



CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LIMITED  
中國永達汽車服務控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：03669



年報  
2020





## 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事長報告書	4
管理層討論與分析	8
董事及高級管理層	32
董事會報告	40
企業管治報告	60
獨立核數師報告	75
綜合損益表	79
綜合損益及其他全面收益表	80
綜合財務狀況表	81
綜合權益變動表	83
綜合現金流量表	85
綜合財務報表附註	88
財務概要	208

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

張德安先生(董事長)  
蔡英傑先生(副董事長兼首席執行官)  
王志高先生(副董事長)  
徐悅先生(副董事長兼總裁)  
陳映女士(副總裁)

### 非執行董事

王力群先生

### 獨立非執行董事

朱德貞女士  
呂巍先生  
牟斌瑞先生

## 公司總部

中國  
上海  
黃浦區瑞金南路299號

## 香港主要營業地點

香港  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心57樓5708室

## 註冊辦事處

One Nexus Way  
Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-9005  
Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited  
One Nexus Way  
Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-9005  
Cayman Islands

## 香港法律顧問

Davis Polk & Wardwell  
香港遮打道3A號  
香港會所大廈18樓

## 聯席公司秘書

張虹女士  
蘇嘉敏女士(FCS(PE), FCG)

## 授權代表

王志高先生  
蘇嘉敏女士

## 審核及合規委員會

朱德貞女士(主席)  
呂巍先生  
牟斌瑞先生

## 薪酬委員會

朱德貞女士(主席)  
王志高先生  
呂巍先生

## 提名委員會

張德安先生(主席)  
呂巍先生  
牟斌瑞先生

## 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716號舖

## 股份代號

03669

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座35樓

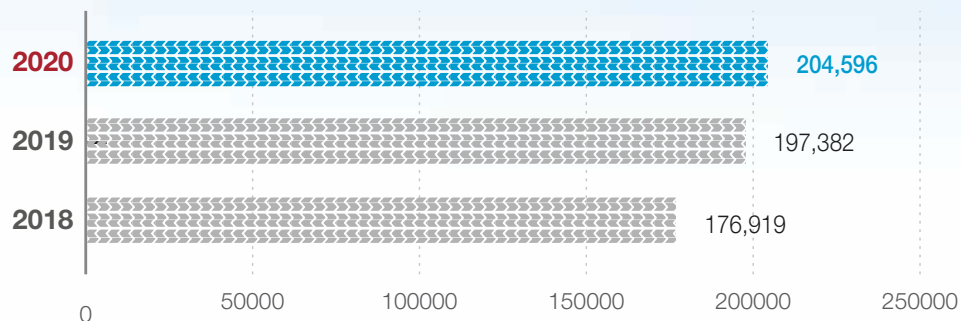
## 公司網站

[www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn)

# 財務摘要

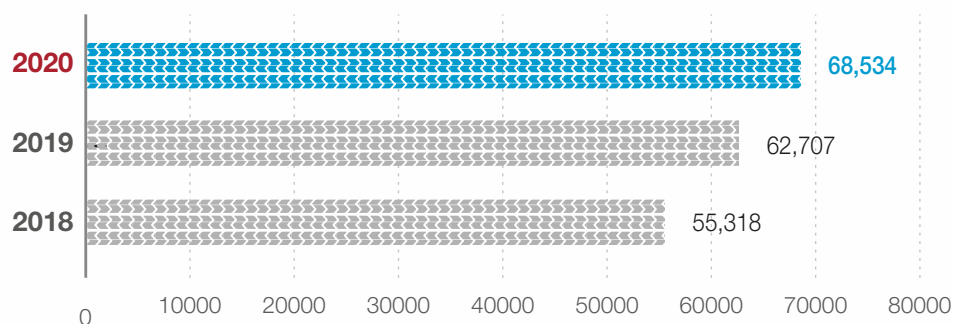
## 乘用車銷量

乘用車銷量 (輛)



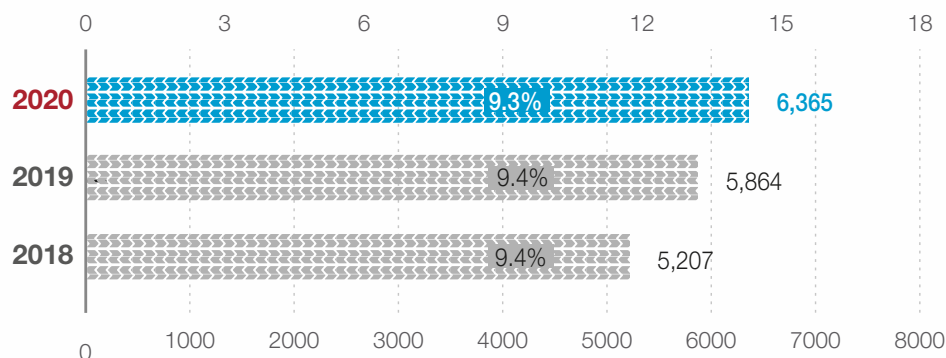
## 收入

人民幣百萬元



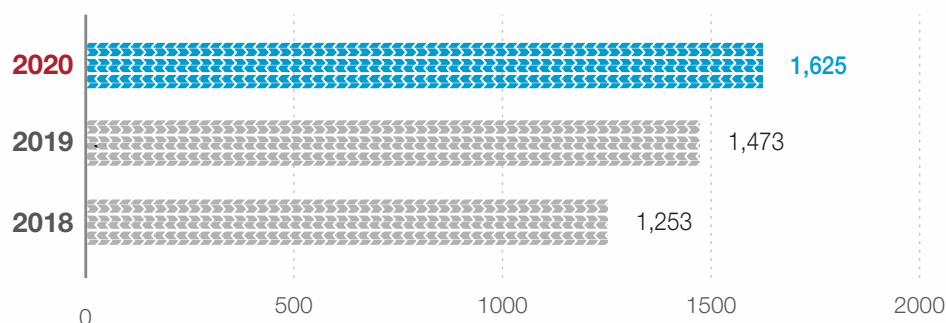
## 毛利及毛利率

人民幣百萬元



## 本公司擁有人應佔溢利

人民幣百萬元





# 董事長報告書

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國永達汽車服務控股有限公司(簡稱「本公司」)董事會(簡稱「董事會」)及管理層，欣然提交本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)二零二零年度報告。

二零二零年，受新冠疫情的影響，中國乘用車銷售市場整體呈現先抑後揚的走勢。根據中國汽車工業協會的數據，全年豪華車的新車銷售量達到344萬台，強於整體乘用車市場，同比提升9.8%，受到國家汽車相關消費政策利好以及國內汽車消費升級的旺盛需求影響，預計二零二一年豪華車市場將仍然保持良好的增長態勢。

二零二零年，本集團包括金融和保險代理服務收入在內的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣696.33億元和人民幣74.64億元，較二零一九年分別增長了9.1%及7.3%，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣17.33億元和人民幣16.25億元，較二零一九年分別增長了10.5%及10.3%。



二零二零年，本公司基本每股收益人民幣0.85元，較二零一九年增長了6.3%，建議分派股息每股人民幣0.288元（須待股東於應屆股東週年大會上批准），派息率提升至35%，較二零一九年提升兩個百分點。

### 報告期內主要經營管理業績

1、二零二零年，我們的新車銷量為204,596輛，較二零一九年同期增長了3.7%；我們的新車銷售收入為人民幣582.29億元，較二零一九年同期增長了10.0%。

在二零二零年的下半年，我們實現新車銷售122,622輛，同比增長了19.5%，實現新車銷售收入人民幣346.48億元，同比增長了21.8%。



## 董事長報告書

二零二零年，我們的新車銷售毛利率為2.67%，較二零一九年同期增長了0.32個百分點。我們的新車庫存周轉天數為30.4天，較2019年同期下降了6.1天。

- 2、二零二零年，我們包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務業務收入為人民幣95.76億元，較二零一九年同期增長了7.6%，售後服務毛利率保持穩定。
- 3、二零二零年，我們代理的二手車交易規模為52,280台，同比增長了26.6%；實現二手車毛利為人民幣17,496萬元，同比增長27.3%。
- 4、二零二零年，我們新開業9家豪華及超豪華品牌乘用車銷售和服務網點，包括1家保時捷4S店、4家寶馬4S店、1家雷克薩斯4S店、1家阿斯頓馬丁4S店、1家沃爾沃展廳、1家英菲尼迪4S店。同時，我們成功完成了雲南、四川和廣西的7家寶馬4S店收購工作；完成了位於江蘇的2家保時捷4S店的少數股權的收購工作。我們持續關注新能源品牌授權代理發展，二零二零年內新開業4家銷售和服務網點，包括2家威馬4S店、1家小鵬4S店和1家特斯拉钣噴中心。
- 5、本集團在經營管理提升方面不斷與時俱進。營銷渠道不斷創新，積極推進新媒體營銷渠道建設；數字化建設快速推進，實現內部管理和運營效率的持續提升；持續加大青年人才，特別是90後人才的培養投入，不斷提升本集團的可持續競爭能力。

### 未來展望

本集團認為，國內乘用車市場的潛力巨大，豪華汽車的消費升級需求將是長期的、剛性的，國家對推動汽車消費升級的產業政策也將長期向好；後市場服務業務伴隨整體保有量，特別是豪華車保有量快速增長，將長期保持良好增長態勢；新能源及二手車業務伴隨政策導向將是未來新的增長點，整體市場增長空間很大。

在未來發展中，我們將重點關注以下幾方面工作：

- 1、堅持聚焦汽車銷售服務主業發展方向，尤其要持續做好在豪華汽車品牌領域的發展，將可持續高增長作為企業長期經營管理的戰略目標；
- 2、堅持自建與收購兼併相結合的路徑，穩健推進全國網絡佈局。我們將重點關注保時捷、寶馬、奔馳、雷克薩斯等豪華品牌網點的戰略擴張；同時，我們也將注重提升現有網絡資產的質量；



- 3、 加強新能源汽車產業的佈局。加強與新興的獨立新能源品牌汽車工廠的戰略合作，重點發展創新業務合作模式；積極研究新能源服務產業鏈未來的業務機會，提前進行業務佈局；根據新能源產業的發展趨勢，積極做好相關人才培養和儲備工作。我們將積極推進新能源作為獨立業務板塊進行開拓及發展；
- 4、 面對二手車的政策利好及市場機遇，我們將積極推進二手車經濟向經銷業務模式的轉型，加強零售業務規模及盈利能力的提升，打造和提升永達二手車品牌的市場影響力；
- 5、 重點加強代理金融業務在新車、服務和二手車等客戶全生命週期業務場景的賦能，持續提升延伸業務獲利能力。同時，持續提高運營效率，重點關注零售質量、庫存周轉速度，不斷提升售後服務吸收率；
- 6、 不斷探索新媒體營銷創新，持續推進新媒體營銷渠道拓展，在新媒體營銷內容、網紅矩陣打造和粉絲培育等方面持續優化提升，實現本集團內跨企業、跨品牌私域流量體系的打造；
- 7、 加強客戶運營方面的數字化建設，進一步完善內部數字化管理系統建設，持續做好智慧零售等客戶界面數字化工具的應用，推進本集團用戶價值卓越管理項目，努力實現全面客戶數字化運營；
- 8、 加強團隊建設，積極推進90後核心管理人員，95後核心技術人員為代表的年輕管理團隊培養；通過多樣化的激勵機制，吸引和留住優秀青年人才，充分調動核心管理人員的積極性，堅持變革創新，推進本公司的可持續發展。

各位股東，本集團的發展依靠的是全體員工的努力與社會各界的支持，在此，我謹代表董事會表示誠摯的感謝！

董事長  
張德安  
謹啟

二零二一年三月十六日

# 管理層討論與分析

## 市場回顧

根據中國汽車工業協會的資料，二零二零年受到新型冠狀病毒疫情(「疫情」)影響，整體乘用車銷量為2017.8萬台，同比下降6.0%。從二季度開始，隨著疫情受控，居民消費強力恢復以及各地政策支持影響下，國內汽車消費逐步提升，下半年整體乘用車銷量達到1230.5萬台，同比提升8.9%，其中，豪華車銷量表現依舊強於整體市場，根據上牌資料，全年豪華車合計新車銷量達到344.0萬台，同比提升9.8%，主要豪華品牌均實現快速增長，其中，寶馬同比增長5.8%，奧迪同比增長6.7%，奔馳同比增長9.0%，其他例如保時捷等以進口車為主的豪華品牌在疫情影響下仍保持了全年同比增長的良好趨勢。預計今年各地政府將陸續出台各類鼓勵汽車消費支持政策，對汽車消費特別是豪華車有一定提振銷量的幫助，我們相信，國內持續的汽車消費升級需求、豪華品牌不斷延伸的產品線以及豐富的汽車金融產品，都將是未來支撐豪華車長期增長的動力，預計二零二一年的主流豪華汽車品牌仍將保持良好的增長態勢。





根據中國汽車工業協會的資料，二零二零年全年新能源汽車銷量同比增長10.9%，達到136.7萬台，其中純電動汽車佔比為81.6%。新造車勢力及傳統品牌紛紛推出了全新的新能源車型，極大的提升了新能源汽車的品質和適用性，進一步補充擴大了豪華車的總體市場份額。在新能源品牌方面，除了頭部新能源車企之外，現有傳統汽車品牌也紛紛推出有競爭力的新能源子品牌，預計隨著市場和技術的不斷成熟，造車成本的不斷降低，各主流車廠會有更多具有競爭力的新能源車型推出，新能源汽車的市場競爭將更加充分。

根據中國汽車流通協會的資料，二零二零年中國的二手車交易量達到1434.1萬輛，同比下降3.9%，其中下半年中國的二手車交易量達到882.5萬輛，同比增長9.5%。二零二零中國的二手車交易均價為人民幣6.2萬元，而車齡在六年以內的車型佔了總交易量的61.7%。二零二零年四月，財政部、國家稅務總局宣佈自二零二零年五月一日起將二手車銷售的增值稅率從2%下降到0.5%，降稅對二手車市場的規範以及發展有著積極的作用，相信伴隨二手車限遷政策的進一步解禁以及二手車業務模式的不斷完善，未來中國的二手車交易市場仍具有較大的發展空間。

## 管理層討論與分析



根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二零年底，全國機動車保有量已達3.7億輛，其中汽車2.8億輛，分城市來看，全國汽車保有量超過100萬輛的城市共有70個，與去年同期相比增加4個。其中，汽車保有量超過200萬輛城市有31個，超過300萬輛的城市有13個。未來中國的汽車消費市場將呈現差異化的發展趨勢，對於高保有量的發達地區城市將會形成旺盛的消費升級購車需求，龐大的售後基盤以及繁榮的二手車交易市場；對於發展中低線城市則會經歷持續增長，不斷擴大保有量的發展過程。

### 業務回顧

二零二零年，包括金融和保險代理服務收入在內，我們的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣696.33億元和人民幣74.64億元，較二零一九年分別增長了9.1%及7.3%，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣17.33億元和人民幣16.25億元，較二零一九年分別增長了10.5%及10.3%。

我們二零二零年全年的存貨周轉天數從二零一九年的36.8天大幅降低到30.8天，同時二零二零年中我們的存貨周轉天數逐步改善，二零二零年下半年的存貨周轉天數降低到了25.4天。

二零二零年，我們的業務發展概述如下：

## 管理層討論與分析

### 新車銷售實現快速增長

二零二零年，我們的新車銷量為204,596輛，較二零一九年同比上升3.7%，在下半年，隨著疫情好轉，業務經營恢復正常，我們的新車銷量同比上升19.5%，至122,622輛。我們的豪華品牌新車銷量下半年同比上升14.6%，至77,545輛，其中寶馬品牌銷量同比上升15.9%，保時捷品牌銷量同比上升19.3%，均取得了高於市場的增長比例，隨著國內豪華品牌消費市場呈現的強勁增長態勢，我們的銷售規模也將持續擴大。

二零二零年，我們的新車銷售收入為人民幣582.29億元，較二零一九年同比上升10.0%，其中下半年新車銷售收入為人民幣346.48億元，同比上升21.8%。我們通過持續發揮豪華品牌結構的優勢，實現了新車銷售收入的穩定提升，下半年豪華品牌新車銷售收入同比上升21.3%，至人民幣286.34億元，其中寶馬品牌新車銷售收入同比上升18.4%，保時捷品牌新車銷售收入同比上升29.9%。

二零二零年，我們的新車銷售毛利率為2.67%，較二零一九年同比增長約0.32個百分點。我們通過進一步擴大零售規模，提升零售品質，促進與廠方的溝通與合作，實現商務政策支援的最大化獲取，同時，我們開展以銷售綜合毛利為核心的對標評估與跟蹤管理工作，促進單車綜合盈利能力不斷提升。



## 管理層討論與分析

二零二零年，我們的新車周轉天數為30.4天，較二零一九年同比下降6.1天，其中下半年為25.0天，較二零一九年同期下降了5.5天。我們通過加強對銷售供需計劃的預測分析，提升訂單匹配與訂單深度，確保庫存結構不斷優化並符合市場需求，同時，通過開展對庫存佔用資金的限額管理與考核，加強進貨端與銷售端的精細化管理工作，有效縮短交車週期，實現庫存周轉效率的大幅提升。

### 售後服務保持穩健增長

二零二零年，我們包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務業務克服了疫情的影響，實現了穩健增長，達到了人民幣95.76億元，較二零一九年同期增長7.6%，其中下半年實現收入人民幣56.15億元，較去年同期增長20.7%，下半年我們的零服吸收率也達到90.43%，較去年同期增長了9.42個百分點。二零二零年，我們的售後服務毛利率為46.01%，與二零一九年相比基本持平。





二零二零年，我們根據市場環境變化及時的調整經營策略，有效降低了疫情對售後業務的影響，並確保了後期維修保養業務的快速恢復及提升。同時我們進一步健全了客戶招攬體系，加大內部客戶維繫及外部售後客戶的開拓力度，並積極開展了有助於提升客戶粘性的各類產品銷售工作，從而確保了我們機電業務規模及管理內客戶數持續保持提升。下半年我們機電業務收入同比提升了19.2%，截至二零二零年末管理內客戶數達到93.6萬，較二零一九年同期增長9.2%。

在事故車業務提升方面，我們加強了保險業務和事故車業務的聯動，確保了保費規模與事故車業務規模同步提升。在此基礎上我們積極與保險公司溝通，爭取更多的事務車資訊資源及理賠政策支持，同時我們持續加強事故車外部資源開拓，這一系列的措施使我們事故車業務收入持續保持提升，二零二零年下半年較二零一九年同期增長23.1%。

## 管理層討論與分析



在成本控制方面，我們在保證供應及時率的前提下，持續優化現有零部件裝潢用品庫存結構，二零二零年我們的零配件庫存周轉天數為37.1天，較二零一九年下降了6.1天。同時我們利用規模優勢，加大了集中招標採購力度，積極向上游爭取商務政策支持，進一步降低了我們的採購成本。

在售後業務技能提升方面，我們在開展常規維修技能培訓課程的同時，重點加大了新能源技術培訓力度，有效提升了服務顧問及維修技師的新能源技能水準，並增加了新能源人才隊伍的儲備，從而確保我們的售後服務能力在行業內保持領先的地位。另一方面我們積極與保時捷等主要豪華品牌主機廠、專職院校共同合作，定點培養售後業務所需人才，建立了售後人員梯隊培養體系。

### 延伸業務進一步提升

二零二零年，我們的金融保險代理服務收入為人民幣11.08億元，較二零一九年同比基本持平，其中下半年金融保險代理服務收入為人民幣6.29億元，同比上升9.5%。



## 管理層討論與分析

汽車金融代理方面的提升，主要得益於強化了金融產品的選擇及與金融機構佣金率的管理，同時我們持續推進對金融業務的策略調整，整合資源，積極創新，通過金融產品賦能業務，推進金融存量客戶的置換重購，大力提升公司代理金融業務水準。

保險業務方面，我們加強各類險種的研究，制定相應行銷話術提升客戶三者險及劃痕險投保限額、提高商業險及非車險業務滲透率；同時針對續保業務開展精細化管理，確保續保滲透率及品質同步提升；另外針對保險綜合改革，我們根據各地的實施細則及時採取不同的應對措施，並積極與保險公司溝通，爭取更多的政策支持，從而確保我們的保費規模保持提升。

裝潢用品業務方面，我們根據客戶購車、用車不同時期的需求，結合不同的裝潢用品產品特性，在不同時期有針對性的向客戶開展差異化的裝潢用品行銷，從而延長客戶裝潢用品購買的週期，有效的提升了業務規模及盈利。另外，我們積極引進新產品和服務，在滿足客戶個性化需求的同時，進一步促進業務提升。





## 管理層討論與分析

### 二手車業務獲利水準持續提升

二零二零年，我們代理的二手車交易規模為52,280台，同比增長26.6%，二手車毛利為人民幣17,496萬元，同比增長27.3%；疫情平穩後，我們通過提升展廳置換，品牌認證零售，管道拓展以及管理賦能等方面的工作，實現業務規模和盈利的持續增長。

在提升二手車交易規模方面，我們重點關注4S店管道的二手車展廳置換和保有客戶升級置換，做好銷售、二手車、售後、CRM部門的工作協同，利用4S店優勢的用戶端入口，新車端加強評估檢測，收購符合零售標準的一手車源，在售後方面持續加強客戶維繫的同時獲取穩定優質二手車源，在持續擴大二手車交易規模的基礎上，為品牌零售業務輸送優質車源。我們相信未來存量汽車市場消費升級需求旺盛，二手車會迎來一個快速增長的增量市場。

在品牌零售管道建設方面著力打造4S品牌認證零售和永達二手車商城零售兩大管道體系。一方面，充分利用公司覆蓋主要豪華品牌的優勢，持續健全完善品牌官方認證，二零二零年，本集團旗下保時捷、寶馬、捷豹路虎、奧迪、沃爾沃、凱迪拉克等品牌多家4S店，在廠方官方認證二手車年度評價中，名列全國前茅。目前，本集團通過4S店管道和永達二手車商城雙管道，已經建成了一百多個二手車零售網點，雙管道策略發揮了互補和協同效應。

我們通過積極打造二手車「新零售」商業模式，初步實現線上線下結合的全管道數位化格局，持續提升二手車業務賦能的核心能力。通過本集團ERP系統，利用自有交易資料和第三方合作資料，進行數位化集中定價和車源分配，進入相應品牌4S店管道或者永達二手車商城管道進行整備翻新和零售。通過永達二手車電商平台，做好私域流量運營，加強與第三方平台的合作引流。通過進一步深入研究二手車殘值定價能力，與主機廠、租賃公司等B端機構建立良好的合作關係，提前鎖定批量二手車源。

我們密切關注和積極利用國家在二手車方面的政策，充分利用未來市場增長的視窗期，做好二手車經銷業務的發展，持續擴大業務規模、盈利能力和客戶增長，推動二手車業務從傳統經紀模式逐步向經銷模式的升級。

### 新能源汽車業務快速發展

二零二零年，我們高度關注新能源汽車產業發展趨勢，加速擴大新能源汽車品牌的銷售和售後服務業務，全年，我們的新能源汽車銷量達10,271台，同比增長13.8%，而在總體新車銷量中的佔比則由二零一九年的4.6%進一步提升至5.0%。

二零二零年，我們積極開展寶馬、保時捷、奧迪、奔馳、沃爾沃、大眾、通用等傳統汽車品牌的新能源車型銷售和服務業務，完成了所有保時捷品牌店新能源業務設施設備部署計劃，同時對新能源汽車銷售和服務人才進行了專項培訓儲備。

二零二零年，我們加速與國內外新勢力新能源汽車品牌的業務合作。我們積極與特斯拉保持密切合作，由我們投資管理的江西南昌特斯拉授權钣噴中心運營良好，安徽省首家特斯拉授權钣噴中心在合肥建成開業。威馬汽車在上海浦東、浦西、無錫、廣州、武漢等地的授權4S店和商超體驗店業務表現良好。小鵬汽車在上海浦東、浦西、杭州等地的綜合授權店、商超體驗店、交付中心和售後中心業務表現優異，先後榮獲小鵬汽車全國年度經銷商、最強新店和金牌店長等殊榮。

二零二零年，我們持續與蔚來、上汽智己、大眾ID，福特野馬、吉利SMART等新能源汽車品牌保持積極溝通，跟進服務業務合作計劃。

### 網絡持續優化提升

二零二零年，在網絡方面，我們持續致力於重點豪華品牌的網絡擴張，強化重點區域的品牌組合優勢，不斷優化改善網絡結構。通過自建和收購兼併，鞏固已有重點豪華品牌的市場份額，不斷拓展其他重點豪華品牌的網絡佈局，目前我們在上海已經實現主流豪華品牌的全覆蓋。此外，我們積極規劃與主流新能源品牌的網點合作，特別關注新能源售後服務業務的探索與嘗試。

二零二零年，我們自建開業了以豪華及超豪華為主的13家乘用車銷售和服務網點，包括1家保時捷4S店、4家寶馬4S店、1家雷克薩斯4S店、1家阿斯頓馬丁4S店、2家威馬4S店、1家小鵬4S店、1家沃爾沃展廳、1家英菲尼迪4S店和1家特斯拉钣噴中心。

## 管理層討論與分析

我們始終堅持對收購兼併的策略，在考慮其品牌價值、區域優勢以及現有及未來的盈利能力的同時兼顧收購價格控制在合理範圍內。二零二零年，我們成功的完成了數個收購項目，其中包括位於雲南、四川和廣西的7家寶馬4S店。收購完成後，有效的補充了我們在西南地區的網點空白，進一步提升我們寶馬的市場份額。二零二零年，我們還通過收購位於江蘇的2家保時捷4S店的少數股權，提升保時捷品牌對我們的盈利貢獻。

二零二零年，我們也積極推進現有資產的評估處置工作，根據資產綜合評估體系的評估結果，主動關閉了部分盈利能力較弱的網點。本公司擬通過持續開展對現有網點的綜合評估工作，進一步聚焦重點豪華品牌與重點區域市場；不斷增強對現有物業功能性的擴容，儲備新能源售後業務的場地需求；結合企業運營提升不斷提升本公司資產回報率。

二零二零年，我們持續經營以長三角為中心的廣泛網絡，並已向華北、華中、西南和華南等中國其他地區擴張。截至二零二零年十二月三十一日，我們已開業網點共計238家，遍佈中國的4個直轄市和19個省，其中包括廠方授權已開業網點213家、非廠方授權已開業網點25家。下表載列我們截至二零二零年十二月三十一日的網點詳情：

	2020年	2019年
豪華及超豪華品牌4S店	130	119
中高端品牌4S店	49	55
新能源品牌4S店	9	9
豪華品牌城市展廳	17	17
新能源品牌城市展廳	3	2
豪華品牌授權維修中心	3	3
新能源品牌授權維修中心	2	1
<b>廠方授權網點小計</b>	<b>213</b>	206
車易修豪華車維修中心	6	6
乘用車綜合展廳	6	7
永達二手車商城	13	13
<b>非廠方授權網點小計</b>	<b>25</b>	26
<b>網點總計</b>	<b>238</b>	232

### 管理不斷提升

二零二零年，我們面對疫情積極應對，及時調整經營管理策略，在保持增長目標不變的導向下，加強公司運營效率提升和核心團隊的能力建設，全員齊心協力投入業務恢復，取得了較好的成果。

二零二零年，我們在運營效率提升方面重點關注存貨的周轉效率持續提升。特別在新車方面進一步強化了銷售預測體系，訂單管理體系，進銷管理體系，運營資金額度體系等綜合性管理提升。一方面聚焦源頭，通過持續提升銷售能力實現對新車供應的拉動，形成良好的短中長期供需匹配；另一方面聚焦過程，通過系統性綜合管理體系的增強，縮短從付款，運輸，入庫，交付等全流程的時效性，二零二零年初疫情之後本公司在新車庫存周轉時效性方面逐季度環比實現了持續的提升，本公司運營現金流改善明顯。

在4S企業經營回報率方面，我們重點關注團隊和資產兩個方面的效率指標，通過完善對標體系定期開展系統評估，一方面針對落後於可比企業的門店經營管理團隊進行輔導與提升，提升不明顯的團隊加快調整速度；另一方面針對部分長期運營效率低下，不產生盈利，且不符合本公司長期經營戰略的網點主動開展關停並轉工作。以上工作在二零二零年已經取得了一定的實質性成果，未來將有效提升本公司整體資產的投資回報率。

在客戶資產管理方面，本公司始終認為客戶是本公司可持續發展的源泉和寶貴資產，我們一直致力於以客戶需求驅動業務的管理變革，實現客戶資產的保值增值。二零二零年，我們保有客戶基盤實現持續快速提升。本集團通過CDP (Customer Data Platform)智慧客戶資料平台的建立，全方位加強客戶資料的挖掘和應用，進一步完善了客戶資產核心體系。同時本公司通過靈活多樣的數字化觸點保持與客戶的連接和維繫，全面推行企業微信作為線上客戶連接和維繫的平台，確保客戶信息安全和客戶資產留存；數字化會員平台「達人匯」會員人數已經突破100萬，會員留存率96.5%。即使在疫情期間仍多管道、多方位與客戶保持互動，實現客戶保持率顯著增長。



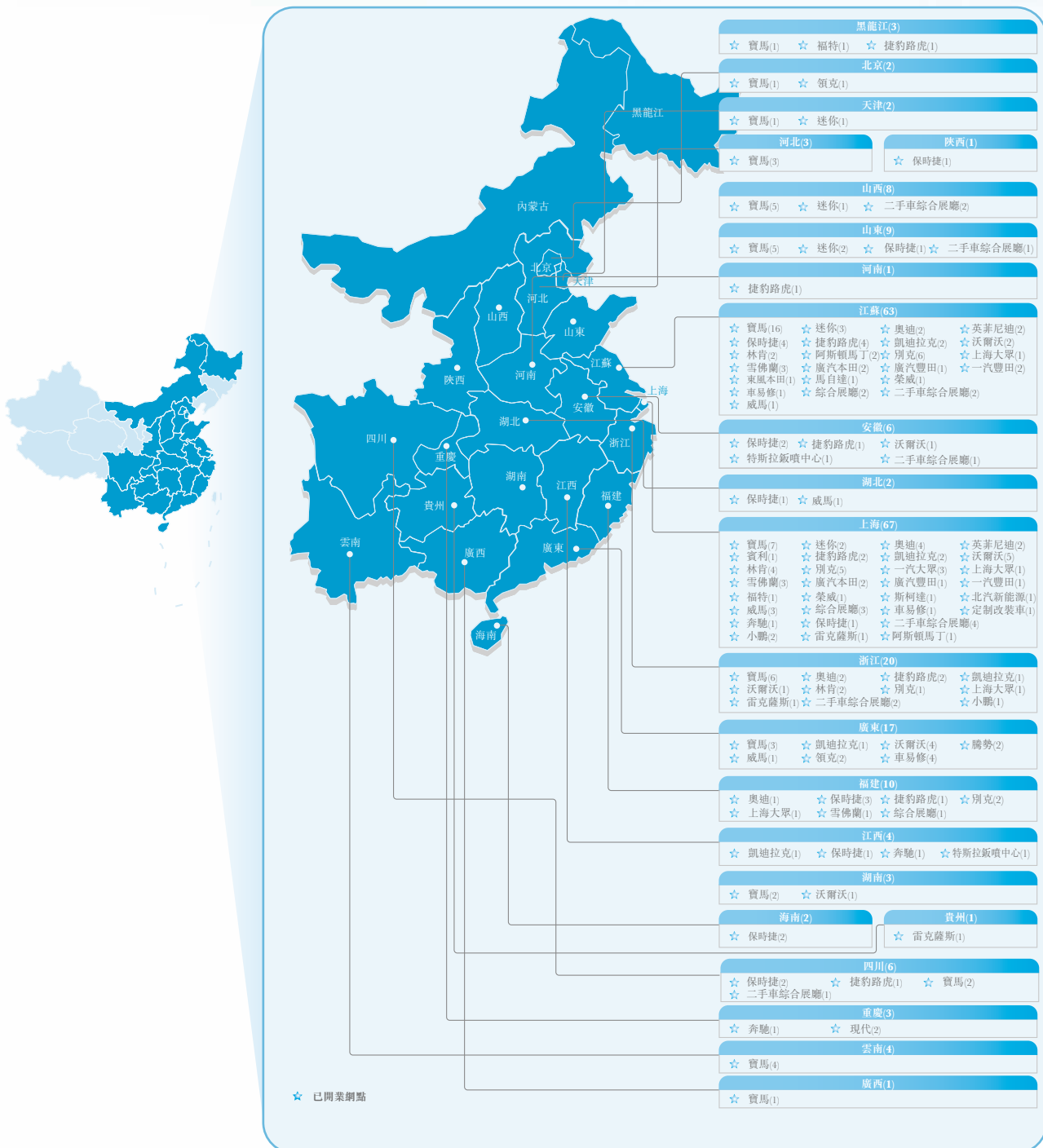
## 管理層討論與分析

二零二零年，我們在降本增效工作方面圍繞效率提升通過對外積極利用政策，對內提高運營效率實現成本費用結構的優化。一方面充分利用疫情後各類支持政策，包括人力、財稅、物業、廠方商務政策、地方支持政策等方面，減少疫情期間運營成本費用壓力；另一方面通過對人資能效、行銷費用以及財務費用等變動類費用的管理改善，實現銷管費用的持續優化。本公司通過更科學的企業分類管理標準，實施對企業的因地制宜的資源配置，包括人員編製、費用預算，同時結合運營提升措施以及月度和季度的費用執行效率評估，對企業實施動態調控，全年來看取得了較好的成效。

我們持續推進數字化變革創新之路，從核心業財系統，智慧零售系統、客戶服務小程序等的逐步完善，有效發揮數字化行銷、運營、協作、客戶連接、智慧資料分析等多元化功能，並通過信息化工具，加強用戶交互體驗，更全面地滿足用戶的購車需求，不斷提升業務開展效率。通過數字化工具與業務的聯動，為業務賦能，打造成互聯，專業，高效的國內領先的數字化汽車服務生態圈。通過公司數位化應用的不斷落地，二零二零年特別是疫情之後，通過數字化工具積極變革創新，有效開展「新增客戶為主導、保有客戶為支撐、流失客戶主動啟動」為導向的全管道行銷活動，從而實現企業整體經營收益增長。

團隊及員工建設是本公司業務規劃和經營策略實現的重要保障之一，本公司非常重視人員的培養工作，在提升經營業務的同時，著力於提升本公司管理團隊及員工的能力。一方面通過關注對青年人才的培養，建立內部人才流動機制，不斷優化職業發展體系；另一方面通過持續優化薪酬績效體系，更好實現以增長及共贏為導向的激勵機制。同時本公司在企業文化方面保持與時俱進，通過文化與經營相結合進一步提高本公司人員素養，以確保本公司長期經營穩定及未來的可持續發展。

# 管理層討論與分析



## 管理層討論與分析

### 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68,533.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣62,707.4百萬元上升9.3%。二零二零年下半年的收入為人民幣40,583.8百萬元，較二零一九年下半年的人民幣33,601.6百萬元增長20.8%。這主要是由於豪華及超豪華乘用車銷售與售後服務收入增長所致。下表載有我們於所示期間的分業務板塊的收入及相關資料明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年			二零一九年		
	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)
乘用車銷售						
豪華及超豪華品牌	48,932,854	135,679	361	43,769,195	128,628	340
中高端品牌	9,295,756	68,917	135	9,165,483	68,754	133
小計	58,228,610	204,596	285	52,934,678	197,382	268
售後服務	9,576,430			8,896,622		
汽車經營租賃服務	564,133			527,776		
金融自營業務	406,248			510,642		
減：分部間抵銷	(241,571)			(162,338)		
總計	68,533,850			62,707,380		

	二零二零年下半年			二零一九年下半年		
	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)
乘用車銷售						
豪華及超豪華品牌	28,634,374	77,545	369	23,599,754	67,647	349
中高端品牌	6,013,345	45,077	133	4,852,524	34,972	139
小計	34,647,719	122,622	283	28,452,278	102,619	277
售後服務	5,614,870			4,652,275		
汽車經營租賃服務	315,272			303,490		
金融自營業務	183,302			264,268		
減：分部間抵銷	(177,362)			(70,730)		
總計	40,583,801			33,601,581		



截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售數量為204,596台，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的197,382台上升3.7%。二零二零年下半年的乘用車銷售數量為122,622台，較二零一九年下半年的102,619台增長19.5%。

其中截至二零二零年十二月三十一日止年度的豪華及超豪華品牌乘用車銷售數量為135,679台，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的128,628台上升5.5%。二零二零年下半年的豪華及超豪華品牌乘用車銷售數量為77,545台，較二零一九年下半年的67,647台增長14.6%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售收入為人民幣58,228.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣52,934.7百萬元上升10.0%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售收入為人民幣34,647.7百萬元，較二零一九年下半年的人民幣28,452.3百萬元增長21.8%。

其中截至二零二零年十二月三十一日止年度的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣48,932.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣43,769.2百萬元增長11.8%。二零二零年下半年的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣28,634.4百萬元，較二零一九年下半年的人民幣23,599.8百萬元增長21.3%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣9,576.4百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣8,896.6百萬元上升7.6%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣5,614.9百萬元，較二零一九年下半年的人民幣4,652.3百萬元增長20.7%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣564.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣527.8百萬元增長6.9%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣315.3百萬元，較二零一九年下半年的人民幣303.5百萬元增長3.9%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部收入為人民幣406.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣510.6百萬元下降20.4%。二零二零年下半年的金融自營業務分部收入為人民幣183.3百萬元，較二零一九年下半年的人民幣264.3百萬元下降30.6%。這主要是本公司調整結構降低自營金融比率所致。

### 銷售及服務成本

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62,168.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣56,843.5百萬元上升9.4%。二零二零年下半年的銷售及服務成本為人民幣36,880.5百萬元，較二零一九年下半年的人民幣30,509.8百萬元增長20.9%，這主要是由於豪華及超豪華乘用車銷售與售後服務成本增長所致。



## 管理層討論與分析

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售成本為人民幣56,674.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣51,688.5百萬元上升9.6%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售成本為人民幣33,715.5百萬元，較二零一九年下半年的人民幣27,790.9百萬元增長21.3%。此增長較我們的乘用車銷售收入增長基本一致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣5,170.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,771.5百萬元上升8.4%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣3,033.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣2,483.5百萬元增長22.1%。此增長較我們的售後服務收入增長基本一致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣438.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣393.7百萬元增加11.3%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣249.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣230.5百萬元增長8.1%。此增長較我們的汽車租賃服務收入增長多。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部成本為人民幣122.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣166.1百萬元下降26.3%，二零二零年下半年的金融自營業務分部成本為人民幣51.6百萬元，較二零一九年下半年的人民幣74.6百萬元下降30.9%。此下降較我們的金融自營業務分部收入降低。

### 毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣6,365.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣5,863.9百萬元上升8.6%。二零二零年下半年的毛利為人民幣3,703.3百萬元，較二零一九年下半年的人民幣3,091.8百萬元增長19.8%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利率為9.29%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利率9.35%相比略微下降0.06%。二零二零年下半年的毛利率由二零一九年下半年的9.20%略微下降至9.13%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售毛利為人民幣1,554.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,246.2百萬元增長24.7%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售毛利為人民幣932.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣661.3百萬元增長41.0%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的2.35%上升至2.67%。二零二零年下半年的乘用車銷售毛利率由二零一九年下半年的2.32%增長至2.69%。



## 管理層討論與分析

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣4,406.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,125.1百萬元上升6.8%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣2,581.7百萬元，較二零一九年下半年的人民幣2,168.8百萬元增長19.0%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的售後服務毛利率為46.01%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的46.37%略微下降0.36%。二零二零年下半年的售後服務毛利率為45.98%，與二零一九年下半年的46.62%相比略微下降0.64%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣125.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣134.1百萬元下降6.2%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣66.1百萬元，較二零一九年下半年的人民幣73.0百萬元下降9.4%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務毛利率為22.30%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的25.41%相比下降3.11%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部毛利率為20.96%，較二零一九年下半年的24.05%下降3.09%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部毛利為人民幣283.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣344.6百萬元下降17.6%。二零二零年下半年的金融自營業務分部毛利為人民幣131.7百萬元，較二零一九年下半年的人民幣189.6百萬元下降30.5%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部毛利率為69.88%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的67.48%相比有所上升。二零二零年下半年的金融自營業務分部毛利率為71.86%，與二零一九年下半年的71.75%相比基本持平。

### 其他收入和其他收益及虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣1,178.4百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,177.3百萬元上升0.1%。二零二零年下半年的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣668.9百萬元，較二零一九年下半年的人民幣597.0百萬元增長12.0%。

其中截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部金融和保險相關的後市場代理服務收入人民幣1,108.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,106.3百萬元上升0.1%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部金融和保險相關的後市場代理服務收入為人民幣628.6百萬元，較二零一九年下半年的人民幣574.1百萬元增長9.5%。



## 管理層討論與分析

### 分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二零年十二月三十一日止年度的分銷及銷售費用和行政費用為人民幣4,619.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,222.3百萬元增長9.4%。二零二零年下半年分銷及銷售費用和行政費用為人民幣2,550.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣2,275.5百萬元增長12.1%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷管費用率為6.74%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的6.73%相比基本持平。二零二零年下半年的銷管費用率為6.28%，與二零一九年下半年的6.77%相比下降0.49%。

### 經營利潤

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營利潤為人民幣2,924.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,818.9百萬元上升3.8%。二零二零年下半年的經營利潤為人民幣1,821.9百萬元，較二零一九年下半年的人民幣1,413.3百萬元增長28.9%。

### 融資成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度的融資成本為人民幣675.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣778.1百萬元下降13.2%，截至二零二零年下半年的融資成本為人民幣304.6百萬元，較截至二零一九年下半年的人民幣401.6百萬元下降24.2%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務費用率為0.99%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的1.24%下降0.25%。二零二零年下半年的財務費用率為0.75%，與二零一九年下半年的1.20%相比下降0.45%。

### 除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅前溢利為人民幣2,294.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,075.8百萬元上升10.6%。二零二零年下半年的除稅前溢利為人民幣1,538.5百萬元，較二零一九年下半年的人民幣1,019.4百萬元上升50.9%。

### 所得稅開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣561.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣506.7百萬元上升10.9%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的實際所得稅率為24.5%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的24.4%略有上升。

### 溢利

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣1,733.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,569.1百萬元上升10.5%。二零二零年下半年的溢利為人民幣1,161.4百萬元，較二零一九年下半年的人民幣786.8百萬元上升47.6%。

### 本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利為人民幣1,625.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,473.0百萬元上升10.3%。二零二零年下半年本公司擁有人應佔溢利為人民幣1,095.0百萬元，較二零一九年下半年的人民幣738.9百萬元上升48.2%。

## 流動資金及資本來源

### 現金流

我們的現金主要用於採購乘用車、零配件，撥付我們的營運資金及日常經常性開支，撥付有關新建及收購網點的資本開支，以及清償我們債務。我們通過結合經營活動所產生的現金流、資本投入、債券發行、銀行貸款及其他借款以保持我們的流動性。未來，我們相信將可通過綜合使用經營活動所產生的現金流、銀行貸款及其他借款以及不時自資本市場籌集的資金，以滿足我們的資本開支及流動資金需求。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣5,729.0百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣4,338.7百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣1,390.3百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣4,108.7百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣3,972.3百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣136.4百萬元。與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，我們汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額增加人民幣366.4百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額增加人民幣1,253.9百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,668.4百萬元，主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產款項人民幣991.8百萬元，收購附屬公司人民幣847.9百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房、設備以及土地使用權及無形資產所得款項人民幣505.8百萬元所抵銷。截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣2,131.9百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣3,191.2百萬元，主要包括淨償還銀行借款及其他借款人民幣3,011.1百萬元，支付利息人民幣692.7百萬元，支付股息人民幣486.5百萬元，償還租賃負債人民幣207.5百萬元和收購附屬公司少數股權人民幣264.3百萬元，該等款項部分由發行中期票據及超短期融資券所得款項人民幣470.0百萬元及先舊後新發行新股份淨所得款項人民幣893.0百萬元所抵銷。截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣1,822.6百萬元。

### 存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

## 管理層討論與分析

截至二零二零年十二月三十一日，我們的存貨為人民幣4,855.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日的人民幣5,626.8百萬元下降13.7%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
平均存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	30.8	36.8

	下半年	
	二零二零年	二零一九年
平均存貨周轉天數 <sup>(2)</sup>	25.4	31.1

附註：

(1) 平均存貨周轉天數為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以365日。

(2) 平均存貨周轉天數為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以365日/2。

### 資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產以及收購附屬公司，部分由出售物業、廠房及設備所得款項所抵銷。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們資本開支總額為人民幣1,333.9百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支－試駕車和用於經營租賃車輛	626.6
購置物業、廠房及設備開支－主要用於新建汽車銷售服務網點	317.8
購置無形資產(汽車牌照)開支	47.4
收購附屬公司開支 <sup>(1)</sup>	635.6
出售物業、廠房及設備所得款項(主要為試駕車和用於經營租賃車輛)	(505.8)
總計	1,121.6

附註：

(1) 不包含存貨人民幣212.3百萬元。

### 借款及債券

我們取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商專屬汽車金融公司的其他借款)及發行的債券為我們的營運資金及網路擴張需求而融資。截至二零二零年十二月三十一日，我們的借款及債券餘額為人民幣10,121.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日的人民幣12,852.0百萬元下降21.2%。下表載列截至二零二零年十二月三十一日我們借款及債券的到期狀況：

	截至二零二零年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)
一年以內	6,533.6
一至兩年	2,421.8
兩至五年	1,166.5
<b>總計</b>	<b>10,121.9</b>

截至二零二零年十二月三十一日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為54.1%(截至二零一九年十二月三十一日：98.7%)。負債淨額等於借款、超短期融資券及中期票據減現金及現金等價物和定期存款。

截至二零二零年十二月三十一日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二零年十二月三十一日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣1,678.7百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣94.4百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣103.2百萬元的土地使用權及(iv)金額為人民幣400.0百萬元的附屬公司股權。

### 或然負債

截至二零二零年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

### 利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們借款的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與中國人民銀行的基準利率及LIBOR掛鈎。利率上升可能導致我們的借款成本增加。若利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。我們目前使用衍生金融工具以對沖我們的部分利率風險。

我們的絕大部分收入、成本及開支均以人民幣計值。我們亦使用人民幣作為我們的申報貨幣。截至二零二零年十二月三十一日，我們有若干金融負債以外幣計價，考慮到外幣匯率波動性，我們使用衍生金融工具以對沖我們所面臨的外幣匯率風險。



## 管理層討論與分析

### 所得款項用途

二零二零年六月，本公司120,000,000股普通股已根據一般授權按配售價每股8.29港元向不少於六名承配人配售，並隨後完成先舊後新按認購價每股8.29港元認購120,000,000股新普通股。配售及先舊後新認購新股份的目的為擴大股東基礎、強化資本基礎，改善財政狀況及資產淨值基礎，有助於長遠發展及增長。

所得款項淨額約為983百萬港元，擬將被用於進一步擴大本公司銷售網絡，主要透過收購或成立新設4S經銷店以鞏固本公司的領先地位並持續專注於超豪華及豪華品牌，惟受市場環境的變動所響。該等所得款項的用途或計劃用途與本公司此前於二零二零年六月十日有關配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份公告中所披露的計劃用途相一致，並無出現重大變動或延誤。

### 新型冠狀病毒疫情的影響

於二零二零年一季度，本集團的業務及營運受到疫情的影響，中國政府於疫情爆發的初期採取大範圍封鎖、關閉工作場所及實施出行及旅遊限制以遏止病毒傳播。我們已採取措施降低疫情的影響，包括我們的部分經營實體及服務網點按照相關政府發佈的規章嚴格執行自我隔離及消毒措施。從二零二零年三月起，本集團各項業務逐步恢復正常。就二零二零整年而言，疫情並未對本集團運營、財務狀況及現金流產生顯著影響。關於疫情對本公司運營、財務及現金流影響的量化分析詳情請參見本節其他相關小節。

儘管疫苗的開發提供了縮短疫情持續時間並減輕其規模及影響的可能性，但疫苗的有效性以及疫苗開發、批准、生產、分發及管理的有效性仍不確定，無法預測。鑒於疫情發展當前仍具有不確定性和無法預測性，疫情對我們的經營業績、財務狀況和現金流的影響程度將取決於疫情的未來發展，給我們的業務帶來了營運挑戰。此外，倘若中國整體經濟因疫情爆發受損，我們的經營業績可能受到不利影響。

### 未來展望及策略

預計未來受消費升級剛性需求和提振消費政策導向雙重因素的推動，中國豪華乘用車消費市場仍將保持穩健增長，豪華汽車市場份額比重將進一步提高。二手車稅收新政策的實施以及乘用車保有量的持續增加，也將為二手車、車輛維修等汽車後市場業務帶來更多的發展機遇；同時隨著車輛電氣化和智慧化發展提速，新能源汽車在消費者中的關注度和接受度也持續提升，新能源汽車產銷將迎來較快增長階段，為行業帶來新的發展機遇。





## 管理層討論與分析

本公司將專注於汽車銷售服務主營業務並保持高速的持續增長，特別聚焦豪華品牌代理業務的發展。本公司將利用行業整合期的兼併收購機會，完善豪華品牌代理網絡，持續鞏固發展保時捷、寶馬品牌；重點發展奔馳、雷克薩斯品牌；對於目前現有網絡，將推進設施改造和產能擴充計劃，並持續關停並轉盈利能力差的網點，盤活存量資產，優化品牌結構和區域分佈。

本公司將繼續深化擴展與新能源汽車頭部企業合作，一方面積極做好傳統品牌新能源車型的營銷和服務，另一方面將成立獨立管理架構的新能源產業服務公司，組建專職團隊，依託前期合作基礎以及人力、設施等資源優勢，快速擴展新興獨立新能源品牌的網點佈局，積極參與商超模式和交車佣金制模式，重點發展授權維修及集中式钣噴中心的後市場服務模式。在快速提升業務規模的同時佈局新能源服務產業鏈的商業機會，形成符合未來電氣化智慧化發展趨勢的商業模式。

二手車業務方面，我們將主動從經紀模式向經銷模式轉變，充分依託現有4S店網點和二手車連鎖商城雙渠道資源優勢，提升認證二手車零售業務規模和盈利能力；通過打造二手車線上商城門戶強化集客及引流能力、形成線上線下一體的全渠道「新零售」模式，同時積極實施與主機廠和第三方的車輛資源協同策略，提升永達二手車品牌在市場的影響力。

本公司將著力加速推進數字化建設，借助互聯網技術和數字科技改造傳統產業。重點通過線上客戶平台的建設，提升客戶運營的數字化能力，結合線下服務，實現高效鏈接和服務響應，構建以客戶體驗為中心，大數據智能應用下的內、外部一體化數字新零售和新服務體系。

未來我們將圍繞汽車服務主業高速增長為目標，從行業、區域、品牌三個維度進行對標，通過數據決策改善管理，提升業務規模、資產運營效率，鞏固領先地位；專注運營管理提升，強化新車本地零售和庫存周轉管理，抓好售後服務產值增長和服務吸收率持續提升，不斷拓展直播平台等新媒體營銷渠道，同時紮實做好保有客戶維繫服務和價值管理；優化公司考核管理和激勵機制；加強本公司年輕化管理梯隊建設和未來互聯網、新能源、二手車領域專業化人才儲備；保持本公司現金流和資產負債率健康穩定；加強企業風控建設，積極踐行企業社會責任，提升本公司品牌形象，從而實現本公司更高質量的運營管理、更優質的股東回報以及可持續發展的目標。



# 董事及高級管理層

## 董事

### 執行董事

**張德安**，54歲，本集團董事長，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的執行董事，現任上海市企業聯合會／企業家協會副會長、上海新滬商聯合會輪值主席。張先生於乘用車經銷行業擁有豐富經驗，負責制定本集團的策略規劃、方向及目標以及參與本集團的戰略及關鍵營運決策的制定過程。張先生成長於中國。自一九九九年十一月至二零零五年二月及自二零零五年十一月至二零一八年九月，張先生一直擔任上海永達控股(集團)有限公司(「永達控股」)的董事長，期間彼主要負責監督其整體發展及制定公司及業務策略。張先生於一九九六年獲得中央廣播電視大學及中國政法大學聯合頒發的成人高等教育經濟法培訓證書及於二零零一年十二月獲得密歇根曼多納大學(Madonna University, Michigan)授予的工商管理(領導學)理科碩士學位。張先生亦於一九九九年九月至二零零一年十二月期間完成了由上海國際金融學院、密歇根曼多納大學(Madonna University, Michigan)商學院及國際金融中心協會主辦的工商管理科學碩士上海項目高級研討會課程，及於二零一一年期間完成了由長江商學院、哥倫比亞商學院、瑞士洛桑國際管理學院(IMD)及倫敦商學院主辦的中國CEO課程。張先生於二零一四年期間完成了上海交通大學海外教育學院主辦的《中國CEO全球研修計劃》課程。張先生於二零一八年起研修由清華大學經濟管理學院主辦的《企業家學者項目暨清華一明大全球管理博士》課程。

**蔡英傑**，53歲，本集團副董事長，於二零一五年三月二十三日由我們的總裁調任為首席執行官，並於二零一二年一月十八日獲委任為我們的執行董事。蔡先生負責監督我們的營運及投資、管理我們與汽車製造商之間的關係以及為本集團開拓新的商機。蔡先生亦現任我們若干附屬公司的董事長或董事。自一九九八年十一月至二零一一年十二月，及自二零一八年九月至今，擔任上海永達(集團)股份有限公司(「永達股份」)的董事，並自一九九九年十一月至二零一一年十二月擔任其總經理。在加入本集團之前，蔡先生任職於上海申寶汽車廠(後改稱為上海申寶汽車有限公司)，負責其汽車檢測及汽車車隊管理。蔡先生於二零一六年取得長江商學院「中國企業CEO課程」的高層管理教育證書，於二零零二年畢業於南京陸軍指揮學院，獲頒發法律成人高等教育本科文憑。



## 董事及高級管理層

**王志高**，52歲，本集團副董事長，自二零一二年一月至二零一五年三月，王先生擔任我們的非執行董事，並於二零一五年三月二十三日調任為執行董事。王先生負責管理本集團戰略、薪酬以及資本市場專業機構工作，並負責指導本集團的財務管理、法律事務等工作。王先生自二零零五年一月起擔任永達控股董事，並於二零一八年九月調任為永達控股董事長。自二零零三年十二月起，王先生擔任永達股份的董事，並於二零一八年九月調任為其董事長。王先生亦現任我們若干附屬公司的董事長或董事。在加入本集團之前，王先生先後於上海信誠律師事務所、上海金石律師事務所擔任律師，並自一九九二年八月至一九九六年十二月於華東政法大學擔任教師。王先生於一九九二年畢業於華東政法大學，獲授經濟法學士學位，並於一九九九年獲授法律碩士學位。王先生亦於二零零七年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

**徐悅**，45歲，於二零一五年三月二十三日獲委任為我們的執行董事，並於二零二零年三月二十五日獲委任為副董事長，全面負責本集團的經營管理工作。徐先生自二零一五年三月至二零一六年二月出任本公司的總裁，並於二零一六年九月十二日重新獲委任為本公司的總裁。徐先生亦現任上海永達汽車集團有限公司（「永達汽車集團」）（本公司的間接全資附屬公司）的董事長，並擔任我們若干附屬公司的董事長或董事。徐先生於一九九九年加入本集團，彼於乘用車經銷行業擁有19年的經驗。彼於二零一二年一月至二零一五年三月出任本公司執行副總裁，並自二零零九年一月至二零一一年十二月出任永達控股的行政總裁助理。自二零零四年六月至二零零九年一月，徐先生擔任永達股份副總經理及上海寶誠汽車銷售服務有限公司（「上海寶誠」）總經理。於二零零二年二月至二零零四年三月期間，徐先生擔任永達控股行政總裁秘書，於該公司其主要負責協助行政總裁處理日常行政事務。自二零零零年十一月至二零零二年二月，徐先生擔任上海永達國際貿易有限公司總經理，主要負責進口乘用車。於一九九九年十月至二零零零年十一月期間，徐先生擔任上海永達汽車浦東銷售服務有限公司總經理助理。徐先生於一九九七年六月獲授上海師範大學實用英語本科文憑並獲得國際商務及財務管理大專文憑，並於二零零五年十二月，獲授密歇根曼多納大學（Madonna University, Michigan）工商管理（領導學研究）碩士學位。徐先生亦自二零零三年十月至二零零五年七月完成了由上海國際金融學院、密歇根曼多納大學（Madonna University, Michigan）商學院及國際金融中心協會組織的工商管理科學碩士上海項目高級研討會。徐先生於二零一五年獲授中歐國際工商學院工商管理碩士學位。



## 董事及高級管理層

**陳昶**，48歲，於二零一五年三月二十三日獲委任為我們的執行董事，負責汽車金融業務的經營管理工作及參與本集團相關管理工作。陳女士於二零一六年九月十二日重新獲委任為我們的副總裁，並自二零一六年二月起出任永達汽車集團的董事。陳女士自二零一四年三月至二零一六年二月出任本公司副總裁及金融創新部總經理。彼於銀行金融業擁有超過20年的經驗。加入本集團之前，陳女士自二零一三年四月至二零一四年一月擔任中國民生銀行股份有限公司(上海證券交易所(「上交所」)，股份代號：600016及香港聯交所，股份代號：01988)(「民生銀行」)交通金融事業部總裁高級助理兼華東汽車業務部總監。自二零零四年二月至二零一三年四月，陳女士曾於民生銀行擔任數個管理職位，包括民生銀行上海分行安亭支行高級客戶經理、民生銀行工商企業金融部業務二部總經理、民生銀行上海分行嘉定支行汽車金融部總經理及行長以及民生銀行上海分行古北支行行長。自一九九五年七月至二零零四年二月，彼曾於交通銀行股份有限公司(上交所股份代號：601328及香港聯交所股份代號：03328)的信用卡部、個人金融部及客戶服務部工作。陳女士於一九九五年取得上海金融學院(前稱為上海金融高等學院)國際金融專科文憑，於二零零零年取得上海交通大學的貨幣銀行學學士學位，並於二零一四年獲得上海交通大學上海高級金融學院的高級管理人員工商管理碩士學位，目前為該校在讀全球金融工商管理博士。

### 非執行董事

**王力群**，67歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的非執行董事，負責制定本集團的主要政策。王先生自二零零八年起至今擔任上海磐石投資有限公司的董事長，參與該公司重大經營決策和戰略規劃的制定；自二零一五年五月二十日起擔任鵬欣環球資源股份有限公司(上交所股份代號：600490)的獨立董事；自二零一四年十一月十八日起擔任上海交運集團股份有限公司(上交所股份代號：600676)的獨立董事；自二零一八年七月十日起擔任易居(中國)企業控股有限公司(香港聯交所股份代號：2048)的獨立非執行董事。王先生曾擔任多個職位，包括上海巴士實業(集團)股份有限公司(現為華域汽車系統股份有限公司(上交所股份代號：600741)的董事、總經理及高級顧問。自一九九九年至二零零七年，王先生擔任上海現代軌道交通股份有限公司的主席。自一九九九年至二零零一年，王先生亦出任上海市城市建設投資開發總公司的總經理。自二零一零年至二零一六年，王先生擔任拓維信息系統股份有限公司(深圳證券交易所(「深交所」)股份代號：002261)的獨立董事。自二零一零年至二零一八年擔任上海新通聯包裝股份有限公司(上交所股份代號：603022)的董事；自二零一二年至二零一九年一月擔任上海潤欣科技股份有限公司(深交所股份代號：300493)的董事；自二零一四年八月至二零二零年八月擔任華誼兄弟傳媒股份有限公司(深交所股份代號：300027)的獨立董事。王先生於一九九二年獲上海市經濟系列(生產領域)高級專業技術職務任職資格評審委員會授予合資格高級經濟師及獲共青團上海市委員會及上海市青年企業家協會授予的傑出青年企業家稱號。王先生於一九八七年畢業於上海城市建設學院，獲得建築與管理系經濟管理專業專科文憑。

### 獨立非執行董事

**朱德貞**，63歲，於二零一五年五月八日獲委任為本公司獨立非執行董事，現時為廈門德屹股權投資管理有限公司的董事長，主要負責投資運營管理，自二零一一年十一月起，朱女士亦擔任福耀玻璃工業集團股份有限公司(上交所股份代號：60066及香港聯交所股份代號：03606)的非執行董事，並自二零一五年四月起，擔任光明乳業股份有限公司(上交所股份代號：600597)的獨立董事。朱女士擁有30餘年的財務分析、市場分析、投資管理和企業管理的豐富經驗。於加入廈門德屹股權投資管理有限公司之前，自一九八二年十月至一九八八年九月，朱女士曾任中國海洋石油總公司的高級經理，主要負責原油市場分析。自一九九二年三月至一九九三年六月，彼曾於美國紐約銀行擔任分析師，主要負責系統分析，並自一九九三年六月至一九九九年九月，曾於美國摩根大通投資銀行擔任業務副總裁，主要負責建立財務模型。自二零零零年五月至二零零一年十月，朱女士曾於Micron Technology, Inc (紐約證券交易所股份代號：MU)擔任戰略規劃經理，主要負責戰略規劃，並自二零零一年十月至二零零三年六月，朱女士於湘財證券有限責任公司擔任首席運營官，亦自二零零三年六月至二零零八年五月期間，擔任財富里昂證券有限責任公司(前稱為華歐國際證券有限責任公司)的總裁，主要負責運營管理。於二零零八年五月至二零一零年十二月期間，朱女士曾任一家國內商業銀行中國民生銀行股份有限公司的首席投資官兼私人銀行事業部總裁，主要負責投資運營管理。於二零一零年十二月至二零一六年六月期間，朱女士為上海國和現代服務業股權投資管理有限公司的總裁。於二零一六年八月至二零二零年十二月期間，朱女士擔任湖南電廣傳媒股份有限公司(深交所股份代號：000917)的獨立董事。在專業領域方面，朱女士現亦任中國經濟50人論壇企業家理事、河仁慈善基金會理事及歐美同學會理事。在學術方面，朱女士現任廈門大學管理學院兼職教授。朱女士於一九八二年畢業於廈門大學，獲得文學學士學位，之後於一九九零年畢業於聖伊莉薩白學院(College of Saint Elizabeth)，獲得經濟學學士學位，並於一九九二年獲得佩斯大學(Pace University)的工商管理碩士學位。朱女士於二零一三年獲得廈門大學經濟學博士學位。

**呂巍**，56歲，於二零一二年一月十八日獲委任為我們的獨立非執行董事。呂先生現擔任上海交通大學安泰經濟與管理學院的管理系教授。於二零一四年十一月至二零一五年五月，呂先生擔任上海交通大學美國南加州大學文化創意產業學院籌備組組長。於二零零三年至二零一四年十一月期間，呂先生擔任上海交通大學安泰經濟與管理學院的副院長。於一九九七年二月至二零零三年三月期間，呂先生歷任復旦大學管理學院的院長助理及於二零零一年十一月至二零零三年三月期間擔任市場營銷系的教授。自一九九六年至一九九七年，呂先生為麻省理工學院斯隆商學院的訪問學者。自一九九四年至一九九六年，呂先生為美國南加州大學訪問學者。

## 董事及高級管理層

呂先生的學術資格及豐富經驗令其獲多家上市公司委聘：

公司	職位	任職期間
上海廣電電氣(集團)股份有限公司 (上交所股份代號：601616)	獨立董事	二零二零年五月至今
惠而浦(中國)股份有限公司 (上交所股份代號：600983)	董事	二零一七年六月至今
山東沃華醫藥科技股份有限公司 (深交所股票代號：002107)	獨立董事	二零一六年一月至今
佛山電器照明股份有限公司 (深交所股票代號：000541)	獨立董事	二零一五年十二月至今
上海陸家嘴金融貿易開發區股份有限公司 (上交所股份代號：600663)	獨立董事	二零一五年五月至今
羅萊生活科技股份有限公司 (前稱「羅萊家紡股份有限公司」) (深交所股份代號：002293)	獨立董事	二零零七年十一月至二零一三年十月 二零一七年一月至今
中國民生金融控股有限公司 (前稱為中國七星控股有限公司及 中國七星購物有限公司) (香港聯交所股份代號：245)	獨立非執行董事	二零零五年六月至二零一九年七月

呂先生於一九八六年畢業於復旦大學並獲得管理學學士學位，之後彼於一九八九年獲得該大學的經濟學碩士學位，並於一九九六年獲得經濟學博士學位。

**牟斌瑞**，64歲，自二零一九年一月一日分別獲委任為本公司獨立非執行董事。牟先生擁有超過35年的銀行業方面的豐富經驗。於加入本公司之前，牟先生於一九八零年加入中國銀行工作，並於一九九二年調入交通銀行總行，於一九九二年至二零零四年期間歷任國際業務部副處長、處長、副總經理；公司業務部副總經理等職位。牟先生於二零零四年獲委任為交通銀行總行授信管理部總經理，並於二零一三年獲委任為交通銀行副首席信貸執行官兼授信管理部總經理。牟先生於二零一三年二月獲頒中華人民共和國國務院政府特殊津貼專家，並於二零一六年十月退休。自二零一七年一月至二零一八年三月，牟先生任華邦金融控股有限公司(前稱晶芯科技控股有限公司)(聯交所主板上市的公司，股份代號：3638)的獨立非執行董事。牟先生於一九八七年畢業於中國人民大學金融專業本科，並於一九九七年獲得高級經濟師職稱。

### 高級管理層

除上文所述的董事外，我們的高級管理層團隊如下：

**唐亮**，42歲，於二零一六年九月十二日獲委任為我們的副總裁，負責協助集團總裁落實汽車銷售服務業務的經營管理相關工作。唐先生現亦任永達汽車集團的董事。唐先生自二零一五年三月至二零一六年二月出任本集團的總裁助理。唐先生於二零一零年五月四日加入我們至今，期間曾被委任為上海寶誠副總經理、總經理、寶誠事業部副總監等職務。唐先生在汽車行業擁有超過17年的工作經驗，在加入本集團之前，自二零零四年四月至二零零八年底期間，在上海通用汽車製造部任職，擔任過工程、生產等多個管理職位，後於二零零八年底起擔任上海通用汽車營銷副總裁助理直至入職本集團。唐先生於二零零一年本科畢業於上海交通大學材料科學與工程學院材料工程專業，並於二零零四年獲得同專業碩士學位。唐先生於二零一六年九月取得中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

**葉明**，43歲，自二零一二年一月至二零一六年二月出任本公司的副總裁，並於二零一六年九月十二日重新獲委任為我們的副總裁，負責管理本集團的內部營運。葉先生現亦任我們若干附屬公司的董事。自二零零九年一月至二零一一年十二月，葉先生同時擔任永達控股的行政總裁助理及永達股份的副總經理。於二零零三年至二零零八年期間，葉先生於永達股份擔任若干管理職位，包括業務開發部總監及總經理助理。於二零零二年，葉先生出任永達汽車租賃有限公司的總經理助理職位。葉先生於二零零一年取得上海大學法學學士學位，及於二零一八年六月取得復旦大學高級工商管理碩士學位。

**董穎**，51歲，自二零一二年一月至二零一六年二月出任本公司的副總裁，並於二零一六年九月十二日重新獲委任為我們的副總裁。董先生於二零一一年十一月加入本集團，並一直負責我們的財務管理。董先生於企業融資、會計、審計、風險管理及內部控制方面擁有26年的經驗。董先生於二零一一年十一月至二零一一年十二月期間擔任永達控股財務管理中心的副總監。加入本集團之前，董先生自二零零六年至二零一一年擔任一間香港上市公司的財務總監。董先生曾任職於普華永道中天會計師事務所有限公司，彼自二零零三年至二零零六年於風險管理及內部控制服務部門擔任高級經理及自一九九四年至二零零三年於審計部門擔任高級經理。彼為中國註冊會計師協會、美國註冊會計師公會及澳大利亞特許會計師公會會員。董先生於一九九三年七月取得華東理工大學精細化工工程學士學位以及國際企業管理第二專業文憑。



## 董事及高級管理層

**唐華**，48歲，自二零一五年三月至二零一六年二月出任本公司的副總裁，並於二零一六年九月十二日重新獲委任為我們的副總裁，負責本集團公共事務中心工作及新媒體事業部的經營管理工作。唐先生現亦任我們若干附屬公司的董事。自二零零二年進入公司後，唐先生長期擔任集團的新聞發言人、公共事務中心總監、團委書記。唐先生現亦擔任上海汽車銷售行業協會會長及全國工商聯汽車商會副會長。加入本集團前，唐先生曾就職於上海汽車集團股份有限公司，其在汽車行業擁有28年的豐富的行業經驗。唐先生於二零零一年取得空軍政治學院經濟管理學專業以及復旦大學行政學理學專業雙學士學位，後於二零零五年取得復旦大學公共管理碩士學位。

**衛東**，51歲，自二零一二年一月至二零一六年二月出任本公司的副總裁，並於二零一六年九月十二日重新獲委任為我們的副總裁，負責二手車業務的經營管理工作。衛先生現亦任我們若干附屬公司的董事。衛先生於銷售管理方面擁有20年的經驗。自二零零八年一月至二零一一年十二月，衛先生為永達股份的副總經理。自二零零四年十一月至二零零八年十二月，衛先生為上海永達汽車貿易中心有限公司總經理。自二零零二年四月至二零零四年十月，彼擔任上海一百永達汽車貿易有限公司的副總經理。於二零零零年四月至二零零二年三月期間，彼擔任上海第一百貨松江店有限公司的副總經理。自一九八九年十月至一九九八年七月，衛先生任職於上海市第一百貨商店股份有限公司，擔任銷售人員以及青年團委員會的副書記、書記。衛先生於二零零二年取得上海市第二工業大學工商管理成人高等教育本科文憑。

**張虹**，37歲，於二零二零年三月二十五日調任為我們的副總裁，及於二零一八年三月二十日重新獲委任為我們的聯席公司秘書，負責本集團綜合事務管理、法律風險管控、員工教育培訓等方面的工作，參與人力資源管理工作，並從事公司中期報告、年度報告編製及董事會、委員會及股東大會的組織籌備等工作。張女士自二零零六年七月加入本集團，在汽車銷售服務行業擁有近15年的工作經驗，先後擔任總裁助理、本集團法律事務中心總監助理、副總監、執行總監等職務，並自二零一五年六月三十日至二零一六年二月二十九日擔任我們的聯席公司秘書。張女士於二零零六年六月本科畢業於華東政法大學經濟法專業，獲得法學學士學位。





## 董事及高級管理層

**陶衛**，41歲，於二零一九年十一月二十九日獲委任為我們的見習總裁助理，負責協助集團總裁落實汽車銷售服務業務的經營管理工作，協助管理寶誠事業部相關工作。陶先生自二零零一年加入集團至今，從一線的銷售顧問升職至銷售經理，並被委任為寶馬、奧迪、捷豹路虎等品牌4S店的經理，累積了豐富的工作經驗。陶先生自二零一七年十月至今擔任永達汽車集團上海寶誠總經理和上海寶誠申江汽車銷售服務有限公司總經理，自二零一四年三月至二零一七年十月擔任永達汽車集團總裁助理及自二零一二年五月至二零一四年三月擔任永達汽車集團上海永達奧誠汽車銷售服務有限公司總經理。陶先生自二零零一年十一月加入集團先後擔任若干管理職位，包括太原寶誠店銷售經理及總經理、中華品牌和奧迪品牌的銷售經理和銷售部副經理以及上海大眾品牌銷售顧問。陶先生自二零零一年畢業於上海交通大學汽車構造專業，目前正攻讀復旦大學工商管理碩士學位。

**宋佳敏**，41歲，於二零一九年十一月二十九日獲委任為我們的見習總裁助理，負責協助集團總裁落實汽車銷售服務業務的經營管理工作，協助管理寶誠汽車事業部相關工作。宋先生現亦任上海寶誠悅鑫汽車銷售服務有限公司總經理，並自二零一八年至今，擔任寶誠汽車事業部北區總監。宋先生於二零零三年加入我們，在汽車行業擁有超過17年的工作經驗，曾先後擔任南通寶誠汽車銷售服務有限公司、無錫寶誠汽車銷售服務有限公司以及北京寶誠百旺汽車銷售服務有限公司的總經理。宋先生自二零零七年十月至二零一三年六月，在上海寶誠中環汽車銷售服務有限公司擔任市場營銷總監及總經理助理，自二零零三年六月至二零零七年十月在永達汽車集團市場營銷中心擔任總監助理。宋先生於二零零三年畢業於上海同濟大學機械製造及自動化專業，目前正攻讀中歐國際工商學院工商管理碩士。



# 董事會報告

## 主要業務

我們是中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供貨商，專注於豪華及超豪華品牌。我們以經銷協議方式為多個豪華及超豪華汽車品牌經營4S經銷店，當中包括寶馬／迷你、奔馳、奧迪、保時捷、捷豹／路虎、賓利、阿斯頓馬丁、沃爾沃、凱迪拉克、林肯、英菲尼迪及雷克薩斯以及中高端汽車品牌，主要包括別克、大眾及雪佛蘭。

本集團的主要業務如下：

- (i) 新乘用車銷售；
- (ii) 維修和保養服務；
- (iii) 汽車延伸產品和服務，包括銷售零部件及配件、汽車裝潢產品、汽車養護服務、汽車所有權登記代理服務及汽車檢測服務；
- (iv) 汽車金融及保險產品代理服務；
- (v) 二手車業務；
- (vi) 汽車租賃服務；及
- (vii) 融資租賃及小額貸款服務。

本集團的主要業務性質於本年度並無重大變動。

## 業績

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第79頁至第87頁的綜合財務報表內。

## 末期股息

董事會決議於二零二一年五月二十日(星期四)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上向本公司股東(「股東」)建議分派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.288元。末期股息預期於二零二一年六月十八(星期五)或前後派付予於二零二一年五月二十七日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。根據截至二零二零年十二月三十一日本公司已發行股本總數1,974,838,413股，估計末期股息的金額合共約為人民幣568.8百萬元。實際應付末期股息總金額將根據本公司釐定合資格領取末期股息之股東之記錄日的已發行股份總數而定。上述分派末期股息之建議須待股東於股東週年大會上考慮及批准。

### 股本

有關本公司於本年度的已發行股份詳情載於綜合財務報表附註32。

### 儲備

有關本集團於本年度的儲備變動詳情載於本年報第83頁至第84頁綜合權益變動表內。

### 可分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，本公司可供分派的可分派儲備合共為人民幣2,008.9百萬元，其中人民幣568.8百萬元已建議作為本年度末期股息予以派付。

### 財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產、負債及非控股權益概要載於本年報第208頁。

### 銀行貸款及其他借款

有關本集團於本年度的銀行貸款及其他借款詳情載於綜合財務報表附註34。

### 物業、廠房及設備

除本年報已披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司概無任何持作發展及／或出售、或投資之用的物業的任何百分比率（按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.04(9)條所界定）超過5%。有關本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

### 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 足夠的公眾持股量

根據本公司所獲之公開資料以及據本公司董事所知，本公司截至本年報日期一直維持上市規則規定之公眾持股量。

### 優先購買權

本公司的章程細則（「章程細則」）或開曼群島（本公司註冊成立所在司法區域）法例並無載列優先購買權條文，且並無對有關權利的限制要求本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

### 稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有本公司股份而使其獲得之稅項減免。股東如對購買、持有、出售、買賣股份或行使有關本公司股份的任何權利所引致的稅務影響有任何疑問，彼等應諮詢其專業顧問。



## 董事會報告

### 業務審視

#### 年度業務及業績回顧

有關本集團業務及結合財務關鍵表現指標的業績分析刊載於本年報第8頁至第31頁的管理層討論與分析。

#### 環境政策及表現

本集團致力於環境保護、節能減排和資源與能源的合理利用。圍繞節能、降耗、減污、增效，本公司積極參與並推進新能源汽車事業發展。秉承綠色環保理念，本集團亦推行綠色運營及倡導綠色辦公理念，將環境保護、節能減排及資源合理、高效利用貫穿於本集團的日常經營活動中。另外，在資源與環保壓力下，本集團高度關注於發展新能源汽車的銷售並持續推出不斷成熟的新能源車型。本集團積極規劃新能源汽車銷售服務網點，在新能源汽車產業方面取得實質性發展，充分展現了本集團的可持續性發展戰略及對環境保護的決心。

本集團重視理解本集團對環境方面影響的重要性，並積極採取措施減少我們的影響及提高環境保護意識。本集團內部通過鼓勵員工做好維修舊件、油液類產品的回收，以及加強廢舊物品再利用等手段，來提升本集團員工的環境保護意識。本集團一直通過積極發展循環利用理念減少能源使用，消耗及浪費，包括減少用紙及節省用電用水。今後，本集團會繼續發展其可持續性政策及設計，不僅從日常辦公的內部層面也從運營所在區域的外部層面，減少我們對環境方面的影響。

#### 遵守相關法律和法規

關於知識財產權保護—本集團的乘用車銷售業務須遵守《汽車品牌銷售管理實施辦法》（「《辦法》」）。本集團作為《辦法》所規定的「汽車經銷商」，致力採取措施遵守汽車供貨商有關其品牌方面知識產權（如商標、標識及店名）的要求，並亦須遵守所在地城市的市政發展及商業發展部門的有關規定。

關於產品質量和消費者權益保護—本集團的乘用車銷售和汽車租賃業務須遵守《中華人民共和國產品質量法》及《中華人民共和國消費者權益保護法》。本集團採取措施確保擬租售產品的質量，監控產品標籤，確保不偽造或冒用其他廠家的認證標識。在消費者保護方面，本集團遵守《消費者權益保護法》及其他有關人身安全及財產保護的法律法規，向消費者提供貨品及服務的真實資料，確保貨品及服務的實際質量與相關廣告、產品說明或樣品相符。

關於勞動保護—本集團一直致力於遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》，從而保護所有員工的權利與利益。中國境內的所有全職員工都享受國家管理的並且由中國政府實施的退休福利計劃並且每年享受養老金。本集團亦為在香港的所有全職員工繳納強制性公積金。此外，本集團一直致力於遵守有關本集團員工的職業安全的相關法律法規。本公司相信我們所有的設備和運營均實質符合相關的員工職業安全法律法規。

關於納稅—本集團需要遵守不同類別的納稅規定。有關稅項及本集團遵守相關稅法的合規性詳情載於本年報綜合財務報表附註8和33。

關於企業合規性—本集團遵守了《公司條例》、上市規則、《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）以及上市規則附錄14所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）中關於（其中包括）資料披露與企業管治的要求。本集團已採用上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

### 與利益相關者的重要關係

本公司以鑄造卓越的國際化企業、社會信賴的公眾公司及綠色企業為目標，積極履行社會責任。本集團以優質的產品和服務，致力於創造和諧的企業內外關係，建設和諧企業、服務和諧社會、承擔對僱員、客戶、供貨商及股東的責任。

關於人力資源管理，本集團持續在人才的引進、培養以及績效考核三個方面加大工作力度。有關本集團在人力資源管理方面的政策之詳情刊載於本年報第19頁的管理層討論與分析章節。

關於客戶保留管理，本集團一直致力於向客戶提供個性化、全方位的創新便捷的優質服務。秉承著提高客戶體驗的理念，本集團提供各種服務及電商平台以提升客戶滿意度及吸引新客戶到店。有關之詳情刊載於本年報第19頁的管理層討論與分析章節。

本集團成功與汽車製造商建立強大的合作夥伴關係並與汽車製造商訂立穩定的協議，包括經銷協議及授權協議。為了維持強大的合作夥伴關係，本集團將會繼續專注在推行雙贏理念及積極推動與汽車製造商的經驗、資源及知識共享。本集團也旨在透過商務談判、商務會議、探訪、聚會、鞏固關係的活動及項目合作加強與汽車製造商信息的溝通和交流。



## 董事會報告

本集團深明保護股東的利益及與股東有效地溝通的重要性。本集團相信與股東溝通是一個雙向的過程並努力確保數據披露的質量及有效性、保持與股東定期對話及仔細聆聽本集團從股東得到的意見和回饋。這可以透過股東週年大會、股東特別大會、企業通訊、中期報告與年報及業績公告實行。

### 主要風險與不確定性

#### **汽車製造商財務狀況及經營業績波動風險**

本集團作為一家經營4S經銷店及供應售後等綜合性服務的乘用車零售服務提供商，主要依賴汽車製造商並受規限於汽車製造商帶來的重大影響。如汽車製造商財務狀況及經營業績存在波動，汽車製造商未必可(其中包括)以合理或本集團可接受的條款訂立或續期經銷協議及授權協議。如有涉及汽車製造商的勞資糾紛，勞資糾紛可能導致新乘用車的送貨過程受阻、新乘用車供應不足及因為解決勞資糾紛而展開的談判而產生的勞工成本大幅增加。如本集團因響應汽車製造商增加銷售網點的需求而在可能的情況下新增設網點，投資效益可能存在一定的風險。以上所有因素可能導致本集團的利潤率面臨下調壓力，亦因此可能減少及影響本集團的收入和盈利能力及財務狀況及經營業績。為了管理上述本集團所面臨的風險，本集團會透過加強和汽車製造商之間的溝通，繼續維持及進一步發展其品牌組合的多樣性。

#### **品牌知名度受損風險**

雖然本集團已成功打造「永達」品牌，並於二零零五年於國家工商行政管理總局商標局註冊該品牌，但如(其中包括)服務質量及經銷店管理下滑，業務價值溢價與競爭對手相比有所下降，及本集團品牌、商標及其他有關知識產權遭未獲授權使用及侵犯，本集團可能在維持品牌知名度方面有困難。在這種情況下，本集團未必能夠有效爭取客戶及獲得汽車製造商新授權開設網點，故可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。為了維持及確保可充分保護其品牌、商標及其他有關知識產權，本集團將會繼續發展本集團名稱(包括其品牌及標誌等)的信譽，監測侵權者及為本集團所有知識產權(包括全部商標及品牌名稱)制定和建立政策和戰略。

#### **政府政策、汽車消費政策、財稅政策調整風險及其他法律風險**

由於中國政府的乘用車購置及擁有權相關政策以及中國政府不時實施對於汽車銷售管理的措施對汽車行業及消費行為產生影響，該等政策及措施可能對本集團的業務造成重大影響。中國的財政制度的更改(例如新稅的引入及稅率的提高)可能會影響本公司的盈利。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。此外，隨著消費者對與產品質量以及車輛維修質量有關的產品安全意識日益增強，本集團有可能要面對有關產品質量的法律糾紛。

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。該等政策可導致地方性經濟狀況、競爭環境及潛在客戶的購買乘用車的能力變動，並會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及增長前景產生影響。

為了最大限度地減少上述風險影響，本集團已開始啟動銷售新能源汽車及旨在就對相關政策作出的潛在修改加強跟地方政府和監管機構的溝通。

### 市場風險

本集團面臨各種類型的市場風險，包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。該等風險的詳情載列於本年報的綜合財務報表附註46。

### 重大投資、重大收購及處置

除本年報所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司概無持有任何重大投資及本公司概無任何進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。除本年報所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度至本年度報告之日，本公司無任何未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

### 展望

有關本公司未來業務發展的描述分別載於本年報第4頁及第30頁至第31頁的董事長致辭及管理層討論與分析。

### 報告期後事項

除本年報中所披露者外，本公司並無報告期後事項須提請股東注意。

### 董事

於本年度及直至本年報日期，本公司之董事（「董事」）如下：

#### 執行董事

張德安先生(董事長)

蔡英傑先生(副董事長及首席執行官)

王志高先生(副董事長)

徐悦先生(副董事長及總裁)

陳映女士(副總裁)

#### 非執行董事

王力群先生

#### 獨立非執行董事

朱德貞女士

呂巍先生

牟斌瑞先生



## 董事會報告

根據章程細則第104(1)條，三分之一董事將於應屆股東週年大會上輪值退任，惟符合資格並願意膺選連任。

根據章程細則第99(3)條，獲董事會委任以填補臨時空缺或出任現任董事會新增成員的任何董事將任職至本公司下屆股東週年大會止，並合資格膺選連任。

### 董事及高級管理層的履歷

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第32頁至第39頁。

### 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意出任執行董事，任期自彼等各自獲委任生效當日起計為期三年，並可由執行董事或本公司其中一方發出不少於一個月的書面通知而予以終止。非執行董事及各獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，任期由彼等各自獲委任生效當日起計為期三年。董事的任命須符合章程細則有關董事退任及輪席告退的條文。

擬於股東週年大會上重選之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立如無作出賠償(法定賠償除外)則不能於一年內終止的服務合約。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

我們已接獲獨立非執行董事朱德貞女士、呂巍先生及牟斌瑞先生各自根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認函。本公司已正式審閱該等董事各自的獨立性確認函。本公司認為，我們的獨立非執行董事自彼等獲委任日期起至二零二零年十二月三十一日均為獨立人士，且截至本年報日期仍為獨立人士。



## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，我們的董事及最高行政人員於本公司或我們的任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條所述之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (A) 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
張德安先生 <sup>(1)</sup>	酌情信託之創立人	399,409,500	20.225
	受控法團權益	197,080,000	9.980
	實益擁有人	9,303,000	0.471
蔡英傑先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	60,288,000	3.053
	實益擁有人	674,500	0.034
王志高先生 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	28,160,000	1.426
	實益擁有人	910,500	0.046
徐悅先生	實益擁有人	4,748,000	0.240
陳映女士	實益擁有人	1,692,000	0.086

## 董事會報告

附註：

- (1) (i) 張德安先生為一間酌情信託的授出人及保護人，該酌情信託乃由滙豐國際信託有限公司作為其受託人，其受益對象為張德安先生及其若干家族成員（「家族信託」）。柏麗萬得有限公司（「柏麗萬得」）由麗晶萬利有限公司（「麗晶萬利」）全資擁有，而麗晶萬利由滙豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。張德安先生（作為家族信託的創立人）、滙豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的399,409,500股股份中擁有權益。
- (ii) Asset Link Investment Limited（「Asset Link」）由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的197,080,000股股份中擁有權益。
- (iii) 張德安先生亦作為實益擁有人持有本公司9,303,000股股份。
- (2) 蔡英傑先生持有盈嘉國際投資有限公司（「盈嘉」）的全部已發行股本，且彼被視為於盈嘉持有的60,288,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司674,500股股份。
- (3) 王志高先生持有金石環球投資有限公司（「金石」）的全部已發行股本，且彼被視為於金石持有的28,160,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司910,500股股份。

### (B) 於本公司相關股份的好倉

董事姓名	身份	有關已授出購股權的相關股份數目	相關股份佔本公司已發行股本概約百分比(%)
徐悅先生	實益擁有人	3,000,000	0.152
陳映女士	實益擁有人	800,000	0.041

除上文所披露者外，於二零二零十二月三十一日，董事或本公司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）的股份、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於本公司所存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，以下人士(除董事或本公司最高行政人員外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須記錄於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

主要股東名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
柏麗萬得 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	399,409,500	20.225
麗晶萬利 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	399,409,500	20.225
滙豐國際信託有限公司 <sup>(1)</sup>	受託人	399,409,500	20.225
Asset Link <sup>(2)</sup>	實益擁有人	197,080,000	9.980

附註：

(1) 柏麗萬得由麗晶萬利全資擁有，而麗晶萬利由滙豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。家族信託於二零一二年四月五日由張德安先生作為授出人及保護人以及滙豐國際信託有限公司作為受託人而成立的一項酌情信託。家族信託的受益對象為張德安先生及其若干家族成員。張德安先生(作為家族信託的創立人)、滙豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的399,409,500股股份中擁有權益。

(2) Asset Link由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的197,080,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員並不知悉任何其他人士(除董事或本公司最高行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉。



## 董事會報告

### 董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度及直至本年報日期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，且並無董事或彼等配偶或十八歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

### 根據一般授權配售現有股份及先舊後新認購新股份

於二零二零年六月十二日，Goldman Sachs (Asia) L.L.C., Morgan Stanley & Co. International plc 及香港上海滙豐銀行有限公司，作為配售代理，根據本公司、配售代理及Asset Link（「認購人」），作為認購人於二零二零年六月十日訂立的配售及認購協議（「配售及認購協議」）的條款及條件已按配售價每股配售股份8.29港元成功向不少於六名承配人（其本身及其最終實益擁有人為獨立於認購人（定義如上）、本公司、其附屬公司以及彼等各自的關連人士及並非與上述人士一致行動（定義見收購守則）的第三方，且為專業、機構或其他投資者）配售合共120,000,000股現有普通股（「配售股份」）（「配售」）。配售價較二零二零年六月九日（即訂立配售及認購協議前最後交易日）在聯交所所報收市價每股股份8.960港元折讓約7.48%。配售價經扣除相關開支後的淨額約為每股8.19港元。配售股份的合計總面值為1,200,000港元。

於二零二零年六月二十三日，120,000,000股新普通股的先舊後新認購完成，據此，根據於二零一九年五月三十一日舉行的本公司股東週年大會上授予董事會的一般授權並基於配售及認購協議，按認購價每股股份8.29港元向Asset Link（由我們的控股股東兼執行董事張德安先生全資擁有）配發及發行120,000,000股新普通股（「認購事項」）。

董事認為透過配售及認購集資乃符合本公司的利益，並可同時擴大股東基礎、強化資本基礎，改善財政狀況及資產淨值基礎，有助於長遠發展及增長。

認購事項的所得款項淨額約為983百萬港元，將用於進一步擴大銷售網絡，主要透過收購或新設4S經銷店以鞏固本公司的領先地位並持續專注於超豪華及豪華品牌，惟受市場環境的任何變動而調整。該等所得款項的用途或計劃用途與本公司此前於二零二零年六月十日及六月二十三日有關配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份公告中所披露的計劃用途相一致，並無出現重大變動或延誤。於報告期內，認購事項的所得款項淨額已全部按上述計劃使用完畢。

### 發行債務證券

於二零二零年四月二十三日，本公司附屬公司上海永達投資控股集團有限公司（「上海永達投資」）發行一期本金總額為人民幣1億元，自發行之日起為期270日的超短期融資券。超短期融資券無抵押，按3.59%的年利率計息。利息於到期時應付。超短期融資券已發行予中國境內機構投資者（為獨立第三方）。發行超短期融資券的所得款項淨額擬用於償還本公司現有債務。截至二零二零年十二月三十一日，超短期融資券未到期且未償還。詳情請參閱綜合財務報表附註35。

於二零二零年三月十七日，上海永達投資已發行註冊總額為人民幣3.7億元的中期票據。中期票據本金應於到期日償還，而利息應每年支付。中期票據無抵押，按4.8%的年利率計息。中期票據已發行予中國境內機構投資者（為獨立第三方）。發行中期票據的所得款項淨額擬用於償還銀行貸款。截至二零二零年十二月三十一日，中期票據未到期且未償還。詳情請參閱綜合財務報表附註36。

### 董事及控股股東於競爭性業務的權益

除於本公司日期為二零一二年六月二十九日之招股章程中「我們的歷史及重組—境內重組」一節所披露者及彼等各自於本集團之權益外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事及控股股東概無在任何與本集團業務產生競爭或可能產生競爭之業務中擁有權益。

我們已接獲控股股東（包括張德安先生及Asset Link）就本公司與控股股東所訂立的不競爭契據（「不競爭契據」）的條文之合規事宜而作出的年度書面確認書。

我們的獨立非執行董事已根據控股股東所提供或其給予的資料及確認，審閱不競爭契據於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度內的合規情況，並信納控股股東（包括張德安先生及Asset Link）已妥為遵守不競爭契據之規定。



## 董事會報告

### 關連交易及持續關連交易

於綜合財務報表附註49中披露的關聯方交易中，下列交易構成本公司的持續關連交易，且按上市規則第14A章的要求應於本年報中披露並且除下文所披露者外，其他關聯方交易不構成上市規則第14A章所指之關連交易或持續關連交易。本公司已就以下持續關連交易遵守上市規則的披露規定。請見下列就遵守上市規則第14A章的規定而須披露的信息。

於二零一七年十二月二十九日，我們(作為承租人)與永達控股(作為出租人)訂立物業租賃協議(「二零一八年物業租賃協議」)，藉此永達控股及其相關附屬公司同意向本集團出租若干物業，租期由二零一八年一月一日開始至二零二零年十二月三十一日止為期三年。

二零一八年物業租賃協議項下本集團已付年度租金總額於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣33,552,000元、人民幣33,389,000元及人民幣33,291,000元。應付租金乃參考過往租金及與租賃物業相若位置及面積之物業的現行市價而釐定。二零一八年物業租賃協議項下的年度上限於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣38,060,000元、人民幣38,060,000元及人民幣38,060,000元。基於二零一八年物業租賃協議項下截至二零二零年十二月三十一日止三個年度的年度上限的一項或以上的適用百分比率高於0.1%但低於5%，二零一八年物業租賃協議項下擬進行的持續關連交易須遵守上市規則第14A章所載之申報及公告規定，但獲豁免遵守通函(包括獨立財務顧問意見)及股東批准的規定。租賃物業旨在為本集團經營乘用車銷售及服務及自營金融業務，該等物業作為其4S店、城市展廳、維修服務中心及自營金融網點。有關二零一八年物業租賃協議之詳情及其項下擬進行的交易，請參閱本公司日期為二零一七年十二月二十九日之公告及綜合財務報表附註49。

於二零二零年十一月二十五日，本公司(作為承租人)與永達控股(作為出租人)訂立新物業租賃協議(「二零二一年新物業租賃協議」)，藉此永達控股及其相關附屬公司向本集團出租若干物業，租期由二零二一年一月一日開始至二零二三年十二月三十一日止為期三年。

由於永達控股為本公司控股股東兼董事張德安先生間接擁有多數控制權之公司，故永達控股為本公司之關連人士，而二零一八年物業租賃協議及二零二一年新物業租賃協議項下擬進行之持續關連交易因而構成上市規則第14A章項下之持續關連交易。

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度各年，考慮到預估年度租金最高值不會超過人民幣38.5百萬元，二零二一年新物業租賃協議項下確認的使用權資產年度上限分別為人民幣103百萬元、人民幣103百萬元及人民幣103百萬元。由於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度的二零二一年新物業租賃協議項下的年度上限的一項或以上適用百分比率高於0.1%但低於5%，因此二零二一年新物業租賃協議項下擬進行之持續關連交易獲豁免遵守上市規則第14A章所載之通函(包括獨立財務意見)及股東批准的規定，惟須遵守申報及公告規定。二零二一年新物業租賃協議項下租賃物業主要用作本集團4S店、城市展廳、維修服務中心及辦公場所。二零二一年新物業租賃協議及其項下擬進行之交易的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十一月二十五日的公告。

本集團核數師已審閱上述持續關連交易，並向董事會確認，該等持續關連交易：(i)已獲董事會批准；(ii)若交易涉及由本集團提供貨品或服務，其符合本集團的定價政策；(iii)在所有重大方面均根據規管交易的相關協議訂立；及(iv)並無超出上限。

本公司董事包括獨立非執行董事已審閱和確認，本集團已：(i)於其日常及一般業務過程中；(ii)根據一般或更佳商業條款；及(iii)根據規管交易的相關協議(包括其中規定的定價原則及指引)並按公平、合理及符合股東整體利益之條款訂立上述持續關連交易；(iv)於釐定上文本年度進行之交易的價格及條款時，本公司已遵守定價指引及已採納內部控制措施。

就本公司管理層確認(a)有關交易有否根據框架協議下的定價政策或機制進行；及(b)為確定本公司的內部監控程序有否足夠有效，確保有關交易妥為進行，所開展的工作請參見本年報第70頁至72頁「風險管理及內部控制」。

除上文所披露者外，於本年度，本集團並無訂立任何根據上市規則第14A.49條及第14A.71條須予披露之關連交易或持續關連交易。

### 董事於交易、安排及重大合約之權益

除上述「關連交易及持續關連交易」中所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內或在截至二零二零年十二月三十一日止年度結束時，概無董事或與其有關連的實體於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立之任何對本集團業務屬重大之交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 重大合約

除上述「關連交易及持續關連交易」一節中所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司或本公司之附屬公司與控股股東或其任何附屬公司之間概無訂立任何重大合約。



## 董事會報告

### 管理合約

於本年度及直至本年報日期為止，本公司概無與本公司董事或任何全職僱員以外的人士訂立或存在任何有關本公司全部或重大部分業務之管理及行政之合約。

### 董事獲准許的彌償條文

根據章程細則，本公司須最大限度地遵守目前適用或今後可能修訂的法律，以本公司資產賠償並使任何董事(包括替任董事或應本公司要求擔任董事的人士)免於損害，而該董事出於或受到指控，作為當事人或以其他方式涉及任何訴訟、起訴或司法程序，不論是民事、刑事、行政或司法調查而其中判決對他/她有利，或該等人士被無罪釋放，本公司須補償該董事承擔的所有責任、損失和合理費用(包括律師費)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司已向本集團的董事安排適當的董事責任保險。

### 員工、薪酬政策及董事薪酬

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有16,177名僱員(包括集團各區域僱員)。僱員的薪酬包括薪金及津貼。本集團為員工提供培訓，以提升其技術及產品知識。本集團的薪酬政策乃基於僱員個人的表現制定，並會定期予以檢討。本集團為董事提供具競爭力的薪酬待遇。董事薪酬由股東在股東大會上授權董事會釐定。其他酬金由董事會經參照董事職務、職責及表現，以及本集團之業績而釐定。

於本年度董事酬金之詳情載於綜合財務報表附註10。

### 購股權計劃

根據上市規則第17章，本公司於二零一三年十月十日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的目的乃表彰合資格人士為促進本集團利益所作之貢獻及不懈努力而向彼等提供激勵或獎勵，或用作董事會可能不時批准的其他目的。合資格人士包括(a)本集團任何董事(不論執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事)或僱員(不論全職或兼職)；(b)本集團任何供貨商；(c)本集團任何客戶；(d)向本集團提供研究、開發或其他技術支持或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的任何人士或實體；(e)本集團任何成員公司的任何股東或本集團任何成員公司所發行的任何證券的任何持有人；(f)與本集團任何成員公司於個別情況下之任何合營夥伴、業務或戰略聯盟合夥人；及(g)任何酌情信託，其酌情對象可能屬於任何上述(a)至(f)類別之任何人士(「合資格人士」)。購股權計劃將於股東批准購股權計劃之日期二零一三年十月十日起至二零二三年十月十三日屆滿，為期10年內有效及具效力，期滿後不可再授出購股權。因此，於二零二零年十二月三十一日，購股權計劃的剩餘期限約為兩年十個月。



根據購股權計劃，薪酬委員會將不時向董事會建議批准向有關承授人授出購股權及將授出的購股權數目。根據購股權計劃及本公司其後可予採納之任何新購股權計劃將授出之全部購股權獲行使時可能發行之股份總數，合共不得超過採納購股權計劃或任何新購股權計劃(視情況而定)日期已發行股份總數之10%。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃全部已授出及尚未行使之有待行使購股權獲行使時可予發行之最高股份總數，合共不得超過不時已發行股份總數之30%。於本年報日期，本公司於購股權計劃項下可供發行的股份數目為106,385,250股，相當於本公司已發行股份總數的約5.39%。

倘於授出購股權之相關時間，於直至及包括有關授出日期起12個月內，所有購股權(已授出及建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使)獲行使後向相關合資格人士發行及將予發行之股份數目超過當時已發行股份總數之1%，則不得向任何合資格人士授出購股權。授出或進一步授出超出該限額的購股權須待股東於本公司股東大會上批准。

購股權的行使價乃由董事會釐定，其最低須為下列最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期(必須為營業日)在聯交所日報表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權要約日期前五個營業日在聯交所日報表所報之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

購股權之歸屬期由本公司自行決定，並於承授人的要約函中列明。購股權可根據購股權計劃之條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計十年。除董事會另有訂明外，購股權在行使前並無最短持有期。董事會須於要約函件中具明承授人必須接納要約的限期，即不遲於提出購股權要約的日期或要約條件達成之日期起計28日之日期。接納要約時必須繳付購股權價格人民幣1.00元。

於二零二零年十二月四日，本公司根據購股權計劃按行使價每股13.920港元向合共16名承授人(包括兩名董事、八名主要管理人員及六名其他僱員)授出合共12,000,000份購股權，其中3,800,000份購股權獲授予董事。

購股權計劃的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年十二月六日的公告以及綜合財務報表附註39。

## 董事會報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

類別及承授人姓名	購股權數目							購股權 授出日期	購股權行使期限	購股權 行使價 每股港元	緊接購股 權授出日 期前本公 司股份收 市價 每股港元	本公司股份的 加權平均收市價	
	於二零二零年 一月一日	年內授出	年內作廢	年內行使	年內失效	年內屆滿	於二零二零年 十二月三十一日					緊接行使 日期前 每股港元	於購股權 行使日期 每股港元
<b>執行董事</b>													
徐悅	2,400,000	-	-	2,400,000	-	-	-	二零一六年 七月二十六日	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	8.821	9.189
	-	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	二零二零年 十二月四日	二零二零年十二月四日至二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
陳暎	-	800,000	-	-	-	-	800,000	二零二零年 十二月四日	二零二零年十二月四日至二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
<b>非執行董事</b>													
王力群	200,000	-	-	200,000	-	-	-	二零一六年 七月二十六日	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	7.025	7.006
<b>獨立非執行董事</b>													
朱德貞	200,000	-	-	-	-	200,000	-	二零一六年七月 二十六日	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	-	-
呂巍	200,000	-	-	200,000	-	-	-	二零一六年 七月二十六日	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	7.560	7.502
<b>其他僱員 總計</b>	9,294,500	-	-	9,228,450	-	66,050	-	二零一六年 七月二十六日	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	8.975	9.172
	8,941,000	-	-	2,593,500	1,227,000	-	5,120,500	二零一七年 六月十九日	二零一七年六月十九日至二零二二年六月十九日	8.140	8.020	11.024	11.430
	-	8,200,000	-	-	-	-	8,200,000	二零二零年 十二月四日	二零二零年十二月四日至二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
<b>其他承授人/參與 人總計*</b>	200,000	-	-	200,000	-	-	-	二零一六年 七月二十六日	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	8.745	8.289

\* 於二零一九年十二月三十一日，王志強先生（於二零一五年五月八日辭任獨立非執行董事）於本公司向其授出的200,000份購股權（約佔於授出日期本公司已發行股本總數的0.11%）中擁有權益。其購股權已於二零二零年一月獲行使。

### 經修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃

本公司的首次公開發售前僱員獎勵計劃(「首次公開發售前僱員獎勵計劃」)(詳情見本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程附錄四「首次公開發售前僱員獎勵計劃」一段)於二零一二年四月三日的董事決議案獲得條件批准及採納。本公司任何僱員、董事(獨立非執行董事除外)及高級管理層成員可參與該計劃，惟不包括(a)已發出或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(b)董事會可能不時釐定的任何其他人士。

薪酬委員會將擁有充分權力及授權(a)建議、甄選或決定可收取獎勵的受益人；(b)決定每位經挑選受益人獲授的獎勵金額；及(c)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃向受益人作出相關獎勵。受益人僅就由BOCI Trustee (Hong Kong) Limited (「BOCI HK Trustee」)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃透過特別目的公司持有的股份(「計劃股份」)獲派付股息，計劃股份本身不歸屬於首次公開發售前僱員獎勵計劃的受益人。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃，在未取得董事會事先批准前，不時授出之受限制股份相關的股份總數在任何情況下不得超過於該日期已發行股份數目的5%。

首次公開發售前僱員獎勵計劃的有效期自本公司上市日期起計為期八十年，除非根據信託契據條款藉董事會決議案提前終止。因此，於二零二零年十二月三十一日，首次公開發售前僱員獎勵計劃的剩餘期限約為七十一年零六個月。首次公開發售前僱員獎勵計劃終止後，BOCI HK Trustee將轉讓計劃股份予永達控股，除非永達控股董事會要求將計劃股份轉讓予其可能選擇的其他僱員獎勵計劃信託，惟經永達控股董事會選擇的該等其他僱員獎勵計劃信託須符合BOCI HK Trustee及本公司的章程細則及所有適用法律當時的合理要求，否則計劃股份將直接轉讓予永達控股。

董事會於二零一三年八月三十日決議修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃(「經修訂計劃」)，除先前允許的現金獎勵外，受限制股份獎勵可根據經修訂計劃之條款向合資格人士授出。經修訂計劃項下合資格人士範圍已修訂至包括本集團的任何董事(不論執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事)、僱員(不論全職或兼職)及高級管理層成員，但不包括(i)已發出通知或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(ii)董事會可能不時釐定的任何其他人士。有關首次公開發售前僱員獎勵計劃之修訂進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年八月三十日之公告。

於二零二零年六月十八日，董事會決議修訂經修訂計劃(「二零二零年經修訂計劃」)，即經修訂計劃中所提及的前受託人HSBC Trustee (Hong Kong) Limited應變更為新受託人BOCI Trustee (Hong Kong) Limited。

於本年度，根據二零二零年經修訂計劃之條款，已有4,615,000股受限制股份獎勵向合資格人士授出。



## 董事會報告

### 股票掛鈎協議

除本年報中所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 主要客戶與供貨商

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團最大供貨商及五大供貨商合計所佔的購貨額百分比分別為27.9%及68.0%。本集團五大客戶之總銷售佔本集團總銷售的百分比低於30%。

我們的董事或彼等之緊密聯繫人或任何股東(就我們的董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於我們五大供貨商或客戶中擁有任何重大權益。

### 公益捐款

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團作出的捐款為人民幣935萬元。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及守則條文並於報告期內一直遵守企業管治守則內之守則條文。

### 核數師

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經執業會計師德勤•關黃陳方會計師行審核。

德勤•關黃陳方會計師行將任滿退任，並符合資格應聘續任，相關決議案將於股東週年大會上提呈。

### 股東週年大會的記錄日

於二零二一年五月十三日(星期四)(「記錄日」)休市時名列在本公司股東名冊上的股東將有資格參加本公司將於二零二一年五月二十日(星期四)舉行之股東週年大會。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於記錄日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

### 就擬派末期股息暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二一年五月二十七日(星期四)至二零二一年五月三十一日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取末期股息之股東。所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於二零二一年五月二十六日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

承董事會命  
董事長  
張德安

中國，二零二一年三月十六日



# 企業管治報告

本公司董事會欣然提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報內所載之本企業管治報告。

## 本公司之企業管治常規

本集團致力達致高水平的企業管治，務求保障股東權益及提高企業價值及問責性。

本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則之原則。

企業管治守則訂明的良好企業管治原則及兩個層面的推薦建議，如下：

- a) 守則條文，期望上市發行人遵守或就偏離行為提供經過深思熟慮得出之理由。
- b) 建議最佳常規，僅屬指引，鼓勵上市發行人遵守。

本公司之企業管治常規乃以企業管治守則所載原則及守則條文為依據。本公司定期審閱其企業管治常規且本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內已遵守企業管治守則的守則條文。

## A. 董事會

### 1. 責任

董事會負責領導和控制本公司及負責統籌及監督本公司之事務進而促使本公司達致成功。董事會下設數個董事委員會，並向該等董事委員會轉授其各自職權範圍載列之各項責任。該等董事委員會各自的職權範圍刊載於聯交所及本公司網站。

全體董事已真誠地依據適用法律及規例的標準履行職責，並時刻為本公司及其股東之最佳利益行事。

### 2. 管理層職能授權

董事會負責制定本公司所有重大決策，包括：批准及監管本集團所有主要政策和整體策略、風險管理和內部控制系統、須予公佈的交易及關連交易、董事及公司秘書的提名以及其他重要財務及營運事項。

全體董事均可全面及適時地獲取所有相關資料以及獲得公司秘書的意見與服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵從。各董事有權於適當情況下尋求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運均已委派予管理層，其獲授權之職能乃獲定期檢討。訂立任何重大交易前必須取得董事會批准。

### 3. 董事會組成

在報告年度內，本公司董事會包括以下董事：

#### 執行董事

張德安先生(董事長)  
蔡英傑先生(副董事長兼首席執行官)  
王志高先生(副董事長)  
徐悅先生(副董事長兼總裁)  
陳映女士(副總裁)

#### 非執行董事

王力群先生

#### 獨立非執行董事

朱德貞女士  
呂巍先生  
牟斌瑞先生

董事名單(按分類)亦根據上市規則於本公司不時公佈的所有公司通訊內予以披露。各獨立非執行董事亦根據上市規則於所有公司通訊內明確列出。

除本公司日期為二零一二年六月二十九日之招股章程及本年報所披露者外，據本公司所知，董事會成員及高級管理層成員之間概無財務、業務、家庭或其他重大關係。

於本年度內，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任至少三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數至少三分之一，以及其中至少一名獨立非執行董事擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的規定發出確認本身獨立性的年度確認函。本公司認為，根據上市規則所載的獨立性規定，在報告年度內，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 4. 董事的委任及重選

董事的委任、重選及免職程序及過程已載於章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事的有關程序，監管董事的委任及繼任計劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

## 企業管治報告

各執行董事已與本公司訂立服務合約，除非執行董事或本公司以不少於一個月的書面通知終止合約，否則該等合約自彼等各自的委聘生效日期起計，任期為期三年。各非執行董事及獨立非執行董事與本公司簽立委聘書，自彼等各自的委聘生效日期起計，任期為期三年。該等委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。

根據章程細則，全體董事須至少每三年輪值告退一次，而任何獲委任以填補臨時空缺或加入董事會的新增董事，須於獲委任後下一次股東週年大會上接受股東重選。

### 5. 董事的就任導引及持續發展

本公司於每名新委任董事首次獲委任時向其作出正式、全面及特設的就任導引，以確保其瞭解本公司的業務及運作，並完全知悉其於上市規則及其他有關監管規例下的職責及責任。

董事持續獲提供有關法律及規管制度以及業務及市場環境最新發展的資料，以協助彼等履行職責。本公司及其專業顧問為董事安排了持續性簡介及專業發展材料。

截至二零二零年十二月三十一日止年度董事培訓記錄概述如下：

董事姓名	出席與本公司行業及業務、董事職務及／或企業管治有關的培訓、簡介會、研討會、會議及講習班	閱覽與本公司行業及業務、董事職務及／或企業管治有關的新聞快訊、報紙、日報、雜誌及刊物
<b>執行董事</b>		
張德安先生	✓	✓
蔡英傑先生	✓	✓
王志高先生	✓	✓
徐悅先生	✓	✓
陳映女士	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
王力群先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
朱德貞女士	✓	✓
呂巍先生	✓	✓
牟斌瑞先生	✓	✓



## 6. 董事會會議及股東大會

### 會議次數及董事出席率

企業管治守則守則條文A.1.1條規定，每年至少召開四次定期董事會會議，約每季度召開一次，且大多數董事須積極參與會議（無論親身或通過電子通訊方式）。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，董事會已召開五次會議，以討論及批准（其中包括）本公司整體策略及政策、審閱及批准截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核的年度業績及截至二零二零年六月三十日止六個月未經審核中期業績、宣派特別股息、配售股份、訂立持續關連交易、收購資產及業務、變更聯席公司秘書以及授出購股權。

各董事出席董事會會議及股東大會的記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／ 董事會會議次數	出席次數／ 股東大會次數*
張德安先生	5/5	1/1
蔡英傑先生	5/5	1/1
王志高先生	5/5	1/1
徐悅先生	5/5	1/1
陳映女士	5/5	1/1
王力群先生	5/5	1/1
朱德貞女士	5/5	1/1
呂巍先生	5/5	1/1
牟斌瑞先生	5/5	1/1

\* 於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司於二零二零年六月十八日舉行了一次股東週年大會。

### 會議常規及指引

年度會議時間表及每次會議的草擬議程會事先向董事提供。

定期董事會會議通知均至少提前14日送交所有董事。就其他董事會及委員會會議而言，在一般情況下將給予合理通知。

董事會會議材料連同所有適當、完整及可靠資料於每次董事會會議或委員會會議前至少提前三日寄發予所有董事，以便董事瞭解本公司最新發展及財政狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，董事會及各董事亦可單獨及獨立地聯絡高級管理層。

高級管理層出席所有定期董事會會議並於需要時出席其他董事會及委員會會議，以就本公司業務發展、財務及會計事項、遵守法規事宜、企業管治及其他重大事項提供意見。



## 企業管治報告

聯席公司秘書負責記錄所有董事會會議及委員會會議，並保存有關記錄。記錄草稿一般於每次會議後的合理時間內交予董事傳閱以便其提出意見，定稿可供董事隨時查閱。

章程細則載有規定，要求有關董事於批准彼等或其任何聯繫人擁有潛在或實際利益衝突的交易時放棄投票且不計入會議法定人數。

### B. 董事長及首席執行官

企業管治守則守則條文A.2.1條訂明，董事長及首席執行官之職位應予區分，並不應由同一人兼任。

張德安先生為董事長，彼率領董事會，負責主持會議、管理董事會的運作，並確保所有重要及適當事項由董事會作出適時及建設性的討論。彼亦負責制定本集團的戰略遠景、方向及目標，以及參與本集團的戰略及關鍵營運決策的制定過程。彼為主要負責人，負責確保建立良好的企業管治常規及程序，及採取適當措施確保與股東進行有效溝通並確保股東意見可傳達至整個董事會。彼每年至少有一次在並無其他董事在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

蔡英傑先生為副董事長兼首席執行官，負責監督我們的營運及投資、管理我們與汽車製造商的關係以及為本集團開拓新的商機。

為方便董事會及時討論所有重要及合適的事項，董事長張德安先生與管理層合作，向全體董事提供充足、完整及可靠的資料以供考慮和審閱。

### C. 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即薪酬委員會、審核及合規委員會及提名委員會，以監察本公司特定事務。三個委員會均訂有明確書面職權範圍，且該等職權範圍於聯交所及本公司網站上可供查閱。

薪酬委員會、審核及合規委員會及提名委員會的成員大多數為獨立非執行董事。

董事委員會擁有充足資源履行彼等職責，並可於提出合理要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 1. 薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則守則條文B.1條書面訂明其職權範圍。薪酬委員會現時由兩名獨立非執行董事朱德貞女士及呂巍先生及一名執行董事王志高先生組成。朱德貞女士為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於：(i)就有關董事及高級管理層的所有薪酬政策及結構以及就制訂該等薪酬政策訂立正式及透明的程序而向董事會提供推薦意見；(ii)參照我們董事會的企業目標及目的檢討及批准管理層薪酬建議並確保其與合約條款一致，且屬合理及適當；及(iii)參照彼等的時間付出及職責，以及本集團及可比較公司的僱傭狀況釐定或向董事會建議董事及高級管理層薪酬待遇的條款。

薪酬委員會通常每年至少舉行一次會議，以檢討薪酬政策及架構，同時就釐定執行董事及高級管理層的年度薪酬待遇以及其他相關事宜向董事會提出建議。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行兩次會議，以檢討(其中包括)本公司的薪酬政策及架構，以及考慮非執行董事和獨立非執行董事的薪酬待遇，以及高級管理層的特別激勵計劃，並就此向董事會提出建議。

薪酬委員會會議的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
朱德貞女士	2/2
王志高先生	2/2
呂巍先生	2/2

董事酬金詳情載列於綜合財務報表附註10。此外，我們每位高級管理人員(除兼任董事的高級管理人員外)於截至二零二零年十二月三十一日止年度的酬金均低於人民幣120萬元。



## 企業管治報告

### 2. 審核及合規委員會

董事會已成立審核及合規委員會，並遵照上市規則第3.21條規定及企業管治守則守則條文C.3條及D.3條書面訂明其職權範圍。審核及合規委員會現時包括三名獨立非執行董事，即朱德貞女士、呂巍先生及牟斌瑞先生。朱德貞女士為審核及合規委員會的主席，彼具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格。

審核及合規委員會的主要職責包括但不限於：(i)檢討及監控外聘核數師與本集團之間的關係，尤其是外聘核數師的獨立性、客觀性及有效性；(ii)就本集團的財務報告過程、內部控制、合規及風險管理制度的有效性提供獨立意見；(iii)監察審核過程以及履行董事會指派的其他職務與職責；(iv)制訂、檢討及監察我們的企業管治政策及常規，以及法律和法規要求及上市規則要求的合規情況；(v)審閱本公司財務資料，確保遵守會計標準及檢討因核數而出現的重大調整；(vi)制訂、檢討及監控適用於我們僱員及董事的行為守則；(vii)按持續基準監察及監管本公司的風險管理及內部控制系統，並與本公司外聘核數師及高級管理層每年至少一次作出檢討；(viii)與管理層檢討風險管理及內部控制系統，以確保管理層已履行其職務設立有效的系統；及(ix)檢討本公司的內部審核功能，以確保本集團內及本公司內部和外聘核數師的工作得到協調，也須確保本公司內部審核功能有足夠資源運作，並且在本公司內有適當的地位，以及檢討及監察其成效。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已與管理層討論風險管理、內部控制及財務呈報等事宜。審核及合規委員會認為截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務業績符合有關會計標準、規則及規定，並已正式作出適當披露。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，審核及合規委員會已舉行兩次會議，以審閱(其中包括)截至二零二零年六月三十日止六個月未經審核中期業績及報告、財務申報及合規事項、企業管治政策及常規遵守情況、截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核年度業績及財務報告、財務、運作及合規監控及風險管控、內部和外聘核數師的工作、外聘核數師服務費用及重新續聘外聘核數師。

審核及合規委員會會議之出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
朱德貞女士	2/2
呂巍先生	2/2
牟斌瑞先生	2/2

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績已由審核及合規委員會於二零二一年三月十六日審閱。

### 3. 提名委員會

董事會已成立提名委員會，並根據企業管治守則守則條文A.5條書面訂明其職權範圍。提名委員會現時包括一名執行董事（張德安先生，彼為董事會主席），以及兩名獨立非執行董事（呂巍先生及牟斌瑞先生）。張德安先生為提名委員會的主席。提名委員會每年至少檢討一次董事會的架構、規模及組成，並就任何建議變更（如有）向董事會提出建議。

提名委員會的主要職責包括但不限於：(i)參考提名政策，物色、挑選及向董事會推薦合適人選出任本公司董事及總裁，並為執行董事及非執行董事制定繼任計劃；(ii)檢討董事會之架構、人數、組成及成員多元化以及董事會成員多元化政策；(iii)監督董事會表現的評估程序；(iv)制訂、向董事會建議及監察本公司的提名指引；及(v)評核獨立非執行董事之獨立性。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，提名委員會已召開一次會議，以檢討（其中包括）董事會之架構、人數、組成及成員多元化（包括技能、知識、經驗、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗及服務任期方面），從而確保董事會成員在專業知識、技能及經驗各方面均衡，以配合本公司業務所需、評核獨立非執行董事之獨立性及考慮獨立非執行董事候選人之資質、討論根據章程細則須於本公司二零二零年股東週年大會上輪值退任及合資格膺選連任的董事。

## 企業管治報告

提名委員會會議之出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
張德安先生	1/1
呂巍先生	1/1
牟斌瑞先生	1/1

倘董事會出現空缺，提名委員會將啟動甄選程序。提名一名特定候選人為董事時，提名委員會將考慮(其中包括)(1)該候選人的誠信及品行；(2)包括性別、年齡、文化、教育背景、種族、技能、知識、經驗等因素；(3)該候選人如何促進董事會多元化；(4)承諾能夠投放的時間(將被考慮的因素包括該候選人已獲委任的上市公司董事職位)；(5)上市規則項下有關獨立非執行董事候選人的獨立性要求；及(6)該候選人的經驗或知識與本公司的業務、企業戰略及國際運營方面的關聯度。

簡言之，建議的候選人將被要求提交必要的個人信息，以及有關彼等被任命為董事及彼等在任何文件或相關網站中的個人資料將因參選董事而獲公開披露的書面同意。提名委員會將審閱潛在候選人的該等資料並可能與候選人進行訪談，或在其認為必要的情況下要求候選人提供額外資料及文件；或對候選人進行背景核查(如需要)。提名委員會將召開會議討論該等建議的候選人的資質及以上述提及的因素審查其資歷。提名委員會也可在召開會議前邀請董事會成員(如有)提名合適的候選人供提名委員會考慮。如需填補臨時空缺，提名委員會將向董事會作出推薦以供其考慮和批准。如需在股東大會上建議一名候選人參與董事選舉及重選，則提名委員會將向董事會作出推薦以供其考慮。

董事會已採納董事會成員多元化政策，概述如下：

目的： 董事會成員多元化政策旨在訂明實現董事會成員多元化的方法。

董事會成員多元化政策聲明： 為實現可持續及均衡的發展，本公司視董事會層面的多元化為支持其達到策略目標及可持續發展的必要元素。於設計董事會之組成時，本公司已從多方面(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及服務任期)考慮董事會成員多元化。所有董事會成員之任命將按精英制度而定，而候選人將按照目標準則，並顧及董事會成員多元化的裨益予以考慮。

可計量目標： 候選人的篩選將基於多個方面(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及服務任期)。最終決定將基於獲選的候選人可為董事會帶來的價值及貢獻而定。

於檢討董事會的架構、人數、組成及多元化時，提名委員會已考慮董事會成員多元化政策所載的可計量目標。提名委員會認為，董事會成員的多元化水平就董事的性別、知識、經驗及技能而言乃屬合適。然而，提名委員會將繼續遵守董事會成員多元化政策及按董事會成員多元化政策所載的目標準則考慮潛在候選人，以令董事會成員日益多元化。

### D. 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標準守則作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出具體查詢，而董事均已確認彼等已於截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載要求。

可能掌握本公司未公佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。

### E. 董事進行財務申報的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公佈及按上市規則及其他監管要求規定的其他財務披露作出平衡、清晰而可理解的評估。

管理層已在需要時向董事會提供充分的解釋及資料，以便董事會對本公司財務資料及狀況作出知情評估，以提呈董事會批准。



## 企業管治報告

### F. 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師就財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第77至78頁「獨立核數師報告」內。

本公司將邀請外聘核數師出席股東週年大會，回答有關審核工作、核數師報告的編製及內容以及核數師的獨立性等問題。

於本年度內，本公司就截至二零二零年十二月三十一日止年度的審核服務向本公司外聘核數師支付的酬金為人民幣692萬元。

### G. 風險管理及內部控制

董事會確認其有責任確保本公司建立和維持在本集團內有完善的風險管理及內部控制系統，且有責任檢討該等系統的有效性。該等系統旨在於可接受的程度內管理和降低本集團面臨與其業務相關的固有風險，而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述、損失或欺詐作出合理的保證。

董事會已授權審核及合規委員會負責持續監督本集團的風險管理及內部控制系統，且對該系統的有效性進行年度檢討。該檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。

在本公司的風險管理及內部控制架構下，管理層負責設計、實施以及維護風險管理及內部控制系統，以確保(其中包括)(i)已經設計和建立適當的政策和監控程序保障本集團的資產，以避免其被不恰當利用或處置；(ii)遵守以及符合有關法例、規則或規定；及(iii)根據相關會計標準以及監管報告要求保存可靠的財務和會計記錄。

本公司的風險管理及內部控制架構的主要特點為：

- 根據董事會和審核及合規委員會批准的內部指引，主要運營單位或部門的負責人透過識別及降低已識別的風險以管理風險；
- 針對影響本集團業務和運營的重大風險，管理層確保已採取適當的措施；及
- 就風險管理及內部控制系統的有效性，內部核數師向董事會、審核及合規委員會和管理層提供獨立的確認。



在報告期內，管理層就風險管理及內部控制進行的主要工作包括：

- 每個重要運營單位或部門負責日常風險管理活動，包括識別可能影響本集團業績的重大風險；根據其影響及發生的可能性評定和評估已識別的風險；規劃和實施某些措施、控制以及應急預案以管理和降低此類風險；
- 管理層以及財務部門持續對風險管理及內部控制系統進行監控和檢討，且向審核及合規委員會就該系統的狀態進行報告；
- 管理層定期跟進和檢討對已識別的的重大風險實施的措施、控制以及應急預案，以確保對已識別的重大風險有足夠的重視、監管和應對；
- 管理層定期檢討風險管理及內部控制系統以識別程序和控制的缺陷，且設計及實施糾正措施以處理該等缺陷；及
- 管理層確保有適當的程序和措施，例如保障資產不會被未經授權使用或處置，控制資本支出，妥善保存會計記錄和確保業務上使用以及向外公佈的財務資料的可靠性等。

本公司的內部審核功能監控本公司的內部管治，且對本公司的風險管理及內部控制系統的足夠性和有效性提供獨立的確認。主管內部審核功能的高級行政人員直接向審核及合規委員會報告。根據董事會同意的審核計劃向審核及合規委員會提交有關內部控制有效性的內部審核報告。在報告期內，內部審核功能對本公司的風險管理及內部控制系統的足夠性和有效性進行了分析和獨立的評估，其中包括檢查了運營單位和管理層編製的和風險相關的文檔，以及對各層級員工進行了面談。主管內部審核功能的高級行政人員參與了審核及合規委員會的會議，並向其解釋內部審核結果以及回答審核及合規委員會成員提出的問題。

本公司已根據適用的法例及法規，建立確保內幕消息以平等及時的方式傳播予公眾的內部指引。獲本集團授予投資者關係、企業事務及財務控制職能的高級行政人員負責控制及監察內幕消息披露的適當程序得以遵從。相關高級行政人員可隨時根據「有需要知道」基準取得內幕消息。所涉及的相關人員及其他專業人員獲提醒須保密內幕消息，直到公開披露為止。本公司已經實施了其他程序以避免本集團內可能出現錯誤處理內幕消息的情況，例如與潛在方簽訂保密協議、董事和指定的管理層成員對本公司證券交易的事先批准，定期禁售期的通知，董事和員工進行證券交易的限制，以及採用代號以識別項目。



## 企業管治報告

本公司已採納相關安排以協助僱員以及其他利益相關方可暗中對財務匯報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核及合規委員會定期檢討該類安排且確保有適當安排可對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當的跟進行動。

在報告期內，審核及合規委員會檢討了本公司風險管理和內部控制系統的有效性。年度檢討包括以下工作：(i)審閱由運營單位或部門負責人以及管理層提交的有關實施風險管理及內部控制系統的報告；(ii)和管理層及高級行政人員定期討論風險管理及內部控制系統的有效性以及內部審核功能的工作。該討論包括資源的充足性、員工的資歷和經驗、培訓項目和本公司的會計預算、內部審核以及財務匯報職能；(iii)評估管理層持續監察風險管理及內部控制系統的工作範疇及素質；(iv)檢討內部審核功能的有效性以確保在本集團內部、本公司的內部與外聘核數師之間的協調性，也須確保內部審核功能在本集團內部有足夠資源運作，並且在本集團內部有適當的地位；及(v)就管理層持續監察風險管理和內部控制系統的工作範疇及質素對董事會以及管理層提出建議。

基於上述，截至二零二零年十二月三十一日止年度中，審核及合規委員會並未發現任何對本公司風險管理及內部控制系統的有效性和足夠性有不利影響的重大問題。

### H. 與股東及投資者的溝通

本公司相信，與股東有效溝通對於促進投資者關係及投資者瞭解本集團業務表現及策略至關重要。本公司亦確認公司資料的透明度以及及時披露公司資料以便股東及投資者能夠作出最佳投資決定的重要性。

本公司股東大會有望為董事會及股東提供溝通平台。董事長以及各薪酬委員會、審核及合規委員會及提名委員會主席(如彼等未能出席，則各委員會其他成員)及(如適用)獨立董事委員會的主席將出席股東大會，並回答提問。本公司外聘核數師亦會應邀出席本公司股東週年大會，回答有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策以及核數師的獨立性等問題。

為促進有效溝通，本公司設有網站[www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn)，該網站載有本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料及各項更新，以供公眾人士查閱。於截至二零二零年十二月三十一日止年度中，本公司概無對章程大綱及細則作出任何修訂。最新版章程大綱及細則於本公司及聯交所網站可供查閱。

### I. 派息政策

在本公司的派息政策下，董事會對宣佈股息與否擁有酌情權，受限於適用的法律及章程細則。股息宣派及派付的數量將根據(其中包括)本集團的一般營商環境、財務業績、現金流、資本需求、股東權益及任何其他董事會認為相關的因素。

受限於開曼群島公司法以及章程細則，不得宣派任何超過董事會建議金額的股息，股息從法定可供分配的儲備派發。

### J. 股東權利

為保障股東權益及權利，各重大事宜(包括推選個別董事)以獨立決議案形式於股東大會上提呈，而且股東可根據有關的程序提出(i)召開股東特別大會；(ii)向董事會查詢；及(iii)在股東大會提出建議。

股東大會亦應任何兩名或以上股東的書面要求召開，惟彼等須將列明大會議題及經請求人簽署的書面要求送交予本公司的香港主要營業地點，或倘本公司不再擁有該主要營業地點，則送交予總部或註冊辦事處，惟該等請求人須於送交要求的日期持有附帶在本公司股東大會上的投票權不少於十分之一的本公司繳足股本。股東大會亦應任何一名股東(彼為一間認可結算所(或其代名人))的書面要求召開，惟彼須將列明大會議題及經該請求人簽署的書面請求送交予本公司的香港主要營業地點，或倘本公司不再擁有該主要營業地點，則送交予總部或註冊辦事處，惟該請求人須於送交請求的日期持有附帶在本公司股東大會上的投票權不少於十分之一的本公司繳足股本。倘董事並無於正式送交請求的日期後二十一日內妥善行事以於其後的二十一日內召開大會，則請求人本人或代表所有請求人總投票權半數以上的請求人可盡可能按接近董事召開大會的相同方式召開股東大會，惟任何就此召開的大會，不得於送交請求當日起計三個月屆滿後召開，而所有因董事會未召開大會致使請求人須召開大會而產生的合理開支，須由本公司向彼等償付。

持有本公司有投票權的股份總數不少於十分之一的股東，有權以書面形式向本公司提出新的提案，本公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內之事項列入該次會議之議程。書面要求／陳述須由相關股東簽署，並不遲於股東週年大會舉行前六週(倘就要求須發出有關決議案之通知)或股東大會舉行前一週(倘為任何其他要求)送交予本公司於香港之主要營業地點，或倘本公司不再擁有該主要營業地點，則送交予總部或註冊辦事處，請註明收件人為本公司。

股東可隨時以書面形式向董事會發送彼等之查詢及關注事項，並送達致本公司，地址為香港中環皇后大道中99號中環中心57樓5708室。



## 企業管治報告

根據上市規則，除主席真誠決定容許純粹關於程序或行政事宜之決議案以舉手方式表決外，在股東大會上提呈的所有決議案均將以投票方式表決。此外，投票表決結果將於相關股東大會後登載於本公司及聯交所網站上。

### K. 聯席公司秘書

茲提述本公司日期為二零二零年十一月二十五日的公告，莫明慧女士（「莫女士」）已辭任而蘇嘉敏女士（「蘇女士」）已獲委任為本公司聯席公司秘書，自二零二零年十一月二十五日起生效。蘇女士目前為卓佳專業商務有限公司企業服務部董事，該公司是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。彼於公司秘書範疇擁有逾二十年經驗，一直為香港上市、跨國、私人及離岸公司提供專業服務。蘇女士現為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）及特許公司治理公會（「特許公司治理公會」，前稱「特許秘書及行政人員公會」）的資深會士。蘇女士持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。蘇女士獲得香港理工大學文學學士學位（會計）。

張虹女士（「張女士」）自二零一八年三月二十日起擔任本公司另一位聯席公司秘書。張女士現時為本集團副總裁。鑒於張女士於獲委任時及於莫女士辭任時並未擁有上市規則第3.28條規定之公司秘書所需之資格，本公司已申請且聯交所已授出自張女士的上述委任日期至二零二一年三月十九日（「豁免期」）豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條。於豁免期結束前，張女士已獲聯交所同意，彼具備上市規則第3.28條規定之出任本公司公司秘書所需之資格。年內，張女士分別與莫女士和蘇女士緊密合作及溝通以執行聯席公司秘書的工作。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，張女士及蘇女士均已各自參加了15小時以上的相關專業培訓，以提高技能及知識。

本公司已委聘王志高先生及蘇女士為上市規則規定的授權代表。

### L. 持續經營能力

本集團會對資本進行管理，以確保本集團旗下的公司能夠持續經營，同時透過優化債務與資本間的平衡最大限度地提高股東回報。概無有關任何事件或情況的重大不明朗因素可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問。

# 獨立核數師報告

**Deloitte.**

**德勤**

致中國永達汽車服務控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

我們已審核列載於第79頁至第207頁中國永達汽車服務控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已根據香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見基礎

我們已根據香港會計師公會(「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。我們於該等準則下的責任會在本報告中核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任中進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈之《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證已充足且適當地為我們的意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期間綜合財務報表中最重要的事項。此等事項乃於我們審核整體綜合財務報表和就此形成意見時進行處理，且我們不會就該等事項單獨發表意見。

## 獨立核數師報告

關鍵審核事項	關鍵審核事項在審核中如何處理
商譽減值評估	
<p>我們認為業務收購產生的商譽減值評估為關鍵審核事項，是因為商譽對貴集團綜合財務報表的重要性，加上管理層進行評估程序時涉及的複雜程度及重大判斷。</p> <p>釐定商譽是否減值需要管理層估計獲分配商譽的現金產生單位（「現金產生單位」）的使用價值。誠如綜合財務報表附註4所披露，商譽減值評估取決於管理層判斷涉及的有關貼現率、銷售額增長率、售價及直接成本變動等的若干重大輸入數據和估計。</p> <p>於二零二零年十二月三十一日，商譽的賬面值約為人民幣1,396,802,000元。截至該日止年度並無就商譽確認任何減值虧損。有關該等判斷及估計的詳情於綜合財務報表附註18中披露。</p>	<p>我們對收購事項產生的商譽進行減值評估的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 瞭解管理層對商譽減值評估的控制過程；</li> <li>• 評估管理層釐定商譽獲分配的各現金產生單位之使用價值的可收回金額時所採用的方法；</li> <li>• 獲取商譽獲分配的現金產生單位之使用價值的計算並通過諮詢管理層瞭解該等計算所採用的主要管理層假設；</li> <li>• 評估管理層估計使用價值時所採用的關鍵輸入數據和假設，包括採用的貼現率、銷售量增長率、售價及直接成本；及</li> <li>• 將現金流量預測與支持憑證（如核准預算）進行比較，並參考過往表現及各現金產生單位之未來前景及我們的業務知識評估該等預算的合理性。</li> </ul>

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所載資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並未涵蓋其他資料，且我們不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲取的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們就此並無任何事項須報告。

### 董事及負責管治人員就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會發佈的國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，以及維持董事認為編製綜合財務報表所必需的內部控制，以確保有關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，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，披露與持續經營有關的事項(如適用)以及除非董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基準的會計法。

負責管治人員須負責監督貴集團的財務報告流程。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是合理確定整體上綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述並出具包含我們意見的核數師報告。根據我們約定的委聘條款，我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外，本報告別無其他目的。我們概不就本報告內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何負債。合理確定屬高層次的核證，但不能保證根據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。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

我們根據香港審計準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，獲得充足及適當的審核憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述的風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險更高。
- 瞭解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。



## 獨立核數師報告

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平地反映及列報相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足且適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督和執行審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們就(其中包括)審核工作的計劃範圍和時間以及重大審核發現，包括我們在審核過程中發現的內部控制的重大缺失與負責管治人員進行溝通。

我們亦向負責管治人員作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及(如適用)為消除威脅而採取的行動或保障措施，與負責管治人員進行溝通。

我們通過與負責管治人員溝通，確定那些是本期綜合財務報表審核工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是陳永明。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零二一年三月十六日



# 綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入			
貨物及服務		<b>67,584,976</b>	61,700,114
租賃		<b>552,004</b>	517,955
利息		<b>396,870</b>	489,311
總收入	5A/B	<b>68,533,850</b>	62,707,380
銷售及服務成本		<b>(62,168,526)</b>	(56,843,461)
毛利		<b>6,365,324</b>	5,863,919
其他收入以及其他收益及虧損	6	<b>1,178,441</b>	1,177,263
分銷及銷售費用		<b>(3,003,209)</b>	(2,732,514)
行政費用		<b>(1,615,976)</b>	(1,489,818)
經營溢利		<b>2,924,580</b>	2,818,850
分佔合營公司(虧損)溢利	19	<b>(1,915)</b>	8,792
分佔聯營公司溢利	20	<b>47,643</b>	26,288
融資成本	7	<b>(675,515)</b>	(778,148)
除稅前溢利	9	<b>2,294,793</b>	2,075,782
所得稅開支	8	<b>(561,708)</b>	(506,728)
年內溢利		<b>1,733,085</b>	1,569,054
以下各項應佔年內溢利：			
本公司擁有人		<b>1,624,961</b>	1,472,984
非控股權益		<b>108,124</b>	96,070
		<b>1,733,085</b>	1,569,054
每股盈利－基本	13	人民幣 <b>0.85</b> 元	人民幣0.80元
每股盈利－攤薄	13	人民幣 <b>0.85</b> 元	人民幣0.80元

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利	<b>1,733,085</b>	1,569,054
其他全面收益		
不會重新分類至損益的項目： 按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）的 股本工具投資的公平值收益	<b>2,289</b>	1,331
年內全面收益總額	<b>1,735,374</b>	1,570,385
以下各項應佔年內全面收益總額：		
本公司擁有人	<b>1,627,250</b>	1,474,315
非控股權益	<b>108,124</b>	96,070
	<b>1,735,374</b>	1,570,385

# 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	<b>6,012,300</b>	6,105,406
使用權資產	15	<b>2,992,826</b>	3,032,974
商譽	16,18	<b>1,396,802</b>	1,236,585
其他無形資產	17	<b>2,333,346</b>	2,064,888
收購物業、廠房及設備支付的按金		<b>78,390</b>	149,156
收購土地使用權支付的按金		<b>41,153</b>	41,153
按公平值計入其他全面收入的股本工具	22	<b>12,947</b>	10,658
按公平值透過損益記賬(「按公平值透過損益記賬」)的金融資產	21	<b>354,934</b>	340,542
於合營公司之權益	19	<b>92,795</b>	97,415
於聯營公司之權益	20	<b>502,155</b>	462,167
融資租賃應收款項	23	<b>425,313</b>	1,385,578
應收貸款	24	<b>4,618</b>	33,356
遞延稅項資產	33	<b>208,976</b>	209,507
其他資產	25	<b>76,195</b>	30,000
		<b>14,532,750</b>	15,199,385
<b>流動資產</b>			
存貨	26	<b>4,855,794</b>	5,626,803
融資租賃應收款項	23	<b>1,988,522</b>	2,193,384
應收貸款	24	<b>109,303</b>	321,551
貿易及其他應收款項	25	<b>7,510,504</b>	6,847,000
按公平值透過損益記賬的金融資產	21	<b>302,525</b>	-
應收關連方款項	49	<b>180,018</b>	152,134
在途現金	27	<b>94,939</b>	150,872
定期存款	28	<b>363,175</b>	322,903
受限制銀行結餘	28	<b>1,720,094</b>	2,450,362
銀行結餘及現金	28	<b>3,079,867</b>	2,210,423
		<b>20,204,741</b>	20,275,432

(續)

# 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	29	5,806,835	7,070,534
應付關連方款項	49	32,279	2,809
所得稅負債		1,057,033	729,718
借款	34	6,433,683	10,129,408
合約負債	30	2,369,198	1,725,445
租賃負債	37	197,571	174,747
超短期融資券	35	99,951	–
衍生金融負債	31	47,029	12,606
		<b>16,043,579</b>	19,845,267
<b>流動資產淨額</b>		<b>4,161,162</b>	430,165
<b>總資產減流動負債</b>		<b>18,693,912</b>	15,629,550
<b>非流動負債</b>			
借款	34	3,220,732	2,722,575
租賃負債	37	1,749,194	1,658,623
其他負債	29	11,282	31,961
遞延稅項負債	33	705,895	659,301
中期票據	36	367,543	–
衍生金融負債	31	283,607	104,493
		<b>6,338,253</b>	5,176,953
<b>淨資產</b>		<b>12,355,659</b>	10,452,597
<b>資本及儲備</b>			
股本	32	16,306	15,080
儲備		11,815,430	9,866,460
本公司擁有人應佔權益		<b>11,831,736</b>	9,881,540
非控股權益	38	523,923	571,057
<b>總權益</b>		<b>12,355,659</b>	10,452,597

載於第79頁至第207頁之綜合財務報表已於二零二一年三月十六日獲董事會批准並授權刊發，並由以下代表簽署：

張德安  
董事

王志高  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註a)	特別儲備 人民幣千元 (附註b)	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	按公平值計 入其他全面 收入的儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	15,063	2,233,642	1,181,286	221,500	108,382	(9,372)	5,042,917	8,793,418	532,074	9,325,492
年內溢利	-	-	-	-	-	-	1,472,984	1,472,984	96,070	1,569,054
年內其他全面收入	-	-	-	-	-	1,331	-	1,331	-	1,331
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	1,331	1,472,984	1,474,315	96,070	1,570,385
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	7,094	7,094
收購非控股權益	-	-	-	(899)	-	-	-	(899)	(3,862)	(4,761)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,266)	(1,266)
確認以權益結算的以股份為基礎的 付款(附註39)	-	-	-	-	22,732	-	-	22,732	-	22,732
行使購股權	17	6,301	-	-	-	-	-	6,318	-	6,318
轉撥至法定儲備	-	-	227,361	-	-	-	(227,361)	-	-	-
確認為分派之股息(附註12)	-	(413,717)	-	-	-	-	(413,717)	-	-	(413,717)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,053)	(59,053)
其他調整	-	-	-	(627)	-	-	-	(627)	-	(627)
於二零一九年十二月三十一日	15,080	1,826,226	1,408,647	219,974	131,114	(8,041)	6,288,540	9,881,540	571,057	10,452,597
年內溢利	-	-	-	-	-	-	1,624,961	1,624,961	108,124	1,733,085
年內其他全面收入	-	-	-	-	-	2,289	-	2,289	-	2,289
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	2,289	1,624,961	1,627,250	108,124	1,735,374
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	16,600	16,600
出售未喪失控制權之附屬公司的 部分股權	-	-	-	(2,027)	-	-	-	(2,027)	15,598	13,571
收購非控股權益(附註42)	-	-	-	(172,475)	-	-	-	(172,475)	(117,991)	(290,466)
出售附屬公司(附註41)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,177)	(3,177)
確認以權益結算的以股份為基礎的 付款(附註39)	-	-	-	-	31,254	-	-	31,254	-	31,254
行使購股權	132	59,470	-	-	-	-	-	59,602	-	59,602
配售及認購(附註32)	1,094	903,133	-	-	-	-	-	904,227	-	904,227
配售及認購的發行成本	-	(11,181)	-	-	-	-	-	(11,181)	-	(11,181)
轉撥至法定儲備	-	-	275,311	-	-	-	(275,311)	-	-	-
確認為分派之股息(附註12)	-	(486,454)	-	-	-	-	(486,454)	-	-	(486,454)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(66,288)	(66,288)
於二零二零年十二月三十一日	16,306	2,291,194	1,683,958	45,472	162,368	(5,752)	7,638,190	11,831,736	523,923	12,355,659



## 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註：

- a. 誠如中華人民共和國(「中國」)相關法律法規所規定，本公司的中國附屬公司須擁有一項法定盈餘儲備。該儲備的撥資乃自中國附屬公司法定財務報表所反映的除稅後純利中提取，而有關金額及分配基準由彼等各自之董事會按年度釐定。撥資比例必須至少為除稅後溢利的10%，且應於其達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時停止撥資。法定盈餘儲備乃不可分配，可用於(i)補足過往年度虧損(如有)；及／或(ii)用於資本轉換。
- b. 特別儲備主要包括：
  - (i) 根據於二零一一年進行的集團重組，向本集團附屬公司擁有人視作分派人民幣333,647,000元；及
  - (ii) 儲備減少約人民幣288,175,000元，相當於收購或出售附屬公司部份權益時已付／已收代價的公平值與非控股權益賬面值之間的累計差額。

# 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	2,294,793	2,075,782
就以下各項作出調整：		
融資成本	675,515	778,148
銀行存款之利息收入	(47,283)	(22,996)
來自一名關連方之利息收入	(2,304)	(3,456)
出售附屬公司的虧損	9,526	2,885
出售一間聯營公司的虧損	-	53
物業、廠房及設備折舊	748,865	685,018
使用權資產折舊	284,173	247,380
無形資產攤銷	60,957	44,529
以股份為基礎的付款開支	31,254	22,732
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的收益	(22,746)	(22,473)
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的虧損(收益)	7,159	(23,153)
應收貸款之減值撥備(撥回)	1,134	(1,352)
融資租賃應收款項之減值撥備(撥回)	3,798	(143)
衍生金融工具公平值變動的虧損淨額	228,137	117,099
外匯收益	(228,137)	(117,099)
分佔聯營公司溢利	(47,643)	(26,288)
分佔合營公司虧損(溢利)	1,915	(8,792)
營運資金變動前的經營現金流量	3,999,113	3,747,874
存貨減少	987,494	422,805
貿易及其他應收款項增加	(651,588)	(499,475)
融資租賃應收款項減少	1,161,329	42,841
應收貸款減少	239,852	160,486
在途現金減少	55,933	66,096
其他負債減少	(10,862)	(66,936)
合約負債增加	643,753	159,752
貿易及其他應付款項(減少)增加	(1,142,957)	977,591
應收關連方款項減少	77	11,646
應付關連方款項減少	(258)	(68)
提取受限制銀行結餘	2,450,362	1,754,453
存放受限制銀行結餘	(1,720,094)	(2,450,362)
經營所得現金	6,012,154	4,326,703
已付所得稅	(283,134)	(217,984)
經營活動所得現金淨額	5,729,020	4,108,719

(續)

## 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資活動		
物業、廠房及設備添置及已付按金	(944,396)	(1,708,548)
購買無形資產	(47,419)	(44,922)
購買按公平值透過損益記賬的金融資產	(632,525)	(40,000)
按公平值透過損益記賬的金融資產的退款	308,449	125,259
使用權資產付款	-	(6,500)
出售物業、廠房、無形資產及設備以及使用權資產所得款項	505,805	447,780
向關連方墊款	(28,492)	(7,809)
向第三方墊款	(290)	-
向非控股股東墊款之收款	409	100
向關連方墊款之收款	-	3,786
向獨立第三方墊款之收款	8,693	6,974
結算過往年度收購附屬公司的代價	(153,898)	(34,197)
收購附屬公司(附註40)	(693,971)	(634,734)
租賃按金付款	(4,505)	(1,899)
出售附屬公司所得款項(附註41)	(9,534)	11,432
出售一間聯營公司所得款項	-	147
已收利息	50,384	23,993
收取自合營公司之股息	2,705	8,460
收取自聯營公司之股息	10,490	15,000
收取自按公平值透過損益記賬的金融資產的投資收入	-	984
於聯營公司之投資	-	(12,946)
存放定期存款	(366,166)	(322,903)
提取定期存款	325,894	38,600
投資活動所用現金淨額	(1,668,367)	(2,131,943)

(續)



## 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資活動		
新籌集的銀行借款	29,930,777	29,795,483
償還借款	(32,941,851)	(26,933,313)
發行中期票據的所得款項	370,000	-
發行超短期融資券的所得款項	100,000	-
償還公司債券	-	(2,000,000)
償還超短期融資券	-	(1,300,000)
就發行中期票據支付的交易成本	(1,110)	-
就發行超短期融資券支付的交易成本	(550)	(375)
償還租賃負債	(207,516)	(153,047)
來自關連方的墊款之預付款項	(5,524)	(19,968)
非控股股東注資	16,600	7,094
收購非控股權益(附註42)	(264,280)	(4,761)
出售未喪失控制權的附屬公司部分權益的所得款項	13,571	-
來自非控股股東的墊款	435,229	1,204
來自關連方的墊款	35,252	18,732
償還非控股股東的墊款	(381,239)	(7,786)
已付利息	(692,715)	(794,671)
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	(81,197)	(88,954)
提取為借款支付予供應商控制實體的按金	83,482	122,276
支付為分派的股息	(486,454)	(413,717)
支付予非控股股東的股息	(66,332)	(57,076)
行使購股權所得款項	59,602	6,318
配售及認購所得款項	904,227	-
支付配售及認購的發行成本	(11,181)	-
融資活動所用現金淨額	(3,191,209)	(1,822,561)
現金及現金等價物增加淨額	869,444	154,215
年初以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	2,210,423	2,056,208
年末以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	3,079,867	2,210,423

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)於二零一一年十一月七日在開曼群島註冊成立為公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司的註冊辦事處位於One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands及其香港主要營業地點為香港皇后大道中99號中環中心57樓5708室。

本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司主要於中國從事汽車銷售，提供售後服務、提供汽車經營租賃服務和金融自營業務服務，以及分銷汽車保險產品和汽車金融產品。本公司及其附屬公司統稱為本集團。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

為編製綜合財務報表，本集團已於本年度首次採用國際財務報告準則概念框架的提述之修訂本及國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本  
國際財務報告準則第3號修訂本  
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及  
國際財務報告準則第7號修訂本

重大的定義  
業務的定義  
利率基準改革

此外，本集團已提前採用國際財務報告準則第16號修訂本與Covid-19相關租金優惠。

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則概念框架提述之修訂本及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

### 2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則(續)

#### **提前採用國際財務報告準則第16號修訂本「與Covid-19相關租金優惠」的影響**

本集團已於本年度首次應用該修訂本。該修訂本為承租人引進了新的可行權宜方法使其可選擇不評估與Covid-19相關的租金優惠是否為一項租賃修訂。該可行權宜方法僅適用於滿足以下所有條件的Covid-19直接產生的租金優惠：

- 租賃款項變動引致的經修訂租賃代價大致上等同或低於緊接變動前的租賃代價；
- 租賃款項的任何減少僅影響原定於二零二一年六月三十日或之前到期的款項；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用可行權宜方法將租金優惠導致的租賃款項變動入賬的方式，與其應用國際財務報告準則第16號租賃將變動列賬的方式一致(倘變動並非租賃修訂)。寬免或豁免租賃款項入賬為可變租賃款項。相關租賃負債乃經調整以反映寬免或豁免的金額，而相應調整於事件發生的期間內在損益中確認。

應用該修訂本對於二零二零年一月一日的期初保留溢利並無影響。本集團受惠於若干租賃物業之1至2個月租賃款項獲得豁免。本集團已終止確認因豁免租賃款項(分別採用該等租賃最初適用的貼現率)而消除的部分租賃負債，導致租賃負債減少人民幣15,080,000元，並已於本年度的損益內確認為可變租賃款項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際報告準則

本集團並未提前應用下列已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架指引 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號修訂本	利率基準改革－第二階段 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號修訂本	負債歸類為流動或非流動 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號及 國際財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號修訂本	虧損合約－履約成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進 <sup>2</sup>

1. 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。
2. 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。
3. 於釐定日期或之後開始的年度期間生效。
4. 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團於可預見未來之綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策

#### 3.1 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決策，則有關資料被視為屬重大。此外，綜合財務報表包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例要求的適用披露。

本公司董事於批准綜合財務報表時合理預期本集團擁有足夠資源在可見將來持續經營。因此，彼等於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基礎。

誠如下文會計政策所述，綜合財務報表已於各報告期末按歷史成本基準編製，惟若干以公平值計量的金融工具除外。

歷史成本一般根據交換貨品及服務之代價的公平值計算。

公平值為於計量日期在市場參與者之間進行之有序交易所出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格，不論該價格是否直接觀察或使用另一估值技術估計所得。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範疇的以股份為基礎的支付交易，根據國際財務報告準則第16號入賬的租賃交易除外，其計量與公平值的計量存在一些相似之處但並非公平值，例如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值。

此外，就財務報告而言，根據可觀察公平值計量的輸入參數及公平值計量的輸入參數對其整體的重要性程度，公平值計量分為第一級、第二級或第三級，於下文說明：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可得出之自相同資產或負債於活躍市場中所報的未調整價格；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據（第1級所含報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策

#### 綜合基準

本綜合財務報表包括本公司、本公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。當發生下列情況時，即視為本公司對該實體有控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 透過參與被投資方業務而對可變回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

倘事實和情況顯示上述三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日期起計入綜合損益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員之間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合時悉數對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

#### 本集團於現有附屬公司之所有權變動

本集團於附屬公司之權益出現變動，並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團相關權益部分及非控股權益之賬面值經調整以反映彼等於附屬公司之有關權益變動，包括相關儲備根據本集團與非控股權益的權益比例在兩者間的重新歸屬。

調整非控股權益之金額與已付或已收代價之公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 綜合基準(續)

##### 本集團於現有附屬公司之所有權變動(續)

倘本集團失去附屬公司之控制權，則該附屬公司之資產與負債及非控股權益(如有)應予終止確認。收益或虧損於損益確認，並按(i)所收代價之公平值及任何保留權益之公平值總額與(ii)本公司擁有人應佔該附屬公司之資產(包括商譽)及負債之先前賬面值兩者之間的差額計算。先前於其他全面收益就該附屬公司確認之所有款額，會按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則所訂明/允許而重新分類至損益或轉撥至另一權益類別)。於失去控制權當日在前附屬公司保留之任何投資之公平值，會根據國際財務報告第9號就後續會計處理於初步確認時視為公平值或(如適用)視為於聯營公司或合營公司之投資之初步確認成本。

##### 業務合併或資產收購

##### 可選之集中度測試

自二零二零年一月一日起，本集團可選擇按逐項交易應用選擇性之集中度測試，准許簡單地評估所收購之一組活動及資產是否屬於一項業務。倘所規定的總資產絕大部份公平值均集中於單一可識別資產或一組類近的可識別資產，則符合集中度測試。接受評估的總資產不包括現金及現金等值項目、遞延稅項資產及遞延稅項負債影響產生的商譽。倘符合集中度測試，則釐定該組活動及資產並非一項業務，亦無需作進一步評估。

##### 資產收購

當本集團收購一組不構成業務的資產，本集團辨認及確認所收購的個別可辨認資產及所承擔負債時，會首先將購買價按各自的公平值分配至財務資產/財務負債，其後，購買價餘額會根據其他可辨認資產及負債於購買日期的相對公平值的比例分配至該等可辨認資產及負債。此類交易不會產生商譽或廉價購買收益。

##### 業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併之轉撥代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權發行之股權於收購日期之公平值總和。有關收購的成本於產生時一般於損益中確認。

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合國際會計準則委員會之編製及呈列財務報表之框架(被二零一零年九月發佈的財務報告概念框架所取代)下資產及負債之定義。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 業務合併或資產收購(續)

##### 業務合併(續)

於收購日，所收購之可識別資產及所承擔之負債按公平值確認，惟下文所述者除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債，分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認並計量；
- 與被收購公司以股份為基礎之付款安排或以本集團訂立以股份為基礎之付款安排取代被收購公司以股份為基礎之付款安排相關之負債或股本工具乃於收購日期根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎之付款計量(見下文會計政策)；
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或出售組別)則根據該準則計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號)之現值確認及計量，猶如已收購租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租期於收購日期起12個月內屆滿；或(b)屬於低價值之相關資產的租賃除外。使用權資產按有關租賃負債的相同金額確認及計量，經調整以反映相比市場條款，租賃的有利或不利條款。

商譽是以所轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方股權(如有)之公平值總和超出所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之金額淨值之差額計值。倘經過重新評估後，所收購之可識別資產與所承擔之負債之淨額高於轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額與收購方先前持有被收購方權益(如有)之公平值總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有之權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔相關附屬公司淨資產之非控股權益可初步按非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額的比例或按公平值計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。



### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 商譽

收購業務產生之商譽按收購業務當日所錄得之成本(見上文所述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期可受惠於合併之協同效應之本集團各現金產生單位(或各組現金產生單位)，即本集團為內部管理目的而監控商譽之最小單位且不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或各組現金產生單位)會每年作減值測試，並於有跡象顯示有關單位可能減值時進行更頻繁測試。就於某一報告期間進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位(或各組現金產生單位)於該報告期間結束之前作減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，則首先分配減值虧損以減少任何商譽之賬面值，然後按比例根據有關單位(或各組現金產生單位)內各資產的賬面值分配至其他資產。

於出售有關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，在釐定出售的溢利或虧損時將計入應佔的商譽金額。當本集團出售現金產生單位(或一組現金產生單位中的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或一組現金產生單位)部分的相對價值計量。

本集團對收購聯營公司或合營公司產生之商譽的政策載述如下。

##### 於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力是於被投資方的財務及經營政策決定上有參與權，惟並無控制或共同控制該等政策。

合營公司指一項聯合安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對聯合安排之資產淨值擁有權利。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 於聯營公司及合營公司之投資(續)

聯營公司及合營公司的業績及資產與負債乃按權益會計法於該等綜合財務報表入賬。作會計權益法用途的聯營公司及合營公司的財務報表乃按與本集團就相似情況下類似交易及事件所採用的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，隨後進行調整以確認本集團分佔聯營公司或合營公司損益及其他全面收益。當本集團分佔聯營公司或合營公司虧損超過其於該聯營公司或合營公司的權益(包括實質上屬於本集團於聯營公司或合營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔進一步虧損。額外虧損僅於本集團已招致法定或推定責任或須代表該聯營公司或合營公司支付款項時予以確認。

於被投資方成為一家聯營公司或合營公司當日，對聯營公司或合營公司之投資乃採用權益法入賬。於收購一間聯營公司或合營公司之投資時，投資成本超過本集團分佔該被投資方可識別資產及負債公平淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公平淨值與投資成本之任何差額乃於收購投資期間即時於損益確認。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司或合營公司的權益可能存在任何減值。倘存在任何客觀證據，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)與賬面值。任何已確認之減值虧損不會分配至任何資產(包括商譽)，而其構成該項投資之賬面值的一部分。該減值虧損之任何撥回乃按該項投資之可收回金額其後增加之情況根據國際會計準則第36號確認。

當本集團喪失對聯營公司的重大影響力或對合營公司的共同控制權時，視同本集團處置了於該被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益中確認。倘本集團於前聯營公司或合營公司擁有權益而保留權益為國際財務報告準則第9號範疇內的金融資產時，本集團於該日的公平值計量保留權益，而公平值被視為初步確認的公平值。聯營公司或合營公司賬面值與任何保留權益及來自出售聯營公司或合營公司相關權益的任何所得款項賬面值之間的差額已於釐定出售聯營公司或合營公司收益或虧損時計算在內。此外，本集團以相同基準計算先前就該聯營公司或合營公司在其他全面收益確認的所有金額，猶如該聯營公司或合營公司已直接出售相關資產或負債。因此，倘該聯營公司或合營公司先前在其他全面收益中確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團於出售／部分出售相關聯營公司或合營公司時會將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 於聯營公司及合營公司之投資(續)

當於聯營公司之投資成為對合營公司之投資或於合營公司之投資成為對聯營公司之投資時，本集團繼續使用權益法。於發生該等所有權變動時，不對公平值進行重新計量。

當本集團削減於聯營公司或合營公司之所有權權益但繼續使用權益法時，倘以往於其他全面收益確認有關削減所有權權益之盈虧部分將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將該盈虧重新分類至損益。

當集團實體與本集團之聯營公司或合營公司進行交易時，則與聯營公司或合營公司交易所產生之損益僅於聯營公司或合營公司之權益與本集團無關時，方於本集團之綜合財務報表確認。

##### 客戶合約收益

本集團應於(或因)履行履約責任時確認收入，即具體履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時。

履約責任指大致相同的獨特貨品或服務或一系列獨特的貨品或服務(或捆綁貨品或服務)。

倘符合下列其中一項標準，控制權在一段時間內轉移，而收益確認會按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約導致創建或提升於本集團履約時由客戶控制的資產；及
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可享有強制執行權，以支付至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務的控制權時確認。

合約負債指本集團向客戶轉讓本集團已收取代價的貨品或服務的責任(或應自客戶收取代價金額)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 客戶合約收益(續)

隨時間確認收益：計量完成履行履約責任的完成進度

#### 輸出法

完成履行履約責任的進度乃根據輸出法計量，即基於直接計量迄今已轉讓予客戶的商品或服務價值，相對合約下承諾提供的餘下商品或服務價值確認收益，有關方法最能反映本集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

#### 委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身的履約義務(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定商品或服務預期有權取得的任何收費或佣金的金額確認收入。

#### 合約成本

#### 履行合約的成本

本集團首先根據其他相關準則評估履行創收合約產生的成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下全部準則後將該等成本確認為資產：

- (a) 有關成本與本集團可明確識別之合約或預期訂立之合約有直接關係；
- (b) 有關成本令本集團將用於履行(或持續履行)日後履約義務之資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

由此確認之資產其後按系統性基準(與向客戶轉移有關該資產之貨品或服務一致)攤銷至損益。該資產須進行減值審閱。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃

##### 租賃之定義

當合約賦予以控制使用一項已識別資產一段期間的權利來換取代價，則該合約乃(或包含)一項租賃。

對於在首次應用日期或之後簽訂或修訂或因業務合併而產生的合約，本集團於訂立或修訂日期或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合約是否屬於租賃或包含租賃。除非該合約的條款及條件其後出現變動，否則本集團不會重新評估有關合約。

##### 本集團作為承租人

##### 將代價分配至合約組成部分

就包含租賃部分及一個或多個額外的租賃或非租賃部分的合約而言，本集團會根據租賃部分的相對獨立價格以及非租賃部分的獨立價格總額，將該合約中的代價分配至各租賃部分。

非租賃組成部分採用其他適用準則，與租賃組成部分分開入賬。

##### 短期租賃及低價值資產租賃

租賃對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法或另一系統基準確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及拆遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計，惟生產存貨產生的成本除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

#### 使用權資產(續)

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並經調整租賃負債的任何重新計量，惟本集團應用權宜法就因與Covid-19相關租金優惠導致的租賃負債作出的調整除外。

本集團可於租賃期末合理確定取得相關租賃資產擁有權的使用權資產自使用年期開始至結束折舊。否則，使用權資產則於估計使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法折舊。

當本集團於租期結束時取得相關租賃資產的所有權時，於行使購買選擇權後，相關使用權資產的成本以及相關累計折舊及減值虧損將轉撥至物業、廠房及設備。

本集團於綜合財務狀況表將使用權資產呈列為單獨的項目。

#### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。初始確認時對公平值作出的調整被視為額外租賃付款且計入使用權資產成本。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何已收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款，於開始日期初始按該指數或比率計量；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 本集團合理確定將予行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債並就相關使用權資產作出相應調整：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金檢討後的市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表將租賃負債呈列為單獨的項目。

##### 租賃修訂

除本集團應用權宜法入賬的與Covid-19相關租金優惠外，倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團基於經修訂租賃的租期，使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債減任何應收租賃優惠。

本集團通過對有關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。倘經修訂合約包含租賃部分及一個或多個額外的租賃或非租賃部分，本集團會根據租賃部分的相對獨立價格以及非租賃部分的獨立價格總額，將該經修訂合約中的代價分配至各租賃部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂(續)

與Covid-19相關租金優惠

就因Covid-19疫情導致直接產生的租金優惠而言，本集團已選擇在滿足下列所有條件時應用可行權宜方法不評估有關變動是否為一項租賃修改：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動之前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

應用可行權宜方法將租金寬免導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用國際財務報告準則第16號的變動入賬(倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期間內在損益中確認相應調整。

本集團作為出租人

租賃之分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及回報轉讓予承租人時，該項合約被歸類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃投資淨額，並使用各項租賃中隱含的利率計量。初始直接成本計入租賃投資淨額的初始計量中。利息收入分配至各會計期間，以反映對本集團的淨租賃投資餘額的固定定期回報率。

經營租賃之租金收入於相關租約年期內以直線法於損益內確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。



### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為出租人(續)

將代價分配至合約組成部分

倘合約包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用國際財務報告準則第15號客戶合約收入(「國際財務報告準則第15號」)，將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於相關的單獨銷售價格進行區分。

##### 可退回租賃按金

已收可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。初始確認時的公平值調整視為承租人的額外租賃付款。

##### 租賃修訂

不屬於原始條款及條件的租賃合約的代價變動作為租賃修訂入賬，包括透過免租或減租所提供的租賃優惠。

本集團自修訂生效日期起，將經營租賃的修訂作為一項新租賃進行會計處理，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款視為新租賃的租賃付款的一部分。

##### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣為單位及按公平值列賬的非貨幣項目，按釐定公平值當日的通行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算之非貨幣項目不進行換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於其產生年度在損益內確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### **借款成本**

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接借款成本乃計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。

在相關資產準備用於其擬定用途或出售後仍未償還的任何特定借貸都將計入一般借貸池，以計算一般借貸的資本化率。原以支付合資格資產的特定借款用作臨時投資，其投資所得收益將從合資格撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

##### **政府補貼**

除非能合理保證本集團將符合有關附帶條件及將會收取有關補貼，否則政府補貼不予確認。

政府補貼乃於本集團確認補貼擬補償的相關成本開支期間，有系統於損益內確認。

收入相關政府補貼是作為支出或已發生之虧損補償或是以給予本集團即時財務支援為目的而發放，且無未來相關成本，則在該等補貼應收期間內於損益中確認。有關補貼在「其他收入以及其他收益及虧損」下呈列。

##### **僱員福利**

###### **退休福利成本**

向界定供款退休福利計劃支付之款項乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時支銷。

###### **養老金義務**

本集團參與國家管理的退休福利計劃，該計劃為定額供款計劃，據此，本集團向計劃作出其合資格員工工資固定百分比的供款。向該等退休福利計劃支付之款項乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時支銷。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 僱員福利(續)

##### 短期僱員福利

當僱員已提供服務時，短期僱員福利以預期支付的未貼現金額確認。除非國際財務報告準則要求或許可將短期僱員福利計入資產成本，否則該等福利確認為開支。

就確認僱員福利的負債而言，按應付僱員的福利(包括工資及薪金、年假及病假)扣除任何已支付金額確認。

##### 以股份為基礎的付款

##### 以權益結算的以股份為基礎的付款交易

授予本公司董事及僱員的購股權

支付予董事及僱員的以權益結算以股份為基礎的付款按權益工具於授出日期之公平值計量。

不計及所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算的以股份為基礎的付款之公平值以直線法於歸屬期內根據本集團基於所有相關非市場歸屬條件估計將最終歸屬之股本工具支銷，權益(以股份為基礎的付款儲備)會相應增加。於報告期末，本集團修訂預期最終會基於所有相關非休市條件評估歸屬的股本工具數目的估計。修訂原始估計的影響(如有)於損益確認，以便累計開支反映經修訂的估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當行使購股權時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的數額繼續以於股份為基礎的付款儲備中持有。倘購股權在歸屬日期後被沒收或於屆滿日期尚未行使，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的數額繼續於以股份為基礎的付款儲備中持有。

##### 稅項

所得稅開支是指現行應繳稅項及遞延稅項之總額。

現行應繳稅項根據年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利兩者差異乃由於其他年度之應課稅或可扣減收支項目及毋須課稅或不可扣減之項目所致。本集團之現行稅項負債乃按已於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額於可能出現應課稅溢利以抵銷可供動用可扣減暫時差額時方可確認。倘有關暫時差額乃因初步確認(業務合併除外)既不影響應課稅溢利或會計溢利交易的資產及負債所引起，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額產生自初始確認商譽，則不會確認遞延稅項負債。

就於附屬公司的投資、於聯營公司及合營公司的權益相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘本集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可預見將來不會撥回則除外。有關該等投資及權益的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於動用暫時差額利益時有足夠的應課稅溢利且預期於可預見將來其將被撥回時，方可確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用以收回所有或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量乃反映本集團於報告期末由預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首次釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易而言，本集團對使用權資產及租賃負債分別應用國際會計準則第12號*所得稅*規定。由於應用初步確認豁免，並未確認初始確認有關使用權資產及租賃負債之暫時差額。對使用權資產及租賃負債賬面值的後續修訂與毋須遵守首次確認豁免的租賃修訂所產生的暫時性差額，於重新計量或修訂日期確認。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 稅項(續)

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與由同一稅務機構向同一課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

於評估所得稅處理方面的任何不確定性時，本集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體在彼等所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘有此可能，則當期及遞延稅項一貫採用所得稅申報之稅務處理方式釐定。倘有關稅務機關不可能接受不確定稅務處理，則採用最可能的金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或作行政用途之有形資產(下文所述之在建物業除外)。物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用作生產、供應或行政用途的在建物業按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。成本包括使資產達致能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，及就合資格資產而言，根據本集團會計政策資本化的借款成本。該等物業於完成時及可隨時作擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產可隨時作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇成分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值的比例分配。倘有關付款的分配能可靠作出，入賬列為經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備項目(不包括在建物業)的折舊乃於其估計可使用年期用直線法確認以撇銷其成本並扣除其殘值。估計可使用年期、殘值及折舊方法會於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或持續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。於出售或報廢物業、廠房及設備產生之任何收益或虧損，按有關資產出售所得款項與賬面值兩者間之差額釐定並於損益內確認。

##### 無形資產

###### 獨立收購之無形資產

獨立購入且具有限使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期的無形資產的攤銷按直線法於估計可使用年期內確認。估計使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按預期基準入賬。獨立購入且具無限使用年期的無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

###### 內部產生之無形資產－研究開發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

當且僅當下列各項均獲證實時，方會確認開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生之無形資產：

- 完成無形資產以供使用或出售有技術可行性；
- 有意完成以及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 有充足技術、財務及其他資源完成無形資產的開發以及使用或出售；及
- 有能力可靠計量無形資產開發應佔開支。

就內部產生之無形資產初步確認的金額為無形資產首次達至上列確認條件當日產生的開支總額。倘並無可確認內部產生之無形資產，則開發開支於產生期間在損益確認。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 無形資產(續)

##### 內部產生之無形資產－研究開發開支(續)

初步確認後，內部產生無形資產根據個別購入的無形資產的相同基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)報告。

##### 於業務合併時收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產乃與商譽分開確認，並於收購日期按其公平值(視作其成本)首次確認。

於首次確認後，於業務合併中收購的具有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損按與分開收購的無形資產相同的基準呈報。於業務合併中收購的具無限可使用年期的無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損入賬。

無形資產於出售時或預期使用或出售有關無形資產概不會產生未來經濟利益時終止確認。因無形資產終止確認產生的收益及虧損乃按出售所得款項淨額與資產的賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認時於損益賬確認。

##### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)減值

於報告期末，本集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產、具有限使用年期的無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現減值虧損跡象。如有任何該等跡象，則會估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。具無限使用年期的無形資產及尚不可供使用的無形資產須至少每年及於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額乃個別估計。倘未能個別估計可收回金額，則本集團會估計該資產所屬之現金產生單位的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，企業資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額由企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)減值(續)

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。在衡量使用價值時，預計未來現金流量將按除稅前貼現率貼現至現值，以反映市場目前對貨幣的時間價值和該資產(或現金產生單位)的特定風險的評估，而未調整未來現金流量的估計。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值乃調低至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，本集團會比較現金產生單位組別的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額。分攤減值虧損時，應當先抵減商譽的賬面值(倘適用)，然後按比例根據有關單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值分配至其他資產。資產的賬面值不得減至低於其公平值減出售成本(如可計量)，其使用價值(如可釐定)及零之較高者。否則分配至資產的減值虧損金額則按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損隨後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值增至其可收回金額之經修訂估算，惟所增加之賬面值不得超出以往年度未確認資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)之減值虧損時所釐定之賬面值。減值虧損撥回於損益中即時確認。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值之較低者列賬。存貨成本根據性質乃使用個別計價法或加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減完成之全部估計成本及銷售所需成本。

#### 賣家返利

賣家提供的返利按累計基準確認，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。有關已採購並已出售的汽車返利從銷售成本中扣除，而有關已採購但於報告日期仍持作存貨的汽車返利則自有關汽車的賬面值中扣除，以令存貨成本於扣除適用返利後入賬。



## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具

當一間集團實體成為工具合約條文之訂約方，確認金融資產及金融負債。所有定期的金融資產買賣於交易日確認及終止確認。定期的金融資產買賣指購買或出售根據有關市場規則或慣例設定之時限內交付的金融資產。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量的與客戶的合約所產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值透過損益記賬之金融資產除外)直接應佔之交易成本，於初步確認時加入或扣自金融資產或金融負債(按適用情況而定)之公平值。收購按公平值透過損益記賬之金融資產直接應佔交易成本，即時於損益內確認。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為在金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)更短期間內準確折現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可缺少部分的已付或已收取的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認的賬面淨值的利率。

於本集團一般業務過程中產生的利息收入呈列為收入。

#### 金融資產

##### 金融資產分類及後續計量

當金融資產符合以下條件，則後續按攤銷成本計量：

- 該金融資產於旨在收取合約現金流量的業務模式內持有；及
- 合約條款訂明在指定日期的現金流量僅可用於支付未償還本金及利息。

當金融資產符合以下條件，且後續按公平值計入其他全面收入計量：

- 該金融資產由旨在通過銷售及收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 合約條款訂明在指定日期的現金流量僅可用於支付未償還本金及利息。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產分類及後續計量(續)

所有其他金融資產其後按公平值透過損益記賬計量，惟首次確認金融資產時，本集團可以不可撤銷地選擇於其他全面收入呈列股本投資公平值之其後變動，倘該等股本投資並非持作買賣，亦非收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所應用之業務合併中確認之或然代價。

金融資產於下列情況下為持作買賣：

- 其主要用作於近期內出售而購入；或
- 於初步確認時，其為本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分及具有最近的短期盈利實際模式；或
- 其為非指定及用作對沖工具的衍生工具。

此外，本集團或會不可撤銷地將須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的金融資產指定為按公平值透過損益記賬，倘如此，會撤銷或大幅減少會計錯配。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃透過對金融資產之賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入乃透過對金融資產於下個報告期間之攤銷成本應用實際利率而確認。倘已信貸減值之金融工具之信貸風險改善，致使有關金融資產不再出現信貸減值，利息收入乃透過對金融資產於有關資產獲確定不再出現信貸減值後之報告期開始起之賬面總值應用實際利率而確認。

#### (ii) 指定為按公平值計入其他全面收入之股本工具

按公平值計入其他全面收入之股本工具投資其後按公平值計量，其公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認，並於按公平值計入其他全面收入之儲備中累計，且毋須作出減值評估。累計收益或虧損不會重新分類至出售股本投資之損益，而將轉撥至保留溢利。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產分類及後續計量(續)

##### (ii) 指定為按公平值計入其他全面收入之股本工具(續)

當本集團確立收取股息的權利時，該等股本工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股息計入損益的「其他收入以及其他收益及虧損」項目。

##### (iii) 按公平值透過損益記賬的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量標準，或指定為按公平值計入其他全面收入的金融資產按公平值透過損益記賬而計量。

按公平值透過損益記賬的金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何利息並計入「其他收入以及其他收益及虧損」項目。

根據國際財務報告準則第9號進行金融資產減值及其他項目減值評估

本集團基於預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收關連方款項、應收貸款、其他非流動資產、在途現金、定期存款、受限制銀行結餘及銀行結餘)及根據國際財務報告準則第9號可能發生減值的融資租賃應收款項進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具於預計期限內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

本集團始終就貿易應收款項、融資租賃應收款項，應收貸款及應收關聯方款項(貿易性質)確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損將就擁有重大結餘的債務人單獨評估及/或使用撥備矩陣按適當組別集體評估，評估基於債務人的財務狀況及基於債務人逾期狀態計算的過往信貸虧損經驗進行，並作出適當調整以反應報告日期的當前狀況及預期未來狀況。

就所有其他工具而言，本集團按相當於12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，惟倘自初始確認起信貸風險顯著增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。就評估是否確認全期預期信貸虧損乃視乎自初始確認起違約事件發生的風險顯著增加的可能性。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行金融資產減值及其他項目減值評估(續)

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，惟倘信貸風險自首次確認以來出現顯著上升，本集團確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損乃基於自首次確認以來發生違約的可能性或風險的顯著上升而評估。

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；及
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行金融資產減值及其他項目減值評估(續)

#### (ii) 違約的定義

為進行內部信貸風險管理，本集團會在內部產生或獲取自外部來源的資料表明債務人不大可能向債權人(包括本集團)全額還款(並無計及本集團所持的任何抵押品)時考慮違約事件的發生。

儘管有上述分析，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則違約已發生，除非本集團有合理及可靠資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則作別論。

#### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- a) 發行人或借款人的重大財困；
- b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- d) 借款人或會遭遇破產或其他財務重組；或
- e) 由於財務困難，該金融資產活躍市場消失。

#### (iv) 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時(例如對手方被清盤或已進入破產程序時)，或(就貿易應收款項而言)金額逾期超過五年(以最早發生者為準)，本集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號進行金融資產減值及其他項目減值評估(續)

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量的依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃依據過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權數額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。本集團經考慮過往信貸虧損經驗後使用撥備矩陣並採用實際權益法估計貿易應收款項—商品及服務的預期信貸虧損，並按毋需花費不必要成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流與本集團預計收取的所有現金流(按於首次確認時釐定的利率折現)之間的差額。就租賃應收款項而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與根據國際財務報告準則第16號。

就集體評估而言，本集團將於制定組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級(倘可獲得)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉由調整金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項除外，相應調整於虧損撥備賬中確認。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 終止確認／修訂金融資產

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或金融資產已轉讓而本集團實質上已將該資產所有權的全部風險和回報轉移予另一實體，本集團會終止確認金融資產。倘本集團並未轉移亦未保留所有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團會確認其於資產之保留權益及可能需要支付之相關負債款項。倘本集團仍保留已轉移金融資產之所有權的絕大部分風險及回報，本集團將繼續確認該金融資產以及確認已收所得款項之有抵押借貸。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價的差額於損益內確認。

終止確認於股本投資的投資，本集團已選擇於初始確認時按公平值計入其他全面收入計量該投資，按公平值計入其他全面收入之儲備的先前累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，但會轉撥至保留溢利。

倘合約現金流量重新磋商或以其他方式修訂，則產生金融資產的修改。

當金融資產的合約條款被修訂時，本集團會考慮所有相關因素及情況(包括定性因素)，評估經修訂的條款是否導致對原有條款有重大修訂。倘定性評估並無定論，則倘根據新條款的現金流量(包括任何已付費用扣除任何已收費用，並使用原實際利率貼現)的貼現值與原金融資產剩餘現金流量的貼現值經扣除已撇銷的賬面總值後相差至少10%，則本集團認為該等條款有重大差異。

就不會導致金融資產取消確認的不重大修訂而言，相關金融資產的賬面值將會按金融資產的原有實際利率貼現的經修訂合約現金流量的現值計算。產生的交易成本或費用已調整至經修訂金融資產的賬面值，並於餘下年期予以攤銷。金融資產賬面值的任何調整於修訂日期在損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本

分類為債務或股本

債務及股本工具乃根據合約安排的具體內容及金融負債與股本工具的定義分類為金融負債或股本。

##### 股本工具

股本工具乃證明集團扣除其所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。本集團發行之股本工具乃按所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關連方款項、借款、超短期融資券、中期票據及其他負債)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 終止確認金融負債

當及僅當本集團的義務解除、取消或到期時，本集團會終止確認該項金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

##### 衍生金融工具

衍生工具以衍生工具合約簽訂日期之公平值作初步確認，其後則以各報告期末之公平值重新計量。所產生之收益或虧損於損益內確認。

##### 抵銷金融資產及金融負債

當且僅當本集團當前具有合法可執行權利以抵銷已確認金額並擬以淨額結算或同時變現資產及負債時，方可將金融資產和金融負債抵銷，並在綜合財務狀況表中呈列淨額。



#### 4. 估計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(詳情見附註3)時,本公司董事須對目前無法從其他來源得悉的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為相關的其他因素決定。實際結果與該等估計可能存在差異。

估計及相關假設乃以持續基準審閱。倘對會計估計的修訂只對該期間有影響,有關修訂乃於修訂有關估計的期間確認,或倘有關修訂對本期間及未來期間均有影響,則於修訂期間及未來期間確認。

導致資產與負債賬面值於下一財政年度作出重大調整之重大風險的未來主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源載列如下。

##### 商譽的估計減值

商譽減值釐定須對商譽獲分配的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)作出估計。計算使用價值時,本集團需估計所用的貼現率、銷售額增長率、售價變動及直接成本等主要輸入數據,以計算現值。倘實際之未來現金流量低於預期或實際及情況變動導致下調未來現金流量或上調貼現率,可能會出現重大減值虧損。

於二零二零年十二月三十一日,商譽之賬面值為人民幣1,396,802,000元(二零一九年:人民幣1,236,585,000元)。可收回金額計算詳情披露於附註18。

##### 遞延稅項資產

於二零二零年十二月三十一日,有關若干營運附屬公司未動用稅項虧損之遞延稅項資產約人民幣184,650,000元(二零一九年:人民幣168,517,000元)已於本集團綜合財務狀況表中確認。由於未來利潤流難以預計,故並無就稅項虧損人民幣45,761,000元(二零一九年:人民幣127,360,000元)確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要取決於是否有充足的未來溢利或日後可供動用之應課稅暫時差額。倘實際產生的未來應課稅溢利少於或超過預期,或事實及情況變動導致修訂未來應課稅溢利估計,可能會引起遞延稅項資產的重大撥回或者進一步確認,而該等撥回或進一步確認將於產生期間在損益確認。

##### 公平值計量

於二零二零年十二月三十一日,本集團金額為人民幣351,493,000元(二零一九年:人民幣333,963,000元)的若干金融資產按公平值計量,而公平值使用估值技術基於不可觀察輸入數據釐定。設立相關估值技術及有關輸入數據時須作出判斷及估計。有關該等因素的假設的變動可能影響該等工具的已呈報公平值。進一步披露見附註46(c)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 貿易應收款項、融資租賃應收款項及應收貸款預期信貸虧損之撥備

除具有重大結餘及信貸減值的貿易應收款項及應收融資租賃款單獨按預期信貸虧損評估外，本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項、融資租賃應收款項及應收貸款之預期信貸虧損。撥備率基於內部信貸評級，是因為各項應收賬款組別具有類似的虧損模式。撥備矩陣計及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的前瞻性資料，基於本集團過往違約率而定。於各報告日期，過往可觀察違約率已重新評估且已考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備易受估計之變動影響。有關預期信貸虧損及本集團融資租賃應收款項、應收貸款及貿易應收款項之資料分別披露於附註23、24、25及46(b)。

#### 透過業務合併收購之無形資產之估計可使用年期及減值

本集團管理層釐定估計可使用年期及攤銷方法以釐定透過業務合併無形資產的相關攤薄費用(即附註17披露的經銷商協議及客戶關係)。估計可使用年期乃根據對同類性質及功能之無形資產過往之實際可使用年期並考慮市場狀況而釐定。倘可使用年期較以前估計者為短，管理層則會增加攤銷費用。同時，釐定透過業務合併收購之無形資產有否減值需估計獲分配的相關無形資產之現金產生單位(即本集團收購之實體)之使用價值。計算使用價值時，本集團需估計該現金產生單位預期產生之未來現金流量，並以適當之貼現率計算其現值。倘實際之未來現金流量低於預期，可能會出現重大減值虧損。於二零二零年十二月三十一日，透過業務合併收購之無形資產之賬面值約為人民幣1,935,341,000元(二零一九年：人民幣1,692,026,000元)。

#### 物業、廠房及設備之估計可使用年期及減值

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備之估計可使用年期以釐定相關折舊費用。該估計乃根據管理層對類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的經驗而釐定。此外，在出現任何顯示物業、廠房及設備項目之賬面值可能無法收回的事件或情況出現變化時，管理層會評估減值。倘可使用年期短於原先估計，則管理層將增加折舊費用，或撤銷或撤減已報廢或減值之陳舊資產。當物業、廠房及設備之實際可使用年期或可收回金額有別於原先估計，則作出調整並於有關事件發生年度確認。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值分別約為人民幣6,012,300,000元及人民幣6,105,406,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5A. 收入

#### (i) 客戶合約收入之分拆

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>貨物或服務類型</b>		
乘用車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	48,874,098	43,692,364
— 中高端品牌(附註b)	9,140,216	9,119,237
	<b>58,014,314</b>	52,811,601
服務		
— 售後服務	9,570,662	8,888,513
總計	<b>67,584,976</b>	61,700,114
<b>地理市場</b>		
中國大陸	<b>67,584,976</b>	61,700,114
<b>收益確認時間</b>		
時間點	<b>58,014,314</b>	52,811,601
按時段	<b>9,570,662</b>	8,888,513
總計	<b>67,584,976</b>	61,700,114

附註：

- 豪華及超豪華品牌包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、阿斯頓馬丁、英菲尼迪、林肯、凱迪拉克、沃爾沃、梅賽德斯-奔馳及雷克薩斯。
- 中高端品牌包括別克、雪佛蘭、大眾、福特、斯柯達、豐田、本田、榮威、現代、馬自達、領克、威馬、小鵬及其他。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5A. 收入 (續)

#### (i) 客戶合約收入之分拆 (續)

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	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	
	乘用車銷售 人民幣千元	售後服務 人民幣千元	乘用車銷售 人民幣千元	售後服務 人民幣千元
分部資料中披露的收益				
外部客戶	58,014,314	9,570,662	52,811,601	8,888,513
分部間	214,296	5,768	123,077	8,109
總計	58,228,610	9,576,430	52,934,678	8,896,622
抵銷	(214,296)	(5,768)	(123,077)	(8,109)
客戶合約收益	58,014,314	9,570,662	52,811,601	8,888,513

#### (ii) 客戶合約的履約責任

本集團在自身的4S網點直接向客戶銷售乘用車。收入於乘用車轉讓至客戶且客戶取得該車輛的控制權時予以確認。

售後服務方面，本集團的業績增強了客戶控制範圍內的車輛，收入隨時間推移予以確認。

一般而言，銷售乘用車概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期。

## 5A. 收入 (續)

### (iii) 分配至客戶合約項下的餘下履約責任之交易價

由於本集團的合約之最初預期期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就乘用車銷售及售後服務不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。

### (iv) 其他分部收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
汽車經營租賃服務	552,004	517,955
金融自營服務	396,870	489,311

## 5B. 經營分部

呈報予本公司執行董事的資料乃專注於交付或提供的產品及服務，而該等董事為本集團的主要經營決策者，彼等於作出資源分配及表現評估的決策時會檢討分部收入及業績。就乘用車銷售及服務、汽車經營租賃服務及金融自營服務而言，本公司執行董事檢閱各網點或實體的財務資料，故各網點或實體構成一個獨立的經營分部。然而，各網點及實體的經濟特性類似，且有關產品、服務、客戶、分銷產品及提供服務的方式及監管環境均類似。因此，所有網點或實體匯總為各自的可呈報分部，即「乘用車銷售及服務」、「汽車經營租賃服務」及「金融自營服務」，以供分部呈報。

本集團的可呈報分部如下：

- 乘用車銷售及服務 – (i) 乘用車銷售；及(ii) 提供售後服務，主要包括維修及保養、若干汽車銷售相關配套服務、其他汽車相關服務；
- 汽車經營租賃服務；及
- 金融自營業務。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5B. 經營分部 (續)

#### 分部收入及業績

以下為本集團收入及可呈報分部業績的分析：

	乘用車 銷售及服務 人民幣千元	汽車經營 租賃服務 人民幣千元	金融 自營業務 人民幣千元 (附註d)	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月 三十一日止年度					
外部收入	67,584,976	552,004	396,870	-	68,533,850
分部間收入	220,064	12,129	9,378	(241,571)	-
分部收入(附註a)	67,805,040	564,133	406,248	(241,571)	68,533,850
分部成本(附註b)	(61,844,919)	(438,309)	(122,348)	237,050	(62,168,526)
分部毛利	5,960,121	125,824	283,900	(4,521)	6,365,324
服務收入	1,107,973	-	-	(8,864)	1,099,109
分部業績	7,068,094	125,824	283,900	(13,385)	7,464,433
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)					79,332
分銷及銷售費用					(3,003,209)
行政費用					(1,615,976)
融資成本					(675,515)
分佔合營公司虧損					(1,915)
分佔聯營公司溢利					47,643
除稅前溢利					2,294,793

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5B. 經營分部 (續)

分部收入及業績 (續)

以下為本集團收入及可呈報分部業績的分析：(續)

	乘用車 銷售及服務 人民幣千元	汽車經營 租賃服務 人民幣千元	金融 自營業務 人民幣千元 (附註d)	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
外部收入	61,700,114	517,955	489,311	-	62,707,380
分部間收入	131,186	9,821	21,331	(162,338)	-
分部收入(附註a)	61,831,300	527,776	510,642	(162,338)	62,707,380
分部成本(附註b)	(56,460,006)	(393,689)	(166,065)	176,299	(56,843,461)
分部毛利	5,371,294	134,087	344,577	13,961	5,863,919
服務收入	1,106,346	-	-	(13,171)	1,093,175
分部業績	6,477,640	134,087	344,577	790	6,957,094
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)					84,088
分銷及銷售費用					(2,732,514)
行政費用					(1,489,818)
融資成本					(778,148)
分佔合營公司溢利					8,792
分佔聯營公司溢利					26,288
除稅前溢利					2,075,782

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5B. 經營分部 (續)

#### 分部收入及業績 (續)

以下為本集團收入及可呈報分部業績的分析：(續)

附註：

- a. 截至二零二零年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務的分部收入約為人民幣67,805,040,000元(二零一九年：人民幣61,831,300,000元)，其中包括乘用車銷售額約人民幣58,228,610,000元(二零一九年：人民幣52,934,678,000元)，售後服務收入約人民幣9,576,430,000元(二零一九年：人民幣8,896,622,000元)。
- b. 截至二零二零年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務的分部成本約為人民幣61,844,919,000元(二零一九年：人民幣56,460,006,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣56,674,572,000元(二零一九年：人民幣51,688,484,000元)及售後服務成本約人民幣5,170,347,000元(二零一九年：人民幣4,771,522,000元)。
- c. 該金額不包括乘用車銷售及服務分部產生的服務收入，該收入計入上述分部業績。
- d. 金融自營業務的分部收入主要包括融資租賃及小額貸款服務的收入。金融自營業務的分部成本主要包括融資成本。

經營分部的會計政策與附註3所載本集團的會計政策一致。分部業績指各分部所賺取的除稅前溢利，惟無分配其他收入以及其他收益及虧損(服務收入除外)(附註6)、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司(虧損)溢利及分佔聯營公司溢利。此乃呈報予本公司執行董事以供資源分配及表現評估的方式。因本公司執行董事並未對分部資產及負債進行定期檢討，故並無呈列其分析。

#### 地區資料

本集團的絕大部分收入來自中國，且本集團營運的主要非流動資產均位於中國。

#### 有關主要客戶的資料

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，概無單一客戶佔本集團收入的10%或以上。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 6. 其他收入以及其他收益及虧損

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	1,099,109	1,093,175
政府補貼(附註b)	33,927	12,743
銀行存款之利息收入	47,283	22,996
來自關連方的利息收入(附註49)	2,304	3,456
	<b>1,182,623</b>	1,132,370
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的收益	22,746	22,473
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的(虧損)收益	(7,159)	23,153
應收貸款之減值虧損(撥備)撥回	(1,134)	1,352
融資租賃應收款項之減值虧損(撥備)撥回	(3,798)	143
匯兌收益淨額	218,638	113,802
衍生金融工具公平值變動之虧損淨額	(228,137)	(117,099)
出售附屬公司的虧損(附註41)	(9,526)	(2,885)
其他	4,188	3,954
	<b>(4,182)</b>	44,893
總計	<b>1,178,441</b>	1,177,263

附註：

- 服務收入主要來自分銷中國汽車保險產品及汽車金融產品的代理收入。服務收入於代理服務完成時(即客戶接獲服務的時間點)確認。信貸期正常自開具發票起30日至60日內。由於本集團的合約之最初預期期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就服務收入不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。
- 政府補貼指收取自地方財政部門對本集團產生的開支進行補償的無條件補貼。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 7. 融資成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息：		
－銀行貸款	430,992	461,096
－來自供應商控制實體的其他借款	55,680	41,183
－償還供應商款項(附註a)	62,308	74,026
－超短期融資券	2,448	30,684
－中期票據	14,084	－
－公司債券	－	65,321
－租賃負債	113,536	102,856
解除發行超短期融資券的資本化交易成本(附註35)	501	1,710
解除發行中期票據的資本化交易成本(附註36)	873	－
解除發行公司債券的資本化交易成本	－	5,578
減：資本化利息(附註b)	(4,907)	(4,306)
	<b>675,515</b>	<b>778,148</b>

附註：

- 本集團須承擔其供應商就本集團為採購新乘用車向供應商發行貼現銀行承兌票據而產生的部分融資成本。
- 年內資本化借款成本乃於一般借款中產生，並就合資格資產開支應用年資本化率6.01%(二零一九年:5.96%)計算得出。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 8. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	612,861	468,051
過往年度中國企業所得稅撥備不足	2,373	2,499
	<b>615,234</b>	470,550
遞延稅項(附註33)：		
本年度(抵免)扣除	(53,526)	36,178
	<b>561,708</b>	506,728

年度稅項開支與除稅前溢利的對賬如下：

	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	2,294,793	2,075,782
按中國企業所得稅稅率25%納稅(二零一九年：25%)	573,698	518,945
不可扣稅開支的稅務影響	40,793	28,905
不應課稅收入的稅務影響	(34,537)	(13,702)
分佔聯營公司及合營公司業績的稅務影響	(11,432)	(8,770)
與集團內借款產生的利息收入有關的預扣稅的影響	8,591	4,980
若干附屬公司稅率優惠之稅務影響	(9,741)	(12,405)
動用過往未確認的稅項虧損	(8,037)	(14,293)
未確認稅項虧損的稅務影響	-	569
過往年度中國企業所得稅撥備不足	2,373	2,499
年度所得稅開支	<b>561,708</b>	506,728

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 8. 所得稅開支(續)

本公司及富海國際投資有限公司(本公司附屬公司)為分別於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的免稅公司。

匯富國際投資集團有限公司及弘達汽車有限公司(均為本公司附屬公司)於香港註冊成立，且截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度概無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。所得稅稅率25%乃適用於本公司所有中國附屬公司，惟若干盈利較低的中國附屬公司除外，該等附屬公司有權享受5%至10%的優惠稅率，於二零二一年十二月三十一日屆滿。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司在宣派股息時須繳交預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差額之時間，而有關暫時性差額於可預見之將來不會撥回，故此並無於綜合財務報表內就中國附屬公司之金額為人民幣7,609,202,000元(二零一九年：人民幣6,285,053,000元)累計溢利所應佔之暫時性差額有關之遞延稅項作出撥備。

### 9. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(抵免)下列各項後而得出：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
員工成本，包括董事酬金(附註10)：		
薪金、工資及其他福利	1,648,652	1,509,789
退休福利計劃供款	43,137	141,816
以股份為基礎的付款開支	31,254	22,732
員工成本總額	1,723,043	1,674,337
核數師酬金：		
— 本公司的審核服務	6,920	6,560
— 本公司附屬公司法定審核服務	2,897	2,888
核數師酬金總額	9,817	9,448
確認為開支的存貨成本	61,630,623	54,752,355
物業、廠房及設備折舊	748,865	685,018
使用權資產折舊	284,173	247,380
其他無形資產攤銷	60,957	44,529
與Covid-19相關租金優惠(於有關開支扣除)	(15,080)	—

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、主要行政人員及僱員薪酬

於年內支付予本公司主要行政人員及董事薪酬的詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
袍金	1,120	960
其他薪酬		
薪金及其他福利	7,932	8,976
退休福利計劃供款	18	227
以股份為基礎的付款	3,832	3,037
	<b>12,902</b>	<b>13,200</b>

本公司主要行政人員及董事的酬金以具名方式載列如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元 (附註39)	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
張德安先生	-	2,582	4	-	2,586
蔡英傑先生	-	1,430	4	-	1,434
王志高先生	-	1,284	2	-	1,286
徐悅先生	-	1,420	4	2,770	4,194
陳映女士	-	1,216	4	975	2,195
<b>非執行董事</b>					
王力群先生	280	-	-	29	309
<b>獨立非執行董事</b>					
呂巍先生	280	-	-	29	309
朱德貞女士	280	-	-	29	309
牟斌瑞先生	280	-	-	-	280
	<b>1,120</b>	<b>7,932</b>	<b>18</b>	<b>3,832</b>	<b>12,902</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)

本公司主要行政人員及董事的薪金以具名方式載列如下:(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元 (附註39)	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
張德安先生	-	2,652	49	-	2,701
蔡英傑先生	-	1,704	49	-	1,753
王志高先生	-	1,388	31	-	1,419
徐悅先生	-	1,604	49	2,254	3,907
陳映女士	-	1,628	49	696	2,373
<b>非執行董事</b>					
王力群先生	240	-	-	29	269
<b>獨立非執行董事</b>					
呂巍先生	240	-	-	29	269
朱德貞女士	240	-	-	29	269
牟斌瑞先生	240	-	-	-	240
	960	8,976	227	3,037	13,200

上述執行董事的薪金乃就其與本公司及本集團事務管理相關服務而支付。除上文披露的以股份為基礎的付款以及附註39(a)所披露授予若干董事的購股權外，董事的薪金均不包括現金以外的任何利益。

## 10. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)

本公司主要行政人員及董事的薪金以具名方式載列如下：(續)

張德安先生為本公司董事長，上文所披露的薪酬包括其擔任本公司及本集團董事所提供相關服務而應得的薪金。

蔡英傑先生為本公司副董事長、首席執行官兼董事，上文所披露的薪酬包括其管理本公司及本集團的事務所提供相關服務而應得的薪金。

王志高先生為本公司副董事長兼本公司董事，上文所披露的薪酬包括其管理本公司及本集團的事務所提供相關服務而應得的薪金。

徐悅先生為本公司副董事長、總裁兼董事，上文所披露的薪酬包括其管理本公司及本集團的事務所提供相關服務而應得的薪金。

陳映女士為本公司副總裁兼董事，上文所披露的薪酬包括其管理本公司及本集團的事務所提供相關服務而應得的薪金。

上述非執行董事的薪酬乃彼等擔任本公司董事所提供服務而應得的薪金。

上述獨立非執行董事的薪酬乃彼等擔任本公司董事所提供服務而應得的薪金。

## 11. 五位最高薪僱員

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團年內五位最高薪人士包括五位(二零一九年：五位)執行董事。

五位最高薪人士之薪酬屬以下範圍：

	人員數目	
	二零二零年	二零一九年
1,500,001港元(「港元」)至2,000,000港元	2	2
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1
3,500,001港元至4,000,000港元	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	-	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	-
	<b>5</b>	<b>5</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 11. 五位最高薪僱員(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團概無向本公司任何董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金，作為彼等加入本集團之時或之後的獎勵或作為離職補償。此外，於兩個年度內，本公司概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

### 12. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年內確認為分派予本公司普通股股東的股息：		
二零二零年特別股息－0.27港元(相等於人民幣0.247元)		
(二零一九年：二零一八年末期股息－人民幣0.225元 (相等於0.25593港元))	486,454	413,717

董事已建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度擬派末期股息每股人民幣0.288元，金額總共約為人民幣568,800,000元，且須待股東於即將召開的股東週年大會上批准後，方可作實。

### 13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年度溢利	1,624,961	1,472,984

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,909,805	1,839,007
具潛在攤薄影響之普通股的影響：購股權	10,816	4,978
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,920,621	1,843,985



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	傢具、固定 裝置及設備 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							
於二零一九年一月一日	2,486,370	519,624	1,523,058	456,344	1,839,268	233,463	7,058,127
添置	25,227	44,238	202,869	90,302	1,014,651	223,616	1,600,903
收購附屬公司時購入	65,223	5,890	91,326	8,106	36,819	2,148	209,512
轉讓	102,492	-	87,927	-	-	(190,419)	-
出售	(541)	(16,684)	(4,440)	(17,962)	(674,970)	(2,408)	(717,005)
出售附屬公司	-	-	(1,435)	(147)	-	-	(1,582)
於二零一九年 十二月三十一日	2,678,771	553,068	1,899,305	536,643	2,215,768	266,400	8,149,955
添置	30,137	57,450	133,305	60,827	679,384	69,117	1,030,220
收購附屬公司時購入 (附註40)	-	7,388	63,551	8,977	36,085	1,280	117,281
轉讓	27,210	-	54,006	-	-	(81,216)	-
出售	(23,870)	(27,358)	(23,226)	(31,296)	(715,401)	(2,258)	(823,409)
出售附屬公司(附註41)	(33,047)	(12,348)	-	(14,108)	(7,305)	(806)	(67,614)
於二零二零年 十二月三十一日	2,679,201	578,200	2,126,941	561,043	2,208,531	252,517	8,406,433
折舊							
於二零一九年一月一日	343,001	312,095	376,724	278,082	345,762	-	1,655,664
年內撥備	118,967	54,548	150,789	56,855	303,859	-	685,018
於出售時撤銷	(150)	(15,242)	(920)	(14,175)	(265,517)	-	(296,004)
於出售附屬公司時撤銷	-	-	(89)	(40)	-	-	(129)
於二零一九年 十二月三十一日	461,818	351,401	526,504	320,722	384,104	-	2,044,549
年內撥備	104,637	52,098	127,248	60,908	403,974	-	748,865
於出售時撤銷	(22,554)	(25,969)	(1,881)	(29,620)	(277,360)	-	(357,384)
於出售附屬公司時撤銷 (附註41)	(29,693)	(2,686)	-	(9,341)	(177)	-	(41,897)
於二零二零年 十二月三十一日	514,208	374,844	651,871	342,669	510,541	-	2,394,133
賬面值							
於二零一九年 十二月三十一日	2,216,953	201,667	1,372,801	215,921	1,831,664	266,400	6,105,406
於二零二零年 十二月三十一日	2,164,993	203,356	1,475,070	218,374	1,697,990	252,517	6,012,300

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備(續)

上文所述之各項物業、廠房及設備(在建工程除外)乃以直線法並計及彼等之估計殘值按以下年率折舊(倘適用):

樓宇	按建築所在之土地之剩餘租期與樓宇之可使用年期20至40年中的較短者
廠房及機器	11.88%至31.67%
租賃物業裝修	10%至20%
傢具、固定裝置及設備	19%
汽車	14%至19%

有關為擔保本集團獲授之銀行借款而抵押之本集團樓宇及汽車之詳情載於附註34。

本集團以經營租賃方式出租大量汽車。租期最初通常為一至三年(二零一九年:一至三年)。租賃均不包括可變租賃付款。期初及期末的賬面值對賬如下:

	汽車
	人民幣千元
成本	
於二零一九年一月一日	1,066,406
添置	394,957
出售	(160,168)
於二零一九年十二月三十一日	1,301,195
添置	165,536
出售	(156,204)
於二零二零年十二月三十一日	1,310,527
折舊	
於二零一九年一月一日	196,871
年內撥備	157,204
於出售時撤銷	(113,546)
於二零一九年十二月三十一日	240,529
年內撥備	234,767
於出售時撤銷	(116,470)
於二零二零年十二月三十一日	358,826
賬面值	
於二零二零年一月一日	1,060,666
於二零二零年十二月三十一日	951,701

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日			
賬面值	1,394,230	1,638,744	3,032,974
於二零二零年十二月三十一日			
賬面值	1,264,347	1,728,479	2,992,826
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
折舊支出	(45,411)	(238,762)	(284,173)
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
折舊支出	(44,000)	(203,380)	(247,380)
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
與短期租賃及租期為首次應用國際財務報告準則 第16號之日起12個月內屆滿的其他租賃相關的開支		<b>52,541</b>	28,816
租賃現金流出總額		<b>(369,896)</b>	(291,219)
使用權資產添置(附註)		<b>355,311</b>	486,169

附註： 金額包括因業務合併及訂立新租賃合同而產生的使用權資產。

兩個年度，本集團為營運而租賃各類租賃土地及物業、辦公室及倉庫。租賃合約的固定期限為14個月至20年。租賃條款根據個別情況協定，並包含相似的條款及條件。釐定租賃期限並評估不可取消期限時，本集團採用合約的定義並釐定合約可強制執行的期限。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15. 使用權資產 (續)

此外，本集團擁有若干商業樓宇，其業務於該等樓宇運營。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的登記擁有人。收購該等物業權益時已作出一次性付款。該等自有物業的租賃土地組成部分僅於付款能可靠分配時方單獨呈列。

租金優惠乃因Covid-19疫情直接產生並符合國際財務報告準則第16.46B條的所有條件，且本集團已應用實際權宜法，不評估有關變動是否構成租賃修訂。因出租人寬仁或豁免有關租賃的租賃付款變動的影響人民幣15,080,000元作為負可變租賃付款確認。

有關為擔保本集團獲授之銀行借款而抵押之本集團租賃土地之詳情載於附註34。

### 16. 商譽

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
成本		
年初	1,236,585	977,146
收購附屬公司(附註40)	160,217	259,439
年末	1,396,802	1,236,585

商譽減值測試的詳情披露於附註18。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17. 其他無形資產

	經銷協議 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	汽車牌照 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一九年一月一日	1,204,768	136,619	291,623	48,082	1,681,092
收購附屬公司	434,100	53,700	-	-	487,800
添置	-	-	37,075	7,847	44,922
於二零一九年十二月三十一日	1,638,868	190,319	328,698	55,929	2,213,814
收購附屬公司(附註40)	275,100	21,600	-	-	296,700
添置	-	-	38,310	9,109	47,419
出售	-	-	(14,704)	-	(14,704)
於二零二零年十二月三十一日	1,913,968	211,919	352,304	65,038	2,543,229
<b>攤銷</b>					
於二零一九年一月一日	73,469	25,219	-	5,709	104,397
年內撥備	30,119	8,354	-	6,056	44,529
於二零一九年十二月三十一日	103,588	33,573	-	11,765	148,926
年內撥備	41,124	12,261	-	7,572	60,957
於二零二零年十二月三十一日	144,712	45,834	-	19,337	209,883
<b>賬面值</b>					
於二零一九年十二月三十一日	1,535,280	156,746	328,698	44,164	2,064,888
於二零二零年十二月三十一日	1,769,256	166,085	352,304	45,701	2,333,346

經銷協議、客戶關係及軟件按成本減任何減值虧損列賬並按直線法於其估計可使用年限內攤銷。無形資產的估計可使用年限如下：

經銷協議	40年
客戶關係	15年
軟件	5至10年

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17. 其他無形資產(續)

大部分汽車牌照乃由上海及廣州相關部門發出，無屆滿日期。因此，本集團管理層認為，該等牌照具有無限使用期限且按成本減任何其後減值虧損(如有)列賬。

該等牌照在其各自使用期限確定為有限之前不會遭攤銷，但會每年進行減值測試，或倘任何事件或變動顯示牌照存在減值跡象，則進行多次減值測試。本集團管理層確定，因各報告期末牌照的市值超過其賬面值，故概無牌照存在減值虧損。

### 18. 商譽的減值測試

為進行減值測試，附註16所載的商譽按不同品牌及位置已分配至若干獨立現金產生單位(「現金產生單位」)，均計入乘用車銷售分部。商譽之賬面值如下：

	商譽	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金產生單位A	192,236	192,236
現金產生單位B	178,167	178,167
現金產生單位C	148,267	148,267
現金產生單位D	120,183	120,183
現金產生單位E	107,670	–
現金產生單位F	81,803	81,803
現金產生單位G	72,159	72,159
現金產生單位H	73,355	73,355
現金產生單位I	64,959	64,959
其他	358,003	305,456
總計	1,396,802	1,236,585

本公司董事認為，商譽包括收購產生的預期業務協同效應帶來的未來溢利之公平值，該公平值不予獨立確認。

## 18. 商譽的減值測試(續)

現金產生單位的可收回金額乃經計算使用價值而釐定。計算使用價值的主要假設乃與貼現率、銷售額增長率、售價變動及直接成本有關。本集團管理層採用除稅前比率估計貼現率，該除稅前比率反映現金產生單位之貨幣時值及特定風險之當前市場評估。增長率乃以行業增長預測為基準。售價及直接成本之變化乃根據過往慣例及市場未來發展預期計算。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團按經管理層批准之對未來五年作出之最新財政預算釐定之現金流量預測，採用可反映現金產生單位之貨幣時值及特定風險之當前市場評估的稅前貼現率介乎12%至13%（二零一九年：12%至13%）對現金產生單位的商譽及無形資產進行減值檢討。未來五年後之現金流量以每年3%（二零一九年：3%）之增長率推斷。增長率乃以行業增長預測為基準且預期不會超過相關行業的平均長期增長率。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團管理層認為，商譽現金產生單位並無出現減值。管理層認為任何該等假設的合理可能變動均不會致使賬面值超過可收回金額。

## 19. 於合營公司之權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於合營公司之非上市投資成本	82,455	82,455
分佔收購後溢利及其他全面收入(扣除已收股息)	10,340	14,960
	<b>92,795</b>	97,415

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 19. 於合營公司之權益(續)

於各報告期末，本集團各合營公司之詳情載列如下：

實體名稱	實體形式	註冊 所在國家	主要 經營地點	資本類別	佔本集團所持註冊 資本面值的比例		佔所持投票權的 比例		主營業務
					二零二零年 %	二零一九年 %	二零二零年 %	二零一九年 %	
上海巴士永達汽車銷售有限公司 (「上海巴士永達」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	50	50	50	50	4S(銷售、 零部件、 服務及 調查)經銷店
上海永達長榮汽車銷售服務 有限公司[上海永達長榮]	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	50	50	50	50	4S經銷店
哈爾濱永達國際汽車廣場 有限公司(「哈爾濱永達」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	36	36	36	36	4S經銷店
Ryde 88 Pty Limited	澳洲有限責任企業	澳洲	澳洲	受限股份	40	40	40	40	控股公司

概無合營公司被單獨視為重大，且所有合營公司的綜合資料如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本集團分佔年度(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	(1,915)	8,792



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 20. 於聯營公司之權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於聯營公司之非上市投資成本	359,124	359,124
分佔收購後溢利全面收益總額(扣除已收股息)	143,031	103,043
	<b>502,155</b>	462,167

於各報告期末，本集團各聯營公司之詳情載列如下：

實體名稱	實體形式	註冊 所在國家	主要 經營地點	資本類別	佔本集團所持註冊 資本面值的比例		佔所持投票權的 比例		主營業務
					二零二零年 %	二零一九年 %	二零二零年 %	二零一九年 %	
上海永達風度汽車銷售服務有限公司 (「上海永達風度汽車」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	50	50	50	50	4S經銷店
上海東方永達汽車銷售有限公司 (「上海東方永達」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	49	49	49	49	乘用車銷售
上海錦江豐田汽車銷售服務 有限公司	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	20	20	20	20	4S經銷店
長江聯合金融租賃有限公司 (「長江聯合」)(附註)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	12	12	12	12	融資租賃

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 20. 於聯營公司之權益(續)

實體名稱	實體形式	註冊 所在國家	主要 經營地點	資本類別	佔本集團所持註冊 資本面值的比例		佔所持投票權的 比例		主營業務
					二零二零年 %	二零一九年 %	二零二零年 %	二零一九年 %	
觀道網路科技(上海)有限公司	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	30	30	30	30	軟件開發
四川永智達二手車銷售有限公司 (「四川永智達」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	36	36	36	36	銷售二手車
安徽家家永達汽車銷售有限公司 (「安徽家家」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	49	49	49	49	銷售二手車
上海申北雷克薩斯汽車銷售服務 有限公司(「申北雷克薩斯」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	30	30	30	30	4S經銷店
廣州祥和眾悅實業發展有限公司 (「廣州祥和眾悅」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	47	47	47	47	持有和出租4S 經銷店
南京永達好享汽車銷售有限公司 (「永達好享」)	內資有限責任企業	中國	中國	註冊資本	49	49	49	49	乘用車銷售

附註：根據長江聯合的章程細則，本集團有權委任六名董事會董事中的一名。因此，本集團認為其可對長江聯合施加重大影響，故已將其作為聯營公司進行處理。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 20. 於聯營公司之權益(續)

重要聯營公司的財務資料概要

本集團重要聯營公司之財務資料概要載列如下。

長江聯合

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	<b>759,085</b>	781,338
非流動資產	<b>29,588,815</b>	22,965,372
流動負債	<b>24,802,602</b>	19,902,812
非流動負債	<b>1,915,868</b>	500,000
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內收入	<b>1,141,134</b>	865,677
年內溢利及全面收益總額	<b>331,530</b>	156,752
本集團分佔長江聯合的年度溢利及其他全面收益	<b>40,579</b>	23,513
本年度所收長江聯合的股息	<b>5,508</b>	15,000

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 20. 於聯營公司之權益(續)

重要聯營公司的財務資料概要(續)

上述財務資料概要與綜合財務報表中確認之聯營公司權益之賬面值的對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
長江聯合之淨資產	<b>3,629,430</b>	3,343,898
本集團於長江聯合之所有權權益比例	<b>12.24%</b>	12.24%
本集團於長江聯合之所有權權益之賬面值	<b>444,364</b>	409,293

個別並不重大的聯營公司的綜合資料

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內本集團應佔該等聯營公司溢利及其他全面收益	<b>7,064</b>	2,775
本集團於該等聯營公司之權益的總賬面值	<b>57,791</b>	52,874
本年度所收該等聯營公司的股息	<b>2,147</b>	—

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 21. 按公平值透過損益記賬的金融資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
— 基金投資(a)	302,525	1,000
— 股本投資(b)	354,934	339,542
總計	657,459	340,542
作呈報目的分析為：		
流動資產	302,525	—
非流動資產	354,934	340,542
總計	657,459	340,542

#### (a) 基金投資

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團訂立若干合約，向金融機構購入金額為人民幣302,525,000元(二零一九年：人民幣1,000,000元)的基金工具，初步確認時將該等投資入賬列作按公平值透過損益記賬的金融資產。基金投資的回報乃參考相關債務工具的表現及合約中規定的預期回報率而釐定。截至報告期末，基金投資於報告日期的全部餘額均已自報告日期起12個月內到期。公平值虧損人民幣5,021,000元(二零一九年：無)的金額於本年度於損益確認。

#### (b) 股本投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
— 上市股本證券(i)	3,441	5,579
— 有限合夥企業(ii)	246,150	219,597
— 非上市權益工具(iii)	105,343	114,366
總計	354,934	339,542

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 21. 按公平值透過損益記賬的金融資產(續)

#### (b) 股本投資(續)

- i. 截至二零二零年十二月三十一日止年度，基於活躍市場報價的公平值虧損人民幣2,138,000元(二零一九年：人民幣3,991,000元)於「其他收入以及其他收益及虧損」中確認。
- ii. 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團增加於若干其他有限合夥企業的按公平值透過損益記賬的投資人民幣30,000,000元(二零一九年：人民幣39,000,000元)及於若干有限合夥企業的投資人民幣3,447,000元(二零一九年：人民幣15,259,000元)。
- iii. 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團撤回於非上市股本證券的若干投資人民幣9,023,000元(二零一九年：無)。

### 22. 按公平值計入其他全面收入之股本工具

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
上市股本證券(附註)	12,947	10,658

附註：

上述上市股本投資指於香港聯合交易所有限公司上市實體的普通股。該等投資並非持作買賣，相反，彼等持作長期策略用途。本公司董事選擇將於股本工具的該等投資指定為按公平值計入其他全面收入，是由於彼等認為於損益確認該等投資的公平值短期波動不會違背本集團將該等投資持作長期用途並實現長期潛在業績的策略。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，公平值收益人民幣2,289,000元(二零一九年：人民幣1,331,000元)於按公平值計入其他全面收入的儲備中確認。

### 23. 應收融資租賃款項

本集團以融資租賃的方式租出若干汽車。所有的租賃固有利率乃根據租賃條款於合約日期釐定。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分析為：		
流動	1,988,522	2,193,384
非流動	425,313	1,385,578
	2,413,835	3,578,962

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 23. 應收融資租賃款項(續)

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資租賃應收款項包括：				
一年以內	<b>2,157,447</b>	2,366,534	<b>1,988,522</b>	2,193,384
一年以上但不超過兩年	<b>485,007</b>	1,005,465	<b>425,430</b>	862,543
兩年以上但不超過五年	<b>20,105</b>	574,236	<b>11,900</b>	531,254
	<b>2,662,559</b>	3,946,235	<b>2,425,852</b>	3,587,181
減：未賺取之財務收入	<b>(236,707)</b>	(359,054)	不適用	不適用
減：預期信貸虧損模式項下的減值 虧損撥備(附註46(b))	<b>(12,017)</b>	(8,219)	<b>(12,017)</b>	(8,219)
應收最低租賃付款的現值	<b>2,413,835</b>	3,578,962	<b>2,413,835</b>	3,578,962

於二零二零年十二月三十一日，本集團根據融資租賃自客戶收取按金。在收取的客戶按金中，約人民幣11,282,000元(二零一九年：人民幣31,961,000元)及人民幣54,844,000元(二零一九年：人民幣45,027,000元)已分別確認為其他非流動負債及流動負債(附註29)。

上述融資租賃隱含的年利率介乎9.84%至13.12%(二零一九年：10.38%至11.85%)。

融資租賃應收款項以租賃的汽車作抵押。本集團獲允許於承租人未違約的情況下出售抵押品。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 24. 應收貸款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已擔保無抵押貸款	98,520	193,067
已抵押無擔保貸款	19,749	165,054
應收貸款總額	118,269	358,121
減：預期信貸虧損模式項下的減值虧損撥備(附註46(b))	(4,348)	(3,214)
應收貸款淨額	113,921	354,907
分析為：		
流動	109,303	321,551
非流動	4,618	33,356
	113,921	354,907

本集團向中國當地個人提供為期一個月至三年的固定利率貸款。所有貸款由擔保支持或由抵押擔保。

本集團之固定利率應收貸款所面臨之利率風險及其合約到期日如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
固定利率應收貸款：		
一年以內	109,303	321,551
一年以上但不超過兩年	4,128	28,708
兩年以上但不超過三年	490	4,648
	113,921	354,907

本集團應收貸款實際利率範圍如下：

	二零二零年	二零一九年
實際年利率：		
定息借款	4.5%至18.0%	4.0%至24.0%

於報告期末，已逾期的應收貸款金額並不重大。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應收款項／其他資產

本集團授予其客戶的信貸政策如下：

- a. 一般而言，銷售汽車須支付按金及墊款且概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期；
- b. 就汽車經營租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至90日的信貸期。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應收款項	1,019,557	995,924
應收票據	1,827	230
	<b>1,021,384</b>	996,154
預付款及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款及按金	2,999,115	2,209,191
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	178,846	181,131
與物業相關的預付款及押金	65,311	44,064
來自供應商的應收返利	2,343,564	2,454,664
應收金融及保險佣金	194,624	187,215
員工墊款	12,164	17,758
可收回增值稅	323,580	454,151
收購附屬公司的應收原股東款項	66,728	66,728
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註a)	64,891	35,300
墊付予獨立第三方的款項(附註a)	7,520	15,923
其他	232,777	191,141
減：預期信貸虧損模式項下的減值虧損撥備(附註46(b))	-	(6,420)
	<b>6,489,120</b>	5,850,846
	<b>7,510,504</b>	6,847,000
<b>非流動</b>		
處置土地使用權的應收款項	76,195	-
墊付予附屬公司非控股股東的款項	-	30,000
	<b>76,195</b>	30,000

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應收款項／其他資產(續)

附註：

- a. 除人民幣30,000,000元(二零一九年：人民幣30,000,000元)的墊付予附屬公司非控股股東的款項按固定年利率4.9%計息並於二零二一年十二月五日到期支付外，其餘餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，來自客戶合約的貿易應收款項分別為人民幣734,533,000元、人民幣927,211,000元及人民幣941,397,000元。

以下為本集團於報告期末(與各自的收入確認日期相若)按發票日期或發行日期呈列的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	1,021,384	996,154

概無貿易應收款項於報告期末逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貨質素出現任何惡化的情況。接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信貨質素進行評估並釐定客戶的信貨限額。

貿易及其他應收款項以及其他非流動資產的減值評估詳情載於附註46(b)。

### 26. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
汽車	4,362,604	5,068,922
零部件及配件	493,190	557,881
	4,855,794	5,626,803

於二零二零年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣1,678,657,000元(二零一九年：人民幣1,198,342,000元)的若干存貨的車輛合格證作為本集團計息銀行及其他借款的抵押品(附註34)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣1,450,561,000元(二零一九年：人民幣2,588,302,000元)的若干存貨的車輛合格證作為本集團應付票據的抵押品。

## 27. 在途現金

在途現金指由信用卡結算，並未經銀行計入本集團賬戶之銷售額。

## 28. 定期存款／受限制銀行結餘／銀行結餘及現金

於二零二零年十二月三十一日，本集團的定期銀行存款賬面值約為人民幣363,175,000元(二零一九年：人民幣322,903,000元)，按結餘1.95%至3.60%(二零一九年：1.98%至3.00%)的年利率計息。

本集團亦已抵押賬面值為人民幣1,720,094,000元(二零一九年：人民幣2,450,362,000元)之若干銀行結餘予銀行作為應付票據之擔保，而受限制銀行結餘按介乎0.30%至1.30%(二零一九年：0.35%至1.30%)的浮動年利率計息。受限制銀行結餘分類為流動資產是因為其將於相關應付票據結算後解除。

其餘銀行結餘按介乎0.001%至0.30%(二零一九年：0.001%至0.35%)的浮動年利率計息。

本集團的定期存款、受限制銀行結餘、銀行結餘及現金以人民幣以外的貨幣計列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
港元	22,679	15,942
美元	342,660	59,798
歐元	1,148	259
英鎊	2	79,239
	<b>366,489</b>	155,238

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 29. 貿易及其他應付款項／其他負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應付款項	925,650	694,997
應付票據	3,798,958	5,372,084
	<b>4,724,608</b>	6,067,081
<b>其他應付款項</b>		
其他應付稅項	165,533	157,795
收購物業、廠房及設備的應付款項	53,492	43,341
應付工資及福利	212,352	83,154
應計利息	32,453	46,120
應計核數師費用	5,320	4,960
收購附屬公司應付的代價(附註)	69,377	228,160
收購附屬公司非控股股東的應付代價(附註)	26,186	-
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	137,892	83,902
應付附屬公司非控股股東的股息	1,932	1,976
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註23)	54,844	45,027
其他應計開支	99,592	116,422
其他	223,254	192,596
	<b>1,082,227</b>	1,003,453
	<b>5,806,835</b>	7,070,534
<b>非流動</b>		
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註23)	11,282	31,961

附註：結餘為無抵押、免息及按要求償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 29. 貿易及其他應付款項／其他負債(續)

本集團的貿易應付款項乃主要與採購零部件及配件相關。若干供應商一般就本集團採購零部件及配件而向本集團授出不超過90日之信貸期。應付票據主要關乎本集團使用銀行承兌票據為採購乘用車撥付資金，其信貸期為一至六個月。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	<b>3,807,534</b>	4,404,167
91至180日	<b>917,074</b>	1,662,914
	<b>4,724,608</b>	6,067,081

### 30. 合約負債

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款及按金	<b>2,369,198</b>	1,725,445

於二零一九年一月一日，合約負債為人民幣1,565,693,000元。

本集團將所有合約負債分類為流動，是由於本集團預期於正常營運週期內變現該等合約負債。

客戶墊款及按金主要來自乘用車銷售且通常無信貸期。

期初的所有合約負債已全部轉為報告期的收入，前期已履行的履約義務未在報告期確認收入。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 31. 衍生金融負債

報告期末，本集團持有以下若干衍生工具：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
外匯遠期合約	330,636	112,798
外匯期權合約	-	4,301
	<b>330,636</b>	<b>117,099</b>
分析為：		
流動	47,029	12,606
非流動	283,607	104,493
	<b>330,636</b>	<b>117,099</b>

#### 外匯遠期合約

於二零二零年十二月三十一日，本集團與若干銀行訂立若干美元兌人民幣外匯遠期合約，以管理本集團的銀行貸款外匯風險。

	收取貨幣 千元	賣出貨幣 人民幣千元	到期日	加權平均遠期匯率	公平值負債 人民幣千元
合約A	14,000美元	人民幣98,035元	二零二一年三月十九日	美元兌人民幣：1:7.0025	7,170
合約B	70,000美元	人民幣453,355元	二零二一年十二月二十九日	美元兌人民幣：1:6.4765	39,859
合約C	65,000美元	人民幣451,932元	二零二二年五月二十三日	美元兌人民幣：1:6.9528	35,178
合約D	35,000美元	人民幣247,503元	二零二二年五月二十三日	美元兌人民幣：1:7.0715	21,847
合約E	100,000美元	人民幣693,200元	二零二二年五月二十三日	美元兌人民幣：1:6.9320	50,162
合約F	10,000美元	人民幣69,400元	二零二二年五月二十二日	美元兌人民幣：1:6.9400	4,694
合約G	110,000美元	人民幣777,700元	二零二二年五月二十二日	美元兌人民幣：1:7.0700	130,893
合約H	40,000美元	人民幣278,080元	二零二二年五月二十二日	美元兌人民幣：1:6.9520	21,395
合約I	40,000美元	人民幣276,800元	二零二二年三月十八日	美元兌人民幣：1:6.9200	19,438

### 31. 衍生金融負債(續)

#### 外匯遠期合約(續)

本集團已訂立若干衍生交易，其受與若干銀行訂立的國際掉期及衍生工具協會總協議(「國際掉期及衍生工具協會總協議」)覆蓋。該等衍生工具不會於綜合財務狀況表中抵銷，乃由於僅在發生違約、無力償還或破產的情況下，國際掉期及衍生工具協會總協議才具有抵銷權，因此，本集團目前並無法律上可強制進行抵銷已確認金額的權利。該等衍生金融工具將以淨額結算，而本集團在可交付人民幣匯率中的淨損益是在終止日以美元／可交付人民幣即期匯率進行的最終本金交換。

### 32. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股 法定： 於二零一九年一月一日、二零一九年及 二零二零年十二月三十一日	2,500,000	25,000

	股份數目 千股	金額 千港元	於財務報表中 列示為 人民幣千元
已發行及繳足：			
於二零一九年一月一日	1,838,112	18,381	15,063
行使購股權(附註39)	1,905	19	17
於二零一九年十二月三十一日	1,840,017	18,400	15,080
行使購股權(附註39)	14,822	148	132
配售及認購(附註)	120,000	1,200	1,094
於二零二零年十二月三十一日	1,974,839	19,748	16,306

附註：於二零二零年六月二十三日，本公司120,000,000股新認購股份按每股認購股份8.29港元配發及發行予機構投資者。認購所得款項淨額人民幣893,046,000元將用於進一步擴充本集團的經銷網絡。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 33. 遞延稅項

#### (a) 遞延稅項資產

以下為本年度及以往年度已確認的主要遞延稅項資產及相關變動：

	稅項虧損 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日	153,432	31,572	10,854	195,858
於損益內計入(扣除)	15,743	(1,579)	(49)	14,115
收購附屬公司時購入	-	-	192	192
於出售附屬公司時撤銷	(658)	-	-	(658)
於二零一九年十二月三十一日	168,517	29,993	10,997	209,507
於損益內計入(扣除)	26,109	(108)	(56)	25,945
於出售附屬公司時撤銷(附註41)	(9,976)	(16,491)	(9)	(26,476)
於二零二零年十二月三十一日	184,650	13,394	10,932	208,976

遞延稅項結餘已反映出預期適用於變現資產或清償負債相關年度的稅率。

本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的未動用稅項虧損分別約為人民幣738,600,000元及人民幣674,068,000元，並於報告期末確認為遞延稅項資產。

由於未來收益流的不可預測性，並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損結餘如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅項虧損	45,761	127,360



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 33. 遞延稅項(續)

#### (a) 遞延稅項資產(續)

未確認的稅項虧損將在如下年度結轉且到期：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
二零二零年	-	18,170
二零二一年	3,139	16,010
二零二二年	42,384	86,775
二零二三年	238	4,129
二零二四年	-	2,276
	<b>45,761</b>	127,360

#### (b) 遞延稅項負債

	收購附屬公司 產生的公平值 調整 人民幣千元	累計 稅項折舊 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	384,077	93,456	477,533
於損益內計入(扣除)	(12,578)	62,871	50,293
收購附屬公司時購入	131,475	-	131,475
於二零一九年十二月三十一日	502,974	156,327	659,301
於損益內扣除	(17,139)	(10,442)	(27,581)
收購附屬公司時購入(附註40)	74,175	-	74,175
於二零二零年十二月三十一日	560,010	145,885	705,895

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 34. 借款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款	7,213,643	11,158,344
其他借款(附註)	2,440,772	1,693,639
	<b>9,654,415</b>	12,851,983
以本集團資產作抵押的借款	3,216,043	2,775,486
無抵押借款	6,438,372	10,076,497
	<b>9,654,415</b>	12,851,983
無擔保借款	<b>9,654,415</b>	12,851,983
定息借款	9,157,547	12,054,433
浮息借款	496,868	797,550
	<b>9,654,415</b>	12,851,983
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
可予償還賬面值：		
一年以內	6,433,683	10,129,408
一年以上但不超過兩年	2,421,798	-
兩年以上但不超過五年	636,934	2,722,575
五年以上	162,000	-
	<b>9,654,415</b>	12,851,983
減：於一年內到期已列為流動負債之款項	6,433,683	10,129,408
	<b>3,220,732</b>	2,722,575

附註：其他借款主要來自供應商控制的實體。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 34. 借款(續)

本集團銀行及其他借款之實際利率的範圍載列如下：

	二零二零年	二零一九年
實際利率(每年)：		
定息借款	3.25%至6.09%	3.46%至6.09%
浮息借款	4.13%至5.00%	4.13%至5.75%

本集團之浮息銀行借款乃按中國人民銀行基準利率另加溢價，倫敦銀行間拆借利率(「倫敦銀行間拆借利率」)另加利潤率以計息。

於報告期末，其他借款(i)為期少於一年；(ii)提取後首15天至4個月免息；及(iii)按中國人民銀行基準利率另加溢價計息(如借款超出最初免息期間)。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與銀行及金融機構簽訂多項借款協議以為其業務運營及擴充提供資金。該等借款乃由本集團資產抵押，其賬面值載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權資產(租賃土地)	103,218	167,594
物業、廠房及設備(樓宇及汽車)	94,362	129,283
存貨	1,678,657	1,198,342
總計	1,876,237	1,495,219

於二零二零年十二月三十一日，本集團亦就所取得的銀行借款合計質押賬面值為人民幣400百萬元(二零一九年：人民幣1,298百萬元)的附屬公司股權。

本集團以除相關實體的功能性貨幣外的貨幣計值的借款如下：

	美元 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日	3,209,662
於二零一九年十二月三十一日	3,655,884

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 超短期融資券

於二零一九年五月二十日，上海永達投資控股集團有限公司（「上海永達投資」）收到中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書（「通知書」），以發行註冊總額為人民幣20億元的超短期融資券。根據通知書，該註冊金額自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零二零年四月二十三日，上海永達投資發行一期本金總額為人民幣1億元，自發行之日起為期270日的超短期融資券。超短期融資券無抵押，按3.59%的年利率計息。利息於到期時應付。超短期融資券已發行予中國境內機構投資者（為獨立第三方）。發行超短期融資券的所得款項淨額擬用於償還本集團現有債務。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，超短期融資券變動如下：

	人民幣千元
於二零二零年四月二十三日已發行	100,000
減：與發行相關的資本化交易成本	(550)
加：利息開支－交易成本攤銷	501
於二零二零年十二月三十一日	99,951

### 36. 中期票據

於二零一八年五月二十四日，上海永達投資收到中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書，以發行註冊總額為人民幣12億元的中期票據。根據通知書，該註冊金額將自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零二零年三月十七日，上海永達投資已發行註冊總額為人民幣3.7億元的中期票據。中期票據本金應於到期日償還，而利息應每年支付。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 36. 中期票據(續)

中期票據無抵押，按4.8%的年利率計息。利息須按年支付。中期票據已發行予中國境內機構投資者（為獨立第三方）。發行中期票據的所得款項淨額擬用於償還銀行貸款。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，中期票據變動如下：

	人民幣千元
於二零二零年三月十七日已發行	370,000
減：與發行相關的資本化交易成本	(3,330)
加：利息開支－交易成本攤銷	873
於二零二零年十二月三十一日	367,543

### 37. 租賃負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年以內	197,571	174,747
一年以上但不超過兩年之期限內	169,710	156,162
兩年以上但不超過五年之期限內	426,050	426,007
五年以上之期限內	1,153,434	1,076,454
減：已列為流動負債之12個月內到期應結算金額	1,946,765	1,833,370
	197,571	174,747
已列為流動負債之12個月後到期應結算金額	1,749,194	1,658,623

於二零二零年十二月三十一日，採用每年6%（二零一九年：6%）的加權增量借款利率，租賃負債人民幣19.47億元（二零一九年：人民幣18.33億元）與相關使用權資產人民幣17.28億元（二零一九年：人民幣16.39億元）確認。租賃協議並無施加任何條款，且相關租賃資產不可用作借貸抵押。

於二零二零年十二月三十一日，全部租賃負債以賬面值為人民幣26百萬元（二零一九年：人民幣25百萬元）的租賃按金作抵押。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 38. 非控股權益

人民幣千元

於二零一九年一月一日	532,074
年內溢利	96,070
非控股股東注資	7,094
收購非控股權益	(3,862)
出售附屬公司	(1,266)
支付予非控股權益的股息	(59,053)
於二零一九年十二月三十一日	571,057
年內溢利	108,124
非控股股東注資	16,600
出售未喪失控制權之附屬公司的部分股權	15,598
收購非控股權益(附註42)	(117,991)
出售附屬公司(附註41)	(3,177)
支付予非控股權益的股息	(66,288)
於二零二零年十二月三十一日	523,923

### 39. 以股份為基礎的報酬

#### (a) 購股權計劃

本公司的購股權計劃乃於二零一三年十月十日採納(「購股權計劃」)，主要目的是給予承授人機會擁有本公司個人權益，激勵承授人盡力提升其表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的承授人。根據購股權計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出可認購本公司股份的購股權。

未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可能授出的購股權所涉股份總數不得超過本公司任何時間已發行股份的10%。所授出購股權須於授出當日起計28日內接受，接受時須支付人民幣1.00元。本公司董事會根據本公司日後潛在盈利釐定股份行使價，並告知合資格承授人。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 39. 以股份為基礎的報酬(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

購股權將分三期歸屬，首三分之一、第二個三分之一及餘下三分之一分別於授出日期後的第一個週年日、於授出日期後第二個週年日及授出日期後第三個週年日歸屬。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的尚未行使購股權的變動詳情載列如下：

授出日期	於二零二零年 行使價 (港元)	於二零二零年 一月一日 尚未行使	年內行使的 換股權數量 (附註32)	年內 失效/屆滿	於二零二零年 十二月三十一日 尚未行使
董事：					
王力群先生 二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	(200,000)	-
呂巍先生 二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	(200,000)	-
朱德貞女士 二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	(200,000)	-
徐悅先生 二零一六年七月二十六日	3.78	2,400,000	-	(2,400,000)	-
陳映女士 二零二零年十二月四日	13.92	-	3,000,000	-	3,000,000
僱員與其他承授人 二零二零年十二月四日	13.92	-	800,000	-	800,000
二零一六年七月二十六日	3.78	9,494,500	-	(9,428,450)	(66,050)
二零一七年六月十九日	8.14	8,941,000	-	(2,593,500)	(1,227,000)
二零二零年十二月四日	13.92	-	8,200,000	-	8,200,000
		21,435,500	12,000,000	(14,821,950)	(1,493,050)
年末可行使購股權		15,969,000			5,120,500
加權平均行使價 (港元)		5.62	13.92	4.54	7.36
					12.19

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 39. 以股份為基礎的報酬(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

授出日期	行使價 (港元)	於二零一九年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使的 換股權數量 (附註32)	年內失效	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
董事：						
王力群先生	二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	-	200,000
呂巍先生	二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	-	200,000
朱德貞女士	二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	-	200,000
徐悅先生	二零一六年七月二十六日	3.78	2,400,000	-	-	2,400,000
僱員與其他承授人	二零一六年七月二十六日	3.78	11,649,500	(1,905,000)	(250,000)	9,494,500
	二零一七年六月十九日	8.14	10,300,000	-	(1,359,000)	8,941,000
			24,949,500	(1,905,000)	(1,609,000)	21,435,500
年末可行使購股權		15,983,000				15,969,000
加權平均行使 (港元)價		5.59	-	3.78	7.46	5.62

於二零二零年十二月三十一日，根據購股權計劃已授出及尚未行使的股份數目為17,120,500股(二零一九年：21,435,500股)，相當於該日本公司已發行股份的0.9%(二零一九年：1.2%)。

就截至二零二零年十二月三十一日止年度行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為9.52港元(二零一九年：7.08港元)。

於二零二零年十二月四日，12,000,000份購股權按行使價13.92港元授出，服務期限為五年。估計該等已授出購股權於授出日期的公平值為人民幣45,902,000元。該公平值乃使用Black-Scholes期權定價模式計算。模式的輸入數據如下：

	二零二零年 十二月四日
加權平均股價	13.92港元
行使價	13.92港元
預期波幅	51.03%
購股權壽命	5年
無風險利率	0.21%
預期股息收益率	1.94%



### 39. 以股份為基礎的報酬(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

無風險利率乃以香港政府債券(為期兩到五年)的市場收益率為基準。預計波幅乃使用本集團所從事業務實體的歷史波幅及本公司股價的過往模型釐定。變量及假設變動可能導致購股權公平值變動。

計算購股權公平值所用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值因若干主觀假設的變量不同而不同。

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認有關本公司根據購股權計劃所授出購股權的開支約人民幣8,265,000元(二零一九年：人民幣5,000,000元)。

#### (b) 首次公開發售前僱員獎勵計劃

本公司於二零一二年四月三日採納的本公司首次公開發售前僱員獎勵計劃(「首次公開發售前僱員獎勵計劃」)，其主要目的為根據首次公開發售前僱員獎勵計劃認可受益人的貢獻並對彼等作出獎勵。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃，本公司董事會可以對合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事(獨立非執行董事除外))進行現金獎勵。受益人僅就由HSBC Trustee (Hong Kong) Limited根據首次公開發售前僱員獎勵計劃透過特別目的公司持有的股份獲派付股息，計劃股份本身不歸屬於首次公開發售前僱員獎勵計劃的受益人。

本公司董事會於二零一三年八月三十日決議修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃(「經修訂計劃」)，除先前允許的現金獎勵外，受限制股份獎勵可根據經修訂計劃之條款向合資格人士(「承授人」)授出。有關經修訂計劃合資格人士範圍修訂為包括任何董事(包括獨立非執行董事)。承授人無權收取記錄日期在受限制股份完全及實際轉撥入承授人賬戶當日之前的任何股息、收入或任何其他權利。未歸屬的受限制股份不附帶任何可於本公司股東大會上表決的權利。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，約4,615,000股(二零一九年：2,667,000股)受限制股份的獎勵已根據經修訂計劃授出。詳情載列如下：

	股份數目 千股	歸屬期	合計公平值 人民幣千元
二零一七年	9,413	1至28年	63,888
二零一八年	10,080	10年	68,718
二零一九年	2,667	10年	11,131
二零二零年	4,615	5年	35,869

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 39. 以股份為基礎的報酬(續)

#### (b) 首次公開發售前僱員獎勵計劃(續)

獲授的受限制股份之公平值乃基於授出日期本公司股份的市值釐定。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司就根據經修訂計劃作出的該等獎勵確認相關金額約人民幣22,989,000元(二零一九年：人民幣17,732,000元)。

### 40. 收購附屬公司

#### (a) 收購雲南及四川寶馬4S(「4S」)經銷店

為擴大本集團的經銷網絡，本集團於二零二零年十一月與一名獨立第三方訂立協議，以現金總代價人民幣682.23百萬元收購六家寶馬4S經銷店的所有經營資產及負債。該收購根據國際財務報告準則第3號合資格作為業務合併。

以下載列於收購日期不同地區的經營實體的已收購資產及已承擔負債總額：

	雲南 人民幣千元	四川 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	68,229	37,727	105,956
使用權資產	75,445	24,781	100,226
其他無形資產	240,500	45,200	285,700
存貨	171,892	40,382	212,274
租賃負債	(75,445)	(24,781)	(100,226)
遞延稅項負債	(60,125)	(11,300)	(71,425)
已收購資產淨額	420,496	112,009	532,505
商譽	107,670	42,055	149,725
已轉讓代價	528,166	154,064	682,230
由以下方式支付：			
現金			682,230
收購產生之淨現金流出：			
已付代價			(682,230)

#### 40. 收購附屬公司(續)

**(a) 收購雲南及四川寶馬4S(「4S」)經銷店(續)**

於本年度確認為開支的收購相關成本並不重大。

本集團年內溢利中人民幣7,345,000元歸屬於自收購日期所收購的該等附屬公司。本集團年內收益包括該等附屬公司所產生的人民幣237,035,000元。

倘收購相關實體於年初已發生，則本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的總收益將為人民幣71,310,175,000元，且年內溢利將為人民幣1,785,268,000元。備考資料僅供說明用途，並非本集團假設收購已於二零二零年一月一日已完成而實際得出之收益及經營業績指標，亦非未來業績之預測。

倘收購該等附屬公司於年初發生，於釐定本集團的「備考」收益及溢利時，本公司董事根據收購日期確認的物業、廠房及設備金額計算物業、廠房及設備、使用權資產、其他無形資產的折舊及攤銷。

收購產生的商譽預期不可扣稅。

**(b) 收購南寧寶馬4S經銷店**

為擴大本集團的經銷網絡，本集團於二零二零年一月以現金總代價約人民幣12.17百萬元自一名獨立第三方收購一家附屬公司的全部股權，包括一家寶馬4S經銷店。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 40. 收購附屬公司(續)

#### (b) 收購南寧寶馬4S經銷店(續)

以下載列於收購日期經營實體的已收購資產及已承擔負債總額：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	11,325
使用權資產	16,436
其他無形資產	11,000
存貨	27,849
貿易及其他應收款項	26,617
銀行結餘及現金	430
貿易及其他應付款項	(41,221)
借款	(31,571)
遞延稅項負債	(2,750)
租賃負債	(16,436)
已收購資產淨額	1,679
商譽	10,492
已轉讓代價	12,171
由以下方式支付：	
現金	12,171
收購產生之淨現金流出：	
所收購的銀行結餘及現金	430
已付代價	(12,171)
	(11,741)

於本年度確認為開支的收購相關成本並不重大。

本集團年內溢利中人民幣4,420,000元歸屬於自收購日期所收購的該附屬公司。本集團年內收益包括該附屬公司所產生的人民幣352,836,000元。

貿易及其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣26,617,000元。於收購日期，所取得的該等貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣26,617,000元。預期無法收回的合約現金流於購買日期的最佳估值為零。

收購產生的商譽預期不可扣稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 41. 處置附屬公司

於二零二零年一月、六月、八月、十月及十二月，本集團以總代價約人民幣43.6百萬元處置所持紹興和誠海昌汽車服務有限公司、紹興永達無限汽車銷售服務有限公司、榆林睿寶行汽車銷售服務有限公司、榆林誠泰汽車銷售服務有限公司、上海賽通房地產發展有限公司、北京金世誠商貿有限公司各自的100%股權及深圳南方眾悅出行服務有限公司的70%股權。

處置日期資產淨額如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	25,717
使用權資產	32,761
遞延稅項資產	26,476
存貨	23,638
貿易及其他應收款項	32,152
銀行結餘及現金	53,145
貿易及其他應付款項	(96,716)
所得稅負債	(4,785)
借款	(4,529)
租賃負債	(31,545)
處置資產淨額	56,314
減：非控股權益	(3,177)
處置資產淨額	53,137
處置產生之虧損(附註6)	(9,526)
總代價	43,611
由以下方式支付：	
現金	43,611
處置產生之淨現金流出：	
已收現金	43,611
減：所處置的銀行結餘及現金	(53,145)
	(9,534)

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 收購非控股權益

於二零二零年九月、十月、十一月及十二月，本集團以總現金代價人民幣290,466,000元分別自非控股股東收購無錫市永達東方汽車銷售服務有限公司25%股權、南通東方永達佳晨汽車銷售服務有限公司40%股權、鹽城寶誠汽車銷售服務有限公司及鹽城永達眾誠汽車銷售服務有限公司29%股權、廣州騰悅新能源汽車銷售服務有限公司20%股權及上海永達二手車連鎖經營有限公司的15%股權。已付代價與所收購非控股權益之間的差額約人民幣172,475,000元已於綜合權益變動表中的特別儲備確認。未支付收購金額人民幣26,186,000元已入賬列為「貿易及其他應付款項」(附註29)。

### 43. 經營租賃

本集團作為承租人

於報告期末，本集團就下列未來未貼現最低租賃付款與汽車租賃商訂約：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年以內	158,492	192,358
於第二年內	66,770	82,738
於第三年內	34,325	32,436
於第四年內	11,235	15,818
於第五年內	2,933	6,470
第五年後	-	1,072
	<b>273,755</b>	330,892

本集團按固定租金提供汽車營運租賃服務。

### 44. 資本承擔

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收購以下項目之資本開支 — 已訂約未撥備之物業、廠房及設備	60,508	97,563

## 45. 資本風險管理

本集團管理其資本，確保本集團內各實體能夠持續經營，同時透過優化債務與權益之平衡而為股東爭取最高回報。本集團的整體策略自上年度維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額(包括借款、應付關聯方款項、超短期融資券、中期票據)、現金及現金等價物淨額以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。

本公司董事持續審閱資本架構。作為審閱的一部分，本公司董事考慮資本成本及各類資本的相關風險。根據本公司董事作出的建議，本集團將透過支付股息、注資、新股發行及股份購回以及發行新債務或贖回現有債務而平衡其整體資本架構。

## 46. 金融工具

### a. 金融工具類別

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	<b>10,001,933</b>	10,165,693
按公平值透過損益記賬的金融資產	<b>657,459</b>	340,542
按公平值計入其他全面收入的股本工具	<b>12,947</b>	10,658
其他項目	<b>2,505,839</b>	3,656,123
	<b>13,178,178</b>	14,173,016
<b>金融負債</b>		
衍生金融負債	<b>330,636</b>	117,099
按攤銷成本計量的金融負債	<b>15,445,365</b>	19,716,338
	<b>15,776,001</b>	19,833,437

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括按公平值透過損益記賬的金融資產、按公平值計入其他全面收入的權益工具、貿易及其他應收款項、融資租賃應收款項、應收貸款、其他非流動資產、應收關連方款項、在途現金、定期存款、受限制銀行結餘、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付關連方款項、超短期融資券、衍生金融負債、中期票據、其他負債、租賃負債及借款。該等金融工具的詳情於相關附註予以披露。該等金融工具之相關風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險和其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

#### 市場風險

##### 貨幣風險

本公司的絕大部份收入、成本及開支均以人民幣計值。然而，若干金融資產(主要為銀行結餘及應收關連方款項)及金融負債以外幣計值，此為本集團帶來外幣風險。

本集團主要面臨美元及澳元(「澳元」)外匯風險。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與銀行訂立若干美元／人民幣遠期外匯合約，管理本集團的貨幣風險(詳情見附註31)。

於各報告期末，本集團實體以外幣計值之金融資產及金融負債的賬面值如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>資產</b>		
美元	342,660	59,798
澳元	40,632	38,927
港元	22,679	15,942
歐元	1,148	259
英鎊	2	79,239
<b>負債</b>		
美元	2,936,205	3,655,884



## 46. 金融工具(續)

### b. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### 貨幣風險(續)

#### 敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌集團實體之外幣升值及貶值5%的敏感度。5%為向主要管理人員報告內部外匯風險時使用的敏感度比率，且代表管理層對集團實體之外幣匯率合理可能性變動的評估。敏感度分析僅包括以集團實體之外幣計值的未清償貨幣項目及於各報告期末以相關匯率5%之變動對彼等交易的調整。

下列正數顯示當集團實體之外幣兌人民幣貶值5%時除稅後溢利的增加情況。就集團實體之外幣兌人民幣升值5%而言，除稅後溢利將受到等量相反影響。

	團實體之外幣之影響	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年度除稅後溢利增加	94,841	27,759

#### 遠期外匯合約

此外，本集團已評估衍生金融負債的5%匯率變動風險，倘集團實體之外幣兌人民幣貶值5%，則除稅後溢利減少人民幣110,108,000元(二零一九年：人民幣27,759,000元)。負數顯示除稅後溢利的減少情況。

#### 利率風險

就應收貸款、應收融資租賃款項、定息銀行借款、超短期融資券、中期票據、其他借款及租賃負債而言，本集團面臨公平值利率風險。本集團當前並無利率對沖政策。然而，本集團監控利率風險，並會在有需要時考慮對沖重大利率風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### 利率風險(續)

就浮息銀行結餘、定期存款、受限制銀行結餘及浮息借款而言，本集團亦面臨現金流量利率風險。本集團的政策為將部份金融資產及負債維持在浮息利率水平，以將公平值利率風險降至最低。本集團的現金流利率風險乃主要集中於中國人民銀行基準利率及倫敦銀行同業拆息的波動。

本集團現時並無任何有關公平值及現金流利率風險的利率對沖政策。本公司董事持續監控本集團面臨的風險及將於需要時考慮對沖利率。

按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的金融資產利息收益／收入總額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息收入		
按攤銷成本計量的金融資產	396,870	489,311
其他收入		
按攤銷成本計量的金融資產	49,587	26,452
實際利率法下的收益／利息收入	446,457	515,763

##### 敏感度分析

由於本公司董事認為浮息銀行結餘產生的現金流利率風險不重大，故在敏感度分析中剔除了銀行結餘、已抵押銀行存款及借款。

##### 其他價格風險

本集團因其按公平值計入其他全面收入計量的權益工具及按公平值透過損益記賬的金融資產而面臨其他價格風險。管理層通過維持不同風險的投資組合管理該風險。此外，本集團已委任特殊團隊監控價格風險。

倘按公平值透過損益記賬的金融資產的價格上漲／下跌5%，則本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少人民幣24,655,000元(二零一九年：人民幣12,770,000元)。

## 46. 金融工具 (續)

### b. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估

本集團因交易對手未能履行其責任而須承受的最大信貸風險乃由各報告期末的綜合財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值所產生。

為盡量降低信貸風險，本集團制定並維持信貸風險分級，以根據其違約風險的程度對風險敞口進行分類。管理層使用公開財務資料及本集團的自有過往償還紀錄對主要客戶及其他債務人進行評級。本集團的風險及其對手方的信貸評級將被持續監控，並將所完成交易的總值分攤至經批准的交易對手方。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、應收關連方款項、其他非流動資產、應收融資租賃款、應收貸款、在途現金、定期存款、受限制銀行結餘及銀行結餘及現金。

本集團現時信貸風險等級框架包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項－ 商品及服務、 融資租賃應收款 項、應收貸款 及應收關聯方款 項－貿易性質	其他金融資產
低風險	交易對手違約風險低，並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
警告	債務人頻繁於到期日後償還，惟通常悉數結算	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	根據內部或外部資源所得資料，自初始確認起，信貸風險加劇	全期預期信貸虧損－無信貸減值	全期預期信貸虧損－無信貸減值
損失	有跡象表明資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
核銷	有跡象表明債務人陷入嚴重的財務困境，因而本集團收回款項的希望渺茫	款項已被核銷	款項已被核銷

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 46. 金融工具 (續)

### b. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

	附註	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	二零二零年 十二月三十一日 總賬面值 (人民幣千元)	二零一九年 十二月三十一日 總賬面值 (人民幣千元)
<b>按攤銷成本計量的 金融資產</b>					
貿易應收款項－商品及 服務	25	附註2a	全期預期信貸虧損	941,397	927,211
應收貸款	24	附註3	全期預期信貸虧損	118,269	358,121
應收關連方款項	49	附註1a	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損	169,153 10,865	141,192 10,942
				180,018	152,134
其他應收款項及其他非 流動資產	25	附註1b	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損	3,520,539 -	3,624,600 6,420
				3,520,539	3,631,020
在途現金	27	附註4	12個月預期信貸虧損	94,939	150,872
定期存款	28	附註4	12個月預期信貸虧損	363,175	322,903
受限制銀行結餘	28	附註4	12個月預期信貸虧損	1,720,094	2,450,362
銀行結餘及現金	28	附註4	12個月預期信貸虧損	3,079,867	2,210,423
<b>其他項目</b>					
貿易應收款項 －汽車營運租賃服務	25	低風險	12個月預期信貸虧損	79,987	68,942
應收融資租賃款項	23	附註2b	全期預期信貸虧損	2,425,852	3,587,181

## 46. 金融工具(續)

### b. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

附註：

- 1a. 為管理內部信貸風險，本集團使用逾期資料評估信貸風險自初始確認起有否大幅增加。

就減值評估而言，應收關連方款項被視為信貸風險較低，因為該等金融資產的對手方信貸評級較高。

就應收關連方款項－非貿易相關人民幣169,153,000元進行減值評估，本集團已採用12個月預期信貸虧損法。就應收關連方款項－貿易相關人民幣10,865,000元而言，本集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本公司董事認為，截至二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損撥備和全期預期信貸虧損撥備並不重大。

- 1b. 為管理內部信貸風險，本集團使用逾期資料評估信貸風險自初始確認起有否大幅增加。

就減值評估而言，其他應收款項及其他資產被視為信貸風險較低，因為該等金融資產的對手方信貸評級較高。

就其他應收款項及其他非流動資產而言，於二零二零年十二月三十一日，本公司單獨評估賬面總值為人民幣2,964百萬元債務人(有重大未償還結餘)。於二零二零年十二月三十一日，單獨評估的應收款項主要包括來自中國若干乘用車供應商的按金及應收返利。本集團於各報告期末審閱各獨立結餘的可收回金額，確保就不可收回款項計提充足的減值虧損。為進一步降低信貸風險，本集團管理層指派團隊與該等供應商處理有關存貨的預期交付時間表、購買量、供應商未償還結餘的結付時間及供應商的財務狀況等事宜。本集團亦可選擇抵銷應付從供應商購買乘用車的款項(經協定)。該等團隊亦每年與該等供應商就未償還結餘及於有關報告期進行之交易進行協商以確保買賣資料妥為記錄。鑑於本集團採取之行動及對手方為具高信貸質素之知名汽車生產商之中外合資合營公司之事實，本集團認為乘用車供應商的應收返利之信貸風險已極大降低。

本集團向非控股權益的墊款人民幣65百萬元包括與中國不同非控股權益的若干結餘，並無信貸集中風險。本集團認為向非控股股東墊款的信貸風險甚微。

就賬面值為人民幣492百萬元的剩餘其他應收款項進行減值評估，本集團已採用12個月預期信貸虧損法。本公司董事認為，截至二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損撥備和全期預期信貸虧損撥備並不重大。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

附註:(續)

2a: 就貿易應收款項—貨品及服務而言，本集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除有重大未償還結餘或信貸減值的債務人外，本集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。

本集團貿易應收款項涉及大量位於中國的客戶，故並無重大集中的信貸風險。估計虧損率乃基於過往已發現的違約率對債務人的預期使用年期進行估計，並按無須耗費不必要的成本或精力可取得的前瞻性資料進行調整。本公司董事認為，截至二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日，全期預期信貸虧損撥備並不重大。

2b: 應收融資租賃款項而言，本集團已採用國際財務報告準則第9號的全期預期信貸虧損法計量虧損撥備。

下表載列有關於二零二零年十二月三十一日根據全期預期信貸虧損評估的應收融資租賃款項之信貸風險資料。

	賬面值 人民幣千元	平均虧損率	應收融資租賃 款項虧損撥備 人民幣千元
<b>總賬面值</b>			
即期(未逾期)	2,410,363	0.12%	2,928
逾期1至30日	1,265	10.52%	133
逾期31至60日	1,062	16.31%	173
逾期61至90日	618	28.40%	176
逾期90日以上	12,544	68.61%	8,607
	2,425,852		12,017

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 金融工具 (續)

#### b. 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

2b: (續)

下表列示按第三階段預期信貸虧損就應收融資租賃款項所確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	8,219	8,219
減值虧損	3,798	3,798
於二零二零年十二月三十一日	12,017	12,017

3. 就減值評估而言，應收貸款於二零二零年十二月三十一日按全期預期信貸虧損確認。

	賬面值 人民幣千元	平均虧損率	應收貸款 虧損撥備 人民幣千元
<b>總賬面值</b>			
即期 (未逾期)	116,133	1.98%	2,304
逾期1至30日	43	25.22%	11
逾期31至60日	19	46.99%	9
逾期61至90日	5	72.62%	3
逾期90日以上	2,069	97.76%	2,021
	118,269		4,348

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

附註:(續)

#### 3. (續)

下表列示按一般方法就應收貸款所確認的預期信貸虧損變動。

	12個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	3,089	125	3,214
減值虧損	(762)	1,896	1,134
於二零二零年十二月三十一日	2,327	2,021	4,348

4. 由於交易對手均為中國國有銀行或具備高信貸評級及質素的銀行，故有關本集團的在途現金、定期存款、銀行結餘及現金以及受限制銀行結餘的信貸風險並不顯著。

#### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團管理層監察及維持管理層認為充裕的現金及現金等價物水平，以便為本集團的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。管理層監控借款的使用情況及確保遵守貸款契諾(如有)。

#### 流動資金及利率風險表

下表詳列本集團金融負債之餘下合約到期日。此表乃於可能要求本集團作出償還之最早日期(即協定償還日期)，按金融負債的未貼現現金流量編製。

此表包括利息及本金現金流量。於各報告期末，倘利率為浮動利率，未貼現金額則根據適用利率計算。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 金融工具(續)

#### b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險(續)

##### 流動資金及利率風險表(續)

	加權平均利率 %	於要求時或	三個月至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	未貼現	總賬面值 人民幣千元
		三個月內償還 人民幣千元				現金流量總額 人民幣千元	
於二零二零年十二月三十一日							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付款項	-	5,247,442	-	-	-	5,247,442	5,247,442
應付關連方款項	-	32,279	-	-	-	32,279	32,279
借款	3.88%	3,085,088	3,357,153	3,291,556	381,438	10,115,235	9,670,336
超短期融資券	3.59%	102,628	-	-	-	102,628	102,399
中期票據	5.00%	16,251	14,132	392,714	-	423,097	381,627
其他負債	-	-	-	11,282	-	11,282	11,282
		8,483,688	3,371,285	3,695,552	381,438	15,931,963	15,445,365
<b>租賃負債</b>	<b>6.00%</b>	<b>86,350</b>	<b>123,284</b>	<b>853,624</b>	<b>2,047,345</b>	<b>3,110,603</b>	<b>1,946,765</b>
<b>衍生金融負債－淨結算</b>							
外匯遠期合約		47,107	-	294,269	-	341,376	330,636
		8,617,145	3,494,569	4,843,445	2,428,783	19,383,942	17,722,766

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 46. 金融工具 (續)

### b. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

#### 流動資金及利率風險表 (續)

	加權平均利率	於要求時或 三個月內償還	三個月至一年	一年至五年	五年後	未貼現 現金流量總額	總賬面值
	%	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
於二零一九年十二月三十一日							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付款項	-	6,829,585	-	-	-	6,829,585	6,829,585
應付關連方款項	-	2,809	-	-	-	2,809	2,809
借款	4.24%	4,283,337	6,034,261	3,062,587	-	13,380,185	12,851,983
其他負債	-	-	-	31,961	-	31,961	31,961
		11,115,731	6,034,261	3,094,548	-	20,244,540	19,716,338
<b>租賃負債</b>	6.00%	76,044	204,156	907,950	1,645,471	2,833,621	1,833,370
<b>衍生金融負債 - 淨結算</b>							
外匯遠期合約		-	8,305	104,493	-	112,798	112,798
外匯期權合約		-	4,301	-	-	4,301	4,301
		-	12,606	104,493	-	117,099	117,099
		11,191,775	6,251,023	4,106,991	1,645,471	23,195,260	21,666,807

## 46. 金融工具(續)

### c. 金融工具之公平值計量

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值。

本集團部分金融資產以各報告期末的公平值計量。下表載列釐定該等金融資產公平值的方式(特別是所使用的估值技術及輸入)以及公平值計量按照公平值計量的輸入的可觀察程度進行分類的公平值層級(一至三級)的資料。

金融資產	於以下日期的公平值		公平值層級	估值技術及關鍵輸入
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元		
按公平值透過損益記賬的 金融資產	基金工具： 人民幣 <b>302,525</b> (附註)	基金工具： 人民幣1,000	第二級	根據於活躍市場報價的有關 投資之公平值釐定
按公平值透過損益記賬的 金融資產	上市證券： 人民幣 <b>3,441</b>	上市證券： 人民幣5,579	第一級	在活躍市場中的報價
按公平值透過損益記賬的 金融資產	未報價股本工具： 人民幣 <b>351,493</b>	未報價股本工具： 人民幣333,963	第三級	應估金融資產資產淨值的份 額，參考相關資產及負債 的公平值以及相關開支調 整(如有)釐定；相似業務 模型中選定可比上市公司 的市盈率，並針對缺乏適 銷性進行調整
按公平值計入其他全面收入的股 權投資	上市證券： 人民幣 <b>12,947</b>	上市證券： 人民幣10,658	第一級	在活躍市場中的報價

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 46. 金融工具(續)

#### c. 金融工具之公平值計量(續)

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團訂立若干合約，向金融機構購買基金工具(「基金」)。初步確認時將該等合約入賬列作按公平值透過損益記賬的金融資產。於二零二零年十二月三十一日，按照金融機構的投資對賬單，基金的公平值為人民幣302,525,000元(二零一九年：人民幣1,000,000元)。公平值變動金額人民幣5,021,000元(二零一九年：無)於本年度於損益確認。

第三級金融資產公平值計量的對賬：

	按公平值透過損益 記賬的金融資產 人民幣千元
於二零二零年一月一日	333,963
購買	30,000
出售	(12,470)
於二零二零年十二月三十一日	351,493

本公司董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 47. 融資活動產生的負債的對賬

下表載列本集團融資活動產生的負債詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量。

	超短期		中期票據	公司債券	租賃負債	應付股息	應計利息	非控股權益	收購非控股	應付關連方		總計
	借款	融資券						的墊款	權益付款	應計開支	款項非貿易	
	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
	(附註34)	(附註35)	(附註36)		(附註37)		(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註49)	
於二零一八年十二月三十一日	10,095,929	1,298,665	-	1,994,422	-	-	65,623	90,484	-	-	2,760	13,547,883
應用國際財務報告準則 第16號時調整	-	-	-	-	1,606,056	-	-	-	-	-	-	1,606,056
於二零一九年一月一日	10,095,929	1,298,665	-	1,994,422	1,606,056	-	65,623	90,484	-	-	2,760	15,153,939
融資現金流量	2,862,170	(1,300,375)	-	(2,000,000)	(255,905)	(470,793)	(691,813)	(6,582)	-	-	(1,236)	(1,864,534)
非現金性支出融資成本	-	1,710	-	5,578	102,856	-	668,004	-	-	-	-	778,148
資本化利息	-	-	-	-	-	-	4,306	-	-	-	-	4,306
外匯收益淨額	(106,116)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(106,116)
因收購附屬公司添置	-	-	-	-	160,231	-	-	-	-	-	-	160,231
訂立新租約	-	-	-	-	220,132	-	-	-	-	-	-	220,132
確認為分派及支付予非控股 權益之股息	-	-	-	-	-	472,769	-	-	-	-	-	472,769
於二零一九年十二月三十一日	12,851,983	-	-	-	1,833,370	1,976	46,120	83,902	-	-	1,524	14,818,875

(續)

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 47. 融資活動產生的負債的對賬(續)

	超短期			公司債券	租賃負債	應付股息	應計利息	非控股權益	收購非控股	應付關連方		總計
	借款	融資券	中期票據					的墊款	權益付款	應計開支	款項非貿易	
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註49)	人民幣千元
融資現金流量	(3,011,074)	99,450	368,890	-	(321,052)	(552,786)	(579,179)	53,990	(264,280)	(11,181)	29,728	(4,187,494)
非現金性支出融資成本	-	501	873	-	113,536	-	565,512	-	-	-	-	680,422
外匯收益淨額	(213,536)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(213,536)
因收購附屬公司添置(附註40)	31,571	-	-	-	116,662	-	-	-	-	-	-	148,233
因出售附屬公司添置(附註41)	(4,529)	-	-	-	(31,545)	-	-	-	-	-	-	(36,074)
發行相關交易成本	-	-	(2,220)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,220)
訂立新租約	-	-	-	-	250,874	-	-	-	-	-	-	250,874
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	290,466	-	-	290,466
確認為分派及支付予非控股 權益之股息	-	-	-	-	-	552,742	-	-	-	-	-	552,742
配售及認購發行成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,181	-	11,181
Covid-19相關租金優惠	-	-	-	-	(15,080)	-	-	-	-	-	-	(15,080)
於二零二零年十二月三十一日	9,654,415	99,951	367,543	-	1,946,765	1,932	32,453	137,892	26,186	-	31,252	12,298,389

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48. 退休福利計劃

本集團之僱員為中國政府管理之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須將其現有僱員每月基本薪金總額的特定百分比向退休福利計劃供款，以為有關福利提供資金。就退休福利計劃而言，本集團的唯一義務為根據計劃作出指定供款。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，自綜合損益及全面收益表中扣除之總成本人民幣43,137,000元(二零一九年：人民幣141,816,000元)，為本集團於相關年度向計劃作出之供款。

### 49. 關連方披露

#### I. 應收關連方款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>流動</b>		
<b>本集團持有的聯營公司</b>		
申北雷克薩斯	13,500	7,510
廣州祥和眾悅	642	–
四川永智達	41	3
上海東方永達	–	2,835
<b>本集團持有的合營公司</b>		
哈爾濱永達(附註b)	124,405	102,373
Ryde 88 Pty Limited(附註a)	41,231	38,927
上海巴士永達	189	190
上海永達長榮	10	–
<b>股東控制的實體</b>		
上海永達綠化有限公司	–	153
上海永達(集團)股份有限公司	–	142
上海永達餐飲休閒有限公司	–	1
	<b>180,018</b>	152,134
分析為：		
貿易相關(附註a)	10,865	10,942
非貿易相關(附註a)	169,153	141,192
	<b>180,018</b>	152,134

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 49. 關連方披露 (續)

#### I. 應收關連方款項 (續)

附註：

- a. 本集團酌情向若干關連方提供最高90天的信貸期，而貿易應收款項之結餘的賬齡少於90天。

除Ryde 88 Pty Limited的結餘外，結餘均為免息、無抵押及按要求償還。Ryde 88 Pty Limited的結餘為以澳元計值的無抵押貸款，該貸款本金額為6,000,000澳元，自二零一六年起為期三年。該貸款的固定年利率為12%。利息於到期時支付。本集團與Ryde 88 Pty Limited達成新協議，Ryde 88 Pty Limited須於二零二一年償清貸款。

- b. 截至二零二零年十二月三十一日止年度，與哈爾濱永達相關的最高未償還金額為人民幣124,405,000元(二零一九年：人民幣105,860,000元)。

#### II. 應付關連方款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>本集團持有的合營公司</b>		
上海巴士永達	26,252	138
哈爾濱永達	266	20
上海永達長榮	—	636
<b>本集團持有的聯營公司</b>		
四川永智達	—	2,008
上海永達風度汽車	5,750	—
申北雷克薩斯	6	—
上海東方永達	5	4
<b>股東控制的實體</b>		
上海永達(集團)股份有限公司	—	3
	<b>32,279</b>	<b>2,809</b>
<b>分析為：</b>		
貿易相關(附註a)	1,027	1,285
非貿易相關(附註b)	31,252	1,524
	<b>32,279</b>	<b>2,809</b>

附註：

- a. 關連方向本集團提供不超過90天的信貸期，且結餘的賬齡少於90天。
- b. 結餘均為免息、無抵押及按要求償還。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 49. 關連方披露 (續)

#### III. 關連方交易

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
a) 銷售汽車		
上海東方永達	729,543	1,154,486
家家永達汽車銷售有限公司	30,837	2,296
上海巴士永達	2,052	15,135
四川永智達	866	–
申北雷克薩斯	258	–
上海永達長榮	125	–
	<b>763,681</b>	1,171,917
b) 購置汽車		
上海巴士永達	34,263	56,294
上海永達長榮	2,544	5,640
	<b>36,807</b>	61,934
c) 銷售零部件		
上海巴士永達	1,362	–
上海永達長榮	887	497
	<b>2,249</b>	497
d) 以下公司產生的利息收入		
Ryde 88 Pty Limited(附註6)	2,304	3,456

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 49. 關連方披露 (續)

#### III. 關連方交易 (續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
e) 租金開支支付予 <b>股東控制的實體</b> 上海永達(集團)股份有限公司、 上海永達交通設施有限公司及 上海永達置業發展有限公司(附註)	<b>33,291</b>	33,389
<b>本集團持有的聯營公司</b> 上海永達風度汽車	<b>3,904</b>	3,904
<b>本集團持有的合營公司</b> 哈爾濱永達國際汽車廣場	<b>1,000</b>	2,000
	<b>38,195</b>	39,293

附註：關連方交易構成本公司之持續關連交易(定義見上市規則)，有關詳情乃於本年報「關連及持續關連交易」一節內披露。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
f) 主要管理層人士的薪酬		
短期福利	<b>12,109</b>	12,725
離職後福利	<b>57</b>	569
以股份為基礎的付款	<b>6,027</b>	4,552
	<b>18,193</b>	17,846

董事及關鍵行政人員之薪酬乃由董事會及其薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 50. 本公司的財務狀況表

本公司於二零二零年十二月三十一日的財務狀況表如下：

附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	33,608	49,746
於一間附屬公司的非上市投資及應收附屬公司款項	4,002,643	3,998,609
	<b>4,036,251</b>	4,048,355
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	1,220	3,688
銀行結餘及現金	558,572	49,998
受限制銀行結餘	32,897	114,890
應收附屬公司款項	1,142,982	1,140,408
	<b>1,735,671</b>	1,308,984
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	17,214	20,682
借款	416,884	848,663
衍生金融負債	39,859	12,606
應付附屬公司的款項	617,879	2,919
	<b>1,091,836</b>	884,870
<b>流動資產淨額</b>	<b>643,835</b>	424,114
<b>總資產減流動負債</b>	<b>4,680,086</b>	4,472,469
<b>非流動負債</b>		
借款	2,383,545	2,691,876
衍生金融負債	271,338	102,739
<b>非流動負債總額</b>	<b>2,654,883</b>	2,794,615
<b>資產淨額</b>	<b>2,025,203</b>	1,677,854
<b>資本及儲備</b>		
股本	16,306	15,080
儲備 (a)	2,008,897	1,662,774
<b>權益總額</b>	<b>2,025,203</b>	1,677,854

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 50. 本公司的財務狀況表(續)

附註(a)：

	股份溢價 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	2,233,642	108,382	(201,189)	2,140,835
本年度虧損	-	-	(93,377)	(93,377)
行使購股權	6,301	-	-	6,301
確認以權益結算的以股份 為基礎的付款	-	22,732	-	22,732
確認為分派之股息	(413,717)	-	-	(413,717)
於二零一九年十二月三十一日	1,826,226	131,114	(294,566)	1,662,774
本年度虧損	-	-	(150,099)	(150,099)
配售及認購(附註32)	903,133	-	-	903,133
配售及認購的發行成本	(11,181)	-	-	(11,181)
行使購股權	59,470	-	-	59,470
確認以權益結算的以股份 為基礎的付款	-	31,254	-	31,254
確認為分派之股息	(486,454)	-	-	(486,454)
於二零二零年十二月三十一日	2,291,194	162,368	(444,665)	2,008,897

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱# <sup>A</sup>	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務 <sup>@</sup>
				二零二零年 %	二零一九年 %	
直接持有：						
富海國際投資有限公司（「富海」）	英屬維爾京群島	二零一一年十一月十五日	1股每股面值1.00美元的股份	100	100	投資控股
弘達汽車有限公司(附註1)	香港	二零零三年十一月十二日	人民幣677,262,694元	100	100	投資控股
香港匯富國際投資集團有限公司 （「香港匯富國際」）	香港	二零零四年九月十日	1,000,000股每股面值 1.00港元的股份	100	100	投資控股
間接持有：						
上海永達投資控股集團有限公司(附註3) （前稱上海永達投資有限公司）	中國	二零零三年九月二十五日	人民幣2,320,000,000元	100	100	投資控股
上海永達汽車集團有限公司(附註2) （前稱上海永達汽車國際投資管理 有限公司）	中國	二零零三年九月十五日	人民幣1,893,204,250元	100	100	投資控股
上海永達汽車租賃有限公司(附註3)	中國	二零零零年二月二十一日	人民幣150,000,000元	100	100	汽車運營租賃服務

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
上海寶誠汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零零四年一月六日	人民幣80,000,000元	100	100	4S經銷店
上海寶誠中環汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零零七年八月三十日	人民幣50,000,000元	100	100	4S經銷店
太原寶誠汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零零七年十月二十三日	人民幣15,000,000元	60	88	4S經銷店
南通寶誠汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零零六年九月一日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
無錫寶誠汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一一年十月十三日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
無錫永達東方汽車銷售服務有限公司 (附註42)(「無錫永達東方」)	中國	二零一一年四月十五日	人民幣50,000,000元	95	70	4S經銷店
上海永達英菲尼迪汽車銷售服務有限公司 (附註4)	中國	二零零六年九月十八日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
上海永達英菲尼迪七寶汽車銷售服務 有限公司(附註4)	中國	二零零九年八月十四日	人民幣25,000,000元	100	100	4S經銷店

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例		主要業務@
				於十二月三十一日		
				二零二零年 %	二零一九年 %	
廣州永達汽車租賃有限公司 (「廣州永達汽車租賃」)(附註4)	中國	二零一二年七月六日	人民幣30,000,000元	100	100	汽車運營租賃服務
永昇融資租賃有限公司(附註2)	中國	二零一四年八月二十二日	人民幣133,875,000元	100	100	融資租賃服務
上海永達融資租賃有限公司(附註2)	中國	二零一三年三月二十九日	人民幣500,000,000元	100	100	融資租賃服務
臨沂宇寶行汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零零六年十月二十六日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
麗水市嘉誠汽車銷售有限公司(附註3)	中國	二零一零年五月十七日	人民幣80,000,000元	100	100	4S經銷店
江陰雷馳汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一零年八月二十三日	人民幣35,000,000元	88	88	4S經銷店
鹽城悅寶貿易有限公司(附註4)	中國	二零一五年十月三十一日	人民幣20,396,500元	100	100	尚未開展業務
哈爾濱寶誠汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一五年三月七日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#A	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
天津市中順津寶汽車服務有限公司(附註3)	中國	二零一五年三月三十一日	人民幣45,000,000元	100	100	4S經銷店
無錫寶尊汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一五年八月三十一日	人民幣20,000,000元	100	100	4S經銷店
廣東永達南方投資有限公司(附註4)	中國	二零一四年六月九日	人民幣266,000,000元	70	70	投資控股
泰興永達眾誠汽車銷售服務 有限公司(附註4)	中國	二零一五年二月二十八日	人民幣20,000,000元	100	100	4S經銷店
嵊州市永達本誠汽車銷售服務 有限公司(附註4)	中國	二零一五年六月三十日	人民幣43,300,000元	100	100	4S經銷店
南通東方永達佳農汽車銷售服務 有限公司(附註4)	中國	二零一一年十一月十六日	人民幣40,000,000元	100	60	4S經銷店
上海永達申傑汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零一一年三月三日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
上海永達嘉沃汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零一一年三月一日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#A	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
瑞安市永達路捷汽車銷售服務 有限公司(附註3)	中國	二零一四年三月五日	人民幣42,000,000元	100	100	4S經銷店
昆山永達路捷汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一四年三月十五日	人民幣40,000,000元	100	100	4S經銷店
常熟永達路捷汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一四年六月八日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
上海永達弘傑汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零一一年七月五日	人民幣60,000,000元	100	100	4S經銷店
上海永達啟明汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零一五年一月二十七日	人民幣22,000,000元	100	100	4S經銷店
無錫寶誠汽車銷售服務有限公司 (「無錫寶誠」)(附註4)	中國	二零零四年九月十三日	人民幣100,000,000元	88	88	4S經銷店
江蘇寶尊投資集團有限公司(附註3)	中國	二零一一年四月二十五日	人民幣589,910,000元	100	100	投資控股
常州寶尊汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零零六年五月十一日	人民幣22,220,000元	100	100	4S經銷店

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
常州新寶尊汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零零九年十月二十九日	人民幣10,000,000元	100	100	4S經銷店
常州凱帝汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一二年八月二十九日	人民幣10,000,000元	100	100	4S經銷店
常州常通汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零零三年一月九日	人民幣23,000,000元	100	100	4S經銷店
常州尊越汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零零七年六月二十五日	人民幣10,000,000元	100	100	4S經銷店
榆林睿實行汽車銷售服務有限公司(附註41)	中國	二零零七年六月二十五日	人民幣25,000,000元	-	100	4S經銷店
德州聖寶汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一三年十月十七日	人民幣99,890,000元	100	100	4S經銷店
鹽城寶誠汽車銷售服務有限公司(附註42)	中國	二零零八年十二月九日	人民幣30,000,000元	100	71	4S經銷店
鹽城永達眾誠汽車銷售服務有限公司(附註42)	中國	二零一二年七月二十二日	人民幣30,000,000元	100	71	4S經銷店

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
廣州騰悅新能源汽車銷售服務 有限公司(附註42)	中國	二零一五年六月十一日	人民幣10,000,000元	100	80	4S經銷店
紹興和誠海昌汽車服務有限公司(附註41)	中國	二零零七年十一月九日	人民幣38,800,000元	-	100	4S經銷店
紹興永達無限汽車銷售服務 有限公司(附註41)	中國	二零一一年八月二十二日	人民幣20,000,000元	-	85	4S經銷店
深圳南方眾悅出行服務有限公司(附註41)	中國	二零一五年九月十五日	人民幣500,000元	-	100	旅行服務
北京金世誠商貿有限公司(附註41)	中國	二零零九年四月三十日	人民幣5,000,000元	-	80	貿易
上海賽通房地產發展有限公司(附註41)	中國	二零一五年十一月十三日	人民幣3,000,000元	-	100	房地產
上海永達二手車連鎖經營有限公司	中國	二零一四年十一月二十六日	人民幣50,000,000元	100	80	二手車業務
濰坊聖寶汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零一三年十月十日	人民幣20,000,000元	100	100	4S經銷店

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
淄博聖寶汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一三年十月十八日	人民幣10,000,000元	100	100	4S經銷店
東營宜寶軒汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一一年三月一日	人民幣10,000,000元	100	100	4S經銷店
榆林百泰汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零一二年五月二十四日	人民幣52,000,000元	100	100	4S經銷店
福建省泉州百泰汽車銷售服務有限公司(附註3)	中國	二零一一年三月二十三日	人民幣50,000,000元	100	100	4S經銷店
福建百泰汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一三年十二月十九日	人民幣95,000,000元	100	100	4S經銷店
榆林誠泰汽車銷售服務有限公司(附註41)	中國	二零一三年八月二十一日	人民幣25,000,000元	-	100	4S經銷店
福清大長江潤通汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一三年十二月十日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
海納汽車保險銷售有限公司(附註4)	中國	二零一二年五月四日	人民幣50,000,000	100	100	保險服務

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
濰坊永達投資管理有限公司(附註3)	中國	二零一二年五月四日	人民幣13,580,595元	100	100	投資管理
福州天楚機械有限公司(附註4)	中國	一九九八年八月十三日	人民幣13,500,000元	100	100	機械工具貿易
南充永達路捷汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一四年四月三日	人民幣64,500,000元	100	100	4S經銷店
成都新錦豐汽車銷售服務有限責任公司 (附註4)	中國	二零一三年二月二十二日	人民幣62,300,000元	100	100	4S經銷店
綿陽新錦程汽車銷售服務有限責任公司 (附註4)	中國	二零一四年五月二十三日	人民幣81,000,000元	100	100	4S經銷店
南充新雙立汽車銷售服務有限責任公司 (附註4)	中國	二零一四年四月四日	人民幣26,700,000元	100	100	4S經銷店
江陰市盛達汽車銷售服務有限公司 (附註4)	中國	二零零一年四月二十五日	人民幣10,000,000元	100	100	4S經銷店
江陰市盛達豐田汽車銷售服務有限公司 (附註4)	中國	一九九九年十月二十七日	人民幣20,000,000元	100	100	4S經銷店

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
江陰市盛達穎田汽車有限公司(附註4)	中國	二零零五年十一月十六日	人民幣10,000,000元	100	100	4S經銷店
江陰市穎達汽車銷售有限公司(附註4)	中國	二零零七年五月十五日	人民幣12,100,000元	100	100	4S經銷店
江陰市盛達佳穎汽車銷售有限公司(附註4)	中國	二零零七年九月五日	人民幣5,000,000元	100	100	4S經銷店
江陰盛升汽車有限公司(附註4)	中國	二零零九年八月四日	人民幣15,000,000元	100	100	4S經銷店
上海越星汽車有限公司(附註4)	中國	二零一三年七月二十五日	人民幣30,000,000元	100	100	4S經銷店
上海德之林汽車有限公司(附註4)	中國	二零一三年七月二十五日	人民幣80,000,000元	100	100	4S經銷店
慶若投資(上海)有限公司(附註3)	中國	二零一三年三月一日	人民幣480,610,806元	100	100	投資控股

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務@
				二零二零年 %	二零一九年 %	
上海貝兒石汽車銷售服務有限公司	中國	二零一四年十一月十三日	人民幣6,124,800元	-	100	貿易
上海宏實信息諮詢有限公司(附註4)	中國	二零零七年十月十六日	人民幣47,075,500元	100	100	信息諮詢
南昌永達永誠汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一七年十一月九日	人民幣2,100,000元	100	100	4S經銷店
九江英之傑九星汽車銷售服務有限公司 (附註4)	中國	二零一七年十月二十五日	人民幣80,164,740元	100	100	4S經銷店
紹興永達雷克薩斯汽車銷售服務有限公司 (附註4)	中國	二零零七年二月二十八日	人民幣112,438,960元	100	100	4S經銷店
南昌永達汽車銷售服務有限公司(附註4)	中國	二零一一年六月一日	人民幣65,366,600元	100	100	4S經銷店
南寧寶誠汽車銷售服務有限公司(附註1,4)	中國	二零一五年十一月十一日	人民幣20,000,000元	100	-	4S經銷店
昆明寶誠汽車銷售服務有限公司(附註1,4)	中國	二零二零年十月二十二日	人民幣200,000,000元	100	-	4S經銷店

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

本公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司之詳情如下：(續)

附屬公司名稱#^	註冊成立/ 設立地點/ 營運地點	註冊成立/ 設立日期	已發行及繳足股份/ 註冊資本	佔本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值的比例 於十二月三十一日		主要業務®
				二零二零年 %	二零一九年 %	
大理寶誠汽車銷售服務有限公司(附註1,4)	中國	二零二零年十月二十二日	人民幣80,000,000元	100	-	4S經銷店
玉溪寶誠汽車銷售服務有限公司(附註1,4)	中國	二零二零年十月二十二日	人民幣53,000,000元	100	-	4S經銷店
保山寶誠汽車銷售服務有限公司(附註1,4)	中國	二零二零年十月二十二日	人民幣21,000,000元	100	-	4S經銷店
宜賓寶誠汽車銷售服務有限公司(附註1,4)	中國	二零二零年十月二十二日	人民幣52,000,000元	100	-	4S經銷店
達州寶誠汽車銷售服務有限公司(附註1,4)	中國	二零二零年十月二十二日	人民幣72,000,000元	100	-	4S經銷店

# 除富海、Hongda Automobiles Co., Ltd.及香港匯富國際為有限公司外，所有附屬公司均為國內有限責任公司。

^ 於中國設立的所有附屬公司名稱的英文翻譯僅供辨識之用。

® 4S經銷店指獲汽車製造商授權從事有關銷售、零部件、服務及調查等四項業務的汽車經銷店。



### 51. 本公司之主要附屬公司詳情(續)

附註：

1. 該等公司乃於二零二零年新收購。詳情載於附註40。
2. 該公司為中外合資企業(包括香港、台灣及澳門)。
3. 該公司為外商獨資企業(包括香港、台灣及澳門)。
4. 該公司為內資獨資企業。

上述附表載列了本公司董事認為主要影響本集團的業績或資產的附屬公司。本公司董事認為，若詳述其他附屬公司將導致提供之資料過於冗長。

除上海永達投資控股集團有限公司發行本金額為人民幣1億元的超短期融資券及人民幣3.7億元的中期票據外，概無任何附屬公司於年末發行任何債務證券。超短期融資券詳情載於附註35及中期票據詳情載於附註36。

# 財務概要

截至二零二零年十二月三十一日止年度

本集團過往五個財政年度摘錄自己公佈經審核財務資料與財務報表之業績、資產、負債及非控股權益概要如下。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收益	<b>68,533,850</b>	62,707,380	55,318,486	50,699,302	43,032,502
除稅前溢利	<b>2,294,793</b>	2,075,782	1,752,561	2,007,500	1,152,003
所得稅開支	<b>(561,708)</b>	(506,728)	(427,525)	(405,712)	(244,227)
<b>年內溢利</b>	<b>1,733,085</b>	1,569,054	1,325,036	1,601,788	907,776
其他全面收益	<b>2,289</b>	1,331	(15,161)	5,789	-
<b>年內全面收益總額</b>	<b>1,735,374</b>	1,570,385	1,309,875	1,607,577	907,776
以下各項應佔年內溢利：					
本公司擁有人	<b>1,624,961</b>	1,472,984	1,253,099	1,509,930	851,272
非控股權益	<b>108,124</b>	96,070	71,937	91,858	56,504
	<b>1,733,085</b>	1,569,054	1,325,036	1,601,788	907,776
以下各項應佔全面收益總額：					
本公司擁有人	<b>1,627,250</b>	1,474,315	1,237,938	1,515,719	851,272
非控股權益	<b>108,124</b>	96,070	71,937	91,858	56,504
	<b>1,735,374</b>	1,570,385	1,309,875	1,607,577	907,776
<b>資產、負債及非控股權益</b>					
資產總額	<b>34,737,491</b>	35,474,817	31,015,663	27,926,788	20,375,125
負債總額	<b>(22,381,832)</b>	(25,022,220)	(21,495,676)	(19,145,354)	(14,972,192)
非控股權益	<b>(523,923)</b>	(571,057)	(532,074)	(493,123)	(441,174)
	<b>11,831,736</b>	9,881,540	8,987,913	8,288,311	4,961,759