

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所發出有關百得利控股有限公司的報告全文，乃為載入本文件而編製。

***[To insert the firm's letterhead]***

致百得利控股有限公司列位董事及麥格理資本股份有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

**緒言**

吾等就第I-4至I-77頁所載的百得利控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年(「有關期間」)的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表、 貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的合併財務狀況表及 貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-77頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部份，乃就載入 貴公司於[●]就 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發的文件(「文件」)而編製。

**董事就歷史財務資料須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據分別載於歷史財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

**申報會計師的責任**

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報聘用準則》第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據分別載於歷史財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各個有關期間的財務表現及現金流量。

## 根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出任何調整。

### 股息

吾等謹此提述歷史財務資料附註11，當中列明 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

貴公司概無歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自其註冊成立日期以來概無編製任何法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

謹啟

[●]

## I 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部份。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表乃由安永會計師事務所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審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益	5	8,409,178	8,178,781	8,533,130
銷售成本		<u>(7,583,982)</u>	<u>(7,396,583)</u>	<u>(7,669,517)</u>
毛利		825,196	782,198	863,613
其他收入及收益	5	232,896	140,271	168,481
銷售及分銷開支		(344,339)	(365,623)	(360,536)
行政開支		(191,196)	(153,222)	(192,394)
其他開支		(12,050)	(17,178)	(17,898)
財務成本	7	<u>(83,549)</u>	<u>(56,242)</u>	<u>(41,054)</u>
除稅前溢利	6	426,958	330,204	420,212
所得稅開支	10	<u>(156,775)</u>	<u>(105,316)</u>	<u>(113,721)</u>
年內溢利		<u>270,183</u>	<u>224,888</u>	<u>306,491</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人		206,951	159,857	234,984
非控股權益	33	<u>63,232</u>	<u>65,031</u>	<u>71,507</u>
		<u>270,183</u>	<u>224,888</u>	<u>306,491</u>
母公司普通權益持有人 應佔每股盈利				
基本及攤薄	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

合併全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內溢利	<u>270,183</u>	<u>224,888</u>	<u>306,491</u>
其他全面收益／(虧損)			
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)：			
海外業務換算的匯兌差額	<u>(1,418)</u>	<u>135</u>	<u>(221)</u>
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)淨額	<u>(1,418)</u>	<u>135</u>	<u>(221)</u>
年內其他全面收益／(虧損)， 扣除稅項	<u>(1,418)</u>	<u>135</u>	<u>(221)</u>
年內全面收益總額	<u>268,765</u>	<u>225,023</u>	<u>306,270</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人	<u>205,533</u>	<u>159,992</u>	<u>234,763</u>
非控股權益	<u>63,232</u>	<u>65,031</u>	<u>71,507</u>
	<u>268,765</u>	<u>225,023</u>	<u>306,270</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	351,666	348,308	335,015
使用權資產	15	338,266	332,159	313,948
商譽	16	199,715	199,715	210,396
無形資產	17	561,934	541,028	549,120
按公允價值計入損益的金融資產	19	10,000	10,000	–
遞延稅項資產	30	56,249	36,003	27,621
長期預付款項	22	5,259	9,302	5,179
應收關聯方款項	40	–	–	10,296
非流動資產總值		<u>1,523,089</u>	<u>1,476,515</u>	<u>1,451,575</u>
流動資產				
存貨	20	818,925	678,014	444,963
貿易應收款項	21	71,313	65,294	38,246
應收關聯方款項	40	104,422	104,402	11,621
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	407,067	335,141	392,945
按公允價值計入損益的金融資產	19	185,920	197,000	439,000
已質押存款	23	66,630	32,934	25,451
在途現金	24	10,908	21,550	6,160
現金及現金等價物	25	249,315	374,721	230,672
流動資產總值		<u>1,914,500</u>	<u>1,809,056</u>	<u>1,589,058</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	26	91,498	83,654	145,625
應付關聯方款項	40	8,466	13,130	11,059
其他應付款項及應計費用	27	202,116	149,216	169,847
合同負債	28	210,375	215,944	269,118
計息銀行及其他借款	29	1,131,573	946,282	326,106
租賃負債	15	29,699	27,854	34,222
應付稅項		65,066	17,701	44,712
流動負債總額		<u>1,738,793</u>	<u>1,453,781</u>	<u>1,000,689</u>
流動資產淨值		<u>175,707</u>	<u>355,275</u>	<u>588,369</u>
總資產減流動負債		<u>1,698,796</u>	<u>1,831,790</u>	<u>2,039,944</u>
非流動負債				
合同負債	28	113,099	93,830	88,273
計息銀行及其他借款	29	36,700	–	–
租賃負債	15	86,824	109,576	110,642
遞延稅項負債	30	149,532	144,320	146,843
非流動負債總額		<u>386,155</u>	<u>347,726</u>	<u>345,758</u>
資產淨值		<u>1,312,641</u>	<u>1,484,064</u>	<u>1,694,186</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	31	–*	–*	–*
儲備	32	1,140,862	1,293,254	1,528,017
		<u>1,140,862</u>	<u>1,293,254</u>	<u>1,528,017</u>
非控股權益		171,779	190,810	166,169
總權益		<u>1,312,641</u>	<u>1,484,064</u>	<u>1,694,186</u>

\* 少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	附註	股本	資本儲備*	保留溢利*	匯兌波動	總計	非控股權益	總權益
					儲備*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年1月1日		-	388,341	654,458	249	1,043,048	128,547	1,171,595
年內溢利		-	-	206,951	-	206,951	63,232	270,183
年內其他全面虧損：								
與海外業務有關的匯兌差額		-	-	-	(1,418)	(1,418)	-	(1,418)
年內全面收益／(虧損)總額		-	-	206,951	(1,418)	205,533	63,232	268,765
發行股份	31	-**	-	-	-	-**	-	-**
已付非控股股東股息	33	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
出售附屬公司	35	-	-	(107,719)	-	(107,719)	-	(107,719)
於2018年12月31日		-**	388,341	753,690	(1,169)	1,140,862	171,779	1,312,641

截至2019年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	附註	股本	資本儲備*	保留溢利*	匯兌波動	總計	非控股權益	總權益
					儲備*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年1月1日		-**	388,341	753,690	(1,169)	1,140,862	171,779	1,312,641
年內溢利		-	-	159,857	-	159,857	65,031	224,888
年內其他全面收益：								
與海外業務有關的匯兌差額		-	-	-	135	135	-	135
年內全面收益總額		-	-	159,857	135	159,992	65,031	225,023
涉及受共同控制的實體的業務合併	2.1	-	(7,600)	-	-	(7,600)	-	(7,600)
已付非控股股東股息	33	-	-	-	-	-	(46,000)	(46,000)
於2019年12月31日		-**	380,741	913,547	(1,034)	1,293,254	190,810	1,484,064



附錄一

會計師報告

截至2020年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	附註	股本	資本儲備*	保留溢利*	匯兌波動	總計	非控股權益	總權益
					儲備*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2020年1月1日		-**	380,741	913,547	(1,034)	1,293,254	190,810	1,484,064
年內溢利		-	-	234,984	-	234,984	71,507	306,491
年內其他全面虧損：								
與海外業務有關的匯兌差額		-	-	-	(221)	(221)	-	(221)
年內全面收益／(虧損)總額		-	-	234,984	(221)	234,763	71,507	306,270
收購一間附屬公司	34	-	-	-	-	-	3,852	3,852
已付非控股股東股息	33	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
於2020年12月31日		-**	380,741	1,148,531	(1,255)	1,528,017	166,169	1,694,186

\* 該等儲備賬戶分別包括於2018年、2019年及2020年12月31日的合併財務狀況表內的合併儲備人民幣1,140,862,000元、人民幣1,293,254,000元及人民幣1,528,017,000元。

\*\* 少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利		426,958	330,204	420,212
就下列各項作出調整：				
財務成本	7	83,549	56,242	41,054
利息收入	5	(15,004)	(14,365)	(11,592)
物業、廠房及設備折舊	6	76,141	59,930	64,901
投資物業折舊／攤銷	6	3,293	—	—
無形資產攤銷	6	22,981	23,212	23,265
使用權資產折舊	6	35,019	54,861	57,373
出售物業、廠房及設備的收益	5	(886)	(4,176)	(8,826)
出售按公允價值計入損益的 金融資產的收益	5	—	—	(500)
撇減存貨至可變現淨值	6	12,050	17,133	7,658
出售附屬公司收益	5	—	—	(2,244)
預付款項、其他應收款項及 其他資產減值	6	—	—	10,240
按公允價值計入損益的 金融資產投資收入	5	(3,132)	(4,168)	(9,936)
		640,969	518,873	591,605
存貨(增加)／減少		(86,910)	123,778	217,569
貿易應收款項減少		35,800	6,019	25,494
在途現金減少／(增加)		11,239	(10,642)	14,750
應收關聯方款項減少／(增加)		141,868	9,347	(7,219)
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少／(增加)		104,276	76,442	(79,484)
長期預付款項減少		1,190	—	—
貿易應付款項及應付票據 增加／(減少)		9,596	(14,190)	62,564
應付關聯方款項(減少)／增加		(183,324)	4,100	2,662
其他應付款項及應計費用 增加／(減少)		10,525	(49,439)	(13,849)
合同負債增加／(減少)		6,432	(13,700)	52,111
營運產生的現金		691,661	650,588	866,203
已收利息		9,337	5,765	2,492
已付所得稅	36(d)	(93,367)	(135,621)	(78,400)
經營活動所得現金流量淨額		607,631	520,732	790,295

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
投資活動所得現金流量				
出售物業、廠房及設備所得款項		73,803	85,225	77,380
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項		3,634,488	2,055,770	3,792,230
購買按公允價值計入損益的 金融資產		(3,548,180)	(2,066,850)	(4,023,730)
購買物業、廠房及設備項目		(107,104)	(140,584)	(129,535)
添置無形資產		(510)	(2,306)	–
償還預付土地租賃付款預付款項		34,000	–	–
投資活動已付稅項	36(d)	(10,062)	–	–
出售附屬公司	35	(26,187)	–	59,025
過往期間出售附屬公司所得款項		10,000	4,560	–
收購一間附屬公司	34	–	–	(40,000)
給予關聯方的貸款墊款		(35,000)	(154,500)	(142,000)
償還來自關聯方的貸款		25,000	138,500	242,000
按公允價值計入損益的金融 資產投資收入		3,132	4,168	9,936
給予關聯方的貸款的已收利息		5,667	10,713	9,100
		<u>59,047</u>	<u>(65,304)</u>	<u>(145,594)</u>
投資活動所得／(所用) 現金 流量淨額				
		<u>59,047</u>	<u>(65,304)</u>	<u>(145,594)</u>
融資活動所得現金流量				
新增銀行及其他借款		2,711,164	1,159,039	648,989
償還銀行及其他借款		(3,342,032)	(1,381,030)	(1,270,439)
已質押存款減少		2,466	33,696	6,444
已付利息	36(b)	(85,974)	(53,801)	(33,804)
已付非控股股東的股息		(20,000)	(46,000)	(100,000)
售後回租交易所得款項		9,948	12,047	16,918
涉及受共同控制的實體的 業務合併付款	2.1	–	(7,600)	–
售後回租交易付款		(7,913)	(12,545)	(15,329)
租賃負債付款	36(c)	(9,887)	(33,779)	(39,502)
[編纂]付款		(1,243)	(196)	(1,823)
		<u>(743,471)</u>	<u>(330,169)</u>	<u>(788,546)</u>
融資活動所用現金流量淨額				
		<u>(743,471)</u>	<u>(330,169)</u>	<u>(788,546)</u>

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額		(76,793)	125,259	(143,845)
年初現金及現金等價物		326,107	249,315	374,721
匯率變動的影響淨額		1	147	(204)
年末現金及現金等價物		<u>249,315</u>	<u>374,721</u>	<u>230,672</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及現金等價物	25	<u>249,315</u>	<u>374,721</u>	<u>230,672</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的投資	18	<u>36,253</u>	<u>36,253</u>	<u>36,253</u>
非流動資產總值		<u>36,253</u>	<u>36,253</u>	<u>36,253</u>
流動資產				
現金及現金等價物		<u>—*</u>	<u>—*</u>	<u>—*</u>
流動資產總值		<u>—*</u>	<u>—*</u>	<u>—*</u>
流動負債				
應付一間附屬公司		—	—	3
流動負債總額		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3</u>
流動負債淨額		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>
總資產減流動負債		<u>36,253</u>	<u>36,253</u>	<u>36,250</u>
資產淨值		<u>36,253</u>	<u>36,253</u>	<u>36,250</u>
權益				
股本	31	<u>—*</u>	<u>—*</u>	<u>—*</u>
儲備		<u>36,253</u>	<u>36,253</u>	<u>36,250</u>
總權益		<u>36,253</u>	<u>36,253</u>	<u>36,250</u>

\* 少於人民幣1,000元。

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司及集團資料

貴公司為於2018年5月18日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司附屬公司主要於中華人民共和國（「中國」）從事汽車銷售及服務。

誠如本文件「歷史與重組」一節「公司重組」一段所載，貴公司及貴集團現時旗下附屬公司曾進行公司重組。除公司重組外，貴公司自註冊成立起並無開展任何業務或營運。

董事認為，貴公司的控股公司為Chou Dynasty Holding Co., Ltd，而周小波先生為貴公司控股股東。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司（或倘於香港境外註冊成立，則擁有與在香港註冊成立的私人公司非常相似的特質），詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
百得利(天津)企業管理集團有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2007年8月30日	人民幣303,320,000元	-	100%	投資控股、汽車銷售及服務
北京百得利汽車進出口集團有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 1998年9月3日	人民幣60,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
天津莉雅廣告有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2012年7月12日	人民幣1,000,000元	-	100%	廣告服務
天津百得利汽車服務有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2006年5月26日	人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
北京百得利之星舊機動車經紀有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2004年11月24日	人民幣100,000元	-	100%	二手車經紀服務
北京百得利汽車貿易有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2004年2月6日	人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
北京百得利汽車銷售有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2008年4月14日	人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
北京百得利之星汽車銷售有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2008年1月9日	人民幣40,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司		主要業務
			應佔權益百分比 直接	間接	
百得利國際汽車 有限公司(ii)/(vii)	香港 2010年7月15日	10,000港元(「港元」)	100%	–	投資控股
北京百得利國際商貿 有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2011年12月9日	人民幣80,000,000元	–	100%	汽車銷售及服務
青島百得利汽車銷售 服務有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2011年12月14日	人民幣93,835,047元	–	100%	汽車銷售及服務
杭州百得利汽車 有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2010年8月18日	人民幣30,000,000元	–	100%	汽車銷售及服務
濰坊百得利貿易 有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2011年11月2日	人民幣103,000,000元	–	100%	投資控股
成都百川金保汽車銷售服務 有限公司(i)/(iv)/(viii)	中國／中國內地 2014年1月8日	人民幣33,333,333元	–	30%	汽車銷售及服務
成都百川新保汽車銷售 服務有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2012年3月30日	人民幣33,333,333元	–	70%	汽車銷售及服務
北京百得利之星科技 有限公司(v)	中國／中國內地 2018年9月3日	人民幣30,000,000元	–	100%	已停止運作
北京百得利體驗科技 發展有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2018年8月16日	人民幣20,000,000元	–	100%	汽車銷售及服務
青島百得利汽車貿易 有限公司(iii)/(vi)	中國／中國內地 2019年10月17日	人民幣10,000,000元	–	100%	已停止運作
一葦(北京)文化科技 有限公司(i)/(iv)	中國／中國內地 2016年12月21日	人民幣13,717,610元	–	100%	汽車配件銷售
青島百得利汽車 有限公司(iii)/(iv)	中國／中國內地 2019年12月9日	人民幣10,000,000元	–	100%	汽車銷售及服務
佛山栢得來富汽車銷售 服務有限公司(iv)	中國／中國內地 2020年9月11日	人民幣15,000,000元	–	90%	汽車銷售及服務

附註：

- (i) 該等實體根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製截至2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表由北京嘉信達盛會計師事務所有限公司（在中國註冊的註冊會計師）進行審核工作。
- (ii) 該實體根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製截至2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表由致同（香港）會計師事務所有限公司（在香港註冊的執業會計師）進行審核工作。
- (iii) 該等實體根據中國公認會計原則編製截至2019年12月31日止年度的法定財務報表由北京嘉信達盛會計師事務所有限公司（在中國註冊的註冊會計師）進行審核工作。
- (iv) 該等實體根據中國公認會計原則編製截至2020年12月31日止年度的法定財務報表由北京首律會計師事務所（普通合夥）（在中國註冊的註冊會計師）進行審核工作。
- (v) 由於該公司仍未開始營運，故該實體概無編製及刊發截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (vi) 由於該公司計劃停止運作，故該實體概無編製及刊發截至2020年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (vii) 於本報告日期，該實體概無編製及刊發截至2020年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (viii) 貴集團認為，儘管 貴集團僅擁有成都百川金保汽車銷售服務有限公司的30%權益股份， 貴集團仍對其擁有控制權，理由是 貴集團於股東會上擁有51%投票權。

## 2.1 呈列基準

根據公司重組（誠如本文件「歷史與重組」一節「公司重組」一段更詳盡闡述）， 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。由於公司重組僅涉及於現存公司之上加入一家新控股公司，故有關期間的歷史財務資料已應用合併會計原則呈列並視現存公司為延續經營實體。

貴集團於有關期間的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括 貴集團現時旗下所有公司由最早呈列日期或有關附屬公司及／或業務開始受控股股東共同控制當日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。 貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的合併財務狀況表經已編製完成，以從控股股東的角度按現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無予以調整以反映公允價值，或因公司重組而確認任何新資產或負債。

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

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合入賬時抵銷。



於2018年11月，貴集團以人民幣4,560,000元的現金對價將其於北京周氏興業企業管理有限公司（「北京周氏」）（貴集團附屬公司）的1%股權轉讓予周氏國際投資有限公司（「周氏國際投資」）。周氏國際投資由周小波先生最終控制。於2018年12月，貴集團額外將其於北京周氏的76.7%及22.3%股權轉讓予周氏國際投資及天津哈哈樂國際貿易有限公司，對價分別為人民幣289,000,000元及人民幣84,000,000元。於2018年12月，貴集團以零對價將其於天津周氏國際貿易有限公司（「天津國貿」）的100%股權轉讓予周氏國際投資。此後，北京周氏及天津國貿已售出而不再屬於貴集團旗下。詳情載於附註35。

於2019年4月，貴集團與關聯方百得利（中國）投資有限公司（「百得利（中國）投資」）（周小波先生的全資附屬公司）訂立股權轉讓協議，以收購一葦（北京）文化科技有限公司（「一葦文化」）的100%股權，現金對價為人民幣7,600,000元。貴公司已於2019年5月償付對價。貴集團於2019年5月取得對一葦文化的控制權。

鑑於一葦文化業務合併前後受周小波先生共同控制，且控制並非暫時性的，因此收購一葦文化被視為涉及受共同控制的實體的業務合併。因此，貴集團於編製貴集團的歷史財務資料時已採用合併會計原則對收購一葦文化進行處理。

於2020年10月，貴集團與兩名獨立第三方訂立協議，以人民幣45,346,000元的現金對價收購佛山栢得來富汽車銷售服務有限公司的90%權益。該交易已於2020年12月14日完成。詳情載於附註34。

於2020年10月，貴集團與一名獨立第三方訂立協議，以人民幣50,000,000元的現金對價出售天津來福泰保險代理有限公司的100%權益。該交易已於2020年11月9日完成。詳情載於附註35。

於2020年12月，貴集團與三名獨立第三方訂立協議，以約人民幣17,340,000元的現金對價出售青島百得利汽車銷售服務有限公司的100%權益。該交易已於2020年12月14日完成。詳情載於附註35。

於2020年12月，貴集團與三名獨立第三方訂立協議，以約人民幣3,732,000元的現金對價出售濰坊百得利汽車銷售服務有限公司的100%權益。該交易已於2020年12月17日完成。詳情載於附註35。

## 2.2 編製基準

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）刊發的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，包括由國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已提早採納所有於2020年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則（包括國際財務報告準則第9號*金融工具*、國際財務報告準則第15號*客戶合同收益*、國際財務報告準則第16號*租賃*）及國際財務報告準則第16號*COVID-19相關租金寬減*的修訂及相關過渡條文。

歷史財務資料已根據歷史成本法編製，若干按公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產除外。

### 綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務資料。附屬公司即由貴公司直接或間接控制的實體，包括結構性實體。若貴集團可藉對被投資方的參與而獲得或有權獲得浮動回報，則說明貴集團對該被投資方具有控制權，且有能力通過其對被投資方的權力（如向貴集團給予當前能力指示被投資方有關活動的現有權利）而影響有關回報。

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

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

附屬公司的財務資料乃按與 貴公司相同的報告期間編製，採用一致的會計政策。附屬公司的業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並於該控制權終止日期前持續綜合入賬。

損益及其他全面收益的各組成部份歸屬於 貴集團母公司的擁有人及非控股權益（即使非控股權益的業績出現收支赤字）。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及 貴集團各成員公司間交易的有關現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化， 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。倘附屬公司的擁有權權益變動不會導致失去控制權，則以權益交易入賬。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則會於損益終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計換算差額；並確認(i)已收對價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)所產生的任何盈餘或虧絀。 貴集團應佔先前已於其他全面收益確認的組成部份乃重新分類至損益或保留溢利（如適用），基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所必須使用的基準相同。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。倘適用， 貴集團擬於其生效時採納該等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	保險合同 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號的修訂	提述概念框架 <sup>2</sup>
國際會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備：制定擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號的修訂	虧損性合約—履行合約之成本 <sup>2</sup>
2018年至2020年週期國際財務報告準則之年度修訂	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第4號的修訂	延長臨時豁免應用國際財務報告準則第9號 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號的修訂	保險合同 <sup>3, 5</sup>
國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號的修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</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號的修訂	利率基準改革—第2階段 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號的修訂	會計政策的披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未確定強制生效日期，惟可予採用

- <sup>5</sup> 由於2020年6月發佈國際財務報告準則第17號的修訂，故對國際財務報告準則第4號作出修訂，以延長允許保險人於2023年1月1日開始之年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號之臨時豁免

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則於初次應用時的影響。目前，貴集團的結論表明採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對貴集團的財務狀況及財務表現產生重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 業務合併及商譽

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

當貴集團收購一項業務時，其會根據合同條款、於收購日的經濟狀況及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及指定，包括區分被收購方所訂立的主合同中的嵌入式衍生工具。

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

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

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

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。貴集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，貴集團將於業務合併中收購的商譽由收購日起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團其他資產或負債有否分配至該等單位或單位組別。

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

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

## 公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量按公允價值計入損益的金融資產。公允價值乃市場參與者於計量日進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場（倘無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場）進行而計量。貴集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按本身最佳經濟利益行事。

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

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

所有於歷史財務資料中計量或披露公允價值的資產及負債，按對公允價值計量整體重要的最低水平參數分類為下述的公允價值層級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於其最低水平參數對公允價值計量有重要性且可以直接或間接觀察的估值技術
- 第三級 — 基於其最低水平參數對公允價值計量有重要性且不可以觀察的估值技術

對於歷史財務資料內按經常性基準確認的資產及負債，貴集團於各有關期間末重新衡量分類（以對公允價值計量整體重要的最低水平參數作准），以釐定公允價值層級之間有否轉變。

## 非金融資產減值

除存貨、遞延稅項資產及金融資產外，倘資產出現任何減值跡象或須每年測試減值，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為按資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者中的較高者，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各有關期間末，將評估有否跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。先前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

關聯方

倘屬以下情況，則有關人士將被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人
  - (i) 控制或共同控制 貴集團；
  - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理層成員；

或

- (b) 該人士為符合下列任何條件的實體：
  - (i) 該實體與 貴集團隸屬同一集團；
  - (ii) 一家實體為另一實體（或其母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 實體為以 貴集團或 貴集團相關實體的僱員的利益設立的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所界定的人士所控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員；及
  - (viii) 該實體或實體作為集團任何成員公司其中一部份向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理層成員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。當物業、廠房及設備項目被分類為持有待售或屬於分類為持有待售的處置組別的一部份時，該項目不計提折舊，並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定之方式進行運作狀態之任何直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入運行後產生的開支，如維修和保養，通常在其發生當期的損益表中扣除。倘符合確認標準，主要檢查的開支於資產賬面值中資本化為更換成本。倘物業、廠房及設備的重要部份須不時更換，則 貴集團將該等部份確認為具有特定使用年限的個別資產並相應對其計提折舊。

折舊乃按直線法於物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所使用的主要估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
樓宇	20年
機器設備	10年
租賃物業裝修	租期及5年（以較短者為準）
汽車	5年
其他設備	5年

當物業、廠房及設備項目其中部份的可使用年期不同，有關項目的成本會按合理基準分配至有關部份，而各部份均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何初次確認的重大部份)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認資產年度在損益表確認的出售或報廢資產的收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與其賬面值兩者間的差額。

在建工程指興建中的物業、廠房及設備，並按成本減任何減值虧損入賬及不作折舊。成本包括興建期間所產生的直接建造成本及就有關借貸資金產生的資本化借貸成本。當項目完成並可供使用時，該項目由在建工程撥至物業、廠房及設備項下的適當分類。

#### 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值(而非作為生產或提供貨物或服務或行政管理用途)或為於日常業務過程中銷售而持有的土地及樓宇權益(包括就原應符合投資物業定義的以使用權資產持有的租賃物業)。該等物業最初按成本(包括交易成本)計算。於初始確認後，投資物業按歷史成本減去累計折舊／攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊／攤銷乃以直線法計算，按資產的估計可使用年期撇銷其扣除累計減值虧損後成本。於各有關期間末，貴集團對資產剩餘價值及可使用年期進行覆核，並作出調整(如適用)。

報廢或出售投資物業產生之任何收益或虧損於報廢或出售年度在損益表內確認。

#### 無形資產(商譽除外)

獨立購入的無形資產初步按成本計量。業務合併時收購的無形資產，其成本為收購日的公允價值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法須至少於每個財政年度末作檢討。

無形資產乃按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於估計可使用年期內攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
軟件	10年
經銷權	30年

#### 租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同在一段時期內轉移控制使用一項已識別資產的權利以獲取對價，則合同屬於或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。使用權資產按租賃期及資產的估計可使用年期中的較短者按直線法折舊：

類別	估計可使用年期
預付土地租賃付款	35–45年
租賃土地及樓宇	3–20年
其他設備	3.5年

(b) 租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日按租賃期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權時有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，因為無法直接確定租賃內含的利率，則 貴集團使用其於租賃開始日的增量借款利率。於租賃開始日後，租賃負債金額增加，以反映應計利息，並會減少以反映已付的租賃付款。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動（如指數或利率變化導致未來租賃付款之變化）或對購買相關資產的選擇權的評估變更，則租賃負債的賬面值予以重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其他設備的短期租賃（即自開始日起計之租期不超過12個月且不包括購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公室設備的租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃款在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人時，在租賃開始時（或發生租賃變更時）將其各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部份風險及回報的租賃歸類為經營租賃。當合同包含租賃及非租賃組成部份時， 貴集團以相對獨立的售價為基礎將合同中的對價分配予各組成部份。租金收入於租期內按直線法列賬並因其經營性質計入損益表內的收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同基準確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

凡將相關資產擁有權附帶的絕大部份風險與回報轉由承租人承受之租賃均列為融資租賃。

在租賃期開始日，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款的現值（包括初始直接成本）撥作資本，並以等於租賃投資淨額的金額列為應收款項。此類租賃的融資收入於損益表中確認，以便於租賃期內提供恒定的定期費用率。

貴集團為中間出租人時，轉租乃參考主租賃產生的使用權資產歸類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為 貴集團將資產負債表確認豁免應用於其中的短期租賃，則 貴集團將轉租歸類為經營租賃。

#### 售後回租交易（作為賣方－承租人）

貴集團應用國際財務報告準則第15號的要求，以評估售後回租交易是否構成 貴集團的銷售。

就不滿足分類為銷售要求的轉讓， 貴集團作為賣方－承租人繼續確認資產，並於國際財務報告準則第9號的範圍內將轉讓所得款項計入金融負債。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為後續按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

金融資產於初步確認時按金融資產的合同現金流量特徵以及 貴集團管理該等金融資產的業務模式進行分類。除不包含重大融資成分或 貴集團已採用不調整重大融資成分影響之可行權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按公允價值另加交易成本（倘金融資產不按公允價值計入損益）計量金融資產。不包含重大融資成分或 貴集團已採用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收益確認」所載政策按國際財務報告準則第15號所確定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金之利息（「純粹支付本金及利息」）之現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益分類及計量，而不論業務模型為何。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量之方法。業務模型確定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃以收取合同現金流量為目標而持有金融資產的業務模式下持有，而按公允價值計入其他全面收益的金融資產乃以持有收取合同現金流量並出售為目標而持有的業務模式下持有。並非於上述業務模式下持有的金融資產乃按公允價值計入損益分類及計量。

所有定期購買及出售金融資產於交易當日（即 貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。定期購買或出售乃要求在市場上按規則或慣例一般設定的時間框架內交付資產的金融資產購買或出售。

#### 其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類，情況如下：

##### 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並可能會出現減值。當資產被終止確認、修改或出現減值時，收益及虧損乃於損益表中確認。



*按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)*

對於按公允價值計入其他全面收益的債務投資，其利息收入、外匯重估及減值虧損或轉回均在損益表內確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動重新計入損益表。

*指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)*

於初步確認時，貴集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：列報項下的權益定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。股息於確立付款的權利時於損益表確認為其他收入，股息相關經濟利益可能會流入貴集團，且股息金額能可靠計量，惟當貴集團於作為收回金融資產一部份成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資不受減值評估影響。

*按公允價值計入損益的金融資產*

按公允價值計入損益的金融資產在財務狀況表中按公允價值列賬，而其公允價值變動淨額則於損益表中確認。

該類別包括衍生工具及股本投資，貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益分類。分類為按公允價值計入損益的金融資產的股本投資股息亦於確立付款的權利時於損益表確認為其他收入，股息相關經濟利益可能會流入貴集團，且股息金額能可靠計量。

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

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

**終止確認金融資產**

金融資產(或倘適用，一項金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份)在下列情況將終止確認(即自貴集團合併財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或須遵守「轉付」安排，在未有嚴重延誤的情況下，承擔向第三方全數支付所收取現金流量的義務，且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

貴集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已達成轉付安排，其評估是否已保留該項資產所有權的風險及回報以及其程度。倘並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則 貴集團繼續按其繼續參與有關資產的程度確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃以反映 貴集團保留的權利及責任的基準計量。

以擔保形式持續參與的已轉讓資產，乃以該項資產之原賬面值及 貴集團可能需要償還的最高對價金額兩者之較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團確認對並非持作按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就因未來12個月可能發生的違約事件所產生信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）計提撥備。就自初始確認以來信貸風險有顯著增加的信貸風險而言，須就有關風險餘下時限所預期產生信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（「全期預期信貸虧損」）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。於作出評估時， 貴集團將於報告日期金融工具發生違約風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險相比較，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理支持資料，包括歷史及前瞻性資料。

當合同款項已逾期90日，則 貴集團視金融資產已出現違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料指出於計及 貴集團所持任何信貸增值品前 貴集團不大可能全數收取未償還合同金額時， 貴集團亦可視金融資產已出現違約。當並無合理預期能收回合同現金流量時，金融資產將予撇銷。

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

- |      |   |   |
|------|---|---|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量        |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初始確認以來出現顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量 |
| 第3階段 | — | 於報告日期已信貸減值（並非購買或原信貸減值）的金融資產，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量       |

#### 簡化方法

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

## 金融負債

### 初始確認及計量

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

所有金融負債初步按公允價值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及其他應付款項、應付關聯方款項、租賃負債以及計息銀行及其他借款。

### 其後計量

金融負債的其後計量取決於其分類，情況如下：

#### 按攤銷成本計量的金融負債（貸款及借款）

於初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利息法按攤銷成本計量，如貼現影響並不重大，則按成本列賬。當終止確認負債時，收益或虧損經實際利率攤銷過程於損益表內確認。

攤銷成本乃計及收購折讓或溢價及屬於實際利率不可分割部份的費用或成本計算。實際利率攤銷計入損益表內財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任已解除、取消或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被來自同一貸款人但條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值之間的差額於損益表內確認。

### 抵銷金融工具

倘現行存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額基準進行結算或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債可予抵銷，而淨額於財務狀況表呈報。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。除零件及配件外，成本按具體識別基準（視情況而定）計算，且包括所有採購成本及使存貨達至其目前地點及現狀所產生的其他成本。零件及配件成本乃按加權平均基準釐定。可變現淨值按估計售價減任何於完成及出售時所產生的估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金、無重大價值變動風險及通常於購入後三個月內到期的短期及高流動性投資，扣除須按要求償還且構成貴集團現金管理不可或缺部份的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途的手頭及銀行現金（包括定期存款）以及性質類似現金的資產。

## 所得稅

所得稅包括當期和遞延稅項。與在損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，而在其他全面收益或直接在權益中確認。

當期稅項資產和負債，以各有關期間末已經頒佈或實質已經頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團運營所在國家的現行詮釋及慣例，按照預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額進行計量。

遞延稅項採用債務法就各有關期間末資產及負債的稅基與其出於財務報告目的的賬面值兩者間的所有暫時性差異計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差異而確認，惟下列情況除外：

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

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

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

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

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

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

## 政府補助

如果能合理肯定將收到政府補助及所有附加條件均獲履行，政府補助按公允價值確認。如果補助與開支項目相關，則有系統地確認為擬定彌償所支銷成本的期間的收入。

## 收益確認

### 客戶合同收益

客戶合同收益於貨物或服務控制權轉移至客戶時確認，其金額反映貴集團預期就交換該等貨物或服務而有權獲得的對價。

當合同中的對價包括可變金額時，對價金額估計為貴集團就轉移貨物或服務至客戶而有權獲得的金額。可變對價於合同開始時進行估計並受約束，直至可變對價的相關不確定因素其後獲解決，而確認的累計收益金額不大可能出現重大收益撥回。

倘合同中包含為客戶提供超過一年的重大利益（為轉移貨物或服務至客戶提供資金）的融資成分，則收益按應收金額的現值計量，並使用貴集團與客戶之間於合同開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同中包含為貴集團提供超過一年的重大財務利益的融資成分，則根據該合同確認的收益包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉移所承諾貨物或服務的期間等於或少於一年的合同，交易價格不會就重大融資成分的影響使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

#### (a) 銷售貨物

銷售汽車、零件、配件及其他汽車相關產品的收益於資產控制權轉移至客戶的時間點（一般於交付貨物時）確認。

#### (b) 提供服務

就提供服務而言，控制權隨時間轉移，因此，倘滿足以下標準之一，則履約責任獲達成且收益隨時間確認：

- (i) 客戶在實體履約的同時取得並耗用實體履約所提供的利益；
- (ii) 實體的履約創造或改良了客戶在資產被創造或改良時所控制的資產（如在建工程）；  
或
- (iii) 實體的履約並未創造可被實體用於其他替代用途的資產，且實體具有就迄今為止已完成的履約獲得付款的可執行權利。

否則，收益於客戶取得不同貨物或服務的控制權時確認。

### 其他收入

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

股息收入於確立股東收取股息的權利、股息相關經濟利益可能會流入貴集團，且股息金額能可靠計量時確認。

佣金收入於服務獲完全提供及由客戶完全接受時確認。

租金收入於租期內按時間比例確認，並非取決於指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

## 合同負債

在 貴集團轉移相關貨物或服務前，合同負債於向客戶收取付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合同負債於 貴集團根據合同向客戶轉移相關貨物或服務的控制權時確認為收益。

## 賣家返利

與數量相關的賣家返利根據各相關供應商合同直至各有關期間末止預計應獲得的返利按應計基準確認為扣除自銷售成本。

已採購但於各有關期間末仍然持有的項目相關返利從該等項目的賬面值扣除，使存貨成本按扣除適用返利入賬。

## 僱員福利

### 社會養老金計劃

貴集團已為僱員參加由當地政府勞動和社會保障部門籌辦的社會養老金計劃。 貴集團每月向該等社會養老金計劃作出供款。供款於根據社會養老金計劃規則成為應付賬款時自損益表中扣除。根據該等計劃，除作出供款以外， 貴集團並無額外責任。

### 住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律及法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃。當中包括住房公積金、基本及補充醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。 貴集團向住房公積金及其他社會保險每月作出供款。供款按照應計基準於損益表扣除。除作出供款以外， 貴集團並無額外責任。

除上述者外， 貴集團並無對員工福利負有任何其他法定或推定責任。

## 借款成本

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

## 股息

股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。建議股息乃於歷史財務資料附註披露。

## 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列。 貴集團內各實體自行釐定其功能貨幣，而已列於各實體財務報表的項目使用該功能貨幣計量。 貴集團內實體所記錄的外幣交易於初步記錄時，使用彼等各自於交易日適用的功能貨幣匯率。以外幣列值的貨幣資產及負債會按於各有關期間末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表內確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目則按計量公允價值當日的匯率換算。因換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的損益按與確認該項目的公允價值變動損益一致的方式處理（即公允價值損益於其他全面收益或損益表內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益表內確認）。

於釐定初始確認與預付對價相關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時的有關資產、開支或收入的匯率時，初始交易日為 貴集團初始確認因預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘存在多筆預付款項或預收款項，則 貴集團會釐定每筆預付款項或預收款項的交易日。

貴公司及一家海外附屬公司之功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產與負債乃按各有關期間末適用的匯率換算為人民幣，其損益表則按各有關期間的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該項特定海外業務的其他全面收益部份，乃於損益表內確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽以及就收購所產生資產及負債賬面值進行的任何公允價值調整，均被視為該海外業務的資產及負債，並以結算匯率換算。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度內經常產生的現金流量按各有關期間的加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料需要管理層作出影響收益、開支、資產及負債的報告金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性可能導致日後須對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷。除涉及估計的判斷外，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響：

#### 客戶合同收益

貴集團採用以下對與客戶簽訂合同的收益金額及時機產生重大影響的判斷：

#### 識別捆綁銷售汽車及售後服務的履約義務

貴集團向客戶提供單獨銷售的售後服務或捆綁銷售汽車的售後服務。售後服務為對未來轉移服務的承諾，亦為 貴集團與客戶之間協議交換的一部份。

貴集團確定汽車及售後服務彼此之間各有不同。 貴集團定期獨立銷售汽車及售後服務，表明客戶可自行從兩種產品中獲益。 貴集團亦確定轉讓汽車及提供售後服務的承諾在合同範圍內有所不同。汽車及售後服務並非於合同中合併列作一個項目。由於合同中同時存在汽車及售後服務並不會導致任何額外或合併作用，且汽車或服務均不會修改或定制彼此，故 貴集團並無提供重要的整合服務。此外，即使客戶

拒絕售後服務，貴集團亦可轉移汽車，並能夠提供與其他分銷商出售的產品有關的售後服務，故汽車及售後服務並非高度互相依賴或高度相關。因此，貴集團已根據相對獨立的售價，將部份交易價格分配至汽車及售後服務。

#### **釐定附有重續選擇權的合同的租期時所作的重大判斷**

貴集團擁有若干含有延期及終止選擇權的租賃合同。貴集團於評估是否行使選擇權以重續或終止租賃時應用判斷。即其考慮所有創造經濟誘因促使其行使續租或終止選擇權的相關因素。於開始日後，貴集團於發生其控制範圍內的重大事件或情況出現變動並影響其行使或不行使續租或終止選擇權的能力（如建設重大租賃物業裝修或重大定制租賃資產）時重新評估租期。

#### **估計不確定因素**

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

#### **商譽減值**

貴集團至少每年釐定一次商譽有否減值。此須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須就貴集團對預期自現金產生單位獲得的未來現金流量作出估計以及選取合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於2018年、2019年及2020年12月31日，商譽的賬面值分別為人民幣199,715,000元、人民幣199,715,000元及人民幣210,396,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註16。

#### **非金融資產（商譽除外）減值**

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

#### **遞延稅項資產**

於應課稅溢利可動用以抵銷虧損的情況下，遞延稅項資產就所有可抵扣的暫時性差異及未動用稅務虧損予以確認。管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

#### **存貨撥備**

貴集團於各有關期間末審閱存貨的賬面值，以決定存貨是否以成本或可變現淨值（以較低者為準）入賬。可變現淨值乃基於現時市場狀況及類似存貨過往的經驗進行估計。倘假設出現任何變動，或會令存貨的撇減金額或所作撇減的相關撥回增加或減少，因而影響貴集團的財務狀況。



#### 應計賣家返利

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

#### 無形資產的可使用年期

無形資產乃經考慮剩餘價值後按直線法攤銷。貴集團定期審閱其無形資產的估計可使用年期以釐定其相關攤銷費用。估計乃根據類似性質及功能的無形資產的實際可使用年期的過往經驗並考慮市況進行。倘可使用年期較原先估計者為短，則管理層會上調攤銷費用。

#### 物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團管理層釐定 貴集團物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。該項估計乃根據對同類性質及功能的物業、廠房及設備過往的實際可使用年期而釐定。倘可使用年期較原先估計者為短，則管理層會上調折舊開支，或撤銷或撤減已棄置或出售的技術上已過時或非戰略資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有差異。定期審閱可導致可折舊年期有所變動，因而於未來期間產生折舊開支。

#### 租賃 – 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內含的利率，因此，貴集團使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率乃 貴集團在類似經濟環境下，以相近條款及類近的擔保為取得與使用權資產具有相似價值的資產的資金所必須支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「必須支付」的金額，倘並無可觀察的利率（例如未進行融資交易的附屬公司）或倘其需要進行調整以反映租賃的條款和條件（例如倘租賃並非以附屬公司的功能貨幣列示）時，需要進行估算。貴集團使用可觀察的輸入數據（例如市場利率）估算增量借款利率（倘適用），且其需要就若干實體進行特定估算（例如附屬公司的獨立信貸評級）。

## 4. 經營分部資料

貴集團的主要業務是汽車銷售及服務。為方便管理，貴集團根據其產品經營一個業務單位，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

並無匯總任何經營分部以組成上述可報告經營分部。

#### 地區資料

由於 貴集團超過95%的收益及經營溢利來自中國內地的汽車銷售及服務，而 貴集團超過95%的非流動資產位於中國內地，因此並無根據國際財務報告準則第8號營運分部呈列任何地區資料。

#### 有關主要客戶的資料

於有關期間，貴集團並無向單一客戶的銷售佔 貴集團總收益10%或以上，故並無根據國際財務報告準則第8號營運分部呈列任何主要客戶資料。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 收益、其他收入及收益

收益的分析如下：

#### 客戶合同收益

##### (a) 分拆收益資料

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>貨物或服務類型</b>			
銷售汽車	7,346,750	7,069,342	7,462,455
售後服務 (附註)	1,062,428	1,109,439	1,070,675
客戶合同總收益	<u>8,409,178</u>	<u>8,178,781</u>	<u>8,533,130</u>
<b>地區市場</b>			
中國內地	<u>8,409,178</u>	<u>8,178,781</u>	<u>8,533,130</u>
<b>收益確認時間</b>			
於某一時間點轉讓的貨物	7,539,167	7,261,043	7,690,052
於某一時間點轉讓的服務	870,011	917,738	843,078
客戶合同總收益	<u>8,409,178</u>	<u>8,178,781</u>	<u>8,533,130</u>

附註：售後服務包括維修及保養服務、配件及其他汽車相關產品銷售、保險代理服務及車牌登記服務。

下表顯示於報告期初計入合同負債並於當前報告期內確認的收益金額：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>於報告期初計入合同負債的已確認收益：</b>			
銷售汽車	142,409	156,264	158,497
售後服務	85,294	94,147	77,279
	<u>227,703</u>	<u>250,411</u>	<u>235,776</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 履約責任

有關 貴集團的履約義務資料概述如下：

#### 銷售貨物

履約責任於交付貨物後達成，一般要求事先付款。

### 其他收入及收益

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<u>其他收入</u>			
利息收入	15,004	14,365	11,592
佣金收入	77,171	89,162	102,171
租金收入	9,562	9,458	7,196
賠償收入 (附註)	115,363	29	165
政府補助	553	2,012	4,942
其他	11,225	16,901	20,909
	<u>228,878</u>	<u>131,927</u>	<u>146,975</u>
<u>收益</u>			
出售物業、廠房及設備的收益	886	4,176	8,826
出售按公允價值計入損益的金融資產的收益	—	—	500
按公允價值計入損益的金融資產投資收入	3,132	4,168	9,936
出售附屬公司收益	—	—	2,244
	<u>4,018</u>	<u>8,344</u>	<u>21,506</u>
	<u>232,896</u>	<u>140,271</u>	<u>168,481</u>

附註：

貴集團由一宗與北京若干物業的土地使用權有關的訴訟獲得一次性補償收入約人民幣114,895,000元。

6. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃扣除／(計入) 以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
汽車銷售成本		7,033,802	6,806,704	7,082,878
售後服務成本		550,180	589,879	586,639
銷售成本		<u>7,583,982</u>	<u>7,396,583</u>	<u>7,669,517</u>
物業、廠房及設備折舊	13	76,141	59,930	64,901
投資物業折舊／攤銷	14	3,293	—	—
使用權資產折舊	15	35,019	54,861	57,373
無形資產攤銷	17	22,981	23,212	23,265
並未計入租賃負債計量的租賃付款		2,307	2,108	3,083
[編纂] (包括申報會計師薪酬)		3,750	589	22,558
僱員福利開支 (包括董事及最高 行政人員薪酬 (附註8)) **：				
工資及薪金		183,954	196,907	206,424
退休金計劃供款		12,385	12,247	1,428
		<u>196,339</u>	<u>209,154</u>	<u>207,852</u>
撇減存貨至可變現淨值*	20	12,050	17,133	7,658
預付款項、其他應收款項及 其他資產減值*		—	—	10,240
利息收入	5	(15,004)	(14,365)	(11,592)
按公允價值計入損益的金融資產				
投資收入	5	(3,132)	(4,168)	(9,936)
出售按公允價值計入損益的 金融資產的收益	5	—	—	(500)
出售附屬公司收益	5	—	—	(2,244)
出售物業、廠房及設備的收益	5	(886)	(4,176)	(8,826)

\* 撇減存貨至可變現淨值及預付款項、其他應收款項及其他資產減值計入合併損益表的「其他開支」。

\*\* 僱員福利開支約人民幣44,570,000元、人民幣46,341,000元及人民幣36,347,000元計入截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度合併損益表內的銷售成本。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 財務成本

財務成本的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	80,260	49,405	32,204
租賃負債利息	2,776	5,775	7,774
售後回租負債利息	513	1,062	1,076
	<u>83,549</u>	<u>56,242</u>	<u>41,054</u>

### 8. 董事及最高行政人員薪酬

於 貴公司註冊成立日2018年5月18日之前， 貴公司並無最高行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。

周小波先生於2018年5月18日獲任命為 貴公司執行董事。

孫靖女士、魏紅晶女士及鄒國強先生於2020年12月28日獲委任為 貴公司執行董事。同日，周小波先生獲委任為董事長兼首席執行官，並再獲委任為執行董事。

若干董事已就彼等獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事或高管向該等附屬公司收取薪酬。附屬公司財務報表中記錄的各董事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	2,923	3,197	4,293
退休金計劃供款	99	100	13
	<u>3,022</u>	<u>3,297</u>	<u>4,306</u>

#### (a) 獨立非執行董事

劉澄清先生、黃家傑先生及邱家賜先生於2020年12月28日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無酬金應付獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度			
執行董事：			
周小波先生（最高行政人員）	960	—	960
孫靖女士	834	52	886
魏紅晶女士	1,129	47	1,176
鄒國強先生（附註）	—	—	—
	<u>2,923</u>	<u>99</u>	<u>3,022</u>
截至2019年12月31日止年度			
執行董事：			
周小波先生（最高行政人員）	960	—	960
孫靖女士	704	50	754
魏紅晶女士	1,533	50	1,583
鄒國強先生（附註）	—	—	—
	<u>3,197</u>	<u>100</u>	<u>3,297</u>
截至2020年12月31日止年度			
執行董事：			
周小波先生（最高行政人員）	960	—	960
孫靖女士	1,043	4	1,047
魏紅晶女士	1,617	4	1,621
鄒國強先生（附註）	673	5	678
	<u>4,293</u>	<u>13</u>	<u>4,306</u>

附註：鄒國強先生於2020年9月加入 貴公司。

於有關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

五名最高薪酬僱員包括於截至2018年12月31日止年度的三名董事、於截至2019年12月31日止年度的兩名董事及截至2020年12月31日止年度的三名董事。薪酬的詳情載於上文附註8。於有關期間，並非 貴公司董事或最高行政人員的五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,607	2,217	2,553
退休金計劃供款	52	100	8
	<u>1,659</u>	<u>2,317</u>	<u>2,561</u>

## 附錄一

## 會計師報告

薪酬屬以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
零至1,000,000港元	1	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	2
	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

### 10. 所得稅

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

由於 貴集團於有關期間並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

貴集團於中國成立的所有附屬公司於有關期間按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

於有關期間， 貴集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。 貴集團的所得稅開支的主要組成部份如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期－中國內地			
年內支出	143,253	90,282	110,656
遞延(附註30)	13,522	15,034	3,065
年內稅項支出總額	<u>156,775</u>	<u>105,316</u>	<u>113,721</u>

適用於按中國內地法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>426,958</u>	<u>330,204</u>	<u>420,212</u>
按法定稅率25%計算的稅項	106,740	82,551	105,053
不可扣稅開支	2,169	3,102	6,460
有關公司重組的稅務影響	30,562	—	—
未確認稅項虧損	15,981	23,972	9,435
動用過往期間的稅項虧損	—	(4,225)	(7,078)
未確認可抵扣暫時性差異	1,646	1,629	1,418
動用過往期間的可抵扣暫時性差異	(323)	(1,713)	(1,567)
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	<u>156,775</u>	<u>105,316</u>	<u>113,721</u>

## 11. 股息

貴公司自註冊成立起於有關期間概無支付或宣派任何股息。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團附屬公司向非控股權益分別宣派並支付現金股息人民幣20,000,000元、人民幣46,000,000元及人民幣100,000,000元。有關詳情請參閱附註33。

## 12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

就本報告而言，鑑於有關期間進行公司重組及貴集團業績的呈列基準，載入每股盈利資料被認為並無意義，因此並無載入有關資料。

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	租賃物業			總計 人民幣千元
			裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	
<b>2018年12月31日</b>						
於2018年1月1日：						
成本	437,442	49,521	57,999	107,687	42,281	694,930
累計折舊	(57,528)	(12,967)	(30,307)	(20,628)	(16,099)	(137,529)
賬面淨值	<u>379,914</u>	<u>36,554</u>	<u>27,692</u>	<u>87,059</u>	<u>26,182</u>	<u>557,401</u>
於2018年1月1日，						
扣除累計折舊	379,914	36,554	27,692	87,059	26,182	557,401
添置	-	2,170	1,464	97,388	3,380	104,402
出售	-	(306)	-	(72,001)	(610)	(72,917)
出售附屬公司(附註35)	(158,585)	(16)	-	(109)	(590)	(159,300)
年內折舊撥備	(28,816)	(6,527)	(14,176)	(18,595)	(8,027)	(76,141)
轉撥至投資物業(附註14)	(1,779)	-	-	-	-	(1,779)
於2018年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>190,734</u>	<u>31,875</u>	<u>14,980</u>	<u>93,742</u>	<u>20,335</u>	<u>351,666</u>
於2018年12月31日：						
成本	243,139	51,049	59,463	114,857	43,699	512,207
累計折舊	(52,405)	(19,174)	(44,483)	(21,115)	(23,364)	(160,541)
賬面淨值	<u>190,734</u>	<u>31,875</u>	<u>14,980</u>	<u>93,742</u>	<u>20,335</u>	<u>351,666</u>



附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2019年12月31日</b>							
於2018年12月31日及 2019年1月1日：							
成本	243,139	51,049	59,463	114,857	43,699	-	512,207
累計折舊	(52,405)	(19,174)	(44,483)	(21,115)	(23,364)	-	(160,541)
賬面淨值	<u>190,734</u>	<u>31,875</u>	<u>14,980</u>	<u>93,742</u>	<u>20,335</u>	<u>-</u>	<u>351,666</u>
於2019年1月1日，							
扣除累計折舊	190,734	31,875	14,980	93,742	20,335	-	351,666
添置	-	7,363	17,013	106,805	6,248	192	137,621
出售	-	(283)	-	(80,398)	(368)	-	(81,049)
年內折舊撥備	(17,473)	(6,191)	(8,363)	(20,777)	(7,126)	-	(59,930)
於2019年12月31日， 扣除累計折舊	<u>173,261</u>	<u>32,764</u>	<u>23,630</u>	<u>99,372</u>	<u>19,089</u>	<u>192</u>	<u>348,308</u>
於2019年12月31日：							
成本	243,139	57,333	76,476	123,818	48,528	192	549,486
累計折舊	(69,878)	(24,569)	(52,846)	(24,446)	(29,439)	-	(201,178)
賬面淨值	<u>173,261</u>	<u>32,764</u>	<u>23,630</u>	<u>99,372</u>	<u>19,089</u>	<u>192</u>	<u>348,308</u>
<b>2020年12月31日</b>							
於2019年12月31日及 2020年1月1日：							
成本	243,139	57,333	76,476	123,818	48,528	192	549,486
累計折舊	(69,878)	(24,569)	(52,846)	(24,446)	(29,439)	-	(201,178)
賬面淨值	<u>173,261</u>	<u>32,764</u>	<u>23,630</u>	<u>99,372</u>	<u>19,089</u>	<u>192</u>	<u>348,308</u>
於2020年1月1日，							
扣除累計折舊	173,261	32,764	23,630	99,372	19,089	192	348,308
添置	164	7,885	5,610	81,582	10,519	11,743	117,503
轉撥	-	1,270	1,471	-	-	(2,741)	-
收購一間附屬公司 (附註34)	-	835	-	7,148	138	-	8,121
出售	-	(635)	-	(67,756)	(163)	-	(68,554)
出售附屬公司(附註35)	-	(1,723)	(35)	(3,478)	(226)	-	(5,462)
年內折舊撥備	(18,778)	(6,378)	(7,750)	(24,546)	(7,449)	-	(64,901)
於2020年12月31日， 扣除累計折舊	<u>154,647</u>	<u>34,018</u>	<u>22,926</u>	<u>92,322</u>	<u>21,908</u>	<u>9,194</u>	<u>335,015</u>
於2020年12月31日：							
成本	243,303	58,383	29,674	119,307	54,536	9,194	514,397
累計折舊	(88,656)	(24,365)	(6,748)	(26,985)	(32,628)	-	(179,382)
賬面淨值	<u>154,647</u>	<u>34,018</u>	<u>22,926</u>	<u>92,322</u>	<u>21,908</u>	<u>9,194</u>	<u>335,015</u>

附註：

- (a) 於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團於售後回租交易項下所持汽車的賬面淨值分別為人民幣11,726,000元、人民幣12,684,000元及人民幣18,165,000元，已計入物業、廠房及設備總額。
- (b) 於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團已質押若干樓宇以取得貴集團獲授的一般銀行融資，賬面淨值分別約為人民幣96,098,000元、人民幣27,929,000元及人民幣21,703,000元。詳情見附註29。
- (c) 於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團正為其若干樓宇申請產權證，賬面淨值總額分別約為人民幣60,285,000元、人民幣56,601,000元及人民幣21,168,000元。於本報告日期，貴集團已取得上述樓宇的證書。董事認為，貴集團有權合法有效地佔用及使用上述樓宇。董事亦認為上述事項不會對貴集團分別於2018年、2019年及2020年12月31日的財務狀況造成重大影響。

#### 14. 投資物業

	樓宇 人民幣千元	土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>			
於2018年1月1日的成本，			
扣除累計折舊／攤銷	24,394	15,748	40,142
轉撥自物業、廠房及設備／使用權資產 (附註13及15)	1,779	8,524	10,303
年內折舊／攤銷	(2,476)	(817)	(3,293)
出售附屬公司(附註35)	(23,697)	(23,455)	(47,152)
於2018年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2018年、2019年及2020年12月31日：			
成本	—	—	—
累計折舊／攤銷	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
賬面淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

投資物業以經營租賃形式出租予第三方及關聯方，其進一步概要載列於歷史財務資料附註15。

#### 15. 租賃

##### 貴集團作為承租人

貴集團訂有供營運使用的各種土地、樓宇及其他設備的租賃合同。從業主收購的租賃土地已提前作出一次性付款，租期為35至45年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。租賃土地及樓宇的租期通常為3至20年。從擁有人購買的其他設備已提前作出一次性付款，租期為3.5年，而根據該等租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產賬面值及變動如下：

	預付土地 租賃付款 人民幣千元	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>				
於2018年1月1日	294,448	206,508	1,059	502,015
添置	–	86,906	–	86,906
轉撥至投資物業 (附註14)	(8,524)	–	–	(8,524)
出售附屬公司 (附註35)	(207,112)	–	–	(207,112)
折舊開支	(6,970)	(27,731)	(318)	(35,019)
於2018年12月31日	<u>71,842</u>	<u>265,683</u>	<u>741</u>	<u>338,266</u>
<b>2019年12月31日</b>				
於2019年1月1日	71,842	265,683	741	338,266
添置	–	51,502	–	51,502
提前終止及變更租賃合同	–	(2,748)	–	(2,748)
折舊開支	(2,301)	(52,243)	(317)	(54,861)
於2019年12月31日	<u>69,541</u>	<u>262,194</u>	<u>424</u>	<u>332,159</u>
<b>2020年12月31日</b>				
於2020年1月1日	69,541	262,194	424	332,159
添置	–	28,042	–	28,042
收購一間附屬公司 (附註34)	–	25,965	–	25,965
提前終止及變更租賃合同	–	(14,845)	–	(14,845)
折舊開支	(2,301)	(54,755)	(317)	(57,373)
於2020年12月31日	<u>67,240</u>	<u>246,601</u>	<u>107</u>	<u>313,948</u>

貴集團預付土地租賃付款包括位於中國內地的土地租賃（為中期租賃）權益。

於2018年、2019年及2020年12月31日，已質押預付土地租賃付款以取得貴集團獲授的一般銀行融資，賬面淨值分別為人民幣55,570,000元、人民幣53,762,000元及人民幣21,662,000元。詳情見附註29。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債賬面值及變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	36,728	116,523	137,430
新租賃	86,906	51,502	28,042
收購一間附屬公司 (附註34)	–	–	25,965
提前終止及變更租賃合同	–	(2,591)	(14,845)
年內已確認利息增幅	2,776	5,775	7,774
付款	(9,887)	(33,779)	(39,502)
於12月31日的賬面值	<u>116,523</u>	<u>137,430</u>	<u>144,864</u>
按下列各項分析：			
即期部份	29,699	27,854	34,222
非即期部份	<u>86,824</u>	<u>109,576</u>	<u>110,642</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註43披露。

(c) 於損益確認的租賃相關款項如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
租賃負債利息	2,776	5,775	7,774
使用權資產折舊開支	35,019	54,861	57,373
短期租賃及低價值資產租賃相關開支	<u>2,307</u>	<u>2,108</u>	<u>3,083</u>
於損益確認的總額	<u>40,102</u>	<u>62,744</u>	<u>68,230</u>

(d) 租賃現金流出總額已於歷史財務資料附註36(c)披露。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排出租其土地及樓宇。租賃條款通常要求租戶支付保證金及規定定期根據當時市況作出租金調整。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團確認的租金收入分別為人民幣9,562,000元、人民幣9,458,000元及人民幣7,196,000元，其詳情載於歷史財務資料附註5。

## 附錄一

## 會計師報告

於各有關期間末，貴集團於未來期間根據不可撤銷經營租賃應收租戶未貼現租賃付款如下：

	2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內	9,603	8,456	10,005
一年後但於兩年內	8,180	6,901	8,268
兩年後但於三年內	6,901	6,922	8,116
三年後但於四年內	6,922	6,922	7,122
四年後但於五年內	6,922	6,922	2,122
五年後	22,990	16,068	21,388
	<u>61,518</u>	<u>52,191</u>	<u>57,021</u>

### 16. 商譽

	人民幣千元
於2018年1月1日的成本，扣除減值 年內減值	199,715 —
於2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月1日	<u>199,715</u>
收購一間附屬公司(附註34) 於2020年12月31日	10,681 <u>210,396</u>
成本 累計減值	851,746 <u>(652,031)</u>
於2018年1月1日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月1日	<u>199,715</u>
成本 累計減值	862,427 <u>(652,031)</u>
於2020年12月31日	<u>210,396</u>

#### 商譽減值測試

透過業務兼併取得的商譽已分配至產生商譽的相關4S經銷業務(或4S經銷業務組別)。4S經銷業務被視作減值測試的現金產生單位(「現金產生單位」)。

分配至經營4S經銷業務的現金產生單位的商譽賬面值為：

	2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
4S經銷業務	<u>199,715</u>	<u>199,715</u>	<u>210,396</u>

現金產生單位的可收回金額乃基於經高級管理層批准的五年期財務預算採用現金流量預測按使用價值的計算釐定。

計算使用價值所使用的主要假設

現金流量預測所依據的主要假設如下。

汽車銷售及服務所得收益 — 用於釐定汽車銷售及服務的未來盈利的基準為 貴集團同類4S經銷店過去數年的歷史銷售額及平均增長率。五年期內各有關期間末的年收入增長率區間主要為-3.34%至12.77%。用於推算各有關期間末起計五年期以外的現金產生單位的現金流量的增長率為3%。

營運開支 — 用於釐定已分配價值的基準為存貨成本、員工成本、折舊、攤銷及其他營運開支。分配至主要假設的價值反映過往經驗及管理層保持其營運開支處於合理水準的承諾。

貼現率 — 所用貼現率為除稅前，反映有關單位的特定風險。截至2018年、2019年及2020年12月31日，適用於一年期以外的現金流量預測的折現率分別為16.89%、16.91%及16.75%至18.03%。

分配至汽車銷售及服務所得收益、營運開支及貼現率的主要假設的價值與外部信息來源一致。

下表載列截至2018年、2019年及2020年12月31日，可收回金額超過現金產生單位賬面值的淨空詳情：

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
4S經銷業務	<u>254,029</u>	<u>261,404</u>	<u>527,431</u>

管理層已對商譽的減值測試進行敏感性分析。下表載列貼現率或年收入的假設性變化，該等變化將單獨消除截至2018年、2019年及2020年12月31日的剩餘淨空：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
貼現率增加	2.13%	2.37%	5.30%
年收入減少	<u>4.85%</u>	<u>5.61%</u>	<u>8.88%</u>

於各有關期間末， 貴公司董事認為上述主要假設並無合理可能的變動會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

貴公司董事確定於各相關期間末的現金產生單位並無減值。

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

	軟件 人民幣千元	經銷權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>			
於2018年1月1日的成本，扣除累計攤銷	22,192	562,213	584,405
添置	510	–	510
年內攤銷	(2,942)	(20,039)	(22,981)
	<u>19,760</u>	<u>542,174</u>	<u>561,934</u>
於2018年12月31日	<u>19,760</u>	<u>542,174</u>	<u>561,934</u>
於2018年12月31日：			
成本	27,598	601,180	628,778
累計攤銷	(7,838)	(59,006)	(66,844)
	<u>19,760</u>	<u>542,174</u>	<u>561,934</u>
賬面淨值	<u>19,760</u>	<u>542,174</u>	<u>561,934</u>
<b>2019年12月31日</b>			
於2019年1月1日的成本，扣除累計攤銷	19,760	542,174	561,934
添置	2,306	–	2,306
年內攤銷	(3,173)	(20,039)	(23,212)
	<u>18,893</u>	<u>522,135</u>	<u>541,028</u>
於2019年12月31日	<u>18,893</u>	<u>522,135</u>	<u>541,028</u>
於2019年12月31日：			
成本	29,904	601,180	631,084
累計攤銷	(11,011)	(79,045)	(90,056)
	<u>18,893</u>	<u>522,135</u>	<u>541,028</u>
賬面淨值	<u>18,893</u>	<u>522,135</u>	<u>541,028</u>
<b>2020年12月31日</b>			
於2020年1月1日的成本，扣除累計攤銷	18,893	522,135	541,028
收購一間附屬公司(附註34)	–	31,357	31,357
年內攤銷	(3,159)	(20,106)	(23,265)
	<u>15,734</u>	<u>533,386</u>	<u>549,120</u>
於2020年12月31日	<u>15,734</u>	<u>533,386</u>	<u>549,120</u>
於2020年12月31日：			
成本	29,904	632,537	662,441
累計攤銷	(14,170)	(99,151)	(113,321)
	<u>15,734</u>	<u>533,386</u>	<u>549,120</u>
賬面淨值	<u>15,734</u>	<u>533,386</u>	<u>549,120</u>

貴集團主要可識別無形資產為向第三方取得與多家汽車製造商訂立的中國內地經銷協議。

附錄一

會計師報告

18. 於附屬公司的投資

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按成本計量的非上市投資	36,253	36,253	36,253

貴公司附屬公司的詳情於歷史財務資料附註1披露。

19. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按公允價值計量的非上市股本投資	10,000	10,000	-
按公允價值計量的金融產品	185,920	197,000	439,000
	<u>195,920</u>	<u>207,000</u>	<u>439,000</u>
按下列各項分析：			
流動資產	185,920	197,000	439,000
非流動資產	10,000	10,000	-
	<u>195,920</u>	<u>207,000</u>	<u>439,000</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日，由於貴集團並無選擇於其他全面收益確認公允價值收益或虧損，上述非上市股本投資分類為按公允價值計入損益的金融資產。

於2018年、2019年及2020年12月31日，金融產品指中國內地銀行所發行的理財產品，指定分類為按公允價值計入損益的金融資產。

20. 存貨

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
汽車	780,229	642,038	408,896
零件及配件	50,746	53,109	43,725
	<u>830,975</u>	<u>695,147</u>	<u>452,621</u>
減：存貨撥備	(12,050)	(17,133)	(7,658)
	<u>818,925</u>	<u>678,014</u>	<u>444,963</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日，已質押存貨用作銀行及其他貸款的抵押品，賬面值分別為人民幣108,958,000元、人民幣95,638,000元及人民幣143,080,000元。詳情見附註29。



附錄一

會計師報告

21. 貿易應收款項

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	71,313	65,294	38,246
減值	—	—	—
	<u>71,313</u>	<u>65,294</u>	<u>38,246</u>

貴集團與客戶的交易條款主要以現金為基礎，惟若干以信用交易的交易除外。信貸期一般為三個月。貴集團尋求嚴格控制其未收回應收款項，並設有信貸控制部門以最大程度地降低信貸風險。高級管理層定期審查逾期餘額。鑑於上述及貴集團的貿易應收款項款涉及大量分散的客戶，因此信貸風險並不顯著集中。貴集團並未就其貿易應收款項餘額持有任何抵押品或其他信貸增強產品。貿易應收款項不計利息。

於各有關期間末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	67,863	61,151	37,943
三至六個月	335	2,301	254
六個月至一年	2,297	1,808	49
超過一年	818	34	—
	<u>71,313</u>	<u>65,294</u>	<u>38,246</u>

貴集團已應用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貴集團已根據共同信貸風險的特質及賬齡天數將貿易應收款項分類。評估結果顯示貴集團預期虧損率極低。報告期內預期信貸虧損率並無重大變動，主要是由於貿易應收款項的歷史違約率、經濟狀況及表現以及客戶行為(即預期信貸虧損率的釐定基準)並無發生重大變動。

於各有關期間末，概無就貿易應收款項的預期信貸虧損計提撥備。

貴集團貿易應收款項面臨的信貸風險資料主要基於逾期信息(除非毋須消耗過多成本或精力即可取得其他資料)，以表格形式於附註43內披露。

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預付款項	104,510	79,058	118,563
其他應收款項	109,501	98,950	131,206
應收返利款項	154,488	135,263	153,787
應收典當款項(附註1)	31,880	17,900	—
可收回增值稅	16,618	15,497	9,808
可收回稅項	329	2,775	—
	<u>417,326</u>	<u>349,443</u>	<u>413,364</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減：非即期部份	(5,259)	(9,302)	(5,179)
其他應收款項減值撥備 (附註2)	(5,000)	(5,000)	(15,240)
即期部份	<u>407,067</u>	<u>335,141</u>	<u>392,945</u>

附註1：於2018年及2019年12月31日，應收典當款項為計息，並分別以公允價值為人民幣72,000,000元及人民幣82,000,000元的資產抵押。

附註2：於2018年、2019年及2020年12月31日，除賬面總值分別為人民幣5,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣15,240,000元的已減值及充分撥備的其他應收款項外，概無餘額已逾期或減值，因為其與最近沒有違約歷史的餘額相關。

### 23. 已質押存款

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押存款	<u>66,630</u>	<u>32,934</u>	<u>25,451</u>

於各有關期間末，所有已質押存款均以人民幣計值，按相關金融機構規定的利率計息。已質押存款存入無近期違約歷史的信譽良好銀行及已質押以取得授予 貴集團的一般銀行融資。詳情見附註29。

### 24. 在途現金

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在途現金	<u>10,908</u>	<u>21,550</u>	<u>6,160</u>

於各有關期間末，所有在途現金均以人民幣計值，指以信用卡結算而銀行尚未計入 貴集團的銷售所得款項。

### 25. 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>249,315</u>	<u>374,721</u>	<u>230,672</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日， 貴集團的以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣240,158,000元、人民幣362,559,000元及人民幣223,928,000元。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團可以通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息賺取利息。銀行結餘乃存放於信譽良好及近期並無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

26. 貿易應付款項及應付票據

於各有關期間末，貿易應付款項及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	61,401	83,239	143,697
三至六個月	30,027	62	1,573
六個月至一年	–	90	41
超過一年	70	263	314
	<u>91,498</u>	<u>83,654</u>	<u>145,625</u>

貿易應付款項為不計利息，通常按三個月的期限結算。

27. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他應付稅項	39,664	49,488	66,393
應付薪資	91,736	60,696	32,026
其他應付款項	<u>70,716</u>	<u>39,032</u>	<u>71,428</u>
	<u>202,116</u>	<u>149,216</u>	<u>169,847</u>

其他應付款項為不計利息且無固定的結算期限。

28. 合同負債

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自客戶的墊款	192,446	196,123	239,908
遞延收益	<u>131,028</u>	<u>113,651</u>	<u>117,483</u>
	323,474	309,774	357,391
分類為流動負債的部份	<u>(210,375)</u>	<u>(215,944)</u>	<u>(269,118)</u>
非即期部份	<u>113,099</u>	<u>93,830</u>	<u>88,273</u>

合同負債主要有關 貴集團向客戶轉移貨物或服務的義務，而 貴集團已向客戶收取對價。

附錄一

會計師報告

29. 計息銀行及其他借款

	於2018年12月31日			於2019年12月31日			於2020年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>									
銀行貸款									
— 有抵押	4.35-6.65	2019年	629,610	4.79-5.22	2020年	444,700	3.90-4.79	2021年	118,873
— 無抵押	5.00-5.66	2019年	348,000	4.85-5.22	2020年	441,806	4.00-4.80	2021年	158,412
其他借款									
— 有抵押	5.07-7.10	2019年	49,823	5.07-7.10	2020年	59,776	6.13-7.60	2021年	48,821
長期銀行貸款的即期部份									
— 有抵押	5.70-6.65	2019年	104,140	-	-	-	-	-	-
			1,131,573			946,282			326,106
<b>非即期</b>									
銀行貸款									
— 無抵押	5.70-6.65	2020年	36,700	-	-	-	-	-	-
			1,168,273			946,282			326,106

於12月31日

	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按下列各項分析：			
銀行貸款：			
一年內或按要求	1,081,750	886,506	277,285
第二年	36,700	-	-
	1,118,450	886,506	277,285
其他借款：			
一年內或按要求	49,823	59,776	48,821
	1,168,273	946,282	326,106

(a) 貴集團的若干銀行貸款及其他借款以下列方式抵押：

- (i) 貴集團位於中國內地的預付土地租賃付款的抵押，於2018年、2019年及2020年12月31日的賬面總值分別約為人民幣55,570,000元、人民幣53,762,000元及人民幣21,662,000元；
- (ii) 貴集團樓宇的抵押，於2018年、2019年及2020年12月31日的賬面總值分別約為人民幣96,098,000元、人民幣27,929,000元及人民幣21,703,000元；
- (iii) 貴集團存貨的抵押，於2018年、2019年及2020年12月31日的賬面值分別為人民幣108,958,000元、人民幣95,638,000元及人民幣143,080,000元；
- (iv) 於2018年12月31日天津百得利汽車服務有限公司、北京百得利的星汽車銷售有限公司、北京百得利國際商貿有限公司及杭州百得利汽車有限公司等附屬公司全部股份的抵押；及
- (v) 貴集團存款的抵押，於2018年、2019年及2020年12月31日的賬面值分別為人民幣66,630,000元、人民幣32,934,000元及人民幣25,451,000元。

附錄一

會計師報告

- (b) 貴集團的銀行貸款由周小波先生提供擔保，於2018年及2019年12月31日分別為人民幣853,450,000元及人民幣199,806,000元。於2020年12月31日，有關擔保已解除。
- (c) 貴集團的銀行貸款由若干名關聯方提供擔保，於2018年12月31日為人民幣30,000,000元，有關貸款已於2019年悉數償還。
- (d) 貴集團的其他借款由若干名第三方提供擔保，於2018年及2019年12月31日的款項分別為人民幣30,347,000元及人民幣23,103,000元。於2020年12月31日，有關擔保已解除。

30. 遞延稅項

於有關期間內，遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	截至2018年12月31日止年度		
	收購附屬公司 產生的公允 價值調整 人民幣千元	折舊撥備 超出相關 折舊的部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	172,822	5,139	177,961
年內扣除自／(計入) 損益表的 遞延稅項 (附註10)	(7,349)	963	(6,386)
出售附屬公司 (附註35)	(22,043)	—	(22,043)
於2018年12月31日	<u>143,430</u>	<u>6,102</u>	<u>149,532</u>

遞延稅項資產

	截至2018年12月31日止年度						
	遞延收益 人民幣千元	應計薪金及 社會福利 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	折舊超出 相關折舊 撥備的部份 人民幣千元	租賃 人民幣千元	可用作抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	25,666	13,033	1,495	15,447	561	24,547	80,749
年內計入／(扣除自) 損益表的遞延稅項 (附註10)	208	(2,014)	585	2,126	67	(20,880)	(19,908)
出售附屬公司 (附註35)	—	(481)	—	(444)	—	(3,667)	(4,592)
於2018年12月31日	<u>25,874</u>	<u>10,538</u>	<u>2,080</u>	<u>17,129</u>	<u>628</u>	<u>—</u>	<u>56,249</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項負債

	截至2019年12月31日止年度		
	收購附屬公司 產生的公允 價值調整 人民幣千元	折舊撥備 超出相關 折舊的部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	143,430	6,102	149,532
年內扣除自／(計入)損益表的遞延稅項(附註10)	(6,175)	963	(5,212)
於2019年12月31日	<u>137,255</u>	<u>7,065</u>	<u>144,320</u>

### 遞延稅項資產

	截至2019年12月31日止年度						總計 人民幣千元
	遞延收益 人民幣千元	應計薪金及 社會福利 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	折舊超出 相關折舊 撥備的部份 人民幣千元	租賃 人民幣千元	可用作抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	
於2019年1月1日	25,874	10,538	2,080	17,129	628	-	56,249
年內計入／(扣除自) 損益表的遞延稅項 (附註10)	(3,271)	(5,864)	(442)	(11,439)	32	738	(20,246)
於2019年12月31日	<u>22,603</u>	<u>4,674</u>	<u>1,638</u>	<u>5,690</u>	<u>660</u>	<u>738</u>	<u>36,003</u>

### 遞延稅項負債

	截至2020年12月31日止年度		
	收購附屬公司 產生的公允 價值調整 人民幣千元	折舊撥備 超出相關 折舊的部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	137,255	7,065	144,320
年內扣除自／(計入)損益表的遞延稅項(附註10)	(6,280)	963	(5,317)
收購一間附屬公司(附註34)	7,840	-	7,840
於2020年12月31日	<u>138,815</u>	<u>8,028</u>	<u>146,843</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	截至2020年12月31日止年度						
	遞延收益	應計薪金及 社會福利	資產減值	折舊超出 相關折舊 撥備的部份	租賃	可用作抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	22,603	4,674	1,638	5,690	660	738	36,003
年內計入／(扣除自) 損益表的遞延稅項 (附註10)	(3,923)	(4,674)	2,598	(1,804)	159	(738)	(8,382)
於2020年12月31日	<u>18,680</u>	<u>-</u>	<u>4,236</u>	<u>3,886</u>	<u>819</u>	<u>-</u>	<u>27,621</u>

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
可抵扣暫時性差異	76,245	75,909	75,312
稅項虧損	<u>114,221</u>	<u>333,628</u>	<u>293,003</u>
	<u>190,466</u>	<u>409,537</u>	<u>368,315</u>

上述稅項虧損可用於抵銷產生虧損的公司未來應課稅溢利最多五年。由於產生用作抵銷上述項目的應課稅溢利的可能性不大，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業須就向外國投資者宣派的股息繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並應用於2007年12月31日後產生的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區訂有稅項協定，則或會應用較低預扣稅率。就 貴集團而言，適用稅率為5%或10%。因此， 貴集團須繳納該等於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起所產生有關盈利所分派股息的預扣稅。

於2018年、2019年及2020年12月31日，概無就須繳納 貴集團中國內地附屬公司預扣稅的未支付盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見未來不大可能分派該等盈利。於2018年、2019年及2020年12月31日，與中國內地附屬公司投資有關而未確認遞延稅項負債的暫時性差異總額分別約為人民幣710,553,000元、人民幣873,849,000元及人民幣1,154,364,000元。

貴公司向其股東派付的股息並無所得稅後果。

### 31. 股本

貴公司於2018年5月18日根據開曼群島法律註冊成立為一家獲豁免公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股。

於註冊成立日期，已按面值發行及繳足一股股份。

於2018年、  
2019年及2020年  
12月31日  
人民幣千元

已發行及繳足：

每股0.01港元的1股(2018年：1股、2019年：1股)普通股

—\*

\* 少於人民幣1,000元。

### 32. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於合併權益變動表呈列。

#### (a) 資本儲備

資本儲備包括控股股東於各日期的貢獻。

#### (b) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括所有因換算中國內地以外公司財務報表而產生的匯兌差額。有關儲備根據附註2.4所載的會計政策處理。

### 33. 擁有重大非控股權益的部份擁有附屬公司

擁有重大非控股權益的 貴集團附屬公司詳情載列如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
非控股權益持有的股權百分比(附註)：			
成都百川金保汽車銷售服務有限公司	70%	70%	70%
成都百川新保汽車銷售服務有限公司	30%	30%	30%
	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分配至非控股權益的年內溢利(附註)：			
成都百川金保汽車銷售服務有限公司	33,311	32,626	37,350
成都百川新保汽車銷售服務有限公司	29,921	32,405	34,228
	63,232	65,031	71,578



附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
支付予非控股權益的股息 (附註)：			
成都百川金保汽車銷售服務有限公司	10,000	23,000	50,000
成都百川新保汽車銷售服務有限公司	10,000	23,000	50,000
	<u>20,000</u>	<u>46,000</u>	<u>100,000</u>
	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於各有關期間末非控股權益的累計結餘：			
成都百川金保汽車銷售服務有限公司	115,803	125,429	112,779
成都百川新保汽車銷售服務有限公司	55,976	65,381	49,609
	<u>171,779</u>	<u>190,810</u>	<u>162,388</u>

附註：根據上述兩家部份擁有附屬公司的組織章程細則，應佔溢利應分別歸屬50%及50%予 貴集團及非控股權益。

下表列示上述附屬公司的財務資料概要。披露金額未經任何公司間抵銷：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
成都百川金保汽車銷售服務有限公司			
收益	915,352	1,043,867	1,134,812
開支總額	43,941	48,717	49,339
年內溢利	66,622	65,252	74,700
年內全面收益總額	<u>66,622</u>	<u>65,252</u>	<u>74,700</u>
	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動資產	201,986	185,621	192,767
非流動資產	95,507	93,694	85,729
流動負債	(80,031)	(46,154)	(74,219)
非流動負債	(31,271)	(27,718)	(24,134)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	76,763	96,480	127,821
投資活動所用現金流量淨額	(102,522)	(20,109)	(26,448)
融資活動所用現金流量淨額	(21,592)	(77,763)	(100,233)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<u>(47,351)</u>	<u>(1,392)</u>	<u>1,140</u>

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成都百川新保汽車銷售服務有限公司			
收益	891,567	1,018,836	1,084,987
開支總額	48,227	48,231	49,241
年內溢利	59,842	64,810	68,456
年內全面收益總額	<u>59,842</u>	<u>64,810</u>	<u>68,456</u>

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	190,563	142,717	155,582
非流動資產	113,382	109,482	99,413
流動負債	(114,550)	(45,593)	(86,182)
非流動負債	<u>(35,547)</u>	<u>(33,948)</u>	<u>(27,699)</u>

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	28,981	108,874	138,257
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(21,396)	15,511	(61,705)
融資活動所用現金流量淨額	(52,595)	(104,560)	(100,738)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<u>(45,010)</u>	<u>19,825</u>	<u>(24,186)</u>

### 34. 業務合併

誠如附註2.1所披露，貴集團於2020年12月14日收購了佛山栢得來富的90%權益。

佛山栢得來富於購買日的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	於收購時確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	8,121
無形資產	17	31,357
使用權資產	15	25,965
現金及現金等價物		5,346
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,111
存貨		422
遞延稅項負債	30	(7,840)
租賃負債	15	<u>(25,965)</u>
按公允價值計量的可識別資產總值		38,517
非控股權益		<u>(3,852)</u>
		<u>34,665</u>
收購的商譽	16	<u>10,681</u>
以現金支付		<u>45,346</u>

確認的商譽主要歸因於業務收購產生的預期業務協同效應，其並不單獨確認。商譽不可扣除所得稅。

有關收購一間附屬公司的現金流分析如下：

現金對價	(45,346)
已收購現金及現金等價物	<u>5,346</u>
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物淨流出	<u>(40,000)</u>

自收購以來，所收購業務分別為 貴集團截至2020年12月31日止年度的收益及溢利貢獻零及虧損人民幣710,000元。

倘合併已於2020年1月1日發生，貴集團截至2020年12月31日止年度的收益及溢利分別為人民幣8,533,130,000元及人民幣306,490,000元。

附錄一

會計師報告

35. 出售附屬公司

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元 (附註1)	2020年 人民幣千元 (附註3)
已出售資產淨值：			
物業、廠房及設備	13	159,300	5,462
投資物業	14	47,152	–
使用權資產	15	207,112	–
遞延稅項資產	30	4,592	–
存貨		–	8,245
貿易應收款項		–	1,554
應收關聯方款項		112,103	48,174
預付款項、其他應收款項及其他資產		623	19,129
已質押存款		–	1,039
在途現金		–	640
現金及現金等價物		26,187	7,047
貿易應付款項及應付票據		–	(593)
應付關聯方款項		(19,500)	(7,398)
其他應付款項及應計費用		(8,781)	(9,977)
合同負債		–	(4,494)
應付稅項		(21,466)	–
遞延稅項負債	30	(22,043)	–
		<u>485,279</u>	<u>68,828</u>
自從保留溢利中扣除的出售附屬公司虧損		(107,719)	–
出售附屬公司收益		–	2,244
		<u>377,560</u>	<u>71,072</u>
經以下方式支付：			
現金 (附註2)		4,560	71,072
與應付關聯方款項抵銷		373,000	–
		<u>377,560</u>	<u>71,072</u>

附註1：截至2018年12月31日止年度，貴集團出售兩家附屬公司的100%權益，詳情載於附註2.1。

附註2：人民幣4,560,000元的款項已於2019年1月收取。

附註3：截至2020年12月31日止年度，貴集團出售三家附屬公司的100%權益，詳情載於附註2.1。

有關出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
現金對價	–	66,072
已出售現金及現金等價物	(26,187)	(7,047)
有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	<u>(26,187)</u>	<u>59,025</u>

附錄一

會計師報告

36. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

- 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，就土地及樓宇的租賃安排而言，貴集團使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣86,906,000元、人民幣51,502,000元及人民幣25,965,000元。
- 如附註35所解釋，於2018年12月31日，出售附屬公司的對價人民幣373,000,000元已與應付關聯方款項抵銷。

(b) 融資活動產生的負債變動：

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	售後回租 應付款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2018年1月1日	1,799,141	12,984	3,079	36,728
融資現金流量變動	(630,868)	(85,974)	2,035	(9,887)
新租賃	–	–	–	86,906
利息開支 (附註7)	–	80,260	513	2,776
於2018年12月31日及2019年1月1日	1,168,273	7,270	5,627	116,523
融資現金流量變動	(221,991)	(53,801)	(498)	(33,779)
新租賃	–	–	–	51,502
提前終止及修改租賃合同	–	–	–	(2,591)
利息開支 (附註7)	–	49,405	1,062	5,775
於2019年12月31日及2020年1月1日	946,282	2,874	6,191	137,430
融資現金流量變動	(621,450)	(33,804)	1,589	(39,502)
新租賃	–	–	–	28,042
收購一間附屬公司 (附註34)	–	–	–	25,965
提前終止及修改租賃合同	–	–	–	(14,845)
利息開支 (附註7)	–	32,204	1,076	7,774
於2020年12月31日	<u>324,832</u>	<u>1,274</u>	<u>8,856</u>	<u>144,864</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動內	2,307	2,108	3,083
融資活動內	<u>9,887</u>	<u>33,779</u>	<u>39,502</u>
	<u>12,194</u>	<u>35,887</u>	<u>42,585</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 已付稅項總額

有關期間內的已付稅項總額為：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動：			
已付所得稅	(93,367)	(135,621)	(78,400)
投資活動：			
已付所得稅	(10,062)	—	—
	<u>(103,429)</u>	<u>(135,621)</u>	<u>(78,400)</u>

### 37. 或然負債

於各有關期間末，貴集團並無任何未在歷史財務資料中披露的或然負債。

### 38. 資產質押

有關貴集團已質押資產以取得其銀行貸款及其他借款的詳情，載於歷史財務資料附註13、15、20、23及29。

### 39. 承擔

貴集團於各有關期間末的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	—	2,423	8,629
無形資產	2,208	—	—
	<u>2,208</u>	<u>2,423</u>	<u>8,629</u>

### 40. 關聯方交易

#### (a) 名稱及關係

貴集團董事認為，於有關期間，下列公司為與貴集團存在交易或結餘的關聯方。

關聯方姓名／名稱	與貴集團的關係
周小波先生	貴公司控股股東
北京周氏興業國際貿易有限公司	同系附屬公司
北京周氏興業品牌管理有限公司	同系附屬公司
北京周氏興業企業管理有限公司*	同系附屬公司
歐樂(杭州)汽車科技有限公司	同系附屬公司
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	同系附屬公司
北京小波科技有限公司	同系附屬公司

附錄一

會計師報告

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
百車點評(北京)信息科技有限公司	同系附屬公司
天津周氏國際貿易有限公司*	同系附屬公司
周氏國際投資有限公司	同系附屬公司
百得利(中國)投資有限公司	同系附屬公司
天津周氏興業租賃有限公司	同系附屬公司
百得利環球拍賣有限責任公司	同系附屬公司
易匯科創集團有限公司	由控股股東的胞兄弟控制
四川省川物汽車進出口貿易總公司	非控股權益的同系附屬公司
成都川物投資有限責任公司	非控股權益
成都日月產業發展股份有限公司**	由同系附屬公司及非控股權益共同控制

\* 完成出售附屬公司前，上述兩名關聯方為 貴集團全資附屬公司。詳情載於附註2.1及35。

\*\* 成都日月產業發展股份有限公司自2020年12月起成為 貴集團的關聯方。

(b) 與關聯方的交易

除本財務報表另有詳述的交易外，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團進行以下關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
租賃付款：			
歐樂(杭州)汽車科技有限公司(i)	2,412	1,976	1,976
北京周氏興業企業管理有限公司(ii)	—	16,341	21,070
北京周氏興業國際貿易有限公司	1,622	1,651	1,254
天津周氏國際貿易有限公司(iii)	—	7,680	7,176
四川省川物汽車進出口貿易總公司(iv)	232	232	232
成都日月產業發展股份有限公司(v)	—	—	56
	<u>4,266</u>	<u>27,880</u>	<u>31,764</u>
來自以下公司的租金收入：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	1,522	1,522	—
易匯科創集團有限公司	—	—	669
北京小波科技有限公司	1,301	—	—
百車點評(北京)信息科技有限公司	700	—	—
	<u>3,523</u>	<u>1,522</u>	<u>669</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自以下公司的保險代理收入：			
四川省川物汽車進出口貿易總公司	8,370	5,443	5,777
來自以下公司的佣金收入：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	32	35	59
銷售汽車：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	54,299	52,538	46,324
向以下公司購買服務及商品：			
北京小波科技有限公司	10,042	6,799	11,534
百車點評(北京)信息科技有限公司	3,472	115	-
四川省川物汽車進出口貿易總公司	635	763	1,701
北京周氏興業品牌管理有限公司	5,596	21,055	6,466
北京周氏興業企業管理有限公司	-	6,297	13,240
天津周氏國際貿易有限公司	-	432	339
成都川物投資有限責任公司	-	-	1,186
	19,745	35,461	34,466
來自以下公司的利息收入：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	5,667	8,600	3,249
易匯科創集團有限公司	-	-	4,291
北京周氏興業品牌管理有限公司	-	-	1,619
天津周氏興業租賃有限公司	-	-	326
北京周氏興業國際貿易有限公司	-	-	326
百得利環球拍賣有限責任公司	-	-	408
北京小波科技有限公司	-	-	348
	5,667	8,600	10,567
售後回租交易的利息開支：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	513	1,062	1,064
支付予以下公司的財務成本：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	1,823	1,162	809



附註：

- (i) 貴集團與歐樂(杭州)汽車科技有限公司訂立物業租賃協議，因此於2018年、2019年及2020年12月31日分別確認租賃負債人民幣4,662,000元、人民幣8,780,000元及人民幣6,689,000元。
- (ii) 貴集團與北京周氏興業企業管理有限公司訂立多份物業租賃協議，因此於2018年、2019年及2020年12月31日分別確認租賃負債人民幣72,745,000元、人民幣61,143,000元及人民幣61,337,000元。
- (iii) 貴集團與天津周氏國際貿易有限公司訂立物業租賃協議，因此於2018年、2019年及2020年12月31日分別確認租賃負債人民幣7,627,000元、人民幣38,900,000元及人民幣19,463,000元。
- (iv) 貴集團與四川省川物汽車進出口貿易總公司訂立物業租賃協議，因此於2018年、2019年及2020年12月31日分別確認租賃負債人民幣1,530,000元、人民幣1,624,000元及人民幣1,498,000元。
- (v) 貴集團與成都日月產業發展股份有限公司訂立物業租賃協議，因此於2020年12月31日確認租賃負債人民幣5,230,000元。

該等交易乃根據訂約方協定的條款及條件進行。

(c) 與關聯方的其他交易

- (i) 於有關期間，貴集團將其汽車出售予易匯資本(中國)融資租賃有限公司，並租回該等汽車以供使用。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，售後回租交易所得款項分別約為人民幣9,948,000元、人民幣12,047,000元及人民幣16,918,000元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，售後回租交易的租賃付款分別約為人民幣7,913,000元、人民幣12,545,000元及人民幣15,329,000元。售後回租交易的年利率介乎11.78%至18.39%。此外，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，使用由易匯資本(中國)融資租賃有限公司擁有的車牌產生的租金分別約為人民幣493,000元、人民幣924,000元及人民幣2,732,000元。  
  
於2018年、2019年及2020年12月31日，與易匯資本(中國)融資租賃有限公司的售後回租負債分別為人民幣5,627,000元、人民幣6,191,000元及人民幣8,856,000元。
- (ii) 於有關期間，貴集團向若干客戶出售其汽車，而該等客戶其後與易匯資本(中國)融資租賃有限公司進行按揭安排。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，銷售汽車所得款項部份由易匯資本(中國)融資租賃有限公司支付，分別為人民幣7,418,000元、人民幣10,449,000元及零。
- (iii) 於2018年及2019年12月31日，貴集團就易匯資本(中國)融資租賃有限公司向銀行及金融機構金額分別為人民幣383,905,000元及人民幣85,200,000元的融資提供擔保。於2020年12月31日，有關擔保已解除。
- (iv) 於2018年及2019年12月31日，貴集團金額分別為人民幣853,450,000元及人民幣199,806,000元的銀行貸款由周小波先生提供擔保。於2020年12月31日，有關擔保已解除。
- (v) 於2018年12月31日，貴集團金額為人民幣30,000,000元的銀行貸款由若干關聯方提供擔保，而貸款已於2019年悉數償還。
- (vi) 於2020年6月22日，貴集團與北京周氏興業企業管理有限公司訂立協議，以出售其非上市股本投資的權益，現金對價為人民幣10,500,000元。

附錄一

會計師報告

(d) 關聯方結餘

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收關聯方款項：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	88,372	52,237	2,860
北京周氏興業企業管理有限公司	–	50,000	18,644
周氏國際投資有限公司	4,635	–	–
百得利(中國)投資有限公司	6,000	–	–
北京小波科技有限公司	1,200	–	–
易匯科創集團有限公司	2,113	–	–
四川省川物汽車進出口貿易總公司	2,102	2,165	413
	<u>104,422</u>	<u>104,402</u>	<u>21,917</u>
應付關聯方款項：			
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	7,363	6,960	10,979
北京小波科技有限公司	–	6,163	–
百車點評(北京)信息科技有限公司	–	3	–
天津周氏國際貿易有限公司	–	4	–
四川省川物汽車進出口貿易總公司	–	–	27
北京周氏興業企業管理有限公司	1,103	–	53
	<u>8,466</u>	<u>13,130</u>	<u>11,059</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團應收易匯資本(中國)融資租賃有限公司的計息本金結餘分別為人民幣84,000,000元、人民幣50,000,000元及零。其為無抵押、無固定還款期限，年利率為7%。

於2019年12月31日，貴集團應收北京周氏興業企業管理有限公司的不計息結餘為人民幣50,000,000元。其為無抵押且無固定還款期限，而貸款已於2020年悉數償還。

除於2018年、2019年及2020年12月31日向關聯方授出的非貿易性質貸款(分別為人民幣96,058,000元、人民幣100,000,000元及零)外，應收／應付關聯方金額均屬貿易性質。

除上述應收款項及附註40(c)所詳述的售後回租負債外，與關聯方的結餘均為無抵押、不計息且無固定還款期限。

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
短期僱員福利	4,416	4,732	6,863
離職後福利	206	210	21
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>4,622</u>	<u>4,942</u>	<u>6,884</u>

董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

41. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

2018年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	71,313	–	71,313
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	290,869	–	290,869
應收關聯方款項	104,422	–	104,422
按公允價值計入損益的金融資產	–	195,920	195,920
在途現金	10,908	–	10,908
已質押存款	66,630	–	66,630
現金及現金等價物	249,315	–	249,315
	<u>793,457</u>	<u>195,920</u>	<u>989,377</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	91,498
租賃負債	116,523
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	70,716
計入應付關聯方款項的金融負債	8,466
計息銀行及其他借款	<u>1,168,273</u>
	<u>1,455,476</u>

## 附錄一

## 會計師報告

2019年12月31日

### 金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	65,294	—	65,294
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	247,113	—	247,113
應收關聯方款項	104,402	—	104,402
按公允價值計入損益的金融資產	—	207,000	207,000
在途現金	21,550	—	21,550
已質押存款	32,934	—	32,934
現金及現金等價物	374,721	—	374,721
	<u>846,014</u>	<u>207,000</u>	<u>1,053,014</u>

### 金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據		83,654
租賃負債		137,430
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		39,032
計入應付關聯方款項的金融負債		13,130
計息銀行及其他借款		946,282
		<u>1,219,528</u>

2020年12月31日

### 金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	38,246	—	38,246
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	269,753	—	269,753
應收關聯方款項	8,267	—	8,267
按公允價值計入損益的金融資產	—	439,000	439,000
在途現金	6,160	—	6,160
已質押存款	25,451	—	25,451
現金及現金等價物	230,672	—	230,672
	<u>578,549</u>	<u>439,000</u>	<u>1,017,549</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	145,625
租賃負債	144,864
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	71,428
計入應付關聯方款項的金融負債	8,917
計息銀行及其他借款	326,106
	<u>696,940</u>

42. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評定，現金及現金等價物、貿易應收款項、已質押存款、在途現金、計息銀行及其他借款的即期部份、貿易應付款項及應付票據、應收／付關聯方款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團由財務經理領導之財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官呈報。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定應用於估值的主要輸入數據。估值由首席財務官審核及批准。

金融資產及負債的公允價值乃計入自願交易雙方（而非強迫或清盤出售）於當前交易中可互換工具之金額內。於估計公允價值時，會使用下列方式及假設：

計息銀行及其他借款的非即期部份的公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團就計息銀行及其他借款的不履約風險被評估為並不重大。

非上市股本投資的公允價值乃基於並無獲可觀察市場價格或比率支持的假設採用基於市場的估值技術進行估計。該估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略釐定可資比較上市公司（同行），並為各已識別可資比較公司計算合適價格倍數，例如市銷率（「市銷率」）倍數、市盈率（「市盈率」）倍數及企業價值除以稅息折舊及攤銷前利潤（「企業價值除以稅息折舊及攤銷前利潤」）倍數。倍數乃按可資比較公司的企業價值除以盈利計量計算。交易倍數為根據公司特定事實及情況就可資比較公司之間存在的缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）或規模差異的折讓。折讓倍數應用於非上市股本投資相應盈利計量以計算公允價值。董事相信此估值技術產生的估計公允價值（於合併財務狀況表入賬）及相關公允價值變動（於損益入賬）為合理，亦為於各有關期間末的最恰當價值。

貴集團投資於金融產品（即中國內地銀行發行的理財產品）。貴集團根據擁有類似期限及風險的工具的市場利率使用貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公允價值。

於有關期間，金融資產及金融負債的第一級與第二級之間均無公允價值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三級。

## 附錄一

## 會計師報告

下文為截至2018年及2019年12月31日投資組合估值的重大不可觀察輸入數據以及定量敏感性分析概要：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	輸入數據公允價值敏感度
於2018年12月31日的 非上市股本投資	基於市場的 估值技術	價格倍數	市銷率倍數： 0.58至6.28企業 價值除以稅息折舊及 攤銷前利潤倍數： 14.88	市銷率倍數及企業價值除以稅息 折舊及攤銷前利潤倍數增加/ 減少5%將導致公允價值增加/ 減少人民幣238,000元/ 人民幣242,000元
		缺乏市場 流通性折讓	20%至30%	缺乏市場流通性折讓增加/ 減少5%將導致公允價值增加/ 減少 人民幣74,000元/ 人民幣72,000元
於2019年12月31日的 非上市股本投資	基於市場的 估值技術	價格倍數	市銷率倍數： 0.57至6.59 市盈率倍數： 18.53至54.30	市銷率倍數及市盈率倍數增加/ 減少5%將導致公允價值增加/ 減少人民幣258,000元/ 人民幣250,000元
		價格倍數	6%至30%	缺乏市場流通性折讓增加/ 減少5%將導致公允價值增加/ 減少 人民幣84,000元/ 人民幣88,000元

### 公允價值層級

下表闡述 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

#### 按公允價值計量的資產：

於2018年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍 市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	-	185,920	10,000	195,920

附錄一

會計師報告

於2019年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	-	197,000	10,000	207,000

於2020年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	-	439,000	-	439,000

按公允價值計量的負債：

於各有關期間期末，貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

已披露公允價值的負債

於2018年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動負債的計息銀行及其他借款	-	36,017	-	36,017

於2019年及2020年12月31日，概無任何以公允價值披露的負債。

#### 43. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、按公允價值計入損益的金融資產以及現金及短期存款。該等金融工具主要為 貴集團的業務運營籌集資金。 貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接從經營業務產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團的金融工具所涉及主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並同意管理此等風險的政策，該等政策的概要如下。

##### 利率風險

除應收典當款項(附註22)、已質押存款(附註23)及現金及現金等價物(附註25)外， 貴集團並無重大的計息資產。

貴集團的利率風險來自其借款，其詳情載於附註29。浮動利率借款令 貴集團面臨市場利率變動的風險。

貴集團並無使用任何利率掉期來對沖其利率風險。

貴集團面臨的市場利率變化風險主要與 貴集團浮動利率債務責任有關。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團除稅前溢利(透過浮息借款影響)對利率合理可能變動的敏感度。

	基點 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度		
人民幣	50	(5,462)
人民幣	(50)	5,462
截至2019年12月31日止年度		
人民幣	50	(2,942)
人民幣	(50)	2,942
截至2020年12月31日止年度		
人民幣	50	(1,229)
人民幣	(50)	1,229

##### 外匯風險

貴公司及其附屬公司主要以人民幣進行交易。管理層認為 貴集團所承受的外匯風險微不足道。

##### 信貸風險

貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策規定所有希望以信貸條款進行交易的客戶均必須遵守信貸驗證程序。此外，應收款項結餘受持續監控，而 貴集團的壞賬風險並不重大。

貴集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物以及其他應收款項)的信貸風險源於對手方違約，最高程度相等於該等工具的賬面值。



附錄一

會計師報告

由於 貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，因此無需抵押品。信貸風險的集中度由客戶／交易對手方按地理區域及行業領域進行管理。由於 貴集團貿易應收款項的客戶群廣泛分佈於不同領域及行業，故 貴集團內部並無顯着信貸風險集中。

最高風險及年結階段

下表載列基於 貴集團的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，其乃主要基於逾期資料（除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下便可獲得），以及於12月31日的年結階段分析。所呈列的有關金額指金融資產總賬面值及金融擔保合同的信貸風險。

於2018年12月31日

	12個月預期		全期預期信貸虧損		總計
	信貸虧損		第3階段		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	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
貿易應收款項*	-	-	-	71,313	71,313
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	290,869	-	-	-	290,869
— 存疑**	-	-	5,000	-	5,000
應收關聯方款項					
— 正常**	104,422	-	-	-	104,422
在途現金 — 尚未逾期	10,908	-	-	-	10,908
已質押存款 — 尚未逾期	66,630	-	-	-	66,630
現金及現金等價物 — 尚未逾期	249,315	-	-	-	249,315
就向關聯方授予融資向銀行及金融機構提供的擔保					
— 尚未逾期	383,905	-	-	-	383,905
	<u>1,106,049</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>71,313</u>	<u>1,182,362</u>

附錄一

會計師報告

於2019年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	65,294	65,294
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
- 正常**	247,113	-	-	-	247,113
- 存疑**	-	-	5,000	-	5,000
應收關聯方款項					
- 正常**	104,402	-	-	-	104,402
在途現金 - 尚未逾期	21,550	-	-	-	21,550
已質押存款 - 尚未逾期	32,934	-	-	-	32,934
現金及現金等價物 - 尚未逾期	374,721	-	-	-	374,721
就向關聯方授予融資向銀行及 金融機構提供的擔保					
- 尚未逾期	85,200	-	-	-	85,200
	<u>865,920</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>65,294</u>	<u>936,214</u>

於2020年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	38,246	38,246
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
- 正常**	269,753	-	-	-	269,753
- 存疑**	-	-	15,240	-	15,240
應收關聯方款項					
- 正常**	8,267	-	-	-	8,267
在途現金 - 尚未逾期	6,160	-	-	-	6,160
已質押存款 - 尚未逾期	25,451	-	-	-	25,451
現金及現金等價物 - 尚未逾期	230,672	-	-	-	230,672
	<u>540,303</u>	<u>-</u>	<u>15,240</u>	<u>38,246</u>	<u>593,789</u>

\* 有關 貴集團就減值應用簡化方法的貿易應收款項而言，資料於歷史財務資料附註21披露。

\*\* 應收關聯方款項及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質量被視為「正常」，條件為其並無逾期，且並無資料指出金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加。否則，金融資產的信貸質量被視為「存疑」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮了金融工具及金融資產（如貿易應收款項）的到期日以及預測經營所得現金流量。

貴集團金融負債於各有關期間未按合同未貼現付款計算的到期日狀況載列如下：

	於2018年12月31日				總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	-	91,498	-	-	91,498
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債	70,716	-	-	-	70,716
計入應付關聯方款項的金融負債	2,839	6,300	-	-	9,139
計息銀行及其他借款	-	1,161,585	37,638	-	1,199,223
租賃負債	-	35,259	104,103	4,030	143,392
就關聯方向銀行及					
金融機構的融資提供擔保	383,905	-	-	-	383,905
	<u>457,460</u>	<u>1,294,642</u>	<u>141,741</u>	<u>4,030</u>	<u>1,897,873</u>
	於2019年12月31日				總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	-	83,654	-	-	83,654
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債	39,032	-	-	-	39,032
計入應付關聯方款項金融負債	6,939	6,529	-	-	13,468
計息銀行及其他借款	-	983,413	-	-	983,413
租賃負債	-	35,102	118,181	2,878	156,161
就關聯方向銀行及					
金融機構的融資提供擔保	85,200	-	-	-	85,200
	<u>131,171</u>	<u>1,108,698</u>	<u>118,181</u>	<u>2,878</u>	<u>1,360,928</u>

附錄一

會計師報告

	於2020年12月31日				總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	–	145,625	–	–	145,625
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	71,428	–	–	–	71,428
計入應付關聯方款項的金融負債	61	9,746	–	–	9,807
計息銀行及其他借款	–	332,257	–	–	332,257
租賃負債	–	44,355	122,842	9,022	176,219
	<u>71,489</u>	<u>531,983</u>	<u>122,842</u>	<u>9,022</u>	<u>735,336</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及實現其股東價值的最大化。

貴集團管理其資本架構並因應經濟狀況變動及相關資產風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東退還股本或發行新股份。 貴集團毋須遵守任何外部資本規定。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序概無作出變動。

貴集團利用資產負債比率（即淨債務除以經調整資本加淨債務）監察資本。淨債務包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、租賃負債、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及應付關聯方款項減現金及現金等價物、在途現金及已質押存款。資本包括母公司擁有人應佔權益。於各有關期間末的資本負債比率如下：

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	1,168,273	946,282	326,106
貿易應付款項及應付票據	91,498	83,654	145,625
租賃負債	116,523	137,430	144,864
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	70,716	39,032	71,428
計入應付關聯方款項的金融負債	8,466	13,130	8,917
減：現金及現金等價物	(249,315)	(374,721)	(230,672)
在途現金	(10,908)	(21,550)	(6,160)
已質押存款	(66,630)	(32,934)	(25,451)
淨負債	<u>1,128,623</u>	<u>790,323</u>	<u>434,657</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>1,140,862</u>	<u>1,293,254</u>	<u>1,528,017</u>
資本及淨負債	<u>2,269,485</u>	<u>2,083,577</u>	<u>1,962,674</u>
資本負債比率	<u>50%</u>	<u>38%</u>	<u>22%</u>

#### 44. 有關期間後事項

- (a) 自2019年12月起，COVID-19疫情爆發並迅速擴散至全中國乃至全球。中國中央及地方政府實施了行政措施以遏制病毒，包括國內外出行限制、延長公眾假期、錯時輪班工作制，以及取消涉及公眾聚集的各種活動。於2020年第一季，貴集團的業務營運受COVID-19疫情爆發影響，但自2020年4月起恢復正常。貴集團將繼續緊密監察COVID-19的進展狀況，積極評估及應對其對貴集團財務狀況及經營業績的影響。
- (b) 貴集團主要從事典當貸款服務的附屬公司一葦（北京）典當有限公司已於2021年1月12日撤銷註冊。
- (c) 本公司董事會於2021年6月17日有條件批准購股權計劃。行使該購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可能發行的股份總數，合計不得超過截至[編纂]的已發行股份總數10%。

#### 45. 期後財務報表

貴集團或其任何附屬公司概無就2020年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。