



# China MeiDong Auto Holdings Limited 中國美東汽車控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號：1268

# 2021

年報

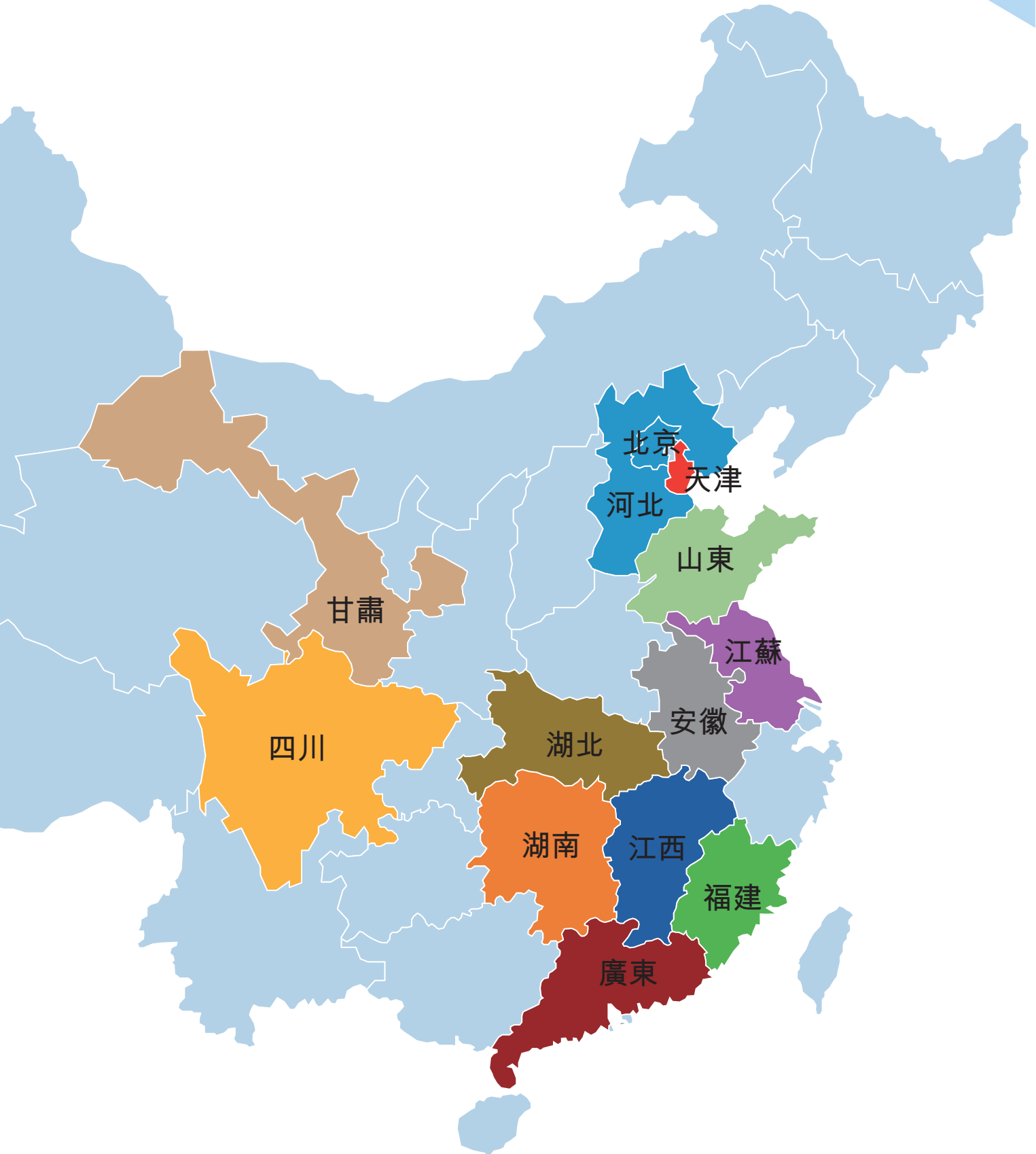


# 目錄

2	業務地域
4	公司資料
5	致股東函
11	管理層討論及分析
17	董事及高級管理人員的履歷詳情
22	董事會報告
42	企業管治報告
59	獨立核數師報告
67	合併全面收益表
68	合併財務狀況表
70	合併權益變動表
71	合併現金流量表
72	財務報表附註
176	五年財務概要



# 業務地域



## 業務地域

<b>廣東</b>	<b>湖北</b>	<b>福建</b>
 保時捷	 保時捷	 雷克薩斯
(1) 順德東保*	(34) 武漢鑫保	(56) 廈門美東
(2) 汕頭東保*	(35) 武昌鑫保	(57) 龍岩美東*
(3) 揭陽東保*	 寶馬	 豐田
(4) 廣州東保	(36) 黃岡寶鑫行*	(58) 泉州美東
 寶馬	<b>湖南</b>	<b>安徽</b>
(5) 陽江美寶行*	 寶馬	 豐田
(6) 廣州美寶行	(37) 株洲美寶行*	(59) 黃山東部*
(7) 新塘美寶行	(38) 衡陽美寶行*	 寶馬
(8) 東莞美寶行 (70%)	(39) 常德美寶行*	(60) 淮北美寶行*
 雷克薩斯	(40) 蕪陽美寶行*	(61) 宿州美寶行*
(9) 東莞美東 (49%)	(41) 瀏陽美寶行*	(62) 池州美寶行*
(10) 佛山美興 (60%)	(42) 永州美寶行*	(63) 滁州美寶行*
(11) 珠海美東	 雷克薩斯	(64) 銅陵美寶行*
(12) 清遠美東*	(43) 長沙美東	(65) 黃山美寶行*
(13) 陽江美東*	(44) 株洲美東*	<b>山東</b>
(14) 斗門美東 (71%)	(45) 衡陽美東*	 保時捷
(15) 塘廈美東 (69%)	 豐田	(66) 濟南聚保 (70%)
(16) 韶關美東*	(46) 益陽東鑫*	<b>江蘇</b>
(17) 江門美東	<b>甘肅</b>	 雷克薩斯
 豐田	 雷克薩斯	(67) 南京美東
(18) 東莞東部	(47) 蘭州美東*	(68) 湯山美東
(19) 東莞東美	<b>江西</b>	<b>天津</b>
(20) 東莞東鑫	 保時捷	 雷克薩斯
(21) 東莞鳳崗	(48) 贛州鑫保*	(69) 天津美東
(22) 東莞望牛墩	(49) 南昌聚保	<b>四川</b>
(23) 東莞美悅	 寶馬	 寶馬
 現代	(50) 景德鎮美寶行*	(70) 廣安寶泰*
(24) 東莞冠豐	(51) 上饒美寶行	
 奧迪	(52) 新余美寶行*	
(25) 河源冠奧*	(53) 九江匯寶行	
<b>北京&amp;河北</b>	 豐田	
 寶馬	(54) 新余東部*	
(26) 承德美寶行*	(55) 九江東部*	
(27) 北京匯寶行		
(28) 北京美寶行(70%)		
(29) 廊坊冠寶行		
(30) 霸州冠寶行*		
 豐田		
(31) 北京中業		
(32) 霸州冠悅*		
 雷克薩斯		
(33) 北京美東		

## 附註：

(1) 除用括號標註店舖外，其他店舖均為本集團100%擁有。

(2) 包括本集團擁有49%股權的一家合營企業(東莞美東)。

\* 單城市單店

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

葉帆(主席)  
葉濤(行政總裁)  
羅劉玉

### 獨立非執行董事

陳規易  
王炬  
葉奇志

## 授權代表

葉濤

## 公司秘書

王章旗，FCPA, FCG (CS, CGP), HKFCG (CS, CGP)

## 審核委員會

葉奇志(主席)  
陳規易  
王炬

## 薪酬委員會

王炬(主席)  
陳規易  
葉奇志

## 提名委員會

葉帆(主席)  
葉奇志  
王炬

## 註冊辦事處

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

## 中國總辦事處暨主要營業地點

中國廣東省  
東莞市南城區  
黃金路  
天安數碼城  
A1棟13樓

## 香港主要營業地點

香港  
德輔道中19號  
環球大廈24樓  
2404室

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 香港法律顧問

HW Lawyers

## 開曼群島股份過戶登記處

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

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 主要往來銀行

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司  
中國銀行(香港)有限公司

## 股份代號

1268

## 公司網址

[www.meidongauto.com](http://www.meidongauto.com)

# 致股東函

親愛的股東們：

2021年12月13號，我們簽訂了和追星汽車的併購合同。寫這封信的時候，我們正在接管追星的運營。我們很興奮和期待，合併以後，我們是保時捷最大的經銷商集團之一。我們會和追星的同事們一起，克服整合過程中的挑戰和困難，更好的服務好保時捷的車主。我們相信能夠提高我們保時捷業務的效率，進而整個集團的效率。

追星的併購加上一家寶馬和兩家雷克薩斯的併購，我們歷史上第一次併購的店比新建的店更多。以後收入增長主要來自併購的可能性會增加。併購會導致收入增長不那麼平穩，因為併購時間的確定性低一些。但從手頭的相當數量且不斷增加的潛在併購目標看來，我們可望維持，甚至加快成長。

2021年，我們繼續提高了利潤和效率，雖然宏觀運營環境相當的動盪和不確定。這種不確定性過去的股東信已經說的夠多，我們這裡不多說了，再說就變成祥林嫂了。有興趣的讀者可以去看過去的股東信。我們這封信說說如何把我們能夠掌控的做到最好，也就是如何提高效率。我們認為不確定的環境中唯一能做的也是最應該做的，是如何把自己變得更有效率更健康。今年談談我們提高效率的基礎，也就是我們的文化和同事們。

讓我們先總結一下2021年的運營吧。

## 2021年運營摘要

2021年，我們的業績繼續增長。收入達人民幣235.77億元，同比增長16.7%，淨利潤達人民幣12.13億元，同比增長57.4%。新車銷售毛利率自2020的5.5%上升至6.8%，售後服務毛利率提升至49.1%，使整體毛利率由10.1%顯著上升至11.8%。銷售毛利率的增長部份是因為運營效率的提高，部份是因為供應不足導致的平均市場價格的提升。庫存天數又下降了，從2020年底的8.9天和2021年中的8.0天，下降至5.8天。運營現金流為21.9億，比2020年提高了51.0%。ROE和ROA繼續保持高位，分別為29.5%和12.4%。儘管宏觀和運營環境變幻莫測，挑戰眾多，我們在2021年還是快速的提高了規模和效率。

2021年又是高派息的一年，為每股人民幣0.8284元，是2020年的2.15倍，派息為全年利潤的大約90.0%。過去幾年，我們減少負債的同時，大幅度增加了收入和利潤以及派息。從2019年到2021年，我們的負債率從70.1%降到了58.0%，運營現金流則從人民幣10.9億元增加到人民幣21.9億元，收入增加了45.4%，利潤增長117.6%，每股派息增長了217.4%。我們認為低負債，高現金，和高ROA/ROE這些財務指標的健康性穩定性，很好的反映了公司的運營效率。

2021年我們把公司的效率利用起來，完成了歷史上最大的併購，收購了相等於我們大約四分之一規模的追星。這個併購會使得我們來自保時捷的收入在2022年出現跳躍增長。長遠來看，我們成長能力來源於我們的效率。過去幾年，我們不斷減少負債和增加現金，就是為公司積累效率和存儲能量，如同壓縮彈簧存儲能量一個道理。這次效率和能量釋放出來，使得我們能夠順利併購。這種能量和效率的不斷存儲和釋放的週期能夠賦予我們持續的併購能力。所以，併購整合追星的成功要素還是效率 — 我們有多快能為公司提升效率和存儲能量。如果能夠不斷重複這種存儲和釋放的過程，我們就成為了真正有效率的公司，就能把市場上的挑戰變成機會。

## 高效率的文化

### 「如果你只做一件事情，你會做什麼？」

管理美東不久，我開始高頻率問這個問題。到店時問一線員工，開會時問管理者，郵件和微信交流就問群裡的人。當時在美東，我發現同事喜歡面面俱到：23種讓客戶滿意的方法，6個步驟提高售後效率，602節員工培訓的課程，等等。頭腦風暴，全體與會者發言，黑板寫得滿滿的像啤酒的泡泡要溢漏出來...所有風險都防範住了，所有機會都考慮到了。既要熊掌也要魚，既有張飛也有楊貴妃，萬無一失，上級也挑不出毛病，大家都很有成就感。

所以，剛開始當我要求大家用簡短清楚具體的語言告訴我一件事情，不要說其他的時候，大多數同事都感覺不自在。只做一件事情，意味著其他事情不能做不能想。這不符合常識，甚至人性。是啊，誰會度假的時候只想酒店的海景，而不想機票租車行李？誰會請朋友來家裡吃飯，只做紅燒肉而沒有蔬菜和米飯？只關注週轉，那銷量怎麼辦，利潤怎麼辦？

## 致股東函

今天的美東，「一件事」已經是同事們之間交流的基礎了。我們今天的效率結果 — 極低的庫存天數和相對於行業的高毛利和回報 — 就是源自於多年的反覆簡化和專注。大家慢慢意識到，找到某個客戶最關注的那一件煩惱可能比給他長長的清單更重要；每個店每個時刻只有一個步驟是瓶頸；對某個員工在某個時候，最急需的培訓可能只有一個。頭腦風暴和把所有可能性都分析透徹很重要，但是更重要的是簡化到一個重要的任務。在執行力的效率上，把一個重要任務最優化比在十個任務上做的馬馬虎虎強很多。過去幾年，對美東來說可以做的事情可以寫滿十個黑板，但我們只選了最重要那一個目標和任務，庫存週轉。因為週轉是運營效率的最強近似。做減法找重點，相比於做加法列清單，更重要也更難。做減法簡化，更加考驗一個員工的紀律性，思考力，專業能力，和商業直覺。

我們的目標是成為頂級的高效率公司。我們認為達到這個目標的途徑是做減法，找到公司每個階段最重要的事情，把它最大程度的優化。

簡單是終極的效率。

簡化是有效執行的基礎。企業最大的限制條件是人的精力而不是其他。人的精力是有限的，不可能每件事情都同時做完美，除非他姓喬布斯或愛因斯坦，或者活在烏托邦中。做企業不應該假設員工的精力無限，可以同時做好多事情。最理性的假設，也是最應該的，是把有限的時間和精力，簡化和聚焦到最重要的目標和行動上。花80%的精力到一件事情上，相比花20%精力，效率和質量不是高四倍，而是非線性的十倍二十倍。因為簡化讓知識的積累更深更快，讓反饋的數據噪音少，從而增加執行的成功率。成功率讓執行者自信增加，反過來又有利於能力積累和數據反饋，形成正向循環。因此，如何分配員工的精力是企業最重要的工作之一，和其他稀有資源，比方說資本，的分配一樣重要。



## 致股東函

簡化對於交流效率也很重要。人和人交流信息會有衰減，這種衰減會隨著交流內容的複雜指數級的增加。我們發現，管理者常常很沮喪下屬的理解力，「我任務交流得那麼清楚，你怎麼還出錯？」其實問題往往不是出在員工的理解力或者管理者的交流能力，而是管理者交流的內容太多太繁雜沒有重點。太繁雜重點不突出的信息本身就很難交流。什麼都想說都想要的管理者，其實什麼都沒說。對這種沮喪的管理者，我們會讓他看3秒鐘以下的字符串，去做20個仰臥起坐，然後把字符串背誦出來 — 很少人能及格(你可以試試，準備好沒有，75307a2p6390837n584)。不算複雜的字符，他們也記不住，比這個字符串繁複得多的任務交給下屬，怎麼能期待人家完全理解呢。

簡化找到重點以後，下一步通常是用迭代的手段來提高這個重點的效率。現實中，如何提高效率往往是不清晰不一目瞭然的，所以用迭代的方法不斷試錯往往是唯一的實用手段。舉個例子，我們剛開始啟動CRR來提高客戶粘性的時候，我們對提高到什麼程度，用什麼手段，沒有啥主意和方向。我給了個初始方案，大家驚為天才，就開始試了。一年多和多次迭代之後，再回頭看初始方案，真是蠢得讓人難堪 — 客戶取關的速度比雨後的櫻花掉得還快。即使起步那麼差，一年多以後客戶粘性還是提高了超過100%。因為我們不斷的迭代，每個週期都比上個提高了一點點，好多個週期以後，就成就了大的提升。迭代的實操性和有效性就體現在這裡了，它不依賴於某個天才主意，而是依賴於小步快走。回頭看美東的歷史，無論是庫存還是費用還是併購，所有的效率進步都不靠單一天才主意，而靠的是連續的快速試錯和迭代 — 下個主意比上個好一點點 — 來達到的。

在簡化聚焦和快速迭代中，我們發現大部份好的實操主意和方案來自於一線同事。因為他們接觸客戶，對微觀更敏感，實操熟練，在迭代中，是創意和進步的源泉。那麼多年的經驗教會我們，在實操上和理解客戶上，一線員工是所有人的老師。管理者需要的是伯樂的慧眼，而不是好為人師教人做人。可惜，連總裁和董事長訪店的時候，也忍不住指手畫腳指導員工賣車修車掃廁所。好在公司文化足夠幽默，員工們面帶微笑，長時間熱烈鼓掌之後，基本上把我們的教誨連同標點符號都馬上忘卻。

## 致股東函

去繁才能留簡，簡化的另一面就是找到浪費和繁瑣，堅決的去掉。運營的時間長了，低效的工作流程習慣就會滋長和積累起來，如同我啤酒肚裡的脂肪。這些東西因為存在而被大家接受，而被認為合理，也如同我啤酒肚裡的脂肪。養成清理這些低效東西的文化，和簡化一樣重要，就像消滅我的啤酒肚裡的脂肪。舉個例子。茶文化在經銷行業是個固有的長期的被大部份人接受的文化。4S展廳裡放著華麗漂亮的茶几，部門經理辦公室裡放著更華麗漂亮的茶几，總經理辦公室裡放著華麗漂亮的不得了的花几。大家一起喝茶，聯絡感情討論問題，行業裡普遍如此，美東也不例外。直到有一天，有個年輕同事問了個本質的問題，「管理層花那麼多時間在花几旁邊，客戶到底得到了什麼？」今天你要是訪問美東店，管理層辦公室已經沒有花几了。（這個叫梁慧的同事寫的總結我放在附件裡，大家看完，可能都會希望以後的股東信她來寫了）。

我們很幸運有好多個梁慧這樣的管理者和員工。他們的價值觀和日常行動，合起來就構成了我們的文化。我們文化簡單是源於他們問最本質的問題，想最基本的邏輯，做最重要的事情。我們文化的直接是因為他們直接的甚至不顧情面的交流，達到改正錯誤和消滅辦公室政治的目的。我們文化的數據化也來源於他們：獨立的根據數據來思考和決策，不人云亦云。正是因為他們，我們能夠有個高效的文化。也是因為他們，我們的文化的效率還會不斷提高。

這封信結束之前，我倆自己也回答一下開初的問題吧。如果我們倆只做一件事情，我們會做什麼呢？同事們常常笑話我不懂車，我不以為然，畢竟把馬莎和馬丁混淆成一個品牌不是什麼大不了的事情，又不妨礙我數豆豆。數豆豆才是我的「唯一」。小葉總對車倒是蠻懂，但給他13顆豆豆他就要脫襪子用腳趾頭數了。車是他的「唯一」，這也沒錯。不過，美東之外他有個「唯一」的愛好，那就是繫圍裙裝大廚。我們甚至可以說，他可能當初選錯職業了。不過，他做的紅燒肉確實是世界上最好吃的，我的啤酒肚和膽固醇可以作證。

感謝一如既往的支持。

葉濤  
葉帆

附件：梁慧給自己上級的信息

玉姐：

我建議把管理層辦公室的茶几撤掉。

茶和酒作為聯絡情感的工具，在我們行業備受推崇。我們集團大部份店裡，茶几無處不在，特別是總經理辦公室。而在過去的十幾年間我們所有人都沒有覺得有任何不妥。我最近統計了各店的茶几數量和工作效率。初步數據嚇了我一跳。僅有幾個店沒有茶几，只有辦公桌和洽談桌，而那些店工作效率反而是最高的。

同事們坐著喝茶，一喝就是幾個小時，常常是以接待和討論工作為由。但是這樣的消耗時間，對客戶有益處嗎？對公司效率有幫助嗎？答案是否定的。

我覺得我們可能陷入了常規的誤區：普遍存在即合理和正確。我建議我們要有所行動。

# 管理層討論及分析

二零二一年，對於汽車產業而言是充滿挑戰的一年，疫情影響尚未褪卻，加上芯片供給短缺，對汽車企業帶來巨大的壓力。乘用車銷量在第三季度時受芯片供應影響而大幅下滑，惟銷售狀況於第四季度開始回暖。根據中國汽車工業協會的數據顯示，中國總體乘用車市場在二零二一年累計銷量為2,148.2萬輛，同比增長6.5%，結束自二零一八年以來連續三年下降的趨勢。其中，基本型乘用車(轎車)銷售993.4萬輛，同比增長7.1%；運動型多用途乘用車(SUV)銷售1,010.1萬輛，同比增加6.8%。近年來快速增長的高端品牌同樣受到芯片短缺影響，銷量有所放緩，根據中國乘用車市場信息聯席會數據顯示，二零二一年中國高端品牌汽車銷量為265.2萬輛，同比增長4.9%。

## 業績及財務回顧

截至二零二一年十二月三十一日止年度(「年內」)，本公司在波動的經濟環境下仍保持增長勢頭。年內收益、毛利、淨利潤及經營現金流皆實現可觀增長，庫存週轉天數亦達到歷史最低水平，體現本集團高效運營的成果。

### 收益

年內，本集團錄得收益約人民幣23,576.7百萬元(二零二零年：約人民幣20,207.4百萬元)，同比增長約16.7%。新乘用車銷售業務收益同比上升約16.0%至約人民幣20,829.4百萬元(二零二零年：約人民幣17,956.2百萬元)，佔總收益約88.3%(二零二零年：約88.9%)。售後服務收益同比上升約22.0%，達約人民幣2,747.3百萬元(二零二零年：約人民幣2,251.3百萬元)，佔總收益約11.7%(二零二零年：約11.1%)。

### 銷售成本

銷售成本由二零二零年的約人民幣18,172.0百萬元，上升約14.5%至年內的約人民幣20,806.2百萬元。銷售成本上升主要由於新乘用車銷售及售後服務兩大業務營運的增長，其中新乘用車銷售成本及售後服務銷售成本分別增加約14.4%及15.5%。

## 毛利

年內，總收益的穩健增長，加上年內新乘用車銷售毛利率及售後服務毛利率均顯著提升，帶動毛利由二零二零年的約人民幣2,035.5百萬元，同比上升約36.1%至約人民幣2,770.5百萬元。整體毛利率上升約1.7個百分點至約11.8%（二零二零年：約10.1%），其中新乘用車銷售業務毛利率顯著增加約1.3個百分點至約6.8%（二零二零年：5.5%），售後服務業務毛利率由二零二零年的約46.3%顯著上升約2.8個百分點至約49.1%。

## 費用與開支

年內，本集團持續提升運營效率，分銷成本為約人民幣741.0百萬元。行政開支為約人民幣578.5百萬元。融資成本為約人民幣133.3百萬元。費用與開支增幅均遠低於利潤增長。

## 稅項

年內，本集團所得稅開支為約人民幣399.4百萬元，較去年同期約人民幣281.6百萬元上升約41.8%。所得稅開支增加主要是因為稅前溢利增加所致。

## 年內溢利

面對複雜多變的汽車市場，本集團憑借其高效的庫存管理及運營經驗，加上對開支的有效掌控，實現可觀增長，年內溢利升幅約達57.4%至約人民幣1,213.3百萬元（二零二零年：約人民幣770.6百萬元），年內淨利潤率從二零二零年約3.8%顯著提升1.3個百分點至約5.1%。

## 股息

二零二一年中期股息為每股普通股（「股份」）人民幣0.1293元，董事會建議宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息，每股股份人民幣0.6991元（二零二零年：每股股份人民幣0.2410元）。經計及建議派付的末期股息，年內派息大幅增至人民幣0.8284元（二零二零年：人民幣0.3861元），為去年的2.15倍，派息率約為90.0%（二零二零年：64.0%）。

## 管理層討論及分析

### 合營公司

年內，應佔一間合營企業溢利為約人民幣48.0百萬元，較去年同期應佔一家合營企業溢利約人民幣43.2百萬元增長約11.1%。

### 新乘用車銷售

年內，受益於銷售效率提升及高端品牌車銷售毛利可觀，但受制於供應短缺，新乘用車銷售營業額為約人民幣20,829.4百萬元（二零二零年：約人民幣17,956.2百萬元），較去年同期增長約16.0%。高端品牌車銷售持續為本集團核心銷售收益來源，佔新乘用車銷售總收益約86.6%。寶馬、保時捷及雷克薩斯新乘用車銷售分別為約人民幣8,792.2百萬元、人民幣4,852.7百萬元及人民幣4,270.3百萬元，分別佔新乘用車銷售總收益約42.2%、23.3%及20.5%。銷量方面，受制於供應短缺本集團共售出61,595輛新乘用車，銷售數量同比上升7.7%。寶馬、保時捷及雷克薩斯銷量分別為24,964輛、5,708輛及11,699輛。

### 售後服務

年內，隨著新店和同店增長，本集團的售後服務業務基盤持續擴大，本集團售後服務收入約為人民幣2,747.3百萬元，與去年比較上升約22.0%（二零二零年：約人民幣2,251.3百萬元），佔總收益的比重提升至約11.7%（二零二零年：約11.1%）。服務台次共為651,375輛，同比增長約26.9%。售後服務毛利率同比顯著增長約2.8個百分點至約49.1%。

### 現有網點

本集團繼續貫徹其行之有效的品牌重心，配合「單城單店」策略以擴展其經銷網絡。二零二一年，本集團新增4家門店並新收購3家門店，截至二零二一年十二月三十一日於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東、甘肅及安徽等省市合共運營自營店70間，包括一間由本集團營運的合營企業。

## 管理層討論及分析

於二零二一年十二月三十一日，本集團的運營店(包括一間由本集團營運的合營企業)數量如下：

運營店數量	二零二一年	二零二零年	變化
保時捷	9	7	+2
寶馬	27	26	+1
雷克薩斯	19	16	+3
豐田	13	12	+1
現代	1	1	—
奧迪	1	1	—
總計	70	63	+7

### 流動資金、財務資源及狀況

於二零二一年十二月三十一日，本集團的權益總額約為人民幣4,116.6百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣3,344.6百萬元)。流動資產約為人民幣5,563.1百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣5,109.6百萬元)，而流動負債則約為人民幣4,089.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣3,060.6百萬元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的貸款及借款約為人民幣1,288.9百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日的約人民幣951.4百萬元增加約35.5%，當中包括短期貸款及借款約人民幣989.5百萬元、長期貸款及借款約人民幣299.4百萬元。

於二零二一年十二月三十一日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款約為人民幣3,390.7百萬元。大部份現金及現金等價物及已抵押銀行存款以人民幣及港元列值。除部份資金以港元列值外，本集團主要於中國經營業務，主要交易均以人民幣列值，因此本集團預期外匯風險對本集團經常性運營及業務所構成的影響甚微。年內，本集團未採用任何訂立遠期外匯買賣合同等重大金融工具以作外匯風險對沖用途，亦未使用任何重大金融工具作對沖用途。

本集團的營運及資本開支由業務產生的現金流量、內部流動資金及與銀行及汽車生產商專屬財務機構訂立的財務協議所提供。本集團具備足夠財務資源，以應付全部合約責任及運營需要。

## 管理層討論及分析

### 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 重大投資、重大收購及出售

年內，本集團訂立以下重大收購。

於二零二一年八月十二日，東莞美信企業管理諮詢有限公司(本公司的間接全資附屬公司)以總現金代價人民幣420百萬元收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「南京協眾」)100%股權。南京協眾為一家中國汽車經銷公司，經營汽車品牌雷克薩斯，主要業務包括(i)銷售雷克薩斯汽車；(ii)提供售後服務；(iii)銷售汽車零部件及配件；(iv)汽車改裝及翻新；及(v)舉行展覽及推廣。收購事項於二零二一年八月已經完成，且南京協眾已成為本公司的間接全資附屬公司。

於二零二一年十二月十三日，本公司與Wearnes-StarChase Limited訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意以代價人民幣3,700,000,000元(可予調整)收購追星汽車銷售集團有限公司(「目標公司」，連同其附屬公司統稱「目標集團」)的所有已發行股份。目標集團為一家中國汽車經銷集團，經營汽車品牌保時捷，並於中國的七個城市(即南京、青島、天津、重慶、濰坊、濟南及鄭州)擁有7家4S汽車經銷店。收購事項交割後，目標公司將成為本公司的全資附屬公司。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年十二月十三日的公告。

### 本集團資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團以物業、廠房及設備、使用權資產、存貨、貿易及其他應收款項，以及已抵押銀行存款合共人民幣326.7百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣434.8百萬元)作為若干貸款及借款之抵押。



## 展望

展望二零二二年，芯片短缺及地緣政治增加了供應鏈的不確定性。本集團將持續透過高效的數據化管理提升運營效率、優化收入結構和提升服務水平，並且嚴格管理資產負債和現金流，以確保本集團長期穩健發展。本集團亦將按照(1)熟悉的品牌，(2)適當的估值，及(3)合適的地理位置等因素，繼續審慎落實其併購策略，進一步拓展業務範圍，維持可持續增長。此外，本集團除關注於核心業務發展外，亦已制定集團長期的ESG策略，維持永續發展的願景，實踐包含但不限於(1)推動綠色環境，(2)建立負責任供應鏈，(3)打造包容多元職場，(4)關懷弱勢社群等，本集團在環境、社會和公司治理三方面將全力以赴，善盡企業的公民責任，與員工、投資者、供應商、社會建立良好互動，攜手共創永續美好未來。

# 董事及高級管理人員的履歷詳情

## 執行董事

### 葉帆先生(主席)

葉帆先生，50歲，本集團創辦人。彼為葉濤先生之胞弟及本公司主席兼執行董事，專責監管本集團營運，制定其業務及營銷策略，監督與銀行、政府及其他業務夥伴之對外關係。葉帆先生於一九九三年七月獲華南理工大學頒授無機非金屬材料學學士學位。彼為香港非永久性居民。

作為本集團的創辦人，葉帆先生由一九九五年至一九九八年出任中國東莞一家汽車分銷商的總經理，此後開始其於汽車業界的事業。一九九九年，彼與一名夥伴成立東莞市聚成汽車技術服務有限公司（一家位於廣東東莞的私人公司，主要從事汽車分銷業務）。二零零三年四月，葉帆先生成立東莞市冠豐汽車有限公司（「**東莞冠豐**」），即本集團首家成員公司。該4S經銷店於二零零四年五月開業，且持有北京現代汽車有限公司車輛的4S分銷權。廣東大東汽車集團有限公司（「**大東集團**」）於二零零七年成立以前，彼投資於一些主要從事多個品牌汽車分銷的企業（包括本集團成員公司）。大東集團於二零零七年成立後由葉帆先生全資擁有，並一直投資於不同品牌的4S經銷店。

自二零零三年起，葉帆先生一直擔任東莞冠豐及本集團多家中國成員公司之董事，負責監管該等公司的日常營運及制定其業務策略。葉帆先生現為本公司各家附屬公司之董事以及提名委員會主席。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 葉濤先生(行政總裁)

葉濤先生，55歲，為葉帆先生之胞兄。彼為本公司的執行董事兼行政總裁，專責監督本集團日常營運及管理，制定其業務及營銷策略及監管投資者關係。葉濤先生於一九八九年七月獲北京大學頒授力學學士學位。彼亦於一九九六年六月獲麻省理工大學頒授機械工程理學碩士學位以及管理理學碩士學位。

葉濤先生加入本集團之前，曾任職奧博傑天軟件(北京)有限公司擔任行政總裁兼法定代表職務，負責監察公司的整體營運，並於Document Sciences Corporation擔任亞洲區營運總經理，負責監察亞洲區的管理及營運。

於二零零八年，葉濤先生獲葉帆先生邀請到本集團出任行政總裁。由當時起，彼與葉帆先生合作無間，以擴展本集團的業務。

### 羅劉玉女士

羅劉玉女士，38歲，本公司執行董事。彼為本集團公司東莞美信企業諮詢有限公司人力資源及行政部副總裁，主要負責本集團整體人力資源管理及規劃，包括招聘、工作分配、培訓、制定薪酬及福利政策等。羅女士於二零零七年九月加入本集團擔任財務主管，於當時負責管理財務部，包括資金及資產管理、內部審核、成本控制管理及編製財務報表。在羅女士加入本集團之前，彼曾任東莞市志誠貿易有限公司之會計主管，負責財務部日常運作及其他會計職能。羅女士於二零零七年完成東莞理工學院的三年制金融專業課程，並於二零一五年完成北京大學的財務管理學位。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 獨立非執行董事

#### 葉奇志先生

葉奇志先生(「葉先生」)，52歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一三年十一月十五日起生效。葉先生現為太陽娛樂集團(前稱「仁智國際集團有限公司」)(股份代號：8082.HK)的財務總監兼公司秘書，並為河北翼辰實業集團股份有限公司(股份代號：1596.HK)的獨立非執行董事。葉先生於一九九四年獲澳洲Queensland University of Technology頒授會計商業學士學位，於二零零八年獲澳洲University of Adelaide頒授工商管理碩士學位。葉先生為澳洲會計師公會執業會計師。彼於二零零七年獲取香港會計師公會資深會員資格。葉先生於會計、財務、管理及公司秘書範疇具備豐富經驗。葉先生曾任Inventronics Holdings Limited及中大礦業有限責任公司的財務總監兼公司秘書，並於信銘生命科技集團有限公司(股份代號：474.HK)(前稱昊天發展集團有限公司)擔任財務監控主任兼公司秘書及於華盛集團擔任財務監控主任。

葉先生為審核委員會主席、提名委員會成員及薪酬委員會成員。

#### 王炬先生

王炬先生(「王先生」)，52歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一五年六月二十二日起生效。王先生於一九九七年獲賓夕法尼亞大學沃頓商學院頒授工商管理碩士學位及於一九九二年獲西南大學頒授文學學士學位。彼現為盤實資本的管理合夥人兼總裁。王先生負責盤實的整體業務管理及投資活動且亦專注於投資組合公司管理。王先生為該基金投資委員會成員及該公司運營委員會主席。

王先生擁有逾21年的中國專業顧問經驗。加入盤實之前，王先生為McKinsey & Company上海辦事處的高級合夥人，彼在該辦事處為中國能源及產業實務的領軍人物。作為McKinsey上海辦事處(現名列McKinsey全球十大辦事處之一)的主管，彼見證該辦事處由100名專業人士發展壯大至300名專業人士。王先生為令中國公司(國有及私人)扭虧為盈的知名專家。他曾協助無數中國客戶透過增長策略、運營改善及組織架構重組改善其業績。王先生曾於國際及中國媒體發表多份主題有關業績改善的文章，並經常擔任政府(包括中國國務院國有資產監督管理委員會及國家發展和改革委員會)及國內外行業論壇的發言人及客座講師。

王先生為薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 陳規易先生

陳規易先生(「陳先生」)，43歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一七年四月一日起生效。陳先生於一九九七年九月至二零零一年七月在中國青年政治學院修讀法學本科並獲得法學學士學位，並於二零零三年九月至二零零四年七月就讀荷蘭格羅寧根大學及取得法學碩士學位。於二零零一年七月至二零零五年九月，彼為人民日報社京華時報社辦公室副主任。於二零零五年十月至二零二零年九月，彼為中國北京及成都競天公誠律師事務所合夥人及律師。自二零一六年三月至二零二零年九月，彼為北京鴻信盛和投資管理有限公司合夥人。二零一七年八月至二零二零年九月，彼為香港 Loeb & Loeb LLP 的海外法律顧問之一。自二零一八年三月，彼一直為大鈺資本管理有限公司的董事總經理。陳先生擁有豐富的資本市場經驗，專注於境內外資本市場。

陳先生為審核委員會成員及薪酬委員會成員。

## 高級管理人員

### 袁英女士

袁英女士(「袁女士」)，41歲，為我們的財務總監，負責本集團的整體財務規劃及管理。袁女士於二零一零年五月加入本集團擔任財務主管，於當時負責管理財務部，包括本集團資產管理、內部審核、成本控制管理及編製財務報表等。袁女士為會計師，於二零零七年五月獲中國財政部頒授會計師資格。於加入本公司之前，彼曾任永豐鞋業(寶安)有限公司之財務股長，負責財務部核算工作。

### 王飛雪女士

王飛雪女士(「王女士」)，41歲，為本公司的銷售及營銷部副總裁。彼現時主要負責本集團銷售及營銷職能的整體管理。王女士完成河南廣播電視大學的兩年制中國語文及文學專業課程。王女士於二零零四年七月加入本集團擔任銷售顧問，於當時負責新車銷售。王女士於二零零六年七月離開本集團，其後於二零零七年七月重新加入本集團擔任企業策劃經理。在王女士於二零零七年七月重新加入本集團前，彼曾任東莞市志誠貿易有限公司之銷售經理，負責銷售部門管理工作。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 陳賽金女士

陳賽金女士(「陳女士」)，41歲，為本公司的採購及項目部副總裁。彼現時主要負責本集團整體採購工作及監督內部監控事宜。陳女士獲廣東省勞動和社會保障廳頒授電腦軟件專業技術證書。陳女士亦透過網上學習完成中國人民大學的三年制會計專業課程。陳女士於二零零四年十月加入本集團擔任會計主任，於當時負責財務部之會計職能。在陳女士加入本集團之前，彼曾任東莞市鴻燕貿易有限公司之財務部副經理，負責審核成本及其他財務事宜。

有關董事及高級管理層的詳情，請參閱本年報的董事會報告及企業管治報告，包括「董事於股份及相關股份之權益或淡倉」及「董事之服務合約」各段。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核合併財務報表。

## 主要業務

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要在中國從事獲特定品牌的相關汽車生產商授權的汽車經銷業務，包括銷售新乘用車、零件、服務及調查。附屬公司的詳情載於合併財務報表附註14。

## 業務回顧

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業務回顧及有關本集團未來業務發展的討論載於本年報「致股東函」及「管理層討論及分析」兩節。本集團的財務風險管理目標及政策載於合併財務報表附註28。

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度結束後發生之影響本集團之重要事件詳情載於本年報本節第40頁及合併財務報表附註33。採用主要財務業績指標對本集團年內業績的分析載於本年報第176頁之「五年財務概要」。

## 主要風險及不確定性

我們營運所在的行業及我們的表現受獲授權經銷商、技術環境、供應穩定性、客戶偏好及監管要求所影響。我們亦可能受利率波動及流動資金等日常營運風險，以及COVID-19及其相關防控措施、國內外宏觀經濟狀況、政府政策及規例等外在情況所影響。

## 董事會報告

### 與客戶、供應商及僱員的重要關係

多元化的客戶 — 由於本集團向不同個別客戶提供商品及服務，客戶群非常多元化。本集團一直重視了解客戶的難處、需要及行為。本集團已設立多項售後服務措施，致力提高客戶的回購率。

僱員 — 本集團視僱員為資本及發展的核心，一直致力保障僱員權益，提供安全的工作環境，令僱員與本集團一同成長。

與供應商建立關係 — 本集團視供應商為合作夥伴，並致力與彼等建立長遠友好關係。本集團與若干國際知名汽車生產商及其中國合營企業建立穩健關係。本集團過往產生收益、為客戶提供有效率的服務及為本集團經銷的汽車生產商開拓新市場的能力已得以證實，有助鞏固與該等生產商的持續關係，提高本集團的可信性以吸引新生產商，在配合策略擴充的情況下取得銷售新品牌的經銷權。

### 環境政策及表現

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

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

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



## 遵守法律及法規

據董事會所知，本集團已於各重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的有關法律及法規。

## 業績及末期股息

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績及本集團於該日之事務狀況載於本年報第67至第175頁之合併財務報表。

董事建議向於二零二二年七月十八日名列本公司股東名冊的股東派付末期現金股息每股人民幣0.6991元(二零二零年：每股人民幣0.241元)。待股東於股東週年大會上批准後及遵照開曼群島公司法，末期股息將於二零二二年八月十八日或前後派付，而本公司將自二零二二年七月十五日至二零二二年七月十八日(包括首尾兩天)止期間暫停辦理股份過戶登記手續，以確定收取末期股息之資格，期內將暫停辦理股份過戶登記手續。

概無股東放棄或同意放棄任何股息之安排。

## 儲備

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於本年報第70頁之合併權益變動表。

於二零二一年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣431,951,000元(二零二零年：人民幣915,364,000元)，惟受開曼群島法律之適用法定規定之規限。

## 財務概要

本集團截至二零二一年十二月三十一日止五個財政年度各年之業績以及資產與負債之概要載於本年報第176頁。

## 董事會報告

### 環境、社會及管治

為根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七之環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告指引披露環境、社會及管治方面的資料，本公司已委聘一名外聘顧問，以識別本集團之重大環境、社會及管治問題，以及協助本集團基於其在環境、社會及管治方面之管理方針、策略、優先事項及目標匯報其表現。環境、社會及管治報告將於適當時候寄發予本公司股東以及刊登於本公司及聯交所網站。請參閱環境、社會及管治報告，以瞭解本公司之環境政策及表現以及其遵守環境及社會方面之相關法律及法規之情況。

### 物業、廠房及設備

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註11。

### 稅項減免

本公司並不知悉有股東因持有本公司證券而獲減免任何稅項。

根據香港稅務局的現行慣例，本公司毋須就所派付的股息繳納香港的稅項。

### 股本

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之股本變動詳情載於合併財務報表附註27(c)。

## 董事

截至二零二一年十二月三十一日止年度內及截至本年報日期的董事如下：

### 執行董事

葉帆先生(主席)  
葉濤先生(行政總裁)  
羅劉玉女士

### 獨立非執行董事

陳規易先生  
葉奇志先生  
王炬先生

本公司董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第17至21頁。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條出具的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事之服務合約

本公司已與各執行董事及非執行董事訂立委任函，彼等之服務年期應繼續有效，除非及直至任何一方以書面形式向另一方發出不少於三個月之通知予以終止，並須根據本公司組織章程細則輪值退任及重選。

## 董事會報告

除上文所披露者外，概無擬於股東週年大會上重選之董事與本公司訂立在不支付賠償(法定賠償除外)的情況下不可於一年內終止之服務協議。

### 董事薪酬

董事薪酬詳情載於合併財務報表附註8。

葉奇志先生有權享有董事袍金每年166,560港元。陳規易先生及王炬先生各自均有權享有董事袍金每年100,000港元。除董事袍金外，概無獨立非執行董事預期將因出任獨立非執行董事之職務而收取任何其他薪酬。

董事袍金須經股東於股東週年大會上批准。其他薪酬由董事會參考薪酬委員會計及董事職責、責任及表現以及本集團業績後作出之推薦建議後釐定。概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。請參閱下文「薪酬政策」一段。

### 於合約之權益

除本年報或合併財務報表附註31披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度年末或該年度內任何時間，(i)概無董事或董事之關連實體直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約存續；(ii)概無本公司或其任何一家附屬公司與控股股東或其任何附屬公司的重大合約存續；及(iii)控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約存續。

## 競爭業務

除本年報所披露者外，年內及截至本年報日期，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)在直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。

## 董事於股份及相關股份之權益或淡倉

於二零二一年十二月三十一日，董事及主要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(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7至9分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；(b)須根據證券及期貨條例第XV部第352條記錄於有關條文所指的登記冊內的權益及淡倉；或(c)須根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於本公司股份及相關股份之好倉或淡倉

董事姓名	身份	股份權益		根據購股權之 相關股份權益	於二零二一年 十二月三十一日
		個人權益	家族權益		持股概約 百分比
葉帆 <sup>(1)</sup>	信託創立人	—	702,712,000	—	56.31%
葉濤	實益擁有人	—	—	4,000,000	0.32%
羅劉玉	實益擁有人	48,000	—	1,430,000	0.12%
陳規易	實益擁有人	500,000	—	500,000	0.08%
葉奇志	實益擁有人	—	—	500,000	0.04%
王炬	實益擁有人	188,000	—	500,000	0.06%

附註：

- (1) 葉帆先生為葉氏家族信託(屬可撤回酌情家族信託)的創立人。晉帆有限公司(「晉帆公司」)的全部股本為該家族信託之資產，晉帆公司持有晉帆有限公司(「晉帆」)的全部已發行股本。晉帆直接持有702,712,000股股份，及根據證券及期貨條例，葉帆先生被視為於晉帆所持之股份中擁有權益。

董事於本公司授出之購股權中之權益詳情載於下文「董事購買股份之權利」一節。

## 董事會報告

## 董事購買股份之權利

根據股東於二零一三年十一月十三日採納之本公司購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司已向若干董事授予可認購股份之購股權，於二零二一年十二月三十一日的有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	行使期間	行使價	於二零二一年	於期內授出	於期內行使	於期內 註銷/失效	於二零二一年	持股概約 百分比	
				一月一日 尚未行使 購股權之 股份數目				十二月 三十一日 尚未行使 購股權之 股份數目		
葉濤	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.8	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
		二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.8	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
		二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.8	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
		二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.8	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
	二零一八年一月四日	二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
		二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
		二零二零年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
		二零二一年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	500,000	—	—	—	500,000	0.04%	
	羅劉玉	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.8	75,000	—	—	—	75,000	0.01%
			二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.8	75,000	—	—	—	75,000	0.01%
二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日			1.8	75,000	—	—	—	75,000	0.01%	
二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日			1.8	75,000	—	—	—	75,000	0.01%	
二零一八年一月四日		二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	225,000	—	—	—	225,000	0.02%	
		二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	225,000	—	—	—	225,000	0.02%	
		二零二零年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	225,000	—	—	—	225,000	0.02%	
		二零二一年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58	225,000	—	—	—	225,000	0.02%	
二零一九年七月十八日		二零一九年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	57,500	—	—	—	57,500	0.00%	
		二零二零年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	57,500	—	—	—	57,500	0.00%	
		二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	57,500	—	—	—	57,500	0.00%	
		二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	57,500	—	—	—	57,500	0.00%	

董事姓名	授出日期	行使期間	行使價	於二零二一年	於期內授出	於期內行使	於期內 註銷/失效	於二零二一年	持股概約 百分比
				一月一日 尚未行使 購股權之 股份數目				十二月 三十一日 尚未行使 購股權之 股份數目	
陳規易	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	250,000	—	—	—	250,000	0.02%
		二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	250,000	—	—	—	250,000	0.02%
葉奇志	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	250,000	—	—	—	250,000	0.02%
		二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	250,000	—	—	—	250,000	0.02%
王炬	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	250,000	—	—	—	250,000	0.02%
		二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00	250,000	—	—	—	250,000	0.02%
<b>董事所持總數</b>				<b>6,930,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,930,000</b>	<b>0.56%</b>

附註：

(1) 購股權之歸屬期為授出日期起直至行使期間開始為止。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無董事及主要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、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於所存置之登記冊內的任何權益或淡倉，或須根據標準守則以其他形式知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 購買股份或債權證的安排

除購股權計劃外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，而其目的或其中一個目的為致使董事藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益，亦無向該等董事或任何彼等配偶或未滿18歲之子女授予任何可認購本公司股本或債務證券之權利，或行使任何有關權利。

## 董事會報告

### 主要股東及其他人士

於二零二一年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊顯示，除上文披露之有關董事之權益外，以下股東(上文披露之本公司董事或主要行政人員除外)已知會本公司於本公司已發行股本之相關權益及淡倉：

股東名稱／姓名	身份	所持 股份數目	持股概約 百分比
<b>主要股東</b>			
晉帆 <sup>(1)·(2)</sup>	實益擁有人	702,712,000	56.31%
晉帆公司 <sup>(1)·(2)</sup>	受控制法團權益	702,712,000	56.31%
Fiducia Suisse SA <sup>(1)·(2)</sup>	受控制法團權益	702,712,000	56.31%
David Henry Christopher HILL <sup>(1)·(2)</sup>	受控制法團權益	702,712,000	56.31%
胡煥然 <sup>(1)·(3)</sup>	配偶權益	702,712,000	56.31%
<b>其他人士</b>			
Cederberg Capital (Cayman) <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	67,320,000	5.40%
Cederberg Capital (Cayman) GP <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	67,320,000	5.40%
KRIGE Dawid <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	67,320,000	5.40%

附註：

- (1) 以二零二一年十二月三十一日已發行股份總數1,247,867,364股為基準。
- (2) 晉帆由晉帆公司全資擁有。晉帆公司的全部已發行股本由Fiducia Suisse SA作為葉氏家族信託的受託人全資擁有。Fiducia Suisse SA由David Henry Christopher HILL先生全資擁有。葉氏家族信託乃葉帆先生作為創立人創立的可撤回酌情家族信託。葉氏兄弟及部分家屬均為葉氏家族信託的委託對象。
- (3) 葉帆先生為葉氏家族信託的創立人。根據證券及期貨條例，葉帆先生被視為於晉帆的股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，葉帆先生的配偶胡煥然女士被視為於該等702,712,000股股份中擁有權益。
- (4) 根據本公司獲提供的資料，Dawid Krige擁有Cederberg Capital (Cayman) GP (Cederberg Capital (Cayman)的控股股東)及Cederberg Capital (Cayman)的64%控制權，而Cederberg Capital (Cayman)則擁有Cederberg Capital Limited的100%控制權。



除本文所披露之股東外，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，於二零二一年十二月三十一日，據董事所知，並無任何人士(本公司董事及主要行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

### 於股份及本公司相關股份之淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司概不知悉任何主要股東於本公司股份或相關股份中持有任何淡倉。

### 其他人士

於二零二一年十二月三十一日，除上文所述者外，本公司概不知悉任何人士(上文披露之董事及主要行政人員及主要股東除外)於本公司股本中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部及上市規則予以披露之任何權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司已採納購股權計劃，以允許本集團向選定參與者授出購股權作為彼等為本集團貢獻的激勵或獎勵。董事認為，隨著購股權計劃的參與基準放寬，其將允許本集團向為本集團貢獻的僱員、董事及其他選定參與者提供獎勵。

根據購股權計劃，本公司可酌情邀請曾對或將對本集團作出貢獻之本集團全職或兼職僱員(包括董事及本公司附屬公司之僱員)以及任何供應商、客戶、顧問、代理及諮詢人(不論以合約或名譽性質及不論是否受薪)接納購股權以認購股份。購股權之行使價將由董事會釐定，惟在任何情況下均不得低於股份緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所之平均收市價，或授出日期股份在聯交所之收市價或股份之面值(以較高者為準)。

購股權計劃自二零一三年十一月十三日起一直生效，為期十年。

購股權計劃下之購股權可於董事將釐定之期限內隨時行使，惟不得超過授出日期後十年。

## 董事會報告

未經股東事先批准，根據購股權計劃可授出購股權所涉及之股份總數，不得超過於本公司上市日期二零一三年十二月五日（「上市日期」）之已發行股份10%。於任何12個月期間內，不得向任何一名僱員授出購股權，致使當其全數行使時將導致其先前已獲授之所有購股權及上述購股權所涉及之已發行及可予發行之股份總數，超過建議向該名僱員授出有關購股權之時根據購股權計劃或任何其他購股權計劃可授出之所有購股權所涉及之已發行及可發行股份總數1%。

根據購股權計劃授出之購股權必須於支付每份1.00港元後於授出日期起計21日內獲接受。

於本年報日期，根據購股權計劃可授出64,980,000份購股權，佔本公司已發行股份總數約5.22%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無授出購股權。

於二零二一年十二月三十一日，本公司根據購股權計劃擁有16,193,750份購股權尚未行使，於本報告日期約佔本公司已發行股本約1.30%。於本報告日期，尚未行使之購股權詳情如下：

購股權類型	授出日期	行使期間	行使價
二零一四年購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元
二零一八年購股權	二零一八年一月四日	二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58港元
	二零一八年一月四日	二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58港元
	二零一八年一月四日	二零二零年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58港元
	二零一八年一月四日	二零二一年一月四日至 二零二八年一月三日	2.58港元
二零一九年購股權	二零一九年七月十八日	二零一九年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00港元
	二零一九年七月十八日	二零二零年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00港元
	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00港元
	二零一九年七月十八日	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	6.00港元
二零二零年購股權	二零二零年一月十六日	二零二零年一月十六日至 二零三零年一月十五日	10.80港元
	二零二零年一月十六日	二零二一年一月十六日至 二零三零年一月十五日	10.80港元
	二零二零年一月十六日	二零二二年一月十六日至 二零三零年一月十五日	10.80港元
	二零二零年一月十六日	二零二三年一月十六日至 二零三零年一月十五日	10.80港元

## 董事會報告

下表披露本公司購股權於期內之變動：

董事名稱	購股權類型	授出日期	行使期間	行使價 港元	於 二零二一年 一月一日 尚未行使 購股權 股份數目	於期內授出	於期內行使	於期內 註銷/失效	於 二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使 購股權 股份數目	於緊接 購股權 獲行使 當日 前股份 加權平均 收市價 港元
類別1:										
董事 葉漢先生	購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	500,000	-	-	-	500,000	-
		二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	500,000	-	-	-	500,000	-
		二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	500,000	-	-	-	500,000	-
		二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	500,000	-	-	-	500,000	-
購股權	二零一八年一月四日	二零一八年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	500,000	-	-	-	500,000	-	
	二零一八年一月四日	二零一九年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	500,000	-	-	-	500,000	-	
	二零一八年一月四日	二零二零年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	500,000	-	-	-	500,000	-	
	二零一八年一月四日	二零二一年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	500,000	-	-	-	500,000	-	
羅劉玉女士	購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	75,000	-	-	-	75,000	-
		二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	75,000	-	-	-	75,000	-
		二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	75,000	-	-	-	75,000	-
		二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	75,000	-	-	-	75,000	-
購股權	二零一八年一月四日	二零一八年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	225,000	-	-	-	225,000	-	
	二零一八年一月四日	二零一九年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	225,000	-	-	-	225,000	-	
	二零一八年一月四日	二零二零年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	225,000	-	-	-	225,000	-	
	二零一八年一月四日	二零二一年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	225,000	-	-	-	225,000	-	
購股權	二零一九年七月十八日	二零一九年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	57,500	-	-	-	57,500	-	
	二零一九年七月十八日	二零二零年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	57,500	-	-	-	57,500	-	
	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	57,500	-	-	-	57,500	-	
	二零一九年七月十八日	二零二二年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	57,500	-	-	-	57,500	-	
葉奇志先生	購股權	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	250,000	-	-	-	250,000	-
		二零一九年七月十八日	二零二二年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	250,000	-	-	-	250,000	-
王炬先生	購股權	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	250,000	-	-	-	250,000	-
		二零一九年七月十八日	二零二二年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	250,000	-	-	-	250,000	-
陳規易先生	購股權	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	250,000	-	-	-	250,000	-
		二零一九年七月十八日	二零二二年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	250,000	-	-	-	250,000	-
<b>董事所持總數</b>					<b>6,930,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,930,000</b>	

## 董事會報告

承授人名稱	購股權類型	授出日期	行使期間	行使價 港元	於 二零二一年 一月一日 尚未行使 購股權 股份數目	於期內授出	於期內行使	於期內 註銷/失效	於 二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使 購股權 股份數目	於緊接 購股權 獲行使 當日前 加權平均 收市價 港元
類別2： 僱員	購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至二零二二年十一月十二日	1.80	57,500	-	(20,000)	-	37,500	39.40
		二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80	57,500	-	(20,000)	-	37,500	39.40
		二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至二零二四年十一月十二日	1.80	57,500	-	(20,000)	-	37,500	39.40
		二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至二零二五年十一月十二日	1.80	57,500	-	(20,000)	-	37,500	39.40
購股權	二零一八年一月四日	二零一八年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	370,000	-	(162,500)	-	207,500	37.44	
	二零一八年一月四日	二零一九年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	695,000	-	(162,500)	-	532,500	36.85	
	二零一八年一月四日	二零二零年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	1,220,000	-	(537,500)	-	682,500	39.60	
	二零一八年一月四日	二零二一年一月四日至二零二八年一月三日	2.58	2,150,000	-	(1,037,500)	(37,500)	1,075,000	36.85	
購股權	二零一九年七月十八日	二零一九年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	1,545,000	-	(628,750)	(35,000)	881,250	39.44	
	二零一九年七月十八日	二零二零年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	1,557,500	-	(628,750)	(35,000)	893,750	39.69	
	二零一九年七月十八日	二零二一年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	1,557,500	-	(61,250)	(47,500)	1,448,750	36.85	
	二零一九年七月十八日	二零二二年七月十八日至二零二九年七月十七日	6.00	1,557,500	-	-	(47,500)	1,510,000	-	
購股權	二零二零年一月十六日	二零二零年一月十六日至二零二零年一月十五日	10.80	485,000	-	(32,500)	(2,500)	450,000	48.76	
	二零二零年一月十六日	二零二一年一月十六日至二零二零年一月十五日	10.80	485,000	-	(15,000)	(2,500)	467,500	36.85	
	二零二零年一月十六日	二零二二年一月十六日至二零二零年一月十五日	10.80	485,000	-	-	(2,500)	482,500	-	
	二零二零年一月十六日	二零二三年一月十六日至二零二零年一月十五日	10.80	485,000	-	-	(2,500)	482,500	-	
<b>僱員所持總數</b>					<b>12,822,500</b>	<b>-</b>	<b>(3,346,250)</b>	<b>(212,500)</b>	<b>9,263,750</b>	
<b>所有類別</b>					<b>19,752,500</b>	<b>-</b>	<b>(3,346,250)</b>	<b>(212,500)</b>	<b>16,193,750</b>	

附註：

- (1) 該等購股權之歸屬期自授出日期起直至行使期間開始為止。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內行使合共3,346,250份購股權後，已發行3,346,250股本公司普通股（總面值為334,625港元），資金合共約為13,471,500港元。截至本年報日期，該等資金尚未動用，且預期於未來三年內將用作營運資金及其他公司用途。

## 關連交易

年內概無重大關連交易。

## 關連方交易

於正常業務過程中進行之關連方交易詳情載於合併財務報表附註31。所有在合併財務報表附註31所披露的關連方交易並不構成本公司須按上市規則第十四A章遵守申報、公告或獨立股東批准之規定的關連交易或持續關連交易。因此，上市規則第十四A章項下的披露規定並不適用於該等關連方交易。

## 不競爭承諾

各控股股東已就其於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守日期為二零一三年十一月十三日的不競爭承諾（「不競爭承諾」）向本公司提供書面確認。獨立非執行董事亦已審閱各控股股東遵守不競爭承諾的情況，並已確認就其所確知，概無違反於不競爭承諾內作出的任何承諾。

## 借貸

本集團於二零二一年十二月三十一日之借貸詳情載於合併財務報表附註22。

於二零二一年十二月三十一日，資產負債比率（即貸款及借款總額除以本公司權益股東應佔權益總額）約為32.7%（二零二零年十二月三十一日：約29.5%）。

## 捐贈

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團作出慈善及其他捐贈人民幣零元。

## 公眾持股量

根據本公司公開可得之資料及據董事所知，於本年報日期，本公司維持上市規則規定之不少於已發行股份25%之足夠公眾持股量。

## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團五大客戶約佔總收益的0.10%，而向最大客戶之銷售額約佔總收益的0.03%。截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團五大供應商合共約佔其營運成本的89.81%。截至二零二一年十二月三十一日止年度內，向最大供應商之採購額約佔其營運成本的28.62%。概無董事、彼等之緊密聯繫人士或據董事知悉擁有本公司股本5%以上之任何股東於本集團的五大客戶或供應商中擁有任何權益。

### 管理合同

於年內並無訂立亦不存在任何有關本集團全部業務或相當部份業務之管理及行政的合同(並非與本集團董事或全職僱員訂立的服務合同)。

### 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無優先購買權規定，要求本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

### 權益相關協議

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，除本年報所披露者外，本公司並無訂立任何權益相關協議。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一年十二月三十一日止年度至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團共有5,076名僱員，其中大部分位於中國。除向僱員提供具競爭力之薪酬待遇外，本集團亦視乎個人表現可能授予合資格僱員酌情花紅、退休金計劃供款及購股權。本集團作出之定額退休金計劃供款屬不可退回，及被沒收的供款不可由僱主用作減少現有供款。

本集團亦鼓勵僱員追求均衡之生活並提供良好之工作環境，以讓僱員發揮最大潛能及為本集團作出最大貢獻。本集團非常重視人才保留及培育，並著重僱員與本集團的共同發展。本集團與僱員訂立事業發展方案，並為僱員制訂職業發展計劃。本集團亦為僱員安排導師，在事業發展及培訓方面提供指導、並審視僱員的晉升事宜，致使僱員可在事業生涯中穩步發展。

薪酬委員會經計及本公司的經營業績、個人職務、職責、表現及可資比較市場數據後，就董事及高級管理層之薪酬向董事會提供推薦意見。概無董事或其任何緊密聯繫人及行政人員參與釐定本身薪酬。

本公司已採納購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵，計劃詳情載於合併財務報表附註25及本董事會報告「購股權計劃」一節。

## 獲准董事彌償

根據現時生效的組織章程細則，每名董事有權就其任職董事進行之任何法律訴訟(不論為民事或刑事)抗辯而得直或獲釋所引致或所蒙受的全部損失或責任自本公司資產獲得彌償。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已為本公司董事及高級職員安排合適的董事及高級職員責任保險。

## 企業管治

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)載列的適用守則條文。本集團企業管治詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

## 董事會報告

### 重大法律訴訟

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且董事亦不知悉任何本公司之尚未了結或受到威脅之重大訴訟或申索。

### 去年所得款項用途

於二零二零年六月，本公司按認購價每股股份15.84港元配售81,000,000股新股份。扣除相關配售成本後，本公司取得約1,262,000,000港元。截至二零二一年一月一日及二零二一年一月三十一日，概無動用認購事項之所得款項淨額。

認購事項未動用所得款項淨額擬作以下用途：

所得款項淨額的擬定用途	佔所得款項淨額 總額百分比 (概約)	於二零二零年	
		十二月三十一日的 未動用所得款項 (概約)	未動用所得款項的 預期動用時間表*
把握時機進行併購	70%	883,400,000港元	一至兩年
一般營運資金	30%	378,600,000港元	一至兩年
總計	100%	1,262,000,000港元	

\* 未動用所得款項的預期動用時間表會根據目前及未來市場狀況的發展及本集團可得的機會而改變。



## 年末後的重要事項

### 發行可換股債券及根據一般授權發行股份

於二零二二年一月，本公司的全資附屬公司Sail Vantage Limited(「可換股債券發行人」)根據可換股債券發行人、本公司、高盛(亞洲)有限責任公司及Morgan Stanley & Co. International plc訂立日期為二零二二年一月六日的認購協議之條款及條件，向專業投資者(定義見上市規則第三十七章)發行本金總額為2,750,000,000港元，於二零二七年到期的有擔保零息可換股債券(可按初步換股價(可予調整)每股股份46.75港元轉換為股份)。本公司已同意擔保可換股債券發行人就可換股債券相關的所有應付款項。假設按初步換股價悉數轉換可換股債券為股份，將予發行58,823,529股股份(總面值約為5,882,353港元)，根據所得款項淨額計算，本公司每股換股股份的淨價約為45.72港元。該等可換股債券於二零二二年一月十四日於聯交所上市。

於二零二二年一月六日，本公司、晉帆(作為股份的賣方)、高盛(亞洲)有限責任公司及Morgan Stanley & Co. International plc(兩者均作為配售代理)訂立配售及認購協議，據此(i)晉帆同意按配售價每股股份34.63港元向不少於六名由配售代理促使的獨立第三方承配人配售22,500,000股現有股份；及(ii)本公司同意按認購價每股股份34.63港元向晉帆發行22,500,000股股份(總面值約為2,250,000港元)。根據所得款項淨額計算，每股發行股份的淨價約為34.25港元。股份配售及認購已於二零二二年一月完成。

於二零二二年一月五日(釐定換股價及發行價之日)，在聯交所所報的股份收市價為每股股份39.35港元。

董事認為：(a)發行債券為一種具成本效益的集資方式，以滿足擬定用途的資金需求，而不會對本公司的流動資金狀況造成沉重的短期負擔；及(b)進行配售事項及認購事項乃為擴大本公司股東的股權基礎、優化本公司的資本架構及支持本公司的可持續整體發展及擴張。

發行可換股債券及根據一般授權發行股份的所得款項淨額(扣除適用成本及開支，包括佣金及徵費後)合共約為3,460百萬港元。誠如日期為二零二二年一月六日的公告所披露，本公司擬於未來三年內將所得款項淨額約90%用於業務擴張(包括戰略投資及收購)，及約10%用於營運資金及其他一般公司用途。

## 董事會報告

詳情請參閱上述公告。

有關截至二零二一年十二月三十一日止年度結束後發生的影響本集團之重大事項詳情載於合併財務報表附註33。

### 核數師

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之合併財務報表已由本公司外聘核數師(「核數師」)畢馬威會計師事務所審核。於股東週年大會上將提呈決議案續聘畢馬威會計師事務所為核數師。

代表董事會

主席

葉帆

香港，二零二二年三月三十日

# 企業管治報告

董事及本公司管理層團隊其他成員致力維持高質素之企業管治水平。彼等將繼續以誠信果斷且兼具魄力之領導方式，為達致本公司尋求持續增長的長遠目標，並以具透明度與負責任的態度，維護本公司及其股東之整體最佳利益。審慎之策略規劃與貫徹道德原則凝聚成本公司企業管治文化及常規之核心。

本公司將繼續努力改善企業管治質素，確保能夠吸引投資、保障股東與利益相關方之權利，進而提升股東價值。

## 企業管治常規

本公司已採納守則作為其本身之企業管治常規守則。本公司已採取各項措施緊貼企業管治體制方面之最新發展，並參考本公司的特質，根據守則的原則應用企業政策及程序。

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守守則所載之適用守則條文。董事會將繼續監察及檢討本公司的企業管治常規以確保合規。

## 董事會

### 董事會之組成

於本年報日期，董事會由以下六名成員組成：

#### 執行董事

葉帆先生(主席)  
葉濤先生(行政總裁)  
羅劉玉女士

#### 獨立非執行董事

陳規易先生  
葉奇志先生  
王炬先生

全體董事在其專業範疇內均擁有卓越資歷，並在個人及專業範疇秉持高水準之操守及誠信。各董事之履歷詳情於本年報第17至21頁中披露。

## 企業管治報告

本公司為其董事及高級職員安排合適之董事及高級職員責任保險。有關董事彌償之詳情載於本年報董事會報告第38頁。保險範圍每年進行檢討。

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條所載有關評估獨立性之指引確認彼乃獨立於本公司之人士，而本公司亦認為彼等均具備獨立性。除了本年報第17至18頁履歷詳情所披露葉帆先生與葉濤先生間之家屬關係外，董事會成員之間並無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

董事名單根據上市規則之規定於本公司不時刊發之所有公司通訊中披露。遵照上市規則，所有公司通訊中均已清晰列明各獨立非執行董事。

有關董事之服務年期，請參閱本年報「董事會報告」一節內的「董事會」。

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會一直遵從上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事之規定，其中遵守上市規則第3.10條所訂明之最少有一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識，及遵守上市規則第3.10A條獲委任之獨立非執行董事人數須佔董事會成員人數至少三分之一之規定。

### 董事會功能

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

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

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

董事會訂明其自行決定與授權管理層決定之事宜，如本公司之日常管理、行政及營運等，該等事宜由董事會定期進行檢討。管理層須向董事會匯報。此外，董事可在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

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

## 董事會多元化政策

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

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

於本年報日期，董事會由六名董事組成，其中一名為女性。董事會認為，董事會現時的組成為本公司提供技術與經驗方面的良好平衡及多元化，以符合本公司業務的要求，並使來自不同性別和背景人士的意見可被聽取及加以討論，故本公司已達致董事會多元化（包括性別多元化）。董事會旨在將董事會內女性佔比維持於至少一名的現有水平。董事會將持續審視其架構，確保可符合業務要求並支持本集團的發展。如情況繼續發展且董事會認為有需要增補或替換董事以達致性別多元化或符合業務要求及支持本集團發展，則本公司將參照董事會多元化政策所載的多元化觀點範圍，採用多種途徑物色合適的董事人選，包括但不限於來自本公司管理層、股東及顧問的推薦，或者內部晉升。

## 企業管治報告

### 提名政策

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

### 股息政策

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

- (a) 本公司目前及未來的營運、實際及預期財務表現；
- (b) 任何企業發展計劃；
- (c) 本集團的流動資金狀況、營運資金及資本開支需求及預期未來的資金需求；
- (d) 本集團債務與權益比率、股本以及相關財務契約回報率水平；
- (e) 本集團放債人或其他第三方可能對派付股息實施的任何限制；
- (f) 本公司及本集團各成員公司的保留溢利及可分派儲備；
- (g) 整體經濟狀況、本集團的業務週期及其他可能對本公司業務或財務表現及狀況造成影響的內在或外在因素；及
- (h) 董事會認為適合及相關的任何其他因素。

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

## 企業管治職能

董事會負責履行守則條文A.2.1所載的企業管治職能，其中包括：

- (a) 制定及檢討本公司有關企業管治之政策及常規並向董事會作出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監督員工及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守守則之情況及於企業管治報告之披露。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會批准董事會(關於企業管治責任)之職權範圍，以及提名委員會、審核委員會(「**審核委員會**」)及薪酬委員會之職權範圍，以及本公司的股東通訊政策(「**股東通訊政策**」)。

董事會與各委員會獲提供足夠資源以履行其職責，包括留聘獨立專業顧問(如適用)以就任何特別事宜提供意見，費用由本公司承擔。

## 企業管治報告

### 董事培訓及持續專業發展

所有新委任之董事均獲提供必要之入職培訓及資料，確保其對本公司之營運及業務以及其於上市規則及其他相關監管規定下彼等之責任有妥當認識。

我們亦定期向董事提供相關法例、規則及規例之修訂或最新版本之簡介。此外，本公司一直鼓勵董事及管理層報讀由專業團體舉辦有關上市規則、公司條例／法例及企業管治常規之一系列專業發展課程及講座，讓彼等可持續更新及進一步提升相關知識及技能。

本公司不時向董事更新及提供適用法律、規則及規例最新發展之書面培訓資料。

根據董事提供的記錄，董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度接受培訓的概要如下：

董事姓名	出席講座	閱讀由專業團體編寫 並由本公司傳閱的 講座資料
<b>執行董事</b>		
葉帆先生	✓	✓
葉濤先生	✓	✓
羅劉玉女士	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
陳規易先生	✓	✓
葉奇志先生	✓	✓
王炬先生	✓	✓



## 董事會會議

守則之守則條文C.5.1規定，董事會應每年至少召開四次常規會議，大約每季一次，並應由大多數董事親身出席或透過電子通訊方式積極參與。全體董事在各會議前均已按照組織章程細則及守則獲得適時通告及董事會文件。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度共舉行四次董事會會議。各董事出席情況詳情載列如下：

董事姓名	出席情況／ 有資格出席的會議次數
<b>執行董事</b>	
葉帆先生	4/4
葉濤先生	4/4
羅劉玉女士	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
陳規易先生	4/4
葉奇志先生	4/4
王炬先生	4/4

除董事會常規會議外，主席亦於報告期內與獨立非執行董事舉行會議，會上並無其他董事出席。

## 企業管治報告

### 董事會程序

董事均獲提供相關資料，以作出知情決定。董事會及各董事均有自行接觸本公司高級管理人員的獨立途徑，以便按需要查閱資料及提出查詢。此外，董事可在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

為了確保董事會程序以及所有適用的規則及規例均獲遵守，各董事均有權取得公司秘書的意見及服務。所有會議記錄均由公司秘書備存，公開供任何董事經預先合理通知後在正常辦公時間內查閱。

若有主要股東或董事在董事會審議事項中存有利益衝突，有關事項將根據適用規則及規例處理，且在適當情況下成立獨立董事委員會處理。

### 主席及行政總裁

守則條文C.2.1訂明主席與行政總裁之職務應予分開，不應由同一人擔任。主席與行政總裁之職責劃分應以書面形式清楚列明。主席為葉帆先生，而本公司之行政總裁（「**行政總裁**」）為葉濤先生。主席及行政總裁之職務分開，並清晰確立有關職責分工，使董事會與本集團管理層之間權力均衡，並確保董事會與本集團管理層各自具獨立性及問責性。主席負責監察董事會，確保其以本集團最佳利益行事。在執行董事及公司秘書之支持下，主席致力確保全體董事獲妥為簡報各項在董事會會議上提出之問題，並適時獲得足夠、清晰、完備及可靠之資料。主席須就本集團業務發展肩負領導、前瞻及引領方向等整體重責，並確保已制定良好之企業管治常規及程序。

行政總裁在其他執行董事協助下負責本集團之日常業務管理及營運，以制定及成功推行政策，以及維持行政支援團隊之行事效率。行政總裁向董事會負責，確保主席及全體董事洞悉所有重大業務發展及問題。

## 董事之責任

在履行職責時，董事竭誠為本公司及其股東之最佳利益盡心盡力。彼等的責任包括：

- 定期召開董事會會議，專注商討各項業務策略、營運事宜及財務表現；
- 積極參與各附屬公司及聯營公司之董事會；
- 審批每家營運公司之年度預算案，包括策略、財務與業務表現、主要風險及機遇；
- 監察內部及外部匯報質素、時效、相關性及可信性；
- 考慮關連方交易會否引致挪用公司資產及濫權謀私；及
- 確保本公司設有妥善程序保持總體誠信，包括在財務報表方面，與供應商、客戶及其他利益相關方之關係上，以及所有法律與道德規範之合規事宜。

為確保董事履行職責，本公司設有適當之組織架構與清晰界定之責任及權限。

## 董事會權利之授權

本公司已規定董事會與授予受董事會及其各委員會監督的管理層人員各自職能與職責。董事會委派本集團之日常營運工作予執行董事及高級管理層，同時保留若干主要事項(如政策事務、策略和預算、內部監控及風險管理、重大交易(具體而言為可能涉及利益衝突的交易))、批准財務業績、制定預算及股息政策、與本公司股本相關的事宜、董事之任命及本公司其他主要營運事宜由董事會批准。管理層向董事會匯報並對董事會負責。董事會會透過出席董事會會議之執行董事等向管理層傳達其決策。

## 董事委員會

本公司已成立多個董事會委員會，包括薪酬委員會、審核委員會及提名委員會，並訂明有關權力及職責之具體職權範圍，以鞏固董事會之功能及專長。

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，即王炬先生、葉奇志先生及陳規易先生。薪酬委員會主席為王炬先生。

薪酬委員會的書面職權範圍已獲董事會採納，並刊登於本公司及聯交所網站。

書面職權範圍載列薪酬委員會之責任，包括但不限於就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構向董事會提出建議；就個別執行董事及高級管理人員以及非執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議；檢討及批准向董事及高級管理人員就其喪失或終止職務、遭解僱或罷免所須支付的賠償；及確保董事或其任何聯繫人概不得參與釐定他自己的薪酬。

薪酬委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度舉行一次會議，各成員的出席情況如下：

薪酬委員會成員	出席情況／ 會議次數
王炬先生(主席)	1/1
陳規易先生	1/1
葉奇志先生	1/1

本集團根據員工之個人表現、工作性質及責任釐定員工薪酬。本集團亦為其員工提供培訓及多項福利，包括醫療福利、公積金、花紅及其他獎勵。本集團亦鼓勵其員工追求生活平衡，並提供良好工作環境讓其發揮最佳潛能及為本集團作出最大貢獻。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已履行其於職權範圍所載的職能，(其中包括)檢討本公司的薪酬政策及架構，以及評估個別執行董事的表現；檢討及批准執行董事及高級管理人員的服務條款；及參照本公司的薪酬政策，就執行董事、高級管理人員及非執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議。

## 審核委員會

審核委員會包括陳規易先生、王炬先生及葉奇志先生，彼等均為獨立非執行董事。葉奇志先生為審核委員會主席。

載述審核委員會權力及職責之書面職權範圍已於二零一九年三月十二日作出修訂及予以採納，並刊登於本公司及聯交所網站，由董事會定期檢討及更新。

審核委員會直接向董事會匯報。審核委員會的主要角色和職能載列於職權範圍，包括但不限於：審閱本公司的財務資料；監管本集團的財務申報制度、風險管理及內部監控系統；檢討及監察本集團的企業管治職能；及就外聘核數師的委任／罷免相關事宜向董事會提供建議，並監察其獨立性及審計範圍。

審核委員會定期與核數師舉行會議，討論多項會計事宜，並檢討內部監控及風險管理系統之成效。

審核委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度共舉行兩次會議，各成員的出席情況如下：

審核委員會成員	出席情況／ 有資格出席的會議次數
葉奇志先生(主席)	2/2
陳規易先生	2/2
王炬先生	2/2

審核委員會於二零二二年三月三十日舉行一次會議，檢討本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之合併財務報表。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會已履行其於職權範圍下的職能及企業管治守則項下其他適用職務，即(其中包括)審閱本集團的財務資料(包括其全年及中期業績)；檢討本集團的財務申報、風險管理及內部監控系統；檢討本集團內部審核功能的有效性、本集團監管及法定方面的遵規要求、外聘核數師的工作及獨立性、重大會計及審計事宜；及就核數師的重新委任向本集團提出建議。

審核委員會亦已審閱二零二一年的全年業績。

## 企業管治報告

### 提名委員會

提名委員會包括一名執行董事葉帆先生與兩名獨立非執行董事王炬先生及葉奇志先生。葉奇志先生為提名委員會主席。

提名委員會的書面職權範圍已於二零一九年三月十二日作出修訂及獲董事會採納，並刊登於本公司及聯交所網站。

提名委員會之責任載列於其書面職權範圍，包括(其中包括)制定董事人選的提名政策及程序；檢討董事會的組成、架構、人數及多元化；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事會董事職務、政策及繼任計劃方面的多項事宜向董事會提供意見，以配合本公司的企業價值及策略。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會已履行其於職權範圍下規定的職能，即(其中包括)核查董事會的架構、人數、組成及多元化(包括性別及其他多元化範疇)，並向董事會提出建議，以確保董事會具備符合本公司業務宗旨所需的專門知識、技能及經驗。提名委員會亦已審視退任董事的表現，並就彼等重選連任向董事會提出建議；評核全體獨立非執行董事的獨立性；以及檢討董事會多元化政策及其執行情況，及符合本公司特質的可計量目標。

提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度舉行一次會議，會議出席記錄如下：

提名委員會成員	出席情況／ 會議次數
葉帆先生(主席)	1/1
葉奇志先生	1/1
王炬先生	1/1

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度均已遵守標準守則所載之規定準則。

## 外聘核數師

核數師為畢馬威會計師事務所於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師。畢馬威會計師事務所就本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之合併財務報表提供核數服務，有關財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。畢馬威會計師事務所亦審閱本集團按照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製之二零二一年未經審核中期財務資料。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，畢馬威會計師事務所收取之核數服務酬金共計為人民幣7,240,000元，包括對本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之財務報表進行之中期審閱。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無畢馬威會計師事務所收取的非核數服務酬金。

核數師就財務報表之申報責任作出之聲明載於本年報第59至66頁之獨立核數師報告內。

## 董事編製財務報表之責任

董事確認編製財務報表乃彼等之責任，並確保按照法定規定及適用會計準則編製賬目。

## 持續經營

經作出適當查詢後，董事認為本公司及本集團有足夠資源在可見將來繼續經營，故認為採用持續經營作為財務報表編製基準乃適當做法。

## 風險管理及內部監控系統之成效

董事會負責監察本公司之風險管理及內部監控系統及持續檢討其成效。本集團內部審計部及高級管理人員則檢討本集團風險管理及內部監控系統之成效。審核委員會每年至少開會兩次，以審議內部審計部及高級管理人員之調查結果及建議，並向董事會匯報有關檢討結果。

## 企業管治報告

本集團風險管理及內部監控制度的主要功能旨在於定量及定性方面有效地識別及評價新興風險及風險變動，並採取適當應對及緩減策略，以及時管理有關風險。

風險管理及內部監控系統之設計旨在管理(而非排除)業務風險、防止本集團資產受到欺詐或其他違規情況的損害，以及提供合理(但非絕對)保證以防止出現重大財務錯誤陳述或虧損。此外，該系統可為妥善保存公允會計記錄提供基準，並協助遵守相關規則及規例。

本公司已制定及採納多項風險管理指引和程序，並確立執行權限。該等指引及程序函蓋(包括但不限於)證券買賣政策、生產及消防安全監控制度、預防職業病方法、公司印章使用指引、保密監控政策(經不時更新及修訂)、僱員外部培訓政策、信息管理和轉移的指引等。

就截至二零二一年十二月三十一日止年度而言，董事會透過審核委員會檢討本集團風險管理及內部監控系統之整體成效，內容涵蓋財務、營運及合規監控與風險管理職能等，當中包括資源足夠性、會計及財務報告職能員工之資格及經驗，以及員工之培訓課程及預算。董事會至少每年進行一次有關檢討。

本公司亦已制定披露政策，指導本公司董事、高級職員、高級管理人員及相關僱員處理機密資料、監管資料披露及回應查詢。本公司已落實監控程序，以防止內部資料在未獲授權的情況下被存取及使用。

本公司已制定舉報程序，以便本公司僱員能夠就本公司的不當行為(如刑事罪行或財務行為不當)或其他事項作出匿名舉報。

本公司已制定證券交易限制及處理機密內部資料方面的書面措施及程序，以為董事、高級職員及相關僱員提供指導。

董事會相信，概無重大之內部監控問題可能對股東造成影響，並已設有行之有效且足夠之風險管理及內部監控系統以保障本集團資產。本集團將繼續提升該系統以應付營商環境之變化。



## 公司秘書

本公司委任外部服務供應商提供公司秘書服務，王章旗先生獲委任為公司秘書。本公司與王先生就公司秘書事宜之主要連絡人士為財務總監袁英女士。王章旗先生已於年內妥為遵守上市規則第3.29條之相關培訓規定。

## 按組別劃分之高級管理人員酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度給予高級管理人員的酬金範圍如下：

酬金	人數
零至人民幣1,500,000元	1
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1
人民幣3,000,001元至人民幣3,500,000元	1

## 員工多元化

截至二零二一年十二月三十一日，本集團的全體員工有5,076名僱員。當中，女性佔全體員工(包括高級管理人員)約45.1%，而本集團100%的高級管理人員職務(不包括董事)由女性擔任。本集團認為本集團整體於各方面的多元化(包括性別多元化)已取得平衡，並有意保持整體勞動力於相似的性別多元化水平，並將繼續透過培訓計劃、僱員網絡、實踐公平僱傭及招聘推廣多元化。

## 憲章文件

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

本公司之組織章程大綱及組織章程細則已刊登於本公司及聯交所之網站。

## 與股東溝通

董事深知與股東保持良好關係及進行溝通之重要性。董事會制定股東通訊政策，當中載列本公司有關股東通訊之原則，旨在確保與股東及時與準確之溝通。

## 企業管治報告

本公司利用多項溝通渠道，包括股東週年大會、年報、各類通告、公告及通函等，確保股東全面知悉本集團之主要業務策略。

本公司設有網站(www.meidongauto.com)，作為其向股東及公眾人士發佈公司通訊之平台。上市規則規定之所有公司通訊自上市日期起已登載及收錄於本公司網站，並遵照上市規則設有既定程序確保及時更新有關資料。

於股東週年大會上，主席就大會議程列示之各項事宜(包括重選董事)提呈獨立決議案。主席、薪酬委員會、審核委員會及提名委員會各委員會主席與高級管理人員，連同核數師之代表將出席股東週年大會解答股東之提問。

股東週年大會通告將於股東週年大會召開前至少20個完整營業日派發予各股東，而隨附之通函亦載列各項建議決議案之詳情及上市規則規定之其他相關資料。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，股東週年大會於二零二一年五月十八日舉行，各董事的出席情況如下：

董事姓名	出席情況／有資格出席 的股東週年大會次數
<b>執行董事</b>	
葉帆先生(主席)	1/1
葉濤先生(行政總裁)	1/1
羅劉玉女士	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
陳規易先生	1/1
葉奇志先生	1/1
王炬先生	1/1

經檢討供股東使用的各種通訊渠道的執行情況及有效性，並參照股東對於會議及企業活動的參與水平及回饋意見，本公司認為截至二零二一年十二月三十一日止年度的股東通訊政策有效。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會及於會上提呈議案

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

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

### 向董事會提出查詢

股東可將其對董事會的書面查詢連同其聯絡資料（如郵寄地址或傳真）郵寄至本公司總辦事處（地址為香港德輔道中19號環球大廈24樓2404室）或傳真至(852) 2668 5798。

# 獨立核數師報告



致：中國美東汽車控股有限公司股東的獨立核數師報告  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第67至175頁的中國美東汽車控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)以及與我們對開曼群島合併財務報表的審計相關的任何道德要求，我們獨立於 貴集團，並已履行這些要求以及守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 收益確認的時間

參閱合併財務報表附註4及第94頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

貴集團的收益主要包括向數目龐大的獨立客戶銷售乘用車及提供售後服務。

乘用車銷售於 貴集團通過將合約內所承諾車輛的控制權轉移予客戶(由客戶接納車輛並在汽車簽收單上簽字作證明)而完成履約責任時確認。

售後服務產生的收益於 貴集團完成履約責任(由客戶在售後服務交易驗收單上簽字作證明)時確認。

貴集團根據汽車簽收單及客戶簽署的驗收單人工記錄收益。

我們認為收益確認時間是關鍵審計事項，乃由於人工追蹤及記錄收益過程會增加出錯風險，或會導致收益無法於正確財務期間中確認。

#### 在審計中如何處理該事項

我們評估收益確認時間準確性的審計程序如下：

- 瞭解及評估管理層與收益確認時間相關的關鍵內部監控的設計、實施及運作有效性；
- 核査乘用車銷售及售後服務的標準銷售合同並識別可能影響收益確認的條款及條件，參考現行會計準則的規定評估 貴集團收益確認的政策；

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

## 收益確認的時間

參閱合併財務報表附註4及第94頁的會計政策。

## 關鍵審計事項

## 在審計中如何處理該事項

- 抽取年內所記錄的乘用車銷售及所提供的售後服務樣本並額外提取年結日前後一個月的收益記錄樣本，對比經選定交易詳情與相關銷售合同、汽車簽收單及客戶在乘用車銷售及售後服務交易驗收單上的簽名證明(如適用)，以評估相關履約責任是否獲履行及收益是否於正確會計期間內妥為確認；及
- 仔細核查年內與收益相關的人工收益記錄及檢查性質屬重大或符合其他特定風險條件的人工收益記錄相關文件。

## 關鍵審計事項(續)

### 賣家返利的確認

參閱合併財務報表附註6(c)及19及第95頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

貴集團根據與汽車製造商多項不同安排賺取返利。不同汽車製造商及不同財政年度的返利安排各有不同，主要包括基於購買量的購買返利、有關若干特定車型的銷售返利、績效返利及其他特定返利。

基於購買量的購買返利及銷售返利通常在達成若干購買或銷售目標時由賣家提供。

績效返利由賣家根據其對貴集團業務績效的綜合評估授予。

此外，授予貴集團的其他特定返利包括但不限於地區年度獎勵。

基於購買量的購買返利在達成與其有關的績效條件後，從購買汽車的成本中扣減來確認。銷售返利、績效返利及其他特定返利在達成與其各自的績效條件後確認為自銷售成本中扣減。

#### 在審計中如何處理該事項

我們評估賣家返利確認準確性的審計程序如下：

- 瞭解管理層與確認賣家返利相關的關鍵內部監控的設計及實施；
- 透過檢視所有汽車製造商的賣家返利安排的條款及條件並參考現行會計準則的規定，評估確認賣家返利的會計處理方式；
- 抽取於年內確認及結清的賣家返利樣本，對比已確認返利金額與賣家發出的信用單據或銀行付款單；
- 就於報告日期的應收賣家返利而言，以抽樣基礎根據相關賣家返利安排條款及相關輸入數據(包括銷售及購買量數據、返利率及其他載於相關賣家返利安排的特定準則)重新計算應收款項金額；

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 賣家返利的確認

參閱合併財務報表附註6(c)及19及第95頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 在審計中如何處理該事項

貴集團在相關確認條件達成後人工計算及確認賣家返利。

我們認為確認賣家返利是關鍵審計事項，乃由於返利安排各有不同以及貴集團人工計算可享有的返利會增加賣家返利在合資格條件獲達成前確認的風險。

- 以抽樣基礎透過比較輸入數據與相關文件來評估上述用以計算賣家返利的相關輸入數據；及
- 以抽樣基礎評估上一個財務報告日期的應計賣家返利是否其後已於本年內結清。

### 合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何事項需報告。



## 董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或適用的保障措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Chan Kim Tak。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二二年三月三十日

# 合併全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度 (以人民幣千元呈列)

	附註	二零二一年	二零二零年
收益	4	<b>23,576,689</b>	20,207,446
銷售成本		<b>(20,806,155)</b>	(18,171,987)
毛利		<b>2,770,534</b>	2,035,459
其他收益及其他淨收入／(虧損)	5	<b>247,004</b>	95,608
分銷成本		<b>(741,039)</b>	(546,048)
行政開支		<b>(578,478)</b>	(439,021)
經營溢利		<b>1,698,021</b>	1,145,998
融資成本	6(a)	<b>(133,277)</b>	(136,940)
應佔合營企業溢利	15	<b>48,019</b>	43,162
除稅前溢利	6	<b>1,612,763</b>	1,052,220
所得稅	7(a)	<b>(399,423)</b>	(281,642)
年內溢利		<b>1,213,340</b>	770,578
年內其他全面收入		—	—
年內溢利及全面收入總額		<b>1,213,340</b>	770,578
以下人士應佔溢利及全面收入總額：			
本公司權益股東		<b>1,165,640</b>	750,558
非控股權益		<b>47,700</b>	20,020
年內溢利及全面收入總額		<b>1,213,340</b>	770,578
每股盈利			
基本(人民幣分)	10(a)	<b>93.62</b>	62.19
攤薄(人民幣分)	10(b)	<b>92.38</b>	61.36

第72至175頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日（以人民幣千元呈列）

		二零二一年 附註 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>1,381,418</b>	1,119,936
使用權資產	12	<b>1,568,809</b>	1,286,289
無形資產	13	<b>546,121</b>	61,445
於合營企業權益	15	<b>61,942</b>	56,348
其他非流動資產	16	<b>422,113</b>	75,301
商譽	17	<b>178,691</b>	—
遞延稅項資產	26(b)	<b>80,459</b>	61,410
		<b>4,239,553</b>	2,660,729
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>355,256</b>	495,302
貿易及其他應收款項	19	<b>1,817,159</b>	1,517,716
已抵押銀行存款	20	<b>768,964</b>	558,572
現金及現金等價物	21	<b>2,621,741</b>	2,538,030
		<b>5,563,120</b>	5,109,620
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	22	<b>989,490</b>	729,225
貿易及其他應付款項	23	<b>2,787,598</b>	2,081,911
租賃負債	24	<b>132,421</b>	121,760
應付所得稅	26(a)	<b>179,941</b>	127,751
		<b>4,089,450</b>	3,060,647
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,473,670</b>	2,048,973
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,713,223</b>	4,709,702

## 合併財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日(以人民幣千元呈列)

		二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	附註		
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	22	<b>299,388</b>	222,182
租賃負債	24	<b>1,159,972</b>	1,135,975
遞延稅項負債	26(b)	<b>137,270</b>	6,970
		<b>1,596,630</b>	1,365,127
<b>資產淨值</b>		<b>4,116,593</b>	3,344,575
<b>權益</b>			
股本	27(c)	<b>99,520</b>	99,245
儲備	27(d)	<b>3,847,104</b>	3,127,421
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>3,946,624</b>	3,226,666
<b>非控股權益</b>		<b>169,969</b>	117,909
<b>權益總額</b>		<b>4,116,593</b>	3,344,575

董事會於二零二二年三月三十日批准並授權刊發該等財務報表。

葉帆  
董事

葉濤  
董事

第72至175頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度（以人民幣千元呈列）

	本公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註27(a)(i))	資本贖回儲備 人民幣千元 (附註27(a)(ii))	資本儲備 人民幣千元 (附註27(a)(iii))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註27(a)(iv))	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零二一年一月一日的結餘	99,245	790,545	986	(34,657)	309,152	2,061,395	3,226,666	117,909	3,344,575
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	1,165,640	1,165,640	47,700	1,213,340
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	18,000	18,000
撥入儲備	-	-	-	-	81,889	(81,889)	-	-	-
宣派並支付的股息(附註27(a)及附註27(b))	-	(460,916)	-	-	-	-	(460,916)	-	(460,916)
向非控股權益支付的股息(附註27(b))	-	-	-	-	-	-	-	(13,640)	(13,640)
以權益結算的股份付款交易(附註25)	-	-	-	4,130	-	-	4,130	-	4,130
於購股權行使後發行普通股(附註25)	275	14,925	-	(4,096)	-	-	11,104	-	11,104
於二零二一年十二月三十一日的結餘	99,520	344,554	986	(34,623)	391,041	3,145,146	3,946,624	169,969	4,116,593
於二零二零年一月一日的結餘	91,383	39,042	986	(38,567)	248,332	1,370,411	1,711,587	57,761	1,769,348
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	750,558	750,558	20,020	770,578
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	30,000	30,000
並無控制權變動下於附屬公司的 所有權益變動	-	-	-	-	-	1,246	1,246	16,854	18,100
撥入儲備	-	-	-	-	60,820	(60,820)	-	-	-
宣派並支付的股息(附註27(a)及附註27(b))	-	(412,939)	-	-	-	-	(412,939)	-	(412,939)
向非控股權益支付的股息(附註27(b))	-	-	-	-	-	-	-	(6,726)	(6,726)
以權益結算的股份付款交易(附註25)	-	-	-	10,046	-	-	10,046	-	10,046
於購股權行使後發行普通股(附註25)	483	21,763	-	(6,136)	-	-	16,110	-	16,110
發行新股份，扣除發行開支	7,379	1,142,679	-	-	-	-	1,150,058	-	1,150,058
於二零二零年十二月三十一日的結餘	99,245	790,545	986	(34,657)	309,152	2,061,395	3,226,666	117,909	3,344,575

第72至175頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度 (以人民幣千元呈列)

	附註	二零二一年	二零二零年
<b>經營活動：</b>			
經營活動所得的現金	21(b)	<b>2,189,769</b>	1,445,794
已付所得稅	26(a)	<b>(377,848)</b>	(254,687)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>1,811,921</b>	1,191,107
<b>投資活動：</b>			
購買物業、廠房及設備的付款		<b>(362,858)</b>	(318,422)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>148,726</b>	126,605
收購附屬公司的付款，扣除所收購現金	30	<b>(613,335)</b>	—
收購資產的付款，扣除所收購現金	21(e)	<b>(268,379)</b>	—
收購事項按金的付款	16	<b>(350,000)</b>	—
購買使用權資產的預付款項	21(d)	—	(17,138)
自合營企業收到的股息	15	<b>42,425</b>	41,954
已收利息		<b>21,363</b>	22,026
其他投資活動的付款		—	(397)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,382,058)</b>	(145,372)
<b>融資活動：</b>			
已付租賃租金的資本部分	21(c)	<b>(54,320)</b>	(53,754)
已付租賃租金的利息部分	21(c)	<b>(78,243)</b>	(69,886)
貸款及借款所得款項	21(c)	<b>8,483,368</b>	5,666,907
償還貸款及借款	21(c)	<b>(8,166,627)</b>	(5,824,106)
已抵押銀行存款(增加)/減少	20	<b>(5,898)</b>	20,943
已宣派並支付權益股東的股息	27(b)	<b>(460,916)</b>	(412,939)
向非控股權益支付的股息	27(b)	<b>(13,640)</b>	(6,726)
行使購股權所得款項	25	<b>11,104</b>	16,110
已付利息	21(c)	<b>(55,007)</b>	(70,923)
並無控制權變動下於附屬公司的權益變動所得款項		—	2,900
來自關連方的墊款	21(c)	<b>4,685</b>	—
發行新股份所得款項，扣除發行開支		—	1,150,058
非控股權益注資		<b>18,000</b>	30,000
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(317,494)</b>	448,584
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>112,369</b>	1,494,319
於一月一日的現金及現金等價物	21(a)	<b>2,538,030</b>	1,123,892
外匯匯率變動的影響		<b>(28,658)</b>	(80,181)
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>	21(a)	<b>2,621,741</b>	2,538,030

第72至175頁的附註構成該等財務報表的一部分。



# 財務報表附註

## 1 一般資料

中國美東汽車控股有限公司(「本公司」)於二零一二年二月二十四日根據開曼群島公司法(二零一一年修訂本)(經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事4S經銷業務。

## 2 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,該統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策載列如下。

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則修訂本,於本集團本會計期間首次生效或可提早採納。附註2(c)提供有關初步應用該等發展所產生之任何會計政策變動之資料,惟以該等變動於此等財務報表所反映之本會計期間內與本集團相關者為限。

### (b) 編製財務報表的基準

截至二零二一年十二月三十一日止年度之合併財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於一家合營企業的權益。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準。

該等合併財務報表乃以本集團之呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列,並約整至最接近的千位數(每股盈利資料除外)。

## 2 重大會計政策(續)

### (b) 編製財務報表的基準(續)

按照香港財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報資產、負債、收入及開支的數額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及相信在有關情況下為合理的多項其他因素，而所得結果乃用作判斷目前無法直接通過其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值的依據。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂的期間及未來期間內確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

### (c) 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈以下於本集團本會計期間首次生效的香港財務報告準則的修訂本：

- 香港財務報告準則第16號之修訂，二零二一年六月三十日後與COVID-19相關租金減免
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂，利率基準改革 — 第二階段

除香港財務報告準則第16號之修訂外，本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則之影響論述如下：

香港財務報告準則第16號之修訂，二零二一年六月三十日後與COVID-19相關租金減免(二零二一年修訂)。

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策之變動(續)

本集團先前應用香港財務報告準則第16號中的可行權宜方法，如符合資格條件，則作為承租人毋須評估因COVID-19疫情直接後果而發生的租金優惠是否屬租賃修改(見附註2(j))。其中一項條件要求減少租賃付款僅影響在指定時限或之前到期的付款。二零二一年修訂將此期限從二零二一年六月三十日延長至二零二二年六月三十日。本集團已於本財政年度提早採納二零二一年修訂。於二零二一年一月一日，權益期初結餘並未受到任何影響。

該等修訂概無對如何編製或呈列本集團本期或以前期間的業績及財務狀況產生重大影響。

### (d) 業務合併

於控制權轉讓予本集團時，本集團採用收購法將業務合併入賬(見附註2(e))。收購事項所轉讓之代價及可識別購入資產淨值一般按公平值計量。產生之任何商譽須於每年進行減值測試。任何議價收購收益即時於損益確認。交易成本於產生時支銷，惟與發行債務或股本證券有關者除外。

所轉讓代價並不包括與處理預先存在關係有關的款項。該等款項一般於損益中確認。

任何或然代價均於收購日期按公平值計量。倘任何符合金融工具定義之或然代價的付款責任歸類為權益，則毋須重新計量且結算於權益列賬。此外，其他或然代價須於各報告日期按公平值重新計量，且或然代價之公平值的後續變動於損益確認。

### (e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司乃為本集團控制的實體。當本集團會從其與一實體間的往來中接觸到或有權得到其可變回報並有能力透過管轄實體的權力影響該回報，則本集團對該實體有控制權。於評估本集團是否擁有權力時，僅考慮實質權利(由本集團及其他方持有)。

## 2 重大會計政策(續)

### (e) 附屬公司及非控股權益(續)

於一家附屬公司的投資由控制權開始當日起直至控制權終止期間併入合併財務報表內。集團內公司間結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，會於編製合併財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方法對銷，惟僅限於並無減值跡象者。

非控股權益指並非本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，就該等權益而言，本集團並無與該等權益持有人協議任何其他條款，從而導致本集團整體就該等符合金融負債定義的權益擁有合約責任。就各項業務合併而言，本集團可選擇按公平值或其於附屬公司可識別資產淨值中所佔非控股權益比例計量任何非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表的權益呈列，但與本公司權益股東應佔權益分開。於本集團業績內的非控股權益於合併全面收益表內呈列為年內損益總額及全面收入總額在非控股權益與本公司權益股東之間的分配。

倘本集團於附屬公司的權益變動不會導致失去控制權，則會作為權益交易入賬，而為反映相關權益的變動，會對合併權益內的控股及非控股權益數額作出調整，惟不會調整商譽亦不會確認收益或虧損。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會作為出售於該附屬公司的全部權益入賬，而所產生的收益或虧損會於損益確認。若於失去控制權該日有保留任何前附屬公司權益，會按公平值確認，而該金額會視作金融資產初始確認時的公平值，或(如適用者)投資於一家聯營公司或合營企業於初始確認時的成本(見附註2(f))。

在本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(見附註2(k)(iii))。

## 2 重大會計政策(續)

### (f) 聯營公司及合營企業

聯營公司為本集團或本公司對其管理(包括參與決定財務及經營政策)有重大影響力惟不具控制權或共同控制權的實體。

合營企業為一種安排，於該安排中本集團或本公司及其他人士已訂約同意共享安排的控制權及享有該安排淨資產的權利。

於聯營公司或合營企業的投資於合併財務報表內根據權益法入賬。根據權益法，投資初步按成本入賬，並就本集團所佔投資對象收購當日可識別資產淨值的公平值超出投資成本的部分(如有)作出調整。投資成本包括購買價、收購投資直接應佔的其他成本以及構成本集團股權投資一部分的於聯營公司或合營企業的任何直接投資。此後，投資因應本集團所佔投資對象資產淨值於收購後的變動及與投資有關的任何減值虧損作出調整(見附註2(k)(iii))。於各報告日期，本集團評估是否存在投資減值的客觀證據。收購當日起出成本的任何部分、本集團年內所佔投資對象收購後的稅後業績以及任何減值虧損於合併全面收益表確認，而本集團所佔投資對象收購後的其他全面收入稅後項目於合併全面收益表內確認。

當本集團所佔聯營公司或合營企業的虧損超出所佔權益時，本集團的權益將調減至零，並且不再確認其他虧損，惟倘本集團須承擔法定或推定責任，或代表投資對象付款則除外。就此而言，本集團的權益是按權益法計算的投資賬面值加上實質上屬於本集團對聯營公司或合營企業投資淨額一部分的任何其他長期權益(於應用預期信貸虧損模式於其他長期權益(如適用)後(見附註2(k)(i)))。

本集團與其聯營公司及合營企業交易所產生的未變現溢利及虧損，以本集團於投資對象的權益為限抵銷，惟倘有證據顯示未變現虧損是由於所轉讓資產出現減值所致，則即時於損益確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (f) 聯營公司及合營企業(續)

倘於聯營公司的投資轉為於合營企業的投資，則保留權益不會重新計量，反之亦然。然而，該投資繼續按權益法入賬。

在所有其他情況下，本集團對聯營公司不再有重大影響或不再共同控制合營企業時，列作出售該投資對象的全部權益，因此產生的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響或共同控制權當日餘留的任何前投資對象權益按公平值確認，該金額視為初始確認的金融資產公平值。

### (g) 商譽

商譽指以下兩者間之差額：

- (i) 所轉讓代價之公平值、任何於收購對象之非控股權益數額及本集團過往持有收購對象股權之公平值之總和；超出
- (ii) 於收購日期計量之收購對象可識別資產及負債之公平淨值。

倘(ii)高於(i)，則該超出數額即時於損益確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併而產生之商譽分配至預期可自合併之協同效益中獲益之每個現金產生單位或現金產生單位組別，並每年接受減值測試(見附註2(k)(iii))。

於年內出售現金產生單位時，應佔購入商譽之任何金額於釐定出售損益時計算在內。

## 2 重大會計政策(續)

### (h) 物業、廠房及設備

除在建工程外的物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損後列賬(見附註2(k)(iii))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞動成本、對(如相關)拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計，以及適當比例的生產經常開支及借款成本(見附註2(x))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益確認。

計算折舊時，以下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，使用直線法撇銷物業、廠房及設備項目的成本：

— 樓宇	15至40年
— 租賃裝修	尚餘租期及預期使用年限之較短者
— 廠房及機器	5至10年
— 乘用車	1至5年
— 辦公室設備及傢具	3至5年

倘物業、廠房及設備項目的各部分擁有不同的可使用年期，則該項目的成本會以合理基準在各部分之間分配，且各部分獨立計算折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年檢討。

在建工程指建造中的物業、廠房及設備以及待安裝的設備，乃按成本減減值虧損列賬(見附註2(k)(iii))。當將資產投入作擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止將在建工程的成本資本化及在建工程會轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可投入作擬定用途前，不會就有關在建工程計提折舊。

## 2 重大會計政策(續)

### (i) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產乃按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損列賬(見附註2(k)(iii))。

可使用年期有限的無形資產的攤銷於有關資產的估計可使用年期內按直線法於損益扣除。汽車經銷權由購買當日起以估計可使用年期20年攤銷。軟件由可供使用當日起以估計可使用年期2至10年攤銷。有關期間及攤銷方法每年檢討。

### (j) 使用權資產

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段期間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

#### (i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不分離所有租賃的非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃(就本集團而言主要為臨時展覽廳、停車場及員工宿舍)除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團會逐項租賃個別決定是否將租賃資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款於租期內按系統基準確認為費用。



## 2 重大會計政策(續)

### (j) 使用權資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

倘租賃予以資本化，則租賃負債初步按租期內應付租賃付款現值確認，使用租賃中隱含的利率或(倘無法輕易確定該利率)使用相關的增量借貸利率予以貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。不依賴於指數或利率的浮動租賃付款不計入租賃負債的計量，因此在其產生的會計期間從損益中扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本。在適用情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的成本估算，貼現至其現值，減去收到的任何租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(k)(iii))。折舊乃以直線法按未屆滿租期計算。

當指數或利率變動導致日後租賃付款變動，或者本集團對餘下價值擔保項下的預期應付金額的估計發生變動，或因重新評估本集團是否可合理確定將行使購買、續期或終止選擇權而發生變動時，租賃負債予以重新計量。以此種方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面值進行相應調整，倘使用權資產的賬面值減少至零，則計入當期損益。

## 2 重大會計政策(續)

### (j) 使用權資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因COVID-19大流行而直接產生的任何租金減免，且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載的條件。在該等情況，本集團利用實際權宜方法，不評估租金減免是否屬於租賃修改，並在發生觸發租金減免的事件或狀況期間，於損益內將代價變化確認為負值的可變租賃付款。

於合併財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二個月內結算的合同付款的現值。

本集團將不符合投資物業定義之使用權資產呈列為「使用權資產」，並在財務狀況表中分別呈列租賃負債。此外，按攤銷成本列賬的租賃預付款項重新分類為使用權資產。

### (k) 資產的信貸虧損及減值

#### (i) 金融工具的信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押銀行存款以及貿易及其他應收款項)出現預期信貸虧損(預期信貸虧損)時確認虧損撥備。

#### 計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金不足額(即本集團根據合約應得的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)的現值估算。

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸虧損(續)

##### 計量預期信貸虧損(續)

倘貼現的影響重大，則預期現金不足額使用初始確認時釐定的實際利率或其近似值進行貼現。

估計預期信貸虧損時所需考慮的最長時期為本集團承受信貸風險的最長合約期。

於計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有理據而無需付出不必要成本或資源所獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損的計量乃基於下列基準：

- 12個月預期信貸虧損：預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預計該等採用預期信貸虧損模型的項目於預期年期內的所有違約事件而導致的虧損。

貿易應收款項的虧損撥備始終以相等於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並就於報告日期債務人特定因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整。

就所有其他金融工具而言，本集團以相等於12個月預期信貸虧損的金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，而於此情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 資產的信貨虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貨虧損(續)

##### 信貸風險顯著增加

於評估金融工具的信貨風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將以報告日期金融工具的違約風險與初始確認時評估的違約風險作比較。於進行是項評估時，當(i)如非本集團採取追索行動，例如變現抵押品(如持有)，借貸人很可能無法全部償付其對本集團的信貨責任；或(ii)金融資產已逾期超過90日時，本集團會視為發生違約事件。本集團會考慮合理及有理據的量化及質化資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或資源即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能在合約到期日時支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)實際上或預期顯著惡化；
- 債務人的經營業績實際上或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境現有或預測的改變對債務人履行其對本集團責任的能力構成重大不利影響。

視乎該等金融工具的性质，對信貸風險顯著增加的評估按個別或整體基準進行。當評估按整體基準進行時，金融工具會按照共同信貸風險特徵(例如過期未付情況及信貸風險評級)歸類。

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸虧損(續)

##### 信貸風險顯著增加(續)

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益內確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面價值進行相應調整。

##### 利息收入的計算基礎

根據附註2(u)(iii)確認的利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，則於此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有負面影響的事件發生時，該金融資產會被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 借貸人有可能將申請破產或進行其他財務重組安排；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動，對債務人構成不利影響；或
- 發行人的財務困難致使其發行的證券失去活躍市場。

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸虧損(續)

##### 撇銷政策

若預期無法可實際收回，則金融資產的賬面總值(部分或全部)會被撇銷。一般情況是本集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還需要撇銷的有關款項。

倘先前已撇銷的資產後續收回，則在發生收回的期間於損益確認為減值撥回。

#### (ii) 已出具財務擔保的信貸虧損

財務擔保為規定發行人(即擔保人)作出指定付款，以補償擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債務工具條款於到期時付款而產生的損失之合約。

已出具的財務擔保初步按公平值確認，而該等公平值乃經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與於如並無擔保下貸方應收取的估計利率(倘有關資料可作出可靠估計)後，參考類似服務的公平交易中所收取的費用(於可獲得該等資料時)或利率差異而釐定。倘於出具該擔保時已收取或應收取代價，該代價則根據本集團適用於該類資產的政策而予確認。倘概無代價已收取或應予收取，則於損益中確認即時開支。

於初始確認後，初始確認為遞延收入的金額於擔保期內於損益中攤銷為已出具財務擔保的收入。

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (ii) 已出具財務擔保的信貸虧損(續)

本集團監測特定債務人違約的風險，並當財務擔保的預期信貸虧損確定為高於擔保賬面值(即初始確認金額減累計攤銷)時確認撥備。

為釐定預期信貸虧損，本集團會考慮自出具擔保以來特定債務人的違約風險變動，並會計量12個月預期信貸虧損，惟自發出擔保以來特定債務人的違約風險顯著增加則除外，在此情況下，則會計量全期預期信貸虧損。附註2(k)(i)所述的相同違約定義及信貸風險顯著增加的相同評估標準適用於此。

由於本集團僅須於特定債務人違約時根據獲擔保工具的條款作出付款，故預期信貸虧損乃按預期就補償持有人產生的信貸虧損而作出的付款，減本集團預期從擔保持有人、指定債務人或任何其他人士收取的任何款項進行估計。有關金額其後將使用現時的無風險利率貼現，並就現金流量的特定風險作出調整。

#### (iii) 其他非流動資產減值

於各報告期末對內部及外界資料來源進行審閱，以確定以下資產有否出現減值跡象，或先前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產，包括租賃預付款項；
- 無形資產；
- 商譽；
- 於一家合營企業的投資；及

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值(續)

- 本公司財務狀況表內於一家附屬公司的投資。

倘出現任何上述跡象，則會估計該資產的可收回金額。此外，商譽的可收回金額會每年估計而無論是否存在任何減值跡象。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公平值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。於評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。倘分配能夠按合理及一致的基礎進行，則公司資產(如總辦事處大樓)賬面值的一部分將分配予個別現金產生單位，否則分配予最小現金產生單位的組別。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則會於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，以首先按比例減少該現金產生單位(或該單位組別)之任何商譽的賬面值，其後分配以按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得降至低於其個別公平值減出售成本(如能計量)或使用價值(如能釐定)。



## 2 重大會計政策(續)

### (k) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值(續)

##### — 撥回減值虧損

有關資產(商譽除外)，倘用作釐定可收回金額的估算出現有利變化，則會撥回減值虧損。商譽的減值虧損不可撥回。

所撥回的減值虧損以於過往年度在並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

#### (iv) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期末，本集團應用於財政年度末應用的相同減值測試、確認及撥回標準(見附註2(k)(i)及(ii))。

就商譽而言於中期確認的減值虧損於隨後期間並無撥回。倘僅於與中期相關的財政年度末評估減值，即使並無確認虧損或較小虧損，此情況同樣適用。

### (l) 存貨

存貨為於日常業務過程中持作出售或以將於提供服務時消耗的材料或物資的形式的資產。

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本乃按個別識別者或加權平均基準(以適用者為準)計算，並包括所有採購成本及將存貨運至現址及變成現狀所產生的其他成本。

## 2 重大會計政策(續)

### (l) 存貨(續)

可變現淨值乃按於日常業務過程中的估計售價減去銷售所需的估計成本計算。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。

將存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損會在撇減或虧損產生期間確認為開支。存貨的任何撇減的任何撥回金額，會在作出撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額減少。

### (m) 合約負債

合約負債於本集團確認相關收益前客戶支付不可退還代價時確認(見附註2(u))。倘本集團擁有無條件權利可於本集團確認相關收益前收回不可退還代價，則亦會確認合約負債。在該情況下，亦會確認相應應收款項(見附註2(n))。

### (n) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團擁有無條件權利收取代價時確認。當代價付款到期前僅須時間推移，則收取代價的權利為無條件。

不包含重大融資組成部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資組成部分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬，當中已採用實際利率法及包括信貸虧損撥備(見附註2(k)(i))。

### (o) 計息借款

計息借款初步按公平值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款採用實際利息法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團關於借款成本的會計政策確認(見附註2(x))。

## 2 重大會計政策(續)

### (p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大，在此情況下，則按發票金額列賬。

### (q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期、流動性高、可即時轉換成已知金額現金且價值變動風險不重大的投資，且收購該投資時到期日在三個月內。須應要求償還且構成本集團現金管理一部分的銀行透支在合併現金流量表中亦計入現金及現金等價物作為其組成部分之一。現金及現金等價物根據載於附註2(k)(i)的政策評估預期信貸虧損(預期信貸虧損)。

### (r) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利

薪金及年度花紅會於僱員提供相關服務的年度產生。倘遞延有關付款或結算且所招致的影響屬重大，則該等款項將按其現值列賬。

#### (ii) 定額供款退休計劃

根據中國相關勞工法規及規例就中國地方退休計劃所作的供款，於產生時在損益確認為開支。

#### (iii) 股份付款

授予僱員的購股權的公平值確認為僱員成本，並在權益內的資本儲備中作相應增加。公平值乃於授出日期採用二項式期權定價模式，並經計及授出購股權時的條款及條件計量。在僱員必須符合歸屬條件後方可無條件地享有購股權之情況下，經計及購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公平值總額將於歸屬期內攤分入賬。

## 2 重大會計政策(續)

### (r) 僱員福利(續)

#### (iii) 股份付款(續)

於歸屬期間，預期將歸屬之購股權數目將予檢討。任何於過往年度確認之累計公平值所產生之調整，於回顧年度之損益中扣除／計入，除非原僱員開支符合資格確認為資產，則將對資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，確認為開支之金額會作出調整以反映所歸屬購股權之實際數目，並將對資本儲備作出相應調整，惟倘由於未能達成有關本公司股份市價之歸屬條件導致沒收購股權則除外。權益金額於資本儲備中確認，直至購股權獲行使(屆時將計入於股本中就已發行股份確認的金額)或購股權屆滿(屆時將直接撥歸保留溢利)為止。

### (s) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動。當期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動均於損益確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，於該情況下，相關稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益確認。

當期稅項是按年內應課稅收入，採用於報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即就財務報告而言資產及負債的賬面值與其稅基兩者間的差額。遞延稅項資產亦由尚未動用稅項虧損及尚未動用稅項抵免產生。

## 2 重大會計政策(續)

### (s) 所得稅(續)

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(僅限於有關資產很可能用作抵扣未來應課稅溢利)均會予以確認。支持確認由可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現存的應課稅暫時差額所產生者，惟該等差額須與同一稅務機關及同一應課稅實體相關，並預期於預期撥回可扣稅暫時差額的同一期間或遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向前或向後結轉的期間內撥回。釐定現存應課稅暫時差額是否足以支持確認由尚未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即倘該等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體相關，並預期於稅項虧損或抵免可被動用的一個或多個期間內撥回，則會予以考慮。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況為不可在稅務方面獲得扣減的商譽所產生的暫時差額；不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初次確認(倘屬業務合併的一部分者則除外)；以及與投資附屬公司有關的暫時差額(倘屬應課稅差額，則只限於本集團可以控制撥回的時間，且於可見將來不大可能撥回的差額；或倘屬可扣稅差額，則只限於很有可能於將來撥回的差額)。

已確認的遞延稅項金額是以資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，採用於報告期末已生效或實質上已生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債不會貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末審閱，倘不再可能獲得足夠的應課稅溢利以利用相關稅務利益時，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。倘日後很有可能獲得足夠的應課稅溢利，則上述扣減便會撥回。

分派股息所產生的額外所得稅在確認支付相關股息的責任時確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (s) 所得稅(續)

當期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動會分開呈列，且不予抵銷。倘本集團有法定強制執行權利可以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，且符合以下額外條件的情況下，當期稅項資產及遞延稅項資產方可分別抵銷當期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘屬當期稅項資產及負債，本集團擬按淨額基準結算或同時變現有關資產及結算有關負債；或
- 倘屬遞延稅項資產及負債，於該等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關的情況下：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，而該等實體擬於預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間，按淨額基準變現當期稅項資產及結算當期稅項負債，或同時變現有關資產及結算有關負債。

### (t) 撥備及或然負債

倘本集團須就過往事件承擔法律或推定責任，因而很有可能導致經濟利益外流以清償有關責任，且能夠作出可靠估計，本集團便會確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則會按預期就清償責任所需支出的現值計提撥備。

倘經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，惟倘經濟利益外流的可能性極低則除外。倘須視乎一項或多項未來事件是否發生才能確定潛在責任是否存在，則該責任亦會披露為或然負債，惟倘經濟利益外流的可能性極低則除外。

倘結清撥備所需的部分或所有開支預期將由另一方報銷，則就實質確定的任何預期報銷確認單獨資產。就報銷確認的金額僅限於撥備的賬面值。

## 2 重大會計政策(續)

### (u) 收益及其他收入

當收入產生於本集團的正常業務過程中銷售貨品或提供服務時，本集團將收入分類為收益。

當產品或服務的控制權轉讓予客戶時按本集團預期有權收取的承諾代價金額(代表第三方收回的金額除外)確認收益。收益不包括任何增值稅或其他銷售稅項及經扣除任何貿易折扣。

本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### (i) 銷售貨品

銷售貨品產生的收益於本集團透過將合約中承諾的貨品控制權轉移至客戶而達成履約責任時確認。收益不包括增值稅，並已扣除任何貿易折扣。

#### (ii) 服務收入

來自服務的收益在當有關履約責任已履行時確認。

#### (iii) 利息收入

當利息收入按實際利息法使用通過金融資產預期年限確切貼現估計未來現金收款至金融資產賬面總值的利率累計時，確認利息收入。就並無信貸減值的按攤銷成本計量的金融資產而言，實際利率適用於資產的賬面總值。

#### (iv) 佣金收入

佣金收入於服務已提供時確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (v) 賣家返利

賣家提供的激勵性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。

有關採購及已出售的汽車激勵性返利從銷售成本中扣除，而有關於報告日期已採購但仍持作存貨的汽車之激勵性返利則自有關汽車的賬面值中扣除，以使存貨成本於扣除適用返利後入賬。

### (w) 換算外幣

於年內進行的外幣交易按交易日期當時的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末當時的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認，惟用以對沖海外業務投資淨額的外幣借款所產生者除外，該等收益及虧損會於其他全面收入確認。

以外幣計值並按歷史成本計量的非貨幣資產及負債，採用交易日期當時的匯率換算。交易日期為本公司初步確認該等非貨幣資產或負債的日期。以外幣計值並按公平值列賬的非貨幣資產及負債，採用公平值計量日期當時的匯率換算。

海外業務的業績會按與交易當日現行外幣匯率相近的匯率換算成人民幣。財務狀況表項目以財務狀況表日期的收市外幣匯率換算成人民幣。由此引起的匯兌差額在其他全面收入中確認，並於權益中與匯兌儲備分開累計。

出售海外業務時，倘出售所產生的損益獲確認，則與該項海外業務相關的累計匯兌差額會自權益重新分類為損益。



## 2 重大會計政策(續)

### (x) 借款成本

與收購、建造或生產需要相當長時間才可投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借款成本，會被資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本會於其產生期間支銷。

借款成本於資產開支產生、借款成本產生及籌備資產作擬定用途或銷售所需的活動正在進行時開始撥充資本，作為合資格資產的部分成本。倘將合資格資產籌備作擬定用途或銷售所需的絕大部分活動中斷或完成，則借款成本將暫停或停止撥充資本。

### (y) 資產收購

對所收購的一組資產及負債進行評估，以確定它們是業務收購還是資產收購。在逐個收購的基礎上，當所收購的總資產的大部分公平值都集中在一個單一的可識別資產或一組類似的可識別資產中時，本集團選擇採用簡化的評估方法來確定所收購的一組活動和資產是否屬資產而不是業務收購。

當一組被收購的資產及負債不構成一項業務時，整體收購成本將根據收購日的相對公平值分配給各個可識別的資產及負債。一個例外是，當根據集團政策以成本以外的金額進行初始計量的可識別資產和負債的個別公平值之和被相應地計量，剩餘的收購成本根據其在收購日的相對公平值分配給剩餘的可識別資產和負債。

### (z) 關連方

(a) 倘一名人士或該名人士的近親符合下列任何一項，則為本集團的關連方：

- (i) 對本集團有控制或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員之一。

## 2 重大會計政策(續)

### (z) 關連方(續)

(b) 倘下列任何一項條件適用，則有關實體為本集團的關連方：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為其成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或本集團的關連實體就僱員利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 有關實體受(a)段所識別人土控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)段所識別的人士對有關實體有重大影響力或為有關實體(或該實體的母公司)的主要管理人員之一。
- (viii) 實體或該實體所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指該名人士與有關實體進行交易時預期可影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

## 2 重大會計政策(續)

### (aa) 分部報告

經營分部及財務報表中所呈報的各分部項目金額，乃取自向本集團最高級行政管理層定期提供用作向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現的財務資料。

就財務報告而言，除非有關分部具備類似的經濟特徵以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相類似，否則個別重大經營分部不會合併計算。倘不屬個別重大的經營分部符合上述大部分標準，則可合併計算。

## 3 會計判斷及估計

### (a) 採用本集團會計政策時的重大會計判斷

採用本集團的會計政策過程中，管理層作出以下會計判斷：

#### (i) 確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。管理層評估有關交易的稅務影響，並作出相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理會定期重新考慮，以計及所有稅務法規的變動。遞延稅項資產乃就可扣稅暫時差額確認。由於僅在未來應課稅溢利可用作抵銷可動用的可扣稅暫時差額的情況下方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評估產生未來應課稅溢利的可能性。管理層所作的評估會在需要時修訂，倘未來應課稅溢利很有可能令遞延稅項資產被收回，則會確認額外遞延稅項資產。

### 3 會計判斷及估計(續)

#### (b) 估計不明朗因素來源

估計不明朗因素主要來自以下各項：

##### (i) 折舊及攤銷

誠如附註2(h)所述，物業、廠房及設備經考慮估計剩餘價值後，於有關資產的估計可使用年期內按直線法折舊。誠如附註2(i)所述，無形資產於估計可使用年期內按直線法攤銷。管理層會每年審閱有關資產的可使用年期及剩餘價值(如有)，以釐定於任何報告期間須入賬的折舊及攤銷開支金額。可使用年期及剩餘價值乃以本集團對類似資產的過往經驗為基準，並已考慮預計技術及其他變動。倘先前估計有重大變動，則會對未來期間的折舊及攤銷開支作出調整。

##### (ii) 存貨的可變現淨值

誠如附註2(l)所述，存貨的可變現淨值為於一般業務過程中的估計售價減估計分銷開支。此等估計乃根據當前市況及銷售同類性質產品的過往經驗而作出。此等估計可因競爭者因應市況變化所作出的行動而出現重大變動。

管理層會於報告期末重新評估此等估計，以確保存貨以成本及可變現淨值兩者間的較低者列示。

##### (iii) 釐定租期

誠如政策附註2(j)所述，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認。在釐定包括提前終止本集團可行使選擇權的租賃的開始日期的租期時，本集團考慮構成對本集團不行使終止選擇權的經濟誘因的所有相關事實及情況(包括已進行租賃改進及相關資產對本集團營運的重要性)，以評估行使終止選擇權的可能性。當本集團控制範圍內發生重大事件或情況發生重大變化時，將重估租期。租期的任何增加或減少均將影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產的金額。

## 4 收益及分部報告

### (a) 收益

#### (i) 收益的細分

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收益的細分如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
在香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益		
按主要產品或服務線劃分		
— 銷售乘用車	20,829,418	17,956,191
— 售後服務	2,747,271	2,251,255
	<b>23,576,689</b>	20,207,446

所有收益均於單一時間點確認。

#### (ii) 預期日後將確認於報告日期已存續的與客戶訂立的合約產生的收益

於二零二一年十二月三十一日，分配至本集團售後服務現有合約項下餘下履約責任的交易價格總額為人民幣299,269,000元（二零二零年：人民幣261,887,000元）。該金額指預期日後將就客戶與本集團訂立的售後服務的竣工前合約確認的收益。本集團將於未來本集團履行其履約責任時確認預期收益，預期於未來12至36個月（二零二零年：未來12至36個月）發生。

本集團已就乘用車銷售合約應用香港財務報告準則第15號第121段的實用權宜方法，因此上述資料並不包括關於本集團在履行乘用車銷售合約（初始預期年期為一年或以下）項下的剩餘履約責任時將有權收取的收益的資料。

## 4 收益及分部報告 (續)

### (b) 分部報告

香港財務報告準則第8號，經營分部規定須根據本集團的主要營運決策人就資源分配及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團已釐定其僅有一個經營分部，即銷售乘用車及提供售後服務。

#### (i) 地區資料

本集團的所有收益乃來自在中國內地銷售乘用車及提供售後服務，且本集團利用的主要非流動資產位於中國內地。因此，並無呈列於報告期間按地區分部劃分的分析。

#### (ii) 主要客戶資料

本集團的客戶基礎多元化，概無客戶交易超過本集團收益10%。

## 5 其他收益及其他淨收入／(虧損)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他收益		
佣金收入	<b>134,998</b>	118,953
利息收入	<b>20,960</b>	22,293
管理服務收入	<b>12,100</b>	10,720
	<b>168,058</b>	151,966

## 5 其他收益及其他淨收入／(虧損)(續)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>其他淨收入／(虧損)</b>		
出售物業、廠房及設備的收益淨額	44,311	28,122
匯兌虧損淨額	(20,197)	(95,541)
議價收購收益	29,714	—
政府補貼	8,313	4,023
罰款收入	6,918	4,404
其他	9,887	2,634
	<b>78,946</b>	(56,358)
	<b>247,004</b>	95,608

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>			
以下各項的利息			
— 貸款及借款		44,370	54,938
— 租賃負債		78,243	69,886
利息開支總額		<b>122,613</b>	124,824
其他融資成本	(i)	<b>10,664</b>	12,116
		<b>133,277</b>	136,940

## 財務報表附註

## 6 除稅前溢利(續)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>(b) 員工成本：</b>			
薪金、工資及其他福利		<b>868,350</b>	668,960
以權益結算的股份付款開支	(ii)	<b>4,130</b>	10,046
定額供款退休計劃供款	(iii)	<b>36,069</b>	2,557
		<b>908,549</b>	681,563

(i) 指本集團承擔發行予汽車生產商的票據貼現產生的利息開支。

(ii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已確認與本集團根據購股權計劃向若干僱員授出購股權有關的開支為人民幣4,130,000元(二零二零年：人民幣10,046,000元)(見附註25)。

(iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

本集團根據強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄之司法權區聘用之僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高每月相關收入為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

本集團作出的定額供款退休計劃供款乃不可退回，倘因該計劃而導致任何沒收，亦不得用作扣減本集團未來或現時的供款水平。

受COVID-19爆發的影響，政府自二零二零年二月起頒佈多項政策以加快經濟活動復甦，包括社會保險減免，致使二零二零年若干定額供款計劃獲減免。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大支付退休福利的責任。



## 6 除稅前溢利(續)

### (c) 其他項目：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
存貨成本	<b>20,620,241</b>	18,013,558
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	<b>160,538</b>	134,983
— 使用權資產	<b>108,013</b>	89,878
無形資產攤銷	<b>18,802</b>	4,261
租賃開支	<b>6,037</b>	6,051
外匯虧損淨額	<b>20,197</b>	95,541
核數師薪酬	<b>7,240</b>	5,930

## 7 合併全面收益表的所得稅

### (a) 合併全面收益表中的稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備(附註26(a))	<b>422,709</b>	290,311
遞延稅項：		
暫時性差額的產生(附註26(b))	<b>(23,286)</b>	(8,669)
	<b>399,423</b>	281,642

## 7 合併全面收益表的所得稅(續)

### (b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>1,612,763</b>	1,052,220
按相關司法權區適用稅率計算的除稅前溢利名義稅項(i)	<b>415,326</b>	295,060
不可扣減開支的稅務影響	<b>4,560</b>	2,316
應佔合營企業溢利的無須課稅收入的稅務影響	<b>(12,005)</b>	(10,791)
未確認未動用稅項虧損的稅務影響，扣除使用過往期間 並無確認遞延稅項資產的稅項虧損影響	<b>(1,029)</b>	(4,943)
議價收購收益的無須課稅收入的稅務影響	<b>(7,429)</b>	—
實際稅項開支	<b>399,423</b>	281,642

(i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

由於香港附屬公司於報告期間並無任何應繳香港利得稅的應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。  
香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。

本集團中國附屬公司須按法定稅率25%繳納所得稅。

## 8 董事酬金

董事酬金根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	股份付款 (附註i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>							
葉帆先生	—	605	2,716	7	3,328	—	3,328
葉濤先生	—	2,419	2,980	7	5,406	—	5,406
羅劉玉女士	—	725	908	6	1,639	82	1,721
<b>非執行董事</b>							
王炬先生	82	—	—	—	82	358	440
葉奇志先生	136	—	—	—	136	358	494
陳規易先生	82	—	—	—	82	358	440
	300	3,749	6,604	20	10,673	1,156	11,829

## 財務報表附註

## 8 董事酬金(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	股份付款 (附註i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>							
葉帆先生	—	605	2,536	1	3,142	—	3,142
葉濤先生	—	2,419	2,320	1	4,740	121	4,861
羅劉玉女士	—	725	486	1	1,212	242	1,454
<b>非執行董事</b>							
王炬先生	84	—	—	—	84	408	492
葉奇志先生	140	—	—	—	140	408	548
陳規易先生	84	—	—	—	84	408	492
	308	3,749	5,342	3	9,402	1,587	10,989

- (i) 該等付款指根據於二零一三年十一月十三日採納的本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。該等購股權的價值乃根據附註2(r)(iii)所載的本集團就股份付款交易的會計政策計量，並根據該政策，計及在歸屬前沒收股權工具的授予而轉回累計金額的調整。該等實物福利的詳情(包括所授出購股權的主要條款及數目)於董事會報告「購股權計劃」一段及附註25中披露。

於年內，本公司董事並無放棄或同意放棄任何酬金。

於年內，本集團並無向董事或任何下文附註9所載的五名最高薪酬人士已付或應付的款項，作為吸引彼等加入本集團或加盟後的獎金或作為離職的補償。

## 9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士之中，兩名(二零二零年：三名)為董事，其酬金於附註8披露。其餘三名(二零二零年：兩名)人士的酬金總額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	663	441
酌情花紅	4,956	1,981
退休計劃供款	19	2
股份付款	1,707	4,787
	<b>7,345</b>	7,211

三名(二零二零年：兩名)最高薪酬人士之薪酬介乎下列區間：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
港元		
2,000,001至2,500,000	2	1
3,500,001至4,000,000	—	—
4,000,001至4,500,000	1	—
5,000,001至5,500,000	—	1

## 10 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣1,165,640,000元(二零二零年：人民幣750,558,000元)及已發行普通股加權平均數1,245,142,000股(二零二零年：1,206,967,000股)計算。

## 財務報表附註

## 10 每股盈利(續)

## (a) 每股基本盈利(續)

## 普通股加權平均數

	二零二一年	二零二零年
於一月一日之已發行普通股	1,244,521,000	1,158,169,000
行使購股權之影響(附註25)	621,000	3,651,000
發行新股份之影響	—	45,147,000
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,245,142,000	1,206,967,000

## (b) 每股攤薄盈利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣1,165,640,000元(二零二零年：人民幣750,558,000元)及就本公司僱員購股權計劃項下所有具潛在攤薄效應的普通股作出調整後得出之已發行普通股加權平均數1,261,760,000股(二零二零年：1,223,261,000股普通股)計算。

## 股份加權平均數(攤薄)

	二零二一年	二零二零年
截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數	1,245,142,000	1,206,967,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響(附註25)	16,618,000	16,294,000
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	1,261,760,000	1,223,261,000

## 11 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	乘用車 人民幣千元	辦公室設備 及傢具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零二零年一月一日	519,099	339,750	177,529	187,773	106,821	24,063	1,355,035
添置	—	46,723	34,063	179,483	19,135	38,939	318,343
轉撥	—	36,117	5,972	—	—	(42,089)	—
出售	—	(61)	(2,868)	(134,940)	(1,321)	—	(139,190)
於二零二零年十二月三十一日	<b>519,099</b>	<b>422,529</b>	<b>214,696</b>	<b>232,316</b>	<b>124,635</b>	<b>20,913</b>	<b>1,534,188</b>
於二零二一年一月一日	<b>519,099</b>	<b>422,529</b>	<b>214,696</b>	<b>232,316</b>	<b>124,635</b>	<b>20,913</b>	<b>1,534,188</b>
添置	9,115	83,726	22,173	204,912	25,734	29,429	375,089
收購附屬公司(附註30)	68,640	—	2,558	12,788	4,764	—	88,750
收購資產(附註21(e))	61,212	—	33	592	759	—	62,596
轉撥	—	37,151	1,898	—	—	(39,049)	—
出售	(2,616)	(113)	(1,048)	(147,896)	(5,006)	—	(156,679)
於二零二一年十二月三十一日	<b>655,450</b>	<b>543,293</b>	<b>240,310</b>	<b>302,712</b>	<b>150,886</b>	<b>11,293</b>	<b>1,903,944</b>
<b>累計折舊：</b>							
於二零二零年一月一日	115,490	61,727	55,248	39,587	47,924	—	319,976
年內支出	19,916	29,190	18,792	47,963	19,122	—	134,983
出售時撥回	—	(27)	(2,200)	(37,403)	(1,077)	—	(40,707)
於二零二零年十二月三十一日	<b>135,406</b>	<b>90,890</b>	<b>71,840</b>	<b>50,147</b>	<b>65,969</b>	<b>—</b>	<b>414,252</b>
於二零二一年一月一日	<b>135,406</b>	<b>90,890</b>	<b>71,840</b>	<b>50,147</b>	<b>65,969</b>	<b>—</b>	<b>414,252</b>
年內支出	23,616	33,481	21,634	61,368	20,439	—	160,538
出售時撥回	(670)	(42)	(712)	(46,558)	(4,282)	—	(52,264)
於二零二一年十二月三十一日	<b>158,352</b>	<b>124,329</b>	<b>92,762</b>	<b>64,957</b>	<b>82,126</b>	<b>—</b>	<b>522,526</b>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零二一年十二月三十一日	<b>497,098</b>	<b>418,964</b>	<b>147,548</b>	<b>237,755</b>	<b>68,760</b>	<b>11,293</b>	<b>1,381,418</b>
於二零二零年十二月三十一日	383,693	331,639	142,856	182,169	58,666	20,913	1,119,936

## 財務報表附註

**11 物業、廠房及設備**(續)

本集團物業、廠房及設備均位於中國。

本集團尚未取得於二零二一年十二月三十一日的賬面淨值總額為人民幣248,379,000元(二零二零年：人民幣248,361,000元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於二零二一年十二月三十一日擁有該等樓宇的實益業權。

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣65,130,000元(二零二零年：人民幣65,694,000元)的物業、廠房及設備已抵押作為銀行貸款(見附註22(b)(i))的抵押品。

**12 使用權資產**

	按成本列賬的 土地使用權 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	按成本列賬的 自用物業及 租賃土地 <sup>(ii)</sup> 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零二零年一月一日	117,514	773,079	890,593
添置	—	550,391	550,391
於二零二零年十二月三十一日	117,514	1,323,470	1,440,984
添置	191	97,597	97,788
收購附屬公司(附註30)	53,757	—	53,757
收購資產	244,504	—	244,504
終止確認	—	(8,611)	(8,611)
於二零二一年十二月三十一日	415,966	1,412,456	1,828,422



## 12 使用權資產 (續)

	按成本列賬的 土地使用權 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	按成本列賬的 自用物業及 租賃土地 <sup>(ii)</sup> 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>累計攤銷：</b>			
於二零二零年一月一日	(3,402)	(61,415)	(64,817)
年內支出	(3,491)	(86,387)	(89,878)
於二零二零年十二月三十一日	(6,893)	(147,802)	(154,695)
年內支出	(9,089)	(98,924)	(108,013)
終止確認撥回	—	3,095	3,095
於二零二一年十二月三十一日	(15,982)	(243,631)	(259,613)
<b>賬面淨值：</b>			
於二零二一年十二月三十一日	399,984	1,168,825	1,568,809
於二零二零年十二月三十一日	110,621	1,175,668	1,286,289

於二零二一年五月，本集團與一名第三方訂立協議，據此，本集團同意收購東莞市捷麟物業投資顧問有限公司(「東莞捷麟」)100%股權。該交易於二零二一年七月一日完成，總代價為人民幣317,428,000元。鑒於該項收購只包括土地使用權及其他可識別資產，並無收購關鍵流程及具備技能的勞動力，故根據附註2(y)所載之會計政策，該項交易被確認為資產收購而非業務合併。該項交易的進一步詳情載於附註21(e)。

## 財務報表附註

**12 使用權資產** (續)

有關於損益確認的租賃之開支項目分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：		
土地使用權	9,089	3,491
自用物業及租賃土地	98,924	86,387
	<b>108,013</b>	89,878
租賃負債利息 (附註6(a))	78,243	69,886
與餘下租期於二零二零年十二月三十一日或之前結束的 短期租賃及其他租賃有關的開支 (附註6(c))	6,037	7,194
已收COVID-19相關租金減免	—	(1,143)
終止確認使用權資產	<b>(3,338)</b>	—

年內，添置使用權資產為人民幣396,049,000元(二零二零年：人民幣550,391,000元)。該金額包括透過收購附屬公司及收購資產添置的土地使用權為人民幣298,261,000元，主要與根據新租賃合約應付資本化租賃付款有關。

有關租賃的現金流出總額、租賃負債的到期日分析及尚未開始的租賃產生的未來現金流出的詳情分別載於附註21(d)、24及29。

誠如附註2(c)所披露，本集團已提早採納香港財務報告準則第16號之修訂，租賃、Covid-19相關租金減免，並對本集團於期內收取的所有合資格租金減免應用該修訂提出的實際權宜法。

## 12 使用權資產 (續)

### (i) 土地使用權

有關土地使用權的土地均位於中國，取得時的餘下租期為33至40年。

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣54,411,000元(二零二零年：人民幣64,433,000元)的土地使用權已抵押作為銀行貸款(見附註22(b)(i))的抵押品。

### (ii) 自用物業及租賃土地

本集團已透過租賃合約取得使用其他物業及土地的權利。租賃一般初步為期2至20年。

部分租賃包括於合約期間結束前終止租賃的選擇權。本集團認為合理確定不會於租賃開始日期行使提早終止選擇權。

### 13 無形資產

#### 本集團

	汽車經銷權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零二零年一月一日	73,047	8,648	81,695
添置	—	398	398
於二零二零年十二月三十一日	73,047	9,046	82,093
於二零二一年一月一日	73,047	9,046	82,093
收購附屬公司(附註30)	503,478	—	503,478
於二零二一年十二月三十一日	576,525	9,046	585,571
<b>累計攤銷：</b>			
於二零二零年一月一日	(12,481)	(3,906)	(16,387)
年內支出	(3,652)	(609)	(4,261)
於二零二零年十二月三十一日	(16,133)	(4,515)	(20,648)
於二零二一年一月一日	(16,133)	(4,515)	(20,648)
年內支出	(18,179)	(623)	(18,802)
於二零二一年十二月三十一日	(34,312)	(5,138)	(39,450)
<b>賬面淨值：</b>			
於二零二一年十二月三十一日	542,213	3,908	546,121
於二零二零年十二月三十一日	56,914	4,531	61,445

汽車經銷權來自本集團與汽車生產商的關係，估計可使用年期為20年。汽車經銷權於收購日期的公平值採用多期超額盈利法釐定。

## 14 於附屬公司之投資

下表僅載列對本集團的業績、資產或負債造成主要影響的附屬公司的詳情。除另有說明外，持有股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
中國美東汽車國際有限公司(「美東國際」)	英屬處女群島，有限公司	100股，每股1美元	100%	100%	—	投資控股
中國美東汽車(香港)有限公司(「美東香港」)	香港，有限公司	10,000股	100%	—	100%	投資控股
東莞美信企業管理諮詢有限公司(「東莞美信」)	中國，有限責任公司	人民幣 200,000,000元	100%	—	100%	投資控股
北京中業豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市冠豐汽車有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞東美豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市東鑫汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廈門美東汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
株洲市美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
泉州美東豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
蘭州美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷

## 財務報表附註

## 14 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
益陽市東鑫汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
衡陽市美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
承德美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
北京美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
佛山東保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
長沙美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市東粵二手車有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 5,000,000元	100%	—	100%	二手車買賣
常德市美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
汕頭市東保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 52,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
龍岩美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
岳陽市美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
景德鎮美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
新余東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷

## 14 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
珠海美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
黃岡寶鑫行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 15,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
佛山美興雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	60%	—	60%	汽車經銷
陽江美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 15,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廣州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
北京匯寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
瀏陽美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
清遠美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
株洲美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
九江東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
永州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 8,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
上饒美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞美悅汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 12,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷

## 財務報表附註

## 14 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
陽江美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
贛州鑫保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
塘廈美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司 (「塘廈美東」)	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	69%	—	69%	汽車經銷
斗門美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司 (「斗門美東」)	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	71%	—	71%	汽車經銷
廊坊冠寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
銅陵美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
池州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
黃山美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
宿州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞美寶行汽車銷售服務有限公司 (「東莞美寶行」)	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
武漢鑫保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
南昌聚保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷



## 14 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
河源冠奧汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 40,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
霸州冠寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
淮北美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
滁州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
霸州市冠悅汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
衡陽美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
北京美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
濟南聚保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 70,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
新餘美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
韶關美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廣州東保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 200,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
九江匯寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
江門美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷

## 財務報表附註

## 14 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
南昌東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廊坊美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元/零	100%	—	100%	汽車經銷
南京湯山美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司 (「湯山雷克薩斯」)	中國，有限責任公司	人民幣 54,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司 (「廣安宗申」)	中國，有限責任公司	人民幣 36,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞望牛墩美東豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
黃山東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
天津美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
南京美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司 (「南京美東」)	中國，有限責任公司	人民幣 40,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
江門美寶行汽車銷售服務有限公司)	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞鳳崗美鑫豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市捷麟物業投資顧問有限公司 (「東莞捷麟」)	中國，有限責任公司	人民幣 12,000,000元	100%	—	100%	物業管理

附註：除美東國際及美東香港外，其餘在中國成立公司的正式名稱為中文。

## 15 於一家合營企業的權益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應佔資產淨值	<b>61,942</b>	56,348

本集團於合營企業(採用權益法於合併財務報表入賬)的權益詳情如下：

合營企業名稱	業務結構形式	註冊成立及 業務地點	已發行及 繳足股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
				本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司 持有	
東莞美東汽車服務 有限公司 (「東莞美東」)	註冊成立	中國	人民幣 22,000,000元	49%	—	49%	汽車經銷

東莞美東建構為特殊工具公司，賦予本集團權利獲取該實體資產淨值。因此，本集團將其於東莞美東的投資歸類為合營企業。

東莞美東為本集團參與的唯一合營企業，為非上市企業實體(其並無市場報價)。

## 財務報表附註

## 15 於一家合營企業的權益(續)

合營企業的財務資料概要及其與合併財務報表的賬面值對賬披露如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>東莞美東的總金額</b>		
流動資產	<b>204,208</b>	187,746
非流動資產	<b>17,020</b>	19,286
流動負債	<b>(94,816)</b>	(92,036)
權益	<b>(126,412)</b>	(114,996)
<b>計入上述資產及負債：</b>		
現金及現金等價物	<b>166,686</b>	139,420
流動金融負債(不包括貿易及其他應付款項及撥備)	<b>(5,890)</b>	(7,053)
<b>收益</b>		
溢利及全面收入總額	<b>1,076,445</b>	1,140,903
分配予本集團之溢利	<b>97,998</b>	88,086
	<b>42,425</b>	41,954
<b>計入上述溢利：</b>		
折舊及攤銷	<b>(3,498)</b>	(3,013)
利息收入	<b>1,126</b>	1,124
利息開支	<b>(1)</b>	(1)
所得稅開支	<b>(32,836)</b>	(29,462)
<b>與本集團於東莞美東的權益對賬</b>		
東莞美東資產淨值總金額	<b>126,412</b>	114,996
本集團實際權益	<b>49%</b>	49%
本集團應佔東莞美東之資產淨值及於合併財務報表的賬面值	<b>61,942</b>	56,348

## 16 其他非流動資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的預付款項	5,191	11,368
長期存款及應收款項	66,922	63,933
收購的預付款項(附註33(d))	350,000	—
	<b>422,113</b>	75,301

收購的預付款項指支付予Wearnes-StarChase Limited的不可退回按金，誠如附註33(d)所述，該款項將會自收購Starchase Motorsports Limited的代價中扣除。

## 17 商譽

	人民幣千元
成本：	
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	—
業務合併產生的商譽：	
— 廣安宗申(附註30)	—
— 湯山雷克薩斯(附註30)	32,924
— 南京美東(附註30)	145,767
於二零二一年十二月三十一日	<b>178,691</b>
累計減值虧損：	
於二零二一年十二月三十一日	—
賬面值：	
於二零二一年十二月三十一日	<b>178,691</b>

## 財務報表附註

**17 商譽(續)****含商譽的現金產生單位的減值測試**

來自收購以下業務產生的商譽分配至以下現金產生單位。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
湯山雷克薩斯	32,294	—
南京美東	145,767	—

截至二零二一年十二月三十一日，管理層對商譽進行減值測試，並按使用價值計算釐定有關現金產生單位的可收回金額。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算使用基於管理層所批准的五年期財務預算的現金流量預測。五年期後的現金流量採用2.5%的估計加權平均增長率進行推斷，該增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。湯山雷克薩斯和南京美東的現金流量採用15.0%的折現率進行折現，這反映了與相關業務的相關特定風險。

**18 存貨****(a) 合併財務狀況表的存貨包括：**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
汽車	222,853	375,721
其他	132,403	119,581
	<b>355,256</b>	495,302

## 18 存貨(續)

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	<b>20,620,241</b>	18,013,558

截至二零二一年十二月三十一日，賬面值為人民幣13,862,000元的存貨(二零二零年：人民幣98,131,000元)已抵押作為貸款及借款(見附註22(b)(i))的抵押品。

截至二零二一年十二月三十一日，賬面值為人民幣116,260,000元的存貨(二零二零年：人民幣162,940,000元)已抵押作為應付票據(見附註23(b))的抵押品。

## 19 貿易及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>181,230</b>	129,076
預付款項	<b>921,918</b>	671,657
其他應收款項及按金	<b>709,147</b>	711,907
應收第三方款項	<b>1,812,295</b>	1,512,640
應收關連方款項(附註31(c))	<b>4,864</b>	5,076
貿易及其他應收款項	<b>1,817,159</b>	1,517,716

預期所有貿易及其他應收款項可於一年內收回或確認為開支。

於二零二一年十二月三十一日，賬面值為人民幣159,555,000元(二零二零年：人民幣178,719,000元)的預付款項及其他應收款項已抵押作為貸款及借款(見附註22(b)(i))的抵押品。

於二零二一年十二月三十一日，賬面值為人民幣649,797,000元(二零二零年：人民幣212,090,000元)的預付款項已抵押作為應付票據(見附註23(b))的抵押品。

## 財務報表附註

**19 貿易及其他應收款項**(續)

截至報告期末，基於發票日期並無個別或整體上被認為減值的貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一個月以內	<b>170,114</b>	115,010
一至兩個月	<b>8,986</b>	8,348
兩至三個月	<b>1,145</b>	1,570
三個月以上	<b>985</b>	4,148
	<b>181,230</b>	129,076

本集團信貸政策詳情載於附註28(a)。

**20 已抵押銀行存款**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就貸款及借款而作抵押的受限制銀行存款(附註22(b)(i))	<b>33,729</b>	27,831
就應付票據而作抵押的受限制銀行存款(附註23(b))	<b>735,235</b>	530,741
	<b>768,964</b>	558,572

已抵押銀行存款將於結清有關貸款及借款以及應付票據時解除。



## 21 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

### (a) 現金及現金等價物包括：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行及手頭現金	<b>2,621,741</b>	2,538,030

### (b) 除稅前溢利與經營活動所得的現金對賬如下：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利		<b>1,612,763</b>	1,052,220
就以下各項進行調整：			
— 物業、廠房及設備折舊	6(c)	<b>160,538</b>	134,983
— 使用權資產折舊	6(c)	<b>108,013</b>	89,878
— 無形資產攤銷	6(c)	<b>18,802</b>	4,261
— 出售物業、廠房及設備收益淨額	5	<b>(44,311)</b>	(28,122)
— 終止確認使用權資產之收益淨額	12	<b>(3,338)</b>	—
— 融資成本	6(a)	<b>133,277</b>	136,940
— 應佔合營企業溢利		<b>(48,019)</b>	(43,162)
— 利息收入	5	<b>(20,960)</b>	(22,293)
— 以權益結算的股份付款開支	6(b)	<b>4,130</b>	10,046
— 外匯虧損淨額		<b>22,310</b>	77,080
— 已收COVID-19相關租金減免	12	<b>—</b>	(1,143)
— 議價收購收益	5	<b>(29,714)</b>	—
營運資金變動：			
存貨減少		<b>190,700</b>	45,207
貿易及其他應收款項增加		<b>(220,359)</b>	(343,435)
已抵押銀行存款(增加)/減少		<b>(204,494)</b>	382,214
貿易及其他應付款項增加/(減少)		<b>513,420</b>	(39,308)
其他非流動資產增加		<b>(2,989)</b>	(9,572)
經營活動所得的現金		<b>2,189,769</b>	1,445,794

## 財務報表附註

**21 現金及現金等價物以及其他現金流量資料**(續)**(c) 融資活動所產生負債的對賬：**

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為現金流量或未來現金流量已經或將會於本集團合併現金流量表內分類為融資活動的現金流量之負債。

	銀行貸款及 其他借款 人民幣千元 (附註1)	租賃負債 人民幣千元 (附註24)	應付利息 人民幣千元 (附註2)	其他應付 關連方款項 人民幣千元 (附註31(c))	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	951,407	1,257,735	725	5,665	2,215,532
<b>融資現金流量變動：</b>					
貸款及借款所得款項	8,483,368	—	—	—	8,483,368
業務合併	27,079	—	—	—	27,079
償還貸款及借款	(8,166,627)	—	—	—	(8,166,627)
關連方墊款	—	—	—	4,685	4,685
已付租賃租金的資本部分	—	(54,320)	—	—	(54,320)
已付租賃租金的利息部分	—	(78,243)	—	—	(78,243)
已付利息	—	—	(55,007)	—	(55,007)
總融資現金流量變動	343,820	(132,563)	(55,007)	4,685	160,935
<b>匯兌調整</b>	(6,349)	—	—	—	(6,349)
<b>其他變動：</b>					
期內新訂租賃而增加的租賃負債	—	97,832	—	—	97,832
終止確認使用權資產	—	(8,854)	—	—	(8,854)
利息開支(附註6(a))	—	78,243	55,034	—	133,277
其他變動總額	—	167,221	55,034	—	222,255
於二零二一年十二月三十一日	1,288,878	1,292,393	752	10,350	2,592,373

## 21 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

### (c) 融資活動所產生負債的對賬：(續)

附註1：銀行貸款及其他借款包括附註22所披露的銀行貸款及來自其他金融機構及一名關聯方的借款。

附註2：應付利息於貿易及其他應付款項中列賬。

	銀行貸款及 其他借款 人民幣千元 (附註1)	租賃負債 人民幣千元 (附註24)	應付利息 人民幣千元 (附註2)	其他應付 關連方款項 人民幣千元 (附註31(c))	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,111,707	810,872	4,594	5,574	1,932,747
<b>融資現金流量變動：</b>					
貸款及借款所得款項	5,666,907	—	—	—	5,666,907
償還貸款及借款	(5,824,106)	—	—	—	(5,824,106)
已付租賃租金的資本部分	—	(53,754)	—	—	(53,754)
已付租賃租金的利息部分	—	(69,886)	—	—	(69,886)
已付利息	—	—	(70,923)	—	(70,923)
總融資現金流量變動	(157,199)	(123,640)	(70,923)	—	(351,762)
匯兌調整	(3,101)	—	—	—	(3,101)
<b>其他變動：</b>					
期內新訂租賃而增加的租賃負債	—	501,760	—	—	501,760
已收COVID-19相關租金減免(附註12)	—	(1,143)	—	—	(1,143)
分銷成本	—	—	—	91	91
利息開支(附註6(a))	—	69,886	67,054	—	136,940
其他變動總額	—	570,503	67,054	91	637,648
於二零二零年十二月三十一日	951,407	1,257,735	725	5,665	2,215,532

## 財務報表附註

**21 現金及現金等價物以及其他現金流量資料**(續)**(c) 融資活動所產生負債的對賬：**(續)

附註1：銀行貸款及其他借款包括附註22所披露的銀行貸款及來自其他金融機構及一名關聯方的借款。

附註2：應付利息於貿易及其他應付款項中列賬。

**(d) 租賃現金流出總額**

租賃現金流量表中包含的金額包括以下各項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於經營現金流量內	<b>6,037</b>	7,194
於投資現金流量內	—	17,138
於融資現金流量內	<b>132,563</b>	123,640
	<b>138,600</b>	147,972

該等金額與以下項目有關：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已付租賃租金	<b>138,600</b>	130,834
購買使用權資產預付款項	—	17,138
	<b>138,600</b>	147,972

## 21 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

### (e) 資產收購產生的淨現金流出

於收購日期，所收購資產及負債的確認金額包括下列各項：

	二零二一年 人民幣千元
土地使用權(附註12)	244,504
樓宇(附註11)	61,212
貿易及其他應收款項	120
其他應付款項及應計費用	(7,841)
現金	18,049
其他設備	1,384
總代價	317,428
減：應付代價	(31,000)
已付現金代價	286,428
減：所收購現金	(18,049)
	268,379

## 22 貸款及借款

(a) 於二零二一年十二月三十一日，貸款及借款須於以下期間償還：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內或按要求(i)	989,490	729,225
一年後但兩年內(i)	139,881	114,682
兩年後但五年內(i)	159,507	107,500
	299,388	222,182
	1,288,878	951,407

(i) 於二零二一年十二月三十一日，須於一年內償還的人民幣978,954,000元的貸款及借款由關連方擔保(二零二零年：人民幣712,066,000元)(見附註31(d))。

於二零二一年十二月三十一日，須於一年後但兩年內償還的人民幣105,681,000元的貸款及借款由關連方擔保(二零二零年：人民幣114,682,000元)(見附註31(d))。

於二零二一年十二月三十一日，須於兩年後但五年內償還的人民幣136,607,000元的貸款及借款由關連方擔保(二零二零年：人民幣107,500,000元)(見附註31(d))。

(b) 於二零二一年十二月三十一日，貸款及借款的抵押情況如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
有抵押銀行貸款(i)	1,166,958	604,222
來自其他金融機構的有抵押借款(i)	121,920	347,185
	1,288,878	951,407

## 22 貸款及借款(續)

(b) 於二零二一年十二月三十一日，貸款及借款的抵押情況如下：(續)

(i) 由本集團以下資產抵押的貸款及借款：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
存貨	13,862	98,131
貿易及其他應收款項	159,555	178,719
物業、廠房及設備	65,130	65,694
使用權資產	54,411	64,433
已抵押銀行存款	33,729	27,831
	<b>326,687</b>	434,808

本集團若干銀行融資受限於達致本集團若干資產負債表比率的契諾，與金融機構訂立的貸款安排一般附帶此等契諾。倘本集團違反有關契諾，則已提取融資將成為應要求償還。本集團定期監察其遵守該等契諾的情況。有關本集團管理流動資金風險的詳情載於附註28(b)。

## 23 貿易及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>167,988</b>	190,274
應付票據	<b>1,501,292</b>	905,771
	<b>1,669,280</b>	1,096,045
合約負債(i)	<b>711,100</b>	763,082
其他應付款項及應計開支	<b>396,184</b>	216,406
應付第三方款項	<b>2,776,564</b>	2,075,533
應付關連方款項(附註31(c))	<b>11,034</b>	6,378
貿易及其他應付款項	<b>2,787,598</b>	2,081,911

(i) 計入年初合約負債結餘的年內確認收益為人民幣501,195,000元(二零二零年：人民幣373,979,000元)。



## 23 貿易及其他應付款項(續)

- (a) 所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。
- (b) 由本集團以下資產抵押的應付票據：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已抵押銀行存款	735,235	530,741
存貨	116,260	162,940
貿易及其他應收款項	649,797	212,090
	<b>1,501,292</b>	905,771

於二零二一年十二月三十一日，應付票據人民幣1,007,416,000元(二零二零年：人民幣421,921,000元)由一名關連方擔保(見附註31(d))。

- (c) 截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於三個月內	1,603,975	1,005,784
於三個月後但六個月內	65,305	90,261
	<b>1,669,280</b>	1,096,045

## 財務報表附註

**24 租賃負債**

於二零二一年十二月三十一日，租賃負債的還款期如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	<b>132,421</b>	121,760
一年後但兩年內	<b>129,301</b>	126,659
兩年後但五年內	<b>371,821</b>	375,264
五年後	<b>658,850</b>	634,052
	<b>1,159,972</b>	1,135,975
	<b>1,292,393</b>	1,257,735

**25 以權益結算的股份交易****(i) 於二零一四年一月二十日授出的購股權：**

根據本公司董事會於二零一四年一月二十日通過的一項決議案，本公司向本集團若干合資格僱員授出於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃項下的11,400,000份購股權，以按行使價1.8港元認購合共11,400,000股本公司股份，其中2,000,000份及2,150,000份購股權分別授予本公司執行董事葉濤先生及劉雪華女士（於二零一九年三月二十五日退任）。

每份購股權授予持有人認購本公司一股面值0.1港元的普通股的權利。該等購股權各25%將分別於二零一五年一月一日、二零一六年一月一日、二零一七年一月一日及二零一八年一月一日歸屬，且於二零二三年十一月十二日前均可行使。

## 25 以權益結算的股份交易 (續)

### (i) 於二零一四年一月二十日授出的購股權：(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，80,000份(二零二零年：1,350,000份)購股權乃按認購價每股普通股1.80港元獲行使，總代價為144,000港元(相當於人民幣118,000元)，故此，人民幣6,000元及人民幣112,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認之該等購股權之公平值合共人民幣46,000元乃於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

於二零一四年一月二十日授出但於二零二一年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為2,450,000份(二零二零年：2,530,000份)，行使價為1.8港元(二零二零年：1.8港元)，剩餘合約期為1.87年(二零二零年：2.87年)。

### (ii) 於二零一八年一月四日授出的購股權：

根據本公司董事會於二零一八年一月四日通過的一項決議案，本公司向本集團若干合資格僱員授出於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃項下的11,980,000份購股權，以按行使價2.58港元認購合共11,980,000股本公司股份，其中2,000,000份及2,150,000份購股權分別授予本公司執行董事葉濤先生及劉雪華女士(於二零一九年三月二十五日退任)。

每份購股權授予持有人認購本公司一股面值0.1港元的普通股的權利。該等購股權各25%將分別於二零一八年一月四日、二零一九年一月四日、二零二零年一月四日及二零二一年一月四日歸屬，且於二零二八年一月三日前均可行使。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，37,500份購股權已沒收，及1,900,000份(二零二零年：2,490,000份)購股權乃按認購價每股普通股2.58港元獲行使，總代價為4,902,000港元(相當於人民幣4,031,000元)，故此，人民幣156,000元及人民幣3,875,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認的該等購股權的公平值總額人民幣1,369,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

於二零一八年一月四日授出但於二零二一年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為5,397,500份(二零二零年：7,335,000份)，行使價為2.58港元(二零二零年：2.58港元)，剩餘合約期為6.01年(二零二零年：7.01年)。

## 25 以權益結算的股份交易(續)

### (iii) 於二零一九年七月十八日授出的購股權：

根據本公司董事會於二零一九年七月十八日通過的決議案，9,700,000份購股權已根據本公司於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃授予本集團若干合資格僱員，以按行使價6.00港元認購合共9,700,000股本公司股份，其中230,000份購股權授予羅劉玉女士（自二零一九年三月二十五日起獲委任為本公司執行董事），及1,000,000份購股權分別授予本公司獨立非執行董事陳規易先生、王炬先生及葉奇志先生。

每份購股權授予持有人認購本公司一股面值0.1港元的普通股的權利。該等購股權各自的25%將分別於二零一九年七月十八日、二零二零年七月十八日、二零二一年七月十八日及二零二二年七月十八日歸屬，並可於二零二九年七月十七日前行使。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，165,000份購股權已沒收，及1,318,750份（二零二零年：1,512,500份）購股權乃按認購價每股普通股6.00港元獲行使，總代價為7,912,000港元（相當於人民幣6,533,000元），故此，人民幣109,000元及人民幣6,424,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認的該等購股權的公平值總額人民幣2,531,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得以權益結算的股份付款開支人民幣2,805,000元（二零二零年：人民幣5,406,000元）（見附註6(b)(ii)）。

於二零一九年七月十八日授出但於二零二一年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為6,463,750份（二零二零年：7,947,500份），行使價為6.00港元（二零二零年：6.00港元），剩餘合約期為7.54年（二零二零年：8.54年）。

### (iv) 於二零二零年一月十六日授出的購股權：

根據本公司董事會於二零二零年一月十六日通過的決議案，1,940,000份購股權已根據本公司於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃授予若干合資格僱員，以按行使價10.80港元認購合共1,940,000股本公司股份。

## 25 以權益結算的股份交易(續)

### (iv) 於二零二零年一月十六日授出的購股權：(續)

每份購股權授予持有人認購本公司一股面值0.1港元的普通股的權利。該等購股權各自的25%將分別於二零二零年一月十六日、二零二一年一月十六日、二零二二年一月十六日及二零二三年一月十六日歸屬，並可於二零二零年一月十五日前行使。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，10,000份購股權被沒收，及47,500份(二零二零年：無)購股權乃按認購價每股普通股10.80港元獲行使，總代價為513,000港元(相當於人民幣422,000元)，故此，人民幣4,000元及人民幣418,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認的該等購股權的公平值總額人民幣150,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得以權益結算的股份付款開支人民幣1,325,000元(見附註6(b)(ii))。

於二零二零年一月十六日授出但於二零二一年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為1,882,500份(二零二零年:1,940,000份)，行使價為10.80港元(二零二零年:10.80港元)，剩餘合約期為8.05年(二零二零年: 9.05年)。

### (a) 授出條款及條件如下：

	工具數量	歸屬條件	購股權 合約年期
授予董事的購股權：			
— 於二零一四年一月二十日	4,150,000	於二零一五年一月一日的25% 於二零一六年一月一日的25% 於二零一七年一月一日的25% 於二零一八年一月一日的25%	9.82年
— 於二零一八年一月四日	4,150,000	於二零一八年一月四日的25% 於二零一九年一月四日的25% 於二零二零年一月四日的25% 於二零二一年一月四日的25%	10.00年
— 於二零一九年七月十八日	3,230,000	於二零一九年七月十八日的25% 於二零二零年七月十八日的25%	10.00年

## 25 以權益結算的股份交易 (續)

### (iv) 於二零二零年一月十六日授出的購股權：(續)

#### (a) 授出條款及條件如下：(續)

	工具數量	歸屬條件	購股權 合約年期
		於二零二一年七月十八日的25% 於二零二二年七月十八日的25%	
授予雇員的購股權：			
— 於二零一四年一月二十日	7,250,000	於二零一五年一月一日的25% 於二零一六年一月一日的25% 於二零一七年一月一日的25% 於二零一八年一月一日的25%	9.82年
— 於二零一八年一月四日	7,830,000	於二零一八年一月四日的25% 於二零一九年一月四日的25% 於二零二零年一月四日的25% 於二零二一年一月四日的25%	10.00年
— 於二零一九年七月十八日	6,470,000	於二零一九年七月十八日的25% 於二零二零年七月十八日的25% 於二零二一年七月十八日的25% 於二零二二年七月十八日的25%	10.00年
— 於二零二零年一月十六日	1,940,000	於二零二零年一月十六日的25% 於二零二一年一月十六日的25% 於二零二二年一月十六日的25% 於二零二三年一月十六日的25%	10.00年
授出的購股權總數	35,020,000		

## 25 以權益結算的股份交易 (續)

(iv) 於二零二零年一月十六日授出的購股權：(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零二一年		二零二零年	
	行使價	購股權數目	行使價	購股權數目
年初尚未行使	4.66 港元	19,752,500	3.86 港元	23,345,000
年內行使	4.03 港元	(3,346,250)	3.35 港元	(5,352,500)
年內沒收	5.62 港元	(212,500)	6.00 港元	(180,000)
年內授出	—	—	10.80 港元	1,940,000
年末尚未行使	4.78 港元	16,193,750	4.66 港元	19,752,500
年末可予行使	4.11 港元	12,911,250	3.80 港元	10,692,500

股份於年內已行使購股權獲行使日期之加權平均價格為37.35港元(二零二零年：16.18港元)。

於二零二一年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價為1.80港元、2.58港元、6.00港元或10.80港元(二零二零年：1.80港元、2.58港元、6.00港元或10.80港元)，加權平均剩餘合約年期為6.23年(二零二零年：7.30年)。

(c) 購股權公平值及假設：

就授予購股權而獲得服務的公平值，乃參考所授出購股權的公平值計量。而所授出購股權之估計公平值乃根據二項式期權定價模型計量。購股權的合約年期已用作該模型的輸入參數。二項式期權定價模型包含預期的提早行使。

## 25 以權益結算的股份交易 (續)

### (iv) 於二零二零年一月十六日授出的購股權：(續)

#### (c) 購股權公平值及假設：(續)

##### 購股權公平值及假設

	於二零一四年 一月二十日 授出的購股權	於二零一八年 一月四日 授出的購股權	於二零一九年 七月十八日 授出的購股權	於二零二零年 一月十六日 授出的購股權
於計量日期的公平值(以二項式 期權定價模型項下的加權平均 公平值列示)	0.75港元	0.87港元	2.35港元	4.42港元
股價	1.63港元	2.48港元	5.71港元	10.29港元
行使價	1.80港元	2.58港元	6.00港元	10.80港元
預期波幅(以二項式期權定價 模型項下所採用的加權平均 波幅列示)	54.34%	48.08%	47.47%	48.08%
購股權年期(以二項式期權定價 模型項下所採用的加權平均 年期列示)	9.82年	10.00年	10.00年	10.00年
預期股息	2.02%	5.75%	2.38%	2.73%
無風險利率(根據香港金融 管理局香港外匯基金票據 計算)	2.23%	1.85%	1.56%	1.57%

預期波幅乃按照歷史波幅(根據購股權加權平均剩餘年期計算)計算，並且依據公開可得的資料，就任何預期的未來波幅變動作出調整。預期股息乃根據歷史每股盈利及管理層的估計股息付款計算。主觀輸入參數的變動可能會對公平值估算造成重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。計量所獲得服務於授出日期的公平值時，並無考慮此項條件。授出購股權並不附帶任何與市場有關的條件。



## 26 合併財務狀況表中的所得稅

(a) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	127,751	92,127
透過業務合併的收購	7,329	—
年內即期所得稅撥備	422,709	290,311
年內支付	(377,848)	(254,687)
年末	179,941	127,751

## 26 合併財務狀況表中的所得稅(續)

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 於年內的合併財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)的組成及變動如下：

	因業務合併 產生的 公平值調整 人民幣千元	使用權 資產折舊 人民幣千元	未動用 稅項虧損 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
以下各項產生的遞延稅項(負債)/資產：							
於二零二零年一月一日	(11,785)	30,761	10,702	14,770	1,139	184	45,771
於損益賬抵免/(扣除)(附註7(a))	739	8,392	179	(92)	(1,139)	590	8,669
於二零二零年十二月三十一日	(11,046)	39,153	10,881	14,678	—	774	54,440
於二零二一年一月一日	(11,046)	39,153	10,881	14,678	—	774	54,440
於損益賬抵免/(扣除)(附註7(a))	4,631	9,871	(4,964)	14,058	—	(310)	23,286
透過業務合併的收購(附註30)	(134,537)	—	—	—	—	—	(134,537)
於二零二一年十二月三十一日	(140,952)	49,024	5,917	28,736	—	464	(56,811)

未動用稅項虧損的遞延稅項資產與近年成立的附屬公司有關，該等公司現正邁向彼等的正常營業階段，並預期可於可見將來獲利。因此，在彼等的未動用稅項虧損到期前，當作可能有足夠應課稅溢利以動用未動用稅項虧損。

## 26 合併財務狀況表中的所得稅(續)

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債(續)

(ii) 合併財務狀況表對賬：

	本集團	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
代表：		
遞延稅項資產淨額	80,459	61,410
遞延稅項負債淨額	(137,270)	(6,970)
	<b>(56,811)</b>	54,440

### (c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(s)所載的會計政策，本集團尚未就累計稅項虧損人民幣2,274,000元(二零二零年：人民幣4,116,000元)確認遞延稅項資產，原因為有關虧損到期前，相關稅務司法權區及實體內不大可能有未來應課稅溢利予以抵銷該等虧損。於中國的中國可扣減稅務虧損於有關虧損產生年度起計五年內屆滿。根據現行稅法，美東香港產生的稅務虧損不會到期。

### (d) 未確認遞延稅項負債

除非稅務條約／安排授予減免，否則中華人民共和國企業所得稅法及其相關規例亦規定，自二零零八年一月一日起，中國企業自累計盈利作出的股息分派須繳納10%預扣稅。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團有權享有5%的經調減預扣稅率。二零零八年一月一日前產生的未分派盈利免繳有關預扣稅。於二零二一年十二月三十一日本集團並無就未分派盈利人民幣3,113,596,000元(二零二零年：人民幣2,020,957,000元)確認遞延稅項負債，原因是本公司控制附屬公司的股息政策並已確定該等溢利不會於可見將來可作分派。

## 財務報表附註

## 27 資本、儲備及股息

## (a) 權益組成部分變動

本集團合併權益的各組成部分的期初及期末結餘之間的對賬載於合併權益變動表。由年初至年末，本公司權益的各組成部分的變動詳情載列如下：

## 本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	(累計虧損)/ 保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	91,383	39,042	986	18,045	204,493	353,949
年內虧損及全面收入總額	—	—	—	—	(102,615)	(102,615)
宣派並支付的股息(附註27(b))	—	(412,939)	—	—	—	(412,939)
以權益結算的股份交易(附註25)	—	—	—	10,046	—	10,046
於購股權獲行使後發行普通股 (附註25)	483	21,763	—	(6,136)	—	16,110
發行新股份，扣除發行開支	7,379	1,142,679	—	—	—	1,150,058
於二零二零年十二月三十一日的 結餘	99,245	790,545	986	21,955	101,878	1,014,609
於二零二一年一月一日的結餘	<b>99,245</b>	<b>790,545</b>	<b>986</b>	<b>21,955</b>	<b>101,878</b>	<b>1,014,609</b>
年內虧損及全面收入總額	—	—	—	—	(37,456)	(37,456)
宣派並支付的股息(附註27(b))	—	(460,916)	—	—	—	(460,916)
以權益結算的股份交易(附註25)	—	—	—	4,130	—	4,130
於購股權獲行使後發行普通股 (附註25)	275	14,925	—	(4,096)	—	11,104
於二零二一年十二月三十一日的 結餘	<b>99,520</b>	<b>344,554</b>	<b>986</b>	<b>21,989</b>	<b>64,422</b>	<b>531,471</b>

## 27 資本、儲備及股息(續)

### (b) 股息

#### (i) 歸屬於本年度應付予本公司權益股東的股息：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內批准及派付的本年度中期股息每股普通股 人民幣0.1293元(二零二零年：每股普通股 人民幣0.1451元)	160,986	180,435

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於財務狀況表日期後擬派的末期股息每股普通股 人民幣0.6991元(二零二零年：每股普通股 人民幣0.241元)	888,114	299,930

於財務狀況表日期後擬派的末期股息並無於財務狀況表日期確認為負債。

#### (ii) 年內批准及派付的歸屬於上一財政年度應付予本公司權益股東的股息：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內批准及派付的上一財政年度的末期股息每股 普通股人民幣0.241元(二零二零年：每股普通股 人民幣0.2元)	299,930	232,504

#### (iii) 其他股息

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司向非控股權益宣派並派付現金股息人民幣13,640,000元(二零二零年：人民幣6,726,000元)。

## 財務報表附註

**27 資本、儲備及股息** (續)**(c) 股本**

本集團於二零二一年十二月三十一日的股本指本公司已發行及繳足股本數量，詳情載列如下：

法定：

	附註	面值 港元	二零二一年		二零二零年	
			股份數目 (千股)	普通股面值 千港元	股份數目 (千股)	普通股面值 千港元
於十二月三十一日	(i)	0.1	20,000,000	2,000,000	20,000,000	2,000,000

普通股，已發行及繳足：

	附註	普通股數目 (千股)	普通股面值 千港元
於二零二零年一月一日		1,158,169	115,817
因行使購股權而發行普通股	25	5,352	535
發行新股份		81,000	8,100
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日		1,244,521	124,452
因行使購股權而發行普通股	25	3,346	335
於二零二一年十二月三十一日		1,247,867	124,787
於二零二一年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)			99,520
於二零二零年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)			99,245

## 27 資本、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

#### (i) 法定股本

本公司於二零一二年二月二十四日註冊成立，法定股本為10,000,000港元，分為100,000,000股每股面值0.1港元的普通股。根據其唯一股東晉帆於二零一三年十月十六日通過的決議案，本公司的法定股本透過增設19,900,000,000股每股面值0.1港元新股份由10,000,000港元增至2,000,000,000港元。

### (d) 儲備性質及用途

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬可分派予本公司權益股東，惟緊隨建議分派股息當日後，本公司須清償其日常業務過程中到期的債項。

#### (ii) 資本贖回儲備

資本贖回儲備指從本公司股份溢價賬支付的購回股份的面值。

#### (iii) 資本儲備

資本儲備包括下列各項：

- 控股股東於各日期的注資；
- 與擁有人(以股權擁有人身份)交易所產生的結餘；及
- 根據附註2(r)(iii)就股份付款採納的會計政策，本集團僱員獲授的尚未行使購股權的授出日期公平值的已確認部分。

## 27 資本、儲備及股息 (續)

### (d) 儲備性質及用途 (續)

#### (iv) 中國法定儲備

法定儲備按照相關中國法規和規例以及在中國註冊成立的組成本集團各公司的公司章程計提，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於分派股息予股東前進行。

對於有關實體，法定儲備可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並且可按權益股東現有股本權益的比例轉為資本，惟儲備結餘在轉換後不得少於該實體註冊資本的25%。

### (e) 資金管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團能夠繼續根據持續經營基準經營，以便透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東創造回報及為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借款水平與良好資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

本集團以經調整債務淨額對資本比率為基準監察其資本架構。就此而言，經調整債務淨額界定為貸款及借款、應付票據及租賃負債加未撥派股息，減已抵押銀行存款及現金及現金等價物。經調整資本則包括所有權益部分減未撥派股息。

於二零二一年，本集團的策略與二零二零年相同，即將經調整債務淨額對資本比率維持於管理層認為合理的範圍內。為維持或調整該比率，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股、向股東退還股本、籌集新債務融資或出售資產以減低債務。



## 27 資本、儲備及股息(續)

### (e) 資金管理(續)

本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的經調整債務淨額對資本比率如下：

	附註	本集團	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動負債：			
貸款及借款	22	<b>989,490</b>	729,225
應付票據	23	<b>1,501,292</b>	905,771
租賃負債	24	<b>132,421</b>	121,760
		<b>2,623,203</b>	1,756,756
非流動負債：			
貸款及借款	22	<b>299,388</b>	222,182
租賃負債	24	<b>1,159,972</b>	1,135,975
<b>債務總額</b>		<b>4,082,563</b>	3,114,913
加：擬派股息	27(b)	<b>888,114</b>	299,930
減：已抵押銀行存款	20	<b>(768,964)</b>	(558,572)
現金及現金等價物	21(a)	<b>(2,621,741)</b>	(2,538,030)
<b>經調整債務淨額</b>		<b>1,579,972</b>	318,241
<b>權益總額</b>		<b>4,116,593</b>	3,344,575
減：擬派股息	27(b)	<b>(888,114)</b>	(299,930)
<b>經調整資本</b>		<b>3,228,479</b>	3,044,645
<b>經調整債務淨額對資本比率</b>		<b>0.49</b>	0.10

誠如附註22(b)(i)所披露，本集團受限於若干銀行施加的資本規定。

## 28 財務風險管理及金融工具公平值

本集團正常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

本集團面臨的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例概述如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險是指交易對手違反合約而導致本集團財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、已抵押銀行存款、定期存款以及貿易及其他應收款項。

本集團之信貸風險來自現金及現金等價物、已抵押銀行存款及定期存款。由於交易對手為本集團認為屬低信貸風險的銀行及金融機構，因此本集團之信貸風險有限。

#### 貿易應收款項

由於賒銷為少數情況，並須經高級管理人員批准後，方可提供，故貿易應收款項的信貸風險有限。貿易應收款項結餘主要指主要金融機構向本集團的客戶授予的按揭、自保險公司的應收保險佣金及自汽車製造商的應收保證金。按揭通常由主要金融機構於一個月內直接償還。而就自保險公司及汽車製造商的應收款項，由於該等公司信譽良好或擁有良好信貸評級，故違約風險被認為較低。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，本集團認為並無必要就該等結餘作出減值撥備。通常本集團並無向客戶取得抵押品。

於報告期末，應收本集團五大債務人及最大單一債務人的款項分別佔貿易應收款項總額的52%（二零二零年：61%）及16%（二零二零年：30%）。

本集團就貿易應收款項按相當於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備。於二零二一年十二月三十一日，本集團根據香港財務報告準則第9號進行評估，並無就貿易應收款項確認重大虧損撥備。

## 28 財務風險管理及金融工具公平值(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 預付款項及其他應收款項及按金

由於交易對手主要為聲譽良好的汽車生產商，故有關預付款項及其他應收款項及按金的信貸風險有限。

本集團就預付款項及其他應收款項及按金按相當於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備，惟自初步確認以來信貸風險顯著增加的情況除外，該等情況下，按相當於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備。於二零二一年十二月三十一日，本集團根據香港財務報告準則第9號進行評估，並無就預付款項及其他應收款項及按金確認重大虧損撥備。

### (b) 流動資金風險

流動資金風險為本集團於財務責任到期時未能履約的風險。

本集團管理流動資金的方法是盡量確保在正常及緊絀的情況下均具備充裕的流動資金償還到期負債，不會發生無法承擔的損失或有損本集團聲譽的風險。

本集團的政策是定期監察流動資金需求，確保其維持充裕現金儲備及獲得主要金融機構承諾提供足夠融資，應付短期和長期的流動資金需求。

下表顯示本集團金融負債於報告期末的餘下合約到期期限，乃根據訂約未貼現現金流量(包括於報告期末，以合約利率計算的利息付款，或如為浮動利率，則根據當期利率計算)及本集團須付款的最早日期而定。

## 財務報表附註

## 28 財務風險管理及金融工具公平值(續)

## (b) 流動資金風險(續)

	於二零二一年十二月三十一日					資產負債表 的賬面值 人民幣千元
	訂約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 兩年以下 人民幣千元	兩年以上 五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貸款及借款	1,032,617	174,520	140,913	2,304	1,350,354	1,288,878
貿易及其他應付款項	2,787,598	—	—	—	2,787,598	2,787,598
租賃負債	132,421	139,288	441,658	1,188,177	1,901,544	1,292,393
	3,952,636	313,808	582,571	1,190,481	6,039,496	5,368,869
已發行財務擔保：						
擔保金額上限：	210,000	—	—	—	210,000	—

## 28 財務風險管理及金融工具公平值(續)

### (b) 流動資金風險(續)

	於二零二零年十二月三十一日					資產負債表 的賬面值 人民幣千元
	訂約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 兩年以下 人民幣千元	兩年以上 五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貸款及借款	774,061	124,727	111,044	—	1,009,832	951,407
貿易及其他應付款項	2,081,911	—	—	—	2,081,911	2,081,911
租賃負債	125,266	130,238	410,974	1,239,486	1,905,964	1,257,735
	2,981,238	254,965	522,018	1,239,486	4,997,707	4,291,053
已發行財務擔保：						
擔保金額上限：	130,000	—	—	—	130,000	—

## 28 財務風險管理及金融工具公平值(續)

### (c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要來自銀行現金、已抵押銀行存款及計息借款。該等以浮息利率及定息利率發行的金融工具使本集團分別面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。管理層監察之本集團利率概況載於下文(i)。

#### (i) 利率概況

銀行現金、已抵押銀行存款及計息借款為本集團須承受利率風險的金融工具的主要類型。於二零二一年十二月三十一日，銀行現金及已抵押銀行存款的固定年利率介乎0.30%至1.73%(二零二零年：0.30%至1.73%)。

本集團於報告期末的計息借款及利率載列如下：

	二零二一年		二零二零年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
	%		%	
<b>定息借款</b>				
銀行貸款	3.55–7.68	802,048	3.80–6.18	256,944
其他金融機構的借款	7.02–8.50	11,308	7.22–7.68	9,345
租賃負債	4.81–7.05	1,292,393	4.81–7.05	1,257,735
		<b>2,105,749</b>		1,524,024
<b>浮息借款</b>				
銀行貸款	3.27–7.84	364,910	3.25–7.84	347,278
其他金融機構的借款	7.68–8.50	110,612	7.68–8.50	337,840
		<b>475,522</b>		685,118
		<b>2,581,271</b>		2,209,142

## 28 財務風險管理及金融工具公平值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

本集團並不把按公平值計入損益的任何定息借款入賬，故於報告日期的利率變動不會影響損益。

下表顯示假設利率變動於報告期末發生，並用以於報告期末重新計量使本集團面臨公平值利率風險的本集團所持的該等金融工具時，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及合併權益的其他組成部分的即時變動。就本集團於報告期末持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險，估計本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及合併權益的其他組成部分影響為有關利率變動的利息開支或收入的年化影響。於二零二零年報告期間，分析乃按相同基準作出。

	基點 增加／(減少)	年內除稅後溢利 及保留溢利 (減少)／增加 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日		
基點	100	(4,641)
基點	(100)	4,641
於二零二零年十二月三十一日		
基點	100	(5,453)
基點	(100)	5,453

## 28 財務風險管理及金融工具公平值(續)

### (d) 外匯風險

本集團面對的貨幣風險主要來自融資活動，該等活動產生以外幣計值(即交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣)的現金及現金等價物以及貸款及借款。產生此風險的貨幣主要為港元。

下表詳列本集團於報告期末所承受以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。就呈報而言，所承受風險的金額已按年結日的即期匯率換算為人民幣。

	面臨外匯風險(以人民幣呈列)			
	二零二一年		二零二零年	
	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元
現金及現金等價物	732,433	16	1,003,251	16
貸款及借款	(430,000)	—	(125,942)	—
已確認資產及負債產生的 風險淨額	302,433	16	877,309	16



## 28 財務風險管理及金融工具公平值(續)

### (d) 外匯風險(續)

下表列示假設所有其他風險變數保持不變，倘於報告期末本集團面臨重大風險的匯率於該日出現變動，本集團除稅後溢利(及保留溢利)可能出現的即時變動。

	二零二一年		二零二零年	
	匯率 上升/(下降)	除稅後溢利 及保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元	匯率 上升/(下降)	除稅後溢利 及保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元
港元	5%	15,122	5%	43,865
	(5)%	(15,122)	(5)%	(43,865)
美元	5%	1	5%	1
	(5)%	(1)	(5)%	(1)

敏感性分析假設匯率的變動應用於重新計量本集團於報告期末持有令其面臨外匯風險的金融工具。分析乃按二零二零年相同基準進行。

### (e) 公平值計量

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團所有金融工具均按與其公平值並無重大差異的成本或攤銷成本列賬。

## 財務報表附註

**29 承擔**

於二零二一年十二月三十一日，未於合併財務報表作出撥備的未清償資本承擔如下：

	本集團	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約	90,965	200,256

**30 收購附屬公司****(a) 收購廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司**

於二零二一年一月，本集團與第三方宗申產業集團有限公司(「宗申集團」)簽訂協議，據此，本集團同意收購廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司(「廣安宗申」)100%股權。該交易於二零二一年一月二十二日以總代價人民幣60,270,000元完成。

廣安宗申的主要業務為4S經銷業務。收購事項按收購法入賬。收購廣安宗申旨在讓本集團業務位置多元化，並擴大寶馬經銷業務的收益。

### 30 收購附屬公司(續)

#### (a) 收購廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司(續)

##### (i) 收購事項對本集團資產及負債有以下影響：

	收購前賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購時 已確認價值 人民幣千元
汽車經銷權(附註13)	—	71,940	71,940
土地使用權(附註12)	5,611	10,729	16,340
樓宇(附註11)	20,393	407	20,800
其他可識別資產淨值	(334)	2,676	2,342
遞延稅項負債	—	(21,438)	(21,438)
可識別資產淨值	25,670	64,314	89,984
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			89,984
議價收購收益(附註5)			(29,714)
現金總代價			60,270
收購淨現金流分析			
減：所收購現金			(7,689)
收購現金流出淨額			52,581

### 30 收購附屬公司(續)

#### (a) 收購廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司(續)

##### (i) 收購事項對本集團資產及負債有以下影響：(續)

收購廣安宗申所產生的議價購買收益為人民幣29,714,000。

緊接收購事項前，收購前賬面值乃根據適用香港財務報告準則釐定。於收購時確認之資產、負債及或然負債之價值均為其估計公平值。

##### (ii) 收購事項對本集團業績的影響

廣安宗申於截至二零二一年十二月三十一日止年度為本集團貢獻收購後的收益及溢利分別為人民幣257,632,000元及人民幣7,948,000元。

倘收購事項於二零二一年一月一日進行，管理層估計本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣23,600,690,000元及人民幣1,214,131,000元。

### 30 收購附屬公司(續)

#### (b) 收購南京湯山協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司

於二零二一年一月，本集團與第三方(樂清晨友科技發展有限公司)(「樂清晨友」)簽訂協議，據此，本集團同意收購南京湯山協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「湯山雷克薩斯」)100%股權。該交易於二零二一年二月九日以代價人民幣250,000,000元完成，其中暫定代價人民幣50,000,000元將據此協議，在轉讓本集團若干土地使用權的法定所有權後支付。

上述暫定代價初步被分類為財務負債及其公平值於收購日期計量。

於二零二一年六月三十日，若干土地使用權法定所有權尚未遵照協定轉讓予本集團及本集團已與樂清晨友達成補充協議以延長該轉讓達成至二零二一年七月底。於二零二一年七月三十一日，樂清晨友未能轉讓若干土地使用權的法定所有權予本集團，因此，暫定代價人民幣50,000,000元毋須支付。

湯山雷克薩斯的主要業務為4S經銷業務。收購事項按收購法入賬。收購湯山雷克薩斯旨在讓本集團擴展於東部地區的業務位置，令雷克薩斯經銷業務產生更多收益。

### 30 收購附屬公司(續)

#### (b) 收購南京湯山協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(續)

(i) 經計及計量期間調整入賬後，收購事項對本集團資產及負債有以下影響：

	收購前賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購時 已確認價值 人民幣千元
汽車經銷權(附註13)	—	128,133	128,133
土地使用權(附註12)	17,629	19,788	37,417
樓宇(附註11)	24,574	246	24,820
其他可識別資產淨值	13,129	825	13,954
遞延稅項負債	—	(37,248)	(37,248)
可識別資產淨值	55,332	111,744	167,076
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			167,076
商譽(附註17)			32,924
現金總代價			200,000
收購淨現金流分析			
支付現金代價			200,000
減：所收購現金			(8,082)
收購現金流出淨額			191,918

### 30 收購附屬公司(續)

#### (b) 收購南京湯山協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(續)

##### (i) 經計及計量期間調整入賬後，收購事項對本集團資產及負債有以下影響：(續)

緊接收購事項前，收購前賬面值乃根據適用香港財務報告準則釐定。於收購時確認之資產、負債及或然負債之價值均為其估計公平值。

##### (ii) 收購事項對本集團業績的影響

湯山雷克薩斯於截至二零二一年十二月三十一日止年度為本集團貢獻的收益及溢利分別為人民幣141,027,000元及人民幣7,144,000元。

倘收購事項於二零二一年一月一日進行，管理層估計本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣23,583,317,000元及人民幣1,211,258,000元。

#### (c) 收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司

於二零二一年八月，本集團與第三方樂清友旭實業發展有限公司(「樂清友旭」)簽訂協議，據此，本集團同意收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「南京協眾」)100%股權。該交易於二零二一年八月二十五日以總代價人民幣420,000,000元完成，其後南京協眾更名為南京美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「南京美東」)。

南京美東的主要業務為4S經銷業務。收購事項按收購法入賬。收購南京美東旨在讓本集團擴展雷克薩斯於東部地區的市場分額。

### 30 收購附屬公司(續)

#### (c) 收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(續)

##### (i) 收購事項對本集團資產及負債有以下影響：

	收購前賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購時 已確認價值 人民幣千元
汽車經銷權(附註13)	—	303,405	303,405
樓宇(附註11)	23,020	—	23,020
其他可識別資產淨值	23,659	—	23,659
遞延稅項負債	—	(75,851)	(75,851)
可識別資產淨值	46,679	227,554	274,233
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			274,233
商譽(附註17)			145,767
現金總代價			420,000
收購淨現金流分析			
應付現金代價			42,000
支付現金代價			378,000
減：所收購現金			(9,164)
收購現金流出淨額			368,836



### 30 收購附屬公司(續)

#### (c) 收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(續)

##### (i) 收購事項對本集團資產及負債有以下影響：(續)

緊接收購事項前，收購前賬面值乃根據適用香港財務報告準則釐定。於收購時確認之資產、負債及或然負債之價值均為其估計公平值。

##### (ii) 收購事項對本集團業績的影響

南京美東於截至二零二一年十二月三十一日止年度為本集團貢獻的收益及溢利分別為人民幣140,905,000元及人民幣11,085,000元。

倘收購事項於二零二一年一月一日進行，管理層估計本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣23,914,039,000元及人民幣1,219,190,000元。

## 財務報表附註

## 31 重大關連方交易

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事認為以下公司為本集團的關連方：

關連方姓名／名稱	關係
葉帆	控股股東
葉濤	控股股東近親
廣東大東汽車集團有限公司(「大東集團」)	由控股股東控制
東莞美東汽車服務有限公司	合營企業
晉帆	直接母公司

## (a) 經常性交易

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期租金開支：		
大東集團	2,490	2,340
管理服務收入：		
東莞美東	12,100	10,720

本公司董事認為，上述關連方交易乃按對本集團而言不遜於給予獨立第三方或其所提供的條款並於正常業務過程中訂立。

### 31 重大關連方交易 (續)

#### (b) 非經常性交易

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售乘用車：		
東莞美東	12,932	27,548
購買乘用車：		
東莞美東	13,320	35,227
關連方墊款：		
葉帆	4,685	91
償還來自一名關連方貸款及借款：		
晉帆	—	44,789

#### (c) 與關連方的結餘

於二零二一年十二月三十一日，本集團與關連方的結餘如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收下列各方的其他款項：		
東莞美東	4,864	5,076
應付下列各方的其他款項：		
大東集團	684	684
葉帆	10,350	5,665
東莞美東	—	29
	11,034	6,378

應收／應付關連方的款項乃無抵押、免息並無固定還款期限。

### 31 重大關連方交易 (續)

#### (d) 關連方作出的擔保及抵押

	於二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>關連方就本集團借取的貸款及借款作出的擔保：</b>		
— 葉帆(i)	<b>1,203,942</b>	918,048
— 大東集團(ii)	<b>17,300</b>	16,200
	<b>1,221,242</b>	934,248
<b>關連方就本集團發行之票據作出的擔保：</b>		
— 葉帆(iii)	<b>1,007,416</b>	421,921

(i) 於二零二一年十二月三十一日，貸款及借款人民幣1,203,942,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣918,048,000元)由葉帆先生擔保。

(ii) 於二零二一年十二月三十一日，貸款及借款人民幣17,300,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣16,200,000元)由大東集團擔保。

(iii) 於二零二一年十二月三十一日的應付票據人民幣1,007,416,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣421,921,000元)由葉帆先生擔保。

#### (e) 本集團作出的擔保

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>本集團就金融機構向關連方授出的財務融資作出的擔保：</b>		
— 東莞美東	<b>80,000</b>	80,000
<b>本集團就關連方獲授銀行貸款及借款的財務融資作出的擔保：</b>		
— 東莞美東	<b>130,000</b>	50,000

### 31 重大關連方交易 (續)

#### (f) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬(包括向本公司董事(於附註8披露)及若干最高薪僱員(於附註9披露)支付的金額)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	17,518	14,133
股本報酬福利	2,877	6,489
	<b>20,395</b>	20,622

薪酬總額計入員工成本(見附註6(b))。

#### (g) 與關連交易有關的上市規則適用性

上文所披露有關租金開支及財務援助的關連方交易構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。然而，該等交易獲豁免遵守上市規則第十四A章的披露規定。

上文所披露有關管理服務收入的關連方交易並不符合上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易之定義。

## 財務報表附註

## 32 公司層面財務狀況表

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
<b>非流動資產</b>		
於一家附屬公司權益	<b>304,725</b>	304,725
長期應收款項	<b>14,643</b>	30,718
其他非流動資產	<b>350,000</b>	—
	<b>669,368</b>	335,443
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	<b>16,300</b>	322,976
現金及現金等價物	<b>470,211</b>	825,089
	<b>486,511</b>	1,148,065
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	<b>153,310</b>	342,957
貸款及借款	<b>375,474</b>	125,942
	<b>528,784</b>	468,899
<b>非流動負債</b>		
貸款及借款	<b>95,624</b>	—
	<b>95,624</b>	—
<b>流動負債淨額</b>	<b>(42,273)</b>	679,166
<b>總資產減流動負債</b>	<b>627,095</b>	1,014,609
<b>資產淨值</b>	<b>531,471</b>	1,014,609
<b>權益</b>	27	
股本	<b>99,520</b>	99,245
儲備	<b>431,951</b>	915,364
<b>權益總額</b>	<b>531,471</b>	1,014,609

### 33 報告期後非調整事項

#### (a) 末期股息

於報告期末，董事建議派發末期股息。進一步詳情於附註27(b)中披露。

#### (b) 配售新股份

於二零二二年一月六日，本公司以認購價每股34.63港元配售22,500,000股新普通股。本公司已於二零二二年一月十三日完成配售，經扣減相關配售成本後，實收約為771.09百萬港元。

#### (c) 發行可換股債券

於二零二二年一月十四日，本公司附屬公司Sail vantage Limited向第三方發行由本公司擔保以港元計值的零息可換股債券，本金總額為2,750,000,000港元，到期日至二零二七年一月十三日止為期五年。

該等可換股債券可於二零二二年二月二十三日或之後直至二零二七年一月十三日前第十日期間(包括首尾兩天)，按初步轉換價每股46.75港元轉換(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)為本公司每股面值為0.10港元的繳足普通股。

#### (d) 業務收購

根據於二零二一年十二月十三日與第三方Wearnes-StarChase Limited簽訂的收購協議，本公司有條件同意以總現金代價人民幣3,700,000,000元收購追星汽車銷售集團有限公司的所有已發行股份，可根據收購協議的條款及條件予以調整。本公司已於十二月支付收購訂金人民幣350,000,000元。該交易現正進行中。

### 34 直接最終控制方

於二零二一年十二月三十一日，董事認為本集團的直接母公司為晉帆(該公司乃根據英屬處女群島法律註冊成立)及本集團的最終控制方為葉帆先生。

### 35 截至二零二一年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至二零二一年十二月三十一日止年度尚未生效且並未在財務報表內採納的若干修訂及新準則香港財務報告準則第17號保險合約，該等發展包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或之後開始 的會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)，對概念架構之提述	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備： 作擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂本)，有償合約－履行合約 之成本	二零二二年一月一日
二零一八年至二零二零年週期的香港財務報告準則 年度改進	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)，將負債分類為流動或 非流動	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務說明第2號(修 訂本)，會計政策的披露	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂本)，會計估算的定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)，源自單一交易的 資產及負債之相關遞延稅項	二零二三年一月一日

本集團現正評估該等發展預期將於首次應用期間造成的影響。迄今，本集團認為採納該等修訂不大可能對綜合財務報表造成重大影響。



# 五年財務概要

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				二零二一年 人民幣千元
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
營業額	7,682,714	11,067,424	16,210,019	20,207,446	<b>23,576,689</b>
除稅前溢利	377,718	491,234	757,411	1,052,220	<b>1,612,763</b>
稅項	(98,967)	(127,780)	(199,884)	(281,642)	<b>(399,423)</b>
年內溢利	278,751	363,454	557,527	770,578	<b>1,213,340</b>
本公司權益股東應佔溢利	275,787	362,929	550,811	750,558	<b>1,165,640</b>
非控股權益	2,964	525	6,716	20,020	<b>47,700</b>
年內溢利	278,751	363,454	557,527	770,578	<b>1,213,340</b>
每股盈利					
基本(人民幣分)	25.26	31.57	47.67	62.19	<b>93.62</b>
攤薄(人民幣分)	25.23	31.41	47.27	61.36	<b>92.38</b>

## 資產及負債

	於十二月三十一日				二零二一年 人民幣千元
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
資產總值	2,973,609	4,174,516	5,924,920	7,770,349	<b>9,802,673</b>
負債總額	(1,879,994)	(2,774,280)	(4,155,572)	(4,425,774)	<b>(5,686,080)</b>
	1,093,615	1,400,236	1,769,348	3,344,575	<b>4,116,593</b>
本公司權益股東應佔權益	1,055,557	1,379,420	1,711,587	3,226,666	<b>3,946,624</b>
非控股權益	38,058	20,816	57,761	117,909	<b>169,969</b>
權益總額	1,093,615	1,400,236	1,769,348	3,344,575	<b>4,116,593</b>