



Sunfonda Group Holdings Limited

新豐泰集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：01771



年報 2021

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
董事會主席致辭	6
管理層討論與分析	10
董事、高級管理層和公司秘書簡歷	29
企業管治報告	35
董事會報告	55
環境、社會及管治報告	73
獨立核數師報告	92
綜合損益表	98
綜合全面收益表	99
綜合財務狀況表	100
綜合權益變動表	102
綜合現金流量表	103
財務報表附註	105
財務概要	196

公司中文名稱

新豐泰集團控股有限公司

公司英文名稱

Sunfonda Group Holdings Limited

投資者查詢

投資者專線：(852) 2857 7101

傳真：(852) 2857 7103

網站：www.sunfonda.com.cn

電子郵件：ir@dlkadvisory.com

董事會

執行董事

胡德林先生(董事會主席)

趙敏女士(首席執行官)

苟新峰先生

陳瑋女士

獨立非執行董事

劉傑先生

宋濤先生

劉曉峰博士

審核委員會

劉傑先生(主席)

宋濤先生

劉曉峰博士

提名委員會

胡德林先生(主席)

劉傑先生

宋濤先生

劉曉峰博士

薪酬委員會

宋濤先生(主席)

劉傑先生

劉曉峰博士

財務及投資委員會

胡德林先生(主席)

趙敏女士

劉傑先生

授權代表

胡德林先生

陳詩婷女士

公司秘書

陳詩婷女士(ACG · HKACG)

總辦事處

新豐泰汽車中心

中國陝西省西安市

滻灞生態區

北辰大道

歐亞一路1555號

公司資料

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
告士打道255-257號
信和廣場22樓3室

註冊辦事處

Grand Pavilion, Hibiscus Way
802 West Bay Road
P.O.Box 31119, KY1-1205
Cayman Islands

香港證券登記處

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

法律顧問

中國法律

北京市競天公誠律師事務所
中國
北京市朝陽區
建國路77號
華貿中心3號寫字樓34層

香港法律

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
32樓3203至3207室

核數師

安永會計師事務所
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

主要往來銀行

南洋商業銀行有限公司
香港中環
德輔道中151號

中信銀行股份有限公司西安分行
中國
陝西省西安市
朱雀大街1號

中國銀行股份有限公司陝西省分行
中國
陝西省西安市
唐延路北段18號

股份代號

01771

網站

www.sunfonda.com.cn

截至2021年12月31日止年度收入為人民幣11,639.2百萬元，較截至2020年12月31日止年度增加人民幣1,004.8百萬元，增長9.4%，其中：

- 與截至2020年12月31日止年度相比，新車銷售收入增加人民幣531.8百萬元至人民幣10,023.5百萬元，增長5.6%，新車銷量達到32,208輛；
- 與截至2020年12月31日止年度相比，二手車銷售收入增加至人民幣367.1百萬元；二手車交易量為7,082輛，同比增長44.6%，其中經銷2,425輛；及
- 與截至2020年12月31日止年度相比，售後服務收入增加人民幣105.9百萬元至人民幣1,248.6百萬元，增長9.3%。

截至2021年12月31日止年度毛利為人民幣993.3百萬元，較截至2020年12月31日止年度增加人民幣244.5百萬元，增長32.7%，其中：

- 與截至2020年12月31日止年度相比，新車銷售業務毛利增加人民幣180.6百萬元至人民幣437.5百萬元，增長70.3%；
- 與截至2020年12月31日止年度相比，二手車業務毛利增加至人民幣16.3百萬元；及
- 與截至2020年12月31日止年度相比，售後服務毛利增加人民幣47.6百萬元至人民幣539.5百萬元，增長9.7%。

截至2021年12月31日止年度毛利率為8.5%(2020年：7.0%)，其中，新車銷售毛利率為4.4%(2020年：2.7%)。

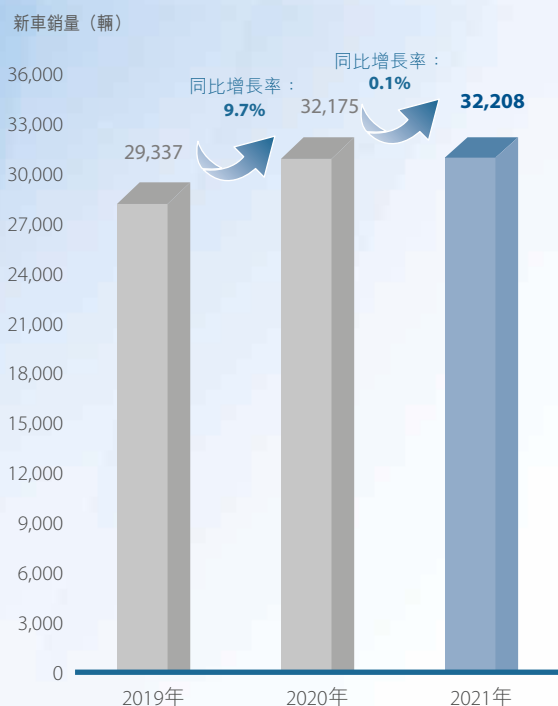
截至2021年12月31日止年度母公司擁有人應佔年內利潤為人民幣345.9百萬元，較截至2020年12月31日止年度增加人民幣200.7百萬元，增長為138.2%。

截至2021年12月31日止年度，母公司普通股權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利為人民幣0.58元，較截至2020年12月31日止年度增加人民幣0.34元，增長141.7%。

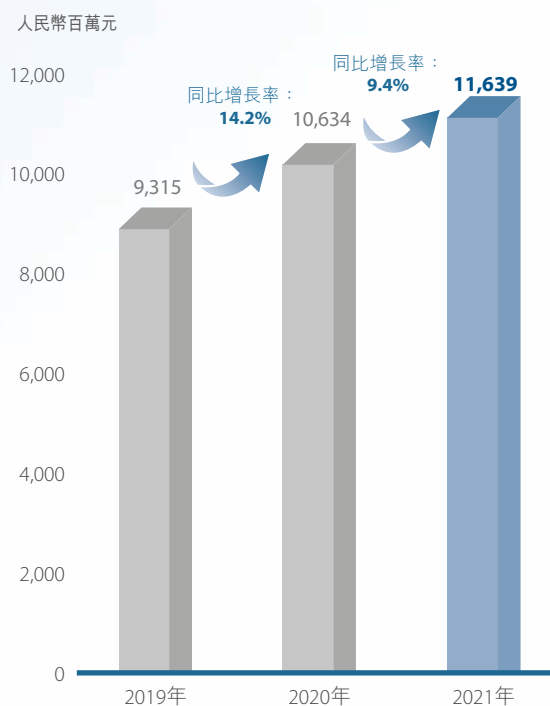
本公司董事會建議派付截至2021年12月31日止年度的末期股息為每股普通股0.08港元(等值人民幣0.07元)；連同截至2021年6月30日止六個月的中期股息，截至2021年12月31日止年度的股息為每股普通股0.13港元(等值人民幣0.11元)，較截至2020年12月31日止年度的股息增長達62.5%。

財務摘要

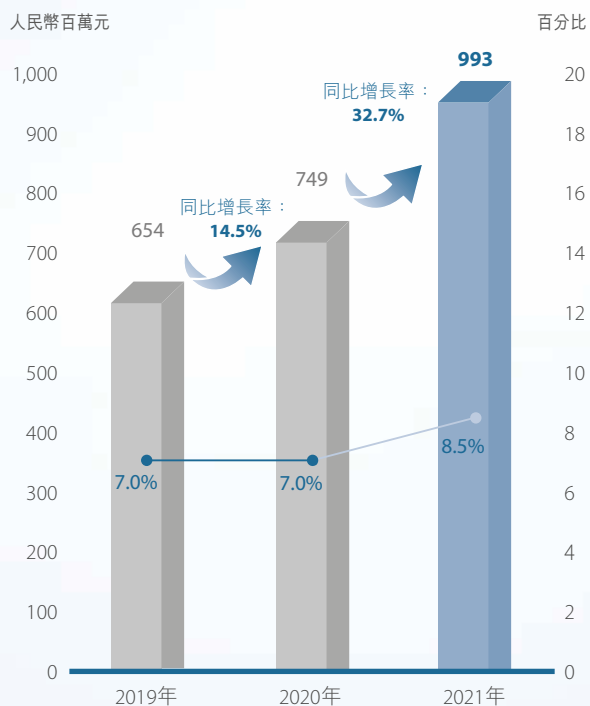
新車銷量



收入



毛利及毛利率



母公司所有人應佔權益



各位尊敬的股東：

本人謹代表新豐泰集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司以及其附屬公司(「本集團」或「新豐泰」)截至2021年12月31日止年度(「期內」)的業績報告。

2021年，在全球疫情的「新常態」下，全球經濟環境依舊複雜，但中國國民經濟仍持續高質量發展，經濟發展和疫情防控都保持全球領先地位。中國全年生產總值持續增長，生活消費增勢良好，消費升級仍在持續釋放，汽車類消費對中國經濟發展的貢獻日益凸顯。儘管受芯片短缺的影響，2021年中國汽車產銷同比呈現增長，結束了連續三年的下降局面，尤其豪華及超豪華汽車銷量依然增長勢頭明顯。作為專注豪華及超豪華汽車品牌的汽車經銷商集團，新豐泰與汽車廠家保持密切溝通與合作，保證優質的穩定銷售供應，並擴大和優



董事會主席致辭

化運營網點和加大戰略佈局。本集團緊抓各項利好政策，擁抱蓬勃發展的內循環。儘管在芯片短缺，國內疫情散發等多方面不利因素影響下，本集團依然取得了創歷史新高的業績。

主營業務創歷史新高

期內，本集團緊跟市場節奏，通過精準的庫存管理和靈活的銷售節奏，提升運營效率並降低運營成本，銷售質量進一步提升，同時，也加強客戶維繫，積極開展保客營銷，持續提升售後獲利能力。在業績表現方面，本集團的經營利潤增長強勁，收入、毛利和淨利潤均創歷史新高。本集團在2021年實現新車銷量32,208輛，同比增長0.1%，收入人民幣11,639.2百萬元，同比增長9.4%，期內利潤同比增長138.2%至人民幣345.9百萬元，創歷史新高。另外，為及時回饋本公司股東（「股東」），董事會於2021年首次宣派中期股息，連同2021年末期派息亦創歷史新高。

有序擴張運營網點

本集團繼續加強優勢豪華品牌的網絡佈局，積極向區域中心城市進行豪華品牌網絡拓展，打造本集團擁有良好盈利性的頭部品牌序列。截至2021年12月31日，本集團已運營的網點達到42間，遍佈全國8省15市。2021年，甘肅臨夏廣汽豐田店、武漢寶馬店、無錫廣汽豐田店等陸續開業，其中武漢寶馬店是本集團在華中地區的首家4S店。此外，本集團還有已經獲得授權待開業的新店西安保時捷，銀川寶馬、西寧寶馬。這將進一步完善本集團的品牌網點覆蓋範圍，增強本集團在重點區域和市場的影響力，進一步強化豪華品牌汽車經銷商的領先地位，為未來的發展提供良好支撐力。

面對瞬息萬變的市場，本集團不斷優化集團業務和尋求新的增長動力，著力發展以下重點業務：

董事會主席致辭

加快佈局新能源汽車，持續提升銷售規模。目前全球汽車業推進零排放並支持使用潔淨能源。各大歷史悠久的汽車品牌順應市場所需，陸續推出不同款式的新能源系列汽車。在這百花齊放的一年，為了加快佈局新能源汽車和持續提升銷售規模，本集團持續就電動車加強與優秀汽車廠家合作的同時，也和國內造車新勢力保持密切溝通，去年也成立了銷售新能源汽車銷售部門，在每家店中有專業銷售人員向有環保意識的客戶銷售新能源汽車和提供更貼心的相關服務。未來，本集團的收入增長來自新能源汽車會越來越明顯。

擴大二手車業務規模，提升銷售質量。二手車業務迎來變化，尤其是中央政府著力推動二手車交易，如取消二手車限遷等利好政策出台，二手車成為市場的「新藍海」。本集團亦抓緊機會，積極開發二手車業務，契合客戶不同的用車需要，通過客戶換車帶動新車及二手車買賣，進一步擴大二手車業務規模，同時著力把二手車業務精品化，並通過翻新和改裝高端品牌二手車等增值服務以進一步提升銷售質量，從而為本集團未來的業務增長提供新的動力。



董事會主席致辭

豐泰里汽車時尚街區(「豐泰里」)助力主營業務，提升消費體驗度。無論是線上或是線下，強調的是與時並進的服務和銷售環境。本集團籌備多年分別位於西安和蘭州核心商業區的「豐泰里」預計今年投入營運。這嶄新的零售模式有別於傳統4S店，除了提供多元化汽車產品和服務外，亦加入其他新零售等時尚元素，提供包羅萬有的體驗和舒適環境，讓每一位汽車消費者感受到不一樣的體驗，為本集團帶來更強的規模經濟效應，提升營運效率，進一步鞏固本集團在西北地區豪華車零售市場的領導地位。

最後，本人藉此機會就本集團全體董事、管理團隊及所有員工對本集團所作出貢獻致以衷心謝意，同時感謝每一位客戶、業務夥伴和股東多年來的不斷支持。過去一年，本集團有幸支持並見證第十四屆全運會、歐亞經濟論壇等盛事，感到分外興奮及驕傲。未來，本集團將奮勇爭先，竭力推進業務增長，為股東帶來更加豐厚和長遠的回報。願疫情早日消散，人間皆安，萬物可期。讓我們攜手共進，乘風破浪，行穩致遠！

董事會主席

胡德林

2022年3月23日

一、市場回顧

2021年，面對複雜嚴峻的國際環境和國內疫情散發等多重考驗，我國經濟持續穩定恢復，經濟發展和疫情防控保持全球領先地位，主要指標實現預期目標，基本生活消費增勢較好，升級類消費需求持續釋放，其中汽車類消費對中國經濟發展的貢獻日益凸顯。本集團主要業務所在地2021年經濟呈現持續恢復、結構向善、動能蓄積、質效提升的良好態勢。

儘管全球範圍內汽車芯片短缺、上游原材料價格高漲，2021年汽車產銷仍穩中有增，豪華車是汽車市場增長的主要動力。據中國汽車工業協會統計分析，2021年乘用車產銷分別完成2,140.8萬輛和2,148.2萬輛，同比分別增長7.1%和6.5%，結束了2018年以來連續三年的下降局面。其中新能源汽車成為最大亮點，全年銷量超過350萬輛，市場佔有率提升至13.4%。2021年，高端品牌乘用車銷售347.2萬輛，同比增長20.7%，按品牌來看：

- 保時捷品牌2021年在全球市場累計銷售出新車30.1915萬輛，同比增長11%，其中中國市場2021年累計交付9.5671萬輛，同比增長8%。中國市場已經連續7年成為保時捷品牌全球最大單一市場。新能源汽車方面，Taycan全球累計交付4.1296萬輛，與去年相比增長超過一倍。



管理層討論與分析

- 2021年，梅賽德斯－奔馳因受到全球半導體供應短缺的影響，乘用車及輕型商務車全球交付超過240萬輛新車；在中國市場向中國客戶交付758,863輛品牌新車。2022年，將繼續提速電動轉型在中國市場的落地，將推出21款新產品，含8款新能源汽車產品。
- 寶馬集團(含BMW、MINI和勞斯萊斯) 2021年全球銷量為2,521,525輛，同比增長8.4%；其中BMW的銷量為2,213,795輛，創歷史新高，同比增長9.1%；純電汽車銷量達到103,855輛，同比增長133.2%。在中國，寶馬集團在2021年再次創下歷史新高，繼續領跑高端市場，共交付了846,237輛BMW和MINI，同比增長8.9%；在新能源車型方面，2021年新能源車型銷量超過48,000輛，同比增長69.6%。
- 奧迪品牌2021年在全球市場累計出售1,680,512輛汽車，比2020年減少了約0.7%。2021年奧迪共售出81,894輛純電動車型，同比增長57.5%。在中國奧迪交付了701,289輛汽車，同比下降3.6%。到2025年，奧迪計劃在其產品組合中擁有超過20款純電動車型。從2026年開始，該品牌將向市場推出全新的純電動車型。
- 2021年，雷克薩斯品牌全球銷量為760,012輛，同比增長6%，電氣化車型銷量約26萬輛，同比增長10%，創歷史新高。中國大陸及香港是雷克薩斯的第二大區域市場，銷量達到歷史最高22.7萬輛，同比增長1%。

2021年我國二手車市場迎來重大利好，二手車「跨省通辦」全面實施，從制度方面著力解決二手車交易不便捷、過戶週期長等問題，從2016年政府報告提出活躍二手車市至今，二手車政策頻出，從解除限遷到降低稅收，從推進出口到簡化交易流程，一系列的利好政策都是在推動二手車按照市場規律自由流通，把二手車市場蓄積的強大勢能轉化為二手車流通的巨大動能，充分釋放二手車市場的潛力，進而拉動新車銷售並帶動維修、保險等相關服務業發展。

據中國公安部統計，2021年全國機動車保有量達3.95億輛，其中汽車3.02億輛；2021年全國新註冊登記機動車3,674萬輛，比2020年增加346萬輛，增長10.38%。全國有79個城市的汽車保有量超過百萬輛，同比增加9個城市，35個城市超200萬輛，20個城市超300萬輛，其中：北京、成都、重慶超過500萬輛，西安、蘇州、上海、鄭州超過400萬輛，武漢、深圳、東莞等13個城市超過300萬輛。汽車售後服務市場空間巨大。另外，近五年二手汽車轉移登記與新車註冊登記數量的比例由0.67上升至1.11，反超新車註冊登記量，在取消二手車「限遷」及二手車異地交易登記等政策積極助推下，二手車交易市場日益活躍。

二、業務回顧

2021年，本集團以年度目標為導向，完善各項經營指標數據，通過關鍵性月度／季度性KPI指標進行對標管理，全面過程管理，在疫情和芯片等複雜的環境中，積極調整運營策略，充分發揮本集團品牌和規模優勢，與汽車廠家保持密切的溝通與合作，利用數字化管理工具和新媒體的銷售方式，把握市場銷售機會，積極開發市場資源，加強運營管理質量，從而實現2021年業績創歷史新高。

新車銷售業務運營質量提升，收益創新高

本集團於2021年新車銷售收入為人民幣10,023.5百萬元(2020年：人民幣9,491.7百萬元)，較去年同期增長5.6%；新車銷量達到32,208輛(2020年：32,175輛)；2021年新車銷售毛利為人民幣437.5百萬元(2020年：人民幣256.9百萬元)，較去年同期增長70.3%；新車銷售毛利率為4.4%(2020年：2.7%)。2021年度因汽車芯片和疫情影響等因素導致新車供應短缺，本集團預先準備足夠的存貨，採取訂單前置措施，並因應需求來調整銷售節奏，平均銷售價格上升實現銷售毛利大幅提升。2022年本集團將在現有的客戶基礎和網絡佈局下，通過精細化管理不斷提高服務質量和客戶體驗、務求進一步鞏固核心品牌在區域性的優勢，透過深耕全國各重點區域經銷網絡，努力以赴再攀利潤另一新高峰。

管理層討論與分析

截至2021年12月31日，本集團豪華品牌在營店30家，佔比71.4%。豪華品牌銷量22,825輛，佔本集團新車銷量70.9%。作為本集團主要銷售收入來源，豪華品牌收入為人民幣8,594.5百萬元，佔新車銷售收入85.7%。

於2021年12月31日，本集團已運營網點數量為42個，授權待運營網點3個；其中豪華品牌數量和佔比如下：

	西北地區	江蘇省	其他地方	合計
已運營網點數量	29	7	6	42
其中：豪華品牌數量	20	4	6	30
豪華品牌佔比	69.0%	57.1%	100%	71.4%
授權待運營網點	3	-	-	3

本集團於2021年新能源汽車銷量同比增長18.7%，佔本集團新車銷量的3.5%。

縱觀2021年汽車行業，也能預視到新能源汽車具有無可限量的發展前景與市場潛力。展望2022年，中國汽車流通領域挑戰中伴隨著機遇。汽車產業變革的電動化、智能化已成大勢所趨，純電車型將實現高度智能化。本集團將以市場為導向，充分利用本集團平台優勢和規模效應，挖掘新能源汽車領域的巨大發展潛力。

二手車業務規模顯著提升，成為未來核心增長動力

2021年二手車板塊作為主營業務之一，也是本集團未來的核心增長動力。基於銷售及售後置換業務的發展，二手車業務架構持續優化，2021年本集團二手車交易規模較去年同期增長44.6%；置換率較去年同期增長3.1個百分點。本集團品牌網絡佈局呈階梯形，通過中端、高端、超豪華全面配置，為基盤客戶群提供全方位的升級置換條件。2022年本集團將進一步推動二手車增值服務、衍生業務及後市場業務的快速增長，為客戶提供高質量的服務體驗，藉此提升二手車業務收益。2021年中國汽車流通領域實現了新的突破，隨著解除限遷、跨省通辦、稅收優惠等政策陸續落地，二手車的消費潛力已被逐步釋放。本集團也將進一步推進二手車資源全國共享，持續精準化市場營銷並擴大交易量。不久將來有望建立二手車臨時產權登記制度，受惠於這些政策，二手車業務將迎來爆發式增長。

售後服務業務持續穩定提升獲利能力

秉承雙品牌運營戰略，本集團依託所經營品牌形象傾力打造新豐泰服務品牌。售後服務通過診斷前移打造「專修別人修不了的車」的服務理念，強調4S店技術領先優勢，持續提升售後獲利能力。本集團2021年售後服務收入為人民幣1,248.6百萬元，較2020年同期人民幣1,142.7百萬元增長9.3%，售後毛利實現人民幣539.5百萬元，較2020年同期人民幣491.9百萬元增長9.7%。

管理層討論與分析

基盤客戶群作為門店業務的基石，本集團將擴大服務半徑內的基盤客戶作為重要戰略。本集團全方位多渠道的開拓客戶觸達機會，加強客戶維繫，精準招攬客戶回廠；積極開展保客營銷，營造店面氛圍，讓豪華品牌4S店更有「溫度」。經過本集團員工的共同努力，本集團活躍基盤客戶數較去年同期增長率達18%，本集團的客戶保持率由2020年的73.2%提升到2021年的77.7%，留住龐大的客戶群為日後的售後業務增長奠定基礎。

在裝潢業務方面，本集團通過不斷引進智能化產品，持續滿足客戶個性化需求。通過充分挖掘新車准前裝銷售空間，強化商務車的內飾改裝，有效把握前端裝潢銷售機會。未來，我們亦會持續通過強化一線團隊培訓質量和頻次提升精品業務專業能力。與此同時，在新能源汽車未來預期的發展趨勢和覆蓋率，重點提升美容項目在售後板塊的開發力度。

金融保險代理業務持續穩定提升

2021年，本集團的金融保險代理業務的佣金收入較2020年同期增加31.8%。其中，保險代理業務，通過與人保、平安等大規模保險公司開展戰略合作，擴大多險種合作，進一步提升綜合保費規模，2021年保費規模同比增長17%；與保險公司建立緊密合作關係，互利共贏，一方面有助於提升保險代理業務的佣金收入，另一方面也促進售後事故維修收入的增長。金融代理業務給客戶提供多樣化的購買選擇和更靈活的付款方式，有效促進新車銷售。2021年金融業務滲透率的提升有助於刺激新車銷售收入增長。2021年本集團通過金融業務與廠家金融和銀行形成戰略合作夥伴關係。2022年將持續提升金融滲透率，深耕金融收益結構，進一步獲取金融業務帶來的客戶生命週期全價值鏈收益。

加大豪華品牌網絡佈局

本集團持續加強優勢豪華品牌的網絡佈局，抓住豪華品牌市場的發展紅利期，順應國家區域發展戰略調整，積極向區域中心城市進行豪華品牌網絡拓展，同時擴大在重點優勢區域的豪華品牌網點數量。積極順應市場方向和發展變化，持續與在各大中國受歡迎的品牌汽車供貨商進行合作，繼續擴大本集團重點豪華品牌的網點數量，打造本集團擁有良好盈利性的頭部品牌序列。

2021年下半年，本集團按照品牌網絡發展計劃，完成上半年授權的所有新店建設。2021年下半年，本集團又相繼取得西安保時捷，銀川寶馬、西寧寶馬一共三家一線豪華汽車品牌運營網點的授權，西北區域豪華品牌領先經銷商的地位進一步鞏固。臨夏廣汽豐田、武漢寶馬、無錫廣汽豐田等陸續已建成開業。這將進一步完善本集團的品牌網點覆蓋範圍，增強本集團在重點區域和市場的影響力，為未來的發展提供良好支撐力。特別是武漢寶馬店，將為本集團佈局華中區域、銜接華東區域和延伸華南區域奠定堅實的基礎。



管理層討論與分析

三、財務回顧

收入

於截至2021年12月31日止年度的收入為人民幣11,639.2百萬元，較2020年同期增加人民幣1,004.8百萬元，增幅為9.4%。新車銷售收入為人民幣10,023.5百萬元，較2020年同期增加人民幣531.8百萬元，增幅為5.6%；售後服務業務收入為人民幣1,248.6百萬元，較2020年同期增加人民幣105.9百萬元，增幅為9.3%；二手車經銷收入為人民幣367.1百萬元(2020年：零)。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至2021年12月31日止年度收入的86.1%(2020年：89.3%)。另外，售後服務業務佔截至2021年12月31日止年度收入的10.7%(2020年：10.7%)，二手車銷售佔截至2021年12月31日止年度收入的3.2%(2020年：零)。本集團收入主要來自中國的業務。

下表載有於報告期間收入及相關資料明細：

	截至12月31日止年度					
	金額 (人民幣千元)	2021年 銷量 (輛)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	2020年 銷量 (輛)	平均售價 (人民幣千元)
新車銷售						
豪華及超豪華品牌	8,594,522	22,825	376.5	8,221,868	23,147	355.2
中端市場品牌	1,428,954	9,383	152.3	1,269,831	9,028	140.7
小計／平均	10,023,476	32,208	311.2	9,491,699	32,175	295.0
二手車經銷	367,100	2,425	151.4	-	-	-
售後服務	1,248,645			1,142,719		
總計	11,639,221			10,634,418		

銷售及提供服務成本

截至2021年12月31日止年度的銷售及提供服務成本為人民幣10,645.9百萬元，較2020年同期增加人民幣760.3百萬元，增幅為7.7%。其中，於截至2021年12月31日止年度的新車銷售成本為人民幣9,586.0百萬元，較2020年同期增加人民幣351.2百萬元，增幅為3.8%。於截至2021年12月31日止年度的售後服務業務成本為人民幣709.1百萬元，較2020年同期增加人民幣58.3百萬元，增幅為9.0%。於截至2021年12月31日止年度的二手車銷售成本為人民幣350.8百萬元(2020年：零)。

毛利

截至2021年12月31日止年度的毛利為人民幣993.3百萬元，較2020年同期增加人民幣244.5百萬元，增幅為32.7%。其中，新車銷售業務毛利為人民幣437.5百萬元，較2020年同期增加人民幣180.6百萬元，增幅為70.3%。售後服務業務毛利為人民幣539.5百萬元，較2020年同期增加人民幣47.6百萬元，增幅為9.7%。截至2021年12月31日止年度，來自售後業務的毛利佔毛利總額的54.3% (2020年：65.7%)。二手車業務毛利為人民幣16.3百萬元(2020年：零)。

於截至2021年12月31日止年度的毛利率為8.5%(2020年：7.0%)。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要包括從事汽車保險代理及汽車融資代理業務所賺取的佣金收入、物流及倉儲收入、出售物業、廠房及設備項目收益淨值、出售股權投資的收益，以及利息收入等。

截至2021年12月31日止年度的其他收入及收益淨額為人民幣360.1百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣187.2百萬元增加92.4%。增加的主要原因是：(1)出售本集團股權投資帶來收益(詳情請見本公司日期為2021年5月17日之公告)；及(2)汽車融資代理業務的佣金收入較2020年同期有所增加。

管理層討論與分析

銷售及經銷開支

截至2021年12月31日止年度的銷售及經銷開支為人民幣521.9百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣410.5百萬元，增加人民幣111.4百萬元，增幅為27.1%。該增長主要是由於銷售人員薪酬以及廣告宣傳費用增加所致。就佔收入的百分比而言，銷售及經銷開支較上年同期有所增加，由截至2020年12月31日止年度的3.9%增加至截至2021年12月31日止年度的4.5%，增加0.6個百分點。

行政開支

截至2021年12月31日止年度的行政開支為人民幣271.5百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣218.7百萬元，增加人民幣52.8百萬元，增幅為24.1%。該增加主要是由於非銷售人員薪酬增加及新開門店行政開支金額較上年同期有所增加所致。就佔收入的百分比而言，行政開支較上年同期有所增加，由截至2020年12月31日止年度的2.1%增加至截至2021年12月31日止年度的2.3%，增加0.2個百分點。

融資成本

截至2021年12月31日止年度的融資成本為人民幣93.7百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣103.0百萬元減少9.0%。該減少主要是由於本集團堅持數字化需求分析，進行有效的資金管理，提高了資金使用效率。

除稅前利潤

綜合上文所述，截至2021年12月31日止年度的除稅前利潤為人民幣466.3百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣203.7百萬元增加人民幣262.6百萬元，增幅為128.9%。其中，主營業務除稅前利潤佔比為66.5%。

所得稅開支

截至2021年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣120.5百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣58.5百萬元增加人民幣62.0百萬元，增幅為106.0%。截至2021年12月31日止年度，本集團實際所得稅率約為25.8%(2020年：28.7%)。

年內利潤

綜合上文所述，截至2021年12月31日止年度的年內利潤為人民幣345.9百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣145.2百萬元增加人民幣200.7百萬元，增幅為138.2%。

母公司擁有人應佔年內利潤

截至2021年12月31日止年度，母公司擁有人應佔年內利潤為人民幣345.9百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣145.2百萬元增加人民幣200.7百萬元，增幅為138.2%。

四、流動資金和資本來源

現金流

截至2021年12月31日止年度，本集團的經營活動所得淨流入現金量為人民幣136.0百萬元，而截至2020年12月31日止年度本集團的經營活動所得的淨流入現金量為人民幣617.9百萬元。經營活動現金流入淨額減少主要是由於購買存貨支付的現金增加以及與採購存貨相關的預付賬款之增加所致。

截至2021年12月31日止年度，本集團的投資活動淨流出現金量為人民幣216.5百萬元，而截至2020年12月31日止年度本集團的投資活動淨流出現金量為人民幣274.3百萬元。投資活動淨流出現金量減少主要是由於於截至2021年12月31日止年度內取得投資收益收到現金增加所致。

截至2021年12月31日止年度，本集團的融資活動淨流入現金量為人民幣271.3百萬元，而截至2020年12月31日止年度本集團的融資活動淨流出現金量為人民幣480.4百萬元。融資活動淨流入現金量增加主要是由於於截至2021年12月31日止年度內網絡規模進一步擴大所致。

流動資產淨值

於2021年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,001.4百萬元，而於2020年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣351.9百萬元。

管理層討論與分析

存貨

本集團的存貨主要由新車、零配件和裝飾裝潢用品組成。於2021年12月31日，本集團的存貨為人民幣1,054.4百萬元，較於2020年12月31日的人民幣900.4百萬元增加17.1%，主要是新開門店庫存增加及部分門店年末集中到車所致。

2021年，本集團的平均存貨周轉天數(平均存貨周轉天數等於平均年初及年末之存貨結餘除以該年內的銷售及服務成本再乘以360天)為33.7天，較2020年的38.4天有較為明顯地下降。主要是由於於截至2021年12月31日止年度內銷售進度加快及精細化庫存管理水平持續提升共同所致。

銀行貸款及其他借貸

於2021年12月31日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣2,307.0百萬元，與於2020年12月31日的人人民幣1,860.3百萬元比較增加24.0%。

下表列示本集團於所示日期的銀行貸款及其他借貸：

	於12月31日			
	2021年 實際利率 (%)	金額 人民幣千元	2020年 實際利率 (%)	金額 人民幣千元
即期				
銀行貸款	3.6-5.8	1,152,576	3.3-6.7	1,256,945
其他借貸	1.7-8.6	393,669	3.0-8.6	406,011
小計		1,546,245		1,662,956
非即期				
銀行貸款	3.5-5.9	760,774	3.5-6.7	192,626
其他借貸	4.5	-	4.5	4,750
小計		760,774		197,376
總計		2,307,019		1,860,332
其中：				
抵押貸款		1,798,885		1,662,610
無抵押貸款		508,134		197,722
總計		2,307,019		1,860,332

於2021年12月31日，本集團的資本負債比率(即淨債項除以權益總值加淨債項)為44.8% (2020年：42.5%)。淨債項包括銀行貸款及其他借貸，應付貿易賬款及票據以及其他應付款項及應計費用減現金及銀行存款、短期存款、在途現金以及已質押銀行存款。

資產質押

於2021年12月31日，本集團若干銀行貸款乃以本集團的資產作抵押或質押。於2021年12月31日，本集團已抵押或質押的資產包括：(i)人民幣555.1百萬元存貨；(ii)人民幣369.1百萬元的物業、廠房及設備；(iii)人民幣192.3百萬元的土地使用權；(iv)人民幣221.4百萬元的在建工程；及(v)8.6百萬美元(相當於人民幣55.0百萬元)及人民幣2.3百萬元的已質押銀行存款。

於2021年12月31日，本集團人民幣344.6百萬元的若干存貨及人民幣226.0百萬元的已質押銀行存款予以質押，作為應付票據的擔保。

資本開支及投資

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的開支。截至2021年12月31日止年度，本集團資本開支總額為人民幣467.7百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣304.9百萬元增加人民幣162.8百萬元。

或有負債

於2021年12月31日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

員工成本及員工薪酬政策

於2021年12月31日，本集團僱有員工3,553人(於2020年12月31日：3,217人)。本集團員工成本自截至2020年12月31日止年度的人民幣288.5百萬元增加36.4%至截至2021年12月31日止年度的人民幣393.5百萬元，主要原因是員工人數增加，及因銷量及銷售毛利提升從而增加了員工績效花紅。本集團根據市場行情提供具有吸引力的薪酬待遇，包括具競爭力的固定薪金加績效花紅等。本集團經考量汽車銷售及售後員工的收入貢獻、技能、客戶滿意程度及按工作性質的其他表現評估結果，向彼等發放績效花紅。本集團定期檢討僱員的工作表現，從而釐定其晉升前景及薪酬待遇。為維持本集團日益增長的網

管理層討論與分析

絡發展，本集團亦會繼續儲備高素質的人才及審慎管理人力資源，配合業務總量變化，相應調整崗位編製。同時，本集團重視人才的儲備和梯隊建設，定期對關鍵崗位員工提供業務技能、專業知識以及職業素養等方面的培訓。本集團亦密切關注員工職業發展，為本集團未來的發展提供原動力。

五、重大收購及出售

於2021年1月19日，本公司的間接全資附屬公司陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司（「**陝西新豐泰汽車技術開發**」）與閆亞平先生及惠娟女士（「**閆先生及惠女士**」）訂立股權收購協議，據此，陝西新豐泰汽車技術開發同意收購，而閆先生及惠女士同意出售渭南海眾汽車銷售服務有限公司（「**渭南海眾**」）的100%股權，總代價為人民幣24.70百萬元（「**渭南收購事項**」）。2021年1月29日渭南收購事項的相關工商變更登記已經完成，渭南海眾已成為本公司的間接全資附屬公司。有關渭南收購事項之詳情請參閱本公司日期為2021年1月19日的自願公告。

於2021年5月10日，陝西新豐泰汽車技術開發與西安龍秉置業有限責任公司（「**西安龍秉**」）訂立股權轉讓協議，據此，陝西新豐泰汽車技術開發同意購買，而西安龍秉同意出售其所持有的蘭州豐泰榮嘉商貿有限責任公司（「**蘭州豐泰**」）75%股權，代價為人民幣22.50百萬元（「**蘭州收購事項**」）。2021年5月19日蘭州收購事項的相關工商變更登記已經完成，蘭州豐泰已成為本公司的間接全資附屬公司。有關蘭州收購事項之詳情請參閱本公司日期為2021年5月10日的公告。

於2021年5月17日，各轉讓方（即陝西新豐泰尚眾汽車銷售服務有限公司、陝西新豐泰汽車技術開發、陝西新豐泰匯翔汽車銷售服務有限公司、蘇州新豐泰汽車銷售服務有限公司、蘇州新豐泰豐田汽車銷售服務有限公司及銀川順馳路捷汽車銷售服務有限公司（統稱為「**轉讓方**」），均為本公司的間接全資附屬公司）與西安龍秉及西安秦睿置業有限公司（「**西安秦睿**」）訂立股權轉讓協議，據此，轉讓方同意出售，而西安龍秉同意以總代價人民幣152,704,450元購買轉讓方持有的西安秦睿合共25%的股權（「**出售**」）。

事項J)。2021年5月25日出售事項的相關工商變更登記已經完成，各轉讓方已不再持有西安秦睿任何股權。有關出售事項之詳情請參閱本公司日期為2021年5月17日的公告。

除上述者外，本集團於截至2021年12月31日止年度並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業的事項。

六、主要風險

業務風險

本集團有關經營銷售點的權利、汽車及零配件的供應，以及本集團的業務及營運的其他重要環節，均須遵循本集團與汽車供應商達成的經銷授權協議。本集團的經銷授權協議為非獨家協議，年期一般為一至三年，並可選擇重續。汽車供貨商可能以各種理由，甚至無任何理由書面通知終止經銷授權協議，通知期一般介於3至12個月。當然本集團可以基於本集團的業務戰略調整或其他理由選擇與汽車供貨商終止經銷授權協議。如果發現前述任何情況，則本集團的業務、經營狀況及未來發展可能會受到影響。為此，本集團定期與各家汽車供貨商聯繫和交流，以達到共贏合作的關係。

利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險主要涉及本集團按浮動利率計算的長期債務責任。本集團並無使用任何利率掉期以對沖其利率風險。

匯率風險

本集團的業務位於中國大陸及所有交易乃以人民幣進行。本集團的大多數資產及負債以人民幣計值，以美元、歐元及港元計值的若干銀行結餘和以港元計值的若干貸款除外。

本集團以美元及港元計值的資產及負債大部分由於中國大陸境外註冊成立且其功能貨幣為港元的若干附屬公司持有，而於年內本集團於中國大陸並無重大外幣交易。因此，本集團的外幣風險不重大。

管理層討論與分析

新冠疫情風險

新冠疫情持續在全球蔓延，對全球經濟以及各行業持續帶來影響，但中國政府採取各種管控措施以降低疫情帶來的影響。疫情期間，國內汽車市場消費需求也迎來了強勁復甦，特別是豪華車表現亮眼。

儘管2021年本集團部分網點區域受一定的影響，疫情並未對本集團運營、財務狀況及現金流產生顯著影響，反而在疫情得到管控後，各項業務分部感受到強勁反彈。鑒於疫情發展當前仍具有不確定性和無法預測，本集團仍將持續密切關注新冠疫情的動態情況，持續評估疫情的影響及應對的措施，持續重點關注後疫情時代汽車經銷商行業最新的變化與挑戰，抓住市場發展脈搏，及時採取相應的措施，進一步加快業務的發展。

七、未來策略與展望

根據中國科學院預測科學研究中心的分析報告，2022年我國經濟將穩健增長，預計全年GDP增速為5.5%左右，呈現前低後高的趨勢。隨著經濟日益回暖、國內應急防範能力的提高、企業經營狀況的不斷改善、線下消費場景的不斷放開，國內消費市場明顯改善。預計2022年我國最終消費將保持持續增長，是拉動經濟增長的主要動力。

中國汽車工業協會預測，2022年汽車市場需求將保持穩定，伴隨供給端芯片供應不足、原材料價格等問題將逐步改善，預計2022年汽車市場將繼續呈現穩中向好的發展態勢，全年產銷表現好於2021年。根據中國汽車工業協會的預測，2022年汽車總銷量預計為2,750萬輛，增長5.4%。其中，乘用車銷量預計為2,300萬輛，增長8%；新能源汽車銷量預計為500萬輛，增長47%。據中國汽車流通協會發佈分析，2022年汽車市場將進入增換購高峰期，盤活二手車存量是活躍整個汽車市場的關鍵所在，一方面二手車置換提振汽車消費升級，尤其是豪華車和新能源汽車是2021年汽車市場增長的主要驅動力，另一方面，二手車的置換流通促進一二線城市車輛向經濟欠發達地區的三四五線城市轉化，既可以促進汽車消費向農村市場深入，也可以增強當地經濟總體活力。因此，盤活二手車存量才能真正的拉動汽車增量市場。

未來，本集團將繼續抓住市場機會，保持豪華車業務的高速發展，持續品牌佈局加大新能源汽車佈局，推進重點項目運營，利用線上工具賦能新車銷售，同時助力二手車業務的增長，圍繞創新型品牌營銷項目，提升客戶消費體驗。

持續優化和擴充品牌佈局，加強新能源汽車業務發展規劃

2022年，本集團將繼續增強與各大品牌汽車廠商的交流，爭取更多優勢品牌的經銷授權，進一步優化和完善品牌佈局，在進一步鞏固西北區域領先地位的同時，擴大江蘇省重點區域的市場份額，加快華中區域佈局並持續擴大全國業務版圖，同時將進一步加大對新能源汽車的關注，持續加強新能源汽車的業務發展及佈局。

重點在建項目有序推進，西安「豐泰里」預計2022年運營

本集團創新打造的以汽車消費與多重休閒娛樂業態結合的「豐泰里」汽車時尚街區，其中西安「豐泰里」除了正在積極引進汽車品牌之外，商管團隊已著手進行街區業態規劃及招商準備工作，本集團積極加快項目建設進度，預計2022年第四季度建成投入運營。屆時將與歐亞一路南側的新豐泰滄灑汽車園將相互呼應，形成歐亞大道和北辰大道東北側汽車街區連片開發的汽車商業聚集區域，為廣大客戶提供購車、購物、時尚生活為一體的多元化服務，提升及豐富客戶體驗。蘭州「豐泰里」也在按照計劃積極推進建設進度。

智慧數字化與創新性營銷提升客戶體驗，助力業務增長

為適應市場變化，滿足客戶需求，本集團持續加強精細化管理，堅持數字賦能，引入智能化管理。2021年，本集團成功實現集客、網絡線索等系統化智能管理，同時線下活動及市場費用方面的可視化及系統化管理也在不斷的完善中。本集團自主開發的「新豐泰集團會員中心」(「會員中心」)小程序智能訪問、在線講車、分工時預約、自動提醒等功能累計推送服務百萬人次，為挖掘二手車銷售與置換業務的機會，會員中心的二手車市場及新車置換板塊，匯集本集團全國車源，以會員中心20餘萬客戶為基礎，協助客戶進行二手車及置換業務的在線詢價、出售等工作，實現二手車及置換的線上線下融合發展。隨著新豐泰二手車市場、新車置換等頻道上線，積極探索客戶數據的跨品牌、跨門店共享，促進門店主營業務的線索量。本集團數據中心初見成效，客戶流失預警、數據分析客戶維繫方案等產品正在輔助門店精準營銷、高效運轉，同時積極拓展外部合作，智能續保、車管家等產品陸續上線。

此外，本集團持續推行客戶訪談項目，以明星車主客戶所在行業中的影響力形成口碑效應，得到了品牌及客戶的一致好評，擴大了本集團的影響力及美譽度，傳遞了新豐泰品牌理念及文化。2022年，本集團將加大品牌創新性營銷活動的開展和策劃，在抖音／小紅書等線上媒體，有的放矢的進行投放；同時打造展廳體驗式場景並重點對品牌式消費、體驗式消費、共創式消費等消費活動模式進行開拓，從而全方位、立體式打造新豐泰集團的超人氣。

董事、高級管理層和公司秘書簡歷

董事

執行董事

胡德林先生，60歲，於2011年1月13日獲委任為本公司董事會主席及執行董事。彼亦為本公司董事會提名委員會和財務及投資委員會主席。胡先生與趙敏女士於2000年11月創辦本集團，彼主要負責本集團策略性管理、計劃及業務發展，以及發展及維持與本集團的汽車供貨商的關係。胡先生為本公司各附屬公司的董事長及董事，彼亦自1997年4月起擔任新豐泰(香港)有限公司的董事。於成立本集團前，胡先生曾於1986年7月至1992年12月在中國汽車工業銷售總公司工作。1993年8月至1997年3月，胡先生為新豐泰有限公司的董事總經理，該公司進行進出口貿易業務，並於2002年9月解散。彼畢業於中國武漢的武漢工學院(現稱為武漢理工大學)，主修汽車及拖拉機研究，並於1986年7月取得工程學學士學位。彼亦為Golden Speed Enterprises Limited (「Golden Speed」，本公司之控股股東)之唯一股東及董事，Top Wheel Limited (「Top Wheel」，Golden Speed之受控法團及本公司之控股股東)之董事，及趙敏女士(本集團之首席執行官和本公司之執行董事以及控股股東)之丈夫。

趙敏女士，58歲，於2011年1月13日獲委任為本集團首席執行官以及本公司執行董事。彼亦為本公司董事會財務及投資委員會成員。趙女士與胡德林先生於2000年11月創辦本集團，彼主要負責本集團整體管理及財務監控。趙女士為本公司各附屬公司的董事，彼亦自1997年4月起擔任新豐泰(香港)有限公司的董事。趙女士畢業於中國武漢的武漢工學院(現稱為武漢理工大學)，主修汽車及拖拉機研究，並於1986年7月取得工程學學士學位。彼亦為Win Force Enterprises Limited (「Win Force」，本公司之控股股東)之唯一股東及董事，Top Wheel (Win Force之受控法團及本公司之控股股東)之董事，及胡德林先生(本公司之董事會主席、執行董事以及控股股東)之妻子。

董事、高級管理層和公司秘書簡歷

苟新峰先生，48歲，於2016年11月9日獲委任為本公司執行董事。苟先生擁有逾23年的汽車品牌運營與管理工作經驗，擅長於銷售運營及整體店面管理。苟先生於2002年7月加盟本集團，先後於本公司的附屬公司擔任以下職位：於2002年7月至2006年2月擔任陝西新豐泰汽車有限責任公司銷售副經理；於2006年3月至2009年3月擔任西安新銘洋豐田汽車銷售服務有限公司銷售部長；於2009年4月至2014年9月擔任陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司總經理，於任職期間，帶領該店及團隊獲得大眾集團2014年度全球鑽石經銷商、2014年度五星級管理團隊獎、2014年度卓越銷售獎等榮譽；於2014年10月至2017年7月，任陝西新豐泰博奧汽車有限責任公司總經理，同時負責本集團旗下多個品牌的銷售運營及日常管理工作；於2017年8日至2020年11月任本集團運營副總裁。於2020年11月起，擔任陝西新豐泰汽車有限責任公司總經理。自2018年7月10日至今，擔任Grand Forever Enterprises Limited的董事。苟先生於1998年7月畢業於武漢汽車工業大學(現稱為武漢理工大學)，取得汽車運用工程工學學士學位。

陳瑋女士，47歲，於2018年11月23日獲委任為本公司執行董事。自2015年5月至今，陳女士獲委任為本集團之財務總監。陳女士擁有逾22年會計及財務管理經驗。彼於2007年3月加盟本集團，並先後於本公司附屬公司擔任以下職位：於2007年3月至2009年2月擔任陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司及陝西凱盛汽車銷售服務有限公司之財務經理；及於2009年3月至2015年4月為陝西新豐泰汽車有限責任公司之財務經理。陳女士於1996年6月於陝西財經學院(現稱為西安交通大學)會計專業大專畢業。

董事、高級管理層和公司秘書簡歷

獨立非執行董事

劉傑先生，59歲，於2012年6月30日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會審核委員會主席、提名委員會成員、薪酬委員會成員和財務及投資委員會成員。劉先生現擔任下列三家於深圳證券交易所上市的公司之獨立董事：自2016年4月起擔任福州達華智能科技股份有限公司(股份代號：002512)和江蘇常寶鋼管股份有限公司(股份代號：002478)之獨立董事；及自2020年5月起擔任太亞聖像家居股份有限公司(股份代號：000910)之獨立董事。劉先生亦自2020年12月起擔任上海卓越睿新數碼科技股份有限公司之獨立董事；及自2021年11月起擔任衣科信息技術股份有限公司之獨立董事。劉先生自2000年7月起擔任同濟大學經濟及管理學院教授及博士生導師、自2004年4月起擔任復旦大學管理學院教授及博士生導師以及自2005年9月起擔任同濟大學經濟及管理學院兼職教授及博士生導師。劉先生曾於2011年9月至2019年3月擔任香港大學經濟及工商管理學院名譽教授。

董事、高級管理層和公司秘書簡歷

於1995年10月至1998年1月，劉先生為上海同濟科技實業股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市；股份代號：600846)的副總經理。於1997年5月至2005年6月，彼擔任上海同濟科技實業股份有限公司董事、於2001年10月至2007年6月擔任上海物資貿易股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市；股份代號：600822)獨立董事，於2007年2月至2008年10月擔任神州奧美網絡(國際)有限公司(現稱神通機器人教育集團有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市；股份代號：08206)獨立非執行獨立董事，以及於2015年1月至2018年5月擔任上海復理管理諮詢有限公司董事及總經理。劉先生亦曾於2015年5月至2018年6月擔任上海締安科技股份有限公司(其股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌；證券代號：834047)獨立董事；於2017年5月至2018年12月擔任金卡智能集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市之公司；股份代號：300349)之獨立董事；及於2017年6月至2020年7月擔任中昌大數據股份有限公司(一家於上海證券交易所上市之公司；股份代號：600242)之獨立董事；及於2015年9月至2021年9月擔任密爾克衛化工供應鏈服務股份有限公司(一家於上海證券交易所上市之公司，股份代號：603713)之獨立董事。劉先生畢業於中國上海的同濟大學，主修工業自動化，分別於1987年7月及1990年12月取得工程學學士及碩士學位。彼於1995年7月畢業於同一所大學，主修管理科學與工程，並取得工程學博士學位。

董事、高級管理層和公司秘書簡歷

宋濤先生，44歲，於2017年5月26日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會薪酬委員會主席、審核委員會成員以及提名委員會成員。宋先生於汽車流通行業擁有21年從業經驗，現任中國汽車流通協會副秘書長。宋先生於2001年擔任一汽吉輕北京零部件財務經理；於2004年擔任央視國際網絡汽車頻道運營總監；於2006年出任中國汽車流通協會汽車及零部件進出口工作委員會副主任；自2008年出任中國汽車流通協會進口汽車工作委員會常務副主任及中國汽車流通協會專家委員會主任；於2008年擔任會員部主任；2009年籌備成立中國汽車經銷商集團百強工作辦公室並擔任主任；2010年籌備及成立奔馳、進口大眾、保時捷、寶馬、奧迪、捷豹路虎等品牌經銷商聯會並出任副會長兼秘書長。2014年，宋先生組織成立中國汽車流通協會汽車金融分會，並出任秘書長。2019年籌備成立中國汽車流通協會摩托車分會，並出任副會長兼秘書長。宋先生亦是美國社團管理者協會(ASAE)中國顧問委員會委員。宋先生畢業於北華大學會計電算化專業。

劉曉峰博士，60歲，於2017年5月26日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會審核委員會成員、提名委員會成員以及薪酬委員會成員。劉博士於企業融資擁有超過28年經驗，並自1993年以來曾任職若干國際金融機構，其中包括洛希爾父子有限公司、洛希爾父子(香港)有限公司、摩根大通公司、星展亞洲融資有限公司及華潤金融控股有限公司。劉博士曾分別擔任以下三家於聯交所上市之公司之獨立非執行董事：於2007年6月至2014年6月任海爾電器集團有限公司(股份代號：1169)；於2017年9月至2018年8月任海信科龍電器股份有限公司(現稱海信家電集團股份有限公司；股份代號：921)；以及於2008年1月至2021年11月任宏華集團有限公司(股份代號：196)之獨立非執行董事。另外，劉博士現正擔任下列三家於聯交所上市之公司之獨立非執行董事：自2004年4月起任昆侖能源有限公司(股份代號：135)；自2016年7月起任信達國際控股有限公司(股份代號：111)；以及自2018年8月起任亞美能源控股有限公司(股份代號：2686)之獨立非執行董事。劉博士目前還擔任瑞銀證券有限責任公司獨立董事。劉博士分別於1988年及1994年在英國劍橋大學經濟系先後獲得碩士和博士學位，並於1987年在英國巴斯大學獲得發展研究學碩士學位，並於1983年在西南財經大學(前稱為四川財經學院)獲得經濟學學士學位。

高級管理層

趙敏女士於2011年1月13日獲委任為本集團首席執行官。趙敏女士的簡歷可參閱本章節「董事－執行董事」部分。

肖傑先生，49歲，於2020年11月27日起擔任本集團運營副總裁，主要負責集團運營管理工作。肖先生在加入本集團之前，曾於2015年10月至2020年4月任中升集團控股有限公司一汽豐田品牌總經理和北區、西區項目組總經理職務。肖先生曾於1999年12月至2015年9月在中升集團控股有限公司的數家附屬公司擔任管理職位，包括易惠(大連)融資租賃有限公司、大連中升匯迪汽車銷售服務有限公司、重慶中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司、東莞中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司、廣州中升豐田汽車銷售服務有限公司、大連中升豐田汽車銷售服務有限公司。2016年2月至2019年5月任一汽豐田全國經銷商諮詢委員會副理事長。肖先生於2005年1月獲得美國加州科技管理學院工商管理碩士學位。

公司秘書

陳詩婷女士，於2019年6月18日獲委任為本公司的公司秘書。陳女士為卓佳專業商務有限公司(一家專門提供綜合商業、企業及投資者服務的全球性專業服務供應商)的企業服務部副董事。陳女士於公司秘書領域擁有逾15年經驗，並一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。陳女士為特許秘書(CS)，公司治理師(CGP)，以及香港公司治理公會(HKCGI)(原名稱：香港特許秘書公會(HKICS))及英國特許公司治理公會(CGI)(原名稱：特許秘書及行政人員公會(ICSA))的會士。陳女士持有香港理工大學文學士學位及英國倫敦大學法律學士學位。

企業管治報告

本公司之企業管治常規

董事會相信，行之有效及合理的企業管治常規對本集團的發展至關重要，同時可保障及提升股東權益。本公司已採用《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四《企業管治守則及企業管治報告》（「企業管治守則」）所載的原則。本公司會定期檢討其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事會認為，於2021年1月1日至2021年12月31日止期間（「報告期間」），本公司已遵守企業管治守則載列的守則條文。本公司主要企業管治原則及常規概述如下。

本公司知悉聯交所已修訂了上市規則附錄十四並已於2022年1月1日起生效，標題亦更改為《企業管治守則》。有關本企業管治報告內披露的企業管治守則的守則條文編號將以經修訂的版本呈現。

董事會

董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，確保為股東增值的目標。董事會負責本集團整體發展，批准及監察本集團的整體發展戰略，評估、監察及控制營運及財務表現，確保本公司董事履行應有職責，以符合本集團最佳利益的方式行事，並就各項重要及適當的本公司業務進行適時的討論，所有董事均有權提出任何必須提交董事會商討的事項以列入董事會議程。管理層向董事會及其專門委員會成員適時提供恰當及充足資料，讓其知悉公司的最新發展以便更好履職及可作出知情評估和決定。

董事會授予執行董事及高級管理人員權力及責任，負責本集團之日常管理及營運。董事會定期檢討委派之職能及工作任務。上述管理人員於訂立任何重大交易前須獲董事會批准。董事會全力支持高級管理人員以履行其職責。

董事會整體負責履行企業管治守則的守則條文第A.2.1條載列的企業管治職能。董事會檢討及監察本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司就遵守法律及監管規定的政策及常規、上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）及僱員書面指引的遵守、以及本公司就企業管治守則及本企業管治報告內的披露資料的遵守。

董事會組成

本公司現時之董事會組成如下：

執行董事：

胡德林先生(董事會主席、提名委員會主席和財務及投資委員會主席)

趙敏女士(首席執行官和財務及投資委員會成員)

苟新峰先生

陳瑋女士

企業管治報告

獨立非執行董事：

劉傑先生(審核委員會主席、提名委員會成員、薪酬委員會成員和財務及投資委員會成員)

宋濤先生(薪酬委員會主席、審核委員會成員和提名委員會成員)

劉曉峰博士(審核委員會成員、提名委員會成員和薪酬委員會成員)

各在任董事的履歷詳情及彼等之間的關係(如有)載於本年報第29至33頁。

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。本公司已接獲各獨立非執行董事發出之獨立性週年確認函，並認同獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。董事會認為，各獨立非執行董事均能將其本身之專業知識帶入董事會，亦為董事會帶來廣泛業務及財務專業知識、經驗及獨立判斷，並獲邀加入本公司董事會委員會。透過積極參與董事會會議，於管理涉及潛在利益衝突之事宜方面起主導作用，所有獨立非執行董事對有效指導本公司作出不同貢獻及為保障本集團及股東之利益提供充分制約和平衡。

董事會會議

董事會於報告期間已召開4次會議。董事會於報告期間通過會議及書面決議案的形式討論及批准本公司整體策略及政策、審閱及批准本集團截至2020年12月31日止年度經審核的全年業績、審閱及批准本集團截至2021年6月30日止六個月未經審核的中期業績、討論／批准所有董事委員會之匯報和建議、審議2021年度的持續關連交易會否超過已訂年度上限、檢討本集團的風險管理及內部控制系統、審閱及批准刊發本公司2020年12月31日止年度環境、社會及管治報告等。

各董事於報告期間出席董事會會議的記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／ 會議舉行次數	出席率(%)
執行董事：		
胡德林先生	4/4	100
趙敏女士	4/4	100
苟新峰先生	4/4	100
陳瑋女士	4/4	100
獨立非執行董事：		
劉傑先生	4/4	100
宋濤先生	4/4	100
劉曉峰博士	4/4	100

本公司已採納企業管治守則內守則條文的規定，於董事會定期會議召開前至少十四天發出會議通知，其他董事會會議發出合理通知，使各董事有充裕的時間及計劃出席。所有會議文檔均於會議召開前不少於三天送交全體董事。於董事會會議上經討論及議決的事項均有詳細記錄並作出會議紀要、決議存檔。

企業管治報告

董事委任及重選

本公司組織章程細則載有委任及罷免董事的程序及過程的條文。

根據本公司組織章程細則，當時在任的三分之一董事(倘人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須於每屆股東週年大會輪流退任，惟每名董事須至少每三年在股東週年大會退任一次。此外，任何由董事會委任以填補董事會臨時空缺的新董事任期僅至獲委任後的首屆股東大會為止，及任何由董事會委任加入董事會的新董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止。退任董事可於相應股東大會上由股東膺選連任。

本公司各董事(包括各獨立非執行董事)之指定任期為三年，於任期屆滿後可予續期。彼等亦須根據上述本公司組織章程細則條文重選。

根據本公司組織章程細則的條文，胡德林先生、趙敏女士、宋濤先生及劉曉峰博士將在本公司2022年股東週年大會(「**2022年股東週年大會**」)上輪席退任。上述四名董事均符合資格並已表明將於2022年股東週年大會上膺選連任。董事會及提名委員會建議重新委任上述於2022年股東週年大會上重選連任之四名董事。本公司連同本年報寄發之通函載有上市規則規定之該等四名董事詳細資料。

根據企業管治守則，在釐定非執行董事的獨立性時，「擔任董事超過9年」足以作為一個考慮界線。若獨立非執行董事在任已過9年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。隨附該決議案一同發給股東的文件中，應載有董事會為何認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因。本公司已知悉宋濤先生及劉曉峰博士在任沒有超過9年，並均符合資格將於2022年股東週年大會上膺選連任。

董事培訓

每位新委任之董事均於首度獲委任時獲提供入職培訓，以確保其適當瞭解本集團之業務及經營狀況，以及足夠地知悉彼於上市規則及相關監管規定下之責任及義務。

現任董事不斷掌握有關法律及監管發展、業務及市場變化等最新資料，以便更新其知識及履行職責。本公司於有需要時為董事提供持續簡介及專業發展。為確保所有董事繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻，並保證各董事發展並更新其知識及技能，本公司會安排培訓並提供相關經費。以下為本公司董事於報告期間參加培訓的記錄：

- 全體董事(即胡德林先生、趙敏女士、苟新峰先生、陳瑋女士、劉傑先生、宋濤先生及劉曉峰博士)已接受由高級管理層提供有關本集團業務、經營狀況及企業管治事項的定期簡介及更新。
- 全體董事(即胡德林先生、趙敏女士、苟新峰先生、陳瑋女士、劉傑先生、宋濤先生及劉曉峰博士)閱讀了與本集團以及根據上市規則及相關監管規定下董事的責任及義務相關的技術簡訊、期刊及書刊。

董事進行財務申報的責任

董事確認彼等編製本公司截至2021年12月31日止年度財務報表的責任。董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公佈及按上市規則及其他監管要求規定的其他財務披露作出平衡、清晰而可理解的評估。高級管理層已在需要時向董事會提供該等解釋及資料，以讓董事會對本公司財務資料及狀況作出知情評估，以提呈董事會批准。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生極大疑慮之重大不明朗事件或情況。

企業管治報告

董事責任保險

本公司已為各董事購買董事責任保險。

董事會成員多元化政策

本公司相信董事會成員多元化將對提升本公司的表現益處良多，因此本公司制定了《董事會成員多元化政策》，並於2019年3月通過修訂，確定在檢討及評估董事會成員組合時及提名董事時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識及行業及地區經驗。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。

提名委員會將在每年檢討本政策、為執行政策而在有需要時訂立的可計量目標及達標的進度，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。根據經修訂的上市規則第13.92條(於2022年1月1日起生效)，聯交所不會視成員全屬單一性別的董事會達到成員多元化。於本報告日期，董事會由2名女性董事及5名男性董事組成，滿足上市規則委任至少一名不同性別董事的要求及達到本公司目前訂立的可計量目標。

董事提名政策

董事會將其甄選及委任本公司董事的責任及權力授予董事會提名委員會。

本公司於2019年3月制定了《董事提名政策》，載列本公司有關提名及委任董事的準則及程序以及董事繼任計劃的考慮因素，確保董事會成員具備切合本公司業務所需的技能、經驗及多元觀點；及確保董事會的持續性及維持其領導角色。

在評估及挑選候選人擔任董事時，應考慮下列準則：

- 品格與誠實；
- 資格，包括專業資格、技能、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 根據上市規則，董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；及
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會委員的職責。

董事提名政策亦載列甄選及委任本公司新董事及於股東大會上重選董事的程序。提名委員會會適時檢討董事提名政策以確保其有效性。

主席及首席執行官

企業管治守則第C.2.1條守則條文訂明，董事會主席及首席執行官之職位應予區分，並不應由同一人兼任。本公司於報告期間符合相關守則條文。

胡德林先生為董事會主席，彼率領董事會，負責主持會議、管理董事會的運作，並確保所有重要及適當事項均由董事會作出適時及建設性的討論。彼亦負責制定本集團的戰略遠景、方向及目標，以及參與本集團的戰略及關鍵營運決策的制定過程。彼為主要負責人，負責確保建立良好的企業管治常規及程序，及採取適當步驟以與股東進行有效溝通並確保股東意見可傳達至整個董事會。於報告期間，胡德林先生曾在沒有其他董事在場的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

企業管治報告

趙敏女士為首席執行官，彼履行首席執行官之職責及負責監督我們的營運及投資、管理我們與汽車製造商的關係以及為本集團開拓新的商機。

為方便董事會及時討論所有重要及合適的事項，董事會主席與高級管理層合作，向全體董事提供充足、完整及可靠的資料以供考慮和審閱。

獨立非執行董事

本公司符合上市規則有關委任至少三位獨立非執行董事(獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一)，而至少一位具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。現時，本公司已委任三名獨立非執行董事，分別為劉傑先生、宋濤先生及劉曉峰博士。

董事委員會

董事會已成立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及財務及投資委員會，以監察本公司特定方面的事務。所有四個委員會均訂有明確書面職權範圍，且該等職權範圍於聯交所及本公司網站上可供查閱。所有董事委員會須向董事會報告其所作出之決定或建議。

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條以及企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成：劉傑先生(委員會主席)、宋濤先生及劉曉峰博士。審核委員會的主要職責為檢討及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統。

審核委員會成員於報告期間舉行的審核委員會會議之出席記錄載列如下：

審核委員會成員	出席次數／ 會議舉行次數	出席率(%)
劉傑先生(主席)	2/2	100
宋濤先生	2/2	100
劉曉峰博士	2/2	100

外聘核數師出席上述所有會議，與審核委員會討論審核及財務申報事宜產生之事項。就委任外聘核數師而言，董事會與審核委員會之間並無出現意見分歧。

於報告期間，審核委員會已通過會議及書面決議案的形式履行以下主要工作：

- 審閱及討論截至2020年12月31日止年度之年度財務報表、業績公告及報告、本集團採納之相關會計原則及慣例及內部監控相關事宜、以及建議重新委任外聘核數師；
- 審閱及討論截至2021年6月30日止六個月之中期財務報表、業績公佈及中期報告、及本集團採納之相關會計原則及慣例；
- 覆查本集團的持續關連交易；
- 檢討及監察風險管理及內部監控系統的表現及效能；
- 聽取及討論內部審計部門匯報本公司的內部審計情況及整改建議；及
- 審閱年度審核計劃，包括審核性質及範圍、應付核數師的費用、彼等的申報責任及工作計劃。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條以及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立薪酬委員會，並制定其書面職權範圍。薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事組成：宋濤先生(委員會主席)、劉傑先生及劉曉峰博士。薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理層的薪酬政策進行評估及向董事會提供意見。

薪酬委員會成員於報告期間舉行的薪酬委員會會議之出席記錄載列如下：

薪酬委員會成員	出席次數／ 會議舉行次數	出席率(%)
宋濤先生(主席)	1/1	100
劉傑先生	1/1	100
劉曉峰博士	1/1	100

於報告期間，薪酬委員會已通過會議及書面決議案的形式履行以下主要工作：

- 大致檢討及討論本集團董事及高級管理層之薪酬組合及福利政策；及
- 審閱本公司執行董事陳瑋女士續訂之服務協議。

根據企業管治守則守則條文第E.1.5條，截至2021年12月31日止年度高級管理人員的年度酬金按薪酬等級載列如下：

薪酬等級(人民幣元)	人數
500,001-1,000,000	1
3,000,000-3,500,000	1

有關本公司各董事於截至2021年12月31日止年度之薪酬詳情載於本年報內綜合財務報表附註8。

提名委員會

本公司已根據上市規則附錄十四所載企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。提名委員會現時由本公司董事會主席(彼為執行董事)及三名獨立非執行董事組成：胡德林先生(委員會主席)、劉傑先生、宋濤先生及劉曉峰博士。提名委員會的主要職責為就物色、篩選及向董事會推薦合適人選出任本公司董事、監管評估董事會表現的程序，以及擬定向董事會建議及監察本公司提名指引。

於篩選本公司董事候選人時，提名委員會可參考董事提名政策中的若干準則(有關本公司現行董事提名政策概要請見上文「董事提名政策」一節)，例如本公司的需要、候選人的品格與操守、資格(包括專業資格、技能、知識及與本公司業務及策略相關的經驗)、該候選人對履行其職務及責任將付出的時間及努力、以及董事會成員多元化(有關本公司現行董事會多元化政策概要請見上文「董事會成員多元化政策」一節)。如有需要，可聘請外部招聘專業人士進行篩選程序。

提名委員會成員於報告期間舉行的提名委員會會議之出席記錄載列如下：

提名委員會成員	出席次數／ 會議舉行次數	出席率(%)
胡德林先生(主席)	1/1	100
劉傑先生	1/1	100
宋濤先生	1/1	100
劉曉峰博士	1/1	100

企業管治報告

於報告期間，提名委員會已通過會議及書面決議案的形式履行以下主要工作：

- 檢討董事會的架構、人數、組成及多元化；
- 考慮及向董事會建議於2021年股東週年大會重選退任的董事；及
- 評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會認為董事會的組成是多元化的，例如有兩位女性、有對汽車經銷商有深入瞭解的成員、亦有對企業財務富有經驗的成員。

財務及投資委員會

本公司成立財務及投資委員會，並制定其書面職權範圍。財務及投資委員會現時由董事會主席（彼為執行董事）、一名執行董事及一名獨立非執行董事組成：胡德林先生（委員會主席）、趙敏女士及劉傑先生。財務及投資委員會的主要職責為安排、審議、審閱及批准本集團的銀行融資、貸款、以及本公司對其附屬公司的擔保及彌償保證。

財務及投資委員會成員於報告期間舉行的財務及投資委員會會議之出席記錄載列如下：

財務及投資委員會成員	出席次數／ 會議舉行次數	出席率(%)
胡德林先生(主席)	1/1	100
趙敏女士	1/1	100
劉傑先生	1/1	100

於報告期間，財務及投資委員會履行以下主要工作：

- 審議財務及投資委員的職權範圍及運作模式等。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「**標準守則**」）作為其就董事進行證券交易之自訂行為守則。經向全體董事作出特別查詢後，所有董事已確認彼等於截至2021年12月31日止年度一直遵守標準守則。

本公司已為本公司有關僱員（「**有關僱員**」）就其進行本公司證券交易而制定書面指引（「**書面指引**」），其條款的嚴謹程度並不遜於標準守則所載的規定標準。就此而言，「有關僱員」包括因其有關職務或工作而可能管有關於本公司或其證券內幕消息的本公司任何僱員或本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員。截至報告期間，就本公司所知，概無任何違反書面指引的事件。

倘本公司知悉買賣本公司證券之任何限制期間，將提前通知其董事及有關僱員。

公司秘書培訓

本公司之公司秘書為卓佳專業商務有限公司的陳詩婷女士，其已符合上市規則所列規定之資格。陳詩婷女士之履歷詳情載於本年報「董事、高級管理層和公司秘書簡歷」一節。陳詩婷女士於本公司的主要聯繫人為趙敏女士（本公司執行董事）。

截至2021年12月31日止年度內，陳詩婷女士已根據上市規則接受不少於十五小時之相關專業培訓。

企業管治報告

外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於第92至97頁內的「獨立核數師報告」。本公司會邀請外聘核數師出席股東週年大會，回答有關審計工作、核數師報告的編製及內容以及核數師的獨立性等問題。

就本公司核數師安永會計師事務所於截至2021年12月31日止年度提供之審核服務及非審核服務費用之分析如下：

外聘核數師提供服務之類別	已付／應付費用
審核服務(人民幣：千元)	
—截至2021年12月31日止年度之審核費用	2,280
非審核服務(人民幣：千元)	0

風險管理及內部監控

董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性，以保障股東投資及本公司資產。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會透過董事會審核委員會每年審核風險管理及內部監控系統以及內部審計部門的有效性。本集團內部審計部門由董事會領導，具有獨立性的監控授權。於報告期間內，內審部維持了遵循全面性、重要性和適應性以及成本效益原則的內部控制系統體系，從而全面的從日常監督、專項監督、事前審批、事中控制、事後核查的內部控制手段進行有效的風險管理和內控監控。具體措施如下：

1. 出台《集團公司招投標辦法》，對所有達標金額項目全線進行招標管理；
2. 制訂供貨商評議規則及供貨商准入資格管控，從而嚴把質量、價格關；
3. 完善資產管理規範，從採購審批環節至資產報廢環節，全面監控資產安全；
4. 運營系統的完善管理及稽核，本集團在本年度對下屬子公司運營的ERP、OA及EAS等操作系統進行再開發及完善報表提取，從而保證企業運營數據的準確、完整、及時；及
5. 採用一系列風險管理措施，如財產保護控制、授權審批控制、運營分析控制、績效考核控制及預算控制等相結合的方法，將風險控制在可承受範圍之內。

於報告期間內，董事會已對本集團截至2021年12月31日止風險管理及內部監控系統的有效性作出一次審核。有關審核已涵蓋本集團的財務、營運、合規及風險管理層面。

根據內審部的調查結果，董事會及審核委員會對本集團截至2021年12月31日止年度的風險管理及內部監控作出以下總結：(i)本集團的風險管理及內部監控系統效能良好及充足；(ii)本集團已採納監察及修正違規情況所必需的監控機制；及(iii)本集團已遵守企業管治守則中有關風險管理及內部監控的規定。

本集團於截至2021年12月31日止年度內未發現因重大風險管理及內部控制系統失誤導致對股東權益構成影響的事項。

企業管治報告

本集團處理事務時會充分考慮上市規則項下之披露規定及證券及期貨事務監察委員會於2012年6月頒佈的「內幕消息披露指引」，責成專門機構及人員負責內幕信息知情人登記管理工作；建立本公司內幕信息知情人管理檔案，並定期進行更新；定期對內幕信息知情人及管理工作人員進行培訓，加強內幕信息知情人員的自覺守法意識。

本集團已就較有可能知悉本集團未公佈的內幕消息或其他有關本集團的資料的高級經理及僱員，根據「內幕消息披露指引」設立「內幕信息知情人管理制度」，其中訂明未經授權不得使用機密或內幕消息。

本公司已採納披露政策，旨在向本公司的董事、高級人員、高級管理人員及有關僱員提供一般指引，以按適用法律及規則處理機密資料或監察信息披露等事宜。

與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東有效溝通乃促進投資者關係及讓投資者瞭解本集團業務表現及策略所必需的。本公司重視與股東之間的溝通，通過股東大會、業績發佈會、路演活動、接待來訪、電話諮詢等多種渠道增進與股東之間的瞭解及交流。

本公司亦確認公司資料的透明度並及時披露公司資料以便股東及投資者能夠作出最佳投資決定的重要性。本公司股東大會會為董事會與股東溝通提供平台。董事會主席以及董事會各審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席(如彼等未能出席，則各委員會其他成員)將出席股東週年大會及(如適用)獨立董事委員會主席將出席股東大會，以回答提問。

為促進有效溝通，本公司設有網站www.sunfonda.com.cn，網站載有本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料及各項更新，以供公眾人士查閱。

在日常經營中，本公司也盡力接待來訪股東、投資者，並安排公司參觀。本集團管理層也會與投資者、分析師會面進行溝通交流。股東如有任何查詢，可直接致函至本公司於香港的主要營業地點。本公司會及時以適當方式處理所有查詢。

截至2021年12月31日止年度，本公司舉行了一次股東大會，即於2021年5月25日舉行之2021年股東週年大會。各董事出席上述股東大會的情況如下：

董事姓名	出席次數／ 舉行次數	出席率(%)
執行董事		
胡德林先生	1/1	100
趙敏女士	1/1	100
苟新峰先生	1/1	100
陳瑋女士	1/1	100
獨立非執行董事		
劉傑先生	1/1	100
宋濤先生	1/1	100
劉曉峰博士	1/1	100

如股東對所持股份有任何查詢，如股份轉讓、更改地址、報失股票及股息單等，請致函或聯絡本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司：

地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

電話：(852)2862-8628

傳真：(852)2865-0990，(852)2529-6087

網頁：www.computershare.com.hk

企業管治報告

股東權利

董事會致力於與股東保持對話，並就本公司之重大發展向股東及投資者作出適時披露。本公司之股東週年大會為股東及董事會提供溝通良機。

為保障股東權益及權利，股東大會上就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案，供股東考慮及投票。本公司股東可召開股東特別大會或於股東大會上提呈議案，如下：

1. 根據本公司組織章程細則第12.3條，於遞呈要求日期持有本公司繳足股本不少於十分之一的股東可透過向董事會或公司秘書發出書面要求至本公司總辦事處／香港的主要營業地點，要求董事會召開股東特別大會。書面要求必須述明會議的目的。
2. 倘一名股東欲於股東大會上提名一名非退任董事人士參選本公司董事，根據本公司組織章程細則第16.4條，合資格出席大會並於會上投票的股東(並非被提名人士)應寄發一份經該股東正式簽署的書面通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，以及由獲提名人士簽署的通告，表明彼願意參選。該等通告須呈交本公司於香港的主要營業地點予公司秘書。遞交提名通知的期間為該股東大會的通告發送後的第二日起計的七日(或董事會不時決定的自股東大會的通告發送後的第二日起計的其他期間)並不遲於該等股東大會之日前的七日為止。

為免生疑問，股東須呈交正式簽署的書面要求、通告或聲明(視情況而定)的原件，並在其上提供彼等的全名、聯絡詳情及身份證明，方為有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

於報告期間，本公司的組織章程文件並無任何重大變動。本公司組織章程細則的最新版本請見本公司及聯交所網站。有關股東權利的更多詳情，股東可參閱本公司組織章程細則。

根據上市規則，所有在股東大會提呈的決議案須以一股一票投票方式表決。投票表決結果須於各股東大會後刊登於聯交所網站及本公司網站。

股息政策

董事會於2019年3月採納股息政策。本公司認為穩定及可持續回報予本公司股東作為目標。根據股息政策，本公司現時計劃於各會計年度派付不多於可供分派利潤30%的股息。在決定是否建議派發股息及釐定股息金額時，董事會將考慮包括有關本集團的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來運營及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益等其他任何因素。董事會將不時檢討股息政策。董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派中期股息、末期股息、特別股息及任何董事會認為合適的純利分發。任何末期股息均須由股東批准。

董事會報告

董事會欣然提呈本年報，連同本集團截至2021年12月31日止年度的經審核綜合財務報表（「財務報表」）。

主營業務

本集團為中國領先的豪華及超豪華汽車經銷集團。本集團提供全面的汽車銷售及服務，包括：

- (i) 銷售汽車（進口及國產汽車）；
- (ii) 售後服務，包括：
 - a. 保養及維修服務；
 - b. 銷售零配件；
 - c. 汽車修飾服務；及
- (iii) 其他增值服務，包括：
 - a. 汽車保險代理服務；
 - b. 汽車融資代理服務；
 - c. 汽車牌照服務；及
 - d. 汽車調查服務。

本集團的主要業務性質於截至2021年12月31日止年度並無重大變動。

業務審視

業績及財務關鍵表現指標分析

本集團截至2021年12月31日止年度溢利及本公司與本集團於2021年12月31日的財務狀況載於本年報第98頁至第99頁，以及第100頁至第101頁的財務報表內。

本集團年內的業務回顧（包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團業績按財務關鍵表現指標進行的分析、年內影響本集團的重大事件的詳情、財政年度結算日後之重要事件、與員工、客戶及供貨商的重要關係，以及本集團業務可能出現的未來發展的預示）載於本董事會報告及本年報第10至28頁所載的管理層討論與分析。

環境政策及表現

本年度內，本集團繼續著力提升環保表現，加強環保意識，並積極應對環保議題。本集團盡力在業務運作中採取各種節能減廢措施，減少耗費天然資源，使用環保產品和經認證的物料。同時，本集團通過公開招標方式聘用有資質的專業危險廢物處理機構對危險廢物進行統一回收和處置，以將對環境的污染盡量減至最低，本集團綜合部定期對處置效果進行檢查和監督。

有關本公司環境政策及表現詳情，請參閱本年報第73至91頁所載的環境、社會及管治報告。

法律法規的合規情況

董事會高度重視本集團在遵守境內外法律法規及監管規定方面的行為。本集團從事的行業是一個受到高度管制的行業。本集團必須持有汽車經銷商和經營汽車保養及維修業務所需的各種特定批文、執照和許可證，以及就我們的業務辦理多項備案，包括但不限於：

- 公路運輸批文及執照；
- 汽車保險代理執照；及
- 品牌汽車經銷備案。

失去或未能取得或重續批准、執照或許可證可能會中斷我們的營運，而中國政府施加的罰款或處罰可能對本集團的經營業績、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

截至2021年12月31日止年度，就董事會所知，並無出現對本集團業務及本集團營運構成重大影響的重大違反法律或法規情況。

董事會報告

股東週年大會及暫停辦理過戶登記

本公司2022年股東週年大會將於2022年6月21日(星期二)舉行。為確定有權出席2022年股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將於2022年6月16日(星期四)至2022年6月21日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格出席2022年股東週年大會及於會上投票，本公司股份之未登記持有人須確保不遲於2022年6月15日(星期三)下午四時三十分之前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

末期股息及暫停辦理過戶登記

董事會議決向本公司股東建議分派截至2021年12月31日止年度的末期股息每股0.08港元(等值約人民幣0.07元)，金額合共為人民幣39.2百萬元。擬分派末期股息之建議須待股東於本公司的2022年股東週年大會上考慮及批准。

如分派末期股息之建議於2022年股東週年大會上獲得批准，股息將於2022年7月20日(星期三)支付予在2022年6月30日(星期四)收市時名列本公司股東名冊的股東。因此，本公司將於2022年6月28日(星期二)至2022年6月30日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格獲派發末期股息，本公司股份之未登記持有人須確保不遲於2022年6月27日(星期一)下午四時三十分之前將過戶文件連同有關股票交回本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

物業、廠房及設備

有關本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

股本

於本報告日期，本公司法定股本為100,000.00美元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。年內本公司已發行股份概無變動。本公司的股本詳情載於財務報表附註30。

儲備

本年度內本公司及本集團儲備的變動詳情分別載於財務報表附註43及32以及綜合權益變動表，而其中可供分配予股東的儲備情況載於財務報表附註43及32。

可分派儲備

於2021年12月31日，本公司可供分派的可分派儲備按照開曼群島公司法(經修訂)計算，合共為人民幣161.2百萬元。其中人民幣39.2百萬元獲建議為2021年度末期股息。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無優先購買權(其令本公司有義務按比例向現有股東發售新股)的規定。

購買、贖回或出售上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2021年12月31日止年度內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會報告

主要客戶及供貨商

本集團2021年度五大客戶的交易額佔本公司2021年度營業收入少於30%。本集團於年內向單一客戶的銷售並未達到本集團收入的10%或以上。本集團的業務屬於零售性質，客戶較為分散。

於截至2021年12月31日止年度，本集團五大供貨商及最大供貨商分別佔本集團總採購額約61.6%及18.9%。本集團已與汽車供應商建立長期關係。本集團相信我們強勁的表現記錄彰顯我們的超卓能力及對中國西北地區汽車經銷業務的深入市場知識。本集團相信本集團的營運能力及專業知識有助汽車供應商取得中國的市場份額及贏得客戶忠誠，因此，汽車供應商就彼等於中國西北地區及江蘇區域的發展戰略與本集團保持頻密聯繫及尋求我們的建議。

於本回顧年度內，就本公司董事所知，概無本公司董事、董事的緊密聯繫人或本公司股東(據本公司董事所知擁有本公司已發行股份總數5%以上的權益)於本年度內在本公司五大供貨商或客戶中擁有權益。

銀行借款及其他借款

關於本公司及其附屬公司於2021年12月31日之銀行借款及其他借款的詳情載於財務報表附註25。

慈善捐款

截至2021年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款和物資價值合共約人民幣14.2萬元。

董事

年內及於本報告日期本公司的董事為：

執行董事

胡德林先生
趙敏女士
苟新峰先生
陳瑋女士

獨立非執行董事

劉傑先生
宋濤先生
劉曉峰博士

根據本公司組織章程細則第16.18條的規定，胡德林先生、趙敏女士、宋濤先生及劉曉峰博士將於2022年股東週年大會上輪值退任為本公司董事。以上四位退任董事均符合資格於2022年股東週年大會上膺選連任。

董事和高級管理層簡歷

董事和高級管理層的簡歷詳情載於本年報第29頁至第34頁。

董事服務合約

本公司已與各董事訂立了服務合約，該等服務合約的主要詳情包括：(1)苟新峰先生與本公司簽訂的更新服務合約從2019年11月9日起計為期三年；(2)陳瑋女士與本公司簽訂的更新服務合約從2021年11月23日起計為期三年；(3)宋濤先生和劉曉峰博士與本公司簽訂的更新服務合約從2020年5月24日起計為期三年；(4)胡德林先生、趙敏女士和劉傑先生與本公司簽訂的更新服務合約從2020年5月15日起計為期三年；及(5)可根據各份合約的條款予以終止。

董事會報告

概無擬於2022年股東週年大會上膺選連任的本公司董事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事的酬金

本公司董事酬金的詳情載於財務報表附註8。

最高薪酬的五名人士的酬金

本公司最高薪酬的五名人士酬金的詳情載於財務報表附註9。

獲准許彌償條文

本公司組織章程細則規定本公司各董事、核數師或其他行政人員有權就彼作為本公司董事、核數師或其他行政人員於任何法律程序(在彼獲勝訴或被判無罪的情況下)的抗辯中產生或承擔的所有損失或責任於本公司資產中獲得彌償。

本公司已為本公司董事及行政人員安排適當之董事及行政人員責任保險。

董事於交易、安排或合約的權益

於年末或截至2021年12月31日止年度內任何時間，本公司董事或與其有關連實體概無於本公司、其任何附屬公司或母公司或本公司母公司的任何附屬公司所訂立對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務的權益

於截至2021年12月31日止年度，概無本公司董事及彼等的聯繫人於任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2021年12月31日，本公司董事於本公司或相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份中擁有根據證券及期貨條例第352條須列入在該條所述之登記冊內之權益，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益如下：

(A) 於本公司普通股的權益及淡倉

董事姓名	身份／權益性質	附註	股份數目	佔本公司 股權的概約 百分比*
胡德林先生	受控制公司持有的權益	1	421,240,800 (L)	70.21%
		2	20,000,000 (S)	3.33%
趙敏女士	受控制公司持有的權益	1	421,240,800 (L)	70.21%
		2	20,000,000 (S)	3.33%
苟新峰先生	信託受益人 實益擁有人	3	30,000 (L)	0.01%**
			170,000 (L)	0.03%**
			200,000 (L)	0.03%**
陳瑋女士	信託受益人 實益擁有人	4	26,000 (L)	0.00%**
			138,000 (L)	0.02%**
			164,000 (L)	0.03%**

(L)：好倉 (S)：淡倉

董事會報告

附註：

- (1) 該等股份由Top Wheel持有417,000,000股股份及由Westernrobust Company Limited(「**Westernrobust**」)持有4,240,800股股份。

Top Wheel的已發行股本由Golden Speed持有70%及由Win Force持有30%，而Golden Speed由胡德林先生全資擁有及控制，Win Force由趙敏女士全資擁有及控制。由於Top Wheel為胡德林先生、趙敏女士、Golden Speed及Win Force的受控法團，故根據證券及期貨條例第XV部，彼等亦被視為於Top Wheel持有的417,000,000股股份中擁有權益。

Westernrobust的全部已發行股本由一項可撤回酌情信託(「**管理信託**」)擁有，管理信託為根據本公司於2014年1月8日採納的首次公開發售前股份獎勵計劃(「**首次公開發售前股份獎勵計劃**」)而設立，以表揚及獎勵若干本集團董事及高級管理人員的貢獻和表現。Top Wheel為管理信託的創立人，並持有管理信託項下未歸屬的非獎勵股份及獎勵股份附帶的所有投票權。因此，管理信託及Top Wheel被視為於Westernrobust持有的4,240,800股股份中擁有權益。由於Top Wheel為胡德林先生、趙敏女士、Golden Speed及Win Force的受控法團，故根據證券及期貨條例第XV部，彼等亦被視為於Westernrobust持有的本公司4,240,800股股份中擁有權益。

- (2) 於2020年11月19日，由胡德林先生及趙敏女士全資實益擁有的公司Top Wheel與Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited(「**AESOP**」)訂立兩項認購期權協議，據此，Top Wheel同意(i)就Top Wheel所持合計10,000,000股本公司股份(「**認購期權I股份**」)授予AESOP認購期權(「**認購期權I**」)，行使價為每股認購期權I股份1.60港元，行使期為自授出認購期權I日期起計兩年；及(ii)就Top Wheel所持合計10,000,000股本公司股份(「**認購期權II股份**」)授予AESOP認購期權(「**認購期權II**」)，行使價為每股認購期權II股份2.98港元，行使期為自授出認購期權II日期起計三年。詳情請參照本公司於2020年11月19日刊登的公告。
- (3) 苟新峰先生被視為於該等30,000股獎勵股份中擁有權益，該等股份為根據首次公開發售前股份獎勵計劃授予苟新峰先生(惟未歸屬)的股份。
- (4) 陳瑋女士被視為於26,000股獎勵股份中擁有權益，該等股份為根據首次公開發售前股份獎勵計劃授予陳瑋女士(惟未歸屬)的股份。

* 百分比指所涉及的普通股數目除以本公司於2021年12月31日的已發行股份數目之百分比。

** 由於數字是經上下進位調整後得出，因此相加後數字之和會有差異。

(B) 於本公司相聯法團股份的好倉

相聯法團名稱	董事姓名	身份／權益性質	股份數目	佔相聯法團 股權的概約 百分比*	
Golden Speed Enterprises Limited	胡德林先生	實益擁有人	1	100%	
	趙敏女士	配偶權益	1	100%	
Top Wheel Limited	胡德林先生	受控制公司持有的權益	14,000	70%	
		配偶權益	6,000	30%	
				20,000	100%
	趙敏女士	受控制公司持有的權益	6,000	30%	
配偶權益		14,000	70%		
			20,000	100%	

附註： 胡德林先生持有Golden Speed全部已發行股本，而Golden Speed則持有Top Wheel的70%已發行股本。Top Wheel其餘30%已發行股本由其妻子趙敏女士(本公司執行董事)透過其全資投資公司Win Force間接持有。由於Top Wheel持有超過本公司已發行股本的50%，而Golden Speed持有超過Top Wheel已發行股本的50%，故Top Wheel及Golden Speed根據證券及期貨條例第XV部的定義為本公司的相聯法團。

* 百分比指所涉及的普通股數目除以相聯法團於2021年12月31日的已發行股份數目之百分比。

除上文所披露者外，於2021年12月31日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份或債權證中概無擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除下文「購股權計劃」及「首次公開發售前股份獎勵計劃」兩個章節所披露者外，於年末及年內任何時間均無存續任何本公司、其任何附屬公司、其母公司或其同系附屬公司所訂立之安排，而有關安排之目的或其中一項目的為使本公司董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲得利益。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年12月31日，下列法團於本公司5%或以上的已發行股本中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入由本公司存置的權益登記冊的權益：

於本公司普通股的權益及淡倉

股東名稱	身份／權益性質	附註	股份數目	佔本公司 股權的概約 百分比*
Top Wheel Limited	實益擁有人	1	417,000,000 (L)	69.50%
			20,000,000 (S)	3.33%
	酌情信託創辦人	1	4,240,800 (L)	0.71%
			421,240,800 (L)	70.21%
			20,000,000 (S)	3.33%
Win Force Enterprises Limited	受控制公司持有的權益	1	421,240,800 (L)	70.21%
			20,000,000 (S)	3.33%
Golden Speed Enterprises Limited	受控制公司持有的權益	1	421,240,800 (L)	70.21%
			20,000,000 (S)	3.33%
RAYS Capital Partners Limited	投資經理	2	42,112,000 (L)	7.02%
Ruan David Ching Chi	受控制公司持有的權益	2	42,112,000 (L)	7.02%
Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited	實益擁有人	2	42,076,000 (L)	7.01%

(L)：好倉 (S)：淡倉

附註：

- (1) Top Wheel、Win Force及Golden Speed的上述權益亦已於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節作為胡德林先生及趙敏女士各自的權益中披露。
 - (2) 由Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited直接持有的42,076,000（好倉）股股份中，其中有20,000,000（好倉）股股份屬於非上市衍生工具權益。Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited由RAYS Capital Partners Limited全資擁有，而Ruan David Ching Chi持有RAYS Capital Partners Limited的45.60%權益。因此，根據證券及期貨條例，Ruan David Ching Chi被視為於RAYS Capital Partners Limited及Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited所擁有本公司權益中擁有權益。
- * 百分比指所涉及的普通股數目除以本公司於2021年12月31日的已發行股份數目之百分比。

除上文所披露者外，於2021年12月31日，概無人士（所擁有權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節的董事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊的登記權益或淡倉。

管理合約

截至2021年12月31日止年度內，本集團並無就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

購股權計劃

購股權計劃（定義見本公司招股章程）於2014年1月18日（「採納日期」）根據本公司股東決議案獲有條件採納，並於2014年5月15日在本公司股份開始在聯交所進行買賣時開始生效，且除非另行註銷或修訂，否則購股權計劃將於採納日期起計十年內仍然有效。於本年報日期，購股權計劃之剩餘年期約為2年。

購股權計劃旨在透過向合資格參與人提供可購入本公司股本權益的機會，以肯定及表揚彼等所作的貢獻，吸引技術人員及經驗豐富的人員，提供獎勵以使彼等留任本公司，以及激勵彼等為本公司及其附屬公司的未來發展及擴展作出努力。

董事會報告

購股權計劃的合資格參與人包括本公司董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)、本集團／本公司或其附屬公司持有任何股本權益的實體(「投資實體」)的僱員(無論全職或兼職)、董事會全權認為對本集團已作出或將作出貢獻的任何有關其他人士(包括但不限於本集團或投資實體的供貨商、客戶、諮詢師、承包商、顧問、業務合作夥伴或服務供貨商)。

任何12個月期間內根據購股權計劃授予各合資格參與人的購股權(包括已行使及未行使購股權)項下可予發行股份數目之上限，以本公司已發行股份之1%為限。超出是項上限的任何授出或進一步授出購股權須經由股東於本公司股東大會上批准。

根據購股權計劃向本公司關連人士、董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等的聯繫人授出購股權須事先經由本公司獨立非執行董事批准。此外，倘12個月期間直至及包括授出日期授予本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人的任何購股權(而授出購股權將導致已授予及將授予有關人士的所有購股權獲行使時已發行及將發行的股份)超過本公司已發行股份的0.1%及總值(按授出日期本公司股份的收市價計算)超過5,000,000港元，須事先經由股東於本公司股東大會上批准。

根據購股權計劃授出購股權的要約可由承授人於要約日期起五個營業日內，在支付名義代價總金額1港元後接納。所授出購股權的行使期由本公司董事釐定，惟有關期間不得超過購股權要約日期起十年，並可根據購股權計劃所載條文提早終止。除非本公司董事全權另行釐定，概無規定必須持有購股權之最短期限或行使購股權之前必須達致之表現目標。

購股權的行使價為以下最高者：(i)購股權要約日期本公司股份於聯交所每日報價表所載收市價；(ii)緊接要約日期前五個交易日本公司股份於聯交所每日報價表所載平均收市價；及(iii)購股權要約日期本公司股份之面值。

購股權計劃的詳情於本公司招股章程及財務報表附註31披露。根據購股權計劃已授出及將授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份數目上限為60,000,000股，佔本報告批准日期本公司已發行股份的10%。自採納購股權計劃，概無購股權獲授出。

首次公開發售前股份獎勵計劃

本公司於2014年1月8日採納首次公開發售前股份獎勵計劃。為實行首次公開發售前股份獎勵計劃，為若干僱員的利益於同日成立管理信託，由Cantrust (Far East) Limited擔任受托人。根據首次公開發售前股份獎勵計劃，管理信託於同日獲無償轉讓本公司9,000,000股股份，佔本報告批准日期本公司已發行股份的1.5%。截至2021年12月31日，本公司根據首次公開發售前股份獎勵計劃向承授人獎勵合計5,254,400股股份。首次公開發售前股份獎勵計劃詳情於本公司招股章程及財務報表附註31披露。

已發行的債權證

於截至2021年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無發行任何債權證。

股票掛鈎協議

除上文「購股權計劃」及「首次公開發售前股份獎勵計劃」等章節所披露者外，概無於年內訂立或於年末存續的股票掛鈎協議將會或可能導致本公司發行股份或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

董事會報告

重大合約

於截至2021年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約。

退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於財務報表附註28。

企業管治

詳情請參閱本年報第35至54頁的企業管治報告。

公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就本公司董事所知，於本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份總數不少於25%，符合上市規則關於公眾持股量的規定。

重大法律訴訟

於截至2021年12月31日止年度，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦無任何尚未了結或可能提出或起訴的重大訴訟或索償。

審核委員會

審核委員會(其成員包括本公司三名獨立非執行董事)已審閱截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表，並認為本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表乃按適用會計準則、法律及法規編製並已作出適當披露。

控股股東於競爭性業務的權益

截至2021年12月31日止年度及直至本年報日期，概無本公司控股股東(即胡德林先生、趙敏女士、Golden Speed、Win Force及Top Wheel，合稱「**控股股東**」)在會或可能會與本集團業務競爭的任何業務中擁有權益。

本公司已取得控股股東就其遵守其與本公司訂立的不競爭契據(「**不競爭契據**」)的條文而作出的年度書面確認。

本公司獨立非執行董事已根據控股股東提供或自彼等取得的資料及確認，審閱於截至2021年12月31日止年度及直至本年報日期就不競爭契據的合規情況，並相信控股股東已全面遵守不競爭契據。

關連交易

於財務報表附註40中披露的關聯方交易中，下列交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易，且按上市規則第14A章的規定應於本年報中披露。請見下列就遵守上市規則第14A章的規定而披露的信息。

於2019年12月9日，本集團與揚州新豐泰汽車有限責任公司(「**揚州新豐泰**」)訂立的商品買賣框架協議(「**商品買賣框架協議**」)。根據商品買賣框架協議，本集團可以不時向揚州新豐泰銷售或採購大眾進口汽車以及汽車零配件。本集團與揚州新豐泰之間銷售或採購大眾進口汽車及汽車零配件的所有交易價格均等同於本集團與大眾汽車(中國)銷售有限公司的交易價格，也符合本集團與其他獨立汽車經銷商進行交易的定價政策。在商品買賣框架協議項下的交易中，因交易價格完全採用與大眾汽車(中國)銷售有限公司及其他獨立經銷商的交易價格，本集團及揚州新豐泰並不會從商品買賣框架協議及其項下的交易中賺取任何差價。商品買賣框架協議期限三年，自2020年1月1日至2022年12月31日屆滿。詳情請參閱本公司日期為2019年12月9日的公告。

董事會報告

揚州新豐泰由趙義健先生(「趙先生」)持有96.69%的股權及趙白露女士(「趙女士」)持有0.31%的股權，而趙先生分別為本公司董事胡德林先生及趙敏女士的妻弟和胞弟，趙女士分別為本公司董事胡德林先生及趙敏女士另一妻弟之女和另一胞弟之女，故趙先生、趙女士及揚州新豐泰均為本公司的關連人士。因此根據上市規則第14A章，商品買賣框架協議以及其項下進行的交易均構成持續關連交易。

截至2021年12月31日止年度，商品買賣框架協議項下本集團向揚州新豐泰銷售大眾進口汽車及汽車零配件的實際交易總額及年度上限分別為人民幣4,991.1千元及人民幣16,500千元；本集團向揚州新豐泰採購大眾進口汽車及汽車零配件的實際交易總額及年度上限分別為人民幣1,072.4千元及人民幣16,500千元。詳情亦可參閱財務報表附註40。

本公司獨立非執行董事已確認，上述持續關連交易乃：(i)於本集團日常業務中訂立；(ii)根據一般商務條款進行；及(iii)根據相關規管協議(包括其中規定的定價原則及指引)並按公平合理及符合本公司及股東整體利益之條款訂立上述持續關連交易。

本公司獨立核數師安永會計師事務所獲聘按照香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」匯報本集團持續關連交易。安永會計師事務所已按照上市規則第14A.56條相關條款就上述本集團所披露持續關連交易發出載有彼等的發現及結論的函件。本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。

核數師

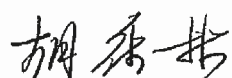
安永會計師事務所已審計綜合財務報表。安永會計師律師事務所將於2022年股東週年大會上退任，並合資格且願意於大會上獲重新委任。續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於2022年股東週年大會上提呈。本公司於截至2021年12月31日止三個年度並未更換核數師。

財政年度結算日後之重要事件

自2022年1月1日起至本年報日期止概無發生任何重大期後事件。

本年報此部份(董事會報告)所提述的本年報其他部分、章節或附註構成董事會報告的一部分。

承董事會命
新豐泰集團控股有限公司



主席
胡德林先生

香港，2022年3月23日

環境、社會及管治報告

董事會聲明

新豐泰集團控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「我們」)欣然呈交環境、社會及管治(ESG)報告(「本報告」或「ESG報告」)，本報告旨在闡述我們於2021年度在ESG各方面的發展和表現，以回應持份者對本集團的可持續發展的期望和關注。

董事會肩負起本集團的可持續發展的責任，帶領集團履行社會責任。董事會深信保護環境、提升職業安全健康、吸引及發展人才、專注質量等舉措皆有助於集團達成既定的使命及目標。董事會認為重視ESG管理可以提升企業品牌形象、推動企業的業務可持續發展以增加收入、降低營運成本並提高企業核心競爭力，並且減少相關風險、提升集團符合相關法律法規的能力。

在適用的情況下董事會會考慮邀請相關專家參與董事會，加強現有董事會的相關經驗，董事會亦會積極參與相關培訓以瞭解最新的發展。我們已成立ESG工作小組，由董事會授權處理相關議題。董事會通過訂立清晰的策略，讓工作小組有明確方向制定計劃及目標，並且定期檢討計劃的成效。

工作小組每年向董事會報告，其任務是制定ESG計劃和目標、定期檢討計劃成效，並進行持份者參與和重要性評估。工作小組同時會收集ESG資料作匯報，並定期向董事會更新相關信息。董事會定期與工作小組檢討計劃及目標成效以監控ESG表現，透過批閱本集團的ESG預算以支持本集團的可持續發展，並審閱持份者參與及重要性評估以及ESG報告確保本集團的發展方向及披露水平符合持份者的期望。

ESG相關範疇的風險管理對董事會至關重要。為促進本集團內部的綜合風險管理，通過董事會對業務的廣泛瞭解以及與不同利益相關者的溝通，我們已就各相關風險作出基本評估，並將相關風險納入風險管理和內部控制體系。雖然各範疇的風險皆處於較低水平，但我們會特別注視資源耗用面與供給側的相關風險、社會對多元工作環境日益增加的期望等。

董事會相信，合理地使用資源並專注於職業健康與安全，特別有利於本集團實現其保證環境和樹立卓越企業形象的目標。因此，本集團會根據預定目標定期評估我們的資源耗用和職業安全統計數據。這些目標和評價是反映效率和控制的有效指標。

隨著社會對邁向碳中和有更一致的共識，民眾對汽車環保表現的要求可能會進一步提升，消費社群對新能源汽車的需求亦可能會進一步增加。本集團會通過調節銷售產品陣容，使本集團能夠更迅速地滿足市場的變化及需求。展望未來，本集團致力提供優質的汽車銷售及售後服務，向更為環境友好型經濟邁進。

關於本報告

本報告展現我們對環境與社會責任等方面的承諾，重點闡述本集團於環境、社會和管治的三個層面之表現、數據及現行相關措施的成效。本報告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sunfonda.com.cn)。

報告範圍

本報告匯報本集團在2021年1月1日至2021年12月31日之財政年度內(「**本報告期間**」)之環境、社會及管治的表現，重點涵蓋本集團在中國主營的豪華及超豪華品牌汽車與其他中端品牌汽車的銷售、售後服務、汽車後市場業務及供應鏈等業務的環境、社會及管治的表現。

環境、社會及管治報告

編製基準

本報告是按照上市規則附錄二十七「環境、社會及管治報告指引」編製的，編製原則如下：

1. 重要性：當環境、社會及管治的相關事宜會對投資者及其他關聯方產生重要影響時，本報告須作出匯報。
2. 量化：若有訂立關鍵績效指標，該指標須可予以計量並於適當情況下作出有效對比，而所訂立的指標亦須闡述其目的及影響。
3. 平衡：本報告須不偏不倚地呈報本集團在環境、社會及管治方面的表現，以及避免不恰當地誤導讀者和遺漏重要數據。
4. 一致性：本報告使用一致的披露統計方法，使環境、社會及管治相關數據日後可作有意義的比較。若統計方法於日後有所變更，亦須在報告中註明。

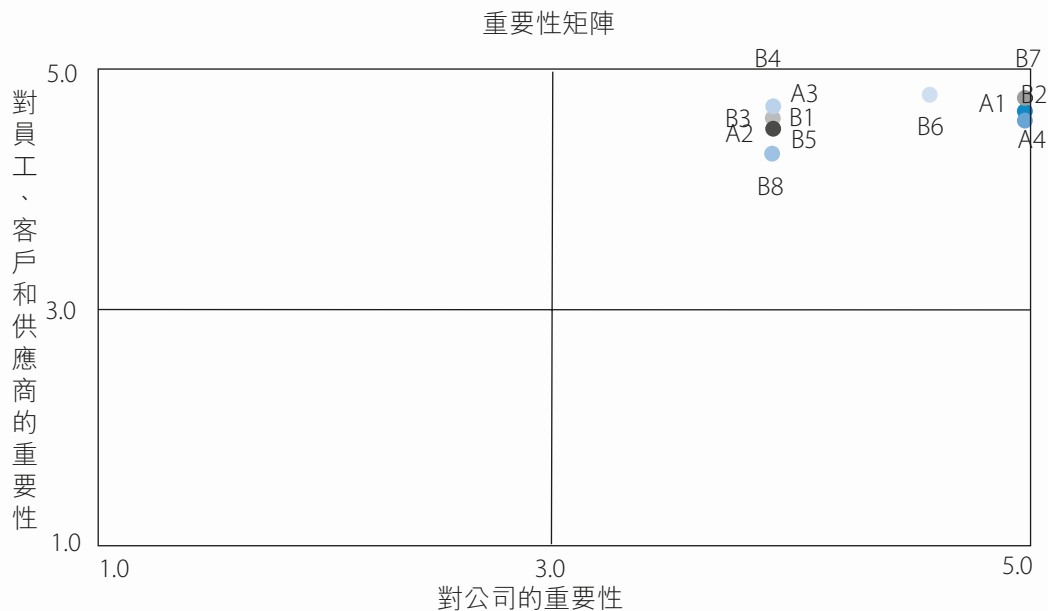
持份者參與及重要性評估

持份者參與及重要性評估是準備高質量ESG報告的主要報告原則之一。因此，本集團通過持份者參與和重要性評估確定哪些議題對其業務具有重要意義，並相應地在報告中對相關內容進行優先處理。

本集團於2021年12月開展了持份者參與在線調查，邀請了客戶、供應商等外部持份者，以及董事、員工包括高級管理人員、管理人員和普通員工等內部持份者參與調查，根據他們認為這些議題對本集團或他們所代表的持份者群體的重要性，對環境、社會及管治指引中規定的報告議題進行評級。

然後通過匯總所有參與者給出的重要性程度來確定每個報告議題的重要性。每個持份者類別的重要性等級是該持份者類別內所有受訪者的平均值。橫跨多個持份者類別的整體重要性等級則是每個類別重要性等級的平均值。

為清楚地說明結果，以一個重要性矩陣來將董事和其他持份者(包括員工和外部持份者)對各個議題所給予的重要性等級放在其中。重要性矩陣通過將每個議題的重要性等級(從1到5)對本集團董事和其他持份者進行劃分，以清楚地說明結果。位於重要性矩陣右上角的議題被董事和其持份者視為重要。



標示：

- | | |
|---------------|----------|
| A1 綠色行動，減少排放 | B3 發展與培訓 |
| A2 資源使用 | B4 勞工準則 |
| A3 環境和自然資源 | B5 供應鏈管理 |
| A4 氣候變化 | B6 產品責任 |
| B1 僱傭 | B7 廉潔營運 |
| B2 健康和 safety | B8 關愛社區 |

我們在調查邀請中的所有持份者類別都收到了答覆。B2健康和 safety及B7廉潔營運在持份者參與和重要性評估中同時被確定為最重要的議題，而B8關愛社區則被評估為最次要的議題。然而所有議題都處於重要性的臨界線之上(即對集團及持份者的重要性都在3.0分以上)，因此會披露在本報告內。

下表總結了不同持份者所表示的最重要的環境、社會及管治議題。

持份者類別	最重要議題
員工	B2健康和 safety
客戶	B6產品責任
	B7廉潔營運
供應商	B5供應鏈管理

環境、社會及管治報告

為回應相關持份者的訴求，本報告的相應章節已披露本集團為相關持份者所施行的政策及措施。

A 環境

A1 綠色行動 減少排放

綠色環保、減少排放是全球現在及未來重要發展的關注點，本集團一直堅持這個發展重點。本集團高度重視履行企業環保責任，踐行可持續發展理念。此外，在營運方面，我們提倡了多項環保政策以最大化減少排放，包括不限於：節約能源政策、商業差旅節約政策、支持本地供應商的採購政策、室內空氣改善政策、節約用水政策、減少廢棄物政策、減少辦公室廢棄物政策、廢棄物循環再利用政策等，以減少溫室氣體排放。本集團會定期進行措施成效及年度總結檢討，爭取每年排放量增長不超出主營業務的增長幅度，確保各項環境目標順利實現。本集團在推行的具體活動中大致可分為日常營運和辦公室方面，具體內容包括不限於：

在日常營運方面：

- 1) 優先使用能源效益較高的產品；
- 2) 優先選用本地供應商以便於降低因長途運輸所產生的碳排放；
- 3) 汽車維修業務中優先考慮使用環保油漆及相關環保材料；
- 4) 優先使用省水設備，並提醒所有員工及訪客節約用水；
- 5) 於烤漆房的排氣設施添加空氣過濾設備以減低對空氣質量之影響；
- 6) 在建造的活動中，減少採用塑料產品；
- 7) 要求合作的供應商遵守相關環保準則和規定，獲得環保認證；
- 8) 積極與環保部門合作各項活動，同時教育和引導員工在日常生活及工作中踐行環保。

在辦公室方面：

- 1) 禁止吸煙，以減少空氣污染，提升室內空氣質量；
- 2) 推廣「綠色出行」，鼓勵利用員工班車接送員工以代替個人使用私家車；
- 3) 避免舉行長途的見面會議，以電話或視頻會議取代以減少由交通而產生的碳排放；
- 4) 優先使用一級能耗產品，回收再利用資源，減少使用一次性物品，如員工食堂使用可循環使用餐具以減少浪費；
- 5) 辦公場地種植綠色植物，同時辦公室養殖各種綠化植物以提升空氣質量；
- 6) 照明系統優先考慮使用環保設備如LED燈，並要求員工日常工作中外部光線充足時無需開燈；
- 7) 於空調開關處貼上標識以提醒空調溫度設定範圍為25度，春秋兩季不開空調，並且限定使用時間為10:00-17:00；
- 8) 如於日常工作中減少辦公室廢棄物、避免紙張浪費、再利用墨盒及收集廢棄和剩餘的金屬零件和配件以作其他生產使用等。

上述一系列措施的實施為本集團在履行社會責任—環保減排上持續取得了良好的成效。

為加強公戶車輛的管理及提倡減少公司長途的見面會議，特別是疫情期間，鼓勵員工通過網絡進行線上溝通，視頻會議等方式減少線下溝通和交流。於本報告期間內，本集團持續管理和優化車輛總行駛公里數和員工飛行公里數，其中車輛總行駛公里數為480.5萬公里，較上年同期相比上漲35.8%；員工飛行裡數為203.1萬公里，較上年同期相比下降5.48%。而因為在本報告範圍內車輛行駛並非其主營業務範疇，故此報告內並無將其換算為個別污染物的排放量。

環境、社會及管治報告

在汽車的售後維修及保養時，難免產生大量的廢棄物。於本報告期間，在營運過程中所產生的廢棄物排放情況如下：

廢棄物類別	廢棄物	
	2021年度廢棄物	2020年度廢棄物
無害廢棄物	1,051(噸)	1,005(噸)
無害廢棄物密度(以員工數量計算)	0.30噸/人	0.31噸/人
有害廢棄物	483(噸)	453(噸)
有害廢棄物密度(以員工數量計算)	0.14噸/人	0.14噸/人

我們嚴格按照法律法規的要求對廢棄物進行處理。本集團會將廢棄物分為有害廢棄物和無害廢棄物，並指定劃分地點進行收集。對於無害廢棄物，我們可以回收再利用或出售出去再利用，本集團加大無害廢棄物的排放管理，本報告期間內無害廢棄物排放較去年大幅度減少。對於有害廢棄物，我們會交由環保局許可的供應商處理，並與之保持長期、穩定的合作關係。隨著本集團的業務的增加，本集團仍加大對有害廢棄物排放的管理，儘管本報告期間內有害廢棄物排放較去年同期相比有所增加，但低於主營業務的增長幅度。本集團未來仍將有害廢棄物排放不超出主營業務增長幅度作為目標進行努力。

於本報告期間內，在營運過程中所造成的溫室氣體排放量載列如下：

溫室氣體排放(噸二氧化碳當量)*	溫室氣體排放量	
	2021年度	2020年度
溫室氣體總排放量	16,559	13,707
直接排放之溫室氣體排放量	1,890	1,764
能源間接排放之溫室氣體排放量	14,306	11,560
其它間接排放之溫室氣體排放量	364	383
密度(噸二氧化碳當量/每位僱員計算)	4.66	4.26

註： 直接排放指本集團使用無鉛汽油和柴油、天然氣產生的排放

能源間接排放僅指外購電力產生的排放

其他間接排僅包括員工乘坐飛機外出公幹產生的排放

本集團本報告期間致力於減少碳排放，溫室氣體排放總量較去年同期相比有所降低。本集團嚴格遵守中國的各項環保規例，每年也有進行環評監測報告，以確保情況符合標準，於本報告期間內並沒有發生對本集團有重大影響的相關違例案件。

A2 資源使用

本集團的用水主要來源於市政管道，並沒有取水的困難。為了有效地使用資源以減少浪費和保護生態環境，本集團倡導全員提高環保意識和綠色辦公理念，在實際過程中實行節省資源及綠色檔案管理。本集團積極向員工推行提倡「使用前想一想」觀念，鼓勵員工節省用水、用電及用紙辦公用品回收再利用等，並建立計算機存檔系統，取代印刷正本存檔。

我們的汽車維修業務亦選用環保油漆及環保材料，在維修汽車時，員工都會以「節約用水用電」為原則，減少環境污染及資源的使用。本集團目標是包括用水量在內的使用資源的增長不超出主營業務增長幅度。

環境、社會及管治報告

於本報告期間內，本集團能源消耗情況如下：

能源類別	單位	能源消耗情況	
		2021年度	2020年度
無鉛汽油	升	531,967	479,463
		相當於 4,646,007 千瓦時	相當於4,187,456千瓦時
柴油	升	17,116	36,241
		相當於 168,313 千瓦時	相當於356,382千瓦時
煤氣	千焦耳	234	290
		相當於 0.06 千瓦時	相當於0.08千瓦時
天然氣	立方米	291,165	264,831
		相當於 3,148,707 千瓦時	相當於2,863,927千瓦時
電力	千瓦時	16,034,041	12,728,658
總計	千瓦時	23,997,068	20,136,423
密度	千瓦時／每位僱員	6,754	6,359

於本報告期間內，本集團的用水量載列如下：

	單位／密度	用水消耗情況	
		2021年度	2020年度
用水情況	立方米	178,769	163,192
每人耗水量	立方米／每個員工／每年	50	51

另因汽車的銷售、售後服務等並無額外增加產品包裝，故本報告並不披露產品包裝材料用量。

A3 環境與天然資源

本集團致力於減少經營活動對環境產生的不利影響，不斷改進環境管理措施，降低能源及其他資源消耗，減少浪費並增加循環利用。同時，我們不斷宣傳推廣環保概念，積極倡導全員提高環保意識、愛惜環境和綠色辦公的理念，鼓勵員工珍惜每一度電、每一滴水、每一張紙、每一升油以充分利用好各項資源，於本報告期間內，本集團並沒有對環境與天然資源構成重大影響的事件發生。

A4 氣候變化

本集團一直關注氣候變化議題，認真研讀國家應對氣候變化的法律法規和政策，力求採取最佳措施，減少業務運營所帶來的溫室氣體排放。本集團結合實際業務，採用了加大新能源汽車的銷售等一系列措施，響應國家碳中和目標。此外，本集團制定應對氣候變化的政策，建立了《自然災害應急預案》，預案保障在天氣變化所帶來的嚴重天災下，最大限度降低可能發生的事故結果，保障公司財產和員工安全。在實際運營過程中力求採取各種最佳措施以減少溫室氣體的排放，對抗氣候變化。

B 愛惜人才

人力資本為企業發展的源動力，企業的發展離不開人才，吸引行業內的精英員工並為其提供公平競爭的平台，營造和諧的工作環境和合作氛圍，打通員工職業發展通道以實現自我價值，為本集團的發展提供強而有力的支持。本集團通過提供在市場上具有競爭力的薪酬待遇，並以崗位的價值為薪酬的基礎，對績效優先的員工給予更高的薪酬報酬以鼓勵持續進步。

B1 僱傭

本集團積極保護員工基本權益，關注員工要求，提升員工身心的健康愉悅，從而為本集團打造專業高效的團隊。

環境、社會及管治報告

為確保員工擁有合法合理權益，本集團建立科學的僱傭管理制度，其中包括《招聘錄用管理》、《員工異動管理規定》、《薪酬福利管理制度》、《員工考勤、休假及加班管理規定》、《員工意外傷害保險管理制度》、《薪酬福利管理制度》、《員工離職管理規定》、《勞動合同》，對員工的聘用與晉升、勞動關係、僱員多元化、待遇與平等機會、福利與反歧視等方面作出規範監管，致力於保障員工的合法權益。

本集團建立機會平等、工作生活平衡、反歧視及僱員多元化文化，盡心為員工打造一個「零歧視很愉快」的工作平台。

本集團以企業公民為目標，絕不容許任何違反僱傭條例的個案，於本報告期間，我們並無此類個案發生。

截至2021年12月31日，本集團共有3,553名員工，其中5名員工來自香港，其他人員來自中國內地。為僱員享受本集團的最大福利，除9名臨時員工和50名學徒或實習生之外，其餘3,494名員工均為全職員工。

由於員工的自身各種原因，本集團存在部分員工流失的情況。本集團持續加大僱員晉升和關愛力度，在僱員流失率方面，於本報告期間為29.69%，較上年同期相比，僱員流失率均減少，流失的員工全數來自中國內地。本集團按不同類別劃分的僱員人數與僱員流失比率如下：

分類	僱員人數(人)	僱員流失比率(%)
按性別劃分		
男性	2,213	28.92%
女性	1,340	30.97%
按年齡組別劃分		
15-24歲	400	57.25%
25-34歲	2,044	30.28%
35-44歲	882	17.46%
45-54歲	191	25.13%
55歲及以上	36	13.89%

註： 計算乃基於聯交所發佈的社會關鍵績效指標匯報指引

B2 健康與安全

人才是企業最寶貴的資源之一，因此本集團始終把員工的健康與安全放在首要位置，並致力於為員工提供安全工作環境、保障員工安全及避免職業性危害。我們嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病預防法》等相關的法律法規，制定了多項政策，涵蓋職業健康及安全、安全防護工具的提供、安全監控及培訓、外包商之工作安全監控等範疇。一方面，本集團嚴格要求車間工人以「安全第一」理念，定期提醒他們佩帶防護工具，並安排專人人員監督工作安排表現，另一方面，本集團非常注重員工身心健康，倡導有效的工作方式和健康的生活理念，關心員工並幫助其解決生活上的各種困難，讓員工在工作時感到家的溫暖。我們定期為員工安排體檢以提前發現危險健康的各種因素，並同時向員工灌輸健康知識。於本報告期間內，本集團未發生因工作關係給員工健康與安全帶來不利影響的事件，亦沒有重大安全事故發生。

B3 發展及培訓

為提高員工的綜合素質、業務技能及專業水平，本集團制定了各種職業發展政策，以提升僱員知識及技能和提供更多學習的機會。在職業發展方面，我們採用資深員工帶新員工的方式，同時提升員工之間的雙向溝通，讓員工通過實踐及互相交流，提高工作能力與技術。在員工發展方面，當出現職位空缺時，優先考慮內部崗位晉升，使員工在本集團有更好的職業發展平台。本集團人力資源部基於集團業務和結合崗位，設計了完整體系化的課程：從縱向看，分為新員工入職培訓、主管培訓、中級管理培訓和高級管理培訓等一系列課程；從橫向看，分為銷售顧問崗位培訓、售後技術崗位培訓、財務崗位培訓，同時也側重軟技能和硬技術雙方面的培訓。根據業務的需要，本集團不時委派員工參與外部廠家、專業機構、政府部門等外部單位組織的各種專業技能培訓以更多瞭解市場及外部環境的變化及趨勢，從而得到全方位的提升。

環境、社會及管治報告

於本報告期間內，本集團接受培訓的僱員所佔的百分比比較上年同期大幅度提高至82%以上，本集團按僱員類別劃分的受訓僱員及每名僱員完成受訓的平均時數如下圖所示：

	佔受訓僱員 百分比(%)	每名僱員完成受 訓的平均時數 (小時)
按性別劃分		
男性	74.99%	22
女性	25.01%	16
按年齡組別劃分		
高級管理層	2.05%	21
中級管理層	11.77%	23
主管	7.40%	21
一般員工	78.78%	20

附註： 計算乃基於聯交所發佈的社會關鍵績效指標匯報指引

於上述圖表可見，本集團於本報告期間內主管或以上職級的員工接受培訓比例超過92%，各職級僱員接受培訓比例及接受培訓時數較去年同期均有大幅度提升。

B4 勞工準則

我們恪守香港之《僱傭條例》及中國之《中華人民共和國勞動合同法》等相關的法規，在勞工政策方面，我們不容許聘請童工或強制勞工。為了更好地執行勞工政策，本集團在招聘員工時要求候選人至少高中畢業，以杜絕童工應徵工作的機會。我們使用開放式的辦公場所，使強制勞動情況沒有機會發生。在我們共同的努力下，於本報告期間內並沒發現任何違反勞工準則的案件。鑑於本報告期間內並沒發現任何違反勞工準則的案件，因而未有需要採取修正措施消除違規情況。

B5 供應商管理

本集團深知供應鏈管理的重要性，持續致力於構建互利共贏的供應商關係，創造公平、公開、高效及互信的合作關係。本集團不斷優化改進供應商管理體系，積極推廣綠色採購，從而對供應商進行有效的管理以保證企業的平穩運行和保障各項產品與服務的質量和安全。

本集團針對各項產品、服務的供應商，按照國家及地方相關規定，制定了對應的管理流程，包括供應商守則、供應商招標及評估機制，本集團在採購物料及聘用服務時，亦會優先考慮供應商的環保表現，在與供應商合作前，他們必須通過一系列審查程序，全盤審查其品質、環境及安全的表現，合格才可合作。此外，每年對供應商進行審核和風險評級，如發現供應商嚴重違反約定責任及操作規程等內容的情況，將終止其合作，以確保供應鏈的品質、環境及安全等表現符合本集團的方針，以確保採購過程的合法合規，並保證所選供應商在質量、環保、社會責任、安全等方面管理的高效。

本集團要求所有的供應商提供的產品均擁有合法的知識產權，與供應商的協議均有相關保密條款。

在實際遴選供應商時，本集團採用招標的方式，成立招標委員會，確定專人負責組織完成各自職責範圍內的招標評審工作。與供應商的招標確認後，本集團會向中目標供應商正式下發送《中標通知書》及《供應商准入資格證》。在供應商獲得上述《中標通知書》及《供應商准入資格證》後，方可與其展開正式合作。為建立公開、有序的供應商良性的競爭平台，為保證供應商能持續提供高質量產品和服務，我們也制定供應商退出機制，於每年底對該年度供應商的表現進行考評，通過評估供應商實際合作情況以決定是否與該等供應商繼續合作。

於本報告期間內，本集團供應商主要是汽車廠家等汽車相關供應商，活躍汽車供應商46個，均來自中國內地。上述考評與管理機制適用於本集團以上46個供應商。

B6 產品責任

產品責任是企業發展的根本。本集團高度重視產品責任，嚴格按照各品牌對應的廠商的質保政策進行銷售和服務，業務經營活動，提供符合國家標準、行業標準，具備產品合格證的產品，制定超越法律法規規定的相關管理政策及措施，以保證產品質量及安全、產品描述於宣傳訊息中的準確性及售後服務質量。

在產品質量監控方面，本集團嚴格按照廠商的質保政策進行經營活動。在產品銷售前，我們會對產品進行安全質檢，產品通過檢測，才能售賣，對於有害物質，本集團堅決杜絕生產和供應。本集團規定所有銷售部員工在銷售時均需向客戶提供準確及真實信息。在提供售後服務時，我們為客戶提供一個互動開放平台向我們查詢產品詳情及回饋意見。在產品召回程序方面，為保障客戶利益最大化，本集團作為汽車經銷商，極力配合汽車生產廠家的各項召回政策，並按照廠家政策做好召回的後續服務。

客戶至上是本集團堅持的服務原則，在充分尊重客戶要求的同時，真誠為客戶提供高品質的服務。本集團高度重視客戶投訴，客戶的每一次投訴都是自我修正和改進的機會。面對客戶的投訴，我們第一時間回應，安撫客戶不滿的情緒，盡快給出客戶滿意的處理方案。為此，本集團建立了完善的客戶投訴流程，客戶可通過郵件、電話、信件或現場投訴等方式向我們提出投訴意見。通過任何渠道的投訴將有相應的部門負責人負責，與客戶溝通並提出解決方案，直到客戶滿意。對於重大的客戶投訴，本集團實行客服、運營、法務等部門聯合運行處理機制。處理完投訴後，本集團高度重視，並及時在內部進行總結分析，專題培訓探討，通過總結經驗教訓，優化服務質量，不斷提升我們的服務水平。本集團本年度接獲關於產品質量及服務的投訴數目為10起，並已按照上述應對方法解決。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國消費者權益保護法》等相關法規，對客戶隱私實施嚴格的保密制度。我們加強客戶信息的管理工作，對客戶的信息存檔及調取制定相應的制度。於本報告期間內，我們沒有出現違反產品責任規例個案的關鍵要素。

B7 廉潔營運

本集團建立良好的企業管治及廉政機制，絕不允許任何形式的貪污腐敗行為。為此，我們制定了多項反貪污政策，其中包括：防止賄賂政策、利益衝突申報政策、防止欺詐政策、公開招標政策、告密政策及獨立核數政策等，同時指派本集團法務部和內部審計部進行監督以杜絕任何形式的腐敗行為，包括勒索及洗黑錢。另外，外部審計等外部機構也會不時對本集團的廉潔營運進行監督。本集團亦不時向董事及員工提供合適的反貪污培訓。於本報告期間內，本集團並沒有出現貪污個案及其他與違反廉潔營運的相關個案。

B8 關愛社區

作為社區的一員，社區的支持也是我們成就的源動力。在發展的同時也不忘反哺社區，讓更多需要幫助的人感受到社會的關愛。為此，本集團積極融入社區，並與社區保持良好的溝通和互動，本集團持續專門委派綜合部負責積極響應及參與社區各種活動，如公益活動、愛心助學活動、慈善捐助活動、環境保護活動和健康團建活動等。於本報告期內，本集團對陝西省洛南縣賑災捐贈價值人民幣10萬元物資，通過陝西婦女兒童發展基金會對書香三秦——大鄉鎮項目捐贈價值人民幣2.7萬元物資，向西安市澆灑消防大隊送清涼捐贈價值人民幣1.5萬元物資。

環境、社會及管治報告

展望

本集團在持續不斷拓展業務的同時繼續堅持嚴格執行各項管理制度，並進行有效監督和檢查。在環境保護、節能減排方面，本集團繼續加大關注力度，盡可能減少對自然資源的使用。在企業核心資源之一的員工方面，本集團持續加強員工健康及安全管理，定期和不定期舉行職業素養和業務技能培訓，關注員工的長期發展，為員工提供可持續發展的職業通道。在運營方面，本集團不僅需要持續加強供應商管理和監控，合理控制運營成本，提升運營效率，更重要是繼續關注客戶滿意度，挖掘出更多的客戶需求並全力以赴服務好客戶。此外，本集團將繼續加強與持份者的溝通與互動以提供更好的業績回饋，同時在發展過程中，不忘初心繼續參與社區及公益活動，持續提升企業的社會責任感。本集團有信心通過上述一系列的措施在2022年在環境、社會和管治的三個層面將持續會有更好的表現。

聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

A	環境	章節／披露
方面A.1	排放物	
指標A.1.1	排放物種類及相關排放數據	A1
指標A.1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度。	A1
指標A.1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	A1
指標A.1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	A1
指標A.1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1
指標A.1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1
方面A.2	資源使用	
指標A.2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	A2
指標A.2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	A2
指標A.2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2
指標A.2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2
指標A.2.5	產品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	A2
方面A.3	環境及天然資源	
指標A.3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	A3
方面A.4	氣候變化	
指標A.4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	A4

環境、社會及管治報告

B	社會	章節／披露
方面B.1	僱傭	B1
指標B.1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	B1
指標B.1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	B1
方面B.2	健康與安全	
指標B.2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	本報告期間內的過去三年不存在因工亡故事件報告
指標B.2.2	因工傷損失工作日數。	本報告期間內共有100日因工傷損失的工作天數
指標B.2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	B2
方面B.3	發展及培訓	
指標B.3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	B3
指標B.3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	B3
方面B.4	勞工準則	
指標B.4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	B4
指標B.4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	B4
方面B.5	供應鏈管理	B5
指標B.5.1	按地區劃分的供貨商數目。	B5
指標B.5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目，以及相關執行及監察方法。	B5
指標B.5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	B5
指標B.5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	B5
方面B.6	產品責任	
指標B.6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	本報告期間配合汽車生產廠家的召回政策，召回比例為0.019%
指標B.6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	B6
指標B.6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	B6
指標B.6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	B6
指標B.6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	B6
方面B.7	廉潔營運	
指標B.7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	B7
指標B.7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	B7
指標B.7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	B7
方面B.8	關愛社區	
指標B.8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	B8
指標B.8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	B8



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel電話：+852 2846 9888
Fax傳真：+852 2868 4432
ey.com

致新豐泰集團控股有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司)

意見

本核數師行(以下簡稱「吾等」)已審核載於第98至196頁新豐泰集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2021年12月31日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

吾等認為，綜合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」)真實及公平地反映貴集團於2021年12月31日的綜合財務狀況，以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，且已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

意見基準

吾等的審核工作乃根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」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」)，吾等獨立於貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。下文載有吾等的審核如何處理以下各項事項的資料。

吾等已履行本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地，吾等的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。吾等執行審核程序的結果，包括處理下述關鍵審核事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審核意見提供了基礎。

關鍵審核事項

吾等審核時如何處理關鍵審核事項

應收賣方返點

貴集團根據供應商合約條款按累計基準確認與銷量相關的賣家返點。於2021年12月31日，確認應收返點為人民幣207,035,000元。應收返點餘額巨大且估計過程複雜。

吾等的審核程序包括核查相關供應商合約條款所採納的返點政策及核查基於返點政策的應收返點計算。吾等亦已核查返點的後續收據。

應收返點資料於財務報表附註20披露。

遞延稅項資產

於2021年12月31日，確認遞延稅項資產為人民幣30,124,000元。遞延稅項資產乃根據管理層對可供動用遞延稅項資產的估計日後應課稅利潤確認。於2021年12月31日，未確認遞延稅項資產的累計稅務虧損為人民幣52,996,000元。日後應課稅利潤金額的估計程序複雜，涉及受日後實際營運、稅項法規、市場或經濟條件影響的估計及判斷。

吾等的程序包括評估(其中包括)貴集團於估計未來應課稅利潤時使用的假設及方法。透過比較經貴集團管治層批准的業務計劃、預期未來利潤預測、相關增長比率、歷史財務及稅務資料，吾等評價及測試管理層對可得應課稅利潤進行的評估。吾等亦核查遞延稅項資產及尚未確認暫時差額的相關披露的充分性。

遞延稅項資產及尚未確認稅務虧損的資料於財務報表附註29披露。

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

非流動非金融資產(商譽除外)之減值

於2021年12月31日，非流動非金融資產(商譽除外)的賬面值為人民幣2,202,230,000元，對綜合財務報表而言乃屬重大。管理層已於存在減值跡象或需要對資產進行年度減值測試時進行減值測試。於評估使用價值時，已採用貼現現金流量法進行估計及判斷。

貴集團與非金融資產減值有關之披露載於財務報表附註3，其闡釋管理層在評估時所作出的主要判斷及估計。

吾等審核時如何處理關鍵審核事項

吾等的審核程序包括(其中包括)評估現金產生單位之釐定、現金流量預測中使用的主要假設以及貴集團所使用的其他數據。我們亦委聘估值專家協助我們評估相關的增長率及所應用的貼現率。

吾等亦核查非金融資產(商譽除外)的相關披露的充分性。

年報所載的其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所瞭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。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合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。

在擬備綜合財務報表時，貴公司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，除非貴公司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。

審核委員會協助貴公司董事履行職責、監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向閣下(作為整體)報告，除此以外本報告並無其他目的。吾等不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期他們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合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。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審核準則進行審核的過程中，吾等運用專業判斷及保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。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。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，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。根據所獲取的審核憑證，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。如果吾等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綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責貴集團審核的方向、監督及執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

吾等與審核委員會就(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等進行溝通，該等發現包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除威脅而採取的行動或所應用的防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等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核項目合夥人是Lai Chee Kong。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2022年3月23日

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	5(a)	11,639,221	10,634,418
銷售及提供服務成本	6(b)	(10,645,937)	(9,885,623)
毛利		993,284	748,795
其他收入及收益淨額	5(b)	360,082	187,176
銷售及經銷開支		(521,868)	(410,523)
行政開支		(271,467)	(218,691)
經營利潤		560,031	306,757
融資成本	7	(93,705)	(103,022)
除稅前利潤		466,326	203,735
所得稅開支	6 10	(120,475)	(58,546)
年內利潤		345,851	145,189
以下人士應佔： 母公司所有人		345,851	145,189
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	12		
基本及攤薄(人民幣)		0.58	0.24

綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內利潤	345,851	145,189
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入：		
因換算海外業務而產生的匯兌差額	3,328	(1,596)
年內其他全面收入／(虧損)，扣除稅項	3,328	(1,596)
年內全面收入總額	349,179	143,593
以下人士應佔： 母公司所有人	349,179	143,593

綜合財務狀況表

2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	1,469,011	1,296,304
使用權資產	14	722,542	640,537
無形資產	15	10,677	11,034
預付款項	16	28,295	28,420
商譽	17	10,284	10,284
遞延稅項資產	29	30,124	48,654
非流動資產總值		2,270,933	2,035,233
流動資產			
存貨	18	1,054,373	900,432
應收貿易賬款	19	30,671	38,822
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	1,180,612	841,069
應收關連方款項	40(b)	5,810	7,890
按公平值計入損益的金融資產	21	3,552	–
已質押銀行存款	22	364,623	378,523
在途現金	23	4,782	16,390
短期存款	24	127,579	100,538
現金及銀行存款	24	836,227	717,362
流動資產總值		3,608,229	3,001,026
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	25	1,546,245	1,662,956
應付貿易賬款及票據	26	632,264	596,764
其他應付款項及應計費用	27	375,323	353,145
租賃負債	14(b)	21,559	7,277
應付所得稅		31,398	29,007
流動負債總值		2,606,789	2,649,149
流動資產淨值		1,001,440	351,877
總資產減流動負債		3,272,373	2,387,110

綜合財務狀況表

2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借貸	25	760,774	197,376
租賃負債	14(b)	51,291	13,572
遞延稅項負債	29	21,487	17,874
非流動負債總值		833,552	228,822
資產淨值		2,438,821	2,158,288
權益			
母公司所有人應佔權益			
股本	30	377	377
儲備	32	2,438,444	2,157,911
總權益		2,438,821	2,158,288

董事
胡德林

董事
趙敏

綜合權益變動表

截至2021年12月31日止年度

	母公司所有人應佔								總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	股份獎勵儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
於2021年1月1日	377	229,842	118,045	121,006	157,947	11,396	32,276	1,487,399	2,158,288
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	345,851	345,851
年內其他全面收入：									
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	3,328	-	3,328
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	3,328	345,851	349,179
轉撥自保留利潤	-	-	-	35,499	-	-	-	(35,499)	-
已宣派2020年末期股息	-	(42,240)	-	-	-	-	-	-	(42,240)
2021年中期股息(附註11)	-	(26,400)	-	-	-	-	-	-	(26,400)
以權益結算的股份獎勵開支(附註31)	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
於2021年12月31日	377	161,202*	118,045*	156,505*	157,947*	11,390*	35,604*	1,797,751*	2,438,821

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣2,438,444,000元(2020年：人民幣2,157,911,000元)。

	母公司所有人應佔								總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	股份獎勵儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
於2020年1月1日	377	250,962	118,045	100,703	157,947	10,773	33,872	1,362,513	2,035,192
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	145,189	145,189
年內其他全面虧損：									
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,596)	-	(1,596)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(1,596)	145,189	143,593
轉撥自保留利潤	-	-	-	20,303	-	-	-	(20,303)	-
已宣派2019年末期股息	-	(21,120)	-	-	-	-	-	-	(21,120)
以權益結算的股份獎勵開支(附註31)	-	-	-	-	-	623	-	-	623
於2020年12月31日	377	229,842*	118,045*	121,006*	157,947*	11,396*	32,276*	1,487,399*	2,158,288

綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		466,326	203,735
就以下各項所作調整：			
物業、廠房及設備項目折舊及減值	13	159,347	150,556
使用權資產折舊	14	29,393	22,447
無形資產攤銷	15	1,111	1,007
利息收入	5(b)	(6,322)	(8,299)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	5(b)	1,226	5,369
以權益結算的股份獎勵開支	6(a)	(6)	623
公平值收益淨額：			
金融產品	5(b)	(102)	—
出售股權投資收益	5(b)	(145,204)	—
出售附屬公司收益	5(b)	(10,827)	—
融資成本	7	93,705	103,022
存貨減值(撥回)/增加	6(c)	(7,151)	7,144
		581,496	485,604
已質押銀行存款減少		13,900	4,682
在途現金減少		11,608	894
應收貿易賬款減少		8,151	8,429
預付款項、按金及其他應收款項增加		(300,821)	(41,026)
應收關連方款項減少		2,080	3,979
存貨(增加)/減少		(146,790)	261,732
應付貿易賬款及票據增加/(減少)		36,204	(85,577)
其他應付款項及應計費用增加		26,086	25,940
		231,914	664,657
經營所得現金		231,914	664,657
已繳稅項		(95,941)	(46,738)
		135,973	617,919
經營活動所得現金淨額		135,973	617,919

綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
投資活動			
購置物業、廠房及設備項目		(459,275)	(304,055)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		114,655	94,018
購入土地使用權		(7,661)	-
購入無形資產		(754)	(809)
已收利息		6,322	8,299
出售指定按公平值計入損益的股權投資所得款項		44,008	-
購入按公平值計入損益的金融資產淨值		(3,450)	-
出售附屬公司(扣除現金)		47,836	-
超過三個月到期的定期存款減少/(增加)		41,852	(71,771)
投資活動所用現金淨額		(216,467)	(274,318)
融資活動			
銀行貸款及其他借貸所得款項		8,102,238	7,324,114
償還銀行貸款及其他借貸		(7,649,224)	(7,667,120)
租賃付款本金部分	14(b)	(17,389)	(10,942)
已付銀行貸款及其他借貸利息		(95,733)	(105,350)
已付股息		(68,640)	(21,120)
融資活動所得/(所用)現金淨額		271,252	(480,418)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額			
年初的現金及現金等價物		743,542	887,019
外幣匯率變動影響淨額		(3,000)	(6,660)
年末的現金及現金等價物	24	931,300	743,542
現金及現金等價物結餘的分析			
現金及銀行結餘		836,227	717,362
少於三個月到期的短期存款		95,073	26,180
		931,300	743,542

財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料

新豐泰集團控股有限公司(「本公司」)於2011年1月13日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands。本公司於2014年5月15日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國內地從事汽車銷售及服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的Golden Speed Enterprises Limited。

有關附屬公司的資料

於2021年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊/註冊成立 地點及日期以及 營業地點	註冊/實收/已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			由本公司持有	由一家 附屬公司持有	
新豐泰(香港)有限公司	中國香港 1997年	已發行股本1,501,000港元	-	100%	投資控股
Grand Forever Enterprises Limited	英屬處女群島托爾托拉 2011年	註冊股本50,000美元及 實收股本2,001美元	100%	-	投資控股
陝西新豐泰汽車有限責任公司*	中國西安 2000年	註冊及實收股本 人民幣30,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司*	中國西安 2001年	註冊及實收股本 人民幣531,284,500元	-	100%	汽車銷售及服務
西安新銘洋豐田汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2003年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西凱盛汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2006年	註冊及實收股本 人民幣15,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

於2021年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊/註冊成立 地點及日期以及 營業地點	註冊/實收/已發行股本	擁有權權益比例		主要業務
			由本公司持有	由一家 附屬公司持有	
陝西信捷汽車有限責任公司*	中國西安 2006年	註冊及實收股本 人民幣13,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
西安鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2006年	註冊及實收股本 人民幣30,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
山西盈捷汽車銷售服務有限公司*	中國太原 2009年	註冊及實收股本 人民幣13,204,500元	-	100%	汽車銷售及服務
鄂爾多斯市新豐泰信捷汽車有限責任公司*	中國鄂爾多斯 2010年	註冊及實收股本 人民幣26,846,750元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西新豐泰博奧汽車有限責任公司*	中國西安 2010年	註冊及實收股本 人民幣55,199,805元	-	100%	汽車銷售及服務
鄂爾多斯市新豐泰凱盛汽車有限責任公司*	中國鄂爾多斯 2010年	註冊及實收股本 人民幣29,733,148元	-	100%	汽車銷售及服務
西安新豐泰之星汽車銷售服務有限公司***	中國西安 2009年	註冊及實收股本 84,000,000港元	-	100%	汽車銷售及服務
蘇州新豐泰汽車銷售服務有限公司*	中國蘇州 2011年	註冊及實收股本 人民幣43,614,850元	-	100%	汽車銷售及服務
蘭州新豐泰汽車銷售有限責任公司*	中國蘭州 2011年	註冊及實收股本 人民幣38,104,012元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西新豐泰迎賓汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2011年	註冊及實收股本 人民幣27,187,450元	-	100%	汽車銷售及服務

財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

於2021年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊/註冊成立 地點及日期以及 營業地點	註冊/實收/已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			由本公司持有	由一家 附屬公司持有	
延安新豐泰博奧汽車有限責任公司*	中國延安 2011年	註冊及實收股本 人民幣36,408,200元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西新豐泰駿美汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2012年	註冊及實收股本 人民幣50,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
無錫新豐泰汽車有限責任公司*	中國無錫 2013年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
揚州新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司*	中國揚州 2013年	註冊及實收股本 人民幣30,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
西安新豐泰紅旗汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2013年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
寧夏新豐泰信捷汽車銷售服務有限公司*	中國銀川 2013年	註冊及實收股本 人民幣38,886,130元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西新豐泰尚眾汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2013年	註冊及實收股本 人民幣26,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
北京新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司*	中國北京 2014年	註冊及實收股本 人民幣70,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
渭南新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司*	中國渭南 2014年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西新豐泰福生汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2014年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

於2021年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊/註冊成立 地點及日期以及 營業地點	註冊/實收/已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			由本公司持有	由一家 附屬公司持有	
新豐泰(中國)投資有限公司**	中國上海 2015年	註冊及實收股本 89,232,599美元	-	100%	投資控股
陝西新豐泰銘威汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2014年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
銀川順馳路捷汽車銷售服務有限公司*	中國銀川 2014年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
延安新豐泰鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司*	中國延安 2015年	註冊及實收股本 人民幣15,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
揚州新豐泰鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司*	中國揚州 2016年	註冊及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
西安新豐泰涇河物流開發有限公司*	中國西安 2013年	註冊及實收股本 人民幣19,171,896元	-	100%	物流服務
陝西新豐泰金達實業開發有限公司*	中國西安 2014年	註冊及實收股本 人民幣5,000,000元	-	100%	倉儲服務
西安豐泰信捷汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2017年	註冊及實收股本 人民幣40,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
渭南市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司*	中國渭南 2012年	註冊及實收股本 人民幣63,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
蘇州新豐泰豐田汽車銷售服務有限公司*	中國蘇州 2012年	註冊及實收股本 人民幣53,500,000元	-	100%	汽車銷售及服務

財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

於2021年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊/註冊成立 地點及日期以及 營業地點	註冊/實收/已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			由本公司持有	由一家 附屬公司持有	
西安泰愛車網路技術開發銷售服務有限公司*	中國西安 2015年	註冊及實收股本 人民幣8,000,000元	-	100%	互聯網服務及技術開發
陝西新豐泰二手車交易市場有限公司*	中國西安 2015年	註冊及實收股本 人民幣1,000,000元	-	100%	二手車銷售及服務
陝西新豐泰新能源汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2016年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
甘肅新豐泰汽車銷售服務有限公司*	中國慶陽 2017年	註冊及實收股本 人民幣5,500,000元	-	100%	汽車銷售及服務
蘭州新豐泰華寶汽車銷售服務有限公司*	中國蘭州 2017年	註冊及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西新豐泰匯翔汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2014年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
南京新豐泰汽車銷售服務有限公司*	中國南京 2018年	註冊及實收股本 人民幣40,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
西安新豐泰海寶汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2019年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
西安鈞盛丰泰雷克薩斯汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2020年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
西安新丰泰凱達汽車銷售有限公司***	中國西安 2020年	註冊股本人民幣45,000,000 元及實收股本人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

於2021年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊/註冊成立 地點及日期以及 營業地點	註冊/實收/已發行股本	擁有權益比例		主要業務
			由本公司持有	由一家 附屬公司持有	
銀川鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司*	中國銀川 2019年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
渭南海眾汽車銷售服務有限公司*	中國渭南 2017年	註冊及實收股本 人民幣25,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
陝西宗泰實業發展有限公司*	中國西安 2018年	註冊及實收股本 人民幣100,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
蘭州豐泰榮嘉商貿有限責任公司*	中國蘭州 2020年	註冊及實收股本 人民幣30,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
武漢豐泰海寶汽車銷售服務有限公司*	中國武漢 2021年	註冊及實收股本 人民幣20,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
臨夏豐泰凱達汽車銷售服務有限公司***	中國臨夏 2021年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
西安金尚迪汽車銷售服務有限公司*	中國西安 2021年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
北京金尚迪汽車銷售服務有限公司*	中國北京 2021年	註冊及實收股本 人民幣10,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務
無錫豐泰凱達汽車銷售服務有限公司***	中國無錫 2021年	註冊及實收股本 人民幣22,000,000元	-	100%	汽車銷售及服務

* 該等公司根據中國法律註冊為有限公司。

** 該公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。

*** 該等公司根據中國法律註冊為中外合資合營企業。

財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

上表載列本公司的附屬公司資料，各董事認為，有關附屬公司乃對本集團在本年度內的業績具重大影響力或構成本集團資產淨值之重大部分的公司。各董事認為，倘詳列其他附屬公司的資料將會使有關資料過於冗長。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。除按公平值計入損益的金融資產按公平值計量外，該等財務報表已按歷史成本慣例編製。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括本集團截至2021年12月31日止年度的財務報表。附屬公司乃本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。取得控制權是指當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

2.1 編製基準(續)

綜合入賬基準(續)

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止當日為止。

損益及其他全面收入各組成部分歸屬於本集團母公司所有人及非控制權益，即使此舉會導致非控制權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間交易有關之現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所列三種有關控制權的情況任何一種或以上出現變動，本集團會就其是否取得投資對象的控制權作重新評估。一間附屬公司之所有權權益發生的變動(並未失去控制權)按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制權益之賬面值，及(iii)於權益內記錄之累計交易差額；及確認(i)所收代價之公平值，(ii)所保留任何投資之公平值，及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認之本集團應佔部份重新分類為損益或保留利潤(視何者屬適當)，基準與倘本集團直接出售有關資產或負債時所規定的基準相同。

財務報表附註

2021年12月31日

2.2 會計政策及披露之變動(續)

本集團於本年度財務報表中首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

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號之修訂本	利率基準改革 – 第二階段
香港財務報告準則第16號之修訂本 香港財務報告準則第16號之修訂本	新型冠狀病毒疫情相關租金寬免 於2021年6月30日之後的新型冠狀病毒疫情相關租金寬免 (提早採納)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響列示如下：

- (a) 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號的修訂本當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代時，解決先前影響財務報告的修訂本未處理的問題。修訂本提供對於釐定金融資產及負債的合約現金流量的基準的變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革的直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別的規定。此外，該等修訂本亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

2.2 會計政策及披露之變動(續)

於2021年12月31日，本集團的若干計息銀行借款按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)以港元計值。本集團預期香港銀行同業拆息將繼續存在且利率基準改革尚未對本集團基於香港銀行同業拆息的借款造成影響。倘該等借款的利率於未來期間被無風險利率所代替，則本集團將在對該等工具進行修改時採用上述可行權宜方法，前提是需滿足「經濟等價」標準。有關過渡及相關風險的額外資料於財務報表附註25披露。

- (b) 於2021年4月頒佈的香港財務報告準則第16號之修訂本將承租人選擇不對新型冠狀病毒疫情直接導致的租金減免應用租賃修訂會計處理的可行權宜方法的可使用期間延長12個月。因此，該可行權宜方法可應用於任何租賃付款扣減僅影響原先於2022年6月30日或之前到期的付款的情況，惟須符合應用該可行權宜方法的其他條件。該修訂本對2021年4月1日或之後開始的年度期間以追溯方式生效，首次應用該修訂本的任何累計影響應以對當前會計期間開始時保留溢利的期初結餘作出調整的方式予以確認。允許提早採用。

本集團已於2021年1月1日提早採納該修訂本。然而，本集團尚未收到與新型冠狀病毒疫情相關的租金寬免，故計劃在允許的應用期限內於其適用時應用可行權宜方法。

財務報表附註

2021年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	對概念架構的提述 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)之修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第17號之修訂本	保險合約 ^{2, 5}
香港會計準則第1號之修訂本	負債的流動或非流動分類 ^{2, 4}
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務說明第2號之修訂本	會計政策的披露 ²
香港會計準則第8號之修訂本	會計估計的定義 ²
香港會計準則第12號之修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ²
香港會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備：未作擬定用途前的所得款項 ¹
香港會計準則第37號之修訂本	虧損合約－履行合約的成本 ¹
香港財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號的修訂本 ¹

¹ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

⁴ 作為香港會計準則第1號的修訂本的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於2020年10月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

⁵ 作為於2020年10月頒佈的香港財務報告準則第17號之修訂本的結果，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長暫時豁免，允許保險人於2023年1月1日之前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料於下文載述。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第3號之修訂本旨在以2018年6月頒佈的引用財務報告概念框架取代引用先前財務報表編製及呈列框架，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂亦就香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債的內容的確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預期將自2022年1月1日起前瞻性地採納該等修訂。由於該等修訂提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)之修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資兩者規定的不一致情況。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間之資產出售或注資構成一項業務時，須確認下游交易產生的全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將前瞻性地應用。於2016年1月，香港會計師公會取消了之前香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)之修訂本的強制生效日期，並將在完成對合營公司及聯營公司投資的會計準則更廣泛之覆核後決定新的強制生效日期。然而，目前該修訂已可供採用。

香港會計準則第1號之修訂本負債的流動或非流動分類澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，倘該實體符合這些條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號之修訂本會計政策的披露要求實體披露重要會計政策資料，而非重大會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務說明第2號之修訂本就如如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。香港會計準則第1號之修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。由於香港財務報告準則實務說明第2號的修訂本所提供的指引並非強制性，因此該等修訂本的生效日期並非必要。本集團目前正在評估該修訂本對本集團會計政策披露的影響。

香港會計準則第8號之修訂本澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦闡明實體如何使用計量技術及輸入值製定會計估計。該等修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。允許提前應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號之修訂本縮小了初始確認例外的範圍，使其不再適用於產生金額相等的應課稅及可扣減暫時性差異的交易，例如租賃及棄置義務。因此，實體需要就該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於最早呈列的比較期間期初與租賃及棄置義務相關的交易，任何累計影響確認為當日對保留利潤或權益其他組成部分(倘適用)期初結餘的調整。此外，該修訂本將前瞻性地應用於除租賃及棄置義務以外的交易。允許提前應用。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

本集團已應用初始確認例外，且不就與租賃相關交易的暫時性差異確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。在首次應用該等修訂時，本集團將就與使用權資產及租賃負債相關的可抵扣及應課稅暫時性差異確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債，並將首次應用該等修訂的累計影響確認為對所呈報最早比較期間初保留利潤期初結餘的調整。

香港會計準則第16號之修訂本禁止實體從物業、廠房及設備的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得款項。實體必須將該等資產的出售所得款項計入當期損益。該等修訂於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。允許提早應用。該等修訂預期將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第37號之修訂本澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體於其首次應用修訂的年度報告期初尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用。初步應用該等修訂的任何累積影響將確認為首次應用日期的期初權益的調整，而毋須重列比較資料。該等修訂預期將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

財務報表附註

2021年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進載有香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂本。預期將適用於本集團的修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號**金融工具**：澄清實體於評估新增或經修改金融負債的條款是否與原始金融負債的條款有實質性差異時所包含的費用。該等費用僅包括借方與貸方之間已付或已收費用，包括借方及貸方代表對方所支付或收取的費用。實體將該等修訂應用於在主體首次應用該等修訂的年報期開始當日或之後修改或交換的金融負債。該等修訂於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表造成重大影響。
- 香港財務報告準則第16號**租賃**：刪除香港財務報告準則第16號相應闡釋範例13中出租人有關租賃物業裝修的付款說明。這消除了於應用香港財務報告準則第16號時在處理租賃激勵方面的潛在混淆。

2.4 重大會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公平值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團對被收購方原擁有人所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權三者於收購日期之公平值總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻時，本集團釐定其已收購一項業務。

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

本集團收購業務時根據按合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件所作適當分類及指定用途評估所接收金融資產及負債，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

若業務合併分階段進行，則先前所持股權按收購日期公平值重新計量及任何所產生盈利或虧損於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價乃按公平值計量，公平值變動於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已就非控股權益確認的金額及本集團先前持有的被收購方股權的公平值三者的總和，超過所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該項代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行減值測試。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

財務報表附註

2021年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相關價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其投資物業、衍生金融工具及股本投資。公平值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。本集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

2.4 重大會計政策概要(續)

公平值計量(續)

非金融資產的公平值計量計入市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團在各情況下採用適當的估值技術，而其有足夠資料可用以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據分類至下述的公平值層次：

- 第一層 — 公平值乃基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二層 — 公平值乃基於估值技術，而所使用對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃為直接或間接觀察所得
- 第三層 — 公平值乃基於估值技術，而所使用對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃不可觀察

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

除存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產及分類為持作出售的非流動資產／出售組合外，倘有資產減值跡象或資產須每年進行減值測試，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或其公平值減出售成本兩者中的較高者，視乎個別資產而定，惟倘資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。在對現金產生單位進行減值測試時，若公司資產(例如，總部大樓)的賬面價值的一部分可按合理及一致基準分配，則分配至單一現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益表扣除。

於各報告期末，將評估有否任何跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

2.4 重大會計政策概要(續)

關連方

在下列情況下，有關人士被視為與本集團有關連：

(a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人

(i) 控制或共同控制本集團；

(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層成員；

或

(b) 該人士為適用下列任何情況的實體：

(i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；

(iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)所列人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所列人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及

(viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

財務報表附註

2021年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使其達至營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的維修保養等支出，一般於其產生期間自損益表扣除。在符合確認準則的情況下，重大檢查支出將於該資產賬面值中撥充資本，列為重置成本。如果物業、廠房及設備的主要部分須相隔一段時間予以更換，則本集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的獨立資產，並作出相應折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所採用的估計可使用年期及剩餘價值年率如下：

類別	估計可使用年期	估計剩餘價值
建築物	10至20年	5%
租賃物業裝修	租期及5年(以較短者為準)	—
廠房及機器	5至10年	5%
傢俬及裝置	3至5年	5%
汽車	4至5年	5%

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

如果某項物業、廠房及設備項目其中部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在該等部分之間分配，而各部分均個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括已初步確認的任何重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認資產的年度內，在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

在建工程指興建中或待安裝的建築物，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括興建期間的直接建築成本及有關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於落成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

個別購入的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本乃按於收購當日的公平值列賬。無形資產的可使用年期獲評估為有限。可使用年期有限的無形資產其後在可使用的經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能已減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於各財政年度末作檢討。

財務報表附註

2021年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於估計可使用年期內攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

軟件	5至10年
經銷協議	40年

租賃

於訂立合約時，本集團會評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時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。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團會確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始當日(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付之租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產按租期與資產的估計可使用年期中的較短者按直線法計提折舊：

建築物及土地	2至11年
土地使用權	36至66年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至本集團或成本反映了購買選擇權的行使，則會使用該資產的估計可使用年期計算折舊。

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租期反映了本集團行使選擇權終止租賃，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為一項開支。

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含之利率不易釐定，故本集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息的增加，並就所作出的租賃付款作出調減。此外，倘存在租期的修改或變動、租賃付款的變動(例如，因指數或利率變動而導致的未來租賃付款發生變動)或購買相關資產的選擇權評估的變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃(即租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為具有低價值的辦公設備的租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃乃於租期內按直線法確認為開支。

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

本集團於作為出租人時，會在租賃開始時(或在修改租賃時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無將資產所有權所附帶的絕大部分回報及風險進行轉移的租賃，乃列作經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分，則本集團會以相對獨立售價基準將合約中的代價分配至各組成部分。租金收入乃於租期內按直線法入賬，並因其經營性質而計入損益表。於磋商及安排經營租賃時所產生的初步直接成本乃加入租賃資產賬面值，並按相同基準於租期內確認為租金收入。或然租金於賺取時確認為期內收益。

將相關資產擁有權所附帶的幾乎所有風險及回報轉移至承租人的租賃乃作為融資租賃列賬。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的應收貿易賬款外，本集團初步按其公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益計量，則另加上交易成本予以計量。就並無重大融資成分或本集團已按下文「收入確認」所載的政策應用可行權宜方法的應收貿易賬款而言，按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，該金融資產須產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。無論為何種業務模式，現金流量並非為純粹為支付本金及利息的金融資產會進行分類並按公平值計入損益計量。

本集團管理金融資產的業務模式指管理其金融資產以產生現金流量的方法。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流量為目的的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於以持有以收取合約現金流量及銷售為目的的業務模式中持有。不在上述業務模式中持有的金融資產乃按公平值計入損益分類及計量。

金融資產的所有一般買賣均於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)確認。一般買賣指須在市場規定或慣例一般訂定的期間內交付資產的金融資產買賣。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量

金融資產的其後計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能須作出減值。當資產取消確認、被修訂或出現減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公平值計入其他全面收入的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收入的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回均於損益表中確認，並按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的方式列賬。其餘公平值變動於其他全面收入中確認。終止確認時，於其他全面收入中確認的累計公平值變動將重新計入損益表。

指定為按公平值計入其他全面收入的金融資產(股本投資)

於初步確認時，倘股本投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈報對股本的定義且並非持作買賣，則本集團可將其股本投資不可撤回地分類為指定為按公平值計入其他全面收入的股本投資。分類乃按個別工具釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。倘股息派付權獲確立，且與股息相關的經濟利益將很可能流入本集團，以及股息金額能可靠計量，則股息於損益表中確認為其他收入，惟本集團在有關所得款項中獲得的利益乃收回金融資產的一部分成本則除外，在此情況下，該等收益於其他全面收入中入賬。指定為按公平值計入其他全面收入的股本投資毋須作出減值評估。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益表中確認。

此類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收入進行分類的衍生工具及股本投資。就分類為按公平值計入損益的金融資產的股本投資的股息而言，倘股息派付權獲確立，且與股息相關的經濟利益將很可能流入本集團，以及股息金額能可靠計量，則亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其公平值變動於損益表確認。僅當合約條款出現將會大幅改變其他情況下所需現金流量的變動時，或屬按公平值計入損益類別的金融資產獲重新分類，有關工具方會進行重新評估。

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

2.4 重大會計政策概要(續)

取消確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)在下列情況下將初步取消確認(即自本集團綜合財務狀況表移除):

- 收取該資產的現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓其收取該資產的現金流量的權利,或已根據「轉付」安排承擔責任向第三方全數支付所收取的現金流量,而並無重大延誤;且(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報;或(b)本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓該資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產的現金流量的權利或訂立轉付安排,其將評估其是否保留該資產的擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘其並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報,亦無轉讓該資產的控制權,則以本集團持續參與的程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保的形式持續參與的資產,按該資產的原賬面值及本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計量。

金融資產減值

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

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(年限內預期信貸虧損)。

本集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認起是否已顯著增加。在進行該評估時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較，並會考慮合理且可支持的資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史及前瞻性資料。

當合約付款已逾期90日時，本集團會將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，在計及本集團所持的任何信貸增強時前，當內部或外部資料指出本集團不大可能悉數收回尚未償還合約金額，則本集團亦可能將金融資產視為違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

根據一般方法，按公平值計入其他全面收入的債務工具以及按攤銷成本列賬的金融資產將發生減值，並就計量預期信貸虧損分為以下階段，惟應用下文詳述之簡化方式的應收貿易賬款及合約資產除外。

- 第一階段 — 該金融工具的信貸風險自初始確認起並未顯著增加，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損金額計量
- 第二階段 — 該金融工具的信貸風險自初始確認起顯著增加，惟並非信貸減值的金融資產，且虧損撥備按相等於年限內預期信貸虧損金額計量
- 第三階段 — 於報告日期的信貸減值金融資產(惟並非購入或源生的已發生信貸減值)，且虧損撥備按相等於年限內預期信貸虧損金額計量

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

簡化方式

就不包括重大融資部分的應收貿易賬款及合約資產而言，或當本集團採用不調整重大融資部分影響的可行權宜方法時，本集團會應用簡化方式計算預期信貸虧損。根據簡化方式，本集團不會跟蹤信貸風險變化，惟於各報告日期根據年限內預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已建立一個基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特定的前瞻性因素進行調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債主要包括應付貿易賬款及票據、其他應付款項以及銀行貸款及其他借貸。

其後計量

金融負債的其後計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本列賬的金融負債(貸款及借貸)

於初步確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不大，在該情況下則會按成本列賬。收益及虧損會在取消確認負債時通過實際利率攤銷程序在損益表確認。

計算攤銷成本會考慮任何收購折讓或溢價，以及實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

2.4 重大會計政策概要(續)

取消確認金融負債

金融負債在相關負債的責任解除或註銷或屆滿時取消確認。

當現有金融負債被同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款有重大修訂，有關交換或修訂則被視為取消確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額乃於損益表中確認。

抵銷金融工具

當有現行可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，並擬以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，方可將金融資產及金融負債抵銷，並將淨額列入財務狀況表。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃以具體識別基準計算(按適用情況)，並包括所有採購成本及使存貨達致其目前地點及狀況所產生的其他成本。可變現淨值乃基於一般業務過程的估計售價減去估計完成成本及估計銷售所需成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自購入起計三個月內到期的短期高流通性投資，再減去須應要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質與現金類似的資產。

財務報表附註

2021年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

撥備

當因過往事項而產生現有(法定或推定)責任，而未來可能需要撥出資源以償付相關責任時，且在可能對該責任的數額作出可靠估計的情況下，會確認撥備。

倘貼現的影響屬重大，則確認作出撥備的金額為預期將須償付相關責任的未來開支於報告期末的現值。因時間流逝而導致已貼現現值金額增加，將計入損益表內的融資成本。

本集團就若干工業產品的銷售提供保修，並保證為保修期內所出現的缺陷的一般維修提供建築服務。本集團就上述保證型保修授出的撥備乃根據銷量以及維修及退貨水平(折算至其現值)的過往經驗確認。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，即在其他全面收入或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就報告期末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額以及未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

倘有及僅倘本集團有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債乃與同一稅務當局對同一應課稅實體或是對不同的應課稅實體徵收的所得稅相關，惟在未來每一段預期有重大遞延稅項負債或資產預期將予結清或收回的期間內，涉及的應課稅實體有意以淨額基準結清當期稅項負債及資產，或同時變現資產及結清負債時，方可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

倘能合理確保將能收到政府補助及所有附加條件均獲履行，則政府補助按公平值確認。倘補助與開支項目相關，則在將補助與擬補償的相關成本支銷的期間內，有系統地確認為收入。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨物及服務的控制權轉移予客戶時予以確認，而該金額反映本集團預期就提供該等貨物或服務有權獲得的代價。

倘合約中的代價涉及可變金額，估計代價為本集團將貨物或服務轉移予客戶而有權獲得的金額。可變代價在合約開始時進行估計並受其約束，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時累計已確認收入金額極有可能不會發生重大收入回撥為止。

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

倘合約涉及就貨物或服務轉移予客戶而為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，收入按應收款項金額的現值計量，並使用合約開始時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約涉及為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則根據實際利率法計算的合約負債所附加的利息開支將計入合約確認的收入。就客戶付款與轉讓承諾貨物或服務轉移之間的期限為一年或以下的合約而言，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號使用可行權宜方法就重大融資部分的影響進行調整。

- 貨物銷售
貨物銷售的收入於資產的控制權已轉移予客戶(一般而言為交付貨品)當時予以確認。

其他來源之收入

服務收入於完成提供服務且獲客戶接納的時間點確認。

其他收入

利息收入乃採用實際利率法，利用將金融工具於預計年期(或較短期間，如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

倘股東收取付款的權利獲確立，且與股息相關的經濟利益將很可能流入本集團，以及股息金額能可靠計量，則確認股息。

物流收入於服務被完全提供並獲客戶接納當時確認。

財務報表附註

2021年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

其他收入(續)

倉儲收入乃於一段時間內確認，原因為客戶在本集團履約的同時即取得並消耗企業履約所帶來的經濟利益。

佣金收入於服務被完全提供並獲客戶接納當時確認。

合約負債

於本集團轉移相關貨品或服務前，在收到客戶的款項或應收客戶款項到期(以較早者為準)時，確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收入。

賣家返點

與銷量相關的賣家返點根據各相關供應商合約截至報告日期止所獲得的預期返點，按累計基準自銷售成本扣除並確認。

已購買但於報告日期仍持有的項目相關的返點從該等項目的賬面值扣除，以令該等存貨的成本在扣除適用返點後入賬。

以股份為基礎的付款

本公司設立股份獎勵計劃及購股權計劃，旨在向為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及獎賞。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款形式領取報酬，即僱員提供服務作為權益工具的代價(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行以權益結算的交易的授出成本乃參照授出日期的公平值而計量。公平值的進一步詳情於財務報表附註30中披露。

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份為基礎的付款(續)

以權益結算的交易成本於績效及／或服務條件獲達成期間連同權益的相應增加一起於僱員福利開支中確認。以權益結算的交易的累計開支於各報告期末確認，直至歸屬日期止，以反映歸屬期屆滿之程度，以及本集團能就最終歸屬權益工具數目作出最佳估計。於一個期間內扣除或計入損益表的累計支出之變動於期初與期末確認。

釐定獎勵於授出日期的公平值時，不會考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性作為本集團對最終將歸屬的股權工具數量的最佳估計。市場績效條件反映於授出日期公平值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或績效條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值內，並將即時支銷獎勵。

就因未達成非市場績效及／或服務條件導致最終並未歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。當獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否已達成，該等交易均會被視為已歸屬。

若以權益結算的獎勵的條款有所變更，而獎勵的原來條款已經達致，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款方式的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份為基礎的付款(續)

以權益結算的獎勵被取消時會被視為於取消日期歸屬，而任何有關獎勵尚未確認之支出須立刻確認。此包括未達到非歸屬條件(條件受本集團或其僱員所控制)的任何獎勵。然而，若有新獎勵於授出當日指定為取代被取消的獎勵，被取消的及新的獎勵將被視為修訂前段所述取消的獎勵。

尚未行使購股權的攤薄影響，乃於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

本集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規定應付時自損益表扣除。

借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供作其擬定用途或銷售的合資格資產應佔的直接借貸成本，乃資本化為該等資產成本的一部分，該等資產大致可供作其擬定用途或銷售時中止該等借貸成本的資本化。在特定借貸撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，將從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

2.4 重大會計政策概要(續)

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註11中披露。

由於本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，因此中期股息乃同時建議及宣派。故此，中期股息於建議及宣派時即確認為負債。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團旗下各實體入賬的外幣交易初步按交易當日彼等各自的功能貨幣匯率入賬。外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。因貨幣項目結算或換算產生的所有差額均於損益表確認。

按歷史成本計量的外幣計值非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公平值計量的外幣計值非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，乃按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收入或損益確認的項目的換算差異亦分別於其他全面收入或損益確認)。

財務報表附註

2021年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

於釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率時，終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債，初始交易日期為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘涉及多筆預付款項或預收款項，本集團會釐定每次預付或預收代價的交易日期。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為港元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為本公司的呈列貨幣，其損益表則按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯率差額於其他全面收入確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收入組成部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可導致須對日後受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估計不確定因素

下文討論有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，該等假設及來源涉及重大風險，可能導致資產與負債賬面值於下一財政年度內需要作出重大調整。

遞延稅項資產

遞延稅項資產就未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅利潤將可用以抵銷有關可動用的虧損為限。在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大管理判斷。於2021年12月31日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣30,124,000元(2020年：人民幣48,654,000元)。於2021年12月31日，未確認稅項虧損金額為人民幣52,996,000元(2020年：人民幣82,065,000元)。進一步詳情載於財務報表附註29。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。此須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須由本集團對現金產生單位的預計未來現金流量作出估計，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。於2021年12月31日，商譽的賬面值為人民幣10,284,000元(2020年：人民幣10,284,000元)。進一步詳情載於附註17。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

非金融資產(商譽除外)的減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產(無限年期資產及商譽除外)於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即其公平值減出售成本及其使用價值的較高者)，則存在減值。公平值減出售成本乃基於類似資產按公平交易原則進行的具約束力銷售交易所得數據，或可觀察市價減出售資產的增額成本而計算。計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

物業、廠房及設備的可使用年期

本集團根據性質及功能相近的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗，釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支，該估計或會因技術創新或競爭對手因應嚴峻的行業週期所採取的行動而發生重大變化。倘可使用年期較之前的估計使用年期為短，則管理層會增加折舊開支，或撤銷或撇減已報廢或出售的技術過時或非策略資產。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去直至完成及出售將予產生的估計成本。該等估計乃基於現時市況及銷售性質相近產品的過往經驗而作出，或會因顧客品味或競爭對手因應嚴峻的消費產品行業週期所採取的行動而發生重大變化。管理層於報告期末重新評估該等估計。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

應收貿易賬款之預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款之預期信貸虧損。撥備率乃就具有類似虧損模式之不同客戶群分組(即按地理位置、產品類型、客戶類型及評級以及信用證及其他形式之信用保險之覆蓋範圍劃分)按逾期天數計算。

撥備矩陣初步按本集團之過往觀察所得違約率計算。本集團將通過調整矩陣來調整過往信貸虧損經驗與前瞻性資訊。例如，倘預期所預測之經濟狀況(即國內生產總值)在未來一年內將會惡化，這可能導致汽車行業違約數量增加，因而會對歷史違約率作出調整。於各報告日期，會對所觀察到的歷史違約率作出更新，並對前瞻性估計的變動作出分析。

對可觀察到的歷史違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要估計。預期信貸虧損的數額對環境變化及預測經濟狀況的變化很敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於未來的實際違約情況。

租賃－估算增量借貸利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借貸利率(「增量借貸利率」)計量租賃負債。增量借貸利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

財務報表附註

2021年12月31日

4. 經營分部資料

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

概無匯總經營分部以組成上述可報告經營分部。

地理區域資料

由於本集團所有收入及經營利潤均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團90%以上的非流動資產及負債均位於中國內地，故並無呈列根據香港財務報告準則第8號經營分部編製的地區分部資料。

主要客戶資料

由於本集團於年內來自單一客戶的銷售收入並未達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列根據香港財務報告準則第8號經營分部編製的主要客戶資料。

5. 收入、其他收入及收益淨額

(a) 收入：

收入指所售商品發票淨值及所提供服務價值減去退貨撥備及貿易折扣(倘適用)後的收入。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶合約收入		
(i) 收入分類資料		
貨品或服務類別		
銷售汽車所得收入	10,390,576	9,491,699
售後服務所得收入	1,248,645	1,142,719
客戶合約收入總額	11,639,221	10,634,418
收入確認時間 於某一時間點	11,639,221	10,634,418

5. 收入、其他收入及收益淨額(續)

(a) 收入：(續)

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售汽車

每次銷售汽車均為一項單一履約責任。車輛銷售的交易價格乃於銷售時與客戶釐定。履約責任於交付汽車時履行。本集團一般在銷售時直接向客戶收取款項，或在銷售後30日內向第三方金融機構收取款項。

售後服務

與製造商保修或客戶付費維修及保養下的維修及保養相關的每項售後服務均為一項單一履約責任。汽車維修及保養服務的交易價格乃根據所用零件、所用工時數及標準化的小時工資率計算。履約責任在服務完成後確定、交付及驗收時履行。本集團一般在客戶付費維修及保養服務的交付日收取付款，以及在製造商保修或保險公司承保的維修及保養服務後兩至三個月內收取付款。

下表列示各報告期初已計入合約負債並從先前期間履行的履約責任中確認的收入金額：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售汽車	135,761	116,002
售後服務	48,040	49,993
總合約負債	183,801	165,995

財務報表附註

2021年12月31日

5. 收入、其他收入及收益淨額(續)

(b) 其他收入及收益淨額：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
佣金收入	166,061	136,339
物流及倉儲收入	25,675	26,381
利息收入	6,322	8,299
自汽車製造商收取的廣告支持	1,640	2,869
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	(1,226)	(5,369)
政府補助	3,470	12,471
出售股權投資收益*	145,204	—
出售附屬公司收益	10,827	—
公平值收益淨額：		
按公平值計入損益的金融資產		
— 金融產品	102	—
其他	2,007	6,186
	360,082	187,176

* 出售股權投資收益指出售西安秦睿置業有限公司25%股權的收益。

6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

(a) 僱員福利開支(包括董事及主要管理人員酬金(附註8))

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
工資及薪金	275,892	200,628
以權益結算的股份獎勵開支	(6)	623
其他福利	49,905	25,552
	325,791	226,803

6. 除稅前利潤(續)

(b) 銷售及服務成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
汽車的銷售成本	9,936,802	9,234,839
其他*	709,135	650,784
	10,645,937	9,885,623

* 銷售及服務成本包括僱員福利開支人民幣67,670,000元(2020年：人民幣61,647,000元)。

(c) 其他項目

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
物業、廠房及設備項目折舊	159,347	150,556
使用權資產折舊	29,393	22,447
無形資產攤銷	1,111	1,007
核數師酬金		
—法定審核服務	2,280	2,200
廣告及業務宣傳開支	86,657	73,855
租賃開支	3,329	3,880
銀行收費	4,817	4,978
存貨減值(撥回)/增加	(7,151)	7,144
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	1,226	5,369

財務報表附註

2021年12月31日

7. 融資成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行借貸及其他借貸的利息	90,600	101,422
租賃負債利息開支	3,105	1,600
	93,705	103,022

8. 董事及首席執行官酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部所披露本年度的董事及首席執行官酬金詳情如下：

	截至2021年12月31日止年度				
	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	以權益結算 的股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
— 胡德林先生	—	1,500	—	10	1,510
— 趙敏女士 ⁽ⁱ⁾	—	800	—	10	810
— 苟新峰先生	—	711	9	35	755
— 陳瑋女士	—	486	11	35	532
	—	3,497	20	90	3,607
獨立非執行董事：					
— 劉傑先生	180	—	—	—	180
— 宋濤先生	180	—	—	—	180
— 劉曉峰博士	204	—	—	—	204
	564	—	—	—	564
	564	3,497	20	90	4,171

8. 董事及首席執行官酬金(續)

	截至2020年12月31日止年度				
	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	以權益結算 的股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
— 胡德林先生	—	1,500	—	10	1,510
— 趙敏女士 ⁽ⁱ⁾	—	800	—	10	810
— 苟新峰先生	—	706	25	1	732
— 陳瑋女士	—	462	25	1	488
	—	3,468	50	22	3,540
獨立非執行董事：					
— 劉傑先生	187	—	—	—	187
— 宋濤先生	186	—	—	—	186
— 劉曉峰博士	224	—	—	—	224
	597	—	—	—	597
	597	3,468	50	22	4,137

(i) 本公司的首席執行官為趙敏女士，彼亦為本公司的執行董事。

於截至2021年12月31日止年度，概無授出任何股份獎勵。有關股份獎勵計劃的進一步詳情載於財務報表附註31。過往年度授出的股份獎勵之公平值(其已於歸屬期內於損益表確認)按授出日期釐定，而計入本年度之財務報表之金額已載於上述董事及首席執行官之酬金披露中。

於年內，概無任何董事或首席執行官放棄或同意放棄任何酬金的安排。

財務報表附註

2021年12月31日

9. 五名最高薪僱員

於年內的五名最高薪人士包括兩名董事(2020年：兩名)，彼等的酬金詳情於上文附註8披露。於年內，其餘三名(2020年：三名)非本公司董事或非首席執行官最高薪僱員的酬金詳情如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	4,858	2,515
退休金計劃供款	105	6
	4,963	2,521

酬金介乎以下範圍的非董事及非首席執行官最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	2021年	2020年
500,001港元至1,000,000港元	2	3
4,000,001港元至4,500,000港元	1	–

截至2021年12月31日止年度，概無授出任何股份獎勵。詳情載於財務報表附註31之披露中。該等股份獎勵之公平值(其已於歸屬期內於損益表確認)按授出日期釐定，而計入本年度之財務報表之金額已載於上述非董事及非首席執行官最高薪僱員之酬金披露中。

10. 所得稅

(a) 於綜合損益表的所得稅指：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅	98,332	63,092
遞延稅項(附註29)	22,143	(4,546)
	120,475	58,546

根據開曼群島稅務減免法(2011年修訂版)第6條，本公司已獲總督會同內閣承諾，不會對本公司或其業務引用開曼群島所制訂就所得利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項的法律。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司並無於英屬處女群島擁有營業地點(註冊辦事處除外)或經營任何業務，故該附屬公司毋須繳納所得稅。

在香港註冊成立的附屬公司須於年內就在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%(2020年：16.5%)稅率繳納所得稅。於年內本集團在香港並無產生應課稅利潤，故未就香港利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，自2008年1月1日起，中國內地附屬公司的所得稅稅率為25%。

本集團的若干附屬公司於報告期內享有經有關稅務機關批准或在中國實行優惠企業所得稅政策的指定地區營運的優惠企業所得稅率低於25%。

財務報表附註

2021年12月31日

10. 所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤對賬：

本公司及其大部分附屬公司按其所在地區適用稅率計算的除稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅前利潤	466,326	203,735
按適用稅率(25%)計算的稅項	116,582	50,934
優惠稅率減免	(2,541)	(2,199)
就過往期間的即期稅項所作調整	(547)	1,588
不可扣稅開支	5,568	3,122
動用過往期間的稅項虧損	(2,888)	(1,373)
過往期間確認的稅務損失	(5,134)	(3,878)
不予以確認的稅項虧損	5,535	7,752
10%的預扣稅對本集團中國附屬公司可分配利潤的影響	3,900	2,600
稅項開支	120,475	58,546

11. 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中期股息—每股普通股5.0港仙(2020年：無)	26,400	—
建議末期股息—每股普通股8.0港仙(2020年：8.0港仙)	39,245	40,399
	65,645	40,399

擬派本年度末期股息須待本公司股東在應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內利潤及年內已發行普通股加權平均數600,000,000股(2020年：600,000,000股)計算。

於截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團並無任何有潛在攤薄影響之已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃按照以下方式計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔利潤	345,851	145,189
股份		
年內已發行普通股加權平均數	600,000,000	600,000,000
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣)	0.58	0.24

財務報表附註

2021年12月31日

13. 物業、廠房及設備

	建築物 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2021年12月31日							
於2020年12月31日及 於2021年1月1日：							
成本	1,126,334	80,162	180,295	101,741	210,723	261,985	1,961,240
累計折舊及減值	(374,272)	(37,978)	(120,893)	(77,146)	(54,647)	-	(664,936)
賬面淨值	752,062	42,184	59,402	24,595	156,076	261,985	1,296,304
於2021年1月1日， 扣除累計折舊	752,062	42,184	59,402	24,595	156,076	261,985	1,296,304
添置	34,910	34,178	16,631	18,665	147,772	212,859	465,015
出售	(6,900)	-	(681)	(363)	(88,030)	(19,907)	(115,881)
年內折舊撥備	(75,794)	(11,774)	(14,089)	(9,321)	(48,369)	-	(159,347)
出售附屬公司	(17,021)	-	-	-	(59)	-	(17,080)
轉撥	80,949	8,273	-	2,759	-	(91,981)	-
於2021年12月31日， 扣除累計折舊	768,206	72,861	61,263	36,335	167,390	362,956	1,469,011
於2021年12月31日：							
成本	1,195,406	122,613	194,865	120,465	234,716	362,956	2,231,021
累計折舊及減值	(427,200)	(49,752)	(133,602)	(84,130)	(67,326)	-	(762,010)
賬面淨值	768,206	72,861	61,263	36,335	167,390	362,956	1,469,011

13. 物業、廠房及設備(續)

	建築物 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日							
於2019年12月31日及 於2020年1月1日：							
成本	1,142,742	68,116	170,873	98,365	189,817	128,503	1,798,416
累計折舊及減值	(300,491)	(32,590)	(108,767)	(72,211)	(49,734)	-	(563,793)
賬面淨值	842,251	35,526	62,106	26,154	140,083	128,503	1,234,623
於2020年1月1日， 扣除累計折舊	842,251	35,526	62,106	26,154	140,083	128,503	1,234,623
添置	3,187	12,046	9,598	7,569	140,270	138,954	311,624
出售	(16,363)	-	(879)	(845)	(81,300)	-	(99,387)
年內折舊撥備	(80,029)	(5,388)	(13,879)	(8,283)	(42,977)	-	(150,556)
轉撥	3,016	-	2,456	-	-	(5,472)	-
於2020年12月31日， 扣除累計折舊	752,062	42,184	59,402	24,595	156,076	261,985	1,296,304
於2020年12月31日：							
成本	1,126,334	80,162	180,295	101,741	210,723	261,985	1,961,240
累計折舊及減值	(374,272)	(37,978)	(120,893)	(77,146)	(54,647)	-	(664,936)
賬面淨值	752,062	42,184	59,402	24,595	156,076	261,985	1,296,304

於2021年12月31日，總賬面淨值約人民幣240,558,000元(2020年：人民幣235,765,000元)的若干建築物的物業所有權證申請仍在辦理中。

於2021年12月31日，本集團總賬面淨值約人民幣369,103,000元(2020年：人民幣415,357,000元)的若干建築物，已質押作為本集團銀行借貸的抵押品(附註25(a))。

於2021年12月31日，本集團總賬面淨值約人民幣221,372,000元(2020年：零)的若干在建工程，已質押作為本集團銀行借貸的抵押品(附註25(a))。

財務報表附註

2021年12月31日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團就其經營活動所使用的多個建築物及土地項目訂有租賃合約。建築物及土地租賃的租期一般介乎2至66年不等。其餘租賃的租期為12個月或以內及／或個別價值較低。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團之使用權資產之賬面值以及年內之變動情況如下：

	建築物及土地 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年1月1日	36,374	635,057	671,431
折舊開支	(11,459)	(17,150)	(28,609)
包括：資本化金額	-	(6,162)	(6,162)
因租賃不可註銷期間發生的變動而修訂租期	(2,285)	-	(2,285)
於2020年12月31日及 2021年1月1日	22,630	617,907	640,537
添置*	66,441	69,043	135,484
折舊開支	(15,367)	(18,526)	(33,893)
包括：資本化金額	-	(4,500)	(4,500)
因租賃不可註銷期間發生的變動而修訂租期	(206)	-	(206)
因出售附屬公司扣減(附註33)	-	(19,380)	(19,380)
於2021年12月31日	73,498	649,044	722,542

14. 租賃(續)

(a) 使用權資產(續)

本集團的租賃預付款指就位於中國內地之土地產生的土地使用權。本集團土地使用權的剩餘期限介乎20年至59年。

於2021年12月31日，本集團總賬面淨值約人民幣192,321,000元(2020年：人民幣228,281,000元)的若干土地使用權，已質押作為本集團銀行借貸的抵押品(附註25(a))。

* 土地使用權添置乃因收購渭南海眾汽車銷售服務有限公司(「渭南海眾」)及蘭州豐泰榮嘉商貿有限責任公司(「豐泰榮嘉」)而產生。

於2021年1月，本集團與兩名個人訂立股權轉讓協議，據此，本集團以總代價人民幣24,700,000元收購渭南海眾100%股權。

於2021年5月，本集團與西安龍秉置業有限責任公司訂立股權轉讓協議，據此，本集團以總代價人民幣22,500,000元收購豐泰榮嘉75%股權。

收購附屬公司不構成一項業務。因此，交易被列為透過收購附屬公司獲得資產及負債，而非香港財務報告準則第3號「業務合併」中定義的業務合併。

財務報表附註

2021年12月31日

14. 租賃(續)

(b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	20,849	32,588
新租約	66,441	–
年內確認的利息增加	3,105	1,600
付款	(17,389)	(10,942)
因租賃不可註銷期間發生的變動而修訂租期	(156)	(2,397)
於12月31日的賬面值	72,850	20,849
根據下列項目分析：		
流動部分	21,559	7,277
非流動部分	51,291	13,572

租賃負債的到期日分析乃於財務報表附註41中披露。

誠如財務報表附註2.2所披露，本集團已將可行權宜方法應用於出租人就年內若干廠房及設備租賃而授出的所有合資格租金優惠。

(c) 於損益內確認與租賃有關的金額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
租賃負債利息	3,105	1,600
使用權資產折舊開支	29,393	22,447
與短期或低價值資產租賃有關的開支(計入銷售及經銷開支以及行政開支)	3,329	3,880
於損益內確認的總額	35,827	27,927

15. 無形資產

2021年12月31日

	軟件 人民幣千元	經銷權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷	3,039	7,995	11,034
添置	754	-	754
年內攤銷撥備	(895)	(216)	(1,111)
於2021年12月31日	2,898	7,779	10,677
於2021年12月31日 成本	10,730	8,643	19,373
累計攤銷	(7,832)	(864)	(8,696)
賬面淨值	2,898	7,779	10,677

2020年12月31日

	軟件 人民幣千元	經銷權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日的成本，扣除累計攤銷	3,021	8,211	11,232
添置	809	-	809
年內攤銷撥備	(791)	(216)	(1,007)
於2020年12月31日	3,039	7,995	11,034
於2020年12月31日 成本	9,976	8,643	18,619
累計攤銷	(6,937)	(648)	(7,585)
賬面淨值	3,039	7,995	11,034

本集團的主要可識別無形資產指與向第三方收購的某一汽車製造商所訂立的中國內地經銷協議。該經銷協議並無訂明具體合約期限或終止安排。該經銷協議在40年內攤銷，為管理層對其可使用年期的最佳估計。

財務報表附註

2021年12月31日

16. 預付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預付建築物及土地使用權租金	851	256
購置土地使用權的預付款項	15,500	15,700
購置物業、廠房及設備項目的預付款項	11,944	12,464
	28,295	28,420

17. 商譽

	人民幣千元
於2020年1月1日	
成本	10,794
累計減值	(510)
賬面淨值	10,284
於2020年1月1日的成本，扣除累計減值	10,794
累計減值	(510)
於2020年12月31日	10,284
於2020年12月31日：	
成本	10,794
累計減值	(510)
賬面淨值	10,284
於2021年1月1日的成本，扣除累計減值	10,794
累計減值	(510)
於2021年12月31日的成本及賬面淨值	10,284
於2021年12月31日	
成本	10,794
累計減值	(510)
賬面淨值	10,284

17. 商譽(續)

商譽減值測試

本公司董事認為，商譽包括收購產生且未單獨確認之預期業務協同效應之公平值。

透過業務合併所收購的商譽已分配至產生商譽的相關4S經銷業務。該4S經銷業務被視作現金產生單位以進行減值測試。

現金產生單位之可收回金額乃根據基於經高級管理層批准之五年期財務預算採用現金流量預測計算得出的使用價值釐定。於各年度，自報告期末起計五年期以後用於推算現金產生單位之現金流量之增長率均為3%(2020年：3%)。適用於一年期以後現金流量預測之稅前折現率為12%(2020年：12%)。

用於計算使用價值之假設

下文所述為現金流量預測之主要假設。

汽車銷售及服務收入—用於釐定汽車銷售及服務之未來盈利的依據為本集團於過往兩年類似4S門店的過往銷售及平均增長率。

經營開支—用於釐定價值分配之依據為存貨成本、員工成本、折舊、攤銷及其他經營開支。主要假設之價值分配反映過往經驗及管理層致力維持本集團之經營開支於可接受水平。

假設變動之敏感度

就有關評估現金產生單位之使用價值而言，管理層認為，概無任何上述主要假設之合理可能變動將導致現金產生單位之賬面值(包括商譽)大幅超過其可收回金額。

財務報表附註

2021年12月31日

18. 存貨

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
汽車(按成本或按可變現淨值)	969,210	823,353
零配件(按成本)	85,163	77,079
	1,054,373	900,432

於2021年12月31日，本集團總賬面值約人民幣555,131,000元(2020年：人民幣548,393,000元)的若干存貨，已質押作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註25(a))。

於2021年12月31日，本集團總賬面值約人民幣344,617,000元(2020年：人民幣248,717,000元)的若干存貨，已質押作為本集團應付票據的抵押品(附註26)。

19. 應收貿易賬款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收貿易賬款	30,671	38,822

本集團致力嚴格監控其未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。本集團並無就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。應收貿易賬款不計利息。

19. 應收貿易賬款(續)

於各報告日期，應收貿易賬款按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	27,707	33,987
超過三個月但少於一年	657	3,475
超過一年	2,307	1,360
	30,671	38,822

於2021年12月31日，並無計提應收貿易賬款減值撥備。

於各報告日期使用撥備矩陣計量預期信貸虧損，以進行減值分析。撥備率乃基於擁有類似虧損模式的不同客戶分部分類(即按地區、產品類型及客戶類型劃分)的賬齡。計算方式反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可取得之有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的合理且具證據支持的資料。

使用撥備矩陣計算的本集團應收貿易賬款信貸風險資料載於財務報表附註41。

未被視作減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
並無逾期或減值	28,364	37,462
逾期超過一年但未減值	2,307	1,360
	30,671	38,822

並無逾期或減值的應收款項涉及近期並無拖欠記錄的大量分散客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及多名與本集團維持良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質量並無重大轉變以及有關結餘仍被認為可以全數收回，故此毋須就此等結餘計提減值撥備。

財務報表附註

2021年12月31日

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
支付予供應商的預付款項及按金	772,418	481,322
應收賣方返點	207,035	200,627
可收回增值稅(i)	78,763	23,916
其他	122,396	135,204
	1,180,612	841,069

附註：

- (i) 本集團的汽車銷售須繳納中國內地增值稅(「增值稅」)。採購的進項增值稅可從應付銷項增值稅中扣除。可收回增值稅乃銷項增值稅與可抵扣進項增值稅兩者間的淨差額。

上述資產概無逾期。計入上述結餘的金融資產涉及近期並無拖欠記錄的應收款項。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	329,431	335,831

21. 按公平值計入損益的金融資產

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
金融產品	3,552	—

於2021年12月31日，金融產品由金融機構發行。由於金融產品的合約現金流不僅是支付本金及利息，故被強制分類為按公平值計入損益的金融資產。

22. 已質押銀行存款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已質押予銀行作為銀行授出信貸融資及應付票據的抵押品的存款	364,623	378,523

已質押銀行存款按財務機構訂定的利率賺取利息。

於2021年12月31日，本集團總賬面值約為人民幣226,011,000元(2020年：人民幣313,970,000元)的若干已質押銀行存款已質押作為本集團應付票據的抵押品(附註26)。

於2021年12月31日，本集團總賬面值約為0港元(相當於人民幣0元)(2020年：4,800,000港元(相當於人民幣4,040,000元))及8,630,000美元(相當於人民幣55,025,000元)(2020年：8,630,000美元(相當於人民幣56,313,000元))的若干已質押銀行存款已質押作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註25(a))。

財務報表附註

2021年12月31日

23. 在途現金

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
在途現金	4,782	16,390

在途現金是以信用卡結算，尚未經銀行記入本集團賬戶的銷售所得款項。

24. 現金及銀行存款以及短期存款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
現金及銀行存款	836,227	717,362
短期存款	127,579	100,538
	963,806	817,900
超過三個月到期的定期存款	32,506	74,358
現金及現金等價物	931,300	743,542
以下列貨幣計值：		
人民幣	814,760	644,316
港元	109,208	58,706
美元	5,933	38,937
歐元	475	528
日圓	924	1,055
	931,300	743,542

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存入近期並無拖欠記錄的信譽度高的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

於2021年12月31日，本集團於中國內地的以人民幣計值的現金及銀行存款以及短期存款為人民幣814,742,000元(2020年：人民幣644,300,000元)。人民幣不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

25. 銀行貸款及其他借貸

	2021年		2020年	
	實際利率 (%)	金額 人民幣千元	實際利率 (%)	金額 人民幣千元
即期：				
銀行貸款	3.6-5.8	1,152,576	3.3-6.7	1,256,945
其他借貸	1.7-8.6	393,669	3.0-8.6	406,011
		1,546,245		1,662,956
非即期：				
銀行貸款	3.5-5.9	760,774	3.5-6.7	192,626
其他借貸	4.5	—	4.5	4,750
		760,774		197,376
		2,307,019		1,860,332
銀行貸款及其他借貸包括：				
— 有抵押貸款(a)		1,798,885		1,662,610
— 無抵押貸款		508,134		197,722
		2,307,019		1,860,332

財務報表附註

2021年12月31日

25. 銀行貸款及其他借貸(續)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
於一年內	1,152,576	1,256,945
於第二年	541,250	75,522
於第三至第五年(包括首尾兩年)	191,324	84,145
超過五年	28,200	32,959
	1,913,350	1,449,571
其他應償還借貸：		
於一年內	393,669	406,011
於第二年	—	4,750
	393,669	410,761
	2,307,019	1,860,332

附註：

- (a) 於2021年12月31日，本集團若干銀行貸款及其他借貸以下列各項作抵押：
- (i) 本集團總賬面值約人民幣192,321,000元(2020年：人民幣228,281,000元)位於中國內地的土地使用權的按揭(附註14)；
 - (ii) 本集團賬面淨值約人民幣369,103,000元(2020年：人民幣415,357,000元)的建築物的按揭(附註13)；
 - (iii) 本集團總賬面值約人民幣555,131,000元(2020年：人民幣548,393,000元)的存貨的按揭(附註18)；
 - (iv) 本集團總賬面值約8,630,000美元(相當於人民幣55,025,000元)(2020年：8,630,000美元(相當於人民幣56,313,000元))的銀行存款的按揭(附註22)；
 - (v) 本集團總賬面值約人民幣221,372,000元(2020年：零)的在建工程的按揭(附註13)；
 - (vi) 總賬面值約為人民幣2,257,500元(2020年：人民幣2,257,500元)的保證金。
- (b) 除有抵押銀行貸款178,400,000港元(相當於人民幣145,860,000元)(2020年：224,700,000港元(相當於人民幣189,117,000元))以港元計值外，其餘所有貸款均為人民幣貸款。

26. 應付貿易賬款及票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付貿易賬款	62,897	105,474
應付票據	569,367	491,290
應付貿易賬款及票據	632,264	596,764

於各報告日期，應付貿易賬款及票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	620,579	508,336
三至六個月	7,963	72,123
六至十二個月	718	11,986
超過十二個月	3,004	4,319
	632,264	596,764

應付貿易賬款及票據不計利息。應付貿易賬款及票據的還款期通常為90至180天。

於2021年12月31日，本集團的應付票據乃以本集團的存貨按揭作為抵押，其總賬面值約為人民幣344,617,000元(2020年：人民幣248,717,000元)(附註18)。

於2021年12月31日，本集團的應付票據以本集團的已抵押銀行存款按揭作為抵押，其賬面總值約為人民幣226,011,000元(2020年：人民幣313,970,000元)(附註22)。

財務報表附註

2021年12月31日

27. 其他應付款項及應計費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	56,093	60,505
合約負債 (a)	192,864	183,801
應付員工工資及福利	71,326	61,617
應付稅項(所得稅除外)	8,445	9,863
其他	46,595	37,359
	375,323	353,145

(a) 合約負債詳情如下：

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元	2020年 1月1日 人民幣千元
自客戶收取的短期墊款			
銷售汽車	129,100	135,761	116,002
售後服務	63,764	48,040	49,993
總合約負債	192,864	183,801	165,995

合約負債包括收取以交付新車的短期墊款。2021年的合約負債增加乃主要由於年末有關銷售新車的自客戶收取的短期墊款增加所致。

28. 僱員退休福利

根據中華人民共和國(「中國」)的國家法規規定，本集團於中國內地附屬公司的僱員須參加一項界定供款退休計劃。所有僱員於其退休日均有權享有相當於其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例的年度退休金。中國內地附屬公司須向地方社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地附屬公司所在地區上一年度的平均基本薪金的10%至22%計算。

除上述年度供款外，本集團並無責任支付其他退休金福利。

29. 遞延稅項

遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及年內變動如下：

	可用作抵銷 日後應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	庫存減值 人民幣千元	應計工資及社會 福利 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	28,246	2,622	5,388	244	36,500
於本年度綜合損益表扣除的 遞延稅項(附註10(a))	8,538	2,450	1,222	(56)	12,154
於2020年12月31日	36,784	5,072	6,610	188	48,654
於本年度綜合損益表扣除的 遞延稅項(附註10(a))	(18,530)	(1,685)	1,464	221	(18,530)
於2021年12月31日	18,254	3,387	8,074	409	30,124

於2021年12月31日，並未就於中國內地產生的稅項虧損人民幣52,996,000元(2020年：人民幣82,065,000元)確認遞延稅項資產，原因是該等虧損源自已持續虧損一段時間的附屬公司，且相信未來不大可能有應課稅利潤可用以抵銷該等稅項虧損。該等稅項虧損將於一至五年內到期。

財務報表附註

2021年12月31日

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債的組成部分及年內變動如下：

	收購一家附屬 公司產生的 公平值調整 人民幣千元	折舊開支少於 折撥備舊 人民幣千元	資本化利息 開支及其他 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	2,423	7,333	509	-	10,265
於本年度綜合損益表 確認的遞延稅項	(79)	4,105	983	2,600	7,609
於2020年12月31日	2,344	11,438	1,492	2,600	17,874
於本年度綜合損益表 確認的遞延稅項(附註10)	(79)	1,025	1,367	3,900	6,213
本年度變現	-	-	-	(2,600)	(2,600)
於2021年12月31日	2,265	12,463	2,859	3,900	21,487

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外國投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日以後的盈利。如果中國內地與外國投資者所在司法權區訂有稅務優惠安排，則可採用較低的預扣稅稅率。因此，本集團須就自2008年1月1日產生的盈利由該等於中國成立的附屬公司分派的股息繳付10%預扣稅。

於2021年及2020年12月31日，與未確認遞延稅項負債的中國內地附屬公司的投資相關的暫時性差異總額分別約為人民幣1,936,130,000元及人民幣1,705,420,000元。

30. 股本

法定

	2021年每股 0.0001美元 的股份數目	2020年每股 0.0001美元 的股份數目
普通股	1,000,000,000	1,000,000,000

股份

	每股0.0001美元 的股份數目	相等於 人民幣千元
已發行及繳足： 普通股	600,000,000	377

	已發行及 繳足普通 股股份數目	普通股面值 千美元	普通股面值 等值 人民幣千元
於2020年1月1日及 2020年12月31日	600,000,000	60	377
於2021年1月1日及 2021年12月31日	600,000,000	60	377

31. 以股份為基礎的付款

(a) 首次公開發售前股份獎勵計劃

本公司於2014年1月8日批准及採納的首次公開發售前股份獎勵計劃旨在認可及獎勵本集團經選定的僱員的貢獻以及激勵彼等於本集團的未來發展作出貢獻。

為實施首次公開發售前股份獎勵計劃，由胡德林先生和趙敏女士共同擁有的Top Wheel Limited於2014年1月8日設立管理信託，而Cantrust (Far East) Limited則作為受託人。同日，Top Wheel Limited根據首次公開發售前股份獎勵計劃將於本公司的9,000,000股股份無償轉讓予管理信託。根據本公司的現行股本架構，悉數歸屬股份獎勵概不會對本公司的額外普通股造成任何影響。

以下獎勵股份均為於年內該計劃項下尚未行使的股份：

	2021年 獎勵股份數目 千股	2020年 獎勵股份數目 千股
於1月1日	1,476	2,299
年內被沒收	(404)	(118)
年內歸屬	(597)	(705)
於12月31日	475	1,476

根據首次公開發售前股份獎勵計劃，歸屬期為五年，而於歸屬期內任何特定經選定僱員獲授的獎勵股份將於相關獎勵的授出日期的每個週年日以相同份額歸屬。

31. 以股份為基礎的付款(續)**(a) 首次公開發售前股份獎勵計劃**(續)

於2021年及2020年12月31日的獎勵股份詳情如下：

歸屬期間	授出日期	於授出日期 的市價 港元／股	於12月31日發行 在外的股份數目	
			2021年 千股	2020年 千股
5年	2014年5月15日	3.76	–	–
5年	2015年7月2日	2.95	–	–
5年	2016年2月6日	2.54	–	90
5年	2017年1月23日	2.19	252	512
5年	2018年2月8日	1.23	223	394
5年	2018年12月28日	1.00	–	480
			475	1,476

截至2021年12月31日止年度，概無授出任何股份獎勵。

已授出的股份獎勵公平值乃經參考授出日期股份獎勵的市值，並計及授出股份獎勵時的條款及條件後估計。

本集團於截至2021年12月31日止年度撥回之股份獎勵開支為人民幣6,000元(2020年：確認股份獎勵開支人民幣623,000元)。

於報告期末，根據首次公開發售前股份獎勵計劃，本公司有475,000股(2020年：1,476,000股)尚未行使的獎勵股份。

財務報表附註

2021年12月31日

31. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 購股權計劃

於2014年1月18日，當時股東批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，以表揚及獎勵本集團經選定僱員的貢獻以及推動彼等對本集團日後發展作出貢獻。

截至2021年及2020年12月31日止年度，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

32. 儲備

(i) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，財務報表附註1所述屬中國境內企業的該等中國附屬公司須根據中國公司法的規定，將其不少於10%的除稅後利潤轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%為止。必須向該儲備作出轉撥後，方可向股東分派股息。

(ii) 合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的出資。

(iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備用於記錄換算外國附屬公司的財務報表所產生的匯兌差額。

(iv) 資本儲備

本集團的資本儲備指來自本公司權益持有人的出資及所收購非控股權益賬面值超出其代價的部分。

33. 出售附屬公司

於2021年7月31日，本集團將無錫新豐泰尚眾汽車銷售服務有限公司的100%股權出售予四名第三方自然人，總代價為人民幣47,900,000元。

	附註	2021年 人民幣千元
出售淨資產：		
物業、廠房及設備	13	17,080
使用權資產	14	19,380
現金及銀行結餘		64
預付款項及其他應收款項		1,343
應付貿易賬款		(702)
其他應付款項		(92)
		37,073
出售附屬公司收益	5	10,827
		47,900
分析為：		
現金		47,900

就出售附屬公司的現金及現金等價物淨流入分析如下：

	2021年 人民幣千元
現金代價	47,900
出售現金及銀行結餘	(64)
出售附屬公司的現金及現金等價物淨流入	47,836

財務報表附註

2021年12月31日

34. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

年內，本集團就廠房及設備租賃安排產生的非現金添置使用權資產及租賃負債分別為人民幣66,441,000元(2020年：零)及人民幣66,441,000元(2020年：零)。

(b) 融資活動所產生的負債變動

2021年

	銀行及其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2021年1月1日	1,860,332	20,849	-
融資現金流量變動	453,014	(17,389)	(68,640)
修訂租賃條款	-	(156)	-
新訂租賃	-	66,441	-
利息開支	-	3,105	-
外匯變動	(6,327)	-	-
2021年中期股息	-	-	26,400
已宣派的2020年末期股息	-	-	42,240
於2021年12月31日	2,307,019	72,850	-

2020年

	銀行及其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2020年1月1日	2,208,403	32,588	-
融資現金流量變動	(343,006)	(10,942)	(21,120)
修訂租賃條款	-	(2,397)	-
利息開支	-	1,600	-
外匯變動	(5,065)	-	-
已宣派的2019年末期股息	-	-	21,120
於2020年12月31日	1,860,332	20,849	-

35. 按類別劃分之金融工具

各類別金融工具於報告日期的賬面值如下：

金融資產

	按攤銷成本計值的金融資產	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收貿易賬款	30,671	38,822
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	329,431	351,531
應收關連方款項	5,810	7,890
已質押銀行存款	364,623	378,523
在途現金	4,782	16,390
現金及銀行存款以及短期存款	963,806	817,900
	1,699,123	1,611,056

金融負債

	按攤銷成本計值的金融負債	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	632,264	596,764
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	102,688	97,864
租賃負債	72,850	20,849
銀行貸款及其他借款	2,307,019	1,860,332
	3,114,821	2,575,809

財務報表附註

2021年12月31日

36. 或然負債

於2021年及2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

37. 金融工具的公平值及公平值層次

管理層已評估現金及銀行存款、短期存款、在途現金、應收關連方款項、已質押銀行存款、應收貿易賬款、應付貿易賬款及票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

銀行貸款及其他借貸的公平值已透過使用具類似期限、信貸風險及剩餘到期日的工具的當前可用利率折現預期未來現金流量計算，有關公平值與其賬面值相若。於2021年12月31日，本集團的銀行貸款及其他借貸的自身不履約風險經評估為不重大。

本集團金融工具(賬面值可合理約等於公平值者除外)的賬面值及公平值載列如下：

	賬面值		公平值	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	3,552	-	3,552	-

37. 金融工具的公平值及公平值層次(續)**公平值層次**

下表說明本集團金融工具的公平值計量層次：

按公平值計量的資產：

於2021年12月31日

	公平值計量使用的項目			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	3,552	-	-	3,552

38. 承擔**資本承擔**

於報告日期，本集團未於該等財務報表計提撥備的資本承擔如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 建築物	127,589	176,055

39. 資產質押

本集團就其銀行貸款及其他借貸以及應付票據所質押的資產，詳情分別於該等財務報表附註13、14、18及22披露。

財務報表附註

2021年12月31日

40. 關連方交易及結餘

胡德林先生及趙敏女士共同為本集團的控股股東(「控股股東」)。彼等亦為本集團的主要管理人員，被視為本集團的關連方。

趙義健先生乃控股股東的近親家庭成員，被視為本集團的關連方。

本集團於年內與關連方進行的交易如下：

(a) 與關連方的交易

於年內與關連公司進行的交易如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
(i) 銷售汽車及零配件		
揚州新豐泰汽車有限責任公司*	4,991	9,102
(ii) 購買汽車及零配件		
揚州新豐泰汽車有限責任公司*	1,072	5,353

* 揚州新豐泰汽車有限責任公司由趙義健先生控制。

上述與關連方的交易亦構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

40. 關連方交易及結餘(續)**(b) 與關連方的結餘**

應收關連方款項：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易相關 揚州新豐泰汽車有限責任公司	5,810	7,890

(c) 本集團主要管理人員薪酬

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
短期僱員福利	7,346	4,301
以權益結算的股份獎勵開支	20	50
退休後福利	125	22
已付主要管理人員薪酬總額	7,491	4,373

董事及主要管理人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

41. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及其他借貸、現金及現金等價物。該等金融工具主要為本集團的業務營運提供資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接從其業務營運產生的應收貿易賬款、應付貿易賬款及票據以及其他應付款項。

本集團的金融工具所涉及的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並協定管理各此等風險的政策，該等政策概述如下。

財務報表附註

2021年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險

除已質押銀行存款(附註22)、短期存款以及現金及銀行存款(附註24)外，本集團並無重大計息資產。

本集團的利率風險來自其借貸，有關詳情載於附註25。按不同利率計息的借貸使本集團承受市場利率變動的風險。

本集團所面對的市場利率變動風險主要涉及本集團按浮動利率計算的長期債務責任。

本集團並無使用任何利率掉期以對沖其利率風險。

下表顯示在所有其他變數不變的情況下，本集團的除稅前利潤對利率的合理可能變動的敏感度(透過對長期浮息借貸的影響)。

	基點 增加／(減少)	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
截至2021年12月31日止年度		
人民幣	50	(1,769)
港元	50	(677)
人民幣	(50)	1,769
港元	(50)	677
截至2020年12月31日止年度		
人民幣	50	(79)
港元	50	(776)
人民幣	(50)	79
港元	(50)	776

41. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團的業務主要位於中國大陸及所有交易乃以人民幣進行。本集團的大多數資產及負債主要以人民幣計值，以美元及港元計值的若干銀行結餘和以港元計值的若干貸款除外。

本集團以美元及港元計值的資產及負債乃由於中國大陸境外成立且其功能貨幣為港元的若干附屬公司持有，及於年內本集團於中國大陸並無重大外幣交易。

信貸風險

本集團並無高度集中的信貸風險。計入財務報表的已質押銀行存款、在途現金、短期存款、現金及銀行存款、應收貿易賬款及其他應收款項以及應收關連方款項的賬面值，即本集團就其金融資產所承受的最大信貸風險。

最大風險及年末階段分類

下表載列於12月31日根據本集團信貸政策的信貸質素及所承受的最大信貸風險(除非無需付出不必要的成本或努力而可獲得其他資料，否則主要基於已逾期資料)及年末階段分類。

所呈列的金額為金融資產的總賬面值及財務擔保合約的信貸風險敞口。

財務報表附註

2021年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

最大風險及年末階段分類(續)

於2021年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	年限內預期 信貸虧損	總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
應收貿易賬款	-	30,671	30,671
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	329,431	-	329,431
	329,431	30,671	360,102

於2020年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	年限內預期 信貸虧損	總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
應收貿易賬款	-	38,822	38,822
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	351,531	-	351,531
	351,531	38,822	390,353

本集團就應收貿易賬款採用簡化方法進行減值。本集團應用一般方法計量減值的計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無近期違約歷史。估計預期信貸虧損的方式為應用虧損率法並參照本集團的歷史虧損記錄。虧損率已作出適當調整，以反映目前狀況及預測未來經濟狀況(如適用)。由於管理層估計於2021年12月31日的預期信貸虧損率低於1%且預期信貸虧損並不重大，因此並無計提虧損撥備。

於2021年12月31日，所有已質押銀行存款以及短期存款、現金及銀行存款均存入並無重大信貸風險的優質財務機構。

41. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團使用經常性流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(如應收貿易賬款)的到期日，以及經營所產生的預測現金流量。

本集團的金融負債於報告期末按照合約未貼現付款計算的到期情況如下：

	於2021年12月31日					
	按要求 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	-	750,362	873,030	770,933	138,245	2,532,570
租賃負債	-	4,929	16,631	20,506	30,784	72,850
應付貿易賬款及票據	62,897	569,367	-	-	-	632,264
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	46,595	14,023	42,070	-	-	102,688
	109,492	1,338,681	931,731	791,439	169,029	3,340,372

	於2020年12月31日					
	按要求 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	-	464,729	1,275,689	186,648	40,829	1,967,895
租賃負債	-	3,213	5,101	11,856	3,282	23,452
應付貿易賬款及票據	105,474	430,541	60,749	-	-	596,764
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	37,359	15,126	45,379	-	-	97,864
	142,833	913,609	1,386,918	198,504	44,111	2,685,975

財務報表附註

2021年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目的為保障本集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，藉以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團因應經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整派付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。截至2021年12月31日止年度，管理資本的目的、政策或過程並無出現任何變動。

本集團以資本負債比率監察資本。資本負債比率為淨債項除以權益總值加淨債項。淨債項包括銀行貸款及其他借貸(可換股債券除外)、應付貿易賬款及票據以及若干其他應付款項及應計費用減現金及銀行存款、短期存款、在途現金以及已質押銀行存款。於報告日期，本集團之資本負債比率如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	2,307,019	1,860,332
應付貿易賬款及票據	632,264	596,764
其他應付款項及應計費用	375,323	353,145
減：已質押銀行存款	(364,623)	(378,523)
在途現金	(4,782)	(16,390)
短期存款	(127,579)	(100,538)
現金及銀行存款	(836,227)	(717,362)
淨債項	1,981,395	1,597,428
權益總值	2,438,821	2,158,288
權益總值及淨債項	4,420,216	3,755,716
資本負債比率	44.8%	42.5%

42. 報告期後事項

本集團於2021年12月31日後概無進行任何重大期後事項。

43. 本公司之財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產 於附屬公司的權益	611,176	701,003
流動資產 預付款項、其他應收款項及其他資產 現金及現金等價物	84 7,763	85 27,785
流動資產總值	7,847	27,870
流動負債 銀行貸款及其他借貸	-	20,200
流動負債總值	-	20,200
流動資產淨值	7,847	7,670
總資產減流動負債	619,023	708,673
非流動負債 銀行貸款及其他借貸	145,860	168,917
資產淨值	473,163	539,756
權益 股本 儲備(附註)	377 472,786	377 539,379
總權益	473,163	539,756

財務報表附註

2021年12月31日

43. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備的概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	250,962	320,214	(8,799)	(10,288)	552,089
年內全面收入總額	-	-	10,427	(2,017)	8,410
已宣派2019年末期股息	(21,120)	-	-	-	(21,120)
於2020年12月31日及2021年1月1日	229,842	320,214	1,628	(12,305)	539,379
年內全面收入總額	-	-	3,188	(1,141)	2,047
2021年中期股息	(26,400)	-	-	-	(26,400)
已宣派2020年末期股息	(42,240)	-	-	-	(42,240)
於2021年12月31日	161,202	320,214	4,816	(13,446)	472,786

44. 批准財務報表

財務報表於2022年3月23日獲董事會批准及授權發佈。

