



# 中升集團控股有限公司

ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：881

2021 年報



Zhongsheng Group  
**Lifetime Partner**

中升集團·終生夥伴

# 目錄

2	公司資料
3	主席報告書
6	首席執行官報告書
12	管理層討論與分析
17	環境、社會及管治報告
49	企業管治報告
62	董事及高級管理層
68	董事會報告
82	獨立核數師報告
87	綜合損益表
88	綜合全面收益表
89	綜合財務狀況表
91	綜合權益變動表
92	綜合現金流量表
94	財務報表附註
184	財務概要



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

黃毅先生(主席)  
李國強先生(總裁兼首席執行官)  
杜青山先生  
張志誠先生  
李國輝先生  
唐憲峰先生

### 非執行董事

David Alexander Newbigging(紐壁堅)先生  
(於二零二一年十二月三十一日辭任)  
陳豪賢先生(於二零二一年十二月三十一日獲委任)  
許立慶先生

### 獨立非執行董事

沈進軍先生  
應偉先生  
錢少華先生  
李顏偉先生

## 公司總部

中國  
大連市  
沙河口區  
河曲街20號

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道30號  
新鴻基中心18樓  
1803-09室

## 註冊辦事處

Second Floor  
Century Yard, Cricket Square  
P.O. Box 902  
Grand Cayman  
KY1-1103  
Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited  
Second Floor  
Century Yard, Cricket Square  
P.O. Box 902  
Grand Cayman  
KY1-1103  
Cayman Islands

## 香港法律的法律顧問

安理國際律師事務所  
香港  
中環  
交易廣場三座9樓

## 聯席公司秘書

麥詩敏女士  
姚振超女士

## 授權代表

黃毅先生  
姚振超女士

## 審核委員會

應偉先生(主席)  
沈進軍先生  
錢少華先生

## 薪酬委員會

錢少華先生(主席)  
李國強先生  
沈進軍先生

## 提名委員會

沈進軍先生(主席)  
黃毅先生  
錢少華先生

## 合規委員會

杜青山先生(主席)  
黃毅先生  
李國強先生

## 風險委員會

李國輝先生(主席)  
黃毅先生

## 環境、社會及管治委員會

李國輝先生(主席)  
唐憲峰先生

## 香港股份過戶登記分處

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

## 股份代號

881

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師及  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

# 主席報告書



黃毅  
主席

## 各位尊敬的股東：

本人謹代表中升集團控股有限公司(「中升集團」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績報告。

2021年全球疫情仍在持續，面對複雜多變的疫情，我國經濟保持穩定恢復。據國家統計局發佈數據，初步核算，2021年中國國內生產總值1,143,670億元，比上年增長8.1%，兩年平均增長5.1%，人均國內生產總值突破1.2萬美元。全年社會消費品零售總額440,823億元，比上年增長12.5%，市場銷售規模擴大，升級類消費需求持續釋放。2021年全國居民人均可支配收入為35,128元，扣除價格因素實際增長8.1%。全年全國城鎮調查失業率平均值為5.1%，就業形勢總體穩定。

儘管全球範圍內汽車芯片短缺、上游原材料價格高漲但國內經濟持續恢復。2021年中國汽車市場仍然穩中有增，展現出強大的韌性。根據中國汽車工業協會數據顯示，2021年全國汽車產銷量分別為2,608.2萬輛和2,627.5萬輛，同比

增長3.4%和3.8%，結束了自2018年以來連續三年下降趨勢；其中乘用車產銷量分別為2,140.8萬輛和2,148.2萬輛，同比分別增長7.1%和6.5%，增幅高於行業3.7和2.7個百分點。

2021年中國豪華汽車市場需求依然穩健，國內市場銷售規模擴大，升級類消費需求持續釋放。中升集團憑藉自身的運營能力，積極面對市場挑戰，在新車、增值服務、售後服務及二手車等各板塊業務都取得了理想的成績，盈利大幅提升。在新車端，2021年我們新車銷售528,154台，同比增長5.5%，其中，豪華品牌銷量達到299,304台，同比增長8.7%，佔本集團總銷量的56.7%，產品結構進一步豪華化；售後業務收入達人民幣245.0億，同比增長21%。增值服務端，新車銷售規模帶來的金融貸款規模的增長，推動增值服務業務利潤的增長，2021年實現淨收益35.3億人民幣，同比增長12.0%；可比增長20%。二手車業務是集團未來的核心業務，也是現階段的業務發展重點，2021年二手車交易量達到139,413台，同比增長30.2%。

中升集團始終秉承「品牌+區域」策略，自建和併購並重，在聚焦同店增長的基礎上，通過併購進行行業整合。2021年10月，集團完成了對仁孚中國的收購，最終交易對價約為13.14億美元。集團在奔馳品牌市場份額大幅提升至約18%，強化了集團在奔馳品牌第二大經銷商的市場地位，同時進一步鞏固了集團在華南和華西細分市場的區域龍頭地位。目前仁孚併購整合進展順利、盈利提升迅速，同時整合後業務和成本等方面巨大的業務協同陸續釋放，為集團的後續發展打下堅實的基礎。截至二零二一年十二月三十一日，本集團經銷店總數增加至412家，其中包括254家豪華品牌經銷店及158家中高端品牌經銷店，覆蓋全國25個省、直轄市及自治區，超過110個城市。

我們的發展持續得到國內外的廣泛認可，2021年5月集團繼續蟬聯2021年中國汽車經銷商集團百強排行榜第二位；7月國際信用評級機構穆迪、惠譽提升信用評級至正面展望(穆迪Baa3，惠譽bbb-)，信用評級提升充分體現了國際評級機構對我們經營管理和財務管理能力的認可。2021年，集團MSCIESG評級提升到BBB,2022年1月被Morningstar Sustainalytics評為2021年ESG表現最佳企業，公司治理持續改善提升。這些榮譽代表了市場對我們的認可，也將激勵我們不斷努力，繼續前行。

2021年在政府為引導汽車行業高質量發展出台了一系列相關政策及措施，主要包括綜合政策、新能源汽車政策、二手車政策等方面。2021年1月5日，商務部等12部門聯合印發《關於提振大宗消費重點消費促進釋放農村消費潛力若干措施的通知》指出穩定和擴大汽車消費。2021年2月9日，商務部發布《關於印發商務領域促進汽車消費工作指引和部

分地方經驗做法的通知》指出全面取消二手車限遷政策。2021年4月19日，商務部、公安部、稅務總局印發《關於推進二手車交易登記跨省通辦，便利二手車異地交易的通知》，促進二手車便利交易，助力二手車市場繁榮發展。

展望未來，面對電動車的發展趨勢，奔馳、寶馬、雷克薩斯等傳統主機廠電動化戰略推進加速，2030年前，奔馳計劃在純電動車型方面的投資將超過400億歐元，豐田也計劃投入350億美元。集團在加強和傳統主機廠電動車的合作的同時，也和國內造車新勢力開展了戰略合作，集團上半年與小鵬等簽訂了戰略合作協議，在全國範圍內進行全方面和多維度的合作，分步推進，包括高線城市的4S經銷店、新車銷售中心、交付中心，二線城市的售後服務中心和三、四線城市的售後服務站等不同模式。目前在深圳，集團的小鵬新車交付中心和商超店已經投入運營。中升集團的全國性服務網絡、特別是在高線城市和經濟發達區域的網絡優勢，超過650萬人的現有客戶基盤，以及在行業內領先的服務和運營能力等核心的汽車消費服務能力，都將為電動車業務的未來發展提供堅實的基礎。

本集團的不斷的發展進步，實有賴各部門員工之忠誠服務和貢獻，以及各股東及業務夥伴對我們之信賴、支持和鼓勵。於此，本人謹代表董事會衷心感謝各方為本集團發展做出的卓越貢獻！

**黃毅**

主席

香港，二零二二年三月十七日

# 首席執行官報告書



李國強  
總裁兼首席執行官

各位尊敬的股東：

## 市場回顧

二零二一年豪華汽車市場需求依然保持穩健，乘聯會數據顯示，儘管受到芯片短缺等多項因素影響，二零二一年中國汽車市場豪華品牌累計銷量達到265.21萬輛，同比增長4.9%。隨著芯片及其他材料等供應鏈問題在去年第四季度得到緩解，豪華品牌的銷量整體開始恢復。分品牌來看，二零二一年，BBA一線豪華品牌地位穩固，奔馳品牌受半導體芯片短缺影響較大，全年在中國共交付了75.89萬輛新車，同比下降2%；但受益於半導體芯片短缺下的車型結構調整，利潤車型GLE、GLS、G級、邁巴赫、AMG等實現了兩位數增長，展現出強大的品牌力。寶馬品牌受芯片短缺影響較小，全年共計交付84.62萬輛新車，同比增長8.9%。二零二一年奧迪品牌全年銷量為70.01萬輛，同比下降3.6%。日系豪華品牌雷克薩斯二零二一年在中國及香港新車銷量為22.7萬輛，同比增長1%；日系中高端品牌豐田二零二一年在華新車銷量194.4萬輛，同比增長8.2%。二零二一年新能源板塊保持強勁增速，根據中汽協數據顯示，新能源汽車產銷量分別完成354.5萬輛和352.1萬輛，同比均增長1.6倍，市場佔有率提升至13.4%。

中國宏觀經濟持續穩定向好，升級類消費增長加速，我國汽車消費結構也逐漸發生變化，進入換購主導的消費升級階段。同時，隨著汽車消費者的日趨成熟，開始更加註重品牌、舒適度與服務等體驗，特別是高線城市由於限購等因素，車牌稀缺、溢價高，促使消費者購買豪華車的意願大幅增加。同時隨著豪華品牌的國產化和價格的下探，將進一步激發消費者的需求潛力。豪華車市場還將在未來保持健康快速的發展，為中國乘用車市場的中長期增長提供強大的動力。

據公安部統計，2021年全國汽車保有量達3.02億輛，汽車駕駛人達4.44億人，全國新領證駕駛人(駕齡不滿1年)數量達2,750萬人，同比增加519萬人。2021年全國新註冊登記汽車2,622萬輛，同比增加198萬輛。2021年，全國公安交管部門共辦理汽車轉移登記業務2,923萬筆。近5年，二手汽車轉移登記數量反超新車註冊登記量，二手車交易市場日益活躍。

2021年全國二手車銷量增速相較於新車銷量仍然保持了較高的增長態勢。根據中國汽車流通協會數據，2021年全國二手車交易量為1,758.51萬輛，同比增長22.62%；豪華品牌二手車交易量168萬輛，同比增長26.6%；二手車轉籍比例逐年上升，跨區域流通性顯著增強，2021年二手車轉籍比例為27.32%。隨著中國汽車市場進入增換購高峰期，二手車市場交易將逐步標準化、專業化，行業政策也將全面建立健全，二手車交易將成為拉動整個汽車市場增長的重要驅動力。根據中汽數據顯示，2021年全國二手車舊新比以經達到0.74：1，而相對更為成熟的國外汽車市場，如美國市場的二手車舊新比為2.5：1，我國二手汽車市場仍具有很大的市場潛力。同時，二手車交易已經從單一價格競爭逐漸轉向品質、價格、服務、保障等多元化競爭，連鎖化、品牌化的經銷商集團將會更加在未來二手車市場的快速發展中受益，成為二手車行業發展的趨勢。

## 業務回顧

### 秉承「品牌+區域」策略，深入優化現有品牌組合，強化重點區域領導優勢

據中國公安部數據統計，2021年全國有79個城市汽車保有量超過100萬輛，同比增加9個城市；其中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，蘇州、上海、鄭州、西安超過400萬輛，武漢、深圳、東莞、天津、杭州、青島、廣州、寧波、佛山、石家莊、臨沂、濟南、長沙等13個城市超過300萬輛。隨著城市汽車保有量的不斷增加，消費升級趨勢日趨明顯，2021年個人增換購用戶比例進一步提升，根據中汽數據顯示，2021年國內個人增換購用戶規模達638萬輛，同比增長12.0%，佔整體乘用車零售市場中佔比提升至29.9%，同比提升了1.5個

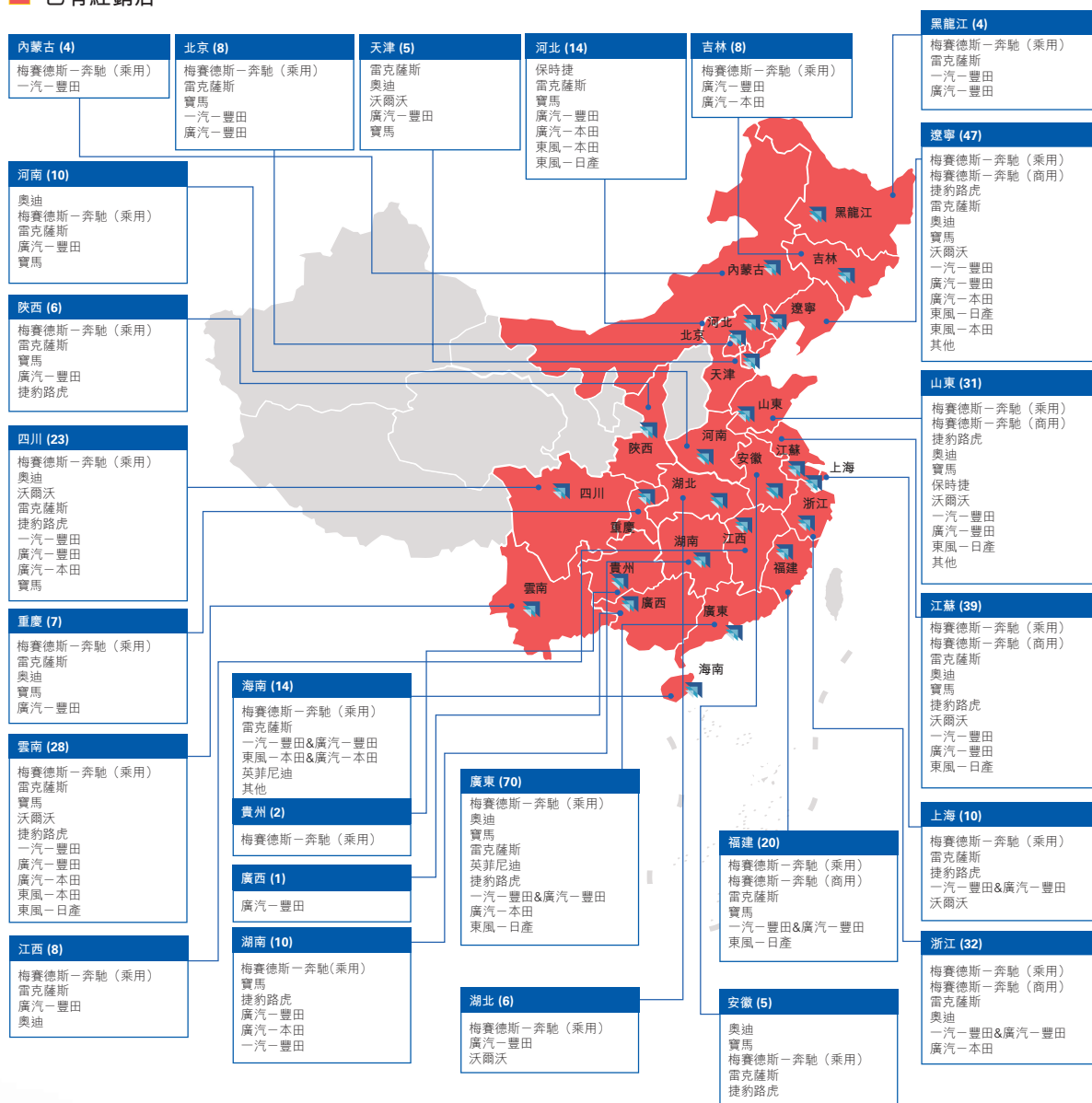


百分點。區域分佈來看，汽車增換購的主力消費人群以一線、新一線等發達城市消費者為主。國內人口正在加速向核心和經濟發達城市流入，將帶動高線城市經濟、居民消費和購買力繼續高速發展。未來高線城市的豪華車市場發展將持續領先低線城市，本集團也將繼續深化在高線城市和經濟發達重點區域的網絡佈局，進一步增強在重點區域的領導者優勢。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團經銷店總數增加至412家，其中包括254家豪華品牌經銷店及158家中高端品牌經銷店，覆蓋全國25個省、直轄市及自治區，超過110個城市。截至二零二一年十二月三十一日，本集團的經銷店品牌和區域分別如下：

品牌經銷店圖

已有經銷店



本集團目前品牌組合涵蓋梅賽德斯－奔馳、雷克薩斯、寶馬、奧迪、等豪華品牌，以及豐田等中高端品牌，並在各核心品牌細分市場份額中均處於領導地位。

#### 各板塊業務持續增長，盈利大幅提升，二手車和電動車戰略發展

2021年，面對芯片短缺，集團充分發揮核心經銷商優勢與主機廠密切合作，奔馳、雷克薩斯等新車銷量增幅持續領先行業，規模優勢得以強化；同時重點加強了新車毛利率和庫存管理，奔馳、雷克薩斯等新車毛利率均創下歷史新高。在增值服務端，新車銷售規模帶來的金融貸款規模的增長，進一步深化了集團與商業銀行汽車貸款代理業務的合作，推動增值服務利潤的增長。二手車業務在進一步完善二手車專業團隊建設、優化考核和薪酬體系以及ERP會計核算體系等基礎上，重點投放資源，充分發揮全國性經銷商集團的區域優勢，通過內網拍等方式，二手車資源全國優化，本品和本品零售佔比大幅提升；同時，本集團持續推進二手車認證體系。

同時大力推進數字化及服務質量化，在不斷優化行業內領先的經銷店ERP信息系統和中央集成實時決策支持系統的同時，集團從門戶網站到經銷店層面的數字化管理，經銷商核心的客戶維度管理和營銷數字化管理都在大力推進中，精細化管理不斷深入。集團官網改版後累計總訪問量超過40萬次；初步集成的經銷店CRM系統已經打通集團EAS系統、集團官網、微信服務號及微信APP等，涵蓋售前、新保、續保、營銷素材投放、潛客管理、客流管理、客戶回訪、客戶權益等業務環節，已經成為日常業務管理的平台；集團自主開發的事故車線索APP、金融智慧管家、代步車APP等數字化工具也在經銷店層面得到了廣泛運用。依託現有數字化基礎，集團持續推進服務質量的提升和品牌形象的塑造。董事認為，中升「雙保無憂」已經成為行業內標桿，中升代步車、E代駕、星夜服務、二手車30天無理由退換等優質服務的推出，極大改善了客戶獲取服務的便利度，提升了客戶的滿意度。同時，新媒體品牌宣傳逐步開展，目前集團在各主要新媒體平台運營直播賬號數量共851個，中升品牌溢價日益顯著。二零二一年，本集團的保客規模進一步擴大，且本集團繼續領先行業，集團固有的售後和二手車業務的行業領先優勢也得到了鞏固和強化。

集團於二零二一年新車銷量達到528,154台，同比增長5.5%。其中，豪華品牌銷量達到299,305台，同比增加8.7%，佔本集團總銷量的56.7%，產品結構進一步豪華化。新車銷售年度收入為人民幣142,465.7百萬元，較去年同期增長13.5%。新車毛利率同比大幅提升1.4%。售後業務二零二一年收入達人民幣24,504.6百萬元，同比增長21.0%，佔本集團總收入的14.0%。汽車保險、汽車金融等增值服務業務板塊二零二一年實現了良好增長，全年增值服務收益達到人民幣3,528.0百萬元，同比增長12.0%。計及分銷模式項下的二手車銷售的毛利，截至二零二一年十二月三十一日止年度的增值服務收益較截至二零二零年十二月三十一日止年度增加20%。二零二一年，集團新車銷售的金融滲透率進一步大幅上升至67.1%，同時集團金融貸款金額也大幅增加至人民幣617億元。

## 未來策略及展望

2022年，儘管全球疫情還存在不確定性，中國經濟仍將平穩運行，配合更多汽車產業配套政策和汽車消費刺激政策，豪華市場將繼續保持穩定增長。隨著消費升級的進一步深化，領先豪華品牌的市場影響力也將進一步提升。受全球芯片供應鏈調整和全球疫情影響減弱等積極因素影響，行業芯片短缺也將會逐步緩解，下半年豪華銷量在供應逐步恢復正常的基礎上有望實現較高的增長。

面對中國汽車市場逐漸向存量市場轉變以及新能源汽車的發展趨勢，本集團將繼續秉承規模優勢和效率提升並重的發展路徑。在內涵發展中，本集團強化精細管理，運營平台化，進一步發揮成本優勢、強化人員管理、提升業務專業化、規範化及流程標準化程度。本集團通過數字化打造品牌力和競爭力，從而繼續提升服務能力和客戶忠誠度。在外延發展中，本集團充分發揮運營管理和財務能力的規模優勢，推進行業整合，進一步強化在核心品牌及重點區域的領導優勢，集團通過內涵和外延的優化發展穩步提升中升在行業內的龍頭優勢，為股東及其他利益相關方持續創造價值。

**李國強**

總裁兼首席執行官

香港，二零二二年三月十七日



終生夥伴



奉獻與創新



忠誠與才華

## 管理層討論與分析



### 財務回顧

#### 收入

截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入為人民幣175,103.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣26,755.0百萬元或18.0%。新車銷售的收入為人民幣142,465.7百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣16,939.0百萬元或13.5%。售後及精品業務的收入為人民幣24,504.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣4,259.5百萬元或21.0%。二手車銷售收入達人民幣8,132.8百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣5,556.5百萬元或215.7%。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零二一年十二月三十一日止年度總收入的81.4%（截至二零二零年十二月三十一日止年度：84.6%）。售後及精品業務佔截至二零二一年十二月三十一日止年度總收入的14.0%（截至二零二零年十二月三十一日止年度：13.6%）。二手車銷售收入佔截至二零二一年十二月三十一日止年度總收入的4.6%（截至二零二零年十二月三十一日止年度：1.8%）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團幾乎全部的收入來自中國的業務。

按新車銷售收入計算，梅賽德斯－奔馳是本集團新車銷售收入最高的汽車品牌，佔本集團新車銷售收入總額33.6%（截至二零二零年十二月三十一日止年度：29.4%）。

#### 銷售及服務成本

於截至二零二一年十二月三十一日止年度的銷售及服務成本為人民幣156,633.5百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣21,767.1百萬元或16.1%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度的新車銷售業務成本為人民幣136,268.4百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣14,451.2百萬元或11.9%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度的售後及精品業務成本為人民幣12,721.5百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,051.6百萬元或19.2%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度的二手車銷售業務的成本為人民幣7,643.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣5,264.3百萬元或221.3%。



### 毛利

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣18,469.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣4,987.8百萬元或37.0%。新車銷售業務毛利為人民幣6,197.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,487.8百萬元或67.1%。售後及精品業務毛利為人民幣11,783.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,207.8百萬元或23.1%。二手車銷售的毛利為人民幣489.2百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣292.2百萬元或148.4%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自售後及精品業務的毛利佔毛利總額的63.8% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：71.0%)。

我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的毛利率為10.5% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：9.1%)。

### 其他收入及收益淨值

於截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他收入及收益淨值為人民幣3,890.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣466.7百萬元或13.6%。其他收入及收益主要包括汽車保險和汽車金融服務的服務收入、二手車交易業務的佣金、租金收入以及利息收入等。

### 經營溢利

截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營溢利為人民幣12,617.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣3,680.6百萬元或41.2%。我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營溢利率為7.2% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：6.0%)。

### 年內溢利

截至二零二一年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣8,407.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,826.5百萬元或50.6%。我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的利潤率為4.8% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：3.8%)。

### 母公司擁有人應佔溢利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔溢利為人民幣8,329.0百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,789.2百萬元或50.3%。

## 流動資金及財務資源

### 現金流量

本集團的現金主要用於新車、零部件及汽車用品之付款，清償我們的債務，撥付我們的營運資金及日常經常性開支、新設經銷店以及收購額外經銷店。本集團主要通過綜合來自經營活動、銀行貸款及其他借貸之現金流量以及從資本市場籌集的其他資金以撥付我們的流動資金需求，且目前預計未來流動資金將繼續主要透過上述資金撥付。

本集團就其財政政策採納審慎的財務管理方法，並考慮(其中包括)現金流量需求及本集團擴張後將不時地重新審視有關政策。本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度維持穩健的流動資金狀況。

### 來自經營活動的現金流量

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自經營活動的現金淨額為人民幣10,872.3百萬元，主要包括未計運營資金變動及稅項付款前之經營溢利。

### 用於投資活動的現金流量

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團用於投資活動的現金淨額為人民幣9,416.6百萬元。

### 用於融資活動的現金流量

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自融資活動的現金淨額為人民幣1,300.6百萬元。

### 流動資產淨額

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為人民幣11,966.0百萬元，較本集團於二零二零年十二月三十一日之流動資產淨額增長人民幣6,589.4百萬元。

### 資本開支及投資

本集團的資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權以及業務收購的開支。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的總資本開支為人民幣11,400百萬元。除上文所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何重大投資。

### 存貨分析

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

本集團的存貨由二零二零年十二月三十一日的人民幣9,090.1百萬元增長至二零二一年十二月三十一日的人民幣11,192.0百萬元，主要由於得益於持續改善存貨管理而進一步優化的庫存結構。

本集團於所示期間的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
平均存貨周轉天數	21.6	23.3

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數較截至二零二零年十二月三十一日止年度平穩下降，乃主要由於存貨管理有所改善所致。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團庫存結構逐步優化及網絡規模進一步擴大。

#### 新業務的訂單及前景

因本集團業務性質關係，於二零二一年十二月三十一日，本集團並無維持訂單記錄。於本年報日期，本集團並無將推出市場的新服務。

#### 銀行貸款及其他借貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣20,187.8百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣19,331.4百萬元)，而可換股債券負債部分為人民幣3,897.4百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣4,827.2百萬元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的銀行貸款及其他借貸增加主要因本公司為仁孚中國收購事項增加境外借款所致。銀行貸款及其他借貸的年利率介乎1.0%至5.1%。

#### 利率風險及外匯風險

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

#### 員工及薪酬政策

本集團堅信，僱員是一家企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，明白吸引及挽留高質素員工對本集團長遠成功的重要性。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的僱員總數為39,668人(二零二零年十二月三十一日：31,460人)。本集團致力為員工提供和諧、高效、富有成效的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面與業內及市場競爭的其他公司的可比性和競爭力。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員且表現傑出的員工可獲發放現金花紅、榮譽獎項或同時獲得以上各項作為獎勵，以進一步將僱員與本公司的利益緊密結合，吸引優秀人才加入，並為其員工創造長期激勵。

#### 本集團資產的抵押

本集團抵押其資產，作為銀行及其他貸款以及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零二一年十二月三十一日，本集團已抵押資產金額達人民幣56億元(二零二零年十二月三十一日：人民幣59億元)。



#### 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

除本公司日期分別為二零二一年七月一日以及十月四日及八日及二零二二年三月十三日的公告及本公司日期為二零二一年八月二十日的通函所披露的收購仁孚中國及其附屬公司外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

#### 未來計劃及預期資金

展望未來，本公司將繼續擴展其在豪華及中高檔乘用車市場業務的廣度及深度，把握與本集團業務及增長目標一致的市場商機。本公司日後透過新建店及進行適當的併購來擴大網絡覆蓋範圍及規模。本集團計劃透過自經營活動產生的現金流量及多種資源(包括內部資金及金融機構借貸)為其未來資本開支提供資金。本集團現時擁有銀行授予的充足信貸融資。

#### 資本負債比率

於二零二一年十二月三十一日，本集團按淨債項除以淨債項及權益總值的總數計算的資本負債比率為39.9%(二零二零年十二月三十一日：50.9%)。

# 環境、社會及管治報告

## 關於本報告

### 報告簡介

本報告為中升集團控股有限公司(以下簡稱「**集團**」、「**本集團**」、「**中升集團**」或「**我們**」)發佈的2021年度環境、社會及管治(簡稱「**ESG**」)報告，主要介紹集團在環境、社會及管治方面的管理政策以及在報告期間採取的具體管理措施，旨在加強與集團內外部利益相關方之間的溝通與聯繫。

### 報告範圍

本報告時間範圍為二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日。本報告的主體範圍包括中升集團控股有限公司及旗下412家經銷店(254家豪華品牌經銷店，158家中高端品牌經銷店)。本年度較上一報告年度主體範圍沒有重大變化。

### 報告依據

本報告是依據香港交易及結算所有限公司(簡稱「**香港交易所**」)《環境、社會及管治報告指引》(簡稱為「**ESG報告指引**」)的要求而編製的。

### 獲取及回應本報告

您可以在聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>下載本報告的中英文版本。本報告以中英文兩種文字出版，在對兩種文本理解發生歧義時，請以中文文本為準。

本集團歡迎利益相關方對我們的環境、社會及管治方針及表現提出反饋。相關建議可發送至[zhongsheng-hk@zs-group.com.cn](mailto:zhongsheng-hk@zs-group.com.cn)。

## 1. 強化責任 終生擔當

### 1.1 ESG願景和管理方針

作為國內領先的全國性汽車經銷商集團之一，本集團始終秉持「追求卓越、矢志不渝、誠實守信、開拓創新」的經營理念，以符合道德及負責任的方式為客戶提供優質的服務。與此同時，本集團致力於可持續發展，積極倡導綠色文化，開展環保交流，打造綠色供應鏈，推動環保公益項目，落實企業公民環境保護新理念。本集團高度重視ESG管治工作，期望僱員、投資者及股東、客戶、供應商、政府及社區團體互利共贏，以為社會進步、經濟增長及環境治理貢獻應盡的力量。

我們始終遵循「追求卓越、矢志不渝、誠實守信、開拓創新」的經營理念，以客戶需求為導向，為客戶提供綜合價值最大化的服務，持續推進可持續性的業務實踐並履行企業社會責任，以更好地把握行業發展帶來的機遇，為利益相關方創造綜合價值。

為提升ESG管治水平，中升集團經董事會決議通過成立ESG委員會，委員會直接隸屬於董事會，成員為中升集團董事及獨董，主要負責集團ESG發展策略的制定以及各項活動的開展與監督。針對節能減排與氣候變化的影響，ESG委員會對相關風險進行了謹慎的評估並制定了相應的環保、減碳和應對氣候變化的戰略與目標，包括：①最小量、最優化用水，有條件的地區建立循環用水系統；②建立循環型體系，實現與自然和諧相處的目標；及③逐漸降低新車排放、車輛生命週期排放、相關工廠二氧化碳排量。

為實現以上戰略目標，中升集團將隨時掌握新的環境法規趨勢，及時制定應變策略與方針，確保遵守環境保護法規的規範；加強人才招募與培養，加大投入開發或引進更多環境友善的產品或商業模式，有效管控廢棄物的回收利用流程。同時集團將導入更多相關的油電混合和新能源車型，建立完整的庫存配送及信息管理系統，降低任何緊急發生情況造成的衝擊。

未來，中升集團將繼續積極承擔企業社會責任，實現可持續發展；中升集團將積極響應和落實到位政府的相關政策和要求，積極支持全社會低碳發展，積極投身於全社會節能減排的共同行動。

## 1.2 ESG管治

本集團董事會於2020年11月成立了環境、社會及管治(ESG)委員會，以不斷提升本集團可持續發展的績效。ESG委員會成員包括本集團兩位執行董事，其主要職能為審視本集團的可持續發展目標及戰略(包括評估環境、社會及管治風險)，就與環境、社會及管治工作有關的主要國內趨勢向董事會報告；制定可持續發展倡議並參考關鍵績效指標及其他相關標準監察本集團之表現及進展並提供建議，以促進本集團環境、社會及管治工作的發展及落實；及審閱本集團ESG報告。ESG委員會根據需要進行相關討論及會議，至少每年舉行一次會議。本集團將不斷完善可持續發展管理體系，推進本集團的可持續發展進度。

本集團管理層層級的ESG工作小組承擔ESG監督協調職能，落實決策層決議、溝通協調ESG相關事務、組織編製ESG報告，並向ESG委員會匯報相關工作執行情況。

此外，公司各職能部門、經銷店為具體工作執行機構，實施工作小組訂立的ESG計劃，切實記錄、匯報ESG相關數據，落實ESG相關管理工作。

### 本集團ESG管治架構

決策層 董事會環境、社會及管治委員會	<ul style="list-style-type: none"><li>負責ESG整體管治</li><li>監督檢討ESG表現</li></ul>
協調層 ESG工作小組	<ul style="list-style-type: none"><li>落實決策層決議</li><li>溝通協調ESG事宜</li><li>組織編製ESG報告</li></ul>
執行層 各職能部門、經銷店	<ul style="list-style-type: none"><li>實施ESG工作計劃</li><li>收集匯報ESG信息</li><li>執行ESG管理工作</li></ul>

### 1.3 利益相關方溝通

考慮不同利益相關方的利益及影響、與利益相關方建立良好有效的溝通渠道不但有助於本集團及時應對和辨別市場中現有及潛在的風險與機遇，更是確立可持續發展戰略的基礎。

本集團的業務涉及多個利益相關方組別，包括但不限於本集團的僱員、投資者及股東、客戶、供應商、政府及社區團體。與利益相關方的持續溝通及參與是本集團日常運營的重要環節，通過日常互動或於每年股東周年大會上與各利益相關方進行溝通。此外，本集團會通過集團或聯交所網站發佈有關本集團事宜的公告及刊物，以回應利益相關方的關切。本集團與各利益相關方的主要溝通途徑、利益相關方的主要關注點及本集團的重點行動詳列如下：

利益相關方	政府	股東及投資者	僱員	客戶	供應商	社區
溝通和交流方式	<ul style="list-style-type: none"> <li>參與相關政策制定過程討論，貢獻企業經驗</li> <li>積極引導和影響公共政策</li> <li>與經營地政府對話</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>股東周年大會</li> <li>年度報告及中期報告</li> <li>集團公告或刊物</li> <li>電話或郵箱</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>工作會議</li> <li>培訓計劃</li> <li>集團辦公平台</li> <li>集團公告或刊物</li> <li>團隊建設活動</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>集團公告或刊物</li> <li>服務活動過程溝通</li> <li>客戶意見調查、反饋</li> <li>投訴熱線</li> <li>電話或郵箱</li> <li>集團微信公眾號、中升之家小程序</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>公佈供應商管理規定</li> <li>合同談判</li> <li>日常業務交流</li> <li>增加信息披露</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>與當地政府、組織對話</li> <li>社區走訪、交流</li> <li>增加信息披露</li> <li>集團微信公眾號、中升之家小程序</li> </ul>
主要關注點	<ul style="list-style-type: none"> <li>響應國家政策</li> <li>合法、合規經營</li> <li>依法履行納稅義務</li> <li>促進就業</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>業務戰略和財務業績</li> <li>股東權益保護</li> <li>業務可持續性</li> <li>公司透明度</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬福利</li> <li>權益保障</li> <li>職業發展</li> <li>安全健康</li> <li>企業文化</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>服務及時</li> <li>住戶安全</li> <li>隱私保護</li> <li>不斷提高服務質量</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>共同遵守商業道德和國家法律法規</li> <li>公開公正</li> <li>信守承諾，互利共贏</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>舉辦社區活動</li> <li>參與社區建設</li> <li>投身社區公益</li> <li>促進社區發展</li> </ul>
重點行動	<ul style="list-style-type: none"> <li>執行國家政策、遵守國家法律、法規</li> <li>接受監管和考核</li> <li>創造更多勞動力崗位促進就業</li> <li>及時進行納稅申報</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>定期召開股東會</li> <li>定期召開董事會</li> <li>召開投資者見面會</li> <li>及時進行法定事項披露</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>加強僱員工作技能培養</li> <li>改善僱員工作、生活環境</li> <li>保證僱員權益、提升福利待遇</li> <li>僱員健康與安全的保證</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>服務規範化、標準化</li> <li>定期進行滿意度調查</li> <li>對客戶投訴及時反饋、處理</li> <li>切實保障客戶隱私</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>建立公開透明的招標制度</li> <li>搭建供應商溝通平台</li> <li>完善供應商選擇機制</li> <li>為供應商提供平等競爭機會</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>定期舉行社區惠民活動</li> <li>熱心公益，回報社會</li> </ul>

#### 1.4 公司治理

本集團在資本結構管控方面，參照國際信用評級框架和指標，控制整體負債規模，優化負債結構，並關注資本結構彈性和流動性，致力進一步提高信用評級到BBB投資級。

本集團投資併購有嚴格的審批流程，並做詳細可行性研究作為參考。

本集團積極主動與股東保持良好溝通，每年通過發佈中報、年報及季度運營數據等定期報告的形式，並在業績後路演，向市場及時傳達公司的經營亮點和戰略發展方向；與此同時，投資者關係部門還會通過參加投資會議、和投資人的會議、安排經銷店調研等方式，保持和投資者的日常溝通，幫助投資人及時全面瞭解市場及本集團的經營，以保證集團運營情況的公開透明和信息的及時有效。

#### 1.5 實質性議題識別

除考慮本集團的ESG策略和目標，以及不同利益相關方的關注議題，本年度本集團通過對ESG報告標準、ESG評級機構、本地及國際同業的ESG報告、汽車經銷行業趨勢及利益相關方的意見進行對標，識別出以下為對本集團至關重要的可持續發展項目，並列為本集團可持續發展的重點關注領域，並於本報告作相應披露。

議題名稱	議題定義
<b>社會</b>	
客戶服務	本集團對於客戶服務方面的管理機制與措施，如售後服務、應對投訴，客戶滿意度等
客戶隱私保護	本集團對於客戶數據的保護制度、機制及措施，如何保護客戶數據不被泄露
供應鏈管理	本集團對於供應鏈企業的環境及社會方面的管理機制與措施
僱傭與福利	本集團對於僱員的招聘和解僱、薪酬與假期、晉升等方面的管理機制與措施
健康與安全	本集團對於僱員的職業健康安全採取的管理機制與措施，如職業病防治，避免工傷等
<b>環境</b>	
資源使用	本集團在相關能源(電和汽油等)及資源(水資源、包裝材料)方面的消耗情況及管理機制
<b>管治</b>	
公司管治	本集團總體及對於ESG方面的管治，自上而下的管治架構和自下而上的反饋等

## 2. 用心服務 終生夥伴

我們相信優質的售後業務是客戶揀選4S經銷店的重要指標，中升集團一直堅守「中升集團 終生夥伴」的宗旨，高度重視各4S經銷店的服務質量，並持續努力提升。集團開展售後業務超過十年，提供的售後業務包括零部件、汽車用品、維修及保養、汽車美容服務，以及其他與汽車相關的產品及服務，如二手車交易服務及汽車租賃等。隨著中國汽車車主數量的不斷增長，中升集團的客戶基礎快速擴張，其對售後業務的需求日益增長，使售後業務成為整個4S經銷店運營模式中的一個重要部分。

### 2.1 產品質量管理

本集團秉持「以人為本、客戶至上」的原則，積極加強與產業鏈參與者的深度合作，不斷提高運營效率、服務質量和客戶滿意度。集團內車輛配件採購嚴格按照廠家標準，交付給客戶車輛均實行三級檢測。

我們遵守相關法律法規，包括《強制性產品認證管理規定》、《中華人民共和國認證認可條例》、《國家認監委關於印發強制性產品認證目錄描述與界定表的公告(2014年第45號)》及《〈強制性產品認證目錄描述與界定表〉與2014年HS編碼參考表》。2021年內，本集團未發生對我們有重大影響的產品和服務責任違規事件。

新車輛到達經銷店後，經銷商會按照各品牌制定的檢測標準對車輛進行檢查，主要內容如下：

- 銷售部車輛管理員與物流公司進行商品車交接時，嚴格仔細檢查車輛外觀、內飾是否有缺陷，是否存在錯裝、漏裝現象，發現以上問題，及時與物流人員簽字確認，並與物流公司或品牌儲運部門協商解決；
- 銷售部車輛管理員將到店車輛記錄在表，逐一排查外觀、內飾、功能按鍵(如出風口、化妝鏡等)、輪胎、雨刮片等項目；
- 車輛通過初步檢查後將商品車進行入庫處理，並安排維修車間進行售前檢測(Pre Delivery Inspection (PDI)檢測)；
- 維修技師根據各品牌要求對車輛進行詳細的檢測，包括電腦診斷，並在車輛交付前定期維護車輛；

- 若檢查過程中發現問題及時向廠家進行反饋，跟蹤處理結果；
- 檢測過程單據存檔。

此外，二手車質檢同樣至關重要。本集團的二手車收購及質檢過程主要內容如下：

- 車輛評估：按照標準流程進行車況查驗
- 查驗車輛手續：對車輛手續進行查驗，保證車輛後續可正常交易、過戶
- 維保記錄查詢：通過廠家系統(本品牌車輛)或第三方平台(非本品牌車輛)查詢車輛維修保養記錄，更深入瞭解車輛使用情況
- 車輛定價：根據車輛綜合情況給客戶進行報價
- 車輛談判：結合車況與客戶進行談判，促成車輛交易
- 簽訂合同：雙方就車價及相關事項達成一致後，簽訂紙質版合同
- 車輛交接：車輛、手續、鑰匙等進行交接
- 財務付款：財務支付車款或抵扣新車車款，車輛入庫，採購流程結束。

同時，本集團對電動車電池有明確的質檢流程，內容如下：

- 交接：電池到店和物流交接時，嚴格仔細檢查包裝是否有質損
- 運輸：由於部分車型的動力蓄電池體積重量規格較大，需要使用叉車、搬運車等運輸工具進行店內的搬運
- 存儲：滿足國家或者當地主管部門對於電池存儲空間位置的要求，並完整填寫電池出入庫登記單
- 檢查：安排專人每日檢查存儲電池情況，觀察狀態、外觀破損、漏液等情況，若檢查過程中發現問題及時向廠家進行反饋，跟蹤處理結果
- 保修：根據各車輛品牌不同，享有不同時間或公里數內的保修服務



本集團各產品乃經過質量保障程序，如有必要，本集團產品召回時，嚴格按照廠家規定進行以下的召回程序操作：

- 廠家先發布召回諮詢；
- 查找受影響車輛清單；
- 根據實際情況準備初期配件庫存；
- 確認客戶地址，正式寄送召回通知函；
- 於車輛到訪時執行召回措施。

## 2.2 客戶服務及客戶隱私管理

我們企業的口號為「中升集團終生夥伴」，其同時也是我們企業文化的核心。我們十分重視客戶的意見，因此我們建立了處理客戶服務及支持的機制，當向客戶提供支持時，我們會將其視作改善與客戶關係的良機，遵循國際標準的指引，迅速做出反應。

本集團設有二十四小時全天候客戶服務熱線、微信、官網平台用於處理客戶投訴。同時，本集團為僱員提供培訓，提高僱員處理客戶投訴的效率及能力。2021年，我們共接獲客戶關於產品質量投訴25起，均已妥善處理。

本集團尊重及保護客戶資料及隱私，盡力確保客戶資料加密及安全，並已投資高度安全的資料管理系統以便安全地處理我們的客戶資料。本集團的數據隱私政策適用範圍涵蓋全集團所有相關業務線，所有僱員均已簽署僱員保密協定，以保障客戶隱私的重要性，同時我們也要求供應商簽署保密協定。本集團的客戶數據保護及隱私政策僅限於收集客戶必要的資料，並僅有部分僱員有權限於集團系統獲取客戶資料。本集團的信息管理部負責隱私和數據安全的管理，相關的隱私和數據安全問題也會在董事會進行討論。我們每年都會邀請第三方進行信息安全政策和系統審核，審核的範圍包括集團層面控制、變更管理控制、邏輯訪問控制及其他一般IT控制。

通過安全認證技術對訪問權限進行嚴格的限制，利用數據加密、脫敏等保護技術，在存儲、傳輸、使用過程中保證數據的安全。集團信息網絡採用準入機制，並運用了多種安全技術以充分應對各類潛在威脅，避免數據被惡意竊取。針對信息終端、網絡信息流和員工上網行為進行審計和管控，避免信息泄露、避免垃圾信息和有害信息的傳播。並且定期對數據泄露風險進行評估，進而制定或修改數據安全防範制度。

### 2.3 可持續供應鏈

由於本集團的業務性質使然，我們十分倚重汽車廠家及汽車用品供應商。本集團對挑選的供應商及服務商均實行開放、公平及透明的原則，並訂立供應商評估制度，以評核其價格、資質、成本及售後服務。本集團長期監控供應商資質、定期檢討各供應商表現，並對不同供應商進行抽查，確保持續獲得優質物料供應及服務。

在供應商準入階段，集團要求供應商填寫自我評估問卷，評估有關產品的故障率、經營業績、納稅申報情況、質量認證體系通過情況等。在供應商管理方面，採購合同中均有列明關於產品質量、包裝、價格及售後服務等方面對供應商的要求。

2021年，本集團共有75家主要供應商，主要為零部件供應商。年內，本集團並不知悉有任何主要供應商對商業道德、環境保護、人權及勞工措施造成任何重大實際及潛在的負面影響，又或在人權問題上出現不合規的事件。

#### 主要供應商數目

按地區	
中國東北及華北地區	16
華東及華中地區	25
華南地區	27
西南及西北內陸地區	7
<hr/>	
總計	75

## 3. 真情關愛 終生安全

中升集團始終認為僱員是企業最重要的核心競爭力之一，我們堅持將「以人為本」的理念置於集團發展經營戰略的重要位置，以保障集團的可持續發展。

人才是我們取得成功的關鍵。我們對內部僱員已經並將繼續做出大力投資，從而為我們的業務招聘、整合及挽留最優秀的人才。憑藉我們龐大的經營規模，我們可採取系統化的方式進行培訓，以培養具有卓越能力的管理人員。我們的政策之一是從集團內部提拔優秀的僱員併為該等人才提供明確的職業發展規劃，從而儲備大量積極上進及經驗豐富的人才，支持我們的業務拓展計劃。

此外，作為中國領先且具備多品牌汽車銷售組合的全國汽車經銷集團，我們能夠為僱員提供多元的工作機會，包括能與不同的汽車品牌合作及在國內其他地區工作，我們認為此舉將有助我們於激烈的人才資源競爭中提高僱員留置率。本年度，本集團榮獲「2021中國年度最佳僱主」稱號及「2021年度人力資源管理傑出獎」獎項，彰顯了本集團於行業內在人才招聘與培養方面的突出表現，同時也激勵我們不斷完善人才培養機制，提升核心競爭力。

面對疫情的巨大風險和挑戰，本集團嚴格執行疫情防控要求，在疫情期間為各經銷店配備了充足的體溫槍、口罩及消毒液，在保證物資能得到及時補充的前提下，安排保潔及員工，對店內地面、辦公環境及公共區域使用消毒液進行消毒。所有員工均要求佩戴口罩，放置酒精及消毒免洗手液；客戶進店及時提供口罩，充分保證員工以及客戶的安全。

### 3.1 僱傭及僱員福利

#### 招聘制度

本集團制定標準化的招聘管理制度，嚴格按照《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》、《未成年人保護法》、《禁止使用童工規定》等國家相關法律法規，為僱員提供合理的薪酬待遇，無歧視的工作氛圍和公平、公正的晉升機會，保障僱員合法權益，為企業未來的發展奠定穩健的人才基礎。

同時，為積極響應並解決社會現存性別歧視及弱勢群體問題，實現公共包容和多元化政策，在招聘管理制度中特別表明對於各層級人員招募及選拔，嚴禁以性別作為篩選或錄用的判斷依據；除此之外，為對弱勢群體進行定向幫扶，積極倡導各經銷店與當地工會及殘疾人聯合會進行合作，為弱勢群體提供更多就業機會及收入保障。

為有效吸引及保留女性員工，針對男女性員工設定同薪同酬、公平晉升等排除性別歧視的政策，同時，政策規定在各類重要決策會議中，女性高管參會率需達50%及以上，以保證在重要決策中男女性員工待遇或福利的能夠公平實施。截止2021年12月末，集團女性員工人數佔比38.62%，執行或管理級別的女性人數佔比管理人員的56.79%。

於本報告年度末，本集團共聘用僱員39,668人，均為全職僱員，較上年度末增加8,102人。按性別、地區、年齡及僱員類別劃分的僱員人數明細如下：

按性別	僱員人數	佔總數百分比
男	24,435	61.60%
女	15,233	38.40%

按地區	僱員人數	佔總數百分比
中國東北及華北地區	7,482	18.86%
華東及華中地區	15,849	39.95%
華南地區	9,783	24.66%
西南及西北內陸地區	6,554	16.52%

按年齡	僱員人數	佔總數百分比
25歲以下	6,723	16.96%
25-34歲	24,614	62.05%
35-44歲	7,445	18.77%
45-54歲	839	2.12%
55-64歲	47	0.12%

按僱員類別	僱員人數	佔總數百分比
一般僱員	37,705	95.05%
主管	1,502	3.79%
中級管理人員	457	1.15%
高級管理人員	4	0.01%

在僱員流動方面，本集團本年度的流失人數為6,921人，較上年度減少4,501人，總流失率為22.00%。按性別、地區及年齡劃分的流失僱員明細如下：

按性別	流失人數	流失率
男	5,557	22.74%
女	3,334	21.89%

按地區	流失人數	流失率
中國東北及華北地區	1,456	19.46%
華東及華中地區	3,655	23.06%
華南地區	2,253	23.03%
西南及西北內陸地區	1,527	23.30%

按年齡	流失人數	流失率
25歲以下	1,612	23.98%
25-34歲	5,650	22.95%
35-44歲	1,458	19.58%
45-54歲	158	18.83%
55-64歲	13	27.66%

### 僱員福利

本集團制定規範的《異動、晉級、降級管理制度》，旨在為集團內的每一位僱員提供透明的薪酬、福利及晉升機會，維持集團內公平的競爭環境。此外，我們通過既有激勵性又有約束性的薪酬績效政策，激勵僱員在各自領域內的工作表現。

本集團遵循《員工福利管理制度》，依法為僱員提供帶薪年假，繳納社會保險及公積金，並主動為僱員提供工作餐，落實防暑降溫、團隊建設、各類慰問等工作，通過不同的方式讓僱員感受到關愛，增強僱員的歸屬感。

我們依據國家法律法規，不定期組織僱員講座，提供在線培訓課程，以防止僱員在工作間受到歧視、騷擾或傷害，給予有效的僱員援助；我們通過常態化的新僱員入職培訓，宣導集團文化構成與職業生涯發展規劃，打造更具凝聚力的僱員團隊，促進更多元共融的工作環境。

我們充分保障集團與僱員之間的雙向溝通渠道，包括集團向僱員發放企業信息的渠道、僱員向集團反映意見的渠道、僱員意見調查等。本集團目前主要通過集團的辦公平台向僱員發佈集團的重要任命、制度、關鍵事項通知等信息，同時對僱員發佈審計稽查信息與人力資源溝通信息，接收僱員的各類意見。對接收到的每一條僱員反饋，我們都予以認真審查及考量，並做出相應的改進，及時保障僱員權益。

我們著力打造推進與僱員間良性的互動關係，打造開放、民主、暢通的反饋及溝通環境，集團於內部溝通平台「E-中升」、內部學習平台「中升網絡學院」開放討論區版塊，僱員可於平台自主評評論或提出訴求，並能夠在短期內得到快速反饋，使僱員的合理訴求得到及時落實。同時，我們為加強企業文化的建設及瞭解僱員需求，進行《公司員工滿意度調查》，《公司員工滿意度調查》涉及企業文化、薪酬福利、績效管理、激勵認可、工作強度等十餘項維度，調查結果顯示90%以上僱員對集團各維度管理滿意，其餘10%僱員的個性化問題列入審查及考量計劃內，逐一解決，保證僱員滿意度。

**用工準則**

本集團嚴格遵守中國有關工作時間、休息及假期的勞工法規，以確保所有僱員的身心健康。本集團不強迫僱員加班，如僱員獲得其高級經理的事先批准，彼等有權獲得加班費。本集團已實施與假期有關的政策，僱員有權享受國家公眾假期及公司假期的帶薪休假日，以及年休假、體恤假、婚假、產假、病假等。

本集團嚴格遵守《禁止使用童工規定》，集團的人力資源團隊會透過面談期間的有效身份證明檢查，從而確認申請人的年齡，並僱用第三方對所有申請人進行背景核查，不滿16歲的人士並不符合本集團的就業資格。此外，本集團會定期進行檢查，以確保不使用童工或強迫勞工。

如發現任何可疑的童工或強迫勞工案件，本集團將會立即採取行動，與包括警方在內的官方部門聯繫並向其報告，以保護受影響人的權利及福祉。此外，本集團將會對相關僱員進行內部調查或討論，以審查及評估有關情況。

本報告期內，本集團無童工及強制勞工事件發生，無違反相關用工政策及法律法規的事件發生。

**3.2 僱員培訓與發展**

為促進集團與僱員相互成長，本集團積極於人才培訓上投入資源。本集團依據《員工培訓管理辦法》，規範及完善僱員培訓體系，為僱員制定專屬發展路徑，激發僱員潛能、助力僱員成長。我們提供貫穿僱員職業生涯的基礎技能培訓、專業技能培訓、產品培訓、中層管理培訓及儲備總經理培訓。同時，我們鼓勵僱員參加主機廠各類產品、技能、管理能力提升等培訓，並提供培訓支持。本年度，本集團為僱員提供了多場次、多類型的僱員培訓，按性別及僱員類別劃分的受訓僱員人數明細及平均時長如下：

按性別	受訓僱員人數	受訓僱員比率	平均受訓時數
男	24,435	100%	360
女	15,233	100%	360

按僱員類別	受訓僱員人數	受訓僱員比率	平均受訓時數
一般僱員	37,705	100%	380
主管	1,502	100%	260
中級管理人員	457	100%	288
高級管理人員	4	100%	165

為進一步加大人才培養力度，儲備優秀人才，謀求長遠發展，目前，本集團還以品牌為單位，定期對經銷店總經理、部門經理等諸多核心崗位開展儲備培訓活動。在職位晉升選擇及人員替換時，我們則可通過儲備人才庫實行複選評估、推薦任用。我們期望以社會招聘為主要方式，以集團統一形象進行宣傳，通過崗位畫像，進行有針對性的外部人才招聘，並通過品牌／中心城市進行人才庫管理，以管理和專業維度促進僱員事業發展；與此相結合的，我們在部分品牌，利用廠家資源積極開展校企合作進行定向培養，以建立潛在人才庫。

此外，我們利用多品牌、多地域、多門店、多板塊的管理優勢，將優秀經銷店成功經驗及單板塊的優秀成績作為可複製課程，重點開發推廣，形成對應的專項課程、專崗課程，實效提升員工的業務技能，對於地域限制的員工，可採用集團內部網絡課堂，跨時間及空間進行碎片化學習，針對性解決學員個性化學習需求。我們積極推廣並開放各類學習及交流形式如：學習工作坊、技能競賽、業績競賽等形式，評比並表彰優秀員工，激勵員工主動學習及成長。

### 3.3 安全與健康管理

本集團高度重視職工健康與工作環境安全，嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《消防法》、《職業病防治法》等相關法律法規，致力減少工作範疇內的意外、疾病及風險，促進僱員的健康，從而減低僱員缺席率和流失率。本集團盡力保障辦公場所和其他工作場所的安全設施齊備，為僱員營造健康與安全的工作環境，並定期給予僱員健康與安全方面的提示，提高僱員的自我健康與安全保障意識。

在日常業務運營中，本集團的各經銷店會不定期進行安全生產培訓活動，組織全店僱員參與，培訓類型包括但不限於安全生產、消防演習等。此外，健康體檢是中升集團給予僱員的福利之一。每年，本集團都會組織全體僱員進行一次健康體檢，車間工人會特別進行職業健康體檢，以全方位關注僱員身心健康。

本年度，在新型冠狀病毒肺炎疫情的嚴峻形勢之下，本集團落實防控措施，同時有序做好復工復產。集團實行居家辦公，各級公司、部門均會召開遠程會議，宣講疫情防護、工作方向、方法培訓等。在復工復產階段，本集團實行輪崗值班，分成固定值班組，且人員不得變動，避免出現因交叉上班而導致意外情況發生，充分保障僱員在疫情期間的安全與健康。

於報告期內，本集團未發生相關提供安全工作環境及保障僱員避免職業病危害的違規事件，未發生因工作關係導致僱員死亡事件，因工傷損失工作日數為0天。

### 3.4 員工激勵制度

本集團高度重視各層級員工激勵制度，員工激勵旨在調動員工工作積極性、創造性，發揮員工智慧和才能，打造高效率、高績效、高目標的優秀企業，實現集團與員工的共贏。集團採用多樣化員工激勵考核方案，針對不同的業務模式及崗位分工，採用平衡積分卡、關鍵績效指標、目標績效考核等績效考核工具，暫未計劃開展員工持股計劃。本集團員工激勵制度的設置與職位層級相關，高管職位激勵制度與企業財務指標直接關聯，非高管類職位採用綜合激勵模式。我們堅持為員工設置公平、公正、公開、透明的薪酬及激勵制度，對員工採用目標激勵、尊重激勵、文化激勵、榮譽激勵、關心激勵、物質激勵等多形式激勵方式，員工工作中目標明確，方向清晰，能夠在工作過程中得到相應的反饋，形成高效工作的正向循環。

## 4. 低碳環保 終生清潔

本集團始終將促進可持續發展作為義不容辭的社會責任，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等環境保護相關法律法規，踐行綠色理念，打造低碳社會。我們以經濟效益和環境效益共同發展為目標，在發展業務的同時，深入貫徹落實節能環保理念，採取多種措施，不斷追求清潔、高效、綠色發展。

本集團制定了完整的碳排放減排任務目標，截止2021年12月，本集團新能源車型銷售台次為11,060台，同比2020年，新能源車型銷售佔比增長1.3%，相比燃油車減少碳排放量約為19,353噸/年，本集團將導入更多相關的油電混合和新能源車型，計劃2026年新能源車型銷售佔比約為8%，預計減少碳排放量約為73,725噸/年。

### 4.1 高效利用資源

面對資源有限的供給，建設資源節約型、環境友好型社會，需要企業勇於承擔社會責任，是企業義不容辭的責任；節約能源與致力提高能源使用效率，可以降低企業運營成本，並促進新技術的研發。本集團重視對自然資源的節約使用，嚴格遵守《中華人民共和國能源法》、《可再生能源法》、《循環經濟促進法》、《中華人民共和國水法》、《國家節水行動方案》、《節約原材料管理暫行規定》等法律法規，努力實現人、資源與環境的協調可持續發展。



本集團主要從事汽車銷售業務及其他與汽車相關的服務，因此能源消耗主要來自於本集團辦公室及日常運營產生的照明及空調製冷。用電方面，我們指定關閉照明人員、合理使用空調、行政部門不定期檢查節約用電情況。此外，我們還在全體僱員範圍內全面使用A8辦公管理軟件在線審批集團所有報批文件，倡導節能減排，全面實現集團無紙化辦公，在全集團各經銷店將烤漆房燃燒柴油逐步改為電能，降低能源及其他資源消耗、減少浪費並增加循環再用。本集團不斷改進環境管理措施，已實施能源運用效益措施以降低日常運營中的能源消耗。2021年度，本集團的能源消耗情況如下：

#### 本集團能源消耗量及強度

類別	消耗量	單位
電能	145,697,584.83	千瓦時
耗電強度	353,634.91	千瓦時／店
汽油	4,385.13	噸
柴油	4,478.98	噸
液化石油氣	6,289.39	噸
天然氣	612,613.71	標準立方
綜合能源消耗量	204,827,418.16	千瓦時
綜合能源消耗強度	497,153.93	千瓦時／店

本集團高度重視資源利用效率並不斷探索在保障服務質量的同時最佳利用天然資源的方法。為進一步加強水資源的循環使用，我們在全集團的各經銷店倡導車間僱員合理用水、循環用水，以提高水資源的利用率。本年度內，公司在求取適用水源上不存在重大問題。2021年，我們在全集團的水資源利用方面制定了年度目標，主要內容是降低水資源浪費、提升水資源使用效率，為實現目標我們採取了以下措施：

- 要求節約用水，洗車間停工即停水，洗車安裝節水噴頭；
- 洗手間安裝感應式水龍頭；
- 在條件允許的情況下，循環利用水資源。

通過採取以上措施，我們目前已基本實現本年度目標，本年度本集團水資源利用情況如下：

本集團耗水量及強度

類別	消耗量	單位
總耗水量	2,686,606.52	立方米
總耗水強度	6,520.89	立方米/店

4.2 減少污染排放

廢氣及溫室氣體排放

我們在業務運營過程中嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》、《國務院關於印發「十三五」控制溫室氣體排放工作方案的通通知》(國發〔2016〕61號)、《汽車維修業水污染物排放標準(GB 26877-2011)》、《中華人民共和國水污染防治法》、《國務院關於落實科學發展觀加強環境保護的決定》、《遼寧省大氣污染防治條例》、《中升集團危廢管理指引手冊》等包括廢氣及溫室氣體排放、廢水排放和廢棄物的產生和排放相關的法律法規。2021年，未發生對本集團有重大影響的違反環保相關法律法規的已確認違規事件。

2021年，我們在全集團的空氣排放方面制定了年度目標，主要內容是減少硫化物及溫室氣體排放，為實現目標我們採取了以下措施：

- 進行烤漆房環評、檢測及整改，增加排氣監測設備，以減少廢氣排放量；
- 針對環保設施進行標準化建設，在集團範圍內進行了污水處理改造；
- 科學安排試乘試駕，合理規劃路線，減少尾氣排放；
- 對於噴漆打磨的粉塵配備干磨機，焊接產生的有毒氣體配備吸塵機；
- 鼓勵僱員以電話或視頻會議，取代出差或長途的見面會議，以及使用公共交通車輛，減少乘坐私家車；
- 經銷店全面導入水性漆計劃，以水性漆代替油性漆，減少VOCs排放量。

通過採取以上措施，我們目前已取得初步成果，本集團廢氣及溫室氣體排放情況如下：

本集團廢氣及溫室氣體<sup>1</sup>排放量及強度

類別	排放量	單位
二氧化硫	198.18	千克
氮氧化物	4,842.38	千克
顆粒物	422.19	千克
直接溫室氣體排放量	103,658.38	噸二氧化碳當量
間接溫室氣體排放量	14,768.28	噸二氧化碳當量
溫室氣體排放總量	88,890.10	噸二氧化碳當量
溫室氣體排放強度	251.60	噸二氧化碳當量/店

## 固體廢棄物

我們於業務運營活動所產生的廢棄物包括廢舊汽車零部件、廢機油、廢電瓶及建築/拆遷廢棄物、隔油廢棄物等。對有害廢棄物我們採取選用有資質的廢棄物回收企業合作，進行回收處理的措施；對無害廢棄物以優先循環利用為原則進行處理。同時我們建立並健全了污染環境防治責任制度，採取防治工業固體廢物污染環境的措施，明確管理責任。

本集團嚴格按照相關法律法規的要求，開展規範化管理工作：

1. 制定機動車維修行業企業危險廢物管理制度，嚴格組織落實；
2. 建立危險廢物標識、管理台賬、標準危險廢物暫存庫房，對企業的危險廢物從產生、暫存、運輸、處置全過程實施規範化管理；
3. 廢機油、廢鉛酸蓄電池等危險廢棄物在轉移前，辦理危險廢物轉移計劃審批，並與有危險廢物處置資質的經營單位簽訂處置合同，在各省危廢轉移審批平台或全國固廢管理信息系統網上辦理轉移聯單等轉移手續，待轉移計劃審批後，實施危險廢物轉移。

<sup>1</sup> 溫室氣體排放量計算方法：

直接溫室氣體排放量：集團汽油及天然氣消耗量乘以對應的排放因子，排放因子參考①《中國能源統計年鑑》及②《IPCC2006》；

間接溫室氣體排放量：集團外購電力用量乘以對應排放因子，排放因子參考《國家發展改革委辦公廳關於做好2016年、2017年度碳排放報告與核查及排放監測計劃制定工作的通知》；

溫室氣體排放總量：直接溫室氣體排放量和間接溫室氣體排放量求和。

本集團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使用。我們按照政府要求對廢物進行處理，全面落實機動車維修行業危險廢物管理要求。2021年我們在全集團的固體廢棄物排放方面制定了年度目標，主要內容是減少廢棄物排放，為實現目標我們採取了以下措施：

- 紙張、塑料或玻璃廢棄物循環利用；
- 辦公用紙雙面打印，在辦公區域設置特殊廢棄紙箱或循環辦公室周邊紙箱使用；
- 鼓勵循環再用辦公用品、使用電子版文件用於文件發行、通知。提倡無紙化辦公；

除此之外，本年度集團全體僱員在各經銷店參加了減少廢棄物排放的培訓，通過進行減廢培訓，提高了僱員素質、責任心和環境意識從而達成減廢目標。

通過採取以上措施，我們目前已取得初步成果，2021年本集團有害廢棄物產生總量為9,294.76噸，店均強度為22.56噸／店；無害廢棄物產生總量為5,603噸，店均強度為13.6噸／店。廢棄物相關數據如下：

**本集團廢棄物產生總量及強度**

	產生總量(噸)	店均強度 (噸／店)
<b>有害廢棄物</b>		
廢棄汽車零部件	1,273.08	3.09
電池	403.76	0.98
廢機油	7,271.8	17.65
廢棄油漆	218.36	0.51
其他有害廢棄物(廢棉絮，廢活性炭，廢濾芯等)	737.48	1.79
有害廢棄物總量	9,294.72	22.56
<b>無害廢棄物</b>		
無害廢棄物總量	5,603	13.60

### 4.3 應對氣候變化

世界經濟論壇發佈的《全球風險報告》指出，從未來十年風險的發生概率和影響來看，環境風險仍是首要問題。環境風險與氣候變化緊密相關，為應對氣候變化帶來的嚴峻挑戰。對於企業而言，企業應對氣候變化工作、企業的綠色發展水平將真正成為企業的核心競爭力，決定企業未來成敗。

在氣候變化的影響下，未來的汽車產業將面臨減緩與調整問題，加之全球各國為應對氣候變化的相關措施的實行，汽車產業乃至整個社會觀念都有可能面臨重大變革。譬如，更為嚴格的政策，包括燃油效率法規、碳定價的實施或增加、低碳產品的推出等，都足以大幅改變客戶對於環保與氣候變化的危機意識。我們預期隨著應對全球氣候變化法規的制定，傳統燃油車將會受到一定影響，碳定價引入和交易的逐步實施將導致更高的主機廠生產成本和消費者購買成本；但同時，市場上銷售使用低碳新能源汽車將有可能對二氧化碳的減排效果發生助益，這也將會產生更多的商業機會；此外，氣候變化可能引發更頻繁或更劇烈的自然災害，例如洪水、強降雨雪，這將導致產品及零件的配送延時，影響營運效率及準時交車率，進而影響到市場的銷售業績。

為充分應對氣候變化帶來的機遇與挑戰，針對氣候變化和與之伴生的影響，ESG委員會對相關風險進行了謹慎的評估並制定了相應的應對氣候變化的戰略與目標，具體如下：

1. 最小量、最優化用水，有條件的地區建立循環用水系統；
2. 建立循環型體系，實現與自然和諧相處的目標；
3. 逐漸降低新車排放、車輛生命週期排放、相關工廠二氧化碳排量。

為實現以上戰略目標，中升集團將隨時掌握新的環境法規趨勢，及時制定應變策略與方針，確保遵守環境保護法規的規範；導入更多相關的油電混合和新能源車型，建立完整的庫存配送及信息管理系統。

未來，中升集團將繼續積極承擔企業應對氣候變化的社會責任，採取有效措施應對氣候變化帶來的挑戰，從而實現自身的可持續發展。中升集團將積極響應和落實政府應對氣候變化方面的政策和要求，積極投身於全社會應對氣候變化的共同行動。

## 5. 合規經營終生廉潔

報告期內，本集團遵守與賄賂、勒索、欺詐及洗錢有關的法律法規，例如《中華人民共和國反不正當競爭法》，保護及宣導市場公平競爭，維護消費者權益和社會公共利益，不進行壟斷，不濫用經營資源。

本集團十分注重商業操守並堅守高水準的商業原則。當僱員入職時，本集團要求其簽署《入職承諾書》和《個人廉潔承諾書》。此外，本集團還組織了多項反貪污培訓活動。報告期內，集團法務部針對集團全體僱員開展關於《常見職務犯罪與職務操守》方面的培訓，通過對常見的職務犯罪類型，例如對職務侵佔罪、詐騙罪、挪用資金罪進行分析，對典型案例進行解讀，從而提升僱員的法律意識，預防僱員犯罪行為的發生，使僱員謹守工作紀律和職業道德，忠實、誠信履行職責。同時，針對經理級以上的管理層領導，法務起草並要求其簽署《任職自律保證書》，對管理人員的行為進行規範。

本集團有基於合夥人及政府機構禮品上限的政策或餐補政策，並指派人員負責監管有關政策，確保政策有效落實。同時，本集團設有內部及外部監控機制，以防止與偵測不合規情況或不當行為。在內部監控方面，我們定期對僱員進行風險培訓，並進行數據監測及日常審計監察。在外部監控方面，我們在官網設立了舉報信箱，提供渠道予僱員及外部單位和人員以實名或匿名的方式舉報集團董事、管理人員、集團僱員在履行職務中的違法、違紀、違規、違反集團章程和舞弊行為。舉報機制由集團審計監察部負責統籌，在接收舉報後，該部門會對舉報信息進行分析整理，在經過初步審查、核實，認為被舉報人確有違紀事實的，需立案調查，並按照紀檢監察部門案件檢查工作有關規定辦理。

於報告期內，本集團確認並沒有任何貪污事件或任何違反相關法律法規的情況。

## 6. 關愛社區 終生回報

企業的社會責任要求企業必須超越「把利潤作為唯一目標」的傳統理念，強調在生產經營過程中對人的價值的關注，強調對社會的積極貢獻及回饋。中升集團始終致力於打造企業和社區的和諧共融關係，在日常運營管理中充分考慮社區利益，追求集團經濟效益與社會效益並重的可持續發展。

作為知名的汽車經銷商，本集團一直向社會提供長期、穩定的就業崗位，僱傭關係良好，為社會提供就業機會，增加當地稅收，在2021年，為殘疾人提供工作崗位249個，積極參與到扶殘助殘活動當中，促進殘疾人就業工作提質增效，同時並完善當地的汽車銷售品牌，促進當地經濟發展，實現自身發展與當地社區的共贏。在我們的日常運營活動中，本集團位於全國各地的經銷店與駐地街道積極聯繫，建立了對應的申訴委員會和相關申訴流程，以瞭解並響應當地社區的需求。

本集團重視社會公益活動，期望能夠向社會傳遞來自中升的愛心、送去來自中升的溫暖。自2009年以來，本集團持續開展「中升小黃帽」工程，免費向社區、學校發放小黃帽，呼籲駕駛員共同為孩子們營造一個安全、文明的交通環境！本集團將勇於擔當、主動作為，為孩子們的交通安全保駕護航，讓中升小黃帽一直延續，讓愛心一直延續。

此外，2021年12月，本集團向大連市慈善總會捐贈人民幣400萬元，專項為莊河市中小學、幼兒園採購防疫物資，以全力支持抗擊新冠肺炎疫情工作，向奮戰在疫區一線的醫務和防疫工作者致以崇高的敬意，亦表明了中升集團積極並將一直勇擔社會責任的堅定決心。

## 7. 附錄

### 7.1 環境和社會績效數據表

#### 環境績效數據

資源使用		
類別	消耗量	單位
電能	145,697,584.83	千瓦時
耗電強度	353,634.91	千瓦時／店
汽油	4,385.13	噸
柴油	4,478.98	噸
液化石油氣	6,289.39	噸
天然氣	612,613.71	標準立方
綜合能源消耗量	204,827,418.16	千瓦時
綜合能源消耗強度	497,153.93	千瓦時／店
總耗水量	2,686,606.52	立方米
總耗水強度	6,520.89	立方米／店
潤滑油	14,966.56	噸

廢氣及溫室氣體排放		
類別	排放量	單位
二氧化硫	198.18	千克
氮氧化物	4,842.38	千克
顆粒物	422.19	千克
直接溫室氣體排放量	103,658.38	噸二氧化碳當量
間接溫室氣體排放量	14,768.28	噸二氧化碳當量
溫室氣體排放總量	88,890.10	噸二氧化碳當量
溫室氣體排放強度	251.60	噸二氧化碳當量／店

廢棄物		
有害廢棄物	產生總量(噸)	店均強度(噸／店)
廢棄汽車零部件	1,273.08	3.09
電池	403.76	0.98
廢機油	7,271.8	17.65
廢棄油漆	218.36	0.51
其他有害廢棄物	737.48	1.79
有害廢棄物總量	9,294.72	22.56

無害廢棄物	產生總量(噸)	店均強度(噸／店)
無害廢棄物總量	5,603	13.60



## 社會績效數據

僱員明細	僱員人數	百分比
總計	39,668	100%

按性別	僱員人數	佔總數百分比
男	24,435	61.60%
女	15,233	38.40%

按地區	僱員人數	佔總數百分比
中國東北及華北地區	7,482	18.86%
華東及華中地區	15,849	39.95%
華南地區	9,783	24.66%
西南及西北內陸地區	6,554	16.52%

按年齡	僱員人數	佔總數百分比
25歲以下	6,723	16.96%
25-34歲	24,614	62.05%
35-44歲	7,445	18.77%
45-54歲	839	2.12%
55-64歲	47	0.12%

按層級	僱員人數	佔總數百分比
一般僱員	37,705	95.05%
主管	1,502	3.79%
中級管理人員	457	1.15%
高級管理人員	4	0.01%

僱員流失明細		
按性別	流失人數	流失率
男	5,557	22.74%
女	3,334	21.89%

按地區	流失人數	流失率
中國東北及華北地區	1,456	19.46%
華東及華中地區	3,655	23.06%
華南地區	2,253	23.03%
西南及西北內陸地區	1,527	23.30%

按年齡	流失人數	流失率
25歲以下	1,612	23.98%
25-34歲	5,650	22.95%
35-44歲	1,458	19.58%
45-54歲	158	18.83%
55-64歲	13	27.66%

按性別	僱員培訓		
	受訓僱員人數	受訓僱員比率	平均受訓時數
男	24,435	100%	360
女	15,233	100%	360

按層級	受訓僱員人數	受訓僱員比率	平均受訓時數
一般僱員	37,705	100%	380
主管	1,502	100%	260
中級管理人員	457	100%	288
高級管理人員	4	100%	165

## 7.2 香港交易所《環境、社會和管治報告指引》索引表

《環境、社會及管治報告指引》		章節
<b>主要範疇 A.環境</b>		
<b>層面A1：排放物</b>		
A1	一般披露	減少污染排放
	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：	
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	減少污染排放
A1.2	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(如以每產量單位、每項設施計算)	減少污染排放
A1.3	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)。	減少污染排放
A1.4	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)。	減少污染排放
A1.5	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。	減少污染排放
A1.6	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。	減少污染排放

《環境、社會及管治報告指引》		章節
<b>層面A2：資源使用</b>		
A2	一般披露  有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	高效利用資源
A2.1	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)。	高效利用資源
A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	高效利用資源
A2.3	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。	高效利用資源
A2.4	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。	高效利用資源
A2.5	製成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。	本集團在業務運營過程中雖涉及包裝材料(包括紙箱、鐵鋁罐、塑料包裝等)的消耗，但由於本集團非生產型企業，對已售汽車包裝並無控制權，由製造商直接提供，故不適用於包裝材料消耗量的披露。
<b>層面A3：環境及天然資源</b>		
A3	一般披露  減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	低碳環保 終生清潔
A3.1	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。	低碳環保 終生清潔

**層面A4：氣候變化**

**A4 一般披露**

識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。

應對氣候變化

A4.1 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。

應對氣候變化

**主要範疇 B.社會**

**僱傭及勞工常規**

**層面B1：僱傭**

**B1 一般披露**

真情關愛 終生安全

有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：

(a) 政策；及

(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

B1.1 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。

僱傭及僱員福利

B1.2 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。

僱傭及僱員福利

**層面B2：健康與安全**

B2	<p>一般披露</p> <p>有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	安全與健康管理
B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	安全與健康管理
B2.2	因工傷損失工作日數。	安全與健康管理
B2.3	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。	安全與健康管理

**層面B3：發展及培訓**

B3	<p>一般披露</p> <p>有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。</p>	僱員培訓與發展
B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	僱員培訓與發展
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	僱員培訓與發展

**層面B4：勞工準則**

B4	一般披露  有關防止童工或強制勞工的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	僱傭及僱員福利
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	僱傭及僱員福利
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	僱傭及僱員福利

**營運慣例**

**層面B5：供應鏈管理**

B5	一般披露  管理供應鏈的環境及社會風險政策。	可持續供應鏈
B5.1	按地區劃分的供貨商數目。	可持續供應鏈
B5.2	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、以及有關慣例的執行及監察方法。	可持續供應鏈

**層面B6：產品責任**

B6	<p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	用心服務 終生共贏
B6.1	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。	不適用
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	客戶服務管理
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	本集團重視第三方知識產權的維護及保障，沒有相關違規事件發生
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	服務質量管理
B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	客戶及數據隱私管理



## 《環境、社會及管治報告指引》

## 章節

**層面B7：反貪污**

B7	一般披露	合規經營	終生廉潔
	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：		
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
B7.1	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。	合規經營	終生廉潔
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	合規經營	終生廉潔
B7.3	描述向董事及僱員提供的反貪污培訓。	合規經營	終生廉潔

**社區****層面B8：社區投資**

B8	一般披露	關愛社區	終生回報
	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。		
B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	關愛社區	終生回報
B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	關愛社區	終生回報

# 企業管治報告

本公司董事會(「**董事會**」)欣然提呈載於本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零二一年十二月三十一日止年度年報的企業管治報告。

## 本公司的企業管治常規

本集團致力達致高水準的企業管治。

本集團相信高水準的企業管治乃本集團保障股東權益、鞏固企業價值、建立業務方針與政策及提高透明度與問責性。

本公司企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所載的《企業管治守則》(「**《企業管治守則》**」)所載的原則及守則條文而編製。

本公司已應用載於企業管治守則所載的原則。

董事會認為，於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

## A. 董事會

### 1. 責任

董事會負責領導及控制本公司及監督本集團業務、策略決策及表現，並集體負責指導及監察本公司之事務，令本公司達致成功。本公司董事(「**董事**」)以本公司利益作出客觀決定。

董事會直接或透過其轄下各委員會間接制定策略並監督其實施、監督集團的營運和財務表現，並確保建立健全的內部控制和風險管理系統，藉以領導及提供方向予管理層。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會帶來廣泛而珍貴之業務經驗、知識及專業技能，從而促使董事會有效且高效地發揮職能。

董事會向本公司披露彼等之其他職務之詳情，而董事會定期審閱各董事就履行本公司責任時需作出之貢獻。

### 2. 管理層職能授權

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大營運事宜。

所有董事均可全面及適時地取得一切資訊。董事可在適當情況要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運乃授予首席執行官及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃定期檢討。上述高級職員訂立任何重大交易前必須取得董事會批准。

### 3. 董事會架構

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，董事會由以下董事組成：

執行董事：	黃毅先生(主席) 李國強先生(總裁兼首席執行官) 杜青山先生 張志誠先生 李國輝先生 唐憲峰先生
非執行董事：	David Alexander Newbigging(紐壁堅)先生 (於二零二一年十二月三十一日辭任) 陳豪賢先生(於二零二一年十二月三十一日獲委任) 許立慶先生
獨立非執行董事：	沈進軍先生 應偉先生 錢少華先生 李顏偉先生

董事之履歷資料載於截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報第62至66頁「董事及高級管理層」一節。

概無任何董事會成員與另一名成員有關聯。

### 4. 獨立非執行董事

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任至少三名獨立非執行董事至少佔董事會成員三分之一，其中一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載之獨立指引就彼等之獨立性之年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均具獨立性。

### 5. 非執行董事及董事的重選

企業管治守則之守則條文第A.4.1條規定，非執行董事應有指定任期，並須接受重新選舉，而守則條文第A.4.2條指出，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事(包括有指定任期的董事)應輪席退任，至少每三年一次。

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

本公司各執行董事已與本公司訂立服務合約，除非執行董事或本公司以不少於三個月的書面通知終止合約，否則該合約自彼等各自的委聘日期起計，初步為期三年。各非執行董事及獨立非執行董事與本公司簽立委聘書，自彼等各自的委聘日期起計為期三年。委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席退任的規定。

根據章程細則，於每屆股東周年大會上，三分之一董事須輪值退任，惟每名董事須至少每三年於股東周年大會輪席退任一次，而任何獲委任以填補臨時空缺的新增董事，須於獲委任後首次股東大會上接受股東重選。任何獲委任為現有董事會的新增董事，其任期須至本公司下一屆股東周年大會屆滿及符合資格膺選連任。

根據章程細則第84條規定，李國強先生、杜青山先生、沈進軍先生及錢少華先生於二零二一年六月十八日舉行之本公司股東周年大會上退任。李國強先生、杜青山先生、沈進軍先生及錢少華先生均願意於同一股東周年大會上重選連任。同時，根據上述章程細則規定將於二零二二年六月十七日舉行的股東周年大會上輪席退任之董事均合資格於該股東周年大會上重選連任。

## 6. 董事的持續專業發展

董事一直留意作為董事的責任及操守，以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

本公司於每名新委任董事於首次獲委任時向他們作出正式、全面及特設的就任導引，以確保適當瞭解本公司的業務及運作，並完全得知董事於上市規則及有關法定規例下的職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展，務求發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續在知情及切合所需情況下對董事會作出貢獻。本公司將為董事安排內部籌辦的簡報，於適當情況下向董事發出相關題材的閱讀資料，並鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，下列董事出席由本公司／下列專業機構／公司所安排的內部簡報、講座及培訓課程：

題目	日期	主辦機構名稱	董事的出席率														
			黃毅	李國強	杜青山	張志誠	李國輝	唐秉峰	紀鑿堅 <sup>1</sup>	陳豪賢 <sup>2</sup>	許立慶	沈進軍	廖偉	錢少華	李顯偉		
中升商業計劃研討	二零二一年 三月十八日	本公司					✓										
企業管治	二零二一年 四月三十日	安永					✓										
經銷商自修會	二零二一年 五月二十一日	中國汽車流通協會															✓
董事會的環境、 社會及管治培訓	二零二一年 九月二日	本公司															✓
香港交易所上市科 新資訊	二零二一年 十一月十二日	本公司	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓
董事培訓	二零二一年 十二月六日	本公司															✓

此外，李國輝先生、許立慶先生和陳豪賢先生在年內閱讀了業務期刊及財經雜誌等多份相關資料。

1 於二零二一年十二月三十一日辭任

2 於二零二一年十二月三十一日獲委任

## 7. 董事及董事委員會成員的出席率

各董事截至二零二一年十二月三十一日止年度舉行的本公司董事會會議、董事會委員會會議及股東大會的出席率如下：

董事姓名	出席率 / 會議次數								
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	合規委員會	風險委員會	環境、社會及管治委員會	股東周年大會	股東特別大會
黃毅	6/6	2/2			1/1	1/1		1/1	1/1
李國強	6/6		1/1		1/1			1/1	1/1
杜青山	5/6				1/1			1/1	1/1
張志誠	5/6							1/1	1/1
李國輝	5/6					1/1	1/1	1/1	1/1
唐憲峰	5/6						1/1	1/1	1/1
David Alexander Newbigging (紐璧堅)(於二零二一年 十二月三十一日辭任)	5/6							1/1	1/1
陳豪賢(於二零二一年 十二月三十一日獲委任)	不適用							不適用	不適用
許立慶	4/6							1/1	1/1
沈進軍	5/6	2/2	1/1	2/2				1/1	1/1
應偉	5/6			2/2				1/1	1/1
錢少華	5/6	2/2	1/1	2/2				1/1	1/1
李顏偉	5/6							1/1	1/1

除定期董事會會議外，董事會主席於二零二一年三月十九日亦與獨立非執行董事在其他董事缺席的情況下舉行了1次會議。所有有關董事均有出席此會議。

## B. 主席及首席執行官

守則條文A.2.1條訂明主席及首席執行官之職應獨立且不應由同一人擔任。

董事會主席為黃毅先生，其率領董事會，負責主持會議及管理領導董事會的運作，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。彼亦負責本集團的策略性管理及制定本集團整體方向及任務。首席執行官為李國強先生，負責本集團的整體管理及營運。彼亦負責經營本公司的業務，並實行本集團的策略性計劃及業務目標。

為方便董事會及時討論所有重要及合適的議題，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。

## C. 董事會委員會

董事會已設立審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、合規委員會、風險委員會及環境、社會及管治委員會，以監察本公司特定方面的事務。本公司六個董事委員會均訂有明確書面職權範圍。董事委員會的職權範圍登載於本公司及／或聯交所網站，並於股東要求時可供查閱。

審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員大多數為獨立非執行董事。各董事委員會的主席及成員名單載於第2頁「公司資料」一節。

### 1. 審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會就本公司的財務資料及報告程序、內部監控及風險管理制度、內部審計功能的有效性、審計規劃及與外聘核數師的關係，以及有關令本公司僱員可暗中就本公司財務報告、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排進行檢討。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會總共召開2次會議，以閱覽中期及全年財務業績及報告，財務報告、營運及合規監控的重大事宜，內部監控及風險管理制度和內部審計功能的有效性、外聘核數師的工作範疇及委任，以及令僱員可就可能發生的不正當行為提出關注的安排。審核委員會會議的出席率載於第53頁「董事及董事委員會成員的出席率」一節。

審核委員會亦在執行董事缺席的情況下與外聘核數師舉行2次會議。

### 2. 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能包括就制定薪酬政策及架構設立具透明度的程序，確保概無董事或其任何聯繫人將參與決定其本身的薪酬，為全體董事及高級管理人員釐定薪酬政策及架構，評估彼等表現及批准彼等的服務合約條款，以及向董事會提出釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇建議。

董事及首席執行官之酬金詳情載於財務報表附註9。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，應付高級管理層成員的總酬金組別如下：

組別	人數
60,000,001港元至70,000,000港元	1
10,000,001港元至20,000,000港元	2
1港元至10,000,000港元	1

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會總共召開1次會議，以檢討及向董事會提出釐定本公司薪酬政策及架構，以及執行董事及高級管理人員的薪酬待遇及其他相關事項建議。薪酬委員會會議的出席率載於第53頁「董事及董事委員會成員的出席率」一節。

### 3. 提名委員會

提名委員會的主要職能包括檢討董事會架構，訂立及制定董事的提名及委任程序，就董事委任及繼任規劃向董事會提出建議，並評估獨立非執行董事的獨立性。

在評估董事會組成時，提名委員會將考慮各個方面以及本公司董事會多元化政策中所載有關董事會多元化的因素。

在物色及甄選合適的董事人選時，提名委員會將於向董事會提出建議之前，考慮董事提名政策中所載的對補充公司策略並於適當情況下實現董事會多元化屬必要的人選相關標準。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會總共召開2次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成、獨立非執行董事的獨立性，審議退任董事於股東周年大會上參選董事的資格，以及審議並向董事會建議委任董事。提名委員會認為現行的董事會已於恰當且平衡的多元化狀態。提名委員會會議的出席率載於第53頁「董事及董事委員會成員的出席率」一節。

#### 董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，其中載列實現董事會多元化的方法。本公司認同並信奉董事會多元化的益處，並認為不斷提升董事會層面的多元化是維持本公司競爭優勢的要素。

根據董事會多元化政策，提名委員會將每年檢討董事會的架構、規模及組成，並在適當情況下就董事會變動提出建議，以補充本公司的公司策略，並確保董事會保持均衡的多元化形像。在審查及評估董事會組成方面，提名委員會致力於各層面的多元化，並將考慮多個方面，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及地區與行業經驗。

本公司旨在保持與本公司業務增長相關的多元化視角的適當平衡，亦致力於確保各層級(從董事會以下)的招聘及甄選均按適當架構程序進行，以便能委聘具多元背景的人選。

董事會將考慮制定可衡量的目標，以實施董事會多元化政策，並不時審閱此等目標，確保其妥為進行並確定在實現此等目標方面取得的進展。

根據上市規則第13.92條規定，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。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司董事會成員全屬單一性別。為符合上市規則的要求，提名委員會訂下明確的目標，將於二零二四年年底前委任至少一名其他性別的董事，並適時審閱董事會多元化政策，以確保其效力。



#### 董事提名政策

董事會已將其甄選及委任董事的職責及權限委授予本公司提名委員會。

本公司已採納董事提名政策，其中載列有關本公司董事提名及委任的甄選標準及程序以及董事會繼任計劃考慮因素，旨在確保董事會在適合本公司的技能、經驗及多元化視角與董事會連續性及董事會層面的適當領導能力等方面取得平衡。

董事提名政策載列評估建議人選的適合性及對董事會可能貢獻的因素，包括但不限於以下各項：

- 品格及誠信；
- 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；
- 各方面的多樣性，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限；
- 根據上市規則，董事會需包括獨立非執行董事的規定及候選獨立非執行董事的獨立性；及
- 作為本公司董事會及／或董事委員會成員對履行職責的投放時間及相關利益的承諾。

董事提名政策亦載列甄選及委任新董事及於股東大會上重選董事的程序。

提名委員會將適時審閱董事提名政策，以確保效力。

#### 4. 合規委員會

合規委員會的主要職能為制定本公司企業管治政策，以確保遵守監管事宜以及企業管治。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，合規委員會總共召開1次會議，以檢討本公司企業管治政策及常規，董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，本公司遵守法律及監管要求的政策及常規，遵守載於上市規則附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，以及本公司遵守企業管治守則及於本企業管治報告作出披露的情況。合規委員會會議的出席率載於第53頁「董事及董事委員會成員的出席率」一節。

已採納披露內幕消息政策及策劃股東通訊政策，以履行企業管治的職責。

## 5. 風險委員會

風險委員會的主要職能為制定本集團的風險管理策略及審閱風險管理系統，並評估本集團風險狀況和風險管理能力，以完善本集團的風險管理及內部監控系統。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，風險委員會總共召開1次會議，以檢討集團風險管理及內部監控制度的充足性及有效性。本公司認為其擁有有效及充足的風險管理及內部監控系統。風險委員會會議的出席率載於第53頁「董事及董事委員會成員的出席率」一節。

## 6. 環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會的主要負責審視本公司的可持續發展目標及戰略(包括評估環境、社會及管治風險)並就與環境、社會及管治工作有關的主要國內趨勢向董事會報告、制定可持續發展倡議並參考關鍵績效指標及其他相關標準監察本公司之表現及進展及就其可持續發展表現向本公司報告並提供建議及審閱本公司環境、社會及管治報告，以促進本公司及其附屬公司環境、社會及管治工作的發展及落實。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會總共召開1次會議，以閱覽環境、社會及管治報告。環境、社會及管治委員會會議的出席率載於第53頁「董事及董事委員會成員的出席率」一節。

## D. 證券交易的標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十的標準守則。經向所有董事作出個別查詢後，董事已確認彼等已於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度內一直遵守標準守則。

極可能擁有有關本集團未公開發布的內幕消息的有關僱員亦須就進行證券交易遵守標準守則。就本公司所知，於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度內，並無僱員未遵守標準守則的事件。

## E. 董事對財務報表的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責對年報及中期報告、內幕消息公布及按上市規則及其他監管要求規定的其他披露做出平衡、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，並提呈董事會批准。

## F. 外聘核數師及核數師酬金

有關本公司獨立核數師就其對財務報表的申報責任的聲明載於獨立核數師報告第82頁至86頁內。

本公司的外聘核數師出席於二零二一年六月十八日舉行的股東周年大會，回答有關審計工作、核數師報告的編製及內容及核數師的獨立性等問題。

於年度內，本公司就截至二零二一年十二月三十一日止年度的已付或應付本公司外聘核數師的審核服務酬金為人民幣6,800,000元。

審核委員會向董事會建議，待股東於應屆股東周年大會(將於二零二二年六月十七日舉行)批准後重新委任安永會計師事務所為本公司的外聘核數師。

## G. 風險管理及內部監控

董事會確認彼等就風險管理及內部監控系統以及檢討其有效性的責任。

董事會負責評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。該等系統旨在為不會有重大的失實陳述或損失作出合理(而非絕對)的保證，並管理(而非消除)未能達成業務目標的風險。

審核委員會及風險委員會協助董事會領導管理層及監督其對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

本公司已制定及採納各種風險管理程序及指引，並列明權責，以供主要業務流程及辦公室職能實行，包括項目管理、銷售及租賃、財務申報、人力資源及資訊科技。

風險管控是一把手工程；評價體系更關注提升效果，而持續改善是根本，確保內控整改落地。本公司的風險管理及內部控制系統注重事前預防勝於事後懲戒，風險管控工作立足全域，並追求整體效益最大化的目標。此外，本公司的風險管理及內部控制的流程如下：(i)區域品牌項目組每月10日前組織經銷店完成自查，每月25日前完成審核、分享優秀內控管理經驗；及(ii)本集團會不定期進行風險提示、自查輔導以及全過程監督。

所有部門均定期進行內部監控評核，以識別可能影響本集團業務及不同方面(包括主要營運及財務程序、監管合規情況以及信息安全)之風險，並定期進行自我評核，以確認各部門均已妥為遵從監控政策。

管理層已連同部門主管評核會發生風險的可能性、提供應對方案、監察風險管理程序並向風險委員會及董事會匯報所有結果及系統的有效性。

管理層已就截至二零二一年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統的有效性向董事會、審核委員會及風險委員會作出確認。

本集團內部審計部會負責就風險管理及內部監控系統的充足性及有效性進行獨立檢討。本集團內部審計部審查有關會計慣例及所有重大監控的主要事項，並向審核委員會及風險委員會提交其結果及改善建議。

董事會在審核委員會、風險委員會、管理層報告及內部審核結果的支持下，已檢討風險管理及內部監控系統，包括截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務、營運及合規監控，並認為該等系統為有效且足夠。年度檢討已涵蓋財務申報及內部審核職能，以及僱員資格、經驗及相關資源。

本公司已制定其披露政策，為本公司董事、高級職員、高級管理層及相關僱員在處理保密資料、監控信息披露及回應查詢方面提供指引，以禁止未經授權取得及使用內幕消息。

本公司將在有需要時委任獨立顧問事務所為本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統定期進行全面檢討。

## H. 與股東及投資者的溝通

本公司相信，與股東有效溝通乃促進投資者關係及投資者瞭解本集團業務表現及策略所必需。本公司盡力保持與股東持續對話，特別是透過股東周年大會及其他股東大會。董事會主席、董事會其他所有成員，包括非執行董事、獨立非執行董事及所有董事會委員會主席(或其授權者)將出席股東周年大會與股東會面及回答彼等查詢。

以下於年內舉行的股東大會：

1. 股東周年大會於二零二一年六月十八日在香港舉行，而討論的主題包括：審議截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表以及董事會報告與核數師報告；批准重選本公司若干董事；批准續聘安永會計師事務所為核數師及宣派股息。
2. 股東特別大會於二零二一年九月八日在香港舉行，而討論的主題包括：批准二零二一年七月一日由本公司、Fu Tung Holdings Limited及Jardine Motors Holdings Limited訂立之股份購買協議及其項下擬進行之交易，並授予本公司董事一項特別授權，以根據股份購買協議的條款及條件按發新股份。

應屆股東周年大會將於二零二二年六月十七日舉行。

於二零二一年年度內，本公司並無對其章程細則作出任何更改。最新的章程細則亦可於本公司及聯交所網站查閱。

為促進有效溝通，本公司設有網站www.zs-group.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之最新消息，以供公眾人士查閱。

## I. 股東權利

為保障股東權益及權利，各實體上獨立的事項(包括選任個別董事)以獨立決議案形式於股東大會上提呈。根據上市規則，在股東會議上提呈的所有決議案均將以投票方式表決，除非上市規則另有規定。投票表決結果將於每個股東大會後登載於本公司及聯交所網站上。

### (I) 股東召開股東特別大會

根據章程細則第58條，董事會可於一名或以上持有不少於本公司實繳股本(附有於本公司股東大會上之投票權)十分之一的股東要求下召開股東特別大會(「股東特別大會」)。該大會須於遞交要求後兩個月內舉行。倘董事會於遞交要求21天內未能召開股東特別大會，遞交要求人士本人可按以上方式自行召開股東大會。遞交要求人士因董事會未能舉行會議而產生的一切合理費用，應由本公司償付有關遞交要求人士。

遞交要求人士必須於要求內清楚列明會議事項、簽署要求及將有關要求送交董事會或公司秘書或本公司主要聯絡人。

### (II) 於股東大會上提出議案

開曼群島公司法(二零一三年修訂本)或章程細則並無條文容許股東於股東大會上動議新決議案。然而，股東凡欲於股東大會上提呈議案，可按上述(i)段所載方法召開股東特別大會。

有關股東推選任何人出任董事的程序，可瀏覽本公司網站www.zs-group.com.cn。

### (III) 向董事會作出查詢

股東如向本公司董事會作出任何查詢，可將書面查詢寄發至本公司。

附註：本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

#### 主要聯絡人

股東可將上述(i)、(ii)及(iii)段所述的要求、建議決議案或查詢寄發至本公司以下的主要聯絡人：

姓名：	姚振超女士
地址：	香港灣仔港灣道30號新鴻基中心18樓1803-09室
傳真：	(+852) 2803 5676
電郵：	yaozhenchao@zs-group.com.cn

為免生疑問，股東必須提交及寄發正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡資料及身分證明文件，以便處理有關要求、通知或聲明或查詢。股東資料或須根據法例規定作出披露。

## **J. 聯席公司秘書**

本公司委聘外聘服務機構卓佳專業商務有限公司的麥詩敏女士及本公司法務總監姚振超女士作為本公司的聯席公司秘書。彼等均於二零二一年年度內符合了上市規則第3.29條規定的培訓要求。

麥詩敏女士在本公司主要聯絡人為本公司法務總監及聯席公司秘書姚振超女士。

## **K. 持續經營能力**

董事會並不知悉任何事件或情況的重大不明朗因素可對本公司的持續經營能力構成重大疑問。

## **L. 期後事項**

本公司或本集團於二零二一年十二月三十一日後並無進行重大期後事項。

# 董事及高級管理層

## 董事

董事會負責及有一般權力管理及開展本公司的業務。下表載列本公司董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	職位
黃毅	59	主席兼執行董事
李國強	58	總裁、執行董事及首席執行官
杜青山	59	執行董事
張志誠	49	執行董事
李國輝	50	執行董事
唐憲峰	52	執行董事
陳豪賢	44	非執行董事
許立慶	63	非執行董事
沈進軍	64	獨立非執行董事
錢少華	65	獨立非執行董事
應偉	55	獨立非執行董事
李顏偉	47	獨立非執行董事

## 執行董事

**黃毅**，59歲，是中升集團的主席兼執行董事，中升集團兩位創始人之一。自一九九八年中升集團創立起擔任集團主席，負責中升集團的戰略管理及制定集團整體目標及任務。在中升集團創建之前，黃先生曾經擔任華潤機械有限公司（「華潤機械」）董事及副總經理，華潤機械為一家從事汽車及其他機械進出口業務的國有企業。黃先生曾於一九八四年至一九九四年在任期間擔任華潤機械的業務管理、產品採購及銷售營運等多個管理職務。黃先生於一九九四年加入香港華機汽車有限公司（「華機汽車」）出任董事總經理一職，負責華機汽車的採購及銷售部門。於一九九六年，黃先生對華機汽車投資並成為公司股東。目前，華機汽車（現名為北菱集團有限公司）為中升集團間接全資擁有的附屬公司。黃先生於二零一四年十一月至今擔任第二屆及第三屆梅塞德斯－奔馳經銷商聯會會長，二零一三年至今擔任雷克薩斯中國經銷商諮詢委員會會長，二零一二年至今擔任廣汽豐田諮詢委員會會長。黃先生擁有豐富的高級管理經驗及在中國汽車行業具有超過33年的經驗及豐富知識。黃先生於一九八三年獲得廈門大學經濟學學士學位。

## 董事及高級管理層 (續)

**李國強**，58歲，本集團另一位創始人，自一九九八年起擔任本集團首席執行官及總裁。李先生自二零零八年六月二十三日起擔任本公司董事會執行董事，另外，他亦於本集團內多家成員公司擔任董事職位。李先生負責本集團整體管理和營運。李先生自二零零九年十二月起擔任中國汽車流通協會(「中國汽車流通協會」)會副會長。於一九九五年，李先生創建大連奧通汽車維修裝配廠(「奧通維修裝配」)，奧通維修裝配是一家從事汽車維修及保養服務的公司。李先生是奧通維修裝配的廠長及法人代表，他負責企業的整體管理及營運。於一九九六年至一九九八年在任期間，李先生曾擔任大連豐田維修及服務有限公司副主席及大連保稅區豐田汽車銷售有限公司之總經理，負責汽車採購及銷售決策，以及全國分銷網路的管理。於一九九八年，李先生創建大連奧通實業有限公司(「奧通實業」)，奧通實業是一家從事汽車分銷的公司。奧通實業是中升(大連)集團有限公司的前身，目前中升(大連)集團有限公司是本集團間接全資擁有的附屬公司。李先生擁有豐富的高級管理經驗，以及在中國汽車行業擁有逾33年的經驗及豐富知識。李先生亦獲得豐田汽車(中國)投資有限公司頒發的二零零七年優秀雷克薩斯經銷商獎，此乃作為雷克薩斯認證項目的一部份。

**杜青山**，59歲，自二零零七年起擔任本集團副總經理。杜先生自二零零八年六月二十三日起擔任本公司執行董事。他負責本集團的財務規劃、戰略與管理，並且全面監督本集團的財務工作。在二零零七年加入本集團之前，杜先生曾獲大連市政府國有資產監督及管理委員會委任為大型國有企業大連重工·起重集團有限公司(「大連重工·起重」)的首席財務官，負責大連重工·起重的日常財務及會計事宜。杜先生主要負責大連重工·起重的財務營運，他在公司的會計與財務方面具有逾32年的經驗。杜先生於一九八六年獲得上海財經大學的經濟學士學位，並於二零零二年獲得東北財經大學工商管理碩士學位。

**張志誠**，49歲，自二零零八年七月起擔任本集團副總裁及自二零一四年三月三十一日起擔任執行董事。張先生於二零零三年加入本集團，曾在本集團數家主要的經營附屬公司擔任多個管理職務，包括福州中升豐田汽車銷售有限公司、大連中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司及大連中升豐田汽車銷售服務有限公司，主要負責實施本集團的戰略決策及就發展本集團的品牌汽車銷售業務與汽車廠家聯絡。張先生目前監督本集團各品牌汽車銷售業務的銷售及管理。張先生在中國汽車行業擁有超過19年的相關經驗和豐富專業知識。張先生於二零零三年獲得東北財經大學工商管理碩士學位。作為雷克薩斯認證計畫的一部份，張先生亦於二零零六年及二零零七年先後獲豐田汽車(中國)投資有限公司頒發卓越表現總經理獎。

**李國輝**，50歲，於二零一九年七月加入本集團，目前擔任本集團執行董事兼聯席財務總監。李先生曾於二零零五年至二零零九年任新加坡萬邦集團及香港萬邦集團投資併購／財務分析高級經理，以及於二零零九年至二零一三年任華潤(集團)有限公司財務部會計總監。李先生曾於二零一三年至二零一九年擔任華潤醫藥集團有限公司(於聯交所上市公司，股份代號：03320)的執行董事、首席財務官及副總裁，東阿阿膠股份有限公司(於深圳交易所上市公司，股份代號：000423)及華潤雙鶴藥業股份有限公司(於上海交易所上市公司，股份代號：600062)的非執行董事，華潤三九醫藥股份有限公司(於深圳交易所上市公司，股份代號：000999)的監事。李先生於二零零五年獲得新加坡南洋理工大學財務管理專業碩士學位，於二零零三年獲得武漢大學工商管理碩士學位，並取得特許金融分析師學院認證的特許金融分析師及新加坡特許會計師協會認證的註冊會計師(新加坡)專業資格。



**唐憲峰**，52歲，於二零一四年一月加入本集團，目前擔任本集團執行董事及副總裁一職，主要負責工程建設及發展。唐先生在加入本集團之前，曾於二零一二年一月至二零一三年十二月於大連華銳重工集團股份公司擔任副總裁一職。此外，唐先生自一九九九年至二零零三年曾在大連大起集團公司先後擔任研究所設計員、副室主任、減速機廠廠長助理、勞動人事部副部長、港口機械廠廠長等職務。唐先生自二零零三年六月起加入大連重工•起重，先後擔任第二事業部常務副部長、部長、集團總經理助理、副總經理等職務。唐先生於一九九一年獲得太原重型機械學院起重運輸與工程機械專業的學士學位，並於二零零六年獲得武漢理工大學機械工程專業工程碩士學位。唐先生具有高級職業經理資格，亦是教授研究員級高級工程師。

## 非執行董事

**陳豪賢**，44歲，自二零二一年十二月三十一日起擔任本公司非執行董事。陳先生於二零零四年加入怡和集團擔任行政實習生，現任怡和迅達集團首席執行官。在擔任現職之前，陳先生曾在怡和擔任多個高級職位，包括擔任仁孚(中國)有限公司董事總經理一職。陳先生為英國皇家特許管理會計師公會會士，並持有牛津大學學士學位。

**許立慶**，63歲，自二零一九年三月二十日起擔任本公司非執行董事。許先生於二零一一年首次加盟怡和集團後，於二零一六年加盟Jardine Matheson Holdings Limited之董事會。彼擔任怡和(中國)有限公司之主席，負責支持怡和集團於中國內地、台灣及澳門的業務拓展。許先生亦擔任Jardine Matheson Limited的董事。許先生自二零一六年五月起擔任怡和控股有限公司(為一間於倫敦證券交易所(「倫交所」)標準上市並於百慕達交易所及新加坡交易所(「新交所」)二次上市之公司，股份代號分別為JAR、JMHB.D.BH及J36)之董事。許先生於二零一四年一月至二零二一年四月期間曾任職怡和策略控股有限公司(為一間曾於倫交所標準上市並於百慕達交易所和新交所二次上市之公司，股份代號分別為JDS、JSHB.D.BH及J37)之董事，根據百慕達公司法，該公司與JMH Bermuda Limited合併後於二零二一年四月十五日(新加坡時間)從上述證券交易所取消上市地位並於同日生效。許先生曾於二零一七年八月至二零二零年三月擔任紛美包裝有限公司(一間於聯交所之上市公司，股份代號：00468)之非執行董事。彼先前擔任J.P. Morgan Asset Management亞太區行政總裁負責監督大中華區(香港、中國和台灣)、日本、韓國、新加坡、澳洲和印度的資產管理業務。許先生曾為香港總商會中國委員會副主席及富時台灣證券交易所台灣指數系列諮詢委員會主席。許先生於一九八零年畢業於國立交通大學，取得管理學(一級榮譽)學士學位，並取得台灣國立政治大學的工商管理碩士學位。彼於一九九三年參加倫敦商學院的高級管理人員課程，並於二零零零年成為賓夕法尼亞大學沃頓商學院的成員。

## 獨立非執行董事

**沈進軍**，64歲，自二零零九年十一月十六日起擔任本公司獨立非執行董事。沈先生自二零二一年五月七日起擔任於上海證券交易所上市的北京長久物流股份有限公司(股份代號：603569)的獨立董事。沈先生於二零一一年八月至二零一七年四月期間擔任於上海證券交易所上市的物產中大集團股份有限公司(股份代號：600704)的獨立非執行董事，並於二零一五年七月起擔任於上海證券交易所上市的廣匯汽車服務股份公司(股份代號：600297)的獨立非執行董事。沈先生從二零零五年至今擔任中國汽車流通協會常務副會長兼秘書長，並自二零一四年十一月五日起擔任中國汽車流通協會會長。彼亦曾擔任國家物資部機電設備司交通機械處的副處長、國內貿易部機電設備流通司汽車處處長以及國家國內貿易局生產資料流通司機電金屬處的處長。於此期間，沈先生主要負責管理汽車流通行業並參與制定相關法規。沈先生於一九八二年在北京廣播電視大學完成電子學專業的全部相關課程並取得肄業證書。

**錢少華**，65歲，於二零一八年八月十日獲委任為本公司獨立非執行董事。錢先生於二零一七年二月至二零一八年十二月出任香格里拉(亞洲)有限公司(「**香格里拉(亞洲)**」，一間於聯交所上市之公司，股份代號為69)集團副總裁，並曾於二零零四年二月至二零零七年九月擔任香格里拉(亞洲)之項目發展副總監。錢先生亦於二零一三年十一月至二零一九年五月出任嘉里物流聯網有限公司非執行董事(一間於聯交所上市之公司，股份代號為636)。錢先生於二零零七年九月至二零一七年一月擔任嘉里建設有限公司(「**嘉里建設**」，一間於聯交所上市之公司，股份代號為683)的董事，於二零零九年七月至二零一七年一月調任為嘉里建設的執行董事。錢先生亦曾於二零一三年八月至二零一五年九月擔任嘉里建設的聯席董事總經理。錢先生曾於一九九六年一月至二零零二年五月擔任中山市旅遊集團公司(一家國有企業，主要從事旅遊開發業務)董事長兼總經理，負責日常管理、資產管理及主要在中國進行的業務發展。錢先生於一九八六年畢業於華南師範大學，並於二零零二年修畢哈佛商學院的高級管理課程。

**應偉**，55歲，自二零一六年十二月十九日起擔任本公司獨立非執行董事。應先生於二零一三年八月至二零一八年三月期間擔任新焦點汽車技術控股有限公司(於聯交所上市公司，股份代號：360)非執行董事，於二零一六年六月至二零一八年五月期間擔任中國衛生集團有限公司(於聯交所上市公司，股份代號：673)非執行董事，於二零一六年五月至二零二一年二月期間擔任巨人網路集團股份有限公司(前稱重慶新世紀遊輪股份有限公司)(於深圳證券交易所上市公司，股份代號：2558)董事。現時，應先生為中國恒天立信國際有限公司(前稱恒天立信工業有限公司)(於聯交所上市公司，股份代號：641)及福田實業(集團)有限公司(於聯交所上市公司，股份代號：420)獨立非執行董事。另外，應先生現任上海鼎暉百孚投資管理有限公司之管理合夥人。應先生為中國註冊會計師協會非執業會員，並持有三藩市大學工商管理碩士學位及浙江工商大學(前稱杭州商學院)經濟學士學位。

**李顏偉**，47歲，自二零一九年十二月九日起擔任本公司的獨立非執行董事。李先生自二零零三年入職新浪網技術(中國)有限公司，從事汽車行業媒體工作。自二零一四年，李先生為秒車信息技術有限公司的創始人。自二零一五年起，李先生出任中國汽車流通協會專家委員會成員。李先生於二零一六年至二零一九年，每年均獲得中國汽車流通協會年度優秀專家稱號之榮譽。李先生取得延邊大學法學專業學士學位。

## 其他高級管理層人員

下表載列本公司高級管理層人員(亦擔任行政要職的董事除外)的若干資料：

姓名	年齡	職位
郝青	46	副總經理兼雷克薩斯品牌總經理
李遠華	41	副總經理兼審計監察部部長
周新	42	副總經理兼運營管理中心總經理
于寧	38	副總經理兼聯席財務總監

**郝青**，46歲，於一九九八年七月加入本集團，目前擔任本集團副總經理兼雷克薩斯品牌總經理一職。郝女士曾於一九九八年七月至二零零五年八月於大連保稅區日產汽車銷售服務有限公司擔任銷售經理一職。郝女士於二零零五年八月至二零一二年一月先後擔任大連中升凌志汽車銷售服務有限公司(「大連中升凌志」)的銷售經理、副總經理及總經理等職務。此外，郝女士於二零一二年一月至二零一三年十二月擔任雷克薩斯品牌辦兼大連中升凌志的品牌運營總監兼店總，於二零一三年十二月至二零一五年七月擔任大連區域辦公室的區域總經理兼雷克薩斯品牌辦總經理兼店總，以及於二零一五年七月至二零一九年四月擔任雷克薩斯品牌辦的品牌總經理兼店總。郝女士曾於二零一零年至二零一三年獲得雷克薩斯中國經銷商全國傑出總經理的榮譽。郝女士獲得遼寧師範大學英語學士學位。

**李遠華**，41歲，於二零一四年十月加入本集團，目前擔任執行董事、副總經理兼審計監察部部長一職，主要負責金融、二手車及審計監察的範疇。李女士在加入本集團之前，曾於二零零二年七月至二零零七年十一月於大連華銳重工集團計財部、證券部及分公司工作，並於二零零七年十二月至二零一二年一月於大連華銳重工起重機公司擔任總會計師，負責財務、薪酬管理、招投標及運營管理。此外，李女士亦於二零一二年一月至二零一四年九月於大連華銳重工集團成套公司擔任總會計師，負責財務、採購、工程造價、風控。李女士於二零一四年十月至二零一七年七月曾擔任本集團審計監察部部長，負責內審，並於二零一七年八月至二零一九年十一月擔任本集團財務管理部部長兼監察部部長。李女士於二零零七年至二零一三年期間曾多次獲得勞動模範稱號，其中，二零零三年獲得大連市勞動模範的榮譽。李女士於二零零二年獲得哈爾濱理工大學會計學學士學位，並於二零一二年獲得國際會計師公會授予的國際會計師(AAIA)的資格。

## 董事及高級管理層 (續)

**周新**，42歲，於二零零四年加入本集團，現任本集團副總經理兼運營管理中心總經理，主要負責本集團售後及配件業務及營運。周女士分別於二零零四年十月至二零一零年五月任大連中升日產汽車銷售服務有限公司前臺主管，及後於二零一零年六月至二零一二年七月任大連中升搏通汽車銷售服務有限公司任售後經理。周女士於二零一二年八月至二零一三年一月任大連中升日產汽車銷售服務有限公司副總經理。從二零一三年一月至二零一三年十二月，周女士擔任本集團金融保險高級經理，主要負責金融及保險事務。從二零一四年一月至二零一五年一月，周女士擔任本集團區域售後總監，帶領本集團宣傳汽車售後服務。從二零一五年一月至二零一六年二月，周女士擔任中升(天津)保險銷售有限公司的總經理，主要負責處理公司的保險事務。由二零一六年三月至二零一七年二月，周女士擔任大連中升迎賓豐田汽車銷售服務有限公司的總經理。周女士曾於二零一七年十二月至二零二零年十一月擔任中升(天津)保險銷售有限公司的執行董事。周女士亦於二零一八年一月至二零二零年二月擔任本集團沃爾沃品牌總經理及於二零二零年二月至二零二零年十月擔任本集團售後管理部部長。周女士於二零零七年獲得東北財經大學電子商務學士學位，並於二零一九年因其對天津濱海新區發展作出的貢獻而在眾多企業家中被評為「傑出企業家」。

**于寧**，38歲，於二零二一年五月十一日獲委任為本公司副總經理兼聯席財務總監。于女士過往於二零零七年七月至二零一三年五月在德勤華永會計師事務所擔任審計師。于女士隨後於二零一三年五月至二零一八年十二月在大連遠洋漁業金槍魚釣有限公司擔任財務總監。于女士自二零一九年一月起加入本公司，擔任財務部總經理。于女士於二零零六年七月畢業於華東理工大學，獲得會計學學士學位，並於二零一七年七月取得大連海事大學工商管理碩士學位。

## 公司秘書

**麥詩敏**，47歲，於二零一零年七月一日獲委任為本公司的聯席公司秘書。麥女士為卓佳專業商務有限公司企業服務分部高級經理，亦為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。麥女士於企業秘書服務方面擁有超過25年經驗。

**姚振超**，41歲，於二零一九年四月一日獲委任為本公司聯席公司秘書。彼於二零一一年七月加入本集團，現時擔任本公司之法務總監。彼擁有中國及美國紐約州註冊律師資格。

# 董事會報告

董事欣然提呈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報連同經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

## 主要業務

本集團的業務透過其中國附屬公司在中國進行。本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務包括汽車銷售及服務。本集團主要業務的性質在報告期內並無重大改變。

我們是中國領先的全國性汽車經銷集團。我們根據簽訂的經銷協議在各4S經銷店經營多品牌的汽車銷售組合，包括梅賽德斯－奔馳、雷克薩斯、奧迪、捷豹路虎、保時捷及沃爾沃等豪華汽車品牌及豐田、日產等中高檔汽車品牌。透過我們「一站式汽車服務提供商」的服務模式，我們於各4S經銷店提供廣泛的新車及售後產品及服務。除了新車銷售業務外，我們的售後業務提供零部件、汽車用品、維修及保養服務、汽車美容服務，以及其他與汽車相關的產品及服務。

## 業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績詳情載於本年報第87頁至183頁的財務報表。

## 業務審視

有關本公司業務的審視及年內表現的論述及分析及影響業績及財務狀況相關的重要因素，載於第12至16頁的管理層討論與分析中。本集團面對的主要風險及不明朗因素及其應對措施載於綜合財務報告附註48。年內採用財務關鍵績效指標對本集團表現之分析載於本年報第12至14頁之「管理層討論及分析－財務回顧」一節。本公司業務的未來發展於本年報第6至10頁的首席執行官報告書及第12至16頁的管理層討論與分析中探討。董事會認同環境保護的重要性，並採取嚴格的環保措施，以確保本集團遵守現行的環保法律法規。有關本公司環境表現的額外資料及社會相關的主要表現指標和政策載於本董事會報告第79頁「環境政策及表現」中。

遵守對本公司有重大影響的相關法律法規載於本董事會報告「遵守相關法律及法規」中，及本公司與其僱員、客戶、供應商及股東等的關係說明，載於本董事會報告第80頁「與持份者的關係」中。

## 股本

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度股本的詳情載於財務報表附註35。

## 儲備

本集團及本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度儲備變動詳情載於綜合權益變動表及財務報表附註50。

## 可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司可供分派儲備總額為人民幣7,691.8百萬元，其中人民幣1,665.8百萬元已建議作為年內末期股息。

## 股息政策

董事會已採納股息政策。本公司並無任何預先釐定的股息派發比率。董事會在考慮宣派及派付股息時，亦應考慮本集團的以下因素：財務業績；現金流量狀況；業務狀況及策略；未來營運及收入；資本需求及支出計劃；股東的利益；任何派付股息的限制；以及董事會可能視為相關的任何其他因素。

## 財務概要

本集團於過往五個財政年度的業績、資產與負債和非控制性權益概要載於本年報第184頁。

## 捐款

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度向若干中國慈善項目或組織捐款共人民幣410萬元。

## 物業、廠房及設備

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註13。

## 銀行貸款及其他借貸

本集團於二零二一年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情載於財務報表附註28。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所獲公開資料及就董事所知，於本年報日期，本公司一直維持聯交所批准及上市規則所准許的公眾持股量。

## 優先購買權

本公司章程細則或開曼群島法例並無優先購買權條文，且並無就該等權利限制本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

## 董事

於截至二零二一年十二月三十一日止年度直至本年報日期的本公司董事為：

### 執行董事

黃毅先生(主席)  
李國強先生(總裁兼首席執行官)  
杜青山先生  
張志誠先生  
李國輝先生  
唐憲峰先生

### 非執行董事

David Alexander Newbigging(紐壁堅)先生(於二零二一年十二月三十一日辭任)  
陳豪賢先生(於二零二一年十二月三十一日獲委任)  
許立慶先生

### 獨立非執行董事

沈進軍先生  
應偉先生  
錢少華先生  
李顏偉先生

根據章程細則，黃毅先生、張志誠先生、應偉先生及李顏偉先生須於應屆股東周年大會上輪席退任，而陳豪賢先生(於二零二一年十二月三十一日獲委任)之董事任期應至股東周年大會為止。黃毅先生、張志誠先生、應偉先生、李顏偉先生及陳豪賢先生符合資格並願意於應屆股東周年大會上膺選連任。

## 董事及高級管理層履歷

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第62頁至67頁。

## 董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自彼等各自的委任日期起初步為期三年，而執行董事或本公司可向另一方發出不少於三個月的書面通知終止合約。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函件，自彼等各自的委任日期起為期三年。有關委任須遵守章程細則項下董事退任及輪席告退的規定。

擬在應屆股東周年大會重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立一年內公司不作賠償(法定賠償除外)則不可終止的未到期服務合約。

## 獨立非執行董事的獨立性確認

我們已從各獨立非執行董事(分別為沈進軍先生、應偉先生、錢少華先生及李顏偉先生)取得根據上市規則第3.13條的獨立性確認。本公司已正式審閱各董事的獨立性確認函。我們認為，獨立非執行董事自其獲委任日期至二零二一年十二月三十一日為獨立，並於本年報日期仍然為獨立。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據上市規則附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份的權益及淡倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	股權概約百分比 (%)
黃毅先生	受控制法團的權益、酌情信託成立人的權益 及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
		159,033,900 (淡倉)	6.58
李國強先生	受控制法團的權益、酌情信託成立人的權益 及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
		45,433,900 (淡倉)	1.88
杜青山先生	實益擁有人	5,500,000 (好倉)	0.22
張志誠先生	實益擁有人	(附註1)	
		5,500,000 (好倉)	0.22
李顏偉先生	實益擁有人	(附註1)	
		60,000 (好倉)	0.00

附註：

- 該等權益指根據購股權計劃授予董事(作為實益擁有人)之購股權。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有的權益或淡倉。



## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，以下人士(除本公司董事或主要行政人員外)於股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

### 於本公司股份及相關股份的好倉

股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	股權概約百分比 (%)
Blue Natural Development Ltd. (附註1)	實益擁有人及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
		45,433,900 (淡倉)	1.88
Light Yield Ltd.(附註2)	實益擁有人、受控制法團的權益及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
		159,033,900 (淡倉)	6.58
Vest Sun Ltd.(附註3)	受控制法團的權益及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
		45,433,900 (淡倉)	1.88
Mountain Bright Limited (附註4)	實益擁有人及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
UBS TC (Jersey) Ltd.	受託人、受控制法團的權益及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
Vintage Star Limited (附註5)	實益擁有人及協議取得的權益	1,313,165,376 (好倉)	54.37
怡和策略控股有限公司	受控制法團的權益	505,816,116 (好倉)	20.94
怡和控股有限公司	受控制法團的權益	505,816,116 (好倉)	20.94
JMH Investments Limited	受控制法團的權益	505,816,116 (好倉)	20.94
JSH Investment Holdings Limited	實益擁有人	505,816,116 (好倉)	20.94
JPMorgan Chase & Co. (附註6)	受控制法團的權益、投資經理、持有股份的保證權益人及核准借出代理人	185,921,111 (好倉)	7.69
		130,878,800 (淡倉)	5.41
		34,308,491 (可供借出的股份)	1.42

附註：

1. Light Yield Ltd.及Vest Sun Ltd.分別擁有Blue Natural Development Ltd.之62.3%及37.7%權益。黃毅先生及李國強先生為Blue Natural Development Ltd.的董事。
2. 黃毅先生全資擁有Light Yield Ltd.，亦為Light Yield Ltd.的唯一董事。
3. 李國強先生全資擁有Vest Sun Ltd.，亦為Vest Sun Ltd.的唯一董事。
4. UBS TC (Jersey) Ltd.作為黃毅先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Mountain Bright Limited。
5. UBS TC (Jersey) Ltd.作為李國強先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Vintage Star Limited。
6. JPMorgan Chase & Co.透過多家受控實體合共持有本公司185,921,111股(好倉)、130,878,800股(淡倉)及34,308,491股(可供借出的股份)，JPMorgan Chase & Co.被視為擁有該等實體持有本公司的股份權益。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士擁有根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

## 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

除本公司日期分別為二零二一年七月一日以及十月四日及八日及二零二二年三月十三日的公告及本公司日期為二零二一年八月二十日的通函所披露的收購仁孚(中國)有限公司及其附屬公司外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

## 可換股債券

### 可換股債券

#### 二零二三年可換股債券

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

二零二三年可換股債券可按每股股份30.0132港元的初步換股價格轉換為本公司的繳足普通股份(「股份」)，並基於持有人的選擇，可於發行日後第41天當日或之後至到期日(即於二零二三年五月二十三日或前後)前十日當日營業結束為止內任何時間行使換股權。每股股份於二零一八年五月四日(即釐定認購二零二三年可換股債券條款的日期)在聯交所的收市價為23.5398港元。每股可換股股份價格淨值約為29.63港元。於二零一八年五月二十三日，已發行二零二三年可換股債券總額為4,700百萬港元。據董事所深知，二零二三年可換股債券由二零二三年可換股債券經辦人提供及出售予不少於六名獨立承配人(彼等為獨立人士、公司及／或機構投資者)。

董事認為發行二零二三年可換股債券乃本公司籌集資金的機會，同時可擴大本公司之股東基礎及資金基礎，並可即時取得資金以用作進一步業務擴展。

發行二零二三年可換股債券之所得款項淨額(經扣除佣金及開支後)合計約為4,640百萬港元，其中約3,880百萬港元源自發行二零二三年可換股債券及約760百萬港元源自發行期權債券。

於二零二零年五月二十二日，本公司部分購回及註銷合共3,315百萬港元的二零二三年可換股債券。此外，若干持有人將彼等之二零二三年可換股債券轉換為股份。於二零二一年五月二十四日，本公司完成提前贖回所有尚未償還二零二三年可換股債券。於本年報日期，概無已發行尚未償還二零二三年可換股債券。有關二零二三年可換股債券之詳情載於財務報表附註29。

有關二零二三年可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年五月四日、六日、十五日及二十三日、二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十二日、二十五日及十一月二十日及二十七日以及二零二一年三月三十一日及五月二十五日的公告。

#### 二零二五年可換股債券

於二零二零年五月十二日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited及Morgan Stanley & Co. International plc(「二零二五年可換股債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此，本公司同意發行，而二零二五年可換股債券經辦人同意認購(或促使認購人認購)本金總額為4,560百萬港元於二零二五年到期的零票面息率可換股債券(「二零二五年可換股債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)。

二零二五年可換股債券可按每股換股股份45.61港元的初步換股價格轉換為本公司股份，並基於持有人的選擇，可於二零二零年七月一日當日或之後至到期日(即於二零二五年五月二十一日或前後)前十日當日營業結束為止內任何時間行使換股權。本公司每股股份於二零二零年五月十二日(即釐定認購二零二五年可換股債券條款的日期)在香港聯交所的收市價為34.800港元。每股價格淨值約為45.20港元。於二零二零年五月二十一日，已完成發行二零二五年可換股債券總額為4,560百萬港元。據董事所深知，二零二五年可換股債券由二零二五年可換股債券經辦人提呈及出售予不少於六名獨立承配人(彼等為獨立人士、公司及／或機構投資者)。

董事認為發行二零二五年可換股債券可使本公司對現有債務進行再融資及延長其債務期限。

發行二零二五年可換股債券之所得款項淨額(經扣除佣金及開支後)合計約為4,519百萬港元。

於二零二二年四月十九日(即於本年報付印前之最後實際可行日期)，概無轉換二零二五年可換股債券。尚未償還二零二五年可換股債券按初步換股價格每股45.61港元悉數轉換後，本公司可發行99,978,074股股份(總面值約為9,997.81港元)，已發行股份總數將增加至2,515,018,937股(於二零二二年四月十九日(即於本年報付印前之最後實際可行日期)計算)，相當於本公司現有股本約4.14%(於二零二二年四月十九日(即於本年報付印前之最後實際可行日期)計算)，及於二零二五年可換股債券獲悉數轉換後經發行股份擴大後本公司已發行股本約3.98%。於尚未償還二零二五年可換股債券獲悉數轉換後，本公司主要股東(黃毅先生、李國強先生及UBS TC (Jersey) Ltd.)股權將分別由54.37%、54.37%及54.37%攤薄至經二零二五年可換股債券獲悉數轉換後經發行股份擴大後本公司已發行股本52.21%、52.21%、及52.21%。基於母公司普通權益持有人應佔截至二零二一年十二月三十一日止年度溢利為約人民幣8,329百萬元，本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利分別為人民幣3.56元及人民幣3.47元。

二零二五年可換股債券之詳情載於財務報表附註29。

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

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團母公司擁有人應佔溢利約為人民幣8,329百萬元。於二零二一年十二月三十一日，本集團綜合儲備為人民幣40,243.6百萬元及流動資產淨值為人民幣11,966百萬元。本公司將於到期日時按其本金額連同應計及未付利息贖回二零二五年可換股債券。根據本集團之財務狀況，據本公司所深知，本公司預期其將可應付其於本公司發行之二零二五年可換股債券項下之贖回責任。由於二零二五年可換股債券之本金額不計息，對債券持有人而言，倘於聯交所買賣之每股股份之價格相等於二零二五年可換股價格之當時經調整轉換價，轉換或贖回二零二五年可換股債券可獲得同等有利回報(及因此債券持有人對二零二五年可換股債券是否轉換或贖回並無不同)。二零二五年可換股債券之轉換價將可就合併或拆細、溢利或儲備資本化、資本分派、供股、債務股權互換及其他攤薄事件(視乎情況而定)予以調整，其可能影響二零二五年可換股債券持有人之權利。

## 債券

### 二零二六年債券

於二零二一年一月六日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、瑞穗證券亞洲有限公司、建銀國際金融有限公司、三菱日聯證券亞洲有限公司及Morgan Stanley & Co. International plc(「二零二六年債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此，二零二六年債券經辦人已有條件同意認購，或促使認購人認購，本公司將發行本金總額為450百萬美元票息率3.00%之債券(「二零二六年債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)。二零二六年債券到期日為二零二六年一月十三日，本公司計劃於該日按其本金額贖回各份二零二六年債券。

有關二零二六年債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年一月四日、七日、十三日及十四日之公告。

## 董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司或本公司的控股公司或控股公司的任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，以及並無董事或其配偶或十八歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

## 董事及控股股東於競爭性業務的權益

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無本公司董事及控股股東(即黃毅先生、李國強先生、Light Yield Ltd.、Vest Sun Ltd.、Blue Natural Development Ltd.、Mountain Bright Limited、UBS TC (Jersey) Ltd.及Vintage Star Limited)於會或可能會與本集團業務競爭的任何業務中擁有權益。

我們已從控股股東(包括黃毅先生及李國強先生)取得年度書面確認，乃有關遵守本公司與控股股東簽訂的不競爭契約條文(「不競爭契約」)。

我們的獨立非執行董事已根據控股股東所提供或自彼等取得的資料及確認，審閱於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期就非競爭契約的合規情況，並信納我們的控股股東(包括黃毅先生及李國強先生)已全面遵守不競爭契約。

## 關連交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何根據上市規則第14A章須予披露的關連交易。

## 董事於交易、安排或合約的權益

概無董事或與該董事有關連的實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期訂立並對本集團業務而言屬重要的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事薪酬

董事薪金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金須經董事會參照董事職務、責任及表現以及本集團業績後釐定。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司董事的薪酬詳情載於財務報表附註9。

## 退休計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於財務報表附註33。

## 管理合約

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期概無簽訂或出現有關本公司業務的全部或主要部分的管理及行政合約。

## 重要合約

除本年報所披露者外，於年內任何期間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重要合約。

## 購股權計劃

購股權計劃(定義見本公司於二零一零年三月十六日刊發的招股章程)於二零一零年二月九日獲本公司股東決議有條件批准，並於同日由董事會決議採納。購股權計劃於二零二零年三月二十五日屆滿。概無其他購股權獲授出，但就行使於購股權計劃屆滿前授出的任何存續的購股權或根據購股權計劃的條款另行處置的購股權而言，購股權計劃的條款仍具十足效應及效力。

購股權計劃旨在通過向技術熟練及經驗豐富的人員提供取得本公司股權的機會，招攬及挽留該等人員、促進本公司以客為本的企業文化和激勵該等人員為本集團未來發展及擴展作出努力。

根據購股權計劃可認購股份的尚未行使購股權及於截至二零二一年十二月三十一日止年度的變動詳情載列如下：

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

附註：

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

購股權的進一步詳情載列於財務報表附註37。二項式期權定價模式為估計於購股權期限屆滿前可予行使之購股權公平值之常用模式之一。購股權價值會隨著若干主觀假設之不同變量而變化。

就此獲採納之任何變量變化可能會對購股權之公平值估計造成重大影響。

當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無其他購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。於二零二一年十二月三十一日，根據購股權計劃可能發行的股份總數目為11,000,000股股份，佔二零二二年四月十九日(即於本年報付印前之最後實際可行日期)本公司已發行股本的約0.46%。

## 董事資料變更

除本年報所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

## 已發行債權證

除本年報所披露者外，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無任何已發行債權證。

## 股票掛鈎協議

可換股債券及購股權計劃外，本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 除獲准許的彌償條文

本公司已為董事及高級管理人員購買適當的責任保險。獲准許的彌償條文的規定載於該等責任保險內。除上述披露外，本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度並無作出任何獲准許的彌償條文，且於本年報日期，概無任何獲准許的彌償條文生效。

## 主要客戶及供應商

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔的總銷售額佔本集團總銷售額少於30%。本集團最大供應商及前五大供應商所佔的採購總額百分比分別為31.9%及73.8%。該等供應商均為與本集團有長期業務關係的相對大型及具聲譽公司。

各董事、彼等的任何聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司超過5%已發行股本)概無擁有我們五大客戶及供應商任何重大權益。

## 稅務減免

本公司並不知悉股東因持有本公司股份而可獲得的任何稅項減免。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二一年一月，由於董事會認為股份購回及其後註銷所購回的股份可提高股份價值，從而改善股東的回報，因此董事會釐定根據股東於二零二零年六月十日舉行之股東大會上授出之購回股份之一般授權行使其權力，分別按最高及最低價每股49.50港元及47.65港元購回合共660,500股股份。就所購回的股份支付的總購買價(不包括佣金及其他開支)為32,300,000港元。董事會相信，股份購回反映董事會對本公司業務的長遠前景充滿信心。於本年報日期，所購回的股份全部已註銷。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度及直至本年報日期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期後事項

於二零二一年十二月三十一日後並無任何影響本集團的重大事項。

## 環境政策及表現

本集團認識到環境保護的重要性，已採取嚴格的環保措施，以確保符合現行的環境保護法律及法規。本集團秉承綠色環保理念，推行綠色運營及倡導綠色辦公理念，將環境保護、節能減排及資源合理、高效利用貫穿於本集團的日常經營活動中。本集團一直通過積極發展循環利用理念減少能源使用，消耗及浪費，包括減少用紙及節省用電用水。今後本集團會繼續發展其可持續性政策及設計，減少對環境方面的影響。

## 遵守法律及法規

本公司深明符合監管規定的重要性，違反有關規定的風險可能會導致終止經營許可證。本公司已分配系統及人力資源，確保持續遵守規則及規例以及透過有效溝通以有效地與監管機構維持和諧合作關係。據董事所知，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守所有對本公司有重大影響的有關規則及規例。



## 與持份者的關係

本公司深明在可持續發展的路上，員工、顧客和業務夥伴是我們可持續發展里程的關鍵。我們致力與員工緊密聯繫，為顧客提供優質服務，同時與業務夥伴協力同心，支持社會公益事務，以達至企業可持續發展。

本公司重視人力資源。為員工提供公平的工作環境，提倡共融及多元文化背景。我們提供具競爭力的薪酬待遇，並按照員工的表現，提供不同的晉升機會。此外，我們已建立並將繼續推動以關鍵績效指標(KPI)為主的企業文化，從而建立清晰的職業及晉升系統以激勵我們的員工。我們的員工亦會獲得在不同經銷店及部門之間輪崗的機遇，以發展其技能及制定在本公司的職業道路。

本公司提倡以客為本的服務文化。我們企業的口號為「中升集團，終生夥伴」，其亦為我們企業文化的核心。我們非常重視顧客的意見，因此透過日常溝通及其他方式了解。我們亦建立了處理顧客服務及支援的機制。當向顧客提供支援時，我們會將其視作改善與客戶關係的良機，遵循國際標準的指引，迅速作出反應。

我們已與全球領先的汽車廠家及其於中國的合營企業建立緊密及穩定的合作關係。我們深信若要打造一流汽車經銷商企業，供應商的角色亦同樣重要。我們積極與業務夥伴合作，以提供優質可持續的產品及服務。

本公司始終以卓越的國際化企業為目標，鑄造社會信賴的公眾公司為目標，建設綠色企業，積極履行社會責任。本集團以優質的產品和服務，致力於創造和諧的企業內外關係，建設和諧企業、服務和諧社會、承擔對員工、客戶、供應商及股東的責任。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文。於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度及直至本年報日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

### 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度及直至本年報日期已遵守標準守則。

## 核數師

截至二零二一年十二月三十一日止年度的本集團綜合財務報表已經註冊會計師安永會計師事務所審核。安永會計師事務所退任，而本公司將於即將召開的股東周年大會上提呈決議案，重聘其為本公司來年的核數師。於過去三年，本公司未更換核數師。

## 建議派發末期股息

董事會議決在即將於二零二二年六月十七日召開的本公司應屆股東周年大會(「股東周年大會」)上向股東建議，派發截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.84港元予於二零二二年六月二十七日名列本公司股東名冊上之股東，合計2,037百萬港元(相等於約人民幣1,666百萬元)。預期末期股息將於二零二二年七月八日派付。上述末期股息分派預案須待股東於股東周年大會審議批准後方可實施。

## 暫停辦理過戶登記

為釐定有權出席股東周年大會之人士，本公司將於二零二二年六月十四日(星期二)至二零二二年六月十七日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合享有出席股東周年大會及於會上投票的資格，未登記股份持有人須於二零二二年六月十三日(星期一)下午四時三十分之前將股份過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

此外，本公司將自二零二二年六月二十三日(星期四)至二零二二年六月二十七日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定獲派發本公司建議末期股息的資格。為符合收取建議末期股息(須待股東於股東周年大會上批准，始可作實)的資格，未登記股份持有人須於二零二二年六月二十二日(星期三)下午四時三十分之前將股份過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司的上述地址以作登記。

承董事會命  
中升集團控股有限公司  
黃毅  
主席

香港，二零二二年三月十七日

# 獨立核數師報告



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

致中升集團控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

## 意見

我們已審計列載於第87頁至第183頁的中升集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與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，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等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」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計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」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任一節闡述的責任，包括與該等事項相關的責任。相應地，我們的審計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計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為有關綜合財務報表發表審計意見提供了基礎。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 收購事項

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團完成收購若干汽車經銷店的收購事項，總代價約為人民幣9,291,671,000元。該等收購事項的會計處理涉及管理層就主要與物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產估值有關的收購價格分配的重大判斷，當中包括經銷協議、客戶關係及餘下商譽結餘。貴集團已委聘外聘獨立估值師進行估值。

有關收購事項的資料於財務報表附註2.4主要會計政策概要 – 業務兼併及商譽及附註38業務兼併披露。

#### 商譽及無形資產減值評估

於二零二一年十二月三十一日，商譽及無形資產的賬面值分別約為人民幣8,296,827,000元及人民幣10,337,459,000元。根據香港財務報告準則，貴集團須每年進行商譽減值測試，並於各報告期末評估可使用年期有限的無形資產是否存在任何減值跡象。僅在出現有關跡象的情況下，方會就可使用年期有限的無形資產進行減值測試。減值測試乃基於商譽及無形資產分配至的各現金產生單位(「現金產生單位」)或各組現金產生單位的可收回價值。

管理層的評估程序複雜且涉及重大判斷，包括預期未來現金流量預測、相關增長率及所應用貼現率的主觀程度。

商譽及無形資產的資料於財務報表附註2.4主要會計政策概要 – 非金融資產之減值、附註3重要會計判斷及估計 – 估計之不確定性、附註18商譽及附註17無形資產披露。

### 在審計中如何應對關鍵審計事項

我們已評估貴集團所聘用進行估值的外聘獨立估值師的資格、能力及客觀性，並已安排內部估值專家參考過往經驗及市場慣例，評估估值師在就所收購資產及負債進行估值時所採納的方法及所用的假設。我們已審閱對所收購資產及負債之識別，並測試用於計算所收購資產獲分配之公平值之未來財務資料假設。我們亦已查核相關披露資料。

我們已安排內部估值專家協助我們評估貴集團在就商譽及無形資產進行減值測試時所用的模式及若干假設。我們留意有關未來收益及經營業績所用的預測，方式為將有關預測與各現金產生單位或各組現金產生單位的過往表現進行比較。我們亦已審閱貴集團就年內可使用年期有限的無形資產是否已出現減值跡象進行的評估。我們亦已檢查相關披露。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項(續)

#### 應收賣家返利

貴集團根據供應商合約的條款，按應計基準確認銷量相關的賣家返利。於二零二一年十二月三十一日，在綜合財務狀況表確認的應收返利約為人民幣5,394,825,000元。應收返利結餘屬重大，計算應計費用的程序複雜。

有關應收返利的資料於財務報表附註2.4主要會計政策概要 – 賣家返利及附註23預付款項、其他應收款項及其他資產披露。

### 在審計中如何應對關鍵審計事項(續)

我們了解並測試管理層有關確認賣家返利之主要內部監控。我們已比對相關供應商合約條款以查核所採納返利政策及根據返利政策及相關輸入數據(包括銷售及採購量、返利率及返利政策所載其他標準)查核應收返利的計算方法。我們亦已比對應計費用結餘以查核返利的其後結付情況。

## 刊載於本年報內之其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。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我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們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我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們並未就此作出任何報告。

## 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編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製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。

在編製綜合財務報表時，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。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們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計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響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。

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

- 識別及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，設計及執行審計程序以應對有關風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性或倘有關披露不足以修訂意見，則須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。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、架構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映有關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便就綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督及執行。我們僅為審計意見承擔全部責任。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

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

從與審核委員會溝通的事項中，我們釐定該等事項是否對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黎志光。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二二年三月十七日

# 綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5(a)	<b>175,103,062</b>	148,348,067
銷售及提供服務成本	6(b)	<b>(156,633,507)</b>	(134,866,359)
毛利		<b>18,469,555</b>	13,481,708
其他收入及收益淨值	5(b)	<b>3,890,572</b>	3,423,881
銷售及分銷開支		<b>(7,170,170)</b>	(5,729,655)
行政開支		<b>(2,572,676)</b>	(2,239,263)
經營溢利		<b>12,617,281</b>	8,936,671
融資成本	7	<b>(1,120,121)</b>	(1,259,872)
應佔合營企業溢利	19	<b>7,909</b>	3,523
應佔一間聯營公司虧損	20	<b>(1,487)</b>	(1,513)
除稅前溢利	6	<b>11,503,582</b>	7,678,809
所得稅開支	8	<b>(3,096,252)</b>	(2,097,980)
年內溢利		<b>8,407,330</b>	5,580,829
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>8,328,950</b>	5,539,799
非控制性權益		<b>78,380</b>	41,030
		<b>8,407,330</b>	5,580,829
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
一年內溢利(人民幣)	12	<b>3.56</b>	2.44
攤薄			
一年內溢利(人民幣)	12	<b>3.47</b>	2.36



# 綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利	8,407,330	5,580,829
<b>其他全面收益</b>		
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益		
換算境外業務產生的匯兌差額	282,425	511,747
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益淨額	282,425	511,747
年內除稅後其他全面收益	282,425	511,747
年內全面收益總額	8,689,755	6,092,576
以下人士應佔：		
母公司擁有人	8,611,375	6,051,546
非控制性權益	78,380	41,030
	8,689,755	6,092,576

# 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	17,371,855	14,373,357
使用權資產	15	4,872,469	4,413,846
土地使用權	14	3,468,956	2,930,356
預付款項	16	487,372	1,081,311
無形資產	17	10,337,459	6,620,175
商譽	18	8,296,827	4,972,459
於合營企業的投資	19	55,694	47,785
於一間聯營公司的投資	20	—	1,487
遞延稅項資產	34(b)	236,484	209,492
非流動資產總值		45,127,116	34,650,268
<b>流動資產</b>			
存貨	21	11,192,016	9,090,091
應收貿易賬款	22	1,815,180	1,429,528
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	15,169,171	13,363,026
應收關連人士款項	46(b)(i)(ii)	28,558	1,168
按公平值計入損益之金融資產	24	160,991	150,415
已抵押銀行存款	25	797,094	1,425,880
在途現金	26	233,890	180,280
現金及現金等值物	27	10,950,038	8,210,363
流動資產總值		40,346,938	33,850,751
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	28	15,219,401	16,980,126
租賃負債	15	395,983	277,658
應付貿易賬款及票據	30	5,459,996	4,980,288
其他應付款項及應計費用	31	4,856,063	4,215,624
其他負債	32	—	245,000
應付關連人士款項	46(b)(iii)	1,748	1,345
應付所得稅項	34(a)	2,447,698	1,774,032
應付股息		—	9
流動負債總值		28,380,889	28,474,082
淨流動資產		11,966,049	5,376,669
總資產減流動負債		57,093,165	40,026,937

## 綜合財務狀況表(續)

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	34(b)	<b>3,271,864</b>	2,119,632
銀行貸款及其他借貸	28	<b>4,968,423</b>	2,351,234
租賃負債	15	<b>4,248,986</b>	3,847,101
可換股債券	29	<b>3,897,401</b>	4,827,223
非流動負債總值		<b>16,386,674</b>	13,145,190
淨資產		<b>40,706,491</b>	26,881,747
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	35	<b>209</b>	198
儲備	36	<b>40,243,582</b>	26,462,702
		<b>40,243,791</b>	26,462,900
非控制性權益		<b>462,700</b>	418,847
權益總值		<b>40,706,491</b>	26,881,747

黃毅  
董事李國強  
董事

# 綜合權益變動表

二零二一年十二月三十一日

	母公司擁有人應佔												
	股本	股份溢價*	可換	購股權	任意	法定儲備*	綜合儲備*	其他儲備*	匯兌波動		總計	非控制性	權益總值
			股債券的						公積金*	儲備*			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	197	5,474,118	113,139	49,391	37,110	2,374,646	(1,386,176)	(1,629,247)	(736,351)	17,461,726	21,758,553	418,116	22,176,669
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,539,799	5,539,799	41,030	5,580,829
年內其他全面收益：													
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	511,747	-	511,747	-	511,747
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	511,747	5,539,799	6,051,546	41,030	6,092,576
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	(957)	-	-	(957)	(7,343)	(8,300)
來自附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,000	25,000
從保留溢利撥轉	-	-	-	-	-	928,220	-	-	-	(928,220)	-	-	-
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(57,956)	(57,956)
提前轉換可換股債券	1	293,334	(8,264)	-	-	-	-	-	-	-	285,071	-	285,071
於購回可換股債券時轉撥可換股債券之權益部分	-	-	(79,799)	-	-	-	-	(649,397)	-	-	(729,196)	-	(729,196)
發行二零二零年可換股債券	-	-	30,484	-	-	-	-	-	-	-	30,484	-	30,484
已宣派二零一九年末期股息	-	(932,601)	-	-	-	-	-	-	-	-	(932,601)	-	(932,601)
於二零二零年十二月三十一日	198	4,834,851	55,560	49,391	37,110	3,302,866	(1,386,176)	(2,279,601)	(224,604)	22,073,305	26,462,900	418,847	26,881,747
於二零二一年一月一日	198	4,834,851	55,560	49,391	37,110	3,302,866	(1,386,176)	(2,279,601)	(224,604)	22,073,305	26,462,900	418,847	26,881,747
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,328,950	8,328,950	78,380	8,407,330
年內其他全面收益：													
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	282,425	-	282,425	-	282,425
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	282,425	8,328,950	8,611,375	78,380	8,689,755
發行新股份	8	5,144,462	-	-	-	-	-	-	-	-	5,144,470	-	5,144,470
提前轉換可換股債券	3	946,392	(24,698)	-	-	-	-	-	-	-	921,697	-	921,697
購買及註銷股份	-	(26,829)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,829)	-	(26,829)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77,522	77,522
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	4,128	-	-	4,128	(10,128)	(6,000)
從保留溢利撥轉	-	-	-	-	-	554,559	-	-	-	(554,559)	-	-	-
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	(1,388)	-	-	-	-	(1,388)	-	(1,388)
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,921)	(101,921)
於購回可換股債券時轉撥可換股債券之權益部分	-	-	(378)	-	-	-	-	(3,995)	-	-	(4,373)	-	(4,373)
已宣派二零二零年末期股息	-	(1,113,189)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,113,189)	-	(1,113,189)
非控制性權益之認沽期權撥回	-	-	-	-	-	-	-	245,000	-	-	245,000	-	245,000
於二零二一年十二月三十一日	209	9,785,687	30,484	49,391	37,110	3,856,037	(1,386,176)	(2,034,468)	57,821	29,847,696	40,243,791	462,700	40,706,491

\* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣40,243,582,000元(二零二零年：人民幣26,462,702,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>11,503,582</b>	7,678,809
就以下各項調整：			
應佔合營企業及一間聯營公司溢利	19(b)	<b>(6,422)</b>	(2,010)
物業、廠房及設備折舊及減值	13	<b>1,428,389</b>	1,114,378
使用權資產折舊	6(c)	<b>511,311</b>	455,392
土地使用權攤銷	15	<b>98,133</b>	94,106
無形資產攤銷	17	<b>335,863</b>	275,725
應收貿易賬款減值	6(c)	<b>4,993</b>	5,380
來自出租人之Covid-19相關租金寬減		<b>—</b>	(18,986)
撇減存貨至可變現淨值	6(c)	<b>3,061</b>	1,353
利息收入	5(b)	<b>(183,437)</b>	(80,933)
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	5(b)	<b>(6,733)</b>	(12,898)
融資成本	7	<b>1,120,121</b>	1,259,872
出售一間附屬公司之收益	39	<b>(928)</b>	—
公平值(收益)/虧損淨值：			
— 持作買賣上市股票投資	5(b)	<b>(20,674)</b>	(2,440)
— 金融產品	5(b)	<b>54</b>	1,901
按公平值計入損益之金融資產之投資收入	5(b)	<b>—</b>	(28,330)
上市股票投資之股息收入	5(b)	<b>(2,086)</b>	(1,836)
贖回可換股債券(收入)/開支		<b>(4,753)</b>	8,039
出售使用權資產之虧損		<b>2,328</b>	—
		<b>14,782,802</b>	10,747,522
在途現金(增加)/減少		<b>(47,895)</b>	87,816
應收貿易賬款減少		<b>315,373</b>	47,764
預付款項、其他應收款項及其他資產減少/(增加)		<b>45,544</b>	(1,187,772)
存貨(增加)/減少		<b>(951,315)</b>	1,002,954
應付貿易賬款(減少)/增加		<b>(264,680)</b>	1,882
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		<b>(537,847)</b>	368,611
應收關連人士款項增加 — 貿易相關		<b>(27,390)</b>	(441)
應付關連人士款項增加 — 貿易相關		<b>403</b>	909
<b>經營所得現金</b>		<b>13,314,995</b>	11,069,245
已繳稅項		<b>(2,442,718)</b>	(1,744,880)
<b>經營活動所得現金淨值</b>		<b>10,872,277</b>	9,324,365

綜合現金流量表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備項目	(4,506,834)	(3,232,242)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	1,005,240	788,739
購入土地使用權	(549,667)	(40,470)
購入無形資產	(22,069)	(11,083)
向第三方潛在收購股本權益的預付款項	(54,239)	(635,980)
收購附屬公司	(5,409,073)	(892,302)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(82,910)	(166,600)
出售按公平值計入損益之金融資產之所得款項	—	843,550
已收上市股票投資的股息	2,086	1,836
已收按公平值計入損益之金融資產的投資收入	—	28,330
出售附屬公司所得款項，扣除現金	17,467	1,159
已收利息	183,437	80,933
<b>投資活動所用現金淨值</b>	<b>(9,416,562)</b>	<b>(3,234,130)</b>
<b>融資活動</b>		
發行新股份所得款項	2,498,419	—
發行可換股債券所得款項	—	4,132,148
銀行貸款及其他借貸所得款項	113,157,589	110,746,535
償還銀行貸款及其他借貸	(112,041,412)	(112,310,997)
購回股份	(26,829)	—
已抵押銀行存款減少／(增加)	628,774	(84,837)
來自附屬公司非控股股東注資	—	25,000
應付票據減少	(121,721)	(28,941)
收購非控制性權益	(6,000)	(86,300)
租賃付款	(728,001)	(587,186)
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(757,246)	(881,754)
贖回可換股債券	(48,573)	(3,882,709)
就借貸應付予供應商所控制實體之按金增加	(39,288)	(14,007)
已付非控股股東股息	(101,930)	(57,956)
已付股息	(1,113,189)	(932,601)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨值</b>	<b>1,300,593</b>	<b>(3,963,605)</b>
<b>現金及現金等值物增加淨值</b>	<b>2,756,308</b>	<b>2,126,630</b>
於年初之現金及現金等值物	8,210,363	6,101,176
匯率變動的影響淨值	(16,633)	(17,443)
<b>於年末之現金及現金等值物</b>	<b>10,950,038</b>	<b>8,210,363</b>

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

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

年內，本集團主要從事汽車銷售及服務。

本公司董事（「董事」）認為，本公司最終控股股東為黃毅先生和李國強先生。

## 2.1 編製基準

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

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。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（如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，即取得控制權。

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) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (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)

### 合併基準(續)

附屬公司與本公司之財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司之業績由本集團取權之日起合併入賬，並繼續合併入賬至該等控制權終止之時為止。

損益及其他全面收益之各個組成部份歸屬於本集團母公司之擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間之交易產生的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於合併時悉數抵銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素之一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司之所有權權益發生變動(並無失去控制權)，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控制性權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；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。先前於其他全面收益表內確認之本集團應佔部分重新分類為損益或保留溢利(視何者屬適當)，編製基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。

## 2.2 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列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號及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號修訂本  
香港財務報告準則第16號修訂本

利率基準改革 – 第二階段

二零二一年六月三十日後二零一九冠狀病毒病相關的  
租金優惠(提早採納)



## 2.2 會計政策及披露之變動(續)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響列示如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代時，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號的修訂本解決先前影響財務報告的修訂本未處理的問題。該等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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的若干計息銀行及其他借款按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)以港元及按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)以美元計值。本集團預計香港銀行同業拆息將繼續存續及利率基準改革對本集團以香港銀行同業拆息計值的借款並無影響。就以倫敦銀行同業拆息計值的借款而言，由於該等工具的利率並無於年內被無風險利率所代替，故該等修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響。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借款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。

- (b) 於二零二一年四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二零一九冠狀病毒病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二零二二年六月三十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。

修訂本對二零二一年四月一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。允許提早應用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採用該修訂本。然而，本集團並無收到與二零一九冠狀病毒病有關的租金優惠，並計劃在允許的應用期限內應用實際權宜之計。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效之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	概念框架之提述 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號修訂本	保險合約 <sup>2, 5</sup>
香港會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 <sup>2, 4</sup>
香港會計準則第1號修訂本及香港財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策的披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬訂用途前的所得款項 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號修訂本	虧損性合約 — 履行合約的成本 <sup>1</sup>
二零一八年至二零二零年週期之香港財務報告準則年度改進	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號隨附之範例及香港會計準則第41號修訂本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採納

<sup>4</sup> 香港會計準則第1號修訂本導致香港詮釋第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於二零二零年十月獲修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

<sup>5</sup> 於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號修訂本導致香港財務報告準則第4號獲修訂，將允許保險人應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免延長至於二零二三年一月一日之前開始的年度期間

預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之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號修訂本旨在以二零一八年六月頒佈的引用*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。該等修訂本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之內容之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，則應用國際財務報告準則第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，該等修訂本澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起提前採納該等修訂本。由於該等修訂本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本的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂解決香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將於未來期間應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除了香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時應用。

香港會計準則第1號*負債分類為流動或非流動*的修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂本指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，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。該等修訂本亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂本於二零二三年一月一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。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

### 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號的修訂會計政策的披露要求實體披露重大會計政策資料，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報告第2號的修訂就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號的修訂於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。由於香港財務報告準則實務報告第2號的修訂提供的指引屬非強制性，故該等修訂的生效日期並無必要。本集團目前正在評估該等修訂對本集團會計政策披露的影響。

香港會計準則第8號的修訂澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計界定為財務報表內的貨幣金額，受到計量不確定性的影響。該等修訂亦澄清實體如何運用計量技術及輸入數據作出會計估計。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期生效，並應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。允許提早應用。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號的修訂縮小初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減暫時差額的交易(如租賃及棄置責任)。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認一項遞延稅項資產及一項遞延稅項負債。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期生效，並須適用於在呈列的最早比較期間期初與租賃及棄置責任相關的交易，任何累積影響確認為對該日保留溢利期初餘額或其他權益組成部分(如適當)的調整。此外，該等修訂應前瞻性地應用於租賃及棄置責任以外的交易。允許提早應用。

本集團已應用初步確認例外情況及並無就租賃相關之交易的暫時性差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。於初步應用該等修訂後，本集團將就使用權資產及租賃負債相關的可扣稅及應課稅暫時性差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債，並將初步應用修訂的累積影響確認為最早呈報的可資比較期初保留溢利的期初結餘之調整。

香港會計準則第16號的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。該等修訂本於二零二二年一月一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本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。允許提前批准。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 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37號修訂本澄清，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、機器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。該等修訂本於二零二二年一月一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本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。初步應用該等修訂本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。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進載列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號修訂本。預計適用於本集團的該等修訂本詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團財務資料產生任何重大影響。
- 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中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於採用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

## 2.4 主要會計政策概要

### 於聯營公司及合營企業之投資

聯營公司為本集團一般持有不少於20%投票權之長期股本權益，並可對其施以重大影響之實體。重大影響力指有權參與被投資方之財務及營運政策決定，但非對該等政策擁有控制權或共同控制權。

合營企業指擁有共同控制權的各方可分享合營安排所涉淨資產的合營企業。共同控制指訂約協定共享安排控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權的各方一致同意的情况下存在。

本集團於聯營公司及合營企業的投資以權益會計法按本集團應佔淨資產減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 於聯營公司及合營企業之投資(續)

本集團應佔合營企業收購後業績及其他綜合收益於綜合損益及綜合其他全面收益表列賬。此外，當發生在聯營公司或合營企業的權益直接確認的變動時，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認應佔任何變動。本集團與合營企業交易產生的未變現收益及虧損均按本集團所佔合營企業的投資比例撇銷，惟如未變現虧損證明所轉讓資產出現減值則除外。於收購聯營公司或合營企業所產生之商譽，將列為本集團之聯營公司或合營企業投資之一部分。

倘對聯營公司的投資成為對合營企業的投資，或對合營企業的投資成為對聯營公司的投資，則不會重新計量保留權益，而是繼續按權益法將投資列賬。在所有其他情況下，若本集團失去對聯營公司的重大影響力或合營企業的共同控制權，會按公平值計量及確認任何保留投資。失去對聯營公司或合營企業的重大影響力或共同控制權時聯營公司或合營企業的賬面值與保留投資公平值加出售所得款項之間的差額於損益確認。

當於聯營公司或合營企業的投資分類為持作出售，其根據香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務入賬。

### 業務兼併及商譽

業務兼併乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日之公平值計算，該公平值為本集團轉讓之資產、本集團向被收購方之前度擁有人承擔之負債，及本集團發行以換取被收購方控制權之股本權益於收購日之公平值之總和。於各業務兼併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產之應佔比例，計算於被收購方屬現時擁有人權益之非控制性權益，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔實體之淨資產。非控制性權益之所有其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括對共同創造產出能力作出重大貢獻的資源投入及一項實質過程，本集團認為其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日之經濟環境及相關條件，評估將承接之金融資產及負債，以作出適合之分類及劃分，其中包括將被收購方訂立之主合約之嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務兼併分階段進行，先前持有之股權按收購日之公平值重新計量，因此而產生之盈虧則於損益確認。

由收購方將予轉讓之任何或然代價將於收購日按公平值確認。分類為資產或負債之或然代價，乃按公平值計量，而公平值變動則於損益確認。分類為權益之或然代價毋須重新計量，其後結算於權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控制性權益及本集團先前持有之被收購方股權之公平值總額，超逾所收購可識別資產及所承擔負債之差額。倘此代價及其他項目之總和低於所收購淨資產之公平值，於重新評估後，有關差額將於損益內確認為議價收購收益。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務兼併及商譽(續)

於初始確認後，商譽以成本減去累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試或於發生事件或情況變化顯示賬面值可能減值時更頻繁檢測減值。本集團每年十二月三十一日進行商譽減值測試。為進行減值測試，業務兼併中收購之商譽由收購日起分配至預期可受惠於兼併協同效益之本集團各項或各組現金產生單位，而不管本集團有否有其他資產或負債已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估商譽有關之現金產生單位(一組現金產生單位)之可收回金額釐定。倘現金產生單位(一組現金產生單位)之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽被分配至現金產生單位(或一組現金產生單位)，而該單位之部分業務被出售，則於釐定出售損益時，與所出售業務相關之商譽將計入該業務之賬面值。在此情況下出售之商譽，乃根據所出售業務與所保留現金產生單位之部分之相對價值計量。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其按公平值計入損益之金融資產。公平值指於計量日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取之價格或轉讓負債所支付之價格。計量公平值時假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)最有利市場進行。主要或最有利市場須為本集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公平值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產之公平值計量考慮市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途之另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

本集團針對不同情況使用不同估值方法，確保有足夠數據計量公平值，並盡量利用相關可觀察數據，減少使用不可觀察數據。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 公平值計量(續)

公平值於財務報表確認或披露之所有資產及負債，均基於對計量公平值整體而言屬重要之最低層輸入數據按下述公平值層級分類：

- 第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算
- 第二層 — 按估值方法計算(計量公平值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)
- 第三層 — 按估值方法計算(計量公平值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於在循環基礎上於財務報表確認之資產及負債，本集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公平值整體而言屬重大之最低層輸入數據)，確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產之減值

除存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產及商譽外，倘資產出現任何減值跡象或須每年測試減值，會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值及公平值減出售成本兩者中之較高者，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別之現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。於就減值測試現金產生單位時，倘可按合理及一致之分配基準分配時，則公司資產(如總部大樓)的部分賬面值分配至個別現金產生單位，或於其他情況下，其被分配至現金產生單位最小組別。

僅在資產賬面值超出其可收回金額之情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值之評估及資產特定風險之稅前折現率折算至現值。減值虧損於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致之開支類別扣除。

於各報告期末，將評估有否跡象顯示早前確認之減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認之減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額之估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損之撥回於其產生期間計入損益表，但按重估金額列賬之資產除外，在這情況下，減值虧損之撥回乃根據該重估資產之有關會計政策處理。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連人士

在下列情況下，一方將被視為與本集團有關連：

- (a) 該方為該名人士或其直系親屬，而該名人士
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

- (b) 該方為符合下列任何條件之實體：
  - (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下)；
  - (iii) 該實體及本集團均為同一第三方之合營企業；
  - (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
  - (v) 該實體為離職後福利計劃，而該計劃之受益人為本集團或與本集團有關之實體之僱員；
  - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員；及
  - (viii) 該實體或其集團之任何成員公司向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

### 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、廠房及設備項目之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之直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生維修保養等支出，一般於其發生期間自損益表扣除。倘符合確認標準，大修之開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期之個別資產，並相對該等部分作出折舊。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊乃按直線法於物業、廠房及設備各項目之估計可使用年期攤銷其成本至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備之主要估計可使用年期及剩餘價值如下：

類別	估計可使用年期	估計剩餘價值
樓宇	10-30年	5%
租賃物業裝修	5年	—
廠房及設備	5-10年	5%
傢俬及裝置	5年	5%
汽車	5-10年	5%

當物業、廠房及設備項目之各部分擁有不同可使用年期，該項目之成本會以合理原則分攤並將各部分單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將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(包括任何初步確認之主要部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生日後經濟利益時取消確認。於取消確認資產之年度在損益表確認之出售或報廢資產之收益或虧損，為有關資產之出售所得款項淨額與賬面值兩者間之差額。

在建工程指興建中或待安裝之樓宇、廠房及機器，按成本扣減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括興建期間之直接建築成本，以及有關已借取資金之資本化借貸成本。在建工程於落成及可供使用後重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

### 無形資產(商譽除外)

個別收購之無形資產於初步確認時按成本計量。於業務兼併中取得之無形資產之成本乃該資產於收購日之公平值。無形資產之可使用年期被評估為有限。可使用年期有限之無形資產其後按可使用經濟年期進行攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能已減值時進行減值評估。可使用年期有限之無形資產之攤銷期和攤銷法至少於各財政年度末作檢討。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按估計可使用年期攤銷。無形資產之主要估計可使用年期如下：

軟件	3-5年
經銷協議	20-40年
客戶關係	15年
其他	5-44年

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產則合約屬於或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)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，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按直線基準於下列租期與資產之估計可使用年期之間的較短者計提折舊：

樓宇及土地	2至30年
汽車	3至5年

倘租賃資產之所有權於租期末轉移至本集團或成本反映購買權或行使，折舊使用資產之估計使用年期計算。

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內作出的租賃付款之現值計予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權之行使價，及如果租賃期限反映了本集團行使終止租賃選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易確定，本集團於租賃開始日期使用遞增借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化(如日後租賃付款因指數或比率變動發生變化)或購買相關資產的評估變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

#### (c) 短期租賃及低價值資產的租賃

本集團對其土地及樓宇的短期租賃(即自開始日期起該等租賃租賃期為12個月或以內且並無包含購買選擇權)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視作低價值的辦公室設備及筆記本電腦的租賃應用低價值租賃的確認豁免。短期租賃的租賃付款及低值資產租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時(或有租賃修訂時)將各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無轉讓資產擁有權附帶之絕大部分風險及回報之租賃，均分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分，本集團按相對獨立售價之基準將合約內之代價分配於各部分。租金收入於租期內按直線基準入賬及由於其業務性質而計入損益表內之其他收入。磋商及安排經營租賃所產生初步直接成本計入租賃資產賬面值，並按與租金收入相同之基準於租期內確認。或然租金於賺取期間確認為收入。

將相關資產擁有權附帶之絕大部分風險及回報轉移至承租人之租賃入賬為融資租賃。

#### 土地使用權

中國內地所有土地均由國家擁有，並不存在個人土地擁有權。本集團取得若干土地之使用權，而就有關權利支付之款項記錄為土地使用權，有關金額以直線法按14年至59年之租賃期攤銷。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

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

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用實務中不調整顯著的融資組成部分影響的簡易處理方法之應收貿易賬款外，本集團初始按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。根據下文所述「收入確認」政策，並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收貿易賬款，乃根據香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)現金流量。現金流量並非純粹作本金及利息付款的金融資產按公平值計入損益分類及計量，不論其業務模式如何。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 初始確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。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由一個旨在通過持有金融資產收集合約現金流量之業務模式所持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產由一個旨在收集合約現金流量及出售之業務模式持有。並非由上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

金融資產所有一般買賣概於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日期)確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產之其後計量乃根據其分類如下：

#### 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，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

#### 按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表內確認，計算方式與計算按攤銷成本計量的金融資產者相同。餘下公平值變動於其他全面收益確認。於終止確認後，於其他全面收益確認的累計公平值變動回流至損益表。

#### 按公平值計入其他全面收益之金融資產(股本投資)

於初步確認時，本集團可選擇不可撤銷地將其股本投資分類為指定按公平值計入其他全面收益的權益投資，惟該等投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列下的權益定義並非持作買賣。有關分類乃按個別工具基準確定。

該等金融資產的收益及虧損絕不會轉回損益表。股息於支付權確立、與股息相關的經濟利益可能會流入本集團且股息金額能可靠地計量時在損益中確認為其他收入，惟當本集團獲享的該等所得款項被視作金融資產部分收回成本，在此情況下，有關收益於其他全面收益列賬。指定按公平值計入其他全面收益之股本投資無須接受減值評估。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該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益進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公平值計入損益之金融資產之股本投資的股息在支付權確立、股息相關經濟利益可能流入本集團且股息金額能可靠計量時亦於損益表中確認為其他收入。

當主合約之嵌入式衍生工具(包含金融負債及非金融主體)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；且主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，且公平值變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

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之金融資產。

#### 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相類似金融資產的一部分)在下列時候將取消確認(即從本集團綜合財務狀況表中刪除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或須根據一項「轉付」安排，在未有嚴重延緩予第三者的情況下，已就有關權利全數承擔付款的責任；並(a)本集團已轉讓該項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項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

凡本集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或進入一項「轉付」安排，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。倘若並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將基於本集團的持續參與程度確認。在這情況下，本集團亦確認相關負債。在轉讓資產及相關負債的計量基礎上，反映了本集團保留權利和責任。

本集團以擔保形式持續涉及轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團可能需要支付之最高代價兩者之較低者計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值

本集團對並非按公允計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)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。

#### 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(十二個月預期信貸虧損)。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損失均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估自初步確認起金融工具的信貸風險是否大幅增加。在進行評估時，本集團將金融工具於報告日期發生的違約風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮無需不必要成本或努力可得的合理且有論據的資料，包括過往及前瞻性資料。

合約付款逾期90天時，本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示本集團不可能於考慮本集團持有的任何信貸增強之前全數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為金融資產違約。當並無合理預期收回合約現金流量時，本集團會撤銷金融資產。

按公平值計入其他全面收益的債務工具及按攤銷成本列賬的金融資產根據一般方法可能會出現減值，且除應用下文所述簡化方法的應收貿易賬款及合約資產外，金融資產於以下階段分類用於計量預期信貸虧損。

- 第1階段 一 自初始確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 一 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 一 於報告日期信貸減值的金融資產(但並非購入或初始信貸減值)，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量

#### 簡化方法

對於不包含重大融資成分的應收貿易賬款及合約資產，或當本集團採用不調整重大融資成分影響的實際權宜之計時，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公平值計入損益之金融負債、貸款及借貸、應付款項，或被指定為一項有效對沖之對沖工具之衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款或借貸及應付款項，則減去直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及票據、其他應付款項、應付關連人士款項、租賃負債、銀行貸款及其他借貸及可換股債券。

#### 其後計量

金融負債按不同類別作其後計量如下：

#### 按攤銷成本列賬之金融負債(貸款及借貸)

於初步確認後，銀行貸款及其他借貸於其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現之影響不大，則會按成本列賬。在負債取消確認及透過實際利率攤銷過程進行時，收益及虧損在損益表中確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

#### 財務擔保合同

本集團發行的財務擔保合同為要求作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致的損失的合同。財務擔保合同初步按公平值確認為一項負債，並就發行擔保直接產生的交易成本作出調整。於初步確認後，本集團按以下兩者的較高者計量財務擔保合同：(i)根據「金融資產減值」所載政策釐定的預期信貸虧損撥備；及(ii)初步確認的金額減(如適用)已確認的累計收入金額。

#### 可換股債券

可換股債券的債務部分扣除交易成本後於財務狀況表確認為負債。發行可換股債券時，其負債部分的公平值以等同的不可換股債券的市價釐定，而該款項按已攤銷成本基準入賬列作長期負債，直至債券獲轉換或贖回為止。該等債券所得款項餘額經扣除交易成本後的餘額撥往轉換期權並確認為及計入股東權益。轉換期權的賬面值於其後年度不予重新計量。交易成本根據有關工具於首次確認時以負債與權益部分的所得款項分配比例，分攤至可換股債券的負債及權益部分。

#### 取消確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將取消確認。

如現有金融負債由同一放債人以條款極為不同的負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，此類替換或修訂將被視為取消確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於損益表中確認。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 抵銷金融工具

倘現時存在一項可依法執行的權利，可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及負債均可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本乃以特定識別基準確定(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現狀所發生的其他成本。可變現淨值乃根據日常業務過程中估計售價減完成及出售事項將產生的估計成本計算。

### 現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括自有現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額的現金、涉及的價值變動風險不高且一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資，減須於要求時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，現金及現金等值物包括自有現金及銀行存款，包括定期存款及性質與現金類似的資產(並無限制用途)。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否在其他全面收入或直接在權益內。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末前已頒佈或已大致頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期自稅務機構退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延稅項乃於報告期末就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性差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債根據全部應課稅暫時性差額確認入賬，惟以下情況除外：

- 倘若遞延稅項負債是由商譽初次確認或並非業務兼併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計溢利與應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就涉及附屬公司、聯營公司及合營公司之投資的應課稅暫時性差額而言，倘若撥回暫時性差額的時間可以控制，且暫時性差額可能不會在可見將來撥回。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

對於所有可抵扣暫時性差額及未動用稅務抵免結轉及任何未動用稅務虧損確認的遞延稅項資產，乃以日後有可能出現可用以抵扣該等可抵扣暫時性差額、未動用稅務抵免結轉及未動用稅務虧損的應課稅溢利為限，惟以下情況除外：

- 倘若有關可抵扣暫時性差額的遞延稅項資產是由並非業務兼併的交易中初次確認資產或負債產生，及於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利與虧損均無影響；及
- 就涉及附屬公司、聯營公司及合營公司之投資的可抵扣暫時性差額而言，只有在暫時性差額有可能在可預見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利可用以抵扣該等暫時性差額時，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予以檢討，若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產賬面值。若可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則會在各報告期末重估及確認未予確認的遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以變現資產或償還負債的期間所預期的適用稅率計量，並根據各報告期末前已頒佈生效或已大致頒佈的稅率(及稅法)計算。

倘若及僅當本集團有可合法強制執行權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 政府補貼

倘能合理肯定能收到政府補貼及遵循所有附加條件時，政府補貼會按公平值確認。倘補貼和開支項目相關，會原意用以彌償本集團成本支銷的期間以系統化基準確認為收入。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認

#### 客戶合約收入

當貨品或服務的控制權按反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權收取代價的金額轉移至客戶時，確認客戶合約收入。

當合約中的代價包括可變金額時，則估計本集團預期向客戶交換轉讓貨品或服務有權收取的代價金額。可變代價於合約開始時估計並受其約束，直至當隨後解決與可變代價相關的不確定性時，很可能不會發生已確認累計收入金額的重大收入撥回。

當合約中包含一項為客戶提供重大利益，以為向客戶提供超過一年的貨品或服務轉讓提供資金的融資成分時，收入按應收款項的現值計量，並使用將於合約開始時在本集團與客戶之間的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含為本集團提供超過一年的重大融資利益的融資成分時，根據合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉讓之間的期限為一年或一年以下的合約，交易價格不會使用根據香港財務報告準則第15號的實際權宜之計並就重大融資成分的影響進行調整。

#### (a) 銷售貨品

銷售貨物的收入於資產控制權轉讓至客戶的時間點確認，通常為交付貨物時。

#### (b) 提供服務

就提供服務而言，控制權隨時間轉讓，因此，倘滿足以下條件之一，則履行責任獲達成且收入隨時間確認：

- (i) 於客戶同時收取及享有實體履約提供的利益時(實體履約時)；
- (ii) 於實體履約創造或提升客戶控制的資產(例如在建工程)時(於資產被創造或提升時)；或
- (iii) 於實體履約不創造實體具有其他用途的資產及實體擁有迄今已完成履約的付款的可強制執行權利時。

否則，收入於客戶獲得對可區分貨品或服務的控制權的時間點確認。

#### 其他來源的收入

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

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認(續)

#### 其他收入

利息收入按實際利率法以累計基準確認，實際利率即將於金融工具估計可用年期或較短期間(如適用)所收取估計日後現金收入準確折算至該金融資產賬面淨值的利率。

股息收入於股東收取款項的權利確立，股息相關經濟利益有可能流入本集團且股息金額能可靠計量時確認。

#### 合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收入。合約資產須進行減值評估，其詳情載於金融資產減值之會計政策內。

#### 合約負債

於本集團轉讓相關產品或服務前，合約負債自客戶收取款項或款項到期時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團履行合約(即向客戶轉讓相關產品或服務的控制權)時確認為收入。

#### 賣家返利

與數量相關的賣家返利，根據各相關供應商合約計算到報告日止所應獲得的預期返利按權責發生法計算，從銷售成本扣除。

已購買但於報告日止仍持有的商品的返利從該等商品的賬面值扣除，以令該等存貨的成本在扣除適當的返利後入賬。

#### 以股份為基礎的付款

本公司實施購股權計劃，以為本集團業務作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)透過以股份為基礎的付款之形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具之代價(「以權益結算的交易」)。

僱員之以權益結算的交易成本乃參考交易授出當日之公平值計量。公平值由外部估值師採用二項式模型確定，有關詳情載於財務報表附註37。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲達成之期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日之前每個報告期末對於以權益結算的交易所確認之累計費用，乃反映歸屬期屆滿之程度及本集團對於最終歸屬之權益工具數量之最佳估計。期內損益表扣除或計入之金額乃代表該期期初及期末所確認累計開支之變動。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份為基礎的付款(續)

釐定獎勵獲授當日之公平值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件之情況下，則評估為本集團對最終將會歸屬之股本工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公平值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為一項歸屬。

當權益結算獎勵條款作出修訂，若均符合初始獎勵條款，則至少按照條款未有修訂之情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款之交易之總公平值增加，或於修訂當日計算時對僱員有利，便會確認開支。

倘權益結算獎勵被取消，則視作已於取消日期歸屬處理，而該獎勵之任何尚未確認開支則會立即確認。這包括任何未達成在本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件之獎勵。然而，如有新的獎勵取代已取消的獎勵，並於授予當日被指定為替代獎勵，則已取消及新的獎勵被視為對初始獎勵的修訂(如前段所述)。

尚未行使購股權之攤薄作用會於每股溢利計算中反映為額外股份攤薄。

### 其他員工福利

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員被要求參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須將其一定比例的薪金成本向該中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃條例須支付的供款於損益表列賬。

本集團依據強制性公積金計劃條例，為全體僱員實施一項定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按僱員基本薪酬某一百分比作出，並按照強積金計劃的規定，於應付時計入損益表。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由獨立基金管理。本集團之僱主供款於向強積金計劃供款後即全數撥歸僱員。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 借貸成本

直接涉及收購、建設或生產且必須經過一段頗長時間之後才能準備就緒作擬定用途或出售之合格資產之借貸成本，乃資本化為該等資產之部分成本，直至有關資產大致上可投入作擬定用途或出售為止。暫時投資特定借貸以待用作合格資產之開支所賺取之投資收入乃從資本化借貸成本中扣除。其他一切借貸成本都會在發生期間內作為費用。借貸成本包括某實體就借入資金產生的利息及其他成本。

如資金乃屬一般借款並用作取得合格資產，則個別資產之開支將以6.0%之比率撥作資本。

### 股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註內披露。

### 外幣

該等財務報表以人民幣呈列。本集團屬下各實體自行決定功能貨幣，而各實體財務報表內之項目均以彼等各自的功能貨幣計算。本集團內的實體所記錄的外幣交易首先採用於交易日期各自適用之功能貨幣匯率入賬。於報告期末以外幣為單位之貨幣資產與負債按該日適用之功能貨幣匯率換算。於結算或兌換貨幣項目時產生的差額於損益表確認。

根據外幣歷史成本計算之非貨幣項目按原先交易日期之匯率換算。根據外幣公平值計算之非貨幣項目按計量公平值當日之匯率換算。換算按公平值計算的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按與確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理(即於其他全面收益或損益確認的項目的公平值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

在終止確認預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初步確定相關資產、費用或收入的匯率，初步交易日期為實體初步確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。如有多次支付或收取預付款項，本集團則必須釐定各項支付或收取預付代價的交易日期。

本公司及若干海外附屬公司之功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債均按報告期末適用之現行匯率換算為人民幣，且其損益表按近似交易日期現行匯率之匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益表確認及累計入匯兌波動儲備。當出售海外業務時，與該特定海外業務相關的匯兌波動儲備部分會於損益表確認。

收購海外業務所產生的任何商譽及收購所產生的資產與負債賬面值之任何公平值調整均視作海外業務的資產與負債處理及以收市匯率換算。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣(續)

就綜合現金流量表而言，本公司及若干海外附屬公司的現金流量按現金流量產生當日的匯率兌換為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常現金流量按年內加權平均匯率換算成人民幣。

## 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的財務報表要求管理層作出可影響收入、開支、資產及負債的報告金額及其導致之披露，以及或有負債的披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計之不確定因素可能導致需要對日後受影響之資產及負債的賬面值作出重大調整。

### 判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除對已於財務報表中確認金額有重大影響的估計外，管理層已作出以下判斷：

#### 遞延稅項資產

所有可抵扣暫時性差額和未使用稅項虧損確認為遞延稅項資產，惟僅限於將來可能有應課稅溢利以抵銷該虧損。在釐定可予確認之遞延稅項資產金額時，管理層須根據可能之時間、未來應課稅溢利之水平連同未來稅項計劃策略作出重要判斷。已確認之遞延稅項資產的賬面值於二零二一年十二月三十一日為人民幣236,484,000元(二零二零年：人民幣209,492,000元)。更多詳情請參閱附註34(b)。

#### 估計之不確定性

下文載述於報告期末極可能導致資產與負債賬面值於下一財政年度需要作出重大調整的相關重要假設及導致估計不確定性的其他重要因素。

#### 商譽減值

本集團至少每年一次確定商譽是否出現減值。進行確定必須評估獲分配該商譽的現金產生單位的使用價值。評估使用價值時，本集團必須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，並須選擇適合的貼現率以計算該等現金流量的現值。於二零二一年十二月三十一日，商譽之賬面值為人民幣8,296,827,000元(二零二零年：人民幣4,972,459,000元)。更多詳情載於附註18。

#### 非金融資產之減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即出現減值，而可收回金額為其公平值減去出售成本或其使用價值兩者中的較高者。公平值減去出售成本乃根據從類似資產的公平交易中獲得的具約束力銷售交易數據或可觀察市場價格減去出售資產附帶的成本而釐定。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，以及須選出合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

#### 估計之不確定性(續)

##### 無形資產之可使用年期

在考慮剩餘價值後，無形資產乃按直線法計提攤銷。本集團定期審閱估計可使用年期，以釐定其無形資產之相關攤銷費用。估計可使用年期乃根據對同類性質及功能之無形資產過往之實際可使用年期並考慮市場狀況而釐定。倘可使用年期較以前估計者為短，管理層則會增加攤銷費用。

##### 物業、廠房及設備之可使用年期

本集團管理層釐定本集團物業、廠房及設備之估計可使用年期及相關折舊開支。該項估計乃根據對同類性質及功能之物業、廠房及設備過往之實際可使用年期而釐定。倘可使用年期少於過往估計之年期，則管理層會增加折舊開支，並會撤銷或撤減已棄置或出售之技術上已過時或非戰略資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有差異。定期審閱可導致可折舊年期有所變動及於未來期間產生折舊開支。

##### 租賃 — 估計遞增借貸利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用遞增借貸利率(「遞增借貸利率」)計量租賃負債。遞增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，遞增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)估算遞增借貸利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司之單獨信貸評級)。

### 4. 經營分部資料

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

上述申報經營分部並非加總任何經營分部而成。

#### 地區資料

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

#### 主要客戶資料

由於本年度本集團向單個客戶的銷售均未達到本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。



## 5. 收入、其他收入及收益

收入及其他收入及收益之分析如下：

### (a) 收入：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
收入資料分類		
貨品或服務類型		
汽車銷售收入	150,598,453	128,102,934
售後服務收入	24,504,609	20,245,133
來自客戶合約之總收入	175,103,062	148,348,067
地域市場		
中國內地	175,103,062	148,348,067
收入確認時間		
於某個時間點	175,103,062	148,348,067

下表載列於本報告期間確認的收入金額，其計入報告期初的合約負債並自過往期間的履約表現確認：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於報告期初確認並計入合約負債的收入：		
汽車銷售	3,063,443	2,321,265
售後服務	210,287	47,719
	3,273,730	2,368,984

本集團履約表現之資料概述如下：

#### 汽車銷售

於交付汽車時履約義務達成並一般要求預先付款。部分合約為客戶提供退貨權，這導致受限制可變代價的產生。

#### 售後服務

履約義務在服務完成時達成及通常於完成提供服務時支付，且一般要求預先付款。

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

### (a) 收入：(續)

於十二月三十一日分配至剩餘履約表現責任(未履約或部分未履約)的交易價金額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預計將確認為收入的金額： 一年內	3,701,777	3,273,730

分配至剩餘履約責任的交易價金額預計將於一年內確認為收入。上述已披露之金額不包括受限制可變代價。

### (b) 其他收入及收益淨值：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
佣金收入	3,528,049	3,149,631
租金收入	29,304	26,009
利息收入	183,437	80,933
政府補貼	63,995	46,465
出售物業、廠房及設備項目收益淨值	6,733	12,898
出售一間附屬公司收益	928	—
公平值收益／(虧損)淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	20,674	2,440
— 金融產品	(54)	(1,901)
按公平值計入損益之金融資產的投資收入	—	28,330
上市股票投資之股息收入	2,086	1,836
其他	55,420	77,240
	3,890,572	3,423,881

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(抵免)下列項目後產生：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>(a) 員工福利開支(包括董事及行政總裁酬金(附註9))：</b>		
工資及薪金	4,600,269	3,887,087
退休計劃供款(界定供款計劃)*	675,606	398,713
其他福利	376,735	218,668
	<b>5,652,610</b>	<b>4,504,468</b>
<b>(b) 銷售及提供服務成本：</b>		
汽車銷售成本	143,911,978	124,196,476
其他	12,721,529	10,669,883
	<b>156,633,507</b>	<b>134,866,359</b>
<b>(c) 其他項目：</b>		
物業、廠房及設備折舊及減值	1,428,389	1,114,378
使用權資產折舊	511,311	455,392
土地使用權攤銷	98,133	94,106
無形資產攤銷	335,863	275,725
核數師酬金	6,800	5,600
租賃開支	68,739	2,566
推廣及廣告	1,002,545	1,008,450
辦公開支	513,220	328,619
物流開支	196,912	151,479
應收貿易賬款減值	4,993	5,380
存貨撇減至可變現淨值	3,061	1,353
出售物業、廠房及設備項目收益淨值	(6,733)	(12,898)
公平值(收益)／虧損淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	(20,674)	(2,440)
— 金融產品	54	1,901
按公平值計入損益之金融資產的投資收入	—	(28,330)
上市股票投資之股息收入	(2,086)	(1,836)
出售一間附屬公司收益	(928)	—

\* 並無本集團作為僱主可用於減少現有供水水平的沒收供款。

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行貸款利息開支	590,244	791,395
可換股債券利息開支	148,686	188,195
其他借貸利息開支	179,131	94,339
租賃負債利息開支	276,145	255,293
減：資本化利息	(74,085)	(69,350)
	<b>1,120,121</b>	1,259,872

## 8. 所得稅開支

(a) 綜合損益表的稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅	3,012,082	2,040,819
遞延稅項(附注34(b))	84,170	57,161
	<b>3,096,252</b>	2,097,980

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

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

由於本集團年內並無於香港產生應課稅溢利，故並無計提香港稅項(二零二零年：無)。

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

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

## 8. 所得稅開支(續)

(b) 按適用稅率就稅項開支與會計溢利之對賬：

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	11,503,582	7,678,809
按法定稅率(25%)徵收之稅項	2,875,896	1,919,702
不可扣減支出的稅項影響	109,955	162,105
毋須繳稅收入	(17,796)	(7,575)
共同控制實體應佔溢利及虧損	(1,605)	(503)
特定省份的較低稅率或由地方機關頒佈的較低稅率	(140,441)	(110,724)
就過往期間即期稅項之調整	16,369	16,149
本集團中國附屬公司可分派溢利按5%稅率繳納預扣稅之影響	220,129	21,053
並無確認的稅項虧損	33,745	97,773
稅項開支	3,096,252	2,097,980

## 9. 董事及首席執行官酬金

依照上市規則及香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事及首席執行官於本年度的酬金披露如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	1,160	1,216
其他酬金：		
薪酬、津貼及其他福利	44,804	33,026
酌情花紅	110,860	72,737
界定供款退休計劃的供款	303	178
以權益結算購股權開支	—	—
	155,967	105,941
	157,127	107,157

## 9. 董事及首席執行官酬金(續)

### (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
— 沈進軍先生	290	304
— 應偉先生	290	304
— 錢少華先生	290	304
— 李顏偉先生	290	304
	<b>1,160</b>	<b>1,216</b>

年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零二零年：無)。

### (b) 執行董事、非執行董事及首席執行官

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款 退休計劃 的供款 人民幣千元	以權益結算 購股權開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零二一年</b>						
<b>執行董事：</b>						
— 黃毅先生	—	2,157	52,941	15	—	55,113
— 杜青山先生	—	10,158	—	85	—	10,243
— 張志誠先生	—	14,865	—	86	—	14,951
— 唐憲峰先生	—	10,490	—	86	—	10,576
— 李國輝先生	—	4,978	4,978	15	—	9,971
<b>執行董事及首席執行官：</b>						
— 李國強先生	—	2,156	52,941	16	—	55,113
<b>非執行董事：</b>						
— David Alexander Newbigging (紐壁堅)先生*	—	—	—	—	—	—
— 陳豪賢先生**	—	—	—	—	—	—
— 許立慶先生	—	—	—	—	—	—
	—	44,804	110,860	303	—	155,967

## 9. 董事及首席執行官酬金(續)

### (b) 執行董事、非執行董事及首席執行官(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款 退休計劃 的供款 人民幣千元	以權益結算 購股權開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零二零年</b>						
<b>執行董事：</b>						
— 黃毅先生	—	2,259	35,500	16	—	37,775
— 杜青山先生	—	7,523	—	44	—	7,567
— 張志誠先生	—	8,250	—	44	—	8,294
— 唐憲峰先生	—	7,523	—	44	—	7,567
— 李國輝先生	—	5,212	1,737	16	—	6,965
<b>執行董事及首席執行官：</b>						
— 李國強先生	—	2,259	35,500	14	—	37,773
<b>非執行董事：</b>						
— David Alexander Newbigging(紐壁堅)先生	—	—	—	—	—	—
— 許立慶先生	—	—	—	—	—	—
	—	33,026	72,737	178	—	105,941

\* David Alexander Newbigging先生已辭任本公司非執行董事，自二零二一年十二月三十一日起生效。

\*\* 陳豪賢先生已獲委任為本公司非執行董事，自二零二一年十二月三十一日起生效。

於年內並無任何董事或首席執行官放棄或同意放棄任何酬金之安排(二零二零年：無)。

## 10. 五名薪酬最高的人士

於年內，五名薪酬最高的僱員包括四名董事及首席執行官(二零二零年：三名董事及首席執行官)，彼等的薪酬詳情載於上文附註9。於本年度，本公司其餘一名(二零二零年：兩名)非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪酬、花紅、津貼及實物福利	7,188	13,900
酌情花紅	48,103	71,450
退休金計劃供款	86	87
	<b>55,377</b>	<b>85,437</b>

非董事最高薪酬僱員在下列酬金組別的人數如下：

	僱員人數	
	二零二一年	二零二零年
80,000,001港元至90,000,000港元	—	—
60,000,001港元至70,000,000港元	1	—
50,000,001港元至60,000,000港元	—	1
30,000,001港元至40,000,000港元	—	1
	<b>1</b>	<b>2</b>

於本年度，本集團並無支付任何酬金予任何董事或五名薪酬最高的人士(包括董事及僱員)，作為邀請彼等加盟本集團或加盟本集團後的獎金或作為離職補償(二零二零年：無)。

## 11. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
建議末期股息—每股普通股0.84港元(約人民幣0.69元) (二零二零年：0.58港元)	<b>1,665,790</b>	1,107,960

截至二零二一年十二月三十一日止年度建議末期股息的計算乃基於每股普通股建議末期股息，以及於二零二二年三月十七日之普通股股份總數。

年內建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.58港元已獲宣派並派付予本公司普通權益持有人。截至二零二一年十二月三十一日止年度，已宣派並派付的末期股息總額為1,342,923,000港元(相等於人民幣1,113,189,000元)。



## 12. 母公司普通權益持有人應佔每股收益

每股基本盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利，以及年內已發行普通股加權平均數2,340,870,937股(二零二零年：2,272,669,021股)。

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

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

### 盈利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	<b>8,328,950</b>	5,539,799
可換股債券利息	<b>148,686</b>	188,195
未計算可換股債券利息前的母公司普通權益持有人應佔溢利	<b>8,477,636</b>	5,727,994

### 股份

	股份數目	
	二零二一年	二零二零年
計算每股基本盈利的年內已發行普通股的加權平均數	<b>2,340,870,937</b>	2,272,669,021
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	<b>6,203,691</b>	5,113,843
可換股債券	<b>100,687,899</b>	150,187,858
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>2,447,762,527</b>	2,427,970,722

### 每股盈利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
基本	<b>3.56</b>	2.44
攤薄	<b>3.47</b>	2.36

### 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 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
<b>成本：</b>							
於二零二一年一月一日	12,194,584	1,438,251	995,831	933,047	2,474,183	791,133	18,827,029
匯率調整	—	(28)	—	(2)	(137)	—	(167)
添置	259,015	320,678	166,387	228,960	1,975,639	995,001	3,945,680
收購附屬公司(附註38)	939,591	103,485	90,084	18,995	317,273	43,659	1,513,087
轉撥	709,228	82,586	8,963	980	—	(801,757)	—
出售	(151,453)	(114,713)	(45,317)	(93,678)	(1,110,106)	—	(1,515,267)
出售一間附屬公司(附註39)	(21,077)	—	(2,179)	(4,085)	(5,695)	—	(33,036)
於二零二一年十二月三十一日	13,929,888	1,830,259	1,213,769	1,084,217	3,651,157	1,028,036	22,737,326
<b>累計折舊及減值：</b>							
於二零二一年一月一日	2,709,283	409,180	447,352	565,348	322,509	—	4,453,672
匯率調整	—	(27)	—	(2)	(75)	—	(104)
年內折舊及減值撥備	526,288	89,041	113,711	114,323	585,026	—	1,428,389
出售	(49,062)	(35,827)	(30,141)	(82,361)	(315,007)	—	(512,398)
出售一間附屬公司(附註39)	(1,639)	—	(358)	(1,323)	(768)	—	(4,088)
於二零二一年十二月三十一日	3,184,870	462,367	530,564	595,985	591,685	—	5,365,471
<b>賬面淨值：</b>							
於二零二一年十二月三十一日	10,745,018	1,367,892	683,205	488,232	3,059,472	1,028,036	17,371,855
<b>成本：</b>							
於二零二零年一月一日	10,935,240	945,832	919,682	786,998	1,898,008	632,468	16,118,228
匯率調整	—	(64)	—	(5)	(284)	—	(353)
添置	427,348	364,331	144,159	156,059	1,505,611	759,040	3,356,548
收購附屬公司	237,900	78,529	38,356	26,527	61,790	102,750	545,852
轉撥	597,387	83,138	11,555	11,045	—	(703,125)	—
出售	(3,291)	(33,515)	(117,921)	(47,577)	(990,942)	—	(1,193,246)
於二零二零年十二月三十一日	12,194,584	1,438,251	995,831	933,047	2,474,183	791,133	18,827,029
<b>累計折舊及減值：</b>							
於二零二零年一月一日	2,273,121	328,845	415,501	501,714	237,491	—	3,756,672
匯率調整	—	(45)	—	(4)	(105)	—	(154)
年內折舊及減值撥備	453,335	89,861	97,747	105,500	367,935	—	1,114,378
出售	(17,173)	(9,481)	(65,896)	(41,862)	(282,812)	—	(417,224)
於二零二零年十二月三十一日	2,709,283	409,180	447,352	565,348	322,509	—	4,453,672
<b>賬面淨值：</b>							
於二零二零年十二月三十一日	9,485,301	1,029,071	548,479	367,699	2,151,674	791,133	14,373,357

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣5,374,168,000元(二零二零年：人民幣5,808,851,000元)的若干樓宇正在申請物業擁有權證。儘管如此，董事認為本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日分別擁有該等樓宇的實益擁有權。

於二零二一年十二月三十一日，本集團為獲取銀行貸款而抵押的若干本集團樓宇總賬面淨值約為人民幣240,666,000元(二零二零年：人民幣68,396,000元)(附註28(a)(ii))。

## 14. 土地使用權

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於年初	3,460,772	3,368,194
添置	47,757	7,918
收購附屬公司(附註38)	588,976	84,660
於年末	4,097,505	3,460,772
<b>攤銷：</b>		
於年初	530,416	436,310
年內開支	98,133	94,106
於年末	628,549	530,416
<b>賬面淨值：</b>		
於年末	3,468,956	2,930,356

本集團之預付租賃款項指本集團位於中國內地之土地的土地使用權成本。本集團之土地使用權之剩餘年期為十三至五十八年。

於二零二一年十二月三十一日，本集團為取得本集團銀行貸款而抵押的若干土地使用權總賬面淨值約為人民幣131,422,000元(二零二零年：人民幣60,690,000元)(附註28(a)(i))。

於二零二一年十二月三十一日，本集團尚未取得中國內地若干土地使用權的合法業權，須遵守本集團及當地政府部門須完成的若干行政程序。於二零二一年十二月三十一日，該等土地使用權的賬面淨值為人民幣258,756,000元(二零二零年：人民幣286,125,000元)。儘管如此，董事認為本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日分別擁有該等土地使用權的實益擁有權。

## 15. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團擁有多個用於其運營的土地及樓宇以及汽車項目的租賃合約。土地及樓宇租賃的租期通常為2至30年，而其他租期通常為3至5年。餘下租賃的租期為12個月或更短及／或個別價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及轉租租賃資產。

#### (a) 使用權資產

下文載列年內本集團使用權資產的賬面值及變動：

	樓宇及土地 人民幣千元	土地使用權* 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	4,412,034	2,930,356	1,812	7,344,202
添置	322,804	47,757	630	371,191
因收購附屬公司而添置(附註38)	727,242	588,976	—	1,316,218
租賃終止	(74,299)	—	—	(74,299)
出售一間附屬公司(附註39)	(6,443)	—	—	(6,443)
折舊費用	(509,578)	(98,133)	(1,733)	(609,444)
於二零二一年十二月三十一日	4,871,760	3,468,956	709	8,341,425

\* 土地使用權已分別於綜合財務狀況表及附註14披露。

#### (b) 租賃負債

下文載列年內租賃負債的賬面值及變動：

	二零二一年 租賃負債 人民幣千元	二零二零年 租賃負債 人民幣千元
於一月一日的賬面值	4,124,759	3,801,625
新租賃	315,324	570,664
因收購附屬公司而添置(附註38)	727,242	98,286
本年度已確認利息增幅	276,145	255,293
來自出租人之COVID-19相關租金寬減 付款	—	(18,986)
	(719,890)	(582,123)
出售一間附屬公司(附註39)	(6,640)	—
租賃終止	(71,971)	—
於十二月三十一日的賬面值	4,644,969	4,124,759
分析：		
流動部分	395,983	277,658
非流動部分	4,248,986	3,847,101

## 15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債(續)

	二零二一年			二零二零年		
	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期						
租賃負債	5-13	二零二二年	395,983	5-13	二零二一年	277,658
非即期		二零二三年至			二零二二年至	
租賃負債	5-13	二零四八年	4,248,986	5-13	二零四八年	3,847,101

租賃負債的到期分析披露於財務報表附註48。

(c) 於損益內確認有關租賃的金額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃負債之利息	276,145	255,293
使用權資產折舊費用	511,311	455,392
有關租賃短期或低價值資產之開支(計入行政開支)	68,739	2,566
來自出租人之Covid-19相關租金寬減	—	(18,986)
出售一間附屬公司之影響	(197)	—
租賃終止之影響	2,328	—
於損益內確認的總金額	858,326	694,265

(d) 租賃之現金流出總額於財務報表附註40(c)披露。

## 16. 預付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
土地使用權預付款項	266,941	280,517
潛在收購預付款項	220,431	800,794
	487,372	1,081,311

## 17. 無形資產

	軟件 人民幣千元	經銷協議 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零二一年一月一日	92,427	7,127,870	957,824	112,403	8,290,524
匯率調整	—	—	—	(447)	(447)
添置	9,999	13,655	—	—	23,654
收購附屬公司(附註38)	26,069	3,714,500	302,600	1,090	4,044,259
出售	(7,429)	—	—	—	(7,429)
出售一間附屬公司(附註39)	—	(11,000)	(2,800)	—	(13,800)
於二零二一年十二月三十一日	121,066	10,845,025	1,257,624	113,046	12,336,761
<b>累計攤銷及減值：</b>					
於二零二一年一月一日	64,097	1,096,192	446,271	63,789	1,670,349
匯率調整	—	—	—	(258)	(258)
年內攤銷撥備	24,809	236,507	70,825	3,722	335,863
出售	(5,844)	—	—	—	(5,844)
出售一間附屬公司(附註39)	—	(481)	(327)	—	(808)
於二零二一年十二月三十一日	83,062	1,332,218	516,769	67,253	1,999,302
<b>賬面淨值：</b>					
於二零二一年十二月三十一日	38,004	9,512,807	740,855	45,793	10,337,459
<b>成本：</b>					
於二零二零年一月一日	82,114	6,513,670	905,994	110,540	7,612,318
匯率調整	—	—	—	(603)	(603)
添置	10,219	—	—	863	11,082
收購附屬公司	94	614,200	51,830	1,603	667,727
於二零二零年十二月三十一日	92,427	7,127,870	957,824	112,403	8,290,524
<b>累計攤銷及減值：</b>					
於二零二零年一月一日	56,689	911,640	382,371	44,059	1,394,759
匯率調整	—	—	—	(135)	(135)
年內攤銷撥備	7,408	184,552	63,900	19,865	275,725
於二零二零年十二月三十一日	64,097	1,096,192	446,271	63,789	1,670,349
<b>賬面淨值：</b>					
於二零二零年十二月三十一日	28,330	6,031,678	511,553	48,614	6,620,175

本集團主要可識別無形資產為向第三方取得與若干汽車製造商之中國內地經銷協議及客戶關係。該等經銷協議不包括指定合約期或終止安排。

## 18. 商譽

	人民幣千元
於二零二零年一月一日：	
成本	5,127,668
累計減值	(155,209)
賬面淨值	4,972,459
於二零二零年一月一日之成本，扣除累計減值 收購附屬公司	4,640,137 332,322
於二零二零年十二月三十一日之成本及賬面淨值	4,972,459
於二零二零年十二月三十一日：	
成本	5,127,668
累計減值	(155,209)
賬面淨值	4,972,459
於二零二一年一月一日之成本，扣除累計減值 收購附屬公司(附註38) 出售一間附屬公司(附註39)	4,972,459 3,334,315 (9,947)
於二零二一年十二月三十一日之成本及賬面淨值	8,296,827
於二零二一年十二月三十一日：	
成本	8,452,036
累計減值	(155,209)
賬面淨值	8,296,827

### 商譽之減值測試

商譽包括由收購產生之預期業務兼併公平值，此公平值不另行確認。

透過業務兼併取得的商譽已分配至產生商譽的相關4S經銷業務(或一組4S經銷業務)。該等個別4S經銷業務被視作減值測試的個別現金產生單位。

## 18. 商譽(續)

### 商譽之減值測試(續)

分配至經營4S經銷業務的各現金產生單位(或一組現金產生單位)的商譽賬面值為：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
4S經銷業務	<b>8,296,827</b>	4,972,459

各現金產生單位之可收回金額按使用價值釐定，使用價值乃基於高級管理層批准之五年期財務預算的現金流量預測計算。

### 計算使用價值所使用之主要假設

現金流量預測所依據的主要假設如下。

汽車銷售及服務收入 — 用於釐定汽車銷售及服務之未來盈利之基準為參考行業增長預測的歷史銷售額及增長率。用於推算報告期末起計五年期以外之現金產生單位之現金流量的增長率為3%(二零二零年：3%)。

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

折現率 — 超過一年之現金流量預測採用之折現率為15%(二零二零年：15%)。所採用之折現率為稅前比率並反映涉及相關單位之特定風險。

## 19. 於合營企業的投資

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應佔淨資產	<b>55,694</b>	47,785

廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司(「廈門中升」)、中升泰克提汽車服務(大連)有限公司(「中升泰克提」)及提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司(「提愛希」)為本集團合營企業並被視為本集團關連方。



## 19. 於合營企業的投資(續)

### (a) 合營企業之詳情

合營企業	註冊地點及日期	法定註冊/ 實繳/ 已發行股本	百分比			主要業務
			擁有權 權益	投票權	應佔溢利	
廈門中升	中國廈門·一九九八年	人民幣12,000,000元	50%	50%	50%	汽車銷售及服務
中升泰克提	中國大連·二零零九年	3,000,000美元	50%	50%	50%	配件銷售及服務
提愛希	中國上海·二零一一年	人民幣4,000,000元	50%	50%	50%	配件銷售及服務

上述於合營企業的所有投資由本公司一間全資附屬公司持有。

### (b) 概無合營企業被視為單個重大及所有合營企業之合併財務資料如下：

應佔合營企業之資產及負債：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產	2,637	1,982
流動資產	62,006	51,906
流動負債	(8,949)	(6,103)
淨資產	55,694	47,785

應佔合營企業之業績：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	123,473	151,888
開支	(112,928)	(147,035)
稅項	(2,636)	(1,330)
年內溢利	7,909	3,523

## 20. 於一間聯營企業之投資

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應佔淨資產	—	1,487

豐田海南出行有限公司為本集團的一間聯營企業並被視為本集團關連方。

### (a) 聯營企業之詳情

聯營企業名稱	註冊地點及日期	法定註冊/ 實繳/ 已發行股本	百分比			主要業務
			擁有權權益	投票權	應佔溢利	
豐田海南出行有限公司	中國海南，二零一九年	人民幣10,000,000元	30%	30%	30%	汽車租賃

本集團於聯營企業的股權乃透過本公司一間全資附屬公司持有。

### (b) 聯營企業被視為個別不屬重大及聯營企業之匯總財務資料如下：

應佔聯營企業之資產及負債：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產	7,084	6,664
流動資產	710	649
非流動負債	—	(4,970)
流動負債	(8,284)	(856)
資產淨值	(490)	1,487

應佔聯營企業之業績：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
開支	(1,978)	(1,291)
年內溢利	(1,978)	(1,291)

## 21. 存貨

存貨於綜合財務狀況表中代表：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
汽車	10,233,397	8,266,956
零配件及其他	972,615	834,070
	11,206,012	9,101,026
減：存貨撥備	13,996	10,935
	11,192,016	9,090,091

於二零二一年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣3,079,937,000元(二零二零年：人民幣3,299,825,000元)之存貨抵押作為本集團銀行貸款及其他借款之擔保(附註28(a)(iii)及28(b))。

於二零二一年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣1,381,072,000元(二零二零年：人民幣1,008,000,000元)之存貨抵押作為本集團應付票據之擔保。

## 22. 應收貿易賬款

	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	1,834,840	1,445,113
減值	(19,660)	(15,585)
	1,815,180	1,429,528

本集團對未償還應收賬款實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。鑑於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。應收貿易賬款為免息。

**22. 應收貿易賬款(續)**

應收貿易賬款於報告期末之賬齡分析(按發票日期及扣除虧損撥備計算)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月以內	1,729,127	1,348,423
三個月以上但一年以內	79,711	75,013
一年以上	6,342	6,092
	<b>1,815,180</b>	1,429,528

應收貿易賬款之減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	15,585	11,680
因不可收回而撇銷之金額	(918)	(1,475)
減值虧損淨額(附註6)	4,993	5,380
於年末	<b>19,660</b>	15,585

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

有關本集團使用撥備矩陣計量的應收貿易賬款信貸風險敞口披露於財務報表附註48。

## 23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
支付予供應商預付款項及按金	5,077,192	4,106,624
收購土地使用權之已付按金	1,402,427	888,974
向部分將予收購公司提供的資金	327,787	379,377
應收返利	5,394,825	5,981,702
可收回增值稅(i)	330,386	406,308
出售附屬公司應收款項	4,929	4,929
出售物業、廠房及設備項目應收款項	5,236	874
應收已收購附屬公司之原股東款項	186,615	109,181
預付融資成本	4,788	16,918
其他	2,434,986	1,468,139
	<b>15,169,171</b>	<b>13,363,026</b>

附註：

- (i) 本集團汽車的銷售額須繳納中國內地增值稅(「增值稅」)。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及可扣減進項增值稅之淨差額。

計入上述結餘之金融資產與近期並無違約及逾期款項記錄之應收款項有關。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，虧損撥備被評估為不大。

## 24. 按公平值計入損益之金融資產

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
上市股票投資，按公平值	(i)	90,424	78,153
金融產品	(ii)	70,567	72,262
		<b>160,991</b>	<b>150,415</b>

- (i) 上市股票投資由於彼等為持作買賣而分類為按公平值計入損益之金融資產。
- (ii) 於二零二一年十二月三十一日之金融產品由金融機構發行。該等金融產品強制分類為按公平值計入損益之金融資產，乃由於彼等之合約現金流量並非僅為支付本金及利息。

## 25. 已抵押銀行存款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
存放於銀行作為銀行所授予信貸融資抵押品之抵押存款	797,094	1,425,880

已抵押銀行存款按各金融機構規定之利率收取利息。

## 26. 在途現金

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
在途現金	233,890	180,280

在途現金指由信用卡支付，尚未經銀行記入本集團賬戶之銷售所得款項。

## 27. 現金及現金等值物

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	10,948,140	8,204,403
短期存款	1,898	5,960
現金及現金等值物	10,950,038	8,210,363

於二零二一年十二月三十一日，本集團以人民幣以外之貨幣計值的現金及銀行結餘及短期存款為人民幣998,219,000元(二零二零年：人民幣322,514,000元)。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行，把人民幣兌換成其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。短期定期存款存期為一天至三個月，取決於本集團即時現金需要，並按相關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及短期存款儲存於近期無違約行為之信譽良好之銀行。

## 28. 銀行貸款及其他借貸

附註	二零二一年			二零二零年		
	實際利率 (%)	到期年份	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期年份	人民幣 千元
<b>即期</b>						
銀行透支						
— 有抵押 (a)	3-4	2022	157,438	—	—	—
銀行貸款						
— 有抵押 (a)	3-5	2022	1,811,411	1-5	2021	1,879,022
— 無抵押	1-4	2022	8,146,124	1-5	2021	6,995,175
其他借貸						
— 有抵押 (b)	2-5	2022	1,708,076	1-6	2021	2,191,569
— 無抵押	2-5	2022	2,218,425	1-5	2021	2,734,747
長期銀行貸款的即期部分						
— 有抵押 (a)	4-5	2022	159,000	5	2021	277,000
— 無抵押	2-5	2022	1,018,927	2-5	2021	965,321
銀團定期貸款						
— 有抵押	—	—	—	2-3	2021	1,937,292
			<u>15,219,401</u>			<u>16,980,126</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
— 有抵押 (a)	4-5	2023-2026	659,000	4-5	2022-2023	459,940
— 無抵押	2-4	2023-2024	1,460,867	2-5	2022-2023	1,891,294
其他借貸						
— 無抵押	3	2026	2,848,556	—	—	—
			<u>4,968,423</u>			<u>2,351,234</u>
			<u>20,187,824</u>			<u>19,331,360</u>

## 28. 銀行貸款及其他借貸(續)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	11,292,900	10,116,518
第二年	1,457,586	1,114,838
第三年	662,281	1,236,396
	<b>13,412,767</b>	12,467,752
應償還其他借貸：		
一年內	3,926,501	4,926,316
第三年至第五年	2,848,556	—
	<b>6,775,057</b>	4,926,316
銀團定期貸款：		
一年內	—	1,937,292
	<b>20,187,824</b>	19,331,360

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款之抵押如下：

- (i) 本集團於二零二一年十二月三十一日位於中國內地賬面總值約為人民幣131,422,000元(二零二零年：人民幣60,690,000元)之土地使用權之抵押；
- (ii) 本集團於二零二一年十二月三十一日賬面總值約為人民幣240,666,000元(二零二零年：人民幣68,396,000元)之樓宇之抵押；
- (iii) 本集團於二零二一年十二月三十一日賬面總值約為人民幣1,371,861,000元(二零二零年：人民幣567,706,000元)之存貨之抵押；及
- (iv) 本公司若干附屬公司的全部股份之抵押。

(b) 本集團若干其他借貸乃以本集團於二零二一年十二月三十一日的賬面總值約為人民幣1,708,076,000元(二零二零年：人民幣2,732,119,000元)的存貨之抵押擔保。

(c) 除以港元、美元及日元計價分別為人民幣833,952,000元、人民幣7,515,636,000元及人民幣56,306,000元(二零二零年：以港元、美元及日元計價的貸款分別為人民幣2,200,384,000元、人民幣2,401,209,000元及人民幣65,839,000元)的若干銀行貸款外，所有銀行貸款及其他借貸均以人民幣計價。



## 29. 可換股債券

### 二零二三年可換股債券

於二零一八年五月二十三日，本公司發行面值為4,700,000,000港元於二零二三年到期之零息率可換股債券(「二零二三年可換股債券」)。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股30.0132港元於二零一八年七月三日或之後直至二零二三年五月十二日(包括該日)止任何時間轉換為普通股股份。任何未轉換之可換股債券將於二零二三年五月二十三日以其本金額之114.63%贖回。截至二零二一年十二月三十一日止期間，本公司已贖回本金額54,000,000港元之債券。本金額1,026,000,000港元之剩餘債券已由債券持有人於年內按換股價每股普通股30.0132港元轉換為本公司每股面值0.0001港元之34,184,945股股份。

負債部分之公平值乃於發行日期使用相等於類似無換股權之債券市場利率而計算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

二零二三年可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於二零一八年已發行可換股債券之面值	<b>3,818,374</b>	3,818,374
權益部分	<b>(114,324)</b>	(114,324)
負債部分應佔之直接交易成本	<b>(38,377)</b>	(38,377)
於發行日期之負債部分	<b>3,665,673</b>	3,665,673
利息開支	<b>344,567</b>	340,473
轉換為本公司股份	<b>(1,196,730)</b>	(285,071)
贖回可換股債券	<b>(3,183,659)</b>	(3,135,457)
匯率調整	<b>370,149</b>	376,294
於年末之負債部分	—	961,912
減：分類為流動負債之部分	—	—
長期部分	—	961,912

### 二零二五年可換股債券

於二零二零年五月二十一日，本公司發行面值為4,560,000,000港元之零息率可換股債券(「二零二五年可換股債券」)。期內該等可換股債券之數目並無變動。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股45.61港元於二零二零年六月一日或之後直至二零二五年五月二十一日(包括該日)止任何時間轉換為普通股。任何未轉換之可換股債券將於二零二五年五月二十一日以其本金額之117.49%贖回。年內並無轉換二零二五年可換股債券。

負債部分之公平值乃於發行日期使用相等於類似無換股權之債券市場利率而計算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

## 29. 可換股債券(續)

### 二零二五年可換股債券(續)

二零二五年可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於二零二零年內已發行可換股債券之面值	4,169,664	4,169,664
權益部分	(30,760)	(30,760)
負債部分應佔之直接交易成本	(37,239)	(37,239)
於發行日期之負債部分	4,101,665	4,101,665
利息開支	238,504	93,912
匯率調整	(442,768)	(330,266)
於年末之負債部分	3,897,401	3,865,311
減：分類為流動負債之部分	—	—
長期部分	3,897,401	3,865,311

## 30. 應付貿易賬款及票據

	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	2,394,947	1,793,518
應付票據	3,065,049	3,186,770
應付貿易賬款及票據	5,459,996	4,980,288

應付貿易賬款及票據於報告期末之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月以內	5,135,868	4,378,013
三至六個月	254,511	517,792
六至十二個月	17,191	18,723
十二個月以上	52,426	65,760
	5,459,996	4,980,288

應付貿易賬款及票據為免息，且一般於90日期限內結清。

### 31. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目以及土地使用權之應付款項		219,849	127,239
分銷商之墊款及按金		43,570	51,203
合約負債	(a)	3,701,777	3,273,730
向第三方購買股本權益之應付款項		150,389	234,420
應付員工薪金及福利		133,226	85,938
其他		607,252	443,094
		<b>4,856,063</b>	4,215,624

(a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日合約負債之詳情如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
收取客戶之短期預付款		
銷售貨品	3,701,777	3,273,730
	<b>3,701,777</b>	3,273,730

合約負債包括為交付新車而收取之短期預付款。合約負債於二零二一年增加乃主要由於年末與新汽車銷售有關自客戶收取之短期預付款增加所致。

### 32. 其他負債

其他負債指收購海南嘉華偉業投資有限公司及其附屬公司產生的非控制性權益之認沽期權，其於截至二零二一年十二月三十一日止年度屆滿。

### 33. 僱員退休福利

遵照《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)的規定，本公司已加入一項強積金計劃(由獨立信託人管理之定額供款計劃)，為香港僱員提供退休福利。向強積金計劃作出的供款乃按照強積金條例所訂明的規定限額為定。

根據中華人民共和國(「中國」)的法規規定，中國內地之附屬公司參與界定供款退休計劃。所有僱員於其退休日均有權享有按彼等最後受聘地的平均基本薪金的固定比例計算的年度退休金。中國內地之附屬公司須向當地社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地附屬公司所在地區上年的平均基本薪金的10%至22%(二零二零年：10%至22%)計算。

### 33. 僱員退休福利(續)

除上述的年度供款外，本集團並無義務支付其他退休金福利。

根據中國的有關規則及法規，中國內地附屬公司及彼等僱員各自須按僱員的薪金及工資的7%至18%(二零二零年：7%至18%)向一項由公積金管理中心管理的住房基金供款。除該項向有關住房基金的供款外，本集團並無其他責任。

於二零二一年十二月三十一日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

### 34. 應付所得稅項及遞延稅項

(a) 年內應付所得稅項的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	1,774,032	1,476,360
年內即期稅項撥備	3,012,082	2,040,819
收購附屬公司所產生之應付所得稅項	104,302	1,733
已付即期稅項	(2,442,718)	(1,744,880)
於年末	2,447,698	1,774,032

### 34. 應付所得稅項及遞延稅項(續)

(b) 已確認之遞延稅項資產及負債

於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產及負債之組成部分及年內變動如下：

遞延稅項資產：

	可用作抵銷日後 應課稅溢利之 虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	179,815	29,677	209,492
收購附屬公司所產生之遞延稅項(附註38)	59,583	14,563	74,146
於本年度綜合損益表確認之遞延稅項 (附註8(a))	(42,488)	(4,117)	(46,605)
出售一間附屬公司所產生之遞延稅項(附註39)	(549)	—	(549)
於二零二一年十二月三十一日	196,361	40,123	236,484
於二零二零年一月一日	225,244	32,336	257,580
內部交易產生之未變現毛利	1,234	—	1,234
於本年度綜合損益表確認之遞延稅項 (附註8(a))	(46,663)	(2,659)	(49,322)
於二零二零年十二月三十一日	179,815	29,677	209,492

本集團有產生自香港的稅項虧損人民幣605,757,000元(二零二零年：人民幣496,711,000元)，可無限期用作抵銷產生虧損的公司的日後應課稅溢利。

本集團亦有產生自中國的稅項虧損人民幣469,807,000元(二零二零年：人民幣416,911,000元)，將於一至五年內到期可抵銷日後應課稅溢利。

由於附屬公司產生之累計虧損已產生一段時間，且該等公司不可能產生應課稅溢利抵銷稅項虧損，故此並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

### 34. 應付所得稅項及遞延稅項(續)

(b) 已確認之遞延稅項資產及負債(續)

遞延稅項負債：

	收購附屬公司 所產生之 公平值調整 人民幣千元	利息開支及 其他資本化 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	1,706,656	379,305	33,671	2,119,632
收購附屬公司所產生之遞延稅項(附註38)	1,110,369	7,546	—	1,117,915
出售一間附屬公司所產出之遞延稅項(附註39)	(3,248)	—	—	(3,248)
於本年度綜合損益表確認之遞延稅項(附註8(a))	(80,226)	67,791	50,000	37,565
於二零二一年十二月三十一日	2,733,551	454,642	83,671	3,271,864
於二零二零年一月一日	1,579,579	304,275	33,671	1,917,525
收購附屬公司所產生之遞延稅項	194,268	—	—	194,268
於本年度綜合損益表確認之遞延稅項(附註8(a))	(67,191)	75,030	—	7,839
於二零二零年十二月三十一日	1,706,656	379,305	33,671	2,119,632

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派之股息將被徵收10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與該外國投資者所屬司法權區有稅收協定，則可按較低預扣稅率繳稅。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司由二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

### 35. 股本

股份	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已發行及繳足： 2,415,040,863股(二零二零年：2,281,860,146股)普通股	242	228
相等於人民幣千元	209	198

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本公司之股本變動如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	2,271,697,955	197	5,474,118	5,474,315
提前轉換可換股債券	10,162,191	1	293,334	293,335
宣派二零一九年末期股息	—	—	(932,601)	(932,601)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	2,281,860,146	198	4,834,851	4,835,049
提前轉換可換股債券	34,184,945	3	946,392	946,395
購回及註銷股份	(660,500)	—	(26,829)	(26,829)
發行新股份	99,656,272	8	5,144,462	5,144,470
宣派二零二零年末期股息	—	—	(1,113,189)	(1,113,189)
於二零二一年十二月三十一日	<b>2,415,040,863</b>	<b>209</b>	<b>9,785,687</b>	<b>9,785,896</b>

### 36. 儲備

#### (I) 任意公積金

根據本集團於中國註冊之若干附屬公司之組織章程細則，該等附屬公司須將其部分除稅後溢利轉撥至任意公積金。分配入該儲備之金額由各自之董事會釐定。

就中國附屬公司而言，根據中華人民共和國公司法，任意公積金可用於抵償過往年度之虧損(如有)，並可按權益持有人之現有權益比例轉換成資本，惟轉換後結餘不得少於註冊資本的25%。

#### (II) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，中國境內企業的中國附屬公司須根據中國會計規例之規定，將其不少於10%之除稅後溢利轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。向該儲備之轉撥必須於向股東分派股息前進行。

## 36. 儲備(續)

### (III) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括所有因換算中國內地以外公司財務報表而產生之匯兌差額。該儲備按載於附註2.4之會計政策處理。

### (IV) 綜合儲備

本集團之綜合儲備指本公司權益持有人之注資。

### (V) 其他儲備

本集團的其他儲備指所收購非控制性權益之賬面值超出代價的部份。

## 37. 購股權計劃

本公司運作一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。該計劃之合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司及第三方服務供應商之僱員、管理層人員或董事。該計劃於二零一零年二月九日獲一項股東決議案有條件批准並於同日獲一項董事會決議案採納，除非獲終止，否則該計劃將自其成為無條件當日起計十年內保持有效。

根據該計劃可授出的購股權所涉的股份總數，合共不得超過該計劃獲批准日期已發行股份的10%。本公司不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止任何十二個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%，惟獲本公司的股東批准則除外。

授予關連人士之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於十二個月期間直至有關建議授出日期(包括當日)，就授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士之任何購股權，倘已授予及擬授予其之所有購股權獲行使時之已發行及授予發行之股份超逾本公司當時已發行股份之0.1%或根據於授出日期本公司股份收市價計算之總值超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

接納購股權及本公司就購股權收取名義代價1港元的最後一日將由董事會釐定，並載於授出有關購股權的要約函件上。已授出的購股權根據該計劃條款可行使的期限須由董事會全權酌情決定並通知各承授人，惟該期限不得超過由要約日期起計十年。

行使購股權時認購每股股份應付的金額須由董事會於授出購股權時確定並知會建議受益人，且不得低於下列的最高者：(a)授出購股權當日(須為營業日)香港聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b)於緊接授出購股權當日前五個營業日香港聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；及(c)股份面值。



### 37. 購股權計劃(續)

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於年內該計劃項下尚未行使之購股權如下：

	二零二一年		二零二零年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數量 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數量 千份
於一月一日	22.60	11,000	22.60	11,000
於十二月三十一日	22.60	11,000	22.60	11,000

於二零二一年及二零二零年末，尚未行使之購股權行使價及行使期間如下：

購股權數量 千份	行使價 每股港元	行使期間
11,000	22.60	二零一九年四月二十六日至二零二八年四月二十五日 (包括首尾兩日)

授出之購股權之公平值為58,135,000港元(每份5.29港元)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無確認購股權開支。

該等已授出購股權的公平值利用二項式期權定價模型釐定。該模型的重要輸入數據為於授出日期的行使價22.60港元、波幅33.94%、股息率3.00%及年度無風險利率2.22%。

購股權有效期為十年。預期波幅反映歷史波幅可指示未來趨勢的指標的假設，亦不一定是實際結果。預期股息率乃基於本公司之過往股息付款記錄。

計算公平值時概無列入其他已授出購股權的特質。

於報告期末，本公司根據該計劃共有11,000,000份尚未行使之購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權需要發行11,000,000股額外本公司普通股及產生1,100港元的額外股本(扣除股份發行開支前)。

當購股權於歸屬日期後被沒收及於屆滿日期仍未獲行使，則先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

### 38. 業務兼併

- (a) 作為本集團於中國內地拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零二一年十月八日以總代價人民幣8,369,832,000元，向若干第三方收購以下於中國內地從事汽車銷售及服務業務之公司的股權。收購的購買代價已於二零二一年末以現金及股份支付，其中以現金支付900,000,000美元(相等於人民幣5,814,360,000元)及發行股份52,403,272股(相等於人民幣2,646,048,000元)。鑑於最終代價低於預付款項，若干第三方將向本集團支付等值現金14,020,000美元(相等於人民幣90,575,000元)。

公司名稱	已收購股權 百分比
仁孚(中國)有限公司	100%
仁孚汽車(中國)有限公司	100%
深圳市仁孚特力汽車服務有限公司	65%
湖南仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
佛山怡和仁孚汽車服務有限公司	100%
廣州仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
佛山市順德區怡孚汽車銷售服務有限公司	100%
成都仁孚南星汽車服務有限公司	100%
惠州仁孚汽車服務有限公司	100%
重慶仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
成都怡星仁孚汽車服務有限公司	100%
自貢仁孚汽車服務有限公司	100%
宜賓仁孚汽車服務有限公司	100%
達州仁孚汽車服務有限公司	100%
常德仁孚汽車服務有限公司	100%

### 38. 業務兼併(續)

(a) (續)

公司名稱	已收購股權 百分比
重慶仁星汽車服務有限公司	100%
東莞市仁孚汽車服務有限公司	100%
珠海仁孚南星汽車銷售服務有限公司	100%
長沙仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
仁懷仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
成都仁孚東星汽車銷售服務有限公司	100%
佛山仁孚怡星汽車銷售服務有限公司	100%
惠州仁孚怡星汽車銷售服務有限公司	100%
嶽陽仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
涼山仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
成都仁孚彭星汽車銷售服務有限公司	100%
成都易馳行汽車銷售有限公司	100%
廣州市卓彙汽車用品銷售有限公司	100%
深圳市仁孚潤滑油銷售有限公司	100%
鵬星行汽車服務(深圳)有限公司	100%
廣東仁孚怡邦汽車銷售服務有限公司	100%
江門仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
中山仁孚汽車銷售服務有限公司	100%

### 38. 業務兼併(續)

(a) (續)

公司名稱	已收購股權 百分比
珠海仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
成都仁孚汽車銷售服務有限公司	100%
東莞仁孚華星汽車服務有限公司	100%

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	附註	已確認收購日 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	1,364,035
土地使用權		560,872
無形資產	17	3,598,713
遞延所得稅資產	34(b)	74,146
使用權資產	15(a)	585,085
存貨		992,609
應收貿易賬款		687,323
預付款項、其他應收款項及其他資產		449,643
現金及現金等值物		745,610
應付貿易賬款及票據		(844,877)
其他應付款項及應計費用		(984,796)
即期所得稅負債		(101,331)
遞延所得稅負債		(1,003,034)
租賃負債	15(b)	(585,085)
按公平值計值之可識別淨資產總額		5,538,913
業務兼併產生的非控制性權益		77,522
收購產生的商譽		2,908,442
購買代價總額		8,369,833

上述實體可識別資產及負債的公平值正在評估當中，故可識別資產及負債的公平值資料為臨時資料。最終資料將披露於本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內。

### 38. 業務兼併(續)

(a) (續)

所確認商譽主要來自收購產生的預期業務協同效應，其不會獨立確認。就所得稅而言，商譽為不可扣稅。

應收貿易賬款及其他應收款項於收購日的公平值分別為人民幣687,323,000元及人民幣449,643,000元，相等於總合約金額。

收購該附屬公司之現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(5,814,360)
現金及現金等價物	745,610
現金流出淨額	(5,068,750)

自收購後，該收購業務於截至二零二一年十二月三十一日止年度向本集團貢獻收入人民幣4,791,489,000元以及綜合溢利人民幣298,468,000元。

- (b) 作為本集團於中國內地拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零二一年一月一日、二零二一年六月三十日及二零二一年七月一日以總代價人民幣921,838,000元，向若干第三方收購多個個別非重大經銷商的100%股權，該等經銷商於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣902,838,000元已於二零二一年末以現金支付。

公司名稱	已收購股權百分比
寧波悅豐汽車銷售服務有限公司	100%
重慶中升汽車銷售服務有限公司	100%
揚州海星汽車銷售服務有限公司	100%
蕪湖利如企業諮詢管理有限公司	100%
深圳中升睿之星汽車銷售服務有限公司	100%
北京和源欣豐汽車銷售有限公司	100%
泰州中升之星汽車銷售服務有限公司	100%
上海潤信汽車銷售服務有限公司	100%

### 38. 業務兼併(續)

(b) (續)

公司名稱	已收購股權 百分比
上海中升仕豪汽車銷售服務有限公司	100%
合肥中升仕豪汽車銷售服務有限公司	100%

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	附註	已確認收購日 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	149,052
土地使用權		28,104
無形資產	17	445,546
使用權資產	15(a)	142,157
存貨		177,035
應收貿易賬款		20,770
預付款項、其他應收款項及其他資產		253,005
在途現金		5,715
現金及現金等值物		43,535
應付貿易賬款及票據		(21,628)
其他應付款項及應計費用		(367,088)
銀行貸款及其他借貸		(120,229)
即期所得稅負債		(2,971)
遞延稅項負債	34(b)	(114,881)
租賃負債	15(b)	(142,157)
按公平值計值之可識別淨資產總額		495,965
收購產生的商譽		425,873
購買代價總額		921,838

所確認商譽主要來自收購產生的預期業務協同效應，其不會獨立確認。就所得稅而言，商譽為不可扣稅。

應收貿易賬款及其他應收款項於收購日的公平值分別為人民幣20,770,000元及人民幣253,005,000元，相等於總合約金額。

### 38. 業務兼併(續)

(b) (續)

收購該等附屬公司之現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(902,838)
已收購現金及現金等值物	43,535
現金流出淨額	(859,303)

自收購後，該收購業務於截至二零二一年十二月三十一日止年度向本集團貢獻人民幣1,969,444,000元的收入以及綜合溢利人民幣55,272,000元。

倘附註38(a)及(b)中的兼併在年初發生，年內本集團收入及溢利則分別為人民幣190,724,671,000元及人民幣11,627,836,000元。

### 39. 出售一間附屬公司

	附註	二零二一年 人民幣千元
已出售淨資產：		
物業、廠房及設備	13	28,948
使用權資產	15(a)	6,443
無形資產	17	12,992
現金及銀行結餘		2,159
應收貿易賬款		2,075
預付款項、其他應收款項及其他資產		22,313
存貨		15,973
遞延稅項資產	34(b)	549
應付貿易賬款		(396)
其他應付款項及應計費用		(53,465)
銀行貸款		(18,952)
遞延稅項負債	34(b)	(3,248)
租賃負債	15(b)	(6,640)
		8,751
商譽	18	9,947
出售一間附屬公司收益	5	928
		19,626
支付方式：		
現金		19,626

### 39. 出售一間附屬公司(續)

有關出售一間附屬公司之現金及現金等值物流入淨額分析如下：

	二零二一年 人民幣千元
現金代價	19,626
已出售現金及銀行結餘	(2,159)
有關出售一間附屬公司之現金及現金等值物流入淨額	17,467

### 40. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

於年內，本集團有關土地及樓宇之租賃安排擁有使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣315,324,000元及人民幣315,324,000元(二零二零年：人民幣570,664,000元及人民幣570,664,000元)。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

二零二一年

	銀行貸款及 其他借貸 人民幣千元	應付票據 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於二零二一年一月一日	19,331,360	3,186,770	4,124,759	4,827,223	9
來自融資現金流量之變動	1,116,177	(121,721)	(719,890)	(48,573)	(1,215,119)
匯兌調整	(360,990)	—	—	(107,861)	—
新租賃	—	—	315,324	—	—
因收購附屬公司而增加	120,229	—	727,242	—	—
因出售一間附屬公司而減少	(18,952)	—	(6,640)	—	—
提前轉換可換股債券	—	—	—	(921,696)	—
贖回可換股債券	—	—	—	(378)	—
租賃終止	—	—	(71,971)	—	—
利息開支	—	—	276,145	148,686	—
已宣派股息	—	—	—	—	1,215,110
於二零二一年十二月三十一日	20,187,824	3,065,049	4,644,969	3,897,401	—



#### 40. 綜合現金流量表附註(續)

##### (b) 融資活動產生的負債變動(續)

二零二零年

	銀行貸款及 其他借貸 人民幣千元	應付票據 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於二零二零年一月一日	21,014,052	3,215,711	3,801,625	4,293,929	9
來自融資現金流量之變動	(1,564,462)	(28,941)	(601,109)	956,190	(990,557)
匯兌調整	(220,343)	—	—	(326,019)	—
新租賃	—	—	570,664	—	—
因收購附屬公司而增加	102,113	—	98,286	—	—
利息開支	—	—	255,293	188,195	—
提前轉換可換股債券	—	—	—	(285,072)	—
已宣派二零一九年末期股息	—	—	—	—	932,601
已宣派股息	—	—	—	—	57,956
於二零二零年十二月三十一日	19,331,360	3,186,770	4,124,759	4,827,223	9

##### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表之租賃現金流出總額如下：

	二零二一年 人民幣千元
經營活動內	68,739
融資活動內	728,001
	796,740

## 41. 各類金融工具

於報告期末各類金融工具之賬面值如下：

二零二一年

### 金融資產

	按公平值計入 損益之金融資產	按攤銷成本計值 之金融資產	總計
	強制如此指定 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	160,991	—	160,991
應收貿易賬款	—	1,815,180	1,815,180
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之 金融資產	—	8,354,378	8,354,378
應收關連人士款項	—	28,558	28,558
已抵押銀行存款	—	797,094	797,094
在途現金	—	233,890	233,890
現金及現金等值物	—	10,950,038	10,950,038
	160,991	22,179,138	22,340,129

### 金融負債

	按攤銷成本計值 之金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	5,459,996
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	1,110,716
應付關連人士款項	1,748
銀行貸款及其他借貸	20,187,824
租賃負債	4,644,969
可換股債券	3,897,401
	35,302,654

## 41. 各類金融工具(續)

二零二零年

### 金融資產

	按公平值計入 損益之金融資產	按攤銷成本計值 之金融資產	總計
	強制如此指定 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	150,415	—	150,415
應收貿易賬款	—	1,429,528	1,429,528
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 之金融資產	—	7,944,202	7,944,202
應收關連人士款項	—	1,168	1,168
已抵押銀行存款	—	1,425,880	1,425,880
在途現金	—	180,280	180,280
現金及現金等值物	—	8,210,363	8,210,363
	150,415	19,191,421	19,341,836

### 金融負債

	按攤銷成本計值 之金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	4,980,288
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	890,691
應付關連人士款項	1,345
銀行貸款及其他借貸	19,331,360
租賃負債	4,124,759
可換股債券	4,827,223
其他負債	245,000
	34,400,666

## 42. 金融工具之公平值及公平值層級

除賬面值合理地接近公平值的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

本集團

	賬面值		公平值	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	160,991	150,415	160,991	150,415

### 公平值層級

下表示列本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

於二零二一年十二月三十一日

	附註	採用以下方式之公平值計量			總額 人民幣千元
		於活躍市場 之報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
按公平值計入損益之金融資產：					
上市股票投資，按公平值	(i)	90,424	—	—	90,424
金融產品	(i)	70,567	—	—	70,567
		160,991	—	—	160,991

## 42. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)  
按公平值計量之資產:(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	採用以下方式之公平值計量			總額 人民幣千元
		於活躍市場 之報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
按公平值計入損益之金融資產:					
上市股票投資, 按公平值	(i)	78,153	—	—	78,153
金融產品	(i)	72,262	—	—	72,262
		150,415	—	—	150,415

按公平值計量之負債:

本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日並無任何按公平值計量之金融負債。

年內, 公平值計量於第一層及第二層之間並無轉移且並無轉入或轉出自第三層(二零二零年: 無)。

附註:

(i) 上市股票投資及金融機構發行之金融產品之公平值乃基於市場報價計量。

該等第三層公平值計量結餘於年內的變動如下:

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日之其他投資	—	840,000
購買	—	—
出售	—	(840,000)
於十二月三十一日	—	—

## 43. 或有負債

於二零二一年十二月三十一日, 本集團並無重大或有負債。

## 44. 承諾

### (a) 資本承諾

於報告期末，本集團之資本承諾如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 樓宇	170,329	103,613
已訂約但尚未撥備： 潛在收購	58,240	283,924
	<b>228,569</b>	<b>387,537</b>

## 45. 資產抵押

為本集團銀行貸款及其他借貸(由本集團資產作抵押)作抵押之本集團資產詳情分別載於綜合財務報表附註13、附註14、附註21及附註25。

## 46. 關連方交易及結餘

李國強先生及黃毅先生共同為本集團控股股東。彼等亦被視為本集團之關連方。

### (a) 與關連方之交易

年內與關連方進行之交易如下表所示：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
(i) 向一家合營企業銷售商品： — 廈門中升	7,544	7,944
(ii) 向合營企業購買商品或服務： — 廈門中升 — 提愛希	8,204 6,551	6,476 4,093
	<b>14,755</b>	<b>10,569</b>

買賣條款由訂約各方參照業務一般過程共同訂立。

## 46. 關連方交易及結餘(續)

### (b) 與關連方之結餘

本集團年內與其關連方之重大結餘如下表所示：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
(i) 應收關連方款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升	440	1,168
	440	1,168
(ii) 應收關連方款項：		
貿易相關		
聯營企業		
— 豐田海南出行有限公司	28,118	—
	28,118	—
(iii) 應付關連方款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 中升泰克提	80	80
— 廈門中升	—	63
— 提愛希	1,668	1,202
	1,748	1,345

### (c) 本集團主要管理層成員薪酬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	155,664	105,763
退休後福利	303	178
已付主要管理人員薪酬總額	155,967	105,941

董事及首席執行官酬金之進一步詳情載於財務報表附註9。

上述關連方交易並不構成上市規則第14A章所定義的關連交易或持續關連交易。

## 47. 附屬公司

下表為本集團於二零二一年十二月三十一日主要附屬公司的清單，均為非上市公司。

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
中升(大連)集團有限公司*	中國大連，一九九八年	註冊及實收股本人民幣1,900,000,000元	—	100%	投資控股
大連中升匯迪汽車銷售服務有限公司**	中國大連，一九九九年	註冊及實收股本人民幣16,550,000元	—	100%	汽車銷售及服務
昆明中升汽車銷售服務有限公司**	中國昆明，二零零五年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
昆明中升豐田汽車銷售服務有限公司**	中國昆明，二零零二年	註冊及實收股本人民幣5,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
大連中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國大連，二零零二年	註冊及實收股本人民幣90,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
廣州中升凌志汽車銷售服務有限公司**	中國廣州，二零零二年	註冊及實收股本10,000,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
大連中升凌志汽車銷售服務有限公司**	中國大連，二零零四年	註冊及實收股本17,500,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
雲南中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國昆明，二零零六年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
中升集團有限公司	香港，一九九六年	註冊及實收股本32,000,000港元	—	100%	投資控股
北菱(香港)有限公司	香港，一九九七年	註冊及實收股本10,000,000港元	—	100%	投資控股
東莞中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司*	中國東莞，二零零八年	註冊及實收股本10,000,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
超懋有限公司	香港，二零零七年	註冊及實收股本1港元	—	100%	投資控股
億雄有限公司	香港，二零零七年	註冊及實收股本1港元	—	100%	投資控股
奧祥有限公司	香港，二零零七年	註冊及實收股本1港元	—	100%	投資控股
佛山中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國佛山，二零零九年	註冊及實收股本人民幣100,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
南京中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國南京，二零零九年	註冊及實收股本人民幣140,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
常熟中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國常熟，二零零八年	註冊及實收股本人民幣80,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
瀋陽中升豐田汽車銷售服務有限公司*	中國沈陽，二零零九年	註冊及實收股本6,000,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
遼寧中升捷通汽車銷售服務有限公司**	中國沈陽，二零零七年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
無錫中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國無錫，二零零九年	註冊及實收股本人民幣100,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
Noble Villa Investments Ltd.	英屬維京群島，二零零八年	註冊及實收股本1美元	100%	—	投資控股



## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
中升(中國)企業管理有限公司*	中國北京, 二零零九年	註冊及實收股本40,000,000美元	—	100%	投資控股
成都中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國成都, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣100,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
重慶中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國重慶, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國上海, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣200,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
南京中升恒岳汽車銷售服務有限公司**	中國南京, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
無錫中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國無錫, 二零一二年	註冊及實收股本人民幣80,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
太倉中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國無錫, 二零一一年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
東莞中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國東莞, 二零零八年	註冊及實收股本人民幣60,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
成都中升仕豪汽車銷售服務有限公司**	中國成都, 二零一二年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
樂清中升星輝汽車銷售服務有限公司**	中國樂清, 二零一一年	註冊及實收股本人民幣80,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳中升星輝汽車銷售服務有限公司**	中國深圳, 二零一三年	註冊及實收股本人民幣80,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
中升(天津)保險銷售有限公司**	中國天津, 二零一三年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車保險銷售及服務
上海中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國上海, 二零一三年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
無錫中升星輝汽車銷售服務有限公司**	中國無錫, 二零一二年	註冊及實收股本人民幣60,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
武漢中升聚星汽車銷售服務有限公司**	中國武漢, 二零一四年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
合肥中升匯迪汽車銷售服務有限公司**	中國合肥, 二零一二年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
鄭州中升匯迪汽車銷售服務有限公司**	中國鄭州, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
濟南中升仕豪汽車銷售服務有限公司**	中國濟南, 二零零一年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
青島中升杰豪汽車銷售服務有限公司**	中國青島, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳觀瀾中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國深圳, 二零一四年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
北京中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國北京, 二零零七年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	75%	汽車銷售及服務
杭州中升星宏汽車服務有限公司**	中國杭州, 二零零六年	註冊及實收股本20,067,700美元	—	100%	汽車銷售及服務
黑龍江中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國哈爾濱, 二零一四年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
雲南中升遠安昆星汽車銷售服務有限公司*	中國昆明, 二零零四年	註冊及實收股本8,000,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
上海中升奉星汽車銷售服務有限公司**	中國上海, 二零一四年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
雲南中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國昆明, 二零一六年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國深圳, 二零一六年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海中升星宏汽車銷售服務有限公司**	中國上海, 二零一五年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
蘇州海星汽車銷售服務有限公司**	中國蘇州, 二零零五年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
蘇州海星高新汽車銷售服務有限公司**	中國蘇州, 二零一二年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
張家港海星汽車銷售服務有限公司**	中國張家港, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
長沙中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國長沙, 二零一七年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
長春中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國長春, 二零一二年	註冊及實收股本人民幣70,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
西安中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國西安, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
西安中升匯寶汽車銷售服務有限公司**	中國西安, 二零一三年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳中升匯寶汽車銷售服務有限公司**	中國深圳, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
重慶市寶馴汽車銷售服務有限公司**	中國重慶, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣100,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
杭州中升旗旗汽車銷售服務有限公司**	中國杭州, 二零一七年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海中升沃茂汽車銷售服務有限公司**	中國上海, 二零零五年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
天津中升汽車用品有限公司**	中國天津, 二零一八年	註冊及實收股本人民幣100,000,000元	—	100%	汽車配件銷售
天津中升匯迪汽車銷售有限公司**	中國天津, 二零零七年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
成都中升匯迪汽車銷售服務有限公司**	中國成都, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
杭州中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國杭州, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
浙江中升裕迪汽車銷售服務有限公司**	中國杭州, 二零一零年	註冊及實收股本10,000,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳中升雷克薩斯汽車有限公司**	中國深圳, 二零零三年	註冊及實收股本30,000,000港元	—	100%	汽車銷售及服務
寧波中升雷克薩斯汽車服務有限公司**	中國寧波, 二零零六年	註冊及實收股本10,000,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
海口中升捷豐汽車銷售服務有限公司**	中國海口, 二零零五年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	65%	汽車銷售及服務
海口中升宏遠汽車銷售服務有限公司**	中國海口, 二零零零年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	65%	汽車銷售及服務
海南中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國海口, 二零一三年	註冊及實收股本人民幣25,000,000元	—	65%	汽車銷售及服務
Loong Wah Motors Ltd.	香港, 一九七八年	註冊及實收股本10,000,000港元	—	100%	投資控股

## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
大連中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國大連, 二零零八年	註冊及實收股本人民幣100,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
南京中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國南京, 二零零八年	註冊及實收股本人民幣80,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
合肥中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國合肥, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
福建中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國福州, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
蘇州中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國蘇州, 二零零八年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
溫州濱海中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國溫州, 二零零六年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
天津中升沃茂汽車銷售服務有限公司**	中國天津, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
上海中升沃豪汽車銷售服務有限公司**	中國上海, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
蘇州中升沃茂汽車銷售服務有限公司**	中國蘇州, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
寧波廣達汽車銷售服務有限公司**	中國寧波, 二零零六年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
無錫中升仕豪汽車銷售服務有限公司**	中國無錫, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
溫州萊曼汽車快修有限公司**	中國溫州, 二零一二年	註冊及實收股本人民幣1,000,000元	—	100%	汽車服務
洛陽中升匯寶汽車銷售服務有限公司**	中國洛陽, 二零一六年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
新鄭市中升匯寶汽車銷售服務有限公司**	中國新鄭, 二零一四年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
鄭州中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國鄭州, 二零一六年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
山東龐大興業汽車銷售服務有限公司**	中國濟南, 二零一七年	註冊及實收股本人民幣264,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
濟南龐大龍豐汽車銷售有限公司**	中國濟南, 二零一一年	註冊及實收股本人民幣2,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
濟南龐大一汽汽車銷售服務有限公司**	中國濟南,二零一二年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
石家莊中升捷豐汽車銷售服務有限公司**	中國石家莊,二零零八年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
瀋陽中升汽車銷售服務有限公司**	中國瀋陽,二零一一年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
石家莊中升豐悅汽車銷售服務有限公司**	中國石家莊,二零一一年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
石家莊華欣中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國石家莊,二零一八年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
唐山中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國唐山,二零一八年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
濟南中升瑞星汽車銷售服務有限公司**	中國濟南,二零一八年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
大慶中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國大慶,二零一八年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
北京中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國北京,二零一一年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
廣州新鉅豐田汽車銷售服務有限公司**	中國廣州,二零零二年	註冊及實收股本人民幣10,100,000元	—	100%	汽車銷售及服務
南京中升豐田汽車服務有限公司**	中國南京,二零零三年	註冊及實收股本13,860,000港元	—	60%	汽車銷售及服務
成都中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國成都,二零一二年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
成都中升智星汽車銷售服務有限公司**	中國成都,二零一五年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
重慶中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國重慶,二零一零年	註冊及實收股本人民幣100,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳中升悅晟雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國深圳,二零一七年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳寶安區中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國深圳,二零一七年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
鄭州中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國鄭州,二零一五年	註冊及實收股本人民幣60,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
成都中升沃茂汽車銷售服務有限公司**	中國成都, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
易惠(天津)信息技術有限公司**	中國天津, 二零一八年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	其他服務
惠州中升雷克薩斯汽車服務有限公司**	中國惠州, 二零零八年	註冊及實收股本30,000,000港元	—	100%	汽車銷售及服務
佛山市順德區中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國佛山, 二零零八年	註冊及實收股本30,000,000港元	—	100%	汽車銷售及服務
南通中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國南通, 二零零二年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
浙江九華汽車有限公司**	中國杭州, 二零零七年	註冊及實收股本人民幣26,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
寧波九華汽車有限公司**	中國寧波, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣18,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
嘉興九華汽車有限公司**	中國嘉興, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
金華九華汽車有限公司**	中國金華, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
紹興九華汽車有限公司**	中國紹興, 二零一零年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
湖州九和汽車有限公司**	中國湖州, 二零一一年	註冊及實收股本人民幣5,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
浙江康橋通源汽車銷售服務有限公司**	中國杭州, 二零一三年	註冊及實收股本人民幣44,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
佛山市三水豐田汽車銷售服務有限公司**	中國佛山, 二零零七年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
杭州九華汽車有限公司**	中國杭州, 二零零九年	註冊及實收股本人民幣12,000,000元	—	80%	汽車銷售及服務
北京寶晉行汽車銷售服務有限公司**	中國北京, 二零一四年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳中升寶晉汽車銷售服務有限公司**	中國深圳, 二零一五年	註冊及實收股本人民幣20,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
成都中升之寶汽車銷售服務有限公司**	中國成都, 二零一九年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
武漢中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國武漢, 二零一三年	註冊及實收股本人民幣60,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
孝感中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國孝感, 二零一七年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
景德鎮中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國景德鎮,二零一二年	註冊及實收股本人民幣40,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
寧德中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國寧德,二零一三年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
紅河中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國蒙自,二零一六年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
宜興路德行汽車有限公司**	中國宜興,二零一三年	註冊及實收股本人民幣110,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
景德鎮路德行汽車有限公司**	中國景德鎮,二零一四年	註冊及實收股本人民幣110,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
淮安之星汽車銷售服務有限公司**	中國淮安,二零一二年	註冊及實收股本人民幣68,750,000元	—	100%	汽車銷售及服務
煙臺中升之星汽車銷售服務有限公司**	中國煙臺,二零一九年	註冊及實收股本人民幣24,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
成都中升羊雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國成都,二零一九年	註冊及實收股本人民幣300,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
浩升(深圳)供應鏈管理服務有限公司**	中國深圳,二零一九年	註冊股本人民幣5,000,000元	—	100%	其他服務
長沙中升豐田汽車銷售服務有限公司**	中國長沙,二零二零年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
三亞中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國三亞,二零二零年	註冊及實收股本人民幣10,000,000元	—	65%	汽車銷售及服務
惠州中升惠南雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國惠州,二零二零年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
中山中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**	中國中山,二零二零年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
青島中升沃泰汽車銷售服務有限公司**	中國青島,二零二零年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務

## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
仁孚(中國)有限公司	香港,一九七四年	註冊及實收股本1,192,950,118港元	100%	—	投資控股
深圳市仁孚特力汽車服務有限公司**	中國深圳,二零零五年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	65%	汽車銷售及服務
廣東仁孚怡邦汽車銷售服務有限公司*	中國廣州,一九九四年	註冊及實收股本2,000,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
江門仁孚汽車銷售服務有限公司*	中國江門,一九九四年	註冊及實收股本4,300,000美元	—	100%	汽車銷售及服務
中山仁孚汽車銷售服務有限公司*	中國中山,二零零零年	註冊及實收股本14,500,000港元	—	100%	汽車銷售及服務
湖南仁孚汽車銷售服務有限公司**	中國湖南,二零零三年	註冊及實收股本人民幣9,800,000元	—	100%	汽車銷售及服務
佛山怡和仁孚汽車服務有限公司**	中國佛山,二零零六年	註冊及實收股本人民幣18,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
廣州仁孚汽車銷售服務有限公司**	中國廣州,二零零七年	註冊及實收股本人民幣85,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
東莞仁孚華星汽車服務有限公司*	中國東莞,二零零七年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
佛山市順德區怡孚汽車銷售服務有限公司**	中國佛山,二零零八年	註冊及實收股本人民幣85,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
惠州仁孚汽車服務有限公司**	中國惠州,二零零八年	註冊及實收股本人民幣60,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
重慶仁孚汽車銷售服務有限公司**	中國重慶,二零一一年	註冊及實收股本人民幣105,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
成都怡星仁孚汽車服務有限公司**	中國成都,二零零九年	註冊及實收股本人民幣88,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
宜賓仁孚汽車服務有限公司**	中國宜賓,二零一二年	註冊及實收股本人民幣75,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務



## 47. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 營運地點及日期	法定/註冊/實收股本	擁有權益比率		主要業務
			由本公司 持有 %	由一間附屬 公司持有 %	
常德仁孚汽車服務有限公司**	中國常德,二零一三年	註冊及實收股本人民幣75,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
遵義仁孚汽車服務有限公司**	中國遵義,二零一三年	註冊及實收股本人民幣75,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
珠海仁孚南星汽車銷售服務有限公司*	中國珠海,二零一八年	註冊及實收股本人民幣30,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
揚州海星汽車銷售服務有限公司**	中國揚州,二零一三年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
深圳中升睿之星汽車銷售服務有限公司**	中國深圳,二零二零年	註冊及實收股本人民幣50,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
成都仁孚汽車銷售服務有限公司*	中國成都,二零二零一年	註冊及實收股本14,000,000港元	—	100%	汽車銷售及服務
珠海仁孚汽車銷售服務有限公司*	中國珠海,二零二零年	註冊及實收股本34,600,000港元	—	100%	汽車銷售及服務
成都仁孚南星汽車服務有限公司**	中國成都,二零二零年	註冊及實收股本人民幣88,000,000元	—	100%	汽車銷售及服務
鵬星行汽車服務(深圳)有限公司*	中國深圳,二零二零年	註冊及實收股本139,500,000港元	—	100%	汽車銷售及服務

\* 該等公司乃根據中國法律註冊為外商獨資企業。

\*\* 該等公司乃根據中國法律註冊為有限責任公司。

上表載列董事認為主要影響本集團的年度業績或組成本集團淨資產主要部分的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

## 48. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括銀行貸款及其他借貸、融資租賃、可換股債券以及現金及短期存款。該等金融工具主要用於為本集團籌集經營資金。本集團擁有其他多項金融資產及負債，例如直接從經營產生之應收貿易賬款、應付貿易賬款及其他應付款項。

本集團金融工具所涉及之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並同意管理此等風險之政策，該等政策之概要如下。

### 利率風險

除已抵押銀行存款(附註25)以及現金及現金等值物(附註27)外，本集團概無重大計息資產。

本集團之利率風險來自其借貸，有關詳情載於附註28。浮動利率借貸令本集團面臨市場利率變動風險。

本集團並無利用任何利率掉期以對沖其利率風險。

本集團所承擔的市場利率變動風險主要關乎本集團以浮動利率計息之債項承擔。

下表展示於所有其他變數保持不變，就利率之合理可能變動之敏感度對本集團除稅前溢利(透過影響浮動利率計息之借貸)之影響如下。

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利增加 ／(減少) 人民幣千元
<b>二零二一年</b>		
人民幣	15	(9,103)
人民幣	(15)	9,103
<b>二零二零年</b>		
人民幣	15	(11,860)
人民幣	(15)	11,860

### 外匯風險

本集團大部分資產及負債以人民幣計值，惟如分別於附註27、附註28及附註29所披露，若干現金及現金等值物、銀行貸款及其他借貸以及可換股債券負債部分分別以港元、美元及日圓計值。

本集團以港元、美元及日圓計值的資產及負債主要由若干於中國內地境外註冊成立的以港元為功能貨幣的附屬公司持有，而本集團於年內於中國內地並無重大外幣交易。因此，本集團的外幣風險並不重大。

#### 48. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險

本集團並無重大集中信貸風險。計入綜合財務報表之銀行存款、現金及現金等值物、應收貿易賬款及其他款項之賬面值指本集團面對有關金融資產最大信貸風險。

##### 於二零二一年十二月三十一日之最大風險及年末階段

下表顯示基於本集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，除非其他資料無需不必要的成本或努力獲得，該信貸政策主要基於逾期資料，以及截至二零二一年十二月三十一日的年終階段分類。該等金額呈列金融資產的賬面總值。

二零二一年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損	全期 預期信貸虧損	總計 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
應收貿易賬款	—	1,815,180	1,815,180
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之 金融資產	8,354,378	—	8,354,378
	8,354,378	1,815,180	10,169,558

二零二零年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損	全期 預期信貸虧損	總計 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
應收貿易賬款	—	1,429,528	1,429,528
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之 金融資產	7,944,202	—	7,944,202
	7,944,202	1,429,528	9,373,730

#### 48. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險(續)

##### 於二零二一年十二月三十一日之最大風險及年末階段(續)

就本集團採用減值簡化方法的應收貿易賬款而言，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日根據撥備矩陣列出的資料載列如下：

二零二一年十二月三十一日

	賬齡		
	3個月內	3個月至1年	1年以上
預期信貸虧損率	0%	10%	62%
賬面總值(人民幣千元)	1,729,473	88,611	16,756
預期信貸虧損(人民幣千元)	346	8,900	10,414

二零二零年十二月三十一日

	賬齡		
	3個月內	3個月至1年	1年以上
預期信貸虧損率	0%	8%	54%
賬面總值(人民幣千元)	1,348,436	81,653	16,500
預期信貸虧損(人民幣千元)	—	6,640	8,945

就本集團採用一般減值方法的計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產而言，其近期並無違約記錄。預期信貸虧損乃參考本集團的過往虧損記錄採用虧損率法估計。調整損失率以酌情反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。由於管理層估計於二零二一年十二月三十一日的預期信貸虧損並不重大，故並無計提虧損撥備。

於二零二一年十二月三十一日，所有已抵押銀行存款及現金及現金等值物均存入無重大信貸風險之高質素金融機構。

## 48. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

本集團運用循環流動資金計劃工具監察其資金短缺之風險。該工具計及其金融工具及金融資產(例如應收貿易賬款)之到期日以及預計經營業務現金流量。

於報告期末，根據合約未折現付款額，本集團金融負債之到期情況如下：

#### 二零二一年

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	—	4,148,640	11,409,662	5,304,375	—	20,862,677
租賃負債	—	209,569	474,359	3,275,315	2,771,348	6,730,591
應付貿易賬款及票據	—	5,135,868	271,702	52,426	—	5,459,996
其他應付款項	—	715,275	395,441	—	—	1,110,716
應付關連人士款項	1,748	—	—	—	—	1,748
可換股債券	—	—	—	4,380,328	—	4,380,328
	1,748	10,209,352	12,551,164	13,012,444	2,771,348	38,546,056

#### 二零二零年

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	—	5,268,993	12,098,431	2,441,011	—	19,808,435
租賃負債	—	147,920	384,515	2,059,906	3,327,926	5,920,267
其他負債	245,000	—	—	—	—	245,000
應付貿易賬款及票據	—	4,378,014	536,515	65,759	—	4,980,288
其他應付款項	—	515,975	374,716	—	—	890,691
應付關連人士款項	1,345	—	—	—	—	1,345
可換股債券	—	—	—	5,551,077	—	5,551,077
	246,345	10,310,902	13,394,177	10,117,753	3,327,926	37,397,103

## 48. 財務風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

本集團資本管理之主要目標為保障本集團繼續按持續經營基準營業之能力，並維持穩健之資本比率，以支持其業務發展及使股東價值最大化。

本集團在考慮到經濟狀況及相關資產之風險特徵後管理其資本架構，並對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東之股息、退還資本予股東或發行新股份。本集團並無受任何外加之資本規定規限。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關管理資本之目標、政策或程序並無變動。

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、其他負債、可換股債券、應付關連人士款項、應付貿易賬款、票據及其他款項以及應計費用減現金及現金等值物，在途現金以及已抵押銀行存款。於報告日期，本集團之資本負債比率如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸	20,187,824	19,331,360
租賃負債	4,644,969	4,124,759
其他負債	—	245,000
可換股債券	3,897,401	4,827,223
應付貿易賬款及票據	5,459,996	4,980,288
其他應付款項及應計費用	4,856,063	4,215,624
應付關連人士款項	1,748	1,345
減：現金及現金等值物	(10,950,038)	(8,210,363)
在途現金	(233,890)	(180,280)
已抵押銀行存款	(797,094)	(1,425,880)
淨債項	27,066,979	27,909,076
權益總值	40,706,491	26,881,747
權益總值及淨債項	67,773,470	54,790,823
資本負債比率	39.9%	50.9%

## 49. 報告期後事項

於二零二一年十二月三十一日之後及直至該等財務報表獲批准之日，本公司或本集團概無發生任何重大期後事項。

## 50. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	10,560,970	2,102,569
應收附屬公司款項	7,291,904	7,989,868
非流動資產總值	17,852,874	10,092,437
<b>流動資產</b>		
預付款項、其他應收款項及其他資產	90,575	7,756
現金及現金等值物	901,525	323,039
流動資產總值	992,100	330,795
<b>流動負債</b>		
銀行貸款及其他借貸	4,668,942	2,883,421
其他應付款項及應計費用	63,997	8,426
流動負債總值	4,732,939	2,891,847
流動資產淨值	(3,740,839)	(2,561,052)
<b>總資產減流動負債</b>	14,112,035	7,531,385
<b>非流動負債</b>		
可換股債券	3,897,401	4,827,223
銀行貸款及其他借貸	3,337,255	489,377
非流動負債總值	7,234,656	5,316,600
淨資產	6,877,379	2,214,785
<b>權益</b>		
股本	209	198
儲備	6,877,170	2,214,587
權益總值	6,877,379	2,214,785

## 50. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備的概要如下：

	股份 溢價	購股權 儲備	可換股債券 的權益部分	匯兌波動 儲備	累計 虧損	其他 儲備	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	5,474,118	49,391	113,139	(99,971)	(1,402,127)	(148,267)	3,986,283
年內全面虧損總額	—	—	—	(123,155)	(302,300)	—	(425,455)
提前轉換可換股債券	293,334	—	(8,264)	—	—	—	285,070
於贖回可換股債券時轉撥可換股債券之權益部分	—	—	(79,799)	—	—	(649,395)	(729,194)
發行可換股債券	—	—	30,484	—	—	—	30,484
已宣派二零一九年末期股息	(932,601)	—	—	—	—	—	(932,601)
於二零二零年十二月三十一日	4,834,851	49,391	55,560	(223,126)	(1,704,427)	(797,662)	2,214,587
年內全面虧損總額	—	—	—	130,313	(389,495)	—	(259,182)
提前轉換可換股債券	946,392	—	(24,698)	—	—	—	921,694
購回及註銷股份	(26,829)	—	—	—	—	—	(26,829)
於贖回可換股債券時轉撥可換股債券之權益部分	—	—	(378)	—	—	(3,995)	(4,373)
發行新股份	5,144,462	—	—	—	—	—	5,144,462
已宣派二零二零年末期股息	(1,113,189)	—	—	—	—	—	(1,113,189)
於二零二一年十二月三十一日	9,785,687	49,391	30,484	(92,813)	(2,093,922)	(801,657)	6,877,170

## 51. 財務報表的批准

財務報表經董事會於二零二二年三月十七日批准及授權刊發。



## 財務概要

以下為本集團於過去五個財政年度的業績以及資產與負債和非控制性權益概要，摘錄自己公佈的經審核財務資料及財務報表。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收入	<b>175,103,062</b>	148,348,067	124,042,520	107,735,655	86,290,288
銷售及提供服務成本	<b>(156,633,507)</b>	(134,866,359)	(112,554,874)	(97,812,525)	(77,606,286)
毛利	<b>18,469,555</b>	13,481,708	11,487,646	9,923,130	8,684,002
其他收入及收益淨額	<b>3,890,572</b>	3,423,881	3,109,521	2,561,221	1,842,863
銷售及分銷成本	<b>(7,170,170)</b>	(5,729,655)	(4,938,772)	(4,310,827)	(3,294,302)
行政開支	<b>(2,572,676)</b>	(2,239,263)	(1,940,062)	(1,745,100)	(1,347,069)
經營溢利	<b>12,617,281</b>	8,936,671	7,718,333	6,428,424	5,885,494
融資成本	<b>(1,120,121)</b>	(1,259,872)	(1,390,554)	(1,230,522)	(1,076,712)
應佔合營企業溢利／(虧損)	<b>7,909</b>	3,523	(1,208)	2,856	4,595
應佔一間聯營公司虧損	<b>(1,487)</b>	(1,513)	—	—	—
除稅前溢利	<b>11,503,582</b>	7,678,809	6,326,571	5,200,758	4,813,377
所得稅開支	<b>(3,096,252)</b>	(2,097,980)	(1,807,055)	(1,505,440)	(1,337,523)
年內溢利	<b>8,407,330</b>	5,580,829	4,519,516	3,695,318	3,475,854
以下人士應佔：					
母公司擁有人	<b>8,328,950</b>	5,539,799	4,501,673	3,636,636	3,350,413
非控制性權益	<b>78,380</b>	41,030	17,843	58,682	125,441
	<b>8,407,330</b>	5,580,829	4,519,516	3,695,318	3,475,854
<b>資產、負債及非控制性權益</b>					
總資產	<b>85,474,054</b>	68,501,019	63,024,282	57,168,187	47,580,792
總負債	<b>(44,767,563)</b>	(41,619,272)	(40,847,613)	(38,131,964)	(30,911,629)
非控制性權益	<b>(462,700)</b>	(418,847)	(418,116)	(796,608)	(756,172)
母公司擁有人應佔權益	<b>40,243,791</b>	26,462,900	21,758,553	18,239,615	15,912,991