

2015 ANNUAL REPORT

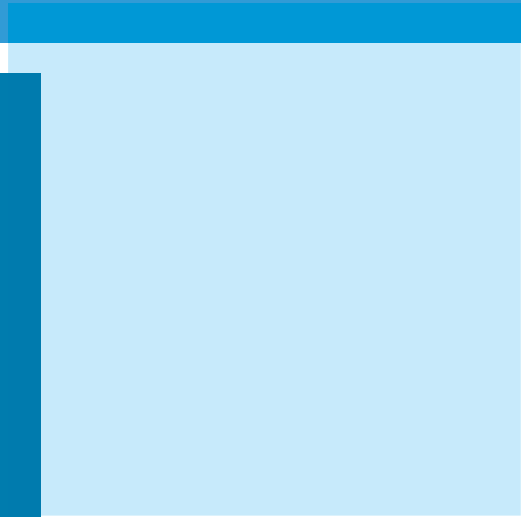
年報

A LEADING LUXURY BRANDS DEALER



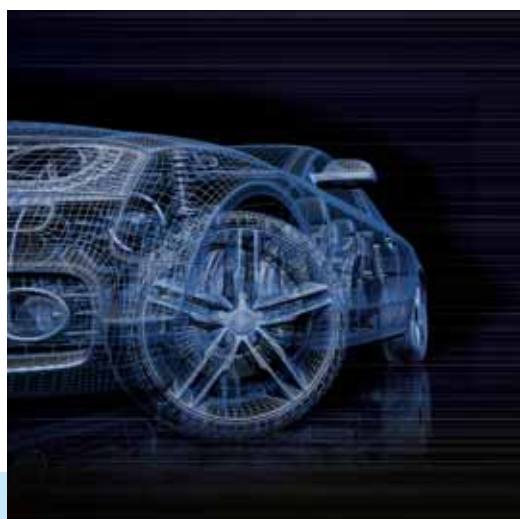
**CHINA ZHENG TONG
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED**
中國正通汽車服務控股有限公司

Stock Code 股份代號 : 1728



目錄

2	公司簡介
3	五年財務概要
4	主席報告書
8	管理層討論與分析
21	企業管治報告
31	董事及高級管理人員簡介
34	董事會報告
51	獨立核數師報告
53	綜合損益表
54	綜合損益及其他全面收入表
55	綜合財務狀況表
56	綜合權益變動表
57	綜合現金流量表
59	綜合財務報表附註
126	公司資料



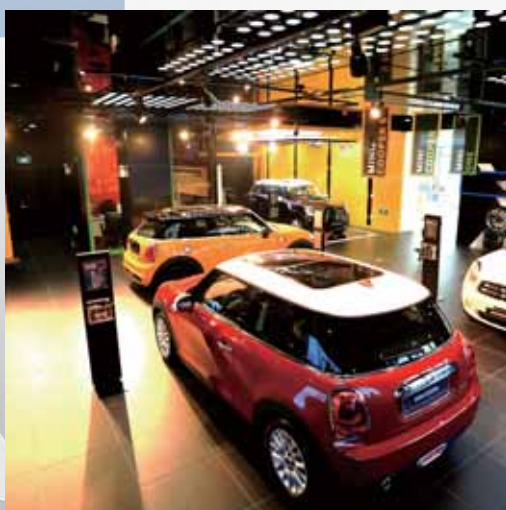
公司簡介

中國正通汽車服務控股有限公司

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」或「正通」或「正通汽車」，連同其附屬公司統稱「本集團」)是中國的領先4S經銷店集團，致力經銷豪華及超豪華品牌汽車，如寶馬、捷豹路虎、沃爾沃、奧迪、奔馳、保時捷、英菲尼迪、凱迪拉克、進口大眾。本集團亦經營一汽大眾、別克、日產、現代及本田等中檔市場品牌的經銷店。

本集團在中國發達地區和經濟迅速發展的省份進行了前瞻性的戰略網絡布局，為本集團未來高速增長打下了堅實基礎。於2015年12月31日，本集團已在全國15個省、直轄市的36個城市擁有112家運營中的經營網點，不僅涵蓋了富裕的一線發達城市和地區，還有效拓展至汽車滲透率低且高速增長的二、三線城市和地區。

本集團一直竭誠為客戶提供最卓越的汽車銷售及售後服務。向客戶提供全方位汽車解決方案的能力及以客戶為中心的業務模式促進了本集團與客戶的長期關係。為迎合汽車市場日益增長的需求，本集團還不斷強化售後服務，為顧客提供高質量且快速的售後服務。本集團經營的供應鏈業務亦對本集團的汽車經銷及售後業務構成了有益的補充。同時，本集團正重點發展汽車金融業務，加強推進二手車及保險代理等延伸服務業務，以完成本集團業務經營的戰略轉型，達至實現本集團可持續穩健增長之目標。



五年財務概要

業績

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
(人民幣千元)					
營業額	14,443,927	27,649,440	29,840,269	30,910,087	29,361,499
除稅前溢利	748,832	915,111	1,206,330	1,175,055	921,779
所得稅	(187,016)	(281,520)	(352,132)	(351,517)	(293,117)
年內溢利	561,816	633,591	854,198	823,538	628,662
以下人士應佔：					
本公司股東	524,045	604,467	837,390	803,792	618,530
非控股權益	37,771	29,124	16,808	19,746	10,132
	561,816	633,591	854,198	823,538	628,662

資產及負債

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
(人民幣千元)					
總資產	15,989,422	16,942,232	19,115,791	22,182,690	23,679,650
總負債	(9,667,503)	(10,141,645)	(11,477,704)	(13,885,582)	(14,990,312)
	6,321,919	6,800,587	7,638,087	8,297,108	8,689,338
本公司股東應佔權益	6,210,404	6,708,738	7,543,262	8,172,075	8,588,632
非控股權益	111,515	91,849	94,825	125,033	100,706
	6,321,919	6,800,587	7,638,087	8,297,108	8,689,338



主席報告書

持恆 堅毅

以持恆堅毅之心打造世界一流汽車綜合服務提供商

銷售



備件



服務



資訊回饋



主席報告書

各位尊敬的股東：

2015年，中國經濟在結構性調整的新常態下實現穩中有進。據中國國家統計局數據顯示，2015年全國GDP增長6.9%，全年社會消費品零售總額比上年名義增加10.7%（扣除價格因素實際增加10.6%）。全國人均可支配收入按年名義增長8.9%（扣除價格因素實際增長7.4%）。汽車等耐用消費品支出佔居民可支配收入比重穩步增加。據中國汽車工業協會公布的數據，2015年全國乘用車銷量首次突破2,000萬輛，達到約2,114萬輛，繼續保持全球第一的地位。中國新車銷售保持穩步增長的同時，汽車後市場售後服務、汽車消費相關金融服務以及二手車業務服務為經銷商盈利模式提供更加多元化和可持續性的增長空間。

受益於稅收等政策傾斜、汽車升級換代的需求及汽車金融滲透率的提升，2015年中國汽車品牌銷量增長呈現兩極化的增長趨勢。就本集團代理之主要品牌而言，根據汽車工業協會公布的數據，寶馬和MINI品牌在內地市場銷量達463,736輛（2014年：455,979輛），同比增長約1.7%，奔馳品牌在內地市場銷量達373,459輛（2014年：281,588輛），同比增長約32.6%，保時捷在內地市場銷量達58,009輛（2014年：46,931輛），同比增長約23.6%，沃爾沃品牌在內地市場銷量達81,588輛（2014年：81,221輛），同比增長約0.2%，奧迪品牌在內地市場銷量達570,889輛（2014年：578,932輛），同比減少約1.4%，捷豹路虎品牌在內地市場銷量達92,474輛（2014年：122,010輛），同比減少約24.2%。未來公司依托多元的品牌組合以及強勁的升級置換需求將進一步擴充在豪華車市場中所佔份額。



主席報告書

根據國家統計局數據，2015年末全國民用汽車保有量達1.72億輛，同比增長11.5%。本集團進一步提升客戶數量與質量，借助有利行業政策，發揮本集團綜合競爭優勢，積極拓展潛在客戶。在鞏固傳統維修、保養及精品銷售等的汽車售後服務業務與延伸業務的同時，實現在汽車金融方面的重大突破，其對於公司未來新車銷售、客戶維繫、二手車以及融資租賃等新興業務均影響深遠。此外，本集團積極並合理運用互聯網和移動客戶端提升服務效率以及客戶體驗。

2015年市場競爭更趨激烈，但公司對於自身的優勢以及未來市場發展機遇亦更具信心。未來經銷商之間以及與主要合作汽車廠商之間的合作關係將更趨理性和專業。各經銷商根據各自的企業特點所做出的業務創新將進一步推動行業發展。

面對汽車消費日益增長的全方位需求，本集團將充分發揮完善的平台優勢與領先於行業的運營水平，進一步完善和優化全國性的經銷網絡布局，為客戶營造優質、便捷、全面的汽車相關消費環境，為本集團股東、員工及社會創造更大的價值，成為中國首屈一指的綜合汽車服務平台。

本集團2015年所取得良好業績有賴於全體員工全情投入以及業務夥伴和股東的信任與支持。在此，本人謹代表董事會向各位股東、業務夥伴和客戶對本集團長期以來的支持及信任，同時向本集團忠誠服務的員工在過去一年來的積極努力和貢獻，致以最衷心的感謝。

王木清

董事會主席

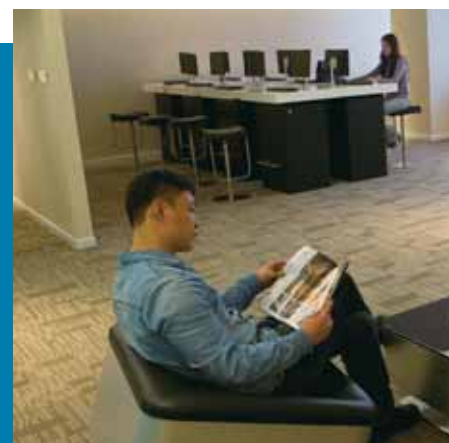
2016年3月24日

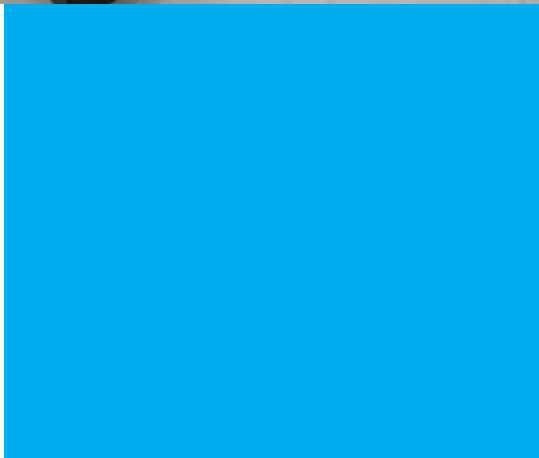
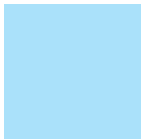


管理層討論與分析

用心 服務

用心服務每一位客戶，打造一流服務品牌





管理層討論與分析

業務回顧

2015年，本集團繼續致力於豪華及超豪華品牌汽車銷售業務，並大力拓展傳統售後業務以及金融、保險代理、二手車等延伸業務。截至2015年12月31日止年度，本集團錄得營業額約人民幣29,361百萬元，同比減少約5.0%，實現毛利約人民幣2,587百萬元，同比減少約5.1%，股權持有人應佔溢利達約人民幣619百萬元，每股基本盈利約人民幣28.0分。

在多變的市場環境下施行審慎的營銷策略

2015年，本集團在注重發掘同店銷售潛力並鞏固區域競爭優勢的基礎上，繼續有針對性地擴展網絡，實現了新車銷量88,455輛，同比增長約0.6%，其中豪華及超豪華品牌汽車銷量為61,017輛，同比增長約2.4%。本集團2015年新車銷售收入約為人民幣25,302百萬元，同比下降約6.7%。



管理層討論與分析



2015年上半年，本集團主力營銷多個品牌的深圳市，突然宣布限制發牌，加上整體市場需求疲弱，影響集團汽車銷量隨整個行業呈現負增長。2015年下半年，隨著行業刺激政策的推出以及潛在市場需求的逐漸釋放，新車銷量同比穩步上升，最終實現全年銷量同比增長約0.6%，其中豪華及超豪華品牌約2.4%。集團延續2014年審慎的運營策略，進一步理順與汽車生產廠商的合作關係，尋求業務規模增長與新車盈利水平之間的最佳平衡。隨著供需關係更趨理性，集團全年新車銷售毛利率在2014年下半年3.1%的基礎上企穩並略有回升。基於當前中國市場豪華車相對較高認知度與當前較低的保有率，以及集團所處優勢區域的一、二線等富庶地區強勁的置換需求，並結合集團完善的服務平台以及差異化的金融保險服務，集團對於未來豪華車汽車需求的增長充滿信心，並認為新車毛利率有可能在企穩的基礎上進一步改善。2015年集團在同店銷售增長方面展現出較大的發掘空間，集團致力於進一步完善服務平台，通過整合產品與服務營銷模式以及提升效率，積極推動集團業務的全面綜合發展。

管理層討論與分析

結合產品營銷、服務體驗、成本控制進一步發掘售後服務潛力

2015年本集團實現售後收入約人民幣3,376百萬元，同比增長約6.2%；錄得毛利約人民幣1,636百萬元，同比增長約8.6%；集團售後毛利率由2014年的47.4%上升至48.5%。2015年本集團客戶保有量不斷擴大，售後服務業務毛利貢獻進一步增加。2015年集團累計服務911,767台次，其中豪華與超豪華車累計651,590台次，實現同比增長17.7%。

2015年本集團售後服務方面致力於充分發掘本集團現有客戶基盤，從提升產品營銷、服務體驗、成本控制等方面進一步優化服務模式，提升客戶滿意度與忠誠度。在產品營銷方面，本集團結合有利市場條件，從保養、養護、續保、延保等定制化產品方案開發與執行入手，迅速提高產品滲透率及客戶粘性。在服務體驗方面，本集團通過快速預約、快速钣噴、代步車、客戶回訪邀約等服務流程，給客戶提供更加專業與便捷的售後服務體驗。在成本控制方面，本集團重新調整部門結構，嚴格控制採購渠道，優化庫存資源和備件結構，對於精品銷售等實施統一集中管理，充分發揮集團規模經濟優勢，共享庫存資源，有效降低了整體庫存成本，提升運營效率以及毛利水平。

利用規模優勢快速發展延伸服務

本集團致力於拓展延伸服務業務，通過前瞻性的布局有效地多元化經銷商服務平台。本集團延伸服務業務目前主要包括保險代理、汽車金融、二手車交易及電商平台等傳統汽車銷售與售後服務之外的高附加值業務。2015年，本集團錄得延伸服務業務佣金收入約人民幣424百萬元，同比增長約0.6%。

保險代理方面，本集團附屬公司鼎澤保險代理有限公司（「鼎澤保代」）現已經與多家全國性保險機構建立戰略合作關係，並致力於進一步豐富合作夥伴關係。集團在現有較高新保滲透率的前提下進一步提升續保滲透率。集團將通過保代業務的網絡平台化，實現保險機構、保代公司以及客戶之間的線上互動與線下合作，從而提高集團保代業務的服務質量，拓展保代業務的服務範圍，將該業務逐漸培養成更具獨立性與成長空間的業務板塊。

中國汽車保有量的持續攀升，為二手車市場的快速發展積蓄了大量的資源和能量，因此集團將緊隨市場變革潮流，將二手車業務列入戰略發展重點之一。集團將全力打造二手車平台，適時著手建立相應庫存管理體系，深度挖掘潛在客戶資源，同時，發揮其對於金融板塊以及保險板塊的聯動效應，逐步將高附加值的二手車業務打造成集團利潤增長的又一支柱。

管理層討論與分析

最具特色的汽車金融平台與差異化的產品及服務

隨著本集團持股95%的控股子公司上海東正汽車金融有限責任公司(「東正金融」)於2015年4月正式成立，本集團汽車金融業務取得突破性進展。東正金融是國內首家且唯一一家以經銷商集團為主導控股運營的汽車金融公司。經中國銀監會核準，東正金融主營業務包括汽車消費貸款(即零售貸款)、經銷商貸款(即批發貸款)、汽車融資租賃業務以及汽車金融相關資訊代理服務等。

相較於傳統以汽車主機廠為背景的汽車金融公司，東正金融更專注於零售貸款業務。依托於本集團多品牌全國範圍內的銷售渠道及資源，東正金融擁有穩定且高質量的客戶群。其憑藉本集團對汽車金融消費需求及行為模式的深入理解，制定了差異化及多樣化的產品策略，取得了高速發展和突出業績。

截至2015年12月31日，金融服務業務分部資產規模約達人民幣1,918百萬元，其中，零售貸款餘額約達人民幣1,294百萬元，全年共發放零售貸款6,287筆。截至2015年12月31日止年度，金融服務業務分部實現利潤約達人民幣18.25百萬元。東正金融的快速成長標誌著本集團汽車金融業務進入了全新的發展階段，將成為本集團重要的利潤增長點及差異化的競爭優勢。

穩步發展的供應鏈業務

本集團供應鏈業務主要涵蓋汽車物流與汽車養護用品貿易兩方面，其中汽車物流業務擁有先進且完善的物流管理體系及中國5A級物流企業資質，涉及採購物流、生產物流、流通加工、銷售物流及物流相關諮詢服務等領域；汽車養護用品貿易目前主要涉及潤滑油業務。2015年，本集團供應鏈業務穩健增長，各項業務運營指標持續提升。截至2015年12月31日止年度，本集團供應鏈業務板塊營業收入約為人民幣615百萬元，較2014年同比增長約2.5%。

管理層討論與分析

深度優化，謹慎拓展，均衡布局全國豪華品牌經銷網絡

作為中國領先的豪華汽車4S經銷店集團，本集團持續致力於經銷豪華及超豪華汽車品牌，如寶馬、捷豹路虎、沃爾沃、奧迪、奔馳、保時捷、英菲尼迪、凱迪拉克、進口大眾等。本集團亦經營一汽大眾、別克、日產、現代及本田等中檔市場品牌的經銷店。

截至2015年12月31日，本集團在全國15個省、直轄市的36個城市運營網點數量達到112家。回顧年內，本集團新開設了11家豪華汽車運營網點，包括：

品牌	城市
寶馬／MINI	深圳、汕頭、宜春、包頭
奧迪	東莞
捷豹／路虎	汕頭、衡陽、廊坊、揭陽
沃爾沃	北京
英菲尼迪	呼和浩特

截至本報告日，本集團又新開業兩家奧迪4S店(深圳、鄭州)。已獲授權在建或待建經銷網點15家，涵蓋寶馬、奧迪、捷豹路虎、沃爾沃等核心豪華品牌。新項目授權區域覆蓋北京、上海、廣州、深圳、重慶等一線城市及山東、河北、湖北和廣東等具有快速發展潛力的地區，規模及渠道優勢進一步擴大。

2015年，本集團在穩健拓展經銷網絡的同時，對現有的運營網點進行深度優化。此外，本集團對10餘家業務增長較快的運營網點進行了擴建或升級，改善了店面硬件設施、環境及業務流程，為客戶創造更好的實體店體驗，持續提高盈利能力。2016年，本集團在謹慎均衡拓展網絡的同時，將持續深度優化現有經銷網點，提高網絡整體質量及競爭力。

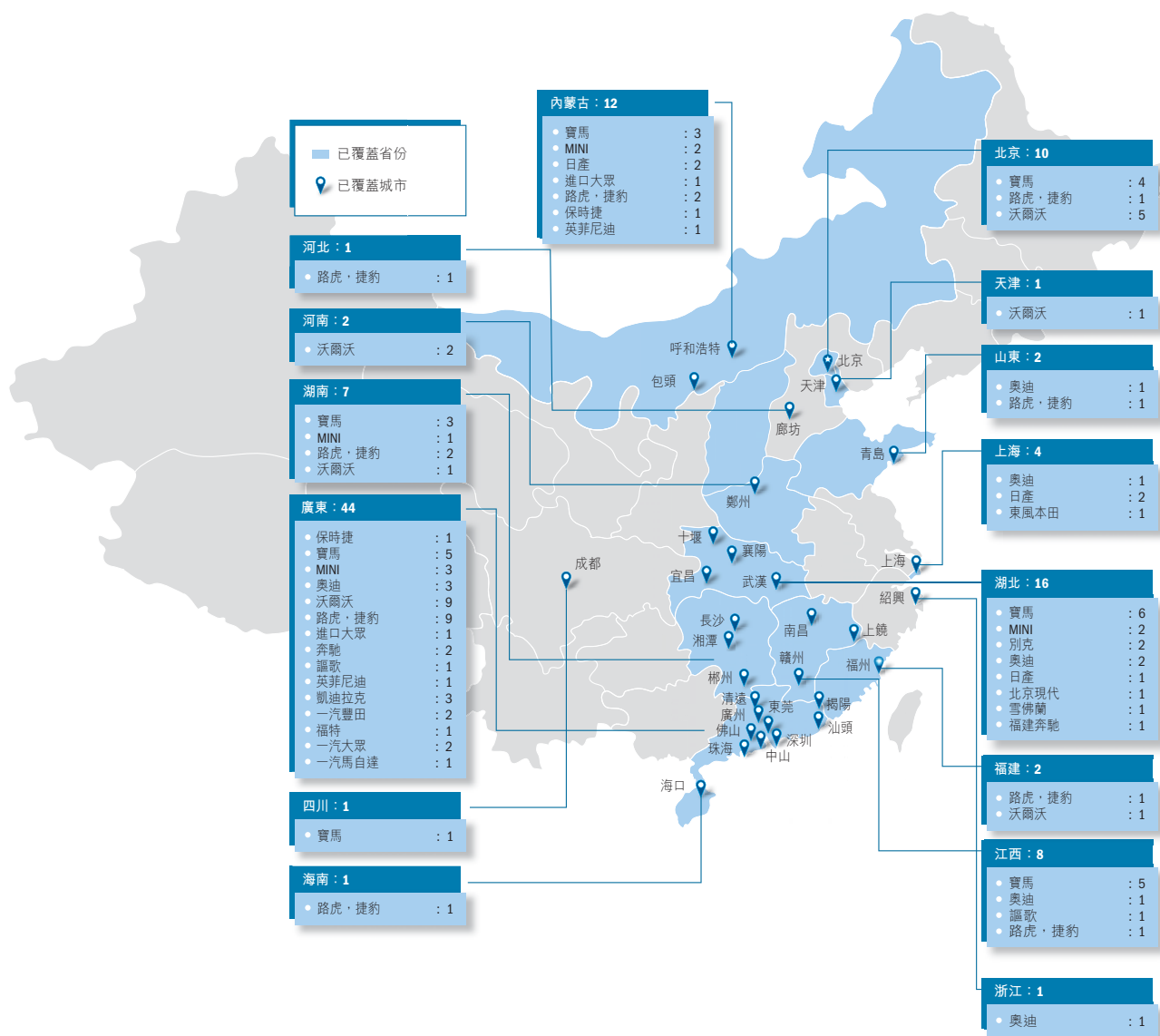
下表載列本集團截至2015年12月31日的網點詳情：

	已開業網點	已獲授權待開業網點	總計
豪華及超豪華品牌5S/4S店	75	14	89
中高端品牌4S店	15	0	15
豪華品牌城市展廳	17	0	17
豪華品牌授權維修中心	5	0	5
二手車中心	0	1	1
總計	112	15	127

通過與國內領先的豪華及超豪華品牌製造商建立戰略合作關係，本集團的網絡質量、新授權網點數量及質量都有了充足的保障。已授權在建及待建網點均為豪華及超豪華品牌，將繼續擴大本集團現有區域優勢；新規劃網點將和現有運營網絡形成協同效應。2016年，本集團將致力於核心豪華品牌網點持續優化，謹慎拓展，為集團整體運營及各項延伸及創新業務增長提供持續動力。

管理層討論與分析

均衡的覆蓋全國的經銷網絡



截至2015年12月31日在中國營運中的經銷網點總數：112家

管理層討論與分析

財務回顧

營業額

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得營業額約為人民幣29,361百萬元，較2014年的約人民幣30,910百萬元減少約5.0%。營業額減少主要是由於2015年中國乘用車市場增長放緩所致。截至2015年12月31日止年度，豪華及超豪華品牌新車銷售收入從2014年的人民幣23,618百萬元減少至人民幣21,906百萬元，同比減少約7.3%，佔整體新車銷售收入的比重與2014年度基本持平。豪華及超豪華品牌汽車的售後服務收入從2014年的人民幣2,727百萬元增加至人民幣2,971百萬元，同比增長約8.9%，佔整體售後服務收入的88.0%。下表載列本集團於所示期間的營業額及相關資料明細：

	2015年 營業額 (人民幣千元)	2014年 營業額 (人民幣千元)
新車銷售		
豪華及超豪華品牌	21,906,135	23,618,480
中高端品牌	3,395,939	3,511,637
小計	25,302,074	27,130,117
售後服務		
豪華及超豪華品牌	2,970,920	2,727,411
中高端品牌	404,644	452,273
小計	3,375,564	3,179,684
物流及潤滑油	615,429	600,286
金融服務的利息及服務收入	68,432	-
總計	29,361,499	30,910,087

銷售成本

截至2015年12月31日止年度，本集團銷售成本約為人民幣26,775百萬元，較2014年約人民幣28,185百萬元同比減少5.0%。此項減少與營業額變動基本趨勢一致。

毛利及毛利率

截至2015年12月31日止年度，本集團實現毛利約人民幣2,587百萬元，較2014年約人民幣2,726百萬元減少約5.1%。其中，新車銷售所得毛利由2014年約人民幣1,139百萬元降至約人民幣839百萬元，同比下降26.3%，售後服務所得毛利由2014年約人民幣1,507百萬元增至約人民幣1,636百萬元，同比增長8.6%，售後服務所得毛利所佔比重也由2014年的55.3%提升至63.2%。其中，豪華及超豪華品牌汽車銷售所得毛利由2014年約人民幣1,086百萬元下降至約人民幣792百萬元。豪華及超豪華品牌汽車的售後服務業務毛利約為人民幣1,436百萬元，較2014年的人民幣1,227百萬元增長約17.1%。

管理層討論與分析

截至2015年12月31日止年度，本集團的綜合毛利率約為8.8%，與2014年保持一致。其中，新車銷售毛利率為3.3%（2014年：4.2%），豪華及超豪華新車銷售毛利率為3.6%（2014年：4.6%），此乃由於2015年中國豪華及超豪華汽車市場競爭加劇所致。售後服務業務毛利率為48.5%（2014年：47.4%）。售後服務業務毛利率提升得益於本集團售後業務運營效率的持續提升，售後服務質量的提高及售後服務美譽度的建立，未來仍有提升的空間。

銷售及分銷開支

截至2015年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣847百萬元，較2014年約人民幣818百萬元上升約3.6%，主要是本年度新增經銷網點導致租賃費及廣告費用增加。

行政開支

截至2015年12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣912百萬元，較2014年約人民幣771百萬元上升約18.3%，主要是由於回顧期內經銷網點增加及本年度人民幣較年初貶值導致發生匯兌損失所致。

經營溢利

截至2015年12月31日止年度，本集團的經營溢利約為人民幣1,351百萬元，較2014年約人民幣1,629百萬元下降約17.1%。經營溢利率約為4.6%，較2014年的5.3%下降0.7個百分點。

所得稅開支

截至2015年12月31日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣293百萬元，實際稅率約為31.8%。

年內溢利

截至2015年12月31日止年度，本集團的年內溢利約為人民幣629百萬元，較2014年約人民幣824百萬元下降約23.7%。年內純利率為2.1%，較2014年的2.7%下降約0.6個百分點。

或然負債

於2015年12月31日，除為貸款及借款而抵押予銀行的資產及本報告披露者外，本集團概無擁有任何重大或然負債或擔保。

流動資產及流動負債

於2015年12月31日，本集團的流動資產約為人民幣12,403百萬元，與2014年12月31日的流動資產約人民幣12,282百萬元基本持平。於2015年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣11,756百萬元，較2014年12月31日的流動負債約人民幣10,950百萬元增加約人民幣806百萬元，該增加乃主要由於本集團汽車金融業務規模的增長所致。於2015年12月31日，本集團流動資產淨額為人民幣647百萬元，較本集團於2014年12月31日的資產淨額人民幣1,332百萬元有所下降。

管理層討論與分析

現金流量

於2015年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,599百萬元，較2014年12月31日的約人民幣1,435百萬元增加約人民幣164百萬元。本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣計值。本集團的現金主要用於採購新車、備件及汽車用品及汽車用潤滑油的付款，清償本集團的貸款、借款及其他債項，撥付本集團的運營資金及日常經營性開支，設立新經銷店或其他業務。本集團透過合併來自經營活動、銀行貸款及其他融資的現金流量，以撥付本集團的流動資金所需。截至2015年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為淨流入人民幣1,526百萬元，較本集團截至2014年12月31日止年度的經營活動所得現金淨額淨流入人民幣874百萬元有所增加，主要是由於本集團為了主動適應市場競爭環境動態調整期末庫存所致。

資本開支及投資

截至2015年12月31日止年度，本集團的資本開支及投資為約人民幣1,099百萬元(2014年：約人民幣1,753百萬元)。本集團的資本性支出主要包括物業、設備、土地使用權及新建經銷網點的開支。

存貨

本集團的存貨主要為汽車及汽車備件。一般而言，本集團的每家經銷店會單獨管理新車、汽車備件以及其他存貨的配額及訂單。此外，本集團利用信息技術系統管理存貨，亦會監控整個經銷網絡的存貨，在各經銷店之間進行調節，以維持汽車存貨水平的均衡狀態。本集團於2015年12月31日的存貨約為人民幣3,194百萬元，與於2014年12月31日的人民幣4,346百萬元相比減少約人民幣1,152百萬元，主要是由於集團根據市場需求情況而降低了新車庫存資金佔用所致。本集團年度平均庫存周轉天數51.4天，較2015年上半年的56.0天減少4.6天，所示年度的平均庫存周轉天數載列如下表：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
平均存貨周轉天數	51.4	44.5

匯兌風險

本集團主要以人民幣開展業務。若干銀行存款、銀行貸款及信用增強債券以外幣計值，然而，本集團的經營現金流量及流動資金並未因匯兌波動受到重大影響。本集團採用雙重貨幣掉期工具對沖其未來以美元償還應付債券。於2015年12月31日，本集團已確認雙重貨幣掉期工具之公平價值為人民幣27.04百萬元(2014年12月31日：無)。

管理層討論與分析

流動資金及資本資源

本集團運營所需資金及資本開支主要來源於內部運營產生的現金及主要往來銀行提供的借款。於2015年12月31日，本集團現金及銀行存款約為人民幣3,080百萬元(含已抵押銀行存款及存放中央銀行款項約人民幣1,481百萬元及現金及現金等價物)，較2014年12月31日的約人民幣3,129百萬元，減少約人民幣49百萬元。於2015年12月31日，本集團貸款與借款及應付債券約為人民幣7,997百萬元(2014年12月31日：人民幣6,380百萬元)。於2015年12月31日，除人民幣6,303百萬元的計息銀行貸款及其他借貸按定息利率計息外，其他計息銀行貸款及其他借貸按浮息利率計息。於2015年12月31日，本集團的淨負債比率為56.6%(2014年12月31日：39.2%)，淨負債比率由貸款及借款及應付債券扣除現金及銀行存款後除以所有者權益計算所得，該比率的增長乃主要由於本集團汽車金融業務規模的增長所致。

本集團資產的抵押

本集團已抵押其集團資產，作為貸款及借款和銀行融資的抵押品，用作為日常業務營運資金。於2015年12月31日，已抵押本集團資產約為人民幣3,620百萬元(2014年12月31日：約人民幣4,364百萬元)。

外幣投資及對沖

截至2015年12月31日止年度，本集團並無持有任何外幣投資。此外，本集團的運營資金或流動資金並無由於貨幣匯率的變動而出現任何重大困難或受到重大影響。

僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本集團在中國內地和香港共聘用8,765名僱員(2014年12月31日：8,977名)。本集團提供具有競爭力的薪酬及福利計劃，包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療及失業福利計劃。本集團亦向員工提供良好的工作環境及多元化的員工培訓。本集團已採納購股權計劃及限制性股份獎勵計劃，以向合資格僱員授出股份作為對彼等於本集團貢獻的激勵或獎勵。

資本承擔

詳情請參閱綜合財務報表附註31(a)。

未來展望及策略

展望未來，不斷提高的居民可支配收入以及穩步增長的客戶基盤將為汽車服務行業提供非常廣闊的增長空間。未來豪華車消費者將對汽車相關消費的各個環節提出更加專業化的服務要求，同時亦希望享受到完善、便捷的一站式綜合服務。集團將進一步挖掘新車銷售及售後服務等傳統業務潛力，充分發揮多元化豪華品牌優勢，完善全國性的網絡布局，結合多樣化的創新產品和全方位的金融保險服務，鞏固並提升盈利水平及市場份額。同時，集團將準確把握汽車後市場商機，借助二手車及消費金融等方面的有利行業政策，重點發展汽車金融服務業務，加強推進保險代理業務及二手車業務，持續優化集團整體業務結構，堅定不移地打造一個圍繞客戶需求、運用互聯網思維、整合金融工具的一站式綜合服務平台。未來板塊之間的協同效應將會進一步釋放，而以產品研發、體驗提升、成本管控為核心的集團服務平台規模經濟效應也將進一步體現。本集團致力於持續為客戶營造便捷優質的消費環境，為股東、員工及社會創造更大的價值。

管理層討論與分析

期後事項

本公司董事會及董事委員會成員於2016年4月8日發生如下變動：

- (1) 獨立非執行董事常修澤先生由於年齡和健康原因已辭任獨立非執行董事，並終止擔任薪酬委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員；
- (2) 曹彤先生獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員；
- (3) 執行董事王昆鵬先生不再擔任薪酬委員會成員；
- (4) 執行董事邵永駿先生不再擔任提名委員會成員；
- (5) 執行董事王木清先生獲委任為提名委員會及薪酬委員會成員。

有關以上變動的詳細情況，請參閱本公司日期為2016年4月8日之公告。

企業管治報告

董事會欣然提呈本集團截至2015年12月31日止年度年報中的企業管治報告。

企業管治常規

本集團一向承諾恪守奉行高水準的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值與問責性。本集團亦深明良好企業管治對本集團的成功與持續經營極為重要。

本公司已採用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所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文。董事會認為，截至2015年12月31日止年度本公司一直遵守企業管治守則的適用守則條文(「守則條文」)，惟與守則條文第E.1.2條有關的除外，本公司董事會主席王木清先生因有其他事務關係，未能出席本公司2015年股東週年大會。

本公司將定期檢討並提高其企業管治常規，以確保繼續符合企業管治守則的規定。

證券交易之標準守則

本公司已採納一套規管董事進行證券交易的證券交易守則(「證券交易守則」)，其嚴格程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認於截至2015年12月31日止年度彼等已遵守證券交易守則及標準守則。

本公司亦已就僱員進行證券交易採納僱員進行內幕交易警告(「內幕交易警告」)。本公司概不知悉僱員有不遵守內幕交易警告的情況。

企業管治報告

董事會

董事會組成

董事會目前共由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。

於本年度內及截至本報告日期，董事會由以下董事組成：

執行董事：

王木清先生(主席)(於2015年3月30日調任為執行董事)

王昆鵬先生(首席執行官)

李著波先生

李禕先生(於2015年11月16日獲委任)

邵永駿先生

尹濤先生(於2015年11月16日獲委任)

陳弢先生(於2015年11月16日辭任)

獨立非執行董事：

黃天祐博士

趙純均先生

常修澤先生#

本報告期後，常修澤先生於2016年4月8日辭任獨立非執行董事，而曹彤先生於同日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會主席。

本公司根據上市規則於所有公司通訊中列明各獨立非執行董事。註明董事職位及職能的最新董事名單(按分類)亦根據上市規則於本公司網站及聯交所網站內披露。

董事會所有成員之間均無關連。

截至2015年12月31日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，並且其中最少一名獨立非執行董事擁有適當專業資格，或會計或相關財務管理專長的規定。董事會三分之一成員為獨立非執行董事。

本公司已收到黃天祐博士、趙純均先生及常修澤先生三位獨立非執行董事根據上市規則的規定須保持獨立性的年度書面確認函。曹彤先生也已確認彼符合上市規則第3.13條所載之獨立性標準。因此，本公司認為，根據上市規則載列的獨立性指引，所有獨立非執行董事均具有獨立性。

所有董事均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專業精神，使其有效率及有效地運作。

責任

董事會共同負責領導及控制本公司並監察本公司業務、策略性決議及表現。董事會已委派首席執行官，並經向其向高級管理層授權本集團日常管理及經營的權力及責任。此外，董事會已設立董事委員會(「委員會」)，並向該等委員會授權其各自職權範圍載列的各項責任。

所有董事均本其真誠履行職責，符合適用的法律及規例的標準，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

企業管治報告

董事會授權

董事會保留其對本公司一切重大事項作出決策的權力，包括：制定及監察所有政策及方針、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、董事委任以及其他重大財務及經營事項。

所有董事均可充分及準時獲取所有相關資料及本公司秘書(「公司秘書」)的建議及服務，以確保遵守董事會的處事程序及所有適用的規則及規例。每位董事可於適當情況下向董事會提出尋求獨立專業人士意見並由本公司支付開支的有關要求。

本公司的日常管理、行政管理及營運均授權予經營及管理委員會，即本集團的管理機構。其成員包括首席執行官和另外四名執行董事。董事會定期檢討有關的已授權職能及職責。本集團進行任何重大交易前須獲取董事會的批准。

本公司已為董事及行政人員安排董事及行政人員責任保險及公司補償保險。

董事的委任及重選

董事委任、重選及免任的程序及過程已於本公司組織章程細則(「公司細則」)內作出規定。提名委員會負責審議董事會架構、規模、董事會的多元化及組成，監察董事的委任及接任計劃並評估獨立非執行董事的獨立性。有關提名委員會的詳情載於下文「董事委員會」一節內。

每一名董事已簽訂一份服務合約(對執行董事而言)或委任函(對非執行董事及獨立非執行董事而言)。擬於本公司應屆2016年股東週年大會(「2016年股東週年大會」)上膺選連任的董事概無訂立可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定補償除外)的服務合約。

根據公司細則，在每屆股東週年大會(「股東週年大會」)上，當時三分之一董事(若人數並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須輪流退任，惟各董事須最少每三年輪流退任一次。每年須退任的董事為上次獲選以來任期最長之董事，惟倘多名董事均於同一日任職則以抽籤決定須告退的董事名單(除非彼等另有協定)，惟彼等符合資格可膺選連任。董事會所委任以填補臨時空缺或作為新增董事會成員的任何董事的任期須直至本公司下屆股東大會，惟彼等符合資格於會上膺選連任。

因此，王木清先生、李著波先生、黃天祐博士、李禕先生、尹濤先生及曹彤先生將於2016年股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。本公司於2016年4月20日寄發予股東的通函載有擬重選連任董事的詳情。

董事會建議於本公司2016年股東週年大會上重新委任膺選連任的董事。

董事會成員多元化

董事會已於2013年9月採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)。本公司在設定董事會成員組合時，會考慮人選會否為董事會帶來潛在的補充裨益以及會否提升董事會整體的資格、經驗及專業知識，其中從多個方面考慮董事會成員多元化，包括專業經驗及資格、性別、年齡、種族及文化和教育背景以及董事會不時視為相關和合適的任何其他因素。人選篩選過程會考慮多個多元化角度，包括但不限於經驗及專業知識、專業經驗及資格、性別、年齡、種族及文化以及教育背景。提名委員會將適時檢討該政策，確保董事會成員多元化政策發揮其效用。

企業管治報告

董事的入職培訓及持續發展

每名新獲委任的董事均於其首次獲委任時接受正式、全面及專門設計的入職培訓，以確保彼適當瞭解本公司業務及經營，及充分明白上市規則、普通法及相關法定監管要求規定董事所須承擔的責任及義務。

現有董事持續獲提供有關法律及監管發展以及業務及市場環境的最新資料，以協助彼等履行職責。本公司於2016年1月為董事及相關管理人員籌辦有關內部控制及風險管理策略，以及A股上市基本點介紹的6小時內部研討會。未能參與有關研討會的董事及相關管理人員亦獲發相關研討會材料。

主席及首席執行官

主席與首席執行官的職位分別由本公司執行董事王木清先生及王昆鵬先生擔任，彼此之間並無任何財務、業務、家族或其他關係。由兩人分開擔任可確保將管理董事會與本公司日常業務管理之職責清楚劃分，以確保權力與授權分佈均衡。

王昆鵬先生亦為經營及管理委員會的主席，負責帶領本公司的日常管理、執行本公司的戰略規劃及業務目標，並制定及向董事會推薦業務規劃及預算。

會議出席記錄

以下載列各董事於2015年出席股東週年大會、董事會會議及委員會會議的記錄：

董事會成員	任期內會議出席／舉行次數				
	2015年股東週年大會	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事					
王木清先生(主席)	0/1	3/3 ^(附註1)	-	-	-
王昆鵬先生(首席執行官)	1/1	4/4	-	2/2	-
李著波先生	1/1	4/4	-	-	-
李禕先生(於2015年11月16日獲委任)	0/0	1/1	-	-	-
邵永駿先生	1/1	4/4	-	-	2/2
尹濤先生(於2015年11月16日獲委任)	0/0	1/1	-	-	-
陳弢先生(於2015年11月16日辭任)	0/1	2/3	-	-	-
獨立非執行董事					
黃天祐博士	1/1	4/4	2/2	2/2	-
趙純均先生	1/1	3/4	1/2	-	2/2
常修澤先生(於2016年4月8日辭任)	1/1	4/4	2/2	2/2	2/2

附註：

1. 本公司有一次董事會會議討論及批准持續關連交易(「持續關連交易」)，執行董事兼控股股東王木清先生涉及持續關連交易的重大利益，故此避席該董事會會議。

企業管治報告

董事會及委員會會議

董事會常規及會議的進行

截至2015年12月31日止年度，本公司合共舉行了4次董事會會議。於董事會會議上，董事會審閱及批准截至2014年12月31日止年度的末期業績及截至2015年6月30日止半年的中期業績，亦考慮本公司其他重大事宜。

本公司已事先向董事提供董事會與委員會每次會議草擬議程，董事會定期會議通知於會議舉行前至少14日送呈。至於其他董事會及委員會會議，亦給予合理通知。

每次董事會會議或委員會會議前至少3個營業日向所有董事發出董事會文件連同所有適當、完整及可靠資料，以便董事瞭解本公司最新發展及財務狀況及使董事在知情情況下作出決定。於需要時，董事會及每名董事亦可單獨及獨立地接觸高級管理層。

每次會議後會議記錄的草稿及最終本會於合理時間內交由董事或有關委員會成員傳閱並提出意見及記錄。董事會會議及委員會會議記錄由公司秘書負責保存，並供所有董事於任何合理時間內查閱。

公司細則載列條文，規定當任何董事或彼等任何聯繫人在會議上審批的交易中有重大利益時，該等董事不得投票及計入有關會議的法定人數。

董事委員會

董事會已設立三個委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，以監察本公司事務的特定方面。薪酬委員會、提名委員會及審核委員會均已制定明確的書面職權範圍。該等書面職權範圍列於本公司網站並於股東要求時供其查閱。委員會在履行其責任時獲提供充裕的資源，並須就其決定或推薦建議向董事會匯報。截至2015年12月31日止年度，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會均召開兩次會議。

薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會包括三名成員，包括獨立非執行董事常修澤先生（於2016年4月8日辭任）、黃天祐博士及執行董事王昆鵬先生，由常修澤先生出任薪酬委員會主席*。

薪酬委員會主要負責向董事會就本公司對所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構提出建議，並設立正式及具透明度的程序以制定有關薪酬政策。薪酬委員會亦負責參照董事會的企業目標及目的，檢討及批准管理層的薪酬建議，並確保概無董事或其任何聯繫人參與自行釐定薪酬。

截至2015年12月31日止年度，薪酬委員會共召開兩次會議，以檢討本集團薪酬政策及策略，就董事及高級管理層之酬金向董事會提出推薦建議，以及就新委任之董事的薪酬待遇向董事會提出建議。

董事及高級管理人員酬金金額之詳情載於財務報表附註8及附註9。

* 有關董事委員會成員於本報告日期之後的變動詳情載於本年報第20頁的管理層討論與分析章節中之期後事項部分。

企業管治報告

提名委員會

於本報告日期，提名委員會由三名成員組成，包括獨立非執行董事趙純均先生、常修澤先生(於2016年4月8日辭任)及執行董事邵永駿先生，由趙純均先生出任提名委員會主席*。

提名委員會主要職責包括檢討董事會的架構、規模及組成，並就任何建議改動提出推薦建議，物色合適人選以委任為董事，向董事會推薦董事的委任或續任及接任計劃，並評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會亦會適時檢討董事會成員多元化政策，確保其發揮效用，並按本公司的企業策略討論可能需要作出的任何修訂，隨後向董事會推薦建議有關修訂以供參詳及審批。

截至2015年12月31日止年度，提名委員會共舉行兩次會議。提名委員會於年內完成以下工作：(1)檢討董事會的架構、規模、董事會的多元化及組成以確保董事會專業知識、技能及經驗並重，配合本公司的業務所需；(2)審閱獨立非執行董事就其獨立性提交的年度確認函，並評核彼等之獨立性；(3)向董事會提呈委任新董事之建議；及(4)向董事會推薦建議重新委任於2015年股東週年大會上退任並願意膺選連任的董事。

審核委員會

於本報告日期，審核委員會包括三名成員，均為獨立非執行董事(包括一名具有適當專業資格及會計專長的獨立非執行董事)，即黃天祐博士、趙純均先生及常修澤先生(於2016年4月8日辭任)，由黃天祐博士出任審核委員會主席*。

審核委員會主要負責審閱本集團的財務資料、監察外聘核數師是否獨立和客觀以及審核程序是否有效，並向董事會就委聘、重聘、解聘外聘核數師及批准其聘用薪酬及條款提出建議。審核委員會亦負責檢討財務報告程序及財務控制、內部監控及風險管理系統，包括內部審核職能的資源，僱員資歷及經驗、培訓計劃及預算等，以及就本公司僱員對本公司可能在財務報告、內部控制或其他事項上有不當行為而提出的疑慮(「舉報」)所作出之安排。

審核委員會在提呈董事會批准前審閱本集團的年報及賬目以及中期報告。

* 有關董事委員會成員於本報告日期之後的變動詳情載於本年報第20頁的管理層討論與分析章節中的期後事項部分。

企業管治報告

截至2015年12月31日止年度，審核委員會共召開兩次會議。審核委員會於年內進行以下工作：(i)審閱截至2014年12月31日止年度的年度業績及截至2015年6月30日止六個月的中期業績；(ii)審閱有關財務匯報程序及合規程序、內部監控及風險管理系統的內部審計報告；(iii)檢討本集團訂立的不獲豁免持續關連交易以及本公司控股股東的不競爭承諾；及(iv)檢討及向董事會建議重新委任外聘核數師。

董事對財務報告的責任

董事確認其編製本公司截至2015年12月31日止年度的財務報表的責任。

董事會負責呈交平衡、清晰及易於理解並按上市規則及其他法定及監管規定所編製的年報及中期報告、股價敏感公佈及其他披露資料。

管理層向董事會提供所需解釋及資料，使董事會可以就提呈董事會批准的本公司財務報表作出知情審批。

企業管治職能

董事會負責履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本集團在遵守董事會可能規定或本集團任何憲章文件可能包含或上市規則、適用法例及其他適用組織管治標準可能規定之任何規定、指引及規則的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- (e) 檢討本集團遵守本集團不時採納之企業管治守則的情況及在本公司年報所載企業管治報告內的披露；

企業管治報告

外聘核數師及核數師的酬金

本公司外聘核數師就其申報財務報表責任的聲明載於第51頁「獨立核數師報告」一節內。

於截至2015年12月31日止年度，本公司核數師畢馬威會計師事務所的酬金載列如下：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣元
審計服務	7,300,000
非審計服務	-
總計	7,300,000

風險管理及內部監控

董事會負責維持穩健妥善且有效的風險管理及內部監控制度，以保障股東的投資及本公司的資產。

董事會主要透過本集團之內部審計部監察風險管理及內部監控制度，並承諾每年最少檢討一次本集團風險管理及內部監控制度之有效性，包括資源是否充裕、本公司會計及財務報告部門僱員的資歷及經驗，以及彼等的培訓計劃及預算。

董事會通過審核委員會已完成截至2015年12月31日止年度對本公司及其附屬公司風險管理及內部監控制度的審閱。有關審閱已涵蓋本集團的財務、營運、監察及風險管理方面。董事會確認本公司風險管理及內部監管制度穩健、有效運作及足夠。

與股東及投資者溝通

本公司深信，持續與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略瞭解至為重要。本公司亦明白保持透明度與及時披露公司資料的重要性，因其有利於股東及投資者評估本集團的業績表現。

本公司的股東大會為董事會與本公司股東提供溝通的場合。本公司亦通過年報、中期報告及其他公司公佈與股東、投資者及大眾溝通。

企業管治報告

本公司致力通過一系列投資者關係活動保持高水平的投資者關係，該等活動包括電話會議、單對單會議、路演、發佈會和實地訪問。本公司亦定期與海外及中國大陸機構投資者會面，以保證本公司可以及時向投資者更新本集團的主要發展狀況及策略。

為促進溝通，本公司設有網站<http://www.zhengtongauto.com>，刊登有關本公司架構、董事會、業務發展及營運、財務資料、企業管治常規的最新資料及其他資料。

公司秘書

身為本公司之僱員，公司秘書須支援董事會、確保董事會內保持良好資訊流通且遵守董事會政策及程序、就管治事宜對董事會提出建議、協助董事入職並監察彼等之培訓及持續專業發展。於回顧年內，公司秘書確認彼已進行不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

根據企業管治守則O段的強制披露規定，本公司須披露之若干股東權利概要載列如下：

股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）的程序

1. 一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東（「遞呈要求人士」）有權以書面形式要求董事會就該項要求所指定的任何業務交易召開股東特別大會。
2. 該項要求須以書面形式向董事會提呈，地址為本公司香港主要營業地點香港皇后大道中99號中環中心59樓5905室，或電子郵件地址為ir@zhengtongauto.com。
3. 股東特別大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。
4. 倘於有關遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支。

企業管治報告

股東在股東大會上提呈建議的程序

1. 本公司股東應將其建議(「建議」)的書面通知連同其詳細聯絡資料送交本公司香港主要營業地點香港皇后大道中99號中環中心59樓5905室。
2. 本公司將與本公司香港股份過戶登記分處核實該要求，待確認該要求屬正確恰當後，將要求本公司董事會將該建議加入股東大會的議程上。
3. 根據下列建議性質，應給予本公司全體股東以考慮有關股東於股東大會上所提呈建議的通知期間各有不同：
 - (a) 倘建議構成本公司普通決議案，須發出至少14個整日及10個完整營業日的書面通知；
 - (b) 倘建議構成本公司於股東特別大會上的本公司特別決議案或本公司股東週年大會上的本公司普通決議案，須至少發出21個整日及10個完整營業日的書面通知。

股東向本公司作出直接查詢的程序

就有關董事會的事宜，本公司股東可聯絡本公司，地址為香港皇后大道中99號中環中心59樓5905室，或電子郵件地址為 ir@zhengtongauto.com。

就有關股份登記的事宜，如股份過戶及登記、更改姓名或地址、遺失股票或股息單等，本公司註冊股東可聯絡本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

憲章文件

於回顧年，本公司組織章程大綱及細則概無任何更改。組織章程大綱及細則的最新綜合版本副本載於本公司及聯交所網站內。

董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

王木清先生，65歲，本集團創辦人，自2010年7月9日起擔任本公司非執行董事並於2015年3月30日調任為執行董事。王先生於2013年8月28日獲委任為董事會主席。王先生亦為本公司的控股股東。彼於1996年開始創立汽車貿易業務，從而進軍汽車經銷行業，並於1999年創立本集團。王先生於本集團多家境內主要附屬公司擔任董事職務，其中包括(但不限於)：武漢聖澤捷通物流有限公司、正通汽車投資控股(武漢)有限公司、北京寶澤行汽車銷售服務有限公司、深圳市中汽南方投資集團有限公司等。

王昆鵬先生，44歲，吉林工業大學汽車工程專業學士，於2010年7月20日起出任本公司執行董事及薪酬委員會成員。王昆鵬先生於2006年加入本集團，曾任本集團及主要附屬公司的多個高級管理層職位，現任本集團首席執行官，負責本公司的整體管理和營運及併購和網絡發展業務。王昆鵬先生在加入本集團前，1997年至2006年於一汽大眾銷售有限責任公司(一間從事大眾汽車經銷相關業務的公司)任職，主要負責管理奧迪和大眾品牌汽車的銷售、售後及物流服務。

李著波先生，46歲，武漢大學高級管理人員工商管理碩士，於2010年7月20日起出任本公司執行董事。李先生於1999年加入本集團，現任本集團首席財務官，負責本公司的財務規劃和管理並全面監督本公司的財務工作。李先生在加入本集團前，一直在汽車經銷行業從事財務管理工作。李先生擁有近22年的汽車經銷行業財務管理經驗。

李禕先生，43歲，武漢汽車工業大學汽車工程專業學士，於2015年11月16日起出任本公司執行董事。李禕先生於2004年2月加入本集團，曾任本集團總部及數家主要附屬公司的多個高級管理層職務，並於2012年7月起任本公司首席運營官，負責集團整體經銷網點的運營及管理。李禕先生目前亦擔任全國工商聯汽車經銷商商會副會長。在加入本集團之前，李禕先生一直從事汽車經銷行業的運營管理工作。李禕先生擁有逾13年的汽車經銷行業管理經驗。

邵永駿先生，41歲，上海交通大學高級管理人員工商管理碩士，於2011年8月18日起出任本公司執行董事，並於2012年6月1日起出任本公司提名委員會委員。邵先生自2011年7月起出任本公司副總裁一職，負責本集團汽車金融業務、物流商貿業務及投資者關係工作。邵先生在加入本集團前，2004年至2011年一直從事汽車相關物流商貿集團的管理工作；1997年至2003年任畢馬威中國審計師。

尹濤先生，44歲，英國利茲大學工商管理碩士，於2015年11月16日起出任本公司執行董事。尹先生自2008年1月加入本集團以來曾任本公司首席執行官助理兼網絡發展部總經理，自2013年4月起擔任本公司副總裁，負責本公司投資及發展工作。尹先生亦自2013年12月起擔任本公司全資附屬公司深圳市中汽南方投資集團有限公司執行董事。加入本集團之前，尹先生於2003年至2006年曾於華晨寶馬汽車有限公司任職。尹先生擁有近15年中、外資汽車行業營銷及投資管理經驗。

董事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

黃天祐博士，太平紳士，55歲，自2010年11月17日起出任獨立非執行董事。黃博士亦擔任本公司審核委員會主席兼薪酬委員會成員。黃博士亦為中遠太平洋有限公司(股份代號：1199)執行董事兼董事副總經理、公司管治委員會主席及執行委員會委員，彼負責資本市場及投資者關係工作。於1996年7月加入中遠太平洋有限公司之前，黃博士曾於香港多間上市公司擔任不同要職。此外，黃博士為香港董事學會卸任主席(2009–2014)、證券及期貨事務監察委員會非執行董事、香港聯合交易所有限公司主板及創業板上市委員會前任成員(2007–2013)、財務匯報局成員、財務匯報檢討委員會召集人及成員、公司法改革常務委員會委員、廉政公署防止貪污諮詢委員會委員、香港體育學院有限公司董事、香港管理專業協會理事會委員、經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員及香港中樂團有限公司理事會顧問及前任主席。黃博士於1992年在美國密茲根州Andrews University獲取工商管理碩士學位及於2007年在香港理工大學獲取工商管理博士學位。黃博士亦為新疆金風科技股份有限公司(股份代號：2208)、I.T Limited(股份代號：0999)、青島銀行股份有限公司(股份代號：3866)、亞美能源控股有限公司(股份代號：2686)、上海復星醫藥(集團)股份有限公司(股份代號：2196)及華融國際金融控股有限公司(股份代號：993)獨立非執行董事。黃博士亦曾於2005年9月至2015年10月期間出任中國基建港口有限公司(股份代號：8233)獨立非執行董事，於2004年12月至2013年7月期間出任勤美達國際控股有限公司(股份代號：0319)獨立非執行董事。上述公司皆在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

趙純均先生，74歲，自2013年12月19日起獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司提名委員會主席及審核委員會成員。趙先生為清華大學教授，清華大學經濟管理學院顧問委員會委員。趙先生還擔任教育部社科委管理學部召集人及中國管理現代化研究會理事長。趙先生畢業於清華大學。1986年至2005年期間，趙先生歷任清華大學經濟管理學院院長助理、系主任、常務／第一副院長和院長。趙先生亦曾擔任清華大學學術委員會和校務委員會委員以及全國MBA教育指導委員會副主任。趙先生於企業管理方面擁有豐富經驗及知識。趙先生目前擔任中國通信服務股份有限公司(於香港聯交所上市之公司)的獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會委員和薪酬委員會委員，以及中國聯合網路通信股份有限公司(於上海證券交易所上市之公司)的獨立董事。趙先生曾於2009年6月至2015年6月期間出任東方電氣股份有限公司(於香港聯交所上市之公司)獨立非執行董事，並曾出任同方股份有限公司監事會主席、大恒新紀元科技股份有限公司獨立董事及中銀基金管理有限公司獨立董事。

常修澤先生，70歲，自2013年12月19日起獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員。常先生現為清華大學中國經濟研究中心研究員，國家發展和改革委員會宏觀經濟研究院教授、博士生導師；兼任中國經濟學術基金(香港)學術委員會副秘書長以及亞太法律協會名譽顧問。常先生長期從事經濟理論與經濟決策研究，是中國著名經濟學家和宏觀經濟專家之一。常先生畢業於南開大學經濟系政治經濟學進修班。常先生歷任南開大學經濟研究所副所長、國家計委經濟研究所常務副所長、國家發展和改革委員會學術委員會委員。彼在中國宏觀經濟方面有深刻的見解。常先生於1992年起為享受國務院特殊津貼專家。常先生於2011年4月至2014年5月期間出任天津市房地產發展(集團)股份有限公司(於上海證券交易所上市之公司)獨立董事。彼亦曾出任南京醫藥股份有限公司之獨立董事。常先生於2016年4月8日辭任本公司獨立非執行董事，並終止擔任薪酬委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員。

董事及高級管理人員簡介

曹彤先生，48歲，自2016年4月8日起獲委任為獨立非執行董事，並擔任本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。曹先生現任廈門國際金融技術有限公司董事長，深圳瀚德創客金融投資有限公司董事長以及中國國際金融股份有限公司(於香港聯交所上市之公司，股份代號：3908)之獨立非執行董事。曹先生於1990年7月至1994年1月曾任職於中國人民銀行北京分行計劃資金處，於1994年1月至2004年12月期間曾歷任招商銀行北京分行計劃資金部副總經理、營業部總經理、行長助理、副行長、總行個人銀行部總經理及深圳管理部副主任。彼亦於2004年12月至2013年8月期間擔任中信銀行股份有限公司(於香港聯交所上市之公司，股份代號：998)行長助理、副行長及於2011年12月至2013年9月期間任執行董事，以及2014年11月至2015年9月期間擔任深圳前海微眾銀行股份有限公司行長。彼在金融行業擁有近26年的豐富經驗。曹先生分別於1990年7月及1999年7月獲得中國人民大學經濟學學士學位及碩士學位，並分別於2011年6月及2015年7月獲得東北財經大學金融學博士學位及上海交通大學上海高級金融學院工商管理博士學位。

董事會報告

董事欣然提呈其報告及本集團截至2015年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主要營業地點

本公司是一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司，註冊辦事處位於開曼群島，運營總部位於中國北京。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。本公司各附屬公司的主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註16。

業務模式及策略

本集團的主營業務由4S經銷業務、供應鏈業務和金融服務業務組成。本集團致力於豪華及超豪華品牌汽車銷售業務，並大力拓展傳統售後業務以及金融、保險代理、二手車等延伸業務。本集團於回顧年內實施之經營策略載於本年報第10頁至第15頁的管理層討論與分析章節中的業務回顧部分。

附屬公司

請見綜合財務報表附註16。

業績

本集團截至2015年12月31日止年度的業績載於綜合財務報表。

業務回顧

本集團的業務表現、財務回顧、業務回顧及其未來展望及策略載於管理層討論及分析一節。若干財務主要表現指標於五年財務概要一節內提供。自回顧財政年度結束以來，除本年報披露外，概無發生任何影響本集團的重要事項。

建議末期股息

董事會議決在將於2016年5月20日召開的股東周年大會（「2016年股東周年大會」）上向本公司股東建議，派發截至2015年12月31日止年度的末期股息每股0.10港元於2016年6月1日名列本公司股東名冊上之股東。末期股息分派預案須待本公司股東於2016年股東周年大會審議批准後方可實施。倘獲得批准，本公司將於2016年6月15日（星期三）或前後以現金向本公司股東派付末期股息。

董事會報告

暫停辦理過戶登記

本公司將於2016年5月18日(星期三)至2016年5月20日(星期五)(包括首尾兩天)期間及於2016年5月30日(星期一)至2016年6月1日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理過戶登記手續。如欲享有出席2016年股東周年大會及於會上投票的資格，本公司之未登記股份持有人須於2016年5月17日(星期二)下午四時三十分之前將股份過戶文件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室。為了符合收取擬派末期股息(須待股東於2016年股東周年大會上批准，始可作實)的資格，本公司之未登記股份持有人須於2016年5月27日(星期五)下午四時三十分之前將股份過戶文件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之上述地址以作登記。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績及資產及負債概要載於本年報第3頁。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註12。

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於綜合財務報表附註29。

主要供應商及客戶

截至2015年12月31日止年度，本集團最大客戶及五大客戶所佔本集團總銷售額比例分別為1.13%及1.96%。本集團最大供應商及五大供應商所佔的本集團採購總額百分比分別為18.96%及78.39%。

就董事所知，董事、其聯繫人或於2015年12月31日擁有本公司股本5%以上的股東概無擁有上文所披露的五大供應商及客戶任何一方的任何權益。

退休福利計劃

本集團退休計劃詳情載於本年報綜合財務報表附註26。除向中國地方市政府營辦的退休福利計劃供款外，本集團亦按照強制性公積金計劃條例，向為本集團於香港的所有合資格僱員設立的強制性公積金(「強積金」)計劃供款。向強積金計劃作出的供款按僱員的基本薪金之若干百分比計算，供款以1,500港元為上限。

撥入儲備

本公司股東應佔全面收入總額人民幣618.5百萬元(2014年：人民幣803.8百萬元)已撥入儲備。其他儲備變動載於綜合權益變動表。

於2015年12月31日，本公司的可分派儲備為人民幣3,679百萬元(2014年12月31日：人民幣4,093百萬元)。報告期末後，董事建議派付末期股息每股普通股0.10港元(約人民幣0.08元)(2014年：每股0.10港元(約人民幣0.08元))，合共人民幣185百萬元(2014年：人民幣174百萬元)。於報告期末，該股息尚未確認為負債。

董事會報告

董事

於本年度內及截至本報告日期，本公司董事為：

執行董事：

王木清先生(主席)(於2015年3月30日自非執行董事調任為執行董事)

王昆鵬先生(首席執行官)

李著波先生

李禕先生(於2015年11月16日獲委任)

邵永駿先生

尹濤先生(於2015年11月16日獲委任)

陳弢先生(於2015年11月16日辭任)

獨立非執行董事：

黃天祐博士

趙純均先生

常修澤先生

於回顧年內，陳弢先生因健康理由辭任董事職務。本報告期後於2016年4月8日，常修澤先生因年齡及健康原因辭任獨立非執行董事職務，而曹彤先生於同日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會主席。

王木清先生、李著波先生、黃天祐博士、李禕先生、尹濤先生及曹彤先生將於2016年股東週年大會上告退，惟符合資格並願意膺選連任。董事會建議重新委任將於本公司2016年股東週年大會上膺選連任的董事。

董事服務合約

擬於2016年股東週年大會上膺選連任的董事概無訂立可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定補償除外)的服務合約。

董事於重大合約的權益

除本報告「持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年終或於年內任何時間生效的重大合約。

控股股東於重大合約的權益

除本報告「持續關連交易」一節披露者外，本公司或其任何附屬公司並無與本公司或其任何附屬公司之任何控股股東(定義見上市規則)訂立重大合約。

董事於競爭業務的權益

除本報告「持續關連交易」一節所披露者外，董事或其各自的聯繫人概無於與本公司業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

董事會報告

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出確認其獨立性的確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。

持續關連交易

於2015年，本集團訂有以下構成非獲豁免持續關連交易的持續關連交易，僅須遵守上市規則第14A章的公告、申報及年度審核規定。

(A) 合約安排

由(其中包括)武漢聖澤捷通物流有限公司(「武漢捷通」)、升濤發展有限公司(「升濤」)(均為本公司的全資附屬公司)、李著波先生(「李先生」，執行董事)及汕頭市宏祥物資有限公司(「汕頭宏祥」)所訂立的一系列合約，旨在讓本集團實際控制但並無直接股權的汕頭宏祥，有效轉讓經濟利益及轉移與汕頭宏祥有關的風險(「合約安排」)。

2015年1月，升濤根據獨家選擇權協議行使選擇權，透過其提名人武漢運通行投資管理有限公司(本集團全資附屬公司)以零代價收購汕頭宏祥80%股權。與此同時，合約安排中訂立的各項合約均分別終止。此外，本集團在上述交易當天亦與汕頭宏祥兩方小股東達成協議，分別收購汕頭宏祥10%股權，因此汕頭宏祥已成為本集團持有直接股權的全資附屬公司。

(B) 租賃協議及物業管理協議

(1) 本集團與關連人士的關係

與本集團部分中國經營實體或武漢捷通(作為承租人)訂立租賃協議(統稱或各自稱為「租賃協議」)及/或物業管理協議的相關關連人士(作為出租人)載列如下：

1. 湖北聖澤，為王木清先生擁有100%權益的公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
2. 內蒙古聖澤鼎傑汽車貿易有限公司(「內蒙古鼎傑汽貿」)，為自內蒙古鼎傑分立出來的公司，由湖北聖澤全資擁有，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
3. 長沙聖澤瑞寶電子產品貿易有限公司(「長沙電子」)，為自長沙瑞寶分立出來的公司，由湖北聖澤全資擁有，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
4. 武漢聖澤捷運貿易有限公司(「武漢捷運」)，為由湖北聖澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；
5. 武漢聖澤捷眾物流有限公司(「武漢捷眾」)，為湖北聖澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；

董事會報告

6. 北京寶澤汽車科技發展有限公司(「北京發展」)，為湖北聖澤及北京廣澤房地產開發有限公司(「北京廣澤」)分別擁有90%及10%的公司，北京廣澤為湖北聖澤全資擁有之公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士；及
7. 武漢江融投資有限公司(「武漢投資」)，為由湖北聖澤全資擁有的公司，故根據上市規則第14A.11(4)條，為本公司的關連人士。

根據上市規則，只要上述出租人仍為本公司的關連人士，本集團與上述出租人的以下交易將構成本公司的持續關連交易。

(2) 租賃協議

謹此提述本公司日期為2010年11月29日的招股章程，本集團與有關出租人訂立了八份租賃協議(「原租賃協議」)租賃本集團經營中國業務所必需之物業，協議初始年期為三年，自2010年6月至9月起至2013年5月至9月止屆滿。原租賃協議屆滿後，訂立了八份經續訂租賃協議，以續訂原租賃協議，其中五份經續訂租賃協議於2014年5月31日屆滿並被再次續訂(「2014租賃協議」)，其租期於2015年12月31日屆滿；而餘下的三份經續訂租賃協議，連同本集團與若干出租人於2013年9月30日訂立的四份新租賃協議(合稱「2013租賃協議」)，租期均自2013年9月30日起至2015年12月31日止。該等協議的詳情載於下文：

協議日期	地點	出租人	承租人	月租 (人民幣)	租期 (附註a)
2014租賃協議					
1. 2010年6月1日 2013年5月31日 2014年5月30日	中國北京市 豐台區西三環南路 59號的4S店	北京發展	北京寶澤行汽車銷售服務有限公司 (「北京寶澤行」)	543,000.00 545,175.00 656,490.00	2010年6月1日至2013年5月31日 2013年6月1日至2014年5月31日 2014年6月1日至2015年12月31日
2. 2010年8月1日 2013年8月1日 2014年5月30日	中國湖北省武漢市 江岸區黃埔科技園特 6號北的4S店	湖北聖澤	湖北博誠汽車銷售服務有限公司	126,000.00 176,688.76 176,688.76	2010年8月1日至2013年7月31日 2013年8月1日至2014年5月31日 2014年6月1日至2015年12月31日
3. 2010年8月1日 2013年8月1日 2014年5月30日	中國湖北省武漢市 江岸區黃埔科技園特 6號北的4S店	湖北聖澤	武漢開泰汽車銷售服務有限公司	176,000.00 249,540.96 249,540.96	2010年8月1日至2013年7月31日 2013年8月1日至2014年5月31日 2014年6月1日至2015年12月31日
4. 2010年8月1日 2013年8月1日 2014年5月30日	中國湖北省武漢市 武漢經濟技術開發區 6C2地塊	武漢捷運	武漢捷通	525,000.00 997,373.05 997,373.05	2010年8月1日至2013年7月31日 2013年8月1日至2014年5月31日 2014年6月1日至2015年12月31日

董事會報告

協議日期	地點	出租人	承租人	月租 (人民幣)	租期 (附註a)
5. 2010年8月1日 2013年8月1日 2014年5月30日	中國湖北省武漢市 武漢經濟技術開發區 5C2地塊	武漢捷眾	武漢捷通	125,000.00 179,069.63 179,069.63	2010年8月1日至2013年7月31日 2013年8月1日至2014年5月31日 2014年6月1日至2015年12月31日
2013租賃協議					
6. 2010年9月30日 2013年9月30日	內蒙古自治區呼和 浩特市 新城區興安北路 40號的4S店(附註b)	內蒙古鼎傑 汽貿	呼和浩特市祺寶 汽車銷售有限 公司(「呼和 浩特祺寶」)	13,000.00 15,598.00 (附註c)	2010年9月30日至2013年9月29日 2013年9月30日至2015年12月31日
7. 2010年9月30日 2013年9月30日	中國湖南省長沙市 雨花區長沙大道 688號的4S店	長沙電子	長沙瑞寶汽車 銷售服務有限 公司	175,000.00 191,526.00 (附註c)	2010年9月30日至2013年9月29日 2013年9月30日至2015年12月31日
8. 2010年9月30日 2013年9月30日	中國內蒙古自治區 呼和浩特市 新城區興安北路 42號的4S店	內蒙古鼎傑 汽貿	內蒙古鼎杰汽車 貿易有限公司	78,000.00 126,344.00 (附註c)	2010年9月30日至2013年9月29日 2013年9月30日至2015年12月31日
9. 2013年9月30日	中國北京市 豐台區西三環南路 59號地庫、1樓、 2樓及5樓	北京發展	北京寶澤行	651,169.00 (附註c)	2013年9月30日至2015年12月31日
10. 2013年9月30日	中國內蒙古自治區 呼和浩特市 新城區興安北路42號	內蒙古鼎傑 汽貿	呼和浩特市祺寶	775,549.00 (附註c)	2013年9月30日至2015年12月31日
11. 2013年9月30日	中國內蒙古自治區 呼和浩特市 新城區興安北路42號	內蒙古鼎傑 汽貿	呼和浩特市捷運行 汽車銷售 服務有限公司	905,078.00 (附註c)	2013年9月30日至2015年12月31日
12. 2013年9月30日	中國湖北省武漢市 江岸區後湖鄉石橋村	武漢投資	湖北奧澤汽車 銷售服務有限 公司	1,261,341.00 (附註c)	2013年9月30日至2015年12月31日

附註：

- 根據各份2013租賃協議及2014租賃協議，承租人有選擇權連續訂租賃協議，直至2020年止。
- 根據該租賃協議，位於呼和浩特市新城區興安北路40號的一幅土地(而非其上的樓宇)出租予呼和浩特市祺寶(作為承租人)。呼和浩特市祺寶為位於上述土地的樓宇的擁有人。
- 租金須每半年支付一次。

董事會報告

2013租賃協議及2014租賃協議均已於2015年12月31日屆滿，為確保本集團可以繼續使用該等租賃物業作相關用途，於2015年12月31日，本集團與有關出租人就相關物業續訂租賃協議（「2016租賃協議」），租期自2016年1月1日起至2018年12月31日。2016租賃協議具體內容參照本公司2015年12月31日發佈之有關持續關連交易之公告。

(3) 物業管理協議

誠如上文「租賃協議」一節所載列表所示，北京發展（作為出租人）與北京寶澤行（作為承租人）訂立兩份租賃協議，以租賃總建築面積20,113平方米位於中國北京市豐台區西三環南路59號的4S店、地庫、1層、2層及5層（上述所有物業統稱「租賃物業」）。於2013年9月30日，北京發展與北京寶澤行訂立物業管理協議（「2013物業管理協議」），內容有關北京發展就總建築面積20,113平方米的租賃物業提供物業管理服務，期限自2013年9月30日起至2015年12月31日止。根據2013物業管理協議，北京寶澤行須自2013年9月30日起向北京發展支付物業管理月費人民幣222,651元。此外，北京發展將向北京寶澤行收取空調年費人民幣2,038,457.4元，每半年付費一次。北京發展可不時調整根據2013物業管理協議應付的管理費及空調費。物業管理費每年僅可調整一次，每次的增幅不得超過15%。空調費於2013物業管理協議期內的增幅不得超過20%。然而，經調整的費用須按當其時市場費率釐定，且不遜於獨立第三方向本集團提出的條款（如適用）。

2013物業管理協議已於2015年12月31日屆滿，為了確保本集團可以繼續享用北京發展的物業管理服務，於2015年12月31日，本集團與北京發展訂立物業管理協議，協議為期三年，自2016年1月1日起至2018年12月31日止（「2016物業管理協議」）。根據2016物業管理協議，北京寶澤行須自2016年1月1日起向北京發展支付物業管理月費人民幣283,537.80元。此外，根據2016物業管理協議，北京發展將向北京寶澤行收取空調年費人民幣2,373,049元，每半年付費一次。2016物業管理協議項下的管理費經參照北京寶澤行委聘的估值師釐定的市場費率釐定。

(4) 建議年度上限

根據2013租賃協議、2014租賃協議及2013物業管理協議，持續關連交易截至2015年12月31日止年度的建議年度上限為人民幣80.3百萬元，此乃參照根據2013租賃協議、2014租賃協議及2013物業管理協議應付金額以及2013物業管理協議項下物業管理費和空調費之潛在增幅釐定。本集團於截至2015年12月31日止年度實際交易總金額約為人民幣78.9百萬元，並無超出建議上限金額。

鑒於訂立2016租賃協議及2016物業管理協議，持續關連交易截至2018年12月31日止三個年度之建議年度上限均為人民幣96.5百萬元，此乃根據2016租賃協議，於租賃有效期內，本集團應向出租人支付之租金，以及根據2016物業管理協議應付北京發展的管理費及空調費用釐定。

董事會報告

(5) 進行交易的目的

本集團根據上述第1、2、6、7、8、9、10、11及12號租賃協議租賃物業乃用作本集團經營4S業務及本集團總部。本集團根據上述第3號租賃協議租賃的土地亦用作本集團經營4S業務。本集團根據上述第4及5號租賃協議租賃物業乃用作本集團經營物流及倉儲業務。

審閱不獲豁免持續關連交易

根據上市規則第14A.56條，本公司已委聘其獨立外聘核數師畢馬威會計師事務所就本集團截至2015年12月31日止年度內進行的持續關連交易執行若干程序，並已於2016年3月24日致董事會的函件中進行匯報。畢馬威會計師事務所已確認上市規則第14A.56條所述的事宜。

本公司的獨立非執行董事已審閱不獲豁免持續關連交易及畢馬威會計師事務所的報告，並認為本集團所進行的交易：

- (a) 屬本集團的日常及一般業務；
- (b) 按照正常商業條款或倘並無充分可比交易來判斷是否按照正常商業條款，則按不遜於本公司從獨立第三方取得或獨立第三方所提供的條款進行；及
- (c) 根據有關交易的協議條款進行，而條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

關連方交易

除本報告「持續關連交易」一節披露者外，本集團於回顧年內並無進行任何關連方交易。

購股權計劃

(A) 購股權計劃

本公司已根據股東於2010年11月17日以書面通過的一項決議案採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在使本公司可向經甄選的參與者授出購股權，以推動或獎勵彼等對本集團所作貢獻。購股權計劃於2010年12月10日生效，且除非另行撤銷或修訂，否則將由其採納日期起計十年一直生效。

購股權計劃的合資格參與者包括以下人士：

- (i) 本公司、本公司任何附屬公司或本集團持有股權的任何實體（「所投資實體」）的任何全職或兼職僱員（「合資格僱員」，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事）；
- (ii) 本公司、本公司任何附屬公司或任何所投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (iii) 本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (iv) 本集團或任何所投資實體的任何客戶；
- (v) 任何為本集團或任何所投資實體任何成員公司提供研究、開發或其他技術支持的人士或實體；

董事會報告

- (vi) 本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何所投資實體所發行任何證券的持有人；
- (vii) 本集團或任何所投資實體在任何業務範疇或業務發展的專業或其他諮詢人或顧問；及
- (viii) 曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的增長作出貢獻的任何其他群組或類別的參與者，

以及就購股權計劃而言，購股權可授予由屬於上述任何類別參與者的人士或多名人士全資擁有的任何公司。

於本報告日期，可根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃發行的本公司股份總數，合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日的已發行股份10%（「一般計劃限額」），即200,000,000股股份，佔於本報告日期的本公司已發行股本9.05%。

於本報告日期，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

於任何12個月期間內，因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃可能授予各參與者（不包括主要股東、主要行政人員或董事（見下文闡釋））的購股權獲行使而可予發行的股份總數（同時包括已行使或尚未行使購股權兩者），不得超過本公司當時已發行股本1%（「個別上限」）。授出超出個別上限的其他購股權須召開股東大會獲得股東批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或其各自任何聯繫人（定義見上市規則）（「關連人士」）授出購股權，須事先經由獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事）批准。此外，於12個月期間直至授出日期（包括該日）內，授予本公司的主要股東或獨立非執行董事或其各自任何聯繫人超出涉及本公司已發行股份0.1%而總值（根據於授出日期的本公司股份收市價計算）超出5百萬港元的任何購股權，須召開股東大會獲得股東批准。

購股權授出要約可由參與者於授出要約日期起計21日內接納，承授人須於接納時支付1港元象徵式代價。已授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期限可由購股權授出要約的接納日期開始，但無論如何不得長於購股權授出日期起計10年，並受於購股權計劃的提早終止條款所限。

購股權計劃的認購價須由董事會釐定，但不得低於以下各項的最高者：(i)於授出要約日期（須為營業日）的聯交所日報表所列的本公司股份收市價；(ii)緊接授出要約日期前五個交易日的聯交所日報表所列的本公司股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

除非購股權計劃根據購股權計劃規則被提早終止，否則購股權計劃將於2020年11月16日屆滿。

(B) 首次公開發售前購股權計劃

基於2010年8月9日制定的正式框架計劃，本公司已根據股東於2010年11月17日以書面通過的一項決議案採納一項首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），旨在使本公司可表揚及獎勵本集團若干董事、高級管理人員及僱員對本集團業務增長及發展及上市所作的貢獻。

董事會報告

根據首次公開發售前購股權計劃，本公司已分別於2010年8月10日、2010年8月20日及2010年11月10日向本集團若干董事、高級管理人員、僱員及前僱員授出可認購23,435,900股股份的購股權。

首次公開發售前購股權計劃截至2015年12月31日年度變動詳情載列如下：

承授人	授出日期	每股行使價 (人民幣元)	行使期	於2015年	期內授出	期內行使 (附註1)	期內失效	於2015年
				1月1日 尚未行使				12月31日 尚未行使
董事								
王昆鵬	10/8/2010	1.50	01/01/2012-10/08/2017	205,000	0	0	0	205,000
	10/8/2011	1.50	01/01/2013-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
	10/8/2012	1.50	01/01/2014-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
				1,230,000	0	0	0	1,230,000
李著波	10/8/2010	1.50	01/01/2012-10/08/2017	205,000	0	0	0	205,000
	10/8/2011	1.50	01/01/2013-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
	10/8/2012	1.50	01/01/2014-10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
				1,230,000	0	0	0	1,230,000
小計				2,460,000	0	0	0	2,460,000
僱員及前僱員	10/8/2010	1.50	01/01/2012-10/08/2017	223,630	0	0	12,400	211,230
	10/8/2010	1.50	01/01/2013-10/08/2017	1,004,075	0	0	31,000	973,075
	10/8/2010	1.50	01/01/2014-10/08/2017	2,159,075	0	0	31,000	2,128,075
				3,386,780	0	0	74,400	3,312,380
	10/8/2010	2.00	01/04/2012-10/08/2017	216,200	0	150,000	0	66,200
	10/8/2010	2.00	01/04/2013-10/08/2017	183,500	0	0	13,000	170,500
	10/8/2010	2.00	01/04/2014-10/08/2017	183,500	0	0	13,000	170,500
				583,200	0	150,000	26,000	407,200
	10/8/2010	2.50	01/07/2012-10/08/2017	0	0	0	0	0
	10/8/2010	2.50	01/07/2013-10/08/2017	0	0	0	0	0
	10/8/2010	2.50	01/07/2014-10/08/2017	0	0	0	0	0
				0	0	0	0	0
	20/8/2010	2.50	01/07/2012-10/08/2017	0	0	0	0	0
	20/8/2010	2.50	01/07/2013-10/08/2017	0	0	0	0	0
	20/8/2010	2.50	01/07/2014-10/08/2017	0	0	0	0	0
				0	0	0	0	0
	17/11/2010	2.50	01/07/2012-17/11/2017	26,000	0	0	0	26,000
	17/11/2010	2.50	01/07/2013-17/11/2017	13,000	0	0	0	13,000
	17/11/2010	2.50	01/07/2014-17/11/2017	13,000	0	0	0	13,000
				52,000	0	0	0	52,000
小計				4,021,980	0	150,000	100,400	3,771,580
總計				6,481,980	0	150,000	100,400	6,231,580

附註：

1. 期內，本公司股份緊接首次公開發售前購股權計劃行使日期前的加權平均收市價為4.96港元。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2015年12月31日，董事及其聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條所備存的登記冊所記錄，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的權益如下：

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉：

董事姓名	身份／權益性質	股份／相關股份數目	股權概約百分比
王木清	The Grand Glory信託的財產授予人	1,372,516,820(附註1)	62.10%
王昆鵬	實益擁有人	1,230,000(附註2)	0.056%
李著波	實益擁有人	1,550,000(附註3)	0.070%

附註：

1. 此等股份由Joy Capital Holdings Limited(「Joy Capital」)直接持有。Joy Capital的全部已發行股本由Grand Glory Enterprises Limited(「Grand Glory」)擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信托資產，The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受托人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王先生及其家族成員。
2. 該等股數指因授予王昆鵬先生根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權(「首次公開發售前購股權」)獲行使而可能向彼配發及發行的最高股數。首次公開發售前購股權可分三批行使：(i)第一批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的50%，並可於2012年1月1日至2017年8月10日期間行使；(ii)第二批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2013年1月1日至2017年8月10日期間行使；及(iii)第三批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2014年1月1日至2017年8月10日期間行使。因首次公開發售前購股權獲行使而認購每股份份的行使價為人民幣1.5元。
3. 李著波先生擁有的1,550,000股，其中320,000股自市場上購入，剩餘的1,230,000股則因授予李先生根據首次公開發售前購股權獲行使而可能向彼配發及發行的最高股數。首次公開發售前購股權可分三批行使：(i)第一批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的50%，並可於2012年1月1日至2017年8月10日期間行使；(ii)第二批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2013年1月1日至2017年8月10日期間行使；及(iii)第三批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2014年1月1日至2017年8月10日期間行使。因首次公開發售前購股權獲行使而認購每股份份的行使價為人民幣1.5元。

董事會報告

(ii) 於本公司相關法團的好倉：

董事姓名	相聯法團的名稱	身份	股權概約百分比
王木清	Joy Capital	The Grand Glory信託的 財產授予人(附註1)	100%

附註：

1. Joy Capital為本公司1,372,516,820股股份的直接擁有人。Joy Capital全部已發行股本由Grand Glory擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信託資產。The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受託人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王先生及其家族成員。

除上文所披露者外，於2015年12月31日，董事及其任何聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於2015年12月31日，主要股東(不包括董事)於本公司的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條所備存的主要股東登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
Joy Capital	實益擁有人(附註1)	1,372,516,820	62.10%
Grand Glory	受控法團的權益(附註1)	1,372,516,820	62.10%

附註：

1. Joy Capital為本公司1,372,516,820股股份的直接擁有人。Joy Capital全部已發行股本由Grand Glory擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信託資產。The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受託人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王先生及其家族成員。

購買股份或債券的安排

除購股權計劃外，於截至2015年12月31日止年度任何時候，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無進行任何安排，致令本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

董事會報告

控股股東作出的不競爭承諾

根據本公司、王木清先生、Grand Glory及Joy Capital於2010年11月17日訂立的股份購買協議中所載不競爭承諾(「不競爭承諾」)，王先生、Grand Glory及Joy Capital(統稱「契諾承諾人」)已各自向本公司承諾，於彼及其聯繫人個別或整體而言仍為本公司控股股東(定義見上市規則)的期間內，彼等將遵守不競爭承諾的條款。

此外，根據不競爭承諾，契諾承諾人已各自向本公司承諾，彼將不時向本公司及／或董事(包括獨立非執行董事)提供全部所需資料，讓獨立非執行董事能就遵守不競爭承諾的條款進行年度檢討。契諾承諾人亦已各自承諾，就遵守不競爭承諾的條款以及其於任何項目或商機的權益(如有)向本公司刊發年度確認函，並同意於本公司年報中披露該等確認函，因而有助本公司保持監察契諾承諾人遵守有關承諾。

本公司已從契諾承諾人收取彼等就遵從不競爭承諾的條款而發出的年度確認函，確認彼等於截至2015年12月31日止年度概無從事與本集團業務競爭或可能競爭(不論直接或間接)的任何業務或擁有當中任何權益。

獨立非執行董事已審閱上述承諾，並認為契諾承諾人於截至2015年12月31日止年度均已遵守不競爭承諾。

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於2015年12月31日的銀行貸款及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註23及25。

酬金政策

本公司一般職員的酬金政策乃由本集團管理層根據其功績、資歷及能力而制定。

本公司董事及高級管理層的酬金乃由本公司薪酬委員會經考慮本公司的經營業績、個人表現及可比較市場統計數據後向董事會作出建議，由董事會最終決定。

本公司的董事及高級管理層薪酬載於綜合財務報表附註8及9。

與主要持份者的關係

本集團深明員工、客戶和供應商是我們持續穩定發展的關鍵。我們致力與員工緊密聯繫，與供應商協力同心，為客戶提供優質的產品及服務，以達至企業可持續發展。

本集團一貫重視人力資源的開發，向僱員提供具競爭力的薪酬待遇及各項培訓計劃，包括內部培訓和由專業機構提供的進修課程，從而使員工對市場、行業及各項業務的最新發展有所瞭解。

董事會報告

本集團已建立各種方式加強與客戶之間的溝通，圍繞客戶需求提供卓越優質的客戶服務，從而提升客戶滿意度與忠誠度。我們非常重視客戶的意見，因此透過日常溝通、售後回訪和顧客滿意度調查瞭解他們的想法。此外，我們亦指派專人維護客戶關係，負責處理顧客反饋和投訴。

本集團已與各豪華及超豪華品牌汽車生產廠商建立強大的合作關係，並訂立穩定的合作協議，包括經銷協議及其他授權協議。面對新的汽車流通行業發展趨勢，本集團會繼續秉持合作共贏的理念，積極推動與汽車生產廠商間的交流與合作。在其他供應商管理方面，本集團審慎挑選供應商，建立長期的合作關係，重視准入後持續評估與監控，以確保其遵守對品質及道德的承諾。

遵守法律及法規

本集團充分意識到符合法規要求的重要性，已分配系統及人力資源，確保持續符合規則及規例，並通過有效溝通與監管部門保持良好工作關係。

回顧年內，盡本集團所知，本集團已遵守所有與其業務有關的相關法例及法規，包括汽車經銷、汽車金融、保險代理等業務相關法律法規。此外，本集團亦堅持遵守員工權力與利益相關法律法規，為員工提供健康及安全的工作環境和條件。同時，本集團遵守稅務、財務、上市合規相關法律法規，恪守奉行高水準的企業管治。

主要風險及不確定因素

本集團的業績及業務營運受多個因素的影響，若干來源於外界環境，若干則為汽車零售行業所固有。主要風險概述如下：

(i) 宏觀經濟環境

汽車產業作為國民經濟支柱產業，與宏觀經濟的波動週期在時間上和幅度上有較為明顯的對應關係。目前中國汽車市場仍具有較強的發展潛力，但若未來汽車行業受宏觀經濟週期因素影響出現較大波動，則會對整車銷售造成一定影響。因此，本集團需及時關注經濟環境的任何變化，並調整在不同市場情況下的整體業務規劃、網絡開發計劃及營銷計劃。

(ii) 行業政策

本集團業務運營必須遵守中國汽車行業政策及制度，行業政策的變化可能導致市場對產品的需求減少、產品和服務價格的下降以及市場競爭的加劇，從而導致收入和利潤下降。因此，本集團將密切關注行業政策動態，同時不斷提升自身的服務水平，以應對行業政策變化的風險。

董事會報告

(iii) 廠商政策

作為汽車經銷商集團，我們與汽車品牌廠商保持良好的合作。廠商政策的變化可能改變其品牌銷售策略、銷售激勵以及對我們的商務政策支持等，這些改變均可能導致產品銷售減少以及收入下降。因此，本集團將積極加強與各廠商之間的溝通，並繼續施行多元化品牌的發展策略。

(iv) 激烈競爭

我們的競爭對手不僅來自同業汽車經銷商，亦來自綜合汽車快修行業以及電子商務行業，競爭的領域包括銷售、維修、保養、延伸服務等多個環節。若我們無法及時應對不同競爭對手的挑戰，或會導致客戶對我們的產品需求下降，以及我們收入和利潤的減少。因此，本集團需及時調整策略，提升整體服務水平，以應對激烈的競爭。

(v) 供應鏈

本集團並不擁有或經營任何生產設施，並依賴汽車品牌廠商和汽車用品供應商提供的所有產品。供應商中斷供應產品可能導致我們的供應鏈出現問題。然而，我們已與多家汽車品牌廠商和零配件供貨商建立長期穩定的合作關係，供貨商亦十分重視與我們的合作，因此，我們已盡力減少任何供應中斷的影響，並確保我們能夠隨時按合理價格找到類似質素的其他供應商。

(vi) 信息系統

本集團業務依賴信息科技系統及網絡，包括銷售、採購、所有零售店鋪的銷售及分銷、庫存管理、客戶關係管理、數字營銷、財務報告以及汽車金融。信息科技系統如出現任何嚴重中斷或減速，包括因未能成功更新系統、系統故障、病毒或網絡攻擊而引起的中斷或減速，均可能導致數據丟失或運作中斷。因此，本集團將持續投資於信息科技及ERP系統，以確保重要營運數據的技術安全、可用性及完整性。

(vii) 市場風險

本集團面臨各種類型的市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、外匯風險。該等風險的詳情載列於本年報的財務報表附註30。本集團通過持續監控風險變動、及時進行風險預警、適當採用對沖工具等手段，有效防範市場風險。

董事會報告

獲准許彌償條文

本公司細則條文規定，董事(其中包括其他人士)因彼等各自職務或信託履行職責或假定職責時所作出、贊成或遺漏之行動而引致或蒙受之任何行為、成本、費用、損失、賠償及開支可獲彌償，惟因彼等本身欺騙或欺詐而引致或蒙受者(如有)除外。根據服務協議，除非彌償保證之有關事項是因為某位董事的故意違約或故意疏忽而引致，否則每位執行董事有權獲得本公司於法律允許範圍內提供之彌償保證。本公司於年內維持董事及行政人員責任保險及公司補償保險。

環境政策及表現

本集團意識到環境保護的重要性，並已採取嚴格的環保措施，以確保本集團遵守現行環保法律及法規。

在日常運營中，本集團倡導綠色辦公理念，將環境保護、節能減排、資源合理分配及利用貫穿始終。本集團還通過資源循環利用以減少能源消耗與浪費。未來，本集團將堅持可續性發展戰略，大力倡導環保理念並推行環保措施。

管理合同

除本公司董事及高級管理人員的服務合同及其他於本報告已經披露外，本公司於報告期內概無與任何個人、公司或法團訂立任何合同，以管理或處理本公司任何業務的整體部分或任何重大部分。

企業管治

於截至2015年12月31日止年度，本公司已遵從上市規則附錄14企業管治守則所載的守則條文，本年報包含之企業管治報告所載之偏離行為除外。

公眾持股量的充足性

根據本公司公開可得資料及於本年報日期就董事所知，本公司一直維持充足的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於截至2015年12月31日止年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會報告

優先認購權

本公司的組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立地點)適用法例並無有關訂明優先認購權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

核數師

畢馬威會計師事務所將於本公司2016年股東週年大會上退任，惟符合資格並願意接受續聘。本公司將於其2016年股東週年大會上提呈一項決議案，以續聘畢馬威會計師事務所擔任本公司的核數師。

代表董事會

王木清

主席

2016年3月24日

獨立核數師報告



獨立核數師報告

致中國正通汽車服務控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第53至125頁的中國正通汽車服務控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2015年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

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，編製反映真實及公允意見的綜合財務報表，以及按董事認為必要的內部控制，以便編製並無因欺詐或錯誤引致重大失實陳述的綜合財務報表。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大失實陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大失實陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製反映真實及公允意見的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實及公允地反映貴集團於2015年12月31日的財務狀況及截至該日止年度貴集團的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2016年3月24日

綜合損益表

截至2015年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度

	附註	2015年	2014年
收益	4	29,361,499	30,910,087
銷售成本		(26,774,726)	(28,184,536)
毛利		2,586,773	2,725,551
其他收益	5	457,505	450,403
其他淨收入	5	66,006	41,479
銷售及分銷開支		(847,289)	(817,648)
行政開支		(911,850)	(770,700)
經營溢利		1,351,145	1,629,085
融資成本	6(a)	(459,908)	(478,100)
應佔一家合營企業溢利		30,542	24,070
除稅前溢利	6	921,779	1,175,055
所得稅	7(a)	(293,117)	(351,517)
年內溢利		628,662	823,538
以下人士應佔溢利：			
本公司股東		618,530	803,792
非控股權益		10,132	19,746
年內溢利		628,662	823,538
每股盈利	10		
基本(人民幣分)		28.0	36.4
攤薄(人民幣分)		27.9	36.3

第59頁至第125頁的附註為財務報表的組成部分。應付本公司權益股東應佔溢利之股息詳情載於附註29(b)。

綜合損益及其他全面收入表

截至2015年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度

	附註	2015年	2014年
年內溢利		628,662	823,538
年內其他全面收入：			
其後可能重新分類至損益項目：			
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額		(13,304)	698
年內其他全面收入		(13,304)	698
年內全面收入總額		615,358	824,236
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司股東		605,226	804,490
非控股權益		10,132	19,746
年內全面收入總額		615,358	824,236

第59頁至第125頁的附註為財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2015年12月31日(以人民幣千元列示)

於12月31日

	附註	2015年	2014年
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	3,428,069	2,756,242
租賃預付款項	13	1,067,350	1,084,915
金融服務應收款項	20	704,353	-
無形資產	14	3,789,357	3,875,351
商譽	15	1,926,551	1,926,551
於一家合營企業的權益	17	217,314	186,772
於一家聯營公司的權益		3,200	3,200
遞延稅項資產	28	113,208	67,180
其他金融資產		27,041	-
		11,276,443	9,900,211
流動資產			
存貨	18	3,193,735	4,346,017
貿易及其他應收款項	19	5,294,363	4,807,401
金融服務應收款項	20	834,684	-
已抵押銀行存款及存放中央銀行款項	21	1,481,308	1,662,771
定期存款		-	31,207
現金及現金等價物	22	1,599,117	1,435,083
		12,403,207	12,282,479
流動負債			
金融服務貸款及借款	23	1,169,500	-
非金融服務貸款及借款	23	4,481,582	4,347,831
貿易及其他應付款項	24	5,132,648	5,826,051
應付所得稅	7(c)	972,331	776,580
		11,756,061	10,950,462
流動資產淨額		647,146	1,332,017
總資產減流動負債		11,923,589	11,232,228
非流動負債			
金融服務貸款及借款	23	188,000	-
應付債券	25	2,158,071	2,031,803
遞延稅項負債	28	888,180	903,317
		3,234,251	2,935,120
資產淨額		8,689,338	8,297,108
權益			
股本	29	188,788	188,776
儲備		8,399,844	7,983,299
本公司股東應佔權益		8,588,632	8,172,075
非控股權益		100,706	125,033
權益總額		8,689,338	8,297,108

於2016年3月24日經由董事會批准及授權發表。

王昆鵬
董事兼首席執行官

李著波
董事兼首席財務官

第59頁至第125頁的附註為財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至2015年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔									非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	任意 盈餘儲備	一般儲備	保留盈利	小計		
	(附註29(c))			(附註29 (d)(i))	(附註29 (d)(ii))		(附註29 (d)(iii))				
於2014年1月1日結餘	188,776	4,548,765	334,820	222,442	5,654	4,459	-	2,238,346	7,543,262	94,825	7,638,087
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,500	29,500
年內全面收入總額	-	-	-	-	698	-	-	803,792	804,490	19,746	824,236
以權益結算並以股份為基 礎的交易	-	-	(319)	-	-	-	-	-	(319)	-	(319)
股息(附註29(b))	-	-	-	-	-	-	-	(175,358)	(175,358)	(19,038)	(194,396)
分配至儲備	-	-	-	73,863	-	-	-	(73,863)	-	-	-
於2014年12月31日及 2015年1月1日結餘	188,776	4,548,765	334,501	296,305	6,352	4,459	-	2,792,917	8,172,075	125,033	8,297,108
根據首次公開發售前 僱員購股權計劃發行 股份(附註29(c))	12	468	(179)	-	-	-	-	-	301	-	301
收購非控股權益	-	-	(14,769)	-	-	-	-	-	(14,769)	(10,457)	(25,226)
年內全面收入總額	-	-	-	-	(13,304)	-	-	618,530	605,226	10,132	615,358
溢利轉撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	5,340	(5,340)	-	-	-
股息(附註29(b))	-	-	-	-	-	-	-	(174,201)	(174,201)	(24,002)	(198,203)
分配至儲備	-	-	-	67,501	-	-	-	(67,501)	-	-	-
於2015年12月31日結餘	188,788	4,549,233	319,553	363,806	(6,952)	4,459	5,340	3,164,405	8,588,632	100,706	8,689,338

第59頁至第125頁的附註為財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度

	附註	2015年	2014年
經營業務：			
除稅前溢利		921,779	1,175,055
就以下各項進行調整：			
— 折舊	6(c)	238,522	230,278
— 租賃預付款項攤銷	6(c)	20,198	15,840
— 無形資產攤銷	6(c)	100,872	98,909
— 出售物業、廠房及設備收益淨額	5	(23,294)	(25,606)
— 融資成本	6(a)	459,908	478,100
— 分佔一家合營企業溢利		(30,542)	(24,070)
— 銀行存款利息收入	5	(31,518)	(23,609)
— 以權益結算並以股份為基礎的交易	27	-	(319)
— 呆賬準備	20	11,819	-
— 衍生工具收益淨額	5	(15,981)	-
— 匯兌虧損		121,424	-
		1,773,187	1,924,578
營運資金變動：			
— 存貨減少／(增加)		1,152,282	(1,817,715)
— 貿易及其他應收款項增加		(506,000)	(29,646)
— 已抵押銀行存款及存放中央銀行款項減少／(增加)		181,463	(135,488)
— 貿易及其他應付款項(減少)／增加		(722,618)	1,189,428
— 金融服務應收款項增加		(1,550,856)	-
— 金融服務貸款及借款增加		1,357,500	-
		1,684,958	1,131,157
經營所得現金		1,684,958	1,131,157
已付所得稅	7(c)	(158,531)	(256,968)
經營業務所得現金淨額		1,526,427	874,189
投資活動：			
購買物業、廠房及設備付款		(1,022,861)	(1,030,075)
出售物業、廠房及設備所得款項		209,100	391,318
購買租賃預付款項付款		(2,633)	(684,374)
購買無形資產付款		(14,878)	-
定期存款減少／增加		31,207	(12,916)
已收利息		31,518	23,609
投資活動所用現金淨額		(768,547)	(1,312,438)

第59頁至第125頁的附註為財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度(以人民幣千元列示)

截至12月31日止年度

	附註	2015年	2014年
融資活動：			
貸款及借款所得款項		10,240,145	9,023,840
償還貸款及借款		(10,112,610)	(7,951,174)
發行股份所得款項		301	-
收購非控股權益		(25,226)	-
非控股權益注資		-	29,500
已付非控股權益股息	29(b)	(24,002)	(19,038)
已付本公司股權持有人股息	29(b)	(174,201)	(175,358)
已付利息		(508,930)	(519,638)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(604,523)	388,132
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		153,357	(50,117)
年初現金及現金等價物		1,435,083	1,468,264
匯率變動的影響		10,677	16,936
年末現金及現金等價物	22	1,599,117	1,435,083

第59頁至第125頁的附註為財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」)於2010年7月9日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事4S經銷業務、汽車相關物流業務、潤滑油貿易業務及金融服務。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(總體包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策概要在下文列載。

香港會計師公會頒佈了若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，此等準則由本集團及本公司的現時會計期間首次生效或可供提早採納。此等變更如於本會計期間及前會計期間與本集團及本公司有關而首次應用所產生之任何會計政策變動於財務報表內反映，有關資料見附註3。

(b) 編製財務報表的基準

截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)以及本集團於一家合營企業及聯營公司的權益。

除每股盈利資料外，綜合財務報表以本集團的呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列，並湊整至最接近千位計算。

如下文會計政策所述，除衍生金融工具以公平值列值外，編製財務報表採用歷史成本作為計量基準。

按照香港財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面值的依據。實際結果或有別於此等估計。

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

管理層就應用對綜合財務報表構成重大影響的香港財務報告準則作出的判斷以及估算不確定因素之主要來源於附註36有所闡述。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指由本集團控制的實體。當本集團承擔或有權從參與實體的業務而獲得可變回報，以及有能力透過其對實體的權力而影響該等回報時，即其控制該實體。於評估本集團是否有權力時，僅考慮(由本集團及其他方持有的)實質權利。

於附屬公司的投資由控制開始日起至控制結束日止合併入綜合財務報表中。集團內公司間的結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未實現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現收益相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益部分，本集團未與該等權益持有人協訂任何可導致本集團整體就該等權益而承擔符合金融負債定義的合約責任的額外條款。就每項業務合併而言，本集團於計量任何非控股性權益時，可選擇以公平值，或非控股性權益所佔附屬公司可識別資產淨值的比例份額計量。

非控股權益列於綜合財務狀況表的權益內，與本公司股東應佔權益分開呈列。非控股權益應佔本集團的業績，按照年度溢利或虧損總額及全面收入總額在非控股權益及本公司股權持有人之間分配，於綜合損益表及綜合損益及其他全面收入表內呈列。

本集團於一家附屬公司的權益變動如不導致失去控制權，則以股本交易入賬，據此會對綜合權益內的控股及非控股權益金額作出調整以反映相關權益的變動，惟不會對商譽作出調整，且不會確認任何損益。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(j))。

(d) 聯營公司及合營企業

聯營公司是指本集團或本公司可以對其發揮重大影響力，但不是控制或聯合控制其管理層的實體；所謂發揮重大影響力包括參與其財務及經營決策。

合營企業為一項安排，根據此安排本集團或本公司及其他訂約方訂約協定分佔此安排的控制權並有權擁有此安排的資產淨值。

於聯營公司或合營企業的投資乃按權益法於綜合財務報表入賬。根據權益法，投資初步以成本列賬，按本集團分佔所投資公司於收購日的可確定資產淨值公平值高於投資成本之數額(如有)作調整。其後有關投資則按本集團分佔所投資公司資產淨值於收購後的任何變動及任何與投資有關的減值虧損作出調整(見附註2(j))。任何收購日高於成本的數額，本集團分佔所投資公司於收購後及除稅後的年內業績及任何減值虧損於綜合損益表內確認，而本集團分佔所投資公司於收購後及除稅後的其他全面收入項目，則在綜合損益及其他全面收入表內確認。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(d) 聯營公司及合營企業(續)

倘本集團分佔的虧損高於其在聯營公司或合營企業的權益，本集團的權益會減至零，而進一步的虧損不會再確認，惟本集團還擁有法律或推定責任或代表所投資公司支付款項者除外。就此而言，本集團的權益為根據權益法計算的投資的賬面值以及本集團實質上組成本集團於聯營公司或合營企業的投資淨額的部分的長期權益。

本集團與其聯營公司或合營企業間的交易所產生的未變現損益，均按本集團在所投資公司的所佔權益比率抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損即時在損益內確認。

(e) 商譽

商譽指：

- (i) 已轉讓代價、於所收購公司任何非控股權益的數額和本集團先前於所收購公司所持的股本權益的公平值總和；高於
- (ii) 所收購者於收購日計量的可確定資產及負債的公平淨值的差額。

當(ii)高於(i)時，該高出之額隨即在損益賬確認為議價購買收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽會分配至預期從合併的協同效益中獲利的各個現金產生單位或現金產生單位組，並且每年接受減值測試(見附註2(j))。

於年內出售現金產生單位時，應佔已收購商譽的任何金額均於出售時計入損益內。

(f) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公平值確認入賬。公平值於各報告期末會重新計量。重新計量公平值所得盈虧隨即於損益內確認入賬。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(j))於綜合財務狀況表列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料、直接工資、初步估計(倘有關)拆卸及移除項目與還原舊址的成本，以及適當比例的生產支出及借貸成本(見附註2(u))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內予以確認。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(g) 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備項目的折舊按以下估計可使用年期在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

— 位於租賃土地上的樓宇	租約未屆滿年期與其估計可使用年期(即自落成日期起計30至40年)兩者中的較短期間
— 租賃裝修	租約未屆滿年期與5年兩者中的較短期間
— 廠房及機器	10年
— 汽車	5年
— 辦公設備及傢俬	5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，每部分分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行複核。

在建工程乃按成本減去減值虧損(見附註2(j))列賬。成本包括於建造及安裝當年產生的直接建造成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而在建工程亦轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程有關的折舊不予撥備，直至在建工程大部分已完成及已就緒，可作擬定用途為止。

(h) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(估計可使用年期屬有限者)及減值虧損(見附註2(j))列賬。內部產生的商譽及品牌支出於產生期間確認為開支。

有限可使用年期的無形資產攤銷，於資產的估計可使用年期按直線法在損益支銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

— 汽車經銷權	40年
— 有利租賃合約	按租約未屆滿年期攤銷(即1-10年)

倘無形資產的可使用年期被評定為無限期，則不會進行攤銷。倘評定無形資產的可使用年期並無限期，則會每年審閱以釐定有否任何事件及情況繼續支持該項資產的無限可使用年期評估。倘並無任何該等事件或情況，可使用年期評估由無限期轉為有限期時，則自變動日期起就其預期情況及根據上文所載攤銷有限期無形資產的政策列賬。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(i) 租賃資產

倘本集團認為由一項交易或一系列交易組成的安排帶來在協定期間內使用某一項或多項指定資產的權利，並以付款或連串付款作為交換，該項安排為或包涵一項租賃。本集團的評估乃取決於該項安排的實際內容評估，而該項安排是否屬租賃的法定形式並非考慮之列。

(i) 出租予本集團的資產分類

對於本集團以租賃持有的資產，如有關租賃將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，有關資產便會劃分為融資租賃持有。並未將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團的租賃則劃分為經營租賃。

(ii) 租賃預付款項

租賃預付款項為向中國政府機關支付收購土地使用權的成本。租賃預付款項按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(j))列賬。攤銷按相關使用權期限以直線法於損益中支銷。

(iii) 經營租賃支出

凡本集團擁有經營租賃項下持有資產的使用權，則根據租賃支付的款項會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益內扣除，除非另有更能代表獲得有關租賃資產所產生利益的模式的基準，則作別論。已收取的租賃優惠於損益中確認為構成總淨租賃支出的部分。或然租金於其產生的會計期間在損益扣除。

2 重大會計政策(續)

(j) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項的減值

按成本或經攤銷成本列賬的股本證券投資及其他應收款項於各報告期末進行審閱，以確定是否出現減值的客觀憑證。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；以及
- 股本工具投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘存在任何此等證據，則任何減值虧損會按下列方法釐定計算及確認：

- 就以權益法於綜合財務報表內入賬的聯營公司及合營企業的投資(見附註2(d))而言，減值虧損的計量是根據附註2(j)(ii)以可收回投資金額與其賬面數額作比較。倘根據附註2(j)(ii)用以釐定可收回數額的估計出現有利變化，則可以撥回減值虧損。
- 就按成本或攤銷成本列賬的貿易應收款項、其他應收款項及金融服務應收款項而言，減值虧損乃按資產賬面值與金融資產以最初實際利率(即初始確認該等資產時計算的實際利率)貼現估計的未來現金流量(如貼現影響重大)之現值的差額計算。如該等金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未個別被評估為減值，則有關評估會一併進行。共同評估減值的金融資產的未來現金流量乃根據與該共同組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況計算。

倘減值虧損金額於隨後期間減少，而有關減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件連繫，減值虧損則於損益撥回。減值虧損撥回將不會導致資產的賬面值超過其於過往年度並無確認減值虧損的賬面值。

2 重大會計政策(續)

(j) 資產減值(續)

(i) 股本證券投資及其他應收款項的減值(續)

減值虧損從相應資產直接沖銷，惟對就貿易及其他應收款項內的貿易應收款項及應收票據確認的減值虧損則除外(該貿易應收款項及應收票據的可收回性存疑，但並非可能性極低)。於該種情況下，呆賬的減值虧損會採用備抵賬來記錄。當本集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的金額便會從貿易應收款項及應收票據直接沖銷，而於備抵賬內與該債務有關的任何金額也會被撥回。其後收回早前計入備抵賬的金額會於撥備賬轉回。備抵賬的其他變動及其後收回早前直接沖銷的金額均於損益內確認。

(ii) 其他資產的減值

本集團會於各報告期末審閱內部及外來的資訊來源，以辨識以下資產可有出現減值的跡象，或除商譽外早前已確認的減值虧損會否不再存在或有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 租賃預付款項；
- 無形資產；
- 於聯營公司及合營企業的投資；
- 於附屬公司的投資；及
- 商譽。

倘有任何該等跡象出現，便會對資產的可收回金額作出估算。此外，就商譽及具不固定可使用年期的無形資產而言，不論是否出現任何減值跡象，每年均會就其可收回金額進行估計。

— 可收回金額的計算

資產的可收回金額為其公平值減去銷售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當時市場對貨幣的時間值及該資產特定風險的除稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能夠獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

2 重大會計政策(續)

(j) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值(續)

— 減值虧損的確認

當資產或其所屬的現金產生單位的賬面金額超逾其可收回金額時，便會於損益表中確認減值虧損。就現金產生單位所確認的減值虧損會予以分配，首先沖減分配至該現金產生單位(或一組單位)的任何商譽的賬面金額，其後按比例沖減該單位(或一組單位)中其他資產的賬面金額，惟資產賬面值不會減少至低於其個別公平值減銷售成本或其使用價值(如可確定)。

— 減值虧損的撥回

就商譽以外的資產而言，如用作釐定資產可收回金額的估計數字出現有利變動，有關的減值虧損會被撥回。商譽的減值虧損則不會被撥回。

所撥回的減值虧損，以假設於過往年度並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損於確認撥回年度計入損益。

(k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值之間較低者列賬。

成本按適用情況以個別辨認法或加權平均基準計算，並包括所有減去供應商回佣的採購成本以及使存貨達致其目前地點及現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中以估計售價減去達致銷售所需的估計成本。

當存貨售出時，該等存貨的賬面值會於確認有關收入的期間內確認為支出。將存貨撇減至可變現淨值的任何撇減金額及所有存貨虧損均於進行撇減或錄得虧損的期間內確認為支出。存貨撇減撥回金額乃確認為存貨削減金額，並於撥回產生期間確認為開支。

(l) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項最初按公平值確認，其後根據實際利率法按攤銷成本減去呆賬減值撥備(見附註2(j))列賬，惟應收款項為給予關連方的免息及無固定還款期的貸款，或貼現的影響並不重大則除外。於該等情況下，應收款項將按成本減去呆賬減值撥備列賬。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(m) 附息借款

附息借款最初按公平值減應佔交易成本確認。於初始確認後，附息借款按攤銷成本列賬，初始確認金額與贖回價值的任何差額，連同任何應付利息及費用，於借款期間按實際利率法於損益內確認。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期及高流動性的投資。此等投資可隨時換算為已知金額的現金，其所承受的價值變動風險不重大，並於購入後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，按要求償還並為集團現金管理組成部分的銀行透支亦納入為現金及現金等價物的一部分。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

薪金、年度獎金、有薪年假及非貨幣福利成本均在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算會構成重大影響，則上述數額須按現值列賬。

(ii) 界定供款退休計劃

根據中國相關勞工規則及規例向界定供款退休計劃作出供款的責任，乃於產生時在綜合損益表內確認為開支。

(iii) 以股份為基礎的支付

授予僱員的購股權的公平值確認為僱員成本，而權益中的資本儲備亦相應增加。公平值是在授予日以二項式模型計量，並且計及購股權授予條款和條件。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有購股權的權利，在考慮到購股權歸屬的可能性後，購股權估計的總公平值便會在整個歸屬期內分攤。

2 重大會計政策(續)

(p) 僱員福利(續)

(iii) 以股份為基礎的支付(續)

本公司會在歸屬期內審閱預期歸屬的購股權數目。除符合確認為資產的條件的原來僱員支出，已於以往年度確認的累計公平值的任何調整會在審閱當年在損益中列支／計入，並對資本儲備作出相應的調整。除在無法符合與本公司股份市價相關的歸屬條件時而放棄購股權外，已確認為支出的數額會在歸屬日作出調整，以反映所歸屬購股權的實際數目(同時對資本儲備作出相應的調整)。權益數額在資本儲備中確認，直至購股權獲行使(倘就已發行股份計入於股本確認入賬之金額)或購股權到期(倘直接轉入保留溢利)時為止。

(q) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於損益內確認，但如有關項目與於其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，則相關的稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項指按年內應課稅收入根據於報告期末已頒佈或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣減和應納稅的暫時性差異產生，即財務報告上資產和負債的賬面值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產亦可由未經使用的稅務虧損及未經使用的稅項優惠所產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債，及所有遞延稅項資產(僅限於將來很可能取得應課稅溢利而令該項資產得以運用的部分)均予確認。容許確認由可予扣減暫時性差異所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括其將由目前的應課稅暫時性差異回撥的部分，而此等應課稅暫時性差異應由同一稅務當局向同一應課稅單位徵收，並預期在可予扣減暫時性差異預期回撥的同一期間內回撥或在由遞延稅項資產產生的稅務虧損能轉回或轉入的期間內回撥。在評定目前的應課稅暫時性差異是否容許確認由未經使用的稅務虧損及優惠所產生的遞延稅項資產時採用上述相同的標準，即該等暫時性差異由同一稅務當局向同一應課稅單位徵收，並預期在稅務虧損或優惠能應用的期間內回撥方計算在內。

該等確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況，包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽所引致的暫時性差異、首次確認但並不影響會計或應課稅溢利的資產或負債(惟其不可為業務合併的部分)、以及有關於附屬公司的投資所引致的暫時性差異，如為應課稅差異，則本集團控制回撥期限及該差異於可預見未來將可能不會回撥；或如為可予扣減差異，則只限於可能在未來回撥的差異。

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，以報告期末頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均無作貼現計算。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(q) 所得稅(續)

本集團會在各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值。倘不再可能取得足夠的應課稅溢利以運用有關的稅務利益，賬面金額則予以調低。倘日後可能取得足夠的應課稅溢利時，任何已扣減金額則予以撥回。

因股息分派而產生的額外所得稅於支付相關股息的負債獲確認時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動，乃各自分開列示及並無相互抵銷。若本集團在法律上擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的行使權利及符合下列額外條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債：本集團擬以淨額結算，或同時變現資產和清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債：如其與同一稅務當局向下述者徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 倘為不同的應課稅實體，預期在未來每一個期間將清償或追償可觀數目的遞延稅項負債或資產及計劃以淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債或計劃同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

(r) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，並可能需要付出經濟利益以清償有關責任，而且可作出可靠估計，便會就該時間或金額不定的負債確認撥備。倘貨幣時間值重大，有關撥備則按預計清償責任所需開支的現值列賬。

倘需要付出經濟利益的可能性不大，或無法可靠地估計有關金額，便會將該責任披露為或然負債，除非支付經濟利益的可能性極低。倘本集團責任的存在須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定，則亦會披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性極低。

(s) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量。如經濟利益有可能流入本集團，而收入及成本(如適用)能夠可靠地計量，便會根據下列基準於損益內確認收入：

- (i) 汽車銷售
汽車銷售收入於客戶接收貨物及擁有權相關的風險及回報時，亦即付運汽車時確認。收入不包括增值稅，並扣除任何貿易折扣。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(s) 收入確認(續)

- (ii) 汽車備件銷售
汽車備件銷售收入於擁有權的重大風險及回報轉讓予買家時確認。
- (iii) 保養服務收入
保養服務收入於提供有關服務及不再有其他履約責任時確認。
- (iv) 物流服務收入及其他有關服務收入
物流服務及其他有關服務收入於向客戶提供服務時確認。
- (v) 潤滑油銷售
潤滑油銷售收入於潤滑油付運至客戶所在物業時確認。
- (vi) 佣金收入
佣金收入於向客戶提供服務時確認。
- (vii) 利息收入
利息收入採用實際利率法於產生時確認。

(t) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債，按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債，以交易當日的匯率換算。按公平值列賬而以外幣計值的非貨幣資產及負債，則以釐定公平值當日的匯率換算。

海外業務的業績按與交易當日相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表內的項目按報告期末的收盤匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收入內確認及於權益的匯兌儲備中分開累計。

當出售海外業務時，與該海外業務有關的累計匯兌差額會於確認出售的溢利或虧損時從權益重新分類至損益。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(u) 借貸成本

直接用作收購、建設或生產需要相當長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產的借貸成本均資本化為該等資產的部分成本。其他借貸成本均在產生的期間列作開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必需的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所需的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或終止資本化。

(v) 關連方

(a) 如該人士符合下列條件，則該人士或其近親屬被列為本集團的關連人士：

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

(b) 如符合下列任何條件，則該實體與本集團為關連人士：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員(這等同於每個母公司、附屬公司及同集團附屬公司彼此關連)。
- (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業(或另一實體其所隸屬集團中的成員的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為一第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本公司或與本集團有關的實體的僱員福利設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受符合(a)中所列條件的人士的控制或共同控制。
- (vii) 符合(a)(i)所列條件的人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的重要管理人員之一。
- (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團之母公司提供管理要員服務。

某人的近親屬為預期會影響該人處理該實體或於其處理該實體時受該人所影響的家屬。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策(續)

(w) 分部報告

經營分部及於綜合財務報表內呈報的各分部項目金額自定期提供予本集團最高行政管理人員，就資源分配及評估本集團的業務及地理位置的表現的財務資料中予以識別。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部份標準，則可進行合算。

3 會計政策變更

香港會計師公會頒佈以下香港財務報告準則修訂本，乃於本集團本會計期間首次生效：

- 香港會計準則第19號(修訂本)，僱員福利：界定福利計劃：僱員供款
- 香港財務報告準則年度改進2010年至2012年週期
- 香港財務報告準則年度改進2011年至2013年週期

該等發展對本集團當前或過往期間業績及財務狀況之編製或呈列方式並無重大影響。

本集團並無採用於當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

4 收益

本集團主要從事乘用車及汽車備件銷售、提供保養服務、提供物流服務、銷售潤滑油業務及金融服務。收益指向客戶銷售貨品、提供服務的收入及利息收入。

於年內在收益確認的各重大類別收益的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
銷售乘用車	25,302,074	27,130,117
銷售汽車備件	766,214	806,673
提供保養服務	2,609,350	2,373,011
提供物流服務	350,995	297,380
銷售潤滑油	264,434	302,906
金融服務的利息及服務收入	68,432	-
	29,361,499	30,910,087

綜合財務報表附註

5 其他收益及淨收入

截至12月31日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
其他收益：		
佣金收入	424,264	421,798
銀行存款利息收入	31,518	23,609
其他	1,723	4,996
	457,505	450,403
其他淨收入：		
出售物業、廠房及設備的收益淨額	23,294	25,606
衍生金融工具收益淨額	15,981	-
其他	26,731	15,873
	66,006	41,479

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

截至12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
(a) 融資成本：			
貸款及借款及應付債券之利息		471,112	469,313
其他融資成本	(i)	37,818	50,325
減：資本化利息*		(49,022)	(41,538)
		459,908	478,100
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		605,502	617,417
定額供款退休計劃供款	(ii)	47,452	42,638
以權益結算並以股份為基礎的付款開支	27	-	(319)
		652,954	659,736

* 借款成本已按年利率4.50-7.80%予以資本化(2014年：4.50-8.20%)。

綜合財務報表附註

6 除稅前溢利(續)

- (i) 其他融資成本主要指票據貼現產生的利息開支。
- (ii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加附屬公司註冊所在地的地方市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按有關地方市政府認同的平均僱員工資的若干百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無其他重大支付退休福利的責任。

截至12月31日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
已出售的存貨成本(附註18(b))	26,226,635	27,764,174
折舊	238,522	230,278
攤銷租賃預付款項	20,198	15,840
攤銷無形資產	100,872	98,909
經營租賃開支	270,131	231,860
衍生金融工具收益淨額	(15,981)	-
匯兌虧損淨額	118,370	16,270
呆賬撥備	11,819	-
核數師酬金	7,300	6,800

7 所得稅

- (a) 綜合損益表中的所得稅指：

截至12月31日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期稅項：		
本年度所得稅撥備	354,282	398,013
遞延稅項：		
暫時性差額的產生(附註28)	(61,165)	(46,496)
	293,117	351,517

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於香港附屬公司於年內並無任何香港利得稅項下之應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (iii) 本集團的中國附屬公司須按25%(2014年：25%)稅率繳納中國企業所得稅。

綜合財務報表附註

7 所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅支出與會計溢利對賬：

截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
除稅前溢利	921,779	1,175,055
按中國所得稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項	230,445	293,764
不可扣減開支	70,308	50,021
無須課稅收入：		
— 按權益會計法確認應佔溢利	(7,636)	(6,018)
其他	-	13,750
所得稅	293,117	351,517

(c) 綜合財務狀況表中的應付所得稅指：

截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
年初餘額	776,580	635,535
本年度即期所得稅撥備	354,282	398,013
年內付款	(158,531)	(256,968)
年末結餘	972,331	776,580

綜合財務報表附註

8 董事酬金

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

截至2015年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份 為基礎的 支付 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
(附註ii)						
主席						
王木清(附註(i))	-	-	-	-	-	-
執行董事						
王昆鵬	-	530	424	-	24	978
李著波	-	547	437	-	44	1,028
李禕(附註(iii))	-	383	306	-	21	710
邵永駿	-	399	319	-	44	762
尹濤(附註(iii))	-	380	304	-	-	684
陳弢(附註(iii))	-	475	216	-	-	691
獨立非執行董事						
黃天祐	276	-	-	-	-	276
趙純均	276	-	-	-	-	276
常修澤	276	-	-	-	-	276
	828	2,714	2,006	-	133	5,681

綜合財務報表附註

8 董事酬金 (續)

截至2014年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份 為基礎的 支付 人民幣千元 (附註(ii))	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席						
王木清(附註(i))	-	-	-	-	-	-
執行董事						
王昆鵬	-	960	699	-	22	1,681
李著波	-	840	715	-	36	1,591
陳弢(附註(iii))	-	600	374	2	36	1,012
邵永駿	-	600	511	-	36	1,147
獨立非執行董事						
黃天祐	264	-	-	-	-	264
趙純均	264	-	-	-	-	264
常修澤	264	-	-	-	-	264
	792	3,000	2,299	2	130	6,223

附註：

- (i) 王木清先生自2010年7月9日起為本公司非執行董事，並獲委任為董事會主席，於2014年8月28日起生效。王木清先生於2015年3月30日調任為本公司執行董事。
- (ii) 此等款項指根據本公司的首次公開發售前僱員購股權計劃授予董事購股權的估計價值。此等購股權的價值乃根據本公司就以股份為基礎的支付交易的會計政策(載於附註2(p)(iii))釐定。詳情於附註28披露。
- (iii) 陳弢於2015年11月16日辭任本公司執行董事兼副總裁職務。李禕先生及尹濤先生於2015年11月16日獲委任為本公司執行董事。

綜合財務報表附註

9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，五位(2014年：三位)為董事，其薪酬於附註8披露。其他最高薪酬人士的酬金總額如下：

截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	-	1,320
酌情花紅	-	886
退休福利計劃供款	-	38
	-	2,244

上述人士於2014年的酬金範圍介乎1,000,001港元至1,500,000港元。

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2015年12月31日止年度每股基本盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣618,530,000元(2014年：人民幣803,792,000元)及於截至2015年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數2,210,154,002股(2014年：2,210,050,440股)計算，現計算如下：

普通股的加權平均數

截至12月31日止年度		
	2015年	2014年
於1月1日已發行普通股	2,210,050,440	2,210,050,440
行使購股權的影響	103,562	-
於12月31日普通股的加權平均數	2,210,154,002	2,210,050,440

綜合財務報表附註

10 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

截至2015年12月31日止年度的每股攤薄盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣618,530,000元(2014年：人民幣803,792,000元)及按就本公司首次公開發售前僱員購股權計劃項下具潛在攤薄效應的所有普通股作出調整後得出的已發行普通股的加權平均數2,213,469,125股(2014年：2,213,593,443股)計算如下：

股份加權平均數(攤薄)

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
截至12月31日止年度的普通股加權平均數	2,210,154,002	2,210,050,440
視作根據首次公開發售前僱員購股權計劃發行股份的影響	3,315,123	3,543,003
於12月31日的普通股加權平均數	2,213,469,125	2,213,593,443

11 分部報告

本集團按業務性質劃分分部及進行管理。按與向本集團最高層行政管理人員就資源配置及表現評估的內部匯報資料一致的方式，本集團已確定下列四個主要營運分部：

1 4S經銷店業務

4S經銷店業務主要包括透過本集團在中國的4S經銷店網絡銷售汽車、汽車備件及提供保養服務。

2 物流業務

物流業務主要包括提供汽車相關物流服務。

3 潤滑油業務

潤滑油業務主要包括潤滑油貿易。

4 金融服務業務

金融服務業務主要包括向汽車客戶及經銷商提供金融服務。

物流業務、潤滑油業務或金融服務業務均未超過釐定可呈報分部的數量上限。按照經濟特性的評核，包括產品及服務性質、監管環境性質等，物流業務及潤滑油業務組合成一個可呈報分部。因此，本集團擁有三個可呈報分部，即「4S經銷店業務」、「供應鏈業務」及「金融服務業務」。

綜合財務報表附註

11 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及各分部間的資源配置而言，本集團主要營運決策者根據下列基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

- 收益及開支乃參考該等分部所產生的銷售額及開支，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而分配至可呈報分部。
- 用作呈報分部溢利的計量方式是除稅前溢利。為達致除稅前溢利，本集團盈利會就並無明確歸於個別分部的項目(如總部及公司行政成本、其他收益、其他淨收入及融資成本)進行調整。
- 分部資產包括所有流動及非流動資產，惟無形資產、商譽、遞延稅項資產及未分配總部資產除外。分部負債包括所有流動及非流動負債，惟應付所得稅、遞延稅項負債及未分配總部負債除外。
- 除取得有關除稅前溢利的分部資料外，管理層亦獲提供有關收益(包括分部間銷售)、分部直接管理的貸款及借款、折舊、攤銷及分部用於營運的非流動分部資產的減值虧損及添置的分部資料。分部間銷售乃參考就類似訂單向外部各方收取的價格定價。

	4S經銷店業務		供應鏈業務		金融服務業務		總計	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
來自外部客戶的收益	28,677,638	30,309,801	615,429	600,286	68,432	-	29,361,499	30,910,087
分部間營收益	-	-	380,220	246,291	3,609	-	383,829	246,291
可呈報分部收益	28,677,638	30,309,801	995,649	846,577	72,041	-	29,745,328	31,156,378
可呈報分部溢利	875,252	1,092,810	107,414	104,548	18,250	-	1,000,916	1,197,358
年內折舊及攤銷	344,190	337,429	12,620	7,598	2,782	-	359,592	345,027
可呈報分部資產	14,137,909	14,175,365	3,226,969	2,707,641	1,917,643	-	19,282,521	16,883,006
年內添置非流動分部資產	1,093,656	1,751,362	3,245	1,808	16,765	-	1,113,666	1,753,170
可呈報分部負債	(10,958,515)	(11,095,383)	(2,267,591)	(1,920,967)	(1,397,238)	-	(14,623,344)	(13,016,350)
於一家合營企業及 聯營公司投資	-	-	220,514	189,972	-	-	220,514	189,972

綜合財務報表附註

11 分部報告(續)

(b) 可呈報分部對賬

截至12月31日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收益：		
可呈報分部收益	29,745,328	31,156,378
抵銷分部間收益	(383,829)	(246,291)
綜合營業額	29,361,499	30,910,087
除稅前溢利：		
可呈報分部溢利	1,000,916	1,197,358
未分配總部開支	(142,740)	(36,085)
其他收益	457,505	450,403
其他淨收入	66,006	41,479
融資成本	(459,908)	(478,100)
綜合除稅前溢利	921,779	1,175,055

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
資產：		
可呈報分部資產	19,282,521	16,883,006
無形資產	3,789,357	3,875,351
商譽	1,926,551	1,926,551
遞延稅項資產	113,208	67,180
未分配總部資產	65,153	244,369
抵銷分部間應收款項	(1,497,140)	(813,767)
綜合總資產	23,679,650	22,182,690
負債：		
可呈報分部負債	(14,623,344)	(13,016,350)
應付所得稅	(972,331)	(776,580)
遞延稅項負債	(888,180)	(903,317)
未分配總部負債	(3,597)	(3,102)
抵銷分部間應付款項	1,497,140	813,767
綜合總負債	(14,990,312)	(13,885,582)

(c) 地區資料

由於本集團僅在中國營運，故此並無呈列任何地區分部資料。

綜合財務報表附註

12 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 及傢俬 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2014年1月1日	1,115,437	98,884	312,227	524,054	182,721	455,571	2,688,894
添置	-	-	-	413,689	50,523	604,584	1,068,796
轉撥	282,886	5,719	78,221	-	5,924	(372,750)	-
出售	-	-	(8,134)	(474,533)	(1,917)	-	(484,584)
於2014年12月31日及 2015年1月1日	1,398,323	104,603	382,314	463,210	237,251	687,405	3,273,106
添置	213,070	-	79,597	106,578	61,880	635,030	1,096,155
轉撥	524,847	-	24,477	107,670	-	(656,994)	-
出售	(31,387)	(18,205)	(6,462)	(245,821)	(15,144)	-	(317,019)
於2015年12月31日	2,104,853	86,398	479,926	431,637	283,987	665,441	4,052,242
累計折舊：							
於2014年1月1日	91,668	49,799	64,024	129,581	70,386	-	405,458
年內折舊	44,067	16,458	31,145	105,445	33,163	-	230,278
出售時撥回	-	-	(1,608)	(115,575)	(1,689)	-	(118,872)
於2014年12月31日及 2015年1月1日	135,735	66,257	93,561	119,451	101,860	-	516,864
年內折舊	58,237	9,007	38,171	89,805	43,302	-	238,522
出售時撥回	(30,386)	(18,125)	(3,948)	(67,967)	(10,787)	-	(131,213)
於2015年12月31日	163,586	57,139	127,784	141,289	134,375	-	624,173
賬面淨值：							
於2015年12月31日	1,941,267	29,259	352,142	290,348	149,612	665,441	3,428,069
於2014年12月31日	1,262,588	38,346	288,753	343,759	135,391	687,405	2,756,242

- (a) 本集團的樓宇位於中國。本集團尚未取得於2015年12月31日的賬面淨值總額為人民幣188,877,412元(2014年：人民幣166,808,162元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於2015年12月31日擁有該等樓宇的實益所有權。
- (b) 於2015年12月31日，賬面值為人民幣118,580,000元的物業、廠房及設備乃就備用信用證抵押(見附註25)(2014年：人民幣106,368,000元)。

綜合財務報表附註

13 租賃預付款項

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	1,129,711	445,337
添置	2,633	684,374
於12月31日	1,132,344	1,129,711
累計攤銷：		
於1月1日	(44,796)	(28,956)
年內攤銷	(20,198)	(15,840)
於12月31日	(64,994)	(44,796)
賬面淨值：		
於12月31日	1,067,350	1,084,915

租賃預付款項指授出租期為23年至50年的中國土地的土地使用權成本。

於2015年12月31日，賬面值為人民幣67,391,000元的租賃預付款項乃作為備用信用證(見附註25)的抵押(2014年：人民幣69,160,000元)。

14 無形資產

	汽車經銷權 人民幣千元	有利的 租賃合約 人民幣千元	商標 人民幣千元	會所債券 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2014年1月1日及2014年12月31日	3,888,752	36,904	362,732	363	-	4,288,751
添置						
於2015年12月31日	-	-	-	-	14,878	14,878
於2015年12月31日	3,888,752	36,904	362,732	363	14,878	4,303,629
累計攤銷：						
於2014年1月1日	(304,403)	(10,088)	-	-	-	(314,491)
年內攤銷	(94,519)	(4,390)	-	-	-	(98,909)
於2014年12月31日及2015年1月1日	(398,922)	(14,478)	-	-	-	(413,400)
年內攤銷	(94,519)	(4,191)	-	-	(2,162)	(100,872)
於2015年12月31日	(493,441)	(18,669)	-	-	(2,162)	(514,272)
賬面淨值：						
於2015年12月31日	3,395,311	18,235	362,732	363	12,716	3,789,357
於2014年12月31日	3,489,830	22,426	362,732	363	-	3,875,351

綜合財務報表附註

14 無形資產(續)

汽車經銷權來自與汽車製造商建立的業務關係，其估計可使用年期為40年。汽車經銷權於各自收購日期的公平值乃利用多期間超額盈利法釐定。

因收購同方有限公司(Top Globe Limited)而產生的商標的可使用年期為無限期，原因是預期該商標可為本集團無限期帶來現金流入淨額。商標於收購日期的公平值使用免納專利費法釐定。

年內攤銷支出計入綜合損益表的「行政開支」內。

15 商譽

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於1月1日及12月31日	1,926,551	1,926,551

附有商譽的現金產生單位的減值測試

根據經營分部，本集團於現金生產單位(「現金生產單位」)分配的商譽如下：

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
4S經銷業務	1,926,551	1,926,551

現金產生單位的可收回數額乃根據使用價值釐定。此等計算使用現金流量預測，而現金流量預測基於管理層所批准之涵蓋五年期間之財政預算。五年期以上的現金流量按3%(2014年：3%)的穩定增長率作出預測。適用於一年期以上現金流量預測的貼現率為12%(2014年：12%)。

使用價值的主要假設為汽車銷售及服務的毛利率及增長率，其基於過往表現及預期市場發展。

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益

於2015年12月31日，本公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益，該等公司全部均為私人公司。該等附屬公司的詳情如下：

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Big Glory International Limited (浩榮國際有限公司)		英屬處女群島 2006年6月22日	100美元	100%	-	投資控股
Top Globe Limited (同方有限公司)		英屬處女群島 2007年8月27日	100美元	100%	-	投資控股
Acme Joy Group Limited		英屬處女群島 2011年4月28日	50,000美元	-	100%	投資控股
Chang Jun Limited (昌駿有限公司)		英屬處女群島 2011年6月16日	100美元	-	100%	投資控股
Silver Journey Global Limited		英屬處女群島 2011年7月6日	50,000美元	-	100%	投資控股
Rising Wave Development Limited (升濤發展有限公司)		香港 2006年4月21日	100港元	-	100%	投資控股
Wealth Fame Holdings Limited (佳名集團有限公司)		香港 2007年7月19日	1港元	-	100%	投資控股
Tongda Group (China) Co., Ltd. (通達集團(中國)有限公司)		香港 2008年11月10日	10,000港元	-	100%	投資控股
Wuhan Shengze Jietong Logistics Co., Ltd. (武漢聖澤捷通物流有限公司)	(i)	中國 2002年11月22日	人民幣 399,539,000元	-	100%	提供汽車相關 物流服務
Shanghai Shenxie Automobile Trading Co., Ltd. (上海紳協汽車貿易有限公司)		中國 1999年4月21日	人民幣 50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Yige Science & Technology Trading Co., Ltd. (上海繹格科工貿有限公司)	(ii)	中國 2002年9月25日	人民幣 15,000,000元	-	50%	分銷潤滑油
Hubei Dingjie Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北鼎傑汽車銷售服務有限公司)		中國 2002年12月12日	人民幣 55,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Inner Mongolia Dingjie Automobile Trading Co., Ltd. (內蒙古鼎傑汽車貿易有限公司)		中國 2003年1月23日	人民幣 7,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hubei Bocheng Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北博誠汽車銷售服務有限公司)		中國 2003年5月30日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Kaitai Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢開泰汽車銷售服務有限公司)		中國 2003年10月20日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hubei Xinrui Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北欣瑞汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年3月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年5月26日	人民幣 70,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shiyang Shenxie Automobile Trading Co., Ltd. (十堰紳協汽車貿易有限公司)		中國 2004年6月18日	人民幣 19,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Luda Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海陸達汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年11月8日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Changsha Ruibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (長沙瑞寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年6月21日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hubei Jierui Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北捷瑞汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年6月24日	人民幣 22,000,000元	-	100%	汽車經銷
Huhhot Qibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市祺寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年2月23日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Yichang Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (宜昌寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年6月13日	人民幣 8,000,000元	-	100%	汽車經銷
Chenzhou Ruibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (郴州瑞寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年9月6日	人民幣 6,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Shenxie Shentong Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海紳協紳通汽車銷售服務有限公司)		中國 2007年1月31日	人民幣 15,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Nanchang Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (南昌寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年6月2日	人民幣 29,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhuhai Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (珠海寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年6月27日	人民幣 30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Aohui Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海奧滙汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年12月4日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Guangzhou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣州寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年4月20日	人民幣 30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Jieyunhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞捷運行汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年7月6日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baotou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (包頭市寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年8月6日	人民幣 26,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing Baozhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京寶澤行汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年10月16日	人民幣 90,000,000元	-	100%	汽車經銷
Inner Mongolia Dingze Automobile Sales Services Co., Ltd. (內蒙古鼎澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年10月27日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shantou Hongxiang Materials Co., Ltd. (汕頭市宏祥物資有限公司)		中國 2000年7月12日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shangrao Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (上饒市寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年11月2日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Ganzhou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (贛州寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年12月3日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Xiangyang Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (襄陽寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年11月1日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Xiangtan Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (湘潭寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年11月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Wuhan Shengtong Investment Management Co., Ltd. (武漢升通投資管理有限公司)		中國 2011年4月22日	人民幣 10,000,000元	-	100%	投資控股
Baotou Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (包頭市路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年5月4日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Ganzhou Yizezhiye Co., Ltd. (贛州益澤置業有限公司)		中國 2010年11月19日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Xiangtan Yizezhiye Co., Ltd. (湘潭益澤置業有限公司)		中國 2010年11月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Shangrao Yizezhiye Co., Ltd. (上饒市益澤置業有限公司)		中國 2010年11月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Ulanqab Yizezhiye Co., Ltd. (烏蘭察布市益澤置業有限公司)		中國 2010年12月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	房產發展
Hubei Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖北奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年5月25日	人民幣 20,000,000元	-	100%	配件銷售
Lhasa Jinsheng Automobile Sales Co., Ltd. (拉薩金勝汽貿有限公司)		中國 2011年4月13日	人民幣 20,000,000元	-	100%	配件銷售
Qingdao Huacheng Automobile Services Co., Ltd. (青島華成汽車服務有限公司)		中國 2001年3月8日	人民幣 8,800,000元	-	100%	汽車經銷
Shantou Lujie Automobile Sales Services Co., Ltd. (汕頭市路傑汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年9月2日	人民幣 10,000,000元	-	75%	汽車經銷
Lhasa Hongjin Automobile Sales Co., Ltd. (拉薩弘進汽貿有限公司)		中國 2011年4月12日	人民幣 15,000,000元	-	100%	配件銷售
Henan Jintangsheng Automobile Co., Ltd. (河南省錦堂盛汽車有限公司)		中國 2008年5月7日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhengzhou Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (鄭州鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年6月3日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
ZhengTong Automobile Investment Holding (Wuhan) Co., Ltd. (正通汽車投資控股(武漢)有限公司)	(i)	中國 2011年3月29日	人民幣 600,000,000元	-	100%	投資控股
Chengdu Qibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (成都祺寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年7月13日	人民幣 50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan ZhengTong Second Hand Automobile Brokerage Co., Ltd. (武漢正通二手車經紀有限公司)		中國 2011年6月27日	人民幣 500,000元	-	100%	汽車貿易代理
Beijing ZhengTong Old Automobile Brokerage Co., Ltd. (北京正通舊機動車經紀有限公司)		中國 2011年5月5日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車貿易代理
Huhhot Weijie Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市緯捷汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年6月16日	人民幣 500,000元	-	100%	汽車貿易代理
Foshan Zheng Tong Zhong Rui Automobile Sales Services Co., Ltd. (佛山正通眾銳汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年4月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baotou Zhongrui Automobile Sales Service Co., Ltd. (包頭眾銳汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年9月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
ZhengTong Automobile Services Co., Ltd. (正通汽車服務有限公司)		中國 2011年9月1日	人民幣 50,000,000元	-	100%	配件銷售
Jiangxi Deao Automobile Sales Services Co., Ltd. (江西德奧汽車銷售服務有限公司)		中國 2002年9月17日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Huhhot Jieyun Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市捷運行汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年12月29日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jieyang Dingjie Automobile Sales Services Co., Ltd. (揭陽鼎傑汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年7月19日	人民幣 20,000,000元	-	80%	汽車經銷
Shenzhen Roadmate Technology Co., Ltd. (深圳路美特科技有限公司)	(iii)	中國 2004年3月15日	2,100,000美元	-	100%	投資控股

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Shenzhen SCAS Investment Group Co., Ltd. (深圳市中汽南方投資集團有限公司)		中國 2001年5月21日	人民幣 50,000,000元	-	100%	投資控股
Shenzhen Yama Automobile Trading Co., Ltd. (深圳野馬汽車貿易有限公司)		中國 1993年6月15日	人民幣 15,000,000元	-	100%	投資控股
Shenzhen SCAS Electric Machinery Co., Ltd. (深圳市中汽南方機電設備有限公司)		中國 1996年11月25日	人民幣 50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Automobile Maintenance Co., Ltd. (深圳市中汽南方汽車維修有限公司)		中國 2000年8月14日	人民幣 5,000,000元	-	100%	提供汽車維修 服務
Guangdong SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣東中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年7月21日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年7月30日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhongshan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (中山中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2011年4月29日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhuhai SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (珠海中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年3月10日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hunan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖南中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年5月26日	人民幣 10,000,000元	-	90%	汽車經銷
Hainan SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (海南中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年5月23日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Fujian SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (福建中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年4月29日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing SCAS North China Automobile Services Co., Ltd. (北京中汽南方華北汽車服務有限公司)		中國 2001年7月2日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing BWWR Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京百旺沃瑞汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年3月27日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Beijing Dewanlong Trading Co., Ltd. (北京德萬隆經貿有限公司)		中國 1999年9月9日	人民幣 30,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing SCAS Zhongguan Automobile Sales Co., Ltd. (北京中汽南方中關汽車銷售有限公司)		中國 2010年3月19日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Tianjin SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (天津中汽南方汽車銷售服務有限公司)		中國 2004年5月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Tianjin Automobile Industry SCAS Sales Co., Ltd. (天津汽車工業銷售深圳南方有限公司)		中國 1995年11月28日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Tengxing Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方騰星汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年5月15日	人民幣 50,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Infiniti Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方英菲尼迪汽車銷售服務 有限公司)		中國 2006年10月19日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Changfu Automobile Sales Co., Ltd. (深圳市中汽南方長福汽車銷售有限公司)		中國 2004年12月10日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Tengtian Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方騰田汽車銷售服務有限公司)		中國 2006年3月24日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Tenglong Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市南方騰龍汽車銷售服務有限公司)		中國 2005年12月5日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Toyota Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳南方豐田汽車銷售服務有限公司)		中國 2002年4月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingyuan SCAS Hezhong Automobile Sales Services Co., Ltd. (清遠南方合眾汽車銷售服務有限公司)		中國 2009年12月31日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Qingyuan SCAS Heda Automobile Sales Services Co., Ltd. (清遠南方合達汽車銷售服務有限公司)		中國 2010年10月26日	人民幣 8,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingyuan SCAS Toyota Automobile Sales Services Co., Ltd. (清遠南方豐田汽車銷售服務有限公司)		中國 2008年10月17日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
ZhengTong Supply Chain Investment Holding (Shenzhen) Co., Ltd. (正通供應鏈投資控股(深圳)有限公司)	(i)	中國 2012年1月10日	7,000,000美元	-	100%	投資控股
Baotou Lizhongyou Materials Co., Ltd. (包頭市利中友物資有限公司)		中國 2003年11月6日	人民幣 1,000,000元	-	100%	配件銷售
Changchun Shengze Jietong Transportation Co., Ltd. (長春聖澤捷通物流有限公司)		中國 2008年10月24日	人民幣 30,000,000元	-	100%	提供汽車相關 物流服務
Wuhan Yuntong Investment Management Co., Ltd. (武漢運通行投資管理有限公司)		中國 2012年3月1日	人民幣 10,000,000元	-	100%	投資控股
Shanxi Zhengtong Lanbo Automobile Sales Services Co., Ltd. (山西正通蘭博汽車銷售服務有限公司)		中國 2012年4月5日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Liaobu SCAS Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞寮步中汽南方汽車銷售服務 有限公司)		中國 2012年5月15日	人民幣 15,000,000元	-	100%	汽車經銷
Guangdong SCAS Shengwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (廣東中汽南方勝沃汽車銷售服務 有限公司)		中國 2012年6月11日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Baoze Automobile Maintenance Co., Ltd. (武漢寶澤行汽車維修服務有限公司)		中國 2012年6月12日	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供汽車維修 服務
Jingdezhen Shengtong Trading Co., Ltd. (景德鎮升通貿易有限公司)		中國 2012年6月20日	人民幣 10,000,000元	-	100%	配件銷售

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Zhuhai SCAS Jielu Automobile Sales Services Co., Ltd. (珠海中汽南方捷路汽車銷售服務有限公司)		中國 2012年6月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hunan SCAS Xingsha Automobile Sales Services Co., Ltd. (湖南中汽南方星沙汽車銷售服務有限公司)		中國 2012年6月27日	人民幣 20,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Zhengtong Kaidi Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞正通凱迪汽車銷售有限公司)		中國 2012年10月29日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jiangxi Zhengtong Zetian Automobile Sales Services Co., Ltd. (江西正通澤田汽車銷售服務公司)		中國 2012年11月19日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Zhengtong Zhonghui Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海正通眾輝汽車銷售服務有限公司)		中國 2012年12月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Qibao Automobile Sales Services Co., Ltd. (上海祺寶汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年6月8日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Chenzhou Haochi Automobile Sales Services Co., Ltd. (郴州豪馳汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年3月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhanjiang Zhengtong Kaidi Automobile Sales Services Co., Ltd. (湛江正通凱迪汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年4月15日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Zhengtong Yuechi Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢正通悅馳汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年5月14日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shantou Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (汕頭市寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年9月2日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jingmen Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd.. (荊門奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年10月11日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Weihai Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (威海路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年10月31日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Baotou Baozhang Automobile Maintenance Services Co., Ltd. (包頭寶澤行汽車維修服務有限公司)		中國 2013年12月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供汽車維修服務
Shantoushi Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (汕頭市路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2013年11月20日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Shiqianhaizhengtong Logistic Equipment Services Co., Ltd. (深圳市前海正通物流設備服務有限責任公司)	(i)	中國 2013年5月24日	人民幣 6,170,000元	-	100%	汽車經銷
Changsha Ruize Real Estate Development Co., Ltd. (長沙瑞澤房地產開發有限公司)		中國 2013年3月4日	人民幣 20,000,000元	-	100%	物業管理
Shantoushi Ruize Real Estate Development Co., Ltd. (汕頭市瑞澤房地產開發有限公司)		中國 2013年8月14日	人民幣 20,000,000元	-	100%	物業管理
Dingze Insurance Agency Co., Ltd. (鼎澤保險代理有限公司)		中國 2013年9月16日	人民幣 50,000,000元	-	100%	保險代理服務
Wuhan Jiewo Advisory Services Limited (武漢捷沃諮詢服務有限公司)		中國 2013年8月8日	人民幣 1,000,000元	-	100%	顧問服務
Sky Wonder Limited (天悅有限公司)		香港 2014年3月14日	1港元	-	100%	投資控股
Shenzhen Shiqianhaizhengtong Information Advisory Co., Ltd. (深圳市卓瑞翔信息諮詢有限公司)		中國 2013年12月31日	人民幣 32,000,000元	-	100%	顧問服務
ChengTong Developments Limited (成通發展有限公司)		英屬處女群島 2014年4月1日	1美元	-	100%	投資控股
Landtime International Limited (裕泰國際有限公司)		香港 2014年4月7日	1美元	-	100%	投資控股
Goldrich Holdings Limited (啟富集團有限公司)		香港 2014年1月16日	1港元	-	100%	投資控股

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Beijing Zhengtong Baozehang Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京正通寶澤汽車銷售有限公司)		中國 2014年1月7日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Wuhan Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (武漢路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年1月6日	人民幣 15,000,000元	-	70%	汽車經銷
Shangraoshi Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (上饒市路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年2月17日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Langfangshi Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (廊坊路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年5月23日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Yichun Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (宜春寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年3月6日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Qingdao Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (青島奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年5月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baotoushi Jieyunhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (包頭市捷運行汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年3月24日	人民幣 65,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shengzhou Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (嵯州奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年5月30日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Zhengtong Kaize Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞正通凱澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年2月17日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Chichang Trading Co., Ltd. (上海馳暢貿易有限公司)	(i)	中國 2014年7月24日	人民幣 100,000,000元	-	100%	配件銷售
Beijing Zhengtong Baoze Automobile Maintenance Services Co., Ltd. (北京正通寶澤汽車維修服務有限公司)		中國 2014年7月14日	人民幣 5,000,000元	-	100%	提供汽車維修 服務
Loudi Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (婁底鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月10日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Shenzhen Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月2日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Dongguan Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (東莞奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Foshan Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (佛山奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年9月5日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Zhengzhou Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (鄭州奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月25日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Baoding Aoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (保定奧澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年9月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Fuzhou Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (福州鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月19日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年9月3日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Jieyang Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (揭陽路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月14日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月15日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Yichang Baozhang Automobile Sales Services Co., Ltd. (宜昌寶澤行汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年8月22日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen SCAS Huawo Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳市中汽南方華沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年6月11日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shenzhen Hengyiyitong Investment Management Co., Ltd. (深圳恒毅盈通投資管理有限公司)		中國 2014年4月3日	人民幣 100,000,000元	-	100%	投資控股
Shenzhen Huianqi Investment Advisory Co., Ltd. (深圳市匯安啟投資諮詢有限公司)		中國 2014年5月13日	500,000港元	-	100%	顧問服務

綜合財務報表附註

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行 及繳足股本	本公司應佔股權 百分比		主要業務
				直接	間接	
Shenzhen Baoze Automobile Sales Services Co., Ltd. (深圳寶澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2015年3月31日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Beijing Zhengtong Dingwo Automobile Sales Services Co., Ltd. (北京正通鼎沃汽車銷售服務有限公司)		中國 2015年1月30日	人民幣 5,000,000元	-	100%	汽車經銷
Hengyang Luze Automobile Sales Services Co., Ltd. (衡陽路澤汽車銷售服務有限公司)		中國 2014年7月2日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Huhhot Yingfei Automobile Sales Services Co., Ltd. (呼和浩特市英菲汽車銷售服務有限公司)		中國 2015年5月27日	人民幣 10,000,000元	-	100%	汽車經銷
Shanghai Dongzheng Automobile Finance Co., Ltd. (上海東正汽車金融有限責任公司)		中國 2015年3月11日	人民幣 500,000,000元	-	95%	金融服務
Beijing Hengyiyitong Advertising Media Co., Ltd. (北京恒毅盈通廣告傳媒有限公司)		中國 2015年5月21日	人民幣 5,000,000元	-	100%	顧問服務
Shanghai Zhengtong Dingze Financial Leasing Co., Ltd. (上海正通鼎澤融資租賃有限公司)		中國 2014年7月29日	100,000,000美元	-	100%	金融服務

附註：

- (i) 該等實體乃由升濤發展有限公司於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (ii) 該實體被視為本集團附屬公司，原因為本集團透過與該實體持有 50%權益的另一股權持有人簽訂協議擁有參與該實體獲取可變回報之權利以及有能力影響該等回報，致使本集團有權力委任該實體唯一董事。
- (iii) 該實體由佳名集團有限公司於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (iv) 除浩榮國際有限公司、升濤發展有限公司、通達集團(中國)有限公司、Silver Journey Global Limited、Acme Joy Group Limited、昌駿有限公司、同方有限公司(Top Globe Limited)及佳名集團有限公司外，公司名稱的英文譯名僅供參考。於中國成立公司的正式名稱為中文。

董事認為本集團於2015年12月31日並無個別重大的非控股權益。

綜合財務報表附註

17 於一家合營企業的權益

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應佔資產淨值	217,314	186,772

本集團於綜合財務報表所載於之合營企業的權益詳情(按權益會計法入賬)如下：

投資對象名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 已繳足股本詳情	擁有權權益的比例		
			本集團 有效股權	附屬公司 持有	主要業務
風神物流有限公司	中國	人民幣 60,000,000元	50%	50%	提供汽車相關 物流服務

風神物流有限公司(「廣州風神」)為非上市合營安排，本集團擁有其共同控制權以及50%的擁有權權益。廣州風神的結構為獨立公司，而本集團擁有其資產淨值之剩餘權益。因此，本集團已將其於廣州風神的權益分類為合營企業並以權益會計法處理。

以下為廣州風神的財務資料概要。就所示年度，並無(或毋須)對合營企業的會計政策作出調整以使其符合本集團之會計政策，原因為合營企業與本集團採納的會計政策並無重大差異。

廣州風神的總額：

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
流動資產	593,535	420,792
非流動資產	552,070	489,216
流動負債	(710,977)	(536,464)
權益	434,628	373,544

綜合財務報表附註

17 於一家合營企業的權益(續)

計入上文資產及負債：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
現金及現金等價物	4,826	1,379

	截至12月31日止年度	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收益	1,737,891	1,531,837
持續經營業務溢利	61,084	48,140
全面收入總額	61,084	48,140

計入上文溢利：

	截至12月31日止年度	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
折舊及攤銷	(46,822)	(49,402)
利息收入	8	47
利息開支	-	(3,679)
所得稅開支	(17,428)	(14,904)

與本集團持有廣州風神之權益對賬：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
廣州風神資產淨值總額	434,628	373,544
本集團有效股權	50%	50%
本集團所佔廣州風神資產淨值	217,314	186,772
於綜合財務報表的賬面值	217,314	186,772

綜合財務報表附註

18 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
汽車	2,911,859	4,053,604
汽車配件	262,771	277,753
其他	19,105	14,660
	3,193,735	4,346,017

於2015年及2014年12月31日，並無按可變現淨值列賬的存貨。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	26,226,635	27,764,174

於2015年12月31日，賬面值為人民幣1,357,349,000元(2014年：人民幣2,410,149,232元)的存貨已抵押作為應付票據的抵押品(見附註24)。

於2015年12月31日，賬面值為人民幣112,089,000元(2014年：人民幣111,869,000元)的存貨已抵押作為銀行及其他金融機構的貸款及借款的抵押品(見附註23)。

19 貿易及其他應收款項

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
貿易應收款項	528,168	550,058
應收票據	5,450	4,995
	533,618	555,053
預付款項	837,255	724,234
其他應收款項及按金	3,923,490	3,528,114
貿易及其他應收款項	5,294,363	4,807,401

綜合財務報表附註

19 貿易及其他應收款項(續)

全部貿易及其他應收款項預計可於一年內回收。

於2015年12月31日，賬面值為人民幣33,584,868元的貿易及其他應收款項已予抵押以獲取銀行貸款(見附註23)(2014年：人民幣3,891,000元)。

於報告期末，按發票日期呈列貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
3個月內	509,220	521,724
3個月以上但1年內	16,680	31,899
超過1年	7,718	1,430
	533,618	555,053

本集團信貸政策詳情載於附註30(a)。

20 金融服務應收款項

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期		
應收零售客戶款項	588,939	-
應收汽車經銷商款項	252,106	-
減：呆賬撥備	(6,361)	-
	834,684	-
非即期		
應收零售客戶款項	709,811	-
減：呆賬撥備	(5,458)	-
	704,353	-
金融服務應收款項淨額	1,539,037	-

應收零售客戶款項預計可於一至三年內回收。應收汽車經銷商款項預計可於一年內回收。

於2015年12月31日，賬面值為人民幣449,486,250元(2014年：零)的金融服務應收款項已就獲取銀行貸款而予以抵押(見附註23)。

綜合財務報表附註

20 金融服務應收款項(續)

(a) 賬齡分析

於報告期末，按發票日期呈列金融服務應收款項減呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
3個月內	915,916	-
3個月以上但1年內	623,121	-
	1,539,037	-

本集團信貸政策詳情載於附註30(a)。

(b) 金融服務應收款項減值

年內呆賬撥備變動(包括特定及集體虧損部分)如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於1月1日	-	-
已確認的減值虧損	11,819	-
已沖銷的不可收回金額	-	-
於12月31日	11,819	-

於2015年12月31日，人民幣439,000元的金融服務應收款項已逾期並個別釐定為減值(2014年：0)。因此，已確認人民幣351,000元的特定呆賬撥備。

(c) 未減值金融服務應收款項

於2015年12月31日，並無金融服務應收款項已逾期但未予減值。

綜合財務報表附註

21 已抵押銀行存款及存放中央銀行的結餘

於12月31日

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<i>就下列項目的受限制擔保存款：</i>			
銀行貸款(附註23)	(i)	85,996	241,804
應付票據(附註24)	(i)	1,239,839	1,269,967
備用信用證(附註25)	(ii)	151,000	151,000
		1,476,835	1,662,771
<i>存放中央銀行的受限制結餘：</i>			
法定存款準備金	(iii)	4,473	-
		1,481,308	1,662,771

- (i) 已抵押作為銀行貸款及應付票據擔保的銀行存款將於結算有關銀行貸款及應付票據時解除。
- (ii) 已抵押作為備用信用證(見附註25)擔保的銀行存款將於有關備用信用證到期日解除，或被其他已抵押物業、廠房及設備或租賃預付款項取代。
- (iii) 存放中央銀行的結餘為金融服務公司存放中國人民銀行的法定存款準備金，按已獲取人民幣存款7.5%計算。法定存款準備金利率由中國人民銀行釐定，不得作日常業務營運之用。

22 現金及現金等價物

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
三個月內到期的銀行存款	8,000	32,652
銀行及手頭現金	1,591,117	1,402,431
綜合現金流量表的現金及現金等價物	1,599,117	1,435,083

綜合財務報表附註

23 貸款及借款

貸款及借款的賬面值分析如下：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
流動		
金融服務貸款及借款		
無抵押銀行貸款(i)	950,000	-
須於一年內償還的有抵押長期銀行貸款(iii)	219,500	-
	1,169,500	-
非金融服務貸款及借款		
無抵押銀行貸款(i)	3,006,000	2,590,800
來自其他金融機構的無抵押借款	-	350,000
無抵押短期商業票據(ii)	1,100,000	750,000
	4,106,000	3,690,800
有抵押銀行貸款(iii)	199,550	188,328
來自其他金融機構的有抵押借款(iv)	176,032	136,490
	4,481,582	4,015,618
須於一年內償還的有抵押長期銀行貸款(iii)	-	332,213
	4,481,582	4,347,831
小計	5,651,082	4,347,831
非流動		
金融服務貸款及借款		
無抵押銀行貸款(i)	120,000	-
有抵押銀行貸款(iii)	68,000	-
小計	188,000	-
總計	5,839,082	4,347,831

- (i) 於2015年12月31日，無抵押銀行貸款年息率按介乎4.40%至6.85%(2014年：介乎5.88%至8.40%)計息。
- (ii) 於2015年，本集團於中國銀行間市場交易商協會發行三批一年短期商業票據，分別為人民幣350百萬元、人民幣350百萬元及人民幣400百萬元。該等短期商業票據息率分別為6.5%、6.7%及6.5%。
- (iii) 於2015年12月31日，有抵押銀行貸款年息率按介乎4.35%至6.69%(2014年：介乎6.00%至7.20%)計息。
- (iv) 來自其他金融機構的借款主要指就購買汽車向各汽車生產商的汽車金融公司取得的貸款，於2015年12月31日為已抵押、計息，按年息率介乎6.30%至8.25%(2014年：介乎7.50%至8.25%)計息。

綜合財務報表附註

23 貸款及借款(續)

- (v) 於2015年12月31日，本集團的銀行融資合計人民幣1,661,500,000元(2014年：人民幣1,955,188,000元)由本集團下列資產抵押：

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
存貨	112,089	111,869
已抵押銀行存款	85,996	241,804
貿易及其他應收款項	33,585	3,891
金融服務應收款項	449,486	-
總計	681,156	357,564

於2015年12月31日，上述銀行融資已動用人民幣663,082,000元(2014年：人民幣657,031,000元)。

本集團附屬公司若干銀行融資有待達成有關附屬公司資產負債表比率的契諾，此等契諾常見於與金融機構作出的借款安排。倘附屬公司違反契諾，則所提取融資將須按要求償還。本集團定期監控其遵守該等契諾的情況。有關本集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註30(b)。於2015年12月31日，概無違反任何有關提取融資的契諾(2014年：無)。

24 貿易及其他應付款項

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
貿易應付款項	446,018	589,311
應付票據	3,431,310	4,346,639
	3,877,328	4,935,950
預收款項	484,462	442,894
其他應付款項及應計款項	770,858	447,207
貿易及其他應付款項	5,132,648	5,826,051

所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。

於2015年12月31日，人民幣1,239,839,000元(2014年：人民幣1,269,967,000元)的應付票據由已抵押銀行存款抵押(參閱附註21)。

於2015年12月31日，人民幣2,191,471,000元(2014年：人民幣3,076,672,000元)的應付票據由存貨抵押(參閱附註18)。

綜合財務報表附註

24 貿易及其他應付款項(續)

於報告期末，按發票日期呈列貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於3個月內到期	3,729,025	4,787,976
於3個月後但6個月內到期	145,251	146,156
於6個月後但12個月內到期	3,052	1,818
	3,877,328	4,935,950

25 應付債券

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應付債券	2,158,071	2,031,803
債券詳情如下：		
本金額	2,044,740	2,044,740
發行折扣	(5,153)	(5,153)
債券發行成本	(18,618)	(18,618)
所得款項	2,020,969	2,020,969
發行折扣及發行成本累計攤銷款額	10,608	5,764
匯兌差額	126,494	5,070
於12月31日	2,158,071	2,031,803

於2013年9月16日，本公司發行信用加強債券(「債券」)，本金總額為335,000,000美元。債券自2013年9月16日開始(包括該日)帶有息率，年息率為4.5%，發行價為其本金之99.748%。債券利息每半年以欠款支付。有關債券的本金及利息付款受益於以美元計值的不可撤銷備用信用證(「備用信用證」)，備用信用證由中國銀行股份有限公司澳門分行(「信用證銀行」)發行。該等債券已於香港聯合交易所有限公司上市，並將於2018年6月16日以其本金額到期。

綜合財務報表附註

25 應付債券(續)

於2015年12月31日，本集團已抵押作為備用信用證擔保的資產如下：

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
已抵押銀行存款(i)	151,000	151,000
物業、廠房及設備	118,580	106,368
租賃預付款項	67,391	69,160
應佔一家附屬公司(ii)	3,566,044	3,108,053
總計	3,903,015	3,434,581

- (i) 已抵押銀行存款將於有關備用信用證到期日解除，或被其他已抵押物業、廠房及設備或租賃預付款項取代。
- (ii) 備用信用證由本集團於武漢聖澤捷通物流有限公司(「武漢聖澤捷通物流」)(一家於中國註冊成立的外商獨資企業)的全部股本權益抵押取得。於2015年12月31日，武漢聖澤捷通物流及其附屬公司的資產淨值總額約為人民幣3,566,044,000元。

26 僱員退休福利

根據中國有關勞工規則及規例，本公司的中國附屬公司參與由該等附屬公司註冊所在地的中國市政府機關設立的界定供款退休福利計劃(「計劃」)，透過該等計劃，該等中國附屬公司須對計劃按合資格僱員各自當地薪金比率作出供款。當供款屆滿，本集團就所需退休金供款作出累計，並移交給各相關社保辦事處。社保辦事處負責向計劃所涵蓋的退休僱員作出福利付款。

本集團並無其他重大責任支付上文所述每年供款範圍以外的退休福利。

27 以權益結算並以股份為基礎的交易

根據2010年8月9日通過的決議案，本公司採納首次公開發售前僱員購股權計劃(「購股權計劃」)，據此本集團93名僱員獲授權認購本公司的購股權。合共23,435,900份購股權分別於2010年8月10日、2010年8月20日及2010年11月10日授出，並且可以在七年內行權。第一類、第二類及第三類相應的行使價相當於人民幣1.5元、人民幣2.0元及人民幣2.5元。

綜合財務報表附註

27 以權益結算並以股份為基礎的交易(續)

(a) 授予的條款及條件如下：

	文據數目	歸屬條件
於以下日期授予僱員的購股權：		
2010年8月10日包括：		
第一類	17,540,700	2012年1月1日50% 2013年1月1日25% 2014年1月1日25%
第二類	2,062,400	2012年4月1日50% 2013年4月1日25% 2014年4月1日25%
第三類	1,452,000	2012年7月1日50% 2013年7月1日25% 2014年7月1日25%
2010年8月20日包括：		
第三類	2,018,800	2012年7月1日50% 2013年7月1日25% 2014年7月1日25%
2010年11月10日包括：		
第三類	362,000	2012年7月1日50% 2013年7月1日25% 2014年7月1日25%
已授出購股權總額	23,435,900	

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	2015年		2014年	
	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目
年初尚未行使	人民幣1.6元	6,481,980	人民幣1.6元	6,761,400
年內行使	人民幣2.0元	(150,000)	人民幣1.6元	-
年內沒收	人民幣1.6元	(100,400)	人民幣1.9元	(279,420)
年末尚未行使	人民幣1.5元	6,231,580	人民幣1.6元	6,481,980
年末可行使	人民幣1.5元	6,231,580	人民幣1.6元	6,481,980

於2015年12月31日尚未行使購股權的加權平均餘下合約期限為1.61年(2014年：2.61年)。

截至2015年12月31日止年度確認總開支人民幣零元(2014年：人民幣(319,000)元)為員工開支(見附註6(b))。

綜合財務報表附註

28 遞延稅項資產及負債

於年內綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的成分及變動如下：

	因業務					總計 人民幣千元
	合併產生的 公平值調整 人民幣千元	折舊免稅額 超過折舊費 人民幣千元	稅項虧損的 未來利益 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	利息資本化 人民幣千元	
以下各項的遞延稅項資產／(負債)：						
於2014年1月1日	(905,281)	(7,462)	33,038	5,312	(8,240)	(882,633)
於損益賬抵免／(扣除)(附註7(a))	24,807	219	31,154	(1,015)	(8,669)	46,496
於2014年12月31日及2015年1月1日	(880,474)	(7,243)	64,192	4,297	(16,909)	(836,137)
於損益賬抵免／(扣除)(附註7(a))	24,757	538	46,238	(176)	(10,192)	61,165
於2015年12月31日	(855,717)	(6,705)	110,430	4,121	(27,101)	(774,972)

於12月31日

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
指：		
遞延稅項資產淨值	113,208	67,180
遞延稅項負債淨值	(888,180)	(903,317)
	(774,972)	(836,137)

未確認遞延稅項負債：

除非稅務條約／安排授予減免，否則中國企業所得稅法及其相關規例規定，自2008年1月1日起，自累計盈利作出的股息分派須繳納10%預扣稅。2008年1月1日前產生的未分派盈利免繳有關預扣稅。於2015年12月31日，本集團並無就未分派盈利人民幣4,249,514,000元(2014年：人民幣3,458,746,000元)確認遞延稅項負債，原因是本公司控制附屬公司的股息政策且已釐定該等溢利將不會於可見將來分派。

綜合財務報表附註

29 股本、儲備及股息

(a) 權益部份變動

本集團的綜合權益中各成份的年初及年終結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。於年初及年終之間本公司個別權益成份的變動詳情如下：

	本公司			總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於2014年1月1日的結餘	4,548,765	85,387	(417,847)	4,216,305
以權益結算並以股份為基礎的交易(附註27)	-	(319)	-	(319)
年內全面收入總額	-	-	52,054	52,054
股息(附註29(b))	-	-	(175,358)	(175,358)
於2014年12月31日及2015年1月1日的結餘	4,548,765	85,068	(541,151)	4,092,682
根據首次公開發售前僱員購股權計劃發行股份	468	(179)	-	289
年內全面收入總額	-	-	(239,536)	(239,536)
股息(附註29(b))	-	-	(174,201)	(174,201)
於2015年12月31日的結餘	4,549,233	84,889	(954,888)	3,679,234

(b) 股息

(i) 本年度應付予本公司權益持有人之年度應佔股息

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
報告期末後擬派末期股息0.10港元 (2014年：每股普通股0.10港元)	185,162	174,351

於報告期末，報告期末後擬派的末期股息尚未確認為負債。

(ii) 應付本公司權益持有人之以往財政年度應佔並於年內批准及派付之股息

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於年內批准及派付有關以往財政年度之 末期股息每股0.10港元(2014年：每股普通股0.10港元)	174,201	175,358

(iii) 其他股息

於2015年，本集團若干附屬公司向非控股股東以現金宣派及派付股息人民幣24,002,000元(2014年：人民幣19,038,000元)。

綜合財務報表附註

29 股本、儲備及股息(續)

(c) 股本

年內本公司的法定股本變動如下：

附註	2015年		2014年	
	股份數目 (千股)	金額 千港元	股份數目 (千股)	金額 千港元
法定普通股：				
每股0.10港元的普通股	20,000,000	2,000,000	20,000,000	2,000,000
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	2,210,050	221,005	2,210,050	221,005
根據首次公開發售 前僱員購股權 計劃發行股份	(i) 150	15	-	-
於12月31日	2,210,200	221,020	2,210,050	221,005
人民幣等值(千元)		188,788		188,776

(i) 截至2015年12月31日止年度，若干購股權獲行使以每股2.525港元認購150,000股普通股，總代價為378,750港元(相當於人民幣301,478元)，其中15,000港元(相當於人民幣11,940元)已計入股本。總代價高於股份面值之差價為人民幣289,538元，已計入股份溢價。人民幣179,490元已從資本儲備撥入股份溢價。

(d) 儲備性質及目的

(i) 中國法定儲備

中國法定儲備按照相關中國規則和規例以及在中國註冊成立的本集團屬下各公司的公司章程計提。儲備轉撥於各相關董事會會議上批准通過。

對於有關實體而言，法定儲備可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並且可按投資者現有股本權益的比例轉為股本，惟儲備結餘額在轉換後不少於該實體註冊資本的25%。

(ii) 匯兌儲備

外幣兌換儲備包括換算境外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額，有關儲備乃根據附註2(t)所載會計政策處理。

(iii) 一般儲備

根據監管機構的有關通知，在中國境內從事金融服務的若干附屬公司，須提取一般準備以彌補潛在虧損。

綜合財務報表附註

29 股本、儲備及股息(續)

(e) 儲備之可供分派性

本公司於2010年7月9日註冊成立。根據開曼群島公司法，本公司所有儲備可用作支付分派或派付股息予權益持有人，惟於緊隨建議分派或派付股息日期後，本公司可於日常業務過程中支付到期的債項。

於2015年12月31日，本公司的可分派儲備為人民幣3,679,234,000元(2014年12月31日：人民幣4,092,682,000元)。報告期末後，董事建議派付末期股息每股普通股0.10港元(人民幣0.08元)(2014年：每股0.10港元(人民幣0.08元))，合共人民幣185,162,000元(2014年：人民幣174,351,000元(附註29(b))。於報告期末，該股息尚未確認為負債。

(f) 資金風險管理

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

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

本集團以經調整債務對資本比率淨額為基準監察其資本架構。就此而言，本集團將淨債務界定為附息貸款及借款、應付票據、應付債券以及未累計建議股息減現金及現金等價物、定期存款及已抵押銀行存款，並將資本界定為總權益減未累計建議股息。

於2015年12月31日及2014年12月31日，經調整淨債務對資本比率如下：

		於12月31日	
	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
貸款及借款	23	5,839,082	4,347,831
應付債券	25	2,158,071	2,031,803
應付票據	24	3,431,310	4,346,639
總借款		11,428,463	10,726,273
加：建議股息	29(b)	185,162	174,351
減：已抵押銀行存款及存放中央銀行款項	21	(1,481,308)	(1,662,771)
定期存款		-	(31,207)
現金及現金等價物	22	(1,599,117)	(1,435,083)
經調整淨債務		8,533,200	7,771,563
總權益		8,689,338	8,297,108
減：建議股息	29(b)	(185,162)	(174,351)
經調整總權益		8,504,176	8,122,757
經調整淨債務對資本比率		1.00	0.96

本公司受附註23(v)披露的若干銀行所施加的資本規定所限。

30 財務風險管理及金融工具公平值

本集團面臨的信貸、流動資金、利率及貨幣風險乃在正常業務過程中產生。

本集團所面臨的風險及用以管理該等風險的金融風險管理政策及措施說明如下。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及金融服務應收款項。管理層設立信貸政策，且對有關信貸風險持續監察。

由於很少提供除銷，除銷須取得高級管理層的批准，故有關貿易應收款項的信貸風險有限。貿易應收款項結餘主要指主要金融機構向本集團的客戶授予的抵押，通常由主要金融機構於一個月內直接償還。通常本集團並無向客戶取得抵押品。

金融服務應收款項的信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。金融服務公司的信用風險主要來自於信貸業務。

風險管理委員會負責審核金融服務公司信用風險制度，根據實際業務發展，呈列信用風險提案，發現潛在的問題，審核整體信用風險敞口，做好風險相關的預防和矯正措施。風險管理部批售業務組和零售業務組負責信貸審查，信用風險評級，信貸決策建議和審批流程。批售業務審查崗和零售業務審查崗負責申請材料的審查，信用額度的定期或即時審查，財務數據和非財務信息分析，和金融服務公司銷售部門溝通核實信息並推進信用調查，信用風險評級，準備信貸決策建議等。批售業務審批崗和零售業務審批崗負責信用風險評級覆核，信貸決策建議審核，並將建議提交至有權審批人處完成審批流程。

金融服務公司按照外部監管和相關制度的要求，就信用風險管理制定了貸款五級分類操作細則、貸款風險操作細則、貸款審批操作細則、面簽操作細則和催收操作細則等相關制度。金融服務公司的信用風險管理工作貫穿於貸前調查、貸款審批、貸後管理等各環節。貸前調查環節，金融服務公司會對借款人進行信用背景調查；審批環節，所有貸款業務均須相應的審批人審批；貸後管理環節，金融服務公司對於所有貸款進行持續監控，對任何可能對借款人還款能力或信貸狀況造成影響的負面事件採取相應措施，從而防範和控制信用風險。

30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

(a) 信貸風險(續)

金融服務公司貸款及墊款的分類標準參照銀監會《貸款風險分類指引》制定，貸款及墊款按風險程度分別為正常類、關注類、次級類、可疑類及損失類五類。貸款及墊款的五個類別的主要定義列示如下：

正常類：借款人能夠履行合同，一直能正常還本付息，不存在任何影響貸款本息及時全額償還的消極因素，對借款人按時足額償還貸款本息有充分把握。

關注類：借款人目前有能力償還貸款本息，但存在一些可能對償還產生不利影響的因素，如這些因素繼續下去，借款人的償還能力受到影響。

次級類：借款人的還款能力出現明顯問題，完全依靠其正常營業收入無法足額償還貸款本息，需要通過處分資產或對外融資乃至執行抵押擔保來還款付息。

可疑類：借款人無法足額償還貸款本息，即使執行抵押或擔保，也肯定要造成一部分損失，只是因為存在借款人重組、兼併、合併、抵押物處理和未決訴訟等特定因素。

損失類：指借款人已無償還本息的可能，無論採取什麼措施和履行什麼程序，貸款都注定要損失了，或者雖然能收回極少部分，但其價值也是微乎其微。

於各自結算日，由於預付賣方款項及其他應收賣方款項構成貿易及其他應收款項的大部分，故本集團擁有若干集中信貸風險。於2015年12月31日，五大債務人的應收款項佔貿易及其他應收款項總額76%(2014年：65%)，而貿易及其他應收款項總額的25%(2014年：22%)乃應自最大單一債務人收取。

本集團並無對外提供令本集團面臨信貸風險的其他擔保。

綜合財務報表附註

30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

(b) 流動資金風險

流動資金風險為本集團於財務責任到期時未能履約的風險。

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

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

以下為本集團金融負債於2015年12月31日的合約到期期限，乃根據訂約未貼現現金流及本集團須付款的最早日期而定。

	於2015年12月31日					於2014年12月31日				
	訂約未貼現現金流出				資產負債表 賬面值	訂約未貼現現金流出				資產負債表 賬面值
	一年內或 按要求	一年以上 二年以下	二年以上 五年以下	總計		一年內或 按要求	一年以上 二年以下	二年以上 五年以下	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貸款及借款	5,798,659	199,884	-	5,998,543	5,839,082	4,466,713	-	-	4,466,713	4,347,831
應付債券	169,341	170,079	2,272,553	2,611,973	2,158,071	164,315	162,629	2,306,818	2,633,762	2,031,803
貿易及其他應付款項	5,132,648	-	-	5,132,648	5,132,648	5,826,051	-	-	5,826,051	5,826,051
	11,100,648	369,963	2,272,553	13,743,164	13,129,801	10,457,079	162,629	2,306,818	12,926,526	12,205,685

綜合財務報表附註

30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

(c) 利率風險

(i) 利率概況

銀行現金、定期存款、已抵押銀行存款及付息借款為本集團須承受利率風險的金融工具的主要類型。於2015年12月31日，銀行現金的浮動或固定年息率介乎0.01%至2.17%(2014年：0.01%至1.38%)。已抵押銀行存款乃就本集團符合條件獲發行商業票據及獲授銀行貸款而設，於2015年12月31日固定年息率介乎0.30%至5.66%(2014年：0.35%至3.30%)。

本集團於2015年12月31日的付息借款及利率載列如下：

於12月31日			
	利率	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
定息借款	4.40%至8.25%	6,303,208	5,062,067
浮息借款	4.35%至8.40%	1,693,945	1,317,567
		7,997,153	6,379,634

(ii) 敏感度分析

本集團並不把透過損益按公平值列賬的任何定息借貸入賬，故於報告日期的利率變動不會影響損益。

假設於2015年12月31日通行的利率全面上升／下降100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的除稅後溢利和保留盈利將減少／增加約人民幣12,704,590元(2014年：人民幣11,162,282元)。

上述敏感度分析假設於報告期末的利率已改變並應用於當日存在的金融工具的利率風險而釐定。上升或下降100個基點指管理層於期內直至下一個報告期末評估利率的合理可能變動。分析乃按2014年的相同基準作出。

綜合財務報表附註

30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

(d) 外匯風險

本集團承擔的外匯風險主要來自以外幣計值的借款及現金結餘。與此風險相關的貨幣主要為美元及港元。

(i) 貨幣風險

下表詳列本集團及本公司於報告期末因確認以相關實體功能貨幣以外之貨幣列值之資產或負債而面臨之貨幣風險。出於呈列目的，風險金額乃以報告期末現貨匯率換算為人民幣列示。

	2015年			2014年		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	11,812	24,342	1,867	11,130	21,311	12,230
現金及現金等價物	49,842	205	8,176	227,802	186	558,107
貸款及借款	-	-	-	(332,213)	-	-
應付債券	(2,158,071)	-	-	(2,031,803)	-	-
風險淨額	(2,096,417)	24,547	10,043	(2,125,084)	21,497	570,337

(ii) 敏感度分析

下表列示倘本集團於報告期末面對重大風險的外幣匯率於該日出現變動時，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益其他部分的即時變動(假設所有其他風險變數維持不變)。就此，假設美元兌其他貨幣的價值變動不會嚴重影響港元兌美元的掛鈎匯率。

	2015年		2014年	
	匯率上升/ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	匯率上升/ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元
美元	5%	(106,214)	5%	(109,873)
	(5)%	106,214	(5)%	109,873
歐元	5%	1,227	5%	1,075
	(5)%	(1,227)	(5)%	(1,075)
港元	5%	477	5%	21,602
	(5)%	(477)	(5)%	(21,602)

綜合財務報表附註

30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

(d) 外匯風險(續)

(ii) 敏感度分析(續)

上表呈列的分析結果乃本集團各實體的除稅後溢利及保留溢利所受即時影響的總數(按各自的功能貨幣計量)，並按報告期末現行匯率換算為人民幣，以供呈列之用。

敏感度分析已假設外幣匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面臨外匯風險之金融工具。此分析不包括將海外業務之財務報表換算成本集團之呈列貨幣所產生之差額。分析的基準與2014年採納者相同。

(e) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產及負債

本集團金融工具的公平值按香港財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三層公平值等級分類。公平值計量所分類的層級乃參照估值方法所採用輸入數據的可觀察程度及重要性釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量的公平值，即於計量日期相同資產及負債在活躍市場未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量的公平值，即不符合第一級可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場資料的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

於2015年12月31日，本集團衍生金融工具屬第二級。

下表列示本集團按公平值計量的資產。

	於2015年	按以下分類於2015年12月31日的			於2014年	按以下分類於2014年12月31日的		
	12月31日	公平值計量			12月31日	公平值計量		
	的公平值	第一級	第二級	第三級	的公平值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量								
資產：								
衍生金融工具：								
具上限交叉貨幣利率								
掉期	27,041	-	27,041	-	-	-	-	-

第二級公平值計量所用的估值方法及輸入數據

具上限交叉貨幣利率掉期的公平值以現金流量貼現法及柏力克—舒爾斯模型釐定。所用貼現率為合約條款及特質大致相同的金融工具之市場回報率。

綜合財務報表附註

30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

(ii) 不按公平值列賬的金融資產及負債公平值

於2015年及2014年12月31日，所有金融資產及負債(不包括衍生金融工具)乃按與其公平值相差不大的金額列賬，無固定還款期的應收／付關連方款項除外。基於該等期限，披露該等結餘的公平值並無意義。

31 承擔

(a) 資本承擔

於2015年12月31日，本集團未於綜合財務報表作出撥備的有關物業、廠房及設備的未清償資本承擔如下：

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
已訂約	289,931	817,443

(b) 經營租賃承擔

於2015年12月31日，根據不可撤銷經營租賃而應付的日後最低租金總額如下：

於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
一年內	244,287	225,870
一年後但五年內	696,950	395,381
五年後	571,054	392,208
	1,512,291	1,013,459

本集團根據經營租賃租賃多個倉庫、土地及辦公室。租賃初步為期一至二十年，可於該日後予以續租。租賃款項通常每年增加一次，以反映市場租金。租賃概不包括或然租賃。

32 或然負債

於2015年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

綜合財務報表附註

33 重大關連方交易

關連方名稱	關係
王木清	控股股東
湖北聖澤實業有限公司(「湖北聖澤」)	由控股股東控制
北京寶澤汽車科技發展有限公司(「北京寶澤科技」)	由控股股東控制
內蒙古聖澤鼎傑汽車貿易有限公司(「內蒙古聖澤鼎傑」)	由控股股東控制
長沙聖澤瑞寶電子產品貿易有限公司(「長沙聖澤瑞寶」)	由控股股東控制
武漢聖澤捷運貿易有限公司(「武漢捷運」)	由控股股東控制
武漢聖澤捷眾物流有限公司(「武漢捷眾」)	由控股股東控制
武漢江融投資有限公司(「武漢投資」)	由控股股東控制

綜合財務報表附註

33 重大關連方交易 (續)

(a) 經常性交易

截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
租金及物業管理開支：		
湖北聖澤	5,115	5,115
北京寶澤科技	20,402	15,135
內蒙古聖澤鼎傑	21,871	21,871
長沙聖澤瑞寶	2,298	2,298
武漢捷運	11,968	11,968
武漢捷眾	2,149	2,149
武漢投資	15,136	15,136
	78,939	73,672

本公司董事認為，上述關連方交易乃按不遜於本集團向獨立第三方提供或獲得的條款並於日常業務過程中訂立。

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員的薪酬於附註 8及附註 9披露。

(c) 關於關連交易的上市規則之適用性

上述與租金開支相關的關連方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章規定的披露資料載於董事會報告的持續關連交易一節。

綜合財務報表附註

34 本公司財務狀況表

於12月31日

	2015年	2014年
非流動資產		
物業、廠房及設備	216	399
於附屬公司的權益	5,953,874	6,264,268
其他金融資產	27,041	-
	5,981,131	6,264,667
流動資產		
貿易及其他應收款項	28,048	36,038
現金及現金等價物	19,248	14,448
	47,296	50,486
流動負債		
貸款及借款	-	-
貿易及其他應付款項	2,334	1,892
	2,334	1,892
流動資產淨額	44,962	48,594
總資產減流動負債	6,026,093	6,313,261
非流動負債		
應付債券	2,158,071	2,031,803
	2,158,071	2,031,803
資產淨額	3,868,022	4,281,458
權益		
股本	188,788	188,776
儲備	3,679,234	4,092,682
權益總額	3,868,022	4,281,458

於2016年3月24日經由董事會批准及授權發表。

王昆鵬
董事兼首席執行官

李著波
董事兼首席財務官

綜合財務報表附註

35 截至2015年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至綜合財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至2015年12月31日止年度尚未生效且並未在綜合財務報表內採納的若干新訂準則、修訂及詮釋。當中包括以下可能與本集團相關的準則、修訂及詮釋。

		於下列日期起 或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則之年度改進	2012年至2014年週期	2016年1月1日
香港財務報告準則第11號 之修訂	收購共同經營權益的會計處理	2016年1月1日
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號 之修訂	澄清折舊及攤銷的可接受之方法	2016年1月1日
香港會計準則第27號之修訂	獨立財務報表之權益法	2016年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入	2016年1月1日
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃	2016年1月1日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合同之收入	2017年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日

此外，國際會計準則理事會頒佈新準則國際財務報告準則第16號「租賃」，該準則於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。我們預計香港會計師公會會頒佈對等的準則，以配合國際財務報告準則發展的步伐。國際財務報告準則第16號列出識別租賃安排以及承租人和出租人對此作會計處理的完備指引。具體而言，國際財務報告準則第16號引入單一承租人會計模式，其中會就所有租賃確認資產及負債，惟少數例外情況除外。該準則取代國際會計準則第17號「租賃」，以及相關詮釋（包括國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」）。本集團為其中國經營4S經銷店租用多個店舖之承租人。新租賃會計準則預計會對本集團經營業績及財務狀況構成重大影響。本集團仍在詳細評核新準則於初始應用期內的預計影響。

36 會計評估及判斷

本集團不斷評估估計及判斷，並按過往經驗及其他因素(包括對未來事件的合理預期)作出估計及判斷。

在審閱該等綜合財務報表時需要考慮重大會計政策的選用、影響該等會計政策應用範圍的判斷及其他不明朗因素，以及所呈報業績是否易受情況及假設變動所影響。主要會計政策已載於附註2。本集團相信下列重大會計政策涉及在編製綜合財務報表時所採用的最重要判斷及估計。

(a) 折舊

物業、廠房及設備乃經計及估計剩餘價值後，以直線法在其估計可用年期內折舊。本集團會每年對其資產的可用年期及剩餘價值(如有)進行審閱，以釐定各報告期間錄得之折舊開支金額。該可用年期乃按本集團過往擁有類似資產的經驗及預先考慮到的技術變動計算。倘原有估計發生任何重大變動，則會對未來期間的折舊開支作出調整。

(b) 金融服務應收款項減值虧損

金融服務應收款項乃經定期審閱以評估有否出現減值虧損跡象，以及檢討減值虧損的特定金額。個別一項或一組金融服務應收款項減值虧損的客觀證據包括預期未來現金流的可觀察數據呈現大幅下降，或借款人償付能力或信貸狀況惡化。倘減值予以確認後發生的事件導致減值虧損金額減少，則減值虧損減少經損益撥回。

(c) 貿易及其他應收款項的減值虧損

應收及其他應收款項的減值虧損乃根據管理層對賬齡分析及評估可收回程度的定期檢討結果作出評估及撥備。管理層於評估每位個別客戶的信譽及過往收款記錄時作出大量判斷。呆壞賬減值虧損的任何增減將影響未來數年的綜合損益表。

(d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對某些交易未來稅務處理的判斷。本集團慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有修訂，定期重新考慮此等交易的稅務處理。

(e) 存貨撥備

本集團於各結算日審閱存貨的賬面值，以決定存貨是否以成本值及可變現淨值(以較低者為準)入賬。管理層基於現時市場狀況及類似存貨過往的經驗估計可變現淨值。倘假設出現任何變動，或會令存貨的撇減金額或所作撇減的相關撥回增加或減少，因而影響本集團的資產淨值。

綜合財務報表附註

36 會計評估及判斷(續)

(f) 於收購時所獲得資產及所承擔負債的公平值

就透過業務合併收購附屬公司及合營企業而言，所獲得的資產及所承擔的負債於有關收購日期調整至其估計公平值。釐定所獲資產及所承擔負債的價值時，管理層須作出判斷及假設。該等判斷及假設如有任何改變，會影響所獲資產及所承擔負債的公平值。

(g) 商譽減值

本集團最少每年決定商譽有否減值。此舉需估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。本集團估計使用價值時，需要估算現金產生單位之預期未來現金流量，亦需選出合適之貼現率，以計算現金流量之現值。

(h) 無形資產的可使用年期

在計算殘值後，無形資產以直線法折舊。本集團定期審閱估計可使用年期，以釐定其無形資產的相關攤銷開支。有關估計是在考慮市況後，以性質及功能相似的無形資產實際可使用年期的歷史經驗為基礎。

37 報告期後非調整事件

於2015年12月31日後，董事建議派付末期股息。進一步詳情於附註29(b)披露。

38 最終控股公司

董事認為，本公司於2015年12月31日的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Joy Capital Holdings Limited。

公司資料

董事會*

執行董事

王木清先生(主席)(於2015年3月30日自
非執行董事調任)
王昆鵬先生(首席執行官)
李著波先生(首席財務官)
李禕先生(首席運營官)(於2015年11月16日獲委任)
邵永駿先生(副總裁)
尹濤先生(副總裁)(於2015年11月16日獲委任)
陳弢先生(於2015年11月16日辭任)

獨立非執行董事

黃天祐博士
趙純均先生
常修澤先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

總部

中國
北京
西三環南路59號
寶澤大廈

香港營業地點

香港
皇后大道中99號
中環中心
59樓5905室

網址

www.zhengtongauto.com

公司秘書

駱曉菁女士

授權代表

邵永駿先生
駱曉菁女士

經營及管理委員會成員

王昆鵬先生(主席)
李著波先生
李禕先生
邵永駿先生
尹濤先生

審核委員會*

黃天祐博士(主席)
趙純均先生
常修澤先生

提名委員會*

趙純均先生(主席)
邵永駿先生
常修澤先生

薪酬委員會*

常修澤先生(主席)
王昆鵬先生
黃天祐博士

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
46樓

開曼群島股份登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

主要往來銀行

中國建設銀行湖北分行
深圳發展銀行上海外灘支行
中國銀行武漢經濟技術開發區支行
中國招商銀行解放公園支行
興業銀行漢口支行
交通銀行太平洋支行

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所
律師

* 本報告期後，本公司董事會及董事委員會成員之變動詳情載於本年報第20頁之「管理層討論與分析」章節中的「期後事項」部分。



**CHINA ZHENG TONG
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED**
中國正通汽車服務控股有限公司

www.zhengtongauto.com