



美東汽車

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

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1268

# 2022

年報



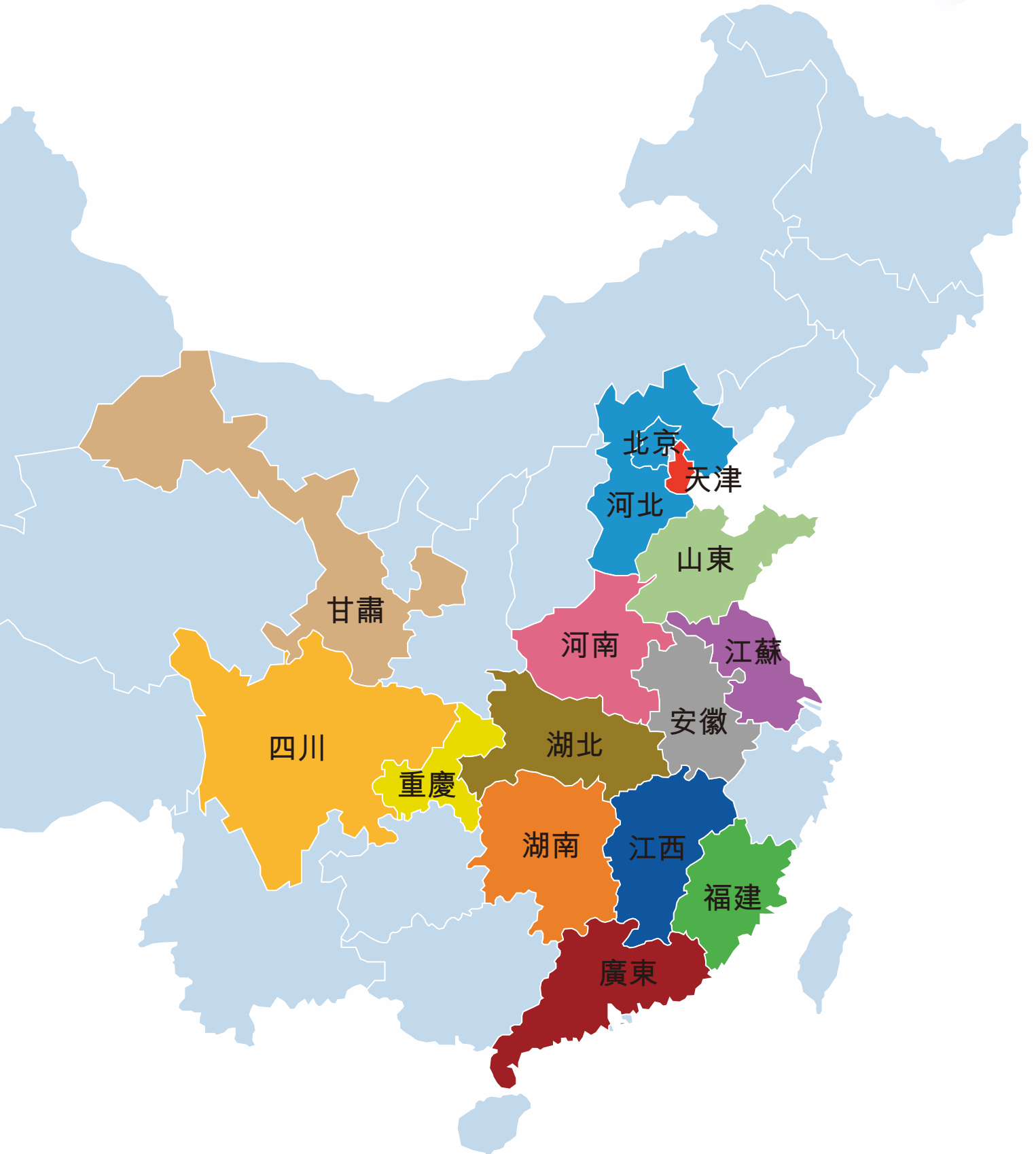


# 目錄

2	業務地域
4	公司資料
5	致股東函
12	管理層討論及分析
22	董事及高級管理人員的履歷詳情
27	董事會報告
47	企業管治報告
65	獨立核數師報告
76	合併全面收益表
78	合併財務狀況表
80	合併權益變動表
82	合併現金流量表
83	財務報表附註
190	五年財務概要



# 業務地域



## 業務地域

<b>廣東</b>	<b>湖北</b>	<b>安徽</b>
 保時捷	 保時捷	 豐田
(1) 順德東保*	(33) 武漢鑫保	(58) 黃山東部*
(2) 汕頭東保*	(34) 武昌鑫保	 寶馬
(3) 揭陽東保*	 寶馬	(59) 淮北美寶行*
(4) 廣州東保	(35) 黃岡寶鑫行*	(60) 宿州美寶行*
 寶馬	<b>湖南</b>	(61) 池州美寶行*
(5) 陽江美寶行*	 寶馬	(62) 滁州美寶行*
(6) 廣州美寶行	(36) 株洲美寶行*	(63) 銅陵美寶行*
(7) 新塘美寶行	(37) 衡陽美寶行*	(64) 黃山美寶行*
(8) 東莞美寶行 (70%)	(38) 常德美寶行*	<b>山東</b>
 雷克薩斯	(39) 嶽陽美寶行*	 保時捷
(9) 東莞美東 (49%)	(40) 瀏陽美寶行*	(65) 濟南聚保 (70%)
(10) 佛山美東	(41) 永州美寶行*	(66) 濟南東保
(11) 珠海美東	 雷克薩斯	(67) 青島東保*
(12) 清遠美東*	(42) 長沙美東	(68) 濰坊鑫保*
(13) 陽江美東*	(43) 株洲美東*	<b>江蘇</b>
(14) 斗門美東 (71%)	(44) 衡陽美東*	 雷克薩斯
(15) 塘廈美東 (69%)	 豐田	(69) 南京美東
(16) 韶關美東*	(45) 益陽東鑫*	(70) 湯山美東
(17) 江門美東	<b>甘肅</b>	 保時捷
 豐田	 雷克薩斯	(71) 南京東保
(18) 東莞東部	(46) 蘭州美東*	<b>天津</b>
(19) 東莞東美	<b>江西</b>	 雷克薩斯
(20) 東莞東鑫	 保時捷	(72) 天津美東
(21) 東莞美信	(47) 贛州鑫保*	 保時捷
(22) 望牛墩美東	(48) 南昌聚保	(73) 天津東保
(23) 東莞美悅	 寶馬	<b>四川</b>
 奧迪	(49) 景德鎮美寶行*	 寶馬
(24) 河源冠奧*	(50) 上饒美寶行	(74) 廣安寶泰*
<b>北京&amp;河北</b>	(51) 新余美寶行*	<b>河南</b>
 寶馬	(52) 九江匯寶行	 保時捷
(25) 承德美寶行*	 豐田	(75) 河南東保
(26) 北京匯寶行	(53) 新余東部*	<b>重慶</b>
(27) 北京美寶行(70%)	(54) 九江東部*	 保時捷
(28) 廊坊冠寶行	<b>福建</b>	(76) 重慶東保
(29) 霸州冠寶行*	 雷克薩斯	
 豐田	(55) 廈門美東	
(30) 霸州冠悅*	(56) 龍岩美東*	
 雷克薩斯	 豐田	
(31) 北京美東	(57) 泉州美東	
(32) 廊坊美東		

## 附註：

- (1) 除用括號標註店舖外，其他店舖均為本集團100%擁有。  
 (2) 包括本集團擁有49%股權的一家合營企業(東莞美東)。  
 \* 單城市單店

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

葉帆(主席)  
葉濤(行政總裁)  
羅劉玉

### 獨立非執行董事

陳規易  
王炬  
杜紹麟

## 授權代表

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

## 公司秘書

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

## 審核委員會

杜紹麟(主席)  
陳規易  
王炬

## 薪酬委員會

王炬(主席)  
陳規易  
杜紹麟

## 提名委員會

葉帆(主席)  
杜紹麟  
王炬

## 註冊辦事處

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

## 中國總辦事處暨主要營業地點

中國廣東省  
東莞市南城區  
黃金路  
天安數碼城  
A1棟13樓

## 香港主要營業地點

香港  
德輔道中19號  
環球大廈24樓  
2404室

## 核數師

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

## 香港法律顧問

HW Lawyers

## 開曼群島股份過戶登記處

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

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 主要往來銀行

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司  
中國銀行(香港)有限公司

## 股份代號

1268

## 公司網址

www.meidongauto.com

附註：杜紹麟先生獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員，自二零二二年十一月三十日起生效(葉奇志先生辭任以上職位並於同日生效後)。

# 致股東函

## 親愛的股東：

如果您在去年十一月份到我們的鄭州店或者七月份到我們的蘭州店，想買一台保時捷或者雷克薩斯，您很可能會空手而回。我們有些店整個月甚至兩三個月空空蕩蕩只有孤零零的庫存和展車。當然作為客戶，您也可能沒法去店裡。去年我們新車線索增加了16%，但到店客流卻減少了15%，意味着大約30%的客戶沒法來店裡，沒法試駕我們的車，沒法快快樂樂的開着新車回家。

2022年的大部分時間，我們或者沒有客戶，或者沒有員工。日常商業活動前所未有的中斷導致消費非常的低迷。幸運的是2023年迎來了開放，雖然恢復的程度和速度還不確定。

2022的挑戰如此極端，它掩蓋了另一個重大改變，電動車的增長。2022年電動車銷量衝到了接近30%的滲透率。2022年也見證了一些電動車品牌的長足進步，和另一些的掙扎。到了年末，電動車嚴重供過於求，價格戰迅速升溫。

2023年和以後我們怎麼看呢？我們沒法預測消費恢復有多快和多少。我們估計燃油車和電動車的供過於求和價格戰大概率會繼續。我們因此需要準備在同樣甚至更困難的環境下生存。換句話說，我們還需要變得更加強壯和有效率，雖然我們在行內以高效出名。這是今年股東信的重點。

首先讓我們回顧一下去年的運營。

## 2022年運營摘要

我們的利潤在2022年下降了54.2%，從12.13億到5.56億人民幣。主要原因是銷售毛利率從6.8%下降到3.4%。這個下降主要來自於市場環境導致的供過於求。所有品牌的毛利率都有下降，寶馬最嚴重。毛利率下降使得總銷售毛利減少，加上併購相關的非現金費用，造成了我們上市以來最大的利潤降幅。

2022年我們也有些運營的亮點。我們的售後收入和毛利都增長了約22%，即使刨除追星帶來的售後貢獻，我們也增長約7%。相對於2022年四月的峰值，我們減少了大概13%的人員，而大約多賣了10%和多維修了9%的車。年底我們的庫存天數是11.5天，雖然相對於2021年底的5.8天多了不少，但還是很健康的水平。

追星的整合也算成功。我們四月底接手，如果把八個月的運營用簡單的年化(除以8乘以12)來近似，相對於2021年，銷售的台數提升大概5.4%，銷售收入12.6%，售後收入24.0%。運營利潤提升大概8.3%。這個近似的結果和我們的原設想的目標相差甚遠。但是在這種環境下取得這個結果，說明我們整合的效率和能力還算讓人滿意。

總結來說，2022年的利潤慘烈，運營過程痛苦。但我們生存下來了，且資產負債、庫存和現金流都很健康，團隊也經歷了錘煉。我們對運營的效率還是滿意的。展望未來可能的挑戰，我們毫無疑問要變得更加強壯和更加高效。



## 致股東函

### 高效率的過去和未來

美東的願景是成為至高效率的公司。我們的文化和人員建立在這個願景之上；我們的策略和運營為這個願景服務。我們定義高效為在一定的資本投入、時間間隔、風險係數和員工精力下的回報最優化。基於高效的邏輯是優化分母和分子的比率，而不是簡單只優化分母或者分子本身，比方說在某種輸入下的輸出，相對於銷售額的利潤，付出努力後的效果等等。這個邏輯非常關鍵，因為它使得我們的運營和策略與行業有相當的不同。

讓我們來回顧一下實操中我們怎麼用這個邏輯。

低庫存快周轉是我們最重要的運營原則。它的目標是優化一定庫存投資下的利潤而不是簡單的利潤。舉個例子來說。銷售100台庫存車，每台毛利1萬，就有了100萬的利潤。如果優化的目標是利潤達到200萬，最直接的辦法就是多購入一倍的庫存賣掉，目標就達到了。但如果優化的目標是一定庫存下利潤達到200萬，思維邏輯就不一樣了。庫存是投資是分母，會稀釋優化結果，所以能否換個方法來達到200萬利潤呢？答案是讓100台的庫存的周轉快一倍。條條大路都通羅馬，但周轉快的那條路效率更高，雖然它不太直接甚至有點反直覺。這個案例雖然簡單，但解釋了基於絕對數字和基於比例來優化的邏輯差異，以及這種差異導致的不同行為。

達到200萬利潤的第三種方法是直接把單台毛利從1萬提高到2萬。但這個方法實操性弱，因為影響單台毛利的因素很多不完全受我們掌控，比方說宏觀經濟、產業政策、廠家供需和同行的庫存狀態等等。這些因素往往是結構性的，設定相應策略來應對更加實際。我們定位在豪華車，就是因為豪華車的毛利率歷史上比較高，以後也很可能會相對高。我們和保時捷、雷克薩斯、寶馬合作較多，因為這幾個豪華品牌的供求關係控制得相對較好。平衡的供求關係會使得毛利率高且穩定。除了這兩點，我們選點策略-單城市單店-使得我們所在競爭環境相對溫和，也有利於毛利率。有趣的是，運營上的低庫存意味我們理論上的毛利率應該高。低庫存意味着供求關係優於市場平均，也就是說毛利率應該高於市場平均。這個理論要實操出來，需要幾個前提條件。首先是庫存周轉和毛利的關係團隊要清晰理解和會操作，然後數據夠全面且顆粒度夠細，最後是決策和行動充分授權在一線。這是我們未來提高效率的重要工作之一，我們對這裡的潛力充滿期待和信心。



## 致股東函

我們其他的運營原則，例如售後零服吸收率、新店ROI、併購品牌的選擇也來源於高效率的定位。零服吸收率用覆蓋全店費用的程度來衡量售後的效率。新店ROI則是測量全部投資的回收週期來判斷新店啟動效率。併購中，我們對品牌的選擇就包含了最重要的效率要素，地點是否競爭激烈，品牌的歷史毛利是否好和穩定等等。

優化是在一定約束下的，不是不受限制和不惜一切代價的。後者聽上去很美好很華麗，但往往是一廂情願的烏托邦，最終會造成災難。約束包括我們的資金和競爭力，我們和合作夥伴的能力局限、宏觀市場環境、電動車的衝擊烈度和速度等等。有些約束是不可控制的，我們把它們量化成運營的邊界條件，如同工程師把蘋果落到地上不落到天上設為邊界條件一樣。有些約束是我們能夠影響和改變的，我們把它們融入策略和運營裡面來優化。敬畏和銘記優化是有約束和有邊界的，賦予我們現實感和紀律性，讓我們保持理性、謙卑和節制。

舉個例子，提升槓桿在特定資產收益(ROA)的情況下，對股東收益(ROE)有利，使得資產負債表有效率。但槓桿是個風險，且被宏觀環境的變化放大。作為邊界條件，宏觀的不可控和善變需要我們常常重新評估效率和風險組合。經過2022年，我們寧願犧牲一些效率也對槓桿變的保守。再舉個例子。2013年剛上市，我們十四家4S店中，僅有六家豪華品牌。當時面臨的約束是我們並不具備做豪華車的能力和資源。但我們通過設定策略和運營實操來改變了這種約束。多年後的今天，我們是豪華車比例最高的公司之一。最近我們關停兩家現代店也是因為約束條件的變化。電動車的衝擊和競爭的加劇，導致現代品牌的生存能力削弱。在新的約束下，最有效的行動就是關停這個品牌，儘管它過去曾經高效。

約束條件常常突髮式和斷點式的改變，比方說電動車的衝擊。這種劇烈衝擊讓汽車市場競爭的邊界條件急劇變化，也促使我們加速效率的提高。這樣的話，即使在最壞情形，我們也有足夠的回報給股東，可以心安理得退入夕陽，去打高爾夫球和開大排檔(應該不難猜哪個愛好是我的，哪個是董事長的)。當然更重要的是，我們相信未來的電動車市場，高效運營比今天更重要。2022年電動車從供不應求快速變為供過於求，驗證了我們的信念。無休止的價格戰和庫存堆積都預示着未來的市場將是白熱化的，生存者的效率會高過當下。我們的願景是不論今天還是未來，我們都要成為最高效的那個。

讓我們聊聊文化和同事與效率的關係。

## 致股東函

首先，效率導向使得我們行動有目標有紀律。開會前問問目的，開會的效率就高了。招人前問問人效，就不會亂招人了。投資前考慮回報，花錢就會有壓力了，資產就會變成責任了。任何投入和輸入，我們都提前規劃和事後驗證產出和輸出。多年前，我曾經檢查董事長諸多辦公室的使用頻率，那個時候幾乎每個店都會設董事長辦公室，傢俱無比華麗也無比孤獨。董事長從來不去，灰塵常去。之後除了總部的一個，我們店裡不再設董事長辦公室了。董事長回憶起來，對我的無事生非還有點惱火。其實他應該高興才對，雖然辦公室只剩下可憐巴巴的一個，但還是比他哥多一個嘛。

其次，效率導向使得我們互動高效無阻力。我們用數據說話，沒有數據的時候用邏輯和直覺來說服。我們認為最好的流程是沒有流程，第二好的流程還是沒有流程。我們重視結果，對過程盡量放權和靈活。我們鄙視無謂的繁複和做作的華麗。用排比句驚歎號加上大詞虛詞來說話，代表着沒有內涵故弄玄虛，是被炒魷魚的捷徑。我們同事間有事說事，無事拜拜，互動簡單高效，唯一的例外是開無聊玩笑時候。得益於兩位老闆的城鄉結合部的品味和審美，我們開起無聊玩笑來，囉囉嗦嗦延綿不斷，像湖南的三月梅雨。

最後也是最重要的，效率導向讓同事們在追求結果的過程中，形成了超強的凝聚力。這種凝聚力建立在共同願景的基礎上，在越艱難的環境中，體現得越是充分。剛剛過去的2022年的艱難，為這種凝聚力提供了詮釋和註腳。作為這封股東信的結尾，我附上我倆寫給同事們的2023新年賀信。希望您看完，會認同亨利福特的名句很適合我們團隊：“如果所有人同心協力目標一致往前走，成功自然會到來”。

謝謝一如既往的支持。

葉濤/葉帆

**附件：2023新年賀信**

各位同事，辛苦了。元旦快樂。

我和小葉總很少元旦前寫什麼東西給大家，一般都是赤裸裸的跳進群裡發紅包，然後遁形。今年發生的事情太多，總結回顧一下還是值得的。紅包大家記得要收，這信裡的胡說八道嘛，你們自己決定看不看。

2022最大的挑戰當然是疫情。每個同事的辛苦估計都能寫本書。最辛苦的可能要屬於潘紅明(北京雷克薩斯)和王文舉(廊坊寶馬)的團隊了，隔離時間超過70天。冠軍是王學見(蘭州雷克薩斯)和他的團隊，接近80天。大家多多少少都有這種經歷，真是辛苦了。我自己就經歷了28天，後面的7天在東莞麻湧的一個酒店，讓我充分體驗到春季水鄉的蚊子的孜孜不倦和無孔不入。

在這種前所未有的艱難中，大家表現出來的韌性和創意是很難得的。陽的客戶要提車，找個陽的銷售員接待他。銷售部陽了以後，市場部臨陣頂上。直播員背着直播工具回家直播，用自己的車做試駕車來簽單。售後沒有客戶到店，就出去遠程服務，一天做30台車，3倍於在車間裡的量。

在這種前所未有的艱難中，大家展現出來的高效也是很感人的。武漢東西湖封了以後，全體同事到武昌一起賣車，一刻也不耽誤(可惜武昌很快又被封住嘖嘖)。李昭望(霸州寶馬)通過外派，可能變成個合格的大廚了，這是吃完9瓶辣椒醬的痛定思痛出來的。昭望，你可惜沒有和譚國軍(北京寶馬)做室友。他和潘紅明被封在一起，天天煮飯給老潘吃。老潘，不知道你漲腰圍有沒有感謝老譚。另一個老廣陳心仁(武昌保時捷)很幸運，和自己心愛的臘腸豆腐乳關在一起。不過我想現在臘腸腐乳已經不再是心頭愛了。

現在，我們終於揮手和2022告別，松一個口氣的同時，希望大家記住艱辛和艱難中體現出來的創意和學習和文化。

今年美東還有個很大的變化就是和追星的結合。回頭看，這個整合是蠻成功的。我們成為了保時捷更加重要的一員。我們在豪華車的生物鏈中又往上走了一步。更幸運的是有非常好的同事們加入我們。萬平(重慶保時捷)剛進來的時候，眼神閃爍手腳都無處安放，後來我們發現她簡直就是再生的李莫愁，那九陰白骨爪耍的來去無蹤，動作比我媽都快。陳宇雄(青島保時捷)剛來的時候，一直到現在，啥事都要分析瞭解長考一番，讓人懷疑他是下圍棋出身的。但古怪和奇怪的是，他每次都能

## 致股東函

自己通關，走出來的棋大部分都是對的。在艱難的2022年，我們很幸運在整合追星過程中沒有出大事，確實得益於陳宇雄和萬平這樣的同事們，也謝謝你們和追星同事對美東文化和節奏的適應和融入。

很高興你能夠看到這裡。。。也希望你是先去搶了紅包。如果沒有搶，趕緊去，美東同事們搶錢手腳很麻利的。2023年。。。我們能說什麼呢？市場會變好嗎？挑戰會變溫和嗎？答案是不知道。如果過去幾年教會了我們任何東西，就是我們要時刻準備好迎接各種未知的挑戰，壓力，和艱難。

這也是我和小葉總和大家回顧2022的原因。請大家記住以上和無數實操中的小故事。那麼難的時刻我們都生存下來了，接下來的困難也沒啥。

謝謝。

葉帆/葉濤。



# 管理層討論及分析

二零二二年，中國汽車生產及銷售持續受新冠疫情影響。儘管中國政府在二零二二年六月份推出購置稅減半政策，汽車零售市場一度回暖，惟二零二二年第四季度再次因為嚴謹的防控措施，導致銷售表現再次疲弱。根據乘聯會披露的零售資料顯示，二零二二年，以上險資料口径計算，國內乘用車銷量為2,050萬輛，同比下滑3.0%。其中，豪華車零售市場銷量為347萬輛，同比下滑2.7%；傳統燃油豪華品牌新車銷量為282萬輛，同比下滑7.8%。然而，個別品牌表現也不盡相同，根據國家統計局資料顯示，二零二二年保時捷經銷商的銷量逆市上升，總零售額同比增長9.0%；寶馬、奧迪經銷商零售總額則同比下滑8.7%；雷克薩斯銷量同比跌幅也較大，經銷商營收也相應減少。

儘管汽車銷售受壓，但汽車產銷量的增加同時也為售後市場提供了廣闊的發展空間。根據貝哲斯諮詢對汽車售後市場的研究，二零二二年中國汽車售後市場規模已達到人民幣7,737.6億元。縱使國內汽車行業在短期面臨較大挑戰，但隨著市場回暖及一系列政策出台，豪華車市場可望逐步回穩，二零二一年逆市增長的新能源汽車預計也將經歷新一輪增長。

## 業績及財務回顧

於截至二零二二年十二月三十一日止年度（「年內」），本集團在充滿挑戰的經營環境下，以穩健為經營重心，維持一貫的運營效率，同時謹慎發展並積極探索機遇。於年內成功完成併購7家保時捷4S門店、3家服務中心及4家展示中心，帶動乘用車銷售業務及售後服務業務收益穩定增長，豪華品牌收入佔比進一步提升。新併購的保時捷門店在本集團接手管理後，融合成效良好，實現效率提升，未來有望成為集團增長的強大動力。此外，保時捷也充分印證其品牌價值所帶來的抗逆能力及增長潛力，在眾豪華品牌中繼續帶來突出表現。另一方面，本集團的售後服務在疫情下仍然維持良好增長及理想毛利率，隨著乘用車銷售總量持續提升，未來將有更大的發展空間。縱使年內溢利受到市況不利、併購開支及費用等因素的影響，本集團仍致力維持高效營運，各項運營指標包括庫存週轉天數都處於健康水準，資產負債表及現金流狀況也大致穩定。

## 管理層討論及分析

### 收益

本集團錄得收益約人民幣28,654.7百萬元(二零二一年：約人民幣23,576.7百萬元)，同比增長約21.5%。乘用車銷售業務收益同比上升21.4%至約人民幣25,297.0百萬元(二零二一年：約人民幣20,829.4百萬元)，佔總收益約88.3%(二零二一年：約88.3%)。售後服務收益同比上升約22.2%，達約人民幣3,357.7百萬元(二零二一年：約人民幣2,747.3百萬元)，佔總收益約11.7%(二零二一年：約11.7%)。

### 銷售成本

銷售成本由二零二一年的約人民幣20,806.2百萬元，上升約25.6%至於年內的約人民幣26,137.3百萬元。銷售成本上升主要由於乘用車銷售及售後服務兩大業務的增長，其中乘用車及售後服務銷售成本分別增加約25.9%及22.4%。

### 毛利

年內，毛利由二零二一年的約人民幣2,770.5百萬元，下跌約9.1%至約人民幣2,517.5百萬元。整體毛利率出現下降，下降約3.0個百分點至約8.8%(二零二一年：約11.8%)，其中乘用車銷售業務受疫情下需求較弱以及供應短缺兩個因素影響下，毛利率下跌約3.4個百分點至約3.4%(二零二一年：約6.8%)，售後服務業務毛利率則維持在約49.0%的穩定水準(二零二一年：約49.1%)。

## 費用與開支

於年內，本集團產生以下開支：由Sail Vantage Limited(本公司全資附屬公司)發行及本公司擔保於二零二七年到期的2,750,000,000港元零息有擔保可換股債券(「可換股債券」)以及可換股債券負債部分利用實際利率法造成的攤銷利息成本約人民幣96.5百萬元；就收購美東汽車銷售集團有限公司(前稱追星汽車銷售集團有限公司，「目標公司」)而言，經銷商權攤銷成本約人民幣102.3百萬元；及由於併購而產生的其他一次性費用(如收購費用及過渡獎金)約人民幣56.2百萬元。同時，年內內也產生了以下費用：增發員工購股權所產生的開支約人民幣31.5百萬元，導致年內整體開支有所增加。因此，年內整體開支有所增加，其中分銷成本為約人民幣859.9百萬元，佔總收益約3.0%，較二零二一年同期約3.1%輕微減少0.1個百分點。行政開支為約人民幣810.7百萬元，佔總收益約2.8%，較二零二一年同期約2.5%輕微增加0.3個百分點。融資成本為約人民幣275.0百萬元，佔總收益約1.0%，較二零二一年同期約0.6%輕微增加0.4個百分點。

## 稅項

於年內，本集團所得稅開支為約人民幣307.6百萬元，較二零二一年的約人民幣399.4百萬元下降約23.0%。年內所得稅開支包括中國內地附屬公司分派股息至境外控股公司所產生的股息代扣所得稅約為人民幣42.5百萬元。所得稅開支減少主要是因為稅前溢利減少所致。

## 年內溢利

於年內，豪華車整體銷量及乘用車銷售毛利率受新冠疫情影響，加上上述額外非營運性費用，本集團溢利同比下降約54.2%至約人民幣555.9百萬元(二零二一年：約人民幣1,213.3百萬元)，溢利率也從二零二一年的約5.1%下降3.2個百分點至約1.9%。

## 管理層討論及分析

### 股息

二零二二年中期股息為每股本公司普通股(「股份」)人民幣0.0808元。本集團董事會建議宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息，每股股份人民幣0.1170元(二零二一年：每股股份人民幣0.6991元)。經計及建議派付的末期股息，年內總股息為每股股份人民幣0.1978元(二零二一年：每股股份人民幣0.8284元)，派息率約為50%(二零二一年：90.0%)。有關股息的更多資料(包括其條件及暫停股份過戶登記資料)，另請參閱下文董事會報告「業績及末期股息」一段。

### 合營公司

於年內，應佔一家合營企業溢利為約人民幣24.9百萬元，較二零二一年約48.0百萬元減少約48.1%。

### 乘用車銷售

於年內，本集團透過完成併購7家保時捷店，進一步拓展其門店網路，乘用車銷售也在充滿挑戰市場環境中，於二零二二年錄得穩健增長。乘用車銷售收益為約人民幣25,297.0百萬元(二零二一年：約人民幣20,829.4百萬元)，較二零二一年同期增長約21.4%。高端品牌銷售持續為本集團核心銷售收益來源，佔乘用車銷售總收益約87.7%。保時捷、寶馬及雷克薩斯乘用車銷售分別為約人民幣10,007.1百萬元、人民幣8,130.0百萬元及人民幣3,941.8百萬元，分別佔乘用車銷售總收益約39.6%、32.1%及15.6%。銷量方面，受制於疫情影響及供應短缺，本集團共售出67,871輛乘用車，銷售數量同比上升10.2%。保時捷、寶馬及雷克薩斯銷量分別為11,790輛、23,611輛及11,342輛。

### 售後服務

於年內，由於服務基數繼續擴大，售後服務在疫情影響下仍維持高增長。收入約為人民幣3,357.7百萬元，與二零二一年比較上升約22.2%(二零二一年：約人民幣2,747.3百萬元)，服務台次共為706,639台，同比增長約8.5%。售後毛利率亦維持在49.0%的良好水準(二零二一年：49.1%)。



## 現有網點

本集團繼續貫徹其行之有效的中高端品牌重心，配合「單城單店」策略，通過新店及併購等方式擴展其經銷網路。在二零二二年，集團完成併購7家門店。截至二零二二年十二月三十一日，本集團於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東、甘肅及安徽等省市共運營自營店76間，包括一家由本集團營運的合營企業。

於二零二二年十二月三十一日，本集團運營店數量如下：

運營店數量	二零二二年	二零二一年	變化
保時捷	16	9	+7
寶馬	27	27	0
雷克薩斯	20	19	+1
豐田	12	13	-1
現代	0	1	-1
奧迪	1	1	0
總計	76	70	+6

## 流動資金、財務資源及狀況

於二零二二年十二月三十一日，本集團的權益總額約為人民幣4,433.8百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣4,116.6百萬元)。流動資產約為人民幣5,888.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣5,563.1百萬元)，而流動負債則約為人民幣4,873.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣4,089.5百萬元)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的貸款及借款約為人民幣1,906.7百萬元(其中人民幣1,676.2百萬元以定息利率計息)，較截至二零二一年十二月三十一日的約人民幣1,288.9百萬元增加約47.9%，當中包括短期貸款及借款約人民幣1,413.9百萬元、長期貸款及借款約人民幣492.8百萬元。於二零二二年十二月三十一日，可換股債券金額約為人民幣2,274.9百萬元。於二零二二年十二月三十一日，資產負債比率(即貸款及借款、應付可換股債券及租賃負債的總額除以本公司權益股東應佔權益總額)約為131.9%(二零二一年十二月三十一日：約65.4%)。

## 管理層討論及分析

於二零二二年十二月三十一日，現金及現金等價物、已抵押銀行存款及存放時距離到期日超過三個月的定期存款約為人民幣3,258.6百萬元。大部份現金及現金等價物及已抵押銀行存款以人民幣及港元列值。除部份資金以港元列值外，本集團於中國經營業務，主要交易均以人民幣列值，因此本集團預期外匯風險對本集團所構成的影響甚微，對正常業務亦無重大不利影響。於年內，本集團未採用任何訂立遠期外匯買賣合同等重大金融工具，亦未使用任何金融工具作外匯風險對沖用途。本公司管理層將密切監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

本集團的營運及資本開支由業務產生的現金流量、內部流動資金、與銀行及汽車生產商專屬財務機構訂立的財務協議，以及發行可換股債券及新股份支持。本集團具備足夠財務資源，以應付全部合約責任及運營需要。

### 變更功能貨幣

自二零二二年一月一日起將本公司的功能貨幣由人民幣變更為港元。更多詳情載於本年報合併財務報表附註2(c)。本公司之呈列貨幣仍為人民幣。截至二零二二年十二月三十一日，因變更功能貨幣而產生的匯兌儲備約人民幣78.5百萬元於本集團的合併全面收益表內列賬。

### 或然負債

截至二零二二年十二月三十一日，本集團若干附屬公司為數項有關二零二二年前作出的若干投資的法律糾紛的答辯人。雖然仲裁仍在進行中且其未來發展無法準確預測，經詳細考慮法律意見及相關事實與情況，本公司董事認為本集團須向申索人付款的可能性不大。因此，於二零二二年十二月三十一日概無就該等事項作出撥備。

截至二零二二年十二月三十一日，除上述與該等法律糾紛相關的或然事項外，本集團概無任何重大或然負債。

### 重大投資、重大併購及出售

除收購目標公司(連同其附屬公司統稱「目標集團」)外，本集團於年內並無任何重大投資、併購及出售。請參閱下文「收購美東汽車銷售集團有限公司」一段。截至本年報日期，概無其他經董事會授權的重大投資或資本資產添置。

## 本集團資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團以物業、廠房及設備、使用權資產、存貨、貿易及其他應收款項，以及已抵押銀行存款合共約人民幣127.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣326.7百萬元)作為若干貸款及借款之抵押。

## 重大事件

### 根據一般授權發行可換股債券及股份

於二零二二年一月，根據Sail Vantage Limited(「可換股債券發行人」，為本公司全資附屬公司)、本公司、高盛(亞洲)有限責任公司與Morgan Stanley & Co. International plc所訂立日期為二零二二年一月六日的認購協議的條款，可換股債券發行人向專業投資者(定義見香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第三十七章)發行於二零二七年到期的有擔保零息可換股債券，其本金總額為2,750,000,000港元(按初步換股價每股股份46.75港元轉換為股份(可予調整))。本公司已同意就可換股債券發行人有關可換股債券的所有應付款項作出擔保。假設可換股債券按初步換股價悉數轉換為股份，58,823,529股股份將予發行(總面值約為5,882,353港元)，根據所得款項淨額計算，本公司每股換股股份的淨價格約為45.72港元。可換股債券已於二零二二年一月十四日在聯交所上市。

由二零二二年八月五日起，經釐定本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度末期股息現金分派的匯率後，換股價根據可換股債券的條款及條件調整為每股股份45.4881港元(可予調整)。經參考截至二零二二年八月五日及本年報日期發行在外的本金總額2,750,000,000港元及經調整換股價，悉數轉換可換股債券後將予發行的股份數目上限為60,455,371股股份(總面值約為6,045,537港元，根據所得款項淨額就計算，每股換股股份的淨價格約為44.58港元)，分別佔假設概無轉換及悉數轉換後截至本年報日期的已發行股份約4.74%及4.53%。假設按經調整換股價悉數轉換可換股債券，晉帆有限公司(「晉帆」，為本公司控股股東)的持股量將由約52.22%下跌至49.98%。

年內，概無轉換權獲行使，本公司或其附屬公司概無贖回、購買或註銷可換股債券。

## 管理層討論及分析

於二零二二年一月六日，本公司、晉帆(作為股份賣方)、高盛(亞洲)有限責任公司與Morgan Stanley & Co. International plc(兩者均作為配售代理)訂立配售及認購協議，據此，(i)晉帆同意按配售價每股股份34.63港元向不少於六名由配售代理促使的獨立第三方承配人配售22,500,000股現有股份；及(ii)本公司同意按認購價每股股份34.63港元向晉帆發行22,500,000股股份(總面值為2,250,000港元)。根據所得款項淨額計算，每股發行股份的淨價格約為34.3港元。股份配售及認購已於二零二二年一月完成。

股份於二零二二年一月五日(即釐定初步換股價及發行價的日期)在聯交所所報收市價為每股股份39.35港元。

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

發行可換股債券及股份的所得款項淨額(經扣減適用成本及開支(包括佣金及徵費)後)，合共約為3,461百萬港元。

根據未來若干日期的內含回報率，可換股債券持有人兌換或贖回可換股債券時可獲得同等有利的經濟回報的本公司股價分析如下：

相關日期及事件	於相關日期的本公司股價
於二零二五年一月十三日(即可換股債券發行人將按任何可換股債券持有人的選擇按有關債券本金金額的106.9428%贖回債券的日期)	可換股債券當時的經調整換股價(可予調整)的 106.9428%
二零二七年一月十三日(即到期日，屆時可換股債券發行人將按可換股債券本金金額的111.8370%贖回該等債券)	可換股債券當時的經調整換股價(可予調整)的 111.8370%

更多詳情分別載於本公司日期為二零二二年一月六日及二零二二年八月五日的公告。



### 收購美東汽車銷售集團有限公司

於二零二一年十二月十三日，本公司與Wearnes-StarChase Limited訂立收購協議，據此，本公司同意根據收購協議的條款，以現金代價合共人民幣3,700,000,000元(扣除任何交割差額)收購目標公司的所有已發行股份。

目標集團為中國的汽車經銷商集團，經營保時捷銷售及售後業務，於中國的七個城市(即南京、青島、天津、重慶、濰坊、濟南及鄭州)擁有7家4S汽車經銷店。收購事項於二零二二年四月二十九日交割後，目標公司成為本公司全資附屬公司，其財務業績於本公司合併財務報表綜合入賬。

更多資料載於本公司日期為二零二二年四月六日的通函。

### 向僱員授出購股權

於年內，董事會議決根據本公司的購股權計劃向本公司一名董事及若干合資格僱員授出合共8,901,000份購股權。承授人有權按每股股份26.2港元的行使價認購合共8,901,000股股份。更多資料載於本公司日期為二零二二年五月二十五日的公告。

### 非香港財務報告準則財務計量與最接近香港財務報告準則計量之對賬

不含非營運性開支的年內溢利為非公認會計準則財務計量，旨在剔除非營運性項目的影響，因該等非營運性項目影響財務報表中呈列的業績，惟管理層認為有關影響對本集團進行經常性核心業務的經營業績而言並不重大。本公司認為有關非香港財務報告準則財務計量可為管理層、股東及投資者提供補充資料，以便彼等評估本集團核心業務的表現，並有助每年對經營業績進行比較。將有關非香港財務報告準則財務計量作為一種分析工具使用存在局限性，任何人士不應將有關計量視為獨立於我們根據香港財務報告準則所呈報之經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析有關經營業績或財務狀況之替代工具。使用有關非公認會計準則財務計量的其中一項限制是該項計量剔除的若干項目一直(及於可見未來將繼續)為本公司經營業績的組成部分。此外，香港財務報告準則並無界定非香港財務報告準則財務計量的標準釋義，且非香港財務報告準則財務計量下的定義可能有別於其他公司使用的類似詞彙，故未必能與其他發行人所呈列的類似計量作比較。

## 管理層討論及分析

下表載列截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度的非香港財務報告準則財務計量與按照香港財務報告準則擬備的最接近計量之對賬。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內溢利	<b>555,936</b>	1,213,340
可換股債券的攤銷利息成本	<b>96,488</b>	—
經銷權的攤銷成本	<b>102,346</b>	18,802
股息分派的預扣稅	<b>42,516</b>	—
以權益結算的股份付款開支	<b>31,548</b>	4,130
其他一次性開支(包含稅項影響)	<b>28,813</b>	5,752
不含非營運性開支的年內溢利	<b>857,647</b>	1,242,024

## 展望

展望二零二三年，受晶片及電池原材料供應短缺漲價、宏觀經濟狀況不明等影響下，汽車產銷市場仍存在一定的不確定性。然而，隨著疫後全面放開，加上中國各地方政府出台一系列政策刺激消費，這些都為線下零售帶來重要支持。本集團將繼續秉持其穩健審慎的態度，積極靈活應對市場挑戰，同時透過高效的資料化管理，持續提升現有門店運營效率，並進一步推進新併購保時捷店的融合。本集團相信，新併購的保時捷門店將會成為業務增長及效益提升的強大動力。本集團也將嚴格管理其資產負債表和現金流，藉著充裕的現金及良好的執行能力，協助本集團在行業逆境中，發掘更多機遇，實現長期可持續發展。

同時，近年高速增長的新能源車行業，預計將會繼續維持穩健發展。中國經濟復蘇，加上購買力逐步恢復，都有望刺激新能源車需求。根據中國汽車工業協會預測，二零二三年，中國新能源車總銷量為900萬輛，同比增長35.0%，滲透率將達到約35.0%。面對新能源汽車及其售後服務兩大市場機遇，本集團將妥善利用其現有品牌及門店覆蓋，以及高效的管理能力，適時發掘當中機遇，從而驅動業務增長。

# 董事及高級管理人員的履歷詳情

## 執行董事

### 葉帆先生(主席)

葉帆先生，51歲，本集團創辦人。彼為葉濤先生之胞弟及本公司主席兼執行董事，專責監管本集團營運，制定其業務及營銷策略，監督與銀行、政府及其他業務夥伴之對外關係。葉帆先生於一九九三年七月獲華南理工大學頒授無機非金屬材料學學士學位。彼為香港非永久性居民。

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

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

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 葉濤先生(行政總裁)

葉濤先生，56歲，為葉帆先生之胞兄。彼為本公司的執行董事兼行政總裁，專責監督本集團日常營運及管理，制定其業務及營銷策略及監管投資者關係。葉濤先生於一九八九年七月獲北京大學頒授力學學士學位。彼亦於一九九六年六月獲麻省理工大學頒授機械工程理學碩士學位以及管理理學碩士學位。

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

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

### 羅劉玉女士

羅劉玉女士，39歲，本公司執行董事。彼為本集團公司東莞美信企業諮詢有限公司人力資源及行政部副總裁，主要負責本集團整體人力資源管理及規劃，包括招聘、工作分配、培訓、制定薪酬及福利政策等。羅女士於二零零七年九月加入本集團擔任財務主管，於當時負責管理財務部，包括資金及資產管理、內部審核、成本控制管理及編製財務報表。在羅女士加入本集團之前，彼曾任東莞市志誠貿易有限公司之會計主管，負責財務部日常運作及其他會計職能。羅女士於二零零七年完成東莞理工學院的三年制金融專業課程，並於二零一五年完成北京大學的財務管理學位。



## 獨立非執行董事

### 葉奇志先生

葉奇志先生(「葉先生」)，53歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，於二零一三年十一月十五日生效。葉先生辭任獨立非執行董事，並不再擔任審核委員會主席、提名委員會成員及薪酬委員會成員，自二零二二年十一月三十日起生效，以更專注於其他業務承擔。葉先生為太陽娛樂集團(前稱「仁智國際集團有限公司」)(股份代號：8082.HK)的財務總監兼公司秘書，並為河北翼辰實業集團股份有限公司(股份代號：1596.HK)的獨立非執行董事。葉先生於一九九四年獲澳洲Queensland University of Technology頒授會計商業學士學位，於二零零八年獲澳洲University of Adelaide頒授工商管理碩士學位。葉先生為澳洲會計師公會執業會計師。彼於二零零七年獲取香港會計師公會資深會員資格。葉先生於會計、財務、管理及公司秘書範疇具備豐富經驗。葉先生曾任Inventronics Holdings Limited及中大礦業有限責任公司的財務總監兼公司秘書，並於信銘生命科技集團有限公司(股份代號：474.HK)(前稱昊天發展集團有限公司)擔任財務監控主任兼公司秘書及於華盛集團擔任財務監控主任。

### 王炬先生

王炬先生(「王先生」)，53歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一五年六月二十二日起生效。王先生於一九九七年獲賓夕法尼亞大學沃頓商學院頒授工商管理碩士學位及於一九九二年獲西南大學頒授文學學士學位。彼現為盤實資本的管理合夥人兼總裁。王先生負責盤實的整體業務管理及投資活動且亦專注於投資組合公司管理。王先生為該基金投資委員會成員及該公司運營委員會主席。

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

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

王先生為薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。

### 陳規易先生

陳規易先生(「陳先生」)，44歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一七年四月一日起生效。陳先生於一九九七年九月至二零零一年七月在中國青年政治學院修讀法學本科並獲得法學學士學位，並於二零零三年九月至二零零四年七月就讀荷蘭格羅寧根大學及取得法學碩士學位。於二零零一年七月至二零零五年九月，彼為人民日報社京華時報社辦公室副主任。於二零零五年十月至二零二零年九月，彼為中國北京及成都競天公誠律師事務所合夥人及律師。自二零一六年三月至二零二零年九月，彼為北京鴻信盛和投資管理有限公司合夥人。二零一七年八月至二零二零年九月，彼為香港 Loeb & Loeb LLP 的海外法律顧問之一。二零二零年十月，彼一直為大鈺資本管理有限公司的董事總經理。陳先生擁有豐富的資本市場經驗，專注於境內外資本市場。

陳先生為審核委員會成員及薪酬委員會成員。

### 杜紹麟先生

杜紹麟先生(「杜先生」)，54歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零二二年十一月三十日起生效。杜先生為香港會計師公會的會員、英國特許公認會計師公會的資深會員及香港稅務學會初級會員。彼於二零零三年三月至二零一九年三月於中瑞岳華(香港)會計師事務所(前稱羅申美會計師事務所)任職，首先擔任稅務主管，然後自二零零五年一月起擔任合夥人。自二零一九年三月起，彼擔任新元資本有限公司(自二零二零年一月起為證券及期貨條例下可從事第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團)的合夥人。杜先生目前為ICO Strategy Limited的董事、Resverlogix Corp.(其股份於多倫多證券交易所上市(TSX:RVX))的獨立董事、ORI Capital II Inc.的董事、聯志國際控股有限公司(其股份於新加坡證券交易所上市(SGX:NOZ))的獨立非執行董事以及快易通有限公司的獨立非執行董事。彼於二零零一年十一月至二零零二年三月亦曾擔任數通集團有限公司的執行董事。

杜先生於一九九零年獲授香港大學的社會科學學士學位，並於二零零五年七月獲授悉尼科技大學的培訓及人力資源發展文學碩士學位。

## 高級管理人員

### 袁英女士

袁英女士(「袁女士」)，42歲，為我們的財務總監，負責本集團的整體財務規劃及管理。袁女士於二零一零年五月加入本集團擔任財務主管，於當時負責管理財務部，包括本集團資產管理、內部審核、成本控制管理及編製財務報表等。袁女士為會計師，於二零零七年五月獲中國財政部頒授會計師資格。於加入本公司之前，彼曾任永豐鞋業(寶安)有限公司之財務股長，負責財務部核算工作。

### 王飛雪女士

王飛雪女士(「王女士」)，42歲，為本公司的銷售及營銷部副總裁。彼現時主要負責本集團銷售及營銷職能的整體管理。王女士完成河南廣播電視大學的兩年制中國語文及文學專業課程。王女士於二零零四年七月加入本集團擔任銷售顧問，於當時負責新車銷售。王女士於二零零六年七月離開本集團，其後於二零零七年七月重新加入本集團擔任企業策劃經理。在王女士於二零零七年七月重新加入本集團前，彼曾任東莞市志誠貿易有限公司之銷售經理，負責銷售部門管理工作。

### 陳賽金女士

陳賽金女士(「陳女士」)，42歲，為本公司的採購及項目部副總裁。彼現時主要負責本集團整體採購工作及監督內部監控事宜。陳女士獲廣東省勞動和社會保障廳頒授電腦軟件專業技術證書。陳女士亦透過網上學習完成中國人民大學的三年制會計專業課程。陳女士於二零零四年十月加入本集團擔任會計主任，於當時負責財務部之會計職能。在陳女士加入本集團之前，彼曾任東莞市鴻燕貿易有限公司之財務部副經理，負責審核成本及其他財務事宜。

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

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度(「年內」)之董事會報告及經審核合併財務報表。

## 主要業務

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要在中國從事獲特定品牌的相關汽車生產商授權的汽車經銷業務，包括銷售新乘用車、零件、服務及調查。附屬公司的詳情載於合併財務報表附註15。

## 業務回顧

本集團年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展的討論載於本年報「致股東函」及「管理層討論及分析」兩節。本集團的財務風險管理目標及政策載於合併財務報表附註30。

年內財政年度結束後發生之影響本集團之重要事件詳情載於本年報本節第46頁及合併財務報表附註36。採用主要財務業績指標對本集團年內業績的分析載於本年報第191頁之「五年財務概要」。

## 主要風險及不確定性

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

## 與客戶、供應商及僱員的重要關係

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

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

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

## 環境政策及表現

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

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

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

有關本集團年內之環保政策及表現以及其遵守環境及社會方面之相關法律及法規之情況，請參閱本公司之環保、社會及管治（「**環保、社會及管治**」）報告。



## 董事會報告

### 遵守法律及法規

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

### 業績及末期股息

本集團年內之業績及本集團於該日之事務狀況載於本年報第76至189頁之合併財務報表。

董事建議向於二零二三年六月二十三日(星期五)名列本公司股東名冊的股東派付末期現金股息每股人民幣0.1170元(二零二一年：每股人民幣0.6991元)。宣派及派付末期股息有待股東於股東週年大會上批准及遵守開曼群島公司法。待達成上述條件後，末期股息將以港元現金派付，且將根據本公司適時宣佈的匯率計算。根據於本年報日期的已發行股份數目，將分派的股息總額約為人民幣157.4百萬元。預期現金股息支票將於二零二三年八月十七日(星期四)以普通郵遞方式寄發予股東，郵誤風險概由彼等承擔。

釐定派付末期股息的適用匯率後宣派末期股息，或會導致可換股債券的換股價根據可換股債券的條款及條件項下條件6(c)(3)(本公司於二零二二年一月十四日所刊發)予以調整。倘需要作出任何調整，本公司將於釐定末期股息的匯率後另行刊發公告。

有關暫停辦理股份過戶登記之安排以享有權利出席股東週年大會並收取末期股息的進一步資料，請分別參閱本公司日期為二零二三年三月三十日的公告及股東週年大會通告。

概無股東放棄或同意放棄任何股息之安排。

### 儲備

本集團年內之儲備變動詳情載於本年報第80頁之合併權益變動表。

於二零二二年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣1,348,940,000元(二零二一年：人民幣431,951,000元)，惟受開曼群島法律之適用法定規定之規限。

## 五年財務概要

本集團截至二零二二年十二月三十一日止五個財政年度各年之業績以及資產與負債之概要載於本年報第191頁。

## 環境、社會及管治

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

## 物業、廠房及設備

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註12。

## 稅項減免

本公司並不知悉有股東因持有本公司證券而獲減免任何稅項。

根據香港稅務局的現行慣例，本公司毋須就所派付的股息繳納香港的稅項。

## 股本

本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之股本變動詳情載於合併財務報表附註29(c)。

## 董事會報告

### 董事

截至二零二二年十二月三十一日止年度內及截至本年報日期的董事如下：

#### 執行董事

葉帆先生(主席)  
葉濤先生(行政總裁)  
羅劉玉女士

#### 獨立非執行董事

陳規易先生  
杜紹麟先生(於二零二二年十一月三十日獲委任)  
王炬先生  
葉奇志先生(於二零二二年十一月三十日辭任)

本公司董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第22至26頁。

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

#### 董事之服務合約

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

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

## 董事薪酬

董事薪酬詳情載於合併財務報表附註8。

杜紹麟先生有權享有董事袍金每年180,000港元，而陳規易先生及王炬先生根據彼等各自的委任函各自均有權享有董事袍金每年100,000港元。除董事袍金外，概無獨立非執行董事預期將因出任獨立非執行董事之職務而收取任何其他薪酬。

決議案將於股東週年大會上提呈予股東以考慮授權董事會釐定董事薪酬。其他薪酬由董事會參考薪酬委員會會計及董事職責、責任及表現以及本集團業績後作出之推薦建議後釐定。概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。請參閱下文「薪酬政策」一段。

## 於合約之權益

除本年報或合併財務報表附註34披露者外，於截至二零二二年十二月三十一日止年度年末或該年度內任何時間，(i)概無董事或董事之關連實體直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約存續；(ii)概無本公司或其任何一家附屬公司與控股股東或其任何附屬公司的重大合約存續；及(iii)控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約存續。

## 競爭業務

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

## 董事會報告

## 董事於股份及相關股份之權益或淡倉

於二零二二年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7至9分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；(b)須根據證券及期貨條例第XV部第352條記錄於有關條文所指的登記冊內的權益及淡倉；或(c)須根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於本公司股份及相關股份之好倉或淡倉

董事姓名	身份	股份權益		根據購股權之 相關股份權益 <sup>(3)</sup>	於二零二二年 十二月三十一日
		個人權益	家族權益		持股概約 百分比
葉帆 <sup>(1)</sup>	信託創立人	—	702,712,000	—	55.05%
葉濤	實益擁有人	2,000,000	—	2,000,000	0.31%
羅劉玉	實益擁有人	48,000	—	580,000	0.05%
陳規易	實益擁有人	750,000	—	250,000	0.08%
王炬	實益擁有人	188,000	—	500,000	0.05%

附註：

- <sup>(1)</sup> 葉帆先生為葉氏家族信託（屬可撤回酌情家族信託）的創立人。晉帆有限公司（「晉帆公司」）的全部股本為該家族信託之資產，晉帆公司持有晉帆有限公司（「晉帆」）的全部已發行股本。晉帆直接持有702,712,000股股份，及根據證券及期貨條例，葉帆先生被視為於晉帆所持之股份中擁有權益。
- <sup>(2)</sup> 該百分比根據二零二二年十二月三十一日已發行股份總數1,276,572,364股計算。
- <sup>(3)</sup> 董事於本公司授出之購股權中之權益詳情載於下文「購股權計劃」一節。



### 董事購買股份之權利

截至二零二二年十二月三十一日，除本公司根據本公司購股權計劃（「購股權計劃」，詳見下文「購股權計劃」一段）授予若干董事的購股權外，概無董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於所存置之登記冊內的任何權益或淡倉，或須根據標準守則以其他形式知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 購買股份或債權證的安排

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

## 董事會報告

### 主要股東及其他人士

於二零二二年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊顯示，除上文披露之有關董事之權益外，以下股東(上文披露之本公司董事或主要行政人員除外)已知會本公司於本公司已發行股本之相關權益及淡倉：

股東名稱／姓名	身份	所持 股份數目	持股概約 百分比
<b>主要股東</b>			
晉帆 <sup>(1)·(2)</sup>	實益擁有人	702,712,000	55.05%
晉帆公司 <sup>(1)·(2)</sup>	受控制法團權益	702,712,000	55.05%
IQ EQ (Switzerland) Limited <sup>(2)</sup>	受託人	702,712,000	55.05%
胡煥然 <sup>(1)·(3)</sup>	配偶權益	702,712,000	55.05%

附註：

- (1) 以二零二二年十二月三十一日已發行股份總數1,276,572,364股為基準。
- (2) 晉帆由晉帆公司全資擁有。晉帆公司的全部已發行股本由IQ EQ (Switzerland) Limited作為葉氏家族信託的受託人全資擁有。葉氏家族信託乃葉帆先生作為創立人創立的可撤回酌情家族信託。葉氏兄弟及部分家屬均為葉氏家族信託的委託對象。
- (3) 葉帆先生為葉氏家族信託的創立人。根據證券及期貨條例，葉帆先生被視為於晉帆的股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，葉帆先生的配偶胡煥然女士被視為於該等702,712,000股股份中擁有權益。

除本文所披露之股東外，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文及上市規則須予披露，於二零二二年十二月三十一日，本公司概不知悉主要股東或其他人士(本公司董事及主要行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

## 購股權計劃

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

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

購股權計劃自二零一三年十一月十三日起一直生效，為期十年。

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

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

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

年內，本公司已授出8,901,000份購股權(佔年內加權平均已發行股份1,273,120,000股約0.70%)。

## 董事會報告

於年內，購股權計劃項下尚未行使的購股權詳情如下：

承授人姓名/名稱	授出日期	行使價 (港元)	截至 二零二二年 一月一日 尚未行使	於年內				截至 二零二二年 十二月 三十一日 尚未行使	行使期間	
				已售出 <sup>1,2</sup>	已行使(相關收市價 <sup>3</sup> )	已註銷	已失效			
董事 葉濤	二零一四年 一月二十日	1.8	500,000	-	(500,000) (28.20港元)	-	-	-	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日	
		1.8	500,000	-	(500,000) (28.20港元)	-	-	-	二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日	
		1.8	500,000	-	(500,000) (28.20港元)	-	-	-	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日	
		1.8	500,000	-	(500,000) (28.20港元)	-	-	-	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日	
	二零一八年 一月四日	2.58	500,000	-	-	-	-	500,000	二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	500,000	-	-	-	-	500,000	二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	500,000	-	-	-	-	500,000	二零二零年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	500,000	-	-	-	-	500,000	二零二一年一月四日至 二零二八年一月三日	
	羅劉玉	二零一四年 一月二十日	1.8	75,000	-	(75,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日
			1.8	75,000	-	(75,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日
1.8			75,000	-	(75,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日	
1.8			75,000	-	(75,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日	
二零一八年 一月四日		2.58	225,000	-	(225,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	225,000	-	(225,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	225,000	-	(225,000) (25.00港元)	-	-	-	二零二零年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	225,000	-	-	-	-	225,000	二零二一年一月四日至 二零二八年一月三日	
二零一九年 七月十八日		6.00	57,500	-	(57,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一九年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	57,500	-	(57,000) (25.00港元)	-	-	-	二零二零年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	57,500	-	-	-	-	57,500	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	57,500	-	-	-	-	57,500	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
二零二二年 五月二十五日		26.20	-	60,000	-	-	-	-	60,000	二零二二年五月二十五日至 二零三二年五月二十四日
		26.20	-	60,000	-	-	-	-	60,000	二零二三年五月二十五日至 二零三二年五月二十四日
		26.20	-	60,000	-	-	-	-	60,000	二零二四年五月二十五日至 二零三二年五月二十四日
		26.20	-	60,000	-	-	-	-	60,000	二零二五年五月二十五日至 二零三二年五月二十四日

## 董事會報告

承授人姓名/名稱	授出日期	行使價 (港元)	截至 二零二二年 一月一日 尚未行使	於年內				截至 二零二二年 十二月 三十一日 尚未行使	行使期間
				已售出 <sup>1</sup>	已行使(相關收市價 <sup>4</sup> )	已註銷	已失效		
陳規易	二零一九年 七月十八日	6.00	250,000	-	(250,000) (15.60港元)	-	-	-	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日
		6.00	250,000	-	-	-	-	250,000	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日
王炬	二零一九年 七月十八日	6.00	250,000	-	-	-	-	250,000	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日
		6.00	250,000	-	-	-	-	250,000	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日
<b>小計</b>			<b>6,430,000</b>	<b>240,000</b>	<b>(3,340,000) (26.21港元)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,330,000</b>	
葉奇志(已辭任)	二零一九年 七月十八日	6.00	250,000	-	(250,000) (25.75港元)	-	-	-	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日
		6.00	250,000	-	(250,000) (12.08港元)	-	-	-	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日
僱員 五名最高薪酬人士(非董事或本 公司主要行政人員)	二零一八年 一月四日	1.80	30,000	-	(30,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日
		1.80	30,000	-	(30,000) (25.00港元)	-	-	-	二零二三年十一月十二日 二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日
		1.80	30,000	-	(30,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日
		1.80	30,000	-	(30,000) (25.00港元)	-	-	-	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日
	二零一八年 一月四日	2.58	157,500	-	(112,500) (25.00港元)	-	-	45,000	二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日
		2.58	157,500	-	-	-	-	157,500	二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日
		2.58	157,500	-	-	-	-	157,500	二零二八年一月三日至 二零二九年一月四日
		2.58	232,500	-	-	-	-	232,500	二零二八年一月三日至 二零二九年一月四日
	二零一九年 七月十八日	6.00	553,750	-	-	-	-	553,750	二零一九年七月十八日至 二零二九年七月十七日
		6.00	566,250	-	-	-	-	566,250	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日
		6.00	566,250	-	-	-	-	566,250	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日
		6.00	566,250	-	-	-	-	566,250	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日
	二零二零年 一月十六日	10.80	375,000	-	-	-	-	375,000	二零二零年一月十六日至 二零二三年一月十五日
		10.80	375,000	-	-	-	-	375,000	二零二一年一月十六日至 二零二三年一月十五日
		10.80	375,000	-	-	-	-	375,000	二零二二年一月十六日至 二零二三年一月十五日
		10.80	375,000	-	-	-	-	375,000	二零二三年一月十六日至 二零二三年一月十五日
二零二二年 五月二十五日	26.20	-	112,500	-	-	-	112,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	
	26.20	-	112,500	-	-	-	112,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	
	26.20	-	112,500	-	-	-	112,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	
	26.20	-	112,500	-	-	-	112,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	

## 董事會報告

承授人姓名/名稱	授出日期	行使價 (港元)	截至 二零二二年 一月一日 尚未行使	於年內				截至 二零二二年 十二月 三十一日 尚未行使	行使期間	
				已售出 <sup>1</sup>	已行使(相關收市價 <sup>2</sup> )	已註銷	已失效			
其他高級管理層 (非董事、主要行政人員或 五名最高薪酬人士)	二零一八年一月四日	2.58	25,000	-	(25,000) (28.20港元)	-	-	-	二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	125,000	-	(125,000) (28.20港元)	-	-	-	二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	125,000	-	(125,000) (25.75港元)	-	-	-	二零二零年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	125,000	-	(25,000) (25.75港元)	-	-	100,000	二零二一年一月四日至 二零二八年一月三日	
	二零一九年七月十八日	6.00	12,500	-	-	-	-	12,500	二零一九年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	12,500	-	-	-	-	12,500	二零二零年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	12,500	-	-	-	-	12,500	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	12,500	-	-	-	-	12,500	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
	二零二二年五月二十五日	26.20	-	52,500	-	-	-	52,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	
		26.20	-	52,500	-	-	-	52,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	
		26.20	-	52,500	-	-	-	52,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	
		26.20	-	52,500	-	-	-	52,500	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日	
	其他僱員(合計)	二零一四年 一月二十日	1.80	7,500	-	(7,500) (25.00港元)	-	-	-	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日
			1.80	7,500	-	(7,500) (25.00港元)	-	-	-	二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日
			1.80	7,500	-	(7,500) (25.00港元)	-	-	-	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日
			1.80	7,500	-	(7,500) (25.00港元)	-	-	-	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日
二零一八年 一月四日		2.58	250,000	-	(150,000) (25.43港元)	-	-	100,000	二零一八年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	250,000	-	(150,000) (25.43港元)	-	-	100,000	二零一九年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	400,000	-	(225,000) (26.35港元)	-	-	175,000	二零二零年一月四日至 二零二八年一月三日	
		2.58	492,500	-	(175,000) (27.78港元)	-	-	317,500	二零二一年一月四日至 二零二八年一月三日	
二零一九年 七月十八日		6.00	315,000	-	(183,750) (25.03港元)	-	(82,500)	48,750	二零一九年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	315,000	-	(183,750) (25.03港元)	-	(82,500)	48,750	二零二零年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	870,000	-	(330,000) (14.29港元)	-	(125,000)	415,000	二零二一年七月十八日至 二零二九年七月十七日	
		6.00	931,250	-	(322,500) (14.02港元)	-	(125,000)	483,750	二零二二年七月十八日至 二零二九年七月十七日	



承授人姓名/名稱	授出日期	行使價 (港元)	截至 二零二二年 一月一日 尚未行使	於年內				截至 二零二二年 十二月 三十一日 尚未行使	行使期間
				已售出 <sup>a, 9</sup>	已行使(相關收市價 <sup>4</sup> )	已註銷	已失效		
	二零二零年 一月十六日	10.80	75,000	-	(70,000) (25.00港元)	-	(5,000)	-	二零二零年一月十六日至 二零二二年一月十五日
		10.80	92,500	-	-	-	(12,500)	80,000	二零二零年一月十六日至 二零二二年一月十五日
		10.80	107,500	-	(12,500) (28.20港元)	-	(12,500)	82,500	二零二零年一月十六日至 二零二二年一月十五日
		10.80	107,500	-	-	-	(12,500)	95,000	二零二零年一月十六日至 二零二二年一月十五日
	二零二二年 五月二十五日	26.2	-	2,000,250	-	-	(72,000)	1,928,250	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日
		26.2	-	2,000,250	-	-	(72,000)	1,928,250	二零二二年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日
		26.2	-	2,000,250	-	-	(72,000)	1,928,250	二零二四年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日
		26.2	-	2,000,250	-	-	(72,000)	1,928,250	二零二五年五月二十五日至 二零二二年五月二十四日
小計(所有僱員(非高級管理層或 五名最高薪酬人士者))			4,236,250	8,001,000	(1,832,500) (21.67港元)		(745,500)	9,659,250	
總計			16,193,750 <sup>7</sup>	8,901,000	(6,205,000) <sup>8</sup> (24.30港元)		(745,500)	18,144,250 <sup>8</sup>	

## 附註：

- 截至年初、截至年末及截至本年報日期，購股權計劃項下所有可供授出的購股權獲行使後可能發行的股份總數分別為64,980,000股、56,079,000股及56,079,000股，約佔相關時期已發行股份總數分別約5.20%、4.39%及4.17%。
- 各承授人於接納購股權時須支付代價1港元。
- 年內已授出購股權行使價每股26.2港元代表以下兩者中的較高者：(i)於授出日期聯交所每日報價表所載的股份收市價每股26.2港元；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價每股25.5港元；及(iii)每股股份面值。股份於緊接授出日期前一日於聯交所每日報價表所載的股份收市價為每股25.0港元。年內授出的購股權不受任何歸屬條件所規限。
- 緊接購股權行使日期前的每股股份加權平均收市價。
- 購股權的歸屬期間由授出日期起計直至緊接行使期間開始前之日。歸屬期間及行使期間亦可根據購股權計劃提前註銷、失效或終止。

## 董事會報告

6. 於該等購股權獲行使後，已發行總共6,205,000股股份（總面值為620,500.0港元），總資金約為21,222,750.0港元。該等資金尚未動用，且預期將用作未來三年的營運資金及其他企業用途。

截至年初，過往年度因行使購股權產生的已發行股份總資金約13,471,500.0港元尚未動用。本公司擬於二零二四年十二月三十一日前動用因行使購股權產生的該等資金，用作營運資金及其他企業用途。

7. 佔截至年初的已發行股份總數約1.30%。

8. 佔截至年末的已發行股份總數約1.42%。

9. 截至授出日期，於二零二二年五月二十五日授出的購股權之公平值為7.84港元，乃使用二項式期權定價模式，並經計及根據合併財務報表附註2(t)(iii)所載政策授出購股權時的條款及條件計量。所採納會計政策的詳情（包括該定價模式所用的假設及輸入數據，以及該等假設及輸入數據的釐定）載於合併財務報表附註27(c)。

## 關連交易

年內概無重大關連交易。

## 關連方交易

於正常業務過程中進行之關連方交易詳情載於合併財務報表附註34。所有在合併財務報表附註34所披露的關連方交易並不構成本公司須按上市規則第十四A章遵守申報、公告或獨立股東批准之規定的關連交易或持續關連交易。因此，上市規則第十四A章項下的披露規定並不適用於該等關連方交易。

## 董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動如下：

獨立非執行董事杜紹麟先生於二零二三年三月二十六日成為聯志國際控股有限公司(其股份於新加坡證券交易所有限公司上市(SGX : NOZ))的獨立非執行董事。

## 不競爭承諾

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

## 借貸

本集團於二零二二年十二月三十一日之借貸詳情載於合併財務報表附註23。

於二零二二年十二月三十一日，資產負債比率(即貸款及借款、應付可換股債券及租賃負債總額除以本公司權益股東應佔權益總額)約為131.9%(二零二一年十二月三十一日：約65.4%)。

## 捐贈

年內，本集團作出慈善及其他捐贈人民幣零元。

## 公眾持股量

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

## 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶約佔總收益的0.06%，而向最大客戶之銷售額約佔總收益的0.02%。年內，本集團五大供應商合共約佔其營運成本的93.51%。年內，向最大供應商之採購額約佔其營運成本的34.72%。概無董事、彼等之緊密聯繫人士或據董事知悉擁有本公司股本5%以上之任何股東於本集團的五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 董事會報告

### 管理合同

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

### 優先購買權

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

### 權益相關協議

年內，除本年報所披露者外，本公司並無訂立任何權益相關協議。

### 購買、出售或贖回上市證券

於年內至本報告日期，除本年報所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 薪酬政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團共有4,689名僱員(二零二一年十二月三十一日：5,076名)，其中大部分位於中國。除向僱員提供具競爭力之薪酬待遇外，本集團亦視乎個人表現可能授予合資格僱員酌情花紅、退休金計劃供款及購股權。本集團作出之定額退休金計劃供款屬不可退回，及被沒收的供款不可由僱主用作減少現有供款。

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

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

本公司已採納購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵，計劃詳情載於合併財務報表附註27及本董事會報告「購股權計劃」一節。

### 獲准董事彌償

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

### 企業管治

年內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)第2部載列的適用守則條文。本集團企業管治詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

### 重大法律訴訟

年內，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且董事亦不知悉任何本公司之尚未了結或受到威脅之重大訴訟或申索。

## 董事會報告

## 所得款項使用狀況

於二零二零年六月，本公司按認購價每股股份15.84港元發行81,000,000股新股份。扣除配售成本後，本公司已就此收取約1,262百萬港元。

於二零二二年一月，本公司根據一般授權發行可換股債券及股份，經扣除適用成本及開支後合共收取約3,461百萬港元(約2,690百萬港元來自發行可換股債券及約771百萬港元來自發行股份)。另請參閱上文「管理層討論及分析」一節中「重大事件」一段。下文呈列有關發行的所得款項用途：

所得款項淨額擬定用途	佔有關發行 所得款項淨額 總額百分比 (概約)	於二零二一年 十二月三十一日的 未動用所得款項 (百萬港元)	於年內已動用 (百萬港元)	於二零二二年 十二月三十一日的 未動用所得款項 (百萬港元)
二零二零年六月的發行所得款項				
把握時機進行併購	70%	883	883	無
一般營運資金	30%	379	379	無
總計	100%	1,262	1,262	無
二零二二年一月的發行所得款項				
業務擴張(包括戰略投資及收購)*	90%	不適用	3,115	無
營運資金及其他一般企業用途**	10%	不適用	346	無
總計	100%		3,461	無

附註：

\* 包括來自發行可換股債券約2,421百萬港元及來自發行股份約694百萬港元。

\*\* 包括來自發行可換股債券約269百萬港元及來自發行股份約77百萬港元。



截至本年報日期，所得款項已悉數按計劃時間表用於過往公佈的擬定用途。

## 年末後的重要事項

### 根據一般授權發行股份

於二零二三年一月四日，本公司、晉帆(作為股份賣方)及花旗環球金融亞洲有限公司(作為配售代理)訂立配售及認購協議，據此，(i)晉帆同意按配售價每股股份15.05港元向不少於六名由配售代理促使的獨立第三方承配人出售68,000,000股現有股份，及(ii)本公司同意按認購價每股股份15.05港元向晉帆發行68,000,000股股份。股份於二零二三年一月四日(即釐定認購價的日期)在聯交所所報收市價為每股股份17.14港元。股份配售及認購已於二零二三年一月完成。

發行股份的所得款項淨額(經扣減本公司所承擔或產生的所有相關費用、成本及開支後)，合共約為1,012百萬港元。根據所得款項淨額計算，淨價格約為每股股份14.88港元。董事會認為，股份配發為籌集額外資金以鞏固財務狀況以及擴大本公司股東股權及資本基礎，從而支持整體可持續發展與擴張的良機。本公司擬將所得款項淨額用於業務擴張、營運資金及其他一般公司用途，包括戰略投資及收購。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二三年一月四日的公告。

有關年內結束後發生的影響本集團之重大事項詳情載於合併財務報表附註36。

## 核數師

本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之合併財務報表已由本公司外聘核數師(「核數師」)畢馬威會計師事務所審核。於股東週年大會上將提呈決議案續聘畢馬威會計師事務所為核數師。

代表董事會

主席

葉帆

香港，二零二三年三月三十日

# 企業管治報告

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

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

## 企業管治常規

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

年內，本公司一直遵守守則第2部所載之適用守則條文。董事會將繼續監察及檢討本公司的企業管治常規以確保合規。

## 董事會

### 董事會之組成

於本年報日期，董事會由以下六名成員組成：

#### 執行董事

葉帆先生(主席)

葉濤先生(行政總裁)

羅劉玉女士

#### 獨立非執行董事

陳規易先生

杜紹麟先生\*

王炬先生

\*附註：杜紹麟先生獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員，自二零二二年十一月三十日起生效(葉奇志先生辭任以上職位並於同日生效後)。

全體董事在其專業範疇內均擁有卓越資歷，並在個人及專業範疇秉持高水準之操守及誠信。各董事之履歷詳情於本年報第22至26頁中披露。

本公司為其董事及高級職員安排合適之董事及高級職員責任保險。有關董事彌償之詳情載於本年報董事會報告第44頁。保險範圍每年進行檢討。

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條所載有關評估獨立性之指引確認彼乃獨立於本公司之人士，而本公司亦認為彼等均具備獨立性。除了本年報第22至23頁履歷詳情所披露葉帆先生與葉濤先生間之家屬關係外，董事會成員之間並無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

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

有關董事之服務年期，請參閱本年報「董事會報告」一節內的「董事會」。

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

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

### 董事會功能

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

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

## 企業管治報告

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

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

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

### 董事會多元化政策

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

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

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

## 提名政策

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

## 股息政策

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

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

## 企業管治報告

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

### 企業管治職能

董事會負責履行守則之守則條文A.2.1所載的企業管治職能，其中包括：

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

有關董事薪酬政策的詳情，請參閱「管理層討論及分析」及「董事會報告」各節。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會批准董事會(關於企業管治責任)之職權範圍，以及提名委員會、審核委員會(「**審核委員會**」)及薪酬委員會之職權範圍，以及本公司的股東通訊政策(「**股東通訊政策**」)。

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



## 董事培訓及持續專業發展

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

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

本公司不時向董事更新及提供適用法律、規則及規例最新發展之書面培訓資料。

根據董事提供的記錄，董事於年內接受培訓的概要如下：

董事姓名	出席講座	閱讀由專業團體編寫 並由本公司傳閱的 講座資料
<b>執行董事</b>		
葉帆先生	✓	✓
葉濤先生	✓	✓
羅劉玉女士	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
陳規易先生	✓	✓
杜紹麟先生(於二零二二年十一月三十日獲委任)	✓	✓
王炬先生	✓	✓

## 企業管治報告

### 董事會會議

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

年內共舉行四次董事會會議。各董事出席情況詳情載列如下：

董事姓名	出席情況／ 有資格出席的會議次數
<b>執行董事</b>	
葉帆先生	4/4
葉濤先生	4/4
羅劉玉女士	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
陳規易先生	4/4
杜紹麟先生(於二零二二年十一月三十日獲委任)	不適用
王炬先生	4/4
葉奇志先生(於二零二二年十一月三十日辭任)	4/4

附註：二零二二年十一月三十日後至年末概無舉行會議。

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

## 董事會程序

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

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

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

## 主席及行政總裁

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

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

## 企業管治報告

### 董事之責任

在履行職責時，董事竭誠為本公司及其股東之最佳利益盡心盡力。彼等的責任包括：

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

為確保董事履行職責，本公司設有適當之組織架構與清晰界定之責任及權限。

### 董事會權利之授權

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

### 董事委員會

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

## 薪酬委員會

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

薪酬委員會的書面職權範圍已獲董事會採納，並刊登於本公司及聯交所網站。

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

薪酬委員會於年內舉行兩次會議，各成員的出席情況如下：

薪酬委員會成員	出席情況／ 會議次數
王炬先生(主席)	2/2
陳規易先生	2/2
杜紹麟先生(於二零二二年十一月三十日獲委任)	不適用
葉奇志先生(於二零二二年十一月三十日辭任)	2/2

附註：二零二二年十一月三十日後至年末概無舉行會議。

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

年內，薪酬委員會已履行其於職權範圍所載的職能，(其中包括)檢討本公司的薪酬政策及架構，以及評估個別執行董事的表現；檢討及批准執行董事及高級管理人員的服務條款；及參照本公司的薪酬政策，就執行董事、高級管理人員及非執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議。薪酬委員會亦已檢討購股權的授出(包括授予執行董事)。經考慮各種因素，包括個人表現及貢獻、整體薪酬待遇的市場趨勢、替代激勵(如現金)的成本及影響以及歸屬批次，薪酬委員會認為授出屬合理，並將承授人的利益與本公司及股東的整體利益達成一致。

## 企業管治報告

### 審核委員會

審核委員會包括陳規易先生、王炬先生及杜紹麟先生，彼等均為獨立非執行董事，以及葉先生(辭任前為審核委員會主席)。董事會組成變動後，杜紹麟先生獲委任為審核委員會主席以取代葉先生。

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

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

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

審核委員會於年內共舉行兩次會議，各成員的出席情況如下：

審核委員會成員	出席情況／ 有資格出席的會議次數
杜紹麟先生(主席)(於二零二二年十一月三十日獲委任)	不適用
陳規易先生	2/2
王炬先生	2/2
葉奇志先生(於二零二二年十一月三十日辭任前為主席)	2/2

附註：二零二二年十一月三十日後至年末概無舉行會議。

審核委員會於二零二三年三月三十日舉行一次會議，檢討本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之合併財務報表。

年內，審核委員會已履行其於職權範圍下的職能及企業管治守則項下其他適用職務，即(其中包括)審閱本集團的財務資料(包括其全年及中期業績)；檢討本集團的財務申報、風險管理及內部監控系統以及若干其他政策及程序；檢討本集團內部審核功能的有效性、本集團監管及法定方面的遵規要求、外聘核數師的工作及獨立性、重大會計及審計事宜；就核數師的重新委任向本集團提出建議；及本公司的組織章程細則及／或上市規則規定須履行的工作。



審核委員會亦已審閱二零二二年的全年業績及本年報。

## 提名委員會

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

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

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

年內，提名委員會已履行其於職權範圍下規定的職能，即(其中包括)核查董事會的架構、人數、組成及多元化(包括性別及其他多元化範疇)，並向董事會提出建議，以確保董事會具備符合本公司業務宗旨所需的專門知識、技能及經驗。提名委員會亦已審視退任董事的表現及全體獨立非執行董事的獨立性，並就彼等重選連任向董事會提出建議；以及檢討董事會多元化政策及其執行情況，及符合本公司特質的可計量目標。年內，提名委員會透過向董事會提供推薦建議，協助董事會有關董事會及其他董事委員會的組成變動。達致該等推薦建議時，提名委員會已考慮多項因素，例如：候選人的個人優點及成就、董事會的需要、平衡、架構及規模，及根據本集團政策(如提名政策及董事會多元化政策等)的其他多元化方面，以及企業目標。

提名委員會於年內舉行兩次會議，會議出席記錄如下：

提名委員會成員	出席情況／ 會議次數
葉帆先生(主席)	2/2
杜紹麟先生(於二零二二年十一月三十日獲委任)	不適用
王炬先生	2/2
葉奇志先生(於二零二二年十一月三十日辭任)	2/2

附註：二零二二年十一月三十日後至年末概無舉行會議。

## 企業管治報告

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於年內均已遵守標準守則所載之規定準則。

### 外聘核數師

核數師為畢馬威會計師事務所於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師。畢馬威會計師事務所就本公司年內之合併財務報表提供核數服務，有關財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。畢馬威會計師事務所亦審閱本集團按照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製之二零二二年未經審核中期財務資料。

年內，畢馬威會計師事務所收取之核數服務酬金共計為人民幣9,500,000元，包括對本公司截至二零二二年六月三十日止六個月之財務報表進行之中期審閱。畢馬威會計師事務所於年內收取的非核數服務酬金(即與收購及發行債券有關的核數及顧問服務)為人民幣5,770,000元。

核數師就財務報表之申報責任作出之聲明載於本年報第65至75頁之獨立核數師報告內。

### 董事編製財務報表之責任

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

### 持續經營

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

## 風險管理及內部監控系統之成效

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

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

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

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

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

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

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

## 企業管治報告

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

管理層已向董事會及審核委員會確認年內風險管理及內部監控系統之成效。

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

### 公司秘書

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

### 按組別劃分之高級管理人員酬金

年內給予高級管理人員的酬金範圍如下：

酬金	人數
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	1
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元	1
人民幣4,000,001元至人民幣5,000,000元	1

### 員工多元化

截至二零二二年十二月三十一日，本集團的全體員工有4,689名僱員。當中，女性佔全體員工(包括高級管理人員)約43.3%，而本集團100%的高級管理人員職務(不包括董事)由女性擔任。本集團認為本集團整體於各方面的多元化(包括性別多元化)已取得平衡，並有意保持整體勞動力於相似的性別多元化水平，並將繼續透過培訓計劃、僱員網絡、實踐公平僱傭及招聘推廣多元化。

## 確保獨立觀點及意見之機制

董事會設有機制，可確保其獲得獨立觀點及意見。董事會現時由三名獨立非執行董事組成。彼等均可全面且及時查閱本集團資料，並可在適當情況下尋求本公司秘書及獨立專業顧問的意見，費用由本公司承擔。在本公司之衝突管理及其他內部監控措施的支援下，該等獨立非執行董事令董事會更平衡，為其提供獨立於執行董事及管理層的觀點，並監督本集團的營運及企業行動。董事會及提名委員會至少每年審閱一次本公司的管治架構及有關機制。亦進行定期審閱及檢討，以評估董事會及管理層的表現、監察並加強本公司管治架構及機制的成效。

## 憲章文件

年內，本公司之組織章程大綱及組織章程細則（「組織章程大綱及細則」）並無重大變動。於二零二三年三月，董事會建議修訂組織章程大綱及細則，以（其中包括）符合、反映及與上市規則及開曼群島法律的修訂達成一致。本公司將於應屆股東週年大會提呈有關建議修訂組織章程大綱及細則的特別決議案。

本公司之組織章程大綱及細則已刊登於本公司及聯交所之網站。

## 與股東溝通

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

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

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

本公司舉行股東週年大會（如有需要，其他股東特別大會），本公司的行政總裁、董事會及董事委員會代表、高級管理層成員，連同核數師代表將出席大會以解答股東之提問。股東大會上將提呈有關不同事宜的個別決議案，供股東考慮。

## 企業管治報告

股東週年大會通告以及載有將於股東週年大會提呈的決議案，及上市規則規定之其他相關資料之通函，將根據本公司的組織章程細則及上市規則派發予股東。

年內已舉行一次股東大會(即股東週年大會)，各董事的出席情況如下：

董事姓名	出席情況／有資格出席 的股東週年大會次數
<b>執行董事</b>	
葉帆先生(主席)	1/1
葉濤先生(行政總裁)	1/1
羅劉玉女士	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
陳規易先生	1/1
王炬先生	1/1
杜紹麟先生(於二零二二年十一月三十日獲委任)	不適用
葉奇志先生(於二零二二年十一月三十日辭任)	1/1

經檢討供股東使用的各種通訊渠道的執行情況及有效性，並參照股東對於會議及企業活動的參與水平及回饋意見，本公司認為年內的股東通訊政策有效。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會及於會上提呈議案

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

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

### 向董事會提出查詢

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

### 刊載環境、社會及管治報告

有關年內所識別的重大環境、社會及管治議題的披露已根據上市規則附錄二十七載入環境、社會及管治報告。環境、社會及管治報告於本公司網站<https://www.meidongauto.com/>「投資者關係」欄目下或香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)可供查閱。



# 獨立核數師報告



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

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第76至189頁的中國美東汽車控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於二零二二年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二二年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

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

## 關鍵審計事項

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

### 收益確認的時間

參閱合併財務報表附註4及第107至108頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 在審計中如何處理該事項

貴集團的收益主要包括向數目龐大的獨立客戶銷售乘用車及提供售後服務。

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

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

貴集團根據汽車簽收單及客戶簽署的驗收單人工記錄收益。

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

我們評估收益確認時間準確性的審計程序如下：

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

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

## 收益確認的時間

參閱合併財務報表附註4及第107至108頁的會計政策。

## 關鍵審計事項

## 在審計中如何處理該事項

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

## 關鍵審計事項(續)

### 賣家返利的確認

參閱合併財務報表附註6(c)及20及第109頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

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

基於購買量的購買返利及銷售返利通常在達成若干購買或銷售目標時由賣家提供。

績效返利由賣家根據其對貴集團業務績效的綜合評估授予。

此外，授予貴集團的其他特定返利包括但不限於地區年度獎勵。

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

#### 在審計中如何處理該事項

我們評估賣家返利確認準確性的審計程序如下：

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

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

## 賣家返利的確認

參閱合併財務報表附註6(c)及20及第109頁的會計政策。

## 關鍵審計事項

## 在審計中如何處理該事項

貴集團在相關確認條件達成後人工計算及確認賣家返利。

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

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

## 關鍵審計事項 (續)

### 商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值

參閱合併財務報表附註14及18及第99至100頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 在審計中如何處理該事項

由於年內及過往年度收購4S經銷店，貴集團於合併財務報表確認商譽及無形資產 — 汽車經銷權。商譽已分配至各相關個別4S經銷店，被視為代表個別現金產生單位(「現金產生單位」)。

於二零二二年十二月三十一日，商譽及無形資產 — 汽車經銷權分別為人民幣1,004百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣178百萬元)及人民幣3,474百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣542百萬元)。

中國4S經銷店業務所在市場競爭激烈、監管嚴格，因此增加4S經銷店銷售動盪的風險。因此，所收購4S經銷店能否達致預期增長存在不確定因素。

我們評估商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值的審計程序如下：

- 了解及評估減值評估的關鍵內部監控的設計及實施；
- 參考現行會計準則的要求，評估管理層識別現金產生單位是否適當；
- 評估管理層釐定商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值跡象及可收回金額是否合理；

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

## 商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值

參閱合併財務報表附註14及18及第99至100頁的會計政策。

## 關鍵審計事項

## 在審計中如何處理該事項

管理層會於各報告期末審閱內部及外來的資訊來源，以辨識商譽及無形資產可有出現減值的跡象。倘有該跡象出現，便會對可收回金額作出估算。於二零二二年十二月三十一日，管理層根據其所委聘外部估值師編製的估值報告，通過釐定自獲分配商譽或無形資產 — 汽車經銷權的各現金產生單位的可收回金額，評估商譽及無形資產 — 汽車經銷權有否可能減值。

- 評估管理層委任的外聘估值師能力、才能及客觀性；
- 在內部估值專家的協助下，參考現行會計準則的要求評估方法是否適當，並評估所採用的貼現率是否在同業其他公司所採納的範圍內；
- 評估採用的其他假設是否合理，包括各現金產生單位貼現現金流量預測中的預測收益、預測銷售成本、預測其他營運開支及預測營運資金，並與過往業績及經董事批准財務預算進行比較。對於收益增長趨勢的預測，我們亦與行業研究機構發佈的銷售預測進行比較；



## 關鍵審計事項(續)

### 商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值

參閱合併財務報表附註14及18及第99至100頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 在審計中如何處理該事項

管理層將各現金產生單位的賬面值與其可收回金額進行比較，可收回金額乃根據貼現現金流量預測評估使用價值而釐定。

編製貼現現金流量預測須管理層作出重大判斷，尤其是在釐定預測收益、預測銷售成本、預測其他營運開支以及預測營運資金貼現率時。

我們視商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值為關鍵審計事項，是因為該等資產對 貴集團屬重大及管理層編製的減值評估內容包含若干本身不確定的判斷及假設，且管理層可能有所偏頗。

- 獲取管理層對包括未來收益增長率、未來經營利潤率及貼現現金流量預測所採用的貼現率在內的主要假設的敏感度分析，評估主要假設變動對減值評估結論的影響及有否任何跡象顯示管理層有所偏頗；及
- 參考現行會計準則的要求，評估合併財務報表中披露商譽及無形資產 — 汽車經銷商減值所用假設是否合理。

## 合併財務報表及其核數師報告以外的信息

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

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

## 獨立核數師報告

### 合併財務報表及其核數師報告以外的信息(續)

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

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

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

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

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

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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

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

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Chan Kim Tak。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二三年三月三十日

# 合併全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度（以人民幣千元呈列）

	附註	二零二二年	二零二一年
收益	4	<b>28,654,734</b>	23,576,689
銷售成本		<b>(26,137,264)</b>	(20,806,155)
毛利		<b>2,517,470</b>	2,770,534
其他收益及其他淨收入	5	<b>266,816</b>	247,004
分銷成本		<b>(859,912)</b>	(741,039)
行政開支		<b>(810,730)</b>	(578,478)
經營溢利		<b>1,113,644</b>	1,698,021
融資成本	6(a)	<b>(275,039)</b>	(133,277)
應佔合營企業溢利	16	<b>24,935</b>	48,019
除稅前溢利	6	<b>863,540</b>	1,612,763
所得稅	7(a)	<b>(307,604)</b>	(399,423)
年內溢利		<b>555,936</b>	1,213,340
年內其他全面收入(稅後)：	10		
不會重新分類至損益的項目：			
換算本公司財務報表的匯兌差額		<b>(78,952)</b>	—
隨後可能被重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表的匯兌差額		<b>499</b>	—
年內其他全面收入		<b>(78,453)</b>	—
年內溢利及全面收入總額		<b>477,483</b>	1,213,340

## 合併全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度（以人民幣千元呈列）

	附註	二零二二年	二零二一年
<b>以下人士應佔溢利：</b>			
本公司權益股東		<b>521,029</b>	1,165,640
非控股權益		<b>34,907</b>	47,700
<b>年內溢利</b>		<b>555,936</b>	1,213,340
<b>以下人士應佔全面收入總額：</b>			
本公司權益股東		<b>442,576</b>	1,165,640
非控股權益		<b>34,907</b>	47,700
<b>年內全面收入總額</b>		<b>477,483</b>	1,213,340
<b>每股盈利</b>			
基本(人民幣分)	11(a)	<b>40.93</b>	93.62
攤薄(人民幣分)	11(b)	<b>40.61</b>	92.38

第83至189頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日（以人民幣千元呈列）

		二零二二年 附註 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>1,843,046</b>	1,381,418
使用權資產	13	<b>1,785,399</b>	1,568,809
無形資產	14	<b>3,477,100</b>	546,121
於合營企業權益	16	<b>38,985</b>	61,942
其他非流動資產	17	<b>74,904</b>	422,113
商譽	18	<b>1,004,512</b>	178,691
遞延稅項資產	28(b)	<b>126,980</b>	80,459
		<b>8,350,926</b>	4,239,553
<b>流動資產</b>			
存貨	19	<b>1,069,360</b>	355,256
貿易及其他應收款項	20	<b>1,560,489</b>	1,817,159
已抵押銀行存款	21	<b>910,307</b>	768,964
存放時距離到期日超過三個月的定期存款	22	<b>712,696</b>	—
現金及現金等價物	22	<b>1,635,625</b>	2,621,741
		<b>5,888,477</b>	5,563,120
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	23	<b>1,413,918</b>	989,490
貿易及其他應付款項	24	<b>3,192,872</b>	2,787,598
租賃負債	25	<b>165,195</b>	132,421
應付所得稅	28(a)	<b>101,751</b>	179,941
		<b>4,873,736</b>	4,089,450
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,014,741</b>	1,473,670
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>9,365,667</b>	5,713,223



## 合併財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日（以人民幣千元呈列）

	附註	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	23	<b>492,813</b>	299,388
租賃負債	25	<b>1,290,624</b>	1,159,972
可換股債券	26	<b>2,274,932</b>	—
遞延稅項負債	28(b)	<b>873,518</b>	137,270
		<b>4,931,887</b>	1,596,630
<b>資產淨值</b>			
		<b>4,433,780</b>	4,116,593
<b>權益</b>			
股本	29(c)	<b>101,888</b>	99,520
儲備	29(d)	<b>4,173,138</b>	3,847,104
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>4,275,026</b>	3,946,624
<b>非控股權益</b>		<b>158,754</b>	169,969
<b>權益總額</b>		<b>4,433,780</b>	4,116,593

董事會於二零二三年三月三十日批准並授權刊發該等財務報表。

葉帆  
董事

葉濤  
董事

第83至189頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度（以人民幣千元呈列）

	本公司權益股東應佔								小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註29(d)(i))	資本贖回儲備 人民幣千元 (附註29(d)(ii))	資本儲備 人民幣千元 (附註29(d)(iii))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註29(d)(iv))	保留盈利 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元 (附註29(d)(v))	其他儲備 人民幣千元 (附註29(d)(vi))			
於二零二二年一月一日的結餘	99,520	344,554	986	(34,623)	391,041	3,145,146	-	-	3,946,624	169,969	4,116,593
年內溢利	-	-	-	-	-	521,029	-	-	521,029	34,907	555,936
年內其他全面收入(附註10)	-	-	-	-	-	-	(78,453)	-	(78,453)	-	(78,453)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	521,029	(78,453)	-	442,576	34,907	477,483
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,900	4,900
宣派並支付的股息 (附註29(a)及附註29(b))	-	(994,706)	-	-	-	-	-	-	(994,706)	-	(994,706)
向非控股權益支付的股息 (附註29(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,783)	(32,783)
於並無控制權變動下於附屬公司的 所有權益變動	-	-	-	-	-	(6,761)	-	-	(6,761)	(18,239)	(25,000)
以權益結算的股份付款(附註27)	-	-	-	31,548	-	-	-	-	31,548	-	31,548
於購股權行使後發行普通股 (附註27)	533	24,659	-	(6,777)	-	-	-	-	18,415	-	18,415
發行新股份，扣除發行開支 (附註29(c)(ii))	1,835	626,980	-	-	-	-	-	-	628,815	-	628,815
可換股債券的權益部分(附註26)	-	-	-	-	-	-	-	208,515	208,515	-	208,515
撥入儲備	-	-	-	-	44,707	(44,707)	-	-	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日的結餘	101,888	1,487	986	(9,852)	435,748	3,614,707	(78,453)	208,515	4,275,026	158,754	4,433,780

第83至189頁的附註構成該等財務報表的一部分。

## 合併權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度（以人民幣千元呈列）

	本公司權益股東應佔						小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註29(a)(i))	資本贖回儲備 人民幣千元 (附註29(a)(ii))	資本儲備 人民幣千元 (附註29(a)(iii))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註29(a)(iv))	保留盈利 人民幣千元			
於二零二一年一月一日的結餘	99,245	790,545	986	(34,657)	309,152	2,061,395	3,226,666	117,909	3,344,575
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	1,165,640	1,165,640	47,700	1,213,340
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	18,000	18,000
撥入儲備	—	—	—	—	81,889	(81,889)	—	—	—
宣派並支付的股息 (附註29(a)及附註29(b))	—	(460,916)	—	—	—	—	(460,916)	—	(460,916)
向非控股權益支付的股息 (附註29(b))	—	—	—	—	—	—	—	(13,640)	(13,640)
以權益結算的股份交易 (附註27)	—	—	—	4,130	—	—	4,130	—	4,130
於購股權獲行使後發行普通股 (附註27)	275	14,925	—	(4,096)	—	—	11,104	—	11,104
於二零二一年十二月三十一日的結餘	99,520	344,554	986	(34,623)	391,041	3,145,146	3,946,624	169,969	4,116,593

第83至189頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度（以人民幣千元呈列）

	附註	二零二二年	二零二一年
<b>經營活動：</b>			
經營活動所得的現金	22(b)	<b>1,626,012</b>	2,189,769
已付所得稅	28(a)	<b>(472,191)</b>	(377,848)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>1,153,821</b>	1,811,921
<b>投資活動：</b>			
購買物業、廠房及設備的付款		<b>(283,391)</b>	(362,858)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>157,409</b>	148,726
收購附屬公司的付款，扣除所收購現金		<b>(2,701,463)</b>	(613,335)
收購資產的付款，扣除所收購現金		<b>(31,000)</b>	(268,379)
收購事項按金的付款	17	—	(350,000)
存放時距離到期日超過三個月的定期存款增加	22(a)	<b>(712,696)</b>	—
自合營企業收到的股息	16	<b>47,892</b>	42,425
已收利息		<b>40,054</b>	21,363
其他		<b>(265)</b>	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(3,483,460)</b>	(1,382,058)
<b>融資活動：</b>			
已付租賃租金的資本部分	22(c)	<b>(74,676)</b>	(54,320)
已付租賃租金的利息部分	22(c)	<b>(83,491)</b>	(78,243)
貸款及借款所得款項	22(c)	<b>12,861,255</b>	8,483,368
償還貸款及借款	22(c)	<b>(13,100,444)</b>	(8,166,627)
已抵押銀行存款減少／(增加)	21	<b>18,098</b>	(5,898)
已宣派並支付權益股東的股息	29(b)	<b>(994,706)</b>	(460,916)
向非控股權益支付的股息	29(b)	<b>(32,783)</b>	(13,640)
行使購股權所得款項	27	<b>18,415</b>	11,104
發行可換股債券所得款項淨額	26	<b>2,198,814</b>	—
已付利息	22(c)	<b>(93,972)</b>	(55,007)
並無控制權變動下於附屬公司的權益變動		<b>(18,800)</b>	—
來自關連方的墊款		—	4,685
償還來自關連方的墊款	22(c)	<b>(3,641)</b>	—
發行新股份所得款項，扣除發行開支	29(c)	<b>628,815</b>	—
非控股權益注資		<b>4,900</b>	18,000
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>1,327,784</b>	(317,494)
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(1,001,855)</b>	112,369
於一月一日的現金及現金等價物	22(a)	<b>2,621,741</b>	2,538,030
外匯匯率變動的影響		<b>15,739</b>	(28,658)
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>	22(a)	<b>1,635,625</b>	2,621,741

第83至189頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 財務報表附註

## 1 一般資料

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

## 2 重大會計政策

### (a) 合規聲明

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

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

### (b) 編製財務報表的基準

截至二零二二年十二月三十一日止年度之合併財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於一家合營企業的權益。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準。

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

## 2 重大會計政策(續)

### (b) 編製財務報表的基準(續)

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

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

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

### (c) 更改本公司功能貨幣

於過往年度基於主要收入來源來自中國內地，董事會視人民幣為本公司的功能貨幣。自二零二二年起，本公司於香港資本市場進行更多融資活動，例如發行債券及配售股份，致使以港元計值的交易金額大增，而股息收益的經濟來源並非釐定本公司(不僅是投資控股實體)功能貨幣的關鍵因素。經考慮上述原因，董事會議決由二零二二年一月一日起，本公司的功能貨幣由人民幣改為港元，而本公司的呈列貨幣仍為人民幣。

本公司更改功能貨幣已根據香港會計準則第21號「外匯匯率變動的影響」自更改日期起追溯應用。

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 更改本公司功能貨幣(續)

於更改日期，財務狀況按當日的當前匯率由人民幣換算為新功能貨幣(港元)。自二零二二年一月一日起，本公司的財務報表乃以根據外幣交易規定換算的任何非港元交易編製。由功能貨幣換算為本公司不同呈列貨幣引起的所有匯兌差額於其他全面收入中確認。

### (d) 會計政策之變動

本集團已於本會計期間在此等財務報表應用以下香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之修訂：

- 香港會計準則第16號之修訂，物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
- 香港會計準則第37號之修訂，撥備、或然負債及或然資產：有償合約－履行合約的成本

該等修訂概無對如何編製或呈列本集團本期或以前期間的業績及財務狀況產生重大影響。本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

### (e) 業務合併

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

所轉讓代價並不包括與處理預先存在關係有關的款項。該等款項一般於損益中確認。



## 2 重大會計政策(續)

### (e) 業務合併(續)

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

### (f) 附屬公司及非控股權益

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

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (f) 附屬公司及非控股權益(續)

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

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

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

### (g) 聯營公司及合營企業

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (g) 聯營公司及合營企業(續)

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

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (g) 聯營公司及合營企業(續)

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

### (h) 商譽

商譽指以下兩者間之差額：

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

倘(ii)高於(i)，則該超出數額即時於損益確認為議價收購收益。

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

於年內出售現金產生單位時，應佔購入商譽之任何金額於釐定出售損益時計算在內。

## 2 重大會計政策(續)

### (i) 物業、廠房及設備

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

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

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

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

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (i) 物業、廠房及設備(續)

於在建工程大致完成及可投入作擬定用途前，不會就有關在建工程計提折舊。

### (j) 無形資產(商譽除外)

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

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

### (k) 使用權資產

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

#### (i) 作為承租人

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 使用權資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

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

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (k) 使用權資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

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

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

### (l) 資產的信貸虧損及減值

#### (i) 金融工具的信貸虧損

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

##### 計量預期信貸虧損

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

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

估計預期信貸虧損時所需考慮的最長時期為本集團承受信貸風險的最長合約期。

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



## 2 重大會計政策(續)

### (I) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸虧損(續)

##### 計量預期信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量乃基於下列基準：

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

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

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

##### 信貸風險顯著增加

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

## 2 重大會計政策(續)

### (I) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸虧損(續)

##### 信貸風險顯著增加(續)

具體而言，於評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (I) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸虧損(續)

##### 利息收入的計算基礎

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

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

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

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

## 2 重大會計政策(續)

### (I) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸虧損(續)

##### 撇銷政策

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

倘先前已撇銷的資產後續收回，則在發生收回的期間於損益確認為減值撥回。

#### (ii) 已出具財務擔保的信貸虧損

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (I) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (ii) 已出具財務擔保的信貸虧損(續)

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (I) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值

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

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產，包括租賃預付款項；
- 無形資產；
- 商譽；
- 於一家合營企業的投資；及
- 本公司財務狀況表內於一家附屬公司的投資。

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

#### — 計算可收回金額

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

## 2 重大會計政策(續)

### (I) 資產的信貸虧損及減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值(續)

##### — 確認減值虧損

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

##### — 撥回減值虧損

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

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

#### (iv) 中期財務報告及減值

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (m) 存貨

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

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

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

可變現淨值乃按於日常業務過程中的估計售價減去銷售所需的估計成本計算。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。

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

### (n) 合約負債

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



## 2 重大會計政策(續)

### (o) 貿易及其他應收款項

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

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

### (p) 計息借款

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

### (q) 貿易及其他應付款項

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

### (r) 可換股債券

可按持有人選擇兌換為普通股的可換股債券，倘就現金或其他金融資產固定金額發行的股份數目確定，則作為複合財務工具入賬，即同時包含負債部分及權益部分。

於初始確認時，負債部分採用類似非可換股債務工具的當前市場利率按公平值計量。所得款項的餘額作為權益部分分配至轉換權。

## 2 重大會計政策(續)

### (r) 可換股債券(續)

與發行可換股債券相關的交易成本按所得款項分配比例分配至負債及權益部分。負債部分隨後按攤銷成本以實際利率法計量。權益部分於其他儲備確認，直至可換股債券被轉換或贖回。

倘債券被轉換，其他儲備及負債部分於轉換時的賬面金額作為發行股票的代價轉入股本及股本溢價。

### (s) 現金及現金等價物

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

### (t) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利

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

#### (ii) 定額供款退休計劃

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

## 2 重大會計政策(續)

### (t) 僱員福利(續)

#### (iii) 股份付款

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

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

### (u) 所得稅

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (u) 所得稅(續)

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

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

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (u) 所得稅(續)

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

分派股息所產生的額外所得稅在確認支付相關股息的責任時確認。

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

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

### (v) 撥備及或然負債

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

## 2 重大會計政策(續)

### (v) 撥備及或然負債(續)

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

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

### (w) 收益及其他收入

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

本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### (i) 客戶合約收益

本集團為其客戶合約收益的負責人，並按總額基礎確認收益。在釐定本集團為負責人或是代理人時，考慮是否在產品或服務轉移至客戶之前取得控制權。控制權是指本集團能夠主導產品或服務的使用並從中獲得幾乎所有剩餘利益的能力。

收益於產品或服務的控制權以本集團預期有權收取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅)轉移至客戶時確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (w) 收益及其他收入(續)

#### (i) 客戶合約收益(續)

##### (a) 銷售貨品

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

##### (b) 服務收入

來自服務的收益在當有關履約責任已履行時確認。

#### (ii) 來自其他來源的收益及其他收入

##### (a) 利息收入

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

##### (b) 佣金收入

佣金收入於服務已提供時確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (x) 賣家返利

賣家提供的激勵性返利按累計基準確認，以根據各相關供應商合約累計至報告日期止的預期返利為基礎。

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

### (y) 換算外幣

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

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

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

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



## 2 重大會計政策(續)

### (z) 借款成本

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

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

### (aa) 資產收購

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (bb) 關連方

**(a)** 倘一名人士或該名人士的近親符合下列任何一項，則為本集團的關連方：

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

**(b)** 倘下列任何一項條件適用，則有關實體為本集團的關連方：

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

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

## 2 重大會計政策(續)

### (cc) 分部報告

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

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

## 3 會計判斷及估計

### (a) 採用本集團會計政策時的重大會計判斷

採用本集團的會計政策過程中，管理層作出以下會計判斷：

#### (i) 確認所得稅及遞延稅項資產

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

### 3 會計判斷及估計(續)

#### (b) 估計不明朗因素來源

估計不明朗因素主要來自以下各項：

##### (i) 折舊及攤銷

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

##### (ii) 存貨的可變現淨值

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

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

### 3 會計判斷及估計(續)

#### (b) 估計不明朗因素來源(續)

##### (iii) 釐定租期

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

##### (iv) 商譽及無形資產減值 — 汽車經銷權

本集團釐定透過業務合併收購的商譽及無形資產有否減值須估計獲分配相關商譽及無形資產之現金產生單位(即本集團所收購的實體)的使用價值。倘商譽及無形資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則減值虧損於損益確認。有關計算可收回金額的詳情披露於附註14及18。

## 4 收益及分部報告

### (a) 收益

#### (i) 收益的細分

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收益的細分如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
在香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益		
按主要產品或服務線劃分		
— 銷售乘用車	<b>25,297,011</b>	20,829,418
— 售後服務	<b>3,357,723</b>	2,747,271
	<b>28,654,734</b>	23,576,689

所有收益均於單一時間點確認。

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

於二零二二年十二月三十一日，分配至本集團售後服務現有合約項下餘下履約責任的交易價格總額為人民幣401,776,000元（二零二一年：人民幣299,269,000元）。該金額指預期日後將就客戶與本集團訂立的售後服務的竣工前合約確認的收益。本集團將於未來本集團履行其履約責任時確認預期收益，預期於未來12至36個月（二零二一年：未來12至36個月）發生。

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

## 4 收益及分部報告 (續)

### (b) 分部報告

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

#### (i) 地區資料

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

#### (ii) 主要客戶資料

本集團的客戶基礎多元化，概無客戶交易超過本集團收益10%。

## 5 其他收益及其他淨收入

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收益		
保險佣金	164,101	134,998
利息收入	46,115	20,960
管理服務收入	5,063	12,100
	<b>215,279</b>	168,058

## 財務報表附註

## 5 其他收益及其他淨收入(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他淨收入		
出售物業、廠房及設備的收益淨額	34,831	44,311
匯兌虧損淨額	(16,245)	(20,197)
議價收購收益	—	29,714
政府補貼	9,655	8,313
罰款收入	15,566	6,918
其他	7,730	9,887
	51,537	78,946
	266,816	247,004

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>			
以下各項的利息			
— 貸款及借款		78,819	44,370
— 可換股債券	26	96,488	—
— 租賃負債		83,491	78,243
利息開支總額		258,798	122,613
其他融資成本	(i)	16,241	10,664
		275,039	133,277



## 6 除稅前溢利(續)

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<b>(b) 員工成本：</b>			
薪金、工資及其他福利		<b>943,258</b>	868,350
以權益結算的股份付款開支	(ii)	<b>31,548</b>	4,130
定額供款退休計劃供款	(iii)	<b>34,677</b>	36,069
		<b>1,009,483</b>	908,549

- (i) 指本集團承擔發行予汽車生產商的票據貼現產生的利息開支。
- (ii) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已確認與本集團根據購股權計劃向若干僱員授出購股權有關的開支為人民幣31,548,000元(二零二一年：人民幣4,130,000元)(附註27)。
- (iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

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

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

## 財務報表附註

**6 除稅前溢利**(續)

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大退休福利支付責任。

**(c) 其他項目：**

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存貨成本		<b>25,889,414</b>	20,620,241
存貨撇減		<b>15,137</b>	—
折舊			
— 自有物業、廠房及設備		<b>224,680</b>	160,538
— 使用權資產		<b>133,816</b>	108,013
無形資產攤銷	(iv)	<b>131,533</b>	18,802
租賃開支		<b>8,725</b>	6,037
外匯虧損淨額		<b>16,245</b>	20,197
核數師薪酬		<b>9,500</b>	7,240

(iv) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認與無形資產攤銷有關的行政開支人民幣131,533,000元(二零二一年：人民幣18,802,000元)。

**7 合併全面收益表的所得稅****(a) 合併全面收益表中的稅項指：**

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備(附註28(a))	<b>384,206</b>	422,709
遞延稅項：		
暫時性差額的產生(附註28(b))	<b>(76,602)</b>	(23,286)
	<b>307,604</b>	399,423

## 7 合併全面收益表的所得稅(續)

### (b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利對賬：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>863,540</b>	1,612,763
按相關司法權區適用稅率計算的除稅前溢利名義稅項(i)	<b>258,792</b>	415,326
不可扣減開支的稅務影響	<b>7,765</b>	4,560
應佔合營企業溢利的無須課稅收入的稅務影響	<b>(6,234)</b>	(12,005)
未確認未動用稅項虧損的稅務影響，扣除使用過往期間並 無確認遞延稅項資產的稅項虧損影響	<b>4,765</b>	(1,029)
議價收購收益的無須課稅收入的稅務影響	<b>—</b>	(7,429)
中國股息預扣稅的影響(ii)	<b>42,516</b>	—
實際稅項開支	<b>307,604</b>	399,423

## 7 合併全面收益表的所得稅(續)

### (b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利對賬：(續)

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

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

本集團中國附屬公司須按法定稅率25%繳納所得稅。由於本集團一家附屬公司在中國企業所得稅優惠政策之指定區域營運，故享有低於25%的企業所得稅優惠稅率。

- (ii) 由於本公司根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》獲取居民身份證明，成為香港特別行政區居民。在此安排下，截至二零二二年十二月三十一日止年度，自中國企業盈利中獲分派的股息須繳納5%預扣稅。

中國股息預扣稅的影響人民幣43百萬元指與截至二零二二年十二月三十一日止年度從中國附屬公司盈利中獲分派的股息人民幣1,520百萬元有關的中國股息預扣稅人民幣76百萬元，並扣除已於早前根據管理層最佳估計確認的遞延稅項負債撥回人民幣33百萬元。

## 8 董事酬金

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	股份付款 (附註ii) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>								
葉帆先生		—	605	7,400	7	8,012	—	8,012
葉濤先生		—	2,419	2,980	7	5,406	—	5,406
羅劉玉女士		—	725	1,746	7	2,478	867	3,345
<b>非執行董事</b>								
王炬先生		89	—	—	—	89	107	196
葉奇志先生	(i)	136	—	—	—	136	—	136
陳規易先生		89	—	—	—	89	107	196
杜紹麟先生	(i)	13	—	—	—	13	—	13
		327	3,749	12,126	21	16,223	1,081	17,304

## 財務報表附註

## 8 董事酬金(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

(i) 葉奇志先生已於二零二二年十一月三十日辭任非執行董事，而杜紹麟先生於同日獲委任為非執行董事。

(ii) 該等付款指根據於二零一三年十一月十三日採納的本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。該等購股權的價值乃根據附註2(t)(iii)所載的本集團就股份付款交易的會計政策計量，並根據該政策，計及在歸屬前沒收股權工具的授予而轉回累計金額的調整。該等實物福利的詳情(包括所授出購股權的主要條款及數目)於董事會報告「購股權計劃」一段及附註27中披露。

於年內，本公司董事並無放棄或同意放棄任何酬金。

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

## 9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士之中，三名(二零二一年：兩名)為董事，其酬金於附註8披露。其餘兩名(二零二一年：三名)人士的酬金總額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	440	663
酌情花紅	4,235	4,956
退休計劃供款	12	19
股份付款	2,190	1,707
	<b>6,877</b>	7,345

兩名(二零二一年：三名)最高薪酬人士之薪酬介乎下列區間：

	二零二二年 人數	二零二一年 人數
港元		
2,000,001至3,000,000	1	2
3,000,001至4,000,000	—	—
4,000,001至5,000,000	1	1

## 財務報表附註

## 10 其他全面收入

與其他全面收入各組成部分有關的稅務影響

	二零二二年			二零二一年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅務利益 人民幣千元	扣除稅項金額 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元	稅務利益 人民幣千元	扣除稅項金額 人民幣千元
不會重新分類至損益的項目：						
換算本公司財務報表的匯兌差額	(78,952)	—	(78,952)	—	—	—
隨後可能被重新分類至損益的項目：						
換算海外業務財務報表的匯兌差額	499	—	499	—	—	—
其他全面收入	(78,453)	—	(78,453)	—	—	—

## 11 每股盈利

## (a) 每股基本盈利

截至二零二二年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣521,029,000元(二零二一年：人民幣1,165,640,000元)及已發行普通股加權平均數1,273,120,000股(二零二一年：1,245,142,000股)計算。



## 11 每股盈利(續)

### (a) 每股基本盈利(續)

#### 普通股加權平均數

	二零二二年	二零二一年
於一月一日之已發行普通股	1,247,867,000	1,244,521,000
行使購股權之影響(附註27)	3,123,000	621,000
配售新股份之影響(附註29(c))	22,130,000	—
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,273,120,000	1,245,142,000

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零二二年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣521,029,000元(二零二一年：人民幣1,165,640,000元)及就本公司僱員購股權計劃項下所有具潛在攤薄效應的普通股作出調整後得出之已發行普通股加權平均數1,282,953,000股(二零二一年：1,261,760,000股普通股)計算。

#### 股份加權平均數(攤薄)

	二零二二年	二零二一年
截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數	1,273,120,000	1,245,142,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響(附註27)	9,833,000	16,618,000
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	1,282,953,000	1,261,760,000

由於行使本集團之可換股債券具有反攤薄影響，或會導致截至二零二二年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利增加，故計算截至二零二二年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時並無假設轉換本集團可換股債券。

## 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	乘用車 人民幣千元	辦公室 設備及傢俱 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零二一年一月一日	519,099	422,529	214,696	232,316	124,635	20,913	1,534,188
添置	9,115	83,726	22,173	204,912	25,734	29,429	375,089
收購附屬公司	68,640	—	2,558	12,788	4,764	—	88,750
收購資產	61,212	—	33	592	759	—	62,596
轉撥	—	37,151	1,898	—	—	(39,049)	—
出售	(2,616)	(113)	(1,048)	(147,896)	(5,006)	—	(156,679)
於二零二一年十二月三十一日	655,450	543,293	240,310	302,712	150,886	11,293	1,903,944
於二零二二年一月一日	655,450	543,293	240,310	302,712	150,886	11,293	1,903,944
添置	—	25,548	12,933	230,511	14,226	40,086	323,304
收購附屬公司(附註32)	399,775	21,229	46,702	4,849	12,741	286	485,582
轉撥	17,236	21,146	889	—	6,501	(45,772)	—
出售	(38,653)	(33)	(6,765)	(179,340)	(6,463)	—	(231,254)
於二零二二年十二月三十一日	1,033,808	611,183	294,069	358,732	177,891	5,893	2,481,576
<b>累計折舊：</b>							
於二零二一年一月一日	135,406	90,890	71,840	50,147	65,969	—	414,252
年內支出	23,616	33,481	21,634	61,368	20,439	—	160,538
出售時撥回	(670)	(42)	(712)	(46,558)	(4,282)	—	(52,264)
於二零二一年十二月三十一日	158,352	124,329	92,762	64,957	82,126	—	522,526
於二零二二年一月一日	158,352	124,329	92,762	64,957	82,126	—	522,526
年內支出	59,503	44,915	28,426	68,891	22,945	—	224,680
出售時撥回	(36,656)	—	(5,338)	(61,577)	(5,105)	—	(108,676)
於二零二二年十二月三十一日	181,199	169,244	115,850	72,271	99,966	—	638,530
<b>賬面淨值：</b>							
於二零二二年十二月三十一日	852,609	441,939	178,219	286,461	77,925	5,893	1,843,046
於二零二一年十二月三十一日	497,098	418,964	147,548	237,755	68,760	11,293	1,381,418

## 12 物業、廠房及設備(續)

本集團物業、廠房及設備均位於中國。

本集團尚未取得於二零二二年十二月三十一日賬面淨值總額為人民幣474,186,000元(二零二一年：人民幣248,379,000元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於二零二二年十二月三十一日擁有該等樓宇的實益業權。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣13,268,000元(二零二一年：人民幣65,130,000元)的物業、廠房及設備已抵押作為銀行貸款(見附註23(b)(i))的抵押品。

## 13 使用權資產

	按成本列賬的 土地使用權 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	按成本列賬的 自用物業及 租賃土地 <sup>(ii)</sup> 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零二一年一月一日	117,514	1,323,470	1,440,984
添置	191	97,597	97,788
收購附屬公司	53,757	—	53,757
收購資產	244,504	—	244,504
終止確認	—	(8,611)	(8,611)
於二零二一年十二月三十一日	415,966	1,412,456	1,828,422
添置	40,000	95,388	135,388
收購附屬公司(附註32)	58,200	157,702	215,902
終止確認	—	(1,129)	(1,129)
於二零二二年十二月三十一日	514,166	1,664,417	2,178,583

## 財務報表附註

## 13 使用權資產(續)

	按成本列賬的 土地使用權 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	按成本列賬的 自用物業及 租賃土地 <sup>(ii)</sup> 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>累計攤銷：</b>			
於二零二一年一月一日	(6,893)	(147,802)	(154,695)
年內支出	(9,089)	(98,924)	(108,013)
終止確認撥回	—	3,095	3,095
於二零二一年十二月三十一日	(15,982)	(243,631)	(259,613)
年內支出	(13,536)	(120,280)	(133,816)
終止確認撥回	—	245	245
於二零二二年十二月三十一日	(29,518)	(363,666)	(393,184)
<b>賬面淨值：</b>			
於二零二二年十二月三十一日	484,648	1,300,751	1,785,399
於二零二一年十二月三十一日	399,984	1,168,825	1,568,809

### 13 使用權資產 (續)

有關於損益確認的租賃之開支項目分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：		
土地使用權	13,536	9,089
自用物業及租賃土地	120,280	98,924
	<b>133,816</b>	108,013
租賃負債利息(附註6(a))	83,491	78,243
與短期租賃有關的開支(附註6(c))	8,725	6,037
終止確認使用權資產虧損／(收益)	166	(3,338)

年內，添置使用權資產為人民幣351,290,000元(二零二一年：人民幣396,049,000元)。該金額包括透過收購附屬公司添置的土地使用權及租賃物業分別為人民幣58,200,000元及人民幣157,702,000元，主要與根據新租賃合約應付資本化租賃付款有關。

有關租賃的現金流出總額、租賃負債的到期日分析及尚未開始的租賃產生的未來現金流出的詳情分別載於附註22(d)、25及31。

#### (i) 土地使用權

有關土地使用權的土地均位於中國，取得時的餘下租期為32至40年。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣19,117,000元(二零二一年：人民幣54,411,000元)的土地使用權已抵押作為銀行貸款(見附註23(b)(i))的抵押品。

#### (ii) 自用物業及租賃土地

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

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

## 財務報表附註

## 14 無形資產

## 本集團

	汽車經銷權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零二一年一月一日	73,047	9,046	82,093
收購附屬公司	503,478	—	503,478
於二零二一年十二月三十一日	576,525	9,046	585,571
於二零二二年一月一日	576,525	9,046	585,571
收購附屬公司(附註32)	3,062,512	—	3,062,512
於二零二二年十二月三十一日	3,639,037	9,046	3,648,083
<b>累計攤銷：</b>			
於二零二一年一月一日	(16,133)	(4,515)	(20,648)
年內支出	(18,179)	(623)	(18,802)
於二零二一年十二月三十一日	(34,312)	(5,138)	(39,450)
於二零二二年一月一日	(34,312)	(5,138)	(39,450)
年內支出	(130,910)	(623)	(131,533)
於二零二二年十二月三十一日	(165,222)	(5,761)	(170,983)
<b>賬面淨值：</b>			
於二零二二年十二月三十一日	3,473,815	3,285	3,477,100
於二零二一年十二月三十一日	542,213	3,908	546,121

## 14 無形資產(續)

### (i) 無形資產 — 汽車經銷權

汽車經銷權來自本集團與汽車生產商的關係，估計可使用年期為20年，乃經參考本集團委聘的外部估值師編製的估值報告後由管理層估計。汽車經銷權於收購日期的公平值採用多期超額盈利法釐定。

### (ii) 無形資產減值測試 — 汽車經銷權及商譽

COVID-19持續肆虐，國內施行相關防控限制措施加上不利市況，對本集團二零二二年的財務表現造成直接影響，導致本集團的財務表現衰退，尤其對部分新收購的4S經銷店的業務表現造成不利影響，因而令業務表現落後於收購日期所作出的原業務預測。因此，本集團董事認為，該等已收購的4S經銷店於二零二二年十二月三十一日出現減值跡象，並為獨立現金產生單位。

於二零二二年十二月三十一日，管理層委聘一名外部核數師協助對無形資產 — 汽車經銷權及商譽進行減值測試，並根據香港會計準則第36號資產減值按其公平值減銷售成本及使用價值計算(以較高者為準)釐定各現金產生單位的可收回金額。現金流量預測乃基於管理層所批准的五年期財務預算作出，並採用貼現率15%(二零二一年：15%)。貼現率乃根據相關業務適用的加權平均資本成本釐定，反映貨幣的時間價值及與相關業務有關的具體風險。現金流量預測已考慮相關業務的歷史財務表現、預期銷售增長率及利潤率、市場條件以及其可得資料。所使用的假設乃基於管理層於特定市場的過往經驗，並經參考外部資料來源。五年期以後的現金流量採用估計增長率2.5%(二零二一年：2.5%)進行推斷，與行業報告所載預測一致。基於管理層的評估結果，於二零二二年十二月三十一日商譽或無形資產 — 汽車經銷權概無出現減值。

## 財務報表附註

## 15 於附屬公司之投資

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

公司名稱	註冊成立及業務地點及法人實體類型	已發行及繳足股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
中國美東汽車國際有限公司(「美東國際」)	英屬處女群島，有限公司	100股，每股1美元	100%	100%	—	投資控股
中國美東汽車(香港)有限公司(「美東香港」)	香港，有限公司	10,000股	100%	—	100%	投資控股
Sail Vantage Limited(「Sail Vantage」)	英屬處女群島，有限公司	—	100%	100%	—	投資控股
美東汽車銷售集團有限公司(「美東汽車銷售」)	香港，有限公司	50,000美元	100%	100%	—	投資控股
百圣通有限公司(「百圣通」)	香港，有限公司	130,000港元	100%	—	100%	投資控股
東莞美信企業管理諮詢有限公司(「東莞美信」)	中國，有限責任公司	人民幣 200,000,000元	100%	—	100%	投資控股
東莞市東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞東美豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市東鑫汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廈門美東汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
株洲市美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
泉州美東豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷



## 15 於附屬公司之投資(續)

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

## 財務報表附註

## 15 於附屬公司之投資(續)

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

## 15 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
東莞美悅汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 12,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
陽江美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
贛州鑫保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
塘廈美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司 (「塘廈美東」)	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	69%	—	69%	汽車經銷
斗門美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司 (「斗門美東」)	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	71%	—	71%	汽車經銷
廊坊冠寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
銅陵美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
池州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
黃山美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
宿州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞美寶行汽車銷售服務有限公司 (「東莞美寶行」)	中國，有限責任公司	人民幣 30,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
武漢鑫保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷

## 財務報表附註

## 15 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
南昌聚保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
河源冠奧汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 40,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
霸州冠寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
淮北美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
滁州美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
霸州市冠悅汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
衡陽美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
北京美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
濟南聚保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 70,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
新餘美寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
韶關美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廣州東保汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 200,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
九江匯寶行汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷

## 15 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
江門美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廊坊美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元/無	100%	—	100%	汽車經銷
南京湯山美東雷克薩斯汽車銷售 服務有限公司(「湯山雷克薩斯」)	中國，有限責任公司	人民幣 54,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司 (「廣安宗申」)	中國，有限責任公司	人民幣 36,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞望牛墩美東豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
黃山東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
天津美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
南京美東雷克薩斯汽車銷售服務 有限公司(「南京美東」)	中國，有限責任公司	人民幣 40,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞鳳崗美鑫豐田汽車銷售服務有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市捷麟物業投資顧問有限公司 (「捷麟物業」)	中國，有限責任公司	人民幣 12,000,000元	100%	—	100%	物業管理
東莞美信新能源投資有限公司 (「東莞美信新能源」)	中國，有限責任公司	人民幣 10,000,000元	51%	—	51%	投資控股

## 財務報表附註

## 15 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立及業務地點及 法人實體類型	已發行及繳足 股本詳情	所有權權益百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
汕頭東盈汽車服務有限公司(「汕頭東盈」)	中國，有限責任公司	人民幣 9,000,000元	51%	—	100%	維修服務
天津東保汽車銷售服務有限公司(「天津東保」)	中國，有限責任公司	人民幣 70,726,040元	100%	—	100%	汽車經銷
濰坊鑫保汽車銷售服務有限公司(「濰坊鑫保」)	中國，有限責任公司	人民幣 68,650,094元	100%	—	100%	汽車經銷
青島東保汽車銷售服務有限公司(「青島東保」)	中國，有限責任公司	人民幣 34,785,075元	100%	—	100%	汽車經銷
南京東保汽車銷售服務有限公司(「南京東保」)	中國，有限責任公司	人民幣 32,260,000元	100%	—	100%	汽車經銷
重慶東保汽車銷售服務有限公司(「重慶東保」)	中國，有限責任公司	人民幣 32,399,276元	100%	—	100%	汽車經銷
河南東保汽車銷售服務有限公司(「河南東保」)	中國，有限責任公司	人民幣 32,900,000元	100%	—	100%	汽車經銷
濟南東保汽車銷售服務有限公司(「濟南東保」)	中國，有限責任公司	人民幣 38,310,638元	100%	—	100%	汽車經銷

附註：除美東國際、美東香港及Sail Vantage外，其餘在中國成立公司的正式名稱為中文。

## 16 於一家合營企業的權益

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應佔資產淨值	38,985	61,942

本集團於合營企業(採用權益法於合併財務報表入賬)的權益詳情如下：

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

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

東莞美東為本集團參與的唯一合營企業，為非上市企業實體(其並無市場報價)。

## 財務報表附註

**16 於一家合營企業的權益**(續)

合營企業的財務資料概要及其與合併財務報表的賬面值對賬披露如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<b>東莞美東的總金額</b>		
流動資產	<b>131,603</b>	204,208
非流動資產	<b>13,182</b>	17,020
流動負債	<b>(65,224)</b>	(94,816)
權益	<b>(79,561)</b>	(126,412)
<b>計入上述資產及負債：</b>		
現金及現金等價物	<b>95,722</b>	166,686
流動金融負債(不包括貿易及其他應付款項及撥備)	—	(5,890)
<b>收益</b>		
溢利及全面收入總額	<b>1,010,538</b>	1,076,445
分配予本集團之溢利	<b>50,888</b>	97,998
	<b>47,892</b>	42,425
<b>計入上述溢利：</b>		
折舊及攤銷	<b>(2,737)</b>	(3,498)
利息收入	<b>1,699</b>	1,126
利息開支	<b>(535)</b>	(1)
所得稅開支	<b>(16,499)</b>	(32,836)
<b>與本集團於東莞美東的權益對賬</b>		
東莞美東資產淨值總金額	<b>79,561</b>	126,412
本集團實際權益	<b>49%</b>	49%
本集團應佔東莞美東之資產淨值及於合併財務報表的賬面值	<b>38,985</b>	61,942



## 17 其他非流動資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的預付款項	1,385	5,191
長期存款及應收款項	73,519	66,922
收購的預付款項	—	350,000
	<b>74,904</b>	422,113

## 18 商譽

	人民幣千元
成本：	
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	178,691
業務合併產生的商譽：	
— 追星集團(附註32)	825,821
於二零二二年十二月三十一日	<b>1,004,512</b>
累計減值虧損：	
於二零二二年十二月三十一日	—
賬面值：	
於二零二二年十二月三十一日	<b>1,004,512</b>

## 財務報表附註

**18 商譽(續)**

含商譽的現金產生單位的減值測試

收購以下業務產生的商譽分配至以下現金產生單位。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
湯山雷克薩斯	<b>32,924</b>	32,924
南京美東	<b>145,767</b>	145,767
追星集團	<b>825,821</b>	—

於二零二二年十二月三十一日，管理層對商譽進行減值測試，並按使用價值計算釐定有關現金產生單位的可收回金額(附註14)。

**19 存貨**

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
汽車	<b>882,987</b>	222,853
其他	<b>186,373</b>	132,403
	<b>1,069,360</b>	355,256

## 19 存貨(續)

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	<b>25,889,414</b>	20,620,241
存貨撇減	<b>15,137</b>	—

截至二零二二年十二月三十一日，賬面值為人民幣15,267,000元的存貨(二零二一年：人民幣13,862,000元)已抵押作為貸款及借款(見附註23(b)(i))的抵押品。

截至二零二二年十二月三十一日，賬面值為人民幣519,661,000元的存貨(二零二一年：人民幣116,260,000元)已抵押作為應付票據(見附註24(b))的抵押品。

## 20 貿易及其他應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>278,958</b>	181,230
預付款項	<b>391,125</b>	921,918
其他應收款項及按金	<b>888,687</b>	709,147
應收第三方款項	<b>1,558,770</b>	1,812,295
應收關連方款項(附註34(c))	<b>1,719</b>	4,864
貿易及其他應收款項	<b>1,560,489</b>	1,817,159

預期所有貿易及其他應收款項可於一年內收回或確認為開支。

於二零二二年十二月三十一日，賬面值為人民幣64,390,000元(二零二一年：人民幣159,555,000元)的預付款項及其他應收款項已抵押作為貸款及借款(見附註23(b)(i))的抵押品。

於二零二二年十二月三十一日，賬面值為人民幣235,570,000元(二零二一年：人民幣649,797,000元)的預付款項已抵押作為應付票據(見附註24(b))的抵押品。

## 財務報表附註

**20 貿易及其他應收款項**(續)

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一個月以內	<b>246,022</b>	170,114
一至兩個月	<b>22,687</b>	8,986
兩至三個月	<b>7,165</b>	1,145
三個月以上	<b>3,084</b>	985
	<b>278,958</b>	181,230

本集團信貸政策詳情載於附註30(a)。

**21 已抵押銀行存款**

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
就貸款及借款而作抵押的受限制銀行存款(附註23(b)(i))	<b>15,631</b>	33,729
就應付票據而作抵押的受限制銀行存款(附註24(b))	<b>894,676</b>	735,235
	<b>910,307</b>	768,964

已抵押銀行存款將於結清有關貸款及借款以及應付票據時解除。

## 22 現金及現金等價物、銀行定期存款以及其他現金流量資料

### (a) 現金及現金等價物包括：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存放時距離到期日超過三個月的定期存款	712,696	—
銀行及手頭現金	1,635,625	2,621,741

### (b) 除稅前溢利與經營活動所得的現金對賬：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前溢利		863,540	1,612,763
就以下各項進行調整：			
— 物業、廠房及設備折舊	6(c)	224,680	160,538
— 使用權資產折舊	6(c)	133,816	108,013
— 無形資產攤銷	6(c)	131,533	18,802
— 存貨撇減	6(c)	15,137	—
— 出售物業、廠房及設備收益淨額	5	(34,831)	(44,311)
— 終止確認使用權資產之虧損／(收益)淨額	13	166	(3,338)
— 融資成本	6(a)	275,039	133,277
— 應佔合營企業溢利		(24,935)	(48,019)
— 利息收入	5	(46,115)	(20,960)
— 以權益結算的股份付款開支	6(b)	31,548	4,130
— 外匯(收益)／虧損淨額		(10,644)	22,310
— 議價收購收益		—	(29,714)
營運資金變動：			
存貨(增加)／減少		(124,971)	190,700
貿易及其他應收款項減少／(增加)		406,321	(220,359)
已抵押銀行存款增加		(159,441)	(204,494)
貿易及其他應付款項(減少)／增加		(48,233)	513,420
其他非流動資產增加		(6,598)	(2,989)
經營活動所得的現金		1,626,012	2,189,769

## 財務報表附註

## 22 現金及現金等價物、銀行定期存款以及其他現金流量資料(續)

## (c) 融資活動所產生負債的對賬：

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

	銀行貸款及 其他借款 人民幣千元 (附註1)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	應付利息 人民幣千元 (附註2)	可換股債券 人民幣千元 (附註26)	其他應付 關連方款項 人民幣千元 (附註34(c))	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	1,288,878	1,292,393	752	—	10,350	2,592,373
<b>融資現金流量變動：</b>						
貸款及借款所得款項	12,861,255	—	—	—	—	12,861,255
發行可換股債券的所得款項淨額	—	—	—	2,198,814	—	2,198,814
償還貸款及借款	(13,100,444)	—	—	—	—	(13,100,444)
已付租賃租金的資本部分	—	(74,676)	—	—	—	(74,676)
已付租賃租金的利息部分	—	(83,491)	—	—	—	(83,491)
關連方償還墊款	—	—	—	—	(3,641)	(3,641)
已付利息	—	—	(93,972)	—	—	(93,972)
總融資現金流量變動	(239,189)	(158,167)	(93,972)	2,198,814	(3,641)	1,703,845
匯兌調整	(20,827)	—	—	188,145	—	167,318
<b>其他變動：</b>						
期內新訂租賃而增加的租賃負債	—	96,296	—	—	—	96,296
終止確認使用權資產	—	(718)	—	—	—	(718)
透過收購附屬公司添置	877,869	142,524	—	—	—	1,020,393
可換股債券的權益部分	—	—	—	(208,515)	—	(208,515)
利息開支(附註6(a))	—	83,491	95,060	96,488	—	275,039
其他變動總額	877,869	321,593	95,060	(112,027)	—	1,182,495
於二零二二年十二月三十一日	1,906,731	1,455,819	1,840	2,274,932	6,709	5,646,031

## 22 現金及現金等價物、銀行定期存款以及其他現金流量資料(續)

### (c) 融資活動所產生負債的對賬：(續)

附註1：銀行貸款及其他借款包括附註23所披露的銀行貸款及來自其他金融機構及一名關聯方的借款。

附註2：應付利息於貿易及其他應付款項中列賬。

	銀行貸款及 其他借款 人民幣千元 (附註1)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	應付利息 人民幣千元 (附註2)	其他應付 關連方款項 人民幣千元 (附註34(c))	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	951,407	1,257,735	725	5,665	2,215,532
<b>融資現金流量變動：</b>					
貸款及借款所得款項	8,483,368	—	—	—	8,483,368
償還貸款及借款	(8,166,627)	—	—	—	(8,166,627)
關連方墊款	—	—	—	4,685	4,685
已付租賃租金的資本部分	—	(54,320)	—	—	(54,320)
已付租賃租金的利息部分	—	(78,243)	—	—	(78,243)
已付利息	—	—	(55,007)	—	(55,007)
總融資現金流量變動	316,741	(132,563)	(55,007)	4,685	133,856
匯兌調整	(6,349)	—	—	—	(6,349)
<b>其他變動：</b>					
期內新訂租賃而增加的租賃負債	—	97,832	—	—	97,832
終止確認使用權資產	—	(8,854)	—	—	(8,854)
透過收購附屬公司添置	27,079	—	—	—	27,079
利息開支(附註6(a))	—	78,243	55,034	—	133,277
其他變動總額	27,079	167,221	55,034	—	249,334
於二零二一年十二月三十一日	1,288,878	1,292,393	752	10,350	2,592,373

## 22 現金及現金等價物、銀行定期存款以及其他現金流量資料(續)

### (c) 融資活動所產生負債的對賬：(續)

附註1：銀行貸款及其他借款包括附註23所披露的銀行貸款及來自其他金融機構及一名關聯方的借款。

附註2：應付利息於貿易及其他應付款項中列賬。

### (d) 租賃現金流出總額

現金流量表中包含的租賃金額包括以下各項：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於經營現金流量內	8,725	6,037
於融資現金流量內	158,167	132,563
	<b>166,892</b>	138,600

該等金額與以下項目有關：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已付租賃租金	166,892	138,600



## 23 貸款及借款

(a) 於二零二二年十二月三十一日，貸款及借款須於以下期間償還：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一年內或按要求(i)	<b>1,413,918</b>	989,490
一年後但兩年內(i)	<b>293,313</b>	139,881
兩年後但五年內(i)	<b>199,500</b>	159,507
	<b>492,813</b>	299,388
	<b>1,906,731</b>	1,288,878

(i) 於二零二二年十二月三十一日，須於一年內償還的人民幣1,146,722,000元的貸款及借款由關連方擔保(二零二一年：人民幣978,954,000元)(見附註34(d))。

於二零二二年十二月三十一日，須於一年後但兩年內償還的人民幣270,413,000元的貸款及借款由關連方擔保(二零二一年：人民幣105,681,000元)(見附註34(d))。

於二零二二年十二月三十一日，須於兩年後但五年內償還的人民幣199,500,000元的貸款及借款由關連方擔保(二零二一年：人民幣136,607,000元)(見附註34(d))。

(b) 於二零二二年十二月三十一日，貸款及借款的抵押情況如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
有抵押銀行貸款(i)	<b>1,861,382</b>	1,166,958
來自其他金融機構的有抵押借款(i)	<b>45,349</b>	121,920
	<b>1,906,731</b>	1,288,878

## 財務報表附註

**23 貸款及借款** (續)

(b) 於二零二二年十二月三十一日，貸款及借款的抵押情況如下：(續)

(i) 由本集團以下資產抵押的貸款及借款：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存貨	15,267	13,862
貿易及其他應收款項	64,390	159,555
物業、廠房及設備	13,268	65,130
使用權資產	19,117	54,411
已抵押銀行存款	15,631	33,729
	<b>127,673</b>	326,687

本集團若干銀行融資受限於達致本集團若干資產負債表比率的契諾，與金融機構訂立的貸款安排一般附帶此等契諾。倘本集團違反有關契諾，則已提取融資將成為應要求償還。本集團定期監察其遵守該等契諾的情況。有關本集團管理流動資金風險的詳情載於附註30(b)。

**24 貿易及其他應付款項**

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應付款項	188,943	167,988
應付票據	1,649,907	1,501,292
	<b>1,838,850</b>	1,669,280
合約負債(i)	1,019,748	711,100
其他應付款項及應計開支	326,161	396,184
應付第三方款項	3,184,759	2,776,564
應付關連方款項(附註34(c))	8,113	11,034
貿易及其他應付款項	<b>3,192,872</b>	2,787,598

(i) 計入年初合約負債結餘的年內確認收益為人民幣411,831,000元(二零二一年：人民幣501,195,000元)。

## 24 貿易及其他應付款項(續)

(a) 所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。

(b) 由本集團以下資產抵押的應付票據：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已抵押銀行存款	894,676	735,235
存貨	519,661	116,260
貿易及其他應收款項	235,570	649,797
	<b>1,649,907</b>	1,501,292

於二零二二年十二月三十一日，應付票據人民幣1,370,946,000元(二零二一年：人民幣1,007,416,000元)由一名關連方擔保(見附註34(d))。

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於三個月內	1,768,061	1,603,975
於三個月後但六個月內	70,789	65,305
	<b>1,838,850</b>	1,669,280

## 財務報表附註

**25 租賃負債**

於二零二二年十二月三十一日，租賃負債的還款期如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一年內	<b>165,195</b>	132,421
一年後但兩年內	<b>163,256</b>	129,301
兩年後但五年內	<b>438,304</b>	371,821
五年後	<b>689,064</b>	658,850
	<b>1,290,624</b>	1,159,972
	<b>1,455,819</b>	1,292,393

**26 可換股債券**

於二零二二年一月十四日，本公司附屬公司Sail Vantage Limited發行有擔保的零息可換股債券（「可換股債券」），本金總額為2,750,000,000港元（相當於約人民幣2,248,263,000元），扣除交易成本後收取現金2,689,517,000港元（相當於約人民幣2,198,814,000元）。

根據可換股債券的條款，可換股債券將於二零二七年一月到期，並由本公司擔保。債券持有人可根據持有人的選擇按初步換股價每股46.75港元轉換部分或全部未贖回債券結餘為本公司的繳足普通股，須受可換股債券的條款及條件所限。

可換股債券可以固定金額的現金港元交換本公司固定數量的權益工具。根據附註2(r)所載的本集團的會計政策，可換股債券以包含負債部分及權益部分的複合金融工具入賬。

## 26 可換股債券(續)

可換股債券之部分於本期間的變動載列如下：

	負債部分 (按攤銷成本) 人民幣千元	權益部分 (剩餘金額) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於發行日期	1,990,299	208,515	2,198,814
利息開支(附註6(a))	96,488	—	96,488
匯兌調整	188,145	—	188,145
於二零二二年十二月三十一日	2,274,932	208,515	2,483,447

## 27 以權益結算的股份交易

### (i) 於二零一四年一月二十日授出的購股權：

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

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

## 27 以權益結算的股份交易(續)

### (i) 於二零一四年一月二十日授出的購股權：(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，2,450,000份(二零二一年：80,000份)購股權乃按認購價每股普通股1.80港元獲行使，總代價為4,410,000港元(相當於人民幣3,745,000元)，故此，人民幣208,000元及人民幣3,537,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認之該等購股權之公平值合共人民幣1,449,000元乃於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

於二零一四年一月二十日授出但於二零二二年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為零(二零二一年：2,450,000份)。

### (ii) 於二零一八年一月四日授出的購股權：

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

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，1,787,500份(二零二一年：1,900,000份)購股權乃按認購價每股普通股2.58港元獲行使，總代價為4,611,750港元(相當於人民幣3,916,000元)，故此，人民幣152,000元及人民幣3,764,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認的該等購股權的公平值總額人民幣1,287,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

於二零一八年一月四日授出但於二零二二年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為3,610,000份(二零二一年：5,397,500份)，行使價為2.58港元(二零二一年：2.58港元)，剩餘合約期為5.01年(二零二一年：6.01年)。

## 27 以權益結算的股份交易(續)

### (iii) 於二零一九年七月十八日授出的購股權：

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

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，415,000份購股權被沒收，及1,885,000份(二零二一年：1,318,750份)購股權乃按認購價每股普通股6.00港元獲行使，總代價為11,310,000港元(相當於人民幣9,998,000元)，故此，人民幣166,000元及人民幣9,832,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認的該等購股權的公平值總額人民幣3,781,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得以權益結算的股份付款開支人民幣438,000元(二零二一年：人民幣2,805,000元)(見附註6(b)(ii))。

於二零一九年七月十八日授出但於二零二二年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為4,163,750份(二零二一年：6,463,750份)，行使價為6.00港元(二零二一年：6.00港元)，剩餘合約期為6.54年(二零二一年：7.54年)。

## 27 以權益結算的股份交易 (續)

### (iv) 於二零二零年一月十六日授出的購股權：

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

每份購股權授予持有人認購本公司一股面值0.1港元的普通股的權利。該等購股權各自的25%將分別於二零二零年一月十六日、二零二一年一月十六日、二零二二年一月十六日及二零二三年一月十六日歸屬，並可於二零三零年一月十五日前行使。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，42,500份購股權被沒收，及82,500份(二零二一年：47,500份)購股權乃按認購價每股普通股10.80港元獲行使，總代價為891,000港元(相當於人民幣756,000元)，故此，人民幣7,000元及人民幣749,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認的該等購股權的公平值總額人民幣260,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得以權益結算的股份付款開支人民幣500,000元(見附註6(b)(ii))。

於二零二零年一月十六日授出但於二零二二年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為1,757,500份(二零二一年：1,882,500份)，行使價為10.80港元(二零二一年：10.80港元)，剩餘合約期為7.05年(二零二一年：8.05年)。

### (v) 於二零二二年五月二十五日授出的購股權：

根據本公司董事會於二零二二年五月二十五日通過的決議案，8,901,000份購股權已根據本公司於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃授予若干合資格僱員，以按行使價26.20港元認購合共8,901,000股本公司股份，其中240,000份購股權授予本公司執行董事羅劉玉女士。



## 27 以權益結算的股份交易 (續)

### (v) 於二零二二年五月二十五日授出的購股權：(續)

每份購股權授予持有人認購本公司一股面值0.1港元的普通股的權利。該等購股權各自的25%將分別於二零二二年五月二十五日、二零二三年五月二十五日、二零二四年五月二十五日及二零二五年五月二十五日歸屬，並可於二零三二年五月二十四日前行使。

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得以權益結算的股份付款開支人民幣30,610,000元(見附註6(b)(ii))。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，288,000份購股權被沒收。於二零二二年五月二十五日授出但於二零二二年十二月三十一日尚未行使的購股權數目為8,613,000份，行使價為26.20港元，剩餘合約期為9.41年。

### (a) 授出條款及條件如下：

	工具數量	歸屬條件	購股權 合約年期
授予董事的購股權：			
— 於二零一四年一月二十日	4,150,000	於二零一五年一月一日的25% 於二零一六年一月一日的25% 於二零一七年一月一日的25% 於二零一八年一月一日的25%	9.82年
— 於二零一八年一月四日	4,150,000	於二零一八年一月四日的25% 於二零一九年一月四日的25% 於二零二零年一月四日的25% 於二零二一年一月四日的25%	10.00年
— 於二零一九年七月十八日	3,230,000	於二零一九年七月十八日的25% 於二零二零年七月十八日的25% 於二零二一年七月十八日的25% 於二零二二年七月十八日的25%	10.00年
— 於二零二二年五月二十五日	240,000	於二零二二年五月二十五日的25% 於二零二三年五月二十五日的25% 於二零二四年五月二十五日的25% 於二零二五年五月二十五日的25%	10.00年

## 27 以權益結算的股份交易 (續)

### (v) 於二零二二年五月二十五日授出的購股權：(續)

#### (a) 授出條款及條件如下：(續)

	工具數量	歸屬條件	購股權 合約年期
授予僱員的購股權：			
— 於二零一四年一月二十日	7,250,000	於二零一五年一月一日的25% 於二零一六年一月一日的25% 於二零一七年一月一日的25% 於二零一八年一月一日的25%	9.82年
— 於二零一八年一月四日	7,830,000	於二零一八年一月四日的25% 於二零一九年一月四日的25% 於二零二零年一月四日的25% 於二零二一年一月四日的25%	10.00年
— 於二零一九年七月十八日	6,470,000	於二零一九年七月十八日的25% 於二零二零年七月十八日的25% 於二零二一年七月十八日的25% 於二零二二年七月十八日的25%	10.00年
— 於二零二零年一月十六日	1,940,000	於二零二零年一月十六日的25% 於二零二一年一月十六日的25% 於二零二二年一月十六日的25% 於二零二三年一月十六日的25%	10.00年
— 於二零二二年五月二十五日	8,661,000	於二零二二年五月二十五日的25% 於二零二三年五月二十五日的25% 於二零二四年五月二十五日的25% 於二零二五年五月二十五日的25%	10.00年
授出的購股權總數	43,921,000		

## 27 以權益結算的股份交易 (續)

(v) 於二零二二年五月二十五日授出的購股權：(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零二二年		二零二一年	
	行使價	購股權數目	行使價	購股權數目
年初尚未行使	4.78 港元	16,193,750	4.66 港元	19,752,500
年內行使	3.42 港元	(6,205,000)	4.03 港元	(3,346,250)
年內沒收	14.08 港元	(745,500)	5.62 港元	(212,500)
年內授出	26.20 港元	8,901,000	—	—
年末尚未行使	15.37 港元	18,144,250	4.78 港元	16,193,750
年末可予行使	9.33 港元	11,214,500	4.11 港元	12,911,250

股份於年內已行使購股權獲行使日期之加權平均價格為24.91港元(二零二一年：37.35港元)。

於二零二二年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價為2.58港元、6.00港元、10.80港元或26.20港元(二零二一年：1.80港元、2.58港元、6.00港元或10.80港元)，加權平均剩餘合約年期為7.65年(二零二一年：6.23年)。

(c) 購股權公平值及假設：

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

## 27 以權益結算的股份交易 (續)

### (v) 於二零二二年五月二十五日授出的購股權：(續)

#### (c) 購股權公平值及假設：(續)

	於二零一四年 一月二十日 授出的購股權	於二零一八年 一月四日 授出的購股權	於二零一九年 七月十八日 授出的購股權	於二零二零年 一月十六日 授出的購股權	於二零二二年 五月二十五日 授出的購股權
於計量日期的公平值(以二項式期 權定價模型項下的加權平均 公平值列示)	0.75港元	0.87港元	2.35港元	4.42港元	7.84港元
股價	1.63港元	2.48港元	5.71港元	10.29港元	26.20港元
行使價	1.80港元	2.58港元	6.00港元	10.80港元	26.20港元
預期波幅(以二項式期權定價模型 項下所採用的加權平均波幅 列示)	54.34%	48.08%	47.47%	48.08%	42.00%
購股權年期(以二項式期權定價模 型項下所採用的加權平均年期 列示)	9.82年	10.00年	10.00年	10.00年	10.00年
預期股息	2.02%	5.75%	2.38%	2.73%	2.68%
無風險利率(根據香港金融管理局 香港外匯基金票據計算)	2.23%	1.85%	1.56%	1.57%	2.69%

## 27 以權益結算的股份交易 (續)

### (v) 於二零二二年五月二十五日授出的購股權：(續)

#### (c) 購股權公平值及假設：(續)

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

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

## 28 合併財務狀況表中的所得稅

### (a) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年初	179,941	127,751
透過業務合併的收購	9,795	7,329
年內即期所得稅撥備	384,206	422,709
年內支付	(472,191)	(377,848)
年末	101,751	179,941

## 28 合併財務狀況表中的所得稅(續)

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 年內於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成及變動如下：

	因業務合併		未動用 稅項虧損	應計開支	存貨撥備	盈利分派	物業、廠房 及設備的折 舊費用及資 本化利息	總計
	產生的 公平值調整	使用權資產 折舊費用					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
以下各項產生的遞延稅項(負債)/資產：								
於二零二一年一月一日	(11,046)	39,153	10,881	14,678	—	—	774	54,440
於損益賬抵免／(扣除)(附註7(a))	4,631	9,871	(4,964)	14,058	—	—	(310)	23,286
透過業務合併的收購	(134,537)	—	—	—	—	—	—	(134,537)
於二零二一年十二月三十一日	(140,952)	49,024	5,917	28,736	—	—	464	(56,811)
於二零二二年一月一日	(140,952)	49,024	5,917	28,736	—	—	464	(56,811)
於損益賬抵免／(扣除)(附註7(a))	32,879	10,018	10,820	(18,906)	3,784	33,484	4,523	76,602
透過業務合併的收購(附註32)	(768,776)	1,102	—	12,794	—	(33,484)	22,035	(766,329)
於二零二二年十二月三十一日	(876,849)	60,144	16,737	22,624	3,784	—	27,022	(746,538)

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

## 28 合併財務狀況表中的所得稅(續)

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債(續)

(ii) 合併財務狀況表對賬：

	本集團	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
指：		
遞延稅項資產淨額	126,980	80,459
遞延稅項負債淨額	(873,518)	(137,270)
	<b>(746,538)</b>	(56,811)

### (c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(u)所載的會計政策，本集團尚未就累計稅項虧損人民幣19,060,000元(二零二一年：人民幣2,274,000元)確認遞延稅項資產，原因為有關虧損到期前，相關稅務司法權區及實體內不大可能有未來應課稅溢利予以抵銷該等虧損。於中國的中國可扣減稅務虧損於有關虧損產生年度起計五年內屆滿。根據現行稅法，美東香港產生的稅務虧損不會到期。

### (d) 未確認遞延稅項負債

除非稅務條約／安排授予減免，否則中華人民共和國企業所得稅法及其相關規例亦規定，自二零零八年一月一日起，中國企業自累計盈利作出的股息分派須繳納10%預扣稅。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團有權享有5%的經調減預扣稅率。二零零八年一月一日前產生的未分派盈利免繳有關預扣稅。於二零二二年十二月三十一日本集團並無就未分派盈利人民幣2,994,562,000元(二零二一年：人民幣3,113,596,000元)確認遞延稅項負債，原因是本公司控制附屬公司的股息政策並已確定該等溢利不會於可見將來可作分派。

## 財務報表附註

## 29 資本、儲備及股息

## (a) 權益組成部分變動

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

## 本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日的結餘	99,245	790,545	986	21,955	101,878	—	—	1,014,609
年內虧損及全面收入總額	—	—	—	—	(37,456)	—	—	(37,456)
宣派並支付的股息(附註29(b))	—	(460,916)	—	—	—	—	—	(460,916)
以權益結算的股份交易(附註27)	—	—	—	4,130	—	—	—	4,130
於購股權獲行使後發行普通股 (附註27)	275	14,925	—	(4,096)	—	—	—	11,104
於二零二一年十二月三十一日的結餘	99,520	344,554	986	21,989	64,422	—	—	531,471
於二零二二年一月一日的結餘	99,520	344,554	986	21,989	64,422	—	—	531,471
年內溢利	—	—	—	—	1,283,031	—	—	1,283,031
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	127,320	—	127,320
年內全面收入總額	—	—	—	—	1,283,031	127,320	—	1,410,351
宣派並支付的股息(附註29(b))	—	(994,706)	—	—	—	—	—	(994,706)
以權益結算的股份付款(附註27)	—	—	—	31,548	—	—	—	31,548
於購股權獲行使後發行普通股 (附註27)	533	24,659	—	(6,777)	—	—	—	18,415
發行新股份，扣除發行開支 (附註29(c)(ii))	1,835	626,980	—	—	—	—	—	628,815
可換股債券的權益部分(附註26)	—	—	—	—	—	—	208,515	208,515
於二零二二年十二月三十一日的結餘	101,888	1,487	986	46,760	1,347,453	127,320	208,515	1,834,409



## 29 資本、儲備及股息(續)

### (b) 股息

#### (i) 歸屬於年內應付本公司權益股東的股息：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內批准及派付的年內中期股息每股普通股 人民幣0.0808元(二零二一年：每股普通股 人民幣0.1293元)	103,055	160,986
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於財務狀況表日期後擬派的末期股息每股普通股人 民幣0.1170元(二零二一年：每股普通股人民幣 0.6991元)	157,422	888,114

於財務狀況表日期後擬派的末期股息並無於財務狀況表日期確認為負債。

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內批准及派付的上一財政年度的末期股息每股普通 股人民幣0.6991元(二零二一年：每股普通股人民 幣0.241元)	891,651	299,930

#### (iii) 其他股息

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司向非控股權益宣派並派付現金股息人民幣32,783,000元(二零二一年：人民幣13,640,000元)。

## 29 資本、儲備及股息(續)

### (c) 股本

本集團於二零二二年十二月三十一日的股本指本公司已發行及繳足股本數量，詳情載列如下：

法定：

附註	面值 港元	二零二二年		二零二一年	
		股份數目 (千股)	普通股面值 千港元	股份數目 (千股)	普通股面值 千港元
於十二月三十一日 (i)	0.1	20,000,000	2,000,000	20,000,000	2,000,000

普通股，已發行及繳足：

	附註	普通股數目 (千股)	普通股面值 千港元
於二零二一年一月一日		1,244,521	124,452
因行使購股權而發行普通股	27	3,346	335
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日		1,247,867	124,787
因行使購股權而發行普通股	27	6,205	621
配售新股份	(ii)	22,500	2,250
於二零二二年十二月三十一日		1,276,572	127,658
於二零二二年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)			101,888
於二零二一年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)			99,520

## 29 資本、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

#### (i) 法定股本

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

#### (ii) 配售新股份

於二零二二年一月六日，本公司以認購價每股34.63港元配售22,500,000股新普通股。所得款項總額為779,175,000港元(相當於人民幣635,460,000元)，扣除配售股份的直接開支8,148,000港元(相當於人民幣6,645,000元)，募集所得款項人民幣1,835,000元及人民幣626,980,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。

### (d) 儲備性質及用途

#### (i) 股份溢價

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

#### (ii) 資本贖回儲備

資本贖回儲備指從本公司股份溢價賬支付的購回股份的面值。

## 29 資本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備性質及用途(續)

#### (iii) 資本儲備

資本儲備包括下列各項：

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

#### (iv) 中國法定儲備

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

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

#### (v) 匯兌儲備

匯兌儲備包括以人民幣以外的功能貨幣換算離岸公司財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註2(y)所載的會計政策處理。

## 29 資本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備性質及用途(續)

#### (vi) 其他儲備

其他儲備指根據附註2(r)中就可換股債券採納的會計政策確認分配至本集團發行的可換股債券未行使權益部分的金額。

### (e) 資金管理

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

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

本集團以經調整債務淨額對資本比率為基準監察其資本架構。就此而言，經調整債務淨額界定為貸款及借款、應付票據、可換股債券及租賃負債加未撥派股息，減已抵押銀行存款、到期日超過三個月的定期存款及現金及現金等價物。經調整資本則包括所有權益部分減未撥派股息。

於二零二二年，本集團的策略與二零二一年相同，即將經調整債務淨額對資本比率維持於管理層認為合理的範圍內。為維持或調整該比率，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股、向股東退還股本、籌集新債務融資或出售資產以減低債務。

## 財務報表附註

## 29 資本、儲備及股息(續)

## (e) 資金管理(續)

本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的經調整債務淨額對資本比率如下：

	附註	本集團	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動負債：			
貸款及借款	23	<b>1,413,918</b>	989,490
應付票據	24	<b>1,649,907</b>	1,501,292
租賃負債	25	<b>165,195</b>	132,421
		<b>3,229,020</b>	2,623,203
非流動負債：			
貸款及借款	23	<b>492,813</b>	299,388
可換股債券	26	<b>2,274,932</b>	—
租賃負債	25	<b>1,290,624</b>	1,159,972
<b>債務總額</b>		<b>7,287,389</b>	4,082,563
加：擬派股息	29(b)	<b>157,422</b>	888,114
減：已抵押銀行存款	21	<b>(910,307)</b>	(768,964)
存放時距離到期日超過三個月的定期存款	22(a)	<b>(712,696)</b>	—
現金及現金等價物	22(a)	<b>(1,635,625)</b>	(2,621,741)
<b>經調整債務淨額</b>		<b>4,186,183</b>	1,579,972
<b>權益總額</b>		<b>4,433,780</b>	4,116,593
減：擬派股息	29(b)	<b>(157,422)</b>	(888,114)
<b>經調整資本</b>		<b>4,276,358</b>	3,228,479
<b>經調整債務淨額對資本比率</b>		<b>0.98</b>	0.49

誠如附註23(b)(i)所披露，本集團受限於若干銀行施加的資本規定。

### 30 財務風險管理及金融工具公平值

本集團正常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

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

#### (a) 信貸風險

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

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

#### 貿易應收款項

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

於報告期末，應收本集團五大債務人及最大單一債務人的款項分別佔貿易應收款項總額的41%（二零二一年：52%）及10%（二零二一年：16%）。

本集團就貿易應收款項按相當於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備。於二零二二年十二月三十一日，本集團根據香港財務報告準則第9號進行評估，並無就貿易應收款項確認重大虧損撥備。

### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (a) 信貸風險(續)

##### 預付款項及其他應收款項及按金

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

本集團就預付款項及其他應收款項及按金按相當於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備，惟自初步確認以來信貸風險顯著增加的情況除外，該等情況下，按相當於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備。於二零二二年十二月三十一日，本集團根據香港財務報告準則第9號進行評估，並無就預付款項及其他應收款項及按金確認重大虧損撥備。

#### (b) 流動資金風險

流動資金風險為本集團於財務責任到期時未能履約的風險。

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

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

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



### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

	於二零二二年十二月三十一日					資產負債表 的賬面值 人民幣千元
	訂約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 兩年以下 人民幣千元	兩年以上 五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貸款及借款	1,479,025	311,268	208,543	774	1,999,610	1,906,731
貿易及其他應付款項	3,192,872	—	—	—	3,192,872	3,192,872
可換股債券	—	—	2,747,268	—	2,747,268	2,274,932
租賃負債	210,745	218,777	658,176	1,691,991	2,779,689	1,455,819
	4,882,642	530,045	3,613,987	1,692,765	10,719,439	8,830,354
已發行財務擔保：						
擔保金額上限：	210,000	—	—	—	210,000	—

### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

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

### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (c) 利率風險

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

##### (i) 利率概況

銀行現金、已抵押銀行存款、到期日超過三個月的定期存款及計息借款為本集團須承受利率風險的金融工具的主要類型。於二零二二年十二月三十一日，銀行現金、到期日超過三個月的定期存款及已抵押銀行存款的固定年利率介乎0.25%至5.53%（二零二一年：0.30%至1.73%）。

本集團於報告期末的計息借款及利率載列如下：

	二零二二年		二零二一年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
<b>定息借款</b>				
銀行貸款	3.27 – 6.18	1,674,963	3.55 – 7.68	802,048
來自其他金融機構的借款	7.02 – 8.50	1,227	7.02 – 8.50	11,308
可換股債券	4.73	2,274,932	不適用	—
租賃負債	4.81 – 7.05	1,455,819	4.81 – 7.05	1,292,393
		<b>5,406,941</b>		2,105,749
<b>浮息借款</b>				
銀行貸款	3.26 – 7.83	186,419	3.27 – 7.84	364,910
來自其他金融機構的借款	4.70 – 7.68	44,122	7.68 – 8.50	110,612
		<b>230,541</b>		475,522
		<b>5,637,482</b>		2,581,271

### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (c) 利率風險(續)

##### (ii) 敏感度分析

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

下表顯示假設利率變動於報告期末發生，並用以於報告期末重新計量使本集團面臨公平值利率風險的本集團所持的該等金融工具時，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及合併權益的其他組成部分的即時變動。就本集團於報告期末持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險，估計本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及合併權益的其他組成部分影響為有關利率變動的利息開支或收入的年化影響。於二零二一年報告期，分析乃按相同基準作出。

	基點 增加／(減少)	年內除稅後溢利 及保留溢利 (減少)／增加 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日		
基點	100	1,729
基點	(100)	(1,729)
於二零二一年十二月三十一日		
基點	100	(4,641)
基點	(100)	4,641

### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (d) 外匯風險

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

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

	面臨外匯風險(以人民幣呈列)				
	二零二二年			二零二一年	
	人民幣*	港元	美元	港元	美元
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	
現金及現金等價物	1,412	—	754,535	732,433	16
貸款及借款	(95,625)	—	—	(430,000)	—
已確認資產及負債產生的 風險淨額	(94,213)	—	754,535	302,433	16

### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (d) 外匯風險(續)

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

	二零二二年		二零二一年	
	匯率 上升/(下降)	除稅後溢利 及保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元	匯率 上升/(下降)	除稅後溢利 及保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元
港元	10%	—	5%	15,122
	(10)%	—	(5)%	(15,122)
美元	10%	75,454	5%	1
	(10)%	(75,454)	(5)%	(1)
人民幣	10%	(9,421)	5%	不適用*
	(10)%	9,421	(5)%	不適用*

上表呈列的分析結果總結本集團各實體以相關功能貨幣計量的除稅後溢利及權益的即時影響，有關影響以報告期末的匯率換算為人民幣呈報。

### 30 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (d) 外匯風險(續)

敏感度分析乃假設匯率變動已用於重新計量本集團所持有令本集團於報告期末蒙受外幣風險的金融工具。海外業務的財務報表換算為本集團呈列貨幣時產生之差額，不會計入有關分析。有關分析按與二零二一年的分析之相同基準進行。

\* 於二零二一年十二月三十一日，以相關集團實體的功能貨幣人民幣即值的貨幣資產或負債未識別出貨幣風險。

#### (e) 公平值計量

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，本集團所有金融工具均按與其公平值並無重大差異的成本或攤銷成本列賬。

### 31 承擔

於二零二二年十二月三十一日，未於合併財務報表作出撥備的未清償資本承擔如下：

	本集團	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已訂約	1,283	90,965

### 32 收購附屬公司

於二零二一年十二月十三日，本集團與一名第三方Wearnes-StarChase Limited訂立股份購買協議，據此，本集團有條件同意收購追星汽車銷售集團有限公司的所有已發行股份。本公司於二零二二年四月二十九日取得追星汽車銷售集團有限公司的控制權。交易以總代價人民幣3,700,000,000元完成。

## 財務報表附註

**32 收購附屬公司**(續)

追星汽車銷售集團有限公司為一家投資控股公司。追星汽車銷售集團有限公司及其附屬公司(統稱「追星集團」)主要於中國從事4S經銷業務。收購事項以收購法入賬。收購追星集團旨在令本集團擴展高端經銷業務網絡並產生更多收益。

**(i) 收購對本集團資產及負債有以下影響：**

	收購 前賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購確認 的價值 人民幣千元
汽車經銷權(附註14)	—	3,062,512	3,062,512
土地使用權(附註13)	45,606	12,594	58,200
物業、廠房及設備(附註12)	485,582	—	485,582
其他可識別資產淨值	34,214	—	34,214
遞延稅項資產	35,931	—	35,931
遞延稅項負債(附註28(b))	(33,484)	(768,776)	(802,260)
可識別資產淨值	567,849	2,306,330	2,874,179
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			2,874,179
商譽(附註18)			825,821
現金總代價			3,700,000
有關收購的淨現金流量分析			
減：二零二一年已付現金代價			(350,000)
減：所獲得現金			(690,537)
收購現金流出淨額			2,659,463



## 32 收購附屬公司(續)

### (i) 收購對本集團資產及負債有以下影響：(續)

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，收購相關成本人民幣15,538,000元已於合併全面收益表內的行政開支扣除。

已確認之商譽主要歸因於收購產生之預期業務協同效應。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，追星集團為本集團貢獻的收益及溢利分別為人民幣4,895,395,000元及人民幣208,610,000元。

倘收購事項於二零二二年一月一日進行，管理層估計本集團於年內的合併收益及合併溢利將分別為人民幣30,368,977,000元及人民幣579,966,000元。

## 33 或然負債

截至二零二二年十二月三十一日，本集團若干附屬公司為數項有關二零二二年前所作出若干投資的法律糾紛的答辯人。雖然仲裁仍在進行中且其未來發展無法準確預測，經詳細考慮法律意見及相關事實與情況，本公司董事認為本集團須向申索人付款的可能性不大。因此，於二零二二年十二月三十一日概無就該等事項作出撥備。

截至二零二二年十二月三十一日，除上述與該等法律糾紛相關的或然事項外，本集團概無任何重大或然負債。

### 34 重大關連方交易

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事認為以下公司為本集團的關連方：

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

#### (a) 經常性交易

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
短期租金開支：		
大東集團	540	2,490
管理服務收入：		
東莞美東	5,063	12,100

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

### 34 重大關連方交易 (續)

#### (b) 非經常性交易

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銷售乘用車：		
東莞美東	44,654	12,932
購買乘用車：		
東莞美東	60,061	13,320
償還來自關連方的墊款：		
葉帆	3,641	—
關連方墊款：		
葉帆	—	4,685

#### (c) 與關連方的結餘

於二零二二年十二月三十一日，本集團與關連方的結餘如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收下列各方的其他款項：		
東莞美東	1,719	4,864
應付下列各方的其他款項：		
大東集團	1,404	684
葉帆	6,709	10,350
	8,113	11,034

應收／應付關連方的款項乃無抵押、免息並無固定還款期限。

### 34 重大關連方交易 (續)

#### (d) 關連方作出的擔保及抵押

	於二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>關連方就本集團借取的貸款及借款作出的擔保：</b>		
— 葉帆(i)	<b>1,601,335</b>	1,203,942
— 大東集團(ii)	<b>15,300</b>	17,300
	<b>1,616,635</b>	1,221,242
<b>關連方就本集團發行之票據作出的擔保：</b>		
— 葉帆(iii)	<b>1,370,946</b>	1,007,416

(i) 於二零二二年十二月三十一日，貸款及借款人民幣1,601,335,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,203,942,000元)由葉帆先生擔保。

(ii) 於二零二二年十二月三十一日，貸款及借款人民幣15,300,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣17,300,000元)由大東集團擔保。

(iii) 於二零二二年十二月三十一日的應付票據人民幣1,370,946,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,007,416,000元)由葉帆先生擔保。

#### (e) 本集團作出的擔保

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
<b>本集團就金融機構向關連方授出的財務融資作出的擔保：</b>		
— 東莞美東	<b>80,000</b>	80,000
<b>本集團就關連方獲授銀行貸款及借款作出的擔保：</b>		
— 東莞美東	<b>130,000</b>	130,000

### 34 重大關連方交易 (續)

#### (f) 主要管理人員薪酬

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
短期僱員福利	22,974	17,518
股本報酬福利	4,750	2,877
	<b>27,724</b>	20,395

薪酬總額計入員工成本(見附註6(b))。

#### (g) 與關連交易有關的上市規則適用性

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

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

## 財務報表附註

## 35 公司層面財務狀況表

	二零二二年 附註 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
<b>非流動資產</b>		
於一家附屬公司權益	4,242,633	304,725
長期應收款項	11,686	14,643
其他非流動資產	4,742	350,000
	<b>4,259,061</b>	669,368
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	9,682	16,300
存放時距離到期日超過三個月的定期存款	712,696	—
現金及現金等價物	106,905	470,211
	<b>829,283</b>	486,511
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	436,743	153,310
貸款及借款	470,541	375,474
	<b>907,284</b>	528,784
<b>非流動負債</b>		
可換股債券	(i) 2,274,932	—
貸款及借款	71,719	95,624
	<b>2,346,651</b>	95,624
<b>流動負債淨額</b>	<b>(78,001)</b>	(42,273)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>4,181,060</b>	627,095
<b>資產淨值</b>	<b>1,834,409</b>	531,471
<b>權益</b>		
股本	101,888	99,520
儲備	1,732,521	431,951
<b>權益總額</b>	<b>1,834,409</b>	531,471

(i) 董事認為，本公司從Sail Vantage Limited承擔贖回及轉換可換股債券的責任(見附註26)。

## 36 報告期後非調整事項

### (a) 末期股息

於報告期末，董事建議派發末期股息。進一步詳情於附註29(b)中披露。

### (b) 配售新股份

於二零二三年一月四日，本公司同意以認購價每股15.05港元發行68,000,000股新普通股。本公司已於二零二三年一月十七日完成配發，經扣減相關配售成本後，實收約為1,012百萬港元。

## 37 直接最終控制方

於二零二二年十二月三十一日，董事認為本集團的直接母公司為晉帆（該公司乃根據英屬處女群島法律註冊成立）及本集團的最終控制方為葉帆先生。

## 財務報表附註

### 38 截至二零二二年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至二零二二年十二月三十一日止年度尚未生效且並未在財務報表內採納的若干新修訂或新準則香港財務報告準則第17號保險合約，該等發展包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或之後開始 的會計期間生效
香港財務報告準則第17號，保險合約	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列： 將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列及 香港財務報告準則實務公告第2號，作出重大判斷： 會計政策披露	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂本)，會計政策、 會計估計變動及謬誤：會計估計的定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號，所得稅：與單一交易產生的 資產及負債相關的遞延稅項	二零二三年一月一日

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



# 五年財務概要

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				二零二二年 人民幣千元
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	
營業額	11,067,424	16,210,019	20,207,446	23,576,689	<b>28,654,734</b>
除稅前溢利	491,234	757,411	1,052,220	1,612,763	<b>863,540</b>
稅項	(127,780)	(199,884)	(281,642)	(399,423)	<b>(307,604)</b>
年內溢利	363,454	557,527	770,578	1,213,340	<b>555,936</b>
本公司權益股東應佔溢利	362,929	550,811	750,558	1,165,640	<b>521,029</b>
非控股權益	525	6,716	20,020	47,700	<b>34,907</b>
年內溢利	363,454	557,527	770,578	1,213,340	<b>555,936</b>
每股盈利					
基本(人民幣分)	31.57	47.67	62.19	93.62	<b>40.93</b>
攤薄(人民幣分)	31.41	47.27	61.36	92.38	<b>40.61</b>

## 資產及負債

	於十二月三十一日				二零二二年 人民幣千元
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	
資產總值	4,174,516	5,924,920	7,770,349	9,802,673	<b>14,239,403</b>
負債總額	(2,774,280)	(4,155,572)	(4,425,774)	(5,686,080)	<b>(9,805,623)</b>
	1,400,236	1,769,348	3,344,575	4,116,593	<b>4,433,780</b>
本公司權益股東應佔權益	1,379,420	1,711,587	3,226,666	3,946,624	<b>4,275,026</b>
非控股權益	20,816	57,761	117,909	169,969	<b>158,754</b>
權益總額	1,400,236	1,769,348	3,344,575	4,116,593	<b>4,433,780</b>