

# 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



# 目錄

2	地理覆蓋範圍
3	公司資料
4	主席與行政總裁
5	主席報告
8	行政總裁報告
18	董事及高級管理人員的履歷詳情
23	董事會報告
32	企業管治報告
42	獨立核數師報告
44	合併全面收益表
45	合併資產負債表
47	資產負債表
48	合併權益變動表
49	合併現金流量表
50	財務報表附註
116	財務概要

# 地理 覆蓋範圍

**甘肅(1)**

**運營**

- 蘭州美東

**北京及河北(3)**

**運營**

- 北京中業

**在建**

- 承德美寶行
- 北京美寶行

**湖北(3)**

**諒解備忘錄**

- 威宁
- 黄冈市
- 孝感市

**湖南(6)**

**運營**

- 株洲美寶行
- 衡陽美寶行
- 長沙美東
- 益陽東鑫
- 常德美寶行

**在建**

- 岳陽美寶行

**廣東(10)**

**運營**

- 東莞東部
- 東莞東美
- 東莞東鑫
- 東莞安信 (49%)
- 東莞冠豐 (70%)
- 河源冠豐行
- 東莞美東 (49%)
- 鳳崗東美

**在建**

- 汕頭東保
- 佛山東保

**廣西(1)**

**在建**

- 柳州美東

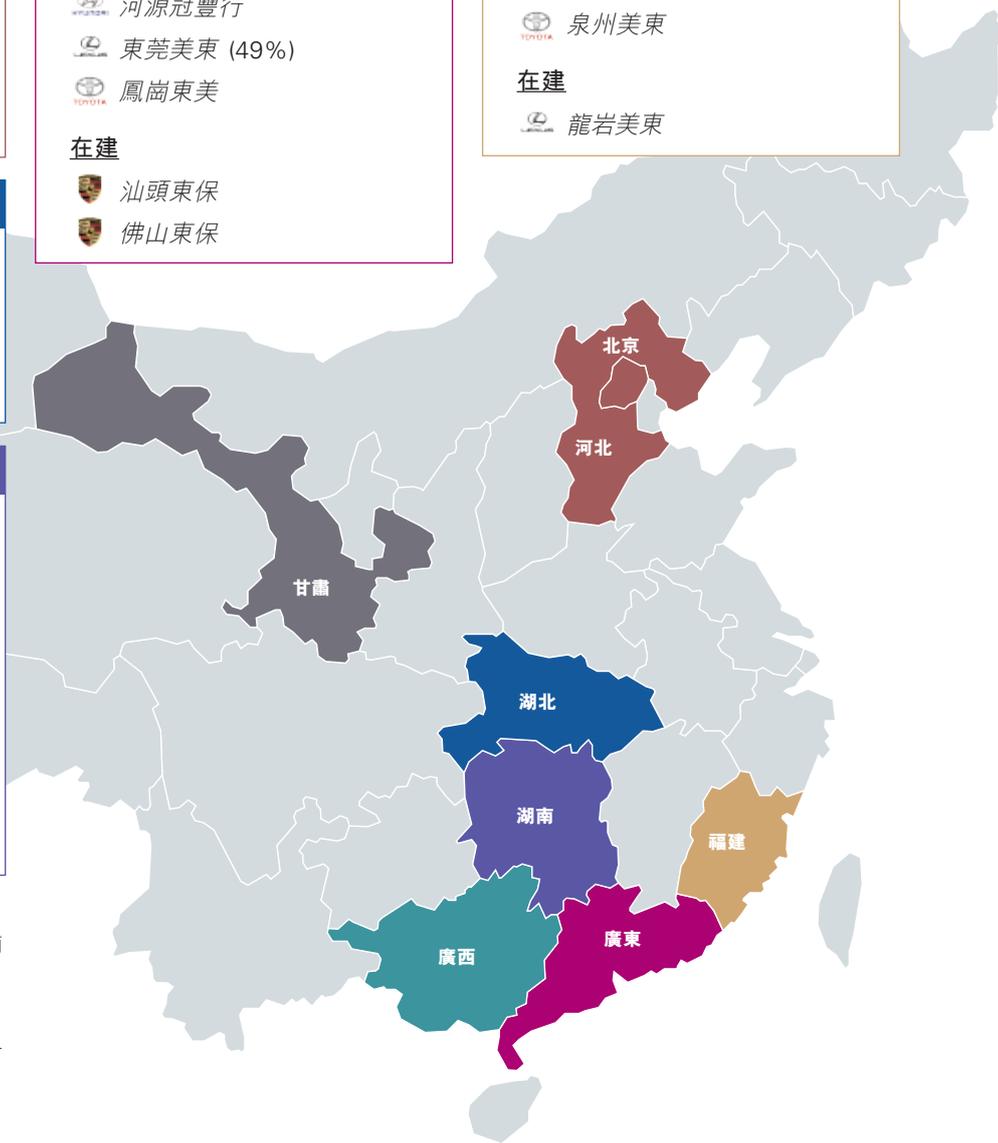
**福建(3)**

**運營**

- 廈門美東
- 泉州美東

**在建**

- 龍岩美東



**附註：**

- (1) 除以括號標記的店舖外，所有其他店舖皆由本集團全資擁有
- (2) 包括一家合營企業及一家聯營公司，本公司擁有其49%股權(東莞美東及東莞安信)

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

葉帆(主席)  
葉濤(行政總裁)  
劉雪華

### 獨立非執行董事

李林  
潘路  
葉奇志

### 授權代表

葉濤  
余孟滔

### 公司秘書

余孟滔

### 審核委員會

葉奇志(主席)  
李林  
潘路

### 薪酬委員會

潘路(主席)  
葉濤  
葉奇志

### 提名委員會

葉濤(主席)  
潘路  
葉奇志

### 註冊辦事處

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

### 總辦事處暨中國主要營業地點

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  
中環德輔道中19號  
環球大廈  
24樓2404室

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 合規顧問

建銀國際金融有限公司  
香港中環  
干諾道中3號  
中國建設銀行大廈12樓

### 開曼群島股份過戶登記處

Codan 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  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 主要往來銀行

中信銀行  
興業銀行

### 股份代號

1268

### 公司網址

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

## 主席與行政總裁



主席  
葉帆先生

行政總裁  
葉濤先生

# 主席報告

本人謹代表中國美東汽車控股有限公司(「美東汽車」或「本公司」)董事會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)上市後的首份全年業績報告。

2013年對中國的汽車經銷商而言，是機遇與挑戰並存的一年：中國汽車銷量在汽車消費升級、城市限購預期等因素促進下，2013年增幅回升到13.87%；同時，新車產量提升14.76%；2013年，中國汽車保有量1.37億，汽車售後服務需求量進一步增大，汽車4S店普遍加強售後領域的拓展。總體來說，銷售和售後的競爭也非常激烈。

對於美東汽車而言，2013年則是抓住機遇、加速發展、凸顯公司核心競爭力的一年。

一直以來，美東汽車堅持建立、完善和實施數據驅動的運營管理體系，專注於內部培養和晉升的人才管理體系，堅持在卓越的單店運營業績基礎上的快速發展。佈點上著重2，3，4線城市，不斷增加豪華品牌的比重，平衡德系和日系經銷店數量。我們通過這些策略來優化集團的品牌構成，增強集團整體的盈利能力和抗風險能力。業績的獲得，得益於集團數據驅動的運營管理體系和專注內部人員培養和晉升的人才管理體系，我們相信，這也是美東汽車未來發展的核心競爭力所在。

我們的堅持和努力，亦獲得了資本市場的認可和支持：2013年12月5日，本公司成功在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板掛牌上市，獲得了投資者廣泛的支持，也肯定了美東汽車在管理能力及其體現在售後生產效率及盈利能力方面的競爭優勢，以及基於區域和品牌佈局策下的中國南部及中部二三四線市場中高檔及豪華汽車業務的市場前景。成功上市不僅增加了美東汽車的資金水平，也成為集團未來發展的信用背書，為集團未來的健康發展提速，使本公司能夠與廣大投資者共同分享經營成果。

## 把握中國中三四線汽車市場的增長潛力

隨著中國城鎮化的日益發展，車市的增長重心已經由一線中心城市逐漸向二三四線城市轉移。本集團起步於中國的二三線城市，中國南部和中部的二三四線城市是集團未來發展的重點區域。我們熟悉這些區域居民的汽車消費習慣，深諳在此區域市場進行業務開拓和運營管理。截至2013年12月31日，集團下屬的15家在營店中有14家，7家籌建店的6家均位於中國二三四線城市。

## 把握汽車消費升級的潛力

中國汽車消費升級的趨勢明顯，既表現在換購或二次購買成為新車銷量的重要組成部分，也表現在消費者在車型、品牌的選擇方面更趨於高端以及對汽車售後服務水平的更高需求。美東汽車在品牌組合、業務佈局方面已充分考慮到中國汽車消費升級這一趨勢：美東汽車實施以量銷型高端和豪華車為主的品牌策略，並不斷提升豪華品牌所佔的比重；同時，美東汽車不斷豐富汽車消費相關領域的產品和服務內容，例如適時推出汽車金融、二手車置換、會員、CRM管理，等服務，不斷提升售後運營管理效率並由此進一步提升客戶滿意度水平等。



## 繼續強化數據化運營管理體系

無論過去、現在和將來，美東汽車建立和不斷完善的運營管理體系是公司健康、穩定發展的關鍵所在。數據驅動、數據化管理，是這套管理體系的核心所在，數據管理的理念已經完全滲入到我們日常運營管理的所有環節，我們的管理團隊都具備數據分析、用數據做決策的能力並已養成數據管理的工作習慣。借助軟件技術的不斷提升，我們將不斷提高管理體系的自動化、可視化程度，由此進一步提升管理執行效率。

## 主席報告

### 完善企業管治結構

在聯交所成功上市以後，本公司將進一步提升企業管治水平，與國際市場接軌，通過成立了審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及合規委員會，加強和規範企業內部控制，提高風險防範能力。另一方面，為了促進投資者全面真實地了解美東汽車，我們將積極與投資者保持快捷高效的溝通，及時地將公司的最新訊息傳遞給投資者，並對投資者的詢問進行認真互動響應，以增加公司透明度，保障投資者的利益。

### 未來展望

展望未來，公司有信心憑借我們的管理優勢和人才優勢，把握住中國新車銷售、汽車消費升級以及汽車後市場巨大的潛力和機遇；我們將繼續專注於在我們熟悉且更具增長潛力的中國南部和中部二三線市場發展和拓展業務，繼續堅持我們均衡且不斷優化的品牌組合策略，繼續提升我們售後服務水平和運營效率，繼續豐富我們的產品和服務組合。

公司在2013年的成功上市，毫無疑問進一步加強了公司把握市場潛力、抓住市場機會的能力，也增強了公司回報顧客、員工、股東、投資者的責任感，我們將繼續苦練內功、強化管理、加強合作，進一步提升集團的行業地位，為客戶提供最滿意的產品和服務，為員工創造自身價值提升和最大化實現的平台，為合作伙伴創造最大的商機，為投資者和股東創造最佳的投資回報。

公司於二零一三年取得的成就，歸功於公司管理團隊和所有員工的不懈努力和忠誠付出，以及各股東及業務伙伴對我們的支持與鼓勵。在此，本人謹代表董事會對本集團各部門員工之忠誠服務及貢獻，衷心感謝，並對各股東及業務伙伴對我們的支持及鼓勵致以誠摯的謝意。



葉帆  
董事長

# 行政總裁報告

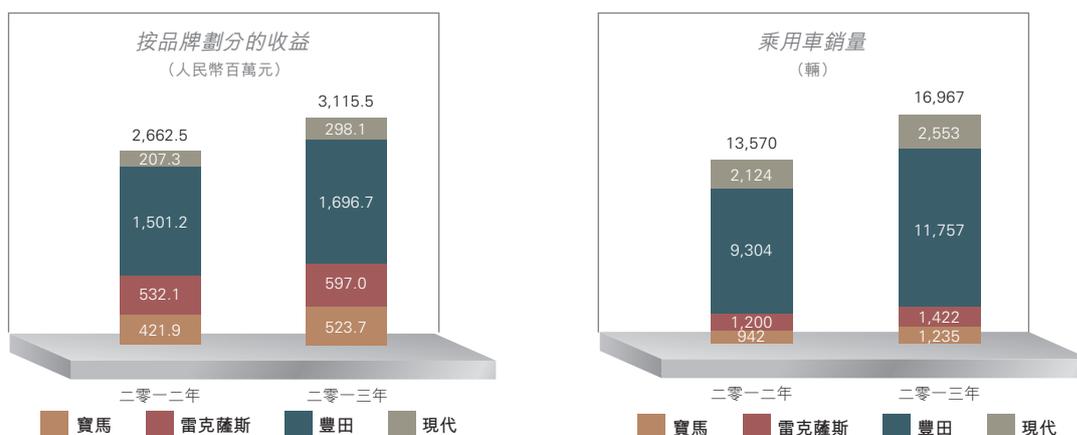
二零一三年是美東汽車發展中最具里程碑價值的一年。多年來，美東汽車對數據化管理的堅持、對內部人才培養的堅持、對高質量有序發展的堅持，在二零一三年轉化成高速的業績增長和在聯交所主板成功上市以及投資人、合作夥伴對美東汽車更大的信賴和支持。

二零一三年的成長和進步，彰顯和強化公司實力的同時，亦使公司對充分把握中國汽車消費市場的巨大商機、實現未來健康且快速的發展充滿信心。我們充分把握住中國城鎮化進程、汽車消費升級以及所代理品牌廠商的新車上市等機遇，在擴大集團規模的同時，更大幅提升公司運營效率，並為公司未來的成長打下堅實的基礎。

## 業務回顧

### 新乘用車銷售

截至二零一三年十二月三十一日止年度，新乘用車銷售佔本集團總收益約89.5%，其中亦包括計入新乘用車銷售的配套用品銷售。於二零一三年，本集團合共出售16,967輛新乘用車，較二零一二年出售的13,570輛顯著增加約25.0%。



附註：除非另有指明，否則有關「豐田」的提述包括一汽豐田及廣汽豐田向我們供應的汽車；

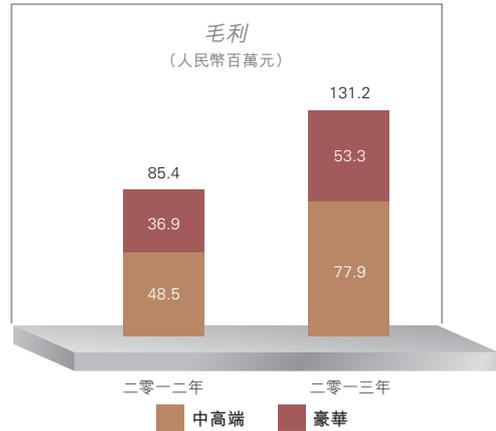
於二零一三年，本公司全部品牌的新乘用車銷售穩健增長，雷克薩斯的增長最低，為18.5%，而寶馬的增長最高，為31.1%。豐田則從二零一二年下半年因中日釣魚島領土爭議引致的銷售減少中恢復，於二零一三年錄得車輛銷售增長約26.4%。

## 行政總裁報告

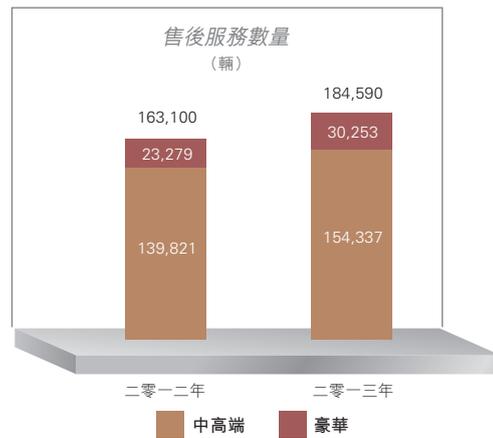
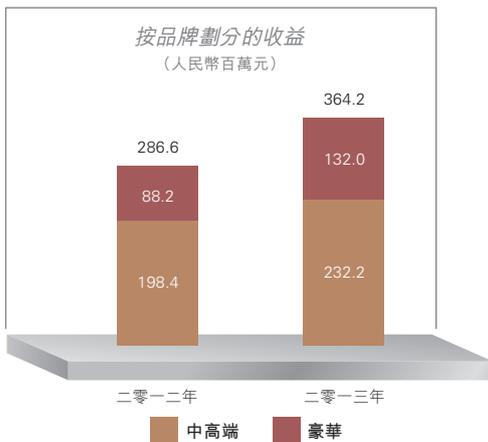
除北京現代外，另外三個品牌的平均售價均輕微下跌。然而，新乘用車銷售的整體毛利率由二零一二年的3.2%增長至二零一三年的4.2%，中高端品牌由2.8%增長至3.9%，而豪華品牌則由3.9%增長至4.8%。毛利率增長乃主要歸因於：(1)從供過於求的局面及二零一二年釣魚島事件中恢復；(2)豐田RAV4及豐田威馳等汽車製造商於二零一三年下半年推出新型號汽車；及(3)本公司管理層持續努力於保持高存貨周轉率時提高利潤率。

### 售後服務

截至二零一三年十二月三十一日止年度，售後服務佔總收益約10.5%。售後服務主要包括銷售零件以及提供維修保養服務，其次是提供若干其他汽車相關服務，如汽車登記服務收費及按揭貸款申請服務的佣金收入。於二零一三年，本集團售後服務共有184,590宗，較二零一二年的163,100宗服務顯著增加約13.2%。



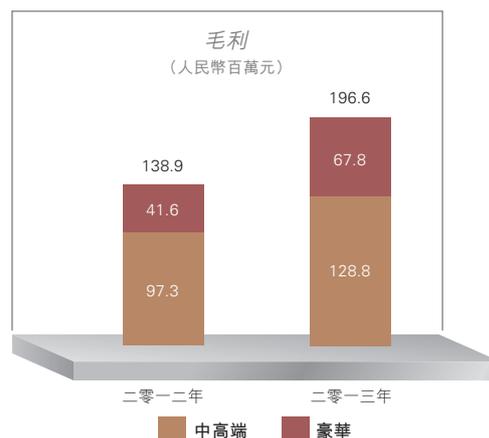
附註：除非另有指明，否則有關「豐田」的提述包括一汽豐田及廣汽豐田向我們供應的汽車；



## 行政總裁報告

由於二零一三年的新開業店舖均為豪華品牌店舖，故豪華品牌提供的服務數量高於中高端品牌。此外，與豪華品牌店舖相比，中高端品牌店舖普遍較成熟。

全部品牌的服務平均售價穩健增長，豐田的增長最低，為4.5%，而現代的增長最高，為18.6%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，整體服務平均售價較二零一二年增加12.1%。然而，全部品牌的毛利率大幅增長，整體售後服務毛利率由二零一二年的48.6%增長至二零一三年的54.0%，其中中高端品牌由49.2%增長至55.5%，而豪華品牌則由47.1%增長至51.3%。該增長主要由於平均售價增加，而每次服務的相關成本實際上有所減少，佔該增長約3.2%。服務數量增加佔增長的餘下2.2%。新乘用車銷售的新服務，以及管理層對提升服務滿意度及提高效率的持續努力，亦為該增長的主因。



附註：除非另有指明，否則有關「豐田」的提述包括一汽豐田及廣汽豐田向我們供應的汽車；

### 新店開業

於本年度六月，兩家全資店舖開業，令營運中的4S經銷店增至15家(13家附屬店舖，一家由本集團經營的合資店舖及一家聯營店舖)。一家新雷克薩斯店舖在湖南省長沙市開業，而一家新寶馬店舖亦於湖南省衡陽市開業。憑藉本集團內部培訓的管理團隊、一致的企業文化及內部產生的KPI數據採集及管理方法，加上努力及貢獻，該等店舖為本集團建立另一個里程碑，此乃由於該兩家店舖均在三個月內打破單月的盈利能力，其中衡陽市寶馬店舖在首個月就已經獲利。截至二零一三年十二月三十一日止年度，撇除開始營運前產生的虧損，該等店舖一直持續獲利，藉此，本公司經營的店舖全部獲利。



## 行政總裁報告

### 在建新店

於二零一三年十二月三十一日，本公司有七家在建店舖，即一家豐田店、一家雷克薩斯店、三家寶馬店及兩家保時捷店。招股章程所列的進度如下：

店舖	招股章程	實際或經修訂
鳳崗東美豐田	二零一四年第一季度	二零一四年第一季度
常德美寶行寶馬	二零一四年第一季度	二零一四年第一季度
承德美寶行寶馬	二零一四年第一季度	二零一四年第二季度
龍岩美東雷克薩斯	二零一四年第二季度	二零一四年第二季度
佛山東保保時捷	二零一四年第三季度	二零一四年第三季度
北京美寶行寶馬	二零一五年第一季度	二零一五年第一季度
汕頭東保保時捷	二零一五年第一季度	二零一五年第一季度

鳳崗東美豐田及常德美寶行寶馬於二零一四年一月開業。由於近數月的寒冷天氣較預期嚴苛，影響店舖興建進度，承德美寶行寶馬的開業延遲至二零一四年第二季度。全部其他店舖興建均如期進行。

### 新授權

於二零一四年，本公司取得兩個額外授權，一個為自雷克薩斯取得於中國廣西壯族自治區（「廣西」）柳州市的授權，另一個為自寶馬取得於中國湖南省岳陽市的授權。

#### 柳州

柳州為廣西中北部的地級市，人口超過370萬，二零一二年錄得國內生產總值人民幣1,846億元。目前，柳州市有三家豪華品牌4S經銷店，分別為梅塞德斯奔馳、寶馬及奧迪。這將為柳州市的首家雷克薩斯4S經銷店。

#### 岳陽

岳陽為湖南東北角的地級市，根據湖南省統計局資料，岳陽人口超過552萬，二零一二年錄得國內生產總值人民幣2,199.9億元。目前，克萊斯勒是唯獨另一家在岳陽市經營的豪華品牌4S經銷店。這將為岳陽市的首家寶馬4S經銷店。

## 行政總裁報告

### 新項目的新諒解備忘錄

於二零一四年三月二十一日，本集團接獲寶馬(中國)汽車貿易有限公司的三份諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，以於中國湖北省咸寧市、黃岡市及孝感市分別開設寶馬4S經銷店。然而，該等諒解備忘錄須待(其中包括)於將予發出正式授權函件前經寶馬批准店址後，方可作實。



### 員工培訓及發展

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有1,731名僱員，多數居住於中國境內。除為僱員提供具競爭力的薪酬待遇，本集團亦可能根據個人表現向合資格僱員授出酌情花紅及購股權。

我們繼續完善集團培訓課件、加大人才培訓和培養力度，結合KPI考核體系進一步健全人才的晉升機制。全年集團新的管理崗位人員均為集團內部培養和輸送，總人數30餘人，管理人才流失率不足5%，集團人才庫規模過百人。

本集團亦鼓勵其僱員對均衡生活的追求，並為其僱員提供優良的工作環境，發揮彼等最大潛力，以便為本集團做出最大貢獻。

本公司薪酬委員會根據本公司的營運業績、個人表現及可比較市場統計數釐定董事酬金。概無董事或其任何聯繫人士以及行政人員參與決定其自身的薪酬。

於二零一四年一月二十日，本公司根據購股權計劃向兩名董事及合資格僱員授出可認購11,400,000股股份的購股權(「授出購股權」)。於本報告日期，授出購股權約佔本公司已發行股本的1.14%。

## 行政總裁報告

### 業權有缺憾租賃物業－最新情況

誠如本公司日期為二零一三年十一月二十二日的招股章程所披露，本公司將就自有及租賃物業提供以下業權有缺憾物業的修正情況：

#### 本集團的自有物業

(1) 常德美寶行

常德美寶行於二零一四年一月開始營運；本集團已於開始營運前取得相關有效業權證。

(2) 承德美寶行及龍岩美東

承德美寶行及龍岩美東均尚未開始營運。

(3) 蘭州美東

本集團仍正就蘭州業權有缺憾修正情況與相關政府部門聯絡。

#### 本集團的租賃物業

有關業權有缺憾的租賃物業的修正情況並無任何最新資料，本集團亦無取得汽車生產商、地方政府及業主（「利益相關方」）就可能發生的搬遷發出的任何同意。然而，倘相關業主未能於指定時限前完成業權修正，則本集團將繼續就可能發生的搬遷與利益相關方協商。

## 財務回顧

### 營業額及銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額人民幣3,479,663,000元，較二零一二年的人民幣2,949,497,000元上升18.0%。營業額上升由於：(i)現有店舖的新乘用車銷售額上升約9.8%；(ii)二零一三年新開兩間店舖的新乘用車銷售額上升約5.6%；及(iii)售後服務上升約2.6%所致。已售貨成本由二零一二年的人民幣2,724,735,000元上升15.7%至二零



## 行政總裁報告

一三年的人民幣3,151,847,000元。已售貨成本上升由於：(i)現有店舖的新乘用車銷售額上升約9.3%；(ii)二零一三年新開兩間店舖的新乘用車銷售額產生成本約5.7%；及(iii)售後服務上升約0.7%所致。

### 毛利

毛利由二零一二年的人民幣224,762,000元大幅上升至二零一三年的人民幣327,816,000元，升幅約45.9%。毛利率亦由二零一二年的7.6%上升至本年的9.4%，主要由於：(1)二零一三年下半年推出豐田新車型後，新車銷量的毛利率增加；(2)二零一三年新開的店舖出售的毛利較高的豪華品牌汽車數量提高；及(3)主要因二零一三年開設的豪華品牌的服務費上漲，且所服務的數量增加，令售後服務的毛利率由二零一二年的48.6%上升至二零一三年的54.0%所致。

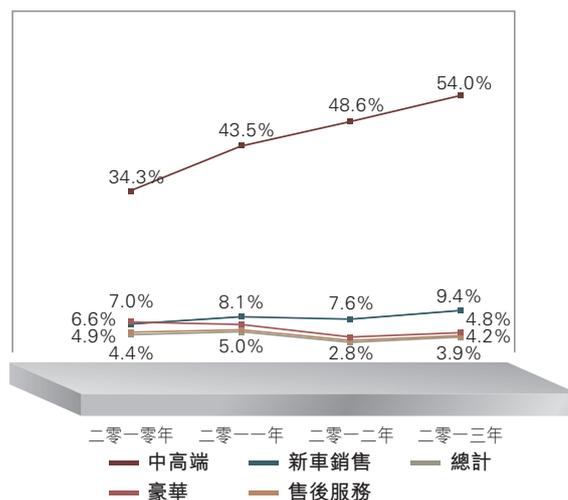
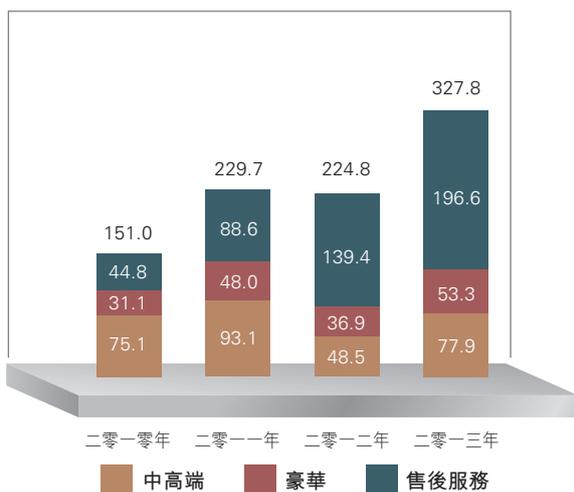
### 分銷成本及行政開支

分銷成本由二零一二年的人民幣89,368,000元上升至二零一三年的人民幣95,830,000元，升幅約7.2%。剔除本公司股份於聯交所上市的開支人民幣12,579,000元，行政開支由二零一二年的人民幣58,519,000元上升至二零一三年的人民幣68,401,000元，升幅約16.9%。分銷成本及行政開支均增加，與營業額上升相符，於二零一三年分別佔收入約2.8%及2.3%，分銷成本佔收入的百分比略低於二零一二年的3.0%，而行政開支則與二零一二年的2.0%持平。於二零一三年，本集團的13間營運附屬公司承擔七間尚未予以資本化且在建中的店舖的行政開支，其中包括土地租賃或攤銷、為該等新店委派／聘用的店長、銷售經理或售後經理的薪金及工資。由於當該等七間店舖開始營業後，其產生的收入會進一步抵銷分銷成本及行政開支佔收入的百分比，說明本集團可在沒有放棄盈利的情況下穩健擴展。

### 融資成本

融資成本於二零一三年維持穩定，為人民幣45,238,000元，較二零一二年的人民幣43,158,000元上升約4.8%，然而，融資成本佔收入的百分比約為1.3%，較二零一二年的1.5%有所下跌。

## 行政總裁報告



### 其他收入及淨收入

其他收益及淨收入由二零一二年之人民幣19,800,000元上升至二零一三年之人民幣33,759,000元，升幅約70.5%，乃由於：(1)因若干附屬公司向大東集團授予的非經常性墊款餘下結餘，應收大東集團的利息收入由二零一二年之零元增至人民幣8,324,000元。於二零一三年前，概無就授予大東集團的墊款收取利息，原因在於大東集團於本集團上市重組前為中國附屬公司的控股公司(重組的詳情載於招股章程)；及(2)已售新車數目增加令保險佣金的整體上漲。

### 聯營公司與合營公司

應佔聯營公司的業績及應佔合營企業的業績由二零一二年之人民幣8,063,000元上升約21.9%至二零一三年之人民幣9,831,000元，主要由於東莞美東(雷克薩斯)店(其日常營運由本集團管理)取得的溢利增加所致。

### 稅項

稅項由二零一二年之人民幣13,797,000元大幅增加至二零一三年之人民幣39,164,000元，升幅約183.9%。實際稅率亦由二零一二年之22.4%上升至二零一三年之26.2%。就二零一三年產生的不可扣稅上市開支作出調整後，實際稅率為24.7%。本集團的中國附屬公司須按25%的稅率繳稅。

## 行政總裁報告

### 吸收率

「吸收率」是本集團用以計算經銷店服務業務表現的指標，指經銷店純粹從其售後服務收回營運成本的比率。「吸收率」的計算方式如下：

$$\text{吸收率} = \frac{\text{售後服務毛利}}{\text{分銷成本} + \text{行政開支}}$$

經銷店吸收率為100%或接近100%的，表示該經銷店的營運成本基本上可靠售後服務獨力支撐。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的「吸收率」(就上市開支作出調整)為119.7%，較二零一二年度的94.2%大幅上升。

### 本公司股份於香港聯交所上市

於二零一三年十二月五日，本公司的普通股按每股1.8港元的價格成功於聯交所上市，上市所得款項淨額(經扣除佣金及有關上市的其他開支)約為人民幣316,607,000元。上市所得款項淨額將用於開設新4S經銷店(50%)、收購其他4S經銷店(30%)、二手汽車或資訊科技系統升級等新業務(10%)，以及一般營運資金(10%)。

### 財務資源及狀況

於二零一三年十二月三十一日，本集團的借款為人民幣804,732,000元，較於二零一三年六月三十日(即審核財務數據之日)的人民幣721,664,000元上升約11.5%。全部借款為短期性質，並以人民幣借入，其中人民幣193,954,000元乃按固定利率計息。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.0倍，資產負債比率(銀行借款減現金及現金等價物及已抵押銀行存款除以本公司股東應佔權益)為27.6%。於二零一三年十二月三十一日，本集團可用的銀行及汽車生產商融資公司授出融資合共為人民幣1,925,000,000元，其中已動用約人民幣966,100,000元。

於二零一三年十二月三十一日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣672,795,000元，其中人民幣181,590,000元已抵押，作為獲取應付票據的擔保。大部份現金及現金等價物以人民幣及港元列值。由於本集團於中國經營業務，因此本集團預期不會承擔任何重大外匯風險。

於二零一三年十二月三十一日，本集團所抵押的資產為人民幣251,216,000元，作為本集團借款的擔保。

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

## 行政總裁報告

### 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 末期股息

鑑於售後服務業務穩定，董事會建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股現金人民幣0.03元（二零一二年：無）。

### 展望

美東汽車相信，城鎮化進程和汽車消費升級在相當長的時間里都將推動中國汽車產業的持續增長，而城市限購預期在未來的2-3年甚至會加速這一增長趨勢。另一方面，中國汽車消費在銷售及售後相關產品的種類及其滲透率，比如按揭滲透率、二手車置換率等，在企業運營效率，例如服務預約率、產品一次修復率等方面，與發達的汽車市場相比，仍存在明顯的差距，亦意味著極大的提升空間。

美東汽車將發揮自身優勢，充分把握這一行業發展契機：我們將加速對目標區域（中國南部、中部二三四線城市）目標品牌（豪華及超豪華為主）的新項目的申請進度及籌建進度，預計2014年我們將繼續獲得新項目授權，有新店陸續開業，其中新授權項目及新建店8以豪華及超豪華品牌為主。同時，我們亦會在目標區域尋找並購目標，適時開展符合公司成長和股東利益的併購。

我們將通過產品種類和形式的豐富與創新、完善的培訓體系以及數據化的KPI考核管理體系，持續改善企業的營銷和銷售能力、售後生產效率和服務水準，同時進一步優化費用構成。相信這些舉措將使得我們單店運營能力持續提升，並縮短新店盈利和投資回報週期。

我們會繼續重視人才培養，重視數據，重視管理。我們將憑藉「以客為尊」的服務理念贏得客戶的喜愛，用「團隊成長」贏得了員工的忠誠，用「追求卓越」的實踐贏得來投資人、廠商和合作夥伴的尊重和支持，我們有信心更好地把握汽車消費市場的巨大商機，實現集團高質量快速成長。

行政總裁  
葉濤

## 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，42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(一間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，葉帆先生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，曾投資於不同品牌的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個中國成員公司之董事，負責監管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。

#### 葉濤先生(行政總裁)

葉濤先生，47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，監管投資者關係，並擔任薪酬委員會及提名委員會之委員。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。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

葉濤先生加入本集團之前，曾任職奧博傑天(北京)軟件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。

### 劉雪華女士

劉雪華女士，50歲，為本公司執行董事，亦為本集團高級管理層俞斌先生之配偶，專責本集團整體行政，主要專注於本集團的會計、庫務、行政及人力資源管理。彼為制訂、實施及改良本集團內部監控政策的主要負責人。劉女士於二零零二年七月透過遙距課程獲北京大學頒授行政管理學士學位。劉女士為會計師，於一九九四年獲中國財政部頒授會計師資格。

劉女士於二零零八年二月加入本集團，出任財務總監，當時負責本集團財務及庫務管理事宜。

劉女士在會計及財務方面之工作經驗超過12年。劉女士加入本集團之前，在二零零一年十月至二零零八年二月間，曾於奧博傑天(北京)軟件公司擔任財務監控主任，負責該公司的財務管理工作。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 獨立非執行董事

#### 李林先生

李林先生，72歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一三年十一月起生效。李先生於一九六四年七月畢業於吉林大學(前稱吉林工業大學)汽車學院，修讀底盤專業。

李先生曾擔任中國政府公務人員超過二十年，於中國政府之最後職務為國家發展和改革委員會正局級司長。自二零零七年起，彼為浙江亞太機電股份有限公司(「浙江亞太機電」其股份於深圳證券交易所上市)獨立董事。李先生擔任董事會成員，負責為浙江亞太機電的管理層提供獨立判斷。

#### 潘路先生

潘路先生，54歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一三年十一月起生效。潘先生於二十世紀八十年代早期開始全職工作。潘先生為東莞市龍城房地產公司及東莞市星輝房地產公司各公司的創辦人(分別於二零零五年及二零零八年成立)。彼現時於各該等公司擔任主席職務，負責公司策略發展及社會關係協調。潘先生於一九八八年七月在北京廣播電視大學修畢法律專業課程。

#### 葉奇志先生

葉奇志先生，43歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一三年十一月起生效。葉先生現為Inventronics Holdings Limited的財務總監兼公司秘書。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。葉先生曾任職中大礦業有限責任公司擔任財務總監兼公司秘書，昊天能源集團有限公司(股份代號：474.HK)擔任財務監控主任兼公司秘書及華盛集團擔任財務監控主任。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 高級管理人員

#### 余孟滔先生(財務總監及公司秘書)

余孟滔先生，47歲，為本公司的財務總監兼公司秘書，於二零一三年五月加入本集團。彼主要負責本集團整體公司秘書及財務事宜。余先生持有商業學士學位及工商管理碩士學位。余先生為澳洲會計師公會執業會計師及香港會計師公會資深會員資格。余先生於會計、財務、管理及公司秘書範疇具備豐富經驗。在余先生加入本集團之前，彼曾任職桑德國際有限公司(967.HK及E6E.SI)，偉俊礦業集團有限公司(660.HK)，偉俊集團控股有限公司(1013.HK)及港華燃氣有限公司(1083.HK)擔任財務總監兼公司秘書。余先生亦曾任職百仕達控股有限公司擔任公司秘書。余先生曾在港華燃氣任職近九年及在加入港華燃氣前曾任職一間國際會計師行超過七年。

#### 彭紅梅女士

彭紅梅女士，42歲，為主席及行政總裁之高級助理。彼現時主要負責本集團的特殊項目、合併及收購。彭女士於一九九六年獲中國人民大學頒授營銷專業經濟學士學位。彭女士於二零一零年三月加入本集團擔任市場總監，於當時負責營銷及特殊項目。彭女士在銷售、營銷策劃及項目管理方面的工作經驗超過10年。彭女士於加入本集團之前，彼曾任職北京零點市場調查與分析公司擔任項目經理、業務運營主管兼互聯網營運指標主管，上海掌上靈通諮詢有限公司擔任營銷研究總監及新媒體關係總經理，及華友世紀通訊有限公司擔任高級運營主管。

#### 俞斌先生

俞斌先生，51歲，為本公司的售後營運副總裁，亦為本集團執行董事之一劉雪華女士之配偶。彼現時主要負責本集團售後服務的整體管理。俞先生持有汽車運輸工程專業學士學位。俞先生於二零一一年八月加入本集團擔任售後營運總監，於當時負責本集團售後服務管理。俞先生在修車及技術培訓方面的工作經驗超過30年。在俞先生加入本集團之前，彼曾任職北京公共交通投(集團)有限公司保修分公司擔任汽車維修主任、培訓及教育主任、技術培訓指導、汽車維修兼生產技術指導。

## 董事及高級管理人員的履歷詳情

### 王飛雪女士

王飛雪女士，33歲，為本公司的銷售及營銷副總裁。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，彼曾任職東莞市志誠貿易有限公司擔任銷售經理，負責銷售部門管理工作。

### 羅劉玉女士

羅劉玉女士，30歲，為本公司的人力資源及行政副總裁。彼現時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。羅女士完成東莞理工學院的三年制金融專業課程。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，彼曾任職東莞市志誠貿易有限公司擔任會計主管，負責財務部日常運作及其他會計職能。

### 陳賽金女士

陳賽金女士，33歲，為本公司的採購及項目副總裁。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，彼曾任職東莞市鴻燕貿易有限公司擔任財務部副經理，負責審核成本及其他財務事宜。

### Lo Bit Chee先生

Lo Bit Chee先生，56歲，為本公司的內部審核及資訊科技副總裁。目前，彼主要負責本集團內部審核及資訊科技的整體管理。Lo先生持有工商管理學士學位。Lo先生於二零一四年一月加入本集團，擔任內部審核副總裁，其後於二零一四年三月獲委任為本集團資訊科技副總裁。Lo先生於中國擁有逾22年工作經驗。於加入本集團前，Lo先生於中國一家汽車集團擔任行政總監，Lo先生亦於香港一家大型貿易公司擁有逾七年的內部審核經驗。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要在中國從事特定品牌的汽車生產商授權的汽車經銷業務，包括銷售新車、零件、服務及調查。附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註15。

## 業績及末期股息

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績及本集團於該日之財務狀況載於本年報第44頁至第116頁之財務報表。

董事建議向於二零一四年五月十九日名列本公司股東名冊的股東從股份溢價賬中派付末期股息每股人民幣0.03元(二零一二年：無)。待股東於二零一四年五月九日之股東週年大會上批准及遵守開曼群島公司法後，末期股息將於二零一四年六月三日或前後派付，及本公司將自二零一四年五月十五日起至二零一四年五月十九日(包括首尾兩天)止期間暫停辦理股份過戶登記手續，期內將暫停辦理股份過戶登記手續。

## 儲備

本集團年內儲備變動詳情載於本年報第48頁之綜合權益變動表。

於二零一三年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣296,952,000元(二零一二年：無)，惟受開曼群島法律之適用法定規定之規限。

## 財務概要

本集團截至二零一三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116頁。

## 物業、廠房及設備

年內，本集團物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註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

年內，本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註25(c)。

## 董事

年內及截至本年報日期的董事如下：

### 執行董事

葉帆先生(主席)<sup>(1)</sup>  
葉濤先生(行政總裁)<sup>(1)</sup>  
劉雪華女士<sup>(2)</sup>

### 獨立非執行董事

李林先生<sup>(2)</sup>  
潘路先生<sup>(2)</sup>  
葉奇志先生<sup>(2)</sup>

附註：

1. 葉帆先生及葉濤先生於二零一二年二月二十四日獲委任。
2. 劉雪華女士、李林先生、潘路先生及葉奇志先生均於二零一三年十一月十三日獲委任。

本公司董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第18頁。

根據本公司之組織章程細則第105條，葉帆先生及葉濤先生須於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任，惟彼等均符合資格膺選連任。

## 董事會報告

根據本公司之組織章程細則第109條，年內獲委任之劉雪華女士、李林先生、潘路先生及葉奇志先生之任期直至股東週年大會止，惟彼等均符合資格膺選連任。

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

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步年期由二零一三年十一月十五日起計三年，並於其後重續，直至任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。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初步年期由二零一三年十一月十五日起計三年，可由任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。根據本公司之組織章程細則，各獨立非執行董事須遵守輪值退任之條文並於股東週年大會上膺選連任。

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

### 董事薪酬

董事薪酬詳情載於合併財務報表附註8。

葉奇志先生有權享有董事袍金每年166,560港元。李林先生及潘路先生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而收到任何其他薪酬。

董事袍金須於股東週年大會上經股東批准。其他薪酬由本公司董事會參考薪酬委員會計及董事職責、責任及表現以及本集團業績後作出之推薦建議後釐定。

### 於合約之權益

除財務報表附註22所披露者外，概無本公司、其控股公司、聯屬附屬公司訂立的且董事直接或間接擁有重大權益之重大合約於年底或年內任何時間存續。

## 董事會報告

### 競爭業務

除本年報所披露者外，年內及截至本報告日期，概無董事或彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)在與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。

### 董事於股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一三年十二月三十一日，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)的本公司股份(「股份」)及相關股份中擁有(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或淡倉；(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或淡倉；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或淡倉如下：

### 於股份及相關股份之權益或淡倉

董事姓名	身份	股份權益			於二零一三年 十二月三十一日 持股概約百分比
		個人權益股份	家族權益	股份權益總額	
葉帆先生	信託創立人	-	750,000,000	750,000,000	75%

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。晉帆公司的全部股本為該家族信託之資產，晉帆公司持有晉帆的全部已發行股本。晉帆直接持有750,000,000股股份，及根據證券及期貨條例，葉帆先生被視為於晉帆之股份中擁有權益。

### 董事購買股份之權利

於上市日期後任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益，或亦無向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

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無本公司董事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)的股份或相關股份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權益或淡倉。

於二零一四年一月二十日，根據購股權計劃向兩名董事授予可認購4,150,000股股份之購股權，詳情如下：

葉濤先生	2,000,000
劉雪華女士	2,150,000

### 購股權計劃

根據本公司股東於二零一三年十一月十三日採納之一項購股權計劃(「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(包括本公司及其附屬公司之董事)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。購股權之行使價將釐定為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(以最高者為準)。

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。

未經本公司股東事先批准，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須予發行之股份總數，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。

## 董事會報告

於二零一三年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出之購股權，年內亦無購股權失效或註銷。

於二零一四年一月二十日，根據購股權計劃向兩名董事及合資格僱員授出可認購11,400,000股股份之購股權（「授出」）。授出約佔本報告日期本公司已發行股本1.14%。於本報告日期尚未行使之購股權詳情如下：

購股權類型	授出日期	行使期間	行使價
二零一四年購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至二零二三年十一月十二日	1.80港元

授予兩名董事之購股權詳情如下：

葉濤先生	2,000,000
劉雪華女士	2,150,000

## 主要股東

於二零一三年十二月三十一日，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：

股東名稱或姓名	身份	所持股份數目	持股概約百分比
晉帆	實益擁有人	750,000,000	75%
晉帆公司 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	750,000,000	75%
葉帆先生 <sup>(2)</sup>	信託之創立人	750,000,000	75%
胡煥然女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	750,000,000	75%

## 董事會報告

- (1) 晉帆由晉帆公司全資擁有。晉帆公司的全部已發行股本由Fiducia Suisse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。葉氏兄弟及部份家屬均為葉氏家族信託的委託對象。
- (2) 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有關750,000,000股股份中擁有權益。

除本文所披露之股東外，董事並不知悉任何人士於二零一三年十二月三十一日有權行使或控制行使本公司股東大會5%或以上之投票表決權，以及可於實際情況下指揮或影響本公司管理層。

### 於本公司股份及相關股份之淡倉

於二零一三年十二月三十一日，本公司概不知悉任何主要股東於本公司股份或相關股份中持有任何淡倉。

### 其他人士

於二零一三年十二月三十一日，本公司概不知悉任何人士(上文披露之董事及主要行政人員及主要股東除外)於本公司股本擁有中須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部及上市規則予以披露之任何權益或淡倉。

### 關連交易

年內，本集團並無根據上市規則之規定披露為關連交易之交易。

### 關連人士交易

於正常業務過程中進行之關連人士交易詳情載於綜合財務報表附註28。

## 借貸

本集團於二零一三年十二月三十一日之借貸詳情載於綜合財務報表附註22。

## 捐贈

年內，本集團作出慈善及其他捐贈人民幣15,000元。

## 公眾持股量

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

## 主要客戶及供應商

年內，本公司五大客戶約佔總營業額的0.3%，及向最大客戶之銷售額約佔總營業額的0.1%。年內，本集團五大供應商合共約佔其營運成本的89.2%。年內，向最大供應商之採購額約佔其營運成本的34.9%。董事、彼等之聯繫人士或據董事知悉擁有本公司股本5%以上之任何股東概無於本集團的五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 優先購買權

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

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

## 董事會報告

### 薪酬政策

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有1,731名僱員，其中大部分位於中國。除向僱員提供有競爭力之薪酬福利外，本集團亦視乎個人表現授予合資格僱員酌情花紅及購股權。

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。

本公司薪酬委員會經計及本公司的經營業績、個人表現及可資比較市場數據後，決定董事之薪酬。概無董事或其任何聯繫人士及行政人員參與釐定本身薪酬。

本公司採納一項購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵，計劃詳情載於本報告綜合財務報表附註29(a)及「購股權計劃」一節。

### 企業管治

除下文所披露者外，自上市日期起至截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則(「守則」)所載的守則條文。就守則第A.1.1條守則條文而言，自上市日期起至二零一三年十二月三十一日，董事會並無舉行任何董事會會議。

### 核數師

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由本公司核數師畢馬威會計師事務所。將於股東週年大會上提呈決議案續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席

葉帆

香港，二零一三年三月二十五日

# 企業管治報告

本公司董事及其他管理層團隊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與具有魄力之領導方式，為本公司尋求持續增長，並以具透明度與問責性的做法，維護本公司及其股東之最佳利益。審慎之策略規劃與堅守道德原則構成本公司企業管治常規之核心。

本公司將繼續努力提升企業管治質素，確保能夠吸引投資、保障股東與股份持有人之權益，以及增加股東價值。

## 企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則(「守則」)之守則條文，作為其本身之企業管治常規守則。本公司已採取各項措施以應付企業管治制度之最新發展。

本公司自其上市日期(即二零一三年十二月五日，「上市日期」)以來直至截至二零一三年十二月三十一日止年度一直遵守守則所載之守則條文，惟及除了下文所述「董事會會議」一節項下之守則條文A.1.1。

## 董事會

### 董事會之組成

於本年報日期，董事會由六名成員組成如下：

#### 執行董事

葉帆先生(主席)

葉濤先生(行政總裁)

劉雪華女士

#### 獨立非執行董事

李林先生

潘路先生

葉奇志先生

所有董事在其專業範疇內均擁有卓越資歷，並展現高標準之個人專業操守及誠信。各董事之履歷詳情於本年報第18頁中披露。

## 企業管治報告

本公司為本公司董事及高級職員購買合適之董事及高級職員責任保險。保險覆蓋每年進行檢討。

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等乃獨立於本公司，而本公司亦認為彼等具備獨立性。

除了本年報第18頁履歷詳情所披露葉帆先生與葉濤先生間之家屬關係外，董事會成員之間並無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

董事名單乃根據上市規則於本公司不時刊發之所有公司通訊中披露。遵照上市規則，各獨立非執行董事已在所有公司通訊中列明。

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自二零一三年十一月十五日起初步為期三年，其後一直繼續，除非任何一方發出不少於三個月書面通知提出終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，自二零一三年十一月十五日起初步為期三年，除非任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知提出終止。

根據章程細則，至少三分之一董事須於每個股東週年大會上退任但可膺選連任，而每名董事最少每三年須輪值告退一次。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會一直遵從上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，其中根據上市規則第3.10條最少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之規定，及根據上市規則第3.10A條委任獨立非執行董事須佔董事會成員至少三分之一之規定。

### 董事會功能

在主席領導下，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。

## 企業管治報告

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層開會，會上會評估各項業務營運及財務表現。

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

董事會訂明其自行決定與授權管理層決定之事情，如日常管理、行政及本公司營運等，並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。

章程細則載有董事會之責任及行為。董事會每年舉行最少四次會議，考慮本公司之營運報告及制定政策。重大營運政策均須經董事會討論及審批。

### 企業管治職能

董事會負責履行之企業管治責任包括：

- (a) 制定及檢討本公司有關企業管治之政策及常規，並向董事會作出推薦建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層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) 檢討本公司遵守上市規則附錄14及企業管治報告披露之情況。

回顧期內，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、審核委員會及薪酬委員會之職權範圍，以及股東通訊政策。

## 企業管治報告

### 董事培訓及持續專業發展

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

董事亦定期獲簡介相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事及管理層報讀由香港之專業團體、獨立核數師及／或協會舉辦有關上市規則、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，使彼等可持續更新及進一步提升相關知識及技能。

公司秘書不時向董事更新及提供適用法例、規則及規例最新發展之書面培訓資料。

各董事已出席由本公司安排有關上市公司及董事之持續責任、上市公司之披露責任及上市規則及證券及期貨條例關於「內幕消息」之修訂之培訓課程。

除上述培訓課程外，部分董事及高級管理層成員亦已出席本公司舉辦有關遵守上市規則及上市公司操守之多個簡報會。

### 董事會會議

守則之守則條文A.1.1規定，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，並應有大部分董事親身出席或透過電子通訊方式積極參與。然而，自上市日期起至二零一三年十二月三十一日，董事會並無舉行任何董事會會議。

### 主席及行政總裁

守則條文A.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。董事會主席為葉帆先生，而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，使到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

## 企業管治報告

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，肩負著領導、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。

在其他執行董事協助下，行政總裁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，以及維持一隊有效率之行政支援團隊。行政總裁向董事會負責，確保主席及全體董事洞悉所有重大業務發展及問題。

### 董事之責任

在履行職責時，董事竭誠為本公司及其股東之最佳利益盡心盡力。責任包括：

- 定期召開董事會會議商討各項業務策略、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、主要風險及機會；
- 監察內部及外部匯報素質、時效、相關性及可信性；
- 考慮關連方交易會否引致公司資產被挪用及濫權謀私；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、客戶及其他權益人士之關係上；以及所有法律與道德規範之遵守事宜。

為確保董事履行職責，本公司設有適當之組織架構與清晰之責任及權限。

### 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，以加強董事會之功能及提升其專長。

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

薪酬委員會包括一名執行董事葉濤先生與兩名獨立非執行董事潘路先生及葉奇志先生。潘路先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會於二零一三年十一月成立，薪酬委員會之書面職權範圍已獲董事會採納，並已刊登於本公司及聯交所網站。薪酬委員會之責任包括但不限於檢討及考慮本公司有關董事及高級管理層之薪酬政策、向董事會建議個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額，以及就非執行董事之薪酬向董事會提出建議。

薪酬委員會自其成立以來至二零一三年十二月三十一日並無舉行任何會議。

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，並提供理想之工作環境以提升其潛能及對本集團之貢獻。

### 審核委員會

本公司已根據上市規則規定成立審核委員會(「審核委員會」)，旨在檢討及監督本集團的財務申報程序及內部監控。

本公司於二零一四年三月二十五日舉行審核委員會會議，與本集團的內部核數師及本集團外部核數師畢馬威會計師事務所檢討本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

## 企業管治報告

### 提名委員會

提名委員會包括一名執行董事葉濤先生與兩名獨立非執行董事潘路先生及葉奇志先生。葉濤先生為提名委員會主席。

提名委員會於二零一三年十一月成立，提名委員會之書面職權範圍已獲董事會採納，並已刊登於本公司及聯交所網站。提名委員會之責任包括但不限於制定政策，並就董事提名及委任及董事會繼任向董事會提出建議。

提名委員會亦負責檢討董事會之架構、規模及組成，評估獨立非執行董事之獨立性，以及就任何建議變動向董事會提出建議。

提名委員會自其成立以來至二零一三年十二月三十一日並無舉行任何會議。

### 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的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的操守守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一三年十二月三十一日止整個年度遵守標準守則所載的規定準則。

### 外聘核數師

外聘核數師為畢馬威會計師事務所。畢馬威會計師事務所就本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之合併財務報表提供核數服務，有關財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，除提供年度核數服務外，本公司之外聘核數師畢馬威會計師事務所亦為本公司有關上市之申報會計師。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司核數師畢馬威會計師事務所收取之酬金載列如下：

## 企業管治報告

### 所提供服務之詳情

	人民幣
(1) 核數服務	1,600,000
(2) 非核數服務	3,498,000
	<b>5,098,000</b>

本公司核數師就財務報表之申報責任作出之聲明載於本年報第42至第43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。

### 內部監控系統之成效

董事會負責監察本公司之內部監控系統及檢討其成效。本集團內部審計部及高級管理層則檢討本公司及其附屬公司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層之調查結果及建議，並向董事會匯報有關檢討結果。

於本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市前，本公司委任畢馬威會計師事務所作為內部監控顧問以檢討本集團內部監控系統之成效，當中涵蓋財務、營運及合規監控與風險管理職能等所有重大監控。在採納畢馬威會計師事務所部分建議後，我們相信，並無重大之內部監控問題可能影響本公司股東，而本公司已設有有效之系統以保障本集團之資產。本集團將繼續改善系統以應付營商環境之變化。

## 公司秘書

公司秘書為余孟滔先生。公司秘書已妥為遵守上市規則第3.29條之相關培訓規定。

## 憲法文件

自上市日期以來本公司之組織章程大綱及組織章程細則並無改變。

本公司之組織章程大綱及組織章程細則副本已刊登於本公司及聯交所之網站。

## 與股東溝通

董事深知與本公司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，旨在確保與股東之溝通為及時與準確的。

本公司採用多項溝通工具，包括股東週年大會（「股東週年大會」）、年報、各類通告、公告及通函等，確保股東明瞭本集團之主要業務策略。

本公司設有網站(www.meidongauto.com)，作為與其股東及普羅大眾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已制定程序確保及時更新有關資料。

於股東週年大會上，主席就大會議程列示之各項事宜(包括重選董事)提呈數項決議案。董事會主席、薪酬委員會、審核委員會及提名委員會各委員會主席與高級管理層成員，連同外聘核數師之代表將出席股東週年大會解答本公司股東之提問。

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

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無舉行任何股東大會。

## 企業管治報告

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會及於會上提呈議案

根據章程細則，在本公司持有不少於十分之一附帶於本公司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」）。股東須向本公司之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，董事會並無召開該股東特別大會，則請求人可自行按如同董事會可能召開有關會議之方式召開股東特別大會，惟按上述方式召開之任何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（地址為香港中環德輔道中19號環球大廈24樓2404室）或傳真至（852） 2668 5798。

# 獨立核數師報告



## 獨立核數師報告

致：中國美東汽車控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核中國美東汽車控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)載於第44頁至第115頁之合併財務報表，包括於二零一三年十二月三十一日的合併及公司資產負債表，截至該日止年度的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就合併財務報表所承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製並真實公允地呈列合併財務報表，及負責董事認為編製合併財務報表所必要的內部監控，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們負責根據審核對該等合併財務報表發表意見。本報告僅為整體股東編製，除此以外不可作其他用途。我們概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審核準則進行審核。該等準則規定我們須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告(續)

審核包括進程序以取得與合併財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序須視乎核數師的判斷，包括評估合併財務報表的重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製並真實公允地呈列合併財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價合併財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充分恰當的審核憑證，為我們的審核意見提供了基礎。

### 意見

我們認為，合併財務報表真實公允地反映貴公司及貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況，及貴集團截至該日期止年度的溢利及現金流量，並已按照香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求而妥善編製。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年三月二十五日

## 合併全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(人民幣千元呈列)

	附註	二零一三年	二零一二年
營業額	4	<b>3,479,663</b>	2,949,497
銷售成本		<b>(3,151,847)</b>	(2,724,735)
毛利		<b>327,816</b>	224,762
其他收益及淨收入	5	<b>33,759</b>	19,800
分銷成本		<b>(95,830)</b>	(89,368)
行政開支		<b>(80,980)</b>	(58,519)
經營溢利		<b>184,765</b>	96,675
融資成本	6(a)	<b>(45,238)</b>	(43,158)
應佔一家聯營公司溢利／(虧損)	16	<b>65</b>	(523)
應佔一家合營企業溢利	17	<b>9,766</b>	8,586
除稅前溢利	6	<b>149,358</b>	61,580
所得稅	7(a)	<b>(39,164)</b>	(13,797)
年內溢利及全面收入總額		<b>110,194</b>	47,783
以下人士應佔年內溢利及全面收入總額：			
本公司股東	10	<b>105,956</b>	47,647
非控股權益		<b>4,238</b>	136
年內溢利及全面收入總額		<b>110,194</b>	47,783
每股盈利	11		
基本及攤薄(人民幣元)		<b>0.14</b>	0.06

第50至115頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

(人民幣千元呈列)

	附註	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>288,370</b>	180,567
租賃預付款項	13	<b>105,323</b>	110,282
無形資產	14	<b>11,438</b>	12,192
於一家聯營公司權益	16	<b>4,211</b>	4,146
於一家合營企業權益	17	<b>23,368</b>	32,132
遞延稅項資產	24(b)	<b>9,860</b>	10,311
		<b>442,570</b>	349,630
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>457,920</b>	290,754
貿易及其他應收款項	19	<b>242,354</b>	502,182
已抵押銀行存款	20	<b>181,590</b>	100,666
現金及現金等價物	21	<b>491,205</b>	158,571
		<b>1,373,069</b>	1,052,173
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	22	<b>804,732</b>	508,625
貿易及其他應付款項	23	<b>514,539</b>	360,067
應付所得稅	24(a)	<b>16,297</b>	11,092
		<b>1,335,568</b>	879,784
<b>流動資產淨值</b>		<b>37,501</b>	172,389
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>480,071</b>	522,019

第50至115頁的附註構成該等財務報表的一部分。

## 合併資產負債表(續)

於二零一三年十二月三十一日

(人民幣千元呈列)

	附註	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	24(b)	<b>2,859</b>	3,048
貸款及借款	22	-	60,000
		<b>2,859</b>	63,048
<b>資產淨值</b>			
		<b>477,212</b>	458,971
<b>權益</b>			
股本	25(c)	<b>78,620</b>	259,010
儲備	25(d)	<b>381,652</b>	191,321
本公司股東應佔權益總額		<b>460,272</b>	450,331
非控股權益		<b>16,940</b>	8,640
<b>權益總額</b>		<b>477,212</b>	458,971

董事會於二零一四年三月二十五日批准並授權刊發該等財務報表。

葉帆  
董事

葉濤  
董事

第50至115頁的附註構成該等財務報表的一部分。

## 資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

(人民幣千元呈列)

	附註	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
<b>非流動資產</b>			
於一家附屬公司權益	15	<b>335,572</b>	-
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	19	<b>51,146</b>	-
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	23	<b>11,146</b>	-
<b>流動資產淨值</b>		<b>40,000</b>	-
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>375,572</b>	-
<b>資產淨值</b>		<b>375,572</b>	-
<b>權益</b>	25		
股本		<b>78,620</b>	-
儲備		<b>296,952</b>	-
<b>權益總額</b>		<b>375,572</b>	-

董事會於二零一四年三月二十五日批准並授權刊發該等財務報表。

葉帆  
董事

葉濤  
董事

第50至115頁的附註構成該等財務報表的一部分。

## 合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(人民幣千元呈列)

	本公司股東應佔							權益總額 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	中國法定儲備	保留溢利	小計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註25(c))	人民幣千元 (附註25(d)(i))	人民幣千元 (附註25(d)(ii))	人民幣千元 (附註25(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>二零一二年一月一日的結餘</b>	206,000	-	13,460	13,022	140,717	373,199	5,739	378,938
注資	56,010	-	-	-	-	56,010	-	56,010
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	47,647	47,647	136	47,783
本集團於一家附屬公司權益的變動(附註25(e))	(3,000)	-	235	-	-	(2,765)	2,765	-
撥入儲備	-	-	-	5,360	(5,360)	-	-	-
視作分派(附註25(f))	-	-	(11,760)	-	-	(11,760)	-	(11,760)
宣派並付予當時股東的股息(附註25(b))	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)	-	(12,000)
<b>二零一二年十二月三十一日及</b>								
<b>二零一三年一月一日的結餘</b>	259,010	-	1,935	18,382	171,004	450,331	8,640	458,971
注資	77,965	-	-	-	-	77,965	-	77,965
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	105,956	105,956	4,238	110,194
本集團於一家附屬公司權益的變動(附註25(e))	(7,500)	-	128	-	-	(7,372)	7,372	-
投入儲備	-	-	-	12,438	(12,438)	-	-	-
視作分派(附註25(f))	-	-	(18,530)	-	-	(18,530)	-	(18,530)
宣派並付予當時股東的股息(附註25(b))	-	-	-	-	(166,609)	(166,609)	(3,310)	(169,919)
與重組有關的注資(附註1)	50,000	-	-	-	-	50,000	-	50,000
由重組引起的視作分派(附註1)	(320,510)	-	(40,145)	-	-	(360,655)	-	(360,655)
首次公開發售發行的普通股(扣除發行費用) (附註25(d)(i))	19,655	309,531	-	-	-	329,186	-	329,186
<b>二零一三年十二月三十一日的結餘</b>	78,620	309,531	(56,612)	30,820	97,913	460,272	16,940	477,212

第50至115頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(人民幣千元呈列)

	附註	二零一三年	二零一二年
<b>經營活動：</b>			
經營活動所得的現金	21(b)	101,570	62,911
已付所得稅	24(a)	(33,697)	(21,185)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>67,873</b>	41,726
<b>投資活動：</b>			
收購物業、廠房及設備的付款		(124,712)	(51,720)
出售物業、廠房及設備所得款項及租賃預付款項		12,084	9,398
購買租賃預付款項所支付款項		(1,736)	(55,697)
付予關連方墊款		(196,919)	(574,622)
關連方償還付予的墊款		367,390	522,150
已收利息		10,665	2,534
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>66,772</b>	(147,957)
<b>融資活動：</b>			
貸款及借款所得款項		2,562,813	1,999,098
償還貸款及借款		(2,326,706)	(1,808,475)
首次公開發售發行普通股的所得款項，扣除發行成本		334,320	—
來自關連方墊款		52,955	125,090
償還來自關連方墊款		(98,618)	(152,108)
宣派並支付的股息	25(b)	(43,739)	(12,000)
本公司股東注資		127,965	56,010
已付利息		(50,346)	(43,032)
因重組引起的向當時股東付款	25(f)	(360,655)	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>197,989</b>	164,583
<b>現金及現金等價物上升淨幅度</b>		<b>332,634</b>	58,352
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>158,571</b>	100,219
<b>年末現金及現金等價物</b>	21(a)	<b>491,205</b>	158,571

附註：重大非現金交易：於二零一三年五月，本集團若干附屬公司向其當時的股東廣東大東汽車集團有限公司（「大東集團」）宣派股息，總共為人民幣166,609,000元，當中人民幣126,180,000元以抵銷應收大東集團尚未償還款項繳付（附註25(b)）。

第50至115頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料及呈列基準

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。

根據於二零一三年七月完成的集團重組(「重組」, 定義見本公司日期為二零一三年十一月二十二日之招股章程(「招股章程」)), 本公司成為本集團之控股公司。重組旨在為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板之公開發售(「發售」)而優化本集團架構。重組詳情載於招股章程。本公司股份於二零一三年十二月五日(「上市日期」)於聯交所上市。

於二零一三年七月前, 本集團的4S經銷業務乃經多間中國成立的內資企業(「中國經營實體」)進行, 該等公司最終由葉帆先生(「控股股東」)透過大東集團擁有及控制。葉帆先生及大東集團亦分別持有東莞市安信豐田汽車銷售服務有限公司(「東莞安信」)49%股權及東莞美東汽車服務有限公司(「東莞美東」)49%權益。

重組時, 大東集團及葉帆先生將其各自於中國經營實體的股權、東莞安信49%股權及東莞美東49%股權, 轉讓予本集團。總代價為人民幣310,655,000元(如下文進一步描述)。

東莞美信企業管理諮詢有限公司(「東莞美信」)於二零一二年九月十日由大東集團成立, 為中國投資控股公司, 已繳足股本為人民幣50,000,000元。二零一三年三月, 為進行重組, 大東集團將其全數東莞美信股權轉讓予本公司間接全資附屬公司中國美東汽車(香港)有限公司(「美東香港」), 代價為人民幣50,000,000元, 已於二零一三年三月以現金繳付。二零一三年五月, 大東集團及葉帆先生將其各自於中國經營實體的全數股權及東莞安信49%股權轉讓予東莞美信, 現金代價分別為人民幣288,027,000元及人民幣5,880,000元。二零一三年七月, 大東集團將東莞美東49%股權轉讓予東莞美信, 代價為人民幣16,748,000元。於年內轉讓東莞美信、中國經營實體全數股權、東莞安信49%股權及東莞美東49%股權的代價總額為人民幣360,655,000元, 已於權益中記賬, 作為因重組引起的視作分派。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 1 一般資料及呈列基準(續)

重組前後，涉及重組的所有本集團現時旗下公司(包括中國經營實體)均由同一控股股東最終控制，故控股股東的風險及利益仍然持續。因此，重組已應用會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」所載原則入賬。該等財務報表經已編製，猶如本集團一直存在，及本集團旗下公司的淨資產乃從控股股東的角度使用現時賬面值合併入賬。

所有重大集團內公司間交易及結餘已於綜合時撇銷。

### 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)、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策概要載於下文。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，於本集團及本公司本會計期間首次生效或可提早採納。就該等財務報表而言，本集團已於最早呈列年初採納已發行及全年生效的全部香港財務報告準則，惟於截至二零一三年十二月三十一日止會計年度尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於截至二零一三年十二月三十一日止會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註31。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (b) 編製財務報表的基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度之合併財務報表包括本集團及本集團於聯營公司及合營企業的權益。

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)。

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。

管理層採納香港財務報告準則時所作出的對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

### (c) 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控制權時，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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (c) 附屬公司及非控股權益(續)

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權益擁有合約責任，繼而符合金融負債的定義。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。

非控股權益於合併資產負債表的權益呈列，但與本公司股東應佔權益分開。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非控股權益與本公司股東之間的年內損益總額及全面收益總額的分配。

倘本集團於附屬公司的權益變動不會導致失去控制權，則會作為權益交易入賬，而為反映相關權益的變動，會對合併權益內的控制及非控制權益數額作出調整，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，而該金額會視作等同金融資產初步確認時的公平值，或(如適用者)投資於一家聯營公司或合營企業於初步確認時的成本(見附註2(d))。

在本公司的資產負債表中，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

#### (d) 聯營公司及合營企業

聯營公司為本集團對其管理(包括參與決定財務及經營政策)有重大影響力惟不屬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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (d) 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，並就本集團應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。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(h)(iii))。收購當日出出成本的任何部分、本集團年內應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，而本集團應佔投資對象收購後的稅後其他全面收入於合併全面收益表內確認。

當本集團應佔聯營公司或合營企業的虧損超出應佔權益時，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本集團長期權益。

本集團與其聯營公司及合營企業交易所產生的未變現損益，以本集團所佔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。

在所有其他情況下，本集團對聯營公司或合營企業不再有重大影響時，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。本集團於失去重大影響當日餘留的前投資對象權益按公平值確認，該金額則視為初步確認的金融資產公平值。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (e) 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(見附註2(h)(ii))後於合併資產負債表列賬。

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(t))。

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

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

— 樓宇	15至30年
— 租賃裝修	尚餘租期或5年，取較短者
— 廠房及機器	5至10年
— 乘用車	4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份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份之間分配，且各部份獨立計算折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(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，乃按成本減值虧損(見附註2(h)(ii))列賬。當將資產投入作擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止將在建工程的成本資本化及在建工程會轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可投入作擬定用途前，不會就有關在建工程作出折舊撥備。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (f) 無形資產

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(見附註2(h)(ii))列賬。

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可使用年期20年攤銷。

### (g) 租賃資產

倘若本集團決定一項包括單宗或一連串交易的安排將單項或多項特定資產在協定期間的使用權內轉移以換取一筆付款或一連串付款，該項安排即屬租賃或已包含租賃。作出有關決定的基準為對安排的具體內容所作之評估，並不考慮該項安排是否採取租約的法律形式。

#### (i) 租予本集團的資產分類

本集團以租賃形式持有且將擁有權的絕大多數風險及回報向本集團轉移的資產，會歸類為按金融租賃持有。若租約並不將絕大部份風險及回報轉移予本集團，則歸類為經營租賃。

#### (ii) 預付租賃款項

預付租賃款項指已向中國政府機構或第三方支付的土地使用權成本。

預付租賃款項乃按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(h)(ii))列賬。攤銷於有關使用權期間按直線法於損益扣除。

#### (iii) 經營租賃費用

倘本集團擁有以經營租賃持有資產的使用權，則根據有關租賃支付的款項會於租期所涵蓋的會計期間在損益中扣除分期繳付的相同款額，除非有其他基準能更確切反映租賃資產所產生的利益模式。所收取的租賃獎勵於損益確認為所付淨租賃款項總額的組成部份。或然租金於其產生的會計期間於損益扣除。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (h) 資產減值

##### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值

股本證券投資以及其他應收款項乃按成本或攤銷成本列賬，並於各報告期末檢討以確定是否有客觀的減值證據。客觀的減值證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事件的可觀察資料：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或未能償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；及
- 股本工具投資的公平值大幅或持續下跌至低於其成本。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (h) 資產減值(續)

#### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

倘存在任何該等證據，則任何減值虧損會按以下方式釐定及確認：

- 對於聯營公司及合營企業的投資(於合併財務報表內採用權益法入賬(見附註2(d)))，根據附註2(h)(ii)，其減值虧損乃透過將有關投資的可收回金額與其賬面值比較而計量。倘根據附註2(h)(ii)用以釐定可收回金額的估算出現有利變化，則會撥回有關減值虧損。
- 對於按攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項，其減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值兩者間的差額計量，倘貼現的影響屬重大，則按金融資產的原來實際利率(即初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現。倘該等金融資產的風險特徵相約(例如有類似的逾期情況)及並無個別被評估為已減值，則會集體進行評估。集體評估減值的金融資產的未來現金流量乃基於信貸風險特徵與集體組別相約的資產的過往虧損經驗計算。

倘減值虧損的金額於往後期間減少，且客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，則有關減值虧損會透過損益撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超過其於過往年度在並無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。

減值虧損會直接與相應資產撤銷，惟就計入貿易及其他應收款項的貿易應收賬項及應收票據而確認的減值虧損則除外，其可收回性被視為值得懷疑但並非微乎其微。在此情況下，呆賬的減值虧損乃使用撥備賬入賬。倘本集團信納可收回性屬微乎其微，則被視為不可收回的金額會直接與貿易應收賬項及應收票據撤銷，而在撥備賬中就該債項保留的任何金額會被撥回。其後若收回先前在撥備賬中扣除的款項，會自撥備賬中撥回。於撥備賬中的其他變動及先前直接撤銷款項的其後撥回均於損益確認。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (h) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產減值

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：

- 物業、廠房及設備；
- 租賃預付款項；
- 無形資產；及
- 本公司資產負債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。

##### — 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。

##### — 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，以首先減少已分配至現金產生單位(或該單位組別)的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(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)。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (h) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產減值(續)

##### — 撥回減值虧損

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。

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。

### (i) 存貨

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成本公式(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。

### (j) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後則採用實際利息法按攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註2(h)(i))列賬，惟倘應收款項為給予關連方的無任何固定還款期的免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本減呆賬的減值撥備列賬。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (k) 計息借款

計息借款初步按公平值減所佔交易成本確認。於首次確認後，計息借款按攤銷成本列賬，而初步確認的金額與贖回價值兩者間的任何差額，連同任何利息及應付費用，均以實際利息法於借款期內在損益確認。

#### (l) 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，其後按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大，在此情況下，則按成本列賬。

#### (m) 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、銀行及其他財務機構的活期存款，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，且獲得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份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成份之一。

#### (n) 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

根據中國相關勞工規則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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (o) 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，惟與業務合併相關者或於其他全面收益或直接於權益確認的項目除外，於該情況下，相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益確認。

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

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

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(僅限於很可能有未來應課稅溢利可被用作抵扣有關資產)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首次確認(倘屬業務合併的一部份者則除外)；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)。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (o) 所得稅(續)

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

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

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。倘本集團有法定行使權利可以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，且符合以下額外條件的情況下，當期稅項資產及遞延稅項資產方可分別抵銷當期稅項負債及遞延稅項負債：

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

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (p) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司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，本集團便會就該期限或數額不確定的其他負債確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則會按預期就清償責任所需支出的現值計提撥備。

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

### (q) 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。倘經濟利益很有可能流入本集團，且收益及成本(如適用)能可靠計量，則收益會根據下列基準於損益確認：

(i) 銷售貨物

當客戶接納貨品及與擁有權相關的風險及回報時，方確認收益。收益不包括任何增值稅或其他銷售稅項及經扣除任何貿易折扣。

(ii) 服務收入

來自售後服務的收益在當已經提供有關服務且再無其他責任履行時確認。

(iii) 佣金收入

佣金收入於有關服務提供予客戶時確認。

(iv) 利息收入

利息收入於累計利息時以實際利息法確認。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (r) 賣家返利

賣家提供的激勵性返利確認為按累計基準的數額，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。

有關採購並已售出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。

#### (s) 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益確認。

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。以外幣計值並按公平值列賬的非貨幣資產及負債，採用公平值釐定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約的匯率換算成人民幣。資產負債表項目以結算日的收市外幣匯率換算成人民幣。由此引起的匯算差額在其他全面收益中確認，並於權益中與匯算儲備分開累計。

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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (t) 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份。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，作為未完成資產的部份成本。倘將未完成資產籌備作擬定用途或銷售所需的絕大部份活動中斷或完成，則借款成本將暫停或停止撥充資本。

### (u) 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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策(續)

#### (u) 關連方(續)

(b) 倘下列任何一項條件適用，則有關實體為本集團的關連方：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為其成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或本集團的關連實體就僱員利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 有關實體受(a)段所識別人士控制或共同控制。
- (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。

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。

#### (v) 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份標準，則可合併計算。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3 會計判斷及估計

#### (a) 採用集團會計政策時的重大會計判斷

採用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。

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

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3 會計判斷及估計(續)

#### (b) 估計不明朗因素來源(續)

##### (ii) 存貨的可變現淨值

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

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

##### (iii) 貿易及其他應收款項減值

管理層定期釐定貿易及其他應收款項的減值。此項估計乃根據其客戶的信貸紀錄及當前市況而作出。倘有關客戶的財務狀況惡化，則實際撇銷金額將高於估計值。管理層會於報告期末重新評估貿易及其他應收款項的減值。

### 4 營業額及分部報告

#### (a) 營業額

於年內按各重要收益類別中確認的營業額呈列如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售乘用車	<b>3,115,490</b>	2,662,417
售後服務	<b>364,173</b>	287,080
	<b>3,479,663</b>	2,949,497

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 4 營業額及分部報告(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派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團已釐定其僅有一個經營分部，即銷售乘用車及提供售後服務。

##### (i) 地區資料

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

##### (ii) 主要客戶資料

本集團的客戶基礎多元化，概無客戶交易超過本集團收益10%。

### 5 其他收益及淨收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>其他收益：</b>		
佣金收入	19,224	15,758
銀行利息收入	2,341	2,534
來自大東集團的利息收入(附註28(b))	8,324	—
	<b>29,889</b>	18,292
<b>其他淨收入：</b>		
出售物業、廠房及設備及租賃預付款項的收益淨額	1,242	338
其他	2,628	1,170
	<b>3,870</b>	1,508
	<b>33,759</b>	19,800

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>			
須於5年內全數償還的貸款及 借款的利息		<b>44,228</b>	36,698
其他融資成本	(i)	<b>6,599</b>	6,460
減：資本化利息開支	(ii)	<b>(5,589)</b>	—
		<b>45,238</b>	43,158
<b>(b) 員工成本：</b>			
薪金、工資及其他福利		<b>104,636</b>	91,928
定額供款退休計劃供款	(iii)	<b>4,396</b>	2,975
		<b>109,032</b>	94,903

(i) 主要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) 截至二零一三年十二月三十一日止年度借款成本已經按年利率7.07%進行資本化(二零一二年：無)。

(iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按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。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大支付退休福利的責任。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6 除稅前溢利(續)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
存貨成本	3,119,896	2,694,000
折舊	18,684	20,089
租賃預付款項攤銷	2,943	1,491
無形資產攤銷	754	754
經營租賃費用	14,122	10,072
外匯虧損淨額	1,071	-
核數師酬金	1,600	465

7 合併全面收益表的所得稅

(a) 合併全面收益表中的所得稅指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備(附註24(a))	38,902	19,634
遞延稅項：		
暫時性差額的撥回/(產生)(附註24(b))	262	(5,837)
	39,164	13,797

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 7 合併全面收益表的所得稅(續)

#### (b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利對賬：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>149,358</b>	61,580
按相關稅務司法權區適用稅率計算的除稅前名義稅項(i)	<b>40,164</b>	15,395
不可扣減開支	<b>1,458</b>	418
應佔一家聯營公司(溢利)/虧損的(無須課稅收入)/ 不可扣減開支	<b>(16)</b>	131
應佔一家合營企業溢利的無須課稅收入	<b>(2,442)</b>	(2,147)
所得稅	<b>39,164</b>	13,797

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

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

根據第十屆全國人民代表大會第五次會議通過的《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自二零零八年一月一日起，中國法定所得稅稅率為25%。本集團中國附屬公司須按法定稅率繳納所得稅。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 8 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

截至二零一三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	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
葉帆先生		-	140	-	-	140
葉濤先生		-	652	350	-	1,002
劉雪華女士	(i)	-	241	200	17	458
<b>非執行董事</b>						
李林先生	(i)	10	-	-	-	10
潘路先生	(i)	10	-	-	-	10
葉奇志先生	(i)	16	-	-	-	16
		<b>36</b>	<b>1,033</b>	<b>550</b>	<b>17</b>	<b>1,636</b>

截至二零一二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	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
葉帆先生	(ii)	-	-	-	-	-
葉濤先生	(ii)	-	240	660	-	900
		-	240	660	-	900

(i) 劉雪華女士、李林先生、潘路先生及葉奇志先生於二零一三年十一月十三日獲委任。

(ii) 葉帆先生與葉濤先生於二零一二年二月二十四日獲委任。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 8 董事酬金(續)

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下文附註9所載的五名最高薪酬人士支付或應支付的款項，作為吸引加入本集團或加盟後的獎金或作為放棄職位的補償。

### 9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士之中，兩名(二零一二年：一名)為董事，其酬金於附註8披露。其餘三名(二零一二年：四名)的酬金總額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	844	1,078
酌情花紅	603	618
退休福利計劃供款	3	11
	<b>1,450</b>	<b>1,707</b>

上述人士的酬金範圍介乎0至1,000,000港元。

### 10 本公司股東應佔溢利

於截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司股東應佔合併溢利包括虧損人民幣12,579,000元(二零一二年：人民幣零元)(已於本公司之財務報表內處理)。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 11 每股盈利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣105,956,000元(二零一二年：人民幣47,647,000元)及已發行普通股加權平均數770,833,333股普通股(二零一二年：750,000,000股股份)計算。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，已發行普通股加權平均數乃依據已發行750,000,000股普通股(猶如該等普通股於所呈列兩個年度均發行在外)之假設，計算如下：

普通股加權平均數

	二零一三年	二零一二年
於一月一日之已發行普通股	<b>750,000,000</b>	750,000,000
於首次公開發售時發行股份之影響(見附註25(c)(ii))	<b>20,833,333</b>	—
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<b>770,833,333</b>	750,000,000

於整個年度並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股基本及攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 12 固定資產

#### 本集團

	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>							
於二零一二年一月一日	104,773	11,086	15,758	24,557	18,230	13,806	188,210
添置	238	872	981	20,497	2,483	34,964	60,035
轉撥	16,334	746	2,129	-	-	(19,209)	-
出售	-	(11)	(174)	(13,623)	(55)	-	(13,863)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	121,345	12,693	18,694	31,431	20,658	29,561	234,382
添置	9,418	2,687	7,227	21,661	6,310	87,347	134,650
轉撥	42,924	-	-	-	-	(42,924)	-
出售	(2,581)	(166)	(130)	(9,740)	(47)	(112)	(12,776)
於二零一三年十二月三十一日	171,106	15,214	25,791	43,352	26,921	73,872	356,256
<b>累計折舊：</b>							
於二零一二年一月一日	10,366	7,146	4,508	7,445	9,064	-	38,529
年內折舊	5,897	2,959	1,678	6,247	3,308	-	20,089
出售時撥回	-	(11)	(105)	(4,644)	(43)	-	(4,803)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	16,263	10,094	6,081	9,048	12,329	-	53,815
年內折舊	5,270	2,228	1,849	6,382	2,955	-	18,684
出售時撥回	(1,247)	-	(115)	(3,205)	(46)	-	(4,613)
於二零一三年十二月三十一日	20,286	12,322	7,815	12,225	15,238	-	67,886
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一三年十二月三十一日	150,820	2,892	17,976	31,127	11,683	73,872	288,370
於二零一二年十二月三十一日	105,082	2,599	12,613	22,383	8,329	29,561	180,567

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 12 固定資產(續)

本集團物業、廠房及設備均位於中國。

本集團尚未取得於二零一三年十二月三十一日的賬面淨值總額為人民幣106,289,000元(二零一二年：人民幣105,082,000元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於二零一三年十二月三十一日擁有該等樓宇的實益所有權。

### 13 租賃預付款項

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	114,684	61,858
添置	663	52,826
出售	(3,457)	-
於十二月三十一日	111,890	114,684
累計攤銷：		
於一月一日	(4,402)	(2,911)
年內開支	(2,943)	(1,491)
出售時撥回	778	-
於十二月三十一日	(6,567)	(4,402)
賬面淨值：		
於十二月三十一日	105,323	110,282

租賃預付款項指授出租期為34年至40年的中國土地的土地使用權成本。

於二零一三年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣41,675,000元(二零一二年：人民幣42,812,000元)的租賃預付款項已抵押作為銀行貸款(見附註22(b)(i))的抵押品。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 14 無形資產

#### 本集團

	汽車經銷權 人民幣千元
成本：	
於二零一二年一月一日、二零一二年及二零一三年十二月三十一日	15,083
累計攤銷：	
於二零一二年一月一日	(2,137)
年內開支	(754)
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	(2,891)
年內開支	(754)
於二零一三年十二月三十一日	(3,645)
賬面淨值：	
於二零一三年十二月三十一日	11,438
於二零一二年十二月三十一日	12,192

本集團的可識別無形資產指因與汽車生產商業務往來所產生估計可使用年期為20年的中國汽車經銷權。於二零零九年收購北京中業豐田汽車銷售服務有限公司(「北京中業」)後，確認有關無形資產。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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 15 於一家附屬公司的權益

	本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未上市股份，按成本	1	—
應收一家附屬公司款項	335,571	—
	<b>335,572</b>	<b>—</b>

應收一家附屬公司款項為無抵押、免息並無固定還款期期限，但預期不會於結算日後一年內收回。

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	已發行及繳足 股本詳情	所有權百分比			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	100股，每股1美元	100%	100%	—	投資控股
美東香港	香港	10,000股，每股1港元	100%	—	100%	投資控股
東莞美信企業管理諮詢有限公司	中國	人民幣50,000,000元	100%	—	100%	投資控股
北京中業	中國	人民幣12,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷
東莞市冠豐汽車有限公司	中國	人民幣10,000,000元	70%	—	70%	汽車經銷
東莞市東部豐田汽車銷售服務有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	—	100%	汽車經銷

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 15 於一家附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行及繳足 股本詳情	所有權百分比		主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有 附屬公司持有	
東莞東美豐田汽車銷售服務有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100%	- 100%	汽車經銷
東莞市東鑫汽車銷售服務有限公司	中國	人民幣12,000,000元	100%	- 100%	汽車經銷
廈門美東汽車銷售服務有限公司 (「廈門美東」)	中國	人民幣15,000,000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	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	人民幣10,000,000元	100%	- 100%	汽車經銷
蘭州美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	中國	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	人民幣20,000,000元	100%	- 100%	汽車經銷
河源市冠豐行汽車有限公司	中國	人民幣10,000,000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	人民幣10,000,000元	100%	- 100%	汽車經銷

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

15 於一家附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行及繳足 股本詳情	所有權百分比			主要活動
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
承德美寶行汽車銷售服務有限公司 (「承德美寶行」)	中國	人民幣10,000,000元	70%	-	70%	汽車經銷
北京美寶行汽車銷售服務有限公司 (「北京美寶行」)	中國	人民幣30,000,000元	75%	-	75%	汽車經銷
佛山東保汽車銷售服務有限公司	中國	人民幣5,010,000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	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	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	人民幣10,000,000元	100%	-	100%	汽車經銷
汕頭市東保汽車銷售服務有限公司	中國	人民幣5,000,000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	人民幣30,000,000元	100%	-	100%	汽車經銷

附註：

- (i) 除美東國際及美東香港外，其餘在中國成立公司的正式名稱為中文。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 16 於一家聯營公司的權益

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應佔資產淨值	4,211	4,146

下表載有於年內屬中國成立非上市有限責任公司的聯營公司(其並無市場報價)的詳情:

聯營公司名稱	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	所有權百分比			主要業務
				本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
東莞安信中國	註冊成立	中國	人民幣12,000,000元	49%	-	49%	汽車經銷商

上述聯營公司採用權益法於合併財務報表內入賬。

### 17 於一家合營企業的權益

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應佔資產淨值	23,368	32,132

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 17 於一家合營企業的權益(續)

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：

聯營公司名稱	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	所有權百分比			主要業務
				本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
東莞美東	註冊成立	中國	人民幣20,000,000元	49%	-	49%	汽車經銷商

東莞美東建構為特殊工具公司，賦予集團提供獲取該實體資產淨值的權利。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，為未上市企業實體(其並無市場報價)。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 17 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載列如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>東莞美東的總金額</b>		
流動資產	<b>130,763</b>	144,000
非流動資產	<b>21,338</b>	20,558
流動負債	<b>(104,411)</b>	(98,983)
權益	<b>47,690</b>	65,575
<b>計入上述資產及負債：</b>		
現金及現金等價物	<b>45,273</b>	47,712
流動金融負債(不包括貿易及其他應付款項及撥備)	<b>(51,157)</b>	(53,543)
收入	<b>665,598</b>	718,341
溢利及全面收入總額	<b>19,931</b>	17,522
視作分派予大東集團(見附註25(f))	<b>18,530</b>	11,760
<b>計入上述溢利：</b>		
折舊及攤銷	<b>(1,930)</b>	(2,082)
利息收入	<b>(452)</b>	(483)
利息開支	<b>(2,957)</b>	(2,811)
所得稅開支	<b>(6,769)</b>	(5,897)
<b>與本集團於東莞美東的權益對賬</b>		
東莞美東淨資產總金額	<b>47,690</b>	65,575
集團實際權益	<b>49%</b>	49%
集團應佔東莞美東之淨資產及於合併財務報表的賬面值	<b>23,368</b>	32,132

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18 存貨

(a) 合併資產負債表的存貨包括：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
汽車	434,043	272,616
其他	23,877	18,138
	<b>457,920</b>	290,754

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，概無作出存貨撥備，且於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，存貨按成本列賬。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	3,119,896	2,694,000

於二零一三年十二月三十一日，賬面值為人民幣159,948,000元(二零一二年：人民幣132,438,000元)的存貨已抵押作為應付票據(見附註23(b))的抵押品。

於二零一三年十二月三十一日，賬面值為人民幣170,934,000元(二零一二年：人民幣108,815,000元)的存貨已抵押作為其他金融機構的貸款及借款(見附註22(b)(i))的抵押品。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 19 貿易及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收賬款	<b>26,506</b>	14,021	-	-
預付款項	<b>85,256</b>	61,991	-	-
其他應收款項及按金	<b>129,785</b>	117,377	-	-
應收第三方款項	<b>241,547</b>	193,389	-	-
應收關連方款項(附註28(c))	<b>807</b>	308,793	<b>51,146</b>	-
貿易及其他應收款項	<b>242,354</b>	502,182	<b>51,146</b>	-

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。

於二零一三年十二月三十一日，賬面值為人民幣31,700,000元(二零一二年：人民幣27,800,000元)的其他應收款項已抵押作為其他金融機構的貸款及借款(見附註22(b)(i))的抵押品。

於二零一三年十二月三十一日，賬面值為人民幣6,907,000元(二零一二年：人民幣5,449,000元)的預付款項已抵押作為其他金融機構的貸款及借款(見附註22(b)(i))的抵押品。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 19 貿易及其他應收款項(續)

並無個別或整體上被認為減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期	26,093	13,633
逾期少於三個月	237	99
逾期三至十二個月	94	238
逾期十二個月以上	82	51
逾期總金額	413	388
	<b>26,506</b>	14,021

本集團的信貸政策詳情載於附註26。

### 20 已抵押銀行存款

就下列各項的擔保存款：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付票據(附註23)	181,590	100,666

已抵押銀行存款將於結算有關應付票據時解除。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 21 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行及手頭現金	<b>491,205</b>	158,571

(b) 除稅前溢利與經營業務所得的現金對賬如下：

	附註	二零一三年	二零一二年
除稅前溢利		<b>149,358</b>	61,580
就以下各項進行調整：			
— 折舊	6(c)	<b>18,684</b>	20,089
— 租賃預付款項攤銷	6(c)	<b>2,943</b>	1,491
— 無形資產攤銷	6(c)	<b>754</b>	754
— 出售物業、廠房及設備收益淨額及 租賃預付款項	5	<b>(1,242)</b>	(338)
— 融資成本	6(a)	<b>45,238</b>	43,158
— 應佔一家聯營公司(溢利)/虧損		<b>(65)</b>	523
— 應佔一家合營公司溢利		<b>(9,766)</b>	(8,586)
— 利息收入	5	<b>(10,665)</b>	(2,534)
營運資金變動：			
存貨增加		<b>(167,166)</b>	(16,745)
貿易及其他應收款項(增加)/減少		<b>(48,848)</b>	713
已抵押銀行存款(增加)/減少		<b>(80,924)</b>	30,706
貿易及其他應付款項增加/(減少)		<b>203,269</b>	(67,900)
經營業務所得現金		<b>101,570</b>	62,911

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 22 貸款及借款

(a) 於二零一三年十二月三十一日，貸款及借款須於以下期間償還：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內或按要求	<b>804,732</b>	508,625
一年後但兩年內	-	60,000
	<b>804,732</b>	568,625

(b) 於二零一三年十二月三十一日，貸款及借款的抵押情況如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
無抵押銀行貸款	<b>276,183</b>	278,500
來自第三方的無抵押借款	<b>120,000</b>	-
來自其他金融機構的無抵押借款	<b>4,590</b>	7,746
	<b>400,773</b>	286,246
有抵押銀行貸款(i)	<b>201,910</b>	153,485
來自其他金融機構的有抵押借款(i)	<b>202,049</b>	128,894
	<b>403,959</b>	282,379
	<b>804,732</b>	568,625

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 22 貸款及借款(續)

(b) 於二零一三年十二月三十一日，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：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
存貨	170,934	108,815
其他應收款項	31,700	27,800
預付款項	6,907	5,449
租賃預付款項	41,675	42,812
	<b>251,216</b>	184,876

(ii) 於二零一三年十二月三十一日，人民幣124,000,000元(二零一二年：人民幣568,625,000元)的貸款及借款由若干關連方擔保(見附註28(d))。

### 23 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付賬款	27,248	20,685	-	-
應付票據	339,758	162,485	-	-
	<b>367,006</b>	183,170	-	-
預收款項	90,848	86,757	-	-
其他應付款項及應計開支	54,921	31,586	11,146	-
應付第三方款項	512,775	301,513	11,146	-
應付關連方款項(附註28(c))	1,764	58,554	-	-
貿易及其他應付款項	<b>514,539</b>	360,067	11,146	-

(a) 所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

**23 貿易及其他應付款項(續)**

(b) 由本集團以下資產抵押的應付票據：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已抵押銀行存款	<b>181,590</b>	100,666
存貨	<b>159,948</b>	132,438
	<b>341,538</b>	233,104

(c) 貿易及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於三個月內到期	<b>357,078</b>	182,751
於三個月後但六個月內到期	<b>9,928</b>	419
	<b>367,006</b>	183,170

**24 合併資產負債表中的所得稅**

(a) 合併資產負債表中的即期稅項指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初	<b>11,092</b>	12,643
年內即期所得稅撥備	<b>38,902</b>	19,634
年內支付	<b>(33,697)</b>	(21,185)
年末	<b>16,297</b>	11,092

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 24 合併資產負債表中的所得稅(續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 於年內的合併資產負債表確認的遞延稅項資產/(負債)的成分及變動如下：

	因業務 合併產生的 公平值調整 人民幣千元	折舊/ 攤銷費 超過折舊/ 攤銷備抵 人民幣千元	未動用 稅項虧損 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	資本化利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
以下各項產生的遞延稅項(負債)/資產：						
於二零一二年一月一日	(3,237)	852	2,535	1,276	-	1,426
於損益賬抵免(附註7(a))	189	162	3,676	1,810	-	5,837
於二零一二年十二月三十一日	(3,048)	1,014	6,211	3,086	-	7,263
於二零一三年一月一日	(3,048)	1,014	6,211	3,086	-	7,263
於損益賬抵免/(扣除)(附註7(a))	189	(552)	584	914	(1,397)	(262)
於二零一三年十二月三十一日	(2,859)	462	6,795	4,000	(1,397)	7,001

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，該等公司現正邁向正常營業階段，預期有關附屬公司可於可見將來獲利。因此，在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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 24 合併資產負債表中的所得稅(續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產及負債(續)

(ii) 合併資產負債表對賬：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
代表：		
遞延稅項資產淨額	9,860	10,311
遞延稅項負債淨額	(2,859)	(3,048)
	<b>7,001</b>	7,263

#### (c) 未確認遞延稅項負債

除非稅務條約／安排授予減免，否則新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，自累計盈利作出的股息分派須繳納10%預扣稅。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。於二零一三年十二月三十一日本集團並無就未分派盈利人民幣89,620,000元確認遞延稅項負債，原因是本集團控制該等附屬公司的股息政策並已確定該等利潤不會於可見將來可作分派。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25 資本、儲備及股息

#### (a) 權益組成部份變動

本集團合併權益的各組成部份的期初及期末結餘之間的對賬載於合併權益變動表。二零一三年十二月三十一日止年初至年末，本公司權益的各組成部份的變動詳情載列如下：

本公司	股本 人民幣千元 (附註25(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註25(d)(i))	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年二月二十四日 (註冊成立之日期)結餘	-	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日結餘	-	-	-	-
於重組時發行股份(附註25(c)(ii))	58,965	-	-	58,965
根據首次公开发售發行股份 (扣除發行成本)(附註25(c)(ii))	19,655	309,531	-	329,186
年內全面收入總額	-	-	(12,579)	(12,579)
於二零一三年十二月三十一日結餘	78,620	309,531	(12,579)	375,572

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25 資本、儲備及股息(續)

#### (b) 股息

歸屬於二零一三年十二月三十一日止年度應付予本公司股東的股息：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於結算日後擬派的末期股息每股普通股人民幣0.03元 (二零一二年：每股普通股人民幣零元)	<b>30,000</b>	-

於結算日後擬派的末期股息並無於結算日確認為負債。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團若干附屬公司向當時股東大東集團以及本集團一家附屬公司的非控股股東分別宣派股息人民幣166,609,000元及人民幣3,310,000元。人民幣166,609,000元中的人民幣126,180,000元以抵銷應收大東集團的尚欠款項的方式清償，而餘額人民幣40,429,000元則以現金支付。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司廈門美東汽車銷售服務有限公司向其當時股東大東集團宣派及派付現金股息合共人民幣12,000,000元。

#### (c) 股本

就本報告而言，於二零一二年十二月三十一日的股本指經扣除於附屬公司的投資後，本公司已發行及繳足股本，以及本公司應佔組成本集團各公司已發行及繳足股本面值總額。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的股本指本公司已發行及繳足資本金額，詳情載列如下：

法定：

附註	面值 港元	二零一三年		二零一二年	
		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	100,000	10,000

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25 資本、儲備及股息(續)

#### (c) 股本(續)

普通股，已發行及繳足：

	附註	面值 港元	普通股 數數目 (千股)	普通股 面值 千港元
於二零一二年二月二十四日 (註冊成立之日期)			-	-
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日			-	-
於重組時發行股份	(ii)	0.1	<b>750,000</b>	<b>75,000</b>
根據首次公開發售發行股份	(ii)	0.1	<b>250,000</b>	<b>25,000</b>
於二零一三年十二月三十一日			<b>1,000,000</b>	<b>100,000</b>
折合人民幣(千元)				<b>78,620</b>

#### (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。

根據唯一股東晉帆有限公司(「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。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25 資本、儲備及股息(續)

#### (c) 股本(續)

##### (ii) 已發行及繳足股本

本公司於二零一二年二月二十四日註冊成立，有100,000港元的1,000,000股已發行未繳股款普通股。

於二零一三年十月十六日，本公司向晉帆發行及配發749,000,000股每股面值0.1港元的未繳股款股份。

早前配發及發行予晉帆的750,000,000股股份(即於二零一二年二月二十四日發行的1,000,000股股份以及上述749,000,000股股份)的尚未繳付認購價總額75,000,000港元(相當於人民幣58,965,000元)其後於二零一三年十月二十四日繳足。

於二零一三年十二月五日，本公司透過向香港及海外投資者進行發售的方式發行250,000,000股每股0.1港元的新普通股。隨後25,000,000港元(相當於人民幣19,655,000元)乃計入股本。

#### (d) 儲備性質及用途

##### (i) 股份溢價

股份溢價指已發行股份面值總額與二零一三年十二月五日的公開發售所收取的所得款項淨額的差額。根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬會分派予本公司股東，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。

於二零一三年十二月五日，本公司透過向香港及海外投資者進行發售的方式以每股1.8港元的價格發行250,000,000股每股0.1港元的新普通股。發售所得款項淨額為人民幣329,186,000元(抵銷發行成本人民幣24,604,000元後)，其中人民幣19,655,000元和人民幣309,531,000元分別計入股本及股份溢價內。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25 資本、儲備及股息(續)

#### (d) 儲備性質及用途(續)

##### (ii) 資本儲備

資本儲備包括控股股東於各日期的貢獻及與擁有人(以股權擁有人身份)交易所產生的結餘。

##### (iii) 中國法定儲備

法定儲備按照相關中國規則和規例以及在中國註冊成立的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)，並且可按股東現有股本權益的比例轉為股本，惟儲備結餘在轉換後不少於該實體註冊資本的25%。

#### (e) 本集團於附屬公司的權益變動

二零一二年七月，本集團向第三方出售承德美寶行30%股權，代價人民幣3,000,000元，將本集團於承德美寶行股權由100%減至70%。於出售日期，承德美寶行資產淨值賬面值為人民幣9,217,000元。本集團確認非控股權益增加人民幣2,765,000元及資本儲備增加人民幣235,000元。

於二零一三年五月，本集團向第三方出售北京美寶行25%股權，代價人民幣7,500,000元，將本集團於北京美寶行股權由100%減至75%。於出售日期，北京美寶行資產淨值賬面值為人民幣29,489,000元。本集團確認非控股權益增加人民幣7,372,000元及資本儲備增加人民幣128,000元。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25 資本、儲備及股息(續)

#### (f) 視作分派

視作分派截至二零一三年十二月三十一日止年度為人民幣18,530,000元(二零一二年：人民幣11,760,000元)，指本集團合營企業東莞美東向大東集團宣派及派付的股息。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由重組引起的視作分派指其當時的權益持有人因應重組而向本集團轉讓東莞美信、中國經營實體全數股權、東莞安信49%股權及東莞美東49%股權，代價總額為人民幣360,655,000元，(參見附註1)。代價以由重組引起的視作分派予當時的股東入賬。

#### (g) 可分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，可供分派予本公司股東的儲備(包括股份溢價及累計虧損)總額為人民幣296,952,000元(二零一二年：人民幣零元)。於報告期末後，董事擬派末期股息每股普通股人民幣0.03元，合計人民幣30,000,000元(附註25(b))。該股息並無於結算日確認為負債。

#### (h) 資金風險管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團能夠繼續根據持續經營基準經營，以便透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東創造回報及為其他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。該比率乃由經調整債務淨額除以經調整權益計算。本集團將經調整債務淨額界定為貸款及借款及應付票據加未撥派股息，減已抵押銀行存款及現金及現金等價物，而經調整資本界定為權益總額減未撥派股息。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的策略(自二零一二年起未變)旨在將經調整債務淨額對資本比率維持在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、向股東退還股本或籌集新債務融資。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25 資本、儲備及股息(續)

#### (h) 資金風險管理(續)

於二零一三年十二月三十一日，經調整債務淨額對資本比率如下：

	附註	本集團	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>流動負債：</b>			
貸款及借款	22	<b>804,732</b>	508,625
應付票據	23	<b>339,758</b>	162,485
		<b>1,144,490</b>	671,110
<b>非流動負債：</b>			
貸款及借款	22	-	60,000
<b>債務總額</b>		<b>1,144,490</b>	731,110
加：擬派股息	25(b)	<b>30,000</b>	-
減：已抵押銀行存款	20	<b>(181,590)</b>	(100,666)
現金及現金等價物	21(a)	<b>(491,205)</b>	(158,571)
<b>經調整債務淨額</b>		<b>501,695</b>	471,873
<b>權益總額</b>		<b>477,212</b>	458,971
減：擬派股息	25(b)	<b>(30,000)</b>	-
<b>經調整權益總額</b>		<b>447,212</b>	458,971
<b>經調整債務淨額對資本比率</b>		<b>1.12</b>	1.03

本公司及其任何附屬公司均毋須遵守外部施加的資本規定。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 26 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應用的財務風險管理政策及慣例概述如下。

#### (a) 信貸風險

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

由於除銷為少數情況，並經高級管理層批准後，方可提供，故貿易應收賬款的信貸風險有限。貿易應收賬款結餘主要指主要金融機構向本集團的客戶授予的按揭。按揭通常由主要金融機構於一個月內直接償還。通常本集團並無向客戶取得抵押品。

於報告期末，由於預付賣方款項及其他應收賣方款項構成貿易及其他應收款項的大部分，故本集團擁有若干集中信貸風險。於二零一三年十二月三十一日，應收五大債務人的款項佔貿易及其他應收款項總額32%（二零一二年：70%），而應收最大單一債務人款項佔貿易及其他款項總額的11%（二零一二年：61%）。

有關本集團所承受的來自貿易及其他應收款項的信貸風險的進一步量化披露載於附註19。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 26 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (b) 流動資金風險

流動資金風險為本集團於財務責任到期時未能履約的風險。

本集團管理流動資金的方法是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即期及預期流動資金需求，確保維持充裕現金儲備及獲得主要金融機構承諾提供足夠融資，應付短期和長期的流動資金需求。

以下為本集團財務負債於報告期末的合約到期期限，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：

	本集團			
	於二零一三年十二月三十一日			
	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	總計 人民幣千元	資產負債表 的賬面值 人民幣千元
貸款及借款	821,458	—	821,458	804,732
貿易及其他應付款項	514,539	—	514,539	514,539
	1,335,997	—	1,335,997	1,319,271

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 26 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

	本集團			
	於二零一二年十二月三十一日			
	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	總計 人民幣千元	資產負債表 的賬面值 人民幣千元
貸款及借款	521,025	64,244	585,269	568,625
貿易及其他應付款項	360,067	-	360,067	360,067
	881,092	64,244	945,336	928,692

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 26 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (c) 利率風險

##### (i) 利率概況

銀行現金、已抵押銀行存款及計息借款為本集團須承受利率風險的金融工具的主要類型。於二零一三年十二月三十一日，銀行現金的固定年利率介乎0.35%至0.50%（二零一二年：0.35%至0.50%）。

本集團於報告期末的附息借款及利率載列如下：

	利率	本集團	
	%	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>定息借款</b>			
銀行貸款	6.60至7.20	<b>193,954</b>	218,485
<b>浮息借款</b>			
銀行貸款	5.88至7.20	<b>284,139</b>	213,500
其他金融機構的借款	8.25至8.89	<b>206,639</b>	136,640
		<b>490,778</b>	350,140
		<b>684,732</b>	568,625

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

**26 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

本集團並不把透過損益按公平值列賬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，並用於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金融工具，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度化影響。於二零一二年報告期間，分析乃按相同基準作出。

	基點增加/(減少)	年內 除稅後溢利及保留 溢利(減少)/增加 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日		
基點	100	(3,681)
基點	(100)	3,681
於二零一二年十二月三十一日		
基點	100	(2,626)
基點	(100)	2,626

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 26 財務風險管理及金融工具公平值(續)

#### (d) 外匯風險

本集團的業務主要以人民幣進行，且本集團的大部分貨幣資產及負債以人民幣計值。因此，董事認為本集團面臨外匯風險並不重大。本集團並無利用任何金融工具作對沖用途。

另一方面，人民幣並非可自由兌換的貨幣，中國政府日後可能酌情限制使用外幣進行往來賬目交易。外匯管制制度的變動或會阻礙本集團應付充分的外幣需求，而本集團亦未必能夠以外幣向其股東支付股息。

#### (e) 公平值

於二零一三年十二月三十一日，所有財務資產及負債的賬面值與其公平值無重大差別。

於二零一二年十二月三十一日，所有財務資產及負債的賬面值與其公平值無重大差別，惟無固定還款期的應收／應付關連方款項除外。鑒於該等條款，披露該等結餘的公平值並無意義。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

27 承擔

(a) 資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，本集團未於合併財務報表作出撥備的有關廠房、物業及設備的未清償資本承擔如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已訂約	43,722	36,885
已授權但未訂約	353,721	-
	<b>397,443</b>	36,885

(b) 經營租賃承擔

於二零一三年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃而應付的日後最低租金總額如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	10,717	8,915
一年後但五年內	35,637	28,241
五年後	93,440	94,900
	<b>139,794</b>	132,056

本集團為根據經營租賃持有的若干土地及物業的承租人。租賃初步為期1至20年，可於所有條款經重新協商後予以重續。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 28 重大關連方交易

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事認為以下公司及人士為本集團的關連方：

關連方名稱	關係
葉帆	控股股東
胡煥然	控股股東近親
葉念恩	控股股東近親
葉濤	控股股東近親
劉樹昌	一家附屬公司非控股股東
劉海銘	一家附屬公司非控股股東
王慎武	若干附屬公司非控股股東
劉榮	一家附屬公司非控股股東
廣東大東汽車集團有限公司	由控股股東控制
東莞美東汽車服務有限公司	合營企業
東莞安信豐田汽車銷售服務有限公司	聯營公司
湖南省美博行汽車銷售服務有限公司(「湖南美博行」)	於二零一三年五月十四日前由控股股東控制

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28 重大關連方交易(續)

(a) 經常性交易

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
租金開支：		
大東集團	228	-

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源自獨立第三方或其所提供的條款在正常業務過程中進行。

(b) 非經常性交易

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售乘用車：		
東莞美東	17,726	14,586
購買乘用車：		
東莞美東	12,705	2,753
東莞安信	226	-
	12,931	2,753

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 28 重大關連方交易(續)

#### (b) 非經常性交易(續)

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>墊付關連方款項：</b>		
大東集團	196,169	574,622
湖南美博行	750	—
	<b>196,919</b>	<b>574,622</b>
<b>關連方償還墊款：</b>		
大東集團	365,880	522,094
湖南美博行	750	—
葉帆	760	—
	<b>367,390</b>	<b>522,094</b>
<b>來自關連方的墊款：</b>		
大東集團	52,310	119,607
湖南美東	—	3,649
葉帆	645	1,834
	<b>52,955</b>	<b>125,090</b>
<b>償還來自關連方墊款：</b>		
大東集團	95,118	152,108
湖南美東	3,500	—
	<b>98,618</b>	<b>152,108</b>
<b>向關連方出售固定資產及租賃預付款項</b>		
大東集團	4,775	—
<b>利息收入：</b>		
大東集團	8,324	—

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

**28 重大關連方交易(續)**

**(b) 非經常性交易(續)**

於二零一三年，中國經營實體就提供予大東集團的墊款按年利率6.4%向大東集團收取利息開支。本公司董事確認，上述交易將於日後不再繼續。

**(c) 與關連方的結餘**

於二零一三年十二月三十一日，本集團與關連方的結餘如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收下列各方的其他款項：		
大東集團	114	308,033
東莞美東	693	—
葉帆	—	760
	<b>807</b>	<b>308,793</b>
應付下列各方的其他款項：		
大東集團	74	51,062
湖南美博行	146	3,649
葉帆	645	3,843
東莞安信	899	—
	<b>1,764</b>	<b>58,554</b>

應收／應付關連方款項乃無抵押、免息及並無固定還款期限。

董事已確認，上述結餘於本報告日期已經結算。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 28 重大關連方交易(續)

#### (d) 關連方作出的擔保

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
關連方就本集團借取的貸款及借款作出擔保：		
— 葉帆	—	106,695
— 葉帆／大東集團	54,000	143,800
— 葉帆／胡煥然	—	15,000
— 葉帆／胡煥然／大東集團	—	243,130
— 葉帆／葉濤	—	30,000
— 葉帆／王慎武／劉海銘／葉濤	—	30,000
— 王慎武／劉海銘	15,000	—
— 葉帆／葉濤／大東集團	55,000	—
	<b>124,000</b>	<b>568,625</b>

董事確認，上述由葉帆先生、葉濤先生及大東集團就本集團借入的貸款及借款人民幣79,000,000元發出的擔保於本報告日期已經解除。

#### (e) 主要管理人員薪酬

主要管理人員之薪酬於附註8及附註9披露。

#### (f) 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的關連方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易，然而，彼等獲豁免遵守上市規則第14A章的披露規定。

## 財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 29 報告期後非調整事項

#### (a) 購股權計劃

本公司董事會宣佈，於二零一四年一月二十日，本公司根據其於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃向若干合資格僱員授出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。

#### (b) 末期股息

於報告期末後，董事擬派末期股息。進一步詳情於附註25(b)披露。

### 30 直接最終控制方

於二零一三年十二月三十一日，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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 31 截至二零一三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二零一三年十二月三十一日止年度尚未生效且並未在財務報表內採納的若干修訂、新準則及詮釋，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10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂，投資實體	二零一四年一月一日
香港會計準則第32號之修訂，金融工具：呈列－抵銷財務資產及財務負債	二零一四年一月一日
香港會計準則第36號之修訂，非金融資產可收回金額披露	二零一四年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）第21號，徵款	二零一四年一月一日
香港會計準則第19號之修訂，僱員福利：界定福利計劃：僱員供款	二零一四年七月一日
香港財務報告準則二零一零年至二零一一年週期的年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進	二零一四年七月一日

董事已經確認，本集團正在評估上述修訂在首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，本集團認為採納上述各項修訂不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 財務概要

### 業績

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	2,279,597	2,824,058	2,949,497	<b>3,479,663</b>
除稅前溢利	65,398	101,060	61,580	<b>149,358</b>
稅項	(15,092)	(22,983)	(13,797)	<b>(39,164)</b>
年內溢利	50,306	78,077	47,783	<b>110,194</b>
本公司股東應佔溢利	49,080	76,677	47,647	<b>105,956</b>
非控股權益	1,226	1,400	136	<b>4,238</b>
年內溢利	50,306	78,077	47,783	<b>110,194</b>
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股盈利				
基本及攤薄	0.07	0.10	0.06	<b>0.14</b>

### 資產及負債

	於十二月三十一日			
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產總值	844,818	1,222,235	1,401,803	<b>1,815,639</b>
負債總額	(641,957)	(843,297)	(942,832)	<b>(1,338,427)</b>
	202,861	378,938	458,971	<b>477,212</b>
本公司股東應佔權益	198,522	373,199	450,331	<b>460,272</b>
非控股權益	4,339	5,739	8,640	<b>16,940</b>
權益總額	202,861	378,938	458,971	<b>477,212</b>