



中国重汽
SINOTRUK

Sinotruk (Hong Kong) Limited
中國重汽 (香港) 有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：3808

**“一步到位
步步到位”**



年報 2015

目 錄

- 2 摘要
- 3 釋義
- 6 公司資料
- 7 組織架構
- 8 集團概況
- 9 主席報告書
- 12 管理層討論與分析
- 25 董事及高級管理層



31	企業管治報告
42	董事局報告書
65	獨立核數師報告
67	綜合全面收益表
69	綜合財務狀況表
71	綜合權益變動表
73	綜合現金流量表
75	綜合財務報表附註
172	五年財務概要



中国重汽
SINOTRUK

摘要

	2015	2014	增加／(減少)	
				%
經營業績(人民幣百萬元)				
收入	28,305	32,809	(4,504)	(13.7)
經營利潤	772	1,157	(385)	(33.3)
本公司擁有人應佔溢利	206	408	(202)	(49.5)
盈利能力(%)				
毛利率	17.8	16.9	0.9	5.3
經營利潤率	2.7	3.5	(0.8)	(22.9)
淨利潤率	1.1	1.8	(0.7)	(38.9)
流動資金				
流動比率(倍)	1.5	1.4	0.1	7.1
存貨周轉率(日)	101.3	96.2	5.1	5.3
應收賬款周轉率(日)	137.1	136.9	0.2	0.1
應付賬款周轉率(日)	156.3	123.5	32.8	26.6
銷售量(輛)				
重卡				
— 內銷	54,959	77,674	(22,715)	(29.2)
— 外銷(包括聯營出口)	27,000	25,001	1,999	8.0
總數	81,959	102,675	(20,716)	(20.2)
輕卡	54,906	52,361	2,545	4.9
客車	1,968	1,386	582	42.0
消費信貸	4,699	6,169	(1,470)	(23.8)
每股股份資料				
每股盈利—基本(人民幣元)	0.07	0.15	(0.08)	(53.3)
每股股息(港元)	0.03	0.06	(0.03)	(50.0)
股份資料(於十二月三十一日)				
已發行股份數目(百萬股)	2,761	2,761	—	—
市值(人民幣百萬元)	7,101	9,431	(2,330)	(24.7)

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「章程細則」	本公司不時修訂、補充、修改或以其他方式採納的公司章程細則
「審核委員會」	本公司的審核委員會
「董事局」	董事局
「中國汽車工業協會」	中國汽車工業協會
「中國」	中華人民共和國(就本年報而言，並不包括香港、澳門特別行政區及台灣)
「中國重汽」，「母公司」	中國重型汽車集團有限公司，一家根據中國法律組成的國有有限責任公司，為本公司的最終控股公司並為本公司的控股股東(定義見上市規則)
「中國重汽集團」	中國重汽及其附屬公司，不包括本集團
「本公司」	中國重汽(香港)有限公司，一家在香港註冊成立的有限責任公司並且其證券在聯交所證券交易市場主板上市
「公司條例」	香港法例第622章公司條例
「董事」	本公司董事
「執行董事」	本公司的執行董事
「執行委員會」	本公司的執行委員會
「Ferdinand Porsche」	Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung 一家根據奧地利法律註冊成立公司並實益持有本公司已發行股份的25%加一股股份
「Ferdinand Porsche 集團」	Ferdinand Porsche 及其附屬公司包括大眾汽車和 MAN SE
「本集團」	本公司及其附屬公司
「重卡」	重型卡車及中重型卡車
「港元」	香港的法定貨幣港元

「香港」	中國香港特別行政區
「豪沃汽車金融公司」	山東豪沃汽車金融有限公司，一家根據中國法律註冊成立有限公司並為本公司一家非全資附屬公司
「獨立非執行董事」	本公司的獨立非執行董事
「激勵計劃委員會」	本公司的激勵計劃獨立董事委員會
「濟南卡車公司」	中國重汽集團濟南卡車股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立股份有限公司並為本公司一家非全資附屬公司，其股份在深交所上市(股份代碼：000951)
「輕卡」	輕型卡車
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「曼集團」	MAN SE及其附屬公司
「MAN SE」，「曼公司」	MAN SE，一家根據德國法律註冊成立公司並為Ferdinand Porsche的非全資附屬公司，其股份在德國證券交易所上市(股份代碼：ISIN DE 0005937007, WKN 593700)
「非執行董事」	本公司的非執行董事
「中國人民銀行」	中國人民銀行
「回顧期」	截至二零一五年十二月三十一日止年度
「薪酬委員會」	本公司的薪酬委員會
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	香港法例第571章證券及期貨條例
「上交所」	中國上海證券交易所
「股份」	本公司股本中的普通股
「股東」	不時的股份持有人
「深交所」	中國深圳證券交易所

「重汽財務公司」	中國重汽財務有限公司，一家根據中國法律註冊成立有限公司並為本公司一家非全資附屬公司
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「戰略及投資委員會」	本公司的戰略及投資委員會
「附屬公司」	具有公司條例中涵義的本公司當時的附屬公司，不論於香港或其他地區註冊成立，而「附屬公司」之眾數形式亦應據此解釋
「大眾汽車」	大眾汽車(Volkswagen AG)，一家根據德國法律註冊成立公司並為Ferdinand Porsche的非全資附屬公司和MAN SE的中間控股公司，其股份於德國證券交易所上市(股份代碼：ISIN DE0007664005, WKN 766400)
「大眾汽車集團」	大眾汽車及其附屬公司(包括曼集團)
「%」	百分比

董事局

執行董事：

馬純濟先生(主席)
蔡東先生(總裁)
童金根先生
王善坡先生
孔祥泉先生
劉偉先生
劉培民先生
Franz Neundlinger 先生

非執行董事：

Andreas Hermann Renschler 先生
Joachim Gerhard Drees 先生
Anders Olof Nielsen 先生

獨立非執行董事：

林志軍博士
陳正先生
楊偉程先生
王登峰博士
趙航先生

執行委員會

馬純濟先生(主席)
蔡東先生
童金根先生
王善坡先生
孔祥泉先生
劉偉先生
劉培民先生
Franz Neundlinger 先生

戰略及投資委員會

馬純濟先生(主席)
蔡東先生
王善坡先生
Franz Neundlinger 先生
趙航先生

薪酬委員會

陳正先生(主席)
林志軍博士
楊偉程先生
童金根先生
劉偉先生

審核委員會

林志軍博士(主席)
陳正先生
王登峰博士

總部

中國
山東省濟南市
高新區華奧路 777 號
中國重汽科技大廈
郵編：250101

香港註冊辦事處

香港
干諾道中 168-200 號
信德中心
招商局大廈
2102-2103 室

公司秘書和授權代表

童金根先生
郭家耀先生

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
— 濟南天橋支行
中國銀行股份有限公司—濟南分行
中國農業銀行—濟南市槐蔭區支行
中國建設銀行股份有限公司
— 濟南天橋支行

法律顧問

香港

瑞格律師事務所

中國

德恆律師事務所

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

公司網站

www.sinotruk.com

證券代號

股票：3808.hk

投資者關係

證券部

中國：電話(86) 531 5806 2545

傳真(86) 531 5806 2545

香港：電話(852) 3102 3808

傳真(852) 3102 3812

電郵：securities@sinotrukhk.com

公關顧問

匯思訊中國有限公司

電話：(852) 2117 0861

電郵：sinotruk@christensenir.com

集團概況

業務

本集團為中國領先重卡製造商之一，專營研發及製造重卡、輕卡以及客車及相關主要總成及零部件。重卡乃本集團的主要產品。本集團產品廣泛服務於基礎設施、建築、集裝箱運輸、物流、礦山、鋼鐵及化工等行業的客戶群。

本集團以整車製造為龍頭，並自製發動機、駕駛室、車橋、車架及變速箱等關鍵零部件及總成，是具有自主研發和製造能力、產業鏈完整的卡車製造商。本集團生產的發動機除滿足自身需要外，也向獨立第三方銷售卡車發動機及工程機械用發動機。本集團產品不僅在國內銷售，還向世界其它國家和地區銷售。

營運

本集團業務按所提供產品及服務性質劃分成如下四個分部：

(i) 重卡分部

重卡銷售佔本集團收入最大部分。本集團主要產品系列包括SITRAK(汕德卡)、HOWO-T7H、HOWO-A7、HOWO、豪運、斯太爾王、斯太爾及豪瀚，每個系列再劃分為多個子系列，產品銷售面向不同的市場領域。此外，本集團也從事整車改裝及各類專用車製造。生產基地位於中國濟南。

(ii) 輕卡與客車分部

本集團輕卡主要有HOWO、黃河、福樂、豪曼及王牌7系等系列產品，生產基地主要分佈於中國濟南、成都和福建。本集團客車產品為HOWO系列，產品涵蓋柴油客車、天然氣客車、無軌電車、校車等系列，滿足不同用戶需求。生產基地在中國濟南。

(iii) 發動機分部

本集團是中國少數具有生產重卡、輕卡發動機能力的卡車製造商之一。本集團現在所生產絕大部分發動機滿足自身需要，但同時亦向獨立第三方銷售工程及施工機械用發動機。此外，本集團亦生產其他重卡主要總成及零部件，如變速箱及各類鑄鍛件。主要發動機生產基地位於中國濟南和杭州。

(iv) 財務分部

財務分部向與本集團產品生產和銷售相關人士及中國重汽集團提供財務服務，包括吸收存款、貸款、商業票據和銀行票據貼現以及汽車金融服務業務。此外，也和銀企合作提供汽車消費信貸並建設汽車消費信貸網絡。目前已建立19個地區業務部，消費信貸業務已延伸到20多個省份，輻射到國內大部分地區。

主要股東

本公司的主要股東是中國重汽和Ferdinand Porsche。中國重汽是一家中國國有重卡製造企業並間接持有本公司全部已發行股份的51%。Ferdinand Porsche間接持有本公司全部已發行股份的25%加一股股份。Ferdinand Porsche集團(包括大眾汽車集團)是世界領先的商用車和乘用車汽車製造商之一而大眾汽車集團在七個歐洲國家共擁有十二品牌包括Volkswagen Passenger Cars、Audi、SEAT、ŠKODA、Bentley、Bugatti、Lamborghini、Porsche、Ducati、Volkswagen Commercial Vehicles、Scania及MAN。



馬純濟

主席

尊敬的股東：

本人謹代表董事局，欣然提呈本集團截至二零一五年十二月三十一日止全年之年度報告及前景與策略。

回顧

二零一五年，中國宏觀經濟延續二零一四年放緩趨勢，在內外需與投資三大需求均出現不同程度萎縮的情況下，中國GDP呈逐季回落態勢，全年GDP增長6.9%。受此影響，中國重卡行業整車銷量同比下滑，根據中國汽車工業協會的統計資料，全行業重卡銷量55.1萬輛，同比下降26.0%。

回顧期內，本集團銷售重卡81,959輛、輕卡54,906輛、客車1,968輛，分別同比減少20.2%、增長4.9%及增長42.0%，實現營業額人民幣28,305百萬元，

減少13.7%；經營溢利總額人民幣772百萬元，減少33.3%；本公司權益持有人應佔溢利人民幣206百萬元，減少49.5%。

回顧期內，本集團積極採取措施應對嚴峻的市場形勢，繼續大力開展「品牌、質量、效益升級年」活動，推進企業全面創新升級，提升企業創新發展活力，將企業運行質量和效益放在突出位置，不斷推進管理創新，繼續優化產品結構、提升產品質量與技術水平，企業綜合競爭力進一步增強，實現持續健康發展態勢。

回顧期內，本集團產品結構調整效果明顯，重卡產品市場份額提升，輕卡與客車產品銷量實現增長。曼技術產品憑藉卓越的品質和良好售後服務，不斷獲得市場認可，銷量攀升，本集團成功實現了產品平台的切換，曼技術產品逐步成為本集團主流產品。本集團繼續保持工程用車的市場絕對優勢的同時，牽引車產品獲得用戶青睞，銷量佔比上升。本集團輕卡業務板塊通過細分市場，不斷創新市場推廣模式，在行業大幅下滑的情況下，實現輕卡業務的快速發展，其中濟南輕卡部銷量增長35%以上。本集團客車業務借力國家政策支持，大力發展新能源客車，銷量實現新突破，新能源客車佔客車產品比例95%以上。中國重汽各系列產品市場美譽度進一步增強，產品優勢進一步鞏固，為中國重汽實現新發展奠定了堅實基礎。

回顧期內，本集團積極實施國際化戰略，不斷提升品牌知名度和影響力，創新營銷模式，應對主要出口國家和地區經濟增長放緩、政策法規變化或政局動盪等不利因素，國際市場開拓成效顯著，產品出口佔本集團銷量比例進一步提高，成為企業發展的重要支撐。回顧期內，本集團出口重型卡車(含聯營出口)27,000輛，同比增長8.0%，繼續保持國內重卡行業領先地位。

二零一五年，本集團成立中國重卡行業山東第一家汽車金融公司豪沃汽車金融公司，為本集團下游客戶提供更加專業的全方位金融服務，進一步提升本集團汽車金融服務的能力與水平。

回顧期內，在「互聯網+」的潮流趨勢下，本集團創新升級原有信息化平台，充分結合應用移動互聯網、物聯網、以及大數據管理等新技術，打造全產業鏈綜合服務平台，於二零一五年十二月商務大會上正式發佈了「智慧重汽」電子商務平台，開創了商用車行業自行建立電子商務平台的先河。「智慧重汽」電子商務平台的推出將為用戶提供更加優質高效的服務，同時更加方便本集團進行數據挖掘分析，為產品營銷、改進、升級提供更為科學有效的市場數據支持，進一步促進本集團產品銷售。

展望

展望二零一六年，世界經濟形勢更加嚴峻複雜，不確定性因素依然較多，中國經濟仍面臨較大下行壓力。中國政府將採取靈活的宏觀調控政策，促進國內經濟在合理區間內平穩運行。經濟形勢複雜多變，重卡行業市場環

境不容樂觀，但城鎮化建設進程的加快、電子商務和現代物流的發展、「一帶一路」戰略與基建投資的啟動等積極因素都將為重卡行業帶來發展機遇，預計二零一六年重卡行業整體需求平穩，重卡產品結構將會進一步調整。

在此形勢下，本集團將審時度勢，採取有效措施，不斷提升企業核心競爭力與綜合實力，保持健康穩定發展。本集團積極落實「品牌、質量、效益升級年」各項措施，實現質量效益水平新提升；開展創新升級活動，實現企業智能化、市場化、國際化重大突破；進一步進行產品結構升級，形成以公路用車第一，城市專用車第二，工程自卸車第三為順序的產品結構新特點；樹立全球化思



維，因地因時拓展國際合作模式，促進產品出口；加強與國際高水平企業合資、合作，繼續引進、消化、吸收國際先進車輛技術、環保技術，進一步提升產品開發能力，在技術研發、節能環保水平上居於行業領先，達到國際先進技術及生產水平；充分利用物聯網、互聯網+、大數據等新知識、新技術，實現從研發、生產、製造、營銷到售後服務等各環節的創新發展；對標國際化企業，堅持創新發展，實現經營管理水平和員工整體素質水平的提高。

股息

董事局建議就截至二零一五年十二月三十一日止的財政年度派發末期每股股息港幣0.03元。

致謝

本人謹藉此代表董事局對全體股東的大力支持和信任表達謝意，同時感謝管理層及全體員工在過去一年的貢獻及努力。

馬純濟

主席

二零一六年三月三十一日





市場概要

卡車市場

二零一五年，世界經濟復蘇緩慢，外需低迷；國內產能過剩、庫存嚴重，投資增速下滑，中國經濟增速持續放緩，全年GDP增長6.9%。受國家宏觀經濟形勢影響，中國重卡行業二零一五年運行特點明顯，市場月度銷量呈前高後低走勢，重卡需求總體維持在低位運行。根據中國汽車工業協會的統計資料，全行業重卡銷量55.1萬輛，同比下降26.0%；全行業輕卡銷量155.9萬輛，同比下降6.3%；全行業客車銷量59.5萬輛，同比下降1.9%。

在總需求持續萎縮以及重卡行業去庫存的現實條件下，市場競爭日益加劇；受固定資產投資增速放緩以及採掘

業低迷，以自卸車為主的工程用車市場持續低迷；得益於國內消費的增長以及城際物流的發展，貨物周轉量增加拉動了以牽引車為主的公路用車的需求，市場比重提高，成為重卡行業需求的主要動力；隨著重卡產品技術升級以及物流用車的大幅提升，大馬力、輕量化、中高端和智能化產品需求趨勢明顯。

融資市場

二零一五年，中國政府實施寬鬆的貨幣政策，中國人民銀行多次調低貸款利率，消費信貸利率隨著貸款利率調整而變化，不斷降低。根據中國人民銀行公佈的金融機構人民幣信貸收支表，於2015年消費信貸每月有1.0%至2.2%增長。

經營回顧

回顧期內，本集團產品結構調整效果明顯，產品結構與生產佈局更加科學合理，曼技術產品與牽引車產品市場在本集團銷售比例不斷增加，產品市場地位進一步提升。本集團重卡產品達到國際先進技術水平，輕卡與客車業務得到快速發展。本集團根據經濟形勢與市場需求特點，不斷調整發展策略，激發企業創新發展活力，加強企業內部管理，提高產品技術與品質水平，企業發展的品質與經濟效益不斷提升，促進企業保持了良好運營態勢。

重卡分部

回顧期內，本集團銷售重型卡車81,959輛，同比減少20.2%；重型卡車分部總收入人民幣22,990百萬元，同比減少18.7%。出口重型卡車數量佔重型卡車總銷量的比例為32.9%，同比增長8.6個百分點。經營溢利佔本分部總收入比例為1.7%，同比減少0.5個百分點。

國內業務

本集團憑藉自主研發實力以及吸收曼技術再創新，新產品技術與品質不斷提升，應對市場需求變化的能力進一步提高，市場競爭力明顯增加。本集團曼技術產品繼續保持強勁的增長勢頭，對本集團總體銷量特別是牽引車、載貨車的銷量起到了極大的帶動作用。本集團原有優勢產品領先地位繼續得到鞏固與發展，原有短板產品得到全面提升，市場競爭力與市場份額提升明顯。

回顧期內，本集團工程車繼續保持絕對優勢；牽引車銷量實現逆勢上揚，在本集團各系列產品中比重大幅提高；城市專用車提升潛力巨大，正在成為新的增長點；中重卡產品「豪瀚」品牌市場認可度提高，產品銷量實現翻番。回顧期內，雖然受市場環境影響本集團銷量下滑，得益於產品結構調整與曼技術產品的大力推廣，本集團連同母公司市場份額達到17.94%，同比增長1.64個百分點。

回顧期內，本集團不斷加強營銷模式創新與營銷網絡建設及完善工作，更加注重營銷網絡的優化與提升。截至二零一五年十二月三十一日，國內共有1,293家經銷商銷售本集團重卡產品，其中4S店220家，品牌專營店143家；1,474家服務站為本集團重卡產品提供優質的售後服務；207家改裝企業提供重卡產品相關改裝服務。各產品系列營銷網絡體系進一步健全。

國際業務

二零一五年，世界經濟形勢錯綜複雜，復蘇乏力，受全球需求的萎縮、大宗商品週期性持續低迷、金融風險因素增加以及各種地緣政治的影響，國際貿易額下降，中國出口增速進一步放緩。

回顧期內，本集團海外市場開拓成效顯著，產品出口繼續保持平穩發展。越南市場延續了有關法規變化所帶來的中國車輛進口的爆發性增長，從而帶動東南亞整個區域市場銷量大幅增加；得益於非洲區域網絡發展逐步完善，非洲國家市場銷量穩定增長；以俄羅斯為代表的部分市場，受國際市場大宗商品需求下降、石油、礦產



品價格大幅降低影響，經濟下滑尤其明顯，重卡需求萎縮，重卡產品銷量下降幅度較大；另外由於其他區域受貿易法規、當地政局動盪等不利因素影響，產品出口亦出現不同程度下滑。此外，隨著本集團產品技術與品質國際化水平的提升，本集團首批整車進入新西蘭市場，創造了中國重汽產品進入發達國家的新紀錄。

面對複雜多變的國際市場環境，本集團將把握「一帶一路」發展契機，強化國際市場開拓力度，通過進一步樹立國際品牌形象，提高新產品與技術推廣力度；加強國際市場營銷服務網絡和境外配件中心庫建設，為國際市場開拓提供保障；積極創新國際市場營銷模式，為用戶提供融資解決方案；建立和完善營銷網絡，提升售後服務水平等，促進產品出口。回顧期內，本集團出口重卡(含聯營出口)27,000輛，同比增長8.0%，實現出口收入(含聯營出口)人民幣7,847百萬元，同比增長8.3%。本集團繼續保持國內重卡行業海外出口領先地位。



截至二零一五年十二月三十一日，本集團已建成了擁有169家經銷商，61個4S店，235個服務站、225個配件點和11個境外KD生產工廠的國際市場網絡體系，覆蓋非洲、中東、中南美、中亞、俄羅斯及東南亞等發展中國家和主要新興經濟體，以及香港、台灣等部分發達地區。

輕卡及客車分部

回顧期內，本集團銷售輕卡54,906輛，同比增加4.9%，銷售客車1,968輛，同比增加42.0%。回顧期內，本分部總收入人民幣4,719百萬元，同比增加30.9%。經營損失佔本分部總收入比例為0.2%，同比改善6.8個百分點。

回顧期內，本集團輕卡業務步入良性發展軌道。濟南輕卡部重視品牌建設，堅持產品中高端定位，加強國內細分市場開發，積極參與國際市場競爭，不斷提升營銷網絡品質，擴大經銷網絡覆蓋面，提高售後服務水平，同時利用本集團成熟的汽車金融業務模式及推廣手段，向用戶提供融資服務，促進產品海內外銷售，銷量同比大幅增長。此外，濟南輕卡部重視降本增效工作，企業經濟效益明顯提升。中國重汽集團成都王牌商用車有限公司重視產品品質提升與市場需求，積極進行產品規劃與開發，豐富產品系列，滿足不同區域與群體的需求。通過建立售後服務快速反應機制，推行市場終端全員服務理念，注重營銷網絡品質與形象提升，加快對搭載曼技術發動機產品及新能源汽車的導入與推廣力度，實現了輕卡平穩增長，新能源汽車及專用汽車銷量快速提升，整車出口大幅增長。中國重汽集團福建海西汽車有限公司著力研發能夠有效滿足不同行業、不同特點市場需求的產品，豐富產品線，提升產品品質，開展營銷機制創新，同時充分利用地處東南沿海和自貿區區位優勢，加

大國際市場開拓力度，提高產品出口量，該公司「豪曼」品牌汽車實現了銷量逆勢增長。

回顧期內，本集團客車產品銷量實現增長。本集團不斷提升客車產品品質，繼續完善營銷網絡，進一步提高售後服務水平，加強傳統區域市場與海外市場的開拓和潛力市場的培育，促進產品銷售。本集團積極把握政策導向與市場機遇，大力發展新能源客車，銷量取得了新突破，新能源客車發展勢頭良好。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團國內共有輕卡經銷商1,020家，其中4S店84家，品牌店180家；1,736家服務站提供輕卡產品售後服務；47家改裝企業提供輕卡產品相關改裝服務。本集團國內共有客車經銷商21家，55家服務站提供客車產品售後服務。

發動機分部

本集團致力於發動機技術研發，對標國際化要求，強化品質控制，不斷提升產品品質，擴大曼發動機技術的應用範圍，為用戶提供技術先進、可靠性高、燃油經濟性高的發動機產品。本集團憑藉擁有先進技術和卓越品質的曼技術發動機以及天然氣發動機產品不斷獲得使用者的青睞，除滿足本集團裝車需要外，還向國內其它重卡、客車、工程機械製造商銷售。

回顧期內，發動機分部銷售發動機89,590台，減少18.1%，實現銷售總收入人民幣6,518百萬元，減少15.6%，其中發動機對外銷售額佔發動機分部總銷售額的11.5%，比上年的14.0%，減少2.5個百分點。經營溢利佔本分部總收入比例為2.7%，同比減少3.0個百分點。



技術改造

回顧期內，本集團資本性支出人民幣724百萬元，重大項目投資主要圍繞國家重型汽車工程技術研究中心建設，進一步提升產品工藝技術、質量水平，以及提高研發創新能力而進行。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團連同母公司參與並制定中國重卡行業標準85項，授權專利3,717項，專利數量繼續保持國內重卡行業領先地位。

回顧期內，本集團可提供國四與國五排放標準2,733個型號產品供不同需求的使用者選擇。

研發實力

本集團始終堅持技術領先戰略，充分利用技術研發平台優勢，加大技術研發投入，提升技術研發與創新能力。同時通過與德國曼集團以及國際先進企業的合作，研發高品質和高技術水平的發動機、總成和整車，促進企業綜合競爭力進一步提升。回顧期內，本集團技術中心積極進行整車、關鍵總成、零部件的開發、實驗驗證、整車試製和匹配優化等工作338項。

財務分部

回顧期內，本集團財務分部收入為人民幣450百萬元，同比增加17.8%而外部收入為人民幣290百萬元，同比減少3.7%。外部收入減少主要由於重卡銷量減少所致。經營溢利佔本分部總收入比例為41.6%，同比減少10.8個百分點。

回顧期內，本集團成立豪沃汽車金融公司，調整重汽財務公司原有業務，完善兩家金融公司服務體系，使金融

服務實力進一步獲得提升。本集團充分利用國家政策支持以及本集團成熟的汽車金融融資服務平台，不斷拓展和創新金融支援銷售的業務模式，大力推行消費信貸和融資租賃等多種形式的汽車消費融資服務，滿足用戶貸款購車消費需求，促進了本集團的整車銷售。同時積極拓展盈利增長點，為產業鏈上游的供應商提供貸款等服務，進一步提升盈利水平。截至二零一五年十二月三十一日，財務分部已建立19個，消費信貸業務已延伸到20多個省份，輻射到國內大部分地區，汽車消費信貸網絡進一步完善。回顧期內，本集團通過汽車金融服務銷售整車4,699輛，同比減少23.8%。

環保政策、成效和有重大影響法規

作為肩負責任感的企業，本集團在日常活動中按符合道德操守及負責任的方式行事。

本集團致力於研發環保、燃油高效車型，降低有害物質排放，營造更好的環境。本集團車型能符合國四、國五排放標準。本集團設計著重綠色、環保、安全、節能方面，如渣土運輸車在上裝設計上，採用環保密封頂蓋，車輛裝載後必須關嚴頂蓋車輛才能正常行駛，可以防止揚塵污染。此外，本集團積極研發天然氣、電動客車。

本集團通過組織員工健康查體提高彼等的生活品質及幫助彼等保持更為健康的生活方式。本集團致力於防範及

減少安全事故，並設有安全技術環保室，組織安全環保巡查並處理隱患，有效的降低安全事故風險。

本集團通過提高環境意識及減少對自然環境的影響來營造更好的社會。本集團亦從事發動機回圈再造，減少廢料，提升能源效率。本集團致力遵守營運、生產所在地區的相關環保法律法。

此外，本集團積極參加全國搶險救災工作，主動承擔社會責任。

據董事局所知，本公司在各重大方面均已遵守對本公司業務及營運具有重大影響的相關法律法規。

重大投資

於二零一五年二月，本公司完成購買申銀萬國證券股份有限公司持有重汽財務公司約0.5962%的股權。

於二零一五年四月，本公司間接全資附屬公司中國重汽(香港)投資控股有限公司和獨立第三方中非製造投資有限公司共同成立中國重汽(香港)宏業有限公司並分別認購股本19.5百萬美元(佔股權65%)和股本10.5百萬美元(佔股權35%)。該公司為本公司的合營企業並主要負責非洲卡車市場。

於二零一五年六月，本公司、中國重汽及山東省國際信託股份有限公司訂立出資協議，成立豪沃汽車金融公司。本公司、中國重汽及山東國際信託股份有限公司已



分別出資人民幣250百萬元、人民幣100百萬元及人民幣150百萬元並持有豪沃汽車金融公司50%、20%及30%權益。豪沃汽車金融公司為本公司的附屬公司，並從事汽車金融業務。

於二零一五年八月，由本集團承諾對重汽財務公司增資共人民幣1,190.3百萬元(「二零一五年八月增資」)。增資後，本集團持有重汽財務公司股權比例增至89.69%。本集團已在二零一六年三月已支付該二零一五年八月增資的出資。

於二零一五年九月，本公司受讓陵縣農村信用合作聯社和景縣農村信用合作聯社分別持有重汽財務公司(按二零一五年八月增資前股權比例)2.7586%、0.3619%的股權，預計購買股權將在二零一六年第二季度完成。

於二零一五年十月，中國重汽(香港)投資控股有限公司出資40百萬美元和獨立第三方成山集團有限公司共同成立合資公司浦林(開曼)有限公司，並認購該公司12.68%的股權。該公司為本公司的聯營企業並於中國山東省威海市從事輪胎生產業務。

於二零一五年十二月，中國重汽(香港)投資控股有限公司承諾以現金人民幣30百萬元出資持有濟南齊匯小額貸

款有限公司10%股權。該公司為本集團的投資項目。該注資於二零一六年二月完成。

於二零一六年一月，中國重汽集團柳州運力專用汽車有限公司和獨立第三方美國科迪亞克有限公司(Kodiak America LLC.)訂立協議，分別以現金出資1,769,400美元和技術出資1,700,000美元共同成立中國重汽集團柳州運力科迪亞克機械有限責任公司。中國重汽柳州運力專用汽車有限公司和美國科迪亞克有限公司分別持有該公司51%和49%的股權。該公司為本公司的附屬公司，並從事除雪設備製造和銷售。

於二零一六年二月，濟南卡車公司宣佈在中國山東省濟南市高新區成立其全資附屬公司中國重汽集團濟南地球村電子商務有限公司，註冊資本為人民幣20百萬元以發展在互聯網上搭建營銷、服務、運營等平台。

人力資源

截至二零一五年十二月三十一日，本集團聘用員工合計26,067名。本集團圍繞企業發展需求，做好企業發展人才保障工作。不斷創新人力資源管理方式，積極吸引高級管理人員與專業技術人才，優化人才隊伍結構，提高



人力資源配置的品質和效率，為企業實現持續發展提供智力支援和人才保障。本集團高度重視人才隊伍建設，注重人才培養與開發工作，持續推行公開競聘和擇優上崗選拔人才，提升員工素質；繼續完善員工職級浮動管理、落實績效考核晉級制度、非領導職務晉升制度，推行分配制度改革，調動員工積極性。本集團組織員工參加外部講座及培訓，亦透過針對性培訓，加深員工對業務的認識和了解，促進其職業發展。此外，在一定程度上為保護公司的知識產權和其他重要的競爭利益，某些特定的僱員可能有資格獲得一定的退休後不競爭補償。

經營策略與展望

二零一六年，世界經濟形勢不容樂觀，美國由量化寬鬆週期轉向升息週期的不明確性、原油等大宗商品價格低位運行等因素，都加劇了全球經濟走向的不確定性。中國經濟正處於增速換擋、結構調整、轉型升級的重要

關頭，經濟仍面臨較大下行風險。中國一系列穩增長措施、供給側改革、「一帶一路」，以及推進的創新驅動發展、「互聯網+」等將為企業帶來新的發展機遇和挑戰。面對複雜多變的國內外經濟形勢和競爭日趨激烈的市場環境，本集團將繼續加強企業自身建設，適時調整經營策略，採取各項措施，促進企業健康發展。

- 一、積極實施品牌戰略，不斷提升中國重汽品牌形象和市場影響力，形成不同品牌產品差異化定位，進一步優化升級產品結構，滿足不同區域與客戶需求。
- 二、大力創新營銷模式，不斷完善國內營銷網絡體系，充分發揮「智慧重汽」電子商務平台作用，進一步提升國內市場銷售與服務能力。智慧重汽安卓應用程式將於二零一六年上半年投入使用。提升營銷網絡建設品質，促進營銷網絡資源整合，堅持細分市場營銷策劃，開展全方位營銷，加大產品推廣力度；把握市場動向，及時有效實施重點產品導入政策；加強營銷及服務人員培訓，提升產品營銷與服務水平；為客戶提供增值服務，創造公司新的競爭優勢；依託大數據，明確細分市場的主流需求和產品配置，為大客戶提供專門解決方案，實現營銷工作的創新升級；充分利用重汽財務公司與豪沃汽車金融公司兩個平台，創新金融支援銷售模式，促進整車銷售，提高產品市場佔有率。



三、積極堅持國際化戰略，不斷提高國際市場運營能力。進一步樹立和提高品牌形象，提升品牌知名度和影響力；充分利用現有的產能優勢和曼技術的產品優勢，進一步擴大國際市場優勢；加強境外營銷網絡建設，強化配件、服務的支撐能力；加大國際市場金融支持力度，研究當地金融政策，探索新的金融支援模式；創新海外市場合作模式，將中國重汽品牌植入當地元素，實現品牌當地化，促進國際市場的可持續發展；進一步促進輕卡、客車產品出口。

四、依託智能化，實現企業管理工作創新突破，強化降本增效措施，提高企業風險防範能力，提升企業品質效益水平，促進企業健康持續發展。繼續做好集中採購、供應鏈優化工作，降低採購成本；做好境內外資金集中統一管理，利用境外融資平台，繼續優化資產債務結構，降低資金使用成本，以提高生產智能化、自動化水平，提升品質保障能力，成本控制能力為基本方向進行技術改造投資，加快智能工廠建設。

五、繼續加強與德國曼集團合作，全力做好雙方合作產品市場推廣工作，並根據市場發展的需要，不斷開拓和擴大雙方的合作領域和範圍。

財務分析

收入、毛利與毛利率

回顧期內，本集團收入為人民幣28,305百萬元，較二零一四年人民幣32,809百萬元減少人民幣4,504百萬元，同比降幅為13.7%，主要是由於重卡銷量減少。

回顧期內，本集團毛利為人民幣5,028百萬元，較二零一四年人民幣5,536百萬元減少人民幣508百萬元，同比降幅為9.2%。二零一五年本集團毛利率為17.8%，較二零一四年毛利率16.9%增長0.9個百分點。回顧期內毛利率增長主要是由於公司採取降本增效措施，優化產品結構，降低採購成本和壓縮可控費用等所致。

分銷成本

回顧期內，本集團分銷成本為人民幣2,121百萬元，較二零一四年人民幣2,280百萬元減少人民幣159百萬元，同比降幅為7.0%。分銷成本減少主要是由於提升產品品質，三包索賠減少所致。

行政開支

回顧期內，本集團行政開支為人民幣2,621百萬元，較二零一四年人民幣2,406百萬元增長人民幣215百萬元，同比增幅為8.9%，主要是由於研發費用增長和因貿易應收賬款增長，按照謹慎性原則計提壞賬準備增加所致。

其他收益－淨額

回顧期內，本集團其他收益淨額為人民幣487百萬元，較二零一四年人民幣307百萬元增長人民幣180百萬元，同比增幅為58.6%，主要是由於出售物業、廠房及設備收益增加和匯兌收益增加所致。

財務費用－淨額

回顧期內，本集團財務費用淨額為人民幣348百萬元，較二零一四年人民幣350百萬元減少人民幣2百萬元，同比減少0.6%。在回顧期內，財務收入和財務費用均減少，主要是由於銀行存款規模減少、存款利率下降、壓縮境內貸款規模，優化借款結構，利息支出減少所致。



享有按權益法入帳的投資的利潤分配

本期間採用權益法核算的投資淨收益為人民幣3百萬元，較二零一四年投資損失人民幣2百萬元，收益增加人民幣5百萬元。投資收益增加主要由於一家聯營企業本期間扭虧為盈及一家新成立合營企業第一年營運已實現利潤。

所得稅費用

回顧期內，本集團所得稅費用為人民幣103百萬元，較二零一四年人民幣209百萬元減少人民幣106百萬元，同比降幅為50.7%。主要是由於稅前溢利減少所致。

淨利潤和每股盈利

回顧期內，本集團淨利潤為人民幣323百萬元，較二零一四年人民幣595百萬元減少人民幣272百萬元，同比降幅為45.7%。回顧期內，本集團擁有人應佔溢利為人民幣206百萬元，較二零一四年人民幣408百萬元減少人民幣202百萬元，同比降幅為49.5%。回顧期內，本

集團基本每股盈利為每股人民幣0.07元，較二零一四年人民幣0.15元減少人民幣0.08元，同比減少53.3%。

貿易及消費信貸應收款項淨額

本集團貿易應收款項由應收賬款和應收票據組成。於二零一五年十二月三十一日，本集團貿易應收款項為人民幣10,547百萬元，較二零一四年十二月三十一日人民幣10,499百萬元增加人民幣48百萬元，同比增幅為0.5%；其中，應收賬款為人民幣8,301百萬元，較二零一四年十二月三十一日人民幣6,849百萬元增加人民幣1,452百萬元，增幅為21.2%而應收票據為人民幣2,246百萬元，較二零一四年十二月三十一日人民幣3,651百萬元減少人民幣1,405百萬元，減幅為38.5%。

二零一五年本集團貿易應收賬款周轉率為137.1天，同比增加0.1%，介乎於本集團信貸政策一般向客戶規定的三至十二個月的信貸期內。於二零一五年十二月三十一日，賬齡為不超過六個月的貿易應收款項為人民幣8,311百萬元，佔貿易應收款項淨額的78.8%，於二零一四年十二月三十一日佔91.2%。



於二零一五年十二月三十一日，本集團消費信貸應收賬款淨額為人民幣1,854百萬元，較二零一四年十二月三十一日人民幣1,773百萬元增加人民幣81百萬元，同比增幅為4.6%。本集團財務分部的信貸期為1至3年。此外，消費信貸應收賬款是以由車輛作抵押和由經銷商及相關方提供擔保。

本集團每月檢討主要或償還風險較高客戶的償還進度並根據客戶商業、還款資訊等評估是否需計提減值準備。

現金流量

回顧期內，因經營活動產生的現金流入淨額為人民幣1,040百萬元較二零一四年人民幣5,681百萬元，現金流入淨額減少人民幣4,641百萬元，主要是由於今年營業額減少所致。

回顧期內，用於投資活動的現金流出淨額為人民幣1,195百萬元，較二零一四年人民幣406百萬元，現金流出淨額增加人民幣789百萬元，主要是收購合營及聯營企業、進行金融資產投資和物業廠房購置增加所致。

回顧期內，用於融資活動的現金流出淨額為人民幣1,352百萬元，較二零一四年人民幣2,837百萬元，現金流出淨額減少人民幣1,485百萬元，主要是由於二零一五年壓縮借款的規模，同比大幅減少所致。

流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣4,946百萬元，銀行承兌匯票為人民幣2,138百萬元。現金及現金等價物較年初減少人民幣1,494百萬元，銀行承兌匯票較年初減少人民幣1,462百萬元。於二零一五年十二月三十一日，本集團借貸總額（包括長短期借貸及關聯方借貸）約為人民幣5,707百萬元，資本負債比率（借貸總額除以資產總額）為13.5%（二零一四年十二月三十一日：16.4%）。本集團資產負債率（負債總額除以資產總額）為48.7%（二零一四年十二月三十一日：52.0%）。

於二零一五年十二月三十一日，97.7%借貸為人民幣結算（二零一四年十二月三十一日：借貸均為為人民幣借貸）及大部分借貸是以銀行優惠的浮動利率計息及須於一至三年內償還。此外，於二零一五年十二月三十一日的流動比率（流動資產總額除以流動負債總額）為1.5（二零一四年十二月三十一日：1.4）。



於二零一五年十二月三十一日，本集團銀行授信額度為人民幣34,579百萬元，已使用銀行授信額度人民幣6,010百萬元。金額為人民幣942百萬元的保證金及銀行存款用於授信額度抵押。此外，重汽財務公司就其金融業務存放於中國人民銀行的法定準備金為人民幣694百萬元。本集團以經營活動產生的現金流配合持有資金滿足日常流動資金需求，並通過從供應商申請的較長還款期、從銀行充足的承諾融資和發行票據包括短期商業承兌匯票和銀行承兌匯票，提高資金的靈活性。

財務管理及政策

本集團的財務風險管理由財務部負責。本集團財務政策的主要目標之一是管理外匯匯率波動風險。本集團的理財政策是不參與投機活動。於二零一五年十二月三十一日，除了折合約人民幣299百萬元等值的外幣現金和銀行存款、人民幣1,317百萬元等值的外幣應收賬款及其他應收款、人民幣130百萬元等值的外幣借款和人民幣212百萬元等值的外幣應付款項及其他應付款外，本集團大部分的資產與負債均以人民幣結算。

資本架構

於二零一五年十二月三十一日，本公司的擁有人權益為人民幣21,716百萬元，較上年末人民幣21,246百萬元增長人民幣470百萬元，增幅為2.2%。

本公司於二零一五年十二月三十一日的市值為人民幣7,101百萬元(以已發行股本2,760,993,339股，收市價：每股3.07港元，每港元兌人民幣0.8378計算。)

持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可預見未來有足夠財務資源繼續經營。因此在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

或然負債、法律訴訟及潛在訴訟

回顧期內，本集團並無介入可對本集團財務狀況及經營業績造成重大不利影響的任何訴訟和其他法律程序。本集團估計所有法律訴訟的索償總額約人民幣149百萬元。截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無法律索償撥備。

執行董事

馬純濟先生，62歲，自二零零七年二月十二日起擔任本公司執行董事及董事局主席。馬先生為高級經濟師，擁有三十多年的政府、企業管理及策略規劃經驗。於一九九五年，馬先生畢業於中央黨校，取得經濟管理文憑。彼現任中國汽車工業協會副會長、中國國際商會副會長。第十屆、第十一屆全國人民代表大會代表。馬先生於二零零零年八月加入中國重汽。於二零零五年，馬先生獲國務院授予「全國勞動模範」稱號，於二零零六年獲頒發世界生產力科學院終身院士資格，於二零零七年獲得「濟南市明星企業家」稱號，於二零零八年獲得「山東省十大儒商」稱號，並於二零零九年獲得「輝煌60年中國十大汽車風雲人物」、「山東省一百位為新中國成立、建設做出突出貢獻的英雄模範人物」稱號。加盟本集團前，馬先生曾任濟南市政府副市長、濟南市槐蔭區區長、濟南市經委主任、濟南市機械工業局副局長及濟南汽車配件廠廠長。現任中國重汽董事長。

蔡東先生，52歲，自二零零七年二月十二日起擔任本公司執行董事兼總裁。蔡先生為高級工程師。蔡先生持有中國江蘇工學院工學學士學位及中國南開大學行政人員工商管理碩士學位。蔡先生於二零零六年四月獲得中國企業聯合會、中國企業家協會和中國企業管理科學基金會聯合頒授的「全國優秀企業家」稱號，於二零一三年二

月獲濟南市科學技術最高獎。蔡先生於一九八三年加盟濟南汽車製造總廠，領導研發、生產及市場推廣工作。蔡先生曾任中國重汽技術中心主任。於二零零一年至二零零七年期間，蔡先生亦曾擔任中國重汽董事、總工程師及總經理。

童金根先生，53歲，自二零零七年二月十二日起擔任本公司執行董事、公司秘書兼總經濟師。童先生為具有二十多年汽車業企業管理及業務規劃經驗的高級經濟師。於一九八九年，童先生畢業於中國清華大學，獲授工學碩士學位。於一九八三年加盟濟南汽車製造總廠，於二零零二年七月至二零零七年四月任中國重汽總經濟師、董事。童先生於一九九五年至一九九六年間曾任濟南汽車製造總廠企管處副處長；一九九八年至二零零一年間曾任中國重汽銷售部門副經理。

王善坡先生，51歲，自二零零七年二月十二日起擔任本公司執行董事兼總工程師。王先生為工程技術應用研究員，並具有二十多年汽車研發與工程經驗。王先生於一九八四年畢業於中國吉林工業大學，獲工學學士學位，於一九九一年畢業於中國山東工業大學，獲工學碩士學位，於二零一一年十二月畢業於中國江蘇大學，獲工學博士學位。於一九八四年加盟中國重汽，曾任中國重汽總工程師。於一九九九年至二零零零年間，王先生曾任中國重汽集團濟南技術中心有限公司主任。

孔祥泉先生，49歲，自二零一二年八月二十八日起擔任本公司執行董事和本集團財務總監。孔先生為高級會計師並具備豐富的財務管理經驗、企業重組和跨境融資經驗。於一九八九年，孔先生畢業於中國武漢工學院（現稱武漢理工大學），獲管理科學與工程學士學位，於二零零二年畢業於中國大連理工大學，獲授管理學碩士學位。孔先生於二零一一年被選拔為首批山東省高端會計人才。於二零零三年加盟中國重汽。自二零零三年至二零零六年，孔先生曾任中國重汽財務部副總經理及總經理。二零零六年後，孔先生曾任本集團財務部總經理、財務副總監。孔先生自二零零四年至二零一二年曾任中國重汽財務有限公司監事長，及自二零一一年至二零一二年曾任中國重汽集團進出口有限公司監事會主席。孔先生自二零零八年至今任濟南港豪發展有限公司監事。加盟本集團前，孔先生在中國輕騎集團有限公司從事綜合行政管理及財務管理工作。

劉偉先生，46歲，自二零一四年十二月九日起擔任本公司執行董事。劉先生在商用車行業具有豐富經驗。劉偉先生於一九九一年七月畢業於中國武漢工學院（現稱武漢理工大學）汽車系內燃機專業，獲工學學士學位。於二零零九年六月，其獲得中國山東大學管理學院工商管理碩士學位。自二零一零年一月起，劉偉先生擔任本公司國際市場銷售總監。加入本公司前，劉偉先生於一九九一

年七月至二零一零年一月擔任中國重汽多個技術及管理職務，包括技術中心產品試驗處科長、汽車檢測中心主任、技術中心副主任、主任。其於二零零三年八月至二零零六年六月擔任濟南卡車公司董事及於二零一二年十二月至二零一四年十月擔任中國重汽董事。

劉培民先生，47歲，自二零一四年十二月九日起擔任本公司執行董事。劉先生在汽車行業具有豐富經驗。劉先生於一九九零年六月獲得中國太原機械學院（現稱中北大學）鑄造工藝與設備專業學士學位。自二零一二年八月起，劉先生擔任本公司執行總監。加入本公司前，劉先生曾擔任中國重型汽車集團公司（「中國重汽前身」）及中國重汽多個管理職務。其於一九九零年七月至一九九七年七月任中國重汽前身的辦公室主任及四川汽車製造廠（中國重汽前身的附屬公司）副廠長，及於一九九七年七月至二零零一年四月任中國重型汽車集團銷售公司（中國重汽的全資附屬公司）總經理，於二零零一年四月至二零零九年十二月任中國重汽的全資附屬公司中國重汽集團專用汽車公司董事長，於二零零九年十二月至二零一二年八月，其擔任中國重汽總經理助理。劉先生於一九九七年七月至二零零一年四月擔任中國重汽前身的董事及於二零零一年四月至二零一四年十月擔任中國重汽董事。

Franz Neundlinger (「Neundlinger先生」)，60歲，自二零一三年十二月五日起擔任本公司執行董事。彼於商用車行業擁有豐富經驗。Neundlinger先生於一九七零年至一九七四年在奧地利的Professional School Steyr學習，並於一九七七年至一九七九年間參加WIFI Institute Austria的夜校，主修工業與機械工程。彼於一九九七年加入曼集團，目前任職於MAN Truck & Bus Österreich AG。一九七六年至一九八二年間，Neundlinger先生則為Steyr Daimler Puch AG (奧地利一家領先商用車生產商)的機械師，負責組裝及改裝專用車。一九八三年至一九八七年間，彼為Steyr Daimler Puch AG的高級經理，負責管理海外售後項目。一九八八年至一九九三年間，Neundlinger先生出任Steyr Trucks Austria(一家商用車輛製造商)主管職務，負責監督歐洲市場的售後策略。Neundlinger先生於一九九四年開始負責在中國的Steyr Trucks Austria卡車製造技術轉讓項目。一九九七年至二零零三年間，彼亦為MAN Truck & Bus AG中國代表辦事處的首席代表，負責在中國的業務活動。二零零三年至二零零七年間，Neundlinger先生為MAN Truck and Bus (China) Ltd.的銷售及市場推廣總監。二零零八年至二零一零年間，彼為MAN Force Trucks Pvt. Ltd.(MAN Truck & Bus AG的共同控制實體及印度一家商用車製造及分銷商)的副總裁，負責主要客戶業務及應用工程。二零一零年五月至二零一二年四月，彼加入中國重汽集團進出口有限公司擔任副總經理，負責本集團與曼集團合作項目的售後及產品管理。二零一二年五月至二零一三年十月，Neundlinger先生擔任位於北京的MAN Truck and Bus (China) Ltd.發動機銷售及產品管理總監。自二零一三年十一月一日起，Neundlinger先生獲本公司委任為協調合作項目的高級職員。MAN Truck & Bus Österreich AG、MAN Truck and Bus (China) Ltd.及MAN Truck & Bus AG均為Ferdinand Porsche的非全資附屬公司。

非執行董事

Andreas Hermann Renschler(「Renschler先生」)，58歲，自二零一五年十月一日起擔任本公司非執行董事。Renschler先生於汽車行業擁有豐富經驗。彼於一九八四年於德國埃斯林根技術學院(Technical College in Esslingen)取得商務工程文憑，並於一九八七年於德國圖賓根大學(University of Tübingen)取得工商管理文憑。由一九九三年四月至一九九八年十二月，Renschler先生負責Mercedes-Benz M-Class車型部門及負責規劃及執行該公司位於阿拉巴馬州塔斯卡盧薩(Tuscaloosa)之首個美國工廠，彼其後擔任Mercedes-Benz U.S.I.(該公司主要從事M-Class車型生產)之行政總裁。由一九九九年一月至一九九九年九月，彼擔任DaimlerChrysler AG(該公司主要從事客車及商用車業務)之高級副總裁，負責人員發展。由一九九九年十月至二零零四年十月，Renschler先生擔任smart GmbH(該公司主要從事小型客車業務)之管理委員會主席。二零零四年十月至二零一三年三月，Renschler先生擔任Daimler AG(該公司主要從事客車及商用車業務)之管理委員會委員，負責管理Daimler Trucks及Daimler Buses。由二零一三年四月至二零一四年一月，彼負責梅賽德斯轎車(Mercedes-Benz Cars)以及梅賽德斯貨車(Mercedes-Benz Vans)之生產及採購。於二零一五年二月，彼加入大眾汽車。彼為大眾汽車管理委員會委員，負責商用車組業務，並為Volkswagen Truck & Bus GmbH之行政總裁。大眾汽車和Volkswagen Truck & Bus GmbH均為Ferdinand Porsche的非全資附屬公司。

Joachim Gerhard Drees(「Drees先生」)，51歲，自二零一五年十月一日起擔任本公司非執行董事。Drees先生於汽車業擁有廣泛經驗。Drees先生於一九九一年四月於德國斯圖加特大學(University of Stuttgart)獲取工商管理碩士學位。於一九八九年六月，彼於美國波特蘭州立大學(Portland State University)取得工商管理碩士學位。由一九九六年四月至二零零六年七月，Drees先生曾於DaimlerChrysler AG(該公司主要從事客車及商用車業務)擔任多個管理職位，其中包括，擔任Gaggenau之傳動業務部商業主管以及斯圖加特Daimler Truck Group商用車輛監控主管。由二零零六年七月至二零一二年八月，彼加入HgCapital LLP(一間英國投資公司)作為合夥人並負責投資項目管理。由二零一二年九月至二零一四年九月，彼曾於Drees & Sommer AG(一間主要從事項目管理及房地產諮詢之公司)擔任財務總監及財務及監控、併購、人力資源、行政及全球化支援等部門主管。Drees先生於二零一五年四月被委任為MAN Truck & Bus AG的行政總裁以及Volkswagen Truck & Bus GmbH的執行董事局成員董事。於二零一五年十月一日起彼亦被委任為MAN SE的首席行政官和執行董事局主席。

Anders Olof Nielsen(「Nielsen先生」)，53歲，自二零一二年十二月一日起擔任本公司非執行董事。Nielsen先生於汽車業擁有廣泛經驗。Nielsen先生曾於瑞典Linköping University轄下技術學院修讀工業經濟學。自一九八七年起，Nielsen先生於瑞典的Scania AB任職。於一九九七年成為Scania AB於瑞典Oskarshamn的駕駛室生產廠經理前，彼曾由一九九五年至一九九七年管理瑞典Sibbhult的變速器生產廠。自二零零二年至二零

零六年，Nielsen先生擔任巴西Scania Latin America Ltda的技術總監一職。於二零零六年至二零一零年，Nielsen先生擔任高級副總裁，於瑞典負責Scania AB的底盤及駕駛室生產，並自二零一零年一月至二零一二年九月擔任Scania AB的執行委員會成員，出任生產及物流總監。由二零一二年九月至二零一五年三月，Nielsen先生為MAN Truck & Bus AG首席執行官而現時為大眾汽車的集團商用車業務發展主管。

獨立非執行董事

林志軍博士，61歲，自二零零七年七月二十六日起擔任本公司獨立非執行董事。林博士為資深會計研究、教育工作者。彼於一九八二年畢業於中國廈門大學，取得經濟學碩士學位，於一九八五年取得廈門大學經濟學(會計學)博士學位，並於一九九一年在加拿大Saskatchewan大學商學院取得(會計學)理學碩士學位。彼為美國註冊會計師(AICPA)、中國註冊會計師(CICPA)及澳大利亞註冊管理會計師(CMA)。彼為美國會計學會、國際會計教學及研究學會、香港會計教授會及多個會計學術團體之會員。現任澳門科技大學商學院院長。林博士曾任多倫多一家國際會計師事務所(Touche Ross International，現名「德勤」)審計員。彼於一九八三年至今，先後執教於廈門大學，加拿大Lethbridge大學，香港大學，香港浸會大學。林博士亦為多部關於會計學專業著作的作者。林博士現時亦為三間聯交所上市公司的獨立非執行董事包括中國光大控股有限公司(股票代碼：0165)、華地國際控股有限公司(股票代碼：1700)和達利食品集團有限公司(股票代碼：3799)。

陳正先生，70歲，自二零零七年七月二十六日起擔任本公司獨立非執行董事。陳先生於機械設計及汽車工程範疇具備三十多年經驗。陳先生於一九七零年畢業於中國北京工業大學，並獲機械工程學士學位。彼曾任中國汽車零部件工業公司技術處副處長、中國汽車工業總公司國際合作部經理、中國汽車工業進出口公司副總經理及中汽財務有限責任公司副董事長。

楊偉程先生，69歲，自二零一三年十一月六日起擔任本公司獨立非執行董事。楊先生為中國資深律師。楊先生於一九八二年畢業於中國山東大學，主修歷史。楊先生為中國合資格律師，現為中國山東省山東琴島律師事務所主任及山東省人民政府參事。楊先生曾於一九九一年八月至一九九四年二月間出任青島市司法局副局長。楊先生曾於一九九九年四月至二零零八年六月間任中華全國律師協會副會長。於二零零五年一月至二零一一年四月間任山東省律師協會會長。楊先生於一九九九年獲中國司法部授予「全國十佳律師」稱號，並曾當選第十屆、第十一屆及第十二屆全國人大代表。楊先生現任上海加冷松芝汽車空調股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：002454)獨立董事、山東華泰紙業股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600308)獨立董事及青島啤酒股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600600)以及聯交所上市公司，股份代號：0168.hk)監事。楊先生亦曾於二零零七年五月至二零一三年五月間出任山東

登海種業股份有限公司(股票代碼：002041)的獨立董事、於二零零七年五月至二零一三年五月間出任青島金王應用化學股份有限公司(股票代碼：002094)的獨立董事及於二零零七年七月至二零一三年六月間出任聯化科技股份有限公司(股票代碼：002250)的獨立董事，該三家公司均為深交所上市公司。

王登峰博士，53歲，自二零一六年三月九日起擔任本公司獨立非執行董事。現為中國吉林大學汽車工程學院汽車系教授及博士生導師。王博士亦為中國汽車輕量化技術創新戰略聯盟專家委員會主任、中國汽車工程學會常務理事、中國汽車工程學會汽車安全技術分會副主任委員以及中國汽車工程學會汽車振動噪聲分會副主任委員。王博士在中國吉林工業大學攻讀工學學士、工學碩士及工學博士學位。彼於一九九零年在吉林工業大學畢業後，在吉林工業大學留任為講師，並隨後晉升為汽車拖拉機系副教授、教授及系副主任以及汽車拖拉機系主任。於一九九七年八月至一九九八年七月，王博士於英國伯明翰大學擔任訪問教授，其後返回吉林工業大學擔任汽車拖拉機系教授、博士生導師及系主任至二零零

零年五月。二零零零年六月吉林工業大學與吉林大學合校，王博士於二零零零年十二月至二零零八年十二月擔任吉林大學汽車工程學院教授、博士生導師及副院長。二零零九年一月至今擔任吉林大學汽車工程學院汽車系教授及博士生導師。王博士於二零零七年獲中國教育部授予「全國優秀教師」稱號。王博士於過往屢次獲獎，於二零一零年獲中國教育部科技發展中心和通用汽車聯合頒發「通用汽車中國高校汽車領域創新人才獎」以及於二零一二年獲頒發中國汽車工程學會建會50周年「突出貢獻獎」。

趙航先生，60歲，自二零一六年四月十一日起擔任本公司獨立非執行董事。趙先生自二零一三年十一月二十九日為浙江萬豐奧威汽輪股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002085.SZ）的董事。趙先生亦為中國武漢理工大學的博士生導師，及中國同濟大學、中國吉林大學、中國江蘇大學及中國重慶交通大學（前稱為重慶交通學院）的指導教師及兼職教授。此外，趙先生曾為全國汽車標準化技術委員會副主任委員兼秘書長、中國汽車人力資源協會會長、中國汽車工程學會副理事長、中國汽車工業協會副會長、中國智能交通協會副理事長、中國機械工業聯合會理事、國家863電動汽車重大專項領導小組成員、國家清潔汽車行動領導小組成員及天津市清潔汽車行動領導小組成員。趙先生為研究員級高級工程師，彼於一九八二年七月獲取中

國吉林工業大學工程學工學學士學位。於二零零三年十月，彼取得中歐國際工商學院高層管理人員工商管理碩士學位。趙先生於一九八二年在中國吉林工業大學畢業後，彼加入中國人民解放軍運輸工程學院出任教員直至一九八七年十月為止。其後，彼獲中國汽車技術研究中心聘用，並自此直至二零一五年十一月出任多個相關職位，包括其中心副主任、中心黨委副書記及黨委書記及中心主任。趙先生於過往屢次獲獎項及認可，趙先生於一九九五年被評為「中國機械工業青年科技專家」，以及獲取「2004年中國汽車工業優秀科技人才獎」。

公司秘書

童金根先生，本公司公司秘書亦為本公司執行董事。有關童先生資歷請參閱文「執行董事」一段。

郭家耀先生，51歲，自二零零七年十一月十二日起擔任本公司公司秘書兼財務總監。郭先生持有香港大學工商管理碩士學位，為香港會計師公會會員及特許公認會計師公會資深會員。郭先生於知名的國際審計公司畢馬威會計師事務所所有近七年審計經驗，另具十多年聯交所上市公司財務及會計經驗。

企業管治常規

企業管治常規

董事局及本公司高級管理人員致力維持高水平企業管治，制定良好企業管治常規以提高問責性及營運之透明度，並不時加強內部監控制度，確保符合股東的期望。本公司已採納上市規則附錄14《企業管治守則及企業管治報告》所載企業管治守則之規定作為本公司企業管治守則（「**企業管治守則**」）。

於回顧期內，除了本公司未成立提名委員會，本公司一直遵守企業管治守則。根據章程細則第82條，董事局有權不時及隨時委任任何人士為董事以填補空缺或增加董事人數。在評估新董事的提名時，董事局會考慮被提名人的相關經驗、專業及教育背景及可為本公司帶來的潛在貢獻。董事局負責提名委員會所有上市規則要求的職能。

遵守上市規則第3.10A條、第3.11條及第3.21條

於二零一五年十二月十一日，在歐陽明高教授、盧秉恆教授及黃少安教授辭任獨立非執行董事後，董事局成員總人數為十四人，其中包括三名獨立非執行董事，因此本公司獨立非執行董事人數少於上市規則第3.10A條要求的董事局成員總人數三分之一。此外，歐陽明高教授辭任後，審核委員會成員人數為二名，因此審核委員會人數少於上市規則第3.21條要求的三名。

於二零一六年三月九日，本公司委任王登峰博士為獨立非執行董事及審核委員會成員。於二零一六年四月十一日，本公司委任趙航先生為獨立非執行董事及戰略及投資委員會成員。彼委任後，董事局成員總人數為十六人，其中獨立非執行董事五人，本公司獨立非執行董事人數少於董事局成員總人數三分之一。本公司故未能符合上市規則第3.10A條委任足夠獨立非執行董事人數的要求及第3.11條在規定時間內委任足夠的獨立非執行董事人數。委任王登峰博士為審核委員會成員後，審核委員會人數已符合上市規則第3.21條要求的三名。

董事局正在繼續努力尋求合適的獨立董事人選。

董事局

全面問責

董事局須對股東負責。在履行其企業責任時，本公司每名董事均須以股東利益為依歸，克盡其職追求卓越成績，並按法規所要求的技能，謹慎盡忠地履行其董事誠信責任。

董事局職責及授權

董事局負責制訂整體政策及業務方向，監察企業內部控制及業績表現。執行董事授權管理本集團之日常運營並於本集團之監控及委任架構下作出營運及業務方面之決策。非執行董事和獨立非執行董事提供寶貴意見及建議，供董事局考慮及議決。

董事局已將其若干職能授權予董事局轄下各委員會，有關詳情載於下文。特定保留予董事局決定的事項包括提名新董事評估、釐訂董事及高級管理層薪酬、審批財務

報表、股息政策、重要會計政策、重大合約、公司秘書及外聘核數師等重要職位的委聘、董事局轄下各委員會的職權範圍，以及主要公司政策如紀律守則等。

董事局的組成

於二零一五年十二月三十一日，董事局由十四名董事組成包括八名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。每位董事(包括新委任董事)履歷載於「董事及高級管理層」一節。

董事局主席為馬純濟先生而總裁為蔡東先生。他們各有界定的個別職責。主席主要負責領導董事局，使董事局有效運作，確保董事局及時處理關鍵事項，為本公司提供策略性指引，並肩負確保公司制定良好企業管治常規及程序的首要責任。總裁連同其他執行董事則負責本公司日常業務的管理及有效地實施本公司的企業策略及政策。

執行董事

於二零一五年十二月三十一日，八位執行董事包括馬純濟先生、蔡東先生、童金根先生、王善坡先生、孔祥泉先生、劉偉先生、劉培民先生和Franz Neundlinger先生。

非執行董事

於二零一五年十二月三十一日，三位非執行董事包括Andreas Hermann Renschler先生、Joachim Gerhard Drees先生和Anders Olof Nielsen先生。

Andreas Hermann Renschler先生和Joachim Gerhard Drees先生分別與本公司訂立服務合約，彼等的任期由二零一五年十月一日起為期三年；Nielsen先生與本公司訂立服務合約，彼等的任期由二零一五年十二月一日起

為期三年。各位非執行董事的合約可由合約任何一方以不少於三個月的事先書面通知予以終止。

獨立非執行董事及其獨立性

於二零一五年十二月三十一日，三位獨立非執行董事包括林志軍博士、陳正先生和楊偉程先生。

林志軍博士和陳正先生分別與本公司訂立服務合約，彼等的任期由二零一三年七月二十六日起為期三年；楊偉程先生與本公司訂立服務合約，任期由二零一三年十一月六日起為期三年。各獨立非執行董事的合約可由合約任何一方以不少於三個月的事先書面通知予以終止。

憑藉林博士過往擔任核數師的工作經驗及在金融及會計方面的學術背景，本公司認為林博士具備上市規則第3.10(2)條規定的適當會計及金融專業知識。

根據上市規則第3.13條的規定，本公司亦已接獲全體獨立非執行董事(包括在回顧期內辭任獨立非執行董事)的年度獨立性確認書。董事局認為所有獨立非執行董事均具備上市規則所界定的獨立身份。

出席董事局和委員會會議次數

於回顧期，各位董事出席以下董事局及委員會會議的次數如下：

董事	出席會議次數／會議次數(附註一)					二零一五年
	常規全體 董事局會議	執行委員會 會議	戰略及投資 委員會會議	薪酬委員會 會議	審核委員會 會議	股東周年 大會
執行董事						
馬純濟先生	4/4	3/3	1/1			1/1
蔡東先生	4/4	3/3	1/1			0/1
童金根先生	4/4	3/3		1/1		1/1
王善坡先生	4/4	3/3	1/1			0/1
孔祥泉先生	2/4	3/3				1/1
劉偉先生	4/4	3/3		1/1		0/1
劉培民先生	2/4	3/3				0/1
Neundlinger 先生	4/4	3/3	1/1			1/1
非執行董事						
Renschler 先生(附註二)	0/2					0/0
Drees 先生(附註二)	2/2					0/0
Nielsen 先生	3/4					0/1
獨立非執行董事						
林志軍博士	4/4			1/1	3/3	1/1
陳正先生	4/4			1/1	3/3	1/1
楊偉程先生	4/4			1/1		
前任非執行董事						
Georg Pachta-Reyhofen 博士(附註三)	1/2					0/1
Jörg Astalosch 先生(附註四)	1/1					0/1
前任獨立非執行董事						
歐陽明高教授	4/4		1/1		0/3	0/1
盧秉恒教授	4/4		1/1			0/1
黃少安教授	4/4		1/1			0/1

附註一：於回顧期內，激勵計劃委員會並未召開會議。

附註二：Renschler 先生及 Drees 先生於二零一五年十月一日被委任為非執行董事並於彼在任期間，董事局召開兩次常規全體會議及沒有舉行股東大會。

附註三：Pachta-Reyhofen 博士於二零一五年十月一日辭任為非執行董事並於彼在任期間，董事局召開兩次常規全體會議及一次股東大會。

附註四：Jörg Astalosch 先生於二零一五年八月一日辭任為非執行董事並於彼在任期間，董事局召開一次常規全體會議及一次股東大會。

董事局會議

本公司每年一般召開四次常規全體董事局會議或當有需要時召開更多會議。

於回顧期，已召開四次常規全體董事局會議，其中審議、考慮和批准以下主要議題：

- (1) 本公司二零一四年年報及相關業績公告、通函和文件，召開本公司二零一五年股東周年大會及暫停辦理過戶登記；
- (2) 本公司二零一五年中期報告及相關業績公告和文件；
- (3) 審議二零一四年度關連交易及審批若干二零一五年關連交易；
- (4) 建議採納新章程細則；
- (5) 建議於二零一五年股東周年大會重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師；
- (6) 建議支付二零一四年度末期股息；
- (7) 本集團經營和財務工作報告；
- (8) 本集團經營計劃、財務和資本投資預算；
- (9) 審核委員會報告事項其中包括內控報告及風險管理報告評估；
- (10) 歐陽明高教授、盧秉恆教授和黃少安教授辭任獨立非執行董事；及
- (11) 按上市規則修改更改審核委員會的職權範圍。

委員會

董事局設立執行委員會、戰略及投資委員會、薪酬委員會、審核委員會及激勵計劃委員會，各委員會分別承擔不同職責。該等委員會詳情載於如下。

執行委員會

執行委員會的成員由所有不時委任的執行董事組成並負責執行董事局決策事項和管理日常事務。

於二零一五年十二月三十一日，執行委員會由八名成員組成，分別為馬純濟先生、蔡東先生、董金根先生、王善坡先生、孔祥泉先生、劉偉先生、劉培民先生及Neundlinger先生。執行委員會主席為馬純濟先生。

在回顧期，執行委員會已召開三次並討論、審議以下議程：

- (1) 本集團經營與財務工作情況；及
- (2) 產品質量改進措施及實施情況。

戰略及投資委員會

戰略及投資委員會的主要工作為制定本集團中、長期策略計劃及業務發展策略包括對重大投資融資方案和重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議。

於二零一五年十二月三十一日，戰略及投資委員會由四名成員組成，分別為馬純濟先生、蔡東先生、王善坡先生及Neundlinger先生。馬純濟先生、蔡東先生、王善坡先生及Neundlinger先生為執行董事。戰略及投資委員會主席為馬純濟先生。

在回顧期，戰略及投資委員會已召開二次會議並討論、審閱及審議以下主要議題：

- (1) 2016年度技改投資原則和主要投資內容；和
- (2) 關於公司2016年資本性支出預算的議案。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責為評估董事及高級管理層表現並對董事局就其薪酬提供建議，包括制定績效評價標準、程序及主要評價體系、獎勵和懲罰的主要方案和制度。薪酬委員會亦監察本集團向董事提供的薪酬及其他福利。

於二零一五年十二月三十一日，薪酬委員會由五名成員組成，分別為陳正先生、林志軍博士、楊偉程先生、童金根先生及劉偉先生。陳正先生、林志軍博士及楊偉程先生為獨立非執行董事而童金根先生及劉偉先生為執行董事。薪酬委員會主席為陳正先生。薪酬委員會之最新權責範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

在回顧期，薪酬委員會已召開一次會議並討論、審閱及審議非執行董事薪酬事項。

審核委員會

審核委員會的主要職責為審閱及監察本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統，包括重新評估財務及會計政策、審閱半年度報告、年度報告及帳目等。此外，審核委員會負責外聘核數師的委任、重新委任及罷免，並向董事局提供建議、審閱及監察外聘核數師是否獨立、客觀及核數程序是否有效、就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以處理任何有關核數師辭職或辭退該核數師的問題，與外聘核數師就核數事項進行溝通。審核委員會之最新權責範圍可於本公司網站及聯交所查閱。

於二零一五年十二月三十一日，審核委員會由二名成員組成，分別為林志軍博士及陳正先生，均為獨立非執行董事。審核委員會主席為林志軍博士。

在回顧期，審核委員會已召開三次會議並討論、審閱及審議以下主要議題：

- (1) 本集團二零一五年年度審計計劃；
- (2) 就有關本集團二零一四年財務報告審計事項和二零一五年中期財務報告審閱事項核數師給審核委員會的報告；
- (3) 二零一四年年報、二零一五年中報及相關初步業績公告；
- (4) 本公司核數師的重新委任；
- (5) 評估本集團財務報告系統；
- (6) 本集團的內部監控自我評估及內部監控機制；及
- (7) 本集團半年、全年內部控制報告及風險管理報告。

企業管治功能

審核委員會亦須執行監管企業管治工作包括以下職責：

- 制訂及檢討本公司企業管治政策及常規，向董事局提出建議；
- 檢討及監察本公司董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司就遵守法律及監管要求之政策及常規；
- 制定、檢討及監察本公司僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及

- 檢討本公司遵守上市規則附錄 14 的守則條文的情況及在公司年報的企業管治報告內的披露。

激勵計劃獨立董事委員會

激勵計劃委員會應由不時委任的所有獨立非執行董事組成並負責選擇於二零一二年八月二十八日董事局通過的員工股份激勵計劃(「員工股份激勵計劃」)參與者，確定各計劃參與者的計劃股份數目，將被授予歸屬期及在歸屬期到期前確定的計劃股份以股份或現金支付。激勵計劃委員會自成立後並沒有召開會議和沒有選出主席。激勵計劃委員會已於二零一五年八月二十七日員工股份激勵計劃終止時解散。

激勵計劃委員會自成立直至解散由三位獨立非執行董事組成，分別為林志軍博士、歐陽明高教授和陳正先生。

董事的提名、委任、退休及重選

董事局負責定期檢討董事局的架構、人數、組成(包括技能、知識及經驗方面)及其多元化佈局，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事作出變動。其職責包括就選擇提名人士擔任董事、委任或重新委任董事以及董事繼任計劃向董事提出建議及評核獨立非執行董事的獨立性。回顧期內，董事局已檢討並認為現時董事局的架構、人數、組成及多元化佈局是適合的。

根據章程細則第82條任何為增加董事人數獲董事局委任的董事的任期僅至本公司下一屆股東周年大會，但屆時有資格再獲委任。根據章程細則第83(1)條，在本公司每屆股東周年大會上，現任三分之一的董事(倘人數並非三(3)的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須輪值告退，惟每名董事須至少每三年輪值告退一次。

提名程序

董事局負責對董事提名。在審議委任董事事宜時，董事局考慮該獲提名人士之相關經驗、專業及教育背景等方面之資格及能力，和可為本公司帶來的潛在貢獻。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》作為本公司董事進行證券交易的守則(「標準守則」)。本公司已明確詢問全體董事是否遵守標準守則，全體董事已確認於回顧期內一直遵守標準守則的規定。

董事之培訓及專業發展

所有董事均恪守作為本公司董事之責任，並與本公司之操守、業務活動及發展並進。董事持續得到規管及管治發展之最新信息。

本公司鼓勵董事參與專業發展課程及研討會，以發展及更新其知識及技能。本公司已訂立培訓記錄以協助董事記錄其參與之培訓。

於二零一五年十二月期間，若干董事參與由盛德律師事務所(一家香港法律顧問)進行名為『香港上市公司的企業管治及其他監管要求的更新』的培訓研討會而其他董事亦已收取該培訓資料。所有董事以書面確認其已於回顧期內參與持續專業發展，發展並更新其為董事的知識及技能。此外，於回顧期內，Andreas Hermann Renschler先生和Joachim Gerhard Drees先生分別出席由盛德律師事務所對其委任為董事的相關培訓。

董事及高級管理層薪酬待遇

非執行董事及獨立非執行董事的薪酬只有底薪。執行董事除底薪外可獲取年度花紅，須根據市況、年內集團及個人表現而定。

問責及審核

董事負責編製截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的財務報表，以真實公平反映本公司和本集團的財務狀況及該年度的業績與現金流。

編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表時，已採納香港一般公認的會計準則，香港財務報告準則及香港會計準則，並貫徹運用合適的會計政策，做出合理審慎的判斷及估計。截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表乃按持續經營基準編製。

核數師之報告職責載於本年報之獨立核數師報告。

內部監控

董事局整體負責維持本集團穩固有效的內部監控系統。董事局按守則條文所規定對本集團在回顧期內之內部監控系統之有效性進行檢討，檢討涵蓋本集團財務、營運及合規監控以及風險管理，並包括本集團在會計及財務匯報職能方面的資源是否充足、員工資歷、經驗、培訓課程及有關預算。

此外，內部法律監察審計部按持續基準檢討本集團之重大監控措施，並旨在週期性地監控本集團之所有重大業務。整體而言，內部審核旨在合理地向董事局保證本集團之內部監控制度乃行之有效。

不競爭承諾

為了保障本集團利益，於二零零七年十一月中國重汽集團提出不與本集團競爭的承諾（「不競爭承諾」）。董事局已收到中國重汽遵照不競爭承諾提供的截至二零一五年十二月三十一日止年度確認書，董事（包括全體獨立非執行董事）經過研究後，認為各方已遵守不競爭承諾。

核數師酬金

於回顧期內，本集團已付或應付核數師羅兵咸永道會計師事務所和其相關機構如下：

	人民幣千元
財務審計服務酬金：	12,656
其他服務酬金：	
若干附屬公司的內控審計	755
稅務專業服務	315
其他服務酬金總額	1,070
核數師酬金	13,726

公司秘書

本公司的公司秘書為童金根先生（彼亦為執行董事）和郭家耀先生。他們確認於回顧期間彼等獲得不少於十五個小時的相關專業培訓。其履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事信息更改

於二零一五年八月，林志軍博士，獨立非執行董事，被委任為達利食品集團有限公司(股票代碼：3799)的獨立非執行董事，其股份於聯交所上市。

Joachim Gerhard Drees先生，非執行董事，於二零一五年十月一日起被委任為MAN SE的首席行政官。此外，他自二零一五年四月被委任為Volkswagen Truck & Bus GmbH的執行董事局成員。

股東與投資者關係

通訊政策

董事局重視與投資者積極溝通，並提倡清晰的披露具透明度的報告，凡需披露的重大事項均會在公司和聯交所網站進行及時、準確、完整地披露，以保證股東的知情權和參與權。濟南卡車公司按照中國深圳證券交易所規定於深交所網站刊登所需公告。本公司亦不時於本公司網站和披露易網站披露濟南卡車公司最新財務資訊。

股東周年大會的通告連同有關的文件將於股東周年大會舉行前最少20個工作日或其他股東大會舉行前最少10個工作日寄發予股東。該通告將載有以投票方式表決進行的程序以及建議決議案的其他相關數據。

投資者關係

本公司證券部負責推動與投資者關係及增進溝通，以確保投資者能公平、及時取得本公司的信息以協助他們做出最佳的投資決定。為培養與股東及潛在投資者的關係，本公司於回顧期內參與多次單對單會面、投資者會議、路演及投資者參觀活動。分析員及基金經理可藉此等活動加深對本集團生產營運的認識。投資者及公眾亦可瀏覽公司網站www.sinotruk.com查閱本集團最新信息，該網站提供有關本集團財務表現及最新業務發展的資料。

股東周年大會

董事局及高級管理人員深明彼等肩負代表全體股東利益及提高股東回報之重任。董事局視股東周年大會為與股東直接溝通的重要機會。二零一五年股東周年大會已於二零一五年六月二十九日舉行，而外聘核數師亦出席該股東大會。董事局鼓勵全體股東參與即將舉行的二零一六年股東周年大會，屆時董事局成員和外聘核數師將會出席並回答問題。

股東權益

(1) 召開股東大會程序

任何一個或多個股東在遞交該申請書(定義見下)當日須持有本公司不少於佔全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權的5%(「**請求人**」)有權隨時向本公司董事局或公司秘書遞交申請(「**申請書**」)，要求董事局召開股東大會。

申請書需列明在股東大會上處理的事項。該申請書必須由相關請求人認證並交存在本公司的註冊辦事處(「**註冊辦事處**」)，地址為香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈2102-2103室或以電郵至 generalmeeting@sinotruk.com，收件人為公司秘書。

如董事在申請書存放日期起計21天內，未有妥為安排一次在召開會議通知書發出日期後28天內召開的會議，則該等請求人或佔全體該等請求人一半以上的成員，可根據公司條例的相關規定自行召開會議，但如此召開的會議不得在上述存放日期起計3個月屆滿後舉行。

(2) 在股東大會上提出提案的程序

合資格股東(定義見下)可以在股東大會上提出提案或動議通過決議(「**申請**」)。「合資格股東」指：

(i) 任何於在提出該申請當日在處理該申請的股東大會上擁有不少於2.5%總表決權的股東；或(ii) 最少50名有相關表決權的股東。

在該申請中，須載明合資格股東姓名、他／她／他們持有的股份、聯繫信息、提出的決議，以及以不超過1,000字陳述在股東大會處理的決議或建議事項(「**陳述**」)。

該申請和陳述必須由合資格股東認證。如處理該申請的股東大會是股東周年大會，於不少於該股東周年大會6個星期前(或如在上述時間之後送抵本公司，該股東大會發出通知時)或如屬其他股東大會，不少於該股東大會7天前存放該申請及陳述於本公司的註冊辦事處或以電郵至 resolutionrequest@sinotruk.com，收件人為本公司的公司秘書。

如本公司正式收取已認證申請及陳述並連同股東週年大會通知一併發出，有關合資格股東無需支付傳閱陳述書的費用。其他情況外，相關合資格股東須於不少於處理該申請的股東大會7天前交納一定金額，能足額支付因根據公司條例及上市規則的要求向本公司的所有股東送達決議通知、有關通函或補充通函(視具體情況而定)及陳述而產生的費用。

(3) 向董事局提出查詢的程序

股東可將其對董事局查詢及意見函連同其姓名及聯繫信息通過郵寄方式寄至本公司的註冊辦事處或通過電郵發送至 boardenquiries@sinotruk.com，收件人為公司秘書。董事局將儘快回復股東的查詢及意見。

章程文件

股東於二零一五年六月二十九日的本公司股東周年大會採納新的章程細則。該章程細則副本可在本公司網站及聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 瀏覽。

免責聲明

「股東權益」一節的內容僅供參考及為符合披露規定而提供。有關資料不代表及不應被視為本公司向股東提供的法律或其他專業意見。股東應就其股東權利徵詢彼等本身的獨立法律或其他專業意見。本公司概不就股東因依賴「股東權益」一節的任何內容而引起的一切負債及損失承擔任何責任。

董事局欣然提呈其報告書及截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股及卡車貿易。本集團之主要業務為專營研發及製造重卡、輕卡、客車及有關主要總成及零部件，包括發動機、駕駛室、車橋、車架及變速箱以及向與本集團產品生產和銷售相關人士及中國重汽集團提供財務服務。有關本公司附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註35。在回顧期內，本集團之主要業務沒有重大更改。

本集團於回顧期內的經營分部表現，載於綜合財務報表附註5。根據公司條例附表5的要求對該等活動進一步的討論與分析包括本集團採用財務主要表現指標衡量回顧期之表現分析，本集團可能面對之潛在風險及不明朗因素及有關本集團未來業務發展之討論，載於本年報「管理層討論及分析」一節。

經營業績

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績載於綜合全面收益表。

股息

董事局建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派付末期股息每股港幣0.03元（「二零一五年年度末期股息」），合計約港幣82,830,000元，惟須獲股東在二零一六年應屆股東周年大會上批准方可作實。

本公司已被認定為中國居民企業。按《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，境外註冊中資控股企業向非居民企業股東派發股息時，需代扣代繳企業所得稅。因此，本公司將以扣繳義務人身份在向非中國居民企業股東派發二零一五年年度末期股息時，代扣代繳企業所得稅。

對於以非自然人名義登記的股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人如證券公司、銀行等，或其他組織及團體皆被視為非居民企業股東），本公司將扣除10%或其他適合百分比的企業所得稅後派發二零一五年年度末期股息。

對於中國居民企業、豁免機構或所有自然人股東，本公司將不代扣代繳其二零一五年年度末期股息的所得稅。

主要物業

本集團持有作發展和／或出售以及投資之物業之詳情，載於綜合財務報表附註15。

於回顧期之發行股本

於回顧期內並無發行股本。本公司於回顧期之股東權益變動情況刊載於第71頁至第72頁之綜合權益變動表和綜合財務報表附註23。

本公司可供分派儲備

根據公司條例第6部計算，本公司於二零一五年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣818,847,000元(二零一四年：人民幣748,776,000元)。

慈善捐款

本集團於回顧期內慈善捐款約為人民幣3,660,000元(二零一四年：人民幣3,872,000元)。

借貸

有關本集團於二零一五年十二月三十一日止的借貸詳情，載於綜合財務報表附註24。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度業績及資產和負債概要載於第172頁。

購買、出售或贖回證券

於回顧期內，本公司並無贖回其任何股份。於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司的股份。

員工股份激勵計劃

於二零一二年八月二十八日，董事局已採納有效期為三年的股份激勵計劃以承認員工包括執行董事和本集團高級管理層但不包括非執行董事及獨立非執行董事(「參與者」)作出的貢獻並吸引技術精湛且經驗豐富的人員，通過向其提供獲得本公司股權的機會，鼓勵他們繼續為本集團工作並激勵他們致力於本集團未來的發展和擴張。股份激勵計劃於二零一五年八月二十七日終止。

一個以股份激勵計劃為目的獨立董事委員會因此成立，名為激勵計劃獨立董事委員會並應由不時委任的所有獨立非執行董事組成。自股份激勵計劃成立日期以來，並沒有授出任何通過股份激勵計劃授出的股份(「股權計劃股份」)。激勵計劃獨立董事委員會也於二零一五年八月二十七日股份激勵計劃到期日解散。

股權計劃股份最多為10,000,000股股份，股份激勵計劃受託人將在公開市場購買股權計劃股份。

每份授出的股權計劃股份的歸屬期應不短於三年，歸屬期內每年擬歸屬的股權計劃股份數目應不超過構成該份股權計劃股份授出總數的33.4%。

如參與者接受授出股權計劃股份須向本公司支付相當於擬獎勵之股權計劃股份所對應股份的市場價值總額的金額作為對價。參與者已支付的對價不可退還。

在歸屬時，參與者將不需要為收取股權計劃股份所對應的股份支付任何對價或，如果激勵計劃獨立董事委員會已作出決定，亦可收取現金付款。

有關股份激勵計劃詳情已刊載於日期為二零一二年八月二十八日本公司公告內。

除上述股份激勵計劃外，本公司於二零一五年十二月三十一日並沒有其他購股權計劃。

董事

回顧期內及截至本報告書批准刊發日期的董事如下：

執行董事：

馬純濟先生(主席)
蔡東先生(總裁)
童金根先生
王善坡先生
孔祥泉先生
劉偉先生
劉培民先生
Franz Neundlinger 先生

非執行董事：

Andreas Hermann Renschler 先生
(於二零一五年十月一日委任)
Joachim Gerhard Drees 先生
(於二零一五年十月一日委任)
Anders Olof Nielsen 先生
Georg Pachta-Reyhofen 博士
(於二零一五年十月一日辭任)
Jörg Astalosch 先生(於二零一五年八月一日辭任)

獨立非執行董事：

林志軍博士
陳正先生
楊偉程先生
王登峰博士(於二零一六年三月九日委任)
趙航先生(於二零一六年四月十一日委任)
歐陽明高教授(於二零一五年十二月十一日辭任)
盧秉恒教授(於二零一五年十二月十一日辭任)
黃少安教授(於二零一五年十二月十一日辭任)

Jörg Astalosch 先生及 Georg Pachta-Reyhofen 博士分別於二零一五年八月一日及二零一五年十月一日辭任非執行董事。歐陽明高教授、盧秉恒教授及黃少安教授於二零一五年十二月十一日辭任獨立非執行董事。Jörg Astalosch 先生、Georg Pachta-Reyhofen 博士、歐陽明高教授、盧秉恒教授及黃少安教授各自確認，彼與董事局並無意見分歧，且並無有關彼辭任之事宜須提呈本公司股東垂注。

根據本公司的章程細則第82條，Andreas Hermann Renschler 先生、Joachim Gerhard Drees 先生、王登峰博士及趙航先生將在應屆股東周年大會上輪席退任，惟有資格並願意膺選連任董事。根據本公司的章程細則第83(1)條，蔡東先生、Anders Olof Nielsen 先生及林志軍博士將在應屆股東周年大會上輪席退任，惟有資格並願意膺選連任董事。

附屬公司之董事

於回顧期內及截至本年報之日期，馬純濟先生、蔡東先生、童金根先生、孔祥泉先生、劉偉先生及劉培民先生也是本公司若干附屬公司之董事。

本集團附屬公司之董事詳細名單於本公司網站(www.sinotruk.com)的「投資者關係／企業管治／董事局」項下可供查閱。

獲許可彌償

根據章程細則(受法例所規限)，每位董事將就彼於履行其職務時或就此另行承擔或產生的全部費用、開支、支出、損失及負債獲得以本公司資產作出的彌償。根據適用法律及章程細則，本公司已就與因企業活動所產生針對董事的法律訴訟有關的負債及成本投購保險。

董事服務合約

概無董事與本公司或附屬公司已訂立或擬訂立僱主在一年內不可在不予補償(法定賠償除外)的情況下而終止的服務合約。

董事於合約中的權益

於回顧期內，馬純濟先生為中國重汽董事長；於二零一五年二月，Renschler先生加入大眾汽車管理委員會，負責商用車組業務，並為Volkswagen Truck & Bus GmbH之行政總裁；Drees先生自二零一五年四月出任MAN Truck & Bus AG首席執行官兼執行董事局成員及自二零一五年十月出任MAN SE行政總裁；於二零一五年三月，Nielsen先生辭任MAN Truck & Bus AG的首席執行官，而現時為大眾汽車的集團商用車業務發展主管及Neundlinger先生任職於MAN Truck & Bus

Österreich AG。Pachta-Reyhofen博士直至二零一五年九月為MAN SE的行政總裁及Astalosh先生於二零一四年七月至二零一五年七月為MAN Truck & Bus AG監事會成員。大眾汽車，Volkswagen Truck & Bus GmbH，MAN SE，MAN Truck & Bus AG，MAN Truck & Bus Österreich AG均為Ferdinand Porsche的非全資附屬公司。除於下列本董事局報告書中標題為關連交易一節下披露有關連交易和財務報表附註36的關聯方交易所披露的本集團與中國重汽集團之間及本集團與Ferdinand Porsche集團之間的重大交易外，董事概無在回顧期或結束時存續並就本集團業務而言屬重大的合約中直接或間接擁有重大利益。

董事及高級管理層履歷

董事及本公司高級管理人員履歷刊載於第25頁至第30頁。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

據本公司按照證券及期貨條例第352條規定備存的登記冊顯示，或按照《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以其他方式向本公司及聯交所作出的申報，本公司的董事、最高行政人員及其聯繫人(按上市規則之定義)於二零一五年十二月三十一日擁有本公司及其相聯法團(須符合證券及期貨條例第XV部所載的定義)之股份的權益如下：

相聯法團

濟南卡車公司普通股－本公司之附屬公司

好倉

姓名	身份	所持有 股份數目	持股量 百分比
馬純濟先生	實益擁有人	93,828	0.0224%
童金根先生	實益擁有人	75,000	0.0179%
王善坡先生	實益擁有人	33,000	0.0079%
孔祥泉先生	實益擁有人	61,800	0.0147%
劉偉先生	實益擁有人	61,840	0.0147%
劉培民先生	實益擁有人	80,000	0.0191%

除上述所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，據本公司按照證券及期貨條例第352條規定備存的登記冊顯示，或按照《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以其他方式向本公司及聯交所作出的申報，本公司董事、最高行政人員及其聯繫人(按上市規則之定義)均沒有擁有本公司或其相聯法團(須符合證券條例第XV部所載的定義)的股份、相關股份或債權證的權益或淡倉。

主要股東及其他人仕於股份及相關股份的權益及淡倉

除上述所披露之本公司董事及最高行政人員的權益外，本公司獲通知，並根據已按照證券及期貨條例第336條規定記錄於登記冊的資料顯示，於二零一五年十二月三十一日擁有本公司股份的權益者如下：

A) 本公司

好倉

名稱	身份	附註	所持有股份數目	持股量百分比
中國重汽	公司權益	(a)	1,408,106,603	51%
中國重汽(維爾京群島)有限公司	實益擁有人		1,408,106,603	51%
Ferdinand Porsche	公司權益	(b)	690,248,336	25%
Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH	公司權益	(c)	690,248,336	25%
Ferdinand Alexander Porsche GmbH	公司權益	(d)	690,248,336	25%
Familie Porsche Beteiligung GmbH	公司權益	(e)	690,248,336	25%
Porsche Automobil Holding SE	公司權益	(f)	690,248,336	25%
大眾汽車	公司權益	(g)	690,248,336	25%
Volkswagen Truck & Bus GmbH	公司權益	(h)	690,248,336	25%
MAN SE	公司權益	(i)	690,248,336	25%
MAN Finance and Holding S.A.	實益擁有人		690,248,336	25%

附註：

- (a) 中國重汽持有全部中國重汽(維爾京群島)有限公司股權。
- (b) Ferdinand Porsche 持有90%Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH股權。
- (c) Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH持有73.85%Ferdinand Alexander Porsche GmbH股權。
- (d) Ferdinand Alexander Porsche GmbH持有全部Familie Porsche Beteiligung GmbH股權。
- (e) Familie Porsche Beteiligung GmbH持有51.69%Porsche Automobil Holding SE股權。
- (f) Porsche Automobil Holding SE持有50.73%大眾汽車股權。
- (g) 大眾汽車持有全部Volkswagen Truck & Bus GmbH股權。
- (h) Volkswagen Truck & Bus GmbH持有75.28% MAN SE股權。
- (i) MAN SE持有全部MAN Finance and Holding S.A.(前稱「MAN Finance and Holding S.A.R.L.」)股權。

B) 本集團成員

好倉

權益持有人名稱	身份	本集團成員名稱	持有權益百分比
柳州市運力資產投資擔保有限公司	實益擁有人	中國重汽集團柳州運力專用汽車有限公司	40%
永安福迪投資有限公司	實益擁有人	中國重汽集團福建海西汽車有限公司	20%
成都大成功機械股份有限公司	實益擁有人	中國重汽集團成都王牌商用車有限公司	20%
隨州市華威投資控股有限公司	實益擁有人	中國重汽集團湖北華威專用汽車有限公司	40%
山東國際信托股份有限公司 (前稱「山東國際信托有限公司」)	實益擁有人	豪沃汽車金融公司	30%
中國重汽	實益擁有人	豪沃汽車金融公司	20%

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，根據證券條例第336條規定而備存之登記冊的紀錄，概無任何其他人士在本公司股份和相關股份中擁有任何權益或淡倉，又或直接或間接持有附有權利在任何情況下可於本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本5%或以上權益。

附有特定履行契諾的融資協議

於二零一四年二月二十一日，本公司與中國銀行(香港)有限公司及其他金融機構作為貸款人訂立一份融資協議(「融資協議」)貸款人民幣1,000,000,000元為期36個月的定期貸款融資(「融資」)。

根據融資協議，倘中國重汽不再是本公司全部已發行股本超過50%的實益擁有人(直接或間接)，則將構成違約。倘違約事件持續發生，則融資協議代理人可向本公司發出通知(a)取消融資，而該融資就此須被即時取消；(b)宣佈融資項下已作出或將作出的全部或部分貸款或該貸款暫時尚未償還的本金額(「貸款」)，連同應計利息，以及根據融資協議及融資協議代理人和本公司指定為融資文件的其他文件項下應計或未償還的所有其他款項須即時到期及償付，而該貸款及其他款項就此須即時到期及償付；及/或(c)宣佈所有或部分貸款須按要求償付，而該貸款須按代理人的要求即時償付。

管理合約

本公司於回顧期內並無任何或簽訂任何有關全盤業務或其中重大部分的管理合約。

主要客戶及供貨商

回顧期內，本集團主要客戶及供貨商所佔採購及銷售百分比如下：

採購

— 最大供貨商	3.5%
— 五大供貨商合計	13.9%

銷售

— 最大客戶	4.2%
— 五大客戶合計	13.8%

控股股東和最終控股公司—中國重汽擁有本集團五大供應商中二大供應商中國重汽集團濟南投資有限公司和中國重汽集團大同齒輪有限公司的全部股權。

中國重汽亦擁有本集團五大客戶中一位客戶中國重汽集團青島重工有限公司的全部股權。

除上述披露所擁有權益外，本公司董事、彼等任何聯繫人或任何股東(據董事所知持有本公司已發行股本超過5%)，概無於本集團主要客戶或供貨商中擁有任何實益權益。

關連交易

根據上市規則於回顧期內本公司需申報的持續性關連交易的詳情載於下方並包含載於綜合財務報表附註36的主要關聯方交易。

A. 需申報、年度審核及公告但獲豁免遵守獨立股東批准規定的持續性關連交易

1) 二零一五年綜合服務協議

協議日期	:	二零一二年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	:	由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止, 為期三年
目的	:	中國重汽同意向本集團成員公司提供物業管理、運輸、員工培訓、醫療服務及產品測試與改良服務等
代價	:	代價按下列基礎釐定: (a) 市價; 或 (b) 倘無市價, 則為成本加上合理利潤率, 合理利潤率將參照同類產品的平均利潤率而釐定。
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	人民幣217,000,000元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	人民幣95,636,000元

有關二零一五年綜合服務協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內。

2) 二零一五年物業租入協議

協議日期	: 二零一二年三月二十七日
訂約各方	: 中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	: 由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止, 為期三年
目的	: 中國重汽集團同意向本集團提供包括租賃土地、辦公樓及廠房等租賃服務
代價	: 代價按下列基礎釐定: (a) 流通市價; 或 (b) 如訂約各方未能確定流通市價, 則按成本加合理的利潤率進行釐定
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	: 人民幣 31,000,000 元(經修改)
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	: 人民幣 23,092,000 元

有關二零一五年物業租入協議項下交易詳情及經修改二零一五年年度上限分別刊載於日期為二零一二年三月二十七日及二零一五年三月二十七日本公司公告內。

3) 二零一五年物業出租協議

協議日期	:	二零一二年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	:	由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止，為期三年
目的	:	本集團同意向中國重汽集團提供包括租賃土地、辦公樓及廠房等租賃服務
代價	:	代價按下列基礎釐定： (a) 流通市價；或 (b) 如訂約各方未能確定流通市價，則按成本加合理的利潤率進行釐定
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	人民幣 25,000,000 元(經修改)
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	人民幣 7,945,000 元

有關二零一五年物業出租協議項下交易詳情及經修改二零一五年年度上限分別刊載於日期為二零一二年三月二十七日及二零一五年三月二十七日本公司公告內。

4) 二零一五年建設工程施工及項目管理服務協議

協議日期	: 二零一二年三月二十七日
訂約各方	: 中國重汽集團濟南建設有限公司(「 濟南建設公司 」), 中國重汽全資附屬公司 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	: 由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止, 為期三年
目的	: 濟南建設公司同意為本集團成員公司提供建設及項目管理服務
代價	: 代價按下列基礎釐定: (a) 市價; 或 (b) 倘無市價, 則按成本加合理的利潤率, 合理利潤率將參照同類服務的 平均利潤率而釐定或按當地政府指導價格。
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	: 人民幣 121,000,000 元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	: 人民幣 2,228,000 元

有關二零一五年建設工程施工及項目管理服務協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內。

5) 二零一五年結算及吸收存款服務協議

協議日期	:	二零一二年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 重汽財務公司
年期	:	由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日, 為期三年
目的	:	重汽財務公司同意向中國重汽集團成員公司提供一系列財務服務包括結算服務及吸收存款服務
代價	:	以下服務代價按下列基準釐定: (a) 結算服務: 免費; 及 (b) 存款服務: 該等存款的利率根據中國人民銀行不時頒佈的標準利率釐定
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	吸收存款服務的最高日結結餘: 人民幣500,000,000元 吸收存款服務的利息開支: 人民幣30,000,000元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	吸收存款的最高日結結餘: 人民幣479,280,000元 利息開支: 人民幣2,113,000元

有關二零一五年結算及吸收存款服務協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內。

股東於二零一五年六月二十九日通過二零一七年金融服務協議, 該協議於二零一五年七月一日取代二零一五年結算及吸收存款服務協議, 有關詳情刊載於日期為二零一五年三月二十七日本公司公告內及二零一五年五月二十九日本公司通函內。

6) 二零一五年銀行票據貼現及委託貸款協議

協議日期	:	二零一二年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 重汽財務公司
年期	:	由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日, 為期三年
目的	:	重汽財務公司同意向中國重汽集團成員公司提供一系列財務服務包括銀行票據貼現服務及安排委託貸款
代價	:	以下服務代價參考當時當地市況並按下列基準釐定: (a) 銀行票據貼現: 貼現服務的利率根據中國人民銀行不時頒佈的標準利率釐定; 及 (b) 安排委託貸款: 服務費按根據相關個別情況(包括貸款條款)釐定的比例收取
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	銀行票據貼現服務的最高日結結餘: 人民幣300,000,000元 利息及費用收入: 人民幣50,000,000元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	最高銀行票據貼現日結結餘: 人民幣300,000,000元 利息及費用收入: 人民幣2,899,000元

有關二零一五年銀行票據貼現及委託貸款協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內。

股東於二零一五年六月二十九日通過二零一七年金融服務協議, 該協議於二零一五年七月一日取代二零一五年銀行票據貼現及委託貸款協議, 有關詳情刊載於日期為二零一五年三月二十七日本公司公告內及二零一五年五月二十九日本公司通函內。

7) 技術服務協議

協議日期	:	二零一四年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽集團大同齒輪有限公司(「大同齒輪公司」)，中國重汽全資附屬公司 中國重汽集團濟南動力有限公司(「濟南動力公司」)，本公司全資附屬公司
年期	:	由二零一四年三月二十七日至二零一五年十二月三十一日止
目的	:	大同齒輪公司同意向濟南動力公司提供生產及營運變速箱的技術開發服務， 包括但不限於提供新技術、生產程序以及供應有關變速箱技術的新產品和物料
代價	:	代價按下列基礎釐定： (a) 市價；或 (b) 倘無市價，則按成本加合理的利潤率
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	人民幣 29,500,000 元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	人民幣 17,141,000 元

有關技術服務協議項下交易詳情刊載於日期為二零一四年三月二十七日本公司公告內。

8) 二零一七年MTB銷售零部件協議

協議日期	: 二零一五年九月八日
訂約各方	: MAN Truck & Bus AG(為其本身及代表MAN Trucks India Pvt. Ltd.及JV MAN Auto-Uzbekistan LLC,合稱為「 MTB集團 」),一家Ferdinand Porsche的非全資附屬公司 中國重汽集團進出口有限公司(「 中國重汽進出口公司 」,本公司全資附屬公司)
年期	: 由二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日止
目的	: 中國重汽進出口公司將向MTB集團供應原材料、輔料、零部件、半製成品及為該等零部件生產模具等
代價	: (a) 現貨產品:市價 (b) 就獨特專有產品:成本加5%至25%利潤率
截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的年度上限	: 人民幣38,500,000元
截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的實際代價	: 人民幣15,391,000元

有關二零一七年MTB銷售零部件協議項下交易詳情刊載於日期為二零一五年九月八日本公司公告內。

B. 非獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的持續性關連交易

1) 技術許可協議

協議日期	:	二零零九年七月十五日
訂約各方	:	MAN Truck & Bus AG(一家Ferdinand Porsche的非全資附屬公司，作為許可方) 本公司 中國重汽集團濟南商用車有限公司(本公司全資附屬公司，作為被許可方) 濟南動力公司(作為被許可方)
年期	:	由二零零九年十月七日至二零一六年十月六日止，為期七年
目的	:	(i) 授權使用有關完整TGA卡車、符合歐III、歐IV及歐V排放標準的D08、D20及D26發動機及相關零部件在中國的獨家及不可轉讓權利使用許可技術和專門技術；及 (ii) 本公司及附屬公司利用許可技術和專門技術製造的產品及技術提升型卡車的分銷、售後維護及服務使用許可技術和專門技術的權利
代價	:	85,000,000 歐元
截至二零一五年 十二月三十一日 的實際代價	:	85,000,000 歐元

有關技術許可協議項下交易詳情刊載於日期為二零零九年七月十五日本公司公告內及日期為二零零九年七月二十七日本公司通函內。

2) 二零一五年銷售整車協議

協議日期	:	二零一二年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	:	由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止，為期三年
目的	:	本集團同意向中國重汽集團供應產品，包括卡車、底盤及半掛牽引車等
代價	:	代價按下列基礎釐定： (a) 市價；或 (b) 倘無市價，則為成本加上合理利潤率，合理利潤率將參照同類產品的平均利潤率釐定。
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	人民幣 1,012,000,000 元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	人民幣 651,736,000 元

二零一五年銷售整車協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內及日期為二零一二年四月二十日本公司通函內。

3) 二零一五年採購整車協議

協議日期	:	二零一二年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	:	由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止，為期三年
目的	:	中國重汽集團同意將向本集團銷售產品，包括改裝卡車等
代價	:	代價按下列基礎釐定： (a) 市價；或 (b) 倘無市價，則為成本加上合理利潤率，合理利潤率將參照同類產品的平均利潤率而釐定。
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	人民幣2,490,000,000元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	人民幣1,249,087,000元

有關二零一五年採購整車協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內及日期為二零一二年四月二十日本公司通函內。

4) 二零一五年銷售零部件協議

協議日期	: 二零一二年三月二十七日
訂約各方	: 中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	: 由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止，為期三年
目的	: 本集團將向中國重汽集團供應原料、總成及零部件及半製成品等
代價	: 代價按下列基礎釐定： (a) 市價；或 (b) 倘無市價，則為成本加上合理利潤率，合理利潤率將參照同類產品的平均利潤率而釐定。
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	: 人民幣2,351,000,000元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	: 人民幣397,769,000元

有關二零一五年銷售零部件協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內及日期為二零一二年四月二十日本公司通函內。

5) 二零一五年採購零部件協議

協議日期	:	二零一二年三月二十七日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 本公司(為其本身及代表其附屬公司)
年期	:	由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止，為期三年
目的	:	中國重汽集團同意向本集團提供原料、總成及零部件及半製成品等
代價	:	代價按下列基礎釐定： (a) 市價；或 (b) 倘無市價，則為成本加上合理利潤率，合理利潤率將參照同類產品的平均利潤率而釐定。
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的年度上限	:	人民幣2,431,000,000元
截至二零一五年 十二月三十一日止年度 的實際代價	:	人民幣538,147,000元

有關二零一五年採購零部件協議項下交易詳情刊載於日期為二零一二年三月二十七日本公司公告內及日期為二零一二年四月二十日本公司通函內。

6) 二零一七年金融服務協議

協議日期	:	二零一五年三月二十六日
訂約各方	:	中國重汽(為其本身及代表其聯營公司但不包括本集團) 重汽財務公司
年期	:	由二零一五年七月一日至二零一七年十二月三十一日止
目的	:	重汽財務公司向中國重汽集團提供廣泛範圍的金融服務
代價	:	(a) 票據貼現服務、無抵押貸款服務、租賃融資服務及其他金融服務： 市價 (b) 接受存款服務： 不高於中國人民銀行頒佈存款條款的基準利率上限
截至二零一五年 十二月三十一日 止六個月的年度上限	:	(a) 票據貼現服務 最高日結結餘：人民幣490,000,000元及利息收入：人民幣19,000,000元 (b) 無抵押貸款服務 最高日結結餘：人民幣500,000,000元及利息收入：人民幣20,400,000元 (c) 租賃融資服務 最高日結結餘：人民幣10,000,000元及利息收入：人民幣490,000元 (d) 其他金融服務 手續費收入：人民幣110,000元 (e) 接受存款服務 最高日結結餘：人民幣1,000,000,000元及利息支出：人民幣20,000,000元
截至二零一五年 十二月三十一日 止六個月的實際代價	:	(a) 票據貼現服務 最高日結結餘：人民幣200,000,000元及利息收入：人民幣3,034,000元 (b) 無抵押貸款服務 最高日結結餘：人民幣450,000,000元及利息收入：人民幣1,363,000元 (c) 租賃融資服務 最高日結結餘：人民幣0元及利息收入：人民幣0元 (d) 其他金融服務 手續費收入：人民幣110,000元 (e) 接受存款服務 最高日結結餘：人民幣859,078,000元及利息支出：人民幣2,400,000元

有關二零一七年金融服務協議項下交易詳情刊載於日期為二零一五年三月二十七日本公司公告內及二零一五年五月二十九日本公司通函內。

上述所有持續關連交易並無超過相應上限金額。上述交易定價及條款均按照各份公告及／或通函所披露之定價政策和指引釐定。

董事(包括獨立非執行董事)已審閱並確認本公司持續關連交易：

- i 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- ii 按一般或更佳商業條款；及
- iii 根據規管該等交易的相關協議按公平合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立。

按照上市規則第14A.56段之規定，本公司核數師已獲聘請根據香港會計師公會發出的香港核證準則第3000號「審計或審閱過往財務數據」以外的核證委聘以及參考應用指引第740號「核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的信函」以匯報本集團的持續關連交易。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已就回顧期內的持續關連交易已根據上市規則第14A.56條，對本集團於上文披露的持續關連交易出具無保留意見函件，當中載

有持續關連交易的調查結果及總結並確認沒有注意到任何事項可使他們認為本集團披露的持續關連交易：

1. 並未獲董事局批准；
2. 在各重大方面如由本集團提供的產品或服務沒有按照本集團之定價政策而進行；
3. 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
4. 超逾有關年度上限。

本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

充足公眾持股量

就可提供本公司之公開資料及本公司董事所知，於本報告大量印製當日，本公司根據上市規則維持足夠公眾持股的數目。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所將於本公司應屆股東周年大會退任本公司核數師，就其重新委任的決議案將於上述大會上提呈。

承董事局命
主席
馬純濟

中國 • 濟南，二零一六年三月三十一日



羅兵咸永道

致中國重汽(香港)有限公司成員

(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第67至171頁中國重汽(香港)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，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必需的內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見，並按照香港《公司條例》第405條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計以對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司擬備真實而中肯的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的恰當及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而中肯地反映貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況，及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年三月三十一日

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	二零一五年	二零一四年
收入	5	28,304,893	32,809,402
銷售成本	6	(23,277,365)	(27,273,250)
毛利		5,027,528	5,536,152
分銷成本	6	(2,121,371)	(2,280,186)
行政開支	6	(2,621,099)	(2,406,100)
其他收益－淨額	7	486,527	306,959
經營溢利		771,585	1,156,825
財務收入	9	51,702	77,598
財務費用	9	(399,909)	(427,843)
財務費用－淨額	9	(348,207)	(350,245)
享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額	17	2,757	(2,352)
除所得稅前溢利		426,135	804,228
所得稅費用	10	(102,694)	(209,269)
年度溢利		323,441	594,959
其他全面收益：			
<i>其後不會重分類至損益的項目</i>			
離職及退任後福利的重新計量		(830)	(5,730)
<i>其後可能會重分類至損益的項目</i>			
可供出售金融資產公允價值變動		3,431	—
外幣財務報表折算差額		49,975	(7,866)
年度全面收益總額		376,017	581,363

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	二零一五年	二零一四年
以下各方應佔年度溢利：		
— 本公司擁有人	205,946	408,032
— 非控制性權益	117,495	186,927
	323,441	594,959
以下各方應佔年度全面收益總額：		
— 本公司擁有人	258,636	394,436
— 非控制性權益	117,381	186,927
	376,017	581,363
本公司擁有人應佔年度溢利的每股盈利 (每股以人民幣元列示)		
— 基本和稀釋	11 0.07	0.15

第 75 頁至第 171 頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
資產			
非流動資產			
土地使用權	13	1,776,640	1,764,228
物業、廠房及設備	14	11,093,673	11,756,288
投資物業	15	206,940	188,974
無形資產	16	474,367	643,289
商譽		3,868	3,868
遞延所得稅資產	26	1,161,762	1,081,522
按權益法入賬的投資	17	398,092	8,967
可供出售金融資產	18	155,431	—
貿易及其他應收款項	20	383,708	522,453
		15,654,481	15,969,589
流動資產			
存貨	19	6,346,477	6,577,334
貿易、其他應收款項及其他流動資產	20	13,132,715	12,833,842
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	129,499	111,179
應收關聯方結餘	36(b)	490,664	25,333
現金及銀行結餘	22	6,581,602	8,775,515
		26,680,957	28,323,203
資產總額		42,335,438	44,292,792
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	23	16,717,024	16,717,024
其他儲備		(1,203,176)	(1,322,434)
留存收益		3,824,272	3,776,288
		19,338,120	19,170,878
非控制性權益		2,377,550	2,075,501
權益總額		21,715,670	21,246,379

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
負債			
非流動負債			
借貸	24	2,291,276	2,412,465
遞延所得稅負債	26	27,405	28,918
離職及退任後福利義務	28	13,850	17,020
遞延收益	30	266,634	243,246
		2,599,165	2,701,649
流動負債			
貿易、其他應付款項及其他流動負債	27	13,544,439	14,556,737
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	25	5,420	—
即期所得稅負債		23,012	65,895
借貸	24	3,379,704	4,813,985
應付關聯方結餘	36(b)	751,860	555,447
其他負債撥備	29	316,168	352,700
		18,020,603	20,344,764
負債總額		20,619,768	23,046,413
權益及負債總額		42,335,438	44,292,792

第75頁至第171頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。

第67頁至第171頁的綜合財務報表由本公司董事局於二零一六年三月三十一日批准刊發，並由以下人士代表簽署。

馬純濟
董事

孔祥泉
董事

綜合權益變動表

於二零一五年十二月三十一日
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	經審計												
	本公司擁有人應佔					非控制性權益							
	股本	資本溢價	資本贖回	資本儲備	重估儲備	法定儲備	任職儲備	合併儲備	折算儲備	保留盈利	總計	權益總額	
於二零一四年一月一日的結餘	261,489	16,444,600	10,935	(3,672,258)	1,053	1,032,916	104,294	1,144,582	(75,628)	3,612,163	18,864,136	1,948,236	20,812,372
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	408,032	408,032	186,927	594,959
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,730)	(5,730)	—	(5,730)
離職及退休後福利義務的重新計量	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,730)	(5,730)	—	(5,730)
外幣別務報表之折算差異	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,866)	—	(7,866)	—	(7,866)
年度其他全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,866)	(5,730)	(13,596)	—	(13,596)
與擁有人的交易	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(87,694)	(87,694)	—	(87,694)
本公司二零一三年股息，已支付	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(87,694)	(87,694)	—	(87,694)
向若干附屬公司之非控制性權益持有人分派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(59,662)	(59,662)
於二零一四年三月三十一日遷渡至股份無面值制度	16,455,535	(16,444,600)	(10,935)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
與擁有人交易總數	16,455,535	(16,444,600)	(10,935)	—	—	—	—	—	—	(87,694)	(87,694)	(59,662)	(147,356)
轉撥儲備	—	—	—	—	—	150,473	—	—	—	(150,473)	—	—	—
於二零一四年十二月三十一日的結餘	16,717,024	—	—	(3,672,258)	1,053	1,183,389	104,294	1,144,582	(83,494)	3,776,288	19,170,878	2,075,501	21,246,379

綜合權益變動表

於二零一五年十二月三十一日

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	經審計							非控制性 權益	權益總額		
	本公司擁有人應佔										
	股本	資本儲備	重估儲備	法定儲備	任意儲備	合併儲備	折算儲備			保留盈利	總計
於二零一五年一月一日的結餘	16,717,024	(3,672,258)	1,053	1,183,389	104,294	1,144,582	(83,494)	3,776,288	19,170,878	2,075,501	21,246,379
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	205,946	205,946	117,495	323,441
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(716)	(716)	(114)	(830)
離職及退任後福利義務的重新計量	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可供出售金融資產公允價值變動	—	—	3,431	—	—	—	—	—	3,431	—	3,431
外幣財務報表之折算差額	—	—	—	—	—	—	49,975	—	49,975	—	49,975
年度其他全面收益總額	—	—	3,431	—	—	—	49,975	(716)	52,680	(114)	52,576
與擁有人交易	—	—	—	—	—	—	—	(130,781)	(130,781)	—	(130,781)
本公司二零一四年股息，已支付	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(57,424)	(57,424)
向若干附屬公司之非控制性權益分派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	250,000	250,000
附屬公司之非控制性權益投入	—	39,157	—	—	—	—	—	—	39,157	—	39,157
最終控股公司投入	—	230	—	—	—	—	—	—	230	(7,908)	(7,678)
收購非控制性權益	—	—	—	—	—	—	—	(130,781)	(130,781)	184,668	93,274
與擁有人交易總數	—	39,387	—	—	—	—	—	(26,465)	(26,465)	—	—
轉發儲備	—	—	—	26,465	—	—	—	—	26,465	—	—
於二零一五年十二月三十一日的結餘	16,717,024	(3,632,871)	4,484	1,209,854	104,294	1,144,582	(33,519)	3,824,272	19,338,120	2,377,550	21,715,670

附註

31

於二零一五年一月一日的結餘

年度溢利

其他全面收益

離職及退任後福利義務的重新計量

可供出售金融資產公允價值變動

外幣財務報表之折算差額

年度其他全面收益總額

與擁有人交易

本公司二零一四年股息，已支付

向若干附屬公司之非控制性權益分派股息

附屬公司之非控制性權益投入

最終控股公司投入

收購非控制性權益

與擁有人交易總數

轉發儲備

於二零一五年十二月三十一日的結餘

第75頁至第171頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	二零一五年	二零一四年
來自經營活動的現金流量			
經營所得的現金	32(a)	1,712,750	6,539,775
已付利息		(445,747)	(516,880)
已付所得稅		(227,430)	(342,263)
經營活動所得的現金淨額		1,039,573	5,680,632
來自投資活動的現金流量			
收購合營企業		(126,654)	—
收購聯營企業		(259,714)	(9,000)
購買土地使用權		(30,105)	—
購買物業、廠房及設備		(662,002)	(368,629)
出售物業、廠房及設備所得款項	32(b)	169,127	843
就土地使用權預付經營租賃款		—	(7,449)
購買無形資產		(5,415)	(1,523)
購買保本保收益的理財產品		(2,600,000)	—
出售保本保收益的理財產品		2,365,126	—
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(271,429)	(122,285)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		298,952	—
收到持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分紅		214	—
購買可供出售金融資產		(152,000)	—
購買持有至到期投資		—	(3,002,000)
出售持有至到期投資所得款項		—	3,028,772
購買其他流動金融資產		(200,000)	—
出售其他流動金融資產		202,367	—
收購非控制性權益持有人權益之預付款		—	(7,678)
已收取利息		76,866	53,406
定期存款減少		—	29,120
投資活動所用的現金淨額		(1,194,667)	(406,423)

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	二零一五年	二零一四年
來自融資活動的現金流量			
受限制現金的減少／(增加)		150,000	(150,000)
來自借款的所得款項		3,821,961	11,940,099
償還借款		(5,380,075)	(12,686,286)
償還人民幣債券		—	(1,800,000)
非控制性權益增資的款項		250,000	—
向本公司擁有人派付股息		(130,781)	(87,694)
向非控制性擁有人派付股息		(63,316)	(52,885)
融資活動所用的現金淨額		(1,352,211)	(2,836,766)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(1,507,305)	2,437,443
於年初的現金及現金等價物	22(b)	6,440,131	4,004,329
現金及現金等價物的匯兌收益／(損失)		13,254	(1,641)
於年底的現金及現金等值物	22(b)	4,946,080	6,440,131

1. 一般資料

因中國重型汽車集團有限公司(「中國重汽集團」)進行集團重組，中國重汽(香港)有限公司(「本公司」)於二零零七年一月三十一日在香港註冊成立為有限公司。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司的證券交易主板市場上市。

本公司連同其附屬公司以下統稱為本集團。本集團主要從事重卡、中重卡、輕卡、客車等商用車及發動機、駕駛室、車橋、鋼架和變速箱等關鍵總成、零部件的研發、製造及銷售，提供財務服務，以及向與本集團產品生產和銷售相關人士及中國重汽集團提供財務服務及汽車金融服務。本公司的註冊辦事處位於香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈2102-2103室。

2. 重要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據所有適用的香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產，及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債(包括衍生工具)以及以公允價值計量的投資物業的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

2. 重要會計政策摘要(續)

(a) 編製基準(續)

會計政策和披露的變動

(i) 本集團已採納的新訂和已修訂的準則

本集團已於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列修改：

香港會計準則(修訂)第19號有關設定受益計畫於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。這些有限範圍的修改適用於由職工或第三方向設定受益計畫供款的情況。此項修改區分了僅與當期服務相關的供款以及與以後期間服務相關的供款的情況。該項修改允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可以在該項服務提供期間確認的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與設定受益供款計畫相同的分配方法進行分攤。

二零一二年度改進包括二零一零至二零一二年報告週期年度改進項目的變動，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

- 香港財務報告準則第8號(修改)「經營分部」要求披露管理層在合併經營分部採用的判斷以及在披露了分部資產的情況下，披露分部資產與總資產之間的調節。
- 香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」以及香港會計準則第38號「無形資產」之修訂釐清了當主體採納重估價模型時，總賬面價值以及累計折舊的處理方法。
- 香港會計準則第24號(修改)「關聯方披露」釐清了報告主體不需要披露管理公司(作為關聯方)向管理公司的員工或董事支付的報酬，但是需要披露管理公司向報告主體收取的服務費用。

2. 重要會計政策摘要(續)

(a) 編製基準(續)

會計政策和披露的變動(續)

(i) 本集團已採納的新訂和已修訂的準則(續)

二零一三年度改進包括二零一一至二零一三年報告週期年度改進項目的變動，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

- 香港財務報告準則第3號(修改)「業務合併」釐清了香港財務報告準則第3號並不適用於在合營安排的財務報告中對設立符合香港財務報告準則第11號規定的合營安排的會計處理。
- 香港財務報告準則第13號(修改)「公允價值計量」釐清了香港財務報告準則第13號所允許的將一組金融資產和金融負債按照淨額基準進行公允價值計量的這一例外情況，適用於所有符合香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號規定的合同(包括非金融合同)。
- 香港會計準則第40號(修改)「投資性房地產」釐清了將物業分類為投資性房地產或自用房產時香港會計準則第40號與香港財務報告準則第3號之間的關係。

對上述首次生效的修訂的採用不會對本集團於二零一五年十二月三十一日的經營和財務狀況產生重大影響。

(ii) 香港《公司條例》(第622章)

此外，香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本財政年度內生效，因此，綜合財務報表的若干資料的呈報和披露有所變動。

本綜合財務報表符合香港《公司條例》(第622章)的適用規定，除了第381規定公司必須在其年度綜合財務報表中包括其所有附屬企業(按第622章附表1的定義)。第381條與香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」的規定不一致，當中第381條適用於的附屬企業包括根據香港財務報告準則第10號的非由集團控制附屬企業。基於此原因，根據第380(6)條下的條文，本公司偏離第381條的規定視把該公司列為附屬公司，但按附註2(d)所述的合營企業會計政策將該公司入賬。本集團的該除外附屬企業資料在附註17(b)中披露。

2. 重要會計政策摘要(續)

(a) 編製基準(續)

會計政策和披露的變動(續)

(iii) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋在二零一五年一月一日後開始的年度期間生效，但未有在本綜合財務報表中應用。此等準則和修改列載如下：

香港財務報告準則第14號「價格監管遞延賬戶」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

香港財務報告準則第11號(修改)「收購共同經營權益的會計法」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修改)「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修改)「生產性植物」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修改)「投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資」原本應當於在二零一六年一月一日或以後開始的年度期間生效。其生效日期已經被推遲／刪除。

香港會計準則第27號(修改)「獨立財務報表中使用權益法」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

二零一四年度改進包括二零一二至二零一四週期年度改進項目的變動，並影響香港財務報告準則如下：香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營」、香港財務報告準則7號「金融工具：披露」、香港會計準則第19號「職工福利」及香港會計準則第34號「中期財務報告」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

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28號(修改)「關於投資性主體；應用合併入賬的例外規定」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

2. 重要會計政策摘要(續)

(a) 編製基準(續)

會計政策和披露的變動(續)

(iii) 尚未採納的新準則和解釋(續)

香港會計準則第1號(修改)「披露計畫」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

香港財務報告準則第15號「基於客戶合同的收入確認」於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

香港財務報告準則第9號「金融工具」於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

上述新訂和已修訂的準則會在生效之時被本集團採納。本集團正在對這些新訂和已修訂的準則產生的影響進行評估，並預期在採納時不會對本集團的經營和財務狀況產生重大影響。

(b) 附屬公司

(i) 合併賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、对被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

2. 重要會計政策摘要(續)

(b) 附屬公司(續)

(i) 合併賬目(續)

業務合併(續)

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據香港會計準則第39號的規定在損益中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入附屬公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在損益中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷，除非交易提供所轉撥資產的減值證據。附屬公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易－即與持有人的附屬公司以其作為持有人身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

2. 重要會計政策摘要(續)

(b) 附屬公司(續)

(i) 合併賬目(續)

出售附屬公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

(ii) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股利超過宣派股利期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資帳面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的帳面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

(c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% - 50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括購買時已辨認的商譽。在購買聯營公司的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營公司的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

2. 重要會計政策摘要(續)

(c) 聯營公司(續)

本集團應佔聯營公司購買後利潤或虧損於損益內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認於「享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額」旁。

本集團與其聯營公司之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營公司股權稀釋所產生的利得或損失於損益確認。

(d) 合營安排

本集團已對所有合營安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本公司已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

根據權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購后利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。本集團對合營企業的投資包括在購買時已辨認的商譽。在購買合營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。當集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益(包括任何實質上構成集團在該合營淨投資的長期權益)，則集團不確認進一步虧損，除非集團已產生義務或已代合營企業付款。

集團與其合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等合營企業的權益予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。合營企業的會計政策如有需要已改變以符合集團採納的政策。

2. 重要會計政策摘要(續)

(e) 分部報告

經營分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源和評估經營分部的表現。而其被認定為本公司董事局，其授權公司執行委員會(「執行委員會」)執行其決定。

(f) 外幣折算

(i) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣呈列，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率折算為功能貨幣。除了符合在其他綜合收益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在損益確認。

與借款和現金及銀行結餘關的匯兌收益和損失在損益內的「財務收益或費用」中列報。所有其他匯兌收益和損失在損益內的「其他收益 - 淨額」中列報。

以外幣為單位及被分類為可供出售的債務證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為利潤或虧損，賬面值的其他變動則於其他綜合收益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值收益和損失的一部分。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在其他全面收益中。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(f) 外幣折算(續)

(iii) 集團公司

其功能貨幣與本集團的呈列貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法折算為列報貨幣：

- (a) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (b) 每份損益內的收入和費用按平均匯率折算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率折算)；及
- (c) 所有由此產生的折算差額在其他全面收益中確認。

購買外幣經營主體產生的商譽及公允價值調整視為該外幣經營主體的資產和負債，並按期末匯率折算。匯兌差額乃於其他全面收益中確認。

(iv) 境外經營的處置和部分處置

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的合營的共同控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的控制權)，就該項經營累計計入權益的歸屬於公司所有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權的部分處置，集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即集團在聯營企業或合營中的所有權權益的減少並不導致集團喪失重大影響或共同控制權)，集團在累計匯兌差額中的比例份額重分類至損益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(g) 土地使用權

中國的土地均為國有，不存在個人土地使用權。本集團獲取某些土地的使用權。就土地使用權而預先支付的款項，視為經營租賃預付款項，列為土地使用權列賬，按享有使用權年限以直線法在損益攤銷。土地使用權以歷史成本減去累計攤銷和累計減值虧損後的淨額列示。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括樓宇、機器、車輛、傢俱、裝置及設備按歷史成本減累計折舊及減值(如有)列賬。歷史成本包括購置項目直接支出。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。重置部分的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在進行的財政期間內於損益支銷。

資產的折舊採用以下的估計可使用年限將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

— 樓宇	8-35年
— 機器	8-15年
— 傢俱、裝置及設備	4-18年
— 車輛	5-8年

在建工程指在建中或有待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本值列賬。成本值包括樓宇的建築成本、廠房及機器的製作成本以及資本化借款成本。在建工程不予計提折舊，直至有關資產達到既定用途為止。於有關資產投入使用後，成本轉撥至物業、廠房及設備內的有關類別，並根據上述政策計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年限在每個財務狀況表日進行評估並進行調整(如適用)。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2(k))。

處置的收益和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在損益內「其他收益－淨額」中確認。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(i) 投資物業

投資物業，主要由租賃土地和樓宇組成，持有為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備同時並非由本集團佔用。此項目亦包括現正興建或發展供未來作為投資物業使用的物業。以經營租賃持有的土地，如符合投資物業的其餘定義，按投資物業記賬。在此等情況下，相關的經營租賃猶如其為融資租賃而記賬。投資物業按初始成本列賬，包括相關的交易成本及借款成本(如適用)。在初始確認後，投資物業按公允價值列賬，公允價值指由外部估值師於每個報告日期釐定的公開市值。公允價值根據活躍市場價格計算，如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此項資料，本集團利用其他估值方法，例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。公允價值變動在損益內記錄為「其他收益－淨額」中的部分估值收益或損失。

投資物業一旦轉為自用即重分類至物業、廠房及設備及土地使用權。轉換日的公允價值作為後續計量的成本。

(j) 無形資產

(i) 專利技術

分開購入的專利技術最初按採購成本列賬。在開發支出中確認的專利技術按開發支出的成本值列賬。專利技術均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將專利技術的成本分攤至其估計可使用年期6至10年計算。

(ii) 電腦軟件

購入的電腦軟件許可證按購入和達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。電腦軟體許可證後續以成本減去累計攤銷和減值後計量。此等成本按其估計可使用年限2至5年攤銷。

對無形資產的攤銷期限及攤銷方法於每年年度終了進行覆核。任何修訂產生的影響均確認為損益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(k) 於附屬公司、合營企業、聯營企業及其他非金融資產投資的減值

使用壽命不確定的資產，例如商譽或尚未可供使用的無形資產，無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行測試。

(l) 金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期，否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產假若預計於12個月內結算分類為流動資產，其他則分類為非流動資產。

(2) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。

(3) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(i) 金融資產(續)

(ii) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認，交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在損益支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的收益和損失，列入產生期間損益內的「其他收益-淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，在損益內確認為其他收益。

(iii) 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表列示其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2. 重要會計政策摘要(續)

(ii) 金融資產(續)

(iv) 金融資產減值

(1) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值損失。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值損失的數額減少，而此減少可客觀地認定減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值損失可在損益轉回。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(j) 金融資產(續)

(iv) 金融資產減值(續)

(2) 可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損－按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算－自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在損益轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損－按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算－自權益中剔除並在損益中記賬。在合併損益中就權益工具確認的減值虧損，不得透過損益轉回。

(m) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2. 重要會計政策摘要(續)

(n) 應收賬款及其他應收款

貿易應收款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如貿易應收款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

貿易應收款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

(o) 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款(包括活期存款及首期有效期超過三個月的定期存款)、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在財務狀況表的流動負債中借款內列示。

(p) 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

如任何集團公司購入本公司的權益股本(庫存股)，所支付的代價，包括任何直接所佔的新增成本(扣除所得稅)，自歸屬於本公司所有者的權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。如股份其後被重新發行，任何已收取的代價(扣除任何直接所佔的新增交易費用及相關受影響的所得稅)包括在歸屬於本公司所有者的權益內。

(q) 貿易及其他應付款

貿易應付款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如貿易及其他應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易及其他應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(r) 借款

一般及特定借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。

借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在損益確認。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至財務狀況表日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

(s) 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

借款費用包括利息費用、融資租賃的融資費用和被視為對利息費用的調整的外幣借款匯兌差額。作為利息費用的調整項目的匯兌利得和損失包括主體以功能貨幣借入資金本應發生的借款費用與外幣借款實際發生的借款費用之間的利率差額。該等金額根據主體功能貨幣的類似借款利率。

2. 重要會計政策摘要(續)

(t) 即期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括即期和遞延稅項。稅項在損益中確認，但與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦直接在其他全面收益中或權益中確認。

(i) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於財務狀況表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規定的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

(ii) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在財務狀況表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(t) 即期及遞延所得稅(續)

(ii) 遞延所得稅(續)

外在差異

就附屬公司、聯營企業和合營企業投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營企業的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就附屬公司、聯營企業和合營企業投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(iii) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2. 重要會計政策摘要(續)

(u) 職工福利

本集團實施多個退休計劃，包括設定受益與設定提存退休金計劃和退休後醫療計劃。

(i) 退休金債務

界定供款計劃為一項退休金計劃，據此，本集團向獨立基金支付供款。本集團在基金持有的資產不足以支付全體僱員於當期及先期期間的僱員服務福利的情況下，並無法律或推定法律責任提供額外供款。界定福利計劃並非界定供款計劃。

一般而言，界定福利計劃設定僱員於退休時收取的退休金福利金額，通常取決於年齡、服務年限及酬金等一項或多項因素。

界定福利計劃於財務狀況表確認的負債，指為報告期末界定受益福利責任的現值減計劃資產的公允價值。獨立精算師每年均採用預計單位入賬法計算界定福利責任。界定福利責任的現值，乃將估計未來現金流出量以支付福利的貨幣計值及到期日的年限與相關退休金責任的年限相若的高質企業債券利率折現計算而釐定。如該國家沒有成熟債券市場，折現率則採用政府債券利率。

設定受益計劃的當期服務成本在損益內的職工福利開支中確認(已包括在資產成本內除外)，反映在現年度因為職工服務而產生的設定福利債務增加、利益變動、縮減和結算。

過往服務成本即時在損益中確認。

淨利息成本按設定受益債務的淨結餘和計劃資產公允價值，應用貼現率計算。此成本包含在損益的職工福利開支中。

2. 重要會計政策摘要(續)

(u) 職工福利(續)

(i) 退休金債務(續)

根據經驗而調整的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內透過其他綜合收益在權益中扣除或貸記。

對於設定提存計劃，本集團以強制性、合同性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款債務。供款在應付時確認為職工福利費用。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

對中國內地的僱員而言：

本集團備有界定供款計劃，受政府資助的各個退休金計劃保障，據此，僱員均有權每月享有按若干方式計算的退休金。本集團向有關政府機關支付供款有關政府機關負責向此等退休僱員支付退休金負債。本集團每月對此等退休金計劃按當地有關規條以僱員基本薪酬20%-23%比例作出供款。根據此等計劃，本集團並無責任支付供款以外的退任後福利。供款於到期時確認為僱員福利開支。倘有現金退款或未來供款額下調，預付供款的款項可確認為資產。

就香港的僱員而言：

根據強制性公積金計劃條例，本集團為合資格參與強制性公積金退休保障計劃(「公積金計劃」)的僱員安排定額供款強制性公積金退休保障計劃。根據公積金計劃的規則，供款按僱員基本薪酬的一定百分比計算，並於支付時自損益扣除，公積金計劃的資產乃以獨立管理基金方式與本集團的資產分開持有。根據公積金計劃的規則，本集團在繳納僱主供款後，該等供款即全數歸僱員所有，惟本集團的僱主自願性供款則除外，倘僱員於可全數領取供款前離職，則此部分的供款將發還予本集團。

2. 重要會計政策摘要(續)

(u) 職工福利(續)

(ii) 辭退福利

辭退福利在本集團於正常退休日期前終止僱用職工，或當職工接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認辭退福利：(a) 當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b) 當主體確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付辭退福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。在報告期末後超過12個月到期的福利應貼現至其現值。

(iii) 其他退任後義務

對於二零零二年五月一日前正式退休的僱員，本集團有責任每月向此等僱員支付定額供款。對於二零零二年五月一日後退休的僱員，本集團毋須再承擔任何付款責任。本集團按類似上文披露的界定福利計劃的會計基準為該等退任後福利的成本入賬。

本集團在濟南市經營的實體向其於二零零六年三月一日前入職的僱員提供退休後醫療福利。僱員是否享有此等福利，通常取決於退休年齡前的剩餘服務年限及是否已達到最低服務年限。此等福利的預期成本利用與設定受益退休計劃類似的會計方法，按僱用期累計。以中國政府債券利率折現計算相關退任後福利責任。根據經驗調整產生的精算收益和損失以及精算假設的變動，在產生期間內於其他全面收益的權益中扣除或貸記。此等債務每年由獨立合資格精算師估值。

於二零零六年三月一日，在取得政府機構批准後，本集團在濟南市經營的實體已參與社會醫療保障計劃。根據相關條例，該等實體應作出的界定供款按僱員總薪酬的8%計算，惟有一定上限，並支付予濟南員工及社會福利機構。根據社會醫療保障計劃，本集團已毋須負責供款以外的退休後保健福利，惟為在一般退休日期前離職的中國重汽集團濟南卡車股份有限公司僱員向社會醫療保障計劃作出供款的責任則除外。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(u) 職工福利(續)

(iv) 住房基金

本集團於中國內地的全職僱員合資格參與各項由政府監督的住房基金。本集團每月按僱員基本薪金的5%-12%比例對此等基金作出供款。本集團就此等基金而承擔的負債以各期間的應付供款為限。

(v) 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定法律責任；很可能需要有資源的流出以履行還款責任；及金額已被可靠估計時，當做出撥備。但不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關責任的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

(w) 政府補助

倘能合理保證將收取政府補助，而本集團將符合一切附帶條件，按公允價值確認政府補助。

與成本有關的政府補助均會遞延，並在需要與其擬補償的成本配合的期間內，在損益確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補助列為非流動負債下的遞延政府補助，並以直線法於相關資產的預計使用年限計入損益內。

2. 重要會計政策摘要(續)

(x) 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列帳。

當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(i) 銷售貨品

銷售貨品的收入在本集團將產品交付予客戶，客戶接納產品，而並無可影響客戶接納產品的未履行責任的情況下確認。在產品已運至指定地點、產品過時及損失風險已轉移予客戶，以及客戶根據銷售合約接納產品、或所有接收條款已作廢，或本集團具有客觀證明顯示已達成一切接納條件前，亦通常不會視為已交付。

(ii) 提供服務

提供服務收入在提供服務的會計期間內確認，並參考特定交易的完成階段和按已提供實際服務佔將予提供的總服務的百分比確認。

(iii) 租金收入

投資物業的租金收入於租約期間以直線法於損益確認。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 重要會計政策摘要(續)

(y) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。倘貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折現值，並繼續將折現計算並確認為利息收益。已減值貸款的利息收益利用原實際利率確認。

(z) 股息收益

股息收益在收取款項的權利確定時確認。

(aa) 經營租賃

出租人保留擁有大部分風險及報酬的租賃，乃列為經營租賃。

(i) 作為承租人

經營租賃的付款(已扣除向出租人收取的任何獎勵)以直線法於租賃期內自損益扣除。

(ii) 作為出租人

當資產根據經營租約租出，該項資產按資產性質計入合併財務狀況表。

租金收入以直線法於租賃期內確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

(ab) 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事批准的期間內於本集團及本公司綜合財務報表內列為負債。

(ac) 研究與開發

研究支出於產生時確認為開支。開發項目(有關全新或改良產品的設計及測試)產生的成本於達成下列條件時確認為無形資產：

- (i) 完成無形資產以供使用或出售在技術上可行；
- (ii) 管理層擬完成及使用或出售無形資產；
- (iii) 具有能力使用或出售無形資產；
- (iv) 能證明無形資產如何產生可能的未來經濟利益；
- (v) 具備足夠的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及
- (vi) 能可靠地計量於開發期間無形資產的應佔支出。

資本化計入無形資產的可直接歸屬成本包括開發階段的員工成本以及以合理基礎分配的相關開支。

不符合此等條件的其他開發支出，於產生時確認為開支。在往後期間，先前確認為開支的開發成本不會確認為資產。資本化開發成本記錄為無形資產，並由資產達到可使用狀態起以直線法於其可使用年限攤銷。

2. 重要會計政策摘要(續)

(ad) 或然負債及或然資產

或然負債指因過往事件而可能招致的責任，其產生與否只能視乎一項或多項本集團不能完全控制的不確定未來事件是否發生方能確定。或然負債亦可以是一項因過往不予確認的事件而招致的現有責任，原因是經濟資源流出的可能性甚低，或不能可靠地計量責任的金額。

或然負債不予確認，但在合併財務報表的附註披露。當資源流出的可能性出現變化致使有可能出現流出情況時，會確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，產生與否只能視乎一項或多項本集團不能完全控制的不確定未來事件是否發生方能確定。

或然資產不予確認，但於經濟利益可能流入時在合併財務報表的附註披露。當基本確定經濟利益流入時，或然資產確認為資產。

(ae) 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。此等財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以擔保附屬公司或聯營企業向他們取得的抵押貸款、透支及其他銀行融資。

財務擔保在財務報表中初始按提供擔保日期的公允價值確認。財務擔保在簽發時的公允價值為零，這是因為所有擔保都是按公平交易原則協定，而協定的溢價價值相應於擔保債務的價值。未來溢價的應收款不作確認。初始確認後，本集團在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則第18號確認的收益攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年限確認。有關擔保的任何負債增加在損益內其他經營費用中呈列。

如與附屬公司或聯營企業的貸款或其他應付款項有關的擔保是以無償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為本公司財務報表的部分投資成本。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務活動須承受多項財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理計劃的重點為應對金融市場無法預測的情況及盡量減低本集團財務表現承受的潛在不利影響。

風險管理由中央司庫部(集團司庫)執行。集團司庫透過與集團經營單位的緊密合作，負責確定、評估和套期財務風險。

(a) 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣列值及結算。主要的外匯風險乃來自其出口、進口活動及於香港的融資活動。因此，本集團具有若干外幣(主要為美元、港元及歐元)列值的貿易及其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債、應收關聯方結餘、現金及銀行結餘、借貸、貿易及其他應付款項及應付關聯方款項，須承受外幣折算風險。本集團的金融資產和負債外幣列值的詳情分別於附註20、21、22、24、25、27及36(b)披露。

本集團各實體遠期外匯合約管理因未來商業交易和確認的資產及負債而產生外匯風險。

截至二零一五年十二月三十一日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%，所有其他變數維持不變，除所得稅前的年度溢利即減少／增加約人民幣72,003,000元(二零一四年：人民幣60,915,000元)，主要原因為折算美元列值貿易及其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、現金及現金等價物、借貸及貿易及其他應付款項產生外匯損失／收益。

截至二零一五年十二月三十一日，倘人民幣兌歐元升值／貶值5%，所有其他變數維持不變，除所得稅前的年度溢利即減少／增加約人民幣3,452,000元(二零一四年：人民幣2,575,000元)，主要原因為折算歐元列值貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘等價物及貿易應付款項產生外匯損失／收益。

截至二零一五年十二月三十一日，倘人民幣兌港元分別升值／貶值5%，所有其他變數維持不變，除所得稅前的年度溢利即減少／增加約人民幣8,452,000元(二零一四年：人民幣4,664,000元)，主要原因為折算港元列值貿易及其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、現金及銀行結餘及貿易及其他應付款項產生外匯損失／收益。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 現金流量及公允價值利率風險

由於本集團並無重大計息經營資產和負債，故本集團的收入及經營現金流量實際不受市場利率變動影響。本集團承受的利率變動風險主要來自其消費信貸，銀行存款及借貸。若干借貸均按浮動利率計息，令本集團面對現金流量利率風險。按固定利率計息的消費信貸，銀行存款及借貸須承受公允價值利率風險。本集團的金融資產和負債外幣列值的詳情已於附註20、22、24及36(b)披露。

本集團並無使用任何金融工具對沖現金流量及公允價值利率風險。

於二零一五年十二月三十一日，倘銀行借貸利率較平均票面利率4.17%(二零一四年：4.76%)高/低150個基點，而所有其他變數維持不變，除所得稅前年度溢利即下跌/增加人民幣46,458,000元(二零一四年：人民幣76,422,000元)，主要原因為按浮動利息計息的銀行借貸的利息開支增加/減少。

(c) 信貸風險

貿易及其他應收款項(附註20)、現金及銀行結餘(附註22)、及應收關聯方款項(附註36(b))的賬面值為本集團在金融資產方面所承受的最高信貸風險。本集團一般規定客戶在訂貨時支付若干訂金。大部分銷售交易以現金、支票、銀行匯票或銀行本票償付。本集團亦接納六個月內到期的銀行承兌匯票。在對客戶賒銷前，本集團會評估客戶的信用資質，並對貿易應收款項相關的信用風險進行持續監察。本集團僅對有良好信用記錄的客戶進行賒銷。批授或延續任何信貸期必須經本集團的總經理批准。本集團認為已在合併財務報表中對可疑款項已提足減值準備。基於可獲取的資訊，管理層在減值評估中已經正確反映了對預期未來現金流量的修正估計。

就銀行及金融機構而言，本集團的政策為將存款存於信譽良好的銀行內。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 流動資金風險

本集團的流動資金風險乃通過維持足夠的現金及銀行結餘以及銀行融資而控制。本集團的未提取承諾借款額度的詳情於附註24。

下表按照於財務狀況表日餘下期間至合約到期日的有關到期組別分析本集團的金融負債。表中所披露金額為合約未折現現金流量。

	還款期			合計
	一年內	一年至兩年	兩年至三年	
於至二零一五年十二月三十一日				
借款	3,379,704	2,291,276	—	5,670,980
借款利息(a)	175,023	40,340	—	215,363
貿易及其他應付款	12,181,353	—	—	12,181,353
應付關聯方款項	740,876	—	—	740,876
應付關聯方借款利息	1,442	—	—	1,442
	16,478,398	2,331,616	—	18,810,014
於至二零一四年十二月三十一日				
借款	4,813,985	826,700	1,585,765	7,226,450
借款利息(a)	193,310	107,413	30,154	330,877
貿易及其他應付款	13,080,612	—	—	13,080,612
應付關聯方款項	541,390	—	—	541,390
應付關聯方借款利息	1,669	—	—	1,669
	18,630,966	934,113	1,615,919	21,180,998

(a) 利息(不包括貿易及其他應付款利息)按截至財務狀況表日的借貸計算，並無計及未來事浮動利率利息分別以於財務狀況表日的即時利率估計。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

3 財務風險管理(續)

3.2 資金風險管理

本集團管理資金的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持最理想的資本架構，減低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整派付予股東的股息金額，向股東退回資金，發行新股份或出售資產以削減債務。

與業內其他公司相同，本集團以資本負債比率為基礎監察資金。該比率以債務淨額除以資本總額計算。債務淨額包括借款總額(包括流動及非流動借款)和應付關聯方借貸，減去定期存款、質押銀行貸款和現金及現金等價物。資本總額為綜合財務狀況表中權益總額和債務淨額之和。

	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日
借款總額(附註24)	5,670,980	7,226,450
應付關聯方借款(附註36(b))	36,000	36,000
減：質押銀行貸款(附註22(a))	—	(150,000)
減：現金及現金等價物(附註22(b))	(4,946,080)	(6,440,131)
債務淨額	760,900	672,319
權益總額	21,715,670	21,246,379
資本總額	22,476,570	21,918,698
資本負債比率	3%	3%

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零一五年十二月三十一日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)；
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)；
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團金融資產和負債按二零一五年及二零一四年十二月三十一日計量的公允價值。

	第一層	第二層	第三層	總額
於二零一五年十二月三十一日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產－交易證券	129,499	—	—	129,499
可供出售金融資產 — 理財產品	—	—	155,431	155,431
資產總額	129,499	—	155,431	284,930
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 — 遠期外匯合同	—	5,420	—	5,420
於二零一四年十二月三十一日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產－交易證券	111,179	—	—	111,179

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

3 財務風險管理(續)

3.4 金融工具分類

	於二零一五年十二月三十一日			總額
	貸款及 應收款項	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	可供出售 金融資產	
資產				
可供出售金融資產	—	—	155,431	155,431
貿易和其他應收款項(扣除預付賬款)	12,897,014	—	—	12,897,014
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	129,499	—	129,499
應收關聯方款項(扣除預付賬款)	416,145	—	—	416,145
現金和銀行存款	6,581,602	—	—	6,581,602
總額	19,894,761	129,499	155,431	20,179,691

	於二零一五年十二月三十一日		總額
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債	以攤銷成本 計量的其他 金融負債	
負債			
借款	—	5,670,980	5,670,980
貿易和其他應付款項(扣除非金融負債)	—	12,181,353	12,181,353
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	5,420	—	5,420
應付關聯方款項(扣除預收賬款)	—	740,876	740,876
總額	5,420	18,593,209	18,598,629

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

3 財務風險管理(續)

3.4 金融工具分類(續)

	於二零一四年十二月三十一日		
	貸款及 應收款項	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	總額
資產			
貿易和其他應收款項(扣除預付賬款)	12,768,390	—	12,768,390
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	111,179	111,179
應收關聯方款項(扣除預付賬款)	3,587	—	3,587
現金和銀行存款	8,775,515	—	8,775,515
總額	21,547,492	111,179	21,658,671
於二零一四年 十二月三十一日			
以攤銷成本 計量的金融負債			
負債			
借款			7,226,450
貿易和其他應付款項(扣除非金融負債)			13,080,612
應付關聯方款項(扣除預收賬款)			541,390
總額			20,848,452

4. 重要會計估計及判斷

本集團按過往經驗及其他因素，包括對未來事件作出有關情況下相信為合理的預期，持續對估計及判斷作出評估。

4.1 重要會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。按定義，會計估計結果甚少等同於相關實際結果。導致對下一個財政年度的資產與負債的賬面值作出重大調整的重大風險的估計及假設，於下文討論。

(a) 所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅，且本集團內若干公司享受優惠稅率(附註10)。於釐定所得稅撥備時，須作出重大判斷。許多涉及最終稅務釐定的交易及計算，於日常業務過程中亦未能確定。倘此等事宜的最終稅務結果有別於最初記賬的金額，則該等差額將對作出有關釐定的期間所計提的所得稅及遞延稅項撥備造成影響。

倘管理層認為可能產生未來應課稅溢利可供用作抵銷暫時差異或稅務損失，則確認與若干暫時差異及稅務損失有關的遞延稅資產。倘預計金額有別於最初估計金額，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延所得稅資產和負債。

(b) 保修索償撥備

本集團通常就其卡車及發動機提供6個月至18個月的保用期。管理層按過往的保修索償資料，以及近期可能呈現過往成本資料或有別於未來索償的趨勢，以估計未來保修索償的相關撥備。

可對估計索償資料造成影響的因素，包括本集團的生產力及質量措施是否成功及零件及勞工成本。

4. 重要會計估計及判斷(續)

4.1 重要會計估計及假設(續)

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為一般業務過程中的預測售價減預測的完成及銷售開支。該等預測乃按財務狀況表日的現時市況及性質類似的商品的過往生產及銷售經驗作出。並會因技術革新、客戶喜好及競爭對手面對市況轉變所採取行動不同而有重大差異。管理層於資產負債表日重新評估該等估計。

(d) 貿易和其他應收款項減值

貿易和其他應收款項的減值撥備的預測乃於有客觀證據顯示本集團將不能根據應收款項的原有條款收回所有應收額時作出。應收款項的減值撥備已按管理層的最佳預測及判斷作出。債務人面臨嚴重財務困難，債務人極可能將進入破產或財務重組，以及支付違約或拖欠都視為應收款項減值的信號。管理層在每個資產負債表日對減值撥備再評價。當預測不同於最初的估計時，這種差異會影響貿易和其他應收款項的帳面價值以及估計發生變更期間的減值支出。

(e) 物業、廠房及設備減值及可使用年期

本集團遵循香港會計準則第36號的指引釐定物業、廠房及設備何時減值。該項釐定須要作出重大判斷。作出該判斷時，本集團會評估內部及外部的資料來源，包括但不限於：

- (i) 資產的市價於期內大幅度下跌，其跌幅明顯高於因時間過渡或者正常使用而預計的下跌；
- (ii) 實體經營所處的技術、市場、經濟或者法律等環境以及資產所處的市場在期內或者將在不久將來發生或將發生重大變化，從而對實體產生不利影響；
- (iii) 有證據表明資產已經陳舊過時或者其已有實質損壞；及
- (iv) 內部報告的證據表明資產的經濟績效已經低於或者將低於預期。

管理層乃參考本集團之資產管理政策、行業慣例及因市場變化或改善導致之技術或商業落伍，估計物業、廠房及設備的可使用年限。管理層預測的物業、廠房及設備的可使用年限將對折舊開支產生重大影響。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

4. 重要會計估計及判斷(續)

4.1 重要會計估計及假設(續)

(f) 集團資產減值

本集團遵循香港會計準則第36號的指引釐定本集團資產是否減值。按香港會計準則第36號指引所述，企業權益持有人應佔股本及儲備超出其市價總值是導致需要對資產可收回金額實施估計的減值指標。於二零一五年十二月三十一日，本集團市值總價約為人民幣7,101百萬元，低於本公司權益持有人應佔股本及儲備人民幣19,338百萬元。因此，本集團需要對集團資產是否減值實施評估。該項評估取決於重大會計估計及假設。實施會計估計及假設要求本集團同時從定量因素及定性因素兩方面評估考慮影響某項資產或產生現金單位的使用價值，該類因素包括本公司權益持有人應佔股本與儲備與市價總值的差異幅度，本集團資產結構以及以往年度減值測試的結果與發生時間。

本集團已遵循香港會計準則第36號指引實施減值測試，並且釐定概無某項資產或產生現金單位元需要計提減值撥備。

(g) 投資物業的公允價值

投資物業的公允價值使用估值技術釐定。詳細的判斷和假設載於附註15。

5. 分部資料

董事局是經營決策的主要決策者，其委託執行委員會執行其決策。執行委員會根據內部報告評估業績和調撥資源。執行委員會根據這些報告決定如何劃分經營分部。

5. 分部資料(續)

執行委員會從業務方面及地域方面考慮業務。從地域方面，管理層評估國內和海外市場的收入。從業務方面，管理層評估重型卡車、輕卡與客車、發動機和財務經營分部表現。

- (i) 重型卡車—製造及銷售重型、中重型卡車及相關零部件；
- (ii) 輕卡與客車—製造及銷售輕型卡車、客車及相關零部件；
- (iii) 發動機—製造及銷售發動機及相關零部件；和
- (iv) 財務—向本集團成員公司及中國重汽和其附屬公司除本集團外(「中國重汽」)成員公司提供存款、貸款、票據折現及委託貸款及汽車金融服務。

執行委員會以經營分部的收入和經營溢利來衡量經營分部表現，這與年度財務報表所用的衡量標準是一致的。

一個功能單位的經營費用分配給主要使用此功能單位所提供服務的相關分部。其他因提供共用服務而不能分配給一個特定分部的經營費用和企業開支列為未分配費用。

分部資產是指那些受僱於一個特定分部經營業務的經營性資產。分部資產價值是以扣除有關可在合併財務狀況表直接沖抵的減值撥備後的金額確定。分部資產主要包括土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、貿易及其他應收款項、其他流動資產及經營現金，但不包括所得稅資產。

分部負債是指那些特定分部因經營活動而導致的經營性負債。除非該分部從事融資活動，否則分部負債不包括用於融資而用於非經營的借款和其他債務。分部負債不包括所得稅負債。

未分配資產主要包括遞延稅項資產、預繳稅項和本公司資產。未分配負債主要包括借貸、遞延稅項負債、即期所得稅負債和本公司負債。

資本開支主要包括土地使用權(附註13)、物業、廠房和設備(附註14)及無形資產(附註16)的增加，也包括由於業務合併而增加的部分。

分部間的銷售是以共同商定的條款進行。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

5. 分部資料(續)

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的業務分部的業績如下：

	截止二零一五年十二月三十一日止年度					合計
	重型卡車	輕卡與客車	發動機	財務	對銷	
外界分部收入						
銷售貨物	22,381,846	4,663,387	716,140	—	—	27,761,373
融資服務	—	—	—	289,962	—	289,962
提供勞務	217,607	3,443	32,508	—	—	253,558
合計	22,599,453	4,666,830	748,648	289,962	—	28,304,893
分部間收入	390,506	52,466	5,768,962	160,317	(6,372,251)	—
分部收入	22,989,959	4,719,296	6,517,610	450,279	(6,372,251)	28,304,893
未計未分配費用前的經營溢利/(虧損)	386,015	(10,136)	176,470	187,433	45,311	785,093
未分配費用						(13,508)
經營溢利						771,585
財務費用—淨額						(348,207)
享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額						2,757
除所得稅前溢利						426,135
所得稅費用						(102,694)
年度溢利						323,441

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

5. 分部資料(續)

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的業務分部的業績如下：

	截止二零一四年十二月三十一日止年度					
	重型卡車	輕卡與客車	發動機	財務	對銷	合計
外界分部收入						
銷售貨物	27,612,353	3,509,981	1,049,603	—	—	32,171,937
融資服務	—	—	—	301,156	—	301,156
提供勞務	298,932	7,512	29,865	—	—	336,309
合計	27,911,285	3,517,493	1,079,468	301,156	—	32,809,402
分部間收入	364,785	87,233	6,643,250	80,933	(7,176,201)	—
分部收入	28,276,070	3,604,726	7,722,718	382,089	(7,176,201)	32,809,402
未計未分配費用前的經營溢利/(虧損)	625,790	(251,953)	436,809	200,074	164,264	1,174,984
未分配費用						(18,159)
經營溢利						1,156,825
財務費用—淨額						(350,245)
享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額						(2,352)
除所得稅前溢利						804,228
所得稅費用						(209,269)
年度溢利						594,959

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

5. 分部資料(續)

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度已計入損益的其他分部項目如下：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度					
	重型卡車	輕卡與客車	發動機	財務	未分配	合計
折舊	427,304	158,763	647,186	829	49	1,234,131
攤銷無形資產及土地使用權	66,226	9,129	138,268	117	19	213,759

	截至二零一四年十二月三十一日止年度					
	重型卡車	輕卡與客車	發動機	財務	未分配	合計
折舊	488,003	83,659	647,223	824	47	1,219,756
攤銷無形資產及土地使用權	55,128	7,148	136,534	69	19	198,898

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的分部資產與負債及截至該日期止年度的資本開支如下：

	於二零一五年十二月三十一日					
	重型卡車	輕卡與客車	發動機	財務	未分配	合計
分部資產	28,966,813	3,811,565	11,859,821	12,572,123	4,071,545	61,281,867
對銷						(18,946,429)
資產總額						42,335,438
分部負債	13,165,061	2,927,494	3,218,078	10,619,850	5,764,546	35,695,029
對銷						(15,075,261)
負債總額						20,619,768
分部資本開支	543,705	41,067	135,741	3,657	—	724,170

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

5. 分部資料(續)

實體資產及負債的對賬如下：

	於二零一五年十二月三十一日	
	資產	負債
對銷之後的分部資產／負債	38,263,893	14,855,222
未分配：		
遞延稅項資產／負債	1,161,762	27,405
即期稅項資產／負債	91,147	23,012
即期借貸	—	3,379,704
非即期借貸	—	2,291,276
本公司其他資產／負債	2,818,636	43,149
總額	42,335,438	20,619,768

	於二零一四年十二月三十一日					
	重型卡車	輕卡與客車	發動機	財務	未分配	合計
分部資產	28,521,535	3,237,356	11,657,660	11,385,105	4,614,150	59,415,806
對銷						(15,123,014)
資產總額						44,292,792
分部負債	11,766,202	2,718,824	2,776,726	9,993,912	7,361,583	34,617,247
對銷						(11,570,834)
負債總額						23,046,413
分部資本開支	381,382	191,684	133,536	186	15	706,803

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

5. 分部資料(續)

實體資產及負債的對賬如下：

	於二零一四年十二月三十一日	
	資產	負債
對銷之後的分部資產／負債	39,678,642	15,684,830
未分配：		
遞延稅項資產／負債	1,081,522	28,918
即期稅項資產／負債	91,047	65,895
即期借貸	—	4,813,985
非即期借貸	—	2,412,465
本公司其他資產／負債	3,441,581	40,320
總額	44,292,792	23,046,413

收入按客戶所在國家分配。

	二零一五年	二零一四年
收入		
中國內地	22,477,460	26,249,202
海外	5,827,433	6,560,200
	28,304,893	32,809,402

5. 分部資料(續)

資產總額按資產所在地點分配。

	二零一五年	二零一四年
資產總額		
中國內地	35,232,845	37,232,586
海外	7,102,593	7,060,206
	42,335,438	44,292,792

除遞延所得稅資產以外的非流動資產按資產所在地點分配。

	二零一五年	二零一四年
除遞延所得稅資產以外的非流動資產		
中國內地	13,852,710	14,655,261
海外	640,009	232,806
	14,492,719	14,888,067

資本開支按資產所在地點分配。

	二零一五年	二零一四年
資本開支		
中國內地	722,975	706,707
海外	1,195	96
	724,170	706,803

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

6. 按性質分類的開支

	二零一五年	二零一四年
生產物料成本(附註19)	19,729,325	23,642,448
僱員福利開支(附註8)	2,862,726	2,786,620
物業、廠房及設備折舊(附註14)	1,234,131	1,219,756
運輸開支	810,580	874,755
公用設施費用	596,961	727,029
保修開支(附註29)	527,342	735,570
修理費	260,387	267,841
貿易及其他應收款項減值撥備(附註20(b))	235,601	201,893
差旅及辦公開支	228,797	224,154
外部加工費	207,917	260,425
攤銷無形資產(附註16)	174,437	164,385
交易稅項	153,215	144,313
撇減存貨至可變現淨值(附註19)	97,756	104,155
巡展費	78,872	28,661
廣告費用	78,443	91,250
租賃開支	76,558	51,059
攤銷土地使用權(附註13)	39,322	34,513
核數師酬金		
— 財務審計服務	12,656	14,227
— 內控審計服務	755	755
— 稅務專業服務	315	300
其他開支	613,739	385,427
總額	28,019,835	31,959,536
代表：		
銷售成本	23,277,365	27,273,250
分銷成本	2,121,371	2,280,186
行政開支	2,621,099	2,406,100
總額	28,019,835	31,959,536

7. 其他收益—淨額

	二零一五年	二零一四年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
公允價值變動收益／(損失)(附註32(a))	11,706	(12,342)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債公允價值變動損失	(5,420)	—
出售廢料	47,262	64,833
政府補助	163,326	179,432
投資物業的公允價值變動收益(附註15)	6,067	8,331
出售物業、廠房及設備收益／(損失)(附註32(b))	77,305	(8,452)
租賃收入	14,469	15,642
外匯匯兌收益—淨額	102,330	28,904
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益／(損失)	34,351	(1,512)
其他	35,131	32,123
總額	486,527	306,959

政府補助是指政府各機構就搬遷、研究開發和海外推廣等活動向中國重汽發放的政府補助金。

8. 僱員福利開支

	二零一五年	二零一四年
薪金、工資及花紅	2,142,165	2,197,903
退休金計劃供款	296,280	297,515
離職福利(附註28(a))	230	450
退任後福利(附註28(b))	200	250
醫療保險計劃(附註28(c))	30	50
房屋津貼	156,072	116,033
其他福利開支	267,749	174,419
總額(附註6)	2,862,726	2,786,620

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

8. 僱員福利開支(續)

(a) 五名最高薪酬人士

於二零一五年，本集團最高薪酬的五位人士包括四名(二零一四年：四名)本公司董事(「董事」)，而彼等的酬金已載入附註38。年內應付餘下一名人士(二零一四年：一名)的酬金如下：

	二零一五年	二零一四年
基本薪金、住房津貼及其它津貼	1,057	1,047
退休金計劃供款	53	52
	1,110	1,099

酬金範圍如下：

	僱員人數	
	二零一五年	二零一四年
酬金範圍(港元)		
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	1

9. 財務費用—淨額

	二零一五年	二零一四年
財務費用：		
— 銀行借款和債券	373,778	407,121
— 應收票據貼現	38,241	29,587
— 滙兌收益淨額	(10,610)	—
	401,409	436,708
減：在建工程資本化數額(附註14(b))	(1,500)	(8,865)
總財務費用	399,909	427,843
財務收入		
— 銀行存款的利息收入(附註32(a))	(51,702)	(77,598)
財務費用—淨額	348,207	350,245

10. 稅項

(a) 所得稅費用

本公司、中國重汽(香港)國際資本有限公司以及中國重汽(香港)投資控股有限公司(「投資控股公司」)須就其年內的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一四年：16.5%)繳納香港利得稅。本公司被認定為中國居民企業，因此須按25%的企業所得稅率繳納中國企業所得稅(二零一四年：25%)。

海外溢利稅項則根據本集團經營業務的國家的現行稅率按年內的估計應課稅溢利計算。

中國重汽集團濟南復強動力有限公司已於二零一二年被認定為高新技術企業，且其高新技術企業更新申請已被當地稅務部門審批通過。中國重汽集團濟南動力有限公司及中國重汽集團杭州發動機有限公司已於二零一四年被認定為高新技術企業。根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)有關高新技術企業的稅務優惠，該等公司二零一五年享受減至15%的企業所得稅率(二零一四年：15%)。

根據企業所得稅法有關西部開發的稅務優惠，中國重汽集團重慶燃油噴射系統有限公司、中國重汽集團柳州運力專用汽車有限公司、中國重汽集團成都王牌商用車有限公司及中國重汽集團綿陽專用汽車有限公司按15%的企業所得稅率繳稅(二零一四年：15%)。

根據俄羅斯聯邦稅收法典，中國重汽俄羅斯有限公司按20%的企業所得稅率繳稅(二零一四年：20%)。

根據南非稅法，中國重汽南非有限公司按28%的企業所得稅率繳稅(二零一四年：28%)。

餘下附屬公司須按25%的企業所得稅率繳納中國企業所得稅(二零一四年：25%)。

計入損益的所得稅費用金額相當於：

	二零一五年	二零一四年
即期稅項：		
– 香港利得稅	5,114	2,920
– 中國企業所得稅	179,333	336,042
即期稅項總額	184,447	338,962
遞延稅項(附註26(b))	(81,753)	(129,693)
所得稅費用	102,694	209,269

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

10. 稅項(續)

(a) 所得稅費用(續)

本集團除稅前溢利的稅項與使用適用於合併實體溢利的加權平均稅率計算的理論金額有下列不同：

	二零一五年	二零一四年
除所得稅前溢利	426,135	804,228
按有關地區溢利以適用稅率計算的稅項	106,534	201,057
稅項影響：		
若干附屬公司稅務豁免	(13,642)	(53,993)
研發開支的加計扣除	(51,149)	(41,726)
不可扣稅開支	36,171	42,608
稅務虧損但遞延稅項資產尚未確認	18,818	31,464
使用早前未確認的稅務虧損	(17,616)	—
若干附屬公司確認的稅務虧損變化導致遞延稅項重估	23,578	29,859
所得稅費用	102,694	209,269

截止至二零一五年十二月三十一日，本集團有未確認稅務虧損約人民幣834,617,000元(二零一四年：人民幣745,130,000元)，可結轉以抵銷未來的應課稅收入並將於五年內到期。可抵扣虧損將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年逾期，金額分別約為人民幣79,862,000元，人民幣316,104,000元，人民幣306,580,000元，人民幣73,441,000元及人民幣58,630,000元。

(b) 營業稅(「營業稅」)及相關稅項

目前本集團的若干公司須按已收取及應收取服務費收入的3%至5%繳納營業稅。此外，本集團須分別按應付營業稅的5%或7%繳納城建稅(「城建稅」)及5%的教育費附加(「教育費附加」)。

(c) 增值稅(「增值稅」)及相關稅項

目前本集團的若干公司須繳交銷項增值稅，一般按產品售價的17%計算。之前購買原材料或半製成品所支付的進項稅額可以抵銷銷項增值稅，以釐定應付增值稅的淨額。附屬公司亦須分別按應付增值稅淨額的5%或7%繳納城建稅及5%的教育費附加。

11. 每股盈利

每股基本盈利以本公司權益持有人應佔溢利除以未計本公司購回股份持有的普通股的年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔溢利	205,946	408,032
已發行普通股加權平均數(千股)	2,760,993	2,760,993
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.07	0.15

於二零一五年及二零一四年，由於不存在可稀釋的潛在普通股，故二零一五年及二零一四年，每股稀釋盈利等於每股基本盈利。

12. 股息

- (a) 於二零一五年三月三十一日舉行的會議上，本公司董事局(「董事局」)已建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.03港元(二零一四年：0.06港元)相當於總股息約82,830,000港元(二零一四年：約165,660,000港元)或約人民幣69,018,000元(二零一四年：約人民幣131,110,000元)。該項股息須待股東於應屆股東周年大會上批准。本綜合財務報表並無反映此項應付股息。
- (b) 根據企業所得稅法規定，本公司已被認定為中國居民企業並向非中國居民企業股東派發股息時需要根據特定的稅率代扣代繳企業所得稅。因此，本公司已為其非中國居民企業股東代扣二零一四年末期股息的企業所得稅約人民幣4,462,000元(代扣二零一三年末期股息的企業所得稅：約人民幣2,995,000元)，並於二零一五年七月全部支付。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

13. 土地使用權

中國內地的土地屬國有或集體所有，並無個人土地擁有權。於中國內地，土地使用權指本集團以租賃形式持有土地的權益，租期介乎35年至50年。

於香港，土地使用權指本集團以租賃持有34至869年的三幅土地的權益。

土地使用權變動如下：

	二零一五年	二零一四年
年初賬面淨值	1,764,228	1,545,785
轉撥自物業、廠房及設備(附註14)	46,642	245,507
添置	5,092	7,449
攤銷支出(附註6)	(39,322)	(34,513)
年終賬面淨值	1,776,640	1,764,228

本集團的土地使用權攤銷已計入損益中的行政開支。

14. 物業、廠房及設備

	樓宇	機器 及設備	傢具、裝置 及設備	車輛	在建工程	合計
於二零一四年一月一日						
成本	5,219,034	10,196,816	344,153	251,471	2,095,503	18,106,977
累計折舊	(887,489)	(4,216,188)	(198,169)	(123,624)	—	(5,425,470)
賬面淨值	4,331,545	5,980,628	145,984	127,847	2,095,503	12,681,507
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	4,331,545	5,980,628	145,984	127,847	2,095,503	12,681,507
添置	27,012	11,899	15,703	5,043	638,174	697,831
轉撥	546,365	691,801	10,698	24,946	(1,273,810)	—
轉撥至土地使用權(附註13)	—	—	—	—	(245,507)	(245,507)
轉撥至無形資產(附註16)	—	—	—	—	(133,956)	(133,956)
出售(附註32(b))	(3,043)	(16,285)	(134)	(4,369)	—	(23,831)
折舊支出(附註6)	(217,697)	(953,000)	(26,376)	(22,683)	—	(1,219,756)
年終賬面淨值	4,684,182	5,715,043	145,875	130,784	1,080,404	11,756,288
於二零一四年十二月三十一日						
成本	5,787,862	10,810,401	366,335	261,615	1,080,404	18,306,617
累計折舊	(1,103,680)	(5,095,358)	(220,460)	(130,831)	—	(6,550,329)
賬面淨值	4,684,182	5,715,043	145,875	130,784	1,080,404	11,756,288
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	4,684,182	5,715,043	145,875	130,784	1,080,404	11,756,288
添置	55,496	31,922	13,494	5,347	607,404	713,663
轉撥	868,278	140,573	2,855	6,605	(1,018,311)	—
轉撥至土地使用權(附註13)	—	—	—	—	(46,642)	(46,642)
轉撥至無形資產(附註16)	—	—	—	—	(100)	(100)
出售(附註32(b))	(64,320)	(29,685)	(202)	(1,198)	—	(95,405)
折舊支出(附註6)	(206,058)	(979,431)	(26,559)	(22,083)	—	(1,234,131)
年終賬面淨值	5,337,578	4,878,422	135,463	119,455	622,755	11,093,673
於二零一五年十二月三十一日						
成本	6,616,991	10,849,518	378,259	262,947	622,755	18,730,470
累計折舊	(1,279,413)	(5,971,096)	(242,796)	(143,492)	—	(7,636,797)
賬面淨值	5,337,578	4,878,422	135,463	119,455	622,755	11,093,673

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

14. 物業、廠房及設備(續)

(a) 本集團的物業、廠房及設備的折舊費用已自損益扣除如下：

	二零一五年	二零一四年
銷售成本	1,051,014	1,024,294
分銷成本	3,455	3,618
行政開支	179,662	191,844
	1,234,131	1,219,756

(b) 在本年度中，已資本化為物業、廠房及設備的借貸成本如下：

	二零一五年	二零一四年
資本化借貸成本(附註9)	1,500	8,865
平均資本化比率	4.58%	4.74%

(c) 於二零一五年十二月三十一日，本集團現正為賬面值為人民幣128,593,616元(二零一四年：人民幣110,579,000元)的樓宇辦理房屋所有權證。

15. 投資物業

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	188,974	180,023
公允價值變動收益(附註7)	6,067	8,331
折算差異	11,899	620
於十二月三十一日	206,940	188,974

二零一五年十二月三十一日投資物業明細如下：

信德中心

地址：香港干諾道中168-200號信德中心西座2302-2303室及3101-3105室

地段編號：內地段8517

用途：辦公室

下列款項已於損益中確認：

	二零一五年	二零一四年
租金收入	6,244	5,952

投資物業位於香港，租期超過50年，並以二零一五年十二月三十一日的公開市場價值對其評估。

本集團的投資物業由獨立估值師物業PRUDENTIAL Property Surveyors (Hong Kong) Limited在二零一五年及二零一四年十二月三十一日執行獨立估值，以釐定其公允價值。重估收益或損失包括在損益的「其他收益—淨額」中。下表利用估值法分析按公允價值入賬的投資物業。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

15. 投資物業(續)

公允價值層級

描述

經常性公允價值計量：

- 辦公室

二零一五年十二月三十一日
使用以下輸入的公允價值計量

相同資產 在活躍市場的 報價(第1層)	重大的其他 可觀察輸入 (第2層)	重大的 不可觀察輸入 (第3層)
---------------------------	-------------------------	------------------------

—	206,940	—
---	---------	---

公允價值層級

描述

經常性公允價值計量：

- 辦公室

二零一四年十二月三十一日
使用以下輸入的公允價值計量

相同資產 在活躍市場的 報價(第1層)	重大的其他 可觀察輸入 (第2層)	重大的 不可觀察輸入 (第3層)
---------------------------	-------------------------	------------------------

—	188,974	—
---	---------	---

公允價值以銷售比較法確定。售價根據同區域的可比物業的售價經如物業面積等幾個關鍵因素的調整後確定。該計算方法中最關鍵的因素為每平方英尺的售價。

本集團的政策為於導致轉撥的事件或情況改變的日期確認公允價值層級之間的轉撥。於本年度並無層級之間的轉撥。

16. 無形資產

無形資產主要指收購專利技術及計算機軟件的成本。有關變動如下：

	專利技術	計算機軟件	合計
於二零一四年一月一日			
成本	1,153,562	58,248	1,211,810
累計攤銷	(517,091)	(22,524)	(539,615)
賬面淨值	636,471	35,724	672,195
截至二零一四年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	636,471	35,724	672,195
添置	—	1,523	1,523
轉撥至物業、廠房及設備(附註14)	128,356	5,600	133,956
攤銷支出(附註6)	(158,672)	(5,713)	(164,385)
年終賬面淨值	606,155	37,134	643,289
於二零一四年十二月三十一日			
成本	1,281,918	65,371	1,347,289
累計攤銷	(675,763)	(28,237)	(704,000)
賬面淨值	606,155	37,134	643,289
截至二零一五年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	606,155	37,134	643,289
添置	858	4,557	5,415
轉撥至物業、廠房及設備(附註14)	—	100	100
攤銷支出(附註6)	(167,403)	(7,034)	(174,437)
年終賬面淨值	439,610	34,757	474,367
於二零一五年十二月三十一日			
成本	1,282,776	70,028	1,352,804
累計攤銷	(843,166)	(35,271)	(878,437)
賬面淨值	439,610	34,757	474,367

(a) 本集團的無形資產攤銷已扣自損益中的行政開支。

(b) 不符合資本化條件的研究支出及開發支出，已於產生時列作開支。自損益扣除的開支總額約為人民幣1,122,510,000元(二零一四年：人民幣965,141,000元)。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

17. 按權益法入賬的投資

在資產負債表確認的數額如下：

	二零一五年	二零一四年
聯營	270,474	8,967
合營	127,618	—
	398,092	8,967

在損益確認的數額如下：

	二零一五年	二零一四年
聯營	1,793	(2,352)
合營	964	—
	2,757	(2,352)

(a) 聯營投資

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	8,967	11,319
新增	259,714	—
享有的溢利減虧損份額	1,793	(2,352)
於十二月三十一日	270,474	8,967

17. 按權益法入賬的投資(續)

(a) 聯營投資(續)

本集團二零一五年及二零一四年十二月三十一日的聯營投資(非上市)資料：

名稱	業務地點/ 註冊成立國家	享有份額 %		主要經營範圍
		於十二月三十一日		
		二零一五年	二零一四年	
浦林(開曼)控股有限公司 (「浦林開曼」)	開曼群島	12.68%	不適用	投資控股
中國重汽包頭新宏昌專用汽車有限公司 (「包頭新宏昌」)	中國	15%	15%	銷售重型卡車
四川攀枝花礦用車有限公司 (「攀枝花礦用車」)	中國	30%	30%	銷售重型卡車

投資控股公司和第三方成山集團有限公司於二零一五年七月二十一日達成協議，成立公司浦林開曼，浦林開曼及其附屬公司主要從事輪胎的研發、生產以及銷售。投資控股公司持有其 12.68% 的股份。於二零一五年十二月三十一日，投資控股公司已完成出資 40,000,000 美元。

本集團管理層已經評估了本集團對浦林開曼的影響。本集團認為，儘管持股比例低於 20%，但是根據董事會表決權和合同條款，仍對浦林開曼存在重大影響。因此，該投資被認為對聯營企業的投資。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

17. 按權益法入賬的投資(續)

(b) 合營投資

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	—	—
購買	126,654	—
享有的溢利減虧損份額	964	—
十二月三十一日	127,618	—

本集團二零一五年及二零一四年十二月三十一日的合營投資(非上市)資料：

名稱	業務地點/ 註冊成立 國家/地點	享有份額 %		主要經營範圍
		於十二月三十一日		
		二零一五年	二零一四年	
中國重汽(香港) 宏業有限公司 (「宏業公司」)	香港	65%	不適用	卡車和零部件的零售與批發，汽車與 零部件的銷售代理以及卡車和其他 汽車的售後服務

投資控股公司與第三方中非製造投資有限公司於二零一五年二月五日簽訂協定，成立合營企業宏業公司。投資控股公司持有其65%股份。於二零一五年十二月三十一日，投資控股公司已完成全部注資19,500,000美元。

儘管投資控股公司持有宏業公司65%的表決權，但是投資控股公司與中非製造投資有限公司約定對宏業公司進行共同控制，在該安排下相關活動需要雙方的一致同意。此外，投資控股公司與中非製造投資有限公司對宏業公司的淨資產享有權利。因此，宏業公司被認定為合營企業，並按權益法進行核算。

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

17. 按權益法入賬的投資(續)

(b) 合營投資(續)

本集團合營公司的摘要財務資料如下：

	二零一五年	二零一四年
資產	230,827	不適用
負債	34,443	不適用
收入	52,230	不適用
利潤	1,483	不適用
享有份額	65%	不適用

18. 可供出售金融資產

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	—	—
新增	152,000	—
於其他全面收益中確認的公允價值變動	3,431	—
於十二月三十一日	155,431	—

於二零一五年十二月三十一日，可供出售金融資產是於二零一五年六月從信託公司購買的不保證本金不保證收益的理財產品。該理財產品的金額是152百萬元人民幣，其公允價值通過折算現金流量方法確定，本集團使用的主要參數是根據理財合同中的預期收益率確定的。其公允價值包含在公允價值層次的第三層(附註3.3)。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

19. 存貨

原材料
在製品
製成品—發動機、總成及零部件
製成品—卡車

減：撇減存貨至可變現淨值

二零一五年	二零一四年
1,646,779	1,597,477
574,858	659,362
709,604	873,626
3,766,967	3,793,900
6,698,208	6,924,365
(351,731)	(347,031)
6,346,477	6,577,334

已確認為開支並計入利潤表的存貨成本分析如下：

生產物料成本(附註6)
撇減存貨至可變現淨值(附註6)

代表：
銷售成本
行政開支

二零一五年	二零一四年
19,729,325	23,642,448
97,756	104,155
19,827,081	23,746,603
19,568,757	23,476,217
258,324	270,386
19,827,081	23,746,603

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

20. 貿易、其他應收款項及其他流動資產

	二零一五年	二零一四年
非流動		
應收賬款	45,616	75,850
消費信貸	343,274	453,404
減：消費信貸減值撥備	(5,182)	(6,801)
消費信貸—淨額	338,092	446,603
貿易及其他應收款項	383,708	522,453
流動		
應收賬款	8,805,218	7,099,231
減：應收賬款減值撥備	(549,850)	(326,445)
應收賬款—淨額	8,255,368	6,772,786
應收票據	2,245,625	3,650,521
貿易應收款項—淨額	10,500,993	10,423,307
消費信貸	1,553,932	1,352,304
減：消費信貸減值撥備	(38,167)	(26,082)
消費信貸—淨額	1,515,765	1,326,222
其他應收款項	483,637	459,031
減：其他應收賬款減值撥備	(6,883)	(7,581)
其他應收款項—淨額	476,754	451,450
應收利息	19,794	44,958
除預付款項外的應收款項及其他流動資產	12,513,306	12,245,937
預付款項	211,198	237,100
所得稅以外的預付稅項	317,064	259,758
預付的所得稅款	91,147	91,047
貿易、其他應收款項及其他流動資產—淨額	13,132,715	12,833,842

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

20. 貿易、其他應收款項及其他流動資產(續)

(a) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團的除預付款項外的應收款項及其他流動資產的賬面值與公允價值相若。

(b) 應收款項減值撥備變動如下：

	二零一五年	二零一四年
年初金額	366,909	258,846
應收款項減值撥備(附註6)	235,601	201,893
年度撤銷應收款項為不可收回項目	(2,428)	(93,830)
年終金額	600,082	366,909

計入損益的行政開支的應收款項減值撥備約人民幣235,601,000元(二零一四年：人民幣201,893,000元)。

(c) 貿易應收款項—淨額於各財務狀況表日的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月內	6,222,122	7,992,719
三個月至六個月	2,088,764	1,585,902
六個月至十二個月	1,181,441	166,756
一年至兩年	724,629	391,190
兩年至三年	131,405	362,509
三年以上	198,248	81
	10,546,609	10,499,157

本集團信貸政策一般規定客戶在訂貨時支付若干訂金，並於交付前以現金或承兌票據(期限通常為三至六個月，相當於授予以承兌票據付款的客戶之信貸期)悉數支付購買價。按信用評核，介乎三至十二個月的信貸期乃授予特定客戶。

於二零一五年十二月三十一日，為數約人民幣751,201,000元(二零一四年：人民幣1,266,409,000元)的應收賬款以海外第三方發出的若干信用證作擔保。概無就該等於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的應收賬款作出撥備。

(d) 由於本集團擁有眾多客戶，故並無有關貿易應收款項的信貸集中風險。

20. 貿易、其他應收款項及其他流動資產(續)

(e) 應收票據分析如下：

	二零一五年	二零一四年
銀行承兌匯票	2,138,406	3,600,291
商業承兌匯票	107,219	50,230
	2,245,625	3,650,521

(f) 消費信貸主要為中國重汽財務有限公司及山東豪沃汽車金融有限公司對個人和公司發放並按照共同商定的年利率6%-8.96%計息的貸款以用於從經銷商購買本集團車輛。該項貸款由車輛作抵押或由經銷商及其相關方提供擔保。

消費信貸－淨額於各財務狀況表日的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月內	684,508	258,543
三個月至六個月	279,221	316,913
六個月至十二個月	414,467	750,766
一年至兩年	428,924	365,333
兩年至三年	30,582	81,270
三年以上	16,155	—
	1,853,857	1,772,825

(g) 應收賬款、應收票據、消費信貸、其他應收款項及應收利息的信貸質量如下：

(i) 尚未逾期亦未減值的應收賬款、應收票據、消費信貸、其他應收款項及應收利息

尚未逾期亦未減值的金融資產的信貸質量可按金融資產的類別並參考對方拖欠比率的過往資料評估。本集團將應收賬款，應收票據、其他應收款項、消費信貸及應收利息歸入下列類別：

- a) 第1類—由大型國有銀行擔保還款的銀行承兌票據及應收利息；
- b) 第2類—由相應發行人擔保還款的商業承兌票據；及

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

20. 貿易、其他應收款項及其他流動資產(續)

(g) 應收賬款、應收票據、消費信貸、其他應收款項及應收利息的信貨質量如下：(續)

c) 第3類—由過往並無拖欠記錄的客戶或其他對應方結欠的應收賬款、消費信貸及其他應收款項。

	二零一五年	二零一四年
第1類	2,158,200	3,645,249
第2類	107,219	50,230
第3類	7,622,294	7,513,469
	9,887,713	11,208,948

(ii) 於二零一五年十二月三十一日，應收賬款、消費信貸及其他應收款項人民幣124,979,000元已逾期但未減值(二零一四年：無)。這些餘額涉及到一些獨立的客戶或其他交易對方，且他們近期沒有拖欠記錄。此類應收收款的賬齡如下：

	二零一五年	二零一四年
一年以內	54,381	—
一到兩年	65,598	—
兩到三年	5,000	—
	124,979	—

(iii) 已減值應收款項

於二零一五年十二月三十一日，已減值的應收賬款分析如下：

	二零一五年	二零一四年
應收賬款	3,484,404	1,926,351
減：減值撥備	(600,082)	(366,909)
	2,884,322	1,559,442

已減值應收款項主要與還款能力存疑的個別客戶有關。據評估所得，逾期可回收部分應收款項。

20. 貿易、其他應收款項及其他流動資產(續)

(h) 本集團除預付款項外的應收款項及其他流動資產以下列貨幣列值：

	二零一五年	二零一四年
人民幣	11,580,005	11,157,144
美元	1,224,894	1,560,064
歐元	72,523	50,198
港幣	19,506	839
澳幣(澳大利亞元)	72	116
新台幣	14	29
	12,897,014	12,768,390

(i) 於報告日期承受的最大信貸風險為上述各類別的應收款項賬面值。

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零一五年	二零一四年
上市證券－為交易目的所持有		
－權益證券		
人民幣	1,087	1,487
港幣	128,412	109,692
	129,499	111,179

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動已記錄於損益內「其他收益－淨額」。

所有股本權益的公允價值均以活躍市場現行買入價為基準。

22. 現金及銀行結餘

	二零一五年	二零一四年
受限制銀行存款(a)	1,635,522	2,335,384
現金及現金等價物(b)	4,946,080	6,440,131
	6,581,602	8,775,515

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

22. 現金及銀行結餘(續)

(a) 受限制現金

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，按性質分類的受限制現金如下：

	二零一五年	二零一四年
發行銀行承兌匯票的押金	878,007	810,345
發行商業承兌匯票的押金	—	12,000
發行信用證的押金	52,669	207,052
法定儲備存款 (i)	693,685	1,117,311
質押銀行貸款	—	150,000
消費信貸保證金	10,213	37,766
其他受限制現金	948	910
	1,635,522	2,335,384

(i) 本集團須對收取存款在中國人民銀行存入法定存款。

(b) 現金及現金等價物

	二零一五年	二零一四年
庫存現金	180	200
原到期日超過三個月的定期存款 (i)	276,449	748,737
短期銀行存款 (ii)	4,669,451	5,691,194
現金及現金等價物	4,946,080	6,440,131

(i) 到期日超過三個月的定期存款的加權平均實際年利率為2.76%(二零一四年：4.40%)。由於該部分定期存款在所需要時，短期內即可支取，並且沒有違約罰款，董事認為該定期存款為活期性質，應被分類為現金及現金等價物。

(ii) 短期銀行存款的加權平均實際年利率為0.53%(二零一四年：0.58%)。

(iii) 本集團以人民幣列值的現金及現金等價物大部分存入中國內地的銀行內。兌換此等以人民幣列值的金額為外幣須遵守中國政府規定的外匯控制規則及規例。

22. 現金及銀行結餘(續)

(b) 現金及現金等價物(續)

(iv) 銀行現金的信貨質量

本集團將其銀行現金歸入下列類別：

- 1) 第一類—大型國際銀行
- 2) 第二類—中國知名銀行

管理層認為涉及存於財務機構的現金及銀行存款的信貨風險相對輕微，每一個對方銀行均具有高信貸評級或為大型中國國有銀行和信譽良好的中國上市銀行。

	二零一五年	二零一四年
第一類	2,591	19,787
第二類	4,943,309	6,420,144
	4,945,900	6,439,931

(c) 現金及現金等價物以下列貨幣列值：

	二零一五年	二零一四年
以下列貨幣列值：		
— 人民幣	6,282,569	8,561,424
— 美元	271,257	198,521
— 港元	22,948	6,740
— 歐元	2,542	7,680
— 英鎊	2,085	327
— 其他	201	823
	6,581,602	8,775,515

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

23. 權益

(a) 股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目	股本
於二零一五年一月一日及二零一五年十二月三十一日的結餘	2,760,993,339	16,717,024
	股份數目	股本
於二零一四年一月一日的結餘	2,760,993,339	261,489
於二零一四年三月三日過渡至股份無面值制度 (a)	—	16,455,535
於二零一四年十二月三十一日的結餘	2,760,993,339	16,717,024

(a) 根據香港公司條例(第622章)附表11第37條所載的過渡條文，在二零一四年三月三日，在股份溢價賬貸項內的任何數額成為本公司股本的一部分。

(b) 本集團的儲備附註

- (i) 本集團資本儲備是由重組相關的資產捐贈和與中國重汽集團的交易所產生的儲備。
- (ii) 本集團的法定儲備全部為中國附屬公司法定儲備的總額。根據中國法規及中國註冊的附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，於每年分派溢利前，中國附屬公司須把根據中國會計法規釐定的年度法定溢利(經抵銷任何過往年度虧損後)的10%撥入法定儲備。當該儲備結餘達股本的50%，任何進一步撥款屬任意取決。法定儲備可用於抵銷過往年度的虧損或發行紅股。然而，於發行紅股後，該法定儲備不得少於該實體股本的25%。
- (iii) 本集團的合併儲備指被收購的同一控制下企業合併的附屬公司的股份或股本的名義價值與本公司根據重組就互換該等股份發行的股份的名義價值以及重組後進行收購支付的對價的差額。

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

24. 借貸

	二零一五年	二零一四年
非流動		
長期銀行借貸－無抵押	2,291,276	2,412,465
流動		
長期銀行借貸，流動部分－無抵押	826,700	726,700
短期銀行借貸		
－有抵押(a)	—	500,000
－無抵押	2,553,004	3,587,285
	3,379,704	4,813,985
借貸總額	5,670,980	7,226,450

(a) 於二零一五年十二月三十一日，本公司集團無抵押借貸(於二零一四年十二月三十一日，銀行借貸人民幣500,000,000元以人民幣412,489,000元銀行承兌匯票和人民幣150,000,000元銀行存款作為抵押)。

(b) 本集團借貸須於以下期間償還：

	二零一五年	二零一四年
一年內	3,379,704	4,813,985
一至兩年	2,291,276	826,700
兩至五年	—	1,585,765
	5,670,980	7,226,450

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

24. 借貸(續)

(c) 本集團借貸的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一五年	二零一四年
人民幣	5,541,108	7,226,450
美元	129,872	—
	5,670,980	7,226,450

(d) 各財務狀況表日借貸的加權平均實際年利率載列如下：

	二零一五年	二零一四年
銀行借貸	4.17%	4.76%

以人民幣列值的銀行借貸的利率根據中國人民銀行宣佈的基準利率或活躍市場利率定期作出調整。

(e) 本集團須承受利率變動風險及有合約利率重新計價日的借貸如下：

	二零一五年	二零一四年
六個月內	1,779,704	3,425,241
六至十二個月	1,600,000	1,388,744
一至五年	2,291,276	2,412,465
	5,670,980	7,226,450

(f) 流動借貸的賬面值與其公允價值相若。非流動借貸的賬面值與公允價值載列如下：

	二零一五年	二零一四年
賬面值	2,291,276	2,412,465
公允價值	2,258,070	2,380,191

非流動借貸的公允價值乃按貼現現金流量法，使用本集團於各財務狀況表日可取得條款及性質大致相同的金融工具的市場利率估計。

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

24. 借貸(續)

(g) 本集團的未提取借貸融資額度如下：

— 於一年內到期

二零一五年	二零一四年
3,399,550	3,303,031

25. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

遠期外匯合同 — 為交易目的所持有(以美元列值)

二零一五年	二零一四年
5,420	—

26. 遞延所得稅

(a) 金額如下：

遞延稅項資產：

— 於12個月後可轉回的遞延稅項資產

— 於12個月內可轉回的遞延稅項資產

遞延稅項負債：

— 於12個月後可轉回的遞延稅項負債

— 於12個月內可轉回的遞延稅項負債

遞延稅項資產 — 淨值

二零一五年	二零一四年
600,760	557,467
561,002	524,055
1,161,762	1,081,522
(25,892)	(28,918)
(1,513)	—
(27,405)	(28,918)
1,134,357	1,052,604

(b) 遞延所得稅項資產 — 淨額的變動如下：

於一月一日

計入損益(附註10(a))

於十二月三十一日

二零一五年	二零一四年
1,052,604	922,911
81,753	129,693
1,134,357	1,052,604

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

26. 遞延所得稅(續)

(c) 不考慮同一稅務司法權區內抵銷，則年內遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產	應收賬款	退休金及	未變現	預提費用	評估增值	遞延收益	稅務虧損	其他	總額
	壞賬準備	其他							
	和存貨	其他	溢利	及其他	沖回				
	跌價準備	退任後福利							
於二零一四年一月一日	141,675	4,536	144,683	171,002	103,105	63,349	284,564	39,867	952,781
計入/(扣自)損益	8,356	(1,074)	(22,825)	33,094	(15,259)	(24,408)	157,487	(6,630)	128,741
於二零一四年十二月三十一日	150,031	3,462	121,858	204,096	87,846	38,941	442,051	33,237	1,081,522
計入/(扣自)損益	64,122	(762)	7,286	(43,782)	(15,461)	7,076	58,991	2,770	80,240
於二零一五年十二月三十一日	214,153	2,700	129,144	160,314	72,385	46,017	501,042	36,007	1,161,762

遞延所得稅負債	業務合併		總額
	加速稅項折舊	引起的 公允價值調整	
於二零一四年一月一日	(3,664)	(26,206)	(29,870)
計入損益	221	731	952
於二零一四年十二月三十一日	(3,443)	(25,475)	(28,918)
計入損益	889	624	1,513
於二零一五年十二月三十一日	(2,554)	(24,851)	(27,405)

27. 貿易、其他應付款項及其他流動負債

	二零一五年	二零一四年
貿易應付款項及應付票據	9,799,609	10,116,689
預收客戶賬款	917,923	1,029,313
預提費用	510,298	622,382
應付員工福利及薪金	251,176	228,848
所得稅以外稅項負債	193,987	217,964
其他應付款項	1,871,446	2,341,541
	13,544,439	14,556,737

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一五年	二零一四年
三個月內	7,725,664	8,294,348
三個月至六個月	1,989,320	1,683,625
六個月至十二個月	51,594	117,025
一年至兩年	17,361	11,953
兩年至三年	6,185	6,151
三年以上	9,485	3,587
	9,799,609	10,116,689

本集團貿易應付款項、應付票據及其他應付款項的賬面值以下列貨幣列值：

	二零一五年	二零一四年
人民幣	11,458,592	11,848,523
美元	204,265	540,232
歐元	6,017	6,385
港幣	1,869	63,090
蘭特(南非蘭特)	312	—
	11,671,055	12,458,230

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

28. 離職福利及退任後福利

離職福利(a)
退任後福利(b)
退任後醫療保險計劃(c)

	二零一五年	二零一四年
	6,660	9,440
	6,370	6,430
	820	1,150
	13,850	17,020

(a) 於全面收益表確認的離職福利如下：

離職福利，計入員工成本(附註8)
計入其他全面收益的重新計量的離職福利

	二零一五年	二零一四年
	230	450
	250	5,090

(b) 於綜合財務狀況表確認的退任後福利金額按下列各項釐定：

福利計劃的現值
未確認精算損失
綜合財務狀況表的負債

	二零一五年	二零一四年
	6,370	6,430
	—	—
	6,370	6,430

於綜合財務狀況表內確認的退任後福利變動如下：

於一月一日
總開支(利息開支)(附註8)
計入其他全面收益的重新計量的退任後福利
已付福利
於十二月三十一日

	二零一五年	二零一四年
	6,430	6,470
	200	250
	520	530
	(780)	(820)
	6,370	6,430

28. 離職福利及退任後福利(續)

(c) 於綜合財務狀況表內確認的醫療保險計劃的金額按下列各項釐定：

	二零一五年	二零一四年
福利計劃的現值	820	1,150
未確認精算損失	—	—
綜合財務狀況表的負債	820	1,150

於綜合財務狀況表內確認的醫療保險計劃的變動如下：

	二零一五年	二零一四年
於一月一日	1,150	1,490
總開支(利息開支)(附註8)	30	50
計入其他全面收益的重新計量的醫療保險計劃	60	110
已付福利	(420)	(500)
於十二月三十一日	820	1,150

(d) 上述責任由獨立精算公司使用預計單位貸記法精算釐定。

於評估該等責任時所使用的重大精算假設如下：

(i) 所採納的折現率及所採納的薪酬增幅：

	二零一五年	二零一四年
退任後福利及醫療保險計劃折現率	2.50%	3.50%
平均薪酬增幅	10% to 12%	10% to 12%

(ii) 死亡率：中國居民的平均預期壽命加兩年。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

29. 其他負債撥備

	產品保修
於二零一四年一月一日	356,365
額外撥備(附註6)	735,570
年內已動用	(739,235)
於二零一四年十二月三十一日	352,700
額外撥備(附註6)	527,342
年內已動用	(563,874)
於二零一五年十二月三十一日	316,168

30. 遞延收益

於二零一五年十二月三十一日，本集團收到由政府補助確認的遞延收益的金額為人民幣266,634,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣243,246,000元)。2015年攤銷進損益的遞延收益為人民幣38,312,000元(2014：人民幣75,768,000元)。

31. 非控制性權益的變動

(a) 收購附屬公司額外權益

二零一五年二月，本公司以對價人民幣7,678,000元從少數股東購入中國重汽財務有限公司額外0.5962%權益，對價已於二零一四年支付。中國重汽財務有限公司的非控制性權益於收購日期的帳面價值為人民幣272,523,000元。本集團減少確認非控制性權益人民幣7,908,000元，歸屬於本公司權益持有者應佔權益增加人民幣230,000元。本期對中國重汽財務有限公司所有權益的變動對本公司權益持有者應佔權益的影響摘要如下：

購入非控制性權益的帳面值
支付予非控制性權益的對價
確認權益中支付的減少對價

二零一五

7,908

(7,678)

230

31. 非控制性權益的變動(續)

(b) 附屬公司權益變動但不失去控制權對本公司擁有人應佔股本及儲備的影響

歸屬於本公司擁有人的權益變動來自：
— 收購附屬公司額外權益

二零一五年

230

32. 綜合現金流量表附註

(a) 經營所得的現金

	二零一五年	二零一四年
除所得稅前溢利	426,135	804,228
就下列項目作出調整：		
— 貿易及其他應收款項減值撥備(附註6及附註20(b))	235,601	201,893
— 折舊(附註6及附註14)	1,234,131	1,219,756
— 攤銷	213,759	198,898
— 撇減存貨至可變現淨值(附註6及附註19)	97,756	104,155
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 公允價值變動(收益)/損失(附註7)	(11,706)	12,342
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 公允價值變動損失(附註7)	5,420	—
— 出售物業、廠房及設備(收益)/損失(附註7及附註32(b))	(77,305)	8,452
— 出售以公允價值計量的金融資產的投資(收益)/損失	(34,351)	1,512
— 保本保收益的理財產品的投資收益	(15,126)	—
— 其他金融資產的投資收益	(2,367)	—
— 持有至到期投資收益	—	(28,284)
— 投資物業的公允價值變動收益(附註7和附註15)	(6,067)	(8,331)
— 享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額	(2,757)	2,352
— 財務收入(附註9)	(51,702)	(77,598)
— 財務費用	410,519	427,843
— 遞延收益的確認	(38,312)	(75,768)
— 外匯匯兌收益	(10,610)	(25,423)
	2,373,018	2,766,027

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

32. 綜合現金流量表附註(續)

(a) 經營所得的現金(續)

	二零一五年	二零一四年
營運資本變動：		
－存貨	133,101	1,122,474
－貿易及其他應收款項及應收關聯方款項	(621,713)	2,735,561
－受限制現金	549,862	(930,604)
－貿易及其他應付款項及應付關聯方款項及其他負債	(742,686)	836,062
－收到政府補助	61,700	24,100
－其他負債撥備	(36,532)	(3,665)
－離職及退任後福利義務	(4,000)	(10,180)
經營業務所得的現金	1,712,750	6,539,775

(b) 於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一五年	二零一四年
賬面淨值(附註14)	95,405	23,831
出售物業、廠房及設備收益／(損失)(附註7和附註32(a))	77,305	(8,452)
扣除應付款項	(3,583)	(14,536)
出售物業、廠房及設備的所得款項	169,127	843

(c) 主要非現金交易

截至二零一五年十二月三十一日，本集團以銀行承兌匯票方式購買物業、廠房及設備共計約人民幣103,090,000元(二零一四年：約人民幣255,343,000元)。

33. 或然負債及擔保

董事認為並無與法律索償有關的或然負債會產生任何重大負債。為產品保修計提的負債撥備已於附註29中披露。

34. 承諾

(a) 資本承諾

於財務狀況表日訂約但仍未產生的資本開支如下：

	二零一五年	二零一四年
物業、廠房及設備	466,537	442,144
權益投資 (i)	30,000	—

- (i) 於二零一五年十二月，公司投資控股公司與濟南齊匯小額貸款有限公司訂立增資協議(「增資協議」)。根據增資協議，投資控股公司承諾出資人民幣30,000,000元。截至二零一五年十二月三十一日，投資控股公司尚未支付增資款；投資控股公司已於二零一六年二月支付該款項。

(b) 經營租賃承諾－作為承租人

根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一五年	二零一四年
一年內	19,867	34,852
一年至兩年	8,846	3,939
兩年至五年	1,328	1,807
	30,041	40,598

(c) 應收租賃款項－作為出租人

根據不可撤銷經營租賃的應收投資物業、倉庫、廠房和其他資產的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一五年	二零一四年
一年內	16,400	3,141
一年至兩年	3,753	435
兩年至五年	249	568
五年以上	2	4
	20,404	4,148

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

35. 附屬公司

於二零一五年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及經營地點(i)	法律實體類型	已發行/ 支付資本(百萬元)		非控制性		主要業務
			直接應佔權益	間接應佔權益	權益持有的權益		
中國重汽集團濟南卡車股份有限公司	中國	股份有限公司	419.43(人民幣)	63.78%	—	36.22%	製造及銷售卡車及備件
中國重汽集團濟南動力有限公司	中國	有限公司	6,713.08(人民幣)	100%	—	—	製造及再生產發動機
中國重汽集團濟南商用車有限公司	中國	有限公司	1,871.29(人民幣)	100%	—	—	製造及銷售卡車及備件
中國重汽集團進出口有限公司	中國	有限公司	555(人民幣)	100%	—	—	進口及出口卡車及備件
中國重汽集團濟南港華進出口有限公司	中國	有限公司	206(人民幣)	100%	—	—	進口及出口重型卡車
中國重汽集團設計研究院有限公司	中國	有限公司	10.5(人民幣)	100%	—	—	建築工程設計和技術諮詢服務
中國重汽(香港)國際資本有限公司	中國香港	有限公司	3,266.92(港幣)	100%	—	—	汽車市場諮詢及策劃、進出口貿易、資產運作及投資控股
中國重汽財務有限公司	中國	有限公司	1,033.56(人民幣)	80.05%	—	19.95%	收取存款、融資借款、貼現票據及提供委託貸款及委託投資

35. 附屬公司(續)

於二零一五年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及經營地點 (i)	法律實體類型	已發行/ 支付資本(百萬元)		非控制性 權益持有的權益		主要業務
			直接應佔權益	間接應佔權益	直接應佔權益	間接應佔權益	
中國重汽集團濟南橋箱有限公司	中國	有限公司	646.74(人民幣)	49%	32.53%	18.47%	製造及銷售卡車及車橋及傳輪器總成
山東豪沃汽車金融有限公司(ii)	中國	有限公司	500(人民幣)	50%	—	50%	收取存款、融資借款、貼現票據及提供委託貸款及委託投資
中國重汽集團重慶燃油噴射系統有限公司	中國	有限公司	338.49(人民幣)	—	100%	—	製造及銷售油泵及噴咀
中國重汽集團杭州發動機有限公司	中國	有限公司	1,931(人民幣)	—	100%	—	製造及再生產發動機
杭州汽發鑄造有限公司	中國	有限公司	60(人民幣)	—	100%	—	生產造模
中國重汽集團濟南復強動力有限公司	中國	有限公司	81.15(美元)	—	100%	—	生產汽車零部件及再製造發動機產品
中國重汽集團柳州運力專用汽車有限公司	中國	有限公司	103(人民幣)	—	60%	40%	改裝及銷售卡車及備件
濟南港豪發展有限公司	中國	有限公司	1,503.7(港幣)	—	100%	—	製造及銷售卡車及備件
杭州港杭動力系統有限公司	中國	有限公司	60(港幣)	—	100%	—	製造及再生產發動機
杭州港豪動力系統有限公司	中國	有限公司	140(港幣)	—	100%	—	製造及再生產發動機

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

35. 附屬公司(續)

於二零一五年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及經營地點(i)	法律實體類型	已發行/ 支付資本(百萬元)		非控制性		主要業務
			直接應佔權益	間接應佔權益	權益持有的權益		
中國重汽集團湖北華威專用汽車有限公司	中國	有限公司	62.77(人民幣)	—	60%	40%	改裝及銷售卡車
中國重汽集團綿陽專用汽車有限公司	中國	有限公司	50(人民幣)	—	100%	—	製造及再生產備件及銷售卡車
中國重汽集團濟南豪沃客車有限公司	中國	有限公司	180(人民幣)	—	100%	—	製造及銷售客車、客車底盤和零部件
中國重汽集團濟寧商用車有限公司	中國	有限公司	300(人民幣)	—	100%	—	製造及銷售卡車和備件
中國重汽集團濟南港豪保稅物流有限公司	中國	有限公司	16(美元)	—	100%	—	倉儲服務，保稅物流服務，國內貨運代理及相關資訊諮詢，物流工程設計，汽車零部件的研發、加工、製造，貨物進出口
中國重汽集團成都王牌商用車有限公司	中國	有限公司	800(人民幣)	—	80%	20%	研究、製造及銷售商用車
南充重汽王牌順城機械有限公司	中國	有限公司	5.1(人民幣)	—	80%	20%	製造及銷售汽車配件、鋼材、五金、交電及工程塑料
四川重汽王牌興城液壓件有限公司	中國	有限公司	5(人民幣)	—	80%	20%	製造及銷售汽車配件、通用機械零部件、煤炭機械、五金、交電、化工產品、機電設備及金屬材料
成都重汽王牌汽車檢測有限公司	中國	有限公司	2(人民幣)	—	80%	20%	銷售汽車零配件及機動車檢測
中國重汽集團福建海西汽車有限公司	中國	有限公司	200(人民幣)	—	80%	20%	製造及再生產備件及銷售卡車以及諮詢服務

35. 附屬公司(續)

於二零一五年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：(續)

公司名稱	註冊成立國家／ 地點及經營地點 (i)		已發行／ 支付資本(百萬元)	非控制性		主要業務
	法律實體類型	直接應佔權益		間接應佔權益	權益持有的權益	
中國重汽集團杭州發動機銷售有限公司	中國	有限公司	50(人民幣)	—	100%	— 批發發動機產品及汽車零部件
中國重汽集團新疆商用車有限公司	中國	有限公司	40(人民幣)	—	100%	— 研發、製造和銷售卡車零部件(發動機除外)和卡車；卡車售後服務；進出口業務
中國重汽集團濟南橡膠件有限公司	中國	有限公司	240(人民幣)	—	100%	— 汽車零部件、工程機械(不含特種車設備)、橡膠製品的研發、製造、銷售、技術諮詢；機床設備維修；工程機械租賃
中國重汽俄羅斯有限公司	俄羅斯	有限公司	15(盧布)	—	100%	— 批發和零售卡車及零部件、機動車及配件經銷；卡車及其他機動車售後服務
中國重汽(香港)投資控股有限公司	中國香港	有限公司	310(港幣)	—	100%	— 汽車市場諮詢及策劃、進出口貿易、資產運作及投資控股
中國重汽南非有限公司	南非	有限公司	蘭特1元	—	100%	— 批發和零售卡車及零部件、機動車及配件經銷；卡車及其他機動車售後服務

(i) 每家附屬公司經營地點均為其註冊成立國家／地點。

(ii) 董事和本集團管理層認為儘管本集團在附屬公司中所持有的權益不高於50%，但是鑒於這些附屬公司的董事大部分為本集團代表，本集團有權決定附屬公司的財務政策和經營政策。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

35. 附屬公司(續)

(a) 重大的非控制性權益

於二零一五年十二月三十一日非控制性權益的總額為人民幣2,377,550,000元(二零一四年：人民幣2,075,501,000元)，其中人民幣1,396,587,000元(二零一四年：人民幣1,365,347,000元)屬於中國重汽集團濟南卡車股份有限公司的非控制性權益。除了已支付非控制性權益和收購附屬公司權益(附註31)外，本年度未有其他與非控制性權益的交易。

具有重大非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料

以下所載為持有對集團重大的非控制性權益的中國重汽集團濟南卡車股份有限公司的摘要財務資料。

該財務資訊摘取自中國重汽集團濟南卡車股份有限公司根據中國會計準則編製的財務報表。

財務狀況表摘要

	二零一五年	二零一四年
流動		
資產	12,798,086	11,847,376
負債	(9,238,941)	(8,382,606)
流動淨資產總額	3,559,145	3,464,770
非流動		
資產	996,700	1,104,825
負債	(700,000)	(800,000)
非流動淨資產總額	296,700	304,825
淨資產	3,855,845	3,769,595

35. 附屬公司(續)

(a) 重大的非控制性權益(續)

全面收益表摘要

	二零一五年	二零一四年
收入	18,885,236	23,359,730
除所得稅前利潤	261,772	657,079
所得稅開支	(49,384)	(100,238)
除稅後利潤及其他全面收益	212,388	556,841
全面收益總額分配至非控制性權益	76,927	201,688
支付予非控制性權益的股息	45,575	41,017

現金流量表摘要

	二零一五年	二零一四年
來自經營活動的現金流量		
經營(所用)/所得的現金	(423,319)	648,425
已付利息	(149,854)	(164,601)
已付所得稅	(81,952)	(128,233)
來自經營活動(所用)/所得的現金淨額	(655,125)	355,591
來自投資活動(所用)/所得的現金淨額	(22,541)	247,481
來自融資活動所得/(所用)的現金淨額	1,051,124	(562,011)
現金及現金等價物增加淨額	373,458	41,061
於年初的現金及現金等價物	466,839	425,778
於年終現金及現金等價物	840,297	466,839

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

36. 關聯方交易

中國重汽(維爾京群島)有限公司，於英屬維爾京群島註冊成立，為本集團的直接控股公司。本集團的最終控股公司為中國重汽，於中國註冊成立的公司。本集團須受中國政府控制。

本集團為MAN Finance and Holding S.A.(MAN SE的一家全資附屬公司而MAN SE於二零一五年成為Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung的非全資附屬公司)的聯營企業，Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung及其附屬公司被稱作「Ferdinand Porsche集團」。

宏業公司為本集團的合營企業。浦林開曼、包頭新宏昌以及攀枝花礦用車本集團的聯營企業。

董事認為主要關聯方包括中國重汽集團，Ferdinand Porsche集團以及包頭新宏昌、攀枝花礦用車、本公司和中國重汽集團的主要管理人員及其親密的家庭成員以及其他國有企業(「其他國有企業」)。

(a) 主要關聯方交易

	二零一五年	二零一四年
主要關聯方交易		
(i) 中國重汽集團		
銷售整車	651,736	391,644
採購整車	1,249,087	1,344,992
銷售零部件	397,769	370,078
採購零部件	538,417	649,518
提供輔助生產服務	4,070	3,788
接受綜合服務	95,636	97,572
租金收入	7,945	7,801
租金開支	23,092	23,675
購買建設及項目管理服務	2,228	14,833
提供建設監理和設計服務	7,354	4,218
技術服務費用	17,141	27,194
吸收存款服務的利息開支	4,513	3,254
貸款及票據貼現服務的利息收入	6,043	2,831
銷售固定資產	221	130
採購固定資產	4	9,246
接受貸款服務利息開支	1,835	1,788
貸款服務利息收入	1,363	—
	3,008,454	2,952,562

36. 關聯方交易(續)

(a) 主要關聯方交易(續)

	二零一五年	二零一四年
(ii) Ferdinand Porsche集團		
採購零部件	1,350	1,350
銷售零部件	15,391	355
	16,741	1,705
(iii) 包頭新宏昌		
採購整車	—	9,502
(iv) 宏業公司		
銷售整車	48,141	—
銷售零部件	1,664	—
採購零部件	1,753	—
	51,558	—
(v) 主要管理層		
酬金及其他短期福利	6,625	8,298
退任後福利	361	383
	6,986	8,681

(vi) 其他國有企業

本集團還與其他國有企業進行交易，包括但不限於銷售產品，購買原材料和服務以及存貸款業務。董事認為，這些交易在本集團日常業務中進行並無需披露。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

36. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘

	二零一五年	二零一四年
應收關聯方結餘		
(i) 中國重汽集團		
貿易應收款項	2,836	3,587
預付款項	74,509	21,029
其他應收款項	400,000	—
	477,345	24,616
(ii) Ferdinand Porsche 集團		
預付款項	10	717
(iii) 宏業公司		
貿易應收款項	13,309	—
	490,664	25,333

關聯方應收結餘以下列貨幣列值：

	二零一五年	二零一四年
人民幣	490,654	24,616
歐元	10	717
	490,664	25,333

36. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘(續)

應付關聯方

	二零一五年	二零一四年
流動		
(i) 中國重汽集團		
貿易應付款項	4,991	10,866
其他應付款項	6,619	6,529
預收客戶款項	10,984	14,057
存款	560,540	409,999
借貸	36,000	36,000
	619,134	477,451
(ii) Ferdinand Porsche 集團		
於技術許可協議下長期應付款項—流動部分	—	77,996
(iii) 宏業公司		
貿易應付款項	1,740	—
其他應付款項	130,986	—
	132,726	—
	751,860	555,447

關聯方應付結餘以下列貨幣列值：

	二零一五年	二零一四年
人民幣	751,860	477,451
歐元	—	77,996
	751,860	555,447

36. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘(續)

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，除了長期應付款、存款和借貸，應付／應收關聯方結餘是無抵押、免息的，並須於一年內償還。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，關聯方的存款和借貸是無抵押的，按照固定借款利率4.35%(二零一四年：6.00%)計息，並須於一年內償還。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，尚無逾期及減值的來自於關聯方的貿易應收款項。

與其他國有企業的結餘及交易

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團大部分的銀行存款及借貸餘額是於國有銀行存放及借貸的。

37. 重要的非調整事項

於二零一六年一月，中國重汽集團柳州運力專用汽車有限公司(「柳州運力」)和獨立第三方美國科迪亞克有限公司(Kodiak America LLC.)訂立協議成立中國重汽集團柳州運力科迪亞克機械有限責任公司(「柳州運力科迪亞克」)。柳州運力科迪亞克註冊資本為3,469,400美元並從事除雪設備、吹雪，雪掃帚，裝載機裝風機，犁，掃帚，鼓風和多功能吊具除雪設備和鐵路吹雪機製造、銷售和提供相關服務。根據該協議，柳州運力分別以現金出資1,769,400美元和美國科迪亞克有限公司以專有技術出資1,700,000美元持有該公司51%和49%的股權。

於二零一六年二月，由於生產經營和業務發展需要，中國重汽集團濟南卡車股份有限公司在濟南市高新區投資設立全資附屬公司中國重汽集團濟南地球村電子商務有限公司，註冊資本為人民幣20,000,000元。主要經營範圍為包括汽車配件採購、銷售及批發；商用汽車採購、銷售及服務；商用汽車金融服務、商用汽車相關禮品的銷售、商業汽車二手汽車交易以及資料資訊服務和提供。

38. 董事及主要行政人員的利益和權益

(a) 董事及主要行政人員薪酬

本公司沒有主要行政人員其本身不是董事。截至二零一五年十二月三十一日止年度，各董事的薪酬載列如下：

董事姓名	袍金	薪金	花紅	其他福利	僱主對	總額
					退休金 計劃供款	
馬純濟先生	—	550	—	42	27	619
蔡東先生	—	530	—	42	27	599
童金根先生	—	440	—	42	27	509
王善坡先生	—	440	—	42	27	509
孔祥泉先生	—	440	—	42	27	509
劉偉先生	—	440	—	42	27	509
劉培民先生	—	440	—	45	26	511
Franz Neundlinger 先生	—	551	—	—	—	551
Andreas Hermann Renschler 先生 (a)	45	—	—	—	—	45
Joachim Gerhard Drees 先生 (a)	45	—	—	—	—	45
Anders Olof Nielsen 先生	180	—	—	—	—	180
林志軍博士	180	—	—	—	—	180
陳正先生	180	—	—	—	—	180
楊偉程先生	180	—	—	—	—	180
Georg Pachta-Reyhofen 博士 (b)	135	—	—	—	—	135
Jörg Astalosch 先生 (c)	105	—	—	—	—	105
歐陽明高教授 (d)	170	—	—	—	—	170
盧秉恒教授 (d)	170	—	—	—	—	170
黃少安教授 (d)	170	—	—	—	—	170

(a) Andreas Hermann Renschler 先生和 Joachim Gerhard Drees 先生於二零一五年十月一日被委任為董事。

(b) Georg Pachta-Reyhofen 博士於二零一五年十月一日辭任董事。

(c) Jörg Astalosch 先生於二零一五年八月一日辭任董事。

(d) 歐陽明高教授、盧秉恒教授和黃少安教授於二零一五年十二月十一日辭任董事。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

38. 董事及主要行政人員的利益和權益(續)

(a) 董事及主要行政人員薪酬(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，各董事的薪酬載列如下：

董事姓名	袍金	薪金	花紅	其他福利	僱主對 退休金 計劃供款	總額
馬純濟先生	—	650	—	34	22	706
蔡東先生	—	630	—	38	24	692
童金根先生	—	520	—	38	24	582
王善坡先生	—	520	—	38	24	582
孔祥泉先生	—	520	—	38	24	582
劉偉先生	—	520	—	38	24	582
劉培民先生	—	520	—	41	23	584
Franz Neundlinger 先生	—	551	—	—	—	551
Anders Olof Nielsen 先生	180	—	—	—	—	180
林志軍博士	180	—	—	—	—	180
陳正先生	180	—	—	—	—	180
楊偉程先生	180	—	—	—	—	180
韋志海先生	—	520	—	24	13	557
王浩濤先生	—	520	—	38	24	582
Georg Pachta-Reyhofen 博士	180	—	—	—	—	180
Jörg Astalosch 先生	180	—	—	—	—	180
歐陽明高教授	180	—	—	—	—	180
盧秉恒教授	180	—	—	—	—	180
黃少安教授	137	—	—	—	—	137

於二零一五年和二零一四年，董事概無放棄任何酬金，而本集團亦無向任何董事支付任何酬金，作為加入本集團的獎勵或離職補償。

38. 董事及主要行政人員的利益和權益(續)

(b) 就提供董事服務而向第三方提供的對價

本集團於二零一五年未向任何第三方支付就董事服務而提供的對價。

(c) 關於向董事、受控制的法人團體及有關連實體作出的貸款及類似貸款，以及惠及該等人士的其他交易的資料如下：

本年度內或年結時，本公司或本公司的附屬公司未向董事及若干關聯主體提供貸款、準貸款及其他交易。

(d) 董事在交易、安排或合同的重大權益

本年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同。

綜合財務報表附註

截止二零一五年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

39. 本公司的資產負債表及儲備變動

公司資產負債表

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
附註		
資產		
非流動資產		
土地使用權	16,308	16,327
物業、廠房及設備	486	535
遞延所得稅資產	1,620	28,095
投資物業	16,629,837	16,372,159
應收附屬公司款項	2,160,000	2,600,000
	18,808,251	19,017,116
流動資產		
應收附屬公司款項	68,508	94,851
應收股息	591,131	1,116,303
貿易、其他應收款項及其他流動資產	23,608	58,877
現金及銀行結餘	61,652	95,826
	744,899	1,365,857
資產總額	19,553,150	20,382,973
權益及負債		
本公司擁有人應佔股本及儲備		
股本	16,717,024	16,717,024
留存收益	818,847	748,776
	17,535,871	17,465,800
負債		
非流動負債		
借貸	1,591,276	1,585,765
流動負債		
應付附屬公司款項	103,057	541,138
應付及其他應付款項	43,149	40,320
借貸	279,797	749,950
	426,003	1,331,408
負債總額	2,017,279	2,917,173
權益及負債總額	19,553,150	20,382,973

39. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

公司資產負債表(續)

本公司的資產負債表已由董事局於二零一六年三月三十一日批准，並由以下人士代表簽署。

馬純濟
董事

孔祥泉
董事

(a) 公司儲備變動

	股本溢價	資本儲備金	留存收益
於二零一四年一月一日	16,444,600	10,935	630,551
年度利潤	—	—	205,919
有關二零一三年的股息	—	—	(87,694)
於二零一四年三月三日過度至無面值制度的調整	(16,444,600)	(10,935)	—
於二零一四年十二月三十一日	—	—	748,776
於二零一五年一月一日	—	—	748,776
年度利潤	—	—	200,852
有關二零一四年的股息	—	—	(130,781)
於二零一五年十二月三十一日	—	—	818,847

五年財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一五年 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	二零一四年 人民幣千元	
收入	36,603,546	27,888,431	30,409,787	32,809,402	28,304,893
除所得稅前溢利	1,465,967	320,438	592,293	804,228	426,135
所得稅開支	(297,645)	(148,957)	(152,738)	(209,269)	(102,694)
年度溢利	1,168,322	171,481	439,555	594,959	323,441
以下各方應佔：					
公司擁有人之權益	1,002,177	122,969	271,387	408,032	205,946
非控制性權益	166,145	48,512	168,168	186,927	117,495
年度溢利	1,168,322	171,481	439,555	594,959	323,441

資產、負債和權益

	於十二月三十一日				二零一五年 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	二零一四年 人民幣千元	
資產總額	51,993,325	43,749,563	45,697,247	44,292,792	42,335,438
負債總額	31,424,725	23,294,451	24,884,875	23,046,413	20,619,768
權益總額：					
公司擁有人之權益	18,749,639	18,649,102	18,864,136	19,170,878	19,338,120
非控制性權益	1,818,961	1,806,010	1,948,236	2,075,501	2,377,550
	20,568,600	20,455,112	20,812,372	21,246,379	21,715,670



中国重汽
SINOTRUK