

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



潤東汽車
China Rundong Auto Group Limited
中國潤東汽車集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1365)

**有關截至二零一九年十二月三十一日止年度
之年度業績公告及年報
之補充公告**

茲提述(i)中國潤東汽車集團有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司，統稱為「**本集團**」)日期為二零二零年三月三十一日有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「**二零一九財年**」)之未經審核年度業績之公告(「**未經審核年度業績公告**」)；(ii)本公司日期為二零二零年五月二十九日有關本集團於二零一九財年的經審核年度業績之公告(「**經審核年度業績公告**」)；及(iii)本公司於二零一九財年的年報(「**年報**」)。除另有界定外，本公告所用詞彙與年報所界定者具相同涵義。

除經審核年度業績公告及年報中提供的資料外，董事會謹此就以下方面提供進一步資料：

- (A) 本公司二零一九財年當時的核數師就本公司於二零一九財年根據持續經營基準而編製的財務報表發表的無法發表意見聲明(「**無法發表意見聲明**」)；
- (B) 二零一九財年的預付款項、其他應收款項及其他資產的減值，以及商譽、物業、廠房及設備、無形資產、貿易應收款項及使用權資產的減值總計人民幣3,484百萬元(「**減值**」)；及
- (C) 分別載於未經審核年度業績公告及經審核年度業績公告中二零一九財年的若干未經審核及經審核的財務資料之間的差異。

(A) 有關無法發表意見聲明的進一步資料

如年報所述，當時的核數師就本公司於二零一九財年基於持續經營基準編製的財務報表發表無法發表意見聲明，並認為本公司計劃中存在重大不確定因素，其可能導致對本集團的持續經營能力存在重大疑問。

為解決與本集團持續經營能力之無法發表意見聲明相關的事宜，董事一直採取以下措施，以改善本集團的整體流動資金、營運資金及現金流量狀況以減輕流動資金壓力：

- (i) 積極與相關金融機構及其他貸方協商，以延後銀行及其他貸款的到期還款日。
- (ii) 繼續尋求與債權人就還款條款達成共識的解決方案；
- (iii) 尋求更多新的融資來源及新的戰略資本投資；及
- (iv) 實施本集團業務策略計劃及成本控制措施。

以下為本公司採取上述措施的進一步詳情。

本公司處理無法發表意見事宜的具體行動計劃

(i) 積極與相關金融機構及其他貸方協商，以延後銀行及其他貸款的到期還款日

誠如本公司二零二零年中期報告所載，於二零二零年六月三十日，本集團的若干借款人民幣2,250,936,000元已逾期，且未能根據借款協議的還款安排償還（「逾期貸款」），該等借款中的非流動部分人民幣265,720,000元已重新分類為流動負債。根據有關本集團若干借款（除上述借款以外）的相關貸款及融資協議的規定，本集團借款的任何違約均可能導致該等借款的交叉違約。由於該等違約事件，人民幣184,322,000元的借款被視為交叉違約，截至二零二零年六月三十日已歸類為流動負債。

本公司一直採取措施與銀行及金融機構協商，以延後逾期貸款的到期日，並致力與銀行及金融機構協商，以繼續延後還款到期日。

於本公告日期，本集團已與四家金融機構訂立延期協議，將本金總額人民幣210,000,000元的貸款的還款日期分別延後至二零二零年十月、二零二零年十二月、二零二一年七月及二零二一年十一月。截至二零二零年六月三十日，若干銀行及金融機構已透過法律訴訟要求本集團償還逾期借款的本金。

本集團已就可能產生的任何潛在利息或其他罰款於綜合財務報表計提撥備。

(ii) 尋求與債權人就還款條款達成共識的解決方案

本公司亦將努力與債權人進行持續協商，以就還款條款達成一致意見。於本公告日期，本集團已與若干債權人達成共識，包括但不限於(i)修訂還款條款，例如延遲或延長付款日期或進行分期付款；(ii)以存貨抵銷不時作出折扣及折讓的逾期結餘；及(iii)以應收返利抵銷逾期結餘。

(iii) 尋求更多新的融資來源及新的戰略資本投資

本公司一直積極探索各種融資來源，包括但不限於債務融資／銀行借款以及股權融資以籌集更多資金。

(1) 債務融資／銀行借款

債務融資方面，本公司已與多家商業銀行及金融機構接觸，尋求新的銀行貸款及／或定期貸款。截至本公告日期，本公司仍與所有該等銀行及金融機構協商，以達成本公司可接受的融資條款。本公司尚未與該等銀行及金融機構訂立任何具有法律約束力的協議。

(2) 股權融資

股權融資方面，本公司計劃以戰略業務合作及／或向本公司注資的形式(可能採取發行本公司新證券的形式)向獨立投資者尋求投資。截至本公告日期，本公司尚未與任何潛在獨立投資者訂立諒解備忘錄、安排或具有法律約束力的協議。

(iv) 實施業務策略計劃及成本控制措施

為提高財務績效及營運效率，本集團於年內實施以下創收及成本控制措施：

(1) 業務策略計劃

以下載列本公司實施的業務策略計劃的詳情：

(a) 簡化及合併門店並調整品牌組合

通過評估整體汽車市場的挑戰、本集團的營運績效及可用財務資源後，本集團自二零一九年下半年起實施業務優化計劃。本集團通過重新評估門店所在地的經濟發展水平、消費者的消費能力，結合汽車品牌、門店經營規模及經營能力等因素，逐步關閉表現欠佳的門店並合併同一城市中同一品牌門店，以降低營運成本及虧損，並提高本集團的整體競爭力、盈利能力及資金流動性。隨著業務優化計劃實施，集團門店數量從二零一九年六月三十日的85家減至二零一九年十二月三十一日的38家，再減至二零二零年六月三十日的8家。

截至二零二零年六月三十日，本集團共有8家門店，汽車品牌組合包括寶馬、雷克薩斯、一汽大眾、上海大眾、東風本田、日產及一汽豐田七個品牌。

本集團管理層將定期檢視品牌組合、區域業務的經營規模、各門店的經營表現，以優化本集團的整體經營結構並實現資源的充份利用。董事預期該計劃有助降低營運成本及虧損。優化計劃旨在摒棄業績欠佳或虧損的店面，以提高本集團的整體營運效率及業績。本集團將以足夠的業務運作或相當價值的資產持續運營，以支持業務以保證上市地位。

(b) 盤活及優化資產使用

由於本集團的業務優化計劃促使整體營運規模精簡至如前所述的規模，致使本集團目前有若干自有或租用的展廳以及停車場閒置。為進一步盤活資產及優化資產利用，本集團一直並將繼續按短期租約將未使用的展廳及停車場租予其他獨立的第三方汽車經銷商。此外，本公司亦計劃按短期租約將該等展廳的高層租予其他獨立第三方用於辦公室或倉庫。

截至二零二零年六月三十日，本集團已就物業訂立租賃協議，產生租金收入約人民幣31.7百萬元。本集團計劃於年內繼續按短期租約出租剩餘閒置物業。鑑於本集團的門店位於汽車經銷商所處的集中區域，本集團預期間置物業會取得滿意的利用率，並由此產生穩定的收入及現金流。

(c) 探索戰略業務合作

本公司積極尋求與新業務合作夥伴的戰略業務合作機會，以擴大收入來源並產生新的營業收入。

於二零二零年八月三十一日，本公司全資附屬公司潤東汽車集團有限公司(「**潤東汽車**」)與上海覽海汽車發展有限公司(「**業務夥伴**」)訂立合作經營意向協議(「**意向協議**」)，內容有關建議業務合作，共同經營及管理若干4S經銷店(「**合作經營**」)。董事認為，合作經營將為本集團提供機會，透過共同經營4S經銷店，從而可更好利用現有經營資源並擴展業務活動，以增加收入來源。根據意向協議，雙方應就(其中包括)合作條款、利潤及虧損分配機制、經營決策、員工安排、提供配套資源以及違約責任進行進一步協商並達成正式協議。截至本公告之日，本公司尚未與業務夥伴訂立正式協議。有關合作經營的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年八月三十一日的公告。

(d) 就批發目標與供應商協商，以維持供應商返利

於新型冠狀病毒疫情的影響下，本集團已採取措施與各核心汽車品牌的供應商協商下調預設的批發目標，以繼續獲得穩定的供應商返利，從而減輕門店的營運資金壓力。本公司已開始與多家汽車製造商協商。其中，一家汽車製造商已同意將批發目標降低至最初的90%，而另一家汽車製造商已同意將批發評估從每月一次調整為每兩個月一次。本公司將持續與其他製造商協商。

(2) 成本控制措施

誠如年報所載，本集團致力優化組織架構及員工人數，並加強日常行政及其他營運開支的成本控制，以改善本集團的營運資金及現金流量狀況。

自二零二零年初以來，本公司一直採取措施精簡組織架構，簡化管理架構並提高管理效率。本集團已採用品牌管理模式取代區域管理模式，在本集團層面新設品牌管理部門，直接管理所有核心品牌並處理表現欠佳的門店。因此，本集團通過減少中間管理層及簡化業務流程，成功簡化組織架構。本集團有信心新措施可提高管理效率，同時節省員工成本。

實施上述成本控制措施後，本集團已將僱員人數從二零一九年十二月三十一日的5,351名減至二零二零年六月三十日的2,751名。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的員工成本總額為人民幣89.9百萬元，較二零一九年同期的人民幣162.4百萬元減少約44.7%。

管理層對處理無法發表意見聲明之事宜的評估

根據本公司的內部估計預測，截至二零二零年十二月三十一日止年度，假設「本公司處理無法發表意見事宜的具體行動計劃」一段的所有計劃或措施按計劃完成，並計及(i)預期實施創收及成本控制措施後將改善經營業績及現金流量；及(ii)按新增及續期資金來源計算的可用財務資源，並審閱本集團的業務策略計劃及截至二零二零年十

二月三十一日止年度的現金流量預測，董事認為，本集團將有足夠的流動資金為自二零一九年十二月三十一日起計未來十二個月提供營運資金，因此，預計本集團於二零二零年將能夠維持持續經營基準。

管理層對本公司截至二零二零年十二月三十一日的持續經營能力的評估需要考慮業務優化計劃的結果、現行條件及情況以及至二零二零年十二月三十一日的現金流量預測。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法維持持續經營，而倘持續經營的假設不適用於本集團，則或須作出調整以將本集團的資產值撇減至可收回金額、就可能產生之任何進一步負債作出撥備，以及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。有關調整之影響尚未反映於年報中的綜合財務報表。

(B) 有關減值的進一步資料

(i) 導致減值的因素、事件及情況

本集團過往已收購合共34家實體，主要為4S汽車經銷店。本集團一直與該等被收購的實體公司進行收購整合，惟整合協同效應未達本集團預期，主要是由於（其中包括）重新調整整體組織架構、重要管理層更迭及員工調動等原因所致。此外，來自被收購的實體公司的融資總額增加亦導致本集團財務成本增加。

鑑於汽車行業增長整體下滑，且本集團的收購後整合未達本集團預期，本集團分別於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度評估資產並作出資產減值。按本公司二零一八年年報所披露，根據本公司與收購經銷店相關的年度商譽減值評估，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的利潤表錄得資產減值支出人民幣489百萬元。於二零一九財年，本集團執行業務優化計劃，對汽車品牌及內部組織結構進行了重組等。本集團的業務策略於年內加速經銷店關閉，經過二零一九財年的年度減值評估後，本公司二零一九財年收益表中資產減值支出增加至人民幣3,484百萬元。

此外，隨著二零二零年初新型冠狀病毒疫情爆發，管理層已將新型冠狀病毒疫情評估的估計影響，以及本集團的業務優化計劃，包括於二零二零財政年度可能進一步停止經營若干經銷店，併入本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的利潤及現金流量預測。上述所有因素導致於二零一九財年作出進一步減值。

(ii) 減值及方法、減值評估基準及主要假設概述

根據年報，本公司於二零一九財年錄得以下預付款項、其他應收款項及其他資產的減值撥備以及商譽、物業、廠房及設備、無形資產、貿易應收款項及使用權資產的減值：

	二零一九財年減值	附註
	(人民幣千元)	
非流動資產		
商譽	869,107	1
無形資產	449,986	2
物業、廠房及設備	761,933	3
使用權	84,260	3
流動資產		
貿易應收款項	99,384	4
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,220,032	4
總計	3,484,702	

附註：

1. 商譽

釐定商譽減值金額的方法、基準及主要假設概述如下：

本集團的商譽結餘包括34家所收購門店，截至二零一九年十二月三十一日，共有27家門店已關閉，7家門店表現欠佳。根據本集團的評估，該等門店的賬面值超過其可收回金額，於二零一九財年損益表中計提約人民幣869百萬元的減值虧損。

按照本集團有關商譽減值的會計政策的要求，管理層須每年對商譽進行減值測試。減值評估過程包括管理層的預測、預期未來現金流量預測的主觀程度、反映貨幣時間價值及資產特定風險之當前市場評估的相關增長率及貼現率。

本集團最少每年釐定商譽有否減值。此舉須估計可收回金額，即公平值減去出售成本及其商譽所分配的現金產生單位（「**現金產生單位**」）的使用價值中的較高者。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。減值虧損僅於現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值超過其可收回金額時方予確認。

透過業務合併收購之商譽已分配至各自之現金產生單位作減值測試。

本公司已委聘獨立估值師（定義見下文）以按使用價值基準進行評估，且認為34家門店各自的現金產生單位使用價值大幅減少至不重大金額。使用現金流預測計算的使用價值乃基於高級管理層批准之五年期財務預算。用於推算自報告期末起超過五年的現金產生單位之現金流量增長率就所有年度而言為3%（二零一八年：3%）。用於現金流預測之稅前貼現率為17.0%（二零一八年：15.0%）。

管理層在其估計中使用的主要假設如下：

- 汽車銷售及服務收入 — 用於釐定汽車銷售及服務之未來盈利的依據為本集團於過往兩年類似4S門店的過往銷售及增長率。
- 經營開支 — 用於釐定價值分配之依據為存貨成本、員工成本、折舊、攤銷及其他經營開支。主要假設之價值分配反映過往經驗及管理層致力維持其經營開支於可接受水平。

獨立估值

本公司已委聘獨立估值師TGS Nortex（「**獨立估值師**」）根據以下估值方法並採用以下主要假設對與二零一九年十二月三十一日（「**估值日期**」）之商譽減值評估有關的若干現金產生單位進行估值及評估：

估值方法

獨立估值師根據香港會計準則第36號的要求採用收益法進行使用價值分析。收益法側重於資產的盈利能力。資產估計價值乃按資產使用年期內產生的經濟利益（現金收入減現金支出）的現值。該方法包括估算資產於其經濟年期內的預期稅前

現金流量，並使用貼現率貼現現金流(貼現率乃經考慮貨幣時間價值及投資風險因素後的回報率)的過程。稅前現金流量的貼現現值總和為資產或現金產生單位的使用價值。

主要假設

估值乃根據以下主要假設作出：

- (i) 現金產生單位將無限期運作以產生現金流量；
- (ii) 現金產生單位的現金流量預測乃基於合理且可支持的財務預測假設，該等假設代表管理層的最佳估計；及
- (iii) 現金產生單位所在國家的稅收法規並無重大變化。

2. 無形資產

用於釐定無形資產減值金額的方法、基準及主要假設概述如下：

本集團的無形資產結餘主要包括透過業務合併收購的34家門店所產生的經銷協議、客戶關係及保險牌照。截至二零一九年十二月三十一日，共有27家門店已關閉，7家門店表現欠佳。根據本集團按下文所述基準及主要假設作出的評估，該等門店的賬面值超過其可收回金額，且減值虧損約人民幣450百萬元已於二零一九財年損益表中扣除。

根據本集團有關資產減值的會計政策的要求，倘於結算日有跡象表明存在減值，則管理層須每年進行減值測試。減值評估過程包括管理層估計、預期未來現金流量預測的主觀程度、反映貨幣時間價值及資產特定風險之當前市場評估的相關增長率及貼現率。

鑑於上述門店的關閉及表現欠佳，本集團根據其會計政策進行減值測試，以確定年末無形資產是否發生減值。此舉須估計可收回金額，即公平值減去出售成本及無形資產所分配的現金產生單位的使用價值中的較高者。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。減值虧損僅於現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值超過其可收回金額時方予確認。

透過業務合併收購之無形資產已分配至各自之現金產生單位作減值測試。根據按使用價值基準進行的管理層減值測試，管理層認為34家門店各自的現金產生單位使用價值大幅減少至不重大金額。

使用現金流預測計算的使用價值乃基於高級管理層批准之五年期財務預算。用於推算自報告期末起超過五年的現金產生單位之現金流量增長率就所有年度而言為3%。用於現金流預測之稅前貼現率為17.0%。

管理層在其估計中使用的主要假設如下：

- 汽車銷售及服務收入 — 用於釐定汽車銷售及服務之未來盈利的依據為本集團於過往兩年類似4S門店的過往銷售及增長率。
- 經營開支 — 用於釐定價值分配之依據為存貨成本、員工成本、折舊、攤銷及其他經營開支。主要假設之價值分配反映過往經驗及管理層致力維持其經營開支於可接受水平。

3. 物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)以及使用權(「使用權」)資產

本集團的物業、廠房及設備以及使用權資產結餘主要包括位於85家門店的樓宇、租賃物業裝修及經營租賃資產。根據本集團的評估，該等門店的賬面值超過其可收回金額，於二零一九財年損益表計提減值虧損約人民幣846百萬元。物業、廠房及設備減值主要與已關閉或業績欠佳的經銷門店有關的展廳設備、租賃物業裝修、機器及在建工程有關。使用權減值主要與因關閉有關門店而可能取消租賃合約有關。

於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值分別約為人民幣3,275百萬元及人民幣278百萬元。根據本集團會計政策，對該等非流動資產進行審閱，以查看各報告期末是否存在任何減值跡象。倘存在該等跡象，須進行減損測試。減值測試乃基於，其公平值減去出售成本及物業、廠房及設備以及使用權所分配的各現金產生單位或現金產生單位組別的使用價值中的較高者。

獨立估值

除本公司進行的減值測試外，本公司亦參考獨立估值師對選定樓宇於二零一九年十二月三十一日(即估值日期)的公平值估值。根據以下估值方法並採用以下主要假設，獨立估值師對二零一九年十二月三十一日本集團42家門店所持樓宇及土地的公平值進行估值：

估值方法

獨立評估師採用市場法評估門店土地及樓宇的公平值。市場法參考實際交易，考慮最近市場上相同或相似資產支付的價格，並通過比較或分析以釐定評估資產的估計公平值。

主要假設

估值乃根據以下主要假設作出：

- (i) 資產評估乃基於估值日期的實際情況，而資產的當前市價乃基於估值日期在中國的實際價格；
- (ii) 資產將繼續用於當前用途；及
- (iii) 被評估資產操作的現金產生單位所在國家的稅收法規並無重大變化。

估值中所用的輸入數據及假設的價值與先前所採用者相比並無重大變動。

4. 貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產

本集團通過按預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）方法考慮應收賬款的違約可能性進行減值分析，包括評估付款方式及新型冠狀病毒疫情環境下的狀況、結算日後直至二零二零年五月二十九日的信譽。預期信貸虧損方法的更多詳情載於年報附註2.4 – 「主要會計政策概要」。減值撥備評估為管理層估計，披露於年報附註3 – 「重大會計判斷及估計」。本集團於各報告期末通過考慮應收賬款的違約可能性進行減值分析。減值反映概率加權結果、貨幣的時間價值及於報告日期可得的有關應收賬款及過往事項的合理及可靠資料、管理層對當前狀況、新型冠狀病毒疫情環境及未來經濟狀況預測的評估。

對於貿易應收款項，本集團採用簡化法對香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已基於逾期日數及共有信貸風險特徵分組。

下文載列有關管理層使用撥備矩陣評估的本集團貿易應收款項信貸風險的資料：

於二零一九年十二月三十一日

	即期	逾期		總計
		少於三個月	三至十二個月	
預期信貸虧損率	0%	3%	100%	47.4%
總賬面值				
(人民幣千元)	70,149	41,044	98,152	209,345
預期信貸虧損				
(人民幣千元)	–	1,232	98,152	99,384

本集團於各報告期末經考慮應收賬款的違約可能性，進行減值分析。管理層估計，除違約應收款項外，應收賬款的違約可能性甚微。違約應收款項指結餘逾期超過三個月且交易對方不能按要求償還的貿易應收款項。本集團於報告期末就違約應收款項作出100%撥備。於二零一九年十二月三十一日，平均預期信貸虧損率為47.4%。

根據本集團的會計政策，本集團已設立基於歷史信貸虧損經驗之撥備矩陣，並就應收賬款及經濟環境特定之前瞻性因素作出調整。撥備率乃基於具有類似虧損模式的各類客戶分部的組別的賬齡。計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值及於報告日期可得的有關應收賬款及過往事項的合理及可靠資料、管理層對當前狀況、新型冠狀病毒疫情環境及未來經濟狀況預測的評估。

根據上述分析，董事會及審核委員會認為減值屬公平合理，依據如下：

- (a) 減值乃根據適用的香港財務報告準則及本集團有關資產減值的會計政策作出；及
- (b) 減值符合當前市況，且更真實及更公平地反映本公司二零一九財年的實際情況及財務狀況。

(iii) 預付款項、其他應收款項及其他資產性質詳情

下文載列於二零一九年十二月三十一日之預付款項、其他應收款項及其他資產性質詳情：

預付款項、其他應收款項及其他資產概覽

	於二零一九年十二月三十一日			附註
	結餘 (人民幣千元)	減值 (人民幣千元)	淨額 (人民幣千元)	
付予供貨商的				
預付款項	792,487	—	792,487	1
應收返利	85,092	—	85,092	2
應收代價	54,419	(54,419)	—	3
可收回增值稅	18,392	—	18,392	4
預付開支	4,006	—	4,006	5
其他資產	126,062	(126,062)	—	6
其他應收款項	1,141,734	(1,141,734)	—	7
總計	2,222,192	(1,322,215)	899,977	

附註：

1. 付予供貨商的預付款項包括購買汽車的預付款項及按金，免息且無固定還款期。
2. 應收返利指根據供應商協議的適用條款及條件於各報告期末應計賣家返利。應收返利為免息，無固定還款期，且通過扣除本公司就後續購車應付購買價的返利款項後結算。
3. 本集團於二零一八年五月與三名獨立第三方（「前買方」）分別訂立股權轉讓協議，以出售本集團的三家中國附屬公司（「出售附屬公司」），總代價為人民幣255,000,000元。根據股權轉讓協議，前買方須於下列任一條件達成之日後十個營業日內（以較早者為準）支付餘下購買價（「交割條件」）：
 - (a) 訂約方確認經審核交割結果之日起12個月期間屆滿；及
 - (b) 相關汽車製造商批准股權轉讓及股權及所有權轉讓已於相關政府機構登記。

前買方須於交割後支付餘下購買價（經出售附屬公司資產淨值／負債狀況調整）。

於二零一九年十二月三十一日，已收總代價人民幣200,581,000元，而結餘人民幣54,419,000元尚未按協議條款規定結算，主要是由於訂約方對合約履行的爭議，包括訂約方尚未就出售事項交割條件的達成或豁免達成共識。儘管本公司已轉讓出售附屬公司的營運及管理權予前買方，但前買方聲稱彼等難以完成出售附屬公

司所擁有的若干資產的合法轉讓，是因為本公司已抵押出售附屬公司擁有的若干土地使用權及樓宇，用作擔保本公司於出售事項之前的銀行貸款。本公司已與前買方密切協商並努力解決爭議以達成解決方案，惟鑑於當前在新型冠狀病毒疫情的情況下，交易對手方的信用風險正在顯著增加，且基於管理層的評估，該等應收款項的最終可收回性將存疑且預計損失率將悉數減值。

4. 本公司汽車銷售須繳納中國大陸增值稅(「**增值稅**」)。進項購置增值稅可從應付銷項增值稅扣減。可收回增值稅為銷項與可扣減進項增值稅之間的差額淨額，為免息及無固定還款期，並通過扣減後續汽車銷售銷售金額結算。
5. 預付開支主要指本公司為固定資產中若干汽車預付的保險費用，為免息及無固定還款期。
6. 其他資產指各種其他應收款項，主要包括廣告活動按金、經營租賃設施按金、保險及其他雜項款項。鑑於本集團於財政年度及結算日後進行的內部重組工作中，關閉門店並縮小非戰略性門店的規模，導致提前終止該等租賃協議，及因此與該等協議相關的按金被沒收，且按照協議適用條款的規定不能退款。儘管管理層將竭力與有關各方協商可能的退款，但鑑於當前在新型冠狀病毒疫情的情況下，交易對手方的信用風險正在顯著增加，且基於管理層的評估，該等應收款項的最終可收回性仍將存疑且預計損失率將悉數減值。
7. 其他應收款項(「**其他應收款項**」)主要包括應收本集團所收購若干實體前股東(即賣方)的款項總額約人民幣950百萬元，結餘指來自獨立第三方的其他應收款項。進一步詳情請參閱下文「其他應收款項詳情」一段。

其他應收款項詳情

已逾期且於截至二零二零年五月二十九日該等第三方未作出後續付款的其他應收款項明細載列如下。根據管理層的評估，鑑於當前在新型冠狀病毒疫情的情況下，交易對手方的信用風險正在顯著增加，該等應收款項的最終可收回性將存疑且預計損失率將悉數減值。

	於二零一九年 十二月三十一日	附註
	(人民幣千元)	
(i) 應收華為汽車實體(定義如下)前股東款項	943,905	(a)
(ii) 其他應收獨立第三方款項	46,177	(b)
(iii) 應收一間出售附屬公司款項	85,850	(c)
(iv) 應收一間出售附屬公司款項	60,920	(c)
(v) 其他	4,882	(d)
小計	1,141,734	

附註：

- (a) 結餘指本公司日期為二零一六年十月二十日的公告所載，收購揚州華為汽車投資管理有限公司及其附屬公司(統稱「**華為汽車實體**」)的應收賬款，即收購之前應收華為汽車實體前股東(作為賣方)款項。應收款項為無息，無固定還款期並以樓宇及土地使用權抵押作擔保。

於收購時，本公司已自華為汽車實體前股東取得若干土地使用權及樓宇(主要包括商業樓宇及住宅用地)(「**已抵押華為汽車土地**」)的抵押，以擔保其應收款項結餘。於相關時間，本公司收購前，華為汽車實體前股東就華為汽車實體的銀行貸款抵押部分已抵押華為汽車土地，而銀行同意於結清貸款金額後解除該等抵押。

評估已抵押華為汽車土地的估計價值時，管理層已進行下列內部關鍵評估：(i)向當地評估公司進行初步諮詢，以瞭解已抵押華為汽車土地的初始價值；(ii)於物業銷售網站進行互聯網搜索，並參考近期類似規模及性質的物業銷售市場價格；(iii)於盡職調查過程中進行實地考察；及(iv)就通用貸款價值比率而言，參照商業

銀行的抵押情況。於相關時間，管理層認為，其中一幅已抵押華為汽車土地(佔地20英畝，位於江蘇省揚州市市中心黃金地段，毗鄰學區的住宅用地)具有巨大的發展潛力及未來土地升值，如可在短時間內開發為房地產項目，將產生高資本收益及／或年收益率回報。此外，管理層自公開資料中評估得出，於相關時間，華為汽車實體前股東信譽良好，有其他酒店及貿易業務，自身財務資源充足，具備充分的還款能力。基於已抵押華為汽車土地的價值，其中一幅黃金地皮的發展潛力以及收購時華為汽車實體前股東具有充分還款能力及充足財務資源，董事認為於收購時應收華為汽車實體前股東款項的可回收性於商業上合理且有擔保。

於新型冠狀病毒疫情的情況下，鑑於中國汽車行業市場需求整體下滑及對經營的不利影響，本公司面臨嚴峻的營運資金限制，導致於到期日未能及時結清華為汽車實體取得的該等銀行貸款之貸款利息。於該情況下，銀行未能解除該部分已抵押華為汽車土地的抵押，從而阻礙本公司於地方房地產登記局登記其對該部分已抵押華為汽車土地的抵押。儘管應收華為汽車實體前股東款項有抵押保證，但管理層仍評估，本公司於華為汽車的債權相比商業銀行具有較低優先級別。此外，於二零一九財年，該等華為汽車實體前股東已被其債權人起訴及／或牽涉大量訴訟，導致其若干物業被法院執行沒收或凍結。此外，已抵押華為汽車土地規模較大，亦限制有能力的買家及／或限制潛在買家處置已抵押華為汽車土地。

- (b) 結餘指本公司於二零一八年墊付予本集團客戶及其附屬公司(統稱為「**前客戶**」)的貸款。前客戶為本公司的一名客戶，具有長期業務關係並擁有良好往績。於二零一八年，前客戶與本公司訂立貸款協議，據此，本公司預借貸款本金人民幣46.177百萬元，為期12個月，按年利率8%計息。
- (c) 結餘指於出售事項前提供予本公司的應收兩間出售附屬公司及彼等各自附屬公司(視情況而定)的款項。該兩間出售附屬公司均為本公司於二零一八年五月出售予前買方的前附屬公司。有關出售事項的進一步詳情，請參閱上文「預付款項、其他應收款項及其他資產性質詳情」分段附註3。
- (d) 結餘指本集團於二零一七年收購若干中國公司(已成為本公司附屬公司)(統稱為「**收購附屬公司**」)的應收賬款，其中應收前股東(作為賣方)欠款在收購之前由收購附屬公司(「**前賣方**」)提供。並無擔保或抵押品對該筆款項進行擔保。

(iv) 管理層對其他應收款項可收回性產生疑慮的基準

關於其他應收款項的減值，下文載列管理層對其可收回性存疑的主要基準：

1. 由於受汽車市場整體下滑及新型冠狀病毒疫情的影響，根據管理層的評估，該等債務人的償付能力有限且管理層認為收回該等其他應收款項的機會甚微，信用風險顯著增加，損失率估計為100%而結餘已悉數減值；及／或
2. 債務人與本集團之間在合約履行方面存在爭議，或若干債務人仍為本公司獲得的若干貸款的擔保人，根據管理層的評估，本公司認為在不久的將來收回該等其他應收款項的機會渺茫。

儘管已在財務報表中悉數撥備與其他應收款項有關的減值虧損，但本公司管理層將繼續與債務人保持密切聯繫並評估與估算彼等的還款能力，以確定未來會否採取行動。該決定將取決於若干參數及考慮因素，包括但不限於整體成本收益分析、預期收回款項是否超過將產生的相關專業成本及支出、最終結果評估（即自特定債務人收回款項的可能性）、收回逾期應收款項的估計期限以及在此過程中對本集團聲譽及不利宣傳的任何潛在影響。

對於管理層認為平衡上述因素利弊後採取行動以符合本公司利益的其他應收款項，本公司將採取一切適當可行的行動，並盡最大努力於合理期限內盡可能地收回其他應收款項，包括成立工作小組，跟進該等債務人的收款，並努力與該等債務人進行協商及解決，以期盡可能地收回其他應收款項。

本公司將不時評估發展及行動計劃，並適時就上市規則規定的任何重大發展另行刊發公告。

(C) 有關二零一九財年若干經審核及未經審核財務資料之間差異的進一步資料

下文載列未經審核年度業績公告及經審核年度業績公告分別所載闡述有關二零一九財年若干未經審核及經審核財務資料之間差異的對比表格，以及相關差額的詮釋：

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度			
	經審核年度 業績公告 披露資料 人民幣千元	未經審核年度 公告披露資料 人民幣千元	差額 人民幣千元	附註
綜合損益表				
銷售成本	(8,667,565)	(8,632,237)	(35,328)	1,8
行政費用	(759,341)	(677,513)	(81,828)	1,8
其他開支	(3,550,601)	(3,175,895)	(374,706)	2,3,8,9
融資成本	(353,920)	(350,225)	(3,695)	4,8
綜合財務狀況表				
流動資產				
應收貿易款項	109,961	214,059	(104,098)	2,3,8,9
預付款項、其他應收 款項及其他資產	899,977	1,415,616	(515,639)	1,2,3,5,8,9
已抵押銀行存款	73,188	76,188	(3,000)	6,10
非流動負債				
計息銀行及 其他借款	299,215	621,269	(322,054)	7,11
流動負債				
貿易及票據應付款項	408,085	399,098	8,987	1,8
其他應付款項及 應計費用	3,279,177	3,402,344	(123,167)	4,5,8
計息銀行及 其他借款	3,848,140	3,529,086	319,054	6,7,10,11

附註：

1. 該調整與自二零二零年三月三十一日起直至二零二零年五月二十九日公告之日結餘對賬及供應商の確認所產生的時間差有關。對應收返利及預付款項賬目分別調整約人民幣35,328,000元及人民幣81,828,000元的累計影響，導致預付款項、其他應收款項及其他資產減少，以及銷售成本及行政費用賬目的相應增加。
2. 該調整與結餘對基於與供應商對賬確認應計推廣及雜項費用約人民幣4,714,000元相關的撥備所產生的時間差有關，導致其他開支賬目增加及應收款項賬目相應減少。
3. 根據更審慎的判斷及估計，該調整與二零二零年三月三十一日起直至二零二零年五月二十九日止的後續回顧期間，根據預期信貸虧損方法對其他應收款項、預付款項及其他流動資產相關的減值約人民幣369,992,000元有關。
4. 該調整與債權人確認所產生的應計財務成本不足金額約人民幣3,695,000元以及其他應付款項及應計費用相應增加有關。
5. 該調整與根據若干其他應收款項及其他應付款項の確認總額約人民幣126,862,000元相關，已於預付款項、其他應收款項及其他資產以及其他應付款項及應計費用賬目中抵銷。
6. 該調整與銀行確認對賬有關，銀行確認已扣除有抵押銀行存款約人民幣3,000,000元，以償還銀行借款，導致有抵押存款及銀行借款分別減少。
7. 該調整與銀行借款的重新分類有關，將約人民幣322,054,000元已逾期的銀行長期借款重新分類為銀行短期借款。
8. 本公司按照合約規定條款累計最合理估計款項，初步列賬相關款項。由於內部重組涉及職位變動，本集團的成本控制措施及門店關閉而導致本集團財務人員的內部人員調動，年末的年度對賬中斷且無法於二零二零年一月完成。由於中國農曆新年假期以及新型冠狀病毒疫情爆發的影響，該工作進一步推遲。對賬流程於四月進行，當時供應商、債權人及銀行逐漸復工，且本集團最終於二零二零年四月底／五月初（即未經審核年度業績公告日期後）獲得對賬結果，以最終確定結餘。
9. 截至二零二零年十二月三十一日，本公司通過管理層估計及評估初步列賬金額。額外撥備是由於在二零二零年三月三十一日起直至二零二零年五月二十九日止的後續回顧期間，於新型冠狀病毒疫情情況下作出的更加審慎的判斷及估計所致。

10. 本公司參考各個賬戶的實際金額而初步列賬金額。由於本集團欠付若干銀行及債權人的若干貸款及借款於二零二零年五月二十九日逾期且仍未償還，因此若干銀行已沒收本集團的抵押存款，以償還銀行借款。
11. 本公司按照貸款合約條款規定的還款到期日初步列賬金額。鑑於數家銀行及金融機構要求通過啟動法律訴訟償還逾期貸款，因此人民幣322,054,000元的借款部分被視為交叉違約，因此分類為短期部分。

上述額外資料不影響年報或經審核年度業績公告所載的其他資料。除本公告所披露者外，年報及經審核年度業績公告的其餘內容保持不變。

承董事會命
中國潤東汽車集團有限公司
主席
楊鵬

中華人民共和國上海，二零二零年十一月三日

於本公告日期，執行董事為楊鵬先生；及獨立非執行董事為Mei Jianping先生、李港衛先生、肖政三先生及李鑫先生。