

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。



**China MeiDong Auto Holdings Limited**

**中國美東汽車控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1268)

**截至二零一九年六月三十日止六個月  
中期業績公告**

**業績摘要**

- 截至二零一九年六月三十日止六個月的收入為人民幣6,843.0百萬元，較二零一八年同期增長57.4%。新車銷售收入增長59.2%，售後服務收入增長45.9%。雷克薩斯、寶馬、奧迪及保時捷品牌（「豪華車品牌」）對新車銷售收入的貢獻提高至80.0%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利為人民幣692.5百萬元，較二零一八年同期增長45.9%，毛利率為10.1%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的股東應佔溢利為人民幣235.8百萬元，較二零一八年同期增長49.6%，淨利潤率為3.5%。
- 建議中期股息每股普通股人民幣0.061元，相當於截至二零一九年六月三十日止六個月的股東應佔溢利的29.9%。

**業績**

中國美東汽車控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核合併業績。

## 合併全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月 — 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
收益	3	<b>6,843,012</b>	4,346,746
銷售成本	5	<u>(6,150,481)</u>	<u>(3,872,115)</u>
毛利		<b>692,531</b>	474,631
其他收入	4	<b>64,236</b>	68,506
分銷成本		<b>(213,654)</b>	(169,218)
行政開支		<u>(184,849)</u>	<u>(142,999)</u>
經營溢利		<b>358,264</b>	230,920
融資成本	5(a)	<b>(57,685)</b>	(26,725)
應佔一家合營企業溢利		<u><b>18,506</b></u>	<u>12,950</u>
除稅前溢利	5	<b>319,085</b>	217,145
所得稅	6	<u>(80,053)</u>	<u>(56,500)</u>
期內溢利		<b>239,032</b>	160,645
期內其他全面收入		<u>—</u>	<u>—</u>
期內溢利及全面收入總額		<u><b>239,032</b></u>	<u>160,645</u>

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
以下人士應佔溢利及全面收入總額：			
本公司權益股東		235,751	157,586
非控股權益		<u>3,281</u>	<u>3,059</u>
期內溢利及全面收入總額		<u><b>239,032</b></u>	<u><b>160,645</b></u>
每股盈利	7		
基本(人民幣分)		20.43	13.75
攤薄(人民幣分)		<u><b>20.30</b></u>	<u><b>13.67</b></u>

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法，初步應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料並無重列。見附註2。

## 合併財務狀況表

於二零一九年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (附註) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	949,708	857,929
使用權資產	9	815,146	—
租賃預付款項		—	117,514
無形資產		67,153	69,275
於一家合營企業權益		29,898	43,676
其他非流動資產		64,023	48,637
遞延稅項資產		53,960	25,260
		<u>1,979,888</u>	<u>1,162,291</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	715,138	838,856
貿易及其他應收款項	11	881,220	889,183
已抵押銀行存款	12	436,708	417,365
現金及現金等價物	13	1,062,270	866,821
		<u>3,095,336</u>	<u>3,012,225</u>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	14	1,008,898	1,028,868
貿易及其他應付款項	15	1,566,053	1,549,809
應付所得稅		59,462	37,317
租賃負債		82,634	—
		<u>2,717,047</u>	<u>2,615,994</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><u>378,289</u></u>	<u><u>396,231</u></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><u>2,358,177</u></u>	<u><u>1,558,522</u></u>

		於二零一九年 六月三十日	於二零一八年 十二月三十一日 (附註)
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	14	175,400	143,550
遞延稅項負債		12,883	14,736
租賃負債		704,694	—
		<u>892,977</u>	<u>158,286</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,465,200</u>	<u>1,400,236</u>
<b>權益</b>	16		
股本		91,201	90,978
儲備		1,356,340	1,288,442
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<u>1,447,541</u>	<u>1,379,420</u>
<b>非控股權益</b>		<u>17,659</u>	<u>20,816</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,465,200</u>	<u>1,400,236</u>

附註：本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法，初步應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料並無重列。見附註2。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 1 一般資料及呈列基準

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

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製(包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」)。本報告於二零一九年八月二十一日獲許可發出。

中期財務報告已根據於二零一八年年度財務報表內採納之相同會計政策編製，惟預期於二零一九年年度財務報表反映之會計政策變動除外。該等會計政策變動之詳情載於附註2。

編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策之應用及以本年累計為基準計算之經呈報資產與負債、收入及支出之金額。實際結果可能與估計金額有所出入。

本中期財務報告包含簡明合併財務報表及經選定之詮釋附註。附註包括對瞭解本集團自二零一八年年度財務報表以來之財務狀況及表現所出現之變動而言屬重大之事項及交易之詮釋。簡明合併中期財務報表及其附註並無包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之完整財務報表所需之所有資料。

中期財務報告乃未經審核，惟已經畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。

## 2 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈一項新的香港財務報告準則、香港財務報告準則第16號「租賃」，及數項香港財務報告準則的修訂，該等新準則及修訂乃於本集團當前會計期間首次生效。

除香港財務報告準則第16號「租賃」外，概無發展事項對本中期財務報告內本集團當期或前期業績及財務狀況的編製或呈列方式產生重大影響。本集團並無應用任何在當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

本集團由二零一九年一月一日起初步應用香港財務報告準則第16號。本集團選擇使用經修訂追溯法，並因此確認初步應用的累計影響為於二零一九年一月一日的年初權益的結餘調整。比較資料不予重列，並繼續按照香港會計準則第17號呈報。

### (a) 會計政策之變動

#### (i) 承租人會計處理

香港財務報告準則第16號取消香港會計準則第17號先前要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。取而代之，本集團作為承租人時須將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與物業、廠房及設備有關。

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

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本。適用情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的成本估算，貼現至其現值，減去收到的任何租賃優惠。

使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

(b) 過渡影響

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團合併財務狀況表之影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 之賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約資本化 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 之賬面值 人民幣千元
因採納香港財務報告準則第16號 而受影響之合併財務狀況表中 的項目：			
貿易及其他應收款項	889,183	(15,401)	873,782
流動資產總值	3,012,225	(15,401)	2,996,824
使用權資產	—	750,794	750,794
租賃預付款項	117,514	(117,514)	—
遞延稅項資產	25,260	23,952	49,212
非流動資產總值	1,162,291	657,232	1,819,523
租賃負債(流動)	—	79,945	79,945
流動負債總值	2,615,994	79,945	2,695,939
流動資產淨值	396,231	(95,346)	300,885
資產總值減流動負債	1,558,522	561,886	2,120,408
租賃負債(非流動)	—	633,743	633,743
非流動負債總值	158,286	633,743	792,029
資產淨值	1,400,236	(71,857)	1,328,379
儲備	1,288,442	(70,655)	1,217,787
本公司權益股東應佔權益總額	1,379,420	(70,655)	1,308,765
非控股權益	20,816	(1,202)	19,614
權益總額	1,400,236	(71,857)	1,328,379



(c) 對本集團財務業績及現金流量之影響

於二零一九年一月一日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據過往政策於租期內按直線基準確認經營租賃所產生的租金開支。與於本期間應用香港會計準則第17號的業績相比，此項規定對本集團合併全面收益表中呈報的期內溢利產生負面影響。

於現金流量表內，本集團(作為承租人)須將資本化租賃項下所支付的租金分為彼等之本金部份及利息部份，並分類為融資現金流出(類似於先前香港會計準則第17號項下租賃分類為融資租賃的做法)而非經營現金流出(誠如香港會計準則第17號項下有關經營租賃之做法)。儘管現金流量總額不受影響，但採納香港財務報告準則第16號導致現金流量表內有關現金流量之呈列產生重大變化。

3 收益及分部報告

(a) 收益的細分

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收益的細分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
在香港財務報告準則第15號範圍內之		
客戶合約收益		
按主要產品或服務線劃分		
— 銷售乘用車	6,015,151	3,779,495
— 售後服務	827,861	567,251
	<u>6,843,012</u>	<u>4,346,746</u>

所有收益均於單一時間點確認。

## (b) 分部報告

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

### (i) 地區資料

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

### (ii) 主要客戶資料

本集團的客戶基礎多元化，概無客戶交易超過本集團收益10%。

## 4 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
佣金收入	46,515	31,043
銀行利息收入	4,640	4,519
管理服務收入	4,914	3,733
出售聯營公司的收益淨額	—	13,194
出售物業、廠房及設備的收益淨額	5,929	14,114
匯兌收益／(虧損)淨額	243	(745)
其他	1,995	2,648
	<u>64,236</u>	<u>68,506</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>(a)</b>	<b>融資成本：</b>		
	以下各項的利息：		
	— 貸款及借款	25,489	16,214
	— 企業債券	—	3,746
	— 租賃負債	26,009	—
	利息開支總額	51,498	19,960
	其他融資成本 (i)	6,187	6,765
	融資成本總額	<u>57,685</u>	<u>26,725</u>
<b>(b)</b>	<b>員工成本：</b>		
	薪金、工資及其他福利	269,647	177,569
	以權益結算的股份付款開支 (ii)	854	4,029
	定額供款退休計劃供款 (iii)	10,324	7,208
		<u>280,825</u>	<u>188,806</u>
<b>(c)</b>	<b>其他項目：</b>		
	存貨成本	6,076,793	3,818,186
	撇減存貨	—	4,914
	折舊		
	— 擁有物業、廠房及設備	52,980	46,417
	— 使用權資產	31,206	—
	租賃預付款攤銷	—	1,646
	無形資產攤銷	2,122	1,368
	租賃支出	3,647	28,108
	外匯(收益)／虧損淨額	<u>(243)</u>	<u>745</u>

(i) 指本集團承擔發行予汽車生產商的票據貼現產生的利息開支。

(ii) 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團已確認的與本集團根據購股權計劃向若干僱員授出購股權有關的開支為人民幣854,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4,029,000元)(見附註16(b))。

- (iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的支付退休福利的其他重大責任。

## 6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
期內中國所得稅撥備	86,653	59,113
遞延稅項：		
暫時性差額的初始	(6,600)	(2,613)
	<u>80,053</u>	<u>56,500</u>

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

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

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

本集團中國附屬公司之稅項乃按預計適用之估計年度實際稅率計算。

## 7 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零一九年六月三十日止六個月，每股基本盈利乃按中期內本公司權益股東應佔溢利人民幣235,751,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣157,586,000元)及已發行普通股加權平均數1,153,917,000股普通股(截至二零一八年六月三十日止六個月：1,146,259,000股普通股)計算。

普通股加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
於一月一日的已發行普通股	<b>1,153,544,000</b>	1,100,630,000
行使認股權證的影響	—	45,157,000
行使購股權的影響	<b>373,000</b>	472,000
於六月三十日的普通股加權平均數	<b><u>1,153,917,000</u></b>	<b><u>1,146,259,000</u></b>

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一九年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利乃按截至二零一九年六月三十日止六個月本公司權益股東應佔溢利人民幣235,751,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣157,586,000元)及就本公司僱員購股權計劃項下所有具潛在攤薄效應的普通股作出調整後得出的已發行普通股加權平均數1,161,106,000股普通股(截至二零一八年六月三十日止六個月：1,152,455,000股普通股)計算。

股份加權平均數(攤薄)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
於六月三十日的普通股加權平均數	<b>1,153,917,000</b>	1,146,259,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份的影響	<b>7,189,000</b>	4,737,000
視作就認股權證發行股份的影響	—	1,459,000
於六月三十日的普通股加權平均數(攤薄)	<b><u>1,161,106,000</u></b>	<b><u>1,152,455,000</u></b>

## 8 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備項目，原成本為人民幣197,149,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣145,431,000元)。截至二零一九年六月三十日止六個月，賬面淨值為人民幣55,061,000元的物業、廠房及設備項目予以出售(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣34,714,000元)，出售收益為人民幣5,929,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣14,114,000元)。

## 9 使用權資產

誠如附註2所述，於二零一九年一月一日，本集團已採用經修訂追溯法，初步應用香港財務報告準則第16號，並於租賃期間開始時，就若干先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認使用權資產。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團訂立若干租賃協議以使用建築物及倉庫，因此確認添加使用權資產人民幣95,558,000元。

## 10 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	624,995	762,765
其他	90,143	76,091
	<u>715,138</u>	<u>838,856</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	6,076,793	3,818,186
撇減存貨	—	4,914
	<u>6,076,793</u>	<u>3,823,100</u>

## 11 貿易及其他應收款項

截至報告期末，基於發票日期的貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月以內	111,504	109,360
一至兩個月	18,171	7,687
兩個月至三個月	3,442	2,301
三個月以上	4,919	6,186
貿易應收款項	138,036	125,534
預付款項(i)	150,328	186,435
其他應收款項及按金	585,129	570,209
應收第三方款項	873,493	882,178
應收關連方款項	7,727	7,005
貿易及其他應收款項	<u>881,220</u>	<u>889,183</u>

- (i) 於過渡至香港財務報告準則第16號日期，於二零一八年十二月三十一日的先前計入「貿易及其他應收款項」的預付租賃開支人民幣15,401,000元已調整為於二零一九年一月一日的使用權資產的期初結餘。見附註2。
- (ii) 賒銷為少數情況，並經高級管理層批准後，方可提供。貿易應收款項結餘主要指主要金融機構向本集團的客戶授予的按揭。按揭通常由主要金融機構於一個月內直接償還。

## 12 已抵押銀行存款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
就貸款及借款抵押的受限制銀行存款	51,182	24,579
就應付票據抵押的受限制銀行存款	385,526	392,786
	<u>436,708</u>	<u>417,365</u>

已抵押銀行存款將於結清有關貸款及借款以及應付票據時解除。

### 13 現金及現金等價物

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>1,062,270</u>	<u>866,821</u>

### 14 貸款及借款

(a) 於二零一九年六月三十日，貸款及借款的應償還情況如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於一年內或於要求時	<u>1,008,898</u>	<u>1,028,868</u>
於一年後但兩年內	56,300	26,300
於兩年後但五年內	<u>119,100</u>	<u>117,250</u>
	<u>175,400</u>	<u>143,550</u>
	<u>1,184,298</u>	<u>1,172,418</u>

(b) 於二零一八年六月三十日，貸款及借款的抵押情況如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
來自其他金融機構的無抵押借款	54,640	23,131
來自關連方的無抵押借款	<u>43,983</u>	<u>43,810</u>
	<u>98,623</u>	<u>66,941</u>
有抵押銀行貸款(i)	726,083	665,633
來自其他金融機構的有抵押借款(i)	<u>359,592</u>	<u>439,844</u>
	<u>1,085,675</u>	<u>1,105,477</u>
	<u>1,184,298</u>	<u>1,172,418</u>

(i) 於二零一九年六月三十日，若干貸款及借款以本集團的物業、廠房及設備、使用權資產、存貨、貿易及其他應收款項及已抵押銀行存款作抵押，並由關連方擔保。



## 15 貿易及其他應付款項

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

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於三個月內	742,491	850,096
於三個月後但六個月內	<u>55,568</u>	<u>53,823</u>
貿易應付款項及應付票據總額(i)	798,059	903,919
合約負債	517,561	481,367
其他應付款項及應計開支	<u>243,804</u>	<u>158,098</u>
應付第三方款項	1,559,424	1,543,384
應付關連方款項	<u>6,629</u>	<u>6,425</u>
貿易及其他應付款項	<u><u>1,566,053</u></u>	<u><u>1,549,809</u></u>

(i) 於二零一九年六月三十日，若干應付票據由關連方擔保。

(ii) 所有貿易及其他應付款項預計於一年內結清。

## 16 資本、儲備及股息

### (a) 股息

(i) 於本中期期間應付予本公司權益股東的股息。

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於中期期間後宣派的中期股息， 每股普通股人民幣6.1分(截至 二零一八年六月三十日止六個月： 每股普通股人民幣4.1分)	<u><u>70,525</u></u>	<u><u>47,259</u></u>

(ii) 於本中期期間已批准的上一財政年度應付本公司權益股東的股息。

截至六月三十日止六個月	
二零一九年	二零一八年
人民幣千元	人民幣千元

於下一中期期間內批准的上一財政年度的  
末期股息，每股普通股人民幣8.49分  
(截至二零一八年六月三十日止六個月：  
每股普通股人民幣8.83分)

98,157

101,779

(iii) 其他股息

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團一家附屬公司向非控股權益宣派及派付現金股息人民幣2,927,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4,577,000元)。

(b) 權益結算的股份交易

(i) 於二零一四年一月二十日授出的購股權

根據本公司董事會於二零一四年一月二十日通過的一項決議案，本公司向若干合資格僱員授出於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃項下的11,400,000份購股權，以按行使價1.8港元認購合共11,400,000股本公司股份，其中2,000,000份及2,150,000份購股權分別授予本公司執行董事葉濤先生及劉雪華女士。

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

截至二零一九年六月三十日止六個月，2,600,000份購股權(截至二零一八年六月三十日止六個月：1,750,000份)乃按認購價每股普通股1.8港元獲行使，總代價為4,680,000港元(相當於人民幣4,019,000元)，故此260,000港元(相當於人民幣223,000元)及人民幣3,796,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。因此，先前於資本儲備確認的該等購股權的公平值合共人民幣1,514,000元乃於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

(ii) 於二零一八年一月四日授出的購股權

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

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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得以權益結算的股份付款開支人民幣854,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4,029,000元)(見附註5(b)(ii))。

## 17 承擔

(a) 於二零一九年六月三十日，未於中期財務報告作出撥備的未清償資本承擔

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	10,977	46,788
已授權但未訂約	14,010	2,520
	<u>24,987</u>	<u>49,308</u>

## 18 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已分別就東莞美東汽車服務有限公司(「東莞美東」)授予為數人民幣80,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣80,000,000元)的財務融資向一家非銀行金融機構發出財務擔保。而於二零一九年六月三十日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣15,615,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,154,000元)。

於二零一九年六月三十日，董事認為根據上述擔保將提出申索的可能性不大。

## 19 報告期後無調整事項

### (a) 權益結算的股份交易

根據本公司董事會於二零一九年七月十八日通過的一項決議案，本公司向若干合資格僱員及董事授出於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃項下的9,700,000份購股權，以按每股行使價6.00港元認購9,700,000股本公司股份，其中230,000份購股權授予本公司執行董事羅劉玉女士，1,000,000份購股權各自分別授予本公司獨立非執行董事陳規易先生、王炬先生及葉奇志先生，以及合共6,470,000份購股權授予若干合資格僱員。

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

### (b) 中期股息

於報告期末後，董事宣派中期股息。更多詳情於附註16(a)披露。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一九年上半年，雖然受到各種不明朗因素的影響，中國宏觀經濟及消費需求仍然維持平穩增長，GDP同比增長6.3%，社會消費品零售總額增長8.4%。二零一九年上半年期間，汽車行業繼續出現負增長，根據中國汽車工業協會統計分析，中國總體乘用車市場在2019年1至6月共銷售1,012.7萬輛，同比下降14.0%。其中，基本型乘用車（「轎車」）銷售496.2萬輛，同比下降12.9%，運動型多用途乘用車（「SUV」）銷售430.1萬輛，同比下降13.4%。在整體市場備受壓力的情況下，豪華車市場銷售繼續逆勢增長的趨勢，2019年上半年12家豪華品牌的銷售總量超過140萬輛，同比增長7.2%。

### 業績及財務回顧

#### 收益

截至二零一九年六月三十日止六個月（「期內」），本集團錄得收益約人民幣6,843.0百萬元，同比增長57.4%（二零一八年上半年：人民幣4,346.7百萬元）。新乘用車銷售業務收益同比上升59.2%至約人民幣6,015.2百萬元（二零一八年上半年：人民幣3,779.5百萬元），佔總收益約87.9%（二零一八年上半年：86.9%）。售後服務收益同比上升45.9%，達約人民幣827.9百萬元（二零一八年上半年：約人民幣567.3百萬元），佔總收益約12.1%（二零一八年上半年：13.1%）。

#### 銷售成本

銷售成本由二零一八年上半年的人民幣3,872.1百萬元上升58.8%至二零一九年上半年的人民幣6,150.5百萬元。銷售成本上升主要由於新車銷售及售後服務兩大業務的增長，新乘用車銷售成本上升及售後服務銷售成本分別增加59.7%及48.9%。

#### 毛利

期內，整體收入增長帶動毛利由二零一八年上半年的人民幣474.6百萬元上升45.9%至人民幣692.5百萬元。整體毛利率輕微下跌0.8個百分點至約10.1%，主要由於新車銷售毛利受到壓力，略為下跌至5.0%，售後服務毛利率大致維持平穩於47.4%。

## 分銷開支及行政開支

期內，分銷成本為人民幣213.7百萬元，較去年同期之人民幣169.2百萬元上升約26.3%，佔總收益的3.1%（二零一八年上半年：3.9%）。行政開支為人民幣184.8百萬元，較去年同期之人民幣143.0百萬元上升約29.3%，佔總收益的2.7%（二零一八年上半年：3.3%）。

## 融資成本

期內，融資成本為人民幣57.7百萬元，佔總收益的百分比為0.8%。

## 股東應佔期內溢利

本集團憑藉精准高效的信息化管理能力，在整體車市發展遲緩的情況下維持良好的運營效率，加上對開支的有效掌控，股東應佔期內溢利升幅達49.6%，達至人民幣235.8百萬元（二零一八年上半年：人民幣157.6百萬元）。

## 股息

本公司董事會建議宣派截至二零一九年六月三十日止年度之中期股息，每股普通股人民幣0.061元。

## 合營公司

截至二零一九年六月三十日止六個月，應佔一間合營企業的業績為人民幣18.5百萬元，較去年同期上升約42.9%。

## 稅項

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團所得稅開支為人民幣80.1百萬元，較去年的人民幣56.5百萬元上升約41.7%。所得稅開支增加主要是因為總收益增加。

## 新車銷售

期內，本集團繼續通過新店擴張及同店增長維持均衡高增長，加上本集團行之有效集中在豪華品牌的「單城單店」策略，二零一九年上半年新乘用車銷售增幅顯著。期內，本集團新乘用車銷售營業額為人民幣6,015.2百萬元(二零一八年上半年：人民幣3,779.5百萬元)，較上年同期升高約59.2%。豪華品牌持續為本集團核心銷售收益來源，佔新乘用車銷售收益達到80.0%(二零一八年上半年：73.1%)。二零一九年上半年，寶馬、保時捷、雷克薩斯新乘用車銷售分別錄得約人民幣2,364.5百萬元、人民幣1,139.7百萬元及人民幣1,302.9百萬元，分別佔新乘用車銷售收益之39.3%、18.9%及21.7%。銷量方面，本集團共售出21,966輛新乘用車，新乘用車銷售數量同比上升40.9%。豪華品牌仍為主要核心銷售來源，寶馬、保時捷、雷克薩斯銷量分別為7,704輛、1,531輛和3,836輛。

## 售後服務

售後服務收入約為人民幣827.9百萬元，與上年同期比較上升45.9%(二零一八年上半年：人民幣567.3百萬元)，服務台次共為209,444，同比增長22.6%。該分部毛利率仍維持平穩在47.4%的高水平。售後服務亦顯示品牌結構優化的趨勢，豪華品牌的佔比為79.4%(二零一八年上半年：72.3%)，推動售後服務收入的增長。

## 現有網點

本集團繼續貫徹卓有成效的豪華品牌「單城單店」的策略擴展經銷網絡。截至二零一九年六月三十日，本集團於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東、甘肅及安徽等省市共運營自營店54間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零一九年六月三十日，本集團運營店數量如下：

運營店數量	二零一八年 上半年	二零一九年 上半年	變化
保時捷	3	6	+3
寶馬	15	23	+8
雷克薩斯	10	11	+1
豐田	11	12	+1
現代	2	1	-1
奧迪	—	1	+1
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	<u>41</u>	<u>54</u>	<u>+13</u>

### 財務資源及狀況

於二零一九年六月三十日止六個月，本集團的貸款及借款為人民幣1,184,298,000元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣1,172,418,000元增加約1.0%。短期貸款及借款約人民幣1,008,898,000元、長期貸款及借款人民幣175,400,000元。

於二零一九年六月三十日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣1,498,978,000元。大部份現金及現金等價物及已抵押銀行存款以人民幣及港元列值。由於本集團於中國經營業務，因此本集團預期不會承擔任何重大外匯風險。

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

### 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團其中一家附屬公司就向東莞美東汽車服務有限公司（「東莞美東」）授予為數人民幣80,000,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣80,000,000元）的財務融資向一家非銀行金融機構發出財務擔保。於二零一九年六月三十日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣15,615,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣9,154,000元）。

於二零一九年六月三十日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。



## 其他資料

### 發行債券及認股權證

本期間並無發行債券或認股權證。

### 配售股份

本期間並無配售股份。

### 不競爭承諾

本公司各控股股東(「控股股東」)已就其於截至二零一九年六月三十日止六個月遵守日期為二零一三年十一月十三日的不競爭承諾(「不競爭承諾」)向本公司提供書面確認。本公司的獨立非執行董事亦已審閱各控股股東遵守不競爭承諾所載承諾的情況，並已確認就其所確知，概無違反於不競爭承諾內作出的任何承諾。

### 員工培訓及發展

於二零一九年六月三十日，本集團共有4,433名員工。他們中的大多數都在中國。除為員工提供具競爭力的薪酬待遇以及根據個人表現向合資格僱員授出酌情花紅及購股權外，本集團倡導簡單、直接、數據化的企業文化，成為吸引人才的一個重要要素。本集團的管理團隊重視員工的滿意度，努力為員工創造更好的工作環境和職業提升途徑。

### 有關修正物業業權缺陷的最新情況

誠如本公司日期為二零一三年十一月二十二日的招股章程(「招股章程」)所披露，本公司將就自有及租賃物業適時提供修正業權有缺陷物業的最新情況。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的物業業權缺陷情況並無更新。

有關事項的進展，本集團將按照有關規定及時進行公告。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或購回任何本公司任何上市證券。

## 企業管治

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則所載的守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的操守守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月均已遵守標準守則所載的規定準則。

## 審核委員會

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

本公司於二零一九年八月二十一日舉行審核委員會會議，且審核委員會已審閱截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告。本集團的外部核數師畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則2410「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報告。

## 中期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會決議宣派截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.061元(二零一八年：每股普通股人民幣0.041元)。中期股息將以現金派付。基於本公告日期已發行股份之數目，將分派股息總額約為人民幣70.525百萬元。

中期股息將分派予於二零一九年十一月二十一日(星期四)營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東。本公司將於二零一九年十一月二十日(星期三)至二零一九年十一月二十一日(星期四)(頭尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期內不辦理任何股份過戶。為符合資格獲派發中期股息，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零一九年十一月十九日(星期二)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。中期股息預期將於二零一九年十二月五日(星期四)或前後派付。

## 展望

展望2019年下半年及以後，儘管中國國內和外圍經濟以及總體汽車市場仍然存在不明朗因素，但在豪華車市場維持高增長及消費升級的帶動下，豪華車經銷行業仍然充滿機會。本集團將繼續實施以豪華品牌及單城市單店為重心的發展策略，從而持續優化收入結構。我們會努力進一步提升營運效率及數據管理效率，以改善客戶服務，確保營運水平不斷提高。同時，我們亦將致力保持目前的庫存週轉水平，以維持穩健的現金流及健康的資產負債狀況，以支持集團長期可持續的發展。

本集團一直密切關注合適的併購機會，評估的標準包括：(1)熟悉的品牌；(2)優越的地理位置；以及(3)適當的估值。透過發展新建項目及併購項目，我們將繼續積極而審慎地擴展集團的網絡佈局，以確保投資回報最大化及維持集團穩健增長為目標。

## 致謝

本人謹藉此機會代表董事會感謝全體員工及管理團隊於期內作出的貢獻。本人亦感謝股東及投資者的不懈支持。

承董事會命  
中國美東汽車控股有限公司  
行政總裁  
葉濤

香港，二零一九年八月二十一日

於本公告日期，董事會成員包括：

**執行董事：**

葉帆先生(主席)

葉濤先生(行政總裁)

羅劉玉女士

**獨立非執行董事：**

陳規易先生

王炬先生

葉奇志先生