

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HARMONY AUTO

和諧汽車

China Harmony Auto Holding Limited

中國和諧汽車控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03836)

## 截至2014年12月31日止年度的年度業績公佈

### 摘要：

- 截至2014年12月31日止年度，本公司的收入約為人民幣10,195,900,000元，較2013年同期收入約人民幣8,332,700,000元增長22.4%。
- 截至2014年12月31日止年度，本公司的毛利約為人民幣1,089,300,000元，較2013年同期毛利約人民幣997,100,000元增長9.2%。
- 截至2014年12月31日止年度，本公司的純利約為人民幣545,700,000元，較2013年同期純利約人民幣407,100,000元增長34.0%。
- 截至2014年12月31日止年度，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.51元及人民幣0.50元。
- 建議派發末期股息每普通股10港仙。

## 年度業績

中國和諧汽車控股有限公司（「本公司」或「我們」）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2014年12月31日止年度的經審核綜合業績。該經審核綜合業績已經本公司審核委員會審閱。

### 綜合損益表

|                  | 附註   | 截至12月31日止年度           |                       |
|------------------|------|-----------------------|-----------------------|
|                  |      | 2014年<br>人民幣千元        | 2013年<br>人民幣千元        |
| 收入               | 4(a) | 10,195,890            | 8,332,749             |
| 銷售及服務成本          | 5(b) | <u>(9,106,560)</u>    | <u>(7,335,607)</u>    |
| 毛利               |      | 1,089,330             | 997,142               |
| 其他收入及收益淨額        | 4(b) | 474,072               | 303,160               |
| 銷售及分銷開支          |      | (515,668)             | (426,408)             |
| 行政開支             |      | <u>(124,097)</u>      | <u>(117,584)</u>      |
| 經營溢利             |      | 923,637               | 756,310               |
| 財務費用             | 6    | (202,199)             | (194,839)             |
| 分佔聯營公司溢利         |      | <u>4,916</u>          | <u>501</u>            |
| 除稅前溢利            | 5    | 726,354               | 561,972               |
| 所得稅開支            | 7    | <u>(180,650)</u>      | <u>(154,847)</u>      |
| 年內溢利             |      | <u><u>545,704</u></u> | <u><u>407,125</u></u> |
| 以下人士應佔：          |      |                       |                       |
| 母公司擁有人           |      | 544,365               | 404,135               |
| 非控股權益            |      | <u>1,339</u>          | <u>2,990</u>          |
|                  |      | <u><u>545,704</u></u> | <u><u>407,125</u></u> |
| 母公司普通股權持有人應佔每股盈利 | 9    |                       |                       |
| 基本（人民幣元）         |      | <u><u>0.51</u></u>    | <u><u>0.42</u></u>    |
| 攤薄（人民幣元）         |      | <u><u>0.50</u></u>    | <u><u>0.42</u></u>    |

## 綜合全面收益表

|                           | 截至12月31日止年度    |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
| 年內溢利                      | <u>545,704</u> | <u>407,125</u> |
| 將於隨後期間重新分類至損益的<br>其他全面收入： |                |                |
| 換算海外業務產生的匯兌差額             | <u>(575)</u>   | <u>1,311</u>   |
| 年內其他全面收入（扣除稅項）            | <u>(575)</u>   | <u>1,311</u>   |
| 年內全面收入總額（扣除稅項）            | <u>545,129</u> | <u>408,436</u> |
| 以下人士應佔：                   |                |                |
| 母公司擁有人                    | 543,790        | 405,446        |
| 非控股權益                     | <u>1,339</u>   | <u>2,990</u>   |
|                           | <u>545,129</u> | <u>408,436</u> |

## 綜合財務狀況表

|                  | 附註 | 於12月31日          |                  |
|------------------|----|------------------|------------------|
|                  |    | 2014年<br>人民幣千元   | 2013年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動資產</b>     |    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備         |    | 2,600,526        | 1,722,102        |
| 土地使用權            |    | 12,697           | 13,097           |
| 無形資產             |    | 5,376            | 4,381            |
| 預付款項             |    | 81,374           | 104,444          |
| 於聯營公司的投資         |    | 11,439           | 6,523            |
| 遞延稅項資產           |    | 26,608           | 17,338           |
| 非流動資產總額          |    | <u>2,738,020</u> | <u>1,867,885</u> |
| <b>流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 存貨               | 10 | 1,486,540        | 1,526,794        |
| 應收貿易賬款           | 11 | 73,894           | 116,777          |
| 預付款項、按金及其他應收款項   |    | 1,425,045        | 1,319,910        |
| 應收關連方款項          |    | 294              | 37,495           |
| 結構性存款            |    | 869,500          | —                |
| 已抵押銀行存款          |    | 550,978          | 741,775          |
| 在途現金             |    | 33,226           | 34,012           |
| 現金及現金等價物         |    | 1,041,080        | 1,964,365        |
| 流動資產總額           |    | <u>5,480,557</u> | <u>5,741,128</u> |
| <b>流動負債</b>      |    |                  |                  |
| 銀行貸款及其他借貸        |    | 3,028,764        | 2,672,045        |
| 應付貿易賬款及應付票據      | 12 | 877,921          | 1,363,883        |
| 其他應付款項及應計費用      |    | 955,764          | 937,299          |
| 應付所得稅            |    | 491,930          | 338,152          |
| 流動負債總額           |    | <u>5,354,379</u> | <u>5,311,379</u> |
| <b>流動資產淨額</b>    |    | <u>126,178</u>   | <u>429,749</u>   |
| <b>資產總額減流動負債</b> |    | <u>2,864,198</u> | <u>2,297,634</u> |
| <b>非流動負債</b>     |    |                  |                  |
| 銀行貸款及其他借貸        |    | 102,308          | 48,240           |
| 遞延稅項負債           |    | 16,127           | 12,274           |
| 非流動負債總額          |    | <u>118,435</u>   | <u>60,514</u>    |
| <b>資產淨額</b>      |    | <u>2,745,763</u> | <u>2,237,120</u> |
| <b>權益</b>        |    |                  |                  |
| 母公司擁有人應佔權益       |    |                  |                  |
| 股本               |    | 8,633            | 8,633            |
| 儲備               |    | 2,615,115        | 2,144,965        |
| 擬派末期股息           | 8  | 102,405          | 67,251           |
|                  |    | <u>2,726,153</u> | <u>2,220,849</u> |
| <b>非控股權益</b>     |    | <u>19,610</u>    | <u>16,271</u>    |
| <b>權益總額</b>      |    | <u>2,745,763</u> | <u>2,237,120</u> |

## 1. 一般資料

本公司於2012年9月24日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的股票於2013年6月13日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要於中國大陸從事汽車銷售及服務。

本公司董事（「董事」）認為，本公司的最終控股公司為於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的Eagle Seeker Company Limited。

## 2.1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則。本財務報表亦符合香港《公司條例》與編製財務報表有關的適用披露要求（按載列於香港《公司條例》（第622章）附表11第76至87條條文內有關第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排的規定，本財務報表於本財政年度及比較期間繼續根據適用的前《公司條例》（第32章）的規定而作出披露）。彼財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列賬，除另有指明外所有金額均調整至千元。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團於本年度之財務報表中首次採納下列經修訂準則及新詮釋。

|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號<br>及香港會計準則第27號<br>(2011年)的修訂 | 投資實體                                 |
| 香港會計準則第32號的修訂<br>香港會計準則第39號的修訂                             | 抵銷金融資產與金融負債<br>衍生工具之約務更替及<br>對沖會計之持續 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）<br>詮釋第21號                                  | 徵費                                   |
| 香港財務報告準則第2號的修訂<br>(載於2010年至2012年週期之年度改進)                   | 歸屬條件的定義 <sup>1</sup>                 |
| 香港財務報告準則第3號的修訂<br>(載於2010年至2012年週期之年度改進)                   | 業務合併中或然代價之<br>會計處理                   |
| 香港財務報告準則第13號的修訂<br>(載於2010年至2012年週期之年度改進)                  | 短期應收款項及應付款項                          |
| 香港財務報告準則第1號的修訂<br>(載於2011年至2013年週期之年度改進)                   | 有效香港財務報告準則之涵義                        |

<sup>1</sup> 自2014年7月1日起生效

採納該等經修訂香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響。

### 3. 經營分部資料

本集團的主要業務為汽車銷售及服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

#### 地區資料

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團超過90%的可識別資產及負債均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號「經營分部」呈列地區分部資料。

#### 主要客戶資料

由於年內向單一客戶作出的銷售均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號「經營分部」呈列主要客戶資料。

### 4. 收入、其他收入及收益淨額

#### (a) 收入：

收入，亦即本集團的營業額，指所售產品的發票淨值及所提供服務的價值，經扣除退貨撥備及貿易折讓（如適用）。

|          | 2014年<br>人民幣千元    | 2013年<br>人民幣千元   |
|----------|-------------------|------------------|
| 銷售汽車所得收入 | 8,946,621         | 7,609,854        |
| 其他       | 1,249,269         | 722,895          |
|          | <b>10,195,890</b> | <b>8,332,749</b> |

#### (b) 其他收入及收益淨額：

|                   | 附註   | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------|----------------|----------------|
| 佣金收入              |      | 228,471        | 161,587        |
| 已收汽車製造商的廣告支持費用    |      | 11,364         | 7,814          |
| 銀行利息收入            |      | 62,247         | 38,372         |
| 來自控股股東的利息收入       | (i)  | —              | 66,077         |
| 給予第三方貸款的利息收入      |      | 70,541         | 7,511          |
| 政府補助金             | (ii) | 52,353         | 26             |
| 因潛在購買合同被撤銷而得的罰金收入 |      | 15,835         | —              |
| 其他                |      | 33,261         | 21,773         |
| 總計                |      | <b>474,072</b> | <b>303,160</b> |

(i) 來自控股股東馮長革先生（「控股股東」）的利息收入乃因本公司上市前本集團授予控股股東的貸款而產生，該項貸款於截至2013年12月31日止年度的年利率為15%。

(ii) 已收到鼓勵本公司上市各種政府補助金。概無與該等補助金有關的未達成條件或或然事項。

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入) 下列各項後得出：

### (a) 僱員福利開支(包括董事及行政總裁的酬金)：

|              | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金        | 208,282        | 125,539        |
| 以股權結算的股份獎勵費用 | 28,765         | 23,848         |
| 其他福利         | 32,792         | 23,238         |
|              | <u>269,839</u> | <u>172,625</u> |

### (b) 銷售及服務成本：

|        | 2014年<br>人民幣千元   | 2013年<br>人民幣千元   |
|--------|------------------|------------------|
| 汽車銷售成本 | 8,429,209        | 6,944,839        |
| 其他*    | 677,351          | 390,768          |
|        | <u>9,106,560</u> | <u>7,335,607</u> |

\* 銷售及服務成本中包括有人民幣53,081,000元(2013：人民幣24,235,000元)的僱員福利開支。

### (c) 其他項目：

|                   | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備項目折舊      | 109,392        | 73,984         |
| 土地使用權攤銷           | 400            | 400            |
| 無形資產攤銷            | 775            | 720            |
| 核數師酬金             | 3,988          | 3,671          |
| 廣告及業務推廣開支         | 71,822         | 103,435        |
| 銀行收費              | 13,045         | 9,650          |
| 租賃開支              | 70,040         | 46,454         |
| 物流及汽油開支           | 26,534         | 25,495         |
| 辦公開支              | 11,207         | 10,880         |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額 | 8,783          | 6,810          |
| 匯兌差額淨額            | (14)           | 425            |
|                   | <u>(14)</u>    | <u>425</u>     |

## 6. 財務費用

|                     | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 須於五年內悉數償還的銀行借貸的利息開支 | 195,881        | 197,776        |
| 其他借貸的利息開支           | 23,857         | 27,628         |
| 減：資本化利息             | (17,539)       | (30,565)       |
|                     | <u>202,199</u> | <u>194,839</u> |

## 7. 所得稅

綜合損益表內的所得稅指：

|             | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 即期中國內地企業所得稅 | 186,067        | 154,748        |
| 遞延稅項        | (5,417)        | 99             |
|             | <u>180,650</u> | <u>154,847</u> |

根據開曼群島稅務優惠法（2011年修訂版）第6條，本公司已獲內閣總督承諾，開曼群島並無法例對本公司或其經營所得溢利、收入、收益或增值徵稅。

由於在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司並無於英屬維爾京群島擁有營業地點（註冊辦事處除外）或經營任何業務，故該等附屬公司毋須繳納所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司須就於本年度在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%（2013年：16.5%）的稅率繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」），中國內地附屬公司的所得稅率為25%。

## 8. 股息

|                               | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 擬派末期股息 — 每股普通股10港仙（2013年：8港仙） | <u>102,405</u> | <u>67,251</u>  |

本年度擬派的末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會批准後方可生效。截至2014年12月31日擬派末期股息的計算乃基於擬派每股普通股末期股息及截至本公佈日期的普通股總數。

## 9. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃以本年度母公司普通股權持有人應佔溢利及本年度已發行普通股的加權平均數計算。本年度股份數目乃經抵銷本公司根據股份獎勵計劃持有的受限制股份後計算得出。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年度溢利計算。計算當中使用的加權平均普通股股數為計算每股基本盈利中使用的普通股股數，以及假設根據股份獎勵計劃所有具有攤薄效果的潛在普通股視作獲行使時無償發行的普通股的加權平均股數。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

### 盈利

|                   | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 母公司普通股權持有人應佔本年度溢利 | <u>544,365</u> | <u>404,135</u> |



## 股份

|                              | 2014年                       | 2013年                     |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 用於計算每股基本盈利的年內<br>已發行普通股加權平均數 | <u>1,075,126,000</u>        | <u>952,261,512</u>        |
| 攤薄影響－普通股加權平均數：<br>－受限制股份     | <u>11,736,000</u>           | <u>637,966</u>            |
|                              | <u><b>1,086,862,000</b></u> | <u><b>952,899,478</b></u> |

截至2013年12月31日止年度，用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數包括就本公司首次公開發售（如日期為2013年5月31日的招股章程所界定）而發行的275,126,000股股份及視作於2013年1月1日已發行的800,000,000股普通股的加權平均數。

## 10. 存貨

|        | 2014年<br>人民幣千元          | 2013年<br>人民幣千元          |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| 汽車     | <u>1,355,292</u>        | <u>1,441,076</u>        |
| 零部件及配件 | <u>131,248</u>          | <u>85,718</u>           |
|        | <u><b>1,486,540</b></u> | <u><b>1,526,794</b></u> |

於2014年12月31日，本集團已抵押總賬面值約為人民幣560,245,000元（2013年：人民幣432,000,000元）的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品。

於2014年12月31日，本集團已抵押總賬面值約為人民幣296,964,000元（2013年：人民幣419,220,000元）的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

## 11. 應收貿易賬款

|        | 2014年<br>人民幣千元       | 2013年<br>人民幣千元        |
|--------|----------------------|-----------------------|
| 應收貿易賬款 | <u><b>73,894</b></u> | <u><b>116,777</b></u> |

本集團致力嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸控制部門以最大限度減低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量分散客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。本集團並未就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。應收貿易賬款不計利息。

應收貿易賬款於各報告日期按發票日期計算的賬齡分析如下：

|            | 2014年<br>人民幣千元       | 2013年<br>人民幣千元        |
|------------|----------------------|-----------------------|
| 三個月內       | <u>66,364</u>        | <u>112,794</u>        |
| 三個月以上但少於一年 | <u>7,530</u>         | <u>3,983</u>          |
|            | <u><b>73,894</b></u> | <u><b>116,777</b></u> |

不被視作減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

|          | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 既未逾期亦未減值 | <u>73,894</u>  | <u>116,777</u> |

既未逾期亦未減值的應收賬款涉及近期並無拖欠款項記錄的大量分散客戶。

## 12. 應付貿易賬款及應付票據

|             | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元   |
|-------------|----------------|------------------|
| 應付貿易賬款      | 130,325        | 51,002           |
| 應付票據        | <u>747,596</u> | <u>1,312,881</u> |
| 應付貿易賬款及應付票據 | <u>877,921</u> | <u>1,363,883</u> |

於各報告日期，應付貿易賬款及應付票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

|        | 2014年<br>人民幣千元 | 2013年<br>人民幣千元   |
|--------|----------------|------------------|
| 三個月內   | 807,222        | 1,161,408        |
| 三至六個月  | 58,071         | 201,558          |
| 六至十二個月 | 11,831         | 834              |
| 十二個月以上 | <u>797</u>     | <u>83</u>        |
|        | <u>877,921</u> | <u>1,363,883</u> |

應付貿易賬款及應付票據不計利息。

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

2014年中國經濟總體運行穩健，結構調整優化，總體發展良好。從國家統計局公佈的數據顯示，2014年國內生產總值達到63.6萬億，比上年增長7.4%，在世界主要經濟體中名列前茅。

回顧整個2014年中國汽車市場，中國依舊超越美國成為全球第一大市場（就汽車總銷售量而言），同時豪華品牌的銷量與美國市場逐年接近，其中，寶馬品牌45.5萬輛，比上年增長16.7%；捷豹路虎12.2萬輛，比上年增長28.1%；雷克薩斯8.5萬輛，比上年增長15%。

### 業務概覽

基於中國豪華、超豪華汽車市場穩健增長的基本面，同時鑑於中國汽車市場正處於升級變革之時期，本集團將繼續奉行六大業務發展戰略，即：穩健的4S店發展戰略、積極的綜合大售後發展戰略、積極的快修快保社區連鎖店發展戰略、平行進口汽車發展戰略、創新的高端附加值業務發展戰略和積極的新能源汽車發展戰略，我們相信隨著業務的發展本公司將會邁上一個新的台階。

本集團穩健發展，持續深化內部結構調整，取得了極大的進步；目前豪華、超豪華汽車銷售、售後網點總數為89家，其中4S店46家，綜合大售後43家（包含新能源汽車服務網點8個），涵蓋勞斯萊斯、阿斯頓馬丁、法拉利、瑪莎拉蒂、寶馬、路虎、捷豹、雷克薩斯、MINI、沃爾沃、英菲尼迪、林肯、之諾等13個豪華、超豪華品牌。

### 我們的六大業務發展策略

#### 一、穩健的4S店業務

本集團一直秉承專注質量、利潤，不盲目追求規模，實現股東利益最大化為前提，形成了自己特有的七大網絡發展佈局戰略，為公司的發展和利潤增長奠定了基礎：

- 1) 堅持全豪華、超豪華品牌佈局；
- 2) 堅持豪華品牌在中西部佈局，並在部份區域形成壟斷和主導地位，確保利潤和質量；

- 3) 堅持超豪華品牌在一線城市和東部沿海經濟發達地區佈局，逐步形成壟斷和主導地位；
- 4) 堅持核心城市的黃金位置佈局；
- 5) 堅持輕資產、高效率的運營模式；
- 6) 大力開拓4S店附屬業務和汽車後市場業務；及
- 7) 堅持利潤、質量第一，不追求規模。

## 二、積極的大售後業務

借鑑國外的通行做法，經過本集團實踐運營，和諧大售後的運營模式已經形成：

- 1) 與各大保險公司進行事故車全面合作；
- 2) 對已超過保修期的豪華、超豪華客戶開展保養和維修業務；
- 3) 對平行進口汽車開展保養和維修、客戶新車交付業務；
- 4) 與互聯網平台合作，導引線上客戶線下體驗與服務；
- 5) 與新能源汽車廠家合作新車交付及售後服務業務；及
- 6) 與配件供應商合作，提供工時服務。

## 三、積極的快修、快保社區連鎖店業務

隨著綜合大售後網點的不斷成熟，本集團將依托廣泛分佈在各個城市的綜合大售後為中心，在目標客戶集中的社區，建立快修、快保服務網點，採取以綜合大售後為母店，以社區店為衛星店、移動店輻射周邊，互聯網線上線下結合的運營策略為客戶提供更加便捷、規範的汽車保養服務以及保險業務，進一步提高與客戶的粘度，提升「和諧修車」品牌的知名度，進一步加強我們的主導地位和競爭力。我們堅信誰離客戶最近，誰將贏得客戶，最終贏得市場。

#### 四、平行進口汽車業務

隨著國家在自貿區對平行進口汽車業務的放開，中國汽車銷售除4S店以外，增加了自主平行進口汽車銷售渠道。本公司已經上海市商務委員會和中國（上海）自由貿易區管委會聯合審核認定為首批在上海自貿區平行進口汽車試點企業。本公司將利用自身各個實體門店，進行線上銷售線下交付車輛。汽車是複雜的大宗商品，客戶必須通過實體店查看及體驗汽車、金融按揭、交車出廠前驗收（PDI驗收）、售後維修等等，單憑線上無法完成。我們已經與天貓、京東、蘇寧等互聯網平台展開合作，將利用自身優勢，通過各個實體門店，全面展開平行進口汽車業務，主要涉及：

- 1) 新車銷售：線上訂單和線下實體店交車；
- 2) 售後服務：利用現有網絡開展售後保養、保修、維修業務；
- 3) 保險、金融：向客戶提供全面的保險、保修服務，同時提供金融分期業務；及
- 4) 汽車改裝：根據客戶需求提供個性化汽車改裝業務，主要針對汽車的外觀、內飾以及舒適性和便捷性進行改裝和選裝。

#### 五、創新的高附加值業務

利用公司現有的門店，整合30萬高端客戶資源，創新開發高附加值業務。例如與深圳市大疆創新科技有限公司合作創新智能航拍無人機，與高端智能手機公司合作個性化定制高科技產品和服務。我們利用我們的高端平台和客戶資源，努力培育出一個高端產業生態系統。這些創新的高附加值業務將成為我們新的業務和利潤增長點。

#### 六、積極的新能源汽車業務

新能源汽車將是世界汽車發展的方向，也是對傳統汽車業的變革，這一變革已經到來。本集團抓住這一契機，整合資源，積極發展新能源汽車業務：

- 1) 我們已與Tesla電動汽車全面開展钣噴等其他售後業務合作，目前已開業8個服務網點；
- 2) 2014年12月22日鴻海集團（經其全資附屬公司）認購本公司128,734,000股股份，等同本公司已發行股本總額約10%，著眼於與本集團建立戰略合作關係，以共同進軍新能源汽車領域。該認購於2015年3月2日已交割完成，認購總額為608,911,820港元，資金用於新能源汽車業務；

- 3) 2015年3月23日富士康科技集團與騰訊及本公司共同簽訂「關於『互聯網+智能電動車』的戰略合作框架協議」，在河南省鄭州市積極展開「互聯網+智能電動車」領域的創新合作。順應全球汽車業「互聯網、智能化」的發展趨勢，三方將組成聯合專業工作團隊，以騰訊對互聯網行業的深入洞見、領先的互聯網創意開放平台；搭配富士康在高科技移動終端、智能電動車的創新整合的設計與生產製造技術，打造高效便捷、節能環保、安全可靠的「互聯網+智能電動車」。同時借重本公司在高端汽車營銷及服務領域的領先優勢，共同提出可行的「互聯網+智能電動車」商業模式。騰訊、富士康科技集團與本公司的「軟硬結合、虛實整合」，在各自的領域優勢互補，共同進行嶄新商業模式與產品創新，並以改善環保生態體系與產業鏈的全方位研發新世代的網路智能電動車；
- 4) 在「互聯網+智能電動車」的戰略合作框架下，本公司將與騰訊、富士康科技集團在「互聯網+其他方面」展開合作；及
- 5) 2014年12月30日，我們與浙江綠野汽車有限公司，其中一間全球領先的中國新能源電動汽車生產商，就收購其股份簽訂了收購意向書，收購工作於本公佈日期尚未完成。

我們相信，科技互聯網電動汽車不僅是對傳統汽車的變更，也是對製造模式、操控模式以及商業模式的變革，為中國汽車產業帶來彎道超車的機會。新能源汽車必將成為一個全新的產業，在中國持續、蓬勃的發展。

## 財務概覽

### 收入

2014年收入為人民幣10,195,900,000元，較2013年的人民幣8,332,700,000元增長22.4%。該增長主要由於新乘用車銷售、4S店及綜合售後店的售後服務收入增加所致。

新乘用車銷售所得收入由2013年的人民幣7,609,800,000元增加17.6%至2014年的人民幣8,946,600,000元，佔收入比重為87.7%。新乘用車銷售所得收入的增長主要是由於中國對豪華及超豪華乘用車的需求持續增加及本集團新開設門店逐漸成熟帶動銷量增加所致。2014年新車銷量20,308台，較2013年度15,948台增加4,360台或增長27.3%，其中豪華車和超豪華車2014年銷量分別為19,442台和866台，比2013年分別增長24.4%和168.9%。2014年豪華車和超豪華車銷售收入分別為人民幣7,724,500,000元和人民幣1,222,100,000元，佔新車銷售收入的86.3%和13.7%，比2013年豪華車和超豪華車銷售收入人民幣6,799,800,000元和人民幣810,000,000元分別增長13.6%和50.9%。

2014年我們的售後服務收入因為4S店的逐漸成熟和綜合售後於2013年末的開業運營，獲得了大幅增長。2014年售後服務收入為人民幣1,249,300,000元，比2013年增加72.8%，佔收入的比重由2013年的8.7%增加至2014年的12.3%。其中4S店售後服務收入由2013年的人民幣713,200,000元增長35.5%至2014年的人民幣966,400,000元，乃主要由於前期建設的店面逐漸成熟和不斷壯大的客戶群催生售後服務所致。2013年四季度至今，我們陸續開業了43家綜合售後門店，綜合售後服務門店是專注於豪華超豪華汽車的售後服務、精品加裝及保險業務的高端汽車維修機構，由於其迅速進入龐大的豪華超豪華汽車後市場帶來了業務收入的強勁增長，2014年綜合售後門店為我們錄得售後服務收入人民幣282,900,000元，佔2014年售後服務收入的22.6%。展望不久的將來，我們相信已開業和即將開業的綜合售後門店業務的快速增長，將為我們的售後服務增長做出較大的貢獻，也將為我們帶來豐厚的利潤。

## 銷售及服務成本

銷售及服務成本由2013年的人民幣7,335,600,000元增加24.1%至2014年的人民幣9,106,600,000元，與本集團的收入增長基本一致。新乘用車銷售所佔的銷售成本由2013年的人民幣6,944,800,000元增加21.4%至2014年的人民幣8,429,200,000元。售後服務所佔的銷售成本由2013年的人民幣390,800,000元增加73.3%至2014年的人民幣677,400,000元。

## 毛利及毛利率

2014年毛利為人民幣1,089,300,000元，比2013年的人民幣997,100,000元增加人民幣92,200,000元或9.2%。2014年本集團的毛利率為10.7%，比2013年毛利率12.0%略有下降。

2014年新乘用車銷售毛利為人民幣517,400,000元（2013年為人民幣665,000,000元），2014年新車毛利率為5.8%（2013年為8.7%）。新車毛利率下降主要是由於2014年全國汽車市場整體低迷，庫存指數上升。本集團為加快存貨週轉、降低庫存，採取了為客戶讓利、增加促銷贈送等政策，相對拉低了新車銷售毛利率。

提供售後服務的毛利由2013年的人民幣332,100,000元強勁增長72.2%至2014年的人民幣571,900,000元，佔毛利總額的比重由2013年的33.3%增加至2014年的52.5%。由於本集團逐漸成熟的4S門店客戶不斷增加及市場佔有率不斷提升，4S店的售後毛利由2013年的人民幣327,900,000元增長35.3%至2014年的人民幣443,600,000元；我們陸續開業的綜合售後門店2014年為我們提供了售後毛利人民幣128,300,000元，佔售後毛利總額的22.4%。2014年售後服務毛利率為45.8%，與2013年基本持平（2013年：45.9%）。

## 銷售與行政開支

2014年銷售與行政開支為人民幣639,800,000元，比2013年的人民幣544,000,000元增加17.6%。由於2014年銷售與行政開支包含以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣28,800,000元和折舊攤銷費用人民幣110,600,000元（2013年分別為人民幣23,800,000元和人民幣75,100,000元），扣除上述因素的影響，銷售與行政開支較上年增長12.4%，低於收入增長率22.4%，其中付現銷售行政開支佔收入比率下降0.4%。主要由於：(i)集團嚴格控制行政開支，勵行節約降低差旅招待費及辦公開支；(ii)集團整合了廣告服務供應商和集中開展市場活動，提高了市場活動效果，相對節約了市場費用；(iii)對人員實行「能者上庸者讓」政策，整合了人力資源成本。

## 其他收入及收益淨額

2014年其他收入及收益淨額人民幣474,100,000元，比2013年的人民幣237,100,000元（不包括來自控股股東的利息收入）增加100.0%，增長的主要原因為：

- 2014年佣金收入為人民幣228,500,000元，較2013年的人民幣161,600,000元增長41.4%，佣金收入大幅增長主要由於：(i)新乘用車銷量增加；(ii)與現金支付相比，越來越多的新乘用車乃採用製造商所提供的融資服務購置，提高了金融覆蓋率；(iii)越來越多的客戶購買新乘用車時會使用本集團推介的保險和延長保險服務；(iv)為滿足客戶對車輛個性化的要求，新車精品加裝率不斷提高；及(v)在集團專門成立二手車事業部並收購了上海谷卡二手車有限公司，提高了二手車尊選、置換率；
- 銀行利息收入由2013年的人民幣38,400,000元增加62.0%至2014年的人民幣62,200,000元，主要是由於本集團的銀行存款增加所致。

## 年內溢利

基於上述原因，本集團2014年的溢利為人民幣545,700,000元，較2013年的人民幣407,100,000元增加34.0%。

## 流動資金及資本來源

### 現金流

本集團的現金主要用於採購乘用車、零部件及汽車配件、設立新經銷門店、售後門店及撥付營運資金及經營開支。本集團的流動資金需求乃通過銀行貸款及其他借貸及本集團經營活動產生的現金流解決。



2014年及2013年經營活動所得現金淨額為分別為人民幣362,500,000元及人民幣260,600,000元。2014年及2013年投資活動所用現金淨額分別為人民幣440,900,000元及人民幣1,450,600,000元。2014年及2013年融資活動所得現金淨額分別為人民幣125,800,000元及人民幣1,629,900,000元（包含我們取得來自全球發售的所得款項人民幣1,202,800,000元）。

計及本集團現時的現金及現金等價物、預期因經營活動產生的現金、可用銀行融資及其他借貸及於2015年發行新股，董事會認為本集團的流動資金需求可得到滿足。

## 流動資產淨額

截至2014年12月31日，本集團擁有的流動資產淨額為人民幣126,200,000元（截至2013年12月31日的流動資產淨額人民幣429,700,000元）。

## 資本開支

截至2014年12月31日止年度，本集團的資本開支（主要用於購買與開設新門店有關的物業、廠房及設備項目產生的開支）為人民幣1,066,900,000元（截至2013年12月31日止年度：人民幣693,400,000元）。

## 存貨

本集團的存貨主要包括新乘用車以及零部件及汽車配件等。本集團的各門店各自管理其新乘用車及售後產品訂單，但各門店銷售政策接受總部事業部指導，並會向總部提交月度報告以供審閱。

本集團的存貨由2013年12月31日的人民幣1,526,800,000元減少人民幣40,300,000元或下降2.6%至2014年12月31日的人民幣1,486,500,000元，主要是由於本集團的新乘用車存貨由2013年12月31日的人民幣1,441,100,000元減少6.0%至2014年12月31日的人民幣1,355,300,000元。由於公司管理層對乘用車市場有較準確的市場判斷和對庫存的預警管理體系，在年初即加大促銷力度，結合市場制定了適時的促銷、營銷方案及相應措施，降低了較長庫齡的車輛庫存，並進一步合併集團庫存管理，優化庫存結構，提高兄弟店調貨效率減少部份庫存所致。

本集團2014年的平均存貨週轉天數為60天，較2013年的55天略有增加，主要受2014年初存貨餘額較大的影響（由於本集團2013年四季度新開4S店較多，新增店面需備貨導致2013年底及2014年初庫存增加）。以期末存貨餘額口徑計算，本集團2014年的存貨週轉天數為59天，相比2013年大幅減少約16天（2013：75天），主要由於本公司管理層於2014年採取了上述的各項措施，逐步消化和減少了集團的整車庫存和大庫齡車輛，優化了庫存結構，從而進一步提高了集團存貨和資金的使用效率。

## 銀行貸款及其他借貸

本集團於2014年12月31日的銀行貸款及其他借貸總額為人民幣3,131,100,000元，而於2013年12月31日則為人民幣2,720,300,000元。下表列示本集團於所示日期的銀行貸款及其他借貸明細：

|                 | 2014年<br>12月31日<br>人民幣千元 | 2013年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 須於以下時間內償還的銀行貸款： |                          |                          |
| 一年內或要求時         | 2,471,014                | 1,951,447                |
| 第二年             | 33,138                   | 15,360                   |
| 第三年至第五年         | 69,170                   | 32,880                   |
|                 | <u>2,573,322</u>         | <u>1,999,687</u>         |
| 須於以下時間內償還的其他貸款： |                          |                          |
| 一年內或要求時         | <u>557,750</u>           | <u>720,598</u>           |
| 合計              | <u><u>3,131,072</u></u>  | <u><u>2,720,285</u></u>  |

於2014年12月31日，本集團的資產負債比率（按債務淨額（總債務減現金及現金等價物和結構性存款）除以母公司擁有人應佔的權益總額加債務淨額計算）為52.8%(2013：57.9%)。

於2014年12月31日，本集團金額為人民幣1,365,300,000元的銀行貸款及其他借貸乃以本集團的資產作按揭或抵押。於2014年12月31日，本集團已抵押或質押的資產包括(i)金額為人民幣560,200,000元的存貨；(ii)金額為人民幣34,200,000元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣12,700,000元的土地使用權。此外，本集團金額為人民幣1,191,000,000元的銀行貸款及其他借貸乃由控股股東或控股股東的聯屬公司提供擔保。

## 或然負債

於2014年12月31日，本公司概無任何重大或然負債或擔保。

## 利率風險及外匯風險

本集團面對因債務利率波動而產生的利率風險。本集團的若干借貸為浮動利率借貸，有關利率大多與中國人民銀行的基準利率掛鈎。利率上升可能會導致本集團的借貸成本增加。倘發生此種情況，將會對本集團的融資成本、溢利及財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率取決於中國人民銀行公佈的基準貸款利率。本集團目前並未透過使用任何衍生工具管理本集團的利率風險。

近乎所有本集團的收入、收入成本及開支均以人民幣計值。本集團亦使用人民幣作為本集團的呈報貨幣。本集團認為，本集團的業務目前並未承受任何重大直接外匯風險，本集團並未透過使用任何衍生金融工具對沖此類風險。

## 僱員及薪酬政策

於2014年12月31日，本集團共有3,476名僱員（2013年12月31日：2,584名僱員）。2014年的相關員工成本約為人民幣322,900,000元（包括員工股權激勵費用人民幣28,800,000元），而2013年則約為人民幣196,900,000元（包括員工股權激勵費用人民幣23,800,000）。根據本公司於2013年5月採納的受限制股份單位計劃（「**受限制股份單位計劃**」）（經董事會於2013年8月根據各受限制股份單位計劃參與者同意而修訂），截至2014年12月31日，受限制股份單位計劃項下總共有19,110,898股股份（其中的1,878,786股已失效）已發行並授予多名本集團董事、高級管理人員及僱員，其中三名為現任董事。於截至2014年12月31日止年度，概無受限制股份單位獎勵歸屬於任何受限制股份單位計劃參與者，有關受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱本公司將於適當時候刊發的2014年年報。本集團將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員福利。

## 購買、出售及贖回上市證券

截至2014年12月31日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 末期股息

董事會建議派發截至2014年12月31日止年度的末期股息每普通股10港仙。該末期股息須待股東於應屆股東周年大會上批准。

有關為釐定可享有擬派發的末期股息之股東而暫停辦理股份過戶登記手續之詳情將另行公告。

## 遵守企業管治守則

於報告期間，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」）的適用守則條文。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治常規。

## 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10所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出查詢，董事亦已確認截至2014年12月31日止年度內已遵從標準守則。

## 審核委員會

本公司已依照上市規則及企業管治守則的規定設立審核委員會（「審核委員會」），並制訂書面職權範圍。於本公佈日期，審核委員會包括三名成員，分別為本公司獨立非執行董事肖長年先生、劉章民先生及薛國平先生。肖長年先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱截至2014年12月31日止年度的年度業績。

## 股東周年大會

本公司定於2015年5月8日舉行2015年股東周年大會（「**2015年股東周年大會**」）。召開2015年股東周年大會的通告連同有關為決定有權出席2015年股東周年大會並於會上投票而暫停辦理股份過戶登記之詳情（如適用）將於適當時候刊發及分發予本公司股東。

## 於聯交所及本公司網站刊發年度業績及年度報告

年度業績公佈刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.hexieauto.com>)。年度報告將於適當時候寄發予股東，並將於聯交所及本公司網站上供查閱。

承董事會命  
中國和諧汽車控股有限公司  
主席兼執行董事  
馮長革

中國，2015年3月26日

於本公佈日期，本公司執行董事為馮長革先生、喻峰先生、楊磊先生、崔軻先生及馬林濤女士；本公司非執行董事為王能光先生；及本公司獨立非執行董事為肖長年先生、劉章民先生及薛國平先生。