

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之有限公司)

(股份代號：1268)

二零一七年全年業績公告

財務摘要

- 收益增加至人民幣7,682.7百萬元，增長22.7%。
- 乘用車銷售收益增長21.4%。
- 售後服務收益增長33.5%。
- 毛利率為10.7%，較二零一六年的9.2%提升1.5個百分點。
- 本公司股東應佔溢利大幅增長81.4%至人民幣275.8百萬元。每股基本盈利為人民幣25.26分。
- 淨利率提升1.1個百分點至3.6%。
- 建議末期股息為每股普通股人民幣0.0883元，已派中期股息為每股普通股人民幣0.035元。

業績

中國美東汽車控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核合併業績。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核合併業績，連同二零一六年之比較數字如下：

合併全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元計算)

	附註	二零一七年	二零一六年
收益	2	7,682,714	6,263,322
銷售成本		<u>(6,862,969)</u>	<u>(5,685,864)</u>
毛利		819,745	577,458
其他收入	3	99,055	45,780
分銷成本		(272,445)	(205,665)
行政開支		<u>(230,327)</u>	<u>(175,282)</u>
經營溢利		416,028	242,291
融資成本	4(a)	(61,331)	(51,470)
應佔一家聯營公司溢利		320	4,162
應佔一家合營企業溢利		<u>22,701</u>	<u>23,226</u>
除稅前溢利	4	377,718	218,209
所得稅	5(a)	<u>(98,967)</u>	<u>(61,243)</u>
年內溢利		<u>278,751</u>	<u>156,966</u>
年內其他全面收入		—	—
年內溢利及全面收入總額		<u>278,751</u>	<u>156,966</u>
以下人士應佔溢利及全面收入總額：			
本公司股東		275,787	152,057
非控股權益		<u>2,964</u>	<u>4,909</u>
年內溢利及全面收入總額		<u>278,751</u>	<u>156,966</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	6(a)	25.26	13.97
攤薄(人民幣分)	6(b)	<u>25.23</u>	<u>13.97</u>

合併財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

(以人民幣千元計算)

		二零一七年 十二月 三十一日	二零一六年 十二月 三十一日
非流動資產			
物業、廠房及設備		681,146	621,525
租賃預付款項		97,528	100,478
無形資產		10,228	12,454
於一家聯營公司權益		19,153	18,833
於一家合營企業權益		37,413	53,443
其他非流動資產		48,392	20,327
遞延稅項資產		12,887	10,084
		<u>906,747</u>	<u>837,144</u>
流動資產			
存貨	7	673,129	483,940
貿易及其他應收款項	8	583,983	497,790
已抵押銀行存款		264,543	346,825
現金及現金等價物		545,207	426,169
		<u>2,066,862</u>	<u>1,754,724</u>
流動負債			
貸款及借款		674,282	614,708
貿易及其他應付款項	9	1,030,069	878,547
企業債券		91,905	43,531
應付所得稅	5(c)	30,212	20,794
		<u>1,826,468</u>	<u>1,557,580</u>
流動資產淨值		<u>240,394</u>	<u>197,144</u>
資產總值減流動負債		<u>1,147,141</u>	<u>1,034,288</u>

合併財務狀況(續)

於二零一七年十二月三十一日

(以人民幣千元計算)

	附註	二零一七年 十二月 三十一日	二零一六年 十二月 三十一日
非流動負債			
貸款及借款		50,677	75,635
企業債券		-	50,723
遞延稅項負債		2,849	3,110
其他非流動負債		-	2,530
		<u>53,526</u>	<u>131,998</u>
資產淨值		<u>1,093,615</u>	<u>902,290</u>
權益			
股本	10	86,585	85,529
儲備		<u>968,972</u>	<u>778,955</u>
本公司股東應佔權益總額		1,055,557	864,484
非控股權益		<u>38,058</u>	<u>37,806</u>
權益總額		<u>1,093,615</u>	<u>902,290</u>

合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元計算)

	附註	二零一七年	二零一六年
經營活動：			
經營活動所得的現金		378,674	354,864
已付所得稅	5(c)	<u>(92,613)</u>	<u>(54,626)</u>
經營活動所得現金淨額		<u>286,061</u>	<u>300,238</u>
投資活動：			
購買物業、廠房及設備的付款		(178,470)	(149,073)
出售物業、廠房及設備所得款項		50,083	27,805
購買軟件所支付款項		(1,085)	(1,435)
付予關連方墊款		–	(151)
關連方償還付予的墊款		–	151
已收利息		5,006	5,241
自一家合營企業收到的股息		<u>38,731</u>	<u>16,170</u>
投資活動所用現金淨額		<u>(85,735)</u>	<u>(101,292)</u>

合併現金流量表(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度
(以人民幣千元計算)

	附註	二零一七年	二零一六年
融資活動：			
貸款及借款所得款項		763,813	742,730
償還貸款及借款		(725,082)	(685,431)
已抵押銀行存款減少		19,278	–
行使認股權證所得款項	10(c)	14,123	–
購回自身股份所支付款項	10(b)(iii)	–	(3,094)
收購一家附屬公司的非控股權益		(7,500)	–
來自關連方墊款		5,029	22,646
償還來自關連方墊款		–	(22,620)
宣派並支付的股息	10(a)	(107,812)	(50,054)
非控股權益注資		4,000	4,000
已付利息		(47,137)	(34,869)
融資活動所用現金淨額		<u>(81,288)</u>	<u>(26,692)</u>
現金及現金等價物增加淨額		119,038	172,254
於一月一日的現金及現金等價物		<u>426,169</u>	<u>253,915</u>
於十二月三十一日的現金及現金等價物		<u>545,207</u>	<u>426,169</u>

財務報表附註

1 一般資料

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」)從事4S經銷業務。

(a) 合規聲明

該等財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,該統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策載列如下。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則,於本集團本會計期間首次生效或可提早採納。附註1(c)提供有關初步應用該等發展所產生之任何會計政策變動之資料,惟以該等變動於此等財務報表所反映之本期及過往會計期間內與本集團相關者為限。

(b) 編製財務報表的基準

截至二零一七年十二月三十一日止年度之合併財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於一家聯營公司及一家合營企業的權益。

除下述資產及負債如下文所載會計政策所闡釋按其公平值列賬外,編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準:

— 衍生金融工具。

該等合併財務報表乃以本集團之呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列,並約整至最接近的千位數(每股盈利資料除外)。

按照香港財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設,而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報資產、負債、收入及開支的數額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及相信在有關情況下為合理的多項其他因素,而所得結果乃用作判斷目前無法直接通過其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值的依據。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂的期間及未來期間內確認。

(c) 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈於本集團之本會計期間生效之數項香港財務報告準則之修訂。該等修訂概無對本集團的會計政策造成影響。然而，本集團已應用香港會計準則第7號—現金流量表：披露計劃之修訂，其規定實體提供披露事項，令財務報表使用者得以評估因融資活動而產生之負債變動，包括現金流量產生之變動及非現金變動。

本集團概無採用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

2 收益及分部報告

(a) 收益

於年內已確認的各重要收益類別的金額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售乘用車	6,778,187	5,585,623
售後服務	<u>904,527</u>	<u>677,699</u>
	<u>7,682,714</u>	<u>6,263,322</u>

(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，並無提供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%。

3 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
佣金收入	56,799	41,274
銀行利息收入	4,766	4,908
管理服務收入	12,107	-
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額	11,270	(200)
外匯收益／(虧損)淨額	10,609	(6,132)
其他	3,504	5,930
	<u>99,055</u>	<u>45,780</u>

4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
(a) 融資成本：			
以下各項的利息			
－ 貸款及借款		29,612	25,072
－ 企業債券		<u>20,819</u>	<u>18,552</u>
借款成本總額		50,431	43,624
其他融資成本	(i)	<u>10,900</u>	<u>7,846</u>
		<u>61,331</u>	<u>51,470</u>
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		302,899	220,715
以權益結算的股份付款開支	(ii)	348	819
定額供款退休計劃供款	(iii)	<u>10,333</u>	<u>8,867</u>
		<u>313,580</u>	<u>230,401</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) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，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348,000元(二零一六年：人民幣819,000元)。
- (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其他重大支付退休福利的責任。

(c) 其他項目：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
存貨成本	7,245,866	6,014,754
撇減存貨	4,983	–
折舊	69,048	55,228
租賃預付款項攤銷	2,950	2,950
無形資產攤銷	2,226	1,521
經營租賃收費	41,793	31,219
外匯(收益)/虧損淨額	(10,609)	6,132
核數師薪酬	4,200	3,680

5 合併全面收益表中的所得稅

(a) 合併全面收益表中的稅項指：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	102,031	58,497
遞延稅項：		
暫時性差額的(初始)/撥回	(3,064)	2,746
	<u>98,967</u>	<u>61,243</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利對賬

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>377,718</u>	<u>218,209</u>
按相關司法權區適用稅率計算的除稅前溢利名義稅項 (i)	102,446	63,973
不可扣減開支的稅務影響	1,628	1,390
應佔一家聯營公司溢利的無須課稅收入的稅務影響	(80)	(1,040)
應佔一家合營企業溢利的無須課稅收入的稅務影響	(5,675)	(5,806)
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	<u>648</u>	<u>2,726</u>
實際稅項開支	<u>98,967</u>	<u>61,243</u>

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

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

本集團中國附屬公司須按法定稅率25%繳納所得稅。

(c) 合併財務狀況表的即期稅項指：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	20,794	16,923
年內即期所得稅撥備	102,031	58,497
年內支付	<u>(92,613)</u>	<u>(54,626)</u>
於年末	<u>30,212</u>	<u>20,794</u>

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣275,787,000元(二零一六年：人民幣152,057,000元)及已發行普通股加權平均數1,091,740,000股(二零一六年：1,088,256,000股)計算。

普通股加權平均數

	二零一七年	二零一六年
於一月一日之已發行普通股	1,088,130,000	1,092,170,000
回購股份之影響(見附註10(b)(iii))	-	(3,914,000)
行使認股權證之影響(見附註10(c))	<u>3,610,000</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u>1,091,740,000</u>	<u>1,088,256,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣275,787,000元(二零一六年：人民幣152,057,000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之已發行普通股加權平均數1,093,245,000股(二零一六年：1,088,256,000股)計算。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，認股權證對每股盈利具有反攤薄影響。

股份加權平均數(攤薄)

	二零一七年	二零一六年
截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數	1,091,740,000	1,088,256,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響	<u>1,505,000</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u>1,093,245,000</u>	<u>1,088,256,000</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度，購股權及認股權證對每股盈利具有反攤薄影響，因此年內並無具潛在攤薄效應的普通股，故每股攤薄盈利均與每股基本盈利相同。

7 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
汽車	622,802	435,557
其他	<u>50,327</u>	<u>48,383</u>
	<u>673,129</u>	<u>483,940</u>

(b) 確認為開支並計入損益之存貨金額分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	7,245,866	6,014,754
撇減存貨	<u>4,983</u>	<u>-</u>

8 貿易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	81,183	74,991
預付款項	134,017	123,132
其他應收款項及按金	<u>354,551</u>	<u>295,857</u>
應收第三方款項	569,751	493,980
應收關連方款項	<u>14,232</u>	<u>3,810</u>
貿易及其他應收款項	<u>583,983</u>	<u>497,790</u>

預期所有貿易及其他應收款項可於一年內收回或確認為開支。管理層設立信貸政策，且對有關信貸風險持續監察。

由於賒銷為少數情況，並須經高級管理層批准後，方可提供，故貿易應收款項的信貸風險有限。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。通常本集團並無向客戶取得抵押品。

截至報告期末，基於發票日期並無個別或整體上被認為減值的貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一個月以內	72,994	70,095
一至兩個月	3,348	1,314
兩個月至三個月	340	140
三個月以上	4,501	3,442
	<u>81,183</u>	<u>74,991</u>

9 貿易及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	83,361	70,681
應付票據	477,040	483,887
	<u>560,401</u>	<u>554,568</u>
預收款項	328,939	226,833
其他應付款項及應計開支	134,990	96,010
	<u>1,024,330</u>	<u>877,411</u>
應付第三方款項	5,739	1,136
	<u>1,030,069</u>	<u>878,547</u>

所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於三個月內	516,386	495,680
於三個月後但六個月內	44,015	58,888
	<u>560,401</u>	<u>554,568</u>

10 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 歸屬於本年度應付予本公司股東的股息：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內批准及派付的本年度中期股息 每股普通股人民幣0.035元(二零一六年：無)	<u>38,172</u>	<u>-</u>

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於財務狀況表日期後擬派的末期股息 每股普通股人民幣0.0883元 (二零一六年：每股普通股人民幣0.064元)	<u>101,625</u>	<u>69,640</u>

於財務狀況表日期後擬派的末期股息並無於財務狀況表日期確認為負債。

(ii) 年內批准及派付的歸屬於上一財政年度應付予本公司股東的股息：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內批准及派付的上一財政年度的末期股息 每股普通股人民幣0.064元 (二零一六年：每股普通股人民幣0.046元)	<u>69,640</u>	<u>50,054</u>

(b) 股本

本集團於二零一七年十二月三十一日的股本指本公司已發行及繳足股本數量，詳情載列如下：

法定：

		二零一七年		二零一六年	
		面值	股份數目	面值	股份數目
	附註	港元	(千股)	千港元	(千股)
於十二月三十一日	(i)	0.1	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
					<u>2,000,000</u>

普通股，已發行及繳足：

	附註	普通股 數目 (千股)	普通股 面值 千港元
於二零一六年一月一日		1,092,170	109,217
購回及註銷之股份	(iii)	<u>(4,040)</u>	<u>(404)</u>
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日		1,088,130	108,813
因行使認股權證而發行普通股	10(c)	<u>12,500</u>	<u>1,250</u>
於二零一七年十二月三十一日		<u>1,100,630</u>	<u>110,063</u>
於二零一七年十二月三十一日相當於人民幣(千元)			<u>86,585</u>
於二零一六年十二月三十一日相當於人民幣(千元)			<u>85,529</u>

(i) 法定股本

本公司於二零一二年二月二十四日註冊成立，法定股本為10,000,000港元，分為100,000,000股每股面值0.1港元的普通股。根據其唯一股東晉帆有限公司(「晉帆」)於二零一三年十月十六日通過的決議案，本公司的法定股本透過增設19,900,000,000股每股面值0.1港元新股份由10,000,000港元增至2,000,000,000港元。

(ii) 已發行及繳足股本

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

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

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

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

於二零一五年六月十二日，本公司按每股1.83港元之認購價發行100,000,000股新普通股。經扣除股份發行直接開支6,605,000港元(相當於人民幣5,213,000元)，所募集款項總額為183,000,000港元(相當於人民幣144,473,000元)，其中人民幣7,895,000元及人民幣131,365,000元分別計入股本及股份溢價賬。

(iii) 購回自身股份

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司購回2,798,000股普通股。所有購回股份及於二零一五年十二月三十一日購回且於截至二零一五年十二月三十一日尚未支付或註銷的1,242,000股普通股截至二零一六年十二月三十一日已註銷，而本公司已發行股本已相應削減該等股份的面值。根據開曼群島公司法第37(4)條，相等於註銷股份面值的金額人民幣340,000元由股份溢價轉撥至資本贖回儲備。購回股份支付的溢價人民幣2,754,000元亦於股份溢價賬扣除。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司購回9,072,000股普通股。除於二零一五年十二月三十一日購回且於截至二零一五年十二月三十一日尚未支付或註銷的1,242,000股普通股外，所有購回股份截至二零一五年十二月三十一日已註銷，而本公司已發行股本已相應削減該等股份的面值。根據開曼群島公司法第37(4)條，相等於註銷股份面值的金額人民幣646,000元由股份溢價轉撥至資本贖回儲備。購回股份支付的溢價人民幣4,790,000元亦於股份溢價賬扣除。

(c) 認股權證

於二零一五年三月九日，本公司發行認股權證，賦予其持有人於發行日期起三年內按認購價每股認股權證股份人民幣1.883元認購最多人民幣118,202,715元的62,773,614股認股權證股份的權利。認股權證之公平值人民幣13,103,000元(經扣除認股權證發行直接費用人民幣127,000元)計入資本儲備。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，12,500,000股認股權證股份附帶之認購權乃按認購價每股普通股人民幣1.883元獲行使。因此，本公司於行使認購權後發行12,500,000股普通股，當中7,500,000股普通股以現金代價人民幣14,122,500元發行，而5,000,000股普通股則以人民幣9,415,000元的代價發行，並以認股權證持有人持有之企業債券之尚未償還本金額部分抵銷。1,250,000港元(相當於人民幣1,056,000元)乃於股本入賬，故此先前於資本儲備確認之該等認股權證之公平值合共人民幣2,609,203元乃於認股權證獲行使後轉撥至股份溢價賬。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無認股權證獲行使。

11 報告期後非調整事項

(a) 末期股息

報告期後，董事建議派發末期股息。進一步詳情於附註10(a)中披露。

(b) 以權益結算的股份交易

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，本公司向本集團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。

(c) 行使認股權證及償還企業債券

於二零一八年一月，50,273,614股認股權證股份附帶之認購權乃按認購價每股普通股人民幣1.883元獲行使。因此，本公司於認購權獲行使後發行50,273,614股普通股，其中48,973,614股普通股乃發行以換取現金代價人民幣92,217,000元，而1,300,000股普通股乃發行以換取代價人民幣2,448,000元，與認股權證持有人持有之企業債券之尚未償還本金額部分抵銷。於二零一八年三月九日，本集團向債券持有人償還企業債券之餘下尚未償還本金額、相應利息及額外贖回金額。

(d) 出售於一家聯營公司之權益

於二零一八年二月二十七日，本集團全資附屬公司東莞美信與一名第三方訂立購股協議，據此，東莞美信同意出售而該名第三方同意購買本集團聯營公司東莞安信之49%股權，總購買價為人民幣19,850,000元。

(e) 發出擔保

於二零一八年三月五日，本集團一家附屬公司重續其就東莞美東獲授為數人民幣80,000,000元的財務融資向一家金融機構發出的財務擔保。董事認為根據該擔保提出申索的可能性不大。

財務回顧

收益及銷售成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益人民幣7,682,714,000元，較二零一六年的人民幣6,263,322,000元大幅上升22.7%。其中，乘用車銷售收益為人民幣6,778,187,000元，較去年上升約21.4%；售後收益為人民幣904,527,000元，較去年上升約33.5%。銷售貨品成本由人民幣5,685,864,000元上升20.7%至二零一七年人民幣6,862,969,000元。銷售貨品成本上升的原因是乘用車銷售成本上升19.8%；以及售後服務成本上升34.2%所致。

毛利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團總毛利為人民幣819,745,000元，較二零一六年總毛利人民幣577,458,000元上升42.0%。其中，乘用車銷售毛利為人民幣376,705,000元，較去年上升約54.5%；售後毛利為人民幣443,040,000元，較去年上升約32.8%。毛利率由二零一六年的9.2%上升1.5個百分點至截至二零一七年十二月三十一日止年度10.7%，毛利率上升主要由於乘用車銷售毛利率由二零一六年的4.4%上升1.2個百分點至截至二零一七年十二月三十一日止年度5.6%。

分銷成本及行政開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，分銷成本為人民幣272,445,000元，較去年上升約32.5%。截至二零一七年十二月三十一日止年度行政開支為人民幣230,327,000元，較去年上升約31.4%。分銷成本及行政開支的增加主要是因為運營店舖的增加。

融資成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，融資成本為人民幣61,331,000元，較去年融資成本人民幣51,470,000元上升約19.2%。截至二零一七年十二月三十一日止年度庫存周轉天數為32天，較二零一六年的31天增加1天。

聯營公司與合營企業

截至二零一七年十二月三十一日止年度，應佔一間聯營公司及一間合營企業的業績為人民幣23,021,000元，較去年的人民幣27,388,000元減少約15.9%。

稅項

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團所得稅開支為人民幣98,967,000元，較去年所得稅開支人民幣61,243,000元上升約61.6%。所得稅開支增加主要是因為二零一七年較去年的除稅前溢利增加。

財務資源及狀況

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貸款及借款以及企業債券為人民幣816,864,000元，較於二零一六年十二月三十一日的貸款及借款以及企業債券人民幣784,597,000元增加約4.1%，包括於二零一七年十二月三十一日短期貸款及借款人民幣674,282,000元、長期貸款及借款人民幣50,677,000元，以及企業債券人民幣91,905,000元。

於二零一七年十二月三十一日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣809,750,000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

於二零一七年十二月三十一日，本集團其中一家附屬公司已就本集團的關連方獲授為數人民幣158,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣178,000,000元)的財務融資向金融機構發出財務擔保，關連方已動用的財務融資為人民幣32,758,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣43,381,000元)。

於二零一七年十二月三十一日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

業務回顧

縱觀二零一七年，汽車行業整體經濟運行平穩，豪華品牌增速受消費升級帶動顯著高於整體車市。據中國汽車工業協會的數據顯示，二零一七年我國乘用車銷量2,471.8萬輛，較二零一六年同比增長1.4%（二零一六年：2,437.7萬輛），佔全球汽車市場近三分之一的份額。在車型方面，運動型多功能車（「SUV」）和多用途車（「MPV」）仍然是主要推動因素，分別增長44.6%和18.4%，轎車亦實現3.4%的溫和增長。

在汽車行業整體平穩的背景下，細分市場的需求和增速呈現差異化發展，豪華品牌增速遠高於整體車市。根據國家統計局公布的數據，二零一七年全國居民人均可支配收入增長7.3%。居民消費結構優化升級，帶動高端品牌市場需求持續強勁。12個主流豪華車品牌二零一七年在中國銷量共計約257.5萬輛，同比增長18.4%。集團三大豪華品牌寶馬、保時捷及雷克薩斯於二零一七年在中國均創下優異銷售記錄。本集團受惠於上述市場趨勢，並以「單城單店」策略帶領集團業務再創佳績。

另一方面，集團專注於市場滲透率低，競爭態勢較為緩和的二至四線城市，消費品的需求較為旺盛。本集團於二零一七年在中國範圍內新增5家門店投入運營，大部分屬三、四線城市的單城單店模式，加速戰略布局並搶佔市場先機。

此外，售後服務市場潛力巨大，蘊含無限商機。據公安部交通管理局數據顯示，截至二零一七年十二月三十一日，中國汽車保有量達3.1億輛，且保持快速增長態勢。汽車整體保有量持續增加和汽車平均車齡的增長為汽車售後市場提供了廣闊的發展空間，本集團日趨成熟的自營店保證售後服務收入平穩增長。

業績分析

二零一七年，集團繼續有效執行集中於三、四線城市的單城單店和集中發展豪華品牌的策略，取得亮麗的業績，並在財務業績方面取得強勁增長。

收益

二零一七年錄得收益人民幣7,682.7百萬元，同比增長22.7% (二零一六年：人民幣6,263.3百萬元)。這得益於二零一七年集團積極在三、四線城市開設「單城單店」，迅速滲透尚未開發的市場，擴大業務規模及收入來源。另外，憑藉核心品牌保時捷、寶馬與雷克薩斯均進入強勁產品周期，豪華品牌的銷售收益貢獻比例上升明顯，總計達到70.2% (二零一六年：60.4%)。二零一七年，寶馬、保時捷、雷克薩斯分別錄得銷售額人民幣2,479.2百萬元、人民幣1,215.4百萬元及人民幣1,699.8百萬元，佔總營業額的32.3%、15.8%及22.1%。

毛利

整體收益的良好增長以及乘用車銷售毛利率的顯著上升帶動毛利由二零一六年的人民幣577.5百萬元躍升42.0%至人民幣819.7百萬元。二零一七年乘用車銷售毛利錄得人民幣376.7百萬元(二零一六年：人民幣243.8百萬元)，升幅高達54.5%。售後服務毛利亦由二零一六年的人民幣333.7百萬元攀升至二零一七年人民幣443.0百萬元，同比上升32.8%。得益於行業供需狀況平衡，以及主要品牌的產品周期強勁，加上品牌結構的不斷優化，加上平台化管理優化運營效率，集團的整體毛利率亦有顯著提升，由上年的9.2%提高1.5個百分點至10.7%。乘用車銷售毛利率由二零一六年的4.4%大幅上升至5.6%。另外，在高效管理下和優化業務程序下，售後服務毛利率仍維持在較高水平，與上年同比持平在49.0%。

乘用車銷售

自實行「單城單店」策略以來，本集團於二至四線城市佔據先發優勢，通過寶馬、保時捷和雷克薩斯三大核心品牌不斷增長自營店數量，以滿足消費升級帶來的龐大需求，同時亦保留中高端品牌豐田和現代，兼顧不同消費市場及群體。另外，年內本集團核心品牌產品周期延續強勁趨勢，致使新車銷售數量激增。在新店迅速擴張和同店銷售強勢增長的雙重帶動下，二零一七年本集團乘用車銷售營業額為人民幣6,778.2百萬元(二零一六年：人民幣5,585.6百萬元)，較上年升高約21.4%。銷量方面，共售出28,711輛新車，新車銷售數量與二零一六年相比上漲7.8%，超出預期。其中，豪華品牌為主要推動力，寶馬、保時捷、雷克薩斯銷量分別為6,491輛、1,475輛和4,437輛。

隨著集團運營門店數量及店齡逐步增加，加上二至四線城市的強勁需求，售後服務分部於二零一七年帶來可觀收益。本集團於二零一七年共為309,136輛車提供服務，同比增長19.7%(二零一六年：258,299輛車)，令售後服務收益由二零一六年的人民幣677.7百萬元增加至二零一七年的人民幣904.5百萬元。

純利

在收益增長以及毛利率顯著提升的基礎上，本集團利用信息化技術提升經營效率，有效控制成本，因此權益股東應佔溢利升幅達81.4%，達到人民幣275.8百萬元(二零一六年：人民幣152.1百萬元)，純利率增長1.1個百分點至約3.6%，每股基本盈利為人民幣25.26分。本集團長期保持良好的資產負債水平，股息政策穩健，二零一七年年中期股息為每股普通股人民幣0.035元，建議二零一七年末期股息為每股普通股人民幣0.0883元。

現有網點

本集團於二零一七年共有5家新店投放，令自營店總數由二零一六年的34間增加至二零一七年的39間，包括一間由本集團營運的合營企業及一間聯營店。目前，本集團的店舖網絡覆蓋北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東及甘肅。

運營店數量	二零一六年	二零一七年	變化
保時捷	2	2	-
寶馬	11	14	3
雷克薩斯	8	10	2
豐田	11	11	-
現代	2	2	-
總計	<u>34</u>	<u>39</u>	<u>5</u>

展望

總體看來，預計二零一八年中國汽車行業將承繼二零一七年的平穩增長態勢，本集團繼續保持對豪華品牌市場的樂觀態度。國民經濟穩步發展及可支配收入上升將進一步驅動消費升級，豪華汽車產品更新換代的需求將持續旺盛，加上各大豪華品牌產品周期強勁，豪華品牌高速增長的勢頭預期在二零一八年及以後仍將延續。

「單城單店」作為本集團獨特的長遠發展策略，自實施起已大幅提升集團的整體盈利能力及行業地位。故而集團將繼續以「單城單店」策略為重點，加快新店擴張計劃及在二至四線城市的布局。本集團目前儲備多個豪華品牌開店計劃，預計在二零一八和以後逐部投放市場，確保本集團的長期穩健增長。

除乘用車銷售外，本集團亦將積極發展售後分部業務，增加高利潤售後服務在總體收入的比重，並且加快年輕運營店的成熟，以進一步提升本集團的盈利能力。售後服務市場隨汽車保有量及車齡增加而需求加大，加上本集團單城單店模式下運營店在這些二至四線城市的獨特市場地位，為本集團帶來重大機遇，可帶動本集團售後服務板塊的長期穩健增長。

為提升運營及管理效率並增強策略執行力，本集團採用資訊科技／數據系統對全國網點進行精準數據分析及評估。集團數據化的管理有助進一步提升管理效率。此外，集團將通過維持健康的資產負債表，藉助充裕的內部現金流，全力把握行業契機，實現最佳的回報。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本公司或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。

企業管治

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「守則」）所載的守則條文。有關企業管治之詳情載於本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報「企業管治報告」一節。

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之標準守則（「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，彼等於截至二零一七年十二月三十一日止整個年度遵守標準守則所載的規定準則。

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。審核委員會擁有一名成員，包括三名獨立非執行董事，即陳規易先生、王炬先生及葉奇志先生。

本公司於二零一八年三月二十日舉行審核委員會會議，審閱截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報告。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「**股東週年大會**」)將於二零一八年五月十七日召開。有關股東週年大會的詳情，請參閱預期將於二零一八年四月十三日或臨近日期刊發之股東週年大會通告。

末期股息

董事會建議從本公司儲備項下的股份溢價賬向於二零一八年五月三十一日名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股現金人民幣0.0883元(二零一六年：每股人民幣0.064元)，惟須待股東於股東周年大會上批准及遵守開曼群島公司法。

預期現金股息支票將於二零一八年六月十二日或臨近日期以普通郵遞方式寄發予股東，郵誤風險概由彼等承擔。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股份過戶登記將於以下期間內暫停：

1. 自二零一八年五月十四日至二零一八年五月十七日(包括首尾兩天)，期間暫停辦理股份過戶登記手續，以確定符合資格出席股東周年大會並於會上投票的股東；及
2. 自二零一八年五月二十五日至二零一八年五月三十一日(包括首尾兩天)，期間暫停辦理股份過戶登記手續，以確定符合資格收取待股東周年大會批准之末期股息的股東。

所有填妥的過戶表格連同有關股票必須分別於二零一八年五月十一日及二零一八年五月二十四日下午4時30分前交回本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

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
行政總裁
葉濤

香港，二零一八年三月二十日

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)

劉雪華女士

獨立非執行董事：

陳規易先生

王炬先生

葉奇志先生