

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)

**截至二零一八年六月三十日止六個月  
中期業績公告**

**業績摘要**

- 截至二零一八年六月三十日的六個月收入為人民幣4,346.7百萬元，較二零一七年同期增長30.4%。新車銷售收入增長29.1%，售後服務收入增長40.2%。
- 截至二零一八年六月三十日的六個月總毛利額為人民幣474.6百萬元，較二零一七年同期增長27.8%，綜合毛利率為10.9%。
- 截至二零一八年六月三十日的六個月股東應佔溢利為人民幣157.6百萬元，較二零一七年同期增長46.1%。
- 淨利潤率提高0.4個百分點至3.7%。
- 建議中期股息每股普通股人民幣0.041元，派息比例為30.0%。

**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」)截至二零一八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

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	3	4,346,746	3,332,259
銷售成本	5	<u>(3,872,115)</u>	<u>(2,960,979)</u>
毛利		474,631	371,280
其他收入	4	68,506	32,671
分銷成本		(169,218)	(125,883)
行政開支		<u>(142,999)</u>	<u>(112,349)</u>
經營溢利		230,920	165,719
融資成本	5(a)	(26,725)	(28,634)
應佔一家聯營公司溢利		—	87
應佔一家合營企業溢利		<u>12,950</u>	<u>12,471</u>
除稅前溢利	5	217,145	149,643
所得稅	6	<u>(56,500)</u>	<u>(40,895)</u>
期內溢利		160,645	108,748
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>160,645</b></u>	<u><b>108,748</b></u>
以下人士應佔溢利及全面收入總額：			
本公司股東		157,586	107,940
非控股權益		<u>3,059</u>	<u>808</u>
期內溢利及全面收入總額		<u><b>160,645</b></u>	<u><b>108,748</b></u>
每股盈利	7		
基本(人民幣分)		13.75	9.92
攤薄(人民幣分)		<u>13.67</u>	<u>9.92</u>

## 合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	764,762	681,146
租賃預付款項		119,284	97,528
無形資產		14,305	10,228
於一家聯營公司權益		—	19,153
於一家合營企業權益		50,363	37,413
其他非流動資產		45,828	48,392
遞延稅項資產		17,126	12,887
		<u>1,011,668</u>	<u>906,747</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	9	746,651	673,129
貿易及其他應收款項	10	667,894	583,983
已抵押銀行存款	11	207,466	264,543
現金及現金等價物	12	611,774	545,207
		<u>2,233,785</u>	<u>2,066,862</u>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	13	793,924	674,282
貿易及其他應付款項	14	1,061,730	1,030,069
企業債券	15	—	91,905
應付所得稅		21,184	30,212
		<u>1,876,838</u>	<u>1,826,468</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>356,947</u>	<u>240,394</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,368,615</u>	<u>1,147,141</u>

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借款	13	105,993	50,677
遞延稅項負債		4,475	2,849
		<u>110,468</u>	<u>53,526</u>
資產淨值		<u>1,258,147</u>	<u>1,093,615</u>
權益	16		
股本		90,899	86,585
儲備		1,129,545	968,972
本公司股東應佔權益總額		1,220,444	1,055,557
非控股權益		37,703	38,058
權益總額		<u>1,258,147</u>	<u>1,093,615</u>

# 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」)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)。本報告於二零一八年八月二十日獲許可發出。

中期財務報告已根據於二零一七年年末財務報表內採納之相同會計政策編製，惟預期於二零一八年年末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二零一七年年末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

### (a) 概覽

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則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。當中，下列進展與本集團財務報表相關：

- 香港財務報告準則第9號，金融工具
- 香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號，外幣交易及預付代價

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

香港財務報告準則第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號對本集團本中期財務報告中所編製或呈列當期或過往期間的業績及財務狀況的方式概無重大影響。

本集團就呈列合約負債受到香港財務報告準則第15號影響。有關會計政策變動的詳情，香港財務報告準則第15號於附註2(b)討論。在現行所選的過渡方法下，本集團已將初步應用香港財務報告準則第15號的累積效應確認為對二零一八年一月一日期初財務狀況表所作的調整。比較資料並無重列。

**(b) 香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益**

香港財務報告準則第15號建立用以確認來自客戶合約收益及部分成本的全面架構。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收益(涵蓋出售貨品及提供服務產生的收益)及香港會計準則第11號工程合約(訂明工程合約的會計方法)。

本集團已選擇使用累積效應過渡方法。比較資料並未重列且持續根據香港會計準則第18號報告。依香港財務報告準則第15號所允許，本集團僅就於二零一八年一月一日前尚未完成的合約應用新規定。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

**(i) 合約負債的呈列**

根據香港財務報告準則第15號，應收款項僅在本集團可無條件享有代價的情況下獲確認。倘本集團於無條件享有合約中所承諾貨物及服務的代價前，確認相關收入，則享有該代價的權利被分類為合約資產。同樣地，合約負債(而非應付款項)於顧客支付代價(或按合約規定須支付代價且款項已到期)時，在本集團確認相關收入前獲確認。就與顧客的單一合約而言，呈列淨合約資產或淨合約負債。就多個合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不會以淨額基準呈列。

為在呈列中反映該等變動，本集團已於二零一八年一月一日因採納香港財務報告準則第15號而作出下列調整：

- 於二零一八年一月一日「預收款項」達人民幣328,939,000元，其主要與銷售乘用車及提供售後服務有關，過往計入貿易及其他應付款項下，現以合約負債列示。

### 3 收益及分部報告

#### (a) 收益

於期內確認的各重要收益類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售乘用車	3,779,495	2,927,564
售後服務	567,251	404,695
	<u>4,346,746</u>	<u>3,332,259</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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
佣金收入	31,043	20,343
銀行利息收入	4,519	1,104
管理服務收入	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	14,114	6,398
匯兌(虧損)/收益淨額	(745)	4,503
其他	2,648	323
	<u>68,506</u>	<u>32,671</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	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>			
以下各項的利息：			
— 貸款及借款		16,214	14,695
— 企業債券		3,746	10,418
借款成本總額		19,960	25,113
其他融資成本	(i)	6,765	3,521
融資成本總額		<u>26,725</u>	<u>28,634</u>
<b>(b) 員工成本：</b>			
薪金、工資及其他福利		177,569	142,154
以權益結算的股份付款開支	(ii)	4,029	172
定額供款退休計劃供款	(iii)	7,208	6,747
		<u>188,806</u>	<u>149,073</u>
<b>(c) 其他項目：</b>			
存貨成本		3,818,186	2,918,040
撇減存貨		4,914	8,293
折舊		46,417	31,755
租賃預付款攤銷		1,646	1,474
無形資產攤銷		1,368	1,116
經營租賃支出		28,108	19,207
外匯虧損／(收益)淨額		<u>745</u>	<u>(4,503)</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) 截至二零一八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4,029,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣172,000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其他重大支付退休福利的責任。

## 6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
期內中國所得稅撥備	59,113	40,005
遞延稅項：		
暫時性差額的初始及撥回	(2,613)	890
	<u>56,500</u>	<u>40,895</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

截至二零一八年六月三十日止六個月，每股基本盈利乃按中期內本公司股東應佔溢利人民幣157,586,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣107,940,000元)及已發行普通股加權平均數1,146,259,000股普通股(截至二零一七年六月三十日止六個月：1,088,130,000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	
	二零一八年	二零一七年
於一月一日的已發行普通股	1,100,630,000	1,088,130,000
行使認股權證的影響	45,157,000	—
行使購股權的影響	472,000	—
	<u>1,146,259,000</u>	<u>1,088,130,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一八年六月三十日止期間，每股攤薄盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣157,586,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣107,940,000元)及就本公司僱員購股權計劃及認股權證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1,152,455,000股普通股(截至二零一七年六月三十日止六個月：1,088,130,000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	
	二零一八年	二零一七年
截至六月三十日止期間的普通股		
加權平均數	1,146,259,000	1,088,130,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份的影響	4,737,000	—
視作就認股權證發行股份的影響	1,459,000	—
	<u>1,152,455,000</u>	<u>1,088,130,000</u>
於六月三十日的普通股加權平均數	<u>1,152,455,000</u>	<u>1,088,130,000</u>

截至二零一七年六月三十日止期間，購股權及認股權證對每股盈利具有反攤薄影響，因此於本期間並無具潛在攤薄效應的普通股，故截至二零一七年六月三十日止期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 物業、廠房及設備

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
賬面淨值，於一月一日	681,146	621,525
添置	145,431	167,482
出售	(34,714)	(62,350)
期內／年內折舊費	(46,417)	(69,048)
出售時撥回	19,316	23,537
	<u>764,762</u>	<u>681,146</u>
於六月三十日／十二月三十一日	<u>764,762</u>	<u>681,146</u>

## 9 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	679,467	622,802
其他	67,184	50,327
	<u>746,651</u>	<u>673,129</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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	3,818,186	2,918,040
撇減存貨	4,914	8,293
	<u>3,823,100</u>	<u>2,926,333</u>

## 10 貿易及其他應收款項

截至報告期末，基於發票日期並無個別或整體上被視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：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月以內	69,857	72,994
一至兩個月	9,150	3,348
兩個月至三個月	1,417	340
三個月以上	5,304	4,501
貿易應收款項	85,728	81,183
預付款項	180,005	134,017
其他應收款項及按金	390,381	354,551
應收第三方款項	656,114	569,751
應收關連方款項	11,780	14,232
貿易及其他應收款項	<u>667,894</u>	<u>583,983</u>

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。

## 11 已抵押銀行存款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 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	27,301	50,559
就應付票據抵押的受限制銀行存款	180,165	213,984
	<u>207,466</u>	<u>264,543</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。

## 12 現金及現金等價物

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>611,774</u>	<u>545,207</u>

## 13 貸款及借款

(a) 於二零一八年六月三十日，貸款及借款的應償還情況如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一年內或於要求時	<u>793,924</u>	<u>674,282</u>
於一年後但兩年內	55,593	50,677
於兩年後但五年內	50,400	—
	<u>105,993</u>	<u>50,677</u>
	<u>899,917</u>	<u>724,959</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：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押銀行貸款	3,528	—
來自其他金融機構的無抵押借款	38,548	17,371
來自關連方的無抵押借款	42,155	33,436
	<u>84,231</u>	<u>50,807</u>
有抵押銀行貸款	476,995	358,984
來自其他金融機構的有抵押借款	338,691	315,168
	<u>815,686</u>	<u>674,152</u>
	<u><b>899,917</b></u>	<u><b>724,959</b></u>

#### 14 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：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於三個月內	528,076	516,386
於三個月後但六個月內	55,107	44,015
貿易應付款項及應付票據總額	583,183	560,401
預收款項	—	328,939
合約負債	357,672	—
其他應付款項及應計開支	114,038	134,990
應付第三方款項	1,054,893	1,024,330
應付關連方款項	6,837	5,739
貿易及其他應付款項	<u><b>1,061,730</b></u>	<u><b>1,030,069</b></u>

所有貿易及其他應付款項預計於一年內結清。

## 15 企業債券

於二零一五年三月九日，本公司向若干第三方發行本金總額為101,400,000港元的債券及認股權證(見附註16(c))。該等債券的公平值為人民幣67,126,000元，乃於發行日期採用折現現金流法估計達成。

根據債券的條款與條件，債券利率為每年9%，於三年後到期。倘發生若干違約事件，債券或額外承擔每年25%的違約利率。債券持有人有權於債券發行日期起第二週年後但不遲於到期日前14日之日期贖回最高本金額相等於本金額50%的債券。除如本文所述先前已獲贖回或註銷外，本公司將於到期日贖回任何尚未償還的債券，金額相等於贖回金額及債券額外贖回金額22,815,000港元，本公司將按比例就各債券持有人持有的債券本金數額向其支付。債券贖回權乃於發行日期按零公平值評估。於二零一八年六月三十日，債券贖回權的公平值於到期日償還企業債券後歸零。

截至二零一八年六月三十日止期間，50,274,000股認股權證股份附帶的認購權乃按認購價每股普通股人民幣1.883元獲行使(見附註16(c))。因此，本公司於行使認購權後發行50,274,000股普通股，當中48,974,000股普通股以現金代價人民幣92,217,000元發行，而1,300,000股普通股則以人民幣2,447,900元的代價發行，並以認股權證持有人持有的企業債券的尚未償還本金額抵銷。

於二零一八年三月九日(即企業債券到期日)，本集團償還企業債券的剩餘未償還本金額人民幣70,611,000元、相應利息人民幣3,360,000元及額外贖回金額人民幣18,463,000元予債券持有人。因此，晉帆有限公司所持有並為企業債券擔保的355,838,151股本公司普通股已予解除。

## 16 資本、儲備及股息

### (a) 股息

#### (i) 於本中期期間應付予本公司股東的股息。

於中期期間後宣派的中期股息，每股普通股人民幣4.1分(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股普通股人民幣3.5分)

截至六月三十日止六個月	
二零一八年	二零一七年
人民幣千元	人民幣千元

**47,259**

**38,172**

(ii) 於本中期期間已批准及支付的上一財政年度應付本公司股東的股息。

截至六月三十日止六個月	
二零一八年	二零一七年
人民幣千元	人民幣千元

於下一中期期間內批准及支付的上一財政年度的末期股息，每股普通股人民幣8.83分(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股普通股人民幣6.4分)

101,779

69,640

(iii) 其他股息

截至二零一八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4,577,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

(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。

截至二零一八年六月三十日六個月，1,750,000份購股權(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)乃按認購價每股普通股1.8港元獲行使，總代價為3,150,000港元(相當於人民幣2,549,000元)，故此175,000港元(相當於人民幣142,000元)及人民幣2,407,000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1,024,000元乃於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

截至二零一八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零元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣172,000元)(見附註5(b)(ii))。

(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。

截至二零一八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4,029,000元（見附註5(b)(ii)）。

(c) 認股權證

於二零一五年三月九日，本公司發行認股權證，其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62,774,000股認股權證股份的權利。截至二零一五年六月三十日止六個月，認股權證的公平值人民幣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。

截至二零一八年六月三十日止期間，50,274,000股認股權證股份附帶的認購權乃按認購價每股普通股人民幣1.883元獲行使，總代價為人民幣94,665,000元，故此5,027,400港元（相當於人民幣4,172,000元）及人民幣90,493,000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認股權證的公平值合共人民幣10,494,000元乃於認股權證獲行使後轉撥至股份溢價賬。

截至二零一七年六月三十日止六個月，概無認股權證獲行使。

17 於本中期財務報告內尚未撥備的未支付資本承擔

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	22,157	22,485
已授權但未訂約	81,705	99,962
	<u>103,862</u>	<u>122,447</u>

## 18 或然負債

於二零一八年六月三十日，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」）及東莞安信豐田汽車銷售服務有限公司（「東莞安信」）授予為數人民幣80,000,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣80,000,000元）及為數人民幣78,000,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣78,000,000元）的財務融資向一家金融機構發出財務擔保。而於二零一八年六月三十日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣411,300元（二零一七年十二月三十一日：人民幣8,218,000元），東莞安信已動用的財務融資為人民幣16,231,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣24,540,000元）。

於二零一八年六月三十日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

## 19 報告期後無調整事項

### (a) 資產收購

於二零一八年七月，本集團的全資附屬公司東莞美信企業管理諮詢有限公司（「東莞美信」）與一名第三方達成協議，據此，東莞美信同意自該名第三方全資擁有的六間寶馬4S專賣店收購部分資產。

### (b) 中期股息

於報告期末後，董事宣派中期股息。進一步詳情於附註16(a)披露。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一八年上半年，中國經濟在不明朗的環境下維持穩定增長，GDP同比增長6.8%，消費需求維持良好勢頭，社會消費品零售總額增長9.4%。上半年汽車行業維持平穩增長，根據中國汽車工業協會統計分析，中國總體乘用車市場一至六月共銷售1,177.53萬輛，同比增長4.64%。其中，基本型乘用車(轎車)銷售569.40萬輛，同比增長5.46%，運動型多用途乘用車(SUV)銷售496.47萬輛，同比增長9.68%。二零一八年上半年汽車市場繼續維持廣泛消費升級的趨勢，即使在降低關稅等因素造成二季度短暫不明朗的環境下，主要豪華車品牌銷售仍然保持高於總體市場的穩健增長。

### 業績分析

#### 收益

截至二零一八年六月三十日六個月(「期內」)，本集團錄得收益約人民幣4,346.7百萬元，同比增長30.4%(二零一七年上半年：人民幣3,332.3百萬元)。期內，新乘用車銷售和售後服務兩大業務分別取得靚麗成績。新乘用車銷售業務收益同比上升29.1%至約人民幣3,779.5百萬元(二零一七年上半年：人民幣2,927.6百萬元)，佔總收益約86.9%(二零一七年上半年：87.9%)。售後服務收益同比上升40.2%，約達人民幣567.3百萬元(二零一七年上半年：約人民幣404.7百萬元)，佔總收益約13.1%(二零一七年上半年：12.1%)。

#### 毛利

期內，整體收入平穩增長帶動毛利由二零一七年上半年的人民幣371.3百萬元上升27.8%至人民幣474.6百萬元。整體毛利率維持平穩微跌0.2個百分點至約10.9%。

## 分銷開支及行政開支

期內，分銷成本為人民幣169.2百萬元，較去年同期之人民幣125.9百萬元上升約34.4%，佔總收益的3.9%（二零一七年上半年：3.8%）。行政開支為人民幣143.0百萬元，較去年同期之人民幣112.3百萬元上升約27.3%，佔總收益的3.3%（二零一七年上半年：3.4%）。

## 融資成本

期內，融資成本由人民幣28.6百萬元減少6.6%至人民幣26.7百萬元，佔收益的百分比亦由0.9%下降0.3個百分點至0.6%。

## 股東應佔期內溢利

本集團憑藉優異的信息化管理能力，整體運營效率持續提升。加上對開支的有效掌控，股東應佔期內溢利升幅達46.1%，達到人民幣157.6百萬元（二零一七年上半年：人民幣107.9百萬元）。淨利率增長0.4個百分點至約3.6%（二零一七年上半年：3.2%）。

## 股息

董事會建議宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息，每股普通股人民幣0.041元。

## 新乘用車銷售

期內，本集團繼續通過新店擴展及同店增長維持均衡高增長，加上本集團行之有效的「單城單店」策略，二零一八年上半年度新乘用車銷售維持令人滿意的上升。期內，本集團新乘用車銷售營業額為人民幣3,779.5百萬元（二零一七年上半：人民幣2,927.6百萬元），較上年同期升高約29.1%。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73.1%。二零一八年上半年，寶馬、保時捷、雷克薩斯新乘用車銷售分別錄得約人民幣1,397.9百萬元、人民幣461.8百萬元及人民幣901.6百萬元，分別佔新乘用車銷售收益之37.0%、12.2%及23.9%。銷量方面，本集團共售出15,587輛新乘用車，新乘用車銷售數量同比上升24.6%。其中，豪華品牌仍為主要核心收入來源，寶馬、保時捷、雷克薩斯銷量分別為4,219輛、576輛和2,603輛。

## 售後服務

售後服務收入約為人民幣567.3百萬元，與上年同期比較上升40.2%（二零一七年上半年：人民幣404.7百萬元），服務台次共為170,889，同比增長16.2%。該分部毛利率仍維持平穩在48.4%的高水平。本集團門店的平均店齡較低，隨着門店的成熟，高毛利售後服務的貢獻比例將逐步提高，為本集團收入結構持續優化的重要動力。此外，本集團亦致力提供優質的增值服務，增加客戶忠誠度，同時二至四線城市對售後服務的需求日益殷切，加上本集團實施獨特「單城單店」策略帶來的當地競爭優勢，將充分把握售後服務市場潛在的巨大增長。

## 現有網點

本集團繼續貫徹行之有效的豪華品牌「單城單店」的策略擴展經銷網絡。於二零一八年六月三十日，本集團於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東及甘肅等省市共運營4S自營店41間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零一八年六月三十日，本集團運營店數量如下：

運營店數量	二零一七年 上半年	二零一八年 上半年	變化
保時捷	2	3	+1
寶馬	11	15	+4
雷克薩斯	8	10	+2
豐田	11	11	—
現代	2	2	—
總計	34	41	+7

## 收購寶馬門店資產

最近本公司之全資附屬公司東莞美信企業管理諮詢有限公司（「買方」）與一名獨立第三方達成協議（「協議」），買方同意收購六家寶馬銷售及服務門店的部分資產，該等門店分別位於中華人民共和國安徽省之淮北、宿州、滁州、銅陵、池州及黃山（「該收購」）。

董事會認為該收購符合本公司行之有效的單城單店及集中於主流豪華品牌之既定策略。此策略旨在促進本集團進入發展迅速的較小型城市，並成為某一豪華品牌於當地之唯一經銷商。

## 二零一八年下半年展望

二零一八年下半年儘管中國宏觀經濟及汽車市場均仍然存在不明朗因素，但在消費升級及鼓勵消費的政策逐步推行下車市場仍然充滿機會，這個趨勢在較小城市尤其明顯。本集團將秉持「單城單店」和豪華品牌為核心的策略，主力發展較小型城市市場，通過新建及併購項目積極但審慎地擴大網絡佈局，為本集團長期穩健增長注入新動力。

佈局銷售網絡的同時，本集團也積極擴充豪華品牌產品組合。在目前保時捷、寶馬和雷克薩斯的基礎上，本集團將引入奧迪和寶馬Mini品牌，奧迪為中國三大豪華車品牌之一，在中國的保有量龐大。而寶馬Mini品牌則主攻年輕族群市場。上述兩個品牌的加入有助本集團覆蓋更廣大的消費群體，進一步優化收入來源。

除積極擴展外，本集團亦致力於不斷優化內部數據管理系統，貫徹本集團「簡單、直接、數據化」的經營宗旨。整體管理層面，不斷優化資金和庫存管理以及提升回報率仍然是本集團的管理重點，旨在平衡本集團把握市場機遇維持高增長的同時維持審慎穩健的管理方針，以確保本集團實現可持續、高增長及高回報的長遠發展。

## 財務資源及狀況

於二零一八年六月三十日，本集團的貸款及借款為人民幣899,917,000元，較於二零一七年十二月三十一日貸款及借款人民幣816,864,000元(包括於二零一七年十二月三十一日的企業債券人民幣91,905,000元)增加約10.2%，包括短期貸款及借款約人民幣793,924,000元，以及長期貸款及借款人民幣105,993,000元。

於二零一八年六月三十日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣819,240,000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

於二零一八年六月三十日，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」）及東莞安信豐田汽車銷售服務有限公司（「東莞安信」）授予為數人民幣80,000,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣80,000,000元）及為數人民幣78,000,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣78,000,000元）的財務融資向一家金融機構發出財務擔保。而於二零一八年六月三十日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣411,300元（二零一七年十二月三十一日：人民幣8,218,000元），東莞安信已動用的財務融資為人民幣16,231,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣24,540,000元）。

於二零一八年六月三十日，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」）已就其於截至二零一八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

於二零一八年六月三十日，本集團共有3,758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。

截至二零一八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

於截至二零一八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

於截至二零一八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，彼等於截至二零一八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。

本公司於二零一八年八月二十日舉行審核委員會會議，且審核委員會已審閱截至二零一八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」審閱截至二零一八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二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.041元(二零一七年：每股普通股人民幣0.035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47.3百萬元。

中期股息將分派予於二零一八年九月十四日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東。本公司將於二零一八年九月十三日(星期四)至二零一八年九月十四日(星期五)(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二零一八年九月十二日(星期三)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22樓。中期股息預期將於二零一八年九月二十八日(星期五)或前後派付。

## 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，二零一八年八月二十日

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：**

王炬先生

葉奇志先生

陳規易先生