

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)

**截至二零二零年六月三十日止六個月  
中期業績公告**

**業績摘要**

- 截至二零二零年六月三十日止六個月的收益為人民幣8,447.9百萬元，較二零一九年同期增長23.5%。
- 豪華車品牌(保時捷、雷克薩斯、寶馬及奧迪)對乘用車銷售收益的貢獻提高至84.3%。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月的溢利為人民幣307.2百萬元，較二零一九年同期增長28.5%。淨利率提高至3.6%。
- 建議中期股息每股普通股人民幣0.1451元，相當於截至二零二零年六月三十日止六個月的股東應佔溢利的60%。

**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」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「期內」或「報告期間」)之未經審核合併業績。

## 合併全面收益表

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	3	8,447,854	6,843,012
銷售成本	5	<u>(7,628,715)</u>	<u>(6,150,481)</u>
毛利		819,139	692,531
其他收入	4	87,782	64,236
分銷成本		(237,989)	(213,654)
行政開支		<u>(216,354)</u>	<u>(184,849)</u>
經營溢利		452,578	358,264
融資成本	5(a)	(60,819)	(57,685)
應佔一家合營企業溢利		<u>18,895</u>	<u>18,506</u>
除稅前溢利	5	410,654	319,085
所得稅	6	<u>(103,464)</u>	<u>(80,053)</u>
期內溢利		307,190	239,032
期內其他全面收益		<u>—</u>	<u>—</u>
期內溢利及全面收益總額		<u><u>307,190</u></u>	<u><u>239,032</u></u>

	截至六月三十日止六個月	
附註	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元

以下人士應佔溢利及全面收益總額：

本公司權益股東	300,775	235,751
非控股權益	6,415	3,281

期內溢利及全面收益總額

	<u>307,190</u>	<u>239,032</u>
--	----------------	----------------

每股盈利

7

基本(人民幣分)	25.72	20.43
攤薄(人民幣分)	25.42	20.30

## 合併財務狀況表

於二零二零年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 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	1,078,831	1,035,059
使用權資產	9	1,301,893	825,776
無形資產		64,094	65,308
於一家合營企業權益		32,081	55,140
其他非流動資產		70,966	104,220
遞延稅項資產		59,659	54,472
		<u>2,607,524</u>	<u>2,139,975</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	607,329	540,509
貿易及其他應收款項	11	952,286	1,158,815
已抵押銀行存款	12	669,735	961,729
現金及現金等價物	13	2,381,585	1,123,892
		<u>4,610,935</u>	<u>3,784,945</u>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	14	834,241	871,215
貿易及其他應付款項	15	1,777,831	2,132,165
應付所得稅		83,007	92,127
租賃負債		117,833	84,694
		<u>2,812,912</u>	<u>3,180,201</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><u>1,798,023</u></u>	<u><u>604,744</u></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><u>4,405,547</u></u>	<u><u>2,744,719</u></u>

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	14	220,397	240,492
遞延稅項負債		12,993	8,701
租賃負債		1,139,600	726,178
		<u>1,372,990</u>	<u>975,371</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>3,032,557</b></u>	<u><b>1,769,348</b></u>
<b>權益</b>	16		
股本		99,156	91,383
儲備		2,849,944	1,620,204
本公司權益股東應佔權益總額		2,949,100	1,711,587
非控股權益		83,457	57,761
<b>權益總額</b>		<u><b>3,032,557</b></u>	<u><b>1,769,348</b></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條文編製(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)。本報告於二零二零年八月十九日獲許可發出。

中期財務報告已根據於二零一九年年度財務報表內採納之相同會計政策編製，惟預期於二零二零年年度財務報表反映之會計政策變動除外。會計政策任何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。實際結果可能與該等估計有所出入。

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二零一九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以下香港財務報告準則的修訂，並於本集團當前會計期間首次生效：

- 香港財務報告準則第3號之修訂，業務的定義
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂，利率基準改革
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂，重大的定義

該等修訂概無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。除香港財務報告準則第16號之修訂，與Covid-19有關的租金減免(該修訂提供一項實際權宜之計，容許承租人不評估因COVID-19疫情直接導致的特定租金減免是否屬於租賃修訂，而是將該等租金減免入賬列作非租賃修訂)外，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。

## 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	
	二零二零年	二零一九年
	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	7,487,925	6,015,151
— 售後服務	959,929	827,861
	<u>8,447,854</u>	<u>6,843,012</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
佣金收入	61,049	46,515
銀行利息收入	8,814	4,640
管理服務收入	4,649	4,914
出售物業、廠房及設備的收益淨額	8,844	5,929
匯兌(虧損)/收益淨額	(195)	243
其他	4,621	1,995
	<u>87,782</u>	<u>64,236</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	
	二零二零年	二零一九年
	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	23,074	25,489
— 租賃負債	31,297	26,009
	<u>54,371</u>	<u>51,498</u>
利息開支總額	54,371	51,498
其他融資成本	(i) 6,448	6,187
	<u>60,819</u>	<u>57,685</u>
融資成本總額	<u>60,819</u>	<u>57,685</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>(b) 員工成本：</b>		
薪金、工資及其他福利	317,491	269,647
以權益結算的股份付款開支	(ii) 7,126	854
定額供款退休計劃供款	(iii) 2,497	10,324
	<u>327,114</u>	<u>280,825</u>
員工成本總額	<u>327,114</u>	<u>280,825</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>(c) 其他項目：</b>		
存貨成本	7,556,508	6,076,793
折舊		
— 擁有物業、廠房及設備	58,472	52,980
— 使用權資產	37,316	31,206
無形資產攤銷	2,128	2,122
租賃開支	2,495	3,647
外匯虧損／(收益)淨額	195	(243)
	<u>7,637,114</u>	<u>6,177,505</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) 截至二零二零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7,126,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣854,000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。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄之司法權區聘用之僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高每月相關收入為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

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	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期稅項：</b>		
期內中國所得稅撥備	<b>104,359</b>	86,653
<b>遞延稅項：</b>		
暫時性差額的產生	<u>(895)</u>	<u>(6,600)</u>
	<b><u>103,464</u></b>	<b><u>80,053</u></b>

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

截至二零二零年六月三十日止六個月，每股基本盈利乃按中期期間本公司權益股東應佔溢利人民幣300,775,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣235,751,000元)及已發行普通股加權平均數1,169,504,000股普通股(截至二零一九年六月三十日止六個月：1,153,917,000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	
	二零二零年	二零一九年
於一月一日的已發行普通股	1,158,169,000	1,153,544,000
行使購股權的影響(附註16(b))	2,434,000	373,000
已發行新股份的影響(附註16(c))	8,901,000	—
	<u>1,169,504,000</u>	<u>1,153,917,000</u>
於六月三十日的普通股加權平均數	<u>1,169,504,000</u>	<u>1,153,917,000</u>

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零二零年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利乃按截至二零二零年六月三十日止期間本公司權益股東應佔溢利人民幣300,775,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣235,751,000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1,183,438,000股普通股(截至二零一九年六月三十日止六個月：1,161,106,000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	
	二零二零年	二零一九年
於六月三十日的普通股加權平均數	1,169,504,000	1,153,917,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份的影響	13,934,000	7,189,000
	<u>1,183,438,000</u>	<u>1,161,106,000</u>
於六月三十日的普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,183,438,000</u>	<u>1,161,106,000</u>

## 8 物業、廠房及設備

截至二零二零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145,063,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣197,149,000元)。截至二零二零年六月三十日止六個月，賬面淨值為人民幣42,821,000元的物業、廠房及設備項目予以出售(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣55,061,000元)，出售收益為人民幣8,844,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣5,929,000元)。

## 9 使用權資產

截至二零二零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513,434,000元(二零一九年六月三十日止六個月：人民幣95,558,000元)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團於為阻止COVID-19擴散而採取的嚴格社交距離及出行限制措施期間，以固定付款折扣方式獲得租金減免人民幣761,000元。截至二零二零年六月三十日止六個月的已付固定付款扣除租金減免為人民幣65,916,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣47,928,000元)。

誠如附註2所披露，本集團已提早採用香港財務報告準則第16號，與Covid-19有關的租金減免之修訂，並對本集團於期內收到的所有合資格租金減免採用該修訂所引入的實際權宜措施。

## 10 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	493,641	431,954
其他	113,688	108,555
	<u>607,329</u>	<u>540,509</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 二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	<u>7,556,508</u>	<u>6,076,793</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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月以內	104,507	127,021
一至兩個月	12,770	10,684
兩至三個月	4,298	9,316
三個月以上	2,058	4,810
貿易應收款項	123,633	151,831
預付款項	199,319	350,616
其他應收款項及按金	624,515	649,670
應收第三方款項	947,467	1,152,117
應收關連方款項	4,819	6,698
貿易及其他應收款項	<u>952,286</u>	<u>1,158,815</u>

- (i) 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

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 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	29,315	48,774
就應付票據抵押的受限制銀行存款	640,420	912,955
	<u>669,735</u>	<u>961,729</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

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	<u><b>2,381,585</b></u>	<u>1,123,892</u>

### 14 貸款及借款

(a) 於二零二零年六月三十日，貸款及借款的償還情況如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於一年內或於要求時	834,241	871,215
於一年後但兩年內	101,484	86,332
於兩年後但五年內	118,913	154,160
	<u>220,397</u>	<u>240,492</u>
	<u><b>1,054,638</b></u>	<u>1,111,707</u>

(b) 於二零二零年六月三十日，貸款及借款的抵押情況如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 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	—	5,528
來自關連方的無抵押借款	—	44,789
	—	50,317
有抵押銀行貸款(i)	851,275	814,457
來自其他金融機構的有抵押借款(i)	203,363	246,933
	<u>1,054,638</u>	<u>1,061,390</u>
	<u><b>1,054,638</b></u>	<u>1,111,707</u>

(i) 於二零二零年六月三十日，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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於三個月內	1,002,851	1,326,106
於三個月後但六個月內	74,446	37,244
貿易應付款項及應付票據總額(i)	1,077,297	1,363,350
合約負債	521,487	552,777
其他應付款項及應計開支	170,937	208,025
應付第三方款項	1,769,721	2,124,152
應付關連方款項	8,110	8,013
貿易及其他應付款項	<u>1,777,831</u>	<u>2,132,165</u>

(i) 於二零二零年六月三十日，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	
二零二零年	二零一九年
人民幣千元	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0.1451元(截至  
二零一九年六月三十日止六個月：  
每股普通股人民幣0.061分)

<u>180,435</u>	<u>70,525</u>
----------------	---------------

於報告期末後擬派的中期股息並無於報告期末確認為負債。

#### (ii) 於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	
二零二零年	二零一九年
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0.2元  
(截至二零一九年六月三十日止六個月：  
每股普通股人民幣0.0894元)

<u>232,504</u>	<u>98,157</u>
----------------	---------------

#### (iii) 其他股息

截至二零二零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3,573,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣2,927,000元)。



**(b) 以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(於二零一九年三月二十五日退任)。

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。

截至二零二零年六月三十日止六個月，1,350,000份購股權(截至二零一九年六月三十日止六個月：2,600,000份)乃按認購價每股普通股1.8港元獲行使，總代價為2,430,000港元(相當於人民幣2,179,000元)，故此人民幣121,000元及人民幣2,058,000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771,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

於二零一四年一月二十日授出但於二零二零年六月三十日尚未行使的購股權數目為2,530,000份(二零一九年十二月三十一日：3,880,000份)，行使價為1.8港元(二零一九年十二月三十一日：1.8港元)，剩餘合約期為3.37年(二零一九年十二月三十一日：3.87年)。

**(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本公司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(於二零一九年三月二十五日退任)。

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。

截至二零二零年六月三十日止六個月，2,490,000份購股權(二零一九年：無)乃按認購價每股普通股2.58港元獲行使，總代價為6,424,000港元(相當於人民幣5,844,000元)，故此人民幣227,000元及人民幣5,617,000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1,794,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

截至二零二零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219,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣854,000元)(見附註5(b)(ii))。

於二零一八年一月四日授出但於二零二零年六月三十日尚未行使的購股權數目為7,335,000份(二零一九年十二月三十一日：9,825,000份)，行使價為2.58港元(二零一九年十二月三十一日：2.58港元)，剩餘合約期為7.51年(二零一九年十二月三十一日：8.01年)。

**(iii) 於二零一九年七月十八日授出的購股權**

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，以按行使價6.00港元認購合共9,700,000股本公司股份，其中230,000份購股權授予羅劉玉女士(自二零一九年三月二十五日起獲委任為本公司執行董事)，1,000,000份購股權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。

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。

截至二零二零年六月三十日止六個月，512,500份購股權乃按認購價每股普通股6.00港元獲行使，總代價為3,075,000港元(相當於人民幣2,789,000元)，故此人民幣46,000元及人民幣2,743,000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1,206,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

截至二零二零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4,110,000元(見附註5(b)(ii))。

於二零一九年七月十八日授出但於二零二零年六月三十日尚未行使的購股權數目為9,027,500份(二零一九年十二月三十一日：9,640,000份)，行使價為6.00港元(二零一九年十二月三十一日：6.00港元)，剩餘合約期為9.04年(二零一九年十二月三十一日：9.54年)。

**(iv) 於二零二零年一月十六日授出的購股權**

根據本公司董事會於二零二零年一月十六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1,940,000份購股權，以按行使價10.80港元認購合共1,940,000股本公司股份。

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%將分別於二零二零年一月十六日、二零二一年一月十六日、二零二二年一月十六日及二零二三年一月十六日歸屬並可於二零三零年一月十五日前行使。

截至二零二零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2,797,000元（見附註5(b)(ii)）。

於二零二零年一月十六日授出但於二零二零年六月三十日尚未行使的購股權數目為1,940,000份，行使價為10.80港元，剩餘合約期為9.55年。

**(c) 發行新股**

本公司於二零二零年六月十日發行81,000,000股新普通股，認購價為每股15.84港元。所得款項總額為1,283,040,000港元（相當於人民幣1,168,849,000元），扣除發行股份的直接開支20,627,000港元（相當於人民幣18,791,000元），募集所得款項人民幣7,379,000元及人民幣1,142,679,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。

**17 承擔**

於二零二零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

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	53,020	143,022
已授權但未訂約	—	5,470
	<u>53,020</u>	<u>148,492</u>

## 18 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已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（二零一九年十二月三十一日：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。於二零二零年六月三十日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣10,004,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣13,069,000元）。

於二零二零年六月三十日，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) 中期股息

於報告期末後，董事已宣派中期股息。更多詳情於附註16(a)披露。

## 管理層討論及分析

二零二零年上半年，中國經濟面臨重大挑戰。受新冠疫情及宏觀經濟因素的影響，消費需求疲弱，社會消費品零售總額同比下降11.4%。汽車行業亦充滿著不確定性和諸多挑戰，根據中國汽車工業協會的統計，中國總體乘用車市場在二零二零年一至六月共銷售787.3萬輛，同比下滑22.4%。其中，基本型乘用車（「轎車」）銷售368萬輛，同比下降25.9%，運動型多用途乘用車（「SUV」）銷售368萬輛，同比下降14.9%。在整體汽車市場下行的情況下，豪華車市場相對穩定，二零二零年上半年，中國豪華車經銷商終端零售近141萬輛，同比下滑6%，佔總體市場的份額卻繼續提高。根據中國乘用車市場信息聯席會，期內豪華車市場佔總體車市份額達13.7%，較去年同期增加3.1個百分點。隨著新冠疫情逐步緩和，中國汽車市場自二零二零年三月開始出現較強的復蘇，二零二零年五月銷量相對去年同期再現正增長，豪華車市場在需求恢復上較為領先，根據中國乘用車市場信息聯席會的數據，二零二零年六月豪華車零售相對去年同期增長27%，佔整體汽車市場銷售的份額達14.8%，屬歷史新高。

## 業績及財務回顧

本集團於二零二零年上半年在極端的市場環境下仍維持增長及效率。期內的收益、溢利及經營現金流都實現穩定增長，資產負債狀況也保持穩健，庫存週轉天數更創歷史新低，發展項目亦根據規劃穩步推進。

## 收益

期內，本集團錄得收益約人民幣8,447.9百萬元（二零一九年上半年：約人民幣6,843.0百萬元），同比增長約23.5%。新乘用車銷售業務收益同比上升約24.5%至約人民幣7,487.9百萬元（二零一九年上半年：約人民幣6,015.2百萬元），佔總收益約88.6%（二零一九年上半年：約87.9%）。售後服務收益同比上升約16.0%，達約人民幣960.0百萬元（二零一九年上半年：約人民幣827.8百萬元），佔總收益約11.4%（二零一九年上半年：約12.1%）。

## 銷售成本

銷售成本由二零一九年上半年的約人民幣6,150.5百萬元同比上升24.0%至期內的約人民幣7,628.7百萬元。銷售成本上升主要由於新乘用車銷售及售後服務兩大業務的增長，新乘用車銷售及售後服務的銷售成本分別增加約24.6%及約16.8%。

## 毛利

期內，總收益平穩增長帶動毛利由二零一九年上半年約人民幣692.5百萬元同比上升18.3%至約人民幣819.1百萬元。整體毛利率維持平穩，微跌0.4個百分點至約9.7%，其中新乘用車銷售業務毛利率略為下跌0.1百分點至約4.9%（二零一九年上半年：約5.0%），售後服務業務毛利率由二零一九年約47.4%下降0.4個百分點至約47.0%。

## 費用與開支

期內，本集團有效提升運營效率，分銷成本為約人民幣238.0百萬元，佔總收益約2.8%，較去年同期約3.1%下降0.3個百分點。行政開支為約人民幣216.4百萬元，佔總收益約2.6%，較去年同期約2.7%下降0.1個百分點。融資成本為約人民幣60.8百萬元，佔收益的百分比由去年同期的約0.8%下降0.1個百分點至約0.7%。

## 稅項

期內，本集團所得稅開支為約人民幣103.5百萬元，較去年同期的約人民幣80.1百萬元上升約29.2%。所得稅開支增加主要是因為總收益增加所致。

## 股東應佔期內溢利

本集團在整體車市充滿挑戰的情況下依然維持良好的運營效率，加上對開支的有效掌控，期內股東應佔期內溢利升幅達約27.6%至約人民幣300.8百萬元(二零一九年上半年：約人民幣235.8百萬元)，股東應佔期內淨利率從二零一九年上半年約3.4%增長0.2個百分點至約3.6%。

## 股息

董事會建議宣派期內之中期股息，每股普通股人民幣0.1451元(二零一九年上半年：每股普通股人民幣0.061元)。派息率達60.0%，同比增長30.1個百分點(二零一九年上半年：派息率29.9%)。

## 合營企業

期內，應佔一間合營企業溢利為約人民幣18.9百萬元，較去年同期約人民幣18.5百萬元增加約2.2%。

## 新乘用車銷售

期內，本集團通過同店增長及新店擴張，在充滿挑戰的環境中新乘用車銷售依然錄得高增長。在二零二零上半年，客戶流量大幅減少的情況下，本集團仍能通過較高的客戶轉化率及其他舉措來實現銷售增長，庫存週轉亦進一步降至12天。新乘用車銷售收益為約人民幣7,487.9百萬元(二零一九年上半年：約人民幣6,015.2百萬元)，較去年同期增長約24.5%。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約84.3%。具體而言，寶馬、保時捷、雷克薩斯及奧迪新乘用車銷售分別錄得約人民幣2,978.4百萬元、人民幣1,544.5百萬元、人民幣1,726.1百萬元及人民幣57.1百萬元，分別佔新乘用車銷售收益之約39.8%、20.6%、23.1%及0.8%。銷量方面，本集團於期內共售出23,691輛新乘用車，銷售數量同比上升約7.9%。

## 售後服務

期內售後服務收益約為人民幣960.0百萬元，與上年同期比較上升約16.0% (二零一九年上半年：約人民幣827.8百萬元)，服務台次共為227,744，同比增長約8.7%。該分部毛利率仍維持平穩在約47.0%。

## 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。在二零二零年上半年，本集團新建2家門店，截止二零二零年六月三十日，本集團於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東、甘肅、安徽及山東等省市共運營自營店60間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零二零年六月三十日，本集團運營店數量如下：

運營店數量	二零二零年 上半年	二零一九年 上半年	變化
保時捷	7	6	+1
寶馬	24	23	+1
雷克薩斯	15	11	+4
豐田	12	12	—
現代	1	1	—
奧迪	1	1	—
總計	<u>60</u>	<u>54</u>	<u>+6</u>

## 流動資金、財務資源及狀況

於二零二零年六月三十日，本集團的權益總額約為人民幣3,032.6百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,769.3百萬元)。於二零二零年六月三十日，本集團的流動資產約為人民幣4,610.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣3,784.9百萬元)，而流動負債則約為人民幣2,812.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣3,180.2百萬元)。



於二零二零年六月三十日，本集團的貸款及借款為人民幣1,054,638,000元(其中按固定息率所作的借貸為人民幣536,222,000元)，較二零一九年十二月三十一日的人民幣1,111,707,000元減少約5.1%。短期貸款及借款人民幣834,241,000元、長期貸款及借款人民幣220,397,000元。本集團的貸款及借款主要以人民幣計值。於二零二零年六月三十日，資本負債比率(借貸總額除以本公司股東應佔權益總額)約為35.8%(二零一九年十二月三十一日：約65.0%)。

於二零二零年六月三十日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣3,051,320,000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。除部份現金以港元列值外，本集團於中國經營業務，主要交易均以人民幣列值，因此本集團預期外匯風險對本集團所構成的影響甚微，對本集團正常業務亦無重大不利影響。期內，本集團未採用任何訂立遠期外匯買賣合同等重大金融工具以作外匯風險對沖用途，亦未使用任何金融工具作對沖用途。本集團管理層將密切監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖潛在重大外匯風險。

本集團的營運及資本開支由業務產生的現金流、內部現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

於二零二零年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已就本集團的關連方授予為數人民幣80,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣80,000,000元)的財務融資向一家非銀行的金融機構發出財務擔保。於二零二零年六月三十日，關連方已動用的財務融資為人民幣10,004,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣13,069,000元)。

於二零二零年六月三十日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

## 財務政策

本集團採取審慎的財務管理方針，已在期內維持穩健的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監視本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及承擔的流動資金架構可不時符合其資金要求。

## 重大投資、重大收購及出售

期內，本集團並無持有重大投資，或進行附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購及出售。

## 本集團資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團以物業、廠房及設備、使用權資產、存貨、貿易及其他應收款項，以及已抵押銀行存款人民幣488,372,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣491,968,000元)作為若干貸款及借款之抵押。

## 展望

未來本集團將繼續致力提升運營效率、優化收入結構，以及嚴格管理資產負債和現金流，以應對未來眾多不明朗因素。本集團亦將按照(1)熟悉的品牌，(2)適當的估值，及(3)合適的地理位置等因素，密切關注潛在併購機會，加快業務增長。我們將維持一直以來穩健的管理體系，秉持以豪華品牌和「單城單店」為核心的發展策略，積極且謹慎地發展，確保本集團長遠維持可持續的高增長，同時實現良好的投資回報。

## 期後之重大事項

除於本公司未經審核中期財務報告附註19所披露者外，自期末後並無發生影響本集團的重大事項。

## 其他資料

### 發行債券及認股權證

期內並無發行債券或認股權證。

### 配售股份

除本公告下文「重大事項」一節所披露者外，本期間並無發行或配售股份。

### 不競爭承諾

本公司各控股股東(「控股股東」)已就其於截至二零二零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

於二零二零年六月三十日，本集團共有4,763名員工(二零一九年十二月三十一日：4,746名)，他們中的大多數都在中國。於期內，本集團之員工成本合共約人民幣327,114,000元(二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣280,825,000元)。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，已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。

截至二零二零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

除下文所提及的先舊後新配售事項(定義見下)外，於截至二零二零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

截至二零二零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，彼等於截至二零二零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。

## 重大事項

### 控股股東配售本公司之現有股份(「股份」)

於二零二零年四月十七日，晉帆有限公司(Apex Sail Limited,「晉帆」)，本公司之控股股東，及葉帆先生與高盛(亞洲)有限責任公司(「高盛」，作為配售代理)訂立配售協議，據此，高盛同意配售晉帆持有本公司的51,688,000股股份，相當於有關配售協議當日本公司已發行股本約4.45%，價格為每股股份12.82港元。上述配售事項於二零二零年四月二十一日完成及緊隨其後，晉帆持有702,712,000股股份，相當於本公司當時已發行股本約60.57%。有關進一步詳情請參閱本公司分別於二零二零年四月十七日及二零二零年四月二十一日的公告。

### 配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份

於二零二零年六月三日，本公司、晉帆與高盛及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited(統稱「配售代理」)訂立配售及認購協議(「配售及認購協議」)，據此，(i)晉帆同意委任配售代理，及配售代理各自同意作為代理行事，以促使承配人按每股股份15.84港元之配售價(「配售價」)或(若未能促使認購)自行按配售價購買81,000,000股配售股份(「配售股份」)(「配售事項」)；及(ii)晉帆同意認購，及本公司同意按每股股份15.84港元之認購價(與配售價相同)向晉帆發行81,000,000股認購股份(「認購股份」)(「認購事項」)。董事認為，配售事項及認購事項(「先舊後新配售事項」)將鞏固本公司的資本基礎。

於二零二零年六月五日，配售股份已由配售代理根據配售及認購協議的條款及條件按配售價成功配售予不少於六名承配人，彼等及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。此外，由於認購事項的所有條件均已達成，本公司於二零二零年六月十日按每股認購股份15.84港元向晉帆配發及發行81,000,000股認購股份(相等於根據配售事項成功配售的配售股份數目)。認購股份相當於截至二零二零年六月十日本公司已發行股本的約6.51%。

配售價較：

1. 股份於二零二零年六月二日(即配售及認購協議日期之前一個交易日)在聯交所所報收市價每股17.58港元折讓約9.90%；
2. 股份於配售及認購協議日期前五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約17.08港元折讓約7.26%；
3. 股份於配售及認購協議日期前十個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約16.66港元折讓約4.92%；及
4. 股份於配售及認購協議日期前30個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約14.98港元溢價約5.74%。

認購事項所得款項總額約為1,283,040,000港元(相當於約人民幣1,168,849,000元)，及有關所得款項淨額(經扣除所有適用成本及開支，包括佣金及徵費)約為1,262,000,000港元。在此基礎上，每股配售股份的淨價約為15.58港元。

期內先舊後新配售事項所得款項淨額的用途詳情載列如下：

所得款項淨額擬定用途	佔總所得款項淨額的百分比	截至二零二零年六月三十日止六個月已動用的所得款項淨額	截至二零二零年六月三十日的未動用所得款項淨額 (港元)	剩餘未動用所得款項淨額的預計動用期限 (附註)
用於把握時機進行併購	70%	無	883,400,000	二零二零年六月十日至二零二一年六月九日
用於本集團一般營運資金用途	30%	無	378,600,000	二零二零年六月十日至二零二一年六月九日
總計	100%	無	1,262,000,000	—

附註：

剩餘未動用所得款項淨額的預計使用期限是根據本集團對未來市場狀況的最佳估計，其將根據當前和未來市場狀況的發展而變化。

有關進一步詳情請參閱本公司日期分別為二零二零年六月三日及二零二零年六月十日的公告。

## 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。

本公司於二零二零年八月十九日舉行審核委員會會議，且審核委員會已審閱截至二零二零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」審閱截至二零二零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二零二零年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.1451元(二零一九年：每股普通股人民幣0.061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180.4百萬元。

中期股息將分派予於二零二零年九月十日(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。本公司將於二零二零年九月九日(星期三)至二零二零年九月十日(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二零二零年九月八日(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。中期股息預期將於二零二零年九月二十四日(星期四)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，二零二零年八月十九日

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