

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)

二零二零年全年業績公告

財務摘要

- 截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的收益為人民幣20,207.4百萬元，較二零一九年同期增長24.7%
- 毛利增長30.7%，毛利率提升至10.1%
- 年內溢利增長38.2%至人民幣770.6百萬元，淨利潤率提升至3.8%
- 扣除非營運、非現金一次性匯兌損失後，年內溢利達到人民幣850.8百萬元，較二零一九年同期增長52.6%，淨利潤率為4.2%
- 經營活動所得現金達人民幣1,445.8百萬元，較二零一九年同期增長33.0%
- 建議末期股息每股普通股人民幣0.2410元，已派中期股息為每股普通股人民幣0.1451元。全年總股息為每股普通股人民幣0.3861元，派息率為64.0%

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。

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核合併業績，連同二零一九年之比較數字如下：

合併全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二零年	二零一九年
收益	2	20,207,446	16,210,019
銷售成本		<u>(18,171,987)</u>	<u>(14,652,389)</u>
毛利		2,035,459	1,557,630
其他收益及其他淨(虧損)/收入	3	95,608	153,632
分銷成本		(546,048)	(492,608)
行政開支		<u>(439,021)</u>	<u>(381,830)</u>
經營溢利		1,145,998	836,824
融資成本	4(a)	(136,940)	(123,161)
應佔合營企業溢利		<u>43,162</u>	<u>43,748</u>
除稅前溢利	4	1,052,220	757,411
所得稅	5(a)	<u>(281,642)</u>	<u>(199,884)</u>
年內溢利		770,578	557,527
年內其他全面收入		<u>—</u>	<u>—</u>
年內溢利及全面收入總額		<u><u>770,578</u></u>	<u><u>557,527</u></u>
以下人士應佔溢利及全面收入總額：			
本公司權益股東		750,558	550,811
非控股權益		<u>20,020</u>	<u>6,716</u>
年內溢利及全面收入總額		<u><u>770,578</u></u>	<u><u>557,527</u></u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	6(a)	62.19	47.67
攤薄(人民幣分)	6(b)	<u>61.36</u>	<u>47.27</u>

合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣千元呈列)

		二零二零年 附註 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,119,936	1,035,059
使用權資產		1,286,289	825,776
無形資產		61,445	65,308
於合營企業權益		56,348	55,140
其他非流動資產		75,301	104,220
遞延稅項資產		61,410	54,472
		<u>2,660,729</u>	<u>2,139,975</u>
流動資產			
存貨	7	495,302	540,509
貿易及其他應收款項	8	1,517,716	1,158,815
已抵押銀行存款		558,572	961,729
現金及現金等價物		2,538,030	1,123,892
		<u>5,109,620</u>	<u>3,784,945</u>
流動負債			
貸款及借款		729,225	871,215
貿易及其他應付款項	9	2,081,911	2,132,165
租賃負債		121,760	84,694
應付所得稅	5(c)	127,751	92,127
		<u>3,060,647</u>	<u>3,180,201</u>
流動資產淨值		<u>2,048,973</u>	<u>604,744</u>
資產總值減流動負債		<u>4,709,702</u>	<u>2,744,719</u>

二零二零年 二零一九年
附註 十二月三十一日 十二月三十一日

非流動負債			
貸款及借款		222,182	240,492
租賃負債		1,135,975	726,178
遞延稅項負債		6,970	8,701
		<u>1,365,127</u>	<u>975,371</u>
資產淨值		<u>3,344,575</u>	<u>1,769,348</u>
權益			
股本	10(b)	99,245	91,383
儲備		3,127,421	1,620,204
本公司權益股東應佔權益總額		3,226,666	1,711,587
非控股權益		117,909	57,761
權益總額		<u>3,344,575</u>	<u>1,769,348</u>

合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二零年	二零一九年
經營活動：			
經營活動所得的現金		1,445,794	1,087,044
已付所得稅	5(c)	<u>(254,687)</u>	<u>(156,369)</u>
經營活動所得現金淨額		<u>1,191,107</u>	<u>930,675</u>
投資活動：			
購買物業、廠房及設備的付款		(318,422)	(397,188)
出售物業、廠房及設備所得款項		126,605	116,335
業務合併現金流量淨額		—	(14,824)
購買使用權資產的預付款項		(17,138)	(31,493)
自合營企業收到的股息		41,954	32,284
已收利息		22,026	11,080
投資活動產生的其他現金流量		<u>(397)</u>	<u>347</u>
投資活動所用現金淨額		<u>(145,372)</u>	<u>(283,459)</u>

融資活動：

已付租賃租金的資本部分		(53,754)	(42,615)
已付租賃租金的利息部分		(69,886)	(53,440)
貸款及借款所得款項		5,666,907	2,627,571
償還貸款及借款		(5,824,106)	(2,691,085)
已抵押銀行存款減少／(增加)		20,943	(24,195)
已宣派並支付權益股東的股息	10(a)	(412,939)	(168,805)
向非控股權益支付的股息	10(a)	(6,726)	(5,821)
行使購股權所得款項		16,110	8,510
已付利息		(70,923)	(67,215)
並無控制權變動下於附屬公司的 權益變動所得款項		2,900	—
收購非控股權益		—	(6,000)
償還關連方的墊款		—	(50)
配售新股份的所得款項， 扣除配售開支		1,150,058	—
非控股權益注資		30,000	33,000
		<hr/>	<hr/>
融資活動所得／(所用)現金淨額		448,584	(390,145)
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額		1,494,319	257,071
於一月一日的現金及現金等價物		1,123,892	866,821
匯率變動的影響		(80,181)	—
		<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的現金及 現金等價物		2,538,030	1,123,892
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。本公司及其附屬公司(統稱「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」,該統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的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香港財務報告準則的修訂本,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

截至二零二零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合營企業的權益。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準。

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以下於本集團本會計期間首次生效的香港財務報告準則的修訂本：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，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(修訂本)，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(修訂本)，重大的定義

該等修訂概無對如何編制或呈列本集團本期或以前期間的業績及財務狀況產生重大影響。本集團並無採用於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋，惟香港財務報告準則第16號之修訂「Covid-19相關租金減免」除外，該準則提供了一項實際權宜法，允許承租人不評估因COVID-19疫情直接引致之特定租金減免是否為租賃修改，並將有關租金減免以並非租賃修改方法入賬。

2 收益及分部報告

(a) 收益

(i) 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	17,956,191	14,383,828
— 售後服務	<u>2,251,255</u>	<u>1,826,191</u>
	<u><u>20,207,446</u></u>	<u><u>16,210,019</u></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配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%。

3 其他收益及其他淨(虧損)/收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收益		
佣金收入	118,953	116,284
利息收入	22,293	10,964
管理服務收入	10,720	11,564
	<u>151,966</u>	<u>138,812</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他淨(虧損)/收入		
出售物業、廠房及設備的收益淨額	28,122	16,287
外匯虧損淨額	(95,541)	(6,778)
其他	11,061	5,311
	<u>(56,358)</u>	<u>14,820</u>
	<u>95,608</u>	<u>153,632</u>

4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
(a) 融資成本：			
以下各項的利息：			
— 貸款及借款		54,938	52,694
— 租賃負債		69,886	53,440
利息開支總額		124,824	106,134
其他融資成本	(i)	12,116	17,027
		136,940	123,161
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		668,960	546,122
以權益結算的股份付款開支	(ii)	10,046	10,558
定額供款退休計劃供款	(iii)	2,557	28,688
		681,563	585,368

(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10,046,000元(二零一九年：人民幣10,558,000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。

本集團根據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」)。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。

受COVID-19爆發影響，政府自二零二零年二月起推出包括社會保險減免等多項政策，以加速經濟活動恢復，導致年內若干定額供款計劃獲減免。

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
存貨成本	18,013,558	14,509,226
撇減存貨	—	4,556
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	134,983	113,107
— 使用權資產	89,878	64,817
無形資產攤銷	4,261	4,212
租賃開支	6,051	9,705
外匯虧損淨額	95,541	6,778
核數師薪酬	5,930	5,600

5 合併全面收益表的所得稅

(a) 合併全面收益表中的稅項指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	290,311	211,179
遞延稅項：		
暫時性差額的產生	(8,669)	(11,295)
	<u>281,642</u>	<u>199,884</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,052,220</u>	<u>757,411</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)	295,060	197,976
不可扣減開支的稅務影響	2,316	3,217
應佔合營企業溢利的無須課稅收入的稅務影響	(10,791)	(10,937)
中國股息預扣稅項撥回(ii)	—	(6,500)
中國股息預扣稅項的影響(iii)	—	16,500
未確認未動用稅項虧損的稅務影響，扣除使用過 往期間並無確認遞延稅項資產的稅項虧損影響	<u>(4,943)</u>	<u>(372)</u>
實際稅項開支	<u><u>281,642</u></u>	<u><u>199,884</u></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。

- (ii) 根據企業所得稅法及其相關規例，非中國居民企業自二零零八年一月一日起就累計盈利應收中國居民企業的股息除非按稅務條約或協議減少，否則須按10%的稅率繳納預扣稅。根據中國大陸與香港特別行政區訂立的稅務安排，身為中國居民企業的「實益擁有人」並持有其25%或以上股權的合資格香港稅務居民有權享有5%的經調減股息預扣稅率。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及本集團全資附屬公司中國美東汽車(香港)有限公司成為香港稅務居民，有權享有5%的經調減股息預扣稅率。因此，本集團就二零一八年中國附屬公司盈利人民幣90,000,000元的已宣派股息分派(此前按10%的預扣稅率確認)撥回中國股息預扣稅人民幣4,500,000元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團亦就於二零一八年高估的中國股息人民幣20,000,000元(此前按10%的預扣稅率確認)撥回遞延稅項負債人民幣2,000,000元。

(iii) 於二零一九年，中國股息預扣稅人民幣16,500,000元已就中國附屬公司盈利的已宣派股息分派人民幣330,000,000元計提撥備。因此，本集團於應付所得稅中確認中國預扣稅人民幣16,500,000元。

(c) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	92,127	37,317
年內即期所得稅撥備	290,311	211,179
年內付款	(254,687)	(156,369)
年末	<u>127,751</u>	<u>92,127</u>

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣750,558,000元(二零一九年：人民幣550,811,000元)及已發行普通股加權平均數1,206,967,000股(二零一九年：1,155,404,000股)計算。

普通股加權平均數

	二零二零年	二零一九年
於一月一日之已發行普通股	1,158,169,000	1,153,544,000
行使購股權之影響	3,651,000	1,860,000
發行新股份之影響	45,147,000	—
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u>1,206,967,000</u>	<u>1,155,404,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣750,558,000元(二零一九年：人民幣550,811,000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1,223,261,000股(二零一九年：1,165,210,000股普通股)計算。

股份加權平均數(攤薄)

	二零二零年	二零一九年
截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數	1,206,967,000	1,155,404,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響	16,294,000	9,806,000
	<u>1,223,261,000</u>	<u>1,165,210,000</u>

7 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
汽車	375,721	431,954
其他	119,581	108,555
	<u>495,302</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：

	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	18,013,558	14,509,226
撇減存貨	—	4,556
	<u>18,013,558</u>	<u>14,513,782</u>

8 貿易及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	129,076	151,831
預付款項	671,657	350,616
其他應收款項及按金	711,907	649,670
	<u>1,512,640</u>	<u>1,152,117</u>
應收第三方款項	5,076	6,698
應收關連方款項	—	—
	<u>5,076</u>	<u>6,698</u>
貿易及其他應收款項	<u>1,517,716</u>	<u>1,158,815</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。

由於賒銷為少數情況，並須經高級管理人員批准後，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、來自保險公司的應收保險佣金及來自汽車製造商的應收保證金。按揭通常由主要金融機構於一個月內直接償還。而就來自保險公司及汽車製造商的應收款項，由於該等公司信譽良好或擁有良好信貸評級，故違約風險被認為較低。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，本集團認為並無必要就該等結餘作出減值撥備。通常本集團並無向客戶取得抵押品。

由於交易對手主要為聲譽良好的汽車生產商，故有關預付款項及其他應收款項及按金的信貸風險有限。

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一個月以內	115,010	127,021
一至兩個月	8,348	10,684
兩至三個月	1,570	9,316
三個月以上	4,148	4,810
	<u>129,076</u>	<u>151,831</u>

9 貿易及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項	190,274	151,503
應付票據	905,771	1,211,847
	<u>1,096,045</u>	<u>1,363,350</u>
合約負債	763,082	552,777
其他應付款項及應計開支	216,406	208,025
	<u>2,075,533</u>	<u>2,124,152</u>
應付第三方款項	2,075,533	2,124,152
應付關連方款項	6,378	8,013
	<u>2,081,911</u>	<u>2,132,165</u>

- (a) 所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。
- (b) 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於三個月內	1,005,784	1,326,106
於三個月後但六個月內	90,261	37,244
	<u>1,096,045</u>	<u>1,363,350</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權益股東的股息：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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0.1451元 (二零一九年：每股普通股人民幣0.061元)	<u>180,435</u>	<u>70,648</u>

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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0.241元 (二零一九年：每股普通股人民幣0.2元)	<u>299,930</u>	<u>232,049</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權益股東的股息：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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0.2元(二零一九年： 每股普通股人民幣0.0849元)	232,504	98,157

(iii) 其他股息

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司向非控股權益宣派並派付現金股息人民幣6,726,000元(二零一九年：人民幣5,821,000元)。

(b) 股本

本集團於二零二零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：

附註	二零二零年		二零一九年		
	面值 港元	股份數目 (千股)	普通股 面值 千港元	普通股 股份數目 (千股)	
於十二月三十一日	(i) <u>0.1</u>	<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
於二零一九年一月一日		1,153,544	115,354
因行使購股權而發行普通股		<u>4,625</u>	<u>463</u>
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日		1,158,169	115,817
因行使購股權而發行普通股		5,352	535
配售新股份	(ii)	<u>81,000</u>	<u>8,100</u>
於二零二零年十二月三十一日		<u>1,244,521</u>	<u>124,452</u>
於二零二零年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)			<u>99,245</u>
於二零一九年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)			<u>91,383</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) 配售新股份

於二零二零年六月十日，本公司按每股15.84港元的認購價配售81,000,000股新普通股。所得款項總額1,283,040,000港元（相當於人民幣1,168,849,000元），扣除直接股份配售開支20,627,000港元（相當於人民幣18,791,000元）後，其中人民幣7,379,000元及人民幣1,142,679,000元分別計入股本及股份溢價賬。

11 報告期後非調整事項

(a) 末期股息

於報告期末，董事建議派發末期股息。進一步詳情於附註10(a)中披露。

(b) 業務收購

根據二零二一年一月與宗申產業集團有限公司及樂清晨友科技發展有限公司簽訂的股權轉讓協議，本集團全資附屬公司東莞美信分別收購廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司及南京湯山協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司100%股權。

上述收購的總現金代價為人民幣310,270,000元。

上述業務合併的目的乃擴張本集團的業務及加快本集團的銷售網絡擴展。該等收購事項按收購法入賬。於報告日期，按各自的公平值將購買價分配至上述業務合併所收購的可識別資產及所承擔的負債尚未完成。

管理層討論及分析

儘管二零二零上半年中國汽車行業受到COVID-19的衝擊，但疫情後汽車行業迅速恢復，銷售量下半年錄得強勁反彈，全年略為下跌。根據中國汽車工業協會的數據顯示，中國總體乘用車市場在二零二零年全年累計銷量為20.2百萬輛，同比下降6.0%。其中，基本型乘用車(轎車)銷售量為9.3百萬輛，同比下降9.9%；運動型多用途乘用車(SUV)為9.5百萬輛，同比增加0.7%。然而，受惠於消費升級及豪華品牌較強的需求韌性，豪華車市場自二零二零年四月以來一直保持快速增長。根據中國乘用車市場信息聯席會數據顯示，二零二零年十二月豪華車零售同比增長26%，增幅遠超於總體市場，此結構性調整而帶動的增長預期將持續。

業績及財務回顧

截至二零二零年十二月三十一日止年度(「年內」)，中國美東汽車控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)在極端的經濟環境下仍保持增長勢頭。年內收益、毛利、淨利及經營現金流皆實現可觀增長，庫存週轉天數再創歷史新低，體現本集團高效運營策略的成果。

收益

年內，本集團錄得收益約人民幣20,207.4百萬元(二零一九年：約人民幣16,210.0百萬元)，同比增長24.7%，主要由於新店擴張及同店的穩定銷售增長。新乘用車銷售業務收益同比上升24.8%至約人民幣17,956.2百萬元(二零一九年：人民幣14,383.8百萬元)，佔總收益約88.9%(二零一九年：約88.7%)。售後服務收益同比上升23.3%，達約人民幣2,251.3百萬元(二零一九年：約人民幣1,826.2百萬元)，佔總收益約11.1%(二零一九年：約11.3%)。

銷售成本

銷售成本由二零一九年的人民幣14,652.4百萬元，上升24.0%至年內的人民幣18,172.0百萬元。銷售成本上升主要由於本集團新乘用車銷售及售後服務兩大業務營運的增長，其中新乘用車銷售成本及售後服務銷售成本分別增加24.1%及22.8%。

毛利

年內，總收益的穩健增長帶動毛利由二零一九年的約人民幣1,557.6百萬元，上升約30.7%至約人民幣2,035.5百萬元。整體毛利率維持平穩，微升0.5個百分點至約10.1%，其中新乘用車銷售毛利率顯著增加0.5個百分點至5.5%（二零一九年：5.0%），售後服務毛利率由二零一九年的46.1%略升0.2個百分點至46.3%。

費用與開支

年內，本集團繼續有效提升運營效率，分銷成本為約人民幣546.0百萬元，佔總收益的2.7%，較去年同期的3.0%下降0.3個百分點。行政開支為約人民幣439.0百萬元，佔總收益約2.2%，較去年同期的2.4%下降0.2個百分點。融資成本為約人民幣136.9百萬元，由去年同期佔總收益的0.8%，下降0.1個百分點至0.7%。

稅項

年內，本集團所得稅開支為約人民幣281.6百萬元，較去年約人民幣199.9百萬元上升約40.9%。所得稅開支增加主要是因為年內溢利增加所致。

年內溢利

本集團在不穩定的經濟環境下仍實現可觀收益及毛利增長，加上對開支的有效控制，年內溢利增長38.2%至約人民幣770.6百萬元(二零一九年：約人民幣557.5百萬元)，年內溢利率從約3.4%增加0.4個百分點至約3.8%。惟因外部環境因素影響，本集團年內產生非營運相關、非現金的一次性匯兌虧損約人民幣80.2百萬元。扣除非營運、非現金一次性匯兌損失後，年內溢利達到人民幣850.8百萬元，較二零一九年同期增長52.6%，淨利潤率為4.2%

股息

二零二零年中期股息為每股普通股人民幣0.1451元，本公司董事會(「**董事會**」)建議宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股人民幣0.2410元(二零一九年：每股普通股人民幣0.2元)。年內派息每股普通股人民幣0.3861元(二零一九年：每股普通股人民幣0.2610元)，年內派息比率達64.0%，同比增長9.0個百分點(二零一九年：55.0%)。

合營企業

年內，應佔一間合營企業溢利為約人民幣43.2百萬元，較去年同期應佔一家合營企業溢利約人民幣43.7百萬元微跌約1.1%。

新乘用車銷售

年內，本集團通過新店擴張及同店增長，新乘用車銷售收益為約人民幣17,956.2百萬元(二零一九年：約人民幣14,383.8百萬元)，較去年同期增長約24.8%。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約84.0%。寶馬、保時捷、雷克薩斯及奧迪新乘用車銷售分別為約人民幣7,144.7百萬元、人民幣3,581.7百萬元、人民幣4,210.1百萬元及人民幣144.3百萬元，分別佔新乘用車總銷售約39.8%、19.9%、23.5%及0.8%。銷量方面，年內本集團共售出57,200輛新乘用車，銷售數量同比上升15.9%。寶馬、保時捷、雷克薩斯及奧迪銷量分別為20,792輛、4,467輛、11,788輛和541輛。

售後服務

年內，本集團通過新店擴張及同店增長，售後服務收益約為人民幣2,251.3百萬元，與去年同期比較上升23.3%（二零一九年：約人民幣1,826.2百萬元），服務台次共為513,236輛，同比增長12.5%。該分部毛利率整體維持平穩，微升至46.3%。

現有網點

本集團繼續貫徹其行之有效的豪華品牌「單城單店」策略以擴展其經銷網絡。二零二零年內，本集團新增5家門店，於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東、甘肅及安徽等省市合共運營自營店63間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的運營店數量如下：

運營店數量	二零二零年	二零一九年	變化
保時捷	7	6	1
寶馬	26	24	2
雷克薩斯	16	14	2
豐田	12	12	—
現代	1	1	—
奧迪	1	1	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	63	58	5

財務資源及狀況

於二零二零年十二月三十一日，本集團的權益總額約為人民幣3,344.6百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,769.3百萬元）。流動資產約為人民幣5,109.6百萬元（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3,060.6百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣3,180.2百萬元）。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的貸款及借款約為人民幣951.4百萬元，較去年的人民幣1,111.7百萬元減少約14.4%。短期貸款及借款為人民幣729.2百萬元，而長期貸款及借款則為人民幣222.2百萬元。本集團維持淨現金狀態。

於二零二零年十二月三十一日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣3,096.6百萬元。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。除部份資金以港元列值外，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經常性營運及業務所構成的影響甚微。截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。

本集團的營運及資本開支由業務產生的現金流量、內部現金流量及與銀行及汽車生產商專屬財務機構訂立的融資協議所提供。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

於二零二零年十二月三十一日，本集團其中一家附屬公司已就向本集團的關連方授予為數人民幣130.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣80.0百萬元)的財務融資向金融機構及銀行發出財務擔保，關連方已動用的財務融資為人民幣0.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣13.1百萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

財務政策

本集團採取審慎的財務管理方針，已在年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滿足其資金要求。

重大投資、重大收購及出售

年內，除本公告所披露者外，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

於二零二零年十二月三十一日，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總額合共人民幣434.8百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣492.0百萬元)作為若干貸款及借款之抵押。

展望

本集團將透過高效的數據化管理，持續提升運營效率、優化收益結構和服務水平，並以豪華品牌和「單城單店」為核心發展策略，確保本集團長期穩健發展。本集團正逐步推進併購計劃，按照(1)熟悉的品牌、(2)熟悉的地點，及(3)合理的估值等因素，以加快佈局經銷網絡。二零二一年迄今，本集團完成了一家南京雷克薩斯店及一家四川廣安寶馬店100%股權的收購。此外，本集團年內已於多家門店試行售後服務新舉措，初步取得顯著成效，客戶滿意度及二次到店率均有所提升。本集團已將有關項目擴展至大部分門店，以期逐步加快售後服務的發展。本集團將通過穩健的管理體系，以不斷提升效率為根本，繼續發展其業務，以實現良好的投資回報。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除本公告所披露者外，於年內及直至本公告日期，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

年內，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(「守則」)所載的守則條文。有關本集團企業管治之詳情將載於本公司年內的年報「企業管治報告」一節。

根據一般授權配售新股份

於二零二零年六月三日(交易時段前)，本公司、晉帆有限公司(一間根據英屬處女群島法例註冊成立的有限公司，於本公告日期持有本公司已發行股本約56.46%，作為賣方(「賣方」))、高盛(亞洲)有限責任公司及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited(均為配售代理，「配售代理」)訂立配售及認購協議(「配售及認購協議」)，據此，(i)賣方已同意委任配售代理，及配售代理已各自同意作為代理行事，以作為賣方的配售代理促使承配人按15.84港元(「配售價」)或(若未能促使認購)自行按配售價購買本公司81,000,000股股份(「配售股份」)；及(ii)賣方已同意認購，及本公司已同意按15.84港元(「認購價」，與配售價相同)向賣方發行81,000,000股股份(「認購股份」)，以上兩種情況均須遵守配售及認購協議所載條款並受其規限。配售股份的數目相當於：(i)於二零二零年六月三日已發行股份總數的約6.97%；及(ii)於完成認購事項後經擴大已發行股份總數的約6.51%。

認購股份已根據依照本公司股東於二零二零年五月十八日通過的決議案授予董事的一般授權予以發行。因此，配發及發行認購股份因毋需獲得額外股東批准。

於二零二零年六月五日，所有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(「承配人」)。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，承配人及彼等各自之最終實益擁有人(如有)為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)之第三方專業、機構或其他投資者。其後於二零二零年六月十日，認購事項的所有條件均已達成後，本公司按認購價向賣方配發及發行認購股份。認購股份相當於經配發及發行認購股份擴大後之本公司已發行股本的約6.51%。

有關配售事項及認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月三日及二零二零年六月十日的公告。

所得款項用途

認購事項所得款項淨額(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。上述認購事項所得款項淨額擬用於以下用途：(i)約883,400,000港元(相當於所得款項淨額的約70%)用於把握時機進行併購；及(ii)約378,600,000港元(相當於所得款項淨額的約30%)用於本集團一般營運資金用途。於本公告日期，上述所得款項淨額概未動用。

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上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「**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，彼等於整年內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。審核委員會擁有三名成員，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。

本公司於二零二一年三月二十五日舉行審核委員會會議，審閱本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「**股東週年大會**」)將於二零二一年五月十七日召開。有關股東週年大會的詳情，請參閱預期將於二零二一年四月九日或臨近日期刊發之股東週年大會通告。

末期股息

董事會建議向於二零二一年六月七日名列本公司股東名冊的股東派付末期現金股息每股人民幣0.241元(二零一九年：每股人民幣0.200元)，惟須待股東於股東週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二零二一年七月二十一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. 自二零二一年五月十二日至二零二一年五月十七日(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週年大會並於會上投票的股東；及
2. 自二零二一年六月二日至二零二一年六月七日(包括首尾兩天)，期間暫停辦理股份過戶登記手續，以確定符合資格收取待股東週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二零二一年五月十一日及二零二一年六月一日下午4時30分前交回本公司的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。

承董事會命
行政總裁
葉濤

香港，二零二一年三月二十五日

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