

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2020年12月31日止年度的年度業績公佈

業績摘要：

- 截至2020年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣14,746.9百萬元，較2019年同期收入約人民幣12,621.8百萬元增長16.8%。
- 本集團於截至2020年12月31日止年度的新車銷量為36,573輛，較2019年同期增長11.5%。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團的毛利約為人民幣1,298.8百萬元，較2019年同期毛利約人民幣1,087.1百萬元增長19.5%。於2020年，新車銷售及售後業務的毛利分別為人民幣448.5百萬元及人民幣814.5百萬元，相較於2019年分別增長38.8%及10.0%。
- 截至2020年12月31日止年度，自經營活動所得現金淨額為人民幣832.4百萬元，較2019年同期增長252.9%。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團實現純溢利人民幣422.1百萬元。本集團於2020年錄得經調整溢利人民幣506.3百萬元(扣除非經常性項目)，較2019年同期增長31.3%。
- 截至2020年12月31日止年度，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.27元及人民幣0.27元。
- 董事會擬派發截至2020年12月31日止年度的末期股息每普通股7.9港仙。

年度業績

中國和諧汽車控股有限公司(「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2020年12月31日止年度(「報告期間」)的綜合業績。該綜合業績已經本公司審核委員會審閱。

綜合損益及其他全面收益表 截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4(a)	14,746,923	12,621,821
銷售及服務成本		(13,448,106)	(11,534,741)
毛利		1,298,817	1,087,080
其他收入及收益淨額	4(b)	339,523	530,565
銷售及分銷開支		(689,611)	(633,243)
行政開支		(198,706)	(181,387)
經營溢利		750,023	803,015
財務費用	5	(134,050)	(110,015)
分佔合營公司的溢利		2,150	14
分佔聯營公司的虧損		(817)	(20,121)
除稅前溢利		617,306	672,893
所得稅開支	7	(195,162)	(146,845)
年內溢利	6	422,144	526,048

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅後其他全面(虧損)/收入 不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收入的股權投資 的公平值變動		(86,537)	9,292
可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務時的匯兌差額		<u>(18,530)</u>	<u>(5,166)</u>
年內其他全面(虧損)/收入(扣除稅項)		<u>(105,067)</u>	<u>4,126</u>
年內全面收入總額		<u>317,077</u>	<u>530,174</u>
年內應佔溢利：			
本公司擁有人		<u>410,701</u>	<u>513,307</u>
非控股權益		<u>11,443</u>	<u>12,741</u>
		<u>422,144</u>	<u>526,048</u>
年內應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		<u>305,634</u>	<u>517,433</u>
非控股權益		<u>11,443</u>	<u>12,741</u>
		<u>317,077</u>	<u>530,174</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	8	<u>0.27</u>	<u>0.34</u>
攤薄(人民幣元)		<u>0.27</u>	<u>0.34</u>

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,914,140	2,691,070
使用權資產		730,628	525,106
無形資產		137,581	98,578
商譽		141,791	57,911
預付款項及其他資產		776,818	789,142
融資租賃應收款項		221,501	130,538
於合營公司的投資		7,770	5,620
於聯營公司的投資		6,527	7,344
按公平值計入損益的投資		1,273,077	1,389,589
按公平值計入其他全面收入的權益投資		31,800	118,337
遞延稅項資產		63,406	61,244
非流動資產總額		<u>6,305,039</u>	<u>5,874,479</u>
流動資產			
融資租賃應收款項		156,796	92,347
存貨	9	1,093,579	1,261,867
應收貿易賬款	10	155,364	134,858
預付款項、其他應收款項及 其他資產		2,736,182	2,496,613
按公平值計入損益的投資		84,201	88,187
已抵押及受限制銀行存款		84,869	68,379
在途現金		22,031	43,769
現金及銀行結餘		1,714,316	1,362,063
流動資產總額		<u>6,047,338</u>	<u>5,548,083</u>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款及其他借貸		2,604,410	2,493,699
應付貿易賬款及應付票據	11	264,444	115,539
其他應付款項及應計費用		855,063	675,447
租賃負債		83,874	30,408
應付所得稅		284,888	218,314
		<u>4,092,679</u>	<u>3,533,407</u>
流動負債總額			
		<u>4,092,679</u>	<u>3,533,407</u>
流動資產淨額		<u>1,954,659</u>	<u>2,014,676</u>
資產總額減流動負債		<u>8,259,698</u>	<u>7,889,155</u>
非流動負債			
租賃負債		654,957	510,009
遞延稅項負債		57,254	55,647
		<u>712,211</u>	<u>565,656</u>
非流動負債總額			
		<u>712,211</u>	<u>565,656</u>
資產淨額		<u><u>7,547,487</u></u>	<u><u>7,323,499</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		12,536	12,519
儲備		7,475,504	7,257,804
		<u>7,488,040</u>	<u>7,270,323</u>
非控股權益		59,447	53,176
		<u>7,547,487</u>	<u>7,323,499</u>
權益總額		<u><u>7,547,487</u></u>	<u><u>7,323,499</u></u>

綜合財務報表附註

1. 一般及集團資料

中國和諧汽車控股有限公司(前稱「中國和諧新能源汽車控股有限公司」)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Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。本公司股份於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。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)中國內地主要從事汽車銷售及提供售後服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為於開曼群島(「開曼群島」)註冊成立的Cititrust Private Trust (Cayman) Limited。Eagle Seeker Company Limited由Eagle Pioneer Company Limited全資擁有。因此，Eagle Pioneer Company Limited被視為於Eagle Seeker Company Limited持有的股份中擁有權益。Cititrust Private Trust (Cayman) Limited全資擁有Eagle Pioneer Company Limited。因此，Cititrust Private Trust (Cayman) Limited被視為間接通過Eagle Seeker Company Limited於Cititrust Private Trust (Cayman) Limited的信託創辦人，馮長革先生(本公司主席兼董事、「控股股東」)持有的股份中擁有權益。

2.1 編製基準

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「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」)以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定而編製。

2.2 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已採納香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈與其業務有關並自2020年1月1日起開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「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(「香港財務報告準則」)；香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並未使本集團之會計政策、呈列本集團的綜合財務報表及本年度及上一年度所報告金額產生重大變動。

本集團並未應用已發佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則。該等新訂香港財務報告準則的應用將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務為汽車銷售及提供售後服務。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提供售後服務，且本集團超過90%可識別非流動資產及負債均位於中國內地，故並無呈列地區分部資料。

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，故並無呈列主要客戶資料。

4. 收入、其他收入及收益淨額

(a) 收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶合約之收入		
－ 銷售汽車及其他所得收入	12,893,047	10,912,378
－ 提供售後服務	1,818,155	1,685,770
其他來源之收入		
－ 融資租賃服務	35,721	23,673
	<u>14,746,923</u>	<u>12,621,821</u>

客戶合約之收入分類：

貨物或服務類型	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售汽車及其他	12,893,047	10,912,378
提供售後服務	1,818,155	1,685,770
客戶合約的收入總額	<u>14,711,202</u>	<u>12,598,148</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
確認收入的時間		
於某一時間點客戶所得貨物	12,893,047	10,912,378
於某一時間點提供服務	1,818,155	1,685,770
	<u>14,711,202</u>	<u>12,598,148</u>
客戶合約的收入總額	<u>14,711,202</u>	<u>12,598,148</u>

下表列示當前報告期計入報告期初合約負債的已確認收入額：

計入報告期初合約負債的已確認收入：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售汽車及其他	409,258	314,331
提供售後服務	77,607	46,983
	<u>486,865</u>	<u>361,314</u>
	<u>486,865</u>	<u>361,314</u>

履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售汽車及其他

履約責任於客戶收到貨物後達成，一般須預付款項。

提供售後服務

履約責任於提供服務后達成，支付一般於提供服務時結算。

(b) 其他收入及收益淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
佣金收入	342,261	299,559
給予按公平值計入其他全面收入的股權 投資貸款的利息收入	27,631	73,224
已收汽車製造商的廣告贊助費用	29,117	44,461
出售聯營公司所得收益	—	32,288
給予第三方貸款及墊款的利息收入	15,455	25,953
銀行利息收入	18,667	11,366
出售無形資產所得收益	—	2,063
政府補助(附註)	5,915	1,964
按公平值計入損益的投資的利息收入	4,030	3,603
按公平值計入損益的投資的公平值變動	(120,498)	16,789
租金收入	13,689	8,215
其他	3,256	11,080
	<u>339,523</u>	<u>530,565</u>

附註：政府補助金包括本公司附屬公司從相關政府機構收取的多項補助金。概無與該等補助金有關的未達成條件或或然事項。

5. 財務費用

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸利息	106,876	90,972
租賃利息	35,721	34,814
	<u>142,597</u>	<u>125,786</u>
減：資本化利息	(8,547)	(15,771)
	<u>134,050</u>	<u>110,015</u>

6. 年內溢利

本集團年度溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
無形資產攤銷	5,442	4,400
核數師酬金		
審核服務		
— 本年度	5,300	3,300
— 過往年度撥備不足	650	—
非審核服務	560	200
銀行收費	2,758	5,127
銷售及服務成本：		
汽車銷售成本(附註a)	12,444,500	10,589,269
售後服務成本(附註b)	1,003,606	945,472
	<u>13,448,106</u>	<u>11,534,741</u>
物業、廠房及設備折舊費用	183,083	153,983
使用權資產折舊費用	85,967	70,171
按公平值計入損益的投資公平值變動	120,498	(16,789)
匯兌差額淨額	(383)	(385)
出售聯營公司所得收益	—	(32,288)
出售無形資產所得收益	—	(2,063)
出售物業、廠房及設備的虧損	10,782	13,522
僱員成本(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	283,109	237,982
— 以股權結算的股份支付	26,165	85,635
— 其他福利	43,493	56,576
	<u>352,767</u>	<u>380,193</u>

附註：

- (a) 截至2020年12月31日止年度，概無作出存貨減值撥備。
- (b) 售後服務成本中包括人民幣80,161,000元(2019年：人民幣64,065,000元)的僱員福利開支。

7. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅		
年度撥備	206,238	156,956
遞延稅項	(11,076)	(10,111)
	<u>195,162</u>	<u>146,845</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，開曼群島並無頒佈對本公司或其經營所得溢利、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬維爾京群島(「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截至2020年及2019年12月31日止年度在香港產生的估計應課稅溢利的首2,000,000港元按8.25%的稅率繳納所得稅，剩餘的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅。於截至2020年12月31日止年度概無就香港利得稅計提撥備，因為本集團於該年內並無於香港產生任何應課稅溢利(2019年：無)。

根據中華人民共和國企業所得稅法，中國內地附屬公司的所得稅率為25%(2019年：25%)。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃以本年度本公司擁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本公司擁有人應佔年度溢利計算。計算當中使用的普通股加權平均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及購股權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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
盈利：		
使用每股基本盈利計算的本公司擁有人應佔 年內溢利	<u><u>410,701</u></u>	<u><u>513,307</u></u>
股份數目：		
使用每股基本盈利計算的年內已發行普通股的 加權平均數	1,536,876,241	1,513,637,039
攤薄影響：		
普通股加權平均數		
— 購股權	<u><u>6,621,766</u></u>	<u><u>—</u></u>
	<u><u>1,543,498,007</u></u>	<u><u>1,513,637,039</u></u>

9. 存貨

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
汽車	925,916	1,133,165
零部件及配件	167,663	128,702
	<u>1,093,579</u>	<u>1,261,867</u>

於2020年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣430,970,000元(2019年：人民幣1,014,390,000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2020年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣90,522,000元(2019年：人民幣2,802,000元)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品(附註11)。

10. 應收貿易賬款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>155,364</u>	<u>134,858</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。

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款按發票日期並扣除虧損撥備計算的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
三個月內	138,749	116,228
三個月至一年內	16,615	18,630
	<u>155,364</u>	<u>134,858</u>

(b) 應收貿易賬款減值

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有應收貿易賬款使用全期預期虧損撥備計提預期信貸虧損。為計算預期信貸虧損，應收貿易賬款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數分類。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	即期 人民幣千元	逾期少於 三個月 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日			
應收貿易賬款			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額	138,749	16,615	155,364
虧損撥備	—	—	—
於2019年12月31日			
應收貿易賬款			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額	116,228	18,630	134,858
虧損撥備	—	—	—

11. 應付貿易賬款及應付票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付貿易賬款	127,194	106,867
應付票據	137,250	8,672
	<u>264,444</u>	<u>115,539</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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
三個月內	250,058	106,620
三至六個月	7,879	3,561
六至12個月	1,284	3,014
12個月	5,223	2,344
	<u>264,444</u>	<u>115,539</u>

應付貿易賬款及應付票據不計利息。

於2020年12月31日，本集團若干應付票據乃由總賬面值約為人民幣90,522,000元(2019年：人民幣2,802,000元)的本集團存貨作為抵押(附註9)。

12. 股息

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
擬派末期股息 — 每股普通股7.9港仙 (2019年：7.5港仙)	<u>105,309</u>	<u>104,128</u>

本年度擬派的末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准后方可生效。截至2020年12月31日止年度擬派末期股息的計算乃基於每股普通股的擬派末期股息及於批准該等綜合財務報表日期的普通股總數。

管理層討論與分析

行業概覽

2020年，中國汽車行業經歷了艱難而充滿挑戰的一年。第一季度爆發的新冠肺炎疫情使得產銷活動停滯，導致了上半年乘用車零售量大幅下滑。隨著疫情的成功控制，自第二季度以來，中國經濟迅速恢復正常化。為了在後疫情時期重拾經濟增長動力，中央政府利用一系列利好政策加碼刺激汽車消費，例如放寬部分一線城市的牌照限制和補貼農村地區的汽車置換。這些政策很大程度地釋放被疫情壓抑的汽車消費需求，為下半年的汽車銷量帶來強勁的復蘇。根據中國乘用車市場信息聯席會資料，2020年中國乘用車整體銷量繼續處於萎縮狀態，全年銷量為21百萬輛，同比下降6.8%，此為自2018年以來連續第三年下滑。相比之下，豪華品牌繼續高速增長，2020年零售量為2.5百萬，較2019年增長14.7%，成為中國乘用車市場中的亮點。

鑒於2020年新冠病毒疫情重創全球汽車業，中國市場再次展現了對於主流豪華品牌全球銷量表現的重要性。例如，於2020年，寶馬和雷克薩斯的全球銷量分別同比下降了7.2%和6%，而中國是這兩個豪華品牌為數不多能夠實現銷量增長的地區之一。本集團相信，儘管緊張的中美關係將為中國經濟帶來很大的不確定性，但是中國的消費升級趨勢還在繼續，這將有利於本集團的品牌組合。目前，豪華品牌在中國的佔有率僅為12%左右，遠低於一些成熟市場的佔有率，這意味著在可預見的未來，中國豪華車品牌仍有很大的發展空間。此外，中國一線及二線城市汽車置換需求的增長也將成為未來豪華品牌消費的推動力。

新能源車(NEV)憑其低碳排放的優點，將會在中國長遠實現碳中和的目標中扮演十分重要的角色。中國乘用車市場信息聯席會資料顯示，2020年電動車(「**電動車**」)作為新能源車的主要類型，其零售量強勁回升，較2019年增長10%，遠高於2019年0.8%的溫和同比增長。相較於以往的政策驅動，此次電動車銷量的提速主要是需求驅動，從長遠來看，這樣的模式更健康和可持續。中央政府在最新制定的「十四五」規劃中，明確提到了電動車滲透率的目標，即在2025年電動車銷量要達到當年新車登記量的20%。截止2020年底，中國電動車滲透率僅

為6%左右。因此，在未來數年中，中國的電動車銷量將釋放巨大的增長潛力。我們認為，隨著爆款電動車的出現，加上充電設施的日益完善，越來越多的潛在購車者將會把目光轉向電動車，這將有助於中國電動車消費的爆發，與此同時，也給經銷商創造出新的生態系統。

業務概覽

加大對自營網點的投資，適時實施併購戰略，繼續釋放核心業務潛力

截至2020年底，本集團擁有75家授權經銷商網點，代理13家豪華及超豪華品牌，覆蓋全國13個省的37座城市。本集團的品牌組合包括9個豪華品牌，即寶馬、雷克薩斯、沃爾沃、奧迪、MINI、捷豹、路虎、林肯及阿爾法·羅密歐，以及4個超豪華品牌，即賓利、勞斯萊斯、法拉利及瑪莎拉蒂。

目前，本集團即將迎來寶馬、雷克薩斯和法拉利品牌網點的開業，其中大部分將在中國一線及二線城市運營。本集團於中國中部地區網點的戰略佈局將繼續發揮至關重要的作用，以維持我們未來的業務增長。同時，本集團目前將業務範圍擴展到中國西部及東部地區，以挖掘當地新車及置換需求的巨大潛力。我們認為，為鞏固與擴大網點覆蓋面所作的不懈努力將有助於進一步提高我們於中國的品牌知名度及市場佔有率。

主營業務將繼續作為本集團發展的核心推動力。通過積極優化網點組合，完善人員考核指標，採用更多的數字化手段，提升庫存管理及客戶關係管理，本集團將致力於提高網點的效率與盈利能力，從而為我們的核心業務帶來更好的回報。

後疫情時代，中國的消費升級正在蓬勃發展和積聚動力。這將推動豪華車市場的繁榮，並成為我們核心業務的增長動能。我們認為，憑藉多年經銷豪華車的經驗，並在適當的時候實施併購計劃，我們有能力在可持續的基礎上取得出色的表現。

儘管汽車需求受到新冠病毒疫情的嚴重打擊，但新車銷量仍保持強勁增長勢頭

截至2020年12月31日止之年度，儘管受新冠病毒疫情影響，本集團的總銷售量36,573輛，仍較2019年同比增長11.5%。作為中國中西部地區最大的寶馬經銷商及國內領先經銷商之一，本集團於2020年銷售寶馬品牌(含MINI品牌)27,774輛，同比增長8.1%。雷克薩斯的銷量從2019年的3,821輛飆升至2020年的4,502輛，增長17.8%。於報告期內，對於超豪華品牌而言，本集團也取得了巨大成就。例如，本集團的賓利銷量較2019年大幅躍升213.2%，這也意味著中國超豪華品牌細分市場具有巨大的增長潛力。

為經銷商向新能源汽車的未來轉型奠定基礎

2020年是中國新能源車發展非凡的一年。受政策扶持，新能源乘用車於後疫情時期的汽車消費中表現出強勁反彈，滲透率上升。此外，特斯拉Model 3及Model Y的本土化，以及蔚來、小鵬及理想汽車等新的競爭者，將為國內市場的汽車電動化提供動力。我們堅信，向新能源車的轉型將給經銷商的業務帶來機遇與挑戰。作為傳統經銷商中擁抱電氣化的先行者，本集團已將其業務範圍擴展至新能源車領域，其中包括我們對拜騰和鑄鑄新能源汽車(「鑄鑄修車」)的戰略投資。拜騰是一家專注於「新四化」的中高端品牌，而鑄鑄修車是一家專門為新能源車品牌，如蔚來、小鵬及理想汽車，提供銷售及售後服務的線上線下平台。

業務展望及發展策略

首先，本集團將繼續深挖主營業務—豪華及超豪華品牌的增長潛力。我們認為，隨著近年來中國汽車消費明顯轉向一二線城市，由於當地較強的經濟增長以及較高的居民可支配收入，豪華品牌將受到高度追捧。憑藉品牌組合在中國搶佔了寶馬、雷克薩斯、沃爾沃、勞斯萊斯、賓利等一些快速增長的豪華及超豪華品牌的優勢，我們認為，我們能夠通過集中精力提高運營效率，即現金流與庫存管理，進一步推動盈利，並適時實施併購戰略，鞏固及擴大市場佔率。

此外，由於二手車市場－這個在中國多年發展落後的細分市場，正面臨利好政策推動，本集團將繼續發展二手車業務以進一步優化我們的收入來源。

向新能源車轉型已是本集團未來發展戰略的重要一環，我們將繼續努力探索電氣化領域傳統經銷商的新商業模式。本集團將培育對拜騰及鑄鑄修車的投資，並尋求於適當的時候釋放其價值。

財務概覽

收入

本集團於2020年的收入為人民幣14,746.9百萬元，相較2019年的人民幣12,621.8百萬元增長16.8%。本年度的增長主要來自於(1)集團增加了一些優勢品牌的店面及(2)下半年市場的強勁復蘇。

新車銷售收入為人民幣12,893.0百萬元，相較2019年增長18.2%。售後及零配件業務收入為人民幣1,818.2百萬元，佔總收入的12.3%，相較截至2019年12月31日止年度增長7.9%。

銷售及服務成本

本集團於2020年的銷售及服務成本為人民幣13,448.1百萬元，相較2019年增長16.6%。其中，2020年新車銷售成本為人民幣12,444.5百萬元，相較2019年同期錄得的人民幣10,589.3百萬元增長17.5%。2020年售後服務成本為人民幣1,003.6百萬元，相較2019年同期錄得的人民幣945.5百萬元增長6.1%。本年度成本增長的原因主要是新車銷售及售後服務業務量的增長。

毛利及毛利率

本集團於2020年的毛利為人民幣1,298.8百萬元，相較2019年的人民幣1,087.1百萬元增長19.5%。其中，由於本年度經歷新冠病毒疫情衝擊後市場復甦，2020年新車銷售的毛利為人民幣448.5百萬元，相較2019年增長38.8%。2020年售後服務毛利為人民幣814.5百萬元，相較2019年增長10.0%。

本集團於2020年的毛利率為8.8%，相較2019年同期錄得的8.6%增長0.2%。其中，2020年新車銷售的毛利率為3.5%，相較2019年增長0.5%。2020年售後服務毛利率為44.8%，相較2019年增長0.9%。

銷售及行政開支

本集團於2020年的銷售及行政開支為人民幣888.3百萬元，相較2019年的人民幣814.6百萬元增長9.0%，主要是由於新車銷售量及售後業務量的增長所致。

其他收入及收益淨額

本集團於2020年的其他收入及收益淨額為人民幣339.5百萬元，而2019年為人民幣530.6百萬元。2020年下降主要是因Future Mobility Corporation Limited Cayman (「FMC」)的公平值變動所致。

其他收入及收益主要包括(保險代理及汽車融資代理服務的)佣金收入、二手車交易收益、汽車製造商廣告支持收入、利息收入、資產處置收益以及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值變動收益。

財務費用

本集團於2020年的財務費用為人民幣134.1百萬元，相較2019年的人民幣110.0百萬元增長21.9%，主要是由於本集團於2020年新開的幾家門店以及整體業務量的增長令平均借款結餘增加。

本公司擁有人應佔年內溢利

本集團於2020年的本公司擁有人應佔年內溢利為人民幣410.7百萬元。其中，不計非經常性項目的影響，本公司擁有人2020年應佔的年度溢利為人民幣494.9百萬元，相較2019年同期增長32.7%。

流動資金及資本資源

現金流量

本集團現金的主要用途為支付乘用車、零部件及汽車配件的採購費用，建立新的經銷商網點，並為營運資本和運營開支提供資金。本集團的流動資金需求主要透過短期銀行貸款及經營活動所得現金流量組合滿足。

截至2020年12月31日，本集團的現金及銀行結餘總計人民幣1,714.3百萬元(2019年：人民幣1,362.1百萬元)。

於2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣799.5百萬元，投資活動所用現金淨額為人民幣230.3百萬元，融資活動所用現金淨額為人民幣208.5百萬元。

考慮到本集團現有的現金及現金等價物、預期經營活動所得現金流量、可用的銀行融通及其他借貸，董事會認為，本集團的流動資金需求能夠得到滿足。

流動資產淨額

截至2020年12月31日，本集團的流動資產淨額為人民幣1,954.7百萬元，相較於2019年12月31日的人民幣2,014.7百萬元減少3.0%，主要是由於FMC的減值。

資本開支

本集團於2020年的資本開支為人民幣404.6百萬元，主要用於支付購買與設立新銷售網點有關的物業、廠房和設備以及收購附屬公司的支出和預付款。

存貨

本集團的庫存主要包括新乘用車、零部件和汽車配件。存貨由2019年12月31日的人民幣1,261.9百萬元減少13.3%至2020年12月31日的人民幣1,093.6百萬元。

本集團於2020年的平均存貨週轉天數為32天，相較2019年減少5天。存貨量及存貨週轉天數的減少主要得益於有效的存貨管理。

銀行貸款及其他借貸

截至2020年12月31日，本集團的銀行貸款及其他借貸總額為人民幣2,604.4百萬元，相較截至2019年12月31日的人民幣2,493.7百萬元同比增長4.4%。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應償還銀行貸款：		
一年以內	1,826,745	1,486,503
應償還其他借貸：		
一年以內	<u>777,665</u>	<u>1,007,196</u>
	<u>2,604,410</u>	<u>2,493,699</u>

截至2020年12月31日，本集團的資本負債比率(按總負債除以總資產計算)為38.9%，相較截至2019年12月31日的比率增長3.0%。

截至2020年12月31日，本集團的若干銀行貸款及其他借貸以本集團資產的按揭或質押擔保。本集團截至2020年12月31日按揭或質押的資產主要包括(i)金額為人民幣431.0百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣11.1百萬元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣5.1百萬元的土地使用權。此外，截至2020年12月31日，本集團的若干銀行貸款及其他借貸主要由本公司的若干董事、本集團的附屬公司或本公司若干附屬公司的法人代表擔保。

或然負債

截至2020年12月31日，本集團概無任何重大或然負債或擔保。

利率風險及外匯風險

本集團面臨源自債務利率波動的利率風險。利率增加會導致本集團的借貸成本增加。若出現這種情況，可能會對本集團的財務費用、溢利及本集團的財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率以中國人民銀行公佈的基準貸款利率為基準。本集團當前並無使用衍生工具管理其利率風險。

本集團的所有收入、收入成本及開支均以人民幣計價。本集團亦將人民幣用作其申報貨幣。本集團認為其業務目前並無受到任何重大的直接外匯風險，亦未使用任何衍生金融工具對沖其風險敞口。

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團聘有合計4,206名僱員(2019年：3,589名)。僱員人數增加主要是由於本公司業務擴張所致。

2020年的相關僱員成本為約人民幣352.8百萬元(包括僱員股權獎勵人民幣26.2百萬元)，而2019年的僱員成本為約人民幣380.2百萬元(包括僱員股權獎勵人民幣85.6百萬元)。本公司實施購股權計劃，目的為本集團業務作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。購股權計劃之合資格參與者包括本公司及其附屬公司的僱員。購股權計劃於2015年6月26日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則將於自該日起計十年有效。截至2020年12月31日，本公司擁有44,691,000份購股權尚未根據購股權計劃行使，佔該日本公司已發行股份的約2.8%。

有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司適時發佈的2020年年報。本公司將定期參考市場慣例及個人表現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2020年12月31日止年度，本公司於聯交所合共回購3,178,500股每股0.01港元的普通股，總代價約為10,861,776港元(不包括交易費用)。3,178,500股已回購股份隨後於2020年12月9日被註銷。報告期內已回購股份之詳情載列如下：

回購月份	股份數目	每股回購價格		總代價 (不包括 交易費用) (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2020年11月	<u>3,178,500</u>	3.57	3.40	<u>10,861,776</u>
合計	<u><u>3,178,500</u></u>			<u><u>10,861,776</u></u>

董事相信，回購股份符合本公司及其股東之最佳利益，且該等股份回購可提高本公司每股盈利，而使整體股東獲益。

除上述披露外，截至2020年12月31日止年度，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。

報告期後事項

截至2020年12月31日的報告期末至本公告日期，概無發生對本集團產生任何重大影響的重大事項。

末期股息

董事會擬派發截止至2020年12月31日止年度的末期股息每普通股7.9港仙。該末期股息須得股東於應屆股東周年大會上批准，如獲批准，該末期股息將於2021年8月11日或之前支付予本公司股東。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方後之詳情將另行公告。

遵守企業管治守則

截至2020年12月31日止年度，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常規，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2020年12月31日止年度內已遵從標準守則。

核數師的工作範圍

載列於初步公告中本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註中的數字已經由本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司按本集團截至2020年12月31日止年度的經審計的綜合財務報表進行核對。根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則，中匯安達會計師事務所有限公司所進行的工作並不構成保證聘約，因此中匯安達會計師事務所有限公司並無對初步公告發表任何保證。

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王能光先生、劉國勳先生及陳英龍先生。王能光先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱截至2020年12月31日止年度的年度業績。

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。

致謝

有賴各部門員工長期以來的忠誠和貢獻，以及各股東及業務夥伴的信任與支持，本集團才能在日漸增加的競爭和挑戰中成長進步。於此，董事會就各方為本集團做出的卓越貢獻表示衷心的感謝。

承董事會命
中國和諧汽車控股有限公司
行政總裁兼執行董事
劉風雷

中華人民共和國鄭州市
2021年3月31日

於本公告日期，本公司執行董事為馮長革先生、劉風雷先生、馬林濤女士、馮果女士及韓陽先生；及本公司獨立非執行董事為王能光先生、劉國勳先生及陳英龍先生。