

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)

**截至二零二一年六月三十日止六個月
中期業績公告**

財務摘要

- 截至二零二一年六月三十日止六個月收益增加至人民幣11,808.1百萬元，較二零二零年同期增長39.8%。
- 乘用車銷售收益較二零二零年同期增加40.8%。
- 乘用車銷售毛利率提升1.7個百分點至6.6%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月期內溢利增加至人民幣551.0百萬元，較二零二零年同期增長79.4%。
- 淨利潤率提升1.1個百分點至4.7%。
- 建議中期股息每股普通股人民幣0.1293元，相當於截止二零二一年六月三十日止六個月的股東應佔溢利的30.0%。

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」)截至二零二一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

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	3	11,808,117	8,447,854
銷售成本	5	<u>(10,534,501)</u>	<u>(7,628,715)</u>
毛利		1,273,616	819,139
其他收益及其他收入淨額	4	122,612	87,782
分銷成本		(347,655)	(237,989)
行政開支		<u>(277,823)</u>	<u>(216,354)</u>
經營溢利		770,750	452,578
融資成本	5(a)	(64,573)	(60,819)
應佔一家合營企業溢利		<u>23,070</u>	<u>18,895</u>
除稅前溢利	5	729,247	410,654
所得稅	6	<u>(178,210)</u>	<u>(103,464)</u>
期內溢利		551,037	307,190
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>551,037</u></u>	<u><u>307,190</u></u>

截至六月三十日止六個月
 附註 二零二一年 二零二零年
 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

536,522 300,775

非控股權益

14,515 6,415

期內溢利及全面收益總額

551,037 307,190

每股盈利

7

基本(人民幣分)

43.11 25.72

攤薄(人民幣分)

42.53 25.42

合併財務狀況表

於二零二一年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	1,229,977	1,119,936
使用權資產	9	1,345,805	1,286,289
無形資產		255,745	61,445
於一家合營企業權益		36,992	56,348
其他非流動資產		94,146	75,301
商譽	17	32,924	—
遞延稅項資產		77,525	61,410
		<u>3,073,114</u>	<u>2,660,729</u>
流動資產			
存貨	10	624,767	495,302
貿易及其他應收款項	11	1,144,568	1,517,716
已抵押銀行存款	12	529,442	558,572
現金及現金等價物	13	2,787,111	2,538,030
		<u>5,085,888</u>	<u>5,109,620</u>
流動負債			
貸款及借款	14	575,523	729,225
貿易及其他應付款項	15	2,239,769	2,081,911
應付所得稅		125,801	127,751
租賃負債		123,378	121,760
		<u>3,064,471</u>	<u>3,060,647</u>
流動資產淨值		<u><u>2,021,417</u></u>	<u><u>2,048,973</u></u>
資產總值減流動負債		<u><u>5,094,531</u></u>	<u><u>4,709,702</u></u>

		於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借款	14	257,643	222,182
遞延稅項負債		68,947	6,970
租賃負債		1,158,862	1,135,975
		<u>1,485,452</u>	<u>1,365,127</u>
資產淨值		<u>3,609,079</u>	<u>3,344,575</u>
權益	16		
股本		99,289	99,245
儲備		3,367,780	3,127,421
本公司權益股東應佔權益總額		3,467,069	3,226,666
非控股權益		<u>142,010</u>	<u>117,909</u>
權益總額		<u>3,609,079</u>	<u>3,344,575</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。本公司及其附屬公司(統稱為「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」)。本報告於二零二一年八月三十日獲許可發出。

中期財務報告已根據於二零二零年年度財務報表內採納之相同會計政策編製，惟預期於二零二一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二零二零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16號之修訂，「二零二一年六月三十日後與COVID-19相關租金減免」
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂，「利率基準改革 — 第二階段」

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。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	
	二零二一年	二零二零年
	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	10,544,079	7,487,925
— 售後服務	1,264,038	959,929
	<u>11,808,117</u>	<u>8,447,854</u>

所有收益均於單一時間點確認。

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	
		二零二一年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元
(a) 融資成本：			
以下各項的利息：			
一 貸款及借款		20,366	23,074
一 租賃負債		39,035	31,297
		<u>59,401</u>	<u>54,371</u>
利息開支總額		59,401	54,371
其他融資成本	(i)	5,172	6,448
		<u>64,573</u>	<u>60,819</u>
融資成本總額		<u><u>64,573</u></u>	<u><u>60,819</u></u>
		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		419,369	317,491
以權益結算的股份付款開支	(ii)	2,668	7,126
定額供款退休計劃供款	(iii)	17,139	2,497
		<u>439,176</u>	<u>327,114</u>
員工成本總額		<u><u>439,176</u></u>	<u><u>327,114</u></u>
		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元
(c) 其他項目：			
存貨成本		10,444,469	7,556,508
折舊			
一 擁有物業、廠房及設備		72,467	58,472
一 使用權資產		51,012	37,316
無形資產攤銷		5,369	2,128
租賃開支		2,592	2,495
外匯虧損淨額		11,265	195
		<u>11,265</u>	<u>195</u>
其他項目總額		<u><u>11,265</u></u>	<u><u>195</u></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) 截至二零二一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2,668,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣7,126,000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。

受COVID-19爆發影響，政府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，導致於二零二零年六月三十日止六個月間若干定額供款計劃獲減免。

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項：		
期內中國所得稅撥備	191,034	104,359
遞延稅項：		
暫時性差額的產生	(12,824)	(895)
	<u>178,210</u>	<u>103,464</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

截至二零二一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536,522,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣300,775,000元)及已發行普通股加權平均數1,244,566,000股普通股(截至二零二零年六月三十日止六個月：1,169,504,000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	
	二零二一年	二零二零年
於一月一日的已發行普通股	1,244,521,000	1,158,169,000
行使購股權的影響(附註16(b))	45,000	2,434,000
已發行新股份的影響(附註16(c))	—	8,901,000
	<u>1,244,566,000</u>	<u>1,169,504,000</u>
於六月三十日的普通股加權平均數	<u>1,244,566,000</u>	<u>1,169,504,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零二一年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利乃按截至二零二一年六月三十日止期間本公司權益股東應佔溢利人民幣536,522,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣300,775,000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1,261,490,000股普通股(截至二零二零年六月三十日止六個月：1,183,438,000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	
	二零二一年	二零二零年
於六月三十日的普通股加權平均數	1,244,566,000	1,169,504,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份的影響	16,924,000	13,934,000
	<u>1,261,490,000</u>	<u>1,183,438,000</u>
於六月三十日的普通股 加權平均數(攤薄)	<u>1,261,490,000</u>	<u>1,183,438,000</u>

8 物業、廠房及設備

截至二零二一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224,058,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣145,063,000元)。截至二零二一年六月三十日止六個月，賬面淨值為人民幣59,837,000元的物業、廠房及設備項目予以出售(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣42,821,000元)，出售收益為人民幣16,638,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣8,844,000元)。

9 使用權資產

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就使用建築物訂立若干租賃協議及通過業務合併收購若干土地使用權，因此確認添加使用權資產人民幣110,529,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣513,434,000元)。

截至二零二一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零元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣761,000元)。

10 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	495,505	375,721
其他	129,262	119,581
	<u>624,767</u>	<u>495,302</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 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	<u>10,444,469</u>	<u>7,556,508</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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月以內	97,262	115,010
一至兩個月	7,092	8,348
兩至三個月	480	1,570
三個月以上	1,777	4,148
貿易應收款項	106,611	129,076
預付款項	336,642	671,657
其他應收款項及按金	696,690	711,907
應收第三方款項	1,139,943	1,512,640
應收關連方款項	4,625	5,076
貿易及其他應收款項	1,144,568	1,517,716

- (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

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 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	15,216	27,831
就應付票據抵押的受限制銀行存款	514,226	530,741
	529,442	558,572

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

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	2,787,111	2,538,030

14 貸款及借款

(a) 於二零二一年六月三十日，貸款及借款的償還情況如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於一年內或於要求時	575,523	729,225
於一年後但兩年內	120,713	114,682
於兩年後但五年內	136,930	107,500
	257,643	222,182
	833,166	951,407

(b) 於二零二一年六月三十日，貸款及借款的抵押情況如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押銀行貸款(i)	730,751	604,222
來自其他金融機構的有抵押借款(i)	102,415	347,185
	833,166	951,407

(i) 於二零二一年六月三十日，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，若干貸款及借款亦由關連方擔保。

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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於三個月內	876,377	1,005,784
於三個月後但六個月內	<u>69,295</u>	<u>90,261</u>
貿易應付款項及應付票據總額(i)	945,672	1,096,045
合約負債	774,308	763,082
其他應付款項及應計款項(ii)	<u>508,486</u>	<u>216,406</u>
應付第三方款項	2,228,466	2,075,533
應付關連方款項	<u>11,303</u>	<u>6,378</u>
貿易及其他應付款項	<u><u>2,239,769</u></u>	<u><u>2,081,911</u></u>

- (i) 於二零二一年六月三十日，若干應付票據由關連方擔保。
- (ii) 於二零二一年六月三十日，其他應付款項及應計款項包括應付股息人民幣302百萬元。
- (iii) 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	
	二零二一年	二零二零年
	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0.1293 元(截至二零二零年六月三十日止 六個月：每股普通股人民幣0.1451 分)	<u>160,986</u>	<u>180,435</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	
	二零二一年	二零二零年
	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 0.241元(截至二零二零年六月三十 日止六個月：每股普通股人民幣0.2 元)	<u>299,930</u>	<u>232,504</u>

(iii) 其他股息

截至二零二一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5,414,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣3,573,000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11,400,000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。

於二零一四年一月二十日授出但於二零二一年六月三十日尚未行使的購股權數目為2,530,000份(二零二零年十二月三十一日：2,530,000份)，行使價為1.8港元(二零二零年十二月三十一日：1.8港元)，剩餘合約期為2.37年(二零二零年十二月三十一日：2.87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，本公司向本集團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。

截至二零二一年六月三十日止六個月，537,500份購股權(截至二零二零年六月三十日止六個月：2,490,000份)乃按認購價每股普通股2.58港元獲行使，總代價為1,387,000港元(相當於人民幣1,143,000元)，故此人民幣44,000元及人民幣1,099,000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388,000元已於購股權獲行使後轉撥至股份溢價賬。

截至二零二一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零元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣219,000元)(見附註5(b)(ii))。

於二零一八年一月四日授出但於二零二一年六月三十日尚未行使的購股權數目為6,760,000份(二零二零年十二月三十一日：7,335,000份)，行使價為2.58港元(二零二零年十二月三十一日：2.58港元)，剩餘合約期為6.51年(二零二零年十二月三十一日：7.01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。

截至二零二一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1,975,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：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二零二一年六月三十日尚未行使的購股權數目為7,867,500份(二零二零年十二月三十一日：7,947,500份)，行使價為6.00港元(二零二零年十二月三十一日：6.00港元)，剩餘合約期為8.04年(二零二零年十二月三十一日：8.54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。

截至二零二一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693,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：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二零二一年六月三十日尚未行使的購股權數目為1,930,000份(二零二零年十二月三十一日：1,940,000份)，行使價為10.80港元(二零二零年十二月三十一日：10.80港元)，剩餘合約期為8.55年(二零二零年十二月三十一日：9.05年)。

(c) 配售新股份

本公司於二零二零年六月十日配售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)，扣除配售股份的直接開支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 業務合併

- (a) 於二零二一年一月，本集團與第三方(宗申產業集團有限公司)(「宗申集團」)簽訂協議，據此，本集團同意收購廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司(「廣安宗申」)100%股權。該交易於二零二一年一月二十二日以總代價人民幣60,270,000元完成。

收購對本集團資產及負債有以下影響：

	收購前 賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購時 已確認價值 人民幣千元
汽車經銷店	—	71,940	71,940
土地使用權	5,611	10,729	16,340
其他可識別資產淨值	20,059	3,083	23,142
遞延稅項負債	—	(21,438)	(21,438)
	<u>25,670</u>	<u>64,314</u>	<u>89,984</u>
可識別資產淨值			
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			89,984
議價收購收益			<u>(29,714)</u>
總代價			<u>60,270</u>
收購淨現金流分析			
減：所得現金			<u>(7,689)</u>
收購現金流出淨額			<u>52,581</u>

緊接收購事項前，收購前賬面值乃根據適用香港財務報告準則釐定。於收購時確認之資產、負債及或然負債之價值均為其估計公平值。

截至二零二一年六月三十日止期間，廣安宗申對本集團收益及溢利貢獻分別為人民幣134,644,000元及人民幣4,442,000元。

- (b) 於二零二一年一月，本集團與第三方(樂清晨友科技發展有限公司)(「樂清晨友」)簽訂協議，據此，本集團同意收購南京湯山協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「湯山雷克薩斯」)100%股權。該交易於二零二一年二月九日以代價人民幣250,000,000元完成，其中暫定代價人民幣50,000,000元將據此協議，在轉讓本集團若干土地使用權法定所有權時，於二零二一年六月底前支付。

上述暫定代價初步被分類為財務負債及其公平值於收購日期計量。

於二零二一年六月三十日，若干土地使用權法定所有權尚未轉讓予本集團及本集團已與樂清晨友達成補充協議以延長該轉讓達成至二零二一年七月底。於二零二一年七月三十一日，樂清晨友未能轉讓若干土地使用權的法定所有權予本集團，因此，暫定代價人民幣50,000,000元毋須支付。此等後續發展提供額外有關收購日期的事實及狀況的額外資料，因此，最終的購買代價已於調整計量期間的調整入賬。

經計及調整計量期間的調整入賬，收購對本集團資產及負債有以下影響：

	收購前 賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購時 已確認價值 人民幣千元
汽車經銷店	—	128,133	128,133
土地使用權	17,629	19,789	37,418
其他可識別資產淨值	37,703	1,070	38,773
遞延稅項負債	—	(37,248)	(37,248)
	<u>55,332</u>	<u>111,744</u>	<u>167,076</u>
可識別資產淨值			
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			167,076
收購商譽			<u>32,924</u>
總代價(以現金計)			<u>200,000</u>
收購淨現金流分析			
已付現金代價			200,000
減：所得現金			<u>(8,082)</u>
收購現金流出淨額			<u>191,918</u>

緊接收購事項前，收購前賬面值乃根據適用香港財務報告準則釐定。於收購時確認之資產、負債及或然負債之價值均為其估計公平值。

截至二零二一年六月三十日止期間，湯山雷克薩斯對本集團收益及溢利貢獻分別為人民幣66,470,000元及人民幣3,848,000元。

18 承擔

於二零二一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

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	<u>120,528</u>	<u>200,256</u>

19 或然負債

於二零二一年六月三十日，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（二零二零年十二月三十一日：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。於二零二一年六月三十日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣零元（二零二零年十二月三十一日：零。）。

於二零二一年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已就東莞美東授予為數人民幣50,000,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣50,000,000元）的財務融資向一家銀行發出財務擔保，且於二零二一年六月三十日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣零元（二零二零年十二月三十一日：零。）。

於二零二一年六月三十日，董事認為根據上述擔保將提出申索的可能性不大。

20 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。

(b) 業務合併

- (1) 根據於二零二一年五月七日與第三方本集團全資附屬公司東莞美信企業管理諮詢有限公司簽訂的股權轉讓協議及於二零二一年六月二十五日與其簽訂的補充協議，收購東莞市捷麟物業投資顧問有限公司（「東莞捷麟」）100%股權。該交易於二零二一年七月以現金總代價人民幣317.5百萬元完成。

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。

- (2) 根據於二零二一年八月十二日與第三方樂清友旭實業發展有限公司（「樂清友旭」）簽訂的股權轉讓協議，本集團的全資附屬公司東莞美信企業管理諮詢有限公司收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司（「南京協眾雷克薩斯」）。該交易於二零二一年八月完成，總代價為人民幣420百萬元。

收購事項乃根據購買法入賬。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。

21 報告期後經調整事項

報告期結束後，本集團調整因湯山雷克薩斯業務合併而於收購日期確認的商譽及暫定或然代價。進一步的詳情於附註17中披露。

管理層討論及分析

二零二一上半年，中國經濟繼續從新冠疫情的影響中復甦，乘用車市場延續二零二零年下半年的增長勢頭，即使在芯片短缺、原材料價格上漲等不利因素下，銷量依然超過1,000萬輛，高端品牌車銷量更創歷史新高。根據中國汽車工業協會統計分析，中國總體乘用車市場在二零二一年一至六月共銷售1,000.7萬輛，同比增長27.0%。其中，基本型乘用車(轎車)銷售464.3萬輛，同比增長26.2%，運動型多用途乘用車(SUV)銷售473.1萬輛，同比增長28.6%。在整體市場實現可觀增長的環境下，二零二一年上半年高端品牌車市場繼續帶領整個市場的增長。二零二一年上半年，中國高端品牌的銷售量售出達165.8萬輛，同比增長41.5%，增速同時高於整體車市約14.5個百分點。此外，根據中國乘用車市場信息聯席會的數據，期內主流高端品牌車市場佔總體車市達14.8%，較去年同期增長1.1個百分點。整體而言，中國乘用車市場展現出強勁增長，高端品牌車滲透率也繼續穩步提升。

業績及財務回顧

期內，本集團在多變的不明朗的經營環境下仍維持增長及高運營效率。期內收益、溢利及經營現金流均實現可觀增長，資產負債表持續保持穩健，庫存週轉天數再創下八天的歷史低位。新建店舖帶動增長以外，本集團期內也按照既定的併購策略及收購策略，成功收購位於四川廣安的一家寶馬店，及位於江蘇南京的一家雷克薩斯店。本集團將按計劃積極物色其他具吸引力之潛在併購機遇。

期內收益

本集團錄得收益約人民幣11,808.1百萬元，同比增長約39.8% (二零二零上半年：約人民幣8,447.9百萬元)。新乘用車銷售業務收益同比上升40.8%至約人民幣10,544.1百萬元(二零二零上半年：約人民幣7,487.9百萬元)，佔總收益約89.3% (二零二零上半年：約88.6%)。售後服務收益同比上升約31.7%，達約人民幣1,264.0百萬元(二零二零上半年：約人民幣959.9百萬元)。增長主要得益於高端品牌車銷售的增長及毛利提升。

銷售成本

銷售成本由二零二零上半年的約人民幣7,628.7百萬元，上升38.1%至期內的約人民幣10,534.5百萬元。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，新乘用車及售後服務銷售成本分別增加約38.3%及34.6%。

毛利

期內，高端品牌車市場的強勁增長帶動毛利由二零二零上半年的約人民幣819.1百萬元上升約55.5%至約人民幣1,273.6百萬元。整體毛利率亦有所提升，增加1.1個百分點至約10.8%，其中新乘用車銷售業務毛利率實現提升，上升1.7百分點至約6.6%（二零二零上半年：約4.9%），售後服務業務毛利率由二零二零上半年的約47.0%微降1.2個百分點至約45.8%。

費用與開支

期內，本集團繼續穩步提升運營效率，行政開支為約人民幣277.8百萬元，佔總收益約2.4%，較去年同期的約2.6%下降0.2個百分點，分銷成本為約人民幣347.7百萬元，佔總收益的約2.9%，較去年同期的約2.8%微升0.1個百分點。融資成本為約人民幣64.6百萬元，佔總收益的百分比由去年同期的約0.7%下降0.2個百分點至約0.5%。

稅項

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團所得稅開支為約人民幣178.2百萬元，較去年同期的約人民幣103.5百萬元上升約72.2%。所得稅開支增加主要是因為稅前溢利增加所致。

期內溢利及股東應佔期內溢利

本集團憑藉豐富的管理經驗及高效的庫存管理，在整體車市環境多變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，期內溢利上升約79.4%至約人民幣551.0百萬元(二零二零上半年：約人民幣307.2百萬元)，期內溢利率從二零二零上半年約3.6%增長1.1個百分點至約4.7%。股東應佔期內溢利則由去年同期的約人民幣300.8百萬元，上升至期內的約人民幣536.5百萬元，淨利率亦上升0.9百分點至約4.5%(二零二零上半年：約3.6%)。

股息

本公司董事會(「董事會」)建議宣派截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息，每股普通股人民幣0.1293元(二零二零上半年：每股普通股人民幣0.1451元)。派息率達約30.0%(二零二零上半年：派息率約60%)。

合營公司

截至二零二一年六月三十日止六個月，應佔一間合營企業溢利為約人民幣23.1百萬元，較去年同期應佔一間合營企業溢利約人民幣18.9百萬元增加約22.1%。

新乘用車銷售

期內，在銷售效率提升及高端品牌車銷售勢頭良好的情況下，新乘用車銷售收益為約人民幣10,544.1百萬元(二零二零上半年：約人民幣7,487.9百萬元)，較去年同期增長約40.8%。高端品牌車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87.3%。寶馬、保時捷、雷克薩斯及奧迪銷售分別錄得約人民幣4,843.4百萬元、人民幣2,090.4百萬元、人民幣2,202.6百萬元及人民幣75.0百萬元，分別佔新乘用車銷售收益的約45.9%、19.8%、20.9%及0.7%。銷量方面，本集團共售出32,221輛新乘用車，銷售數量同比上升36.0%。寶馬、保時捷、雷克薩斯及奧迪銷量分別為13,996輛、2,535輛、6,193輛和263輛。

售後服務

期內，隨著新店和同店增長帶動售後服務基盤的不斷擴大。售後服務維持穩定增長。收入約為人民幣1,264.0百萬元，與去年同期比較上升約31.7%（二零二零上半年：約人民幣959.9百萬元），服務台次共為303,446，同比增長約33.2%。售後毛利同比增長約28.3%。

現有網點

本集團繼續貫徹其卓有成效的高端品牌重心，配合「單城單店」的策略，通過新店舖及併購擴展經銷網絡。在二零二一上半年，集團新建1家門店，以及收購2家門店。截至二零二一年六月三十日，本集團於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東、甘肅及安徽等省市共運營自營店66間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零二一年六月三十日，本集團運營店數量如下：

運營店數量	二零二一年 上半年	二零二零年 上半年	變化
保時捷	8	7	+1
寶馬	27	24	+3
雷克薩斯	17	15	+2
豐田	12	12	0
現代	1	1	0
奧迪	1	1	0
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>	<u> </u> <u> </u>

流動資金、財務資源及狀況

於二零二一年六月三十日，本集團的權益總額為約人民幣3,609.1百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣3,344.6百萬元），流動資產為約人民幣5,085.9百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣5,109.6百萬元），而流動負債則為約人民幣3,064.5百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣3,060.6百萬元）。

於二零二一年六月三十日，本集團的貸款及借款約為人民幣833.1百萬元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣951.4百萬元減少約12.4%，當中包括短期貸款及借款約人民幣575.5百萬元，及長期貸款及借款約人民幣257.6百萬元。本集團維持淨現金狀態。

於二零二一年六月三十日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款約為人民幣3,316.6百萬元。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所構成的影響甚微，對正常業務亦無重大不利影響。截至二零二一年六月三十日止六個月，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，亦未使用任何金融工具作外匯風險對沖用途。本公司管理層將密切監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

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支持。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

於二零二一年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已就本集團的關連方授予為數約人民幣130.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣130.0百萬元)的財務融資向一家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0.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣0.0百萬元)。

於二零二一年六月三十日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

重大投資、重大收購及出售

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無其他重大投資、重大收購及出售。

本集團資產抵押

於二零二一年六月三十日，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合供約人民幣288.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣434.8百萬元)作為若干貸款及借款之抵押。

展望

未來本集團將繼續透過高效的數據化管理，持續提升運營效率、優化收入結構，並且嚴格管理資產負債和現金流，以把握整體市場發展機遇。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，繼續秉持審慎的管理方式逐步落實併購策略，進一步拓展業務範圍，維持可持續增長並為投資者帶來豐碩的回報。

期後之重大事項

除於本公司未經審核中期財務報告本公告下述「重大事項」一節，或附註20及21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。

股份發行

除本公司根據股份購股權計劃項下授予的股份購股權獲行使而配發的537,500股股份外，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」)已就其於截至二零二一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

於二零二一年六月三十日，本集團共有5,564名員工(二零二零年十二月三十一日：5,085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439.2百萬元(二零二零年六月三十日止六個月：約人民幣327.1百萬元)。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晉升途徑。

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。

截至二零二一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

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何上市證券。

所得款項淨額用途

於二零二零年六月三日，本公司、晉帆有限公司(作為賣方，「賣方」)、高盛(亞洲)有限責任公司及MerrillLynch (AsiaPacific) 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；及(ii)賣方已同意認購，及本公司已同意按15.84港元(與配售價相同)向賣方發行81,000,000股股份(「配售及認購」)。

認購事項的所得款項淨額(扣除所有適用成本及開支，包括佣金及徵費)約為1,262百萬港元。

期內配售及認購所得款項淨額的用途詳情載列如下：

所得款項淨額	所得款項淨額 計劃分配 (百萬港元)	截至期內 最後一日尚未 動用的所得 款項淨額 (百萬港元)	所得款項淨額 剩餘部分的預 計動用時間 ⁽¹⁾
用於把握時機進行併購	883.4 (所得款項淨額 之70%)	883.4	1年至1.5年內
用於本集團一般營運資金 用途	378.6 (所得款項淨額 之30%)	378.6	1年至1.5年內
總計	<u>1,262</u>	<u>1,262</u>	

附註(1)：所得款項淨額未有於期內使用。剩餘未動用所得款項淨額的預計使用時間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。

期內所得款項淨額的預期使用方法與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中披露的一致。有關進一步詳情亦請參閱該等公告。

企業管治

截至二零二一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及企業管治報告(「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，彼等於截至二零二一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

收購南京協眾雷克斯汽車銷售服務有限公司

於二零二一年八月十二日，東莞美信(本公司的間接全資附屬公司)與樂清友旭實業發展有限公司及南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「南京協眾雷克薩斯」)訂立有條件股權轉讓協議，據此，東莞美信同意以現金總代價人民幣420百萬元收購南京協眾的100%股權且其後於二零二一年八月完成。於完成後，南京協眾成為本公司的間接全資附屬公司，因此，該公司的資產、負債及財務業績將合併至本集團的綜合財務報表。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年八月十二日的公告。

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。

本公司於二零二一年八月三十日舉行審核委員會會議，且審核委員會已審閱截至二零二一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」審閱截至二零二一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二零二一年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.1293元(二零二零年：每股普通股人民幣0.1451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161.0百萬元。

中期股息將分派予於二零二一年九月十日(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。本公司將於二零二一年九月九日(星期四)至二零二一年九月十日(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二零二一年九月八日(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54樓。中期股息預期將於二零二一年十月二十八日(星期四)或前後派付。

刊發中期報告

本公司將適時向本公司股東寄發及於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.meidongauto.com刊載其截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告以供審閱，當中載有上市規則所規定的全部資料。

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，二零二一年八月三十日

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)

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