

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)

## 二零二一年全年業績公告

### 財務摘要

- 收益增加至人民幣23,576.7百萬元，較去年同期增長16.7%。
- 毛利同比增長36.1%，達人民幣2,770.5百萬元。
- 毛利率增加1.7個百分點至11.8%。
  - 乘用車銷售業務毛利率增加1.3個百分點至6.8%。
  - 售後服務毛利率增加2.8個百分點至49.1%。
- 年內溢利增加至人民幣1,213.3百萬元，較去年同期增長57.4%。
- 淨利潤率較去年同期提升1.3個百分點至5.1%。
- 庫存週轉天數降至5.8天，相對去年同期的8.9天減少3.1天。
- 建議末期股息每股普通股人民幣0.6991元，已派付中期股息為每股普通股人民幣0.1293元。全年總股息為每股普通股人民幣0.8284元，派息率約為90.0%。

### 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。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核合併業績，連同二零二零年之比較數字如下：

### 合併全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二一年	二零二零年
收益	2	<b>23,576,689</b>	20,207,446
銷售成本		<b>(20,806,155)</b>	(18,171,987)
毛利		<b>2,770,534</b>	2,035,459
其他收益及其他淨收入／(虧損)	3	<b>247,004</b>	95,608
分銷成本		<b>(741,039)</b>	(546,048)
行政開支		<b>(578,478)</b>	(439,021)
經營溢利		<b>1,698,021</b>	1,145,998
融資成本	4(a)	<b>(133,277)</b>	(136,940)
應佔合營企業溢利		<b>48,019</b>	43,162
除稅前溢利	4	<b>1,612,763</b>	1,052,220
所得稅	5(a)	<b>(399,423)</b>	(281,642)
年內溢利		<b>1,213,340</b>	770,578
年內其他全面收入		—	—
年內溢利及全面收入總額		<b><u>1,213,340</u></b>	<u>770,578</u>
以下人士應佔溢利及全面收入總額：			
本公司權益股東		<b>1,165,640</b>	750,558
非控股權益		<b>47,700</b>	20,020
年內溢利及全面收入總額		<b><u>1,213,340</u></b>	<u>770,578</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	6(a)	<b>93.62</b>	62.19
攤薄(人民幣分)	6(b)	<b>92.38</b>	61.36

## 合併財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	1,381,418	1,119,936
使用權資產	8	1,568,809	1,286,289
無形資產	9	546,121	61,445
於合營企業權益		61,942	56,348
其他非流動資產	10	422,113	75,301
商譽	11	178,691	—
遞延稅項資產		80,459	61,410
		<u>4,239,553</u>	<u>2,660,729</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	355,256	495,302
貿易及其他應收款項	13	1,817,159	1,517,716
已抵押銀行存款		768,964	558,572
現金及現金等價物		2,621,741	2,538,030
		<u>5,563,120</u>	<u>5,109,620</u>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款		989,490	729,225
貿易及其他應付款項	15	2,787,598	2,081,911
租賃負債		132,421	121,760
應付所得稅	5(c)	179,941	127,751
		<u>4,089,450</u>	<u>3,060,647</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,473,670</u>	<u>2,048,973</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>5,713,223</u>	<u>4,709,702</u>

	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日
<b>非流動負債</b>		
貸款及借款	<b>299,388</b>	222,182
租賃負債	<b>1,159,972</b>	1,135,975
遞延稅項負債	<b>137,270</b>	6,970
	<u><b>1,596,630</b></u>	<u>1,365,127</u>
<b>資產淨值</b>	<u><b>4,116,593</b></u>	<u>3,344,575</u>
<b>權益</b>		
股本	<i>16(b)</i> <b>99,520</b>	99,245
儲備	<b>3,847,104</b>	3,127,421
本公司權益股東應佔權益總額	<b>3,946,624</b>	3,226,666
非控股權益	<b>169,969</b>	117,909
<b>權益總額</b>	<u><b>4,116,593</b></u>	<u>3,344,575</u>

## 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二一年	二零二零年
經營活動：			
經營活動所得的現金		2,189,769	1,445,794
已付所得稅	5(c)	<u>(377,848)</u>	<u>(254,687)</u>
經營活動所得現金淨額		<u>1,811,921</u>	<u>1,191,107</u>
投資活動：			
購買物業、廠房及設備的付款		(362,858)	(318,422)
出售物業、廠房及設備所得款項		148,726	126,605
收購附屬公司的付款，扣除所收購現金	17	(613,335)	—
收購資產的付款，扣除所收購現金	14	(268,379)	—
收購事項按金的付款	10	(350,000)	—
購買使用權資產的預付款項		—	(17,138)
自合營企業收到的股息		42,425	41,954
已收利息		21,363	22,026
其他投資活動的付款		<u>—</u>	<u>(397)</u>
投資活動所用現金淨額		<u>(1,382,058)</u>	<u>(145,372)</u>

融資活動：

已付租賃租金的資本部分		(54,320)	(53,754)
已付租賃租金的利息部分		(78,243)	(69,886)
貸款及借款所得款項		8,483,368	5,666,907
償還貸款及借款		(8,166,627)	(5,824,106)
已抵押銀行存款(增加)/減少		(5,898)	20,943
已宣派並支付權益股東的股息	16(a)	(460,916)	(412,939)
向非控股權益支付的股息	16(a)	(13,640)	(6,726)
行使購股權所得款項		11,104	16,110
已付利息		(55,007)	(70,923)
並無控制權變動下於附屬公司的權益變動			
所得款項		—	2,900
來自關連方的墊款		4,685	—
發行新股份所得款項，扣除發行開支		—	1,150,058
非控股權益注資		18,000	30,000
		<u>(317,494)</u>	<u>448,584</u>
融資活動(所用)/所得現金淨額			
現金及現金等價物增加淨額		112,369	1,494,319
於一月一日的現金及現金等價物		2,538,030	1,123,892
外匯匯率變動的影響		(28,658)	(80,181)
於十二月三十一日的現金及現金等價物		<u>2,621,741</u>	<u>2,538,030</u>

# 財務報表附註

## 1 一般資料

中國美東汽車控股有限公司(「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香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的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

截至二零二一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

除香港財務報告準則第16號之修訂外，本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則之影響論述如下：

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(二零二一年修訂)

本集團先前應用香港財務報告準則第16號中的可行權宜方法，如符合資格條件，則作為承租人毋須評估因COVID-19疫情直接後果而發生的租金優惠是否屬租賃修改。其中一項條件要求減少租賃付款僅影響在指定時限或之前到期的付款。二零二一年修訂將此期限從二零二一年六月三十日延長至二零二二年六月三十日。本集團已於本財政年度提早採納二零二一年修訂。於二零二一年一月一日，權益期初結餘並未受到任何影響。

該等修訂概無對如何編製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。



## 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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	20,829,418	17,956,191
— 售後服務	2,747,271	2,251,255
	<u>23,576,689</u>	<u>20,207,446</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 其他收益及其他淨收入／(虧損)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>其他收益</b>		
保險佣金	134,998	118,953
利息收入	20,960	22,293
管理服務收入	12,100	10,720
	<u>168,058</u>	<u>151,966</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>其他淨收入／(虧損)</b>		
出售物業、廠房及設備的收益淨額	44,311	28,122
匯兌虧損淨額	(20,197)	(95,541)
議價收購收益	29,714	—
政府補貼	8,313	4,023
罰款收入	6,918	4,404
其他	9,887	2,634
	<u>78,946</u>	<u>(56,358)</u>
	<u>247,004</u>	<u>95,608</u>

#### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>			
以下各項的利息			
— 貸款及借款		<b>44,370</b>	54,938
— 租賃負債		<b>78,243</b>	69,886
利息開支總額		<b>122,613</b>	124,824
其他融資成本	(i)	<b>10,664</b>	12,116
		<b>133,277</b>	<b>136,940</b>
<b>(b) 員工成本：</b>			
薪金、工資及其他福利		<b>868,350</b>	668,960
以權益結算的股份付款開支	(ii)	<b>4,130</b>	10,046
定額供款退休計劃供款	(iii)	<b>36,069</b>	2,557
		<b>908,549</b>	<b>681,563</b>

(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) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已確認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4,130,000元(二零二零年：人民幣10,046,000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。

本集團作出的定額供款退休計劃供款乃不可退回，倘因該計劃而導致任何沒收，亦不得用作扣減本集團未來或現時的供款水平。

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
存貨成本	20,620,241	18,013,558
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	160,538	134,983
— 使用權資產	108,013	89,878
無形資產攤銷	18,802	4,261
租賃開支	6,037	6,051
外匯虧損淨額	20,197	95,541
核數師薪酬	7,240	5,930

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	422,709	290,311
遞延稅項：		
暫時性差額的產生	(23,286)	(8,669)
	<u>399,423</u>	<u>281,642</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,612,763</u>	<u>1,052,220</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)	415,326	295,060
不可扣減開支的稅務影響	4,560	2,316
應佔合營企業溢利的無須課稅收入的稅務影響	(12,005)	(10,791)
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	(1,029)	(4,943)
議價收購收益的無須課稅收入的稅務影響	<u>(7,429)</u>	<u>—</u>
實際稅項開支	<u>399,423</u>	<u>281,642</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。

(c) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	127,751	92,127
透過業務合併的收購	7,329	—
年內即期所得稅撥備	422,709	290,311
年內支付	<u>(377,848)</u>	<u>(254,687)</u>
年末	<u>179,941</u>	<u>127,751</u>

## 6 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零二一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1,165,640,000元(二零二零年：人民幣750,558,000元)及已發行普通股加權平均數1,245,142,000股(二零二零年：1,206,967,000股)計算。

#### 普通股加權平均數

	二零二一年	二零二零年
於一月一日之已發行普通股	<b>1,244,521,000</b>	1,158,169,000
行使購股權之影響	<b>621,000</b>	3,651,000
發行新股份之影響	—	45,147,000
	<u>1,245,142,000</u>	<u>1,206,967,000</u>

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零二一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1,165,640,000元(二零二零年：人民幣750,558,000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1,261,760,000股(二零二零年：1,223,261,000股普通股)計算。

#### 股份加權平均數(攤薄)

	二零二一年	二零二零年
截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數	<b>1,245,142,000</b>	1,206,967,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響	<b>16,618,000</b>	16,294,000
	<u>1,261,760,000</u>	<u>1,223,261,000</u>

## 7 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	乘用車 人民幣千元	辦公室設備 及傢俱 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零二零年一月一日	519,099	339,750	177,529	187,773	106,821	24,063	1,355,035
添置	—	46,723	34,063	179,483	19,135	38,939	318,343
轉撥	—	36,117	5,972	—	—	(42,089)	—
出售	—	(61)	(2,868)	(134,940)	(1,321)	—	(139,190)
於二零二零年十二月三十一日	519,099	422,529	214,696	232,316	124,635	20,913	1,534,188
於二零二一年一月一日	519,099	422,529	214,696	232,316	124,635	20,913	1,534,188
添置	9,115	83,726	22,173	204,912	25,734	29,429	375,089
收購附屬公司(附註17)	68,640	—	2,558	12,788	4,764	—	88,750
收購資產(附註14)	61,212	—	33	592	759	—	62,596
轉撥	—	37,151	1,898	—	—	(39,049)	—
出售	(2,616)	(113)	(1,048)	(147,896)	(5,006)	—	(156,679)
於二零二一年十二月三十一日	655,450	543,293	240,310	302,712	150,886	11,293	1,903,944
<b>累計折舊：</b>							
於二零二零年一月一日	115,490	61,727	55,248	39,587	47,924	—	319,976
年內支出	19,916	29,190	18,792	47,963	19,122	—	134,983
出售時撥回	—	(27)	(2,200)	(37,403)	(1,077)	—	(40,707)
於二零二零年十二月三十一日	135,406	90,890	71,840	50,147	65,969	—	414,252
於二零二一年一月一日	135,406	90,890	71,840	50,147	65,969	—	414,252
年內支出	23,616	33,481	21,634	61,368	20,439	—	160,538
出售時撥回	(670)	(42)	(712)	(46,558)	(4,282)	—	(52,264)
於二零二一年十二月三十一日	158,352	124,329	92,762	64,957	82,126	—	522,526
<b>賬面淨值：</b>							
於二零二一年十二月三十一日	<b>497,098</b>	<b>418,964</b>	<b>147,548</b>	<b>237,755</b>	<b>68,760</b>	<b>11,293</b>	<b>1,381,418</b>
於二零二零年十二月三十一日	383,693	331,639	142,856	182,169	58,666	20,913	1,119,936

本集團物業、廠房及設備均位於中國。

本集團尚未取得於二零二一年十二月三十一日的賬面淨值總額為人民幣248,379,000元(二零二零年：人民幣248,361,000元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於二零二一年十二月三十一日擁有該等樓宇的實益業權。

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣65,130,000元(二零二零年：人民幣65,694,000元)的物業、廠房及設備已抵押作為銀行貸款的抵押品。

## 8 使用權資產

	按成本列賬 的土地使用權(i) 人民幣千元	按成本列賬 的自用物業 及租賃土地(ii) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零二零年一月一日	117,514	773,079	890,593
添置	—	550,391	550,391
於二零二零年十二月三十一日	117,514	1,323,470	1,440,984
添置	191	97,597	97,788
收購附屬公司(附註17)	53,757	—	53,757
收購資產	244,504	—	244,504
終止確認	—	(8,611)	(8,611)
於二零二一年十二月三十一日	415,966	1,412,456	1,828,422
<b>累計攤銷：</b>			
於二零二零年一月一日	(3,402)	(61,415)	(64,817)
年內支出	(3,491)	(86,387)	(89,878)
於二零二零年十二月三十一日	(6,893)	(147,802)	(154,695)
年內支出	(9,089)	(98,924)	(108,013)
終止確認撥回	—	3,095	3,095
於二零二一年十二月三十一日	(15,982)	(243,631)	(259,613)
<b>賬面淨值：</b>			
於二零二一年十二月三十一日	<b>399,984</b>	<b>1,168,825</b>	<b>1,568,809</b>
於二零二零年十二月三十一日	110,621	1,175,668	1,286,289



於二零二一年五月，本集團與一名第三方訂立協議，據此，本集團同意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一日完成，總代價為人民幣317,428,000元。鑒於該項收購只包括土地使用權及其他可識別資產，並無收購關鍵流程及具備技能的勞動力，故根據會計政策，該項交易被確認為資產收購而非業務合併。該項交易的進一步詳情載於附註14。

有關於損益確認的租賃之開支項目分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：		
土地使用權	9,089	3,491
自用物業及租賃土地	<u>98,924</u>	<u>86,387</u>
	<u><b>108,013</b></u>	<u><b>89,878</b></u>
租賃負債利息(附註4(a))	78,243	69,886
與餘下租期於二零二零年十二月三十一日或之前結束 的短期租賃及其他租賃有關的開支(附註4(c))	6,037	7,194
已收COVID-19相關租金減免	—	(1,143)
終止確認使用權資產	3,338	—

年內，添置使用權資產為人民幣396,049,000元(二零二零年：人民幣550,391,000元)。該金額包括透過收購附屬公司及收購資產添置的土地使用權為人民幣298,261,000元，主要與根據新租賃合約應付資本化租賃付款有關。

誠如附註1(c)所披露，本集團已提早採納香港財務報告準則第16號之修訂，租賃、COVID-19相關租金減免，並對本集團於期內收取的所有合資格租金減免應用該修訂提出的實際權宜法。

#### (i) 土地使用權

有關土地使用權的土地均位於中國，取得時的餘下租期為33至40年。

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣54,411,000元(二零二零年：人民幣64,433,000元)的土地使用權已抵押作為銀行貸款的抵押品。

#### (ii) 自用物業及租賃土地

本集團已透過租賃合約取得使用其他物業及土地的權利。租賃一般初步為期2至20年。

部分租賃包括於合約期間結束前終止租賃的選擇權。本集團認為合理確定不會於租賃開始日期行使提早終止選擇權。

## 9 無形資產

### 本集團

	汽車經銷權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：			
於二零二零年一月一日	73,047	8,648	81,695
添置	—	398	398
於二零二零年十二月三十一日	73,047	9,046	82,093
於二零二一年一月一日	73,047	9,046	82,093
收購附屬公司(附註17)	503,478	—	503,478
於二零二一年十二月三十一日	576,525	9,046	585,571
累計攤銷：			
於二零二零年一月一日	(12,481)	(3,906)	(16,387)
年內支出	(3,652)	(609)	(4,261)
於二零二零年十二月三十一日	(16,133)	(4,515)	(20,648)
於二零二一年一月一日	(16,133)	(4,515)	(20,648)
年內支出	(18,179)	(623)	(18,802)
於二零二一年十二月三十一日	(34,312)	(5,138)	(39,450)
賬面淨值：			
於二零二一年十二月三十一日	<b>542,213</b>	<b>3,908</b>	<b>546,121</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>56,914</b>	<b>4,531</b>	<b>61,445</b>

汽車經銷權來自本集團與汽車生產商的關係，估計可使用年期為20年。汽車經銷權於收購日期的公平值採用多期超額盈利法釐定。

## 10 其他非流動資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的預付款項	5,191	11,368
長期存款及應收款項	66,922	63,933
收購的預付款項 (附註18(d))	350,000	—
	<u>422,113</u>	<u>75,301</u>

收購的預付款項指支付予Wearnes-StarChase Limited的不可退回按金，誠如附註18(d)所述，該款項將會自收購Starchase Motorsports Limited的代價中扣除。

## 11 商譽

	人民幣千元
成本：	
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	—
業務合併產生的商譽：	
— 廣安宗申 (附註17)	—
— 湯山雷克薩斯 (附註17)	32,924
— 南京美東 (附註17)	145,767
	<u>178,691</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>178,691</u>
累計減值虧損：	
於二零二一年十二月三十一日	<u>—</u>
賬面值：	
於二零二一年十二月三十一日	<u>178,691</u>

## 含商譽的現金產生單位的減值測試

來自收購以下業務產生的商譽分配至以下現金產生單位。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
湯山雷克薩斯	32,294	—
南京美東	<u>145,767</u>	<u>—</u>

於二零二一年十二月三十一日，管理層對商譽進行減值測試，並按使用價值計算釐定有關現金產生單位的可收回金額。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算使用基於管理層所批准的五年期財務預算的現金流量預測。五年期後的現金流量採用2.5%的估計加權平均增長率進行推斷，該增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。湯山雷克薩斯和南京美東的現金流量採用15.0%的折現率進行折現，這反映了與相關業務的相關特定風險。

## 12 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
汽車	222,853	375,721
其他	<u>132,403</u>	<u>119,581</u>
	<u>355,256</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：

	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>20,620,241</u>	<u>18,013,558</u>

### 13 貿易及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	181,230	129,076
預付款項	921,918	671,657
其他應收款項及按金	709,147	711,907
	<hr/>	<hr/>
應收第三方款項	1,812,295	1,512,640
應收關連方款項	4,864	5,076
	<hr/>	<hr/>
貿易及其他應收款項	<u>1,817,159</u>	<u>1,517,716</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、自保險公司的應收保險佣金及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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一個月以內	170,114	115,010
一至兩個月	8,986	8,348
兩至三個月	1,145	1,570
三個月以上	985	4,148
	<hr/>	<hr/>
	<u>181,230</u>	<u>129,076</u>

## 14 資產收購產生的淨現金流出

於收購日期，所收購資產及負債的確認金額包括下列各項：

	二零二一年 人民幣千元
土地使用權(附註8)	244,504
樓宇(附註7)	61,212
貿易及其他應收款項	120
其他應付款項及應計費用	(7,841)
現金	18,049
其他設備	1,384
	<hr/>
總代價	317,428
減：應付代價	(31,000)
	<hr/>
已付現金代價	286,428
減：所收購現金	(18,049)
	<hr/>
	<b>268,379</b>

## 15 貿易及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項	167,988	190,274
應付票據	1,501,292	905,771
	<hr/>	<hr/>
	1,669,280	1,096,045
合約負債	711,100	763,082
其他應付款項及應計開支	396,184	216,406
	<hr/>	<hr/>
應付第三方款項	2,776,564	2,075,533
應付關連方款項	11,034	6,378
	<hr/>	<hr/>
貿易及其他應付款項	<b>2,787,598</b>	<b>2,081,911</b>

(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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於三個月內	1,603,975	1,005,784
於三個月後但六個月內	65,305	90,261
	<u>1,669,280</u>	<u>1,096,045</u>

## 16 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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0.1293元(二零二零年：每股普通股人民幣0.1451元)	<u>160,986</u>	<u>180,435</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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0.6991元(二零二零年：每股普通股人民幣0.241元)	<u>888,114</u>	<u>299,930</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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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0.241元(二零二零年：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13,640,000元(二零二零年：人民幣6,726,000元)。

(b) 股本

本集團於二零二一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	面值 港元	二零二一年		二零二零年	
		股份數目 (千股)	普通股面值 千港元	股份數目 (千股)	普通股面值 千港元
於十二月三十一日	(i) 0.1	<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：

	普通股數目 (千股)	普通股面值 千港元
於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
發行新股份	<u>81,000</u>	<u>8,100</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	1,244,521	124,452
因行使購股權而發行普通股	3,346	335
於二零二一年十二月三十一日	<u>1,247,867</u>	<u>124,787</u>
於二零二一年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)		<u>99,520</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>



(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有限公司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。

17 收購附屬公司

(a) 收購廣安市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司

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。

廣安宗申的主要業務為4S經銷業務。收購事項按收購法入賬。收購廣安宗申旨在讓本集團業務位置多元化，並擴大寶馬經銷業務的收益。

(i) 收購事項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
汽車經銷權(附註9)	—	71,940	71,940
土地使用權(附註8)	5,611	10,729	16,340
樓宇(附註7)	20,393	407	20,800
其他可識別資產淨值	(334)	2,676	2,342
遞延稅項負債	—	(21,438)	(21,438)
可識別資產淨值	<u>25,670</u>	<u>64,314</u>	<u>89,984</u>
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(附註3)			(29,714)
現金總代價			<u>60,270</u>
收購淨現金流分析			
減：所收購現金			<u>(7,689)</u>
收購現金流出淨額			<u>52,581</u>

收購廣安宗申所產生的議價收購收益為人民幣29,714,000元。

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。

**(ii) 收購事項對本集團業績的影響**

廣安宗申於截至二零二一年十二月三十一日止年度為本集團貢獻收購後的收益及溢利分別為人民幣257,632,000元及人民幣7,948,000元。

倘收購事項於二零二一年一月一日進行，管理層估計本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣23,600,690,000元及人民幣1,214,131,000元。

**(b) 收購南京湯山協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司**

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的法定所有權後支付。

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遵照協定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。

湯山雷克薩斯的主要業務為4S經銷業務。收購事項按收購法入賬。收購湯山雷克薩斯旨在讓本集團擴展於東部地區的業務位置，令雷克薩斯經銷業務產生更多收益。

(i) 經計及計量期間調整入賬後，收購事項對本集團資產及負債有以下影響：

	收購		收購時
	前賬面值	公平值調整	已確認價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汽車經銷權(附註9)	—	128,133	128,133
土地使用權(附註8)	17,629	19,788	37,417
樓宇(附註7)	24,574	246	24,820
其他可識別資產淨值	13,129	825	13,954
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
商譽(附註11)			32,924
現金總代價			<u>200,000</u>
收購淨現金流分析			
支付現金代價			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。

(ii) 收購事項對本集團業績的影響

湯山雷克薩斯於截至二零二一年十二月三十一日止年度為本集團貢獻的收益及溢利分別為人民幣141,027,000元及人民幣7,144,000元。

倘收購事項於二零二一年一月一日進行，管理層估計本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣23,583,317,000元及人民幣1,211,258,000元。

(c) 收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司

於二零二一年八月，本集團與第三方樂清友旭實業發展有限公司(「樂清友旭」)簽訂協議，據此，本集團同意收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「南京協眾」)100%股權。該交易於二零二一年八月二十五日以總代價人民幣420,000,000元完成，其後南京協眾更名為南京美東雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「南京美東」)。

南京美東的主要業務為4S經銷業務。收購事項按收購法入賬。南京美東的收購事項旨在讓本集團擴展雷克薩斯於東部地區的市場分額。

(i) 收購事項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
汽車經銷權(附註9)	—	303,405	303,405
樓宇(附註7)	23,020	—	23,020
其他可識別資產淨值	23,659	—	23,659
遞延稅項負債	—	(75,851)	(75,851)
可識別資產淨值	<u>46,679</u>	<u>227,554</u>	<u>274,233</u>
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			274,233
商譽(附註11)			145,767
現金總代價			<u>420,000</u>
收購淨現金流分析			
應付現金代價			42,000
支付現金代價			378,000
減：所得現金			<u>(9,164)</u>
收購現金流出淨額			<u>368,836</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。

(ii) 收購事項對本集團業績的影響

南京美東於截至二零二一年十二月三十一日止年度為本集團貢獻的收益及溢利分別為人民幣140,905,000元及人民幣11,085,000元。

倘收購事項於二零二一年一月一日進行，管理層估計本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣23,914,039,000元及人民幣1,219,190,000元。

## 18 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16(a)中披露。

### (b) 配售新股份

於二零二二年一月六日，本公司以認購價每股34.63港元配售22,500,000股新普通股。本公司已於二零二二年一月十三日完成配售，經扣減相關配售成本後，實收約為771.09百萬港元。

### (c) 發行可換股債券

於二零二二年一月十四日，本公司附屬公司Sail vantage Limited向第三方發行由本公司擔保以港元計值的零息可換股債券，本金總額為2,750,000,000港元，到期日至二零二七年一月十三日止為期五年。

該等可換股債券可於二零二二年二月二十三日或之後直至二零二七年一月十三日前第十日期間(包括首尾兩天)，按初步轉換價每股46.75港元轉換(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)為本公司每股面值為0.10港元的繳足普通股。

### (d) 業務收購

根據於二零二一年十二月十三日與第三方Wearnes-StarChase Limited簽訂的收購協議，本公司有條件同意以總現金代價人民幣3,700,000,000元收購追星汽車銷售集團有限公司的所有已發行股份，可根據收購協議的條款及條件予以調整。本公司已於十二月支付收購訂金人民幣350,000,000元。該交易現正進行中。

## 管理層討論及分析

二零二一年，對於汽車產業而言是充滿挑戰的一年，疫情影響尚未褪卻，加上芯片供給短缺，對汽車企業帶來巨大的壓力。乘用車銷量在第三季度時受芯片供應影響而大幅下滑，惟銷售狀況於第四季度開始回暖。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二零二一年累計銷量為2,148.2萬輛，同比增長6.5%，結束自二零一八年以來連續三年下降的趨勢。其中，基本型乘用車(轎車)銷售993.4萬輛，同比增長7.1%；運動型多用途乘用車(SUV)銷售1,010.1萬輛，同比增加6.8%。近年來快速增長的高端品牌同樣受到芯片短缺影響，銷量有所放緩，根據中國乘用車市場信息聯席會數據顯示，二零二一年中國高端品牌汽車銷量為265.2萬輛，同比增長4.9%。

## 業績及財務回顧

截至二零二一年十二月三十一日止年度(「年內」)，本公司在波動的經濟環境下仍保持增長勢頭。年內收益、毛利、淨利潤及經營現金流皆實現可觀增長，庫存週轉天數亦達到歷史最低水平，體現本集團高效運營的成果。

## 收益

年內，本集團錄得收益約人民幣23,576.7百萬元(二零二零年：約人民幣20,207.4百萬元)，同比增長約16.7%。新乘用車銷售業務收益同比上升約16.0%至約人民幣20,829.4百萬元(二零二零年：約人民幣17,956.2百萬元)，佔總收益約88.3%(二零二零年：約88.9%)。售後服務收益同比上升約22.0%，達約人民幣2,747.3百萬元(二零二零年：約人民幣2,251.3百萬元)，佔總收益約11.7%(二零二零年：約11.1%)。

## 銷售成本

銷售成本由二零二零年的約人民幣18,172.0百萬元，上升約14.5%至年內的約人民幣20,806.2百萬元。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約14.4%及15.5%。

## 毛利

年內，總收益的穩健增長，加上年內新乘用車銷售毛利率及售後服務毛利率均顯著提升，帶動毛利由二零二零年的約人民幣2,035.5百萬元，同比上升約36.1%至約人民幣2,770.5百萬元。整體毛利率上升約1.7個百分點至約11.8%（二零二零年：約10.1%），其中新乘用車銷售業務毛利率顯著增加約1.3個百分點至約6.8%（二零二零年：5.5%），售後服務業務毛利率由二零二零年的約46.3%顯著上升約2.8個百分點至約49.1%。

## 費用與開支

年內，本集團持續提升運營效率，分銷成本為約人民幣741.0百萬元。行政開支為約人民幣578.5百萬元。融資成本為約人民幣133.3百萬元。費用與開支增幅均遠低於利潤增長。

## 稅項

年內，本集團所得稅開支為約人民幣399.4百萬元，較去年同期約人民幣281.6百萬元上升約41.8%。所得稅開支增加主要是因為稅前溢利增加所致。

## 年內溢利

面對複雜多變的汽車市場，本集團憑借其高效的庫存管理及運營經驗，加上對開支的有效掌控，實現可觀增長，年內溢利升幅約達57.4%至約人民幣1,213.3百萬元（二零二零年：約人民幣770.6百萬元），年內淨利潤率從二零二零年約3.8%顯著提升1.3個百分點至約5.1%。

## 股息

二零二一年中期股息為每股普通股(「股份」)人民幣0.1293元，董事會建議宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息，每股股份人民幣0.6991元(二零二零年：每股股份人民幣0.2410元)。經計及建議派付的末期股息，年內派息大幅增至人民幣0.8284元(二零二零年：人民幣0.3861元)，為去年的2.15倍，派息率約為90.0%(二零二零年：64.0%)。

## 合營公司

年內，應佔一間合營企業溢利為約人民幣48.0百萬元，較去年同期應佔一家合營企業溢利約人民幣43.2百萬元增長約11.1%。

## 新乘用車銷售

年內，受益於銷售效率提升及高端品牌車銷售毛利可觀，但受制於供應短缺，新乘用車銷售營業額為約人民幣20,829.4百萬元(二零二零年：約人民幣17,956.2百萬元)，較去年同期增長約16.0%。高端品牌車銷售持續為本集團核心銷售收益來源，佔新乘用車銷售總收益約86.6%。寶馬、保時捷及雷克薩斯新乘用車銷售分別為約人民幣8,792.2百萬元、人民幣4,852.7百萬元及人民幣4,270.3百萬元，分別佔新乘用車銷售總收益約42.2%、23.3%及20.5%。銷量方面，受制於供應短缺本集團共售出61,595輛新乘用車，銷售數量同比上升7.7%。寶馬、保時捷及雷克薩斯銷量分別為24,964輛、5,708輛及11,699輛。

## 售後服務

年內，隨著新店和同店增長，本集團的售後服務業務基盤持續擴大，本集團售後服務收入約為人民幣2,747.3百萬元，與去年比較上升約22.0%(二零二零年：約人民幣2,251.3百萬元)，佔總收益的比重提升至約11.7%(二零二零年：約11.1%)。服務台次共為651,375輛，同比增長約26.9%。售後服務毛利率同比顯著增長約2.8個百分點至約49.1%。



## 現有網點

本集團繼續貫徹其行之有效的中高端品牌重心，配合「單城單店」策略以擴展其經銷網絡。二零二一年，本集團新增4家門店並新收購3家門店，截至二零二一年十二月三十一日於北京、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70間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的運營店(包括一間由本集團營運的合營企業)數量如下：

運營店數量	二零二一年	二零二零年	變化
保時捷	9	7	+2
寶馬	27	26	+1
雷克薩斯	19	16	+3
豐田	13	12	+1
現代	1	1	—
奧迪	1	1	—
	<u>70</u>	<u>63</u>	<u>+7</u>
總計	<u>70</u>	<u>63</u>	<u>+7</u>

## 流動資金、財務資源及狀況

於二零二一年十二月三十一日，本集團的權益總額約為人民幣4,116.6百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣3,344.6百萬元)。流動資產約為人民幣5,563.1百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣5,109.6百萬元)，而流動負債則約為人民幣4,089.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣3,060.6百萬元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的貸款及借款約為人民幣1,288.9百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日的約人民幣951.4百萬元增加約35.5%，當中包括短期貸款及借款約人民幣989.5百萬元、長期貸款及借款約人民幣299.4百萬元。

於二零二一年十二月三十一日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款約為人民幣3,390.7百萬元。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，本集團主要於中國經營業務，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運營及業務所構成的影響甚微。年內，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，亦未使用任何重大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所提供。本集團具備足夠財務資源，以應付全部合約責任及運營需要。

### **或然負債**

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### **重大投資、重大收購及出售**

年內，本集團訂立以下重大收購。

於二零二一年八月十二日，東莞美信企業管理諮詢有限公司(本公司的間接全資附屬公司)以總現金代價人民幣420百萬元收購南京協眾雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「南京協眾」)100%股權。南京協眾為一家中國汽車經銷公司，經營汽車品牌雷克薩斯，主要業務包括(i)銷售雷克薩斯汽車；(ii)提供售後服務；(iii)銷售汽車零部件及配件；(iv)汽車改裝及翻新；及(v)舉行展覽及推廣。收購事項於二零二一年八月已經完成，且南京協眾已成為本公司的間接全資附屬公司。

於二零二一年十二月十三日，本公司與Wearnes-StarChase Limited訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意以代價人民幣3,700,000,000元(可予調整)收購追星汽車銷售集團有限公司(「目標公司」，連同其附屬公司統稱「目標集團」)的所有已發行股份。目標集團為一家中國汽車經銷集團，經營汽車品牌保時捷，並於中國的七個城市(即南京、青島、天津、重慶、濰坊、濟南及鄭州)擁有7家4S汽車經銷店。收購事項交割後，目標公司將成為本公司的全資附屬公司。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年十二月十三日的公告。

## 本集團資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，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合共人民幣326.7百萬元(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

展望二零二二年，芯片短缺及地緣政治增加了供應鏈的不確定性。本集團將持續透過高效的數據化管理提升運營效率、優化收入結構和提升服務水平，並且嚴格管理資產負債和現金流，以確保本集團長期穩健發展。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，繼續審慎落實其併購策略，進一步拓展業務範圍，維持可持續增長。此外，本集團除關注於核心業務發展外，亦已制定集團長期的ESG策略，維持永續發展的願景，實踐包含但不限於(1)推動綠色環境，(2)建立負責任供應鏈，(3)打造包容多元職場，(4)關懷弱勢社群等，本集團在環境、社會和公司治理三方面將全力以赴，善盡企業的公民責任，與員工、投資者、供應商、社會建立良好互動，攜手共創永續美好未來。

## 購買、出售或贖回上市證券

於年內直至本公告日期，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 上一年度的所得款項用途

於二零二零年六月，本公司以認購價每股15.84港元配售81,000,000股新股份。經扣減配售涉及的配售成本後，本公司實收約為1,262,000,000港元。本公司擬將認購事項所得款項淨額用作以下用途：(i)約883,400,000港元(相當於約70%的所得款項淨額)用於把握時機進行併購；及(ii)約378,600,000港元(相當於約30%的所得款項淨額)用於本集團一般營運資金用途。於本公告日期，概無動用認購事項的所得款項淨額。

## 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」)所載的適用守則條文。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。

## 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、風險管理及內部監控。審核委員會擁有一名成員，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。審核委員會已審閱本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 畢馬威會計師事務所的工作範圍

有關初步公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併全面收益表、合併現金流量表以及相關附註所載財務數字，已獲本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)核准，該等數字乃本集團於本年度經審核合併財務報表所列數額。根據香港核數與核證準則委員會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則，畢馬威會計師事務所就此履行的工作並不構成核證委聘，因此畢馬威會計師事務所並未就本公告發表任何意見或保證結論。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二二年五月二十四日召開。有關股東週年大會的詳情，請參閱預期將於二零二二年四月二十一日或臨近日期刊發之股東週年大會通告。

## 末期股息

董事會建議向於二零二二年七月十八日(星期一)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0.6991元(二零二零年：每股人民幣0.2410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二零二二年八月十八日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. 自二零二二年五月十九日(星期四)至二零二二年五月二十四日(星期二)(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。所有填妥的過戶表格連同有關股票必須於二零二二年五月十八日(星期三)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；及

2. 自二零二二年七月十五日(星期五)至二零二二年七月十八日(星期一)(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於二零二二年七月十四日(星期四)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，地址如上。

## 報告期後事項

### 發行可換股債券

於二零二二年一月，Sail Vantage Limited(「可換股債券發行人」，本公司的全資附屬公司)根據可換股債券發行人、本公司、高盛(亞洲)有限責任公司及Morgan Stanley & Co. International plc所訂立日期為二零二二年一月六日的認購協議的條款及條件，已發行於二零二七年到期的零息保證可換股債券，本金總額為2,750,000,000港元(可按初步換股價每股股份46.75港元(可予調整)轉換為股份)。本公司已同意擔保可換股債券發行人該等可換股債券相關的所有應付款項。該等可換股債券於二零二二年一月十四日已開始在聯交所上市。

### 根據一般授權發行股份

於二零二二年一月六日，本公司、晉帆有限公司(「晉帆」，作為股份賣方)、高盛(亞洲)有限責任公司及Morgan Stanley & Co. International plc(均作為配售代理)訂立配售及認購協議，據此，(i)晉帆同意按配售價每股股份34.63港元向配售代理促使的承配人配售22,500,000股現有股份，及(ii)本公司同意按認購價每股股份34.63港元向晉帆發行22,500,000股股份。股份配售及認購已於二零二二年一月完成。

發行可換股債券及根據一般授權發行股份的所得款項淨額(經扣減適用成本及開支(包括佣金及徵費)後)，合共約為3,460百萬港元。本公司擬將所得款項淨額用於業務擴張、營運資金及其他一般公司用途，包括戰略投資及收購。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年一月六日的公告。

## 刊載全年業績公告及二零二一年年報

本全年業績公告已於香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.meidongauto.com>)刊載。本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報(載有上市規則規定的所有資料)將寄發予股東，並於適當時候在上述網站刊載。

## 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年內作出的貢獻。本人亦感謝股東及投資者的不懈支持。

承董事會命  
行政總裁  
葉濤

香港，二零二二年三月三十日

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