

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)

## 二零一八年全年業績公告

### 財務摘要

- 收益增加至人民幣11,067.4百萬元，增長44.1%。
- 乘用車銷售收益增長44.2%。
- 售後服務收益增長42.9%。
- 股東應佔溢利增長31.6%至人民幣362.9百萬元。
- 建議末期股息每股普通股人民幣0.0849元。已派中期股息為每股普通股人民幣0.041元。

### 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」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核合併業績。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核合併業績，連同二零一七年之比較數字如下：

## 合併全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(人民幣千元呈列)

	附註	二零一八年	二零一七年
收益	2	11,067,424	7,682,714
銷售成本		<u>(9,994,483)</u>	<u>(6,862,969)</u>
毛利		1,072,941	819,745
其他收入	3	153,926	99,055
分銷成本		(390,543)	(272,445)
分政開支		<u>(312,780)</u>	<u>(230,327)</u>
經營溢利		523,544	416,028
融資成本	4(a)	(63,188)	(61,331)
應佔聯營公司溢利		—	320
應佔合營企業溢利		<u>30,878</u>	<u>22,701</u>
除稅前溢利	4	491,234	377,718
所得稅	5(a)	<u>(127,780)</u>	<u>(98,967)</u>
年內溢利		363,454	278,751
年內其他全面收入		<u>—</u>	<u>—</u>
年內溢利及全面收入總額		<u><b>363,454</b></u>	<u><b>278,751</b></u>
以下人士應佔溢利及全面收入總額：			
本公司股東		362,929	275,787
非控股權益		<u>525</u>	<u>2,964</u>
年內溢利及全面收入總額		<u><b>363,454</b></u>	<u><b>278,751</b></u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	6(a)	31.57	25.26
攤薄(人民幣分)	6(b)	<u>31.41</u>	<u>25.23</u>

## 合併財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

(人民幣千元呈列)

		二零一八年 十二月 三十一日	二零一七年 十二月 三十一日
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		857,929	681,146
租賃預付款項		117,514	97,528
無形資產		69,275	10,228
於聯營公司權益		–	19,153
於合營企業權益		43,676	37,413
其他非流動資產		48,637	48,392
遞延稅項資產		25,260	12,887
		<u>1,162,291</u>	<u>906,747</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	7	838,856	673,129
貿易及其他應收款項	8	889,183	583,983
已抵押銀行存款		417,365	264,543
現金及現金等價物		866,821	545,207
		<u>3,012,225</u>	<u>2,066,862</u>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款		1,028,868	674,282
貿易及其他應付款項	9	1,549,809	1,030,069
企業債券		–	91,905
應付所得稅	5(c)	37,317	30,212
		<u>2,615,994</u>	<u>1,826,468</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><u>396,231</u></u>	<u><u>240,394</u></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><u>1,558,522</u></u>	<u><u>1,147,141</u></u>

合併財務狀況表(續)  
 於二零一八年十二月三十一日  
 (人民幣千元呈列)

	附註	二零一八年 十二月 三十一日	二零一七年 十二月 三十一日
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款		143,550	50,677
遞延稅項負債		<u>14,736</u>	<u>2,849</u>
		<u>158,286</u>	<u>53,526</u>
<b>資產淨值</b>		<b><u>1,400,236</u></b>	<b><u>1,093,615</u></b>
<b>權益</b>			
股本	10	90,978	86,585
儲備		<u>1,288,442</u>	<u>968,972</u>
本公司股東應佔權益總額		1,379,420	1,055,557
非控股權益		<u>20,816</u>	<u>38,058</u>
<b>權益總額</b>		<b><u>1,400,236</u></b>	<b><u>1,093,615</u></b>

## 合併現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(人民幣千元呈列)

	附註	二零一八年	二零一七年
<b>經營活動：</b>			
經營活動所得的現金		<b>419,191</b>	378,674
已付所得稅	5(c)	<u><b>(131,585)</b></u>	<u>(92,613)</u>
經營活動所得現金淨額		<u><b>287,606</b></u>	<u>286,061</u>
<b>投資活動：</b>			
購買物業、廠房及設備的付款		<b>(284,436)</b>	(178,470)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>68,545</b>	50,083
業務合併所支付現金流量淨額		<b>(33,000)</b>	–
購買預付租賃款項所支付款項		<b>(23,402)</b>	–
出售聯營公司所得款項		<b>19,850</b>	–
自合營企業收到的股息		<b>24,615</b>	38,731
自聯營公司收到的股息		<b>12,497</b>	–
投資活動產生的其他現金流量		<u><b>7,083</b></u>	<u>3,921</u>
投資活動所用現金淨額		<u><b>(208,248)</b></u>	<u>(85,735)</u>

## 合併現金流量表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(人民幣千元呈列)

	附註	二零一八年	二零一七年
<b>融資活動：</b>			
貸款及借款所得款項		<b>1,522,322</b>	763,813
償還貸款及借款		<b>(1,086,759)</b>	(725,082)
已抵押銀行存款減少		<b>25,980</b>	19,278
已宣派並支付股東的股息	10(a)	<b>(149,038)</b>	(107,812)
已支付非控股權益的利息	10(a)	<b>(16,152)</b>	–
行使購股權所得款項		<b>3,961</b>	–
行使認股權證所得款項	10(c)	<b>92,217</b>	14,123
已付利息		<b>(62,433)</b>	(47,137)
償還企業債券		<b>(89,074)</b>	–
收購附屬公司的非控股權益		–	(7,500)
並無控制權變動下於附屬公司的權益變動		<b>663</b>	–
來自關連方墊款		<b>569</b>	5,029
非控股權益注資		–	4,000
		<hr/>	<hr/>
融資活動所得／(所用)現金淨額		<b>242,256</b>	(81,288)
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額		<b>321,614</b>	119,038
於一月一日的現金及現金等價物		<b>545,207</b>	426,169
		<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的現金及現金等價物		<b>866,821</b>	545,207
		<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新訂及經修訂香港財務報告準則,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期及過往會計期間內與本集團相關者為限。

### (b) 編製財務報表的基準

截至二零一八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。

除下述資產及負債如下文所載會計政策所闡釋按其公平值列賬外,編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準:

– 衍生金融工具。

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多項新訂香港財務報告準則及經修訂香港財務報告準則，於本集團本會計期間首次生效。當中，下列進展與本集團財務報表相關：

- (i) 香港財務報告準則第9號，金融工具
- (ii) 香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益
- (iii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號，外幣交易及預付代價

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

香港財務報告準則第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號對本集團本財務報告中所編製或呈列當期或過往期間的業績及財務狀況的方式概無重大影響。

本集團就呈列合約負債受到香港財務報告準則第15號影響。有關會計政策變動的詳情，香港財務報告準則第15號於附註1(c)(i)討論。在現行所選的過渡方法下，本集團因初步應用香港財務報告準則第15號的重大累積效應確認為對二零一八年一月一日期初權益的調整不重大。比較資料並無重列。

**(i) 香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益**

香港財務報告準則第15號建立用以確認來自客戶合約收益及部分成本的全面架構。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收益(涵蓋出售貨品及提供服務產生的收益)及香港會計準則第11號工程合約(訂明工程合約的會計方法)。

本集團已選擇使用累積效應過渡方法。比較資料並未重列且持續根據香港會計準則第18號報告。依香港財務報告準則第15號所允許，本集團僅就於二零一八年一月一日前尚未完成的合約應用新規定。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

a. 合約負債的呈列

根據香港財務報告準則第15號，應收款項僅在本集團可無條件享有代價的情況下方獲確認。倘本集團於無條件享有合約中所承諾貨物及服務的代價前，確認相關收益，則享有該代價的權利被分類為合約資產。同樣地，合約負債(而非應付款項)於顧客支付代價(或按合約規定須支付代價且款項已到期)時，在本集團確認相關收益前獲確認。就與顧客的單一合約而言，呈列淨合約資產或淨合約負債。就多個合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不會以淨額基準呈列。

為在呈列中反映該等變動，本集團已於二零一八年一月一日因採納香港財務報告準則第15號而作出下列調整：

- 於二零一八年一月一日「預收款項」達人民幣328,939,000元，其主要與銷售乘用車及提供售後服務有關，過往計入貿易及其他應付款項下，現以「合約負債」列示。

## 2 收益及分部報告

### (a) 收益

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收益的細分如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	9,775,138	6,778,187
– 售後服務	1,292,286	904,527
	<u>11,067,424</u>	<u>7,682,714</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%。

## 3 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
佣金收入	75,260	56,799
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	8,947	4,766
管理服務收入	9,767	12,107
出售聯營公司的收益淨額	13,194	—
出售物業、廠房及設備的收益淨額	18,219	11,270
議價收購收益	31,273	—
匯兌(虧損)/收益淨額	(8,916)	10,609
其他	6,182	3,504
	<u>153,926</u>	<u>99,055</u>

#### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
(a) 融資成本：			
以下各項的利息：			
– 貸款及借款		45,353	29,612
– 企業債券		3,746	20,819
借款成本總額		49,099	50,431
其他融資成本	(i)	14,089	10,900
		<u>63,188</u>	<u>61,331</u>
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		413,046	302,899
以權益結算的股份付款開支	(ii)	6,068	348
定額供款退休計劃供款	(iii)	18,256	10,333
		<u>437,370</u>	<u>313,580</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) 截至二零一八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6,068,000元(二零一七年：人民幣348,000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。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨成本	10,516,106	7,245,866
撇減存貨	2,744	4,983
折舊	94,645	69,048
賃預付款項攤銷	3,416	2,950
無形資產攤銷	3,233	2,226
經營租賃收費	66,234	41,793
外匯虧損／(收益)淨額	8,916	(10,609)
核數師薪酬	5,000	4,200

5 合併全面收益表中的所得稅

(a) 合併全面收益表中的稅項指：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	138,690	102,031
遞延稅項：		
暫時性差額的產生	(10,910)	(3,064)
	<u>127,780</u>	<u>98,967</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>491,234</u>	<u>377,718</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)	126,633	102,446
不可扣減開支的稅務影響	2,155	1,628
應佔聯營公司溢利的無須課稅收入 的稅務影響	-	(80)
應佔合營企業溢利的無須課稅收入 的稅務影響	(7,720)	(5,675)
無須課稅議價收購收益的稅務影響	(7,818)	-
中國股息預扣稅項的影響(ii)	11,000	-
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	3,530	648
實際稅項開支	<u>127,780</u>	<u>98,967</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2008年1月1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。中國股息預扣稅人民幣11,000,000元指截至二零一八年十二月三十一日止年度中國附屬公司盈利的估計股息分派人民幣110,000,000元，其中人民幣90,000,000元已於二零一八年十二月分派。

(c) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	30,212	20,794
年內即期所得稅撥備	138,690	102,031
年內支付	<u>(131,585)</u>	<u>(92,613)</u>
於年末	<u><u>37,317</u></u>	<u><u>30,212</u></u>

## 6 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣362,929,000元(二零一七年：人民幣275,787,000元)及已發行普通股加權平均數1,149,529,000股(二零一七年：1,091,740,000股)計算。

#### 普通股加權平均數

	二零一八年	二零一七年
於一月一日之已發行普通股	1,100,630,000	1,088,130,000
行使購股權之影響	1,163,000	–
行使認股權證之影響(附註10(c))	<u>47,736,000</u>	<u>3,610,000</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u><u>1,149,529,000</u></u>	<u><u>1,091,740,000</u></u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃按本公司股東應佔溢利人民幣362,929,000元(二零一七年：人民幣275,787,000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1,155,278,000股(二零一七年：1,093,245,000股)計算。

股份加權平均數(攤薄)

	二零一八年	二零一七年
截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數	1,149,529,000	1,091,740,000
視作認股權證發行股份之影響(附註10(c))	778,000	–
視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響	4,971,000	1,505,000
	<u>1,155,278,000</u>	<u>1,093,245,000</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，認股權證對每股盈利具有反攤薄影響，故於年內無潛在可攤薄普通股。

7 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
汽車	762,765	622,802
其他	76,091	50,327
	<u>838,856</u>	<u>673,129</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	10,516,106	7,245,866
撇減存貨	2,744	4,983
	<u>10,518,850</u>	<u>7,250,849</u>

## 8 貿易及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	125,534	81,183
預付款項	186,435	134,017
其他應收款項及按金	570,209	354,551
	<hr/>	<hr/>
應收第三方款項	882,178	569,751
應收關連方款項	7,005	14,232
	<hr/>	<hr/>
貿易及其他應收款項	<b>889,183</b>	<b>583,983</b>

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。管理層設立信貸政策，且對有關信貸風險持續監察。

由於交易對手為汽車生產商、將向本集團解除按揭貸款的銀行及金融機構，故有關貿易及其他應收款項的信貸風險有限。本集團認為該等交易對手的信貸風險屬低。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一個月以內	109,360	72,994
一至兩個月	7,687	3,348
兩至三個月	2,301	340
三個月以上	6,186	4,501
	<hr/>	<hr/>
	<b>125,534</b>	<b>81,183</b>

## 9 貿易及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	120,316	83,361
應付票據	783,603	477,040
	<b>903,919</b>	560,401
預收款項	–	328,939
合約負債	481,367	–
其他應付款項及應計開支	158,098	134,990
應付第三方款項	1,543,384	1,024,330
應付關連方款項	6,425	5,739
貿易及其他應付款項	<b>1,549,809</b>	<b>1,030,069</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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於三個月內	850,096	516,386
於三個月後但六個月內	53,823	44,015
	<b>903,919</b>	<b>560,401</b>

## 10 資本、儲備及股息

### (a) 股息

#### (i) 歸屬於本年度應付予本公司股東的股息：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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0.041元(二零一七年： 每股普通股人民幣0.035元)	<u>47,259</u>	<u>38,172</u>
於財務狀況表日期後擬派的末期股息每 股普通股人民幣0.0849元(二零一七年： 每股普通股人民幣0.0883元)	<u>97,936</u>	<u>101,625</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股東的股息：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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0.0883元 (二零一七年：每股普通股人民幣0.064元)	<u>101,779</u>	<u>69,640</u>

#### (iii) 其他股息

截至二零一八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及支付股息人民幣16,152,000元(二零一七年：零)。

(b) 股本

本集團於二零一八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	二零一八年		二零一七年	
		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	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：

附註	普通股數目 (千股)	普通股面值 千港元
於二零一七年一月一日	1,088,130	108,813
因行使認股權證而發行普通股	<u>12,500</u>	<u>1,250</u>
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	1,100,630	110,063
因行使認股權證而發行普通股	50,274	5,027
因行使購股權而發行普通股	<u>2,640</u>	<u>264</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,153,544</u>	<u>115,354</u>
於二零一八年十二月三十一日相當於人民幣(千元)		<u>90,978</u>
於二零一七年十二月三十一日相當於人民幣(千元)		<u>86,585</u>

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。

### (c) 認股權證

於二零一五年三月九日，本公司發行認股權證，賦予其持有人於發行日期起三年內按認購價每股認股權證股份人民幣1.883元認購最多人民幣118,202,715元的62,773,614股認股權證股份的權利。認股權證之公平值人民幣13,103,000元(經扣除認股權證發行直接費用人民幣127,000元)計入資本儲備。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，12,500,000股認股權證股份附帶之認購權乃按認購價每股普通股人民幣1.883元獲行使，總代價為人民幣23,537,500元，故此1,250,000港元(相當於人民幣1,056,000元)及人民幣22,481,500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之該等認股權證之公平值合共人民幣2,609,203元乃於認股權證獲行使後轉撥至股份溢價賬。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，50,273,614股認股權證股份附帶之認購權乃按認購價每股普通股人民幣1.883元獲行使，總代價為人民幣94,665,000元，故此5,027,361港元(相當於人民幣4,172,000元)及人民幣90,493,000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之該等認股權證之公平值合共人民幣10,494,000元乃於認股權證獲行使後轉撥至股份溢價賬。

於二零一八年十二月三十一日，本集團沒有未兌現的認股權證。

## 11 報告期後非調整事項

### 末期股息

報告期後，董事建議派發末期股息。進一步詳情於附註10(a)中披露。

## 管理層討論及分析

二零一八年，在中國經濟環境存在諸多不明朗因素的情況下，全年GDP同比增長6.6%，消費需求維持平穩增長，社會消費品零售總額增長9.0%。二零一八年汽車行業呈現弱勢，根據中國汽車工業協會統計分析，中國總體乘用車市場全年共銷售2,371.0萬輛，同比下降4.1%。其中，基本型乘用車(轎車)銷售1,152.8萬輛，同比下降2.7%，運動型多用途乘用車(「SUV」)銷售999.5萬輛，同比下降2.5%。二零一八年汽車市場雖受政策和宏觀經濟不確定因素影響，總體受到壓力，然而豪華車市場銷售仍然保持穩健增長，銷售總量為281.5萬輛，同比增長9.4%，豪華車在整個乘用車市場的佔比升至12.5%，同比增長1.7個點，豪華車市場在乘用車市場中一枝獨秀。

## 業績及財務回顧

### 收益

截至二零一八年十二月三十一日止年度(「年內」)，本集團錄得收益約人民幣11,067.4百萬元，同比增長44.1%(二零一七年：人民幣7,682.7百萬元)。新乘用車銷售業務收益同比上升44.2%至人民幣9,775.1百萬元(二零一七年：人民幣6,778.2百萬元)，佔總收益約88.3%(二零一七年：88.2%)。售後服務收益同比上升42.9%，達人民幣1,292.3百萬元(二零一七年：人民幣904.5百萬元)，佔總收益11.7%(二零一七年：11.8%)。

### 銷售貨品成本

銷售貨品成本由二零一七年的人民幣6,863.0百萬元上升45.6%至二零一八年的人民幣9,994.5百萬元。銷售貨品成本上升主要由於新車銷售及售後服務兩大業務的大幅增長，新乘用車銷售成本上升及售後服務銷售成本分別增加45.7%及45.0%。

### 毛利

年內，本集團毛利由二零一七年的人民幣819.7百萬元上升30.9%至二零一八年人民幣1,072.9百萬元，整體收益大幅增長帶動毛利增加。整體毛利率微跌至9.7%，主要由於新車銷售毛利受到壓力，新乘用車銷售毛利率下跌至4.6%，售後服務毛利率大致維持平穩於48.2%的高水平。

## 分銷成本及行政開支

年內，在艱巨的市場環境下，分銷成本及行政開支的增幅均低於收益增長，足見公司控制成本的能力。分銷成本為人民幣390.5百萬元，較去年人民幣272.4百萬元上升43.4%，佔總收益的3.5%（二零一七年：3.5%）。行政開支為人民幣312.8百萬元，較去年人民幣230.3百萬元上升約35.8%，佔總收益的百分比顯著下降至2.8%（二零一七年：3.0%）。

## 融資成本

年內，受惠於公司快速的庫存及現金週轉週期，公司得以有效地控制融資成本，總額由人民幣61.3百萬元增加至人民幣63.2百萬元，僅增加3.1%，佔收益的百分比由0.8%顯著下降0.2個百分點至0.6%。

## 股東應佔年內溢利

本集團憑藉獨特的業務策略及細緻的信息化管理，在具挑戰性的市場環境下維持良好的運營效率，加上對開支的有效掌控，股東應佔年內溢利升幅達31.6%，達到人民幣362.9百萬元（二零一七年：人民幣275.8百萬元）。由於新車銷售毛利受壓，淨利率下降0.3個百分點至3.3%（二零一七年：3.6%）。

## 股息

二零一八年中期股息為每股普通股人民幣0.041元，董事會建議宣派年內末期股息，每股普通股人民幣0.0849元。

## 聯營公司與合營公司

年內，應佔合營企業溢利為人民幣30.9百萬元，較去年應佔聯營企業溢利人民幣0.3百萬元及應佔合營企業溢利人民幣22.7百萬元之總和增加約34.3%。

於二零一八年一月，本集團將一家聯營公司的權益轉讓給第三方。

## 稅項

年內，本集團所得稅開支為人民幣127.8百萬元，較去年的人民幣99.0百萬元上升約29.1%。所得稅開支增加主要是因為二零一八年的除稅前溢利較去年增加。

## 財務資源及狀況

於二零一八年十二月三十一日，本集團的貸款及借款以及企業債券為人民幣1,172.4百萬元，較去年的人民幣816.9百萬元增加43.5%，主要由於業務增長。當中包括短期貸款及借款約人民幣1,028.9百萬元、長期貸款及借款人民幣143.6百萬元。

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣1,284.2百萬元。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。由於本集團於中國經營業務，因此本集團預期不會承擔任何重大外匯風險。

本集團的營運及資本開支由營運產生的現金流量、內部流動資金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

於二零一八年十二月三十一日，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」）獲授為數人民幣80百萬元（二零一七年：人民幣80百萬元）的財務融資向金融機構發出財務擔保。於二零一八年十二月三十一日，東莞美東已動用的財務融資為人民幣9.154百萬元（二零一七年：人民幣8.218百萬元）。

於二零一八年十二月三十一日，概無向東莞市安信豐田汽車銷售服務有限公司（「東莞安信」）發出財務擔保。於二零一七年十二月三十一日，本集團其中一家附屬公司已就東莞安信獲授為數人民幣78百萬元的財務融資向金融機構發出財務擔保，而東莞安信已動用的財務融資為人民幣24.54百萬元。

於二零一八年十二月三十一日，經計及該等關連方的財務表現，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

## 新車銷售

年內，本集團繼續通過新店擴展及同店增長維持均衡高增長，憑藉本集團行之有效的「單城單店」策略，二零一八年新乘用車銷售維持令人滿意的增長。年內，本集團新乘用車銷售營業額為人民幣9,775.1百萬元(二零一七年：人民幣6,778.2百萬元)，較去年同期升高44.2%。豪華品牌持續為本集團核心銷售收益來源，佔乘用車銷售收益達到76.1%。寶馬、保時捷、雷克薩斯新乘用車銷售分別錄得約人民幣3,584.8百萬元、人民幣1,672.5百萬元及人民幣2,179.4百萬元，分別佔新乘用車銷售收益之36.7%、17.1%及22.3%。銷量方面，本集團共售出37,895輛新乘用車，新乘用車銷售數量同比上升32.0%。其中，豪華品牌仍為主要核心收入來源，寶馬、保時捷、雷克薩斯銷量分別為11,316輛、2,072輛和6,365輛。

## 售後服務

售後服務收入為人民幣1,292.3百萬元，與上年比較上升42.9%(二零一七年：人民幣904.5百萬元)，服務台次共為359,213，同比增長16.2%。售後服務之毛利率仍維持平穩在48.2%的高水平。售後服務收入佔收益的百分比提高有助推動收益結構優化及本集團整體盈利能力的提升。

## 現有網點

本集團繼續貫徹行之有效的豪華品牌「單城單店」的策略擴展經銷網絡。二零一八年內，集團通過新建及收購增加10家門店，截止二零一八年十二月三十一日，本集團於廣東、湖南、湖北、福建、江西、安徽、北京、河北及甘肅等省市共運營自營店49間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零一八年十二月三十一日，本集團運營店數量如下：

運營店數量	二零一七年	二零一八年	變化
保時捷	2	4	2
寶馬	14	23	9
雷克薩斯	10	10	-
豐田	11	11	-
現代	2	1	-1
總計	39	49	10

## 二零一九年展望

展望二零一九年，儘管中國宏觀經濟及汽車市場不明朗因素仍然存在，但在豪華車市場持續高速增長及消費升級需求帶動下汽車市場仍然充滿機會。本集團將一如既往地實踐以豪華品牌為核心和「單城單店」兩大發展策略，把握二至四綫城市豪華品牌滲透率低、競爭格局相對緩和及龐大消費群消費升級的需求帶來的機遇，推動新車銷售及加速售後服務兩個業務板塊的持續快速增長。本集團的策略將推動收入結構進一步優化，提升利潤率，同時產生充裕的現金流，支持2019年及日後的長期持續高速發展。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守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。有關企業管治之詳情載於本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報「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，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度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。

本公司於二零一九年三月二十五日舉行審核委員會會議，審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報告。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會(「**股東週年大會**」)將於二零一九年五月十七日召開。有關股東週年大會的詳情，請參閱預期將於二零一九年四月十一日或臨近日期刊發之股東週年大會通告。

## 末期股息

董事會建議從本公司儲備項下的股份溢價賬向於二零一九年六月二十八日名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股現金人民幣0.0849元(二零一七年：每股人民幣0.0883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二零一九年八月八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. 自二零一九年五月十四日至二零一九年五月十七日(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. 自二零一九年六月二十四日至二零一九年六月二十八日(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二零一九年五月十日及二零一九年六月二十一日下午4時30分前交回本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

## 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  
行政總裁  
葉濤

香港，二零一九年三月二十五日

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)

劉雪華女士

### **獨立非執行董事：**

陳規易先生

王炬先生

葉奇志先生