

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)

**二零二二年全年業績公告
及
建議修訂組織章程大綱及細則**

業績摘要

- 截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益為人民幣28,654.7百萬元，較二零二一年同期增長21.5%。
- 毛利為人民幣2,517.5百萬元，毛利率為8.8%。
- 年內溢利為人民幣555.9百萬元。
- 不含非營運性開支的年內溢利為人民幣857.6百萬元(附註)。
- 建議末期股息每股普通股人民幣0.1170元，連同二零二二年已派中期股息每股普通股人民幣0.0808元，全年總股息為每股普通股人民幣0.1978元，派息率達50%。

附註： 不含非營運性開支的年內溢利為非公認會計準則財務計量。有關詳情，請參考本公告下文第41頁「非香港財務報告準則計量與最接近香港財務報告準則計量之對賬」一段。

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」)截至二零二二年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核合併業績。

本集團本年度之經審核合併業績，連同二零二一年之比較數字如下：

合併全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二二年	二零二一年
收益	2	28,654,734	23,576,689
銷售成本		(26,137,264)	(20,806,155)
毛利		2,517,470	2,770,534
其他收益及其他淨收入	3	266,816	247,004
分銷成本		(859,912)	(741,039)
行政開支		(810,730)	(578,478)
經營溢利		1,113,644	1,698,021
融資成本	4(a)	(275,039)	(133,277)
應佔合營企業溢利		24,935	48,019
除稅前溢利	4	863,540	1,612,763
所得稅	5(a)	(307,604)	(399,423)

年內溢利		555,936	1,213,340
年內其他全面收入(稅後)：			
不會重新分類至損益的項目：			
換算本公司財務報表的匯兌差額		(78,952)	—
隨後可能被重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表的匯兌差額		499	—
年內其他全面收入		(78,453)	—
年內溢利及全面收入總額		<u>477,483</u>	<u>1,213,340</u>
以下人士應佔溢利：			
本公司權益股東		521,029	1,165,640
非控股權益		34,907	47,700
年內溢利		<u>555,936</u>	<u>1,213,340</u>
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		442,576	1,165,640
非控股權益		34,907	47,700
年內全面收入總額		<u>477,483</u>	<u>1,213,340</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	6(a)	40.93	93.62
攤薄(人民幣分)	6(b)	40.61	92.38

合併財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	1,843,046	1,381,418
使用權資產	8	1,785,399	1,568,809
無形資產	9	3,477,100	546,121
於合營企業權益		38,985	61,942
其他非流動資產	10	74,904	422,113
商譽	11	1,004,512	178,691
遞延稅項資產		126,980	80,459
		<u>8,350,926</u>	<u>4,239,553</u>
流動資產			
存貨	12	1,069,360	355,256
貿易及其他應收款項	13	1,560,489	1,817,159
已抵押銀行存款		910,307	768,964
存放時距離到期日超過三個月的定期存款		712,696	—
現金及現金等價物		1,635,625	2,621,741
		<u>5,888,477</u>	<u>5,563,120</u>
流動負債			
貸款及借款		1,413,918	989,490
貿易及其他應付款項	14	3,192,872	2,787,598
租賃負債		165,195	132,421
應付所得稅	5(c)	101,751	179,941
		<u>4,873,736</u>	<u>4,089,450</u>
流動資產淨值		<u><u>1,014,741</u></u>	<u><u>1,473,670</u></u>
資產總值減流動負債		<u><u>9,365,667</u></u>	<u><u>5,713,223</u></u>

		二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日
非流動負債			
貸款及借款		492,813	299,388
租賃負債		1,290,624	1,159,972
可換股債券	15	2,274,932	—
遞延稅項負債		873,518	137,270
		<u>4,931,887</u>	<u>1,596,630</u>
資產淨值		<u>4,433,780</u>	<u>4,116,593</u>
權益			
股本	16(b)	101,888	99,520
儲備		<u>4,173,138</u>	<u>3,847,104</u>
本公司權益股東應佔權益總額		4,275,026	3,946,624
非控股權益		<u>158,754</u>	<u>169,969</u>
權益總額		<u>4,433,780</u>	<u>4,116,593</u>

合併現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

	附註	二零二二年	二零二一年
經營活動：			
經營活動所得的現金		1,626,012	2,189,769
已付所得稅	5(c)	(472,191)	(377,848)
經營活動所得現金淨額		1,153,821	1,811,921
投資活動：			
購買物業、廠房及設備的付款		(283,391)	(362,858)
出售物業、廠房及設備所得款項		157,409	148,726
收購附屬公司的付款，扣除所收購現金		(2,701,463)	(613,335)
收購資產的付款，扣除所收購現金		(31,000)	(268,379)
收購事項按金的付款	10	—	(350,000)
存放時距離到期日超過三個月的定期存款 增加		(712,696)	—
自合營企業收到的股息		47,892	42,425
已收利息		40,054	21,363
其他		(265)	—
投資活動所用現金淨額		(3,483,460)	(1,382,058)

融資活動：

已付租賃租金的資本部分		(74,676)	(54,320)
已付租賃租金的利息部分		(83,491)	(78,243)
貸款及借款所得款項		12,861,255	8,483,368
償還貸款及借款		(13,100,444)	(8,166,627)
已抵押銀行存款減少／(增加)		18,098	(5,898)
已宣派並支付權益股東的股息	16(a)	(994,706)	(460,916)
向非控股權益支付的股息	16(a)	(32,783)	(13,640)
行使購股權所得款項		18,415	11,104
發行可換股債券所得款項淨額	15	2,198,814	—
已付利息		(93,972)	(55,007)
並無控制權變動下於附屬公司的權益變動		(18,800)	—
來自關連方的墊款		—	4,685
償還來自關連方的墊款		(3,641)	—
發行新股份所得款項，扣除發行開支		628,815	—
非控股權益注資		4,900	18,000
		<u>1,327,784</u>	<u>(317,494)</u>
融資活動所得／(所用)現金淨額			
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(1,001,855)	112,369
於一月一日的現金及現金等價物		2,621,741	2,538,030
外匯匯率變動的影響		15,739	(28,658)
於十二月三十一日的現金及現金等價物		<u>1,635,625</u>	<u>2,621,741</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(d)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

截至二零二二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) 更改本公司功能貨幣

於過往年度基於主要收入來源來自中國內地，董事會視人民幣為本公司的功能貨幣。自二零二二年起，本公司於香港資本市場進行更多融資活動，例如發行債券及配售股份，致使以港元計值的交易金額大增，而股息收益的經濟來源並非釐定本公司(不僅是投資控股實體)功能貨幣的關鍵因素。經考慮上述原因，董事會議決由二零二二年一月一日起，本公司的功能貨幣由人民幣改為港元，而本公司的呈列貨幣仍為人民幣。

本公司更改功能貨幣已根據香港會計準則第21號「外匯匯率變動的影響」自更改日期起追溯應用。

於更改日期，財務狀況按當日的當前匯率由人民幣換算為新功能貨幣(港元)。自二零二二年一月一日起，本公司的財務報表乃以根據外幣交易規定換算的任何非港元交易編製。由功能貨幣換算為本公司不同呈列貨幣引起的所有匯兌差額於其他全面收入中確認。

(d) 會計政策之變動

本集團已於本會計期間在此等財務報表應用以下香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之修訂：

- 香港會計準則第16號之修訂，物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
- 香港會計準則第37號之修訂，撥備、或然負債及或然資產：有償合約 — 履行合約的成本

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。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。

2 收益及分部報告

(a) 收益

(i) 收益的細分

按主要產品或服務綫劃分的客戶合約收益的細分如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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		
按主要產品或服務綫劃分		
— 銷售乘用車	25,297,011	20,829,418
— 售後服務	3,357,723	2,747,271
	<u>28,654,734</u>	<u>23,576,689</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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收益		
保險佣金	164,101	134,998
利息收入	46,115	20,960
管理服務收入	5,063	12,100
	<u>215,279</u>	<u>168,058</u>
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他淨收入		
出售物業、廠房及設備的收益淨額	34,831	44,311
匯兌虧損淨額	(16,245)	(20,197)
議價收購收益	—	29,714
政府補貼	9,655	8,313
罰款收入	15,566	6,918
其他	7,730	9,887
	<u>51,537</u>	<u>78,946</u>
	<u>266,816</u>	<u>247,004</u>

4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
(a) 融資成本：			
以下各項的利息			
— 貸款及借款		78,819	44,370
— 可換股債券	15	96,488	—
— 租賃負債		83,491	78,243
利息開支總額		258,798	122,613
其他融資成本	(i)	16,241	10,664
		275,039	133,277
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		943,258	868,350
以權益結算的股份付款開支	(ii)	31,548	4,130
定額供款退休計劃供款	(iii)	34,677	36,069
		1,009,483	908,549

- (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) 截至二零二二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31,548,000元(二零二一年：人民幣4,130,000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托人管理的定額供款退休計劃。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退休福利支付責任。

(c) 其他項目：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存貨成本		25,889,414	20,620,241
存貨撇減		15,137	—
折舊			
— 自有物業、廠房及設備		224,680	160,538
— 使用權資產		133,816	108,013
無形資產攤銷	(iv)	131,533	18,802
租賃開支		8,725	6,037
外匯虧損淨額		16,245	20,197
核數師薪酬		9,500	7,240

(iv) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認與無形資產攤銷有關的行政開支人民幣131,533,000元(二零二一年：人民幣18,802,000元)。

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	384,206	422,709
遞延稅項：		
暫時性差額的產生	(76,602)	(23,286)
	<u>307,604</u>	<u>399,423</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利對賬：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>863,540</u>	<u>1,612,763</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)	258,792	415,326
不可扣減開支的稅務影響	7,765	4,560
應佔合營企業溢利的無須課稅收入的稅務影響	(6,234)	(12,005)
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	4,765	(1,029)
議價收購收益的無須課稅收入的稅務影響	—	(7,429)
中國股息預扣稅的影響(ii)	<u>42,516</u>	<u>—</u>
實際稅項開支	<u>307,604</u>	<u>399,423</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。由於本集團一家附屬公司在中國企業所得稅優惠政策之指定區域營運，故享有低於25%的企業所得稅優惠稅率。

- (ii) 由於本公司根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》獲取居民身份證明，成為香港特別行政區居民。在此安排下，截至二零二二年十二月三十一日止年度，自中國企業盈利中獲分派的股息須繳納5%預扣稅。

中國股息預扣稅的影響人民幣43百萬元指與截至2022年12月31日止年度從中國附屬公司盈利中獲分派的股息人民幣1,520百萬元有關的中國股息預扣稅人民幣76百萬元，並扣除已於早前根據管理層最佳估計確認的遞延稅項負債撥回人民幣33百萬元。

(c) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年初	179,941	127,751
透過業務合併的收購	9,795	7,329
年內即期所得稅撥備	384,206	422,709
年內支付	<u>(472,191)</u>	<u>(377,848)</u>
年末	<u>101,751</u>	<u>179,941</u>

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零二二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521,029,000元(二零二一年：人民幣1,165,640,000元)及已發行普通股加權平均數1,273,120,000股(二零二一年：1,245,142,000股)計算。

普通股加權平均數

	二零二二年	二零二一年
於一月一日之已發行普通股	1,247,867,000	1,244,521,000
行使購股權之影響	3,123,000	621,000
配售新股份之影響	<u>22,130,000</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數	<u>1,273,120,000</u>	<u>1,245,142,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零二二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521,029,000元(二零二一年：人民幣1,165,640,000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1,282,953,000股(二零二一年：1,261,760,000股普通股)計算。

股份加權平均數(攤薄)

	二零二二年	二零二一年
截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數	1,273,120,000	1,245,142,000
視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響	<u>9,833,000</u>	<u>16,618,000</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,282,953,000</u>	<u>1,261,760,000</u>

由於行使本集團之可換股債券具有反攤薄影響，或會導致截至二零二二年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利增加，故計算截至二零二二年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時並無假設轉換本集團可換股債券。

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
成本：							
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	68,640	—	2,558	12,788	4,764	—	88,750
收購資產	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	<u>655,450</u>	<u>543,293</u>	<u>240,310</u>	<u>302,712</u>	<u>150,886</u>	<u>11,293</u>	<u>1,903,944</u>
於二零二二年一月一日	655,450	543,293	240,310	302,712	150,886	11,293	1,903,944
添置	—	25,548	12,933	230,511	14,226	40,086	323,304
收購附屬公司(附註17)	399,775	21,229	46,702	4,849	12,741	286	485,582
轉撥	17,236	21,146	889	—	6,501	(45,772)	—
出售	(38,653)	(33)	(6,765)	(179,340)	(6,463)	—	(231,254)
於二零二二年 十二月三十一日	<u>1,033,808</u>	<u>611,183</u>	<u>294,069</u>	<u>358,732</u>	<u>177,891</u>	<u>5,893</u>	<u>2,481,576</u>
累計折舊：							
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	<u>158,352</u>	<u>124,329</u>	<u>92,762</u>	<u>64,957</u>	<u>82,126</u>	<u>—</u>	<u>522,526</u>
於二零二二年一月一日	158,352	124,329	92,762	64,957	82,126	—	522,526
年內支出	59,503	44,915	28,426	68,891	22,945	—	224,680
出售時撥回	(36,656)	—	(5,338)	(61,577)	(5,105)	—	(108,676)
於二零二二年 十二月三十一日	<u>181,199</u>	<u>169,244</u>	<u>115,850</u>	<u>72,271</u>	<u>99,966</u>	<u>—</u>	<u>638,530</u>
賬面淨值：							
於二零二二年 十二月三十一日	<u><u>852,609</u></u>	<u><u>441,939</u></u>	<u><u>178,219</u></u>	<u><u>286,461</u></u>	<u><u>77,925</u></u>	<u><u>5,893</u></u>	<u><u>1,843,046</u></u>
於二零二一年 十二月三十一日	<u><u>497,098</u></u>	<u><u>418,964</u></u>	<u><u>147,548</u></u>	<u><u>237,755</u></u>	<u><u>68,760</u></u>	<u><u>11,293</u></u>	<u><u>1,381,418</u></u>

本集團物業、廠房及設備均位於中國。

本集團尚未取得於二零二二年十二月三十一日賬面淨值總額為人民幣474,186,000元(二零二一年：人民幣248,379,000元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於二零二二年十二月三十一日擁有該等樓宇的實益業權。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣13,268,000元(二零二一年：人民幣65,130,000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
成本：			
於二零二一年一月一日	117,514	1,323,470	1,440,984
添置	191	97,597	97,788
收購附屬公司	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	<u>415,966</u>	<u>1,412,456</u>	<u>1,828,422</u>
添置	40,000	95,388	135,388
收購附屬公司(附註17)	58,200	157,702	215,902
終止確認	—	(1,129)	(1,129)
於二零二二年十二月三十一日	<u>514,166</u>	<u>1,664,417</u>	<u>2,178,583</u>
累計攤銷：			
於二零二一年一月一日	(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	<u>(15,982)</u>	<u>(243,631)</u>	<u>(259,613)</u>
年內支出	(13,536)	(120,280)	(133,816)
終止確認撥回	—	245	245
於二零二二年十二月三十一日	<u>(29,518)</u>	<u>(363,666)</u>	<u>(393,184)</u>
賬面淨值：			
於二零二二年十二月三十一日	<u>484,648</u>	<u>1,300,751</u>	<u>1,785,399</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>399,984</u>	<u>1,168,825</u>	<u>1,568,809</u>

有關於損益確認的租賃之開支項目分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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	13,536	9,089
自用物業及租賃土地	<u>120,280</u>	<u>98,924</u>
	<u>133,816</u>	<u>108,013</u>
租賃負債利息(附註4(a))	83,491	78,243
與短期租賃有關的開支(附註4(c))	8,725	6,037
終止確認使用權資產虧損／(收益)	166	(3,338)

年內，添置使用權資產為人民幣351,290,000元(二零二一年：人民幣396,049,000元)。該金額包括透過收購附屬公司添置的土地使用權及租賃物業分別為人民幣58,200,000元及人民幣157,702,000元，主要與根據新租賃合約應付資本化租賃付款有關。

(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32至40年。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣19,117,000元(二零二一年：人民幣54,411,000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：			
於二零二一年一月一日	73,047	9,046	82,093
收購附屬公司	<u>503,478</u>	<u>—</u>	<u>503,478</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>576,525</u>	<u>9,046</u>	<u>585,571</u>
於二零二二年一月一日	576,525	9,046	585,571
收購附屬公司(附註17)	<u>3,062,512</u>	<u>—</u>	<u>3,062,512</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>3,639,037</u>	<u>9,046</u>	<u>3,648,083</u>
累計攤銷：			
於二零二一年一月一日	(16,133)	(4,515)	(20,648)
年內支出	<u>(18,179)</u>	<u>(623)</u>	<u>(18,802)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>(34,312)</u>	<u>(5,138)</u>	<u>(39,450)</u>
於二零二二年一月一日	(34,312)	(5,138)	(39,450)
年內支出	<u>(130,910)</u>	<u>(623)</u>	<u>(131,533)</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>(165,222)</u>	<u>(5,761)</u>	<u>(170,983)</u>
賬面淨值：			
於二零二二年十二月三十一日	<u>3,473,815</u>	<u>3,285</u>	<u>3,477,100</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>542,213</u>	<u>3,908</u>	<u>546,121</u>

(i) 無形資產 — 汽車經銷權

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，乃經參考本集團委聘的外部估值師編製的估值報告後由管理層估計。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。

(ii) 無形資產減值測試 — 汽車經銷權及商譽

COVID-19持續肆虐，國內施行相關防控限制措施加上不利市況，對本集團二零二二年的財務表現造成直接影響，導致本集團的財務表現衰退，尤其對部分新收購的4S經銷店的業務表現造成不利影響，因而令業務表現落後於收購日期所作出的原業務預測。因此，本集團董事認為，該等已收購的4S經銷店於二零二二年十二月三十一日出現減值跡象，並為獨立現金產生單位。

於二零二二年十二月三十一日，管理層委聘一名外部核數師協助對無形資產 — 汽車經銷權及商譽進行減值測試，並根據香港會計準則第36號資產減值按其公平值減銷售成本及使用價值計算(以較高者為準)釐定各現金產生單位的可收回金額。現金流量預測乃基於管理層所批准的五年期財務預算作出，並採用貼現率15%(二零二一年：15%)。貼現率乃根據相關業務適用的加權平均資本成本釐定，反映貨幣的時間價值及與相關業務有關的具體風險。現金流量預測已考慮相關業務的歷史財務表現、預期銷售增長率及利潤率、市場條件以及其可得資料。所使用的假設乃基於管理層於特定市場的過往經驗，並經參考外部資料來源。五年期以後的現金流量採用估計增長率2.5%(二零二一年：2.5%)進行推斷，與行業報告所載預測一致。基於管理層的評估結果，於二零二二年十二月三十一日商譽或無形資產 — 汽車經銷權概無出現減值。

10 其他非流動資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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	1,385	5,191
長期存款及應收款項	73,519	66,922
收購的預付款項	—	350,000
	<u>74,904</u>	<u>422,113</u>

11 商譽

人民幣千元

成本：

於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	178,691
業務合併產生的商譽：	
— 追星集團(附註17)	<u>825,821</u>

於二零二二年十二月三十一日	<u><u>1,004,512</u></u>
---------------	-------------------------

累計減值虧損：

於二零二二年十二月三十一日	<u><u>—</u></u>
---------------	-----------------

賬面值：

於二零二二年十二月三十一日	<u><u>1,004,512</u></u>
---------------	-------------------------

含商譽的現金產生單位的減值測試

收購以下業務產生的商譽分配至以下現金產生單位。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
湯山雷克薩斯	32,924	32,924
南京美東	145,767	145,767
追星集團(附註17)	825,821	—

於二零二二年十二月三十一日，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(附註9)。

12 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
汽車	882,987	222,853
其他	<u>186,373</u>	<u>132,403</u>
	<u><u>1,069,360</u></u>	<u><u>355,256</u></u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	25,889,414	20,620,241
存貨撇減	<u>15,137</u>	<u>—</u>

13 貿易及其他應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收款項	278,958	181,230
預付款項	391,125	921,918
其他應收款項及按金	<u>888,687</u>	<u>709,147</u>
應收第三方款項	1,558,770	1,812,295
應收關連方款項	<u>1,719</u>	<u>4,864</u>
貿易及其他應收款項	<u><u>1,560,489</u></u>	<u><u>1,817,159</u></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、應收保險公司的保險佣金及應收汽車製造商的保證金。按揭通常由主要金融機構於一個月內直接償還，而應收保險公司及汽車製造商的款項方面，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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一個月以內	246,022	170,114
一至兩個月	22,687	8,986
兩至三個月	7,165	1,145
三個月以上	3,084	985
	<u>278,958</u>	<u>181,230</u>

14 貿易及其他應付款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應付款項	188,943	167,988
應付票據	1,649,907	1,501,292
	<u>1,838,850</u>	<u>1,669,280</u>
合約負債	1,019,748	711,100
其他應付款項及應計費用	326,161	396,184
	<u>3,184,759</u>	<u>2,776,564</u>
應付第三方款項	8,113	11,034
	<u>3,192,872</u>	<u>2,787,598</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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於三個月內	1,768,061	1,603,975
於三個月後但六個月內	70,789	65,305
	<u>1,838,850</u>	<u>1,669,280</u>

15 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發行有擔保的零息可換股債券(「可換股債券」)，本金總額為2,750,000,000港元(相當於約人民幣2,248,263,000元)，扣除交易成本後收取現金2,689,517,000港元(相當於約人民幣2,198,814,000元)。

根據可換股債券的條款，可換股債券將於二零二七年一月到期，並由本公司擔保。債券持有人可根據持有人的選擇按初步換股價每股46.75港元轉換部分或全部未贖回債券結餘為本公司的繳足普通股，須受可換股債券的條款及條件所限。

可換股債券可以固定金額的現金港元交換本公司固定數量的權益工具。根據本集團的會計政策，可換股債券以包含負債部分及權益部分的複合金融工具入賬。

可換股債券之部分於本期間的變動載列如下：

	負債部分 (按攤銷成本) 人民幣千元	權益部分 (剩餘金額) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於發行日期	1,990,299	208,515	2,198,814
利息開支(附註4(a))	96,488	—	96,488
匯兌調整	188,145	—	188,145
於二零二二年十二月三十一日	<u>2,274,932</u>	<u>208,515</u>	<u>2,483,447</u>

16 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 歸屬於本年度應付本公司權益股東的股息：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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0.0808元(二零二一年：每股普通股人民幣0.1293元)	<u>103,055</u>	<u>160,986</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0.1170元(二零二一年：每股普通股人民幣0.6991元)	<u>157,422</u>	<u>888,114</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) 年內批准及派付並歸屬於上一財政年度應付本公司權益股東的股息：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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0.6991元(二零二一年：每股普通股人民幣0.241元)	<u>891,651</u>	<u>299,930</u>

(iii) 其他股息

截至二零二二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32,783,000元(二零二一年：人民幣13,640,000元)。

(b) 股本

本集團於二零二二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	二零二二年		二零二一年	
			股份數目 (千股)	普通股面值 人民幣千元	股份數目 (千股)	普通股面值 人民幣千元
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：

	附註	普通股數目 (千股)	普通股面值 千港元
於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及 二零二二年一月一日		<u>1,247,867</u>	<u>124,787</u>
因行使購股權而發行普通股		6,205	621
配售新股份	(ii)	22,500	2,250
於二零二二年十二月三十一日		<u>1,276,572</u>	<u>127,658</u>
於二零二二年十二月三十一日 相當於人民幣(千元)			<u>101,888</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>

(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。所得款項總額為779,175,000港元(相當於人民幣635,460,000元)，扣除配售股份的直接開支8,148,000港元(相當於人民幣6,645,000元)，募集所得款項人民幣1,835,000元及人民幣626,980,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。

17 收購附屬公司

於二零二一年十二月十三日，本集團與一名第三方Wearnes-StarChase Limited訂立股份購買協議，據此，本集團有條件同意收購追星汽車銷售集團有限公司的所有已發行股份。本公司於二零二二年四月二十九日取得追星汽車銷售集團有限公司的控制權。交易已總代價人民幣3,700,000,000元完成。

追星汽車銷售集團有限公司為一家投資控股公司。追星汽車銷售集團有限公司及其附屬公司(統稱「追星集團」)主要於中國從事4S經銷業務。收購事項以收購法入賬。收購追星集團旨在令本集團擴展高端經銷業務網絡並產生更多收益。

(i) 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	收購確認 的價值 人民幣千元
汽車經銷權(附註9)	—	3,062,512	3,062,512
土地使用權(附註8)	45,606	12,594	58,200
物業、廠房及設備(附註7)	485,582	—	485,582
其他可識別資產淨值	34,214	—	34,214
遞延稅項資產	35,931	—	35,931
遞延稅項負債	(33,484)	(768,776)	(802,260)
可識別資產淨值	<u>567,849</u>	<u>2,306,330</u>	<u>2,874,179</u>
本集團應佔百分比			100%
本集團應佔可識別資產淨值			2,874,179
商譽(附註11)			825,821
現金總代價			<u>3,700,000</u>
有關收購的淨現金流量分析			
減：二零二一年已付現金代價			(350,000)
減：所獲得現金			<u>(690,537)</u>
收購現金流出淨額			<u>2,659,463</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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，收購相關成本人民幣15,538,000元已於合併全面收益表內的行政開支扣除。

已確認之商譽主要歸因於收購產生之預期業務協同效應。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，追星集團為本集團貢獻的收益及溢利分別為人民幣4,895,395,000元及人民幣208,610,000元。

倘收購事項於二零二二年一月一日進行，管理層估計本集團於年內的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣30,368,977,000元及人民幣579,966,000元。

18 或然負債

截至二零二二年十二月三十一日，本集團若干附屬公司為數項有關二零二二年前作出若干投資的法律糾紛的答辯人。雖然仲裁仍在進行中且其未來發展無法準確預測，經詳細考慮法律意見及相關事實與情況，本公司董事認為本集團須向申索人付款的可能性不大。因此，於二零二二年十二月三十一日概無就該等事項作出撥備。

截至二零二二年十二月三十一日，除上述與該等法律糾紛相關的或然事項外，本集團概無任何重大或然負債。

19 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

於二零二三年一月四日，本公司同意以認購價每股15.05港元發行68,000,000股新普通股。本公司已於二零二三年一月十七日完成配發，經扣減相關配售成本後，實收約為1,012百萬港元。

管理層討論及分析

二零二二年，中國汽車生產及銷售持續受新冠疫情影響。儘管中國政府在二零二二年六月份推出購置稅減半政策，汽車零售市場一度回暖，惟二零二二年第四季度再次因為嚴謹的防控措施，導致銷售表現再次疲弱。根據乘聯會披露的零售資料顯示，二零二二年，以上險資料口徑計算，國內乘用車銷量為2,050萬輛，同比下滑3.0%。其中，豪華車零售市場銷量為347萬輛，同比下滑2.7%；傳統燃油豪華品牌新車銷量為282萬輛，同比下滑7.8%。然而，個別品牌表現也不盡相同，根據國家統計局資料顯示，二零二二年保時捷經銷商的銷量逆市上升，總零售額同比增長9.0%；寶馬、奧迪經銷商零售總額則同比下滑8.7%；雷克薩斯銷量同比跌幅也較大，經銷商營收也相應減少。

儘管汽車銷售受壓，但汽車產銷量的增加同時也為售後市場提供了廣闊的發展空間。根據貝哲斯諮詢對汽車售後市場的研究，二零二二年中國汽車售後市場規模已達到人民幣7,737.6億元。縱使國內汽車行業在短期面臨較大挑戰，但隨著市場回暖及一系列政策出台，豪華車市場可望逐步回穩，二零二一年逆市增長的新能源汽車預計也將經歷新一輪增長。

業績及財務回顧

於本年度，本集團在充滿挑戰的經營環境下，以穩健為經營重心，維持一貫的運營效率，同時謹慎發展並積極探索機遇。於本年度成功完成併購7家保時捷4S門店、3家服務中心及4家展示中心，帶動乘用車銷售業務及售後服務業務收益穩定增長，豪華品牌收入佔比進一步提升。新併購的保時捷門店在本集團接手管理後，融合成效良好，實現效率提升，未來有望成為集團增長的強大動力。此外，保時捷也充分印證其品牌價值所帶來的抗逆能力及增長潛力，在眾豪華品牌中繼續帶來突出表現。另一方面，本集團的售後服務在疫情下仍然維持良好增長及理想毛利率，隨著乘用車銷售總量持續提升，未來將有更大的發展空

間。縱使本年度溢利受到市況不利、併購開支及費用等因素的影響，本集團仍致力維持高效營運，各項運營指標包括庫存週轉天數都處於健康水準，資產負債表及現金流狀況也大致穩定。

收益

本集團錄得收益約人民幣28,654.7百萬元(二零二一年：約人民幣23,576.7百萬元)，同比增長約21.5%。乘用車銷售業務收益同比上升21.4%至約人民幣25,297.0百萬元(二零二一年：約人民幣20,829.4百萬元)，佔總收益約88.3%(二零二一年：約88.3%)。售後服務收益同比上升約22.2%，達約人民幣3,357.7百萬元(二零二一年：約人民幣2,747.3百萬元)，佔總收益約11.7%(二零二一年：約11.7%)。

銷售成本

銷售成本由二零二一年的約人民幣20,806.2百萬元，上升約25.6%至於本年度的約人民幣26,137.3百萬元。銷售成本上升主要由於乘用車銷售及售後服務兩大業務的增長，其中乘用車及售後服務銷售成本分別增加約25.9%及22.4%。

毛利

本年度，毛利由二零二一年的約人民幣2,770.5百萬元，下跌約9.1%至約人民幣2,517.5百萬元。整體毛利率出現下降，下降約3.0個百分點至約8.8%(二零二一年：約11.8%)，其中乘用車銷售業務受疫情下需求較弱以及供應短缺兩個因素影響下，毛利率下跌約3.4個百分點至約3.4%(二零二一年：約6.8%)，售後服務業務毛利率則維持在約49.0%的穩定水準(二零二一年：約49.1%)。

費用與開支

於本年度，本集團產生以下開支：由Sail Vantage Limited(本公司全資附屬公司)發行及本公司擔保於二零二七年到期的2,750,000,000港元零息有擔保可換股債券(「可換股債券」)的相關發行費用(如仲介費用)以及可換股債券負債部分利

用實際利率法造成的攤銷利息成本約人民幣96.5百萬元；就收購美東汽車銷售集團有限公司(前稱追星汽車銷售集團有限公司,「目標公司」)而言,經銷商權攤銷成本約人民幣102.3百萬元;及由於併購而產生的其他一次性費用(如收購費用及過渡獎金)約人民幣56.2百萬元。同時,本年度內也產生了以下費用:增發員工購股權所產生的開支約人民幣31.5百萬元,及內地附屬公司分派股息至境外控股公司所產生的股息代扣所得稅約人民幣42.5百萬元。因此,本年度整體開支有所增加,其中分銷成本為約人民幣859.9百萬元,佔總收益約3.0%,較二零二一年同期約3.1%輕微減少0.1個百分點。行政開支為約人民幣810.7百萬元,佔總收益約2.8%,較二零二一年同期約2.5%輕微增加0.3個百分點。融資成本為約人民幣275.0百萬元,佔總收益約1.0%,較二零二一年同期約0.6%輕微增加0.4個百分點。

稅項

於本年度,本集團所得稅開支為約人民幣307.6百萬元,較二零二一年的約人民幣399.4百萬元下降約23.0%。所得稅開支減少主要是因為稅前溢利減少所致。

年內溢利

於本年度,豪華車整體銷量及乘用車銷售毛利率受新冠疫情影響,加上上述額外非營運性費用,本集團溢利同比下降約54.2%至約人民幣555.9百萬元(二零二一年:約人民幣1,213.3百萬元),溢利率也從二零二一年的約5.1%下降3.2個百分點至約1.9%。

股息

二零二二年中期股息為每股本公司普通股(「股份」)人民幣0.0808元。本集團董事會建議宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息,每股股份人民幣0.1170元(二零二一年:每股股份人民幣0.6991元)。經計及建議派付的末期股息,本年度派息為每股股份人民幣0.1978元(二零二一年:每股股份人民幣0.8284元),派息率約為50%(二零二一年:90.0%)。有關股息的更多資料(包括其條件及暫停股份過戶登記資料),另請參閱下文「末期股息」一段。

合營公司

於本年度，應佔一間合營企業溢利為約人民幣24.9百萬元，較二零二一年約48.0百萬元減少約48.1%。

乘用車銷售

於本年度，本集團透過完成併購7家保時捷店，進一步拓展其門店網路，乘用車銷售也在充滿挑戰市場環境中，於二零二二年錄得穩健增長。乘用車銷售收益為約人民幣25,297.0百萬元(二零二一年：約人民幣20,829.4百萬元)，較二零二一年同期增長約21.4%。高端品牌銷售持續為本集團核心銷售收益來源，佔乘用車銷售總收益約87.7%。保時捷、寶馬及雷克薩斯乘用車銷售分別為約人民幣10,007.1百萬元、人民幣8,130.0百萬元及人民幣3,941.8百萬元，分別佔乘用車銷售總收益約39.6%、32.1%及15.6%。銷量方面，受制於疫情影響及供應短缺，本集團共售出67,871輛乘用車，銷售數量同比上升10.2%。保時捷、寶馬及雷克薩斯銷量分別為11,790輛、23,611輛及11,342輛。

售後服務

於本年度，由於服務基數繼續擴大，售後服務在疫情影響下仍維持高增長。收入約為人民幣3,357.7百萬元，與二零二一年比較上升約22.2%(二零二一年：約人民幣2,747.3百萬元)，服務台次共為706,639台，同比增長約8.5%。售後毛利率亦維持在49.0%的良好水準(二零二一年：49.1%)。

現有網點

本集團繼續貫徹其行之有效的高端品牌重心，配合「單城單店」策略，通過新店及併購等方式擴展其經銷網路。在二零二二年，集團完成併購7家門店。截至二零二二年十二月三十一日，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76間，包括一間由本集團營運的合營企業。

於二零二二年十二月三十一日，本集團運營店數量如下：

運營店數量	二零二二年	二零二一年	變化
保時捷	16	9	+7
寶馬	27	27	0
雷克薩斯	20	19	+1
豐田	12	13	-1
現代	0	1	-1
奧迪	1	1	0
	<u>76</u>	<u>70</u>	<u>+6</u>
總計	<u>76</u>	<u>70</u>	<u>+6</u>

流動資金、財務資源及狀況

於二零二二年十二月三十一日，本集團的權益總額約為人民幣4,433.8百萬元（二零二一年十二月三十一日：約人民幣4,116.6百萬元）。流動資產約為人民幣5,888.5百萬元（二零二一年十二月三十一日：約人民幣5,563.1百萬元），而流動負債則約為人民幣4,873.7百萬元（二零二一年十二月三十一日：約人民幣4,089.5百萬元）。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的貸款及借款約為人民幣1,906.7百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日的約人民幣1,288.9百萬元增加約47.9%，當中包括短期貸款及借款約人民幣1,413.9百萬元、長期貸款及借款約人民幣492.8百萬元。於二零二二年十二月三十一日，可換股債券金額約為人民幣2,274.9百萬元。於二零二二年十二月三十一日，資產負債比率（即貸款及借款、應付可換股債券及租賃負債的總額除以本公司權益股東應佔權益總額）約為131.9%（二零二一年十二月三十一日：約65.4%）。

於二零二二年十二月三十一日，現金及現金等價物、已抵押銀行存款及存放時距離到期日超過三個月的定期存款約為人民幣3,258.6百萬元。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。於本年度，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，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、與銀行及汽車生產商專屬財務機構訂立的財務協議，以及發行可換股債券及新股份支持。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

截至二零二二年十二月三十一日，本集團若干附屬公司為數項有關二零二二年前作出的若干投資的法律糾紛的答辯人。雖然仲裁仍在進行中且其未來發展無法準確預測，經詳細考慮法律意見及相關事實與情況，本公司董事認為本集團須向申索人付款的可能性不大。因此，於二零二二年十二月三十一日概無就該等事項作出撥備。

截至二零二二年十二月三十一日，除上述與該等法律糾紛相關的或然事項外，本集團概無任何重大或然負債。

重大投資、重大併購及出售

除對美東汽車銷售集團有限公司(前稱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」)的收購外，本集團於本年度並無任何重大投資、併購及出售。請參閱下文「收購美東汽車銷售集團有限公司」一段。

本集團資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，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約人民幣127.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣326.7百萬元)作為若干貸款及借款之抵押。

展望

展望二零二三年，受晶片及電池原材料供應短缺漲價、宏觀經濟狀況不明等影響下，汽車產銷市場仍存在一定的不確定性。然而，隨著疫後全面放開，加上中國各地方政府出台一系列政策刺激消費，這些都為線下零售帶來重要支持。本集團將繼續秉持其穩健審慎的態度，積極靈活應對市場挑戰，同時透過高效的資料化管理，持續提升現有門店運營效率，並進一步推進新併購保時捷店的融合。本集團相信，新併購的保時捷門店將會成為業務增長及效益提升的強大動力。本集團也將嚴格管理其資產負債表和現金流，藉著充裕的現金及良好的執行能力，協助本集團在行業逆境中，發掘更多機遇，實現長期可持續發展。

同時，近年高速增長的新能源車行業，預計將會繼續維持穩健發展。中國經濟復蘇，加上購買力逐步恢復，都有望刺激新能源車需求。根據中國汽車工業協會預測，二零二三年，中國新能源車總銷量為900萬輛，同比增長35.0%，滲透率將達到約35.0%。面對新能源汽車及其售後服務兩大市場機遇，本集團將妥善利用其現有品牌及門店覆蓋，以及高效的管理能力，適時發掘當中機遇，從而驅動業務增長。

購買、出售或贖回上市證券

除本公告所披露者外，於本年度及其後直至本公告日期，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。

重大事件

根據一般授權發行可換股債券及股份

於二零二二年一月，根據Sail Vantage Limited（「可換股債券發行人」，為本公司全資附屬公司）、本公司、高盛（亞洲）有限責任公司與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，可換股債券發行人向專業投資者（定義見香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第三十七章）發行於二零二七年到期的有擔保零息可換股債券，其本金總額為2,750,000,000元（按初步換股價每股股份46.75港元轉換為股

份(可予調整))。本公司已同意就可換股債券發行人有關可換股債券的所有應付款項作出擔保。假設可換股債券按初步換股價悉數轉換為股份，58,823,529股股份將予發行(總面值約為5,882,353港元)，根據所得款項淨額計算，本公司每股換股股份的淨價格約為45.72港元。可換股債券已於二零二二年一月十四日在聯交所上市。

由二零二二年八月五日起，經釐定本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度末期股息現金分派的匯率後，換股價根據可換股債券的條款及條件調整為每股股份45.4881港元(可予調整)。經參考截至二零二二年八月五日及本公告日期發行在外的本金總額2,750,000,000港元及經調整換股價，悉數轉換可換股債券後將予發行的股份數目上限為60,455,371股股份(總面值約為6,045,537港元，根據所得款項淨額就計算，每股換股股份的淨價格約為44.58港元)，分別佔假設概無轉換及悉數轉換後截至本公告日期的已發行股份約4.74%及4.53%。假設按經調整換股價悉數轉換可換股債券，晉帆有限公司(「晉帆」，為本公司控股股東)的持股量將由約52.22%下跌至49.98%。

於二零二二年一月六日，本公司、晉帆(作為股份賣方)、高盛(亞洲)有限責任公司與Morgan Stanley & Co. International plc(兩者均作為配售代理)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港元向不少於六名由配售代理促使的獨立第三方承配人配售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(總面值為2,250,000港元)。根據所得款項淨額計算，每股發行股份的淨價格約為34.3港元。股份配售及認購已於二零二二年一月完成。

股份於二零二二年一月五日(即釐定初步換股價及發行價的日期)在聯交所所報收市價為每股股份39.35港元。

董事認為：(a)發行可換股債券為一種具成本效益的集資方式，可滿足擬定用途的資金需求，而不會對本公司的流動資金狀況造成沉重的短期負擔；及(b)進行股份配售及認購乃為擴大大本公司股東的股權基礎，優化本公司的資本架構及支持本公司的可持續整體發展及擴張。

發行可換股債券及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3,461百萬港元。

更多詳情分別載於本公司日期為二零二二年一月六日及二零二二年八月五日的公告。

收購美東汽車銷售集團有限公司

於二零二一年十二月十三日，本公司與Wearnes-StarChase Limited訂立收購協議，據此，本公司同意根據收購協議的條款，以現金代價合共人民幣3,700,000,000元(扣除任何交割差額)收購目標公司的所有已發行股份。

目標集團為中國的汽車經銷商集團，經營保時捷銷售及售後業務，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。收購事項於二零二二年四月二十九日交割後，目標公司成為本公司全資附屬公司，其財務業績於本公司合併財務報表綜合入賬。

更多資料載於本公司日期為二零二二年四月六日的通函。

向僱員授出購股權

於本年度，董事會議決根據本公司的購股權計劃向本公司一名董事及若干合資格僱員授出合共8,901,000份購股權。承授人有權按每股股份26.2港元的行使價認購合共8,901,000股股份。更多資料載於本公司日期為二零二二年五月二十五日的公告。

所得款項使用狀況

於二零二零年六月，本公司按認購價每股股份15.84港元發行81,000,000股新股份。扣除配售成本後，本公司已就此收取約1,262百萬港元。

於二零二二年一月，本公司根據一般授權發行可換股債券及股份，經扣除適用成本及開支後合共收取約3,461百萬港元（約2,690百萬港元來自發行可換股債券及約771百萬港元來自發行股份）。另請參閱上文「重大事件」一段。下文呈列有關發行的所得款項用途：

所得款項淨額擬定用途	佔有關發行 所得款項淨額 總額百分比 (概約)	於二零二一年 十二月三十一日 的未動用所得 款項 (百萬港元)	於本年度 已動用 (百萬港元)	於二零二二年 十二月三十一日 的未動用所得 款項 (百萬港元)
二零二零年六月的發行所得款項				
把握時機進行併購	70%	883	883	無
一般營運資金用	30%	379	379	無
總計	100%	1,262	1,262	無
二零二二年一月的發行所得款項				
業務擴張(包括戰略投資及收購)*	90%	不適用	3,115	無
營運資金及其他一般企業用途**	10%	不適用	346	無
總計	100%		3,461	無

附註：

* 包括來自發行可換股債券約2,421百萬港元及來自發行股份約694百萬港元。

** 包括來自發行可換股債券約269百萬港元及來自發行股份約77百萬港元。

截至本公告日期，所得款項已悉數按計劃時間表用於過往公佈的擬定用途。

企業管治

本公司已遵守於本年度生效的上市規則附錄十四所載企業管治守則第二部分所載的適用守則條文。

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，彼等於本年度全年已遵守標準守則所載的規定準則。

非香港財務報告準則財務計量與最接近香港財務報告準則計量之對賬

不含非營運性開支的年內溢利為非公認會計準則財務計量，旨在剔除非營運性項目的影響，因該等非營運性項目影響財務報表中呈列的業績，惟管理層認為有關影響對本集團進行經常性核心業務的經營業績而言並不重大。本公司認為有關非香港財務報告準則財務計量可為管理層、股東及投資者提供補充資料，以便彼等評估本集團核心業務的表現，並有助每年對經營業績進行比較。將有關非香港財務報告準則財務計量作為一種分析工具使用存在局限性，任何人士不應將有關計量視為獨立於我們根據香港財務報告準則所呈報之經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析有關經營業績或財務狀況之替代工具。使用有關非公認會計準則財務計量的其中一項限制是該項計量剔除的若干項目一直(及於可見未來將繼續)為本公司經營業績的組成部分。此外，香港財務報告準則並無界定非香港財務報告準則財務計量的標準釋義，且非香港財務報告準則財務計量下的定義可能有別於其他公司使用的類似詞彙，故未必能與其他發行人所呈列的類似計量作比較。

下表載列截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度的非香港財務報告準則財務計量與按照香港財務報告準則擬備的最接近計量之對賬。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內溢利	555,936	1,213,340
可換股債券的攤銷利息成本	96,488	—
經銷權的攤銷成本	102,346	18,802
股息分派的預扣稅	42,516	—
以權益結算的股份付款開支	31,548	4,130
其他一次性開支(包含稅項影響)	28,813	5,752
	<hr/>	<hr/>
不含非營運性開支的年內溢利	857,647	1,242,024

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。截至本公告日期，審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即陳規易先生、王炬先生及杜紹麟先生。審核委員會已審閱本公司本年度的全年業績及本公告。

畢馬威會計師事務所的工作範圍

有關本公告所載本集團截至二零二二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**」)將於二零二三年五月十六日召開。有關股東週年大會的詳情，請參閱預期將於二零二三年四月刊發之股東週年大會通告。

末期股息

董事會建議向於二零二三年六月二十三日(星期五)名列本公司股東名冊的股東派付本年度末期現金股息每股股份人民幣0.1170元(二零二一年：每股股份人民幣0.6991元)。宣派及派付末期股息有待股東於股東週年大會上批准及遵守開曼群島公司法。待達成上述條件後，末期股息將以港元現金派付，且將根據本公司適時宣佈的匯率計算。根據於本公告日期的已發行股份數目，將分派的股息總額約為人民幣157.4百萬元。預期現金股息支票將於二零二三年八月十七日(星期四)以普通郵遞方式寄發予股東，郵誤風險概由彼等承擔。

釐定派付末期股息的適用匯率後宣派末期股息，或會導致可換股債券的換股價根據可換股債券的條款及條件項下條件6(c)(3)(本公司於二零二二年一月十四日所刊發)予以調整。倘需要作出任何調整，本公司將於釐定末期股息的匯率後另行刊發公告。

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. 自二零二三年五月十一日(星期四)至二零二三年五月十六日(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二零二三年五月十日(星期三)下午四時三十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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓；及
2. 自二零二三年六月十九日(星期一)至二零二三年六月二十三日(星期五)(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有待於股東週年大會上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二零二三年六月十六日(星期五)下午四時三十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。

可換股債券(債務股份代號：4401，SAIL VAN B2701)持有人可行使其換股權以享有權利出席股東週年大會並於會上投票，以及收取末期股息的截止時間分別為二零二三年五月二日(星期二)及二零二三年六月八日(星期四)下午四時三十分。

報告期後事項

根據一般授權發行股份

於二零二三年一月四日，本公司、晉帆(作為股份賣方)及花旗環球金融亞洲有限公司(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15.05港元向不少於六名由配售代理促使的獨立第三方承配人出售68,000,000股現有股份，及(ii)本公司同意按認購價每股股份15.05港元向晉帆發行68,000,000股股份。股份於二零二三年一月四日(即釐定認購價的日期)在聯交所所報收市價為每股股份17.14港元。股份配售及認購已於二零二三年一月完成。

發行股份的所得款項淨額(經扣減本公司所承擔或產生的所有相關費用、成本及開支後)，合共約為1,012百萬港元。根據所得款項淨額計算，淨價格約為每股股份14.88港元。董事會認為，股份配發為籌集額外資金以鞏固財務狀況以及擴大大公司股東股權及資本基礎，從而支持整體可持續發展與擴張的良機。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二零二三年一月四日的公告。

刊載全年業績公告及二零二二年年報

本公告已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.meidongauto.com>)刊載。本公司的二零二二年年報(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。

建議修訂組織章程大綱及細則

上市規則經採納上市規則附錄三所載發行人適用的一套股東保障核心標準作出修訂。

董事會建議修訂其現有本公司組織章程大綱及細則(「大綱及細則」)，以(其中包括)(i)符合上述股東保障的核心標準；(ii)反映及遵守開曼群島適用法律的若干修訂；及(iii)加入對應及內務事項修訂。董事會亦建議採納已納入該等修訂的新大綱及細則取代及摒除現有大綱及細則。

董事會認為建議修訂及採納新大綱及細則符合本公司及股東整體利益。

建議修訂及採納新大綱及細則須待本公司股東於股東週年大會上以特別決議案方式批准後方可作實。載有(其中包括)有關建議修訂大綱及細則的詳情的通函，將適時寄發予本公司股東。

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本年度作出的貢獻。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，二零二三年三月三十日

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
杜紹麟先生

本公告所載數據已作約整調整。

倘本公告的中英文本有任何歧義，概以英文版本為準。