

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)

二零二三年全年業績公告

業績摘要

- 截至二零二三年十二月三十一日止年度的收益為人民幣28,554.6百萬元，較二零二二年同期下降0.3%。
- 毛利為人民幣2,077.9百萬元，毛利率為7.3%。
- 年內溢利為人民幣155.8百萬元。
- 建議末期股息每股普通股人民幣0.0330元，連同二零二三年已派中期股息每股普通股人民幣0.0087元，全年總股息為每股普通股人民幣0.0417元，派息率達約40%。

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」)截至二零二三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，連同二零二二年之比較數字如下：

合併全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

| | 附註 | 二零二三年 | 二零二二年 |
|----------------------|------|-------------------------|---------------------|
| 收益 | 2 | 28,554,553 | 28,654,734 |
| 銷售成本 | | <u>(26,476,606)</u> | <u>(26,137,264)</u> |
| 毛利 | | 2,077,947 | 2,517,470 |
| 其他收益及其他淨收入 | 3 | 249,100 | 266,816 |
| 分銷成本 | | (763,604) | (859,912) |
| 行政開支 | | (846,707) | (810,730) |
| 商譽及無形資產減值虧損 | 4(c) | <u>(61,556)</u> | <u>—</u> |
| 經營溢利 | | 655,180 | 1,113,644 |
| 融資成本 | 4(a) | (291,162) | (275,039) |
| 應佔合營企業溢利 | | <u>20,456</u> | <u>24,935</u> |
| 除稅前溢利 | 4 | 384,474 | 863,540 |
| 所得稅 | 5(a) | <u>(228,694)</u> | <u>(307,604)</u> |
| 年內溢利 | | 155,780 | 555,936 |
| 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 | | 20,524 | (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 | | <u>(10,409)</u> | <u>499</u> |
| 年內其他全面收入 | | <u>10,115</u> | <u>(78,453)</u> |
| 年內溢利及全面收入總額 | | <u>165,895</u> | <u>477,483</u> |

| | 附註 | 二零二三年 | 二零二二年 |
|----------------------|------|-----------------------|----------------|
| 以下人士應佔溢利： | | | |
| 本公司權益股東 | | 140,203 | 521,029 |
| 非控股權益 | | 15,577 | 34,907 |
| 年內溢利 | | <u>155,780</u> | <u>555,936</u> |
| 以下人士應佔全面收入總額： | | | |
| 本公司權益股東 | | 150,318 | 442,576 |
| 非控股權益 | | 15,577 | 34,907 |
| 年內全面收入總額 | | <u>165,895</u> | <u>477,483</u> |
| 每股盈利 | | | |
| 基本(人民幣分) | 6(a) | 10.44 | 40.93 |
| 攤薄(人民幣分) | 6(b) | 10.41 | 40.61 |

合併財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

(以人民幣千元呈列)

| | | 二零二三年 十二月三十一日 | 二零二二年 十二月三十一日 |
|--------------------|------|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 1,708,135 | 1,843,046 |
| 使用權資產 | 8 | 1,660,705 | 1,785,399 |
| 無形資產 | 9 | 3,276,866 | 3,477,100 |
| 商譽 | 10 | 960,993 | 1,004,512 |
| 於合營企業權益 | | 36,319 | 38,985 |
| 其他非流動資產 | | 71,323 | 74,904 |
| 遞延稅項資產 | | 133,392 | 126,980 |
| | | <u>7,847,733</u> | <u>8,350,926</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 11 | 960,042 | 1,069,360 |
| 貿易及其他應收款項 | 12 | 1,517,512 | 1,560,489 |
| 已抵押銀行存款 | | 971,543 | 910,307 |
| 存放時距離到期日超過三個月的定期存款 | | 561,905 | 712,696 |
| 現金及現金等價物 | | 2,361,671 | 1,635,625 |
| | | <u>6,372,673</u> | <u>5,888,477</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貸款及借款 | | 1,244,939 | 1,413,918 |
| 貿易及其他應付款項 | 13 | 2,907,049 | 3,192,872 |
| 租賃負債 | | 170,396 | 165,195 |
| 應付所得稅 | 5(c) | 124,990 | 101,751 |
| | | <u>4,447,374</u> | <u>4,873,736</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>1,925,299</u> | <u>1,014,741</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>9,773,032</u> | <u>9,365,667</u> |

| | | 二零二三年 十二月三十一日 | 二零二二年 十二月三十一日 |
|----------------------|-------|------------------|------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 貸款及借款 | | 199,500 | 492,813 |
| 租賃負債 | | 1,213,218 | 1,290,624 |
| 可換股債券 | 14 | 2,206,781 | 2,274,932 |
| 遞延稅項負債 | | 867,393 | 873,518 |
| | | <u>4,486,892</u> | <u>4,931,887</u> |
| 資產淨值 | | <u>5,286,140</u> | <u>4,433,780</u> |
| 權益 | | | |
| 股本 | 15(b) | 107,888 | 101,888 |
| 儲備 | | 5,044,367 | 4,173,138 |
| 本公司權益股東應佔權益總額 | | <u>5,152,255</u> | <u>4,275,026</u> |
| 非控股權益 | | <u>133,885</u> | <u>158,754</u> |
| 權益總額 | | <u>5,286,140</u> | <u>4,433,780</u> |

合併現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以人民幣千元呈列)

| | 附註 | 二零二三年 | 二零二二年 |
|---------------------------|------|------------------|-------------|
| 經營活動： | | | |
| 經營活動所得的現金 | | 1,034,779 | 1,626,012 |
| 已付所得稅 | 5(c) | (217,992) | (472,191) |
| 經營活動所得現金淨額 | | 816,787 | 1,153,821 |
| 投資活動： | | | |
| 購買物業、廠房及設備的付款 | | (347,730) | (283,391) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 244,262 | 157,409 |
| 收購附屬公司的付款，扣除所收購現金 | | – | (2,701,463) |
| 收購資產的付款，扣除所收購現金 | | – | (31,000) |
| 存放時距離到期日超過三個月的定期存款減少／(增加) | | 150,791 | (712,696) |
| 自合營企業收到的股息 | | 23,122 | 47,892 |
| 已收利息 | | 86,356 | 40,054 |
| 其他 | | – | (265) |
| 投資活動所得／(所用)現金淨額 | | 156,801 | (3,483,460) |

附註

二零二三年

二零二二年

融資活動：

| | | | |
|---------------------------------|-------|---------------------|--------------|
| 已付租賃租金的資本部分 | | (77,950) | (74,676) |
| 已付租賃租金的利息部分 | | (82,972) | (83,491) |
| 貸款及借款所得款項 | | 11,989,067 | 12,861,255 |
| 償還貸款及借款 | | (12,451,359) | (13,100,444) |
| 已抵押銀行存款(增加)/減少 | | (10,243) | 18,098 |
| 已宣派並支付權益股東的股息 | 15(a) | (169,223) | (994,706) |
| 向非控股權益支付的股息 | 15(a) | (42,896) | (32,783) |
| 行使購股權所得款項 | | 5,469 | 18,415 |
| 發行可換股債券所得款項淨額 | 14 | - | 2,198,814 |
| 購回可換股債券 | | (194,253) | - |
| 已付利息 | | (98,809) | (93,972) |
| 並無控制權變動下於附屬公司的 權益變動 | | 9,000 | (18,800) |
| 發行新股份所得款項，扣除發行開支 | | 871,191 | 628,815 |
| 非控股權益注資 | | 2,450 | 4,900 |
| 其他 | | 235 | (3,641) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 融資活動(所用)/所得現金淨額 | | (250,293) | 1,327,784 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | | 723,295 | (1,001,855) |
| 於一月一日的現金及現金等價物 | | 1,635,625 | 2,621,741 |
| 外匯匯率變動的影響 | | 2,751 | 15,739 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 於十二月三十一日的現金及 現金等價物 | | 2,361,671 | 1,635,625 |
| | | <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)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

截至二零二三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

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新訂及經修訂香港財務報告準則:

- 香港財務報告準則第17號,保險合約
- 香港會計準則第8號之修訂,會計政策、會計估計變動及錯誤:會計估計之定義

- 香港會計準則第1號之修訂，財務報表呈列及香港財務報告準則實務公告第2號，作出重大判斷：會計政策披露
- 香港會計準則第12號之修訂，所得稅：單一交易中產生的資產及負債相關的遞延稅項
- 香港會計準則第12號之修訂，所得稅：國際稅項改革—支柱二規則範本

除香港會計準則第12號之修訂外，概無該等修訂對本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況如何編製或如何呈列有任何重大影響。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。採納新訂及經修訂香港財務報告準則之影響論述如下：

香港會計準則第12號之修訂，所得稅：單一交易中產生的資產及負債相關的遞延稅項

修訂縮小初始確認豁免的範圍，使其不適用於在初始確認時產生相等且可抵銷的暫時性差異的交易，如租賃及解除責任。就租賃及解除責任而言，相關的遞延稅款資產及負債必須由最早列報的比較期間開始確認，任何累計影響在該日期確認為對保留溢利或其他權益組成部分的調整。就所有其他交易而言，修訂適用於最早列報期間開始後產生的交易。

在修訂之前，本集團並無於租賃交易應用初始確認豁免，並已確認相關的遞延稅項，惟本集團以往按淨額基礎釐定使用權資產及相關租賃負債產生的暫時性差異，乃以其產生自單項交易為基礎。經修訂後，本集團分別釐定與使用權資產及租賃負債相關的暫時性差異。該變動主要影響遞延稅項資產及負債組成部分的披露，惟不會影響合併財務狀況表中呈列的整體遞延稅項餘額，因為根據香港會計準則第12號，相關遞延稅項餘額符合抵銷條件。

2 收益及分部報告

(a) 收益

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：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 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 | 24,421,186 | 25,297,011 |
| —售後服務 | 4,133,367 | 3,357,723 |
| | <u>28,554,553</u> | <u>28,654,734</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

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 其他收益 | | |
| 保險佣金 | 72,671 | 164,101 |
| 利息收入 | 108,618 | 46,115 |
| 管理服務收入 | 4,185 | 5,063 |
| | <u>185,474</u> | <u>215,279</u> |
| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 其他淨收入 | | |
| 出售物業、廠房及設備的收益淨額 | 25,254 | 34,831 |
| 匯兌虧損淨額 | (1,812) | (16,245) |
| 政府補貼 | 8,084 | 9,655 |
| 罰款收入 | 11,850 | 15,566 |
| 購回可換股債券的收益 | 11,480 | – |
| 其他 | 8,770 | 7,730 |
| | <u>63,626</u> | <u>51,537</u> |
| | <u>249,100</u> | <u>266,816</u> |

4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項：

| | 附註 | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|------------------|-------|----------------|----------------|
| (a) 融資成本： | | | |
| 以下各項的利息 | | | |
| — 貸款及借款 | | 82,343 | 78,819 |
| — 可換股債券 | | 108,741 | 96,488 |
| — 租賃負債 | | 82,972 | 83,491 |
| 利息開支總額 | | 274,056 | 258,798 |
| 其他融資成本 | (i) | 17,106 | 16,241 |
| | | 291,162 | 275,039 |
| (b) 員工成本： | | | |
| 薪金、工資及其他福利 | | 814,539 | 943,258 |
| 以權益結算的股份付款開支 | (ii) | 14,515 | 31,548 |
| 定額供款退休計劃供款 | (iii) | 40,887 | 34,677 |
| | | 869,941 | 1,009,483 |

(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) 截至二零二三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14,515,000元(二零二二年：人民幣31,548,000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 | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-------------|------|----------------|----------------|
| 存貨成本 | | 26,255,858 | 25,889,414 |
| 存貨撇減 | | 13,694 | 15,137 |
| 折舊 | | | |
| —自有物業、廠房及設備 | | 250,676 | 224,680 |
| —使用權資產 | | 144,298 | 133,816 |
| 減值虧損 | | | |
| —商譽(附註10) | | 43,519 | — |
| —無形資產(附註9) | | 18,037 | — |
| 無形資產攤銷 | (iv) | 182,197 | 131,533 |
| 租賃開支 | | 6,852 | 8,725 |
| 外匯虧損淨額 | | 1,812 | 16,245 |
| 核數師薪酬—審計服務 | | 6,300 | 9,500 |
| 法律糾紛案件虧損 | (v) | 58,996 | — |

(iv) 截至二零二三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182,197,000元(二零二二年：人民幣131,533,000元)。

(v) 截至二零二二年十二月三十一日，本集團若干附屬公司為兩項有關二零二二年前所作出若干投資的法律糾紛的答辯人。由於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，故於二零二二年十二月三十一日概無就該兩項案件作出撥備。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據兩項案件的仲裁結果，本集團需要向原告償付合共人民幣58,996,000元，其中本集團已支付人民幣18,996,000元，而餘下結餘人民幣40,000,000元已計入截至二零二三年十二月三十一日的貿易及其他應付款項。

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：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 即期稅項： | | |
| 年內中國所得稅撥備 | 241,231 | 384,206 |
| 遞延稅項： | | |
| 暫時性差額的產生 | (12,537) | (76,602) |
| | <u>228,694</u> | <u>307,604</u> |

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利對賬：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 除稅前溢利 | <u>384,474</u> | <u>863,540</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) | 110,156 | 258,792 |
| 不可扣減開支的稅務影響 | 34,230 | 7,765 |
| 應佔合營企業溢利的無須課稅收入的稅務影響 | (5,114) | (6,234) |
| 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 | 8,959 | 4,765 |
| 中國股息預扣稅的影響(ii) | <u>80,463</u> | <u>42,516</u> |
| 實際稅項開支 | <u>228,694</u> | <u>307,604</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，截至二零二二年及二零二三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。

本集團確認的中國股息預扣稅為人民幣80.5百萬元，乃有關由中國附屬公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度的盈利中分派的股息人民幣756.3百萬元及根據管理層於二零二三年十二月三十一日的最佳估計而估計在可見未來由中國附屬公司的盈利中分派的股息人民幣853.0百萬元。

於二零二二年十二月三十一日，本集團確認的中國股息預扣稅為人民幣42.5百萬元，為中國附屬公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度的盈利中分派的股息人民幣1,520百萬元之中國股息預扣稅人民幣76.0百萬元，並扣除過往根據管理層最佳估計確認的遞延稅項負債撥回人民幣33.5百萬元。

(c) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 年初 | 101,751 | 179,941 |
| 透過業務合併的收購 | - | 9,795 |
| 年內即期所得稅撥備 | 241,231 | 384,206 |
| 年內支付 | (217,992) | (472,191) |
| | <u>124,990</u> | <u>101,751</u> |
| 年末 | <u>124,990</u> | <u>101,751</u> |

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零二三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140,203,000元(二零二二年：人民幣521,029,000元)及已發行普通股加權平均數1,342,764,000股(二零二二年：1,273,120,000股)計算。

普通股加權平均數

| | 二零二三年 | 二零二二年 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 於一月一日之已發行普通股 | 1,276,572,000 | 1,247,867,000 |
| 行使購股權之影響 | 1,196,000 | 3,123,000 |
| 配售新股份之影響 | 64,833,000 | 22,130,000 |
| 轉換可換股債券之影響 | 163,000 | - |
| | <u>1,342,764,000</u> | <u>1,273,120,000</u> |
| 於十二月三十一日之普通股加權平均數 | <u>1,342,764,000</u> | <u>1,273,120,000</u> |

(b) 每股攤薄盈利

截至二零二三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140,203,000元(二零二二年：人民幣521,029,000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普通股加權平均數1,346,497,000股(二零二二年：1,282,953,000股普通股)計算。

股份加權平均數(攤薄)

| | 二零二三年 | 二零二二年 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 截至十二月三十一日止年度之普通股加權平均數 | 1,342,764,000 | 1,273,120,000 |
| 視作根據僱員購股權計劃發行股份之影響 | 3,733,000 | 9,833,000 |
| | <u>1,346,497,000</u> | <u>1,282,953,000</u> |
| 於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄) | <u>1,346,497,000</u> | <u>1,282,953,000</u> |

由於行使本集團之可換股債券具有反攤薄影響，或會導致截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利增加，故計算截至二零二三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 | 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> |
| 於二零二三年一月一日 | 1,033,808 | 611,183 | 294,069 | 358,732 | 177,891 | 5,893 | 2,481,576 |
| 添置 | - | 5,536 | 12,241 | 299,503 | 9,840 | 7,653 | 334,773 |
| 轉撥 | - | 8,554 | 1,549 | - | 389 | (10,492) | - |
| 出售 | (527) | (9,135) | (3,223) | (288,239) | (6,651) | - | (307,775) |
| 於二零二三年 十二月三十一日 | <u>1,033,281</u> | <u>616,138</u> | <u>304,636</u> | <u>369,996</u> | <u>181,469</u> | <u>3,054</u> | <u>2,508,574</u> |
| 累計折舊： | | | | | | | |
| 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> |
| 於二零二三年一月一日 | 181,199 | 169,244 | 115,850 | 72,271 | 99,966 | - | 638,530 |
| 年內支出 | 72,182 | 45,018 | 30,246 | 77,496 | 25,734 | - | 250,676 |
| 出售時撥回 | (211) | (4,536) | (1,851) | (77,142) | (5,027) | - | (88,767) |
| 於二零二三年 十二月三十一日 | <u>253,170</u> | <u>209,726</u> | <u>144,245</u> | <u>72,625</u> | <u>120,673</u> | <u>-</u> | <u>800,439</u> |
| 賬面淨值： | | | | | | | |
| 於二零二三年 十二月三十一日 | <u>780,111</u> | <u>406,412</u> | <u>160,391</u> | <u>297,371</u> | <u>60,796</u> | <u>3,054</u> | <u>1,708,135</u> |
| 於二零二二年 十二月三十一日 | <u>852,609</u> | <u>441,939</u> | <u>178,219</u> | <u>286,461</u> | <u>77,925</u> | <u>5,893</u> | <u>1,843,046</u> |

本集團物業、廠房及設備均位於中國。

本集團尚未取得於二零二三年十二月三十一日賬面淨值總額為人民幣439,867,000元(二零二二年：人民幣474,186,000元)的若干樓宇的物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於二零二三年十二月三十一日擁有該等樓宇的實益業權。

於二零二三年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣1,824,000元(二零二二年：人民幣13,268,000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： | | | |
| 於二零二二年一月一日 | 415,966 | 1,412,456 | 1,828,422 |
| 添置 | 40,000 | 95,388 | 135,388 |
| 收購附屬公司 | 58,200 | 157,702 | 215,902 |
| 終止確認 | — | (1,129) | (1,129) |
| | <u>514,166</u> | <u>1,664,417</u> | <u>2,178,583</u> |
| 於二零二二年十二月三十一日 | 514,166 | 1,664,417 | 2,178,583 |
| 添置 | 12,883 | 15,961 | 28,844 |
| 終止確認 | — | (38,765) | (38,765) |
| | <u>527,049</u> | <u>1,641,613</u> | <u>2,168,662</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | 527,049 | 1,641,613 | 2,168,662 |
| 累計攤銷： | | | |
| 於二零二二年一月一日 | (15,982) | (243,631) | (259,613) |
| 年內支出 | (13,536) | (120,280) | (133,816) |
| 終止確認撥回 | — | 245 | 245 |
| | <u>(29,518)</u> | <u>(363,666)</u> | <u>(393,184)</u> |
| 於二零二二年十二月三十一日 | (29,518) | (363,666) | (393,184) |
| 年內支出 | (16,269) | (128,029) | (144,298) |
| 終止確認撥回 | — | 29,525 | 29,525 |
| | <u>(45,787)</u> | <u>(462,170)</u> | <u>(507,957)</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | (45,787) | (462,170) | (507,957) |
| 賬面淨值： | | | |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u>481,262</u> | <u>1,179,443</u> | <u>1,660,705</u> |
| 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> |

有關於損益確認的租賃之開支項目分析如下：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 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 | 16,269 | 13,536 |
| 自用物業及租賃土地 | <u>128,029</u> | <u>120,280</u> |
| | <u>144,298</u> | <u>133,816</u> |
| 租賃負債利息(附註4(a)) | 82,972 | 83,491 |
| 與短期租賃有關的開支(附註4(c)) | 6,852 | 8,725 |
| 終止確認使用權資產(收益)/虧損 | (67) | 166 |

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團訂立若干新租賃協議，因此確認使用權資產增加人民幣28,844,000元(二零二二年：人民幣351,290,000元)。

(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31至40年。

於二零二三年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣4,889,000元(二零二二年：人民幣19,117,000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： | | | |
| 於二零二二年一月一日 | 576,525 | 9,046 | 585,571 |
| 收購附屬公司 | <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、二零 二三年一月一日及二零二三年十二 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> |
| 於二零二三年一月一日 | (165,222) | (5,761) | (170,983) |
| 年內支出 | <u>(181,575)</u> | <u>(622)</u> | <u>(182,197)</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u>(346,797)</u> | <u>(6,383)</u> | <u>(353,180)</u> |
| 累計減值虧損： | | | |
| 於二零二二年一月一日、二零二二年 十二月三十一日及二零二三年一月 一日 | - | - | - |
| 年內撥備 | <u>(18,037)</u> | <u>-</u> | <u>(18,037)</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u>(18,037)</u> | <u>-</u> | <u>(18,037)</u> |
| 賬面淨值： | | | |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u>3,274,203</u> | <u>2,663</u> | <u>3,276,866</u> |
| 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> |

(i) 無形資產－汽車經銷權

汽車經銷權來自過往業務合併及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

經考慮宏觀經濟環境的變動、汽車經銷行業的激烈競爭及COVID疫情後中國汽車市場中客戶需求的近期發展，本集團管理層在外部估值師的協助下進行減值評估，以釐定載有無形資產－汽車經銷權及／或商譽的現金產生單位於二零二三年十二月三十一日的可收回金額。根據管理層的評估結果，本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的「商譽及無形資產減值虧損」中就若干表現欠佳的現金產生單位確認商譽及無形資產－汽車經銷權的減值虧損分別人民幣43,519,000元及人民幣13,764,000元。計算可收回金額所用假設的任何不利變動均將導致進一步減值虧損。

該等現金產生單位的可收回金額乃根據管理層所批准的五年財務預算編製的現金流量預測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。五年期以後的現金流量採用估計增長率2.5%推斷，與行業報告所載預測一致。

計算使用價值時使用的主要假設包括(i)預測期內的年度收益增長率，(ii)毛利率，及(iii)貼現率。

二零二三年的減值測試中使用的主要輸入數據及假設如下：

| 輸入數據 | 年份 | | |
|---------|-------------|------------|-----------------|
| | 二零二四年 | 二零二五年 | 二零二六年至 二零二八年 |
| 年度收益增長率 | -10.1%-6.1% | 1.3%-3.8% | 1.1%-3.8% |
| 毛利率 | 7.2%-15.6% | 8.2%-16.6% | 9.0%-19.5% |

主要假設由管理層參考二零二三年的實際及歷史財務業績以及不同品牌及不同門店的預期市場增長趨勢進行估算，當中考慮本公司自二零二三年下半年開始採納的售後服務提升戰略。所採用的估值方法與截至二零二二年十二月三十一日止年度所採用的方法相比並無變動。

減值測試應用的稅前貼現率介乎17.4%至18.1%，反映了當前市場對資金時間價值的評估以及該等現金產生單位的特定風險。

此外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，已對一個停止運營的現金產生單位的無形資產－汽車經銷權計提全額減值虧損人民幣4,273,000元。

於二零二二年十二月三十一日，本集團管理層在外部估值師的協助下進行減值評估，以釐定包含無形資產－汽車經銷權及／或商譽的現金產生單位的可收回金額。現金流量預測以管理層批准的五年期財務預算為基礎。五年期後的現金流量使用2.5%的估計增長率進行推斷，與行業報告中的預測一致。採用的稅前貼現率範圍為18.5%至18.9%。根據管理層的評估結果，於二零二二年十二月三十一日，商譽或無形資產－汽車經銷權並無減值。

10 商譽

人民幣千元

成本：

| | |
|------------|----------------|
| 於二零二二年一月一日 | 178,691 |
| 業務合併產生的商譽 | <u>825,821</u> |

| | |
|--|-------------------------|
| 於二零二二年十二月三十一日、二零二三年一月一日及 二零二三年十二月三十一日 | <u><u>1,004,512</u></u> |
|--|-------------------------|

累計減值虧損：

| | |
|---------------------------------------|------------------------|
| 於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日 | - |
| 減值虧損 | (43,519) |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u><u>(43,519)</u></u> |

賬面值：

| | |
|---------------|-----------------------|
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u><u>960,993</u></u> |
|---------------|-----------------------|

| | |
|---------------|-------------------------|
| 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。

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 4S經銷店 | 960,993 | 1,004,512 |

於二零二三年十二月三十一日，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，並於年內確認減值虧損人民幣43,519,000元(二零二二年：無)(附註9)。

11 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|----|----------------|------------------|
| 汽車 | 768,366 | 882,987 |
| 其他 | 191,676 | 186,373 |
| | <u>960,042</u> | <u>1,069,360</u> |

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 已出售的存貨賬面值 | 26,255,858 | 25,889,414 |
| 存貨撇減 | 13,694 | 15,137 |
| | <u>26,255,858</u> | <u>25,889,414</u> |

12 貿易及其他應收款項

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|--------------|------------------|------------------|
| 貿易應收款項 | 276,385 | 278,958 |
| 預付款項 | 260,061 | 391,125 |
| 其他應收款項及按金(i) | 978,539 | 888,687 |
| | <u>1,514,985</u> | <u>1,558,770</u> |
| 應收第三方款項 | 1,514,985 | 1,558,770 |
| 應收關連方款項 | 2,527 | 1,719 |
| | <u>1,517,512</u> | <u>1,560,489</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。

(i) 其他應收款項及按金包括賬面值為人民幣605,409,000元(二零二二年：人民幣567,355,000元)的應收回扣。

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：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 一個月以內 | 259,540 | 246,022 |
| 一至兩個月 | 13,275 | 22,687 |
| 兩至三個月 | 1,241 | 7,165 |
| 三個月以上 | 2,329 | 3,084 |
| | <u>276,385</u> | <u>278,958</u> |

13 貿易及其他應付款項

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 貿易應付款項 | 194,176 | 188,943 |
| 應付票據 | <u>1,511,704</u> | <u>1,649,907</u> |
| | 1,705,880 | 1,838,850 |
| 合約負債 | 831,076 | 1,019,748 |
| 解決法律糾紛案件的應付款項(附註4(c)) | 40,000 | - |
| 其他應付款項及應計費用 | <u>321,025</u> | <u>326,161</u> |
| | 2,897,981 | 3,184,759 |
| 應付第三方款項 | 2,897,981 | 3,184,759 |
| 應付關連方款項 | <u>9,068</u> | <u>8,113</u> |
| | 2,907,049 | 3,192,872 |
| 貿易及其他應付款項 | <u>2,907,049</u> | <u>3,192,872</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：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|------------|------------------|------------------|
| 於三個月內 | 1,632,154 | 1,768,061 |
| 於三個月後但六個月內 | <u>73,726</u> | <u>70,789</u> |
| | 1,705,880 | 1,838,850 |
| | <u>1,705,880</u> | <u>1,838,850</u> |

14 可換股債券

於二零二二年一月十四日，根據日期為二零二二年一月六日的認購協議（「認購協議」）本公司附屬公司Sail Vantage Limited發行有擔保零息可換股債券（「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。

可換股債券可根據可換股債券的條款及條件轉換為本公司股份。債券持有人將可換股債券轉換為普通股的權利如下：

- 根據可換股債券的條款及條件，在有贖回選擇權的前提下，債券持有人可以選擇在二零二二年二月二十三日至二零二七年一月三日（包括首尾兩日）的任何時間行使換股權；
- 債券持有人可根據持有人的選擇按初步轉換價每股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；
- 根據本公司刊發日期為二零二二年八月五日的公告，自二零二二年八月五日起，換股價已按可換股債券的條款及條件調整為每股股份45.4881港元；
- 根據本公司刊發的日期為二零二三年八月四日的公告，自二零二三年八月四日起，根據可換股債券的條款及條件，換股價已調整為每股44.7582港元；
- 行使換股權時將發行的普通股數目按將轉換的可換股債券本金額除以相關轉換日期有效的換股價釐定。

根據可換股債券的條款及條件，發行人將按可換股債券債券持有人的選擇，於二零二五年一月十三日（「認沽期權日期」）按本金額的106.9428%贖回該債券持有人的全部或僅部分可換股債券。

本集團發行的可換股債券以港元計值，持有人可選擇將其轉換為普通股，而將予發行的股份數量為固定，不隨公平值變動而變動。

可換股債券工具的負債部分於初始確認時採用類似非可換股債務工具的當前市場利率按公平值計量。所得款項的餘額作為權益部分分配至轉換權。

任何直接應佔的交易成本按其初始賬面值比例分配至負債及權益部分。初始確認後，負債部分按攤銷成本以實際利率法計量。利息於損益確認。權益部分於其他儲備確認，直至可換股債券被轉換、購回或贖回。

倘債券被轉換，其他儲備及負債部分於換股時的賬面值轉入股本及股份溢價，作為發行股份的代價。

當本集團於到期前通過提早購回清償債券時（其原來的轉換權利維持不變），本集團於交易日分配已付代價及購回或贖回的任何交易成本至債券的負債及權益部分。分配所使用的方式與於發行債券時的原始分配方法一致。一旦作出分配，與負債及權益部分有關的收益或虧損將分別於損益及權益中確認。

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 |
| | <u>2,274,932</u> | <u>208,515</u> | <u>2,483,447</u> |
| 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> |
| 利息開支(附註4(a)) | 108,741 | – | 108,741 |
| 轉換(i) | (8,740) | (758) | (9,498) |
| 購回(ii) | (202,053) | (3,781) | (205,834) |
| 匯兌調整 | 33,901 | – | 33,901 |
| | <u>2,206,781</u> | <u>203,976</u> | <u>2,410,757</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 | <u>2,206,781</u> | <u>203,976</u> | <u>2,410,757</u> |

(i) 轉換可換股債券

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本金為10,000,000港元的可轉換債券的若干持有人行使了轉換權，並按45.4881港元的換股價轉換為本公司配發及發行的219,837股普通股。

(ii) 購回可換股債券

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已購回本金總額為231,000,000港元的可換股債券。已付代價總額為214,355,000港元(相當於人民幣194,253,000元)，其中人民幣190,496,000元及人民幣3,757,000元於相關交易日期分配至可換股債券的負債及權益部分，產生的收益人民幣11,480,000元於其他淨收入中確認。

截至二零二三年十二月三十一日，可換股債券的未償還本金總額為2,509百萬港元。

15 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：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 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0.0087元 (二零二二年：每股普通股人民幣0.0808元) | <u>11,712</u> | <u>103,055</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0.0330元 (二零二二年：每股普通股人民幣0.1170元) | <u>44,426</u> | <u>157,422</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：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 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0.1170元 (二零二二年：每股普通股人民幣0.6991元) | <u>157,511</u> | <u>891,651</u> |

(iii) 其他股息

截至二零二三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42,896,000元(二零二二年：人民幣32,783,000元)。

(b) 股本

本集團於二零二三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 | 二零二三年 | | 二零二二年 | | |
|----------|----------|--------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | 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：

| | 附註 | 普通股數目 | 普通股面值 |
|-----------------------------|------|------------------|----------------|
| | | (千股) | 千港元 |
| 於二零二二年一月一日 | | 1,247,867 | 124,787 |
| 因行使購股權而發行普通股 | | 6,205 | 621 |
| 配售新股份 | | 22,500 | 2,250 |
| 於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日 | | <u>1,276,572</u> | <u>127,658</u> |
| 因行使購股權而發行普通股 | | 1,455 | 146 |
| 配售新股份 | (ii) | 68,000 | 6,800 |
| 轉換可換股債券 | 14 | 220 | 22 |
| 於二零二三年十二月三十一日 | | <u>1,346,247</u> | <u>134,625</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日 相當於人民幣(千元) | | | <u>107,888</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> |

(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

於二零二三年一月十七日，本公司以認購價每股15.05港元配售68,000,000股新普通股。所得款項總額為1,023,400,000港元(相當於人民幣880,778,000元)，扣除配售股份的直接開支11,140,000港元(相當於人民幣9,587,000元)，募集所得款項人民幣5,852,000元及人民幣865,339,000元分別於股本及股份溢價賬中列賬。

16 報告期後非調整事項

(a) 建議末期股息

於報告期末，董事建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息。進一步詳情於附註15(a)中披露。

(b) 購回可換股債券

本集團於二零二四年一月購回本金總額為84,000,000港元的可換股債券。根據本集團的現行換股價每股普通股44.7582港元，購回的可換股債券附有權利轉換為1,876,751股股份。

管理層討論及分析

二零二三年，受宏觀因素影響，國內消費力度較預期疲弱。由於終端需求不足以及汽車市場未能及時反應，行業出現一定的供需失衡狀況，大多數經銷商為了改善現金流及庫存積壓問題，紛紛採取以價換量的方式進行促銷，導致國內汽車銷售量有所增長。根據乘聯會披露的零售數據顯示，二零二三年國內乘用車銷量約為2,170萬輛，同比增長5.6%。其中，豪華車零售市場銷量約為298萬輛，同比上升10.1%。然而，價格促銷嚴重壓縮了汽車經銷商的利潤空間，加上供應端未能適時作出調整，汽車經銷商在經營上及財務上也受到巨大壓力。對比過往的規模及財務增長，成本控制、現金流及經營效率更成為了行業的關注重點。

同時，隨著新能源車的定價、配套及續航能力更具競爭力，新能源車市場持續經歷顯著增長，銷售和市場滲透率隨之提升。根據乘聯會的數據，新能源汽車年內銷量同比大增近36.4%至約為774萬輛；全年滲透率亦同比增長8.1個百分點至35.7%。然而，縱使整體新能源車市場增量迅猛，新能源汽車品牌也面臨激烈競爭，產品定價除了受頭部品牌的降價策略影響之外，傳統燃油車品牌的新能源佈局也逐漸提速。由於市場參與者眾多，部分品牌也在年內調整價格以保持競爭力及市場份額。對傳統燃油汽車廠商和經銷商而言，新能源車市場的競爭格局變化迅速，平均定價以及利潤率也低於傳統豪華車，如何迎接新能源汽車、新勢力品牌，以及新商業模式也有待探索。

業績及財務回顧

年內，儘管經營環境嚴峻，本集團依然以穩健為重心，繼續維持高效庫存周轉，以降低業務不確定性。汽車銷售方面，在市場缺乏購買動力及能見度的情況下，本集團積極加快周轉，庫存周轉天數達12天，以提升現金流回籠速度，同時，降低庫存在下行市場，也能避免未來產生更大虧損的風險。售後服務方面，本集團持續維持良好增長及穩定毛利率表現，零服吸收率達到116.7%，為整體業績帶來支撐。本集團也嚴謹控制成本開支，年內運營開支(分銷成本、行政開支及融資成本)佔收入比同比下降0.1百分點至6.7%，資產負債表及現金流狀況也保持健康。

收益

本集團錄得收益約人民幣28,554.6百萬元(二零二二年：約人民幣28,654.7百萬元)，同比輕微減少約0.3%。當中，新乘用車銷售業務收益同比下降3.5%至約人民幣24,421.2百萬元(二零二二年：約人民幣25,297.0百萬元)，佔總收益約85.5%(二零二二年：約88.3%)。售後服務收益同比上升約23.1%，達約人民幣4,133.4百萬元(二零二二年：約人民幣3,357.7百萬元)，佔總收益約14.5%(二零二二年：約11.7%)。

銷售成本

銷售成本由二零二二年的約人民幣26,137.3百萬元，上升1.3%至年內的約人民幣26,476.6百萬元。銷售成本上升主要由於售後服務業務的增長導致售後服務銷售成本增加約11.8%。

毛利

年內，毛利由二零二二年的約人民幣2,517.5百萬元，下跌約17.5%至約人民幣2,077.9百萬元。整體毛利率下降1.5個百分點至約7.3%(二零二二年：約8.8%)，其中新乘用車銷售業務受市場需求較弱及價格下行兩個因素影響，毛利率下跌4.0個百分點至約-0.6%(二零二二年：約3.4%)，售後服務業務毛利率則上升4.7個百分點至約53.7%(二零二二年：約49.0%)。

費用與開支

年內，本集團就著併購7家保時捷店產生了以下額外開支：1)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負債部分，利用實際利率法造成的攤銷利息成本約人民幣108.7百萬元；2)計入行政開支的經銷商權攤銷成本約人民幣153.1百萬元(二零二二年：約人民幣102.1百萬元)。由於集團於二零二二年四月完成該項併購，因此二零二二年僅反映約8個月的相應開支，導致二零二三年全年開支高於二零二二年。同時，年內也產生了以下費用：1)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代繳所得稅約人民幣80.5百萬元。(二零二二年：約人民幣42.5百萬元)；2)為解決本公司若干附屬公司於二零二二年前所作出若干投資涉及的法律糾紛的計入行政開支的訴訟費用約人民幣59.0百萬元；3)商譽及經銷商權分別減值約人民幣43.5百萬元及18.0百萬元。整體而言，得益於有效的成本控制，年內開支有所減少，其中分銷成本為約人民幣763.6百萬元，佔總收益的2.7%，較去年同期的3.0%減少0.3個百分點。行政開支為約人民幣846.7百萬元，佔總收益的3.0%，較去年同期的2.8%微幅增加0.2個百分點，乃由於上文所述於二零二三年錄得訴訟費用及經銷商權攤銷成本。融資成本為約人民幣291.2百萬元，佔總收益的1.0%，與去年同期約略持平。

稅項

年內，本集團所得稅開支為約人民幣228.7百萬元，較去年同期的約人民幣307.6百萬元下降約25.7%。所得稅開支減少主要是因為稅前溢利減少所致。

年內溢利

年內，新車銷售毛利率受整體市場競爭激烈影響，加上上述額外費用，本集團溢利同比下降約72.0%至約人民幣155.8百萬元(二零二二年：約人民幣555.9百萬元)，溢利率從去年同期的約1.9%下降1.4個百分點至約0.5%。

股息

二零二三年中期股息為每股本公司普通股(「股份」)人民幣0.0087元。董事會建議宣派截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息，每股股份人民幣0.0330元(二零二二年：每股股份人民幣0.1170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0.0417元(二零二二年：每股股份人民幣0.1978元)，派息率約為40%(二零二二年：50%)。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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，應佔一間合營企業溢利為約人民幣20.5百萬元，較去年同期人民幣24.9百萬元減少約18.0%。

新乘用車銷售

年內，在充滿挑戰且不確定的市場環境下，本集團新乘用車銷售錄得輕微跌幅。新乘用車銷售收益為約人民幣24,421.2百萬元(二零二二年：約人民幣25,297.0百萬元)，較去年同期減少約3.5%。高端品牌持續是本集團的核心銷售收益來源，佔新乘用車銷售總收益約88.3%。保時捷、寶馬及雷克薩斯新乘用車銷售分別為約人民幣10,439.7百萬元、人民幣7,753.8百萬元及人民幣3,343.1百萬元，分別佔新乘用車銷售總收益約42.7%、31.8%及13.7%。銷量方面，受惠於本集團的高效運營及低庫存策略，本集團銷售數量大致維持穩定，年內共售出66,370輛新乘用車(二零二二年：67,871輛)。保時捷、寶馬及雷克薩斯銷量分別為12,291輛、23,329輛及11,330輛。

售後服務

年內，由於服務客戶基數繼續擴大及自二零二三年下半年起採納售後服務提升策略，售後服務在艱巨經營環境下仍維持健康增長。收入約為人民幣4,133.4百萬元，與去年同期比較上升約23.1%(二零二二年：約人民幣3,357.7百萬元)，服務台次共為772,888台，同比增長約9.4%。售後毛利率亦維持在53.7%的良好水平(二零二二年：49.0%)。

現有網點

於本年度，本集團透過開展2家新特斯拉售後服務點，探索新能源汽車機遇。於二零二三年十二月三十一日，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78間，包括一間由本集團營運的合營企業以及兩家特斯拉售後服務中心。

於二零二三年十二月三十一日，本集團運營店數量如下：

| 運營店數量 | 二零二三年 | 二零二二年 | 變化 |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 保時捷 | 16 | 16 | - |
| 寶馬 | 27 | 27 | - |
| 雷克薩斯 | 20 | 20 | - |
| 豐田 | 12 | 12 | - |
| 奧迪 | 1 | 1 | - |
| 特斯拉售後服務 | 2 | 0 | +2 |
| 總計 | <u>78</u> | <u>76</u> | <u>+2</u> |

流動資金、財務資源及狀況

於二零二三年十二月三十一日，本集團的權益總額約為人民幣5,286.1百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣4,433.8百萬元)。流動資產約為人民幣6,372.7百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣5,888.5百萬元)，而流動負債則約為人民幣4,447.4百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣4,873.7百萬元)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的貸款及借款約為人民幣1,444.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的約人民幣1,906.7百萬元減少約24.2%，當中包括短期貸款及借款約人民幣1,244.9百萬元，及長期貸款及借款約人民幣199.5百萬元，另有可轉債約人民幣2,206.8百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣2,274.9百萬元)。於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(即貸款及借款、應付可換股債券及租賃負債之和除以本公司權益股東應佔權益總額)約為97.7%(二零二二年十二月三十一日：約131.9%)。

於二零二三年十二月三十一日，現金及現金等價物、存放時距離到期日超過三個月的定期存款及已抵押銀行存款分別約為人民幣2,361.7百萬元、人民幣561.9百萬元及人民幣971.5百萬元。大部份現金及現金等價物、存放時距離到期日超過三個月的定期存款及已抵押銀行存款以人民幣、美元及港元列值。除部份海外公司的現金及存放時距離到期日超過三個月的定期存款以美元及人民幣列值外，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。年內，本集團未採用任何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，以及股權融資所得款支持。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

截至二零二三年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

重大投資、重大併購及出售

本集團於年內並無持有任何重大投資，亦無進行附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。截至本報告日期，概無董事會已批准的重大投資或資本資產未來計劃。

本集團資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，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229.5百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣127.7百萬元)作為若干應付票據、貸款及借款之抵押。

展望

展望二零二四年，宏觀經濟前景不明、汽車產銷行業激烈競爭等因素將持續為行業帶來巨大不確定性。集團將繼續維持高效周轉，致力於提升新乘用車銷售及售後服務盈利能力，同時持續維持較低庫存水平以減低未來產生更大虧損的風險。同時，鑒於其較低的平均店齡，本集團將積極發展售後服務業務，藉此提高客流、轉化率及零服吸收率，為集團未來運營及財務表現奠定基礎。

面對近年發展迅猛的新能源汽車，本集團將透過銷售現有豪華品牌旗下的新能源車型及提供相應售後服務，以輕資產及低風險的業務模式探索新能源市場機遇。本集團的兩家特斯拉售後服務門店已在年內正式投入運營，目前運營狀況穩健，為本集團在新能源汽車售後服務市場的發展打下基礎。

為靈活應對市場挑戰，本集團也將繼續秉承一貫穩健審慎的風格，保持充裕的在手現金，並靈活運用資本以平衡潛在併購機會和未來發展需要。本集團也將積極減輕債務負擔，透過逐漸償還若干貸款及可轉債，以減低負債比例及融資成本，以更精簡高效的資產負債表結構，實現業務可持續發展。

購買、出售或贖回上市證券

除本公告「部分購回及註銷可換股債券」所述者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，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

以先舊後新方式配售現有股份及根據一般授權認購新股份

於二零二三年一月四日，本公司、晉帆有限公司（「晉帆」）與Citigroup Global Markets Limited（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「配售及認購協議」），據此，(i) 晉帆同意出售及配售代理（作為晉帆的代理）同意促使不少於六名承配人按配售價每股股份15.05港元購買（或如未能配售，則自行購買）合共68,000,000股配售股份；及(ii) 晉帆同意作為委託人認購及本公司同意向賣方按認購價每股股份15.05港元（與配售價相同）發行68,000,000股認購股份（「認購股份」）（與配售股份數目相同）（「認購事項」），以上兩種情況均須根據該協議所載條款及受其條件規限。董事會認為配售事項及認購事項乃為加強財務狀況、擴大股東股權及本公司資本基礎進行集資的良機，以支持本公司整體可持續發展及擴張。

所得款項使用狀況

於二零二三年一月，本公司按認購價每股股份15.05港元配售68,000,000股新股份。扣除其配售成本後，本公司收取約1,012百萬港元。

以下為本公司有關配售事項及認購事項所得款項淨額的使用計劃：

| 所得款項淨額擬定用途 | 於二零二三年 |
|-----------------|-----------------------------------|
| | 十二月三十一日 的未動用 所得款項 (百萬港元) |
| 二零二三年一月的發行所得款項 | |
| 業務擴張(包括戰略投資及收購) | 50% |
| 營運資金及其他一般企業用途 | 50% |
| 總計 | 100% |

附註：所得款項淨額於本期間尚未動用。本公司擬自配發日期起計三年內動用所得款項。動用所得款項的預期時間表視乎本集團對未來市場狀況的最佳估計而定，將因應市場狀況目前及未來的發展而有所變動。

於期內，(i) 根據僱員購股權計劃行使購股權後，1,455,000股股份獲發行，總行使價約為人民幣5.5百萬元；及(ii) 按當時現行換股價每股股份45.4881港元行使可換股債券後，219,837股股份獲發行。

企業管治

本公司已遵守於本年度生效的香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「守則」)所載的適用守則條文。本集團的企業管治詳情將載於本公司本年度年報中「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C3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。

不再呈列非香港財務報告準則財務計量的理由

有別於二零二二年，本公司將不會在本公告或在本年度的財務報表或年報內列報非公認會計原則指標，即不會再披露或使用不含非營運性開支的年內溢利。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，惟管理層認為由於難以滿足聯交所就上市公司列報非公認會計原則指標發出的指引信中加強披露的要求，所以本公司將不會在本公告或在本年度的財務報表或年報內列報不含非營運性開支的年內溢利。

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

有關初步公告所載本集團截至二零二三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」)將於二零二四年五月十四日(星期二)召開。有關股東週年大會的詳情，請參閱預期將於二零二四年四月刊發之股東週年大會通告。

末期股息

董事會建議向於二零二四年六月二十一日(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0.0330元(二零二二年：每股股份人民幣0.1170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44.4百萬元。預期現金股息支票將於二零二四年八月二十一日(星期三)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. 自二零二四年五月九日(星期四)至二零二四年五月十四日(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二零二四年五月八日(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. 自二零二四年六月十八日(星期二)至二零二四年六月二十一日(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二零二四年六月十七日(星期一)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二零二四年四月二十六日(星期五)及二零二四年六月五日(星期三)下午四時三十分。

報告期後事項

部分購回及註銷可換股債券

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港元（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。可換股債券已於二零二二年一月十四日在聯交所上市。

截至二零二四年一月二十四日，已購回本金總額為315,000,000港元的債券（「已購回債券」），佔初步發行債券的本金總額約11.45%。已購回債券附帶權利轉換為7,037,816股（向下約整最接近完整股數）換股股份（基於截至二零二四年一月二十四日的現行換股價每股換股股份44.7582港元計算）。董事會認為，購買已購回債券並無對本公司的財務狀況造成重大不利影響。

截至本公告日期，本金額為2,425百萬港元的可換股債券尚未行使，因此，可按現行換股價每股股份44.7582港元發行54,180,016股股份（於本年度就股份配售及末期股息分派作出調整）。

刊載全年業績公告及二零二三年年報

本全年業績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。本公司截至二零二三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，二零二四年三月二十七日

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

本公告所載若干數據已作約整調整。

倘本公告的中英文本有任何歧義，概以英文版本為準。