



**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之有限公司)

股份代號: 1268

# 加快業務拓展



中期報告 2016

# 目 錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	12
中期財務報告之審閱報告	23
合併全面收益表	25
合併財務狀況表	26
合併權益變動表	28
簡明合併現金流量表	30
未經審核中期財務報告附註	31

## 董事會

### 執行董事

葉帆 (主席)  
葉濤 (行政總裁)  
劉雪華

### 獨立非執行董事

潘路  
王炬  
葉奇志

### 授權代表

葉濤

### 公司秘書

王章旗

### 審核委員會

葉奇志 (主席)  
王炬  
潘路

### 薪酬委員會

潘路 (主席)  
葉濤  
葉奇志

### 提名委員會

葉濤 (主席)  
潘路  
葉奇志

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 總辦事處暨中國主要營業地點

中國廣東省  
東莞市南城區  
黃金路  
天安數碼城  
A1棟13樓

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
德輔道中19號  
環球大廈24樓  
2404室

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 開曼群島股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行（亞洲）股份有限公司  
興業銀行

### 股份代號

1268

### 公司網址

[www.meidongauto.com](http://www.meidongauto.com)

### 財務回顧

#### 收入

截至二零一六年六月三十日止六個月（「期內」），中國美東汽車控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司「本集團」總收入為人民幣2,598,288,000元，較二零一五年同期總收入人民幣2,129,973,000元上升22.0%。其中，新車銷售收入為人民幣2,292,096,000元，較去年同期上升約21.1%；售後收入為人民幣306,192,000元，較二零一五年同期上升約29.1%。

#### 毛利

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團總毛利為人民幣253,059,000元，較二零一五年同期總毛利人民幣209,428,000元上升20.8%。其中，新車銷售毛利為人民幣95,262,000元，較二零一五年同期上升約3.7%；售後毛利為人民幣157,797,000元，較二零一五年同期上升約34.2%；

#### 分銷成本及行政開支

分銷成本截至二零一六年六月三十日止六個月為人民幣92,651,000元，較二零一五年同期上升約45.0%。行政開支截至二零一六年六月三十日止六個月為人民幣78,481,000元，較同期上升約45.0%。分銷成本及行政開支增加主要是因為新店店數增加導致工資及薪金、折舊費、營銷及廣告開支及租賃費增長所致。

#### 融資成本

截至二零一六年六月三十日止六個月融資成本為人民幣28,375,000元，較去年同期的融資成本人民幣42,040,000元下降約32.5%，下降原因主要為利息率減少及改善庫存周轉天數。截至二零一六年六月三十日止六個月庫存周轉天數39.1天，較二零一五年同期的周轉天數52.6天減少了13.5天。此外，截止二零一六年六月三十日止六個月期間，沒有對債券持有人的補償費用，但是去年同期本集團錄得有人民幣9,099,000元對債券持有人的補償費用。

## 管理層討論及分析

### 聯營公司與合營公司

截至二零一六年六月三十日止六個月攤佔一間聯營公司的業績及攤佔一間合營企業的業績為人民幣11,786,000元，較二零一五年同期攤佔一間聯營公司的業績及攤佔一間合營企業的業績人民幣10,484,000元上升約12.4%。

### 稅項

截至二零一六年六月三十日止六個月本集團所得稅為人民幣24,360,000元，較去年同期總稅賦人民幣15,869,000元上升約53.5%。所得稅支出上升主要是因為二零一六年上半年較去年同期的稅前利潤增加。

### 吸收率

「吸收率」是本集團用以計算經銷店服務業務表現的指標，指經銷店純粹從其售後服務收回營運成本的比率。

「吸收率」的計算方式如下：

$$\text{吸收率} = \frac{\text{售後服務毛利}}{\text{分銷成本+行政開支}}$$

經銷店吸收率為100%或接近100%時，表示該經銷店的營運成本基本上可靠售後服務獨力支撐。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的「吸收率」為92.2%，表明本集團整體運營處於安全狀態，售後服務毛利可基本覆蓋本集團全部發行成本及行政費用。

### 財務資源及狀況

於二零一六年六月三十日，本集團的借款為人民幣696,029,000元，較於二零一五年十二月三十一日的人民幣779,916,000元下降約10.8%，其中約人民幣584,636,000元為短期貸款及借款，人民幣26,991,000元為長期貸款及借款，及為於二零一六年六月三十日的企業債券人民幣84,402,000元。

於二零一六年六月三十日，現金及現金等價物及銀行存款為人民幣627,438,000元。大部份現金及現金等價物以人民幣及港元列值。由於本集團於中華人民共和國（「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

於二零一六年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已就本集團的關連方授予人民幣158,000,000元的財務融資向一家金融機構發出財務擔保（二零一五年十二月三十一日：人民幣158,000,000元），而於二零一六年六月三十日，該關連方已動用的財務融資為人民幣68,315,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣87,612,000元）。

於二零一六年六月三十日，本公司董事（「董事」）認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一六年上半年中國國內整體經濟增速和汽車產銷增速放緩，各品牌經銷店網店增加，競爭更加加劇。在汽車市場情況不樂觀的情況下，本集團堅持中小城市單店單城市的穩健發展策略，以及日趨成熟的運營管理團隊的系統化管理。使本集團仍保持了新車銷售服務毛利和售後毛利增長的狀態。

### 新乘用車銷售

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團出售新車共計11,218輛，較二零一五年同期出售的9,012增輛加約24.5%，二零一六年上半年銷量的增長，46.9%來源於原有店的銷量增加，53.1%來源於新增店的銷量。新增店主要是豐田、寶馬、雷克薩斯和保時捷的店數增加。根據汽車流通協會的數據，上半年中國進口車銷量排名中，寶馬位列第一，雷克薩斯位列第三，豐田位列第四，保時捷位列第五，這幾個品牌的市場表現是本公司增長的基礎。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團新車銷售收入為人民幣2,292,096,000元，較去年同期新車銷售收入人民幣1,892,876,000元上升約21.1%；截至二零一六年六月三十日止六個月新車銷售毛利為人民幣95,262,000元，較二零一五年同期新車銷售毛利人民幣91,870,000元上升約3.7%；

本集團毛利水平的增長，依靠的是本集團在提高市場營銷效率、強化其庫存周轉效率，並且大力推動新車銷售時附加金融按揭，以及金融保險產品銷售的增長上的不懈努力。本集團營銷效率、庫存周轉、金融按揭的滲透率等指標在行業內處於領先水平。

### 售後服務

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團售後服務台次為121,053台，較二零一五年同期售後服務台次104,554台增長約15.8%。截至二零一六年六月三十日止六個月售後服務收入為人民幣306,192,000元，較去年同期售後服務收入人民幣237,097,000元增長約29.1%。截至二零一六年六月三十日止六個月售後服務毛利為人民幣157,797,000元，較去年同期售後服務毛利人民幣117,558,000元增長約34.2%。

二零一六年初，全國車險商業改革開始實施，引發車險報案量下降約20%，在這樣的市場背景下，本集團售後業務實現台次、收入、毛利較大幅度增長，主要原因是：(1)門店數量較快增長，並且新店籌建期及開業初期業務管理得當，實現新店售後業務快速增長；(2)涵蓋續保、油漆服務、保險事故車管理的車險商改應對措施的快速有力實施；及(3)通過配件體系化管理，實現配件銷售收入及毛利大幅提升。

接下來，本集團將強化客戶體驗管理，提高客戶回店頻次，提升售後業務規模。

### 新門店開張

於期內，兩家店開張，令經營4S經銷店增加至29家（包括27家附屬店，1家由我們聯營店及1家合營店）。現時，我們正致力於本年度開設另外四家寶馬店的籌建，預計到年底可實現運營。

## 管理層討論及分析

### 新項目

目前我們有若干建設中或計劃建設項目：

序號	品牌	省份	城市	預計完工時間
1	寶馬	廣東	陽江	2016年10月
2	寶馬	廣東	增城	2016年11月
3	寶馬	北京	北京	2016年12月
4	寶馬	湖南	瀏陽	2016年12月
5	寶馬	湖南	永州	2017年3月
6	寶馬	甘肅	蘭州	2017年9月
7	雷克薩斯	廣東	清遠	2017年1月
8	雷克薩斯	湖南	株洲	2017年7月

### 發行債券及認股權證

本期內無發行債券及認股權證事項。

### 配售股份

本期內無股票配售事項。

### 不競爭承諾

本公司各控股股東（「控股股東」）已就其於截至二零一六年六月三十日止六個月遵守日期為二零一三年十一月十三日的不競爭承諾（「不競爭承諾」）向本公司提供書面確認。本公司的獨立非執行董事亦已審閱各控股股東遵守不競爭承諾所載承諾的情況，並已確認就其所確知，概無違反於不競爭承諾內作出的任何承諾。

### 員工培訓及發展

於二零一六年六月三十日，本集團共有2,442名員工。

除為員工提供具競爭力的薪酬待遇，以及根據個人表現向合資格僱員授出酌情花紅及購股權外，本集團所倡導的簡單、直接、數據化的公司文化，在集團內部甚至在業界都得到普遍認可，成為吸引人才的一個重要因素。

本集團繼續完善集團培訓課程、加大人才培訓和培養力度。2016年上半年開始，本集團培訓部開始進行視頻培訓教材的錄制，以期實現所有員工及管理層都能得到相應課程的培訓。

本集團管理團隊重視員工滿意度，努力為員工創造良好的工作環境和職業提升途徑，希望員工能在本集團工作期間改變自身經濟條件並不斷提升技能和管理能力，進而享受工作帶來的所有收穫。

### 有關修正物業業權缺憾的最新情況

誠如本公司日期為二零一三年十一月二十二日的招股章程（「招股章程」）所披露，本公司將就自有及租賃物業適時提供修正業權有缺憾物業的最新情況。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的物業業權缺憾無進展。

有關佛山東保店所租賃土地業主已取得房屋所有權證的進展，已載列於二零一六年八月十日公告，詳情請見本公司二零一六年八月十日公告。

有關事項的進展，本集團將按照規定及時進行公告。

## 管理層討論及分析

### 二零一六年年下半年展望

二零一六年下半年，本集團將致力於維持二零一六年上半年的增長趨勢，不斷豐富產品結構，持續改善業務流程，更加加強客戶滿意度的管理，力爭在新車銷售和售後維修服務領域取得更好的業績。

二零一六年下半年預計新開業四家店，均為寶馬品牌。預計到二零一六年年底，美東汽車將有十一家寶馬品牌店，寶馬品牌也隨之成為美東汽車經營最多的品牌之一。另外，本集團新近還取得兩家雷克薩斯和兩家寶馬品牌的經銷認定，預計明年開業運營。預計到二零一六年年底，本集團將有三十三家運營店，及四家籌建店，共計三十七家門店，包括1家聯營店及1家合營店。

本集團也將持續關注汽車經銷商市場的動態，並計劃在合適時機和條件下進行新的投資行動。

本集團清醒的認識到目前國內市場經濟環境的複雜性，仍將採取穩健的投資策略，並一如既往的從客戶滿意度的角度出發，繼續發揮高效、靈活、規範、規劃性強的運營管理優勢，通過我們優秀的管理團隊的共同努力，實現業績目標。

### 董事於股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及主要行政人員於本公司股份（「股份」）及本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的相關股份中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7至9分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉；(b)須根據證券及期貨條例第XV部第352條記錄於有關條文所指的登記冊內的權益及淡倉；或(c)須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 於股份及相關股份之好倉或淡倉

董事姓名	身份	股份權益			根據	於
		於股份的 個人權益	於股份的 家族權益	股份 權益總額	購股權之 相關 股份權益	二零一六年 六月三十日 的持股概約 百分比
葉帆先生 <sup>(1及2)</sup>	信託創立人	-	754,400,000	754,400,000	-	69.33%
葉濤先生	實益擁有人	-	-	-	2,000,000	0.18%
劉雪華女士	實益擁有人	-	-	-	2,150,000	0.20%

## 其他資料

附註：

- (1) 葉帆先生為葉氏家族信託（屬可撤回酌情家族信託）的創立人。晉帆有限公司（「晉帆公司」）的全部股本為該家族信託之資產，晉帆公司持有晉帆有限公司（「晉帆」）的全部已發行股本。晉帆直接持有754,400,000股股份，及根據證券及期貨條例，葉帆先生被視為於晉帆之股份中擁有權益。該等由晉帆持有的股份中，合共194,706,000股股份已於二零一四年十一月十七日以Honorsky Group Limited（「貸方」）為受益人作出抵押並已於二零一五年十月六日作出額外抵押，作為本公司獲授貸款的擔保，有關詳情載於日期為二零一四年十一月十七日及二零一五年十月六日的公告。

於本期，本公司已於二零一六年二月二十三日向貸方償還70,000,000港元貸款金額中的50,000,000港元，而合共114,706,000股先前被抵押的抵押股份及額外抵押股份則於二零一六年三月三日獲解除及歸還予晉帆。根據貸款協議的條款及條件，本公司仍有合共80,000,000股股份被抵押，以作為貸方向本公司提供的餘下未償還20,000,000港元貸款融資的抵押品，有關詳情載於日期為二零一六年三月三日之公告。

- (2) 於截至二零一六年六月三十日止期間，晉帆持有的股份中額外175,838,151股股份及180,000,000股股份被抵押，已分別作為於二零一五年三月九日及二零一五年八月二十六日發行之債券及認股權證項下責任的抵押品。有關詳情載於日期為二零一五年一月二十一日、二零一五年三月九日及二零一五年八月二十六日之公告。

董事於本公司授出之購股權中之權益載於下文「董事收購股份之權利」一節。

## 董事收購股份之權利

根據本公司股東（「股東」）於二零一三年十一月十三日採納之本公司購股權計劃（「購股權計劃」），本公司已向若干董事授予可認購股份之購股權，於二零一六年六月三十日的有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	行使期間	於	於二零一六年六月三十日		
			二零一四年 一月一日 尚未行使 購股權之 股份數目	行使價 港元	尚未行使 購股權之 股份數目	持股概約 百分比
葉濤先生	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日	500,000	1.80	500,000	0.05%
	二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日	500,000	1.80	500,000	0.05%
	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日	500,000	1.80	500,000	0.05%
	二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日	500,000	1.80	500,000	0.05%
劉雪華女士	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日	537,500	1.80	537,500	0.05%
	二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日	537,500	1.80	537,500	0.05%
	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日	537,500	1.80	537,500	0.05%
	二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日	537,500	1.80	537,500	0.05%

附註：

- (1) 購股權之歸屬期為授出日期二零一四年一月二十日起直至行使期間開始為止。
- (2) 期內，概無董事持有的購股權已失效、註銷或獲行使。
- (3) 該等購股權指董事作為實益擁有人所持有的個人權益。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無本公司董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第xv部）的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於所存置之登記冊內的任何權益或淡倉，或須根據標準守則以其他形式知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 購買股份或債券的安排

除購股權計劃外，於期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益，亦無向該等董事或任何彼等配偶或未滿18歲之子女授予任何可認購本公司股本或債務證券之權利，或行使任何有關權利。

### 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之股份及淡倉權益名冊顯示，除上文披露之有關董事之權益外，以下股東（上文披露之本公司董事或主要行政人員除外）已知會本公司於本公司已發行股本之相關權益及淡倉：

股東名稱或姓名	身份	所持股份數目	持股概約
			百分比
晉帆 <sup>(1, 3及4)</sup>	實益擁有人	754,400,000	69.33%
晉帆公司 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	754,400,000	69.33%
胡煥然女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益	754,400,000	69.33%
Honorsky Group Limited <sup>(3)</sup>	於股份中擁有抵押權益 的人士	80,000,000	7.35%
Zhang Li Ming先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	80,000,000	7.35%
Zhang Yan Bing先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	80,000,000	7.35%
Zhang Yan Bo先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	80,000,000	7.35%
FIL Limited	投資經理	88,022,000	8.09%
光大證券股份有限公司 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	355,838,151	32.70%
新鴻金融集團有限公司 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	355,838,151	32.70%

股東名稱或姓名	身份	所持股份數目	持股概約
			百分比
PA Venture Opportunity IV Limited <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	於股份中擁有抵押權益的人士	355,838,151	32.70%
	其他	24,143,698	2.22%
Pacific Alliance Asia Opportunity Fund L.P. <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
Pacific Alliance Group Limited <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
Pacific Alliance Investment Management Limited <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
PAG Holdings Limited <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	於股份中擁有抵押權益的人士	355,838,151	32.70%
	其他	38,629,916	3.55%
RAYS Capital Partners Limited <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	實益擁有人	1,394,000	0.13%
	投資經理	397,088,067	36.49%
Ruan David Ching-chi <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	397,088,067	36.49%
Yip Yok Tak Amy <sup>(4)</sup> 及 <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	397,088,067	36.49%

## 其他資料

附註：

- (1) 晉帆由晉帆公司全資擁有。晉帆公司的全部已發行股本由Fiducia Suisse作為葉氏家族信託的受託人全資擁有。葉氏家族信託乃葉帆先生作為創立人創立的可撤回酌情家族信託。葉氏兄弟及部份家屬均為葉氏家族信託的委託對象。
- (2) 葉帆先生為葉氏家族信託的創立人。根據證券及期貨條例，葉帆先生被視為於晉帆的股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，葉帆先生的配偶胡煥然女士被視為於有關754,400,000股股份中擁有權益。
- (3) 該等由晉帆持有的股份中，合共80,000,000股股份已以Honorsky Group Limited（由Zhang Li Ming先生、Zhang Yan Bing先生及Zhang Yan Bo先生分別擁有60%、20%及20%）為受益人作出抵押，作為本公司獲授貸款的擔保，有關詳情載於日期為二零一四年十一月十七日、二零一五十月六日及二零一六年三月三日的公告。
- (4) 於二零一五年內，晉帆持有的股份中額外175,838,151股股份及180,000,000股股份已分別於二零一五年三月九日及二零一五年八月二十六日被抵押，作為本公司於已發行債券（附認股權證）項下責任的抵押品，有關詳情載於日期為二零一五年一月二十一日、二零一五年三月九日及二零一五年八月二十六日的公告。
- (5) 已發行債券附帶認股權證，其中24,143,698份及38,629,916份認股權證分別由PA Venture Opportunity IV Limited及RAYS Capital Partners Limited（由Ruan David Ching-chi先生及Yip Yok Tak Amy女士分別持有50%權益）持有，有關詳情載於日期為二零一五年一月二十一日及二零一五年三月九日的公告。

除本文所披露之股東外，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，於二零一六年六月三十日，據董事所知，並無任何人士（本公司董事及主要行政人員除外）在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

### 於本公司股份及相關股份之淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司概不知悉任何主要股東於本公司股份或相關股份中持有任何淡倉。

### 其他人士

於二零一六年六月三十日，本公司概不知悉任何人士（上文披露之董事及主要行政人員及主要股東除外）於本公司股本擁有中須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部及上市規則予以披露之任何權益或淡倉。

### 購股權計劃

根據購股權計劃，本公司可酌情邀請曾對或將對本集團作出貢獻之本集團全職或兼職僱員（包括本公司及其附屬公司之董事）以及任何供應商、客戶、顧問、代理及諮詢人（不論以合約或名譽性質及不論是否受薪）接納購股權以認購股份。購股權之行使價將釐定為股份緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所之平均收市價，或授出日期股份在聯交所之收市價，或股份之面值（以較高者為準）。

購股權計劃自二零一三年十一月十三日起一直生效，為期十年。

購股權計劃下之購股權可於董事將釐定之期限內隨時行使，惟不得超過授出日期後十年。

## 其他資料

未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可授出購股權所涉及之股份總數，不得超過於本公司上市日期二零一三年十二月五日（「上市日期」）之已發行股份10%。於任何12個月期間內，不得向任何一名僱員授出購股權，致使當其全數行使時將導致其先前已獲授之所有購股權及上述購股權所涉及之已發行及可予發行之股份總數，超過建議向該名僱員授出有關購股權之時根據購股權計劃或任何其他購股權計劃可授出之所有購股權所涉及之已發行及可發行股份總數1%。

根據購股權計劃授出之購股權必須於支付每份1.00港元後於授出日期起計21日內獲接納。

於二零一四年一月二十日，本公司根據購股權計劃向兩名董事及合資格僱員授出可認購11,400,000股股份的購股權（「授出購股權」）。於本報告日期，授出購股權約佔本公司已發行股本的1.05%。於本報告日期，尚未行使之購股權詳情如下：

購股權類型	授出日期	行使期間	行使價
二零一四年購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一六年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元
	二零一四年一月二十日	二零一八年一月一日至 二零二三年十一月十二日	1.80港元

下表披露本公司購股權於期內之變動：

董事名稱	購股權類型	授出日期	可行使期間	於二零一五年 十二月三十一日 行使價 港元	於二零一五年 十二月三十一日 尚未行使購 股權股份數目	於期內 授出	於期內 失效	於二零一六年 六月三十日 尚未行使購 股權股份數目	於緊接購股權 獲行使當日 前股份加權 平均收市價	
類別：										
董事										
葉濤先生	二零一四年 購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至	1.80	500,000	-	-	500,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
			二零一六年一月一日至	1.80	500,000	-	-	500,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
劉雪華女士	二零一四年 購股權	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至	1.80	500,000	-	-	500,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
			二零一八年一月一日至	1.80	500,000	-	-	500,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
劉雪華女士	二零一四年 購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至	1.80	537,500	-	-	537,500	-	
			二零一三年十一月十二日							
			二零一六年一月一日至	1.80	537,500	-	-	537,500	-	
			二零一三年十一月十二日							
劉雪華女士	二零一四年 購股權	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至	1.80	537,500	-	-	537,500	-	
			二零一三年十一月十二日							
			二零一八年一月一日至	1.80	537,500	-	-	537,500	-	
			二零一三年十一月十二日							
<b>董事所持總數</b>					4,150,000	-	-	4,150,000	-	
類別：										
僱員										
	二零一四年 購股權	二零一四年一月二十日	二零一五年一月一日至	1.80	1,605,000	-	(275,000)	1,330,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
			二零一六年一月一日至	1.80	1,605,000	-	(275,000)	1,330,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
	二零一四年 購股權	二零一四年一月二十日	二零一七年一月一日至	1.80	1,605,000	-	(275,000)	1,330,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
			二零一八年一月一日至	1.80	1,605,000	-	(275,000)	1,330,000	-	
			二零一三年十一月十二日							
<b>僱員所持總數</b>					6,420,000	-	(1,100,000)	5,320,000	-	
<b>所有類別</b>					10,570,000	-	(1,100,000)	9,470,000	-	

附註：

- 該等購股權之歸屬期自授出日期起直至行使期間開始為止。
- 期內，概無購股權已被註銷或獲行使。
- 緊接二零一四年一月二十日（即授出二零一四年購股權的日期）之前的股份收市價為1.63港元。
- 授出日期（二零一四年一月二十日）授出的二零一四年購股權公平值合共約8,505,000港元。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回上市證券

本公司於自二零一六年一月十一日至二零一六年一月二十日止期間於市場購回合共2,798,000股股份。截至二零一六年六月三十日止六個月，4,040,000股股份已在二零一六年三月三日註銷，（包含二零一五年十二月三十一日已回購未註銷的1,242,000股）。

於截至二零一六年六月三十日止年度於聯交所購回之股份詳情如下：

二零一六年	本公司購回 股份數目	每股價格		合共 支付代價 港元
		最高價 港元	最低價 港元	
一月十一日	464,000	0.87	0.81	392,941
一月十五日	666,000	0.89	0.83	577,748
一月十八日	900,000	0.89	0.84	789,854
一月十九日	518,000	0.91	0.86	466,948
一月二十日	250,000	0.91	0.89	227,543
總計	2,798,000			2,455,034

董事相信上述購回可增強本公司每股盈利，符合本公司及股東的最佳利益。

除本文所披露者外，於截至二零一六年六月三十日止六個月至本中期報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或購回任何本公司上市證券。

### 企業管治

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則所載的守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的操守守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月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。

本公司於二零一六年八月二十五日舉行審核委員會會議，以審閱截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告。本集團的外部核數師畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則2410「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務報告。

### 中期股息

董事會不建議支付截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息。



### 致中國美東汽車控股有限公司董事會之審閱報告 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

#### 引言

吾等已審閱載列於第25至56頁的中國美東汽車控股有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一六年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關合併全面收益表及合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，上市公司編製中期財務報告必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」的規定。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論，並按照雙方所協定的委聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

#### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「公司獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事務的人員查詢，並實施分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審核準則進行審核的範圍為小，故不能保證吾等將知悉通過審核可能發現的所有重大事項。因此吾等不會發表任何審核意見。

### 結論

根據吾等的審閱工作，吾等並未發現任何事項，使吾等相信於二零一六年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照香港會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

### KPMG

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一六年八月二十五日

## 合併全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	3及4	2,598,288	2,129,973
銷售成本	6	(2,345,229)	(1,920,545)
<b>毛利</b>		253,059	209,428
其他收入	5	23,331	10,039
分銷成本		(92,651)	(63,910)
行政開支		(78,481)	(54,117)
<b>經營溢利</b>		105,258	101,440
利息開支		(28,375)	(32,941)
向債券持有人作出補償		-	(9,099)
融資成本	6(a)	(28,375)	(42,040)
應佔一家聯營公司溢利		1,835	1,639
應佔一家合營企業溢利		9,951	8,845
<b>除稅前溢利</b>	6	88,669	69,884
所得稅	7	(24,360)	(15,869)
<b>期內溢利及全面收入總額</b>		64,309	54,015
以下人士應佔期內溢利及 全面收入總額：			
本公司股東		62,533	51,171
非控股權益		1,776	2,844
<b>期內溢利及全面收入總額</b>		64,309	54,015
<b>每股盈利</b>	8		
基本及攤薄（人民幣分）		5.75	5.06

第31至56頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日止 – 未經審核

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	583,102	550,985
租賃預付款項		101,953	103,428
無形資產		13,587	11,155
於一家聯營公司權益		16,506	14,671
於一家合營企業權益		56,338	46,387
其他非流動資產		20,041	22,829
遞延稅項資產		14,179	14,171
		805,706	763,626
<b>流動資產</b>			
存貨	10	552,787	466,318
貿易及其他應收款項	11	373,922	373,773
銀行存款	12	340,436	521,084
現金及現金等價物	13	287,002	253,915
		1,554,147	1,615,090
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	14	584,636	641,606
貿易及其他應付款項	15	837,443	782,285
企業債券	16	37,380	–
應付所得稅		12,796	16,923
		1,472,255	1,440,814
<b>流動資產淨值</b>		81,892	174,276
<b>資產總值減流動負債</b>		887,598	937,902

第31至56頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日止 — 未經審核

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	14	26,991	60,500
企業債券	16	47,022	77,810
遞延稅項負債		4,723	4,451
其他非流動負債		3,643	1,488
		82,379	144,249
<b>資產淨值</b>		805,219	793,653
<b>權益</b>	17		
股本		85,529	85,869
儲備		689,017	678,887
<b>本公司股東應佔權益總額</b>		774,546	764,756
<b>非控股權益</b>		30,673	28,897
<b>權益總額</b>		805,219	793,653

董事會於二零一六年八月二十五日批准並授權刊發本中期財務報告。

葉帆  
董事

葉濤  
董事

第31至56頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月 – 未經審核

	本公司股東應佔							權益總額 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	中國法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元		非控股權益 人民幣千元
於二零一五年一月一日的結餘	78,620	279,531	-	(53,272)	36,131	203,282	544,292	21,008	565,300
截至二零一五年六月三十日止 六個月的權益變動									
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	51,171	51,171	2,844	54,015
往年度已批准之股息(附註17(a))	-	(30,000)	-	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
以股權結算的股份交易	-	-	-	889	-	-	889	-	889
發行認股權證，扣除發行支出	-	-	-	12,976	-	-	12,976	-	12,976
發行新股，扣除發行支出	7,895	131,365	-	-	-	-	139,260	-	139,260
於二零一五年六月三十日 及二零一五年七月一日的結餘	86,515	380,896	-	(39,407)	36,131	254,453	718,588	23,852	742,440
截至二零一五年十二月三十一日 止六個月的權益變動									
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	50,992	50,992	1,045	52,037
非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	4,000	4,000
撥入儲備	-	-	-	-	29,526	(29,526)	-	-	-
以股權結算的股份交易	-	-	-	612	-	-	612	-	612
購回本身股份	(646)	(5,436)	646	-	-	-	(5,436)	-	(5,436)
於二零一五年十二月三十一日 的結餘	85,869	375,460	646	(38,795)	65,657	275,919	764,756	28,897	793,653

第31至56頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月 – 未經審核

		本公司股東應佔								
		股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	中國法定儲備	保留溢利	小計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日的結餘		85,869	375,460	646	(38,795)	65,657	275,919	764,756	28,897	793,653
截至二零一六年六月三十日止 六個月的權益變動										
期內溢利及全面收益總額		-	-	-	-	-	62,533	62,533	1,776	64,309
往年度已批准之股息(附註17(a))		-	(50,054)	-	-	-	-	(50,054)	-	(50,054)
購回本身股份(附註17(b))		(340)	(3,094)	340	-	-	-	(3,094)	-	(3,094)
以股權結算的股份交易(附註17(c))		-	-	-	405	-	-	405	-	405
於二零一六年六月三十日的結餘		85,529	322,312	986	(38,390)	65,657	338,452	774,546	30,673	805,219

第31至56頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 簡明合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營活動所得的現金		216,030	138,691
已付所得稅		(28,222)	(14,692)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>187,808</b>	<b>123,999</b>
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備的付款		(61,968)	(92,605)
投資活動(所用)／所得的其他 現金流量		(652)	14,078
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(62,620)</b>	<b>(78,527)</b>
<b>融資活動</b>			
貸款及借款所得款項		416,629	459,015
償還貸款及借款		(435,995)	(599,861)
付予股東的股息		(50,054)	–
發行新股所得款項， 扣除發行支出		–	139,260
發行債券及認股權證所得款項， 扣除發行支出	16及17(d)	–	80,102
已付利息		(22,098)	(28,971)
支付購回本身股份	17(b)	(3,094)	–
來自關連方墊款		7,311	311
償還來自關連方墊款		(4,800)	–
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(92,101)</b>	<b>49,856</b>
<b>現金增加淨額</b>		<b>33,087</b>	<b>95,328</b>
於一月一日的現金	13	253,915	127,183
於六月三十日的現金	13	287,002	222,511

第31至56頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 1 一般資料及呈列基準

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。

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製（包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告）。本報告於二零一六年八月二十五日獲許可發出。

中期財務報告已根據於二零一五年年度財務報表內採納之相同會計政策編製，惟預期於二零一六年年度財務報表反映之會計政策變動除外。該等會計政策變動之詳情載於附註2。

編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策之應用及以本年累計為基準計算之經呈報資產與負債、收入及支出之金額。實際結果可能與估計金額有所出入。

本中期財務報告包含簡明合併財務報表及經挑選之詮釋性附註。附註包括對瞭解本集團自二零一五年年度財務報表以來之財務狀況及表現所出現之變動而言屬重大之事項及交易之詮釋。簡明合併中期財務報表及其附註並無包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製之完整財務報表所需之所有資料。

## 1 一般資料及呈列基準 (續)

中期財務報告乃未經審核，惟已經畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。畢馬威會計師事務所向董事會作出的獨立審閱報告載於第23頁及第24頁。

## 2 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈首次於本集團之本會計期間生效之以下與本集團相關之香港財務報告準則修訂本。

- 香港財務報告準則年度改進 (二零一二至二零一四年週期)
- 香港會計準則第1 (修訂本)，財務報表之呈列：披露計劃
- 香港會計準則第27號 (修訂本)，獨立財務報表：獨立財務報表的權益法

概無該等發展對本集團於本期或之前期間的業績及財務狀況的編製或呈報內部造成重大影響。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。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

### 3 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%。

### 4 收益

於期內確認的各重要收益類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售乘用車	2,292,096	1,892,876
售後服務	306,192	237,097
	2,598,288	2,129,973

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
佣金收入	16,481	8,116
銀行利息收入	2,207	2,763
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損) 收益淨額	2,170	(1,511)
其他	2,473	671
	23,331	10,039

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入) 以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>(a) 融資成本</b>		
貸款及借貸的利息	14,023	22,280
企業債券的利息	10,239	4,167
借款成本總額	24,262	26,447
其他融資成本 (i)	4,113	6,494
利息成本總額	28,375	32,941
向債券持有人作出之補償	-	9,099
	28,375	42,040

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

### 6 除稅前溢利 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>(b) 員工成本：</b>		
薪金、工資及其他福利	95,927	69,503
以權益結算的股份付款		
開支 (ii)	405	889
定額供款退休計劃供款 (iii)	3,806	3,046
	100,138	73,438
<b>(c) 其他項目：</b>		
存貨成本	2,320,369	1,899,835
折舊	26,404	17,704
租賃預付款攤銷	1,474	1,421
無形資產攤銷	409	377
經營租賃支出	12,578	8,392
外匯收益淨		
虧損／(盈利)	252	(6)

- (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) 截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團已確認的與本集團根據購股權計劃向若干僱員授出購股權有關的開支為人民幣405,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣889,000元）（見附註17(c)）。

## 6 除稅前溢利 (續)

- (iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及經營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。

## 7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期稅項：</b>		
期內中國所得稅撥備	24,096	21,464
<b>遞延稅項：</b>		
暫時性差額的撥回／(產生)	264	(5,595)
	24,360	15,869

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。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

### 7 所得稅 (續)

根據第十屆全國人民代表大會第五次會議通過的《中華人民共和國企業所得稅法》，自二零零八年一月一日起，中國法定所得稅稅率為25%。本集團中國附屬公司須按法定稅率繳納所得稅。

本集團中國附屬公司之稅項乃按預計適用之估計年度實際稅率計算。

### 8 每股盈利

截至二零一六年六月三十日止六個月，每股基本盈利乃按中期內本公司股東應佔溢利人民幣62,533,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣51,171,000元）及已發行普通股加權平均數1,088,383,000股普通股（截至二零一五年六月三十日止六個月：1,010,497,000股）計算。

#### 普通股的加權平均數目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
於一月一日的已發行普通股	1,092,170,000	1,000,000,000
已發行新股的影響	-	10,497,000
回購股的影響 (見附註17(b))	(3,787,000)	-
於六月三十日的普通股加權平均數目	1,088,383,000	1,010,497,000

截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一五年六月三十日止六個月，購股權及認股權證對每股盈利的影響乃屬反攤薄性，故於中期內並無具潛在攤薄效應的普通股。因此，每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

## 9 物業、廠房及設備

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
賬面淨值，於一月一日	550,985	437,039
通過商業合併的收購	-	12,024
添置	67,989	173,939
出售	(18,030)	(45,947)
期內／年內折舊費	(26,404)	(38,293)
出售時撥回	8,562	12,223
於六月三十日／十二月三十一日	583,102	550,985

## 10 存貨

合併財務狀況表的存貨包括：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	502,851	428,341
其他	49,936	37,977
	552,787	466,318

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，概無作出存貨撥備，且於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，存貨按成本列賬。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

### 11 貿易及其他應收款項

截至報告期末，基於發票日期的並無個別或共同被視為發生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：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月以內	40,913	28,142
一至兩個月	3,911	1,632
兩個月至三個月	1,169	182
三個月以上	2,160	1,423
貿易應收賬項	48,153	31,379
預付款項	69,502	82,943
其他應收款項及按金	252,873	258,390
應收第三方款項	370,528	372,712
應收關連方款項 (附註21(c))	3,394	1,061
貿易及其他應收款項	373,922	373,773

除銷為少數情況，並須經高級管理層批准後，方可提供。貿易應收賬款結餘主要指主要金融機構向本集團的客戶授予的按揭。按揭通常由主要金融機構於一個月內直接償還。

## 12 銀行存款

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
就貸款及借款抵押的受限制 銀行存款	97,750	206,768
就應付票據抵押的受限制銀行存款	228,186	314,316
不受限制銀行存款	14,500	-
	340,436	521,084

已抵押銀行存款將於結算有關貸款及借款以及應付票據時解除。

## 13 現金及現金等價物

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	287,002	253,915

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 14 貸款及借款

(a) 於二零一六年六月三十日，貸款及借款的應償還情況如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於一年內或於要求時	584,636	641,606
於一年後但兩年內	26,991	40,500
於兩年後但五年內	-	20,000
	26,991	60,500
	611,627	702,106

(a) 於二零一六年六月三十日，貸款及借款的應償還情況如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
無擔保銀行貸款	9,297	33,087
來自其他金融機構的 無擔保借款	31,825	27,631
	41,122	60,718
有擔保銀行貸款	336,075	399,123
來自其他金融機構的 有擔保借款	217,338	183,619
來自第三方的有擔保借款	17,092	58,646
	570,505	641,388
	611,627	702,106

## 15 貿易及其他應付款項

根據發票日期，截至報告期末的貿易應付款項及應付票據（計入貿易及其他應付款項）之賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於三個月內	524,731	477,384
於三個月後但六個月內	53,066	56,209
貿易應付款項及應付票據總額	577,797	533,593
預收款項	195,773	178,211
其他應付款項及應計開支	59,868	68,914
應付第三方款項	833,438	780,718
應付關連方款項 (附註21(c))	4,005	1,567
貿易及其他應付款項	837,443	782,285

所有貿易及其他應付款項預計於一年內清償。

## 16 公司債券

於二零一五年三月九日，本公司向若干第三方發行本金總額101,400,000港元的債券以及認股權證（見附註17(d)）。債券的公平值人民幣67,126,000元乃採用貼現現金流法估算得出。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

### 16 公司債券 (續)

根據債券的條款及條件，債券年利率為9%，將於3年內到期。倘發生若干違約事項，債券可額外按違約利率每年25%計息。債券持有人有權於發行日期起第二週年後但不遲於債券到期日前十四日之期間要求贖回最高本金額相等於本金額50%之債券。除先前已獲贖回或根據其條款註銷外，本公司將於到期日贖回任何尚未償還之債券，金額相等於贖回金額加上按債券持有人所持債券本金比例應付各債券持有人之債券額外贖回金額22,815,000港元。本公司已於發行日期及報告期末對債券之贖回權分別予以評估，公平值均為零。此外，倘本公司違反債券工具合約訂明的若干條件，本公司須向債券持有人支付一定現金補償。

於二零一六年六月三十日，企業債券結餘指初始公允價值人民幣67,126,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣67,126,000元）及攤銷利益人民幣19,681,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣13,063,000元），經扣除按企業債券本金額賬面利率9%的相應利益人民幣2,405,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣2,379,000元），按貿易及其他應付賬款列賬。

於二零一六年六月三十日，公司債券結餘為人民幣37,380,000元被分類為流動負債因債券持有人於二零一七年三月九日後有權贖回部分債券，即第二周年日之發行日（二零一五年十二月三十一日：無）。

債券由葉帆先生及葉濤先生擔保，並以本公司直接母公司晉帆有限公司（「晉帆」）持有的355,838,151股本公司普通股作抵押。

## 17 股本、儲備及股息

### (a) 股息

於本中期內批准的上一財政年度應付予本公司股東的股息：

	截至六月三十止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
於以下中期批准的上一財政年度的末期股息，每股普通股人民幣4.6分（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣3分）	50,054	30,000

於二零一六年六月本公司已支付截至二零一六年六月三十日止六個月，批准的截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣50,054,000元。

於二零一五年七月本公司已支付截至二零一五年六月三十日止六個月，批准的截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣30,000,000元。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 17 股本、儲備及股息 (續)

### (b) 購回本公司股份

於本中期內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回股份如下：

年／月	購回 股份數目 (千股)	每股付出 最高價 港元	每股付出 最低價 港元	付出總價 千港元
二零一六年一月	2,798	0.91	0.81	2,455

截止二零一六年六月三十日，本公司已註銷了上述的購回股份，1,242,000股普通股並於二零一五年十二月三十日購回，而本公司已發行股本已相應削減該等股份的賬面值。根據開曼群島公司法第37(4)條，相等於註銷股份面值的金額人民幣340,000元由股份溢價轉撥至資本贖回儲備。股份購回支付的溢價人民幣2,745,000元亦於股份溢價賬扣除。

### (c) 權益結算的股份交易

根據本公司董事會於二零一四年一月二十日通過的一項決議案，本公司向若干合資格僱員授出於二零一三年十一月十三日採納的購股權計劃項下的11,400,000份購股權，以按行使價1.8港元認購合共11,400,000股本公司股份，其中2,000,000及2,150,000份購股權分別授予本公司執行董事葉濤先生及劉雪華女士。

## 17 股本、儲備及股息 (續)

### (c) 權益結算的股份交易 (續)

每份購股權授予持有人認購本公司一股面值0.1港元的普通股的權利。該等購股權的25%將分別於二零一五年一月一日、二零一六年一月一日、二零一七年一月一日及二零一八年一月一日歸屬並可於二零二三年十一月十二日前行使。

截至二零一六年六月三十日止六個月並無行使任何購股權 (截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得以權益結算的股份付款開支人民幣405,000元 (截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣889,000元) (見附註6(b)(ii))。

### (d) 認股權證

於二零一五年三月九日，本公司發行認股權證。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62,774,000股認股權證股份的權利。截至二零一六年六月三十日止六個月，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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，概無認股權證獲行使。(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 18 金融工具的公平值計量

### (a) 按公平值計量的金融資產及金融負債

#### (i) 公平值等級

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公平值，並按照香港財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三個公平值級別分類。公平值計量所屬級別參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量的公平值，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場中的未經調整報價；
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量的公平值，即不符合第一級的可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場資料的輸入數據；
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

本集團委聘外部估值公司對金融工具（包括債券附帶之贖回權）進行估值。外部估值公司直接向首席財務官報告。外部估值公司於每個中期及年度報告日編製載有公平值計量變動分析的估值報告，並由財務總監審閱及批准。外部估值公司每年與首席財務官就估值過程及結果進行兩次討論（與報告日一致）。

18 金融工具的公平值計量 (續)

(a) 按公平值計量的金融資產及金融負債 (續)

(i) 公平值等級 (續)

	於二零一六年 六月三十號 及二零一五年 十二月三十一號 之公平值		於二零一六年六月三十號及 二零一五年十二月三十一號 之公平值計量分類			
	第一級	第二級	第三級	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

經常性公平值計量：

金融負債

衍生金融工具：

一債券附帶之贖回權	-	不適用	不適用	-
-----------	---	-----	-----	---

截至二零一六年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無發生轉移，亦無轉入或轉出第三級的情況（二零一五年：無）。本集團之政策旨在於發生轉移的報告期期末確認公平值級別之間的轉移。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 18 金融工具的公平值計量 (續)

### (a) 按公平值計量的金融資產及金融負債 (續)

#### (ii) 有關第三級公平值計量的資料

	估值技術	重大 不可觀察 輸入數據	範圍	加權平均數
債券附帶之贖回權	掉期期權模型	貼現率	16.56% (二零一五年： 22%)	16.56% (二零一五年： 22%)

債券附帶之贖回權的公平值採用掉期期權模型釐定，於公平值計量中所使用的重大不可觀察輸入數據為貼現率。公平值計量與貼現率負相關。於二零一六年六月三十日，在所有其他變數維持不變的情況下，倘貼現率增加／減少1%，估計本集團溢利將減少／增加0%（二零一五年：零）。

於期內第三級公平值計量結餘變動如下：

人民幣千元

於發行日期（二零一五年三月九日）， 二零一五年十二月三十一日及 二零一六年六月三十日債券附帶 之贖回權	-
--	---

### (b) 並非按公平值列賬的金融資產及負債

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

## 19 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已就本集團的關連方授予人民幣158,000,000元的財務融資向一家金融機構發出財務擔保(二零一五年十二月三十一日：人民幣158,000,000元)，而於二零一六年六月三十日，該關連方已動用的財務融資為人民幣68,315,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣87,612,000元)(見附註21(e))。

於二零一六年六月三十日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

## 20 於本中期財務報告內尚未撥備的未支付資本承擔

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	27,015	26,440
已授權但未訂約	44,128	48,117
	71,143	74,557

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

## 21 重大關連方交易

於截至二零一六年六月三十日止六個月，董事認為以下公司為本集團的關連方：

關連方名稱	關係
葉帆	控股股東
葉濤	控股股東近親
廣東大東汽車集團有限公司 (「大東集團」)	由控股股東控制
東莞美東汽車服務有限公司 (「東莞美東」)	合營企業
東莞安信豐田汽車銷售服務有限公司 (「東莞安信」)	聯營公司
晉帆	直接母公司
深圳騰進物業管理有限公司 (「深圳騰進」)	一家附屬公司的非控股股東

## 21 重大關連方交易 (續)

### (a) 經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>租金開支</b>		
— 大東集團	228	228

### (b) 非經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>銷售乘用車：</b>		
— 東莞美東	10,205	7,648
— 東莞安信	—	1,313
	10,205	8,961
<b>購買乘用車：</b>		
— 東莞美東	13,519	6,194
— 東莞安信	—	353
	13,519	6,547
<b>償還委託貸款：</b>		
— 葉帆	—	40,000
<b>關連方償還墊款：</b>		
— 葉帆	—	5,432

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

### 21 重大關連方交易 (續)

#### (b) 非經常性交易 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
來自關連方的墊款：		
— 葉帆	4,911	311
— 深圳騰進	2,400	—
	7,311	311
償還來自關連方的墊款：		
— 葉帆	4,800	—

#### (c) 與關連方的結餘

於二零一六年六月三十日，本集團與關連方的結餘如下：

	於二零一六年	於二零一五年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收下列各方的交易款項：		
— 東莞美東	2,939	—
預付下列各方的交易款項：		
— 東莞美東	455	—
應收下列各方的其他款項：		
— 東莞美東	—	1,061

## 21 重大關連方交易 (續)

### (c) 與關連方的結餘 (續)

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付下列各方的其他款項：		
— 東莞美東	126	427
— 大東集團	1,368	1,140
— 葉帆	111	—
— 深圳騰進	2,400	—
	4,005	1,567

應收／應付關連方款項乃無抵押、免息及並無固定還款期限。

### (d) 關連方作出的擔保及抵押

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
關連方就本集團借取的 貸款及借款作出的擔保：		
— 葉帆(i)	102,890	190,699
關連方就本集團發行的 票據作出的擔保：		
— 葉帆	10,000	48,500
關連方就本集團發行的 公司債券作出的擔保：		
— 葉帆／葉濤(ii)	84,402	77,810

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

### 21 重大關連方交易 (續)

#### (d) 關連方作出的擔保及抵押 (續)

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
關連方就本集團借取的 貸款作出的抵押：		
— 晉帆(i)	17,092	58,646
關連方就本集團發行的債券 作出的抵押：		
— 晉帆(ii)	84,402	77,810

- (i) 於二零一六年六月三十日，貸款及借款人民幣102,890,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣190,699,000元)由葉帆先生提供擔保，其中20,000,000港元，相當於人民幣17,092,000元(二零一五年十二月三十一日：70,000,000港元，相當於人民幣58,646,000元)以晉帆持有的80,000,000股本公司普通股(二零一五年十二月三十一日：194,706,000股普通股)作抵押。
- (ii) 於二零一六年六月三十日，公司債券人民幣84,402,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣77,810,000元)由葉帆先生及葉濤先生擔保，並以晉帆持有的355,838,151股本公司普通股作抵押。

## 21 重大關連方交易 (續)

### (e) 本集團作出的擔保

	本集團	
	於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
本集團就關連方獲授的 財務融資作出的擔保：		
— 東莞美東	80,000	80,000
— 東莞安信	78,000	78,000
	158,000	158,000

### (f) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬，包括向本公司董事及若干最高薪酬僱員支付的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	2,261	2,432
股本報酬福利	249	447
	2,510	2,879

薪酬總額計入員工成本（見附註6(b)）。