



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

中期報告 2017





株洲美东

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	11
中期財務報告之審閱報告	20
合併全面收益表	22
合併財務狀況表	23
合併權益變動表	25
簡明合併現金流量表	27
未經審核中期財務報告附註	28

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

陳規易
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
陳規易

薪酬委員會

王炬(主席)
陳規易
葉奇志

提名委員會

葉帆(主席)
王炬
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

Conyers Trust (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
興業銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行(香港)有限公司

股份代號

1268

公司網址

www.meidongauto.com

財務回顧

收入

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團總收入為人民幣3,332,259,000元，較去年同期總收入人民幣2,598,288,000元上升28.2%。其中，新車銷售收入為人民幣2,927,564,000元，較去年同期上升約27.7%；售後收入為人民幣404,695,000元，較去年同期上升約32.2%。

毛利

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團總毛利為人民幣371,280,000元，較二零一六年同期總毛利人民幣253,059,000元上升46.7%。其中，新車銷售毛利為人民幣170,664,000元，較去年同期上升約79.2%；售後毛利為人民幣200,616,000元，較去年同期上升約27.1%。

分銷成本及行政開支

截至二零一七年六月三十日止六個月，分銷成本為人民幣125,883,000元，較去年同期上升約35.9%。截至二零一七年六月三十日止六個月，行政開支為人民幣112,349,000元，較去年同期上升約43.2%。分銷成本及行政開支增加主要是因為新營運店數量增加。於二零一七年六月三十日，本集團有32間作為子公司的營運店舖，較二零一六年同期增加5間作為子公司的營運店舖。

管理層討論及分析

融資成本

截至二零一七年六月三十日止六個月，融資成本為人民幣28,634,000元，較去年同期融資成本人民幣28,375,000元上升約0.9%。截至二零一七年六月三十日止六個月庫存周轉天數為39.8天，較二零一六年同期的39.1天增加0.7天。

聯營公司與合營公司

截至二零一七年六月三十日止六個月應佔一間聯營公司及一間合營企業的業績為人民幣12,558,000元，較去年同期應佔一間聯營公司及一間合營企業的業績人民幣11,786,000元增加約6.6%。

稅項

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團所得稅開支為人民幣40,895,000元，較去年同期總稅賦人民幣24,360,000元上升約67.9%。所得稅開支上升主要是因為二零一七年上半年較去年同期的稅前溢利增加。

財務資源及狀況

於二零一七年六月三十日，本集團的借款為人民幣824,802,000元，較於二零一六年十二月三十一日借款人民幣784,597,000元增加約5.1%，包括短期貸款及借款約人民幣665,114,000元、長期貸款及借款人民幣61,917,000元，以及於二零一七年六月三十日的應付企業債券人民幣97,771,000元。

於二零一七年六月三十日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款為人民幣524,101,000元。大部份現金及現金等價物及已抵押銀行存款以人民幣及港元列值。由於本集團於中國經營業務，因此本集團預期不會承擔任何重大外匯風險。

本集團的營運及資本開支由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

於二零一七年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已就本集團的關連方授予為數人民幣178,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣178,000,000元)的財務融資向一家金融機構發出財務擔保。而於二零一七年六月三十日，該關連方已動用的財務融資為人民幣63,451,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣43,381,000元)。

於二零一七年六月三十日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

業務回顧

市場

新車銷售

自二零一六年轉捩點以來，汽車行業從過去數年的低迷中喜見強勁復甦跡象。根據中國汽車工業協會數據顯示，於二零一七年上半年(「二零一七年上半年」)，乘用車銷量錄得11.3百萬輛，與二零一六年同期(二零一六年上半年：11.0百萬輛)相比按年同比溫和增長2.7%。儘管宏觀增長平穩，豪華轎車市場增長卻保持強勢。12個豪華轎車品牌期內合共銷售逾1.2百萬輛，按年同比增長約18.4%。

管理層討論及分析

售後服務

根據英敏特集團有限公司(「英敏特」)刊發的《汽車售後市場－中國2016》報告指出，過去數十年，汽車保有量持續上漲推動售後服務市場規模不斷擴大，市值超逾人民幣8萬億元。根據公安部交通管理局數據顯示，於二零一七年六月三十日，汽車保有量達304百萬輛，按年同比穩定增長3.18%，可見汽車售後服務市場規模龐大，商機無限。

有利政策

除行業增長勢頭良好以及小城鎮市場潛力龐大以外，政府出台的數項優惠政策也有助推動國內汽車經銷行業的發展。國家商務部新頒佈的「汽車銷售管理辦法」從經銷商店舖品牌組合、定價、存貨管理及店舖建設細節等各方面加強了經銷商的協商能力及經營靈活度，有助建立供應商及經銷商之間的雙贏局面，長遠有利於提升經銷商的經營效率及投資回報。

憑藉均衡品牌組合及針對迅速發展的中國二至四線城市的獨特「單市單品牌」發展策略，中國美東勢能捕捉市場龐大商機。

經營

承續二零一六年的良好勢頭，本集團截至二零一七年六月三十日止六個月(「期內」)再創佳績，錄得收入人民幣3,332.3百萬元，同比增長約28.2%(二零一六年上半年：人民幣2,598.3百萬元)。毛利大幅上升約46.7%，達人民幣371.3百萬元，而二零一六年上半年為人民幣253.1百萬元。期內新車平均售價上漲令毛利率大幅提升約1.4個百分點，達11.1%(二零一六年上半年：9.7%)。得益於成功實施發展策略、提升管理效率、於二零一六年年底新店的額外貢獻以及本集團主要品牌的產品週期強勁，本公司權益股東應佔溢利大幅躍升逾72.6%，達到人民幣107.9百萬元。每股基本盈利為人民幣9.92分。

毛利

期內，在強勁收入的推動下，本集團的毛利得到顯著提升，整體毛利由二零一六年上半年的人民幣253.1百萬元顯著增至人民幣371.3百萬元，上升46.7%。期內新車銷售毛利錄得達79.2%的增幅，上升至人民幣170.7百萬元（二零一六年上半年：人民幣95.3百萬元），售後服務毛利亦由人民幣157.8百萬元躍升至人民幣200.6百萬元，大幅增長27.1%。

受惠於管理和運營效率的不斷提升，本集團的毛利率亦見攀升。期內，本集團整體毛利率由上年同期的9.7%上升至11.1%。得益於管理效率提升、成熟的策略執行能力以及大部分品牌的強勁產品週期，新車銷售毛利率由二零一六年上半年的4.2%上升至期內的5.8%。另一方面，期內售後服務毛利率維持穩定於49.6%，僅有1.9個百分點的輕微下跌。

新乘用車銷售

本集團實施獨特「單市單品牌」擴充策略，集中發展迅速崛起的二至四線城市，以雷克薩斯、寶馬及保時捷等豪華品牌為重點，同時穩步經營豐田和現代等中高端品牌，維持品牌組合均衡。根據過往業績記錄，憑藉實施該策略，本集團取得較佳的利潤，同時充份把握主要品牌產品組合所帶來的優勢，以及滿足不同客戶群的需求。

截至二零一七年六月三十日止六個月，新乘用車銷售收入為人民幣2,927.6百萬元，較去年同期的人民幣2,292.1百萬元上升約27.7%。就銷量而言，本集團共售出12,509輛新車，同比增長約11.5%（二零一六年上半年：11,218輛）。此佳績得益於有利的市場環境和大多數品牌處於強勁的產品週期。豪華品牌繼續成為收入和銷量增長的主要動力。保時捷、寶馬及雷克薩斯在收入和銷量上均錄得強勁增長。

管理層討論及分析

售後服務

由於二至四線城市的售後服務市場需求旺盛，並且較為分散，故此市場競爭環境較為緩和，意味著市場潛力巨大，盈利提升空間廣闊。截至二零一七年六月三十日止六個月，售後服務收入為人民幣404.7百萬元，比上年同期大幅增長約32.2%。期內，共為147,039輛車提供服務，同比增長約為21.5%（二零一六年上半年為121,053輛車）。

現有網點

截至二零一七年六月三十日，我們於北京、河北、湖北、湖南、江西、福建、廣東及甘肅等地設有34家4S店，包括32間附屬店、一間由我們營運的合營企業及一間聯營店。

發行債券及認股權證

本期間並無發行債券或認股權證。

配售股份

本期間並無配售股份。

不競爭承諾

本公司各控股股東（「控股股東」）已就其於截至二零一七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

截至二零一七年六月三十日，該集團共有3,030名員工。他們中的大多數都在中國。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，本集團倡導簡單、直接、數據化的企業文化，成為吸引人才的一個重要要素。本集團的管理團隊重視員工的滿意度，努力為員工創造更好的工作環境和職業提升途徑。

有關修正物業業權缺陷的最新情況

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陷物業的最新情況。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的物業業權缺陷無進展。

有關事項的進展，本集團將按照規定及時進行公告。

二零一七年下半年展望

在市場自二零一六年呈現強勢復甦的環境下，預期二零一七年將回復到可持續及更穩健的水平。此外，隨著寶馬、雷克薩斯及保時捷未來數年延續強勁的產品週期，本集團預期將自該等品牌錄得可觀銷量增長及穩定利潤率。得益於豪華品牌對本集團的貢獻不斷提升，令本集團的收益組合日趨優化，我們對本集團於二零一七年下半年及之後的盈利能力充滿信心。

除新車市場前景向好外，車主數量不斷增長亦意味著售後服務市場的營商環境亦十分有利。根據上述英敏特刊發的報告指出，售後服務市場規模預計於二零一七年將突破人民幣1萬億元，而4S店將成為車主進行車輛保養及維修的首選，由此可見，該領域有龐大的市場潛力有待業界開發。此外，隨著本集團平均店齡較低的店舖組合日趨成熟以及二至四線城市較為緩和的競爭格局，售後服務分部對本集團總收益貢獻的百分比將持續增加。基於這些有利條件，本集團對其售後服務分部的長遠發展保持樂觀態度。

展望二零一七年下半年及二零一八年，本集團將繼續於二至四線城市發展「單市單品牌」之長遠策略，專注發展豪華品牌。我們已根據此長期策略制定了未來項目規劃，確保業務的長期穩健增長。

除了規劃業務的長遠發展之外，本集團亦繼續利用嚴謹的ERP系統進行精準數據分析及評估，加強存貨控制及營運效率。此外，本集團將通過不斷提升管理效率維持資產負債水平的同時，把握行業升級和主要品牌有利環境帶來的機遇，致力提升盈利能力。

其他資料

董事於股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一七年六月三十日，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	於二零一七年
		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	六月三十日 的持股概約 百分比
葉帆先生 ^(1及2)	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%

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。
- (2) 於截至二零一七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，於二零一七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 二零一七年 一月一日 尚未行使 購股權之 股份數目	行使價 港元	於二零一七年六月三十日 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%
	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%
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%
	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%

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，於二零一七年六月三十日，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。

其他資料

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

於二零一七年六月三十日，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 ⁽¹⁾ 及 ⁽³⁾	實益擁有人	754,400,000	69.33%
晉帆公司 ⁽¹⁾	受控制法團權益	754,400,000	69.33%
胡煥然女士 ⁽²⁾	配偶權益	754,400,000	69.33%
FIL Limited	受控制法團權益	97,314,000	8.94%
Fidelity China Special Situation PLC	實益擁有人	97,314,000	8.94%
光大證券股份有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	355,838,151	32.70%
新鴻基金金融集團有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	355,838,151	32.70%
PA Venture Opportunity IV Limited ⁽³⁾ 及 ⁽⁴⁾	於股份中擁有抵押權 的人士 其他	355,838,151 24,143,698	32.70% 2.22%

股東名稱或姓名	身份	所持股份 數目	持股概約 百分比
Pacific Alliance Asia Opportunity Fund L.P. ^{(3)及(4)}	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
Pacific Alliance Group Limited ^{(3)及(4)}	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
Pacific Alliance Investment Management Limited ^{(3)及(4)}	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
PAG Holdings Limited ^{(3)及(4)}	受控制法團權益	379,981,849	34.92%
Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited ^{(3)及(4)}	於股份中擁有抵押權 的人士	355,838,151	32.70%
	其他	38,629,916	3.55%
	實益擁有人	1,394,000	0.13%
RAYS Capital Partners Limited ^{(3)及(4)}	投資經理	397,088,067	36.49%
Ruan David Ching-chi ^{(3)及(4)}	受控制法團權益	397,088,067	36.49%

附註：

- 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。
- 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。

其他資料

- (3) 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。
- (4) 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先生持有95.24%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，於二零一七年六月三十日，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

於二零一七年六月三十日，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

於二零一七年六月三十日，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。

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

其他資料

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	行使價 港元	於 二零一六年 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 二零一七年 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 港元
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 二零二三年十一月十二日	1.80	500,000	-	-	500,000	-
		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	500,000	-	-	500,000	-
		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	500,000	-	-	500,000	-
		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	500,000	-	-	500,000	-
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 二零二三年十一月十二日	1.80	537,500	-	-	537,500	-
		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	537,500	-	-	537,500	-
		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	537,500	-	-	537,500	-
		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	537,500	-	-	537,500	-
董事所持總數					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 二零二三年十一月十二日	1.80	1,330,000	-	-	1,330,000	-
		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	1,330,000	-	-	1,330,000	-
		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	1,330,000	-	-	1,330,000	-
		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	1,330,000	-	-	1,330,000	-
僱員所持總數					5,320,000	-	-	5,320,000	-
所有類別					9,470,000	-	-	9,470,000	-

附註：

- (1) 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。
- (2) 期內，概無購股權已被註銷或獲行使。
- (3) 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。
- (4) 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。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月，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任何上市證券。Asian Equity Special Opportunities Portfolio Master Fund Limited(「認股權證持有人」)已根據本公司發出日期為二零一五年三月九日及二零一七年七月二十五日的認股權證文據行使2,500,000份認股權證，而2,500,000股股份亦於同日發行予認股權證持有人。

企業管治

截至二零一七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，彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月遵守標準守則所載的規定準則。

其他資料

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。

本公司於二零一七年八月二十四日舉行審核委員會會議，以審閱截至二零一六年七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」審閱截至二零一七年六月三十日止六個月的中期財務報告。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會決議宣派截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.035元(二零一六年：無)。中期股息將以現金派付。基於本報告日期已發行股份之數目，將分派股息總額約為人民幣38.2百萬元。

中期股息將分派予於二零一七年九月十五日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東。本公司將於二零一七年九月十四日(星期四)至二零一七年九月十五日(星期五)(頭尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期內不辦理任何股份過戶。為符合資格獲派發中期股息，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零一七年九月十三日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。中期股息預期將於二零一七年九月二十九日(星期五)或前後派付。



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

我們已審閱載列於第22至54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二零一七年六月三十日的合併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。

我們的責任是根據我們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，我們的報告不可用作其他用途。我們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

我們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，故不能保證我們將知悉通過審核可能發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

中期財務報告之審閱報告

結論

根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事項，使我們相信於二零一七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。

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

二零一七年八月二十四日

合併全面收益表

截至二零一七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 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	3及4	3,332,259	2,598,288
銷售成本	6	(2,960,979)	(2,345,229)
毛利		371,280	253,059
其他收入	5	32,671	23,331
分銷成本		(125,883)	(92,651)
行政開支		(112,349)	(78,481)
經營溢利		165,719	105,258
融資成本	6(a)	(28,634)	(28,375)
應佔一家聯營公司溢利		87	1,835
應佔一家合營企業溢利		12,471	9,951
除稅前溢利	6	149,643	88,669
所得稅	7	(40,895)	(24,360)
期內溢利及全面收入總額		108,748	64,309
以下人士應佔期內溢利及 全面收入總額：			
本公司股東		107,940	62,533
非控股權益		808	1,776
期內溢利及全面收入總額		108,748	64,309
每股盈利	8		
基本及攤薄(人民幣分)		9.92	5.75

第28至54頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日止一未經審核

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	638,719	621,525
租賃預付款項		99,004	100,478
無形資產		11,338	12,454
於一家聯營公司權益		18,920	18,833
於一家合營企業權益		27,183	53,443
其他非流動資產		21,507	20,327
遞延稅項資產		9,031	10,084
		825,702	837,144
流動資產			
存貨	10	786,076	483,940
貿易及其他應收款項	11	466,489	497,790
已抵押銀行存款	12	129,398	346,825
現金及現金等價物	13	394,703	426,169
		1,776,666	1,754,724
流動負債			
貸款及借款	14	665,114	614,708
貿易及其他應付款項	15	827,099	878,547
企業債券	16	97,771	43,531
應付所得稅		12,129	20,794
		1,602,113	1,557,580
流動資產淨值		174,553	197,144
資產總值減流動負債		1,000,255	1,034,288

第28至54頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日止－未經審核

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借款	14	61,917	75,635
企業債券	16	–	50,723
遞延稅項負債		2,947	3,110
其他非流動負債		1,321	2,530
		66,185	131,998
資產淨值		934,070	902,290
權益	17		
股本		85,529	85,529
儲備		816,639	778,955
本公司股東應佔權益總額		902,168	864,484
非控股權益		31,902	37,806
權益總額		934,070	902,290

董事會於二零一七年八月二十四日批准並授權刊發本中期財務報告。

葉帆
董事

葉濤
董事

第28至54頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月一未經審核

	本公司股東應佔						非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	中國法定儲備	保留盈利		
	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	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	1,776	64,309
過往年度已批准之股息(附註17(a))	-	(50,054)	-	-	-	-	-	(50,054)
購回本身股份	(340)	(3,094)	340	-	-	-	-	(3,094)
以權益結算的股份付款(附註17(b))	-	-	-	405	-	-	-	405
於二零一六年六月三十日及二零一六年七月一日的結餘	85,529	322,312	986	(38,390)	65,657	338,452	30,673	805,219
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	89,524	3,133	92,657
非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	4,000	4,000
撥入儲備	-	-	-	-	23,880	(23,880)	-	-
以權益結算的股份付款	-	-	-	414	-	-	-	414
於二零一六年十二月三十一日的結餘	85,529	322,312	986	(37,976)	89,537	404,096	37,806	902,290

第28至54頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核

	本公司股東應佔						非控股權益	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		
於二零一七年一月一日的結餘	85,529	322,312	986	(37,976)	89,537	404,096	37,806	902,290
截至二零一七年六月三十日止 六個月的權益變動	-	-	-	-	-	107,940	808	108,748
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	(788)	(6,712)	(7,500)
收購非控股權益	-	(69,640)	-	-	-	-	-	(69,640)
過往年度已批准之股息(附註17(a)) 以權益結算的股份交易(附註17(b))	-	-	-	172	-	-	-	172
於二零一七年六月三十日的結餘	85,529	252,672	986	(37,804)	89,537	511,248	31,902	934,070

第28至54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

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動			
經營活動所得的現金		133,131	216,030
已付所得稅		(48,671)	(28,222)
經營活動所得現金淨額		84,460	187,808
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(73,934)	(61,968)
自一家合營企業收到的股息		38,731	–
出售物業、廠房及設備 所得款項		19,837	11,638
銀行存款增加		–	(14,500)
投資活動產生的其他現金流量		1,314	2,210
投資活動所用現金淨額		(14,052)	(62,620)
融資活動			
貸款及借款所得款項		448,713	416,629
償還貸款及借款		(456,348)	(435,995)
付予股東的股息	17(a)	(69,640)	(50,054)
已付利息		(21,900)	(22,098)
購回本身股份所支付款項		–	(3,094)
收購一家附屬公司非控股權益		(7,500)	–
來自關連方墊款		4,801	7,311
償還來自關連方墊款		–	(4,800)
融資活動所用現金淨額		(101,874)	(92,101)
現金(減少)/增加淨額		(31,466)	33,087
於一月一日的現金	13	426,169	253,915
於六月三十日的現金	13	394,703	287,002

第28至54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)。本報告於二零一七年八月二十四日獲許可發出。

中期財務報告已根據於二零一六年年末財務報表內採納之相同會計政策編製，惟預期於二零一七年年末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選定之詮釋附註。附註包括對瞭解本集團自二零一六年年末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。

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(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20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多項香港財務報告準則修訂本。概無該等更新對本集團於本期或過往期間的業績及財務狀況的編製或於本中期財務報告之呈報造成重大影響。

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。

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%。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售乘用車	2,927,564	2,292,096
售後服務	404,695	306,192
	3,332,259	2,598,288

5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
佣金收入	20,343	16,481
銀行利息收入	1,104	2,207
出售物業、廠房及設備的 收益淨額	6,398	2,170
匯兌收益／(虧損)淨額	4,503	(252)
其他	323	2,725
	32,671	23,331

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

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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
(a) 融資成本：		
以下各項的利息		
— 貸款及借貸	14,695	14,023
— 企業債券	10,418	10,239
借款成本總額	25,113	24,262
其他融資成本 (i)	3,521	4,113
融資成本總額	28,634	28,375

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	142,154	95,927
以權益結算的股份		
付款開支 (ii)	172	405
定額供款退休計劃供款 (iii)	6,747	3,806
	149,073	100,138

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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
(c) 其他項目：		
存貨成本	2,918,040	2,320,369
撇減存貨	8,293	-
折舊	31,755	26,404
租賃預付款攤銷	1,474	1,474
無形資產攤銷	1,116	409
經營租賃支出	19,207	12,578
外匯(收益)虧損淨額	(4,503)	252

- (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) 截至二零一七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172,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣405,000元)(見附註17(b))。
- (iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大支付退休福利的責任。

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
期內中國所得稅撥備	40,005	24,096
遞延稅項：		
暫時性差額的撥回	890	264
	40,895	24,360

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。

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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

8 每股盈利

截至二零一七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107,940,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣62,533,000元)及已發行普通股加權平均數1,088,130,000股普通股(截至二零一六年六月三十日止六個月：1,088,383,000股)計算。

普通股加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
於一月一日的已發行普通股	1,088,130,000	1,092,170,000
回購股份的影響	-	(3,787,000)
於六月三十日的普通股 加權平均數	1,088,130,000	1,088,383,000

截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一六年六月三十日止六個月，購股權及認股權證對每股盈利具有反攤薄影響，因此於中期期間並無具潛在攤薄效應的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

9 物業、廠房及設備

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
賬面淨值，於一月一日	621,525	550,985
添置	62,388	153,773
出售	(25,471)	(42,993)
期內／年內折舊費	(31,755)	(55,228)
出售時撥回	12,032	14,988
於六月三十日／十二月三十一日	638,719	621,525

10 存貨

(a) 合併財務狀況表的存貨包括：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	731,230	435,557
其他	54,846	48,383
	786,076	483,940

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已出售的存貨賬面值	2,918,040	2,320,369
撇減存貨	8,293	-
	2,926,333	2,320,369

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，基於發票日期並無個別或整體上被視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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月以內	29,892	70,095
一至兩個月	3,927	1,314
兩個月至三個月	301	140
三個月以上	3,547	3,442
貿易應收款項	37,667	74,991
預付款項	105,450	123,132
其他應收款項及按金	317,423	295,857
應收第三方款項	460,540	493,980
應收關連方款項(附註21(c))	5,949	3,810
貿易及其他應收款項	466,489	497,790

除銷為少數情況，並經高級管理層批准後，方可提供。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。按揭通常由主要金融機構於一個月內直接償還。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

12 已抵押銀行存款

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 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	20,157	69,837
就應付票據抵押的受限制 銀行存款	109,241	276,988
	129,398	346,825

已抵押銀行存款將於結清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

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	394,703	426,169

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) 於二零一七年六月三十日，貸款及借款的應償還情況如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於一年內或於要求時	665,114	614,708
於一年後但兩年內	3,200	23,200
於兩年後但五年內	58,717	52,435
	61,917	75,635
	727,031	690,343

(b) 於二零一七年六月三十日，貸款及借款的抵押情況如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押銀行貸款	16,431	33,252
來自其他金融機構的 無抵押借款	34,720	36,517
來自關連方的無抵押借款	34,717	26,835
	85,868	96,604
有抵押銀行貸款	324,407	350,091
來自其他金融機構的 有抵押借款	316,756	243,648
	641,163	593,739
	727,031	690,343

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

15 貿易及其他應付款項

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)之賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於三個月內	429,372	495,680
於三個月後但六個月內	26,916	58,888
貿易應付款項及應付票據總額	456,288	554,568
預收款項	279,960	226,833
其他應付款項及應計開支	85,163	96,010
應付第三方款項	821,411	877,411
應付關連方款項(附註21(c))	5,688	1,136
貿易及其他應付款項	827,099	878,547

所有貿易及其他應付款項預計於一年內結清。

16 企業債券

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為101,400,000港元的債券及認股權證(見附註17(c))。該等債券的公平值為人民幣67,126,000元，乃於發行日期採用折現現金流法估計達成。

根據債券的條款與條件，債券利率為每年9%，於三年後到期。倘發生若干違約事件，債券或額外承擔每年25%的違約利率。債券持有人有權於債券發行日期起第二週年後但不遲於到期日前14日之日期贖回最高本金額相等於本金額50%的債券。除如本文所述先前已獲贖回或註銷外，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及債券額外贖回金額22,815,000港元，本公司將按比例就各債券持有人持有的債券本金數額向其支付。債券贖回權乃於發行日期及報告期末按零公平值單獨評估。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現金補償。

於二零一七年六月三十日，企業債券結餘指初始公平值人民幣67,126,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣67,126,000元)及攤銷利息人民幣33,087,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣29,668,000元)，經扣除按企業債券本金額賬面利率9%的相應利息人民幣2,442,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,540,000元)，按貿易及其他應付款項列賬。

該等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股本公司普通股抵押。

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 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 於本中期期間應付予本公司股東的股息。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
於中期期間後宣派的中期股息， 每股普通股人民幣3.5分 (截至二零一六年六月三十日 止六個月：無)	38,172	-

中期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 於本中期期間已批准及支付的上一財政年度應付本公司股東的股息。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
於下一中期期間內批准及支付的 上一財政年度的末期股息， 每股普通股人民幣6.4分 (截至二零一六年六月 三十日止六個月：每股 普通股人民幣4.6分)	69,640	50,054

17 資本、儲備及股息(續)

(b) 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份及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。

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。

截至二零一七年六月三十日止六個月概無購股權獲行使(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

截至二零一七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172,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣405,000元)(見附註6(b)(ii))。

(c) 認股權證

於二零一五年三月九日，本公司發行認股權證，其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。截至二零一五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。

截至二零一七年六月三十日止六個月，概無認股權證獲行使(截至二零一六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負債

(i) 公平值架構

下表呈列本集團金融工具的公平值，該等金融工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號，公平值計量所界定的三級公平值架構。將公平值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公平值；
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級的可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據；
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

本集團聘用外部估值公司對金融工具進行估值，包括嵌入企業債券的贖回選擇權。外部估值公司直接向財務總監報告。每年的中期和年度報告日期，該團隊編制有關公平值變動分析的估值報告，並由財務總監進行審核和批准，估值公司與財務總監討論估值的過程和結果，有關討論每年進行兩次，與呈報日期一致。

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負債(續)

(i) 公平值架構(續)

	於二零一七年 六月三十日及 二零一六年 十二月 三十一日 的公平值 人民幣千元	於二零一七年六月三十日及 二零一六年十二月三十一日 的公平值計量分類於 第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公平值計量				
金融負債				
衍生金融工具：				
— 嵌入企業債券的 贖回選擇權	-	不適用	不適用	-

截至二零一七年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無第三級轉入或轉出(二零一六年：無)。本集團政策為在其產生之報告期期末確認各公平值等級間之轉撥。

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負債(續)

(ii) 有關第三級公平值計量之資料

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	加權平均數
嵌入企業債券的贖回選擇權	掉期模型	貼現率	17% (二零一六年：18%)	17% (二零一六年：18%)

嵌入企業債券的贖回選擇權的公平值採用掉期模型釐定，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呈負相關。於二零一七年六月三十日，在所有其他變數維持不變的情況下，估計貼現率增加／減少1%，估計本集團溢利將減少／增加0% (二零一六年：零)。

於期內第三級公平值計量結餘變動如下：

人民幣千元

嵌入企業債券的贖回選擇權於發行日期 (二零一五年三月九日)、二零一六年 十二月三十一日及二零一七年六月 三十日	-
--	---

(b) 未按公平值列賬的金融資產及負債

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

19 於本中期財務報告內尚未撥備的未支付資本承擔

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	19,417	–
已授權但未訂約	17,607	7,050
	37,024	7,050

20 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團其中一家附屬公司已就本集團的關連方授予為數人民幣178,000,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣178,000,000元)的財務融資向一家金融機構發出財務擔保，而於二零一七年六月三十日，該關連方已動用的財務融資為人民幣63,451,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣43,381,000元)(見附註21(e))。

於二零一七年六月三十日，董事認為根據上述擔保提出申索的可能性不大。

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

於截至二零一七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
王慎武	附屬公司非控股股東
深圳滕進物業管理有限公司 (「深圳滕進」)	一家附屬公司非控股股東
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

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)

(a) 經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
租金開支		
— 大東集團	1,170	228

(b) 非經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售乘用車：		
— 東莞美東	6,090	10,205
購買乘用車：		
— 東莞美東	6,295	13,519
來自關連方的墊款：		
— 葉帆	4,801	4,911
— 深圳騰進	—	2,400
	4,801	7,311
償還來自一名關連方的 墊款：		
— 葉帆	—	4,800
來自一名關聯方的貸款 及借款		
— 晉帆(i)	8,679	—

- (i) 無抵押貸款及借款10,000,000港元(相當於人民幣8,679,000元)由美東香港於二零一七年六月三十日止六個月(二零一六年六月三十日止六個月：無)向晉帆所借，年利率為6%，於三年後到期。

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)

(c) 與關連方的結餘

於二零一七年六月三十日，本集團與關連方的結餘如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收下列各方的其他款項：		
— 東莞美東	5,949	3,810
應付下列各方的其他款項：		
— 東莞美東	861	426
— 大東集團	—	684
— 葉帆	4,827	26
	5,688	1,136
應付下列各方的貸款及借款		
— 晉帆(附註21(b)(i))	34,717	26,835

附應付晉帆的貸款及借款外，應收／應付關連方款項乃無抵押、免息及並無固定還款期限。

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

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 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)	322,485	285,363
關連方就本集團發行的 票據作出的擔保：		
— 葉帆	93,409	221,689
關連方就本集團發行的 企業債券作出的擔保：		
— 葉帆／葉濤(ii)	97,771	94,254
關連方就本集團發行的 企業債券作出的抵押：		
— 晉帆(ii)	97,771	94,254

(i) 於二零一七年六月三十日，貸款及借款人民幣322,485,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣285,363,000元)由葉帆先生提供擔保。

(ii) 於二零一七年六月三十日，企業債券人民幣97,771,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣94,254,000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。

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)

(e) 本集團作出的擔保

	本集團	
	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 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	98,000	98,000
	178,000	178,000

(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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期僱員福利	2,478	2,261
股本報酬福利	99	249
	2,577	2,510

薪酬總額計入員工成本(見附註6(b))。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

22 報告期後無調整事項

(a) 行使認股權證

於二零一七年七月二十五日，一名認股權證持有人行使2,500,000份認股權證以及本公司按行使價每股認股權證股份人民幣1.883元向認股權證持有人發行2,500,000股普通股。行使認股權證後發行普通股的所得款項淨額為約人民幣4,708,000元。

(b) 中期股息

於報告期末後，董事宣派中期股息。詳情於附註17(a)中披露。

23 截至二零一七年六月三十日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

多項修訂及新準則於二零一七年一月一日之後開始的年度期間生效並允許提早應用；然而，本集團於編製本中期財務報告時並無提早採納任何新訂或經修訂準則。

本集團訂有以下更新以說明已頒佈但尚未生效而可能對本集團合併財務報表產生重大影響的新訂準則的可能影響。

香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號建立用以確認來自客戶合約收益的全面架構。香港財務報告準則第15號將取代原有的收益準則，包括香港會計準則第18號收益(涵蓋出售貨品及提供服務產生的收益)及香港會計準則第11號工程合約(訂明工程合約收益的會計方法)。新訂準則的原則為收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。本集團現正評估採納香港財務報告準則第15號對其財務報表的影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

23 截至二零一七年六月三十日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響(續)

香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益(續)

現階段，本集團無法估計香港財務報告準則第15號對本集團財務報表的影響。本集團將於未來六個月內作出更詳細的評估。

香港財務報告準則第15號須在二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。現時本集團不擬於生效日期前採納該準則。

香港財務報告準則第16號，租賃

本集團現時將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並根據租賃的分類按不同租賃安排入賬。

採用香港財務報告準則第16號後，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行權益方法的規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方法入賬所有租約，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認及計算租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租賃開支。作為一項可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

23 截至二零一七年六月三十日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響(續)

香港財務報告準則第16號，租賃(續)

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租約承租人就物業、廠房及設備(現時分類為經營租賃)的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租約期間於損益表內確認開支的時間。於二零一七年六月三十日，本集團於不可撤銷經營租賃項下就物業及其他資產的日後最低租賃付款為人民幣458,052,000元，其中大部分須於報告日期後1-5年內或5年後支付。因此，採用香港財務報告準則第16號後，若干該等款項可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。經考慮可行權宜方法的適用性及就現時與採用香港財務報告準則第16號期間已訂立或終止的任何租約及貼現影響作出調整後，本集團將須進行更為詳細的分析以釐定於採用香港財務報告準則第16號時經營租賃承擔所產生的新資產及負債的金額。

香港財務報告準則第16號須在二零一九年一月一日或之後開始之財政年度強制採納。本集團已決定不於二零一八年合併財務報表內採納香港財務報告準則第16號。