

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HARMONY AUTO

**和諧汽車**

**China Harmony New Energy Auto Holding Limited**

**中國和諧新能源汽車控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03836)

**截至2019年12月31日止年度的年度業績公佈**

**業績摘要：**

- 本集團截至2019年12月31日止年度收入為人民幣12,621.8百萬元，較2018年同期人民幣10,639.9百萬元上漲18.6%。
- 本集團截至2019年12月31日止年度毛利約為人民幣1,087.1百萬元，較2018年同期毛利約人民幣756.5百萬元上升43.7%。
- 截至2019年12月31日止年度，本集團歸屬於母公司擁有人的期內溢利為人民幣513.3百萬元。其中4S經銷業務的利潤為人民幣488.9百萬元(不計及獨立售後公司及FMC的影響)，較2018年同期增加47.4%。
- 截至2019年12月31日止年度基本及攤薄每股盈利分別為人民幣0.34元及人民幣0.34元。
- 董事會建議就截至2019年12月31日止年度派發每股普通股末期股息7.5港仙。

## 年度業績

中國和諧新能源汽車控股有限公司(「本公司」)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2019年12月31日止年度的綜合業績。該綜合業績已經本公司審核委員會審閱。

### 綜合損益及其他全面收益表 截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	4(a)	<b>12,621,821</b>	10,639,877
銷售及服務成本		<b>(11,534,741)</b>	(9,883,361)
<b>毛利</b>		<b>1,087,080</b>	756,516
其他收入及收益淨額	4(b)	<b>530,565</b>	942,016
銷售及分銷開支		<b>(633,243)</b>	(549,060)
行政開支		<b>(181,387)</b>	(155,172)
<b>經營溢利</b>		<b>803,015</b>	994,300
財務費用	5	<b>(110,015)</b>	(67,686)
分佔合營公司的溢利		<b>14</b>	17
分佔聯營公司的虧損		<b>(20,121)</b>	(109,461)
<b>除稅前溢利</b>		<b>672,893</b>	817,170
所得稅開支	7	<b>(146,845)</b>	(127,186)
<b>年內溢利</b>	6	<b>526,048</b>	689,984

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅後其他全面收入			
不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收入的股權投資 的公平值變動		9,292	—
可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務時的匯兌差額		<u>(5,166)</u>	<u>(1,290)</u>
年內其他全面收入(扣除稅項)		<u>4,126</u>	<u>(1,290)</u>
年內全面收入總額		<u><b>530,174</b></u>	<u>688,694</u>
年內應佔溢利：			
本公司擁有人		513,307	683,692
非控股權益		<u>12,741</u>	<u>6,292</u>
		<u><b>526,048</b></u>	<u>689,984</u>
年內應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		517,433	682,402
非控股權益		<u>12,741</u>	<u>6,292</u>
		<u><b>530,174</b></u>	<u>688,694</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	8		
基本(人民幣元)		<u><b>0.34</b></u>	<u>0.45</u>
攤薄(人民幣元)		<u><b>0.34</b></u>	<u>0.44</u>

綜合財務狀況表  
於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,691,070	2,522,989
預付土地租賃款		—	11,097
使用權資產		525,106	—
無形資產		98,578	104,991
商譽		57,911	57,911
預付款項及其他資產		789,142	1,603,233
融資租賃應收款項		130,538	81,528
於合營公司的投資		5,620	5,606
於聯營公司的投資		7,344	686,222
按公平值計入損益的投資		1,389,589	1,377,410
按公平值計入其他全面收入的權益投資		118,337	—
遞延稅項資產		61,244	48,823
		<u>5,874,479</u>	<u>6,499,810</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
融資租賃應收款項		92,347	50,532
存貨	9	1,261,867	1,124,419
應收貿易賬款	10	134,858	123,352
預付款項、其他應收款項及 其他資產		2,496,613	1,797,166
按公平值計入損益的投資		88,187	167,577
已抵押及受限制銀行存款		68,379	74,947
在途現金		43,769	35,964
現金及銀行結餘		1,362,063	1,148,300
		<u>5,548,083</u>	<u>4,522,257</u>
<b>流動資產總額</b>			

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸		2,493,699	2,137,604
應付貿易賬款及應付票據	11	115,539	136,317
其他應付款項及應計費用		675,447	987,420
租賃負債		30,408	—
應付所得稅		218,314	786,111
		<u>3,533,407</u>	<u>4,047,452</u>
流動負債總額			
		<u>3,533,407</u>	<u>4,047,452</u>
流動資產淨額		<u>2,014,676</u>	<u>474,805</u>
資產總額減流動負債		<u>7,889,155</u>	<u>6,974,615</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		510,009	—
遞延稅項負債		55,647	53,337
		<u>565,656</u>	<u>53,337</u>
非流動負債總額			
		<u>565,656</u>	<u>53,337</u>
資產淨額		<u>7,323,499</u>	<u>6,921,278</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		12,519	12,085
儲備		7,257,804	6,866,308
		<u>7,270,323</u>	<u>6,878,393</u>
非控股權益		53,176	42,885
		<u>53,176</u>	<u>42,885</u>
權益總額		<u>7,323,499</u>	<u>6,921,278</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般及集團資料

中國和諧新能源汽車控股有限公司於2012年9月24日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於2013年6月13日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)在中國內地主要從事汽車銷售及提供售後服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為於開曼群島(「開曼群島」)註冊成立的Cititrust Private Trust (Cayman) Limited。

### 2.1 編製基準

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定而編製。

### 2.2 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已採納香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈與其業務有關並自2019年1月1日起開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。除以下所述外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並未使本集團之會計政策、呈列本集團的財務報表及本年度及上一年度所報告金額產生重大變動。

## 香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團已自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號，惟按該準則的具體過渡條文所允許，並未重列2018年報告期間之比較資料。因此，因採納香港財務報告準則第16號所引起的重新分類及調整並未於2018年12月31日的綜合財務狀況表中反映，惟已於2019年1月1日的年初綜合財務狀況表確認。

### (a) 就採納香港財務報告準則第16號確認的調整

下表列示就各項目確認的調整。概無包括不受變動影響的項目。

	2018年 12月31日 原列 人民幣千元	採納 香港財務 報告準則 第16號 人民幣千元	2019年 1月1日 經重列 人民幣千元
<b>資產負債表(摘錄)</b>			
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	—	578,024	578,024
預付土地租賃款	11,097	(11,097)	—
預付款項及其他資產	1,603,233	(36,190)	1,567,043
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	—	549,125	549,125
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	987,420	(18,452)	968,968
租賃負債	—	25,995	25,995
<b>權益</b>			
儲備	6,866,308	(25,931)	6,840,377

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。以剩餘租賃付款的現值計量該等負債，採用承租人於2019年1月1日的6%增值借貸利率進行貼現。

人民幣千元

於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	842,567
使用初始應用日期承租人增值借貸利率貼現	575,379
減：按直線基準確認為開支的短期租賃	(259)
	<u>575,120</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u><u>575,120</u></u>
其中：	
流動租賃負債	25,995
非流動租賃負債	549,125
	<u><u>575,120</u></u>

相關使用權資產在追溯基礎上進行計量，猶如該等資產始終適用於新準則，並按與於2018年12月31日綜合財務狀況表確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始採用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

**(i) 所採用的實務權宜方法**

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的實務權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 對於2019年1月1日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 不包括在首次採用日期計量使用權資產的初始直接成本；及
- 當合約包含延長租約或終止租賃的選擇權時，以事後結果確定租期。



本集團亦已選擇不重新評估合約在首次採用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依賴其採用香港會計準則第17號作出的評估。

**(b) 本集團的租賃活動及如何入賬**

租賃合同通常為固定期限，但可選擇延期。租期乃按個別基準協商及包含廣泛不同的條款及條件。租賃協議不附帶任何契諾，但租賃資產不得用作借貸抵押目的。

截至2018年財政年度，物業、廠房及設備及預付土地租賃款項的租賃分類為融資或經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除從出租人收取的任何激勵)乃於租賃期間按直線基準自損益扣除。

自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本之間。融資成本於租期內自損益扣除，以就各期間剩餘負債結餘得出固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括下列租賃款項的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃激勵；
- 基於某一指數或費率的可變租賃款項；
- 預期承租人根據殘餘值擔保而應付的款項；
- 倘承租人合理確定行使該選擇權，則購買權的行使價；及
- 倘租賃期反映承租人行使該選擇權，則因終止租賃而需支付的罰款。

租賃付款使用租賃隱含的利率作貼現。倘未能釐定該利率，則使用承租人的增值借貸利率予以貼現，即承租人以類似條款及條件在類似經濟環境中借入所需資金以獲得類似價值資產所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何激勵；
- 任何首次直接成本；及
- 復原成本。

與短期租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

### **3. 經營分部資料**

本集團的主要業務為汽車銷售及提供售後服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

#### **地區資料**

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及提供售後服務，且本集團逾90%的可識別非流動資產及負債均位於中國內地，故並無呈列地區分部資料。

#### **主要客戶資料**

由於本集團於期間內向單一客戶所作銷售的收入並無達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

#### 4. 收入、其他收入及收益淨額

##### (a) 收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶合約之收入		
— 銷售汽車及其他所得收入	10,912,378	9,353,620
— 提供售後服務所得收入	1,685,770	1,279,726
其他來源之收入		
— 融資租賃服務	23,673	6,531
	<u>12,621,821</u>	<u>10,639,877</u>
客戶合約之收入分類		
貨物或服務類型	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售汽車及其他所得收入	10,912,378	9,353,620
提供售後服務所得收入	1,685,770	1,279,726
客戶合約之總收入	<u>12,598,148</u>	<u>10,633,346</u>
確認收入的時間	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於某一時間點客戶所得貨物	10,912,378	9,353,620
於某一時間點提供服務	1,685,770	1,279,726
客戶合約之總收入	<u>12,598,148</u>	<u>10,633,346</u>

下表列示當前報告期計入報告期初合約負債的已確認收入額：

計入報告期初合約負債的已確認收入：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售汽車及其他所得收入	243,620	224,719
提供售後服務所得收入	<u>41,521</u>	<u>28,044</u>
	<u><u>285,141</u></u>	<u><u>252,763</u></u>

### **履約責任**

有關本集團履行責任的資料概述如下：

#### **銷售汽車及其他**

履行責任於客戶收到貨物後達成，一般須預付款項。

#### **提供售後服務**

履行責任於提供服務后達成，支付一般於提供服務時結算。

(b) 其他收入及收益淨額：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
佣金收入	299,559	319,752
向一間聯營公司貸款之利息收入	—	71,887
向按公平值計入其他全面收入的股權投資貸款之利息收入	73,224	—
汽車製造商的廣告支持費用	44,461	44,759
出售一間聯營公司所得收益	32,288	—
給予第三方貸款及墊款的利息收入	25,953	8,836
銀行利息收入	11,366	9,582
出售無形資產所得收益	2,063	—
政府補助(附註)	1,964	3,551
按公平值計入損益的投資之其他利息收入	3,603	12,028
出售按公平值計入損益的投資股份之虧損	—	(235,603)
按公平值計入損益的投資之公平值收益	16,789	697,004
其他	19,295	10,220
	<u>530,565</u>	<u>942,016</u>

附註：

政府補助包括本公司各附屬公司自有關政府機構獲得的各種補貼。該等補助概無任何未達成的附帶條件或或有項目。

5. 財務費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行借貸及其他借款利息	90,972	84,913
租賃利息	34,814	—
減：資本化利息	(15,771)	(17,227)
	<u>110,015</u>	<u>67,686</u>

## 6. 年內溢利

本集團年內溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
無形資產攤銷	4,400	4,644
預付土地租賃款攤銷	—	400
核數師薪酬		
審計服務	3,300	4,000
非審計服務	200	—
銀行收費	5,127	6,474
銷售及服務成本		
汽車銷售成本(附註a)	10,589,269	9,135,119
售後服務成本(附註b)	945,472	748,242
	<u>11,534,741</u>	<u>9,883,361</u>
物業、廠房及設備的折舊費用	153,983	133,769
按公平值計入損益的投資之公平值收益	(16,789)	(697,004)
匯兌差額淨額	(385)	(1,524)
出售一間聯營公司的收益	(32,288)	—
出售無形資產的收益	(2,063)	—
出售物業、廠房及設備的虧損	13,522	16,649
出售按公平值計入損益的股份投資之收益	—	(235,603)
經營租賃下的最低租賃款項	—	53,747
員工成本(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	237,982	236,328
— 按股權結算以股份支付的支出	85,635	25,957
— 其他福利	56,576	41,749
	<u>380,193</u>	<u>304,034</u>

附註：

- (a) 截至2019年12月31日止年度，存貨減值撥備為人民幣零元(2018年：人民幣8,125,000元)。
- (b) 僱員福利開支人民幣64,065,000元(2018年：人民幣56,033,000元)已計入售後服務成本。

## 7. 所得稅開支

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅		
年度撥備	156,956	122,813
遞延稅項	<u>(10,111)</u>	<u>4,373</u>
	<b><u>146,845</u></b>	<b><u>127,186</u></b>

根據開曼群島稅務優惠法(2011年修訂版)第6條，本公司已獲內閣總督承諾，開曼群島並無訂立對本公司或其經營所得溢利、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的附屬公司並無於英屬維爾京群島擁有營業地點(註冊辦事處除外)或經營任何業務，故該等附屬公司毋須繳納所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司須就截至2019年12月31日止年度在香港產生的估計應課稅溢利的首2,000,000港元按8.25%的稅率及就估計應課稅溢利的剩餘部分按16.5%(2018年：估計應課稅溢利按16.5%)的稅率繳納所得稅。截至2019年12月31日止年度，由於本集團在香港並無產生任何應課稅溢利(2018：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，中國內地附屬公司的所得稅率為25%(2018年：25%)。

## 8. 每股盈利

母公司普通股權持有人應佔每股基本盈利(2018年：盈利)乃以本年度母公司普通股權持有人應佔溢利及本年度已發行普通股的加權平均數計算。本年度股份數目乃經抵消本公司根據股份獎勵計劃持有的受限制股份后計算得出。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年度溢利計算。

計算當中使用的加權平均普通股股數為計算每股基本盈利中使用的普通股股數，以及假設於報告期末根據未行使的股份獎勵計劃及購股權計劃所有具有攤薄效果的潛在普通股視作獲行使時無償發行的股通股的加權平均股數。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>盈利：</b>		
用於計算每股基本溢利的母公司普通股權持有人應佔本年度利潤	<u><u>513,307</u></u>	<u><u>683,692</u></u>
<b>股份數目：</b>		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	<b>1,513,637,039</b>	1,528,665,022
<b>攤薄影響</b>		
普通股加權平均數：		
— 購股權	<u>—</u>	<u>15,457,384</u>
	<u><u><b>1,513,637,039</b></u></u>	<u><u>1,544,122,406</u></u>



## 9. 存貨

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
汽車	1,133,165	992,947
零部件及配件	128,702	131,472
	<u>1,261,867</u>	<u>1,124,419</u>

於2019年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣1,014,390,000元(2018年：人民幣596,072,000元)的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品。

於2019年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣2,802,000元(2018年：人民幣17,997,000)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

## 10. 應收貿易賬款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>134,858</u>	<u>123,352</u>

本集團致力保持嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸監控部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量分散客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。本集團並無就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。應收貿易賬款為不計利息。

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款按發票日期及經扣除撥備計算的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
三個月內	116,228	108,282
三個月至一年內	18,630	15,070
	<u>134,858</u>	<u>123,352</u>

(b) 應收貿易賬款減值

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有應收貿易賬款使用全期預期虧損撥備計提預期信貸虧損。為計算預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共享信貸風險特徵及逾期日數分類。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	逾期不多 即期	逾期4至 於3個月	逾期超過 9個月	逾期超過 9個月	總計
	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
<b>於2019年12月31日</b>					
應收貿易賬款					
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	0%	
可收回金額	116,228	18,630	—	—	134,858
虧損撥備	—	—	—	—	—
<b>於2018年12月31日</b>					
應收貿易賬款					
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	0%	
可收回金額	108,282	4,069	11,001	—	123,352
虧損撥備	—	—	—	—	—

## 11. 應付貿易賬款及應付票據

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付貿易賬款	106,867	99,089
應付票據	8,672	37,228
	<u>115,539</u>	<u>136,317</u>

於各報告日期，應付貿易賬款及應付票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
三個月內	106,620	131,304
三至六個月	3,561	2,097
六至十二個月	3,014	1,308
超過十二個月	2,344	1,608
	<u>115,539</u>	<u>136,317</u>

應付貿易賬款及應付票據不計息。

於2019年12月31日，本集團若干應付票據乃由總賬面值約為人民幣2,802,000元(2018年：人民幣17,997,000元)的本集團存貨作為抵押。

## 12. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
擬派末期股息 — 7.5港仙(2018年：12港仙) 每股普通股	<u>104,128</u>	<u>156,757</u>

本年度擬派的末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准后方可生效。截至2019年12月31日止年度擬派末期股息的計算乃基於每股普通股的擬派末期股息及於批准該等財務報表日期的普通股總數。

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

2019年，中國汽車行業在轉型升級過程中，受中美經貿摩擦、環保標準提升、新能源補貼退坡等因素的影響，承受了較大壓力，下半年表現出較強的自我恢復能力，行業總體保持在合理區間。相關數據顯示，2019年乘用車產銷分別完成2,136萬輛和2,144萬輛，同比分別下降9.2%和9.6%。由細分市場分析，豪華車市場需求仍然旺盛，2019年累計售出311萬輛，同比增長8.7%。

根據中國公安部發佈統計資料統計，2019年中國汽車保有量達到2.6億台，較2018年增長8.8%；其中新註冊登記汽車數量2,578萬台；私家車(私人小型載客汽車)持續快速增長並首次突破2億台。全國66座城市汽車保有量超過100萬輛，其中30座城市超200萬輛，11座城市包括鄭州、西安、武漢等超過300萬輛，其中北京、成都、重慶、蘇州、上海等5座城市超過400萬輛。目前中國豪華品牌的銷量約佔乘用車整體銷量約11%，與其他成熟市場相比仍屬於偏低，未來仍有巨大的發展空間。

數據顯示，2019年，寶馬集團旗下三大品牌寶馬、MINI和勞斯萊斯在全球累計銷量達252萬輛，相比較2018年249萬輛有1.2%的微增。其中，在中國市場交付723,680輛寶馬和MINI汽車，同比增長13.1%。此外，寶馬新能源汽車更是同比大增34.1%。日產雷克薩斯2019在華累計銷量為200,521輛，同比大增25%，創下在華銷量新紀錄，同時它也是中國市場增幅最大的豪華汽車品牌。目前消費仍是中國經濟增長的主要拉動力，2019年消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為57.8%，我們認為豪華車市場仍將繼續上升。原因有二：一是車市已進入換購主導的消費升級階段；二是豪華車價格快速下探，激活了消費者購買力。豪華車市場份額在中國汽車市場的總體佔比還將進一步提升。就消費者數目增加以及每位消費者所購買商品數目增加而言，中國消費者的需求仍然推動著市場前進，潛力不容忽視。預計2020年豪華車銷量仍然會保持穩定增長。

## 業務概覽

### 繼續聚焦主業戰略，加大自建和併購力度

截至本公告日期，本集團已經開業72個經銷商網點，代理14個豪華及超豪華品牌，覆蓋全國33個城市。旗下囊括寶馬、MINI、奧迪、沃爾沃、路虎、雷克薩斯、捷豹、林肯、之諾及阿爾法·羅密歐10個豪華品牌和勞斯萊斯、賓利、法拉利及瑪莎拉蒂4個超豪華品牌。

本集團已獲授權及待建的共4個品牌，11家店面，分佈於河南、江西、內蒙古等中國一、二及三線城市。戰略性佈局中西部城市進一步有助於提升及鞏固本集團現有的市場地位，佈局具有高增長潛力的新一線城市，有助於本集團進一步提升鞏固現有的市場佔有率，提高品牌知名度以及客戶滲透率。

本集團將持續聚焦主營業務發展，積極提高各門店運營效率，強化各大門店的考核指標及管理模式，提高單店盈利能力，以此推動新車銷量，打造各大品牌的優秀運營門店。運用科學的庫存管理系統，實行資源的合理分配及優化，以此減少新車週轉天數，從而有效控制財務成本。

隨著中國乘用車市場的整體的兩極分化趨勢，豪華車市場仍將逆勢增長，憑藉我們多年豪華車的經銷經驗，以及進一步推進公司併購計劃，我們相信本集團在2020年仍會有不俗的表現。

### 豪華車新車銷售保持強勁逆勢增長

截止2019年12月31日止年度，本集團錄得新車銷量32,796台，較截止2018年新車銷量26,998台增長21.5%。本集團作為寶馬在中國中西部地區最大、全國第一梯隊的經銷商，寶馬品牌(包括MINI品牌)於2019年銷量達25,684台，同比增長17.4%。雷克薩斯品牌仍然保持強勁增長速度，新車銷量達3,821台，較2018年增長28.0%。在超豪華汽車市場方面亦成績斐然，在報告期內，法拉利銷量實現交車最多的一年，對比2018年增長141.2%。

## 成功完成新源汽車產業佈局並完成拆分獨立

2019年，國內外多個品牌，多型號新能源汽車實現產量下線，累計新能源客戶也日漸增多，本集團為順應新能源汽車發展趨勢在2019年初將專注新能源汽車銷售的「和諧智聯」與運營逐步成熟的「和諧修車」合併融合並從上市公司拆分，融合後的新公司整合了在新能源汽車在售前和售後的優質資源，專注在全國範圍內發展多品牌新能源汽車的授權和服務網絡。

於報告期內，新公司已經獲得拜騰、廣汽、零跑、威馬、江淮、合眾、天際、愛馳在內的8個新能源品牌授權。目前門店主要分佈在中國內地一線及新一線城市，共在營店面58家。在新能源汽車售後維修方面，公司一直關注汽車售後市場的宏觀趨勢和細分市場，專注於網約車，共享汽車等新出行方式所帶來的業務增長。公司已與小桔車服，首汽約車實現戰略合作，同時與蔚來，零跑等7家新能源汽車品牌簽訂戰略合作協議，於全國範圍內展開新能源汽車售後業務。

## 未來展望及發展策略

中國汽車市場正進入產業結構調整階段。我們預計中國消費市場發展潛力仍然強勁，豪華車在乘用車市場下滑的背景下將上升，我們相信未來豪華品牌有望持續受益於消費升級，成為持續保持正面增長的行業。時至今日，4S店渠道模式下的汽車銷售市場走過二十餘載，技術產業的變革給汽車行業帶來了震盪也賦予新的市場機會。隨著汽車消費者的消費習慣日益成熟，為經銷商集團的價值優勢提供了新的競爭優勢，高度重視消費者體驗的4S店仍舊是新一代年輕消費主力人群的消費習慣。對於中國消費市場，我們還是保持樂觀的態度，未來5年甚至更長的一段時間，我們認為豪華車市場仍然會穩健增長。

對照國際汽車市場經驗，在新車銷售銷量達到相對穩定後，汽車保有量的增長仍會持續較長的一段時間。根據發達國的汽車發展數據分析，車齡超過5年後將迎來大型維修保養高峰期。目前中國保有車輛平均車齡4.9年並隨著進入存量市場的平均車齡還在持續增長。在中國車齡增長、保有量增加的雙效驅動下，汽車售後市場高速發展，使售後市場逐漸成為新的產業焦點。相信未來汽車售後市場，特別是豪華品牌的售後服務市場將持續實現快速增長。

2020年我們將繼續擴充我們的品牌組合，申請以及拓展更多的經銷商網點授權，加快併購收購計劃進度。我們將一如既往深耕豪華，超豪華市場，提升客戶保有量及滿意度，提高集團經營效率及質量。設立專項公司，繼續延伸汽車精品，事故車保險以及二手車業務，增加利潤點，優化收入結構，為再一次的歷史性發展機遇做好準備。

## 財務概況

### 收入

本集團2019年收入為人民幣12,621.8百萬元，較2018年人民幣10,639.9百萬元增加18.6%。

銷售新車收入人民幣10,912.4百萬元，較2018年增加16.7%。售後服務及配件業務收入人民幣1,685.8百萬元，較截至2018年12月31日止年度增加31.7%。

### 銷售及服務成本

本集團2019年銷售及服務成本為人民幣11,534.7百萬元，較2018年增加16.7%。其中，2019年新車銷售成本為人民幣10,589.3百萬元，較2018年同期所錄得的人民幣9,135.1百萬元增長15.9%。2019年的售後服務成本為人民幣945.5百萬元，較2018年同期所錄得的人民幣748.2百萬元增長26.4%。

### 毛利及毛利率

本集團2019年毛利為人民幣1,087.1百萬元，較2018年毛利人民幣756.5百萬元增加43.7%。其中，由於年內市場復蘇，2019年汽車銷售毛利為人民幣323.1百萬元，較2018年增長47.9%。2019年售後服務毛利為人民幣740.3百萬元，較2018年增長39.3%。

本集團2019年的毛利率為8.6%，較2018年同期所錄得的7.1%增長1.5%。其中，2019年汽車銷售的毛利率為3.0%，較2018年增長0.6%。2019年的售後服務毛利率為43.9%，較2018年增長2.4%。

### 銷售費用

本集團2019年銷售費用為人民幣633.2百萬元，較2018年人民幣549.1百萬元增加15.3%，基本與新車銷售收入增速一致。



## 行政開支

本集團2019年行政開支為人民幣181.4百萬元，較2018年人民幣155.2百萬元上漲16.9%，主要是由於股份獎勵計劃的影響。

## 其他收入及收益淨額

本集團2019年其他收入及收益淨額為人民幣530.6百萬元，較去年同期下降43.7%。然而扣除獨立售後公司及Future Mobility Corporation Limited Cayman (「FMC」)之影響後，該金額基本持平。

其他收入及收益主要包括佣金收入(來自保險代理和汽車貸款代理服務)、二手車買賣收入、汽車生產商廣告贊助收入、利息收入、出售資產收入，以及以公允值計量且其變動計入當期損益之金融資產之公允值收入。

## 財務費用

本集團2019年財務費用為人民幣110.0百萬元，較2018年人民幣67.7百萬元增加62.5%，主要由於採納香港財務報告準則第16號。撇除香港財務報告準則第16號的影響，2019年銀行貸款及其他借貸之財務費用較2018年增加11%。

## 經營溢利

綜上所述，本集團2019年經營溢利為人民幣803.0百萬元(2018年為人民幣994.3百萬元)。

## 歸屬於母公司擁有人的年內溢利

2019年本集團歸屬於母公司擁有人的年內溢利為人民幣513.3百萬元。其中4S經銷業務的利潤為人民幣488.9百萬元(不計及獨立售後公司及FMC的影響)，較2018年同期增加47.4%。

## 流動資金及資本來源

### 現金流

本集團的現金主要用於採購乘用車、零部件及汽車配件、設立新經銷門店、及撥付營運資金及經營開支。本集團的流動資金需求乃通過短期銀行貸款及經營活動產生的現金流解決。

於2019年12月31日，本集團的現金及存款合計為人民幣1,362.1百萬元。

本集團2019年經營活動現金淨流入為人民幣235.9百萬元，投資活動現金淨流出為人民幣272.5百萬元，及融資活動現金淨流入為人民幣25.5百萬元。

計及本集團現時的現金及現金等價物、預期因經營活動產生的現金、可用銀行融資及其他借貸，董事會認為本集團的流動資金需求將得到滿足。

### 流動資產淨額

於2019年12月31日，本集團擁有的流動資產淨額為人民幣2,014.7百萬元。

### 資本開支

2019年本集團的資本開支為人民幣426.0百萬元，主要用於購買與開設新門店有關的物業、廠房及設備項目產生的開支以及預付款。

### 存貨

本集團的存貨主要包括新乘用車以及零部件及汽車配件等。存貨由2018年12月31日的人民幣1,124.4百萬元增加12.2%至2019年12月31日的人民幣1,261.9百萬元。

由於有效的庫存管理，本集團2019年平均存貨週轉天數為37天，較2018年減少了7天(2018年：44天)。

## 銀行貸款及其他借貸

本集團於2019年12月31日的銀行貸款及其他借貸總額為人民幣2,493.7百萬元，而於2018年12月31日則為人民幣2,137.6百萬元，同比增加16.7%。

	<b>2019年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>	<b>2018年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>
須於以下時間內償還的銀行貸款：		
一年內	1,486,503	1,281,883
須於以下時間內償還的其他貸款：		
一年內	<u>1,007,196</u>	<u>855,721</u>
	<u><u>2,493,699</u></u>	<u><u>2,137,604</u></u>

於2019年12月31日，本集團的資產負債率(按總負債除以總資產)為35.9%，較2018年12月31日減少1.3%。

於2019年12月31日，本集團若干銀行貸款及其他借貸乃以本公司的資產作按揭或抵押。於2019年12月31日，本公司已抵押或質押的資產主要包括：(i)金額為人民幣1,014.4百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣16.8百萬元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣10.7百萬元的土地使用權。此外，於2019年12月31日，本集團部分銀行貸款及其他借貸乃主要由本公司若干附屬公司、本公司若干董事及本公司若干附屬公司的法定代表提供擔保。

## 或然負債

於2019年12月31日，本公司概無任何重大或然負債或擔保。

## 利率風險及外匯風險

本集團面對因債務利率波動而產生的利率風險。利率上升可能會導致本集團的借貸成本增加。倘發生此種情況，將會對本集團的融資成本、溢利及財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率取決於中國人民銀行公佈的基準貸款利率。本集團目前並未透過使用任何衍生工具管理本公司的利率風險。

所有本集團的收入、收入成本及開支均以人民幣計值。本集團亦使用人民幣作為本集團的呈報貨幣。本集團認為，本集團的業務目前並未承受任何重大直接外匯風險，本集團並未透過使用任何衍生金融工具對沖此類風險。

## 僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團共有3,589名僱員(2018年：3,693名)。僱員數量變動主要原因是本集團優化人員結構提高整體管理效率所致。2018年相關員工成本約為人民幣380.2百萬元(包括員工股權激勵人民幣85.6百萬元)，而2018年則約為人民幣304.0百萬元(包括員工股權激勵人民幣26.0百萬元)。本公司設立一項購股權計劃，以向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。購股權計劃之合資格參與者包括本公司及其附屬公司的僱員。購股權計劃於2015年6月26日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則將於自該日起計十年有效。截至2019年12月31日，本公司有82,631,000份根據購股權計劃尚未行使的購股權，約佔本公司於該日已發行股份之5.25%。

有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司將適時刊發的2019年年度報告。本集團將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員福利。

## 購買、出售及贖回上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所合共回購5,852,500股每股0.01港元的普通股，總代價約為18,413,850港元(不包括交易費用)。5,852,500股已回購股份隨後於2019年6月6日被註銷。報告期內已回購股份之詳情載列如下：

回購月份	股份數目	每股回購價格		總代價
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	(港元) (不包括 交易費用)
2019年2月	<u>5,852,500</u>	3.22	3.01	<u>18,413,850</u>
合計	<u><u>5,852,500</u></u>			<u><u>18,413,850</u></u>

董事相信，回購股份符合本公司及其股東之最佳利益，且該等股份回購可提高本公司每股盈利，而使整體股東獲益。

除上述披露外，截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期後事項

為應對於二零二零年年初爆發的新冠肺炎(COVID-19)，中國各地已實施一系列的防控措施。本集團將密切關注新冠肺炎(COVID-19)的事態發展並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

## 末期股息

董事會擬派發截止至2019年12月31日止年度的末期股息每普通股7.5港仙。該末期股息須得股東於應屆股東周年大會上批准，如獲批准，該末期股息將於2020年8月13日或之前支付予本公司股東。有關為釐定可享有擬派發的末期股息之股東而暫停辦理股份過戶登記方後之詳情將另行公告。

## 遵守企業管治守則

截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)的適用守則條文(下列偏離情況除外)。

根據企業管治守則之守則條文E.1.2條，董事會主席應出席股東周年大會，並應邀請提名、審核及薪酬委員會主席出席。董事會主席兼提名委員會主席馮長革先生因業務關係未能出席本公司於2019年6月13日舉行之股東周年大會。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治常規，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治常規。

## 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10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」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出查詢，董事亦已確認截至2019年12月31日止年度內已遵從標準守則。

## 核數師的工作範圍

經本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司認同，此初步公告所載截至2019年12月31日止年度之本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註之數字，等同本集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所載之數目。中匯安達會計師事務所有限公司就此執行之相關工作並不

構成按香港會計師公會頒佈之香港審核準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則所進行之保證委聘，因此中匯安達會計師事務所有限公司並無對此初步公告作出保證。

## 審核委員會

本公司已依照上市規則及企業管治守則的規定設立審核委員會（「**審核委員會**」），並制訂書面職權範圍。於本公佈日期，審核委員會包括三名成員，分別為本公司獨立非執行董事王能光先生、劉章民先生及薛國平先生。王能光先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱截至2019年12月31日止年度的年度業績。

## 於聯交所及本公司網站刊發年度業績及年度報告

年度業績公佈刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.hexieauto.com>)。年度報告將於適當時候寄發予股東，並將於聯交所及本公司網站上供查閱。

## 致謝

有賴各部門員工長期以來的忠誠和貢獻，以及各股東及業務夥伴的信任與支持，本集團才能在日漸增加的競爭和挑戰中成長進步。於此，董事會就各方為本集團做出的卓越貢獻表示衷心的感謝。

承董事會命  
中國和諧新能源汽車控股有限公司  
主席兼執行董事  
馮長革

中華人民共和國鄭州市  
2020年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為馮長革先生、劉風雷先生、馬林濤女士、馮果女士及韓陽先生；及本公司獨立非執行董事為王能光先生、劉章民先生、薛國平先生及劉國勳先生。