

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 Auto Holding Limited

中國和諧汽車控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03836)

截至2021年12月31日止年度的年度業績公佈

業績摘要：

- 截至2021年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣17,981.1百萬元，較2020年同期收入約人民幣14,746.9百萬元增長21.9%。
- 本集團於截至2021年12月31日止年度的新車銷量為40,791輛，較2020年同期增長11.5%。
- 截至2021年12月31日止年度，本集團的毛利約為人民幣1,751.3百萬元，較2020年同期增長34.8%。於2021年，汽車銷售及售後業務的毛利分別為人民幣664.3百萬元及人民幣1,041.9百萬元，相較於2020年分別增長48.1%及27.9%。
- 截至2021年12月31日止年度，本集團淨利人民幣691.3百萬元，較2020年同期增長63.8%。其中，扣除非經常性項目後，本集團經調整淨利為757.4百萬元，較2020年同期增長49.6%。
- 截至2021年12月31日止年度，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.44元及人民幣0.44元。
- 董事會擬派發截至2021年12月31日止年度的末期股息每普通股0.21港元，約佔本年內歸屬於母公司擁有人應佔溢利的40%，相較於上年度末期股息增長165.8%。

年度業績

中國和諧汽車控股有限公司(「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2021年12月31日止年度(「報告期間」)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2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	4	17,981,051	14,746,923
銷售及服務成本		(16,229,787)	(13,448,106)
毛利		1,751,264	1,298,817
其他收入及收益淨額	5	442,989	339,523
銷售及分銷開支		(886,613)	(689,611)
行政開支		(250,071)	(198,706)
經營溢利		1,057,569	750,023
財務費用	6	(130,853)	(134,050)
分佔合營公司的溢利		3	2,150
分佔聯營公司的虧損		246	(817)
除稅前溢利		926,965	617,306
所得稅開支	7	(235,694)	(195,162)
年內溢利	8	691,271	422,144

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅後其他全面虧損			
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		(23,196)	(86,537)
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>(30,122)</u>	<u>(18,530)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)		<u>(53,318)</u>	<u>(105,067)</u>
年內全面收入總額		<u>637,953</u>	<u>317,077</u>
年內應佔溢利：			
本公司擁有人		673,155	410,701
非控股權益		<u>18,116</u>	<u>11,443</u>
		<u>691,271</u>	<u>422,144</u>
年內應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		619,837	305,634
非控股權益		<u>18,116</u>	<u>11,443</u>
		<u>637,953</u>	<u>317,077</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	9	<u>0.44</u>	<u>0.27</u>
攤薄(人民幣元)		<u>0.44</u>	<u>0.27</u>

綜合財務狀況表
於2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,054,559	2,914,140
使用權資產		823,118	730,628
無形資產		149,665	137,581
商譽		141,791	141,791
預付款項及其他資產		421,189	776,818
融資租賃應收款項		246,026	221,501
於合營公司的投資		7,773	7,770
於聯營公司的投資		6,774	6,527
按公平值計入損益的投資		1,217,011	1,273,077
按公平值計入其他全面收入的權益投資		8,604	31,800
遞延稅項資產		75,514	63,406
非流動資產總額		<u>6,152,024</u>	<u>6,305,039</u>
流動資產			
融資租賃應收款項		232,465	156,796
存貨	10	1,129,635	1,093,579
應收貿易賬款	11	148,149	155,364
預付款項、其他應收款項及 其他資產		3,760,416	2,736,182
按公平值計入損益的投資		81,504	84,201
已抵押及受限制銀行存款		87,752	84,869
在途現金		27,454	22,031
現金及銀行結餘		1,629,199	1,714,316
流動資產總額		<u>7,096,574</u>	<u>6,047,338</u>

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款及其他借貸		2,629,978	2,604,410
應付貿易賬款及應付票據	12	217,265	264,444
其他應付款項及應計費用		1,175,087	855,063
租賃負債		109,357	83,874
應付所得稅		223,632	284,888
		<u>4,355,319</u>	<u>4,092,679</u>
流動負債總額		<u>4,355,319</u>	<u>4,092,679</u>
流動資產淨額		<u>2,741,255</u>	<u>1,954,659</u>
資產總額減流動負債		<u>8,893,279</u>	<u>8,259,698</u>
非流動負債			
租賃負債		792,058	654,957
遞延稅項負債		58,659	57,254
		<u>850,717</u>	<u>712,211</u>
非流動負債總額		<u>850,717</u>	<u>712,211</u>
資產淨額		<u><u>8,042,562</u></u>	<u><u>7,547,487</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		12,480	12,536
儲備		7,954,900	7,475,504
		<u>7,967,380</u>	<u>7,488,040</u>
非控股權益		<u>75,182</u>	<u>59,447</u>
權益總額		<u><u>8,042,562</u></u>	<u><u>7,547,487</u></u>

綜合財務報表附註

1. 一般及集團資料

中國和諧汽車控股有限公司(「本公司」)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Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, 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」)。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於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。Eagle Seeker Company Limited由Eagle Pioneer Company Limited全資擁有。因此，Eagle Pioneer Company Limited被視為於Eagle Seeker Company Limited持有的股份中擁有權益。Cititrust Private Trust (Cayman) Limited全資擁有Eagle Pioneer Company Limited。因此，Cititrust Private Trust (Cayman) Limited被視為間接通過Eagle Seeker Company Limited於Cititrust Private Trust (Cayman) Limited的信託創辦人，馮長革先生(本公司主席兼董事、「控股股東」)持有的股份中擁有權益。

2.1 編製基準

該等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2021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。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、呈列本集團的綜合財務報表及本年度及上一年度所報告金額產生重大變動。

本集團並未應用已發佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則。該等新訂香港財務報告準則的應用將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

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。

概無匯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，且本集團超過90%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

由於年內向單一客戶作出的銷售均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

4. 收入

	2021 <i>RMB'000</i>	2020 <i>RMB'000</i>
客戶合約之收入		
— 銷售汽車及其他所得收入	15,609,705	12,893,047
— 提供售後服務	2,326,282	1,818,155
其他來源之收入		
— 融資租賃服務	45,064	35,721
	<u>17,981,051</u>	<u>14,746,923</u>

客戶合約之收入分類：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貨物或服務類型		
銷售汽車及其他	15,609,705	12,893,047
提供售後服務	2,326,282	1,818,155
客戶合約的收入總額	<u>17,935,987</u>	<u>14,711,202</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
確認收入的時間		
於某一時間點客戶所得貨物	15,609,705	12,893,047
於某一時間點提供服務	2,326,282	1,818,155
客戶合約的收入總額	<u>17,935,987</u>	<u>14,711,202</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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售汽車及其他	421,385	314,331
提供售後服務	<u>65,480</u>	<u>46,983</u>
	<u><u>486,865</u></u>	<u><u>361,314</u></u>

履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售汽車及其他

履約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

履約責任於提供服務後達成，款項一般於提供服務時收取。

5. 其他收入及收益淨額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
佣金收入	420,628	342,261
給予按公平值計入其他全面收入的股權投資 貸款的利息收入	30,094	27,631
已收汽車製造商的廣告贊助費用	30,342	29,117
給予第三方貸款的利息收入	18,459	18,305
銀行利息收入	14,472	15,817
政府補助(附註)	7,383	5,915
按公平值計入損益的投資的利息收入	3,320	4,030
租金收入	14,790	13,689
按公平值計入損益的投資的公平值變動	(58,763)	(120,498)
無形資產之減值	(1,245)	—
物業、廠房及設備減值	(39,679)	—
其他	3,188	3,256
	<u>442,989</u>	<u>339,523</u>

附註：

政府補助金包括本公司附屬公司從相關政府機構收取的多項補助金。概無與該等補助金有關的未達成條件或或然事項。

6. 財務費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸利息	90,996	106,876
租賃利息	48,785	35,721
	<u>139,781</u>	<u>142,597</u>
減：資本化利息	(8,928)	(8,547)
	<u>130,853</u>	<u>134,050</u>

7. 所得稅開支

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅年度撥備	246,397	206,238
遞延稅項	<u>(10,703)</u>	<u>(11,076)</u>
	<u>235,694</u>	<u>195,162</u>

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，開曼群島並無頒佈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於截至2021年及2020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%的稅率繳納所得稅，剩餘的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅。於截至2021年12月31日止年度概無就香港利得稅計提撥備，因為本集團於該年內並無於香港產生任何應課稅溢利(2020年：無)。

根據中華人民共和國企業所得稅法，中國內地附屬公司的所得稅率為25%(2020年：25%)。

稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：

以本公司及其大部分附屬公司居籍所在地適用稅率計算的除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>926,965</u>	<u>617,306</u>
按加權平均稅率計算的稅項	192,479	154,326
應佔合營公司及聯營公司的溢利	(62)	(333)
無須納稅的收入	(16,135)	(11,854)
不可扣減支出的稅務影響	37,813	34,925
未確認的稅務虧損及暫時差額	22,270	18,438
過往期間已動用的稅務虧損	<u>(671)</u>	<u>(340)</u>
所得稅開支總額	<u><u>235,694</u></u>	<u><u>195,162</u></u>

8. 年內溢利

本集團年度溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
無形資產攤銷	5,818	5,442
核數師酬金		
審核服務		
—本年度	4,050	5,300
—上年度撥備不足	—	650
非審核服務	1,110	560
銀行收費	3,026	2,758
銷售及服務成本：		
汽車銷售成本(附註a)	14,945,370	12,444,500
售後服務成本(附註b)	<u>1,284,417</u>	<u>1,003,606</u>
	<u><u>16,229,787</u></u>	<u><u>13,448,106</u></u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊費用	193,928	183,083
使用權資產折舊費用	102,501	85,967
按公平值計入損益的投資之公平值虧損	58,763	120,498
匯兌差額淨額	(189)	(383)
出售物業、廠房及設備的虧損	18,335	10,782
僱員成本(包括董事薪酬)		
—工資及薪金	386,797	283,109
—以股權結算的股份支付	1,349	26,165
—其他福利	75,915	43,493
	<u>464,061</u>	<u>352,767</u>

附註：

- (a) 截至2021年12月31日，概無作出存貨減值撥備。
- (b) 售後服務成本中包括人民幣120,497,000元(2020年：人民幣80,161,000元)的僱員福利開支。

9. 每股盈利

母公司普通權益持有人應佔每股基本盈利乃以本年度本公司擁有人應佔年內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銷本公司根據股份獎勵計劃持有的受限制股份後計算得出。

每股攤薄盈利金額乃根據本公司擁有人應佔年內溢利計算。計算當中使用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利中使用的普通股股數，以及假設於各報告期末根據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普通股的加權平均股數。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
盈利：		
使用每股基本盈利計算的本公司擁有人應佔 年內溢利	<u>673,155</u>	<u>410,701</u>
股份數目：		
使用每股基本盈利計算的年內已發行普通股的 加權平均數	1,535,245,440	1,536,876,241
攤薄影響		
普通股加權平均數：		
—購股權	<u>5,500,327</u>	<u>6,621,766</u>
	<u>1,540,745,767</u>	<u>1,543,498,007</u>

10. 存貨

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
汽車	948,003	925,916
零部件及配件	<u>181,632</u>	<u>167,663</u>
	<u>1,129,635</u>	<u>1,093,579</u>

於2021年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣402,973,000元(2020年：人民幣430,970,000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2021年12月31日，本集團已抵押總賬面值約人民幣90,695,000元(2020年：人民幣90,522,000元)的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品(附註12)。

11. 應收貿易賬款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>148,149</u>	<u>155,364</u>

本集團致力嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸控制部門以最大限度減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述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。本集團並未就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。應收貿易賬款不計利息。

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款按發票日期並扣除撥備計算的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	128,297	138,749
三個月至一年內	<u>19,852</u>	<u>16,615</u>
	<u>148,149</u>	<u>155,364</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，應收貿易賬款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。

	流動	逾期低於 三個月	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日			
應收貿易賬款			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額	128,297	19,852	148,149
虧損撥備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2020年12月31日			
應收貿易賬款			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額	138,749	16,615	155,364
虧損撥備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

12. 應付貿易賬款及應付票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付貿易賬款	121,125	127,194
應付票據	<u>96,140</u>	<u>137,250</u>
	<u>217,265</u>	<u>264,444</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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	212,083	250,058
三至六個月	2,762	7,879
六至十二個月	636	1,284
十二個月以上	1,784	5,223
	<u>217,265</u>	<u>264,444</u>

應付貿易賬款及應付票據不計利息。

於2021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90,695,000元(2020年：人民幣90,522,000元)的本集團存貨作為抵押。

13. 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
擬派末期股息 — 每股普通股0.21港元 (2020年：7.9港仙)	<u>268,226</u>	<u>105,309</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2021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綜合財務報表日期的普通股總數。

管理層討論與分析

行業回顧

2021年是中國乘用車銷量跌宕起伏的一年。根據中國乘用車協會(CPCA)的銷售數據，2021年整個零售市場銷量為20,145,868輛，同比增長4.4%。上半年，汽車零售市場繼續保持旺盛，售出9,944,973萬台或同比增長29%，而下半年勢頭減弱，同比下降12%，主要是由於半導體短缺導致汽車供應受限，預計銷售價格上漲，消費者的觀望情緒蔓延所致。豪華品牌細分市場再次成為2021年中國車市的亮點之一，銷量同比增長4.9%，超過了中國整體汽車銷量的增長。豪華品牌中，寶馬憑借極具競爭力的產品矩陣，連續第二年蟬聯國內銷量冠軍，2021年增長率為8.9%，與奔馳和奧迪形成鮮明對比——他們在中國的銷量均出現下滑。雷克薩斯——這個在中國非常受歡迎的品牌，2021年的銷售增速較為遜色，銷量增長僅為1.1%，而2020年為11%。芯片短缺在2021年席捲全球汽車供應鏈，雷克薩斯受此影響，生產供應受限，因此也影響了其對中國市場的供應。

然而，由於芯片短缺導致的供應有限，為汽車經銷商創造了更好的環境。中國汽車流通協會透露，2021年全年經銷商整體庫存水平保持在1.45個月左右，明顯低於2017年–2019年的3年平均水平1.62個月。這種低水平的經銷商庫存導致市場上更好的定價動態，給予車型的折扣有限。因此，經銷商向客戶提供的折扣越低，經銷商所能看到的新車銷售毛利率就越高。毫無疑問，2021年是豪華牌汽車經銷商創下過去五年來最高產品利潤率的一年。

「分化」一詞可以用來描述2021年燃油車和電動車之間的增長。與燃油乘用車2021年銷量同比收縮4%相比，電動車2021年在中國實現了驚人的銷量增長，同比增長169%，是整個汽車銷量增長的主要動力。從第三季度末開始，蔚來、小鵬、理想等一線新勢力已經連續幾個月達到月銷量過萬的里程碑。特斯拉已將上海超級工廠作為其全球銷量的主要增長引擎之一，在2021年的第一個全年銷量中，以Model 3和Y為首的中國銷量大幅增長。得益於在在碳中和和碳達峰的大背景下，中國電動車消費將獲得鼓勵和支持。中國電動車滲透率從2019年的5%上升到2021年底的17%，並在不久的將來繼續飆升。

行業展望

展望未來的中國乘用車銷售，我們認為，與一些發達市場相比，汽車保有量較低是中國乘用車市場將繼續適度增長的主要驅動因素之一。受惠於持續的消費升級潮，豪華品牌也將繼續保持強勁勢頭。隨著電動車的普及和促進電動車消費的基礎設施的建立，電動車將在帶動中國汽車銷售方面發揮越來越重要的作用。因此，當電動車從傳統乘用車中佔據越來越多的份額時，汽車經銷商需要大膽地擁抱新的動力和思考新的商業模式。更具體地說，對於2022年的行業前景，我們認為挑戰和機遇將並存。芯片緊缺被視為最大的波動因素之一，它將給整個行業帶來不確定性。

業務回顧

公司很高興在2021年呈現強勁的經營和財務表現。受益於2020年的低基數效應和我們銷量主要驅動力寶馬的極具競爭力的車型陣容，公司在2021年交付總銷量40,791台，比2020年增長11.5%。受第三季度末以來芯片短缺的影響，公司在2021年下半年銷量同比下滑16.5%至18,344台，2020年下半年為21,960台；而上半年實現銷量同比增長53.6%。

在公司銷售的品牌中，在半導體短缺對汽車供應造成重影響的背景下，寶馬(包括Mini)銷售展現出很強的韌性，同比增長11.4%。中國市場對超豪華品牌的旺盛需求，拉動了公司法拉利、勞斯萊斯、賓利和瑪莎拉蒂的銷售業績，2021年銷量同比分別增長94.3、36.7%、126.9%及35.4%。年內，公司在分銷網絡中增加了5家新店，其中2家店為法拉利品牌，2家店為雷克薩斯品牌及1家店為蘭博基尼品牌。出於優化現有銷售網絡的目的，公司關閉了經營效益低的4家店以提高銷售效率和盈利能力。

庫存方面，由於芯片短缺限制了新車供應，公司的庫存量維持在較低水平。我們全年的庫存水平是25天，而上半年庫存天數是24天，這意味著下半年發生了一些補庫行為。低庫存在一定程度上有利於我們的現金管理和毛利率，因為公司不需要提供大幅折扣來清理庫存從而對新車銷售毛利率造成不利影響。

公司在二手車和電動車領域的投入已初見成效。我們銷售網絡中的二手車交易量在2021年擴大到7,388輛，相較2020年增長28.9%。這一成就得益於我們致力於以舊換新服務 — 我們認為，在成本和收益的權衡下，這種策略在經濟和財務上都是最優的。在電動車領域，公司數年前戰略投資的鑄鑄新能源是一家涵蓋電動車銷售和售後服務的綜合性電動車服務商。目前，鑄鑄新能源已獲得理想汽車、蔚來、小鵬汽車、廣汽Aion等主要電動車品牌的授權，為車主提供銷售和售後服務。

業務展望

展望未來，公司將繼續挖掘主營業務 — 豪華和超豪華品牌經銷商的潛力。我們看到這條賽道的潛在增長空間很大，因為近年來中國的汽車消費明顯轉向二線及三線城市，由於經濟增長強勁和居民可支配收入更高，豪華品牌將備受追捧。憑借公司在售的品牌組合優勢 — 捕捉了快速增長的豪華和超豪華品牌，例如寶馬、雷克薩斯、沃爾沃、勞斯萊斯和賓利，我們相信公司有能力和專註於改善運營效率，例如現金流和庫存管理，來進一步提升盈利能力，並適時實施併購戰略，鞏固和擴大我們的市場佔有率。

向電動車轉型已成為公司的戰略高度。我們將繼續努力探索電動化世界傳統經銷商的新商業模式。公司將繼續培育對鑄鑄新能源的投資，適時釋放其價值。

財務概覽

收入

本集團於2021年的收入為人民幣17,981.1百萬元，相較2020年的人民幣14,746.9百萬元增長21.9%。

新車銷售收入為人民幣15,609.7百萬元，相較2020年增長21.1%。售後及零配件業務收入為人民幣2,326.3百萬元，佔總收入的12.9%，相較截至2020年12月31日止年度增長27.9%。

銷售及服務成本

本集團於2021年的銷售及服務成本為人民幣16,229.8百萬元，相較2020年增長20.7%。其中，2021年汽車銷售成本為人民幣14,945.4百萬元，相較2020年同期錄得的人民幣12,444.5百萬元增長20.1%。2021年售後服務成本為人民幣1,284.4百萬元，相較2020年同期錄得的人民幣1,003.6百萬元增長28.0%。本年度成本增長的原因主要是汽車銷售及售後服務業務量的增長。

毛利及毛利率

本集團於2021年的毛利為人民幣1,751.3百萬元，相較2020年的人民幣1,298.8百萬元增長34.8%。其中，由於上半年度經歷新冠病毒疫情衝擊後市場復甦以及下半年度毛利改善，2021年新車銷售的毛利為人民幣664.3百萬元，相較2020年增長48.1%。2021年售後服務毛利為人民幣1,041.9百萬元，相較2020年增長27.9%。

本集團於2021年的毛利率為9.7%，相較2020年同期錄得的8.8%增長0.9%。其中，2021年汽車銷售的毛利率為4.3%，相較2020年增長0.8%。2021年售後服務毛利率為44.8%，與2020年持平。

銷售及行政開支

本集團於2021年的銷售及行政開支為人民幣1,136.7百萬元，相較2020年的人民幣888.3百萬元增長28.0%，主要是由於銷售的增長所致。

其他收入及收益淨額

本集團於2021年的其他收入及收益淨額為人民幣443.0百萬元(2020年：人民幣339.5百萬元)。

其他收入及收益主要包括(保險代理及汽車融資代理服務的)佣金收入、汽車製造商廣告支持收入、利息收入、政府補助、租金收入、非金融資產減值以及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值變動收益。

財務費用

本集團於2021年的財務費用為人民幣130.9百萬元，相較2020年的人民幣134.1百萬元下降2.4%，主要是由於本集團提升運營資本管理及因庫存周轉加快導致支付給汽車金融公司的利息減少。

母公司擁有人應佔年內溢利

本集團於2021年的母公司擁有人應佔年內溢利為人民幣673.2百萬元。其中，不計非經常性項目的影響，2021年母公司擁有人應佔年內經調整溢利為人民幣739.3百萬元，相較2020年的人民幣494.9百萬元增長49.4%。

流動資金及資本資源

現金流量

本集團現金的主要用途為支付乘用車、零部件及汽車配件的採購費用，建立新的經銷商網點，並為營運資本和運營開支提供資金。本集團的流動資金需求主要透過短期銀行貸款及經營活動所得現金流量組合滿足。

截至2021年12月31日，本集團的現金及存款總計人民幣1,629.2百萬元(2020年：人民幣1,714.3百萬元)。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣776.1百萬元，投資活動所用現金淨額為人民幣589.3百萬元，融資活動所用現金淨額為人民幣271.9百萬元。

考慮到本集團現有的現金及現金等價物、預期經營活動所得現金流量、可用的銀行融通及其他借貸，董事會認為，本集團的流動資金需求能夠得到滿足。

流動資產淨額

截至2021年12月31日，本集團的流動資產淨額為人民幣2,741.3百萬元，相較於2020年12月31日的人民幣1,954.7百萬元增加40.2%，主要是由於其他應收款項由非流動調整為流動所致。

資本開支

本集團於2021年的資本開支為人民幣522.7百萬元(2020年：人民幣404.6百萬元)，主要用於支付購買與設立新銷售網點有關的物業、廠房和設備及升級若干寶馬4S店至領創店有關的裝修及改良開支。

存貨

本集團的庫存主要包括新乘用車、零部件和汽車配件。存貨由2020年12月31日的人民幣1,093.6百萬元增加3.3%至2021年12月31日的人民幣1,129.6百萬元。

本集團於2021年的平均存貨週轉天數為25.0天，相較2020年減少7.0天。存貨週轉天數減少不僅是由於疫情後國內消費回升及政策扶持，亦由於本集團4S店持續加強了對彼等新乘用車和售後產品的訂單管理，以及本集團總部建立了庫存實時系統，對庫存進行提前預警、監控和管理，並且為經銷商網點之間的資源進行重新分配及調整，以維持合理水準的庫存。

銀行貸款及其他借貸

截至2021年12月31日，本集團的銀行貸款及其他借貸總額為人民幣2,630.0百萬元，相較截至2020年12月31日的人民幣2,604.4百萬元同比增長1.0%。

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
應償還銀行貸款：		
一年以內	1,622,591	1,826,745
應償還其他借貸：		
一年以內	<u>1,007,387</u>	<u>777,665</u>
	<u>2,629,978</u>	<u>2,604,410</u>

截至2021年12月31日，本集團的資本負債比率(按總負債除以總資產計算)為39.3%，相較截至2020年12月31日的比率輕微增長0.4%。

截至2021年12月31日，本集團的若干銀行貸款及其他借貸以本集團資產的按揭或質押擔保。本集團截至2021年12月31日按揭或質押的資產主要包括(i)金額為人民幣403.0百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣14.4百萬元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣4.8百萬元的土地使用權。此外，截至2021年12月31日，本集團的若干銀行貸款及其他借貸主要由本公司的若干董事、本公司若干附屬公司或本集團附屬公司的法人代表擔保。

或然負債

截至2021年12月31日，本集團概無任何重大或然負債或擔保。

利率風險及外匯風險

本集團面臨源自債務利率波動的利率風險。利率增加會導致本集團的借貸成本增加。若出現這種情況，可能會對本集團的財務費用、溢利及本集團的財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率以中國人民銀行公佈的基準貸款利率為基準。本集團當前並無使用衍生工具管理其利率風險。

本集團的所有收入、收入成本及開支均以人民幣計價。本集團亦將人民幣用作其申報貨幣。本集團認為其業務目前並無受到任何重大的直接外匯風險，亦未使用任何衍生金融工具對沖其風險敞口。本集團將持續關注外幣借款因匯率產生的風險敞口，未來可能會使用衍生工具進行管理。

僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團聘有合計4,551名僱員(2020年：4,206名)。僱員人數增加主要是由於本公司業務擴張所致。

2021年的相關僱員成本為約人民幣464.1百萬元(包括僱員股權獎勵人民幣1.3百萬元)，而2020年的僱員成本為約人民幣352.8百萬元(包括僱員股權獎勵人民幣26.2百萬元)。本公司實施購股權計劃，目的為本集團業務作出貢獻的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2021年12月31日，本公司擁有43,516,000份購股權尚未根據購股權計劃行使，佔該日本公司已發行股份的約2.8%。

有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司適時發佈的2021年年報。本公司將定期參考市場慣例及個人表現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2021年12月31日止年度，本公司於聯交所合共回購14,029,000股每股0.01港元的普通股，總代價約為50,502,403.70港元(不包括交易費用)。7,241,000股已回購股份隨後於2021年8月11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 (不包括 交易費用) (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2021年6月	6,287,000	3.40	3.24	20,930,625.10
2021年7月	954,000	3.43	3.30	3,260,701.60
2021年11月	6,480,000	4.19	3.70	25,027,548.60
2021年12月	308,000	4.20	4.14	1,283,528.40
合計	<u>14,029,000</u>			<u>50,502,403.70</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2021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

截至2021年12月31日的報告期末至本公告日期，概無發生對本集團產生任何重大影響的重大事項。

末期股息

董事會擬派發截止至2021年12月31日止年度的末期股息每普通股0.21港元。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2022年8月16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2021年12月31日止年度，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「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。

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2021年12月31日止年度內已遵從標準守則。

核數師的工作範圍

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字(載於初步公告內)已由本集團核數師中滙安達會計師事務所有限公司與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載金額對比一致。中滙安達會計師事務所有限公司就此所進行之工作並不構成香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則下之核證工作，故中滙安達會計師事務所有限公司並無就初步公告作出任何保證。

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、劉國勳先生及陳英龍先生。王能光先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱截至2021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
中國和諧汽車控股有限公司
行政總裁兼執行董事
劉風雷

中華人民共和國鄭州市
2022年3月21日

於本公告日期，本公司執行董事為馮長革先生、馮少侖先生、劉風雷先生、馬林濤女士及成軍強先生；及本公司獨立非執行董事為王能光先生、劉國勳先生及陳英龍先生。