

易鑫集團

YIXIN GROUP

易鑫集團有限公司

Yixin Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司，
以「Yixin Automotive Technology Group Limited」的名義於香港經營業務)

股份代號：2858



2020 中期報告



目錄

2	公司資料
4	董事長致辭
6	管理層討論與分析
20	其他資料
35	中期財務資料審閱報告
36	中期簡明合併損益表
37	中期簡明合併綜合收益表
38	中期簡明合併資產負債表
40	中期簡明合併權益變動表
42	中期簡明合併現金流量表
44	中期簡明合併財務資料附註
73	釋義



公司資料



董事會

執行董事

張序安先生 (主席兼首席執行官)
姜東先生 (總裁)

非執行董事

賴智明先生
凌晨凱先生
周歡先生

獨立非執行董事

袁天凡先生
郭淳浩先生
董莉女士

審計委員會

郭淳浩先生 (主席)
袁天凡先生
董莉女士

薪酬委員會

袁天凡先生 (主席)
張序安先生
董莉女士

提名委員會

張序安先生 (主席)
郭淳浩先生
董莉女士

公司秘書

鄭文華先生

授權代表

張序安先生
鄭文華先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

法律顧問

有關香港及美國法律：
世達國際律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈42樓

有關中國法律：
漢坤律師事務所
中國北京市
東長安街1號
東方廣場
辦公樓C1座906室

有關開曼群島法律：
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港中環
皇后大道中29號
華人行20樓

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands



香港主要營業地點

香港中環
花園道三號
冠君大廈
709室

中國總部及主要營業地點

中國
上海市
長寧區臨虹路365號
中關村•虹橋創新中心北1座
易鑫大廈

開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號合和中心
17M樓

主要往來銀行

中國銀行
交通銀行
中國建設銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

公司網址

www.yixincars.com

股份代號

2858



董事長致辭



致各位股東：

本人謹此提呈截至2020年6月30日止六個月之中期報告。

2020年上半年新型冠狀病毒疫情造成深遠影響，在易鑫、整個行業乃至整個國家及世界的歷史上留下難以磨滅的記憶。

根據中國汽車工業協會（「中汽協會」）及中國汽車流通協會（「中國汽車流通協會」）的數據，於2020年上半年，中國的新乘用車及二手乘用車銷售量同比下降約21%。受中國汽車市場銷售壓力及消費能力下降的不利影響，2020年上半年易鑫的汽車融資交易總數為12.1萬筆，同比下降58%，而我們通過貸款促成服務及自營融資業務促成的汽車融資額合共約為人民幣93億元。2020年上半年，我們的新車融資交易及二手車融資交易分別佔融資交易總數的69%及31%，而去年同期則分別佔61%及39%。

2020年上半年，我們的收入約為人民幣16.24億元，同比下降49%，主要是由於新型冠狀病毒疫情的負面影響。截至2020年6月30日止六個月，我們的核心業務新增收入（包括貸款促成交易及我們促成的新自營融資租賃交易所得收入）約為人民幣4.76億元，同比下降57%。因此，2020年上半年我們的毛利減少52%至約人民幣7.35億元，主要是由於我們的收入減少所致。

受新型冠狀病毒疫情及消費者還款能力下降的影響，我們於截至2020年6月30日止六個月錄得應收融資租賃款減值虧損淨額約人民幣13.81億元，去年同期則為人民幣2.56億元，對我們的利潤造成不利影響。因此，我們截至2020年6月30日止六個月的經調整淨虧損約為人民幣8.71億元，去年同期則為經調整淨利潤人民幣3.43億元。

儘管新型冠狀病毒疫情帶來前所未有的挑戰及不確定性，然而第二季度社交活動以及中國汽車行業的銷售已逐漸恢復。第二季度新乘用車及二手乘用車銷售量環比增長約73%。同時，我們亦看到我們的業務自第二季度起逐步改善。易鑫第二季度的新車融資交易及二手車融資交易總數環比增長33%至約6.9萬筆，而第二季度我們核心業務新增收入環比增長15%。



董事長致辭



2020年第二季度起，隨著復工及經濟復甦，還款現金流已逐日改善。於2020年6月30日，所有融資交易（包括自營融資租賃服務及貸款促成服務）180日以上逾期率及90日以上（包括180日以上）逾期率分別為1.40%及2.46%，而2020年3月31日分別為1.55%及2.60%。

眾所周知，於2020年6月12日，本公司控股股東之一易車宣佈，其已達成一項合併協議及計劃，據此，易車將被騰訊（通過其全資附屬公司添曜）及黑馬資本牽頭的投資者買方團收購。於合併生效後，易車的法定控制權將出現變動，而因此買方團或彼等的關聯方將獲得易鑫的控制權。合併及可能無條件強制性現金要約的進一步詳情載於日期為2020年6月15日的本公司公告。於現金要約（倘作實）截止後，易鑫將仍為香港主板上市公司，並擁有獨立的管理團隊，我們預期可利用更多資源來鞏固我們的領導地位。

展望未來，我們認為新型冠狀病毒疫情所帶來的挑戰將繼續存在，而業務將需要一段時間才能完全恢復。我們將與合作夥伴緊密合作，以進一步改善我們的融資產品及服務。同時，我們將繼續採用更嚴苛的風險評估，以確保易鑫的健康發展。

致謝

本人謹藉此機會代表本集團，向消費者及業務合作夥伴表達誠摯的敬意，亦就敬業僱員及管理團隊的貢獻、勤奮、正直和專業向其表示由衷感謝。本人亦感謝股東及利益相關人士一如既往的支持與信任。我們將繼續提高實力，增強生態系統，為消費者提供更佳互聯網汽車交易體驗。

主席
張序安
香港

2020年8月24日

管理層討論與分析



截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月比較

下表載列截至2020年與2019年6月30日止六個月的比較數字。

	截至6月30日止六個月		同比變動 %
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
收入	1,623,834	3,161,739	-49%
收入成本	(888,734)	(1,629,783)	-45%
毛利	735,100	1,531,956	-52%
銷售及營銷費用	(401,885)	(578,829)	-31%
行政費用	(223,700)	(206,550)	8%
研發費用	(82,023)	(103,578)	-21%
信用減值虧損	(1,488,568)	(529,997)	181%
其他利得淨額	88,772	50,636	75%
營業(虧損)/利潤	(1,372,304)	163,638	不適用
財務(成本)/收入淨額	(2,898)	25,355	不適用
應佔使用權益法入賬的投資虧損	(833)	(712)	17%
除所得稅前(虧損)/利潤	(1,376,035)	188,281	不適用
所得稅費用	323,123	(65,140)	不適用
期內(虧損)/利潤	(1,052,912)	123,141	不適用
<i>非國際財務報告準則衡量方法(未經審計)</i>			
經調整營業(虧損)/利潤(未經審計)	(1,189,854)	383,743	不適用
經調整淨(虧損)/利潤(未經審計)	(870,545)	343,164	不適用

收入

截至2020年6月30日止六個月總收入由去年同期的人民幣31.62億元同比減少49%至人民幣16.24億元，主要是由於貸款促成服務及融資租賃服務有所減少。我們的核心業務新增收入（包括我們期內的貸款促成交易及我們促成的新自營融資租賃交易所獲得收入）由去年同期的人民幣11.00億元同比減少57%至人民幣4.76億元。下表載列截至2020年及2019年6月30日止六個月的比較數字。

	截至6月30日止六個月			2019年	
	人民幣千元	2020年 佔總收入 百分比	同比變動	人民幣千元	佔總收入 百分比
收入					
交易平台業務					
貸款促成服務	462,085	29%	-45%	839,049	27%
廣告及其他服務	33,738	2%	-20%	42,389	1%
小計	495,823	31%	-44%	881,438	28%
自營融資業務					
融資租賃服務	1,111,166	68%	-47%	2,080,712	66%
期內新交易收入	13,777	1%	-95%	261,182	8%
過往期間現有交易收入	1,097,389	67%	-40%	1,819,530	58%
其他自營服務 ⁽¹⁾	16,845	1%	-92%	199,589	6%
小計	1,128,011	69%	-51%	2,280,301	72%
總計	1,623,834	100%	-49%	3,161,739	100%

附註：

(1) 包括經營租賃服務收入、汽車銷售收入及其他收入。



交易平台業務

截至2020年6月30日止六個月，交易平台業務產生的收入由去年同期的人民幣8.81億元同比減少44%至人民幣4.96億元，主要是由於貸款促成服務產生的收入有所減少。截至2020年6月30日止六個月，交易平台業務佔總收入的31%，較去年同期的28%有所上升。

截至2020年6月30日止六個月，貸款促成服務產生的收入由去年同期的人民幣8.39億元同比減少45%至人民幣4.62億元。截至2020年6月30日止六個月，我們透過貸款促成服務促成約10.3萬筆融資交易，交易量同比減少37%。截至2020年6月30日止六個月，貸款促成服務佔收入百分比自去年同期的27%增至29%。

截至2020年6月30日止六個月，廣告及其他服務產生的收入由去年同期的人民幣4,200萬元同比減少20%至人民幣3,400萬元，主要是由於策略上減少對該等服務的關注。

自營融資業務

截至2020年6月30日止六個月，自營融資業務產生的收入由去年同期的人民幣22.80億元同比減少51%至人民幣11.28億元，主要是由於融資租賃服務產生的收入有所減少。截至2020年6月30日止六個月，我們透過自營融資業務促成約1.8萬筆融資交易，交易量同比減少85%，主要是由於我們專注於貸款促成服務的策略。

截至2020年6月30日止六個月，融資租賃服務產生的收入由去年同期的人民幣20.81億元同比減少47%至人民幣11.11億元，是由於過往期間的現有融資租賃交易及截至2020年6月30日止六個月的新融資租賃交易的收入均有所減少。截至2020年6月30日止六個月，我們自過往期間的現有融資租賃交易及新融資租賃交易分別產生收入人民幣10.97億元及人民幣1,400萬元，而去年同期則分別為人民幣18.20億元及人民幣2.61億元。截至2020年6月30日止六個月，應收融資租賃款淨額的平均收益率⁽¹⁾為9.7%，而去年同期則為11.7%，主要是由於我們的促銷及以較低利率銷售更多產品以促進汽車融資交易的恢復。

附註：

(1) 融資租賃服務收入除以應收融資租賃款淨額季度平均結餘。



截至2020年6月30日止六個月，其他自營服務產生的收入由去年同期的人民幣2.00億元同比減少92%至人民幣1,700萬元，主要是由於汽車銷售減少。截至2020年6月30日止六個月，汽車銷售收入為人民幣1,100萬元，而去年同期則為人民幣1.71億元。

收入成本

截至2020年6月30日止六個月，收入成本由去年同期的人民幣16.30億元同比減少45%至人民幣8.89億元，主要是由於與貸款促成服務相關的佣金、與自營融資業務相關的資金成本及與汽車銷售相關的成本有所減少。

截至2020年6月30日止六個月，交易平台業務的收入成本由去年同期的人民幣3.44億元同比減少40%至人民幣2.07億元。該減少主要是由於與貸款促成服務相關的佣金減少。截至2020年6月30日止六個月，貸款促成佣金為人民幣1.93億元，而去年同期則為人民幣3.14億元。

截至2020年6月30日止六個月，自營融資業務的收入成本由去年同期的人民幣12.85億元同比減少47%至人民幣6.81億元，主要由於與自營融資業務相關的資金成本及與汽車銷售相關的成本有所減少。截至2020年6月30日止六個月，資金成本由去年同期的人民幣10.12億元同比減少37%至人民幣6.37億元。截至2020年6月30日止六個月，我們應收融資租賃款淨額⁽¹⁾的平均資金成本自去年同期的5.7%微跌至5.6%。

附註：

(1) 資金成本除以應收融資租賃款淨額季度平均結餘。



毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利率
分部毛利及毛利率				
交易平台業務	288,396	58%	537,071	61%
自營融資業務	446,704	40%	994,885	44%
總計	735,100	45%	1,531,956	48%

截至2020年6月30日止六個月，我們的總毛利由去年同期的人民幣15.32億元同比減少52%至人民幣7.35億元，主要是由於總收入有所減少。截至2020年6月30日止六個月，整體毛利率自去年同期的48%跌至45%。

截至2020年6月30日止六個月，我們交易平台業務的毛利由去年同期的人民幣5.37億元同比減少46%至人民幣2.88億元，主要是由於我們貸款促成服務收入減少。截至2020年6月30日止六個月，交易平台業務的毛利率由去年同期的61%下降至58%，主要是由於交易平台業務的收入組合變動。

截至2020年6月30日止六個月，我們的自營融資業務的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣9.95億元同比減少55%至人民幣4.47億元，主要是由於融資租賃服務的收入減少。截至2020年6月30日止六個月，自營融資業務的毛利率由去年同期的44%減至40%，主要是由於融資租賃服務產生的收入減少。截至2020年6月30日止六個月，應收融資租賃款淨額的平均價差⁽¹⁾為4.1%，而去年同期則為6.0%，主要是由於我們以較低利率銷售更多產品的促銷所致。

附註：

(1) 應收融資租賃款淨額平均收益率與應收融資租賃款淨額平均資金成本的差額。



銷售及營銷費用

截至2020年6月30日止六個月的銷售及營銷費用由去年同期的人民幣5.79億元同比減少31%至人民幣4.02億元，主要由於薪酬和僱員福利開支、股權激勵費用及專業服務費用減少。截至2020年6月30日止六個月，銷售及營銷人員股權激勵費用為人民幣900萬元，而去年同期則為人民幣3,000萬元。

行政費用

截至2020年6月30日止六個月的行政費用由去年同期的人民幣2.07億元同比增加8%至人民幣2.24億元，主要由於其他非流動資產減值撥備增加，惟部分被薪酬和僱員福利開支以及股權激勵費用減少抵銷。截至2020年6月30日止六個月的行政人員股權激勵費用為人民幣4,700萬元，而去年同期為人民幣8,800萬元。

研發費用

截至2020年6月30日止六個月的研發費用由去年同期的人民幣1.04億元同比減少21%至人民幣8,200萬元，主要是由於薪酬和僱員福利開支以及股權激勵費用減少。截至2020年6月30日止六個月的研發人員股權激勵費用為人民幣800萬元，而去年同期為人民幣2,300萬元。

信用減值虧損

信用減值虧損包括應收融資租賃款預期信用損失撥備、風險保證負債預期信用損失撥備以及應收賬款及其他應收款項減值撥備。截至2020年6月30日止六個月，信用減值虧損由去年同期的人民幣5.30億元同比增加約181%至人民幣14.89億元，主要是由於應收融資租賃款預期信用損失撥備增加。截至2020年6月30日止六個月，應收融資租賃款預期信用損失撥備為人民幣13.81億元，而去年同期為人民幣2.56億元，主要是由於新型冠狀病毒疫情及消費者還款能力下降。

其他利得淨額

截至2020年6月30日止六個月，其他利得淨額由去年同期的人民幣5,100萬元同比增加75%至人民幣8,900萬元，增加主要由於與Yusheng的業務合作協議相關的收益增加及銀行費用及收費減少。

營業(虧損)/利潤

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得營業虧損人民幣13.72億元，而去年同期則錄得營業利潤人民幣1.64億元，主要是由於毛利減少及信用減值虧損增加。



財務(成本)／收入淨額

截至2020年6月30日止六個月，財務成本淨額為人民幣300萬元，而去年同期為財務收入淨額人民幣2,500萬元，主要是由於銀行存款的利息收入減少。

所得稅費用

截至2020年6月30日止六個月的所得稅優惠為人民幣3.23億元，而去年同期為所得稅費用人民幣6,500萬元，主要是由於期內產生營業虧損。

期內(虧損)／利潤

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得虧損人民幣10.53億元，而去年同期則錄得利潤人民幣1.23億元，是由於毛利減少及信用減值虧損增加。

中期股息

董事會不建議派付截至2020年6月30日止六個月之中期股息(2019年：無)。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則呈列的中期簡明合併財務資料，我們亦使用未經審計及並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整營業利潤及經調整淨利潤作為附加財務衡量方法。我們提出該等財務衡量方法，是由於管理層使用該等方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦認為該等非國際財務報告準則衡量方法為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。

經調整營業(虧損)／利潤消除若干非現金項目及偶發事件的影響，即資產及業務收購產生的無形資產攤銷及股權激勵費用(「**經調整營業(虧損)／利潤**」)。經調整淨(虧損)／利潤消除上述項目及任何相關稅務影響(「**經調整淨(虧損)／利潤**」)。國際財務報告準則並無界定經調整營業(虧損)／利潤及經調整淨(虧損)／利潤。使用經調整營業(虧損)／利潤及經調整淨(虧損)／利潤作為分析工具有重大限制，因為其不包括影響相關期間(虧損)／利潤的全部項目。經調整營業(虧損)／利潤及經調整淨(虧損)／利潤所消除的項目之影響，是了解與評估我們經營及財務表現的重要組成部分。



鑑於上述經調整營業(虧損)/利潤及經調整淨(虧損)/利潤的限制，評估我們經營及財務表現時，閣下不應單獨閱覽經調整營業(虧損)/利潤或將其視為我們營業(虧損)/利潤的替代者，亦不應單獨閱覽經調整淨(虧損)/利潤或將其視為我們本年度/期間(虧損)/利潤或任何其他按照國際財務報告準則計算的經營表現衡量方法的替代者。此外，由於該等非國際財務報告準則衡量方法可能在不同公司有不同計算方式，因此不可與其他公司使用的類似名稱之衡量方法相比。

下表將我們期內經調整營業(虧損)/利潤及經調整淨(虧損)/利潤調整為按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法。經調整營業(虧損)/利潤及經調整淨(虧損)/利潤並非國際財務報告準則規定或按其呈列。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
營業(虧損)/利潤	(1,372,304)	163,638
加：		
資產及業務收購產生的無形資產攤銷	119,041	78,925
股權激勵費用	63,409	141,180
經調整營業(虧損)/利潤	(1,189,854)	383,743

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
淨(虧損)/利潤	(1,052,912)	123,141
加：		
資產及業務收購產生的無形資產攤銷	118,958	78,843
股權激勵費用	63,409	141,180
經調整淨(虧損)/利潤	(870,545)	343,164

經調整營業(虧損)/利潤

截至2020年6月30日止六個月，經調整營業虧損為人民幣11.90億元，而去年同期則為經調整營業利潤人民幣3.84億元。該減少主要是由於毛利減少及信用減值虧損增加。



經調整淨(虧損)/利潤

截至2020年6月30日止六個月，經調整淨虧損為人民幣8.71億元，而去年同期則為經調整淨利潤人民幣3.43億元。該減少主要是由於毛利減少及信用減值虧損增加。

合併資產負債表的節選財務資料

	於		同比變動 %
	2020年6月30日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	
應收融資租賃款賬面值	17,744,509	26,904,149	-34%
現金及現金等價物	2,168,000	1,586,817	37%
借款總額	13,957,206	19,840,169	-30%
流動資產	18,903,908	22,409,003	-16%
流動負債	14,121,706	18,890,005	-25%
流動資產淨值	4,782,202	3,518,998	36%
權益總額	14,749,409	15,713,054	-6%

應收融資租賃款

我們的自營融資業務分部提供融資租賃服務。客戶按月向我們支付利息及本金。2020年6月30日應收融資租賃款賬面值減至人民幣177億元，而2019年12月31日為人民幣269億元，主要是由於我們專注於貸款促成服務的策略。

下表載列於所示日期我們的應收融資租賃款淨額、逾期應收融資租賃款淨額及相應逾期率、預期信用損失撥備金額及相應撥備覆蓋率：

	於	
	2020年6月30日 (人民幣千元，百分比除外)	2019年12月31日
應收融資租賃款淨額(期末結餘)	18,530,669	27,583,876
預期信用損失撥備(期末結餘)	(786,160)	(679,727)
應收融資租賃款淨額撥備覆蓋率 ⁽¹⁾	4.24%	2.46%

附註：

(1) 預期信用損失撥備除以應收融資租賃款淨額。



下表載列透過自營融資租賃服務及貸款促成服務的所有融資交易的逾期率，以評估融資交易的整體質量：

	於	
	2020年6月30日	2019年12月31日
	(人民幣千元，百分比除外)	
逾期率：		
180日以上 ⁽¹⁾	1.40%	0.33%
90日以上(包括180日以上) ⁽²⁾	2.46%	1.30%

附註：

- (1) 逾期180日以上自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。
- (2) 逾期90日以上(包括180日以上)自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。

於2020年6月30日，所有融資交易(包括自營融資租賃服務及貸款促成服務)180日以上逾期率及90日以上(包括180日以上)逾期率分別為1.40%及2.46%(2019年12月31日：分別為0.33%及1.30%)。

現金及現金等價物

於2020年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣21.68億元，而2019年12月31日為人民幣15.87億元。現金及現金等價物增加主要是由於收回融資租賃服務的利息及本金。

於2020年6月30日，以人民幣列值的現金及現金等價物為人民幣21.21億元，而2019年12月31日則為人民幣15.30億元。

截至2020年6月30日止六個月，經營活動所得現金流入淨額為人民幣74億元，而去年同期為人民幣39億元。

借款和資金來源

憑藉我們領先的行業地位及審慎穩健的風險管理紀錄，我們得到中國金融機構的高度認可，我們亦建立了多元化且廣泛的融資渠道，以支持我們的貸款促成服務和自營融資租賃服務。

於貸款促成服務方面，我們目前與14家銀行及金融機構合作夥伴合作。除股權籌資及經營所得現金流外，我們亦發行資產支持證券及票據並自銀行及其他金融機構取得貸款及借款。



於2020年6月30日，我們的借款總額為人民幣140億元，而於2019年12月31日為人民幣198億元。減少主要是由於本公司減少直接借貸及專注於貸款促成服務的策略。於2020年6月30日，借款總額包括(i)資產支持證券及票據人民幣44億元；及(ii)銀行貸款及其他機構借款人民幣96億元。2020年6月30日，資產支持證券及票據佔借款總額百分比為31%。

有關借款的幣種、到期日及利率詳情載於中期簡明合併財務報表附註23。

易鑫為中國資產支持證券市場上經驗豐富且獲高度認可的發行人。於2020年6月30日，易鑫已在上海證券交易所（「上交所」）、中國銀行間市場交易商協會（「交易商協會」）及上海保險交易所（「上保所」）累計公開發行24隻資產支持證券及票據，發行總額超過人民幣346億元。

流動資產淨值

於2020年6月30日，我們的流動資產淨值為人民幣47.82億元，而2019年12月31日則為人民幣35.19億元。於2020年6月30日，我們的流動資產為人民幣189億元，而2019年12月31日則為人民幣224億元，主要是由於我們專注於貸款促成服務的策略導致應收融資租賃款減少。於2020年6月30日，我們的流動負債為人民幣141億元，而2019年12月31日為人民幣189億元，主要是由於償還到期借款。

權益總額

於2020年6月30日，我們的權益總額為人民幣147億元，而於2019年12月31日為人民幣157億元，主要由於截至2020年6月30日止六個月錄得淨虧損及股份溢價有所增加。

主要財務比率

	於	
	2020年6月30日	2019年12月31日
流動比率(倍) ⁽¹⁾	1.34	1.19
資產負債比率 ⁽²⁾	39%	51%
資本負債比率(倍) ⁽³⁾	0.95	1.28

附註：

- (1) 流動比率按各財政期末的流動資產除以流動負債計算得出。
- (2) 資產負債比率按各財政期末的債務淨額除以總資本計算得出。債務淨額按借款總額（包括應付易車、其附屬公司及併表聯屬實體的貸款）加租賃負債再減現金及現金等價物及受限制現金計算得出。總資本按權益總額加債務淨額計算得出。
- (3) 資本負債比率按借款總額（包括應付易車、其附屬公司及併表聯屬實體的貸款）加租賃負債再除以各財政期末的權益總額計算得出。



流動比率

於2020年6月30日，我們的流動比率增至1.34，而於2019年12月31日為1.19，主要由於本集團的流動負債減少。

資產負債比率

於2020年6月30日，我們的資產負債比率減至39%，而於2019年12月31日為51%，主要由於本集團債務淨額減少。

資本負債比率

於2020年6月30日，我們的資本負債比率減至0.95，而於2019年12月31日為1.28，主要由於借款總額減少。

資本支出及投資

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
購買物業及設備以及非流動資產	9,656	11,831
購買無形資產	—	2,999
投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	120,927
以普通股形式於聯營公司及附屬公司的投資	75,000	500
總計	84,656	136,257

外匯風險

本集團附屬公司主要於中國經營業務，面臨不同貨幣（主要為美元及港元）所產生的外匯風險。因此，外匯風險主要來自本集團中國附屬公司向境外業務合作夥伴收取或未來收取外幣或支付或未來支付外幣時所確認的資產及負債。截至2020年及2019年6月30日止六個月，我們並無對沖任何外幣波動，亦無使用任何金融工具作對沖用途。

有關所持現金及現金等價物和所作借款的貨幣詳情分別載於中期簡明合併財務報表附註18及附註23。



所持重大投資

2018年6月13日，本公司與Yusheng Holdings Limited（「Yusheng」）（主要從事二手車交易業務的公司，為獨立第三方）訂立可換股票據購買協議（「可換股票據購買協議」）。根據協議，Yusheng同意發行而本公司同意購買本金額為2.60億美元（約等於20.40億港元）的可換股票據（「可換股票據」）。可換股票據免息，可按換股價20.00美元（約等於156.93港元）轉換為1,300萬股每股面值0.0001美元的Yusheng無投票權Pre-A系列優先股（「Pre-A系列優先股」）。由可換股票據轉換的Pre-A系列優先股約佔Yusheng股本權益的40.63%（假設投資者根據各自與Yusheng訂立的證券認購協議悉數認購Yusheng A-1系列及A-2系列優先股且已發行Yusheng擬保留用於根據未來僱員股權激勵計劃發行的所有股權證券）。可換股票據將於2038年6月12日（「到期日」）或本公司與Yusheng另行協定的較後日期到期。除於到期日之前轉換為Pre-A系列優先股外，可換股票據的未償還本金額將於本公司於到期日或其後任何時間要求時到期應付。

作為認購可換股票據的對價，本公司同意(i)支付現金對價2,100萬美元（約等於1.65億港元）；及(ii)根據本公司與Yusheng於2018年6月13日訂立的業務合作協議條款向Yusheng及／或其聯屬公司提供若干合作服務。有關進一步詳情，請參閱本公司於2018年6月13日刊發的公告。

於2019年11月，本公司以現金對價4,300萬美元（相等於約3.35億港元）認購由Yusheng發行的額外的可換股票據，以進一步鞏固我們與Yusheng在二手車業務方面的合作關係。

Yusheng矢志成為中國領先的線上二手車交易平臺。於2020年6月30日，Yusheng有約1,700名僱員，並擁有廣泛的經銷網絡，覆蓋全國100多個城市的約10,000名經銷商。Yusheng擁有20家自營線下門店，同時為約3,000名付費會員提供優質服務，包括線上流量、二手車庫存、運營管理平臺及其他增值服務。截至2020年6月30日，Yusheng不僅已成為重要的分銷商，亦為本集團可靠且頗受推崇的合作夥伴。

於2020年6月30日，我們於Yusheng投資的公允價值為人民幣2,150,285,000元（2019年12月31日：人民幣2,118,909,000元），佔總資產的6.8%（2019年12月31日：5.4%）。於截至2020年及2019年6月30日止六個月，本公司未確認自投資產生的任何已變現或未變現收益或虧損，亦未收到任何股息。

除上文披露者外，於截至2020年6月30日止六個月，我們並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本中期報告所討論者外，我們並無任何重大投資及資本資產的其他計劃。



僱員及薪酬政策

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。作為我們的部分留任策略，我們為僱員提供有競爭力的薪資、績效現金獎金及其他獎勵。我們主要透過招聘機構、校園招聘會、行業轉介及線上渠道招聘僱員。

於2020年6月30日，我們有2,987名全職僱員（2019年12月31日：4,177名）。為留任僱員，我們按本集團及個別僱員的表現向僱員提供有競爭力的薪酬待遇，包括薪金、酌情花紅及福利計劃供款（包括退休金）。本集團僱員為首次公開發售前股份期權計劃、第一項股份獎勵計劃及第二項股份獎勵計劃的合資格參與者，有關詳情載於招股章程及中期簡明合併財務報表附註20。

除在職培訓外，我們亦採用培訓政策，向僱員提供多種內部及外部培訓。

截至2020年6月30日止六個月，本集團的薪酬成本（包括股權激勵）總額為人民幣3.56億元，而去年同期則為人民幣5.39億元。

重大收購及出售

除本中期報告所披露者外，截至2020年6月30日止六個月，本集團並無就任何附屬公司或聯營公司作出其他重大收購及出售。

資產抵押

若干銀行存款已作為本集團銀行借款、銀行票據及貸款促成服務的抵押資產。若干應收融資租賃款已作為借款及證券化交易的抵押資產。更多詳情，請參閱中期簡明合併財務資料附註18及23。

或有負債

於2020年6月30日，我們並無任何重大或有負債（2019年12月31日：無）。

**董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉**

於2020年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文規定被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司備存之登記冊內之權益及淡倉；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 於相關股份的權益

董事姓名	股份數目			佔已發行股份 概約百分比 ⁽⁶⁾
	個人利益	擁有相關 股份數目 ⁽⁵⁾	總權益	
張序安先生	—	257,601,260(L) ⁽¹⁾	257,601,260	4.04%
姜東先生	38,519,810(L) ⁽²⁾	2,450,000(L) ⁽³⁾	40,969,810	0.64%
董莉女士	—	337,848(L) ⁽⁴⁾	337,848	0.01%
郭淳浩先生	—	675,697(L) ⁽⁴⁾	675,697	0.01%
袁天凡先生	—	675,697(L) ⁽⁴⁾	675,697	0.01%

附註：

- (1) 因根據首次公開發售前股份期權計劃所獲授股份期權獲行使後，張序安先生可獲得的最多257,601,260股股份（或會根據該等股份期權的條件（包括歸屬條件）調整）。
- (2) 因根據首次公開發售前股份期權計劃所獲授股份期權獲行使後，姜東先生可獲得最多38,519,810股股份（或會根據該等股份期權的條件（包括歸屬條件）調整，該等股份期權由Xindu Limited以Yidu PTC Limited作為受託人（「Xindu Trust」）持有）。截至2020年6月30日，Xindu Trust向姜東先生轉讓全部38,519,810股股份。
- (3) 該等權益指於2018年9月20日根據本公司所採用的第二項股份獎勵計劃授予姜東先生的獎勵股份，而2,450,000股股份已於2020年6月30日歸屬。
- (4) 該等權益指於2018年9月20日根據本公司所採用的第二項股份獎勵計劃分別授予董莉女士、郭淳浩先生及袁天凡先生的獎勵股份，而168,924股股份、337,847股股份及337,847股股份已分別於2020年6月30日歸屬。
- (5) 字母「L」指相關股份中的好倉。
- (6) 百分比按截至2020年6月30日已發行6,374,961,548股股份計算。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉(續)

(ii) 於本公司相聯法團之相關股份的權益

董事姓名	信託受益人 (酌情權益除外)	所持易車普通股數目			總權益	佔已發行 股份概約 百分比 ⁽³⁾
		個人利益	擁有相關 股份數目 ⁽²⁾			
張序安先生	-	-	1,680,000(L) ⁽¹⁾	1,680,000	2.28%	

附註：

- (1) 張序安先生根據易車僱員獎勵計劃所授未行使受限制股份單位可獲得的相關股份。
- (2) 字母「L」指相關股份中的好倉。
- (3) 百分比乃按截至2020年6月30日易車已發行73,761,089股普通股計算。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司備存之登記冊內之任何權益及淡倉；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。



主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

於2020年6月30日，就本公司董事或最高行政人員所知，下列人士（除本公司董事及最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益及／或淡倉，或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊之權益及／或淡倉：

主要股東姓名／名稱	權益性質	擁有股份數目 ⁽⁹⁾	佔本公司 已發行股本 概約百分比 ⁽¹⁰⁾
易車	實益擁有人	496,544,440(L)	7.79%
易車 ¹	受控制法團權益	2,290,292,130(L)	35.93%
易車 ²	與本公司權益有關的協議訂約方權益	637,334,205 (L)	10.00%
易車香港 ¹	實益擁有人	2,290,292,130 (L)	35.93%
THL H Limited ³	實益擁有人	931,604,940(L)	14.61%
添曜 ^{3、6}	實益擁有人	267,603,350(L)	4.20%
添曜 ^{4、6}	受控制法團權益	3,424,170,775(L)	53.71%
Yiche Holding ⁴	受控制法團權益	3,424,170,775(L)	53.71%
騰訊 ³	受控制法團權益	4,098,895,850(L)	64.30%
JD Financial Investment Limited ⁵	實益擁有人	684,283,320(L)	10.73%
JD.com Investment Limited ⁵	受控制法團權益	684,283,320(L)	10.73%
JD.com ⁵	受控制法團權益	684,283,320(L)	10.73%
Max Smart Ltd ⁵	受控制法團權益	684,283,320(L)	10.73%
UBS Trustees (B.V.I.) Limited ⁵	受託人	684,283,320(L)	10.73%
劉強東	信託受益人	684,283,320(L)	10.73%
黑馬資本 ⁶	證券及期貨條例第317(1)(a)條所述 購股協議的一致行動人士	3,691,774,125 (L)	57.91%
黑馬資本資產管理有限公司 ⁷	投資經理	3,691,774,125 (L)	57.91%
Hammer Capital Partners Ltd. ⁷	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
Hammer Capital Opportunities General Partner ⁶	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
Silver Oryx Limited ⁶	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
Avantua Investments Limited ⁶	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
Go Winner Investments Limited ⁶	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
Woodbury Capital Management Limited ⁶	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
鄭志剛 ⁶	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
張少輝 ⁷	受控制法團權益	3,691,774,125 (L)	57.91%
曾令祺 ^{6、7、8}	受控制法團權益	3,786,119,985 (L)	59.39%



附註：

- (1) 易車香港為易車的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，易車被視為擁有易車香港所持相同數目股份的權益。
- (2) 根據易車與騰訊於2019年11月15日簽訂的表決委託協議，騰訊授予易車637,334,205股股份的表決委託權，相當於本公司當時已發行股本約10%，僅為使易車可行使本公司超過50%的表決權。
- (3) THL H Limited (持有931,604,940股股份)、添曜 (持有267,603,350股股份及被視為於3,424,170,775股股份中擁有權益 (如下文第(4)項所詳述)) 及Tencent Mobility Limited (持有112,850,990股股份) 為騰訊的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，騰訊被視為擁有THL H Limited、添曜及Tencent Mobility Limited所持相同數目股份的權益。為避免重複計算，上文第(2)項所詳述的騰訊授予易車637,334,205股股份的表決委託權不包括在騰訊所持股份數目中。
- (4) 添曜擁有Yiche Holding的100%控制權，Yiche Holding於2020年6月12日與合併附屬公司及易車訂立合併協議。倘根據合併協議完成有關易車的合併，添曜於Yiche Holding的控制權將降至約68.17%。因此，根據證券及期貨條例，添曜被視為擁有Yiche Holding所持相同數目股份的權益。
- (5) JD Financial Investment Limited由JD.com Investment Limited全資擁有，而JD.com Investment Limited由JD.com全資擁有。JD.com由Max Smart Limited擁有73.3%權益，Max Smart Limited由UBS Nominees Limited全資擁有，而UBS Nominees Limited由UBS Trustees (B.V.I.) Limited全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，JD.com Investment Limited、JD.com、Max Smart Limited、UBS Nominees Limited及UBS Trustees (B.V.I.) Limited均被視為擁有JD Financial Investment Limited所持相同數目股份的權益。
- (6) 添曜 (騰訊控制的實體) 與黑馬資本 (Silver Oryx Limited、Avantua Investments Limited、Go Winner Investments Limited、Woodbury Capital Management Limited、鄭志剛、Hammer Capital Opportunities General Partner及曾令祺控制的法團) 根據證券及期貨條例第317條訂立日期為2020年6月15日的買方團協議，內容有關 (其中包括) 將就本公司全部已發行股份作出的可能無條件強制性全面要約。根據證券及期貨條例，黑馬資本、其控股法團及控股人士被視為擁有添曜所持相同數目股份的權益。
- (7) 黑馬資本資產管理有限公司 (Hammer Capital Partners Ltd.、曾令祺及張少輝控制的法團) 為黑馬資本的投資經理，已成為於本公司擁有權益的一致行動集團的成員公司 (有關詳情請參閱上文第(6)項)。根據證券及期貨條例，黑馬資本資產管理有限公司、其控股法團及控股人士被視為擁有黑馬資本所持相同數目股份的權益。
- (8) Hammer Capital Management Limited (於94,345,860股股份中擁有權益) 為由曾令祺控制的法團。根據證券及期貨條例，曾令祺被視為擁有Hammer Capital Management Limited所持相同數目股份的權益。
- (9) 字母「L」指主要股東的股份好倉。
- (10) 百分比按於2020年6月30日已發行6,374,961,548股股份計算。



主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉 (續)

除上文所披露者外，於2020年6月30日，就董事所知，概無任何人士（除本公司董事或最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊之權益或淡倉。

首次公開發售前股份期權計劃

董事會於2017年5月26日批准及採納並於2017年9月1日修訂首次公開發售前股份期權計劃。首次公開發售前股份期權計劃旨在透過將董事會成員、僱員、顧問及其他人士的個人利益與股東利益掛鉤，並激勵該等人士作出傑出表現，為股東帶來豐厚回報，以促進本公司的成功及提升本公司價值。首次公開發售前股份期權計劃亦旨在使本公司能靈活激勵、吸引及挽留接收者提供服務，而本公司能否成功經營業務主要取決於該等人士的判斷、利益及特別努力。

首次公開發售前股份期權計劃的進一步詳情載於招股章程及本公司的2019年度報告。

截至2020年6月30日止六個月，根據首次公開發售前股份期權計劃授出的股份期權詳情及變動如下：

股份期權持有人的姓名或類別	授出日期	行使期	行使價	股份期權數目			於2020年6月30日尚未行使
				於2020年1月1日尚未行使	報告期內已行使	報告期內已註銷/失效	
董事及高級管理層							
張序安先生	2017年7月3日	自授出日期起計10年	0.0014美元	192,599,071	-	-	192,599,071
	2017年10月1日	自授出日期起計10年	0.0014美元	65,002,189	-	-	65,002,189
賈志峰先生	2017年7月3日	自授出日期起計10年	0.0014美元	700,000	-	-	700,000
其他承授人							
合共	2017年7月3日至2017年10月1日	自授出日期起計10年	0.0014美元	6,982,506	(1,276,500)	(7)	5,705,999
總計				265,283,766	(1,276,500)	(7)	264,007,259



股份獎勵計劃

本公司已採納兩項股份獎勵計劃，即第一項股份獎勵計劃及第二項股份獎勵計劃，本集團合資格參與者（包括任何董事）將有權參與。

1. 第一項股份獎勵計劃

第一項股份獎勵計劃於2017年5月26日獲股東通過書面決議案採納及於2017年9月1日獲修訂，並自上市日期生效。第一項股份獎勵計劃旨在透過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，使合資格參與者的利益與本集團一致，並鼓勵及挽留合資格參與者作出貢獻，促進本集團的長遠增長及利潤。

根據第一項股份獎勵計劃，董事會可甄選合資格人士參與第一項股份獎勵計劃，並釐定予以獎勵之股份數目。

於2020年6月30日，根據第一項股份獎勵計劃授出或同意授出102,352,427股股份且受託人已應用根據第一項股份獎勵計劃持有的股份（根據第一項股份獎勵計劃，該等股份未分配或沒收）以部分滿足授出的獎勵。



股份獎勵計劃(續)

1. 第一項股份獎勵計劃(續)

截至2020年6月30日止六個月，根據第一項股份獎勵計劃授出的獎勵股份詳情及變動如下：

姓名	授出日期	於2020年 1月1日持有	獎勵數目			於2020年 6月30日	授出日期的 歸屬日期	授出日期的 收市價 (港元)
			報告 期內授出	報告 期內歸屬	報告 期內失效			
其他承授人								
合計	2018年7月17日	7,849,993	-	(7,688,619)	(161,374)	-	2020年3月31日	3.14
	2018年7月17日	142,800	-	-	-	142,800	2020年8月31日	3.14
	2018年7月17日	91,000	-	-	(70,000)	21,000	2020年9月30日	3.14
	2018年7月17日	572,500	-	-	(52,500)	520,000	2020年12月31日	3.14
	2018年7月17日	7,793,268	-	-	(1,390,892)	6,402,376	2021年3月31日	3.14
	2018年7月17日	91,000	-	-	(70,000)	21,000	2021年9月30日	3.14
	2018年7月17日	572,500	-	-	(52,500)	520,000	2021年12月31日	3.14
	2018年7月17日	7,336,658	-	-	(1,390,892)	5,945,766	2022年3月31日	3.14
小計		24,449,719	-	(7,688,619)	(3,188,158)	13,572,942		
合計	2018年12月20日	9,215,100	-	(9,065,100)	(150,000)	-	2020年3月31日	1.83
	2018年12月20日	1,768,229	-	-	(265,750)	1,502,479	2020年8月31日	1.83
	2018年12月20日	232,500	-	-	(67,500)	165,000	2020年11月30日	1.83
	2018年12月20日	9,215,100	-	-	(533,815)	8,681,285	2021年3月31日	1.83
	2018年12月20日	1,768,229	-	-	(265,750)	1,502,479	2021年8月31日	1.83
	2018年12月20日	232,500	-	-	(67,500)	165,000	2021年11月30日	1.83
	2018年12月20日	9,215,096	-	-	(533,815)	8,681,281	2022年3月31日	1.83
	2018年12月20日	1,768,292	-	-	(265,750)	1,502,542	2022年8月31日	1.83
	2018年12月20日	232,500	-	-	(67,500)	165,000	2022年11月30日	1.83
小計		33,647,546	-	(9,065,100)	(2,217,380)	22,365,066		
合計	2019年7月24日	831,143	-	(831,143)	-	-	2020年3月31日	1.82
	2019年7月24日	1,365,500	-	-	-	1,365,500	2020年8月31日	1.82
	2019年7月24日	645,905	-	-	-	645,905	2021年3月31日	1.82
	2019年7月24日	1,365,500	-	-	-	1,365,500	2021年8月31日	1.82
	2019年7月24日	485,232	-	-	-	485,232	2022年3月31日	1.82
	2019年7月24日	1,365,500	-	-	-	1,365,500	2022年8月31日	1.82
	2019年7月24日	300,000	-	-	-	300,000	2023年3月31日	1.82
	2019年7月24日	1,365,500	-	-	-	1,365,500	2023年8月31日	1.82
小計		7,724,280	-	(831,143)	-	6,893,137		
總計		65,821,545	-	(17,584,862)	(5,405,538)	42,831,145		

股份獎勵計劃(續)

2. 第二項股份獎勵計劃

第二項股份獎勵計劃於2017年9月1日獲全體股東通過書面決議案採納，並自上市日期生效。第二項股份獎勵計劃旨在透過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，使合資格參與者的利益與本集團一致，並鼓勵及挽留合資格參與者作出貢獻，促進本集團的長遠增長及利潤。

董事會可不時向其認為已或將為本集團作出貢獻之任何合資格參與者授出獎勵。

於2020年6月30日，根據第二項股份獎勵計劃授出或同意授出12,318,478股股份。

截至2020年6月30日止六個月，根據第二項股份獎勵計劃授出的獎勵股份詳情及變動如下：

姓名	授出日期	獎勵數目					於2020年 6月30日持有	授出日期的 收市價(港元)
		於2020年 1月1日持有	報告 期內授出	報告 期內歸屬	報告 期內失效	歸屬日期		
董事								
姜東先生	2018年9月20日	2,450,000 ⁽¹⁾	-	(2,450,000)	-	-	2020年3月31日	2.34
	2018年9月20日	1,225,000	-	-	-	1,225,000	2021年3月31日	2.34
	2018年9月20日	1,225,000	-	-	-	1,225,000	2022年3月31日	2.34
袁天凡先生	2018年9月20日	337,847	-	-	-	337,847	2020年11月16日	2.34
	2018年9月20日	337,850	-	-	-	337,850	2021年11月16日	2.34
郭淳浩先生	2018年9月20日	337,847	-	-	-	337,847	2020年11月16日	2.34
	2018年9月20日	337,850	-	-	-	337,850	2021年11月16日	2.34
董莉女士	2018年9月20日	168,924	-	-	-	168,924	2020年11月16日	2.34
	2018年9月20日	168,924	-	-	-	168,924	2021年11月16日	2.34
小計		6,589,242	-	(2,450,000)	-	4,139,242		
其他承授人								
合計	2018年9月20日	1,000,000 ⁽²⁾	-	(1,000,000)	-	-	2020年3月31日	2.34
	2018年9月20日	500,000	-	-	-	500,000	2021年3月31日	2.34
	2018年9月20日	500,000	-	-	-	500,000	2022年3月31日	2.34
	2018年12月20日	600,000 ⁽³⁾	-	(600,000)	-	-	2020年3月31日	1.83
	2018年12月20日	300,000	-	-	-	300,000	2021年3月31日	1.83
	2018年12月20日	300,000	-	-	-	300,000	2022年3月31日	1.83
小計		3,200,000	-	(1,600,000)	-	1,600,000		
總計		9,789,242	-	(4,050,000)	-	5,739,242		

股份獎勵計劃(續)

2. 第二項股份獎勵計劃(續)

附註：

- (1) 向姜東先生授出的1,225,000份獎勵之歸屬日期已由2019年3月31日延至2020年3月31日。
- (2) 向其他承授人授出的500,000份獎勵之歸屬日期已由2019年3月31日延至2020年3月31日。
- (3) 向其他承授人授出的300,000份獎勵之歸屬日期已由2019年3月31日延至2020年3月31日。

上市所得款項用途

我們的股份於上市日期在聯交所上市，首次公開發售期間籌集的所得款項淨額約為65.08億港元（約相當於人民幣55.25億元）。所得款項淨額的擬定用途與先前於招股章程所披露者一致。

下表載列本集團截至2020年6月30日已動用所得款項：

	首次公開發售 所得款項淨額		截至2020年6月30日 動用款項		截至2020年6月30日 止六個月 內動用款項		未動用金額	
	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元
銷售及營銷計劃	1,952,278	1,657,523	1,952,278	1,657,523	-	-	-	-
提升研究和技術能力	1,301,519	1,105,016	631,203	535,904	87,019	73,881	670,316	569,112
自營融資業務	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	-	-	-	-
潛在投資或收購	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	-	-	-	-
營運資金及其他一般公司用途	650,760	552,506	650,760	552,506	-	-	-	-
總計	6,507,595	5,525,077	5,837,279	4,955,965	87,019	73,881	670,316	569,112

我們將逐步按招股章程所載方式使用尚未動用所得款項淨額。所動用的用於研究和技術能力提升的所得款項淨額預期將於2023年底前悉數動用，惟須待於適當情況下作出進一步檢討。



資格要求

中國法律目前限制在中國提供增值電信服務（包括互聯網信息服務，但經營電子商務業務、國內多方通信、存儲轉發類、呼叫中心除外）的公司的外資擁有權不得超過50%。此外，如外國投資者欲收購一項中國增值電信業務的任何股權，必須符合資格要求。符合該等規定的外國投資者必須取得工信部或其授權地方當局的批准，該等部門保留相當的酌情權以決定是否發出有關批准。根據公開資料，獲中國政府發出增值電信業務經營許可證的外資公司數目有限。倘北京易鑫的股東之中有外國投資者，則該名外國投資者必須符合上述規定，而北京易鑫須向工信部申請全新的電信與信息服務業務許可證，工信部可酌情決定是否發出有關許可證。本公司或其任何離岸附屬公司目前並不符合有關增值電信業務的資格要求。

為符合資格要求所作出的努力及採取的行動

儘管並無有關資格要求的清晰指引或詮釋，我們已為盡早符合有關資格而逐步建立海外增值電信業務營運的往績記錄，以於中國有關法律容許外國投資者投資中國增值電信業務及持有其中多數權益時收購北京易鑫的股權。我們正透過海外附屬公司擴充海外增值電信業務，並已採取以下措施以符合資格要求：

1. 我們於2014年11月在香港註冊成立易鑫香港，以建立及擴充我們的海外業務；
2. 我們已在中國境外註冊多項商標，以便於海外推廣相關業務；
3. 易鑫香港已設立香港辦事處並僱用員工，以擴展海外業務；
4. 本公司已建立海外互聯網站點www.yixincars.com，主要向用戶介紹本集團業務及投資者關係。本公司計劃利用該互聯網站點協助海外投資者更了解我們的產品及業務，我們的互聯網站點將有鏈接讓用戶重新定位到我們的國內互聯網站點。我們可透過海外互聯網站點獲取及分析海外用戶數據，為我們的海外擴張計劃提供有用見解；及
5. 本公司已開始就進一步向海外市場發展以及潛在的投資或收購進行可行性研究，以優化將目前業務擴展至海外市場的戰略計劃。

我們的中國法律顧問認為，受限於主管當局酌情決定本集團是否符合資格要求，就逐步建立往績記錄以符合資格要求而言，上述我們所採取的步驟合理且適當，因為本公司將具備在海外市場提供增值電信服務的經驗，符合《外商投資電信企業管理規定》。



資格要求(續)

為符合資格要求所作出的努力及採取的行動(續)

我們、聯席保薦人、我們的中國法律顧問、聯席保薦人的香港及美國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問已於2017年6月14日與北京市通信管理局會面，其間，北京市通信管理局確認我們所採取的上述步驟(例如成立海外辦事處、持有海外域名，以及營運有關增值電信服務的互聯網站及其他業務)一般視為可證明有關公司已符合資格要求的因素之一，惟須經工信部根據中國法律及法規的批准程序進行實質審查。

由於外商投資於我們目前經營所在行業的特定領域受到上述中國現行法律法規的限制，我們在諮詢中國法律顧問後認為，對本公司而言，直接透過持股持有併表聯屬實體並不可行。因此，本公司會依照在中國受到外資限制及資格要求規限的行業的慣例，透過天津卡爾斯(為本公司中國全資附屬公司)與北京易鑫及其各名股東訂立合約安排，有效控制併表聯屬實體目前經營的業務，以及收取該等業務所產生的一切經濟利益。合約安排容許北京易鑫及其附屬公司的經營業績及資產與負債根據國際財務報告準則併入我們的經營業績及資產與負債，猶如該等公司為本集團的全資附屬公司。

遵守企業管治守則

董事會致力於維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部控制措施，於業務各個方面秉持高標準的道德水平、透明度、責任承擔及誠信，確保所有事宜均按照相關法律法規開展，增進董事會工作的透明度及加強董事會對全體股東的責任承擔。

截至2020年6月30日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟下述偏離企業管治守則之守則條文A.2.1條除外。

企業管治守則之守則條文A.2.1條規定，主席與首席執行官的職務應予區分，不得由同一人兼任。張序安先生為本公司主席兼首席執行官。董事會認為讓張先生兼任主席與首席執行官的職務有利於確保本集團內之貫徹領導，令本集團的整體戰略規劃更有效及高效。董事會認為，現時安排不會損害權力與權威的平衡，且此架構可使本公司快速有效地制定並執行決策。董事會將持續檢討本集團的整體情況，適時將本公司主席與首席執行官的職務區分。

董事會將繼續定期審閱及監管企業管治常規，確保本公司遵守企業管治守則及維持高標準的企業管治常規。



遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已制訂本公司證券交易守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，而董事已確認彼等於截至2020年6月30日止六個月一直遵守本公司證券交易守則。

本公司證券交易守則亦適用於可能取得本公司內幕消息的相關僱員。在作出合理查詢後，本公司並無發現相關僱員有不遵守本公司證券交易守則的事件。

董事於競爭業務之權益

除控股股東所持本公司權益外，截至2020年6月30日止六個月，概無控股股東或任何董事於直接或間接與我們業務競爭或可能競爭的業務（本集團業務除外）中擁有任何權益而須根據上市規則第8.10條作出披露。

董事完全知悉並已履行彼等對本公司的受信責任。倘董事於本公司的交易中有任何利益衝突，本公司及董事將遵守組織章程細則及上市規則的相關規定。

風險管理及內部控制

董事會確認其須對風險管理及內部控制系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。該等制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會全面負責評估及釐定本公司為達成策略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立和維持合適且有效的風險管理及內部控制系統。董事會直接或透過審計委員會及高級管理層監督風險管理職能，且至少每年評估一次有關風險管理及內部控制系統的成效。

高級管理層負責整體執行董事會決定的風險管理及內部控制計劃和政策，管理與本公司所有業務營運有關的風險。高級管理層識別及評估本公司面臨的重大風險並採取應對措施，亦負責每季度審閱風險評估報告，每半年向董事會報告。

審計委員會協助董事會領導管理層及透過內部審計部監控及監督風險管理及內部控制系統，適時向董事會報告及提出建議。

內部審計部在審計委員會的監督下監管風險管理及內部控制系統，並就風險管理及內部控制系統的有效性與完整性進行獨立審計。內部審計部識別重大風險，並提出改進及整改計劃和措施的建議以及就所發現的問題進行後續審計，確保按計劃妥善執行補救措施。內部審計部獨立於本公司業務中心及部門運作，每季度直接向審計委員會上報審計結果及跟進情況。



風險管理

本公司已建立風險管理系統，列明各方的職務及職責以及相關風險管理政策及程序。本公司定期識別及評估可能對實現目標有不利影響的風險因素，然後制定適當的應對措施。

本公司採取下列動態風險管理程序以應對不斷變化的風險狀況：

- 業務及職能部門系統地識別、評估及應對經營過程中的風險，將重點及結果呈交給內部審計部；
- 內部審計部收集及分析公司重大風險，提供風險應對策略及相關風險控制措施。高級管理層及審計委員會先後審閱該等重大風險與相應的應對策略及控制措施，再向董事會報告；
- 內部審計部不時審閱及評估重大風險的應對措施，每年至少向審計委員會報告一次；及
- 審計委員會代表董事會評估及釐定本公司為達成業務目標所願意接受的風險性質及程度，制定適當的應對策略，包括指定處理各重大風險的負責部門。審計委員會在內部審計部的協助下指導本公司管理層實行有效的風險管理系統。

內部控制

本公司一直重視內部控制系統，嚴格遵守上市規則附錄14企業管治守則和附錄16財務資料的披露之規定。

本公司管理層負責設計、執行內部控制系統並維護其行之有效。董事會在審計委員會的協助下負責監察及監督管理層運行內部控制系統的表現，確保妥善有效地執行系統。

本公司的內部控制系統就關鍵行動清楚列明各方的職務及職責和所需的授權及審批。本公司已就主要的業務流程制定政策和程序，亦向僱員清楚傳達並落實，對內部控制系統起重要作用。本公司政策是管理各業務流程的控制標準，涵蓋財務、法律、運營等方面，所有僱員均須嚴格遵循。

另外，內部審計部監督管理層創建風險管理及內部控制系統以確保管理層實行適當措施，亦每季向審計委員會上報本公司風險管理及內部控制的總體情況。內部審計部亦對本公司風險管理及內部控制系統的成效進行客觀評估，向審計委員會上報結果。



風險管理及內部控制成效

審計委員會代表董事會持續審閱風險管理及內部控制系統。

審閱流程包括會見業務及職能部門、內部審計部、法律合規部的管理人員及外部審計師，審閱相關工作報告、關鍵表現指標、內部審計部與外部審計師的內部控制評估，與本公司高級管理層討論主要風險。

董事會認為，截至2020年6月30日止六個月，本公司風險管理及內部控制系統有效且適當。

另外，董事會認為本公司的會計及財務報告職能已由具備適當資歷及經驗的員工履行，有關員工亦接受適當且充足的培訓發展。根據審計委員會的工作報告，董事會亦相信本公司內部審計職能屬恰當，資源及預算充足，相關員工具備相應的資歷及經驗且培訓及發展充分。

管理層已向董事會及審計委員會確認截至2020年6月30日止六個月風險管理及內部控制系統的成效。

董事會於審計委員會及管理層報告以及內部審計部門的內部審計結果的支援下，審閱截至2020年6月30日止六個月的風險管理及內部控制系統，包括財務、營運及合規監控，並認為該等制度屬有效及充分。檢討亦覆蓋財務報告及內部審計職能以及員工資格、經驗及相關資源。

為促使本公司僱員可安心就本公司財務報告、內部控制或其他事項可能存在的不當之處提出意見的安排已作出。

本公司已制訂披露政策，為本公司董事、高級人員、高級管理層及相關僱員處理機密資料、監督資料披露及回應查詢提供全面指引。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年6月30日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



審計委員會及審閱財務報表

本公司成立審計委員會，並參考企業管治守則制訂書面職權範圍。審計委員會包括三名獨立非執行董事，即郭淳浩先生、袁天凡先生及董莉女士。郭淳浩先生為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務報表。審計委員會亦就本集團採納的會計政策及常規和內部控制事宜與高級管理層及羅兵咸永道討論。經審閱及與管理層的討論，審計委員會已信納本集團的未經審計中期簡明合併財務報表已根據適用會計準則編製及公平呈列本集團截至2020年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

董事信息變更

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司2019年度報告日期後董事信息變更情況載列如下：

董事最新履歷詳情

董事姓名	變更詳情	生效日期／期間
賴智明先生	不再擔任好買財富管理股份有限公司的董事	2019年12月
	不再擔任眾安在綫財產保險股份有限公司的非執行董事	2020年3月23日
	獲委任為外匯基金諮詢委員會轄下的金融基建及市場發展委員會委員	2020年5月
周歡先生	獲委任為Baidu, Inc.副總裁，移動生態發展中心負責人	2020年4月

除上文披露者外，概無其他信息須根據上市規則第13.51(B)(1)條進行披露。

報告期後重要事項

除本中期報告披露外，於2020年6月30日後直至本中期報告日期，概無發生其他影響本集團之重要事項。



中期財務資料審閱報告



致易鑫集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第36至72頁的中期財務資料，此中期財務資料包括易鑫集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於2020年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他說明性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下（作為整體）報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年8月24日

中期簡明合併損益表



	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
收入	6		
交易平臺業務		495,823	881,438
自營融資業務		1,128,011	2,280,301
		1,623,834	3,161,739
收入成本	8	(888,734)	(1,629,783)
毛利		735,100	1,531,956
銷售及營銷費用	8	(401,885)	(578,829)
行政費用	8	(223,700)	(206,550)
研發費用	8	(82,023)	(103,578)
信用減值虧損	8	(1,488,568)	(529,997)
其他利得淨額	7	88,772	50,636
營業(虧損)/利潤		(1,372,304)	163,638
財務(成本)/收入淨額	9	(2,898)	25,355
應佔使用權益法入賬的投資虧損		(833)	(712)
除所得稅前(虧損)/利潤		(1,376,035)	188,281
所得稅費用	10	323,123	(65,140)
期內(虧損)/利潤		(1,052,912)	123,141
下列人士應佔(虧損)/利潤：			
— 本公司擁有人		(1,052,912)	123,141
— 非控股性權益		—	—
		(1,052,912)	123,141
本公司擁有人應佔期內每股經營盈利 (以每股人民幣元列示)	11		
— 基本		(0.17)	0.02
— 攤薄		(0.17)	0.02

第44至72頁的附註為本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至6月30日止六個月
2020年
 人民幣千元
 未經審計

2019年
 人民幣千元
 未經審計

期內(虧損)/利潤	(1,052,912)	123,141
其他綜合收益(扣除稅項): 可能重新分類至損益的項目 貨幣換算差額	31,998	4,766
本期間綜合(虧損)/收益總額	(1,020,914)	127,907
下列人士應佔:		
— 本公司擁有人	(1,020,914)	127,907
— 非控股性權益	—	—
	(1,020,914)	127,907

第44至72頁的附註為本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併資產負債表



	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	505,163	108,380
使用權資產	13	31,337	34,958
無形資產	12	1,866,960	1,990,078
於聯營公司的投資		14,713	15,546
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	14	2,582,494	2,550,085
遞延所得稅資產	24	743,302	423,679
預付款項、保證金及其他資產	17	1,223,261	1,707,953
應收融資租賃款	15	5,796,143	10,192,954
受限制現金	18(b)	181,858	114,318
		12,945,231	17,137,951
流動資產			
應收融資租賃款	15	11,948,366	16,711,195
應收賬款	16	1,107,513	1,056,213
預付款項、保證金及其他資產	17	1,519,882	1,261,769
現金及現金等價物	18(a)	2,168,000	1,586,817
受限制現金	18(b)	2,160,147	1,793,009
		18,903,908	22,409,003
總資產			
		31,849,139	39,546,954
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	19	4,176	4,148
股份溢價	19	34,854,037	34,739,193
其他儲備		1,112,765	1,138,370
累計虧損		(21,221,569)	(20,168,657)
總權益			
		14,749,409	15,713,054

中期簡明合併資產負債表

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
負債			
非流動負債			
借款	23	1,555,302	3,431,524
租賃負債	13	16,336	17,101
遞延所得稅負債	24	2,655	2,737
其他非流動負債	25	1,403,731	1,492,533
		2,978,024	4,943,895
流動負債			
應付賬款	21	346,518	472,328
其他應付款項及應計費用	22	1,177,242	1,758,995
當期所得稅負債		183,601	237,758
借款	23	12,401,904	16,408,645
租賃負債	13	12,441	12,279
		14,121,706	18,890,005
總負債		17,099,730	23,833,900
總權益及負債		31,849,139	39,546,954

第44至72頁的附註為本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併權益變動表



未經審計	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2020年1月1日的結餘		4,148	34,739,193	1,138,370	(20,168,657)	15,713,054
綜合收益						
期內虧損		-	-	-	(1,052,912)	(1,052,912)
貨幣換算差額		-	-	31,998	-	31,998
本期間綜合總收益		-	-	31,998	(1,052,912)	(1,020,914)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵		20	-	63,409	-	63,409
自股份計劃信託釋放普通股		19, 20	14	71,613	(71,429)	198
行使僱員股份期權而發行股份		19, 20	1	4,576	(4,564)	13
歸屬受限制獎勵股份		19, 20	13	38,655	(38,668)	-
根據股份獎勵計劃購買受限制股份			-	(6,351)	-	(6,351)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		28	114,844	(57,603)	-	57,269
於2020年6月30日的結餘		4,176	34,854,037	1,112,765	(21,221,569)	14,749,409

中期簡明合併權益變動表

未經審計	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘		4,114	34,592,150	1,010,748	(20,189,194)	15,417,818
綜合收益						
期內利潤		-	-	-	123,141	123,141
貨幣換算差額		-	-	4,766	-	4,766
本期間綜合總收益		-	-	4,766	123,141	127,907
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵	20	-	-	141,180	-	141,180
自股份計劃信託釋放普通股	19, 20	12	62,540	(62,387)	-	165
行使僱員股份期權而發行股份	19, 20	-	1,803	(1,798)	-	5
歸屬受限制獎勵股份		13	41,823	(41,836)	-	-
根據股份獎勵計劃購買受限制股份		-	-	(2,581)	-	(2,581)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		25	106,166	32,578	-	138,769
於2019年6月30日的結餘		4,139	34,698,316	1,048,092	(20,066,053)	15,684,494

第44至72頁的附註為本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併現金流量表



	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
經營活動的現金流量			
經營所得現金		7,466,518	3,942,618
已付所得稅		(51,187)	(83,742)
經營活動所得現金淨額		7,415,331	3,858,876
投資活動的現金流量			
已收利息		16,105	37,542
出售物業及設備和無形資產的所得款項		8,709	2,498
購置物業及設備以及其他非流動資產		(13,253)	(13,815)
物業預付款項		—	(222,536)
購買無形資產		—	(2,649)
借款予關連方		—	(22,000)
借款予第三方		(30,000)	(263,000)
來自給予第三方之貸款的還款		—	103,000
投資預付款項		(75,000)	—
投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	14	—	(120,927)
收購附屬公司之付款		—	(500)
受限制現金存款		(997,974)	(2,765,876)
已到期的受限制現金		1,062,322	3,617,220
投資活動(所用)/所得現金淨額		(29,091)	348,957

中期簡明合併現金流量表



	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
融資活動的現金流量			
借款所得款項		4,189,252	13,196,135
償還借款		(10,116,903)	(16,403,144)
借款保證金		105,809	(57,489)
向易車集團借款所得款項	27(c)	300,000	-
償還易車集團借款	27(c)	(600,000)	(366,010)
租賃付款的主要部分		(3,161)	(17,621)
行使購股權所得款項		13	5
根據股份獎勵計劃購買受限制股份		(6,351)	(2,581)
已付利息		(684,182)	(970,714)
融資活動所用現金淨額		(6,815,523)	(4,621,419)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
		570,717	(413,586)
期初的現金及現金等價物	18(a)	1,586,817	2,116,197
現金及現金等價物的匯兌收益		10,466	8,923
期末的現金及現金等價物	18(a)	2,168,000	1,711,534

第44至72頁的附註為本中期簡明合併財務資料的一部分。

1 一般資料

易鑫集團有限公司(「本公司」)於2014年11月19日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例,經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司,並以Yixin Automotive Technology Group Limited的名義於香港經營業務。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司連同附屬公司及併表聯屬實體(統稱「本集團」)主要業務為於中華人民共和國(「中國」)(i)提供貸款促成服務與廣告及其他服務(「交易平台業務」);及(ii)提供融資租賃服務及其他自營服務(「自營融資業務」)。

於本報告日期, Bitauto Holdings Limited(「易車」)為本公司最終控股股東。易車及其附屬公司易車香港有限公司(「易車香港」)(統稱「控股股東」)為本集團控股股東。易車及其附屬公司統稱「易車集團」。

本公司股份通過首次公開發售(「首次公開發售」)自2017年11月16日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本集團主要附屬公司均位於中國,大部分交易以人民幣(「人民幣」)計值。人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規規限。於2020年6月30日,除外匯管制法規限制外,本集團獲得或使用資產及結清本集團負債的能力並無受任何重大限制。

除另有說明外,中期簡明合併財務資料以人民幣列報。本集團旗下公司均已採納12月31日作為其財政年結日。

美元及港元分別界定為「美元」及「港元」。

2 擬備基準

截至2020年6月30日止六個月,中期簡明合併財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」擬備。中期簡明合併財務資料應與本集團截至2019年12月31日止全年的年度財務報告一併閱讀,該年度財務報告已由本集團根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)擬備。

新型冠狀病毒(「新型冠狀病毒」)疫情對本集團的最終影響於中期簡明合併財務資料獲授權發佈日期時仍未確定。管理層已評估本集團的未來業務營運及現金流量。基於此等評估,本集團確認使用持續經營會計基準編製中期簡明合併財務資料屬適當。

3 會計政策

除下文所述採用的新訂及經修訂準則外，所應用的會計政策與截至2019年12月31日止全年的年度財務報表所應用者一致。

本集團採納的新訂及經修訂準則

下列經修訂準則於本集團2020年1月1日開始的財政年度首次應用且適用於本集團：

- 重大之定義 — 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)；
- 業務之定義 — 國際財務報告準則第3號(修訂本)；
- 經修訂財務報告之概念框架；
- 利率基準改革 — 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)。

於2020年1月1日開始的財政年度生效的國際財務報告準則(修訂本)對本集團中期財務資料並無重大影響。

4 估計

編製中期簡明合併財務資料需要管理層作出會影響會計政策應用以及資產和負債、收入和開支呈報金額的判斷、估計及假設。本集團已基於對目前、未來(就某些估計)的經濟及市場狀況的假設，並特別假設因新型冠狀病毒疫情而引致的當前市場狀況並非為長期性常態，而作出與會計相關的估計。儘管該等估計及假設已考慮目前及本集團認為屬相關及合理的預期未來狀況，但實際情況可能合理地與目前的預期有顯著差異。由於該等因新型冠狀病毒疫情帶來的挑戰及引致的不確定性，我們的會計估計與假設可能因應市場狀況的發展而改變。

除上述考慮外，管理層於應用本集團會計政策及估計不確定性的主要來源時所作出的重大判斷，與應用於編製截至2019年12月31日止年度的年度財務報表者相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種財務風險：市場風險（包括匯率風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信用風險和流動性風險。

中期簡明合併財務資料未有盡載年度財務報表所須的所有財務風險管理資料及披露，須與截至2019年12月31日止全年的年度財務報表一併閱讀。

2019年12月31日以來本集團風險管理部門及風險管理政策概無任何重大變動。

(a) 金融資產減值 – 應收融資租賃款

國際財務報告準則第9號列舉了自初始確認後基於信用質素變動的「三階段」減值模型，概述如下：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具獲分類為「第一階段」。
- 如識別出自初始確認後的信用風險顯著增加，則將金融工具歸入「第二階段」。倘借款人的合約付款逾期超過30日，則本集團認為金融工具的信用風險已顯著增加。
- 如金融工具已出現信用減值，則將金融工具歸入「第三階段」。倘借款人的合約付款逾期超過90日，而金融工具完全符合信用減值的定義，本集團將該金融工具界定為已違約。
- 第一階段金融工具的預期信用損失（「預期信用損失」）乃按金額相當於未來12個月內可能發生的違約事件引致的整個存續期預期信用損失部分計算。第二階段或第三階段工具的預期信用損失乃依據整個存續期的預期信用損失計量。



5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

(a) 金融資產減值－應收融資租賃款(續)

2020年6月30日及2019年12月31日應收融資租賃款的預期信用損失撥備釐定如下：

2020年6月30日	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	1.41%	29.17%	42.47%	4.24%
賬面值總額(附註15)	16,890,600	1,116,260	523,809	18,530,669
預期信用損失撥備	238,064	325,632	222,464	786,160
2019年12月31日	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	0.68%	23.35%	40.31%	2.46%
賬面值總額(附註15)	25,912,302	1,000,376	671,198	27,583,876
預期信用損失撥備	175,605	233,587	270,535	679,727

於合理預期無法收回時，撇銷應收融資租賃款。並無合理可收回預期跡象包括(其中包括)於完成法律程序並執行後債務人未能達成還款計劃，且逾期一段時間仍未能按合約付款。

(b) 資產負債表外項目

根據我們與若干金融機構就貸款促成服務訂立的安排，本集團有義務在購車者發生若干特定違約事件時購買相關貸款。於2020年6月30日，金融機構根據有關安排就合共未償還貸款餘額提供資金為人民幣110.30億元(2019年12月31日：人民幣63.74億元)。

(c) 其他財務風險

截至2019年年末，本集團發現於若干法規出台後其自身面臨更嚴格的規管環境，倘不採取適當措施，可能會對其貸款促成服務產生不利影響。作為回應，本集團已採取一系列措施解決該事項。經管理層評估，該等措施可能對本集團構成的財務影響將不大，且其認為在遵守新法規的過程中財務資源不會大量流出。管理層將繼續評估該等法規對其業務的財務影響。



5 財務風險管理(續)

5.2 公允價值估計

下表根據在計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入參數的層級，分析本集團於2020年6月30日及2019年12月31日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入參數按照公允價值層級歸類為如下三層：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 除了第1級所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入參數，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2級)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入參數(即非可觀察輸入參數)(第3級)。

下表列示於2020年6月30日以公允價值計量之本集團資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註14)	-	-	2,582,494	2,582,494

下表列示於2019年12月31日以公允價值計量之本集團資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	2,550,085	2,550,085

(a) 在第1級內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據各報告日期的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1級。



5 財務風險管理(續)

5.2 公允價值估計(續)

(b) 在第2級內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有),盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入參數為可觀察數據,則該金融工具列入第2級。

如一項或多項重大輸入參數並非根據可觀察市場數據,則該金融工具列入第3級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括:

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 其他技術,例如折算現金流量分析,用以釐定其餘金融工具的公允價值。

(c) 在第3級內的金融工具

本集團資產及負債的第3級工具包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

下表呈列截至2020年及2019年6月30日止六個月以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的第3級工具變動。

	以公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	2,550,085	2,098,200
增加	—	120,927
貨幣換算差額	32,409	3,502
於6月30日	2,582,494	2,222,629
期內未變現收益總額及公允價值變動	—	—



5 財務風險管理(續)

5.2 公允價值估計(續)

(c) 在第3級內的金融工具(續)

本集團設有團隊管理第3級工具就財務申報而言的估值行使。該團隊逐一管理有關投資的估值行使。該團隊至少每年一次使用估值技術釐定本集團第3級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

第3級工具的估值主要包括於私人公司的投資。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值技術(包括貼現現金流及可資比較公司等)釐定。估值中使用的主要假設包括過往財務業績、有關未來增長率的假設、加權平均資本成本(加權平均資本成本)估計、近期市場交易、估計營銷折扣及其他風險等。

6 分部信息

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，乃由主要經營決策者定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。經過該評估，本集團確定其擁有以下經營分部：

- 交易平台業務
- 自營融資業務

主要經營決策者主要根據分部收入、分部毛利及分部營業利潤評估經營分部的表現。向主要經營決策者匯報的外部客戶收入乃作為分部收入計算，即各分部來自客戶的收入。分部毛利乃按分部收入減分部收入成本計算。交易平台業務分部的收入成本主要包括貸款促成佣金費及其他直接服務成本。自營融資業務分部的收入成本主要包括資金成本及其他直接成本。分部營業利潤乃根據各分部相關的分部毛利減銷售及營銷費用、行政費用、研發費用、信用減值虧損及其他利得淨額計算。

於計算主要經營決策者用作資源分配及評估分部表現的分部表現時，並無計及財務(成本)/收入淨額。

向主要經營決策者提供的其他資料(連同分部資料)的計量方式與該等財務報表所應用者一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料，乃由於主要經營決策者不會使用此資料分配資源或評估經營分部的表現。



6 分部信息(續)

截至2020年6月30日止六個月的分部業績載列如下：

	未經審計		
	截至2020年6月30日止六個月		
	交易平台業務 人民幣千元	自營融資業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	495,823	1,128,011	1,623,834
— 於某個時間點確認	462,085	12,867	474,952
— 持續確認	33,738	1,115,144	1,148,882
毛利	288,396	446,704	735,100
營業虧損	(18,530)	(1,353,774)	(1,372,304)

截至2019年6月30日止六個月的分部業績載列如下：

	未經審計		
	截至2019年6月30日止六個月		
	交易平台業務 人民幣千元	自營融資業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	881,438	2,280,301	3,161,739
— 於某個時間點確認	839,088	184,991	1,024,079
— 持續確認	42,350	2,095,310	2,137,660
毛利	537,071	994,885	1,531,956
營業利潤	144,820	18,818	163,638

截至2020年及2019年6月30日止六個月，概無本集團客戶佔本集團總收入的10%以上。

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且絕大部分收入來自中國的外部客戶。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團絕大部分非流動資產均位於中國。



6 分部信息(續)

本集團透過以下服務及貨品轉移產生收入：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
融資租賃服務	1,111,166	2,080,712
貸款促成服務	462,085	839,049
銷售汽車	11,109	170,508
廣告及其他業務	33,738	42,389
經營租賃服務	3,979	14,598
其他	1,757	14,483
	1,623,834	3,161,739

7 其他利得淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
與Yusheng Holdings Limited業務合作安排所得其他收入	69,484	53,270
政府補助	15,132	11,975
匯兌收益／(虧損)淨額	3,827	(914)
出售物業及設備以及無形資產之收益／(虧損)	453	(1,519)
銀行費用及收費	(4,695)	(12,916)
其他淨額	4,571	740
	88,772	50,636



8 按性質分類的費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
應收融資租賃款預期信用損失撥備(附註15)	1,380,614	255,799
資金成本	637,438	1,011,682
僱員福利費用	355,507	539,397
貸款促成佣金費	193,322	314,317
折舊及攤銷費用	149,722	123,459
風險保證負債預期信用損失撥備(附註22)	59,380	–
其他非流動資產減值撥備(附註17)	51,462	–
租賃相關費用	43,339	116,654
營銷及廣告費用	42,979	53,610
辦公室及行政費用	35,192	30,559
應收賬款減值撥備(附註16)	27,861	273,687
其他應收款項減值撥備	20,713	511
出售汽車成本	9,789	203,167
其他費用	77,592	125,895
總計	3,084,910	3,048,737

9 財務(成本)/收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
財務收入：		
— 利息收入	15,004	50,509
財務成本：		
— 利息費用	(17,902)	(25,154)
財務(成本)/收入淨額	(2,898)	25,355



10 所得稅費用

本集團截至2020年及2019年6月30日止六個月的所得稅費用分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
當期所得稅	(3,418)	166,726
遞延所得稅(附註24)	(319,705)	(101,586)
所得稅費用	(323,123)	65,140

(a) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島法例註冊成立為開曼群島公司法所指獲豁免有限公司，毋須繳納開曼群島所得稅。因此，本公司所報告的經營業績毋須繳納任何所得稅。

(b) 香港所得稅

香港所得稅率為16.5%。由於截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間並無產生須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，因此並無就香港利得稅提撥準備。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間，本集團就其中國業務的所得稅撥備乃根據現行法例、詮釋及慣例，就應課稅利潤按稅率25%計算。

2017年，上海藍書信息科技有限公司(「上海藍書」)根據中國相關法律及法規列為「軟件企業」。因此，自截至2017年12月31日止年度起，上海藍書獲豁免企業所得稅兩年，其後三年的應課稅稅率減半。

根據中國相關法律法規，自扣除過往年度稅務虧損後的首個獲利年度起，新疆銀安信息科技有限公司(「新疆銀安」)及新疆萬興信息科技有限公司(「新疆萬興」)豁免企業所得稅五年。

(d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，在向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，中國公司自2008年1月1日起向外國投資者分配所賺取的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎外國投資者註冊成立所在國家而定。

截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國附屬公司保留相關盈利以在中國經營及拓展其業務。因此，於各報告期末，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。



11 每股盈利

每股盈利按本公司擁有人應佔(虧損)/利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審計	2019年 未經審計
已發行普通股加權平均數	6,282,872,600	6,235,178,268
扣除：為受限制股份計劃所持股份	(1,553,630)	(3,446,901)
用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數	6,281,318,970	6,231,731,367
本公司擁有人應佔基本(虧損)/利潤(人民幣千元)	(1,052,912)	123,141
對(虧損)/利潤的攤薄影響(人民幣千元)	—	—
本公司擁有人應佔攤薄(虧損)/利潤(人民幣千元)	(1,052,912)	123,141
具潛在攤薄影響的受限制股份數目(附註(b)(c))	—	235,464,699
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數(附註(c))	6,281,318,970	6,470,642,967
每股盈利		
— 基本(每股人民幣元)	(0.17)	0.02
— 攤薄(每股人民幣元)	(0.17)	0.02

附註：

- (a) 計算每股攤薄盈利時已就假設兌換全部具潛在攤薄影響的普通股時的已發行普通股加權平均數作出調整。截至2020年及2019年6月30日止期間，本公司具攤薄影響的潛在普通股包括根據首次公開發售前股份期權計劃和第一項及第二項股份獎勵計劃(附註20)授出的股份期權及受限制股份。
- (b) 由於本集團於截至2020年6月30日止期間錄得虧損，故此於計算每股攤薄盈利時，並無計入潛在普通股(因計入將有反攤薄影響)。因此，截至2020年6月30日止期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。
- (c) 於截至2019年6月30日止期間，本公司作出計算，以釐定根據未行使的獎勵期權及未歸屬的獎勵股份所附認購權的幣值按公允價值(以期內本公司股份的平均市場股價計算)可兌換的股份數目。按上述方法計算的股份數目與假設兌換股份期權及受限制股份而將發行的股份數目比較，對差額作出調整，以達致每股攤薄盈利的股份加權平均數。



12 物業及設備和無形資產

	物業及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
未經審計		
截至2020年6月30日止六個月		
期初賬面淨值	108,380	1,990,078
添置	428,406	–
出售	(10,258)	(266)
折舊／攤銷費用	(21,365)	(122,852)
期末賬面淨值	505,163	1,866,960
未經審計		
截至2019年6月30日止六個月		
期初賬面淨值	353,230	2,159,481
添置	12,934	2,999
出售	(210,018)	–
折舊／攤銷費用	(30,381)	(82,565)
期末賬面淨值	125,765	2,079,915

13 租賃

(a) 中期簡明合併資產負債表內已確認金額

中期簡明合併資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

	於2020年 6月30日 未經審計	於2019年 12月31日 經審計
使用權資產		
物業	31,337	34,958
租賃負債		
即期	12,441	12,279
非即期	16,336	17,101
	28,777	29,380

截至2020年6月30日止期間，使用權資產添置為人民幣1,884,000元。



13 租賃(續)

(b) 中期簡明合併損益表內已確認金額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審計	2019年 未經審計
使用權資產折舊費用 物業	5,505	10,513
利息費用(計入財務成本) 與短期租賃有關的費用	624	1,478
(計入行政費用、銷售及營銷費用以及研發費用)	4,900	2,555

14 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
期初	2,550,085	2,098,200
增加	-	120,927
貨幣換算差額	32,409	3,502
期末	2,582,494	2,222,629



15 應收融資租賃款

本集團的自營融資業務提供汽車融資租賃服務。於2020年6月30日及2019年12月31日，應收融資租賃款的詳情載列如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
應收融資租賃款		
— 應收融資租賃款總額	20,158,989	32,182,783
— 未賺取融資收入	(1,628,320)	(4,598,907)
應收融資租賃款淨額	18,530,669	27,583,876
減：預期信用損失撥備	(786,160)	(679,727)
應收融資租賃款賬面值	17,744,509	26,904,149
應收融資租賃款總額		
— 一年內	13,849,322	19,493,382
— 一年後但不超過五年	6,309,667	12,689,401
	20,158,989	32,182,783
應收融資租賃款淨額		
— 一年內	12,501,716	17,130,749
— 一年後但不超過五年	6,028,953	10,453,127
總計	18,530,669	27,583,876

下表載列按主要類別劃分的應收融資租賃款賬面值：

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
應收融資租賃款：		
— 個人客戶	17,429,467	26,766,625
— 汽車經銷商	315,042	137,524
	17,744,509	26,904,149

15 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款的賬齡分析載列如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
未逾期	16,095,843	25,095,848
已逾期		
— 3個月以內	1,911,017	1,816,830
— 3至6個月	303,789	527,688
— 6個月以上	220,020	143,510
應收融資租賃款淨額	18,530,669	27,583,876
減：預期信用損失撥備	(786,160)	(679,727)
應收融資租賃款賬面值	17,744,509	26,904,149

於2020年6月30日及2019年12月31日，應收融資租賃款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

本集團應收融資租賃款預期信用損失撥備的變動載列如下：

	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
於1月1日	679,727	514,897
收回上一年度撤銷的應收融資租賃款	8,471	-
期間計提		
— 已計提的應收融資租賃款減值撥備(a)	1,389,085	255,799
— 撥回期內減值	(8,471)	-
撤銷	(1,282,652)	(190,391)
於6月30日	786,160	580,305

附註：

- (a) 截至2020年6月30日止六個月，我們於釐定預期信用損失撥備時計入新型冠狀病毒疫情的估計影響，包括居民人均可支配收入及消費品零售總額等經濟預測的惡化，以及應收融資租賃款階段的變化(附註5.1(a))。由於新型冠狀病毒疫情，包括未來疫情的持續影響，年內計提的預期信用損失仍存在重大不確定性。



16 應收賬款

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
應收賬款	1,232,772	1,153,611
減：減值撥備	(125,259)	(97,398)
應收賬款淨額	1,107,513	1,056,213

(a) 應收賬款(扣除減值撥備)根據發票日期之賬齡分析載列如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	1,099,708	1,001,303
3至6個月	1,395	382
超過6個月	6,410	54,528
	1,107,513	1,056,213

於2020年6月30日及2019年12月31日，應收賬款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

(b) 本集團的應收賬款減值撥備的變動載列如下：

	減值撥備	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
於1月1日	97,398	241,989
期間計提	27,861	273,687
於6月30日	125,259	515,676



17 預付款項、保證金及其他資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
計入非流動資產：		
資本投資預付款項	475,000	400,000
自融資租賃客戶收取的汽車	373,649	323,351
自貸款促成服務的長期應收款	334,092	373,711
保證金	152,774	235,401
尚未租出的汽車	20,143	31,532
汽車預付款項	14,878	10,957
不可使用物業	-	422,207
其他	8,948	15,555
	1,379,484	1,812,714
減：自融資租賃客戶收取的汽車減值撥備	(156,223)	(104,761)
	1,223,261	1,707,953
計入流動資產：		
保證金	340,281	369,865
因風險保證下付款確認的貸款	258,899	69,186
應收出售資產的其他款項	242,345	157,459
應收關聯方的其他款項(附註27(b)(iii))	207,958	1,588
應收第三方的其他款項	149,429	287,373
預付稅項	131,505	181,194
借款予第三方	114,290	83,980
預付款項	50,597	22,841
借款予關聯方	41,000	41,000
其他	115,880	98,522
	1,652,184	1,313,008
減：其他應收款項減值撥備	(132,302)	(51,239)
	1,519,882	1,261,769
總計	2,743,143	2,969,722

於2020年6月30日及2019年12月31日，預付款項、保證金及其他資產的賬面值主要以人民幣列值，並於各報告日期與其公允價值相若。



18 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
現金及現金等價物	2,168,000	1,586,817

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
人民幣	2,120,613	1,529,980
美元	30,209	44,985
港元	17,178	11,852
	2,168,000	1,586,817

(b) 受限制現金

受限制提取使用或已抵押作為擔保的現金於中期簡明合併資產負債表獨立呈列，且不會計入中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物總額內。



18 現金及銀行結餘(續)

(b) 受限制現金(續)

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
就銀行借款已抵押的定期存款(a)	1,172,855	1,101,478
就貸款促成服務已抵押的現金(b)	813,409	494,460
為借款存放的現金(c)	17,483	142,986
其他	338,258	168,403
	2,342,005	1,907,327
包括：		
即期受限制現金	2,160,147	1,793,009
非即期受限制現金	181,858	114,318

附註：

- (a) 有關結餘指就本集團的銀行借款存放於銀行及作為已抵押資產的定期存款。
- (b) 有關結餘指就本集團的貸款促成服務存放於銀行及作為已抵押資產的存款。
- (c) 有關結餘指為銀行借款存放及從應收融資租賃款所收取的現金，該等現金乃本集團為資產支持證券化或其他有擔保借款而存放。有關結餘限制本集團提取。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團受限制現金的賬面值以下列貨幣計值：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
人民幣	1,291,079	875,987
美元	155,758	153,476
港元	895,168	877,864
	2,342,005	1,907,327

於2020年6月30日，受限制現金的適用年利率介乎0.30%至2.75%（2019年12月31日：0.30%至2.75%）。

19 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 千美元	優先股數目	優先股面值 千美元	
法定：					
於2020年1月1日及6月30日	15,000,000,000	1,500	–	–	
於2019年1月1日及6月30日	15,000,000,000	1,500	–	–	
	附註	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：					
於2020年1月1日		6,373,685,048	625	4,148	34,739,193
自股份計劃信託釋放普通股	(a)	–	2	14	71,613
行使僱員股份期權而發行股份	(b)	1,276,500	–	1	4,576
歸屬受限制獎勵股份	(c)	–	2	13	38,655
於2020年6月30日		6,374,961,548	629	4,176	34,854,037
於2019年1月1日		6,370,479,652	621	4,114	34,592,150
自股份計劃信託釋放普通股	(a)	–	2	12	62,540
行使僱員股份期權而發行股份	(b)	503,000	–	–	1,803
歸屬受限制獎勵股份	(c)	–	2	13	41,823
於2019年6月30日		6,370,982,652	625	4,139	34,698,316



19 股本及股份溢價(續)

附註：

- (a) 2017年10月12日，本公司修訂與20名承授人(包括一名董事、六名其他高級管理人員及13名其他僱員)的股份期權協議，即刻歸屬合共15,957,262股承授人所持股份期權。同日，承授人行使全部股份期權以換取由本公司發行的15,957,262股普通股，並分別轉讓7,167,993股、3,439,269股及5,350,000股普通股予Xindu Limited、Spring Forests Limited及Yidu Limited(均為代承授人持有股份而設立的信託(統稱「股份計劃信託」))。承授人於信託之權利受限於歸屬條件，該等歸屬條件與上述修訂前之股份期權協議所載者大致相同。股份計劃信託所持普通股於承授人的信託權利獲歸屬後方視為已發行在外。於2020年6月30日，股份計劃信託所持普通股總數為111,700,834股。截至2020年6月30日止六個月，股份計劃信託所持19,979,217股普通股已發行在外。
- (b) 截至2020年6月30日止六個月，1,276,500份行使價0.0014美元的首次公開發售前股份期權獲行使。
- (c) 截至2020年6月30日止六個月，本公司於獎勵股份歸屬後將21,634,862股普通股轉讓予股份獎勵對象。

20 以股份為基礎的付款

截至2020年6月30日止六個月，授予本集團僱員的股份獎勵於中期簡明合併損益表所確認的費用總額為人民幣63,409,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣141,180,000元)。

(a) 根據首次公開發售前股份期權計劃授予僱員的股份期權

已授予僱員的股份期權行使價為0.0014美元。授予函中股份期權已劃分不同級別的歸屬期限，前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定。各股份期權協議的歸屬日期由本公司及承授人釐定。已授予股份期權的合約行使期限為十年。本集團並無以現金購回或結清股份期權的法定或推定責任。

已授予僱員的未行使股份期權數目變動如下：

	股份期權數目	
	2020年	2019年
於1月1日尚未行使	303,617,740	333,228,714
期內已行使	(21,255,717)	(18,093,181)
期內已失效	(7)	(1,428,000)
於6月30日尚未行使	282,362,016	313,707,533
於6月30日可行使	226,392,705	210,039,397



20 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 根據第一項及第二項股份獎勵計劃授予僱員的受限制股份單位

由2018年起，本集團根據第一項及第二項股份獎勵計劃向本集團僱員授出受限制股份單位。所授出的受限制股份單位將於特定日期，或按等額批次自授出日期起兩年至四年歸屬（前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定）。一旦符合各受限制股份單位相關歸屬條件，受限制股份單位被視為正式及有效地發行予持有人，及並無轉讓限制。

已授予本集團僱員的受限制股份單位數目及各自於授出日期的加權平均公允價值變動載列如下：

	受限制股份 單位數目	每個受限制 股份單位的 加權平均 公允價值 (美元)
於2020年1月1日尚未行使	75,610,787	0.29
期內已歸屬及出售	(21,634,862)	0.30
期內已失效	(5,405,538)	0.33
於2020年6月30日尚未行使	48,570,387	0.29
於2020年6月30日已歸屬	48,581,134	0.31
於2019年1月1日尚未行使	99,737,126	0.30
期內已歸屬及出售	(21,983,804)	0.31
期內已失效	(3,313,317)	0.34
於2019年6月30日尚未行使	74,440,005	0.30
於2019年6月30日已歸屬	24,605,056	0.31

受限制股份單位的公允價值乃根據本集團上市普通股於授出日期的收市價釐定。

(c) 預期留任率

本集團須預計於股份期權及受限制股份單位歸屬期末將留任本集團承授人的預期年度百分比（「預期留任率」），以釐定自合併損益表扣除的股權激勵費用金額。截至2020年6月30日，本集團董事、高級管理層成員及其他僱員的預期留任率分別為100%、100%及91%（2019年12月31日：100%、100%及91%）。



21 應付賬款

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
應付賬款	346,518	472,328

應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	189,340	227,743
3至6個月	2,678	24,909
6個月至1年	5,316	68,431
超過1年	149,184	151,245
	346,518	472,328

22 其他應付款項及應計費用

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
應付保證金	201,308	219,654
客戶預付款	145,800	152,912
其他應付關聯方款項	113,803	245,659
風險保證負債(a)	109,944	65,593
遞延收益－即期	92,713	109,564
應付利息	89,809	145,986
應計費用	68,269	80,289
員工成本及應付福利	52,146	81,110
應付稅項	50,048	49,069
應付易車集團的借款(附註27(c))	—	301,295
其他	253,402	307,864
	1,177,242	1,758,995



22 其他應付款項及應計費用(續)

附註：

(a) 下表載列本集團風險保證負債的變動：

	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
於1月1日	65,593	-
增加	62,959	20,288
結算	(60,350)	-
風險保證合約產生的收入	(17,638)	(841)
減值虧損	59,380	-
於6月30日	109,944	19,447

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團其他應付款項及應計費用（不包括客戶預付款、員工成本及應付福利及其他應計費用）的賬面值與於各報告日期的公允價值相若。

23 借款

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
計入非流動負債：		
抵押借款	253,129	304,134
資產支持證券化債務	466,487	1,167,910
其他有抵押借款	763,036	1,868,180
無抵押借款	72,650	91,300
	1,555,302	3,431,524
計入流動負債：		
抵押借款	1,093,245	1,022,882
資產支持證券化債務	3,884,712	6,201,021
其他有抵押借款	6,029,808	7,659,628
無抵押借款	1,394,139	1,525,114
	12,401,904	16,408,645
總借款	13,957,206	19,840,169

23 借款(續)

應償還借款如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
1年內	12,401,904	16,408,645
1至2年	1,350,573	3,044,209
2至5年	112,329	283,315
5年以上	92,400	104,000
	13,957,206	19,840,169

於2020年6月30日，長期借款的適用年利率介乎4.75%至9.50%（2019年：4.75%至9.50%）。

於2020年6月30日，短期借款的適用年利率介乎4.10%至9.50%（2019年：4.35%至9.50%）。

於2020年6月30日及2019年12月31日，借款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

24 遞延所得稅

遞延所得稅資產及負債於期內的變動（未計及抵銷同一稅務司法轄區內的結餘）如下：

遞延所得稅負債	金融資產 公允價值收益 人民幣千元	業務合併所 收購的無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	(2,353)	(384)	(2,737)
計入中期簡明合併損益表	-	82	82
於2020年6月30日	(2,353)	(302)	(2,655)
於2019年1月1日	(2,353)	(549)	(2,902)
計入中期簡明合併損益表	-	82	82
於2019年6月30日	(2,353)	(467)	(2,820)

24 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產	應收 融資租賃款 預期信用 損失撥備 人民幣千元	應收賬款 減值撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	358,852	28,050	9,235	27,542	423,679
計入中期簡明合併損益表	248,259	30,093	9,001	32,270	319,623
於2020年6月30日	607,111	58,143	18,236	59,812	743,302
於2019年1月1日	179,383	32,165	4,507	488	216,543
計入中期簡明合併損益表	46,397	50,063	4,265	779	101,504
於2019年6月30日	225,780	82,228	8,772	1,267	318,047

25 其他非流動負債

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
遞延收益	1,290,195	1,344,094
與融資租賃相關的負債	109,401	143,659
長期應付保證金	4,135	4,780
	1,403,731	1,492,533

26 承諾

於期末已訂約但未發生的資本費用如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
於關聯方的資本投資	-	75,000



27 關聯方交易

下列為本集團與其關聯方曾進行的重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 與關聯方的重大交易

除財務報表其他地方所披露者外，以下為與關聯方進行的交易（所有金額已扣除增值稅）：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
(i) 向關聯方提供交易服務 控股股東及其附屬公司	9	4,754
(ii) 向關聯方購買其他服務 控股股東及其附屬公司	4,187	–
(iii) 向關聯方購買二手汽車估值服務 控股股東及其附屬公司	2,760	11,182
(iv) 向關聯方購買汽車 控股股東擁有重大影響力的實體	–	68,386

(b) 與關聯方的期末結餘

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
	(i) 應收關聯方應收賬款 控股股東及其附屬公司	138,017
(ii) 應收關聯方應收融資租賃款項 控股股東擁有重大影響力的實體	27,694	27,694
(iii) 應收關聯方其他應收款項 控股股東及其附屬公司	207,958	1,588
(iv) 應付關聯方的應付賬款及其他應付款項 控股股東及其附屬公司	116,148	248,106
(v) 給予關聯方的預付款項 控股股東擁有重大影響力的實體	12,092	12,092
(vi) 於關聯方的投資預付款 控股股東及其附屬公司	475,000	400,000



27 關聯方交易(續)

(c) 控股股東及其附屬公司借款

	2020年 人民幣千元 未經審計	2019年 人民幣千元 未經審計
於1月1日的期初結餘	301,295	1,129,590
已提供借款	300,000	-
已償還借款	(600,000)	(366,010)
利息費用	11,096	13,122
已付利息	(12,391)	(1,176)
貨幣換算差額	-	(7,996)
於6月30日的期末結餘	-	767,530
包括：借款本金	-	756,218
應計利息	-	11,312

易車集團透過易車的若干附屬公司以借款方式向本集團提供財務資助。截至2020年及2019年6月30日止各期間，所有借款為無抵押及須於要求時償還，適用年利率分別為7.50%及介乎3.00%至5.22%。

(d) 借款予關聯方

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審計
聯營公司	22,000	22,000

附註：

除附註27(b)(ii)、附註27(c)及附註27(d)所披露的關聯方交易外，與其他關聯方的結餘均為無抵押、免息及須於要求時償還。

28 報告期後事項

除本報告其他地方所披露者外，本公司或本集團於2020年6月30日後並無進行任何重大期後事項。



釋義



「聯屬公司」	指 任何直接或間接控制相關公司、受相關公司控制或與相關公司受共同控制的公司，惟控制指直接或間接擁有指示或影響公司管理的權力（不論透過持有具投票權的證券、合約、信貸安排、代表（例如受託人、執行人、代理人）或其他方式），故就聯屬公司的釋義而言，倘一公司直接或間接擁有或持有另一公司50%以上具投票權的股權證券，則該公司應視為控制另一公司，而由控制派生的術語（例如「控制」及「受控制」）應具有控制之含義所推斷的含義
「組織章程細則」	指 本公司不時修訂的組織章程細則
「聯繫人」	指 具有上市規則所賦予的含義
「審核委員會」	指 本公司審核委員會
「北京易鑫」	指 北京易鑫信息科技有限公司，於2015年1月9日根據中國法律成立的公司，為併表聯屬實體
「易車」	指 Bitauto Holdings Limited，於2005年10月21日根據開曼群島法律註冊成立的公司，目前於紐交所上市（紐交所股份代號：BITA），為控股股東之一
「易車集團」	指 易車及／或其不時的附屬公司及併表聯屬實體，除非文義要求，否則不包括本集團
「易車香港」	指 易車香港有限公司，於2010年4月27日根據香港法例註冊成立的公司，為控股股東之一
「董事會」	指 董事會
「企業管治守則」	指 上市規則附錄十四所載企業管治守則
「中國」	指 中華人民共和國，除文義要求外，且僅就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「易鑫」	指 Yixin Group Limited易鑫集團有限公司，於2014年11月19日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，以Yixin Automotive Technology Group Limited的名義於香港經營業務，其股份於聯交所主板上市（股份代號：2858）
「本公司證券交易守則」	指 本公司就董事買賣本公司證券所制訂本身的證券交易操守守則，其條款不遜於標準守則
「併表聯屬實體」	指 我們透過合約安排控制的實體，即北京易鑫



釋義



「合約安排」	指	由(其中包括)天津卡爾斯、併表聯屬實體及其股東所訂立的一系列合約安排,詳情載述於「其他資料」中「資格要求」一節
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義,在本中期報告中,指易車及易車香港,均為控股股東
「董事」	指	本公司董事
「第一項股份獎勵計劃」	指	本公司於2017年5月26日有條件批准及採納的股份獎勵計劃,其主要條款載於招股章程「法定及一般資料—首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃—第一項股份獎勵計劃」一節
「《外商投資電信企業規定》」	指	國務院於2001年12月11日頒佈並於2008年9月10日及2016年2月6日修訂的《外商投資電信企業管理規定》,其中訂明增值電信服務供應商的最終外資股權比例不得超過50%,惟在線數據處理和交易處理業務(經營電子商務業務)除外,該等業務可由外國投資者100%擁有
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體(其財務業績已根據合約安排合併並入賬列作本公司的附屬公司)
「黑馬資本」	指	Hammer Capital Opportunities Fund L.P.,根據開曼群島法律組建的獲豁免有限合夥,其普通合夥人為Hammer Capital Opportunities General Partner,後者歸曾令祺先生最終實益所有
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元,香港法定貨幣
「電信與信息服務業務許可證」	指	互聯網信息服務的增值電信業務經營許可證
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「首次公開發售」	指	股份於主板首次公開發售
「JD.com」	指	JD.com, Inc.,於開曼群島註冊成立的公司,目前於納斯達克全球精選市場(納斯達克股份代號:JD)及聯交所主板(股份代號:9618)上市,我們的主要股東
「聯席保薦人」	指	花旗環球金融亞洲有限公司及瑞士信貸(香港)有限公司
「上市」	指	股份於主板上市



釋義



「上市日期」	指 2017年11月16日，即股份於聯交所上市日期
「上市規則」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則（不時修訂）
「主板」	指 由聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「合併」	指 根據開曼群島法例第22章公司法（1961年第3號法例，經綜合及修訂）第XVI部，合併附屬公司與易車合併和併入易車的法定合併，其後易車將為存續公司和成為Yiche Holding的全資附屬公司
「合併附屬公司」	指 Yiche Mergersub Limited，根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，為Yiche Holding的全資附屬公司
「工信部」	指 中華人民共和國工業和信息化部
「標準守則」	指 上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「添曜」	指 添曜有限公司，根據香港法例註冊成立的私人股份有限公司，由騰訊全資擁有，為本公司主要股東
「紐交所」	指 紐約證券交易所
「中國法律顧問」	指 漢坤律師事務所，本公司的中國法律顧問
「首次公開發售前股份期權計劃」	指 本公司於2017年5月26日採納的首次公開發售前股份期權計劃，其主要條款載於招股章程「法定及一般資料－首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃－首次公開發售前股份期權計劃」一節
「招股章程」	指 本公司於2017年11月6日刊發的招股章程
「羅兵咸永道」	指 本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所
「資格要求」	指 多項嚴格業績及經營經驗規定，包括展示在海外經營增值電信業務的良好往績及經驗
「報告期」	指 截至2020年6月30日止六個月
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣
「第二項股份獎勵計劃」	指 本公司於2017年9月1日有條件批准及採納的股份獎勵計劃，其主要條款載於招股章程「法定及一般資料－首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃」一節



釋義



「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指 股份不時的持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有上市規則所賦予之涵義
「主要股東」	指 具有上市規則所賦予之涵義
「騰訊」	指 騰訊控股有限公司，於開曼群島註冊成立的公司，於聯交所主板上市（股份代號：700），為主要股東之一
「天津卡爾斯」	指 天津卡爾斯信息科技有限公司，根據中國法律成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「美國」	指 美利堅合眾國，其領土及屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指 美元，美國法定貨幣
「Yiche Holding」	指 Yiche Holding Limited，根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，為添曜的全資附屬公司
「易鑫香港」	指 易鑫集團香港有限公司，於2014年11月27日根據香港法例註冊成立的公司，為本公司的直接全資附屬公司
「Yusheng」	指 Yusheng Holdings Limited，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「%」	指 百分比

本中期報告所載中國實體、中國法律或法規以及中國政府機關的英文譯名均譯自中文名稱，以供識別。如有歧義，概以中文名稱為準。

本中期報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必等於其上數額的算術總和，約整至最接近千、百萬或十億的數字未必與按不同方式約整的數字相等。

易鑫集团
YIXIN GROUP

www.yixincars.com

