

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告之內容概不負責，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告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Yongda Automobiles Services Holdings Limited
(中國永達汽車服務控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：03669)

中期業績公告
截至二零二三年六月三十日止六個月

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈截至二零二三年六月三十日止六個月本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)的未經審核簡明綜合中期財務業績，連同截至二零二二年六月三十日止六個月之比較數據。

本集團財務摘要

- 截至二零二三年六月三十日止六個月的包括代理服務收入在內的綜合收入為人民幣356.84億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣319.86億元增長11.6%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的新車經銷收入為人民幣270.43億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣253.99億元增長6.5%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的售後服務收入為人民幣52.04億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣44.19億元增長17.8%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車交易量為41,084台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的31,454台增長30.6%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的代理服務收入為人民幣8.22億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣5.95億元增長38.3%。

- 截至二零二三年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣4.25億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣6.95億元(經重列)下降38.9%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣4.07億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣6.66億元(經重列)下降38.9%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的庫存周轉天數為24.4天，與截至二零二二年六月三十日止六個月的23.7天相比基本持平。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的經營活動所得現金淨額為人民幣10.99億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣31.52億元下降65.1%。
- 截至二零二三年六月三十日的淨負債比率為11.3%，與截至二零二二年十二月三十一日的10.5%相比基本持平。

市場回顧

根據乘用車市場信息聯席會(「乘聯會」)的數據，二零二三年上半年整體乘用車零售銷量完成952.4萬台，同比增長2.7%，其中豪華車銷量完成141.4萬台，同比增長11.8%。根據二零二三年上半年交強險數據，寶馬(含MINI)零售銷量為39.3萬台，同比增長4.0%；保時捷零售銷量為4.4萬台，同比增長3.8%。二零二三年上半年來看，在國內疫情管控政策全面調整之後，因受國內外宏觀局勢、經濟與需求恢復等綜合性複雜因素的影響，整體乘用車市場承受了較大的增長壓力，雖然整體銷量保持正向增長的趨勢，不過新車價格下行趨勢明顯。

根據乘聯會的數據，二零二三年上半年新能源汽車零售銷量308.6萬輛，同比增長37.3%，新能源汽車新車的銷量達到汽車新車總銷量的32.4%。新能源傳統自主品牌比亞迪、吉利、長城、長安、廣汽等保持快速增長，其中比亞迪以半年銷售125.6萬輛佔據新能源汽車銷量榜首，其他自主品牌新能源如嵐圖、問界、智己等實現穩步增長；新勢力車企中，特斯拉仍保持領先地位，蔚來、小鵬和理想表現不一，理想在上半年完成超過14萬台的銷量。傳統合資品牌方面，寶馬上半年純電車型銷量達到了4.5萬台，增幅高達283%。

根據中國汽車流通協會的數據，二零二三年上半年中國的二手車交易量達到876.9萬輛，同比增長15.6%。二手車自二零二二年迎來一系列政策調整，取消「限遷」政策對促進二手車流通發揮了積極的作用，二手車經銷減稅政策助力企業二手車銷售規模化發展，同時推行的二手車臨時產權登記制度使得二手車回歸了原本的商品屬性。二零二三年上半年雖然也受到新能源新車銷量提升以及市場總體需求恢復慢的影響，總體還是保持了良好的增長態勢。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二三年六月底，全國汽車保有量已經達到3.28億輛，其中新能源汽車保有量達1,620萬輛，佔汽車總量的4.9%。隨著豪華車和新能源車的保有量保持較快速度的增長，預計未來豪華車與新能源車會成為後市場中最有潛力的消費群體。

業務回顧

二零二三年上半年，包括代理服務收入在內，我們的綜合收入為人民幣356.84億元，較二零二二年同期增長11.6%。二零二三年上半年，我們的綜合毛利為人民幣34.23億元，較二零二二年同期減少人民幣2.53億元，下降6.9%，其中新車經銷毛利減少人民幣7.77億元，下降85.5%，扣除新車經銷毛利的其它綜合毛利增加人民幣5.24億元，增長18.9%。受新車經銷毛利下降的影響，二零二三年上半年我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣4.25億元和人民幣4.07億元，較二零二二年同期分別減少人民幣2.71億元及人民幣2.59億元，下降38.9%及38.9%。

二零二三年上半年，我們繼續對存貨進銷節奏和佔用資金額度實施了較為嚴格的管控，截至二零二三年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣40.55億元，較二零二二年末下降11.0%，我們的存貨周轉天數保持在較為良性的24.4天。二零二三年上半年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣10.99億元，同時我們截至二零二三年六月三十日的淨負債比率為11.3%。

二零二三年上半年，我們的業務發展概述如下：

新車銷售業務逐步趨穩

二零二三年上半年新車經銷銷量85,759輛，同比提升11.7%。二零二三年上半年受燃油車購置稅優惠的退出、地方政策預期不明朗、消費需求恢復緩慢等原因導致汽車終端銷售略顯疲態，但我們利用本集團良好的品牌梯度及存量客戶資源，進一步提升新車增、換購的比例，同時我們通過數字化管理工具進一步完善同品牌、同區域跨品牌之間的線索分配流轉機制，促進銷售線索的使用率和轉化率的持續提升，實現新車銷量規模穩步增長，其中保時捷品牌新車銷量5,220台，同比增長6.4%，寶馬品牌新車銷量36,732台，同比增長1.7%。

二零二三年上半年，我們的新車經銷毛利率為0.49%，同比下降3.09個百分點。雖然上半年新車價格下滑導致新車毛利率下降，但我們通過執行單車+延伸業務(金融、裝潢、服務收入)的銷售核價管理措施及提升新車銷售延伸業務收入等方式，確保新車銷售綜合收益穩定。二零二三年二季度開始，保時捷、寶馬等豪華品牌主機廠對各經銷商的批零售任務指標進行調減，一定程度上穩定了新車價格。我們積極利用同品牌企業間的資源整合及業務協同，實現新車庫存結構的最優化及品牌商政返利的最大化獲取，從而保障新車綜合盈利能力。

二零二三年上半年，我們的金融代理業務收入達到人民幣6.10億元，同比提升39.4%，金融台次滲透率達到67.1%，同比去年上半年增長2.1個百分點。我們在保障業務數量的前提下，進一步加強金融業務運營質量的管理，並結合各品牌廠方的金融政策，以及金融機構差異化的產品組合和以增加金融產品期數的營銷策略，持續提升金融代理業務收入。

二零二三年上半年，我們的新車庫存周轉天數為24.4天，我們通過內部數字化管理工具，不斷提升含在途的庫存與訂單的匹配度，有效提升新車營運資金與銷量規模、存貨周轉效率之間的準確性和均衡性，同時通過開展對庫存佔用資金的限額管理與考核，加強進貨端與銷售端的精細化管理工作，有效縮短交車週期，持續保持高效的庫存周轉水平。

售後業務保持穩健增長

二零二三年上半年我們包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務業務實現收入人民幣52.04億元，較二零二二年同期增長17.8%。其中維修保養收入為人民幣44.24億元，較二零二二年同期增長26.1%。二零二三年上半年，我們的售後服務毛利率為43.07%。

用戶運營能力及效率提升方面，我們已完成全新的用戶權益中心搭建工作，並著力建立更為高效的用戶在線維繫渠道，為用戶帶來更為便捷的體驗。二零二三年我們在線用戶規模不斷擴大，截止二零二三年六月末永達汽車APP已有註冊用戶超150萬，較二零二二年末提升93.0%。同時隨著粘性產品用戶端滲透率的不斷提升，使我們用戶全生命週期管理能力及成效進一步得到加強，截止二零二三年六月末我們管理內用戶數達到118.1萬，同比提升7.2%。

在保險事故車業務提升方面，我們不斷提升保險業務質量及規模，並開發引入了新的涉車保險產品：事故維修補償保險、代步車保險。二零二三年上半年我們的保費規模較二零二二年同期增長3.1%，保費規模提升增加了我們與保險公司溝通話語權，以爭取更優的保險佣金、事故車理賠等多方面政策支持。同時我們利用數字化管理工具，結合事故線索全員營銷、涉車保險產品，有效提升了事故線索獲取效率、質量及到店轉化成效。二零二三年上半年我們事故車業務規模較二零二二年同期增長31.4%。

在庫存效率控制方面，我們定期分析各類零部件用品出庫頻次變化，及時調整採購策略，嚴格控制非常用零部件用品採購，對於缺件優先進行同品牌企業調撥，使我們周轉效率在確保及時供應的同時持續保持提升。

在售後技能提升方面，我們一方面通過設立線上維修技能培訓課程及考試，使技師可利用碎片時間多次進行學習；另一方面通過開展線下無痕修復、漆面局部修補等技能培訓，提升钣噴技師人效。此外，我們還積極與專職院校共同合作，定點培養售後業務人才，確保售後人才梯隊結構健康。

二手車業務持續快速高質量發展

二零二三年上半年，我們採取「深耕存量，拓展增量」的業務策略，實現了二手車業務持續快速增長和存貨周轉高效穩定；經銷化、零售化、數字化的業務格局進一步鞏固。二零二三年上半年，我們的二手車交易規模41,084台，同比增長30.6%，其中：經銷規模為19,916台，同比增長207.8%，所帶來的經銷收入為人民幣24.52億元，同比增長74.3%；二手車毛利為人民幣1.87億元，同比增長7.5%，其中：經銷毛利為人民幣1.60億元，同比增長23.4%。集團整體新舊比為45.4%，較二零二二年上半年的40.3%增長5.1個百分點。

我們持續深化「2+1」二手車新零售商業模式，實現線上線下融合的數字化、平台化的業務格局。我們不斷加強「永達官方認證二手車」品牌建設，鞏固「品質保障，30天無理由可退」和八大服務承諾的優良口碑，打造全新產品和服務體系。我們通過快速提升二手車零售業務佔比，帶動金融、保險等延伸業務增長，進一步提升二手車獲利能力及保客規模。同時，我們的保時捷、寶馬、奧迪、沃爾沃、捷豹路虎等品牌的多家4S店在廠家年度官方認證考評中，名列全國領先。

我們積極探索並捕捉存量市場的增量機會。一方面，我們與諸多新能源汽車品牌進行批量車源的深度合作，幫助廠家實現車輛處置和穩定殘值，也為自身渠道帶來穩定優質零售車源；其次，我們加速佈局新能源新渠道二手車賽道，與多家新能源廠家就新渠道二手車置換、零售等方面展開合作；針對新能源新渠道的二手車置換場景，我們全新上線了獨立收車子品牌，實行集中定價和處置模式，探索開放化、市場化、平台化運營；積極推進二手車出口，實現多元化的銷售策略。

我們持續加強二手車核心能力建設，完善評估檢測、定價和處置能力，實施標準化業務管控，保證業務開展的合規與利益最大化；嚴格控制存貨周轉，針對零售及批發車輛分別制定精細化的庫存管理及強平機制，保證庫存健康和良性運營；不斷強化數字化運營能力，積極打造官網、新媒體和垂媒結合的營銷矩陣，加強私域建設，推進線上交易，成功舉辦「永達二手車購車節」活動。

新能源汽車業務快速增長

二零二三年上半年，我們對獨立新能源品牌進行了務實佈局，在現有品牌中，對擁有產品核心競爭力以及較高品牌知名度的高端獨立新能源品牌進行網絡調整和擴充，總授權已開業網點達到38家。在門店類型上，我們開始逐步減少獨立商超展廳，將獨立新能源品牌的銷售門店整合進入汽車商圈，回歸全業務閉環的綜合服務中心模式以提高運營效率。

銷量方面，二零二三年上半年我們所有品牌新能源汽車銷量達到16,240台，同比增長116.5%，佔整體銷量18.0%。

在傳統豪華品牌的新能源車輛銷售中，特別是寶馬品牌，二零二三年上半年我們完成了4,622台銷售，同比增長103.3%。值得一提的是，所有寶馬品牌的新能源銷售中，超過30%是通過基盤保有客戶進行增購、換購達成的。

我們的獨立新能源品牌的銷量也實現了進一步增長，二零二三年上半年達成銷量7,687台，同比增長169.8%，其中經銷模式銷量為3,024台，直銷模式銷量為4,663台。

二零二三年上半年，我們獨立新能源汽車品牌的售後業務展現出了迅猛的增長勢頭。二零二三年上半年維修收入為人民幣7,083萬元，環比增長81.2%，平均單車產值為人民幣2,478元。二零二三年六月末獨立新能源品牌售後保有客戶量達到19,688，較二零二二年末增長94.1%。

二零二三年上半年，我們的新能源汽車小程序總註冊用戶數達到6.16萬，其中車主會員達到1.05萬。二零二三年上半年通過註冊用戶裂變留資數達到2.52萬，初步形成了私域流量變現能力。

二零二三年上半年，我們積極佈局新能源相關的動力電池循環產業，初步形成和規劃電池租賃、電池維修、電池回收、電池監測和保障四個業務發展方向，利用汽車銷售服務渠道優勢，前置佈局整個電池生態及全生命週期管理。

網點高質量發展

我們在網點規劃方面將持續鞏固已有重點豪華品牌的市場份額，同時不斷拓展其他重點豪華品牌的網點佈局，另一方面通過我們自身的渠道及管理優勢，積極規劃與各新能源品牌的網絡合作。我們在網點擴張的同時，兼顧門店的提質增效，對於經營質量不佳的門店，加快關停並轉的速度，二零二三年上半年共關閉了6家網點。

二零二三年上半年，我們自建新開業了6家網點，其中3家豪華品牌，3家新能源品牌。在此之外，我們新獲取2家新能源品牌授權。

截止到二零二三年上半年，我們運營的網點共計260家，已授權待開業網點9家。從品牌結構分析，豪華品牌佔比63.1%，中高端品牌佔比17.7%，獨立新能源品牌佔比14.6%，永達二手車商城佔比4.6%。

下表載列我們截至二零二三年六月三十日的已開業網點詳情及變動：

	截至二零二二年 十二月三十一日 已開業網點	截至二零二三年 六月三十日 已開業網點	網點變動
豪華及超豪華品牌4S店	136	136	0
豪華品牌城市展廳	24	25	+1
豪華品牌授權維修中心	3	3	0
豪華及超豪華品牌網點小計	163	164	+1
中高端品牌4S店	43	40	-3
中高端品牌城市展廳	6	6	0
中高端品牌網點小計	49	46	-3
獨立新能源品牌4S店	30	32	+2
獨立新能源品牌維修中心	6	6	0
獨立新能源品牌網點小計	36	38	+2
永達二手車商城網點	12	12	0
網點總計	260	260	0

管理不斷提升

二零二三年上半年國內經濟與消費需求的恢復遠低於預期，整體市場供過於求帶來較為嚴重的內卷，我們預計行業和產業的調整和恢復仍需要一段時間，為更好的應對近期這一特殊時間段的市場和經營局面，短期內做好快速調整應對，同時兼顧中長期轉型升級的需要，我們二零二三年在運營方面主要有以下管理提升重點。

持續優化傳統汽車品牌與網點，提升核心資產效率

受整體經濟環境影響，中國乘用車市場預計在未來一段時間將進入低增速的存量市場階段，預計品牌主機廠與流通渠道企業均會加快分化和優勝劣汰。在品牌方面結合品牌力、產品與技術、國內的管理體系以及新能源化進程持續聚焦寶馬、保時捷等有潛力的核心豪華品牌進行發展，針對規模較小、盈利能力弱的網點加快推進關停並轉；在區域方面持續聚焦優化一二線城市及省會城市作為未來發展的核心區域。

持續關注新能源品牌發展趨勢，打造核心運營能力

新能源汽車品牌預計在未來二至三年內仍面臨較大變化與挑戰，我們將密切關注各頭部新能源品牌的發展趨勢，優先考慮發展有一定品牌基礎、具備一定核心技術及供應鏈整合能力的品牌，包括小鵬，吉利體系的smart、路特斯，華為AITO等，持續關注特斯拉、蔚來、理想這三個頭部非授權新勢力品牌發展機會，針對部分發展前景不明朗的品牌開展關停並轉及時調整。我們的網絡類型將從初期的商超、交付及服務分離逐步回歸集中化運營以提高運營效率。

進一步通過共享深化降本增效工作，持續提升運營效率

我們在企業內部進一步優化調整崗位分工與職責，企業之間部分崗位進一步協同整合，同時逐步推行在用戶、業務、人力及財務等方面的共享化運營管理工作以進一步實現通過組織結構優化提升整體運營效率與降低成本。我們在運營方面持續做好新車採購、庫存和銷售與運營資金的管理，加強同品牌內資源的整合與協同，確保庫存周轉效率保持在較高水平。同時，我們確保本集團安全運營，流動資產能夠覆蓋負債，淨資產能夠覆蓋長期資產；保持資產負債率在較低水準運行。

以用戶為中心，積極推進數據驅動的數字化轉型

我們持續推進以用戶為中心的數字化建設工作，目標是實現從傳統經銷商向未來數字化新零售服務商的轉型。我們針對已經完成的數字化業財體系作為後台持續進行優化完善，結合財務共享等策略進一步提升管理效率；我們加快基於業務共享策略的業務中台系統體系建設，結合正在推進的全新數字化營銷體系，擬通過業務中台進一步提升我們全域用戶的高效運營管理；同時，我們基於已經上線的永達汽車服務平台(APP)持續完善相關功能，預計到二零二三年底初步實現較為完整的前中後台的一體化數字運營體系。

持續加強人才培養與儲備，不斷優化績效考核體系

我們近年來緊緊圍繞豪華車、新能源與二手車三大業務增長方向，堅持推進數字化轉型，並不斷關注行業產業新的業務機會，因此在內部人才培養方面也緊密圍繞整體產業與戰略發展方向進行。同時，基於近期市場與整體行業產業的變化，我們也進一步加強了核心經營管理團隊的考核與評估，加強優勝劣汰以進一步提升企業運營效率。

中期業績

董事會欣然宣佈截至二零二三年六月三十日止六個月本集團的未經審核簡明綜合業績如下：

簡明綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
收入			
貨物及服務	3A	34,620,315	31,172,940
租賃		241,603	218,682
總收入	3B	34,861,918	31,391,622
銷售及服務成本		(32,261,746)	(28,310,909)
毛利		2,600,172	3,080,713
其他收入以及其他收益及虧損	4	941,326	616,669
分銷及銷售費用		(1,852,775)	(1,659,700)
行政費用		(1,020,952)	(968,363)
經營溢利		667,771	1,069,319
分佔合營公司溢利(虧損)		524	(943)
分佔聯營公司溢利		52,235	44,634
融資成本		(168,526)	(168,517)
除稅前溢利	5	552,004	944,493
所得稅開支	6	(127,180)	(249,104)
期內溢利		424,824	695,389
以下人士應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		406,544	665,752
— 非控股權益		18,280	29,637
		424,824	695,389
每股基本盈利		人民幣0.21元	人民幣0.34元
每股攤薄盈利		人民幣0.21元	人民幣0.34元

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
期內溢利	424,824	695,389
其他全面收益(開支)		
不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他 全面收入」)的股本工具投資的公平值收益(虧損)	184	(130)
期內全面收益總額	<u>425,008</u>	<u>695,259</u>
以下各項應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	406,728	665,622
非控股權益	<u>18,280</u>	<u>29,637</u>
	<u>425,008</u>	<u>695,259</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核 及經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,082,166	6,059,015
使用權資產		2,987,046	2,995,670
商譽		1,672,160	1,672,160
其他無形資產		2,825,086	2,817,249
收購物業、廠房及設備支付的按金		65,384	94,196
收購使用權資產支付的按金		18,058	144,728
按公平值計入其他全面收入的股本工具		8,219	8,035
按公平值透過損益記賬(「按公平值透過損益 記賬」)的金融資產		288,596	312,142
於合營公司之權益		49,948	51,951
於聯營公司之權益		857,103	750,178
遞延稅項資產		379,484	319,346
其他資產	11	66,195	68,195
定期存款		-	2,500
		15,299,445	15,295,365
流動資產			
存貨	10	4,054,546	4,555,391
貿易及其他應收款項	11	6,879,763	8,017,640
按公平值透過損益記賬的金融資產		5,137	255,011
應收關連方款項		145,642	69,809
在途現金		54,600	68,816
定期存款		7,500	5,000
受限制銀行結餘		1,725,970	2,008,024
銀行結餘及現金		1,811,575	2,185,797
衍生金融資產		-	3,878
		14,684,733	17,169,366

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核 及經重列)
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	6,825,087	8,390,619
應付關連方款項		102,231	87,396
稅項負債		1,075,211	1,205,786
借款		2,072,475	2,287,511
合約負債		1,612,894	1,723,948
租賃負債		335,343	274,157
中期票據	13	-	369,763
		<u>12,023,241</u>	<u>14,339,180</u>
流動資產淨額		<u>2,661,492</u>	<u>2,830,186</u>
總資產減流動負債		<u>17,960,937</u>	<u>18,125,551</u>
非流動負債			
借款		1,387,801	1,079,905
租賃負債		1,311,541	1,508,717
遞延稅項負債		799,070	814,333
		<u>3,498,412</u>	<u>3,402,955</u>
淨資產		<u>14,462,525</u>	<u>14,722,596</u>
資本及儲備			
股本		16,047	16,233
庫存股份		(20,150)	(46,659)
儲備		<u>14,003,540</u>	<u>14,246,492</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>13,999,437</u>	<u>14,216,066</u>
非控股權益		<u>463,088</u>	<u>506,530</u>
總權益		<u>14,462,525</u>	<u>14,722,596</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)於二零一一年十一月七日在開曼群島註冊成立為公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司主要於中國從事汽車銷售，提供售後服務、提供汽車經營租賃服務，以及分銷汽車保險產品和汽車金融產品。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

此外，簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則附錄十六之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟按公平值(如適用)計量的若干金融工具除外。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本而產生的額外會計政策以及應用與本集團相關的若干會計政策外，截至二零二三年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則

為編製本集團簡明綜合財務報表，本集團已於本中期期間首次採用國際會計準則委員會頒佈的於二零二三年一月一日開始的本集團年度期間強制生效的下列經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號(包括國際財務報告準則第17號二零二零年六月及二零二一年十二月之修訂本)	保險合約
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號修訂本	國際稅收改革—支柱二模板規則

除下文所述者外，於本中期期內應用經修訂國際財務報告準則並無對本集團於當前及過往期內之財務狀況及表現及／或於此等簡明綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

2.1 應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項之會計政策的影響及變動

由於應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項之會計政策的變動對簡明綜合損益表及其他全面收益表以及每股盈利的影響如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
對期內溢利的影響		
所得稅費用增加	15,193	7,913
期內溢利減少淨額	<u>15,193</u>	<u>7,913</u>
對期內全面收益總額的影響		
期內全面收益總額減少淨額	<u>15,193</u>	<u>7,913</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項應佔期內溢利減少：		
— 本公司擁有人	14,542	7,505
— 非控股權益	651	408
	<u>15,193</u>	<u>7,913</u>

以下各項應佔期內全面收益總額減少：		
— 本公司擁有人	14,542	7,505
— 非控股權益	651	408
	<u>15,193</u>	<u>7,913</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
對每股基本盈利的影響		
調整前每股基本盈利	人民幣0.21元	人民幣0.34元
有關以下各項的會計政策變更產生的淨調整：		
— 對租賃交易的遞延稅項影響	—	—
呈報每股基本盈利	<u>人民幣0.21元</u>	<u>人民幣0.34元</u>

對每股攤薄盈利的影響		
調整前每股攤薄盈利	人民幣0.21元	人民幣0.34元
有關以下各項的會計政策變更產生的淨調整：		
— 對租賃交易的遞延稅項影響	—	—
呈報每股攤薄盈利	<u>人民幣0.21元</u>	<u>人民幣0.34元</u>

由於應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項之會計政策的變動對緊接上一財政年度結束時(二零二二年十二月三十一日)的簡明綜合財務狀況表的影響如下：

	二零二二年 十二月三十一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 (經重列) 人民幣千元
遞延稅項資產	255,875	63,471	319,346
遞延稅項負債	808,583	5,750	814,333
對淨資產的總影響	<u>(552,708)</u>	<u>57,721</u>	<u>(494,987)</u>

	二零二二年 十二月三十一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 (經重列) 人民幣千元
非控股權益	504,109	2,421	506,530
儲備	14,191,192	55,300	14,246,492
對淨資產的總影響	<u>14,695,301</u>	<u>57,721</u>	<u>14,753,022</u>

由於應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項之會計政策的變動對比較期間期初(二零二二年一月一日)的簡明綜合財務狀況表的影響如下：

	二零二二年 一月一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
遞延稅項資產	186,868	77,297	264,165
遞延稅項負債	776,066	5,295	781,361
對淨資產的總影響	<u>(589,198)</u>	<u>72,002</u>	<u>(517,196)</u>

	二零二二年 一月一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非控股權益	580,399	3,087	583,486
儲備	13,701,157	68,915	13,770,072
對淨資產的總影響	<u>14,281,556</u>	<u>72,002</u>	<u>14,353,558</u>

3A. 客戶合約收入

客戶合約收入之分拆

貨物或服務類型	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
新車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	23,637,843	22,459,089
— 中高端品牌(附註b)	2,798,557	2,650,120
— 獨立新能源品牌(附註c)	529,349	239,192
二手車經銷(附註d)	2,451,947	1,406,530
	<u>29,417,696</u>	<u>26,754,931</u>
服務		
— 售後服務	5,202,619	4,418,009
	<u>34,620,315</u>	<u>31,172,940</u>

截至六月三十日止六個月
二零二三年 二零二二年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

地理市場		
中國大陸	34,620,315	31,172,940
收益確認時間		
時間點	29,417,696	26,754,931
按時段	5,202,619	4,418,009
	34,620,315	31,172,940

附註：

- 豪華及超豪華品牌包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、阿斯頓馬丁、英菲尼迪、林肯、凱迪拉克、沃爾沃、梅賽德斯－奔馳及雷克薩斯。
- 中高端品牌包括別克、雪佛蘭、大眾、福特、斯柯達、豐田、本田、榮威、領克及其他。
- 獨立新能源品牌包括比亞迪、AITO、長城汽車、智己、哪吒及其他。
- 二手車經銷業務銷售收入按總額基準確認。

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二三年六月三十日 止六個月		截至二零二二年六月三十日 止六個月	
	乘用車銷售 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)	乘用車銷售 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)
分部資料中披露的收益				
外部客戶	29,417,696	5,202,619	26,754,931	4,418,009
分部間	77,457	1,756	50,460	1,073
總計	29,495,153	5,204,375	26,805,391	4,419,082
抵銷	(77,457)	(1,756)	(50,460)	(1,073)
客戶合約收益	29,417,696	5,202,619	26,754,931	4,418,009

3B. 經營分部

以下為本集團可呈報分部收入及業績的分析：

截至二零二三年六月三十日止六個月

	乘用車銷售 及服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車經營 租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	34,620,315	241,603	-	34,861,918
分部間收入	79,213	5,519	(84,732)	-
分部收入(附註a)	34,699,528	247,122	(84,732)	34,861,918
分部成本(附註b)	(32,166,875)	(174,084)	79,213	(32,261,746)
分部毛利	2,532,653	73,038	(5,519)	2,600,172
服務收入	822,464	-	-	822,464
分部業績	3,355,117	73,038	(5,519)	3,422,636
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)				118,862
分銷及銷售費用				(1,852,775)
行政費用				(1,020,952)
融資成本				(168,526)
分佔合營公司溢利				524
分佔聯營公司溢利				52,235
除稅前溢利				552,004

截至二零二二年六月三十日止六個月

	乘用車銷售 及服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車經營 租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	31,172,940	218,682	-	31,391,622
分部間收入	51,533	7,852	(59,385)	-
分部收入(附註a)	31,224,473	226,534	(59,385)	31,391,622
分部成本(附註b)	(28,190,790)	(170,579)	50,460	(28,310,909)
分部毛利	3,033,683	55,955	(8,925)	3,080,713
服務收入	594,545	-	-	594,545
分部業績	3,628,228	55,955	(8,925)	3,675,258
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)				22,124
分銷及銷售費用				(1,659,700)
行政費用				(968,363)
融資成本				(168,517)
分佔合營公司虧損				(943)
分佔聯營公司溢利				44,634
除稅前溢利				944,493

附註：

- a. 截至二零二三年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部收入約為人民幣34,699,528,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣31,224,473,000元)，其中包括乘用車銷售收入約人民幣29,495,153,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣26,805,391,000元)，售後服務收入約人民幣5,204,375,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣4,419,082,000元)。
- b. 截至二零二三年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部成本約為人民幣32,166,875,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣28,190,790,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣29,204,181,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣25,767,941,000元)及售後服務成本約人民幣2,962,694,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣2,422,849,000元)。
- c. 該金額不包括乘用車銷售及服務分部產生的服務收入，該收入計入上述分部業績。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各分部所賺取的除稅前溢利，惟無分配其他收入以及其他收益及虧損(服務收入除外)(附註4)、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司(虧損)溢利及分佔聯營公司溢利。此乃呈報予本公司執行董事以供資源分配及表現評估的方式。因本公司執行董事並未對分部資產及負債進行定期檢討，故並無呈列其分析。

4. 其他收入以及其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	822,464	594,545
政府補貼(附註b)	13,068	11,836
銀行存款之利息收入	18,066	22,890
	<u>853,598</u>	<u>629,271</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的虧損	(10,729)	(5,716)
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的虧損	(192)	(1,276)
匯兌收益(虧損)淨額	7,536	(53,303)
衍生金融工具公平值變動之(虧損)收益淨額	(3,878)	53,500
出售附屬公司的收益	95,877	-
其他	(886)	(5,807)
	<u>87,728</u>	<u>(12,602)</u>
總計	<u>941,326</u>	<u>616,669</u>

附註：

- a. 服務收入主要來自在中國分銷汽車保險產品、汽車金融產品及代理廠方新車銷售的服務收入。服務收入於代理服務完成時(即客戶接獲服務的時間點)確認。信貸期正常自開具發票起30日至60日內。由於相關合約之最初預期期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就服務收入不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。
- b. 政府補貼指收取自地方財政部門對本集團產生的開支進行補償的無條件補貼。

5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後而得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	1,022,752	834,811
退休福利計劃供款	97,729	78,487
以股份為基礎的付款開支	26,991	21,934
員工成本總額	<u>1,147,472</u>	<u>935,232</u>
物業、廠房及設備折舊	407,505	373,420
使用權資產折舊	186,154	179,918
其他無形資產攤銷	51,675	50,166

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	196,614	297,156
過往年度中國企業所得稅撥備不足(超額撥備)	5,967	(8,874)
	<u>202,581</u>	<u>288,282</u>
遞延稅項		
本期間抵免	(75,401)	(39,178)
	<u>127,180</u>	<u>249,104</u>

本公司及富海國際投資有限公司(本公司附屬公司)為分別於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的免稅公司。

匯富國際投資集團有限公司及弘達汽車有限公司(均為本公司附屬公司)於香港註冊成立，且截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月概無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。所得稅稅率25%乃適用於本公司所有中國附屬公司，惟若干盈利較低的中國附屬公司除外，該等附屬公司有權享受5%的優惠稅率，於二零二四年十二月三十一日屆滿。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就所賺取之溢利宣派股息時須繳交預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差額之時間，而有關暫時性差額於可預見之將來不會撥回，故此並無於簡明綜合財務報表內就中國附屬公司之金額為人民幣8,886,579,000元(二零二二年：人民幣9,375,396,000元)累計溢利所應佔之暫時性差額有關之遞延稅項作出撥備。

7. 股息

於本中期期間，本公司以港元(「港元」)向本公司擁有人宣派及支付截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.292元(二零二一年：每股人民幣0.479元)。本中期期間已宣派及支付二零二二年末期股息的總金額約為人民幣575,981,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣948,826,000元)。

本公司董事會已釐定就截至二零二三年六月三十日止六個月的中期期間派發股息每股人民幣0.105元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

截至六月三十日止六個月	
二零二三年	二零二二年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核及經重列)

盈利數據計算如下：

本公司擁有人應佔期內溢利

406,544	665,752
----------------	----------------

截至六月三十日止六個月	
二零二三年	二零二二年
千股	千股

股份數目

計算每股基本盈利的普通股加權平均數
具潛在攤薄影響之普通股的影響：

1,948,591	1,967,888
------------------	-----------

受限制股份

475	-
------------	---

購股權

-	1,071
---	--------------

計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數

1,949,066	1,968,959
------------------	------------------

9. 物業、廠房及設備及使用權資產的變動

物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備約人民幣883,162,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣587,215,000元)。

於本中期期間，本集團出售賬面值約人民幣319,367,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣283,819,000元)的物業、廠房及設備，以獲得現金所得款項約人民幣308,638,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣278,103,000元)，產生出售虧損約人民幣10,729,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損人民幣5,716,000元)。

使用權資產

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃物業	1,781,676	1,746,323
租賃土地	1,205,370	1,249,347
	<u>2,987,046</u>	<u>2,995,670</u>

於本中期期間，本集團簽訂若干新租賃合約，經營使用範圍為2年至20年(截至二零二二年六月三十日止六個月：2年至19年)。

10. 存貨

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	3,519,656	4,007,158
零部件及配件	534,890	548,233
	<u>4,054,546</u>	<u>4,555,391</u>

11. 貿易及其他應收款項／其他資產

本集團授予其客戶的信貸政策如下：

- 一般而言，銷售汽車須支付按金及墊款且概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期；及
- 就汽車經營租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至90日的信貸期。

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應收款項	948,173	976,182
應收票據	2,416	-
	<u>950,589</u>	<u>976,182</u>

二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
-----------------------------------	------------------------------------

預付款及其他應收款項包括：

支付予供應商的預付款	2,173,677	3,101,871
支付予供應商的按金	280,462	476,606
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	104,654	128,177
與物業相關的預付款及押金	199,139	171,571
來自供應商的應收返利	2,363,454	2,443,162
應收金融及保險佣金	375,233	258,908
員工墊款	8,514	3,531
可收回增值稅	193,670	203,964
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註)	37,000	36,510
墊付予獨立第三方的款項(附註)	7,520	2,090
出售附屬公司應收代價	27,000	-
其他	158,851	215,068
	<u>5,929,174</u>	<u>7,041,458</u>
	<u>6,879,763</u>	<u>8,017,640</u>
非流動		
其他資產		
處置土地使用權的應收款項	<u>66,195</u>	<u>68,195</u>

附註：截至二零二三年六月三十日止期間非貿易相關餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

以下為本集團於報告期末(與各自的收入確認日期相若)按發票日期或發行日期呈列的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
-----------------------------------	------------------------------------

0至90日	<u>950,589</u>	<u>976,182</u>
-------	----------------	----------------

概無貿易應收款項及應收票據於報告期末逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貸質素出現任何惡化的情況。接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信貸質素進行評估並釐定客戶的信貸限額。

12. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應付款項	1,023,225	926,892
應付票據	<u>5,026,138</u>	<u>6,537,661</u>
	6,049,363	7,464,553
其他應付款項		
其他應付稅項	151,330	152,664
收購物業、廠房及設備的應付款項	142,960	79,707
應付工資及福利	98,317	249,077
應計利息	3,294	25,860
應計核數師費用	2,200	5,320
收購附屬公司應付的代價	2,430	6,783
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	34,311	39,211
應付附屬公司非控股股東的股息	-	448
其他應計開支	111,257	93,873
其他	<u>229,625</u>	<u>273,123</u>
	775,724	926,066
	6,825,087	8,390,619

附註：截至二零二三年六月三十日止期間非貿易相關結餘均為無抵押、免息及按要求償還。

本集團的貿易應付款項乃主要與採購零部件及配件相關。若干供應商一般就本集團採購零部件及配件而向本集團授出不超過90日之信貸期。應付票據主要關乎本集團使用銀行承兌票據為採購乘用車撥付資金，其信貸期為一至六個月。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	5,963,979	7,399,105
91至180日	<u>85,384</u>	<u>65,448</u>
	6,049,363	7,464,553

13. 中期票據

於二零一八年五月二十四日，本公司一間間接全資附屬公司上海永達投資控股集團有限公司(「上海永達投資」)收到中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書，以發行註冊總額為人民幣1,200百萬元的中期票據。根據通知書，該註冊金額應自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零二零年三月十七日，上海永達投資已發行註冊總額為人民幣370百萬元的中期票據，中期票據應自發行日期起計三年內償還。

中期票據無抵押，按4.8%的年利率計息。利息須按年支付。中期票據已發行予中國境內機構投資者（為獨立第三方）。發行中期票據的所得款項淨額擬用於償還銀行貸款。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，中期票據變動如下：

	金額 人民幣千元
於二零二三年一月一日（經審核）	369,763
加：利息開支－攤銷交易成本	237
減：償還中期票據	<u>(370,000)</u>
於二零二三年六月三十日（未經審核）	<u><u>—</u></u>

財務回顧

截至二零二三年六月三十日止六個月的收入為人民幣34,861.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣31,391.6百萬元增長11.1%。下表載有我們於所示期間的分業務板塊的收入及相關資料明細：

	二零二三年上半年			二零二二年上半年		
	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)
新車經銷						
豪華及超豪華品牌	23,671,537	62,233	380	22,476,921	57,835	389
中高端品牌	2,842,320	20,502	139	2,682,748	17,284	155
獨立新能源品牌	529,349	3,024	175	239,192	1,633	146
小計	<u>27,043,206</u>	<u>85,759</u>	<u>315</u>	<u>25,398,861</u>	<u>76,752</u>	<u>331</u>
二手車經銷	2,451,947	19,916	123	1,406,530	6,471	217
售後服務	5,204,375			4,419,082		
汽車經營租賃服務	247,122			226,534		
減：分部間抵銷	<u>(84,732)</u>			<u>(59,385)</u>		
總計	<u><u>34,861,918</u></u>			<u><u>31,391,622</u></u>		

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售數量為85,759台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的76,752台增長11.7%。

其中截至二零二三年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車經銷銷售數量為62,233台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的57,835台增長7.6%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售收入為人民幣27,043.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣25,398.9百萬元增長6.5%。

其中截至二零二三年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車經銷銷售收入為人民幣23,671.5百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣22,476.9百萬元增長5.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷數量為19,916台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的6,471台增長207.8%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷收入為人民幣2,451.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,406.5百萬元增長74.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣5,204.4百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣4,419.1百萬元增長17.8%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣247.1百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣226.5百萬元增長9.1%。

銷售及服務成本

截至二零二三年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣32,261.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣28,310.9百萬元增長14.0%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部的的新車經銷銷售成本為人民幣26,911.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣24,490.8百萬元增長9.9%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷成本為人民幣2,292.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,277.1百萬元增長79.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣2,962.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣2,422.8百萬元增長22.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣174.1百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣170.6百萬元增長2.1%。

毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利為人民幣2,600.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣3,080.7百萬元下降15.6%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利率為7.46%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的毛利率9.81%相比，下降2.35個百分點。毛利率的下降主要由於新車價格下滑導致新車毛利率的下降。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售毛利為人民幣131.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣908.1百萬元下降85.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的新車經銷銷售毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的3.58%下降至0.49%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利為人民幣159.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣129.4百萬元增長23.4%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利率為6.51%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的9.20%相比下降2.69個百分點。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣2,241.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,996.2百萬元增長12.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的售後服務毛利率為43.07%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的45.17%相比下降2.1個百分點。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣73.0百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣56.0百萬元相比增長30.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率為29.56%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的24.70%相比提升4.86個百分點。

其他收入和其他收益及虧損

截至二零二三年六月三十日止六個月的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣941.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的淨收益人民幣616.7百萬元增長52.6%。

其中截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部金融和保險相關的後市場代理服務收入為人民幣758.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣574.7百萬元增長31.9%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的獨立新能源品牌直銷車輛代理銷售數量為4,663台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的1,216台增長283.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的獨立新能源品牌直銷車輛代理服務收入為人民幣64.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣19.8百萬元增長224.7%。

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二三年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用為人民幣2,873.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣2,628.1百萬元增長9.3%。截至二零二三年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用率為8.24%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的8.37%相比下降0.13個百分點。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的經營利潤為人民幣667.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,069.3百萬元下降37.6%。

融資成本

截至二零二三年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣168.5百萬元，與截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣168.5百萬元相比持平。

截至二零二三年六月三十日止六個月的融資成本率由截至二零二二年六月三十日止六個月的0.54%下降至0.48%。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣552.0百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣944.5百萬元下降41.6%。

所得稅開支

截至二零二三年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣127.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣249.1百萬元(經重列)下降48.9%。截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率為23.0%，較截至二零二二年六月三十日止六個月的26.4%下降3.4個百分點。

溢利

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的溢利為人民幣424.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣695.4百萬元(經重列)下降38.9%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣406.5百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣665.8百萬元(經重列)下降38.9%。

流動資金及資本來源

現金流

我們的現金主要用於採購新車、零配件，撥付我們的營運資金及日常經常性開支，撥付有關新建及收購網點的資本開支，以及清償我們債務。我們通過結合經營活動所產生的現金流、資本投入、債券發行、銀行貸款及其他借款以保持我們的流動性。未來，我們相信將可通過綜合使用經營活動所產生的現金流、銀行貸款及其他借款以及不時自資本市場籌集的資金，以滿足我們的資本開支及流動資金需求。

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣1,099.4百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣3,152.4百萬元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣130.6百萬元，主要包括購置固定資產、使用權資產、無形資產款項人民幣857.2百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房、設備所得款項人民幣316.3百萬元和出售按公平值透過損益記賬的金融資產人民幣222.5百萬元及出售附屬公司所得人民幣112.4百萬元所抵銷。截至二零二二年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣599.8百萬元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣1,343.0百萬元，主要包含淨償還有息負債人民幣273.3百萬元，支付股息人民幣576.0百萬元，支付利息人民幣190.9百萬元，償還租賃負債人民幣193.9百萬元及回購股票人民幣72.8百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣1,218.1百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括新車、二手車及零配件。

截至二零二三年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣4,054.5百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的人民幣4,555.4百萬元下降11.0%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
平均存貨周轉天數	<u>24.4</u>	<u>23.7</u>

資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產，部分由出售物業、廠房及設備所得款項所抵銷。截至二零二三年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣540.9百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零二三年 六月三十日 止六個月 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支—主要為試駕車和經營租賃車輛	537.6
購置物業、廠房及設備和使用權資產開支—主要用於新建和升級 改造汽車銷售服務網點	253.5
購置無形資產(汽車牌照和軟體)開支	66.1
出售物業、廠房及設備所得款項(主要為試駕車和經營租賃車輛)	<u>(316.3)</u>
總計	<u>540.9</u>

借款及債券

我們取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商專屬汽車金融公司的其他借款)及發行的債券為我們的營運資金及網絡擴張需求而融資。截至二零二三年六月三十日，我們的借款及債券餘額為人民幣3,460.3百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的人民幣3,737.2百萬元下降7.4%。下表載列截至二零二三年六月三十日我們借款及債券的到期狀況：

	截至二零二三年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	2,072.5
一至兩年	568.8
兩至五年	819.0
總計	<u>3,460.3</u>

截至二零二三年六月三十日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為11.3%(截至二零二二年十二月三十一日：10.5%)。負債淨額等於借款、中期票據減現金及現金等價物和定期存款。

資產抵押及質押

截至二零二三年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二三年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣855.3百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣34.2百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣60.6百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣622.1百萬元的附屬公司股權。

或然負債

茲提述本公司於二零二一年六月二十九日及二零二一年十二月二十二日刊發的公告其中披露本公司直接或間接出售上海永達融資租賃有限公司(「永達融資租賃」)80%的股權(「出售」)，出售已於二零二一年十二月二十二日完成。

永達融資租賃出售後，本集團就永達融資租賃的新增授信(「新增授信」)及相應債務按照本集團佔有永達融資租賃20%的股權比例進行擔保，該等擔保按一般商務條款進行，且為個別擔保。截至二零二三年六月三十日，出售後的永達融資租賃在新增授信項下已提取的借款餘額為人民幣13.76億元，其中本集團提供擔保的金額人民幣2.75億元。

截至二零二三年六月三十日，除上述事項外，我們並無任何重大或然負債。

利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們借款的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與中國人民銀行的基準利率掛鉤。利率上升可能導致我們的借款成本增加。若利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。

我們的絕大部分收入、成本及開支均以人民幣計值。我們亦使用人民幣作為我們的申報貨幣。截至二零二三年六月三十日，我們已無以外幣計價的金融負債。

發展展望及策略

二零二三年上半年，國內汽車市場在價格戰和需求疲軟的影響下，競爭加劇、優勝劣汰越發明顯。與此同時國家頻繁出台多個利好政策，助力汽車市場穩定發展。國內汽車行業在壓力和挑戰面前再次顯示出強大韌性，中國新能源汽車產業進入政策與市場雙輪驅動的全新發展階段，新技術革命帶動大數據、智能網聯、雲計算迅猛發展，中國已經成為引領全球汽車產業轉型的重要力量和「風向標」，市場正經歷著前所未有之大變革。

面對汽車市場的巨大挑戰與機遇並存的新常態，我們緊跟市場趨勢與潮流，擁抱變化，不斷對本集團發展戰略及時做出相應調整，在持續變革中尋求新的機遇與增長點。我們將進一步落實以豪華車、二手車、新能源汽車三根增長曲線拉動公司發展的總戰略，聚焦「電動化、數字化、共享化」三個戰略支點，強化資產周轉效率，落實人力成本嚴格管控等降本增效措施，著力提升企業運營質量與盈利能力。

持續穩固豪華車「現金牛」業務

我們將持續鞏固和提升我們在寶馬和保時捷兩個豪華車品牌已成功建立的領先地位和競爭壁壘外，會在傳統汽油車這個「現金牛」業務上持續精耕細作。新車方面，我們將在保持規模的前提下，最大程度獲取主機廠提供的現金補貼和額外返利，努力穩定豪華車銷售的毛利率。售後維修業務方面，我們將通過數字化工具，不斷提升服務質量，降低客戶流失率，保證售後業務長期穩定的增長。對於規模小盈利能力差的網點，我們將開展關停並轉等持續優化措施，聚焦核心傳統豪華品牌門店運營質量持續改善，產出持續提升。

加快做大「永達二手車」

作為全球保時捷和寶馬品牌規模領先的經銷商集團，我們擁有豐富的品牌認證二手車資源，持續推動廠方官方認證二手車和永達認證二手車零售能力建設，形成經銷化、零售化、數字化的業務新格局。我們將在持續保持旗下門店在保時捷、寶馬、奧迪、沃爾沃、捷豹路虎等各大豪華品牌廠方官方認證二手車標桿店的地位的同時，全新升級「永達官方認證二手車」品牌，在行業中率先推行「質量保障，30天無理由可退」以及八大服務承諾，打造全新產品和服務體系。我們將通過「2+1」渠道策略，即線下4S店網點和二手車連鎖商城雙渠道，結合線上二手車商城門戶，形成線上線下一體的全渠道「新零售」模式；積極與主機廠實施批量車源協同等策略，進一步擴大優質二手車來源；通過渠道能力建設和加強永達二手車品牌營銷推廣，進一步提升認證二手車零售規模和盈利質量。永達二手車業務也正在成為我們在汽車服務主業增長的火車頭。

深化發展「永達新能源」

我們將保持先發優勢，持續圍繞新能源汽車市場拓展、區域品牌新零售模式、新能源汽車產業鏈服務、互聯網用戶運營等汽車關聯業務與國內頭部新能源品牌車企展開全方位戰略合作，充分發揮自身在服務網絡、精細化運營管理、數字化客戶運營和新媒體運營等方面的領先優勢，突破原有產業佈局，迎合新生代消費者的消費趨勢，實現新能源汽車服務產業的務實發展，致力於為我們貼上「最具電動化能力的汽車服務專家」的行業標籤。

同時我們也積極配合傳統豪華車品牌的新能源轉型，做好產品、營銷及服務方面的能力儲備，全力支持傳統豪華品牌新能源產品的迭代與更新，幫助其建立並穩固豪華新能源汽車市場，發揮經銷商集團作為主機廠忠實合作夥伴的作用。

我們也將繼續前瞻佈局「永達電池管家」的新業務，探索電池循環相關產業，根據電池發展趨勢，優先聚焦電池回收、電池租賃、電池維修、電池監測和保障四大業務模式，發揮我們現有的渠道、客戶、技術、產業鏈協同等資源優勢，打開社會資源合作通道，逐步將電池業務打造為集團推動產業格局升級、實現新業務增長的重要因素。

大數據與人工智能賦能數字化轉型，新媒體釋放私域運營新動能，共享化助力降本增效

我們將推行全面數字化的零售流程，通過建立以客戶需求為核心的數字化用戶服務平台，應用大數據和人工智能客服，聚焦客戶端使用體驗及效率提升，挖掘客戶全生命週期價值；我們將進一步完善新媒體傳播矩陣，致力於提升端到端無縫融合的跨渠道全流程客戶體驗。我們將通過私域運營與服務，發掘老用戶價值，實現口碑營銷，促進客戶轉介紹，留住新客戶，幫助我們快速實現獲客和保客的高效率閉環運營。我們也正在構建「共享化平台」，通過中後台資源整合，精細化的成本控制，以協同和共享為核心，實現整體經營效率提高以及用戶粘性與盈利能力同步提升。

對人才團隊進行前瞻儲備和培養，持續提升公司競爭力和價值

汽車「新四化」變革時代對汽車產業人才提出了新要求。為此我們持續推進人才前瞻儲備和培養。未來我們也將加強在新能源、二手車、新媒體及互聯網領域的人才儲備，優化我們的考核管理和激勵機制，打造符合未來趨勢、具備數字化能力的綜合跨界管理人才梯隊和專業技術人才梯隊。

在汽車行業的大變革時代，我們決心迎難而上，擁抱趨勢，攻堅克難，在持續變革中尋求新的機遇與增長點。我們將憑借三十年來在汽車行業沉澱下來的雄厚集團產業鏈優勢，穩固豪華車基盤，深化新能源業務發展、提升二手車業務增量，推進數字化轉型，前瞻性佈局電池循環產業及钣噴維修共享中心；未來我們將憑借更完善的永達汽車產品服務矩陣、佈局更完整的線上線下全國營銷網絡、更具競爭力的新零售業務模式、更高效的數字一體化營銷平台、綜合跨界融合能力更全面的完整人才梯隊，積極參與和持續響應國家「低碳」戰略並致力於踐行ESG相關企業社會責任，打造長期可持續成長的能力，使我們在未來競爭中始終掌握市場主動權，用更穩健的業績增長回報本公司的股東和投資者。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文並於截至二零二三年六月三十日止六個月期間遵守企業管治守則所載之守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向所有董事作出具體查詢及彼等確認於截至二零二三年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則。

可能掌握本公司未公佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合共15,965,500股本公司普通股(「購回股份」)，總代價約為82,368,562.40港元。購回股份的情況如下：

月／年	購回股份的數目	每股所付價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二三年一月	3,500,000	6.97	5.51	22,534,150.00
二零二三年三月	1,204,500	5.60	5.21	6,443,766.55
二零二三年四月	5,265,500	5.43	4.83	27,131,217.65
二零二三年五月	3,374,500	5.16	4.06	15,662,601.25
二零二三年六月	2,621,000	4.31	3.87	10,596,826.95
總計	<u>15,965,500</u>			<u>82,368,562.40</u>

於二零二三年一月三日至二零二三年五月五日購回的合共10,679,000股股份及於二零二三年五月十一日至二零二三年六月三十日購回的合共5,286,500股股份已分別於二零二三年五月十七日及二零二三年八月十一日註銷。於截至二零二三年六月三十日止六個月本公司股份購回乃由董事根據日期為二零二二年六月一日及二零二三年六月一日的股東週年大會授予董事的一般授權而進行，旨在通過提高每股資產淨值及／或每股收益使本公司及本公司股東受益。

除上述披露外，於截至二零二三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、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核及合規委員會

本公司審核及合規委員會(「**審核及合規委員會**」)由三名成員(即三名獨立非執行董事朱德貞女士(主席)、呂巍先生以及牟斌瑞先生)組成。審核及合規委員會之職權範圍符合上市規則規定。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並已與管理層討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核及合規委員會已審閱及認為截至二零二三年六月三十日止六個月的中期財務業績符合有關會計標準、規則及規定，並已正式做出適當披露。

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」審閱截至二零二三年六月三十日止六個月的本集團簡明綜合財務報表。

報告期末後事項

本公司並無報告期後的重大事項須提請本公司股東注意。

中期股息

經考慮本集團的業務、財務及現金流量狀況，董事會議決派發截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣0.105元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。中期股息將根據二零二三年八月二十五日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港元的匯率中間值(即1.00港元兌換人民幣0.91653元)以港元派付，每股應付股息為0.11456港元，並將於二零二三年十月三十日(星期一)或前後派付予於二零二三年九月十三日(星期三)名列本公司股東名冊的股東。根據截至本公告日期本公司已發行股本總數1,935,573,013股，估計中期股息的金額合共約為港幣2.22億元。實際應付中期股息總金額將根據本公司釐定合資格領取中期股息之股東之記錄日的已發行股份總數而定。並無股東豁免或同意豁免任何股息的安排。股息證將於二零二三年十月三十日(星期一)或前後以平郵寄予有權收取股息的股東，郵誤風險由彼等自行承擔。董事會相信，於派付中期股息後，本公司仍將擁有足夠的現金用於持續經營。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二三年九月十一日(星期一)至二零二三年九月十三日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取中期股息之股東。所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於二零二三年九月八日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

刊發業績公告及中期報告

本公告刊登於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ydauto.com.cn)。

本公司截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告將適時寄發予本公司股東，並於上述網站刊載。

致謝

董事會衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶為本集團提供的支持及作出的貢獻。

承董事會命
中國永達汽車服務控股有限公司
董事長
張德安

中國，二零二三年八月二十五日

於本公告日期，董事會由(i)六名執行董事，即張德安先生、蔡英傑先生、王志高先生、徐悅先生、陳映女士及唐亮先生；及(ii)三名獨立非執行董事，即朱德貞女士、呂巍先生及牟斌瑞先生組成。

本公告包含與本集團業務展望、財務表現估計、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本集團現有資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本集團控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。有鑒於該等風險及不確定因素，本公告載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成。此外，本公告亦載有根據本集團管理賬目作出的陳述，該等陳述未經本集團核數師審核。因此，本公司股東及潛在投資者不應過分依賴該等陳述。