

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，概不對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的任何損失承擔任何責任。



**Yadea Group Holdings Ltd.**

**雅迪集團控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1585)

**截至2019年6月30日止六個月  
中期業績公告**

雅迪集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核綜合中期業績，連同2018年同期的比較數字如下：

**財務摘要**

於報告期間：

- 與2018年同期相比，收入減少約11.1%至約人民幣4,074.5百萬元。
- 與2018年同期相比，毛利減少約4.5%至約人民幣683.3百萬元。
- 與2018年同期相比，本公司擁有人應佔利潤減少約7.6%至約人民幣180.0百萬元。
- 與2018年同期相比，每股基本盈利減少約6.2%至約每股人民幣6.1分。

## 簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
收入	4(a)	<b>4,074,536</b>	4,582,828
銷售成本	6(a)	<b>(3,391,197)</b>	(3,867,672)
毛利		<b>683,339</b>	715,156
其他收入及收益淨額	4(c)	<b>76,403</b>	84,799
銷售及分銷開支		<b>(220,090)</b>	(268,429)
行政開支		<b>(194,417)</b>	(190,625)
研發費用		<b>(123,476)</b>	(108,159)
財務費用		<b>(1,369)</b>	(72)
除稅前利潤	6	<b>220,390</b>	232,670
所得稅開支	7	<b>(39,074)</b>	(37,401)
期內利潤		<b>181,316</b>	195,269
以下人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		<b>180,042</b>	194,816
非控股權益		<b>1,274</b>	453
		<b>181,316</b>	195,269
每股盈利			
基本(每股人民幣分)	9	<b>6.1</b>	6.5
攤薄(每股人民幣分)		<b>不適用</b>	不適用

## 簡明綜合全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	<u>181,316</u>	<u>195,269</u>
其他全面收益／(開支)		
將不會重新分類至損益的項目：		
功能貨幣換算至呈列貨幣的匯兌差額	30,502	(2,311)
可能於其後重新分類至損益的項目：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(27,550)</u>	<u>7,715</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>2,952</u>	<u>5,404</u>
期內全面收益總額	<u>184,268</u>	<u>200,673</u>
以下人士應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	182,994	200,220
非控股權益	<u>1,274</u>	<u>453</u>
	<u>184,268</u>	<u>200,673</u>

簡明綜合財務狀況表  
於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,202,318	1,163,301
使用權資產		331,495	–
預付土地租賃款項		–	286,167
無形資產		17,330	14,862
按公平值計入其他全面收益的股本工具		15,551	15,305
預付款項		64,188	82,166
收購物業、廠房及設備的預付款項		80,273	65,939
遞延稅項資產		6,902	6,846
		<b>1,718,057</b>	<b>1,634,586</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	298,530	259,492
應收賬款	12	227,904	278,079
預付款項、按金及其他應收款項		599,860	579,599
理財產品及結構性存款		2,349,876	1,967,487
按公平值計入其他全面收益的債務工具		111,220	79,024
已抵押銀行存款		681,575	987,530
銀行結餘及現金		1,417,275	1,973,390
		<b>5,686,240</b>	<b>6,124,601</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	13	4,173,689	4,580,418
其他應付款項及應計款項		253,246	290,242
合約負債		75,731	48,600
租賃負債		8,407	–
稅項負債		23,066	20,209
		<b>4,534,139</b>	<b>4,939,469</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,152,101</b>	<b>1,185,132</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,870,158</b>	<b>2,819,718</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		39,874	–
<b>資產淨值</b>		<b>2,830,284</b>	<b>2,819,718</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本	14	188	188
股份溢價及儲備		2,821,237	2,811,945
本公司擁有人應佔權益		2,821,425	2,812,133
非控股權益		8,859	7,585
<b>總權益</b>		<b>2,830,284</b>	<b>2,819,718</b>

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

雅迪集團控股有限公司(「本公司」)為根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要經營地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。本公司股份於2016年5月19日起於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事電動車及相關配件的開發、製造及銷售。

本公司董事(「董事」)認為,本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的大為投資有限公司及方圓投資有限公司,而本公司的最終控股股東為董經貴先生及錢靜紅女士(「控股股東」)。

本公司的功能貨幣為港元(「港元」),為本公司主要經營地區的貨幣。本集團位於中國的實體的功能貨幣為人民幣(「人民幣」),大部分交易以人民幣計值。綜合財務報表以人民幣呈列。

### 2. 編製基準

簡明綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告及香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

### 3. 主要會計政策

除按公平值計量的若干金融工具外,簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製(倘適用)。

除應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本所引致的會計政策變動外,截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表時所依循者相同。

#### 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

於本中期期間,本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本,並於2019年1月1日或之後開始的年度期間強制生效,以編製本集團簡明綜合財務報表:

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有反向補償的提前償付特徵
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、限制或償付
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則的修訂本	香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期的年度改進

除下述者外，本期間應用的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本並無對本集團本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露造成重大影響。

#### 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

#### **應用香港財務報告準則第16號產生的主要會計政策變動**

本集團已根據香港財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

#### 租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用當日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團會於開始或修訂日期根據香港財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

#### 作為承租人

##### *短期租賃及低價值資產租賃*

於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

##### *使用權資產*

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及拆遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

## 租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款而言，當付款無法於租賃土地與樓宇部分之間可靠地進行分配時，整項物業獲呈列為本集團物業、廠房及設備。

## 可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號金融工具（「香港財務報告準則第9號」）列賬並初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並列入使用權資產成本。

## 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；及
- 跟隨指數或比率而定的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 本集團合理確定行使購買權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就利息增值及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

## 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

## 稅務

就計量租賃交易(本集團確認其中的使用權資產及相關租賃負債)的遞延稅項而言,本集團首先決定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減可歸因於租賃負債的租賃交易而言,本集團將香港會計準則第12號*所得稅*的規定應用於整筆租賃交易。使用權資產及租賃負債的暫時性差額按淨額基準評估。使用權資產的折舊超出租賃負債本金部分租賃付款的差額會導致產生可扣減暫時性淨差額。

### **因首次應用香港財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要**

#### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法,就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第4號*釐定安排是否包括租賃*識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號,而並無對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此,本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言,本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

#### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號,而該準則的累積影響已於2019年1月1日首次應用當日確認。於首次應用日期的一切差異已於期初保留利潤確認,且並無重列比較資料。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯法時,本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法:

- i. 依賴根據香港會計準則第37號*撥備、或然負債及或然資產*對租賃是否繁重作出的評估,以此替代減值檢討;
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債;
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本;及
- iv. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

於過渡時,本集團已於應用香港財務報告準則第16號後作出以下調整:

本集團透過應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡於2019年1月1日確認額外租賃負債及使用權資產,金額相等於有關租賃負債。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的相關租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為5%。

	附註	於2019年1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔		53,233
按相關增量借款利率貼現的租賃負債		46,494
加：來自現有租賃租賃修改的租賃負債	a	3,044
減：確認豁免—短期租賃		981
		<u>48,557</u>
於2019年1月1日應用香港財務報告準則 第16號後所確認與經營租賃有關的租賃負債		<u>48,557</u>
分析如下		
流動		8,535
非流動		40,022
		<u>48,557</u>

- a. 本集團通過訂立於首次應用日期之後開始的新租賃合約，重續香港員工公寓租賃。此等新合約於應用香港財務報告準則第16號後入賬列作現有合約的租賃修改。

於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用香港財務報告準則第16號後所確認與經營 租賃有關的使用權資產		48,557
自預付租賃款項重新分配	a	286,167
		<u>334,724</u>
按類別：		
土地及樓宇		<u>334,724</u>

- a. 於2018年12月31日，於中國租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。於應用香港財務報告準則第16號後，為數人民幣286,167,000元的預付租賃款項重新分類至使用權資產。

過渡至香港財務報告準則第16號對2019年1月1日的保留利潤概無任何影響。

於2019年1月1日對簡明綜合財務狀況表中已確認金額的調整如下。並無載入不受影響的細列項目。

	先前於2018年 12月31日 呈報的 賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據香港 財務報告 準則第16號 於2019年 1月1日的 賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	–	334,724	334,724
預付土地租賃款項	286,167	(286,167)	–
<b>流動負債</b>			
租賃負債	–	(8,535)	8,535
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	–	(40,022)	40,022

就按間接法報告截至2019年6月30日止六個月的經營活動產生現金流量而言，有關營運資金變動已按上文所披露於2019年1月1日的期初財務狀況表計算。

#### 4. 收入、其他收入及收益淨額

##### (a) 收入分類

	截至以下日期止六個月	
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品種類</b>		
電動踏板車	1,929,291	2,349,496
電動自行車	1,251,420	1,232,400
電池及充電器	859,923	964,094
電動兩輪車零部件	33,902	36,838
	<u>4,074,536</u>	<u>4,582,828</u>
<b>確認收入時間</b>		
一次性計入	<u>4,074,536</u>	<u>4,582,828</u>

##### (b) 客戶合約的履約責任

本集團向分銷商銷售電動車。當貨品(指電動車)的控制權轉移(即當貨品已包裝付運及離開本集團的倉庫(交付))時確認收入。

於交付後，分銷商可全權決定分銷方式及銷售貨品的價格，於銷售貨品時承擔主要責任並承擔報廢風險及有關貨品的虧損。

本集團客戶一般需要於交付貨品前全數繳足款項，惟獲授信貸期的若干客戶除外。信貸期一般由開單日起介乎15日至180日。

根據本集團與分銷商及供應商的標準合約條款，分銷商不可更換或退回已交付貨品，而供應商負責更換及維修所有於保修期內損壞的產品。當客戶初步就貨品預先付款，本集團所收取的交易價格會確認為合約負債，直至貨品包裝付運及離開本集團的倉庫。

所有銷售及服務期均為一年或以下。誠如香港財務報告準則第15號所允許，分配至該等未完成合約的交易價格不予披露。

(c) 其他收入及收益淨額

	截至以下日期止六個月	
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益的金融資產收益	40,547	59,967
政府補助	19,485	8,398
銀行利息收入	14,180	15,036
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)淨額	50	(678)
其他	2,141	2,076
	<u>76,403</u>	<u>84,799</u>

## 5. 經營分部

就管理而言，本集團並無根據其產品及服務進行業務單位分類，本集團僅有一個可呈報經營分部，該分部從事電動車及相關配件的開發、製造及銷售。因此，概無呈列分部資料。

概無合併經營分部以形成上述可報告經營分部。

### 地域性信息

由於本集團逾90%的收入及經營利潤產生自中國的電動車銷售，且本集團逾90%的非流動資產及負債均位於中國，故毋需根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地域性信息。

### 有關主要客戶的資料

由於報告期內向任何單一客戶作出的銷售收入均未達到本集團收入的10%或以上，故毋需根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

## 6. 期內利潤

期內利潤於扣除下列各項後達致：

	截至以下日期止六個月	
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
(a) 銷售成本		
售出存貨成本	<u>3,391,197</u>	<u>3,867,672</u>
(b) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金)		
工資及薪金	150,706	161,105
退休金計劃供款(界定供款計劃)、 社會福利及其他福利	<u>19,712</u>	<u>26,994</u>
	<u>170,418</u>	<u>188,099</u>
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊	37,771	37,963
使用權資產折舊	9,415	—
預付土地租賃款項攤銷	—	3,585
無形資產攤銷	3,384	2,485
核數師酬金	1,350	1,636
研發成本(附註)	123,476	108,159
經營租賃開支	<u>—</u>	<u>6,179</u>

附註：截至2019年6月30日止六個月，研發成本包括工資及薪金人民幣27,435,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣13,682,000元)，亦計入上文附註6(b)所披露的僱員福利開支中。

## 7. 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
即期—中國企業所得稅	39,130	37,401
遞延稅項	(56)	—
期內所得稅開支	<u>39,074</u>	<u>37,401</u>

## 8. 股息

於本中期期間，已就截至2018年12月31日止年度宣派末期股息每股4港仙(2018年：截至2017年12月31日止年度的末期股息為每股4港仙)，並已支付予本公司擁有人。於本中期期間宣派及派付的末期股息合共119,729,000港元，等同於人民幣105,672,000元(2017年：120,000,000港元，等同於人民幣101,172,000元)。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算得出：

	截至以下日期止六個月	
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的盈利		
本公司擁有人應佔期內利潤	<u>180,042</u>	<u>194,816</u>
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>2,968,360,000</u>	<u>3,000,000,000</u>

用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數已計及截至2019年6月30日止六個月本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)信託購買及持有的股份作出調整。

由於在2019年及2018年均無已發行潛在普通股，故並無呈列2019年及2018年的每股攤薄盈利。

## 10. 物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

截至2019年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備的成本為人民幣76,838,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣56,825,000元)。

截至2019年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣50,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣678,000元)的物業、廠房及設備。

於2019年6月30日，本集團總賬面淨值為人民幣316,091,000元(2018年12月31日：人民幣334,650,000元)的若干樓宇及在建工程已抵押作為本集團應付票據的擔保。

於本中期期間，本集團就辦公室、倉庫及設備的使用訂立租期為11年的新租賃協議。於合約期間，本集團須作出每月固定付款。租賃開始後，本集團確認使用權資產人民幣6,186,000元及租賃負債人民幣6,186,000元。

## 11. 存貨

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	129,514	123,667
產品	169,016	135,825
	<u>298,530</u>	<u>259,492</u>

## 12. 應收賬款

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	230,210	280,385
減：信貸虧損撥備	(2,306)	(2,306)
	<u>227,904</u>	<u>278,079</u>

以下為按發票日期呈列的應收賬款的賬齡分析(扣除信貸虧損撥備)：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
六個月內	<u>227,904</u>	<u>278,079</u>

除應收一名第三方的款項外，本集團的所有應收賬款既無逾期，亦無減值。既無逾期亦無減值的應收款項與並無近期拖欠記錄的若干不同客戶有關。

### 13. 應付賬款及應付票據

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	2,081,502	1,784,942
應付票據	2,092,187	2,795,476
	<u>4,173,689</u>	<u>4,580,418</u>

於報告期末，根據發票日期應付賬款的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	1,591,748	1,374,410
三至六個月	453,233	386,892
六至十二個月	30,755	14,156
十二至二十四個月	3,174	5,716
超過二十四個月	2,592	3,768
	<u>2,081,502</u>	<u>1,784,942</u>

應付賬款為不計息，平均信貸期介乎15至90日，惟若干保證金須於24個月內支付。

於2019年6月30日，應付賬款及應付票據包括應付本集團關聯方賬款人民幣320,000元(2018年：人民幣355,000元)以及應付本集團關聯方票據人民幣127,000元(2018年：人民幣2,614,000元)。

### 14. 股本

	股份數目	股本 千美元
法定：		
5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股	<u>5,000,000,000</u>	<u>50</u>
已發行及繳足		
於2017年及2018年12月31日以及2018年及 2019年6月30日	<u>3,000,000,000</u>	<u>30</u>
折合人民幣千元		<u>188</u>

根據董事於2018年12月26日(「採納日期」)通過的決議案，經已採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。董事可不時(惟無論何時均須遵守股份獎勵計劃規則)有絕對酌情權甄選任何僱員、董事、顧問、委託人、附屬公司或聯營公司(受法律或規例限制者除外)參與股份獎勵計劃，並就經甄選參與人士獲得獎勵股份的權利施加其認為合適的任何條件。股份獎勵計劃目的為認可若干人士的貢獻以及給予彼等獎勵，從而留住彼等以繼續為本集團的營運及發展效力，並吸引合適人員推動本集團的進一步發展。於同日，已根據本公司訂立的信託契據成立信託，以管理股份獎勵計劃，並以本集團所提供的財務支持，購買或認購本公司股份。本公司其後向合資格僱員獎勵的任何股份將以信託代表本公司持有的股份結算。董事認為本公司通過信託契據控制信託，因此將信託綜合入賬。

除非董事會提前終止，否則股份獎勵計劃將自採納日期起計十(10)年期間有效及生效。

董事不會作出任何進一步獎勵，以致董事根據股份獎勵計劃授出的股份總數超過本公司於採納日期的已發行股份總數的百分之十。

根據股份獎勵計劃可分配及獎勵予任何一名合資格參與人士的股份數目最高不得超過本公司於有關獎勵日期的已發行股份總數的百分之一。

可分配及獎勵予任何一名屬獨立非執行董事的合資格參與人士的股份數目最高不得超過本公司於有關獎勵日期的已發行股份總數0.1%，而其總值不得超過5,000,000港元(根據本公司股份於緊接獎勵日期前營業日的收市價計算)。

於截至2019年6月30日止六個月，本公司提供人民幣68,030,000元以撥資購買本公司26,674,000股股份，其現時於股份獎勵計劃項下持有。概無向任何合資格僱員授出股份獎勵。

購買月份	普通股數目	每股價格		所支付的 代價總額 千港元
		最高價 港元	最低價 港元	
1月	26,674,000	2.92	2.87	77,153
				人民幣千元
呈列為				<u>68,030</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於2019年4月，中國政府實施電動自行車新國標，當中詳列電動自行車的腳踏功能、整車質量、電機功率及其他技術性規定，包括防篡改、防火、充電器保護系統。此外，根據國家市場監督管理總局、工業和信息化部及公安部聯合刊發的文件，各地市場監管部門要加強對電動自行車的強制認證管理。未遵守新國標的電動自行車製造商或分銷商不僅會被責令停止生產或銷售不合格產品並予以罰款，同時被吊銷營業執照及／或處以刑事處罰。新國標的實施為電動兩輪車市場帶來不確定性，亦加快新一輪行業洗牌並引領電動兩輪車行業進入新的發展階段。

由於農曆新年提前及電動自行車新國標實施的影響，電動踏板車及電動自行車於1月、3月及4月的銷量相對低迷，但於5月及6月逐漸回升。因此，電動踏板車及電動自行車的總銷量由截至2018年6月30日止六個月約2,473,000台減少至截至2019年6月30日止六個月約2,033,000台。電動兩輪車、電池及充電器以及電動兩輪車零部件的銷售收入由截至2018年6月30日止六個月約人民幣4,582.8百萬元減少11.1%至截至2019年6月30日止六個月約4,074.5百萬元。然而，本集團能夠掌控產品的價格溢價，整體毛利率由截至2018年6月30日止六個月約15.6%微升約1.2%至截至2019年6月30日止六個月約16.8%，此乃由於電動踏板車及電動自行車的平​​均售價上漲所致。

儘管行業變動對本集團於2019年上半年的財務表現造成不利影響，但管理層認為其亦會為雅迪等現有市場領導者提供有利環境。自4月開始實施新國標起，本集團電動兩輪車銷量呈上升趨勢且預期於2019年下半年需求將持續激增。管理層會密切留意國內以及國際舞台及行業的發展。秉承以國內銷售為主的策略，本集團將及時調整定價及銷售策略。本集團將持續專注於將「雅迪」打造成電動兩輪車的優質品牌、加強研發設計能力、開發中高端產品以及擴大銷售及服務網絡，以維持本集團於業內的領先競爭力。

## 財務回顧

### 收入

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣4,074.5百萬元，較2018年同期約人民幣4,582.8百萬元減少約11.1%。該減少主要由於農曆新年提前及電動自行車新國標實施的影響而導致電動踏板車、電動自行車及相關配件的銷售減少。

產品類型	截至2019年6月30日止六個月			截至2018年6月30日止六個月		
	收入 (人民幣 千元)	佔總額 百分比(%)	數量 千台/件	收入 (人民幣 千元)	佔總額 百分比(%)	數量 千台/件
電動踏板車	1,929,291	47.4	1,086.9	2,349,496	51.3	1,434.2
電動自行車	1,251,420	30.7	946.1	1,232,400	26.9	1,038.8
小計	3,180,711	78.1	2,033.0	3,581,896	78.2	2,473.0
電池及充電器	859,923	21.1	電池： 1,057.7 充電器： 1,515.3	964,094	21.0	電池： 1,720.8 充電器： 1,742.0
電動兩輪車零部件	33,902	0.8	不適用	36,838	0.8	不適用
總計	4,074,536	100.0	-	4,582,828	100.0	-

電動踏板車銷量由截至2018年6月30日止六個月約1,434,200台下下降約24.2%至截至2019年6月30日止六個月約1,086,900台；電動自行車銷量由截至2018年6月30日止六個月約1,038,800台下下降約8.9%至截至2019年6月30日止六個月約946,100台。

### 銷售成本

銷售成本由截至2018年6月30日止六個月約人民幣3,867.7百萬元減少約12.3%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣3,391.2百萬元，與銷量下降相符。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至2018年6月30日止六個月約人民幣715.2百萬元減少約4.5%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣683.3百萬元。

截至2019年6月30日止六個月的毛利率為16.8%，高於截至2018年6月30日止六個月的毛利率15.6%，主要由於平均售價上漲所致。

## 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至2018年6月30日止六個月約人民幣84.8百萬元減少約9.9%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣76.4百萬元。該減少主要由於按公平值計入損益計量的金融資產公平值收益減少由政府補貼增加所抵銷。

## 報告期間利潤

由於上述原因的累計影響，本集團的利潤由截至2018年6月30日止六個月約人民幣195.3百萬元減少約7.2%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣181.3百萬元。

## 流動資金及資本資源

### 現金流量

於2019年6月30日，現金及現金等價物約為人民幣1,417.3百萬元，較於2018年12月31日約人民幣1,973.4百萬元減少約28.2%。有關減少主要由於經營活動產生現金淨額約人民幣101.5百萬元、投資活動所用現金淨額約人民幣478.9百萬元及融資活動所用現金淨額約人民幣181.5百萬元所致。

本集團的現金主要用於日常經營開支、支付營銷及廣告開支以及撥付營運資金。本集團通過經營活動產生的現金流量滿足其流動資金需求。

截至2019年6月30日止六個月經營活動所產生現金淨額約為人民幣101.5百萬元，而截至2018年6月30日止六個月經營活動所用現金淨額約為人民幣812.2百萬元。截至2019年6月30日止六個月投資活動所用現金淨額約為人民幣478.9百萬元，而截至2018年6月30日止六個月投資活動所產生現金淨額約為人民幣1,317.6百萬元。截至2019年6月30日止六個月籌資活動所用現金淨額約為人民幣181.5百萬元，而截至2018年6月30日止六個月籌資活動所用現金淨額約為人民幣37.7百萬元。

經考慮本集團現有現金及現金等價物、經營活動預計所得現金流量及首次公開發售所得款項淨額後，董事會相信，本集團的流動資金需求將獲滿足。

### 流動資產淨值

於2019年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,152.1百萬元，而於2018年12月31日的流動資產淨值約為人民幣1,185.1百萬元。

### 存貨

存貨主要包括原材料及成品。存貨由2018年12月31日約人民幣259.5百萬元增加約15.0%至2019年6月30日約人民幣298.5百萬元，主要是由於銷量下降導致電動踏板車、電動自行車及相關配件庫存增加。平均存貨周轉日數由截至2018年6月30日止六個月的15.7日減少至截至2019年同期的14.8日。

### 資產負債比率

於2019年6月30日，資產負債比率(定義為計息銀行借款總額除以各期結日的總權益再乘以100%)為0% (2018年12月31日：0%)。

### 人力資源

於2019年6月30日，本集團擁有3,489名僱員(2018年12月31日：3,703名僱員)。於報告期間員工總成本(惟不包括董事酬金)約為人民幣167.3百萬元(截至2018年6月30日止六個月：約人民幣186.3百萬元)。本集團將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員福利。

### 或有負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

### 本集團資產抵押

本集團已抵押其資產作為應付票據的抵押品，用於撥付日常業務營運。於2019年6月30日，本集團的已抵押資產為人民幣1,820.6百萬元。

## 附屬公司及聯營公司的重要投資、重大收購及出售事項

除本公告所披露者外，截至2019年6月30日止六個月，本集團並無進行有關附屬公司及聯營公司的重要投資、重大收購及出售事項。

## 報告期後事項

於報告期間後，本集團並無任何重大其後事件。

## 上市所得款項淨額用途

於上市日期，本公司以全球發售方式於香港聯交所按每股1.72港元發售價發行750百萬股股份。全球發售所得款項淨額(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他開支後)約為1,074.0百萬港元(相當於約人民幣907.3百萬元)。

截至2019年6月30日止六個月的全球發售所得款項淨額用途載列如下：

	於招股章程 披露的所得 款項淨額用途 (人民幣百萬元)	直至2019年 6月30日的 所得款項淨額 實際用途 (人民幣百萬元)	直至2019年 6月30日的 未動用所得 款項淨額 (人民幣百萬元)	悉數動用 餘下結餘的 預期時間
改善分銷及銷售，以及營銷，包括(i)品 牌推廣、廣告及營銷；(ii)擴展智美終 端；(iii)擴展國際銷售；及(iv)建立在線 平台，包括在線銷售推廣及營銷；	453.7	342.1	111.6	2020年6月30日
業務拓展，包括(i)購買新的自動生產設 備及擴充生產；及(ii)潛在的併購；	272.2	137.0	135.2	2020年6月30日
研發產品、改善研發設施及聘請研發人 員；及	90.7	90.7	0	
一般營運資金	90.7	90.7	0	
總計	<u>907.3</u>	<u>660.5</u>	<u>246.8</u>	

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司及其任何附屬公司概無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)中載列的守則條文。於報告期間，本公司完全遵守企業管治守則所載的守則條文。董事會將繼續審閱及監察本公司的企業管治狀況，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治。

## 遵守證券交易的標準守則

本公司已採納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(「**標準守則**」)作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至2019年6月30日止六個月一直遵守標準守則。

董事會亦已採納標準守則作為可能擁有本公司非公開內幕資料的相關僱員買賣本公司證券的指引。據本公司所知，概無發生相關僱員不遵守標準守則的事件。

## 董事會架構變動

張禕胤先生已獲委任為非執行董事，自2019年4月29日起生效。

黃隆銘先生已獲委任為獨立非執行董事，自2019年4月29日起生效。

劉曄明先生已辭任執行董事、本公司行政總裁及授權代表，自2019年5月14日起生效。

錢靜紅女士已獲委任為本公司行政總裁及授權代表，自2019年5月14日起生效。

劉曄明先生不再擔任本公司薪酬委員會成員，自2019年5月14日起生效。

## 中期股息

董事會議決不會就截至2019年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

## 審核委員會審閱

根據企業管治守則及上市規則規定，本公司已設立審核委員會(「**審核委員會**」)，由四名獨立非執行董事，即李宗煒先生(審核委員會主席)、姚乃勝先生、吳邨光先生及黃隆銘先生，以及一名非執行董事，即張禕胤先生組成。

審核委員會及本公司管理層已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已討論有關風險管理、內部監控及財務申報的事宜，包括審閱本集團於報告期間的未經審核簡明綜合中期財務報表。概不會於本集團綜合財務報表作出過往年度調整。

## 於香港聯交所網站及本公司網站刊載中期業績

本公告將於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yadea.com.cn](http://www.yadea.com.cn))刊載。本公司於報告期間的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東並可於上述網站查閱。

承董事會命  
雅迪集團控股有限公司  
主席  
董經貴

香港，2019年8月23日

於本公告日期，董經貴先生、錢靜紅女士、石銳先生及沈瑜先生為執行董事；張禕胤先生為非執行董事；及李宗煒先生、吳邨光先生、姚乃勝先生及黃隆銘先生為獨立非執行董事。