

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
截至二零二四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」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)截至二零二四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，連同截至二零二三年六月三十日止六個月之比較數據。

本集團財務摘要

- 截至二零二四年六月三十日止六個月的收入為人民幣310.36億元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣356.84億元下降13.0%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月的新車經銷收入為人民幣229.11億元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣270.43億元下降15.3%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月的維修保養相關收入為人民幣46.54億元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣46.43億元增長0.2%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月的二手車交易量為35,236台，較截至二零二三年六月三十日止六個月的41,084台下降14.2%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月的銷售費用、管理費用及融資成本總額為人民幣25.68億元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣30.42億元下降15.6%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣1.01億元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4.25億元下降76.1%。

- 截至二零二四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1.11億元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4.07億元下降72.6%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月的庫存周轉天數為26.7天。
- 截至二零二四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6.99億元。
- 截至二零二四年六月三十日的淨負債比率為12.5%，與截至二零二三年十二月三十一日的12.2%相比基本持平。

管理層討論與分析

市場回顧

二零二四年上半年，根據乘用車市場信息聯席會（「乘聯會」）的數據，二零二四年上半年狹義乘用車零售銷量完成983.9萬台，同比增長3.2%，其中豪華乘用車上半年累計銷量完成252.2萬台，同比增長10.8%，豪華新能源車仍保持較高的增速，傳統豪華車品牌銷量增長較為乏力。總體來看，二零二四年上半年中國國內乘用車市場競爭日趨激烈，在整體需求較弱的情況下各品牌銷量目標設定過高，各大車企（包括新能源品牌）紛紛通過降價來提升銷量、搶佔市場份額，形成較為嚴重的供過於求的局面。

二零二四年上半年新能源汽車市場持續增長，根據乘聯會的數據，二零二四年上半年中國新能源汽車零售銷量完成411.1萬台，同比增長33.1%，市場滲透率接近42%，其中比亞迪在二零二四年上半年繼續領跑市場，除了比亞迪外，吉利、理想、問界等中國品牌也在新能源汽車市場中表現出色，實現了較大的同比增幅。

根據中國汽車流通協會的數據，二零二四年上半年中國的二手車交易量達到938.3萬輛，同比增長7.0%。國內汽車保有量的不斷增長，以及近年來中國政府出台的一系列二手車流通政策（如簡化過戶手續、取消限遷等），促進了整體市場的進一步增長。同時，因受到新車價格戰的因素，二零二四年上半年二手車整體盈利性受到較大影響，一定程度上限制了業務的增速。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二四年六月底，全國機動車保有量達4.4億輛，其中汽車3.45億輛，新能源汽車2,472萬輛，佔汽車總量7.2%，其中純電動汽車保有量1,813.4萬輛，佔新能源汽車總量的73.4%。國內機動車保有量保持持續增長的趨勢，伴隨下階段的更新政策整體汽車保有量的結構也會得到持續優化，汽車後市場仍然是一個持續增長的萬億級的市場。

二零二四年三月，中國國務院印發《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》，提出有序推進重點行業設備、交通運輸設備等更新改造，積極開展汽車、家電等消費品以舊換新，形成更新換代的規模效應。目標到二零二七年，報廢汽車回收量較二零二三年增加一倍，二手車交易量較二零二三年增長45%。二零二四年七月，上海市發佈《上海市加快汽車更新消費行動方案（2024-2027年）》，明確按照國家實施汽車以舊換新統一部署，同時可疊加享受上海市新一輪燃油車以舊換新補貼政策和新能源汽車置換政策。以上以舊促新政策中長期來看對於整體車市會有持續促進的意義。

業務回顧

二零二四年上半年，我們的收入為人民幣310.36億元，較二零二三年同期下降13.0%。二零二四年上半年，我們的毛利為人民幣25.84億元，較二零二三年同期減少人民幣8.38億元，下降24.5%，其中新車銷售及相關服務毛利同比減少人民幣7.26億元，下降64.8%。

二零二四年上半年的銷售費用、行政費用及融資成本總額為人民幣25.68億元，同比減少人民幣4.74億元，下降了15.6%。

受新車銷售及相關服務毛利下降的影響，二零二四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1.01億元和人民幣1.11億元，較二零二三年同期分別減少人民幣3.23億元及人民幣2.95億元，下降76.1%及72.6%。

二零二四年上半年，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，截至二零二四年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣39.55億元，較二零二三年末下降9.4%，我們的存貨周轉天數保持在較為良性的26.7天。二零二四年上半年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣6.99億元，同時我們截至二零二四年六月三十日的淨負債比率為12.5%。

二零二四年上半年，我們的業務發展概述如下：

新車銷售業務

二零二四年上半年新車銷量83,698輛，同比下降7.4%。二零二四年上半年新車銷售及相關服務收入為人民幣239.84億元、新車銷售及相關服務毛利率為1.64%，寶馬、保時捷等傳統品牌車企受制於新車價格戰的影響、新車型推出乏力等因素，以及新能源品牌通過持續的技術創新確保新產品競爭力和業務規模的增長，加之現階段油電不同稅、不同權的政策背景，導致傳統品牌企業的新車銷量、毛利的同比下滑。

二零二四年上半年我們的新車周轉天數保持健康水平，為26.2天。由於現階段汽車市場終端價格波動較大，訂單成交及新車交付週期延長，但我們進一步加強對於新車存貨資金的管控，並以此為管理抓手有效且及時的干預企業新車在進、銷、存的管理及超期庫存的處置工作，同時積極開展同品牌企業間的資源籌劃調撥機制，有效提升訂單客戶資源需求的滿足，實現了新車周轉效率最大化。

售後業務

二零二四年上半年我們售後服務業務實現收入人民幣47.78億元，較二零二三年同期下降0.3%，其中維修保養相關服務收入為人民幣46.54億元，較二零二三年同期上升0.2%，若剔除企業關停並轉因素，我們持續經營的企業維修保養相關服務收入在二零二四年上半年實現同比提升3.6%。二零二四年上半年，我們的維修保養相關服務毛利率為40.69%，與二零二三年同期基本持平。二零二四年上半年零服吸收率為78.56%，較二零二三年同期上升11.22個百分點。

用戶運營方面，隨著用戶端黏性產品滲透率及使用率不斷提升，結合用戶運營數字化工具應用不斷深入，我們用戶全生命週期管理能力及成效進一步得到加強，確保我們管理內用戶規模保持持續提升。

機電保養業務方面，通過調整業務結構的方式，在滿足用戶車輛保養機電維修需求的同時，我們機電保養業務毛利率得到有效提升。

保險業務方面，我們堅持深耕保險業務質量提升，以應對新車銷量下降導致的保險佣金規模同比下降的情況。在新保方面，通過提升三者險保額及非車險業務投保率，二零二四年上半年我們新車單車保費同比實現提升。續保方面，我們強化過程管控，在保證規模的同時有效控制續保成本，二零二四年上半年我們續保台次及毛利率同比均實現提升。

事故車業務方面，我們堅持通過事故線索全員營銷、涉車保險產品以及數字化管理工具應用，持續提升事故車業務運營質量，在此基礎上我們在上海地區試點開展了事故線索中台運營模式，以進一步提升線索運營能力和效率。同時，我們主動與保險公司溝通，開展「以修代換」試點合作，以實現我們與保險公司的雙贏，為長期保持戰略合作關係奠定基礎。我們二零二四年上半年事故車業務收入同比實現增長。

在庫存效率控制方面，我們根據業務及各類零部件用品出庫頻次變化趨勢，及時調整採購策略，嚴格控制預付款及非常用零部件用品採購，使我們二零二四年六月末零部件用品庫存(含預付)金額較二零二三年末有所下降。

二手車業務

二零二四年上半年，我們採取「穩健運營，高效周轉，嚴控風險，轉型發展」的業務策略，積極化解新車行情快速下行給二手車業務帶來的相應系統性風險，同時積極應對新能源二手車業務場景的機會和挑戰，在鞏固存量、業務創新、效率優化等方面取得積極進展。二零二四年上半年，我們的二手車交易規模35,236台，同比下降14.2%，其中：經銷規模17,025台，同比下降14.5%，所帶來的經銷收入為人民幣20.64億元，同比下降15.8%；經銷毛利人民幣1.16億元，同比下降27.5%；平均單台經銷收入人民幣12.1萬元，經銷毛利率為5.61%。劇烈波動的不利市場環境下，我們依然保持了新舊比、零售佔比穩中有升，存貨周轉健康高效，確保了業務規模和盈利性。

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。持續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，推進線上交易；建立區域集中化的二手車整備中心，大幅提升整備效率和周轉效率；通過二手車零售業務帶動金融、保險等延伸業務增長，促進二手車綜合獲利及保客規模；實施精細化的庫存周轉管理制度，通過嚴格的周轉和資金管理控制業務風險，保持庫存健康和高效運營。

我們積極利用各類補貼政策開展置換業務，以穩定的高置換率助力新車銷售。同時，我們積極探索並捕捉存量市場的增量機會，創新業務模式，包括1)與多家新能源汽車品牌進行批量車源的深度合作，幫助廠家開展訂閱租售、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；2)加速佈局新能源二手車的新渠道，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；3)實行二手車集中定價和處置模式，探索開放化、市場化、平台化運營；4)積極推進二手車出口，實現多元化的銷售策略。

新能源汽車業務

二零二四年上半年，我們對獨立新能源品牌進行了進一步調整和聚焦。二零二四年上半年我們進一步關閉了若干效率較低的城市展廳，將發展重心聚焦在了有產品核心競爭力以及較高品牌知名度的頭部獨立新能源品牌，並且在該期間成功承接了問界M9、小米SU7等新產品熱銷期的業務。

銷量方面，二零二四年上半年我們所有品牌新能源汽車銷量達到14,467台，同比下降10.9%。其中，獨立新能源汽車品牌板塊二零二四年上半年完成銷量6,923台，其中經銷模式銷量4,298台，直銷模式銷量2,625台。隨著問界M9等高價值車型的上市，二零二四年上半年新車平均售價從二零二三年下半年人民幣23.8萬元提升到人民幣27.4萬元，單台新車綜合毛利也因此提升到人民幣1.31萬元。二零二四年上半年我們著重打造銷售門店店效及人效並取得了顯著提升。隨著代理品牌中部分車型熱銷，截止到二零二四年上半年，獨立新能源品牌留存訂單對比二零二三年底有了較大幅度提升，為二零二四年下半年業務持續增長奠定了基礎。

售後方面，二零二四年上半年，獨立新能源汽車品牌的售後業務持續保持快速增長的勢頭。二零二四年上半年維修保養收入為人民幣12,265萬元，同比增長73.2%；平均單車產值為人民幣2,958元，同比增長19.4%；二零二四年六月末獨立新能源品牌售後保有客戶量達到43,567，較二零二三年末增長121.3%；當前，我們的獨立新能源品牌售後保有客戶量正在以月均5%的速度增長，獨立新能源品牌的售後業務正處於快速增長階段。

網絡變化

二零二四年上半年，我們自建新開業了5家網點，包括1家小米，1家小鵬，1家Smart以及2家極氪。在此之外，我們新獲取3家新能源品牌授權。二零二四年上半年我們歇業了9家門店，網絡分佈進一步優化。

截止到二零二四年上半年，我們運營的網點共計226家，已授權待開業網點6家。從品牌結構分析，豪華品牌佔比65.5%，中高端品牌佔比12.8%，獨立新能源品牌佔比15.9%，永達二手車商城佔比5.8%。

下表載列我們截至二零二四年六月三十日的已開業網點詳情及變動：

	截至二零二三年 十二月三十一日 已開業網點	截至二零二四年 六月三十日 已開業網點	網點變動
豪華及超豪華品牌4S店	133	130	-3
豪華品牌城市展廳	19	18	-1
豪華及超豪華品牌網點小計	152	148	-4
中高端品牌4S店	30	28	-2
中高端品牌城市展廳	2	1	-1
中高端品牌網點小計	32	29	-3
獨立新能源品牌4S店	31	31	0
獨立新能源品牌維修中心	3	5	+2
獨立新能源品牌網點小計	34	36	+2
永達二手車商城網點	13	13	0
網點總計	231	226	-5

管理不斷提升

二零二四年上半年可以簡單用「內卷」兩個字來進行總結，卷價格、卷營銷、卷銷量，特別是新車價格持續下滑，對於產業鏈上下游企業均產生了較為嚴重的影響。同時，經濟與消費需求仍處於一個較低水平，整體市場供過於求的情況嚴重，我們預計行業和產業的恢復需要較長一段時間，現階段我們的經營管理工作以增效和穩健為核心原則，順應市場趨勢主動加快對業務和管理進行調整。

加快不盈利企業的關停並轉，提高資產運營效率

二零二四年上半年，我們加快推進現有品牌網絡的結構優化和調整，品牌代理方面聚焦頭部傳統豪華及有潛力的獨立新能源品牌的運營管理提升，針對規模較小、盈利能力弱的網點持續加快推進關停並轉，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。同時，我們與品牌積極溝通，加快推進現有展廳、售後物業的多元化利用，進一步降低運營成本。

關注經營現金流和核心財務指標，確保穩健經營

二零二四年上半年，我們進一步加強現金流管理，對各類應收款應收盡收，在壓縮應收款金額的同時縮短應收款回款週期；庫存周轉方面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，核心財務指標方面，如：流動資產能夠覆蓋負債，淨資產能夠覆蓋長期資產等指標均保持在良好健康水平。

進一步深化降本控費工作，確保經營提質增效

二零二四年上半年，我們持續圍繞人力成本等主要銷管類費用進行管理調整，針對和業務緊密關聯的相關生產性費用，持續加強與業績的動態關聯和管控；同時，加快推進業務、財務和人力等共享管理模式，進一步提高管理效率，降低管理成本。

積極打造新媒體私域陣營，持續提升營銷效率

二零二四年上半年，我們一方面繼續保持抖音平台行業領先水平，同時積極開拓視頻號及小紅書運營，另一方面啟動推進KOS賬號扶持政策，進一步加大各媒體渠道對主營業務的賦能，二零二四年上半年，我們的新媒體平台線索總量較去年同期提升了53%，延續了快速增長的勢頭，我們所代理的主要品牌(包括新能源品牌)企業抖音賬號粉絲數均位居全國頭部。

加快推進數字化用戶運營體系建設

二零二四年上半年，我們持續推進以用戶為中心的數字化建設工作，目前正在推進全新數字化用戶運營系統的上線，爭取在二零二四年內實現集團和企業兩個層面大小私域用戶運營體系的建設，實現用戶資產的全生命週期的數字化閉環管理，同時在AI智能工具應用方面全面賦能我們的用戶運營。

中期業績

董事會欣然宣佈本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績如下：

簡明綜合損益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
收入			
貨物及服務	3A	30,820,150	35,442,779
租賃		215,684	241,603
總收入	3B	31,035,834	35,684,382
銷售及服務成本		(28,451,590)	(32,261,746)
毛利		2,584,244	3,422,636
其他收入以及其他收益及虧損	4	60,143	118,862
分銷及銷售費用		(1,571,260)	(1,852,775)
行政費用		(848,949)	(1,020,952)
經營溢利		224,178	667,771
分佔合營公司溢利		2,239	524
分佔聯營公司溢利		47,779	52,235
融資成本		(148,020)	(168,526)
除稅前溢利	5	126,176	552,004
所得稅開支	6	(24,725)	(127,180)
期內溢利		<u>101,451</u>	<u>424,824</u>
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		111,450	406,544
非控股權益		(9,999)	18,280
		<u>101,451</u>	<u>424,824</u>
每股盈利－基本	8	<u>人民幣0.06元</u>	<u>人民幣0.21元</u>
每股盈利－攤薄	8	<u>人民幣0.06元</u>	<u>人民幣0.21元</u>

附註：截至二零二三年六月三十日止期間簡明綜合收入及其他收益表以及其他收益及虧損中的比較數字已重列，以符合當前呈列格式。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	101,451	424,824
其他全面(開支)收益		
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(虧損)收益	(1,603)	184
期內全面收益總額	<u>99,848</u>	<u>425,008</u>
以下各項應佔期內全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	109,847	406,728
非控股權益	(9,999)	18,280
	<u>99,848</u>	<u>425,008</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	5,655,562	5,844,615
使用權資產	9	2,815,198	2,901,480
商譽		1,630,874	1,630,874
其他無形資產	9	2,929,149	2,953,610
收購物業、廠房及設備支付的按金		32,632	34,273
收購使用權資產支付的按金		199,286	108,173
按公平值計入其他全面收入的股本工具		5,141	6,744
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		306,523	334,112
於合營公司之權益		45,349	65,601
於聯營公司之權益		882,455	860,474
遞延稅項資產		409,164	395,358
其他資產		115,118	66,195
定期存款		7,500	600
		15,033,951	15,202,109
流動資產			
存貨	10	3,954,710	4,363,154
貿易及其他應收款項	11	7,424,228	7,202,559
應收關連方款項		77,029	91,424
在途現金		102,734	36,091
定期存款		600	7,500
受限制銀行結餘		2,100,462	3,589,137
銀行結餘及現金		1,624,843	2,201,077
		15,284,606	17,490,942

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	7,734,008	9,125,044
應付關連方款項		63,691	70,295
稅項負債		882,237	962,828
借款		1,946,976	2,434,016
合約負債		1,551,927	1,724,305
租賃負債		312,502	242,904
		<u>12,491,341</u>	<u>14,559,392</u>
流動資產淨額		<u>2,793,265</u>	<u>2,931,550</u>
總資產減流動負債		<u>17,827,216</u>	<u>18,133,659</u>
非流動負債			
借款		1,471,264	1,526,584
租賃負債		1,280,158	1,433,127
遞延稅項負債		768,341	775,497
		<u>3,519,763</u>	<u>3,735,208</u>
淨資產		<u>14,307,453</u>	<u>14,398,451</u>
資本及儲備			
股本		15,890	15,963
庫存股份		(34,440)	(12,269)
儲備		<u>13,933,161</u>	<u>13,936,426</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>13,914,611</u>	<u>13,940,120</u>
非控股權益		<u>392,842</u>	<u>458,331</u>
總權益		<u>14,307,453</u>	<u>14,398,451</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四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於本中期期間與本集團相關的若干會計政策外，截至二零二四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二零二三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理事會頒佈的於二零二四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16號修訂本	售後回租的租賃負債
國際會計準則第1號修訂本	負債歸類為流動或非流動
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排

於本中期期間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間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。

3A. 客戶合約收入

客戶合約收入之分拆

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
貨物或服務類型		
新車銷售及相關服務收入：		
－豪華及超豪華品牌新車銷售(附註a)	19,100,028	23,637,843
－中高端品牌新車銷售(附註a)	2,692,713	2,798,557
－獨立新能源品牌新車銷售(附註a)	1,090,529	529,349
－與新車銷售相關的佣金收入(附註b及f)	747,761	674,269
－其他(附註c及f)	325,227	534,392
	<u>23,956,258</u>	<u>28,174,410</u>
二手車銷售及相關服務收入：		
－二手車銷售(附註d)	2,063,813	2,451,947
－與二手車銷售相關的經紀收入(附註d及f)	23,605	27,198
	<u>2,087,418</u>	<u>2,479,145</u>
售後服務		
－維修保養相關服務(附註e)	4,652,459	4,641,029
－佣金收入(附註b及f)	124,015	148,195
	<u>4,776,474</u>	<u>4,789,224</u>
	<u>30,820,150</u>	<u>35,442,779</u>
地理市場		
中國大陸	<u>30,820,150</u>	<u>35,442,779</u>
收益確認時間		
時間點	26,167,691	30,240,160
按時段	4,652,459	5,202,619
	<u>30,820,150</u>	<u>35,442,779</u>

附註：

- a. 本集團通過其自身的4S網點向客戶直接銷售乘用車。新乘用車的銷售收入於乘用車轉讓至客戶且客戶取得該車輛的控制權時予以確認。另一方面，本集團銷售的新車根據品牌可分為三類。
- 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。
- 經銷模式的獨立新能源品牌包括比亞迪、AITO、長城汽車、智己、哪吒及其他。
- b. 與新車銷售相關的佣金收入主要與來自分銷汽車金融產品及新車經紀業務的代理收入有關。另一方面，售後服務下的佣金收入主要與來自汽車保險產品分銷的代理收入有關。該等收入於代理服務完成時(即客戶接獲服務的時間點)確認。信貸期通常為開具發票起30日至60日內。
- c. 其他收入主要包括與新車銷售相關的裝飾產品銷售及車牌服務。裝飾產品銷售收入於裝飾產品的控制權已轉移予客戶時確認。對於與新車銷售相關的車牌服務，收入於車牌服務完成時(即車牌安裝完成的時間點)確認。
- d. 本集團亦開展二手車銷售業務。在經銷商業務模式下，本集團作為委託人，負責履行二手車銷售合約的主要義務，並承擔與二手車相關的風險。經銷商業務模式下的二手車業務銷售收入於二手車控制權轉移時按總額確認。然而，在經紀業務模式下，本集團作為代理人協助委託人完成二手車銷售，不承擔與二手車相關的風險。與二手車銷售相關的經紀服務收入於服務完成時(即客戶接受服務的時間點)按淨額確認。
- e. 維修保養相關服務方面，本集團的履約提升了客戶控制的車輛，收入隨時間推移予以確認。
- f. 由於相關合約之最初預定期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就該等收入來源不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二四年六月三十日止六個月			截至二零二三年六月三十日止六個月		
	新車銷售 及相關 服務收入 人民幣千元 (未經審核)	二手車銷售 及相關 服務收入 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)	新車銷售 及相關 服務收入 人民幣千元 (未經審核)	二手車銷售 及相關 服務收入 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入						
外部客戶	23,956,258	2,087,418	4,776,474	28,174,410	2,479,145	4,789,224
分部間	27,627	-	1,493	77,457	-	1,756
總計	23,983,885	2,087,418	4,777,967	28,251,867	2,479,145	4,790,980
抵銷	(27,627)	-	(1,493)	(77,457)	-	(1,756)
客戶合約收入	<u>23,956,258</u>	<u>2,087,418</u>	<u>4,776,474</u>	<u>28,174,410</u>	<u>2,479,145</u>	<u>4,789,224</u>

3B. 經營分部

以下為本集團可呈報分部收入及業績的分析：

截至二零二四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	30,820,150	215,684	-	31,035,834
分部間收入	29,120	5,344	(34,464)	-
分部收入(附註a)	30,849,270	221,028	(34,464)	31,035,834
分部成本(附註b)	(28,298,499)	(182,211)	29,120	(28,451,590)
分部毛利	2,550,771	38,817	(5,344)	2,584,244
其他收入以及其他收益及虧損				60,143
分銷及銷售費用				(1,571,260)
行政費用				(848,949)
融資成本				(148,020)
分佔合營公司溢利				2,239
分佔聯營公司溢利				47,779
除稅前溢利				126,176

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	35,442,779	241,603	-	35,684,382
分部間收入	79,213	5,519	(84,732)	-
分部收入(附註a)	35,521,992	247,122	(84,732)	35,684,382
分部成本(附註b)	(32,166,875)	(174,084)	79,213	(32,261,746)
分部毛利	3,355,117	73,038	(5,519)	3,422,636
其他收入以及其他收益及虧損				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

附註：

- a. 截至二零二四年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務分部的收入約為人民幣30,849,270,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣35,521,992,000元），其中包括新車銷售及相關服務收入約人民幣23,983,885,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣28,251,867,000元）、二手車銷售及相關服務收入約人民幣2,087,418,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣2,479,145,000元）及售後服務收入約人民幣4,777,967,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣4,790,980,000元）。
- b. 截至二零二四年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務分部的成本約為人民幣28,298,499,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣32,166,875,000元），其中包括新車銷售及相關服務成本約人民幣23,590,120,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣27,132,265,000元）、二手車銷售及相關服務成本約人民幣1,948,034,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣2,292,255,000元）及售後服務成本約人民幣2,760,345,000元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣2,742,355,000元）。

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、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司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	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入包括：		
政府補貼(附註a)	10,077	13,068
銀行存款之利息收入	21,982	18,066
	<u>32,059</u>	<u>31,134</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備以及其他無形資產的收益(虧損)	3,655	(10,729)
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的虧損	(11,278)	(192)
賠償金收益(附註b)	28,707	-
匯兌收益淨額	128	7,536
衍生金融工具公平值變動之虧損淨額	-	(3,878)
出售附屬公司的(虧損)收益	(7,957)	95,877
其他	14,829	(886)
	<u>28,084</u>	<u>87,728</u>
總計	<u>60,143</u>	<u>118,862</u>

附註：

- a. 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。
- b. 因交易對手違反租賃合約而收取的賠償金。

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	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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	892,911	1,022,752
退休福利計劃供款	81,616	97,729
以股份為基礎的付款開支	8,968	26,991
員工成本總額	<u>983,495</u>	<u>1,147,472</u>
物業、廠房及設備折舊	359,705	407,505
使用權資產折舊	189,921	186,154
其他無形資產攤銷	59,780	51,675

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	48,929	196,614
過往年度中國企業所得稅(超額撥備)撥備不足	(3,242)	5,967
	45,687	202,581
遞延稅項		
本期間抵免	(20,962)	(75,401)
	<u>24,725</u>	<u>127,180</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。

滙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，且截至二零二四年及二零二三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，於二零二七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7,375,189,000元(二零二三年：人民幣8,886,579,000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。

使用權資產

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃物業	1,666,707	1,730,449
租賃土地	1,148,491	1,171,031
	<u>2,815,198</u>	<u>2,901,480</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(截至二零二三年六月三十日止六個月：2年至20年)。於租賃開始時，本集團確認使用權資產約人民幣179,120,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣160,085,000元)。

其他無形資產

於本中期期間，本集團以現金代價人民幣53,577,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣66,132,000元)收購其他無形資產。

10. 存貨

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	3,438,597	3,837,663
零部件及配件	516,113	525,491
	<u>3,954,710</u>	<u>4,363,154</u>

11. 貿易及其他應收款項

本集團授予其客戶的信貸政策如下：

- a. 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

b. 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。

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	1,029,350	982,857
應收票據	932	2,962
	<u>1,030,282</u>	<u>985,819</u>
預付款及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款	2,524,297	1,761,915
支付予供應商的按金	248,195	392,409
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	73,655	87,939
與物業相關的預付款及押金	176,831	184,642
來自供應商的應收返利	2,353,811	2,893,480
應收金融及保險佣金	328,572	352,684
員工墊款	5,861	2,817
可收回增值稅	294,521	219,676
墊付予非控股股東的款項(附註)	37,000	37,000
墊付予獨立第三方的款項(附註)	-	100
出售附屬公司應收代價	28,049	27,667
其他	323,154	256,411
	<u>6,393,946</u>	<u>6,216,740</u>
	<u>7,424,228</u>	<u>7,202,559</u>

附註：非貿易相關結餘均為無抵押、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：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	<u>1,030,282</u>	<u>985,819</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

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應付款項	917,951	967,416
應付票據	<u>6,292,718</u>	<u>7,380,234</u>
	<u>7,210,669</u>	<u>8,347,650</u>
其他應付款項		
其他應付稅項	73,135	114,275
收購物業、廠房及設備的應付款項	44,494	56,131
應付工資及福利	66,012	221,590
應計利息	2,517	3,933
應計核數師費用	2,200	5,320
收購附屬公司應付的代價	-	789
來自非控股股東的墊款(附註)	31,626	33,669
來自第三方的墊款(附註)	6,611	7,830
其他應計開支	96,816	60,438
出售附屬公司收到的按金	18,000	-
其他	<u>181,928</u>	<u>273,419</u>
	<u>523,339</u>	<u>777,394</u>
	<u><u>7,734,008</u></u>	<u><u>9,125,044</u></u>

附註：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：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	6,938,825	7,989,712
91至180日	<u>271,844</u>	<u>357,938</u>
	<u><u>7,210,669</u></u>	<u><u>8,347,650</u></u>

財務回顧

收入

截至二零二四年六月三十日止六個月的收入為人民幣31,035.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣35,684.4百萬元下降13.0%。收入下降主要由於豪華及超豪華品牌新車銷量和平均售價同比下降。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：

	二零二四年上半年			二零二三年上半年		
	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)
新車銷售收入						
豪華及超豪華品牌	19,106,328	55,268	346	23,671,537	62,233	380
中高端品牌	2,714,040	21,507	126	2,842,320	20,502	139
獨立新能源品牌(經銷模式)	1,090,529	4,298	254	529,349	3,024	175
小計	22,910,897	81,073	283	27,043,206	85,759	315
與新車銷售相關的佣金收入	747,761			674,269		
其他	325,227			534,392		
新車銷售及相關服務收入小計	23,983,885			28,251,867		
二手車銷售	2,063,813	17,025	121	2,451,947	19,916	123
與二手車銷售相關的經紀收入	23,605			27,198		
二手車銷售及相關服務收入小計	2,087,418			2,479,145		
維修保養相關服務	4,653,952			4,642,785		
佣金收入	124,015			148,195		
售後服務收入小計	4,777,967			4,790,980		
汽車經營租賃服務	221,028			247,122		
減：分部間抵銷	(34,464)			(84,732)		
總計	31,035,834			35,684,382		

註：截至二零二三年六月三十日止期間的收入、銷售及服務成本和其他收入、其他收益及虧損中的比較數字已重列，以符合當前呈列格式。

截至二零二四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81,073台，較截至二零二三年六月三十日止六個月的85,759台下降5.5%。

其中截至二零二四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55,268台，較截至二零二三年六月三十日止六個月的62,233台下降11.2%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售收入為人民幣22,910.9百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣27,043.2百萬元下降15.3%。

其中截至二零二四年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車銷售收入為人民幣19,106.3百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣23,671.5百萬元下降19.3%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部與新車銷售相關的佣金收入為人民幣747.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣674.3百萬元增長10.9%。

截至二零二四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2,625台，較截至二零二三年六月三十日止六個月的4,663台下降43.7%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部與新車相關的其他收入為人民幣325.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣534.4百萬元下降39.1%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售及相關服務收入共計為人民幣23,983.9百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣28,251.9百萬元下降15.1%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的二手車經銷數量為17,025台，較截至二零二三年六月三十日止六個月的19,916台下降14.5%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部二手車銷售收入為人民幣2,063.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2,451.9百萬元下降15.8%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部與二手車銷售相關的經紀收入為人民幣23.6百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣27.2百萬元下降13.2%。

截至二零二四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4,778.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4,791.0百萬元下降0.3%。

其中截至二零二四年六月三十日止六個月的維修保養相關服務收入為人民幣4,654.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4,642.8百萬元增長0.2%。

其中截至二零二四年六月三十日止六個月的佣金收入為人民幣124.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣148.2百萬元下降16.3%。

截至二零二四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221.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣247.1百萬元下降10.6%。

銷售及服務成本

截至二零二四年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣28,451.6百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣32,261.7百萬元下降11.8%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售成本及相關服務成本為人民幣23,590.1百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣27,132.3百萬元下降13.1%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的二手車銷售成本及相關服務成本為人民幣1,948.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2,292.3百萬元下降15.0%。

截至二零二四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2,760.3百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2,742.4百萬元增長0.7%。

截至二零二四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182.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣174.1百萬元增長4.7%。

毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二四年六月三十日止六個月的毛利為人民幣2,584.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣3,422.6百萬元下降24.5%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的毛利率為8.33%，較截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利率9.59%下降1.26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。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售及相關服務毛利為人民幣393.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1,119.6百萬元下降64.8%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的新車銷售及相關服務毛利率由截至二零二三年六月三十日止六個月的3.96%下降至1.64%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部二手車銷售及相關服務毛利為人民幣139.4百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣186.9百萬元下降25.4%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部二手車經銷毛利率由截至二零二三年六月三十日止六個月的6.51%下降至5.61%。

截至二零二四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2,017.6百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2,048.6百萬元下降1.5%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的維修保養毛利率為40.69%，與截至二零二三年六月三十日止六個月的40.93%相比基本持平。

截至二零二四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38.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣73.0百萬元下降46.9%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率為17.56%，與截至二零二三年六月三十日止六個月的29.56%相比下降12.00個百分點。

其他收入、其他收益及虧損

截至二零二四年六月三十日止六個月的其他收入、其他收益及虧損為淨收益人民幣60.1百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣118.9百萬元下降49.4%。

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二四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2,420.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2,873.7百萬元下降15.8%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的銷管費用率為7.80%，與截至二零二三年六月三十日止六個月的8.05%相比下降0.25個百分點。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零二四年六月三十日止六個月的經營利潤為人民幣224.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣667.8百萬元下降66.4%。

融資成本

截至二零二四年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣148.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣168.5百萬元下降12.2%。

截至二零二四年六月三十日止六個月的融資成本率為0.48%，與截至二零二三年六月三十日止六個月的融資成本率基本持平。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二四年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣126.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣552.0百萬元下降77.1%。

所得稅開支

截至二零二四年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣24.7百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣127.2百萬元下降80.6%。

溢利

綜合上文所述，截至二零二四年六月三十日止六個月的溢利為人民幣101.5百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣424.8百萬元下降76.1%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二四年六月三十日止六個月的本公司擁有人應佔溢利為人民幣111.5百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣406.5百萬元下降72.6%。

流動資金及資本來源

現金流

我們的現金主要用於採購乘用車、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。

截至二零二四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699.2百萬元，包括營運資本變動前所得現金人民幣807.4百萬元，營運資本變動所得現金人民幣18.1百萬元以及支付所得稅人民幣126.3百萬元。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，包括營運資本變動前所得現金人民幣1,237.1百萬元，營運資本變動所得現金人民幣197.8百萬元以及支付所得稅人民幣335.5百萬元。

截至二零二四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229.9百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備，使用權資產和無形資產款項人民幣824.8百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產所得款項人民幣494.2百萬元、出售按公平值透過損益記賬的金融資產人民幣16.6百萬元、出售附屬公司所得人民幣35.0百萬元及收取合營聯營公司的股息人民幣25.8百萬元所抵銷。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，主要包括購置物業、廠房及設備、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。

截至二零二四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1,045.5百萬元，主要包括淨償還借款人民幣542.4百萬元，支付本公司股東股息人民幣102.5百萬元，支付附屬公司少數股東的股息人民幣30.4百萬元，支付利息人民幣149.4百萬元，償還租賃負債人民幣176.4百萬元及回購本公司股票所支付人民幣41.8百萬元。截至二零二三年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣1,343.0百萬元，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193.9百萬元及回購本公司股票人民幣72.8百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零二四年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣3,954.7百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日的人民幣4,363.2百萬元減少9.4%。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	
	二零二四年	二零二三年
平均存貨周轉天數	<u>26.7</u>	<u>24.4</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、無形資產及使用權資產所得款項所抵銷。截至二零二四年六月三十日，我們資本開支總額為人民幣330.6百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零二四年 六月三十日 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支一試駕車和用於經營租賃車輛	558.3
購置物業、廠房及設備開支和使用權資產開支一主要用於 新建和升級改造汽車銷售服務網點	212.9
購置無形資產(汽車牌照和軟件)開支	53.6
出售物業、廠房及設備，無形資產及使用權資產 (主要為試駕車和用於經營租賃車輛)	<u>(494.2)</u>
總計	<u>330.6</u>

借款

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)為我們的營運資金及網絡擴張需求而融資。截至二零二四年六月三十日，我們的借款餘額為人民幣3,418.2百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日的人民幣3,960.6百萬元下降13.7%。下表載列截至二零二四年六月三十日我們借款的到期狀況：

	截至二零二四年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	1,947.0
一至兩年	455.2
兩至五年	1,016.0
總計	<u>3,418.2</u>

截止二零二四年六月三十日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為12.5%(截至二零二三年十二月三十一日：12.2%)。負債淨額等於借款減現金及現金等價物和定期存款。

截至二零二四年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二四年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣568.1百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣31.1百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣44.6百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣530.8百萬元的附屬公司股權。

或然負債

截至二零二四年六月三十日，本集團按照於上海永達融資租賃有限公司的持股比例按一般商務條款就上海永達融資租賃有限公司的借款本金餘額提供人民幣2.10億元的個別擔保，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，其與貸款市場報價利率(LPR)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。截至二零二四年六月三十日，我們已無以外幣計價的金融借款。

發展展望及策略

二零二四年上半年，國內汽車市場在整體大盤上漲下潛藏了許多不平衡，在延續了二零二三年以來內卷的態勢背景下，內需增長相對緩慢，行業總體運行依然面臨較大壓力。存量市場階段，競爭加劇，疊加新能源浪潮衝擊，優勝劣汰越發明顯，供給失衡也進一步加劇了價格的下探，以價換量仍是市場常態。與此同時，新技術不斷湧現，自動駕駛、智能網聯、電池及快充技術不斷發展也為汽車行業帶來了新的機遇。總體來看，二零二四年上半年，增長與挑戰並存，市場也正在經歷前所未有的大變革和洗牌階段。

面對汽車市場愈發激烈的競爭，我們緊跟市場趨勢，採取更為聚焦、整合、穩健的經營策略。我們將在汽車服務主業上務實做精，新車銷售業務在保證規模的基礎上力求實現價格的企穩回升，持續優化品牌結構，提升單店效能，保障售後業務穩健，實現有質量的發展。我們也將繼續推動做強二手車，精準發展新能源汽車產業，加快推進電池循環產業佈局，重點做好各類降本控費工作，在改善我們盈利能力的同時，也保障我們經營現金流水水平的健康，實現逆勢中的穩健經營。

務實做精豪華車業務

新車方面，我們將在保持規模的基礎上，提升周轉效率，以運營質量為前提，追求實現商務政策利益最大化，做好與保時捷、寶馬等主要品牌廠方的溝通與交流，及時反映市場情況，以供需平衡為目標，提升銷售質量，降低運營成本，努力穩定豪華車價格及毛利水平；售後維修業務方面，我們將通過不斷優化業務結構，加強業務招攬、強化成本控制，提升客戶保持率和零售服務吸收率，實現售後業務的提質增效，以長期穩健增長保障我們的平穩發展，增強抗風險能力。針對部分品牌網點，我們將加快關停並轉，在持續整合優化網絡結構和佈局的同時，聚焦核心豪華品牌門店運營質量的不斷改善，助力品牌穩固整體豪華車市場秩序及實現良性發展。

持續深耕做強「永達二手車」

隨著二手車產業利好政策陸續落地，我們也將持續發揮自身二手車業務在品牌、車源、網點、售後、資金、管理等方面的先天優勢，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，並積極尋求各類品牌批量集採資源機會，保持庫存周轉高效並確保零售質量，將永達二手車業務打造成為汽車服務主業的重要拉動引擎，也作為銷售端毛利的重要補充。

精準發展「永達新能源」

我們將繼續保持先發優勢，聚焦主要核心品牌，進一步梳理優化新能源網絡佈局，提升門店及品牌整體盈利性；也做好新能源用戶售後快速增長的需求應對，逐步將售後業務打造為新能源的收入重要組成部分。

我們也將持續佈局「電池循環產業」領域業務，以電池檢測、電池維修、電池換新等業務為支點，圍繞新能源車電池的全生命週期服務，逐步將電池業務打造為我們在新能源汽車產業價值鏈上的新增長亮點。通過以上舉措，我們致力於將本公司打造為「最具電動化能力的汽車服務專家」。

著力推進各項降本控費及現金流管控措施

我們將積極應對行業持續價格戰帶來的新車毛利承壓狀況，落實各項成本和費用管控，我們將通過組織機構優化、人員效能優化、進一步嚴格實施場地租賃、營銷、行政等成本費用的管控措施，採取投入產出評估和動態管控機制，並進一步優化績效與業績關聯措施，實現我們銷售管理費用的有效降低。

我們也正在構建用戶、財務和人力的「共享化平台」，通過組織機構變革，提升員工人效，發揮主營業務間流量共享與價值創造能力，最終實現企業效率提升和成本的有效降低。

我們將強力保障本集團現金流，持續做好融資渠道與結構的優化及資金統籌管理，加強資金預測和使用分析，加速存貨周轉、加快各類應收賬款的回收，保持有效現金儲備，以嚴格的管控策略確保本集團經營現金流健康、穩定。

二零二四年上半年我們保持了正向穩定的現金淨流入，在目前的市場環境下，二零二四年一至七月，我們共回購3,921.5萬股本公司股票，回購數量規模已經超過二零二三年全年，回購使用資金近7,000萬港元，且我們已將二零二四年一至七月回購的本公司股票全部註銷。除前述回購之外，二零二四年我們將繼續派發中期股息並提升派息率。

數智化賦能提質增效

在大數據、元宇宙技術熱潮更加高漲的大背景下，我們也將緊跟趨勢，加快數字化、智能化的轉型步伐，推行全面數字化的零售流程，建立全域用戶精準營銷體系，挖掘客戶全生命週期價值，同時進一步探索AI、ChatGPT、數字人、智能機器人等新技術在企業經營、管理場景的應用和試點，在賦能業務的同時提升效率。

人才儲備及培養助力行穩致遠

隨著汽車產業發展進入「新四化」時代，以及配合我們整體產業轉型發展需求，我們也將同步加強在新能源、二手車、數字化、智能化相關領域的人才培養及儲備，進一步優化考核和激勵機制，同時推進崗位評估及優勝劣汰，打造更符合未來趨勢、更具拚搏進取精神的綜合跨界管理人才和專業技術人才梯隊，保障我們的長期可持續發展。

當下汽車市場瞬息萬變，價格戰、競爭加劇推動行業格局加速演進，各主機廠品牌也在重新定位並調整策略，經銷商網絡持續分化加速了洗牌和優勝劣汰，體現出市場的商業規律和自我修復能力，同時經銷商渠道網絡的品牌傳播和後市場服務的價值依然在汽車流通產業鏈中發揮不可替代的重要作用。我們也將堅持更為聚焦、整合、穩健的經營策略，保障盈利及現金流健康來應對目前的趨勢，在持續變革中保障我們的平穩有序經營，同時尋求新的機遇和增長點。未來我們也將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，實現逆市增效、平穩向上的發展。我們有信心能夠度過當下市場的低谷，贏取這場車市的淘汰賽，用更穩健的業績回報我們的股東和投資者。

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C1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二零二四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C3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二零二四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

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合共23,715,000股本公司普通股(「購回股份」)，總代價約為44,777,849.75港元。購回股份的情況如下：

年／月	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)	
二零二四年一月	3,550,000	2.34	2.10	7,941,245.10
二零二四年四月	5,374,000	2.20	1.90	10,754,003.90
二零二四年五月	2,590,000	2.10	1.94	5,240,476.20
二零二四年六月	12,201,000	2.00	1.57	20,842,124.55
總計	23,715,000			44,777,849.75

於二零二四年一月十六日至二零二四年一月二十二日購回的合共3,550,000股股份及於二零二四年四月十一日至二零二四年六月二十八日購回的合共20,165,000股股份已分別於二零二四年二月二十二日及二零二四年八月二十日註銷。於截至二零二四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二零二三年六月一日及二零二四年六月五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。於本公告日期，本公司並無持有任何已購回而尚待註銷的股份。

除上述披露外，於截至二零二四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(或出售庫存股份，如有)。截至二零二四年六月三十日及於本公告日期，本公司並無持有任何庫存股份。

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二零二四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二零二四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」審閱截至二零二四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二零二四年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣0.059元（截至二零二三年六月三十日止六個月：每股人民幣0.105元）。中期股息將根據二零二四年八月三十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0.91222元）以港元派付，每股應付股息為0.06468港元，並將於二零二四年十月三十日（星期三）或前後派付予於二零二四年九月二十日（星期五）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1,891,908,013股，估計中期股息的金額合共約為1.22億港元。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。股息證將於二零二四年十月三十日（星期三）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

本公司將於二零二四年九月十六日（星期一）至二零二四年九月二十日（星期五）（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，須於二零二四年九月十三日（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)。

本公司截至二零二四年六月三十日止六個月之中期報告將適時寄發（如有必要）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，二零二四年八月三十日

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。