

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份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。

本公告載有涉及風險及不明確因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知風險、不明確因素及其他因素，當中若干並非本公司所能控制，其可導致實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司概不承擔任何更新或修訂任何前瞻性陳述的責任，無論是否由於新資料、未來事件或其他因素所致。



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的有限公司)

(股份代號：03669)

中期業績公告

截至二零一三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」)欣然宣佈截至二零一三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」)的未經審核簡明綜合中期財務業績，連同截至二零一二年六月三十日止六個月之比較數據。

本集團財務摘要

- 截至二零一三年六月三十日止六個月收入為人民幣11,818.5百萬元。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月毛利達人民幣978.0百萬元，毛利率為8.3%。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月經營利潤為人民幣443.1百萬元。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣266.7百萬元。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣230.3百萬元。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月每股盈利(基本及攤薄)為人民幣0.16元。

市場回顧

中國汽車市場於二零一三年上半年繼續溫和增長。以銷量計算的增長速度較二零一二年同期有所加快。根據中國汽車工業協會(「中國汽車工業協會」)的資料，二零一三年上半年中國汽車銷量達到約1,078.22萬輛，較二零一二年同期增長約12.3%，其中乘用車銷量達到約866.51萬輛，較二零一二年同期增長約13.8%。

二零一三年上半年豪華及超豪華乘用車市場依然保持較快增長速度。然而，與二零一二年的高速增長相比，二零一三年上半年，特別是二零一三年第一季度的增長速度相對有所放緩。受益於新車型推出等因素的影響，二零一三年第二季度豪華及超豪華乘用車增長速度已有所加快。二零一三年上半年，寶馬、奧迪、捷豹和路虎銷量分別達到約18.28萬輛、22.79萬輛和4.19萬輛，較二零一二年同期分別增長約15%、18%和15%。

中國售後服務市場於二零一三年上半年持續呈現巨大增長潛力並實現快速增長，特別是豪華及超豪華乘用車售後服務市場，主要受中國乘用車保有量的上升以及車齡老化的驅動。中國消費者也日益重視汽車維修保養及相關延伸產品和服務，進一步推動了市場規模的增長。根據羅蘭貝格的預測，至二零一五年，中國豪華及超豪華乘用車保有量將達到約918萬輛，年複合增長率(「年複合增長率」)約29%，其中車齡大於兩年車輛所佔比例將提升到約60.8%。受益於此，根據羅蘭貝格的預測，至二零一五年中國豪華及超豪華乘用車售後服務市場收入將達到人民幣1,791億元，年複合增長率約28%。另外，根據羅蘭貝格的預測，至二零一五年，中國二手車交易量將達到約632萬輛，年複合增長率約25%。本集團相信，未來隨著乘用車保有量的持續上升和市場的不斷成熟，中國豪華及超豪華乘用車的維修保養服務、汽車延伸產品和服務、保險和金融產品、二手車、汽車租賃和融資租賃等後市場業務將持續取得快速增長。

業務回顧

作為中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供應商，本集團於二零一三年上半年取得較快增長。截至二零一三年六月三十日止六個月本集團的收入及毛利分別為人民幣118.18億元和人民幣9.78億元，較二零一二年同期分別增長16.3%及3.9%。截至二零一三年六月三十日止六個月淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣2.67億元和人民幣2.30億元，較二零一二年同期下降了19.6%和23.3%，主要是受到了乘用車銷售毛利率較二零一二年同期下降和二零一三年上半年新開業網點導致費用增加等因素的影響。但是，本

集團乘用車銷售毛利率從二零一二年第四季度起已有所回升，另外，本集團二零一三年上半年大力加強費用控制，二零一三年上半年的分銷及銷售費用和行政及管理費用率為5.3%，較二零一二年下半年略微下降。主要受益於上述因素，二零一三年上半年淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤較二零一二年下半年分別增長了45.2%和35.7%。

二零一三年上半年本集團業務的重大發展概述如下。

乘用車銷售加快增長，後市場業務快速發展

- **乘用車銷售：**因經濟增長不穩定而令消費意欲低迷對二零一二年的乘用車需求造成了不利影響。然而，自二零一二年第四季度起，乘用車市場已有所好轉，在此基礎上，二零一三年上半年乘用車市場增速有所加快，零售價格延續了二零一二年第四季度起回穩的趨勢而總體上保持穩定。本集團的管理層密切關注市況的變化，致力以盈利能力為優先，二零一三上半年適當加快了乘用車銷售及新店建設的速度，以取得銷量的可持續增長、良好的庫存水平、合理的盈利能力之間的平衡。

儘管市況仍充滿挑戰，本集團二零一三年上半年乘用車銷量較二零一二年同期增長21.0%，至37,247輛，其中豪華及超豪華乘用車銷量較二零一二年同期增長22.8%，至二零一三年上半年的18,800輛。截至二零一三年六月三十日止六個月乘用車銷售毛利率為3.9%，雖然較二零一二年同期的5.2%有所下降，但由於乘用車零售價格自二零一二年第四季度起已趨於穩定，其較二零一二下半年的2.9%提升了1.0個百分點。

- **售後服務：**二零一三年上半年，本集團的維修和保養服務持續取得較快增長，特別是豪華和超豪華品牌，這主要是由於本集團的客戶基礎(特別是豪華及超豪華乘用車客戶)持續增長，從而使售後服務的需求上升；本集團的「一站式」全面汽車相關優質服務和知名的「永達」品牌獲得客戶高度評價，有助於吸引客戶並使其持續消費以及通過轉介引入新客戶；本集團將繼續大力加強與保險公司的合作及提升本集團的服務效率。

除此之外，通過「一站式」服務，本集團持續致力於向客戶提供全方位、差異化和增值的汽車延伸產品和服務，主要包括汽車裝潢、汽車配件、汽車改裝、汽車美容及養護、汽車延保服務、汽車登記代理服務、汽車檢測、道路救援及俱樂部會員服務等。通過銷售流程的持續改進和再造、有競爭力的考核和激勵機制以及符合客戶需求的供應商及產品的引入，二零一三年上半年本集團的汽車延伸產品與服務也較大幅度地推動了售後服務收入的整體增長。

二零一三年上半年本集團主要包括維修保養服務及延伸產品和服務在內的售後服務收入達到人民幣11.36億元，較二零一二年同期增長16.7%，其中豪華及超豪華品牌售後服務收入較去年同期增長約23.4%。

二零一三年上半年本集團的售後服務毛利率持續提升，達到46.4%，較二零一二年同期提升約2.9個百分點，較二零一二年下半年提升約1.0個百分點，這主要是由於(i)較高毛利率的豪華及超豪華品牌售後服務所佔比例增加；(ii)本集團持續加強全方位、差異化和增值的汽車延伸產品和服務的推廣；(iii)本集團持續加強與保險公司的合作，保險公司推薦所帶來的事故車相關售後服務收入增加；及(iv)本集團持續加強成本控制和集中採購，以及引入符合本集團嚴格質量要求及較低成本的新供應商所致。

- **汽車租賃服務**：二零一三年上半年，通過積極開發新客戶和擴大車隊規模，本集團的汽車租賃服務收入達到人民幣1.27億元，較二零一二年同期增長20.7%。儘管面臨人工成本上升和二零一二年國家實行「營改增」稅收政策帶來的暫時不利影響，二零一三年上半年本集團的汽車租賃服務毛利率為33.1%，與二零一二年下半年的33.7%相比保持穩定。
- **其他後市場服務**：二零一三年上半年，通過繼續加強本集團與保險公司、銀行及其他金融機構的合作，本集團的汽車保險和金融產品代理服務收入持續穩健增長。另外，二零一三年上半年本集團繼續積極推進二手車業務，通過提升二手車信息系統、提高品牌認證二手車比例、利用第三方二手車拍賣平台、設立專門的二手車中心，有效持續提升本集團的二手車銷量和利潤。

本集團網絡持續穩健擴張

二零一三年上半年本集團繼續保持和發展與豪華及超豪華品牌乘用車領先製造商已建立的長期穩固戰略合作關係，並繼續專注於豪華及超豪華品牌，包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、英菲尼迪、凱迪拉克、沃爾沃，以及二零一三年上半年新取得授權的美國豪華品牌林肯。此外，本集團亦選擇性地經營別克、大眾為主的中高端品牌。

特別值得一提的是，二零一三年上半年，本集團與奧迪簽訂了戰略合作框架協議，成為中國五家奧迪戰略經銷商中的一家，也是所有在香港上市的乘用車經銷商集團中唯一一

家奧迪戰略夥伴。一直以來，奧迪對於其經銷商網點的區域和數量都有非常嚴格的限定。隨著中國汽車市場的快速發展和品牌競爭加劇，奧迪廠方近期調整了其網絡發展策略，在全國範圍內甄選五間具有實力的汽車經銷商集團作為其戰略經銷商，成為其網絡發展的主力。根據與奧迪訂立的戰略合作框架協議的約定並受限於某些條件，奧迪同意每年給予本集團多個項目的預授權並將優先滿足由本集團控股的奧迪經銷網點的需求，本集團將享有奧迪網絡發展的最高級別優先權。同時，本集團也將獲得奧迪新車型銷售的優先權，並在其他領域與奧迪展開全面合作。本集團相信，奧迪未來在中國有非常廣闊的發展空間。本集團將借助與奧迪的戰略夥伴關係，突破以往受到奧迪經銷商發展政策限制的瓶頸，緊緊抓住未來奧迪在中國快速發展的機遇，在奧迪的網絡發展上得到跨越式的發展，並極大地提升本集團在奧迪中國銷量中的市場份額。這對於優化本集團的豪華及超豪華品牌組合及未來業務發展具有重要的意義。

於報告期間及截至本公告日期，本集團獲得了授權以開設豪華及超豪華品牌為主的15家新網點，包括3家寶馬4S店、1家寶馬二手車中心、4家奧迪4S店、4家捷豹／路虎4S店及1家林肯4S店，這進一步加強了本集團的豪華和超豪華品牌組合。

於報告期間及截至本公告日期，本集團有13家新豪華及超豪華品牌網點建成開業，分別為3家寶馬4S店、1個寶馬旗艦城市展廳、3家奧迪4S店、3家捷豹／路虎4S店、1家保時捷4S店、1家賓利4S店以及1個凱迪拉克城市展廳，其中包括全球及一些地區最大的4S店和城市展廳，例如：

- 二零一三年八月，位於上海的全球最大寶馬旗艦城市展廳，寶誠淮海店正式開業；
- 二零一三年六月，位於河南鄭州的中原地區規模最大捷豹／路虎4S店正式開業；及
- 二零一三年五月，位於上海的全球最大奧迪旗艦4S店正式開業，建築面積達到4.6萬平方米。

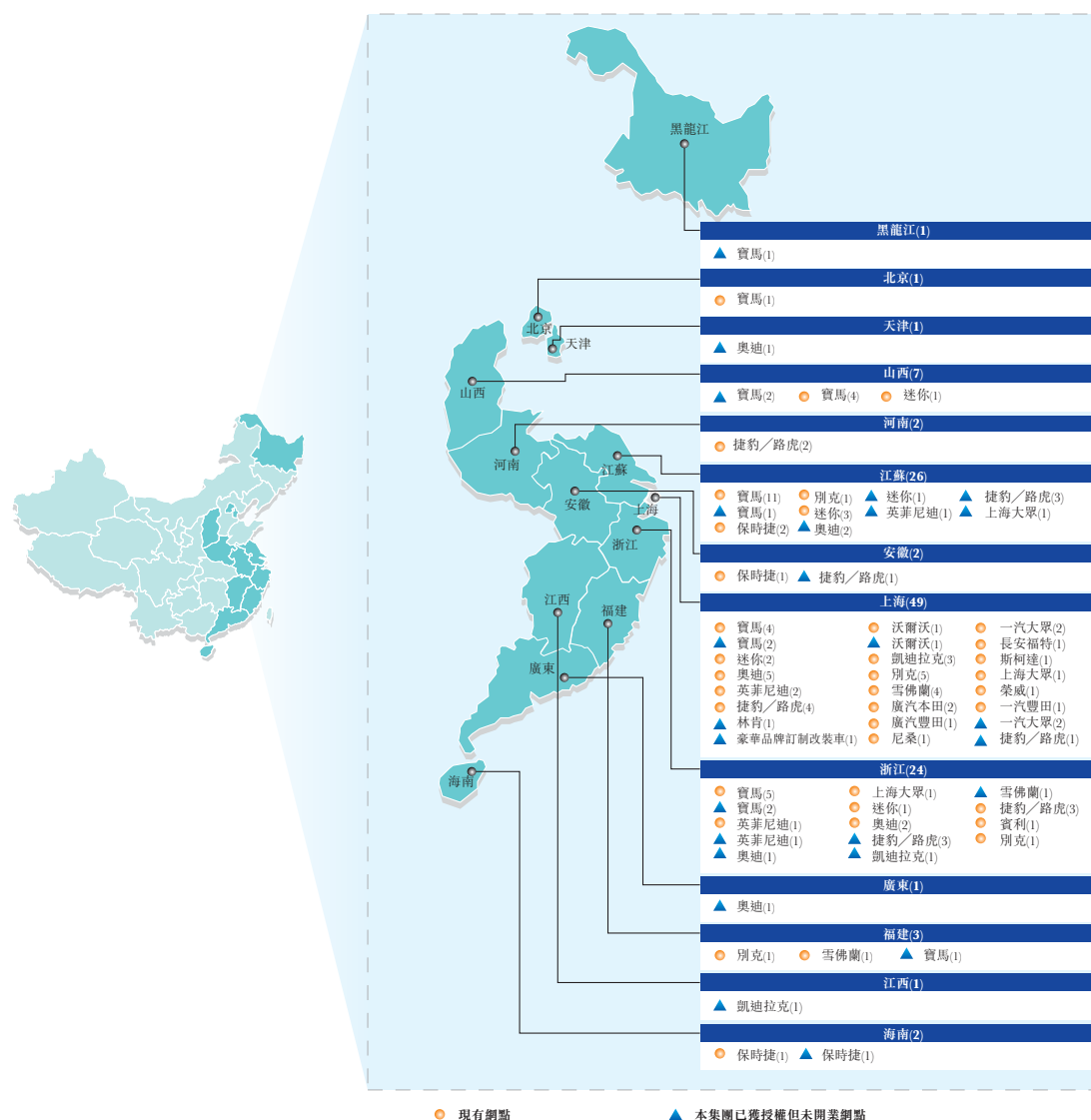
此外，位於浙江紹興的世界頂級奢華汽車品牌賓利4S店亦於二零一三年五月正式開業。

於報告期間及截至本公告日期，本集團也成功以較低成本收購了兩家4S店，分別為一家位於浙江麗水的奧迪4S店及一家位於浙江嘉興的別克4S店。這些收購有助於本集團進入這些空白市場，並為未來的低成本兼併收購積累寶貴經驗和打下堅實基礎。

下表載列本集團截至本公告日期的網點詳情：

	現有網點	本集團已 獲授權開設 的新網點	總計
豪華及超豪華品牌4S店	37	28	65
中高端品牌4S店	25	4	29
製造商授權服務中心	5	—	5
展廳	17	1	18
製造商授權認證二手車中心	1	2	3
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	85	35	120
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團持續經營以長三角為中心的廣泛網絡，並已向華北、東北、華中和華南等中國其他地區擴張。截至本公告日期，本集團現有獲製造商授權開設及經營的120家網點遍布中國的3個直轄市和10個省的34個市，其地區分佈如下圖所示：



努力創新，邁入融資租賃新領域

二零一三年五月，在得到中華人民共和國（「中國」）政府商務部門的批准後，本集團間接全資附屬公司上海永達融資租賃有限公司正式開業，這標誌著本集團向客戶提供金融產品服務邁出了關鍵性的一步。汽車融資租賃實現汽車銷售行業與金融業的成功對接，在歐美等成熟市場滲透率達到40%以上。在中國，汽車融資租賃尚處於起步階段，未來發展前景和盈利空間極為廣闊。融資租賃覆蓋汽車銷售服務的全產業鏈，除新車銷售和息差等直接收入外，未來與融資租賃相關的維修保養、汽車延伸產品和服務、保險、二手車等業務也預計會為本集團帶來可觀的收入和盈利增長。

本集團管理與營銷不斷提升

在本集團快速擴大業務的同時，本集團持續標準化及優化其管理流程，且該等標準管理流程所產生的經營模式，能夠在本集團日後自建和收購的新網點中易於複製。二零一三年上半年，在管理提升方面，本集團著重進行了以下工作：

- 通過設立品牌事業部，加強同品牌銷售和服務網點之間的資源共享和協同效應；
- 繼續加強對毛利率和存貨周轉天數的目標管理；
- 繼續加強費用預算管理、提升盈利能力；
- 通過設立專門的機構和流程，加快戰略人才的培養，建立關鍵管理人員的合理儲備和梯隊；
- 持續提升管理信息系統，改善本集團內部營運的整體一致性及透明度，並提高本集團的經營效率；及
- 繼續委任第三方顧問公司，以識別業務流程中需要改善的領域並持續加以提升。

本集團管理水平的提升，得到了多項認可。例如，二零一三年上半年本集團獲得了諸多著名乘用車製造商頒發的多個二零一二年度和二零一三年上半年獎項，包括但不限於：

- 本集團是唯一有三家經銷店名列「寶馬最佳表現經銷商大獎」前十名的香港上市汽車經銷商集團；
- 本集團一家位於上海的捷豹／路虎4S店是全國唯一同時榮獲五個捷豹、路虎不同類別年度最佳獎項的4S店；
- 本集團一家位於無錫的保時捷4S店位列保時捷全國二零一三年上半年銷售目標完成率第一名；
- 本集團一家位於安徽合肥的保時捷4S店位列保時捷全國二零一三年上半年售後服務分項指標考核第二名；及
- 本集團多家別克4S店獲得別克品牌五星級授權銷售和售後服務中心稱號。

二零一三年上半年本集團不斷持續打造本集團的企業品牌「永達」，並一直致力透過以下主要渠道進行營銷創新及鞏固客戶基礎：

- 堅持客戶導向策略，提升客戶滿意度、鼓勵客戶持續消費及消費升級；
- 強化多媒體「96818」的集中客戶服務和管理平台；
- 大力推廣透過電視購物頻道及在綫購物平台進行營銷，並不斷創新；及
- 加強與銀行及保險公司的合作。

二零一三年五月，本集團憑藉專業的服務能力、強大的企業實力和卓越的企業形象，榮獲「上海十大品牌」榮譽稱號，本集團也是上海汽車銷售服務行業中唯一一家獲此殊榮的企業。本集團品牌的高知名度已成為提升客戶忠誠度的一個重要因素，也得以令本集團從同行中脫穎而出。

中期業績

董事會欣然宣佈截至二零一三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：

簡明綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	11,818,457	10,164,876
銷售及服務成本		(10,840,492)	(9,223,620)
毛利		977,965	941,256
其他收入	4	91,037	125,700
其他收益及虧損	4	(2,791)	6,677
其他開支	4	—	(7,252)
分銷及銷售費用		(414,916)	(337,702)
行政及管理費用		(208,240)	(156,531)
融資成本		(96,758)	(138,633)
分佔合營公司溢利		3,583	3,896
分佔聯營公司溢利(虧損)		960	(24)
除稅前溢利	5	350,840	437,387
所得稅開支	6	(84,100)	(105,567)
期內溢利及全面收入總額		<u>266,740</u>	<u>331,820</u>
以下各項應佔期內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		230,263	300,391
非控股權益		36,477	31,429
		<u>266,740</u>	<u>331,820</u>
每股盈利 — 基本及攤薄	8	<u>人民幣0.16元</u>	<u>人民幣0.23元</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 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		1,848,147	1,503,363
預付租賃款項		293,815	282,856
無形資產		29,977	26,709
收購物業、廠房及設備之已付按金		39,451	83,421
收購土地使用權之已付按金		26,000	27,307
於合營公司之權益		43,511	39,928
於聯營公司之權益		55,747	28,387
遞延稅項資產		45,184	39,827
		<u>2,381,832</u>	<u>2,031,798</u>
流動資產			
預付租賃款項		6,874	6,509
存貨	9	2,971,581	2,678,189
貿易及其他應收款項	10	2,594,997	2,524,678
應收關連方款項		720	4,739
已抵押銀行存款		565,729	854,469
銀行結餘及現金		1,005,972	1,895,266
		<u>7,145,873</u>	<u>7,963,850</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	2,286,861	2,790,104
應付關連方款項		18,679	26,474
所得稅負債		276,756	238,246
借款		3,440,388	3,465,172
		<u>6,022,684</u>	<u>6,519,996</u>

簡明綜合財務狀況表(續)

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額	<u>1,123,189</u>	<u>1,443,854</u>
總資產減流動負債	3,505,021	3,475,652
非流動負債 借款	<u>66,139</u>	<u>157,053</u>
淨資產	<u>3,438,882</u>	<u>3,318,599</u>
資本及儲備		
股本	12,065	12,065
儲備	<u>3,140,179</u>	<u>3,050,518</u>
本公司擁有人應佔權益	3,152,244	3,062,583
非控股權益	<u>286,638</u>	<u>256,016</u>
總權益	<u>3,438,882</u>	<u>3,318,599</u>

簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
	實繳/ 已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	特別儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元			
於二零一二年一月一日(經審核)	2	524,998	87,669	333,647	632,804	1,579,120	158,947	1,738,067	
期內溢利	—	—	—	—	300,391	300,391	31,429	331,820	
注資	—	—	—	—	—	—	32,000	32,000	
出售未喪失控制權的附屬公司的 部分權益	—	—	—	—	—	—	1,650	1,650	
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	(596)	(596)	
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	2	524,998	87,669	333,647	933,195	1,879,511	223,430	2,102,941	
期內溢利	—	—	—	—	169,625	169,625	14,022	183,647	
股份溢價撥充資本(附註b)	10,433	(10,433)	—	—	—	—	—	—	
透過首次公開發售按溢價發行股份 (附註c)	1,630	1,074,552	—	—	—	1,076,182	—	1,076,182	
發行新股份應佔交易成本	—	(63,027)	—	—	—	(63,027)	—	(63,027)	
注資	—	—	—	—	—	—	16,600	16,600	
出售未喪失控制權的附屬公司的 部分權益	—	—	—	292	—	292	5,307	5,599	
轉撥至法定儲備	—	—	55,289	—	(55,289)	—	—	—	
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	(3,343)	(3,343)	
於二零一二年十二月三十一日 (經審核)	12,065	1,526,090	142,958	333,939	1,047,531	3,062,583	256,016	3,318,599	
期內溢利	—	—	—	—	230,263	230,263	36,477	266,740	
注資	—	—	—	—	—	—	17,468	17,468	
股息確認為分派(附註8)	—	(140,602)	—	—	—	(140,602)	—	(140,602)	
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	(23,323)	(23,323)	
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	<u>12,065</u>	<u>1,385,488</u>	<u>142,958</u>	<u>333,939</u>	<u>1,277,794</u>	<u>3,152,244</u>	<u>286,638</u>	<u>3,438,882</u>	

附註：

- 誠如中國相關法律及條例所規定，本公司的中國附屬公司須擁有一項法定盈餘儲備。向該儲備撥資乃自中國附屬公司法定財務報表所反映的除稅後純利作出，而有關金額及分配基準由彼等各自之董事會按年度釐定。撥資比例必須至少為除稅後純利的10%，且應於其達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時停止撥資。法定盈餘儲備乃不可分配，可用於(i)補足過往年度虧損(如有)；及/或(ii)用於資本轉換。
- 本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)後，本公司股份溢價賬中進賬的12,798,000港元已於二零一二年七月十二日資本化，從而按當時本公司股東的股權比例以票面值向彼等發行1,279,800,000股新股份。
- 於二零一二年七月十二日，本公司以首次公開發售方式按每股6.60港元，發行合共200,022,000股每股面值0.01港元的新普通股。

簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利	350,840	437,387
就以下各項作出調整：		
融資成本	96,758	138,633
利息收入	(9,055)	(11,776)
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	1,871	(3,377)
出售一間附屬公司虧損	718	—
物業、廠房及設備折舊	95,765	68,482
解除預付租賃款項	3,291	2,503
分佔聯營公司(溢利)虧損	(960)	24
分佔合營公司溢利	(3,583)	(3,896)
營運資金變動前的經營現金流量	535,645	627,980
存貨增加	(282,046)	(714,617)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(16,271)	486,178
貿易及其他應付款項減少	(552,922)	(488,938)
應收關連方款項減少(增加)	1,007	(2,235)
應付關連方款項增加(減少)	2,002	(2,332)
經營活動所用現金	(312,585)	(93,964)
已付所得稅	(53,486)	(140,382)
經營活動所用現金淨額	(366,071)	(234,346)
投資活動		
物業、廠房及設備添置及已付按金	(414,298)	(285,430)
預付租賃款項添置及已付按金	(13,308)	(70,043)
購買無形資產	(558)	(6,325)
出售物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權 所得款項	52,445	175,858
提取已抵押銀行存款	854,469	884,658
存放已抵押銀行存款	(565,729)	(768,599)
收回獨立第三方墊款	—	44,300
已收利息	9,055	11,776
向關連方墊款	—	(20,050)
收回向關連方墊款	3,012	6,000
就收購聯營公司付款	—	(5,309)
投資於一間聯營公司	(26,400)	—
出售可供出售投資所得款項	—	37,759
收取自合營公司之股息	—	4,467
收購一間附屬公司	(589)	—
出售一間附屬公司所得款項	3,166	—
收購第三方股權的按金	(40,600)	—
投資活動(所用)所得現金淨額	(139,335)	9,062

簡明綜合現金流量表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
新籌集的銀行借款	4,628,087	3,792,494
償還銀行借款	(4,743,785)	(2,712,425)
非控股股東作出的注資	17,468	32,000
出售未喪失控制權的附屬公司部分權益的所得款項	—	1,650
自關連方墊款	—	495,827
償還關連方的墊款	—	(1,318,982)
已付利息	(111,936)	(145,279)
股息支付為分派	(140,602)	—
支付予非控股股東的股息	(29,073)	(596)
就收購核心業務(附註1所界定者)向上海永達(集團) 股份有限公司(「永達股份」)付款	—	(21,534)
支付予永達股份的股息	(4,047)	—
	<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)所得現金淨額	(383,888)	123,155
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值物減少淨額	(889,294)	(102,129)
	<hr/>	<hr/>
於一月一日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等值物	1,895,266	1,080,178
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日以銀行結餘及現金列賬的現金及 現金等值物	1,005,972	978,049
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

1. 一般資料及編製基準

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，其股份於聯交所上市。本公司的註冊辦事處位於190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands 及其香港主要營業地點為香港皇后大道中99號中環中心57樓5708室。

本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司主要通過其4S（即銷售、零部件、服務及信息反饋）經銷店於中國從事汽車銷售、提供售後服務、分銷汽車保險產品及汽車租賃服務（「核心業務」）。本公司及其附屬公司下文統稱為「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按照聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定及國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

此簡明綜合財務報表應與本集團二零一二年年度財務報表（「二零一二年年度財務報表」）一併閱覽。編製簡明綜合財務報表所使用之會計政策與二零一二年年度財務報表所使用者一致。於本中期期間，本集團採納由國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」），而該準則於二零一三年一月一日開始之年度期間強制生效。

國際財務報告準則第1號（修訂本）	其他全面收入項目的列報
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進
國際財務報告準則第7號（修訂本）	披露—抵銷金融資產及金融負債
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	共同安排
國際財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號（修訂本）	綜合財務報表、共同安排及於其他實體之權益披露：過渡指引
國際財務報告準則第13號	公平值計量
國際會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利
國際會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表
國際會計準則第28號（二零一一年經修訂）	於聯營公司及合營公司之投資
國際財務報告詮釋公告第20號	露天礦場生產階段的剝採成本

於本中期期間應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則對該等簡明綜合財務報表所呈報之金額及／或該等簡明綜合財務報表中所載之披露並無產生重大影響，惟國際財務報告準則第11號除外。

國際財務報告準則第11號替代國際會計準則第31號於合營企業中的權益，及解釋公告第13號共同控制實體—合營方的非貨幣性出資中相關解釋所載之指引已納入國際會計準則第28號（於二零一一年修訂）。國際財務報告準則第11號處理兩方或多方共同控制之共同安排如何進行分類及會計處理。國際財務報告準則第11號下共同安排之分類乃基於訂約各方有關共同安排的權利及義務，經考慮結構、安排的法律形式、安排各方所協定之合約條款以及其他事實及情況（如相關）後釐定。共同經營乃一項共同安排，據此訂約各方對安排有共同控制權，即共同經營者有權就有關安排享有資產權利並承擔負債義務。合營企業乃一項共同安排，據此訂約各

方對安排有共同控制權，即合營各方有權享有有關安排的淨資產權利。以往，國際會計準則第31號下共同安排分為三類：共同控制實體、共同控制經營及共同控制資產。國際會計準則第31號下共同安排之分類主要基於安排之法律形式而釐定(如透過單獨實體而設立之共同安排分類為共同控制實體)。本公司董事會已按照國際財務報告準則第11號之規定審閱及評估本集團之投資於共同安排中的分類。本集團認為，根據國際會計準則第31號按權益法入賬的本集團於共同控制實體中的投資，按照國際財務報告準則第11號應分類為合營企業，並繼續採用權益法入賬。

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡披露 ¹
國際財務報告準則第9號 國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	金融工具 ¹ 投資實體 ²
國際會計準則第32號(修訂本) 國際會計準則第36號(修訂本) 國際會計準則第39號(修訂本) 國際財務報告詮釋公告第21號	抵銷金融資產及金融負債 ² 非金融資產可收回金額披露 ² 衍生工具的變更及對沖會計的延續 ² 徵費 ²

¹ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

3. 分部資料

以下為向董事會(本集團主要經營決策者)呈報的本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析，以供董事會作出資源分配及評估表現：

截至二零一三年六月三十日止六個月

	乘用車銷售 與服務 人民幣千元	汽車租賃服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	<u>11,691,502</u>	<u>126,955</u>	<u>11,818,457</u>
分部溢利	<u>935,976</u>	<u>41,989</u>	977,965
其他收入			91,037
其他收益及虧損			(2,791)
分銷及銷售費用			(414,916)
行政及管理費用			(208,240)
融資成本			(96,758)
分佔合營公司溢利			3,583
分佔聯營公司溢利			<u>960</u>
除稅前溢利			<u>350,840</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月

	乘用車銷售 與服務 人民幣千元	汽車租賃服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	<u>10,059,701</u>	<u>105,175</u>	<u>10,164,876</u>
分部溢利	<u>899,612</u>	<u>41,644</u>	941,256
其他收入			125,700
其他收益及虧損			6,677
其他開支			(7,252)
分銷及銷售費用			(337,702)
行政及管理費用			(156,531)
融資成本			(138,633)
分佔合營公司溢利			3,896
分佔聯營公司虧損			(24)
除稅前溢利			<u>437,387</u>

分部溢利指各分部所賺取的溢利，惟無分配其他收入、其他收益及虧損、其他開支、分銷及銷售費用、行政及管理費用、融資成本、分佔合營公司溢利及分佔聯營公司溢利或虧損。於回顧期間，分部間概無產生收入。因董事會並未對其進行定期檢討，故並無呈列分部資產及負債之分析。

來自主要產品及服務的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
乘用車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	8,290,828	7,110,485
— 中高端品牌(附註b)	2,265,069	1,976,347
小計	10,555,897	9,086,832
售後服務	1,135,605	972,869
汽車租賃服務	126,955	105,175
	11,818,457	10,164,876

附註：

- a. 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、英菲尼迪、凱迪拉克及沃爾沃。
- b. 中高端品牌包括別克、雪佛蘭、大眾、豐田、本田、尼桑及其他。

4. 其他收入／其他收益及虧損／其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	64,633	68,306
來自汽車製造商的廣告贊助(附註b)	7,087	19,348
政府補貼(附註c)	8,619	20,989
銀行存款的利息收入	9,055	11,776
其他	1,643	5,281
	<u>91,037</u>	<u>125,700</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(1,871)	3,376
出售一間附屬公司虧損	(718)	—
其他	(202)	3,301
	<u>(2,791)</u>	<u>6,677</u>
其他開支：		
上市開支	—	(7,252)

附註：

- 服務收入主要來自若干汽車銷售相關服務的附屬品，如分銷汽車保險產品。
- 來自汽車製造商的廣告贊助與彼等的推廣活動有關。
- 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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	95,765	68,482
解除預付租賃款項	<u>3,291</u>	<u>2,503</u>

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
本期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	91,370	101,837
過往年度中國企業所得稅超額撥備	(161)	(12)
	<u>91,029</u>	<u>101,825</u>
遞延稅項		
本期	(7,109)	3,742
	<u>84,100</u>	<u>105,567</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(本公司附屬公司)於香港註冊成立，自註冊成立以來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(「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%乃適用於本集團所有中國附屬公司。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司在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，截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.095元已獲宣派，並按中國人民銀行於二零一三年五月二十八日公佈的人民幣兌換港幣的滙率中間值(即港幣1.00元兌換人民幣0.79627元)以港幣(「港幣」)派付予本公司擁有人。已宣派並於中期期間派付的末期股息總額為人民幣140,602,000元。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	<u>230,263</u>	<u>300,391</u>
股份數目		
計算每股基本盈利的已發行普通股數目 (二零一二年：普通股加權平均數)	<u>1,480 百萬股</u>	<u>1,280 百萬股</u>

由於截至二零一二年六月三十日及二零一三年六月三十日止六個月並無已發行任何潛在普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，就計算每股基本盈利之普通股加權平均數已作追溯調整，以透過資本化發行1,279,800,000股新股，猶如其已於二零一二年一月一日發生。

9. 存貨

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	2,715,783	2,483,741
零部件及配件	255,798	194,448
	<u>2,971,581</u>	<u>2,678,189</u>

10. 貿易及其他應收款項

本集團給予其客戶的信貸政策載列如下：

- 一般而言，銷售汽車需支付按金及墊款，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90日的信貸期；及
- 就汽車租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至60日的信貸期。

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	181,783	155,541
其他應收款項包括：		
在途現金(附註a)	139,689	52,295
支付予供應商的預付款項及按金	925,493	1,128,699
預付款項及物業租賃按金	46,956	37,233
來自供應商的應收返利	1,051,704	945,094
應收保險佣金	10,064	11,928
員工墊款	4,420	4,547
可收回增值稅	137,255	143,779
自第三方收購股權之按金	40,600	—
其他	57,033	45,562
	<u>2,413,214</u>	<u>2,369,137</u>
	<u>2,594,997</u>	<u>2,524,678</u>

附註：

- 在途現金指由信用卡支付，並未經銀行記入本集團賬戶之銷售額。於二零一三年六月三十日之在途現金結餘均為七日(二零一二年十二月三十一日：七日)。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應收賬款的賬齡分析：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	<u>181,783</u>	<u>155,541</u>

11. 貿易及其他應付款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	103,166	102,311
應付票據	<u>1,370,135</u>	<u>1,846,648</u>
	<u>1,473,301</u>	<u>1,948,959</u>
其他應付款項		
其他應付稅項	25,122	25,236
客戶的墊款及按金	580,451	667,874
收購物業、廠房及設備的應付款項	79,422	48,182
應付租金	37,603	13,944
應付工資及福利	22,960	38,957
應計利息	2,790	1,866
應計上市開支	—	7,663
應計核數費用	—	3,500
其他應計開支	3,136	2,666
收購一間附屬公司的應付代價	1,476	—
應付所收購附屬公司原股東款項	24,211	—
其他	<u>36,389</u>	<u>31,257</u>
	<u>813,560</u>	<u>841,145</u>
	<u>2,286,861</u>	<u>2,790,104</u>

預付款項及按金通常要求於採購前支付予供應商。本集團的貿易應付賬款乃主要與採購零部件及配件相關。若干供應商一般授予本集團為採購零部件及配件不超過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，其信貸期為一至三個月。

以下為本集團於報告期末按款項到期日呈列的應付貿易賬款的賬齡分析：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	<u>1,473,301</u>	<u>1,948,959</u>

12. 報告期間結束後事項

於二零一三年七月十七日，本集團自獨立第三方收購麗水市嘉誠汽車銷售有限公司（「麗水嘉誠」）之全部股權，代價為人民幣38.34百萬元。麗水嘉誠於中國浙江省麗水經營一間奧迪4S店。由於收購涉及按其公平值識別資產及負債，而董事正處於識別過程中，故因收購麗水嘉誠所產生的已收購資產及已承擔負債的詳情尚未呈列於本中期公告內。

於二零一三年八月三十日，本公司董事會已批准首次公開發售前員工獎勵計劃之修訂及根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第十七章採納購股權計劃，惟須待股東於應屆股東特別大會上批准後方可作實。

財務回顧

收入

截至二零一三年六月三十日止六個月收入為人民幣11,818.5百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣10,164.9百萬元增長16.3%，這主要是由於豪華及超豪華乘用車銷售與售後服務增長所致。下表載有本集團於所示期間的收入及相關資料明細：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年		二零一三年			
	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)
乘用車銷售						
豪華及超豪華品牌	7,110,485	15,315	464	8,290,828	18,800	441
中高端品牌	1,976,347	15,458	128	2,265,069	18,447	123
小計	<u>9,086,831</u>	<u>30,773</u>	<u>295</u>	<u>10,555,897</u>	<u>37,247</u>	<u>283</u>
售後服務	972,870	—	—	1,135,605	—	—
汽車租賃服務	105,175	—	—	126,955	—	—
總計	<u>10,164,876</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,818,457</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月的乘用車銷售收入為人民幣10,555.9百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣9,086.8百萬元增長16.2%，此主要是由於(i)中國對乘用車(尤其是豪華及超豪華乘用車)的整體需求繼續增長；(ii)本集團於過往年

度開業網點迅速發展且收入日益增長；及(iii)本集團二零一三年上半年開業的網點數量增加而令乘用車銷量增加所致。乘用車銷售收入增長部份由平均售價降低所抵銷，此主要是由於入門級車型及國內製造的豪華及超豪華乘用車車型所佔比例上升所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月的售後服務收入為人民幣1,135.6百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣972.9百萬元增加16.7%，此主要是由於(i)本集團的客戶基礎，尤其是豪華及超豪華乘用車客戶持續增長，從而增加了對本集團售後服務的需求；(ii)本集團的「一站式」全面汽車相關優質服務獲客戶高度評價，有助於挽留客戶並使其持續消費以及透過轉介吸納新客戶；(iii)本集團繼續與保險公司加強合作並獲得了保險公司更多的推薦；(iv)本集團努力創新及推出全方位、差異化和增值的汽車延伸產品及服務；及(v)本集團持續提升服務效率所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月的汽車租賃服務收入為人民幣127.0百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣105.2百萬元增加20.7%，這主要是由於本集團積極開發新客戶、擴大車隊規模所致。

銷售及服務成本

截至二零一三年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣10,840.5百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣9,223.6百萬元增加17.5%，此增加與本集團的收入增加大體一致。

截至二零一三年六月三十日止六個月的乘用車的銷售及服務成本為人民幣10,146.6百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣8,610.9百萬元增加17.8%，此增加與本集團的乘用車銷售增長大體一致。

截至二零一三年六月三十日止六個月的售後服務的銷售及服務成本為人民幣608.9百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣549.2百萬元增加10.9%。售後服務的銷售及服務成本較售後服務收入增速相對為慢。

截至二零一三年六月三十日止六個月的汽車租賃服務的銷售及服務成本為人民幣85.0百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月同期的人民幣63.5百萬元增加33.9%，此增加較本集團的汽車租賃服務收入增加相對為快。

毛利

綜上所述，截至二零一三年六月三十日止六個月毛利為人民幣978.0百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣941.3百萬元增加3.9%。

截至二零一三年六月三十日止六個月的乘用車銷售毛利為人民幣409.3百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣475.9百萬元減少14.0%。截至二零一三年六月三十日止六個月的乘用車銷售毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的5.2%減少至3.9%，這主要是由於二零一二年經濟放緩過程中乘用車銷售市場競爭加劇及產銷不平衡造成乘用車零售價格自二零一二年年初起開始有所下滑所致。但乘用車零售價格自二零一二年第四季度起已趨於穩定，截至二零一三年六月三十日止六個月乘用車銷售毛利率較二零一二年下半年的2.9%提升了1.0個百分點，乘用車銷售毛利較二零一二年下半年的301.4百萬元增長35.8%。

截至二零一三年六月三十日止六個月的售後服務毛利為人民幣526.7百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣423.7百萬元增長24.3%。售後服務的毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的43.5%增至截至二零一三年六月三十日止六個月的46.4%。這主要是由於(i)較高毛利率的豪華及超豪華品牌售後服務所佔比例增加；(ii)本集團持續加強全方位、差異化和增值的汽車延伸產品和服務的推廣；(iii)保險公司推薦所帶來的事故車相關售後服務收入增加；及(iv)本集團持續加強成本控制和集中採購，以及引入符合本集團嚴格質量要求及較低成本的新供應商所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月的汽車租賃服務毛利為人民幣42.0百萬元，與截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣41.7百萬元相比基本持平。截至二零一三年六月三十日止六個月汽車租賃服務的毛利率為33.1%，較截至二零一二年六月三十日止六個月39.6%有所下降，主要是由於人工成本上升和2012年國家實行「營改增」稅收政策帶來的暫時不利影響。本集團對此已採取相應措施，截至二零一三年六月三十日止六個月的汽車租賃服務毛利率為33.1%，與截至二零一二年六月三十日止六個月的33.7%相比，基本保持穩定。

其他收入、其他收益及虧損

截至二零一三年六月三十日止六個月的其他收入、其他收益及虧損為人民幣88.2百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣132.4百萬元減少33.4%。該減少主要是由於政府補貼和來自汽車製造商的廣告支持有所減少所致。

分銷及銷售費用

截至二零一三年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用為人民幣414.9百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣337.7百萬元增加22.9%。該增長主要是由於本集團的銷售和服務網絡擴展和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，本集團的分銷及銷售費用由截至二零一二年六月三十日止六個月的3.3%略微增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的3.5%。

行政及管理費用

截至二零一三年六月三十日止六個月的行政及管理費用為人民幣208.2百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣156.5百萬元增加33.0%，這主要是由於二零一二年下半年至二零一三年上半年新網點開業導致有關費用增加所致。就佔收入的百分比而言，行政及管理費用由截至二零一二年六月三十日止六個月的1.5%增加到截至二零一三年六月三十日止六個月的1.8%。但是二零一三年上半年本集團大力加強費用控制，就佔收入的百分比而言，與二零一二年下半年的1.9%相比，截至二零一三年六月三十日止六個月的行政及管理費用略微有所下降。

融資成本

截至二零一三年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣96.8百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣138.6百萬元減少30.2%，主要由於中國自二零一二年下半年起一般信用較為寬鬆的金融環境令本集團借款的實際利率降低所致。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零一三年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣350.8百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣437.4百萬元下降19.8%。

所得稅開支

截至二零一三年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣84.1百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣105.6百萬元下降20.4%。截至二零一三年六月三十日止六個月本集團的實際所得稅率為24.0%，與截至二零一二年六月三十日止六個月的24.1%持平。

期內溢利及全面收入總額

綜合上文所述，截至二零一三年六月三十日止六個月的溢利及全面收入總額為人民幣266.7百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣331.8百萬元減少19.6%。

本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額為人民幣230.3百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣300.4百萬元減少23.3%。

流動資金及資本資源

現金流

本集團的現金主要用於採購乘用車、零部件及汽車配件，撥付本集團的營運資金及日常經常性開支，撥付有關設立新經銷店及收購更多經銷店的資本開支以及清償本集團債務。本集團透過綜合經營活動所產生的現金流、注資、銀行貸款及其他借款以維持流動資金。於未來，本集團相信將可透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(包括二零一二年七月首次公開發售籌集的所得款項)，以滿足本集團的流動資金需求。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團經營活動所用現金淨額為人民幣366.1百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣234.3百萬元上升56.3%，主要是由於二零一三年上半年淨償還了人民幣476.5百萬元應付票據所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣139.3百萬元，而截至二零一二年六月三十日止六個月投資活動所得現金淨額為人民幣9.1百萬元，主要是由於包括購置物業、廠房及設備等在內的各項資本開支增加所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣383.9百萬元，而截至二零一二年六月三十日止六個月融資活動所得現金淨額為人民幣123.2百萬元，主要是由於二零一三年上半年本集團支付了截至二零一二年十二月三十一日止年度的股利人民幣140.6百萬元和利用部分多餘的資金淨償還了人民幣115.7百萬元借款。

流動資產淨額

截至二零一三年六月三十日，本集團擁有流動資產淨額人民幣1,123.2百萬元，與截至二零一二年十二月三十一日的人民幣1,443.9百萬元比較減少320.7百萬元，這主要是由於二零一三年上半年本集團包括購置物業、廠房及設備等在內的各項資本開支增加為455.2百萬元所致。

存貨

本集團的存貨主要包括就乘用車銷售而購置的乘用車，以及(佔較少部分)零部件、配件及其他雜項存貨。於截至二零一三年六月三十日，本集團的存貨為人民幣2,971.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日的人民幣2,678.2百萬元增加11.0%，主要是由於

本集團的銷售和服務網絡擴展和銷售規模增長所致。下表載列本集團於所示期間的平均存貨週轉日：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年
平均存貨週轉日 ⁽¹⁾	48.5	<u>47.6</u>

附註：

(1) 期間平均存貨週轉日為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以六個月期間的183日。

二零一三年上半年，本集團的平均存貨週轉日為47.6日，較二零一二年同期的48.5日有所降低。

貸款及借款

本集團取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商的專屬汽車金融公司的其他借款)為本集團的營運資本及網絡擴張需求而融資。截至二零一三年六月三十日止，本集團的銀行貸款及其他借款為人民幣3,506.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日的人人民幣3,622.2百萬元下降3.2%，主要是由於二零一三年上半年本集團利用部分多餘的資金償還了部分借款。下表載列截至二零一三年六月三十日的到期狀況：

	截至 二零一三年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年內	3,440.4
一至兩年	64.5
兩至五年	<u>1.6</u>
總計	<u><u>3,506.5</u></u>

截至二零一三年六月三十日，本集團的淨負債與總權益比率為56.3%。淨負債與總權益比率為淨負債(包括負債減現金及已抵押銀行存款)除以總權益。

資本開支及投資

本集團的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、無形資產和土地使用權，以及收購一間附屬公司和成立一間聯營公司的開支。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團資本開支總額為人民幣455.2百萬元。

或然負債

截至二零一三年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

利率風險及外匯風險

本集團面臨的利率風險來自其債務的利率波動。本集團的若干借款為浮動利率借款，大多與中國人民銀行的基準利率掛鉤。利率上升可能導致本集團的借款成本增加。倘利率上升，則可能對本集團的融資成本、溢利及財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率視乎中國人民銀行公佈的貸款基準利率而定。本集團目前並無採用任何衍生工具以管理本集團的利率風險。

本集團的絕大部分收入、收入成本及開支均以人民幣計值。本集團亦使用人民幣作為其申報貨幣。本集團認為，其營運現時並未面臨任何重大直接外匯風險，且並無使用任何衍生金融工具以對沖本集團所面臨的外匯風險。

所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項淨額約為人民幣1,013.2百萬元。所得款項淨額按本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述之方式動用。

期後事項

於二零一三年八月三十日，董事會已批准修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃及根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第十七章採納購股權計劃（受限於股東批准）。有關詳情請參閱本公司於二零一三年八月三十日刊發的公告及股東特別大會通函。

未來發展及策略

根據全球管理諮詢公司麥肯錫的預測，中國將在二零一六年成為世界上最大的豪華和超豪華乘用車市場。二零一二年，中國豪華和超豪華乘用車新車銷量達到約125萬台，成為僅次於美國的全球第二大豪華和超豪華乘用車市場。麥肯錫預測，從現在到二零二零年，中國豪華和超豪華乘用車市場可保持年複合增長率12%的增長速度，而同期乘用車市場整體年複合增長率僅約為8%，到二零二零年中國豪華和超豪華乘用車的年銷量將達到約300萬輛，基本與西歐市場銷量持平，而美國市場同期豪華和超豪華乘用車年銷量為約230萬輛。根據麥肯錫的預測，中國最早有望在二零一六年以225萬輛的年銷量超越美國，一舉成為全球最大的豪華和超豪華乘用車市場。與此同時，維修和保養服務、汽車延伸產品及服務、二手車、保險金融產品及服務、汽車租賃和融資租賃等後市場業務將快速增長，帶來汽車銷售服務行業持續快速的收益增長。

為積極把握市場機遇，透過在二零一三年及未來實施以下策略，本集團旨在加強其作為中國豪華及超豪華乘用車零售和綜合服務集團的領先市場地位，並在全球最大及增長迅速的乘用車市場之一中把握機遇。

網絡擴張

- 本集團將繼續鞏固在華東地區市場(包括上海)的領先地位；同時加大中西部、華北、華南、東北等區域市場的開拓力度，加快推進全國網點戰略的實施；
- 本集團將繼續穩固其在寶馬品牌網點規模和市場份額的領先地位，同時利用戰略經銷商的契機，加速推進奧迪、捷豹、路虎、保時捷、沃爾沃等主流豪華及超豪華品牌拓展，以形成五大豪華及超豪華品牌為主，其他具較強增長潛力的德美系中高端品牌為輔的品牌組合格局；
- 本集團將根據不同區域和層級的市場具體情況，選擇性地發展集中式的汽車園區、單個汽車4S店、汽車城市展廳、二手車中心、維修服務中心以及城市和城鎮快修店，豐富本集團的網點類型以滿足不同的市場和客戶的需求；及
- 本集團在以透過內生增長為主來拓展網絡的同時，將積極尋找機會，有選擇地進行適當規模的收購兼併，以將本集團的網絡快速擴張到具有戰略意義或新的區域。該等收購兼併將以豪華和超豪華品牌為主。

新車銷售業務

本集團計劃通過實施信息化系統，加強新車銷售價格和存貨周轉的動態管理，有效提升新車銷售毛利率；進一步發揮品牌事業部的專業管理優勢，實現資源的集中管理和高效整合；利用集團規模優勢，發揮協同效應；開展忠誠客戶計劃，鼓勵客戶持續消費和消費升級；同時利用集團自有的融資租賃平台，引入成熟市場的消費模式，滿足客戶多樣化的消費需求。

汽車後市場業務

- **維修和保養服務**：對不同發展階段的企業實施精細化管理，提高售後業務的零服吸

收率；優化客戶管理模式，不斷降低客戶流失率；加強事故車業務的收入佔比，通過保險公司戰略合作提高毛利率；持續開展服務創新，培育差異化競爭優勢；

- **钣噴中心**：本集團將借鑒北美成熟市場成功經驗，規劃獨立運營的钣噴中心連鎖發展模式，以進一步釋放4S店的維修產能，加快保養快保等高平效業務佔比，減少成熟店的客戶等待時間，控制客戶流失；
- **延伸產品和服務**：本集團將利用集團規模優勢，進一步控制延伸產品採購成本；做好汽車養護品、機油等產品的升級和客戶營銷；根據市場需求，開發車輛改裝OEM（原始設備製造商）業務和車身鍍膜、美容美化項目；利用本集團產業鏈的優勢，提高上牌、檢測、車輛交易等各類服務性收入；全方位實施延保服務，有效維繫客戶資源，提升業務收益；
- **二手車**：本集團將加快寶馬廠方授權二手車4S店和永達二手車中心建設，做強廠方認證品牌二手車業務，積極推進自有品牌認證二手車業務，打造行業領先的規模優勢；積極開展二手車與延保、精品、保險、金融等產品的捆綁營銷，提高二手車業務的附加值；
- **保險業務**：本集團將進一步加大與主流保險公司的戰略合作，促進事故車業務增長和毛利率提升；加強華東或者其他網點密集區域市場的保險業務整合，體現規模優勢；
- **汽車租賃**：借助本集團汽車銷售和服務網點，實現汽車租賃網點的低成本快速擴張；積極進行服務創新，開展車輛租賃網上預訂新業務；積極創新汽車租賃的特色服務，研究組建貴賓接待車隊，為高端客戶提供個性化服務；及
- **融資租賃服務**：本集團將發揮自有融資租賃平台優勢，探索新型金融業務模式，帶動汽車銷售服務盈利能力的提升。將在總結上海實施經驗的基礎上，快速推向全國。融資租賃將同時為本集團帶來維修和保養、汽車延伸產品及服務、保險等業務的增長及二手車的客戶資源。

管理提升

- 本集團將優化利用內部及外部資源，充分發揮集團的協同效應以提升經營效率；

- 本集團將利用強大的EAS(企業應用軟件)管理系統，加強存貨管理以及價格管控，更好地提升資金使用效率和提高銷售毛利率；
- 本集團將通過更加完善的保有客戶維繫措施，嚴格控制客戶流失率，提升售後顧客滿意度，鞏固並不斷壯大售後業務規模；
- 本集團將透過集中的客戶信息管理系統，加強數據分析和營銷，以提升客戶價值開發；
- 本集團將加強成本和費用控制，提升盈利能力；及
- 本集團將利用信息化系統，持續標準化、流程化以及制度化本集團的經營和管理，並提高本集團的運營效率。

人才培養

- 本集團將根據產業發展需要，加強校企合作。每年從國內知名高等院校招募相關專業的優秀大學生，通過務實高效的培養，使其進入管理人員隊伍，形成戰略人才的培養梯隊；
- 為了滿足長期向外省市業務拓展的人才需要，本集團將以建設外省市企業總經理、財務經理及業務經理三類管理人員梯隊為重點，通過務實高效的培養措施，使管理人員梯隊的綜合能力和專業素質得以快速提升，並能快速勝任上海市以外企業的相關管理崗位工作；及
- 本集團將繼續致力為員工提供有競爭力的薪酬和激勵機制，實施股權激勵計劃，提供全面的培訓計劃及不同的事業發展機會。

本集團將一如既往地踐行「誠信、創新、專業、高效」的企業核心價值觀，致力於鞏固本集團作為中國領先的乘用車零售商和綜合性服務供應商的地位，專注於豪華及超豪華品牌，為本集團的股東、員工及社會創造更大價值，成為中國最受尊敬的汽車服務品牌。

企業管治及其他資料

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**」)的原則及守則條文。於報告期間及直至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所載之守則條文。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於報告期間及直至本公告日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售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(即兩名獨立非執行董事王志強先生(主席)及呂巍先生，以及一名非執行董事王志高先生)組成，審核及合規委員會之職權範圍均符合上市規則。

本公司之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，包括審閱本公司截至二零一三年六月三十日的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核及合規委員會認為截至二零一三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。

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特別查詢及彼等確認於截至二零一三年六月三十日止六個月期間已遵守標準守則。

中期股息

董事會不建議向本公司股東派發截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

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)。

本公司截至二零一三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、業務夥伴及顧客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
主席
張德安

中國，二零一三年八月三十日

於本公告日期，本公司的執行董事為張德安先生及蔡英傑先生；本公司的非執行董事為王志高先生及王力群先生；及本公司的獨立非執行董事為王志強先生、呂巍先生及陳祥麟先生。