

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HARMONY AUTO

和諧汽車

China Harmony New Energy Auto Holding Limited

中國和諧新能源汽車控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03836)

截至2016年6月30日止六個月的中期業績公佈

業績摘要：

截至2016年6月30日止六個月：

- 本集團的收入約為人民幣4,928.2百萬元，其中新車銷售收入為人民幣4,011.4百萬元，較2015年同期下降4.9%；售後服務收入為人民幣916.8百萬元，較2015年同期增長15.8%。
- 本集團的毛利約為人民幣611.1百萬元，較2015年同期上升11.6%，其中，售後服務的毛利約為人民幣428.6百萬元，對本集團毛利的貢獻為70.1%，較2015年同期增加3.4個百分點。
- 本集團的毛利率為12.4%，較2015年上半年同比增長1.5個百分點，較2015年下半年環比增長2.2個百分點。其中：新車銷售的毛利率為4.5%，較2015年上半年同比增長0.2個百分點，較2015年下半年環比增長0.7個百分點；售後服務的毛利率為46.8%，較2015年上半年同比增長0.6個百分點，較2015年下半年環比增長2.7個百分點。

- 本集團的佣金收益（主要來自保險代理、汽車金融代理及二手車代理服務）約為人民幣133.4百萬元，較2015年同期增長1.6%。
- 本集團的息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)約為人民幣553.9百萬元，較2015年同期增長4.8%。
- 本集團歸屬於母公司擁有人的期內溢利約為人民幣306.1百萬元，較2015年同期增長9.6%。
- 撇除受限制股份單位計劃、購股權計劃的費用，本集團歸屬於母公司擁有人的期內溢利約為人民幣317.2百萬元，較2015年同期增長10.4%。
- 每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.20元及人民幣0.20元。

中期業績

中國和諧新能源汽車控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2016年6月30日止六個月的未經審核綜合業績。該等未經審核綜合業績已經本公司審核委員會審閱。

中期綜合損益表

截至2016年6月30日止六個月

	附註	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
收入	4(a)	4,928,161	5,008,101
銷售及服務成本	5(b)	(4,317,071)	(4,460,364)
毛利		611,090	547,737
其他收入及收益淨額	4(b)	267,737	248,649
銷售及分銷開支		(319,631)	(281,417)
行政開支		(75,065)	(49,351)
經營溢利		484,131	465,618
財務費用	6	(50,843)	(84,662)
分佔溢利及虧損			
合營公司		(7,233)	—
聯營公司		(5,167)	386
除稅前溢利	5	420,888	381,342
所得稅開支	7	(111,868)	(98,889)
期內溢利		309,020	282,453
以下人士應佔：			
母公司擁有人		306,134	279,330
非控股權益		2,886	3,123
		309,020	282,453
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	9		
基本（人民幣元）		0.20	0.22
攤薄（人民幣元）		0.20	0.21

中期綜合全面收益表
截至2016年6月30日止六個月

截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
---	---

期內溢利	309,020	282,453
<p>將於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：</p>		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>25,887</u>	<u>(6,833)</u>
期內其他全面收入／(虧損) (扣除稅項)	<u>25,887</u>	<u>(6,833)</u>
期內全面收入總額 (扣除稅項)	<u>334,907</u>	<u>275,620</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	332,021	272,497
非控股權益	<u>2,886</u>	<u>3,123</u>
	<u>334,907</u>	<u>275,620</u>

中期綜合財務狀況表
於2016年6月30日

		2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,858,392	2,842,151
土地使用權		12,097	12,297
無形資產		5,875	5,923
預付款項	10	512,181	205,365
於合營公司的投資		392,180	399,413
於聯營公司的投資		156,705	7,872
遞延稅項資產		66,657	52,030
		<u>4,004,087</u>	<u>3,525,051</u>
非流動資產總額			
		<u>4,004,087</u>	<u>3,525,051</u>
流動資產			
存貨	11	1,322,916	1,273,497
應收貿易賬款	12	95,663	86,369
預付款項、按金及其他應收款項	13	2,196,850	1,951,726
結構性存款		–	305,000
已抵押銀行存款		252,283	384,298
在途現金		40,719	39,435
現金及現金等價物		3,181,394	3,489,888
		<u>7,089,825</u>	<u>7,530,213</u>
流動資產總額			
		<u>7,089,825</u>	<u>7,530,213</u>
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	14	2,388,826	2,395,092
應付貿易賬款及應付票據	15	593,170	864,094
其他應付款項及應計費用		1,216,040	1,183,211
應付所得稅		787,947	683,244
		<u>4,985,983</u>	<u>5,125,641</u>
流動負債總額			
		<u>4,985,983</u>	<u>5,125,641</u>
流動資產淨額		<u>2,103,842</u>	<u>2,404,572</u>
資產總額減流動負債		<u>6,107,929</u>	<u>5,929,623</u>

		2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
銀行貸款及其他借貸	14	11,120	21,360
遞延稅項負債		<u>24,242</u>	<u>21,196</u>
非流動負債總額		<u>35,362</u>	<u>42,556</u>
資產淨額		<u>6,072,567</u>	<u>5,887,067</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		12,498	12,498
儲備		<u>6,029,860</u>	<u>5,843,263</u>
		6,042,358	5,855,761
非控股權益		<u>30,209</u>	<u>31,306</u>
權益總額		<u>6,072,567</u>	<u>5,887,067</u>

中期簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

中國和諧新能源汽車控股有限公司（前稱「中國和諧汽車控股有限公司」）於2012年9月24日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於2013年6月13日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）在中國內地主要從事汽車銷售及服務。

本公司董事（「董事」）認為，本公司的最終控股公司為於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的Eagle Seeker Company Limited。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至2016年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃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（「香港會計準則」）第34號中期財務報告而編製。中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所需的一切資料及披露事項，故應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至2015年12月31日止年度的本集團年度財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列值，且除另行說明外，所有數值均約整為最接近千位。此等中期簡明綜合財務報表於2016年8月31日獲批准發佈。此等中期簡明綜合財務報表未經審核。

2.2 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2015年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟採用於2016年1月1日新訂及經修訂準則及詮釋則除外，現說明如下：

下列新訂準則及準則修訂本自2016年1月1日起開始的財政年度首次強制生效：

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號修訂本（2011年）	投資實體：應用綜合入賬豁免
香港會計準則第1號修訂本	披露主動性
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷之可接納方法
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
香港會計準則第27號修訂本（2011年）	獨立財務報表之權益法
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益之會計法
2012年至2014年週期之年度改進	多項香港財務報告準則之修訂本

採納該等經修訂香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務為汽車銷售及服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

地區資料

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團逾90%的可識別資產及負債均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

主要客戶資料

由於本集團於期間內向單一客戶所作銷售的收入並無達到本集團收入的10%或以上，故並無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。

4. 收入、其他收入及收益淨額

(a) 收入

收入，亦即本集團的營業額，指所售產品的發票淨值及所提供服務的價值，再扣除退貨撥備及貿易折讓（如適用）。

	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
銷售汽車所得收入	4,011,387	4,216,343
其他	916,774	791,758
	<u>4,928,161</u>	<u>5,008,101</u>

(b) 其他收入及收益淨額

	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
佣金收入	133,394	131,353
已收汽車製造商的廣告支持費用	6,968	6,836
銀行利息收入	33,427	41,461
給予第三方貸款的利息收入	75,720	38,119
其他	18,228	30,880
	<u>267,737</u>	<u>248,649</u>
總計	<u>267,737</u>	<u>248,649</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入) 下列各項後得出：

	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
(a) 僱員福利開支 (包括董事及高級行政人員的酬金)		
工資及薪金	134,486	112,413
權益結算股份獎勵開支	2,611	7,390
權益結算購股權開支	8,456	530
其他福利	23,556	19,068
	<u>169,109</u>	<u>139,401</u>
(b) 銷售及服務成本		
汽車銷售成本	3,828,915	4,034,055
其他	488,156	426,309
	<u>4,317,071</u>	<u>4,460,364</u>
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備項目折舊	81,157	61,604
土地使用權攤銷	200	200
無形資產攤銷	805	714
出售物業、廠房及設備項目的虧損／ (收益) 淨額	5,222	(6,634)
廣告及業務推廣開支	28,562	29,751
銀行收費	4,340	5,852
租賃開支	51,787	39,957
物流及汽油開支	10,222	12,062
辦公費開支	6,728	4,502
匯兌差額淨額	(475)	(130)

6. 財務費用

	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸的利息開支	57,605	82,932
其他借貸的利息開支	6,746	13,729
減：資本化利息	(13,508)	(11,999)
	<u>50,843</u>	<u>84,662</u>

7. 所得稅

	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅	123,449	107,186
遞延稅項	(11,581)	(8,297)
	111,868	98,889

根據開曼群島稅項減免法（2011年修訂版）第6條，本公司已獲得總督承諾，不會對本公司或其經營應用開曼群島所頒佈對所得溢利、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司於英屬維爾京群島並無設有營業地點（僅有的註冊辦事處除外）或經營任何業務，因此該等附屬公司毋須繳納所得稅。

於期內，於香港註冊成立的附屬公司須就其源自香港的估計應課稅溢利按照16.5%的稅率繳納所得稅。由於本集團於期間內並無源自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」），中國內地附屬公司的所得稅率為25%。

8. 股息

	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
於期間宣派的普通股股息		
2015年末期股息：12港仙（2014年：10港仙）	158,074	102,405

董事會已議決不宣派截至2016年6月30日止六個月的任何中期股息（截至2015年6月30日止六個月：無）。

9. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權持有人應佔本期間溢利及期內已發行普通股之加權平均數計算得出。期間股份數目已在扣除本公司根據股份獎勵計劃持有的受限制股份後達致。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權持有人應佔本期間溢利計算得出。計算所用普通股加權平均數是用於計算每股基本盈利的普通股數目，及股份獎勵計劃及購股權計劃項下所有潛在攤薄普通股視作行使而假設無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權持有人應佔期間溢利	<u>306,134</u>	<u>279,330</u>
		股份數量
	截至2016年 6月30日止 六個月 未經審核	截至2015年 6月30日止 六個月 未經審核
股份		
用於計算每股基本盈利的期內 已發行普通股的加權平均數	<u>1,565,775,025</u>	<u>1,290,931,463</u>
攤薄影響－普通股的加權平均數：		
－ 受限制股份	<u>4,311,026</u>	<u>14,769,744</u>
－ 購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,570,086,051</u>	<u>1,305,701,207</u>

10. 預付款項

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的預付款項	447,445	167,377
樓宇及土地使用權的預付租賃	64,736	37,988
	<u>512,181</u>	<u>205,365</u>

11. 存貨

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
汽車	1,173,684	1,134,079
零部件及配件	149,232	139,418
	<u>1,322,916</u>	<u>1,273,497</u>

於2016年6月30日，本集團已抵押總賬面值約為人民幣532,014,000元（2015年12月31日：人民幣367,279,000元）的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品。

於2016年6月30日，本集團已抵押總賬面值約為人民幣204,048,000元（2015年12月31日：人民幣293,646,000元）的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品。

12. 應收貿易賬款

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>95,663</u>	<u>86,369</u>

本集團致力保持嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸監控部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量分散客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。本集團並無就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。應收貿易賬款為不計利息。

應收貿易賬款於各報告日期按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	83,934	78,673
三個月以上但少於一年	11,729	7,696
	<u>95,663</u>	<u>86,369</u>

被認為未減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
既未逾期亦未減值	95,663	86,369

既未逾期亦未減值的應收款項與近期無拖欠記錄的大量分散客戶有關。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
支付予供應商的預付款項	437,780	405,350
應收返利	378,835	430,880
向第三方授出貸款(i)	1,025,000	845,000
可收回增值稅(ii)	129,358	133,650
應收利息	9,139	12,115
員工墊款	8,728	5,013
應收保險佣金	50,445	54,010
其他	157,565	65,708
	<u>2,196,850</u>	<u>1,951,726</u>

附註：

- (i) 向第三方授出的貸款於2016年6月30日的金額為人民幣145,000,000元（2015年12月31日：人民幣145,000,000元），由本公司控股股東（「**控股股東**」）及受控股股東控制的河南和諧實業集團有限公司提供擔保。向第三方授出的該等貸款按16%的固定利率計息（2015年12月31日：年利率18%），還款期在一年以內。

期內，本集團向第三方授出委託貸款人民幣880,000,000元（2015年12月31日：人民幣700,000,000元），以年利率17%計息（2015年12月31日：年利率介乎17%至20%），還款期為一年。

- (ii) 本集團的汽車銷售須繳納中國內地增值稅（「**增值稅**」）。採購的進項增值稅可從應繳的銷項增值稅抵扣。可收回增值稅為尚未向稅務局申報的可抵扣進項增值稅。本集團國內銷售的適用稅率為17%。

以上資產均未逾期。以上結餘所包含的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

14. 銀行貸款及其他借貸

	2016年 6月30日 未經審核		2015年 12月31日 經審核	
	實際利率 (%)	金額 人民幣千元	實際利率 (%)	金額 人民幣千元
即期				
銀行貸款	4.4 - 7.5	1,750,755	4.6 - 8.7	1,798,504
其他借貸	7.5 - 8.7	<u>638,071</u>	7.5 - 8.7	<u>596,588</u>
		<u>2,388,826</u>		<u>2,395,092</u>
非即期				
銀行貸款	8.7	<u>11,120</u>	8.7	<u>21,360</u>
		<u><u>2,399,946</u></u>		<u><u>2,416,452</u></u>

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸：		
— 有抵押	270,299	326,945
— 有擔保	896,580	736,720
— 有抵押且有擔保	1,100,947	898,723
— 無抵押	132,120	454,064
	<u>2,399,946</u>	<u>2,416,452</u>
分析：		
須於以下時間內償還的銀行貸款：		
一年內或按要求時	1,750,755	1,798,504
第二年	11,120	15,360
第三年至第五年（包括首尾兩年）	—	6,000
	<u>1,761,875</u>	<u>1,819,864</u>
須於以下時間內償還的其他借貸：		
一年內或按要求時	638,071	596,588
	<u>2,399,946</u>	<u>2,416,452</u>

15. 應付貿易賬款及應付票據

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
應付貿易賬款	211,763	157,531
應付票據	381,407	706,563
	<hr/>	<hr/>
應付貿易賬款及應付票據	593,170	864,094

於各報告日期，應付貿易賬款及應付票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	566,012	769,762
三至六個月	21,961	91,549
六至十二個月	3,149	789
十二個月以上	2,048	1,994
	<hr/>	<hr/>
總計	593,170	864,094

應付貿易賬款及應付票據均不計利息。

管理層討論與分析

行業概覽

2016年上半年，中國汽車行業銷量呈穩定增長，增幅比上年同期明顯提升。根據中國汽車工業協會統計，2016年上半年中國乘用車銷量達到11.04百萬輛，比上年同期增長9.2%。其中新能源汽車保持高速增長，根據中國汽車工業協會統計，2016年上半年，中國新能源汽車銷量17.0萬輛，比上年同期增長126.9%。其中純電動汽車銷量12.6萬輛，比上年同期增長161.6%。預計中國新能源汽車佔汽車銷量的比例將不斷提升，為新能源汽車行業發展帶來巨大機遇。

隨着中國汽車市場潛力持續釋放，汽車保有量保持快速增長趨勢，據公安部交管局統計，截至2016年6月底，全國汽車保有量1.84億輛，汽車駕駛人2.96億人。2016年上半年汽車保有量淨增11.35百萬輛，新註冊登記汽車達13.28百萬輛，比去年同期提高1.99百萬輛，同比增長17.62%。本集團相信汽車保有量的快速增長，將進一步帶動汽車售後服務市場的發展。

業務概覽

2016年上半年，本集團繼續積極實施轉型策略，在新車銷售業務利潤率不斷改善的同時，大力發展售後服務、新能源汽車業務，取得了積極的成績。

網絡佈局積極轉型

經銷商網點市場地位鞏固

截至本公告日，本集團共擁有48個經銷商網點，覆蓋全中國21個城市，代理11個豪華及超豪華品牌，其中豪華品牌7個，包括寶馬、MINI、雷克薩斯、捷豹、路虎、沃爾沃、之諾；超豪華品牌4個，包括勞斯萊斯、阿斯頓馬丁、法拉利、馬莎拉蒂。本集團鞏固並不斷增強在中國中部地區尤其是河南省的區域優勢地位，並大力提升在北京、上海、廈門、廣州、蘇州、常州、無錫等沿海發達地區經銷商網點的經營效率。

綜合售後服務網點快速增加

截至本公告日，本集團已開業181個獨立綜合售後服務網點，其中：中心店數量45家，社區店數量136家，覆蓋全中國49個城市。本集團綜合售後服務網點冠以「和諧汽修」品牌，可以為主流豪華及超豪華汽車車型提供售後服務（不僅限於本集團代理的11個品牌）。本集團綜合售後服務網點的佈局策略是以中心店為核心，在每個中心店周邊區域發展衛星店，實現業務類型及目標市場全覆蓋，通過衛星店實現管道下沉並為中心店引入更多客流。另外，本集團還是特斯拉在中國售後服務的主要合作夥伴之一。

新車銷售保持穩定

截至2016年6月30日止六個月，本集團錄得新車銷量10,710台，較截至2015年上半年新車銷量10,679台增長0.3%。隨着本集團若干寶馬及雷克薩斯等品牌的新開業4S店將逐步成熟、雷克薩斯品牌向經銷商恢復正常供貨以及本集團代理品牌的廠商推出新車型，本集團相信該等因素將有助於提升本集團未來新車銷量。

售後服務保持快速增長

本集團通過經銷商網點、綜合售後服務網點向顧客提供售後服務。綜合售後服務是本集團戰略轉型的重點之一，截至本公告日，本集團已開業綜合售後服務網點總數達到181個。綜合售後服務網點是專注於豪華超豪華汽車的售後服務、精品加裝及保險代理業務的高端汽車維修機構，其迅速進入龐大的豪華超豪華汽車後市場帶來了業務收入的強勁增長。

2016年上半年，本集團繼續拓展綜合售後服務的網點佈局，相繼在長沙、南昌、昆明、合肥、濰坊等城市開業中心店及社區店，使綜合售後服務的覆蓋城市達到49個。與此同時，本集團通過以下措施提升綜合售後服務業務的經營效率及盈利能力：

- 1、*拓展與大型保險公司的戰略合作*。本集團已經與平安保險、中國太平洋保險、中國人保財險、中銀保險等全國性保險公司簽訂戰略合作協議，保險公司成為售後服務吸引客戶的重要渠道。
- 2、*拓寬社區店的增值服務範圍*。在洗車、美容、維修、向中心店推送客戶等基本功能以外，本集團社區店還增加了辦理會員卡、儲值、保險代理等增值業務，截至本公告日，本集團綜合售後服務的中心店及社區店已經吸引約1萬個儲值卡會員。

3、**快速推進售後服務O2O (線上往線下) 業務。**2015年11月，本集團與阿里汽車(定義見下文) 簽訂戰略合作協議，售後服務O2O是合作重點之一，截至目前已經取得了顯著成效。2016年上半年，本集團天貓售後服務旗艦店和京東商城售後服務旗艦店合計吸引訪客流量26.4萬人次，絕大多數來自手機端，訪客次數及成交量穩步提升。本集團與其他汽車電商平台合作的O2O平台也即將上線。

新能源汽車項目快速推進

2015年3月，本集團與富士康科技集團與深圳騰訊產業投資基金有限公司共同簽署了關於互聯網+智能電動車的戰略合作框架協議，積極拓展互聯網+智能電動車領域的創新合作。截至目前，上述戰略合作取得了快速進展。

設立愛車公司

2015年12月，本集團與河南和諧富騰互聯網加智能電動汽車新能源合夥企業(有限合夥)(「**和諧富騰**」) 簽署協議，共同出資成立浙江愛車互聯網智能電動車有限公司(「**愛車公司**」)，註冊資本為人民幣5.5億元，本集團及和諧富騰分別出資28%及55%，未來引入的其他投資者出資17%。愛車公司則將持有浙江綠野汽車有限公司(「**綠野汽車**」) 之87.57%股權並成為其直接控股股東。

截至本公告日，愛車公司及綠野汽車的上述股權重組正在進行過程中。

2016年上半年，愛車公司的管理及研發團隊進一步充實，全新的經濟型電動汽車設計已經完成，將盡快推出市場。

設立Future Mobility Corporation

本集團擬與戰略合作夥伴通過Future Mobility Corporation Limited(「**FMC**」) 發展高端互聯網智能電動汽車項目，以進入這一快速發展、潛力巨大的市場。

2016年上半年，FMC的管理及研發團隊逐步到位，其創業合夥人團隊主要由來自寶馬、奔馳、特斯拉、谷歌等世界一流汽車及科技公司的研發、設計、三電、無人駕駛、工程、營銷等高級管理人員組成，計劃在2017年下半年推出樣車並開始預售，並於2019年交付給客戶。本集團相信，強大的創業合夥人團隊為高端互聯網智能電動車項目的成功奠定了堅實的基礎。

與阿里巴巴全面戰略合作進展

2015年11月2日，本集團與阿里巴巴集團控股有限公司旗下浙江天貓技術有限公司阿里汽車事業部（「阿里汽車」）簽署戰略合作框架協議，以在「互聯網+汽車銷售及服務」方面展開全面戰略合作。

2016年上半年，本集團與阿里汽車順利推進上述戰略合作，具體包括：本集團絕大多數獨立售後服務網點已經納入阿里汽車車碼頭網絡；本集團在天貓平台開設的和諧汽車旗艦店及專營店吸引了大量訪問量，成交量及金額不斷上升，本集團與阿里汽車就汽車金融的戰略合作也在推進中。

未來展望及發展戰略

本集團認為，中國汽車滲透率仍低於發達國家，汽車保有量遠未飽和，新車銷售仍有較大空間，居民收入增加、消費升級將帶動豪華及超豪華汽車市場恢復正常增長。

截至2016年6月30日，中國汽車保有量已經達到1.84億輛。根據行業研究機構估計，中國目前三年以上車齡的汽車佔比已經超過60%，六年及以上車齡汽車佔比已經超過40%，汽車保有量的增加及平均車齡的增長將進一步促進汽車後市場服務爆發式增長，市場規模在未來數年有望達到萬億元人民幣。與發達國家相比，中國汽車後市場目前極為分散，隨着消費者對服務質量、安全的要求日益提高，市場集中度將提升，行業龍頭將顯著受益。

中國作為全球最大的汽車市場，新能源汽車普及率仍然很低，由於政府政策鼓勵支持、消費者環保意識提升以及產業發展日趨成熟，預計新能源汽車行業將繼續快速發展。

本公司將繼續實施以下發展戰略，以進一步提升盈利能力，為股東創造更大價值：

- 穩健發展4S店業務，重點提升其新車銷售毛利率及售後服務產值；
- 快速發展綜合售後服務業務，在中心店以外大力發展社區店，形成全國性網絡覆蓋，進一步增強全國性領先地位；
- 積極發展新能源汽車業務，加快人才引進、研究與開發及產品推出；
- 充分利用互聯網平台，促進售後服務、二手車及平行進口汽車業務，實現在線線下互動互補；及
- 積極提升汽車金融滲透率，增加佣金收入，擴大融資租賃業務。

財務概覽

收入

本集團2016年上半年收入為人民幣4,928.2百萬元，較2015年上半年下降1.6%。

新乘用車銷售所得收入由2015年上半年的人民幣4,216.3百萬元下降4.9%至2016年上半年的人民幣4,011.4百萬元，佔收入比重為81.4%（2015年同期為84.2%）。新車銷售收入的下降主要是由於平均銷售價格的下降。

售後服務所得收入由2015年上半年的人民幣791.8百萬元增加15.8%至2016年上半年的人民幣916.8百萬元，佔收入的比重由2015年上半年的15.8%增加至2016年上半年的18.6%。其中：經銷商網點售後服務收入由2015年上半年的人民幣565.6百萬元增長11.1%至2016年上半年的人民幣628.4百萬元，保持穩定增長趨勢。綜合售後門店收入由2015年上半年的人民幣226.2百萬元增長27.5%至2016年上半年的人民幣288.4百萬元，佔售後收入的比重也由2015年上半年的28.6%增長至2016年的31.5%。展望未來，已開業和即將開業的綜合售後門店業務的快速增長，將為我們的售後服務增長做出較大的貢獻，成為本集團重要的盈利增長點。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由2015年上半年的人民幣4,460.4百萬元下降3.2%至2016年上半年的人民幣4,317.1百萬元。新乘用車銷售所佔的銷售成本由2015年上半年的人民幣4,034.1百萬元下降5.1%至2016年上半年的人民幣3,828.9百萬元。售後服務所佔的銷售成本由2015年上半年的人民幣426.3百萬元增加14.5%至2016年上半年的人民幣488.2百萬元。

毛利及毛利率

2016年上半年毛利為人民幣611.1百萬元，較2015年上半年的人民幣547.7百萬元增長11.6%。2016年上半年本集團的毛利率為12.4%，較2015年上半年本集團的毛利率10.9%提升1.5個百分點，較2015年下半年本集團的毛利率10.2%提升2.2個百分點。

2016年上半年新乘用車銷售毛利為人民幣182.5百萬元，較2015年上半年的人民幣182.3百萬元基本持平。2016年上半年新車銷售毛利率為4.5%，比2015年上半年和下半年分別提升0.2個百分點和0.7個百分點，主要是由於2016年上半年汽車廠商普遍提高了對經銷商的返利等支持，及本集團客戶精品加裝率不斷提升。

提供售後服務的毛利由2015年上半年的人民幣365.5百萬元增長17.3%至2016年上半年的人民幣428.6百萬元，佔毛利總額的比重由2015年上半年的66.7%增加至2016年上半年的70.1%。其中：

- 經銷商網點的售後毛利由人民幣265.3百萬元增長15.6%至人民幣306.8百萬元。
- 綜合售後門店的售後毛利由人民幣100.2百萬元增長21.6%至人民幣121.8百萬元。

2016年上半年售後服務毛利率為46.8%，較2015年上半年的售後服務毛利率46.2%上升0.6個百分點，較2015年下半年的售後服務毛利率44.1%上升2.7個百分點。

銷售費用

2016年上半年銷售費用為人民幣319.6百萬元，比2015年上半年的人民幣281.4百萬元增加13.6%。主要由於新開業的綜合售後門店的銷售開支增長所致。

行政開支

2016年上半年行政開支為人民幣75.1百萬元，比2015年上半年的人民幣49.4百萬元增加52.0%。主要由於公司新業務開展導致的僱員人數增加，以及計提的僱員股權激勵計劃費用增加（2016年上半年受限制股份單位計劃、購股權計劃的計提費用合計為人民幣11.1百萬元，高於2015年同期的人民幣7.9百萬元）。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由2015年上半年的人民幣248.6百萬元增加7.7%至2016年上半年的人民幣267.7百萬元，變動的主要因為：

- 2016年上半年佣金收入（主要來自保險代理、汽車金融代理及二手車代理服務）為人民幣133.4百萬元，較2015年上半年的人民幣131.4百萬元增長1.6%，佣金收入增長放緩主要由於汽車保險費率改革導致的保險代理佣金收入下降；

- 銀行利息收入由2015年上半年的人民幣41.5百萬元下降19.4%至2016年上半年的人民幣33.4百萬元，主要是由於本公司的存款餘額下降、結構性存款減少及人民幣存款利率下降所致；
- 2016年上半年委託貸款及其他第三方貸款產生的利息收入為人民幣75.7百萬元，較2015年上半年的人民幣38.1百萬元增長98.6%，主要由於公司充分發揮現金充裕的優勢，在把握風險的基礎上獲得高於銀行存款的利息收益。

財務費用

本集團2016年上半年財務費用為人民幣50.8百萬元，較2015年上半年的人民幣84.7百萬元減少39.9%，主要由於2015年下半年中國人民銀行（「中國人民銀行」）基準利率下調，及本集團2016年上半年的平均銀行及其他借款金額小於2015年上半年。

息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)

本集團2016年上半年息稅折舊攤銷前利潤為人民幣553.9百萬元，較2015年上半年的人民幣528.5百萬元上升4.8%。

經營溢利

綜上，本集團2016年上半年經營溢利為人民幣484.1百萬元，較2015年上半年的人民幣465.6百萬元增加4.0%。

期內溢利

本集團2016年上半年歸屬於母公司擁有人的溢利為人民幣306.1百萬元，較2015年上半年的人民幣279.3百萬元增加9.6%。

經調整期內溢利

撇除受限制股份單位計劃、購股權計劃產生的費用以後，本集團2016年上半年歸屬於母公司擁有人的溢利為人民幣317.2百萬元，較2015年上半年的人民幣287.3百萬元增加10.4%。

流動資金及資本來源

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、設立新經銷門店、售後門店及撥付營運資金及經營開支。本集團的流動資金需求乃通過短期銀行貸款及經營活動產生的現金流解決。

截至2016年6月30日，本集團的現金及存款合計為人民幣3,474.4百萬元，其中以港幣（「港幣」）存放的金額為1,493.1百萬元，相當於人民幣1,281.3百萬元。本集團港幣存款於2016年上半年較人民幣升值的金額約相當於人民幣25.9百萬元，於2015年下半年較人民幣升值的金額約相當於人民幣78.3百萬元，該等升值變動並未計入本集團當期經營溢利及歸屬母公司擁有人的期內溢利。

2016年上半年及2015年上半年經營活動所得現金淨額分別為人民幣187.8百萬元及人民幣717.2百萬元。2016年上半年經營活動所得現金淨額同比下降，主要是由於營運資本變動導致，其中：(1)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣93.1百萬元；(2)存貨增加人民幣44.3百萬元；(3)應付票據減少人民幣325.2百萬元。

於營運資金變動及支付稅項前，2016年上半年本集團來自經營溢利的現金淨額為人民幣599.0百萬元。

2016年上半年及2015年上半年投資活動所用現金淨額分別為人民幣1,114.7百萬元及人民幣608.5百萬元。2016年上半年投資活動所用現金淨額同比上升，主要是本集團為增加賬面現金的回報，定期存款增加了人民幣833.8百萬元。

2016年上半年融資活動所用現金淨額為人民幣241.3百萬元，2015年上半年融資活動所得現金淨額為人民幣1,921.3百萬元，變動的主要原因是本公司2015年上半年發行新股募集了人民幣2,651.0百萬元，而2016年上半年並無股本融資活動。

計及本集團現時的現金及現金等價物、預期因經營活動產生的現金、可用銀行融資及其他借貸，董事會認為本集團的流動資金需求將得到滿足。

流動資產淨額

截至2016年6月30日，本集團擁有的流動資產淨額為人民幣2,103.8百萬元。

資本開支

2016年上半年本集團的資本開支（主要用於購買與開設新門店有關的物業、廠房及設備項目產生的開支及預付款）為人民幣402.9百萬元（2015年上半年：人民幣254.0百萬元）。

存貨

本集團的存貨主要包括新乘用車以及零部件及汽車配件等。本集團的各門店各自管理其新乘用車及售後產品訂單，但集團總部對各門店存貨實行動態預警、監控和管理，以保證合理存貨餘額。

本集團的存貨由2015年12月31日的人民幣1,273.5百萬元略微增加3.9%至2016年6月30日的人民幣1,322.9百萬元，主要是由於本集團的新乘用車存貨由2015年12月31日的人民幣1,134.1百萬元增加3.5%至2016年6月30日的人民幣1,173.7百萬元。由於公司管理層一直關注存貨周轉，本集團建立了庫存的預警管理體系，結合市場趨勢制定了讓利客戶的促銷、營銷方案及相應措施，並在集團建立統一庫存動態管理體系，整合集團存貨資源，減少部份庫存。

本集團2016年上半年平均存貨周轉天數為54天，較2015年上半年減少6天。其中豪華車平均存貨天數為49天，本集團保持相對較快的存貨周轉。

銀行貸款及其他借貸

本集團於2016年6月30日的銀行貸款及其他借貸總額為人民幣2,399.9百萬元，而於2015年12月31日則為人民幣2,416.5百萬元，同比減少0.7%。下表列示本公司於所示日期的銀行貸款及其他借貸明細：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
須於以下時間內償還的銀行貸款：		
一年內或按要求時	1,750,755	1,798,504
第二年	11,120	15,360
第三年至第五年	—	6,000
	<u>1,761,875</u>	<u>1,819,864</u>
須於以下時間內償還的其他貸款：		
一年內或按要求時	<u>638,071</u>	<u>596,588</u>
合計	<u><u>2,399,946</u></u>	<u><u>2,416,452</u></u>

於2016年6月30日，本公司的淨現金比率（按現金淨額（現金及存款減帶息負債）除以母公司擁有人應佔的權益總額）為17.8%。

於2016年6月30日，本集團若干銀行貸款及其他借貸乃以本公司的資產作按揭或抵押。於2016年6月30日，本公司已抵押或質押的資產包括：(i)金額為人民幣532.0百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣30.0百萬元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣12.1百萬元的土地使用權。此外，本集團部份銀行貸款及其他借貸乃由控股股東或控股股東的聯屬公司提供擔保。於2016年6月30日，本集團沒有以外幣計值的銀行貸款、借貸或應付債券。

或然負債

於2016年6月30日，本公司概無任何重大或然負債或擔保。

利率風險及外匯風險

本集團面對因債務利率波動而產生的利率風險。本集團的若干借貸為浮動利率借貸，有關利率大多與中國人民銀行的基準利率掛鉤。利率上升可能會導致本集團的借貸成本增加。倘發生此種情況，將會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取決於中國人民銀行公佈的基準貸款利率。本集團目前並未透過使用任何衍生工具管理本公司的利率風險。

近乎所有本集團的收入、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本集團的呈報貨幣。本集團認為，本集團的業務目前並未承受任何重大直接外匯風險，本集團並未透過使用任何衍生金融工具對沖此類風險。

僱員及薪酬政策

於2016年6月30日，本集團共有5,171名僱員（2015年12月31日：4,417名僱員）。2016上半年相關員工成本約為人民幣169.1百萬元（包括員工股權激勵人民幣11.1百萬元），而2015年上半年則約為人民幣139.4百萬元（包括員工股權激勵人民幣7.9百萬元）。根據本公司於2013年5月採納的受限制股份單位計劃（「**受限制股份單位計劃**」）（經董事會於2013年8月根據各受限制股份單位計劃參與者同意而修訂），於2016年6月30日，受限制股份單位計劃項下總共有19,110,898份股份已發行並授予多名本集團董事、高級管理人員及僱員，其中二名為現任董事。於截至2016年6月30日止六個月，2,578,145份受限制股份單位已獲行使及截至2016年6月30日累計9,199,412份受限制股份單位已獲行使。於本公告日，本集團於受限制股份單位計劃項下有9,911,486份尚未歸屬的受限制單位獎勵。

本公司設立一項購股權計劃，以向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。購股權計劃之合資格參與者包括本公司及其附屬公司的僱員。購股權計劃於2015年6月26日生效，除非以其他方式取消或修訂，否則將於自該日起計十年有效。截至2016年6月30日，本公司有40,500,000份根據購股權計劃尚未行使的購股權，約佔本公司於該日已發行股份之2.6%。

有關受限制股份單位計劃及購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司將刊發的2016年中期報告。本集團將參考市場慣例僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員福利。

購買、出售及贖回上市證券

於截至2016年6月30日止六個月的期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會不建議派發截至2016年6月30日止六個月的中期股息。

遵守企業管治守則

於截至2016年6月30日止六個月的期間內，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的《企業管治守則》（「該守則」）的適用守則條文（以下偏離情況除外）。

就該守則之守則條文E.1.2條，董事會主席應出席股東周年大會，並應邀請提名、審核及薪酬委員會主席出席。董事會主席及提名委員會主席馮長革先生、審核委員會主席肖長年先生以及薪酬委員會主席薛國平先生因業務關係未克出席本公司於2016年5月18日舉行之股東周年大會。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況，以遵守該守則並維持本公司高水準的企業管治。

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10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出查詢，而董事已確認於截至2016年6月30日止六個月期間已遵從標準守則。

審核委員會

本公司已依照上市規則及該守則的規定設立審核委員會（「**審核委員會**」），並制訂書面職權範圍。於本公佈日期，審核委員會包括三名成員，分別為本公司獨立非執行董事肖長年先生、劉章民先生及薛國平先生。肖長年先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱截至2016年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

中期業績公佈將刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.hexieauto.com>)。中期報告將於適當時候寄發予股東，並將於聯交所及本公司網站上供查閱。

承董事會命
中國和諧新能源汽車控股有限公司
主席兼執行董事
馮長革

中華人民共和國鄭州市，2016年8月31日

於本公佈日期，本公司執行董事為馮長革先生、劉風雷先生、楊磊先生、錢叶文先生及馬林濤女士；本公司非執行董事為范奇暉先生；及本公司獨立非執行董事為肖長年先生、劉章民先生及薛國平先生。