

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，當中若干風險及因素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之有限公司)  
(股份代號：03669)

**中期業績公告**  
**截至二零一八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」)董事局(「董事局」)欣然宣佈截至二零一八年六月三十日止六個月本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)的未經審核簡明綜合中期財務業績，連同截至二零一七年六月三十日止六個月之比較數據。

**本集團財務摘要**

- 截至二零一八年六月三十日止六個月的包括金融和保險代理服務收入在內的綜合收入為人民幣253.71億元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣225.56億元增長12.5%。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月的包括金融和保險代理服務收入在內的綜合毛利為人民幣30.37億元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣26.42億元增長14.9%。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月的包括金融和保險代理服務收入在內的綜合毛利率為11.97%，較截至二零一七年六月三十日止六個月的11.71%增加0.26個百分點。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月的經營利潤為人民幣13.01億元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣11.28億元增長15.2%。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣7.70億元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣6.98億元增長10.3%。
- 截至二零一八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7.23億元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣6.52億元增長10.9%。

## 市場回顧

二零一八年上半年，中國乘用車銷量與二零一七年同比整體繼續保持增長。根據中國汽車工業協會的資料，二零一八年上半年中國乘用車銷量達到1,178萬輛，較二零一七年同比增長4.6%，其中豪華品牌乘用車銷量達到133萬輛，同比增速達到12.4%。二零一八年上半年，在汽車關稅調整等其他綜合因素的影響下，國內乘用車市場仍實現了高於去年的同比增長速度，體現了國內市場保持了良好的消費需求增長的動力。從月度銷量數據來看，二季度特別是四月份實現了乘用車銷量的兩位數增長，之後兩個月特別是六月份銷量受到關稅下調因素影響，消費者購買進口車產生觀望情緒，造成銷量同比增速的收窄。不過截至六月底整體市場銷量已經開始明顯恢復，庫存水平進一步降低，預計二零一八年下半年，隨著各方面政策逐步趨於穩定，整體乘用車市場將得到持續回升，即使考慮到二零一七年下半年較高的增長基數，我們預計二零一八年中國整體乘用車銷量仍將保持全年高於去年增速的穩健增長，其中豪華車銷量繼續保持兩位數以上的增長。

二零一八年七月一日實施的新的汽車整車及零部件關稅調整政策是今年上半年的一項重要產業政策，我們認為該政策從中長期來看將對國內的汽車特別是豪華品牌汽車消費市場帶來利好。今年五月下旬開始，各相關品牌廠商已經根據最新的關稅政策對所有在售進口車型官方指導價進行了調整，並對所有已經報關車輛實施全面的庫存差價補貼，同時受到關稅下調影響，主要品牌進口車報關速度減慢，二季度進口車供應量環比顯著減少。經過一個多月的市場調整期，消費需求開始回升，涉稅進口車的周轉明顯加快。我們預計隨著新政實施，進口車銷量在下半年會得到顯著回升。

以保時捷、寶馬等品牌為首的部分豪華品牌主機廠仍處於產品更新換代期，雖然受到進口車關稅調整的政策影響，但是豪華品牌乘用車銷量仍保持了穩健的增長速度，我們預計二零一八年下半年豪華品牌乘用車銷量增速將得到進一步的提升。二零一八年上半年豪華品牌乘用車銷量佔整體乘用車市場份額的11.3%，從未來中長期來看，由於目前豪華車銷量佔比在整體乘用車銷量中比例仍較低，得益於強勁的升級換代需求以及更為便捷的汽車消費金融產品，我們預計中國豪華及超豪華品牌乘用車銷量在相當長的一段時間內仍將保持較高的增速。

根據中國汽車工業協會的數據，二零一八年上半年新能源乘用車銷量達到35.5萬台，同比增長70%，其中純電動車佔比達到63%。在總體中國乘用車市場走勢年初高、隨後持續下行到夏季谷底的正常走勢下，新能源乘用車呈現頑強的月度環比向上趨勢。新能源車增長動力開始從限購和補貼政策推動向市場拉動轉型。相信隨著各主流車廠新能源車型的推出，創新新能源車企富有競爭力車型的量產，以及新能源汽車使用基礎設施的日益完善，新能源汽車的發展將具有非常大的增長潛力。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零一七年年底，中國乘用車保有量已經達到1.85億輛。伴隨保有量持續上升和車齡老化，二零一八年上半年中國乘用車售後服務市場持續實現快速增長，中國汽車經銷商的收入與毛利構成已經初步完成了從新車銷售向售後服務的結構性轉型，將對經銷商的盈利提升帶來持續的積極作用。

根據中國汽車流通協會的數據，二零一八年上半年中國的二手車交易量為660萬輛，同比增長13.1%。我們關注到隨著互聯網技術的應用，出現了一批如優信、瓜子等代表性的二手車平台化公司，進一步帶動了整體產業的轉型升級。未來，隨著中國二手車產業和稅收政策的不斷優化與規範，市場資源將從原來的分散狀態趨向聚集，我們相信線上線下全渠道的融合現象將會日益明顯。

根據《中國產業研究院數據庫》的數據，二零一七年我國汽車金融市場整體規模已經達到人民幣1.16萬億元，金融滲透率已經達到39%。同時，我們關注到隨著購車主體的年輕化和信用體系的完善，融資租賃的以租代購模式越來越被市場所接受，也湧現出了一大批創新的新零售模式，中國汽車融資租賃市場在未來幾年，預計年均複合增長率仍將保持在50%以上，至二零二零年，有望實現6%的滲透率。

## 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，我們於二零一八年上半年取得良好增長。二零一八年上半年，包括金融和保險代理服務收入在內，我們的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣253.71億元和人民幣30.37億元，較二零一七年同期分別增長12.5%及14.9%。二零一八年上半年，包括金融和保險代理服務收入在內的綜合毛利率為11.97%，與二零一七年同期的11.71%相比提升0.26個百分點。二零一八年上半年，我們的經營利潤為人民幣13.01億元，較二零一七年同期增長15.2%，同時，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣7.70億元和人民幣7.23億元，較二零一七年同期分別增長10.3%和10.9%。二零一八年上半年我們業務的重大發展概述如下：

### 新車銷售保持穩健增長

二零一八年上半年，我們的新車銷量保持穩健的增長，較二零一七年同期上升10.7%，至80,377輛。其中，豪華品牌新車銷量較二零一七年同期上升14.3%，至49,082輛。多個豪華品牌實現銷量快速增長，其中，保時捷品牌銷量同比上升50.2%，凱迪拉克品牌銷量同比上升38.9%，有力的支持了新車銷量的提升；同期寶馬品牌銷量同比上升11.2%。

二零一八年上半年，乘用車銷售及服務分部新車銷售收入為人民幣208.76億元，較二零一七年同期增長10.5%。其中，豪華品牌新車銷售收入較二零一七年同期提升12.3%，至人民幣169.06億元。受關稅下調等政策影響，消費者持觀望的態度，引起新車成交價格短期波動。二零一八年上半年，我們乘用車銷售及服務分部的的新車銷售毛利率為3.03%，同比二零一七年上半年的3.78%有所下降。

在二零一八年第二季度進口車關稅下調政策推出後，市場出現明顯的波動。我們通過與廠方保持溝通，及時調整我們銷售策略，規避了終端零售價格調整帶來的風險；我們也通過加快訂單轉化速度，主動與客戶保持溝通，確保了我們新車銷量保持穩定的增長；同時，我們借助市場熱點加強營銷宣傳，積累了大量潛在購車客戶，為下半年銷售進一步增長做好了準備。



在新車銷售內部管理優化方面，我們進一步強化以銷售綜合毛利為核心的考核和管理模式，全面開展對經營網點重點KPI的對標管理和盈利提升工作。在新車銷售毛利受市場影響波動較大的情況下，把握每台車延伸業務銷售的機會，持續提升我們在汽車金融、汽車保險、汽車用品等延伸業務的滲透率和單車盈利能力，確保了我們新車銷售綜合盈利水平。

在新車銷售模式優化方面，我們進一步提升客戶在購車過程中的服務體驗，推出了「智慧零售」全新體驗式的銷售模式，提升服務的效率，減少客戶等待的時間，並在此基礎上不斷研究完善新零售的客戶服務體驗。與此同時，我們加強在電視銷售渠道的優勢，將電視銷售新車的全新模式拓展至全國多個經濟高速發展的省份，帶給消費者全新購車體驗的同時，拓展我們的品牌影響力和知名度。

針對因國家「進口車關稅」政策調整帶來的新車進口節奏變化和新車市場零售價格變化，我們及時調整銷售策略，做好與客戶的溝通，這些有效的應對方案確保了我們庫存的健康合理，提高了營運資金的使用效率，有效控制了銷售成本。我們深入開展了本集團內企業資源的有效整合和共享，建立了新車庫存資源共享模式，開展了多品牌集中營銷活動，加強了對客戶資源的開發和有效利用，同時通過銷售協同管理的提升，實現了二零一八年上半年新車銷量的增長。

### 售後服務保持快速健康增長

二零一八年上半年，我們包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務業務實現了健康、快速的增長，達到人民幣37.00億元，較二零一七年同期增長20.5%。二零一八年上半年，我們的售後服務毛利率為46.41%，與二零一七年同期的46.76%相比基本持平。

在客戶招攬維繫方面，我們嘗試建立基於互聯網平台的管理內客戶交互體系，為我們的客戶提供便捷、多渠道的在線預約和滿意度即時回訪等應用工具。通過建立移動端服務體系，在提升客戶招攬精準度的同時，提升客戶體驗，從而使我們管理內客戶數量持續保持提升。

在維保業務提升方面，一方面通過制定專項業務提升方案，確保常用保養件、易損件的銷量持續保持了增長，使我們的機電保養維修客單價得到了有效的提升；另一方面我們在努力提升推送修業務留修率、提高保險賠付率的同時，針對管理內客戶不斷調整、優化專屬保障服務和產品，引導客戶對車身小損傷進行自費維修，以確保鈹噴業務規模持續提升。

在延伸業務提升方面，我們密切關注市場上各類延伸業務的發展動態，針對不同品牌、區域客戶的需求，及時推出個性化的延伸業務及產品。同時，我們針對新車銷售不同階段及售後客戶，有針對性地推薦不同類型的延伸業務和產品，以創造更多的銷售機會，從而有效的提升了售後服務收入和毛利，增強了企業競爭力。

在成本控制方面，我們不斷提升自主QUICKACT品牌養護品業務的銷量，同時利用規模優勢，對通用性強、採購量高的多個產品開展了招標集中採購工作，在確保產品品質及服務質量的同時，進一步降低了我們的採購成本。

在內部管理優化方面，我們根據業務發展需要，不斷地調整、優化業務評價體系和管理架構。我們健全了企業維修產能評估體系，定期採集企業的維修產能與維修經營數據進行分析評估，對維修業務飽和或即將飽和的企業制定產能提升方案，並予以實施，確保企業維修業務能夠持續保持快速提升。

在技能提升方面，我們根據汽車技術的發展趨勢，不斷調整、完善培訓內容和體系，同時不定期地開展各類技能競賽，激發員工提升專業技術能力的積極性，使我們不僅能夠更好、更快地發掘、儲備技術人才，還有效地凝聚、穩定了我們的維修人才隊伍，以確保我們在行業內保持了技能領先的地位。

## 二手車業務實現快速增長

二零一八年上半年，我們代理的二手車銷量為19,251台，較二零一七年同期的16,171台增長19.0%。我們繼續加快打造二手車「新零售」商業模式，初步實現了「二手車+互聯網+實體店+金融+物流」的全新業務格局。目前，我們在全國已經建成了112家二手車零售網點，包括品牌官方認證經營網點83家及「永達二手車商城」連鎖網點29家。

二零一八年上半年，我們通過進一步加強4S店渠道的二手車業務管控，實現業務快速增長。借助高效的二手車ERP管理系統，實現二手車業務財務一體化管理。強化二手車定價能力和團隊建設，充分利用現有4S店渠道及廣大的客戶基盤，通過新車置換和售後贏取不斷提升二手車置換比率，獲取更多的二手車車源。經過車源篩選，並經嚴苛的檢測和整備翻新，將符合廠家認證標準的零售車源在官方認證二手車展廳中進行零售，獲取可觀的二手車零售收益，同時擴大客戶基盤。

「永達二手車商城」是本集團旗下獨立二手車連鎖品牌，是國內領先的二手車品牌之一。目前在全國已經建成華東、西南、華南、內蒙古四個區域管理中心，通過自建、合作、加盟等方式取得快速發展。通過與新車銷售聯動，整合供應鏈金融的綜合優勢，進一步推進與國內大型經營租賃公司、融資租賃公司、生產廠家的車輛殘值管理和回購業務，確保公司每年有大批量的穩定優質的二手車資源；通過品牌化戰略管理，建立區域集中化管理的整備翻新中心，實施15大類178項的專業檢測，打造產品標準化、管理流程化的「永達二手車」全程質量控制體系；快速推進寄售、直賣等輕資產和平台化的商業模式，努力為消費者提供「一手品質十全保障」的產品和服務體驗。二零一八年上半年，本公司榮獲由中國汽車流通協會等權威機構頒發的「中國二手車產業領軍企業」行業殊榮。

### 汽車金融延續增勢持續向好

二零一八年上半年，本集團汽車金融保險業務繼續保持增長態勢，滲透率穩中求進，盈利能力增長迅速。二零一八上半年，金融保險業務毛利為人民幣6.30億元，較去年同期增長32.2%，對本集團的毛利貢獻度也由去年同期的18.0%提升至20.7%；本集團金融滲透率達到50.0%，較去年同期的46.2%提升3.8個百分點。

二零一八年上半年，本集團金融保險業務收入共計實現人民幣7.12億元，比去年同期增長40.7%。其中，自營金融業務收入為人民幣2.45億元，比去年同期的人民幣1.15億元增長113.6%，自營金融收入在金融保險業務收入的佔比達到34.5%，有了顯著提升。金融和保險代理業務繼續穩健增長，共實現收入人民幣4.67億元，比去年同期增長19.3%；其中，來自金融業務的代理收入為人民幣2.82億元，增長16.3%；來自保險業務的代理收入為人民幣1.85億元，增長24.1%。

今年，受宏觀經濟形勢以及大的資金環境的影響，自營金融業務在生息資產投放方面堅持審慎原則，共計投入人民幣25.7億元，較去年同期有所放緩。與此同時，我們更多地關注產融結合相關產品的開發與持續深入推進，通過產品創新，為本集團業績增長帶來新動能。同樣，長期以來對金融風險的防範，也使我們始終保持良好的資產運營質量。截至二零一八年上半年，我們的逾期率為0.43%，6個月以上逾期比率為0.06%。適度的投放與良好的管控，使得我們的自營金融業務淨利潤由去年同期的人民幣0.50億元增長到人民幣0.90億元，同比增長78.9%，佔本集團整體淨利潤的比例達到11.6%。

### 汽車經營租賃持續增長

二零一八年上半年，我們的汽車經營租賃服務收入為人民幣1.91億元，較二零一七年同期增長2.9%。

二零一八年上半年，在長租業務方面，我們繼續保持一貫的優勢，金融業、製造業、公用事業、娛樂傳媒業、高科技產業等世界500強和大型國企民企的簽約長租客戶數量不斷增加，相繼取得上汽通用、三星半導體、霍尼韋爾中國等大客戶長租業務，訂單合同總量相較去年同期增長7.4%。

與此同時，在高端商務會務短租業務方面，我們不斷進取，相繼成為「藍月亮2018年全國新品發佈會」、「Dior 2018年高端渠道年終盛典」、「2018年F1中國大獎賽」、「2018年浪琴環球馬術冠軍賽」、「2018年全球移動通信大會」、「2018年聯影醫療全球創新大會」及「2018年國際會展業CEO上海峰會」等諸多具有國際和國內影響力的大型會議、體育賽事和文化盛事的指定服務商，取得了良好的營銷影響。

二零一八年上半年，我們順應上海市政府公務車改革政策，先後成為諸多區政府和公安分局等單位公務用車社會化租賃指定單位，同時推出政府公務員「車管家」服務項目，包括購車、維修、搶修、保險、驗車、舊車收購等。這一項目的實施進一步加強我們在上海公務車租賃服務領域的領先地位。

二零一八年上半年，我們繼續在全國進行租賃網絡佈局，現已在全國十多個城市投資設立了30多個租賃業務服務網點，並在深圳成功收購一家擁有牌照資源的汽車租賃公司，同時，我們繼續積極尋求與在國內具有汽車租賃市場潛力的城市中具有客戶及牌照優勢資源的公司和機構開展合作的機會。



## 新能源汽車業務穩健發展

二零一八年上半年，我們專門設立了新能源汽車事業部門，突出了新能源汽車產業發展的戰略地位，進一步明晰了新能源汽車業務發展的戰略方向。不斷擴大與不同的新興新能源汽車品牌的合作，廣泛開展網絡佈局。我們密切關注市場對出行服務需求的便捷化方向和出行領域的清潔能源化方向，組建專業出行服務公司，實現和拓展新能源汽車業務和出行服務業務的融合。

二零一八年上半年，我們與國內知名創新新能源車企－威馬汽車、電咖汽車等合作的授權網點在上海、廣州、武漢等城市開始籌建，其中電咖新能源上海網點正式建成，威馬新能源在上述三座城市的銷售和服務網點將於二零一八年九月建成。同時，我們與上述品牌以及其他新能源汽車品牌合作，佈局在其他城市的網點授權正在緊密溝通之中，為我們進一步擴大新能源汽車銷售服務業務規模奠定了良好基礎。

二零一八年上半年，我們新能源車輛在上海地區出行業務平台運營穩健。同時，我們在廣州、深圳、杭州等地區新設網點，開展了新能源車輛出行服務業務，布點和規模逐漸擴大，持續為我們出行服務業務積累經驗。

## 網絡持續優化提升

二零一八年上半年，在廠方授權自建網點的發展上，持續貫徹本集團「輕量化、模塊化、集約化」的原則，優先考慮在重要的市場發展重要的品牌，在進一步控制建店投資成本的同時，更關注網點的功能性和可擴展性。

二零一八年上半年，我們有以豪華及超豪華品牌為主的8家乘用車銷售和服務網點新建成開業，包括1家保時捷4S店、1家凱迪拉克4S店、3家沃爾沃4S店、1家電咖4S店以及2家保時捷城市展廳。

二零一八年上半年，在新獲授權網點方面，我們獲得了以豪華及超豪華品牌為主的12家新乘用車銷售和服務網點授權，包括1家寶馬4S店、1家雷克薩斯4S店、1家沃爾沃4S店、1家英菲尼迪4S店、4家威馬4S店、1家電咖4S店、2家寶馬摩托車展廳及1家阿斯頓馬丁城市展廳。

我們在不斷優化提升廠方授權自建網絡的同時，積極抓住行業整合的機會，繼二零一六年以來，持續將收購兼併作為我們廠方授權網絡發展的重點。在收購兼併戰略上，我們堅持以豪華品牌為主，尋機進入空白區域和做強已有區域，尤為重要的是，我們重點考慮收購對象的現有及未來盈利能力，將收購價格控制在合理範圍內。二零一八年上半年，我們完成了2家領克4S店的收購，並在積極同數家潛在收購對象進行協商談判。

二零一八年上半年，在自有網點的建設方面，我們新增了3家「永達二手車商城」及1家乘用車綜合展廳。

我們持續經營以長三角為中心的廣泛網絡，並已向華北、華中、西南和華南等中國其他地區擴張。截至二零一八年六月三十日，我們已開業及已獲授權待開業的共計254家網點遍佈中國的4個直轄市和18個省，其中包括廠方授權已開業網點181家、非廠方授權網點55家及已獲授權待開業網點18家。下表載列我們截至二零一八年六月三十日的網點詳情：

	已獲授權		總計
	已開業網點	待開業網點	
豪華及超豪華品牌4S店	110	10	120
中高端品牌4S店	53	4	57
豪華品牌城市展廳	13	4	17
豪華品牌授權服務中心	3	—	3
豪華品牌授權認證二手車中心	2	—	2
廠方授權網點小計	<b>181</b>	<b>18</b>	<b>199</b>
「車易修」豪華車維修中心	15	—	15
乘用車綜合展廳	11	—	11
永達二手車商城	29	—	29
非廠方授權網點小計	<b>55</b>	<b>—</b>	<b>55</b>
網點總計	<b>236</b>	<b>18</b>	<b>254</b>

## 管理不斷提升

公司秉承一貫以來在管理方面堅持誠信和追求卓越的文化傳統，將過去二十多年汽車產業經驗與現階段產業發展需求緊密結合，輔以最新的數字化技術，在管理提升方面不斷突破創新。

渠道變革：公司持續推進以客戶為核心的渠道變革，努力打造汽車銷售服務領域內全渠道新零售體系，將單一的線下實體汽車銷售服務網點擴展為含汽車銷售與服務、二手車、汽車金融、汽車生活類商品等汽車相關產業鏈的渠道網點，從而使客戶真正享有一站式全方位的汽車生活服務。同時，前端通過數字化精準營銷高效捕捉客戶需求，中後端通過線上線下的整合，為廣大消費者提供透明和實時的交易體驗及服務監督機制。

產業融合：我們依託現有汽車產業的優勢，一方面在繼續做強做大汽車服務產業的同時快速發展金融服務產業，圍繞汽車產業鏈面對銷售服務企業和終端客戶提供有競爭力的金融產品，力爭打造國內領先的汽車金融服務品牌；另一方面通過二手車車源製造與零售模式的差異化定位，努力打造國內領先的二手車零售服務品牌。我們實現以渠道企業為平台，從整車採購、金融產品設計、銷售與服務及二手車回購等多維度地深度整合與定制，以汽車消費者為核心做到汽車產品全生命週期覆蓋。

品牌塑造：我們堅信「品牌是企業的生命」，基於我們二十多年豐富的產業經驗，並始終堅持誠信經營本色，努力塑造「您身邊的汽車服務專家」品牌形象，以客戶需求為導向，不斷提升我們的服務質量，充分發揮所積累的龐大用戶基礎的優勢，努力打造本集團作為國內領先的乘用車銷售服務提供商的品牌形象。

組織優化：基於本公司產業鏈拓展帶來的業務管理需要，我們繼續加大對外人才引進和提升內部人才的儲備，通過加強年輕化後備梯隊培養，以滿足客戶群體年輕化特徵和消費趨勢的發展。同時結合本集團產業規模優勢和多元化的特徵，因地制宜的分品牌事業部或區域管理，通過在薪酬績效管理、資金統籌管理等方面的協同，更好地降低運營成本，提升管理效率，形成以一線服務團隊為先導，企業和集團管理機構為後盾的組織形態和響應機制。

數字管理：面對信息化與互聯網技術發展的日新月異，作為傳統汽車經銷商集團，我們已經開始借助數字化手段全面進行實體產業的管理升級，通過數據中心整合客戶、業務和財務數據，構建清晰的數字管理模型，通過資源的靈活配置和調控以實現企業的敏捷經營，最終通過數據驅動業務不斷創新變革以實現企業的轉型升級。

## 中期業績

董事局欣然宣佈截至二零一八年六月三十日止六個月本集團的未經審核簡明綜合業績如下：

### 簡明綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	<b>24,919,684</b>	22,170,757
銷售及服務成本		<b>(22,333,932)</b>	(19,913,990)
毛利		<b>2,585,752</b>	2,256,767
其他收入以及其他收益及虧損	4	<b>476,316</b>	415,168
分銷及銷售費用		<b>(1,147,771)</b>	(1,012,274)
行政費用		<b>(613,795)</b>	(531,184)
經營溢利		<b>1,300,502</b>	1,128,477
融資成本		<b>(312,389)</b>	(238,338)
分佔合營公司溢利		<b>3,010</b>	4,948
分佔聯營公司溢利		<b>21,327</b>	19,533
除稅前溢利	5	<b>1,012,450</b>	914,620
所得稅開支	6	<b>(242,280)</b>	(216,342)
期內溢利		<b>770,170</b>	698,278
以下各項應佔期內溢利：			
本公司擁有人		<b>723,372</b>	652,017
非控股權益		<b>46,798</b>	46,261
		<b>770,170</b>	698,278
每股盈利－基本	8	<b>人民幣0.39元</b>	人民幣0.43元
每股盈利－攤薄	8	<b>人民幣0.39元</b>	人民幣0.41元



簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利		<b>770,170</b>	698,278
其他全面收益			
其後或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		<b>(6,668)</b>	-
期內全面收益總額		<b>763,502</b>	698,278
以下各項應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>716,704</b>	652,017
非控股權益		<b>46,798</b>	46,261
		<b>763,502</b>	698,278

簡明綜合財務狀況表  
於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,990,822	4,729,155
預付土地租賃款項		1,126,444	1,111,600
商譽		908,484	903,791
無形資產		1,525,236	1,526,558
收購物業、廠房及設備所支付的按金		97,042	91,514
收購土地使用權所支付的按金		62,634	85,610
收購一間附屬公司所支付的按金		-	3,000
可供出售投資		-	250,429
按公平值計入其他全面收入的股本工具		17,820	-
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		363,672	-
於合營公司之權益		95,255	101,628
於聯營公司之權益		416,859	391,032
融資租賃應收款項	9	1,599,549	1,337,893
應收貸款	10	180,868	132,522
應收關連方款項		31,435	31,435
遞延稅項資產		169,629	139,434
其他資產	12	30,000	30,000
		<u>11,615,749</u>	<u>10,865,601</u>
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款項		34,564	34,354
存貨	11	7,141,766	6,111,751
融資租賃應收款項	9	1,669,007	1,657,715
應收貸款	10	393,430	735,260
貿易及其他應收款項	12	5,187,948	4,807,162
應收關連方款項		182,582	189,008
在途現金		208,247	211,096
已抵押銀行存款		1,213,808	1,597,166
銀行結餘及現金		1,961,650	1,717,675
		<u>17,993,002</u>	<u>17,061,187</u>

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	4,987,820	6,710,155
應付關連方款項		415,314	6,610
所得稅負債		454,415	357,478
借款		8,232,509	6,596,271
客戶預付款及按金		1,222,845	–
超短期融資券	14	1,498,991	2,598,926
		<u>16,811,894</u>	<u>16,269,440</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,181,108</u>	<u>791,747</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>12,796,857</u>	<u>11,657,348</u>
<b>非流動負債</b>			
借款		1,339,634	416,572
公司債券	15	1,993,422	1,992,394
其他負債	13	147,679	126,393
遞延稅項負債		335,333	340,555
		<u>3,816,068</u>	<u>2,875,914</u>
<b>淨資產</b>		<u>8,980,789</u>	<u>8,781,434</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		15,055	15,033
儲備		8,470,671	8,273,278
本公司擁有人應佔權益		8,485,726	8,288,311
非控股權益		495,063	493,123
<b>總權益</b>		<u>8,980,789</u>	<u>8,781,434</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一八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華人民共和國（「中國」）從事汽車銷售、提供售後服務、提供汽車租賃服務、提供汽車融資租賃及小額貸款服務以及分銷汽車保險產品及汽車金融產品。本公司及其附屬公司於下文統稱為「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

除若干金融工具按公平值（倘適用）計量外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）所導致的會計政策變更外，截至二零一八年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循之會計政策及計算方法一致。

### 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用國際會計準則委員會頒佈的於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列國際財務報告準則的新修訂，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂本
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易與預收(付)代價
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	採用國際財務報告準則第9號金融工具時一併應用國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第28號修訂本	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進的一部分
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業

新訂及經修訂國際財務報告準則乃根據有關準則及修訂本的相關過渡條款採納，導致會計政策、所呈報金額及／披露資料發生變更。



### 3. 貨物及服務收入

#### 3A. 根據國際財務報告準則第15號的收益細分

	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 總收益 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨物或服務類型</b>	
乘用車銷售：	
— 豪華及超豪華品牌 (附註a)	16,864,231
— 中高端品牌 (附註b)	<u>3,926,699</u>
	<u>20,790,930</u>
服務	
— 售後服務	<u>3,699,781</u>
總計	<u>24,490,711</u>
<b>地理市場</b>	
中國大陸	<u>24,490,711</u>

#### 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、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。
- b. 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、現代及其他。

### 3B. 分部資料

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

截至二零一八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 租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	金融 自營業務 人民幣千元 (未經審核) (附註d)	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	24,490,711	188,660	240,313	-	24,919,684
分部間收入	85,526	1,851	5,175	(92,552)	-
分部收入(附註a)	24,576,237	190,511	245,488	(92,552)	24,919,684
分部成本(附註b)	22,225,571	140,846	82,355	(114,840)	22,333,932
分部毛利	2,350,666	49,665	163,133	22,288	2,585,752
服務收入	466,954	-	-	(15,900)	451,054
分部業績	2,817,620	49,665	163,133	6,388	3,036,806
其他收入以及其他收益及虧損 (附註c)					25,262
分銷及銷售費用					(1,147,771)
行政費用					(613,795)
融資成本					(312,389)
分佔合營公司溢利					3,010
分佔聯營公司溢利					21,327
除稅前溢利					1,012,450

截至二零一七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 租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	金融 自營業務 人民幣千元 (未經審核) (附註d)	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	21,900,338	185,083	85,336	-	22,170,757
分部間收入	69,283	-	29,586	(98,869)	-
分部收入(附註a)	<u>21,969,621</u>	<u>185,083</u>	<u>114,922</u>	<u>(98,869)</u>	<u>22,170,757</u>
分部成本(附註b)	<u>19,819,164</u>	<u>138,888</u>	<u>29,614</u>	<u>(73,676)</u>	<u>19,913,990</u>
分部毛利	<u>2,150,457</u>	<u>46,195</u>	<u>85,308</u>	<u>(25,193)</u>	<u>2,256,767</u>
服務收入	<u>391,334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,733)</u>	<u>385,601</u>
分部業績	<u>2,541,791</u>	<u>46,195</u>	<u>85,308</u>	<u>(30,926)</u>	<u>2,642,368</u>
其他收入以及其他收益及虧損 (附註c)					29,567
分銷及銷售費用					(1,012,274)
行政費用					(531,184)
融資成本					(238,338)
分佔合營公司溢利					4,948
分佔聯營公司溢利					<u>19,533</u>
除稅前溢利					<u>914,620</u>

附註：

- 截至二零一八年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部收入約人民幣24,576,237,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣21,969,621,000元)，其中包括乘用車銷售額約人民幣20,876,456,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣18,899,901,000元)及售後服務收入約人民幣3,699,781,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,069,720,000元)。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部成本約人民幣22,225,571,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣19,819,164,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣20,242,884,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣18,184,718,000元)及售後服務成本約人民幣1,982,687,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,634,446,000元)。
- 該金額不包括乘用車銷售及服務分部產生的服務收入，該收入計入上述分部業績。
- 金融自營業務的分部收入主要包括融資租賃及小額貸款服務。金融自營業務的分部成本主要包括融資成本。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各分部所賺取的除稅前溢利，惟無分配其他收入以及其他收益及虧損(服務收入除外)、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。此乃呈報予執行董事以供資源分配及表現評估的方式。因董事局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／其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	451,054	385,601
政府補貼(附註b)	6,135	18,162
銀行存款的利息收入	8,853	10,170
關連方利息收入	1,728	-
其他	1,152	846
	<u>468,922</u>	<u>414,779</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的收益	5,283	8,917
按公平值透過損益記賬的金融資產的公平值變動收益	1,448	-
可供出售投資之減值虧損	-	(1,285)
應收貸款減值虧損撥備	(178)	(1,105)
融資租賃應收款項減值虧損撥備	(305)	(1,001)
其他	1,146	(5,137)
	<u>7,394</u>	<u>389</u>
總額	<u>476,316</u>	<u>415,168</u>

附註：

- 服務收入主要來自分銷汽車保險產品及汽車金融產品相關的代理收入。
- 政府補貼指收取自地方財政部門為補償本集團產生的開支而授出的無條件補貼。

#### 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	241,120	227,767
解除預付土地租賃款項	16,162	16,336
無形資產攤銷	20,331	11,431
以股份為基礎的付款開支	8,696	3,890
按公平值透過損益記賬的金融資產的公平值變動收益	(1,448)	-
可供出售投資之減值虧損	-	1,285
融資租賃應收款項減值虧損撥備	305	1,001
應收貸款減值虧損撥備	178	1,105
	<u>285,734</u>	<u>263,715</u>



## 6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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」)	272,111	224,793
過往年度中國企業所得稅撥備不足	<u>1,967</u>	<u>975</u>
	<u>274,078</u>	<u>225,768</u>
遞延稅項		
本期間	<u>(31,798)</u>	<u>(9,426)</u>
	<u><u>242,280</u></u>	<u><u>216,342</u></u>

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

匯富國際投資集團有限公司(為本公司附屬公司)乃於香港註冊成立，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%。所得稅率25%乃適用於本集團所有中國附屬公司。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就其所賺取之溢利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，截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.336港元(相當於人民幣0.27元)(二零一六年：每股人民幣0.17元)已獲宣派，並由股份溢價以港元(「港元」)派付予本公司擁有人。於本中期期間，已宣派並派付的二零一七年末期股息總額為約人民幣520,425,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣276,222,000元)。

本公司董事局已釐定將不會就截至二零一八年六月三十日止六個月中期期間派付股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔期內溢利	723,372	652,017
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
可換股債券之利息	<u>-</u>	<u>33,531</u>
計算每股攤薄盈利之盈利	<u><b>723,372</b></u>	<u><b>685,548</b></u>
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,835,613	1,522,311
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
購股權	9,794	11,504
可換股債券	<u>-</u>	<u>158,455</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u><b>1,845,407</b></u>	<u><b>1,692,270</b></u>

## 9. 融資租賃應收款項

本集團以融資租賃的方式租出若干汽車。租賃所有的固有效率乃根據租賃條款於合約日期釐定。

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	按如下分類分析：	
流動	1,669,007	1,657,715
非流動	<u>1,599,549</u>	<u>1,337,893</u>
	<u><b>3,268,556</b></u>	<u><b>2,995,608</b></u>

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
融資租賃應收款項包括：				
一年內	1,875,054	1,839,684	1,669,007	1,657,715
一年以上但不超過兩年	1,283,687	879,674	1,106,235	786,456
兩年以上但不超過五年	671,126	615,278	500,423	558,241
	<b>3,829,867</b>	3,334,636	<b>3,275,665</b>	3,002,412
減：未賺取的融資收入	(554,202)	(332,224)	不適用	不適用
減：減值虧損撥備	(7,109)	(6,804)	(7,109)	(6,804)
應收最低租賃付款的現值	<b>3,268,556</b>	2,995,608	<b>3,268,556</b>	2,995,608

於二零一八年六月三十日，本集團根據融資租賃自客戶處收取按金。在收取的客戶按金中，約人民幣147,679,000元(二零一七年：人民幣126,393,000元)及人民幣178,704,000元(二零一七年：人民幣204,586,000元)已分別確認為其他非流動負債及流動負債。

## 10. 應收貸款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已擔保無抵押貸款	266,340	365,317
已抵押無擔保貸款	312,560	506,889
應收貸款總額	<b>578,900</b>	872,206
減：減值虧損撥備 — 組合評估	(4,602)	(4,424)
應收貸款淨額	<b>574,298</b>	867,782
按如下分類分析：		
流動	393,430	735,260
非流動	180,868	132,522
	<b>574,298</b>	867,782

本集團向中國當地個人提供期限為兩個月至三年的固定利率貸款。所有貸款或由擔保支持或由抵押擔保。

本集團之應收固定利率貸款所面臨之利率風險及其合約到期日如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
固定利率應收貸款：		
一年內	393,430	735,260
一年以上但不超過兩年	114,189	84,768
兩年以上但不超過三年	66,679	47,754
	<u>574,298</u>	<u>867,782</u>

於報告期結算日，已逾期的應收貸款金額並不重大。

## 11. 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	6,512,160	5,509,866
零部件及配件	629,606	601,885
	<u>7,141,766</u>	<u>6,111,751</u>

## 12. 貿易及其他應收款項／其他資產

本集團給予其客戶的信貸政策載列如下：

- a. 一般而言，銷售汽車須支付按金及預付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；

b. 就汽車租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期。

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
貿易應收款項	1,124,831	678,968
應收票據	<u>46</u>	<u>1,288</u>
	<b>1,124,877</b>	<b>680,256</b>
預付款及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款及按金	1,373,858	1,267,519
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	206,567	192,299
與租賃物業相關的預付款及押金	78,745	38,025
來自供應商的應收返利	1,479,849	1,756,629
應收保險佣金	155,528	116,533
員工墊款	39,462	7,075
可收回增值稅	489,707	459,270
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註a)	36,434	43,784
出售一間附屬公司的應收款項	6,420	6,420
其他	202,921	245,772
減：呆賬撥備	<u>(6,420)</u>	<u>(6,420)</u>
	<b>4,063,071</b>	<b>4,126,906</b>
	<b>5,187,948</b>	<b>4,807,162</b>
<b>非流動</b>		
<b>其他資產</b>		
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註b)	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

附註：

a. 結餘為無抵押、免息及按要求償還。

b. 結餘按固定利率4.9%列賬，須於5年信貸期屆滿時支付。

本集團於二零一八年六月三十日持有之應收票據將於3個月內到期。

本集團按發票日期呈列的貿易應收款項及票據於報告期結算日(與各自的收入確認日期相若)的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	<u>1,124,877</u>	<u>680,256</u>

於報告期結算日，概無貿易應收款項已逾期但未減值。高級管理層會對逾期結餘作經常審閱。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。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。

#### 呆賬撥備變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日	(6,420)	(6,420)
六月三十日	(6,420)	(6,420)

#### 13. 貿易及其他應付款項／其他負債

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
貿易應付款項	515,414	404,143
應付票據	3,614,789	3,942,504
	<b>4,130,203</b>	<b>4,346,647</b>
<b>其他應付款項</b>		
其他應付稅項	94,176	127,215
客戶墊款及按金	-	1,282,068
收購物業、廠房及設備的應付款項	54,418	82,024
收購土地使用權的應付款項	25,054	25,104
應付租金	25,872	21,644
應付工資及福利	39,994	76,900
應計利息	86,941	115,915
其他應計費用	35,371	17,207
發行中期票據所應付的交易成本	626	626
收購附屬公司應付的對價	50,754	116,227
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	108,933	106,111
來自被收購附屬公司前股東的墊款	-	35,627
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註9)	178,704	204,586
其他	156,774	152,254
	<b>857,617</b>	<b>2,363,508</b>
	<b>4,987,820</b>	<b>6,710,155</b>
<b>非流動</b>		
<b>其他負債</b>		
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註9)	147,679	126,393

附註：結餘為無抵押、免息及須按要求償還。



預付款項及按金通常要求於採購前支付予供應商。本集團的貿易應付款項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，其信貸期為一至六個月。

本集團按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據於報告期結算日的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至180日	<u>4,130,203</u>	<u>4,346,647</u>

#### 14. 超短期融資券

於二零一七年三月九日，上海永達投資控股集團有限公司(「上海永達投資」，本公司之間接全資附屬公司)收到中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)發出的接受註冊通知書(「通知書」)，以發行註冊總額為人民幣40億元的超短期融資券。根據通知書，該註冊金將自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零一八年二月八日、二零一八年四月十日及二零一八年六月二十八日，上海永達投資分別發行第一期、第二期及第三期本金總額各為人民幣5億元且期限分別自彼等各自發行之日起計180日、250日及270日的超短期融資券。超短期融資券為無抵押及分別附有6.70%、6.50%及7.30%的年利率。利息乃於到期時支付。超短期融資券已發行予中國境內機構投資者(為獨立第三方)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團已支付交易成本約人民幣1,888,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣5,639,000元)。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，超短期融資券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,598,926
於二零一八年二月八日發行	500,000
於二零一八年四月十日發行	500,000
於二零一八年六月二十八日發行	500,000
減：二零一七年超短期融資券還款	(2,600,000)
減：支付與發行有關的交易成本	(1,888)
加：利息開支－攤銷與發行有關的交易成本	1,953
於二零一八年六月三十日	<u>1,498,991</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，已確認利息開支約人民幣39,432,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣14,955,000元)。於二零一八年六月三十日，未支付利息開支約人民幣21,862,000元(二零一七年：人民幣85,214,000元)已計入其他應付款項。

## 15. 公司債券

於二零一六年十月十二日，上海永達投資收到中國證券監督管理委員會下發的關於核准其向合資格投資者公開發行公司債券的核准批覆(「核准批覆」)，以發行總額不超過人民幣20億元的公司債券(「公司債券」)。核准批覆將自發出之日起兩年內有效。

於二零一六年十一月二日，上海永達投資已發行第一期公司債券(「第一期公司債券」)，基本發行規模為人民幣10億元，超額配售人民幣10億元，共計人民幣20億元。第一期公司債券為5年期固定利率債券，第3個計息年度末設上海永達投資有權調整票面利率而投資者有權向上海永達投資轉售。

第一期公司債券為無抵押，且固定票面年利率為3.90%。利息按年支付。第一期公司債券已發行予中國境內合資格投資者(均為獨立第三方)。

於截至二零一八年六月三十日止期間，第一期公司債券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,992,394
加：利息開支－攤銷與發行有關的交易成本	<u>1,028</u>
於二零一八年六月三十日	<u><u>1,993,422</u></u>

於截至二零一八年六月三十日止期間，利息開支約人民幣39,000,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣39,650,000元)已獲確認。於二零一八年六月三十日，未支付利息開支約人民幣52,433,000元(二零一七年：人民幣13,433,000元)已計入其他應付款項。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一八年六月三十日止六個月的收入為人民幣24,919.7百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣22,170.8百萬元增長12.4%，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。下表載有我們於所示期間的分部業務板塊的收入及相關資料明細：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年			二零一七年		
	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	16,906,044	49,082	344	15,058,591	42,944	351
中高端品牌	3,970,412	31,295	127	3,841,310	29,639	130
小計	20,876,456	80,377	260	18,899,901	72,583	260
售後服務	3,699,781	-	-	3,069,720	-	-
汽車經營租賃服務	190,511	-	-	185,083	-	-
金融自營業務	245,488	-	-	114,922	-	-
減：分部間抵銷	(92,552)	-	-	(98,869)	-	-
總計	24,919,684	-	-	22,170,757	-	-

截至二零一八年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售數量為80,377台，較截至二零一七年六月三十日止六個月的72,583台增長10.7%，其中截至二零一八年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌乘用車銷售數量為49,082台，較截至二零一七年六月三十日止六個月的42,944台增長14.3%。

截至二零一八年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售收入為人民幣20,876.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣18,899.9百萬元增長10.5%，其中截至二零一八年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣16,906.0百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣15,058.6百萬元增長12.3%。

截至二零一八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3,699.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣3,069.7百萬元增長20.5%。

截至二零一八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190.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣185.1百萬元增長2.9%。

截至二零一八年六月三十日止六個月的金融自營業務分部收入為人民幣245.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣114.9百萬元上升113.6%。

## 銷售及服務成本

截至二零一八年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣22,333.9百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣19,914.0百萬元增長12.2%，此增長與我們的收入增長大體一致。

截至二零一八年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售成本為人民幣20,242.9百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣18,184.7百萬元增長11.3%，此增長與我們的乘用車銷售收入增長相比為高。

截至二零一八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1,982.7百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,634.4百萬元增長21.3%，此增長與我們的售後服務收入增長相比基本持平。

截至二零一八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140.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣138.9百萬元增加1.4%，此增長較我們的汽車租賃服務收入增長略低。

截至二零一八年六月三十日止六個月的金融自營業務分部成本為人民幣82.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣29.6百萬元增加178.1%，此增長較我們的金融自營業務分部收入增長為高。

## 毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利為人民幣2,585.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣2,256.8百萬元增長14.6%。截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的10.18%提升至10.38%。

截至二零一八年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售毛利為人民幣633.6百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣715.2百萬元下降11.4%。截至二零一八年六月三十日止六個月的乘用車銷售毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的3.78%下降至3.03%。

截至二零一八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1,717.1百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,435.3百萬元增長19.6%。截至二零一八年六月三十日止六個月的售後服務毛利率為46.41%，與截至二零一七年六月三十日止六個月的46.76%相比基本持平。

截至二零一八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49.7百萬元，與截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣46.2百萬元相比增長7.5%。截至二零一八年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率為26.07%，與截至二零一七年六月三十日止六個月的24.96%相比有所提升。

截至二零一八年六月三十日止六個月的金融自營業務分部毛利為人民幣163.1百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣85.3百萬元增長91.2%。截至二零一八年六月三十日止六個月的金融自營業務分部毛利率為66.45%，與截至二零一七年六月三十日止六個月的74.23%相比有所下降，主要由於金融自營業務槓桿率提升所致。

### 其他收入和其他收益及虧損

截至二零一八年六月三十日止六個月的其他收入和其他收益及虧損為人民幣476.3百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣415.2百萬元增長14.7%。該增長主要是由於截至二零一八年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部金融、保險相關的後市場代理服務收入達到人民幣467.0百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣391.3百萬元增長19.3%。

### 分銷及銷售費用

截至二零一八年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用為人民幣1,147.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,012.3百萬元增長13.4%。該增長主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，截至二零一八年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用率由截至二零一七年六月三十日止六個月的4.57%略微上升至4.61%。

### 行政費用

截至二零一八年六月三十日止六個月的行政費用為人民幣613.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣531.2百萬元增長15.6%。該增長主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，截至二零一八年六月三十日止六個月的行政費用率由截至二零一七年六月三十日止六個月的2.40%略微上升至2.46%。

### 融資成本

截至二零一八年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣312.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣238.3百萬元增長31.1%，這主要是由於我們的銷售服務網絡擴張和業務規模增長導致平均融資餘額增加和融資平均利率有所上升所致。就佔收入的百分比而言，截至二零一八年六月三十日止六個月的融資成本率由截至二零一七年六月三十日止六個月的1.08%上升至1.25%。

## 除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零一八年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣1,012.5百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣914.6百萬元上升10.7%。

## 所得稅開支

截至二零一八年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣242.3百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣216.3百萬元上升12.0%。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率為23.9%，與截至二零一七年六月三十日止六個月的23.7%相比基本持平。

## 溢利

綜合上文所述，截至二零一八年六月三十日止六個月的溢利為人民幣770.2百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣698.3百萬元增加10.3%。

## 本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣723.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣652.0百萬元增加10.9%。

## 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、發展金融自營業務，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。



截至二零一八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461.3百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣445.8百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣15.5百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣1,538.1百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所用現金淨額為人民幣18.3百萬元，金融自營業務經營活動所用現金淨額為人民幣1,519.8百萬元。與二零一七年同期相比，我們汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額增加人民幣464.1百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額增加人民幣1,535.3百萬元。

截至二零一八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755.7百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產款項人民幣819.7百萬元及收購附屬公司人民幣72.8百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房、設備所得款項人民幣238.8百萬元所抵銷。截至二零一七年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣903.1百萬元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣538.3百萬元，主要包括來自銀行借款及其他借款所得款項人民幣16,092.2百萬元及發行超短期融資券所得款項人民幣1,500.0百萬元，該等款項部分由償還銀行借款及其他借款人民幣13,532.9百萬元、償還超短期融資券所用款項人民幣2,600.0百萬元、支付利息人民幣338.4百萬元及支付股息人民幣520.4百萬元所抵銷。截至二零一七年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣1,860.7百萬元。

## 存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零一八年六月三十日，我們的存貨為人民幣7,141.8百萬元，較截至二零一七年六月三十日的人民幣6,020.5百萬元上升18.6%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	截至二零一七年 六月三十日 止六個月
平均存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	<b>54.2</b>	<b>47.4</b>

附註：

(1) 平均存貨周轉天數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365日/2。

## 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、土地使用權、無形資產(汽車牌照)以及收購附屬公司，部分由出售物業、廠房及設備所得款項所抵銷。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣653.7百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零一八年 六月三十日止六個月 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支－試駕車和用於經營租賃車輛	482.4
購置物業、廠房及設備開支－主要用於新建汽車銷售服務網點	313.0
購置土地使用權開支	5.3
購置無形資產(汽車牌照)開支	19.0
收購附屬公司開支	72.8
出售物業、廠房及設備所得款項(主要為試駕車和 用於經營租賃車輛)	(238.8)
總計	<u>653.7</u>

## 借款及債券

我們取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商專屬汽車金融公司的其他借款)及發行的債券為我們的營運資金及網絡擴張需求而融資。截至二零一八年六月三十日，我們的借款及債券餘額為人民幣13,064.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日的人民幣11,604.2百萬元上升12.6%。下表載列截至二零一八年六月三十日我們借款及債券的到期狀況：

	截至二零一八年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	9,731.5
一至兩年	3,307.1
兩至五年	26.0
總計	<u>13,064.6</u>

截至二零一八年六月三十日，我們的資產負債率(即總負債除以總資產)為69.7%(截至二零一七年六月三十日：71.9%)。

截至二零一八年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零一八年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣1,555.5百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣198.6百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣133.5百萬元的土地使用權及(iv)金額為人民幣764.0百萬元的附屬公司股權。

## 或然負債

截至二零一八年六月三十日，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，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。我們目前並無採用任何衍生金融工具以對沖我們的利率風險。

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。我們相信，我們的營運現時並未面臨任何重大直接外匯風險，且目前並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所面臨的外匯風險。

## 未來展望及策略

二零一八年上半年中國乘用車市場持續增長，二零一八年七月起對於進口汽車和零配件的關稅調整政策將加速國內汽車行業整合，預計豪華品牌發展將進一步提速。同時，在環保推動的政策因素導向下，新能源汽車也將迎來強勁發展的歷史機遇期。

我們將始終堅持豪華汽車經銷商集團的定位，持續發展豪華和超豪華汽車品牌銷售服務產業。近年來寶馬、保時捷、奧迪等主流豪華品牌陸續進入產品更新週期；捷豹路虎、沃爾沃、凱迪拉克和林肯等第二梯隊的豪華品牌也呈現快速增長趨勢；因此豪華汽車市場份額的持續提升，將促進我們業務的可持續增長。同時，我們也關注到新能源汽車產業的高速增長，因此我們已建立專業人才團隊和技術儲備，也已與目前全球主流的品牌汽車廠商和新興的互聯網車企開展緊密合作，共同開拓新能源汽車銷售服務市場份額。

我們將致力於全國化的銷售服務網絡的規模及能力提升。除了擴充以寶馬、保時捷、奧迪等為代表的主流豪華品牌網點，通過兼併收購快速提升區域市場份額之外，對於現有運營網點，我們將通過衛星服務網點的建立、「智慧零售」模式的改造、互聯網技術的運用等多種手段，突破時間和地域限制，發揮現有網點更大的、更多樣化的服務承載能力。

在二手車業務方面，我們將通過打造集統一報價估值及認證體系為一體的中後台系統，積極推進前端輕資產連鎖實體網點－「永達二手車商城」的全國網絡擴張，結合在線一站式商城的線上到線下(O2O)模式，重點建設二手車互聯網電商，實現集直賣、寄售、撮合及庫存融資等為一體的全功能在線二手車展示交易平台。

金融保險服務業務方面，我們將以「積極拓展代理業務、穩健發展自營業務」為原則，堅持將資產質量和風險管控作為發展的首要基礎，堅持產融結合的創新產品策略，堅持金融保險綜合銷售模式，堅持以合夥人計劃推進渠道建設，堅持對金融科技的投入，持續探索符合汽車行業的新金融發展模式。

我們關注到新一代消費群體對於出行服務需求與日俱增，並因此已組建專業出行服務公司，配備專業團隊，佈局和開拓出行服務產業；依託汽車租賃產業積累的行業經驗和資產運營管理優勢，借助互聯網平台力量，聯合部分新能源汽車品牌戰略合作，希望實現車隊本地化的智能、合規、高效運營，滿足人們對於安全便捷和舒適的出行服務的需求。

我們始終堅持將客戶作為企業最重要資產之一的戰略發展理念，通過持續深入的數字化建設，實現汽車銷售服務業務的精細化管理和標準化運營，並形成以客戶體驗為中心，大數據智能應用下的內、外部一體化數字新零售體系。此外，我們也將持續與社會各領域、各行業的佼佼者開展積極的戰略合作嘗試，共同構建汽車產業的生態圈。在現有產業不斷夯實並積極轉型升級的基礎上，匯聚社會資本的優勢資源，深化新興產業佈局和發展，最終保障企業的盈利提升和可持續發展，實現股東、員工、客戶、社會多贏的局面。

## 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證券上市規則(「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」)的原則及守則條文並於截至二零一八年六月三十日止六個月期間遵守企業管治守則所載之守則條文。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向所有董事作出具體查詢及彼等確認於截至二零一八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

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審核及合規委員會

本公司審核及合規委員會(「審核及合規委員會」)由三名成員(即三名獨立非執行董事朱德貞女士(主席)、呂巍先生以及陳祥麟先生)組成，審核及合規委員會之職權範圍均符合上市規則。

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二零一八年六月三十日的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核及合規委員會已審閱及認為截至二零一八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。

## 報告期末後事項

### 獲納入恒生指數有限公司若干指數的成份股

本公司已獲恒生指數有限公司選為恒生綜合大中型股指數、恒生港股通指數及若干其他指數的成份股，並將於二零一八年九月十日生效。詳情請參閱本公司日期為二零一八年八月十四日之公告。

### 配售現有股份及先舊後新認購新股份之所得款項的用途

本公司確認，按日期為二零一七年五月十二日及二零一七年五月二十二日的公告所披露配售現有股份及先舊後新認購新股份(「配售」)的全部所得款項淨額879,847,000百萬港元已於二零一七年十二月三十一日悉數動用。



本公司進一步確認，配售所得款項淨額已根據先前於公告所披露之目的用於(1)進一步擴大其經銷商網絡，主要透過收購或成立新設4S經銷店；(2)進一步拓展汽車金融業務；及(3)一般營運資金，所得款項淨額的實際用途與擬定用途並無重大改變。

## 中期股息

董事局不建議向本公司股東派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一七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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn))。

本公司截至二零一八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

董事局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。

承董事局命  
中國永達汽車服務控股有限公司  
主席  
張德安

中國，二零一八年八月二十八日

於本公告日期，董事局由(i)五名執行董事，即張德安先生、蔡英傑先生、王志高先生、徐悅先生及陳映女士；(ii)一名非執行董事，即王力群先生；及(iii)三名獨立非執行董事，即呂巍先生、陳祥麟先生及朱德貞女士組成。