

中期報告
2018



YONDA 永达汽车

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



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	4
管理層討論與分析	7
企業管治及其他資料	26
簡明綜合財務報表審閱報告	37
簡明綜合損益表	38
簡明綜合損益及其他全面收益表	39
簡明綜合財務狀況表	40
簡明綜合權益變動表	42
簡明綜合現金流量表	44
簡明綜合財務報表附註	47

公司資料

董事局

執行董事

張德安先生(主席)
蔡英傑先生(副主席兼首席執行官)
王志高先生(副主席)
徐悅先生
陳映女士

非執行董事

王力群先生

獨立非執行董事

呂巍先生
陳祥麟先生
朱德貞女士

公司總部

中國
上海
黃浦區瑞金南路299號

香港主要營業地點

香港
中環
皇后大道中99號
中環中心57樓5708室

註冊辦事處

190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9005
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited
190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9005
Cayman Islands

香港法律顧問

Davis Polk & Wardwell
香港遮打道3A號
香港會所大廈18樓

聯席公司秘書

莫明慧女士(FCIS, FCS)
張虹女士

授權代表

王志高先生
莫明慧女士

審核及合規委員會

朱德貞女士(主席)
呂巍先生
陳祥麟先生

薪酬委員會

朱德貞女士(主席)
王志高先生
呂巍先生

提名委員會

張德安先生(主席)
陳祥麟先生
呂巍先生

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

股份代號

03669

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

公司網站

www.ydauto.com.cn

財務摘要

乘用車銷量(輛)



毛利及毛利率



收入



本公司擁有人應佔溢利



主席報告書



尊敬的各位股東：

本人謹代表中國永達汽車服務控股有限公司(簡稱「本公司」)董事局(簡稱「董事局」)及管理層，欣然提交本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)二零一八年上半年度報告。

二零一八年上半年，中國乘用車銷量達到1,178萬輛，較二零一七年同期增長了4.6%；其中豪華車銷量達到133萬輛，同比增長12.4%。同期，乘用車售後服務業務、汽車金融業務以及二手車交易業務均有快速增長。

受益於良好的市場環境，二零一八年上半年本集團實現綜合收入人民幣253.71億元、綜合毛利人民幣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，本集團實現淨利潤人民幣7.70億元、本公司擁有人應佔淨利潤人民幣7.23億元，較二零一七年同期分別增長10.3%和10.9%。

一、報告期內主要經營管理業績

1. 實現新車銷量80,377輛，較二零一七年同期提升10.7%；實現新車銷售收入人民幣208.76億元，較二零一七年同期增長10.5%。其中，豪華品牌新車銷量較二零一七年同期提升14.3%至49,082輛；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；
2. 實現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收入人民幣37.00億元，較二零一七年同期增長20.5%；售後服務的毛利率為46.41%，與二零一七年同期相比基本持平；
3. 實現二手車代理銷量19,251台，較二零一七年同期的16,171台增長了19.0%；
4. 實現汽車金融保險代理服務收入人民幣4.67億元，較二零一七年同期增長19.3%；實現自營金融業務收入人民幣2.45億元，較二零一七年同期增長113.6%；
5. 本集團持續堅持精細化、數字化管理；強化品牌塑造、組織優化；以客戶為中心，提升本公司的運營效率。

二、未來展望

本集團認為，得益於強勁的升級換代需求以及今年七月起執行的關稅下調政策，中國市場的豪華及超豪華品牌乘用車發展未來仍將進一步提速；同時，在環保政策的推動下，新能源汽車將逐漸迎來強勁發展的歷史機遇期。在本集團的未來發展中，我們將重點關注以下幾方面工作：

1. 堅持豪華汽車經銷商集團的市場定位，持續發展豪華和超豪華汽車的新車銷售、維修以及相關服務產業；
2. 堅持自建與收購兼併相結合的路徑，穩健推進全國網絡佈局；同時我們將加強現有網點的改造以及能力提升工作；

主席報告書

3. 在持續提升現有4S店渠道的二手車業務能力的基礎上積極推進集團自營二手車連鎖品牌「永達二手車商城」在全國的網絡擴張；
4. 近期將根據宏觀金融形勢的發展，對生息資產的投放規模、風控工作堅持審慎原則，確保我們的金融產業穩健發展；
5. 積極推進新能源汽車的銷售及服務產業；並借助互聯網平台，依託汽車租賃產業積累的行業經驗，發展汽車出行服務業務；
6. 始終堅持以客戶為中心，充分借助互聯網工具，推進數字化管理建設，充分發展集團「智慧零售」的新型商業模式。

各位股東，本集團的發展依靠的是全體員工的努力與社會各界的支持，在此，我謹代表董事局表示誠摯的感謝！

主席
張德安
謹啟

二零一八年八月二十八日

管理層討論與分析



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

管理層討論與分析

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、瓜子等有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。

管理層討論與分析



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。

管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

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，以確保钣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。

管理層討論與分析

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%。

管理層討論與分析

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，也使我们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。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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：

	已開業網點	已獲授權 待開業網點	總計
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	181	18	199
「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	55	–	55
網點總計	236	18	254

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。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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%。

管理層討論與分析

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%。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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 ⁽¹⁾	54.2	47.4

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	653.7

管理層討論與分析

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	13,064.6

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。

管理層討論與分析

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

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於本中期報告日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或我們的任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
張德安先生 ⁽¹⁾	酌情信託之創立人	389,909,500 (好倉)	21.217
	受控法團權益	217,080,000 (好倉)	11.813
	實益擁有人	9,303,000 (好倉)	0.506
蔡英傑先生 ⁽²⁾	受控法團權益	89,288,000 (好倉)	4.859
	實益擁有人	674,500 (好倉)	0.037
王志高先生 ⁽³⁾	受控法團權益	37,460,000 (好倉)	2.038
	實益擁有人	910,500 (好倉)	0.050
徐悅先生	實益擁有人	2,270,000 (好倉)	0.124
陳映女士	實益擁有人	1,392,000 (好倉)	0.076

企業管治及其他資料

附註：

- (1) (i) 張德安先生為一間酌情信託的授出人及保護人，該酌情信託乃由滙豐國際信託有限公司作為其受託人，其受益對象為張德安先生及其若干家族成員（「家族信託」）。柏麗萬得有限公司（「柏麗萬得」）由麗晶萬利有限公司（「麗晶萬利」）全資擁有，而麗晶萬利由滙豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。張德安先生（作為家族信託的創立人）、滙豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的389,909,500股股份中擁有權益。
- (ii) Asset Link Investment Limited（「Asset Link」）由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的217,080,000股股份中擁有權益。
- (iii) 張德安先生亦作為實益擁有人持有本公司9,303,000股股份。
- (2) 蔡英傑先生持有盈嘉國際投資有限公司（「盈嘉」）的全部已發行股本，且彼被視為於盈嘉持有的89,288,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司674,500股股份。
- (3) 王志高先生持有金石環球投資有限公司（「金石」）的全部已發行股本，且彼被視為於金石持有的37,460,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司910,500股股份。

於本公司相關股份的好倉

董事姓名	身份	有關已授出 購股權相關 股份數目	相關股份佔 本公司已發行 股本百分比(%)
徐悅先生	實益擁有人	2,400,000	0.131
陳映女士 ⁽¹⁾	不適用	0	0
王力群先生	實益擁有人	200,000	0.011
呂巍先生	實益擁有人	200,000	0.011
陳祥麟先生	實益擁有人	200,000	0.011
朱德貞女士	實益擁有人	200,000	0.011

附註：

- (1) 陳映女士於2018年5月2日行使442,000份購股權。

除上文所披露者外，於本中期報告日期，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於本公司所存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於本中期報告日期，就本公司及董事所知，以下人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

於本公司股份及相關股份的權益

股東名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
柏麗萬得 ⁽¹⁾	實益擁有人	389,909,500 (好倉)	21.217
麗晶萬利 ⁽¹⁾	受控法團權益	389,909,500 (好倉)	21.217
滙豐國際信託有限公司 ⁽¹⁾	受託人	389,914,500 (好倉)	21.218
Asset Link ⁽²⁾	實益擁有人	217,080,000 (好倉)	11.813

附註：

(1) 柏麗萬得由麗晶萬利全資擁有，而麗晶萬利由滙豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。家族信託乃於二零一二年四月五日由張德安先生作為授出人及保護人以及滙豐國際信託有限公司作為受託人而成立的一項酌情信託。家族信託的受益對象為張德安先生及其若干家族成員。張德安先生(作為家族信託的創立人)、滙豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的389,909,500股股份中擁有權益。

(2) Asset Link由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的217,080,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於本中期報告日期，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者或本中期報告另有披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內及直至本中期報告日期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，且並無董事或彼等配偶或十八歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股權或債務證券，或已行使任何該等權利。

發行債務證券

於二零一六年十一月二日，上海永達投資控股集團有限公司（「永達投資」）在中國發行本金總額為人民幣20億元的二零一六年第一期公司債券，目的為償還銀行貸款，及用作永達投資及其附屬公司之營運資金。截至本中期報告日期，二零一六年第一期公司債券本金總額未到期且未償還。詳情請參閱本公司日期為二零一六年十月三十一日及二零一六年十一月三日的公告及簡明綜合財務報表附註22。

於二零一八年二月八日，永達投資在中國發行二零一八年第一期本金總額為人民幣5億元及年利率為6.7%的超短期融資券，用於償還永達投資的現有借款。截至本中期報告日期，二零一八年第一期超短期融資券的本金總額已到期並已獲償還。詳情請參閱本公司日期為二零一七年三月九日、二零一八年二月五日、二零一八年二月九日的公告及簡明綜合財務報表附註21。

於二零一八年四月十日，永達投資在中國發行二零一八年第二期本金總額為人民幣5億元及年利率為6.5%的超短期融資券，用於償還永達投資的現有借款。截至本中期報告日期，二零一八年第二期超短期融資券的本金總額未到期且未償還。詳情請參閱本公司日期為二零一七年三月九日、二零一八年三月十四日、二零一八年四月十一日的公告及簡明綜合財務報表附註21。

於二零一八年六月二十八日，永達投資在中國發行二零一八年第三期本金總額為人民幣5億元及年利率為7.3%的超短期融資券，用於償還永達投資的現有借款。截至本中期報告日期，二零一八年第三期超短期融資券的本金總額未到期且未償還。詳情請參閱本公司日期為二零一七年三月九日、二零一八年六月二十八日的公告及簡明綜合財務報表附註21。

企業管治及其他資料

員工、薪酬政策及董事薪酬

於二零一八年六月三十日，我們擁有13,892名僱員(於二零一七年六月三十日：14,028名僱員)。僱員的薪酬包括薪金及津貼。我們亦為員工提供培訓，以提升其技術及產品知識。本集團的薪酬政策乃基於僱員個人的表現制定，並會定期予以檢討。本集團為董事提供具競爭力的薪酬待遇，董事酬金須於本公司股東大會上取得股東批准。其他酬金由董事局經參照董事職務、職責及表現以及本集團業績而釐定。

購股權計劃

根據上市規則第17章，本公司於二零一三年十月十日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在表彰合資格人士為促進本集團利益所作貢獻及不懈努力而向彼等提供激勵或獎勵，或用作董事局可能不時批准的其他目的。合資格人士包括(a)本集團任何董事(不論執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事)或僱員(不論全職或兼職)；(b)本集團任何供應商；(c)本集團任何客戶；(d)向本集團提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的任何人士或實體；(e)本集團任何成員公司的任何股東或本集團任何成員公司所發行的任何證券的任何持有人；(f)與本集團任何成員公司於個別情況下的任何合營夥伴、業務或戰略聯盟合夥人；及(g)任何酌情信託，其酌情對象可能屬於任何上述(a)至(f)類別任何人士(「合資格人士」)。購股權計劃將於本公司股東批准購股權計劃日期二零一三年十月十日起計10年內有效及具效力，期滿後不可再授出購股權。

根據購股權計劃，本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)將不時向董事局建議批准向有關承授人授出購股權及將授出的購股權數目。根據購股權計劃及本公司其後可予採納的任何新購股權計劃將授出的全部購股權獲行使後可能發行的股份總數，合共不得超過採納購股權計劃或任何新購股權計劃(視情況而定)日期已發行股份總數10%。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃全部已授出及尚未行使的有待行使購股權獲行使後可予發行的最高股份總數，合共不得超過不時已發行股份總數30%。

企業管治及其他資料

倘於授出購股權相關時間，於直至及包括有關授出日期起12個月內，所有購股權(已授出或建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使)獲行使後向相關合資格人士發行或將予發行的股份數目超過當時已發行股份總數1%，則不得向任何合資格人士授出購股權。授出或進一步授出超出該限額的購股權須待股東於本公司股東大會上批准。

購股權的認購價乃由董事局釐定，其最低須為下列最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期(必須為營業日)在香港聯交所日報表所報收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權要約日期前五個營業日在香港聯交所日報表所報平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

購股權可根據購股權計劃的條款於董事局釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計10年。除董事局另有訂明外，購股權於行使前並無最短持有期。董事局須於要約函件中具明承授人須接納要約的限期，即不遲於提出購股權要約的日期或要約條件達成的日期起計28日之日期。接納要約時應繳付購股權價格人民幣1.00元。

於二零一六年七月二十六日，本公司註銷了先前授予若干人士(「現有承授人」)的尚未行使購股權，該等購股權的有效期由二零一三年十二月三十日至二零一八年十二月二十九日，並可按行使價每股股份6.950港元認購合共29,700,000股股份。於同日，本公司根據購股權計劃向現有承授人(惟彼等須接納註銷尚未行使購股權)及若干新承授人授出合共35,000,000份購股權，其行使價格為每股股份3.780港元。於二零一七年六月十九日，本公司於購股權計劃下向若干承授人以每股8.140港元的行使價授出合共10,500,000份購股權。

購股權計劃的進一步詳情載於本公司日期為二零一三年九月五日的通函、本公司日期為二零一六年七月二十六日及二零一七年六月十九日的公告以及簡明綜合財務報表附註24。

企業管治及其他資料

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

類別及 承授人姓名	購股權 授出日期	購股權數目							本公司股份的加權平均收市價				
		於二零一八年 一月一日		於二零一八年 六月三十日					緊接購股權 授出日期前		緊接行 使日期前	於購股權 行使日期	
		尚未行使	期內授出	期內作廢	期內行使	期內失效	期內屆滿	尚未行使	購股權 行使價	本公司股份 價格			
執行董事													
徐悅	二零一六年七月二十 六日	2,400,000	-	-	-	-	-	2,400,000	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	-	-
陳味	二零一六年七月二十 六日	442,000	-	-	442,000	-	-	0	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	9.04	9.01
非執行董事													
王力群	二零一六年七月二十 六日	200,000	-	-	-	-	-	200,000	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	-	-
獨立非執行董事													
呂巖	二零一六年七月二十 六日	200,000	-	-	-	-	-	200,000	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	-	-
陳祥麟	二零一六年七月二十 六日	200,000	-	-	-	-	-	200,000	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	-	-
朱德貞	二零一六年七月二十 六日	200,000	-	-	-	-	-	200,000	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	-	-
其他僱員共計	二零一六年七月二十 六日	15,015,000	-	-	2,200,500	134,000	-	12,680,500	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	9.27	9.37
	二零一七年六月十九 日	10,500,000	-	-	-	-	-	10,500,000	二零一七年六月十九 日至二零二二年 六月十九日	8.140	8.020	-	-
其他承授人/ 參與者共計*	二零一六年七月二十 六日	200,000	-	-	-	-	-	200,000	二零一六年七月二十六 日至二零二零年十二 月三十一日	3.780	3.690	-	-

* 其他承授人王志強先生於本公司向其授出的200,000股購股權(佔本公司已發行股本總額0.011%)當中擁有權益。於二零一五年五月八日，王志強先生辭任獨立非執行董事。

經修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃

我們的首次公開發售前僱員獎勵計劃(「首次公開發售前僱員獎勵計劃」)(詳情載於日期為二零一二年六月二十九日的招股章程附錄四「首次公開發售前僱員獎勵計劃」一段)於二零一二年四月三日的董事決議案獲得條件批准及採納。本公司任何僱員、董事(獨立非執行董事除外)及高級管理層成員可參與該計劃，惟不包括(a)已發出或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(b)董事局可能不時釐定的任何其他人士。

薪酬委員會將擁有充分權力及授權(a)建議、甄選或決定可收取獎勵的受益人；(b)決定每位經挑選受益人獲授的獎勵金額；及(c)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃向受益人作出相關獎勵。受益人僅就由HSBC Trustee (Hong Kong) Limited (「HSBC HK Trustee」)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃透過特別目的公司持有的股份(「計劃股份」)獲派付股息，計劃股份本身不歸屬於首次公開發售前僱員獎勵計劃的受益人。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃，在未取得董事局事先批准前，不時授出之受限制股份相關的股份總數在任何情況下不得超過於該日期已發行股份數目的5%。

首次公開發售前僱員獎勵計劃的有效期自本公司上市日期起計為期八十年，除非根據信託契據條款藉董事局決議案提前終止。首次公開發售前僱員獎勵計劃終止後，HSBC HK Trustee將轉讓計劃股份予上海永達控股(集團)有限公司(「永達控股」)，除非永達控股董事局要求將計劃股份轉讓予其可能選擇的其他僱員獎勵計劃信託，惟經永達控股董事局選擇的該等其他僱員獎勵計劃信託須符合HSBC HK Trustee當時的合理要求、本公司章程細則及所有適用法律，否則計劃股份將直接轉讓予永達控股。

董事局於二零一三年八月三十日決議修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃(「經修訂計劃」)，除先前允許的現金獎勵外，受限制股份獎勵可根據經修訂計劃的條款向合資格人士授出。經修訂計劃項下合資格人士範圍已修訂至包括本集團的任何董事(不論執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事)、僱員(不論全職或兼職)及高級管理層成員，但不包括(i)已發出通知或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(ii)董事局可能不時釐定的任何其他人士。有關首次公開發售前僱員獎勵計劃修訂的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年八月三十日的公告。

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，根據經修訂計劃條款，已有約6,450,000股受限制股份獎勵向合資格人士授出。

企業管治及其他資料

購入、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事及高級管理層職位及資料變更

根據上市規則第13.51(B)條須予披露的本公司董事及高級管理層職位及資料變更情況載列如下：

董事姓名	職位／資料變更詳情
王志高	自二零一八年三月起由上海永達資產管理股份有限公司的董事長調任為副董事長
呂巍	自二零一七年一月至今擔任羅萊家紡股份有限公司(深交所股份代號：002293)的獨立董事

高級管理層姓名	職位／資料變更詳情
葉明	於二零一八年六月取得復旦大學高級工商管理碩士學位
唐華	自二零一八年八月起由上海汽車銷售行業協會副會長升任會長 自二零一八年一月起不再擔任上海青年企業家協會副秘書長
張震宇	自二零一八年六月至今獲委任為本集團的副總裁

除上文所披露者外，董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所載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一直遵守企業管治守則的守則條文。

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標準守則。本公司已向全體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。

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，其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，並已正式作出適當披露。

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恆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。

企業管治及其他資料

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的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

承董事局命
中國永達汽車服務控股有限公司
主席
張德安

香港，二零一八年八月二十八日

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致中國永達汽車服務控股有限公司董事局
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第38頁至第84頁中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)之簡明綜合財務報表，此中包括截至二零一八年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月之相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合當中有關條文及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。本公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表發表結論，並根據我們雙方協定的委聘條款，僅向全體董事局報告，除此之外本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故我們不能保證會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們並無發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱結果，我們並未注意到任何事項，使我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年八月二十八日

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	4	24,919,684	22,170,757
銷售及服務成本		(22,333,932)	(19,913,990)
毛利		2,585,752	2,256,767
其他收入以及其他收益及虧損	5	476,316	415,168
分銷及銷售費用		(1,147,771)	(1,012,274)
行政費用		(613,795)	(531,184)
經營溢利		1,300,502	1,128,477
融資成本	6	(312,389)	(238,338)
分佔合營公司溢利		3,010	4,948
分佔聯營公司溢利		21,327	19,533
除稅前溢利	7	1,012,450	914,620
所得稅開支	8	(242,280)	(216,342)
期內溢利		770,170	698,278
以下各項應佔期內溢利：			
本公司擁有人		723,372	652,017
非控股權益		46,798	46,261
		770,170	698,278
每股盈利－基本	10	人民幣0.39元	人民幣0.43元
每股盈利－攤薄	10	人民幣0.39元	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		770,170	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		(6,668)	–
期內全面收益總額		763,502	698,278
以下各項應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		716,704	652,017
非控股權益		46,798	46,261
		763,502	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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	4,990,822	4,729,155
預付土地租賃款項	11	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	16	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	17	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	12	1,599,549	1,337,893
應收貸款	13	180,868	132,522
應收關連方款項	27	31,435	31,435
遞延稅項資產		169,629	139,434
其他資產	15	30,000	30,000
		11,615,749	10,865,601
流動資產			
預付土地租賃款項	11	34,564	34,354
存貨	14	7,141,766	6,111,751
融資租賃應收款項	12	1,669,007	1,657,715
應收貸款	13	393,430	735,260
貿易及其他應收款項	15	5,187,948	4,807,162
應收關連方款項	27	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
		17,993,002	17,061,187
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	4,987,820	6,710,155
應付關連方款項	27	415,314	6,610
所得稅負債		454,415	357,478
借款	20	8,232,509	6,596,271
客戶預付款及按金		1,222,845	-
超短期融資券	21	1,498,991	2,598,926
		16,811,894	16,269,440

(續)

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)
流動資產淨值		1,181,108	791,747
總資產減流動負債		12,796,857	11,657,348
非流動負債			
借款	20	1,339,634	416,572
公司債券	22	1,993,422	1,992,394
其他負債	19	147,679	126,393
遞延稅項負債		335,333	340,555
		3,816,068	2,875,914
淨資產		8,980,789	8,781,434
資本及儲備			
股本	23	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
總權益		8,980,789	8,781,434

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	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	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	可換股 債券儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入 的儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	共計 人民幣千元
於二零一七年一月一日 (經審核)	12,066	904,807	614,084	260,407	66,320	62,490	-	3,041,585	4,961,759	441,174	5,402,933
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	652,017	652,017	46,261	698,278
附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,690	31,690
配售及認購	1,190	774,192	-	-	-	-	-	-	775,382	-	775,382
收購附屬公司的非控股權益 確認以權益結算的以股份 為基礎的付款	-	-	-	5,393	-	-	-	-	5,393	(25,923)	(20,530)
行使購股權	73	27,594	-	-	3,890	-	-	-	3,890	-	3,890
於期內行使的可換股債券的 換股權	68	53,932	-	-	-	-	-	-	54,000	-	54,000
股息確認為分派	-	(276,222)	-	-	-	-	-	-	(276,222)	-	(276,222)
支付予附屬公司非控股權益的 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,560)	(38,560)
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	13,397	1,484,303	614,084	265,800	70,210	62,490	-	3,693,602	6,203,886	454,642	6,658,528
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	857,913	857,913	45,597	903,510
期內其他全面收入	-	-	-	-	-	-	5,789	-	5,789	-	5,789
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	5,789	857,913	863,702	45,597	909,299
附屬公司非控股股東注資 為收購附屬公司而發行的普通 股	402	329,998	-	-	-	-	-	-	330,400	-	330,400
收購附屬公司的非控股權益 確認以權益結算的以股份 為基礎的付款	-	-	-	1,701	-	-	-	-	1,701	(13,839)	(12,138)
行使購股權	58	21,979	-	-	21,355	-	-	-	21,355	-	21,355
轉撥至法定儲備	-	-	261,246	-	-	-	-	(261,246)	-	-	-
於期內行使的可換股債券的 換股權	1,176	906,544	-	-	-	(62,490)	-	-	845,230	-	845,230
支付予附屬公司非控股權益的 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,293)	(5,293)
於二零一七年十二月三十一日 (經審核)	15,033	2,742,824	875,330	267,501	91,565	-	5,789	4,290,269	8,288,311	493,123	8,781,434

(續)

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	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	以股份為 基礎的付款 儲備 人民幣千元	可換股價 券儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入 的儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	共計 人民幣千元
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	723,372	723,372	46,798	770,170
期內其他全面收入	-	-	-	-	-	-	(6,668)	-	(6,668)	-	(6,668)
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(6,668)	723,372	716,704	46,798	763,502
附屬公司的非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,052	24,052
出售於附屬公司的部分股權	-	-	-	(868)	-	-	-	-	(868)	2,868	2,000
收購附屬公司的非控股權益	-	-	-	(14,834)	-	-	-	-	(14,834)	(32,056)	(46,890)
確認以權益結算的以股份 為基礎的付款	-	-	-	-	8,696	-	-	-	8,696	-	8,696
行使購股權	22	8,120	-	-	-	-	-	-	8,142	-	8,142
股息確認為分派(附註9)	-	(520,425)	-	-	-	-	-	-	(520,425)	-	(520,425)
支付予附屬公司的非控股 權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,722)	(39,722)
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	15,055	2,230,519	875,330	251,799	100,261	-	(879)	5,013,641	8,485,726	495,063	8,980,789

附註：

- a. 誠如中華人民共和國(「中國」)相關法律法規所規定，本公司的中國附屬公司須擁有一項法定盈餘儲備。該儲備的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中提取，而有關金額及分配基準由彼等各自之董事局按年度釐定。撥資比例必須至少為除稅後溢利的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)資本轉換。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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)
經營活動		
除稅前溢利	1,012,450	914,620
就以下各項作出調整：		
融資成本	312,389	238,338
銀行存款的利息收入	(8,853)	(10,170)
來自一名關連方之利息收入	(1,728)	-
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
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公平值變動的收益	(1,448)	-
可供出售投資的減值虧損	-	1,285
應收貸款的減值虧損	178	1,105
融資租賃應收款項的減值虧損	305	1,001
分佔聯營公司溢利	(21,327)	(19,533)
分佔合營公司溢利	(3,010)	(4,948)
營運資金變動前的經營現金流量	1,569,982	1,372,205
存貨增加	(1,030,015)	(1,533,158)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(405,178)	372,441
融資租賃應收款項增加	(273,254)	(549,177)
應收貸款減少(增加)	293,306	(970,658)
在途現金減少	2,849	104,513
其他負債減少(增加)	(4,596)	20,779
客戶預付款及按金減少	(59,223)	-
貿易及其他應付款項減少	(258,038)	(372,649)
應收關連方款項減少	14,165	53
應付關連方款項增加	408,704	2,050
提取已抵押銀行存款	1,597,166	1,012,744
存放已抵押銀行存款	(1,213,808)	(887,869)
經營活動所得(所用)現金	642,060	(1,428,726)
已付所得稅	(180,760)	(109,420)
經營活動所得(所用)現金淨額	461,300	(1,538,146)

(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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)
投資活動		
物業、廠房及設備添置及已付按金	(795,351)	(384,498)
購買無形資產	(19,009)	(53,095)
購買可供出售投資	-	(14,000)
購買按公平值透過損益記賬的金融資產	(140,950)	-
預付土地租賃款項添置及已付按金	(5,300)	(36,482)
出售物業、廠房及設備以及土地使用權及無形資產所得款項	238,808	171,595
向關連方墊款	(8,705)	(55,166)
向獨立第三方墊款	-	(100)
向附屬公司的非控股股東墊款	-	(30,000)
向關連方墊款之收款	10,350	-
向獨立第三方墊款之收款	57,227	-
向附屬公司的非控股股東墊款之收款	4,900	4,249
收購附屬公司之付款	(108,383)	-
收購附屬公司	-	(149,723)
出售按公平值透過損益記賬的金融資產所得款項	4,667	-
已收利息	10,581	10,170
於聯營公司之投資	(4,500)	(2,000)
存放定期存款	-	(385,000)
提取定期存款	-	21,000
投資活動所用現金淨額	(755,665)	(903,050)

(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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)
融資活動		
新籌集的借款	16,092,204	10,799,700
償還借款	(13,532,903)	(10,583,746)
發行超短期融資券的所得款項	1,500,000	2,000,000
償還短期融資券	-	(800,000)
償還超短期融資券	(2,600,000)	-
就發行超短期融資券支付的交易成本	(1,888)	(5,639)
就發行中期票據支付的交易成本	-	(626)
出售未喪失控制權的附屬公司部分股權的所得款項	2,000	-
配售及認購的所得款項	-	775,382
附屬公司非控股股東注資	24,052	31,690
收購附屬公司的非控股權益	(44,440)	(2,180)
來自附屬公司非控股股東的墊款	3,399	1,300
來自獨立第三方的墊款	1,148	20,000
償還附屬公司非控股股東墊款	(577)	(1,530)
已付利息	(338,382)	(202,680)
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	(44,403)	(21,672)
提取為借款支付予供應商控制實體的按金	30,135	10,932
提取為借款抵押的已抵押銀行存款	-	106,000
股息支付為分派	(520,425)	(276,222)
支付予附屬公司非控股股東的股息	(39,722)	(17,653)
行使購股權的所得款項	8,142	27,667
融資活動所得現金淨額	538,340	1,860,723
現金及現金等價物增加(減少)淨額	243,975	(580,473)
於一月一日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	1,717,675	1,771,813
於六月三十日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	1,961,650	1,191,340

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

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、提供金融自營業務以及分銷汽車保險產品／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。

自本中期期間起，簡明綜合損益及其他全面收益表分別呈列為兩份報表，包括簡明綜合損益表及簡明綜合損益及其他全面收益表。本公司董事認為，兩份報表能更好反映本集團的財務表現。

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」)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／或下述披露資料發生變更。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號對會計政策的影響及變更

於本中期期間，本集團已首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號已取代國際會計準則第18號收益及相關詮釋。

本集團確認來自以下主要來源的收益：

- 乘用車銷售及服務－ (i)乘用車銷售；(ii)提供售後服務，主要包括維修及保養、若干汽車銷售相關配套服務、其他汽車相關服務，如汽車檢測、所有權過戶與登記及二手車代理等；
- 汽車租賃服務；
- 金融自營業務－ (i)融資租賃業務；(ii)小額貸款服務；及
- 服務收入－ (i)汽車金融產品；(ii)汽車保險產品。

汽車租賃服務及融資租賃業務的收益按照國際會計準則第17號租賃入賬。小額貸款服務的利息收益根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬，而其他收益根據國際財務報告準則第15號入賬。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而初始應用該準則的累計影響於初始應用日期二零一八年一月一日確認。初始應用日期的任何差額(如有)於期初保留溢利確認(或其他權益組成部分，如適用)，及並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將該準則追溯用於於二零一八年一月一日尚未完成的合約。因若干比較資料乃根據國際會計準則第18號收益以及相關詮釋編製，所以若干比較資料可能無法比較。

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的重大變動

國際財務報告準則第15號引入五個確認收益之步驟：

- 第一步：識別與客戶所訂立之合約
- 第二步：識別合約之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於(或隨著)本集團完成履約責任時確認收益。

根據國際財務報告準則第15號，本集團於(或隨著)完成履約責任，即與特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉移予顧客時確認收益。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號對會計政策的影響及變更 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的重大變動 (續)

履約責任指大致相同的獨特貨品或服務或一系列獨特的貨品或服務 (或捆綁貨品或服務)。

倘符合下列其中一項標準，商品或服務的控制權在一段時間內轉移，而收益確認會按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約導致創建及提升於本集團履約時由客戶控制的資產；及
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可享有強制執行權，以收回至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務的控制權時確認。

合約資產指本集團已轉讓予客戶而未成為無條件的換取貨品或服務的代價的權利。合約資產根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項代表本集團的代價的無條件權利，即代價僅隨時間推移即會成為到期應付。

合約負債指本集團向客戶轉讓本集團已收取代價的貨品或服務的責任 (或應自客戶收取代價金額)。

委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身的履約義務 (即本集團為委託人) 或安排由另一方提供該等商品或服務 (即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團的履行義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定商品或服務預期有權取得的任何收費或佣金的金額確認收入。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號對會計政策的影響及變更(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的重大變動(續)

委託人與代理人(續)

本集團主要透過固定價格合約向客戶提供乘用車銷售及售後服務而賺取收入。就乘用車銷售而言，本集團於客戶車輛轉移至客戶且客戶獲得該等車輛的控制權時確認收入。就售後服務而言，由於本集團的服務，客戶所控制的車輛的性能得到提升，故此收入隨時間推移而獲確認。

就服務收入而言，本集團作為代理人向客戶提供銀行抵押及保險服務，並於向客戶提供服務及客戶確認所提供服務時確認收入。因此，收入在某個時間點確認，並計入損益中的「其他收入和其他收益及虧損」中。

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第15號導致之影響概要

因首次應用國際財務報告準則第15號對本集團經營所產生主要收益所產生向國際財務報告準則第15號的過渡對二零一八年一月一日的保留溢利並無重大影響。

以下調整乃就於二零一八年一月一日的簡明綜合財務狀況表確認的金額而作出。未計入未受變更影響的同類項。

	附註	先前於 二零一七年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	二零一八年 一月一日 根據國際財務 報告準則第15號 呈報的賬面值 人民幣千元
流動負債					
貿易及其他應付款項		6,710,155	(1,282,068)	-	5,428,087
客戶預付款及按金	(a)	-	1,282,068	-	1,282,068

(a) 於二零一八年一月一日，先前計入貿易及其他應付款項的人民幣1,282,068,000元的客戶墊款重新分類為客戶預付款及按金。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號對會計政策的影響及變更 (續)

2.1.2 應用國際財務報告準則第15號導致之影響概要 (續)

下表概述應用國際財務報告準則第15號對本集團於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況表中各受影響項目的影響。不受變動影響的項目列未計入。

對簡明綜合財務狀況表的影響

	已呈列 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用國際財務報告準則 第15號的金額 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	4,987,820	1,222,845	6,210,665
客戶預付款及按金	1,222,845	(1,222,845)	-

2.2 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的影響及變更

於本期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號及相關其他國際財務報告準則相應修訂。國際財務報告準則第9號引入以下新要求：1) 金融資產及金融負債的分類及計量；2) 金融資產及租賃應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及3) 一般對沖會計。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類及計量規定(包括減值)追溯性應用至於二零一八年一月一日(初步應用日期)尚未終止確認的工具，且尚未應用規定至於二零一八年一月一日已終止確認的工具。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與二零一八年一月一日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及權益的其他組成部分確認，且並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必可資比較，因比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製。

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策關鍵變動

金融資產的分類及計量

客戶合約所產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號計量。

所有符合國際財務報告準則第9號範圍的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，包括根據國際會計準則第39號按成本扣除減值計量的無報價股本投資。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的影響及變更 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策關鍵變動 (續)

金融資產的分類及計量 (續)

符合下列條件之債務工具其後按攤銷成本計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，而其持有金融資產的目的是為了收取合約現金流量；及
- 金融資產合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

符合下列條件之債務工具其後按公平值計入其他全面收入計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量及銷售金融資產而持有金融資產的業務模式而持有；及
- 金融資產合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

所有其他金融資產其後按公平值透過損益記賬計量，在首次應用／首次確認金融資產之日，例外的情況為倘該等股本投資並非持作買賣用途及收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所適用之業務合併中確認的或然代價，則本集團可能會不可撤銷地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)中呈列股本投資公平值變動。

指定為按公平值計入其他全面收入之股本工具

於初次應用／初步確認日期，本集團可作出不可撤回之選擇(按逐個工具基準)以指定股本工具投資按公平值計入其他全面收入。

按公平值計入其他全面收入之股本工具投資初步按公平值加交易成本計量，其後按公平值計量，其公平值變動產生的收益及虧損計入其他全面收益，並於按公平值計入其他全面收入之儲備中累計，且毋須作出減值評估。累計收益或虧損不會重新分類至出售股本投資之損益，而將轉撥至保留溢利。

當本集團根據國際財務報告準則第9號確立收取股息的權利時，該等股本工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股息計入損益的「其他收入以及其他收益及虧損」項目。

按公平值透過損益記賬之金融資產

不符合標準按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入或指定為按公平值計入其他全面收入計量的金融資產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在各報告期末按公平值計量，其中任何公平值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，計入「其他收入以及其他收益及虧損」項目。

本公司董事根據當日存在的事實及情況，審閱及評估本集團於二零一八年一月一日的金融資產。本集團金融資產的分類及計量變動以及其影響詳述於附註2.2.2。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的影響及變更 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策關鍵變動 (續)

預期信貸虧損模式下的減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括貿易及其他應收款、應收關連方款項、融資租賃應收款項、應收貸款、在途現金、已抵押銀行存款及銀行結餘)的預期信貸虧損確認損失撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變化。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計年內所有可能違約事件將會產生的預期信貸虧損。相比之下，十二個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)指於報告日期後十二個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃基於本集團過往信貸虧損經驗，並根據債務人特定因素，整體經濟狀況及對報告日期當前狀況以及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就貿易應收款項及融資租賃應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具重大結餘的債務人進行個別評估及／或採用具合適組別的撥備矩陣進行整體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於十二個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初步確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。

信貸風險顯著上升

評估信貸風險是否自初步確認顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約交換價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期將有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的影響及變更 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策關鍵變動 (續)

預期信貸虧損模式下的減值 (續)

信貸風險顯著上升 (續)

無論上述評估的結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初步確認以來顯著增加，除非本集團有能說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期釐定為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初步確認起並無大幅增加。倘i)其違約風險偏低，ii)借方有強大能力於短期履行其合約現金流量責任，及iii)經濟及業務狀況出現較長期的不利變動，惟將未必削弱借方履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險被釐定為偏低。倘債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

本集團認為，倘該工具逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量的依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按於初步確認時釐定的實際利率折現)之間的差額估計。就租賃應收款項而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與根據國際會計準則第17號租賃計量應收租賃款項所用的現金流量一致。

利息收入根據金融資產的賬面值總額計算，惟倘金融資產為信貸減值的情況，則利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉由調整所有金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟相應調整透過損失撥備賬確認的貿易及其他應收款項除外。

於二零一八年一月一日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號規定，使用無需付出過多成本或努力即可得的合理可靠資料審核及評估本集團現有金融資產是否減值。

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損。該方法使用全期預期信貸虧損計量已分別根據共同信貸風險特徵進行分組的貿易應收款項及應收融資租賃款項。於二零一八年一月一日，由於預期信貸虧損模式下的估計撥備與先前根據國際會計準則第39號確認的減值虧損並無顯著差異，故並無就保留溢利確認額外信貸虧損撥備。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號對會計政策的影響及變更 (續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策關鍵變動 (續)

預期信貸虧損模式下的減值 (續)

預期信貸虧損的計量及確認 (續)

按攤銷成本計量的其他金融資產虧損撥備主要包括其他應收款項、應收貸款、應收關連方款項、在途現金、已抵押銀行存款及銀行結餘，按12個月預期信貸虧損基準計量，且自初步確認以來信貸風險並無重大增加。於二零一八年一月一日，由於預期信貸虧損模式下的估計撥備與先前根據國際會計準則第39號確認的減值虧損並無顯著差異，故並無就保留溢利確認額外信貸虧損撥備。

2.2.2 初次應用國際財務報告準則第9號之影響概述

下表列示根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號於初次應用日期二零一八年一月一日的或會產生預期信貸虧損的金融資產及金融負債及其他項目的分類及計量(包括減值)。

	附註	可供出售投資 人民幣千元	按公平值透過 損益記賬 之金融資產 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收入 之股本工具 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
之期末結餘－國際會計準則第39號		250,429	-	-
初次應用國際財務報告準則第9號之影響：				
重新分類				
來自可供出售投資	(a)	(250,429)	225,941	24,488
於二零一八年一月一日之期初結餘		-	225,941	24,488

(a) 可供出售投資

從可供出售股本工具至按公平值計入其他全面收入

本集團選擇將先前分類為可供出售投資的股本投資之公平值變動於其他全面收益中呈列。該等投資並非持作交易，且預計於可預見未來不會出售。於首次應用國際財務報告準則第9號之日，人民幣24,488,000元已從可供出售投資重新分類至按公平值計入其他全面收入之股本工具，與先前按照國際會計準則第39號按公平值計量的市場報價相關。公平值收益人民幣5,789,000元繼續累計至按公平值計入其他全面收入之儲備的權益工具。

從可供出售工具至按公平值透過損益記賬

於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團之權益投資人民幣225,941,000元從可供出售投資重新分類為按公平值透過損益記賬之金融資產。於二零一八年一月一日，與先前按成本減去減值列賬之權益投資有關的減值虧損人民幣27,408,000元累積計入保留溢利。

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

2. 主要會計政策 (續)

2.3 應用所有新準則對期初簡明綜合財務狀況表的影響

由於上述實體會計政策變動，期初簡明綜合財務狀況表須重列。下表列示就各單獨項目確認的調整。

	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非流動資產				
可供出售投資	250,429	-	(250,429)	-
按公平值透過損益記賬之金融資產	-	-	225,941	225,941
按公平值計入其他全面收入之股本工具	-	-	24,488	24,488
流動負債				
貿易及其他應付款項	6,710,155	(1,282,068)	-	5,428,087
客戶預付款及按金	-	1,282,068	-	1,282,068
資本及儲備				
儲備	5,789	-	-	5,789
保留溢利	(27,408)	-	-	(27,408)
	(21,619)	-	-	(21,619)

附註：就本公司董事而言，首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號對期初綜合財務報表及本中期間簡明綜合財務報表聯營公司及合營公司之權益賬面值的淨影響並不重大。

除上文所述者外，於本中期間應用國際財務報告準則的修訂本並無對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或所載披露造成重大影響。

3. 關鍵會計判斷及預計不確定因素的主要來源

應用附註2所述本集團於本中期間首次採納的會計政策時，本公司董事須對不能從其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設基於過往經驗及視為相關的其他因素。實際結果或會與該等估計不同。

估計及相關假設按持續基準進行檢討。對會計估計的修訂於估計修訂期間(倘修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(倘修訂影響本期及未來期間)確認。

3. 關鍵會計判斷及預計不確定因素的主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源

有關未来的主要假設及報告期末估計不確定因素的其他主要來源(具有導致對未來財政年度資產及負債賬面值作出調整的重大風險)披露如下。

公平值計量及估值程序

就財務申報程序而言，本集團若干資產按公平值計量。估計資產或負債的公平值時，本集團使用可用的市場可觀察數據。倘第1層級輸入數據無法提供，則本集團使用包括無法基於可觀察市場數據的輸入數據在內的估值技術，以估計若干類型金融工具的公平值。附註26提供有關釐定各類型金融工具公平值所使用的估值技術、輸入數據及主要假設的詳細資料。

4A. 貨物及服務收入

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)
貨物或服務類型	
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)	3,926,699
	20,790,930
服務	
— 售後服務	3,699,781
總計	24,490,711
地理市場	
中國大陸	24,490,711
收益確認時間	
時間點	20,790,930
按時段	3,699,781
總計	24,490,711

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。

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

4B. 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

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

4B. 分部資料(續)

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)	21,969,621	185,083	114,922	(98,869)	22,170,757
分部成本(附註b)	19,819,164	138,888	29,614	(73,676)	19,913,990
分部毛利	2,150,457	46,195	85,308	(25,193)	2,256,767
服務收入	391,334	-	-	(5,733)	385,601
分部業績	2,541,791	46,195	85,308	(30,926)	2,642,368
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					19,533
除稅前溢利					914,620

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

4B. 分部資料(續)

附註：

- a. 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為人民幣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)。
- b. 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為人民幣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)。
- c. 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。
- d. 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)(附註5)、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。

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

5. 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(附註27)	1,728	–
其他	1,152	846
	468,922	414,779
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)
	7,394	389
總額	476,316	415,168

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。

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

6. 融資成本

	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)
借款的利息：		
— 銀行貸款	156,808	75,354
— 來自供應商控制實體的其他借款	26,549	24,168
— 償還供應商款項(附註)	47,619	41,174
— 超短期融資券	39,432	14,955
— 公司債券	39,000	39,650
— 可換股債券	—	33,531
— 短期融資券	—	6,689
攤銷與超短期融資券發行有關的交易成本(附註21)	1,953	1,133
攤銷與公司債券發行有關的交易成本	1,028	1,017
攤銷與短期融資券發行有關的交易成本	—	667
	312,389	238,338

附註：本集團須承擔其供應商就本集團為採購新乘用車向供應商發行貼現銀行承兌票據而產生的部分融資成本。

7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(計入)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

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

8. 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	1,967	975
	274,078	225,768
遞延稅項		
本期間	(31,798)	(9,426)
	242,280	216,342

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。

9. 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)。

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

10. 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)
盈利		
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之影響：		
可換股債券之利息	-	33,531
計算每股攤薄盈利之盈利	723,372	685,548
股份數目		
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之影響：		
購股權	9,794	11,504
可換股債券	-	158,455
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	1,845,407	1,692,270

11. 物業、廠房及設備／預付土地租賃款項

物業、廠房及設備

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團為業務擴張而購入約人民幣762,217,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣418,513,000元)的物業、廠房及設備。

期內，本集團出售賬面值約人民幣259,430,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣162,678,000元)的物業、廠房及設備。

此外，本集團於期內支付約人民幣5,528,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣4,670,000元)作為業務擴張而購買物業、廠房及設備的按金。

預付土地租賃款項

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團為業務擴張購入位於中國的土地使用權為人民幣5,300,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。

此外，本集團於期內支付約人民幣零元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣36,482,000元)，作為收購用於業務擴張的土地使用權的按金。

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

12. 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	1,599,549	1,337,893
	3,268,556	2,995,608

	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
	3,829,867	3,334,636	3,275,665	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	3,268,556	2,995,608	3,268,556	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。

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

13. 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	578,900	872,206
減：減值虧損撥備 — 組合評估	(4,602)	(4,424)
應收貸款淨額	574,298	867,782
按如下分類分析：		
流動	393,430	735,260
非流動	180,868	132,522
	574,298	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。

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

13. 應收貸款(續)

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
	574,298	867,782

於報告期結算日，已逾期的應收貸款金額並不重大。

14. 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
	7,141,766	6,111,751

15. 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：

- 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；
- 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。

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

15. 貿易及其他應收款項／其他資產(續)

	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)
流動		
貿易應收款項	1,124,831	678,968
應收票據	46	1,288
	1,124,877	680,256
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	(6,420)	(6,420)
	4,063,071	4,126,906
	5,187,948	4,807,162
非流動		
其他資產		
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註b)	30,000	30,000

附註：

- 結餘為無抵押、免息及按要求償還。
- 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。

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

15. 貿易及其他應收款項／其他資產(續)

本集團按發票日期呈列的貿易應收款項及應收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	1,124,877	680,256

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)

本集團貿易應收款項的平均周轉天數少於7天且信貸風險相當低，本公司董事認為，本中期期間預期信貸虧損模式下的虧損撥備並不重大。

16. 按公平值計入其他全面收入之股本工具／可供出售投資

於二零一七年十二月三十一日，可供出售投資賬面值為人民幣250,429,000元，包括按成本扣減減值計算的人民幣225,941,000元及按市場報價公平值計算的人民幣24,488,000元。

根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文，本集團應對於二零一八年一月一日尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定。於首次採用國際財務報告第9號之日，本集團不可撤銷地選擇呈列股本工具人民幣24,488,000元，按股本投資公平值計入其他全面收益(「其他全面收益」)的後續變動及公平值收益人民幣5,789,000元繼續累積計入按公平值計入其他全面收入之儲備。

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

16. 按公平值計入其他全面收入之股本工具／可供出售投資(續)

於本中期期間，公平值虧損人民幣6,668,000元相應於按公平值計入其他全面收入的儲備中確認。

賬面值為人民幣225,941,000元的剩餘股本投資重新分類為按公平值透過損益記賬，於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，其公平值變動不大。

17. 按公平值透過損益記賬的金融資產

	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)
非流動		
－ 基金投資(a)	100,000	—
－ 股本投資(b)	263,672	—
總計	363,672	—

(a) 基金投資

於二零一八年六月二十八日，本集團向金融機構購入金額為人民幣100,000,000元的基金工具，初步確認時列作按公平值透過損益記賬的金融資產，其中基金投資的回報乃參考相關債務工具的表現及合約中規定的預期回報率而釐定。於本中期期間，公平值變動並不重大。

(b) 股本投資

本集團的股本投資人民幣225,941,000元(包括對有限合夥企業的股本投資人民幣148,647,000元)於二零一八年一月一日從可供出售投資重新分類為按公平值透過損益記賬的金融資產。

於中期期間，本集團收回於若干有限合夥企業的部分投資人民幣4,667,000元，並新增加於若干有限合夥企業的投資人民幣40,905,000元，亦按公平值透過損益記賬的方式計量。

於本中期期間，「其他收入和其他收益及虧損」已確認公平值收益人民幣1,448,000元。

18. 受預期信貸虧損模式規限的金融資產及減值評估

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團使用應收賬款賬齡評估其客戶的減值，是因為該等客戶包括大量具有一般風險特徵的小客戶，而該等一般風險特徵代表客戶根據合約條款全額支付到期款項的能力。

就減值評估而言，融資租賃應收款項按全期預期信貸虧損確認。截至二零一八年六月三十日，減值撥備根據撥備矩陣呈列為人民幣7,109,000元。

就減值評估而言，應收貸款按預期信貸虧損按三個階段確認，第一階段、第二階段及第三階段分別佔99.87%、0.11%及0.02%。截至二零一八年六月三十日，減值撥備根據撥備矩陣呈列為人民幣4,602,000元。

就減值評估而言，貿易應收款項按全期預期信貸虧損確認。本公司董事認為，截至二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，全期預期信貸虧損撥備並不重大。

就減值評估而言，其他應收款項及其他流動資產被視為信貸風險較低，因為該等金融資產的對手方信貸評級較高。就該等金融資產進行減值評估，該虧損撥備按個別基準計量。本公司董事認為，截至二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，12個月預期信貸虧損撥備並不重大。

減值撥備

於本中期期間，有關預期信貸虧損及個別基礎的減值撥備變動如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	11,228
虧損撥備的重新計量淨額	483
於二零一八年六月三十日的餘額	11,711

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

19. 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)
流動		
貿易應付款項	515,414	404,143
應付票據	3,614,789	3,942,504
	4,130,203	4,346,647
其他應付款項		
其他應付稅項	94,176	127,215
客戶預付款及按金	-	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12)	178,704	204,586
其他	156,774	152,254
	857,617	2,363,508
	4,987,820	6,710,155
非流動		
其他負債		
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註12)	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。

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

19. 貿易及其他應付款項／其他負債(續)

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	4,130,203	4,346,647

20. 借款

	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)
銀行貸款	7,964,065	5,360,343
其他借款	1,608,078	1,652,500
	9,572,143	7,012,843
以本集團資產作抵押的借款	2,406,114	2,330,916
無抵押借款	7,166,029	4,681,927
	9,572,143	7,012,843
定息借款	8,248,508	6,547,511
浮息借款	1,323,635	465,332
	9,572,143	7,012,843
可予償還賬面值：		
一年內	8,232,509	6,596,271
一年以上但不超過兩年	1,313,623	394,146
兩年以上但不超過五年	26,011	22,426
	9,572,143	7,012,843
減：於一年內到期已列為流動負債之款項	(8,232,509)	(6,596,271)
已列為非流動負債之款項	1,339,634	416,572

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

20. 借款(續)

於二零一八年六月三十日本集團借款之實際利率(亦等於合約利率)的範圍介乎每年4.25%至6.00%(二零一七年:4.13%至6.09%)。

於報告期末,其他借款(i)為期少於一年;(ii)提取後有一至三個月不等的免息期;(iii)按中國人民銀行基準利率另加溢價計息(如借款超出最初免息期間)。截至二零一八年六月三十日止六個月,其他借款的實際利率約為每年3.26%(截至二零一七年六月三十日止六個月:3.26%)。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日,本集團的借款乃由本集團資產抵押,其賬面值載列如下:

	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)
土地使用權	133,520	156,827
物業、廠房及設備(樓宇及汽車)	198,617	105,936
存貨	1,555,476	1,627,427
總額	1,887,613	1,890,190

於二零一八年六月三十日,本集團就2017年提取的銀行貸款質押賬面值為人民幣7.64億元(二零一七年:人民幣7.64億元)的一家附屬公司的全部股權。

21. 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)。

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

21. 超短期融資券(續)

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(附註7)	1,953
於二零一八年六月三十日	1,498,991

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。

22. 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(附註7)	1,028
於二零一八年六月三十日	1,993,422

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

22. 公司債券(續)

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。

23. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一七年一月一日(經審核)、二零一七年六月三十日 (未經審核)、二零一八年一月一日(經審核)及 二零一八年六月三十日(未經審核)	2,500,000	25,000

	股份數目 千股	金額 千港元	於財務報表中列示 人民幣千元
已發行及繳足：			
於二零一八年一月一日(經審核)	1,834,522	18,345	15,033
行使購股權(附註24)	2,642	26	22
於二零一八年六月三十日(未經審核)	1,837,164	18,371	15,055

24. 以股份為基礎的報酬

(a) 購股權計劃

本公司的購股權計劃乃於二零一三年十月十日採納(「購股權計劃」)，主要目的是給予承授人機會擁有本公司個人權益，激勵承授人盡力提升其表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的承授人。根據購股權計劃，本公司董事局可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出可認購本公司股份的購股權。

未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可能授出的購股權所涉股份總數不得超過本公司任何時間已發行股份的10%。所授出購股權須於授出當日起計28日內接受，接受時須支付人民幣1.00元。按下文所述歸屬後，購股權可自授出當日起至授出日期後5週年內隨時行使。本公司董事局根據本公司日後潛在盈利釐定股份行使價，並告知合資格承授人。

24. 以股份為基礎的報酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

於二零一八年六月三十日，有關購股權計劃項下已授出且尚未行使購股權的股份數目為26,580,500股(二零一七年：29,357,000股)，佔當日本公司已發行股份的1.4%(二零一七年：1.6%)。

於二零一六年七月二十六日，本公司董事局決議註銷二零一三年十二月三十日授予若干人士(「現有承授人」)的尚未行使購股權，該等購股權的有效期限由二零一三年十二月三十日起至二零一八年十二月二十九日止，並可按行使價每股股份6.950港元認購合共29,700,000股股份(包括予董事的5,100,000股股份)。

於二零一七年六月十九日，本公司根據購股權計劃按行使價每股8.14港元向現有承授人及若干新承授人(「新承授人」，統稱「承授人」)授出合共10,500,000份購股權，有效期為自授出日期至二零二二年六月十九日。

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，根據購股權計劃於二零一六年七月二十六日及二零一七年六月十九日授出的尚未行使的購股權的變動詳情載列如下：

	購股權數目				於二零一八年 六月三十日 尚未行使
	於二零一八年 一月一日 尚未行使	期內發行	期內行使 (附註23)	期內失效	
董事：					
王力群先生	200,000	-	-	-	200,000
呂巍先生	200,000	-	-	-	200,000
陳祥麟先生	200,000	-	-	-	200,000
朱德貞女士	200,000	-	-	-	200,000
徐悅先生	2,400,000	-	-	-	2,400,000
陳映女士	442,000	-	442,000	-	-
僱員與承授人	25,715,000	-	2,200,500	134,000	23,380,500
	29,357,000	-	2,642,500	134,000	26,580,500
可行使購股權	15,324,000				16,047,500
加權平均行使價(港元)	5.34	-	3.78	3.78	5.50

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

24. 以股份為基礎的報酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月確認有關本公司根據購股權計劃所授出購股權的開支約人民幣3,884,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣2,500,000元)。

(b) 首次公開發售前僱員獎勵計劃

本公司於二零一二年四月三日採納的本公司首次公開發售前僱員獎勵計劃(「首次公開發售前僱員獎勵計劃」)，其主要目的為根據首次公開發售前僱員獎勵計劃認可受益人的貢獻並對彼等作出獎勵。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃，本公司董事局可以對合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事(獨立非執行董事除外))進行現金獎勵。受益人僅就由HSBC Trustee (Hong Kong) Limited (「HSBC HK Trustee」)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃透過特別目的公司持有的股份獲派付股息，計劃股份本身不歸屬於首次公開發售前僱員獎勵計劃的受益人。

董事局於二零一三年八月三十日決議修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃(「經修訂計劃」)，除先前允許的現金獎勵外，受限制股份獎勵可根據經修訂計劃之條款向合資格人士(「承授人」)授出。有關經修訂計劃合資格人士範圍經修訂包括任何董事，包括獨立非執行董事。承授人無權收取記錄日期在受限制股份完全及實際轉撥入承授人賬戶當日之前的任何股息、收入或任何其他權利。未歸屬的受限制股份不附帶任何可於本公司股東大會上表決的權利。

截至二零一八年六月三十日止六個月，約6,450,000股受限制股份的獎勵已根據經修訂計劃授出。有關詳情載列如下：

	股份數目 千股	歸屬期	公平值 人民幣千元
二零一四年四月十日	3,860	10至15年	21,894
二零一四年十月三十日	3,170	1至10年	17,194
二零一五年九月一日	2,940	15年	7,960
二零一六年七月一日	2,460	5至21年	6,852
二零一六年九月二日	1,060	不適用	3,474
二零一七年一月三日	9,413	1至28年	63,888
二零一八年一月八日	100	10年	786
二零一八年一月十二日	1,350	10年	10,802
二零一八年四月二十八日	3,000	10年	20,238
二零一八年六月二十日	2,000	10年	13,841

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

24. 以股份為基礎的報酬(續)

(b) 首次公開發售前僱員獎勵計劃(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司就根據經修訂計劃作出的該等獎勵確認相關金額約人民幣4,812,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,390,000元)。

25. 資本承擔

	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)
收購以下項目之資本開支－已訂約未撥備之物業、廠房及設備	36,372	65,798

26. 金融工具之公平值計量

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值

本集團部分金融資產以各報告期末的公平值計量。下表載列釐定該等金融資產公平值的方式(特別是所使用的估值技術及輸入)以及公平值計量按照公平值計量的輸入的可觀察程度進行分類的公平值層級(一至三級)的資料。

- 第一級：公平值乃根據活躍市場對同類資產或負債之報價(未修訂)計量；
- 第二級：公平值乃根據活躍市場對類似財務工具之報價或以評值技術按全數重大直接(例如價格)或間接(例如來自價格)地根據可觀察市場輸入資料計量；及
- 第三級：公平值乃採用評值技術按非根據可觀察市場(不可觀察輸入)之重大輸入資料計量。

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

26. 金融工具之公平值計量(續)

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值(續)

金融資產	於以下日期的公平值		公平值層級	估值技術及關鍵輸入
	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)		
按公平值透過損益記賬的 金融資產	基金工具： 人民幣100,000元	可供出售投資：零	第二級	根據於活躍市場報價的有關投資之公平值釐定
按公平值透過損益記賬的 金融資產	上市證券： 人民幣27,042元	可供出售投資： 人民幣25,594元	第一級	在活躍市場中的報價
按公平值計入其他全面 收入之權益工具	上市證券：人民幣 17,820元	可供出售投資： 人民幣24,488元	第一級	在活躍市場中的報價
未報價股本投資	按公平值透過損益 記賬之權益工具 人民幣236,630元	可供出售投資： 人民幣200,317元	第三級	收入法 關鍵的不可觀察輸入： (1)長期收入增長率，考慮到管理層的經驗和對特定 行業市場狀況的了解； (2)加權平均資本成本

本期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

第三級金融資產公平值計量的對賬：

	按公平值透過損益 記賬的金融資產 人民幣千元 (經審核)
於二零一八年一月一日	200,317
總權益－於損益	-
購買	40,950
出售	(4,667)
於二零一八年六月三十日	236,600

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

27. 關連方披露

I. 應收多名／一名關連方款項

	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)
流動		
本集團持有的聯營公司		
四川永智達二手車銷售有限公司(「四川永智達」)	-	3,000
本集團持有的合營公司		
哈爾濱永達國際汽車廣場有限公司(「哈爾濱永達」)	110,838	102,097
上海巴士永達汽車銷售有限公司(「上海巴士永達」)	69,330	80,463
Ryde 88 Pty Limited	2,404	598
股東控制的實體		
上海永達置業發展有限公司	10	-
浙江永達互聯網金融信息服務有限公司	-	2,850
	182,582	189,008
分析為：		
貿易相關(附註a)	16,389	30,554
非貿易相關(附註b)	156,811	158,454
應收股息	9,382	-
	182,582	189,008

附註：

- 本集團酌情向若干關連方提供最高90天的信貸期。
- 結餘均為免息、無抵押及預期將於一年內收回。

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

27. 關連方披露 (續)

I. 應收多名／一名關連方款項(續)

	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)
非流動		
本集團持有的合營公司		
Ryde 88 Pty Limited	31,435	31,435

結餘為以澳元計值的無抵押貸款，該貸款本金額為6,000,000澳元(相當於人民幣31,435,000元)，為期三年。該貸款的固定年利率為12%。利息按年支付。於本中期期間，錄得利息收入約360,000澳元(相當於人民幣1,728,000元)。

II. 應付關連方款項

	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)
本集團持有的合營公司		
上海巴士永達	414,977	2,220
本集團持有的聯營公司		
上海永達長榮汽車銷售服務有限公司(「上海永達長榮」)	2	4,361
四川永智達	-	28
股東控制的實體		
上海永達置業發展有限公司	335	1
	415,314	6,610
分析為：		
貿易相關(附註)	415,314	6,610

附註：賬齡為三個月內，關連方向本集團提供不超過90天的信貸期。

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

27. 關連方披露 (續)

III. 關連方交易

	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)
a) 銷售汽車		
上海巴士永達	913	–
安徽家家永達汽車銷售有限公司	5,686	–
	6,599	–

透過上海東方永達銷售汽車

本集團於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月透過上海東方永達之電視購物頻道向客戶出售汽車的銷售額分別為人民幣396,236,000元及人民幣378,651,000元。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，就上海東方永達為本集團開展的市場推廣及促銷活動，本集團已向其支付佣金分別為約人民幣4,069,000元及人民幣3,269,000元。

	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) 購置汽車		
上海巴士永達	361,705	5,708
上海永達長榮	1,638	2,952
	363,343	8,660
c) 銷售零部件		
上海巴士永達	2,573	95
上海永達長榮	390	441
	2,963	536

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

27. 關連方披露 (續)

III. 關連方交易 (續)

	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)
d) 銷售零部件		
上海巴士永達	35	7
e) 租金開支支付予：		
股東控制的實體		
上海永達(集團)股份有限公司、 上海永達交通設施有限公司及 上海永達置業發展有限公司	16,344	11,899
本集團持有的聯營公司		
上海永達風度汽車銷售服務有限公司	1,900	2,921
	18,244	14,820
f) 主要管理層人士的薪酬：		
短期福利	3,876	2,591
離職後福利	261	236
以股份為基礎的付款	3,622	2,182
	7,759	5,009

董事及主要行政人員之薪酬乃由董事局及其薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。