

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。



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
截至二零一九年六月三十日止六個月

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈截至二零一九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，連同截至二零一八年六月三十日止六個月之比較數據。

本集團財務摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月的新車銷售收入為人民幣244.82億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣208.76億元增長17.3%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的售後服務收入為人民幣42.44億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣37.00億元增長14.7%。
- 截至二零一九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296.33億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣253.71億元增長16.8%。
- 截至二零一九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32.99億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣30.37億元增長8.6%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣7.82億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣7.70億元增長1.6%，亦較二零一八年下半年的人民幣5.55億元增長41.0%。
- 截至二零一九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7.34億元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣7.23億元增長1.5%，亦較二零一八年下半年的人民幣5.30億元增長38.6%。

市場回顧

二零一九年上半年，根據中國汽車流通協會的數據，中國豪華乘用車銷量仍保持穩健增長，銷量達到153萬輛，同比增長15.6%，其中寶馬同比增長28.0%；保時捷同比增長39.0%。但受到宏觀經濟增速放緩、中美貿易摩擦等因素的影響，整體乘用車產銷依舊承壓，根據中國汽車工業協會的數據，二零一九年上半年，全國乘用車銷量為1,012.7萬輛，同比下滑14.0%。整體乘用車和豪華車的表現差異，主要源自國內持續的消費升級需求、豪華品牌不斷延伸的產品線以及豐富的汽車金融產品。今年四月增值稅下調後，大部分豪華車品牌主機廠紛紛下調了銷售指導價，一定程度刺激了意向客戶的購車需求。相信隨著國內各類汽車消費領域的政策出台及減稅政策的持續深化，二零一九年下半年全國乘用車銷量同比下滑態勢將得到改善，公司預計豪華車銷量仍有望保持近10%的增長。

二零一九年上半年，主要豪華品牌的主力車型都已經進入換代階段，預計有助於各豪華品牌穩定銷售結構，提升銷售質量。二零一九年上半年伴隨旗下主力車型Macan等逐漸完成改款換代，國六排放標準的Cayenne正常供應，保時捷品牌銷量實現快速的增長，同時繼續保持較好的盈利表現。寶馬品牌伴隨國產X3銷量提升，以及新上市的新3系，預計將會進一步穩定提升國產車的盈利水平。奧迪品牌全新A6L及奧迪Q3陸續上市也有利於改善品牌的銷售結構以及收窄終端銷售折扣。沃爾沃、林肯和凱迪拉克等豪華品牌各有一些中端新款SUV的投放，也有利於拉升品牌的銷售結構和盈利表現，並預計於二零一九年內也會有較大增長機會。對比其他成熟市場，中國目前豪華品牌新車銷量佔整體乘用車的比例仍然較低，相信在未來幾年豪華車銷售仍將保持良好的增長。

根據中國汽車工業協會的數據，二零一九年上半年新能源汽車銷量同比增長49.6%，達到61.7萬台，其中純電動汽車佔比為79.0%。預計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，以及新能源汽車相關的基礎設施的日益完善，新能源汽車的發展將具有非常大的潛力。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零一九年六月三十日，全國機動車保有量已達3.4億輛，其中汽車2.5億輛，其中私家車(以個人名義登記的小型載客汽車和微型載客汽車)保有量達1.98億輛。截至二零一九年六月三十日，全國66個城市汽車保有量超過100萬輛，其中29個城市汽車保有量超過200萬輛，11個城市超過300萬輛。伴隨機動車保有量持續上升和車齡老化，預計未來中國乘用車特別是豪華乘用車售後服務市場將持續實現快速增長。

根據中國汽車流通協會的數據，二零一九年上半年中國的二手車交易量達到686萬輛，同比增長3.9%。二零一九年上半年中國的二手車交易均價為人民幣6.32萬元，而車齡在六年以內的車型佔了總交易量的67.9%。總體來看，伴隨二手車限遷政策的進一步解禁和稅收政策的優化調整，未來中國的二手車交易市場仍具有較大的空間。

據中國投資諮詢網發佈的《2019-2023年中國互聯網汽車金融市場深度調研及投資前景預測報告》數據顯示，二零一九年中國汽車金融市場規模預計將達到人民幣1.66萬億元，增長率達到20.1%，隨著中國汽車金融市場的逐漸開放與徵信系統的完善，融資租賃公司、互聯網金融公司及互聯網保險公司入局，市場規模將進一步擴大，預計二零二三年中國汽車金融市場規模將達到人民幣3.26萬億元，年複合增長率為18.4%。

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，我們的收入和毛利於二零一九年上半年取得穩健增長。二零一九年上半年，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296.33億元和人民幣32.99億元，較二零一八年同期分別增長16.8%及8.6%。二零一九年上半年，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣7.82億元和人民幣7.34億元，較二零一八年同期分別增長了1.6%及1.5%，亦較二零一八年下半年分別增長了41.0%和38.6%。二零一九年上半年，我們的業務發展概述如下：

新車銷售實現快速增長

二零一九年上半年，我們的新車銷量較二零一八年同期上升17.9%，至94,763輛，其中豪華品牌新車銷量同比增長24.2%，至60,981輛。我們所代理的多個豪華品牌新車銷量實現快速的增長，其中，保時捷品牌銷量同比上升51.1%，寶馬品牌銷量同比上升32.8%，沃爾沃品牌銷量同比上升24.3%，我們的新車銷量和多個豪華品牌的銷量表現均較市場同期取得更為快速的增長。

二零一九年上半年，我們的新車銷售收入達到人民幣244.82億元，較二零一八年同期增長17.3%。其中，我們的豪華品牌新車銷售收入較二零一八年同期上升19.3%，至人民幣201.69億元。豪華品牌新車銷售收入在總體新車銷售收入中的佔比進一步提升至82.4%。

二零一九年上半年，我們的新車銷售毛利率為2.39%，環比二零一八年下半年提升了0.56個百分點。我們所代理的多個豪華品牌進入快速發展的週期，如寶馬、保時捷及沃爾沃等品牌，多款具有市場競爭力的新車型推出，市場份額進一步擴大，使我們的品牌組合和產品結構進一步優化。同時，受惠於二零一九年上半年國家增值稅降低、汽車消費促進等利好政策帶來的良好的市場氛圍，我們也通過積極與廠方溝通和合作，擴大新車銷售的規模，充分獲取最佳的商務政策支持，有力的推動了我們的新車銷售毛利率的提升。

二零一九年上半年，我們的新車周轉天數為36.2天，較二零一八年同期下降了18.0天。我們通過建立庫存綜合管理的體系，主動加快了新車銷售的節奏，在進貨端加強管理確保產品結構符合市場需求，實施對庫存佔用資金的限額管理，確保了我們庫存周轉效率的大幅提升，有效控制了財務成本。

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。確保汽車金融代理、汽車保險、汽車用品等延伸業務的滲透率提升，保持我們延伸業務的單車盈利能力的穩步增長，提升了我們新車銷售綜合盈利水平。

在新車銷售模式創新方面，我們進一步提升客戶在購車過程中的服務體驗，通過高效互聯的信息化工具改變傳統的服務流程，提升效率的同時，減少客戶等待的時間，並在此基礎上不斷研究完善一整套「新零售」客戶服務體驗模式。與此同時，我們繼續加強了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，在帶給消費者全新購車體驗的同時，亦拓展了我們的品牌影響力和知名度。

售後服務保持穩健增長

二零一九年上半年，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穩健增長，收入達到了人民幣42.44億元，較二零一八年同期增長14.7%。二零一九年上半年，我們的售後服務毛利率為46.09%，與二零一八年同期相比基本持平。

二零一九年上半年，我們的管理內客戶數量及維修台次持續保持上升，除了得益於集團新車本地零售量的快速增長，以及積極開展異業合作，增加外部售後客戶引流渠道外，還得益於我們通過加強數據分析，不斷提升客戶招攬線索數量、線索準確率及招攬成功率。

在維修保養業務提升方面，針對機電業務，我們對所有維修保養車輛加強了故障隱患的排查，同時配合相應的專項營銷活動，提升了我們機電業務的單車收入。針對事故車業務，我們通過加強保險業務和事故車業務聯動，以保險業務規模優勢獲取更多的事務車業務資源。同時，維修車輛中豪華品牌車輛佔比不斷提升，也促使我們的單車維修收入及盈利能力進一步得到提升。我們在提升零服吸收率的同時，不斷優化維修業務結構，確保維修業務的可持續提升能力。

在成本控制方面，我們利用業務規模優勢，對採購量大的養護品、潤滑油和裝潢用品定期開展招標工作，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。同時，我們在保證供應及時率的前提下，不斷優化零部件裝潢用品的庫存結構。

在維修技師技能提升方面，我們定期開展各類汽車維修技能培訓課程，並根據汽車技術發展趨勢，不斷調整培訓內容，及時開發、引進了新能源技術培訓課程，確保了維修技師的技能水平在行業內的領先地位。同時，我們通過加強校企合作，與學校共同商討、優化教材及實訓方式，確保進入集團工作的畢業生能滿足企業維修崗位的要求。

二手車業務實現持續穩健增長

二零一九年上半年，我們代理的二手車交易規模為19,784台，較二零一八年同期的19,251台增長了2.8%。我們持續深化精益管理，積極打造二手車「新零售」商業模式，初步實現了「二手車+互聯網+連鎖網點+金融」的全新業務格局。目前，我們在全國已經建成了126家二手車零售網點，包括4S店品牌官方認證網點113家及覆蓋華東、華北、西南、華南等地的「永達二手車」官方認證連鎖網點13家。本集團的二手車規模經由中國汽車流通協會評定，居於行業二手車經銷商百強前列。

二零一九年上半年，面對新車價格波動等因素帶給二手車業務的影響，我們持續加強4S店渠道的二手車展廳置換和保有客戶升級置換，實現業務穩定持續增長；我們積極推進二手車品牌官方認證零售策略，以發揮長尾效應帶來的顯著售後增量價值和重購機會；我們透過集團投資的獨立B2B拍賣平台，將非零售車輛進行快速、高效地處置；我們不斷升級二手車ERP管理系統，實現了二手車業務和財務一體化高效管理；我們不斷強化二手車團隊建設，完善評估檢測和定價能力，實施標準化的業務管控；我們嚴格控制二手車存貨周轉管理，建立「強制平倉」機制，保證庫存健康和良性運營。

「永達二手車」是本集團旗下獨立運營的二手車新零售連鎖品牌，成立五年來已在業內形成良好口碑。我們通過自建、合作、加盟等方式在全國積極發展連鎖網點，借助高效的管理系統，形成了標準化及連鎖化的運營體系。我們的「永達二手車」電商平台於二零一九年上半年投入運營，初步實現了線上展示、庫存共享、全國銷售的功能，並借助渠道的低成本獲客優勢進行線上引流，線下體驗和交付。

我們借助與主機廠的良好合作關係，獲得了上汽大眾和上汽通用全國第一家體系外獨立授權之官方認證展廳授權；我們通過與新車銷售聯動，整合供應鏈金融，積極推進車輛殘值管理和處置業務，確保公司穩定、優質的二手車零售資源供應；我們建立了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、管理流程化的全程質量控制體系；我們推出30天內售後可退政策以及1年／20000公里的品質保證，樹立品牌美譽度；同時，我們根據行業發展趨勢，不斷探索公司持續發展戰略，積極推進平台化、聯盟化及輕資產的商業模式。

汽車金融穩中求進

二零一九年上半年，本集團汽車金融保險業務穩步發展。截至二零一九年六月三十日止六個月，集團全口徑金融保險業務收入共計實現人民幣7.79億元，比去年同期增長9.3%。其中，自營金融實現收入人民幣2.46億元；整體代理業務收入人民幣5.33億元，呈現穩中求進的態勢。

二零一九年上半年，集團在代理業務上，更關注與合作機構的聯動。通過合作的金融保險機構，深層次的開展客戶共享，以專業領域的服務實現交叉銷售的利潤。在自營金融方面，積極主動轉變經營理念，將金融作為一種銷售工具，融入到汽車銷售服務的每個環節。

二零一九年上半年，我們積極推進「平台共享，渠道聯盟」戰略的執行。以全面預算管理為抓手，通過產品體系、風險體系、網絡管理體系的搭建與提升，通過前中後台的分工與協作，將汽車全產業鏈的金融保險服務推向全國。

汽車經營租賃持續增長

二零一九年上半年，我們的汽車經營租賃服務收入為人民幣2.24億元，較二零一八年同期增長17.7%。

二零一九年上半年，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，相繼取得華晨汽車租賃、阿特拉斯科普柯、一汽商貿等大客戶長租業務訂單。

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「2019勞斯萊斯至尊盛典」、「2019年F1中國大獎賽上海站」、「2019上海國際車展」、「2019年中國國際藝術節」、「2019國際郵輪碼頭貴賓大會」、「2019國際液化天然氣會議」、「2019年國際會展業CEO上海峰會」及「2019世界移動通信大會」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。

二零一九年上半年，我們順應上海市政府公務車改革政策，繼續做好諸多區政府和公安分局等單位公務用車社會化租賃保障和「車管家」服務，項目包括購車、維修、搶修、保險、驗車及舊車收購等。項目的推進進一步加強了我們在上海公務車租賃服務領域的領先地位。

二零一九年上半年，我們對租賃業務人員採用了新的多維度績效考核機制，進一步調動了業務人員服務客戶和開拓業務的積極性。我們與若干品牌汽車生產商簽約車輛直採，降低了採購成本。在符合監管政策和確保盈利的前提下，開始採用向第三方租賃車輛運營的方式，降低了資金成本。

二零一九年上半年，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，同時，我們繼續在積極尋求與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。

新能源汽車業務加快發展

二零一九年年初，我們設立了新能源汽車集團，產業定位：一是加強與國內外中高端新能源車企的品牌代理合作；二是發展新能源汽車連鎖維修服務；三是開展新能源汽車出行服務業務。新能源汽車產業成為我們業務發展的重要戰略方向。

二零一九年上半年，我們的新能源汽車銷量達4,104輛，較二零一八年同期增長62.5%。在總體新車銷量中的佔比進一步提升至4.3%。

我們更加關注新能源汽車在國內的快速發展趨勢，加大各代理品牌中新能源車型的市場推廣和客戶挖掘力度。我們繼續強化與國內知名創新新能源車企的合作，二零一九年上半年，我們與威馬汽車在上海、廣州等城市合作的授權網點運營良好。同時，我們與小鵬、拜騰、天際等其他新能源汽車品牌緊密溝通，加快在北京、上海、廣州及深圳等一線城市的品牌代理網點佈局，預計今年底陸續有8家左右授權網點運營，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。

二零一九年上半年，我們開始規劃發展新能源汽車連鎖維修服務網點，專注於新能源汽車售後服務，融合新能源汽車保養、機電維修、鈑噴、充換電等內容，既面向自有新能源代理品牌的保有客戶，也與特斯拉、蔚來等採取直銷模式的汽車品牌探討合作機會，為他們的客戶提供售後服務，同時為出行業務的新能源車輛提供服務支援。

二零一九年上半年，我們在長沙、無錫、紹興、嘉興、湖州等地區新佈局了網點，繼續擴大新能源汽車出行服務業務覆蓋面，出行服務業務佈點城市達11個。我們堅持不斷優化運營服務水平，強化產業鏈各環節融合，及我們與北汽、比亞迪等主機廠和滴滴、曹操等平台達成戰略合作，持續為我們擴大出行服務市場份額及豐富出行服務方式積累基礎。

網絡持續優化提升

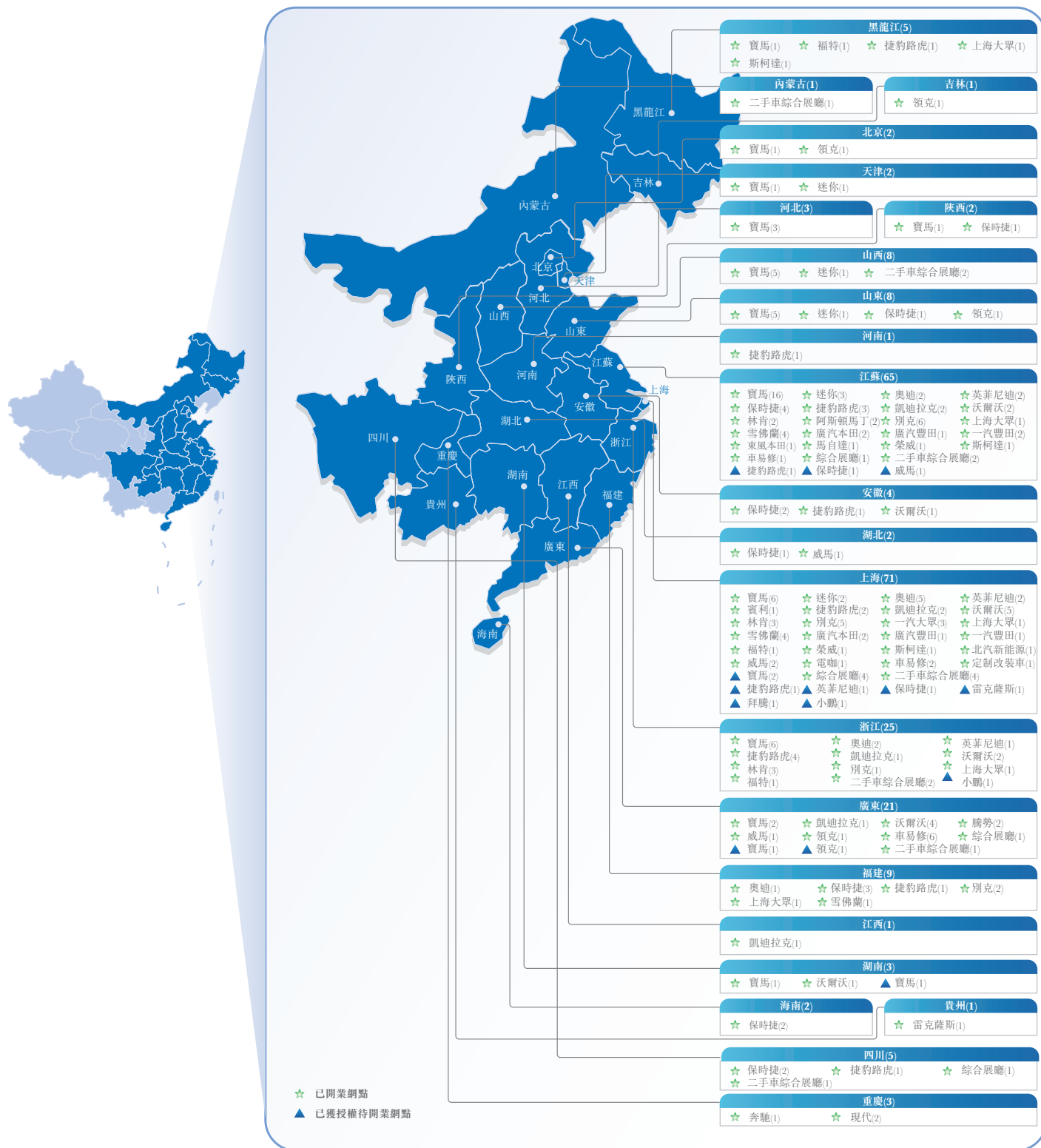
二零一九年上半年，在廠方授權自建網點的發展上，我們持續貫徹了本集團「輕量化、模塊化、集約化」的原則，持續優化在重點區域的品牌組合，在進一步控制了建店投資成本的同時，更關注了網點的功能性和可擴展性。

二零一九年上半年，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2家保時捷4S店、3家沃爾沃4S店、1家林肯4S店、1家領克4S店及1家保時捷城市展廳。

二零一九年上半年，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8家新乘用車銷售和服務網點授權，包括1家保時捷4S店、3家寶馬4S店、1家捷豹路虎4S店、1家拜騰4S店及2家小鵬4S店。

二零一九年上半年，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。截至二零一九年六月三十日，我們已開業及已獲授權待開業的共計245家網點遍佈中國的4個直轄市和19個省，其中包括廠方授權已開業網點201家、非廠方授權已開業網點29家及已獲授權待開業網點15家。下表載列我們截至二零一九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	117	10	127
中高端品牌4S店	62	5	67
豪華品牌城市展廳	17	0	17
豪華品牌授權服務中心	3	0	3
豪華品牌授權認證二手車中心	2	0	2
廠方授權網點小計	201	15	216
車易修豪華車維修中心	9	—	9
乘用車綜合展廳	7	—	7
永達二手車商城	13	—	13
非廠方授權網點小計	29	—	29
網點總計	230	15	245



管理不斷提升

近年來，國內汽車銷售服務產業伴隨市場形勢的變化出現了新的局面，面對新的產業趨勢、新的消費群體和新的技術，公司也在過去二十多年汽車服務產業經驗基礎上不斷與時俱進，根據市場形勢及時優化調整經營管理策略，積極應對各類變化和挑戰，在變革創新中尋求管理提升和突破。

客戶導向：公司堅信未來的所有業務必須以客戶為中心，一切圍繞客戶的需求來展開。一方面，在企業業務經營過程中，圍繞支持一線團隊更好服務客戶而進行管理轉變，優化管理流程，提升服務品質；另一方面，對於公司的客戶推出品牌專屬保障服務，實現自客戶購車之後的用車、修車及換車的無憂服務。通過上述工作，公司未來將進一步貫徹落實客戶為中心的戰略導向，為產業轉型升級做好準備。

組織發展：公司在管理方面向品牌事業部和企業進一步經營管理授權，賦能一線業務團隊，使其更靈活地應對市場的快速變化，針對不同區域，不同類型的企業採取差異化的管理模式以充分調動企業經營管理團隊的積極性。同時公司近年來持續加大管理團隊的梯隊培養，通過加強年輕化後備梯隊特別是90後年輕人才的培養，初步構建了70、80和90後的管理梯隊序列，滿足了客戶群體年輕化特徵和消費趨勢的發展，為未來我們的業務發展打下了良好基礎。

品牌塑造：公司始終堅持國內領先的豪華汽車經銷商集團的定位，努力把永達汽車打造成國內領先的汽車服務品牌。公司基於二十多年豐富的產業經驗，一方面始終堅持誠信經營的理念，將最優質的產品和服務提供給消費者，樹立良好的社會口碑；另一方面持續提升內部合規治理及廉政建設，樹立陽光正念的良好經營管理文化，打造具有良好德行的經營管理團隊，以客戶為中心，努力塑造「您身邊的汽車服務專家」品牌形象。

數字變革：今年是公司數字化建設進入實質性階段的一年，數字化運營平台正式進入推廣階段，智慧零售也將實現與數字化運營平台的功能對接和全面推廣。通過構建智慧零售體系架起企業與客戶間高速通暢的橋樑，利用便捷的移動端交互提升用戶體驗；通過會員運營體系實時響應每一位客戶的用車需求；通過業務財務一體平台保障業務和經營安全，確保穩定運轉；通過永達大數據中心管理和分析所有的數據和業務流程。最終實現公司的數字化管理轉型和升級。

中期業績

董事會欣然宣佈截至二零一九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

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入			
貨物及服務	3A	28,640,792	24,490,711
租賃		224,286	188,660
利息		240,721	240,313
總收益	3B	29,105,799	24,919,684
銷售及服務成本		(26,333,711)	(22,333,932)
毛利		2,772,088	2,585,752
其他收入以及其他收益及虧損	4	580,266	476,316
分銷及銷售費用		(1,216,925)	(1,147,771)
行政費用		(729,880)	(613,795)
經營溢利		1,405,549	1,300,502
分佔合營公司溢利		5,354	3,010
分佔聯營公司溢利		21,995	21,327
融資成本		(376,536)	(312,389)
除稅前溢利	5	1,056,362	1,012,450
所得稅開支	6	(274,105)	(242,280)
期內溢利		<u>782,257</u>	<u>770,170</u>
以下各項應佔期內溢利：			
本公司擁有人		734,132	723,372
非控股權益		48,125	46,798
		<u>782,257</u>	<u>770,170</u>
每股盈利－基本	8	<u>人民幣0.40元</u>	<u>人民幣0.39元</u>
每股盈利－攤薄	8	<u>人民幣0.40元</u>	<u>人民幣0.39元</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>782,257</u>	<u>770,170</u>
其他全面開支		
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	<u>(1,314)</u>	<u>(6,668)</u>
期內全面收益總額	<u><u>780,943</u></u>	<u><u>763,502</u></u>
以下各項應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	732,818	716,704
非控股權益	<u>48,125</u>	<u>46,798</u>
	<u><u>780,943</u></u>	<u><u>763,502</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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		5,817,536	5,402,463
預付租賃款項		-	1,329,129
使用權資產	9	2,724,235	-
商譽		977,146	977,146
其他無形資產		1,562,696	1,576,695
收購物業、廠房及設備支付的按金		93,419	78,832
收購土地使用權支付的按金		59,894	59,894
收購一間聯營公司支付的按金		525	525
按公平值計入其他全面收入的股本工具		8,013	9,327
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		363,254	403,632
於合營公司之權益		93,977	97,083
於聯營公司之權益		448,061	441,070
應收融資租賃款項	10	1,103,937	1,744,000
應收貸款	11	51,230	86,175
應收關連方款項		37,199	35,471
遞延稅項資產		210,713	195,858
其他資產	13	30,000	30,000
		13,581,835	12,467,300
流動資產			
預付租賃款項		-	42,762
存貨	12	4,757,129	5,829,495
應收融資租賃款項	10	2,146,250	1,877,661
應收貸款	11	282,743	427,866
貿易及其他應收款項	13	6,030,896	6,186,355
應收關連方款項		104,254	117,995
在途現金		308,072	216,968
定期存款		6,713	38,600
受限制銀行結餘		2,006,032	1,754,453
銀行結餘及現金		2,865,335	2,056,208
		18,507,424	18,548,363

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	5,410,502	5,503,881
應付關連方款項		4,528	4,113
所得稅負債		609,816	477,152
借款		8,168,807	9,259,896
合約負債		1,552,616	1,565,693
公司債券	16	1,997,769	1,994,422
租賃負債		163,163	—
超短期融資券	15	—	1,298,665
衍生金融負債		980	10,984
		17,908,181	20,114,806
流動資產(負債)淨額			
		599,243	(1,566,443)
總資產減流動負債			
		14,181,078	10,900,857
非流動負債			
借款		2,483,706	836,033
租賃負債		1,399,076	—
其他負債	14	50,812	67,304
遞延稅項負債		512,388	477,533
衍生金融負債		48,143	—
		4,494,125	1,380,870
淨資產			
		9,686,953	9,519,987
資本及儲備			
股本		15,069	15,063
儲備		9,108,861	8,972,850
本公司擁有人應佔權益		9,123,930	8,987,913
非控股權益		563,023	532,074
總權益			
		9,686,953	9,519,987

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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、提供金融自營業務服務以及分銷汽車保險產品和汽車金融產品。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

此外，簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

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，截至二零一九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本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所呈列者一致。

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(「國際會計準則委員會」)頒佈的於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列新訂及經修訂國際財務報告準則，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
國際財務報告準則第9號修訂本	提早還款特性及負補償
國際會計報告準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或清償
國際會計報告準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司之長期權益
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

除下文所述者外，於本期間應用國際財務報告準則的新訂及修訂對本集團於當期及過往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之會計政策的影響和變動

於二零一九年一月一日簡明綜合財務狀況表中確認的金額予以下列調整。未列示未受變更影響的項目。

	先前 於二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 國際財務報告 準則第16號 項下的賬面值 人民幣千元
非流動資產			
預付租賃款項	1,329,129	(1,329,129)	—
使用權資產	—	2,794,185	2,794,185
流動資產			
預付租賃款項	42,762	(42,762)	—
貿易及其他應收款項－與租賃物業相關的 預付款及押金	57,679	(10,733)	46,946
流動負債			
租賃負債	—	163,485	163,485
非流動負債			
租賃負債	—	1,442,571	1,442,571
資本及儲備			
儲備	8,972,850	(194,495)	8,778,355

3A 客戶合約收益

客戶合約收入之分拆

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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)	20,106,864	16,864,231
－中高端品牌(附註b)	4,289,581	3,926,699
	24,396,445	20,790,930
服務		
－售後服務	4,244,347	3,699,781
	28,640,792	24,490,711
貨物或服務類型		
中國內地	28,640,792	24,490,711
貨物或服務類型		
時間點	24,396,445	20,790,930
按時段	4,244,347	3,699,781
	28,640,792	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、馬自達、領克、威馬及其他。

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零一九年六月三十日 止六個月		截至二零一八年六月三十日 止六個月	
	乘用車銷售 人民幣千元	售後服務 人民幣千元	乘用車銷售 人民幣千元	售後服務 人民幣千元
分部資料中披露的收入				
外部客戶	24,396,445	4,244,347	20,790,930	3,699,781
分部間	85,956	—	85,526	—
總計	24,482,401	4,244,347	20,876,456	3,699,781
抵銷	(85,956)	—	(85,526)	—
客戶合約收入	24,396,445	4,244,347	20,790,930	3,699,781

3B 經營分部

以下為本集團收入及可呈報分部業績的分析：

截至二零一九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)	總額 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	28,640,792	224,286	240,721	—	29,105,799
分部間收入	85,956	—	5,652	(91,608)	—
分部收入(附註a)	28,726,748	224,286	246,373	(91,608)	29,105,799
分部成本(附註b)	26,185,554	163,190	91,420	(106,453)	26,333,711
分部毛利	2,541,194	61,096	154,953	14,845	2,772,088
服務收入	532,260	—	—	(5,449)	526,811
分部業績	3,073,454	61,096	154,953	9,396	3,298,899

	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)	總額 人民幣千元 (未經審核)
其他收入以及其他收益及虧損 (附註c)					53,455
分銷及銷售費用					(1,216,925)
行政費用					(729,880)
分佔合營公司溢利					5,354
分佔聯營公司溢利					21,995
融資成本					(376,536)
除稅前溢利					<u>1,056,362</u>

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)
分佔合營公司溢利					3,010
分佔聯營公司溢利					21,327
融資成本					(312,389)
除稅前溢利					<u>1,012,450</u>

附註：

- a. 截至二零一九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28,726,748,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣24,576,237,000元)，其中包括乘用車銷售收入約人民幣24,482,401,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣20,876,456,000元)及售後服務收入約人民幣4,244,347,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣3,699,781,000元)。
- b. 截至二零一九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26,185,554,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣22,225,571,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣23,897,552,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣20,242,884,000元)及售後服務成本約人民幣2,288,002,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,982,687,000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4)、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司溢利及分佔聯營公司溢利。此乃呈報予本公司執行董事以供資源分配及表現評估的方式。因本公司執行董事並未對分部資產及負債進行定期檢討，故並無呈列其分析。

4. 其他收入／其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	526,811	451,054
政府補貼(附註b)	10,481	6,135
銀行存款的利息收入	14,192	8,853
關連方利息收入	1,728	1,728
其他	115	1,152
	<u>553,327</u>	<u>468,922</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的收益	5,017	5,283
按公平值透過損益記賬的金融資產的公平值變動收益	21,966	1,448
匯兌收益淨額	47,008	147
應收貸款之減值撥回(撥備)	1,564	(178)
融資租賃應收款項之減值撥回(撥備)	738	(305)
衍生金融工具的公平值變動的淨虧損	(47,955)	—
其他	(1,399)	999
	<u>26,939</u>	<u>7,394</u>
總額	<u><u>580,266</u></u>	<u><u>476,316</u></u>

附註：

- a. 服務收入主要來自於中國分銷汽車保險產品及汽車金融產品相關的代理收入。
- b. 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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
物業、廠房及設備折舊	304,456	241,120
使用權資產折舊	121,431	—
解除預付土地租賃款項	—	16,162
無形資產攤銷	22,190	20,331
以股份為基礎的付款開支	10,958	8,696

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	250,759	272,111
過往年度中國企業所得稅撥備不足	3,357	1,967
	254,116	274,078
遞延稅項		
本期間扣除(計入)	19,989	(31,798)
	274,105	242,280

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保留溢利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，截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.25593港元(相當於人民幣0.225元)(二零一七年：每股人民幣0.27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，已宣派並派付的二零一八年末期股息總額為約人民幣413,717,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣520,425,000元)。

本公司董事會已釐定將不會就截至二零一九年六月三十日止六個月中期期間派付股息(截至二零一八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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	734,132	723,372
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,838,434	1,835,613
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
購股權	3,905	9,794
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	1,842,339	1,845,407

9. 使用權資產

	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
預付租賃款項(附註)	1,350,148	—
土地及樓宇	1,374,087	—
	2,724,235	—

附註：於中國的租賃土地之預付款項於二零一八年十二月三十一日分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的即期及非即期部分重新分類至使用權資產。

10. 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。租賃所有的固有利率乃根據租賃條款於合約日期釐定。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	
按如下分類分析：				
流動	2,146,250		1,877,661	
非流動	1,103,937		1,744,000	
	3,250,187		3,621,661	
	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	2,350,689	2,063,346	2,146,250	1,877,661
一年以上但不超過兩年	1,060,014	1,599,508	886,437	1,392,834
兩年以上但不超過五年	302,337	486,312	225,124	359,528
	3,713,040	4,149,166	3,257,811	3,630,023
減：未賺取之財務收入	(455,229)	(519,143)	不適用	不適用
減：預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) 模式項下的減值虧損撥備	(7,624)	(8,362)	(7,624)	(8,362)
應收最低租賃付款的現值	3,250,187	3,621,661	3,250,187	3,621,661

於二零一九年六月三十日，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50,812,000元(二零一八年：人民幣67,304,000元)及人民幣40,064,000元(二零一八年：人民幣76,619,000元)已分別確認為其他非流動負債及流動負債(附註14)。

11. 應收貸款

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已擔保無抵押貸款	207,529	226,052
已抵押無擔保貸款	<u>129,446</u>	<u>292,555</u>
應收貸款總額	336,975	518,607
減：減值虧損撥備	<u>(3,002)</u>	<u>(4,566)</u>
應收貸款淨額	<u><u>333,973</u></u>	<u><u>514,041</u></u>
按如下分類分析：		
流動	282,743	427,866
非流動	<u>51,230</u>	<u>86,175</u>
	<u><u>333,973</u></u>	<u><u>514,041</u></u>

本集團向中國當地個人提供為期三個月至三年的固定利率貸款。所有貸款由擔保支持及／或由抵押品予以抵押。

本集團之固定利率應收貸款所面臨之利率風險及其合約到期日如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
固定利率應收貸款：		
一年以內	282,743	427,866
一年以上但不超過兩年	41,454	64,884
兩年以上但不超過三年	<u>9,776</u>	<u>21,291</u>
	<u><u>333,973</u></u>	<u><u>514,041</u></u>

於報告期結算日，已逾期的應收貸款金額並不重大。

12. 存貨

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	4,227,628	5,258,890
零部件及配件	<u>529,501</u>	<u>570,605</u>
	<u><u>4,757,129</u></u>	<u><u>5,829,495</u></u>

13. 貿易及其他應收款項／其他資產

本集團授予其客戶的信貸政策如下：

- a. 一般而言，銷售汽車須支付按金及墊款且概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期；及
- b. 就汽車租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至90日的信貸期。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應收款項	964,165	809,964
應收票據	300	—
	<u>964,465</u>	<u>809,964</u>
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	1,696,631	2,185,651
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	179,500	214,453
與物業相關的預付款及租賃按金	47,635	57,679
來自供應商的應收返利	2,232,601	2,134,548
應收利息	4,401	4,871
應收金融及保險佣金	189,483	132,256
員工墊款	15,908	10,087
可收回增值稅	462,721	381,410
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註a)	35,300	35,400
墊付予獨立第三方的款項(附註a)	15,923	22,897
出售一間附屬公司的應收款項	6,420	6,420
其他	186,328	197,139
減：減值虧損撥備	(6,420)	(6,420)
	<u>5,066,431</u>	<u>5,376,391</u>
	<u>6,030,896</u>	<u>6,186,355</u>
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)	<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. 結餘按每年4.9%(二零一八年：4.9%)的固定利率計息，於到期時支付，信貸期為5年。

本集團於二零一九年六月三十日持有的應收票據將於三個月內到期。

以下為本集團於報告期末(與各自的收入確認日期相若)按發票日期呈列的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	<u>964,465</u>	<u>809,964</u>

概無貿易應收款項及應收票據於報告期末逾期但未減值。高級管理層會對逾期結餘作定期審閱。鑒於以上所述及由於本集團的應收款項及應收票據涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。於接納任何新客戶前，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。

14. 貿易及其他應付款項／其他負債

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應付款項	530,424	640,462
應付票據	<u>4,200,180</u>	<u>4,197,984</u>
	<u>4,730,604</u>	<u>4,838,446</u>
其他應付款項		
其他應付稅項	157,746	98,347
收購物業、廠房及設備的應付款項	22,593	80,662
應付租金	11,168	11,919
應付工資及福利	44,497	37,630
應計利息	93,888	65,623
應計核數師費用	2,200	4,660
收購附屬公司應付的代價(附註)	34,234	36,509
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	86,398	90,484
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註10)	40,064	76,619
其他	<u>187,110</u>	<u>162,982</u>
	<u>679,898</u>	<u>665,435</u>
	<u>5,410,502</u>	<u>5,503,881</u>
非流動		
其他負債		
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註10)	<u>50,812</u>	<u>67,304</u>

附註：結餘為無抵押、免息及須自報告期末起計一年內償還。

本集團的貿易應付款項乃主要與採購零部件及配件相關。若干供應商一般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。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	4,390,624	4,100,537
91至180日	339,980	737,909
	<u>4,730,604</u>	<u>4,838,446</u>

15. 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」)收到中國銀行間市場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，該註冊金額將自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零一八年，上海永達投資發行五批本金總額分別為人民幣5億元、人民幣5億元、人民幣5億元、人民幣5億元及人民幣3億元且期限分別自彼等各自發行之日起計180日、250日、270日、180日及180日的超短期融資券。超短期融資券無抵押，分別按6.70%、6.50%、7.30%、6.70%及6.50%的年利率計息。利息須於到期時支付。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)。然而，於二零一九年六月三十日，上海永達投資已悉數清算超短期融資券。

16. 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」)。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公司債券，基本發行規模為人民幣10億元，超額配售規模為人民幣10億元，共計人民幣20億元。公司債券為5年期固定利率債券，於第三個計息年度末，上海永達投資有權調整其票面利率，而投資者有權向上海永達投資回售。

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。公司債券已發行予身為獨立第三方的中國境內合資格投資者。

於截至二零一九年六月三十日止期間，公司債券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,994,422
加：利息開支－攤銷交易成本	<u>3,347</u>
於二零一九年六月三十日	<u><u>1,997,769</u></u>

於截至二零一九年六月三十日止期間，利息開支約人民幣39,000,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣39,000,000元)已獲確認。於二零一九年六月三十日，未支付利息開支約人民幣51,821,000元(二零一八年：人民幣52,433,000元)已計入其他應付款項。

財務回顧

收入

截至二零一九年六月三十日止六個月的收入為人民幣29,105.8百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣24,919.7百萬元增長16.8%，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					
	二零一九年			二零一八年		
	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	20,169,442	60,981	331	16,906,044	49,082	344
中高端品牌	4,312,959	33,782	128	3,970,412	31,295	127
小計	24,482,401	94,763	258	20,876,456	80,377	260
售後服務	4,244,347	-	-	3,699,781	-	-
汽車經營租賃服務	224,286	-	-	190,511	-	-
金融自營業務	246,373	-	-	245,488	-	-
減：分部間抵銷	(91,608)	-	-	(92,552)	-	-
總計	29,105,799	-	-	24,919,684	-	-

截至二零一九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94,763台，較截至二零一八年六月三十日止六個月的80,377台增長17.9%，其中截至二零一九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60,981台，較截至二零一八年六月三十日止六個月的49,082台增長24.2%。

截至二零一九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24,482.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣20,876.5百萬元增長17.3%，其中截至二零一九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20,169.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣16,906.0百萬元增長19.3%。

截至二零一九年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣4,244.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣3,699.8百萬元增長14.7%。

截至二零一九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224.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣190.5百萬元增長17.7%。

截至二零一九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246.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣245.5百萬元增長0.4%。

銷售及服務成本

截至二零一九年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣26,333.7百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣22,333.9百萬元增長17.9%，這主要是由於豪華及超豪華乘用車銷售與售後服務成本增長所致。

截至二零一九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23,897.6百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣20,242.9百萬元增長18.1%，此增長較我們的乘用車銷售收入增長略高。

截至二零一九年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣2,288.0百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,982.7百萬元增長15.4%，此增長與我們的售後服務收入增長基本一致。

截至二零一九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163.2百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣140.8百萬元增加15.9%，此增長較我們的汽車租賃服務收入增長略為低。

截至二零一九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91.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣82.4百萬元增加11.0%，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，截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利為人民幣2,772.1百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2,585.8百萬元增長7.2%。截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的10.38%下降至9.52%。

截至二零一九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584.8百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣633.6百萬元下降7.7%。截至二零一九年六月三十日止六個月的乘用車銷售毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的3.03%下降至2.39%。

截至二零一九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1,956.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,717.1百萬元增長13.9%。截至二零一九年六月三十日止六個月的售後服務毛利率為46.09%，與截至二零一八年六月三十日止六個月的46.41%相比基本持平。

截至二零一九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61.1百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣49.7百萬元增長23.0%。截至二零一九年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率為27.24%，與截至二零一八年六月三十日止六個月的26.07%相比略有提升。

截至二零一九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155.0百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣163.1百萬元下降5.0%。截至二零一九年六月三十日止六個月的金融自營業務分部毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的66.45%下降至62.89%。

其他收入和其他收益及虧損

截至二零一九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580.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣476.3百萬元增長21.8%。該增長主要是由於截至二零一九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532.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣467.0百萬元增長14.0%所致。

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零一九年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用合計為人民幣1,946.8百萬元。根據國際財務報告準則第16號，截至二零一九年六月三十日止六個月，減少分銷及銷售費用和行政費用人民幣38.2百萬元。加回國際財務報告準則第16號影響後，截至二零一九年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用合計為人民幣1,985.0百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,761.6百萬元增長12.7%，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，加回國際財務報告準則第16號影響後，截至二零一九年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用率合計由截至二零一八年六月三十日止六個月的7.07%下降至6.82%。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零一九年六月三十日止六個月的經營利潤為人民幣1,405.5百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,300.5百萬元上升8.1%。

融資成本

截至二零一九年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣376.5百萬元。根據國際財務報告準則第16號，截至二零一九年六月三十日止六個月，增加融資成本人民幣47.0百萬元。扣除國際財務報告準則第16號影響後，截至二零一九年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣329.5百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣312.4百萬元增長5.5%，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所致。就佔收入的百分比而言，扣除國際財務報告準則第16號影響後，截至二零一九年六月三十日止六個月的融資成本率由截至二零一八年六月三十日止六個月的1.25%下降至1.13%。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零一九年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣1,056.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,012.5百萬元增長4.3%。

所得稅開支

截至二零一九年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣274.1百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣242.3百萬元上升13.1%。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率為25.9%，較截至二零一八年六月三十日止六個月的23.9%略有上升。

溢利

綜合上文所述，截至二零一九年六月三十日止六個月的溢利為人民幣782.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣770.2百萬元增長1.6%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣734.1百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣723.4百萬元增長1.5%。

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。

截至二零一九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2,977.0百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣2,476.2百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣500.8百萬元。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。與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，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2,030.4百萬元，而由於對新增生息資產實施總額控制，金融自營業務經營活動所得現金淨額增加人民幣485.3百萬元。

截至二零一九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644.1百萬元，主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產款項人民幣1,026.8百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房及設備所得款項人民幣234.1百萬元所抵銷。截至二零一八年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣755.7百萬元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣1,523.7百萬元，主要包括來自銀行借款及其他借款所得款項人民幣14,293.7百萬元，該等款項部分由償還銀行借款及其他借款人民幣13,699.0百萬元，償還超短期融資券所用款項人民幣1,300.0百萬元，支付利息人民幣298.9百萬元及支付股息人民幣413.7百萬元所抵銷。截至二零一八年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣538.3百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零一九年六月三十日，我們的存貨為人民幣4,757.1百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日的人民幣5,829.5百萬元下降18.4%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	<u>36.7</u>	<u>54.2</u>

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固定資產、土地使用權及無形資產(汽車牌照)，部分由出售物業、廠房及設備所得款項所抵銷。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣792.7百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至 二零一九年 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及 出行服務車輛	626.5
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	392.1
購置無形資產(汽車牌照)開支	8.2
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)	(234.1)
總計	<u>792.7</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。截至二零一九年六月三十日，我們的借款及債券餘額為人民幣12,650.3百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日的人民幣13,389.0百萬元下降5.5%。下表載列截至二零一九年六月三十日我們借款及債券的到期狀況：

	截至二零一九年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	10,166.6
一至兩年	764.2
兩至五年	<u>1,719.5</u>
總計	<u>12,650.3</u>

截至二零一九年六月三十日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為101.0%(截至二零一八年十二月三十一日：119.0%)。負債淨額等於借款、超短期融資券及公司債券減現金及現金等價物。

截至二零一九年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零一九年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣903.7百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣116.7百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣102.2百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣764.0百萬元的附屬公司股權。

或然負債

截至二零一九年六月三十日，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，其與中國人民銀行的基準利率及LIBOR掛鉤。利率上升可能導致我們的借款成本增加。若利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。我們目前使用衍生金融工具以對沖我們的外幣利率風險。

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。截至二零一九年六月三十日，我們有若干金融負債以外幣計價，考慮到外幣匯率波動性，我們使用衍生金融工具以對沖我們所面臨的外幣匯率風險。

未來展望及策略

二零一九年上半年，世界政治與經濟格局的不確定性進一步增加。中國乘用車整體零售市場在產業結構調整和消費促進政策推動下持續著兩極分化的發展格局，其中豪華車品牌保持強勁的逆勢增長趨勢。這表明在今後相當時期內，中國汽車市場將由數量增長轉換為質量增長，並保持消費結構不斷升級優化的狀態，豪華車升級消費需求將成為推動汽車市場持續質量增長的驅動力，其市場份額佔比將逐年提升。由此也將帶動車輛售後服務、汽車金融服務及二手車置換與銷售的新一輪快速持續增長。因此，預計中國豪華汽車經銷商的表現將明顯優於整體行業水平，包括短期內將在豪華車佔比提升和新車型更新週期中獲得新車毛利水平的顯著改善；中長期內售後服務和金融滲透率的持續增長也將帶來新的盈利增長動力。

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。同時推動「二手車、汽車金融、新能源」三個潛力產業板塊規模化、市場化方向獨立發展，形成一加三的產業架構，以及各自間互有側重但又相互協同、互相促進的格局。

汽車銷售服務產業方面，我們將有選擇地通過自建或兼併收購，持續穩健地佈局全國化的網絡。對於現有運營網點，我們將通過優化品牌結構、強化各項精細化管理措施、互聯網「智慧零售」技術改造等手段，提升現有網點的運營質量和效能產出。另外，我們也將通過車間產能改造和衛星服務網點的擴充，持續提升售後服務產值。

二手車產業方面，我們將依託渠道優勢，持續強化二手車置換和品牌二手車零售能力，同時積極實施與主機廠、經銷商集團、經營性汽車租賃公司、融資租賃公司的協同和賦能策略，以車輛殘值管理和專業處置服務方案來掌握多方車源、夯實線下網點的運營能力，強化線上引流，形成「二手車+互聯網+連鎖網點+金融」的商業模式。

金融產業方面，我們持續考慮通過引入戰略投資機構，推進金融業務重組計劃。我們將推進聯盟商業模式，定位於以金融的方式幫助廣大經銷商促進主業發展，進一步在金融保險業務方面形成新的利潤增長點，打造專業化的汽車金融服務平台。我們將繼續堅持穩健的資產管理理念，堅持創新的產融結合產品策略，堅持對金融科技的研發與投入，形成符合汽車行業未來趨勢的新金融發展模式。

新能源產業方面，我們將計劃與目前全球主流的品牌汽車廠商和新興獨立品牌的新能源車企開展緊密的戰略合作，致力於新能源汽車銷售市場份額的提升，同時將積極發展綜合性的新能源汽車連鎖售後服務網點，以及新能源出行服務產業。

我們將堅持守正創新的發展原則，始終定位於深耕中國汽車銷售服務市場，一方面秉持將客戶作為企業最重要資產的戰略發展理念，構建以客戶體驗為中心的一體化服務體系，致力於打造行業的服務專業度和美譽度；另一方面將大力推進大數據智能應用下的數字化轉型和智慧零售體系建設；通過內部管理創新，驅動資產運營質量和效率以及企業管理水平的多方位提升，最終保障企業的可持續發展，實現股東、員工、客戶及社會多贏的局面。

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（「企業管治守則」）的原則及守則條文並於截至二零一九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二零一九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

於截至二零一九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)、呂巍先生以及牟斌瑞先生)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二零一九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二零一九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

本公司並無報告期後事項須提請本公司股東注意。

中期股息

董事會不建議向本公司股東派發截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

刊發業績公告及中期報告

本公告刊登於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ydauto.com.cn)。

本公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告將適時寄發予本公司股東，並於上述網站刊載。

致謝

董事會衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶為本集團提供的支持及作出的貢獻。

承董事會命
中國永達汽車服務控股有限公司
董事長
張德安

香港，二零一九年八月二十七日

於本公告日期，董事會由(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、牟斌瑞先生及朱德貞女士組成。