

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分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。

易鑫集團

YIXIN GROUP

YIXIN GROUP LIMITED

易鑫集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司，

以「Yixin Automotive Technology Group Limited」的名義於香港經營業務)

(股份代號：2858)

截至2019年6月30日止六個月之 初步中期業績公告

本公司董事會欣然宣佈本集團截至2019年6月30日止六個月之未經審計合併業績。審核委員會及羅兵咸永道已根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱中期業績。羅兵咸永道的未經修改審閱報告載於將發送予股東的中期報告。

在本公告中，「我們」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。

主要摘要

	截至6月30日止六個月		同比變動 %
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
收入	3,161,739	2,563,560	23%
交易平台業務			
貸款促成服務	839,049	111,066	655%
廣告及其他服務	42,389	150,457	-72%
小計	881,438	261,523	237%
自營融資業務			
融資租賃服務	2,080,712	2,014,952	3%
其他自營服務	199,589	287,085	-30%
小計	2,280,301	2,302,037	-1%
毛利	1,531,956	1,250,253	23%
營業利潤／(虧損)	163,638	(163,498)	不適用
淨利潤／(虧損)	123,141	(159,484)	不適用
經調整營業利潤 ⁽¹⁾	383,743	119,595	221%
經調整淨利潤 ⁽²⁾	343,164	123,327	178%

附註：

(1) 有關計算經調整營業利潤的詳情載於本公告第10頁「非國際財務報告準則衡量方法」。

(2) 有關計算經調整淨利潤的詳情載於本公告第10頁「非國際財務報告準則衡量方法」。

	截至6月30日止六個月		同比變動 %
	2019年 千台次	2018年 千台次	
汽車融資交易總數	285	218	31%
— 按汽車種類劃分			
新車	174	124	40%
二手車	111	94	18%
— 按服務種類劃分			
通過貸款促成服務	164	28	486%
通過自營融資業務	121	190	-36%

業務回顧及展望

2019年上半年，儘管中國乘用車銷量持續疲弱，但易鑫仍取得顯著增長，進一步增強其行業領先地位並加強競爭優勢。截至2019年6月30日止六個月，我們的汽車融資交易總數約達28.5萬筆，同比增長31%，而根據中國汽車工業協會（「中汽協會」）及中國汽車流通協會（「中國汽車流通協會」）的數據，中國的新乘用車及二手乘用車銷售總額同比下降8%。期內，我們促成的汽車融資額合共約為人民幣223億元，同比增長29%。

我們的新車融資交易及二手車融資交易增長持續高於行業水平。截至2019年6月30日止六個月，新車融資交易約達17.4萬筆，同比增長40%，而根據中汽協會的資料，中國新乘用車銷售同比下降14%。二手車融資交易約達11.1萬筆，同比增長18%，而根據中國汽車流通協會的資料，中國二手乘用車銷售同比僅增長4%。2019年上半年，我們的新車融資交易及二手車融資交易分別佔汽車融資交易總數61%及39%，而去年同期則分別為57%及43%。

我們亦進一步加強貸款促成服務。截至2019年6月30日止六個月，我們透過貸款促成服務促成約16.4萬筆交易，同比增長486%。透過貸款促成服務促成的交易佔汽車融資交易總數的58%，較去年同期13%有所上升。

截至2019年6月30日止六個月的收入同比增長23%至人民幣31.62億元，主要是由於貸款促成服務有所增長。貸款促成服務收入同比增加655%至人民幣8.39億元。

我們的核心業務當期新增收入（包括我們期內的貸款促成交易及我們促成的新自營融資租賃交易所收入）同比增加95%至人民幣11.00億元。

截至2019年6月30日止六個月的毛利同比增加23%至人民幣15.32億元，主要是由於收入增加所致。毛利率自去年同期的49%微跌至48%。

進入2019年，受惠於戰略轉移、業務拓展及運營效率提升，我們可以看到盈利能力明顯提升。截至2019年6月30日止六個月，我們的經調整營業利潤同比增加221%至人民幣3.84億元，而經調整淨利潤同比增加178%至人民幣3.43億元。因此，我們的經調整營業利潤率由去年同期的5%增至12%，而經調整淨利潤率由去年同期的5%增至11%。

截至2019年6月30日止六個月，營業利潤為人民幣1.64億元，去年同期則為營業虧損人民幣1.63億元，而淨利潤為人民幣1.23億元，去年同期則為淨虧損人民幣1.59億元。

憑藉我們領先的行業地位及審慎穩健的風險管理紀錄，我們得到中國金融機構的高度認可，我們亦建立了多元化且廣泛的融資渠道，以支持我們的貸款促成服務和自營融資租賃服務。

貸款促成服務方面，目前有十家銀行及金融機構為我們的合作夥伴。除股權籌資及經營所得現金流外，我們亦發行資產支持證券及票據並自20多家銀行及50多家其他金融機構取得貸款及借款。於2019年6月30日，我們的借款總額為人民幣270億元，其中39%來自資產支持證券及票據。

易鑫是中國資產支持證券市場上經驗豐富且獲高度認可的發行人。至今，易鑫已在上海證券交易所、中國銀行間市場交易商協會及上海保險交易所累計公開發行22隻資產支持證券及票據，發行總額超過人民幣313億元。

進入2019年，經營現金流有所改善且負債比率有所下降，反映我們業務有更好的流動性。截至2019年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣39億元，而2018年同期則錄得現金流出淨額人民幣49億元。2019年6月30日的資本負債比率由2018年12月31日的2.03降至1.77。

展望2019年下半年，預期我們具有強大可擴展性和高利潤率的貸款促成服務將繼續保持增長勢頭。我們預期會進一步擴展貸款促成合作夥伴網絡，提高我們低線城市汽車經銷商的覆蓋率，豐富產品組合，吸引更多融資客戶。我們亦致力發展標準化及人工智能化的雲端能力去更加有效地連繫及服務消費者、金融機構及汽車經銷商。我們亦會專注增強大數據能力，改善風險控制系統以提高準確性、安全性及效率，豐富產品組合，增加向現有客戶的銷售，提高變現機會。

管理層討論與分析

截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月比較

下表載列截至2019年與2018年6月30日止六個月的比較數字。

	截至6月30日止六個月		同比變動 %
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
收入	3,161,739	2,563,560	23%
收入成本	(1,629,783)	(1,313,307)	24%
毛利	1,531,956	1,250,253	23%
銷售及營銷費用	(578,829)	(594,519)	-3%
行政費用	(206,550)	(417,643)	-51%
研發費用	(103,578)	(141,367)	-27%
金融資產減值虧損淨額	(529,997)	(284,933)	86%
其他利得淨額	50,636	24,711	105%
營業利潤／(虧損)	163,638	(163,498)	不適用
財務收入淨額	25,355	15,514	63%
應佔使用權益法入賬的投資(虧損)／ 利潤	(712)	111	不適用
除所得稅利潤／(虧損)	188,281	(147,873)	不適用
所得稅費用	(65,140)	(11,611)	461%
期內潤／(虧損)	123,141	(159,484)	不適用
非國際財務報告準則衡量方法			
(未經審計)			
經調整營業利潤(未經審計)	383,743	119,595	221%
經調整淨利潤(未經審計)	343,164	123,327	178%

收入

截至2019年6月30日止六個月總收入由去年同期的人民幣25.64億元增加23%至人民幣31.62億元，主要是由於貸款促成服務有所增長。我們的核心業務當期新增收入(包括我們期內的貸款促成交易及我們促成的新自營融資租賃交易所得收入)同比增加95%至人民幣11.00億元。下表載列截至2019年及2018年6月30日止六個月的比較數字。

	截至6月30日止六個月				
	2019年		同比變動	2018年	
	估總收入	估總收入			估總收入
	人民幣千元	百分比		人民幣千元	百分比
收入					
交易平台業務					
貸款促成服務	839,049	27%	655%	111,066	4%
廣告及其他服務	42,389	1%	-72%	150,457	6%
小計	881,438	28%	237%	261,523	10%
自營融資業務					
融資租賃服務	2,080,712	66%	3%	2,014,952	79%
期內新交易收入	261,182	8%	-42%	454,120	18%
過往期間現有交易收入	1,819,530	58%	17%	1,560,832	61%
其他自營服務 ⁽¹⁾	199,589	6%	-30%	287,085	11%
小計	2,280,301	72%	-1%	2,302,037	90%
總計	3,161,739	100%	23%	2,563,560	100%

交易平台業務

截至2019年6月30日止六個月，交易平台業務產生的收入由去年同期的人民幣2.62億元同比增加237%至人民幣8.81億元，主要是由於貸款促成服務增長，惟部分被因策略上減少對廣告及其他服務的關注而使廣告及其他服務減少所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，交易平台業務佔總收入的28%，較去年同期的10%有所上升。

截至2019年6月30日止六個月，貸款促成服務產生的收入由去年同期的人民幣1.11億元同比增加655%至人民幣8.39億元。截至2019年6月30日止六個月，我們透過貸款促成服務促成約16.4萬筆汽車融資交易，交易量同比增長486%。截至2019年6月30日止六個月，貸款促成服務佔收入百分比自去年同期的4%增至27%。

截至2019年6月30日止六個月，廣告及其他服務產生的收入由去年同期的人民幣1.50億元同比減少72%至人民幣4,200萬元，主要是由於策略上減少對廣告及其他服務的關注。

附註：

(1) 包括來自經營租賃服務及汽車銷售的收入以及其他收入。

自營融資業務

截至2019年6月30日止六個月，自營融資業務產生的收入由去年同期的人民幣23.02億元同比減少1%至人民幣22.80億元，主要是由於截至2019年6月30日止六個月的新融資租賃交易收入減少，惟部分被過往期間的現有融資租賃交易收入增加所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，我們透過自營融資業務促成約12.1萬筆汽車融資交易，交易量同比減少36%，是由於我們策略上側重貸款促成服務。

截至2019年6月30日止六個月，融資租賃服務產生的收入由去年同期的人民幣20.15億元同比增加3%至人民幣20.81億元，是由於過往期間的現有融資租賃交易收入有所增加，惟部分被截至2019年6月30日止六個月的新融資租賃交易收入減少所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，我們自過往期間的現有融資租賃交易及截至2019年6月30日止六個月的新融資租賃交易產生收入分別人民幣18.20億元及人民幣2.61億元，而2018年同期則分別為人民幣15.61億元及人民幣4.54億元。截至2019年6月30日止六個月，應收融資租賃款淨額的平均收益率⁽¹⁾為11.7%，而2018年同期則為12.1%，主要是由於新車融資交易佔汽車融資交易總額佔比有所增加。

截至2019年6月30日，其他自營服務產生的收入由去年同期的人民幣2.87億元同比減少30%至人民幣2.00億元，主要是由於策略上減少對經營租賃服務的關注而使其收入減少，惟部分被汽車銷售增加所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，經營租賃服務收入為人民幣1,500萬元，而2018年同期則為人民幣1.80億元。截至2019年6月30日止六個月，銷售汽車收入為人民幣1.71億元，而2018年同期則為人民幣8,700萬元。

收入成本

截至2019年6月30日止六個月，收入成本由去年同期的人民幣13.13億元同比增加24%至人民幣16.30億元，主要是由於與貸款促成服務相關的佣金、與汽車銷售相關的成本及與我們自營融資業務有關的資金成本有所增加，惟部分被與經營租賃服務相關的汽車折舊減少所抵銷。

截至2019年6月30日止六個月，交易平台業務的收入成本由去年同期的人民幣6,000萬元同比增加475%至人民幣3.44億元，主要由於與貸款促成服務相關的佣金增加所致。截至2019年6月30日止六個月，貸款促成佣金為人民幣3.14億元，而去年同期則為人民幣2,600萬元。

截至2019年6月30日止六個月，自營融資業務的收入成本由去年同期的人民幣12.53億元同比增加3%至人民幣12.85億元，主要由於與汽車銷售相關的成本及與自營融資業務相關的資金成本有所增加，惟部分被與經營租賃服務相關的汽車折舊減少所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，資金成本由去年同期的人民幣9.73億元同比增加4%至人民幣10.12億元。截至2019年6月30日止六個月，我們的應收融資租賃款淨額的平均資金成本⁽²⁾自去年同期的5.8%微跌至5.7%。

附註：

(1) 融資租賃收入除以應收融資租賃款淨額的季度平均餘額。

(2) 資金成本除以應收融資租賃款淨額的季度平均餘額。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2019年 人民幣千元	毛利率	2018年 人民幣千元	毛利率
分部毛利及毛利率				
交易平台業務	537,071	61%	201,641	77%
自營融資業務	994,885	44%	1,048,612	46%
總計	1,531,956	48%	1,250,253	49%

截至2019年6月30日止六個月，我們的總毛利由去年同期的人民幣12.50億元同比增加23%至人民幣15.32億元，主要是由於收入總額有所增長。截至2019年6月30日止六個月，整體毛利率自去年同期的49%微跌至48%。

截至2019年6月30日止六個月，我們的交易平台業務的毛利由去年同期的人民幣2.02億元同比增加166%至人民幣5.37億元，主要是由於我們貸款促成服務增長，惟部分因策略上減少廣告及其他服務的關注導致有關服務收入減少所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，交易平台業務的毛利率由去年同期的77%下降至61%，主要是由於收入組合變動及與貸款促成服務有關的佣金增加。

截至2019年6月30日止六個月，我們的自營融資業務的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣10.49億元同比減少5%至人民幣9.95億元，主要是由於與汽車銷售有關的成本有所增加所致。截至2019年6月30日止六個月，自營融資業務的毛利率由去年同期46%減至44%，主要是由於與汽車銷售有關的成本增加所致。截至2019年6月30日止六個月，自營融資租賃服務毛利率自去年同期的52%微跌至51%。截至2019年6月30日止六個月，應收融資租賃款淨額的平均價差⁽¹⁾為6.0%，而去年同期則為6.3%，主要是由於新車融資交易佔汽車融資交易總額佔比有所增加。

銷售及營銷費用

截至2019年6月30日止六個月的銷售及營銷費用由去年同期的人民幣5.95億元同比減少3%至人民幣5.79億元，主要由於營銷及廣告費用減少，惟部分被薪酬和僱員福利開支增加及股權激勵費用增加所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，營銷及廣告費用為人民幣5,400萬元，而去年同期的營銷及廣告費用為人民幣1.63億元。截至2019年6月30日止六個月，銷售及營銷人員股權激勵費用為人民幣3,000萬元，而去年同期則為人民幣600萬元。

行政費用

截至2019年6月30日止六個月的行政費用由去年同期的人民幣4.18億元同比減少51%至人民幣2.07億元，主要由於薪酬和僱員福利開支、股權激勵費用及專業服務費用減少所致。截至2019年6月30日止六個月的行政人員股權激勵費用為人民幣8,800萬元，而去年同期為人民幣1.75億元。

附註：

(1) 應收融資租賃款淨額的平均收益率與應收融資租賃款淨額的平均資金成本的差額。

研發費用

截至2019年6月30日止六個月的研發費用由去年同期的人民幣1.41億元同比減少27%至人民幣1.04億元，主要是由於薪酬和僱員福利開支減少所致，惟部分被股權激勵費用增加所抵銷。截至2019年6月30日止六個月的研發人員股權激勵費用為人民幣2,300萬元，而去年同期為人民幣1,000萬元。

金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額包括應收融資租賃款的預期信用損失撥備、應收賬款及其他應收款項減值撥備。截至2019年6月30日止六個月，金融資產減值虧損淨額由去年同期的人民幣2.85億元同比增加約86%至人民幣5.30億元，主要由於我們不再提供的服務所得應收賬款撥備增加所致。截至2019年6月30日止六個月，應收融資租賃款的預期信用損失撥備由去年同期的人民幣2.59億元減至人民幣2.56億元。截至2019年6月30日止六個月，應收賬款減值撥備由去年同期的人民幣2,200萬元增至人民幣2.74億元。應收賬款主要來自我們不再向汽車經銷商提供的服務。考慮到近期整體經濟放緩，我們作出該等服務的應收賬款減值撥備。然而，我們預期應收賬款撥備日後將會顯著減少。截至2019年6月30日止六個月，其他應收款項減值撥備自去年同期的人民幣390萬元減少至人民幣50萬元。

其他利得淨額

截至2019年6月30日止六個月，其他利得淨額由去年同期的人民幣2,500萬元同比增加105%至人民幣5,100萬元，增加主要由於與Yusheng的業務合作協議相關的收益增加。

營業利潤／(虧損)

截至2019年6月30日止六個月，我們錄得營業利潤人民幣1.64億元，而去年同期則錄得營業虧損人民幣1.63億元，主要是由於毛利增加及營業開支減少。

財務收入淨額

截至2019年6月30日止六個月的財務收入淨額由去年同期的人民幣1,600萬元同比增加63%至人民幣2,500萬元，主要是由於銀行存款的利息收入增加。

所得稅費用

截至2019年6月30日止六個月的所得稅費用由去年同期的人民幣1,200萬元同比增加461%至人民幣6,500萬元，主要是由於營業利潤增加所致。

期內利潤／(虧損)

截至2019年6月30日止六個月，我們錄得利潤人民幣1.23億元，而去年同期則錄得虧損人民幣1.59億元，是由於毛利增加及營業開支減少。

中期股息

董事會不建議派付截至2019年6月30日止六個月之中期股息(2018年：無)。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則呈列的中期簡明合併財務資料，我們亦使用未經審計及並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整營業利潤及經調整淨利潤作為附加財務衡量方法。我們提出該等財務衡量方法，是由於管理層使用該等方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦認為該等非國際財務報告準則衡量方法為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。

經調整營業利潤消除若干非現金項目及偶發事件的影響，即金融資產公允價值收益／(虧損)、資產及業務收購產生的無形資產攤銷及股權激勵費用(「經調整營業利潤」)。經調整淨利潤消除上述項目及任何稅務影響(「經調整淨利潤」)。國際財務報告準則並無界定經調整營業利潤及經調整淨利潤。使用經調整營業利潤及經調整淨利潤作為分析工具有重大限制，因為其不包括影響相關期間利潤／(虧損)的全部項目。經調整營業利潤及經調整淨利潤所消除的項目之影響，是了解與評估我們經營及財務表現的重要組成部分。

鑑於上述經調整營業利潤及經調整淨利潤的限制，評估我們經營及財務表現時，閣下不應單獨閱覽經調整營業利潤或將其視為我們營業利潤／(虧損)的替代者，亦不應單獨閱覽經調整淨利潤或將其視為我們本年度／期間利潤／(虧損)或任何其他按照國際財務報告準則計算的經營表現衡量方法的替代者。此外，由於該等非國際財務報告準則衡量方法可能在不同公司有不同計算方式，因此與其他公司使用的類似名稱之衡量方法間可能並不具有可比性。

下表將我們期內經調整營業利潤及經調整淨利潤調整為按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法。經調整營業利潤及經調整淨利潤並非國際財務報告準則規定或按其呈列。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
營業利潤／(虧損)	163,638	(163,498)
加：		
金融資產公允價值收益	—	(2,585)
資產及業務收購產生的無形資產攤銷	78,925	94,279
股權激勵費用	141,180	191,399
經調整營業利潤	<u>383,743</u>	<u>119,595</u>

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
利潤／(虧損)淨額	123,141	(159,484)
加：		
金融資產公允價值收益(扣除稅項)	—	(1,939)
資產及業務收購產生的無形資產攤銷(扣除稅項)	78,843	93,351
股權激勵費用	141,180	191,399
	<u>343,164</u>	<u>123,327</u>
經調整淨利潤	<u>343,164</u>	<u>123,327</u>

經調整營業利潤及利潤率

截至2019年6月30日止六個月，經調整營業利潤由去年同期的人民幣1.2億元同比增加221%至人民幣3.84億元。截至2019年6月30日止六個月，整體經調整營業利潤率由去年同期的5%增至12%，主要由於毛利增加及營運開支減少。

經調整淨利潤及利潤率

截至2019年6月30日止六個月，經調整淨利潤由去年同期的人民幣1.23億元同比增加178%至人民幣3.43億元。截至2019年6月30日止六個月，經調整淨利潤率由去年同期的5%增至11%，主要由於毛利增加及營運開支減少。

合併資產負債表的節選財務資料

	於		
	2019年	2018年	
	6月30日	12月31日	同比變動
	人民幣千元	人民幣千元	%
應收融資租賃款賬面值	34,299,765	36,818,989	-7%
現金及現金等價物	1,711,534	2,116,197	-19%
借款總額	27,030,102	30,198,484	-10%
流動資產	25,659,388	26,082,085	-2%
流動負債	24,830,052	24,783,003	—
流動資產淨值	829,336	1,299,082	-36%
權益總額	15,684,494	15,417,818	2%

應收融資租賃款

我們的自營融資業務分部提供融資租賃服務。客戶按月向我們支付利息及本金。2019年6月30日的應收融資租賃款賬面值減至人民幣343億元，而2018年12月31日為人民幣368億元，主要由於我們策略上側重貸款促成服務。

我們根據業務性質及行業慣例按逾期率評估應收融資租賃款的質量。我們基於國際財務報告準則第9號估算應收融資租賃款撥備。

下表載列於所示日期我們的應收融資租賃款淨額、逾期應收融資租賃款淨額及相應逾期率、預期信用損失撥備金額及相應撥備覆蓋率：

	於 2019年 6月30日 (人民幣千元，百分比除外)	2018 年12月31日
應收融資租賃款淨額(期末結餘)	34,880,070	37,333,886
信用損失撥備(期末結餘)	(580,305)	(514,897)
應收融資租賃款淨額撥備覆蓋率 ⁽¹⁾	-1.66%	-1.38%
逾期率：		
180日以上 ⁽²⁾	0.77%	0.52%
90日以上(包括180日以上) ⁽³⁾	1.29%	1.10%
逾期撥備覆蓋率：		
180日以上 ⁽⁴⁾	215.42%	267.53%
90日以上(包括180日以上) ⁽⁵⁾	128.92%	125.10%

附註：

- (1) 信用損失撥備除以應收融資租賃款淨額。
- (2) 逾期180日以上應收融資租賃款淨額除以應收融資租賃款淨額。
- (3) 逾期90日以上(包括180日以上)應收融資租賃款淨額除以應收融資租賃款淨額。
- (4) 信用損失撥備除以逾期180日以上應收融資租賃款淨額。
- (5) 信用損失撥備除以逾期90日以上(包括180日以上)應收融資租賃款淨額。

截至2019年6月30日止六個月，我們的貸款促成服務大幅增長。下表載列透過自營融資租賃服務及貸款促成服務的所有融資交易的逾期率，以更好地評估融資交易的整體質量：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
逾期率：		
180日以上 ⁽¹⁾	0.58%	0.42%
90日以上(包括180日以上) ⁽²⁾	1.06%	0.92%

附註：

- (1) 逾期180日以上自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。
- (2) 逾期90日以上(包括180日以上)自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。

於2019年6月30日，自營融資租賃服務的180日以上逾期率及90日以上(包括180日以上)逾期率分別為0.77%及1.29%(2018年12月31日：分別為0.52%及1.10%)，而所有融資交易(包括自營融資租賃服務及貸款促成服務)180日以上逾期率及90日以上(包括180日以上)逾期率分別為0.58%及1.06%(2018年12月31日：分別為0.42%及0.92%)。

現金及現金等價物

2019年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣17.12億元，而2018年12月31日為人民幣21.16億元，現金及現金等價物減少主要由於償還到期借款所致。

2019年6月30日，以人民幣列值的現金及現金等價物為人民幣16.45億元，而2018年12月31日為人民幣20.69億元。

截至2019年6月30日止六個月，經營活動所得現金流入淨額為人民幣39億元，而2018年同期則錄得現金流出淨額人民幣49億元。

借款和資金來源

憑藉我們領先的行業地位及審慎穩健的風險管理紀錄，我們得到中國金融機構的高度認可，我們亦建立了多元化且廣泛的融資渠道，以支持我們的貸款促成服務和自營融資租賃服務。

貸款促成服務方面，我們目前與十家銀行及金融機構合作夥伴合作。除股權籌資及經營所得現金流外，我們亦發行資產支持證券及票據並自20多家銀行及50多家其他金融機構取得貸款及借款。

於2019年6月30日，我們的借款總額為人民幣270億元，而於2018年12月31日為人民幣302億元。減少主要是由於我們策略性側重貸款促成服務。於2019年6月30日，借款總額包括(i)資產支持證券及票據人民幣104億元；及(ii)銀行貸款及其他機構借款人民幣166億元。2019年6月30日，資產支持證券及票據佔借款總額百分比為39%。

2019年6月30日，以人民幣列值的借款總額為人民幣270億，而2018年12月31日則為人民幣294億元。2019年6月30日，79%的借款為固定利率，而2018年12月31日則為69%。

易鑫為是中國資產支持證券市場上經驗豐富且獲高度認可的發行人。截至目前，易鑫已在上海證券交易所(「上交所」)、中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)及上海保險交易所(「上保所」)累計公開發行22隻資產支持證券及票據，發行總額超過人民幣313億元。

流動資產淨值

於2019年6月30日，我們的流動資產淨值為人民幣8.29億元，2018年12月31日為人民幣12.99億元。於2019年6月30日，我們的流動資產為人民幣257億元，2018年12月31日為人民幣261億元，主要是由於償還到期借款導致現金及現金等價物減少所致。於2019年6月30日，我們的流動負債為人民幣248億元，與2018年12月31日的人民幣248億元相比維持穩定。

權益總額

於2019年6月30日，我們的權益總額為人民幣157億元，2018年12月31日為人民幣154億元，主要由於截至2019年6月30日止六個月錄得淨利潤及股份溢價有所增加。

主要財務比率

	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
流動比率(倍) ⁽¹⁾	1.03	1.05
資產負債比率 ⁽²⁾	60%	62%
資本負債比率 ⁽³⁾	1.77	2.03

附註：

- (1) 流動比率按各財政期末的流動資產除以流動負債計算得出。
- (2) 資產負債比率按各財政期末的債務淨額除以總資本計算得出。債務淨額等於借款總額加應付易車集團、其附屬公司及併表聯屬實體的貸款再減現金及現金等價物及受限制現金。總資本按權益總額加債務淨額計算得出。
- (3) 資本負債比率按借款總額加應付易車集團、其附屬公司及併表聯屬實體的貸款再除以各財政期末的權益總額計算得出。

流動比率

於2019年6月30日，我們的流動比率減至1.03，2018年12月31日為1.05，主要由於本集團的流動資產減少。

資產負債比率

於2019年6月30日，我們的資產負債比率減至60%，2018年12月31日為62%，主要由於本集團債務淨額減少。

資本負債比率

於2019年6月30日，我們的資本負債比率由2018年12月31日的2.03減至1.77，主要是由於借款總額減少且權益總額增加所致。

資本支出及投資

過往資本支出主要包括購買物業及設備、購買無形資產、投資金融資產與於聯營公司及附屬公司的投資。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購買物業及設備	11,831	21,559
購買無形資產	2,999	1,988
投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	120,927	48,083
以普通股形式於聯營公司及附屬公司的投資	500	—
總計	136,257	71,630

外匯風險

本集團附屬公司主要於中國經營業務，面臨不同貨幣(主要為美元及港元)所產生的外匯風險。因此，外匯風險主要來自本集團中國附屬公司向境外業務合作夥伴收取或未來收取外幣或支付或未來支付外幣時所確認的資產及負債。截至2019年及2018年6月30日止六個月，我們並無對沖任何外幣波動，亦無使用任何金融工具作對沖用途。

所持重大投資

2018年6月13日，本公司與Yusheng Holdings Limited (「Yusheng」) (主要從事二手車交易業務的公司，為獨立第三方) 訂立可換股票據購買協議(「可換股票據購買協議」)。根據協議，Yusheng同意發行而本公司同意購買本金額為2.60億美元(約等於20.40億港元)的可換股票據(「可換股票據」)。可換股票據免息，可按換股價20.00美元(約等於156.93港元)轉換為1,300萬股每股面值0.0001美元的Yusheng無投票權Pre-A系列優先股(「Pre-A系列優先股」)。由可換股票據轉換的Pre-A系列優先股約佔Yusheng股本權益的40.63%(假設投資者根據各自與Yusheng訂立的證券認購協議悉數認購Yusheng A-1系列及A-2系列優先股且已發行Yusheng擬保留用於根據未來僱員股權激勵計劃發行的所有股權證券)。可換股票據將於2038年6月12日(「到期日」)或本公司與Yusheng另行協定的較後日期到期。除於到期日之前轉換為Pre-A系列優先股外，可換股票據的未償還本金額將於本公司於到期日或其後任何時間要求時到期應付。

作為認購可換股票據的對價，本公司同意(i)支付現金對價2,100萬美元(約等於1.65億港元)；及(ii)根據本公司與Yusheng於2018年6月13日訂立的業務合作協議條款向Yusheng及／或其聯屬公司提供若干合作服務。詳情請參閱本公司於2018年6月13日刊發的公告。

2019年上半年，Yusheng錄得大幅增長，對我們的二手車融資交易作出重大貢獻。

報告期後於2019年8月2日，本公司間接全資附屬公司鑫車投資、北京易車及大連融鑫訂立投資協議，據此，鑫車投資或其指定實體(打算指定本公司的全資附屬公司)作為投資者(「投資者」)將向大連融鑫投資(「投資」)人民幣475,000,000元。投資後，北京易車及投資者將分別持有大連融鑫約67.80%及32.20%股權。有關投資的其他詳情請參閱本公司於2019年8月2日刊發的公告。

大連融鑫為本集團貸款促成服務的若干汽車貸款提供融資擔保服務。本集團透過訂立投資協議可進一步加強與大連融鑫的業務合作及擴展貸款促成服務。

於本公告日期，除上文披露者外，我們並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，我們並無任何重大投資及資本資產的其他計劃。

僱員及薪酬政策

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。根據我們的留任策略，我們為僱員提供有競爭力的薪資、績效現金獎金及其他獎勵。我們主要透過招聘機構、校園招聘會、行業轉介及線上渠道招聘僱員。

於2019年6月30日，我們有4,177名全職僱員(2018年12月31日：4,483名)。僱員人數減少主要是由於我們經營效率有所提升。為留任僱員，我們按本集團及個別員工的表現向僱員提供有競爭力的薪酬待遇，包括薪金、酌情花紅及福利計劃供款(包括退休金)。本集團僱員為首次公開發售前股份期權計劃、第一項股份獎勵計劃及第二項股份獎勵計劃的合資格參與者。詳情載於招股章程及中期簡明合併財務報表附註19及20。

除在職培訓外，我們亦採用培訓政策，向僱員提供多種內部及外部培訓。

截至2019年6月30日止六個月，本集團的薪酬成本(包括股權激勵)總額為人民幣5.39億元，而去年同期則為人民幣6.40億元。

重大收購及出售

除本公告所披露者外，截至2019年6月30日止六個月，本集團並無就任何附屬公司或聯營公司作出其他重大收購及出售。

資產抵押

若干銀行存款已作為本集團銀行借款、銀行票據及貸款促成服務的抵押資產。若干應收融資租賃款已作為借款及證券化交易的抵押資產。更多詳情，請參閱中期簡明合併財務資料附註18及23。

或有負債

於2019年6月30日，我們並無任何重大或有負債(2018年12月31日：無)。

中期簡明合併損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
收入	6		
交易平台業務		881,438	261,523
自營融資業務		2,280,301	2,302,037
		<u>3,161,739</u>	<u>2,563,560</u>
收入成本	8	(1,629,783)	(1,313,307)
毛利		1,531,956	1,250,253
銷售及營銷費用	8	(578,829)	(594,519)
行政費用	8	(206,550)	(417,643)
研發費用	8	(103,578)	(141,367)
金融資產減值虧損淨額	8	(529,997)	(284,933)
其他利得淨額	7	50,636	24,711
		<u>163,638</u>	<u>(163,498)</u>
營業利潤／(虧損)			
財務收入淨額	9	25,355	15,514
應佔使用權益法入賬的投資(虧損)／利潤	13	(712)	111
		<u>188,281</u>	<u>(147,873)</u>
除所得稅前利潤／(虧損)			
所得稅費用	10	(65,140)	(11,611)
		<u>123,141</u>	<u>(159,484)</u>
期內利潤／(虧損)			
下列人士應佔利潤／(虧損)：			
— 本公司擁有人		123,141	(159,484)
— 非控股性權益		—	—
		<u>123,141</u>	<u>(159,484)</u>
本公司擁有人應佔期內每股經營利潤／(虧損) (以每股人民幣元列示)	11		
— 基本		<u>0.02</u>	<u>(0.03)</u>
— 攤薄		<u>0.02</u>	<u>(0.03)</u>

中期簡明合併綜合收益表

	截至6月30日止六個月		
	附註	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
期內利潤／(虧損)		<u>123,141</u>	<u>(159,484)</u>
其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)：			
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<u>4,766</u>	<u>(25,217)</u>
本期間綜合收益／(虧損)總額		<u><u>127,907</u></u>	<u><u>(184,701)</u></u>
下列人士應佔：			
—本公司擁有人		<u>127,907</u>	<u>(184,701)</u>
—非控股性權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>127,907</u></u>	<u><u>(184,701)</u></u>

中期簡明合併資產負債表

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	125,765	353,230
使用權資產	3.1	43,949	—
無形資產	12	2,079,915	2,159,481
於聯營公司的投資	13	16,721	17,433
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	14	2,222,629	2,098,200
遞延所得稅資產	24	318,047	216,543
預付款項、保證金及其他資產	17	1,501,703	1,141,819
應收融資租賃款	15	15,326,280	18,027,363
受限制現金	18	4,502	446,108
		<u>21,639,511</u>	<u>24,460,177</u>
流動資產			
應收融資租賃款	15	18,973,485	18,791,626
應收賬款	16	703,704	677,221
預付款項、保證金及其他資產	17	1,601,986	1,404,960
現金及現金等價物		1,711,534	2,116,197
受限制現金	18	2,668,679	3,092,081
		<u>25,659,388</u>	<u>26,082,085</u>
總資產		<u><u>47,298,899</u></u>	<u><u>50,542,262</u></u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	19	4,139	4,114
股份溢價	19	34,698,316	34,592,150
其他儲備		1,048,092	1,010,748
累計虧損		(20,066,053)	(20,189,194)
總權益		<u><u>15,684,494</u></u>	<u><u>15,417,818</u></u>

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
負債			
非流動負債			
借款	23	5,213,484	8,391,104
租賃負債	3.1	19,511	—
遞延所得稅負債	24	2,820	2,902
其他非流動負債	25	1,548,538	1,947,435
		<u>6,784,353</u>	<u>10,341,441</u>
流動負債			
應付賬款	21	573,280	693,417
其他應付款項及應計費用	22	2,226,060	2,173,172
當期所得稅負債		192,019	109,034
借款	23	21,816,618	21,807,380
租賃負債	3.1	22,075	—
		<u>24,830,052</u>	<u>24,783,003</u>
總負債		<u>31,614,405</u>	<u>35,124,444</u>
總權益及負債		<u>47,298,899</u>	<u>50,542,262</u>

中期簡明合併權益變動表

未經審計	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘		<u>4,114</u>	<u>34,592,150</u>	<u>1,010,748</u>	<u>(20,189,194)</u>	<u>15,417,818</u>
綜合收益						
期內利潤		—	—	—	123,141	123,141
貨幣換算差額		—	—	4,766	—	4,766
本期間綜合總收益		<u>4,114</u>	<u>34,592,150</u>	<u>1,015,514</u>	<u>(20,066,053)</u>	<u>15,545,725</u>
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵	20	—	—	141,180	—	141,180
自股份計劃信託釋放普通股	19, 20	12	62,540	(62,387)	—	165
行使僱員股份期權而發行股份	19, 20	—	1,803	(1,798)	—	5
歸屬受限制獎勵股份	19, 20	13	41,823	(41,836)	—	—
根據股份獎勵計劃購買受限制股份		—	—	(2,581)	—	(2,581)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		<u>25</u>	<u>106,166</u>	<u>32,578</u>	<u>—</u>	<u>138,769</u>
於2019年6月30日的結餘		<u>4,139</u>	<u>34,698,316</u>	<u>1,048,092</u>	<u>(20,066,053)</u>	<u>15,684,494</u>

未經審計	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2017年12月31日的結餘		4,080	34,409,418	797,646	(19,869,121)	15,342,023
會計政策變動		—	—	—	(139,755)	(139,755)
於2018年1月1日的結餘		4,080	34,409,418	797,646	(20,008,876)	15,202,268
綜合虧損						
期內虧損		—	—	—	(159,484)	(159,484)
貨幣換算差額		—	—	(25,217)	—	(25,217)
本期間綜合總虧損		—	—	(25,217)	(159,484)	(184,701)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵	20	—	—	191,399	—	191,399
自股份計劃信託釋放普通股	19, 20	26	146,894	(146,533)	—	387
行使僱員股份期權而發行股份	19, 20	1	5,035	(5,023)	—	13
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		27	151,929	39,843	—	191,799
於2018年6月30日的結餘		4,107	34,561,347	812,272	(20,168,360)	15,209,366

中期簡明合併現金流量表

	截至6月30日止六個月		
	附註	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
經營活動的現金流量			
經營所得／(所用)現金		3,942,618	(4,876,427)
已付所得稅		(83,742)	(70,583)
		<u>3,858,876</u>	<u>(4,947,010)</u>
投資活動的現金流量			
已收利息		37,542	19,569
出售物業及設備和無形資產的所得款項		2,498	16,006
購置物業及設備		(13,815)	(25,224)
物業預付款項		(222,536)	—
購買無形資產		(2,649)	(2,107)
借款予關連方		(22,000)	—
貸款予第三方		(263,000)	(93,000)
來自給予第三方之貸款的還款		103,000	—
投資預付款項		—	(100,000)
投資以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	14	(120,927)	(48,083)
收購附屬公司之付款		(500)	—
受限制現金存款		(2,765,876)	(1,380,725)
已到期的受限制現金		3,617,220	206,387
		<u>348,957</u>	<u>(1,407,177)</u>
投資活動所得／(所用)現金淨額		<u>348,957</u>	<u>(1,407,177)</u>

	截至6月30日止六個月		
	附註	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
融資活動的現金流量			
借款所得款項		13,196,135	20,149,028
償還借款		(16,403,144)	(16,152,734)
借款保證金		(57,489)	(287,180)
向易車集團借款所得款項		—	382,608
償還易車集團借款		(366,010)	(200,000)
租賃付款的主要部分		(17,621)	—
支付首次公開發售普通股的發行成本		—	(13,516)
行使股份期權所得款項		5	2,053
根據股份獎勵計劃購買受限制股份		(2,581)	—
已付利息		(970,714)	(760,306)
		<u>(4,621,419)</u>	<u>3,119,953</u>
融資活動(所用)／所得現金淨額		(4,621,419)	3,119,953
現金及現金等價物減少淨額		(413,586)	(3,234,234)
期初的現金及現金等價物		2,116,197	5,824,706
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)		8,923	(55,295)
		<u>1,711,534</u>	<u>2,535,177</u>
期末的現金及現金等價物		1,711,534	2,535,177

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

易鑫集團有限公司(「本公司」)於2014年11月19日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並以Yixin Automotive Technology Group Limited的名義於香港經營業務。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司連同附屬公司及併表聯屬實體(統稱「本集團」)主要業務為於中華人民共和國(「中國」)(i)提供貸款促成服務與廣告及其他服務(「交易平台業務」)；及(ii)提供融資租賃服務及其他自營服務(「自營融資業務」)。

於本公告日期，Bitauto Holdings Limited(「易車」)為本公司最終控股股東。易車及其附屬公司易車香港有限公司(「易車香港」)(統稱「控股股東」)為本集團旗下公司的控股股東。易車及其附屬公司統稱「易車集團」。

本公司股份通過首次公開發售(「首次公開發售」)自2017年11月16日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本集團主要附屬公司均位於中國，大部分交易以人民幣(「人民幣」)計值。人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規規限。於2019年6月30日，除外匯管制法規限制外，本集團獲得或使用資產及結清本集團負債的能力並無受任何重大限制(2018年：無)。

除另有說明外，中期簡明合併財務資料以人民幣列報。本集團旗下公司均已採納12月31日作為其財政年結日。

美元及港元分別界定為「美元」及「港元」。

2 擬備基準

截至2019年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」擬備。中期簡明合併財務資料應與本集團截至2018年12月31日止全年的年度財務報告一併閱讀，該年度財務報告已由本集團根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)擬備。

3 會計政策

除下文所述採用的新訂及經修訂準則外，所應用的會計政策與截至2018年12月31日止全年的年度財務報表所應用者一致。

本集團採納的新訂及經修訂準則

下列新訂及經修訂準則與年度改進於本集團2019年1月1日開始的財政年度首次應用且適用於本集團：

- 國際財務報告準則第16號租賃；
- 2015年至2017年週期之年度改進；
- 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；
- 具有反向補償之提前還款特徵 — 國際財務報告準則第9號(修訂本)；
- 於聯營公司及合營企業之長期權益 — 國際會計準則第28號(修訂本)；及
- 計劃修訂、縮減或結算 — 國際會計準則第19號(修訂本)。

除附註3.1詳載的國際財務報告準則第16號外，於2019年1月1日開始的財政年度生效的國際財務報告準則(修訂本)對本集團中期財務資料並無重大影響。

3.1 國際財務報告準則第16號租賃

本集團於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號，故此會計政策有變且財務報表內已確認金額有所調整。根據國際財務報告準則第16號所載過渡性條文，本集團採用簡化的過渡方法，所有使用權資產於採納時按租賃負債金額(就任何預付或應計租賃開支調整)計量。並無重列2018財政年度的比較數字。

(a) 採納國際財務報告準則第16號後確認的調整

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團將先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認為租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用於2019年1月1日的承租人增量借款利率貼現。於2019年1月1日，適用於租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為7.1%。

	2019年 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承諾	138,788
確認豁免 — 短期租賃	(1,635)
因租賃安排變動導致未來付款減少	(83,008)
按2019年1月1日的增量借款利率貼現的影響	(4,465)
	<hr/> <hr/>
於2019年1月1日確認的租賃負債	49,680
其中：	
流動租賃負債	29,571
非流動租賃負債	20,109
	<hr/>

已確認的使用權資產與以下資產類別有關：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
物業	43,949	53,218
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2019年1月1日，會計政策變動影響資產負債表的以下項目：

- 使用權資產 — 增加53,218,000
- 預付款項、保證金及其他資產 — 減少3,538,000
- 租賃負債 — 增加49,680,000

(b) 應用可行的權宜方法

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已應用以下獲準則許可的可行權宜方法：

- 對可能具有相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估；及
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

(c) 本集團的租賃活動及其列賬方法

本集團租賃各類辦公室。租賃合約通常為1至5年的固定期限。租賃條款為單獨協商，包含各種不同的條款和條件。租賃協議不強加任何契約，但租賃資產不得用作借貸用途的擔保。

於2018財政年度末之前，物業及設備的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠)於租賃期內按直線法自損益扣除。

自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步以現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租約)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人根據類似條款及條件在類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

與短期租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

4 估計

編製中期簡明合併財務資料需要管理層作出影響會計政策應用以及資產和負債、收入和支出呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

編製本中期簡明合併財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與編製本集團截至2018年12月31日止全年的年度財務報表所採用者一致，惟採用上述*國際財務報告準則第16號租賃*除外。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信用風險和流動性風險。

中期簡明合併財務資料未有盡載年度財務報表所須的所有財務風險管理資料及披露，須與截至2018年12月31日止全年的年度財務報表一併閱讀。

2018年12月31日以來本集團風險管理部門及風險管理政策概無任何變動。

(a) 金融資產減值 — 應收融資租賃款

為計量預期信用損失，已根據共用信用風險特徵及逾期天數將應收融資租賃款分組。

在該基礎上，2019年6月30日及2018年12月31日應收融資租賃款的預期信用損失撥備釐定如下：

2019年6月30日	目前 人民幣千元	逾期	逾期	總計 人民幣千元
		3個月以內 人民幣千元	3個月以上 人民幣千元	
預期虧損率	0.45%	16.25%	40.27%	1.66%
賬面值總額(附註15)	32,876,313	1,553,642	450,115	34,880,070
預期信用損失撥備	146,540	252,504	181,261	580,305

2018年12月31日	目前 人民幣千元	逾期	逾期	總計 人民幣千元
		3個月以內 人民幣千元	3個月以上 人民幣千元	
預期虧損率	0.46%	17.07%	42.62%	1.38%
賬面值總額(附註15)	35,894,622	1,027,691	411,573	37,333,886
預期信用損失撥備	164,081	175,424	175,392	514,897

5.2 公允價值估計

下表根據在計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入參數的層級，分析本集團於2019年6月30日及2018年12月31日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入參數按照公允價值層級歸類為如下三層：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 除了第1級所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入參數，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2級)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入參數(即非可觀察輸入參數)(第3級)。

下表列示於2019年6月30日以公允價值計量之本集團資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註14)	—	—	2,222,629	2,222,629

下表列示於2018年12月31日以公允價值計量之本集團資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註14)	—	—	2,098,200	2,098,200

(a) 在第1級內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據各報告日期的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1級。

(b) 在第2級內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入參數為可觀察數據，則該金融工具列入第2級。

如一項或多項重大輸入參數並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

(c) 在第3級內的金融工具

本集團資產及負債的第3級工具包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

下表呈列截至2019年及2018年6月30日止六個月以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的第3級工具變動。

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元
於2019年1月1日	2,098,200
增加	120,927
公允價值變動(附註7)	—
貨幣換算差額	3,502
	<hr/>
於2019年6月30日	2,222,629
	<hr/> <hr/>
就期末持有以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產計入「其他利得淨額」的期內未變現 收益總額及公允價值變動	—
	<hr/> <hr/>
於2018年1月1日	156,829
增加	48,083
公允價值變動(附註7)	2,585
	<hr/>
於2018年6月30日	207,497
	<hr/> <hr/>
就期末持有以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產計入「其他利得淨額」的期內未變現 收益總額及公允價值變動	2,585
	<hr/> <hr/>

本集團設有團隊管理第3級工具就財務申報而言的估值行使。該團隊逐一管理有關投資的估值行使。該團隊至少每年一次使用估值技術釐定本集團第3級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

第3級工具的估值主要包括於私人公司的投資。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值技術(包括貼現現金流及可資比較公司等)釐定。估值中使用的主要假設包括過往財務業績、有關未來增長率的假設、加權平均資本成本(加權平均資本成本)估計、近期市場交易、估計營銷折扣及其他風險等。

6 分部信息

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，乃由主要經營決策者定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。經過該評估，本集團確定其擁有以下經營分部：

— 交易平台業務

— 自營融資業務

主要經營決策者主要根據分部收入、分部毛利及分部營業利潤評估經營分部的表現。向主要經營決策者匯報的外部客戶收入乃作為分部收入計算，即各分部來自客戶的收入。分部毛利乃按分部收入減分部收入成本計算。交易平台業務分部的收入成本主要包括交易促成佣金費及其他直接服務成本。自營融資業務分部的收入成本主要包括資金成本及出售汽車成本。分部營業利潤乃根據各分部相關的分部毛利減銷售及營銷費用、行政費用、研發費用、金融資產減值虧損淨額及其他利得淨額計算。

於計算主要經營決策者用作資源分配及評估分部表現的分部表現時，並無計及財務收入淨額。

向主要經營決策者提供的其他資料(連同分部資料)的計量方式與該等財務報表所應用者一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料，乃由於主要經營決策者不會使用此資料分配資源或評估經營分部的表現。

截至2019年6月30日止六個月的分部業績載列如下：

	未經審計		
	截至2019年6月30日止六個月		
	交易平台 業務	自營融資 業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	881,438	2,280,301	3,161,739
— 按時間點確認	839,088	184,991	1,024,079
— 按時段點確認	42,350	2,095,310	2,137,660
毛利	537,071	994,885	1,531,956
營業利潤	144,820	18,818	163,638

截至2018年6月30日止六個月的分部業績載列如下：

	未經審計		
	截至2018年6月30日止六個月		
	交易平台 業務 人民幣千元	自營融資 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	261,523	2,302,037	2,563,560
— 按時間點確認	123,345	89,954	213,299
— 按時段點確認	138,178	2,212,083	2,350,261
毛利	201,641	1,048,612	1,250,253
營業利潤	(5,310)	(158,188)	(163,498)

截至2019年及2018年6月30日止六個月，概無本集團客戶佔本集團總收入的10%以上。

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且絕大部分收入來自中國的外部客戶。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團絕大部分非流動資產均位於中國。

截至2019年及2018年6月30日止六個月的營業利潤／(虧損)與除所得稅前利潤／(虧損)的對賬於本集團合併損益表列示。

本集團透過以下服務及貨品轉移產生收入：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元 未經審計	人民幣千元 未經審計
融資租賃服務	2,080,712	2,014,952
貸款促成服務	839,049	111,066
銷售汽車	170,508	87,420
廣告及其他業務	42,389	150,457
經營租賃服務	14,598	180,124
其他	14,483	19,541
	<u>3,161,739</u>	<u>2,563,560</u>

7 其他利得淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
與Yusheng Holdings Limited業務合作安排所得		
其他收入	53,270	—
政府補助	11,975	9,683
金融資產公允價值收益(附註14)	—	2,585
匯兌虧損淨額	(914)	(15,840)
出售物業、設備及無形資產之(虧損)/收益	(1,519)	39,781
銀行費用及收費	(12,916)	(22,153)
其他淨額	740	10,655
	<u>50,636</u>	<u>24,711</u>

8 按性質分類的費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
資金成本	1,011,682	973,107
僱員福利費用	539,397	639,633
交易促成佣金費	314,317	26,116
應收賬款減值撥備(附註16)	273,687	21,605
應收融資租賃款預期信用損失撥備(附註15)	255,799	259,426
出售汽車成本	203,167	86,876
折舊及攤銷費用	123,459	238,935
租賃相關費用	116,654	200,830
營銷及廣告費用	53,610	168,011
辦公室及行政費用	30,559	62,817
其他應收款項減值撥備(附註17)	511	3,902
其他費用	125,895	70,511
	<u>3,048,737</u>	<u>2,751,769</u>
總計		

9 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
財務收入：		
— 利息收入	<u>50,509</u>	<u>17,179</u>
財務費用：		
— 利息費用	<u>(25,154)</u>	<u>(1,665)</u>
財務收入淨額	<u><u>25,355</u></u>	<u><u>15,514</u></u>

10 所得稅費用

本集團截至2019年及2018年6月30日止六個月的所得稅費用分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
當期所得稅	166,726	52,948
遞延所得稅(附註24)	(101,586)	(41,337)
所得稅費用	<u><u>65,140</u></u>	<u><u>11,611</u></u>

(a) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島法例註冊成立為開曼群島公司法所指獲豁免有限公司，毋須繳納開曼群島所得稅。因此，本公司所報告的經營業績毋須繳納任何所得稅。

(b) 香港所得稅

香港所得稅率為16.5%。由於截至2019年6月30日及2018年6月30日止期間並無產生須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，因此並無就香港利得稅提撥準備。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

截至2019年6月30日及2018年6月30日止期間，本集團就其中國業務的所得稅撥備乃根據現行法例、詮釋及慣例，就應課稅利潤按稅率25%計算。

2017年，上海藍書信息科技有限公司(「上海藍書」)根據中國相關法律及法規列為「軟件企業」。因此，自截至2017年12月31日止年度起，上海藍書獲豁免企業所得稅兩年，其後三年的應課稅稅率減半。

根據中國相關法律法規，自扣除過往年度稅務虧損後的首個獲利年度起，新疆銀安信息科技有限公司（「新疆銀安」）及新疆萬興信息科技有限公司（「新疆萬興」）豁免企業所得稅五年。

(d) 中國預扣稅（「預扣稅」）

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），在向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，中國公司自2008年1月1日起向外國投資者分配所賺取的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎外國投資者註冊成立所在國家而定。

截至2019年6月30日及2018年6月30日止期間，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國附屬公司保留相關盈利以在中國經營及拓展其業務。因此，於各報告期末，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

11 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）按本公司擁有人應佔利潤／（虧損）除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
已發行普通股加權平均數	6,235,178,268	6,177,904,024
扣除為受限制股份計劃所持股份	3,446,901	—
用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數	<u>6,231,731,367</u>	<u>6,177,904,024</u>
本公司擁有人應佔基本利潤／（虧損）（人民幣千元）	<u>123,141</u>	<u>(159,484)</u>
對盈利的攤薄影響（人民幣千元）	—	—
本公司擁有人應佔攤薄利潤／（虧損）（人民幣千元）	<u>123,141</u>	<u>(159,484)</u>
具潛在攤薄影響的受限制股份數目(i)	<u>235,464,699</u>	—
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數(i)	<u>6,470,642,967</u>	<u>6,177,904,024</u>
每股盈利／（虧損）		
— 基本（每股人民幣元）	<u>0.02</u>	<u>(0.03)</u>
— 攤薄（每股人民幣元）	<u>0.02</u>	<u>(0.03)</u>

- (i) 計算每股攤薄盈利時已就假設兌換全部具潛在攤薄影響的普通股時的已發行普通股加權平均數作出調整。本公司具攤薄影響的潛在普通股包括根據首次公開發售前股份期權計劃和第一項及第二項股份獎勵計劃(附註20)授出的股份期權及受限制股份。本公司會作出計算，以釐定根據未行使的獎勵期權及未歸屬的獎勵股份所附認購權的幣值按公允價值(以期內本公司股份的平均市場股價計算)可兌換的股份數目。按上述方法計算的股份數目與假設兌換股份期權及受限制股份而將發行的股份數目比較，對差額作出調整，以達致每股攤薄盈利的股份加權平均數。

12 物業及設備和無形資產

	物業及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
未經審計		
截至2019年9月30日止六個月		
期初賬面淨值	353,230	2,159,481
添置	12,934	2,999
出售	(210,018)	—
折舊／攤銷費用	(30,381)	(82,565)
	<u>125,765</u>	<u>2,079,915</u>
未經審計		
截至2018年6月30日止六個月		
期初賬面淨值	1,208,544	2,384,761
添置	159,838	1,988
出售	(295,493)	(62,922)
折舊／攤銷費用	(142,052)	(96,883)
	<u>930,837</u>	<u>2,226,944</u>

13 於聯營公司的投資

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
期初	17,433	16,051
分佔聯營公司(虧損)／利潤	(712)	111
	<u>16,721</u>	<u>16,162</u>

14 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 未經審計	2018年 人民幣千元 未經審計
期初	2,098,200	156,829
添置	120,927	48,083
公允價值收益	—	2,585
貨幣換算差額	3,502	—
	<u>2,222,629</u>	<u>207,497</u>
期末	<u>2,222,629</u>	<u>207,497</u>

15 應收融資租賃款

本集團的自營融資業務提供汽車融資租賃服務。於2019年6月30日及2018年12月31日，應收融資租賃款的詳情載列如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
應收融資租賃款		
— 應收融資租賃款總額	41,272,331	44,814,974
— 未賺取融資收入	(6,392,261)	(7,481,088)
	<u>34,880,070</u>	<u>37,333,886</u>
應收融資租賃款淨額	34,880,070	37,333,886
減：預期信用損失撥備	(580,305)	(514,897)
	<u>34,299,765</u>	<u>36,818,989</u>
應收融資租賃款賬面值	34,299,765	36,818,989
應收融資租賃款總額		
— 一年內	22,541,833	22,767,805
— 一年後但不超過五年	18,730,498	22,047,169
	<u>41,272,331</u>	<u>44,814,974</u>
應收融資租賃款淨額		
— 一年內	19,315,399	19,066,088
— 一年後但不超過五年	15,564,671	18,267,798
	<u>34,880,070</u>	<u>37,333,886</u>
總計	<u>34,880,070</u>	<u>37,333,886</u>

下表載列按主要類別劃分的應收融資租賃款賬面值：

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
應收融資租賃款：		
— 個人客戶	34,142,325	36,584,722
— 汽車經銷商	157,440	234,267
	<u>34,299,765</u>	<u>36,818,989</u>

應收融資租賃款的賬齡分析載列如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
未逾期	32,876,313	35,894,622
已逾期		
— 3個月以內	1,553,642	1,027,691
— 3至6個月	180,734	219,112
— 6個月以上	269,381	192,461
應收融資租賃款淨額	34,880,070	37,333,886
減：預期信用損失撥備	(580,305)	(514,897)
應收融資租賃款賬面值	<u>34,299,765</u>	<u>36,818,989</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，應收融資租賃款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

本集團應收融資租賃款預期信用損失撥備的變動載列如下：

	預期信用 損失撥備 人民幣千元
撥備變動：	
於2018年12月31日	514,897
本期間計提	255,799
核銷	<u>(190,391)</u>
於2019年6月30日	<u>580,305</u>
於2017年12月31日	134,169
會計政策變動	<u>186,340</u>
於2018年1月1日	320,509
本期間計提	259,426
核銷	<u>(165,344)</u>
於2018年6月30日	<u>414,591</u>

16 應收賬款

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
應收賬款	1,219,380	919,210
減：減值撥備	<u>(515,676)</u>	<u>(241,989)</u>
應收賬款淨額	<u>703,704</u>	<u>677,221</u>

(a) 應收賬款根據發票日期之賬齡分析載列如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	656,787	358,049
3至6個月	31,380	18,773
超過6個月	531,213	542,388
	<hr/>	<hr/>
應收賬款	1,219,380	919,210
減：減值撥備	(515,676)	(241,989)
	<hr/>	<hr/>
應收賬款淨額	<u>703,704</u>	<u>677,221</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，應收賬款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

(b) 本集團並無特定信用條款。於2019年6月30日，已逾期但未減值的應收賬款為人民幣153,787,000元(2018年：人民幣483,241,000元)。

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	99,831	406,109
3至6個月	8,795	43,097
超過6個月	45,161	34,035
	<hr/>	<hr/>
	<u>153,787</u>	<u>483,241</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，並無客觀證據顯示已逾期但未減值的應收賬款會產生減值費用。

本集團的應收賬款減值撥備的變動載列如下：

	個別減值 人民幣千元
撥備變動：	
於2019年1月1日	241,989
本期間計提	273,687
	<hr/>
於2019年6月30日	<u>515,676</u>
於2018年1月1日	72,259
本期間計提	21,605
	<hr/>
於2018年6月30日	<u>93,864</u>

17 預付款項、保證金及其他資產

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
計入非流動資產：		
保證金	463,895	502,074
融資租賃服務的已擔保汽車	313,699	—
自貸款促成服務的長期應收款項	260,976	53,973
物業預付款項	222,536	—
尚未租出的汽車	151,683	359,760
長期待攤費用	43,921	74,113
汽車預付款項	41,319	149,215
其他	3,674	2,684
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,501,703</u>	<u>1,141,819</u>

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
計入流動資產：		
應收第三方的其他款項	530,344	435,313
借款予第三方(a)	313,000	153,057
保證金	261,195	184,718
預繳稅項	222,720	354,655
應收出售資產的其他款項	81,348	104,357
應收關聯方的其他款項	55,068	25,801
預付款項	23,444	38,716
向二手車經銷商作出墊款	11,765	11,774
向僱員作出營運墊款	3,969	10,405
其他	123,736	110,256
	<u>1,626,589</u>	<u>1,429,052</u>
減：減值撥備	<u>(24,603)</u>	<u>(24,092)</u>
	<u>1,601,986</u>	<u>1,404,960</u>
總計	<u><u>3,103,689</u></u>	<u><u>2,546,779</u></u>

附註：

(a) 借款予第三方人民幣250,000,000元已於2019年8月收回。剩餘結餘根據合約條款計劃於2020年6月底收回。

於2019年6月30日及2018年12月31日，預付款項、保證金及其他資產的賬面值主要以人民幣列值，並於各報告日期與其公允價值相若。於2019年6月30日及2018年12月31日，並無重大結餘逾期。

18 受限制現金

受限制提取使用或已抵押作為擔保的現金於合併資產負債表獨立呈列，且不會計入合併現金流量表的現金及現金等價物總額內。

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
就銀行借款已抵押的定期存款(a)	2,155,173	3,124,554
為借款存放的現金(b)	371,965	401,041
就銀行票據已抵押的現金	—	9,690
就貸款促成服務已抵押的現金(c)	146,043	2,904
	<u>2,673,181</u>	<u>3,538,189</u>
包括：		
即期受限制現金	2,668,679	3,092,081
非即期受限制現金	4,502	446,108

附註：

- (a) 有關結餘指就本集團的銀行借款存放於銀行及作為已抵押資產的定期存款。
- (b) 有關結餘指為銀行借款存放及從應收融資租賃款所收取的現金，該等現金乃本集團為資產支持證券化或其他有擔保借款而存放。有關結餘限制本集團提取。
- (c) 有關結餘指就本集團的貸款促成服務存放於銀行及作為已抵押資產的存款。

19 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 千美元	優先股數目	優先股面值 千美元
法定：				
於2019年1月1日及6月30日	<u>15,000,000,000</u>	<u>1,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2018年1月1日及6月30日	<u>15,000,000,000</u>	<u>1,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	附註	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股 等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：					
於2019年1月1日		6,370,479,652	621	4,114	34,592,150
自股份計劃信託釋放 普通股	(a)	—	2	12	62,540
行使僱員股份期權而 發行股份	(b)	503,000	—	—	1,803
歸屬受限制獎勵股份	(c)	—	2	13	41,823
		<u>6,370,982,652</u>	<u>625</u>	<u>4,139</u>	<u>34,698,316</u>
於2019年6月30日		<u>6,370,982,652</u>	<u>625</u>	<u>4,139</u>	<u>34,698,316</u>
於2018年1月1日		6,276,322,474	616	4,080	34,409,418
因行使僱員股份期權 而發行的股份		1,405,030	—	1	5,035
自股份計劃信託釋放 普通股		—	4	26	146,894
		<u>6,277,727,504</u>	<u>620</u>	<u>4,107</u>	<u>34,561,347</u>
於2018年6月30日		<u>6,277,727,504</u>	<u>620</u>	<u>4,107</u>	<u>34,561,347</u>

附註：

- (a) 2017年10月12日，本公司修訂與20名承授人(包括一名董事、六名其他高級管理人員及13名其他僱員)的股份期權協議，即刻歸屬合共15,957,262股承授人所持股份期權。同日，承授人行使全部股份期權以換取由本公司發行的15,957,262股普通股，並分別轉讓7,167,993股、3,439,269股及5,350,000股普通股予Xindu Limited、Spring Forests Limited及Yidu Limited(均為代承授人持有股份而設立的信託(統稱「股份計劃信託」))。承授人於信託之權利受限於歸屬條件，該等歸屬條件與上述修訂前之股份期權協議所載者大致相同。股份計劃信託所持普通股於承授人的信託權利獲歸屬後方視為已發行在外。於2019年6月30日，股份計劃信託所持普通股總數為111,700,834股。截至2019年6月30日止六個月，股份計劃信託所持17,590,181股普通股已發行在外。
- (b) 截至2019年6月30日止六個月，503,000份行使價0.0014美元的首次公開發售前股份期權獲行使。
- (c) 截至2019年6月30日止六個月，本公司於獎勵股份歸屬後將21,983,804股普通股(2018年：無)轉讓予股份獎勵對象。

20 以股份為基礎的付款

截至2019年6月30日止期間，授予本集團僱員的股份獎勵於中期簡明合併損益表所確認的費用總額為人民幣141,180,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣191,399,000元)。

(a) 根據首次公開發售前股份期權計劃授予僱員的股份期權

已授予僱員的股份期權行使價為0.0014美元。授予函中股份期權已劃分不同級別的歸屬期限，前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定。各股份期權協議的歸屬日期由本公司及承授人釐定。已授予股份期權的合約行使期限為十年。本集團並無以現金購回或結清股份期權的法定或推定責任。

已授予僱員的未行使股份期權數目變動如下：

	股份期權數目
於2019年1月1日尚未行使	333,228,714
期內已行使	(18,093,181)
期內已失效	<u>(1,428,000)</u>
於2019年6月30日尚未行使	<u>313,707,533</u>
於2019年6月30日可行使	<u>210,039,397</u>
	股份期權數目
於2018年1月1日尚未行使	392,429,709
期內已行使	(42,392,172)
期內已失效	<u>(6,942,796)</u>
於2018年6月30日尚未行使	<u>343,094,741</u>
截至2018年6月30日可行使	<u>192,939,638</u>

(b) 根據第一項及第二項股份獎勵計劃授予僱員的受限制股份單位

由2018年起，本集團根據第一項及第二項股份獎勵計劃向本集團僱員授出受限制股份單位。所授出的受限制股份單位將於特定日期，或按等額批次自授出日期起兩年至四年歸屬(前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定)。一旦符合各受限制股份單位相關歸屬條件，受限制股份單位被視為正式及有效地發行予持有人，及並無轉讓限制。

已授予本集團僱員的受限制股份單位數目及各自於授出日期的加權平均公允價值變動載列如下：

	受限制股份 單位數目	每個受限制 股份單位的 加權平均 公允價值 (美元)
於2019年1月1日尚未行使	99,737,126	0.30美元
期內已歸屬及出售	(21,983,804)	0.31美元
期內已失效	(3,313,317)	0.34美元
於2019年6月30日尚未行使	74,440,005	0.30美元
於2019年6月30日已歸屬	24,605,056	0.31美元

受限制股份單位的公允價值乃根據本集團上市普通股於授出日期的收市價釐定。

(c) 預期留任率

本集團須預計於股份期權及受限制股份單位歸屬期末將留任本集團承授人的預期年度百分比(「預期留任率」)，以釐定自合併損益表扣除的股權激勵費用金額。截至2019年6月30日，本集團董事、高級管理層成員及其他僱員的預期留任率分別為100%、100%及91%(2018年12月31日：100%、100%及91%)。

21 應付賬款

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
應付賬款	573,280	661,117
應付票據	—	32,300
	<u>573,280</u>	<u>693,417</u>

應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	342,011	327,109
3至6個月	30,842	54,711
6個月至1年	48,465	82,407
超過1年	151,962	229,190
	<u>573,280</u>	<u>693,417</u>

22 其他應付款項及應計費用

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
應付易車集團的借款	767,530	786,430
客戶預付款	279,500	168,583
應付保證金	242,428	273,378
應付利息	225,515	227,608
遞延收益 — 即期	139,233	164,867
員工成本及應付福利	85,424	88,589
應付稅項	59,714	93,285
有關服務的其他應付關聯方款項	51,381	82,205
應計費用	41,109	63,790
其他	334,226	224,437
	<u>2,226,060</u>	<u>2,173,172</u>

於2019年6月30日，本集團其他應付款項及應計費用(不包括客戶預付款、員工成本及應付福利及其他應計費用)的賬面值與於各報告日期的公允價值相若。

23 借款

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
計入非流動負債：		
抵押借款	—	299,980
資產支持證券化債務	1,440,411	3,764,348
其他有抵押借款	3,206,299	3,214,449
無抵押借款	566,774	1,112,327
	<u>5,213,484</u>	<u>8,391,104</u>
計入流動負債：		
抵押借款	1,802,590	2,673,881
易車集團提供擔保的借款	—	471,200
資產支持證券化債務	9,015,986	10,021,333
其他有抵押借款	8,486,200	5,777,585
無抵押借款	2,511,842	2,863,381
	<u>21,816,618</u>	<u>21,807,380</u>
總借款	<u>27,030,102</u>	<u>30,198,484</u>

應償還借款如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
1年內	21,816,618	21,807,380
1至2年	4,959,438	7,916,841
2至5年	254,046	474,263
	<u>27,030,102</u>	<u>30,198,484</u>

24 遞延所得稅

遞延所得稅資產及負債於期內的變動(未計及抵銷同一稅務司法轄區內的結餘)如下：

遞延所得稅負債	業務合併		總計
	金融資產 公允價值收益 人民幣千元	所收購的 無形資產 人民幣千元	
於2019年1月1日	(2,353)	(549)	(2,902)
計入合併損益表	—	82	82
於2019年6月30日	<u>(2,353)</u>	<u>(467)</u>	<u>(2,820)</u>
於2018年1月1日	(1,707)	(14,322)	(16,029)
(自合併損益表扣除)／ 計入合併損益表	(646)	13,691	13,045
於2018年6月30日	<u>(2,353)</u>	<u>(631)</u>	<u>(2,984)</u>

遞延所得稅資產	應收融資 租賃款預期 信用損失 撥備				總計
	應收賬款 減值撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	人民幣千元	
於2019年1月1日	179,383	32,165	4,507	488	216,543
計入合併損益表	46,397	50,063	4,265	779	101,504
於2019年6月30日	<u>225,780</u>	<u>82,228</u>	<u>8,772</u>	<u>1,267</u>	<u>318,047</u>
於2017年12月31日	41,120	—	4,800	2,373	48,293
自2018年1月1日採用國際 財務報告準則第9號起 對保留盈利的調整	46,585	—	—	—	46,585
於2018年1月1日	87,705	—	4,800	2,373	94,878
計入合併損益表	23,521	—	3,009	1,762	28,292
於2018年6月30日	<u>111,226</u>	<u>—</u>	<u>7,809</u>	<u>4,135</u>	<u>123,170</u>

25 其他非流動負債

	於2019年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審計
遞延收益	1,382,871	1,444,920
長期應付保證金	11,017	14,607
應付易車集團的借款	—	343,160
其他負債	154,650	144,748
	<u>1,548,538</u>	<u>1,947,435</u>

26 報告期後事項

2019年8月2日，本公司宣佈其間接全資附屬公司鑫車投資(上海)有限公司(「**鑫車投資**」)、北京易車互聯信息技術有限公司(「**北京易車**」)及大連融鑫融資擔保有限公司(「**大連融鑫**」)訂立投資協議。

於該公告日期，大連融鑫由北京易車全資擁有，註冊股本為人民幣1,000,000,000元。根據投資協議，鑫車投資或其指定實體將向大連融鑫投資人民幣475,000,000元。投資後，大連融鑫的註冊股本將為人民幣1,475,000,000元，且大連融鑫將成為本集團的合營企業。鑑於大連融鑫不會成為本集團的附屬公司，其財務業績將不會被合併入本集團的財務報表。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，我們有4,177名全職僱員(2018年12月：4,483名)。我們根據本集團業績及各僱員表現提供具競爭力的薪酬方案(包括薪資、酌情獎金及養老金等福利計劃供款)，以留任僱員。本集團僱員均有資格參與首次公開發售前股份期權計劃、第一項股份獎勵計劃及第二項股份獎勵計劃，詳情載於招股章程。

遵守企業管治守則

董事會致力於維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部控制措施，於業務各個方面秉持高標準的道德水平、透明度、責任承擔及誠信，確保所有事宜均按照相關法律法規開展，增進董事會工作的透明度及加強董事會對所有股東的責任承擔。

截至2019年6月30日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有適用守則條文，惟以下事項偏離企業管治守則之守則條文A.2.1條。

企業管治守則之守則條文A.2.1條規定，主席與首席執行官的職務應予區分，不得由同一人兼任。張序安先生為本公司主席兼首席執行官。董事會認為讓張先生兼任主席與首席執行官的職務有利於確保本集團內之貫徹領導，令本集團的整體戰略規劃更有效及高效。董事會認為，現時安排不會損害權力與權威的平衡，且此架構可使本公司快速有效地制定並執行決策。董事會將持續檢討本集團的整體情況，適時將本公司主席與首席執行官的職務區分。

董事會將繼續定期審閱及監管企業管治常規，確保遵守企業管治守則及維持本公司高標準的企業管治常規。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已制訂本公司證券交易守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，董事均確認，彼等於截至2019年6月30日止六個月一直遵守本公司證券交易守則。

本公司證券交易守則亦適用於可能取得本公司內幕消息的相關僱員。經作出合理查詢後，本公司並無發現相關僱員有任何不遵守本公司證券交易守則的事件。

審核委員會及財務報表之審閱

本公司設立審核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。截至本公告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事(即郭淳浩先生、袁天凡先生及董莉女士)。郭淳浩先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月之未經審計中期簡明合併財務報表。審核委員會亦與高級管理層及羅兵咸永道討論有關本集團所採用之會計政策及常規和內部控制事宜。根據審閱結果及與管理層的討論，審核委員會信納本集團未經審計中期簡明合併財務報表已根據適用會計準則擬備，公平呈列本集團截至2019年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

所得款項用途

我們股份於上市日期在聯交所上市，首次公開發售期間籌集的所得款項淨額約為65.08億港元(相當於約人民幣55.25億元)。所得款項淨額的擬定用途與先前於招股章程及本公司2018年年報所披露者一致。

	首次公開發售 所得款項淨額		截至2019年6月30日 動用款項		截至2019年6月30日		未動用金額	
					止六個月內			
	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元
銷售及營銷計劃	1,952,278	1,657,523	1,952,278	1,657,523	—	—	—	—
提升研究和技術能力	1,301,519	1,105,016	441,505	374,847	100,251	85,116	860,014	730,169
自營融資業務	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	—	—	—	—
潛在投資或收購	1,301,519	1,105,016	627,546	532,799	143,546	121,874	673,973	572,217
營運資金及其他一般公司用途	650,760	552,506	650,760	552,506	—	—	—	—
總計	6,507,595	5,525,077	4,973,608	4,222,691	243,797	206,990	1,533,987	1,302,386

我們將逐步按招股章程所載方式使用尚未動用所得款項淨額。

中期股息

董事會不建議派付截至2019年6月30日止六個月之中期股息(2018年：無)。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.yixincars.com)刊登。本集團截至2019年6月30日止六個月的中期報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予股東。

致謝

本人謹藉此機會代表本集團，向消費者及業務夥伴表達誠摯的敬意，亦就敬業僱員及管理團隊的貢獻、勤奮、正直和專業向其表示由衷感謝。本人亦感謝股東及利益相關人士一如既往的支持與信任。我們將繼續提高實力，增強生態系統，為消費者提供更佳互聯網汽車交易體驗。

釋義

於本公告，除文義另有所指外，以下詞彙具有下述涵義：

「聯屬公司」	指	任何直接或間接控制相關公司、受相關公司控制或與相關公司受共同控制的公司，惟控制指直接或間接擁有指示或影響公司管理的權力(不論透過持有具投票權的證券、合約、信貸安排、代表(例如受託人、執行人、代理人)或其他方式)，故就聯屬公司的釋義而言，倘一公司直接或間接擁有或持有另一公司50%以上具投票權的股權證券，則該公司應視為控制另一公司，而由控制派生的術語(例如「控制」及「受控制」)應具有控制之含義所推斷的含義
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「北京易車」	指	北京易車互聯信息技術有限公司，根據中國法律成立的公司，為易車香港的全資附屬公司
「北京易鑫」	指	北京易鑫信息科技有限公司，根據中國法律成立的公司，為併表聯屬實體
「易車」	指	Bitauto Holdings Limited，根據開曼群島法律註冊成立的公司，目前於紐交所上市(紐交所股份代號：BITA)，為控股股東之一
「易車集團」	指	易車及／或其不時的附屬公司及併表聯屬實體，除非文義要求，否則不包括本集團
「易車香港」	指	易車香港有限公司，根據香港法例註冊成立的公司，為本公司控股股東之一
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	易鑫集團有限公司，根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2858)
「本公司證券交易守則」	指	本公司就董事買賣本公司證券所制訂本身的證券交易操守守則，其條款不遜於標準守則
「併表聯屬實體」	指	本公司透過合約安排控制的實體，即北京易鑫

「合約安排」	指	由(其中包括)天津卡爾斯、併表聯屬實體及其股東所訂立的一系列合約安排
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義，在本公告中，指易車及易車香港，均為控股股東
「轉換價」	指	每股轉換股份20.00美元(約等於156.93港元)
「轉換股份」	指	因按轉換價行使可換股票據將發行的無投票權Pre-A系列優先股
「大連融鑫」	指	大連融鑫融資擔保有限公司，根據中國法律成立的公司
「董事」	指	本公司董事
「第一項股份獎勵計劃」	指	本公司於2017年5月26日通過股東書面決議案有條件採納、於2017年9月1日修訂並於上市日期生效的股份獎勵計劃，其主要條款載於招股章程「法定及一般資料—首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃—第一項股份獎勵計劃」一節
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及併表聯屬實體
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「投資協議」	指	鑫車投資、北京易車與大連融鑫就投資大連融鑫而於2019年8月2日訂立的投資協議
「首次公開發售」	指	股份於主板首次公開發售
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(不時修訂)
「上市日期」	指	2017年11月16日，即股份於聯交所上市日期
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「標準守則」	指	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

「紐交所」	指	紐約證券交易所
「首次公開發售前股份期權計劃」	指	董事會於2017年5月26日批准及採納並於2017年9月1日修訂的首次公開發售前股份期權計劃，其主要條款載於招股章程「法定及一般資料 — 首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃 — 首次公開發售前股份期權計劃」一節
「招股章程」	指	本公司於2017年11月6日就香港公開發售刊發的招股章程
「羅兵咸永道」	指	本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「報告期」	指	截至2019年6月30日止六個月
「第二項股份獎勵計劃」	指	所有股東於2017年9月1日通過書面決議案有條件批准及採納並於上市日期生效的股份獎勵計劃，其主要條款載於招股章程「法定及一般資料 — 首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃 — 第二項股份獎勵計劃」一節
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	本公司股份不時的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「天津卡爾斯」	指	天津卡爾斯信息科技有限公司，根據中國法律成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

「鑫車投資」 指 鑫車投資(上海)有限公司，根據中國法律成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司

「%」 指 百分比

承董事會命
易鑫集團有限公司
主席
張序安

香港，2019年8月28日

於本公告日期，董事包括：

執行董事 張序安先生及姜東先生

非執行董事 James Gordon Mitchell先生、賴智明先生、凌晨凱先生及周歡先生

獨立非執行董事 袁天凡先生、郭淳浩先生及董莉女士