



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

中期報告
2021





PORSCHE

永达



目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事長報告書	4
管理層討論與分析	9
企業管治及其他資料	34
簡明綜合財務報表審閱報告	42
簡明綜合損益表	43
簡明綜合損益及其他全面收益表	45
簡明綜合財務狀況表	46
簡明綜合權益變動表	48
簡明綜合現金流量表	50
簡明綜合財務報表附註	53





公司資料

董事會

執行董事

張德安先生(董事長)
蔡英傑先生(副董事長兼首席執行官)
王志高先生(副董事長)
徐悅先生(副董事長兼總裁)
陳映女士(副總裁)

非執行董事

王力群先生

獨立非執行董事

朱德貞女士
呂巍先生
牟斌瑞先生

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

One Nexus Way
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9005
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited
One Nexus Way
Camana Bay
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

張虹女士
蘇嘉敏女士(FCS(PE), FCG)

授權代表

王志高先生
蘇嘉敏女士

審核及合規委員會

朱德貞女士(主席)
呂巍先生
牟斌瑞先生

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)
呂巍先生
牟斌瑞先生

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號舖

股份代號

03669

核數師

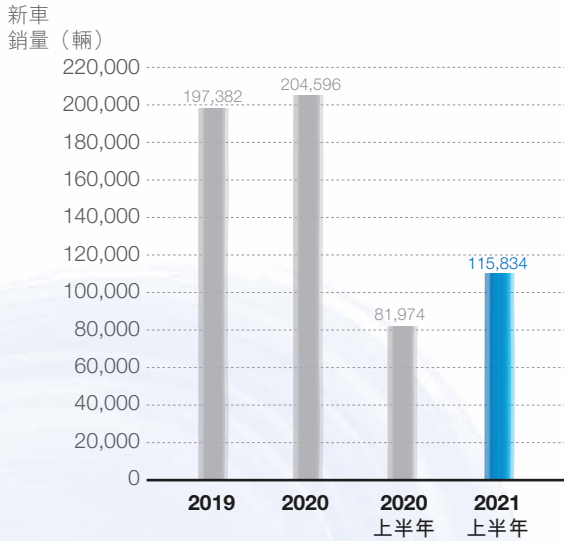
德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

公司網站

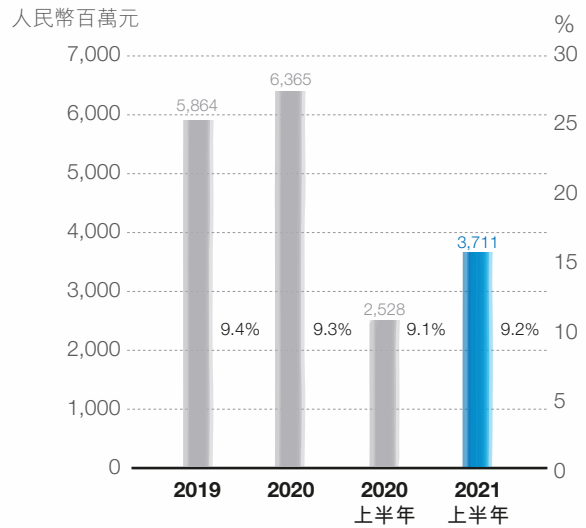
www.ydauto.com.cn

財務摘要

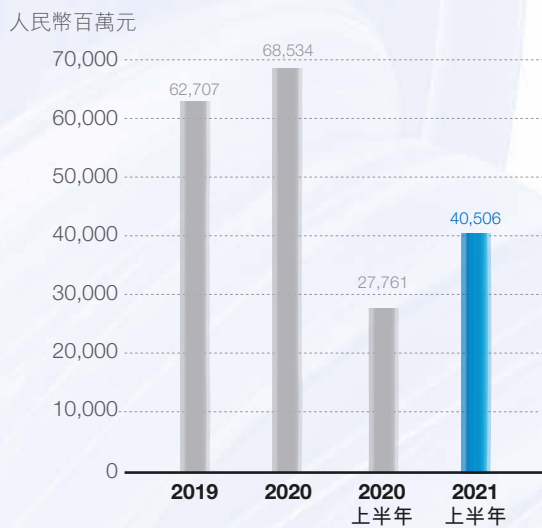
新車銷量



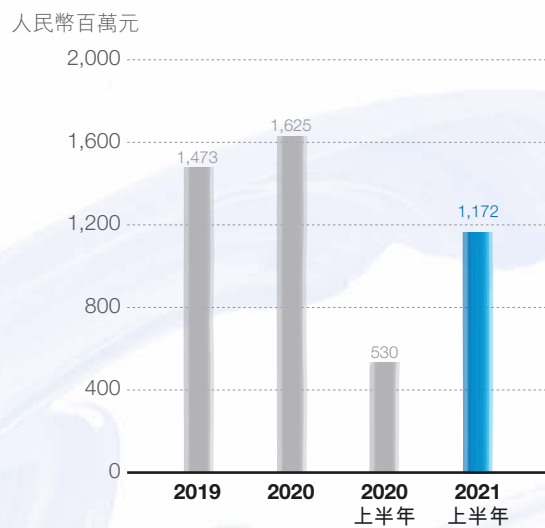
毛利及毛利率



收入



本公司擁有人應佔溢利



董事長報告書



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(簡稱「董事」)會(簡稱「董事會」)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」)二零二一年上半年度報告。

二零二一年上半年，中國乘用車銷售市場整體保持了較好的增長趨勢。根據乘用車市場信息聯席會的數據，上半年豪華車的新車銷售量達到198.1萬台，強於整體乘用車市場，同比提升39.5%，受到國內汽車消費升級的旺盛需求影響，預計二零二一年全年豪華車市場仍將保持良好的增長態勢。

二零二一年上半年，本集團包括金融和保險代理服務收入在內的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣411.26億元和人民幣43.31億元，較二零二零年同期分別增長了45.6%及43.6%。我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣12.47億元和人民幣11.72億元，較二零二零年同期分別增長了118.1%及121.1%。

報告期內主要經營管理業績

1、二零二一年上半年，我們的業務規模得到了快速提升。

二零二一年上半年新車銷量為115,834輛，較二零二零年同期增長了41.3%；新車銷售收入為人民幣339.78億元，較二零二零年同期增長了44.1%，其中豪華品牌新車收入為人民幣287.67億元，同比增長41.7%。寶馬品牌新車銷售收入為人民幣156.70億元，同比增長了48.8%，保時捷品牌新車銷售收入為人民幣48.50億元，同比增長了30.8%。

二零二一年上半年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收入為人民幣55.18億元，較二零二零年同期增長了39.3%，售後服務毛利率保持穩定。

2、二零二一年上半年，我們的盈利能力得到持續改善。

二零二一年上半年新車銷售毛利率為3.15%，較二零二零年同期增長了0.51個百分點；其中豪華品牌新車銷售毛利率為3.68%，同比增長了0.67個百分點；寶馬品牌新車毛利率為2.56%，保持穩定，保時捷品牌新車毛利率為8.71%，同比增長了1.76個百分點。

二零二一年上半年本公司淨利潤率為3.08%，同比增長了1.02個百分點。

董事長報告書



- 3、二零二一年上半年，我們的運營效率得到持續提升。

二零二一年上半年我們的存貨周轉天數為23.4天，較二零二零年同期下降了13.6天，較二零二零年下半年下降了2.0天；經營活動所得現金淨額為人民幣38.27億元，同比增長了37.6%；銷管費用率為6.28%，同比下降了1.05個百分點；財務費用率為0.69%，同比下降了0.66個百分點。

- 4、二零二一年上半年，我們的二手車業務獲利水平持續提升。

二零二一年上半年，我們的二手車交易規模為33,104台，同比增長71.9%，其中：經銷規模為4,399台，所帶來的經銷收入達人民幣89,662萬元；經紀規模為28,705台，所帶來的二手車經紀收入人民幣達9,234萬元。二手車毛利為人民幣17,420萬元，同比增長157.4%，其中：經銷毛利為人民幣8,186萬元，經紀毛利為人民幣9,234萬元。

- 5、二零二一年上半年，我們的網絡持續優化提升。

二零二一年上半年，在豪華與超豪華品牌方面，我們的一家位於江蘇昆山的保時捷4S店投入運營，在新能源代理品牌方面我們在綿陽新開業1家特斯拉維修中心，在上海新開業1家福特新能源展廳，及在深圳新開業1家比亞迪新能源4S店。在新授權方面，二零二一年上半年我們共獲得17家品牌授權，其中包括1家豪華車4S店、2家豪華車展廳、3家新能源4S店、8家新能源展廳及3家新能源維修中心。

- 6、二零二一年上半年，我們進行了上海永達融資租賃有限公司(「永達融資租賃」)業務的重組和剝離，本公司資產結構得到不斷改善。二零二一年上半年淨資產收益率為9.64%，同比提升了4.53個百分點；淨負債率為23.2%，比二零二零年末下降了30.9個百分點。

未來展望

本集團認為，國內乘用車市場的潛力巨大，預計未來消費升級和增換購需求將推動豪華乘用車市場保持穩健增長；同時，隨著車輛電氣化和智能化發展提速，新能源汽車產銷迎來較快增長階段，將與豪華車市場形成互補的雙賽道。伴隨整體保有量，特別是豪華車保有量的快速增長，汽車銷售服務市場方面將長期保持良好增長態勢；伴隨行業政策的不斷優化及市場置換升級需求的增長，二手車業務將是未來行業新的增長點，整體市場的增長空間很大。

在未來發展中，我們將重點關注以下幾方面工作：

- 1、堅持聚焦汽車銷售服務主業發展方向，尤其要持續做好在豪華汽車品牌領域的發展，保持寶馬與保時捷的領先地位，同時提升奔馳、雷克薩斯等重點豪華品牌的網絡規模，長期關注重點品牌的兼併收購、現有設施改造和產能擴充、盈利能力差的網點的關停並轉，通過運營效率和質量的持續提升，將可持續高增長作為企業長期經營管理的戰略目標；
- 2、充分借助國家對二手車政策的持續優化，加強推動二手車業務規模的提升和經營模式的轉型升級，夯實品牌授權網點與本集團自有品牌二手車連鎖商城的雙渠道建設工作，重點打造線上線下一體的全渠道「新零售」模式，提升本集團二手車服務品牌的影響力；未來三年本公司二手車業務規模將保持不低於30%的年複合增長，預計到2023年舊新比可以達到40%以上，其中豪華品牌舊新比目標達到45%以上；
- 3、加速新能源汽車產業的佈局，成立獨立的新能源汽車產業團隊，與新興獨立新能源品牌、國內領先的自主品牌以及國際傳統豪華品牌就新能源汽車銷售服務開展積極合作，快速拓展新能源汽車服務網點和提升業務規模；同時，積極研究新能源服務產業鏈未來的業務機會，並提前進行業務佈局；

董事長報告書



- 4、 加強數字化建設，通過數據賦能管理改善，業務規模和資產運營效率的提升，重點關注新車零售質量、庫存周轉管理、售後服務收入增長以及服務吸收率的持續提升；
- 5、 紮實做好客戶的維繫和管理，加速構建更多線上新媒體觸點和營銷渠道，結合線上平台開發著力推進客戶忠誠度計劃並提升保有客戶價值管理工作，持續提升客戶服務體驗；
- 6、 不斷優化本公司考核管理和激勵機制，持續加強團隊建設和在新能源、二手車等產業領域的人才培養，保持本公司現金流和資產負債率穩定健康，積極踐行企業社會責任，提升本公司品牌形象。

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，我謹代表董事會表示誠摯的感謝！

董事長
張德安
謹啟

二零二一年八月二十四日

管理層討論與分析

市場回顧

根據乘用車市場訊息聯席會(「乘聯會」)的資料，二零二一年上半年中國整體乘用車零售銷量完成994.2萬台，同比提升28.9%，其中豪華車零售銷量198.1萬台，同比增長39.5%，上半年寶馬同比增長38.5%，奔馳同比增長26.3%，奧迪同比增長33.8%，保時捷同比增長20.1%。

二零二一年上半年國內汽車消費市場延續了去年下半年較好的趨勢，其中，豪華車銷量表現依舊強於整體市場。國內外疫情總體可控，各主要品牌的供貨自去年下半年以來保持穩定。今年以來的晶片短缺問題對各品牌的生產計畫造成了不同程度的影響，但對主要豪華品牌來說影響較小，截至二零二一年六月三十日，豪華品牌新車供銷仍較好的保持著年度節奏。同時受到晶片因素影響，各主要豪華品牌的進口車型價格在今年上半年保持穩中有升。我們相信，國內持續的汽車消費升級需求、豪華品牌不斷延伸的產品線以及豐富的汽車金融產品，都將是未來支撐豪華車市場長期增長的動力，預計二零二一年全年的主流豪華汽車品牌仍將保持良好的增長態勢。





管理層討論與分析

根據乘聯會的資料，二零二一年上半年新能源汽車銷量同比增長218.9%，達到100.1萬台，其中純電動汽車佔比為83.0%。新勢力新能源汽車品牌仍保持較快的發展，不斷有新的品牌進入市場；自主品牌新能源汽車以長城、比亞迪和吉利等為代表推出多款有競爭力的產品並獲得市場好評；傳統合資品牌純電汽車也開始進入爬坡增長階段，隨著各主要品牌汽車都明確了各自未來的新能源汽車戰略，預計隨著市場和技術的不斷成熟，整體新能源汽車市場將保持較長一段時間的快速增長。

根據中國汽車流通協會的資料，二零二一年上半年中國的二手車交易量達到843.42萬輛，同比增長52.9%，二手車交易均價為人民幣6.2萬元，而車齡在六年以內的車型佔了總交易量的59.6%。中國整體乘用車市場已經逐漸進入增換購市場，相信伴隨二手車限遷政策的進一步解禁以及二手車業務模式的不斷完善，未來中國的二手車交易市場將會迎來一個快速增長的階段。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二一年六月底，全國機動車保有量已達3.84億輛，其中汽車2.92億輛，全國已有74個城市的汽車保有量超過100萬輛，同比增加5個城市，33個城市超過200萬輛，18個城市超過300萬輛。根據華泰研究的預測，到2030年中國乘用車售後維修保養市場規模將達到人民幣1.695萬億元，二零二零年到2030年的複合增長率為8.5%。未來中國的汽車消費市場將呈現差異化的發展趨勢，對於高保有量的發達地區城市將會形成旺盛的消費升級購車需求，龐大的售後基盤以及繁榮的二手車交易市場；對於發展中低線城市則會經歷持續增長，不斷擴大保有量的發展過程。



業務回顧

二零二一年上半年，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411.26億元和人民幣43.31億元，較二零二零年同期分別增長了45.6%及43.6%，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣12.47億元和人民幣11.72億元，較二零二零年同期分別增長了118.1%及121.1%。

我們二零二一年上半年的存貨周轉天數從二零二零年同期的37.0天大幅降低到23.4天，亦較二零二零年下半年的存貨周轉天數25.4天降低了2.0天。

二零二一年上半年，我們的業務發展概述如下：

管理層討論與分析



新車銷售實現快速增長

二零二一年上半年，我們的新車銷量為115,834輛，較二零二零年同比上升41.3%。我們的豪華品牌新車銷量上半年同比上升32.5%，至77,018輛，其中寶馬品牌銷量同比上升47.5%，保時捷品牌銷量同比上升24.2%，均取得了高於市場的增長比例。隨著國內豪華品牌消費市場呈現的強勁增長態勢，我們的銷售規模也將持續擴大。

二零二一年上半年，我們的新車銷售收入為人民幣339.78億元，較二零二零年同比上升44.1%。我們通過加強中高端品牌機構大宗業務的開拓，同時維持重點豪華品牌的快速增長，實現了新車銷售收入的穩定提升。二零二一年上半年豪華品牌新車銷售收入同比上升41.7%至人民幣287.67億元，其中寶馬品牌新車銷售收入同比上升48.8%，保時捷品牌新車銷售收入同比上升30.8%。



管理層討論與分析



二零二一年上半年，我們的新車銷售毛利率為3.15%，較二零二零年同比增長0.51個百分點。我們的豪華品牌新車銷售毛利率為3.68%，較二零二零年同比增長0.67個百分點，其中寶馬品牌新車銷售毛利率2.56%，同比基本持平，保時捷品牌新車銷售毛利率8.71%，同比增長1.76個百分點。我們通過開展價格及重點車型管理，將部分品牌晶片短缺的影響轉化為零售品質的提升，同時促進與廠方的溝通與合作，實現商務政策支持的最大化獲取，促進單車綜合盈利能力不斷提升。



管理層討論與分析

二零二一年上半年，我們的新車周轉天數為23.0天，較二零二零年上半年同比下降13.4天，較二零二零年下半年環比下降2.0天，其中第一季度為24.9天，第二季度為22.3天。我們通過加強對銷售供需計畫的預測分析，實現了庫存和遠期資源與訂單匹配度的持續提升，確保了庫存結構不斷優化並符合市場需求。同時，我們通過開展對庫存佔用資金的限額管理與考核，加強進貨端與銷售端的精細化管理工作，有效縮短交車週期，實現庫存周轉效率的大幅提升。



管理層討論與分析



售後服務保持穩健增長

二零二一年上半年，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收入實現了穩健增長，達到人民幣55.18億元，較二零二零年同期增長39.3%（如加回二手車經銷毛利則為41.3%）。我們的零服吸收率較去年同期增長了13.07個百分點，達到88.80%（如加回二手車經銷毛利則為91.70%）。二零二一年上半年，我們的售後服務毛利率與二零二零年同期相比基本持平，為45.46%（如加回二手車經銷毛利則為46.26%）。



管理層討論與分析

截至二零二一年上半年末我們管理內客戶數達到103.3萬，較二零二零年末增長10.4%。管理內客戶數量持續保持上升，除了得益於本地新車零售量快速增長，以及不斷完善客戶招攬體系，強化客戶保持工作外，我們還加強了數位化工具的開發和使用，進一步提升了機電業務的招攬成效。二零二一年上半年我們機電業務收入同比提升了30.5%。

在事故車業務提升方面，我們積極與保險公司溝通，獲取更多的事故車資訊資源及理賠政策支持。同時我們積極開展事故車資訊全員行銷，進一步提升了管理內客戶事故資訊獲取數量和及時性，這一系列的措施使我們事故車業務收入持續保持提升，二零二一年上半年較二零二零年同期增長45.1%。

在庫存效率控制方面，我們在保證供應及時率的前提下，持續優化零部件裝潢用品庫存結構，截至二零二一年上半年末我們的庫存周轉天數為31.7天，較二零二零年同期下降了14.9天。

在售後技能提升方面，我們新增了線上維修技能培訓課程，技師可充分利用碎片時間多次進行學習，有效提升了培訓效果。此外，我們還積極與保時捷等主要豪華品牌主機廠、專職院校共同合作，定點培養售後業務人才，進一步健全了售後人才梯隊培養體系。

延伸業務進一步提升

裝潢用品業務方面，我們積極引進新產品和服務，以滿足客戶日益增加的個性化需求，同時我們根據客戶購車、用車不同時期的需求，對裝潢用品進行分階段銷售，在不同時期有針對性的向客戶開展差異化的行銷，從而延長了客戶裝潢用品購買的週期，有效的提升了業務規模及盈利。二零二一年上半年我們裝潢用品單車收入較二零二零年同期增長20.7%。

二零二一年上半年我們的金融保險代理服務收入達到人民幣6.20億元，同比增長27.0%。汽車金融業務方面，本集團持續優化合作金融機構，加強對於佣金率的管理，實現了佣金率的持續提升。同時我們對金融業務抓量重質，提高長期限產品結構佔比，減少小額貸款，實現平均融資規模比例的大幅提升。

管理層討論與分析

保險業務方面，為應對已實施的保險綜合改革的影響，我們一方面積極與保險公司溝通，爭取更多的政策支持。另一方面著力提升三者險及劃痕險投保限額、提高商業險、非車險業務滲透率。同時我們還針對續保業務開展精細化管理，確保續保滲透率及品質同步提升。二零二一年上半年我們保險台次、保費規模較二零二零年同期分別增長28.9%及18.2%，從而有效保障了售後事故車業務的進一步提升。

二手車規模和盈利大幅攀升，實現業務升級發展

二零二一年上半年，我們的二手車交易規模為33,104台，同比增長71.9%，其中：經銷規模為4,399台，所帶來的經銷收入達人民幣89,662萬元；經紀規模為28,705台，所帶來的二手車經紀收入達人民幣9,234萬元。二手車毛利為人民幣17,420萬元，同比增長157.4%，其中：經銷毛利為人民幣8,186萬元，經紀毛利為人民幣9,234萬元。

我們積極回應國家二手車經銷減稅政策，在行業中率先全面推進零售經銷業務。通過三方面的業務升級，即批發模式向零售模式升級，經紀模式向經銷模式升級，傳統運營模式向數位化、全管道運營模式升級，實現業務規模、零售能力、盈利能力的持續提升。

我們積極打造「2+1」二手車新零售商業模式，實現線上線下融合的數位化、全管道的業務格局。「2」代表雙線下零售管道，我們的4S店已全面獲得主機廠(OEM)官方認證授權資質，同時13家獨立運營的永達二手車零售連鎖網點作為補充與協同；「1」代表永達二手車官網，在資源分享、線索管理等方面能力持續加強，結合第三方垂媒、自媒體等共同構築線上行銷矩陣。通過快速提升二手車零售業務佔比，帶動金融、保險等延伸業務增長，進一步提升二手車獲利能力及保客規模。二零二一年上半年，我們平均單台零售經銷收入為人民幣20.38萬元，毛利率達9.13%，存貨周轉天數穩定控制在30天之內。我們的保時捷、寶馬、奧迪、沃爾沃、捷豹路虎、凱迪拉克等品牌的多家4S店在廠方半年度官方認證零售規模和運營評價中，均處全國領先地位。



管理層討論與分析

我們持續加強4S店管道的置換和收購，實現存量市場業務持續快速增長，新舊比達到28.58%。不斷強化二手車核心能力建設，完善評估檢測、定價和處置能力，建立完整的二手車收購及處置管理要求，實施標準化的業務管控，保證業務開展的合規與利益最大化；嚴格控制二手車存貨周轉，針對零售及批發車輛分別制定精細化的庫存管理及強制平倉機制，保證庫存健康和良性運營。

同時，我們不斷升級二手車ERP管理系統，實現二手車業務和財務一體化高效管理；通過組建專業化的獨立運營團隊賦能4S店，促進店端二手車業務增長；持續的人才梯隊搭建及認證培訓體系構建，為二手車業務開展不斷輸送優質的管理及技術崗位人才。

新能源汽車業務快速發展

二零二一年上半年，我們持續加大力度發展新能源汽車服務產業，並於五月正式成立了新能源汽車服務產業發展籌備組。

二零二一年上半年，我們的新能源汽車銷量達7,436台，同比增長152.7%，在總體新車銷量中的佔比則已經達到了6.4%，其中純電車型銷量佔比50.6%，插電混動車型銷量佔比49.2%，國產新勢力品牌純電動車型銷量達到了986台。

我們針對純電新能源車輛制定了《純電動車安全檢測項目確認單》，明確了招攬週期及檢查項目，並予以實施，在提升客戶用車安全性的同時，增加純電新能源車輛回廠頻次。我們的新能源售後板塊獲得了長足增長，其中新勢力品牌維修營業額和維修台次較同期分別增長1,049.4%和803.1%，單車維修產值也較同期增長27.3%。

我們積極開展寶馬、保時捷、奧迪、奔馳、沃爾沃、通用等傳統汽車品牌的新能源車型銷售和服務業務，並積極配合、推進相關傳統品牌在新能源、新零售業務的轉型。

管理層討論與分析

我們進一步加速與國內外新勢力新能源汽車品牌的業務合作，新增授權方面，特斯拉綿陽授權钣噴售後中心、深圳比亞迪新能源4S店、福特新能源上海浦東城市店順利投入使用；麗水小鵬商超體驗店和交付服務中心項目、上汽智己北外灘城市展廳，等多個待開業項目進展順利，即將投入使用。除以上已交付、已授權項目，我們持續與長城、特斯拉、小鵬、蔚來、理想、SMART、上汽智己、零跑等新能源汽車品牌保持積極溝通，跟進授權網點合作計畫。其中，我們於二零二一年五月與長城汽車簽署戰略合作框架協定，我們將利用自身優勢，針對長城汽車旗下品牌圍繞新能源市場拓展、新零售模式探索、使用者服務等汽車關聯業務展開全方位戰略合作，為用戶提供更優質、更智慧的汽車生活服務。新能源品牌的新增授權網點的選擇上，我們優先佈局和嘗試商超展廳和各種新零售模式，以此來探索輕資產模式下的汽車銷售服務運營。

網絡持續優化提升

在網絡方面，我們持續致力於重點豪華品牌的網絡擴張，強化重點區域的品牌組合優勢，不斷優化改善網絡結構。通過自建和收購兼併，鞏固已有重點豪華品牌的市場份額，不斷拓展其他重點豪華品牌的網絡佈局。二零二一年上半年，我們的一家位於江蘇昆山的保時捷4S店投入運營。此外，我們積極規劃與主流新能源品牌的網點合作，主動探索嘗試全新的輕資產合作模式，不斷研究新能源售後服務業務的全新場景，二零二一年上半年我們新開業了1家特斯拉維修中心，1家福特新能源展廳及1家比亞迪新能源4S店。

在新授權方面，我們上半年共獲得17家品牌授權，其中包括1家豪華車4S店，2家豪華車展廳，3家新能源4S店，8家新能源展廳及3家新能源維修中心。

在收購兼併方面，我們始終將其作為網絡擴張的另一條主要途徑，在考慮其品牌價值、區域優勢以及現有及未來的盈利能力的同時，兼顧收購價格控制在合理的範圍內。目前我們與多家擬收購項目正在進行談判。

我們對現有網點積極推進資產的評估處置工作，根據資產綜合評估體系的評估結果，主動關閉盈利能力較弱的網點。本公司擬通過持續開展對現有網點的綜合評估工作，進一步聚焦重點豪華品牌與重點區域市場；不斷增強對現有物業功能性的擴容，儲備新能源售後業務的場地需求；結合企業運營提升不斷提升本公司資產回報率。

管理層討論與分析



截至二零二一年六月三十日，我們已開業網點共計221家，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207家、非廠方授權已開業網點14家。下表載列我們截至二零二一年六月三十日的網點詳情：

	2021年6月30日	授權待開業
豪華及超豪華品牌4S店	130	1
中高端品牌4S店	47	0
新能源品牌4S店	4	2
豪華品牌城市展廳	17	2
新能源品牌城市展廳	3	7
豪華品牌授權維修中心	3	0
新能源品牌授權維修中心	3	2
廠方授權網點小計	207	14
乘用車綜合展廳	1	0
永達二手車商城	13	0
非廠方授權網點小計	14	0
網點總計	221	14

管理層討論與分析





管理層討論與分析

管理不斷提升

二零二一年上半年，我們持續關注汽車銷售服務主營業務在運營效率方面的提升。銷售方面通過智慧零售數位化工具及流程優化，在非展廳銷售線索獲取和轉化方面持續提升，結合銷售預測及訂單梯度管理實現庫存結構和周轉的持續優化；售後方面通過保客管理體系重點關注保有客戶的行銷與線索獲取，實現了上半年保有客戶機電產值收入同比較好的提升，在配件庫存周轉天數方面較同期也實現了明顯的降低。本公司整體存貨周轉效率相較二零二零年年底實現持續提升。同時，本公司持續推進對部分長期運營效率低下，不產生盈利，且不符合本公司長期經營戰略的網點的關停並轉工作，助力未來本公司整體資產的投資回報率的可持續提升。

在保持經營管理持續提升方面，我們基於數位化系統不斷完善經營管理體系。目前，已經實現了本集團範圍內企業從業務單據到最終財務資料系統級的全面打通，通過數位化BI體系建設不斷完善指標與對標管理體系，通過增長模型的設定及業務對標，不斷挖掘企業增長潛力，同時通過完善的業財體系實現對所有業務過程的精細化管理與資料分析，形成發現問題到持續改善的閉環管理體系。

在客戶運營和管理方面，本公司始終認為客戶是本公司可持續發展的源泉和寶貴資產。我們一直致力於以客戶需求驅動業務的管理變革，實現客戶資產的保值增值。二零二一年上半年，我們持續推進本集團客戶運營的數位化建設工作，實現了CDP智慧客戶資料平台與業財系統的全面打通和對接，初步完成了人車店數倉的搭建，為進一步提升客戶運營和管理打好了基礎。同時本公司通過靈活多樣的數位化觸點，保持與客戶的連接和維繫，全面推行線上客戶連接和服務，確保客戶資訊安全和客戶服務體驗提升。

我們持續推進數位化變革創新之路，從核心業財系統，智慧零售系統、客戶服務小程序等的逐步完善，有效發揮數位化行銷、運營、協作、客戶連接、智慧資料分析等多元化功能，並通過資訊化工具，加強使用者交互體驗，更全面地滿足用戶的購車需求，不斷提升業務開展效率。通過數位化工具與業務的聯動，為業務賦能，打造成互聯、專業、高效的國內領先的數位化汽車服務生態圈。二零二一年我們持續通過數位化建設實現本公司經營管理從資訊化向數位化的轉型，對內不斷提升運營管理效率，對外不斷提升使用者服務體驗，努力打造未來的數智永達。

管理層討論與分析

團隊及員工建設是本公司業務規劃和經營策略實現的重要保障之一。本公司非常重視人員的培養工作，在提升經營業務的同時，著力於提升本公司管理團隊及員工的能力。一方面通過關注對青年人才的培養，建立內部人才流動機制，不斷優化職業發展體系；另一方面通過持續優化薪酬績效體系，更好實現以增長及共贏為導向的激勵機制。同時本公司在企業文化方面保持與時俱進，通過文化與經營相結合進一步提高本公司人員素養，以確保本公司長期經營穩定及未來的可持續發展。

財務回顧

持續經營業務

收入

截至二零二一年六月三十日止六個月的收入為人民幣40,505.6百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣27,761.1百萬元增長45.9%。這主要是由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：

	二零二一年上半年			二零二零年上半年		
	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)
新車銷售						
豪華及超豪華品牌	28,766,618	77,018	374	20,298,480	58,134	349
中高端品牌	5,210,912	38,816	134	3,282,411	23,840	138
小計	33,977,530	115,834	293	23,580,891	81,974	288
二手車經銷	896,621	4,399	204	-	-	-
售後服務	5,517,533	-	-	3,961,560	-	-
汽車經營租賃服務	249,026	-	-	248,861	-	-
金融自營業務	-	-	-	30,685	-	-
減：分部間抵銷	(135,131)	-	-	(60,892)	-	-
總計	40,505,579	-	-	27,761,105	-	-

管理層討論與分析



截至二零二一年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售數量為115,834台，較截至二零二零年六月三十日止六個月的81,974台增長41.3%。

其中截至二零二一年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車銷售數量為77,018台，較截至二零二零年六月三十日止六個月的58,134台增長32.5%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售收入為人民幣33,977.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣23,580.9百萬元增長44.1%。

其中截至二零二一年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車銷售收入為人民幣28,766.6百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣20,298.5百萬元增長41.7%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的二手車經銷數量為4,399台(二零二零年同期：無)。

截至二零二一年六月三十日止六個月的二手車經銷收入為人民幣896.6百萬元(二零二零年同期：無)。

截至二零二一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5,517.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣3,961.6百萬元增長39.3%。

截至二零二一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249.0百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣248.9百萬元增長0.1%。

銷售及服務成本

截至二零二一年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣36,794.7百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣25,233.1百萬元增長45.8%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部的銷售成本為人民幣32,906.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣22,959.1百萬元增長43.3%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的二手車經銷成本為人民幣814.8百萬元(二零二零年同期：無)。

截至二零二一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3,009.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2,137.2百萬元增長40.8%。

截至二零二一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194.2百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣189.1百萬元增長2.7%。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利為人民幣3,710.8百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2,528.0百萬元增長46.8%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利率為9.16%，較截至二零二零年六月三十日止六個月的毛利率9.11%，提升0.05個百分點。

截至二零二一年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售毛利為人民幣1,071.2百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣621.8百萬元增長72.3%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的2.64%提升至3.15%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利為人民幣81.9百萬元(二零二零年同期：無)。

截至二零二一年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利率為9.13%(二零二零年同期：無)。

截至二零二一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2,508.2百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣1,824.4百萬元增長37.5%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的售後服務毛利率為45.46%，與截至二零二零年六月三十日止六個月的46.05%相比基本持平。

截至二零二一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54.8百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣59.7百萬元下降8.3%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率為22.00%，與截至二零二零年六月三十日止六個月的24.00%相比有所下降。



管理層討論與分析

其他收入和其他收益及虧損

截至二零二一年六月三十日止六個月的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣668.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的淨收益人民幣524.9百萬元增長27.3%。

其中截至二零二一年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部金融和保險相關的後市場代理服務收入為人民幣620.0百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣488.0百萬元增長27.0%。

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二一年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用為人民幣2,545.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2,033.5百萬元增長25.2%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用率為6.28%，與截至二零二零年六月三十日止六個月的7.33%相比下降1.05個百分點。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零二一年六月三十日止六個月的經營利潤為人民幣1,833.7百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣1,019.5百萬元增長79.9%。

融資成本

截至二零二一年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣279.2百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣375.5百萬元下降25.7%。

截至二零二一年六月三十日止六個月的融資成本率由截至二零二零年六月三十日止六個月的1.35%下降至0.69%。

管理層討論與分析

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二一年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣1,593.8百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣668.5百萬元增長138.4%。

所得稅開支

截至二零二一年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣393.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣162.7百萬元增長141.8%。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率為24.7%，較截至二零二零年六月三十日止六個月的24.3%有所增長。

持續經營業務溢利

綜合上文所述，截至二零二一年六月三十日止六個月的持續經營業務溢利為人民幣1,200.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣505.8百萬元增長137.3%。

非持續經營業務溢利

由於本集團於二零二一年六月二十九日通過簽訂一系列股權轉讓協議的方式直接或間接出售永達融資租賃80%的股權，因此截至二零二一年六月三十日止六個月及二零二零年同期的永達融資租賃收入、成本、費用及溢利計入非持續經營業務溢利。截至二零二一年六月三十日止六個月的非持續經營業務溢利為人民幣46.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣65.9百萬元下降29.6%。

溢利

綜合上文所述，截至二零二一年六月三十日止六個月的溢利為人民幣1,246.8百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣571.7百萬元增長118.1%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣1,171.5百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣530.0百萬元增長121.1%。



管理層討論與分析

流動資金及資本來源

現金流

我們的現金主要用於採購新車、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，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。

截至二零二一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3,827.3百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣3,299.0百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣528.3百萬元。截至二零二零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2,780.6百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣2,184.5百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣596.2百萬元。

與截至二零二零年六月三十日止六個月相比，主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月溢利較去年同期有所增長及存貨周轉率的提升，我們的經營活動所得現金淨額增加人民幣1,046.7百萬元。

截至二零二一年六月三十日止六個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣103.6百萬元，主要包括出售物業、廠房、設備以及土地使用權及無形資產所得款項人民幣252.2百萬元以及收回定期存款人民幣357.6百萬元，該等款項部分由購置固定資產、土地使用權、無形資產款項人民幣565.1百萬元所抵銷。截至二零二零年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣268.7百萬元。

截至二零二一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3,096.2百萬元，主要包括淨償還借款及超短期融資券人民幣1,885.3百萬元，支付股息人民幣664.9百萬元，支付利息人民幣286.2百萬元，償還租賃負債人民幣132.4百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣834.0百萬元。

管理層討論與分析

存貨

我們的存貨主要包括新車、二手車及零配件。

截至二零二一年六月三十日，我們的存貨為人民幣4,592.2百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日的人民幣4,855.8百萬元下降5.4%。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	
	二零二一年	二零二零年
平均存貨周轉天數	23.4	37.0

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。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣386.1百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至 二零二一年 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	377.8
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	161.5
購置無形資產開支	25.8
收購附屬公司開支	73.2
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)	(252.2)
總計	386.1



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路擴張需求而融資。截至二零二一年六月三十日，我們的借款及債券餘額為人民幣6,821.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日的人民幣10,121.9百萬元下降32.6%。下表載列截至二零二一年六月三十日我們借款及債券的到期狀況：

	截至 二零二一年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	5,640.8
一至兩年	433.6
兩至五年	602.7
五年以上	144.0
總計	6,821.1

截至二零二一年六月三十日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為23.2% (截至二零二零年十二月三十一日：54.1%)。負債淨額等於借款、超短期融資券及中期票據減現金及現金等價物和定期存款。

資產抵押及質押

截至二零二一年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二一年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣1,295.8百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣87.3百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣164.4百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣400.0百萬元的附屬公司股權。

或然負債

截至二零二一年六月三十日，我們並無任何重大或然負債。

茲提述本公司於二零二一年六月二十九日刊發的公告(「該公告」)，其中披露本公司直接或間接出售永達融資租賃80%的股權(「出售」)，並將繼續向中國若干銀行提供擔保，以保證永達融資租賃履行與該等銀行簽訂之授信協議項下的債務。於出售完成後，上述擔保可能構成本集團的或然負債。除本節所界定者外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

管理層討論與分析

按該公告所述，出售涉及永達信息通過向檳巖合夥轉讓其持有的芮瑟奇信息100%股權的方式間接轉讓永達融資租賃47%的股權。芮瑟奇信息乃一家專為將永達融資租賃之股權轉讓予檳巖合夥而成立之特殊目的公司。截至該公告日期，永達信息尚未向芮瑟奇信息出讓其持有的永達融資租賃47%的股權。因此，作為特殊目的公司，芮瑟奇信息並無任何資產，亦無歸屬於本次交易標的資產的淨利潤。將芮瑟奇信息100%股權轉讓予檳巖合夥並不擬單獨構成出售事項，惟僅用於出售芮瑟奇信息的唯一相關資產，即其於出售完成時或之前將予收購的永達融資租賃47%的股權。

除該公告所載有關擔保的資料外，謹此提供有關擔保條款的進一步資料：就星展銀行提供的授信，授信期限為二零一七年九月三十日至二零二一年十二月三十一日，最後一筆主債務的最遲到期日期將為二零二二年十二月三十一日；就民生銀行提供的授信，授信期限為二零二零年十月三十日至二零二一年十月二十九日，最後一筆主債務的最遲到期日期將為二零二二年四月二十六日；就渣打銀行提供的授信，授信期限為二零一八年五月十六日至二零二三年五月十五日，最後一筆主債務的最遲到期日期將為二零二六年五月十四日。

儘管該公告及上文所述授信期限及最遲到期日期，但對於截至該公告日期已簽訂的授信及擔保協議，永達融資租賃向本公司承諾永達融資租賃已提取的金額或根據所簽訂的授信及擔保協議於授信及擔保期限內新提取的金額(包括渣打銀行提供的授信)最遲於二零二二年到期。因此，所有未償還貸款將由永達融資租賃於二零二二年底前償還，倘該等貸款於二零二二年底並未償還，則本公司將會遵守上市規則第14A章進行續期。

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倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)掛鉤。利率增長可能導致我們的借款成本增加。若利率增長，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部份利率風險。

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。截至二零二一年六月三十日，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。

所得款項用途

茲題述日期為二零二零年六月十日及二零二零年六月二十三日有關配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份(「配售」)的公告，該配售於二零二零年六月二十三日完成。

截至二零二一年六月三十日，配售所得款項淨額約983百萬港元已經全部用完。該等所得款項的用途或計劃用途與本公司此前於二零二零年六月十日的公告中所披露的計劃用途相一致，並無出現重大變動或延誤。



管理層討論與分析

未來展望及策略

中國汽車消費市場正經歷升級轉型變革的時期，預計未來消費升級和增換購剛性需求將推動豪華乘用車消費市場保持穩健增長，豪華汽車市場份額將進一步提高，二手車業務也將進入快速增長通道；豪華乘用車在保有量中佔比的持續增加，也將為車輛維修等汽車後市場業務帶來更多的發展機遇；同時隨著汽車行業電氣化和智慧化發展提速，新能源汽車產銷將迎來較快增長階段，為行業帶來新的發展機遇。

本公司將專注於汽車銷售服務主營業務並保持高速的持續增長，特別聚焦豪華品牌代理業務的發展。本公司將利用行業整合期的兼併收購機會，持續完善豪華品牌代理網絡；對於目前現有網絡，將推進設施改造和產能擴充計畫，並持續關停並轉盈利能力差的網點，盤活存量資產，優化品牌結構和區域分佈。

依託經銷商集團開展二手車業務的天然優勢，我們將大力拓展二手車的業務規模，提升盈利品質；實施4S店網點和二手車連鎖商城雙管道戰略，主動從經紀模式向經銷模式轉變，提升認證二手車零售業務規模和盈利能力；通過打造永達二手車商城線上門戶強化集客及引流能力、形成線上線下一體的全管道「新零售」模式，同時積極實施與主機廠和協力廠商的車輛資源協同策略，提升永達二手車品牌在市場的影響力。

本公司將加速佈局新能源汽車服務產業，分別與新能源造車新勢力品牌、國內領先的自主品牌以及國際傳統豪華品牌就新能源汽車銷售服務開展積極合作，依託人力、設施、客群、行銷管道等資源優勢，快速擴展網點佈局，積極參與商超模式、交車佣金制模式、授權維修及集中式钣噴中心等新模式的運營，在快速提升業務規模的同時探索新能源服務產業鏈的商業機會，形成符合未來電氣化智慧化發展趨勢的商業模式。



管理層討論與分析

二零二一年上半年本公司進行了永達融資租賃業務的重組和剝離。未來我們將聚焦保持汽車服務主業高速增長和積極佈局新能源汽車服務產業這兩大目標，並全力發展二手車業務作為汽車服務主業新增長引擎。專注運營管理提升，強化新車本地零售和庫存周轉管理，提升資產運營效率，抓好售後服務產值增長和服務吸收率持續提升，紮實做好保有客戶維繫和服務工作；結合線上平台開發著力推進客戶忠誠度計畫並提升保有客戶價值管理工作；我們將結合線下場景，加速構建更多線上新媒體的觸點和行銷管道，重點提升客戶運營的數位化能力；優化本公司考核管理和激勵機制；加強本公司團隊建設和未來新能源、二手車領域人才儲備；保持本公司現金流和資產負債率健康穩定；加強企業風控建設，積極踐行企業社會責任，提升本公司品牌形象，在實現本公司更高品質的運營管理、優質的股東回報的同時，完成新佈局、構建新業態、打造長期可持續成長的能力。

企業管治及其他資料



董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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（「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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(A) 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	401,409,500	20.315
	受控法團權益	182,080,000	9.215
	實益擁有人	9,303,000	0.471
蔡英傑先生 ⁽²⁾	受控法團權益	60,788,000	3.076
	實益擁有人	674,500	0.034
王志高先生 ⁽³⁾	受控法團權益	18,660,000	0.944
	實益擁有人	910,500	0.046
徐悅先生	實益擁有人	5,108,000	0.259
陳映女士	實益擁有人	437,000	0.022

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，該酌情信託乃由匯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，而麗晶萬利由匯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)、匯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401,409,500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182,080,000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60,788,000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18,660,000股股份中擁有權益。王志高先生亦作為實益擁有人持有本公司910,500股股份。

(B) 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	3,000,000	0.152
陳映女士	實益擁有人	800,000	0.040

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事或本公司最高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

於二零二一年六月三十日，就本公司及董事所知，以下人士(除董事或本公司最高行政人員外)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	401,409,500 (好倉)	20.315
麗晶萬利 ⁽¹⁾	受控法團權益	401,409,500 (好倉)	20.315
匯豐國際信託有限公司 ⁽¹⁾	受託人	401,409,500 (好倉)	20.315
Asset Link ⁽²⁾	實益擁有人	182,080,000 (好倉)	9.215

附註：

- (1) 柏麗萬得由麗晶萬利全資擁有，而麗晶萬利由匯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匯豐國際信託有限公司作為受託人而成立的一項酌情信託。家族信託的受益人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)、匯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401,409,500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182,080,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事及本公司最高行政人員並不知悉任何其他人士(除董事或本公司最高行政人員外)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「董事及最高行政人員於股份、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任何時間及直至本中期報告日期止概無訂立任何安排，致使本公司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，且並無本公司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。

員工、薪酬政策及董事薪酬

於二零二一年六月三十日，本集團擁有16,367名僱員(包括本集團各區域僱員)。本集團僱員的薪酬包括薪金及津貼。本集團亦為其員工提供培訓，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，董事會獲本公司股東於股東大會上授權以釐定董事薪酬。其他酬金由董事會經參照董事職務、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，或用作董事會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至二零二三年十月十三日屆滿，為期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」)將不時向董事會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。

購股權的行使價乃由董事會釐定，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。

購股權之歸屬期由董事會自行決定，並於承授人各自的要約函中列明。購股權可根據購股權計劃的條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計10年。除董事會另有訂明外，購股權於行使前並無最短持有期。董事會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。

於截至二零二一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/ 承授人姓名	購股權數目						本公司股份的加權平均收市價						
	於 二零二一年 一月一日	期內授出	期內作廢	期內行使	期內失效	期內屆滿	於 二零二一年 六月三十日	購股權授出日期	購股權行使期	緊接購股權 授出日期前 購股權 行使價 每股港元	本公司 緊接行使 日期前 股份價格 每股港元	於購股權 行使日期 每股港元	於購股權 行使日期 每股港元
執行董事													
徐悅	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000	二零二零年 十二月四日	二零二零年十二月四日至 二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
陳味	800,000	-	-	-	-	-	800,000	二零二零年 十二月四日	二零二零年十二月四日至 二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
其他僱員共計	5,120,500	-	-	1,077,000	-	-	4,043,500	二零一七年 六月十九日	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	13.736	14.448
	8,200,000	-	-	-	-	-	8,200,000	二零二零年 十二月四日	二零二零年十二月四日至 二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-

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」)(詳情載於本公司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有條件批准及採納。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)董事會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，在未取得董事會事先批准前，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會決議案提前終止。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」)，除非永達控股董事會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，惟經永達控股董事會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。

董事會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)董事會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。

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，根據經修訂計劃條款，已有約1,460,000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

重大收購及出售

作為出售本集團所持永達融資租賃股權的第一步，於2021年6月29日，本集團通過簽訂一系列股權轉讓協議的方式直接或間接出售永達融資租賃80%的股權（「出售」）。於出售前，本集團分別通過全資附屬公司上海永達信息技術集團有限公司及上海永達投資控股集團有限公司（「永達投資」）持有永達融資租賃100%的股權。於出售完成後，永達融資租賃的持股情況如下：(1)本公司通過永達投資持有永達融資租賃20%的股權；(2)上海檳巖企業管理中心（有限合夥）通過持有上海芮瑟奇信息技術有限公司100%的股權間接持有永達融資租賃47%的股權；(3)上海檳信企業管理中心（有限合夥）直接持有永達融資租賃5%的股權；及(4)上海永達（集團）股份有限公司直接持有永達融資租賃28%股權。於出售完成後，永達融資租賃將不再是本公司的附屬公司。

上述出售須待若干先決條件達成後方可作實，包括但不限於有關當局的批准。完成上述永達融資租賃80%股權的出售後，本公司將尋找時機進一步出售永達融資租賃餘下20%的股權，直至永達融資租賃從本集團完全剝離。若有任何進一步出售，本公司將遵守上市規則項下適用的申報及公告規定。

除上文及簡明綜合財務報表附註23所披露者外，於報告期內，本公司概無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的任何重大收購或出售事項。

重大投資

於報告期內，本公司並無持有任何重大投資。

購入、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一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回、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

董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，高級管理層概無變動。

企業管治及其他資料

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(「企業管治守則」)所載原則及守則條文，並於截至二零二一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有關董事進行證券交易之標準守則。本公司已向全體董事作出具體查詢及彼等確認於截至二零二一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)、呂巍先生以及牟斌瑞先生)組成，其職權範圍符合上市規則。

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，並已與管理層討論風險管理，內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團截至二零二一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二零二一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。

此外，本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會發佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」對本集團於報告期內的中期財務資料進行獨立審閱。

報告期末後事項

除本中期報告所披露者外，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二零二一年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

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，二零二一年八月二十四日



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會
(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43頁至第88頁中國永達汽車服務控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之簡明綜合財務報表，此中包括截至二零二一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」)。貴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，僅向全體董事會報告，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

二零二一年八月二十四日

簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
持續經營業務			
收入			
貨物及服務	3A	40,261,782	27,488,472
租賃		243,797	243,043
利息		-	29,590
總收入	3B	40,505,579	27,761,105
銷售及服務成本		(36,794,743)	(25,233,057)
毛利		3,710,836	2,528,048
其他收入以及其他收益及虧損	4	668,297	524,916
分銷及銷售費用		(1,636,665)	(1,322,113)
行政費用		(908,800)	(711,395)
經營溢利		1,833,668	1,019,456
分佔合營公司溢利(虧損)		1,946	(3,325)
分佔聯營公司溢利		37,348	27,867
融資成本	5	(279,165)	(375,532)
除稅前溢利	6	1,593,797	668,466
所得稅開支	7	(393,339)	(162,659)
持續經營業務期內溢利		1,200,458	505,807
非持續經營業務			
非持續經營業務期內溢利	22	46,390	65,909
期內溢利		1,246,848	571,716

(續)

簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月



	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
本公司擁有人應佔期內溢利			
— 來自持續經營業務		1,125,119	464,056
— 來自非持續經營業務		46,390	65,909
		1,171,509	529,965
非控股權益應佔期內溢利			
— 來自持續經營業務		75,339	41,751
		1,246,848	571,716
每股盈利			
來自持續經營及非持續經營業務			
— 基本	9	人民幣0.59元	人民幣0.29元
— 攤薄	9	人民幣0.59元	人民幣0.29元
來自持續經營業務			
— 基本	9	人民幣0.57元	人民幣0.25元
— 攤薄	9	人民幣0.57元	人民幣0.25元

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核及經重列)
期內溢利	1,246,848	571,716
其他全面收益		
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 公平值收益	2,593	4,228
期內全面收益總額	1,249,441	575,944
以下各項應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	1,174,102	534,193
非控股權益	75,339	41,751
	1,249,441	575,944
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		
—來自持續經營業務	1,127,712	468,284
—來自非持續經營業務	46,390	65,909
	1,174,102	534,193
非控股權益應佔期內全面收益總額		
—來自持續經營業務	75,339	41,751
	1,249,441	575,944

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日



	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	10	5,907,171	6,012,300
使用權資產	10	2,989,030	2,992,826
商譽		1,402,952	1,396,802
其他無形資產		2,237,450	2,333,346
收購物業、廠房及設備支付的按金		79,693	78,390
收購土地使用權支付的按金		34,653	41,153
按公平值計入其他全面收入的股本工具	21	15,540	12,947
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	21	359,059	354,934
於合營公司之權益		69,054	92,795
於聯營公司之權益		527,358	502,155
融資租賃應收款項		116	425,313
應收貸款	11	1,529	4,618
遞延稅項資產		229,886	208,976
其他資產	13	76,195	76,195
		13,929,686	14,532,750
流動資產			
存貨	12	4,592,161	4,855,794
融資租賃應收款項		11,981	1,988,522
應收貸款	11	50,825	109,303
貿易及其他應收款項	13	6,332,993	7,510,504
按公平值透過損益記賬的金融資產	21	212,623	302,525
應收關連方款項	24	190,289	180,018
在途現金		106,289	94,939
定期存款		28,100	363,175
受限制銀行結餘		838,817	1,720,094
銀行結餘及現金		3,786,385	3,079,867
		16,150,463	20,204,741
分類為持作待售資產	22	2,564,583	-
		18,715,046	20,204,741

(續)

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	4,476,769	5,806,835
應付關連方款項	24	8,206	32,279
所得稅負債		1,126,180	1,057,033
借款	15	5,640,770	6,433,683
合約負債		2,323,760	2,369,198
租賃負債		166,891	197,571
超短期融資券	16	-	99,951
衍生金融負債		316,700	47,029
		14,059,276	16,043,579
與分類為持作待售資產有關的負債	22	1,955,947	-
		16,015,223	16,043,579
流動資產淨額		2,699,823	4,161,162
總資產減流動負債		16,629,509	18,693,912
非流動負債			
借款	15	812,255	3,220,732
租賃負債		1,793,785	1,749,194
其他負債	14	49	11,282
遞延稅項負債		678,201	705,895
中期票據	17	368,098	367,543
衍生金融負債		-	283,607
		3,652,388	6,338,253
淨資產		12,977,121	12,355,659
資本及儲備			
股本	18	16,315	16,306
儲備		12,444,883	11,815,430
本公司擁有人應佔權益		12,461,198	11,831,736
非控股權益		515,923	523,923
總權益		12,977,121	12,355,659

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月



	本公司擁有人應佔										
	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 (附註b)	按公平值計入 以股份為基礎 的付款儲備			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	總計 人民幣千元
					其他全面收入 的儲備 人民幣千元	其他全面收入 的儲備 人民幣千元	其他全面收入 的儲備 人民幣千元				
於二零二一年一月一日(經審核)	16,306	2,291,194	1,683,958	45,472	162,368	(5,752)	7,638,190	11,831,736	523,923	12,355,659	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	1,171,509	1,171,509	75,339	1,246,848	
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	2,593	-	2,593	-	2,593	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	2,593	1,171,509	1,174,102	75,339	1,249,441	
出售附屬公司的部分股權(並無失去控制權)	-	-	-	(848)	-	-	-	(848)	3,638	2,790	
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,618	1,618	
收購附屬公司非控股權益	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)	(160)	(178)	
確認為權益結算的以股份為基礎的付款	-	-	-	-	17,887	-	-	17,887	-	17,887	
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	6,986	6,986	
行使購股權	9	7,395	-	-	-	-	-	7,404	-	7,404	
確認為分派之股息(附註8)	-	(569,065)	-	-	-	-	-	(569,065)	-	(569,065)	
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(95,421)	(95,421)	
於二零二一年六月三十日(未經審核)	16,315	1,729,524	1,683,958	44,606	180,255	(3,159)	8,809,699	12,461,198	515,923	12,977,121	

(續)

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	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 (附註b)	以股份為基礎 的付款儲備 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	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	15,080	1,826,226	1,408,647	219,974	131,114	(8,041)	6,288,540	9,881,540	571,057	10,452,597
期內溢利	-	-	-	-	-	-	529,965	529,965	41,751	571,716
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	4,228	-	4,228	-	4,228
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	4,228	529,965	534,193	41,751	575,944
出售附屬公司的部分股權(並無失去控制權)	-	-	-	131	-	-	-	131	10,749	10,880
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(680)	(680)
確認為權益結算的以股份為基礎的付款	-	-	-	-	13,050	-	-	13,050	-	13,050
行使購股權	73	27,934	-	-	-	-	-	28,007	-	28,007
配售及認購	1,094	907,595	-	-	-	-	-	908,689	-	908,689
配售及認購的發行成本	-	(10,805)	-	-	-	-	-	(10,805)	-	(10,805)
確認為分派之股息(附註8)	-	(486,454)	-	-	-	-	-	(486,454)	-	(486,454)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,239)	(32,239)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	16,247	2,264,496	1,408,647	220,105	144,164	(3,813)	6,818,505	10,868,351	590,638	11,458,989

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會按年度釐定。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。
- b. 於二零二一年六月三十日之特別儲備主要包括：
 - (i) 根據於二零一一年進行的集團重組，向本集團附屬公司擁有人視作分派人民幣333,647,000元；及
 - (ii) 儲備減少約人民幣289,041,000元，相當於收購或出售附屬公司部份權益時已付/已收代價的公平值與非控股權益賬面值之間的累計差額。

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月



	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
持續經營及非持續經營業務之除稅前溢利	1,666,346	756,246
就以下各項作出調整：		
融資成本	276,129	370,935
銀行存款之利息收入	(29,776)	(13,692)
來自一名關連方之利息收入	-	(1,728)
出售附屬公司的虧損	10,803	1,943
物業、廠房及設備折舊	383,291	371,960
使用權資產折舊	162,515	139,422
無形資產攤銷	36,091	30,484
以股份為基礎的付款開支	17,887	13,050
出售物業、廠房及設備的收益	(11,009)	(22,161)
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的(收益)虧損	(555)	10,255
應收貸款之減值(撥回)撥備	(1,124)	1,025
融資租賃應收款項之減值撥備	-	2,432
衍生金融工具公平值變動之收益淨額	(6,928)	(26,404)
外匯虧損	6,928	26,404
分佔聯營公司溢利	(37,348)	(27,867)
分佔合營公司(溢利)虧損	(1,946)	3,325
營運資金變動前的經營現金流量	2,471,304	1,635,629
存貨減少	256,563	247,538
貿易及其他應收款項減少	1,157,525	1,008,257
融資租賃應收款項減少	459,891	402,632
應收貸款減少	62,691	158,467
在途現金(增加)減少	(11,350)	16,288
其他負債增加	5,693	35,063
合約負債減少	(21,696)	(46,297)
貿易及其他應付款項減少	(1,045,422)	(271,025)
應收關連方款項增加	(24,283)	(7,713)
應付關連方款項增加	163	22,474
提取受限制銀行結餘	1,720,094	2,450,362
存放受限制銀行結餘	(838,817)	(2,711,017)
經營活動所得現金	4,192,356	2,940,658
已付所得稅	(365,083)	(160,015)
經營活動所得現金淨額	3,827,273	2,780,643

(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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		(538,821)	(403,996)
購買無形資產		(25,754)	(20,261)
使用權資產付款		(482)	-
購買按公平值透過損益記賬的金融資產		(271,000)	(340,000)
按公平值透過損益記賬的金融資產的退款		351,381	4,632
按公平值透過損益記賬的金融資產的收回		5,951	1,000
出售物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項		252,170	248,550
向關連方墊款		-	(25,612)
向關連方墊款之收款		14,012	10
向獨立第三方墊款之收款		-	4,940
墊付予非控股股東的款項		(510)	(3,900)
向非控股股東墊款之收款		23,600	-
墊付過往年度收購附屬公司的代價		(73,150)	(105,301)
收購一間附屬公司		-	(11,741)
提取租金按金		1,376	3,285
出售附屬公司所得款項	23	(23,365)	212
收取自合營公司之股息		2,579	2,705
收取自聯營公司之股息		12,145	8,342
已收利息		30,077	16,974
收取自按公平值透過損益記賬的金融資產的投資收入		-	39,145
視作收購合營企業所得款項		12,578	-
於投資合營公司之投資		(4,300)	-
存放定期存款		(22,500)	(4,492)
提取定期存款		357,575	316,790
投資活動所得(所用)現金淨額		103,562	(268,718)

(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月



	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
新籌集的借款	13,881,970	13,950,077
償還借款	(15,667,296)	(15,767,714)
發行中期票據的所得款項	-	370,000
發行超短期融資券的所得款項	-	100,000
償還超短期融資券	(100,000)	-
就發行中期票據支付的交易成本	(1,110)	(1,110)
就發行超短期融資券支付的交易成本	-	(550)
償還租賃負債	(132,400)	(147,062)
來自關連方的墊款	2,050	19,370
償還關連方墊款	(26,252)	(5,320)
出售未喪失控制權的附屬公司部分權益的所得款項	2,790	10,880
非控股股東注資	6,986	-
收購非控股權益	(26,364)	-
來自非控股股東的墊款	123	3,839
償還非控股股東墊款	(90,200)	(7,760)
已付利息	(286,162)	(307,237)
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	(51,043)	(26,074)
提取為借款支付予供應商控制實體的按金	48,222	81,745
股息支付為分派	(569,065)	-
支付予非控股股東的股息	(95,864)	(32,937)
行使購股權所得款項	7,404	28,007
配售及認購的所得款項	-	908,689
配售及認購的發行成本	-	(10,805)
融資活動所用現金淨額	(3,096,211)	(833,962)
現金及現金等價物增加淨額	834,624	1,677,963
於一月一日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	3,079,867	2,210,423
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*	3,914,491	3,888,386

* 截至二零二一年六月三十日的現金及現金等價物包括於二零二一年六月三十日分類為持作待售資產的已終止經營業務的現金及現金等價物人民幣128,106,000元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1. 一般資料

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國從事汽車銷售、提供售後服務、提供汽車經營租賃服務以及分銷汽車保險產品及汽車金融產品。本公司及其附屬公司於下文統稱為「本集團」。

於本中期期間，本公司的融資租賃業務於按附註22所披露將上海永達融資租賃有限公司分類為持作出售後終止經營。

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」及聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

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

除應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所導致的其他會計政策以及應用與本集團相關的若干會計政策外，截至二零二一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二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所呈列之會計政策及計算方法一致。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用相關會計政策

持作出售之非流動資產

倘非流動資產(及出售組別)之賬面值將主要經由出售交易而非持續使用收回，則該資產(及出售組別)分類為持作出售。僅當資產(或出售組別)可按現狀即時出售，並僅受出售該資產(或出售組別)之一般及慣常條款所限，且該資產(或出售組別)極有可能售出時，方會被視為符合以上條件。管理層須致力促成有關出售，預期出售將可於分類日期起計一年內符合確認為已完成出售之條件。

當本集團致力促成之出售計劃涉及喪失對附屬公司之控制權並符合以上條件時，該附屬公司之所有資產及負債將分類為持作出售，而不論本集團於出售後會否保留於有關附屬公司之非控股權益。

分類為持作出售之非流動資產(及出售組別)按其先前之賬面值及公平值減出售成本兩者之較低者計量，並將繼續根據各章節所述之會計政策計量。

2.2 應用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二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列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9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號 利率基準改革—第二階段
號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本

此外，本集團已提早應用國際財務報告準則第16號修訂本「二零二一年六月三十日後與COVID-19有關的租金優惠」。

除下文所述者外，於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用經修訂國際財務報告準則 (續)

2.2.1 提前採用國際財務報告準則第16號修訂本「二零二一年六月三十日後與COVID-19有關的租金優惠」的影響及會計政策

本集團已於本中期期間提前應用該修訂本。應用該修訂本並無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現造成重大影響。

2.2.2 採用國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本「利率基準改革 – 第二階段」的影響及會計政策

2.2.2.1 會計政策

金融工具

因利率基準改革而導致釐定合約現金流基準之變動

就因利率基準改革而導致釐定金融資產或金融負債(採用攤銷成本計量)之合約現金流基準之變動而言，本集團採用實際權宜方法，以更新實際利率計及該等變動。此實際利率之變動正常而言對相關金融資產或金融負債之賬面值並無顯著影響。

僅當符合下述兩個條件時，釐定合約現金流之基準須因應利率基準改革而變動：

- 該變動是利率基準改革之直接後果；及
- 釐定合約現金流之新基準在經濟上等同於先前基準(即緊接變動前之基準)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



2. 主要會計政策 (續)

2.2 應用經修訂國際財務報告準則 (續)

2.2.2 採用國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本「利率基準改革 – 第二階段」的影響及會計政策 (續)

2.2.2.1 會計政策 (續)

租賃

本集團作為承租人

因利率基準改革而導致釐定未來租賃付款基準之變動

因利率基準改革而導致釐定未來租賃付款基準之變動而言，本集團採用實際權宜方法，以使用未變動之折現率折現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債並對相關使用權資產作出相應調整。僅當符合下述兩個條件時，須通過利率基準改革作出租賃修訂：

- 該變動是利率基準改革之直接後果；及
- 釐定租賃付款之新基準在經濟上等同於先前基準(即緊接變動前之基準)。

本集團作為出租人

因利率基準改革而導致釐定未來租賃付款基準之變動

就未入賬為單獨租賃的融資租賃，因利率基準改革而導致釐定未來租賃付款基準之變動而言，本集團採用與金融工具適用者的相同會計政策。

2.2.2.2 過渡及影響概要

本集團擬就按攤銷成本計量的銀行貸款因利率基準改革而導致的合約現金流之變動採用實際權宜法。因於中期期間上述合約概無過渡至相關替代費率，故該等修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。採用該等修訂本的影響(如有)，包括額外披露，將反映於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入

持續經營業務客戶合約收入之分拆

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核及經重列)
貨物或服務類型		
乘用車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	29,521,831	20,280,573
— 中高端品牌(附註b)	5,224,626	3,248,195
	34,746,457	23,528,768
服務		
— 售後服務	5,515,325	3,959,704
	40,261,782	27,488,472
地理市場		
中國大陸	40,261,782	27,488,472
收益確認時間		
時間點	34,746,457	23,528,768
按時段	5,515,325	3,959,704
	40,261,782	27,488,472

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、小鵬及其他。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



3A. 客戶合約收入 (續)

持續經營業務客戶合約收入之分拆 (續)

以下載列持續經營業務客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二一年六月三十日 止六個月		截至二零二零年六月三十日 止六個月	
	乘用車銷售 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)	乘用車銷售 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)
分部資料中披露的收益				
外部客戶	34,746,457	5,515,325	23,528,768	3,959,704
分部間	127,694	2,208	52,123	1,856
總計	34,874,151	5,517,533	23,580,891	3,961,560
抵銷	(127,694)	(2,208)	(52,123)	(1,856)
客戶合約收入	34,746,457	5,515,325	23,528,768	3,959,704

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

3B. 經營分部

以下為本集團收入及可呈報分部業績的分析：

截至二零二一年六月三十日止六個月

持續經營業務	乘用車 銷售及服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車經營 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	40,261,782	243,797	-	-	40,505,579
分部間收入	129,902	5,229	-	(135,131)	-
分部收入(附註a)	40,391,684	249,026	-	(135,131)	40,505,579
分部成本(附註b)	36,730,401	194,244	-	(129,902)	36,794,743
分部毛利	3,661,283	54,782	-	(5,229)	3,710,836
服務收入	620,008	-	-	-	620,008
分部業績	4,281,291	54,782	-	(5,229)	4,330,844
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)					48,289
分銷及銷售費用					(1,636,665)
行政費用					(908,800)
融資成本					(279,165)
分佔合營公司溢利					1,946
分佔聯營公司溢利					37,348
持續經營業務之除稅前溢利					1,593,797

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



3B. 經營分部 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

持續經營業務	乘用車 銷售及服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車經營 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 及經重列) (附註d)	抵銷 人民幣千元 (未經審核 及經重列)	總計 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
外部收入	27,488,472	243,043	29,590	-	27,761,105
分部間收入	53,979	5,818	1,095	(60,892)	-
分部收入(附註a)	27,542,451	248,861	30,685	(60,892)	27,761,105
分部成本(附註b)	25,096,238	189,133	2,463	(54,777)	25,233,057
分部毛利	2,446,213	59,728	28,222	(6,115)	2,528,048
服務收入	488,009	-	-	-	488,009
分部業績	2,934,222	59,728	28,222	(6,115)	3,016,057
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)					36,907
分銷及銷售費用					(1,322,113)
行政費用					(711,395)
融資成本					(375,532)
分佔合營公司虧損					(3,325)
分佔聯營公司溢利					27,867
持續經營業務之除稅前溢利					668,466

3B. 經營分部 (續)

附註：

- a. 截至二零二一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40,391,684,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣27,542,451,000元)，其中包括乘用車銷售收入約人民幣34,874,151,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣23,580,891,000元)，及售後服務收入約人民幣5,517,533,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣3,961,560,000元)。
- b. 截至二零二一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36,730,401,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣25,096,238,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣33,721,100,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣22,959,057,000元)及售後服務成本約人民幣3,009,301,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣2,137,181,000元)。
- c. 該款項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. 如附註22所披露，融資租賃業務於本中期終止後，金融自營業務的分部收入主要包括小額貸款服務。金融自營業務的分部成本主要包括融資成本。本集團自本中期起不再開展新的金融自營業務。

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(附註4)除外、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司溢利(虧損)以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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



4. 其他收入及其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
持續經營業務		
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	620,008	488,009
政府補貼(附註b)	12,325	8,839
銀行存款之利息收入	27,650	12,377
來自一名關連方的利息收入	-	1,728
其他	-	478
	659,983	511,431
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的收益	11,009	22,161
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的收益(虧損)	555	(10,255)
匯兌虧損淨額	(4,642)	(26,533)
應收貸款之減值虧損撥回(撥備)	1,124	(1,025)
融資租賃應收款項之減值虧損撥備	-	(132)
衍生金融工具公平值變動之收益淨額	6,928	26,404
出售附屬公司的虧損(附註23)	(10,803)	(1,943)
其他	4,143	4,808
	8,314	13,485
總計	668,297	524,916

附註：

- 服務收入主要為來自中國分銷汽車保險產品及汽車金融產品的代理收入。
- 政府補貼指收取自地方財政部門對本集團產生的開支進行補償的無條件補貼。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
持續經營業務		
以下各項的利息：		
— 銀行貸款	173,995	265,477
— 來自供應商控制實體的其他借款	21,710	23,678
— 償還供應商款項(附註a)	15,926	26,407
— 超短期融資券	208	638
— 中期票據	8,785	5,131
— 租賃負債	58,969	56,299
攤銷與超短期融資券發行有關的交易成本(附註16)	49	130
攤銷與中期票據發行有關的交易成本(附註17)	555	318
減：資本化利息(附註b)	(1,032)	(2,546)
	279,165	375,532

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。
- 年內資本化借款成本乃於一般借款中產生，並就合資格資產開支應用年資本化率5.93%(二零二零年:6.28%)計算得出。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



6. 除稅前溢利

持續經營業務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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	782,603	697,150
退休福利計劃供款	60,018	29,007
以股份為基礎的付款開支	17,887	13,050
員工成本總額	860,508	739,207
物業、廠房及設備折舊	380,265	370,844
使用權資產折舊	162,515	139,422
其他無形資產攤銷	36,091	30,484
與COVID-19有關的租金優惠(於有關開支扣除)	-	(15,080)

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
持續經營業務		
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	449,046	207,471
過往年度中國企業所得稅(超額撥備)撥備不足	(345)	2,026
	448,701	209,497
遞延稅項		
本期間抵免	(55,362)	(46,838)
	393,339	162,659

7. 所得稅開支(續)

本公司及富海國際投資有限公司(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及弘達汽車有限公司(均為本公司附屬公司)於香港註冊成立，於截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月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%乃適用於本公司所有中國附屬公司，惟若干盈利較低的中國附屬公司除外，該等附屬公司有權享受5%至10%的優惠稅率，於二零二一年十二月三十一日或二零二二年十二月三十一日屆滿。

根據中國企業所得稅法，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人民幣8,796,295,000元(二零二零年：人民幣6,800,898,000元)有關之遞延稅項作出撥備。

8. 股息

於本中期期間，截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.288元(二零一九年：每股人民幣0.247元)已獲宣派，並以港元(「港元」)向本公司擁有人派付。於中期期間，已宣派及派付的二零二零年末期股息總額為約人民幣569,065,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣486,454,000元)。

本公司董事會已釐定將不會就截至二零二一年六月三十日止六個月之中期期間派付股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



9. 每股盈利

持續經營和非持續經營業務

本公司擁有人應佔持續經營和非持續經營業務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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
盈利數字計算如下：		
本公司擁有人應佔期內溢利	1,171,509	529,965
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,975,451	1,847,624
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
購股權	2,630	6,516
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	1,978,081	1,854,140

9. 每股盈利(續)

持續經營業務

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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	1,171,509	529,965
減：		
本公司擁有人應佔非持續經營業務之期內溢利	46,390	65,909
計算持續經營業務每股基本及攤薄盈利之盈利	1,125,119	464,056

每股基本及攤薄盈利所使用的分母與上文詳述者相同。

非持續經營業務

基於非持續經營業務之期內溢利約人民幣46百萬元(二零二零年：期內溢利人民幣66百萬元)及上文詳述的每股基本及攤薄盈利的分母計算，非持續經營業務的每股基本盈利為每股人民幣0.02元(二零二零年：每股人民幣0.04元)，而非持續經營業務的每股攤薄盈利為每股人民幣0.02元(二零二零年：每股人民幣0.04元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



10. 物業、廠房及設備以及使用權資產變動

物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣535,229,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣478,650,000元)。

於本中期期間，本集團出售賬面值約人民幣239,997,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣222,634,000元)的物業、廠房及設備，所得現金約人民幣251,006,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣244,795,000元)，導致出售收益約人民幣11,009,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣22,161,000元)。

於本中期期間，本集團將賬面值約人民幣6,778,000元的物業、廠房及設備重新分類為持作出售。

此外，於本中期期間，本集團支付人民幣1,303,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)，作為購買用於業務擴展之物業、廠房及設備的按金。

使用權資產

於本中期期間，本集團訂立若干新的租賃協議用於經營，介乎14個月至12年。於租賃開始時，本集團確認使用權資產約人民幣174,096,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣179,154,000元)及租賃負債約人民幣169,696,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣177,724,000元)。

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃物業	1,739,548	1,728,479
租賃土地	1,249,482	1,264,347
	2,989,030	2,992,826

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

11. 應收貸款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已擔保無抵押貸款	53,607	98,520
已抵押無擔保貸款	1,971	19,749
應收貸款總額	55,578	118,269
減：預期信貸虧損模型項下的減值虧損撥備	(3,224)	(4,348)
應收貸款淨額	52,354	113,921
分析為：		
流動	50,825	109,303
非流動	1,529	4,618
	52,354	113,921

本集團向中國當地個人提供期限為一個月至三年的固定利率貸款。所有貸款由擔保支持及／或由抵押擔保。

本集團之應收固定利率貸款所面臨之利率風險及其合約到期日如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	50,825	109,303
一年以上但不超過兩年	1,529	4,128
兩年以上但不超過三年	-	490
	52,354	113,921

於兩個報告期末，已逾期的應收貸款金額並不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



12. 存貨

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
乘用車	4,041,327	4,362,604
零部件及配件	550,834	493,190
	4,592,161	4,855,794

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

13. 貿易及其他應收款項／其他資產(續)

b. 就汽車經營租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至90日的信貸期。

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應收款項	1,028,080	1,019,557
應收票據	200	1,827
	1,028,280	1,021,384
預付款項及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款項及按金	2,396,041	2,999,115
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	181,667	178,846
與物業相關的預付款及押金	98,668	65,311
來自供應商的應收返利	1,880,709	2,343,564
應收金融及保險佣金	215,478	194,624
員工墊款	11,373	12,164
可收回增值稅	133,788	323,580
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註)	41,801	64,891
墊付予獨立第三方的款項(附註)	7,520	7,520
收購附屬公司的應收原股東款項	-	66,728
其他	337,668	232,777
	5,304,713	6,489,120
	6,332,993	7,510,504
非流動		
其他資產		
處置土地使用權的應收款項	76,195	76,195

附註：除按固定年利率4.9%計息並須於二零二一年十二月五日到期支付的墊付予非控股股東的款項人民幣6,900,000元(二零二零年：人民幣30,000,000元)外，其餘餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



13. 貿易及其他應收款項／其他資產(續)

本集團按發票日期或出具日期呈列的貿易應收款項及應收票據於報告期末(與各自的收入確認日期相若)的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	1,028,280	1,021,384

於報告期末，概無貿易應收款項及應收票據已逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項出現任何信貸質素惡化的情況。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

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應付款項	982,640	925,650
應付票據	2,652,663	3,798,958
	3,635,303	4,724,608
其他應付款項		
其他應付稅項	190,145	165,533
收購物業、廠房及設備的應付款項	49,043	53,492
應付工資及福利	186,947	212,352
應計利息	18,818	32,453
應計核數師費用	2,500	5,320
收購附屬公司應付的代價	2,377	69,377
收購附屬公司非控股權益應付的代價	-	26,186
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	47,815	137,892
應付附屬公司非控股股東股息	1,489	1,932
根據融資租賃自客戶收取的按金	5,052	54,844
其他應計開支	102,353	99,592
其他	234,927	223,254
	841,466	1,082,227
	4,476,769	5,806,835

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

14. 貿易及其他應付款項／其他負債(續)

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動 其他負債 根據融資租賃自客戶收取的按金	49	11,282

附註：結餘為無抵押、免息及按要求償還。

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款項及應付票據的賬齡分析：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	3,555,608	3,807,534
91至180日	79,695	917,074
	3,635,303	4,724,608

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



15. 借款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	4,974,522	7,213,643
其他借款	1,478,503	2,440,772
	6,453,025	9,654,415
以本集團資產作抵押的借款	2,211,545	3,216,043
無抵押借款	4,241,480	6,438,372
	6,453,025	9,654,415
無擔保借款	6,453,025	9,654,415
定息借款	6,022,917	9,157,547
浮息借款	430,108	496,868
	6,453,025	9,654,415
可予償還賬面值：		
一年以內	5,640,770	6,433,683
一年以上但不超過兩年	65,521	2,421,798
兩年以上但不超過五年	602,734	636,934
五年以上	144,000	162,000
	6,453,025	9,654,415
減：於一年內到期已列為流動負債之款項	5,640,770	6,433,683
已列為非流動負債之款項	812,255	3,220,732

於二零二一年六月三十日，本集團借款的實際利率(亦等於合約利率)介乎每年3.40%至6.09%(二零二零年：3.25%至6.09%)。

15. 借款(續)

於報告期末，其他借款(i)為期少於一年；(ii)提取後有15天至四個月不等的免息期；及(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)。

本集團的借款乃由本集團資產抵押，其賬面值載列如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產－租賃土地	164,447	103,218
物業、廠房及設備(樓宇及汽車)	87,294	94,362
存貨	1,295,757	1,678,657
總計	1,547,498	1,876,237

於二零二一年六月三十日，本集團亦就提取的銀行借款質押金額為人民幣400百萬元(二零二零年：人民幣400百萬元)的一家附屬公司的全部股權。

16. 超短期融資券

於二零一九年五月二十日，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20億元的超短期融資券。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。

於二零二零年四月二十三日，上海永達投資發行一期本金總額為人民幣1億元，自發行之日起為期270日的超短期融資券。超短期融資券為無抵押，按3.59%的年利率計息。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)。發行超短期融資券的所得款項淨額擬用於償還本公司現有債務。

於截至二零二一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
於二零二零年十二月三十一日	99,951
加：利息開支－攤銷交易成本	49
減：償還超短期融資券	(100,000)
於二零二一年六月三十日	-

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



17. 中期票據

於二零一八年五月二十四日，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，以發行註冊總額為人民幣12億元的中期票據。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。

於二零二零年三月十七日，上海永達投資已發行註冊總額為人民幣3.7億元的中期票據，須於自發行之日起計三年內償還。

中期票據為無抵押及按4.8%的年利率計息。利息須按年支付。中期票據已發行予中國境內機構投資者（為獨立第三方）。發行中期票據的所得款項淨額擬用於償還銀行貸款。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，中期票據的變動如下：

	人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日	367,543
加：利息開支－攤銷交易成本	555
於二零二一年六月三十日	368,098

18. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零二零年一月一日（經審核）、二零二零年六月三十日（未經審核）、二零二一年一月一日（經審核）及二零二一年六月三十日（未經審核）	2,500,000	25,000
已發行及繳足：		
於二零二一年一月一日（經審核）	1,974,839	19,748
行使購股權（附註19）	1,077	11
於二零二一年六月三十日（未經審核）	1,975,916	19,759

	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：			
於二零二一年一月一日（經審核）	1,974,839	19,748	16,306
行使購股權（附註19）	1,077	11	9
於二零二一年六月三十日（未經審核）	1,975,916	19,759	16,315

19. 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，本公司董事會可向合資格僱員(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。本公司董事會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。

購股權將分三批歸屬，即第一批1/3為自授出日期後第一週年，第二批1/3為自授出日期後第二週年，剩餘的為自第三批授出日期後第三週年。

於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，根據購股權計劃授出的尚未行使的購股權的變動詳情載列如下：

	授出日期	於二零二一年一月 行使價 一日尚未行使 (港元)	本期間授出	期內行使的 購股權數量 (附註18)	期內失效	於二零二一年 六月三十日尚未 行使
董事：						
徐悅先生	二零二零年十二月四日	13.92	3,000,000	-	-	3,000,000
陳映女士	二零二零年十二月四日	13.92	800,000	-	-	800,000
僱員與其他承授人	二零一七年六月十九日	8.14	5,120,500	(1,077,000)	-	4,043,500
	二零二零年十二月四日	13.92	8,200,000	-	-	8,200,000
			17,120,500	(1,077,000)	-	16,043,500
可行使購股權		5,120,500				4,044,500
加權平均行使價(港元)		12.19	-	8.14	-	12.46

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



19. 以股份為基礎的報酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

授出日期	行使價 (港元)	於二零二零年		本期間授出	期內行使的 購股權數量	於二零二零年	
		一月一日 尚未行使	尚未行使			六月三十日尚未行 期內失效	使
董事：							
王力群先生	二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	(200,000)	-	-
呂巍先生	二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	(200,000)	-	-
朱德貞女士	二零一六年七月二十六日	3.78	200,000	-	-	-	200,000
徐悅先生	二零一六年七月二十六日	3.78	2,400,000	-	(1,400,000)	-	1,000,000
僱員與其他承授人	二零一六年七月二十六日	3.78	9,494,500	-	(6,232,950)	-	3,261,550
	二零一七年六月十九日	8.14	8,941,000	-	(66,000)	-	8,875,000
			21,435,500	-	(8,098,950)	-	13,336,550
可行使購股權			15,969,000				11,370,000
加權平均行使價(港元)			5.62	-	3.82	-	6.73

就期內已行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為14.45港元(二零二零年：9.52港元)。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就本公司根據購股權計劃授出的購股權確認開支約人民幣4,590,000元(截至二零二零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，本公司董事會可以對合資格僱員(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。

19. 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)

董事會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修訂為包括任何董事(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。

於本中期期間，約1,460,000股(截至二零二零年六月三十日止六個月：約2,735,000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	合計公平值 人民幣千元
二零一七年	9,413	1-28年	63,888
二零一八年	10,080	10年	68,718
二零一九年	2,667	10年	11,131
二零二零年	4,615	5年	35,869
二零二一年	1,460	5年	1,707

受限制股份獎勵的公平值基於本公司股份於授出日期的市值釐定。

截至二零二一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13,297,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣10,550,000元)。

20. 資本承擔

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買已訂約未撥備之物業、廠房及設備之資本開支	31,272	60,508

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



21. 金融工具之公平值計量

公平值計量及估值過程

本集團金融資產及金融負債之公平值的釐定方式(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)。

- 第一級：公平值乃根據活躍市場對同類資產或負債之報價(未經調整)計量；
- 第二級：公平值乃(除計入第一級可觀察資產或負債的報價外)可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)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(包括資產或負債並非根據可觀察市場之輸入資料)(不可觀察輸入)所得輸入資料計量。

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值

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
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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：212,623 (附註)	基金工具：302,525 (附註)	第一級	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：3,517	上市證券：3,441	第一級	在活躍市場中的報價
按公平值透過損益記賬的金融資產	未報價股本工具： 355,542	未報價股本工具： 351,493	第三級	應佔金融資產資產淨值的份額，參考相關資產及負債的公平值以及相關開支調整(如有)釐定；相似業務模型中選定可比上市公司的市盈率，並針對缺乏適銷性進行調整
按公平值計入其他全面收入的股權投資	上市證券：15,540	上市證券：12,947	第一級	在活躍市場中的報價

21. 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)

附註：於本中期期間，本集團與金融機構訂立若干合約，以購入基金單位(「基金」)。全部合約於初步確認時入賬列作按公平值透過損益記賬的金融資產。於二零二一年六月三十日，根據金融機構投資報表，基金公平值為人民幣212,623,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣302,525,000元)。金額為人民幣479,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣5,021,000元)的公平值變動於本期間於損益確認。

於本中期期間，第一、二及三級之間並無轉移。

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
於二零二零年一月一日(經審核)	333,963
購買	30,000
出售	(12,470)
於二零二一年一月一日(經審核)	351,493
購買	10,000
出售	(5,951)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	355,542

除上表所詳述外，本公司董事認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

22. 非持續經營業務／分類為持作出售的出售組別

於二零二一年六月二十九日，本公司簽訂一系列股權轉讓協議，以向獨立第三方及向關連方分別出售其所持上海永達融資租賃有限公司52%股權及28%股權，總代價為人民幣446.5百萬元。上海永達融資租賃有限公司從事融資租賃業務。出售的目的為實現金融自營業務資產變現，改善資產負債表結構，提升資金周轉率，提升本集團專注於汽車銷售服務主營業務發展的能力。

截至二零二一年六月三十日，出售尚未完成，管理層評估極有可能於12個月內完成，因此，融資租賃業務被視為非持續經營業務。出售所得款項淨額預期將超過相關資產及負債的賬面值淨額，因此，並無確認減值虧損。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



22. 非持續經營業務／分類為持作出售的出售組別(續)

非持續經營業務截至二零二一年六月三十日止六個月的溢利載於下文。簡明綜合損益表中截至二零二零年六月三十日止期間的比較數字已重列，以將融資租賃業務列為非持續經營業務。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收入	136,359	192,262
銷售及服務成本	(39,391)	(68,300)
毛利	96,968	123,962
其他收入以及其他收益及虧損	11,474	1,782
分銷及銷售費用	(9,544)	(10,375)
行政費用	(26,349)	(27,589)
除稅前溢利	72,549	87,780
所得稅開支	(26,159)	(21,871)
期內溢利	46,390	65,909
本公司擁有人應佔期內溢利	46,390	65,909

截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，融資租賃業務分別為本集團的經營現金流入及經營現金流出貢獻人民幣624,329,000元及人民幣268,564,000元，就投資活動分別支付人民幣4,154,000元及收取人民幣733,000元，就融資活動分別支付人民幣619,184,000元及收取人民幣12,340,000元。

22. 非持續經營業務／分類為持作出售的出售組別(續)

預期將於十二個月內出售的融資租賃業務應佔資產及負債已分類為持作出售的出售組別，並於簡明綜合財務狀況表中單獨呈列。出售所得款項淨額預期會超過相關資產及負債的賬面淨值，因此並無確認減值虧損。分類為持作出售的融資租賃業務的主要資產及負債類別如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	6,778
其他無形資產	84,395
融資租賃應收款項	2,040,372
遞延稅項資產	1,788
貿易及其他應收款項	303,144
銀行結餘及現金	128,106
分類為持作出售資產總額	2,564,583
貿易及其他應付款項	456,613
合約負債	23,742
應付關連方款項	34
所得稅負債	40,630
借款	1,430,000
其他負債	4,928
分類為持作出售負債總額	1,955,947

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



23. 出售附屬公司

於二零二一年三月及四月，本集團分別出售北京中汽眾悅汽車銷售服務有限公司的83%權益及泰興廣本眾城汽車銷售服務有限公司的100%權益予獨立第三方，總代價為人民幣14.11百萬元。

於出售日期之淨資產如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	12,599
使用權資產	22,359
遞延稅項資產	4,970
存貨	7,070
貿易及其他應收款項	11,348
銀行結餘及現金	37,478
貿易及其他應付款項	(49,141)
租賃負債	(23,385)
所出售資產淨額	23,298
減：非控股權益	1,618
所出售資產淨額	24,916
出售虧損	(10,803)
總代價	14,113
由以下方式支付：	
現金	14,113
出售產生之淨現金流出：	
已收現金	14,113
減：所出售銀行結餘及現金	(37,478)
	(23,365)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

24. 關連方披露

I. 應收關連方款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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		
哈爾濱永達國際汽車廣場有限公司(「哈爾濱永達」)(附註b)	148,600	124,405
Ryde 88 Pty Limited(「Ryde 88 Pty」)(附註a)	27,219	41,231
上海巴士永達汽車銷售有限公司(「上海巴士永達」)	-	189
上海永達長榮汽車銷售服務有限公司(「上海永達長榮」)	-	10
本集團持有的聯營公司		
上海申北雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「申北雷克薩斯」)	13,500	13,500
上海東方永達汽車銷售有限公司(「上海東方永達」)	500	-
廣州祥和眾悅實業發展有限公司	470	642
四川永智達二手車銷售有限公司(「四川永智達」)	-	41
	190,289	180,018
分析為：		
貿易相關(附註a)	35,148	10,865
非貿易相關(附註a)	155,141	169,153
	190,289	180,018

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



24. 關連方披露(續)

I. 應收關連方款項(續)

附註：

- a. 本集團酌情向若干關連方提供最高90天的信貸期且貿易相關結餘賬齡均少於90天。

除Ryde 88 Pty之結餘外，餘下結餘均為免息、無抵押及按要求償還。Ryde 88 Pty之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，自二零一六年起為期三年。該貸款的固定年利率為12%。利息於到期時支付。本集團已達成新協議，Ryde 88 Pty應於二零二一年內悉數結清貸款。截至二零二一年六月三十日止六個月，Ryde 88 Pty已支付2,000,000澳元及相應利息。

- b. 於截至二零二一年六月三十日止六個月，與哈爾濱永達有關的最高未償還結餘為人民幣148,630,000元(二零二零年：人民幣124,405,000元)。

II. 應付關連方款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	-	26,252
哈爾濱永達	-	266
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(「上海永達風度汽車」)	5,939	5,750
四川永智達	2,050	-
安徽家家永達汽車銷售有限公司(「安徽家家永達」)	180	-
上海東方永達	37	5
申北雷克薩斯	-	6
	8,206	32,279
分析為：		
貿易相關(附註a)	1,156	1,027
非貿易相關(附註b)	7,050	31,252
	8,206	32,279

24. 關連方披露(續)

II. 應付關連方款項(續)

附註：

- a. 關連方向本集團提供不超過90天的信貸期且結餘賬齡均少於90天。
- b. 結餘均為免息、無抵押及按要求償還。

III. 關連方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
a) 銷售汽車		
上海東方永達	26,422	334,353
安徽家家永達	3,722	17,506
上海巴士永達	-	1,593
上海永達長榮	-	125
	30,144	353,577
b) 購買汽車		
上海永達長榮	1,115	1,295
c) 銷售零部件		
上海巴士永達	-	1,357
上海永達長榮	172	404
	172	1,761
d) 購買零部件		
上海巴士永達	-	1,947
e) 購買服務		
上海東方永達	8,472	-

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月



24. 關連方披露(續)

III. 關連方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
f) 租金開支支付或應付予：		
本集團持有的合營公司		
哈爾濱永達	—	1,102
本集團持有的聯營公司		
上海永達風度汽車	1,617	3,440
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	17,627	14,809
	19,244	19,351

本集團自二零一九年一月一日起首次應用國際財務報告準則第16號。基於國際財務報告準則第16號，根據有關使用租賃物業的租賃協議條款，本集團應付關連方最低租金已導致確認租賃負債結餘人民幣80,951,000元及使用權資產結餘人民幣79,832,000元。此外，截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團於簡明綜合損益表錄得使用權資產折舊人民幣15,966,000元及利息開支人民幣2,689,000元。

g) 主要管理層人士的薪酬：		
短期福利	5,480	3,991
離職後福利	327	61
以股份為基礎的付款	5,846	2,473
	11,653	6,525

董事之薪酬乃由董事會及其薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。