

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，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的任何損失承擔任何責任。



截至2023年6月30日止六個月的 中期業績公告

德銀天下股份有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2023年6月30日止六個月（「報告期」）的綜合業績連同2022年同期的比較數字如下。

中期簡明合併綜合收益表
截至2023年6月30日止六個月

	附註	未經審計	
		截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	6	1,518,082	1,429,785
成本		<u>(1,262,891)</u>	<u>(1,138,264)</u>
毛利		<u>255,191</u>	<u>291,521</u>
銷售開支		(22,082)	(20,608)
行政開支		(55,306)	(50,230)
研發開支		(15,120)	(15,146)
金融資產減值虧損淨額		(26,044)	(56,005)
其他收入	7	11,662	14,452
其他虧損－淨額		<u>317</u>	<u>(874)</u>
經營利潤		<u>148,618</u>	<u>163,110</u>
財務收入		12,966	5,288
財務費用		<u>(22,787)</u>	<u>(20,240)</u>
財務(開支)／收入－淨額		<u>(9,821)</u>	<u>(14,952)</u>
使用權益法入賬的 應佔聯營公司淨利潤		<u>2,452</u>	<u>2,100</u>
除稅前利潤		141,249	150,258
所得稅開支	8	<u>(31,330)</u>	<u>(32,598)</u>
期內溢利		<u>109,919</u>	<u>117,660</u>

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
附註	人民幣千元	人民幣千元
以下各方應佔溢利：		
— 本公司權益持有人	109,776	114,926
— 非控股權益	143	2,734
	<u>109,919</u>	<u>117,660</u>
其他綜合收益	—	—
期內綜合收益總額	<u>109,919</u>	<u>117,660</u>
以下各方應佔綜合收益總額：		
— 本公司權益持有人	109,776	114,926
— 非控股權益	143	2,734
	<u>109,919</u>	<u>117,660</u>
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
— 每股基本或攤薄盈利	9 <u>0.05</u>	<u>0.05</u>

中期簡明合併財務狀況表
於2023年6月30日

		未經審計 2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 2022年 12月31日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		100,590	99,170
投資物業		7,899	8,033
無形資產		37,582	32,550
於一間聯營公司之投資		6,952	9,157
使用權資產		37,049	47,891
其他應收賬款		–	11,131
應收貸款	11	1,505,362	1,914,548
遞延所得稅資產		157,420	152,300
		<u>1,852,854</u>	<u>2,274,780</u>
流動資產			
存貨		92,771	113,198
貿易應收賬款	10	709,039	581,578
預付款項		101,619	153,221
其他應收賬款		164,856	404,550
應收票據		152,436	319,084
按公允價值計入其他綜合收益 之金融資產		133,542	90,268
應收貸款	11	4,425,749	4,070,849
受限制銀行存款		13,604	16,158
現金及現金等價物		1,119,173	1,148,967
		<u>6,912,789</u>	<u>6,897,873</u>
資產總值		<u><u>8,765,643</u></u>	<u><u>9,172,653</u></u>
權益			
股本		2,236,043	2,236,043
其他儲備		803,348	802,590
保留盈利		311,885	299,822
		<u>3,351,276</u>	<u>3,338,455</u>
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>(2,763)</u>	<u>(2,906)</u>
非控股權益			
權益總額		<u><u>3,348,513</u></u>	<u><u>3,335,549</u></u>

		未經審計 2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 2022年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債		13,179	23,136
應付債券		88,608	124,461
質保撥備		1,043	1,194
其他應付賬款	12	176,970	210,922
合同負債		30,261	18,568
借款	13	61,914	852,116
遞延政府補助		14,042	16,744
		<u>386,017</u>	<u>1,247,141</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	12	2,081,513	1,807,430
租賃負債		17,285	18,613
應付債券		787,963	784,025
合同負債		79,380	127,278
即期所得稅負債		19,568	11,965
借款	13	2,045,404	1,840,652
		<u>5,031,113</u>	<u>4,589,963</u>
負債總額		<u>5,417,130</u>	<u>5,837,104</u>
權益及負債總額		<u>8,765,643</u>	<u>9,172,653</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

1 一般資料、集團重組及呈列基準

1.1 一般資料

德銀天下投資控股有限公司（「本公司」）乃根據《中華人民共和國公司法》於2014年8月14日於中華人民共和國（「中國」）陝西省註冊成立之有限公司。於2020年12月25日，本公司改制為股份有限公司，並變更其名稱為德銀天下股份有限公司（「本公司」）。其註冊辦事處地址為中國陝西省西安市經濟技術開發區西金路西段29號涇渭中心。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中國從事物流及供應鏈服務業務（包括供應鏈業務、整車銷售業務及後市場產品業務）；供應鏈金融服務板塊業務（包括融資租賃服務及保理業務）；及車聯網及數據服務板塊業務。

本公司於2022年7月15日完成首次公開發售（「首次公開發售」）且其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

除非另有說明，中期簡明合併財務資料以人民幣千元呈列。

中期簡明合併財務資料已於2023年8月30日獲董事會批准刊發。

中期簡明合併財務資料未經審計。

2 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料並不包括所有一般載於年度財務報告的附註。因此，中期簡明合併財務資料應與截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表一併閱覽，有關歷史財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

3 主要會計政策

除採納以下新訂及經修訂準則外，所應用會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表所應用者貫徹一致。

中期財務報表中的所得稅開支乃根據管理層對整個財務年度預期的年度所得稅稅率的估計確認。

3.1 本集團採納的新訂準則及經修訂準則

本集團自2023年1月1日起的報告期內首次應用以下準則及修訂本。採納該等準則及修訂對本集團的中期財務資料並無重大影響。

		於下列日期或 之後開始之 會計期間生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策之披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日

3.2 新訂準則及國際財務報告準則的修訂本已獲頒佈，自2024年1月1日及之後開始的財政期間生效，且並未被本集團提前採納

		於下列日期或 之後開始之 會計期間生效
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
借款人對包含按要求償還條款之定期貸款的分類(詮釋第5號(2020年))	詮釋第5號(2020年)財務報表之呈列	2024年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)	售後租回之租賃負債	2024年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入	待確定

本集團正在評估新訂準則、準則的修訂本及年度改進對其經營業績及財務狀況的影響。本集團預期將於該等新訂準則、準則的修訂本及年度改進生效時予以採納。

4 重大會計估計及判斷

編製中期財務資料需要管理層對影響會計政策應用以及資產及負債及收益及開支呈報數額做出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製本中期簡明合併財務資料時，管理層於採用本集團的會計政策時做出的重要判斷及估計不確定的因素主要來源於本集團截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表所應用者一致。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動面臨多項財務風險：市場風險、信貸風險及流動資金風險。中期財務資料並不包含年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露且應與本集團截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表一併閱讀。

自截至2022年12月31日止年度以來，風險因素及管理政策並無出現重大變動。

(a) 信貸風險

信貸風險為對手方未履行或不願履行其責任的虧損風險。本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、存放於銀行的受限制現金、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產（按公允價值計入其他綜合收益的金融資產）、應收貸款、貿易及其他應收賬款等。

本集團預期，並無與銀行存款、存放於銀行的受限制現金相關的重大信貸風險，原因是其均存放於國有銀行及其他大中型上市銀行。

本集團通過及時就預期信貸虧損適當計提撥備將其信貸風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮各類別應收賬款的歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據（包括國內生產總值、總融資、工業增值、生產者價格指數、消費者價格指數、固定資產投資、人民幣貸款、M2及採購經理指數）作出調整。本集團定期預測樂觀情景、基本情景及悲觀情景下的指標表現。預測結果用於預期信用損失模型。基本情景定義為最可能出現的情況，其將成為其他情景的基準。樂觀及悲觀情景分別為可能比基本情景更好或更壞的情景，以及亦可成為敏感度測試的來源。本集團綜合考慮統計分析及專家判斷結果以釐定不同情景下的經濟預測及權重。

(b) 流動資金風險

本集團旨在通過已承諾的信貸額度維持充足的現金及資金來源，並且通過維持已承諾信貸額度保持資金靈活性。為管理流動資金風險，管理層基於預期現金流量監控本集團流動資金儲備的滾動預測以及現金及現金等價物。

下表為根據報告日期至合同到期日為止的剩餘期限以相關到期期限對本集團按總額結算的金融負債所作的分析。表中所披露的金額為合同未貼現現金流量。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年6月30日(未經審計)					
貿易及其他應付賬款	2,053,279	151,186	35,853	-	2,240,318
租賃負債	17,916	9,579	3,666	1,003	32,164
借款	2,106,673	61,597	2,131	-	2,170,401
應付債券	807,435	103,120	-	-	910,555
	<u>4,985,303</u>	<u>325,482</u>	<u>41,650</u>	<u>1,003</u>	<u>5,353,438</u>
於2022年12月31日(經審計)					
貿易及其他應付賬款	1,771,982	153,556	61,359	-	1,986,897
租賃負債	20,275	16,520	6,201	1,434	44,430
借款	1,918,422	868,021	-	-	2,786,443
應付債券	797,734	125,939	-	-	923,673
	<u>4,508,413</u>	<u>1,164,036</u>	<u>67,560</u>	<u>1,434</u>	<u>5,741,443</u>

5.2 公允價值估計

金融工具於合併財務狀況表中以公允價值計量，按公允價值計量等級披露的公允價值計量方法如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一級)；
- 該資產或負債的可觀察的輸入數據(報價除外)，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第二級)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

各級說明如下表所示。

	於2023年6月30日(未經審計)			
	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
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產				
應收票據	—	—	86,816	86,816
貿易應收賬款	—	—	46,726	46,726
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>133,542</u>	<u>133,542</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>133,542</u>	<u>133,542</u>
	於2022年12月31日(經審計)			
	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
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產				
應收票據	—	—	43,740	43,740
貿易應收賬款	—	—	46,528	46,528
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>90,268</u>	<u>90,268</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>90,268</u>	<u>90,268</u>

截至2023年6月30日止六個月及截至2022年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉移或並無轉入或轉出第三級。

應收票據及貿易應收賬款的公允價值被視為近似於其賬面值。其公允價值變動不重大。

6 分部資料及收入

6.1 分部資料

主要經營決策者(「主要經營決策者」)已確定為本公司的執行董事，其僅作出與分配資源及評估表現相關的決策時，審閱本集團的合併業績。經此評估，本集團釐定其經營分部如下：

- 物流及供應鏈服務板塊，包括供應鏈業務、整車銷售業務及後市場產品業務；
- 供應鏈金融服務板塊，包括融資租賃業務及保理業務；
- 車聯網(車聯網)及數據服務板塊，包括銷售智能車聯網終端產品銷售業務及相關數據服務業務。

主要經營決策者主要根據分部收入、分部毛利及分部經營利潤評估經營分部的業績。向主要經營決策者報告的來自外部客戶的收入按分部收入(即各分部來自客戶的收入)計量。分部毛利按分部收入減分部成本計量。分部經營利潤按分部毛利減與各分部相關的銷售開支、行政開支、研發開支、金融資產減值虧損淨額、其他收入及其他收益/(虧損)－淨額計算。

截至2023年及2022年6月30日止六個月的分部業績如下：

	未經審計					
	截至2023年6月30日止六個月					
	物流及 供應鏈服務 人民幣千元	供應鏈金融 服務 人民幣千元	車聯網及 數據服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,187,827	238,719	102,981	-	(11,445)	1,518,082
— 貨品銷售	164,674	-	63,772	-	(2,830)	225,616
— 物流及倉儲服務	1,015,264	-	-	-	(907)	1,014,357
— 融資租賃業務所得利息收入	-	193,582	-	-	(893)	192,689
— 保理服務所得利息收入	-	43,924	-	-	(1,310)	42,614
— 車聯網及數據服務	-	-	39,209	-	(272)	38,937
— 其他	7,889	1,213	-	-	(5,233)	3,869
毛利	47,887	147,528	48,973	-	10,803	255,191
經營利潤	18,856	105,381	25,672	175,808	(177,099)	148,618
財務(成本)/收入—淨額	(15,007)	1,872	595	13,233	(10,514)	(9,821)
應佔聯營公司溢利淨額	-	-	-	2,452	-	2,452
除稅前利潤	3,849	107,253	26,267	191,493	(187,613)	141,249
資產總值	1,418,209	6,337,607	226,762	6,033,906	(5,250,841)	8,765,643
負債總額	1,399,376	4,417,088	184,442	2,368,077	(2,951,853)	5,417,130
	未經審計					
	截至2022年6月30日止六個月					
	物流及 供應鏈服務 人民幣千元	供應鏈 金融服務 人民幣千元	車聯網及 數據服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,037,986	316,460	94,860	-	(19,521)	1,429,785
— 貨品銷售	141,766	-	41,322	-	-	183,088
— 物流及倉儲服務	882,080	-	-	-	(2,577)	879,503
— 融資租賃業務所得利息收入	-	285,008	-	-	(1,501)	283,507
— 保理服務所得利息收入	-	30,613	-	-	(3,162)	27,451
— 車聯網及數據服務	-	-	53,538	-	(99)	53,439
— 其他	14,140	839	-	-	(12,182)	2,797
毛利	73,198	151,875	54,171	-	12,277	291,521
經營利潤	51,799	78,951	32,407	167,783	(167,830)	163,110
財務(成本)/收入—淨額	(14,904)	3,907	3,059	4,928	(11,942)	(14,952)
應佔聯營公司溢利淨額	-	-	-	2,100	-	2,100
除稅前利潤	36,895	82,858	35,466	174,811	(179,772)	150,258
資產總值	1,585,390	7,703,884	259,010	4,399,413	(4,447,355)	9,500,342
負債總額	1,502,834	5,834,203	209,937	1,737,513	(2,148,481)	7,136,006

本集團主要於中國經營其業務，並從歸屬於中國的外部客戶賺取所有的收入。

6.2 收入

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
於某個時間點確認		
－ 貨品銷售	225,616	183,088
－ 其他	3,869	2,797
於一段時間確認		
－ 物流及倉儲服務	1,014,357	879,503
－ 售後回租融資業務	192,689	283,507
－ 保理服務所得利息收入	42,614	27,451
－ 車聯網及數據服務	38,937	53,439
	<u>1,518,082</u>	<u>1,429,785</u>

截至2023年及2022年6月30日止六個月，來自主要客戶的收入載列如下：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	<u>221,397</u>	<u>—</u>

截至2023年6月30日止六個月，客戶A（第三方）是唯一貢獻本集團收入10%或以上的客戶。

截至2022年6月30日止六個月，概無本集團客戶貢獻本集團收入10%或以上。

7 其他收入

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼收益		
－ 收益相關	8,960	12,991
－ 資產相關	2,702	1,461
	<u>11,662</u>	<u>14,452</u>

政府補貼主要指自中國政府機構獲得的，用以資助本集團的一般營運、研發活動的補貼。

8 所得稅開支

自損益扣除的所得稅開支款項指：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	36,450	46,567
遞延所得稅	(5,120)	(13,969)
所得稅開支	<u>31,330</u>	<u>32,598</u>

- (a) 根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，自2008年1月1日起，中國法定企業所得稅稅率為25%。於截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團所有附屬公司的適用所得稅率為25%，惟截至2023年及2022年6月30日止六個月，陝西天行健車聯網信息技術有限公司，新疆遠行供應鏈管理有限公司及通匯根據西部大開發政策享有優惠所得稅率15%。
- (b) 本集團就中國內地業務經營計提的所得稅撥備乃根據現有相關立法、詮釋及慣例對年內估計應課稅利潤按適用稅率計算。

9 每股盈利

- (a) 截至2023年及2022年6月30日止六個月，每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以已發行或視為將予發行的普通股加權平均數計算。

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	109,776	114,926
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,236,042.5</u>	<u>2,236,042.5</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>

- (b) 因截至2023年及2022年6月30日止六個月並無潛在攤薄股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10 貿易應收賬款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應收賬款	<u>743,221</u>	<u>612,431</u>
減：減值撥備	<u>(34,182)</u>	<u>(30,853)</u>
貿易應收賬款－淨額	<u>709,039</u>	<u>581,578</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的貿易應收賬款的公允價值均與其賬面值相若。

於2023年6月30日及2022年12月31日，貿易應收賬款的所有賬面值均以人民幣計值。

於各資產負債表日，基於發票日期的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
一年以內	678,158	572,182
一至兩年	56,248	32,658
兩至三年	1,568	508
三年以上	<u>7,247</u>	<u>7,083</u>
	<u>743,221</u>	<u>612,431</u>

本集團並無持有此等債務人的任何抵押品作為擔保。

11 應收貸款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
應收貸款		
— 融資租賃業務	5,142,759	5,535,008
— 保理服務	1,292,824	932,879
	<u>6,435,583</u>	<u>6,467,887</u>
減：減值撥備		
— 融資租賃業務	(386,424)	(367,956)
— 保理服務	(118,048)	(114,534)
	<u>(504,472)</u>	<u>(482,490)</u>
應收貸款 — 淨額	5,931,111	5,985,397
減：非即期部分		
— 融資租賃業務	(1,505,362)	(1,914,548)
即期部分	<u>4,425,749</u>	<u>4,070,849</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的應收貸款的公允價值均與其賬面值相若。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款的賬面值均以人民幣計值。

截至2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款約人民幣2,285,744,000元及人民幣3,046,693,000元以承租人擁有的租賃車輛作抵押，其原成本分別約為人民幣5,819,132,000元及人民幣9,325,459,000元。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣461,133,000元及人民幣1,433,797,000元，分別被用作其他借款人民幣248,217,000元及人民幣835,146,000元的抵押。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團資產支持證券計劃項下已轉出但未終止確認的應收貸款分別為人民幣1,064,178,000元及人民幣1,118,846,000元。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣512,239,000元及人民幣228,550,000元就銀行借款人民幣349,459,000元及人民幣139,166,000元予以抵押。

應收貸款減值撥備變動如下：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
期初	482,490	431,969
減值撥備	22,965	57,633
減值核銷	(983)	—
期末	<u>504,472</u>	<u>489,602</u>

12 貿易及其他應付賬款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
應付票據	157,487	38,238
貿易應付賬款	366,406	331,647
其他應付賬款	1,589,773	1,588,117
應付股息	96,955	–
應付員工薪酬及福利	42,925	54,298
應付離職福利	798	1,301
除所得稅以外的應計稅項	4,139	4,751
	<u>2,258,483</u>	<u>2,018,352</u>
減：非即期部分：		
– 其他應付賬款 – 融資租賃業務收取的保證金	(126,637)	(160,537)
– 應付離職福利	(333)	(385)
– 其他應付賬款 – 第三方提供的貸款	(50,000)	(50,000)
	<u>(176,970)</u>	<u>(210,922)</u>
非即期部分總額		
	<u>(176,970)</u>	<u>(210,922)</u>
即期部分	<u>2,081,513</u>	<u>1,807,430</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團所有貿易及其他應付賬款（關聯方及第三方提供的貸款除外）均免息，且公允價值（除不屬金融負債的應付員工薪酬及福利、應付離職福利及除所得稅以外的應計稅項外）與其賬面值相若。

基於交易日期的貿易應付賬款（包括應付予關聯方的具有貿易性質的金額）賬齡分析如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
一年以內	360,839	312,083
一至兩年	2,749	17,663
兩至三年	2,096	1,686
三年以上	722	215
	<u>366,406</u>	<u>331,647</u>

13 借款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
非即期：		
有抵押長期銀行借款(b)	125,058	128,245
無抵押長期銀行借款	696,055	747,949
其他有抵押長期借款(c)	248,217	835,146
小計	1,069,330	1,711,340
減：		
－ 長期銀行借款的即期部分	(759,199)	(115,173)
－ 其他長期借款的即期部分	(248,217)	(744,051)
非即期部分總額：	61,914	852,116
即期：		
有抵押短期銀行借款(b)	224,401	75,906
無抵押短期銀行借款	716,178	890,522
由第三方擔保的短期銀行借款	97,409	15,000
長期銀行借款的即期部分	759,199	115,173
其他長期借款的即期部分(c)	248,217	744,051
即期部分總額：	2,045,404	1,840,652
借款總額	2,107,318	2,692,768

(a) 所有借款均以人民幣計值。

(b) 於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣512,239,000元及人民幣228,550,000元被質押以獲得銀行借款人民幣349,459,000元及人民幣139,166,000元。

(c) 其他借款為以轉租賃安排方式向第三方取得的借款。於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣461,133,000元及人民幣1,433,797,000元已分別用作其他借款人民幣248,217,000元及人民幣835,146,000元的抵押。

(d) 於各資產負債表日期，借款的加權平均實際利率如下：

	未經審計 於2023年 6月30日	經審計 於2022年 12月31日
銀行借款	3.62%	3.80%
其他借款	4.49%	4.65%

(e) 於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團應償還借款如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
1年內	2,045,404	1,840,652
1至2年內	59,797	852,116
2至3年	2,117	—
	<u>2,107,318</u>	<u>2,692,768</u>

14 股息

根據於2023年5月30日於本公司股東大會上通過的決議案，已向本公司的權益持有人宣派截至2022年12月31日止年度的股息人民幣96,954,802.80元，股息已於2023年8月悉數派付。

本公司董事會已決議不建議派付截至2023年6月30日止六個月的中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

業務回顧及展望

業務回顧

德銀天下專注於為商用車全產業鏈的參與者提供多種增值服務，包括物流及供應鏈服務、供應鏈金融服務、車聯網及數據服務。

於2023年上半年，本集團實現收入約人民幣1,518.1百萬元，同比增加6.2%，其中物流及供應鏈服務板塊收入約人民幣1,179.7百萬元，同比增加15.2%；供應鏈金融服務板塊收入約人民幣235.7百萬元，同比減少24.3%；車聯網及數據服務板塊收入約人民幣102.7百萬元，同比增加8.4%。三大業務佔本集團總收入的比例分別為77.7%、15.5%和6.8%。

物流及供應鏈服務板塊

2023年上半年，我們的物流及供應鏈服務業務主要在商用車製造供應鏈業務、整車銷售業務和後市場產品業務領域展開，主要客戶為零配件供應商、商用車製造商、整車銷售經銷商、物流公司及商用車終端用戶。

供應鏈業務服務方面，我們提供商用車零配件相關的全供應鏈管理及「一體化物流」服務，無縫整合商用車製造商的生產計劃，消除冗餘環節並在保持服務質量的同時實現低物流成本。截至2023年6月30日止六個月，我們為約57.0千輛商用車的生產提供商用車製造供應鏈服務，並為約32.8千輛商用車提供整車發運物流服務。

我們利用我們的網絡向原材料供應商、能源公司及快遞服務提供商等獨立客戶提供物流服務。進一步擴大了第三方物流服務專精化的優勢，通過拓展及開發涉及原材料（如煤炭及礦石）、商品及快遞服務的第三方物流服務，持續將客戶基礎多元化，探索與開發更多獨立客戶的合作。截至2023年6月30日止六個月，我們來自獨立客戶物流服務產生的業務收入約為人民幣695.8百萬元。

整車銷售業務方面，我們於2023年上半年度實現589輛商用車的銷售，實現收入約為人民幣132.7百萬元。我們認為，商用車的市場需求下降主要受宏觀經濟狀況影響，並預計將隨著時間的推移市場狀況將會改善。我們已於2023年上半年根據中國市場狀況及各銷售區域制定了年度存貨銷售計劃，以便其後積極消化該等存貨。

後市場產品業務方面，我們開展的後市場產品業務主要包括(i)輪胎，(ii)潤滑油，及(iii)其他商用車相關產品（尿素及零配件等）的銷售。截至2023年6月30日止六個月，該等業務共實現收入約人民幣29.3百萬元。

供應鏈金融服務板塊

我們供應鏈金融服務板塊主要開展融資租賃業務、保理業務。

我們通過全資附屬子公司德銀融資租賃開展融資租賃業務，我們專門為客戶提供售後回租服務，截至2023年6月30日止六個月，我們的融資租賃業務新增投放金額為人民幣1,789.7百萬元，新增累計已生效融資租賃協議數量為2,109份，合共服務的客戶數量為1,971名。

我們通過全資附屬子公司德銀保理開展保理業務，於2023年6月30日止六個月，我們的保理業務新增投放金融為人民幣1,672.8百萬元。

我們以多元化融資渠道進一步擴大了我們的資金來源。截至2023年6月30日止六個月，德銀租賃發行了2期資產支持證券(ABS)，本金總額為人民幣800百萬元。

車聯網及數據服務板塊

我們通過全資附屬公司天行健開展車聯網及數據服務業務。於2023年6月30日，入網我們的車聯網平台的重型商用車數量約為1,031.6千輛。

我們的車聯網系統保持了數據採集能力強、應用場景廣的特點。於2023年6月30日，天行健擁有的知識產權包括19項專利及97項版權，且天行健正在申請23項專利。

同時，基於平台規模及數據採集優勢，我們開發了多種的應用場景。包括：(i)車輛融資租賃車聯網解決方案、(ii)北斗系統落地接入解決方案、(iii)大數據解決方案、(iv)渣土車監管解決方案、(v)環保監控解決方案及(vi)運輸車隊管理解決方案。以上應用場景所覆蓋的大量車輛使我們在中國同類車聯網應用中居於領先。

業務展望及發展策略

2023上半年國內生產總值(GDP)同比增長5.5%。我們的業績持續穩紮穩打，隨著市場復甦，我們將繼續保持戰略定力，提升核心競爭力，強化各板塊融合協同，大力開拓外部市場業務，加快募集資金的有效投資，加快佈局新能源產業，打造新模式、新業態，加快為自動駕駛服務的雲控平台開發，形成綜合服務新優勢。下半年，我們將繼續圍繞「目標驅動、一體協同、務實求變、提升雙效」的工作方針，重點做好以下工作：

(一) 聚焦目標驅動，提升全產業鏈一體化服務能力

以項目建設為抓手，圍繞物流及供應鏈服務、供應鏈金融服務和車聯網及數據服務三大業務板塊，加快推進車輪滾滾平台建設、新能源業務等重點項目，完善線上平台及線下服務網絡建設，提升線上產品研發品質與研發強度，加大線上線下融合力度，塑造企業核心服務優勢。

(二) 強化一體協同，深度挖掘存量及新興市場潛力

物流及供應鏈服務板塊：加快智慧物流建設，持續推動市場化倉配、運輸業務開發，推廣共用包裝業務，嘗試以「貿易+物流」的合作模式不斷拓展業務量。進一步推動「運力一體化服務模式」業務的形成，聚集快遞快運幹線運輸，大宗運輸，城市配送等核心企業目標客戶，推進落實區域化物流業務；積極探索新能源領域業務合作機會，構建新能源後市場綜合服務能力。

供應鏈金融服務板塊：強化渠道佈局和推廣，利用金融工具的高黏性驅動力，協同物流及供應鏈服務板塊在供應鏈業務和運力服務能力建設中提質增效，開展新能源車輛業務模式創新。

車聯網及數據服務板塊：加快外部新業務探索與實施，拓展資料應用新場景；同時通過推動現有車貸通、OTA、渣土車等業務的重構升級，鞏固擴大市場規模，探索保險及金融行業閉環服務模式，發揮數據資產優勢，構築新業態。

(三) 堅持求實務變，增強風險防範意識

我們將進一步推進科技信息化手段在業務領域、財務領域的綜合應用，大力開展商用車後市場的業態創新、場景創新、模式創新、技術創新、服務創新，逐步實現企業由規模效益向品質效益的轉型。進一步增強風險防範意識，持續完善合規風控體系，提升系統性風險化解能力。

(四) 聚焦運營管控，追求效率與效益的持續提升

我們將進一步強化跨部門協同和信息資源分享，加大行業政策研究及形勢研判，形成有效應對策略。關注兩金佔比及資產負債率，確保金融負債規模與生產經營情況相匹配。提高公司運作規範性和有效性，加強基礎管理。建立適應高強度市場競爭的選人用人機制，持續構建市場化激勵約束機制，實現責權利的有機統一。

管理層討論及分析

收入

本集團的業務經營可分類為以下板塊：(i) 物流及供應鏈服務板塊；(ii) 供應鏈金融服務板塊；及(iii) 車聯網及數據服務板塊。

截至2023年6月30日止六個月，本集團實現收入為人民幣1,518.1百萬元，較2022年同期的人民幣1,429.8百萬元增加6.2%。

下表載列於所示期間本集團按業務板塊劃分的收入明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

未經審計

截至6月30日止六個月

	2023年		2022年	
	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)				
物流及供應鏈服務板塊	1,179,742	77.7	1,023,797	71.6
— 物流及倉儲服務	1,014,357	66.8	879,503	61.5
— 商品銷售	161,875	10.7	141,766	9.9
— 其他 ^{附註(1)}	3,510	0.2	2,528	0.2
供應鏈金融服務板塊	235,662	15.5	311,227	21.8
— 融資租賃業務利息收入	192,689	12.7	283,507	19.8
— 保理服務利息收入	42,614	2.8	27,451	1.9
— 其他 ^{附註(2)}	359	0.0	269	0.1
車聯網及數據服務板塊	102,678	6.8	94,761	6.6
— 商品銷售	63,741	4.2	41,322	2.9
— 車聯網及數據服務	38,937	2.6	53,439	3.7
收入	<u>1,518,082</u>	<u>100.0</u>	<u>1,429,785</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 物流及供應鏈服務板塊的其他收入主要為(i)整車銷售業務客戶的融資租賃協助服務，及(ii)臨時車牌服務。
- (2) 供應鏈金融服務板塊的其他收入主要為為了有利於提供我們的融資租賃服務，而向除陝汽控股集團以外的商用車品牌提供衛星定位裝置及相關安裝服務所得的收入。

物流及供應鏈服務板塊

來自物流及供應鏈服務板塊的收入佔截至2023年6月30日止六個月本集團總收入的大部分。該等收入主要來自(i)我們的物流及倉儲服務包括商用車製造供應鏈服務，整車發運物流服務及第三方物流服務，(ii)銷售商用車及零配件，包括輪胎、潤滑油及其他汽車相關產品，及(iii)其他服務，如融資租賃協助服務。來自物流及供應鏈服務板塊的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,023.8百萬元增加約15.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,179.7百萬元，主要由於本報告期內大力拓展外部供應鏈項目，同時積極消化整車庫存，導致該板塊收入較上年同期增加。

供應鏈金融服務板塊

供應鏈金融服務板塊為我們截至2023年6月30日止六個月的第二大收入來源。該等收入主要來自(i)根據售後回租模式經營的融資租賃業務利息收入，(ii)保理服務利息收入，及(iii)其他金融服務，例如提供衛星定位裝置及融資租賃服務項下的相關安裝服務的收入。來自供應鏈金融服務板塊的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣311.2百萬元減少約24.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣235.7百萬元，主要由於2022年起租量減少，導致融資租賃業務本報告期內存量收入減少。

車聯網及數據服務板塊

車聯網及數據服務的收入來自(i)銷售智能車聯網產品，及(ii)提供車聯網解決方案及數據服務。來自車聯網及數據服務板塊的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣94.8百萬元增加約8.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣102.7百萬元，主要由於2023年上半年商用車製造商產銷量增加，車聯網產品銷售收入較上年同期增加。

成本

本集團截止2023年6月30日止六個月的成本為人民幣1,262.9百萬元，較2022年同期的人民幣1,138.3百萬元，增加約10.9%。

我們物流及供應鏈服務板塊的成本於截至2023年6月30日止六個月較2022年同期增加18.1%，與此板塊同期收入增加15.2%相比，增幅相對較高，主要由於本年業務結構調整，物流及倉儲服務收入佔比增加，但業務毛利率下降導致。

我們供應鏈金融服務板塊的成本於截至2023年6月30日止六個月較2022年同期減少45.0%，與此板塊同期收入減少24.3%相比，降幅相對較高，主要由於報告期內融資成本降低，業務投放資金成本較同期減少。

我們車聯網及數據服務板塊的成本於截至2023年6月30日止六個月較2022年同期增加32.7%，與此板塊同期收入增加8.4%相比，增幅相對較高，主要由於本年收入結構變化影響，商品銷售收入增幅較大，成本相應增加較大，車聯網及數據服務收入佔比減少，此部分成本佔比較小。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣291.5百萬元減少約12.5%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣255.2百萬元，本集團的毛利率由2022年同期的約20.4%減少至本報告期的約16.8%。毛利率減少主要是由於物流及供應鏈服務板塊收入佔比增加，但此板塊業務毛利下降導致。

銷售開支

銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.6百萬元增加約7.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元。該增加主要是由於銷售人員較2022年同期增加，導致僱員福利開支增加，同時為開拓市場，差旅費及業務招待費較上年同期增加。

行政開支

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣50.2百萬元增加約10.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣55.3百萬元。該增加主要是由於職工薪酬、差旅費、業務招待費及租賃費較上年同期增加。

研發開支

研發開支截至2023年6月30日止六個月發生人民幣15.1百萬元，與上年同期基本持平。

金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣56.0百萬元減少約53.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣26.0百萬元。該減少主要是由於2022年上半年受行業影響逾期情況上升導致減值準備計提金額增大，2023年本公司通過加強信用風險防範，強化風險管控措施使得預期信用損失降低。

其他收入

其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣14.5百萬元減少約19.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.7百萬元。該減少主要為本報告期內供應鏈金融服務板塊收到即徵即退增值稅減少導致。

其他(虧損)收益淨額

其他(虧損)收益淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣-0.9百萬元增加約133.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元。該增加主要是由於物流及供應鏈服務業務中我們收取供應商的業務罰款增加。

財務收入／財務費用淨額

財務費用淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣15.0百萬元減少約34.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元。該減少主要是由於本報告期內銀行存款利息收入較上年同期增加約人民幣7.7百萬元。

除稅前利潤

除稅前利潤由截至2022年6月30日止六個月的人民幣150.3百萬元減少6.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣141.2百萬元。該減少主要由於本報告期內業務結構變化，物流及供應鏈服務板塊收入佔比增加，供應鏈金融服務板塊收入降幅較大，公司整體毛利率下降導致。

所得稅開支

截至2023年6月30日止六個月，我們所得稅開支約人民幣31.3百萬元，上年同期為人民幣32.6百萬元，該減少主要是由於稅前利潤減少導致。

期內溢利

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得淨利潤約人民幣109.9百萬元，上年同期為人民幣117.7百萬元。截至2023年6月30日止六個月，淨利率為7.2%，上年同期為8.2%。

流動資金及資本資源

流動資產及流動負債

於2023年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,881.7百萬元，較於2022年12月31日的人民幣2,307.9百萬元減少約18.5%。該減少主要是由於流動負債較2022年末增加約人民幣441.1百萬元。

本集團的流動資產由2022年12月31日的約人民幣6,897.9百萬元增加人民幣14.9百萬元至2023年6月30日的約人民幣6,912.8百萬元。該增加主要是由於本期外部業務拓展，應收賬款餘額增加。

本集團的流動負債由2022年12月31日的約人民幣4,590.0百萬元增加人民幣441.1百萬元至2023年6月30日的約人民幣5,031.1百萬元，主要由於(i)2023年物流及供應鏈服務板塊業務量增加，應付票據、應付賬款、短期借款較2022年末增加約人民幣210.6百萬元，以及重分類至一年內到期的長期借款及關聯方借款增加約人民幣828.2百萬元；(ii)一年內到期的融資租賃保證金、一年內到期的長期應付款、預收賬款較2022年末減少約人民幣678.9百萬元；(iii)及分紅款增加人民幣97.0百萬元。

其他應收賬款

其他應收賬款由2022年12月31日的人民幣415.7百萬元減少約人民幣250.8百萬元至2023年6月30日的人民幣164.9百萬元。該減少主要是由於(i)物流及供應鏈服務板塊代收款項目減少，代收款減少約人民幣124.5百萬元；(ii)供應鏈金融服務板塊轉租賃業務保證金較2022年末減少人民幣109.0百萬元。

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產由2022年12月31日的人民幣90.3百萬元增加約人民幣43.2百萬元至2023年6月30日的人民幣133.5百萬元。該增加主要原因為本報告期內收入增加，客戶以票據回款金額增加導致。

應收貸款

應收貸款由2022年12月31日的人民幣5,985.4百萬元減少約人民幣54.3百萬元至2023年6月30日的人民幣5,931.1百萬元。該增加的主要是由於(i)本報告期內供應鏈金融服務板塊的保理業務投放金額增加，使應收賬款較2022年末增加約人民幣356.4百萬元；(ii)供應鏈金融服務板塊的融資租賃業務投放金額減少，融資租賃規模下降，使長期應收款較2022年末減少人民幣410.7百萬元。

存貨

本集團的存貨由2022年12月31日的人民幣113.2百萬元減少約人民幣20.4百萬元至2023年6月30日的人民幣92.8百萬元。該減少主要是由於本報告期內加大存貨銷售力度，庫存周轉加快導致。

下表載列於所示期間我們物流及供應鏈服務板塊以及車聯網及數據服務板塊存貨的平均周轉天數；

	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 12月31日 止年度
物流及供應鏈服務板塊平均存貨周轉天數	113.9	187.4
車聯網及數據服務板塊平均存貨周轉天數	26.1	23.8

於2022年及截至2023年6月30日止六個月，物流及供應鏈服務板塊平均存貨周轉天數分別為187.4天及113.9天，主要由於本報告期內加大商品銷售力度，嚴格控制庫存佔用導致存貨周轉天數變小。

於2022年及截至2023年6月30日止六個月，車聯網及數據服務板塊平均存貨周轉天數分別為23.8天及26.1天，主要由於報告期內商用車製造商產量增加，車聯網及數據服務板塊存貨採購量增加，導致平均存貨周轉天數變大。

貿易應收賬款

貿易應收賬款由2022年12月31日的人民幣581.6百萬元增加約人民幣127.4百萬元至2023年6月30日的人民幣709.0百萬元。主要是由於本報告期內物流及供應鏈服務板塊、車聯網及數據服務板塊業務量增加，導致報告期內應收賬款增長。

下表載列於所示期間我們貿易應收賬款的平均周轉天數：

	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 12月31日 止年度
貿易應收賬款的平均周轉天數	95.1	92.8

截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，應收貿易應收賬款的平均周轉天數分別為92.8天及95.1天，周轉天數增長，主要因本報告期內客戶回款較慢，賬齡變長導致。

貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款由2022年12月31日的人民幣2,018.4百萬元增加約人民幣240.1百萬元至2023年6月30日的人民幣2,258.5百萬元。該減少主要是由於：(i)一年內到期部分增加約人民幣274.1百萬元，主要由關聯方借款、應付票據、應付股利、應付賬款較2022年末增加約人民幣445.0百萬元及一年內到期的融資租賃保證金較2022年末減少約人民幣135.1百萬元導致；(ii)長期部分較2022年末減少約人民幣34.0百萬元，主要由於供應鏈金融服務板塊產生的融資租賃保證金較2022年末減少約人民幣33.9百萬元。

下表載列於所示期間我們貿易應付賬款的平均周轉天數：

	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 12月31日 止年度
貿易應付賬款的平均周轉天數	49.7	60.2

我們貿易應付賬款的平均周轉天數於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別為60.2天及49.7天，主要因為本報告期內物流及供應鏈服務板塊第三方物流收入增加，運費結算周期較短，導致貿易應付賬款的平均周轉天數變小。

流動資金及資本資源

我們主要通過我們的經營活動所得現金、股東出資、銀行借款、來自關聯方的貸款、資產支持票據／證券以及自其他金融機構獲得的其他借款撥付我們的營運資金。於2022年12月31日及2023年6月30日，本公司現金及現金等價物分別為人民幣1,149.0百萬元及人民幣1,119.2百萬元。

經營活動所得現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣187.2百萬元，較2022年同期減少人民幣105.6百萬元，其主要原因為2022年融資租賃業務投放規模減少，2023年上半年收回的租金金額減少，導致經營活動淨額較2022年同期減少。

投資活動所用現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣14.5百萬元，較2022年同期減少人民幣約2.7百萬元，其主要原因為本報告期內購置固定資產及無形資產較2022年同期減少。

融資活動所用現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣202.5百萬元，較2022年同期減少人民幣394.3百萬元，其主要原因為2023年償還到期借款金額增加。

債項

銀行借款

銀行借款從2022年12月31日的人民幣1,857.6百萬元增加0.1%至2023年6月30日的人民幣1,859.1百萬元，銀行借款規模相對穩定。

來自關聯方的貸款

來自關聯方的貸款從2022年12月31日的人民幣973.0百萬元增加19.9%至2023年6月30日的人民幣1,167.0百萬元，主要由於本報告期內應付陝汽集團借款增加人民幣194.0百萬元導致。

資產支持票據／證券

資產支持票據／證券從2022年12月31日的人民幣908.5百萬元減少3.5%至2023年6月30日的人民幣876.6百萬元，主要由於前期發行的ABS到期償付金額大於2023年新增發行的ABS金額。

其他借款

來自其他金融機構的其他借款從2022年12月31日的人民幣835.1百萬元減少70.3%至2023年6月30日的人民幣248.2百萬元，主要由於本報告期內為優化融資結構，降低融資成本，來自其他金融機構的其他借款比例降低。

應付票據

應付票據從2022年12月31日的人民幣38.2百萬元增加312.3%至2023年6月30日的人民幣157.5百萬元，主要是由於本報告期內支付供應商業務款增加，應付票據開票金額大於到期償付金額導致。

金融負債的到期日如下：

2023年6月30日(未經審計)	少於1年	1-2年	2-5年	超過5年	總計
			(人民幣千元)		
應付貿易及其他應付賬款	2,053,279	151,186	35,853	-	2,240,318
租賃負債	17,916	9,579	3,666	1,003	32,164
借款	2,106,673	61,597	2,131	-	2,170,401
應付債券	807,435	103,120	-	-	910,555
總計	<u>4,985,303</u>	<u>325,482</u>	<u>41,650</u>	<u>1,003</u>	<u>5,353,438</u>

下表載列於所示日期銀行借款、來自關聯方的貸款、來自第三方的借款、資產支持證券及自其他金融機構獲得的其他借款的加權平均實際利率：

項目	加權平均利率
銀行借款	3.62%
來自關聯方的貸款	3.16%
來自第三方的貸款	3.00%
資產支持證券	3.32%
自其他金融機構取得的借款	4.49%

租賃負債

租賃負債指為我們物流及倉儲服務租賃辦公樓宇及設施。於2022年12月31日及2023年6月30日，租賃負債分別為人民幣41.7百萬元及人民幣30.5百萬元。我們租賃樓宇及設施的租期介乎一年至十年。

或然負債

於2023年6月30日，本集團並無任何未入賬重大或然負債、擔保或任何針對我們的訴訟。

於2023年6月30日，除上文所披露者外，本集團並無任何其他未償還借款、按揭、抵押、債權證或其他貸款資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債項、融資租賃承擔、租購承擔。

除上文所披露者外，董事確認，自2023年6月30日起及直至最後實際可行日期，本集團的債項及或然負債並無任何重大變動。

槓桿率

本集團的槓桿率由2022年12月31日的51.2%降低至2023年6月30日的48.1%。主要是由於2023年上半年借款需求降低，借款較2022年末減少人民幣585.5百萬元。

關於金融風險的定性及定量披露

本集團的活動及營運面臨各類市場風險、信貸風險、流動資金風險及資本風險。我們的整體風險管理政策專注於金融市場的不可預見性，並尋求最大程度降低對本集團財務表現的潛在不利影響。我們目前並無使用任何衍生金融工具以對沖若干風險敞口。更多資料請參閱本公告所載中期簡明合併財務資料附註5。

資產抵押

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團應收貸款人民幣461.3百萬元及人民幣1,433.8百萬元，分別被用作其他借款人民幣248.2百萬元及人民幣835.1百萬元的抵押（更多資料請參閱本公告所載中期簡明合併財務資料附註11）。

僱員、薪酬政策及培訓

於2023年6月30日，本集團共有1,657名僱員。本集團僱員的薪酬乃按其表現、經驗及現行行業慣例支付，所有酬金政策及待遇定期進行檢討。本集團僱員薪酬包括薪金及津貼。按照中國法律及法規，本集團已參加各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療保險、生育保險及失業保險。

本集團亦重視僱員培訓及職業發展，並投資於僱員的教育及培訓計劃，以提升僱員對行業最新趨勢及發展的認識。

所持重大投資

於報告期內，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

於本公告日期，除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本集團目前並無任何收購其他重大投資或資本資產的計劃。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障其股東的利益並提升自身價值及問責性。本公司已採納及應用上市規則附錄十四所載企業管治守則所載的原則及守則條文。

本集團將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保持續遵守企業管治守則。

購買、出售及贖回股份

本公司於2023年5月30日召開的股東周年大會、H股類別股東大會及內資股類別股東大會審議通過了關於授予董事會回購本公司H股的一般性授權的議案。根據該授權，本公司自2023年7月11日起至2023年7月28日期間，於香港聯交所回購合計31,845,000股H股，使用資金總額約為62.6百萬港元。截至本公告日期，本公司尚未完成回購的H股股份的註銷。

證券交易標準守則

本公司已經採納及制訂不比上市規則附錄十所載的標準守則寬鬆的行為守則。本公司作出具體查詢後確認，各董事及監事於報告期內一直遵守標準守則及本公司的行為守則所訂標準。

本集團將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事（即葉永威先生、余強先生及李剛先生）組成，其職權範圍符合上市規則。審核委員會主席為葉永威先生。

簡明綜合中期財務業績未經本公司獨立核數師審核。審核委員會已考慮及審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績及本中期業績公告。審核委員會認為截至2023年6月30日止六個月的中期財務業績符合相關會計準則、規則及法規並已妥善作出適當披露。

中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月派付中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

所得款項用途

本公司股份於2022年7月15日成功在聯交所上市。上市所得款項淨額約為1,011.0百萬港元（經扣除本公司就全球發售應付包銷佣金及其他相關上市開支）。截至2023年6月30日止六個月，本公司使用H股募集資金人民幣37.3百萬元，累計使用H股募集資金總額人民幣136.0百萬元，尚未使用H股募集資金餘額人民幣732.8百萬元。於本公告日期，未動用所得款項淨額已存入中國持牌銀行，並將繼續按照招股章程所載用途使用，預期將於2026年12月31日前使用完畢。

下表載列所得款項淨額的擬定應用及用途：

	實得所得款項淨額		於2023年 6月30日 累計已 動用金額	於2023年 6月30日 未動用金額	動用所得款項淨額 的預期時間表
	(港幣/ 百萬元)	(人民幣/ 百萬元)	(人民幣/ 百萬元)	(人民幣/ 百萬元)	
線下業務開發					
– 商用車後市場線下數字化倉儲及 配送網絡與維修服務網路的建設	379.1	325.8	22.0	303.8	2026年年底之前
線上業務開發					
– 商用車後市場線上服務平台 (車輪滾滾線上平台)的持續搭建 提升車聯網及數據服務板塊的核心 技術能力及數據服務能力	227.5	195.5	4.8	190.7	2025年年底之前
用於補充一般營運資金	303.3	260.6	22.3	238.3	2026年年底之前
	101.1	86.9	86.9	–	2022年已全部使用
總計	<u>1,011.0</u>	<u>868.8</u>	<u>136.0</u>	<u>732.8</u>	

董事、監事及高級管理人員資料變動

自本公司2022年年度報告日期以來，董事及監事之資料變更如下：

姓名	變動詳情
王建斌先生	於2023年5月30日，退任本公司非執行董事
周琪先生	於2023年5月30日，退任本公司非執行董事
田強先生	於2023年5月30日，獲任本公司非執行董事
趙承軍先生	於2023年5月30日，獲任本公司非執行董事
王敬安先生	於2023年5月30日，退任本公司監事
張少傑先生	於2023年5月30日，獲任本公司監事

除上述者外，根據香港上市規則第13.51B(1)條須予披露有關董事及監事之任何資料並無變動。

報告期之企業管治事項

於本公告日期，本公司概無按《上市規則》需披露之企業管治事項。

報告期後事項

本公司於2023年6月30日之後，概無發生重大事項。

刊發中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.deewintx.com)。載有上市規則所規定一切資料的本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告將適時寄發予本公司股東，並可於該等網站查閱。

承董事會命
德銀天下股份有限公司
董事長
郭萬才

中國，西安，2023年8月30日

於本公告日期，本公司董事會成員包括董事長兼非執行董事郭萬才先生，執行董事王潤梁先生及王文岐先生，非執行董事田強先生、趙承軍先生及馮敏女士，以及獨立非執行董事李剛先生、葉永威先生及余強先生。

釋義

於本中期業績公告，除文義另有所指外，以下詞彙具有如下涵義：

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外及僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「《公司條例》」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	德銀天下股份有限公司(前稱為德銀天下投資控股有限公司)，一間於2014年8月14日在中國成立的有限公司及於2020年12月25日註冊為股份有限公司
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予的涵義
「德銀保理」	指	上海德銀商業保理有限公司，一間於2013年9月17日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「德銀融資租賃」	指	德銀融資租賃有限公司，一間於2011年11月24日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售，二者的定義見招股章程

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	我們普通股本中面值為每股人民幣1.00元的境外上市外資股
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「最後實際可行日期」	指	2023年8月30日，即本公告刊發前確定當中若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股於主板上市
「《上市規則》」或 「《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所運作的證券市場（不包括期權市場），乃獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「中國《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政治分支機構（包括省級、市級及其他地區或地方政府實體）及其機關，或如文義所指，其中任何一個
「招股章程」	指	本公司於2022年6月30日就全球發售刊發的招股章程
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「陝汽集團」	指	陝西汽車集團股份有限公司（前稱陝西汽車集團有限責任公司），一間於1989年11月18日在中國成立的有限公司並於2021年3月30日註冊為股份有限公司，其為控股股東

「陝汽控股」	指	陝西汽車控股集團有限公司，一間於2012年8月20日在中國成立的有限公司，為一名控股股東，其51.00%股權由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會持有，49.00%股權由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的一家公司持有
「陝汽控股集團」	指	陝汽集團及陝汽控股及／或彼等各自的聯繫人（不包括本集團的成員公司）
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「監事」	指	本公司監事
「天行健」	指	陝西天行健車聯網信息技術有限公司，一間於2013年6月18日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「通匯」	指	陝西通匯汽車物流有限公司，一間於2005年10月20日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「%」	指	百分比