



百得利控股有限公司 BetterLife Holding Limited

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

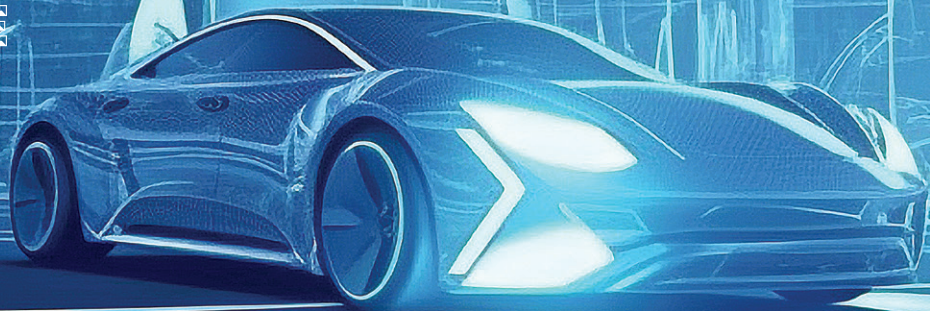
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號: 6909

2023 中期報告 INTERIM REPORT



**CUSTOMER
FOR LIFE**





目 錄

- 2 公司資料
- 4 主席報告
- 7 管理層討論與分析
- 15 企業管治及其他資料
- 22 合併損益表
- 23 合併損益及其他全面收益表
- 24 合併財務狀況表
- 26 合併權益變動表
- 28 簡明合併現金流量表
- 30 未經審核中期財務報告附註



公司資料

董事會

執行董事

周小波先生(董事長)
孫靖女士(副董事長)
徐濤先生
鄒國強先生

獨立非執行董事

劉登清先生
黃家傑先生
邱家賜先生(於2023年10月31日辭任)
盧世東先生(於2023年11月13日獲委任)

公司秘書

鄒國強先生

授權代表

孫靖女士
鄒國強先生

審核委員會

邱家賜先生(主席)(於2023年10月31日辭任)
盧世東先生(主席)(於2023年11月13日獲委任)
劉登清先生
黃家傑先生

薪酬委員會

黃家傑先生(主席)
周小波先生
劉登清先生

提名委員會

周小波先生(主席)
劉登清先生
邱家賜先生(於2023年10月31日辭任)
盧世東先生(於2023年11月13日獲委任)

戰略發展委員會

周小波先生(主席)
黃家傑先生
孫靖女士

公司總部

中華人民共和國(「中國」)
北京市
北京經濟技術開發區
東環北路1號

香港主要業務地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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



公司資料

香港法律顧問

摩根路易斯律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈19樓

股份代號

06909

公司網站

www.blchina.com

核數師

畢馬威會計師事務所 (於2023年11月29日辭任)
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓



主席報告

本人謹代表百得利控股有限公司（「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」）董事（「**董事**」）會（「**董事會**」）欣然提呈本集團截至2023年6月30日止六個月（「**期間**」）的未經審核中期業績。本集團期間內淨溢利約為人民幣51.7百萬元，較2022年同期約人民幣213.7百萬元下降約75.8%。

我們是一家中國汽車經銷服務供應商，業務集中於豪華及超豪華品牌。截至2023年6月30日，我們在中國的北京、天津、山東、四川、浙江、上海及廣東七個省市經營15家保時捷、梅賽德斯 — 奔馳、寶馬、奧迪、賓利、捷豹 — 路虎及沃爾沃品牌的4S經銷店、一間捷豹 — 路虎陳列室及一間上汽奧迪陳列室。這七個省市均位列中國的發達地區，展現出強大的購買力及對豪華及超豪華汽車的強勁需求。促進乘用車消費被認為是中國政府主要工作之一，以刺激內需和消費，我們認為此將繼續促進客戶對我們產品及服務需求的增長。

我們提供全方位汽車相關產品及服務，包括(i)進口及國產汽油型號等汽車銷售；及(ii)售後服務，包括維修及保養服務、配件及其他汽車相關產品銷售、保險代理服務及車牌登記服務。我們亦為客戶提供其他與汽車相關增值服務，例如汽車融資及二手車經紀服務。我們相信，我們提供各式服務使我們能夠與客戶建立及維持長期關係，並建立各種收益來源。我們不斷提高客戶滿意度，旨在成為向客戶提供汽車產品及服務的一站式供應商。

我們為奧迪及保時捷在中國的首批經銷商之一。我們分別於2000年及2003年已在北京經營第一家奧迪經銷店及保時捷3S經銷店。我們對客戶需求的深入了解及優質服務以及有效的營銷策略為我們在豪華及超豪華品牌汽車行業取得成功的關鍵。我們相信我們的營運能力及專業知識亦有助汽車製造商在中國取得市場份額並獲得忠誠客戶，從而與汽車製造商維持長期關係。

我們的先進信息技術系統支持我們的日常營運及管理。我們在總部及4S經銷店均擁有統一數字平台，整合客戶及汽車品牌信息。於2016年，我們推出ERP系統，該全面數據庫涵蓋業務信息，例如存貨、財務及人力資源管理。為維持客戶關係及開拓更多商機，我們亦在整個汽車使用週期為客戶提供售後及增值服務，包括維修及保養、保險及二手車買賣。



我們的目標是通過實施以下戰略來提升我們作為中國頂尖豪華及超豪華汽車經銷服務供應商的市場地位，以及把握汽車市場不斷湧現的機遇：(i)通過內部增長及選擇性收購進一步擴大我們的汽車經銷網絡及品牌組合；(ii)繼續維護及升級我們的信息技術系統，以增強我們的營運能力、加強客戶體驗及提升同店銷售增長；(iii)加強售後服務及汽車相關增值服務以達致高速業務增長；(iv)進一步擴大我們的新能源汽車業務，以適應並把握不斷增長的新能源汽車市場；及(v)繼續著重招聘、培訓及挽留僱員以支持日後增長和擴充。

到2022年年底，中國內地的公共衛生控制措施逐漸放開。期間內，本集團來自汽車銷售及售後服務的收益均穩健增長。然而，期間內，中國內地的消費者情緒還沒有完全恢復，從而拉低了汽車銷售的平均售價及毛利率，導致本集團於2023年上半年的經營業績較2022年同期有所下跌。在董事會及高級管理層團隊的支持下，本人對我們業務在長遠上持續增長及穩定健康發展充滿信心。我們正於中國的一線及二線城市進一步拓展經銷網絡。我們計劃透過為目前經營的品牌開設新經銷店以拓展網絡。就地點而言，我們將考慮中國與我們現有4S經銷店所在的城市相距較近的一線及二線城市，尤其是長三角及廣東省大灣區。於2023年上半年，我們已在上海開設一間捷豹 — 路虎新陳列室。該新陳列室均已於期間內開業。我們亦已獲得梅賽德斯 — 奔馳製造商初步批准於北京開設一間新陳列室。我們將繼續與有關製造商就所需協議及授權文件進行磋商。我們預計將於2023年下半年開設該新陳列室。我們亦會跟進其他製造商的擴展計劃。倘其計劃在我們的目標城市開設新經銷店，我們將編製載列經營實體背景資料、本集團經營4S經銷店的往績及內容有關(其中包括)將用作新經銷店的物業或土地以及場址建設裝修預計時間表的初步計劃的建議書。

我們仍在計劃收購其他經營豪華及超豪華品牌的4S經銷店，包括保時捷、梅賽德斯 — 奔馳、寶馬、奧迪、賓利、捷豹 — 路虎、沃爾沃及勞斯萊斯。目標位置將與我們計劃開設新店的位置相似。我們預期將使用營運活動所得現金流入及銀行借款撥付資本開支。

本集團將繼續竭力提升營運效率及盈利能力，進一步增強我們的競爭優勢。目前，本集團正積極優化現有業務策略及物色潛在商機，力求捕捉汽車經銷行業的巨大商機，從而為我們的股東創造最大的回報。



主席報告

本人謹此期望，於即將發佈的業績公告及股東週年大會上就本公司業務及資產的有效管理工作及如何為股東不斷創造價值進一步向股東作出報告。

董事長、首席執行官兼執行董事
周小波

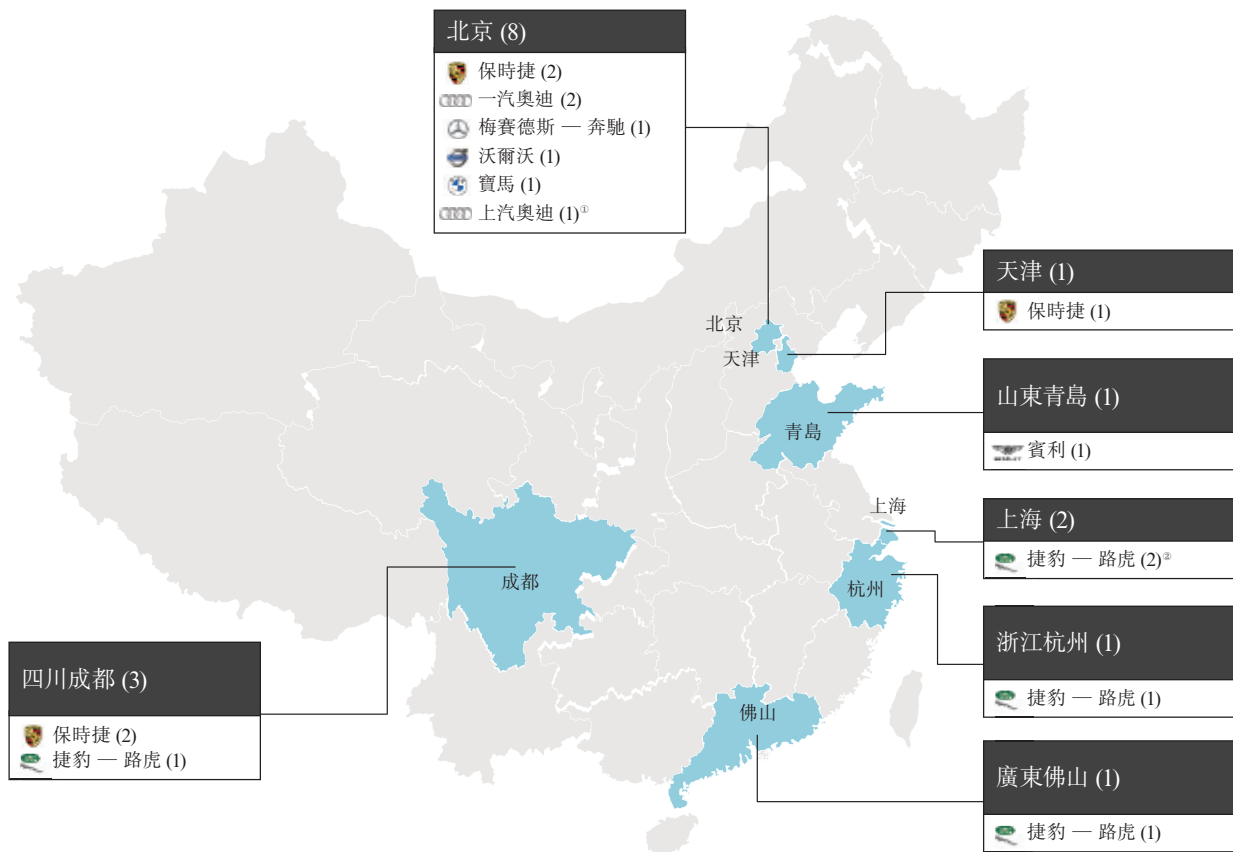
中國北京，2023年12月11日



管理層討論與分析

業務回顧

我們是一家中國汽車經銷服務供應商，業務集中於豪華及超豪華品牌。截至本報告日期，我們在中國的北京、上海、天津、山東、四川、浙江及廣東七個省市經營15家保時捷、梅賽德斯 — 奔馳、寶馬、奧迪、賓利、捷豹 — 路虎及沃爾沃品牌的4S經銷店及一間捷豹 — 路虎陳列室以及一間上汽奧迪陳列室。我們堅信，以高淨值人士數目計算，這七個省市均位列中國主要省級區，展現出強大的購買力及對豪華及超豪華汽車的強勁需求。我們所有門店均戰略性地設於中國經濟發達地區富裕城市(包括北京、上海、天津、杭州、成都、青島及佛山)商業區附近。



*附註：① 上汽奧迪陳列室
② 一家4S店及一間陳列室

於2023年上半年，我們已在上海開設一間捷豹 — 路虎新陳列室。該新陳列室已於期間內開業。我們亦已獲得梅賽德斯 — 奔馳製造商初步批准於北京開設一間新陳列室。我們將繼續與梅賽德斯 — 奔馳製造商就所需協議及授權文件進行磋商。我們預計將於2023年下半年開設該新陳列室。



管理層討論與分析

我們提供全方位汽車相關產品及服務，包括(i)進口及國產汽油型號等汽車銷售；及(ii)售後服務，包括維修及保養服務、配件及其他汽車相關產品銷售、保險代理服務及車牌登記服務。我們亦為客戶提供其他與汽車相關增值服務，例如汽車融資及二手車經紀服務。我們相信，我們的全面服務組合對我們的成功至關重要，尤其是在豪華及超豪華汽車市場，客戶通常對價格敏感度較低且更著重全面優質服務。我們優質的服務對建立長遠客戶關係以及吸引新客戶而言相當關鍵。我們不斷提高客戶滿意度，旨在成為向客戶提供汽車產品及服務的一站式供應商。

我們已就橫跨中國不同地區的龐大4S經銷店網絡實行標準中央管理。在集團層面，我們就4S經銷店實行標準管理，包括投資新店、定價、採購、存貨管理、財務管理及預算制定。這些標準管理程序形成可即時複製至日後在新地區開設的4S經銷店的高效經營模式。此外，我們已在總部及4S經銷店建立先進信息技術系統(包括完整ERP系統)，作為整合客戶及汽車品牌數據與信息的統一數字平台。

自成立以來，我們一直致力建立自家公司品牌。我們的「百得利」品牌乃為致力鼓勵人們追求更好的生活而設計。我們堅守「待客以恒」的以客為本理念，致力提供定制化服務以滿足每位客戶的特定需求。我們已設立「管家式服務」，為每位客戶在購買新車過程中提供詳細服務，包括介紹汽車品牌及性能、挑選汽車型號、安排試駕及取得相關融資及保險產品以及車牌登記服務。此外，我們致力為客戶提供全面售後服務，包括於彼等汽車使用週期期間提供維修、保養及延伸質保服務。這種服務模式使我們能夠增加與客戶互動的頻率，在整個經銷店網絡內維持統一服務質量及獲得忠誠客戶。



管理層討論與分析

此外，在評估每家4S經銷店管理情況時，我們相信客戶保留率為重要標準。我們要求銷售人員及售後人員利用信息技術系統靈活、積極地為每位客戶提供服務，以提升客戶在4S經銷店的體驗。我們亦鼓勵客戶進行有關銷售人員及售後人員的線上服務檢討，這能讓我們及時收集反饋及評估服務品質。我們的高效信息技術系統及數字平台有助精簡及大大加強下訂單流程、存貨及物流管理以及財務及現金管理，進而能夠將保留存貨成本降至最低，提升整體銷售表現及客戶對我們服務的滿意度。

我們擁有在中國汽車經銷業經驗豐富的老練且高效的高級管理團隊。我們在中國汽車經銷業的高級管理層平均已在本集團任職約15年。此外，我們在經營所在地區的4S經銷層面擁有大量經驗豐富的行政人員。我們致力於培育本地人才。大部分4S經銷店的總經理乃通過內部評核晉升，他們在管理4S經銷店方面擁有豐富經驗，且對我們的忠誠度甚高。我們各家4S經銷店的總經理平均在本集團任職約10年。我們致力物色並提拔能幹的僱員，為他們提供清晰事業方向。我們主要通過內部提升填補管理空缺，我們因此能夠維持並促進貫徹如一的企業文化，激勵僱員改進表現並減少管理層變動。我們定期為員工及管理團隊組織實際職場培訓及會議，涵蓋管理4S經銷店各個範疇，包括銷售及售後服務業務發展、存貨管理、客戶滿意度管理、智能管理及其他業務營運。

於期內，本集團售出合共8,433輛乘用車，較2022年同期售出的6,448輛乘用車上升約30.8%。期間的汽車銷售所得收益為約人民幣4,719.7百萬元，較2022年同期上升約16.3%，佔本集團總收益的約88.0%。於期間內，本集團售後服務所得收益約達人民幣643.8百萬元，較去年同期上升約23.4%，佔本集團總收益的約12.0%。

於期間內，我們五大客戶收益佔我們總收益的約6.3%，而2022年同期為約5.0%。我們最大客戶的銷售額於期間內佔我們總收益的約1.9%，而2022年同期為約1.5%。

我們五大供應商為汽車製造商，向我們提供新車及備件。於期間內，來自我們五大供應商的採購佔我們總採購的約77.6%，而2022年同期為約79.8%。於期間內，我們最大供應商的採購佔我們總採購的約38.4%，而2022年同期為約45.1%。

我們擬進一步發掘商機及拓展我們的經銷網絡，促進我們業務的增長。憑藉我們的優質產品及服務、優質客戶群、深厚的行業經驗及與知名高級汽車製造商的戰略合作關係，我們有信心能把握汽車經銷行業中巨大的商機，於日後推動本集團的持續健康增長。



管理層討論與分析

到2022年年底，中國內地的公共衛生控制措施逐漸放開。期間內，本集團來自汽車銷售及售後服務的收益均穩健增長。然而，期間內，中國內地的消費者情緒還沒有完全恢復，從而拉低了汽車銷售的平均售價及毛利率，導致本集團於2023年上半年的經營業績較2022年同期有所下跌。我們於近年來遵循的審慎業務策略（包括以嚴謹的方式實現經銷網絡擴充、對不同存貨的有效管理以及維持保守穩定的資本架構及穩健的財務狀況）為我們樹立了優越的市場地位，能夠經得起嚴峻經濟環境的考驗，把握未來的增長機會。我們會持續管理並降低業務風險，並力求以更強的姿態抓住汽車經銷行業將在未來數年提供的機會。

財務回顧

收益

到2022年年底，中國內地的公共衛生控制措施逐漸放開，我們的業務亦開始相應回暖。期間內，本集團來自汽車銷售及售後服務的收益均穩健增長。我們的收益由2022年同期的約人民幣4,578.7百萬元上升約人民幣784.8百萬元或約17.1%至期間的約人民幣5,363.5百萬元。汽車銷售所得收益由2022年同期的約人民幣4,056.8百萬元上升約人民幣662.9百萬元或約16.3%至期間的約人民幣4,719.7百萬元，佔總收益約88.0%（2022年上半年：約88.6%），主要是由於期間的銷量上升所致。本集團於期間內合共售出8,433輛乘用車，較2022年同期售出的6,448輛乘用車上升約30.8%。然而，銷量上升的影響部分被汽車平均售價（「**平均售價**」）由2022年同期的約人民幣629,200元下跌約11.0%至期間的約人民幣559,700元所抵銷。期間的平均售價下跌主要是由於消費者情緒還沒有完全恢復。售後服務所得收益亦由2022年同期的約人民幣521.9百萬元上升約人民幣121.9百萬元或約23.4%至期間的約人民幣643.8百萬元，主要是由於業務量上升所致。期間內，售後服務所得收益佔總收益約12.0%（2022年上半年：約11.4%）。

銷售成本

銷售成本由2022年同期的約人民幣4,091.2百萬元上升約23.3%至期間的約人民幣5,044.0百萬元，與上述收益及交易量上升一致。

毛利及毛利率

於期間，本集團錄得毛利約人民幣319.5百萬元，較2022年同期的毛利約人民幣487.5百萬元下降約34.5%。我們的毛利率由2022年同期的約10.6%下降至期間的約6.0%，乃主要由於乘用車平均售價及銷售毛利率下降。

銷售乘用車的毛利率由2022年同期的約5.9%下降至期間的約0.9%，主要是由於上述平均售價下跌約11.0%。售後服務的毛利率由2022年同期的約47.5%輕微下降至期間的約43.4%。



其他收入

我們的其他收入由2022年同期的約人民幣117.9百萬元增加約55.0%至期間的約人民幣182.7百萬元。其他收入主要包括來自其他增值汽車服務(包括轉介需要就購買汽車訂立融資安排及二手車經紀服務等的客戶)的佣金收入,以及出售物業、廠房及設備的收益(主要有關銷售試駕汽車等)。其他收入於期間增加乃主要由於其他增值汽車服務產生的佣金收入增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2022年同期的約人民幣213.1百萬元增加約27.8%至期間的約人民幣272.3百萬元,與期間內的汽車銷量及售後服務增加一致,佔總收益約5.1%,而2022年同期則錄得約4.7%。

行政開支

我們的行政開支由2022年同期的約人民幣112.4百萬元增加約13.5%至期間的約人民幣127.6百萬元。行政開支增加乃主要由於期間折舊及攤銷開支增加。行政開支佔總收益約2.4%及較2022年同期的約2.5%輕微下降。

財務成本

我們的財務成本由2022年同期的約人民幣16.6百萬元增加約55.4%至期間產生的約人民幣25.8百萬元,主要由於期間我們的銀行及其他借款增加所致。財務成本佔總收益約0.5%,而2022年同期為約0.4%。

除稅前溢利

由於上述原因,我們的除稅前溢利由2022年同期的約人民幣263.3百萬元下降約70.9%至期間的約人民幣76.6百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2022年同期產生的約人民幣49.6百萬元下降約50.0%至期間產生的約人民幣24.8百萬元,主要由於我們於期間錄得的應課稅溢利減少。我們的實際稅率由2022年同期的約18.8%上升至期間的約32.4%,主要由於期間內本集團若干中國附屬公司的稅項虧損無法與其他集團實體的應課稅溢利相抵銷。經排除此因素的影響後,期間的實際稅率將約為19.3%。

期內溢利

由於上述原因,我們的期間內溢利由2022年同期的約人民幣213.7百萬元下降約75.8%至期間的約人民幣51.7百萬元。期間的淨溢利率約為1.0%,而2022年同期的淨溢利率約為4.7%。



管理層討論與分析

本公司股東應佔溢利

於期間，本公司股東應佔溢利由2022年同期的約人民幣159.1百萬元下降約77.7%至期間的約人民幣35.5百萬元。

存貨周轉日數

儘管銷量上升，但存貨結餘由2022年12月31日的約人民幣853.8百萬元減少約19.6%至2023年6月30日的約人民幣686.5百萬元。於期間，本集團繼續專注於存貨管理，並實現穩健的流動資金狀況。於2023年6月30日，平均存貨周轉日數合共約為27.6日（2022年12月31日：約29.6日）。

流動資金及財務資源

本集團主要營運資金來源包括經營活動產生的現金流入及銀行借款。本集團已於整個期間內採取審慎的庫務政策及維持健康的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團資產、負債及承擔的流動資金架構可滿足其不時的資金要求。於期間，本集團擁有充裕的財務資源以應付所有履約責任及營運需求。

於2023年6月30日，本集團的總權益約為人民幣2,859.5百萬元（2022年12月31日：約人民幣2,832.8百萬元）。於2023年6月30日，本集團的流動資產約為人民幣3,065.1百萬元（2022年12月31日：約人民幣2,495.6百萬元），而流動負債約為人民幣1,903.1百萬元（2022年12月31日：約人民幣1,406.0百萬元）。

於2023年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款為人民幣1,053.0百萬元，較2022年12月31日的人民幣572.1百萬元增加約84.1%。本集團的貸款及借款以人民幣及港元計值。本集團的計息銀行及其他借款於期間增加乃主要由於為鞏固現金狀況以為市場上出現的任何機遇作準備。計息銀行及其他借款的年利率介乎約3.2%至約5.7%。本集團面臨的市場利率變化風險主要與本集團的浮動利率債務責任有關。本集團目前並無動用任何衍生工具對沖利率風險。於2023年6月30日，負債權益比率（即計息銀行及其他借款總額除以權益總額）約為36.8%（2022年12月31日：約20.2%）。於2023年6月30日，本集團的淨現金狀況（i）已質押存款；（ii）在途現金；（iii）受限制現金；及（iv）現金及現金等價物總額超出計息銀行及其他借款金額的差額）約為人民幣559.0百萬元（2022年12月31日：約人民幣184.6百萬元）。

於2023年6月30日，現金及現金等價物、在途現金、已質押存款及受限制存款約為人民幣1,612.1百萬元（2022年12月31日：約人民幣756.7百萬元）。現金及現金等價物以及已質押銀行存款主要以人民幣及港元計值。除部分以港元計值的現金外，本集團於中國的業務營運及重大交易均以人民幣計值。於期間，本集團並無採用任何重大財務工具（如遠期外匯合約）作外匯對沖用途，亦無採用任何主要財務工具作對沖用途。本集團管理層將密切監察外匯風險，並將於必要時考慮採取措施對沖潛在重大外匯風險。



資本承擔

本集團的資本承擔主要包括物業、廠房及設備、無形資產及業務收購的開支。於2023年6月30日，資本承擔約為人民幣5.7百萬元(2022年12月31日：約人民幣14.5百萬元)。除上文所披露者外，本集團於截至2023年6月30日止六個月並無作出任何重大承擔。

重大投資的未來投資計劃詳情

本集團正計劃進一步擴充其經銷網絡。由於市場環境瞬息萬變，本集團傾向於整個擴充過程中保持靈活彈性，避免於預定時限內設定產能目標。除上文所披露者外，本集團並無就其擴充作出任何大額資本承擔，而此取決於市況及機會。我們相信，此策略有助本集團於行業整合過程中獲取最大利益。

重大收購事項及出售附屬公司

於期間，本集團並無任何重大收購事項及出售附屬公司。

資本開支及投資

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備及業務收購的開支。截至2023年6月30日止六個月，本集團的資本開支總額約為人民幣193.1百萬元(截至2022年6月30日止六個月：約人民幣550.6百萬元)。除上文所披露者外，截至2023年6月30日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

或然負債

於2023年6月30日，我們並無任何重大或然負債(2022年12月31日：無)。

集團資產抵押

本集團抵押其集團資產，作為應付票據以及計息銀行及其他借款的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。截至2023年6月30日，我們若干應付票據以及計息銀行及其他借款以下列項目作抵押：(i)對我們存貨的抵押，其賬面總值約為人民幣223.6百萬元(2022年12月31日：約人民幣47.7百萬元)；及(ii)存款抵押，其賬面總值約為人民幣104.9百萬元(2022年12月31日：約人民幣36.6百萬元)。除上文所披露者外，於2023年6月30日，本集團並無抵押其他資產。

人力資源

截至2023年6月30日，本集團擁有1,454名(2022年12月31日：1,490名)僱員。現有僱員的薪酬包括基本薪金、酌情花紅、社會保險供款及以股份為基礎的激勵。僱員的薪酬水平乃與彼等的職責、表現及貢獻相稱。



管理層討論與分析

期後重要事項

應付本公司股東過往財政年度股息約人民幣18.7百萬元已於2023年8月15日派付。

除上文所披露者外，於2023年6月30日後及直至本報告日期，董事並不知悉有對本集團產生重大影響的任何重大事項。

暫停及恢復買賣

根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)第13.49(6)條，本公司須在不遲於截至2023年6月30日止六個月期間結束後兩個月的日期(即不遲於2023年8月31日)刊發截至該日止六個月的未經審核中期業績(「**2023年中期業績**」)。由於延遲刊發2023年中期業績，本公司股份(「**股份**」)已自2023年9月1日上午九時正起暫停買賣，以待刊發2023年中期業績。

本公司已接獲聯交所日期為2023年11月28日的函件，當中載列以下股份恢復買賣的指引(「**復牌指引**」)：

- (a) 刊發上市規則規定的所有尚未公佈的財務業績，並處理任何修改；
- (b) 證明本公司已遵守上市規則第13.24條；及
- (c) 向市場公佈所有重大資訊，以供股東及投資者評估本公司狀況。

本公司必須於其證券獲准恢復買賣前符合所有復牌指引、對導致其暫停買賣的事宜作出補救，並獲聯交所信納已全面遵守上市規則。有關復牌指引的詳情，請參閱本公司日期為2023年12月1日的公告。

於2023年12月11日，本公司發佈2023年中期業績。由於所有復牌指引已獲達成，股份已自2023年12月12日上午九時正起恢復買賣。有關達成復牌指引的詳情，請參閱本公司日期為2023年12月12日的公告。



企業管治及其他資料

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司每股面值0.01港元的普通股已於2021年7月15日（「上市日期」）在聯交所主板上市，所得款項淨額總額自(i)本公司全球發售及(ii)根據於2021年8月11日行使超額配股權發行及配發額外股份（「首次公開發售」）合共約為706.8百萬港元（扣除包銷佣金及有關開支後）。本公司已按每股股份4.4港元的價格合共發行172,500,000股股份。本公司淨價（乃按所得款項淨額除以與股份首次公開發售有關的已發行股份數目計算得出）約為每股股份4.10港元。所得款項淨額已且將繼續按本公司日期為2021年6月30日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所載的方式動用。有關進一步詳情請參閱本公司招股章程及日期分別為2021年7月14日及2021年8月6日的公告。以下載列截至2023年6月30日首次公開發售所得款項淨額的動用情況概要：

所得款項淨額 擬定用途	佔所得款項 淨額總額的 百分比	所得款項 淨額金額 (百萬港元)	截至2022年		已動用 百分比	未動用 的金額 (百萬港元)
			12月31日 已動用 (百萬港元)	於期間內 已動用 (百萬港元)		
收購其他汽車經銷店網絡	45	318	318	零	100	零
開設新汽車經銷店網絡	30	212	212	零	100	零
裝修現有4S經銷店	10	71	71	零	100	零
改良及升級我們的信息技術系統	5	35	33	2	100	零
營運資金及一般公司用途	10	71	71	零	100	零
總計	100	707	705	2	100	零

截至本報告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露的所得款項淨額擬定用途及預期時間並無發生變動。

於期間，本集團並未發行任何股本證券（包括可轉換為股本證券的證券）。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2023年6月30日，董事及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、相關股份或債權證中擁有(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聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據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：

董事姓名	權益性質	擁有本公司	
		擁有權益的股份數目	已發行股本的權益概約百分比
周小波先生 ¹	全權信託的保護人及受益人	450,000,000(L)	72.29%
	實益擁有人	1,561,000(L)	0.25%
孫靖女士	實益擁有人 ²	2,000,000(L)	0.32%
徐濤先生 ³	實益擁有人 ²	1,000,000(L)	0.16%
鄒國強先生	實益擁有人 ²	5,800,000(L)	0.93%

附註：

- (1) 450,000,000股股份由Chou Dynasty Holding Co., Ltd.（「Chou Dynasty」）持有，而Chou Dynasty的100%權益由Red Dynasty Investments Limited（「Red Dynasty」）持有。Red Dynasty已發行合共兩股普通股，其中一股已發行予Serangoon Limited，另一股則發行予Seletar Limited。Serangoon Limited及Seletar Limited各自已作出信託聲明，確認Red Dynasty的股份由彼等以其各自的名義作為Credit Suisse Trust Limited（作為周氏家族信託受託人）的代名人及受託人持有。因此，周小波先生以周氏家族信託的保護人及受益人的身份被視為於該等股份中擁有權益。
- (2) 該等權益指根據購股權計劃（定義見下文）向董事（作為實益擁有人）授予的購股權。
- (3) 徐濤先生於2022年1月1日獲委任為執行董事前以本公司高級管理層身份獲授購股權。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

除本報告所披露者外，於整個期間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事及本公司最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿18歲子女）於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份或相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據任何董事或本公司最高行政人員所知，於2023年6月30日，以下人士或法團（不包括董事或本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	擁有權益的股份數目	擁有本公司已發行股本的權益概約百分比
Chou Dynasty	實益擁有人	450,000,000(L)	72.29%
Red Dynasty ¹	於受控法團的權益	450,000,000(L)	72.29%
Credit Suisse Trust Limited ¹	受託人	450,000,000(L)	72.29%
星泰投資管理有限公司 ²	於受控法團的權益	32,026,000(L)	5.34%

附註：

- (1) 450,000,000股股份由Chou Dynasty持有，而Chou Dynasty的100%權益由Red Dynasty持有。Red Dynasty已發行合共兩股普通股，其中一股已發行予Serangoon Limited，另一股則發行予Seletar Limited。Serangoon Limited及Seletar Limited各自已作出信託聲明，確認Red Dynasty的股份由彼等以其各自的名義作為Credit Suisse Trust Limited（作為周氏家族信託受託人）的代名人及受託人持有。因此，根據證券及期貨條例，Red Dynasty及Credit Suisse Trust Limited各自被視為於Chou Dynasty持有的該等股份中擁有權益。
- (2) 星泰投資管理有限公司（作為投資管理人）被視為於其中擁有權益的32,026,000股本公司股份指(i)星泰投資管理有限公司全資擁有的Xingtai China Master Fund持有的17,942,000股本公司股份；(ii)星泰投資管理有限公司全資擁有的Xingtai China Fund持有的11,894,000股本公司股份；及(iii)星泰投資管理有限公司全資擁有的Xingtai China Master Fund持有的2,190,000股本公司股份。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，據本公司董事所知，概無任何其他人士或法團擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊的本公司股份及相關股份的權益或淡倉。



企業管治及其他資料

董事或最高行政人員資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司董事資料自本公司2022年年報以來變動如下：

- 於2023年6月14日，鄒國強先生辭任聯交所上市公司蘇州貝康醫療股份有限公司(股份代號：2170)的獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬與考核委員會成員及提名委員會成員。鄒先生亦獲聯交所上市公司來凱醫藥有限公司(股份代號：2105)委任為其獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員，自2023年6月16日起生效。
- 黃家傑先生於2023年10月不再於納斯達克上市公司Bridgetown Holdings Limited(代號：BTWNU)擔任行政總裁、財務總監兼董事，於2023年10月不再於Pacific Century Group Holdings (HK) Limited擔任高級副總裁(併購事務)，並不再擔任柏瑞投資亞洲有限公司(Pacific Century的一家投資組合公司)的顧問。

除上文所披露的資料外，本公司並不知悉董事或最高行政人員資料出現根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他變動。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

所持重大投資

本集團於期間並無持有任何關於對任何公司的股權的重大投資。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於期間內，本公司並無收購及/或出售任何其附屬公司、聯繫人、於合營企業的權益或聯屬公司。

企業管治守則

於期間，本公司已遵守上市規則附錄十四第二部份所載企業管治守則所有守則條文，惟以下偏離者除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。周小波先生為董事長兼本公司首席執行官。由於周先生管理本集團業務及整體戰略規劃逾20年，董事會認為，周先生兼任董事長及首席執行官，能夠確保本集團領導層的一致性，協調董事層面及執行層面的方針及處事方式，為本集團制定更有效且高效的整體戰略規劃，從而有利於本集團的業務前景及管理。經考慮本公司已實行的所有企業管治措施，董事會認為，目前的安排不會損害權力與權限的平衡，而此架構將令本公司能夠即時有效作出決策並加以落實。因此，本公司並無區分董事長與首席執行官的角色。董事會將考慮本集團整體情況，繼續審視及考慮在有必要時適時拆分董事長與本公司首席執行官的角色。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為規管董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認彼等各自於期間及直至本報告日期為止一直遵守標準守則所規定之標準。

上市規則第13.18條項下的持續披露責任

於2022年3月11日，本公司兩家全資附屬公司北京百得利汽車銷售有限公司（「北京百得利汽車」）及北京百得利之星汽車銷售有限公司（「北京百得利之星」）（作為借款人）與恒生銀行（中國）有限公司北京分行（「恒生銀行北京分行」）（作為貸款人）訂立融資協議（「融資協議」），據此，恒生銀行北京分行同意向北京百得利汽車及北京百得利之星提供總金額最高為人民幣140,000,000元的定期貸款融資。待恒生銀行北京分行審核及融資協議的其他條款及條件達成後，融資協議項下的融資可自融資協議日期起計一年內多次提取使用。根據融資協議，董事長、執行董事及本公司最終控股股東周小波先生須直接或間接擁有本公司不少於51%的已發行股本。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年3月11日的公告。

截至本報告日期，根據上述協議對周小波先生施加的上述履約責任繼續存在。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則成立審核委員會（「審核委員會」），並訂明其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為就任免外部核數師向董事會提供意見及協助董事會履行與本集團財務報告、內部控制架構、風險管理程序及外部核數職能相關的監督責任以及企業管治責任。審核委員會由三名成員組成，即盧世東先生、劉登清先生及黃家傑先生，盧世東先生為審核委員會主席。

審核委員會於2023年12月11日舉行一次會議，審核委員會已審閱截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告。

中期股息

董事會建議不宣派截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

購股權計劃

股東於2021年6月17日通過書面決議案有條件批准並經董事會於2021年6月17日的決議案採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。該購股權計劃的詳情載於招股章程「附錄四 — 法定及一般資料」。



企業管治及其他資料

購股權計劃的目的在於激勵合資格人士優化其對本集團的未來貢獻及／或對彼等過去的貢獻作出獎勵，吸引及挽留或以其他方式維持與該等對本集團的業績、增長或成功具有重大意義及／或其貢獻現時或日後對本集團的業績、增長或成功有益的合資格人士的持續關係。

採納購股權計劃後，行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權後可能發行的最高股份數目合共不得超過於上市日期已發行股份的10%（即60,000,000股股份）。

不得向任何一名購股權計劃的參與者授予購股權，致使在任何12個月期間直至最近一個授出日期內因已授予或將授予該名人士的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%。

購股權可於董事會釐定日不超過授出日起計10年的期間內任何時間按照購股權計劃的條款行使。並無規定購股權行使前必須持有的最短期間。購股權計劃的參與人士須於要約日期後28日或之前在接納授予時向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，且不得低於以下各項中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 於要約日期在聯交所每日報價表上的股份收市價；及
- (c) 緊接要約日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權計劃將自2021年7月15日至2031年6月16日為期10年內有效及生效，於該期間後，將不再授出或提呈授出其他購股權。

於2021年9月1日，本公司根據購股權計劃向合共四名承授人（包括三名董事及一名高級管理層）授予合共9,800,000份購股權。股份於2021年8月31日（即緊接該等購股權獲授出日期前的交易日）的收市價為每股股份8.260港元。

於本報告日期，本公司有8,800,000份根據購股權計劃已授出但尚未行使的購股權，相當於本報告日期已發行股份約1.4%。由於行使根據購股權計劃將予授出的所有購股權時可發行的最高股份數目合計不得超過60,000,000股股份，截至2023年6月30日，根據購股權計劃可進一步授出涉及合計51,200,000股股份（相當於期間開始及結束時股份約8.2%）的額外購股權。就期間內根據本公司所有計劃授出的購股權而可予發行的股份數目除以期間內已發行股份的加權平均數等於約1.4%。

截至2023年6月30日止六個月根據購股權計劃認購股份的未行使購股權及其變動詳情載列如下：

承授人	授出日期	每股股份 行使價	於2023年 1月1日 的結餘	於期間內 授出	於期間內 行使	於期間內 失效	於期間內 註銷	於2023年 6月30日 的結餘
董事								
孫靖女士	2021年9月1日	8.264港元	2,000,000	—	—	—	—	2,000,000
鄧國強先生	2021年9月1日	8.264港元	5,800,000	—	—	—	—	5,800,000
徐濤先生(以本公司高級管理層身份 獲授購股權。徐先生於2022年 1月1日獲委任為執行董事)	2021年9月1日	8.264港元	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000
			8,800,000	—	—	—	—	8,800,000

附註：

- (1) 於2021年9月1日根據購股權計劃授出的購股權將根據以下時間表歸屬於相關承授人，行使期為10年(就此而言，購股權將予歸屬的日期或各有關日期於下文統稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
2022年8月31日	已授出購股權總數的25%
2023年8月31日	已授出購股權總數的25%
2024年8月31日	已授出購股權總數的25%
2025年8月31日	已授出購股權總數的25%

期間內，概無根據購股權計劃授出的購股權已被註銷。

有關購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註20。

公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料及據董事所知，於期間內及於本報告日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

承董事會命

董事長、首席執行官兼執行董事

周小波

中國北京，2023年12月11日

合併損益表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2023年	2022年
收入	4	5,363,537	4,578,702
銷售成本		(5,044,015)	(4,091,172)
毛利		319,522	487,530
其他收入	5	182,729	117,859
銷售及分銷開支		(272,314)	(213,055)
行政開支		(127,619)	(112,441)
經營溢利		102,318	279,893
財務成本	6(a)	(25,764)	(16,616)
除稅前溢利	6	76,554	263,277
所得稅開支	7	(24,822)	(49,620)
期內溢利		51,732	213,657
以下人士應佔：			
本公司股東		35,529	159,124
非控股權益		16,203	54,533
期內溢利		51,732	213,657
每股盈利	8		
每股基本及攤薄盈利(人民幣)		0.06	0.26



合併損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
期內溢利	51,732	213,657
期內其他全面收益(除稅後)：		
不會重新分類至損益的項目：		
本公司財務報表換算的匯兌差額	10,849	26,404
可於其後重新分類至損益的項目：		
海外附屬公司財務報表換算的匯兌差額	(21,413)	(1,470)
期內其他全面收益	(10,564)	24,934
期內全面收益總額	41,168	238,591
以下人士應佔：		
本公司股東	24,965	184,058
非控股權益	16,203	54,533
期內全面收益總額	41,168	238,591

第30至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

合併財務狀況表

於2023年6月30日 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

	附註	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	553,207	561,420
投資物業		60,327	62,136
使用權資產	10	368,024	407,178
無形資產	11	896,390	897,450
商譽	12	378,625	378,625
遞延稅項資產		34,926	34,693
長期預付款項		1,737	3,694
		2,293,236	2,345,196
流動資產			
存貨	13	686,450	853,774
貿易應收款項	14	46,845	56,106
應收關聯方款項	23(d)	13,436	9,065
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	706,271	819,947
已質押銀行存款	16	104,927	36,557
在途現金		14,412	11,184
受限制現金	17	6,712	7,032
現金及現金等價物	17	1,486,018	701,887
		3,065,071	2,495,552
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	19	431,596	334,144
應付關聯方款項	23(d)	17,768	10,214
其他應付款項及應計費用		163,001	235,472
合同負債		157,828	183,562
計息銀行及其他借款	18	1,053,032	572,075
租賃負債		27,715	32,154
應付所得稅		52,120	38,390
		1,903,060	1,406,011
流動資產淨值		1,162,011	1,089,541
總資產減流動負債		3,455,247	3,434,737



合併財務狀況表
於2023年6月30日 — 未經審核
(以人民幣千元列示)

	附註	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
非流動負債			
合同負債		151,806	134,051
租賃負債		245,633	263,739
遞延稅項負債		198,314	204,195
		595,753	601,985
資產淨值		2,859,494	2,832,752
股本及儲備	21		
股本		5,180	5,180
儲備		2,665,914	2,655,433
本公司股東應佔總權益		2,671,094	2,660,613
非控股權益		188,400	172,139
總權益		2,859,494	2,832,752

由董事會於2023年12月11日批准及授權刊發。

董事
周小波

董事
鄒國強

第30至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔						小計	非控股 權益	總權益
	股本	股份溢價	購股權 儲備	資本儲備	保留溢利	匯兌儲備			
於2022年1月1日的結餘	5,180	600,515	5,299	383,092	1,604,561	(11,835)	2,586,812	220,824	2,807,636
截至2022年6月30日止六個月的									
權益變動：									
期內溢利	—	—	—	—	159,124	—	159,124	54,533	213,657
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	24,934	24,934	—	24,934
期內全面收益總額	—	—	—	—	159,124	24,934	184,058	54,533	238,591
控股股東貢獻	—	—	—	3,017	—	—	3,017	—	3,017
以權益結算股份為基礎的交易(附註20)	—	—	8,177	—	—	—	8,177	—	8,177
已付非控股股東股息(附註21(a)(iii))	—	—	—	—	—	—	—	(120,000)	(120,000)
批准上一年度股息(附註21(a)(ii))	—	(136,950)	—	—	—	—	(136,950)	—	(136,950)
於2022年6月30日及2022年7月1日的									
結餘	5,180	463,565	13,476	386,109	1,763,685	13,099	2,645,114	155,357	2,800,471
截至2022年12月31日止六個月的									
權益變動：									
期內溢利	—	—	—	—	12,404	—	12,404	16,782	29,186
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	(2,430)	(2,430)	—	(2,430)
期內全面收益總額	—	—	—	—	12,404	(2,430)	9,974	16,782	26,756
以權益結算股份為基礎的交易	—	—	5,525	—	—	—	5,525	—	5,525
於2022年12月31日的結餘	5,180	463,565	19,001	386,109	1,776,089	10,669	2,660,613	172,139	2,832,752



合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔							非控股 權益	總權益
	股本	股份溢價	購股權 儲備	資本儲備	保留溢利	匯兌儲備	小計		
於2023年1月1日的結餘	5,180	463,565	19,001	386,109	1,776,089	10,669	2,660,613	172,139	2,832,752
截至2023年6月30日止六個月的 權益變動：									
期內溢利	—	—	—	—	35,529	—	35,529	16,203	51,732
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	(10,564)	(10,564)	—	(10,564)
期內全面收益總額	—	—	—	—	35,529	(10,564)	24,965	16,203	41,168
以權益結算股份為基礎的交易(附註20)	—	—	4,249	—	—	—	4,249	—	4,249
收購非控股權益	—	—	—	(58)	—	—	(58)	58	—
已宣派股息(附註21(a)(ii))	—	(18,675)	—	—	—	—	(18,675)	—	(18,675)
於2023年6月30日的結餘	5,180	444,890	23,250	386,051	1,811,618	105	2,671,094	188,400	2,859,494

第30至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。



簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年	2022年
經營活動			
經營所得現金		582,463	127,279
已付稅項		(24,477)	(80,501)
經營活動所得現金淨額		557,986	46,778
投資活動			
出售物業、廠房及設備的所得款項		49,548	48,974
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		—	281,327
購買按公允價值計入損益的金融資產		—	(230,000)
購買物業、廠房及設備項目		(91,431)	(269,470)
支付收購代價的剩餘金額		(83,575)	—
購買一間附屬公司的付款，扣除已獲得的現金		—	(282,270)
購買無形資產項目		(18,078)	(1,750)
其他		—	2,841
投資活動所用現金淨額		(143,536)	(450,348)



簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年	2022年
融資活動			
銀行及其他借款所得款項		1,435,442	919,265
償還銀行及其他借款		(959,517)	(668,998)
已質押銀行存款增加		(68,370)	(43,664)
已付利息		(15,456)	(6,163)
已付非控股股東的股息		—	(120,000)
售後回租交易所得款項		16,374	8,504
售後回租交易付款		(8,750)	(8,752)
已付租賃租金的資本元素		(22,545)	(13,997)
已付租賃租金的利息元素		(9,400)	(9,477)
融資活動所得現金淨額		367,778	56,718
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		782,228	(346,852)
於1月1日的現金及現金等價物		701,887	1,333,369
匯率變動的影響		1,903	9,937
於6月30日的現金及現金等價物	17	1,486,018	996,454

第30至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。



未經審核中期財務報告附註

1 一般資料

百得利控股有限公司(「本公司」)於2018年5月18日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事4S經銷業務。

本公司股份於2021年7月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 編製基準

中期財務報告已經根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文而編製，包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*。其已於2023年12月11日獲授權刊發。

中期財務報告已根據於2022年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將反映於2023年年度財務報表的會計政策變動除外。該等會計政策變動的詳情載於附註3。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出會影響政策應用及以年度計算的呈報資產及負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告包括簡明合併財務報表及經選定解釋附註。附註包括自2022年年度財務報表以來對了解本集團財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的闡釋。簡明合併中期財務報表及其附註並不包括就根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表所需的所有資料。

中期財務報告所載作為比較資料的有關截至2022年12月31日止財政年度的財務資料並不構成本公司於該財政年度的法定年度合併財務報表，惟乃源自該等財務報表。有關截至2022年12月31日止年度財務報表的進一步資料可向本公司的註冊辦事處獲取。核數師已於其日期為2023年3月31日的報告內對該等財務報表發表無保留意見。

3 會計政策變動

(a) 新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本中期財務報告內就當前會計期間應用以下國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第17號保險合約
- 國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤：會計估計的定義的修訂
- 國際會計準則第12號所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項的修訂
- 國際會計準則第12號所得稅：國際稅收改革 — 支柱二立法模板的修訂

該等發展情況概無對本集團於當前或過往期間的業績及財務狀況如何編製或在本中期報告內呈列構成重大影響。本集團並無應用於當前會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

4 收入及分部報告

本集團主要從事銷售乘用汽車及提供售後服務。為方便管理，本集團根據其產品、服務及位置經營一個業務單位，並設有一個可報告經營分部，即於中國銷售乘用汽車及提供相關服務。

按主要產品或服務線、客戶地理位置及收入確認時間分拆與客戶簽訂合同之收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合同收益		
銷售乘用汽車	4,719,710	4,056,797
提供售後服務	643,827	521,905
	5,363,537	4,578,702
按客戶地理位置分拆		
中國內地	5,363,537	4,578,702
按收益確認時間分拆		
於某一時間點	5,363,537	4,578,702

5 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
利息收入	6,461	4,299
佣金收入	134,486	70,891
租金收入	2,606	2,325
政府補助	605	1,356
出售物業、廠房及設備項目的收益	6,623	13,571
按公允價值計入損益的金融資產投資收入	—	1,327
其他	31,948	24,090
	182,729	117,859

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃扣除以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
(a) 財務成本：		
銀行及其他借款利息	16,038	6,560
租賃負債利息	9,400	9,477
售後回租負債利息	326	579
	25,764	16,616

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		136,354	86,189
定額供款退休計劃供款	(i)	15,985	13,080
以權益結算股份為基礎的交易(附註20)		4,249	8,177
		156,588	107,446

6 除稅前溢利(續)

除稅前溢利乃扣除以下各項後達致：(續)

- (i) 本集團中國附屬公司的僱員須參與由附屬公司註冊地當地市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團中國附屬公司按各地市政府同意的平均僱員薪金若干百分比計算供款，以提供僱員退休福利的資金。本集團將全部退休金供款匯至相關稅務局，該等稅務局負責與退休金相關之付款及負債。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例，為香港僱傭條例司法管轄區轄下受聘僱員實行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一個由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。於強積金計劃項下，僱主及其僱員各須繳納僱員相關收入的5%至該計劃作為供款，而每月相關收入之上限為30,000港元。該計劃之供款即時歸屬。

本公司及其附屬公司繳納至上述定額供款計劃之供款不予退款，且倘本公司及其附屬公司因應該等計劃予以任何沒收，仍不可用作減低未來或目前之供款水平。

除上文所述供款外，本集團並無支付退休福利的其他重大責任。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
存貨成本(附註13(b))	4,994,249	4,055,376
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	59,481	48,150
— 使用權資產	39,154	38,409
— 投資物業	1,809	1,810
無形資產攤銷	19,138	13,147
經營租賃費用	5,161	2,523
核數師薪酬		
— 核數服務	1,350	1,360
— 其他服務	556	—

7 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項：		
期間中國所得稅撥備	30,936	71,951
遞延稅項：		
暫時差額產生及撥回	(6,114)	(22,331)
	24,822	49,620

- (i) 本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。
- (ii) 由於本集團於香港之附屬公司於期內並無應繳納香港利得稅之應課稅溢利，故該等附屬公司並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 本集團的中國附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟成都百川金保汽車銷售服務有限公司（「成都金保」）、成都百川新保汽車銷售服務有限公司（「成都新保」）及海南莉雅控股有限公司（「海南莉雅」）除外。成都金保及成都新保均於成都註冊成立，從事汽車經銷業務，並可自2022年起九年內享有為西部大開發而設的15%優惠稅率。海南莉雅於海南註冊成立，從事汽車配件業務，並可自2022年至2024年享有為海南自由貿易港而設的15%優惠稅率。

本集團於中國之附屬公司以預期將適用的估計年度實際稅率計算稅項。

8 每股盈利

截至2023年6月30日止六個月每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利人民幣35,529,000元（截至2022年6月30日止六個月：人民幣159,124,000元）及截至2023年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數622,500,000股（截至2022年6月30日止六個月：622,500,000股）計算。

由於尚未行使購股權影響呈列的每股基本盈利金額具有反攤薄作用，故並無就攤薄而調整截至2023年及2022年6月30日止六個月的每股基本盈利金額。

9 物業、廠房及設備

於截至2023年6月30日止六個月，本集團以總原始成本人民幣94,193,000元收購物業、廠房及設備（截至2022年6月30日止六個月：人民幣249,361,000元）。於截至2023年6月30日止六個月，已出售賬面淨值為人民幣42,925,000元的物業、廠房及設備項目（截至2022年6月30日止六個月：人民幣39,778,000元），導致錄得出售淨收益人民幣6,623,000元（截至2022年6月30日止六個月：人民幣13,571,000元）。

10 使用權資產

於截至2023年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何新租賃協議，故並無確認任何使用權資產增加（截至2022年6月30日止六個月：人民幣164,750,000元）。

11 無形資產

	辦公室軟件 人民幣千元	汽車經銷權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	30,130	632,537	662,667
添置	7,061	—	7,061
收購一間附屬公司	—	397,079	397,079
於2022年12月31日及2023年1月1日	37,191	1,029,616	1,066,807
添置	18,078	—	18,078
於2023年6月30日	55,269	1,029,616	1,084,885
累計攤銷：			
於2022年1月1日	(17,265)	(120,236)	(137,501)
年內攤銷費用	(3,050)	(28,806)	(31,856)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(20,315)	(149,042)	(169,357)
期內攤銷費用	(1,979)	(17,159)	(19,138)
於2023年6月30日	(22,294)	(166,201)	(188,495)
賬面淨值：			
於2023年6月30日	32,975	863,415	896,390
於2022年12月31日	16,876	880,574	897,450

業務合併產生的汽車經銷權涉及與汽車製造商的關係，估計可使用年期為30年。汽車經銷權於各獲取日期的公允價值使用多期超額盈利法釐定。

截至2023年6月30日止期間的攤銷費用計入合併損益表內的行政開支。

12 商譽

人民幣千元

成本：

於2022年1月1日	862,427
業務合併產生的商譽：	
— YZB Auto Service Group Limited	168,229
於2022年12月31日及2023年6月30日	1,030,656

累計減值虧損：

於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年6月30日	(652,031)
賬面值：	
於2022年12月31日及2023年6月30日	378,625

13 存貨

(a) 於合併財務狀況表的存貨包括：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
汽車經銷商業務		
— 汽車	615,285	778,509
— 零件及配件	88,263	90,895
	703,548	869,404
減：存貨撥備	(17,098)	(15,630)
	686,450	853,774

於2023年6月30日，賬面值為人民幣112,891,000元的存貨已質押用作銀行貸款及其他借款的抵押品（2022年12月31日：人民幣31,766,000元）（附註18）。

於2023年6月30日，賬面值為人民幣110,713,000元的存貨已質押用作應付票據的抵押品（2022年12月31日：人民幣15,911,000元）（附註19）。

13 存貨(續)

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已售存貨賬面值	4,977,151	4,044,448
撇減存貨	17,098	12,280
撥回撇減存貨	—	(1,352)
	4,994,249	4,055,376

14 貿易應收款項

於報告期末，貿易應收款項按發票日期(或收益確認日期，倘較早)劃分的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
三個月內	45,953	48,727
三至六個月	385	7,218
六個月至一年	489	158
超過一年	18	3
	46,845	56,106

所有貿易應收款項均預期在一年內收回。管理層制定了信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

由於信貸銷售乃於少數情況下提供，並須經高級管理層批准，故有關貿易應收款項的信貸風險有限。貿易應收款項結餘主要指應收個別客戶的款項，該等客戶從其金融機構中取得按揭，並於其金融機構授出按揭後於一個月內使用已提取的按揭本金結清本集團的貿易應收款項，以及汽車製造商的應收擔保金。就汽車製造商的應收款項而言，由於該等公司有良好信貸評級，故違約風險被視為較低。

15 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
預付款項	354,180	503,934
其他應收款項	133,143	135,486
應收返利款項	213,571	163,434
可收回增值稅	22,354	36,027
	723,248	838,881
減：長期預付款項	(1,737)	(3,694)
其他應收款項減值撥備	(15,240)	(15,240)
即期部分	706,271	819,947

除按金外，預付款項、其他應收款項及其他資產的所有即期部分預期均將於一年內收回。

16 已質押銀行存款

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
有關下列各項的受限制保證存款：		
應付票據	104,927	36,557

就應付票據所質押的銀行存款將於結清相關應付票據後解除。

17 現金及現金等價物，以及受限制現金

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金	1,486,018	701,887
受限制現金	6,712	7,032
	1,492,730	708,919
減：受限制現金	(6,712)	(7,032)
於合併財務狀況表之現金及現金等價物	1,486,018	701,887

於2023年6月30日，本集團於中國的銀行及金融機構持有的現金及現金等價物為人民幣1,472,130,000元（2022年：人民幣597,061,000元）。將資金匯出中國須遵守中國政府所頒佈的相關外匯管制規則及法規。

18 計息銀行及其他借款

計息銀行及其他借款的賬面值分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押	135,800	—
— 無抵押	845,358	532,626
	981,158	532,626
其他借款		
— 有抵押	71,874	39,449
總計	1,053,032	572,075

本集團的若干銀行貸款及其他借款以本集團存貨（於2023年6月30日的賬面值為人民幣112,891,000元（2022年12月31日：人民幣31,766,000元））（附註13）的質押作抵押。

19 貿易應付款項及應付票據

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	141,190	129,447
應付票據	290,406	204,697
	431,596	334,144

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
於三個月內	419,710	326,004
超過三個月但於六個月內	10,460	2,849
超過六個月但於十二個月內	163	3,294
超過一年	1,263	1,997
貿易應付款項及應付票據	431,596	334,144

於2023年6月30日，應付票據以賬面值為人民幣110,713,000元之存貨(2022年12月31日：人民幣15,911,000元)(附註13)及金額為人民幣104,927,000元之已質押銀行存款(2022年12月31日：人民幣36,557,000元)(附註16)作抵押。

20 以權益結算股份為基礎的交易

根據於2021年6月17日生效的購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司9,800,000份購股權於2021年9月1日(「授出日期」)獲批准授予本集團核心員工。所授購股權的行使價為每股8.264港元，乃根據本公司股份於緊接建議授出日期前五個營業日的聯交所平均收市價釐定。

購股權受限於不同禁售期，分別為自緊隨授出日期起計1年、2年、3年及4年。在禁售期內，該等股份不得轉讓，亦不得用於任何擔保或彌償。

待達成購股權計劃項下的所有歸屬條件後，有關購股權限制將於各批購股權的相應禁售期屆滿後解除，而參與者將完全獲得該等激勵性股份。倘未達成歸屬條件，購股權因未能解除限制，則立即沒收所有未歸屬的購股權或尚未行使的未歸屬購股權。

20 以權益結算股份為基礎的交易(續)

(a) 授出的條款及條件如下：

	工具數量	歸屬條件	購股權 約定年期
授予董事的購股權：			
— 於2021年9月1日	2,450,000	自授出日期起1年	10年
— 於2021年9月1日	2,450,000	自授出日期起2年	10年
— 於2021年9月1日	2,450,000	自授出日期起3年	10年
— 於2021年9月1日	2,450,000	自授出日期起4年	10年
授予購股權總額	9,800,000		

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	加權平均 行使價	購股權數目 千份	加權平均 行使價	購股權數目 千份
期／年初未行使	8.264港元	8,800	8.264港元	8,800
期／年內已授予	—	—	—	—
期／年內已沒收	—	—	—	—
期／年末未行使	8.264港元	8,800	8.264港元	8,800
期／年末可行使	8.264港元	2,200	8.264港元	2,200

於截至2023年6月30日止六個月內並無購股權獲行使(2022年：人民幣零元)。總開支人民幣4,249,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣8,177,000元)已於截至2023年6月30日止六個月內獲確認為員工成本。

21 股本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月報告期末後，概無建議任何中期股息。

(ii) 於中期期間批准應付本公司股東過往財政年度股息。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於下一個中期期間內批准有關過往財政年度的末期股息每股普通股人民幣0.03元(截至2022年6月30日止六個月：每股普通股人民幣0.22元)	18,675	136,950

(iii) 其他股息

於截至2023年6月30日止六個月，本集團附屬公司並未向非控股股東宣派及派付現金股息(截至2022年6月30日止六個月：人民幣120,000,000元)。

(b) 股本

本集團的股本指本公司於相關報告期間末的已發行股本。

本公司法定股本於期內的變動如下：

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	股份數目 (千股)	金額 (千港元)	股份數目 (千股)	金額 (千港元)
法定普通股：				
每股面值0.01港元的普通股	622,500	6,225	622,500	6,225
已發行及繳足普通股：				
於2022年12月31日及 2023年6月30日	622,500	6,225	622,500	6,225
人民幣等值(千元)		5,180		5,180



22 承擔

於2023年6月30日尚未清償並無於中期財務報告內計提撥備的資本承擔：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	5,653	14,544

23 重大關聯方交易

截至2023年6月30日止六個月，董事認為下列人士／公司為本集團的關聯方：

關聯方姓名／名稱	關係
周小波先生	本公司控股股東
Chou Dynasty Holding Co., Ltd.	本公司控股股東
北京周氏興業國際貿易有限公司	同系附屬公司
北京周氏興業品牌管理有限公司	同系附屬公司
北京周氏興業企業管理有限公司	同系附屬公司
歐樂(杭州)汽車科技有限公司	同系附屬公司
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	同系附屬公司
北京小波科技有限公司	同系附屬公司
百車點評(北京)信息科技有限公司	同系附屬公司
天津周氏國際貿易有限公司	同系附屬公司
周氏國際投資有限公司	同系附屬公司
百得利(中國)投資有限公司	同系附屬公司
天津周氏興業租賃有限公司	同系附屬公司
百得利環球拍賣有限責任公司	同系附屬公司
北京易匯科創科技集團有限公司(前稱易匯科創集團有限公司)	由控股股東的兄弟控制
四川省川物汽車進出口貿易總公司	非控股權益同系附屬公司
成都川物投資有限責任公司	非控股權益
成都日月產業發展股份有限公司	由同系附屬公司及非控股權益共同控制

23 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易

除本財務資料另有詳述的交易外，截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團進行以下關聯方交易：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
租賃付款：		
歐樂(杭州)汽車科技有限公司	1,186	1,186
北京周氏興業企業管理有限公司	10,664	10,033
北京周氏興業國際貿易有限公司	627	627
天津周氏國際貿易有限公司	2,284	2,284
成都日月產業發展股份有限公司	631	545
	15,392	14,675
來自以下公司的佣金收入：		
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	654	705
銷售汽車：		
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	49,294	38,405
來自以下公司的汽車維修及維護收入：		
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	5	163
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
向以下公司購買服務及商品：		
北京小波科技有限公司	1,773	1,848
北京周氏興業企業管理有限公司	7,646	7,331
天津周氏國際貿易有限公司	182	221
成都日月產業發展股份有限公司	12	—
	9,613	9,400
售後回租交易的利息開支：		
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	326	579



23 重大關聯方交易(續)

(b) 租賃服務

根據於國際財務報告準則第16號，本集團按有關使用土地使用權及樓宇的安排的條款應付予關聯方的最低租金金額已導致於2023年6月30日確認結餘為人民幣23,624,000元(於2022年12月31日：人民幣26,926,000元)的租賃負債及結餘為人民幣27,633,000元(於2022年12月31日：人民幣40,283,000元)的使用權資產。此外，本集團在其截至2023年6月30日止六個月合併損益表內錄得使用權資產折舊人民幣12,650,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣13,046,000元)及利息開支人民幣730,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣2,071,000元)。

本集團根據與關聯方的租賃安排而於截至2023年6月30日止六個月產生的租賃付款及應付款項總金額為人民幣15,021,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣14,760,000元)。

(c) 與關聯方的其他交易

(i) 於截至2023年6月30日止六個月，本集團將其汽車出售予易匯資本(中國)融資租賃有限公司，並租回該等汽車供本集團使用。截至2023年6月30日止六個月，售後回租交易所得款項約為人民幣16,374,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣8,504,000元)。截至2023年6月30日止六個月，售後回租交易的租賃付款約為人民幣8,750,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣8,752,000元)。售後回租交易的年利率介乎5.88%至14.55%。此外，截至2023年6月30日止六個月，使用由易匯資本(中國)融資租賃有限公司擁有的車牌產生的租金約為人民幣700,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣464,000元)。

於2023年6月30日，與易匯資本(中國)融資租賃有限公司的售後回租負債為人民幣17,042,000元(2022年12月31日：人民幣9,092,000元)。

(ii) 於截至2023年6月30日止六個月，本集團向若干客戶出售其汽車，而該等客戶其後與易匯資本(中國)融資租賃有限公司進行按揭安排。銷售汽車所得款項人民幣15,942,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣12,999,000元)其後由易匯資本(中國)融資租賃有限公司代該等客戶支付。

23 重大關聯方交易(續)

(d) 關聯方結餘

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應收關聯方款項：		
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	7,962	3,882
北京周氏興業企業管理有限公司	5,474	5,183
	13,436	9,065
應付關聯方款項：		
易匯資本(中國)融資租賃有限公司	17,633	10,205
北京小波科技有限公司	—	9
北京周氏興業企業管理有限公司	135	—
	17,768	10,214

(e) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
短期僱員福利	2,708	3,125
定額供款退休計劃供款	109	123
以權益結算股份為基礎的交易(附註20)	4,249	8,177
	7,066	11,425



百得利控股有限公司
BetterLife Holding Limited