

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任何聲明，並明確表示，概不對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。



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)

截至二零二三年十二月三十一日止年度 年度業績公告

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零二二年十二月三十一日止年度之比較數據。

本集團財務摘要

- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的包括代理服務收入在內的綜合收入為人民幣742.95億元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣735.21億元增長1.1%。
- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的新車經銷收入為人民幣564.39億元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣581.92億元下降3.0%。
- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的售後服務收入為人民幣105.43億元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣100.99億元增長4.4%。
- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的二手車交易量為93,012台，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的80,832台增長15.1%。
- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的代理服務收入為人民幣17.00億元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣14.97億元增長13.6%。
- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的淨利潤為人民幣5.86億元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣14.71億元(經重列)下降60.2%。

- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣5.73億元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣14.12億元（經重列）下降59.4%。
- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的庫存周轉天數為23.0天，與截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的22.1天相比基本持平。
- 截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的經營活動所得現金淨額為人民幣18.32億元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣42.32億元下降56.7%。
- 截至二零二三年十二月三十一日的淨負債比率為12.2%，與截至二零二二年十二月三十一日的10.5%相比基本持平。

管理層討論與分析

市場回顧

根據乘用車市場信息聯席會（「乘聯會」）的數據，二零二三年全年整體乘用車零售銷量完成2,169.9萬台，同比增長5.6%。根據交強險數據統計，其中豪華車銷量完成429.4萬台，同比增長14.7%。二零二三年全年新能源汽車零售銷量773.6萬輛，同比增長36.2%，新能源汽車新車的銷量達到乘用車總銷量的35.7%。二零二三年全年來看，因受國內外宏觀局勢、經濟與需求恢復等綜合性複雜因素的影響，整體乘用車市場雖然銷量保持正向增長的趨勢，不過品牌結構分化加劇，新車價格下降明顯。

二零二三年中國新能源汽車市場迎來了進一步的突破，市場規模和影響力持續擴大，呈現出產銷兩旺、滲透率穩步提升的態勢。同時，中國新能源汽車市場的競爭格局也日益激烈。二零二三年，傳統汽車合資廠商加速轉型，積極佈局新能源汽車市場，其中寶馬品牌新能源車銷量達到約10萬台；自主品牌中比亞迪銷量大幅增長完成了年銷量300萬台的里程碑數據，理想銷量也在豪華品牌領域完成了37.6萬台。其他新能源品牌（比如小鵬、問界、智己等）也相繼在二零二三年內完成了諸多銷量里程碑。根據中國工信部的預計，二零二四年中國新能源汽車產銷量將會突破1,000萬整數關，達到約1,150萬台，同比增長20%左右。

根據中國汽車流通協會的數據，二零二三年全年中國的二手車交易量達到1,841.3萬輛，同比增長14.9%。中國政府出台了一系列鼓勵二手車交易的政策，如取消了二手車限遷政策、推行二手車交易登記「一證通辦」、延續實施二手車經銷減稅政策。二零二三年是二手車新政全面落地執行的第一年，制約因素的清除和堵點的打通，使政策效應得到顯現，利好二手車經銷商規模化、規範化、品牌化發展。雖然今年遇到新車市場價格戰、新能源佔比激增等市場波動因素，但交易規模的逐年擴大、新型消費特徵的轉變以及跨區域流通的活躍、二手車出口成為行業熱點都證明了中國二手車市場擁有較強的發展韌性。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二三年底，全國汽車保有量已經達到4.35億輛，其中新能源汽車保有量達2,041萬輛，佔汽車總量的4.7%。根據高盛研究報告，二零二六年中國汽車售後市場收入規模預計達到1.6萬億元，二零一八年至二零二六年的年複合增長率達8.0%。可以預見豪華車為主的燃油車和純電新能源車的保有量未來將持續保持較快速度的增長，未來豪華燃油車與純電新能源車會成為後市場中最有潛力的消費群體。

業務回顧

二零二三年，包括代理服務收入在內，我們的綜合收入為人民幣742.95億元，較二零二二年同期增長1.1%。二零二三年，我們的綜合毛利為人民幣66.94億元，較二零二二年同期減少人民幣11.92億元，下降15.1%，其中新車經銷毛利減少人民幣12.63億元，下降87.8%。受新車毛利下降的影響，二零二三年我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣5.86億元和人民幣5.73億元，較二零二二年同期分別減少人民幣8.86億元及人民幣8.39億元，下降60.2%及59.4%。

二零二三年，我們繼續對存貨進銷節奏和佔用資金額度實施了較為嚴格的管控，截至二零二三年十二月三十一日，我們的存貨餘額為人民幣43.63億元，較二零二二年末下降4.2%，我們的存貨周轉天數保持在較為良性的23.0天。二零二三年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣18.32億元，同時我們截至二零二三年十二月三十一日的淨負債比率為12.2%。

二零二三年，我們的業務發展概述如下：

新車銷售業務保持穩定

二零二三年新車銷量193,945輛，同比上升1.5%。由於品牌新車供需配額的調減、消費需求恢復緩慢等因素影響部分品牌的銷量增長，我們更聚焦於銷售規模和質量的平衡，二零二三年下半年新車銷量環比上半年提升14.5%。銷售策略上，我們通過主動收縮和控制新車價格折扣持續放大低盈利品牌銷量規模，從而降低新車經營風險，但針對寶馬、保時捷等主動調減銷售供需計劃的豪華品牌，我們依舊保持搶資源、擴規模的銷售策略，實現我們產品結構的進一步優化升級。

二零二三年，我們的新車經銷毛利率為0.31%，同比下降2.16個百分點。我們積極運用各金融機構提供的產品，以車型為單位制定金融營銷方案，保持較高的超長期限產品佔比及單車平均融資比例，二零二三年我們金融代理業務收入達到人民幣12.39億元，同比提升9.0%，金融台次滲透率達到69.0%，同比去年增長3.6個百分點。同時，我們利用品牌規模優勢加強與廠方對於優化車型結構及降低新車任務指標的商務談判，從而實現新車銷售利益最大化及品牌商務政策高檔位獲取。

二零二三年，我們的新車周轉天數為22.8天，同比基本保持平穩。我們通過利用數字化管理工具將新車進、銷、存與存貨資金管理相結合，實現新車庫存深度與資金額度控制的前置管理，確保新車庫存深度、資金結構始終保持健康，並以優先滿足客戶訂單需求為前提積極開展同品牌新車資源的協調、交換，進一步促進新車周轉效率的提升，二零二三年下半年我們的新車周轉天數環比上半年下降3.0天。

售後業務保持穩健增長

二零二三年，我們包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務業務實現收入人民幣105.43億元，較二零二二年增長4.4%。其中維修保養收入為人民幣90.51億元，較二零二二年增長11.5%。二零二三年，我們的售後服務毛利率為41.53%。

用戶運營能力及效率提升方面，我們堅持線上、線下相結合的用戶維繫運營體系，截止二零二三年末永達汽車APP已有註冊用戶165萬，較二零二二年末增長65%，在線渠道為用戶帶來了更為便捷的體驗。線下我們不斷健全用戶全生命週期粘性產品體系，提升用戶端滲透率，同時不斷完善數字化管理工具；優化機電、事故線索招攬留修流程，提升到店轉化率。線上、線下聯動確保管理內客戶規模保持持續提升。

機電保修業務方面，在提升線索轉化效率的同時，我們維修顧問與維修技師互相配合對查修後存在問題的車輛與客戶進行溝通，有效提升了溝通專業性及增項轉化率，此外，對於「一次修復」率的要求，使得我們的客戶滿意度不斷提升，從而促進機電保修業務規模保持提升。

保險事故車業務方面，我們一方面通過保費規模提升、事故線索全員營銷、事故業務粘性產品提升事故線索獲取數量和時效性；另一方面加強與保險公司溝通，保持良好合作關係，確保我們保持事故理賠等政策優勢。通過以上措施我們克服了保險公司管控力度加強、外部競爭加劇等不利因素影響，實現事故車業務快速提升。

庫存效率提升方面，我們通過分析各類零部件用品出庫頻次變化，及時調整庫存結構，嚴格控制非常用零部件用品採購，使我們周轉效率在確保及時供應的同時持續保持提升。二零二三年，我們庫存周轉天數較二零二二年下降4.5天。

售後培訓方面，我們始終重視售後專業人才技能培訓、服務意識培養及提升工作，利用線上線下相結合、內外部培訓及轉訓相結合等方式不斷提升培訓成效。此外，我們堅持與專職院校合作，定點培養輸送售後業務人才，確保售後人才梯隊結構健康。

二手車業務持續快速高質量發展

二零二三年，我們採取「深耕存量，拓展增量」的業務策略，實現了二手車業務持續快速增長和存貨周轉高效穩定；經銷化、零售化、數字化的業務格局進一步鞏固。二零二三年，我們的二手車交易規模93,012台，同比增長15.1%，其中：經銷規模44,590台，同比增長167.3%，所帶來的經銷收入人民幣52.77億元，同比增長56.6%；經銷毛利人民幣3.44億元，同比增長16.9%；平均單台經銷收入人民幣11.8萬元，毛利率達6.51%，經銷周轉天數控制在14.9天，同比下降4.4天。本集團整體新舊比48.0%，較二零二二年增長5.7個百分點。

在全面開展經銷業務的基礎上，我們積極探索由傳統運營模式向數字化、全渠道運營模式的升級，通過線上及線下渠道的融合，實現零售運營的全面升級和質量提升；我們通過快速提升二手車零售業務並使其佔比突破20%，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。同時，我們積極探索二手車零售出口，實現多元化的銷售策略。

我們積極探索並捕捉存量市場的增量機會，擴大車源渠道。我們與諸多新能源汽車品牌進行批量車源的深度合作，幫助廠家實現車輛處置和穩定殘值，也為自身渠道帶來穩定優質零售車源；其次，我們加速佈局新能源新渠道二手車賽道，與多家新能源廠家就新渠道二手車置換、零售等方面展開合作；針對新能源新渠道的二手車置換場景，我們全新上線了獨立收車子品牌，實行集中定價和處置模式，擴大車源補充。

我們持續加強二手車核心能力建設，完善評估檢測、定價和處置能力，實施標準化業務管控，保證業務開展的合規與利益最大化；嚴格控制存貨周轉，針對零售及批發車輛分別制定精細化的庫存管理及強平機制，保證庫存健康和良性運營；不斷強化數字化運營能力，積極打造官網、新媒體和垂媒結合的營銷矩陣，加強私域建設，推進線上交易。

新能源汽車業務快速增長

在獨立新能源品牌網點佈局方面，我們在二零二三年同時進行了積極佈局以及快速調整，共計獲取7個獨立新能源品牌網點授權並主動關閉了5個效率低下的獨立新能源品牌網點。經過一整年的發展，我們旗下獨立新能源的網點數從二零二三年年初的33個增長到了年末的34個，另有6家已授權網點待開業。在合作品牌方面，我們明確了以鴻蒙智行相關品牌、小鵬、smart、智己為主的頭部新能源品牌作為主要網點佈局，並獲取了小米汽車中國首批銷售服務中心網點的授權。

銷量方面，二零二三年我們所有品牌新能源汽車銷量達32,919台，同比增長33.8%，佔整體銷量17.0%。同時，二零二三年我們獨立新能源品牌銷量達18,376台，同比增長了91.6%，其中AITO、小鵬、smart、智己佔比達到約66.1%。二零二三年，我們的獨立新能源品牌總銷量中經銷銷量達8,981台，直銷銷量達9,395台。配合網點調整，我們下屬的獨立新能源門店銷售效率也整體獲得了大幅度提升：單月單店銷量從二零二三年一月的16台，提升到了二零二三年十二月的超過50台。同時，獨立新能源品牌的新車毛利率保持穩定。

二零二三年，我們獨立新能源品牌售後業務快速提升，全年維修收入為人民幣1.59億元，同比增長255.3%；維修毛利率為41.7%，與燃油車持平。我們全年完整運營的17個4S店的售後業務板塊，二零二三年十二月單月對比二零二三年一月單月的售後服務業務達成了平均220.9%的增長，展現了極強的售後業務發展潛力。我們在二零二三年獨立新能源品牌的管理內客戶數從7,339名增長到了24,497名，增長率總體達到了234%，新能源車由於智能化硬件集成度和維修技術門檻都較傳統燃油車大幅度提高，售後管理內客戶增長數遠高於新車銷售數且客戶留存率也比燃油車更高。

網絡加速優化

二零二三年是我們主動調整網絡結構加速的一年，全年共關閉網點36家，其中4S店24家，展廳9家，其他3家。豪華品牌店數佔總授權網點的比例從二零二二年底的66%，提升到了70%，中高端品牌佔總授權網點的比例從二零二二年底的20%，下降至15%，截至二零二三年年底，我們的獨立新能源品牌網點數量佔比已提升至15%。網絡結構的優化將改善我們單店的效率及產出，對整體網絡起到了提質增效的作用。

在優化網絡結構的同時，我們仍將保持對重點豪華品牌的市場份額，二零二三年，我們新增傳統品牌網點3家，其中包括1家寶馬，1家林肯以及1家捷豹路虎。此外，二手車商城新增2家。

對於獨立新能源的品牌擴張方面，我們繼續與部分優質品牌合作，在探索嘗試新品牌的同時，我們更關注單店的規模和盈利能力的增長。二零二三年，我們共新增開業了6家新能源品牌網點，並新獲授權7家，其中品牌包括了小米、極氪、smart和小鵬，此外，我們將3家AITO店升級為鴻蒙智行品牌門店。

截至二零二三年底，我們運營的網點共計231家，已授權待開業網點9家。

下表載列我們截至二零二三年十二月三十一日的已開業網點詳情及變動：

	截至二零二二年 十二月三十一日 已開業網點	截至二零二三年 十二月三十一日 已開業網點	網點變動
豪華及超豪華品牌4S店	136	133	-3
豪華品牌城市展廳	24	19	-5
豪華品牌授權維修中心	2	0	-2
豪華及超豪華品牌網點小計	162	152	-10
中高端品牌4S店	43	30	-13
中高端品牌城市展廳	6	2	-4
中高端品牌網點小計	49	32	-17
獨立新能源品牌4S店	30	31	+1
獨立新能源品牌維修中心	3	3	0
獨立新能源品牌網點小計	33	34	+1
永達二手車商城網點	12	13	+1
網點總計	256	231	-25

管理不斷提升

二零二三年全年整體經濟與消費需求的恢復遠低於預期，整體市場供過於求帶來較為嚴重的內卷，我們預計行業和產業的調整和恢復仍需要一段時間，為更好地應對未來汽車產業的轉型升級，短期內我們及時調整經營策略，中長期聚焦為轉型升級做準備，二零二三年我們在運營方面主要有以下管理提升重點。

加快不盈利企業的關停並轉，提高資產運營效率

二零二三年，我們根據最新的市場趨勢，加快推進現有品牌網絡的結構優化和調整，全年累計關停並轉網點達36個(含展廳)，中國乘用車市場預計在未來一段時間將保持低增速的存量市場階段，品牌主機廠與流通渠道企業均會加快分化和優勝劣汰。我們將持續聚焦頭部傳統豪華及有潛力的獨立新能源品牌的管理提升，針對規模較小、盈利能力弱的網點加快推進關停並轉，在區域方面持續聚焦優化一二線城市及省會城市作為未來發展的核心區域。

關注經營現金流和核心財務指標，確保穩健經營

二零二三年，我們在運營方面持續做好新車採購、庫存和銷售與運營資金的管理，加強同品牌內資源的整合與協同，確保庫存周轉效率保持在較高水平，全年新車資金周轉天數環比持續優化。同時，我們近年來始終關注資產端核心財務指標，確保本集團安全運營，流動資產能夠覆蓋負債，淨資產能夠覆蓋長期資產；同時，我們持續關注資產負債率，使其保持在較低水準運行。以上工作均取得了較好的成效。

進一步深化降本控費工作，確保經營提質增效

二零二三年，我們圍繞人力成本等主要銷管類費用進行管理調整，針對和業務緊密關聯的相關生產性費用，進一步加強了與業績的動態關聯和管控；非生產類費用(例如房租等相對剛性的費用)也通過外部溝通協商實現費用降低，以上工作初步取得了一些成果，在二零二四年內我們會進一步深化管控並鞏固成果。

進一步加快數字化建設，賦能企業經營與管理轉型

我們持續推進以用戶為中心的數字化建設工作，目標是實現從傳統經銷商向未來數字化新零售服務商的轉型。二零二三年，我們加快對內部經營管理數字化系統的整合以進一步提升管理效率，同時加快一個平台、兩個中台的數字化運營體系的搭建，即通過業務中台與數據中台，結合永達用戶服務平台完成數字化營銷和用戶運營體系構建，未來將持續增強對企業運營賦能及本集團整體數字化運營水平，從而實現成本降低。

綜合損益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重列)
收入			
貨物及服務		72,133,355	71,532,452
租賃		462,136	491,436
總收入		72,595,491	72,023,888
銷售及服務成本	3A/B	(67,601,069)	(65,634,545)
毛利		4,994,422	6,389,343
其他收入以及其他收益及虧損	4	1,858,463	1,549,711
分銷及銷售費用		(4,041,666)	(3,799,708)
行政費用		(1,849,747)	(1,835,484)
經營溢利		961,472	2,303,862
分佔合營公司虧損		(725)	(800)
分佔聯營公司溢利		106,991	90,293
融資成本		(327,421)	(320,688)
除稅前溢利	6	740,317	2,072,667
所得稅開支	5	(154,566)	(601,371)
年內溢利		585,751	1,471,296
以下各項應佔年內溢利：			
本公司擁有人		572,579	1,411,824
非控股權益		13,172	59,472
		585,751	1,471,296
每股盈利－基本	8	人民幣0.29元	人民幣0.72元
每股盈利－攤薄	8	人民幣0.29元	人民幣0.72元

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重列)
年內溢利	585,751	1,471,296
其他全面開支		
不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的股本工具投資的公平值虧損	<u>(1,291)</u>	<u>(1,254)</u>
年內全面收益總額	<u>584,460</u>	<u>1,470,042</u>
以下各項應佔年內全面收益總額：		
本公司擁有人	571,288	1,410,570
非控股權益	<u>13,172</u>	<u>59,472</u>
	<u>584,460</u>	<u>1,470,042</u>

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,844,615	6,059,015
使用權資產		2,901,480	2,995,670
商譽		1,630,874	1,672,160
其他無形資產		2,953,610	2,817,249
收購物業、廠房及設備支付的按金		34,273	94,196
收購使用權資產支付的按金		108,173	144,728
按公平值計入其他全面收入的股本工具		6,744	8,035
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		334,112	312,142
於合營公司之權益		65,601	51,951
於聯營公司之權益		860,474	750,178
遞延稅項資產		395,358	319,346
其他資產	9	66,195	68,195
定期存款		600	2,500
		15,202,109	15,295,365
流動資產			
存貨	10	4,363,154	4,555,391
貿易及其他應收款項	9	7,202,559	8,017,640
按公平值透過損益記賬的金融資產		-	255,011
應收關連方款項		91,424	69,809
在途現金		36,091	68,816
定期存款		7,500	5,000
受限制銀行結餘		3,589,137	2,008,024
銀行結餘及現金		2,201,077	2,185,797
衍生金融資產		-	3,878
		17,490,942	17,169,366
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	9,125,044	8,390,619
應付關連方款項		70,295	87,396
稅項負債		962,828	1,205,786
借款		2,434,016	2,287,511
合約負債		1,724,305	1,723,948
租賃負債		242,904	274,157
中期票據	12	-	369,763

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重列)
		<u>14,559,392</u>	<u>14,339,180</u>
流動資產淨額		<u>2,931,550</u>	<u>2,830,186</u>
總資產減流動負債		<u>18,133,659</u>	<u>18,125,551</u>
非流動負債			
借款		1,526,584	1,079,905
租賃負債		1,433,127	1,508,717
遞延稅項負債		<u>775,497</u>	<u>814,333</u>
		<u>3,735,208</u>	<u>3,402,955</u>
淨資產		<u><u>14,398,451</u></u>	<u><u>14,722,596</u></u>
資本及儲備			
股本		15,963	16,233
庫存股份		(12,269)	(46,659)
儲備		<u>13,936,426</u>	<u>14,246,492</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>13,940,120</u>	<u>14,216,066</u>
非控股權益		<u>458,331</u>	<u>506,530</u>
總權益		<u><u>14,398,451</u></u>	<u><u>14,722,596</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

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上市。本公司的註冊辦事處位於89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9009, Cayman Islands及其香港(「香港」)主要營業地點為香港皇后大道中99號中環中心57樓5708室。

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和汽車金融產品。本公司及其附屬公司統稱為本集團。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

為編製綜合財務報表，本集團已於本年度首次採用國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的於二零二三年一月一日開始的本集團年度期間強制生效的下列新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號 (包括國際財務報告準則第17號 二零二零年十月及二零二二年二月之修訂本)	保險合約
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
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相關的遞延稅項
國際會計準則第12號修訂本	國際稅收改革－支柱二模板規則
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	會計政策披露

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

2.1 應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項的影響

由於應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項之會計政策的變動對綜合損益表及其他全面收益表以及每股盈利的影響如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
對年內溢利的影響		
所得稅費用(減少)增加	<u>(3,175)</u>	<u>14,281</u>
年內溢利(增加)減少淨額	<u><u>(3,175)</u></u>	<u><u>14,281</u></u>
對年內全面收益總額的影響		
年內全面收益總額(增加)減少淨額	<u><u>(3,175)</u></u>	<u><u>14,281</u></u>
以下各項應佔年內溢利(增加)減少：		
— 本公司擁有人	(2,601)	13,615
— 非控股權益	<u>(574)</u>	<u>666</u>
	<u>(3,175)</u>	<u>14,281</u>
以下各項應佔年內全面收益總額(增加)減少：		
— 本公司擁有人	(2,601)	13,615
— 非控股權益	<u>(574)</u>	<u>666</u>
	<u>(3,175)</u>	<u>14,281</u>
對每股基本盈利的影響		
調整前每股基本盈利	人民幣0.29元	人民幣0.72元
有關以下各項的會計政策變更產生的淨調整：		
— 對租賃交易的遞延稅項影響	<u>-</u>	<u>-</u>
呈報每股基本盈利	<u><u>人民幣0.29元</u></u>	<u><u>人民幣0.72元</u></u>
對每股攤薄盈利的影響		
調整前每股攤薄盈利	人民幣0.29元	人民幣0.72元
有關以下各項的會計政策變更產生的淨調整：		
— 對租賃交易的遞延稅項影響	<u>-</u>	<u>-</u>
呈報每股攤薄盈利	<u><u>人民幣0.29元</u></u>	<u><u>人民幣0.72元</u></u>

由於應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項之會計政策的變動對上一財政年度末(二零二二年十二月三十一日)的綜合財務狀況表的影響如下：

	二零二二年 十二月三十一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 (經重列) 人民幣千元
遞延稅項資產	255,875	63,471	319,346
遞延稅項負債	808,583	5,750	814,333
對淨資產的總影響	<u>(552,708)</u>	<u>57,721</u>	<u>(494,987)</u>
	二零二二年 十二月三十一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 (經重列) 人民幣千元
非控股權益	504,109	2,421	506,530
儲備	14,191,192	55,300	14,246,492
對淨資產的總影響	<u>14,695,301</u>	<u>57,721</u>	<u>14,753,022</u>

由於應用國際會計準則第12號修訂本有關來自單一交易的資產及負債之遞延稅項之會計政策的變動對比較期間期初(二零二二年一月一日)的綜合財務狀況表的影響如下：

	二零二二年 一月一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
遞延稅項資產	186,868	77,297	264,165
遞延稅項負債	776,066	5,295	781,361
對淨資產的總影響	<u>(589,198)</u>	<u>72,002</u>	<u>(517,196)</u>
	二零二二年 一月一日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	二零二二年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非控股權益	580,399	3,087	583,486
儲備	13,701,157	68,915	13,770,072
對淨資產的總影響	<u>14,281,556</u>	<u>72,002</u>	<u>14,353,558</u>

3A. 收入

(i) 客戶合約收入之分拆

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貨物或服務類型		
新車收入：		
－豪華及超豪華品牌(附註a)	48,220,668	50,388,466
－中高端品牌(附註b)	6,463,300	6,808,491
－獨立新能源品牌(附註c)	1,634,500	870,992
二手車經銷收入(附註d)	5,277,149	3,369,991
	61,595,617	61,437,940
服務		
－售後服務	10,537,738	10,094,512
總計	72,133,355	71,532,452
地理市場		
中國大陸	72,133,355	71,532,452
收益確認時間		
時間點	61,595,617	61,437,940
按時段	10,537,738	10,094,512
總計	72,133,355	71,532,452

附註：

- 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。
- 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、領克及其它。
- 獨立新能源品牌包括比亞迪、AITO、長城汽車、智己、哪吒及其他。
- 經銷模式下的二手車業務銷售收入按總額基準確認。

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二二年 十二月三十一日止年度	
	乘用車銷售 人民幣千元	售後服務 人民幣千元	乘用車銷售 人民幣千元	售後服務 人民幣千元
分部資料中披露的收益				
外部客戶	61,595,617	10,537,738	61,437,940	10,094,512
分部間	120,211	5,134	123,702	4,569
總計	61,715,828	10,542,872	61,561,642	10,099,081
抵銷	(120,211)	(5,134)	(123,702)	(4,569)
客戶合約收益	<u>61,595,617</u>	<u>10,537,738</u>	<u>61,437,940</u>	<u>10,094,512</u>

(ii) 客戶合約的履約責任及收益確認政策

本集團通過其自身的4S網點向客戶直接銷售乘用車。新乘用車及二手乘用車的銷售收入於乘用車轉讓至客戶且客戶取得該車輛的控制權時予以確認。

售後服務方面，本集團的履約提升了客戶控制的車輛，收入隨時間推移予以確認。

一般而言，銷售乘用車概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就乘用車銷售及售後服務的若干公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期。

(iii) 分配至客戶合約項下的餘下履約責任之交易價

由於相關合約之最初預期期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就乘用車銷售及售後服務不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。

(iv) 其他分部收入

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
汽車經營租賃服務	<u>462,136</u>	<u>491,436</u>

3B. 經營分部

呈報予本公司執行董事的資料乃專注於交付或提供的產品及服務，而該等董事為本集團的主要經營決策者，彼等於作出資源分配及表現評估的決策時會檢討分部收入及業績。就乘用車銷售及服務以及汽車經營租賃服務而言，本公司執行董事檢閱各網點或實體的財務資料，故各網點或實體構成一個獨立的經營分部。然而，各網點及實體的經濟特性類似，且有關產品及服務、客戶、分銷產品及提供服務的方式及監管環境均類似。因此，所有網點或實體匯總為各自的可呈報分部，即「乘用車銷售及服務」及「汽車經營租賃服務」，以供分部呈報。

本集團的可呈報分部如下：

- 乘用車銷售及服務 – (i)乘用車銷售；及(ii)提供售後服務，主要包括維修及保養服務、若干乘用車銷售相關配套服務及提供乘用車相關其他服務；及
- 汽車經營租賃服務。

分部收入及業績

以下為按可呈報分部劃分的本集團收入及業績的分析：

	乘用車銷售 及服務 人民幣千元	汽車經營 租賃服務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二三年十二月三十一日止年度				
外部收入	72,133,355	462,136	–	72,595,491
分部間收入	125,345	12,691	(138,036)	–
分部收入(附註a)	72,258,700	474,827	(138,036)	72,595,491
分部成本(附註b)	(67,360,012)	(366,402)	125,345	(67,601,069)
分部毛利	4,898,688	108,425	(12,691)	4,994,422
服務收入	1,700,008	–	–	1,700,008
分部業績	<u>6,598,696</u>	<u>108,425</u>	<u>(12,691)</u>	<u>6,694,430</u>
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)				158,455
分銷及銷售費用				(4,041,666)
行政費用				(1,849,747)
融資成本				(327,421)
分佔合營公司虧損				(725)
分佔聯營公司溢利				106,991
除稅前溢利				<u>740,317</u>

	乘用車銷售 及服務 人民幣千元	汽車經營 租賃服務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度				
外部收入	71,532,452	491,436	–	72,023,888
分部間收入	128,271	6,718	(134,989)	–
分部收入(附註a)	71,660,723	498,154	(134,989)	72,023,888
分部成本(附註b)	(65,401,456)	(361,361)	128,272	(65,634,545)
分部毛利	6,259,267	136,793	(6,717)	6,389,343
服務收入	1,496,673	–	–	1,496,673
分部業績	<u>7,755,940</u>	<u>136,793</u>	<u>(6,717)</u>	<u>7,886,016</u>
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)				53,038
分銷及銷售費用				(3,799,708)
行政費用				(1,835,484)
融資成本				(320,688)
分佔合營公司虧損				(800)
分佔聯營公司溢利				90,293
除稅前溢利				<u>2,072,667</u>

附註：

- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務分部的收入約為人民幣72,258,700,000元(二零二二年：人民幣71,660,723,000元)，其中包括乘用車銷售收入約人民幣61,715,828,000元(二零二二年：人民幣61,561,642,000元)，售後服務收入約人民幣10,542,872,000元(二零二二年：人民幣10,099,081,000元)。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務分部的成本約為人民幣67,360,012,000元(二零二二年：人民幣65,401,456,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣61,196,056,000元(二零二二年：人民幣59,828,273,000元)及售後服務成本約人民幣6,163,956,000元(二零二二年：人民幣5,573,183,000元)。
- 該金額不包括乘用車銷售及服務分部產生的服務收入，該收入計入上述分部業績。

經營分部的會計政策與附註3所述本集團的會計政策一致。分部業績指各分部所賺取的除稅前溢利，惟無分配其他收入以及其他收益及虧損(服務收入除外)(附註6)、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司虧損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。

地區資料

本集團的絕大部分收入來自中國，且本集團營運的主要非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內，概無單一客戶佔本集團收入的10%或以上。

4. 其他收入以及其他收益及虧損

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	1,700,008	1,496,673
政府補貼(附註b)	34,779	28,100
銀行存款之利息收入	37,415	35,642
	<u>1,772,202</u>	<u>1,560,415</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的虧損	(25,259)	(13,446)
就商譽確認的減值虧損	(41,286)	-
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的收益	45,325	24,053
匯兌收益(虧損)淨額	7,633	(77,420)
衍生金融工具公平值變動之(虧損)收益淨額	(3,878)	71,640
出售附屬公司的收益(虧損)	92,611	(559)
其他	11,115	(14,972)
	<u>86,261</u>	<u>(10,704)</u>
總計	<u><u>1,858,463</u></u>	<u><u>1,549,711</u></u>

附註：

- 服務收入主要來自在中國分銷汽車保險產品、汽車金融產品及代理廠方新車銷售的服務收入。服務收入於代理服務完成時(即客戶接獲服務的時間點)確認。信貸期通常為開具發票起30日至60日內。由於相關合約之最初預期期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就服務收入不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。
- 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。

5. 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重列)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	278,650	640,593
過往年度中國企業所得稅超額撥備	(9,236)	(16,354)
	<u>269,414</u>	<u>624,239</u>
遞延稅項：		
本年度抵免	(114,848)	(22,868)
	<u>154,566</u>	<u>601,371</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(抵免)下列各項後而得出：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	2,403,432	2,146,680
退休福利計劃供款	190,021	159,406
以股份為基礎的付款開支	35,609	44,748
	<u>2,629,062</u>	<u>2,350,834</u>
員工成本總額		
核數師酬金：		
— 本公司的審核及審閱服務	6,920	6,920
— 本公司附屬公司法定審核服務	2,664	2,718
	<u>9,584</u>	<u>9,638</u>
核數師酬金總額		
確認為開支的存貨成本	<u>66,753,491</u>	<u>64,685,462</u>
物業、廠房及設備折舊	802,033	803,848
使用權資產折舊	364,722	371,893
其他無形資產攤銷	111,801	100,886
與Covid-19相關租金優惠(於有關開支扣除)	—	(18,922)
	<u>—</u>	<u>(18,922)</u>

7. 股息

二零二三年
人民幣千元

二零二二年
人民幣千元

於年內確認為分派予本公司普通股股東的股息：
二零二三年中期股息－每股人民幣0.105元及
二零二二年末期股息－每股人民幣0.292元
(二零二一年末期股息－每股人民幣0.479元)

782,420 948,826

董事會已建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.052元，金額總共約為人民幣100百萬元，且須待股東於即將召開的股東週年大會上批准後，方可作實。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

二零二三年
人民幣千元

二零二二年
人民幣千元
(經重列)

盈利數據計算如下：

本公司擁有人應佔年度溢利

572,579 1,411,824

二零二三年
千股

二零二二年
千股

股份數目

計算每股基本盈利的普通股加權平均數
具潛在攤薄影響之普通股的影響：

1,942,204 1,966,529

受限制股份

2,162 -

購股權

- 392

計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數

1,944,366 1,966,921

9. 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，就乘用車銷售及售後服務的若干公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期；

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。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動		
貿易應收款項	982,857	976,182
應收票據	2,962	-
	<u>985,819</u>	<u>976,182</u>
流動		
預付款及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款	1,761,915	3,101,871
支付予供應商的按金	392,409	476,606
支付予供應商所控制實體的借款押金	87,939	128,177
與物業相關的預付款及押金	184,642	171,571
來自供應商的應收返利	2,893,480	2,443,162
應收金融及保險佣金	352,684	258,908
員工墊款	2,817	3,531
可收回增值稅	219,676	203,964
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註)	37,000	36,510
墊付予獨立第三方的款項(附註)	100	2,090
出售附屬公司應收代價	27,667	-
其他	256,411	215,068
	<u>6,216,740</u>	<u>7,041,458</u>
	<u>7,202,559</u>	<u>8,017,640</u>
非流動		
其他資產：		
處置土地使用權的應收款項	66,195	68,195

附註：非貿易相關的餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，來自客戶合約的貿易應收款項分別為人民幣827,865,000元、人民幣851,025,000元及人民幣912,545,000元。

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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至90日	<u>985,819</u>	<u>976,182</u>

於報告期末，概無貿易應收款項逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貸質素出現任何惡化的情況。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。

10. 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
汽車	3,837,663	4,007,158
零部件及配件	525,491	548,233
	<u>4,363,154</u>	<u>4,555,391</u>

於二零二三年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣748,332,000元(二零二二年：人民幣1,191,716,000元)的若干存貨作為本集團借款的抵押品。

於二零二三年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣2,497,416,000元(二零二二年：人民幣2,177,567,000元)的若干存貨作為本集團應付票據的抵押品。

11. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動		
貿易應付款項	967,416	926,892
應付票據	7,380,234	6,537,661
	<u>8,347,650</u>	<u>7,464,553</u>
其他應付款項		
其他應付稅項	114,275	152,664
收購物業、廠房及設備的應付款項	56,131	79,707
應付工資及福利	221,590	249,077
應計利息	3,933	25,860
應計核數師費用	5,320	5,320
收購附屬公司應付的代價	789	6,783
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	33,669	39,211
來自第三方的墊款(非貿易)(附註)	7,830	-
應付附屬公司非控股股東的股息	-	448
其他應計開支	60,438	93,873
其他	273,419	273,123
	<u>777,394</u>	<u>926,066</u>
	<u>9,125,044</u>	<u>8,390,619</u>

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。若干供應商一般就本集團採購零部件及配件而向本集團授出不超過90日之信貸期。應付票據主要關乎本集團使用銀行承兌票據為採購乘用車撥付資金，其信貸期為一至六個月。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至90日	7,989,712	7,399,105
91至180日	357,938	65,448
	<u>8,347,650</u>	<u>7,464,553</u>

12. 中期票據

於二零一八年五月二十四日，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，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，中期票據應自發行日期起計三年內償還。於二零二三年十二月三十一日，中期票據已悉數付清。

中期票據無抵押，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。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，中期票據變動如下：

	人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日	369,763
加：利息開支－攤銷交易成本	237
減：償還中期票據	<u>(370,000)</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>—</u>

財務回顧

收入

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的收入為人民幣72,595.5百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣72,023.9百萬元增長0.8%。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：

	二零二三年			二零二二年		
	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)
新車經銷銷售						
豪華及超豪華品牌	48,273,892	130,512	370	50,448,541	133,338	378
中高端品牌	6,528,540	45,057	145	6,872,118	48,208	143
獨立新能源品牌(經銷模式)	1,636,247	8,981	182	870,992	5,730	152
小計	<u>56,438,679</u>	<u>184,550</u>	<u>306</u>	<u>58,191,651</u>	<u>187,276</u>	<u>311</u>
二手車經銷	5,277,149	44,590	118	3,369,991	16,684	202
售後服務	10,542,872			10,099,081		
汽車經營租賃服務	474,827			498,154		
減：分部間抵銷	<u>(138,036)</u>			<u>(134,989)</u>		
總計	<u><u>72,595,491</u></u>			<u><u>72,023,888</u></u>		

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售數量為184,550台，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的187,276台下降1.5%。

其中截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的豪華及超豪華品牌新車經銷銷售數量為130,512台，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的133,338台下降2.1%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售收入為人民幣56,438.7百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣58,191.7百萬元下降3.0%。

其中截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的豪華及超豪華品牌新車經銷銷售收入為人民幣48,273.9百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣50,448.5百萬元下降4.3%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的二手車經銷數量為44,590台，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的16,684台增長167.3%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的二手車經銷收入為人民幣5,277.1百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣3,370.0百萬元增長56.6%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣10,542.9百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣10,099.1百萬元增長4.4%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣474.8百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣498.2百萬元下降4.7%。

銷售及服務成本

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的銷售及服務成本為人民幣67,601.1百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣65,634.5百萬元增長3.0%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售成本為人民幣56,262.5百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣56,752.2百萬元下降0.9%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的二手車經銷成本為人民幣4,933.6百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣3,076.1百萬元增長60.4%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣6,164.0百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣5,573.2百萬元增長10.6%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣366.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣361.4百萬元增長1.4%。

毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的毛利為人民幣4,994.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣6,389.3百萬元下降21.8%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的毛利率為6.88%，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的毛利率8.87%下降1.99個百分點。毛利率的下降主要由於新車價格下滑導致新車毛利率的下降。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售毛利為人民幣176.2百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,439.5百萬元下降87.8%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的的新車經銷銷售毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的2.47%下降至0.31%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的二手車經銷毛利為人民幣343.6百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣293.9百萬元增長16.9%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的二手車經銷毛利率為6.51%，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的毛利率8.72%下降2.21個百分點。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣4,378.9百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣4,525.9百萬元下降3.2%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的售後服務毛利率為41.53%，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的44.81%下降3.28個百分點。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣108.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣136.8百萬元下降20.7%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的汽車經營租賃服務毛利率為22.83%，與截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的27.46%相比下降4.63個百分點。

其他收入和其他收益及虧損

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣1,858.5百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,549.7百萬元增長19.9%。

其中截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部金融和保險相關的代理服務收入人民幣1,539.8百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,439.9百萬元增長6.9%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的獨立新能源品牌直銷車輛代理銷售數量9,395台，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的3,861台增長143.3%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的獨立新能源品牌直銷車輛代理服務收入人民幣160.2百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣56.8百萬元增長182.2%。

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的分銷及銷售費用和行政費用為人民幣5,891.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣5,635.2百萬元增長4.5%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的銷管費用率為8.12%，與截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的7.82%相比增加0.30個百分點。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的經營利潤為人民幣961.5百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣2,303.9百萬元下降58.3%。

融資成本

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的融資成本為人民幣327.4百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣320.7百萬元增長2.1%。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的融資成本率為0.45%，與截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的融資成本率持平。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的除稅前溢利為人民幣740.3百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣2,072.7百萬元下降64.3%。

所得稅開支

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的所得稅開支為人民幣154.6百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣601.4百萬元(經重列)下降74.3%。

溢利

綜合上文所述，截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的溢利為人民幣585.8百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,471.3百萬元(經重列)下降60.2%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的本公司擁有人應佔溢利為人民幣572.6百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,411.8百萬元(經重列)下降59.4%。

流動資金及資本來源

現金流

我們的現金主要用於採購乘用車、零配件，撥付我們的營運資金及日常經常性開支，撥付有關新建及收購網點的資本開支，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。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣1,832.2百萬元，主要包括營運資本變動前所得現金人民幣2,166.8百萬元，營運資本變動所得現金人民幣164.3百萬元以及支付所得稅人民幣498.9百萬元。截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣4,232.5百萬元，主要包括營運資本變動前所得現金人民幣3,579.5百萬元，營運資本變動所得現金人民幣1,348.4百萬元以及支付所得稅人民幣695.5百萬元。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣538.4百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備，使用權資產和無形資產款項人民幣1,418.3百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產所得款項人民幣474.7百萬元、出售按公平值透過損益記賬的金融資產人民幣227.6百萬元、出售附屬公司所得人民幣114.3百萬元及收取合營聯營公司的股息人民幣66.9百萬元所抵銷。截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，投資活動所用現金淨額為人民幣1,455.2百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備，使用權資產和無形資產款項人民幣1,776.4百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產所得款項人民幣505.8百萬元所抵銷。

截至二零二三年十二月三十一日止十二個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣1,278.5百萬元，主要包括支付本公司股東股息人民幣782.4百萬元，支付附屬公司少數股東的股息人民幣64.9百萬元，支付利息人民幣349.1百萬元，償還租賃負債人民幣237.0百萬元及回購股票所支付人民幣99.0百萬元。截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，融資活動所用現金淨額為人民幣2,841.8百萬元，主要包括淨償還借款人民幣1,255.5百萬元，支付利息人民幣317.9百萬元，支付本公司股東股息人民幣948.8百萬元，支付附屬公司少數股東的股息人民幣128.5百萬元，償還租賃負債人民幣237.4百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零二三年十二月三十一日，我們的存貨餘額為人民幣4,363.2百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的人民幣4,555.4百萬元減少4.2%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
平均存貨周轉天數	<u>23.0</u>	<u>22.1</u>

資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備，使用權資產及無形資產，部分由出售物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產所得款項所抵銷。截至二零二三年十二月三十一日止十二個月，我們資本開支總額為人民幣949.6百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零二三年 十二月三十一日 (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	797.5
購置物業、廠房及設備開支和使用權資產開支—主要用於新建和 升級改造汽車銷售服務網點	550.0
購置無形資產(汽車牌照和軟件)開支	70.8
其它	6.0
出售物業、廠房及設備，無形資產及使用權資產(主要為試駕車和 用於經營租賃車輛)	(474.7)
總計	<u>949.6</u>

借款及債券

我們取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商專屬汽車金融公司的其他借款)及發行的債券為我們的營運資金及網絡擴張需求而融資。截至二零二三年十二月三十一日，我們的借款及債券餘額為人民幣3,960.6百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的人民幣3,737.2百萬元增長6.0%。下表載列截至二零二三年十二月三十一日我們借款的到期狀況：

	截至二零二三年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)
一年以內	2,434.0
一至兩年	508.6
兩至五年	1,018.0
總計	<u>3,960.6</u>

截至二零二三年十二月三十一日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為12.2%(截至二零二二年十二月三十一日：10.5%)。負債淨額等於借款和中期票據減現金及現金等價物和定期存款。

截至二零二三年十二月三十一日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二三年十二月三十一日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣748.3百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣21.7百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣30.8百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣561.9百萬元的附屬公司股權。

或然負債

截至二零二三年十二月三十一日，本集團按照於上海永達融資租賃有限公司的持股比例按一般商務條款就上海永達融資租賃有限公司的借款本金餘額提供人民幣2.59億元的個別擔保，除上述事項外，我們並無任何重大或然負債。

利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們借款的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與貸款市場報價利率(LPR)掛鉤。利率上升可能導致我們的借款成本增加。若利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。

我們的絕大部分收入、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。截至二零二三年十二月三十一日，我們已無以外幣計價的金融借款。

發展展望及策略

二零二三年，中國汽車市場經歷了前所未有的變革和挑戰，同時也孕育了新的機遇和希望。這一年，市場格局發生了巨大變化，汽車產銷雙雙突破3,000萬輛，汽車出口再創新高，新能源汽車在政策推動下繼續保持高速增長，新技術革命帶動雲計算、自動駕駛、智能網聯不斷發展，但同時新能源內卷日益嚴重加劇了市場競爭，終端價格持續走低，供需不平衡也導致了全年價格的下探。總體中國汽車市場在壓力與挑戰面前仍展現了強大的韌性，體現出後疫情時代穩健復甦的增長態勢。

面對汽車市場愈發激烈的競爭，我們緊跟市場趨勢，積極應變，不斷對本公司的發展及經營策略進行優化調整，在危機中尋找機遇與新增長點。二零二三年，經銷商行業也在加速洗牌，面對壓力，在逆勢中我們總體保持了穩健經營，現金流安全和資產負債結構的健康，經受住了二零二三年汽車市場的巨大考驗。

展望二零二四年，我們會在汽車服務主業上務實做精，新車銷售業務在規模增長基礎上力求實現價格的維穩回升，持續優化品牌結構，提升單店效能，保障售後業務穩健，實現有質量的發展。我們也將做大做強二手車，精準發展新能源汽車產業，加快推進電池循環產業佈局，重點做好各類降本控費工作，圍繞「激活新動能，降本增效益」，著力保障本集團盈利能力，實現逆勢中的穩健經營。

務實做精豪華車「現金牛」業務

新車方面，我們將在保持規模的基礎上，提升周轉效率，以運營質量為前提，追求實現商務政策利益最大化，在市場波動下保證豪華車毛利穩定；售後維修業務方面，我們將通過不斷優化業務結構，加強業務招攬、強化成本控制，提升客戶保持率和零售服務吸收率，實現售後業務的提質增效，以長期穩健增長保障本集團的平穩發展，增

強抗風險能力。針對部分品牌網點，我們將加快關停並轉，持續優化網絡結構和佈局的同時，聚焦核心豪華品牌門店運營質量的不斷改善，並持續鞏固我們在寶馬和保時捷兩個豪華車品牌已經建立的領先地位。

持續深耕做強「永達二手車」

隨著二手車產業利好政策陸續落地，我們也將持續發揮自身二手車業務在品牌、車源、網點、售後、資金、管理等方面的先天優勢，持續推動廠方官方認證二手車和永達認證二手車零售能力建設，提升銷售規模及零售質量，保證盈利能力穩定，將永達二手車業務打造成為汽車服務主業的重要拉動引擎。

精準發展「永達新能源」

我們將繼續保持先發優勢，持續圍繞優化新能源網點佈局、區域品牌新零售模式、創新用戶運營以及研究新能源服務產業鏈未來相關業務機會，實現新能源汽車服務產業的精準發展；我們將充分發揮自身在服務網絡、高質量經營管理、數字化和新媒體運營等方面的領先優勢，持續與中國頭部新能源品牌車企開展深度合作，也做好新能源用戶售後快速增長的需求應對，逐步將售後業務打造為新能源的收入重要組成部分；同時我們也將繼續發揮經銷商作為傳統豪華車品牌忠實合作夥伴的作用，全力支持傳統豪華品牌新能源產品的迭代和更新，幫助拓展豪華新能源汽車市場份額。

我們也將持續佈局「電池循環產業」領域業務，聚焦電池租賃、電池維修、電池保障、電池回收四大業務板塊，逐步將電池業務打造為公司在新能源汽車產業價值鏈上的新的增長亮點。

通過以上舉措，我們致力於將公司打造為「最具電動化能力的汽車服務專家」。

著力推進各項降本控費措施

我們將積極應對行業持續價格戰帶來的新車毛利承壓狀況，落實各項成本和費用管控，我們將通過組織機構優化、人員效能優化、進一步嚴格實施場地租賃、營銷、行政等成本費用的管控措施，採取投入產出評估和動態管控機制，並進一步優化績效與業績關聯措施，實現我們銷售管理費用的有效降低。

我們也正在構建用戶、財務和人力的「共享化平台」，通過組織機構變革，梳理職能和流程，打破部門間的壁壘，大幅提升一線員工人效，發揮主營業務間流量共享與價值創造能力，最終實現企業效率提升和成本的有效降低。

數智化賦能提質增效

在大數據、元宇宙技術熱潮更加高漲的大背景下，我們也將緊跟趨勢，加快數字化、智能化的轉型步伐，推行全面數字化的零售流程，建立全域用戶精準營銷體系，挖掘客戶全生命週期價值，同時進一步探索AI、ChatGPT、數字人等新技術在企業經營、管理場景的應用和試點，賦能業務的同時提升效率。

人才儲備及培養助力行穩致遠

隨著汽車產業發展進入「新四化」時代，以及配合我們整體產業轉型發展需求，我們也將同步加強在新能源、二手車、數字化、智能化相關領域的人才培養及儲備，進一步優化考核和激勵機制，同時推進崗位評估及優勝劣汰，打造更符合未來趨勢，更具拚搏進取精神的綜合跨界管理人才和專業技術人才梯隊，保障我們的長期可持續發展。

當下的汽車市場雖瞬息萬變，經銷商渠道網絡的品牌傳播和後市場服務的價值卻依然在汽車流通產業鏈中發揮不可替代的重要作用。我們將沉著應對市場挑戰，在持續變革中保障我們的平穩有序經營，同時尋求新的機遇和增長點。未來我們也將積極參與和持續響應國家「低碳」戰略並致力於踐行ESG相關企業社會責任，打造長期可持續成長的能力，實現逆市增效、平穩向上的發展，用更穩健的業績回報我們的股東和投資者。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文並於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間一直遵守企業管治守則內之守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出特定查詢後，董事確認於截至二零二三年十二月三十一日止年度期間彼等均已遵守標準守則。可能掌握本公司未公佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回合共24,581,500股本公司普通股（「購回股份」），總代價約為110,453,724.05港元。購回股份的情況如下：

月／年	購回股份的數目	每股所付價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二三年一月	3,500,000	6.97	5.51	22,534,150.00
二零二三年三月	1,204,500	5.60	5.21	6,443,766.55
二零二三年四月	5,265,500	5.43	4.83	27,131,217.65
二零二三年五月	3,374,500	5.16	4.06	15,662,601.25
二零二三年六月	2,621,000	4.31	3.87	10,596,826.95
二零二三年七月	4,166,000	4.01	3.28	14,927,783.75
二零二三年九月	3,081,500	3.13	2.96	9,389,925.10
二零二三年十月	1,368,500	2.87	2.68	3,767,452.80
總計	<u>24,581,500</u>			<u>110,453,724.05</u>

於二零二三年一月三日至二零二三年五月五日購回的合共10,679,000股股份、於二零二三年五月十一日至二零二三年七月二十五日購回的合共9,452,500股股份及於二零二三年九月十五日至二零二三年十月四日購回的合共4,450,000股股份已分別於二零二三年五月十七日、二零二三年八月十一日及二零二四年二月二十二日註銷。於截至二零二三年十二月三十一日止年度本公司股份購回乃由董事根據日期為二零二二年六月一日及二零二三年六月一日的股東週年大會授予董事的一般授權而進行，旨在通過提高每股資產淨值及／或每股收益使本公司及股東受益。

除上述披露外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核及合規委員會

本公司審核及合規委員會（「**審核及合規委員會**」）由三名成員（即三名獨立非執行董事朱德貞女士（主席）、呂巍先生以及牟斌瑞先生）組成，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原則及慣例，並已與管理層討論內部控制及財務呈報等事宜。審核及合規委員會認為截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度財務業績符合有關會計準則、規則及規定，並已正式作出適當披露。

本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行同意本集團於本公告內所載的截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績數據與本集團該年內經審核綜合財務報表所載金額一致。

股東週年大會的記錄日

於二零二四年五月三十日（星期四）（「**記錄日**」）休市時名列在本公司股東名冊上的股東將有資格參加本公司於二零二四年六月五日（星期三）舉行之應屆股東週年大會（「**股東週年大會**」）。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於記錄日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

末期股息

董事會議決於本公司在二零二四年六月五日（星期三）舉行的股東週年大會上向本公司股東建議分派截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.052元。末期股息預期於二零二四年六月二十八日（星期五）或前後派付予於二零二四年六月十八日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。根據截至二零二四年二月二十九日本公司已發行股本總數1,927,573,013股，預計末期股息的金額合共約為人民幣100百萬元。實際應付末期股息總金額將根據本公司釐定合資格領取末期股息股東之記錄日的已發行股本總數而定。上述分派末期股息之建議須待股東於股東週年大會上考慮及批准。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二四年六月十三日(星期四)至二零二四年六月十八日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取末期股息之股東。所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於二零二四年六月十二日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

報告期後事項

於本公告日期，概無須本公司予以披露的二零二三年十二月三十一日之後的重大事項。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ydauto.com.cn)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則附錄D2規定之所有資料)將適時寄發(如有必要)予本公司股東，並於聯交所及本公司網站刊載。

致謝

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

承董事會命
中國永達汽車服務控股有限公司
董事長
張德安

中國，二零二四年三月二十六日

於本公告日期，董事會由(i)六名執行董事，即張德安先生、蔡英傑先生、王志高先生、徐悅先生、陳映女士及唐亮先生；及(ii)三名獨立非執行董事，即朱德貞女士、呂巍先生及牟斌瑞先生組成。