

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。



Yadea Group Holdings Ltd.

雅迪集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1585)

**截至2024年6月30日止六個月
中期業績公告**

雅迪集團控股有限公司(「本公司」或「雅迪」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2024年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核綜合中期業績，連同2023年同期的比較數字如下：

財務摘要

於報告期間：

- 與2023年同期相比，收入減少約15.4%至人民幣14,413.8百萬元。
- 與2023年同期相比，毛利減少約9.8%至人民幣2,593.8百萬元。
- 與2023年同期相比，本公司股東應佔利潤減少約12.9%至人民幣1,033.9百萬元。
- 與2023年同期相比，每股基本盈利減少約13.5%至每股人民幣34.5分。

簡明綜合損益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	14,413,802	17,041,092
銷售成本	7	(11,819,980)	(14,166,961)
毛利		2,593,822	2,874,131
銷售及分銷開支	7	(605,721)	(820,883)
行政開支	7	(420,301)	(471,376)
研發費用	7	(491,114)	(554,815)
其他收入及收益淨額	6	251,274	442,257
經營利潤		1,327,960	1,469,314
財務費用		(19,850)	(22,112)
應佔使用權益法列賬的投資虧損		(5,295)	(11,967)
除所得稅前利潤		1,302,815	1,435,235
所得稅開支	8	(268,949)	(248,448)
期內利潤		1,033,866	1,186,787
以下人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		1,033,866	1,187,643
— 非控股權益		—	(856)
		1,033,866	1,186,787
每股盈利			
— 基本(每股人民幣分)	10(a)	34.5	39.9
— 攤薄(每股人民幣分)	10(b)	34.4	39.5

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	<u>1,033,866</u>	<u>1,186,787</u>
其他全面收益		
將不會重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	12,492	47,252
可能於其後重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	<u>982</u>	<u>52,455</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>13,474</u>	<u>99,707</u>
期內全面收益總額	<u>1,047,340</u>	<u>1,286,494</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
— 本公司擁有人	1,047,340	1,287,350
— 非控股權益	<u>—</u>	<u>(856)</u>
	<u>1,047,340</u>	<u>1,286,494</u>

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

		於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	4,487,295	3,940,277
使用權資產		1,100,594	1,087,831
無形資產	17	1,092,184	957,327
使用權益法列賬的投資		66,038	71,333
按公平值計入其他全面收益的股本投資		355	353
預付款項、按金及其他應收款項		1,215,943	1,364,855
收購物業、廠房及設備以及使用權資產的 預付款項		135,396	101,917
遞延所得稅資產		233,328	194,351
已抵押銀行存款		100,000	700,000
定期存款		200,000	400,000
非流動資產總值		8,631,133	8,818,244
流動資產			
存貨	12	1,652,566	955,438
應收賬款	13	798,553	545,941
預付款項、按金及其他應收款項		743,621	545,916
按公平值計入損益的金融資產		2,613,941	2,789,800
按公平值計入其他全面收益的債務工具		12,631	5,119
已抵押銀行存款		3,194,671	3,285,833
定期存款		992,864	800,000
現金及現金等價物		7,067,644	7,913,807
流動資產總值		17,076,491	16,841,854
資產總值		25,707,624	25,660,098

簡明綜合財務狀況表(續)

於2024年6月30日

		於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		57,292	85,460
租賃負債		85,127	99,778
遞延收入		69,419	63,333
其他非流動負債		537,266	565,226
其他應付款項及應計款項		49,961	48,805
非流動負債總額		799,065	862,602
流動負債			
借款		1,274,770	267,257
應付賬款及應付票據	14	11,951,945	13,672,198
其他應付款項及應計款項		1,820,046	2,107,685
合約負債		186,312	162,401
租賃負債		68,305	53,666
所得稅負債		156,142	133,083
應付股息	9	1,316,081	—
流動負債總額		16,773,601	16,396,290
負債總額		17,572,666	17,258,892
資產淨值		8,134,958	8,401,206
權益			
股本	15	192	192
股份溢價及儲備		8,134,544	8,400,792
本公司擁有人應佔權益		8,134,736	8,400,984
非控股權益		222	222
總權益		8,134,958	8,401,206

簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動的現金流量		
經營(所用)/所得的現金	(369,974)	2,821,783
已付所得稅	(326,529)	(248,981)
	<u>(696,503)</u>	<u>(248,981)</u>
經營活動(所用)/所得現金淨額	(696,503)	2,572,802
投資活動的現金流量		
出售按公平值計入損益的金融資產的 所得款項	2,640,748	15,483,066
按公平值計入損益的金融資產的款項	(2,430,000)	(15,350,113)
銀行存款所得利息	117,531	123,105
購置物業、廠房及設備	(815,315)	(537,275)
處置使用權益法列賬的投資的所得款項	-	12,500
出售物業、廠房及設備所得款項	5,907	10,811
購置無形資產	(3,247)	(11,146)
第三方及關聯方償還貸款	-	8,610
定期存款的款項	(992,864)	-
定期存款到期所得款項	600,000	-
收購一間附屬公司的付款，扣除所收購的 現金	17 (209,482)	-
	<u>(1,086,722)</u>	<u>(260,442)</u>
投資活動所用現金淨額	(1,086,722)	(260,442)

簡明綜合現金流量表(續)
截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動的現金流量		
償還借款	(268,095)	(1,294,855)
借款所得款項	1,309,547	383,572
已抵押銀行存款的款項	(114,000)	–
已付利息	(9,037)	(4,537)
行使受限制股份單位所得款項	64,687	25,264
償還租賃負債	(44,328)	(34,318)
購回股份	(13,329)	–
	<u>925,445</u>	<u>(924,874)</u>
融資活動所得／(所用)現金淨額		
	<u>925,445</u>	<u>(924,874)</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(857,780)	1,387,486
匯率變動對現金及現金等價物的影響	11,617	57,589
期初的現金及現金等價物	7,913,807	6,782,622
	<u>7,913,807</u>	<u>6,782,622</u>
期末的現金及現金等價物	<u>7,067,644</u>	<u>8,227,697</u>

簡明綜合財務資料附註

1 一般資料

雅迪集團控股有限公司(「本公司」)為根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司在香港的主要營業地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。本公司股份於2016年5月19日起於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。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」)從事電動兩輪車及相關配件的開發、製造及銷售。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的大為投資有限公司及方圓投資有限公司，而本公司的最終控股股東為董經貴先生及錢靜紅女士(「控股股東」)。

簡明綜合財務資料已於2024年8月23日獲董事會批准刊發。

2 編製基準

簡明綜合財務資料根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告及香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄D2的適用披露規定編製。

簡明綜合財務資料應與截至2023年12月31日止年度的年度財務報表及本公司於截至2024年6月30日止六個月作出的任何公開公告一併閱讀。

3 會計政策

所應用的會計政策與截至2023年12月31日止年度的年度財務報表所應用者一致(如該等年度財務報表所述)，惟應用適用於預期年度盈利總額的稅率估計所得稅(附註8)及採納下文所述新訂及經修訂準則(附註3.1)除外。

3.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期間且對本集團的會計政策並無任何影響，亦無須追溯調整。

3.2 已頒佈但尚未生效的新訂準則及準則修訂本

多項新訂準則及準則修訂本於2024年1月1日開始的財政年度尚未生效，且本集團在編製簡明綜合財務資料時並無提早採納。預期該等新訂準則及準則修訂本對本集團的簡明綜合財務資料概無重大影響。

4 關鍵會計估計及判斷

編製簡明綜合財務資料需要管理層作出影響會計政策應用及所報告資產及負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。就定義而言，所作出的會計估計極少與相關實際結果相等。

於編製簡明綜合財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者相同。

5 收入及分部資料

5.1 客戶合約收入分類

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
貨品種類		
電動自行車	6,239,374	7,639,514
電動踏板車	3,546,576	4,577,196
電池及充電器	4,065,296	4,498,171
電動兩輪車零部件	562,556	326,211
	<u>14,413,802</u>	<u>17,041,092</u>
確認收入時間		
一次性計入	<u>14,413,802</u>	<u>17,041,092</u>

主要客戶資料

由於並無向單一客戶作出銷售的收入佔本集團於報告期間的收入10%或以上，故沒有根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第8號經營分部呈列主要客戶資料。

5.2 分部資料

本集團的業務活動(具備單獨的財務資料)乃由主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。主要經營決策者主要從產品角度考慮業務。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本集團的業務具有以下可呈報分部：

- 電動兩輪車及相關配件；及
- 電池及電驅動。

「電動兩輪車及相關配件」分部主要從事電動兩輪車及相關配件的開發、製造及銷售。「電池及電驅動」分部主要從事電池及電驅動的生產及銷售。

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的表現。向主要經營決策者報告的來自分部間及外部客戶的收入的計量方式與簡明綜合損益表所採用的方式一致。

提交予主要經營決策者的其他資料(連同分部資料)的計量方式乃與該等簡明財務資料所採納者一致。由於主要經營決策者並無使用分部資產及分部負債資料以分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供該等資料。

截至2024年及2023年6月30日止六個月就可呈報分部向主要經營決策者提供的分部資料如下：

	截至2024年6月30日止六個月				截至2023年6月30日止六個月			
	電動兩輪車 及相關配件 人民幣千元	電池 及電驅動 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元	電動兩輪車 及相關配件 人民幣千元	電池 及電驅動 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	14,205,169	2,526,456	(2,317,823)	14,413,802	16,988,740	1,928,281	(1,875,929)	17,041,092
分部成本總額	(11,941,141)	(2,151,986)	2,273,147	(11,819,980)	(14,300,947)	(1,735,398)	1,869,384	(14,166,961)
毛利	<u>2,264,028</u>	<u>374,470</u>		<u>2,593,822</u>	<u>2,687,793</u>	<u>192,883</u>		<u>2,874,131</u>

地理資料

由於本集團超過90%的綜合收入及經營利潤總額來自於中國，而本集團超過90%的非流動資產及負債均位於中國，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

6 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助	143,636	226,864
銀行利息收入	140,619	97,736
其他	11,321	23,404
	<u>295,576</u>	<u>348,004</u>
其他收益		
按公平值計入損益的金融資產的收益	26,025	70,262
匯兌(虧損)/收益淨額	(31,854)	28,934
出售使用權益法列賬的投資的收益	-	14,286
出售物業、廠房和設備以及無形資產的虧損淨額	(6,316)	(10,500)
其他	(32,157)	(8,729)
	<u>(44,302)</u>	<u>94,253</u>
	<u>251,274</u>	<u>442,257</u>

7 按性質分類的開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
使用的原材料和消耗品	11,326,318	13,605,241
僱員福利開支	994,083	1,296,812
廣告開支	149,353	205,724
物業、廠房及設備折舊	129,303	135,610
差旅及交通開支	123,233	132,362
外包勞工費	85,182	129,180
運費	82,232	72,247
諮詢及專業服務開支	49,356	47,154
使用權資產折舊	38,498	36,114
無形資產攤銷	30,286	30,059
產品設計費	14,524	6,321
外包處理費	7,343	43,029
核數師酬金	3,150	3,600
— 審計服務	3,150	3,600
短期及低價值租賃	3,044	4,821
其他長期資產攤銷	-	19,901
其他開支	301,211	245,860
	<u>13,337,116</u>	<u>16,014,035</u>
銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支和研發開支總額		

8 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
現行中國企業所得稅	348,980	245,378
遞延所得稅	<u>(80,031)</u>	<u>3,070</u>
期內所得稅開支	<u>268,949</u>	<u>248,448</u>

9 股息

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
截至2023年12月31日止年度之末期股息— 每股繳足股份48港仙(2022年—末期股息40港仙)	<u>1,316,081</u>	<u>1,104,190</u>

10 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利(「每股盈利」)乃按本公司擁有人應佔本集團利潤除以各中期期間已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>1,033,866</u>	<u>1,187,643</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,998,289</u>	<u>2,975,091</u>
每股基本盈利(以人民幣分/股計)	<u>34.5</u>	<u>39.9</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換而計算。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本公司向僱員授予受限制股份單位(「受限制股份單位」)的攤薄潛在普通股及購股權。就受限制股份單位而言，有關計算乃按附於未行使受限制股份單位所附的認購權的金錢價值來計算本可按公平值(按本公司股份的期內平均市場股價計算)購入的股份數目。本公司假設受限制股份單位已悉數獲歸屬且對其限制已解除，對盈利並無影響。

於2023年1月授出的購股權(附註15(c))不計入每股攤薄盈利的計算中，原因為其於截至2024年及2023年6月30日止六個月期間具有反攤薄性質。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)：	<u>1,033,866</u>	<u>1,187,643</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	2,998,289	2,975,091
就以股份為基礎的薪酬作出調整－ 受限制股份單位(千股)	<u>3,327</u>	<u>34,392</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>3,001,616</u>	<u>3,009,483</u>
每股攤薄盈利(以人民幣分/股計)	<u>34.4</u>	<u>39.5</u>

11 物業、廠房及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備的成本為人民幣679,077,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣363,763,000元)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣12,744,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣21,611,000元)的物業、廠房及設備。

於2024年6月30日，本集團總賬面淨值為人民幣62,855,000元(2023年12月31日：人民幣80,448,000元)的若干樓宇及在建工程已抵押作為本集團應付票據的擔保。

12 存貨

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	950,156	362,554
在製品	353,363	242,863
製成品	349,047	350,021
	<u>1,652,566</u>	<u>955,438</u>

13 應收賬款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	818,507	554,702
減：信貸虧損撥備	<u>(19,954)</u>	<u>(8,761)</u>
	<u>798,553</u>	<u>545,941</u>

以下為按發票日期呈列的應收賬款的賬齡分析：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
六個月內	751,839	523,011
超過六個月	<u>46,714</u>	<u>22,930</u>
	<u>798,553</u>	<u>545,941</u>

14 應付賬款及應付票據

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	5,735,364	4,373,328
應付票據	<u>6,216,581</u>	<u>9,298,870</u>
	<u>11,951,945</u>	<u>13,672,198</u>

於報告期間末，根據發票日期應付賬款的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	5,642,402	4,318,306
三至十二個月	76,236	39,823
超過十二個月	<u>16,726</u>	<u>15,199</u>
	<u>5,735,364</u>	<u>4,373,328</u>

應付賬款為不計息，平均信貸期介乎30至90日。

15 股本

(a) 股本

	股份數目	股本 千美元
法定：		
5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股	<u>5,000,000,000</u>	<u>50</u>
已發行及繳足		
於2023年12月31日及2024年6月30日	<u>3,063,800,000</u>	<u>31</u>
折合人民幣千元		<u>192</u>

(b) 庫存股份

截至2024年及2023年6月30日止六個月：

	股份數目		人民幣千元	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
庫存股份				
於期初	70,678,139	109,200,539	210,749	271,868
就股份獎勵計劃購回股份 歸屬及轉讓予僱員	1,112,000 (12,147,800)	- (39,472,400)	13,329 (42,140)	- (72,781)
於期末	<u>59,642,339</u>	<u>69,728,139</u>	<u>181,938</u>	<u>199,087</u>

(c) 以股份為基礎的付款

本公司一直採用股份獎勵計劃，以確認若干參與者的貢獻，並給予彼等激勵，以挽留彼等，使本集團得以持續經營及發展，吸引合適人士以促進本集團的進一步發展，並為若干參與者提供直接經濟利益，以讓本集團與若干參與者建立長期關係。根據本公司訂立的信託契據／合夥協議，本公司成立了一項信託或同等實體(即有限合夥協議)，以管理該等計劃，並根據本集團提供的財務支援購買或認購本公司的股份。本公司其後向合資格僱員授出的任何股份將以該等實體代表本公司持有的股份結算。董事已釐定本公司透過信託契據／合夥協議控制該信託或同等實體，因此將該等實體綜合入賬。

受限制股份單位

截至2024年及2023年6月30日止六個月受限制股份單位活動的若干資料概述如下：

	獎勵數目		每股受限制股份 單位之加權平均 授出日期公平值	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	2024年 人民幣元 (未經審核)	2023年 人民幣元 (未經審核)
未行使受限制股份單位，期初	30,274,000	74,230,000	5.67	3.60
已歸屬	(12,147,800)	(39,472,400)	5.67	2.23
已沒收	(788,200)	(2,894,600)	5.41	3.45
未行使受限制股份單位，期末	<u>17,338,000</u>	<u>31,863,000</u>	<u>5.68</u>	<u>5.31</u>

於2022年，本集團已根據股份獎勵計劃向若干僱員授出受限制股份單位。所授出的受限制股份單位將從授出日期起按不同的時間表歸屬。所授出的受限制股份單位的公平值乃參考本公司普通股的市價及行使價釐定。受限制股份單位的歸屬須視乎若干績效衡量情況而定，且須持續受僱於本集團。

購股權

下表概述截至2024年及2023年6月30日止六個月購股權活動的若干資料：

	購股權數目		每份購股權的 加權平均行使價	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)	2024年 人民幣元 (未經審核)	2023年 人民幣元 (未經審核)
未行使購股權，期初	31,740,000	–	13.89	–
已授出	–	33,550,000	–	13.89
已沒收	(6,055,500)	(1,330,000)	13.89	13.89
未行使購股權，期末	25,684,500	32,220,000	13.89	13.89
於期末可行使	4,495,500	–	13.89	–

所授出購股權的公平值

所授出購股權的公平值乃採用二項式模型釐定。購股權的行使須視乎若干績效衡量情況而定，且須持續受僱於本集團。關鍵假設載列如下：

	截至2024年 6月30日 止六個月
授出日期	2023年1月17日
屆滿日期	2028年1月16日
行使價	16.14港元
於授出日期的股價	16.14港元
預期價格波幅	53%
預期股息收益率	2%
無風險利率	3%
合約期限	5年

預期價格波幅乃基於歷史性波幅(根據購股權的餘下年期計算)得出，並根據公開可得資料可能導致的任何預期未來波幅變動調整。

以股份為基礎的付款之交易所產生的開支

於期內，確認為僱員福利開支的以股份為基礎的付款之交易所產生的總開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
已授出的購股權 ⁽ⁱ⁾	(9,806)	48,920
已授出的受限制股份單位 ⁽ⁱ⁾	(37,041)	43,528
	<u>(46,847)</u>	<u>92,448</u>

- (i) 本公司於截至2024年6月30日止六個月撥回於過往期間確認的股份補償支出人民幣62,638,000元，原因為預期不會達到所授出獎勵的相關表現條件。

16 資本承擔

	於2024年	於2023年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
簡明綜合財務報表中就收購物業、廠房及 設備已訂約但未撥備的資本支出	<u>758,645</u>	<u>815,006</u>

17 業務合併

於2024年4月17日，本公司附屬公司浙江華宇鈉電新能源科技有限公司以總現金代價人民幣351,500,000元收購無錫凌博電子技術股份有限公司(「凌博」)100%股權。凌博主要從事(i)研究、開發、生產及銷售智能控制系統解決方案及產品，及(ii)為兩輪電動車、園藝工具、工業機器人、電動船及其他行業提供度身定制的技術解決方案。

因收購確認的凌博資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	9,987
無形資產 ^(a)	114,833
其他非流動資產	19,434
現金及現金等價物	141,974
應收賬款	38,700
存貨	31,650
其他流動資產	14,873
應付賬款及應付票據	(35,006)
其他應付款項及應計款項	(4,920)
非流動負債	(8,129)
其他流動負債	(19,002)
	<hr/>
所收購的可識別資產淨額	304,394
加：商譽	47,106
	<hr/>
	351,500
	<hr/>

(a) 無形資產主要包括因該項業務合併而獲取的客戶關係人民幣92,900,000元及專利人民幣20,820,000元。

18 按類型劃分的金融工具

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產		
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	2,613,941	2,789,800
按攤銷成本計量的金融資產	12,616,583	13,884,094
—現金及現金等價物	7,067,644	7,913,807
—已抵押銀行存款	3,294,671	3,985,833
—定期存款	1,192,864	1,200,000
—應收賬款	798,553	545,941
—其他應收款項	262,851	238,513
按公平值計入其他全面收益的債務工具	12,631	5,119
按公平值計入其他全面收益的權益工具	355	353
	15,243,510	16,679,366
	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融負債		
按攤銷成本計量的：		
—應付賬款及應付票據	11,951,945	13,672,198
—其他應付款項及應計款項(i)	1,438,924	1,543,934
—應付股息	1,316,081	—
—借款	1,274,770	267,257
—其他非流動負債	537,266	565,226
—租賃負債	153,432	153,444
	16,672,418	16,202,059

(i) 不包括員工成本及應計福利以及其他稅款。

金融工具的公平值計量

本集團若干金融資產於各報告期間末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產公平值的資料(尤其是所用的估值技術及輸入數據)。

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月30日				
資產				
按公平值計入損益的金融資產				
—按公平值計入損益的理財產品及				
結構性存款	—	2,439,273	—	2,439,273
—上市股權投資	72,794	—	—	72,794
—非上市股權投資	—	—	82,248	82,248
—債券投資	—	6,079	—	6,079
—其他金融資產	13,547	—	—	13,547
按公平值計入其他全面收益的權益工具	—	—	355	355
按公平值計入其他全面收益的債務工具	—	12,631	—	12,631
總計	86,341	2,457,983	82,603	2,626,927

第一級	第二級	第三級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

於2023年12月31日				
按公平值計入損益的金融資產				
—理財產品及結構性存款	—	2,610,194	—	2,610,194
—上市股權投資	84,204	—	—	84,204
—非上市股權投資	—	—	80,571	80,571
—債券投資	—	3,049	—	3,049
—其他金融資產	11,782	—	—	11,782
按公平值計入其他全面收益的權益工具	—	—	353	353
按公平值計入其他全面收益的債務工具	—	5,119	—	5,119
總計	95,986	2,618,362	80,924	2,795,272

下表呈列截至2024年及2023年6月30日止六個月第三級項目的變動情況：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於期初	80,924	66,444
添置	1,677	1,786
出售	-	(2,059)
貨幣匯兌差額	2	-
	<u>82,603</u>	<u>66,171</u>
於期末	82,603	66,171

19 關聯方交易及結餘

於截至2024年及2023年6月30日止六個月以及截至2024年6月30日及2023年12月31日，並無重大關聯方交易及結餘。

管理層討論及分析

業務回顧

2024年上半年，中國電動兩輪車行業充滿挑戰。年初南京發生涉及電動自行車的起火事件，引發公眾關注電動自行車電池的安全性，引起相關政府部門高度重視，導致市場需求短暫轉弱。因此，相關政府部門通過推出新的國家標準並更新現有標準，包括關於充電設施和電池等各個方面，來持續加強電動兩輪車監管。例如，於2024年5月，國家市場監管總局推出針對電池設計及製造等22個具體方面的新法規，包括針對過度充電、過度放電、外部短路、熱失控及鋰電池刺穿等。該等監管變動導致電動兩輪車若干零部件必須作出改動或升級以符合新標準及更新後的標準，對產品研發造成短暫干擾。

縱使面對各種挑戰，按市場份額計算，雅迪仍然為電動兩輪車行業的市場領導者。本集團收入達到14,413.8百萬元，較2023年同期減少約15.4%，主要由於(i)宏觀經濟存在不確定性及市場需求短暫轉弱，以及(ii)分銷商的去庫存週期，導致電動兩輪車的銷量下降。儘管電動踏板車及自行車的總銷量由2023年上半年的8,210,700台減少至2024年同期的6,382,600台，但銷量於2024年5月及6月逐步回升，表明銷量走勢向好。優化的產品組合，加上本集團能夠為其電池及電驅動產品爭取溢價，使整體毛利率由2023年上半年的16.9%上升至2024年同期的18.0%。

儘管本集團的業績由於上述因素與對上年度同期創記錄的業績比較有所下降，但管理層一直積極監察本集團的表現及評估監管變動對本集團的影響，並及時實施合適的業務策略。本集團堅持專注於長遠發展，將繼續投資於對核心零部件採用新技術的研發，拓展海外市場，向全球推廣「雅迪」品牌。管理層相信，基於雅迪內部對電池、電子控制及其他相關部件的專業知識與實力，有關電池設計及製造的新法規將為雅迪創造有利的環境。雅迪領先業界的技術創新，多年來一直為雅迪的電動兩輪車提升實力。預計新監管規定的發展將加速行業重新排位，引領電動兩輪車行業進入新一階段的增長。

財務回顧

收入

截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得收入人民幣14,413.8百萬元，較2023年同期人民幣17,041.1百萬元減少約15.4%。收入減少主要由於(i)宏觀經濟的不確定因素及市場需求短暫疲弱，及(ii)分銷商的去庫存週期，導致電動兩輪車的銷量下降。

截至2024年及2023年6月30日止六個月的電動兩輪車銷量如下：

產品類型	截至2024年6月30日止六個月			截至2023年6月30日止六個月		
	收入 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	數量 千台	收入 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	數量 千台
電動自行車	6,239,374	43.3	4,482.7	7,639,514	44.8	5,538.9
電動踏板車	3,546,576	24.6	1,899.9	4,577,196	26.9	2,671.8
小計	9,785,950	67.9	6,382.6	12,216,710	71.7	8,210.7
電池及充電器	4,065,296	28.2	電池： 6,714.6 充電器： 7,144.3	4,498,171	26.4	電池： 8,763.3 充電器： 7,110.0
電動兩輪車零部件	562,556	3.9	不適用	326,211	1.9	不適用
總計	<u>14,413,802</u>	<u>100.0</u>	<u>-</u>	<u>17,041,092</u>	<u>100.0</u>	<u>-</u>

分部資料

出於管理目的，本集團從產品角度劃分為兩個經營分部。電動兩輪車及相關配件分部主要從事電動兩輪車及相關配件的研發、製造及銷售，而電池及電驅動分部則主要從事電池及電驅動產品的生產及銷售。

截至2024年及2023年6月30日止六個月的可呈報分部的分部資料如下：

	截至2024年6月30日止六個月				截至2023年6月30日止六個月			
	電動兩輪車 及相關配件 人民幣千元	電池及 電驅動 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元	電動兩輪車 及相關配件 人民幣千元	電池及 電驅動 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	14,205,169	2,526,456	(2,317,823)	14,413,802	16,988,740	1,928,281	(1,875,929)	17,041,092
分部成本總額	<u>(11,941,141)</u>	<u>(2,151,986)</u>	<u>2,273,147</u>	<u>(11,819,980)</u>	<u>(14,300,947)</u>	<u>(1,735,398)</u>	<u>1,869,384</u>	<u>(14,166,961)</u>
毛利	<u>2,264,028</u>	<u>374,470</u>		<u>2,593,822</u>	<u>2,687,793</u>	<u>192,883</u>		<u>2,874,131</u>

銷售成本

銷售成本由截至2023年6月30日止六個月人民幣14,167.0百萬元減少約16.6%至截至2024年6月30日止六個月人民幣11,820.0百萬元，與收入減少一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至2023年6月30日止六個月人民幣2,874.1百萬元減少約9.8%至截至2024年6月30日止六個月人民幣2,593.8百萬元。截至2024年6月30日止六個月的毛利率為18.0%，略高於截至2023年6月30日止六個月的毛利率16.9%，主要由於產品組合優化，以及電池及電驅動產品的價格上升。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至2023年6月30日止六個月人民幣442.3百萬元減少約43.2%至截至2024年6月30日止六個月人民幣251.3百萬元。有關減少主要由於(i)本集團於2023年上半年收到一次性政府補助，但於2024年同期並未收到類似的政府補助；及(ii)外匯虧損淨額增加。

報告期間利潤

由於上述原因的累計影響，本集團的利潤由截至2023年6月30日止六個月人民幣1,186.8百萬元減少約12.9%至截至2024年6月30日止六個月人民幣1,033.9百萬元。

流動資金及資本資源

現金流量

截至2024年6月30日，現金及現金等價物為人民幣7,067.6百萬元，較截至2023年12月31日人民幣7,913.8百萬元減少約10.7%。有關減少主要由於經營活動所用現金流出淨額人民幣696.5百萬元、投資活動所用現金流出淨額人民幣1,086.7百萬元及融資活動所得現金流入淨額人民幣925.4百萬元。於2024年6月30日，本集團幾乎所有的現金及現金等價物均以人民幣計值。

本集團的現金主要用於日常經營開支、支付營銷及廣告開支以及撥付營運資金。本集團通過經營現金流以及現有的現金及現金等價物滿足其流動資金需求。

截至2024年6月30日止六個月經營活動所用現金流出淨額為人民幣696.5百萬元，而截至2023年6月30日止六個月經營活動所得現金流入淨額則為人民幣2,572.8百萬元。截至2024年6月30日止六個月投資活動所用現金流出淨額為人民幣1,086.7百萬元，而截至2023年6月30日止六個月投資活動所用現金流出淨額則為人民幣260.4百萬元。截至2024年6月30日止六個月融資活動所得現金流入淨額為人民幣925.4百萬元，而截至2023年6月30日止六個月融資活動所用現金流出淨額則為人民幣924.9百萬元。

本集團的主要資金來源來自其經營活動所得的現金流以及現有的現金及現金等價物。於2024年6月30日，本集團錄得借款人民幣1,274.8百萬元，固定利息介乎1.0%至1.3%。

經考慮本集團現有現金及現金等價物、預計經營活動所得現金流量及配售事項(定義見下文)所得款項淨額後，董事會相信，本集團的流動資金需求將得到滿足。

按公平值計入損益的金融資產

本集團所持的按公平值計入損益的金融資產主要包括向中國商業銀行購買的相對低風險理財產品及結構性存款。截至2024年6月30日，每筆該等投資佔本集團總資產的比例均低於5%，且該等投資均不構成本公司須予公佈的交易。按公平值計入損益的金融資產的總價值由2023年12月31日的人民幣2,789.8百萬元下降約6.3%至2024年6月30日的人民幣2,613.9百萬元，此乃主要歸因於本公司於理財產品及結構性存款年期結束時／到期日進行贖回。截至2024年6月30日止六個月，本公司在綜合損益及其他全面收益表中錄得按公平值計入損益的金融資產公平值收益人民幣26.0百萬元。本公司就現金管理目的而認購理財產品及結構性存款，以盡量利用自其業務營運所得的現金盈餘，以期達致收益平衡並維持較高資本流動性及較低風險。

流動資產淨值

截至2024年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣302.9百萬元，而截至2023年12月31日的流動資產淨值則為人民幣445.6百萬元。截至2024年6月30日的流動資產淨值減少，主要歸因於將應付股息入賬及借款增加導致流動負債增加，部分已被應付賬款及應付票據以及其他應付款項及應計款項減少所抵銷。

存貨

存貨主要包括原材料、在製品及製成品。存貨由截至2023年12月31日人民幣955.4百萬元增加約73.0%至截至2024年6月30日人民幣1,652.6百萬元，主要是由於電池存貨儲備增加以滿足旺季需求以及鉛價上漲。平均存貨周轉日數由2023年同期的16.5日增加至截至2024年6月30日止六個月的19.9日。

資產負債比率

資產負債比率按其他非流動負債及借款除以總權益計算。於2024年6月30日，本集團的資產負債比率為22.3% (2023年12月31日：9.9%)。截至2024年6月30日止六個月的資產負債比率有所上升，主要由於借款增加所致。

人力資源

截至2024年6月30日，本集團擁有12,008名僱員(2023年12月31日：12,338名僱員)。總員工成本(包括勞務外包成本，惟不包括董事酬金)為人民幣1,074.8百萬元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣1,426.0百萬元)。僱員薪酬乃基於彼等的表現、技能、知識、經驗及市場趨勢而釐定。本集團將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員工資福利。

或然負債

截至2024年6月30日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

本集團資產抵押

本集團已抵押其資產作為應付票據的抵押品，用於撥付日常業務營運。於2024年6月30日，本集團的已抵押資產為人民幣3,137.9百萬元(2023年12月31日：人民幣4,118.6百萬元)。

貨幣風險

本集團在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，惟若干國際市場銷售及若干理財產品以美元進行。當商業交易或已確認資產或負債以各實體功能貨幣以外的貨幣計值時，將產生外匯風險。本集團面對主要涉及美元的外匯風險。

本集團透過定期檢討其外匯風險淨額來管理外匯風險，並可能簽訂貨幣遠期合約(倘必要)，以管理其外匯風險。

截至2024年6月30日，本集團幾乎所有資產及負債均以人民幣計值。於報告期間，本集團概無使用任何衍生金融工具對沖其外匯匯率風險。

附屬公司及聯營公司的重要投資、重大收購及出售事項

於2024年3月17日，本公司的附屬公司浙江華宇鈉電新能源科技有限公司(「買方」)與各賣方就收購無錫凌博電子技術股份有限公司(「凌博」)的全部股權訂立一系列買賣協議，現金總代價約為人民幣351.5百萬元(「收購事項」)。於2024年4月17日完成收購事項後，凌博已成為本公司的間接非全資附屬公司。有關收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2024年3月17日的公告(「自願性公告」)。除文義另有所指外，本節所用詞彙與自願性公告所界定者具有相同涵義。

除上文所披露者外，於報告期間，本集團並無進行有關附屬公司及聯營公司的重要投資、重大收購及出售事項，董事會亦無授權進行任何有關其他重要投資或增加資本資產的計劃。

報告期間後事項

於報告期間後，本集團並無任何重大期後事件。

所得款項淨額用途

配售事項所得款項淨額用途

於2022年5月31日，本公司根據本公司與配售代理訂立的日期為2022年5月24日的配售協議(「**配售協議**」)，通過配售代理促使按每股配售股份12.58港元的價格(「**配售價**」)向不少於六名獨立專業、機構及／或其他承配人配售配售股份，從而發行68,800,000股新股份(「**配售股份**」)(「**配售事項**」)。配售股份乃根據本公司股東(「**股東**」)於2021年6月18日舉行的股東週年大會上通過的股東決議案，根據股東授予董事的一般授權發行。按面值每股股份0.00001美元計算，配售股份的總面值為688美元。配售價較股份於2022年5月23日(即緊接簽立配售協議前最後一個完整交易日)在香港聯交所所報的收市價每股13.98港元折讓約10.0%。配售事項的所得款項淨額(經扣除本公司有關配售事項的所有相關成本、佣金及開支後)約為857.6百萬港元(相等於約人民幣727.8百萬元)(「**配售事項所得款項淨額**」)。淨配售價約為每股股份12.46港元。

配售事項所得款項淨額擬用於本集團通過建設海外研發中心、工廠、分銷網絡以及潛在併購以擴展海外業務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為2022年5月24日及2022年5月31日的公告。

截至2024年6月30日，配售事項所得款項淨額的擬定用途並無變動，且配售事項所得款項淨額用途的分析如下：

	餘額 (人民幣百萬元)
配售事項所得款項淨額	727.8
直至2024年6月30日的配售事項所得款項淨額實際用途	
建設海外研發中心、工廠、分銷網絡	316.4
潛在併購	—
	<hr/>
餘額	<u>411.4</u>

本公司預期將於2025年12月31日前悉數動用配售事項所得款項淨額。

購買、出售或贖回本公司上市證券

根據本公司分別於2018年12月26日及2019年7月23日採納的股份獎勵計劃(「計劃」)，管理計劃的指定管理人於報告期間在香港聯交所購買合共1,112,000股股份，總代價約為13.6百萬港元。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)中第二部分載列的守則條文。於報告期間，本公司完全遵守企業管治守則所載的守則條文。董事會將繼續審閱及監察本公司的企業管治狀況，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治。

遵守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」)作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至2024年6月30日止六個月一直遵守標準守則。

董事會亦已採納標準守則作為可能擁有本公司非公開內幕資料的相關僱員買賣本公司證券的指引。據本公司所知，概無發生相關僱員不遵守標準守則的事件。

中期股息

董事會議決不會就截至2024年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

審核委員會審閱

根據企業管治守則及上市規則的規定，本公司已設立審核委員會(「審核委員會」)，由四名獨立非執行董事，即陳明宇先生(審核委員會主席)、黃隆銘先生、馬晨光女士及梁勤女士，以及一名非執行董事，即張禕胤先生組成。

審核委員會及本公司管理層已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已討論有關風險管理、內部監控及財務申報的事宜，包括審閱本集團於報告期間的未經審核簡明綜合中期財務資料。

於香港聯交所網站及本公司網站刊載中期業績

本公告將於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.yadea.com.cn)刊載。本公司於報告期間的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東並可於上述網站查閱。

承董事會命
雅迪集團控股有限公司
主席
董經貴

香港，2024年8月23日

於本公告日期，董經貴先生、錢靜紅女士及沈瑜先生為執行董事；張禕胤先生為非執行董事；及黃隆銘先生、陳明宇先生、馬晨光女士及梁勤女士為獨立非執行董事。