

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)

**截至二零二四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」)截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零二三年十二月三十一日止年度之比較數據。

**本集團財務摘要**

- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的收入為人民幣634.20億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣742.95億元下降14.6%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的新車經銷收入為人民幣464.07億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣564.39億元下降17.8%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的獨立新能源新車經銷收入為人民幣30.24億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣16.36億元增長84.8%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的新車銷售相關佣金收入為人民幣23.71億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣13.99億元增長69.5%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的維修保養相關收入為人民幣94.67億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣94.57億元增長0.1%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的二手車交易量為74,969台，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的93,012台下降19.4%。

- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的銷售費用、管理費用及融資成本總額為人民幣51.87億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣62.19億元下降16.6%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的淨利潤為人民幣1.65億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣5.86億元下降71.8%。
- 截至二零二四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2.01億元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣5.73億元下降64.9%。
- 撇除非運營項目商譽減值的影響，截至二零二四年十二月三十一日止十二個月經調整的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣2.06億元和人民幣2.41億元。
- 截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的庫存周轉天數為25.8天。
- 截至二零二四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15.18億元。
- 截至二零二四年十二月三十一日的淨負債比率為10.2%，與截至二零二三年十二月三十一日的12.2%相比下降2.0個百分點。

## 管理層討論與分析

### 市場回顧

二零二四年全年，根據乘用車市場信息聯席會（「乘聯會」）的數據，中國乘用車市場整體零售銷量達到2289.4萬台，同比增長5.5%。其中，豪華乘用車全年累計銷量完成554.4萬台，同比增長9.4%，其中豪華新能源車繼續保持高速增長。總體來看，二零二四年中國乘用車市場競爭進一步加劇，儘管市場需求有所回暖，但各品牌銷量目標設定依然偏高，導致供過於求的局面持續存在。下半年開始各大車企開始主動進行銷量目標調整，調整新車價格，縮短對經銷商的返利週期，通過上述調整市場整體壓力有所降低，銷售質量趨穩。

新能源汽車市場在二零二四年繼續保持強勁增長勢頭。根據乘聯會的數據，二零二四年中國新能源汽車零售銷量完成1089.9萬台，同比增長40.7%，市場滲透率接近50%，標誌著新能源汽車在中國汽車市場中佔據了主導地位。比亞迪繼續領跑市場，全年銷量突破400萬台，穩居行業第一。此外，理想、問界、極氫、蔚來、小鵬等獨立新能源品牌表現出色，得益於新車型的上市，均實現了同比的較大幅度增長。小米品牌上市8個月實現超過13萬台的交付，月均交付穩定在2萬台以上。

二手車市場在二零二四年也呈現出穩步增長的態勢。根據中國汽車流通協會的數據，二零二四年中國二手車交易量達到1961.4萬輛，同比增長6.5%。國內汽車保有量的持續增長以及政府進一步優化二手車流通政策（如簡化過戶手續、取消限遷等）為二手車市場提供了強勁動力。然而，由於新車市場價格戰的持續影響，二手車市場的整體盈利性仍然受到一定程度的壓制。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二四年十二月底，全國機動車保有量達4.5億輛，其中汽車3.5億輛，新能源汽車保有量突破3000萬輛，佔汽車總量的8.9%。其中，純電動汽車保有量達到2,209萬輛，佔新能源汽車總量的70.3%。國內機動車保有量的持續增長為汽車後市場帶來了巨大的發展機遇，尤其是在汽車維修、保養、配件更換等領域，市場規模進一步擴大。預計未來幾年，隨著新能源汽車保有量的持續增加，汽車後市場的結構將進一步優化，新能源汽車相關的售後服務需求將顯著增長。

政策層面，二零二四年中國政府繼續推動汽車以舊換新政策，進一步促進汽車消費升級。根據國務院發佈的《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》，各地政府相繼出台了具體的實施細則，疊加國家層面的補貼，進一步刺激了汽車消費。這些政策不僅促進了新車銷售，也推動了二手車市場的活躍度。

## 業務回顧

二零二四年，我們的收入為人民幣634.20億元，較二零二三年下降14.6%。二零二四年，我們的毛利為人民幣52.73億元，較二零二三年減少人民幣14.21億元，下降21.2%，其中新車銷售及相關服務毛利同比減少人民幣12.04億元，下降58.3%。

二零二四年的銷售費用、行政費用及融資成本三項合計為人民幣51.87億元，同比減少人民幣10.32億元，下降了16.6%。

受年內新車銷售及相關服務毛利下降及本集團確認非現金商譽減值人民幣4,045萬元的影響，二零二四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1.65億元和人民幣2.01億元，較二零二三年同期分別減少人民幣4.20億元及人民幣3.72億元，下降71.8%及64.9%。

撇除非運營項目商譽減值的影響，二零二四年我們經調整的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣2.06億元和人民幣2.41億元。

二零二四年，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，截至二零二四年十二月三十一日，我們的存貨餘額為人民幣41.50億元，較二零二三年末下降4.9%，我們的存貨周轉天數保持在較為良性的25.8天。二零二四年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣15.18億元，同時我們截至二零二四年十二月三十一日的淨負債比率為10.2%，較二零二三年末下降2.0個百分點。

二零二四年，我們的業務發展概述如下：

### 新車銷售業務

二零二四年新車銷量171,236輛，同比下降11.7%。全年新車銷售及相關服務收入為人民幣494.55億元，同比下降16.0%。二零二四年下半年新車銷售及相關服務毛利率為1.83%，環比二零二四年上半年提升0.19個百分點。去年我們的獨立新能源品牌的新車銷量佔總體銷量已經超過10%，且新車毛利率大幅好於傳統油車品牌。

二零二四年我們的新車周轉天數保持健康水平，為25.2天。由於現階段汽車市場終端價格波動較大，各品牌企業通過數字化系統實現新車銷售節奏與存貨資金關聯的前置預警機制，並以周為單位對各企業新車資金、庫存等業務數據動態分析與對標評估，進一步促進了新車周轉效率的提升。

## 新能源汽車業務

二零二四年，眾多頭部新能源品牌在業務規模上都獲得了較為可觀的增長。行業內誕生了眾多有長遠影響力的爆款車型，比如小米SU7、問界M9等。其他諸如極氪、蔚來等頭部新勢力品牌也都表現良好。得益於前期相關品牌網點的佈局和調整，我們也順利承接了相應產品高增長的銷售服務需求和售後服務需求，幫助我們高質量承接新能源品牌銷售和售後端業務的快速拉升。

在網絡佈局方面，我們也根據市場發展的方向，進一步聚焦了我們在獨立新能源品牌端的網點佈局方向。我們對於在產品智能化有較強競爭力且有較高知名度的頭部新能源品牌進行了網點佈局的拓展。同時，針對單店效率較低，特別是針對店效低於50台月銷量以及100萬售後月產值的門店進行了進一步的收縮和調整。

最終，在銷售方面，我們全年所有的獨立新能源品牌銷量達到了18,485台，其中經銷模式銷量11,085台，直銷模式銷量7,400台。隨著問界M9、享界S9等高價值車型的上市，二零二四年新車平均售價從二零二三年人民幣24.3萬元提升到人民幣28.3萬元。同時，由於頭部品牌部分爆品長期熱銷，截止到二零二四年十二月，保持高銷量的同時，我們旗下主要經營品牌都擁有超過一個月的訂單深度，為二零二五年業務持續增長奠定基礎。

在售後方面，二零二四年全年，獨立新能源汽車品牌的售後業務持續保持快速增長的勢頭。二零二四年全年維修收入為人民幣31,005萬元，同比增長95.2%；平均單車產值為人民幣3,114元，同比增長27.1%；二零二四年年末獨立新能源品牌售後保有客戶量達到57,400，較二零二三年末數增加超過3.2萬保有客戶量，增長率達到了134.3%，售後保有客戶新增量超過了全年新車銷售總銷量；當前，我們的獨立新能源品牌售後保有客戶量正在以月均11%的速度增長，增長速度快於新車銷售客戶增長速度，隨著高保有量品牌網點的不斷增加，獨立新能源品牌的售後業務將進一步快速提升。

## 售後業務

二零二四年我們維修保養相關服務收入為人民幣94.67億元，較二零二三年同期上升0.1%，下半年較上半年環比提升3.4%。剔除企業關停並轉因素，我們持續經營的企業二零二四年維修保養相關服務收入與二零二三年相比，提升2.5%。二零二四年，我們的維修保養相關服務毛利率為40.45%，與二零二三年同期持平。二零二四年零服吸收率為79.2%，較二零二三年同期上升12.5個百分點。

用戶運營方面，我們持續保持粘性產品高滲透率，並根據用車習慣變化延長了保養業務招攬週期，以提升我們用戶全生命週期管理能力及成效。同時我們通過合作保險公司等異業渠道積極開展非管理內用戶售後業務營銷。通過以上措施截止二零二四年末我們管理內用戶數實現持續增長。



機電維修業務方面，我們持續提升高毛利養護業務佔比，同時加強車間成本及結算管控工作，促進盈利能力提升，二零二四年機電維修業務毛利率較二零二三年同比實現提升。

我們持續深耕保險業務質量提升，在新保業務方面，我們持續提升三者險保額，以及醫保外用藥等附加險投保率，二零二四年我們新車單車保費同比實現提升。續保業務方面，通過強化過程管控，在有效控制營銷成本的同時，確保續保台次及規模實現提升。

事故車業務方面，我們堅持通過事故線索全員營銷、涉車保險產品以及數字化管理工具應用，持續提升事故車業務運營質量，二零二四年下半年我們钣噴台次環比上半年實現提升。同時我們積極與保險公司開展「以修代換」等合作，以應對保險公司理賠定損政策收緊的影響。

在庫存控制方面，我們根據業務規模及庫存情況及時調整採購策略，嚴格控制預付款及非常用零部件用品採購，使我們二零二四年末零部件用品庫存金額較二零二三年末同比下降8.0%。

## 二手車業務

永達二手車一直採取「穩健運營，高效周轉，嚴控風險，轉型發展」的業務策略，積極化解新車行情快速下行給二手車業務帶來的系統性風險，同時積極應對新能源二手車業務場景的機會和挑戰，在鞏固存量、業務創新、效率優化等方面取得積極進展。二零二四年新舊比43.8%，二手車交易規模74,969台，同比下降19.4%，其中：經銷規模36,488台，所帶來的經銷收入為人民幣37.78億元，同比下降28.4%；經銷毛利人民幣2.11億元；平均單台經銷收入人民幣10.4萬元，經銷毛利率為5.59%。在劇烈波動的不利市場環境下，我們依然保持了新舊比穩中有升，存貨周轉健康高效，確保了業務規模和盈利性。

下半年我們積極利用各類補貼開展置換業務，結合國家報廢補貼政策與當地報廢機構形成戰略合作，以穩定的高置換率確保新車銷售。零售佔比穩中有進，通過金融、保險、延保等衍生業務提升盈利，通過嚴格的周轉和資金管理，庫存健康前提下規模提升。下半年新舊比45.4%，環比提升3.3個百分點。下半年二手車交易規模39,733台，環比提升12.8%。其中：經銷規模19,463台，環比提升14.3%，經銷毛利率5.57%，環比持平。

我們持續深化「2+1」二手車新零售商業模式，實現線上線下融合的數字化、平台化的業務格局。持續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，推進線上交易。建立區域集中化的二手車整備中心，以規模化運作與標準化流程，大幅提升整備效率與周轉效率，縮短車輛從收車到營銷的週期。10月成功發佈「永達官方認證新能源二手車品牌」，加強新能源二手車的佈局。檢測、拍賣、物流、辦證等供應商進一步統籌優化優勝劣汰，打造了一套國內領先的二手車流通體系。憑借二手車零售業務，實現盈利規模提升以外，擴大了保客規模，增強客戶粘性。

同時，我們積極探索並捕捉存量市場的增量機會，創新業務模式，包括1)與多家新能源汽車品牌進行批量車源的深度合作，幫助廠家開展訂閱租售、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；2)加速佈局新能源二手車的新渠道，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；3)實行二手車集中定價和處置模式，探索開放化、市場化、平台化運營；4)積極推進二手車出口，實現多元化的銷售策略。

## 網絡變化

二零二四年我們繼續通過不同方式來優化現有網點的品牌結構以及區域分佈，對於有較強品牌力，但所在區域位置不佳的門店，調整網點位置將有助於提升單店銷量及效率，特別是一些新能源品牌；對於品牌力弱，但所在區域好的門店，我們採取品牌替換，特別是針對一些傳統品牌；對於品牌力較弱且規模小的門店，我們採取歇業的方式來避免經營風險。去年我們通過這三種方式，一共關停並轉了18家4S店和4家展廳。

在新開業方面，2024年我們新開業了12家網點，包括2家寶馬，2家小米，2家鴻蒙智行，2家小鵬，1家Smart，2家極氦售後服務中心以及1家蔚來售後服務中心。在此之外，我們還新獲取了許多新能源品牌的授權，主要包括鴻蒙智行授權及一些新能源的售後維修授權。

截止到二零二四年十二月三十一日，我們運營的網點共計221家。下表載列我們截至二零二四年十二月三十一日的已開業網點詳情及變動：

	截至二零二三年 十二月三十一日 已開業網點	截至二零二四年 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	133	129	-4
豪華品牌城市展廳	19	16	-3
<b>豪華及超豪華品牌網點小計</b>	<b>152</b>	<b>145</b>	<b>-7</b>
中高端品牌4S店	29	27	-2
中高端品牌城市展廳	2	1	-1
<b>中高端品牌網點小計</b>	<b>31</b>	<b>28</b>	<b>-3</b>
獨立新能源品牌4S店	32	29	-3
獨立新能源品牌維修中心	3	6	+3
<b>獨立新能源品牌網點小計</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>0</b>
永達二手車商城網點	13	13	0
<b>網點總計</b>	<b>231</b>	<b>221</b>	<b>-10</b>

## 管理不斷提升

二零二四年，面對汽車市場的持續變革與激烈競爭，公司始終堅持以「增效」和「穩健」為核心原則，積極應對市場挑戰，持續推進管理提升和業務優化。儘管市場環境複雜多變，公司通過一系列創新舉措和精細化管理，確保了整體經營的穩健性和可持續性。

## 網絡優化與資產效率提升

二零二四年，公司繼續加快不盈利企業的關停並轉工作，進一步優化品牌網絡結構。我們聚焦於頭部傳統豪華品牌及具有潛力的獨立新能源品牌，持續提升其運營管理效率。針對規模較小、盈利能力弱的網點，公司加快推進關停並轉，集中資源於核心區域和優質網點。同時，我們與品牌方緊密合作，推動現有展廳和售後物業的多元化利用，進一步降低運營成本，提升資產使用效率。

在區域佈局方面，公司持續聚焦一二線城市及省會城市，這些區域不僅是汽車消費的核心市場，也是新能源汽車和豪華車增長的主要驅動力。通過優化區域佈局，公司進一步鞏固了在重點市場的競爭優勢。

## 現金流與財務指標管理

二零二四年，公司進一步加強了現金流管理，確保應收款的及時回收和庫存的高效周轉。通過優化應收款管理流程，公司不僅壓縮了應收款金額，還顯著縮短了回款週期，提升了資金使用效率。在庫存管理方面，公司加強了品牌內資源的整合與協同，確保庫存周轉效率保持在行業領先水平。

核心財務指標方面，公司繼續保持健康穩健的財務狀況。流動資產能夠覆蓋負債，淨資產能夠覆蓋長期資產，這些關鍵指標均保持在良好水平，為公司應對市場波動提供了堅實的財務基礎。

## 降本增效與共享管理

二零二四年，公司繼續深化降本控費工作，特別是在人力成本和銷管費用方面進行了精細化管理。我們通過動態調整與業績緊密相關的生產性費用，確保每一筆支出都能為公司創造價值。同時，公司加快推進業務、財務和人力等共享管理模式，進一步提高了管理效率，降低了運營成本。

在數字化工具的助力下，公司實現了對各項費用的實時監控和動態調整，確保了經營提質增效的目標得以實現。

## 數字營銷與新媒體私域陣營建設

二零二四年，公司在數字營銷領域取得了顯著進展。我們繼續保持抖音平台的行業領先地位，同時積極開拓視頻號、小紅書等新興平台，進一步擴大了品牌影響力。通過啟動KOS賬號扶持政策，公司加大了對各媒體渠道的投入，顯著提升了新媒體平台的線索總量。二零二四年，公司新媒體平台線索總量較去年同期增長了65%，繼續保持快速增長的勢頭。

此外，公司代理的主要品牌(包括新能源品牌)在抖音等平台的粉絲數均位居全國頭部，進一步鞏固了我們在數字營銷領域的領先地位。

## 創新業務探索

二零二四年，公司積極推動業務模式的創新與變革。面對新能源汽車市場的快速增長，我們加大了對新能源品牌的投入，推出了多項創新服務，如電池租賃、電池檢測、創新保障業務等，進一步提升了用戶的使用體驗。同時，公司積極探索例如洗美、翻新等新商業模式以適應市場的變化和消費者的新需求。

在創新變革的推動下，公司不僅保持了傳統業務的穩健增長，還在新興業務領域取得了突破性進展。

二零二四年儘管市場環境複雜多變，公司通過精細化管理、數字化轉型和創新驅動，確保了整體經營的穩健性和可持續性。未來，公司將繼續秉持「增效」和「穩健」的核心原則，積極應對市場挑戰，推動業務的持續增長和管理的不斷提升。



## 綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入			
貨物及服務		62,965,292	73,833,363
租賃		454,937	462,136
總收入		<u>63,420,229</u>	<u>74,295,499</u>
銷售及服務成本	3A/B	<u>(58,146,759)</u>	<u>(67,601,069)</u>
毛利		5,273,470	6,694,430
其他收入以及其他收益及虧損	4	21,338	158,455
分銷及銷售費用		(3,388,539)	(4,041,666)
行政費用		<u>(1,500,446)</u>	<u>(1,849,747)</u>
經營溢利		405,823	961,472
分佔合營公司溢利(虧損)		4,511	(725)
分佔聯營公司溢利		95,831	106,991
融資成本		<u>(297,597)</u>	<u>(327,421)</u>
除稅前溢利	6	208,568	740,317
所得稅開支	5	<u>(43,198)</u>	<u>(154,566)</u>
年內溢利		<u>165,370</u>	<u>585,751</u>
以下各項應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		200,773	572,579
非控股權益		<u>(35,403)</u>	<u>13,172</u>
		<u>165,370</u>	<u>585,751</u>
每股盈利－基本	8	<u>人民幣0.11元</u>	<u>人民幣0.29元</u>
每股盈利－攤薄	8	<u>人民幣0.11元</u>	<u>人民幣0.29元</u>

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度綜合收入、其他收入以及其他收益及虧損表中的比較數字已重列，以符合當前呈列格式。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年內溢利	165,370	585,751
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>(2,234)</u>	<u>(1,291)</u>
年內全面收益總額	<u>163,136</u>	<u>584,460</u>
以下各項應佔年內全面收益（開支）總額：		
本公司擁有人	198,539	571,288
非控股權益	<u>(35,403)</u>	<u>13,172</u>
	<u>163,136</u>	<u>584,460</u>

# 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,336,096	5,844,615
使用權資產		2,987,842	2,901,480
商譽		1,590,421	1,630,874
其他無形資產		2,902,044	2,953,610
收購物業、廠房及設備支付的按金		19,950	34,273
收購使用權資產支付的按金		177,053	108,173
按公平值計入其他全面收入的股本工具		4,510	6,744
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		345,746	334,112
於合營公司之權益		47,620	65,601
於聯營公司之權益		930,310	860,474
遞延稅項資產		463,512	395,358
其他資產	9	83,648	66,195
定期存款		-	600
		<b>14,888,752</b>	<b>15,202,109</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	4,149,925	4,363,154
貿易及其他應收款項	9	6,218,622	7,202,559
應收關連方款項		58,697	91,424
在途現金		26,113	36,091
定期存款		8,100	7,500
受限制銀行結餘		8,238,387	3,589,137
銀行結餘及現金		1,457,667	2,201,077
		<b>20,157,511</b>	<b>17,490,942</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	12,934,471	9,125,044
應付關連方款項		33,398	70,295
稅項負債		840,420	962,828
借款		1,565,963	2,434,016
合約負債		1,524,387	1,724,305
租賃負債		239,918	242,904
		<b>17,138,557</b>	<b>14,559,392</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,018,954</b>	<b>2,931,550</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>17,907,706</b>	<b>18,133,659</b>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款		1,348,160	1,526,584
租賃負債		1,597,464	1,433,127
遞延稅項負債		745,404	775,497
		<u>3,691,028</u>	<u>3,735,208</u>
<b>淨資產</b>		<u>14,216,678</u>	<u>14,398,451</u>
<b>儲備資本及儲備</b>			
股本		15,564	15,963
庫存股份		(7,342)	(12,269)
儲備		13,873,055	13,936,426
		<u>13,881,277</u>	<u>13,940,120</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>335,401</u>	<u>458,331</u>
非控股權益			
<b>總權益</b>		<u>14,216,678</u>	<u>14,398,451</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零二四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」)頒佈的於二零二四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16號修訂本	售後回租的租賃負債
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號之相關修訂(二零二零年)
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及	供應商融資安排
國際財務報告準則第7號修訂本	

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。

### 3A. 收入

#### (i) 客戶合約收入之分拆

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貨物或服務類型		
新車銷售及相關服務收入：		
－豪華及超豪華品牌新車銷售(附註a)	38,204,693	48,220,668
－中高端品牌新車銷售(附註a)	5,139,581	6,463,300
－獨立新能源品牌新車銷售(附註a)	3,017,783	1,634,500
－與新車銷售相關的佣金收入(附註b及f)	2,370,695	1,398,715
－其他(附註c及f)	677,697	1,041,631
	<u>49,410,449</u>	<u>58,758,814</u>
二手車銷售及相關服務收入：		
－二手車銷售(附註d)	3,777,640	5,277,148
－與二手車銷售相關的經紀收入(附註d及f)	32,431	43,967
	<u>3,810,071</u>	<u>5,321,115</u>
售後服務		
－維修保養相關服務(附註e及f)	9,463,805	9,452,141
－佣金收入(附註b及f)	280,967	301,293
	<u>9,744,772</u>	<u>9,753,434</u>
總計	<u><u>62,965,292</u></u>	<u><u>73,833,363</u></u>
地理市場		
中國大陸	<u><u>62,965,292</u></u>	<u><u>73,833,363</u></u>
收益確認時間		
時間點	53,501,487	64,381,222
時間段	<u>9,463,805</u>	<u>9,452,141</u>
總計	<u><u>62,965,292</u></u>	<u><u>73,833,363</u></u>

#### 附註：

- a. 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。另一方面，本集團銷售的新車根據品牌可分為三類。

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、林肯、凱迪拉克、沃爾沃、梅賽德斯－奔馳、雷克薩斯及其他。

中高端品牌包括別克、大眾、福特、豐田、本田、榮威、領克及其他。

獨立新能源品牌包括鴻蒙智行、智己及其他。

- b. 與新車銷售相關的佣金收入主要與來自分銷汽車金融產品及新車經紀業務的代理收入有關。另一方面，售後服務下的佣金收入主要與來自汽車保險產品分銷的代理收入有關。該等收入於代理服務完成時(即客戶接獲服務的時間點)確認。
- c. 其他收入主要包括與新車銷售相關的裝飾產品銷售及車牌服務。裝飾產品銷售收入於裝飾產品的控制權已轉移予客戶時確認。對於與新車銷售相關的車牌服務，收入於車牌服務完成時(即車牌安裝完成的時間點)確認。
- d. 本集團亦開展二手車銷售業務。在經銷商業務模式下，本集團作為委託人，負責履行二手車銷售合約的主要義務，並承擔與二手車相關的風險。經銷商業務模式下的二手車業務銷售收入於二手車控制權轉移時按總額確認。然而，在經紀業務模式下，本集團作為代理人協助委託人完成二手車銷售，不承擔與二手車相關的風險。與二手車銷售相關的經紀服務收入於服務完成時(即客戶接受服務的時間點)按淨額確認。
- e. 維修保養相關服務方面，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。
- f. 由於相關合約之最初預定期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就該等收入來源不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。

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。佣金收入方面，一般信貸期為開具發票起30至60日。

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二四年 十二月三十一日止年度			截至二零二三年 十二月三十一日止年度		
	新車銷售 及相關 服務收入 人民幣千元	二手車 銷售及相關 服務收入 人民幣千元	售後服務 人民幣千元	新車銷售 及相關 服務收入 人民幣千元	二手車 銷售及相關 服務收入 人民幣千元	售後服務 人民幣千元
分部資料中披露的收入						
外部客戶	49,410,449	3,810,071	9,744,772	58,758,814	5,321,115	9,753,434
分部間	44,584	-	3,330	120,211	-	5,134
總計	49,455,033	3,810,071	9,748,102	58,879,025	5,321,115	9,758,568
抵銷	(44,584)	-	(3,330)	(120,211)	-	(5,134)
客戶合約收入	<u>49,410,449</u>	<u>3,810,071</u>	<u>9,744,772</u>	<u>58,758,814</u>	<u>5,321,115</u>	<u>9,753,434</u>

(ii) 其他分部收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
汽車經營租賃服務	<u>454,937</u>	<u>462,136</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業務而言，本公司執行董事審閱各網點或實體的財務資料，因此各網點或實體構成一個獨立經營分部。然而，網點和實體擁有類似的經濟特徵，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
<b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b>				
外部收入	62,965,292	454,937	–	63,420,229
分部間收入	47,914	11,027	(58,941)	–
分部收入(附註a)	63,013,206	465,964	(58,941)	63,420,229
分部成本(附註b)	(57,799,570)	(395,103)	47,914	(58,146,759)
分部業績	<u>5,213,636</u>	<u>70,861</u>	<u>(11,027)</u>	<u>5,273,470</u>
其他收入以及其他收益及虧損				21,338
分銷及銷售費用				(3,388,539)
行政費用				(1,500,446)
融資成本				(297,597)
分佔合營公司溢利				4,511
分佔聯營公司溢利				95,831
除稅前溢利				<u>208,568</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
<b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b>				
外部收入	73,833,363	462,136	–	74,295,499
分部間收入	125,345	12,691	(138,036)	–
分部收入(附註a)	73,958,708	474,827	(138,036)	74,295,499
分部成本(附註b)	(67,239,800)	(366,402)	5,133	(67,601,069)
分部業績	<u>6,718,908</u>	<u>108,425</u>	<u>(132,903)</u>	<u>6,694,430</u>
其他收入以及其他收益及虧損				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>



附註：

- a. 截至二零二四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63,013,206,000元(二零二三年：人民幣73,958,708,000元)，其中包括新車銷售及相關服務收入約人民幣49,455,033,000元(二零二三年：人民幣58,879,025,000元)、二手車銷售及相關服務收入約人民幣3,810,071,000元(二零二三年：人民幣5,321,115,000元)及售後服務收入約人民幣9,748,102,000元(二零二三年：人民幣9,758,568,000元)。
- b. 截至二零二四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57,799,570,000元(二零二三年：人民幣67,239,800,000元)，其中包括新車銷售及相關服務成本約人民幣48,595,099,000元(二零二三年：人民幣57,137,663,000元)、二手車銷售及相關服務成本約人民幣3,566,474,000元(二零二三年：人民幣4,933,574,000元)及售後服務成本約人民幣5,637,997,000元(二零二三年：人民幣5,168,563,000元)。

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、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司溢利(虧損)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

於截至二零二四年及二零二三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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他收入包括：		
政府補貼(附註a)	19,485	34,779
銀行存款之利息收入	44,523	37,415
	<u>64,008</u>	<u>72,194</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	(17,673)	(25,259)
就商譽確認的減值虧損	(40,453)	(41,286)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	(44,239)	-
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的(虧損)收益	(11,149)	45,325
賠償金收益(附註b)	28,707	-
匯兌收益淨額	612	7,633
衍生金融工具公平值變動之虧損淨額	-	(3,878)
出售附屬公司的收益	25,331	92,611
出售聯營公司的虧損	(196)	-
其他	16,390	11,115
	<u>(42,670)</u>	<u>86,261</u>
總計	<u>21,338</u>	<u>158,455</u>

附註：

- a. 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。
- b. 因交易對手違反租賃合約而收取的賠償金。

## 5. 所得稅開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	144,338	278,650
過往年度中國企業所得稅超額撥備	(2,893)	(9,236)
	<u>141,445</u>	<u>269,414</u>
遞延稅項：		
本年度抵免	(98,247)	(114,848)
	<u>43,198</u>	<u>154,566</u>

## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後而得出：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	2,043,786	2,403,432
退休福利計劃供款	168,011	190,021
以股份為基礎的付款開支	28,850	35,609
員工成本總額	<u>2,240,647</u>	<u>2,629,062</u>
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	2,880	2,664
核數師酬金總額	<u>9,800</u>	<u>9,584</u>
確認為開支的存貨成本	<u>57,455,675</u>	<u>66,753,491</u>
物業、廠房及設備折舊	729,208	802,033
使用權資產折舊	386,401	364,722
其他無形資產攤銷	121,064	111,801
就商譽確認的減值虧損	40,453	41,286
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	44,239	—

## 7. 股息

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 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：		
二零二四年中期股息—每股人民幣0.059元及		
二零二三年末期股息—每股人民幣0.052元		
(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)	214,087	782,420

董事會已建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.069元，金額總共約為人民幣130百萬元，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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
盈利數據計算如下：		
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>200,773</u>	<u>572,579</u>
	二零二四年 千股	二零二三年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,908,941	1,942,204
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
受限制股份(附註)	<u>-</u>	<u>2,162</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,908,941</u>	<u>1,944,366</u>

附註：每股攤薄盈利的計算乃假設本公司購股權未獲行使，乃由於該等購股權的行使價高於股份於二零二四年的平均市價。對於尚未歸屬的受限制股份，由於該等股份並非新發行，因此並未考慮計算每股攤薄盈利。

## 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：

- 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；
- 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。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動		
貿易應收款項	852,203	982,857
應收票據	<u>1,368</u>	<u>2,962</u>
	<u>853,571</u>	<u>985,819</u>

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>流動</b>		
預付款及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款	1,197,228	1,761,915
支付予供應商的按金	150,682	392,409
支付予供應商所控制實體的借款押金	76,066	87,939
與物業相關的預付款及押金	186,116	184,642
來自供應商的應收返利	2,749,556	2,893,480
應收金融及保險佣金	542,272	352,684
員工墊款	4,554	2,817
可收回增值稅	284,812	219,676
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註)	5,000	37,000
墊付予獨立第三方的款項(附註)	-	100
出售附屬公司應收代價	12,667	27,667
其他	156,098	256,411
	<b>5,365,051</b>	<b>6,216,740</b>
	<b>6,218,622</b>	<b>7,202,559</b>
<b>非流動</b>		
其他資產：		
處置土地使用權的應收款項	65,195	66,195
出售合營公司之代價	35,260	-
應收獨立第三方的其他款項	27,432	-
減：信貸虧損撥備	(44,239)	-
	<b>83,648</b>	<b>66,195</b>

附註：非貿易相關的餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，來自客戶合約的貿易應收款項分別為人民幣851,025,000元、人民幣912,545,000元及人民幣813,564,000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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
0至90日	<b>853,571</b>	<b>985,819</b>

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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
汽車	3,666,464	3,837,663
零部件及配件	483,461	525,491
	<b>4,149,925</b>	<b>4,363,154</b>



於二零二四年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣632,973,000元(二零二三年：人民幣748,332,000元)的若干存貨作為本集團借款的抵押品。

於二零二四年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣2,852,417,000元(二零二三年：人民幣2,497,416,000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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應付款項	725,649	967,416
應付票據	<u>11,622,602</u>	<u>7,380,234</u>
	<u>12,348,251</u>	<u>8,347,650</u>
<b>其他應付款項</b>		
其他應付稅項	83,290	114,275
收購物業、廠房及設備的應付款項	52,102	56,131
應付工資及福利	102,220	221,590
應計利息	2,425	3,933
應計核數師費用	960	5,320
收購附屬公司應付的代價	789	789
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	30,348	33,669
來自第三方的墊款(附註)	8,202	7,830
其他應計開支	86,035	60,438
其他	<u>219,849</u>	<u>273,419</u>
	<u>586,220</u>	<u>777,394</u>
	<u><u>12,934,471</u></u>	<u><u>9,125,044</u></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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
0至90日	10,454,358	7,989,712
91至180日	<u>1,893,893</u>	<u>357,938</u>
	<u><u>12,348,251</u></u>	<u><u>8,347,650</u></u>

## 財務回顧

### 收入

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的收入為人民幣63,420.2百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣74,295.5百萬元下降14.6%。收入下降主要由於新車及二手車銷量和平均售價同比下降。下表載有我們於所示年度的分業務板塊的收入及相關資料明細：

	二零二四年			二零二三年		
	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)
新車銷售收入						
豪華及超豪華品牌	38,216,735	113,817	336	48,273,891	130,512	370
中高端品牌	5,166,049	38,934	133	6,528,541	45,057	145
獨立新能源品牌(經銷模式)	3,023,856	11,085	273	1,636,247	8,981	182
小計	46,406,640	163,836	283	56,438,679	184,550	306
與新車銷售相關的佣金收入	2,370,695			1,398,715		
其他	677,697			1,041,631		
新車銷售及相關服務收入小計	49,455,032			58,879,025		
二手車銷售	3,777,640	36,488	104	5,277,148	44,590	118
與二手車銷售相關的經紀收入	32,431			43,967		
二手車銷售及相關服務收入小計	3,810,071			5,321,115		
維修保養相關服務	9,467,135			9,457,275		
佣金收入	280,967			301,293		
售後服務收入小計	9,748,102			9,758,568		
汽車經營租賃服務	465,965			474,826		
減：分部間抵銷	(58,942)			(138,036)		
總計	63,420,228			74,295,498		

註：截至二零二三年十二月三十一日止十二個月期間的收入、銷售及服務成本和其他收入、其他收益及虧損中的比較數字已重列，以符合當前呈列格式。

截至二零二四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163,836台，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的184,550台下降11.2%。

其中：截至二零二四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113,817台，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的130,512台下降12.8%；以及截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的獨立新能源品牌新車經銷銷售數量為11,085台，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的8,981台增長23.4%。

截至二零二四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銷售收入為人民幣46,406.6百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣56,438.7百萬元下降17.8%。

其中：截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的豪華及超豪華品牌新車銷售收入為人民幣38,216.7百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣48,273.9百萬元下降20.8%；以及截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的獨立新能源品牌新車銷售收入為人民幣3,023.9百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,636.2百萬元增長84.8%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部與新車銷售相關的佣金收入為人民幣2,370.7百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,398.7百萬元增長69.5%。

截至二零二四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7,400台，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的9,395台下降21.2%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部與新車相關的其他收入為人民幣677.7百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,041.6百萬元下降34.9%。

截至二零二四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銷售及相關服務收入共計為人民幣49,455.0百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣58,879.0百萬元下降16.0%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的二手車經銷數量為36,488台，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的44,590台下降18.2%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部二手車銷售收入為人民幣3,777.6百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣5,277.1百萬元下降28.4%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部與二手車銷售相關的經紀收入為人民幣32.4百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣44.0百萬元下降26.2%。

截至二零二四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9,748.1百萬元，與截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣9,758.6百萬元相比基本持平。

其中：截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的維修保養相關服務收入為人民幣9,467.1百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣9,457.3百萬元增長0.1%；以及截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的佣金收入為人民幣281.0百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣301.3百萬元下降6.7%。

截至二零二四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466.0百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣474.8百萬元下降1.9%。

## 銷售及服務成本

截至二零二四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銷售及相關服務成本為人民幣48,595.1百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣56,814.9百萬元下降14.5%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的二手車銷售及相關服務成本為人民幣3,566.5百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣4,933.6百萬元下降27.7%。

截至二零二四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5,638.0百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣5,611.6百萬元增長0.5%。

截至二零二四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395.1百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣366.4百萬元增長7.8%。

綜合上文所述，截至二零二四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58,146.8百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣67,601.1百萬元下降14.0%。

## 毛利及毛利率

截至二零二四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銷售及相關服務毛利為人民幣859.9百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣2,064.2百萬元下降58.3%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的的新車銷售及相關服務毛利率由截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的3.51%下降至1.74%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部二手車銷售及相關服務毛利為人民幣243.6百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣387.5百萬元下降37.1%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的乘用車銷售及服務分部二手車經銷毛利率由截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的6.51%下降至5.59%。

截至二零二四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4,110.1百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣4,147.0百萬元下降0.9%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的維修保養毛利率為40.45%，與截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的40.66%相比基本持平。



截至二零二四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70.9百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣108.4百萬元下降34.6%。

截至二零二四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由截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的22.83%下降至15.21%。

綜合上文所述，截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的毛利為人民幣5,273.5百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣6,694.4百萬元下降21.2%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的毛利率為8.32%，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的毛利率9.01%下降0.69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。

### 其他收入、其他收益及虧損

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的其他收入、其他收益及虧損為淨收益人民幣21.3百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣158.5百萬元下降86.5%。

### 分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二四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4,889.0百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣5,891.4百萬元下降17.0%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的銷管費用率為7.71%，與截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的7.93%相比下降0.22個百分點。

### 經營利潤

綜合上文所述，截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的經營利潤為人民幣405.8百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣961.5百萬元下降57.8%。

### 融資成本

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的融資成本為人民幣297.6百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣327.4百萬元下降9.1%。

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的融資成本率為0.47%，與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0.44%相比基本持平。

## 除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的除稅前溢利為人民幣208.6百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣740.3百萬元下降71.8%。

## 所得稅開支

截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的所得稅開支為人民幣43.2百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣154.6百萬元下降72.1%。

## 溢利

綜合上文所述，截至二零二四年十二月三十一日止十二個月的溢利為人民幣165.4百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣585.8百萬元下降71.8%。

## 本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二四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200.8百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止十二個月的人民幣572.6百萬元下降64.9%。

## 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。

截至二零二四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1,518.4百萬元，包括稅前利潤加上折舊攤銷等非現金項目所得現金人民幣1,686.5百萬元，營運資本變動所得現金人民幣89.1百萬元以及支付所得稅人民幣257.3百萬元。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，主要包括稅前利潤加上折舊攤銷等非現金項目所得現金人民幣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。

截至二零二四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256.6百萬元，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1,211.9百萬元，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718.8百萬元、出售按公平值透過損益記賬的金融資產人民幣42.4百萬元、出售附屬公司所得人民幣157.1百萬元所抵銷。

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、出售和購買按公平值透過損益記賬的金融資產的淨所得人民幣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。

截至二零二四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2,005.2百萬元，主要包括淨償還借款人民幣1,046.5百萬元，支付本公司股東股息人民幣214.1百萬元，支付附屬公司少數股東的股息人民幣34.9百萬元，支付利息人民幣299.1百萬元，償還租賃負債人民幣318.4百萬元及回購本公司股票所支付人民幣72.1百萬元。

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1,278.6百萬元，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。

## 存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零二四年十二月三十一日，我們的存貨餘額為人民幣4,149.9百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日的人民幣4,363.2百萬元減少4.9%。下表載列我們於所示年度的平均存貨周轉天數：

	二零二四年	二零二三年
平均存貨周轉天數	<u>25.8</u>	<u>23.0</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。截至二零二四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493.1百萬元。下表載列我們於所示年度的資本開支明細：

	二零二四年 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支一試駕車和用於經營租賃車輛	716.3
購置物業、廠房及設備開支和使用權資產開支一主要用於新 建和升級改造汽車銷售服務網點	428.7
購置無形資產(汽車牌照和軟件)開支	66.9
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)	<u>(718.8)</u>
總計	<u>493.1</u>

## 借款

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)為我們的營運資金及網絡擴張需求而融資。截至二零二四年十二月三十一日，我們的借款餘額為人民幣2,914.1百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日的人民幣3,960.6百萬元下降26.4%。下表載列截至二零二四年十二月三十一日我們借款的到期狀況：

	截至二零二四年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)
一年以內	1,565.9
一至兩年	424.2
兩至五年	924.0
總計	<u>2,914.1</u>

截止二零二四年十二月三十一日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為10.2%(截至二零二三年十二月三十一日：12.2%)。負債淨額等於借款減現金及現金等價物和定期存款。

截至二零二四年十二月三十一日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二四年十二月三十一日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣633.0百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣56.1百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣64.0百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣508.6百萬元的附屬公司股權。

## 或然負債

截至二零二四年十二月三十一日，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1.73億元的個別擔保，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。截至二零二四年十二月三十一日，我們已無以外幣計價的金融借款。



## 發展展望及策略

當下中國汽車行業的未來畫卷已經緩緩展開，展現了一幅充滿挑戰但又孕育變革的圖景，也將帶來經銷商的加速分化和格局重塑，但經銷商渠道也因其在品牌傳播、後市場服務能力方面的價值，將持續發揮主機廠品牌最忠實合作夥伴的重要作用。

我們將持續緊跟市場趨勢，全面發力做強做大新能源重點品牌，聚焦做優做精豪華支柱品牌，持續保障售後業務穩健，繼續開拓升級二手車業務，推進主營業務結構改善和盈利提升；也將佈局電池循環和智能機器人產業，研究AI技術賦能提質增效，持續做好各類降本控費工作，確保經營現金流水平的健康，在保障整體穩健經營基礎上尋求逆勢突破。

### 打造兩大陣營，實現「新能源」與「豪華車」協同發展領先格局

隨著汽車市場競爭格局逐漸清晰，我們將著力推進品牌代理網絡結構優化和調整，通過打造新能源和傳統豪華兩大陣營，鞏固作為國內頭部汽車品牌領先經銷商的地位：

我們將傾斜資源、精準發力，做大做強新能源業務，保持先發優勢，聚焦如鴻蒙智行等國內智能化領先、銷量及盈利表現佳的新能源重點品牌，通過存量資產轉換，實現重點新能源品牌網點的快速擴張，同時利用客戶保有基盤快速提升銷量貢獻，實現新能源在盈利貢獻上的突破。預計到2026年，新能源佔比集團總體新車銷量達到50%。

我們也將不斷做優做精以寶馬、保時捷兩大品牌為代表的傳統豪華品牌業務。優化網絡結構、尋求量利平衡，不斷提升周轉效率與運營質量，鞏固我們的領先地位。預計到2026年，豪華車佔比集團總體新車銷量約40%；

同時，我們也將保持售後維修業務的長期穩健發展，以及二手車業務的開拓升級，通過持續提升客戶保持率，創造用戶規模穩固增長以夯實客戶基盤，保障兩大陣營業務的協同發展和領先地位。

### 積極擁抱新業務，實現「電池循環」與「智能機器人」前瞻佈局

我們將持續佈局「電池循環產業」領域業務，以電池的檢、養、保、修四個產業發展為支點，打造新能源電池健康管理平台，形成電池循環產業的發展壯大。

此外，我們也將持續孵化發展智能機器人業務，加快培育未來「人一車一機器人」新產業，探索智能人形機器人在未來銷售、租賃、維修保養等渠道場景落地實施。通過體系性建設並提供服務，目標成為國內領先的智能機器人科技服務企業。

### 數智化賦能提質增效

在大數據、AI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，全面擁抱AI技術。我們已成立AI應用研究的專業部門，通過創新性的AI技術應用，探索研究AI在業務上、管理上、服務上的廣泛應用，提升經營管理效能，規避業務風險的同時，提升客戶體驗。用AI為我們的發展注入新活力，推動多領域實現創新突破。



## 著力推進各項降本控費及現金流管控措施

我們將持續落實各項成本和費用管控措施，進一步實行組織機構精簡、人員效能優化，同時持續做好場地租賃、營銷、行政等成本費用的嚴格管控，強化評估考核體系，實現我們銷售管理費用的有效降低。

我們構建的用戶、財務和人力的「共享化平台」，也已取得階段性成果，我們也將持續通過發揮「共享化平台」資源集中，實現企業效率的持續提升和成本的有效降低。

我們將強力保障本集團現金流，持續做好融資渠道與結構的優化及資金統籌管理，加強資金預測和使用分析，加速存貨周轉、加快各類應收賬款的回收，保持有效現金儲備，以嚴格的管控策略確保本集團經營現金流健康、穩定。

## 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，我們也將同步加強在新能源、二手車、數字化、人工智能相關領域的人才培養及儲備，幫助我們實現快速的業務轉型及佈局。同時進一步優化考核和激勵機制，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。

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，我們有信心能夠度過當下市場的轉型期，採取更積極的分紅和回購政策，用更穩健的業績回報我們的股東和投資者，實現企業可持續健康發展。

## 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二零二四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，董事確認於截至二零二四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

於截至二零二四年十二月三十一日止年度期間，本公司於聯交所購回合共44,206,500股本公司普通股(「購回股份」)，總代價約為77,120,461.45港元。購回股份的情況如下：

年／月	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)	
二零二四年一月	3,550,000	2.34	2.10	7,941,245.10
二零二四年四月	5,374,000	2.20	1.90	10,754,003.90
二零二四年五月	2,590,000	2.10	1.94	5,240,476.20
二零二四年六月	12,201,000	2.00	1.57	20,842,124.55
二零二四年七月	15,500,000	1.72	1.51	24,572,600.00
二零二四年九月	2,000,000	1.33	1.28	2,614,000.00
二零二四年十月	2,000,000	1.72	1.58	3,294,800.00
二零二四年十一月	991,500	1.92	1.86	1,861,211.70
總計	<u>44,206,500</u>			<u>77,120,461.45</u>

於二零二四年一月十六日至二零二四年一月二十二日購回的合共3,550,000股股份及於二零二四年四月十一日至二零二四年七月三十日購回的合共35,665,000股股份已分別於二零二四年二月二十二日及二零二四年八月二十日註銷。於截至二零二四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二零二三年六月一日及二零二四年六月五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本公司股東受益。於本公告日期，本公司持有於二零二四年九月九日至二零二五年一月二十四日購回的合共15,742,500股已購回而尚待註銷的股份。

除上述披露外，於截至二零二四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(或出售庫存股份，如有)。截至二零二四年十二月三十一日及於本公告日期，本公司並無持有任何庫存股份。

## 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二零二四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二零二四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。德勤·關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成核證委聘，因此德勤·關黃陳方會計師行並無就本公告發表任何意見或核證結論。

## 股東週年大會的記錄日

於二零二五年五月二十七日(星期二)(「**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二零二五年五月三十日(星期五)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二零二五年五月三十日(星期五)舉行的股東週年大會上向本公司股東建議分派截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.069元。末期股息預期於二零二五年六月三十日(星期一)或前後派付予於二零二五年六月十一日(星期三)名列本公司股東名冊的股東。根據截至二零二五年二月二十八日本公司已發行股本總數1,891,908,013股，並扣除已回購並預期於二零二五年六月五日(星期四)前註銷的股份15,742,500股，預計末期股息的金額合共約為人民幣130百萬元。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

本公司將於二零二五年六月六日(星期五)至二零二五年六月十一日(星期三)(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，須於二零二五年六月五日(星期四)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二零二四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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn))。

截至二零二四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，二零二五年三月二十八日

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、陳暎女士及唐亮先生；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。