



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

2023 中期報告





目錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事長報告書	4
管理層討論與分析	9
企業管治及其他資料	31
簡明綜合財務報表審閱報告	46
簡明綜合損益表	47
簡明綜合損益及其他全面收益表	48
簡明綜合財務狀況表	49
簡明綜合權益變動表	51
簡明綜合現金流量表	53
簡明綜合財務報表附註	56





公司資料

董事會

執行董事

張德安先生(董事長)
蔡英傑先生(副董事長)
王志高先生(副董事長)
徐悅先生(副董事長、總裁兼首席執行官)
陳昶女士(副總裁)
唐亮先生(副總裁)

獨立非執行董事

朱德貞女士
呂巍先生
牟斌瑞先生

公司總部

中國
上海
黃浦區瑞金南路299號

香港主要營業地點

香港
中環
皇后大道中99號
中環中心57樓5708室

註冊辦事處

Ogier Global (Cayman) Limited
89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9009
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Ogier Global (Cayman) Limited
89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9009
Cayman Islands

香港法律顧問

Davis Polk & Wardwell
香港中環
遮打道3A號
香港會所大廈10樓

聯席公司秘書

張虹女士
蘇嘉敏女士(HKFCG(PE), FCG)

授權代表

王志高先生
蘇嘉敏女士

審核及合規委員會

朱德貞女士(主席)
呂巍先生
牟斌瑞先生

薪酬委員會

朱德貞女士(主席)
王志高先生
呂巍先生

提名委員會

張德安先生(主席)
呂巍先生
牟斌瑞先生

香港證券登記處

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號舖

股份代號

03669

核數師

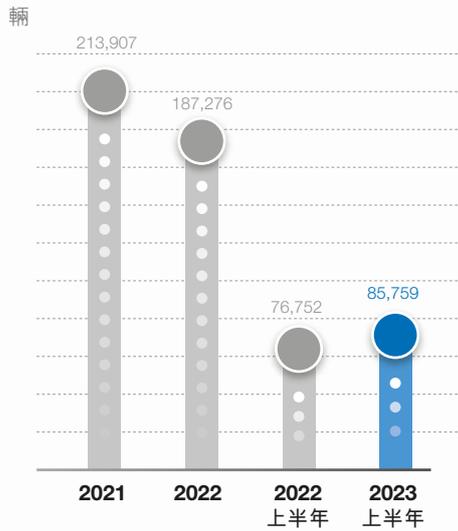
德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

公司網站

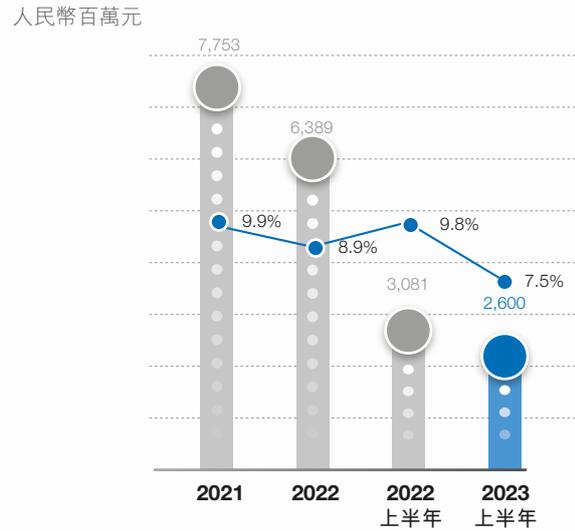
www.ydauto.com.cn

財務摘要

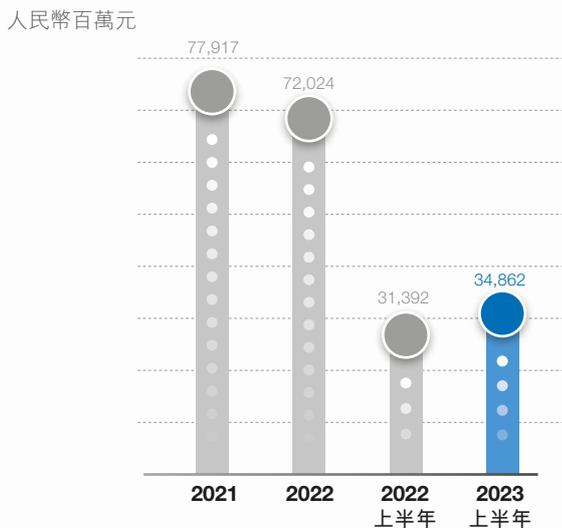
新車經銷銷量



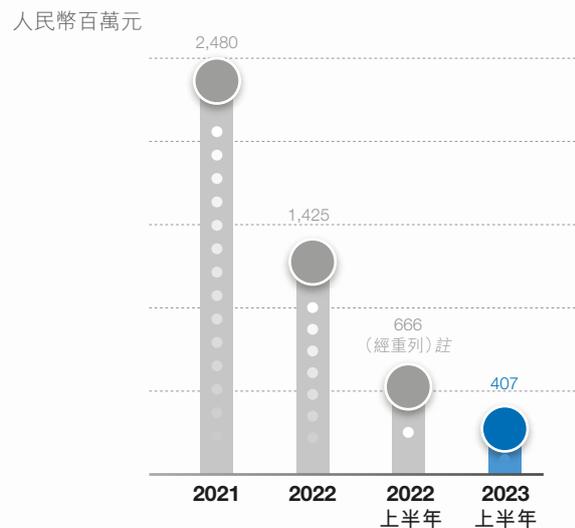
毛利及毛利率



收入



本公司擁有人應佔溢利



註：重列詳情載於本中期報告簡明綜合財務報表附註2。



董事長報告書



尊敬的各位股東：

本人謹代表中國永達汽車服務控股有限公司(簡稱「本公司」)董事(簡稱「董事」)會(簡稱「董事會」)及管理層，欣然提交本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)二零二三年上半年度報告。

根據乘用車市場信息聯席會(「乘聯會」)的數據，二零二三年上半年乘用車零售銷量完成952.4萬台，同比增長2.7%，其中豪華車銷量完成141.4萬台，同比增長11.8%；新能源新車銷售量達到308.6萬台，同比增長37.3%。根據中國汽車流通協會的數據，二零二三年上半年中國的二手車交易量達到876.9萬輛，同比增長15.6%。

董事長報告書

二零二三年上半年，包括代理服務收入在內，我們的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣356.84億元和人民幣34.23億元，較二零二二年同期分別增長了11.6%及下降了6.9%，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣4.25億元和人民幣4.07億元，較二零二二年同期分別下降了38.9%及38.9%。

二零二三年上半年，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，國內乘用車市場承受了較大的增長壓力，雖然整體銷量保持正向增長的趨勢，不過新車價格下行趨勢明顯，受到上述因素的影響，公司二零二三年上半年業績方面新車業務未達預期，不過在售後業務、二手車業務和新能源業務方面仍保持較快增長，同時公司的運營效率持續改善。

報告期內主要經營管理業績

二零二三年上半年新車經銷銷量85,759輛，新車經銷收入為人民幣270.43億元，較二零二二年同期增長了6.5%；我們的新車經銷毛利率為0.49%，較二零二二年同期相比下降3.09個百分點。

二零二三年上半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收入實現人民幣52.04億元，較二零二二年同期增長17.8%；我們的售後服務毛利率為43.07%。

二零二三年上半年我們的二手車交易規模41,084台，同比增長30.6%，其中：經銷規模19,916台，同比增長207.8%，所帶來的經銷收入人民幣24.52億元，同比增長74.3%；二手車經銷毛利人民幣1.60億元，同比增長23.4%。

二零二三年上半年我們所有品牌新能源汽車銷量達16,240台，同比增長116.5%，佔整體銷量18.0%；獨立新能源品牌汽車銷量7,687台，同比增長了169.8%，其中經銷模式銷量為3,024台，直銷模式銷量為4,663台。

二零二三年上半年，我們的存貨餘額為人民幣40.55億元，較二零二二年末下降11.0%，存貨周轉天數保持在較為良性的24.4天。二零二三年上半年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣10.99億元，同時我們截至二零二三年上半年的淨負債比率為11.3%。



董事長報告書

二零二三年上半年，我們應對目前的經營環境也及時調整了中短期經營策略：一方面加快對所代理的所有品牌(含獨立新能源品牌)進行梳理，進一步聚焦發展核心品牌，針對部分盈利能力較差的品牌門店加快推進關停並轉；另一方面注重內部提質增效，嚴格控制成本費用，借助數字化手段加快推進業務和管理協同與整合，持續提升企業運營效率。

未來發展策略

二零二三年將是國內汽車市場面臨異常嚴峻挑戰的一年，我們認為受整體經濟環境影響，中國乘用車市場預計在未來一段時間將進入低增速的存量市場階段，供需關係的改善仍需要一定的時間，可以預見品牌主機廠與流通渠道企業將會加快分化和優勝劣汰。同時，我們也看到二手車市場在政策利好推動下保持較快增長，營商環境日益完善；新能源汽車產業仍會保持較高的增速，帶動新能源汽車相關產業鏈業務的持續增長。因此，作為國內領先的汽車銷售服務商，我們需要正確面對目前的挑戰和機遇，不斷優化調整我們的發展策略，以尋求新時期的發展機會。

一、不斷優化品牌結構，持續提升主營業務效率

我們將持續推進豪華車、二手車、新能源汽車三根增長曲線的公司發展總策略，持續提升運營效率，在穩健經營的前提下著力提升企業運營質量與盈利能力。其中重點關注以下方面：

1. 傳統燃油車品牌方面持續鞏固和提升頭部豪華車品牌的領先地位和競爭壁壘，加快對於規模小盈利能力差的網點開展關停並轉等持續優化措施，中長期來看要集中資源與核心豪華品牌在國內協同發展；
2. 獨立新能源品牌方面聚焦於有一定品牌基礎，具備一定核心技術及供應鏈能力的品牌，對於已代理的品牌將持續進行優化，逐步形成國內領先獨立新能源品牌的頭部地位，在模式方面會進一步向集中化經營過渡以持續提升網點運營效率；
3. 新車業務方面充分利用我們在所代理的傳統燃油品牌及獨立新能源品牌中的領先地位，在保持新車規模持續提升的前提下，最大程度獲得主機廠的額外返利支持，確保新車端毛利率的穩定；

4. 售後業務方面堅持以用戶為中心的用戶運營策略，持續提升用戶保持率並不斷增厚我們的用戶基盤，針對新能源快速發展的趨勢不斷更新迭代我們的後市場服務產品，保障售後業務的長期穩定增長；
5. 二手車業務方面將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，形成經銷化、零售化、數字化的業務新格局。一方面在所代理核心品牌中成為二手車業務的標桿，另一方面打造行業內二手車自有品牌的龍頭。

二、持續推進成本結構優化和運營模式創新

面對未來可能的不確定市場環境變化，傳統汽車經銷商現有的運營管理模式需要不斷優化和創新，以持續提升未來的市場競爭力，重點要在成本結構優化和運營模式兩方面進行突破，具體表現在：

1. 針對目前傳統網點高人力投入，低利潤率的特點重點需要在保持業務規模和質量的同時持續優化人力成本，通過組織架構優化、崗位協同，同時結合業務模式創新實現人力成本的可持續降低；
2. 加快推進運營共享平台體系的建立，業務方面包括用戶運營、衍生業務、共享钣噴維修中心等，管理方面包括人事、行政、財務等，全面實現中後台運營管理模式，最大程度實現集約化管理成本降低；
3. 加快推進全新營銷模式的建立，充分利用新渠道、新工具、新模式構建我們自己的私域運營體系，著力提升兩端效率，一端是營銷端資源投入的效率，另一端是員工端業務轉化的效率。

三、持續推進大數據與人工智能基礎上的數字化轉型

我們加快推進全面數字化的零售流程，通過建立以客戶需求為核心的數字化用戶服務平台，應用大數據和人工智能客服，聚焦客戶端使用體驗及效率提升，挖掘客戶全生命週期價值；在此基礎上，加快推進我們的用戶服務平台新業務生態的建立，試點非車業務生態模式，充分發揮好私域用戶運營平台的價值。



董事長報告書

四、持續關注好產業發展新趨勢與新機會

在新業務發展方面我們會充分立足於主營業務基礎上，持續關注國內外汽車渠道服務業務的新趨勢和模式變化，持續學習與不斷優化調整新業務發展規劃，穩健推進現有新產業或業務板塊的發展工作。近期我們也在重點研究電池循環產業的機會，初期會從電池租賃、電池回收、電池維修以及電池監測與保障四個方面與業內專業合作夥伴開展業務試點合作。

各位股東，在汽車行業的大變革時代，永達汽車決心迎難而上，擁抱趨勢，攻堅克難，在持續變革中尋求新的機遇與增長點，用更穩健的業績增長回報公司的股東和投資者。同時，也希望得到各位股東和投資者對公司一如既往的支持和關注，我們也會不斷優化股東回報的方式以提升各位股東的回報。在此，我謹代表董事會對全體員工的努力與社會各界的支持表示誠摯的感謝！

董事長
張德安
謹啟

二零二三年八月二十五日

管理層討論與分析



市場回顧

根據乘聯會的數據，二零二三年上半年整體乘用車零售銷量完成952.4萬台，同比增長2.7%，其中豪華車銷量完成141.4萬台，同比增長11.8%。根據二零二三年上半年交強險數據，寶馬(含MINI)零售銷量為39.3萬台，同比增長4.0%；保時捷零售銷量為4.4萬台，同比增長3.8%。二零二三年上半年來看，在國內疫情管控政策全面調整之後，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，整體乘用車市場承受了較大的增長壓力，雖然整體銷量保持正向增長的趨勢，不過新車價格下行趨勢明顯。

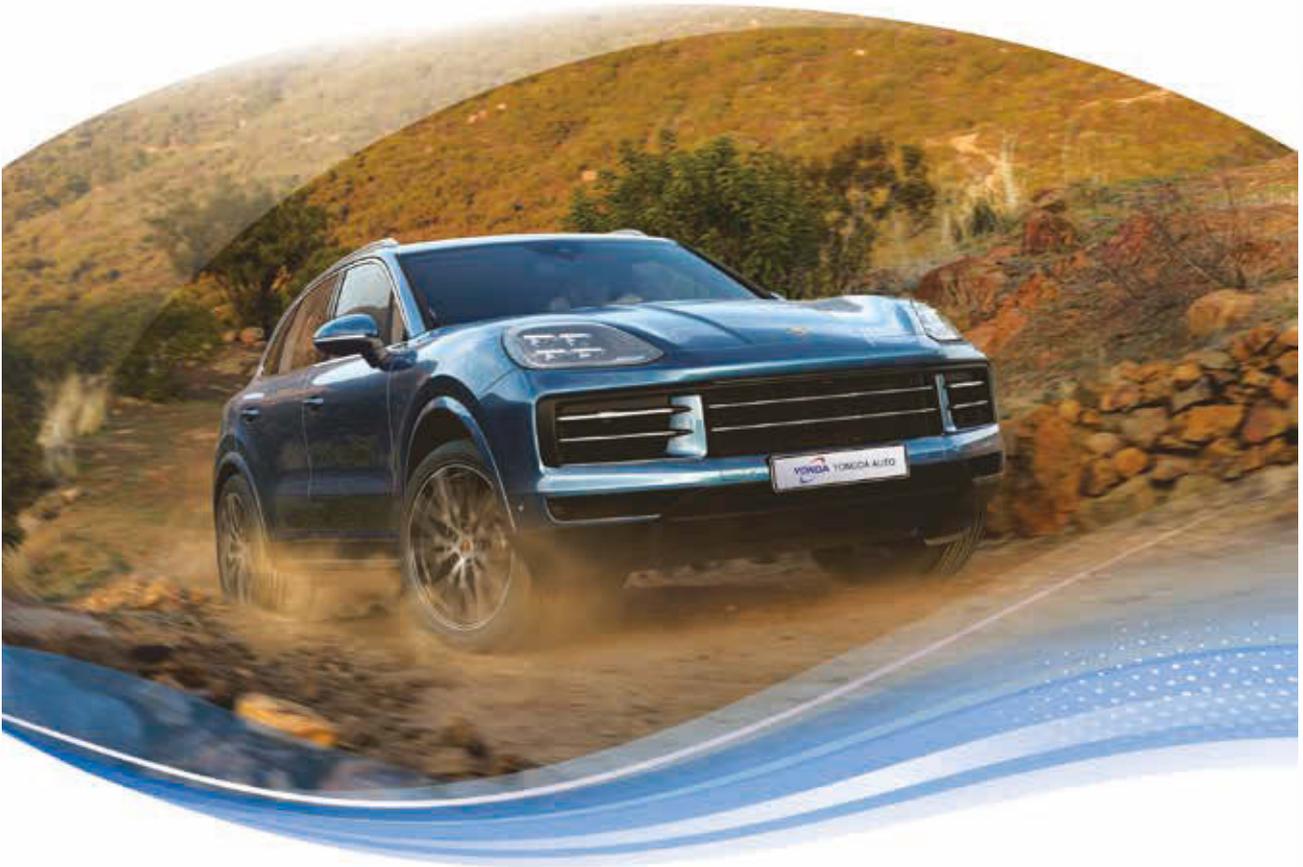


管理層討論與分析

根據乘聯會的數據，二零二三年上半年新能源汽車零售銷量308.6萬輛，同比增長37.3%，新能源汽車新車的銷量達到汽車新車總銷量的32.4%。新能源傳統自主品牌比亞迪、吉利、長城、長安、廣汽等保持快速增長，其中比亞迪以半年銷售125.6萬輛佔據新能源汽車銷量榜首，其他自主品牌新能源如嵐圖、問界、智己等實現穩步增長；新勢力車企中，特斯拉仍保持領先地位，蔚來、小鵬和理想表現不一，理想在上半年完成超過14萬台的銷量。傳統合資品牌方面，寶馬上半年純電車型銷量達到了4.5萬台，增幅高達283%。

根據中國汽車流通協會的數據，二零二三年上半年中國的二手車交易量達到876.9萬輛，同比增長15.6%。二手車自二零二二年迎來一系列政策調整，取消「限遷」政策對促進二手車流通發揮了積極的作用，二手車經銷減稅政策助力企業二手車銷售規模化發展，同時推行的二手車臨時產權登記制度使得二手車回歸了原本的商品屬性。二零二三年上半年雖然也受到新能源新車銷量提升以及市場總體需求恢復慢的影響，總體還是保持了良好的增長態勢。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二三年六月底，全國汽車保有量已經達到3.28億輛，其中新能源汽車保有量達1,620萬輛，佔汽車總量的4.9%。隨著豪華車和新能源車的保有量保持較快速度的增長，預計未來豪華車與新能源車會成為後市場中最有潛力的消費群體。



業務回顧

二零二三年上半年，包括代理服務收入在內，我們的綜合收入為人民幣356.84億元，較二零二二年同期增長11.6%。二零二三年上半年，我們的綜合毛利為人民幣34.23億元，較二零二二年同期減少人民幣2.53億元，下降6.9%，其中新車經銷毛利減少人民幣7.77億元，下降85.5%，扣除新車經銷毛利的其它綜合毛利增加人民幣5.24億元，增長18.9%。受新車經銷毛利下降的影響，二零二三年上半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4.25億元和人民幣4.07億元，較二零二二年同期分別減少人民幣2.71億元及人民幣2.59億元，下降38.9%及38.9%。

二零二三年上半年，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，截至二零二三年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣40.55億元，較二零二二年末下降11.0%，我們的存貨周轉天數保持在較為良性的24.4天。二零二三年上半年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣10.99億元，同時我們截至二零二三年六月三十日的淨負債比率為11.3%。

二零二三年上半年，我們的業務發展概述如下：



管理層討論與分析

新車銷售業務逐步趨穩

二零二三年上半年新車經銷銷量85,759輛，同比提升11.7%。二零二三年上半年受燃油車購置稅優惠的退出、地方政策預期不明朗、消費需求恢復緩慢等原因導致汽車終端銷售略顯疲態，但我們利用本集團良好的品牌梯度及存量客戶資源，進一步提升新車增、換購的比例，同時我們通過數字化管理工具進一步完善同品牌、同區域跨品牌之間的線索分配流轉機制，促進銷售線索的使用率和轉化率的持續提升，實現新車銷量規模穩步增長，其中保時捷品牌新車銷量5,220台，同比增長6.4%，寶馬品牌新車銷量36,732台，同比增長1.7%。

二零二三年上半年，我們的新車經銷毛利率為0.49%，同比下降3.09個百分點。雖然上半年新車價格下滑導致新車毛利率下降，但我們通過執行單車+延伸業務(金融、裝潢、服務收入)的銷售核價管理措施及提升新車銷售延伸業務收入等方式，確保新車銷售綜合收益穩定。二零二三年二季度開始，保時捷、寶馬等豪華品牌主機廠對各





經銷商的批零售任務指標進行調減，一定程度上穩定了新車價格。我們積極利用同品牌企業間的資源整合及業務協同，實現新車庫存結構的最優化及品牌商政返利的最大化獲取，從而保障新車綜合盈利能力。

二零二三年上半年，我們的金融代理業務收入達到人民幣6.10億元，同比提升39.4%，金融台次滲透率達到67.1%，同比去年上半年增長2.1個百分點。我們在保障業務數量的前提下，進一步加強金融業務運營質量的管理，並結合各品牌廠方的金融政策，以及金融機構差異化的產品組合和以增加金融產品期數的營銷策略，持續提升金融代理業務收入。

二零二三年上半年，我們的新車庫存周轉天數為24.4天，我們通過內部數字化管理工具，不斷提升含在途的庫存與訂單的匹配度，有效提升新車營運資金與銷量規模、存貨周轉效率之間的準確性和均衡性，同時通過開展對庫存佔用資金的限額管理與考核，加強進貨端與銷售端的精細化管理工作，有效縮短交車週期，持續保持高效的庫存周轉水平。



管理層討論與分析

售後業務保持穩健增長

二零二三年上半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52.04億元，較二零二二年同期增長17.8%。其中維修保養收入為人民幣44.24億元，較二零二二年同期增長26.1%。二零二三年上半年，我們的售後服務毛利率為43.07%。

用戶運營能力及效率提升方面，我們已完成全新的用戶權益中心搭建工作，並著力建立更為高效的用戶在線維繫渠道，為用戶帶來更為便捷的體驗。二零二三年我們在線用戶規模不斷擴大，截止二零二三年六月末永達汽車APP已有註冊用戶超150萬，較二零二二年末提升93.0%。同時隨著粘性產品用戶端滲透率的不斷提升，使我們用戶全生命週期管理能力及成效進一步得到加強，截止二零二三年六月末我們管理內用戶數達到118.1萬，同比提升7.2%。



管理層討論與分析



在保險事故車業務提升方面，我們不斷提升保險業務質量及規模，並開發引入了新的涉車保險產品：事故維修補償保險、代步車保險。二零二三年上半年我們的保費規模較二零二二年同期增長3.1%，保費規模提升增加了我們與保險公司溝通話語權，以爭取更優的保險佣金、事故車理賠等多方面政策支持。同時我們利用數字化管理工具，結合事故線索全員營銷、涉車保險產品，有效提升了事故線索獲取效率、質量及到店轉化成效。二零二三年上半年我們事故車業務規模較二零二二年同期增長31.4%。

在庫存效率控制方面，我們定期分析各類零部件用品出庫頻次變化，及時調整採購策略，嚴格控制非常用零部件用品採購，對於缺件優先進行同品牌企業調撥，使我們周轉效率在確保及時供應的同時持續保持提升。



管理層討論與分析

在售後技能提升方面，我們一方面通過設立線上維修技能培訓課程及考試，使技師可利用碎片時間多次進行學習；另一方面通過開展線下無痕修復、漆面局部修補等技能培訓，提升钣噴技師人效。此外，我們還積極與專職院校共同合作，定點培養售後業務人才，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

二零二三年上半年，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。二零二三年上半年，我們的二手車交易規模41,084台，同比增長30.6%，其中：經銷規模為19,916台，同比增長207.8%，所帶來的經銷收入為人民幣24.52億元，同比增長74.3%；二手車毛利為人民幣1.87億元，同比增長7.5%，其中：經銷毛利為人民幣1.60億元，同比增長23.4%。集團整體新舊比為45.4%，較二零二二年上半年的40.3%增長5.1個百分點。

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。我們不斷加強「永達官方認證二手車」品牌建設，鞏固「品質保障，30天無理由可退」和八大服務承諾的優良口碑，打造全新產品和服務體系。我們通過快速提升二手車零售業務佔比，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，我們的保時捷、寶馬、奧迪、沃爾沃、捷豹路虎等品牌的多家4S店在廠家年度官方認證考評中，名列全國領先。

我們積極探索並捕捉存量市場的增量機會。一方面，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，探索開放化、市場化、平台化運營；積極推進二手車出口，實現多元化的銷售策略。

管理層討論與分析

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，成功舉辦「永達二手車購車節」活動。

新能源汽車業務快速增長

二零二三年上半年，我們對獨立新能源品牌進行了務實佈局，在現有品牌中，對擁有產品核心競爭力以及較高品牌知名度的高端獨立新能源品牌進行網絡調整和擴充，總授權已開業網點達到38家。在門店類型上，我們開始逐步減少獨立商超展廳，將獨立新能源品牌的銷售門店整合進入汽車商圈，回歸全業務閉環的綜合服務中心模式以提高運營效率。

銷量方面，二零二三年上半年我們所有品牌新能源汽車銷量達到16,240台，同比增長116.5%，佔整體銷量18.0%。

在傳統豪華品牌的新能源車輛銷售中，特別是寶馬品牌，二零二三年上半年我們完成了4,622台銷售，同比增長103.3%。值得一提的是，所有寶馬品牌的新能源銷售中，超過30%是通過基盤保有客戶進行增購、換購達成的。

我們的獨立新能源品牌的銷量也實現了進一步增長，二零二三年上半年達成銷量7,687台，同比增長169.8%，其中經銷模式銷量為3,024台，直銷模式銷量為4,663台。

二零二三年上半年，我們獨立新能源汽車品牌的售後業務展現出了迅猛的增長勢頭。二零二三年上半年維修收入為人民幣7,083萬元，環比增長81.2%，平均單車產值為人民幣2,478元。二零二三年六月末獨立新能源品牌售後保有客戶量達到19,688，較二零二二年末增長94.1%。

二零二三年上半年，我們的新能源汽車小程序總註冊用戶數達到6.16萬，其中車主會員達到1.05萬。二零二三年上半年通過註冊用戶裂變留資數達到2.52萬，初步形成了私域流量變現能力。

二零二三年上半年，我們積極佈局新能源相關的動力電池循環產業，初步形成和規劃電池租賃、電池維修、電池回收、電池監測和保障四個業務發展方向，利用汽車銷售服務渠道優勢，前置佈局整個電池生態及全生命週期管理。



管理層討論與分析

網點高質量發展

我們在網點規劃方面將持續鞏固已有重點豪華品牌的市場份額，同時不斷拓展其他重點豪華品牌的網點佈局，另一方面通過我們自身的渠道及管理優勢，積極規劃與各新能源品牌的網絡合作。我們在網點擴張的同時，兼顧門店的提質增效，對於經營質量不佳的門店，加快關停並轉的速度，二零二三年上半年共關閉了6家網點。

二零二三年上半年，我們自建新開業了6家網點，其中3家豪華品牌，3家新能源品牌。在此之外，我們新獲取2家新能源品牌授權。

截止到二零二三年上半年，我們運營的網點共計260家，已授權待開業網點9家。從品牌結構分析，豪華品牌佔比63.1%，中高端品牌佔比17.7%，獨立新能源品牌佔比14.6%，永達二手車商城佔比4.6%。

下表載列我們截至二零二三年六月三十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 六月三十日 已開業網點	網點變動
豪華及超豪華品牌4S店	136	136	0
豪華品牌城市展廳	24	25	+1
豪華品牌授權維修中心	3	3	0
豪華及超豪華品牌網點小計	163	164	+1
中高端品牌4S店	43	40	-3
中高端品牌城市展廳	6	6	0
中高端品牌網點小計	49	46	-3
獨立新能源品牌4S店	30	32	+2
獨立新能源品牌維修中心	6	6	0
獨立新能源品牌網點小計	36	38	+2
永達二手車商城網點	12	12	0
網點總計	260	260	0

管理層討論與分析

管理不斷提升

二零二三年上半年國內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，為更好的應對近期這一特殊時間段的市場和經營局面，短期內做好快速調整應對，同時兼顧中長期轉型升級的需要，我們二零二三年在運營方面主要有以下管理提升重點。

持續優化傳統汽車品牌與網點，提升核心資產效率

受整體經濟環境影響，中國乘用車市場預計在未來一段時間將進入低增速的存量市場階段，預計品牌主機廠與流通渠道企業均會加快分化和優勝劣汰。在品牌方面結合品牌力、產品與技術、國內的管理體系以及新能源化進程持續聚焦寶馬、保時捷等有潛力的核心豪華品牌進行發展，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。

持續關注新能源品牌發展趨勢，打造核心運營能力

新能源汽車品牌預計在未來二至三年內仍面臨較大變化與挑戰，我們將密切關注各頭部新能源品牌的發展趨勢，優先考慮發展有一定品牌基礎、具備一定核心技術及供應鏈整合能力的品牌，包括小鵬，吉利體系的smart、路特斯，華為AITO等，持續關注特斯拉、蔚來、理想這三個頭部非授權新勢力品牌發展機會，針對部分發展前景不明朗的品牌開展關停並轉及時調整。我們的網絡類型將從初期的商超、交付及服務分離逐步回歸集中化運營以提高運營效率。



管理層討論與分析

進一步通過共享深化降本增效工作，持續提升運營效率

我們在企業內部進一步優化調整崗位分工與職責，企業之間部分崗位進一步協同整合，同時逐步推行在用戶、業務、人力及財務等方面的共享化運營管理工作以進一步實現通過組織結構優化提升整體運營效率與降低成本。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。同時，我們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；保持資產負債率在較低水準運行。

以用戶為中心，積極推進數據驅動的數字化轉型

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。我們針對已經完成的數字化業財體系作為後台持續進行優化完善，結合財務共享等策略進一步提升管理效率；我們加快基於業務共享策略的業務中台系統體系建設，結合正在推進的全新數字化營銷體系，擬通過業務中台進一步提升我們全域用戶的高效運營管理；同時，我們基於已經上線的永達汽車服務平台(APP)持續完善相關功能，預計到二零二三年底初步實現較為完整的前中後台的一體化數字運營體系。

持續加強人才培養與儲備，不斷優化績效考核體系

我們近年來緊緊圍繞豪華車、新能源與二手車三大業務增長方向，堅持推進數字化轉型，並不斷關注行業產業新的業務機會，因此在內部人才培養方面也緊密圍繞整體產業與戰略發展方向進行。同時，基於近期市場與整體行業產業的變化，我們也進一步加強了核心經營管理團隊的考核與評估，加強優勝劣汰以進一步提升企業運營效率。

管理層討論與分析

財務回顧

截至二零二三年六月三十日止六個月的收入為人民幣34,861.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣31,391.6百萬元增長11.1%。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：

	二零二三年上半年			二零二二年上半年		
	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						
豪華及超豪華品牌	23,671,537	62,233	380	22,476,921	57,835	389
中高端品牌	2,842,320	20,502	139	2,682,748	17,284	155
獨立新能源品牌	529,349	3,024	175	239,192	1,633	146
小計	27,043,206	85,759	315	25,398,861	76,752	331
二手車經銷	2,451,947	19,916	123	1,406,530	6,471	217
售後服務	5,204,375			4,419,082		
汽車經營租賃服務	247,122			226,534		
減：分部間抵銷	(84,732)			(59,385)		
總計	34,861,918			31,391,622		

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售數量為85,759台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的76,752台增長11.7%。

其中截至二零二三年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車經銷銷售數量為62,233台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的57,835台增長7.6%。

截至二零二三年六月三十日止六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27,043.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣25,398.9百萬元增長6.5%。

其中截至二零二三年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車經銷銷售收入為人民幣23,671.5百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣22,476.9百萬元增長5.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷數量為19,916台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的6,471台增長207.8%。



管理層討論與分析

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷收入為人民幣2,451.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,406.5百萬元增長74.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣5,204.4百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣4,419.1百萬元增長17.8%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣247.1百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣226.5百萬元增長9.1%。

銷售及服務成本

截至二零二三年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣32,261.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣28,310.9百萬元增長14.0%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部的新車經銷銷售成本為人民幣26,911.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣24,490.8百萬元增長9.9%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷成本為人民幣2,292.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,277.1百萬元增長79.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣2,962.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣2,422.8百萬元增長22.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣174.1百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣170.6百萬元增長2.1%。

毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利為人民幣2,600.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣3,080.7百萬元下降15.6%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利率為7.46%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的毛利率9.81%相比，下降2.35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。

截至二零二三年六月三十日止六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131.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣908.1百萬元下降85.5%。

管理層討論與分析

截至二零二三年六月三十日止六個月的新車經銷銷售毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的3.58%下降至0.49%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利為人民幣159.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣129.4百萬元增長23.4%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利率為6.51%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的9.20%相比下降2.69個百分點。

截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣2,241.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,996.2百萬元增長12.3%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的售後服務毛利率為43.07%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的45.17%相比下降2.1個百分點。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣73.0百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣56.0百萬元相比增長30.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率為29.56%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的24.70%相比提升4.86個百分點。

其他收入和其他收益及虧損

截至二零二三年六月三十日止六個月的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣941.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的淨收益人民幣616.7百萬元增長52.6%。

其中截至二零二三年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部金融和保險相關的後市場代理服務收入為人民幣758.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣574.7百萬元增長31.9%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的獨立新能源品牌直銷車輛代理銷售數量為4,663台，較截至二零二二年六月三十日止六個月的1,216台增長283.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的獨立新能源品牌直銷車輛代理服務收入為人民幣64.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣19.8百萬元增長224.7%。



管理層討論與分析

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二三年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用為人民幣2,873.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣2,628.1百萬元增長9.3%。截至二零二三年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用率為8.24%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的8.37%相比下降0.13個百分點。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的經營利潤為人民幣667.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,069.3百萬元下降37.6%。

融資成本

截至二零二三年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣168.5百萬元，與截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣168.5百萬元相比持平。

截至二零二三年六月三十日止六個月的融資成本率由截至二零二二年六月三十日止六個月的0.54%下降至0.48%。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣552.0百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣944.5百萬元下降41.6%。

所得稅開支

截至二零二三年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣127.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣249.1百萬元(經重列)下降48.9%。截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率為23.0%，較截至二零二二年六月三十日止六個月的26.4%下降3.4個百分點。

溢利

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月的溢利為人民幣424.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣695.4百萬元(經重列)下降38.9%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣406.5百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣665.8百萬元(經重列)下降38.9%。

管理層討論與分析

流動資金及資本來源

現金流

我們的現金主要用於採購新車、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。

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣1,099.4百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣3,152.4百萬元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣130.6百萬元，主要包括購置固定資產、使用權資產、無形資產款項人民幣857.2百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房、設備所得款項人民幣316.3百萬元和出售按公平值透過損益記賬的金融資產人民幣222.5百萬元及出售附屬公司所得人民幣112.4百萬元所抵銷。截至二零二二年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣599.8百萬元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣1,343.0百萬元，主要包含淨償還有息負債人民幣273.3百萬元，支付股息人民幣576.0百萬元，支付利息人民幣190.9百萬元，償還租賃負債人民幣193.9百萬元及回購本公司股票(「股票」)人民幣72.8百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣1,218.1百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括新車、二手車及零配件。

截至二零二三年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣4,054.5百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的人民幣4,555.4百萬元下降11.0%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
平均存貨周轉天數	24.4	23.7



管理層討論與分析

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、廠房及設備所得款項所抵銷。截至二零二三年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣540.9百萬元。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 六月三十日 止六個月 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支—主要為試駕車和經營租賃車輛	537.6
購置物業、廠房及設備和使用權資產開支—主要用於新建和升級 改造汽車銷售服務網點	253.5
購置無形資產(汽車牌照和軟體)開支	66.1
出售物業、廠房及設備所得款項(主要為試駕車和經營租賃車輛)	(316.3)
總計	540.9

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。截至二零二三年六月三十日，我們的借款及債券餘額為人民幣3,460.3百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日的人民幣3,737.2百萬元下降7.4%。下表載列截至二零二三年六月三十日我們借款及債券的到期狀況：

	截至二零二三年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	2,072.5
一至兩年	568.8
兩至五年	819.0
總計	3,460.3

管理層討論與分析

截至二零二三年六月三十日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為11.3% (截至二零二二年十二月三十一日：10.5%)。負債淨額等於借款、中期票據減現金及現金等價物和定期存款。

資產抵押及質押

截至二零二三年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二三年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣855.3百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣34.2百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣60.6百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣622.1百萬元的附屬公司股權。

或然負債

茲提述本公司於二零二一年六月二十九日及二零二一年十二月二十二日刊發的公告其中披露本公司直接或間接出售上海永達融資租賃有限公司(「永達融資租賃」)80%的股權(「出售」)，出售已於二零二一年十二月二十二日完成。

永達融資租賃出售後，本集團就永達融資租賃的新增授信(「新增授信」)及相應債務按照本集團佔有永達融資租賃20%的股權比例進行擔保，該等擔保按一般商務條款進行，且為個別擔保。截至二零二三年六月三十日，出售後的永達融資租賃在新增授信項下已提取的借款餘額為人民幣13.76億元，其中本集團提供擔保的金額人民幣2.75億元。

截至二零二三年六月三十日，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，其與中國人民銀行的基準利率掛鉤。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。截至二零二三年六月三十日，我們已無以外幣計值的金融負債。



管理層討論與分析

發展展望及策略

二零二三年上半年，國內汽車市場在價格戰和需求疲軟的影響下，競爭加劇、優勝劣汰越發明顯。與此同時國家頻繁出台多個利好政策，助力汽車市場穩定發展。國內汽車行業在壓力和挑戰面前再次顯示出強大韌性，中國新能源汽車產業進入政策與市場雙輪驅動的全新發展階段，新技術革命帶動大數據、智能網聯、雲計算迅猛發展，中國已經成為引領全球汽車產業轉型的重要力量和「風向標」，市場正經歷著前所未有之大變革。

面對汽車市場的巨大挑戰與機遇並存的新常態，我們緊跟市場趨勢與潮流，擁抱變化，不斷對本集團發展戰略及時做出相應調整，在持續變革中尋求新的機遇與增長點。我們將進一步落實以豪華車、二手車、新能源汽車三根增長曲線拉動公司發展的總戰略，聚焦「電動化、數字化、共享化」三個戰略支點，強化資產周轉效率，落實人力成本嚴格管控等降本增效措施，著力提升企業運營質量與盈利能力。

持續穩固豪華車「現金牛」業務

我們將持續鞏固和提升我們在寶馬和保時捷兩個豪華車品牌已成功建立的領先地位和競爭壁壘外，會在傳統汽油車這個「現金牛」業務上持續精耕細作。新車方面，我們將在保持規模的前提下，最大程度獲取主機廠提供的現金補貼和額外返利，努力穩定豪華車銷售的毛利率。售後維修業務方面，我們將通過數字化工具，不斷提升服務質量，降低客戶流失率，保證售後業務長期穩定的增長。對於規模小盈利能力差的網點，我們將開展關停並轉等持續優化措施，聚焦核心傳統豪華品牌門店運營質量持續改善，產出持續提升。

管理層討論與分析

加快做大「永達二手車」

作為全球保時捷和寶馬品牌規模領先的經銷商集團，我們擁有豐富的品牌認證二手車資源，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，形成經銷化、零售化、數字化的業務新格局。我們將在持續保持旗下門店在保時捷、寶馬、奧迪、沃爾沃、捷豹路虎等各大豪華品牌廠方官方認證二手車標桿店的地位的同時，全新升級「永達官方認證二手車」品牌，在行業中率先推行「質量保障，30天無理由可退」以及八大服務承諾，打造全新產品和服務體系。我們將通過「2+1」渠道策略，即線下4S店網點和二手車連鎖商城雙渠道，結合線上二手車商城門戶，形成線上線下一體的全渠道「新零售」模式；積極與主機廠實施批量車源協同等策略，進一步擴大優質二手車來源；通過渠道能力建設和加強永達二手車品牌營銷推廣，進一步提升認證二手車零售規模和盈利質量。**永達二手車業務也正在成為我們在汽車服務主業增長的火車頭。**

深化發展「永達新能源」

我們將保持先發優勢，持續圍繞新能源汽車市場拓展、區域品牌新零售模式、新能源汽車產業鏈服務、互聯網用戶運營等汽車關聯業務與國內頭部新能源品牌車企展開全方位戰略合作，充分發揮自身在服務網絡、精細化運營管理、數字化客戶運營和新媒體運營等方面的領先優勢，突破原有產業佈局，迎合新生代消費者的消費趨勢，實現新能源汽車服務產業的務實發展，致力於為我們貼上「最具電動化能力的汽車服務專家」的行業標籤。

同時我們也積極配合傳統豪華車品牌的新能源轉型，做好產品、營銷及服務方面的能力儲備，全力支持傳統豪華品牌新能源產品的迭代與更新，幫助其建立並穩固豪華新能源汽車市場，發揮經銷商集團作為主機廠忠實合作夥伴的作用。

我們也將繼續前瞻佈局「永達電池管家」的新業務，探索電池循環相關產業，根據電池發展趨勢，優先聚焦電池回收、電池租賃、電池維修、電池監測和保障四大業務模式，發揮我們現有的渠道、客戶、技術、產業鏈協同等資源優勢，打開社會資源合作通道，逐步將電池業務打造為集團推動產業格局升級、實現新業務增長的重要因素。



管理層討論與分析

大數據與人工智能賦能數字化轉型，新媒體釋放私域運營新動能，共享化助力降本增效

我們將推行全面數字化的零售流程，通過建立以客戶需求為核心的數字化用戶服務平台，應用大數據和人工智能客服，聚焦客戶端使用體驗及效率提升，挖掘客戶全生命週期價值；我們將進一步完善新媒體傳播矩陣，致力於提升端到端無縫融合的跨渠道全流程客戶體驗。我們將通過私域運營與服務，發掘老用戶價值，實現口碑營銷，促進客戶轉介紹，留住新客戶，幫助我們快速實現獲客和保客的高效率閉環運營。我們也正在構建「共享化平台」，通過中後台資源整合，精細化的成本控制，以協同和共享為核心，實現整體經營效率提高以及用戶粘性與盈利能力同步提升。

對人才團隊進行前瞻儲備和培養，持續提升公司競爭力和價值

汽車「新四化」變革時代對汽車產業人才提出了新要求。為此我們持續推進人才前瞻儲備和培養。未來我們也將加強在新能源、二手車、新媒體及互聯網領域的人才儲備，優化我們的考核管理和激勵機制，打造符合未來趨勢、具備數字化能力的綜合跨界管理人才梯隊和專業技術人才梯隊。

在汽車行業的大變革時代，我們決心迎難而上，擁抱趨勢，攻堅克難，在持續變革中尋求新的機遇與增長點。我們將憑借三十年來在汽車行業沉澱下來的雄厚集團產業鏈優勢，穩固豪華車基盤，深化新能源業務發展、提升二手車業務增量，推進數字化轉型，前瞻性佈局電池循環產業及钣噴維修共享中心；未來我們將憑借更完善的永達汽車產品服務矩陣、佈局更完整的線上線下全國營銷網絡、更具競爭力的新零售業務模式、更高效的數字一體化營銷平台、綜合跨界融合能力更全面的完整人才梯隊，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，使我們在未來競爭中始終掌握市場主動權，用更穩健的業績增長回報本公司的股東和投資者。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，董事及本公司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、相關股份或債券中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條所述之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「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之權益及淡倉如下：

(A) 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
張德安先生 ⁽¹⁾	酌情信託之創立人	405,509,500	20.849
	受控法團權益	167,080,000	8.590
	實益擁有人	9,303,000	0.478
蔡英傑先生 ⁽²⁾	受控法團權益	35,788,000	1.840
	實益擁有人	674,500	0.035
王志高先生 ⁽³⁾	受控法團權益	8,660,000	0.445
	實益擁有人	910,500	0.047
徐悅先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	3,158,000	0.162
	配偶權益	2,350,000	0.121
陳映女士	實益擁有人	537,000	0.028
唐亮先生	實益擁有人	1,005,000	0.052



企業管治及其他資料

附註：

- (1) (i) 張德安先生為一間酌情信託的授出人及保護人，該酌情信託乃由匯豐國際信託有限公司作為其受託人，其受益對象為張德安先生及其若干家族成員(「**家族信託**」)。柏麗萬得有限公司(「**柏麗萬得**」)由麗晶萬利有限公司(「**麗晶萬利**」)全資擁有，而麗晶萬利由匯豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。張德安先生(作為家族信託的創立人)、匯豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的405,509,500股股份中擁有權益。
- (ii) Asset Link Investment Limited (「**Asset Link**」)由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的167,080,000股股份中擁有權益。
- (iii) 張德安先生亦作為實益擁有人持有9,303,000股股份。
- (2) 蔡英傑先生持有盈嘉國際投資有限公司(「**盈嘉**」)的全部已發行股本，且彼被視為於盈嘉持有的35,788,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有674,500股股份。
- (3) 王志高先生持有金石環球投資有限公司(「**金石**」)的全部已發行股本，且彼被視為於金石持有的8,660,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有910,500股股份。
- (4) 徐悅先生作為實益擁有人持有3,158,000股股份。此外，彼被視為於其配偶ZHANG Yanyu女士所持的2,350,000股股份中擁有權益。

(B) 於相關股份的好倉

董事姓名	身份	有關已授出購股權的 相關股份數目	相關股份佔本公司 已發行股本概約 百分比(%)
徐悅先生	實益擁有人	3,000,000	0.154
陳映女士	實益擁有人	800,000	0.041
唐亮先生	實益擁有人	2,500,000	0.129

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於本公司所存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄10所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，就本公司及董事所深知，以下人士(除董事或本公司最高行政人員外)於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分部條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉：

於股份及相關股份的好倉

主要股東名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
柏麗萬得 ⁽¹⁾	實益擁有人	405,509,500	20.849
麗晶萬利 ⁽¹⁾	受控法團權益	405,509,500	20.849
匯豐國際信託有限公司 ⁽¹⁾	受託人	405,509,500	20.849
Asset Link ⁽²⁾	實益擁有人	167,080,000	8.590
FIL Limited ⁽³⁾	受控法團權益	194,674,188	10.009
Pandanus Partners L.P. ⁽³⁾	受控法團權益	194,674,188	10.009
Pandanus Associates Inc. ⁽³⁾	受控法團權益	194,674,188	10.009
Brown Brothers Harriman & Co. ⁽⁴⁾	核准借出代理人	178,318,098	9.168
富達基金	實益擁有人	165,729,470	8.521

附註：

- (1) 柏麗萬得由麗晶萬利全資擁有，而麗晶萬利由匯豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。家族信託於二零一二年四月五日由張德安先生作為授出人及保護人以及匯豐國際信託有限公司作為受託人而成立的一項酌情信託。家族信託的受益對象為張德安先生及其若干家族成員。張德安先生(作為家族信託的創始人)、匯豐國際信託有限公司及麗晶萬利均被視為於柏麗萬得持有的405,509,500股股份中擁有權益。
- (2) Asset Link由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的167,080,000股股份中擁有權益。
- (3) Pandanus Associates Inc.為Pandanus Partners L.P.的普通合夥人，而Pandanus Partners L.P.持有FIL Limited 38.71%股權。FIL Limited被視為通過其一系列附屬公司持有該等194,674,188股股份的權益。
- (4) Brown Brothers Harriman & Co.以核准借出代理人身份持有178,318,098股股份，全部為可供借出的股份。



企業管治及其他資料

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，董事及本公司最高行政人員並不知悉任何其他人士(除董事或本公司最高行政人員外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者或本中期報告另有披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內任何時間及直至本中期報告日期止概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，且並無本公司董事或彼等配偶或十八歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

員工、薪酬政策及董事薪酬

於二零二三年六月三十日，本集團擁有15,729名僱員(包括本集團各區域僱員)。本集團僱員的薪酬包括薪金及津貼。截至二零二三年六月三十日止六個月員工成本詳情載於本中期報告簡明綜合財務報表附註6。本集團亦為員工提供培訓，以提升其技術及產品知識。本集團的薪酬政策乃基於僱員個人的表現制定，並會定期予以檢討。本集團為董事提供具競爭力的薪酬待遇。董事薪酬由股東在股東大會上授權董事會釐定。其他酬金由董事會經參照董事職務、職責及表現，以及本集團之業績而釐定。

購股權計劃

根據上市規則第17章，本公司於二零一三年十月十日採納一項購股權計劃(「二零一三年購股權計劃」)，該計劃已於二零二三年六月一日終止。自其終止後，並無或將不會根據二零一三年購股權計劃進一步授出任何購股權，而根據二零一三年購股權計劃，有關終止前所授出的購股權應繼續有效且可行使。有關終止二零一三年購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年三月二十四日的公告及本公司日期為二零二三年四月二十六日的通函。

企業管治及其他資料

根據上市規則第17章，本公司於二零二三年六月一日採納一項新購股權計劃（「**購股權計劃**」）。購股權計劃的目的乃表彰合資格人士（「**合資格人士**」）為促進本集團利益所作之貢獻及不懈努力而向彼等提供激勵或獎勵，及用作董事會可能不時批准的其他目的。合資格人士包括(a)本公司任何董事或本集團僱員（包括根據購股權計劃獲授購股權以作為與本集團訂立僱傭合約的獎勵之人士）；及(b)本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的任何董事或僱員。上述各類合資格人士獲授任何購股權的資格依據應由董事會根據彼等對本集團的發展及增長的貢獻不時釐定。購股權計劃於二零二三年六月一日起為期十年內有效及具效力，期滿後不可再授出購股權。因此，於二零二三年六月三十日，購股權計劃的剩餘期限約為九年十一個月。

根據購股權計劃，董事會經計及董事會可能認為屬適當的有關因素後應有權釐定向有關承授人授出購股權及將授出的購股權數目。本公司作出的任何進一步授出購股權不得導致根據購股權計劃及本公司當時全部現有其他股份計劃作出的所有授出之相關股份總數超過194,502,551股股份，即於二零二三年六月一日已發行股份總數的之10%（不包括涉及發行本公司不時已採納及將採納的新股份之股份計劃項下已失效的股份獎勵及／或購股權（「**股份激勵計劃**」）。本公司或會尋求股東於股東大會上根據購股權計劃及上市規則批准更新上述計劃授權限額。

倘於授出購股權之相關時間，於直至及包括有關授出日期起12個月內，根據本公司任何股份計劃作出的所有授出（已授出及建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使，不包括根據本公司任何股份計劃已失效的任何購股權或獎勵）向相關合資格人士發行及將予發行之股份數目超過當時已發行股份總數之1%，則不得向任何合資格人士授出購股權。授出或進一步授出超出該限額的購股權須待股東於本公司股東大會上批准。



企業管治及其他資料

購股權的行使價乃由董事會釐定，其最低須為下列最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期(必須為營業日)在聯交所日報表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權要約日期前五個營業日在聯交所日報表所報之平均收市價；及(iii)股份之面值。

歸屬期由本公司自行決定，並於承授人的要約函中列明。購股權可根據購股權計劃之條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計十年。承授人須持有購股權至少12個月，方可行使購股權，除非在購股權計劃規定的情況下本公司董事會及／或薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)可酌情授出適當的較短歸屬期。董事會須於要約函件中具明承授人必須接納要約的限期，即不遲於提出購股權要約的日期或要約條件達成之日期(如有)起計28日之日期。接納要約時無須作出任何付款。

於二零二三年一月一日根據二零一三年購股權計劃可供授出的購股權最高數目為50,686,200份購股權，而於二零二三年六月三十日根據股份激勵計劃(包括購股權計劃)可供授出的購股權及獎勵最高數目為194,502,551份購股權及獎勵。根據購股權計劃，不得向任何服務供應商授予任何購股權，因此購股權計劃項下並無服務供應商分限額。

企業管治及其他資料

於截至二零二三年六月三十日止六個月期間，根據二零一三年購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

類別及承授人 姓名	於二零二三年 一月一日				購股權數目				於二零二三年 六月三十日				緊接購股權 授出日期前		本公司股份的加權 平均收市價	
	期內授出	期內註銷	期內行使	期內失效	購股權授出日期	購股權歸屬期 ⁽¹⁾	購股權行使期限	購股權行 使價	本公司股份 收市價	緊接行使 日期前	於購股權 行使日期	每股港元	每股港元	每股港元	每股港元	
執行董事																
徐悅	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	-	-	-
陳味	800,000	-	-	-	-	800,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	-	-	-
唐亮	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	-	-	-
其他僱員總計	5,700,000	-	-	-	-	5,700,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	-	-	-

附註：

- (1) 根據二零一三年購股權計劃歸屬購股權須遵守董事會及／或薪酬委員會不時釐定及各要約函件訂明的承授人需滿足的績效標準。績效標準可能包括取得理想關鍵績效指標組成部分(包括但不限於參考已達到的年度公司目標及／或目的、市場資本化里程碑及基於定期表現評估及年度審核業績的個人表現所釐定的本集團及／或部門的業務表現及財務表現)。

自二零二三年六月一日(即採納購股權計劃之日)至二零二三年六月三十日，概無購股權根據購股權計劃授出、註銷、行使或失效。



企業管治及其他資料

經修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃

本公司的首次公開發售前僱員獎勵計劃(「**首次公開發售前僱員獎勵計劃**」)(詳情見本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程附錄四「首次公開發售前僱員獎勵計劃」一段)於二零一二年四月三日的董事決議案獲有條件批准及採納。首次公開發售前僱員獎勵計劃旨在向合資格人士提供獎勵或獎賞，以表彰彼等對本集團作出的貢獻及為促進本集團利益作出的不懈努力以及董事會可能不時批准的其他用途。本公司任何僱員、董事(獨立非執行董事除外)及高級管理層成員可參與該計劃，惟不包括(a)已發出或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(b)董事會可能不時釐定的任何其他人士。本公司採納首次公開發售前僱員獎勵計劃，主要是以其現有股份向本集團僱員、董事及高級管理層成員提供獎勵或回報，以嘉獎彼等對本集團的貢獻，和提升本集團權益所作出的不懈努力。

薪酬委員會將擁有充分權力及授權(a)建議、甄選或決定可收取獎勵的受益人；(b)決定每位經挑選受益人獲授的獎勵金額；及(c)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃向受益人作出相關獎勵。受益人僅就由BOCI Trustee (Hong Kong) Limited (「**BOCI HK Trustee**」)根據首次公開發售前僱員獎勵計劃透過特別目的公司持有的股份(「**計劃股份**」)獲派付股息，計劃股份本身不歸屬於首次公開發售前僱員獎勵計劃的受益人。BOCI HK Trustee (作為持有首次公開發售前僱員獎勵計劃之未歸屬股份的受託人)須就根據上市規則須經股東批准的事宜放棄投票，除非法律另有規定須根據實益擁有人的指示投票且有關指示已經發出。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃，在未取得董事會事先批准前，不時授出之受限制股份相關的股份總數在任何情況下不得超過於該日期已發行股份數目的5%。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃各參與者並無最大配額。

受限於首次公開發售前僱員獎勵計劃的條款規定以及除各項獎勵授出適用的具體條款及條件另有約定外，所獎勵的受限制股份須受歸屬期規限，須達成根據首次公開發售前僱員獎勵計劃授出獎勵通告所指定的董事會或薪酬委員會釐定的績效及／或其他條件。應用或接納所授出的獎勵毋須代價，所獎勵的受限制股份亦無購買價。

首次公開發售前僱員獎勵計劃的有效期自本公司上市日期起計為期八十年，除非根據信託契據的條款藉董事會決議案提前終止。因此，於二零二三年六月三十日，首次公開發售前僱員獎勵計劃的剩餘期限約為六十九年。首次公開發售前僱員獎勵計劃終止後，BOCI HK Trustee將轉讓計劃股份予上海永達控股(集團)有限公司(「**永達控股**」)，除非永達控股董事會要求將計劃股份轉讓予其可能選擇的其他僱員獎勵計劃信託，惟經永達控股董事會選擇的該等其他僱員獎勵計劃信託須符合BOCI HK Trustee及本公司的章程細則及所有適用法律當時的合理要求，否則計劃股份將直接轉讓予永達控股。

企業管治及其他資料

董事會於二零一三年八月三十日決議修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃(「**經修訂計劃**」)，除先前允許的現金獎勵外，受限制股份獎勵可根據經修訂計劃之條款向合資格人士授出。經修訂計劃項下合資格人士範圍已修訂至包括本集團的任何董事(不論執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事)、僱員(不論全職或兼職)及高級管理層成員，但不包括(i)已發出通知或接獲通知終止其職務或董事職位(視情況而定)的任何人士；及(ii)董事會可能不時釐定的任何其他人士。有關首次公開發售前僱員獎勵計劃之修訂進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年八月三十日之公告。

於二零二零年六月十八日，董事會決議修訂經修訂計劃(「**二零二零年經修訂計劃**」)，即經修訂計劃中所提及的前受託人HSBC Trustee (Hong Kong) Limited應變更為新受託人BOCI Trustee (Hong Kong) Limited。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，概無任何獎勵根據二零二零年經修訂計劃獲授出、歸屬、註銷或失效。於二零二三年一月一日或二零二三年六月三十日，根據二零二零年經修訂計劃並無任何未歸屬的獎勵。

股份獎勵計劃

本公司於二零二二年六月一日採納一項股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，該計劃根據上市規則第17章於二零二三年六月一日進行修訂(「**修訂日期**」)。股份獎勵計劃的具體目的為(i)表彰若干參與者對本集團持續經營及發展所作出的貢獻並向彼等提供獎勵，以留任彼等；及(ii)吸引適合本集團的進一步發展的人士。股份獎勵計劃合資格參與者(「**合資格參與者**」)包括(a)本公司任何董事或本集團僱員(包括根據股份獎勵計劃獲授獎勵(「**獎勵**」)以作為與本集團訂立僱傭合約的獎勵之人士)；及(b)本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的任何董事或僱員。獲授任何獎勵的上述各類合資格參與者的資格依據應由董事會根據彼等對本集團的發展及增長的貢獻不時釐定。

除非董事會根據股份獎勵計劃的條文提前終止，否則股份獎勵計劃自二零二二年六月一日(即股份獎勵計劃獲採納日期)起計十年有效及生效(「**信託期**」)，該期間後將不再根據股份獎勵計劃授予獎勵。因此，截至二零二三年六月三十日，股份獎勵計劃的剩餘期限約為八年十一個月。



企業管治及其他資料

根據股份獎勵計劃的規定，董事會可不時全權酌情選擇任何合資格參與者（任何根據股份獎勵計劃規定而不參與者除外）作為選定參與者（「**選定參與者**」）參與股份獎勵計劃。倘建議向任何身為董事（包括獨立非執行董事）或本集團高級管理人員之選定參與者授出任何獎勵，有關授出須首先獲得薪酬委員會全體成員之批准，或在建議向任何薪酬委員會之成員授出之情況下，則須獲得薪酬委員會所有其他成員之批准。

根據股份獎勵計劃的規定，董事會可按其全權酌情釐定的代價、條款及條件向任何選定參與者授予一定數量的獎勵。代價乃由本公司參考其他上市公司案例，結合本公司歷史股權獎勵計劃實施效果、近幾年本公司股價走勢、本公司實際情況等因素後釐定。除該等代價須按該方式於接受獎勵的選定參與者（「**獎授人**」）向本公司發出的授出通知指定截止日期或之前（如適用）支付外，無須就獎勵支付其他購買價。

授出的獎勵須遵循董事會釐定的歸屬期，該歸屬期為授出通告日期起計至少12個月，除非在股份獎勵計劃規定的情況下董事會及／或薪酬委員會可酌情授出適當的較短歸屬期。待完成股份獎勵計劃的條款及條件，達成適用於該獎授人的獎勵歸屬的所有歸屬條件及歸屬期，以及股份獎勵計劃及相關授出通告中所指明的適用於該獎授人的所有規定（除非經董事會豁免）後，根據股份獎勵計劃的規定授予獎授人的相應獎勵應根據授出通告所載的歸屬時間表歸屬於該獎授人。倘歸屬日期前至少10個工作日董事會未收到選定參與者的必要轉讓文件，則應歸屬於該選定參與者的獎勵將自動失效。

本公司授出的任何進一步獎勵不得導致於修訂日期後根據股份獎勵計劃及本公司當時全部現有其他股份計劃作出的所有授出之相關股份總數超過194,502,551股股份，即修訂日期已發行股份總數之10%，不包括股份激勵計劃項下已失效的股份獎勵及／或購股權。本公司或會尋求股東於股東大會上根據股份獎勵計劃及上市規則批准更新上述計劃授權限額。

於二零二三年一月一日根據股份獎勵計劃可供授出的獎勵相關的股份最高數目為196,635,551股股份，而於二零二三年六月三十日根據股份激勵計劃（包括股份獎勵計劃）可供授出的購股權及獎勵最高數目為194,502,551份購股權及獎勵。根據股份獎勵計劃，不得向任何服務供應商授予任何購股權，因此股份獎勵計劃項下並無服務供應商分限額。

企業管治及其他資料

根據本公司任何股份計劃作出的所有授出(已授出或建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使，不包括根據本公司任何股份計劃已失效的任何購股權或獎勵)於直至及包括有關獎勵授出日期起12個月內向選定參與者發行及將予發行的股份數目最多不超過已發行股份總數之1%，除非股東於本公司股東大會另行批准。向董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出的各項獎勵須取得獨立非執行董事(不包括身為建議選定參與者的任何獨立非執行董事)的批准。倘向本公司董事(獨立非執行董事除外)或最高行政人員或任何彼等聯繫人授出任何獎勵(不包括授出購股權)，將導致於直至及包括截至有關授出日期止12個月期間向有關人士根據本公司的任何股份獎勵計劃授出的全部獎勵(已授出及建議授出，不包括根據本公司的任何相關獎勵股份計劃失效的任何獎勵)所涉及的已發行及將予發行的股份總數超過已發行股份總數0.1%，則進一步授出獎勵須根據上市規則第17.04條的規定經股東於股東大會上批准。倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自聯繫人授出任何獎勵，將導致於直至及包括截至有關授出日期止12個月期間向有關人士根據本公司的任何股份計劃作出的所有授出(已授出及建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使，不包括根據本公司任何股份計劃已失效的任何購股權或獎勵)所涉及的已發行及將予發行的股份總數超過已發行股份總數的0.1%，則進一步授出獎勵須根據上市規則第17.04條的規定經股東於股東大會上批准。

截至二零二三年六月三十日止六個月，根據股份獎勵計劃獎勵的股份變動詳情載列如下：

類別及承授人姓名	於二零二三年一月一日		獎勵數目				於二零二三年六月三十日		獎勵授出日期	獎勵歸屬期 ⁽¹⁾	獎勵購買價 每股港元	緊接獎勵授出日期前本公司股份		本公司股份的加權平均收市價	
	期內授出 ⁽¹⁾	期內歸屬	期內註銷	期內失效	六月三十日	獎勵授出日期	獎勵歸屬期 ⁽¹⁾	獎勵購買價 每股港元				收市價 每股港元	緊接歸屬日期前 每股港元	於獎勵歸屬日期 每股港元	
僱員總計	-	5,660,000	-	-	-	5,660,000	二零二三年三月二十八日	於二零二四年三月二十九日歸屬	2.765	5.00	-	-			



企業管治及其他資料

附註：

- (1) 於二零二三年三月二十八日授出的獎勵於授出日期的公平值為每股人民幣2.422元。有關授出日期已授出獎勵的公平值及已採納的會計準則及政策，請參閱本中期報告綜合財務報表附註17。
- (2) 歸屬獎勵須遵守董事會及／或薪酬委員會不時釐定的選定參與者需滿足的績效標準。績效標準可能包括取得理想關鍵績效指標組成部分（包括但不限於參考已達到的年度公司目標及／或目的、市場資本化里程碑及基於定期表現評估及年度審核業績的個人表現所釐定的本集團及／或部門的業務表現及財務表現），或會因選定參與者而不同。

除上文所披露者外，截至二零二三年六月三十日止六個月，根據本公司的股份計劃及如本中期報告所披露，(i)概無本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人或其他僱員已獲授或將獲授購股權及獎勵，(ii)概無參與者於任何12個月期間已獲授及將獲授的購股權及獎勵超過本公司已發行股份的1%，及(iii)概無關連實體參與者及服務供應商已獲授購股權及獎勵，概無關連實體參與者或服務供應商於任何12個月期間已獲授及將獲授的購股權及獎勵超過本公司已發行股份的0.1%。

本公司或會就截至二零二三年六月三十日止六個月內根據二零一三年購股權計劃、購股權計劃及股份獎勵計劃授出的購股權及獎勵而發行的股份數目除以截至二零二三年六月三十日止六個月內已發行股份的加權平均數為0.29%。

重大收購及出售

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司概無任何有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售事項。

重大投資

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司概無持有任何重大投資。於截至二零二三年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期，本公司並無重大投資或購買資本資產的未來計劃。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合共15,965,500股本公司普通股（「購回股份」），總代價約為82,368,562.40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
總計	15,965,500			82,368,562.40

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股股份及於二零二三年五月十一日至二零二三年六月三十日購回的合共5,286,500股股份已分別於二零二三年五月十七日及二零二三年八月十一日註銷。於截至二零二三年六月三十日止六個月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本公司股東受益。

除上述披露外，於截至二零二三年六月三十日止六個月，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。

董事及高級管理層職位及資料變更

孫天涯，35歲，於二零二三年二月二十七日獲委任為我們的見習總裁助理，負責本集團新能源汽車銷售服務業務的經營管理工作，參與本集團數字化轉型及用戶運營相關工作。孫先生於二零一五年六月加入我們，在汽車行業擁有超過10年的工作經驗。孫先生自二零二一年四月至今，擔任上海永達新能源汽車集團有限公司總經理，負責其經營管理工作。自二零一六年六月至二零二一年四月，擔任無錫永達之鵬汽車銷售服務有限公司及南京永達之鵬汽車銷售服務有限公司總經理。自二零一五年六月至二零一六年六月，擔任無錫永達東方汽車銷售服務有限公司總經理助理。自二零一二年二月至二零一五年六月，於保時捷(中國)汽車銷售有限公司任銷售策劃專員。孫先生於二零一一年十二月畢業於普渡大學(Purdue University)，獲得市場營銷管理學士學位。

除上述披露外，董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露，且於截至二零二三年六月三十日止六個月期間，高級管理層概無變動。



企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載原則及守則條文，並於截至二零二三年六月三十日止六個月期間一直遵守企業管治守則的守則條文。

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十所載之標準守則。本公司已向全體董事作出具體查詢及彼等確認於截至二零二三年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則。

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。

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。審核及合規委員會之職權範圍符合上市規則規定。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並已與管理層討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核及合規委員會已審閱及認為截至二零二三年六月三十日止六個月的中期財務業績符合有關會計標準、規則及規定，並已正式做出適當披露。

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」審閱截至二零二三年六月三十日止六個月的本集團簡明綜合財務報表。

報告期末後事項

除本中期報告所披露者外，本公司並無報告期後重大事項須提請股東注意。

中期股息

經考慮本集團的業務、財務及現金流量狀況，董事會議決派發截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣0.105元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。中期股息將根據二零二三年八月二十五日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港元的匯率中間值(即1.00港元兌換人民幣0.91653元)以港元派付，每股應付股息為0.11456港元，並將於二零二三年十月三十日(星期一)或前後派付予於二零二三年九月十三日(星期三)名列本公司股東名冊的股東。根據截至二零二三年九月十三日，即釐定合資格領取中期股息之股東之記錄日，本公司已發行股本總數1,935,573,013股，估計中期股息的金額合共約為2.22億港元。並無股東豁免或同意豁免任何股息的安排。股息證將於二零二三年十月三十日(星期一)或前後以平郵寄予有權收取股息的股東，郵誤風險由彼等自行承擔。董事會相信，於派付中期股息後，本公司仍將擁有足夠的現金用於持續經營。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二三年九月十一日(星期一)至二零二三年九月十三日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取中期股息之股東。所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於二零二三年九月八日(星期五)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。

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，二零二三年八月二十五日



簡明綜合財務報表審閱報告

致中國永達汽車服務控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第47頁至第88頁中國永達汽車服務控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之簡明綜合財務報表，此中包括截至二零二三年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月之相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合當中有關條文及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表發表結論，並根據我們雙方協定的委聘條款，僅向全體董事會報告，除此之外本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故我們不能保證會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們並無發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱結果，我們並未注意到任何事項，使我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

二零二三年八月二十五日

簡明綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
收入			
貨物及服務	3A	34,620,315	31,172,940
租賃		241,603	218,682
總收入	3B	34,861,918	31,391,622
銷售及服務成本		(32,261,746)	(28,310,909)
毛利		2,600,172	3,080,713
其他收入以及其他收益及虧損	4	941,326	616,669
分銷及銷售費用		(1,852,775)	(1,659,700)
行政費用		(1,020,952)	(968,363)
經營溢利		667,771	1,069,319
分佔合營公司溢利(虧損)		524	(943)
分佔聯營公司溢利		52,235	44,634
融資成本	5	(168,526)	(168,517)
除稅前溢利	6	552,004	944,493
所得稅開支	7	(127,180)	(249,104)
期內溢利		424,824	695,389
以下人士應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		406,544	665,752
— 非控股權益		18,280	29,637
		424,824	695,389
每股基本盈利	9	人民幣0.21元	人民幣0.34元
每股攤薄盈利	9	人民幣0.21元	人民幣0.34元



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
期內溢利	424,824	695,389
其他全面收益(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收益(虧損)	184	(130)
期內全面收益總額	425,008	695,259
以下各項應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	406,728	665,622
非控股權益	18,280	29,637
	425,008	695,259

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核 及經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	6,082,166	6,059,015
使用權資產	10	2,987,046	2,995,670
商譽		1,672,160	1,672,160
其他無形資產		2,825,086	2,817,249
收購物業、廠房及設備支付的按金		65,384	94,196
收購使用權資產支付的按金		18,058	144,728
按公平值計入其他全面收入的股本工具	21	8,219	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	21	288,596	312,142
於合營公司之權益		49,948	51,951
於聯營公司之權益		857,103	750,178
遞延稅項資產		379,484	319,346
其他資產	12	66,195	68,195
定期存款		-	2,500
		15,299,445	15,295,365
流動資產			
存貨	11	4,054,546	4,555,391
貿易及其他應收款項	12	6,879,763	8,017,640
按公平值透過損益記賬的金融資產	21	5,137	255,011
應收關連方款項	22	145,642	69,809
在途現金		54,600	68,816
定期存款		7,500	5,000
受限制銀行結餘		1,725,970	2,008,024
銀行結餘及現金		1,811,575	2,185,797
衍生金融資產		-	3,878
		14,684,733	17,169,366
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	6,825,087	8,390,619
應付關連方款項	22	102,231	87,396
稅項負債		1,075,211	1,205,786
借款	14	2,072,475	2,287,511
合約負債		1,612,894	1,723,948
租賃負債		335,343	274,157
中期票據	15	-	369,763
		12,023,241	14,339,180
流動資產淨額		2,661,492	2,830,186
總資產減流動負債		17,960,937	18,125,551



簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核 及經重列)
非流動負債			
借款	14	1,387,801	1,079,905
租賃負債		1,311,541	1,508,717
遞延稅項負債		799,070	814,333
		3,498,412	3,402,955
淨資產		14,462,525	14,722,596
資本及儲備			
股本	16	16,047	16,233
庫存股份		(20,150)	(46,659)
儲備		14,003,540	14,246,492
本公司擁有人應佔權益		13,999,437	14,216,066
非控股權益		463,088	506,530
總權益		14,462,525	14,722,596

簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	庫存股份 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註b)	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收入的 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日(經審核)	16,233	693,003	2,738,470	(46,659)	36,056	244,986	(10,538)	10,489,215	14,160,766	504,109	14,664,875
調整(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	55,300	55,300	2,421	57,721
於二零二三年一月一日(經重列)	16,233	693,003	2,738,470	(46,659)	36,056	244,986	(10,538)	10,544,515	14,216,066	506,530	14,722,596
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	406,544	406,544	18,280	424,824
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	184	-	184	-	184
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	184	406,544	406,728	18,280	425,008
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	799	799
收購非控股權益	-	-	-	-	(1,559)	-	-	-	(1,559)	(354)	(1,913)
股份回購及註銷(附註16)	(186)	(99,131)	-	26,509	-	-	-	-	(72,808)	-	(72,808)
確認以權益結算的以股份為基礎的 付款(附註17)	-	-	-	-	-	26,991	-	-	26,991	-	26,991
確認為分派之股息(附註8)	-	(575,981)	-	-	-	-	-	-	(575,981)	-	(575,981)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,167)	(62,167)
於二零二三年六月三十日 (未經審核)	16,047	17,891	2,738,470	(20,150)	34,497	271,977	(10,354)	10,951,059	13,999,437	463,088	14,462,525



簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	庫存股份 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註b)	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	按公平值計入其 他全面收入的儲 備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日(經審核)	16,262	1,666,841	2,173,468	(8,953)	41,116	200,238	(9,284)	9,628,778	13,708,466	580,399	14,288,865
調整(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	68,915	68,915	3,087	72,002
於二零二二年一月一日(經重列)	16,262	1,666,841	2,173,468	(8,953)	41,116	200,238	(9,284)	9,697,693	13,777,381	583,486	14,360,867
期內溢利(經重列)	-	-	-	-	-	-	-	665,752	665,752	29,637	695,389
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(130)	-	(130)	-	(130)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(130)	665,752	665,622	29,637	695,259
非控股股東減資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(450)	(450)
收購非控股權益	-	-	-	-	(179)	-	-	-	(179)	(4,771)	(4,950)
股份回購及註銷(附註16)	(19)	(18,570)	-	8,953	-	-	-	-	(9,636)	-	(9,636)
確認以權益結算的以股份為基礎的 付款(附註17)	-	-	-	-	-	21,934	-	-	21,934	-	21,934
行使購股權	8	6,157	-	-	-	-	-	-	6,165	-	6,165
確認為分派之股息(附註8)	-	(948,826)	-	-	-	-	-	-	(948,826)	-	(948,826)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,015)	(43,015)
於二零二二年六月三十日 (未經審核及經重列)	16,251	705,602	2,173,468	-	40,937	222,172	(9,414)	10,363,445	13,512,461	564,887	14,077,348

附註：

- 誠如中華人民共和國(「中國」)相關法律法規所規定，本公司的中國附屬公司須擁有一項法定盈餘儲備。該儲備的撥資乃自中國附屬公司法定財務報表所反映的除稅後純利中提取，而有關金額及分配基準由彼等各自之董事會按年度釐定。撥資比例必須至少為除稅後溢利的10%，且應於其達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時停止撥資。法定盈餘儲備乃不可分配，可用於(i)補足過往年度虧損(如有)；及/或(ii)資本轉換。
- 於二零二三年六月三十日之特別儲備主要包括：
 - 根據於二零一一年進行的集團重組，向本集團附屬公司擁有人視作分派人民幣333,647,000元；及
 - 儲備減少約人民幣299,150,000元(二零二二年：人民幣297,591,000元)，相當於收購或出售附屬公司部份權益時已付/已收代價的公平值與非控股權益賬面值之間的累計差額。

簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利	552,004	944,493
就以下各項作出調整：		
融資成本	168,526	168,517
銀行存款之利息收入	(18,066)	(22,890)
出售一間附屬公司的收益	(95,877)	-
物業、廠房及設備折舊	407,505	373,420
使用權資產折舊	186,154	179,918
其他無形資產攤銷	51,675	50,166
以股份為基礎的付款開支	26,991	21,934
出售物業、廠房及設備的虧損	10,729	5,716
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的虧損	192	1,276
衍生金融工具公平值變動之虧損(收益)淨額	3,878	(53,500)
外匯(收益)虧損	(3,878)	53,500
分佔聯營公司溢利	(52,235)	(44,634)
分佔合營公司(溢利)虧損	(524)	943
營運資金變動前的經營現金流量	1,237,074	1,678,859
存貨減少	468,173	532,680
貿易及其他應收款項減少	1,008,962	1,993,799
在途現金減少(增加)	14,216	(17,191)
合約負債減少	(75,238)	(263,004)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(1,471,415)	22,914
應收關連方款項(增加)減少	(1,739)	6,054
應付關連方款項增加	5,936	311
提取受限制銀行結餘	1,959,827	962,523
存放受限制銀行結餘	(1,725,970)	(1,348,462)
經營活動所得現金	1,419,826	3,568,483
已付所得稅	(320,404)	(416,081)
經營活動所得現金淨額	1,099,422	3,152,402

(續)



簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動		
物業、廠房及設備添置及已付按金	(791,097)	(560,122)
購買其他無形資產	(66,132)	(29,991)
使用權資產付款	-	(323,000)
購買按公平值透過損益記賬的金融資產	-	(24,479)
按公平值透過損益記賬的金融資產的退款	222,510	-
出售物業、廠房、設備、無形資產及使用權資產的所得款項	316,273	279,014
向關連方墊款	(34,165)	(2,109)
向獨立第三方墊款	(5,430)	(30,500)
向關連方墊款之收款	73,161	95,372
按公平值計入其他全面收入的金融資產的退款	-	126
墊付予非控股股東的款項	(1,000)	-
向非控股股東墊款之收款	510	6,900
過往年度收購附屬公司的代價	(4,353)	(35,910)
出售一間附屬公司所得款項	112,416	-
收取自合營公司之股息	2,527	-
收取自聯營公司之股息	38,643	16,194
已收利息	18,066	22,890
支付租賃按金	(12,556)	(14,168)
投資活動所用現金淨額	(130,627)	(599,783)

(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
新籌集的借款	11,035,847	11,949,398
償還借款	(10,939,109)	(11,914,101)
償還中期票據	(370,000)	-
就發行中期票據支付的交易成本	-	(1,110)
償還租賃負債	(193,904)	(142,145)
來自關連方的墊款	53,643	29,892
償還關連方墊款	(44,744)	(588)
非控股股東注資(減資)	799	(450)
收購非控股權益	(1,913)	(4,950)
來自非控股股東的墊款	-	13
償還非控股股東墊款	(4,900)	(9,368)
已付利息	(190,855)	(179,511)
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	(16,893)	(36,643)
提取為借款支付予供應商控制實體的按金	40,416	97,370
股息支付為分派	(575,981)	(948,826)
支付予非控股股東的股息	(62,615)	(53,656)
行使購股權所得款項	-	6,165
股份回購註銷	(72,808)	(9,636)
融資活動所用現金淨額	(1,343,017)	(1,218,146)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(374,222)	1,334,473
於一月一日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	2,185,797	2,250,347
於六月三十日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	1,811,575	3,584,820



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

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(「聯交所」)上市。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」。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

此外，簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則附錄十六之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟按公平值(如適用)計量的若干金融工具除外。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本而產生的額外會計政策以及應用與本集團相關的若干會計政策外，截至二零二三年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則

為編製本集團簡明綜合財務報表，本集團已於本中期期間首次採用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號二零二零年六月及二零二一年十二月之修訂本)	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

2. 主要會計政策(續)

應用經修訂國際財務報告準則(續)

除下文所述者外，於本中期期內應用經修訂國際財務報告準則並無對本集團於當前及過往期內之財務狀況及表現及／或於此等簡明綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

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之會計政策的影響及變動

2.1.1 會計政策

遞延稅項乃就綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利採用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常就所有可扣稅暫時差額確認，惟限於很可能將有可用應課稅溢利對銷該等可扣稅暫時差額。倘暫時差額乃自並不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的資產及負債初步確認(業務合併除外)產生及交易時不產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘商譽的初始確認產生暫時差額，則不確認遞延所得稅負債。

本集團將國際會計準則第12號的規定分別應用於租賃負債及相關資產。倘很可能有可用於抵扣暫時差額的應課稅溢利，則本集團確認與租賃負債相關的遞延所得稅資產，並就所有因應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

2.1.2 過渡及影響概要

對於先前對單一交易單獨產生的資產及負債應用國際會計準則第12號規定的報告實體

如本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度財務報表所披露，本集團先前對單一交易單獨產生的資產及負債應用國際會計準則第12號規定，且由於應用初始確認豁免，初始確認相關資產及負債之暫時差額不予確認。根據過渡條款：

- (i) 本集團已將新會計政策追溯應用於二零二二年一月一日或之後發生的租賃交易；
- (ii) 本集團亦於二零二二年一月一日就與使用權資產及租賃負債相關之所有可扣減及應課稅暫時差額確認遞延稅項資產(倘很可能有可用於抵扣暫時差額的應課稅溢利)及遞延稅項負債。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

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之會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 過渡及影響概要(續)

應用該等修訂本對各財務報表項目及每股收益的影響詳情載於本附註「應用國際財務報告準則修訂對簡明綜合財務報表的影響」。比較數字已經重列。

2.1.3 應用國際財務報告準則修訂本對簡明綜合財務報表的影響

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簡明綜合損益表及其他全面收益表以及每股盈利的影響如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
對期內溢利的影響		
所得稅費用增加	15,193	7,913
期內溢利減少淨額	15,193	7,913
對期內全面收益總額的影響		
期內全面收益總額減少淨額	15,193	7,913
以下各項應佔期內溢利減少：		
— 本公司擁有人	14,542	7,505
— 非控股權益	651	408
	15,193	7,913
以下各項應佔期內全面收益總額減少：		
— 本公司擁有人	14,542	7,505
— 非控股權益	651	408
	15,193	7,913

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

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之會計政策的影響及變動(續)

2.1.3 應用國際財務報告準則修訂本對簡明綜合財務報表的影響(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
對每股基本盈利的影響		
調整前每股基本盈利	人民幣0.21元	人民幣0.34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	-	-
呈報每股基本盈利	人民幣0.21元	人民幣0.34元
對每股攤薄盈利的影響		
調整前每股攤薄盈利	人民幣0.21元	人民幣0.34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	-	-
呈報每股攤薄盈利	人民幣0.21元	人民幣0.34元

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緊接上一財政年度結束時(二零二二年十二月三十一日)的簡明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	(552,708)	57,721	(494,987)



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

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之會計政策的影響及變動(續)

2.1.3 應用國際財務報告準則修訂本對簡明綜合財務報表的影響(續)

	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	14,695,301	57,721	14,753,022

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)的簡明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	(589,198)	72,002	(517,196)

	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	14,281,556	72,002	14,353,558

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.2 應用國際會計準則第12號修訂本所得稅國際稅制改革－第二支柱模式規則的影響

二零二三年七月，國際會計準則理事會發佈了國際會計準則第12號的修訂本，增加了確認及披露經濟合作與發展組織發佈的第二支柱模式規則(「**第二支柱立法**」)所頒佈或實質頒佈的稅法相關的遞延稅項資產及負債資料的例外規定。修訂案要求各實體應在發佈修訂案後立即應用。修訂本亦要求各實體應分別披露與第二支柱所得稅相關的當期稅項支出／收入，以及於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間於第二支柱立法已頒佈或實質已頒佈但尚未生效的期間，第二支柱所得稅風險的定性及定量資料。

本集團於該等修訂發佈後立即應用臨時例外規定，並進行了追溯，即從第二支柱立法已頒佈或實質已近頒佈之日起應用例外規定。本集團將於截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中單獨披露與第二支柱所得稅相關的當期稅項支出／收入。

3A. 客戶合約收入

客戶合約收入之分拆

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
貨物或服務類型		
新車銷售：		
－豪華及超豪華品牌(附註a)	23,637,843	22,459,089
－中高端品牌(附註b)	2,798,557	2,650,120
－獨立新能源品牌(附註c)	529,349	239,192
二手車經銷(附註d)	2,451,947	1,406,530
	29,417,696	26,754,931
服務		
－售後服務	5,202,619	4,418,009
	34,620,315	31,172,940



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入(續)

客戶合約收入之分拆(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
地理市場		
中國大陸	34,620,315	31,172,940
收益確認時間		
時間點	29,417,696	26,754,931
時間段	5,202,619	4,418,009
	34,620,315	31,172,940

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入(續)

客戶合約收入之分拆(續)

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二三年六月三十日 止六個月		截至二零二二年六月三十日 止六個月	
	乘用車銷售 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)	乘用車銷售 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)
分部資料中披露的收益				
外部客戶	29,417,696	5,202,619	26,754,931	4,418,009
分部間	77,457	1,756	50,460	1,073
總計	29,495,153	5,204,375	26,805,391	4,419,082
抵銷	(77,457)	(1,756)	(50,460)	(1,073)
客戶合約收益	29,417,696	5,202,619	26,754,931	4,418,009



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

3B. 經營分部

以下為本集團可呈報分部收入及業績的分析：

截至二零二三年六月三十日止六個月

	乘用車銷售及 服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車經營租賃 服務 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	34,620,315	241,603	-	34,861,918
分部間收入	79,213	5,519	(84,732)	-
分部收入(附註a)	34,699,528	247,122	(84,732)	34,861,918
分部成本(附註b)	(32,166,875)	(174,084)	79,213	(32,261,746)
分部毛利	2,532,653	73,038	(5,519)	2,600,172
服務收入	822,464	-	-	822,464
分部業績	3,355,117	73,038	(5,519)	3,422,636
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)				118,862
分銷及銷售費用				(1,852,775)
行政費用				(1,020,952)
融資成本				(168,526)
分佔合營公司溢利				524
分佔聯營公司溢利				52,235
除稅前溢利				552,004

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

3B. 經營分部(續)

以下為本集團可呈報分部收入及業績的分析：(續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

	乘用車銷售及 服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車經營租賃 服務 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	31,172,940	218,682	–	31,391,622
分部間收入	51,533	7,852	(59,385)	–
分部收入(附註a)	31,224,473	226,534	(59,385)	31,391,622
分部成本(附註b)	(28,190,790)	(170,579)	50,460	(28,310,909)
分部毛利	3,033,683	55,955	(8,925)	3,080,713
服務收入	594,545	–	–	594,545
分部業績	3,628,228	55,955	(8,925)	3,675,258
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)				22,124
分銷及銷售費用				(1,659,700)
行政費用				(968,363)
融資成本				(168,517)
分佔合營公司虧損				(943)
分佔聯營公司溢利				44,634
除稅前溢利				944,493

附註：

- 截至二零二三年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部收入約為人民幣34,699,528,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣31,224,473,000元)，其中包括乘用車銷售收入約人民幣29,495,153,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣26,805,391,000元)，售後服務收入約人民幣5,204,375,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣4,419,082,000元)。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部成本約為人民幣32,166,875,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣28,190,790,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣29,204,181,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣25,767,941,000元)及售後服務成本約人民幣2,962,694,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣2,422,849,000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。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

3B. 經營分部(續)

經營分部的會計政策與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4)、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司(虧損)溢利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。

4. 其他收入以及其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	822,464	594,545
政府補貼(附註b)	13,068	11,836
銀行存款之利息收入	18,066	22,890
	853,598	629,271
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的虧損	(10,729)	(5,716)
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的虧損	(192)	(1,276)
匯兌收益(虧損)淨額	7,536	(53,303)
衍生金融工具公平值變動之(虧損)收益淨額	(3,878)	53,500
出售附屬公司的收益	95,877	-
其他	(886)	(5,807)
	87,728	(12,602)
總計	941,326	616,669

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。信貸期正常自開具發票起30日至60日內。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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
－銀行貸款	77,227	81,156
－來自供應商控制實體的其他借款	5,097	6,305
－償還供應商款項(附註a)	32,693	12,296
－中期票據	3,698	8,807
－租賃負債	50,047	59,523
攤銷與中期票據發行有關的交易成本(附註15)	237	555
減：資本化利息(附註b)	(473)	(125)
	168,526	168,517

附註：

- 本集團須承擔其供應商就本集團為採購新乘用車向供應商發行貼現銀行承兌票據而產生的部分融資成本。
- 年內資本化借款成本乃於一般借款中產生，並就合資格資產開支應用年資本化率4.73%(二零二二年：4.90%)計算得出。

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後而得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	1,022,752	834,811
退休福利計劃供款	97,729	78,487
以股份為基礎的付款開支	26,991	21,934
員工成本總額	1,147,472	935,232



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

6. 除稅前溢利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	407,505	373,420
使用權資產折舊	186,154	179,918
其他無形資產攤銷	51,675	50,166

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	196,614	297,156
過往年度中國企業所得稅撥備不足(超額撥備)	5,967	(8,874)
遞延稅項	202,581	288,282
本期間抵免	(75,401)	(39,178)
	127,180	249,104

本公司及富海國際投資有限公司(本公司附屬公司)為分別於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的免稅公司。

匯富國際投資集團有限公司及弘達汽車有限公司(均為本公司附屬公司)於香港註冊成立，且截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月概無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。所得稅稅率25%乃適用於本公司所有中國附屬公司，惟若干盈利較低的中國附屬公司除外，該等附屬公司有權享受5%的優惠稅率，於二零二四年十二月三十一日屆滿。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

7. 所得稅開支(續)

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就所賺取之溢利宣派股息時須繳交預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差額之時間，而有關暫時性差額於可預見之將來不會撥回，故此並無於簡明綜合財務報表內就中國附屬公司之金額為人民幣8,886,579,000元(二零二二年：人民幣9,375,396,000元)累計溢利所應佔之暫時性差額有關之遞延稅項作出撥備。

8. 股息

於本中期期間，本公司以港元(「港元」)向本公司擁有人宣派及支付截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.292元(二零二一年：每股人民幣0.479元)。本中期期間已宣派及支付二零二二年末期股息的總金額約為人民幣575,981,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣948,826,000元)。

本公司董事會已釐定就截至二零二三年六月三十日止六個月的中期期間派發股息每股人民幣0.105元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

9. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
盈利數據計算如下：		
本公司擁有人應佔期內溢利	406,544	665,752

	截至六月三十日止六個月	
	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	1,948,591	1,967,888
具潛在攤薄影響之普通股之影響：		
受限制股份	475	-
購股權	-	1,071
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,949,066	1,968,959



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備及使用權資產的變動

物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備約人民幣883,162,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣587,215,000元)。

於本中期期間，本集團出售賬面值約人民幣319,367,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣283,819,000元)的物業、廠房及設備，以獲得現金所得款項約人民幣308,638,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣278,103,000元)，產生出售虧損約人民幣10,729,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損人民幣5,716,000元)。

使用權資產

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃物業	1,781,676	1,746,323
租賃土地	1,205,370	1,249,347
	2,987,046	2,995,670

於本中期期間，本集團簽訂若干新租賃合約，經營使用範圍為2年至20年(截至二零二二年六月三十日止六個月：2年至19年)。租賃開始時，本集團確認使用權資產約人民幣160,085,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣255,237,000元)。

11. 存貨

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	3,519,656	4,007,158
零部件及配件	534,890	548,233
	4,054,546	4,555,391

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

12. 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，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期；及
- 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 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應收款項	948,173	976,182
應收票據	2,416	-
	950,589	976,182
預付款及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款	2,173,677	3,101,871
支付予供應商的按金	280,462	476,606
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	104,654	128,177
與物業相關的預付款及押金	199,139	171,571
來自供應商的應收返利	2,363,454	2,443,162
應收金融及保險佣金	375,233	258,908
員工墊款	8,514	3,531
可收回增值稅	193,670	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)	7,520	2,090
出售附屬公司應收代價	27,000	-
其他	158,851	215,068
	5,929,174	7,041,458
	6,879,763	8,017,640
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：截至二零二三年六月三十日止期間非貿易相關餘額均為無抵押、免息及按要求償還。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

12. 貿易及其他應收款項／其他資產(續)

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 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	950,589	976,182

概無貿易應收款項及應收票據於報告期末逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貨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貨質素進行評估並釐定客戶的信貸限額。

13. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應付款項	1,023,225	926,892
應付票據	5,026,138	6,537,661
	6,049,363	7,464,553
其他應付款項		
其他應付稅項	151,330	152,664
收購物業、廠房及設備的應付款項	142,960	79,707
應付工資及福利	98,317	249,077
應計利息	3,294	25,860
應計核數師費用	2,200	5,320
收購附屬公司應付的代價	2,430	6,783
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	34,311	39,211
應付附屬公司非控股股東的股息	-	448
其他應計開支	111,257	93,873
其他	229,625	273,123
	775,724	926,066
	6,825,087	8,390,619

附註：截至二零二三年六月三十日止期間非貿易相關結餘均為無抵押、免息及按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

13. 貿易及其他應付款項(續)

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 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	5,963,979	7,399,105
91至180日	85,384	65,448
	6,049,363	7,464,553

14. 借款

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	2,980,278	2,955,380
其他借款(附註)	479,998	412,036
	3,460,276	3,367,416
以本集團資產作抵押的借款	1,645,415	1,962,168
無抵押借款	1,814,861	1,405,248
	3,460,276	3,367,416
無擔保借款	3,460,276	3,367,416
定息借款	2,441,277	2,948,182
浮息借款	1,018,999	419,234
	3,460,276	3,367,416



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

14. 借款(續)

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可予償還賬面值：		
一年以內	2,072,475	2,287,511
一年以上但不超過兩年	568,801	73,105
兩年以上但不超過五年	819,000	1,006,800
	3,460,276	3,367,416
減：於一年內到期已列為流動負債之款項	2,072,475	2,287,511
	1,387,801	1,079,905

附註：其他借款主要來自供應商控制的實體。

於二零二三年六月三十日，本集團借款的實際利率(亦等於合約利率)介乎每年3.00%至6.30%(二零二二年：3.10%至6.45%)。

於報告期末，其他借款(i)為期少於一年；(ii)提取後有15天至三個月不等的免息期；及(iii)按中國人民銀行基準利率另加溢價計息(如借款超出最初免息期間)。

本集團的借款乃由本集團資產抵押，其賬面值載列如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產－租賃土地	60,611	81,191
物業、廠房及設備(樓宇及汽車)	34,227	33,859
存貨	855,293	1,191,716
	950,131	1,306,766

於二零二三年六月三十日，本集團亦就其銀行借款將若干附屬公司的股權質押予銀行，本金餘額合計為人民幣622百萬元(二零二二年：人民幣635百萬元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

15. 中期票據

於二零一八年五月二十四日，本公司一間間接全資附屬公司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1,200百萬元的中期票據。根據通知書，該註冊金額應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370百萬元的中期票據，中期票據應自發行日期起計三年內償還。

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。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，中期票據變動如下：

	金額 人民幣千元
於二零二三年一月一日(經審核)	369,763
加：利息開支－攤銷交易成本	237
減：償還中期票據	(370,000)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	-

16. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零二二年一月一日(經審核)、二零二二年六月三十日(未經審核)、 二零二三年一月一日(經審核)及二零二三年六月三十日(未經審核)	2,500,000	25,000



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

16. 股本(續)

	股份數目 千股	金額 千港元	於財務報表中列示 人民幣千元
已發行及繳足			
於二零二三年一月一日(經審核)	1,966,357	19,664	16,233
註銷股份	(21,330)	(214)	(186)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	1,945,027	19,450	16,047

17. 以股份為基礎的報酬

(a) 購股權計劃

本公司的購股權計劃乃於二零一三年十月十日採納(「原購股權計劃」)，主要目的是給予承授人機會擁有本公司個人權益，激勵承授人盡力提升其表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的承授人。根據原購股權計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出可認購本公司股份的購股權。

未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可能授出的購股權所涉股份總數不得超過本公司任何時間已發行股份的10%。所授出購股權須於授出當日起計28日內接受，接受時須支付人民幣1.00元。本公司董事會根據本公司日後潛在盈利釐定股份行使價，並告知合資格承授人。

購股權將根據原購股權計劃分三批歸屬，即第一批1/3為自授出日期後第一週年，第二批1/3為自授出日期後第二週年，剩餘的為自第三批授出日期後第三週年。

由於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第17章的上述修訂，本公司已於二零二三年六月一日遵照上市規則終止原購股權計劃並採納二零二三年購股權計劃(「二零二三年購股權計劃」)。二零二三年購股權計劃旨在就承授人為提升本集團利益作出的貢獻及不懈努力，以及董事會或會不時批准的其他用途，向彼等提供獎勵或回報。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

17. 以股份為基礎的報酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

根據行使任何獎勵及／或購股權而可能發行的股份不超過採納日期已發行股份的10%。所授出購股權須於授出當日或條件達成當日起計28日內接受。

倘終止原購股權計劃，將不再根據原購股權計劃授出任何購股權，而於終止前已授出的購股權將持續有效並根據原購股權計劃可予行使。於二零二三年六月三十日，合計12,000,000份購股權(相當於12,000,000股相關股份)已根據原購股權計劃授出且尚未行使。

於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，根據購股權計劃授出的尚未行使的購股權的變動詳情載列如下：

	授出日期	於二零二三年 一月一日 行使價 (港元)	尚未行使	本期間授出	期內行使的 購股權數量	本期間註銷	期內失效	於二零二三年
								六月三十日 尚未行使
董事：								
徐悅先生	二零二二年三月十七日	8.22	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
陳映女士	二零二二年三月十七日	8.22	800,000	-	-	-	-	800,000
唐亮先生	二零二二年三月十七日	8.22	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
僱員與其他承授人	二零二二年三月十七日	8.22	5,700,000	-	-	-	-	5,700,000
			12,000,000	-	-	-	-	12,000,000
可行使購股權			4,000,000					4,000,000
加權平均行使價(港元)		8.22		-	-	-	-	8.22



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

17. 以股份為基礎的報酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

	授出日期	於二零二二年一月一日		期內行使的購股權			於二零二二年六月三十日	
		行使價(港元)	尚未行使	本期間授出	股權數量	本期間註銷	期內失效	尚未行使
董事：								
徐悅先生	二零二零年十二月四日	13.92	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-	-
	二零二二年三月十七日	8.22	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
陳味女士	二零二零年十二月四日	13.92	800,000	-	-	(800,000)	-	-
	二零二二年三月十七日	8.22	-	800,000	-	-	-	800,000
唐亮先生	二零一七年六月十九日	8.14	500,000	-	(500,000)	-	-	-
	二零二零年十二月四日	13.92	2,500,000	-	-	(2,500,000)	-	-
	二零二二年三月十七日	8.22	-	2,500,000	-	-	-	2,500,000
	二零一七年六月十九日	8.14	2,281,900	-	(385,500)	-	(1,896,400)	-
僱員與其他承授人	二零二零年十二月四日	13.92	5,700,000	-	-	(5,700,000)	-	-
	二零二二年三月十七日	8.22	-	5,700,000	-	-	-	5,700,000
			14,781,900	12,000,000	(885,500)	(12,000,000)	(1,896,400)	12,000,000
可行使購股權			6,781,900					-
加權平均行使價(港元)			12.83	8.22	8.14	13.92	8.14	8.22

就期內已行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為零(二零二二年：8.40港元)。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團就本公司根據原購股權計劃授出的購股權確認開支約人民幣5,816,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣5,305,000)。

17. 以股份為基礎的報酬(續)

(b) 首次公開發售前僱員獎勵計劃

本公司於二零一二年四月三日採納本公司首次公開發售前僱員獎勵計劃(「首次公開發售前僱員獎勵計劃」)，其主要目的為根據首次公開發售前僱員獎勵計劃認可受益人的貢獻並對彼等作出獎勵。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃，本公司董事會可以對合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事(獨立非執行董事除外))進行現金獎勵。受益人僅就由HSBC Trustee (Hong Kong) Limited根據首次公開發售前僱員獎勵計劃透過特別目的公司持有的股份獲派付股息，計劃股份本身不歸屬於首次公開發售前僱員獎勵計劃的受益人。

董事會於二零一三年八月三十日決議修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃(「經修訂計劃」)，除先前允許的現金獎勵外，受限制股份獎勵可根據經修訂計劃之條款向合資格人士(「承授人」)授出。有關經修訂計劃合資格人士範圍修訂為包括任何董事(包括獨立非執行董事)。承授人無權收取記錄日期在受限制股份完全及實際轉撥入承授人賬戶當日之前的任何股息、收入或任何其他權利。未歸屬的受限制股份不附帶任何可於本公司股東大會上表決的權利。

於二零二零年六月十八日，董事會議決修訂經修訂計劃(「二零二零年經修訂計劃」)，經修訂計劃中對過往受託人(即HSBC Trustee (Hong Kong) Limited)的任何引述將改為新受託人(即中銀國際信託(香港)有限公司)。

受限制股份的獎勵已根據經修訂計劃授出。詳情載列如下：

	股份數目 千股	服務期	合計公平值 人民幣千元
二零一七年	9,413	1-28年	63,888
二零一八年	10,080	10年	68,718
二零一九年	2,667	10年	11,131
二零二零年	4,615	5年	35,869
二零二一年	3,890	5年	41,905
二零二二年	2,740	5年	11,195

獲授的受限制股份之公平值乃基於授出日期本公司股份的市值釐定。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司就根據經修訂計劃作出的該等獎勵確認開支約人民幣17,748,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣16,629,000元)。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

17. 以股份為基礎的報酬(續)

(c) 股份獎勵計劃

本公司的新股份獎勵計劃由本公司於二零二二年六月一日採納(「股份獎勵計劃」)，以嘉許僱員的貢獻並向彼等提供獎勵，以留任彼等持續效力本集團的營運及發展，以及為本集團的進一步發展吸引合適人員。

根據股份獎勵計劃，任何獎勵股份將為本公司根據上市規則，不時根據股東於本公司股東大會上授出的有效授權，向受託人配發及發行的新股份。授出價格不得低於以下最高者：(a)股份於授出通知日期(須為營業日)於聯交所每日報價表所示收市價的50%；(b)股份於緊接授出通知日期前五個營業日於聯交所每日報價表所示平均收市價的50%；及(c)股份面值。董事會有權絕對酌情於其認為適當時，就歸屬施加任何條件(包括獎勵後於本集團持續服務的期限或有關績效標準的條件)。所授出的獎勵須遵守董事會釐定的歸屬期，須為自授出通知日期起至少12個月。

上市規則第17章經已修訂，自二零二三年一月一日起生效，以監管購股權計劃與涉及上市發行人授出新股或新股之購股權的股份獎勵計劃。於二零二三年六月一日，對股份獎勵計劃的修訂(「經修訂股份獎勵計劃」)已經本公司股東批准，使之符合上市規則。

於本中期期間，約5,660,000股受限制股份的獎勵已根據股份獎勵計劃授出。有關詳情載列如下：

	股份數目 千股	歸屬期	合計公平值 人民幣千元
二零二三年	5,660	1年	13,706

新股份獎勵的公平值基於本公司股份於授出日期的市值釐定。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司就根據股份獎勵計劃作出的該等獎勵確認開支約人民幣3,427,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

18. 出售一間附屬公司

於二零二三年二月，本集團向一名獨立第三方出售一家4S經銷店的60%股權，代價為約140百萬元。

	金額 人民幣千元
物業、廠房及設備	133,139
使用權資產	32,512
其他無形資產	985
貿易及其他應收款項	125,407
存貨	32,672
銀行結餘及現金	584
受限制銀行結餘	48,197
按公平值透過損益記賬的金融資產	50,718
合約負債	(35,816)
稅項負債	(12,752)
應付關連方款項	(113,090)
貿易及其他應付款項	(125,100)
淨資產總值	137,456
出售收益(附註4)	95,877
減：本集團所持40%權益	(93,333)
現金代價總額	140,000
由以下方式支付：	
已收現金	113,000
遞延現金代價	27,000
出售產生之淨現金流入：	
已收現金	113,000
減：已出售銀行結餘及現金	(584)
	112,416



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

19. 資本承擔

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買已訂約未撥備之物業、廠房及設備之資本開支	15,153	47,208

20. 或然負債

出售上海永達融資租賃有限公司(「永達融資租賃」)後，本集團就永達融資租賃的新增授信(「新增授信」)及相應債務按照本集團佔有永達融資租賃20%的股權比例進行擔保，該等擔保按一般商務條款進行，且為個別擔保。截至二零二三年六月三十日，永達融資租賃在新增授信項下已提取的借款餘額為人民幣13.76億元(二零二二年：人民幣11.81億元)，其中本集團提供的擔保金額人民幣2.75億元(二零二二年：人民幣2.36億元)。

截至二零二三年六月三十日，除上述事項外，本集團並無任何重大或然負債。

21. 金融工具之公平值計量

公允價值計量及估值過程

本集團金融資產及金融負債之公平值的釐定方式(特別是所使用的估值技術及輸入)以及公平值計量按照公平值計量的輸入的可觀察程度進行分類的公平值層級(一至三級)。

- 第一級：公平值乃根據活躍市場對同類資產或負債之報價(未調整)計量；
- 第二級：公平值乃(除計入第一級可觀察資產或負債的報價外)可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)地根據可觀察市場輸入資料計量；及
- 第三級：公平值乃採用評值技術(包括資產或負債並非根據可觀察市場(不可觀察輸入)之輸入資料)所得輸入資料計量。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

21. 金融工具之公平值計量(續)

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值

金融資產	於以下日期的公平值		公平值層級	估值技術及關鍵輸入
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)		
按公平值透過損益記賬的 金融資產	基金工具 5,137(附註)	基金工具 255,011(附註)	第二級	公平值乃參考從中購買資金的 金融機構於報告日期發佈的 投資報表。
按公平值透過損益記賬的 金融資產	上市證券 1,409	上市證券 1,482	第一級	在活躍市場中的報價
按公平值透過損益記賬的 金融資產	未報價股本工具： 287,187	未報價股本工具： 310,660	第三級	應佔金融資產資產淨值的份 額，參考相關資產及負債 的公平值以及相關開支調整 (如有)釐定；相似業務模型 中選定可比上市公司的市盈 率，並針對缺乏適銷性進行 調整
按公平值計入其他全面收 入的股權投資	上市證券 8,219	上市證券 8,035	第一級	在活躍市場中的報價

附註：本集團與金融機構訂立若干合約，以購入基金單位(「基金」)。全部合約於初步確認時入賬列作按公平值透過損益記賬的金融資產。於二零二三年六月三十日，根據金融機構投資報表，基金公平值為人民幣5,137,000元(二零二二年：人民幣255,011,000元)。金額為人民幣119,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)的公平值變動於本期間於損益確認。

於本中期期間，第一、二及三級之間並無轉移。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

21. 金融工具之公平值計量(續)

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值(續)

第三級金融資產公平值計量的對賬：

	按公平值透過損益 記賬的金融資產 人民幣千元
於二零二二年一月一日(經審核)	346,663
購買	24,479
於二零二二年六月三十日(未經審核)	371,142
於二零二三年一月一日(經審核)	310,660
出售	(23,473)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	287,187

本集團按經常性基準以公平值計量衍生金融資產

金融負債	於以下日期的公平值		公平值層級	估值技術及關鍵輸入
	二零二三年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)		
外匯遠期合約	基金工具 -	基金工具 3,878	第二級	貼現現金流量。未來現金流量基於遠期匯率(自報告期末可觀察的遠期匯率)及合約遠期匯率預計，按反映各對手方信貸風險的匯率貼現

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

22. 關連方披露

I. 應收關連方款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團持有的合營公司		
哈爾濱永達國際汽車廣場有限公司(「哈爾濱永達」)	27,432	27,432
本集團持有的聯營公司		
Honexun Technology (BVI) Limited	43,510	30,943
上海寶誠申江汽車銷售服務有限公司(「上海寶誠申江」)	38,597	–
永達融資租賃	18,078	10,955
上海妙橙網絡科技有限公司(「上海妙橙」)	16,177	–
觀道網路科技(上海)有限公司	938	–
廣州祥和眾悅實業發展有限公司	470	470
上海東方永達汽車銷售有限公司	440	9
	145,642	69,809
分析為：		
貿易相關(附註a)	17,594	13,703
非貿易相關(附註b)	128,048	56,106
	145,642	69,809

附註：

- 本集團酌情向若干關連方提供最高90天的信貸期且貿易相關結餘賬齡均少於90天。
- 於截至二零二三年六月三十日止六個月，與非貿易相關的最高未償還結餘為人民幣200,980,000元(二零二二年：人民幣157,533,000)。

除應收上海寶誠申江的借款外，其餘結餘均為免息、無抵押及按要求償還。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

22. 關連方披露(續)

II. 應付關連方款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團持有的合營公司		
哈爾濱永達	47	—
本集團持有的聯營公司		
永達融資租賃	90,037	79,638
上海永達風度汽車銷售服務有限公司(「上海永達風度汽車」)	7,808	7,746
上海霖恒汽車用品服務有限公司	3,632	—
上海寶誠申江	414	—
上海妙橙	124	—
北京妙橙網絡科技有限公司(「北京妙橙」)	84	—
上海智霖汽車用品服務有限公司	77	—
上海東方永達	8	12
	102,231	87,396
分析為：		
貿易相關(附註a)	7,680	1,744
非貿易相關(附註b)	94,551	85,652
	102,231	87,396

附註：

- 關連方向本集團提供不超過90天的信貸期且結餘賬齡均少於90天。
- 除應付永達融資租賃的融資租賃款外，其餘結餘均為免息、無抵押及按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

22. 關連方披露(續)

III. 本集團作出的擔保

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團就關聯方的銀行借款金額作出的擔保：		
永達融資租賃	275,236	236,221

IV. 關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
a) 銷售汽車		
上海寶誠申江	20,817	–
上海東方永達	3,209	3,480
上海申北雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	570	–
北京妙橙	29	–
安徽家家永達汽車銷售有限公司	–	3,406
	24,625	6,886
b) 銷售零部件		
上海寶誠申江	1,514	–
上海永達長榮汽車銷售服務有限公司	669	76
永達融資租賃	29	–
	2,212	76
c) 購買服務		
上海東方永達	2,107	2,717



簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

22. 關連方披露(續)

IV. 關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
d) 服務收入		
永達融資租賃	5,153	7,838
e) 融資租賃利息開支		
永達融資租賃	1,674	2,435
f) 租金開支支付或應付予：		
本集團持有的聯營公司		
上海永達風度汽車	1,617	1,617
股東控制的實體		
上海永達(集團)股份有限公司、		
上海永達交通設施有限公司及上海永達置業發展有限公司	15,996	16,773
	17,613	18,390

本集團自二零一九年一月一日起首次應用國際財務報告準則第16號。基於國際財務報告準則第16號，根據有關使用租賃物業的租賃協議條款，截至二零二三年六月三十日，本集團應付關連方最低租金已導致確認租賃負債結餘人民幣19,146,000元(二零二二年：人民幣35,810,000元)及使用權資產結餘人民幣16,011,000元(二零二二年：人民幣33,023,000元)。此外，截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團於簡明綜合損益表錄得使用權資產折舊人民幣16,011,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣17,213,000元)及利息開支人民幣1,524,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣1,780,000元)。

g) 主要管理層人士的薪酬：		
薪金及其他福利	5,525	4,426
退休福利計劃供款	395	365
以股份為基礎的付款	7,847	7,182
	13,767	11,973

董事之薪酬乃由董事會及其薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。