

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)

截至二零二零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」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零一九年十二月三十一日止年度之比較數據。

本集團財務摘要

- 二零二零年包括金融和保險代理服務收入在內的綜合收入為人民幣696.33億元，較二零一九年的人民幣638.01億元增長9.1%。其中二零二零年下半年為人民幣412.08億元，比去年同期增長20.6%。
- 二零二零年包括金融和保險代理服務收入在內的綜合毛利為人民幣74.64億元，較二零一九年的人民幣69.57億元增長7.3%。其中二零二零年下半年為人民幣43.28億元，比去年同期增長18.3%。
- 二零二零年新車收入為人民幣582.29億元，較二零一九年的人民幣529.35億元增長10.0%，其中二零二零年下半年為人民幣346.48億元，比去年同期增長21.8%。
- 二零二零年豪華品牌新車收入為人民幣489.33億元，較二零一九年的人民幣437.69億元增長11.8%，其中二零二零年下半年為人民幣286.34億元，比去年同期增長21.3%。

- 二零二零年售後服務收入為人民幣95.76億元，較截至二零一九年的人民幣88.97億元增長7.6%，其中二零二零年下半年為人民幣56.15億元，比去年同期增長20.7%。
- 二零二零年淨利潤為人民幣17.33億元，較截至二零一九年的人民幣15.69億元增長10.5%。其中二零二零年下半年為人民幣11.61億元，比去年同期增長47.6%。
- 二零二零年本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣16.25億元，較截至二零一九年的人民幣14.73億元增長10.3%。其中二零二零年下半年為人民幣10.95億元，比去年同期增長48.2%。
- 二零二零年的經營活動所得現金淨額為人民幣57.29億元，較二零一九年的人民幣41.09億元增長39.4%。
- 二零二零年的基本每股盈利為人民幣0.85元(二零一九年：人民幣0.80元)。

管理層討論與分析

市場回顧

根據中國汽車工業協會的資料，二零二零年受到新型冠狀病毒疫情(「**疫情**」)影響，整體乘用車銷量為2017.8萬台，同比下降6.0%。從二季度開始，隨著疫情受控，居民消費強力恢復以及各地政策支持影響下，國內汽車消費逐步提升，下半年整體乘用車銷量達到1230.5萬台，同比提升8.9%，其中，豪華車銷量表現依舊強於整體市場，根據上牌資料，全年豪華車合計新車銷量達到344.0萬台，同比提升9.8%，主要豪華品牌均實現快速增長，其中，寶馬同比增長5.8%，奧迪同比增長6.7%，奔馳同比增長9.0%，其他例如保時捷等以進口車為主的豪華品牌在疫情影響下仍保持了全年同比增長的良好趨勢。預計今年各地政府將陸續出台各類鼓勵汽車消費支持政策，對汽車消費特別是豪華車有一定提振銷量的幫助，我們相信，國內持續的汽車消費升級需求、豪華品牌不斷延伸的產品線以及豐富的汽車金融產品，都將是未來支撐豪華車長期增長的動力，預計二零二一年的主流豪華汽車品牌仍將保持良好的增長態勢。

根據中國汽車工業協會的資料，二零二零年全年新能源汽車銷量同比增長10.9%，達到136.7萬台，其中純電動汽車佔比為81.6%。新造車勢力及傳統品牌紛紛推出了全新的新能源車型，極大的提升了新能源汽車的品質和適用性，進一步補充擴大了豪華車的總體市場份額。在新能源品牌方面，除了頭部新能源車企之外，現有傳統汽車品牌也紛紛推出有競爭力的新能源子品牌，預計隨著市場和技術的不斷成熟，造車成本的不斷降低，各主流車廠會有更多具有競爭力的新能源車型推出，新能源汽車的市場競爭將更加充分。

根據中國汽車流通協會的資料，二零二零年中國的二手車交易量達到1434.1萬輛，同比下降3.9%，其中下半年中國的二手車交易量達到882.5萬輛，同比增長9.5%。二零二零年中國的二手車交易均價為人民幣6.2萬元，而車齡在六年以內的車型佔了總交易量的61.7%。二零二零年四月，財政部、國家稅務總局宣佈自二零二零年五月一日起將二手車銷售的增值稅率從2%下降到0.5%，降稅對二手車市場的規範以及發展有著積極的作用，相信伴隨二手車限遷政策的進一步解禁以及二手車業務模式的不斷完善，未來中國的二手車交易市場仍具有較大的發展空間。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零二零年底，全國機動車保有量已達3.7億輛，其中汽車2.8億輛，分城市來看，全國汽車保有量超過100萬輛的城市共有70個，與去年同期相比增加4個。其中，汽車保有量超過200萬輛城市有31個，超過300萬輛的城市有13個。未來中國的汽車消費市場將呈現差異化的發展趨勢，對於高保有量的發達地區城市將會形成旺盛的消費升級購車需求，龐大的售後基盤以及繁榮的二手車交易市場；對於發展中低線城市則會經歷持續增長，不斷擴大保有量的發展過程。

業務回顧

二零二零年，包括金融和保險代理服務收入在內，我們的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣696.33億元和人民幣74.64億元，較二零一九年分別增長了9.1%及7.3%，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣17.33億元和人民幣16.25億元，較二零一九年分別增長了10.5%及10.3%。

我們二零二零年全年的存貨周轉天數從二零一九年的36.8天大幅降低到30.8天，同時二零二零年中我們的存貨周轉天數逐步改善，二零二零年下半年的存貨周轉天數降低到了25.4天。

二零二零年，我們的業務發展概述如下：

新車銷售實現快速增長

二零二零年，我們的新車銷量為204,596輛，較二零一九年同比上升3.7%，在下半年，隨著疫情好轉，業務經營恢復正常，我們的新車銷量同比上升19.5%，至122,622輛。我們的豪華品牌新車銷量下半年同比上升14.6%，至77,545輛，其中寶馬品牌銷量同比上升15.9%，保時捷品牌銷量同比上升19.3%，均取得了高於市場的增長比例，隨著國內豪華品牌消費市場呈現的強勁增長態勢，我們的銷售規模也將持續擴大。

二零二零年，我們的新車銷售收入為人民幣582.29億元，較二零一九年同比上升10.0%，其中下半年新車銷售收入為人民幣346.48億元，同比上升21.8%。我們通過持續發揮豪華品牌結構的優勢，實現了新車銷售收入的穩定提升，下半年豪華品牌新車銷售收入同比上升21.3%，至人民幣286.34億元，其中寶馬品牌新車銷售收入同比上升18.4%，保時捷品牌新車銷售收入同比上升29.9%。

二零二零年，我們的新車銷售毛利率為2.67%，較二零一九年同比增長約0.32個百分點。我們通過進一步擴大零售規模，提升零售品質，促進與廠方的溝通與合作，實現商務政策支援的最大化獲取，同時，我們開展以銷售綜合毛利為核心的對標評估與跟蹤管理工作，促進單車綜合盈利能力不斷提升。

二零二零年，我們的新車周轉天數為30.4天，較二零一九年同比下降6.1天，其中下半年為25.0天，較二零一九年同期下降了5.5天。我們通過加強對銷售供需計劃的預測分析，提升訂單匹配與訂單深度，確保庫存結構不斷優化並符合市場需求，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，實現庫存周轉效率的大幅提升。

售後服務保持穩健增長

二零二零年，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克服了疫情的影響，實現了穩健增長，達到了人民幣95.76億元，較二零一九年同期增長7.6%，其中下半年實現收入人民幣56.15億元，較去年同期增長20.7%，下半年我們的零服吸收率也達到90.43%，較去年同期增長了9.42個百分點。二零二零年，我們的售後服務毛利率為46.01%，與二零一九年相比基本持平。

二零二零年，我們根據市場環境變化及時的調整經營策略，有效降低了疫情對售後業務的影響，並確保了後期維修保養業務的快速恢復及提升。同時我們進一步健全了客戶招攬體系，加大內部客戶維繫及外部售後客戶的開拓力度，並積極開展了有助於提升客戶粘性的各類產品銷售工作，從而確保了我們機電業務規模及管理內客戶數持續保持提升。下半年我們機電業務收入同比提升了19.2%，截至二零二零年末管理內客戶數達到93.6萬，較二零一九年同期增長9.2%。

在事故車業務提升方面，我們加強了保險業務和事故車業務的聯動，確保了保費規模與事故車業務規模同步提升。在此基礎上我們積極與保險公司溝通，爭取更多的事故車資訊資源及理賠政策支持，同時我們持續加強事故車外部資源開拓，這一系列的措施使我們事故車業務收入持續保持提升，二零二零年下半年較二零一九年同期增長23.1%。

在成本控制方面，我們在保證供應及時率的前提下，持續優化現有零部件裝潢用品庫存結構，二零二零年我們的零配件庫存周轉天數為37.1天，較二零一九年下降了6.1天。同時我們利用規模優勢，加大了集中招標採購力度，積極向上游爭取商務政策支持，進一步降低了我們的採購成本。

在售後業務技能提升方面，我們在開展常規維修技能培訓課程的同時，重點加大了新能源技術培訓力度，有效提升了服務顧問及維修技師的新能源技能水準，並增加了新能源人才隊伍的儲備，從而確保我們的售後服務能力在行業內保持領先的地位。另一方面我們積極與保時捷等主要豪華品牌主機廠、專職院校共同合作，定點培養售後業務所需人才，建立了售後人員梯隊培養體系。

延伸業務進一步提升

二零二零年，我們的金融保險代理服務收入為人民幣11.08億元，較二零一九年同比基本持平，其中下半年金融保險代理服務收入為人民幣6.29億元，同比上升9.5%。

汽車金融代理方面的提升，主要得益於強化了金融產品的選擇及與金融機構佣金率的管理，同時我們持續推進對金融業務的策略調整，整合資源，積極創新，通過金融產品賦能業務，推進金融存量客戶的置換重購，大力提升公司代理金融業務水準。

保險業務方面，我們加強各類險種的研究，制定相應行銷話術提升客戶三者險及劃痕險投保限額、提高商業險及非車險業務滲透率；同時針對續保業務開展精細化管理，確保續保滲透率及品質同步提升；另外針對保險綜合改革，我們根據各地的實施細則及時採取不同的應對措施，並積極與保險公司溝通，爭取更多的政策支持，從而確保我們的保費規模保持提升。

裝潢用品業務方面，我們根據客戶購車、用車不同時期的需求，結合不同的裝潢用品產品特性，在不同時期有針對性的向客戶開展差異化的裝潢用品行銷，從而延長客戶裝潢用品購買的週期，有效的提升了業務規模及盈利。另外，我們積極引進新產品和服務，在滿足客戶個性化需求的同時，進一步促進業務提升。

二手車業務獲利水準持續提升

二零二零年，我們代理的二手車交易規模為52,280台，同比增長26.6%，二手車毛利為人民幣17,496萬元，同比增長27.3%；疫情平穩後，我們通過提升展廳置換，品牌認證零售，管道拓展以及管理賦能等方面的工作，實現業務規模和盈利的持續增長。

在提升二手車交易規模方面，我們重點關注4S店管道的二手車展廳置換和保有客戶升級置換，做好銷售、二手車、售後、CRM部門的工作協同，利用4S店優勢的用戶端入口，新車端加強評估檢測，收購符合零售標準的一手車源，在售後方面持續加強客戶維繫的同時獲取穩定優質二手車源，在持續擴大二手車交易規模的基礎上，為品牌零售業務輸送優質車源。我們相信未來存量汽車市場消費升級需求旺盛，二手車會迎來一個快速增長的增量市場。

在品牌零售管道建設方面著力打造4S品牌認證零售和永達二手車商城零售兩大管道體系。一方面，充分利用公司覆蓋主要豪華品牌的優勢，持續健全完善品牌官方認證，二零二零年，本集團旗下保時捷、寶馬、捷豹路虎、奧迪、沃爾沃、凱迪拉克等品牌多家4S店，在廠方官方認證二手車年度評價中，名列全國前茅。目前，本集團通過4S店管道和永達二手車商城雙管道，已經建成了一百多個二手車零售網點，雙管道策略發揮了互補和協同效應。

我們通過積極打造二手車「新零售」商業模式，初步實現線上線下結合的全管道數位化格局，持續提升二手車業務賦能的核心能力。通過本集團ERP系統，利用自有交易資料和第三方合作資料，進行數位化集中定價和車源分配，進入相應品牌4S店管道或者永達二手車商城管道進行整備翻新和零售。通過永達二手車電商平台，做好私域流量運營，加強與第三方平台的合作引流。通過進一步深入研究二手車殘值定價能力，與主機廠、租賃公司等B端機構建立良好的合作關係，提前鎖定批量二手車源。

我們密切關注和積極利用國家在二手車方面的政策，充分利用未來市場增長的視窗期，做好二手車經銷業務的發展，持續擴大業務規模、盈利能力和客戶增長，推動二手車業務從傳統經紀模式逐步向經銷模式的升級。

新能源汽車業務快速發展

二零二零年，我們高度關注新能源汽車產業發展趨勢，加速擴大新能源汽車品牌的銷售和售後服務業務，全年，我們的新能源汽車銷量達10,271台，同比增長13.8%，而在總體新車銷量中的佔比則由二零一九年的4.6%進一步提升至5.0%。

二零二零年，我們積極開展寶馬、保時捷、奧迪、奔馳、沃爾沃、大眾、通用等傳統汽車品牌的新能源車型銷售和服務業務，完成了所有保時捷品牌店新能源業務設施設備部署計劃，同時對新能源汽車銷售和服務人才進行了專項培訓儲備。

二零二零年，我們加速與國內外新勢力新能源汽車品牌的業務合作。我們積極與特斯拉保持密切合作，由我們投資管理的江西南昌特斯拉授權钣噴中心運營良好，安徽省首家特斯拉授權钣噴中心在合肥建成開業。威馬汽車在上海浦東、浦西、無錫、廣州、武漢等地的授權4S店和商超體驗店業務表現良好。小鵬汽車在上海浦東、浦西、杭州等地的綜合授權店、商超體驗店、交付中心和售後中心業務表現優異，先後榮獲小鵬汽車全國年度經銷商、最強新店和金牌店長等殊榮。

二零二零年，我們持續與蔚來、上汽智己、大眾ID，福特野馬、吉利SMART等新能源汽車品牌保持積極溝通，跟進服務業務合作計劃。

網絡持續優化提升

二零二零年，在網絡方面，我們持續致力於重點豪華品牌的網絡擴張，強化重點區域的品牌組合優勢，不斷優化改善網絡結構。通過自建和收購兼併，鞏固已有重點豪華品牌的市場份額，不斷拓展其他重點豪華品牌的網絡佈局，目前我們在上海已經實現主流豪華品牌的全覆蓋。此外，我們積極規劃與主流新能源品牌的網點合作，特別關注新能源售後服務業務的探索與嘗試。

二零二零年，我們自建開業了以豪華及超豪華為主的13家乘用車銷售和服務網點，包括1家保時捷4S店、4家寶馬4S店、1家雷克薩斯4S店、1家阿斯頓馬丁4S店、2家威馬4S店、1家小鵬4S店、1家沃爾沃展廳、1家英菲尼迪4S店和1家特斯拉钣噴中心。

我們始終堅持對收購兼併的策略，在考慮其品牌價值、區域優勢以及現有及未來的盈利能力的同時兼顧收購價格控制在合理範圍內。二零二零年，我們成功的完成了數個收購項目，其中包括位於雲南、四川和廣西的7家寶馬4S店。收購完成後，有效的補充了我們在西南地區的網點空白，進一步提升我們寶馬的市場份額。二零二零年，我們還通過收購位於江蘇的2家保時捷4S店的少數股權，提升保時捷品牌對我們的盈利貢獻。

二零二零年，我們也積極推進現有資產的評估處置工作，根據資產綜合評估體系的評估結果，主動關閉了部分盈利能力較弱的網點。本公司擬通過持續開展對現有網點的綜合評估工作，進一步聚焦重點豪華品牌與重點區域市場；不斷增強對現有物業功能性的擴容，儲備新能源售後業務的場地需求；結合企業運營提升不斷提升本公司資產回報率。

二零二零年，我們持續經營以長三角為中心的廣泛網絡，並已向華北、華中、西南和華南等中國其他地區擴張。截至二零二零年十二月三十一日，我們已開業網點共計238家，遍佈中國的4個直轄市和19個省，其中包括廠方授權已開業網點213家、非廠方授權已開業網點25家。下表載列我們截至二零二零年十二月三十一日的網點詳情：

| | 2020年 | 2019年 |
|-------------|-------------|-------------|
| 豪華及超豪華品牌4S店 | 130 | 119 |
| 中高端品牌4S店 | 49 | 55 |
| 新能源品牌4S店 | 9 | 9 |
| 豪華品牌城市展廳 | 17 | 17 |
| 新能源品牌城市展廳 | 3 | 2 |
| 豪華品牌授權維修中心 | 3 | 3 |
| 新能源品牌授權維修中心 | 2 | 1 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 廠方授權網點小計 | 213 | 206 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 車易修豪華車維修中心 | 6 | 6 |
| 乘用車綜合展廳 | 6 | 7 |
| 永達二手車商城 | 13 | 13 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 非廠方授權網點小計 | 25 | 26 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 網點總計 | 238 | 232 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

管理不斷提升

二零二零年，我們面對疫情積極應對，及時調整經營管理策略，在保持增長目標不變的導向下，加強公司運營效率提升和核心團隊的能力建設，全員齊心協力投入業務恢復，取得了較好的成果。

二零二零年，我們在運營效率提升方面重點關注存貨的周轉效率持續提升。特別在新車方面進一步強化了銷售預測體系，訂單管理體系，進銷管理體系，運營資金額度體系等綜合性管理提升。一方面聚焦源頭，通過持續提升銷售能力實現對新車供應的拉動，形成良好的短中長期供需匹配；另一方面聚焦過程，通過系統性綜合管理體系的增強，縮短從付款，運輸，入庫，交付等全流程的時效性，二零二零年年初疫情之後本公司在新車庫存周轉時效性方面逐季度環比實現了持續的提升，本公司運營現金流改善明顯。

在4S企業經營回報率方面，我們重點關注團隊和資產兩個方面的效率指標，通過完善對標體系定期開展系統評估，一方面針對落後於可比企業的門店經營管理團隊進行輔導與提升，提升不明顯的團隊加快調整速度；另一方面針對部分長期運營效率低下，不產生盈利，且不符合本公司長期經營戰略的網點主動開展關停並轉工作。以上工作在二零二零年已經取得了一定的實質性成果，未來將有效提升本公司整體資產的投資回報率。

在客戶資產管理方面，本公司始終認為客戶是本公司可持續發展的源泉和寶貴資產，我們一直致力於以客戶需求驅動業務的管理變革，實現客戶資產的保值增值。二零二零年，我們保有客戶基盤實現持續快速提升。本集團通過CDP (Customer Data Platform)智慧客戶資料平台的建立，全方位加強客戶資料的挖掘和應用，進一步完善了客戶資產核心體系。同時本公司通過靈活多樣的數字化觸點保持與客戶的連接和維繫，全面推行企業微信作為線上客戶連接和維繫的平台，確保客戶信息安全和客戶資產留存；數字化會員平台「達人匯」會員人數已經突破100萬，會員留存率96.5%。即使在疫情期間仍多管道、多方位與客戶保持互動，實現客戶保持率顯著增長。

二零二零年，我們在降本增效工作方面圍繞效率提升通過對外積極利用政策，對內提高運營效率實現成本費用結構的優化。一方面充分利用疫情後各類支持政策，包括人力、財稅、物業、廠方商務政策、地方支持政策等方面，減少疫情期間運營成本費用壓力；另一方面通過對人資能效、行銷費用以及財務費用等變動類費用的管理改善，實現銷管費用的持續優化。本公司通過更科學的企業分類管理標準，實施對企業的因地制宜的資源配置，包括人員編製、費用預算，同時結合運營提升措施以及月度和季度的費用執行效率評估，對企業實施動態調控，全年來看取得了較好的成效。

我們持續推進數字化變革創新之路，從核心業財系統，智慧零售系統、客戶服務小程序等的逐步完善，有效發揮數字化行銷、運營、協作、客戶連接、智慧資料分析等多元化功能，並通過信息化工具，加強用戶交互體驗，更全面地滿足用戶的購車需求，不斷提升業務開展效率。通過數字化工具與業務的聯動，為業務賦能，打造成互聯，專業，高效的國內領先的數字化汽車服務生態圈。通過公司數位化應用的不斷落地，二零二零年特別是疫情之後，通過數字化工具積極變革創新，有效開展「新增客戶為主導、保有客戶為支撐、流失客戶主動啟動」為導向的全管道行銷活動，從而實現企業整體經營收益增長。

團隊及員工建設是本公司業務規劃和經營策略實現的重要保障之一，本公司非常重視人員的培養工作，在提升經營業務的同時，著力於提升本公司管理團隊及員工的能力。一方面通過關注對青年人才的培養，建立內部人才流動機制，不斷優化職業發展體系；另一方面通過持續優化薪酬績效體系，更好實現以增長及共贏為導向的激勵機制。同時本公司在企業文化方面保持與時俱進，通過文化與經營相結合進一步提高本公司人員素養，以確保本公司長期經營穩定及未來的可持續發展。

未來展望及策略

預計未來受消費升級剛性需求和提振消費政策導向雙重因素的推動，中國豪華乘用車消費市場仍將保持穩健增長，豪華汽車市場份額比重將進一步提高。二手車稅收新政策的實施以及乘用車保有量的持續增加，也將為二手車、車輛維修等汽車後市場業務帶來更多的發展機遇；同時隨著車輛電氣化和智慧化發展提速，新能源汽車在消費者中的關注度和接受度也持續提升，新能源汽車產銷將迎來較快增長階段，為行業帶來新的發展機遇。

本公司將專注於汽車銷售服務主營業務並保持高速的持續增長，特別聚焦豪華品牌代理業務的發展。本公司將利用行業整合期的兼併收購機會，完善豪華品牌代理網絡，持續鞏固發展保時捷、寶馬品牌；重點發展奔馳、雷克薩斯品牌；對於目前現有網絡，將推進設施改造和產能擴充計劃，並持續關停並轉盈利能力差的網點，盤活存量資產，優化品牌結構和區域分佈。

本公司將繼續深化擴展與新能源汽車頭部企業合作，一方面積極做好傳統品牌新能源車型的營銷和服務，另一方面將成立獨立管理架構的新能源產業服務公司，組建專職團隊，依託前期合作基礎以及人力、設施等資源優勢，快速擴展新興獨立新能源品牌的網點佈局，積極參與商超模式和交車佣金制模式，重點發展授權維修及集中式钣噴中心的後市場服務模式。在快速提升業務規模的同時佈局新能源服務產業鏈的商業機會，形成符合未來電氣化智慧化發展趨勢的商業模式。

二手車業務方面，我們將主動從經紀模式向經銷模式轉變，充分依託現有4S店網點和二手車連鎖商城雙渠道資源優勢，提升認證二手車零售業務規模和盈利能力；通過打造二手車線上商城門戶強化集客及引流能力、形成線上線下一體的全渠道「新零售」模式，同時積極實施與主機廠和第三方的車輛資源協同策略，提升永達二手車品牌在市場的影響力。

本公司將著力加速推進數字化建設，借助互聯網技術和數字科技改造傳統產業。重點通過線上客戶平台的建設，提升客戶運營的數字化能力，結合線下服務，實現高效鏈接和服務響應，構建以客戶體驗為中心，大數據智能應用下的內、外部一體化數字新零售和新服務體系。

未來我們將圍繞汽車服務主業高速增長為目標，從行業、區域、品牌三個維度進行對標，通過數據決策改善管理，提升業務規模、資產運營效率，鞏固領先地位；專注運營管理提升，強化新車本地零售和庫存周轉管理，抓好售後服務產值增長和服務吸收率持續提升，不斷拓展直播平台等新媒體營銷渠道，同時紮實做好保有客戶維繫服務和價值管理；優化公司考核管理和激勵機制；加強本公司年輕化管理梯隊建設和未來互聯網、新能源、二手車領域專業化人才儲備；保持本公司現金流和資產負債率健康穩定；加強企業風控建設，積極踐行企業社會責任，提升本公司品牌形象，從而實現本公司更高質量的運營管理、更優質的股東回報以及可持續發展的目標。

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|---------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
| 收入 | | | |
| 貨物及服務 | 3A | 67,584,976 | 61,700,114 |
| 租賃 | | 552,004 | 517,955 |
| 利息 | | 396,870 | 489,311 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 總收入 | 3B | 68,533,850 | 62,707,380 |
| 銷售及服務成本 | | (62,168,526) | (56,843,461) |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 毛利 | | 6,365,324 | 5,863,919 |
| 其他收入以及其他收益及虧損 | 4 | 1,178,441 | 1,177,263 |
| 分銷及銷售費用 | | (3,003,209) | (2,732,514) |
| 行政費用 | | (1,615,976) | (1,489,818) |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 經營溢利 | | 2,924,580 | 2,818,850 |
| 分佔合營公司(虧損)溢利 | | (1,915) | 8,792 |
| 分佔聯營公司溢利 | | 47,643 | 26,288 |
| 融資成本 | | (675,515) | (778,148) |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 除稅前溢利 | 6 | 2,294,793 | 2,075,782 |
| 所得稅開支 | 5 | (561,708) | (506,728) |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 年內溢利 | | 1,733,085 | 1,569,054 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 以下各項應佔年內溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,624,961 | 1,472,984 |
| 非控股權益 | | 108,124 | 96,070 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| | | 1,733,085 | 1,569,054 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 每股盈利－基本 | 8 | 人民幣0.85元 | 人民幣0.80元 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| 每股盈利－攤薄 | 8 | 人民幣0.85元 | 人民幣0.80元 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |

綜合損益及其他全面收益表
截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 年內溢利 | 1,733,085 | 1,569,054 |
| 其他全面收益 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 | <u>2,289</u> | <u>1,331</u> |
| 年內全面收益總額 | <u>1,735,374</u> | <u>1,570,385</u> |
| 以下各項應佔年內全面收益總額： | | |
| 本公司擁有人 | 1,627,250 | 1,474,315 |
| 非控股權益 | <u>108,124</u> | <u>96,070</u> |
| | <u>1,735,374</u> | <u>1,570,385</u> |

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

| | 附註 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 6,012,300 | 6,105,406 |
| 使用權資產 | 9 | 2,992,826 | 3,032,974 |
| 商譽 | | 1,396,802 | 1,236,585 |
| 其他無形資產 | | 2,333,346 | 2,064,888 |
| 收購物業、廠房及設備支付的按金 | | 78,390 | 149,156 |
| 收購土地使用權支付的按金 | | 41,153 | 41,153 |
| 按公平值計入其他全面收入的股本工具 | | 12,947 | 10,658 |
| 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 | | 354,934 | 340,542 |
| 於合營公司之權益 | | 92,795 | 97,415 |
| 於聯營公司之權益 | | 502,155 | 462,167 |
| 融資租賃應收款項 | 10 | 425,313 | 1,385,578 |
| 應收貸款 | 11 | 4,618 | 33,356 |
| 遞延稅項資產 | | 208,976 | 209,507 |
| 其他資產 | 12 | 76,195 | 30,000 |
| | | 14,532,750 | 15,199,385 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 13 | 4,855,794 | 5,626,803 |
| 融資租賃應收款項 | 10 | 1,988,522 | 2,193,384 |
| 應收貸款 | 11 | 109,303 | 321,551 |
| 貿易及其他應收款項 | 12 | 7,510,504 | 6,847,000 |
| 按公平值透過損益記賬的金融資產 | | 302,525 | – |
| 應收關連方款項 | | 180,018 | 152,134 |
| 在途現金 | | 94,939 | 150,872 |
| 定期存款 | | 363,175 | 322,903 |
| 受限制銀行結餘 | | 1,720,094 | 2,450,362 |
| 銀行結餘及現金 | | 3,079,867 | 2,210,423 |
| | | 20,204,741 | 20,275,432 |

| | 附註 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|-----------------|----|-------------------|-------------------|
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 14 | 5,806,835 | 7,070,534 |
| 應付關連方款項 | | 32,279 | 2,809 |
| 所得稅負債 | | 1,057,033 | 729,718 |
| 借款 | | 6,433,683 | 10,129,408 |
| 合約負債 | | 2,369,198 | 1,725,445 |
| 租賃負債 | | 197,571 | 174,747 |
| 超短期融資券 | 15 | 99,951 | – |
| 衍生金融負債 | | 47,029 | 12,606 |
| | | <u>16,043,579</u> | <u>19,845,267</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>4,161,162</u> | <u>430,165</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>18,693,912</u> | <u>15,629,550</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | | 3,220,732 | 2,722,575 |
| 租賃負債 | | 1,749,194 | 1,658,623 |
| 其他負債 | 14 | 11,282 | 31,961 |
| 遞延稅項負債 | | 705,895 | 659,301 |
| 中期票據 | 16 | 367,543 | – |
| 衍生金融負債 | | 283,607 | 104,493 |
| | | <u>6,338,253</u> | <u>5,176,953</u> |
| 淨資產 | | <u>12,355,659</u> | <u>10,452,597</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 16,306 | 15,080 |
| 儲備 | | 11,815,430 | 9,866,460 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 11,831,736 | 9,881,540 |
| 非控股權益 | | 523,923 | 571,057 |
| 總權益 | | <u>12,355,659</u> | <u>10,452,597</u> |

綜合財務報表附註

截至二零二零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One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9005, Cayman Islands及其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、汽車經營租賃服務和金融自營業務服務，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，與本公司的功能貨幣相同。

2. 應用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經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則概念框架的提述之修訂本及國際會計準則委員會頒佈的於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列經修訂國際財務報告準則，以編製集團的綜合財務報表：

| | |
|---|--------|
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本 | 重大的定義 |
| 國際財務報告準則第3號修訂本 | 業務的定義 |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號修訂本 | 利率基準改革 |

此外，本集團已提前採用國際財務報告準則第16號修訂本「與Covid-19相關租金優惠」。

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則概念框架的提述之修訂本及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

2.1 提前採用國際財務報告準則第16號修訂本「與Covid-19相關租金優惠」的影響

本集團已於本年度首次應用該修訂本。該修訂本為承租人引進了新的可行權宜方法使其可選擇不評估與Covid-19相關的租金優惠是否為一項租賃修訂。該可行權宜方法僅適用於滿足以下所有條件的Covid-19直接產生的租金優惠：

- 租賃款項變動引致的經修訂租賃代價大致上等同或低於緊接變動前的租賃代價；
- 租賃款項的任何減少僅影響原定於二零二一年六月三十日或之前到期的款項；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用可行權宜方法將租金優惠導致的租賃款項變動入賬的方式，與其應用國際財務報告準則第16號租賃將變動列賬的方式一致(倘變動並非租賃修訂)。寬免或豁免租賃款項入賬為可變租賃款項。相關租賃負債乃經調整以反映寬免或豁免的金額，而相應調整於事件發生的期間內在損益中確認。

應用該修訂本對於二零二零年一月一日的期初保留溢利並無影響。本集團受惠於若干地塊租賃之1至2個月租賃款項獲得豁免。本集團已終止確認因豁免租賃款項(分別採用該等租賃最初適用的貼現率)而消除的部分租賃負債，導致租賃負債減少人民幣15,080,000元，並已於本年度的損益內確認為可變租賃款項。

3A. 客戶合約收入

(i) 客戶合約收入之分拆

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| 貨物或服務類型 | | |
| 乘用車銷售： | | |
| — 豪華及超豪華品牌(附註a) | 48,874,098 | 43,692,364 |
| — 中高端品牌(附註b) | 9,140,216 | 9,119,237 |
| | <u>58,014,314</u> | <u>52,811,601</u> |
| | | |
| 服務 | | |
| — 售後服務 | 9,570,662 | 8,888,513 |
| | <u>9,570,662</u> | <u>8,888,513</u> |
| | | |
| 總計 | <u>67,584,976</u> | <u>61,700,114</u> |
| | | |
| 地理市場 | | |
| 中國大陸 | <u>67,584,976</u> | <u>61,700,114</u> |
| | | |
| 收益確認時間 | | |
| 時間點 | 58,014,314 | 52,811,601 |
| 按時段 | 9,570,662 | 8,888,513 |
| | <u>9,570,662</u> | <u>8,888,513</u> |
| | | |
| 總計 | <u>67,584,976</u> | <u>61,700,114</u> |

附註：

- a. 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。
- b. 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、現代、馬自達、領克、威馬、小鵬及其他。

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

| | 截至二零二零年 十二月三十一日止年度 | | 截至二零一九年 十二月三十一日止年度 | |
|------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | 乘用車銷售 人民幣千元 | 售後服務 人民幣千元 | 乘用車銷售 人民幣千元 | 售後服務 人民幣千元 |
| 分部資料中披露的收益 | | | | |
| 外部客戶 | 58,014,314 | 9,570,662 | 52,811,601 | 8,888,513 |
| 分部間 | 214,296 | 5,768 | 123,077 | 8,109 |
| 總計 | 58,228,610 | 9,576,430 | 52,934,678 | 8,896,622 |
| 抵銷 | (214,296) | (5,768) | (123,077) | (8,109) |
| 客戶合約收益 | <u>58,014,314</u> | <u>9,570,662</u> | <u>52,811,601</u> | <u>8,888,513</u> |

(ii) 客戶合約的履約責任

本集團在自身的4S網點直接向客戶銷售乘用車。收入於乘用車轉讓至客戶且客戶取得該車輛的控制權時予以確認。

售後服務方面，本集團的業績增強了客戶控制範圍內的車輛，收入隨時間推移予以確認。

一般而言，銷售乘用車概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就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。

(iii) 分配至客戶合約項下的餘下履約責任之交易價

由於本集團的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，就乘用車銷售及售後服務不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。

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、汽車經營租賃服務及金融自營服務而言，本公司執行董事檢閱各網點或實體的財務資料，故各網點或實體構成一個獨立的經營分部。然而，各網點及實體的經濟特性類似，且有關產品、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」、「汽車經營租賃服務」及「金融自營服務」，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、若干汽車銷售相關配套服務、其他汽車相關服務；
- 汽車經營租賃服務；及
- 金融自營業務。

分部收入及業績

以下為本集團收入及可呈報分部業績的分析：

| | 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 | 金融 自營業務 人民幣千元 (附註d) | 抵銷 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|------------------|---------------------|
| 截至二零二零年十二月三十一日 止年度 | | | | | |
| 外部收入 | 67,584,976 | 552,004 | 396,870 | – | 68,533,850 |
| 分部間收入 | 220,064 | 12,129 | 9,378 | (241,571) | – |
| 分部收入(附註a) | 67,805,040 | 564,133 | 406,248 | (241,571) | 68,533,850 |
| 分部成本(附註b) | (61,844,919) | (438,309) | (122,348) | 237,050 | (62,168,526) |
| 分部毛利 | 5,960,121 | 125,824 | 283,900 | (4,521) | 6,365,324 |
| 服務收入 | 1,107,973 | – | – | (8,864) | 1,099,109 |
| 分部業績 | 7,068,094 | 125,824 | 283,900 | (13,385) | 7,464,433 |
| 其他收入以及其他收益及虧損 (附註c) | | | | | 79,332 |
| 分銷及銷售費用 | | | | | (3,003,209) |
| 行政費用 | | | | | (1,615,976) |
| 融資成本 | | | | | (675,515) |
| 分佔合營公司虧損 | | | | | (1,915) |
| 分佔聯營公司溢利 | | | | | 47,643 |
| 除稅前溢利 | | | | | 2,294,793 |

| | 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 | 金融 自營業務 人民幣千元 (附註d) | 抵銷 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-------------------------|
| 截至二零一九年十二月三十一日 止年度 | | | | | |
| 外部收入 | 61,700,114 | 517,955 | 489,311 | - | 62,707,380 |
| 分部間收入 | 131,186 | 9,821 | 21,331 | (162,338) | - |
| 分部收入(附註a) | 61,831,300 | 527,776 | 510,642 | (162,338) | 62,707,380 |
| 分部成本(附註b) | (56,460,006) | (393,689) | (166,065) | 176,299 | (56,843,461) |
| 分部毛利 | 5,371,294 | 134,087 | 344,577 | 13,961 | 5,863,919 |
| 服務收入 | 1,106,346 | - | - | (13,171) | 1,093,175 |
| 分部業績 | <u>6,477,640</u> | <u>134,087</u> | <u>344,577</u> | <u>790</u> | <u>6,957,094</u> |
| 其他收入以及其他收益及虧損 (附註c) | | | | | 84,088 |
| 分銷及銷售費用 | | | | | (2,732,514) |
| 行政費用 | | | | | (1,489,818) |
| 融資成本 | | | | | (778,148) |
| 分佔合營公司溢利 | | | | | 8,792 |
| 分佔聯營公司溢利 | | | | | <u>26,288</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | <u><u>2,075,782</u></u> |

附註：

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務的分部收入約為人民幣67,805,040,000元(二零一九年：人民幣61,831,300,000元)，其中包括乘用車銷售額約人民幣58,228,610,000元(二零一九年：人民幣52,934,678,000元)，售後服務收入約人民幣9,576,430,000元(二零一九年：人民幣8,896,622,000元)。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務的分部成本約為人民幣61,844,919,000元(二零一九年：人民幣56,460,006,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣56,674,572,000元(二零一九年：人民幣51,688,484,000元)及售後服務成本約人民幣5,170,347,000元(二零一九年：人民幣4,771,522,000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。
- 金融自營業務的分部收入主要包括融資租賃及小額貸款服務的收入。金融自營業務的分部成本主要包括融資成本。

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。

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

於截至二零二零年及二零一九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

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 其他收入包括： | | |
| 服務收入(附註a) | 1,099,109 | 1,093,175 |
| 政府補貼(附註b) | 33,927 | 12,743 |
| 銀行存款之利息收入 | 47,283 | 22,996 |
| 來自關連方的利息收入 | 2,304 | 3,456 |
| | <u>1,182,623</u> | <u>1,132,370</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收益 | 22,746 | 22,473 |
| 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 | (7,159) | 23,153 |
| 應收貸款之減值虧損(撥備)撥回 | (1,134) | 1,352 |
| 融資租賃應收款項之減值虧損(撥備)撥回 | (3,798) | 143 |
| 匯兌收益淨額 | 218,638 | 113,802 |
| 衍生金融工具公平值變動之虧損淨額 | (228,137) | (117,099) |
| 出售附屬公司的虧損 | (9,526) | (2,885) |
| 其他 | 4,188 | 3,954 |
| | <u>(4,182)</u> | <u>44,893</u> |
| 總計 | <u><u>1,178,441</u></u> | <u><u>1,177,263</u></u> |

附註：

- 服務收入主要來自分銷中國汽車保險產品及汽車金融產品的代理收入。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。由於本集團的合約之最初預期期限少於一年，故本集團採用實際權宜方法，就服務收入不披露分配至尚未完成履約責任之交易價。
- 政府補貼指收取自地方財政部門對本集團產生的開支進行補償的無條件補貼。

5. 所得稅開支

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項： | | |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 612,861 | 468,051 |
| 過往年度中國企業所得稅撥備不足 | 2,373 | 2,499 |
| | <u>615,234</u> | <u>470,550</u> |
| 遞延稅項： | | |
| 本年度(抵免)扣除 | (53,526) | 36,178 |
| | <u>561,708</u> | <u>506,728</u> |

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(抵免)下列各項後而得出：

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 員工成本，包括董事酬金： | | |
| 薪金、工資及其他福利 | 1,648,652 | 1,509,789 |
| 退休福利計劃供款 | 43,137 | 141,816 |
| 以股份為基礎的付款開支 | 31,254 | 22,732 |
| | <u>1,723,043</u> | <u>1,674,337</u> |
| 員工成本總額 | | |
| 核數師酬金： | | |
| —本公司的審核服務 | 6,920 | 6,560 |
| —本公司附屬公司法定審核服務 | 2,897 | 2,888 |
| | <u>9,817</u> | <u>9,448</u> |
| 核數師酬金總額 | | |
| 確認為開支的存貨成本 | 61,630,623 | 54,752,355 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 748,865 | 685,018 |
| 使用權資產折舊 | 284,173 | 247,380 |
| 無形資產攤銷 | 60,957 | 44,529 |
| 與COVID-19相關租金優惠(於有關開支扣除) | (15,080) | — |
| | <u>61,630,623</u> | <u>54,752,355</u> |

7. 股息

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 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： | | |
| 二零二零年特別股息－0.27港元(相等於人民幣0.247元)(二零一九年：二零一八年末期股息－人民幣0.225元(相等於0.25593港元)) | 486,454 | 413,717 |
| | <u>486,454</u> | <u>413,717</u> |

董事已建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度擬派末期股息每股人民幣0.288元，金額總共約為人民幣568,800,000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：

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|------------------------|------------------|----------------|
| 盈利 | | |
| 本公司擁有人應佔年度溢利 | 1,624,961 | 1,472,984 |
| | 二零二零年 千股 | 二零一九年 千股 |
| 股份數目 | | |
| 計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 1,909,805 | 1,839,007 |
| 具潛在攤薄影響之普通股的影響： 購股權 | 10,816 | 4,978 |
| 計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | 1,920,621 | 1,843,985 |

9. 使用權資產

| | 租賃土地 人民幣千元 | 租賃物業 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|-----------------|------------------|------------------|
| 於二零二零年一月一日 | | | |
| 賬面值 | 1,394,230 | 1,638,744 | 3,032,974 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | | | |
| 賬面值 | 1,264,347 | 1,728,479 | 2,992,826 |
| 截至二零二零年十二月三十一日止年度 折舊支出 | (45,411) | (238,762) | (284,173) |
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度 折舊支出 | <u>(44,000)</u> | <u>(203,380)</u> | <u>(247,380)</u> |
| | | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
| 與短期租賃及租期為首次應用國際財務報告準則 第16號之日起12個月內屆滿的其他租賃相關的開支 | | 52,541 | 28,816 |
| 租賃現金流出總額 | | (369,896) | (291,219) |
| 使用權資產添置(附註) | | 355,311 | 486,169 |

附註：金額包括因業務合併及訂立新租賃合同而產生的使用權資產。

兩個年度，本集團為營運而租賃各類租賃土地及物業、辦公室及倉庫。租賃合約的固定期限為14個月至20年。租賃條款根據個別情況協定，並包含相似的條款及條件。釐定租賃期限並評估不可取消期限時，本集團採用合約的定義並釐定合約可強制執行的期限。

此外，本集團擁有若干商業樓宇，其業務於該等樓宇運營。本集團為該等物業權益(包括有關租賃土地)的登記擁有人。收購該等物業權益時已作出一次性付款。該等自有物業的租賃土地組成部分僅於付款能可靠分配時方單獨呈列。

租金優惠乃因COVID-19疫情直接產生並符合國際財務報告準則第16.46B條的所有條件，且本集團已應用實際權宜法，不評估有關變動是否構成租賃修訂。因出租人寬仁或豁免有關租賃的租賃付款變動的影響人民幣15,080,000元作為負可變租賃付款確認。

10. 應收融資租賃款項

本集團以融資租賃的方式租出若干汽車。所有的租賃固有利率乃根據租賃條款於合約日期釐定。

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 分析為： | | |
| 流動 | 1,988,522 | 2,193,384 |
| 非流動 | <u>425,313</u> | <u>1,385,578</u> |
| | <u>2,413,835</u> | <u>3,578,962</u> |

| | 最低租賃付款 | | 最低租賃付款的現值 | |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
| 融資租賃應收款項包括： | | | | |
| 一年以內 | 2,157,447 | 2,366,534 | 1,988,522 | 2,193,384 |
| 一年以上但不超過兩年 | 485,007 | 1,005,465 | 425,430 | 862,543 |
| 兩年以上但不超過五年 | <u>20,105</u> | <u>574,236</u> | <u>11,900</u> | <u>531,254</u> |
| | 2,662,559 | 3,946,235 | 2,425,852 | 3,587,181 |
| 減：未賺取之財務收入 | (236,707) | (359,054) | 不適用 | 不適用 |
| 減：預期信貸虧損模式項下的減值虧損撥備 | <u>(12,017)</u> | <u>(8,219)</u> | <u>(12,017)</u> | <u>(8,219)</u> |
| 應收最低租賃付款的現值 | <u>2,413,835</u> | <u>3,578,962</u> | <u>2,413,835</u> | <u>3,578,962</u> |

於二零二零年十二月三十一日，本集團根據融資租賃自客戶收取按金。在收取的客戶按金中，約人民幣11,282,000元(二零一九年：人民幣31,961,000元)及人民幣54,844,000元(二零一九年：人民幣45,027,000元)已分別確認為其他非流動負債及流動負債(附註14)。

上述融資租賃隱含的年利率介乎9.84%至13.12%(二零一九年：10.38%至11.85%)。

融資租賃應收款項以租賃的汽車作抵押。本集團獲允許於承租人未違約的情況下出售抵押品。

11. 應收貸款

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 已擔保無抵押貸款 | 98,520 | 193,067 |
| 已抵押無擔保貸款 | 19,749 | 165,054 |
| 應收貸款總額 | 118,269 | 358,121 |
| 減：預期信貸虧損模式項下的減值虧損撥備 | (4,348) | (3,214) |
| 應收貸款淨額 | 113,921 | 354,907 |
| 分析為： | | |
| 流動 | 109,303 | 321,551 |
| 非流動 | 4,618 | 33,356 |
| | 113,921 | 354,907 |

本集團向中國當地個人提供為期一個月至三年的固定利率貸款。所有貸款由擔保支持或由抵押擔保。

本集團之固定利率應收貸款所面臨之利率風險及其合約到期日如下：

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 固定利率應收貸款： | | |
| 一年以內 | 109,303 | 321,551 |
| 一年以上但不超過兩年 | 4,128 | 28,708 |
| 兩年以上但不超過三年 | 490 | 4,648 |
| | 113,921 | 354,907 |

本集團應收貸款實際利率範圍如下：

| | 二零二零年 | 二零一九年 |
|--------|------------|------------|
| 實際年利率： | | |
| 定息借款 | 4.5%至18.0% | 4.0%至24.0% |

於報告期結算日，已逾期的應收貸款金額並不重大。

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；
- 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。

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|----------------------|------------------|------------------|
| 流動 | | |
| 貿易應收款項 | 1,019,557 | 995,924 |
| 應收票據 | 1,827 | 230 |
| | <u>1,021,384</u> | <u>996,154</u> |
| 預付款及其他應收款項包括： | | |
| 支付予供應商的預付款及按金 | 2,999,115 | 2,209,191 |
| 為借款而支付予供應商所控制實體的按金 | 178,846 | 181,131 |
| 與租賃物業相關的預付款及押金 | 65,311 | 44,064 |
| 來自供應商的應收返利 | 2,343,564 | 2,454,664 |
| 應收金融及保險佣金 | 194,624 | 187,215 |
| 員工墊款 | 12,164 | 17,758 |
| 可收回增值稅 | 323,580 | 454,151 |
| 收購附屬公司的應收原股東款項 | 66,728 | 66,728 |
| 墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註a) | 64,891 | 35,300 |
| 墊付予獨立第三方的款項(附註a) | 7,520 | 15,923 |
| 其他 | 232,777 | 191,141 |
| 減：預期信貸虧損模式項下的減值虧損撥備 | - | (6,420) |
| | <u>6,489,120</u> | <u>5,850,846</u> |
| | <u>7,510,504</u> | <u>6,847,000</u> |
| 非流動 | | |
| 其他資產 | | |
| 處置土地使用權的款項 | 76,195 | - |
| 墊付予附屬公司非控股股東的款項 | - | 30,000 |
| | <u>76,195</u> | <u>30,000</u> |

附註：

- a. 除人民幣30,000,000元(二零一九年：人民幣30,000,000元)的墊付予附屬公司非控股股東的款項按固定年利率4.9%計息並於二零二一年十二月五日到期支付外，其餘餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣734,534,000元、人民幣927,212,000元及人民幣941,397,000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：

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|-------|------------------|----------------|
| 0至90日 | <u>1,021,384</u> | <u>996,154</u> |

概無貿易應收款項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。

13. 存貨

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|--------|------------------|------------------|
| 汽車 | 4,362,604 | 5,068,922 |
| 零部件及配件 | <u>493,190</u> | <u>557,881</u> |
| | <u>4,855,794</u> | <u>5,626,803</u> |

於二零二零年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣1,678,657,000元(二零一九年：人民幣1,198,342,000元)的若干存貨的車輛合格證作為本集團計息銀行及其他借款的抵押品。

於二零二零年十二月三十一日，本集團總賬面值為人民幣1,450,561,000元(二零一九年：人民幣2,588,302,000元)的若干存貨的車輛合格證作為本集團應付票據的抵押品。

14. 貿易及其他應付款項／其他負債

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|----------------------|------------------|------------------|
| 流動 | | |
| 貿易應付款項 | 925,650 | 694,997 |
| 應付票據 | 3,798,958 | 5,372,084 |
| | <u>4,724,608</u> | <u>6,067,081</u> |
| 其他應付款項 | | |
| 其他應付稅項 | 165,533 | 157,795 |
| 收購物業、廠房及設備的應付款項 | 53,492 | 43,341 |
| 應付工資及福利 | 212,352 | 83,154 |
| 應計利息 | 32,453 | 46,120 |
| 應計核數師費用 | 5,320 | 4,960 |
| 收購附屬公司應付的代價(附註) | 69,377 | 228,160 |
| 收購附屬公司非控股股東的應付代價(附註) | 26,186 | - |
| 來自附屬公司非控股股東的墊款(附註) | 137,892 | 83,902 |
| 應付附屬公司非控股股東的股息 | 1,932 | 1,976 |
| 根據融資租賃自客戶收取的按金(附註10) | 54,844 | 45,027 |
| 其他應計開支 | 99,592 | 116,422 |
| 其他 | 223,254 | 192,596 |
| | <u>1,082,227</u> | <u>1,003,453</u> |
| | <u>5,806,835</u> | <u>7,070,534</u> |
| 非流動 | | |
| 根據融資租賃自客戶收取的按金(附註10) | <u>11,282</u> | <u>31,961</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：

| | 二零二零年 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 |
|---------|------------------|------------------|
| 0至90日 | 3,807,534 | 4,404,167 |
| 91至180日 | 917,074 | 1,662,914 |
| | <u>4,724,608</u> | <u>6,067,081</u> |

15. 超短期融資券

於二零一九年五月二十日，上海永達投資控股集團有限公司(「上海永達投資」)收到中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書(「通知書」)，以發行註冊總額為人民幣20億元的超短期融資券。根據通知書，該註冊金額自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零二零年四月二十三日，上海永達投資發行一期本金總額為人民幣1億元，自發行之日起為期270日的超短期融資券。超短期融資券無抵押，按3.59%的年利率計息。利息於到期時應付。超短期融資券已發行予中國境內機構投資者(為獨立第三方)。發行超短期融資券的所得款項淨額擬用於償還本公司現有債務。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，超短期融資券變動如下：

| | 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|
| 於二零二零年四月二十三日已發行 | 100,000 |
| 減：與發行相關的資本化交易成本 | (550) |
| 加：利息開支－交易成本攤銷 | 501 |
| | <hr/> |
| 於二零二零年十二月三十一日 | <u>99,951</u> |

16. 中期票據

於二零一八年五月二十四日，上海永達投資收到中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書，以發行註冊總額為人民幣12億元的中期票據。根據通知書，該註冊金額將自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零二零年三月十七日，上海永達投資已發行註冊總額為人民幣3.7億元的中期票據。中期票據本金應於到期日償還，而利息應每年支付。

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。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，中期票據變動如下：

| | 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|
| 於二零二零年三月十七日已發行 | 370,000 |
| 減：與發行相關的資本化交易成本 | (3,330) |
| 加：利息開支－交易成本攤銷 | 873 |
| | <hr/> |
| 於二零二零年十二月三十一日 | <u>367,543</u> |

財務回顧

收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入為人民幣68,533.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣62,707.4百萬元上升9.3%。二零二零年下半年的收入為人民幣40,583.8百萬元，較二零一九年下半年的人民幣33,601.6百萬元增長20.8%。這主要是由於豪華及超豪華乘用車銷售與售後服務收入增長所致。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：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | |
|----------|--------------------------|----------------|-----------------|--------------------------|----------------|-----------------|
| | 二零二零年 | | 二零一九年 | | | |
| | 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) |
| 乘用車銷售 | | | | | | |
| 豪華及超豪華品牌 | 48,932,854 | 135,679 | 361 | 43,769,195 | 128,628 | 340 |
| 中高端品牌 | 9,295,756 | 68,917 | 135 | 9,165,483 | 68,754 | 133 |
| 小計 | <u>58,228,610</u> | <u>204,596</u> | <u>285</u> | <u>52,934,678</u> | <u>197,382</u> | <u>268</u> |
| 售後服務 | 9,576,430 | | | 8,896,622 | | |
| 汽車經營租賃服務 | 564,133 | | | 527,776 | | |
| 金融自營業務 | 406,248 | | | 510,642 | | |
| 減：分部間抵銷 | <u>(241,571)</u> | | | <u>(162,338)</u> | | |
| 總計 | <u><u>68,533,850</u></u> | | | <u><u>62,707,380</u></u> | | |

| | 二零二零年下半年 | | | 二零一九年下半年 | | |
|----------|--------------------------|----------------|-----------------|--------------------------|----------------|-----------------|
| | 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) |
| 乘用車銷售 | | | | | | |
| 豪華及超豪華品牌 | 28,634,374 | 77,545 | 369 | 23,599,754 | 67,647 | 349 |
| 中高端品牌 | 6,013,345 | 45,077 | 133 | 4,852,524 | 34,972 | 139 |
| 小計 | <u>34,647,719</u> | <u>122,622</u> | <u>283</u> | <u>28,452,278</u> | <u>102,619</u> | <u>277</u> |
| 售後服務 | 5,614,870 | | | 4,652,275 | | |
| 汽車經營租賃服務 | 315,272 | | | 303,490 | | |
| 金融自營業務 | 183,302 | | | 264,268 | | |
| 減：分部間抵銷 | <u>(177,362)</u> | | | <u>(70,730)</u> | | |
| 總計 | <u><u>40,583,801</u></u> | | | <u><u>33,601,581</u></u> | | |

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售數量為204,596台，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的197,382台上升3.7%。二零二零年下半年的乘用車銷售數量為122,622台，較二零一九年下半年的102,619台增長19.5%。

其中截至二零二零年十二月三十一日止年度的豪華及超豪華品牌乘用車銷售數量為135,679台，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的128,628台上升5.5%。二零二零年下半年的豪華及超豪華品牌乘用車銷售數量為77,545台，較二零一九年下半年的67,647台增長14.6%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售收入為人民幣58,228.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣52,934.7百萬元上升10.0%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售收入為人民幣34,647.7百萬元，較二零一九年下半年的人民幣28,452.3百萬元增長21.8%。

其中截至二零二零年十二月三十一日止年度的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣48,932.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣43,769.2百萬元增長11.8%。二零二零年下半年的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣28,634.4百萬元，較二零一九年下半年的人民幣23,599.8百萬元增長21.3%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣9,576.4百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣8,896.6百萬元上升7.6%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣5,614.9百萬元，較二零一九年下半年的人民幣4,652.3百萬元增長20.7%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣564.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣527.8百萬元增長6.9%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣315.3百萬元，較二零一九年下半年的人民幣303.5百萬元增長3.9%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部收入為人民幣406.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣510.6百萬元下降20.4%。二零二零年下半年的金融自營業務分部收入為人民幣183.3百萬元，較二零一九年下半年的人民幣264.3百萬元下降30.6%。這主要是本公司調整結構降低自營金融比率所致。

銷售及服務成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售及服務成本為人民幣62,168.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣56,843.5百萬元上升9.4%。二零二零年下半年的銷售及服務成本為人民幣36,880.5百萬元，較二零一九年下半年的人民幣30,509.8百萬元增長20.9%，這主要是由於豪華及超豪華乘用車銷售與售後服務成本增長所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售成本為人民幣56,674.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣51,688.5百萬元上升9.6%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售成本為人民幣33,715.5百萬元，較二零一九年下半年的人民幣27,790.9百萬元增長21.3%。此增長較我們的乘用車銷售收入增長基本一致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣5,170.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,771.5百萬元上升8.4%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣3,033.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣2,483.5百萬元增長22.1%。此增長較我們的售後服務收入增長基本一致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣438.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣393.7百萬元增加11.3%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣249.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣230.5百萬元增長8.1%。此增長較我們的汽車租賃服務收入增長多。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部成本為人民幣122.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣166.1百萬元下降26.3%，二零二零年下半年的金融自營業務分部成本為人民幣51.6百萬元，較二零一九年下半年的人民幣74.6百萬元下降30.9%。此下降較我們的金融自營業務分部收入下降低。

毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣6,365.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣5,863.9百萬元上升8.6%。二零二零年下半年的毛利為人民幣3,703.3百萬元，較二零一九年下半年的人民幣3,091.8百萬元增長19.8%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利率為9.29%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利率9.35%相比略微下降0.06%。二零二零年下半年的毛利率由二零一九年下半年的9.20%略微下降至9.13%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售毛利為人民幣1,554.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,246.2百萬元增長24.7%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售毛利為人民幣932.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣661.3百萬元增長41.0%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的2.35%上升至2.67%。二零二零年下半年的乘用車銷售毛利率由二零一九年下半年的2.32%增長至2.69%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣4,406.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,125.1百萬元上升6.8%。二零二零年下半年的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣2,581.7百萬元，較二零一九年下半年的人民幣2,168.8百萬元增長19.0%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的售後服務毛利率為46.01%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的46.37%略微下降0.36%。二零二零年下半年的售後服務毛利率為45.98%，與二零一九年下半年的46.62%相比略微下降0.64%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣125.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣134.1百萬元下降6.2%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣66.1百萬元，較二零一九年下半年的人民幣73.0百萬元下降9.4%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的汽車經營租賃服務毛利率為22.30%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的25.41%相比下降3.11%。二零二零年下半年的汽車經營租賃服務分部毛利率為20.96%，較二零一九年下半年的24.05%下降3.09%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部毛利為人民幣283.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣344.6百萬元下降17.6%。二零二零年下半年的金融自營業務分部毛利為人民幣131.7百萬元，較二零一九年下半年的人民幣189.6百萬元下降30.5%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的金融自營業務分部毛利率為69.88%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的67.48%相比有所上升。二零二零年下半年的金融自營業務分部毛利率為71.86%，與二零一九年下半年的71.75%相比基本持平。

其他收入和其他收益及虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣1,178.4百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,177.3百萬元上升0.1%。二零二零年下半年的其他收入和其他收益及虧損為淨收益人民幣668.9百萬元，較二零一九年下半年的人民幣597.0百萬元增長12.0%。

其中截至二零二零年十二月三十一日止年度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人民幣1,108.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,106.3百萬元上升0.1%。二零二零年下半年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628.6百萬元，較二零一九年下半年的人民幣574.1百萬元增長9.5%。

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二零年十二月三十一日止年度的分銷及銷售費用和行政費用為人民幣4,619.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,222.3百萬元增長9.4%。二零二零年下半年分銷及銷售費用和行政費用為人民幣2,550.2百萬元，較二零一九年下半年的人民幣2,275.5百萬元增長12.1%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷管費用率為6.74%，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的6.73%相比基本持平。二零二零年下半年的銷管費用率為6.28%，與二零一九年下半年的6.77%相比下降0.49%。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營利潤為人民幣2,924.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,818.9百萬元上升3.8%。二零二零年下半年的經營利潤為人民幣1,821.9百萬元，較二零一九年下半年的人民幣1,413.3百萬元增長28.9%。

融資成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度的融資成本為人民幣675.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣778.1百萬元下降13.2%，截至二零二零年下半年的融資成本為人民幣304.6百萬元，較截至二零一九年下半年的人民幣401.6百萬元下降24.2%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務費用率為0.99%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的1.24%下降0.25%。二零二零年下半年的財務費用率為0.75%，與二零一九年下半年的1.20%相比下降0.45%。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅前溢利為人民幣2,294.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,075.8百萬元上升10.6%。二零二零年下半年的除稅前溢利為人民幣1,538.5百萬元，較二零一九年下半年的人民幣1,019.4百萬元上升50.9%。

所得稅開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣561.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣506.7百萬元上升10.9%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的實際所得稅率為24.5%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的24.4%略有上升。

溢利

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣1,733.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,569.1百萬元上升10.5%。二零二零年下半年的溢利為人民幣1,161.4百萬元，較二零一九年下半年的人民幣786.8百萬元上升47.6%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利為人民幣1,625.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,473.0百萬元上升10.3%。二零二零年下半年本公司擁有人應佔溢利為人民幣1,095.0百萬元，較二零一九年下半年的人民幣738.9百萬元上升48.2%。

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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣5,729.0百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣4,338.7百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣1,390.3百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣4,108.7百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣3,972.3百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣136.4百萬元。與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，我們汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額增加人民幣366.4百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額增加人民幣1,253.9百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,668.4百萬元，主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產款項人民幣991.8百萬元，收購附屬公司人民幣847.9百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房、設備以及土地使用權及無形資產所得款項人民幣505.8百萬元所抵銷。截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣2,131.9百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣3,191.2百萬元，主要包括淨償還銀行借款及其他借款人民幣3,011.1百萬元，支付利息人民幣692.7百萬元，支付股息人民幣486.5百萬元，償還租賃負債人民幣207.5百萬元和收購附屬公司少數股權人民幣264.3百萬元，該等款項部分由發行中期票據及超短期融資券所得款項人民幣470.0百萬元及先舊後新發行新股份淨所得款項人民幣893.0百萬元所抵銷。截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣1,822.6百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零二零年十二月三十一日，我們的存貨為人民幣4,855.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日的人民幣5,626.8百萬元下降13.7%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

| | 截至十二月三十一日止 年度 | |
|-------------------------|------------------|-------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| 平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾ | <u>30.8</u> | <u>36.8</u> |
| | 下半年 | |
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| 平均存貨周轉天數 ⁽²⁾ | <u>25.4</u> | <u>31.1</u> |

附註：

- (1) 平均存貨周轉天數為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以365日。
- (2) 平均存貨周轉天數為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以365日/2。

資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產以及收購附屬公司，部分由出售物業、廠房及設備所得款項所抵銷。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們資本開支總額為人民幣1,333.9百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

| | 截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 (人民幣百萬元) |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| 購置物業、廠房及設備開支－試駕車和用於經營租賃車輛 | 626.6 |
| 購置物業、廠房及設備開支－主要用於新建汽車銷售服務網點 | 317.8 |
| 購置無形資產(汽車牌照)開支 | 47.4 |
| 收購附屬公司開支 ⁽¹⁾ | 635.6 |
| 出售物業、廠房及設備所得款項(主要為試駕車和用於經營租賃車輛) | <u>(505.8)</u> |
| 總計 | <u><u>1,121.6</u></u> |

附註：

(1) 不包含存貨人民幣212.3百萬元。

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路擴張需求而融資。截至二零二零年十二月三十一日，我們的借款及債券餘額為人民幣10,121.9百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日的人民幣12,852.0百萬元下降21.2%。下表載列截至二零二零年十二月三十一日我們借款及債券的到期狀況：

截至二零二零年
十二月三十一日
(人民幣百萬元)

| | |
|------|-----------------|
| 一年以內 | 6,533.6 |
| 一至兩年 | 2,421.8 |
| 兩至五年 | 1,166.5 |
| 總計 | <u>10,121.9</u> |

截至二零二零年十二月三十一日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為54.1%(截至二零一九年十二月三十一日：98.7%)。負債淨額等於借款、超短期融資券及中期票據減現金及現金等價物和定期存款。

截至二零二零年十二月三十一日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二零年十二月三十一日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣1,678.7百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣94.4百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣103.2百萬元的土地使用權及(iv)金額為人民幣400.0百萬元的附屬公司股權。

或然負債

截至二零二零年十二月三十一日，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及LIBOR掛鈎。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。我們目前使用衍生金融工具以對沖我們的部分利率風險。

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。截至二零二零年十二月三十一日，我們有若干金融負債以外幣計價，考慮到外幣匯率波動性，我們使用衍生金融工具以對沖我們所面臨的外幣匯率風險。

所得款項用途

二零二零年六月，本公司120,000,000股普通股已根據一般授權按配售價每股8.29港元向不少於六名承配人配售，並隨後完成先舊後新按認購價每股8.29港元認購120,000,000股新普通股。配售及先舊後新認購新股份的目的為擴大股東基礎、強化資本基礎，改善財政狀況及資產淨值基礎，有助於長遠發展及增長。

所得款項淨額約為983百萬港元，擬將被用於進一步擴大本公司銷售網絡，主要透過收購或成立新設4S經銷店以鞏固本公司的領先地位並持續專注於超豪華及豪華品牌，惟受市場環境的變動所響。該等所得款項的用途或計劃用途與本公司此前於二零二零年六月十日有關配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份公告中所披露的計劃用途相一致，並無出現重大變動或延誤。

新型冠狀病毒疫情的影響

於二零二零年一季度，本集團的業務及營運受到疫情的影響，中國政府於疫情爆發的初期採取大範圍封鎖、關閉工作場所及實施出行及旅遊限制以遏止病毒傳播。我們已採取措施降低疫情的影響，包括我們的部分經營實體及服務網點按照相關政府發佈的規章嚴格執行自我隔離及消毒措施。從二零二零年三月起，本集團各項業務逐步恢復正常。就二零二零整年而言，疫情並未對本集團運營、財務狀況及現金流產生顯著影響。關於疫情對本公司運營、財務及現金流影響的量化分析詳情請參見本節其他相關小節。

儘管疫苗的開發提供了縮短疫情持續時間並減輕其規模及影響的可能性，但疫苗的有效性以及疫苗開發、批准、生產、分發及管理的有效性仍不確定，無法預測。鑒於疫情發展當前仍具有不確定性和無法預測性，疫情對我們的經營業績、財務狀況和現金流的影響程度將取決於疫情的未來發展，給我們的業務帶來了營運挑戰。此外，倘若中國整體經濟因疫情爆發受損，我們的經營業績可能受到不利影響。

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14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二零二零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10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，董事確認於截至二零二零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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核及合規委員會

本公司審核及合規委員會(「審核及合規委員會」)由三名成員(即三名獨立非執行董事朱德貞女士(主席)、呂巍先生以及牟斌瑞先生)組成，其職權範圍符合上市規則。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已與管理層討論內部控制及財務呈報等事宜。審核及合規委員會認為截至二零二零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二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績數據與本集團該年內經審核綜合財務報表所載金額一致。

股東週年大會的記錄日

於二零二一年五月十三日(星期四) (「記錄日」) 休市時名列在本公司股東名冊上的股東將有資格參加本公司於二零二一年五月二十日(星期四) 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二零二一年五月二十日(星期四) 舉行的股東週年大會上向本公司股東建議分派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.288元。末期股息預期於二零二一年六月十八日(星期五) 或前後派付予於二零二一年五月二十七日(星期四) 名列本公司股東名冊的股東。根據截至二零二零年十二月三十一日本公司已發行股本總數1,974,838,413股，預計末期股息的金額合共約為人民幣568.8百萬元。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

本公司將於二零二一年五月二十七日(星期四) 至二零二一年五月三十一日(星期一) (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，須於二零二一年五月二十六日(星期三) 下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

報告期後事項

於本公告日期，概無須本公司予以披露的二零二零年十二月三十一日之後的重大事項。

刊發年度業績公告及年度報告

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則附錄16規定之所有資料)將適時寄發予本公司股東，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，二零二一年三月十六日

於本公告日期，董事會由(i)五名執行董事，即張德安先生、蔡英傑先生、王志高先生、徐悅先生及陳晔女士；(ii)一名非執行董事，即王力群先生；及(iii)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。