



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

中期報告
2022





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	33
簡明綜合財務報表審閱報告	44
簡明綜合損益表	45
簡明綜合損益及其他全面收益表	47
簡明綜合財務狀況表	48
簡明綜合權益變動表	50
簡明綜合現金流量表	52
簡明綜合財務報表附註	55





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)
陳映女士(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

One Nexus Way
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9005
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited
One Nexus Way
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9005
Cayman Islands

香港法律顧問

Davis Polk & Wardwell
香港遮打道3A號
香港會所大廈18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

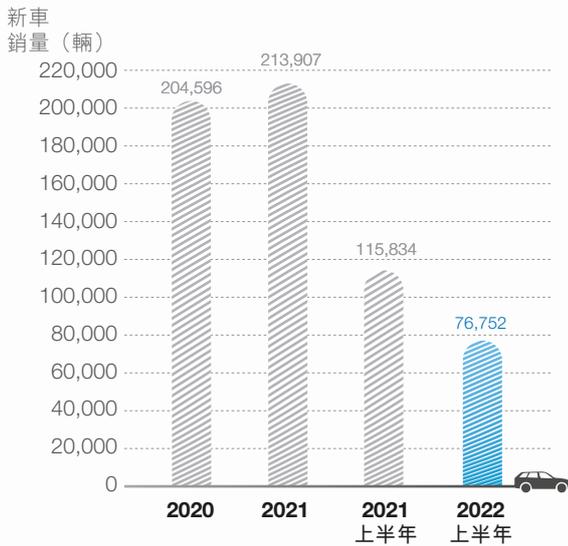
德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

公司網站

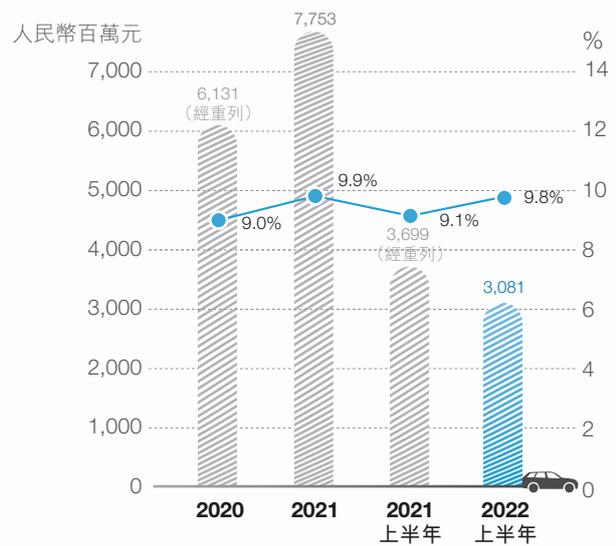
www.ydauto.com.cn

財務摘要

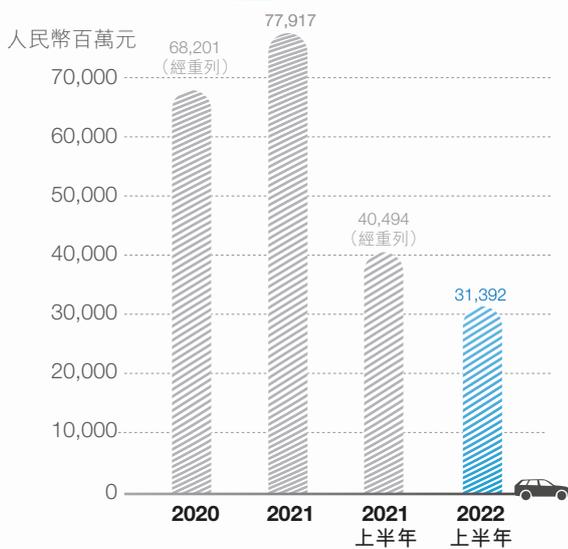
新車銷量



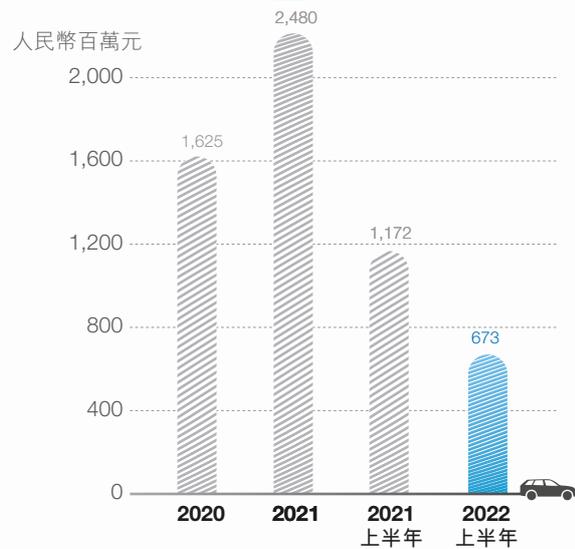
毛利及毛利率



收入



本公司擁有人應佔溢利





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」)二零二二年上半年度報告。

根據乘用車市場信息聯席會(「乘聯會」)的數據，二零二二年上半年中國乘用車零售銷量完成926.1萬台，同比下降7.2%，其中新能源新車銷售量達到224.8萬台，同比增長122.5%。根據中國汽車流通協會的數據，二零二二年上半年中國的二手車交易量達到758.5萬輛，同比下降10.07%。

二零二二年上半年，受到國內疫情管控的影響，對市場需求釋放及產業供應鏈均產生了較大的影響，從而導致上半年整體乘用車增長出現同比下降。不過，自二零二二年六月以來，伴隨上海等地疫情管控政策的調整，全國各地也迎來了全面的復工復產，市場開始進入快速的恢復期。二零二二年六月整體乘用車零售銷量完成194.3萬台，同比增長22.6%，豪華品牌和新能源汽車市場仍保持快速增長的態勢。

二零二二年上半年，本集團包括代理服務收入在內的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣319.86億元和人民幣36.75億元，較二零二一年同期分別下降了22.2%及15.1%。二零二二年上半年，我們的淨利潤為人民幣7.03億元，較二零二一年同期下降了43.6%，本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣6.73億元，較二零二一年同期下降了42.5%。

報告期內主要經營管理業績

1、二零二二年上半年疫情對各項業務有不同程度的影響，但在豪華品牌銷售服務、新能源及二手車三大主要業務板塊方面仍保持良好的發展態勢，特別自六月份各地進入全面復工復產之後，業務迅速恢復。

二零二二年上半年，我們新車銷售收入為人民幣253.99億元，同比下降25.2%，其中豪華品牌新車銷售收入佔比達到88.5%，環比提升4個百分點。二零二二年六月新車銷售收入人民幣61.57億元，同比提升1.4%。

二零二二年上半年，我們的新車銷售毛利率為3.58%，較二零二一年同期增長了0.46個百分點；其中豪華品牌新車銷售毛利率為3.97%，同比增長了0.29個百分點。

二零二二年上半年，我們的新能源汽車銷量7,500台，同比增長了12.7%，佔整體銷量的9.75%，其中獨立新能源品牌銷量達到2,849台，同比增長143.7%。

二零二二年上半年，我們的二手車交易規模為31,454台，同比下降5.0%，其中：經銷規模為6,471台，所帶來的經銷收入達人民幣140,653萬元；經紀規模為24,983台，所帶來的二手車經紀收入達人民幣4,443萬元。二零二二年上半年，二手車毛利為人民幣17,381萬元，同比下降0.2%，其中：經銷毛利為人民幣12,938萬元，同比增長58.1%，經紀毛利為人民幣4,443萬元。

二零二二年上半年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為人民幣44.19億元，較二零二一年同期下降了19.9%，售後服務毛利率為45.17%，較二零二一年同期基本持平。



董事長報告書

2、二零二二年上半年雖然受到疫情的影響，我們的運營效率仍保持較好的水平。二零二二年上半年我們的存貨周轉天數為23.7天，保持在健康良性的水平；經營活動所得現金淨額為人民幣31.52億元。

3、 新能源汽車業務加速佈局。

二零二二年上半年，新增授權方面，我們進一步拓展了熱門新能源品牌的門店授權，共計獲取47個獨立新能源網點授權，獨立新能源品牌總網點授權數已經達到了69個，涵蓋商超展廳、獨立售後、交付服務中心、綜合性4S店等多種門店類型。新獲取的授權涵蓋了AITO、小鵬、比亞迪、smart、路特斯、歐拉、智己、嵐圖等熱點獨立新能源品牌。

4、 二手車經銷規模及新舊比迅速提升，持續夯實永達官方認證二手車品牌價值。

二零二二年上半年我們採取了穩健的二手車業務策略，以加快周轉效率及控制業務風險為工作重點，同時持續加大經銷力度，實現了經銷的快速增長。基本形成了經銷化、零售化、數字化的全新業務格局。本集團整體新舊比較二零二一年同期的28.6%快速攀升至40.8%，實現持續快速增長。

我們全新升級了「永達官方認證二手車」品牌，在行業中率先推行「品質保障，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，增強客戶服務體驗。

5、 二零二二年上半年，我們自建新開業了4家品牌授權網點，新獲授權55個，其中47個為獨立新能源品牌，其餘以傳統豪華品牌為主。新能源品牌授權方面新增smart、路特斯、高合(鈹噴)等。截止二零二二年上半年，我們運營的網點共計241家，已授權待開業網點58家，其中豪華品牌佔比65.2%，獨立新能源品牌佔比9.5%，其餘為中高端品牌及永達二手車商城網點。

未來發展策略

二零二二年上半年，在世紀大疫情引致的全球經濟下行及全球化供應鏈的斷裂的百年變局下，中國汽車市場雖然遭遇到多地疫情封鎖引起的遠超預期的下行衝擊，也迎來國內一次最大利好政策組合拳和新能源車產業鏈公司實現彎道超車的歷史發展機遇。二零二二年初本公司提出以豪華車、二手車、新能源汽車三根增長曲線拉動本公司未來發展的總戰略方針，二零二二年上半年本公司業務經歷了市場的冰與火的雙重考驗，也充分驗證了該戰略的精準和有效性。

本公司將通過以下四個策略來實現在新能源大變革時代中的突圍和勝出：

首先，進一步持續鞏固及保持本公司在寶馬和保時捷兩個豪華車品牌的領先地位，鞏固和加強這兩個豪華品牌所創造的強大護城河。保持豪華汽車銷售服務主營業務的高速增長，關注運營效率以及本公司過百萬的優質客戶的一站式用車全生命週期的運營服務，同時積極尋求重點豪華品牌兼併收購機會，推進現有網絡設施改造及產能擴充，優化品牌結構和區域分佈，保持售後業務穩健增長；

其次，依託豪華車經銷商集團開展二手車業務的天然優勢，全速推進永達二手車業務，作為汽車服務主業增長新引擎。充分利用二手車行業政策利好的契機，本公司將加快由二手車經紀模式向經銷模式升級、由傳統運營模式向數字化、全渠道運營模式升級，從而實現規模、零售及盈利能力的全面提升，持續打造有影響力的永達官方認證二手車品牌。

第三，本公司準確把握時機，及時抓住新能源汽車高速增長機遇期，加快加大融入新能源汽車產業鏈佈局，順勢而變，打造新能源汽車銷售服務新模式，加速佈局新能源汽車服務產業，強力打造本公司第三增長曲線。本公司通過成立獨立的管理機構及團隊，確保新能源業務板塊的自主運營和高速發展。目前本公司已形成了一定規模的新能源服務網點，並仍在快速擴展中，爭取在今年年底實現100家的新能源品牌網點，目標是成為國內領先的新能源汽車用戶全生態服務提供商。



董事長報告書

第四，市場加快進入汽車新零售及數字經濟時代，本公司著力於全面推進數字化轉型，未來將以數字驅動精益化運營，激活動戶價值。本公司已於近年完成了內部智能化運營平台建設，面向客戶端的永達汽車客戶服務整合平台的手機端應用軟件目前也已上線，籍此我們將實現：第一、以消費者需求和體驗為核心，通過線上連接提升客戶體驗；第二、逐步實現全面數字化的零售流程，實現全網絡之間的互聯互通，持續優化線上線下一體化的零售體驗；第三、打造開放的全鏈條生態，積極利用互聯網渠道的觸達能力、軟硬件基礎設施服務，挖掘傳統4S門店營銷網絡以外的購買力，推動本公司實現從「汽車經銷商」到「汽車用戶全生命週期服務提供商」的轉型升級與發展。

未來本公司也將同步加強本公司團隊建設和未來新能源、二手車領域人才儲備，優化本公司考核管理和激勵機制，打造符合未來趨勢、具備數字化能力的專業人才隊伍。本公司管理層也將致力於持續提升資產運營效率，保持本公司現金流和資產負債率健康穩定。同時，本公司也將積極和持續響應國家「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，使企業在未來競爭中始終立於不敗之地，用更穩健的業績增長回報本公司的股東和投資者。

各位股東，本集團的發展依靠的是全體員工的努力與社會各界的支持，在此，我謹代表董事會表示誠摯的感謝！

董事長
張德安
謹啟

二零二二年八月二十九日

管理層討論與分析

市場回顧

根據乘聯會的數據，二零二二年上半年中國整體乘用車零售銷量完成926.1萬台，上半年受國內疫情管控的影響，特別是上海等地較長時間處於封控狀態，對市場需求及產業供應鏈均產生了較大影響。自二零二二年六月份以來，上海迎來了全面的復工復產，全國各地的疫情管控策略也逐步進行了調整，整體汽車市場迎來了快速的恢復期。二零二二年六月份整體乘用車零售銷量完成194.3萬台，同比提升22.6%，受國家下半年推動汽車產業提升發展的相關政策影響，預計二零二二年下半年在疫情風險可控的情況下，整體乘用車市場有望迎來進一步增長的機會。





管理層討論與分析

根據乘聯會的數據，二零二二年上半年新能源汽車銷量同比增長122.5%，達到224.8萬台，其中純電動汽車銷量為174.5萬台，佔比為77.6%。自主品牌新能源汽車以比亞迪、廣汽、吉利、長城等品牌為代表，同比實現了較好的增長，新勢力新能源汽車品牌以特斯拉、小鵬、理想及蔚來等為代表仍保持較快的增長，不斷有新的車型進入市場；傳統合資品牌以大眾等為代表純電汽車的銷售佔比也在快速提升。伴隨新能源汽車銷售的快速增長，國內新能源汽車的配套設施建設也緊隨其後，根據中國電動汽車充電基礎設施促進聯盟發佈的最新數據顯示，截至二零二二年六月，全國充電基礎設施累計數量為391.8萬台，同比增加101.2%。預計國內新能源汽車產業在未來一段時間內仍將處於快速佈局和發展的窗口期。

根據中國汽車流通協會的數據，二零二二年上半年中國的二手車交易量達到758.52萬輛，同比下降10.07%。二手車二零二二年下半年將迎來一系列利好政策，自二零二二年八月一日起，在全國範圍取消對符合國五排放標準的小型非營運二手車的遷入限制；同時完善了臨時產權交易制度，明確了非二手車交易市場可以開展經銷業務等，上述意見將長期困擾行業的問題一攬子地予以明確和解決，相信未來中國的二手車交易市場將會迎來一個快速增長的階段。

二零二二年七月初商務部等17部門印發了《關於搞活汽車流通擴大汽車消費若干措施的通知》，通知聚焦支持新能源汽車購買使用、活躍二手車市場、促進汽車更新消費、支持汽車平行進口、優化汽車使用環境、豐富汽車金融服務等，提出了6個方面、12條政策措施。汽車更新消費及支持新能源汽車購買使用政策將極大利好豪華車及新能源汽車板塊，二手車市場新政則正式開啟了二手車全面發展的通道，汽車金融服務等配套政策也將對上述主要產業提供支持和賦能，預計未來國內汽車消費服務產業將進一步的實現提質增效。



業務回顧

二零二二年上半年，由於二零二二年三月至五月受到新冠疫情的影響，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319.86億元和人民幣36.75億元，較二零二一年同期分別下降了22.2%及15.1%，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣7.03億元和人民幣6.73億元，較二零二一年同期分別下降了43.6%及42.5%。

截至二零二二年六月三十日，我們的存貨為人民幣35.05億元，較截至二零二一年十二月三十一日的人民幣40.38億元下降13.2%，使得我們二零二二年上半年的存貨周轉天數保持在較為良性的23.7天。二零二二年上半年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣31.52億元，同時我們截至二零二二年六月三十日的淨負債比率為10.1%，較二零二一年十二月三十一日的18.3%下降了8.2個百分點。

二零二二上半年，我們的業務發展概述如下：



管理層討論與分析



新車銷售業務增長趨勢明顯

二零二二年上半年新車銷量達到76,752輛，新車銷售收入為人民幣253.99億元，其中豪華品牌銷售收入佔比88.5%，同比提升3.8個百分點。因上海、江蘇等區域內企業受疫情封控管制時間較長導致客戶付款提車、新車運輸到店週期延長，但我們認為目前只是整個新車銷售週期的向後偏移，整體市場向好的消費趨勢並沒有改變，因此我們各品牌企業利用新媒體渠道密集開展線上差異化的營銷產品與客戶關懷服務，同時我們借助二零二二年五月末國家及各地方政府出台的新車消費補貼政策對終端客戶成交價格的影響，加速開展新車線索、訂單與資源的匹配梳理及成交轉化工作，有效促進前期預留的高質量現車實現快速的釋放，二零二二年六月新車銷量18,738輛，豪華品牌新車銷量同比基本持平，至13,587輛。二零二二年六月新車銷售收入為人民幣61.57億元，較二零二一年六月同比上升1.4%。



管理層討論與分析

二零二二年上半年，我們的新車銷售毛利率為3.58%，較二零二一年同比增長0.46個百分點。我們的豪華品牌新車銷售毛利率為3.97%，較二零二一年同比增長0.29個百分點。我們進一步加強對豪華品牌新車零售率的考核及批發業務的管控，並利用政策返利系統加強對同品牌同系車型固定類、變動類商務政策返利項目、返利係數等數據的對標，實現對各品牌企業商務政策返利獲取的全覆蓋管理，確保各車型商務政策係數的最高檔獲取。





管理層討論與分析

二零二二年上半年，我們的新車周轉天數為22.0天，較二零二一年同期下降1.0天，我們通過利用數字化新車供需管理系統，完成當月、次月的銷售供需計劃預測，並以此為管理抓手有效且及時調整品牌廠方新車供需配額計劃和加強新車銷售節奏的提升，實現最終配車需求額度合理化、精準化，並由品牌事業部牽頭對下屬企業進行新車資源的統一協調、交換，提升客戶車型資源需求的滿足，實現新車銷售收益及周轉效率最大化。

售後服務管理質量持續提升

二零二二年上半年，受疫情影響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44.19億元，較二零二一年同期下降19.9%，其中二零二二年六月單月實現人民幣8.94億元，業務恢復良好。二零二二年上半年，我們的售後服務毛利率為45.17%，與去年同期相比基本持平。





剔除疫情因素影響，我們截止二零二二年上半年末管理內客戶較二零二一年同期增長11.3%。我們始終關注並不斷提升用戶運營能力，在疫情期間我們積極開展線上用戶關懷和營銷活動，加強用戶溝通，及時瞭解用戶車輛狀態及維保需求，通過眾籌、預購等方式提前鎖定售後業務機會，為疫情緩解復工後售後業務快速恢復提供保障，二零二二年六月單月我們實現維修台次19萬台，同比增長9.2%。

在機電維保業務提升方面，我們繼續利用用戶線上服務平台，提升用戶車輛維修保養主動預約率。同時對現有線索管理數字化工具進行了迭代升級，實現各渠道線索整合去重，有效提升了有效線索數量和招攬成效。

在事故車業務提升方面，疫情期間我們積極開展在線續保營銷工作，使我們二零二二年上半年的保費規模較二零二一年同期提升4.9%，為我們從保險公司處獲取更多有效線索及理賠政策支持提供保障。同時我們也開發、推廣了事故車線索數字化管理工具，有效提升了線索管理成效，進一步提升了線索留修率。



管理層討論與分析

在庫存效率控制方面，我們在保證供應及時率的前提下，嚴格控制零部件用品採購，使我們在企業數量持續增加的情況下，庫存規模得到有效控制。截止二零二二年上半年末我們零部件用品庫存金額為人民幣5.27億元，與去年年末相比略有下降。

在售後技能提升方面，我們一方面採取各種措施積極留住高級技能人才，另一方面充分發揮他們的技能優勢，通過在線案例分享、技師帶教等措施，使本集團整體技能水平在行業中保持領先。

延伸業務進一步提升

二零二二上半年我們的金融保險代理服務收入達到人民幣5.75億元，較二零二一年同期下降7.3%。

在汽車代理金融業務方面，本集團持續提升(超)長期產品的營銷，加強企業代理金融業務的營銷技巧，提升企業市場防風險能力，深化地區跨品牌的業務對標，同時加大全國銀行合作的梳理。二零二二年我們的金融代理業務收入達到人民幣4.38億元，同比下降3.2%；向金融機構收取的佣金收入達到人民幣3.75億元，同比提升17.2%，金融台次滲透率達到65.0%，同比去年增長4.9個百分點。

保險業務方面，持續開展精細化管理：我們積極與保險公司溝通，爭取佣金、理賠、承保等多方面政策支持。通過提升三者險及劃痕險投保限額、新車投保率，有效提高新保業務質量；通過提升新轉續、續轉續及在修不在保的轉換率，確保續保規模及質量的穩步提升；通過豐富非車險產品線，促使非車險業務快速提升。二零二二年上半年我們的保費規模、續保台次、非車險台次較二零二一年同期分別增長4.9%、21%、128%。雖有疫情因素，新保業務受到一定的影響，但在續保及非車險業務的支持下，我們的保費規模同比明顯提升，有效保障了售後事故車業務的持續提升。

裝潢用品業務方面，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提升單車用品盈利能力，二零二二年上半年我們新車裝潢用品單車收入較二零二一年同期增長12.3%。同時我們持續研究不同車齡、車輛配置的管理內客戶用品業務需求，並開展點對點精準營銷，有效提升售後單客戶用品收入。二零二二年上半年售後用品單車收入較二零二一年同期增長20.8%。

二手車經銷規模和新舊比大幅攀升，業務快速升級發展

二零二二年上半年，我們的二手車交易規模為31,454台，其中經銷規模為6,471台，同比增長47.1%，所帶來的經銷收入為人民幣140,653萬元，同比增長56.9%；經紀規模為24,983台，所帶來的二手車經紀收入為人民幣4,443萬元。實現毛利人民幣17,381萬元，其中，經銷毛利人民幣12,938萬元，同比增長58.1%，經紀毛利人民幣4,443萬元。

二零二二年上半年，受疫情、供應鏈、價格波動等因素影響，我們採取穩健的二手車業務策略，以加快周轉效率及控制業務風險，同時，持續加大經銷力度，實現了經銷的快速增長，基本形成了經銷化、零售化、數字化的全新業務格局。二零二二年六月國內疫情好轉後，當月我們的二手車銷量實現同比增長19.6%。上半年本集團整體新舊比同比二零二一年上半年的28.6%快速攀升至40.8%，實現持續快速增長。

我們積極打造「2+1」二手車新零售商業模式，實現線上線下融合的數字化、全渠道的業務格局。「2」代表雙線下零售渠道，我們的4S店已全面獲得OEM官方認證授權資質，同時15家獨立運營的永達二手車零售連鎖網點作為補充與協同；「1」代表永達二手車官網，在資源共享、線索管理等方面能力持續加強，結合第三方垂媒、自媒體等共同構築線上營銷矩陣。我們全新升級了「永達官方認證二手車」品牌，在行業中率先推行「品質保障，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，增強客戶服務體驗。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。二零二二年上半年，我們平均單台經銷收入為人民幣21.74萬元，毛利率達9.2%，同比實現進一步提升，周轉天數穩定控制在30天之內。

我們持續加強4S店渠道的置換和收購，實現存量市場業務持續快速增長，我們不斷強化二手車核心能力建設，完善評估檢測、定價和處置能力，建立完整的二手車收購及處置管理要求，實施標準化的業務管控，保證業務開展的合規與利益最大化；我們嚴格控制二手車存貨周轉，針對零售及批發車輛分別制定精細化的庫存管理及強制平倉機制，保證庫存健康和良性運營。

我們積極探索新能源二手車的業務機會，與多家主流廠家就新渠道二手車檢測、營銷、運營進行了合作；同時積極推進新能源二手車出口和廠家車輛回購業務，加快佈局進入賽道。



管理層討論與分析

我們不斷升級二手車ERP管理系統，實現二手車業務和財務一體化高效管理；通過組建專業化的獨立運營團隊賦能4S店，促進店端二手車業務增長；持續的人才梯隊搭建及認證培訓體系構建，為二手車業務開展不斷輸送優質的管理及技術崗位人才。

二零二二年六月二十二日，國務院常務會議提出進一步釋放汽車消費潛力，其中最重要一條便是活躍二手車市場，促進汽車更新消費。隨後打破限遷、二手車商品化、二手車經銷企業備案等一系列二手車利好政策「組合拳」相繼出台。影響二手車流通的諸多痛點與堵點逐步打通，有利於加快本集團二手車業務品牌化、連鎖化發展。

新能源汽車業務加速佈局

二零二二年上半年，新增授權方面，我們進一步拓展了熱門新能源品牌的門店授權，共計獲取47個獨立新能源網點授權，獨立新能源品牌總網點授權數已經接近70個，涵蓋商超展廳、獨立售後、交付服務中心、綜合性4S店等多種門店類型。新獲取的授權涵蓋了AITO、小鵬、比亞迪、smart、路特斯、歐拉、智己、嵐圖等熱點獨立新能源品牌。其中smart以及路特斯品牌我們獲取的授權數量為業內最大，同時所覆蓋區域的市場體量也為國內最大。

銷量方面，二零二二年上半年，我們的新能源汽車銷量達7,500台，同比增長12.7%，佔整體銷量9.75%。二零二二年上半年，雖然受到疫情影響，我們在獨立新能源品牌業務的運營管理上仍實現了巨大提升，達成銷量2,849台，同比增長了143.7%，其中經銷模式銷量為1,633台，直銷模式銷量為1,216台。同時，我們在許多新品牌的預售中取得了全國領先的訂單量，上半年預售訂單數量超過3,300台。

我們在新能源用戶體系內建立了積分體系和社群運營，增加了更多觸達點的同時也增加了用戶的黏性，並初步建立了粉絲群到用戶群的裂變體系。

二零二二年上半年，我們仍然積極配合傳統豪華品牌在新能源汽車新零售模式的轉型和探索，進一步拓展了寶馬I-Space；沃爾沃新能源城市中心店；上汽奧迪城市展廳等網點，並進一步開展寶馬、保時捷、奧迪、奔馳、沃爾沃、通用等傳統汽車品牌的新能源車型銷售和服務業務。

管理層討論與分析

網絡結構持續優化

近年來，我們持續不斷優化品牌網絡結構，通過自建為主、收併購為輔的策略，一方面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絡佈局，另一方面積極規劃與各新能源品牌的網絡合作，主動探索嘗試全新的輕資產合作模式，不斷研究新能源售後服務業務的全新場景。在網絡擴張的同時，對於經營質量不佳的門店，通過關停並轉的方式，不斷提升資產回報率。

二零二二年上半年，我們新獲55個品牌授權，其中47家為獨立新能源品牌，其餘以傳統豪華品牌為主。二零二二年上半年，我們自建新開業品牌授權網絡4家，包括1家小鵬展廳，1家小鵬維修中心，1家高合鈹噴維修中心，及1家零跑展廳；另外，我們新開業了2家永達二手車商城，1家位於南通，1家位於石家莊。

截止到二零二二年上半年，我們運營的網點共計241家，已授權待開業網點58家。從品牌結構分析，豪華品牌佔比65.2%，中高端品牌佔比19.1%，獨立新能源品牌佔比9.5%，永達二手車商城佔比6.2%。

下表載列我們截止二零二二年六月三十日的網點詳情：

	已開業網點	授權待開業網點
豪華及超豪華品牌4S店	132	6
豪華品牌城市展廳	22	3
豪華品牌授權維修中心	3	0
豪華及超豪華品牌網點小計	157	9
中高端品牌4S店	42	2
中高端品牌城市展廳	4	1
中高端品牌網點小計	46	3
獨立新能源品牌4S店	3	18
獨立新能源品牌城市展廳	14	28
獨立新能源品牌維修中心	6	0
獨立新能源品牌網點小計	23	46
永達二手車商城網點	15	0
網點總計	241	58



管理層討論與分析

下表載列我們截止二零二二年六月三十日主要豪華品牌及獨立新能源品牌網點：

	已開業網點	授權待開業網點
寶馬(含MINI)	71	4
保時捷	19	0
奧迪	9	3
奔馳	3	0
雷克薩斯	5	0
捷豹路虎	12	1
沃爾沃	15	0
凱迪拉克	8	0
林肯	8	1
小鵬	9	0
AITO	1	2
長城歐拉	2	4
福特電馬	1	2
特斯拉	3	0
smart	0	23
路特斯	0	6
上汽智己	1	4
比亞迪	2	0

管理層討論與分析



黑龍江(3)
 ☆寶馬(1) ☆福特(1) ☆捷豹路虎(1)

天津(2)
 ☆寶馬(1) ☆迷你(1)

山西(8)
 ☆寶馬(5) ☆迷你(1) ☆二手車綜合展廳(2)

河南(1)
 ☆捷豹路虎(1)

安徽(9)
 ☆保時捷(2) ☆捷豹路虎(1) ☆沃爾沃(1) ☆特斯拉(1)
 ☆二手車綜合展廳(1) ☆高合(1) ▲嵐圖(2)

湖北(1)
 ☆保時捷(1)

浙江(24)
 ☆寶馬(6) ☆奧迪(2) ☆別克(1) ☆捷豹路虎(1)
 ☆凱迪拉克(1) ☆沃爾沃(1) ☆林肯(2) ☆小鵬(4)
 ☆上海大眾(1) ☆雷克薩斯(1) ☆二手車綜合展廳(2)
 ▲奧迪(1) ▲AITO(1)

廣東(23)
 ☆寶馬(4) ☆凱迪拉克(1) ☆沃爾沃(4) ☆領克(2)
 ☆比亞迪(2) ▲smart(8) ▲路特斯(2)

福建(11)
 ☆奧迪(1) ☆保時捷(3) ☆捷豹路虎(1) ☆別克(2)
 ☆上海大眾(1) ☆雪佛蘭(1) ▲上汽智己(2)

湖南(4)
 ☆寶馬(2) ☆沃爾沃(1) ▲寶馬(1)

四川(7)
 ☆保時捷(2) ☆捷豹路虎(1) ☆寶馬(2) ☆特斯拉(1)
 ☆二手車綜合展廳(1)

雲南(7)
 ☆寶馬(4) ▲smart(3)

☆ 已開業網點
 ▲ 已獲授權待開業網點

北京(1)
 ☆寶馬(1)

河北(4)
 ☆寶馬(3)
 ☆二手車綜合展廳(1)

陝西(1)
 ☆保時捷(1)

山東(11)
 ☆寶馬(6) ☆迷你(2) ☆保時捷(1) ☆二手車綜合展廳(1)
 ▲寶馬(1)

江蘇(83)
 ☆寶馬(19) ☆迷你(3) ☆奧迪(2) ☆英菲尼迪(1)
 ☆保時捷(5) ☆捷豹路虎(4) ☆凱迪拉克(2) ☆沃爾沃(2)
 ☆林肯(2) ☆阿斯頓馬丁(2) ☆別克(6) ☆上海大眾(1)
 ☆雪佛蘭(1) ☆廣汽本田(2) ☆廣汽豐田(1) ☆一汽豐田(2)
 ☆東風本田(1) ☆二手車綜合展廳(3) ☆長城歐拉(1)
 ☆雷克薩斯(2) ☆零跑(1) ▲AITO(1) ▲smart(6)
 ▲WEY(1) ▲奧迪(1) ▲哈弗(1) ▲捷豹路虎(1)
 ▲嵐圖(2) ▲路特斯(4) ▲上汽智己(2) ▲坦克(1)

上海(88)
 ☆寶馬(7) ☆迷你(2) ☆奧迪(4) ☆英菲尼迪(1)
 ☆寶利(1) ☆捷豹路虎(2) ☆凱迪拉克(3) ☆沃爾沃(6)
 ☆林肯(4) ☆別克(5) ☆一汽大眾(6) ☆上海大眾(2)
 ☆雪佛蘭(3) ☆廣汽本田(2) ☆廣汽豐田(1) ☆一汽豐田(1)
 ☆福特(1) ☆榮威(1) ☆斯柯達(1) ☆阿斯頓馬丁(1)
 ☆福特電馬(1) ☆定制改裝車(1) ☆奔馳(1) ☆綜合銀噴中心(1)
 ☆小鵬(5) ☆保時捷(1) ☆雷克薩斯(1) ☆長城歐拉(1)
 ☆上汽智己(1) ☆AITO(1) ☆零跑(1) ☆二手車綜合展廳(4)
 ▲奧迪(1) ▲福特電馬(2) ▲北汽極狐(1) ▲林肯(1)
 ▲smart(6) ▲長城歐拉(4)

廣西(2)
 ☆寶馬(1) ▲寶馬(1)

江西(5)
 ☆凱迪拉克(1) ☆保時捷(1) ☆奔馳(1) ☆特斯拉銀噴中心(1)
 ▲寶馬(1)

海南(2)
 ☆保時捷(2)

貴州(1)
 ☆雷克薩斯(1)

重慶(1)
 ☆奔馳(1)





管理層討論與分析

管理不斷提升

二零二二年上半年行業受到疫情的影響較二零二零年相比，有變化快、管控政策複雜、影響持續時間長等特點，針對疫情及後疫情時期的經營管理特點，為全面提升抵禦風險的能力，本公司二零二零年以來堅持在以下方面進行重點管理提升。

始終關注公司整體運營效率方面的提升。二零二二年上半年新車銷售方面進一步優化了進銷存數字化管理模型，不斷提升新車訂單深度及匹配率，重點管控60天以上的超期庫存車；售後方面實現了機電及钣噴業務數字化招攬系統的全面上線，有效提升了機電和钣噴業務入場台次轉化率，實現了車間產值收入同比較好的提升。二手車方面通過內部ERP系統自動對接實現本品及非本品車輛的內外部競拍和流通，有效提升零售及批發車輛的周轉效率。同時，本公司繼續推進對部分運營效率低下，不產生盈利，且不符合本公司長期經營戰略的網點的關停並轉工作，助力未來我們整體資產的投資回報率的可持續提升。

始終關注以客戶為中心的數字化能力建設。我們已經完成了客戶數據中後台的建設，二零二二年上半年快速推動企業微信與客戶的连接，疫情期間受封控影響的公司門店均使用我們的線上數字化營銷系統正常開展新老客戶的維繫、招攬及訂單交易；同時我們初步完成用戶服務平台APP的開發，擬在今年第三季度推廣上線，年內實現所有產品和服務的數字化，真正實現客戶、員工和商品的全麵線上化。我們同時進一步加強了內部經營管理數字化系統的完善，與用戶端數字化建設形成協同，全面為我們的數字化轉型打下良好基礎。

始終關注經營現金流及資產負債率管理。二零二二年上半年雖然疫情對業務產生了較大的影響，得益於本公司近年來持續聚焦公司經營現金流和資產負債率的動態管理工作，我們在疫情期間保持了較好的現金流以應對可能的風險，復工復產之後也及時將現金流投入經營活動中。通過對存貨周轉的跟蹤管控，二零二二年上半年的經營現金流仍保持較好的水平，同時資產負債率較二零二一年底保持穩定。

始終關注團隊建設對新產業板塊的支持與賦能。本公司在年初提出了傳統豪華車、新能源汽車及二手車三大業務增長方向，同時明確了數字化轉型作為本公司核心戰略，在內部人才培養方面也緊密圍繞上述產業及戰略方向，一方面，重點關注對青年管理人才的培養，通過豐富的內部培養機制，通過主業為新能源、二手車等需要快速發展的產業板塊輸送人才，另一方面針對如維修技術、數字化等專業性強的崗位，通過專業人才盤點、內推外招等機制進行選拔。我們已經形成了與未來產業發展相匹配的內部人才培養體系，近期也會聚焦新能源等發展較快的業務板塊進行集中賦能。

財務回顧

持續經營業務

收入

截至二零二二年六月三十日止六個月的收入為人民幣31,391.6百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣40,494.0百萬元(經重列)下降22.5%。下降主要由於受新冠疫情影响所致。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：

	二零二二年上半年			二零二一年上半年(經重列)		
	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)
新車銷售						
豪華及超豪華品牌	22,476,921	57,835	389	28,766,618	77,018	374
中高端品牌	2,682,748	17,284	155	5,155,347	38,432	134
獨立新能源品牌(經銷模式)	239,192	1,633	146	43,970	384	115
小計	25,398,861	76,752	331	33,965,935	115,834	293
二手車經銷	1,406,530	6,471	217	896,621	4,399	204
售後服務	4,419,082	-	-	5,517,533	-	-
汽車經營租賃服務	226,534	-	-	249,026	-	-
減：分部間抵銷	(59,385)	-	-	(135,131)	-	-
總計	31,391,622	-	-	40,493,984	-	-

截至二零二二年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售數量為76,752台，較截至二零二一年六月三十日止六個月的115,834台下降33.7%。

其中截至二零二二年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車銷售數量為57,835台，較截至二零二一年六月三十日止六個月的77,018台下降24.9%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售收入為人民幣25,398.9百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣33,965.9百萬元下降25.2%。

其中截至二零二二年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車銷售收入為人民幣22,476.9百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣28,766.6百萬元下降21.9%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的二手車經銷數量為6,471台，較截至二零二一年六月三十日止六個月的4,399台增長47.1%。



管理層討論與分析

截至二零二二年六月三十日止六個月的二手車經銷收入為人民幣1,406.5百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣896.6百萬元增長56.9%。

截至二零二二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4,419.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,517.5百萬元下降19.9%。

截至二零二二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226.5百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣249.0百萬元下降9.0%。

銷售及服務成本

截至二零二二年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣28,310.9百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣36,794.7百萬元下降23.1%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部的新車銷售成本為人民幣24,490.8百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣32,906.3百萬元下降25.6%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的二手車經銷成本為人民幣1,277.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣814.8百萬元增長56.8%。

截至二零二二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2,422.8百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣3,009.3百萬元下降19.5%。

截至二零二二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170.6百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣194.2百萬元下降12.2%。

毛利及毛利率

綜合上文所述，截至二零二二年六月三十日止六個月的毛利為人民幣3,080.7百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣3,699.2百萬元下降16.7%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的毛利率為9.81%，較截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利率9.14%，提升0.67個百分點。

截至二零二二年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售毛利為人民幣908.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1,059.6百萬元下降14.3%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的新車銷售毛利率由截至二零二一年六月三十日止六個月的3.12%提升至3.58%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利為人民幣129.4百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣81.9百萬元增長58.1%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的二手車經銷毛利率為9.20%，較截至二零二一年六月三十日止六個月的9.13%相比提升0.07個百分點。

截至二零二二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1,996.2百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣2,508.2百萬元下降20.4%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的售後服務毛利率為45.17%，與截至二零二一年六月三十日止六個月的45.46%相比略有下降。

截至二零二二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56.0百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣54.8百萬元略有增長。

截至二零二二年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率為24.70%，與截至二零二一年六月三十日止六個月的22.00%相比提升2.70個百分點。

其他收入和其他收益及虧損

截至二零二二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616.7百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的淨收益人民幣679.9百萬元(經重列)下降9.3%。

其中截至二零二二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574.9百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣620.0百萬元下降7.3%。

截至二零二二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1,216台，較截至二零二一年六月三十日止六個月的785台增長54.9%。

截至二零二二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19.6百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣11.6百萬元增長69.1%。

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二二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2,628.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣2,545.5百萬元增長3.2%。

由於受新冠疫情影響收入下降程度較大，截至二零二二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8.37%，與截至二零二一年六月三十日止六個月的6.29%相比增長2.08個百分點。

經營利潤

綜合上文所述，截至二零二二年六月三十日止六個月的經營利潤為人民幣1,069.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1,833.7百萬元下降41.7%。



管理層討論與分析

融資成本

截至二零二二年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣168.5百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣279.2百萬元下降39.6%。

截至二零二二年六月三十日止六個月的融資成本率由截至二零二一年六月三十日止六個月的0.69%下降至0.54%。

除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零二二年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣944.5百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1,593.8百萬元下降40.7%。

所得稅開支

截至二零二二年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣241.2百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣393.3百萬元下降38.7%。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率為25.5%，較截至二零二一年六月三十日止六個月的24.7%略有增長。

持續經營業務溢利

綜合上文所述，截至二零二二年六月三十日止六個月的持續經營業務溢利為人民幣703.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1,200.5百萬元下降41.4%。

非持續經營業務溢利

由於本集團於二零二一年六月二十九日通過簽訂一系列股權轉讓協議的方式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，而該出售已於二零二一年十二月二十二日完成，因此自二零二二年起永達融資租賃的淨利潤按20%的比例計入本集團分佔聯營公司溢利。截至二零二一年六月三十日止六個月永達融資租賃收入、成本、費用及溢利計入非持續經營業務溢利，該期間的相關非持續經營業務溢利為人民幣46.4百萬元。

溢利

綜合上文所述，截至二零二二年六月三十日止六個月的溢利為人民幣703.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1,246.8百萬元下降43.6%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣673.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1,171.5百萬元下降42.5%。

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。截至二零二一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3,827.3百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣3,299.0百萬元，金融自營業務經營活動所得現金淨額為人民幣528.3百萬元。

與截至二零二一年六月三十日止六個月相比，雖然溢利因疫情影響有所下降，但由於我們保持了良好的存貨周轉率，使得我們截至二零二二年六月三十日止六個月的汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額僅減少人民幣146.6百萬元。

截至二零二二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599.8百萬元，主要包括購置固定資產、使用權資產、無形資產款項人民幣913.1百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房、設備所得款項人民幣279.0百萬元所抵銷。截至二零二一年六月三十日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣103.6百萬元。

截至二零二二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1,218.1百萬元，主要包含支付股息人民幣1,002.5百萬元，支付利息人民幣179.5百萬元。截至二零二一年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣3,096.2百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括新車、二手車及零配件。

截至二零二二年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣3,505.0百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日的人民幣4,037.7百萬元下降13.2%。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	
	二零二二年	二零二一年
平均存貨周轉天數	23.7	23.4



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。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣670.0百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零二二年 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	311.4
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	571.7
購置無形資產(汽車牌照和軟件)開支	30.0
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)	(279.0)
收購附屬公司	35.9
總計	670.0

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。截至二零二二年六月三十日，我們的借款及債券餘額為人民幣5,009.3百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日的人民幣4,875.6百萬元增長2.7%。下表載列截至二零二二年六月三十日我們借款及債券的到期狀況：

	截至二零二二年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	3,645.9
一至兩年	116.5
兩至五年	1,186.9
五年以上	60.0
總計	5,009.3

截至二零二二年六月三十日，我們的淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為10.1%(截至二零二一年十二月三十一日：18.3%)。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

截至二零二二年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二二年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣501.2百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣59.0百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣141.1百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣910.8百萬元的附屬公司股權。

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(「該等公告」)，其中披露本公司直接或間接出售永達融資租賃80%的股權(「出售」)，出售已於二零二一年十二月二十二日完成。

出售前，本集團曾就永達融資租賃的一系列授信(「現存授信」)及相應債務分別以中國若干銀行為受益人為其提供擔保(「過往擔保」)。截至二零二二年六月三十日，與過往擔保相關的尚存最高擔保額度合計為人民幣3.50億元，永達融資租賃已提取的借款餘額為人民幣3.50億元。

本集團預計永達融資租賃以上已經提取與過往擔保相關的借款將最晚於二零二二年內到期，在永達融資租賃償還上述款項後，本集團將不再就以上借款產生擔保責任。

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。截至二零二二年六月三十日，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13.63億元，其中本集團提供擔保的金額人民幣2.73億元。

截至二零二二年六月三十日，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及有擔保隔夜融資利率(SOFR)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。我們目前使用衍生金融工具以對衝我們的部份利率風險。

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。截至二零二二年六月三十日，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衝我們所面臨的外幣匯率風險。



管理層討論與分析

新型冠狀病毒疫情的影響

自二零二二年三月下旬起到二零二二年五月，本集團的業務及營運受到新冠疫情較大的影響，中國政府於新冠疫情爆發的地區採取關閉工作場所及實施出行及旅遊限制的措施以遏止病毒傳播。我們已採取措施降低新冠疫情的影響，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隔離及消毒措施。從二零二二年六月起，本集團各項業務逐步恢復正常。

鑒於新冠疫情發展當前仍具有不確定性和無法預測性，新冠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新冠疫情的未來發展，給我們的業務帶來了營運挑戰。此外，倘若中國整體經濟因新冠疫情爆發受損，我們的經營業績可能受到不利影響。

未來展望及策略

二零二二年上半年，在世紀大疫情引致的全球經濟下行及全球化供應鏈的斷裂的百年變局下，中國汽車市場雖然遭遇到多地疫情封鎖引起的遠超預期的下行衝擊，也迎來國內一次最大利好政策組合拳和新能源車產業鏈公司實現彎道超車的歷史發展機遇。汽車市場加快進入數字經濟時代，新技術革命帶動大數據、智能網聯、雲計算迅猛發展，市場正經歷著前所未有之大變革。新能源汽車異軍突起，增長飛速，即使是在疫情封控影響較大的二零二二年上半年，新能源乘用車國內實現零售224.8萬輛，同比增長122.5%。新能源汽車進入規模化、市場化快速發展新階段。

中國汽車經銷商行業發展到關鍵時刻，如何在新能源汽車進入規模化、市場化快速發展新階段的市場大趨勢下，在渠道模式變革過程中成功把握企業加速升級發展的重大機遇，從而實現在市場的加速洗牌中勝出，是當下中國汽車經銷商集團戰略規劃與佈局時思考的最重要的課題。

二零二二年初本公司提出以**豪華車、二手車、新能源汽車**三根增長曲線拉動公司未來發展的總戰略方針，二零二二年上半年我們的業務經歷了市場的冰與火的雙重考驗，也充分驗證了該戰略的精準和有效性。

與時俱進，本公司將通過以下**四個策略**來實現在新能源大變革時代中的突圍和勝出：

首先，進一步持續鞏固及保持本公司在寶馬和保時捷兩個豪華車品牌的領先地位，鞏固和加強這兩個豪華品牌所創造的強大護城河。始終堅持以寶馬和保時捷在中國的長期战略合作夥伴的態度，以最全面的服務內容、高效的服務流程、快速的庫存周轉、貼心的銷售及售後服務，為我們現有的過百萬的優質客戶提供最佳的購車體驗以及一站式的用車全生命週期的運營服務，打造我們穩健紮實的業務基本盤。積極尋求重點豪華品牌兼併收購機會，推進現有網絡設施改造及產能擴充，優化品牌結構和區域分佈，保持售後業務穩健增長。

其次，豪華品牌的置換率比普通品牌更高，本公司依託豪華車經銷商集團開展二手車業務的天然優勢，全速推進永達二手車業務，作為汽車服務主業增長新引擎。二手車政策放開促進行業進入高速發展期，豪華車經銷商在車源、售後維修與保養、客戶流量、資金等方面具備明顯優勢，更有望享受二手車市場快速增長的紅利。本公司將加快由二手車經紀模式向經銷模式升級、由傳統運營模式向數字化、全渠道運營模式升級，從而實現規模、零售及盈利能力的全面提升。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；通過提升門店置換率、存量客戶營銷、積極與主機廠和第三方的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。

第三，公司準確把握時機，及時抓住新能源汽車高速增長機遇期，加快加大融入新能源汽車產業鏈佈局，順勢而變，打造新能源汽車銷售服務新模式，加速佈局新能源汽車服務產業，強力打造本公司第三增長曲線。本公司已成立專職機構和組建專職團隊，提供獨立的培訓體系和激勵機制，實現新能源業務板塊在獨立架構下自主運營和高速發展；目前本公司已形成了一定規模的新能源服務網點，並仍在快速擴展中。本公司積極擴大品牌覆蓋範圍，進一步加強與傳統豪華車企業的電動車板塊的業務合作；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「國潮」消費趨勢，打造新的消費增長極。本公司的目標是成為國內領先的新能源汽車用戶全生態服務提供商。



管理層討論與分析

第四，市場加快進入汽車新零售及數字經濟時代，本公司著力於全面推進數字化轉型，未來將以數字驅動精益化運營，激活用戶價值。汽車新零售時代不僅僅要求汽車經銷商圍繞消費者體驗為中心、以數據化為核心驅動力提升優化現有渠道，同時汽車新零售還是對未來銷售業態的創新和商業模式的再造。本公司已於近年完成了內部智能化運營平台建設，面向客戶端的永達汽車客戶服務整合平台的手機端應用軟件目前也已上線，籍此我們將實現：**第一、以消費者需求和體驗為核心，通過線上連接提升客戶體驗**，將服務延伸至客戶需求生命週期各階段，並且改變以整車銷售為中心的單向邏輯，結合線下資源重新設計零售及服務場景流程。**第二、逐步實現全面數字化的零售流程**，包括：客戶遠程服務前台智慧零售系統、4S店智能化管理中後台系統、客戶社群運營系統和全員經紀人營銷系統等整合，實現全網絡之間的互聯互通，持續優化線上線下一體化的零售體驗。**第三、開放的全鏈條生態**，積極利用互聯網渠道的觸達能力、軟硬件基礎設施服務，挖掘傳統4S門店營銷網絡以外的購買力。構建和實現「廣前端+強後台」的一體兩翼數字化戰略，通過數字化建設，建立以客戶需求為核心的汽車銷售服務與管理體系，挖掘客戶全生命週期價值，推動本公司實現從「汽車經銷商」到「汽車用戶全生命週期服務提供商」的轉型升級與發展，從而實現整體經營效率提高，成本降低，以及用戶粘性與盈利能力同步提升。

未來本公司也將同步加強本公司團隊建設和未來新能源、二手車領域人才儲備，優化本公司考核管理和激勵機制，打造符合未來趨勢、具備數字化能力的專業人才隊伍。本公司管理層也將致力於持續提升資產運營效率，保持公司現金流和資產負債率健康穩定。同時，公司也將積極和持續響應國家「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，使企業在未來競爭中始終立於不敗之地，用更穩健的業績增長回報本公司的股東（「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

於二零二二年六月三十日，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（「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	404,409,500	20.548
	受控法團權益	167,080,000	8.489
	實益擁有人	9,303,000	0.473
蔡英傑先生 ⁽²⁾	受控法團權益	60,788,000	3.089
	實益擁有人	674,500	0.034
王志高先生 ⁽³⁾	受控法團權益	8,660,000	0.440
	實益擁有人	910,500	0.046
徐悅先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	3,008,000	0.153
	配偶權益	2,200,000	0.112
陳映女士	實益擁有人	537,000	0.027
唐亮先生	實益擁有人	905,000	0.046



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404,409,500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60,788,000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3,008,000股股份。此外，彼被視為於其配偶ZHANG Yanyu女士所持的2,200,000股股份中擁有權益。

(B) 於本公司相關股份的好倉

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	0.152
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	0.127

除上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，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

於二零二二年六月三十日，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。

於本公司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	404,409,500	20.548
麗晶萬利 ⁽¹⁾	受控法團權益	404,409,500	20.548
匯豐國際信託有限公司 ⁽¹⁾	受託人	404,409,500	20.548
Asset Link ⁽²⁾	實益擁有人	167,080,000	8.489

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404,409,500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。



企業管治及其他資料

除上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，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

於二零二二年六月三十日，本集團擁有16,048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。截至二零二二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（「購股權計劃」）。購股權計劃的目的乃表彰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，或用作董事會可能不時批准的其他目的。合資格人士包括(a)本集團任何董事（不論執行或非執行董事，包括任何獨立非執行董事）或僱員（不論全職或兼職）；(b)本集團任何供貨商；(c)本集團任何客戶；(d)向本集團提供研究、開發或其他技術支持或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的任何人士或實體；(e)本集團任何成員公司的任何股東或本集團任何成員公司所發行的任何證券的任何持有人；(f)與本集團任何成員公司於個別情況下之任何合營夥伴、業務或戰略聯盟合夥人；及(g)任何酌情信託，其酌情對象可能屬於任何上述(a)至(f)類別之任何人士（「合資格人士」）。購股權計劃將於股東批准購股權計劃之日期二零一三年十月十日起至二零二三年十月十三日屆滿，為期10年內有效及具效力，期滿後不可再授出購股權。因此，於二零二二年六月三十日，購股權計劃的剩餘期限約為一年四個月。

根據購股權計劃，本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）將不時向董事會建議批准向有關承授人授出購股權及將授出的購股權數目。根據購股權計劃及本公司其後可予採納之任何新購股權計劃將授出之全部購股權獲行使時可能發行之股份總數，合共不得超過採納購股權計劃或任何新購股權計劃（視情況而定）日期已發行股份總數之10%。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃全部已授出及尚未行使之有待行使購股權獲行使時可予發行之最高股份總數，合共不得超過不時已發行股份總數之30%。於本中期報告日期，本公司於購股權計劃項下可供發行的股份數目為92,139,150股股份，相當於已發行股份總數約4.68%。

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，所有購股權（已授出及建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使）獲行使後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。

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。除董事會另有訂明外，購股權在行使前並無最短持有期。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起計28日之日期。接納要約時必須繳付購股權價格人民幣1.00元。

於二零二二年三月十七日，本公司註銷了先前授予若干人士（「現有承授人」）尚未行使的購股權（「未行使購股權」），該等購股權的有效期由二零二零年十二月四日起為期五年，並可按行使價每股股份13.920港元認購合共12,000,000股股份。於同日，本公司根據購股權計劃向現有承授人（惟彼等須接納註銷未行使購股權）授出合共12,000,000份購股權，該等購股權的有效期由二零二二年三月十七日起為期五年，並可按行使價每股股份8.220港元認購合共12,000,000股股份。

於截至二零二二年六月三十日止六個月期間，根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：



企業管治及其他資料

類別及承授人姓名	於二零二二年					於二零二二年			購股權行使價 每股港元	緊接購股權 授出日期前 本公司股份 收市價 每股港元	本公司股份的加權 平均收市價		
	一月一日	期內授出	期內作廢	期內行使	期內失效	六月三十日	購股權授出日期	購股權歸屬期			購股權行使期限	緊接行使 日期前	於購股權 行使日期
執行董事													
徐悅	3,000,000	-	3,000,000	-	-	-	二零二零年十二月四日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二零年十二月四日至 二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
	-	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	-	-
陳熾	800,000	-	800,000	-	-	-	二零二零年十二月四日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二零年十二月四日至 二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
	-	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	500,000	-	-	500,000	-	-	二零一七年六月十九日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零一七年六月十九日至 二零二二年六月十九日	8.140	8.020	8.100	8.130
	2,500,000	-	2,500,000	-	-	-	二零二零年十二月四日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二零年十二月四日至 二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
	-	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													
	2,281,900	-	-	385,500	1,896,400	-	二零一七年六月十九日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零一七年六月十九日至 二零二二年六月十九日	8.140	8.020	8.570	8.748
	5,700,000	-	5,700,000	-	-	-	二零二零年十二月四日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二零年十二月四日至 二零二五年十二月三日	13.920	13.700	-	-
	-	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) 所授出購股權公平值請參閱本中期報告簡明綜合財務報表附註17。

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。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，主要是為向本集團僱員、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。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%。

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，除非根據信託契據條款藉董事會決議案提前終止。因此，於二零一二年六月三十日，首次公開發售前僱員獎勵計劃的剩餘期限約為七十年。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。

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。



企業管治及其他資料

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。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，根據二零二零年經修訂計劃之條款，已有30,000股受限制股份獎勵向合資格人士授出。根據二零二零年經修訂計劃授出之受限制股份詳情載於本中期報告簡明綜合財務報表附註17。

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」）。根據上市規則第17章，股份獎勵計劃並不構成購股權計劃。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。股份獎勵計劃選定參與者（「選定參與者」）包括於信託期內（定義見下文）任何時間由董事會選定參與股份獎勵計劃的本集團任何成員公司的任何董事或僱員（包括根據股份獎勵計劃獲授股份作為吸引與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的人士）（「僱員」）。

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（即經股東批准股份獎勵計劃獲採納及根據股份獎勵計劃授出發行股份的授權的日期）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（「獎勵」）。因此，截至二零二二年六月三十日，股份獎勵計劃的剩餘期限約為九年十一個月。

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、數量、條款及條件向任何選定參與者授予一定數量的獎勵。授出價不得低於以下各項中的最高者：(a)授出通告當日（該日須為營業日）聯交所每日報價表所載股份收市價的50%；(b)緊接授出通告日期前五個營業日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價的50%；及(c)股份的面值。

董事會有權對授予選定參與者的獎勵施加其全權酌情認為適當的任何條件(包括獎勵後於本集團內的持續服務期或業績標準條件)。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。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。

董事會根據股份獎勵計劃授出的獎勵有關的股份最高數目(「獎勵股份」)(i)不得超過本公司於信託期內不時已發行股本總額的10%，股東另行批准則除外；及(ii)須遵守有關時間本公司已發行股本總額3%年度限額的規定，股東另行批准則除外。截至本中期報告日期，根據股份獎勵計劃可授出的獎勵有關的獎勵股份數目為196,815,551股股份，相當於已發行股份總數的約10%。

根據股份獎勵計劃或會向任何選定參與者授出的獎勵有關的獎勵股份最高數目不得超過任何12個月期間本公司已發行股本的1%，除非股東另行批准或根據股份獎勵計劃另有規定則除外。根據股份獎勵計劃條款已失效的獎勵不得計入計算限額之用途。根據股份獎勵計劃或會向本公司任何董事、最高行政人員、本公司主要股東或本公司關連人士授出的獎勵有關的獎勵股份最高數目不得超過任何12個月期間本公司已發行股本的0.1%，惟獨立股東另行批准則除外。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，根據股份獎勵計劃的條款，本公司並無向選定參與者授予任何股份。

重大收購及出售

於截至二零二二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

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司概無持有任何重大投資。於截至二零二二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

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合共1,300,000股本公司普通股(「購回股份」)，總代價約為11,776,670港元。購回股份的情況如下：

月／年	購回股份的數目	每股所付價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二二年一月	1,300,000	9.5	8.78	11,776,670
總計	1,300,000			11,776,670

除上述披露外，於截至二零二二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

董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。於截至二零二二年六月三十日止六個月期間，高級管理層概無變動。

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，並於截至二零二二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二零二二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，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準則及慣例，並已與管理層討論風險管理，內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團截至二零二二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。審核及合規委員會認為截至二零二二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，並已正式作出適當披露。

此外，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發佈的香港審閱聘用準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」對本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的中期財務資料進行獨立審閱。

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事項須提請股東注意。

中期股息

董事會不建議向股東派發截至二零二二年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

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，二零二二年八月二十九日



簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

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45頁至第84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，此中包括截至二零二二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

二零二二年八月二十九日

簡明綜合損益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核 及經重列 (附註22))
持續經營業務			
收入			
貨物及服務	3A	31,172,940	40,250,187
租賃		218,682	243,797
總收入	3B	31,391,622	40,493,984
銷售及服務成本		(28,310,909)	(36,794,743)
毛利		3,080,713	3,699,241
其他收入以及其他收益及虧損	4	616,669	679,892
分銷及銷售費用		(1,659,700)	(1,636,665)
行政費用		(968,363)	(908,800)
經營溢利		1,069,319	1,833,668
分佔合營公司(虧損)溢利		(943)	1,946
分佔聯營公司溢利		44,634	37,348
融資成本	5	(168,517)	(279,165)
除稅前溢利	6	944,493	1,593,797
所得稅開支	7	(241,191)	(393,339)
持續經營業務的期內溢利		703,302	1,200,458
非持續經營業務			
非持續經營業務的期內溢利淨額		-	46,390
期內溢利		703,302	1,246,848

(續)



簡明綜合損益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核 及經重列 (附註22))
本公司擁有人應佔期內溢利			
— 來自持續經營業務		673,257	1,125,119
— 來自非持續經營業務		-	46,390
		673,257	1,171,509
非控股權益應佔期內溢利			
— 來自持續經營業務		30,045	75,339
		703,302	1,246,848
每股盈利			
來自持續經營及非持續經營業務			
— 基本	9	人民幣0.34元	人民幣0.59元
— 攤薄	9	人民幣0.34元	人民幣0.59元
來自持續經營業務			
— 基本	9	人民幣0.34元	人民幣0.57元
— 攤薄	9	人民幣0.34元	人民幣0.57元

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	703,302	1,246,848
其他全面(開支)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(虧損)收益	(130)	2,593
期內全面收益總額	703,172	1,249,441
以下各項應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	673,127	1,174,102
非控股權益	30,045	75,339
	703,172	1,249,441
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		
—來自持續經營業務	673,127	1,127,712
—來自非持續經營業務	—	46,390
	673,127	1,174,102
非控股權益應佔期內全面收益總額		
—來自持續經營業務	30,045	75,339
	703,172	1,249,441



簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	5,768,399	5,838,423
使用權資產	10	3,166,213	3,129,191
商譽		1,672,160	1,672,160
其他無形資產		2,839,014	2,860,100
收購物業、廠房及設備支付的按金		53,786	82,871
收購使用權資產支付的按金		144,639	34,653
按公平值計入其他全面收入的股本工具	20	9,159	9,415
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	20	373,383	350,180
於合營公司之權益		46,690	47,632
於聯營公司之權益		695,076	666,636
遞延稅項資產		228,375	186,868
其他資產	12	71,195	71,195
		15,068,089	14,949,324
流動資產			
存貨	11	3,505,023	4,037,703
貿易及其他應收款項	12	7,072,548	9,126,717
按公平值透過損益記賬的金融資產	20	2,453	2,453
應收關連方款項	21	48,309	147,626
在途現金		99,036	81,845
定期存款		8,100	8,100
受限制銀行結餘		1,348,462	962,523
銀行結餘及現金		3,584,820	2,250,347
		15,668,751	16,617,314
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	5,521,370	5,569,010
應付關連方款項	21	88,305	58,690
稅項負債		1,149,247	1,277,046
借款	14	3,276,646	3,595,518
合約負債		2,216,533	2,479,537
租賃負債		250,082	235,685
衍生金融負債		14,261	112,014
中期票據	15	369,208	-
		12,885,652	13,327,500
流動資產淨額		2,783,099	3,289,814
總資產減流動負債		17,851,188	18,239,138

(續)

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款	14	1,363,400	911,478
租賃負債		1,704,047	1,894,076
遞延稅項負債		770,482	776,066
中期票據	15	-	368,653
		3,837,929	3,950,273
淨資產		14,013,259	14,288,865
資本及儲備			
股本	16	16,251	16,262
庫存股份		-	(8,953)
儲備		13,434,800	13,701,157
本公司擁有人應佔權益		13,451,051	13,708,466
非控股權益		562,208	580,399
總權益		14,013,259	14,288,865



簡明綜合權益變動表

截至二零二二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
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	673,257	673,257	30,045	703,302
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	(130)	-	(130)	-	(130)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(130)	673,257	673,127	30,045	703,172
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)	16,251	705,602	2,173,468	-	40,937	222,172	(9,414)	10,302,035	13,451,051	562,208	14,013,259

(續)

簡明綜合權益變動表

截至二零二二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)	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
於二零二一年一月一日(經審核)	16,306	2,291,194	1,683,958	45,472	162,368	(5,752)	7,638,190	11,831,736	523,923	12,355,659
期內溢利	-	-	-	-	-	-	1,171,509	1,171,509	75,339	1,246,848
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	2,593	-	2,593	-	2,593
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	2,593	1,171,509	1,174,102	75,339	1,249,441
出售附屬公司的部分股權(並無失去控制權)	-	-	-	(848)	-	-	-	(848)	3,638	2,790
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,618	1,618
收購附屬公司非控股權益	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)	(160)	(178)
確認以權益結算的以股份為基礎的付款	-	-	-	-	17,887	-	-	17,887	-	17,887
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	6,986	6,986
行使購股權	9	7,395	-	-	-	-	-	7,404	-	7,404
確認為分派之股息(附註8)	-	(569,065)	-	-	-	-	-	(569,065)	-	(569,065)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(95,421)	(95,421)
於二零二二年六月三十日(未經審核)	16,315	1,729,524	1,683,958	44,606	180,255	(3,159)	8,809,699	12,461,198	515,923	12,977,121

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。
- 於二零二二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292,710,000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

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
持續經營及非持續經營業務之除稅前溢利	944,493	1,666,346
就以下各項作出調整：		
融資成本	168,517	276,129
銀行存款之利息收入	(22,890)	(29,776)
出售附屬公司的虧損	-	10,803
物業、廠房及設備折舊	373,420	383,291
使用權資產折舊	179,918	162,515
無形資產攤銷	50,166	36,091
以股份為基礎的付款開支	21,934	17,887
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	5,716	(11,009)
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)	1,276	(555)
應收貸款之減值撥回	-	(1,124)
衍生金融工具公平值變動之收益淨額	(53,500)	(6,928)
外匯虧損	53,500	6,928
分佔聯營公司溢利	(44,634)	(37,348)
分佔合營公司虧損(溢利)	943	(1,946)
營運資金變動前的經營現金流量	1,678,859	2,471,304
存貨減少	532,680	256,563
貿易及其他應收款項減少	1,993,799	1,157,525
融資租賃應收款項減少	-	459,891
應收貸款減少	-	62,691
在途現金增加	(17,191)	(11,350)
其他負債增加	-	5,693
合約負債減少	(263,004)	(21,696)
貿易及其他應付款項增加(減少)	22,914	(1,045,422)
應收關連方款項減少(增加)	6,054	(24,283)
應付關連方款項增加	311	163
提取受限制銀行結餘	962,523	1,720,094
存放受限制銀行結餘	(1,348,462)	(838,817)
經營活動所得現金	3,568,483	4,192,356
已付所得稅	(416,081)	(365,083)
經營活動所得現金淨額	3,152,402	3,827,273

(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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	(560,122)	(538,821)
購買其他無形資產	(29,991)	(25,754)
使用權資產付款	(323,000)	(482)
購買按公平值透過損益記賬的金融資產	(24,479)	(271,000)
按公平值透過損益記賬的金融資產的退款	-	351,381
提取按公平值透過損益記賬的金融資產	-	5,951
出售物業、廠房及設備以及其他無形資產的所得款項	279,014	252,170
向關連方墊款	(2,109)	-
向獨立第三方墊款	(30,500)	-
向關連方墊款之收款	95,372	14,012
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	-	(510)
向非控股股東墊款之收款	6,900	23,600
過往年度收購附屬公司的代價	(35,910)	(73,150)
提取租金按金	-	1,376
出售附屬公司	-	(23,365)
收取自合營公司之股息	-	2,579
收取自聯營公司之股息	16,194	12,145
已收利息	22,890	30,077
視作收購合營企業所得款項	-	12,578
於投資合營公司之投資	-	(4,300)
存放定期存款	-	(22,500)
提取定期存款	-	357,575
支付租賃按金	(14,168)	-
投資活動(所用)所得現金淨額	(599,783)	103,562

(續)



簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
新籌集的借款	11,949,398	13,881,970
償還借款	(11,914,101)	(15,667,296)
償還超短期融資券	-	(100,000)
就發行中期票據支付的交易成本	(1,110)	(1,110)
償還租賃負債	(142,145)	(132,400)
來自關連方的墊款	29,892	2,050
償還關連方墊款	(588)	(26,252)
出售未喪失控制權的附屬公司部分權益的所得款項	-	2,790
非控股股東減資	(450)	-
非控股股東注資	-	6,986
收購非控股權益	(4,950)	(26,364)
來自非控股股東的墊款	13	123
償還非控股股東墊款	(9,368)	(90,200)
已付利息	(179,511)	(286,162)
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	(36,643)	(51,043)
提取為借款支付予供應商控制實體的按金	97,370	48,222
股息支付為分派	(948,826)	(569,065)
支付予非控股股東的股息	(53,656)	(95,864)
行使購股權所得款項	6,165	7,404
股份回購註銷	(9,636)	-
融資活動所用現金淨額	(1,218,146)	(3,096,211)
現金及現金等價物增加淨額	1,334,473	834,624
於一月一日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	2,250,347	3,079,867
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	3,584,820	3,914,491



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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，截至二零二二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二零二一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二零二二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：

國際財務報告準則第3號修訂本	對概念框架的提述
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備—未作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號修訂本	虧損性合約—履行合約的成本
國際財務報告準則修訂本	二零一八年至二零二零年國際財務報告準則年度改進



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用經修訂國際財務報告準則(續)

此外，本集團已提前採用國際財務報告準則第16號修訂本「與二零二一年六月三十日後之Covid-19相關租金優惠」。

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

應用與本集團相關的會計政策

以股份為基礎的付款

以權益結算的以股份為基礎的付款的交易

以股份為基礎的付款安排的條款及條件修改

當按以股權結算的以股份為基礎的付款安排的條款和條件發生修改時，本集團至少確認在授出日期按所授予的權益工具的公平值計量所獲得的服務，除非該等權益工具因未能滿足授出日期指定的歸屬條件(市場條件除外)而並無歸屬。此外，倘本集團以對僱員有利的方式修改歸屬條件(市場條件除外)，例如通過縮短歸屬期間，本集團將在剩餘的歸屬期間將經修改歸屬條件納入考慮。

授出的增量公平值(如有)為經修改權益工具與原權益工具在修改日期同時估計的公平值之間的差額。

倘修改減少了以股份為基礎之安排的總公平值，或並無有利於僱員，則本集團繼續入賬原先授出的權益工具，猶如該修改並無發生。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入

持續經營業務客戶合約收入之分拆

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
貨物或服務類型		
新車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	22,459,089	28,736,794
— 中高端品牌(附註b)	2,650,120	5,057,477
— 獨立新能源品牌(附註c)	239,192	43,970
二手車經銷(附註d)	1,406,530	896,621
	26,754,931	34,734,862
服務		
— 售後服務	4,418,009	5,515,325
	31,172,940	40,250,187
地理市場		
中國大陸	31,172,940	40,250,187
收益確認時間		
時間點	26,754,931	34,734,862
按時段	4,418,009	5,515,325
	31,172,940	40,250,187

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、現代、馬自達及領克。
- 獨立新能源品牌包括威馬、比亞迪、AITO、長城歐拉及零跑。
- 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

截至二零二二年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入(續)

持續經營業務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：

	截至二零二二年六月三十日 止六個月		截至二零二一年六月三十日 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 及經重列)	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	26,754,931	4,418,009	34,734,862	5,515,325
分部間	50,460	1,073	127,694	2,208
總計	26,805,391	4,419,082	34,862,556	5,517,533
抵銷	(50,460)	(1,073)	(127,694)	(2,208)
客戶合約收益	26,754,931	4,418,009	34,734,862	5,515,325

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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：

截至二零二二年六月三十日止六個月

持續經營業務	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
持續經營業務的除稅前溢利				944,493



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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)

截至二零二一年六月三十日止六個月

持續經營業務	乘用車銷售 及服務 人民幣千元 (未經審核 及經重列)	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	40,250,187	243,797	-	40,493,984
分部間收入	129,902	5,229	(135,131)	-
分部收入(附註a)	40,380,089	249,026	(135,131)	40,493,984
分部成本(附註b)	36,730,401	194,244	(129,902)	36,794,743
分部毛利	3,649,688	54,782	(5,229)	3,699,241
服務收入	631,603	-	-	631,603
分部業績	4,281,291	54,782	(5,229)	4,330,844
其他收入以及其他收益及虧損(附註c)				48,289
分銷及銷售費用				(1,636,665)
行政費用				(908,800)
融資成本				(279,165)
分佔合營公司溢利				1,946
分佔聯營公司溢利				37,348
持續經營業務的除稅前溢利				1,593,797

附註：

- 截至二零二二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31,224,473,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣40,380,089,000元)，其中包括乘用車銷售收入約人民幣26,805,391,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣34,862,556,000元)，售後服務收入約人民幣4,419,082,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣5,517,533,000元)。
- 截至二零二二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28,190,790,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣36,730,401,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣25,767,941,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣33,721,100,000元)及售後服務成本約人民幣2,422,849,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣3,009,301,000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

截至二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
持續經營業務		
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	594,545	631,603
政府補貼(附註b)	11,836	12,325
銀行存款之利息收入	22,890	27,650
	629,271	671,578
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(5,716)	11,009
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	(1,276)	555
匯兌虧損淨額	(53,303)	(4,642)
衍生金融工具公平值變動之收益淨額	53,500	6,928
出售附屬公司的虧損	-	(10,803)
其他	(5,807)	5,267
	(12,602)	8,314
總計	616,669	679,892

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。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務		
以下各項的利息：		
— 銀行貸款	81,156	173,995
— 來自供應商控制實體的其他借款	6,305	21,710
— 償還供應商款項(附註a)	12,296	15,926
— 超短期融資券	—	208
— 中期票據	8,807	8,785
— 租賃負債	59,523	58,969
攤銷與超短期融資券發行有關的交易成本	—	49
攤銷與中期票據發行有關的交易成本(附註15)	555	555
減：資本化利息(附註b)	(125)	(1,032)
	168,517	279,165

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4.74%(二零二一年：5.93%)計算得出。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

6. 除稅前溢利

持續經營業務的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	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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	834,811	782,603
退休福利計劃供款	78,487	60,018
以股份為基礎的付款開支	21,934	17,887
員工成本總額	935,232	860,508

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	373,420	380,265
使用權資產折舊	179,918	162,515
其他無形資產攤銷	50,166	36,091



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務		
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	297,156	449,046
過往年度中國企業所得稅超額撥備	(8,874)	(345)
	288,282	448,701
遞延稅項		
本期間抵免	(47,091)	(55,362)
	241,191	393,339

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，且截至二零二二年及二零二一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2.5%至10%的優惠稅率，於二零二四年十二月三十一日屆滿。

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10,067,101,000元(二零二一年：人民幣8,796,295,000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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

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二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.479元(二零二零年：每股人民幣0.288元)。本中期期間已宣派及支付二零二一年末期股息的總金額約為人民幣948,826,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣569,065,000元)。

本公司董事會已釐定不會就截至二零二二年六月三十日止六個月的中期期間派付股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

9. 每股盈利

持續經營及非持續經營業務

本公司擁有人應佔持續經營和非持續經營業務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	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
盈利數據計算如下：		
本公司擁有人應佔期內溢利	673,257	1,171,509

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千股	二零二一年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,967,888	1,975,451
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
購股權	1,071	2,630
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,968,959	1,978,081



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

9. 每股盈利(續)

持續經營業務

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	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	673,257	1,171,509
減：		
本公司擁有人應佔非持續經營業務之期內溢利	-	46,390
計算持續經營業務每股基本及攤薄盈利之盈利	673,257	1,125,119

每股基本及攤薄盈利所使用的分母與上文詳述者相同。

非持續經營業務

截至二零二一年六月三十日止六個月，非持續經營業務的每股基本及攤薄盈利為每股人民幣0.02元，基於非持續經營業務期內溢利約人民幣46百萬元及上文所詳述的每股基本及攤薄盈利之分母而計算。

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587,215,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣535,229,000元)。

於本中期期間，本集團出售賬面值約人民幣283,819,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣239,997,000元)的物業、廠房及設備，獲得現金所得款項約人民幣278,103,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣251,006,000元)，導致出售虧損約人民幣5,716,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：收益人民幣11,009,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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(續)

使用權資產

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃物業	1,895,411	1,841,754
租賃土地	1,270,802	1,287,437
	3,166,213	3,129,191

於本中期期間，本集團簽訂若干新的租賃協議用於經營，介乎2年至19年(截至二零二一年六月三十日止六個月：14個月至12年)。租賃開始時，本集團確認使用權資產約人民幣255,237,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣174,096,000元)及租賃負債約人民幣252,398,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣169,696,000元)。

11. 存貨

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	2,977,603	3,504,540
零部件及配件	527,420	533,163
	3,505,023	4,037,703



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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。

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應收款項	944,284	915,739
應收票據	1,891	6,354
	946,175	922,093
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	3,315,580	5,076,197
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	183,071	243,798
與物業相關的預付款及押金	173,903	196,378
來自供應商的應收返利	1,767,200	2,077,110
應收金融及保險佣金	212,533	177,342
員工墊款	9,606	5,079
可收回增值稅	164,647	196,787
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註)	50,261	57,161
墊付予獨立第三方的款項(附註)	38,020	7,520
其他	211,552	167,252
	6,126,373	8,204,624
	7,072,548	9,126,717
非流動		
其他資產		
處置土地使用權的應收款項	71,195	71,195

附註：除二零二一年墊付予附屬公司非控股股東的款項人民幣6,900,000元按固定年利率4.9%計息外，其餘餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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)按發票日期或出具日期呈列的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	946,175	922,093

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貨限額。

13. 貿易及其他應付款項

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應付款項	920,317	832,292
應付票據	3,601,712	3,781,745
	4,522,029	4,614,037
其他應付款項		
其他應付稅項	156,604	165,607
收購物業、廠房及設備的應付款項	40,969	43,086
應付工資及福利	317,217	224,837
應計利息	12,757	24,181
應計核數師費用	2,200	5,600
收購附屬公司應付的代價	12,098	48,008
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註)	38,274	47,629
應付附屬公司非控股股東的股息	1,699	12,340
其他應計開支	118,352	117,521
其他	299,171	266,164
	999,341	954,973
	5,521,370	5,569,010

附註：結餘為無抵押、免息及按要求償還。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	4,442,334	4,489,419
91至180日	79,695	124,618
	4,522,029	4,614,037

14. 借款

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	4,175,522	2,687,246
其他借款(附註)	464,524	1,819,750
	4,640,046	4,506,996
以本集團資產作抵押的借款	1,692,098	2,097,754
無抵押借款	2,947,948	2,409,242
	4,640,046	4,506,996
無擔保借款	4,640,046	4,506,996
定息借款	4,031,931	4,014,996
浮息借款	608,115	492,000
	4,640,046	4,506,996

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

14. 借款(續)

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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	3,276,646	3,595,518
一年以上但不超過兩年	116,478	470,478
兩年以上但不超過五年	1,186,922	358,500
五年以上	60,000	82,500
	4,640,046	4,506,996
減：於一年內到期已列為流動負債之款項	3,276,646	3,595,518
	1,363,400	911,478

附註：其他借款主要來自供應商控制的實體。

於二零二二年六月三十日，本集團借款的實際利率(亦等於合約利率)介乎每年2.50%至4.75%(二零二一年：3.40%至6.09%)。

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：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產－租賃土地	141,130	124,833
物業、廠房及設備(樓宇及汽車)	58,983	46,481
存貨	501,230	1,202,793
總計	701,343	1,374,107

於二零二二年六月三十日，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911百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣492百萬元)。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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，上海永達投資控股集團有限公司(「上海永達投資」)收到中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書，以發行註冊總額為人民幣12億元的中期票據。根據通知書，該註冊金額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3.7億元的中期票據，中期票據應自發行日期起計三年內償還。

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。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，中期票據變動如下：

	人民幣千元
於二零二二年一月一日(經審核)	368,653
加：利息開支－攤銷交易成本	555
於二零二二年六月三十日(未經審核)	369,208

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：		
於二零二一年一月一日(經審核)、二零二一年六月三十日(未經審核)、 二零二二年一月一日(經審核)及二零二二年六月三十日(未經審核)	2,500,000	25,000

	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：			
於二零二二年一月一日(經審核)	1,969,571	19,696	16,262
購回及註銷股份	(2,300)	(23)	(19)
行使購股權(附註17)	886	9	8
於二零二二年六月三十日(未經審核)	1,968,157	19,682	16,251

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

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(「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。

於截至二零二一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	於二零二二年		本期間授出	期內行使的 購股權數量 (附註16)	本期間註銷	期內失效	於二零二二年	
		一月一日	六月三十日					行使價 (港元)	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	-
陳殊女士	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	-
僱員	二零一七年六月十九日	8.14	2,281,900	-	(385,500)	-	(1,896,400)	-	-
	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	



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二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	於二零二一年 一月一日 行使價 (港元)	於二零二一年 一月一日 尚未行使	本期間授出	期內行使的 購股權數量 (附註16)	期內失效	於二零二一年 六月三十日 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
陳味女士	二零二零年十二月四日	13.92	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
僱員	二零一七年六月十九日	8.14	4,620,500	-	(1,077,000)	-	3,543,500
	二零二零年十二月四日	13.92	5,700,000	-	-	-	5,700,000
			17,120,500	-	(1,077,000)	-	16,043,500
可行使購股權			5,120,500				4,044,500
加權平均行使價(港元)			12.19	-	8.14	-	12.46

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8.40港元(二零二一年：14.45港元)。

於二零二二年三月十七日授出

於二零二二年三月十七日，本公司董事會決議註銷先前授予承授人(「現有承授人」)之行使價為13.92港元之尚未行使購股權，以按行使價每股股份8.22港元認購合共12,000,000股股份，服務期為5年。修訂以股份為基礎的付款安排條款增加的公平值人民幣12,261,000元將於五年服務期內支銷。

授出的該等購股權於授出日期的估計公平值為人民幣19,236,000元。公平值使用柏力克－舒爾斯期權定價模型計算。模型輸入數據如下：

17. 以股份為基礎的報酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

於二零二二年三月十七日授出(續)

	二零二二年 三月十七日
加權平均股價	7.70港元
行使價	8.22港元
預期波幅	50.23%
購股權期限	5年
無風險利率	1.68%
預期股息收益率	4.97%

無風險利率乃以香港政府債券(為期兩到五年)的市場收益率為基準。預計波幅乃使用本集團所從事業務實體的歷史波幅及本公司股價的過往模型釐定。變量及假設變動可能導致購股權公平值變動。

計算購股權公平值所用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值因若干主觀假設的變量不同而不同。

本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月確認有關本公司根據購股權計劃所授出購股權的開支約人民幣5,305,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣4,590,000元)。

(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。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

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(續)

於本中期期間，約30,000股受限制股份(截至二零二一年六月三十日止六個月：約1,460,000股)的獎勵已根據經修訂計劃授出。有關詳情載列如下：

	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至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	30	5年	222

受限制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。

截至二零二二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相關金額約人民幣16,629,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣13,297,000元)。

18. 資本承擔

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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	14,650	30,280

19. 或然負債

出售上海永達融資租賃有限公司(「永達融資租賃」)(「出售」)前，本集團曾就永達融資租賃的一系列授信(「現存授信」)及相應債務分別以中國若干銀行為受益人為其提供擔保(「過往擔保」)。截至二零二二年六月三十日，與過往擔保相關的尚存最高擔保額度合計為人民幣3.50億元(二零二一年：人民幣17.00億元)，永達融資租賃已提取的借款餘額為人民幣3.50億元(二零二一年：人民幣14.17億元)。本集團預計永達融資租賃以上截至二零二二年六月三十日已經提取與過往擔保相關的借款將最晚於二零二二年內到期，在永達融資租賃償還上述款項後，本集團將不再就以上借款產生擔保責任。

出售后，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。截至二零二二年六月三十日，出售后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13.63億元(二零二一年：人民幣6.43億元)，其中本集團提供擔保的金額人民幣2.73億元(二零二一年：人民幣1.29億元)。

截至二零二二年六月三十日，除上述事項外，本集團並無任何重大或然負債。

20. 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(未修訂)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之輸入資料)(不可觀察輸入)所得輸入資料計量。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

20. 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
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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 2,453(附註)	基金工具 2,453(附註)	第二級	根據於活躍市場報價的有關投資之公平值釐定
按公平值透過損益記賬的 金融資產	上市證券 2,241	上市證券 3,517	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： 371,142	未報價股本工具： 346,663	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 9,159	上市證券 9,415	第一級	在活躍市場中的報價

附註：於本中期期間，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。於二零二二年六月三十日，根據金融機構投資報表，基金公平值為人民幣2,453,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣2,453,000元)。概無公平值變動於本期間於損益確認(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣479,000元)。

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

截至二零二二年六月三十日止六個月

20. 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
於二零二一年一月一日(經審核)	351,493
購買	10,000
出售	(5,951)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	355,542
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

本集團按經常性基準以公平值計量衍生金融負債

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
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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 14,261	基金工具 112,014	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。

除上表所詳述外，本公司董事認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本記賬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

截至二零二二年六月三十日止六個月

21. 關連方披露

I. 應收多名關聯方款項

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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」)(附註b)	27,432	130,653
上海永達長榮汽車銷售服務有限公司(「上海永達長榮」)	56	-
本集團持有的聯營公司		
永達融資租賃	20,191	8,003
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(「上海東方永達」)	160	-
上海申北雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「申北雷克薩斯」)	-	8,500
	48,309	147,626
分析為：		
貿易相關(附註a)	17,644	23,698
非貿易相關(附註a)	30,665	123,928
	48,309	147,626

附註：

a. 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。

餘下結餘均為免息、無抵押及按要求償還。

b. 於截至二零二二年六月三十日止六個月，與哈爾濱永達有關的最高未償還結餘為人民幣130,653,000元(二零二一年：人民幣148,600,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

21. 關連方披露(續)

II. 應付關連方款項

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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	-	91
本集團持有的聯營公司		
永達融資租賃	82,154	52,849
上海永達風度汽車銷售服務有限公司(「上海永達風度汽車」)	5,939	5,750
上海東方永達	212	-
	88,305	58,690
分析為：		
貿易相關(附註a)	1,152	841
非貿易相關(附註b)	87,153	57,849
	88,305	58,690

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

截至二零二二年六月三十日止六個月

21. 關連方披露(續)

III. 本集團作出的擔保

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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	623,010	1,545,501

IV. 關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
a) 銷售汽車		
上海東方永達	3,480	26,422
安徽家家永達	3,406	3,722
	6,886	30,144
b) 購置汽車		
上海永達長榮	-	1,115
c) 銷售零部件		
上海永達長榮	76	172
d) 購買服務		
上海東方永達	2,717	8,472
e) 服務收入		
永達融資租賃	7,838	-
f) 融資租賃利息開支		
永達融資租賃	2,435	-

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

21. 關連方披露(續)

IV. 關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
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	16,773	17,627
	18,390	19,244

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，截至二零二二年六月三十日，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51,638,000元(二零二一年：人民幣68,851,000元)及使用權資產結餘人民幣55,137,000元(二零二一年：人民幣70,631,000元)。此外，截至二零二二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17,213,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣15,966,000元)及利息開支人民幣1,780,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣2,689,000元)。

g) 主要管理層人士的薪酬：		
短期福利	4,426	5,480
離職後福利	365	327
以股份為基礎的付款	7,182	5,846
	11,973	11,653

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。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

22. 比較數據的重新分類

截至二零二一年六月三十日止六個月的代理廠方新車銷售的服務收入已從收入重新分類至其他收入以及其他收益及虧損以符合當期呈報，詳情如下：

	截至二零二一年六月 三十日止六個月 人民幣千元 (未經審核及 過往呈列)	重新分類 人民幣千元	截至二零二一年六月 三十日止六個月 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
收入	40,261,782	(11,595)	40,250,187
其他收入以及其他收益及虧損	668,297	11,595	679,892