

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GRAND BAOXIN AUTO GROUP LIMITED

廣匯寶信汽車集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1293)

截至二零二三年六月三十日止六個月的 中期業績公告

廣匯寶信汽車集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績，連同二零二二年同期的比較數字如下：

財務摘要

截至二零二三年六月三十日止六個月：

- 總收入為人民幣159.700億元，其中汽車銷售收入為人民幣138.493億元，而售後服務收入則為人民幣20.983億元。
- 毛利為人民幣9.077億元及毛利率為5.7%。
- 母公司擁有人應佔利潤為人民幣3.235億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少39.9%。
- 母公司普通權益持有人應佔每股盈利為人民幣0.11元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣0.19元)。

簡明綜合中期財務業績概要

簡明綜合中期損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	15,970,009	14,650,368
銷售及提供服務成本	5(b)	(15,062,330)	(13,314,343)
毛利		907,679	1,336,025
其他收入及收益淨額	4(b)	701,904	593,986
銷售及經銷開支		(530,861)	(559,107)
行政開支		(298,032)	(288,431)
經營利潤		780,690	1,082,473
融資成本	6	(295,537)	(263,776)
以下各項應佔利潤及虧損：			
合營企業		113	—
聯營公司		(151)	5,976
除稅前利潤	5	485,115	824,673
所得稅開支	7	(160,957)	(285,074)
期內利潤		324,158	539,599
以下人士應佔：			
母公司擁有人		323,548	538,673
非控股權益		610	926
		324,158	539,599
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
– 期內利潤(人民幣元)	9	0.11	0.19

簡明綜合中期全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內利潤	<u>324,158</u>	<u>539,599</u>
其他全面收益		
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：		
現金流量對沖：		
已計入綜合損益表的收益而作出的重新分類調整	–	4,690
因換算境外業務而產生的匯兌差額	<u>(114,936)</u>	<u>(151,998)</u>
其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨值	<u>(114,936)</u>	<u>(147,308)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(114,936)</u>	<u>(147,308)</u>
期內全面收益總額	<u>209,222</u>	<u>392,291</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	208,612	391,365
非控股權益	<u>610</u>	<u>926</u>
	<u>209,222</u>	<u>392,291</u>

簡明綜合中期財務狀況表

二零二三年六月三十日

		未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,376,509	3,426,806
投資物業		392,720	392,720
使用權資產		1,466,128	1,577,322
商譽		1,222,016	1,222,016
其他無形資產		1,262,144	1,291,848
預付款項及按金		53,510	52,610
融資租賃應收款項		77,456	69,167
於合營企業的投資		102,436	102,323
於聯營公司的投資		127,372	127,524
遞延稅項資產		247,348	287,138
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		8,327,639	8,549,474
流動資產			
存貨	10	3,464,306	3,222,985
應收貿易賬款	11	516,471	484,894
融資租賃應收款項		126,787	136,647
預付款項、其他應收款項及其他資產		8,440,934	9,488,041
應收關聯方款項		56,081	49,957
按公平值計入損益的股本投資		125,999	89,356
已抵押存款		1,403,202	2,646,629
在途現金		9,136	10,919
現金及銀行結餘		399,695	496,110
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		14,542,611	16,625,538

		未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
計息銀行及其他借貸	12	5,657,768	5,275,072
應付貿易賬款及票據	13	3,663,684	6,375,288
其他應付款項及應計費用		865,350	1,054,212
租賃負債		173,872	158,997
應付關聯方款項		338,565	145,997
應付所得稅		642,369	595,340
流動負債總額		<u>11,341,608</u>	<u>13,604,906</u>
流動資產淨值		<u>3,201,003</u>	<u>3,020,632</u>
總資產減流動負債		11,528,642	11,570,106
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	12	540,719	446,975
其他應付款項		9,744	9,649
租賃負債		1,016,149	1,122,879
應付關聯方款項		1,630,779	1,862,447
遞延稅項負債		447,910	454,037
非流動負債總額		<u>3,645,301</u>	<u>3,895,987</u>
資產淨值		<u>7,883,341</u>	<u>7,674,119</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		23,277	23,277
儲備		7,873,487	7,664,875
非控股權益		<u>(13,423)</u>	<u>(14,033)</u>
權益總值		<u>7,883,341</u>	<u>7,674,119</u>

簡明綜合中期財務報表附註

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份自二零一一年十二月十四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。於二零一六年六月二十一日，廣匯汽車服務集團股份公司(「廣匯汽車」)正式完成附先決條件的自願性現金部分要約，收購最多75%本公司已發行股本。

期內，本集團主要從事汽車銷售及服務。

董事認為，本公司的最終控股公司為廣匯汽車，其股份於上海證券交易所上市。

2. 會計政策及披露之變動

2.1 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表規定的一切資料及披露，並應與截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露之變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所應用者貫徹一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第17號	保險合約
香港財務報告準則第17號之修訂	保險合約
香港財務報告準則第17號之修訂	香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號的初步應用 – 比較資料
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂	會計政策披露
香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義
香港會計準則第12號之修訂	來自單一交易有關資產及負債的遞延稅項
香港會計準則第12號之修訂	國際稅務改革 – 第二支柱範本規則

該等經修訂準則對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大財務影響。

3. 分部資料

本集團的主要業務是汽車銷售及服務。就管理目的而言，本集團按產品以單一業務單位經營，並有一個呈報分部，該分部包括銷售汽車及提供相關服務。

上述呈報經營分部並非由經營分部合併組成。

地區資料

由於本集團絕大部分收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團絕大部分非流動資產(遞延稅項資產除外)均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

主要客戶資料

由於截至二零二三年六月三十日止六個月本集團向單個客戶的銷售均未達本集團收入的10%或以上，故根據香港財務報告準則第8號經營分部毋須呈列主要客戶分部資料。

4. 收入、其他收入及收益淨額

(a) 收入

收入分析如下：

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
客戶合約收益		
銷售汽車	13,849,272	12,864,646
售後服務	<u>2,098,268</u>	<u>1,764,654</u>
其他來源所得收益		
融資租賃服務	<u>22,469</u>	<u>21,068</u>
	<u>15,970,009</u>	<u>14,650,368</u>

客戶合約收益

分類收益資料

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
貨物或服務類型		
銷售汽車	13,849,272	12,864,646
售後服務	<u>2,098,268</u>	<u>1,764,654</u>
總計	<u>15,947,540</u>	<u>14,629,300</u>
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨物	13,849,272	12,864,646
於某一時間點提供服務	<u>2,098,268</u>	<u>1,764,654</u>
總計	<u>15,947,540</u>	<u>14,629,300</u>

(b) 其他收入及收益淨額

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	474,525	370,266
銀行利息收入	6,224	10,141
已收汽車製造商的廣告贊助費用	8,742	10,755
來自投資物業經營租賃的總租金收入	1,395	1,393
來自分租的租金收入*	24,322	31,307
政府補貼**	37,808	47,267
出售物業、廠房及設備項目的(虧損)/收益	(3,480)	374
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	36,643	—
外匯匯兌差額淨額	104,965	125,961
終止租賃收益	8,382	614
其他	2,378	(4,092)
	701,904	593,986

* 投資物業經營租賃的租金收入並不包括並非取決於指數或利率的可變租賃付款。

** 該等補貼並無有關未達成的條件或或然事項。

5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(a) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金)		
工資及薪金	388,497	389,767
其他福利	113,039	116,357
	<u>501,536</u>	<u>506,124</u>
(b) 銷售及服務成本		
銷售汽車的成本	13,616,660	12,236,476
其他	1,445,670	1,077,867
	<u>15,062,330</u>	<u>13,314,343</u>

未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
---	---

(c) 其他項目

物業、廠房及設備折舊*	139,580	133,558
其他無形資產攤銷*	31,119	31,120
廣告及業務推廣開支	97,540	115,241
核數師酬金	3,050	3,050
銀行費用	15,248	10,999
外匯匯兌差額淨額	(104,965)	(125,961)
使用權資產折舊*	90,264	101,636
租賃開支*	18,676	13,224
物流及石油開支	13,919	26,190
辦公開支	7,304	7,580
金融資產減值：		
應收貿易賬款減值	340	1,510
計入預付款項、其他應收賬款及其他資產的金 融資產減值	526	(1,192)
融資租賃應收款項減值	2,429	(919)
撇減存貨至可變現淨值**	57,974	27,036
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	3,480	(374)
來自投資物業的總租金收入	(1,395)	(1,393)
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	(36,643)	—
銀行利息收入	(6,224)	(10,141)
政府補貼	(37,808)	(47,267)
終止租賃收益	(8,382)	(614)
來自分租的租金收入	(24,322)	(31,307)

* 該等物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷、使用權資產折舊及租賃開支的金額已計入簡明綜合中期損益表內的「銷售及提供服務成本」、「銷售及經銷開支」及「行政開支」。

** 該等撇減存貨至可變現淨值的金額已計入簡明綜合中期損益表內的「銷售及提供服務成本」。

6. 融資成本

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行及其他借貸的利息(包括應付關聯方款項)	262,703	227,771
包括：貸款安排費	9,844	20,324
租賃負債利息	32,834	36,005
	<u>295,537</u>	<u>263,776</u>
非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	<u>295,537</u>	<u>263,776</u>

7. 所得稅

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
即期稅項：		
中國內地企業所得稅	127,294	216,908
遞延稅項	33,663	68,166
	<u>160,957</u>	<u>285,074</u>
期內稅項開支總額	<u>160,957</u>	<u>285,074</u>

根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)的相關規則及法規，在開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的本公司及本集團的子公司在開曼群島及英屬維爾京群島毋須繳納任何所得稅。

期內，於香港註冊成立的子公司須按稅率16.5%(截至二零二二年六月三十日止六個月：16.5%)繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，劃一所得稅率為25%(截至二零二二年六月三十日止六個月：25%)，惟新疆維吾爾自治區兩間子公司於首五年可免繳所得稅及四川省十五間子公司根據西部大開發政策可享有15%所得稅稅率優惠除外。

8. 股息

本公司董事會已決議不就截至二零二三年六月三十日止六個月宣派中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利按母公司普通權益持有人應佔期內利潤及期內已發行普通股加權平均數2,837,511,429股(截至二零二二年六月三十日止六個月：2,837,511,429股)計算。

購股權行使價高於市場股價。期內概無行使任何購股權。因此，本集團於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月期間並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃按下列方式計算：

	未經審核 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月
盈利		
母公司普通權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>323,548</u>	<u>538,673</u>
股份		
期內已發行普通股加權平均數	<u>2,837,511,429</u>	<u>2,837,511,429</u>
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣元)	<u>0.11</u>	<u>0.19</u>

10. 存貨

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	3,145,327	2,931,492
零配件及汽車用品	<u>378,980</u>	<u>364,542</u>
	<u>3,524,307</u>	<u>3,296,034</u>
減：存貨撥備	<u>60,001</u>	<u>73,049</u>
	<u>3,464,306</u>	<u>3,222,985</u>

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	520,930	489,026
減值	<u>(4,459)</u>	<u>(4,132)</u>
	<u>516,471</u>	<u>484,894</u>

本集團致力繼續嚴格監控未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。本集團並無為本集團客戶就購買汽車或保險並無涵蓋之非保修期內維修提供任何信貸。然而，本集團一般就有關保修期內維修服務之發還成本為汽車製造商提供兩至三個月的信貸期。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑑於以上所述及實際上本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，故信貸風險並無高度集中。應收貿易賬款不計息。

應收貿易賬款於報告期末按發票日期扣除虧損撥備計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	435,084	402,353
三個月以上但少於一年	46,723	54,362
超過一年	34,664	28,179
	<u>516,471</u>	<u>484,894</u>

12. 計息銀行及其他借貸

	未經審核		
	於二零二三年六月三十日		
	實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期			
銀行借貸			
– 有擔保	3.9-6.7	二零二四年	1,975,889
– 有抵押	3.7-7.2	二零二四年	173,042
– 無抵押	6.6	按要求	29,000
– 無抵押	3.4-8.5	二零二四年	203,688
– 有擔保**	SOFR*+3.5	按要求	760,879
– 有抵押及有擔保	3.7-7.1	二零二四年	<u>1,001,300</u>
			<u>4,143,798</u>
其他借貸			
– 有抵押	7.0-8.5	二零二四年	132,890
– 無抵押	6.2-7.9	二零二四年	125,010
– 有抵押及有擔保	4.1-9.0	二零二四年	<u>1,256,070</u>
			<u>1,513,970</u>
			<u>5,657,768</u>
非即期			
銀行借貸			
– 有擔保	4.9	二零二五年	138,283
– 有抵押	4	二零二五年	26,436
– 有抵押及有擔保	4.8-5.5	二零二四年至 二零二六年	<u>376,000</u>
			<u>540,719</u>
			<u><u>6,198,487</u></u>

	經審核		
	於二零二二年十二月三十一日		
	實際利率(%)	原到期日	人民幣千元
即期			
銀行借貸			
– 有擔保	3.9-7.1	二零二三年	2,280,312
– 有擔保 **	SOFR*+3.5	按要求	727,103
– 無抵押	6.6	按要求	29,000
– 有抵押	3.7-7.2	二零二三年	595,694
– 無抵押	3.4-8.5	二零二三年	163,529
– 有抵押及有擔保	3.7-7.1	二零二三年	352,000
			<u>4,147,638</u>
其他借貸			
– 有擔保	5.3-8.9	二零二三年	292,294
– 有抵押	1.0-9.7	二零二三年	91,437
– 無抵押	5.1-11.0	二零二三年	17,824
– 有抵押及有擔保	7.0-9.0	二零二三年	696,594
– 無抵押	4.35	二零二三年	29,285
			<u>1,127,434</u>
			<u>5,275,072</u>
非即期			
銀行借貸			
– 有擔保	5.5-5.8	二零二四年	243,805
– 有抵押	4.9	二零二四年至 二零二五年	203,170
			<u>446,975</u>
			<u><u>5,722,047</u></u>

* 擔保隔夜融資利率(SOFR)

** 於二零二三年六月三十日，由於二零二三年已觸發貸款合約規定的一項按要求償還條款，故此根據貸款協議須於二零二五年償還賬面總值約109,000,000美元的長期銀行借款(包含按要求償還條款)已於二零二三年六月三十日獲分類為流動負債，符合香港詮釋第5號財務報表的呈列—借款人對包含按要求償還條款的定期貸款的分類所載規定。經大多數貸款人同意，截至二零二三年六月三十日止期間的相關財務要求已於二零二三年六月三十日前獲豁免。

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	393,484	405,903
應付票據	<u>3,270,200</u>	<u>5,969,385</u>
應付貿易賬款及票據	<u>3,663,684</u>	<u>6,375,288</u>

應付貿易賬款及票據於報告期末按發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	2,842,775	4,864,325
三至六個月	707,330	1,332,940
六至十二個月	100,671	163,473
十二個月以上	<u>12,908</u>	<u>14,550</u>
	<u>3,663,684</u>	<u>6,375,288</u>

應付貿易賬款及票據不計息。應付貿易賬款結算期一般為60日。

14. 報告期後事項

本公司或本集團於二零二三年六月三十日後及截至本公告日期止並無進行重大事項。

管理層討論及分析

行業概覽

回顧二零二三年上半年，國內宏觀經濟運行逐步進入了恢復通道，但國內外環境仍然具有極大不確定性，從國際的情況看，俄烏衝突目前尚看不到結束的跡象，歐美國家應對疫情的大規模財政刺激政策後遺症所導致的通脹達到近40年以來的歷史高點。從國內的情況看，二零二三年我國經濟仍然面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱的「三重壓力」。

但是我國仍然在經濟運行中體現出了諸多積極向上的因素，二零二三年上半年我國加快了全國統一大市場和高標準市場體系的建設，在動盪不安的國際環境中保持自身的發展節奏，努力實現經濟質的有效提升和量的合理增長，堅持以質取勝，以量變的積累實現質變。在此背景下，根據國家統計局數據統計，我國二零二三年上半年國內生產總值為人民幣593,034億元，同比增長5.5%。

在上述大背景下，汽車行業運行依然面臨較大壓力，行業效益水平處於低位，整體汽車消費行業復蘇速度不及預期，目前尚處於緩慢恢復階段。根據中汽協發佈的數據顯示，一至六月，國內汽車產銷分別完成1,324.8萬輛和1,323.9萬輛，同比分別增長9.3%和9.8%。國內乘用車市場累計零售銷量約為952.4萬輛，同比增長2.7%，其中，自主品牌整體市場份額持續提高，市場份額首超50%，相對於二零二二年同期增加4.2個百分點。其中，上半年我國新能源汽車產銷累計完成378.8萬輛和374.7萬輛，同比分別增長42.4%和44.1%。

乘用車市場的變化基本決定了中國整個汽車產業的發展局勢。一方面，從中國汽車發展結構來看，未來乘用車是主要增長點，尤其當前我國居民生活水平提升，經濟區域差異不斷縮小，市場增量規模逐步向三四線城市和鄉村市場轉移，在未來一段時間中，這些區域的汽車銷量拉動中國乘用車發展規模，下沉市場滲透率提升將有效擴容汽車消費市場；另一方面，汽車行業的技術革新加速迭代，產品的多樣化與創新性不僅為汽車行業的秩序重塑提供了巨大的機遇，也進一步拉動汽車消費市場的新增空間。前沿技術的迅速突破與融合、上下游企業的協同創新，使得汽車全產業體系都在加速奔跑，加快科技升級，堅持市場導向、客戶導向，面向汽車電動化、智能化、網聯化，未來幾年汽車行業將進入競速和淘汰賽。

根據乘聯會數據顯示，二零二三年上半年，寶馬集團在中國市場交付392,580輛BMW和MINI品牌汽車，同比增長3.7%。其中，新能源車銷量的快速增長是上半年寶馬集團在中國銷售的亮點和重點，BMW純電動車型銷量同比增長283.0%，達到約4.49萬輛。寶馬在電動化攻勢卓見成效的同時，實現了整體銷量的正增長。與寶馬集團類似，奔馳今年上半年在中國市場同樣實現了銷量增長。官方數據顯示，今年1至6月，奔馳向中國客戶累計交付超過37.72萬輛新車，同比增長6.0%。其中，純電動汽車共銷售約10.26萬輛，同比增長121.0%。奧迪上半年銷量約為32.1萬輛，同比增長6.6%，其中新能源車銷量約1.4萬輛，佔上半年總銷量約4.3%。

寶馬、奔馳、奧迪(BBA)近些年在豪華車市場中始終佔據著統治地位：三者的市佔率合計達52.5%，即當期購買的這些豪華車中，有一半多來自於BBA。但與以往相比，BBA的統治力及市佔率在逐漸呈現下滑形勢，其原因很大程度是新能源車的「入侵」，蠶食著它們的份額。豪華車市場中，雖然BBA也在極力向新能源領域轉型，不斷推出新產品，數字化、電動化、智能化成為重點已成為各傳統豪華汽車品牌的共識。但就目前而言，暫時還無法與該市場的主流軍相匹敵，其與新能源車的市佔率呈現「此消彼長」的態勢，二零二三年上半年，特斯拉以29.7萬輛的成績緊隨奧迪之後，且差距僅有2.45萬輛，豪華市場的格局已由BBA逐漸變成了BBAT。各大豪華品牌在上半年的表現各異，但在發覺新勢力汽車公司的威脅後，積極推動電動化轉型，不斷推出新產品，數字化、電動化、智能化成為重點已成為各豪華汽車公司的共識。

二零二三年一至六月主流豪華汽車品牌在華銷量

排名	品牌	銷量 (萬輛)	同比	新能源銷量佔比
	寶馬(含Mini)	39.26	3.70%	12.90%
	奔馳	37.72	6.00%	5.90%
	奧迪	32.15	6.60%	4.30%
	特斯拉	29.70	49.80%	100.00%
	凱迪拉克	8.69	11.10%	1.30%
	沃爾沃	7.41	5.60%	9.00%
	雷克薩斯	7.05	-18.50%	6.90%
	蔚來	5.65	14.20%	100.00%
	捷豹路虎	5.23	30.60%	2.10%
	保時捷	4.40	3.80%	17.70%
	林肯	3.29	-13.00%	0.10%
	合計	180.00	14.90%	29.90%

業務回顧

於截至二零二三年六月三十日止六個月期間(「本報告期」)，本集團作為中國重要的豪華品牌乘用車經銷商，始終堅持服務至上的原則，在促使本集團利潤結構得以優化的同時，積極提升售後業務的服務質量，更好地滿足顧客需求，以確保公司長期健康、穩定、可持續的發展。

本報告期內，我們錄得收入約人民幣159.700億元，同比增加9.0%，實現毛利人民幣9.077億元，同比減少32.1%，母公司擁有人應佔利潤達人民幣3.235億元，同比減少39.9%，每股盈利人民幣0.11元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣0.19元)。

新車銷售

本報告期內，本集團共銷售新車42,819輛，於二零二二年同比增加7.2%，錄得新車銷售收入為人民幣138.493億元，較二零二二年同比上升7.7%。豪華及超豪華汽車的銷量為36,392輛，較二零二二年同比增加3,318輛，其銷售收入為人民幣130.206億元，較二零二二年同比增加9.1%，佔新車銷售收入的94.0%。二零二三年上半年本集團的新車整體毛利率為1.7%，較二零二二年同比下降3.2個百分點。

我們一直以來積極通過本集團的規模優勢以及與不同品牌主機廠保持的良好關係，來實現資源協同的優勢。目前，中國乘用車市場消費結構逐步向換購和增購為主的消費需求發展，高端化需求和換購需求是推動車市增長兩大核心增長動力。傳統燃油車市場豪華品牌需求表現相對較強。因此，本集團在做好自身保有客戶的數據分析、流轉分配、實時跟踪、成交轉化等工作的同時，積極打通本集團內同系升級品牌車型的增換購及跨品牌銷售綫索資源的共享，以促進豪華品牌新車銷量規模的提升。

同時，本報告期內，本集團時刻關注及瞭解國家及各地方政府出臺的新車消費補貼政策，充分利用網絡化、規模化優勢，通過綫上及綫下各種銷售渠道，有效地提升了新車綫索的獲取量及零售銷量的增長，從而促進了新車銷量規模的復蘇。

售後服務

本報告期內，售後服務收入為人民幣20.983億元，較二零二二年同比增加18.9%，佔本集團總收入的13.1%。售後服務的毛利為人民幣6.584億元，售後服務毛利率為31.4%。

本報告期內，本集團通過打造的「財務管理中心」及「資金管理中心」，重點加強零部件及裝潢用品的採購成本控制，利用集團業務規模優勢，通過各區域零部件集中採購及調撥，防止庫存異常增加，確保庫存結構持續優化。

本報告期內，本集團積極把握非正常因素消除後客戶車輛保養的剛性需求，定期與客戶保持溝通，瞭解不同客戶群體的用車習慣、保養頻次及售後服務訴求，以增強客戶黏性；同時進一步加強售後技術人員培訓，增強專業能力，為客戶提供高品質服務。

衍生業務

本報告期內，本集團積極拓展汽車衍生業務，通過不斷完善現有的管理體系，豐富衍生服務產品種類，以提升衍生業務收入。本報告期內，本集團汽車衍生業務收入為人民幣4.745億元，較二零二二年同期增加28.2%。

- **汽車金融業務**

本報告期內，本集團汽車金融業務錄得傭金收入為人民幣3.038億元，較二零二二年同期的人民幣1.890億元增加60.7%。

本報告期內，本集團借助集團規模效應，積極與廠方金融及銀行機構開展合作，就重點品牌及重點區域，分別開展政策洽談，並拓展合作路徑，優化產品結構，在持續推出主機廠合作貼息產品的同時，也加強與互聯網汽車租賃平台合作，提升差異化競爭力。此外，在保障業務數量的前提下，加大業務質量的管理及提升，有效增加金融產品的期數，使客戶享受優質金融產品的同時，大幅提升與店端的黏性。

- **二手車業務**

本報告期內，本集團二手車業務累計實現交易量為7,808台，同比上升6.4%。本報告期內，我們結合經營現狀及政策契機，採取穩健的二手車業務策略，借助統一的運營管理模式，以4S店為中心，重點提升二手車置換業務，穩固業務基礎。同時加強二手車關鍵能力的建設，實施標準化的業務管控模式，並加快周轉效率，保證庫存的健康和良性運營。

- **保險業務**

本報告期內，我們的保險業務規模有所下滑。本集團保險佣金收入為人民幣0.380億元，較二零二二年上半年的人民幣0.469億元減少19.0%，延保業務佣金收入為人民幣0.908億元，而二零二二年上半年則錄得人民幣0.913億元。

保險業務方面，我們在本報告期內不斷提升續保及非車險業務的規模及質量，並加強與保險公司之間的聯繫，爭取話語權，爭取多方面的政策支持。通過為客戶提供一站式服務，串聯起客戶用車環節全生命週期的服務需求，從而提升公司品牌形象，反哺乘用車銷售及售後業務。

網點佈局

本集團作為國內領先的豪華汽車品牌經銷商，業務主要集中於華東地區，並以華東區域作為軸心，向華北、華中、華南、東北及西北等中國其他區域輻射，截止目前，已覆蓋了中國大部分區域的豪華及超豪華汽車主流市場。

本報告期內，本集團堅持以內部調整的戰略政策為主，對於外部網絡擴張秉承了更為謹慎的態度。致於在原有品牌的基礎上，順應市場及主機廠要求，對部分現有4s店面進行改建升級，並專注於對現有店面執行管理優化和經營效率的改善，提升優質品牌集中度及淘汰弱勢品牌，在降低本公司資本支出的同時，進一步提升資金使用效率。

截至二零二三年六月三十日，本集團共擁有107家汽車經銷網絡及服務網點，擁有10個豪華及超豪華品牌汽車品牌綜合，即寶馬(包括MINI)、奧迪、捷豹路虎、沃爾沃、英菲尼迪、凱迪拉克、埃爾法羅密歐、保時捷、勞斯萊斯及瑪莎拉蒂。

管理升級

本報告期內，本集團加強調整包括豪華品牌在內的高盈利、高保有量的品牌佈局，在原有店面基礎上，進一步優化現有品牌組合，減少資產運營效率低下的品牌等措施，提升了本集團整體品牌結構。以助力未來本集團整體資產的投資回報率的可持續提升。同時，本集團基於數字化系統，在不斷完善經營管理體系的同時，根據公司所經銷的不同汽車品牌，綜合運用公司資源，在區域化管理的基礎上，疊加各汽車品牌事業部協調，相輔相成，實現公司協同效應的最大化。

本報告期內，公司強化內部管理升級，持續推進財務管理中心、資金管理中心的建設，打造集約高效的平台支撐體系，推動職能部門平台化，進一步實現「降本增效」。

- **資金管理中心建設：**

打造店面運營資金管控體系，及時掌握單店資金情況，加強總部對各類資金的統籌調度，在保障生產經營的前提下，充分挖掘和回籠內部經營現金流量，提升自有資金使用效率。

- **財務管理中心的建設：**

打通了所有店面財務共享機制，統一全網門店的各項財務標準，及時做好成本、費用的精細化分析和管控，加強公司對全網店面財務狀況的實時監督。

財務概覽

收入

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們錄得收入人民幣159.700億元，較二零二二年同期上升約9.0%，本集團新車銷售業務(尤其是豪華及超豪華汽車銷售)收入較二零二二年同期增加人民幣9.846億元或7.7%。

下表載列本集團於所示期間的收入明細。

收入來源	未經審核 截至二零二三年 六月三十日止六個月		未經審核 截至二零二二年 六月三十日止六個月	
	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)
汽車銷售	13,849,272	86.8	12,864,646	87.8
售後服務	2,098,268	13.1	1,764,654	12.1
融資租賃服務	22,469	0.1	21,068	0.1
總計	<u>15,970,009</u>	<u>100.0</u>	<u>14,650,368</u>	<u>100.0</u>

我們大部分收入來自汽車銷售，佔截至二零二三年六月三十日止六個月總收入的86.8%。豪華及超豪華品牌與中高端市場品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入約94.0%(截至二零二二年六月三十日止六個月：92.8%)及6.0%(截至二零二二年六月三十日止六個月：7.2%)。汽車銷售收入增加人民幣9.846億元，乃由於汽車消費市場在一系列政策的刺激下逐漸復蘇。

售後業務服務收入由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣17.647億元上升18.9%至二零二三年同期的人民幣20.983億元。售後服務對收入的相關貢獻由截至二零二二年六月三十日止六個月的12.1%增加至二零二三年同期的13.1%。本集團始終重視售後服務業務及衍生業務的發展，並加強高黏性產品的開發以提升客戶的忠誠度。

銷售及服務成本

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的銷售及服務成本由二零二二年同期的人民幣133.143億元增加13.1%至人民幣150.623億元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣136.167億元，較二零二二年同期增加人民幣13.802億元，或11.3%。截至二零二三年六月三十日止六個月，售後服務應佔銷售及服務成本為人民幣14.399億元，較二零二二年同期的人民幣10.738億元，增加人民幣3.661億元。

毛利及毛利率

截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利為人民幣9.077億元，較二零二二年同期減少人民幣4.283億元，或32.1%。汽車銷售所得毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣6.282億元，減少63.0%至二零二三年同期的人民幣2.326億元。汽車消費市場處於慢速恢復中，各汽車品牌為搶奪市場份額加劇了整個乘用車市場的價格競爭，使得產業鏈末端的汽車經銷行業的經濟利益受到一定擠壓。售後服務所得毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣6.908億元，減少4.7%至二零二三年同期的人民幣6.584億元。截至二零二三年六月三十日止六個月，汽車銷售及售後服務分別佔毛利總額的25.6%及72.5%。

截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利率為5.7%，而去年同期則為9.1%，其中汽車銷售的毛利率為1.7%，較去年同期的4.9%有所下降，主要是由於汽車消費市場復蘇速度不及預期，各品牌車型價格競爭激烈。售後服務的毛利率錄得31.4%，較去年同期的39.1%有所下滑。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣5.940億元上升18.2%至二零二三年同期的人民幣7.019億元。增加主要是由於豐富衍生服務產品種類以及服務佣金收入增加。

經營利潤

基於以上所述，我們截至二零二三年六月三十日止六個月的經營利潤由去年同期的人民幣10.825億元減少27.9%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣7.807億元。

期內利潤

由於上述因素，我們截至二零二三年六月三十日止六個月的利潤由去年同期的人民幣5.396億元減少39.9%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣3.242億元。

流動資金及資本資源

現金流量

於二零二三年六月三十日，我們的現金及銀行結餘為人民幣3.997億元，較二零二二年十二月三十一日的人民幣4.961億元減少19.4%。本報告期內，本集團持續加強償債風險的防範能力，主動優化有息負債規模，提升自有資金使用效率，以滿足日常經營開支及營運資金的需求。

我們的現金主要用於採購新車、零配件及汽車用品，開設新經銷店以及撥付我們的運營資金及日常經營開支。我們通過結合短期銀行及其他借貸以及經營活動產生的現金流量滿足我們的流動資金需求。

展望未來，我們相信可通過結合銀行及其他借貸、經營活動產生的現金流量以及不時自資本市場籌集的其他資金滿足我們的流動資金需求。截至二零二三年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額、投資活動所用現金淨額及融資活動所產生現金淨額分別為人民幣1.046億元(截至二零二二年六月三十日止六個月：所產生人民幣5.354億元)、人民幣1.249億元(截至二零二二年六月三十日止六個月：所用人民幣0.799億元)及人民幣0.943億元(截至二零二二年六月三十日止六個月：所用人民幣11.015億元)。

流動資產淨值

於二零二三年六月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣32.010億元，較二零二二年十二月三十一日的人民幣30.206億元增加1.804億元。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及其他無形資產的開支。截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的資本開支總額為人民幣2.684億元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣2.542億元)。

存貨

我們的存貨主要包括新車、零配件及汽車用品。我們各經銷店自行管理其新車及售後產品的訂單。我們通過經銷網絡協調及整合汽車用品及其他汽車相關產品的訂單。

於二零二三年六月三十日，我們的存貨為人民幣34.643億元，較二零二二年十二月三十一日的人民幣32.230億元增加了7.5%，而我們的平均存貨周轉天數由二零二二年十二月三十一日的34.6天增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的40.0天。乃主要受上半年新車市場波動的影響所致。但本集團的存貨周轉天數仍處於健康區間，且結構逐步優化。

計息銀行及其他借貸

於二零二三年六月三十日，本集團可用但尚未動用的銀行融資約為人民幣68.878億元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣87.378億元)。

於二零二三年六月三十日，我們的計息銀行及其他借貸為人民幣61.985億元，較二零二二年十二月三十一日的人民幣57.221億元增加人民幣4.764億元。

利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們借款的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與貸款市場報價利率及擔保隔夜融資利率掛鉤。利率上升可能對我們的融資成本、利潤及我們的財務狀況造成不利影響。

我們的絕大部分收入、成本及開支均以人民幣計值。我們亦使用人民幣作為我們的申報貨幣。我們相信，我們的營運現時並未面臨任何重大及直接外匯風險，且目前我們並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所面臨的外幣匯率風險。

資本負債比率

本集團使用資本負債比率(按負債淨額除以母公司擁有人應佔權益加負債淨額之和計算)監察其資本。負債淨額包括銀行貸款及其他借貸、應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付關聯方非即期款項減現金及銀行結餘。於二零二三年六月三十日，我們的資本負債比率為60.2%(於二零二二年十二月三十一日：65.4%)。

人力資源

於二零二三年六月三十日，本集團約有6,568名僱員(於二零二二年六月三十日：7,472名)。截至二零二三年六月三十日止六個月的員工總成本(不包括董事酬金)約為人民幣4.998億元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣5.022億元)。

本集團非常重視優秀人才的招聘及培訓。我們參考本集團業績及個別僱員的表現執行薪酬政策、花紅及長期獎勵計劃。本集團亦為僱員提供保險、醫療及退休金等福利，以維持本集團的競爭力。

或然負債

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

抵押本集團資產

本集團抵押集團資產作為銀行及其他借貸、應付票據以及銀行融資的抵押品，為日常業務營運提供資金。於二零二三年六月三十日，已抵押集團資產約為人民幣46.453億元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣62.427億元)。

董事會成員之變動及根據上市規則第 13.51B(1) 條規定有關董事履歷的變動

除上文所披露者外，於截至二零二三年六月三十日止六個月內及截至本公告日期，董事會的組成或根據上市規則第 13.51B(1) 條規定須予披露的董事履歷概無其他變動。

自二零二二年十二月三十一日起的變動

本集團的財務狀況或截至二零二二年十二月三十一日止年度的年報中管理層討論及分析所披露的資料概無其他重大變動。

未來展望及策略

展望

本集團將一如既往積極推動組織變革與轉型，以持續提升公司核心競爭力，來應對汽車行業格局的加速演變和消費者服務需求的變化，我們始終尋求更優的管理模式以實現更好的用戶服務體驗、同時實現更低成本及更高效率的運營模式。同時，我們也將持續做好品牌和網點發展管理的優化，不斷提升資產的利用效率，加速推進對運營效率低下、不符合我們長期經營戰略的網點的關停並轉工作，助力未來我們資產的整體投資回報率的可持續提升。

在主營業務方面，本集團亦緊跟市場，在中國乘用車市場整體電動化變革的趨勢下，傳統品牌、自主品牌和新勢力品牌紛紛尋求轉型升級，我們始終密切關注各品牌的發展趨勢，尤其是我們所經銷的核心品牌。一方面，本集團始終保持在網絡發展方面夯實豪華品牌的政策不變，另一方面，我們也將積極探索與各豪華品牌主機廠在新能源領域的合作模式，以及與在新能源領域有潛力的自主品牌與新勢力品牌進行選擇性發展，以逐步形成新的品牌網絡布局，此舉必將會促進本集團業務的發展。

未來，本集團將一如既往依托自身的核心資源及優勢，以更加開放及包容的心態來面對汽車消費市場的發展和變革，在傳承傳統豪華品牌新能源車型的營銷和服務的同時，繼續探索新能源服務產業鏈未來的業務發展機會，並緊抓各豪華品牌主機廠推出的重點新能源汽車車型，不斷增強我們在新能源汽車方面的銷售佔比和服務能力，以適應未來汽車行業新的發展趨勢，並打造新能源用戶全生態服務產業鏈。同時以高質量服務為目標，著眼實現本集團健康、持續、穩定的長遠發展，致力於成為一家國內擁有高效運營管理，長期可持續發展的豪華汽車經銷及服務商。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二三年六月三十日止六個月內及截至本公告日期，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大投資

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

重大收購及出售子公司及聯營公司

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售子公司及聯屬公司。

遵守企業管治守則

本公司已採用上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)第二部分所載的原則。

董事認為，截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外。

根據守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的職責分工須以書面形式明確界定。本公司主席兼執行董事馬赴江先生負責董事會的運作與管理。本公司並無委任首席執行官。本公司其他執行董事及管理層獲授權負責本集團的日常管理。董事會認為，現時的管理架構可有效促進本集團的營運及業務發展。

本公司致力提升並不時檢討用作規管行為操守及推動業務增長的企業管治常規，確保符合企業管治守則，配合公司最新發展。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納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**」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認於截至二零二三年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

董事會亦已採納標準守則作為可能擁有本公司非公開內幕消息的相關僱員買賣本公司證券的指引。就本公司所知，概無僱員不遵守標準守則的情況。

中期股息

董事會不建議就截至二零二三年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

審核委員會審閱

根據企業管治守則及上市規則的規定，本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），成員包括劉文姬女士（主席）、劉陽芳女士及何鴻添先生，全部均為本公司獨立非執行董事。

審核委員會已考慮及審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表，並認為本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表乃按適用會計準則、法律及法規編製，並已作出適當披露。

於聯交所及本公司網站刊載中期業績

本公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.klbaoxin.com)刊載。本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時候寄交本公司股東，並於上述兩個網站刊載。

承董事會命
廣匯寶信汽車集團有限公司
主席
馬赴江

中華人民共和國上海，二零二三年八月二十五日

於本公告日期，本公司執行董事為馬赴江先生、鮑鄉誼先生、丁瑜先生及許星女士；及獨立非執行董事為劉文姬女士、劉陽芳女士及何鴻添先生。