

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佈之內容概不負責，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佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈載有涉及風險及不明確因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知風險、不明確因素及其他因素，當中若干並非本公司所能控制，其可導致實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司概不承擔任何更新或修訂任何前瞻性陳述的責任，無論是否由於新資料、未來事件或其他因素所致。



## 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的有限公司)

(股份代號：03669)

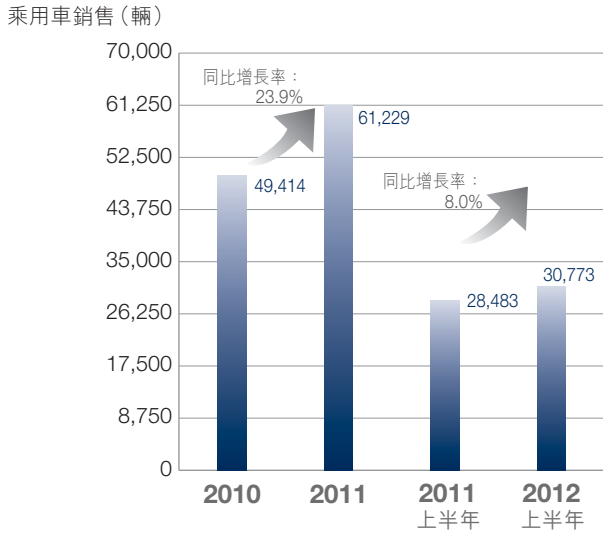
## 中期業績公佈

截至二零一二年六月三十日止六個月

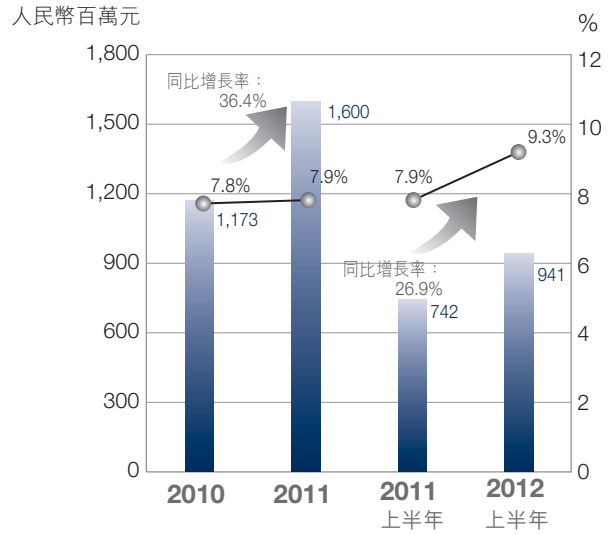
### 集團財務摘要

- 截至二零一二年六月三十日止六個月，收入增至人民幣10,164.9百萬元，較二零一一年同期增加8.2%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月，毛利增至人民幣941.3百萬元，較二零一一年同期增加26.9%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月，售後服務的收入增至人民幣972.9百萬元，較二零一一年同期增加46.9%。售後服務的毛利率自截至二零一一年六月三十日止六個月的38.8%增至截至二零一二年六月三十日止六個月的43.6%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額增至人民幣300.4百萬元，較二零一一年同期增加27.1%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔每股基本和攤薄盈利為人民幣0.23元。

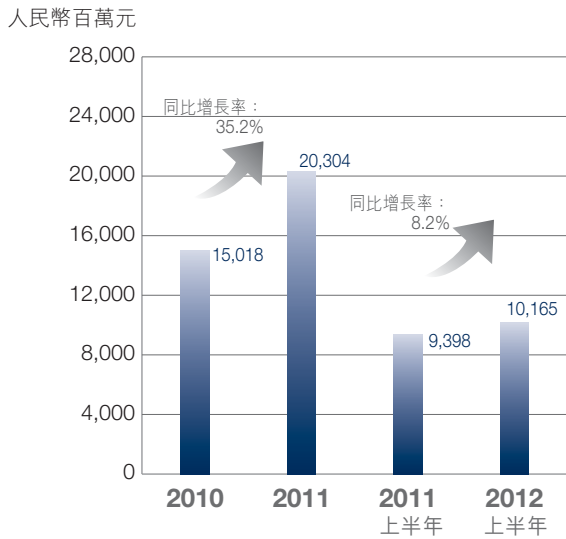
### 新乘用車銷量



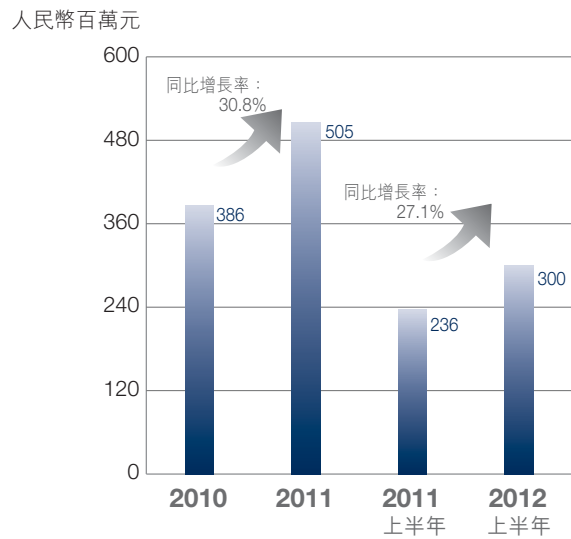
### 毛利及毛利率



### 收入



### 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額



## 市場回顧

於二零一二年上半年，根據中國國家信息中心報告，中國的新乘用車市場錄得8.4%的增長。該增長率與去年同期相比較低，此乃主要由於近期中國及全球的經濟下滑所致。儘管如此，豪華及超豪華乘用車市場依然取得持續快速增長，在中國新乘用車銷售所有細分市場中呈現高增長率。根據中國國家信息中心的資料，截至二零一二年六月三十日止六個月，豪華及超豪華品牌乘用車銷量增加36.1%，而於同期其他品牌乘用車銷量僅增加6.2%。

乘用車擁有量的增加已極大促進中國售後服務市場之增長，令其在二零一二年上半年實現持續高增長。此外，中國的車輛老化預期將進一步促進售後服務市場的發展。豪華及超豪華分部的售後服務已呈現出大幅的增長潛力。同時，華東地區繼續成為中國的豪華及超豪華品牌乘用車、售後服務及二手車的最大地區市場，而我們以該地區為中心，已建立了廣泛網絡。

我們相信中國的穩定經濟增長、城市化進程加快及不斷上升的可支配收入水平將繼續推動中國乘用車市場及售後服務市場於二零一二年下半年的增長。

## 業務回顧

中國及全球經濟近期放緩導致營商環境更具挑戰性。我們的管理層審慎監察市場變動。於二零一二年上半年，我們已就銷售新乘用車制定靈活計劃，以適應市場環境，藉此實現我們銷售收入及銷量的持續和平衡增長。我們已致力透過優化銷售結構及緊密監察我們的存貨週轉，重點改善我們業務的盈利能力及完善存貨管理，使其達到合理水平。我們旨在憑藉我們於乘用車銷售及售後服務的核心實力取得長期增長。以下為我們於二零一二年上半年的業務回顧。

作為專注於豪華及超豪華品牌的中國領先乘用車零售商及綜合性服務供貨商，我們主要從事新乘用車銷售、售後服務及汽車租賃服務。我們於二零一二年上半年錄得穩定增長。在此期間內，我們合共售出30,773輛新乘用車，較二零一一年同期增長8.0%。同期，我們的收入、毛利及本公司擁有人應佔全面收入總額分別為人民幣10,164.9百萬元、人民幣941.3百萬元及人民幣300.4百萬元，較二零一一年同期分別增長8.2%、26.9%及27.1%。

截至本公佈日期，我們獲製造商授權開設及經營的網點總數達93間，包括66間現有經營網點及27間新網點，網絡已覆蓋中國10個省份逾27個城市。我們66間現有經營網點包括49家4S經銷店、5間製造商授權服務中心、11間展廳及1間製造商授權認證二手車中心。截至本公佈日期，我們的66間現有經營網點中有40間專門負責豪華及超豪華品牌。在27間我們獲授權開設的新網點中，26間新網點將用於經營豪華及超豪華品牌。

我們已建立並將維持與豪華及超豪華品牌乘用車的領先製造商的長期穩固合作關係。於二零一二年上半年期間，我們繼續專注於豪華及超豪華品牌，包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、英菲尼迪、凱迪拉克及沃爾沃，亦選擇性地經營別克、雪佛蘭、大眾、豐田、本田、尼桑及其他等中高端品牌乘用車的4S經銷店。

我們持續經營以華東地區(尤其是上海)為中心的廣泛網絡，並已向中國其他地區擴展。截至本公佈日期，我們66間現有網點中的59間均位於華東地區，且絕大部分新網點亦將策略性地在此地區設立。我們已選擇性地將我們的網絡拓展至華東以外的地區，以期進軍其他地區的戰略市場，如北京、山西、海南及河南等。

在我們透過持續內生增長擴充業務的同時，我們已持續標準化及優化我們的管理及經營，且該等標準管理流程所產生的經營模式，能夠在我們日後的網點及新地區中易於複製。

我們已不斷打造我們的企業品牌「永達」，並透過多個渠道(包括我們的多媒體「96818」客戶服務平台、我們的貴賓計劃、我們與銀行及保險公司的合作及透過電視購物頻道及在線購物平台進行營銷)孜孜不倦地進行營銷創新及鞏固客戶基礎。我們品牌的高知名度已成為提升客戶忠誠度的一個重要因素，這也將我們從同業區分開來。

此外，透過我們的「一站式」服務，我們持續致力於為客戶提供全方面的汽車相關服務。該等服務包括售後服務、汽車租賃服務以及我們就二手車、汽車保險產品以及車輛檢測等業務提供的一系列服務。我們所提供的全面服務能夠持續為我們帶來多元及增長迅速的利潤來源，也是客戶之所以選擇購買我們的汽車或服務的重要因素。於二零一二年上半年期間，我們的售後服務增長迅速，此乃歸功於多項因素，當中包括(i)我們快速增長的客戶基礎(尤其是豪華及超豪華乘用車的客戶)，進而促進對我們的售後服務的需求；(ii)我們專注於提供優質的售後服務以達到高度的客戶滿意度，此舉增加了客戶的保留率、進行重複購買及透過推介的方式吸引新客戶；(iii)我們不斷創新並推出不同的汽車服務延伸產品，帶動相關收入的持續增長；以及(iv)內部管理技能提升。

## 中期業績

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈截至二零一二年六月三十日止六個月本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的未經審核簡明綜合業績如下：

### 簡明綜合全面收入表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	<b>10,164,876</b>	9,398,376
銷售及服務成本		<b>(9,223,620)</b>	(8,656,678)
毛利		<b>941,256</b>	741,698
其他收入及收益	4	<b>132,377</b>	59,040
其他開支	4	<b>(7,252)</b>	—
分銷及銷售費用		<b>(337,702)</b>	(226,603)
行政及管理費用		<b>(156,531)</b>	(155,659)
融資成本	5	<b>(138,633)</b>	(69,585)
分佔共同控制實體溢利		<b>3,896</b>	—
分佔聯營公司虧損		<b>(24)</b>	—
除稅前溢利	6	<b>437,387</b>	348,891
所得稅開支	7	<b>(105,567)</b>	(89,656)
期內溢利及全面收入總額		<b>331,820</b>	259,235
以下各項應佔期內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		<b>300,391</b>	236,338
非控股權益		<b>31,429</b>	22,897
		<b>331,820</b>	259,235
每股盈利 — 基本及攤薄	9	<b>人民幣0.23元</b>	人民幣0.16元

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,166,991	1,088,779
預付租賃款項	10	257,180	246,050
無形資產		20,886	14,561
收購物業、廠房及設備的按金		39,775	4,570
於共同控制實體之權益		31,285	31,856
於聯營公司之權益		27,668	27,692
可供出售投資		—	1,000
遞延稅項資產		31,668	35,410
		<b>1,575,453</b>	<b>1,449,918</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	10	6,011	5,089
存貨	11	2,802,933	2,088,316
貿易及其他應收款項	12	2,076,352	2,643,589
應收關連方款項	17	23,253	6,968
已抵押銀行存款		768,599	884,658
銀行結餘及現金		978,049	1,080,178
		<b>6,655,197</b>	<b>6,708,798</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	2,413,001	2,895,123
應付關連方款項	17	27,864	880,194
所得稅負債		230,437	268,994
借款	14	3,376,604	2,355,517
		<b>6,047,906</b>	<b>6,399,828</b>

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額		<u>607,291</u>	<u>308,970</u>
總資產減流動負債		<b>2,182,744</b>	1,758,888
非流動負債			
借款	14	<u>79,803</u>	<u>20,821</u>
淨資產		<u><b>2,102,941</b></u>	<u>1,738,067</u>
資本及儲備			
股本	15	<b>2</b>	2
儲備		<u>1,879,509</u>	<u>1,579,118</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>1,879,511</b>	1,579,120
非控股權益		<u>223,430</u>	<u>158,947</u>
總權益		<u><b>2,102,941</b></u>	<u>1,738,067</u>

## 簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔							總額 人民幣千元
	實繳/ 已發行股本 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	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	
於二零一一年一月一日 (經審核)	478,671	—	52,310	(26,809)	611,667	1,115,839	80,401	1,196,240
期內溢利	—	—	—	—	236,338	236,338	22,897	259,235
權益持有人的注資	37,971	—	—	—	—	37,971	20,700	58,671
向永達控股及永達股份作出的 視作分派(附註b)	—	—	—	(22,823)	—	(22,823)	—	(22,823)
股息確認為分派(附註c)	—	—	—	—	(191,352)	(191,352)	—	(191,352)
應付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	(13,575)	(13,575)
於二零一一年六月三十日 (未經審核)	516,642	—	52,310	(49,632)	656,653	1,175,973	110,423	1,286,396
期內溢利	—	—	—	—	268,444	268,444	35,487	303,931
權益持有人的注資	25,229	—	—	—	—	25,229	11,580	36,809
向永達控股及永達股份作出的 視作分派(附註b)	—	—	—	(19,309)	—	(19,309)	—	(19,309)
出售於附屬公司的部分股權	—	—	—	(12,713)	—	(12,713)	12,713	—
轉換為資本(附註a(ii))	19,112	—	(19,112)	—	—	—	—	—
根據重組向權益持有人 作出的視作分派(附註d)	(560,893)	—	—	415,301	—	(145,682)	—	(145,682)
發行股份	2	524,998	—	—	—	525,000	—	525,000
轉撥至法定儲備	—	—	54,471	—	(54,471)	—	—	—
股息確認為分派(附註c)	—	—	—	—	(237,822)	(237,822)	—	(237,822)
應付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	(11,256)	(11,256)
於二零一一年十二月三十一日 (經審核)	2	524,998	87,669	333,647	632,804	1,579,120	158,947	1,738,067
期內溢利	—	—	—	—	300,391	300,391	31,429	331,820
注資	—	—	—	—	—	—	32,000	32,000
出售於附屬公司的部分股權	—	—	—	—	—	—	1,650	1,650
應付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	(596)	(596)
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	<u>2</u>	<u>524,998</u>	<u>87,669</u>	<u>333,647</u>	<u>933,195</u>	<u>1,879,511</u>	<u>223,430</u>	<u>2,102,941</u>



附註：

- a. 誠如中華人民共和國(「中國」)相關法律及條例所規定，本公司的中國附屬公司須擁有一項法定盈餘儲備。向該儲備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作出，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純利的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)用於資本轉換。
- b. 與本集團核心業務(附註1所界定者)有關的若干收入及費用均已入賬至上海永達(集團)股份有限公司(「永達股份」)(其為彼時核心業務的控股公司，但其不構成於重組(附註1所界定者)完成後的本集團的一部份)及上海永達控股(集團)有限公司(「永達控股」，為永達股份之直接母公司)之公司賬簿，此乃由於：
  - (i) 汽車保險產生的保險佣金收入的相關營業執照由永達股份持有；及
  - (ii) 若干費用乃因永達控股之核心業務及非核心業務共同產生。

已收取該等收入及費用，並未向本集團作出償付且於結算時並未自本集團收取任何費用。為完整列示核心業務，核心業務的相關收入及費用已獲確認並分配至本集團，而永達股份及永達控股因此產生的的淨資產增減乃經考慮股東(附註1所界定者)於重組前後對永達股份及永達控股之控制權後，列賬為向股東作出之分派及來自股東的貢獻。

重組後，本公司從事汽車保險的相關中國附屬公司已取得相關營業執照。

- c. 確認為分派的股息指於重組前應付永達股份的股息。
- d. 根據重組，
  - (i) 本集團已收購從事核心業務的實體的股權，而本集團所支付之代價總額與該等實體之註冊資本總額之間的差額乃列賬為向股權持有人作出的視作分派及呈列為特別儲備；
  - (ii) 本集團已收購共同控制實體及聯營公司的股權，而本集團所支付之代價總額與分佔該等實體淨資產之公平值之總額間的差額乃列賬為向股權持有人作出的視作分派及呈列為特別儲備；及
  - (iii) 若干投資控股公司嵌入股東與核心業務之間，且該等投資控股公司之淨資產已入賬為特別儲備。

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利	437,387	348,891
就以下各項作出調整：		
融資成本	138,633	69,585
利息收入	(11,776)	(2,079)
出售物業、廠房及設備的收益	(3,377)	(4,929)
來自可供出售投資的股息	—	(93)
物業、廠房及設備折舊	68,482	65,140
解除預付租賃款項	2,503	1,521
永達控股及永達股份所產生的核心業務之 股權分拆項目	—	(22,823)
分佔聯營公司虧損	24	—
分佔共同控制實體溢利	(3,896)	—
營運資金變動前的經營現金流量	627,980	455,213
存貨增加	(714,617)	(688,209)
貿易及其他應收款項減少(增加)	486,178	(20,414)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(488,938)	701,144
應收關連方款項增加	(2,235)	(904)
應付關連方款項增加	(2,332)	(664)
經營活動所得(所用)現金	(93,964)	446,166
已付所得稅	(140,382)	(78,808)
經營活動(所用)所得現金淨額	(234,346)	367,358
投資活動		
出售物業、廠房及設備所得款項	175,858	15,912
已抵押銀行存款減少(增加)淨額	116,059	(560,147)
收回向獨立第三方墊款	44,300	—
出售可供出售投資的所得款項	37,759	—
已收利息	11,776	2,079
收回向關連方墊款	6,000	13,068
已收自共同控制實體所得股息	4,467	—
物業、廠房及設備添置及已付按金	(285,430)	(226,676)
預付土地租賃款項添置	(70,043)	—
向關連方墊款	(20,050)	(26,790)
購買無形資產	(6,325)	(435)
就收購聯營公司付款	(5,309)	—
購買可供出售投資	—	(822)
收取出售一間附屬公司所得款項	—	2,400
收取可供出售投資股息	—	93
投資活動所得(所用)現金淨額	9,062	(781,318)

簡明綜合現金流量表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
融資活動		
新籌集的銀行借款	3,792,494	2,342,291
自關連方墊款	495,827	1,565,961
非控股股東作出的注資	32,000	20,700
出售未喪失控制權的附屬公司部分權益的所得款項	1,650	—
償還銀行借款	(2,712,425)	(2,208,011)
償還關連方的墊款	(1,318,982)	(1,121,361)
已付利息	(145,279)	(67,725)
就收購核心業務作為重組一部分向股東作出之視作分派	(21,534)	—
支付予非控股股東的股息	(596)	(8,675)
永達股份的注資	—	37,971
償還獨立第三方的墊款	—	(1,078)
支付予永達股份的股息	—	(186,866)
	<hr/>	<hr/>
融資活動所得現金淨額	123,155	373,207
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值物減少淨額	(102,129)	(40,753)
	<hr/>	<hr/>
期初以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等值物	1,080,178	480,769
	<hr/>	<hr/>
期末以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等值物	978,049	440,016
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 簡明綜合財務報表附註

## 1. 一般資料及編製基準

本公司於二零一一年十一月七日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands及其香港主要營業地點為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的功能貨幣相同。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要通過其4S(銷售、零部件、服務及信息反饋)經銷店於中國從事汽車銷售、提供售後服務、分銷汽車保險產品及汽車租賃服務(「核心業務」)。

核心業務於過往乃由一組人士，包括張德安先生、萬章根先生、蔡英傑先生、顧明昌先生、王志高先生及喬穗祥先生(統稱為「股東」)，及彼等成立的投資控股公司於法律上及／或實益擁有。

集團重組(「重組」)涉及(其中包括)(i)將從事核心業務之實體(惟於二零一一年獲出售且個別及共同對本集團無重大財務影響的從事核心業務的若干實體除外)的全部股權(當時由股東共同擁有的不同投資控股公司持有)轉讓予上海永達汽車集團有限公司(「永達汽車集團」)(其亦為由股東擁有的投資控股公司)；(ii)將永達汽車集團於從事非汽車相關業務的實體所持有的非控股權益轉讓予股東擁有的實體(並不構成本集團一部分)或第三方；(iii)以使股東以相同方式保留彼等於重組前後在核心業務中的各自實益擁有權的方式，於核心業務及股東之間嵌入若干投資控股公司(包括本公司)。於二零一一年十二月十九日，本公司成為本集團的控股公司，詳情載於本公司就本公司全部已發行股本在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而刊發日期為二零一二年六月二十九日的招股章程(「招股章程」)「我們的歷史與重組」項下的「本集團的股權及重組」一節。

本公司股份於二零一二年七月十二日在聯交所上市(「上市」)。

因核心業務由股東當時所設立及擁有的投資控股公司共同控制，重組主要涉及共同控制下的業務合併。因此，採納合併會計法，而重組後的本集團乃於整個截至二零一一年六月三十日止期間被視為一間持續實體。據此編製中期財務資料，猶如本公司一直為本集團的控股公司。本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之簡明綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以猶如現時的集團架構於整個期間或現時組成本集團的相關實體各自註冊成立／成立日期(以較短者為準)一直存在的形式而編製。

此外，簡明綜合財務報表乃按照聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定及國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

## 2. 主要會計政策

此簡明綜合財務報表應與招股章程附錄一有關編製會計師報告之本集團二零一一年年度財務報表(「二零一一年年度財務報表」)一併閱覽。編製簡明綜合財務報表所使用之會計政策與二零一一年年度財務報表所使用者一致。於本中期期間,本集團採納由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」),而該準則於二零一二年一月一日開始之年度期間強制生效。

國際財務報告準則第7號(修訂本) 披露 — 轉讓金融資產  
國際會計準則第12號(修訂本) 遞延稅項: 收回相關資產

於本中期期間應用上述國際財務報告準則之修訂,對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及/或該等簡明綜合財務報表所載披露並無產生重大影響。

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」):

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號及過渡披露的 強制性生效日期 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及於其他實體之權益披露: 過渡指引 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目的列報 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期,採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 分部資料

以下為向董事會呈報的本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析，以供董事會作出資源分配及評估表現：

截至二零一二年六月三十日止六個月

	乘用車銷售 與服務 人民幣千元	汽車租賃服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	<u>10,059,701</u>	<u>105,175</u>	<u>10,164,876</u>
分部溢利	<u>899,612</u>	<u>41,644</u>	<u>941,256</u>
其他收入及收益			132,377
其他開支			(7,252)
分銷及銷售費用			(337,702)
行政及管理費用			(156,531)
融資成本			(138,633)
分佔共同控制實體溢利			3,896
分佔聯營公司虧損			(24)
除稅前溢利			<u>437,387</u>

截至二零一一年六月三十日止六個月

	乘用車銷售 與服務 人民幣千元	汽車租賃服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	<u>9,313,785</u>	<u>84,591</u>	<u>9,398,376</u>
分部溢利	<u>709,105</u>	<u>32,593</u>	<u>741,698</u>
其他收入及收益			59,040
其他開支			(226,603)
分銷及銷售費用			(155,659)
行政及管理費用			(69,585)
融資成本			
除稅前溢利			<u>348,891</u>

分部溢利指各分部所賺取的溢利，惟無分配其他收入及收益、其他開支、分銷及銷售費用、行政及管理費用、融資成本、分佔共同控制實體溢利及分佔聯營公司虧損。於回顧期間，分部間概無產生收入。因本集團的主要經營決策者並未對其進行定期檢討，故並無呈列分部資產及負債之分析。

## 來自主要產品及服務的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
乘用車銷售		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	7,110,485	6,626,392
— 中高端品牌(附註b)	1,976,347	2,025,249
小計	9,086,832	8,651,641
售後服務	972,869	662,144
汽車租賃服務	105,175	84,591
	<u>10,164,876</u>	<u>9,398,376</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、英菲尼迪、凱迪拉克及沃爾沃。
- b. 中高端品牌包括別克、雪佛蘭、大眾、豐田、本田、尼桑及其他。

## 4. 其他收入及收益／其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他收入包括：		
佣金收入(附註a)	68,306	38,055
來自汽車製造商的廣告贊助(附註b)	19,348	8,023
政府補貼(附註c)	20,989	1,954
銀行存款的利息收入	11,776	2,079
其他	5,281	93
	<u>125,700</u>	<u>50,204</u>
其他收益包括：		
出售物業、廠房及設備的收益	3,376	4,929
其他	3,301	3,907
	<u>6,677</u>	<u>8,836</u>
其他收入及收益	<u>132,377</u>	<u>59,040</u>
其他開支：		
上市開支	(7,252)	—
	<u>(7,252)</u>	<u>—</u>

附註：

- a. 佣金收入主要來自汽車保險產品的分銷。
- b. 來自汽車製造商的廣告贊助與彼等的推廣活動有關。
- c. 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. 融資成本

截至六月三十日止六個月  
二零一二年 二零一一年  
人民幣千元 人民幣千元

以下各項之利息：

— 須於五年內悉數償還之銀行貸款	101,280	51,084
— 來自關連方之借貸(附註17(III)(vi))	1,066	2,079
— 來自供應商控制之實體之其他借款	4,257	2,157
— 償還供應商的款項(附註a)	39,563	14,265
減：利息資本化(附註b)	(7,533)	—
	<u>138,633</u>	<u>69,585</u>

附註：

- 本集團須承擔本集團的供應商就有關本集團向供應商發行貼現銀行承兌票據以採購新乘用車產生的部分融資成本。
- 期內已撥充資本之借貸成本乃產生自一般性借貸組合，並以年資本比率7.9%(二零一一年：零)計算，轉撥至合資格資產內。

## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後而得出：

截至六月三十日止六個月  
二零一二年 二零一一年  
人民幣千元 人民幣千元

物業、廠房及設備折舊	68,482	67,248
解除預付租賃款項	<u>2,503</u>	<u>1,646</u>

## 7. 所得稅開支

截至六月三十日止六個月  
二零一二年 二零一一年  
人民幣千元 人民幣千元

本期稅項：

中國企業所得稅(「企業所得稅」)	101,837	93,728
過往年度中國企業所得稅(超額)不足撥備	(12)	64
	<u>101,825</u>	<u>93,792</u>
遞延稅項		
本期	<u>3,742</u>	<u>(4,136)</u>
	<u>105,567</u>	<u>89,656</u>

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。

滙富國際投資集團有限公司(本公司附屬公司)於香港註冊成立，自註冊成立以來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，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。所得稅稅率25%乃適用於本集團所有中國附屬公司，惟若干附屬公司除外，因根據中國相關法律及法規，截至二零一二年十二月三十一日止五個年度之過渡期內，該等附屬公司有權享受15%至25%的遞增所得稅稅率。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司在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累計溢利所應佔之暫時性差額有關之遞延稅項作出撥備。

## 8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
支付予永達股份的股息(附註)	—	191,352

附註：股息於重組前支付予永達股份。就本報告而言，股息利率及可獲派股息之股份數目並無意義，故概無呈列該等資料。

本中期期間內概無派付、宣派或建議宣派任何股息。董事會決定將不會派付本中期期間股息。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	<u>300,391</u>	<u>236,338</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,280百萬股</u>	<u>1,501百萬股</u>

以下就計算截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月之每股基本盈利的普通股加權平均數已作出追溯性調整：

- i) 以下為有關向股東發行低於其公平值的股份其中視作花紅的股數(猶如彼等已於二零一一年一月一日發生)：
  - a) 於二零一一年十一月二十二日，本公司根據重組按面值發行99,999股股份；及
  - b) 於二零一一年十二月二十九日，本公司按每股418.69港元之價格向股東進一步配發及發行88,000股股份。
- ii) 透過附註15(b)所載的資本化發行1,279,800,000股新股。

由於該等期間並無已發行任何潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 10. 物業、廠房及設備／預付租賃款項

### 物業、廠房及設備

期內，本集團為業務擴張而購入約人民幣263,687,000元(二零一一年：人民幣249,299,000元)的物業、廠房及設備。

於二零一一年十二月三十一日，賬面值約人民幣58,777,000元之樓宇以永達股份的名義註冊登記，而未取得房屋所有權證的賬面值約人民幣20,373,000元之樓宇位於由永達集團根據中期租賃持有的中國土地上。於期內，該等樓宇連同土地使用權(見下文)已一併出售予永達股份，總代價約為人民幣134,711,000元，且隨後由本集團按經營租約租回。

於期內，本集團向第三方出售賬面值約人民幣39,654,000元(二零一一年：人民幣10,983,000元)的其他物業、廠房及設備，合共代價為人民幣41,147,000元。

此外，於期內，本集團約支付人民幣39,775,000元(二零一一年：人民幣4,570,000元)作為為業務擴張而購買物業、廠房及設備的按金。

### 預付租賃款項

於期內，本集團為業務擴張購入位於中國的中期土地使用權約人民幣70,043,000元(二零一一年：無)。

截至二零一一年十二月三十一日，賬面值約人民幣55,560,000元之部分土地以永達股份的名義註冊登記。於期內，該等部分土地已出售予永達股份且隨後由本集團按經營租約租回。

## 11. 存貨

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	2,636,149	1,944,924
零部件及配件	166,784	143,392
	<u>2,802,933</u>	<u>2,088,316</u>

## 12. 貿易及其他應收款項

本集團給予其客戶的信貸政策載列如下：

- a. 一般而言，銷售汽車需支付按金及墊款，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90日的信貸期；及
- b. 就汽車租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至60日的信貸期。

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	<u>230,424</u>	<u>119,400</u>
其他應收款項包括：		
在途現金(附註a)	73,446	45,290
支付予供應商的款項及按金	851,887	1,649,994
款項及物業租賃按金	35,833	38,752
來自供應商的應收返利	663,014	533,467
應收保險佣金	28,190	249
員工墊款	6,001	7,645
可收回增值稅	145,301	95,476
上市有關費用的預付款項	11,056	—
出售可供出售投資之應收代價	—	36,759
向獨立第三方貸款(附註b)	—	44,300
其他	<u>31,200</u>	<u>72,257</u>
	<u>1,845,928</u>	<u>2,524,189</u>
	<u>2,076,352</u>	<u>2,643,589</u>

附註：

- a. 在途現金指由信用卡支付，並未經銀行記入本集團賬戶之銷售額。於二零一二年六月三十日之在途現金結餘均為七日(二零一一年十二月三十一日：七日)。
- b. 作為重組的一部分，於該等實體被轉讓予獨立第三方之前，彼等曾為由股東控制之實體。結餘為免息、無抵押及按要求償還。結餘於二零一二年一月獲結清。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應收賬款的賬齡分析：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	<u>230,424</u>	<u>119,400</u>

### 13. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	141,103	95,214
應付票據	<u>1,694,089</u>	<u>2,121,998</u>
	<u>1,835,192</u>	<u>2,217,212</u>
<b>其他應付款項</b>		
其他應付稅項	12,241	23,558
客戶的墊款及按金	471,141	549,680
收購物業、廠房及設備的應付款項	14,678	8,749
應付租金	8,905	6,989
應付工資及福利	24,601	36,002
應計利息	1,803	916
應計上市開支	10,825	5,231
其他應計費用	11,544	14,274
其他	<u>22,071</u>	<u>32,512</u>
	<u>577,809</u>	<u>677,911</u>
	<u><b>2,413,001</b></u>	<u><b>2,895,123</b></u>

預付款項及按金通常要求於採購前支付予供應商。本集團的貿易應付賬款乃主要與採購零部件及配件相關。若干供應商一般授予本集團為採購零部件及配件不超過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，其信貸期為一至三個月。

以下為本集團於報告期末按款項到期日呈列的應付貿易賬款的賬齡分析：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	<u><b>1,835,192</b></u>	<u><b>2,217,212</b></u>

## 14. 借款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款	3,099,721	2,158,183
來自自由供應商控制之實體的其他借款	356,686	218,155
	<u>3,456,407</u>	<u>2,376,338</u>
可予償還賬面值：		
於一年內	3,376,604	2,355,517
超過一年，但不超過兩年	49,628	14,218
超過兩年，但不超過五年	30,175	6,603
	<u>3,456,407</u>	<u>2,376,338</u>
減：於一年內到期，已列為流動負債之款項	<u>(3,376,604)</u>	<u>(2,355,517)</u>
已列為非流動負債之款項	<u>79,803</u>	<u>20,821</u>

本集團借貸的實際利率(亦相等於訂約利率)介乎5.04%至8.75%(二零一一年：5.81%至8.75%)。

## 15. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元	
每股面值0.01港元之普通股			
法定：			
於二零一二年一月一日	38,000	380	
增加法定股本(附註a)	2,462,000	24,620	
於二零一二年六月三十日	<u>2,500,000</u>	<u>25,000</u>	
	股份數目 千股	金額 千港元	於財務報表中 列示 人民幣千元
已發行及已繳足：			
於二零一二年一月一日及二零一二年六月三十日	<u>200</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

- 根據本公司股東於二零一二年五月五日舉行的股東大會上通過的決議案，決議(其中包括)本公司的法定股本增至25,000,000港元，分為2,500,000,000股每股面值0.01港元的股份；
- 於法定股本變動及上市後，本公司將股份溢價賬的進賬12,798,000港元撥充資本，用作按賬面值於二零一二年七月十二日向本公司當時股東按彼等股權比例發行的1,279,800,000股新股。
- 於本中期期間結束後，本公司於二零一二年七月十二日以全球發售方式按每股6.60港元之價格發行合共200,022,000股每股面值0.01港元之新普通股。

配發及發行之新股在各方面與當時已發行的現有股份享有同等權益。

## 16. 資本承擔

二零一二年  
六月三十日  
人民幣千元

二零一一年  
十二月三十一日  
人民幣千元

就購買物業、廠房及設備之已訂約  
但並無於簡明綜合財務報表撥備之資本承擔

**122,758**      **79,142**

## 17. 關連方披露

### I. 應收關連方款項

二零一二年  
六月三十日  
人民幣千元

二零一一年  
十二月三十一日  
人民幣千元

#### 本集團持有的聯營公司

上海東方永達汽車銷售有限公司(「上海東方永達」)	1,337	2,540
上海永達風度汽車銷售服務有限公司(「上海永達風度汽車」)	5,000	—
上海錦江豐田汽車銷售服務有限公司	50	—

#### 本集團持有的共同控制實體

上海巴士永達汽車銷售有限公司(「上海巴士永達」)	713	—
上海永達長榮汽車銷售服務有限公司(「上海永達長榮」)	—	3,000

#### 股東控制的實體

永達股份	—	1,428
揚州永達汽車銷售服務有限公司(「揚州永達」)(附註)	12,000	—
上海永達汽車紳寶銷售服務有限公司(「上海紳寶」)	4,153	—

**23,253**      **6,968**

#### 分析為：

貿易相關，賬齡於一年內	6,203	3,968
非貿易相關	17,050	3,000

**23,253**      **6,968**

附註：於二零一二年八月，本集團訂立一份協議以收購揚州永達，詳情載於附註18(b)。

以上結餘均為免息、無抵押及預期將於一年內收回。

## II. 應付關連方款項

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非控股股東 (附註a)	10,316	32,746
本集團持有的共同控制實體		
上海巴士永達	1,495	3,427
股東控制的實體		
永達股份 (附註b)	16,053	844,021
	<u>27,864</u>	<u>880,194</u>
分析為：		
貿易相關，賬齡於一年內	1,495	3,827
非貿易相關	26,369	876,367
	<u>27,864</u>	<u>880,194</u>

以上結餘為無抵押及按要求償還。除於二零一一年十二月三十一日計入應付永達股份款項的人民幣10,000,000元按年息7.9厘計息外，其他結餘均為免息。

附註：

- 非控股股東對本集團相關附屬公司有重大影響力且分別於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日之結餘包括應付股息人民幣9,166,000元。
- 於二零一一年十二月三十一日之結餘包括應付股息人民幣13,735,000元，由永達股份代表本集團支付的應付專業費用人民幣2,318,000元，就收購核心業務(作為重組的一部分)應付的代價為人民幣21,534,000元，以及就收購聯營公司所應付的代價為人民幣5,309,000元。

於二零一二年六月三十日之結餘包括應付股息人民幣13,735,000元及由永達股份代表本集團支付的應付專業費用人民幣2,318,000元。

## III. 關連方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
i) 銷售汽車		
^嵊州市永達本誠汽車銷售服務有限公司 (「嵊州市永達本誠」)	—	439
^泰興永達本誠汽車銷售服務有限公司 (「泰興永達本誠」)	—	779
^嘉興市金悅達汽車銷售服務有限公司 (「嘉興市金悅達汽車」)	—	411
上海紳寶	9,443	18,703
#上海永達風度汽車	—	607
#上海巴士永達	4,506	—
	<u>13,949</u>	<u>20,939</u>





	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>vi) 利息費用</b>		
永達股份	—	2,079
一名對相關附屬公司有重大影響力的非控股股東	<u>1,066</u>	<u>—</u>
	<u><b>1,066</b></u>	<u><b>2,079</b></u>
<b>vii) 所得款項來自出售物業及預付租賃款項予：</b>		
永達股份	<u>134,711</u>	<u>—</u>
<b>viii) 所得款項來自出售可供出售投資予：</b>		
永達股份	<u>1,000</u>	<u>—</u>
<b>ix) 由以下公司提供擔保的貸款之賬面金額：</b>		
永達股份(附註)	—	1,155,086
永達控股	<u>—</u>	<u>119,296</u>
	<u><b>—</b></u>	<u><b>1,274,382</b></u>

附註：計入於二零一一年六月三十日由永達控股共同擔保的貸款金額人民幣44,000,000元。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>x) 由以下公司所持投資物業作抵押的貸款之賬面金額：</b>		
上海永達置業發展有限公司，		
一間由股東控制的實體(附註)	<u>—</u>	<u>194,000</u>

附註：於二零一一年十二月三十一日之款項包括由上海永達交通設施有限公司(為一間股東控制之實體)的物業作抵押的貸款人民幣85,000,000元。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>xi) 主要管理層人員的報酬：</b>		
短期福利	<u>940</u>	<u>838</u>
離職後福利	<u>107</u>	<u>78</u>
	<u><b>1,047</b></u>	<u><b>916</b></u>

董事及主要行政人員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。

作為重組的一部分，標有^的實體在股東於二零一一年九月出售該等實體予獨立第三方後不再確認為關連方。

上述關連方交易將於上市後終止，惟該等標有#者除外。

上述擔保及抵押安排隨後獲解除，並被本集團附屬公司提供之新擔保及由本集團若干資產質押所取代。

## 18. 申報期間結束後事項

- a) 通過資本化及全球發售的方式發行新股乃分別於附註15(b)及(c)披露；
- b) 於二零一二年八月二十八日，董事會批准以代價人民幣一千萬元自永達股份收購揚州永達的全部股權。由於收購涉及按其公平值識別資產及負債，董事正處於收購過程中，故因收購揚州永達所產生的已收購資產及已承擔負債的詳情尚未呈列於本公佈內。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一二年六月三十日止六個月的收入為人民幣10,164.9百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣9,398.4百萬元增加人民幣766.5百萬元（或8.2%）。該增長乃主要由於乘用車銷售及售後服務所得收入增加所致。

乘用車銷售的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣8,651.7百萬元增加5.0%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣9,086.8百萬元，此乃主要由於乘用車銷量增加所致，尤其是豪華及超豪華品牌乘用車銷量的增加，部份被豪華及超豪華品牌乘用車的平均售價的略跌所抵銷，主要由於豪華及超豪華品牌乘用車的准入級車型及國內製造的車型比例增加所致。豪華及超豪華品牌乘用車的銷售收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣6,626.4百萬元增加7.3%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣7,110.5百萬元，而來自中高端品牌乘用車的收入則由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣2,025.3百萬元略跌2.4%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣1,976.3百萬元。豪華及超豪華品牌乘用車的銷量由截至二零一一年六月三十日止六個月的13,533輛增加13.2%至截至二零一二年六月三十日止六個月的15,315輛。中高端品牌乘用車的銷量由截至二零一一年六月三十日止六個月的14,950輛增加3.4%至截至二零一二年六月三十日止六個月的15,458輛。乘用車銷售的銷量及收入增加主要由於(i)中國乘用車（尤其是豪華及超豪華品牌乘用車）的整體需求持續增長；(ii)我們過往年度開設的經銷店快速提升且錄得的收入日益增加；及(iii)我們的4S經銷店增加。

售後服務的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣662.1百萬元增加46.9%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣972.9百萬元，此乃主要由於(i)日趨增加的客戶基礎所產生的售後服務業務增加，尤其是來自豪華及超豪華品牌乘用車的客戶一般對價格的敏感度較中高端品牌乘用車的客戶為低；(ii)由於我們持續專注發展我們的售後服務，故汽車服務延伸產品收入增加；(iii)我們的服務質量提高；及(iv)我們加強與保險公司合作，從而為我們引介更多客戶。

汽車租賃服務的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣84.6百萬元增加24.3%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣105.2百萬元。汽車租賃服務收入增加乃主要由於汽車租賃服務的需求增加及車隊規模擴充所致。

## 銷售及服務成本

截至二零一二年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣9,223.6百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣8,656.7百萬元增加人民幣566.9百萬元(或6.5%)。銷售與服務成本增加與我們的收入增加大體一致。

乘用車的銷售及服務成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣8,199.3百萬元增加5.0%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣8,610.9百萬元。豪華及超豪華品牌乘用車的銷售及服務成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣6,242.8百萬元增加7.6%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣6,719.1百萬元。豪華及超豪華品牌乘用車的銷售及服務成本增加與豪華及超豪華品牌乘用車銷售的收入增長大體一致。中高端品牌乘用車的銷售及服務成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣1,956.5百萬元減少3.3%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣1,891.8百萬元。中高端乘用車銷售及服務的成本下降與來自中高端品牌乘用車銷售的收入減少大體一致。

售後服務的銷售及服務成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣405.4百萬元增加35.5%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣549.2百萬元。該增加主要歸因於售後服務的增長。

汽車租賃服務的銷售及服務成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣52.0百萬元增長22.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣63.5百萬元。該增加乃主要由於我們的汽車租賃服務的增長所致。

## 毛利

綜上所述，截至二零一二年六月三十日止六個月的毛利為人民幣941.3百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣741.7百萬元增加人民幣199.6百萬元(或26.9%)。

乘用車銷售的毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣452.4百萬元增加5.2%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣475.9百萬元。豪華及超豪華品牌乘用車銷售的毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣383.6百萬元增加2.0%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣391.3百萬元。中高端品牌乘用車銷售的毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣68.8百萬元增加22.8%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣84.5百萬元。截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月的乘用車銷售毛利率保持穩定在5.2%。

售後服務的毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣256.7百萬元增長65.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣423.7百萬元。售後服務的毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的38.8%增至截至二零一二年六月三十日止六個月的43.6%。此乃主要由於(i)毛利率較高的豪華及超豪華品牌乘用車的售後服務比例增加；(ii)由於我們持續專注發展我們的售後服務，汽車服務延伸產品收入的增加，而該等服務產生的毛利率一般較新乘用車銷售產生的毛利率高；及(iii)我們良好的成本控制所致。

汽車租賃服務的毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣32.6百萬元增加27.9%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣41.7百萬元。汽車租賃服務的毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的38.5%上升至截至二零一二年六月三十日止六個月的39.6%，此乃主要由於實行良好的成本控制所致。

### 其他收入及收益淨額

截至二零一二年六月三十日止六個月的其他收入及收益為人民幣132.4百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣59.0百萬元增加人民幣73.4百萬元(或124.4%)。該增長乃主要由於以下項目的增加所致：(i)我們因乘用車銷售增加而能夠向客戶銷售更多保險產品所得的保險佣金；(ii)政府補助；及(iii)我們主要因網絡擴充而自汽車製造商所收取的廣告贊助。

### 分銷及銷售費用

截至二零一二年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用為人民幣337.7百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的226.6百萬元增加人民幣111.1百萬元(或49.0%)。該增長乃主要由於為實施網絡擴充而增加員工數目進而導致我們銷售團隊的薪資及福利增加所致。就收入的百分比而言，分銷及銷售費用由截至二零一一年六月三十日止六個月的2.4%增加至截至二零一二年六月三十日止六個月的3.3%。

### 行政及管理費用

截至二零一二年六月三十日止六個月的行政及管理費用為人民幣156.5百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣155.7百萬元而言相對穩定。就收入的百分比而言，行政及管理費用由截至二零一一年六月三十日止六個月的1.7%輕微減少至截至二零一二年六月三十日止六個月的1.5%。

## 融資成本

截至二零一二年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣138.6百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣69.6百萬元增加人民幣69.0百萬元(或99.1%)。該增加乃主要由於(i)我們於截至二零一二年六月三十日止六個月的借貸較截至二零一一年六月三十日止六個月有較高平均結餘；及(ii)我們借貸的實際利率因中國普遍的信貸縮緊政策而增加。

## 除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零一二年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣437.4百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣348.9百萬元增加人民幣88.5百萬元(或25.4%)。

## 所得稅開支

截至二零一二年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣105.6百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣89.7百萬元增加人民幣15.9百萬元(或17.7%)。該增長乃主要由於除稅前溢利增加所致。我們的實際所得稅率由截至二零一一年六月三十日止六個月的25.7%減少至截至二零一二年六月三十日止六個月的24.1%。

## 期內溢利及全面收入總額

綜合上文所述，截至二零一二年六月三十日止六個月的溢利及全面收入總額為人民幣331.8百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣259.2百萬元增加人民幣72.6百萬元(或28.0%)。

## 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額為人民幣300.4百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣236.3百萬元增加64.1百萬元(或27.1%)。

## 流動資金及資本資源

### 現金流

我們的現金主要用於採購乘用車、零部件及汽車配件，撥付我們的營運資金及日常經常性開支，撥付有關設立新經銷店及收購更多經銷店的資本開支以及清償我們債項。我們透過綜合經營活動所產生的現金流、注資、銀行貸款及其他借款以維持流動資金。於未來，我們相信將可透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(包括二零一二年七月於聯交所首次公開發售而籌集的所得款項)，以滿足我們的流動資金需求。

截至二零一二年六月三十日止六個月，我們經營活動所用現金淨額、投資活動所得現金淨額及融資活動所得現金淨額為分別為人民幣234.3百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣123.2百萬元。

## 流動資產淨額

截至二零一二年六月三十日，我們擁有流動資產淨額人民幣607.3百萬元，較截至二零一一年十二月三十一日的流動資產淨額人民幣309.0百萬元增加人民幣298.3百萬元，或96.6%。該增加乃主要由於(i)存貨增加；(ii)貿易及其他應付款項減少；及(iii)應付關連方款項減少所致，而該增加部分被貿易及其他應收款項減少及借款增加所抵銷。

## 存貨

我們的存貨主要包括就乘用車銷售而購置的乘用車，以及(佔較少部分)零部件、配件及其他雜項存貨。我們的存貨由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣2,088.3百萬元增加34.2%至截至二零一二年六月三十日的人民幣2,802.9百萬元，主要由於(i)豪華及超豪華品牌(每輛車的成本較高)佔我們銷售總額的比例增加；及(ii)我們的業務規模擴大。下表載列我們於所示期間的平均存貨週轉日：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
平均存貨週轉日 <sup>(1)</sup>	<u>48.5</u>	<u>31.0</u>

附註：

(1) 期間平均存貨週轉日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六個月期間的183日。

截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月，我們的平均存貨週轉日分別為31.0日及48.5日。我們於截至二零一二年六月三十日止六個月的存貨週轉日較高乃主要由於(i)二零一一年下半年及二零一二年上半年我們的新網點開始營運，進而導致我們採購大量乘用車；及(ii)我們適應市場環境的靈活業務策略以維持最佳存貨水平。

## 貸款及借款

我們取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商的專屬汽車金融公司的其他借款)及於二零一二年七月我們首次公開發售之前，產生的應付關連方款項乃為我們的營運資本及網絡擴張需求而融資。我們於首次公開發售前已償清所有應付關連方有關營運資金融資的未償還款項。截至二零一二年六月三十日，我們擁有銀行貸款、其他借款及應付關連方有關營運資金融資的款項為人民幣3,459.9百萬元，較截至二零一一年十二月三十一日的人民幣3,229.8百萬元增加人民幣230.1百萬元，或7.1%，主要由於我們有關業務擴充的資金需求有所增加。下表載列截至二零一二年六月三十日的到期狀況：

	截至 二零一二年 六月三十日 (人民幣千元)
一年內	3,380,072
一至兩年	49,628
兩至五年	30,175
	<hr/>
	3,459,875
	<hr/> <hr/>

截至二零一二年六月三十日，我們的淨負債與權益比率為92.4%。淨負債與權益比率為淨負債(包括負債減現金及已抵押銀行存款)除以本公司擁有人應佔權益。計及我們於二零一二年七月的首次公開發售所產生的所得款項淨額後，我們的淨負債與權益比率將約為23.1%。

截至二零一二年六月三十日，我們若干銀行貸款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。我們截至二零一二年六月三十日的抵押或質押資產包括(i)存貨金額為人民幣906.2百萬元；(ii)物業、廠房及設備金額為人民幣154.8百萬元；(iii)土地使用權金額為人民幣43.4百萬元；及(iv)已抵押銀行存款金額為人民幣6.0百萬元。

## 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、無形資產及土地使用權，以及收購附屬公司的開支。截至二零一二年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣361.8百萬元。

## 或然負債

截至二零一二年六月三十日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

## 利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們債務的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，大多與中國人民銀行的基準利率掛鈎。利率上升可能導致我們的借款成本增加。倘利率上升，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。中國的銀行貸款及透支利率視乎中國人民銀行公佈的貸款基準利率而定。我們目前並無採用任何衍生工具以管理我們的利率風險。

我們的絕大部分收入、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。我們認為，我們的營運現時並未面臨任何重大直接外匯風險，且並無使用任何衍生金融工具以對沖有關風險。

## 員工及薪酬政策

截至二零一二年六月三十日，我們擁有6,511名全職僱員及其他人員；而截至二零一一年十二月三十一日，我們擁有6,429名全職僱員及其他人員。

我們提供具有競爭力的酬金組合及福利以吸引優秀人才，且貢獻出我們一部份收入作為「僱員關懷」計劃的內部基金。我們定期評估僱員的工作表現。該等評估結果將與報酬及晉升掛鈎。為了獎勵我們的售後及銷售和營銷人員，我們會根據彼等的不同表現標準（包括個人銷售目標的達標情況及客戶對他們的服務質素的反饋意見等）而向其提供獎金。我們不時檢討僱員的薪金組合。

## 未來發展及策略

我們相信，中國的經濟將會持續發展，豪華及超豪華乘用車市場及售後服務市場亦將取得迅猛發展。我們預期，日益增長的市場需求將為本集團的乘用車銷售及售後服務的增長帶來源源不斷的商機。

為積極把握市場機遇，透過實施以下策略，我們旨在加強我們作為中國豪華及超豪華乘用車經銷集團的領先市場地位，並在全球最大及增長迅速的乘用車市場中把握機遇：

- 我們將進一步加強我們對豪華及超豪華分部的專注。我們將繼續專注於網絡拓展及物色機遇，將新品牌引入我們豪華及超豪華分部的品牌組合；



- 我們將持續提高我們的盈利能力和經營效率。我們旨在透過優化產品及服務組合改善盈利能力。我們力圖透過提高豪華及超豪華乘用車的銷量及其於我們乘用車總銷量中的比重，從而改善毛利率。由於客戶基礎持續增長，故我們將不斷創新並推出不同的汽車服務延伸產品，以及提供更多高利潤率的其他服務如二手車業務、汽車租賃服務及其他汽車相關服務，以提高我們的收入及改善利潤率；
- 我們計劃透過內生增長及收購拓展我們在華東及其他經選定的快速發展地區的網絡。我們計劃進一步拓展我們在上海及華東地區其他市場的網絡，以加強我們在該等市場的領先地位。我們亦尋求選擇性地拓展至具備強勁增長潛力的其他地區。我們將透過內生增長及收購其他經銷店來推行該等拓展計劃；
- 我們將繼續利用我們的「永達」品牌進一步發展售後服務、二手車業務、汽車租賃服務及其他汽車相關服務；及
- 我們將繼續專注於招聘、培訓及挽留我們的員工，以支持我們的快速增長。

我們致力於鞏固我們作為中國領先的乘用車零售商和綜合性服務供應商的地位，專注於豪華及超豪華品牌，且我們計劃一如既往地作出我們相信將會為我們的股東帶來長遠增值的決定及投資。

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的原則及守則條文。自本公司於二零一二年七月十二日上市起直至本公佈日期，本公司已遵守企業管治守則所載之守則條文。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於截至二零一二年六月三十日止六個月期間及直至本公佈日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售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(即兩名獨立非執行董事王志強先生(主席)及呂巍先生，以及一名非執行董事王志高先生)組成，審核及合規委員會之職權範圍均符合上市規則。

本公司之審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並已與管理層討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本公司截至二零一二年六月三十日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二零一二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，並已正式做出適當披露。

## 中期股息

董事會已決議不宣派截至二零一二年六月三十日止六個月期間之任何中期股息。

## 刊發業績公佈及中期報告

本公佈刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn))。

本公司截至二零一二年六月三十日止六個月之中期報告將適時寄發予本公司股東，並於上述網站刊載。

## 致謝

董事會衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及顧客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  
主席  
張德安

中國，二零一二年八月二十八日

於本公佈日期，本公司的執行董事為張德安先生及蔡英傑先生；本公司的非執行董事為王志高先生及王力群先生；及本公司的獨立非執行董事為王志強先生、呂巍先生及陳祥麟先生。