



**YONDA** 永达汽车

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  
2017







中國永達汽車服務控股有限公司  
2017 中期報告

## 目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	4
管理層討論與分析	7
企業管治及其他資料	26
簡明綜合財務報表審閱報告	36
簡明綜合損益及其他全面收入表	37
簡明綜合財務狀況表	38
簡明綜合權益變動表	40
簡明綜合現金流量表	41
簡明綜合財務報表附註	43





# 公司資料

## 董事局

執行董事

張德安先生(主席)

蔡英傑先生(副主席兼首席執行官)

王志高先生(副主席)

徐悅先生

陳映女士

非執行董事

王力群先生

獨立非執行董事

呂巍先生

陳祥麟先生

朱德貞女士

## 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

190 Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9005

Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited

190 Elgin Avenue

George Town

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

## 公司秘書

莫明慧女士(FCIS, FCS)

## 授權代表

王志高先生

莫明慧女士

## 審核及合規委員會

朱德貞女士(主席)

呂巍先生

陳祥麟先生

## 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)

陳祥麟先生

呂巍先生

## 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室

## 股份代號

03669

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

金鐘道88號

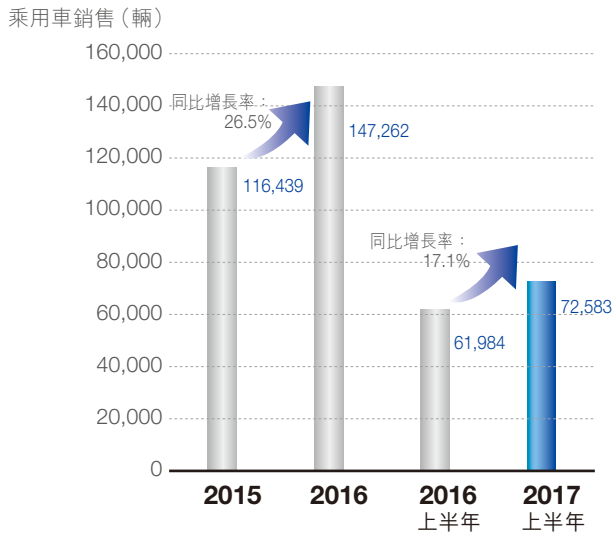
太古廣場1座35樓

## 公司網站

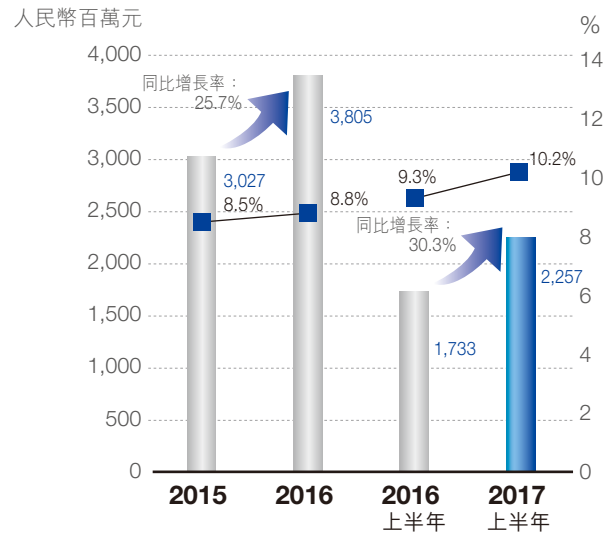
www.ydauto.com.cn

# 財務摘要

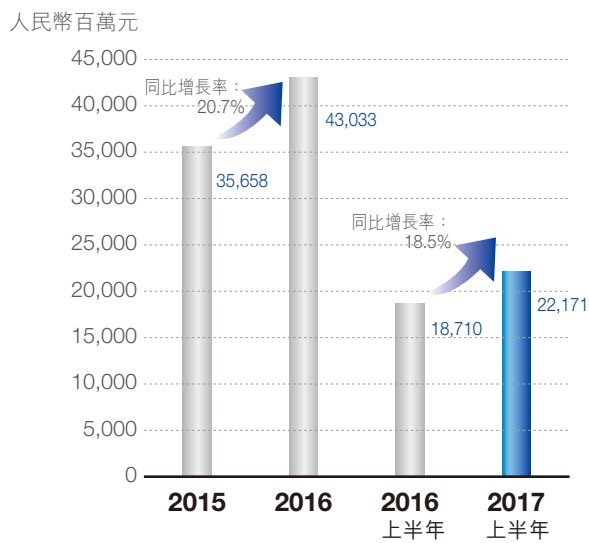
## 新乘用車銷量



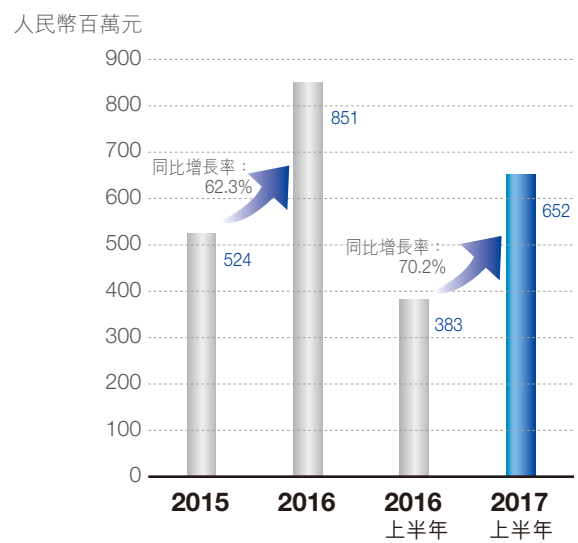
## 毛利及毛利率



## 收入



## 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額



# 主席報告書

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」)董事局(簡稱「董事局」)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」)二零一七年上半年度報告。

二零一七年上半年，中國豪華乘用車市場保持了較快的增長，較二零一六年同期增長了17.0%。根據公安部交管局統計，截至二零一七年三月底，中國汽車保有量已經達到2億輛，伴隨保有量持續上升和車齡老化，二零一七年上半年中國乘用車售後服務市場持續實現較快增長；二手車交易量也快速增長，預計二零一七年中國二手車交易量將突破1,250萬輛，同比增長20%。同時，汽車金融市場迅速發展，且未來成長空間仍然巨大。

汽車零售終端的4S模式在經歷了近幾年互聯網電商的衝擊與考驗後，依然保持著中國汽車銷售及服務市場的主流地位，未來新零售格局中汽車4S網點的線下渠道價值也將日益凸顯。

受益於良好的市場環境，二零一七年上半年本集團實現綜合收入人民幣225.56億元、綜合毛利人民幣26.42億元，較二零一六年同期分別增長18.8%及31.3%；實現綜合毛利率11.71%，較二零一六年同期的10.60%



提升1.11個百分點。二零一七年上半年，本集團實現淨利潤人民幣6.98億元、本公司擁有人應佔淨利潤人民幣6.52億元，較二零一六年同期分別增長72.6%和70.2%，利潤創本集團歷史新高。

## 一. 報告期內主要經營管理業績

1. 實現新車銷售72,583輛，較二零一六年同期上升17.1%；實現新車銷售收入人民幣189.00億元，較二零一六年同期增長17.7%；實現新車銷售毛利率3.78%，較二零一六年同期的3.01%有較大提升；
2. 實現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收入人民幣30.70億元，較二零一六年同期增長21.4%，售後服務的毛利率為46.76%，與二零一六年同期基本持平；
3. 實現二手車代理銷售16,171台，較二零一六年同期的9,835台增長了64.4%，二手車的代理銷售服務收入達到人民幣7,883萬元，較二零一六年同期的4,896萬元增長61.0%；
4. 實現汽車金融和保險代理服務收入人民幣3.91億元，較二零一六年同期增長37.3%；實現金融自營業務收入人民幣1.15億元，較二零一六年同期增長131.8%；
5. 實現汽車經營租賃服務收入人民幣1.85億元，較二零一六年同期增長5.8%；
6. 本集團持續堅持精細化、數字化管理，以客戶為導向，提升本公司的運營效率；
7. 本集團持續推進高端豪華品牌網絡的自建及收購兼併工作，二零一七年上半年新增豪華及超豪華品牌服務網點14家。

# 主席報告書

## 二. 未來展望

本集團認為，豪華及超豪華品牌乘用車在中國市場未來仍將保持較快增長，以4S店為主流業態形式的汽車銷售及服務產業具有強大的市場生命力，汽車金融及二手車產業今後有很大的發展空間。在本集團的未來發展中，我們將重點關注以下幾方面工作：

1. 未來幾年內寶馬在中國市場全新發佈、換代或改款的車型將多達近30款，保時捷、奧迪、林肯、凱迪拉克、沃爾沃等產品均將有良好表現，本集團將積極抓住市場機遇；
2. 經過近幾年的培育，本集團的汽車金融產業在資金來源、產品定位、核心運營體系、渠道建設等各方面均具備了較好的基礎，我們將借助資本市場的力量積極推進汽車金融產業的發展；
3. 國內二手車市場快速發展，本集團長期重視二手車產業的經營，我們將積極借助資本市場的力量推動二手車產業實現跨越式擴張；
4. 豪華及超豪華汽車零售終端的4S模式具有強大的市場生命力，我們將持續推進自建及收購兼併工作，同時加強線上渠道建設，努力發展全國新零售產業格局；
5. 以客戶為中心，持續堅持精細化、數字化管理，不斷提升本集團的運營管理效率；
6. 強化人力資源管理，尤其是加強核心團隊的建設，打造本集團的持續核心競爭力。

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，我謹代表董事局表示誠摯的感謝！

主席  
張德安  
謹啓

二零一七年八月二十二日



# 管理層討論與分析



## 市場回顧

二零一七年上半年，中國整體乘用車銷量與二零一六年同期相比保持微增長。根據中國汽車工業協會的資料，二零一七年上半年中國乘用車銷量達到1,125.3萬輛，較二零一六年同期增長1.6%。其中，豪華乘用車銷量保持較快增長速度，增速達到17.0%，佔乘用車市場份額的9.0%。二零一七年上半年，購置稅調整產生的提前消費影響逐月減弱，負面影響基本出清，下半年隨著進入消費旺季銷量增長將逐步回升，整體庫存有望進一步降低。二零一七年下半年隨著整體宏觀經濟的穩定及購車政策影響的消退，我們預計中國乘用車銷量將保持穩健增長，整體增速同比將明顯高於今年上半年。

豪華車市場在經歷了二零一六年乘用車市場先抑後揚的走勢之後，二零一七年又迎來了一波新的增長，以寶馬為首的部分品牌主機廠迎來了產品更新換代的窗口期，同時得益於沃爾沃、凱迪拉克、林肯等第二梯隊豪華品牌的快速增長，整個豪華車市場保持了不低於去年的增速水平。從未來中長期來看，受惠於強勁的升級換代需求以及日益上升的汽車金融滲透率，我們預計中國豪華及超豪華品牌乘用車銷量增長仍將保持高於中國乘用車銷量整體增速，豪華及超豪華品牌乘用車佔中國乘用車銷量的比重將進一步提升。

根據公安部交管局統計，截至二零一七年三月底，中國汽車保有量已經達到2億輛。伴隨保有量持續上升和車齡老化，二零一七年中國乘用車售後服務市場將持續實現快速增長，中國汽車經銷商的收入與毛利構成已經初步完成了結構性的轉型，售後、二手車和金融保險等後市場產業鏈業務的快速增長將對經銷商的盈利提升帶來積極作用。

## 管理層討論與分析

根據中國汽車流通協會的數據，二零一六年中國的二手車交易量達到1,039萬輛，預計二零一七年中國二手車交易量將突破1,250萬輛，同比增長20%。同時，我們關注到隨著中國二手車產業和稅收政策的不斷優化，市場資源開始從原來的分散狀態趨向聚集，未來以品牌及零售為主要模式的大型二手車經銷商集團的優勢將愈來愈明顯。

根據二零一七年中國汽車互聯網金融發展報告，二零一四年至二零一六年，我國汽車金融市場整體規模從人民幣7,000億元發展到超過人民幣10,000億元，以每年超過20%的增速在增長；滲透率從二零一四年的20%提升到二零一六年的38%，相對於發達國家超過50%以上的汽車金融滲透率，國內市場的發展仍有較大空間。同時，我們關注到隨著購車主體的年輕化和信用體系的完善，融資租賃的以租代購模式越來越被市場所接受，國內汽車融資租賃市場不斷升溫，吸引了大量資本重金投入這一領域。根據二零一七年中國汽車互聯網金融發展報告，二零一四年至二零一六年，中國汽車融資租賃市場規模從20.8萬輛增長至70萬輛，未來三年，預計年均複合增長率仍將保持在50%以上，至二零二零年，有望實現6%的滲透率。

根據中國產業信息網的數據，按收入計算，高度分散的長期汽車租賃市場佔中國汽車租賃市場的最大份額，長租市場由二零零九年的人民幣70億元增至二零一五年的人民幣355億元，年複合增長率為31%。而受







企業用車增長、企業財務優化和公務車改革等因素的推動，未來中國長期汽車租賃市場將保持較快增長，並進一步整合，預計到二零一八年中國汽車長期租賃市場規模將達到人民幣580億元。

根據中國汽車工業協會數據統計，二零一六年中國新能源汽車的產量及銷量分別達到51.7萬輛和50.7萬輛，分別對應51.7%及53.2%的按年增長率，其中純電汽車在新能源汽車中的比重達到了81%，已經成為新能源汽車產業的領導者。相信隨著富有競爭力車型的快速推出，國家扶持政策的不斷出台和基礎設施的日益完善，新能源汽車的發展在未來具有非常大的增長潛力。

### 業務回顧

作為中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供應商，我們於二零一七年上半年取得良好增長。二零一七年上半年，包括金融和保險代理服務收入在內，我們的綜合收入及綜合毛利分別為人民幣225.56億元和人民幣26.42億元，較二零一六年同期分別增長18.8%及31.3%。二零一七年上半年包括金融和保險代理服務收入在內的綜合毛利率為11.71%，與二零一六年同期的10.60%相比提升1.11個百分點。二零一七年上半年，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣6.98億元和人民幣6.52億元，較二零一六年同期分別增長72.6%和70.2%。二零一七年上半年我們業務的重大發展概述如下：

#### 新車銷售保持快速穩健增長

二零一七年上半年，中國乘用車銷售市場整體保持微增長，但是豪華品牌汽車銷售實現了快速增長。在此情況下，我們的新車銷量仍取得快速增長，較二零一六年同期上升17.1%，至72,583輛。與二零一六年同期相比，二線豪華品牌實現銷量快速增長，其中捷豹路虎品牌銷量同比上升21.9%，沃爾沃品牌銷量同比上升94.8%，凱迪拉克品牌銷量同比上升92.1%，林肯品牌銷量同比上升45.9%，成為新車銷量提升新的增長點。



## 管理層討論與分析

二零一七年上半年，乘用車銷售及服務分部新車銷售收入為人民幣189億元，較二零一六年同期增長17.7%。二零一七年上半年，乘用車銷售及服務分部新車銷售毛利率為3.78%，與二零一六年同期的3.01%相比實現了較大的提升。

在新車銷售內部管理優化方面，我們引入了以銷售綜合毛利為核心的綜合考核模式，快速提升單車銷售的綜合盈利能力，在確保銷售毛利的前提下把握每台車延伸業務銷售的機會，持續擴大了我們在汽車金融、汽車保險、汽車用品等延伸業務的單車盈利能力，確保了我們新車銷售綜合毛利的快速增長。

在新車銷售渠道拓展方面，我們與多家業內領先的租賃公司實現了戰略合作，通過向租賃公司提供新車採購、用車服務、二手車回購一體化的銷售服務模式，強化我們全產業鏈的服務優勢，不斷提升汽車租賃市場的銷售份額。與此同時，我們加強在電視銷售渠道的優勢，將電視銷售新車的全新模式拓展至全國多個經濟高速發展的省份，帶給消費者全新購車體驗的同時，拓展我們的品牌影響力和知名度。

在新車銷售成本控制方面，我們通過開展新車庫存與營運資金的矩陣式綜合管理體系，確保我們新車庫存結構的持續優化，有效降低了銷售成本。我們深入開展本集團內企業資源的有效整合和共享，建立新車庫



## 管理層討論與分析

存資源共享平台，開展多品牌集中營銷活動，加強對客戶資源的開發和有效利用，通過銷售協同管理的提升，實現了二零一七年上半年新車銷量增長和盈利提升。

### 售後服務保持快速健康增長

二零一七年上半年，我們包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務業務實現了健康、快速的增長，售後服務收入達到人民幣30.70億元，較二零一六年同期增長21.4%。二零一七年上半年，我們的售後服務毛利率為46.76%，與二零一六年同期的46.79%相比基本持平。

在內部管理優化方面，我們持續推進精細化管理與績效優化，在確保我們管理內客戶數量穩步增長的同時，我們的機電保養維修客單價也得到了有效的提升，較二零一六年同期提升了8.3%，保障了本公司售後服務得到快速發展。同時，我們通過自有維修產能評估體系，定期對開業三年以上企業的維修產能進行分析評估，有計劃地制定產能提升方案，並予以實施，確保企業維修業務能夠持續保持快速提升。

在客戶招攬維繫方面，一方面通過對每個客戶用車習慣、車輛使用期限的跟蹤分析，著重開展了車輛常用保養件、易損件的客戶招攬，使我們客戶招攬到店成功率得到了有效的提升；另一方面為應對已實施的保險費改革而產生的保險理賠業務量下降的風險，及時推出了一系列保障專屬服務和產品，並根據客戶接受情況不斷進行調整完善，滿足不同客戶的需求。



## 管理層討論與分析

在成本控制方面，我們在不斷提升平行進口零部件、自主QUICKACT品牌養護品業務銷量的同時，利用規模優勢，在二零一七年上半年開展了高採購額品類集中招標、議價等工作，進一步降低了我們的採購成本，有效地增加了售後業務毛利，增強了企業的競爭力。此外，我們平行進口零部件及自主QUICKACT品牌養護品的對外銷售量也不斷得到提升，取得了一定的成績。

### 二手車業務高速增長

二零一七年上半年，我們代理的二手車銷量為16,171台，較二零一六年同期的9,835台增長64.4%；二手車代理服務收入達到人民幣7,883萬元，較二零一六年同期的人民幣4,896萬元增長61.0%。

二零一七年上半年，我們繼續加快打造二手車「新零售」商業模式，初步實現了「二手車+互聯網+實體店+金融+物流」的全新業務格局。目前，我們在全國已經建成了92家二手車零售網點，包括OEM品牌認證經營網點47家，4S店銷售網點24家及「永達二手車商城」連鎖網點21家。

「永達二手車商城」是永達集團旗下獨立二手車連鎖品牌，是國內領先的二手車品牌之一。目前在全國已經建成華東、西南兩個區域管理中心，通過自建、合作、加盟等方式取得快速發展。通過品牌化戰略管理，建立區域集中化管理的整備翻新中心，實施15大類178項的專業檢測，打造產品標準化、管理流程化的「永達二手車」全程質量控制體系，努力為消費者提供「一手品質十全保障」的產品和服務體驗。二零一七年上半年，本公司先後榮獲由中國汽車流通協會等權威機構頒發的「中國二手車產業流通領域最具創新力企業」、「中國二手車流通行業馳名品牌獎」、「中國二手車運營指數入選單位」等行業殊榮。

### 汽車金融目標明確高速發展

二零一七年上半年，我們的金融業務延續去年的增勢，保持在良好的上升通道中。截至二零一七年六月三十日，金融業務對本集團的毛利貢獻度已經從二零一六年同期的16.1%提升到18.0%，基本接近成熟市場經銷商業務結構，有力驅動了集團業績快速增長。



從業務結構來看，我們持續穩步的提升金融在本集團的滲透率，同時根據風險收益匹配的原則，逐步調整代理與自營業務的結構，因此，二零一七年上半年的金融業務呈現兩個特點：一是代理業務持續穩步提升。截至二零一七年六月三十日，我們的金融和保險代理服務共實現收入人民幣3.91億元，比去年同期增長37.3%，其中金融代理服務收入人民幣2.42億元，增長33.2%；保險代理服務收入人民幣1.49億元，增長44.6%。二是金融自營業務提升迅速。從收入來看，上半年我們共取得金融自營業務收入人民幣1.15億元，較去年同期的人民幣0.50億元，增長131.8%；從盈利來看，上半年我們共實現金融自營業務的淨利潤人民幣0.50億元，與去年同期的人民幣0.28億元相比，增長了78.2%；相應的金融自營業務收入在金融業務收入中的佔比也由去年同期的21.4%提升到了32.2%。

### 汽車經營租賃持續增長

二零一七年上半年，我們的汽車經營租賃服務收入為人民幣1.85億元，較二零一六年同期增長5.8%。

二零一七年上半年，在長租業務方面，我們繼續保持一貫的優勢，金融業、製造業、公用事業、娛樂傳媒業、高科技產業等世界500強和大型國企民企的簽約長租客戶數量不斷增加，相繼取得一汽奧迪、捷豹路虎、華能電力、霍尼韋爾、福特中國等大客戶長租業務，訂單合同總量相較年初增長18%。與此同時，在高端商務會務短租業務方面，我們不斷進取，相繼成為「華為2017全球用戶大會」等諸多具有國際影響力的大型會議、體育賽事和文化盛事的指定服務商，取得了良好的營銷影響，訂單合同總量同比增長15%。

二零一七年上半年，我們順應上海市政府公務車改革政策，先後成為上海浦東新區、徐匯區、楊浦區、虹口區、普陀區、青浦區人民政府及公安局寶山分局、楊浦分局等單位公務用車社會化租賃指定單位，同時推出政府公務員「車管家」服務項目，包括購買新車、車輛維修保養、事故施救及處理、車輛保險代理、代驗車、舊車處置、車輛美容裝潢、違章代處理等。這一項目必將進一步加強我們在上海公務車租賃服務領域的領先地位。

二零一七年上半年，我們繼續在全國進行租賃網絡佈局，現已在全國二十個城市投資設立公司及開展業務，同時，我們繼續在積極尋求與包括北京、天津、廣州、深圳及海南等地市場中具有客戶及牌照優勢資源的公司和機構開展合作的機會。

## 管理層討論與分析

### 新能源汽車業務穩健發展

二零一七年上半年，中國新能源汽車產業發展呈現穩健態勢，傳統汽車企業加快推出新能源款式量產車，創新車企都以新能源作為首推車型，購買新能源汽車消費心理更趨理性務實，全年新能源汽車產銷量預計達到60至70萬台，同比二零一六年預計增長超過30%。

二零一七年上半年，我們經營的國內主流新能源汽車品牌的新車銷售服務業務快速提升，相繼贏得環球租車、國家電網等集團大用戶採購招標。與此同時我們內部的公務車油改電工作繼續順利推進，使用成本降低和示範效益明顯。我們也積極推進自建充電樁與知名電樁運營平台併網工作。

二零一七年上半年，我們繼續與國內外知名新能源汽車研發生產廠商、充電樁生產運營企業、國家和上海市新能源汽車行業產業機構建立業務聯繫和合作關係。

### 網絡持續優化提升

二零一七年上半年，在廠方授權自建網點的發展上，持續貫徹集團「輕量化、模塊化、集約化」的原則，優先考慮在重要的市場發展重要的品牌，在進一步控制投資建店成本的同時，更關注網點的功能性和可擴展性。

二零一七年上半年，我們有以豪華及超豪華品牌為主的5家乘用車銷售和服務網點新建成開業，包括1家保時捷4S店、1家寶馬4S店、1家林肯4S店及2家寶馬摩托車城市展廳。

在新獲授權方面，二零一七年上半年，我們獲得了以豪華及超豪華品牌為主的7家新乘用車銷售和服務網點授權，包括1家寶馬4S店、2家林肯4S店、2家沃爾沃4S店、1家保時捷城市展廳及1家領克4S店。

我們在不斷優化提升廠方授權自建網絡的同時，積極抓住行業整合的機會，繼二零一六年以來，持續將收購兼併作為我們廠方授權網絡發展的重點。在收購兼併戰略上，我們堅持以豪華品牌為主，尋機進入空白區域和做強已有區域，尤為重要的是，重點考慮收購對象的現有及未來盈利能力，將收購價格控制在合理範圍內。二零一七年上半年，通過本公司內部團隊高效合作，積極抓住收購兼併的市場機遇，成功收購了3家保時捷4S店、5家寶馬4S店、1家奔馳城市展廳及2家現代4S店。

## 管理層討論與分析

二零一七年上半年，在非廠方授權網點的建設方面，我們新增了5家永達二手車商城、2家綜合展廳及1家「車易修」。

我們持續經營以長三角為中心的廣泛網絡，並已向華北、東北、華中和華南等中國其他地區擴張。截至二零一七年六月三十日，我們已開業及已獲授權待開業的共計230家網點遍佈中國的4個直轄市和16個省的64個市，其中包括廠方授權已開業網點161家、非廠方授權已開業網點49家及已獲授權待開業網點20家。下表載列我們截至二零一七年六月三十日的網點詳情：

	已獲授權		共計
	已開業網點	待開業網點	
豪華及超豪華品牌4S店	98	14	112
中高端品牌4S店	46	4	50
豪華品牌城市展廳	12	2	14
豪華品牌授權服務中心	3	0	3
豪華品牌授權認證二手車中心	2	0	2
廠方授權網點小計	161	20	181
「車易修」豪華車維修中心	18	—	18
乘用車綜合展廳	10	—	10
二手車綜合展廳	21	—	21
非廠方授權網點小計	49	—	49
網點共計	210	20	230

同時，除以上網點外，截至二零一七年六月三十日，我們已開設了融資租賃公司及下屬分公司／附屬公司共計43家，小額貸款公司1家，資產管理公司1家，經營租賃公司及下屬分公司／附屬公司共計31家。

### 管理不斷提升

二零一七年上半年，我們秉承一貫以來在管理方面堅持誠信和追求卓越的文化，將過去二十多年汽車產業經驗與現階段產業發展需求緊密結合，在管理提升方面不斷突破創新。

**渠道變革：**我們持續推進以客戶觸點與體驗為核心的渠道變革，實施了全渠道發展戰略。將單一的線下實體汽車銷售服務網點擴展為含汽車銷售與服務、二手車、汽車金融及汽車生活類商品等汽車相關產業鏈的渠道網點，從而使客戶真正享有一站式全方位的汽車生活服務。同時，通過線上線下的整合，重點打造手機移動端客戶線上入口，為廣大客戶提供便捷且基於使用場景的服務體驗。



## 管理層討論與分析

**產業融合：**我們依托汽車產業的優勢，從產業需要出發積極發展金融業務與二手車業務，一方面圍繞汽車產業鏈下游面對銷售服務企業和終端客戶提供有競爭力的金融產品，力爭打造國內領先的汽車產業金融品牌；另一方面通過清晰的企業對客戶(B2C)二手車模式定位，線上線下聯通打造國內領先的二手車零售服務品牌，在原有新車與服務的基礎上通過金融與二手車實現用戶端汽車服務產業鏈的閉環。

**品牌塑造：**我們堅信「品牌是企業的生命」，基於我們二十多年豐富的產業經驗，並始終堅持誠信經營本色，積極推進從過去的汽車授權代理銷售服務的角色向自營服務產業的打造，努力塑造「您身邊的汽車服務專家」品牌形象，以客戶需求為導向，不斷提升我們的服務品質，充分發揮積累的龐大用戶基盤的優勢，努力塑造永達作為國內領先的乘用車銷售服務提供商的品牌形象。

**組織優化：**基於產業鏈拓展帶來的業務管理需要，我們繼續加大對外人才引進和內部人才的儲備，通過加強年輕化後備梯隊培養，滿足客戶群體年輕化特徵和消費趨勢的發展。同時結合本集團產業規模優勢和多元化的特徵，因地制宜的分品牌事業部或區域管理，通過在薪酬績效管理、資金統籌管理等方面的協同，更好地降低運營成本，提升管理效率，形成以一線服務團隊為先導，企業和集團管理機構為強大後盾的組織形態和響應機制。

**數字管理：**面對信息化與互聯網技術發展的日新月異，作為傳統汽車經銷商集團，我們已經開始借助信息化手段全面進行實體產業的管理升級，借助數據中心整合經營、支持和管控等平台，構建清晰的數字管理模型，通過資源的靈活配置和調控以實現企業的敏捷經營，並通過客戶全生命週期的管理實現客戶價值的最大化，最終通過數據驅動業務不斷創新變革以實現企業的轉型升級。

### 未來展望及策略

#### 汽車銷售服務業務

二零一七年上半年，中國整體乘用車市場保持穩健增長趨勢。其中，令人矚目的還是豪華車市場銷量，仍然以高達17%的增速遠超整體水平。在消費結構升級和更多車型覆蓋細分市場的雙重因素持續推動下，預計未來豪華汽車市場份額比重將進一步提高。二零一七年上半年，作為中國豪華汽車品牌主力軍的寶馬品牌同比銷量增速高於豪華車市場增長速度，達18.4%。而作為國內最大的寶馬經銷商集團，我們將把握寶馬自二零一七年強勢產品週期開啓的巨大優勢，帶動整體寶馬銷售業績的提升。未來幾年內寶馬在中國市場全新發佈、換代或改款的車型將多達近30款，這必將為我們的業務增長帶來強勁動力。同時，奧迪、保

時捷等主流豪華品牌也將在二零一八年陸續迎來產品更新週期；捷豹路虎、沃爾沃、凱迪拉克和林肯等第二梯隊的豪華品牌近年也呈現快速增長趨勢，預計我們也必將在這些豪華品牌新產品的市場份額增長中獲益。因此，我們將始終堅持豪華汽車經銷商集團的定位，持續發展豪華和超豪華汽車品牌銷售服務產業。

汽車零售終端的4S模式在經歷了近年互聯網電商的衝擊和考驗後，依然保持著中國汽車銷售及服務市場主流形態的地位。未來新零售格局中汽車4S網點的線下渠道價值，也將日益凸顯。為此，我們將繼續佈局全國網絡發展，擴充以寶馬、保時捷、奧迪等為代表的主流豪華品牌網點，形成規模與質量並重的全國化網絡格局。我們將一方面通過穩健的自建計劃持續發展新增網點；另一方面，則抓住中國汽車零售服務市場整合窗口期的巨大機遇，加大兼併收購區域型經銷商集團的力度，通過成熟網點的併購快速提升網點規模以及品牌和區域的市場份額。

根據公安部交管局統計，截至二零一七年三月三十一日，全國汽車保有量首次突破2億輛，其中汽車駕駛人3.2億人。持續穩定的新車銷售增量和巨大的市場保有量基盤為包括汽車維修、二手車、汽車裝潢、美容和養護等延伸業務、汽車金融和保險及汽車租賃等在內的整體汽車後市場業務帶來無限商機。

二手車業務方面，將通過打造集統一報價估值及認證體系的中後台系統，發展前端輕資產連鎖實體網點，結合線上一站式商城的線上到線下(O2O)模式，致力於二手車的零售端業務。渠道採用標準化連鎖店經營模式，以華東等二手車交易活躍區域為重點，承載區域內的二手車收購、寄售及展示、銷售功能，計劃二零二零年實現200家網點的全國覆蓋。在採購端，通過不斷提升連鎖網點的置換率，並與一嗨等大型租賃公司戰略合作，實現批量回購，從而獲得大量穩定的二手車優質資源。在銷售端，我們將整合二手車金融保險、質保延保等高附加值業務，為客戶提供更多增值服務內容。並持續在零售市場打造永達認證二手車品牌，實施嚴格的二手車檢測、評估、整備與修復等標準認證流程，從而建立市場口碑與誠信度。同時，我們將借助互聯網平台搭建線上車輛展示與銷售平台，實現滙集全國範圍內所有資源的虛擬二手車展示交易中心。

除此之外的後市場業務方面，我們也將充分利用行業政策環境的利好轉變，積極拓展汽車保險、獨立售後維修、平行進口業務、自營養護品業務、汽車租賃業務等相關極具發展潛力和規模效應的產業。我們將結合保險代理業務的規模化效應和維修資源優勢，拓展社區連鎖服務和集約化區域钣噴中心兩大新模式。我

## 管理層討論與分析

們也將進一步擴大平行進口業務，與各大汽車廠商開展批量平行進口個性化整車的業務合作，擴大平行進口零配件和養護品在終端市場的推廣力度等，成為主營業務之外的新盈利來源。在汽車租賃產業方面，我們將鞏固長租業務，並積極開展商務、會務、旅遊等短租業務。同時我們也將持續關注並推進新能源汽車和車聯網相關產業合作等，以迎接未來汽車市場發展機遇。

### 金融業務

二零一七年，隨著公司對金融產業發展方向的明確，我們初步完成了有利於金融獨立發展的股權和運營架構的搭建，充分考慮了經營團隊和合夥人的利益；我們完成了對一家全國性保險專業代理公司的收購，形成了集融資租賃、全國互聯網小貸、資產管理、保險代理為一體的完整汽車金融產業體系；我們不斷升級中的風險集中處理中心，集成了多維度融資主體信用分級管理和定價管理，已具備日處理300單以上的服務能力；我們提出了「車金融，心服務」的品牌理念，本著為客戶在汽車消費的每個生命周期提供最為專業貼切的服務，力爭成為國內領先的汽車金融綜合服務供應商。為此，我們還將著重在以下幾方面進行努力：

從資金來源方面，我們持續關注創新金融工具的運用。除了原有的銀行融資外，我們更關注證券化市場，通過ABS、PRE-ABS優化融資結構，解決在資產規模高速增長階段可能出現的資本金或槓桿比例形成的瓶頸。

從產品定位來看，我們將堅持實施差異化的產品策略。我們明確融資租賃與小額貸款的不同定位，分別從車與人兩個不同維度切入，通過以租代售、非車場景分期等方式，形成與商業銀行、廠方金融的錯位競爭。

從核心運營體系來看，我們將持續學習先進的科技、技術，並使之在實踐中得到應用。一方面，我們會不斷完善應用系統的功能，並假以流程化管理，有效提高工作效率。另一方面，我們也將通過數據、信息的採集與分析，滲透到產品研發、銷售策略、風險大綱制定等各個環節。

從渠道建設來看，我們將通過電商平台、移動展業等方式，實現線上集客交易，線下落地服務的一體化銷售模式。我們將依托集團現有的網點優勢，迅速形成金融自有的線下綜合服務網絡佈局，並通過「渠道合夥、平台共享」理念，在集團網點空白區域尋找適配的合夥人，與我們一起開拓當地市場，從而形成全國化的渠道格局。

從發展趨勢來看，今年上半年，我們的新增投放已達到人民幣28.75億元，比去年同期增長94.2%，這也進一步驗證了我們夯實基礎，快速發展的思路。未來我們仍將保持高速的增長勢頭，成為領先的汽車金融綜合服務供應商。



### 客戶導向、擁抱未來

我們始終堅持將客戶做為企業最重要資產之一的戰略發展理念，不斷完善集團化客戶資產管理體系建設，通過客戶全生命週期管理實現基盤客戶資產的保值，通過客戶價值開發實現基盤客戶資產的增值，最終打造以客戶為核心，以客戶需求驅動業務的經營新形態做為順應市場發展的重要變革。在客戶資產保值方面，我們已經在推進全渠道服務平台建設，通過線上提供便捷、便利的諮詢、預約、訂單渠道；在線下，結合本集團數字化運營平台建設，打造全業務環節服務品質評價體系，實現服務品質的不斷提升。在客戶資產增值方面，通過車生活圈層的打造，結合本集團體系內通存通兌的會員權益和積分體系，不斷提升客戶忠誠度，促進保有客戶的置換和增購；同時，進一步挖掘客戶在金融、健康、旅遊等領域的剛性需求，實現客戶價值的不斷提升。

我們始終堅持以客戶中心的管理理念指導產業發展，並將通過持續深入的數字化建設，實現汽車銷售服務傳統業務的精細化管理和標準化運營，同時也為汽車金融、二手車、汽車租賃等業務板塊的做大做強提供擴展強有力的基礎支持。我們已與全球最領先的數字化解決方案供應商SAP開展全方位合作，啓動永達DOP(Digital Operation Platform)戰略項目，在持續降低運營成本、提升效益，實現資源配置最優化的同時，支持兼併收購的標準化管理快速輸出和複製能力，並形成以客戶體驗為中心、大數據智能應用下的內、外部一體化數字生態系統。

我們將持續與社會各領域、各行業的佼佼者開展積極的戰略合作嘗試，以合作、共享、雙贏為目的，創新永不止步。特別是與我們在產業鏈有互補和協同效應的行業公司巨頭，如互聯網平台、垂直類電商、金融機構、保險公司、租賃和出行平台企業等開展多層次全方位合作，共同構建汽車產業的生態圈，實現強強合作、優勢互補，並在時機成熟時，開展資本層面更深層次的合作。

我們將持續推進本集團的資本市場工作，借助資本市場融資平台，使其成為本集團實現上述發展戰略的強大助推器。我們將始終堅持「實業+資本」的發展理念，在現有產業不斷夯實並積極轉型升級的基礎上，滙聚社會資本的優勢資源，深化新興產業佈局和發展，進一步鞏固本集團在汽車行業的領先地位，最終保障企業的盈利提升和可持續發展，實現股東、員工、客戶、社會多贏的局面。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入

截至二零一七年六月三十日止六個月的收入為人民幣22,170.8百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣18,709.5百萬元增長18.5%，這主要是由於豪華及超豪華品牌乘用車銷售與售後服務增長所致。下表載有我們於所示期間的分業務板塊的收入及相關資料明細：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年			二零一六年		
	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)
乘用車銷售						
豪華及超豪華品牌	15,058,591	42,944	351	12,847,991	36,670	350
中高端品牌	3,841,310	29,639	130	3,213,062	25,314	127
小計	18,899,901	72,583	260	16,061,053	61,984	259
售後服務	3,069,720	—	—	2,528,284	—	—
汽車經營租賃服務	185,083	—	—	174,980	—	—
金融自營業務	114,922	—	—	49,576	—	—
減：分部間抵銷	(98,869)	—	—	(104,364)	—	—
<b>共計</b>	<b>22,170,757</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18,709,529</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

截至二零一七年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售數量為72,583台，較截至二零一六年六月三十日止六個月的61,984台增長17.1%，其中截至二零一七年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌乘用車銷售數量為42,944台，較截至二零一六年六月三十日止六個月的36,670台增長17.1%。

截至二零一七年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售收入為人民幣18,899.9百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣16,061.1百萬元增長17.7%，其中截至二零一七年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣15,058.6百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣12,848.0百萬元增長17.2%。

截至二零一七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3,069.7百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣2,528.3百萬元增長21.4%。

截至二零一七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185.1百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣175.0百萬元增長5.8%。

## 管理層討論與分析

截至二零一七年六月三十日止六個月的金融自營業務分部收入為人民幣114.9百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣49.6百萬元上升131.8%。

### 銷售及服務成本

截至二零一七年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣19,914.0百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣16,977.0百萬元增長17.3%，此增長較我們的收入增長低。

截至二零一七年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售成本為人民幣18,184.7百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣15,577.6百萬元增長16.7%，此增長比我們的乘用車銷售收入增長低。

截至二零一七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1,634.4百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,345.2百萬元增長21.5%。此增長與我們的售後服務收入增長大體一致。

截至二零一七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138.9百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣132.4百萬元增加4.9%，此增長與我們的汽車租賃服務收入增長略低。

截至二零一七年六月三十日止六個月的金融自營業務分部成本為人民幣29.6百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣10.1百萬元增加193.4%。

### 毛利及毛利率

綜上所述，截至二零一七年六月三十日止六個月的毛利為人民幣2,256.8百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,732.5百萬元增長30.3%。截至二零一七年六月三十日止六個月的毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的9.26%提升至10.18%。

截至二零一七年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售毛利為人民幣715.2百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣483.5百萬元上升47.9%。截至二零一七年六月三十日止六個月的乘用車銷售毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的3.01%提升至3.78%。

截至二零一七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1,435.3百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,183.1百萬元增長21.3%。截至二零一七年六月三十日止六個月的售後服務毛利率為46.76%，與截至二零一六年六月三十日止六個月的46.79%相比基本持平。

截至二零一七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46.2百萬元，與截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣42.6百萬元相比上升8.4%。截至二零一七年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的24.36%提升至24.96%。



## 管理層討論與分析

截至二零一七年六月三十日止六個月的金融自營業務分部毛利為人民幣85.3百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣39.5百萬元增長116.1%。截至二零一七年六月三十日止六個月的金融自營業務毛利率為74.23%。

### 其他收入和其他收益及虧損

截至二零一七年六月三十日止六個月的其他收入和其他收益及虧損為人民幣415.2百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣314.0百萬元增長32.2%。該增長主要是由於截至二零一七年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部金融、保險相關的後市場代理服務收入達到人民幣391.3百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣285.0百萬元增長37.3%所致。

### 分銷及銷售費用

截至二零一七年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用為人民幣1,012.3百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣838.9百萬元增長20.7%。該增長主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，截至二零一七年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用率由截至二零一六年六月三十日止六個月的4.48%上升至4.57%。

### 行政費用

截至二零一七年六月三十日止六個月的行政費用為人民幣531.2百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣472.1百萬元增長12.5%。該增長主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，截至二零一七年六月三十日止六個月的行政費用率由截至二零一六年六月三十日止六個月的2.52%下降至2.40%。

### 融資成本

截至二零一七年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣238.3百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣223.3百萬元增長6.7%，這主要是由於我們的銷售服務網絡擴張和業務規模增長導致平均融資餘額增加。就佔收入的百分比而言，截至二零一七年六月三十日止六個月的融資成本率由截至二零一六年六月三十日止六個月的1.19%下降至1.08%。

### 除稅前溢利

綜合上文所述，截至二零一七年六月三十日止六個月的除稅前溢利為人民幣914.6百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣524.7百萬元上升74.3%。

### 所得稅開支

截至二零一七年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣216.3百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣120.1百萬元上升80.2%。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率為23.7%，與截至二零一六年六月三十日止六個月的22.9%相比略有上升。

### 溢利及全面收入總額

綜合上文所述，截至二零一七年六月三十日止六個月的溢利及全面收入總額為人民幣698.3百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣404.7百萬元增加72.6%。

### 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

綜合上文所述，截至二零一七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652.0百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣383.0百萬元增加70.2%。

### 流動資金及資本來源

#### 現金流

我們的現金主要用於採購乘用車、零配件，撥付我們的營運資金及日常經常性開支，撥付有關新建及收購網點的資本開支、發展金融自營業務，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。

截至二零一七年六月三十日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣1,538.1百萬元，較截至二零一六年六月三十日止六個月的經營活動所用現金淨額人民幣112.3百萬元增加人民幣1,425.8百萬元。這主要是由於截至二零一七年六月三十日止六個月，我們金融自營業務導致的經營活動現金淨流出為人民幣1,519.8百萬元，比二零一六年同期增加人民幣1,418.7百萬元所致。

截至二零一七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903.1百萬元，主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產款項人民幣474.1百萬元，收購附屬公司人民幣149.7百萬元、向關聯方墊款人民幣55.2百萬元，向非控股股東墊款人民幣30.0百萬元，存放定期存款人民幣385.0百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房、設備以及土地使用權及無形資產所得款項人民幣171.6百萬元所抵銷。截至二零一六年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣383.5百萬元。

截至二零一七年六月三十日止六個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣1,860.7百萬元，主要包括來自銀行借款及其他借款所得款項人民幣10,799.7百萬元，本公司配售股份所得款項人民幣775.4百萬元，發行超短期融資券所得款項人民幣2,000.0百萬元，提取為借款作抵押的已抵押銀行存款人民幣106.0百萬元及非控股股東注資人民幣31.7百萬元，該等款項部分由償還銀行借款及其他借款人民幣10,583.7百萬元，償還短期融資券所用款項人民幣800.0百萬元，支付利息人民幣202.7百萬元及支付股息人民幣276.2百萬元所抵銷。截至二零一六年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣630.6百萬元。

#### 存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

## 管理層討論與分析

二零一七年六月三十日，我們的存貨為人民幣6,020.5百萬元，較二零一六年六月三十日的人民幣4,912.0百萬元上升22.6%。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	
	二零一七年	二零一六年
平均存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	47.4	48.3

附註：

(1) 平均存貨周轉天數為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以六個月期間的183日。

### 資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產以及收購附屬公司。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們包括購置固定資產、土地使用權、無形資產以及收購附屬公司在內的資本開支總額為人民幣623.8百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零一七年 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	384.5
購置土地使用權開支	36.5
購置無形資產開支	53.1
收購附屬公司開支	149.7
<b>共計</b>	<b>623.8</b>

### 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)、發行的債券及可換股債券為我們的營運資金及網絡擴張需求而融資。二零一七年六月三十日，我們的借款、債券及可換股債券餘額為人民幣10,705.8百萬元，較二零一六年十二月三十一日的人民幣9,245.3百萬元上升15.8%。下表載列二零一七年六月三十日我們借款、債券及可換股債券的到期狀況：

	截至二零一七年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	7,556.0
一至兩年	175.8
兩至五年	2,974.0
<b>共計</b>	<b>10,705.8</b>



二零一七年六月三十日，我們的資本負債比率（即負債淨額除以總權益加負債淨額之和）為68.3%（二零一六年十二月三十一日：68.7%）。負債淨額為總負債減現金及現金等價物、已抵押銀行存款、定期存款及在途現金。

二零一七年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。二零一七年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣929.2百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣200.4百萬元的物業、廠房及設備及(iii)金額為人民幣105.7百萬元的土地使用權。

### 或然負債

二零一七年六月三十日，我們並無任何重大或然負債。

### 利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們借款的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與中國人民銀行的基準利率掛鈎。利率上升可能導致我們的借款成本增加。若利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。我們目前並無採用任何衍生金融工具以對沖我們的利率風險。

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。我們相信，我們的營運現時並未面臨任何重大直接外匯風險，且目前並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所面臨的外匯風險。

### 所得款項用途

本公司首次公開發售所得款項的淨額約為人民幣1,013.2百萬元。所得款項的淨額按本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述之方式動用。

二零一四年七月，我們發行了於二零一九年到期本金總額為人民幣10億元年息1.5%以美元結算的可換股債券（「債券」），募集資金用於設立及收購4S經銷店，及擴充運營資金。於本中期報告日期，本金額為人民幣3,000,000元之債券已按換股價每股7.958港元兌換成474,778股本公司普通股，以及本金額為人民幣738,000,000元之債券已按換股價每股7.8995港元兌換成117,660,507股本公司普通股。

# 企業管治及其他資料

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於本中期報告日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或我們的任何相聯法團（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及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）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的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據香港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」）須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比 (%)
張德安先生 <sup>(1)</sup>	酌情信託之創立人	384,000,000 (好倉)	22.028
	受控法團權益	267,080,000 (好倉)	15.321
	實益擁有人	8,303,000 (好倉)	0.476
蔡英傑先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	108,288,000 (好倉)	6.212
	實益擁有人	674,500 (好倉)	0.039
王志高先生 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	57,160,000 (好倉)	3.279
	實益擁有人	910,500 (好倉)	0.052
徐悅先生	實益擁有人	920,000 (好倉)	0.053
陳映女士	實益擁有人	900,000 (好倉)	0.052

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉(續)

於本公司股份的好倉(續)

附註：

- (1) (i) 張德安先生為一間酌情信託的授出人及保護人，該酌情信託乃由滙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，而麗晶萬利由滙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)、滙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384,000,000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267,080,000股股份中擁有權益。
- (iii) 張德安先生亦作為實益擁有人持有本公司8,303,000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108,288,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司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57,160,000股股份中擁有權益。彼亦作為實益擁有人持有本公司910,500股股份。

於本公司相關股份的好倉

董事姓名	身份	有關已授出 購股權相關 股份數目	相關股份佔 本公司已發行 股本百分比 (%)
徐悅先生	實益擁有人	3,000,000	0.172
陳映女士	實益擁有人	442,000	0.025
王力群先生	實益擁有人	200,000	0.011
呂巍先生	實益擁有人	200,000	0.011
陳祥麟先生	實益擁有人	200,000	0.011
朱德貞女士	實益擁有人	200,000	0.011

除上文所披露者外，於本中期報告日期，本公司董事或主要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分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉(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任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。



## 企業管治及其他資料

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於本中期報告日期，以下人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

於本公司股份及相關股份的權益

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 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	384,000,000 (好倉)	22.028
麗晶萬利 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	384,000,000 (好倉)	22.028
滙豐國際信託有限公司 <sup>(1)</sup>	受託人	385,913,568 (好倉)	22.138
Asset Link <sup>(2)</sup>	實益擁有人	267,080,000 (好倉)	15.321
盈嘉 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	108,288,000 (好倉)	6.212
潤達控股有限公司(「潤達控股」) <sup>(4)</sup>	實益擁有人	76,800,000 (好倉)	4.406
日月中國投資有限公司(「日月」) <sup>(4)</sup>	實益擁有人	14,379,000 (好倉)	0.825
	受控法團權益	76,800,000 (好倉)	4.406
顧明昌先生 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	91,179,000 (好倉)	5.231
Baring Private Equity Asia V Holding (7) Limited <sup>(5)</sup>	實益擁有人	94,136,500 (好倉)	5.400
Baring Private Equity Asia V Holding (17) Limited <sup>(5)</sup>	實益擁有人	28,697,689 (好倉)	1.646
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. <sup>(5)</sup>	受控法團權益	122,834,189 (好倉)	7.046
Baring Private Equity Asia GP V, L.P. <sup>(5)</sup>	受控法團權益	122,834,189 (好倉)	7.046
Baring Private Equity Asia GP V Limited <sup>(5)</sup>	受控法團權益	122,834,189 (好倉)	7.046
Jean Eric SALATA先生 <sup>(5)</sup>	受控法團權益	122,834,189 (好倉)	7.046

附註：

- 柏麗萬得由麗晶萬利全資擁有，而麗晶萬利由滙豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。家族信託乃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滙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)、滙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384,000,000股股份中擁有權益。
- Asset Link由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的267,080,000股股份中擁有權益。
- 盈嘉由蔡英傑先生全資擁有。蔡英傑先生被視為於盈嘉持有的108,288,000股股份中擁有權益。
- 潤達控股有限公司由日月全資擁有，且日月被視為於潤達控股有限公司持有的76,800,000股股份中擁有權益。而日月由顧明昌先生(張德安先生之妻子顧麗芳女士的哥哥)全資擁有，且彼被視為於日月持有的14,379,000股股份及潤達控股持有的76,800,000股股份中擁有權益。
- The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.分別擁有各Baring Private Equity Asia V Holding (7) Limited及Baring Private Equity Asia V Holding (17) Limited約99.35%權益。Baring Private Equity Asia GP V, L.P.為The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.的普通合夥人。Jean Eric SALATA乃Baring Private Equity Asia GP V Limited(Baring Private Equity Asia GP V, L.P.的普通合夥人)的唯一股東。因此Baring Private Equity Asia GP V, L.P., Baring Private Equity Asia GP V Limited及Jean Eric SALATA各自被視為於Baring Private Equity Asia V Holding (7) Limited持有的94,136,500股股份及Baring Private Equity Asia V Holding (17) Limited以可轉換成28,697,689股股份的可轉換債券形式持有的衍生權益中擁有權益。Jean Eric SALATA放棄該等股份的實益擁有權(於該等實體的經濟權益除外)。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

於本公司股份及相關股份的權益(續)

除上文所披露者外，於本中期報告日期，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置的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「董事及主要行政人員於股份、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及直至本中期報告日期內的任何時間概無訂立任何安排，致使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權或債務證券，或已行使任何該等權利。

### 可換股債券

根據本公司日期為二零一四年六月二十五日的公告，內容有關建議發行於二零一九年到期人民幣1,000,000,000元1.5%以美元結算的可換股債券(「債券」)，認購協議項下所有先決條件均已獲達成(或豁免)及認購協議已於二零一四年七月十八日完成。扣除開支後，發行債券的所得款項淨額約人民幣977,000,000元，將由本集團用作設立及收購4S經銷店及營運資金。假設按初步兌換價每股股份7.958港元悉數兌換債券，則債券將會兌換作約158,259,610股每股面值0.01港元的普通股。

香港聯交所已批准債券及兌換股份的上市。有關債券的更多詳情及主要條款，請參閱上述公告。

茲提述本公司日期為二零一七年五月十二日及二零一七年五月二十二日有關本公司擬配售及先舊後新認購新股份的公告。由於配售及認購，未償還本金總額為人民幣997,000,000元之可換股債券之現行兌換價每股兌換股份7.958港元已調整為7.8995港元。基於上述經調整兌換價，因可換股債券獲悉數兌換而將向可換股債券持有人發行之股份合共為158,953,314股。詳情請參閱上述公告及財務報表附註20。

於本中期報告日期，本金額為人民幣3,000,000元之債券已按換股價每股7.958港元兌換成474,778股本公司普通股，以及本金額為人民幣738,000,000元之債券已按換股價每股7.8995港元兌換成117,660,507股本公司普通股。

## 企業管治及其他資料

### 發行債務證券

於二零一三年九月二十二日，上海永達投資控股集團有限公司（「永達投資」）在中國發行本金總額為人民幣11.6億元的單一批次中期票據，目的為償還銀行貸款，及用作永達投資及其附屬公司之營運資金。詳情請參閱本公司日期為二零一三年九月十二日及二零一三年九月二十三日的公告。

於二零一五年十月二十日，永達投資在中國發行本金總額為人民幣8億元的第一期短期融資券，且於二零一六年三月十六日在中國發行本金總額為人民幣8億元的另一期短期融資券。發行上述短期融資券之目的為償還銀行貸款，及用作永達投資及其附屬公司之營運資金。詳情請參閱本公司日期為二零一五年十月十三日、二零一五年十月二十日、二零一六年三月十四日及二零一六年三月十七日的公告及財務報表附註17。

於二零一六年十一月二日，永達投資在中國發行本金總額為人民幣20億元的二零一六年第一期公司債券，目的為償還永達投資的債務及補充流動資金。詳情請參閱本公司日期為二零一六年十月三十一日及二零一六年十一月三日的公告及財務報表附註19。

於二零一七年四月十二日及二零一七年六月八日，永達投資在中國發行第一期及第二期本金總額各為人民幣10億元及年利率分別為5.10%及5.89%的超短期融資券。發行超短期融資券之所得款項淨額將用於償還永達投資及附屬公司的債務，以及補充流動資金。詳情請參閱本公司日期為二零一七年四月十一日、二零一七年四月十三日、二零一七年六月五日、二零一七年六月八日的公告及財務報表附註18。

### 根據一般授權先舊後新認購新股份及根據一般授權配售現有股份

於二零一七年五月十六日，Morgan Stanley & Co. International Plc及UBS AG Hong Kong Branch，作為配售代理，根據本公司、配售代理及Asset Link，作為認購人於二零一七年五月十二日訂立的配售及認購協議（「配售及認購協議」）的條款及條件已按配售價每股6.58港元成功向不少於六名承配人配售合共135,000,000股現有普通股（「配售」）。於二零一七年五月二十二日，合共135,000,000股新股份已根據配售及認購協議下認購價每股6.58港元按股東於本公司二零一六年五月九日召開的股東週年大會上授予本公司董事的一般授權配發及發行予Asset Link。認購所得款項淨額約為879,847,000港元。詳情請參閱本公司日期為二零一七年五月十二日及二零一七年五月二十二日的公告。

### 附有關於控股股東特定履行契諾的貸款協議

於二零一四年六月二十五日，本公司（作為借方）與星展銀行有限公司訂立一份信用證融資協議（「融資協議」），內容關於向受託人開具金額最高達人民幣1,025,000,000元的信用證，以此作為債券信用增級或擔保安排的一部分。

融資協議訂有（其中包括）張德安先生須實益擁有（無論直接或間接，或是作為個別或共同行事的信託受益人）不少於30%有權於本公司股東大會投票的已發行股本的契諾。違反有關契諾將構成融資協議下的一項違約事件。

於本中期報告日期，融資協議已到期且沒有任何關於本公司控股股東張德安先生的特定履行契諾。



### 員工、薪酬政策及董事薪酬

於二零一七年六月三十日，我們擁有14,028名僱員（於二零一六年六月三十日：10,686名僱員）。僱員的薪酬包括薪金及津貼。我們亦為員工提供培訓，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，全體董事的酬金須於本公司股東大會上取得股東批准。其他酬金由董事局經參照董事職務、職責及表現以及本集團業績而釐定。

### 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」）。購股權計劃旨在表彰合資格人士為促進本集團利益所作貢獻及不懈努力而向彼等提供激勵或獎勵，或用作董事局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)本集團任何供應商；(c)本集團任何客戶；(d)向本集團提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、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的任何合營夥伴、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)類別任何人士（「合資格人士」）。購股權計劃將於本公司股東批准購股權計劃日期二零一三年十月十日起計10年內有效及具效力，期滿後不可再授出購股權。

根據購股權計劃，本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）將不時向董事局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的任何新購股權計劃將授出的全部購股權獲行使後可能發行的股份總數，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的有待行使購股權獲行使後可予發行的最高股份總數，合共不得超過不時已發行股份總數30%。

倘於授出購股權相關時間，於直至及包括有關授出日期起12個月內，所有購股權（已授出或建議授出，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或將予發行的股份數目超過當時已發行股份總數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。

購股權的認購價乃由董事局釐定，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）在香港聯交所日報表所報收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權要約日期前五個營業日在香港聯交所日報表所報平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

購股權可根據購股權計劃的條款於董事局釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計10年。除董事局另有訂明外，購股權於行使前並無最短持有期。董事局須於要約函件中具明承授人須接納要約的限期，即不遲於提出購股權要約的日期或要約條件達成的日期起計28日之日期。接納要約時應繳付購股權價格人民幣1.00元。

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃(續)

於二零一六年七月二十六日，本公司註銷了先前授予若干人士(「現有承授人」)的尚未行使購股權，該等購股權的有效期限由二零一三年十二月三十日至二零一八年十二月二十九日，並可按行使價每股股份6.950港元認購合共29,700,000股股份。於同日，本公司根據購股權計劃向現有承授人(惟彼等須接納註銷尚未行使購股權)及若干新承授人授出合共35,000,000份購股權，其行使價格為每股股份3.780港元。於二零一七年六月十九日，本公司於購股權計劃下向若干承授人以每股8.140港元的行使價授出合共10,500,000份購股權。

購股權計劃的進一步詳情載於本公司日期為二零一三年九月五日的通函、本公司日期為二零一六年七月二十六日及二零一七年六月十九日的公告以及財務報表附註22。

於截至二零一七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：

類別及承授人姓名	購股權授出日期	購股權數目						於二零一七年六月三十日尚未行使	購股權行使期限	緊接購股權授出日期前本公司股份價格每股港元	本公司股份的加權平均價格	
		於二零一七年一月一日尚未行使	期內授出	期內行使	期內沒收	期內屆滿	緊接購股權授出日期前				於購股權行使日期	
<b>執行董事</b>												
徐悅	二零一六年七月二十六日	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	—	—
陳映	二零一六年七月二十六日	1,300,000	—	—	—	—	1,300,000	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	—	—
<b>非執行董事</b>												
王力群	二零一六年七月二十六日	200,000	—	—	—	—	200,000	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	—	—
<b>獨立非執行董事</b>												
呂義	二零一六年七月二十六日	200,000	—	—	—	—	200,000	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	—	—
陳祥麟	二零一六年七月二十六日	200,000	—	—	—	—	200,000	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	—	—
朱德貞	二零一六年七月二十六日	200,000	—	—	—	—	200,000	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	—	—
其他僱員共計	二零一六年七月二十六日	29,600,000	—	8,262,500	—	—	21,337,500	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	6.526	6.651
	二零一七年六月十九日	—	10,500,000	—	—	—	10,500,000	二零一七年六月十九日至二零二零年六月十九日	8.140	8.020	—	—
其他承授人/參與者共計	二零一六年七月二十六日	200,000	—	—	—	—	200,000	二零一六年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日	3.780	3.690	—	—

### 經修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃

我們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」)(詳情載於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得條件批准及採納。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)董事局可能不時釐定的任何其他人士。

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HSBC Trustee (Hong Kong) Limited(「HSBC 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，在未取得董事局事先批准前，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局決議案提前終止。首次公開發售前僱員獎勵計劃終止後，HSBC 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」)，除非永達控股董事局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，惟經永達控股董事局選擇的該等其他僱員獎勵計劃信託須符合HSBC HK Trustee及本公司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。

董事局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的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)董事局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修訂的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年八月三十日的公告。

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，根據經修訂計劃條款，已有約2,750,600股受限制股份獎勵向合資格人士授出。



## 企業管治及其他資料

### 購入、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 董事及高級管理層職位及資料變更

根據上市規則第13.51(B)條須予披露的本公司董事及高級管理層職位及資料變更情況載列如下：

董事／高級管理層姓名	職位／資料變更詳情
呂巍先生	自二零一七年四月底起不再擔任上海廣電電器(集團)股份有限公司(上海證券交易所股份代號：601616)的董事

除上述所披露者外，董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 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及企業管治報告(「企業管治守則」)所載原則及守則條文並於截至二零一七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二零一七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)、呂巍先生以及陳祥麟先生)組成，其職權範圍均符合上市規則。

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，並已與管理層討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核及合規委員會已審閱及認為截至二零一七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。

### 報告期末後事項

#### 超短期融資券之發行

於二零一七年七月十三日，永達投資在中國發行第三期本金總額為人民幣4億元及年利率為4.97%的超短期融資券以作償還永達投資及其附屬公司現有借款之用途。詳情請參閱本公司日期為二零一七年七月十日及二零一七年七月十三日的公告。

於二零一七年七月二十七日，永達投資在中國發行第四期本金總額為人民幣6億元及年利率為5.35%的超短期融資券以作償還永達投資未償還債務之用途。詳情請參閱本公司日期為二零一七年七月二十四日及二零一七年七月二十七日的公告。

#### 擬收購若干經營寶馬4S店的目標公司

於二零一七年七月十九日，上海永達汽車集團有限公司（「汽車集團」）及一名獨立第三方（「賣方」）簽訂買賣協議。根據買賣協議，汽車集團及賣方以對價人民幣413,000,000元分別有條件收購及有條件出售若干經營寶馬4S店的目標公司。部分對價將由本公司發行約47,539,233股新股支付。詳情請參閱本公司日期為二零一七年六月二十二日及二零一七年七月十九日的公告。

### 中期股息

董事局不建議向本公司股東派發截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一六年六月三十日止六個月：無）。

承董事局命  
中國永達汽車服務控股有限公司  
主席  
張德安

香港，二零一七年八月二十二日

# 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局

(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37頁至第70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，此中包括截至二零一七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及其他全面收入表、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主板證券上市規則規定，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，僅向全體董事局報告，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

二零一七年八月二十二日



# 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	<b>22,170,757</b>	18,709,529
銷售及服務成本		<b>(19,913,990)</b>	(16,976,995)
毛利		<b>2,256,767</b>	1,732,534
其他收入以及其他收益及虧損	4	<b>415,168</b>	314,005
分銷及銷售費用		<b>(1,012,274)</b>	(838,892)
行政費用		<b>(531,184)</b>	(472,086)
融資成本	5	<b>(238,338)</b>	(223,307)
分佔合營公司溢利		<b>4,948</b>	3,179
分佔聯營公司溢利		<b>19,533</b>	9,303
除稅前溢利	6	<b>914,620</b>	524,736
所得稅開支	7	<b>(216,342)</b>	(120,069)
期內溢利及全面收入總額		<b>698,278</b>	404,667
以下各項應佔期內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		<b>652,017</b>	383,014
非控股權益		<b>46,261</b>	21,653
		<b>698,278</b>	404,667
每股盈利 — 基本	9	人民幣 <b>0.43</b> 元	人民幣0.26元
每股盈利 — 攤薄	9	人民幣 <b>0.41</b> 元	人民幣0.26元

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 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	4,192,543	3,941,738
預付租賃款項	10	1,130,849	1,115,713
商譽		584,589	478,860
無形資產		954,904	827,440
收購物業、廠房及設備所支付的按金		33,962	29,292
收購土地使用權所支付的按金		52,482	16,000
收購一間附屬公司所支付的按金		7,001	—
可供出售投資		106,280	94,690
於合營公司之權益		104,033	99,085
於聯營公司之權益		377,647	354,989
應收融資租賃款項	11	584,179	301,751
應收貸款	12	20,245	7,687
應收關連方款項	26	32,356	32,356
遞延稅項資產		94,626	83,793
其他資產	14	30,000	—
		<b>8,305,696</b>	7,383,394
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	10	32,476	31,487
存貨	13	6,020,542	4,317,443
應收融資租賃款項	11	1,054,682	788,934
應收貸款	12	1,232,946	275,951
貿易及其他應收款項	14	4,204,834	4,362,340
應收關連方款項	26	144,466	89,353
在途現金		110,153	214,666
定期存款		385,000	21,000
已抵押銀行存款		1,023,864	1,118,744
銀行結餘及現金		1,191,340	1,771,813
		<b>15,400,303</b>	12,991,731
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	5,654,308	5,201,419
應付關連方款項	26	5,715	3,665
所得稅負債		247,558	127,659
借款	16	5,560,540	5,319,251
短期融資券	17	—	799,333
超短期融資券	18	1,995,494	—
可換股債券	20	—	978,837
		<b>13,463,615</b>	12,430,164

(續)

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		<b>1,936,688</b>	561,567
總資產減流動負債		<b>10,242,384</b>	7,944,961
非流動負債			
借款	16	<b>206,713</b>	157,521
公司債券	19	<b>1,991,361</b>	1,990,344
可換股債券	20	<b>951,701</b>	—
其他負債	15	<b>227,916</b>	207,137
遞延稅項負債		<b>206,165</b>	187,026
		<b>3,583,856</b>	2,542,028
淨資產		<b>6,658,528</b>	5,402,933
資本及儲備			
股本	21	<b>13,397</b>	12,066
儲備		<b>6,190,489</b>	4,949,693
本公司擁有人應佔權益		<b>6,203,886</b>	4,961,759
非控股權益		<b>454,642</b>	441,174
總權益		<b>6,658,528</b>	5,402,933



# 簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 本公司擁有人應佔

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定		可換股 債券儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的		小計	非控股權益 人民幣千元	共計 人民幣千元
			盈餘儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元		付款儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元			
於二零一六年一月一日(經審核)	12,065	1,059,883	476,795	254,076	62,490	44,284	2,327,602	4,237,195	363,240	4,600,435
期內溢利	—	—	—	—	—	—	383,014	383,014	21,653	404,667
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	26,800	26,800
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,502)	(17,502)
出售於附屬公司的部分股權	—	—	—	5,103	—	—	—	5,103	102,220	107,323
確認以權益結算的以股份為基礎的付款	—	—	—	—	—	8,006	—	8,006	—	8,006
股息確認為分派(附註8)	—	(155,401)	—	—	—	—	—	(155,401)	—	(155,401)
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(22,332)	(22,332)
於二零一六年六月三十日(未經審核)	12,065	904,482	476,795	259,179	62,490	52,290	2,710,616	4,477,917	474,079	4,951,996
期內溢利	—	—	—	—	—	—	468,258	468,258	34,851	503,109
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	5,896	5,896
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	20	20
收購附屬公司的非控股權益	—	—	—	1,228	—	—	—	1,228	(40,388)	(39,160)
確認以權益結算的以股份為基礎的付款	—	—	—	—	—	14,030	—	14,030	—	14,030
行使購股權	1	325	—	—	—	—	—	326	—	326
轉撥至法定儲備	—	—	137,289	—	—	—	(137,289)	—	—	—
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(33,284)	(33,284)
於二零一六年十二月三十一日(經審核)	12,066	904,807	614,084	260,407	62,490	66,320	3,041,585	4,961,759	441,174	5,402,933
期內溢利	—	—	—	—	—	—	652,017	652,017	46,261	698,278
注資	—	—	—	—	—	—	—	—	31,690	31,690
配售及認購(附註b)	1,190	774,192	—	—	—	—	—	775,382	—	775,382
收購附屬公司的非控股權益	—	—	—	5,393	—	—	—	5,393	(25,923)	(20,530)
確認以權益結算的以股份為基礎的付款	—	—	—	—	—	3,890	—	3,890	—	3,890
行使購股權	73	27,594	—	—	—	—	—	27,667	—	27,667
於期內行使的可換股債券的換股權	68	53,932	—	—	—	—	—	54,000	—	54,000
股息確認為分派(附註8)	—	(276,222)	—	—	—	—	—	(276,222)	—	(276,222)
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(38,560)	(38,560)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	13,397	1,484,303	614,084	265,800	62,490	70,210	3,693,602	6,203,886	454,642	6,658,528

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局按年度釐定。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。
- 根據於二零一七年五月二十二日公佈的配售及追加認購按6.58港元的價格共計發行135,000,000股新股份。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利	914,620	524,736
就以下各項作出調整：		
融資成本	238,338	223,307
利息收入	(10,170)	(7,815)
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	(8,917)	1,480
出售附屬公司的虧損	—	1,221
物業、廠房及設備折舊	227,767	206,927
解除預付租賃款項	16,336	13,933
無形資產攤銷	11,431	6,444
以股份為基礎的付款開支	3,890	8,006
可供出售投資的減值虧損	1,285	7,698
應收貸款的減值虧損	1,105	—
融資租賃應收款項的減值虧損	1,001	1,777
撥回其他應收款項的減值虧損	—	(1,600)
分佔合營公司溢利	(4,948)	(3,179)
分佔聯營公司溢利	(19,533)	(9,303)
營運資金變動前的經營現金流量	1,372,205	973,632
存貨增加	(1,533,158)	(610,213)
貿易及其他應收款項減少	372,441	101,145
融資租賃應收款項增加	(549,177)	(101,170)
應收貸款增加	(970,658)	—
在途現金減少(增加)	104,513	(24,467)
其他負債增加	20,779	41,984
貿易及其他應付款項減少	(372,649)	(563,139)
應收關連方款項減少(增加)	53	(687)
應付關連方款項增加(減少)	2,050	(2,010)
提取已抵押銀行存款	1,012,744	1,138,209
存放已抵押銀行存款	(887,869)	(624,116)
經營活動(所用)所得現金	(1,428,726)	329,168
已付所得稅	(109,420)	(441,501)
經營活動所用現金淨額	(1,538,146)	(112,333)
投資活動		
物業、廠房及設備添置及已付按金	(384,498)	(537,244)
預付土地租賃款項添置及已付按金	(36,482)	—
購買無形資產	(53,095)	(30,705)
購買可供出售投資	(14,000)	(6,935)
退還預付租賃款項的已付對價	—	71,232
出售物業、廠房及設備的所得款項	171,595	149,572
收購附屬公司(附註25)	(149,723)	87,128
已收利息	10,170	7,815
向關連方墊款	(55,166)	(45,612)
向非控股股東墊款	(30,000)	(89,424)
向獨立第三方墊款	(100)	—
向關連方墊款之收款	—	26,644
向非控股股東墊款之收款	4,249	5,000
出售附屬公司	—	(31,033)

(續)

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
來自合營公司的股息	—	10,090
於聯營公司之投資	(2,000)	—
提取定期存款	21,000	—
存放定期存款	(385,000)	—
投資活動所用現金淨額	(903,050)	(383,472)
融資活動		
新籌集的借款	10,799,700	12,387,910
償還借款	(10,583,746)	(12,337,650)
發行短期融資券的所得款項	—	800,000
發行超短期融資券的所得款項	2,000,000	—
償還短期融資券	(800,000)	—
就發行超短期融資券支付的交易成本	(5,639)	—
就發行短期融資券支付的交易成本	—	(4,200)
就發行中期票據支付的交易成本	(626)	—
出售未喪失控制權的附屬公司部分股權的所得款項	—	102,423
配售及認購的所得款項	775,382	—
非控股股東注資	31,690	26,800
收購附屬公司的非控股權益	(2,180)	—
來自非控股股東的墊款	1,300	7,852
來自獨立第三方的墊款	20,000	—
償還非控股股東墊款	(1,530)	(17,364)
已付利息	(202,680)	(161,256)
股息支付為分派	(276,222)	(155,401)
支付予非控股股東的股息	(17,653)	(15,137)
提取為借款支付予供應商控制實體的按金	10,932	10,403
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	(21,672)	(13,745)
提取為借款抵押的已抵押銀行存款	106,000	—
行使購股權的所得款項	27,667	—
融資活動所得現金淨額	1,860,723	630,635
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(580,473)	134,830
於一月一日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	1,771,813	1,531,993
於六月三十日以銀行結餘及現金列賬的現金及現金等價物	1,191,340	1,666,823



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料及編製基準

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、汽車租賃服務、金融自營業務以及分銷汽車保險產品及汽車金融產品。本公司及其附屬公司於下文統稱為「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

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

截至二零一七年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循之會計政策及計算方法一致。

於本中期期間，本集團首次應用於本中期期間內強制生效的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的若干修訂。

國際會計準則第7號修訂本  
國際會計準則第12號修訂本  
國際財務報告準則修訂本

*披露計劃  
就未實現虧損確認遞延稅項資產  
國際財務報告準則二零一四年至二零一六年周期的年度改進  
（國際財務報告準則第12號修訂版本除外）*

於本中期期間應用上述國際財務報告準則的修訂本並無對本集團的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3. 收入及分部資料

以下為向董事局(本集團主要經營決策者)呈報的本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析，以供董事局作出資源分配及評估表現：

截至二零一七年六月三十日止六個月

	乘用車 銷售及服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	金融自營業務 人民幣千元 (未經審核) (附註d)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	共計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	21,900,338	185,083	85,336	—	22,170,757
分部間收入	69,283	—	29,586	(98,869)	—
分部收入(附註a)	21,969,621	185,083	114,922	(98,869)	22,170,757
分部成本(附註b)	19,819,164	138,888	29,614	(73,676)	19,913,990
分部毛利	2,150,457	46,195	85,308	(25,193)	2,256,767
服務收入	391,334	—	—	(5,733)	385,601
分部業績	2,541,791	46,195	85,308	(30,926)	2,642,368
其他收入以及其他收益及 虧損(附註c)					29,567
分銷及銷售費用					(1,012,274)
行政費用					(531,184)
融資成本					(238,338)
分佔合營公司溢利					4,948
分佔聯營公司溢利					19,533
除稅前溢利					914,620

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3. 收入及分部資料(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

	乘用車 銷售及服務 人民幣千元 (未經審核)	汽車租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	金融自營業務 人民幣千元 (未經審核) (附註d)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	共計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	18,501,127	174,980	33,422	—	18,709,529
分部間收入	88,210	—	16,154	(104,364)	—
分部收入(附註a)	18,589,337	174,980	49,576	(104,364)	18,709,529
分部成本(附註b)	16,922,760	132,350	10,095	(88,210)	16,976,995
分部毛利	1,666,577	42,630	39,481	(16,154)	1,732,534
服務收入	284,493	—	—	(4,086)	280,407
分部業績	1,951,070	42,630	39,481	(20,240)	2,012,941
其他收入以及其他收益及 虧損(附註c)					33,598
分銷及銷售費用					(838,892)
行政費用					(472,086)
融資成本					(223,307)
分佔合營公司溢利					3,179
分佔聯營公司溢利					9,303
除稅前溢利					524,736

附註：

- 截至二零一七年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部收入為人民幣21,969,621,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣18,589,337,000元)，其中包括乘用車銷售額約人民幣18,899,901,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣16,061,053,000元)及售後服務收入約人民幣3,069,720,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣2,528,284,000元)。
- 截至二零一七年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務的分部成本為人民幣19,819,164,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣16,922,760,000元)，其中包括乘用車銷售成本約人民幣18,184,718,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣15,577,568,000元)及售後服務成本約人民幣1,634,446,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣1,345,192,000元)。
- 金額不包括乘用車銷售及服務分部產生的服務收入，此計入上述分部業績。
- 金融自營業務的分部收入主要包括融資租賃及小額貸款服務。金融自營業務的分部成本主要由融資成本組成。

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、分佔合營公司溢利及分佔聯營公司溢利。此乃呈報予執行董事以供資源分配及表現評估的方式。因董事局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。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3. 收入及分部資料(續)

來自主要產品及服務的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
乘用車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	15,026,076	12,763,921
— 中高端品牌(附註b)	3,806,404	3,208,922
小計	18,832,480	15,972,843
售後服務	3,067,858	2,528,284
汽車租賃服務	185,083	174,980
金融自營業務	85,336	33,422
	22,170,757	18,709,529

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、現代及其他。

## 4. 其他收入／其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	385,601	280,407
來自汽車製造商的廣告支持(附註b)	—	6,263
政府補貼(附註c)	18,162	29,816
銀行存款的利息收入	10,170	7,815
其他	846	5,074
	414,779	329,375
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	8,917	(1,480)
可供出售投資的減值虧損	(1,285)	(7,698)
應收貸款的減值虧損	(1,105)	—
融資租賃應收款項的減值虧損	(1,001)	—
撥回其他應收款項的減值虧損	—	1,600
出售附屬公司的虧損	—	(1,221)
其他	(5,137)	(6,571)
	389	(15,370)
總額	415,168	314,005

附註：

- 服務收入主要來自分銷汽車保險產品及汽車金融產品。
- 來自汽車製造商的廣告支持與彼等的市場推廣活動有關。
- 政府補貼指收取自地方財政部門的無條件補貼。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
借款的利息：		
— 銀行貸款	75,354	70,177
— 來自供應商控制實體的其他借款	24,168	28,010
— 償還供應商款項(附註a)	41,174	29,084
— 短期融資券	6,689	26,033
— 超短期融資券	14,955	—
— 中期票據	—	37,120
— 可換股債券	33,531	32,174
— 公司債券	39,650	—
解除發行短期融資券的資本化交易成本(附註17)	667	2,534
解除發行超短期融資券的資本化交易成本(附註18)	1,133	—
解除發行中期票據的資本化交易成本	—	1,896
解除發行公司債券的資本化交易成本	1,017	—
減：資本化利息(附註b)	—	(3,721)
	<b>238,338</b>	<b>223,307</b>

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。
- 二零一六年中期期間的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4.16%計算得出。於本中期期間內，並無資本化利息。

## 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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	227,767	206,927
解除預付租賃款項	16,336	13,933
無形資產攤銷	11,431	6,444
以股份為基礎的付款開支	3,890	8,006
可供出售投資之減值虧損	1,285	7,698
撥回其他應收款項的減值虧損	—	(1,600)
融資租賃應收款項的減值虧損	1,001	1,777
應收貸款的減值虧損	1,105	—

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	224,793	141,804
過往年度中國企業所得稅撥備不足	975	3,041
	225,768	144,845
遞延稅項		
本期間	(9,426)	(24,776)
	216,342	120,069

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獲豁免納稅公司。

匯富國際投資集團有限公司(為本公司附屬公司)乃於香港註冊成立，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(「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%乃適用於本集團所有中國附屬公司。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就其所賺取之溢利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

於本中期期間，截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.19港元(相等於人民幣0.17元)(二零一五年十二月三十一日：每股人民幣0.105元)已獲宣派，並由股份溢價以港元(「港元」)派付予本公司擁有人。於中期期間，已宣派並派付的二零一六年末期股息總額為約人民幣276,222,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣155,401,000元)。

本公司董事會已釐定將不會就截至二零一七年六月三十日止六個月中中期期間派付股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔期內溢利	652,017	383,014
具潛在攤薄影響之普通股：		
可換股債券之利息	33,531	—
計算每股攤薄盈利之盈利	685,548	383,014
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,522,311	1,480,022
具潛在攤薄影響之普通股：		
購股權	11,504	—
可換股債券	158,455	—
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	1,692,270	1,480,022

因其具有反攤薄作用，故並無為計算截至二零一六年六月三十日止六個月每股攤薄盈利而作出兌換可換股債券之假設。

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，由於截至二零一六年六月三十日止六個月該等尚未行使的購股權對本公司每股盈利並無攤薄影響，故本公司尚未行使的購股權並未入賬以計算每股攤薄盈利。

## 10. 物業、廠房及設備／預付租賃款項

### 物業、廠房及設備

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團為業務擴張而購入約人民幣418,513,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣531,083,000元)的物業、廠房及設備。

期內，本集團出售賬面值約人民幣162,678,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣151,052,000元)的物業、廠房及設備。

此外，本集團於期內支付約人民幣4,670,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)作為業務擴張而購買物業、廠房及設備的按金。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 10. 物業、廠房及設備／預付租賃款項(續)

### 預付租賃款項

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團為業務擴張購入位於中國的中期土地使用權為零（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣24,607,000元）。

於二零一六年，本集團透過收購附屬公司向地方政府收購位於中國的中期土地使用權，對價為人民幣25,483,230元。於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團錄得作為原始對價調整的不可收回按金人民幣1,320,000元，該按金記錄為預付租賃款項增加。

此外，本集團於期內支付約人民幣36,482,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：零），作為收購用於業務擴張的土地使用權的按金。

## 11. 應收融資租賃款項

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

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按如下分類分析：		
流動	1,054,682	788,934
非流動	584,179	301,751
	<b>1,638,861</b>	1,090,685

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
融資租賃應收款項包括：				
一年內	1,146,805	803,388	1,056,253	788,934
一年以上但不超過兩年	363,890	261,416	327,669	226,679
兩年以上但不超過五年	349,644	87,520	257,380	76,512
	<b>1,860,339</b>	1,152,324	<b>1,641,302</b>	1,092,125
減：未賺取之財務收入	(219,037)	(60,199)	不適用	不適用
減：減值虧損撥備	(2,441)	(1,440)	(2,441)	(1,440)
應收最低租賃付款的現值	<b>1,638,861</b>	1,090,685	<b>1,638,861</b>	1,090,685

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 11. 應收融資租賃款項(續)

於二零一七年六月三十日，本集團根據融資租賃自客戶處收取按金。在收取的客戶按金中，約人民幣227,916,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣207,137,000元)及人民幣371,982,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣273,983,000元)已分別確認為其他非流動負債及流動負債。

呆賬撥備變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日	(1,440)	—
應收款項已確認的減值虧損	(1,001)	(1,777)
六月三十日	(2,441)	(1,777)

## 12. 應收貸款

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已擔保無抵押貸款	77,605	123,333
已抵押無擔保貸款	1,179,556	163,170
應收貸款總額	1,257,161	286,503
減：減值虧損撥備 — 組合評估	(3,970)	(2,865)
應收貸款淨額	1,253,191	283,638
按如下分類分析：		
流動	1,232,946	275,951
非流動	20,245	7,687
	1,253,191	283,638

本集團向中國當地個人提供期限為兩個月至三年的固定利率貸款。所有貸款或由擔保支持或由抵押擔保。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 12. 應收貸款(續)

本集團之應收固定利率貸款所面臨之利率風險及其合約到期日如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收固定利率貸款：		
一年內	1,232,946	275,951
一年以上但不超過兩年	17,035	4,782
兩年以上但不超過三年	3,210	2,905
	<b>1,253,191</b>	283,638

概無應收貸款於報告期末逾期。

## 13. 存貨

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	5,484,191	3,887,906
零部件及配件	536,351	429,537
	<b>6,020,542</b>	4,317,443

## 14. 貿易及其他應收款項／其他資產

本集團給予其客戶的信貸政策載列如下：

- 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，我們會授予不超過180日的信貸期；
- 就汽車租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 14. 貿易及其他應收款項／其他資產(續)

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
貿易應收款項	790,627	757,363
應收票據	875	71,273
	<b>791,502</b>	828,636
其他應收款項包括：		
支付予供應商的款項及按金	1,054,199	1,048,103
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	161,742	151,002
有關物業的付款及租賃按金	55,986	52,768
來自供應商的應收返利	1,408,412	1,659,630
應收保險佣金	80,291	72,307
員工墊款	20,363	8,888
可收回增值稅	353,520	270,817
墊付予非控股股東的款項(附註a)	42,650	46,899
墊付予獨立第三方的款項(附註a)	20,100	20,000
出售一間附屬公司的應收款項	6,420	6,420
其他	216,069	203,290
減：呆賬撥備	(6,420)	(6,420)
	<b>3,413,332</b>	3,533,704
	<b>4,204,834</b>	4,362,340
<b>非流動</b>		
<b>其他資產</b>		
墊付予非控股股東的款項(附註b)	30,000	—

附註：

- 結餘為無抵押、免息及按要求償還。
- 結餘按固定利率4.9%列賬，須於5年信貸期屆滿時支付。

本集團於二零一七年六月三十日持有之應收票據將於三個月內到期。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 14. 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)按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至180日	790,627	757,363

概無貿易應收款項於報告期末逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貨質素出現任何惡化的情況。於接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信貨質素進行評估及由客戶界定信貸限額。

### 呆賬撥備變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日	(6,420)	(8,020)
撥回其他應收款項的減值虧損	—	1,600
六月三十日	(6,420)	(6,420)

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 15. 貿易及其他應付款項／其他負債

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
貿易應付款項	444,334	282,007
應付票據	2,678,516	2,774,540
	<b>3,122,850</b>	3,056,547
<b>其他應付款項</b>		
其他應付稅項	55,868	170,718
客戶墊款及按金	1,124,967	1,101,267
收購物業、廠房及設備的應付款項	78,842	40,157
應付租金	34,682	27,526
應付工資及福利	37,039	51,273
應計利息	88,320	55,479
應計核數師費用	2,200	4,300
其他應計費用	22,218	13,683
發行中期票據所應付的交易成本	—	626
收購附屬公司應付的對價	103,867	86,206
就收購附屬公司的非控股權益應付的對價(附註)	18,350	—
來自非控股股東的墊款(附註)	103,262	103,492
來自獨立第三方的墊款	20,000	—
來自被收購附屬公司前股東的墊款(附註25)	210,336	2,688
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註11)	371,982	273,983
其他	259,525	213,474
	<b>2,531,458</b>	2,144,872
	<b>5,654,308</b>	5,201,419
<b>非流動</b>		
<b>其他負債</b>		
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註11)	227,916	207,137

附註： 結餘為無抵押、免息及須於報告期末起一年內償還。

預付款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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 15. 貿易及其他應付款項／其他負債(續)

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	3,122,850	3,056,547

## 16. 借款

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	4,238,626	4,037,963
其他借款	1,528,627	1,438,809
	<b>5,767,253</b>	5,476,772
可予償還賬面值：		
一年內	5,560,540	5,319,251
一年以上但不超過兩年	175,761	103,486
兩年以上但不超過五年	30,952	54,035
五年以上	—	—
	<b>5,767,253</b>	5,476,772
減：於一年內到期已列為流動負債之款項	(5,560,540)	(5,319,251)
已列為非流動負債之款項	206,713	157,521

於二零一七年六月三十日本集團借款的實際年利率(與合約利率相等)介乎3.92%至6.00%(二零一六年十二月三十一日：3.92%至5.44%)。

於報告期末，其他借款(i)為期少於一年；(ii)提取後首兩個月為免息；(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)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 16. 借款(續)

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團之借款乃以本集團資產作抵押，有關資產的賬面值如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
土地使用權	105,660	239,104
物業、廠房及設備(樓宇及汽車)	200,415	234,789
存貨	929,203	670,054
已抵押銀行存款	—	106,000
共計	1,235,278	1,249,947

## 17. 短期融資券

於二零一五年十月二十日及二零一六年三月十六日，本公司一間間接全資附屬公司上海永達投資控股集團有限公司(「上海永達投資」)已分別發行第一批及第二批本金總額各為人民幣8億元且期限分別自彼等各自發行之日起為一年的短期融資券。短期融資券為無抵押及分別附有4%及4.3%的年利率。利息乃於到期時支付。短期融資券已發行予中國境內機構投資者(為獨立第三方)。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，短期融資券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	799,333
減：第二批還款	(800,000)
加：利息開支(附註5)	667
於二零一七年六月三十日	—

截至二零一七年六月三十日止六個月，已確認利息開支約人民幣6,689,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣26,033,000元)。於二零一七年六月三十日，本公司已悉數償還短期融資券本金8億元及其利息。

## 18. 超短期融資券

於二零一七年三月九日，上海永達投資已收到中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)下發的《接受註冊通知書》(「通知書」)，以發行註冊總額度為人民幣40億元的超短期融資券。根據通知書，該註冊額度將自通知書發出之日起兩年內有效。

於二零一七年四月十二日及二零一七年六月八日，上海永達投資已分別發行第一批及第二批本金總額各為人民幣10億元且期限分別自彼等各自發行之日起為期270天及250天的超短期融資券。超短期融資



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 18. 超短期融資券(續)

券為無抵押及分別附有5.10%及5.89%的年利率。利息乃於到期時支付。超短期融資券已發行予中國境內機構投資者(為獨立第三方)。

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團已支付交易成本約人民幣5,639,000元(於截至二零一六年六月三十日止六個月內：零)。

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，超短期融資券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一七年四月十二日發行	1,000,000
於二零一七年六月八日發行	1,000,000
減：與發行有關的資本化交易成本	(5,639)
加：利息開支(附註5)	1,133
於二零一七年六月三十日	1,995,494

截至二零一七年六月三十日止六個月，已確認利息開支約人民幣14,955,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)。於二零一七年六月三十日，未支付利息開支約人民幣14,955,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)已計入其他應付款項。

## 19. 公司債券

於二零一六年十月十二日，上海永達投資收到中國證券監督管理委員會下發的關於核准其向合資格投資者公開發行公司債券的核准批覆(「核准批覆」)，以發行總額不超過人民幣20億元的公司債券(「公司債券」)。核准批覆將自發出之日起兩年內有效。

於二零一六年十一月二日，上海永達投資已發行第一期公司債券(「第一期公司債券」)，基本發行規模為人民幣10億元，超額配售人民幣10億元，共計人民幣20億元。第一期公司債券為五年期固定利率債券，第三個計息年度末設上海永達投資有權調整票面利率而投資者有權向上海永達投資轉售。

第一期公司債券為無抵押，且固定票面年利率為3.90%。利息按年支付。第一期公司債券已發行予中國境內合資格投資者(均為獨立第三方)。

於截至二零一七年六月三十日止期間，第一期公司債券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	1,990,344
加：利息開支(附註5)	1,017
於二零一七年六月三十日	1,991,361

於截至二零一七年六月三十日止期間，已獲確認利息開支約為人民幣39,650,000元。於二零一七年六月三十日，未支付利息開支約人民幣39,650,000元已計入其他應付款項。

## 20. 可換股債券

於二零一四年七月十八日，本公司按面值發行以美元結算的可換股債券（「債券」），本金總額合共為人民幣10億元，年息為1.50%。

有關債券的主要條款，請參閱本集團二零一六年綜合財務報表。

二零一四年七月十八日已發行的可換股債券為複合工具，其包括負債部分、權益組成部分及有關可換股債券提前贖回機制的嵌入式衍生工具。有關可換股債券提前贖回機制的嵌入式衍生工具與主合約有明確密切關聯，因此不需分開入賬。可換股債券負債部分的公平值約為人民幣864百萬元，權益組成部分約為人民幣62百萬元，此乃透過從整體複合工具之公平值中扣減負債部分金額而釐定。

	人民幣千元
本金額	1,000,000
交易成本	(73,737)
發行日期的負債部分	(863,773)
權益組成部分	62,490

於初步確認後，可換股債券的負債部分使用實際利率法按攤銷成本列賬。可換股債券負債部分的實際年利率為6.83%。於截至二零一七年六月三十日止六個月內，可換股債券負債部分的變動載列如下：

	人民幣千元
於一月一日負債部分	978,837
已收取利息(附註5)	33,531
於期內行使的可換股債券的兌換期權	(54,000)
減：流動負債項下於一年內到期的應付利息	(6,667)
非流動負債項下的負債部分	951,701

權益部分將保留在可換股債券權益儲備中，直至嵌入式兌換期權獲行使或債券到期。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 21. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一六年一月一日(經審核)、二零一六年六月三十日(未經審核)、 二零一七年一月一日(經審核)及二零一七年六月三十日(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：			
於二零一七年一月一日(經審核)	1,480,122	14,801	12,066
行使購股權(附註22)	8,263	83	73
配售及認購	135,000	1,350	1,190
於期內行使的可換股債券的兌換期權(附註20)	8,605	86	68
於二零一七年六月三十日(未經審核)	1,631,990	16,320	13,397

## 22. 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，本公司董事局可向合資格僱員(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%。

於二零一七年六月三十日，有關購股權計劃項下已授出且尚未行使購股權的股份數目為37,137,500股(二零一六年十二月三十一日：34,900,000股)，佔當日本公司已發行股份的2.3%(二零一六年十二月三十一日：2.4%)。

## 22. 以股份為基礎的報酬(續)

### (a) 購股權計劃(續)

#### 於二零一七年六月十九日授予

於二零一七年六月十九日，本公司根據購股權計劃向若干新承授人(「承授人」)授出合共10,500,000份購股權，有效期為自授出日期至二零二二年六月十九日。詳情載列如下：

- (1) 所有購股權已按行使價每股8.14港元授出。
- (2) 向承授人授出的購股權將分三批歸屬，第一批1/3為自授出日期後第一周年，第二批1/3為自授出日期後第二周年，剩餘的為自授出日期後第三周年。
- (3) 購股權於其行使期末期或承授人不再為本集團僱員時(以較早日期為準)將自動失效，且不可行使(以尚未行使者為限)。

於二零一七年六月十九日已授出的購股權的估計公平值為人民幣13,818,000元。有關公平值採用布萊克—斯科爾斯期權定價模型計算。模型計入因素如下：

	二零一七年 六月十九日
股份價格	8.14港元
行使價	8.14港元
預期波幅	37.99%
購股權年期	5年
無風險利率	0.96%

無風險利率乃以香港政府債券(為期三到五年)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份價格的歷史模型釐定。該模式所使用的次佳行使倍數指於承授人將行使購股權時的未來股價與行使價的估計比率，已根據管理層的最佳估計就不可轉讓性、行使限制及行為因素的影響而調整。變量和假設的變動或會引致購股權公平值的改變。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 22. 以股份為基礎的報酬(續)

### (a) 購股權計劃(續)

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，根據購股權計劃於二零一六年七月二十六日及二零一七年六月十九日授出的尚未行使的購股權的變動詳情載列如下：

	購股權數目			
	於二零一七年 一月一日 尚未行使	於期內 發行	於期內 行使	於二零一七年 六月三十日 尚未行使
董事：				
王力群先生	200,000	—	—	200,000
呂巍先生	200,000	—	—	200,000
陳祥麟先生	200,000	—	—	200,000
朱德貞女士	200,000	—	—	200,000
徐悅先生	3,000,000	—	—	3,000,000
陳映女士	1,300,000	—	—	1,300,000
僱員	29,800,000	10,500,000	8,262,500	32,037,500
	34,900,000	10,500,000	8,262,500	37,137,500
於期末可行使	18,301,800			10,039,300
加權平均行使價(港元)	3.78	8.14	3.78	5.01

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團就有關本公司根據購股權計劃授出的購股權確認開支約人民幣2,500,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣6,636,000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的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，本公司董事局可以對合資格僱員(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(「HSBC 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。

董事局於二零一三年八月三十日決議修訂本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經修訂包括任何董事，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

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 22. 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)

截至二零一七年六月三十日止六個月，約2,750,600股受限制股份的獎勵已根據經修訂計劃授出。截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，約3,520,000股受限制股份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	歸屬期	公平值 人民幣千元
二零一四年四月十日	3,860	10-15年	21,894
二零一四年十月三十日	3,170	1-10年	17,194
二零一五年九月一日	2,940	15年	7,960
二零一六年七月一日	2,460	5-21年	6,852
二零一六年九月二日	1,060	不適用	3,474
二零一七年三月九日	2,751	5年	16,769

本公司根據經修訂計劃作出該等獎勵於截至二零一七年六月三十日止六個月確認約人民幣1,390,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣1,370,000元)。

### 23. 資本承擔

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
收購以下項目之資本開支		
— 已訂約未提供之物業、廠房及設備	54,768	75,123

### 24. 金融工具之公平值計量

本集團之金融工具包括貸款及應收款項(其中包括貿易及其他應收款項、應收融資租賃款項、應收貸款、應收關連方款項、其他資產、定期存款、在途現金、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)以及金融負債(其中包括貿易及其他應付款項、應付關連方款項、短期融資券、超短期融資券、可換股債券、公司債券、其他負債及借款)，按攤銷成本入賬。董事認為，簡明綜合財務報表中按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債的賬面值與彼等公平值相若。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 25. 收購附屬公司

- (a) 於二零一七年六月，本集團向獨立第三方百泰投資集團有限公司(「百泰」)收購其於6家附屬公司的100%股權，現金對價為人民幣103百萬元，包括3家保時捷4S經銷店、1家寶馬4S經銷店、1家捷豹4S經銷店及1家貿易公司，以擴大本集團的經銷網絡。

下表載列於收購日期經營實體的已收購資產及已承擔負債總額：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	217,392
預付租賃款項	16,641
無形資產	63,500
存貨	115,661
貿易及其他應收款項	97,841
已抵押銀行存款	76,434
銀行結餘及現金	23,882
貿易及其他應付款項(附註)	(499,191)
借款	(56,527)
遞延稅項負債	(16,121)
已收購資產淨額	39,512
商譽	63,598
已轉讓對價	103,110
由以下方式支付：	
現金	25,000
應付對價	78,110
	103,110
收購產生之淨現金流出：	
所收購的銀行結餘及現金	23,882
已付對價	(25,000)
	(1,118)

附註：計入人民幣499,191,000元的貿易及其他應付款項總額的人民幣207,648,000元的款項為收購前來自被收購方前股東的墊款。於二零一七年六月三十日，約人民幣207,648,000元的未結算款項按來自被收購附屬公司前股東的墊款入賬。

截至二零一七年六月三十日，本公司仍處於百泰採購價格分配評估階段，本公司已根據管理層的初步評估結果確定商譽約人民幣63.60百萬元，該數額可於評估完成後進行調整。

於本期間確認為開支的收購相關成本無關緊要。

附屬公司自收購日期起所產生的中期溢利及收益無關緊要。

## 25. 收購附屬公司(續)

### (a) (續)

倘收購相關實體於期初已發生，則本集團截止二零一七年六月三十日止六個月的總收益將為人民幣22,566.28百萬元，且中期溢利將為人民幣698.26百萬元。備考資料僅供說明用途，並非本集團假設收購已於二零一七年一月一日已完成而實際得出之收益及經營業績指標，亦非未來業績之預測。

- (b) 於二零一七年四月，本集團向獨立第三方收購其於重慶美源汽車股份有限公司(「重慶美源」)的100%股權，現金對價為人民幣78百萬元，該公司直接持有2家現代4S經銷店及1家梅賽德斯—奔馳4S經銷店100%的股權，以擴大本集團的經銷網絡。

下表載列於收購日期確認的資產及負債：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	5,345
無形資產	22,300
遞延稅項資產	553
存貨	54,280
貿易及其他應收款項	84,959
已抵押銀行存款	59,561
銀行結餘及現金	10,933
借款	(18,000)
貿易及其他應付款項	(178,847)
所得稅負債	360
遞延稅項負債	(5,575)
已收購資產淨額	35,869
商譽	42,131
已轉讓對價	78,000
由以下方式支付：	
現金	63,137
應付對價	14,863
	78,000
收購產生之淨現金流出：	
所收購的銀行結餘及現金	10,933
已付對價	(63,137)
	(52,204)

截至二零一七年六月三十日，本公司仍處於重慶美源採購價格分配評估階段，本公司已根據管理層的初步評估結果確定商譽約人民幣42.13百萬元，該數額可於評估完成後進行調整。

於本期間確認為開支的收購相關開支無關緊要。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 25. 收購附屬公司(續)

(b) (續)

中期溢利中人民幣2.23百萬元歸屬於自收購日期所收購的附屬公司。中期收益包括該等附屬公司所產生的人民幣82.58百萬元。

倘收購相關實體於期初已發生，則本集團截止二零一七年六月三十日止六個月總收益將為人民幣22,403.93百萬元，且中期溢利將為人民幣706.03百萬元。備考資料僅供說明用途，並非本集團假設收購已於二零一七年一月一日已完成而實際得出之收益及經營業績指標，亦非未來業績之預測。

(c) 於二零一七年三月，本集團向獨立第三方收購福清大長江潤通汽車銷售服務有限公司(「長江潤通」)的100%股權，現金對價為人民幣31百萬元，以擴大本集團的經銷網絡。

下表載列於收購日期確認的資產及負債：

	人民幣千元
預付租賃款項	14,500
貿易及其他應收款項(附註)	17,189
遞延稅項負債	(500)
已收購資產淨額	31,189
已轉讓對價	31,189
由以下方式支付：	
現金	13,000
貿易及其他應付款項(附註)	17,189
應付對價	1,000
	31,189
收購產生之淨現金流出：	
已付對價	(13,000)

附註：根據股權轉讓協議，共計人民幣17,189,000元的貿易及其他應收款項與本集團於收購日期的貿易及其他應付款項抵銷。

於本期間確認為開支的收購相關開支無關緊要。

附屬公司自收購日期起所產生的中期溢利及收益並不重大。

(d) 於二零一六年四月，本集團向獨立第三方收購江蘇寶尊投資集團有限公司(「江蘇寶尊」)的100%股權，總對價為人民幣764百萬元，以擴大本集團的經銷網絡。於二零一六年十二月三十一日，本集團已支付金額為人民幣687,605,000元的對價。於截至二零一七年六月三十日止六個月期間內，本集團支付餘下的對價人民幣76,400,000元。

(e) 於截至二零一七年六月三十日止六個月期間內，本集團支付約人民幣7,001,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)作為為業務擴張而收購附屬公司的按金。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 26. 關連方披露

### I. 應收多名／一名關連方款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
<b>本集團持有的聯營公司</b>		
上海東方永達汽車銷售有限公司(「上海東方永達」)	—	64
<b>本集團持有的合營公司</b>		
哈爾濱永達國際汽車廣場有限公司(「哈爾濱永達」)	89,477	89,118
上海巴士永達汽車銷售有限公司(「上海巴士永達」)	54,815	—
上海永達長榮汽車銷售服務有限公司(「上海永達長榮」)	3	—
<b>股東控制的實體</b>		
上海永達置業發展有限公司	171	171
	<b>144,466</b>	89,353
分析為：		
貿易相關(附註a)	182	235
非貿易相關(附註b)	144,284	89,118
	<b>144,466</b>	89,353

附註：

- 本集團酌情向若干關連方提供最高90天的信貸期。
- 結餘均為免息、無抵押及預期將於一年內收回。

### 非流動

#### 本集團持有的合營公司

Ryde 88 Pty Limited	32,356	32,356
---------------------	--------	--------

結餘為以澳元計值的無抵押貸款，該貸款本金額為6,000,000澳元(相當於人民幣31,435,000元)，為期三年。該貸款的固定年利率為12%。利息於到期時支付。於二零一七年六月三十日，已計入未收利息約為180,000澳元(相當於人民幣921,000元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 26. 關連方披露(續)

### II. 應付關連方款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>本集團持有的合營公司</b>		
上海巴士永達	2,622	3,665
上海永達長榮	1,400	—
<b>股東控制的實體</b>		
上海永達(集團)股份有限公司	1,693	—
	<b>5,715</b>	3,665
分析為：		
貿易相關(附註)	5,715	3,665

附註： 關連方向本集團提供不超過90天的信貸期。

### III. 關連方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>a) 銷售乘用車</b>		
上海巴士永達	—	4,952

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 26. 關連方披露(續)

### III. 關連方交易(續)

#### 透過上海東方永達銷售汽車

本集團於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月透過上海東方永達之電視購物頻道向客戶出售汽車的銷售額分別為人民幣367,450,000元及人民幣378,651,000元。於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，就上海東方永達為本集團開展的市場推廣及促銷活動，本集團已向其支付佣金分別約人民幣3,913,000元及人民幣3,269,000元。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>b) 購置汽車</b>		
上海巴士永達	5,708	12,907
上海永達長榮	2,952	2,256
	<b>8,660</b>	15,163
<b>c) 銷售零部件</b>		
上海巴士永達	95	2,991
上海永達長榮	441	—
	<b>536</b>	2,991
<b>d) 購買零部件</b>		
上海巴士永達	7	—
<b>e) 租金開支支付予：</b>		
<b>股東控制的實體</b>		
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	11,899	5,554
<b>本集團持有的聯營公司</b>		
上海永達風度汽車	2,921	1,750
	<b>14,820</b>	7,304



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 26. 關連方披露(續)

### III. 關連方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>f) 主要管理層人士的報酬：</b>		
短期福利	2,591	3,448
離職後福利	236	276
以股份為基礎的付款	2,182	2,178
	<b>5,009</b>	<b>5,902</b>

董事及主要行政人員之薪酬乃由董事局及其薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

## 27. 期後事項

### (a) 發行超短期融資券

於二零一七年七月十三日及二零一七年七月二十七日，上海永達投資已分別發行第三批及第四批本金總額各為人民幣4億元及人民幣6億元且期限分別自彼等各自發行之日起為170日及270日的超短期融資券。超短期融資券為無抵押及分別附有4.97%及5.35%的年利率。利息乃於到期時支付。超短期融資券已發行予中國境內機構投資者(為獨立第三方)。

### (b) 收購附屬公司

於二零一七年七月十九日，上海永達汽車集團有限公司(「汽車集團」)(本公司的全資附屬公司)與獨立第三方訂立協議，以總對價人民幣413,000,000元收購於山東省經營寶馬4S店的4家獨立實體100%的股權。