

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Yongda Automobiles Services Holdings Limited
(中國永達汽車服務控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：03669)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度
年度業績公告**

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零一六年十二月三十一日止年度之比較數據。

本集團財務摘要

- 二零一七年包括金融和保險代理服務收入在內的全面收入為人民幣515.59億元，較二零一六年的人民幣437.39億元增長17.9%。
- 二零一七年包括金融和保險代理服務收入在內的全面毛利為人民幣58.85億元，較二零一六年的人民幣45.12億元增長30.4%。
- 二零一七年包括金融和保險代理服務收入在內的全面毛利率為11.41%，較二零一六年的10.31%增加1.10個百分點。
- 二零一七年的淨利潤為人民幣16.02億元，較二零一六年的人民幣9.08億元增長76.5%。
- 二零一七年的本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣15.10億元，較二零一六年的人民幣8.51億元增長77.4%。
- 二零一七年的基本每股盈利為人民幣0.91元(二零一六年：人民幣0.58元)。
- 建議分派二零一七年度的末期股息為每股0.336港元(約每股人民幣0.27元)，該建議須待股東於本公司應屆股東週年大會上考慮及批准。

管理層討論與分析

市場回顧

二零一七年，中國乘用車銷量與二零一六年相比整體保持微增長。根據中國汽車工業協會的資料，二零一七年中國乘用車銷量達到2,472萬輛，較二零一六年同比增長1.4%。其中，豪華品牌乘用車銷量仍保持較快增長速度，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，受到二零一六年底購置稅調整產生的提前消費影響，整體乘用車銷量增長不明顯；二零一七年下半年隨著上半年的負面因素出盡，市場逐步回升，截至到二零一七年年底，整體庫存水平呈現明顯回落。隨著中國宏觀經濟走勢進一步保持穩中有升的態勢，我們預計二零一八年中國整體乘用車銷量仍將保持穩健增長，整體增速有望超過二零一七年，其中豪華車市場仍有希望保持兩位數以上的增長。

豪華車市場在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在相當長的一段時間內仍將保持較高的增速，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，截至到二零一七年年底，中國汽車保有量已經達到2.17億輛。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業務的快速增長將對經銷商的盈利提升帶來積極作用。

根據中國汽車流通協會的數據，二零一七年中國的二手車交易量突破1,240萬輛，同比增長19.3%。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。

根據零壹智庫發佈的《中國汽車互聯網金融發展報告2017》，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《中國汽車互聯網金融發展報告2017》，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，二零一七年中國汽車租賃市場達到人民幣698億元，年增長13%，其中高度分散的長期汽車租賃市場年複合增長率為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，預計到二零二零年，中國汽車租賃市場規模將達到人民幣1,159億元。

根據中國國家統計局數據統計，二零一七年中國新能源汽車的產量達到71.6萬輛，對應51%的按年增長率，其中國產新能源乘用車銷量達到55.6萬輛，對應69%的按年增長率，增長率表現最為優秀。相信隨著各主流車廠新能源車型的推出，創新新能源車企富有競爭力車型的量產，以及新能源汽車使用基礎設施的日益完善，新能源汽車的發展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，我們於二零一七年取得良好增長。二零一七年，包括金融和保險代理服務收入在內，我們的全面收入及全面毛利分別為人民幣515.59億元和人民幣58.85億元，較二零一六年同期分別增長17.9%及30.4%。二零一七年，包括金融和保險代理服務收入在內的全面毛利率為11.41%，與二零一六年同期的10.31%相比提升1.10個百分點。二零一七年，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣16.02億元和人民幣15.10億元，較二零一六年同期分別增長76.5%和77.4%。二零一七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，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繼續保持較快增長。在此情況下，我們的新車銷量取得快速增長，較二零一六年上升16.6%，至171,640輛。與二零一六年相比，我們代理的多個豪華品牌實現銷量快速增長，其中保時捷品牌銷量同比上升37.9%，沃爾沃品牌銷量同比上升52.4%，凱迪拉克品牌銷量同比上升104.2%，林肯品牌銷量同比上升22.8%，成為新車銷量提升新的增長點。

二零一七年，乘用車銷售及服務分部新車銷售收入為人民幣434.92億元，較二零一六年同期增長16.6%。二零一七年，乘用車銷售及服務分部的新車銷售毛利率為3.66%，與二零一六年的3.10%相比有較大提升。我們的新車銷售毛利達到人民幣15.93億元，較二零一六年同期增長了37.8%。

在新車銷售內部管理優化方面，我們加強了以銷售全面毛利為核心的考核和管理模式，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，持續提升我們在汽車金融、汽車保險、汽車用品等延伸業務的滲透率和單車盈利能力，確保了我們新車銷售全面毛利的快速增長。

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、金融服務、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，實現了二零一七年新車銷量增長和盈利提升。

售後服務保持穩健健康增長

二零一七年，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穩健、健康的增長，售後服務收入達到人民幣66.85億元，較二零一六年同期增長22.7%。二零一七年，我們的售後服務毛利率為46.10%，與二零一六年同期的45.72%相比有所提升。

在業務規模持續增長方面：

我們在做好常用保養件客戶招攬工作的同時，通過加強對高流失率零件的客戶招攬，使我們管理內客戶的數量持續保持增長。

為確保事故車保險理賠業務量持續提升，我們開發並推廣了事故車推送修系統，使我們推送修業務留修率得到有效提升，並有利於促使保險公司提升推送修信息質量。

我們不斷健全自有維修產能評估體系，對開業三年以上企業維修產能定期進行分析評估，使我們能夠有計劃的實施企業維修產能提升改建工作，確保企業維修業務能夠持續保持提升。

在毛利率保持穩定方面：

我們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，對高採購額產品開展了招標集採工作，進一步降低了我們的採購成本。

我們重點開發、做大高盈利性的延伸業務，密切關注市場上各類延伸業務發展動態，針對不同品牌、區域客戶需求，及時推出個性化的延伸業務及產品，並取得了一定的成效，有效的提升了售後業務毛利，增強了企業競爭力。

二手車業務高速增長

二零一七年，我們代理的二手車銷量為35,183台，較二零一六年同期的25,384台增長38.6%；二手車代理服務收入達到人民幣1.85億元，較二零一六年同期的人民幣1.29億元增長42.7%。

二零一七年，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97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26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、西南及內蒙古三個區域管理中心，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，快速推進寄售、直賣等輕資產和平台化的商業模式，努力為消費者提供「一手品質十全保障」的產品和服務體驗。同時，通過服務於國內主流主機廠以及金融、租賃公司，形成緊密戰略合作關係，基於數據應用和分析，形成較強的二手車殘值分析、管理和處置能力，獲取規模化的車源和數據。二零一七年，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」及「中國二手車運營指數入選單位」等行業殊榮。

汽車金融增長勢頭強勁

汽車金融業務連續三年來都保持較高水平的增長，二零一七年更是表現強勁。

二零一七年，以「積極拓展代理業務，穩健發展自營業務」為發展策略，金融各業務板塊均實現了有效的拓展與增長，無論是業務規模還是盈利能力，都較去年快速提升。二零一七年，本集團金融滲透率達到了62%，全口徑金融業務收入實現人民幣12.15億元，較去年同期增長45.6%。金融業務對本集團的毛利貢獻度持續提升，已經從二零一六年同期的17.9%提升到二零一七年的18.6%。

綜觀全年發展，金融業務結構不斷調整優化，我們看到，一是代理業務依然保持穩步的發展。二零一七年，我們的代理業務共實現收入人民幣8.84億元，比去年同期增長24.1%，其中按揭類業務收入人民幣5.33億元，增長26.1%；保險類業務收入人民幣3.51億元，增長21.3%。二是自營金融業務開始全面發力。從收入來看，自營金融業務收入從去年全年的人民幣1.22億元增長到二零一七年的人民幣3.31億元，比去年同期增長170.9%，相應的自營金融業務收入在金融業務收入中的佔比也由去年同期的22.4%提升到了二零一七年的38.3%；從盈利來看，二零一七年，我們共實現金融自營業務的淨利潤人民幣1.17億元，與去年同期的人民幣0.53億元相比，增長了119.7%。二零一七年，全年新增生息資產人民幣67.22億元，同比增長162.6%，管理資產期末餘額達人民幣38.97億元，同比增長78.5%。值得一提的是，體系外業務在自營業務中的佔比持續提升。從新增生息資產規模來看，自營業務中體系外業務佔比已超過50%，達到52.3%。

金融產品日益豐富。二零一七年八月，我們完成了對青島海納保險代理公司的收購並正式獲得全國性保險專業代理牌照，這使得我們的業務範疇有了新的突破。在規範經營的前提下，我們堅持產融結合的產品策略，不斷推陳出新，目前已經形成了包括標準車貸、小額信貸、以租代購，信用分期、車險、健康險、意外險等多元化的產品體系。

渠道建設穩步推進。二零一七年，我們確立了「渠道合夥、平台共享」的渠道建設策略，構建綫上綫下雙軌渠道體系。在綫下將以上海為中心，努力形成包括東區、西區、南區的全國網絡體系。二零一七年，我們完成了全國7家重點城市金融銷售分公司的建設，同時還新增了4家融資租賃分公司、9家保代分公司。在綫上，我們完成了點車成金綫上平台的整體改造，金融綜合銷售平台架構搭建完成。

資產質量保持良好狀態。二零一七年，我們調整制定與業務相匹配的風險政策，確立了產品風險策略，制定產品天梯圖測量不同產品的風險級別；引入先進的評分卡工具，自建評分卡模型，預測和評估申請人的逾期風險。總體逾期率在可控範圍內，風險資產運行態勢良好。

汽車經營租賃持續增長

二零一七年，我們的汽車經營租賃服務收入為人民幣3.80億元，較二零一六年增長4.3%。

二零一七年，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、捷豹路虎中國、福特中國等大客戶長租業務。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「2017維多利亞的秘密秀」、「華為2017全球用戶／全連接大會」、「F1中國大獎賽」及「2017全球(上海)人工智能創新峰會」等諸多具有國際和國內影響力的大型會議、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。

二零一七年，我們順應上海市政府公務車改革政策，先後成為諸多區政府和公安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，包括購車、維修、搶修、保險、驗車、舊車收購等。這一項目的實施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，我們繼續在全國進行租賃網絡佈局，現已在全國十多個城市投資設立了20個業務服務網點，同時，我們繼續在積極尋求與包括北京、天津、廣州、深圳、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。

新能源汽車業務穩健發展

二零一七年，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，相繼獲得寶馬最佳新能源車銷售經銷商獎的第一名以及上汽榮威、北汽新能源等廠商頒發的優秀經銷商榮譽，獲得北汽新能源ARCFOX LITE品牌上海獨家代理權。本公司密切跟進傳統汽車品牌新能源車型的銷售服務業務，取得福特蒙迪歐新能源車型上海獨家代理權。除此之外，在二零一七年，本公司還取得了國內知名創新新能源車企一威馬汽車、電咖等在上海、廣州、武漢的網點授權，為本公司進一步擴大新能源汽車銷售服務業務規模奠定了良好基礎。

二零一七年，我們取得了環球租車、國家電網等集團大用戶採購招標。本公司新能源車輛進入國內網約車平台運營，為本公司出行服務業務積累經驗。

二零一七年，本公司相繼對國內新能源汽車核心零部件研發和生產領軍企業一力信電氣和孚能科技進行了戰略投資，進入新能源汽車產業鏈上游。我們將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，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，在進一步控制建店投資成本的同時，更關注網點的功能性和可擴展性。

二零一七年，我們有以豪華及超豪華品牌為主的14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、3家林肯4S店、1家捷豹路虎4S店、2家上海大眾4S店、1家斯柯達4S店、1家領克4S店、1家MINI城市展廳、1家林肯城市展廳及2家寶馬摩托車城市展廳。

在新獲授權網點方面，二零一七年，我們獲得了以豪華及超豪華品牌為主的17家新乘用車銷售和服務網點授權，包括1家寶馬4S店、1家保時捷4S店、3家林肯4S店、6家沃爾沃4S店、1家凱迪拉克4S店、1家領克4S店、1家別克4S店、2家保時捷城市展廳及1家林肯城市展廳。

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强已有區域，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，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5家保時捷4S店、5家寶馬4S店、1家捷豹路虎4S店、1家奔馳城市展廳及2家現代4S店。

二零一七年，在自有網點的建設方面，我們新增了10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、華中、西南和華南等中國其他地區擴張。截至二零一七年十二月三十一日，我們已開業及已獲授權待開業的共計247家網點遍佈中國的4個直轄市和16個省，其中包括廠方授權已開業網點173家、自有已開業網點54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十二月三十一日的網點詳情：

	已開業網點	已獲授權 待開業網點	總計
豪華及超豪華品牌4S店	104	16	120
中高端品牌4S店	50	1	51
豪華品牌城市展廳	14	3	17
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
	<u>173</u>	<u>20</u>	<u>193</u>
廠方授權網點小計			
自有「車易修」豪華車維修中心	18	—	18
乘用車綜合展廳	10	—	10
永達二手車商城	26	—	26
	<u>54</u>	<u>—</u>	<u>54</u>
非廠方授權網點小計			
網點總計	<u>227</u>	<u>20</u>	<u>247</u>

同時，除以上網點外，截至二零一七年十二月三十一日，我們已開設了融資租賃公司及下屬分公司／附屬公司共計47家、小額貸款公司1家、資產管理公司1家、保險代理公司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，公司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，輔以最新的數字化技術，在管理提升方面不斷突破創新。

渠道變革：公司持續推進以客戶為核心的渠道變革，努力打造汽車銷售服務領域內全渠道新零售體系，將單一的綫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、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，前端通過數字化精準營銷高效捕捉客戶需求，中後端通過綫上綫下的整合，為廣大消費者提供透明和實時的交易體驗及服務監督機制。

產業融合：我們依託現有汽車產業的優勢，一方面在繼續做强做大汽車服務產業的同時快速發展金融服務產業，圍繞汽車產業鏈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金融服務品牌；另一方面通過二手車車源製造與零售模式的差異化定位，努力打造國內領先的二手車零售服務品牌；實現以渠道企業為平台，從整車採購、金融產品設計、銷售與服務及二手車回購等多維度地深度整合與定制，以汽車消費者為核心做到全生命周期覆蓋。

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，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礎的優勢，努力打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：基於本公司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，形成以一綫服務團隊為先導，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，並通過客戶全生命周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。

年度業績

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	3	50,699,302	43,032,502
銷售及服務成本		(45,674,645)	(39,227,078)
毛利		5,024,657	3,805,424
其他收入以及其他收益及虧損	4	927,227	760,367
分銷及銷售費用		(2,269,322)	(1,915,093)
行政費用		(1,221,573)	(1,052,121)
融資成本		(494,118)	(479,492)
分佔合營公司溢利		9,086	8,109
分佔聯營公司溢利		31,543	24,809
除稅前溢利	5	2,007,500	1,152,003
所得稅開支	6	(405,712)	(244,227)
年內溢利		<u>1,601,788</u>	<u>907,776</u>
其他全面收益			
其後或會分類至損益的項目：			
可供出售金融資產公平值收益		5,789	-
年內全面收益總額		<u>1,607,577</u>	<u>907,776</u>
以下各項應佔年內溢利：			
本公司擁有人		1,509,930	851,272
非控股權益		91,858	56,504
		<u>1,601,788</u>	<u>907,776</u>
以下各項應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		1,515,719	851,272
非控股權益		91,858	56,504
		<u>1,607,577</u>	<u>907,776</u>
每股盈利－基本	8	人民幣0.91元	人民幣0.58元
每股盈利－攤薄	8	人民幣0.83元	人民幣0.56元

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,729,155	3,941,738
預付租賃款項		1,111,600	1,115,713
商譽		903,791	478,860
無形資產		1,526,558	827,440
收購物業、廠房及設備支付的按金		91,514	29,292
收購土地使用權支付的按金		85,610	16,000
收購一間附屬公司支付的按金		3,000	–
可供出售投資		250,429	94,690
於合營公司之權益		101,628	99,085
於聯營公司之權益		391,032	354,989
融資租賃應收款項	9	1,337,893	301,751
應收貸款	10	132,522	7,687
應收關連方款項		31,435	32,356
遞延稅項資產		139,434	83,793
其他資產		30,000	–
		10,865,601	7,383,394
流動資產			
預付租賃款項		34,354	31,487
存貨	11	6,111,751	4,317,443
融資租賃應收款項	9	1,657,715	788,934
應收貸款	10	735,260	275,951
貿易及其他應收款項	12	4,807,162	4,362,340
應收關連方款項		189,008	89,353
在途現金		211,096	214,666
定期存款		–	21,000
已抵押銀行存款		1,597,166	1,118,744
銀行結餘及現金		1,717,675	1,771,813
		17,061,187	12,991,731
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	6,710,155	5,201,419
應付關連方款項		6,610	3,665
所得稅負債		357,478	127,659
借款		6,596,271	5,319,251
短期融資券	14	–	799,333
超短期融資券	15	2,598,926	–
可換股債券		–	978,837
		16,269,440	12,430,164
流動資產淨額		791,747	561,567
總資產減流動負債		11,657,348	7,944,961

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動負債			
借款		416,572	157,521
公司債券	16	1,992,394	1,990,344
其他負債	13	126,393	207,137
遞延稅項負債		340,555	187,026
		<u>2,875,914</u>	<u>2,542,028</u>
淨資產		<u>8,781,434</u>	<u>5,402,933</u>
資本及儲備			
股本		15,033	12,066
儲備		8,273,278	4,949,693
		<u>8,288,311</u>	<u>4,961,759</u>
本公司擁有人應佔權益		8,288,311	4,961,759
非控股權益		493,123	441,174
		<u>8,781,434</u>	<u>5,402,933</u>
總權益		<u>8,781,434</u>	<u>5,402,933</u>

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及綜合財務報表呈列基準

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。本公司的註冊辦事處位於190 Elgin Avenue, 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99號中環中心57樓5708室。

本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司主要於中華人民共和國（「中國」）從事汽車銷售、提供售後服務、提供汽車租賃服務、提供汽車融資租賃及小額貸款服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」。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本年度，本集團已首次採用下列由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則的修訂本：

國際會計準則第7號修訂本	<i>披露計劃</i>
國際會計準則第12號修訂本	<i>就未實現虧損確認遞延稅項資產</i>
國際財務報告準則第12號修訂本	<i>國際財務報告準則二零一二年至二零一四年周期之年度改進的一部份</i>

除國際會計準則第7號修訂本*披露計劃*外，於本年度應用國際財務報告準則的修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

3. 收入及分部資料

呈報予本公司執行董事的資料乃專注於已交付或已提供的產品及服務，該等董事為本集團的主要經營決策者，彼等就資源分配及表現評估作出決策時會檢討分部收入及業績。就乘用車銷售及服務而言，本公司執行董事檢閱各網點的財務資料，故各網點屬於獨立的經營單位。然而，各網點的經濟特性類似，且產品及服務、客戶、分銷產品及提供服務的方式及監管環境均類似。因此，所有網點匯總為一個可呈報分部，即「乘用車銷售及服務」，以供分部呈報。

本集團的可呈報分部如下：

- 乘用車銷售及服務 — (i)乘用車銷售；及(ii)提供售後服務，主要包括維修及保養服務、汽車銷售相關的若干配套服務、其他汽車相關服務（如汽車檢測、所有權過戶與登記及二手車代理等）；
- 汽車租賃服務；及
- 金融自營業務。

分部收入及業績

	乘用車 銷售及服務 人民幣千元	汽車 租賃服務 人民幣千元	金融 自營業務 人民幣千元 (附註d)	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日					
止年度					
外部收入	50,019,832	379,735	299,735	-	50,699,302
分部間收入	157,004	-	31,658	(188,662)	-
分部收入(附註a)	<u>50,176,836</u>	<u>379,735</u>	<u>331,393</u>	<u>(188,662)</u>	<u>50,699,302</u>
分部成本(附註b)	<u>45,502,321</u>	<u>279,278</u>	<u>119,663</u>	<u>(226,617)</u>	<u>45,674,645</u>
分部毛利	<u>4,674,515</u>	<u>100,457</u>	<u>211,730</u>	<u>37,955</u>	<u>5,024,657</u>
服務收入	883,502	-	-	(23,618)	859,884
分部業績	<u>5,558,017</u>	<u>100,457</u>	<u>211,730</u>	<u>14,337</u>	<u>5,884,541</u>
其他收入以及其他收益及虧損 (附註c)					67,343
分銷及銷售費用					(2,269,322)
行政費用					(1,221,573)
融資成本					(494,118)
分佔合營公司溢利					9,086
分佔聯營公司溢利					31,543
除稅前溢利					<u>2,007,500</u>
截至二零一六年十二月三十一日					
止年度					
外部收入	42,586,275	363,991	82,236	-	43,032,502
分部間收入	164,305	-	40,077	(204,382)	-
分部收入(附註a)	<u>42,750,580</u>	<u>363,991</u>	<u>122,313</u>	<u>(204,382)</u>	<u>43,032,502</u>
分部成本(附註b)	<u>39,104,843</u>	<u>260,054</u>	<u>26,486</u>	<u>(164,305)</u>	<u>39,227,078</u>
分部毛利	<u>3,645,737</u>	<u>103,937</u>	<u>95,827</u>	<u>(40,077)</u>	<u>3,805,424</u>
服務收入	711,842	-	-	(5,681)	706,161
分部業績	<u>4,357,579</u>	<u>103,937</u>	<u>95,827</u>	<u>(45,758)</u>	<u>4,511,585</u>
其他收入以及其他收益及虧損 (附註c)					54,206
分銷及銷售費用					(1,915,093)
行政費用					(1,052,121)
融資成本					(479,492)
分佔合營公司溢利					8,109
分佔聯營公司溢利					24,809
除稅前溢利					<u>1,152,003</u>

附註：

- a. 截至二零一七年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務的分部收入為人民幣50,176,836,000元（二零一六年：人民幣42,750,580,000元），其中包括乘用車銷售收入約人民幣43,491,716,000元（二零一六年：人民幣37,304,149,000元），售後服務收入約人民幣6,685,120,000元（二零一六年：人民幣5,446,431,000元）。
- b. 截至二零一七年十二月三十一日止年度，乘用車銷售及服務的分部成本為人民幣45,502,321,000元（二零一六年：人民幣39,104,843,000元），其中包括乘用車銷售成本約人民幣41,898,730,000元（二零一六年：人民幣36,148,357,000元）及售後服務成本約人民幣3,603,591,000元（二零一六年：人民幣2,956,486,000元）。
- c. 該金額不包括乘用車銷售及服務分部產生的服務收入，該收入計入上述分部業績。
- d. 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包括融資成本。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各分部所賺取的除稅前溢利，惟並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。此乃呈報予本公司執行董事以供資源分配及表現評估的方式。因董事局並未對分部資產及負債進行定期檢討，故並無呈列其分析。

地區資料

本集團的收入全部來自於中國的乘用車銷售與服務、提供汽車租賃服務、金融自營業務，且本集團營運的全部主要資產及負債均位於中國。

有關主要客戶的資料

於兩個年度內，概無單一客戶佔本集團收入的10%或以上。

來自主要產品及服務的收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
乘用車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	34,258,565	29,297,654
— 中高端品牌(附註b)	9,076,147	7,849,887
小計	43,334,712	37,147,541
售後服務	6,685,120	5,438,734
汽車租賃服務	379,735	363,991
金融自營業務	299,735	82,236
	50,699,302	43,032,502

附註：

- a. 豪華及超豪華品牌包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、阿斯頓·馬丁、英菲尼迪、林肯、凱迪拉克、沃爾沃、梅賽德斯-奔馳及雷克薩斯。
- b. 中高端品牌包括別克、雪佛蘭、大眾、福特、斯柯達、豐田、本田、榮威、現代及其他。

4. 其他收入／其他收益及虧損

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	859,884	706,161
來自汽車製造商的廣告支持	-	1,323
政府補貼(附註b)	45,814	51,363
銀行存款的利息收入	23,492	14,649
關連方利息收入	3,264	921
其他	3,616	4,670
	<u>936,070</u>	<u>779,087</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的收益	20,595	423
可供出售投資之減值虧損	(3,571)	(9,806)
撥回其他應收款項的減值虧損	-	1,600
應收貸款的減值虧損	(1,559)	(2,865)
融資租賃應收款項減值虧損	(1,787)	(1,440)
外匯匯兌虧損淨額	(1,526)	(2,196)
出售一間聯營公司的虧損	(2,232)	-
出售附屬公司的虧損	(3,430)	(1,221)
其他	(15,333)	(3,215)
	<u>(8,843)</u>	<u>(18,720)</u>
總額	<u><u>927,227</u></u>	<u><u>760,367</u></u>

附註：

- a. 服務收入主要來自分銷汽車保險產品及汽車金融產品。
- b. 政府補貼指地方財政部門對本集團所產生開支進行補償而授出的無條件補貼。

5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後而得出：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	1,329,495	894,210
退休福利計劃供款	119,053	97,586
以股份為基礎的付款開支	25,245	22,036
員工成本總額	<u>1,473,793</u>	<u>1,013,832</u>
核數師酬金：		
— 本公司的審核服務	6,860	6,500
— 本公司附屬公司法定審核服務	3,258	2,659
核數師酬金總額	<u>10,118</u>	<u>9,159</u>
確認為開支的存貨成本	45,345,317	38,916,997
物業、廠房及設備折舊	476,614	440,248
解除預付租賃款項	33,707	30,581
無形資產攤銷	24,100	19,068
可供出售投資之減值虧損	3,571	9,806
撥回其他應收款項的減值虧損	—	(1,600)
應收貸款之減值虧損	1,559	2,865
融資租賃應收款項減值虧損	1,787	1,440
經營租賃開支	307,728	228,159

6. 所得稅開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	435,248	245,846
過往年度中國企業所得稅撥備不足(超額撥備)	958	(1,487)
	<u>436,206</u>	<u>244,359</u>
遞延稅項		
本年度	(30,494)	(132)
	<u>405,712</u>	<u>244,227</u>

7. 股息

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(相當於人民幣0.17元)已於截至二零一七年十二月三十一日止年度獲宣派，並以港元(「港元」)自股份溢價中派付予本公司擁有人。截至二零一七年十二月三十一日止年度，已宣派並派付的末期股息總額為人民幣276,222,000元。

董事已建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股0.336港元(相當於人民幣0.27元)，金額合共約為人民幣495,321,000元，須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年度溢利	1,509,930	851,272
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
可換股債券之利息	27,736	64,926
重新計量可換股債券負債部分而確認之收益	(83,770)	-
計算每股攤薄盈利之盈利	<u>1,453,896</u>	<u>916,198</u>
	千股	千股
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,654,181	1,480,052
具潛在攤薄影響之普通股的影響：		
可換股債券	94,998	158,260
購股權	12,324	-
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u>1,761,503</u>	<u>1,638,312</u>

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度尚未行使的購股權對本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股盈利並無攤薄影響，因此計算每股攤薄盈利時並無計入該等尚未行使的購股權。

9. 融資租賃應收款項

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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按如下分類分析：		
流動	1,657,715	788,934
非流動	1,337,893	301,751
	<u>2,995,608</u>	<u>1,090,685</u>

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資租賃應收款項包括：				
一年內	1,839,684	803,388	1,657,715	788,934
一年以上但不超過兩年	879,674	261,416	786,456	226,679
兩年以上但不超過五年	615,278	87,520	558,241	76,512
	3,334,636	1,152,324	3,002,412	1,092,125
減：未賺取的融資收入	(332,224)	(60,199)	不適用	不適用
減：減值虧損撥備	(6,804)	(1,440)	(6,804)	(1,440)
應收最低租賃付款的現值	2,995,608	1,090,685	2,995,608	1,090,685

於二零一七年十二月三十一日，本集團根據融資租賃收取客戶的按金。已收的客戶按金中，約人民幣126,393,000元(二零一六年：人民幣207,137,000元)及人民幣204,586,000元(二零一六年：人民幣273,983,000元)分別被確認為其他非流動負債及流動負債。

10. 應收貸款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已擔保而無抵押的貸款	365,317	123,333
已抵押而無擔保的貸款	506,889	163,170
應收貸款總額	872,206	286,503
減：減值虧損撥備 — 組合評估	(4,424)	(2,865)
應收貸款淨額	867,782	283,638
按如下分類分析：		
流動	735,260	275,951
非流動	132,522	7,687
	867,782	283,638

本集團向中國當地個人提供為期兩個月至三年的固定利率貸款。所有貸款由擔保支持及／或由抵押品予以抵押。

本集團的固定利率應收貸款所面臨的利率風險及其合約到期日如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
固定利率應收貸款：		
一年內	735,260	275,951
一年以上但不超過兩年	84,768	4,782
兩年以上但不超過三年	47,754	2,905
	867,782	283,638

於報告期結算日，已逾期的應收貸款金額並不重大。

11. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
汽車	5,509,866	3,887,906
零部件及配件	601,885	429,537
	<u>6,111,751</u>	<u>4,317,443</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團若干賬面值分別約人民幣1,627,427,000元及人民幣670,054,000元的存貨已抵押作為本集團短期銀行貸款及其他借貸的抵押品。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團若干賬面值分別約人民幣1,464,187,000元及人民幣1,152,718,000元的存貨已抵押作為本集團應付票據的抵押品。

12. 貿易及其他應收款項／其他資產

本集團授予客戶的信貸政策如下：

- 一般而言，銷售汽車須支付按金及墊款且概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過90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180日的信貸期。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	678,968	757,363
應收票據	1,288	71,273
	<u>680,256</u>	<u>828,636</u>
其他應收款項包括：		
支付予供應商的款項及按金	1,267,519	1,048,103
為借款而支付予供應商所控制實體的按金	192,299	151,002
有關物業的付款及租賃按金	38,025	52,768
來自供應商的應收款項返利	1,756,629	1,659,630
應收保險佣金	116,533	72,307
員工墊款	7,075	8,888
可收回增值稅	459,270	270,817
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註a)	43,784	46,899
墊付予獨立第三方的款項(附註a)	76,215	20,000
出售一間附屬公司的應收款項	6,420	6,420
其他	169,557	203,290
減：呆賬撥備	(6,420)	(6,420)
	<u>4,126,906</u>	<u>3,533,704</u>
	<u>4,807,162</u>	<u>4,362,340</u>
非流動 其他資產		
墊付予附屬公司非控股股東的款項(附註b)	30,000	—

附註：

a. 結餘為無抵押、免息及按要求償還。

b. 結餘按固定利率4.9%計息，須於5年信貸期屆滿時支付。

本集團於二零一七年十二月三十一日持有的應收票據將於4個月內屆滿。

本集團按發票日期呈列的貿易應收款項及票據於報告期結算日(與各自的收入確認日期相若)的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至180日	<u>680,256</u>	<u>828,636</u>

於報告期結算日。概無貿易應收款項已逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貸質素有所惡化。接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信貸質素進行評估並釐定客戶的信貸限額。

呆賬撥備變動

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	(6,420)	(8,020)
其他應收款項減值虧損撥回	<u>-</u>	<u>1,600</u>
於十二月三十一日	<u>(6,420)</u>	<u>(6,420)</u>

13. 貿易及其他應付款項／其他負債

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動		
貿易應付款項	404,143	282,007
應付票據	3,942,504	2,774,540
	<u>4,346,647</u>	<u>3,056,547</u>
其他應付款項		
其他應付稅項	127,215	170,718
客戶墊款及按金	1,282,068	1,101,267
收購物業、廠房及設備的應付款項	82,024	40,157
收購土地使用權的應付款項	25,104	-
應付租金	21,644	27,526
應付工資及福利	76,900	51,273
應計利息	115,915	55,479
應計核數費用	5,686	4,300
其他應計費用	17,207	13,683
發行中期票據應付的交易成本	626	626
收購附屬公司應付的代價(附註)	116,227	86,206
附屬公司非控股股東的墊款(附註)	106,111	103,492
所收購附屬公司前股東的墊款	35,627	2,688
根據融資租賃向客戶收取的按金(附註9)	204,586	273,983
其他	146,568	213,474
	<u>2,363,508</u>	<u>2,144,872</u>
	<u>6,710,155</u>	<u>5,201,419</u>
非流動		
其他負債		
根據融資租賃向客戶收取的按金(附註9)	126,393	207,137

附註：結餘為無抵押、免息及須於報告期結算日起計一年內償還。

本集團的貿易應付款項主要與採購零部件及配件相關。本集團向若干供應商採購零部件及配件通常可獲授不超過90日的信貸期。應付票據主要與本集團使用銀行承兌票據撥付採購乘用車的資金相關，其信貸期為一至六個月。

本集團按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據於報告期結算日的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至180日	<u>4,346,647</u>	<u>3,056,547</u>

14. 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」)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其各自發行之日起計一年的短期融資券。短期融資券無抵押，分別按4%及4.3%的年利率計息。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)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，短期融資券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一六年一月一日	797,422
於二零一六年三月十六日發行	800,000
減：與發行有關的資本化交易成本	(3,200)
減：第一批還款	(800,000)
加：利息開支	5,111
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日	799,333
	<hr/>
減：第二批還款	(800,000)
加：利息開支	667
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日	-

截至二零一七年十二月三十一日止年度，利息開支約人民幣6,689,000元(二零一六年：人民幣53,488,000元)已獲確認。於二零一七年十二月三十一日，本公司已悉數償還短期融資券及其利息總額人民幣8億元。

15. 超短期融資券

於二零一七年三月九日，上海永達投資收到中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)發出的接受註冊通知書(「通知書」)，以發行註冊總額為人民幣40億元的超短期融資券。根據通知書，該註冊金額將自通知書發出之日起計兩年內有效。

於二零一七年四月十二日及二零一七年六月八日，上海永達投資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計270日及250日的超短期融資券。超短期融資券無抵押，分別按5.10%及5.89%的年利率計息。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，上海永達投資分別發行第三批及第四批本金總額分別為人民幣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計170日及270日的超短期融資券。超短期融資券無抵押，分別按4.97%及5.35%的年利率計息。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)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團已支付交易成本約人民幣7,987,000元(二零一六年：零)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，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
於二零一七年七月十三日發行	400,000
於二零一七年七月二十七日發行	600,000
減：第三批還款	(400,000)
減：與發行有關的資本化交易成本	(7,987)
加：利息開支	6,913
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日	2,598,926

截至二零一七年十二月三十一日止年度，利息開支約人民幣94,473,000元(二零一六年：零)已獲確認。於二零一七年十二月三十一日，未支付利息開支約人民幣85,214,000元(二零一六年：零)已計入其他應付款項。

16. 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發出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計兩年內有效。

於二零一六年十一月二日，上海永達投資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5年期固定利率債券，第3個計息年度末，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，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)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，第一期公司債券的變動如下：

	人民幣千元
於二零一六年十一月二日發行	2,000,000
減：與發行有關的資本化交易成本	(10,000)
加：利息開支	344
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日	1,990,344
	<hr/>
加：利息開支	2,050
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日	1,992,394
	<hr/>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，利息開支約人民幣78,000,000元(二零一六年：人民幣13,433,000元)已獲確認。於二零一七年十二月三十一日，未支付利息開支約人民幣13,433,000元已計入其他應付款項(二零一六年：人民幣13,433,000元)。

財務回顧

收入

二零一七年的收入為人民幣50,699.3百萬元，較二零一六年的人民幣43,032.5百萬元增長17.8%，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：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年	二零一七年		二零一六年	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	34,336,628	99,956	344	29,409,498	83,456	352
中高端品牌	9,155,088	71,684	128	7,894,651	63,806	124
小計	43,491,716	171,640	253	37,304,149	147,262	253
售後服務	6,685,120	-	-	5,446,431	-	-
汽車經營租賃服務	379,735	-	-	363,991	-	-
金融自營業務	331,392	-	-	122,313	-	-
分部間抵銷	(188,661)	-	-	(204,382)	-	-
總計	50,699,302	-	-	43,032,502	-	-

二零一七年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售數量為171,640台，較二零一六年的147,262台增長16.6%，其中二零一七年的豪華及超豪華品牌乘用車銷售數量為99,956台，較二零一六年的83,456台增長19.8%。

二零一七年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售收入為人民幣43,491.7百萬元，較二零一六年的人民幣37,304.1百萬元增長16.6%，其中二零一七年的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣34,336.6百萬元，較二零一六年的人民幣29,409.5百萬元增長16.8%。

二零一七年的乘用車銷售及服務分部售後服務收入為人民幣6,685.1百萬元，較二零一六年的人民幣5,446.4百萬元增長22.7%。

二零一七年的汽車經營租賃服務分部收入為人民幣379.7百萬元，較二零一六年的人民幣364.0百萬元增長4.3%。

二零一七年的金融自營業務分部收入為人民幣331.4百萬元，較二零一六年的人民幣122.3百萬元增長170.9%。

銷售及服務成本

二零一七年的銷售及服務成本為人民幣45,674.6百萬元，較二零一六年的人民幣39,227.1百萬元增長16.4%，此增長較我們的收入增長略低。

二零一七年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售成本為人民幣41,898.7百萬元，較二零一六年的人民幣36,148.4百萬元增長15.9%，此增長較我們的乘用車銷售收入增長略低。

二零一七年的乘用車銷售及服務分部售後服務成本為人民幣3,603.6百萬元，較二零一六年的人民幣2,956.5百萬元增長21.9%，此增長較我們的售後服務收入增長略低。

二零一七年的汽車經營租賃服務分部成本為人民幣279.3百萬元，較二零一六年的人民幣260.1百萬元增加7.4%，此增長較我們的汽車租賃服務收入增長略高。

二零一七年的金融自營業務分部成本為人民幣119.7百萬元，較二零一六年的人民幣26.5百萬元增加351.8%，此增長較我們的金融自營業務分部收入高。

毛利及毛利率

綜合上文所述，二零一七年的毛利為人民幣5,024.7百萬元，較二零一六年的人民幣3,805.4百萬元增長32.0%。二零一七年的毛利率由二零一六年的8.84%提升至9.91%。

二零一七年的乘用車銷售及服務分部乘用車銷售毛利為人民幣1,593.0百萬元，較二零一六年的人民幣1,155.8百萬元上升37.8%。二零一七年的乘用車銷售毛利率由二零一六年的3.10%提升至3.66%。

二零一七年的乘用車銷售及服務分部售後服務毛利為人民幣3,081.5百萬元，較二零一六年的人民幣2,489.9百萬元增長23.8%。二零一七年的售後服務毛利率由二零一六年的45.72%提升至46.10%。

二零一七年的汽車經營租賃服務分部毛利為人民幣100.5百萬元，與二零一六年的人民幣103.9百萬元相比下降3.3%。二零一七年的汽車經營租賃服務毛利率為26.45%，與二零一六年的28.55%相比略有下降，主要是由於人工成本上升。

二零一七年的金融自營業務分部毛利為人民幣211.7百萬元，較二零一六年的人民幣95.8百萬元增長121.0%。二零一七年的金融自營業務分部毛利率為63.89%，與二零一六年的78.35%相比有所下降，主要由於金融自營業務槓桿率的提升。

其他收入和其他收益及虧損

二零一七年的其他收入和其他收益及虧損為人民幣927.2百萬元，較二零一六年的人民幣760.4百萬元增長21.9%。該增長主要是由於二零一七年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883.5百萬元，較二零一六年的人民幣711.8百萬元增長24.1%所致。

分銷及銷售費用

二零一七年的分銷及銷售費用為人民幣2,269.3百萬元，較二零一六年的人民幣1,915.1百萬元增長18.5%。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，二零一七年的分銷及銷售費用率為4.48%，與二零一六年的4.45%基本持平。

行政費用

二零一七年的行政費用為人民幣1,221.6百萬元，較二零一六年的人民幣1,052.1百萬元增長16.1%。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，二零一七年的行政費用率為2.41%，與二零一六年的2.44%基本持平。

融資成本

二零一七年的融資成本為人民幣494.1百萬元，較二零一六年的人民幣479.5百萬元增長3.1%，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，二零一七年的融資成本率由二零一六年的1.11%下降至0.97%。

除稅前溢利

綜合上文所述，二零一七年的除稅前溢利為人民幣2,007.5百萬元，較二零一六年的人民幣1,152.0百萬元上升74.3%。

所得稅開支

二零一七年的所得稅開支為人民幣405.7百萬元，較二零一六年的人民幣244.2百萬元上升66.1%。二零一七年，我們的實際所得稅率為20.2%，與二零一六年的21.2%相比略有下降。

溢利

綜合上文所述，二零一七年的溢利為人民幣1,601.8百萬元，較二零一六年的人民幣907.8百萬元增長76.5%。

全面收益總額

綜合上文所述，二零一七年的全面收益總額為人民幣1,607.6百萬元，較二零一六年的人民幣907.8百萬元增長77.1%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，二零一七年，本公司擁有人應佔溢利為人民幣1,509.9百萬元，較二零一六年的人民幣851.3百萬元增長77.4%。

本公司擁有人應佔全面收益總額

綜合上文所述，二零一七年，本公司擁有人應佔全面收益總額為人民幣1,515.7百萬元，較二零一六年的人民幣851.3百萬元增長78.1%。

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。

二零一七年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣1,107.8百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣1,534.8百萬元，金融自營業務經營活動所用現金淨額為人民幣2,642.6百萬元。二零一六年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣571.1百萬元，其中，汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額為人民幣1,165.3百萬元，金融自營業務經營活動所用現金淨額為人民幣594.2百萬元。與二零一六年相比，我們汽車銷售服務業務經營活動所得現金淨額增加人民幣369.5百萬元。

二零一七年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣2,007.0百萬元，主要包括購置固定資產、土地使用權、無形資產款項人民幣1,426.3百萬元、收購附屬公司人民幣688.4百萬元、向關聯方墊款人民幣68.4百萬元、可供出售投資人民幣159.0百萬元，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365.1百萬元所抵銷。二零一六年，投資活動所用現金淨額為人民幣1,311.0百萬元。

二零一七年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣3,060.7百萬元，主要包括來自銀行借款及其他借款所得款項人民幣20,372.7百萬元、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3,000.0百萬元及提取為借款作抵押的已抵押銀行存款人民幣106.0百萬元，該等款項部分由償還銀行借款及其他借款人民幣19,194.8百萬元、償還短期融資券所用款項人民幣800.0百萬元、償還超短期融資券所用款項人民幣400.0百萬元、支付利息人民幣486.5百萬元及支付股息人民幣276.2百萬元所抵銷。二零一六年，融資活動所得現金淨額為人民幣979.8百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的存貨為人民幣6,111.8百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日的人民幣4,317.4百萬元上升41.6%。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	<u>41.7</u>	<u>39.1</u>

附註：

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

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。二零一七年，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2,114.7百萬元。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 十二月三十一日 止年度 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支	1,295.2
購置土地使用權開支	44.5
購置無形資產開支	86.6
收購附屬公司開支	688.4
	<hr/>
總計	<u>2,114.7</u>

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。截至二零一七年十二月三十一日，我們的借款、債券及可換股債券餘額為人民幣11,604.2百萬元，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25.5%。下表載列二零一七年十二月三十一日我們借款及債券的到期狀況：

	二零一七年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)
一年以內	9,195.3
一至兩年	2,386.5
兩至五年	22.4
	<hr/>
總計	<u>11,604.2</u>

截至二零一七年十二月三十一日，我們的資產負債率（即總負債除以總資產）為68.6%（二零一六年十二月三十一日：73.5%）。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零一七年十二月三十一日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣1,627.4百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣156.8百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣105.9百萬元的土地使用權及(iv)金額為人民幣764.0百萬元的附屬公司股權。

或然負債

截至二零一七年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

利率風險及外匯風險

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

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衝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%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。於本公告日期，本金額為人民幣17,000,000元之債券已經被贖回。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980,000,000元之債券已按換股價每股7.8995港元兌換成156,242,952股本公司普通股。債券已獲全數贖回及轉換。詳情請參閱本公司日期為二零一七年十月四日及二零一七年十一月一日有關可換股債券悉數換股的公告。

二零一七年五月，本公司135,000,000股普通股已根據一般授權按配售價每股6.58港元向不少於六名承配人配售，並隨後完成先舊後新按認購價每股6.58港元認購135,000,000股新普通股。配售及先舊後新認購新股份的目的為擴大股東基礎、強化資本基礎，改善財政狀況及資產淨值基礎，有助於長遠發展及增長。所得款項淨額將用於擴大本集團銷售網絡、拓展本集團金融業務及一般營運資金。詳情參閱本公司日期為二零一七年五月十二日、二零一七年五月十六日及二零一七年五月二十二日的有關配售現有股份及根據一般授權先舊後新認購新股份公告。所得款項淨額按以上所述公告之方式動用。

未來展望及策略

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，預計未來中國豪華汽車市場份額比重將進一步提高。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。

二零一八年，寶馬將依託其強勢產品週期展開市場攻勢，其中全新5系將成為全年銷量和利潤支柱車型，同時第二季度推出的全新國產X3競爭優勢明顯。未來幾年內，寶馬投放市場的全新及換代產品將達到40多款。作為國內銷量最大的寶馬經銷商集團，我們將把握密集的強勢產品投放和銷量增長的機遇，提升品牌業績。同時，保時捷、奧迪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，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。

預計我們將擴充以寶馬、保時捷、奧迪等為代表的主流豪華品牌網點，通過自建與兼併收購形成規模與質量並重的全國化網絡格局。在二手車業務方面，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，重點建設二手車互聯網電商，實現集直賣、寄售、撮合及庫存融資等全功能的線上二手車展示交易平台。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。

金融服務業務方面，我們將以「積極拓展代理業務、穩健發展自營業務」為原則，堅持將資產質量和風險管控作為發展的首要基礎，堅持產融結合的創新產品策略，堅持金融保險綜合銷售模式，堅持以合夥人計劃推進渠道建設，堅持對金融科技的持續投入與探索，圍繞「金融服務、出行服務、金融科技」三個業務板塊進行新的產業佈局。集中力量使金融產業發展成為集團「新的利潤中心、新的產業品牌、新的產業支柱」。

我們始終堅持將客戶作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，最終打造以客戶為核心、以客戶需求為驅動的新零售模式作為順應市場發展的重要變革。我們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，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。

我們洞悉汽車行業未來發展趨勢變化，特別在方興未艾的新能源汽車領域，我們已建立專業人才團隊和技術儲備，積極與目前全球主流的品牌汽車廠商和新興的互聯網車企緊密開展合作，開拓新能源汽車銷售服務市場份額。同時將依託集團產業資本，在汽車「新能源、新材料、新技術」等領域進行戰略投資，佈局新能源汽車上下游產業鏈，把握未來行業發展機遇。此外，我們也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，共同構建汽車產業的生態圈。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，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。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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」)的原則及守則條文並於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間一直遵守企業管治守則內之守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出詳細查詢後，董事確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間彼等均已遵守標準守則。

可能掌握本公司未公佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核及合規委員會

本公司審核及合規委員會(「審核及合規委員會」)由三名成員(即三名獨立非執行董事朱德貞女士(主席)、呂巍先生以及陳祥麟先生)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原則及慣例，並已與管理層討論內部控制及財務呈報等事宜。審核及合規委員會認為截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務業績符合有關會計準則、規則及規定，並已正式作出適當披露。

本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行同意本集團於本公告內所載的截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績數據與本集團該年內經審核綜合財務報表所載金額一致。

末期股息

董事局議決於二零一八年六月一日(星期五)舉行的應屆股東週年大會上向本公司股東建議分派截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.336港元(約每股人民幣0.27元)。末期股息預期於二零一八年六月二十九日(星期五)或前後派付予於二零一八年六月七日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。根據截至二零一七年十二月三十一日本公司已發行股本總數1,834,521,963股,預計末期股息的金額合共約為616.4百萬港元。實際應付末期股息總金額將根據本公司釐定合資格領取末期股息股東之記錄日的已發行股本總數而定。上述分派末期股息之建議須待股東於本公司應屆股東週年大會上考慮及批准。

股東週年大會的記錄日

於二零一八年五月二十八日(星期一) (「記錄日」) 休市時名列在本公司股東名冊上的股東將有資格參加本公司於二零一八年六月一日(星期五)舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票,所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格,須於記錄日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一八年六月七日(星期四)至二零一八年六月十一日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續,以釐定合資格領取末期股息之股東。所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格,須於二零一八年六月六日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

刊發年度業績公告及年度報告

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則附錄16規定之所有資料)將適時寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司網站刊載。

致謝

董事局衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶為本集團提供的支持及作出的貢獻。

承董事局命
中國永達汽車服務控股有限公司
主席
張德安

中國，二零一八年三月二十日

於本公告日期，董事局由(i)五名執行董事，即張德安先生、蔡英傑先生、王志高先生、徐悅先生及陳映女士；(ii)一名非執行董事，即王力群先生；及(iii)三名獨立非執行董事，即呂巍先生、陳祥麟先生及朱德貞女士組成。