



# 德銀天下股份有限公司

DEEWIN TIANXIA CO., LTD

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2418



## 2023

中期報告



# 目錄

公司資料	2
業務回顧及展望	4
管理層討論及分析	7
企業管治及其他資料	17
中期簡明合併綜合收益表	29
中期簡明合併財務狀況表	30
中期簡明合併權益變動表	32
中期簡明合併現金流量表	33
中期簡明合併財務資料附註	34
釋義	73



## 董事會

### 執行董事

王潤梁先生

王文岐先生

### 非執行董事

郭萬才先生(董事長)

田強先生(自二零二三年五月三十日起獲委任)

趙承軍先生(自二零二三年五月三十日起獲委任)

馮敏女士

王建斌先生(自二零二三年五月三十日起離任)

周琪先生(自二零二三年五月三十日起離任)

### 獨立非執行董事

李剛先生

葉永威先生

余強先生

### 監事

張育安先生

秦曉輝先生

張少傑先生(自二零二三年五月三十日起獲委任)

王敬安先生(自二零二三年五月三十日起離任)

### 審核委員會

葉永威先生(主席)

李剛先生

余強先生

### 薪酬委員會

李剛先生(主席)

余強先生

葉永威先生

### 提名委員會

郭萬才先生(主席)

李剛先生

余強先生

## 聯席公司秘書

劉錄錄先生

麥寶文女士(ACG, ACS, ACCA, CPA)

## 授權代表

王潤梁先生

麥寶文女士

## 中國總部及主要營業地點

中國

陝西省西安市

經濟技術開發區

涇渭新城

西金路西段29號

涇渭國際中心1幢

1單元16層

## 香港的主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

## H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716號舖

## 法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈

3203-3207



## 公司資料

### 合規顧問

中信建投(國際)融資有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期18樓

### 獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

### 主要往來銀行

招商銀行股份有限公司(西安分行)  
中國  
陝西省西安市  
高新二路1號  
招商銀行大廈

中國民生銀行股份有限公司(西安分行)  
中國  
陝西省西安市  
高新區  
灃惠南路16號  
泰華金貿國際5號樓

### 股份代號

2418

### 公司網站

[www.deewintx.com](http://www.deewintx.com)

## 業務回顧

本集團專注於為商用車全產業鏈的參與者提供多種增值服務，包括物流及供應鏈服務、供應鏈金融服務、車聯網及數據服務。

於2023年上半年，本集團實現收入約人民幣1,518.1百萬元，同比增加6.2%，其中物流及供應鏈服務板塊收入約人民幣1,179.7百萬元，同比增加15.2%；供應鏈金融服務板塊收入約人民幣235.7百萬元，同比減少24.3%；車聯網及數據服務板塊收入約人民幣102.7百萬元，同比增加8.4%。三大業務佔本集團總收入的比例分別約為77.7%、15.5%和6.8%。

## 物流及供應鏈服務板塊

2023年上半年，我們的物流及供應鏈服務業務主要在商用車製造供應鏈業務、整車銷售業務和後市場產品業務領域展開，主要客戶為零配件供應商、商用車製造商、整車銷售經銷商、物流公司及商用車終端用戶。

**供應鏈業務服務方面**，我們提供商用車零配件相關的全供應鏈管理及「一體化物流」服務，無縫整合商用車製造商的生產計劃，消除冗餘環節並在保持服務質量的同時實現低物流成本。截至2023年6月30日止六個月，我們為約57.0千輛商用車的生產提供商用車製造供應鏈服務，並為約32.8千輛商用車提供整車發運物流服務。

我們利用我們的網絡向原材料供應商、能源公司及快遞服務提供商等獨立客戶提供物流服務。進一步擴大了第三方物流服務專精化的優勢，通過拓展及開發涉及原材料（如煤炭及礦石）、商品及快遞服務的第三方物流服務，持續將客戶基礎多元化，探索與開發更多獨立客戶的合作。截至2023年6月30日止六個月，我們來自獨立客戶物流服務產生的業務收入約為人民幣695.8百萬元。

**整車銷售業務方面**，我們於2023年上半年度實現589輛商用車的銷售，實現收入約為人民幣132.7百萬元。我們認為，商用車的市場需求下降主要受宏觀經濟狀況影響，並預計將隨着時間的推移市場狀況將會改善。我們已於2023年上半年根據中國市場狀況及各銷售區域制定了年度存貨銷售計劃，以便其後積極消化該等存貨。

**後市場產品業務方面**，我們開展的後市場產品業務主要包括(i)輪胎，(ii)潤滑油，及(iii)其他商用車相關產品（尿素及零配件等）的銷售。截至2023年6月30日止六個月，該等業務共實現收入約人民幣29.3百萬元。



## 業務回顧及展望

### 供應鏈金融服務板塊

我們供應鏈金融服務板塊主要開展融資租賃業務、保理業務。

我們通過全資附屬子公司德銀融資租賃開展融資租賃業務，我們專門為客戶提供售後回租服務，截至2023年6月30日止六個月，我們的融資租賃業務新增投放金額為人民幣1,789.7百萬元，新增累計已生效融資租賃協議數量為2,109份，合共服務的客戶數量為1,971名。

我們通過全資附屬子公司德銀保理開展保理業務，於2023年6月30日止六個月，我們的保理業務新增投放金額為人民幣1,672.8百萬元。

我們以多元化融資渠道進一步擴大了我們的資金來源。截至2023年6月30日止六個月，德銀租賃發行了2期資產支持證券(ABS)，本金總額為人民幣800百萬元。

### 車聯網及數據服務板塊

我們通過全資附屬公司天行健開展車聯網及數據服務業務。於2023年6月30日，入網我們的車聯網平台的重型商用車數量約為1,031.6千輛。

我們的車聯網系統保持了數據採集能力強、應用場景廣的特點。於2023年6月30日，天行健擁有的知識產權包括19項專利及97項版權，且天行健正在申請23項專利。

同時，基於平台規模及數據採集優勢，我們開發了多種的應用場景。包括：(i)車輛融資租賃車聯網解決方案、(ii)北斗系統落地接入解決方案、(iii)大數據解決方案、(iv)渣土車監管解決方案、(v)環保監控解決方案及(vi)運輸車隊管理解決方案。以上應用場景所覆蓋的大量車輛使我們在中國同類車聯網應用中居於領先。

## 業務展望及發展策略

2023上半年，中國國內生產總值(GDP)同比增長5.5%。我們的業績持續穩紮穩打，隨著市場復甦，我們將繼續保持戰略定力，提升核心競爭力，強化各板塊融合協同，大力開拓外部市場業務，加快募集資金的有效投資，加快佈局新能源產業，打造新模式、新業態，加快為自動駕駛服務的雲控平台開發，形成綜合服務新優勢。下半年，我們將繼續圍繞「目標驅動、一體協同、務實求變、提升雙效」的工作方針，重點做好以下工作：

### (一) 聚焦目標驅動，提升全產業鏈一體化服務能力

以項目建設為抓手，圍繞物流及供應鏈服務、供應鏈金融服務和車聯網及數據服務三大業務板塊，加快推進車輪滾滾平台建設、新能源業務等重點項目，完善線上平台及線下服務網絡建設，提升線上產品研發品質與研發強度，加大線上線下融合力度，塑造企業核心服務優勢。

### (二) 強化一體協同，深度挖掘存量及新興市場潛力

**物流及供應鏈服務板塊：**加快智慧物流建設，持續推動市場化倉配、運輸業務開發，推廣共用包裝業務，嘗試以「貿易+物流」的合作模式不斷拓展業務量。進一步推動「運力一體化服務模式」業務的形成，聚集快遞快運幹線運輸，大宗運輸，城市配送等核心企業目標客戶，推進落實區域化物流業務；積極探索新能源領域業務合作機會，構建新能源後市場綜合服務能力。

**供應鏈金融服務板塊：**強化渠道佈局和推廣，利用金融工具的高黏性驅動力，協同物流及供應鏈服務板塊在供應鏈業務和運力服務能力建設中提質增效，開展新能源車輛業務模式創新。

**車聯網及數據服務板塊：**加快外部新業務探索與實施，拓展資料應用新場景；同時通過推動現有車貨通、OTA、渣土車等業務的重構升級，鞏固擴大市場規模，探索保險及金融行業閉環服務模式，發揮數據資產優勢，構築新業態。

### (三) 堅持務實求變，增強風險防範意識

我們將進一步推進科技信息化手段在業務領域、財務領域的綜合應用，大力開展商用車後市場的業態創新、場景創新、模式創新、技術創新、服務創新，逐步實現企業由規模效益向品質效益的轉型。進一步增強風險防範意識，持續完善合規風控體系，提升系統性風險化解能力。

### (四) 聚焦運營管控，追求效率與效益的持續提升

我們將進一步強化跨部門協同和信息資源分享，加大行業政策研究及形勢研判，形成有效應對策略。關注兩金佔比及資產負債率，確保金融負債規模與生產經營情況相匹配。提高公司運作規範性和有效性，加強基礎管理。建立適應高強度市場競爭的選人用人機制，持續構建市場化激勵約束機制，實現責權利的有機統一。

# 管理層討論及分析

## 收入

本集團的業務經營可分類為以下板塊：(i) 物流及供應鏈服務板塊；(ii) 供應鏈金融服務板塊；及(iii) 車聯網及數據服務板塊。

截至2023年6月30日止六個月，本集團實現收入為人民幣1,518.1百萬元，較2022年同期的人民幣1,429.8百萬元增加6.2%。

下表載列於所示期間本集團按業務板塊劃分的收入明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

	未經審計 截至6月30日止六個月			
	2023年 金額	%	2022年 金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
物流及供應鏈服務板塊	1,179,742	77.7	1,023,797	71.6
— 物流及倉儲服務	1,014,357	66.8	879,503	61.5
— 商品銷售	161,875	10.7	141,766	9.9
— 其他 <sup>附註(1)</sup>	3,510	0.2	2,528	0.2
供應鏈金融服務板塊	235,662	15.5	311,227	21.8
— 融資租賃業務利息收入	192,689	12.7	283,507	19.8
— 保理服務利息收入	42,614	2.8	27,451	1.9
— 其他 <sup>附註(2)</sup>	359	0.0	269	0.1
車聯網及數據服務板塊	102,678	6.8	94,761	6.6
— 商品銷售	63,741	4.2	41,322	2.9
— 車聯網及數據服務	38,937	2.6	53,439	3.7
收入	<u>1,518,082</u>	<u>100.0</u>	<u>1,429,785</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 物流及供應鏈服務板塊的其他收入主要為(i)整車銷售業務客戶的融資租賃協助服務，及(ii)臨時車牌服務。
- (2) 供應鏈金融服務板塊的其他收入主要為為了有利於提供我們的融資租賃服務，而向除陝汽控股集團以外的商用車品牌提供衛星定位裝置及相關安裝服務所得的收入。

### 物流及供應鏈服務板塊

來自物流及供應鏈服務板塊的收入佔截至2023年6月30日止六個月本集團總收入的大部分。該等收入主要來自(i)我們的物流及倉儲服務包括商用車製造供應鏈服務，整車發運物流服務及第三方物流服務，(ii)銷售商用車及零配件，包括輪胎、潤滑油及其他汽車相關產品，及(iii)其他服務，如融資租賃協助服務。來自物流及供應鏈服務板塊的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,023.8百萬元增加約15.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,179.7百萬元，主要由於本報告期內大力拓展外部供應鏈項目，同時積極消化整車庫存，導致該板塊收入較上年同期增加。

### 供應鏈金融服務板塊

供應鏈金融服務板塊為我們截至2023年6月30日止六個月的第二大收入來源。該等收入主要來自(i)根據售後回租模式經營的融資租賃業務利息收入，(ii)保理服務利息收入，及(iii)其他金融服務，例如提供衛星定位裝置及融資租賃服務項下的相關安裝服務的收入。來自供應鏈金融服務板塊的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣311.2百萬元減少約24.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣235.7百萬元，主要由於2022年起租量減少，導致融資租賃業務本報告期內存量收入減少。

### 車聯網及數據服務板塊

車聯網及數據服務的收入來自(i)銷售智能車聯網產品，及(ii)提供車聯網解決方案及數據服務。來自車聯網及數據服務板塊的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣94.8百萬元增加約8.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣102.7百萬元，主要由於2023年上半年商用車製造商產銷量增加，車聯網產品銷售收入較上年同期增加。



## 管理層討論及分析

### 成本

本集團截止2023年6月30日止六個月的成本為人民幣1,262.9百萬元，較2022年同期的人民幣1,138.3百萬元，增加約10.9%。

我們物流及供應鏈服務板塊的成本於截至2023年6月30日止六個月較2022年同期增加18.1%，與此板塊同期收入增加15.2%相比，增幅相對較高，主要由於本年業務結構調整，物流及倉儲服務收入佔比增加，但業務毛利率下降導致。

我們供應鏈金融服務板塊的成本於截至2023年6月30日止六個月較2022年同期減少45.0%，與此板塊同期收入減少24.3%相比，降幅相對較高，主要由於報告期內融資成本降低，業務投放資金成本較同期減少。

我們車聯網及數據服務板塊的成本於截至2023年6月30日止六個月較2022年同期增加32.7%，與此板塊同期收入增加8.4%相比，增幅相對較高，主要由於本年收入結構變化影響，商品銷售收入增幅較大，成本相應增加較大，車聯網及數據服務收入佔比減少，此部分成本佔比較小。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣291.5百萬元減少約12.5%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣255.2百萬元，本集團的毛利率由2022年同期的約20.4%減少至本報告期的約16.8%。毛利率減少主要是由於物流及供應鏈服務板塊收入佔比增加，但此板塊業務毛利下降導致。

### 銷售開支

銷售開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.6百萬元增加約7.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元。該增加主要是由於銷售人員較2022年同期增加，導致僱員福利開支增加，同時為開拓市場，差旅費及業務招待費較上年同期增加。

## 行政開支

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣50.2百萬元增加約10.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣55.3百萬元。該增加主要是由於職工薪酬、差旅費、業務招待費及租賃費較上年同期增加。

## 研發開支

研發開支截至2023年6月30日止六個月發生人民幣15.1百萬元，與上年同期基本持平。

## 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣56.0百萬元減少約53.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣26.0百萬元。該減少主要是由於2022年上半年受行業影響逾期情況上升導致減值準備計提金額增大，2023年本公司通過加強信用風險防範，強化風險管控措施使得預期信用損失降低。

## 其他收入

其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣14.5百萬元減少約19.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.7百萬元。該減少主要為本報告期內供應鏈金融服務板塊收到即徵即退增值稅減少導致。

## 其他（虧損）收益淨額

其他（虧損）收益淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣-0.9百萬元增加約133.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元。該增加主要是由於物流及供應鏈服務業務中我們收取供應商的業務罰款增加。

## 財務收入／財務費用淨額

財務費用淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣15.0百萬元減少約34.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元。該減少主要是由於本報告期內銀行存款利息收入較上年同期增加約人民幣7.7百萬元。

## 除稅前利潤

除稅前利潤由截至2022年6月30日止六個月的人民幣150.3百萬元減少6.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣141.2百萬元。該減少主要由於本報告期內業務結構變化，物流及供應鏈服務板塊收入佔比增加，供應鏈金融服務板塊收入降幅較大，公司整體毛利率下降導致。

## 所得稅開支

截至2023年6月30日止六個月，我們所得稅開支約人民幣31.3百萬元，上年同期為人民幣32.6百萬元，該減少主要是由於稅前利潤減少導致。



## 管理層討論及分析

### 期內溢利

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得淨利潤約人民幣109.9百萬元，上年同期為人民幣117.7百萬元。截至2023年6月30日止六個月，淨利率為7.2%，上年同期為8.2%。

### 流動資金及資本資源

#### 流動資產及流動負債

於2023年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,881.7百萬元，較於2022年12月31日的人民幣2,307.9百萬元減少約18.5%。該減少主要是由於流動負債較2022年末增加約人民幣441.1百萬元。

本集團的流動資產由2022年12月31日的約人民幣6,897.9百萬元增加人民幣14.9百萬元至2023年6月30日的約人民幣6,912.8百萬元。該增加主要是由於本期外部業務拓展，應收賬款餘額增加。

本集團的流動負債由2022年12月31日的約人民幣4,590.0百萬元增加人民幣441.1百萬元至2023年6月30日的約人民幣5,031.1百萬元，主要由於(i)2023年物流及供應鏈服務板塊業務量增加，應付票據、應付賬款、短期借款較2022年末增加約人民幣210.6百萬元，以及重分類至一年內到期的長期借款及關聯方借款增加約人民幣828.2百萬元；(ii)一年內到期的融資租賃保證金、一年內到期的長期應付款、預收賬款較2022年末減少約人民幣678.9百萬元；(iii)及分紅款增加人民幣97.0百萬元。

#### 其他應收賬款

其他應收賬款由2022年12月31日的人民幣415.7百萬元減少約人民幣250.8百萬元至2023年6月30日的人民幣164.9百萬元。該減少主要是由於(i)物流及供應鏈服務板塊代收款項目減少，代收款減少約人民幣124.5百萬元；(ii)供應鏈金融服務板塊轉租賃業務保證金較2022年末減少人民幣109.0百萬元。

#### 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產由2022年12月31日的人民幣90.3百萬元增加約人民幣43.2百萬元至2023年6月30日的人民幣133.5百萬元。該增加主要因為本報告期內收入增加，客戶以票據回款金額增加導致。

#### 應收貸款

應收貸款由2022年12月31日的人民幣5,985.4百萬元減少約人民幣54.3百萬元至2023年6月30日的人民幣5,931.1百萬元。該減少的主要是由於(i)本報告期內供應鏈金融服務板塊的保理業務投放金額增加，使應收賬款較2022年末增加約人民幣356.4百萬元；(ii)供應鏈金融服務板塊的融資租賃業務投放金額減少，融資租賃規模下降，使長期應收款較2022年末減少人民幣410.7百萬元。

## 存貨

本集團的存貨由2022年12月31日的人民幣113.2百萬元減少約人民幣20.4百萬元至2023年6月30日的人民幣92.8百萬元。該減少主要是由於本報告期內加大存貨銷售力度，庫存周轉加快導致。

下表載列於所示期間我們物流及供應鏈服務板塊以及車聯網及數據服務板塊存貨的平均周轉天數：

	截至 2023年 6月30日 止六個月	截至 2022年 12月31日 止年度
物流及供應鏈服務板塊平均存貨周轉天數	<b>113.9</b>	187.4
車聯網及數據服務板塊平均存貨周轉天數	<b>26.1</b>	23.8

於2022年及截至2023年6月30日止六個月，物流及供應鏈服務板塊平均存貨周轉天數分別為187.4天及113.9天，主要由於本報告期內加大商品銷售力度，嚴格控制庫存佔用導致存貨周轉天數變小。

於2022年及截至2023年6月30日止六個月，車聯網及數據服務板塊平均存貨周轉天數分別為23.8天及26.1天，主要由於報告期內商用車製造商產量增加，車聯網及數據服務板塊存貨採購量增加，導致平均存貨周轉天數變大。

## 貿易應收賬款

貿易應收賬款由2022年12月31日的人民幣581.6百萬元增加約人民幣127.4百萬元至2023年6月30日的人民幣709.0百萬元。主要是由於本報告期內物流及供應鏈服務板塊、車聯網及數據服務板塊業務量增加，導致報告期內應收賬款增長。

下表載列於所示期間我們貿易應收賬款的平均周轉天數：

	截至 2023年 6月30日 止六個月	截至 2022年 12月31日 止年度
貿易應收賬款的平均周轉天數	<b>95.1</b>	92.8

截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，應收貿易應收賬款的平均周轉天數分別為92.8天及95.1天，周轉天數增長，主要因本報告期內客戶回款較慢，賬齡變長導致。



## 管理層討論及分析

### 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款由2022年12月31日的人民幣2,018.4百萬元增加約人民幣240.1百萬元至2023年6月30日的人民幣2,258.5百萬元。該增加主要是由於：(i)一年內到期部分增加約人民幣274.1百萬元，主要由關聯方借款、應付票據、應付股利、應付賬款較2022年末增加約人民幣445.0百萬元及一年內到期的融資租賃保證金較2022年末減少約人民幣135.1百萬元導致；(ii)長期部分較2022年末減少約人民幣34.0百萬元，主要由於供應鏈金融服務板塊產生的融資租賃保證金較2022年末減少約人民幣33.9百萬元。

下表載列於所示期間我們貿易應付賬款的平均周轉天數：

	截至 2023年 6月30日 止六個月	截至 2022年 12月31日 止年度
--	------------------------------	------------------------------

貿易應付賬款的平均周轉天數	<b>49.7</b>	60.2
---------------	-------------	------

我們貿易應付賬款的平均周轉天數於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別為60.2天及49.7天，主要因為本報告期內物流及供應鏈服務板塊第三方物流收入增加，運費結算周期較短，導致貿易應付賬款的平均周轉天數變小。

### 流動資金及資本資源

我們主要通過我們的經營活動所得現金、股東出資、銀行借款、來自關聯方的貸款、資產支持票據／證券以及自其他金融機構獲得的其他借款撥付我們的營運資金。於2022年12月31日及2023年6月30日，本公司現金及現金等價物分別為人民幣1,149.0百萬元及人民幣1,119.2百萬元。

### 經營活動所得現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣187.2百萬元，較2022年同期減少人民幣105.6百萬元，其主要原因為2022年融資租賃業務投放規模減少，2023年上半年收回的租金金額減少，導致經營活動淨額較2022年同期減少。

### 投資活動所用現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣14.5百萬元，較2022年同期減少人民幣約2.7百萬元，其主要原因為本報告期內購置固定資產及無形資產較2022年同期減少。

## 融資活動所用現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣202.5百萬元，較2022年同期減少人民幣394.3百萬元，其主要原因為2023年償還到期借款金額增加。

## 債項

### 銀行借款

銀行借款從2022年12月31日的人民幣1,857.6百萬元增加0.1%至2023年6月30日的人民幣1,859.1百萬元，銀行借款規模相對穩定。

### 來自關聯方的貸款

來自關聯方的貸款從2022年12月31日的人民幣973.0百萬元增加19.9%至2023年6月30日的人民幣1,167.0百萬元，主要由於本報告期末應付陝汽集團借款增加人民幣194.0百萬元導致。

### 資產支持票據／證券

資產支持票據／證券從2022年12月31日的人民幣908.5百萬元減少3.5%至2023年6月30日的人民幣876.6百萬元，主要由於前期發行的ABS到期償付金額大於2023年新增發行的ABS金額。

### 其他借款

來自其他金融機構的其他借款從2022年12月31日的人民幣835.1百萬元減少70.3%至2023年6月30日的人民幣248.2百萬元，主要由於本報告期內為優化融資結構，降低融資成本，來自其他金融機構的其他借款比例降低。

### 應付票據

應付票據從2022年12月31日的人民幣38.2百萬元增加312.3%至2023年6月30日的人民幣157.5百萬元，主要是由於本報告期內支付供應商業務款增加，應付票據開票金額大於到期償付金額導致。

金融負債的到期日如下：

2023年6月30日（未經審計）	少於1年	1-2年	2-5年	超過5年	總計
	（人民幣千元）				
應付貿易及其他應付賬款	2,053,279	151,186	35,853	–	2,240,318
租賃負債	17,916	9,579	3,666	1,003	32,164
借款	2,106,673	61,597	2,131	–	2,170,401
應付債券	807,435	103,120	–	–	910,555
	<u>4,985,303</u>	<u>325,482</u>	<u>41,650</u>	<u>1,003</u>	<u>5,353,438</u>



## 管理層討論及分析

下表載列於所示日期銀行借款、來自關聯方的貸款、來自第三方的借款、資產支持證券及自其他金融機構獲得的其他借款的加權平均實際利率：

項目	加權平均利率
銀行借款	3.62%
來自關聯方的貸款	3.16%
來自第三方的貸款	3.00%
資產支持證券	3.32%
自其他金融機構取得的借款	4.49%

### 租賃負債

租賃負債指為我們物流及倉儲服務租賃辦公樓宇及設施。於2022年12月31日及2023年6月30日，租賃負債分別為人民幣41.7百萬元及人民幣30.5百萬元。我們租賃樓宇及設施的租期介乎一年至十年。

### 或然負債

於2023年6月30日，本集團並無任何未入賬重大或然負債、擔保或任何針對我們的訴訟。

於2023年6月30日，除上文所披露者外，本集團並無任何其他未償還借款、按揭、抵押、債權證或其他貸款資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債項、融資租賃承擔、租購承擔。

除上文所披露者外，董事確認，自2023年6月30日起及直至最後實際可行日期，本集團的債項及或然負債並無任何重大變動。

### 槓桿率

本集團的槓桿率由2022年12月31日的51.2%降低至2023年6月30日的48.1%。主要是由於2023年上半年借款需求降低，借款較2022年末減少人民幣585.5百萬元。

## 關於金融風險的定性及定量披露

本集團的活動及營運面臨各類市場風險、信貸風險、流動資金風險及資本風險。我們的整體風險管理政策專注於金融市場的不可預見性，並尋求最大程度降低對本集團財務表現的潛在不利影響。我們目前並無使用任何衍生金融工具以對沖若干風險敞口。更多資料請參閱本報告所載中期簡明合併財務資料附註5。

## 資產抵押

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團應收貸款人民幣461.3百萬元及人民幣1,433.8百萬元，分別被用作其他借款人民幣248.2百萬元及人民幣835.1百萬元的抵押（更多資料請參閱本報告所載中期簡明合併財務資料附註16）。

## 僱員、薪酬政策及培訓

於2023年6月30日，本集團共有1,657名僱員。本集團僱員的薪酬乃按其表現、經驗及現行行業慣例支付，所有酬金政策及待遇定期進行檢討。本集團僱員薪酬包括薪金及津貼。按照中國法律及法規，本集團已參加各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療保險、生育保險及失業保險。

本集團亦重視僱員培訓及職業發展，並投資於僱員的教育及培訓計劃，以提升僱員對行業最新趨勢及發展的認識。

## 所持重大投資

於報告期內，本集團並無持有任何重大投資。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

於本報告日期，除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本集團目前並無任何收購其他重大投資或資本資產的計劃。



# 企業管治及其他資料

## 董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於本報告日期，概無董事、本公司監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有任何須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條的規定載入該條所指登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於本報告日期，以下人士及實體（除董事、本公司監事或主要行政人員外）於股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條的規定載入本公司須存置的權益登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份或相關 股份數目	於本報告日期 於本公司股權 概約百分比
陝汽集團 <sup>(1)</sup>	實益所有人	1,500,146,100	67.09%
	受控法團權益	117,125,100	5.24%
	受控法團權益	11,728,800	0.52%
陝重汽 <sup>(1)(2)</sup>	實益所有人	117,125,100	5.24%
濰柴動力股份有限公司 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	117,125,100	5.24%
陝汽商用車 <sup>(1)</sup>	實益所有人	11,728,800	0.52%
陝汽控股 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	1,629,000,000	72.85%

附註：

- (1) 於本報告日期，陝汽集團由陝汽控股持有67.06%。根據《證券及期貨條例》，陝汽控股視為於陝汽集團擁有權益的所有股份中擁有權益。於本報告日期，陝重汽由陝汽集團持有49.00%，陝汽商用車由陝汽集團持有68.51%。根據《證券及期貨條例》，陝汽集團被視為於陝重汽及陝汽商用車擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (2) 於本報告日期，陝重汽由濰柴動力股份有限公司（一家在聯交所（股份代號：2338）及深圳證券交易所（證券代碼：000338）上市的公司）持有51.00%。根據《證券及期貨條例》，濰柴動力股份有限公司被視為於陝重汽擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無任何人士（董事、本公司監事或主要行政人員除外）曾知會本公司其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2及3分部的條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司須備存之登記冊內的權益或淡倉。

## 董事購買股份或債權證的權利

除上文「董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節中所披露者外，於報告期及直至本中報日期，本公司及其任何附屬公司概未訂立任何將令董事能夠通過收購本公司或任何其他法團股份或債權證而獲利的安排，且概無董事或其配偶或未滿18歲的子女獲授予任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，或曾行使任何相關權利。

## 股份計劃

截至本報告日期，本公司並無任何股權激勵計劃、員工持股計劃及其他員工激勵措施的情況。

## 外匯風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算。董事認為本集團的匯率風險不大及不會對本集團的財務狀況產生重大不利影響。

## 購買、出售及贖回股份

本公司於2023年5月30日召開的股東周年大會、H股類別股東大會及內資股類別股東大會審議通過了關於授予董事會回購本公司H股的一般性授權的議案。根據該授權，本公司自2023年7月11日起至2023年7月28日期間，於香港聯交所回購合計31,845,000股H股，使用資金總額約為62.6百萬港元。截至本報告日期，本公司尚未完成回購的H股股份的註銷。

## 證券交易標準守則

本公司已經採納及制訂不比《上市規則》附錄十所載的標準守則寬鬆的行為守則。本公司作出具體查詢後確認，各董事及監事於報告期內一直遵守標準守則及本公司的行為守則所訂標準。

本集團將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障其股東的利益並提升自身價值及問責性。本公司已採納及應用《上市規則》附錄十四所載企業管治守則所載的原則及守則條文。

本集團將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保持續遵守企業管治守則。



## 企業管治及其他資料

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事（即葉永威先生、余強先生及李剛先生）組成，其職權範圍符合《上市規則》。審核委員會主席為葉永威先生。

簡明綜合中期財務業績未經本公司獨立核數師審核。審核委員會已考慮及審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績及本中期報告。審核委員會認為截至2023年6月30日止六個月的中期財務業績符合相關會計準則、規則及法規並已妥善作出適當披露。

### 董事、監事及高級管理人員資料變動

自本公司2022年年度報告日期以來，董事及監事之資料變更如下：

姓名	變動詳情
王建斌先生	於2023年5月30日，退任本公司非執行董事
周琪先生	於2023年5月30日，退任本公司非執行董事
田強先生	於2023年5月30日，獲任本公司非執行董事
趙承軍先生	於2023年5月30日，獲任本公司非執行董事
王敬安先生	於2023年5月30日，退任本公司監事
張少傑先生	於2023年5月30日，獲任本公司監事

除上述者外，根據香港《上市規則》第13.51B(1)條須予披露有關董事及監事之任何資料並無變動。

### 中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月派付中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

### 所得款項用途

本公司股份於2022年7月15日成功在聯交所上市。上市所得款項淨額約為1,011.0百萬港元（經扣除本公司就全球發售應付包銷佣金及其他相關上市開支）。截至2023年6月30日止六個月，本公司使用H股募集資金人民幣37.3百萬元，累計使用H股募集資金總額人民幣136.0百萬元，尚未使用H股募集資金餘額人民幣732.8百萬元。於本報告日期，未動用所得款項淨額已存入中國持牌銀行，並將繼續按照招股章程所載用途使用，預期將於2026年12月31日前使用完畢。

下表載列所得款項淨額的擬定應用及用途：

	於2023年		於2023年		動用所得款項淨額 的預期時間表
	6月30日		6月30日		
實得所得款項淨額	（港幣／	（人民幣／	累計已 動用金額 （人民幣／	未動用金額 （人民幣／	
	百萬元）	百萬元）	百萬元）	百萬元）	
<b>線下業務開發</b>					
— 商用車後市場線下數字化倉儲及 配送網絡與維修服務網路的建設	379.1	325.8	22.0	303.8	2026年年底之前
<b>線上業務開發</b>					
— 商用車後市場線上服務平台 （車輪滾滾線上平台）的持續搭建 提升車聯網及數據服務板塊的核心 技術能力及數據服務能力	227.5	195.5	4.8	190.7	2025年年底之前
用於補充一般營運資金	101.1	86.9	86.9	—	2022年已全部使用
<b>總計</b>	<b>1,011.0</b>	<b>868.8</b>	<b>136.0</b>	<b>732.8</b>	

## 報告期之企業管治事項

於本報告日期，本公司概無按《上市規則》需披露之企業管治事項。

## 報告期後事項

本公司於2023年6月30日之後，概無發生重大事項。

## 概無發生重大變動

除本中報所披露者外，截至本報告日期，並無影響本公司需根據《上市規則》附錄十六第32及40(2)段所披露表現的任何重大變動。



## 企業管治及其他資料

### 有關2022年年報之補充信息

茲提述本公司於2023年4月26日刊發的截至2022年12月31日止年度年報（「**2022年年報**」）。為補充2022年年報所載資料，本公司謹此進一步提供以下資料：

#### （一）關聯方交易

有關本公司於截至2022年12月31日止年度的關聯方交易詳情載於2022年年報中的綜合財務報表附註41。2022年年報中的綜合財務報表附註41中所提及部分關聯方交易亦構成《上市規則》第14A章項下的關連交易。本公司確認，其已就該等關聯方交易遵守《上市規則》第14A章的披露規定。

#### （二）供應鏈金融業務

##### （i）客戶資料：

**融資租賃業務：**於2022年12月31日，我們的融資租賃業務為位於中國約31個省、市及自治區的客戶提供服務。

**保理業務：**於2022年12月31日，我們保理業務的客戶遍佈中國約24個省、市及自治區。

##### （ii）信貸審批流程：

**融資租賃業務：**我們已經建立了完善的客戶盡職調查及信用評估體系。我們的內部信用評審部將對商用車租賃項目背景及客戶信用情況，進行進一步的盡職調查，編製盡職調查及風險評估報告。我們亦將根據獨立第三方提供的信用評估結果按以下方式出具信用評估報告：(a)對於所有自然人客戶，我們將從獨立第三方管理的多個大數據平台獲取信用評估數據，並取得該客戶發出的授權書以進行信息查詢；及(b)對於所有法人客戶，我們將通過獨立第三方管理的公開資訊平台獲得信用評估資料，然後傳閱客戶的申請及相關盡職調查材料，以供內部評估及批准。

**保理業務：**我們已經建立了完善的客戶盡職調查及信用評估體系。我們將對我們的客戶進行盡職調查及信用評估。我們將進一步收集客戶及買方的經營及財務資料，以評估其經營品質、業務真實性及信用水準。於評估物流保理項目時我們亦從獨立第三方獲取信用評估報告。待完成對我們客戶及買方的調查後，我們隨後將對保理申請進行最終的內部評估及批准，並將釐定授予我們客戶的信用額度。

(iii) 承租人／借款人數量

**融資租賃業務：**截至2022年12月31日止年度，我們累計新增融資租賃協議數量為3,301份，合共服務的客戶數量為2,896個。

**保理業務：**截至2022年12月31日止年度，我們累計新增保理協議數量為744份，合共服務的客戶數量為238個。

(iv) 貸款主要條款

**融資租賃業務：**融資租賃協議的主要條款概要如下（以下所示為核心商用車融資租賃交易下的條款）：

- 期限：我們的租賃協議的租賃期限一般為兩至三年；
- 租賃商用車：詳細的租賃商用車清單列於融資租賃協議附錄；
- 租賃商用車的所有權：在租賃期限內，我們擁有租賃商用車的擁有權，客戶在不抵觸融資租賃協議條款及條件的前提下，享有對租賃商用車的佔有、使用和收益權。未經我們同意，承租人不得轉讓、轉租、出借或以其他方式處置租賃商用車，並必須採取適當措施妥善保管租賃商用車；
- 安裝：天行健車聯網系統或其他經認可的衛星定位裝置將安裝在租賃商用車上；
- 租金、費用及保證金：
  - 承租人定期支付租賃付款；
  - 逾期還款及保險費；及
  - 保證金；
- 抵押物信息：融資租賃協議下抵押物一般為租賃物，主要包括商用車（如載貨車、牽引車、專用車等），以及其他機械設備。
- 違約條款：如承租人未支付任何一期租金或未履行融資租賃協議規定的任何義務，我們有權要求其立即支付全部或部分融資租賃業務的應收貸款；

- 爭議解決方法：融資租賃協議應根據中國法律解釋，如果出現任何爭議，應由對融資租賃協議簽訂地有司法管轄權的中國人民法院審理；及
- 完成：在所有應付利息和本金或補償全部結清後。

**保理業務：**我們保理協議的主要條款概述如下：

- 期限：通常為一至十二個月；
  - 主要安排：
    - 客戶向我們轉讓貿易應收賬款的擁有權，而我們向客戶提供保理服務；
    - 我們有權要求買方支付貿易應收賬款；
    - 我們有權要求客戶根據協議所載的條件償還我們向該客戶提供之放款的未清償餘額連同任何未付利息及欠付我們的相關費用；及
    - 我們通常有權在向客戶提供放款之前將我們與客戶之間的相關保理安排於開始之時即知會買方；
  - 應收賬款的擁有權：保理協議開始後，貿易應收賬款的擁有權將從客戶的手中轉移到我們手中；
  - 保理融資：我們釐定(i)各名客戶的信用額度(須定期予以審查)，該額度由風險評審委員會議定，(ii)信用額度為固定額度還是循環額度(通常為循環額度)，及(iii)各名客戶信用額度的有效期限；
  - 保理費：保理費包括利息及手續費。保理費總額(「**綜合實際年化利率**」)主要根據各項目的風險定價原則，經考慮本公司成本及其他相關開支後釐定。有關綜合實際年化利率等於手續費(需根據融資期限折算為年化利率，並在放款前一次性收取)與年利率(按月收取)之和\*：
    - 利息通常分期支付，但亦可能提前支付，或於放款期結束時支付；及
    - 手續費通常由客戶在我們向其放款之前全額支付；
- \* 截至2022年12月31日止年度，本公司保理業務的平均綜合實際年化利率為9.51%。

- 違約條款：若客戶或買方未能履行協議所規定的若干義務，則我們應有權要求我們的客戶支付違約利息及／或無條件購回未結清的貿易應收賬款，及／或終止向客戶放款；
- 爭議解決方法：保理協議應根據中國法律予以解釋，若產生任何爭議，應提交對保理協議簽署地具有司法管轄權的中國人民法院裁決；及
- 完成：於保理協議期限結束之時或保理協議終止之時（以較早者為準）。

(v) 承租人／借款人規模及多元化

**融資租賃業務：**於2022年12月31日，就客戶數量而言，我們90.0%以上的客戶均為個人（彼等為本公司的獨立第三方）。我們的融資租賃業務的餘下客戶主要包括(a)提供與各種貨物及產品相關的物流服務之各類公司；(b)一家獨立商用車製造商；及(c)從事融資租賃業務的持牌公司。

截至2022年12月31日止年度，概無上述客戶貢獻(a)我們融資租賃業務總收入的5.0%以上，及(b)本集團總收入的1.0%以上。因此，截至2022年12月31日止年度，我們融資租賃業務的客戶較分散，且並無單一客戶被視為我們融資租賃業務的主要客戶。

截至2022年12月31日止年度，按投放金額計，我們向融資租賃業務前五大客戶提供融資租賃服務所投放的金額佔提供融資租賃服務所投放總金額的百分比約31.35%。

**保理業務：**於2022年12月31日，我們保理業務的主要客戶包括商用車製造供應鏈中的零配件供應商及裝配廠、以及物流行業的客戶（包括但不限於物流平台公司、中小物流企業、運營供應鏈項目及合同物流項目的企業），並進一步拓展了基建、商貿領域的客戶。

就保理業務的客戶而言，截至2022年12月31日止年度，共3家單一客戶貢獻(a)我們保理業務總收入的5.0%以上，概無單一客戶貢獻(b)本集團總收入的1.0%以上。

截至2022年12月31日止年度，按投放金額計，我們向保理業務前五大客戶提供保理服務所投放的金額佔提供保理服務所投放總金額的百分比約33.45%。

(vi) 利率及手續費

**融資租賃業務：**截至2022年12月31日止年度，我們收取的年利率範圍為4.23%至9.77%；收取的手續費範圍為0.00%至2.50%。

**保理業務：**截至2022年12月31日止年度，我們收取的年利率範圍為0.00%至11.00%；收取的手續費範圍為0.00%至4.45%。此外，截至2022年12月31日止年度，本公司保理業務的平均綜合實際年化利率為9.51%。

(vii) 未償貸款的賬期分析

**融資租賃業務：**下表載列於年內及截至所示日期根據融資租賃協議期限劃分的融資租賃協議數量及融資租賃應收賬款結餘明細：

期間 <sup>(1)</sup>	截至12月31日			
	2022年		2021年	
	數量 <sup>(2)</sup>	融資租賃 應收賬款結餘 人民幣(百萬元)	數量 <sup>(2)</sup>	融資租賃 應收賬款結餘 人民幣(百萬元)
不超過1年	13,559	1,778.30	16,854	2,408.89
超過1年但不超過2年	4,694	2,955.19	14,453	4,404.41
超過2年	888	801.52	2,471	1,087.72
<b>合計</b>	<b>19,141</b>	<b>5,535.01</b>	<b>33,778</b>	<b>7,901.02</b>

附註：

- (1) 期間是指分別截至2022年12月31日及2021年12月31日，距離融資租賃協議約定的到期日所剩餘的時長。
- (2) 數量是指分別截至2022年12月31日及2021年12月31日時的正在履行中的融資租賃協議數量。

下表載列於年內及截至所示日期根據未償還貸款從發放日至年末的時長期限劃分的融資租賃應收賬款結餘及佔比明細：

期間 <sup>(1)</sup>	截至12月31日			
	2022年		2021年	
	融資租賃 應收賬款結餘 人民幣(百萬元)	佔比	融資租賃 應收賬款結餘 人民幣(百萬元)	佔比
不超過1年	3,049.02	55.09%	4,512.20	57.11%
超過1年但不超過2年	1,711.05	30.91%	3,043.50	38.52%
超過2年	774.94	14.00%	345.32	4.37%
<b>合計</b>	<b>5,535.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,901.02</b>	<b>100.00%</b>

附註：

(1) 期間是指已發放的未償還貸款分別截至2022年年末及2021年年末的時長。

**保理業務：**下表載列於年內及截至所示日期根據保理協議期限劃分的保理協議數量及保理應收賬款結餘明細：

期間 <sup>(1)</sup>	截至12月31日			
	2022年		2021年	
	數量 <sup>(2)</sup>	保理應收 賬款結餘 人民幣(百萬元)	數量 <sup>(2)</sup>	保理應收 賬款結餘 人民幣(百萬元)
不超過3個月	171	670.56	159	521.19
超過3個月但不超過6個月	67	255.93	39	192.27
超過6個月但不超過12個月	1	6.39	1	2.30
超過12個月	0	0.00	0	0.00
<b>合計</b>	<b>239</b>	<b>932.88</b>	<b>199</b>	<b>715.76</b>

附註：

(1) 期間是指分別截至2022年12月31日及2021年12月31日，距離保理協議約定的到期日所剩餘的時長。

(2) 數量是指分別截至2022年12月31日及2021年12月31日時的正在履行中的保理協議數量。

下表載列於年內及截至所示日期根據未償還貸款從發放日至年末的時長期限劃分的保理應收賬款結餘及佔比明細：

期間 <sup>(1)</sup>	截至12月31日			
	2022年		2021年	
	保理應收 賬款結餘 人民幣(百萬元)	佔比	保理應收 賬款結餘 人民幣(百萬元)	佔比
不超過3個月	617.53	66.20%	482.40	67.40%
超過3個月但不超過6個月	207.64	22.26%	103.84	14.51%
超過6個月但不超過12個月	0.26	0.03%	21.06	2.94%
超過12個月	107.45	11.52%	108.46	15.15%
<b>合計</b>	<b>932.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>715.76</b>	<b>100.00%</b>

附註：

(1) 期間是指已發放的未償還貸款分別截至2022年年末及2021年年末的時長。

#### (viii) 應收貸款減值或核銷的變動以及減值評估的依據

**融資租賃業務：**本集團評估應收貸款的信用風險自初始確認後是否有顯著增加，並按照「三階段」減值模型計算預期信用損失（「**預期信用損失**」）。對於分類至第一階段（自初始確認起信用風險並無顯著增加）及第二階段（自初始確認起信用風險顯著增加但尚未發生信用減值）的應收貸款，本集團運用包含如違約概率、違約損失率、違約風險敞口及前瞻性經濟因素等關鍵假設和參數的風險參數模型評估損失撥備。對於分類至第三階段（自初始確認已發生信用減值）的應收貸款，本集團通過預估將產生的折現現金流計量損失撥備。

截至2022年12月31日，本公司融資租賃業務涉及的長期應收款為人民幣5,535.01百萬元（2021年：人民幣7,901.02百萬元），長期應收賬款壞賬準備餘額人民幣367.96百萬元（2021年：人民幣312.64百萬元）。2022年壞賬準備餘額較2021年增加的主要原因是由於2022年度，受商用車行業銷售低迷及疫情衝擊影響，融資租賃客戶運營困難（物流市場低迷），導致第三階段租金餘額上升。

**保理業務：**本集團評估應收貸款的信用風險自初始確認後是否有顯著增加，並按照「三階段」減值模型計算預期信用損失。對於分類至第一階段（自初始確認起信用風險並無顯著增加）及第二階段（自初始確認起信用風險顯著增加但尚未發生信用減值）的應收貸款，本集團運用包含如違約概率、違約損失率、違約風險敞口及前瞻性經濟因素等關鍵假設和參數的風險參數模型評估損失撥備。對於分類至第三階段（自初始確認已發生信用減值）的應收貸款，本集團通過預估將產生的折現現金流計量損失撥備。

截至2022年12月31日，本公司保理業務涉及的應收賬款為人民幣932.88百萬元（2021年：人民幣715.76百萬元），應收賬款壞賬準備餘額為人民幣114.53百萬元（2021年：人民幣119.33百萬元）。本公司2022年度在確定預期信用損失率結合本公司現狀、市場行情和前瞻性信息對歷史數據進行預判，由於整體經營狀況較好，預期信用損失率判定低於2021年。

### （三）不競爭承諾

為避免本公司控股股東與本公司之間的業務存在任何實際或潛在競爭，於2022年6月23日，本公司控股股東陝汽集團、陝汽控股及陝汽商用車向本集團承諾（「**不競爭承諾**」），若干例外情況除外，其不會並將促使其聯繫人（本集團成員公司除外）不會於相關期間（定義見招股章程）參與任何與核心業務直接或間接構成競爭的任何業務。有關不競爭承諾的詳情，請參閱招股章程。

截至2022年12月31日，本公司控股股東並無持有任何其他可能直接或間接與本集團業務競爭的任何業務的權益。

本公司已接獲本公司控股股東發出的確認書，確認彼等於截至2022年12月31日止年度內遵守不競爭承諾，以供於本報告披露。

獨立非執行董事已根據本公司控股股東提供或自本公司控股股東取得的資料及確認書，審查於截至2022年12月31日止年度內遵守不競爭承諾的情況，並信納本公司控股股東已妥為遵守不競爭承諾。

本公司將於每年度年報刊發前，及時審核本公司控股股東的確認書簽署，獨立非執行董事將審查於相關報告期內本公司控股股東遵守不競爭承諾的情況。本公司將於年報中及時披露相關報告期內不競爭承諾的進展。

# 中期簡明合併綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

	附註	未經審計	
		截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	6	1,518,082	1,429,785
成本	8	(1,262,891)	(1,138,264)
<b>毛利</b>		<b>255,191</b>	<b>291,521</b>
銷售開支	8	(22,082)	(20,608)
行政開支	8	(55,306)	(50,230)
研發開支	8	(15,120)	(15,146)
金融資產減值虧損淨額	8	(26,044)	(56,005)
其他收入	7	11,662	14,452
其他收益／(虧損)－淨額		317	(874)
<b>經營利潤</b>		<b>148,618</b>	<b>163,110</b>
財務收入	9	12,966	5,288
財務費用	9	(22,787)	(20,240)
<b>財務(成本)／收入－淨額</b>	9	<b>(9,821)</b>	<b>(14,952)</b>
使用權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤		2,452	2,100
<b>除稅前利潤</b>		<b>141,249</b>	<b>150,258</b>
所得稅開支	10	(31,330)	(32,598)
<b>期內溢利</b>		<b>109,919</b>	<b>117,660</b>
以下各方應佔溢利：			
－ 本公司權益持有人		109,776	114,926
－ 非控股權益		143	2,734
		<b>109,919</b>	<b>117,660</b>
其他綜合收益		—	—
<b>期內綜合收益總額</b>		<b>109,919</b>	<b>117,660</b>
以下各方應佔綜合收益總額：			
－ 本公司權益持有人		109,776	114,926
－ 非控股權益		143	2,734
		<b>109,919</b>	<b>117,660</b>
<b>本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利(以每股人民幣元列示)</b>			
－ 每股基本或攤薄盈利	11	0.05	0.05

上述中期合併綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

# 中期簡明合併財務狀況表

於2023年6月30日  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

		未經審計 2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 2022年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	100,590	99,170
投資物業	13	7,899	8,033
無形資產	14	37,582	32,550
於一間聯營公司之投資		6,952	9,157
使用權資產		37,049	47,891
其他應收賬款	18	–	11,131
應收貸款	17	1,505,362	1,914,548
遞延所得稅資產		157,420	152,300
		<u>1,852,854</u>	<u>2,274,780</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	15	92,771	113,198
貿易應收賬款	16	709,039	581,578
預付款項		101,619	153,221
其他應收賬款	18	164,856	404,550
應收票據		152,436	319,084
按公允價值計入其他綜合收益之金融資產		133,542	90,268
應收貸款	17	4,425,749	4,070,849
受限制銀行存款		13,604	16,158
現金及現金等價物		1,119,173	1,148,967
		<u>6,912,789</u>	<u>6,897,873</u>
<b>資產總值</b>		<u>8,765,643</u>	<u>9,172,653</u>
<b>權益</b>			
股本		2,236,043	2,236,043
其他儲備		803,348	802,590
保留盈利		311,885	299,822
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>3,351,276</u>	<u>3,338,455</u>
非控股權益		(2,763)	(2,906)
<b>權益總額</b>		<u>3,348,513</u>	<u>3,335,549</u>

## 中期簡明合併財務狀況表

於2023年6月30日

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

	附註	未經審計 2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 2022年 12月31日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		13,179	23,136
應付債券	19	88,608	124,461
質保撥備		1,043	1,194
其他應付賬款	20	176,970	210,922
合同負債		30,261	18,568
借款	21	61,914	852,116
遞延政府補助		14,042	16,744
		<u>386,017</u>	<u>1,247,141</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	20	2,081,513	1,807,430
租賃負債		17,285	18,613
應付債券	19	787,963	784,025
合同負債		79,380	127,278
即期所得稅負債		19,568	11,965
借款	21	2,045,404	1,840,652
		<u>5,031,113</u>	<u>4,589,963</u>
<b>負債總額</b>		<u>5,417,130</u>	<u>5,837,104</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>8,765,643</u>	<u>9,172,653</u>

上述中期合併財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

第29至72頁的合併財務報表於2023年8月30日由董事會批准，並由以下人士代為簽署：

董事

董事

# 中期簡明合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

未經審計						
本公司權益持有人應佔						
附註	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日	2,236,043	802,590	299,822	3,338,455	(2,906)	3,335,549
綜合收益						
期內溢利	—	—	109,776	109,776	143	109,919
與擁有人進行交易：						
宣派之股息	22	—	(96,955)	(96,955)	—	(96,955)
調撥安全生產費		1,029	(1,029)	—	—	—
動用安全生產費		(271)	271	—	—	—
小計	—	758	(97,713)	(96,955)	—	(96,955)
於2023年6月30日	<u>2,236,043</u>	<u>803,348</u>	<u>311,885</u>	<u>3,351,276</u>	<u>(2,763)</u>	<u>3,348,513</u>
於2022年1月1日	1,629,000	515,628	299,747	2,444,375	5,372	2,449,747
綜合收益						
期內溢利	—	—	114,926	114,926	2,734	117,660
與擁有人進行交易：						
宣派之股息	22	—	(201,126)	(201,126)	(1,945)	(203,071)
調撥安全生產費		2,848	(2,848)	—	—	—
動用安全生產費		(430)	430	—	—	—
小計	—	2,418	(203,544)	(201,126)	(1,945)	(203,071)
於2022年6月30日	<u>1,629,000</u>	<u>518,046</u>	<u>211,129</u>	<u>2,358,175</u>	<u>6,161</u>	<u>2,364,336</u>

# 中期簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

	附註	未經審計	
		截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金		198,454	338,260
已收利息	9	12,966	5,288
已付所得稅		(24,245)	(50,791)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>187,175</b>	<b>292,757</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
出售物業、廠房及設備所得款項所得款項		185	91
從一間聯營公司獲得的股息		4,657	5,123
購買物業、廠房及設備及無形資產		(19,310)	(22,409)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(14,468)</b>	<b>(17,195)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
借款所得款項		264,873	729,280
關聯方貸款所得款項		500,000	–
發行債券所得款項		713,000	460,000
償還借款		(734,415)	(94,260)
償還關聯方貸款		(167,008)	–
償還應付債券		(744,915)	(664,407)
已付利息		(22,496)	(18,778)
向本公司權益持有人支付股息	22	–	(201,126)
向附屬公司非控股權益支付股息	22	–	(1,945)
支付上市開支		–	(5,227)
支付租賃負債－本金		(11,285)	(10,737)
支付租賃負債－利息		(255)	(1,004)
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(202,501)</b>	<b>191,796</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(29,794)</b>	<b>467,358</b>
期初現金及現金等價物		1,148,967	213,339
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>1,119,173</b>	<b>680,697</b>

上述中期合併綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

# 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)



## 1 一般資料、集團重組及呈列基準

### 1.1 一般資料

德銀天下投資控股有限公司(「本公司」)乃根據《中華人民共和國公司法》於2014年8月14日於中華人民共和國(「中國」)陝西省註冊成立之有限公司。於2020年12月25日，本公司改制為股份有限公司，並變更其名稱為德銀天下股份有限公司(「本公司」)。其註冊辦事處地址為中國陝西省西安市經濟技術開發區西金路西段29號涇渭中心。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國從事物流及供應鏈服務業務(包括供應鏈業務、整車銷售業務及後市場產品業務)；供應鏈金融服務板塊業務(包括融資租賃服務及保理業務)；及車聯網及數據服務板塊業務。

本公司於2022年7月15日完成首次公開發售(「首次公開發售」)且其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除非另有說明，中期簡明合併財務資料以人民幣千元呈列。

中期簡明合併財務資料已於2023年8月30日獲董事會批准刊發。

中期簡明合併財務資料未經審計。

## 2 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料並不包括所有一般載於年度財務報告的附註。因此，中期簡明合併財務資料應與截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表一併閱覽，有關歷史財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

## 3 主要會計政策

除採納以下新訂及經修訂準則外，所應用會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表所應用者貫徹一致。

中期財務報表中的所得稅開支乃根據管理層對整個財務年度預期的年度所得稅稅率的估計確認。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 3 主要會計政策 (續)

#### 3.1 本集團採納的新訂準則及經修訂準則

本集團自2023年1月1日起的報告期內首次應用以下準則及修訂本。採納該等準則及修訂對本集團的中期財務資料並無重大影響。

		於下列日期或 之後開始之 會計期間生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策之披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日

#### 3.2 新訂準則及國際財務報告準則的修訂本已獲頒佈，自2024年1月1日及之後開始的財政期間生效，且並未被本集團提前採納

		於下列日期或 之後開始之 會計期間生效
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
借款人對包含按要求償還條款之定期貸款的分類(詮釋第5號(2020年))	詮釋第5號(2020年)財務報表之呈列	2024年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)	售後租回之租賃負債	2024年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入	待確定

本集團正在評估新訂準則、準則的修訂本及年度改進對其經營業績及財務狀況的影響。本集團預期將於該等新訂準則、準則的修訂本及年度改進生效時予以採納。

## 4 重大會計估計及判斷

編製中期財務資料需要管理層對影響會計政策應用以及資產及負債及收益及開支呈報數額做出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製本中期簡明合併財務資料時，管理層於採用本集團的會計政策時做出的重要判斷及估計不確定的因素主要來源於本集團截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表所應用者一致。

## 5 財務風險管理

### 5.1 財務風險因素

本集團的活動面臨多項財務風險：市場風險、信貸風險及流動資金風險。中期財務資料並不包含年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露且應與本集團截至2022年12月31日止年度的歷史財務報表一併閱讀。

自截至2022年12月31日止年度以來，風險因素及管理政策並無出現重大變動。

#### (a) 信貸風險

信貸風險為對手方未履行或不願履行其責任的虧損風險。本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、存放於銀行的受限制現金、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產（按公允價值計入其他綜合收益的金融資產）、應收貸款、貿易及其他應收賬款等。

本集團預期，並無與銀行存款、存放於銀行的受限制現金相關的重大信貸風險，原因是其均存放於國有銀行及其他大中型上市銀行。

本集團通過及時就預期信貸虧損適當計提撥備將其信貸風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮各類別應收賬款的歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據（包括國內生產總值、總融資、工業增值、生產者價格指數、消費者價格指數、固定資產投資、人民幣貸款、M2及採購經理指數）作出調整。本集團定期預測樂觀情景、基本情景及悲觀情景下的指標表現。預測結果用於預期信用損失模型。基本情景定義為最可能出現的情況，其將成為其他情景的基準。樂觀及悲觀情景分別為可能比基本情景更好或更壞的情景，以及亦可成為敏感度測試的來源。本集團綜合考慮統計分析及專家判斷結果以釐定不同情景下的經濟預測及權重。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 5 財務風險管理 (續)

#### 5.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 流動資金風險

本集團旨在通過已承諾的信貸額度維持充足的現金及資金來源，並且通過維持已承諾信貸額度保持資金靈活性。為管理流動資金風險，管理層基於預期現金流量監控本集團流動資金儲備的滾動預測以及現金及現金等價物。

下表為根據報告日期至合同到期日為止的剩餘期限以相關到期期限對本集團按總額結算的金融負債所作的分析。表中所披露的金額為合同未貼現現金流量。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年6月30日 (未經審計)</b>					
貿易及其他應付賬款	2,053,279	151,186	35,853	–	2,240,318
租賃負債	17,916	9,579	3,666	1,003	32,164
借款	2,106,673	61,597	2,131	–	2,170,401
應付債券	807,435	103,120	–	–	910,555
	<u>4,985,303</u>	<u>325,482</u>	<u>41,650</u>	<u>1,003</u>	<u>5,353,438</u>
<b>於2022年12月31日 (經審計)</b>					
貿易及其他應付賬款	1,771,982	153,556	61,359	–	1,986,897
租賃負債	20,275	16,520	6,201	1,434	44,430
借款	1,918,422	868,021	–	–	2,786,443
應付債券	797,734	125,939	–	–	923,673
	<u>4,508,413</u>	<u>1,164,036</u>	<u>67,560</u>	<u>1,434</u>	<u>5,741,443</u>

## 5 財務風險管理 (續)

### 5.2 公允價值估計

金融工具於合併財務狀況表中以公允價值計量，按公允價值計量等級披露的公允價值計量方法如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一級)；
- 該資產或負債的可觀察的輸入數據(報價除外)，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第二級)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

各級說明如下表所示。

	於2023年6月30日(未經審計)			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產				
應收票據	—	—	86,816	86,816
貿易應收賬款	—	—	46,726	46,726
	—	—	133,542	133,542

	於2022年12月31日(經審計)			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產				
應收票據	—	—	43,740	43,740
貿易應收賬款	—	—	46,528	46,528
	—	—	90,268	90,268

截至2023年6月30日止六個月及截至2022年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉移或並無轉入或轉出第三級。

應收票據及貿易應收賬款的公允價值被視為近似於其賬面值。其公允價值變動不重大。



## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

## 6 分部資料及收入

### 6.1 分部資料

主要經營決策者(「主要經營決策者」)已確定為本公司的執行董事，其僅作出與分配資源及評估表現相關的決策時，審閱本集團的合併業績。經此評估，本集團釐定其經營分部如下：

- 物流及供應鏈服務板塊，包括供應鏈業務、整車銷售業務及後市場產品業務；
- 供應鏈金融服務板塊，包括融資租賃業務及保理業務；
- 車聯網(車聯網)及數據服務板塊，包括銷售智能車聯網終端產品銷售業務及相關數據服務業務。

主要經營決策者主要根據分部收入、分部毛利及分部經營利潤評估經營分部的業績。向主要經營決策者報告的來自外部客戶的收入按分部收入(即各分部來自客戶的收入)計量。分部毛利按分部收入減分部成本計量。分部經營利潤按分部毛利減與各分部相關的銷售開支、行政開支、研發開支、金融資產減值虧損淨額、其他收入及其他收益/(虧損)－淨額計算。

## 6 分部資料及收入(續)

### 6.1 分部資料(續)

截至2023年及2022年6月30日止六個月的分部業績如下：

	未經審計					
	截至2023年6月30日止六個月					
	物流及 供應鏈服務 人民幣千元	供應鏈金融 服務 人民幣千元	車聯網及 數據服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,187,827	238,719	102,981	-	(11,445)	1,518,082
— 貨品銷售	164,674	-	63,772	-	(2,830)	225,616
— 物流及倉儲服務	1,015,264	-	-	-	(907)	1,014,357
— 融資租賃業務所得利息收入	-	193,582	-	-	(893)	192,689
— 保理服務所得利息收入	-	43,924	-	-	(1,310)	42,614
— 車聯網及數據服務	-	-	39,209	-	(272)	38,937
— 其他	7,889	1,213	-	-	(5,233)	3,869
毛利	47,887	147,528	48,973	-	10,803	255,191
經營利潤	18,856	105,381	25,672	175,808	(177,099)	148,618
財務(成本)/收入—淨額	(15,007)	1,872	595	13,233	(10,514)	(9,821)
應佔聯營公司溢利淨額	-	-	-	2,452	-	2,452
除稅前利潤	<u>3,849</u>	<u>107,253</u>	<u>26,267</u>	<u>191,493</u>	<u>(187,613)</u>	<u>141,249</u>
資產總值	1,418,209	6,337,607	226,762	6,033,906	(5,250,841)	8,765,643
負債總額	1,399,376	4,417,088	184,442	2,368,077	(2,951,853)	5,417,130

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 6 分部資料及收入(續)

#### 6.1 分部資料(續)

	未經審計					
	截至2022年6月30日止六個月					
	物流及 供應鏈服務 人民幣千元	供應鏈 金融服務 人民幣千元	車聯網及 數據服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,037,986	316,460	94,860	-	(19,521)	1,429,785
— 貨品銷售	141,766	-	41,322	-	-	183,088
— 物流及倉儲服務	882,080	-	-	-	(2,577)	879,503
— 融資租賃業務所得利息收入	-	285,008	-	-	(1,501)	283,507
— 保理服務所得利息收入	-	30,613	-	-	(3,162)	27,451
— 車聯網及數據服務	-	-	53,538	-	(99)	53,439
— 其他	14,140	839	-	-	(12,182)	2,797
毛利	73,198	151,875	54,171	-	12,277	291,521
經營利潤	51,799	78,951	32,407	167,783	(167,830)	163,110
財務(成本)/收入—淨額	(14,904)	3,907	3,059	4,928	(11,942)	(14,952)
應佔聯營公司溢利淨額	-	-	-	2,100	-	2,100
除稅前利潤	<u>36,895</u>	<u>82,858</u>	<u>35,466</u>	<u>174,811</u>	<u>(179,772)</u>	<u>150,258</u>
資產總值	1,585,390	7,703,884	259,010	4,399,413	(4,447,355)	9,500,342
負債總額	1,502,834	5,834,203	209,937	1,737,513	(2,148,481)	7,136,006

本集團主要於中國經營其業務，並從歸屬於中國的外部客戶賺取所有的收入。

## 6 分部資料及收入(續)

### 6.2 收入

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>於某個時間點確認</b>		
— 貨品銷售	225,616	183,088
— 其他	3,869	2,797
<b>於一段時間確認</b>		
— 物流及倉儲服務	1,014,357	879,503
— 售後回租融資業務	192,689	283,507
— 保理服務所得利息收入	42,614	27,451
— 車聯網及數據服務	38,937	53,439
	<u>1,518,082</u>	<u>1,429,785</u>

截至2023年及2022年6月30日止六個月，來自主要客戶的收入載列如下：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	<u>221,397</u>	<u>—</u>

截至2023年6月30日止六個月，客戶A(第三方)是唯一貢獻本集團收入10%或以上的客戶。

截至2022年6月30日止六個月，概無本集團客戶貢獻本集團收入10%或以上。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 7 其他收入

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼收益		
— 收益相關	8,960	12,991
— 資產相關	2,702	1,461
	<u>11,662</u>	<u>14,452</u>

政府補貼主要指自中國政府機構獲得的，用以資助本集團的一般營運、研發活動的補貼。

### 8 按性質劃分的開支

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
交通開支	862,901	727,670
商用車採購成本	126,208	99,907
僱員福利開支	118,527	101,620
所耗原材料及所購貨品	78,969	70,141
融資成本	71,234	133,565
金融資產減值虧損淨額	26,044	56,005
外包勞工成本	21,986	11,257
租賃開支	12,877	4,578
使用權資產攤銷	10,842	13,019
物業、廠房及設備折舊(附註12)	8,937	9,101
網絡流量成本	8,403	10,231
差旅開支	4,297	2,305
辦公開支	4,239	4,927
無形資產攤銷(附註14)	3,690	1,748
公用事業及電費	3,650	2,317
稅項及徵費	3,546	3,419
核數師薪酬	2,058	2,250
維修開支	982	959
投資物業攤銷(附註3)	134	—
上市開支	—	3,668
雜項	11,919	21,566
	<u>1,381,443</u>	<u>1,280,253</u>
總計(附註)		

附註：指成本、銷售開支、行政開支、研發開支及金融資產減值虧損淨額的總和。

## 9 財務(成本)／收入淨額

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
利息收入：		
— 銀行存款	12,966	5,288
財務收入總額	<u>12,966</u>	<u>5,288</u>
利息開支：		
— 銀行借款	(22,496)	(18,778)
— 租賃負債	(254)	(1,004)
— 離職福利	(37)	(74)
— 匯兌虧損	—	(384)
財務開支總額	<u>(22,787)</u>	<u>(20,240)</u>
財務(成本)／收入淨額	<u>(9,821)</u>	<u>(14,952)</u>

## 10 所得稅開支

自損益扣除的所得稅開支款項指：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期所得稅	36,450	46,567
遞延所得稅	(5,120)	(13,969)
所得稅開支	<u>31,330</u>	<u>32,598</u>

- (a) 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細則，自2008年1月1日起，中國法定企業所得稅稅率為25%。於截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團所有附屬公司的適用所得稅率為25%，惟截至2023年及2022年6月30日止六個月，陝西天行健車聯網信息技術有限公司，新疆遠行供應鏈管理有限公司及通匯根據西部大開發政策享有優惠所得稅率15%。
- (b) 本集團就中國內地業務經營計提的所得稅撥備乃根據現有相關立法、詮釋及慣例對年內估計應課稅利潤按適用稅率計算。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 11 每股盈利

	未經審計	
	2023年	2022年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	109,776	114,926
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,236,042.5</u>	<u>2,236,042.5</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>

(a) 因截至2023年及2022年6月30日止六個月並無潛在攤薄股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 12 物業、廠房及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>							
成本	64,566	9,849	44,749	40,866	25,152	12,517	197,699
累計折舊	(22,800)	(4,120)	(29,968)	(30,459)	(11,168)	-	(98,515)
減值	-	-	(14)	-	-	-	(14)
賬面淨值	<u>41,766</u>	<u>5,729</u>	<u>14,767</u>	<u>10,407</u>	<u>13,984</u>	<u>12,517</u>	<u>99,170</u>
<b>截至2023年6月30日止六個月 (未經審計)</b>							
期初賬面淨值	41,766	5,729	14,767	10,407	13,984	12,517	99,170
添置	-	-	2,492	1,295	3,636	3,295	10,718
轉撥	-	432	-	-	530	(962)	-
出售	-	(42)	(127)	(192)	-	-	(361)
折舊(附註8)	(804)	(422)	(1,946)	(3,231)	(2,534)	-	(8,937)
期初賬面淨值	<u>40,962</u>	<u>5,697</u>	<u>15,186</u>	<u>8,279</u>	<u>15,616</u>	<u>14,850</u>	<u>100,590</u>
<b>於2023年6月30日(未經審計)</b>							
成本	64,566	10,153	44,815	42,147	29,318	14,850	205,849
累計折舊	(23,604)	(4,456)	(29,615)	(33,868)	(13,702)	-	(105,245)
減值	-	-	(14)	-	-	-	(14)
賬面淨值	<u>40,962</u>	<u>5,697</u>	<u>15,186</u>	<u>8,279</u>	<u>15,616</u>	<u>14,850</u>	<u>100,590</u>

## 12 物業、廠房及設備(續)

	樓宇及設施 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>							
成本	64,566	9,916	47,097	41,117	14,315	607	177,618
累計折舊	(20,605)	(3,304)	(28,510)	(24,320)	(7,687)	-	(84,426)
減值	-	-	(14)	-	-	-	(14)
賬面淨值	<u>43,961</u>	<u>6,612</u>	<u>18,573</u>	<u>16,797</u>	<u>6,628</u>	<u>607</u>	<u>93,178</u>
<b>截至2022年6月30日止六個月 (未經審計)</b>							
期初賬面淨值	43,961	6,612	18,573	16,797	6,628	607	93,178
添置	-	8	51	768	4,627	8,234	13,688
轉撥	-	-	291	-	-	(291)	-
出售	-	-	(118)	(34)	-	-	(152)
折舊(附註8)	(1,335)	(438)	(2,272)	(4,064)	(1,054)	-	(9,163)
期末賬面淨值	<u>42,626</u>	<u>6,182</u>	<u>16,525</u>	<u>13,467</u>	<u>10,201</u>	<u>8,550</u>	<u>97,551</u>
<b>於2022年6月30日(未經審計)</b>							
成本	64,566	9,924	44,735	40,923	11,255	8,550	179,953
累計折舊	(21,940)	(3,742)	(28,196)	(27,456)	(1,054)	-	(82,388)
減值	-	-	(14)	-	-	-	(14)
賬面淨值	<u>42,626</u>	<u>6,182</u>	<u>16,525</u>	<u>13,467</u>	<u>10,201</u>	<u>8,550</u>	<u>97,551</u>

(a) 物業、廠房及設備折舊已自損益扣除如下：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
成本	5,097	4,328
行政開支	1,831	1,981
研發開支	1,564	2,348
銷售開支	445	444
	<u>8,937</u>	<u>9,101</u>



## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 13 投資物業

土地使用權  
人民幣千元

#### 於2022年1月1日

成本

8,299

累計攤銷

(266)

賬面淨值

8,033

#### 截至2023年6月30日止六個月(未經審計)

期初賬面淨值

8,033

攤銷(附註8)

(134)

期末賬面淨值

7,899

#### 於2023年6月30日(未經審計)

成本

8,299

累計攤銷

(400)

賬面淨值

7,899

## 14 無形資產

	軟件 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>	
成本	53,990
累計攤銷	<u>(21,440)</u>
賬面淨值	<u>32,550</u>
<b>截至2023年6月30日止六個月(未經審計)</b>	
期初賬面淨值	32,550
添置	8,722
攤銷(附註8)	<u>(3,690)</u>
期末賬面淨值	<u>37,582</u>
<b>於2023年6月30日(未經審計)</b>	
成本	62,712
累計攤銷	<u>(25,130)</u>
賬面淨值	<u>37,582</u>
<b>於2022年1月1日</b>	
成本	38,667
累計攤銷	<u>(15,811)</u>
賬面淨值	<u>22,856</u>
<b>截至2022年6月30日止六個月(未經審計)</b>	
期初賬面淨值	22,856
添置	8,610
攤銷(附註8)	<u>(2,416)</u>
期末賬面淨值	<u>29,050</u>
<b>於2022年6月30日(未經審計)</b>	
成本	47,277
累計攤銷	<u>(18,227)</u>
賬面淨值	<u>29,050</u>

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 14 無形資產(續)

無形資產攤銷已自損益扣除如下：

	未經審計	
	截至以下日期止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
行政開支	1,119	660
研發開支	1,347	903
成本	965	185
銷售開支	259	—
	<u>3,690</u>	<u>1,748</u>

### 15 存貨

	未經審計	經審計
	於2023年	於2022年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
成本：		
商用車	81,718	113,945
智能車聯網(車聯網)終端產品	10,427	2,520
零配件	<u>3,843</u>	<u>928</u>
	<u>95,988</u>	<u>117,393</u>
減值虧損撥備：		
商用車	<u>(3,217)</u>	<u>(4,195)</u>
存貨淨額	<u>92,771</u>	<u>113,198</u>

## 16 貿易應收賬款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應收賬款－關聯方(附註24(c))	277,339	212,869
貿易應收賬款－個別評估第三方	47,236	48,434
貿易應收賬款－第三方	418,646	351,128
	743,221	612,431
減：減值撥備	(34,182)	(30,853)
<b>貿易應收賬款－淨額</b>	<b>709,039</b>	<b>581,578</b>

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的貿易應收賬款的公允價值均與其賬面值相若。

於2023年6月30日及2022年12月31日，貿易應收賬款的所有賬面值均以人民幣計值。

(a) 於各資產負債表日，基於發票日期的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
一年以內	678,158	572,182
一至兩年	56,248	32,658
兩至三年	1,568	508
三年以上	7,247	7,083
	743,221	612,431

本集團並無持有此等債務人的任何抵押品作為擔保。



## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 16 貿易應收賬款(續)

- (b) 本集團按國際財務報告準則第9號的規定使用簡化法對預期信貸虧損作出撥備，其規定就所有貿易應收賬款使用整個存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收賬款已按應佔信貸風險特徵及逾期天數分類。預期信貸虧損亦考慮前瞻性資料

貿易應收賬款減值撥備變動如下：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
期初	30,853	16,675
減值撥備／(撥回)	3,350	(315)
減值核銷	(21)	—
期末	<u>34,182</u>	<u>16,360</u>

## 17 應收貸款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
應收貸款		
— 融資租賃業務	5,142,759	5,535,008
— 保理服務	1,292,824	932,879
	<u>6,435,583</u>	<u>6,467,887</u>
減：減值撥備		
— 融資租賃業務	(386,424)	(367,956)
— 保理服務	(118,048)	(114,534)
	<u>(504,472)</u>	<u>(482,490)</u>
<b>應收貸款 — 淨額</b>	<b>5,931,111</b>	<b>5,985,397</b>
減：非即期部分		
— 融資租賃業務	(1,505,362)	(1,914,548)
	<u>(1,505,362)</u>	<u>(1,914,548)</u>
即期部分	<u>4,425,749</u>	<u>4,070,849</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的應收貸款的公允價值均與其賬面值相若。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款的賬面值均以人民幣計值。

截至2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款約人民幣2,285,744,000元及人民幣3,046,693,000元以承租人擁有的租賃車輛作抵押，其原成本分別約為人民幣5,819,132,000元及人民幣9,325,459,000元。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣461,133,000元及人民幣1,433,797,000元，分別被用作其他借款人民幣248,217,000元及人民幣835,146,000元的抵押(附註21)。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 17 應收貸款(續)

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團資產支持證券計劃項下已轉出但未終止確認的應收貸款分別為人民幣1,064,178,000元及人民幣1,118,846,000元(附註19)。

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣512,239,000元及人民幣228,550,000元就銀行借款人民幣349,459,000元及人民幣139,166,000元予以抵押(附註21)。

應收貸款減值撥備變動如下：

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
期初	482,490	431,969
減值撥備	22,965	57,633
減值核銷	(983)	—
期末	<u>504,472</u>	<u>489,602</u>

### 18 其他應收賬款

	未經審計	經審計
	於2023年	於2022年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
其他應收賬款 — 關聯方(附註24(c))	13,311	125,300
其他應收賬款 — 第三方	<u>177,746</u>	<u>316,853</u>
	191,057	442,153
減：減值撥備	<u>(26,201)</u>	<u>(26,472)</u>
其他應收賬款 — 淨額	164,856	415,681
減：非即期部分	<u>—</u>	<u>(11,131)</u>
即期部分	<u>164,856</u>	<u>404,550</u>

## 18 其他應收賬款 (續)

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的其他應收賬款的公允價值均與其賬面值相若以及該等其他應收賬款的性質已於附註18(b)中披露。

於2023年6月30日及2022年12月31日，其他應收賬款的所有賬面值均以人民幣計值。

(a) 於各資產負債表日，以交易日期為基準的其他應收賬款賬齡分析如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
一年以內	123,739	276,455
一至兩年	54,889	154,974
兩至三年	4,844	4,034
三年至四年	7,585	6,690
	<u>191,057</u>	<u>442,153</u>

本集團並無持有此等債務人的任何抵押品作為擔保。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 18 其他應收賬款 (續)

(b) 於2023年6月30日及2022年12月31日，其他應收賬款之詳情如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非即期</b>		
租賃保證金(i)	—	12,747
<b>非即期小計</b>	—	12,747
<b>即期</b>		
來自關聯方的應收賬款(附註24(c))	13,311	125,300
墊款	110,413	122,889
租賃保證金(i)	31,634	140,938
其他保證金	18,632	13,932
應收利息	—	2,305
其他	17,067	24,042
<b>即期小計</b>	191,057	429,406
<b>總計</b>	191,057	442,153

(i) 租賃保證金指以轉租賃安排存放於第三方以獲得貸款的保證金。

(c) 為計量預期信貸虧損，其他應收賬款乃根據共同信貸風險特徵及賬齡天數分類。預期信貸虧損亦考慮前瞻性資料。

其他應收賬款減值撥備變動如下：

	未經審計 截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
期初	26,472	12,335
其他應收賬款減值撥備撥回	(271)	(1,313)
期末	26,201	11,022

## 19 應付債券

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
資產支持證券	876,571	908,486
減：1年以內	(787,963)	(784,025)
應付債券之非即期部分	88,608	124,461

資產支持證券的主要條款概述如下：

### 資產支持證券（「資產支持證券」）

資產支持證券1	未經審計 於2023年6月30日
---------	---------------------

發行日期：2023年4月14日

未償還本金金額（優先A1級）（人民幣千元）	131,814
息票利率（優先A1級）（%）	3.00%
到期日（優先A1級）	2024年2月28日
本金及利息付款期限	每月
未償還本金金額（優先A2級）（人民幣千元）	75,000
息票利率（優先A2級）（%）	3.30%
到期日（優先A2級）	2024年9月30日
本金及利息付款期限	每月
未償還本金金額（優先B級）（人民幣千元）	14,000
息票利率（優先B級）（%）	4.40%
到期日（優先B級）	2024年10月31日
本金及利息付款期限	每月

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 19 應付債券(續)

#### 資產支持證券(「資產支持證券」)(續)

資產支持證券2	未經審計 於2023年6月30日
---------	---------------------

發行日期：2023年6月6日

未償還本金金額(優先A1級)(人民幣千元)	269,000
息票利率(優先A1級)(%)	3.20%
到期日(優先A1級)	2024年4月30日
本金及利息付款期限	每月
未償還本金金額(優先A2級)(人民幣千元)	81,000
息票利率(優先A2級)(%)	3.40%
到期日(優先A2級)	2024年12月31日
本金及利息付款期限	每月
未償還本金金額(優先B級)(人民幣千元)	6,000
息票利率(優先B級)(%)	4.40%
到期日(優先B級)	2025年1月27日
本金及利息付款期限	每月

資產支持證券3	未經審計 於2023年 6月30日	經審計 於2022年 12月31日
---------	-------------------------	-------------------------

發行日期：2022年3月30日

未償還本金金額(優先A1級)(人民幣千元)	—	37,708
息票利率(優先A1級)(%)	3.15%	3.15%
到期日(優先A1級)	2023年2月28日	2023年2月28日
本金及利息付款期限	每月	每月
未償還本金金額(優先A2級)(人民幣千元)	—	90,000
息票利率(優先A2級)(%)	3.40%	3.40%
到期日(優先A2級)	2023年6月30日	2023年6月30日
本金及利息付款期限	每月	每月
未償還本金金額(優先B級)(人民幣千元)	27,118	35,000
息票利率(優先B級)(%)	4.00%	4.00%
到期日(優先B級)	2023年8月31日	2023年8月31日
本金及利息付款期限	每月	每月

## 19 應付債券(續)

### 資產支持證券(「資產支持證券」)(續)

	未經審計 於2023年 6月30日	經審計 於2022年 12月31日
<b>資產支持證券4</b>		
<b>發行日期：2022年7月27日</b>		
未償還本金金額(優先A1級)(人民幣千元)	—	150,340
息票利率(優先A1級)(%)	3.00%	3.00%
到期日(優先A1級)	2023年6月30日	2023年6月30日
本金及利息付款期限	每月	每月
未償還本金金額(優先A2級)(人民幣千元)	44	15,000
息票利率(優先A2級)(%)	3.10%	3.10%
到期日(優先A2級)	2023年7月31日	2023年7月31日
本金及利息付款期限	每月	每月
未償還本金金額(優先B級)(人民幣千元)	31,000	31,000
息票利率(優先B級)(%)	3.8%	3.8%
到期日(優先B級)	2023年10月31日	2023年10月31日
本金及利息付款期限	每月	每月
<b>資產支持證券5</b>		
<b>發行日期：2022年11月30日</b>		
未償還本金金額(優先A1級)(人民幣千元)	73,681	281,632
息票利率(優先A1級)(%)	2.99%	2.99%
到期日(優先A1級)	2023年10月31日	2023年10月31日
本金及利息付款期限	每月	每月
未償還本金金額(優先A2級)(人民幣千元)	140,000	140,000
息票利率(優先A2級)(%)	3.39%	3.39%
到期日(優先A2級)	2024年6月28日	2024年6月28日
本金及利息付款期限	每月	每月
未償還本金金額(優先B級)(人民幣千元)	27,000	27,000
息票利率(優先B級)(%)	4.30%	4.30%
到期日(優先B級)	2024年7月31日	2024年7月31日
本金及利息付款期限	每月	每月

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 19 應付債券(續)

#### 資產支持證券(「資產支持證券」)(續)

##### 資產支持證券6

經審計  
於2022年  
12月31日

發行日期：2021年9月16日

未償還本金金額(優先A1級)(人民幣千元)	–
息票利率(優先A1級)(%)	3.50%
到期日(優先A1級)	2022年7月29日
本金及利息付款期限	每月
未償還本金金額(優先A2級)(人民幣千元)	30,806
息票利率(優先A2級)(%)	3.90%
到期日(優先A2級)	2023年2月28日
本金及利息付款期限	每月
未償還本金金額(優先B級)(人民幣千元)	70,000
息票利率(優先B級)(%)	4.70%
到期日(優先B級)	2023年4月28日
本金及利息付款期限	每月

本公司附屬公司德銀融資租賃有限公司將其應收貸款轉讓予資產計劃管理人，後者向投資者發行資產支持證券或資產支持票據。

本集團隨後購回並持有所有已發行資產支持證券及資產支持票據的次級證券，因此，本集團實質上仍保留上述已轉讓應收貸款的風險及回報。據此，本集團並無於中期簡明合併財務資料中終止確認相關應收貸款。

## 20 貿易及其他應付賬款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
應付票據	157,487	38,238
貿易應付賬款－關聯方(附註24(c))	33,068	56,254
貿易應付賬款－第三方	333,338	275,393
其他應付賬款－關聯方提供的貸款(附註24(c))	1,167,000	973,000
其他應付賬款－關聯方提供的墊款(附註24(c))	8,220	8,469
其他應付賬款－應付關聯方利息(附註24(c))	451	836
其他應付賬款－第三方提供的貸款	50,000	50,000
其他應付賬款－其他保證金	27,544	30,434
其他應付賬款－融資租賃業務收取的保證金	290,334	459,380
其他應付賬款－其他	46,224	65,998
應付股息	96,955	—
應付員工薪酬及福利	42,925	54,298
應付離職福利	798	1,301
除所得稅以外的應計稅項	4,139	4,751
<b>貿易及其他應付賬款</b>	<b>2,258,483</b>	<b>2,018,352</b>
<b>減：非即期部分：</b>		
－其他應付賬款－融資租賃業務收取的保證金	(126,637)	(160,537)
－應付離職福利	(333)	(385)
－其他應付賬款－第三方提供的貸款	(50,000)	(50,000)
<b>非即期部分總額</b>	<b>(176,970)</b>	<b>(210,922)</b>
<b>即期部分</b>	<b>2,081,513</b>	<b>1,807,430</b>

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團所有貿易及其他應付賬款(關聯方及第三方提供的貸款除外)均免息，且公允價值(除不屬金融負債的應付員工薪酬及福利、應付離職福利及除所得稅以外的應計稅項外)與其賬面值相若。



## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 20 貿易及其他應付賬款(續)

(a) 於2023年6月30日，第三方貸款為通過一家銀行向本公司提供的由第三方委託及擔保的貸款。

(b) 於各資產負債表日期，關聯方提供的貸款的加權平均實際利率如下：

	未經審計 於2023年 6月30日	經審計 於2022年 12月31日
關聯方提供的貸款	3.16%	3.21%
第三方提供的貸款	<u>3.00%</u>	<u>3.00%</u>

關聯方提供的貸款於各資產負債表日期面臨的可變利率風險敞口如下所列：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
關聯方提供的貸款	<u>347,500</u>	<u>643,000</u>

## 20 貿易及其他應付賬款(續)

(c) 來自關聯方的貸款到期情況如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
1年以內	1,167,000	973,000

(d) 基於交易日期的貿易應付賬款(包括應付予關聯方的具有貿易性質的金額)賬齡分析如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
一年以內	360,839	312,083
一至兩年	2,749	17,663
兩至三年	2,096	1,686
三年以上	722	215
	<u>366,406</u>	<u>331,647</u>

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 21 借款

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非即期：</b>		
有抵押長期銀行借款(b)	125,058	128,245
無抵押長期銀行借款	696,055	747,949
其他有抵押長期借款(c)	248,217	835,146
<b>小計</b>	<b>1,069,330</b>	<b>1,711,340</b>
<b>減：</b>		
— 長期銀行借款的即期部分	(759,199)	(115,173)
— 其他長期借款的即期部分	(248,217)	(744,051)
<b>非即期部分總額：</b>	<b>61,914</b>	<b>852,116</b>
<b>即期：</b>		
有抵押短期銀行借款(b)	224,401	75,906
無抵押短期銀行借款	716,178	890,522
由第三方擔保的短期銀行借款	97,409	15,000
長期銀行借款的即期部分	759,199	115,173
其他長期借款的即期部分(c)	248,217	744,051
<b>即期部分總額：</b>	<b>2,045,404</b>	<b>1,840,652</b>
<b>借款總額</b>	<b>2,107,318</b>	<b>2,692,768</b>

(a) 所有借款均以人民幣計值。

(b) 於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣512,239,000元及人民幣228,550,000元被質押以獲得銀行借款人民幣349,459,000元及人民幣139,166,000元。

(c) 其他借款為以轉租賃安排方式向第三方取得的借款。於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款人民幣461,133,000元及人民幣1,433,797,000元已分別用作其他借款人民幣248,217,000元及人民幣835,146,000元的抵押(附註17)。

## 21 借款(續)

(d) 於各資產負債表日期，借款的加權平均實際利率如下：

	未經審計 於2023年 6月30日	經審計 於2022年 12月31日
銀行借款	3.62%	3.80%
其他借款	4.49%	4.65%

(e) 於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團應償還借款如下：

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
1年內	2,045,404	1,840,652
1至2年內	59,797	852,116
2至3年	2,117	-
	<u>2,107,318</u>	<u>2,692,768</u>

## 22 股息

根據於2023年5月30日於本公司股東大會上通過的決議案，已向本公司的權益持有人宣派截至2022年12月31日止年度的股息人民幣96,954,802.80元，股息已於2023年8月悉數派付。

本公司董事會已決議不建議派付截至2023年6月30日止六個月的中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

## 23 或然負債

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團概無任何重大的或然負債。



## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

## 24 關聯方交易

- (a) 本公司董事認為以下各方／公司乃於截至2022年及2023年6月30日止六個月與本集團存在交易或於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月與本集團存在結餘的關聯方：

### 關聯方列表

關聯方名稱	與本集團的關係
陝汽控股	– 最終控股股東
陝汽集團	– 母公司
陝重汽	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝西重型汽車進出口有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝西嘉和華亨熱系統股份有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝西漢德車橋有限公司西安分公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝汽淮南專用汽車有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝汽大同專用汽車有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝汽新疆汽車有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
西安德森新能源裝備有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
西安康明斯發動機有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝西金鼎鑄造有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝西保利特種車製造有限公司	– 母公司對其具有重大影響的實體
陝西建科方圓汽車零部件有限公司	– 最終控股股東對其具有重大影響的實體
陝西陝汽兆豐科技有限公司	– 最終控股股東對其具有重大影響的實體
陝西東風車橋傳動系統股份有限公司	– 由最終控股股東控制的實體
陝西華臻工貿服務有限公司	– 由最終控股股東控制的實體
陝西東銘車輛系統股份有限公司	– 由最終控股股東控制的實體
陝西華臻現代農業有限公司	– 由最終控股股東控制的實體
陝西汽車實業有限公司	– 由最終控股股東控制的實體
陝西德臻零部件科技有限公司	– 由母公司控制的實體／非關聯方(i)
陝汽商用車	– 由母公司控制的實體

## 24 關聯方交易 (續)

- (a) 本公司董事認為以下各方／公司乃於截至2022年及2023年6月30日止六個月與本集團存在交易或於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月與本集團存在結餘的關聯方：(續)

### 關聯方列表 (續)

關聯方名稱	與本集團的關係
陝西萬方汽車零部件有限公司	– 由母公司控制的實體
陝西萬方天運汽車電器有限公司	– 由母公司控制的實體
陝西華臻汽車濾清系統有限公	– 由母公司控制的實體
陝西三臻汽車零部件有限公司	– 由母公司控制的實體
陝西通力專用汽車有限責任公司	– 由母公司控制的實體
陝西重汽專用汽車有限公司	– 由母公司控制的實體
陝西德仕電子設備有限責任公司	– 由母公司控制的實體
陝西藍通傳動軸有限公司	– 由母公司控制的實體
西安智德汽車電子控制系統有限公司	– 由母公司控制的實體
陝西華臻車輛部件有限公司	– 由母公司控制的實體
寶雞通力車身有限責任公司	– 由母公司控制的實體
陝西德仕汽車部件(集團)有限責任公司	– 由母公司控制的實體
陝西萬方興源汽車零部件有限公司	– 由母公司控制的實體
陝西華臻汽車零部件有限公司	– 由母公司控制的實體
西安歐德橡塑技術有限公司	– 由母公司控制的實體
西安德仕汽車零部件有限責任公司	– 由母公司控制的實體
美信	– 聯營公司
陝西通家汽車股份有限公司	– 非關聯方／母公司對其具有重大影響的實體(i)
格拉默車輛座椅(陝西)有限公司	– 非關聯方／母公司對其具有重大影響的實體(i)
陝汽烏海專用汽車有限公司	– 非關聯方／母公司對其具有重大影響的實體(ii)

除該等合併財務報表其他地方披露外，本集團與關聯方有以下重大交易。

- (i) 於截至2022年及2023年6月30日止六個月，該等關聯方與本集團的關係因權益關係變動的影響而有所改變。
- (ii) 於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，該關聯方與本集團的關係因權益關係變動的影響而有所改變。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 24 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方之交易

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售		
— 母公司對其具有重大影響的實體	46,738	27,937
— 由母公司控制的實體	15,378	18,604
	<u>62,116</u>	<u>46,541</u>
提供物流及倉儲服務		
— 母公司對其具有重大影響的實體	133,277	132,370
— 由母公司控制的實體	21,476	22,090
— 最終控股股東對其具有重大影響的實體	34	212
	<u>154,787</u>	<u>154,672</u>
提供車聯網(車聯網)及數據服務		
— 母公司對其具有重大影響的實體	5,264	10,464
— 由母公司控制的實體	—	107
	<u>5,264</u>	<u>10,571</u>
提供維護及其他服務		
— 由母公司控制的實體	68	—
— 由最終控股股東控制的實體	4	—
— 母公司對其具有重大影響的實體	—	25
	<u>72</u>	<u>25</u>

## 24 關聯方交易 (續)

### (b) 與關聯方之交易 (續)

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
購買貨品及服務		
— 由母公司控制的實體	8,969	24,803
— 母公司對其具有重大影響的實體	2,675	8,108
— 母公司	—	857
— 聯營公司	—	1,193
— 由最終控股股東控制的實體	—	6
	<u>11,644</u>	<u>34,967</u>
關聯方提供的貸款		
— 母公司	650,000	—
— 聯營公司	—	10,000
	<u>650,000</u>	<u>10,000</u>
償還關聯方貸款		
— 母公司	456,000	—
— 由母公司控制的實體	—	5,500
	<u>456,000</u>	<u>5,500</u>
來自關聯方貸款的應計利息		
— 母公司	17,459	1,182
— 聯營公司	—	156
	<u>17,459</u>	<u>1,338</u>
支付來自關聯方貸款的利息		
— 母公司	<u>18,323</u>	<u>1,268</u>
關聯方償還保理應收賬款		
— 母公司對其具有重大影響的實體	—	10,000

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 24 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方之交易 (續)

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
支付租金開支		
— 母公司對其具有重大影響的實體	6,900	4,964
— 母公司	43	48
— 由母公司控制的實體	—	38
	<u>6,943</u>	<u>5,050</u>
關聯方代表本集團收取的運輸費		
— 母公司對其具有重大影響的實體	117,206	50,448
— 由母公司控制的實體	7,782	22,590
	<u>124,988</u>	<u>73,038</u>
償還此前關聯方代表本集團支付的社會福利開支		
— 最終控股股東	—	3,333
關聯方代表第三方償還保理應收賬款		
— 母公司對其具有重大影響的實體	65,039	7,849
— 由母公司控制的實體	630	38,565
— 最終控股股東對其具有重大影響的實體	50	—
	<u>65,719</u>	<u>46,414</u>
代承租人向關聯方收取租賃付款		
— 由母公司控制的實體	68	20,770
— 母公司對其具有重大影響的實體	—	52,911
	<u>68</u>	<u>73,681</u>

截至2023年及2022年6月30日止六個月，為促使商用車成交，商用車製造商（為關聯方）承諾並承擔承租人對本集團的部分租賃付款。

## 24 關聯方交易 (續)

### (c) 與關聯方的結餘

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益－應收票據		
— 母公司對其具有重大影響的實體	25,507	8,923
— 由母公司控制的實體	2,702	15,761
	<u>28,209</u>	<u>24,684</u>
按公允價值計入其他綜合收益－貿易應收賬款		
— 母公司對其具有重大影響的實體	27,033	39,378
— 由母公司控制的實體	4,614	403
	<u>31,647</u>	<u>39,781</u>
應收票據		
— 由母公司控制的實體	14,936	5,085
— 母公司對其具有重大影響的實體	11,400	10,310
	<u>26,336</u>	<u>15,395</u>
貿易應收賬款		
— 母公司對其具有重大影響的實體	219,919	160,320
— 由母公司控制的實體	57,395	52,075
— 最終控股股東對其具有重大影響的實體	18	467
— 由最終控股股東控制的實體	7	7
	<u>277,339</u>	<u>212,869</u>
於2023年6月30日及2022年12月31日，貿易應收賬款的賬面值分別為人民幣277,339,000元及人民幣212,869,000元，撥備分別為人民幣497,000元及人民幣474,000元。		
其他應收款項		
— 由母公司控制的實體	13,161	125,150
— 母公司	100	100
— 母公司對其具有重大影響的實體	50	50
	<u>13,311</u>	<u>125,300</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，其他應收款項的賬面值分別為人民幣13,311,000元及人民幣125,300,000元，撥備分別為人民幣83,482元及人民幣141,000元。

## 中期簡明合併財務資料附註

截至2023年6月30日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣計)

### 24 關聯方交易 (續)

#### (c) 與關聯方的結餘 (續)

	未經審計 於2023年 6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年 12月31日 人民幣千元
應收貸款		
— 母公司對其具有重大影響的實體	4,407	43,891
— 最終控股股東對其具有重大影響的實體	—	47,386
	<u>4,407</u>	<u>91,277</u>
於2023年6月30日及2022年12月31日，應收貸款的賬面值分別為人民幣4,407,000元及人民幣91,277,000元，撥備分別為人民幣44,000元及人民幣47,825,000元。		
預付款項		
— 由母公司控制的實體	29,164	56,876
— 由最終控股股東控制的實體	780	—
— 母公司	488	30
— 母公司對其具有重大影響的實體	—	2,231
	<u>30,432</u>	<u>59,137</u>
貿易應付賬款		
— 由母公司控制的實體	32,367	52,451
— 母公司	701	3,605
— 母公司對其具有重大影響的實體	—	198
	<u>33,068</u>	<u>56,254</u>
合同負債		
— 由母公司控制的實體	471	39
其他應付賬款		
— 母公司	1,167,000	973,836
— 由母公司控制的實體	6,518	6,592
— 母公司對其具有重大影響的實體	2,153	1,877
	<u>1,175,671</u>	<u>982,305</u>

## 24 關聯方交易 (續)

### (d) 主要管理人員薪酬

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	1,633	1,346
退休金成本、住房公積金、醫療保險及其他社會保險	373	380
	<u>1,994</u>	<u>1,726</u>

### (e) 已註冊商標的使用

根據與陝汽集團訂立的商標協議，本公司有權自2016年8月28日至2026年8月27日期間無償使用「車輪滾滾」註冊商標，本公司及德銀融資租賃有限公司有權自2012年8月7日至2022年8月6日期間無償使用「德贏天下」註冊商標，上海遠行供應鏈管理(集團)有限公司有權自2017年3月21日至2027年3月20日期間無償使用「車輪滾滾」註冊商標。



# 釋義

於本中報，除文義另有所指外，以下詞彙具有如下涵義：

「審核委員會」	指 董事會審核委員會
「董事會」	指 本公司董事會
「中國」	指 中華人民共和國，除文義另有所指外及僅就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指 德銀天下股份有限公司（前稱為德銀天下投資控股有限公司），一間於2014年8月14日在中國成立的有限責任公司及於2020年12月25日註冊為股份有限公司
「控股股東」	指 具有《上市規則》賦予的涵義
「德銀保理」	指 上海德銀商業保理有限公司，一間於2013年9月17日在中國成立的有限責任公司，其為本公司的全資附屬公司
「德銀融資租賃」	指 德銀融資租賃有限公司，一間於2011年11月24日在中國成立的有限責任公司，其為本公司的全資附屬公司
「董事」	指 本公司董事
「企業所得稅」	指 中國企業所得稅
「全球發售」	指 香港公開發售及國際發售，二者的定義見招股章程
「本集團」或「我們」	指 本公司及其附屬公司
「H股」	指 我們普通股本中面值為每股人民幣1.00元的境外上市外資股
「H股股份過戶登記處」	指 香港中央證券登記有限公司
「香港」	指 中國香港特別行政區

「港元」	指 港元，香港的法定貨幣
「獨立客戶」	指 包括獨立物流供應鏈客戶、獨立保理客戶、獨立融資租賃客戶及獨立車聯網客戶
「最後實際可行日期」	指 2023年8月30日，即本報告刊發前確定當中若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指 H股於主板上市
「上市日期」	指 H股上市及H股的買賣首次獲准於聯交所進行的日期，為2022年7月15日
「《上市規則》」或 「《香港上市規則》」	指 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指 由聯交所運作的證券市場（不包括期權市場），乃獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「提名委員會」	指 董事會提名委員會
「中國《公司法》」	指 《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國政府」或「國家」	指 中國中央政府，包括所有政治分支機構（包括省級、市級及其他地區或地方政府實體）及其機關，或如文義所指，其中任何一個
「招股章程」	指 本公司於2022年6月30日就全球發售刊發的招股章程
「薪酬委員會」	指 董事會薪酬委員會
「報告期」	指 截至2023年6月30日止六個月
「人民幣」	指 人民幣元，中國的法定貨幣



## 釋義

「《證券及期貨條例》」	指 《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「陝汽集團」	指 陝西汽車集團股份有限公司(前稱陝西汽車集團有限責任公司)，一間於1989年11月18日在中國成立的有限責任公司並於2021年3月30日註冊為股份有限公司。其為控股股東，其67.06%股權由陝汽控股持有及其32.94%股權由八名獨立第三方共同持有，於最後實際可行日期，本公司由陝汽集團直接持有67.09%的股權
「陝西汽車集團」	指 陝汽集團及其聯屬公司
「陝汽控股」	指 陝西汽車控股集團有限公司，一間於2012年8月20日在中國成立的有限責任公司，為一名控股股東，其51.00%股權由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會持有，49.00%股權由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的一家公司持有
「陝汽商用車」	指 陝汽集團商用車有限公司，一間於2002年4月10日在中國成立的有限責任公司，為一名控股股東，其68.51%股權由陝汽集團持有及其31.49%股權由三名獨立第三方共同持有，截至最後實際可行日期，陝汽商用車持有本公司0.52%的股權
「陝重汽」	指 陝西重型汽車有限公司，一間於2002年9月18日在中國成立的有限責任公司，其49.00%股權由陝汽集團持有及其51.00%股權由濰柴動力股份有限公司持有，濰柴動力股份有限公司是在聯交所主板(股份代號：2338)和深圳證券交易所主板(證券代碼：SZ000338)上市的公司，及作為獨立第三方，截至最後實際可行日期，陝重汽持有本公司5.24%的股權
「陝汽控股集團」	指 陝汽集團及陝汽控股及／或彼等各自的聯繫人(不包括本集團的成員公司)
「股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股

「股東」	指 股份持有人
「聯交所」或「香港聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指 具有《上市規則》賦予的涵義
「監事」	指 本公司監事
「天行健」	指 陝西天行健車聯網信息技術有限公司，一間於2013年6月18日在中國成立的有限責任公司，其為本公司的全資附屬公司
「通匯」	指 陝西通匯汽車物流有限公司，一間於2005年10月20日在中國成立的有限責任公司，其為本公司的全資附屬公司
「%」	指 百分比