



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

2026

中期報告





目錄

公司資料	2
董事長報告書	3
管理層討論與分析	8
企業管治及其他資料	31
簡明綜合財務報表審閱報告	47
簡明綜合損益及其他全面收益表	48
簡明綜合財務狀況表	50
簡明綜合權益變動表	52
簡明綜合現金流量表	54
簡明綜合財務報表附註	56

註：由於英文版第41頁「購買、出售或贖回本公司上市證券」及第42頁「審核及合規委員會」章節中無意的文書錯誤，本公司於二零二六年八月三十一日16時39分刊發的截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績公告已作廢，並由二零二六年八月三十一日22時46分刊發的截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績公告所取代。該等調整（即刪除起草註釋）不涉及任何實質性的文字或數字修訂。



公司資料

董事會

執行董事

張德安先生(董事長)
徐悅先生(副董事長、總裁兼首席執行官)
王志高先生(副董事長)
唐亮先生(副總裁)

非執行董事

陳映女士

獨立非執行董事

朱德貞女士
呂巍先生
孫敏傑先生

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

Ogier Global (Cayman) Limited
89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9009
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Ogier Global (Cayman) Limited
89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9009
Cayman Islands

香港法律顧問

Davis Polk & Wardwell
香港中環
遮打道3號A
香港會所大廈十樓

聯席公司秘書

張虹女士
蘇嘉敏女士(HKFCG, FCG)

授權代表

徐悅先生
蘇嘉敏女士

審核及合規委員會

朱德貞女士(主席)
呂巍先生
孫敏傑先生

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)
徐悅先生
朱德貞女士
呂巍先生
孫敏傑先生

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號舖

股份代號

03669

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

公司網站

www.ydauto.com.cn

董事長報告書



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（簡稱「**董事**」）會（簡稱「**董事會**」）及管理層，提交本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」或「**我們**」）二零二六年中期報告。

二零二六年上半年，面對國內乘用車需求下降、價格競爭延續以及品牌和渠道進一步分化，我們堅持經營質量優先，主動控制庫存和資金佔用，持續優化網絡結構，穩固售後服務和客戶運營基本盤。雖然整體經營仍然承壓，但隨著費用壓降、庫存改善和業務結構調整逐步見效，本集團經營表現較二零二五年下半年有所修復，現金流和財務狀況保持基本穩健。



董事長報告書

行業回顧：存量重塑下的壓力與分化

二零二六年上半年，中國汽車市場延續深度調整態勢。受消費需求偏弱、汽車以舊換新政策銜接、新能源汽車購置稅政策調整以及前期需求一定程度透支等因素影響，國內乘用車消費明顯承壓。根據中國汽車流通協會乘用車市場信息聯席分會統計，上半年全國乘用車零售銷量約870.1萬輛，同比下降20.2%；同期乘用車出口約425.2萬輛，同比增長70.9%。出口增長為行業整體規模提供支撐，但國內終端需求、成交價格和經銷商盈利仍面臨較大壓力。

新能源汽車市場由過去的高速擴張逐步轉入結構調整階段，上半年新能源乘用車零售銷量約470.4萬輛，佔乘用車零售銷量的比例約54.1%。新能源滲透率繼續提升，但新車型快速迭代、不同技術路線競爭以及品牌表現分化，使渠道經營質量的重要性進一步上升。與此同時，全國汽車保有量和平均車齡持續增長，維修保養、保險、事故車及二手車等圍繞車輛全生命週期的服務需求仍具韌性，為汽車經銷商穩定收入、毛利及現金流提供了重要基礎。

財務表現：經營逐步修復，聚焦質量與穩健

二零二六年上半年，主要受傳統燃油品牌新車銷量下降影響，本集團實現收入人民幣208.49億元，較二零二五年同期下降23.0%；毛利為人民幣19.89億元，同比下降16.1%。本集團淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣0.11億元和人民幣0.27億元。雖然盈利水平較上年同期（非國際財務報告準則計量）有所下降，但與二零二五年下半年相比已呈現明顯修復。

費用管理持續加強：上半年銷售費用、行政費用及融資成本三項合計為人民幣20.49億元，同比減少人民幣3.33億元，下降14.0%。我們持續推進組織和流程優化，將資源更多投向能夠改善客戶價值和經營質量的業務環節。

現金流保持穩健：上半年經營活動所得現金淨額為人民幣11.73億元，較二零二五年同期基本持平，為本集團應對市場波動、推進業務調整提供了重要保障。

庫存及財務結構持續改善：截至二零二六年六月三十日，本集團在途及在庫存貨餘額為人民幣44.31億元，較二零二五年末下降9.5%，存貨周轉天數為31.3天；資產負債率為60.2%，較二零二五年末下降4.7個百分點。我們將繼續把庫存、現金流和資產負債結構作為經營管理的重要約束。

汽車業務表現：穩住基本盤，推進結構優化

網絡優化：動態調整，提升單店經營質量

上半年，本集團圍繞品牌結構、單店經營質量和區域佈局持續優化網絡，新開4家獨立新能源品牌門店，退出或轉化調整10家門店，期內網點淨減少6家。截至二零二六年六月三十日，本集團運營網點共計203家。我們將繼續維護重點豪華品牌市場份額，調整低效網點，並根據產品競爭力和項目回報審慎儲備優質新能源品牌網點。

新車銷售：主動應對市場下行，新能源銷量保持增長

二零二六年上半年，本集團實現新車銷量59,500輛（含新能源直銷銷量），同比下降17.9%；新車銷售及相關服務收入為人民幣150.10億元，同比下降26.9%。在市場需求和價格體系持續承壓的情況下，我們加強重點品牌商務政策研究、客戶線索轉化和進銷存管理，新車銷售及相關服務毛利率為0.1%，較二零二五年下半年提升0.9個百分點。獨立新能源汽車品牌銷量達到10,820輛，同比增長4.9%，單車綜合毛利率穩定在4.0%。我們將繼續以產品競爭力、訂單質量和單店經營效率作為相關業務發展的主要判斷依據。

售後服務：發揮壓艙石作用，新能源售後持續增長

受企業關停因素影響，上半年本集團售後服務收入為人民幣44.45億元，同比下降7.1%；剔除關停因素後，維修入場台次同比提升3.9%，維修保養業務收入同比微降1.0%。維修保養業務毛利率保持在39.7%，零服吸收率提升至90.1%。獨立新能源汽車品牌維修保養業務收入為人民幣2.90億元，同比增長34.4%，毛利為人民幣1.14億元，同比增長54.4%，相關業務規模和盈利貢獻保持增長。



董事長報告書

圍繞存量客戶運營，我們推廣新的CRM售後業務招攬管理系統，通過自有系統與主機廠系統協同提升有效線索獲取量，並運用企業微信和AI工具提升客戶觸達及招攬轉化效率。我們也持續優化保險事故車、續保、非車險以及零部件庫存管理，努力提升售後業務的收入和盈利韌性。

二手車業務：控制價格風險，保持盈利韌性

二零二六年上半年，本集團二手車交易規模為25,129輛，同比下降17.4%；以二手車售價計算的二手車毛利率為5.1%，保持相對穩定；周轉天數為20.9天。面對新車價格波動及新能源二手車估值變化，我們堅持「高周轉、控風險、保利潤」，持續深化線上線下融合，拓展寄售、委託拍賣和新能源二手車出口等渠道，並通過標準化車源管理和數字化工具提升交易效率。

具身智能商業化應用服務：穩步推進，培育新增長動能

隨著人工智能模型、感知控制和機器人硬件不斷發展，具身智能正逐步從技術展示走向真實場景應用。本集團自二零二四年起探索智能機器人及具身智能相關業務，在已有機器人租賃業務和前期項目經驗基礎上，圍繞客戶需求、產品選型、場景適配、項目實施、交付運維和供應鏈協作持續積累能力，並非從零開始。上半年，本集團已取得智元、啟元、優必選等機器人品牌的相關授權，圍繞產品展示體驗、客戶對接、銷售線索轉化、交付及售後服務開展準備。

在上述基礎上，本集團與廈門弘信電子科技集團有限公司開展具身智能商業化應用服務戰略合作，擬圍繞數據服務、機器人銷售以及場景部署和持續服務等方向推進具體合作。當前相關業務仍處於培育初期，規模較小，對本集團上半年整體經營業績影響有限。我們將結合市場需求和項目進展，穩步有序推進相關業務，在實踐中不斷完善服務能力和經營模式，同時合理控制資本投入、項目履約及數據合規等風險。

未來發展策略

展望二零二六年下半年，行業結構調整仍將延續，但主要品牌渠道優化、新能源技術演進、汽車出口增長和存量客戶服務需求也將帶來結構性機會。我們將堅持穩主業、提質量、育新機、保穩健，重點推進以下工作：



董事長報告書

穩固汽車銷售服務主業：推動豪華品牌與新能源品牌協同發展，保持國內頭部寶馬和鴻蒙智行經銷商集團的行業地位，把握寶馬新世代系列車型等產品機會，並結合重點品牌產品週期和渠道佈局提升單店經營質量。

提升經營質量和客戶全生命週期價值：堅持以盈利和現金回報為導向，改善新車毛利，穩住售後業務，推進二手車升級；加強用戶運營、數字化及AI賦能，優化組織和費用結構，夯實客戶基盤和單店盈利能力。

審慎培育具身智能商業化應用服務：圍繞數據服務、機器人銷售、場景部署和持續服務穩步開展相關業務，通過項目實踐不斷完善專業團隊、交付和運營服務能力，逐步培育新的業務增長動能。

保障現金流和財務穩健：持續控制庫存和資本開支，推進應收款及主機廠返利回收，優化融資結構，增強抗風險能力。在兼顧發展、資金安全和股東利益的基礎上，研究適當的分紅和股份回購安排。

致謝

二零二六年上半年，行業調整仍在深化。面對需求下行和盈利模式變化，我們更加聚焦庫存、現金流、單店質量和客戶價值，推動經營從規模導向轉向質量導向。修復仍需時間，但長期積累的品牌合作、客戶資源、服務網絡和運營能力，是我們穿越週期的堅實基礎。

在此，我謹代表董事會，向廣大股東、客戶、合作夥伴和全體員工表示衷心感謝。我們將保持審慎和進取，以更加穩健的經營成果回報每一份信任與託付。

董事長
張德安
謹啟

二零二六年八月三十一日

管理層討論與分析



市場回顧

二零二六年上半年，中國汽車市場延續深度調整態勢。受宏觀消費需求偏弱、汽車以舊換新政策銜接、新能源汽車購置稅政策調整以及前期需求一定程度透支等因素影響，國內乘用車消費較年初預期明顯承壓；與此同時，汽車出口保持較快增長，行業呈現國內需求下降、出口增長較快、動力結構持續變化以及品牌和渠道進一步分化等特徵。

根據中國汽車流通協會乘用車市場信息聯席分會統計，二零二六年上半年全國乘用車零售銷量約870.1萬輛，同比下降20.2%；其中六月零售銷量約160.2萬輛，同比下降23.2%。同期，乘用車出口約425.2萬輛，同比增長70.9%。出口增長對行業整體批發及生產規模形成一定支撐，但國內終端消費仍處於較大壓力之下。

管理層討論與分析

新能源汽車市場由過去的高速擴張逐步轉入結構調整階段。二零二六年上半年新能源乘用車零售銷量約470.4萬輛，同比下降14.0%，佔乘用車零售銷量的比例約54.1%；六月新能源乘用車零售銷量約100.7萬輛，同比下降9.4%，零售滲透率約62.8%。新能源滲透率繼續提升，但終端需求、新車型快速迭代以及不同技術路線和品牌表現分化，也使市場競爭進一步加劇。

在國內需求收縮的同時，行業價格競爭仍處於較高強度。車企持續通過新車型投放、配置升級、限時優惠和金融政策等方式爭奪市場，產品迭代和價格調整節奏進一步加快。傳統燃油車及傳統豪華品牌同時受到需求轉弱、新能源產品替代和價格體系調整等多重影響，終端成交價格和經銷商單車盈利繼續承壓。部分主機廠逐步通過調整價格體系、優化商務政策和加強返利支持，改善經銷商經營條件，渠道經營質量和廠商關係的重要性進一步上升。





管理層討論與分析



與新車市場相比，汽車後市場總體展現出較強韌性。截至二零二六年六月末，全國汽車保有量達到3.71億輛，其中新能源汽車保有量達到4,897萬輛；車齡七年以上的乘用車佔比已經超過50%，維修保養、事故車、保險及二手車等圍繞車輛全生命週期的服務需求基礎持續擴大。與此同時，消費趨於理性、獨立維修連鎖及線上平台加快發展，保險理賠及零部件結算政策調整，新能源汽車售後服務體系逐步完善，均推動後市場的客戶結構、業務內容和盈利模式發生變化。對於汽車經銷商而言，售後服務和存量客戶運營仍是穩定收入、毛利及現金流的重要基礎。

總體來看，二零二六年上半年汽車行業的核心焦點由過去的增量競爭進一步轉向存量市場中的結構重塑。出口佔比提升、新能源滲透率提升以及汽車保有量增長仍構成行業長期支撐，但國內需求、終端價格和渠道盈利能力短期內仍存在較大不確定性。

管理層討論與分析

業務回顧

二零二六年上半年，主要受到傳統燃油品牌新車銷量同比顯著下降的影響，我們的收入為人民幣208.49億元，較二零二五年同期下降23.0%。我們的毛利為人民幣19.89億元，較二零二五年同期下降16.1%，其中新車銷售及相關服務毛利同比下降91.3%。

二零二六年上半年的銷售費用、行政費用及融資成本三項合計為人民幣20.49億元，較二零二五年同期減少人民幣3.33億元，下降了14.0%。

二零二六年上半年，我們的淨利潤及本公司擁有人應佔淨利潤分別為人民幣0.11億元和人民幣0.27億元（無非國際財務報告準則計量調整項），雖然與二零二五年上半年我們經調整的淨利潤及經調整本公司擁有人應佔淨利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣0.54億元和人民幣0.63億元相比有所下降，但與二零二五年下半年我們經調整的淨虧損及經調整本公司擁有人應佔淨虧損（非國際財務報告準則計量）人民幣4.01億元和人民幣3.67億元相比回升明顯。

二零二六年上半年，我們持續堅持降低存貨資金佔用，截至二零二六年六月三十日，我們的在途在庫存貨餘額為人民幣44.31億元，較二零二五年年末下降9.5%，存貨周轉天數為較為良性的31.3天。二零二六年上半年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣11.73億元，較二零二五年同期基本持平；同時我們截至二零二六年六月三十日的資產負債率為60.2%，較二零二五年末下降4.7個百分點。





管理層討論與分析



二零二六年上半年，我們的業務發展概述如下：

一、汽車銷售服務業務

1. 新車銷售業務

二零二六年上半年，國內汽車消費市場總量下行，消費者購車觀望情緒較強，導致行業客流和成交承壓，雖然整體經營環境較為嚴峻，但我們主動調整銷售策略，認真研究重點品牌的商務政策的變化，及時採取各種自救的方式應對當下的銷售市場困境。

上半年本集團新車銷量為59,500輛(含新能源直銷銷量)，同比下降17.9%；新車銷售及相關服務收入為人民幣150.10億元，同比下降26.9%；傳統品牌新車銷量48,680台，同比下降21.7%；新車銷售及相關服務毛利率為0.1%，環比2025年下半年提升0.9個百分點。

管理層討論與分析

獨立新能源汽車品牌新車銷售方面，上半年銷量達到10,820輛，同比上升4.9%，其中經銷模式銷量5,849輛，直銷模式銷量4,971輛；新車平均售價為人民幣27.63萬元，單車綜合毛利率穩定在4.0%。本集團將繼續根據產品競爭力、訂單質量和單店經營效率審慎推進相關業務。

在庫存與資金管理方面，二零二六年上半年本集團新車周轉天數為31.7天。本集團持續加強客戶線索轉化和新車進銷存全流程管理，聯動實施存貨金額定額管控和超期庫存限額管理，合理安排採購、銷售及訂單留存，控制期末存貨規模和資金佔用。





管理層討論與分析



2. 售後服務業務

受企業關停因素影響，二零二六年上半年我們售後服務收入為人民幣44.45億元，較二零二五年同期下降7.1%，其中維修保養業務收入為人民幣43.09億元，較二零二五年同期下降7.5%；剔除關停因素，我們維修台次同比提升3.9%，維修保養業務收入同比微降1.0%。二零二六年上半年我們維修保養業務毛利率為39.7%，較二零二五年同期基本持平；零服吸收率為90.1%，較二零二五年同期上升5.9個百分點。

剔除關停並轉因素後，本集團維修入場台次有所上升，但受消費趨於謹慎、客戶價格敏感度提高及部分業務結算方式變化等因素影響，單車產值有所下降，導致維修保養業務收入同比微降。本集團將繼續通過客戶招攬、業務結構優化和服務效率提升，增強售後業務的收入和盈利韌性。

獨立新能源汽車品牌售後方面，上半年維修保養業務收入為人民幣2.90億元，同比增長34.4%；獨立新能源品牌維修保養業務毛利為人民幣1.14億元，同比增長54.4%。本集團通過拓展機電、鈑噴等業務，持續提升新能源汽車售後服務能力，相關業務規模及盈利貢獻保持增長。



管理層討論與分析

用戶運營方面，我們推廣新的CRM售後業務招攬管理系統，通過自有系統與主機廠系統協同提升有效線索獲取量，以及通過企業微信+AI賦能的方式提升招攬轉化效率。同時，我們根據用戶價值模型、消費習慣分析結果、結合品牌和車齡等因素不斷優化、豐富客戶端營銷產品體系，以降低客戶流失率。截止二零二六年六月三十日，我們的管理內客戶數同環比均實現提升。

保險事故車業務方面，為應對新車銷量下降對保費規模的影響，我們持續加強續保及非車險業務營銷，二零二六年上半年我們續保、非車險業務規模同比實現增長。我們積極與各大保險公司加強合作，保證保險公司理賠定損政策支持力度，另一方面在與保險公司持續開展「以修代換」合作的基礎上，新增再製造件的合作，進一步加深戰略合作，確保了持續經營企業事故車業務的穩定。

在庫存控制方面，我們根據業務變化及時調整採購策略，嚴格控制零部件用品採購規模，使二零二六年六月末零部件用品庫存規模較二零二五年末下降6.7%。

3. 二手車業務

二零二六年上半年，我們採取「高周轉、控風險、保利潤」的業務策略，積極應對新車價格變化給二手車業務帶來的影響，同時把握新能源二手車帶來的機會和挑戰。二零二六年上半年，我們的二手車交易規模為25,129輛，同比下降17.4%，新舊比為42.2%；以二手車售價計算的二手車毛利率為5.1%，保持穩定；周轉天數為20.9天，同比上升3.2天。

我們持續深化線上線下融合的二手車新零售運營能力，通過強化數字化能力，打造官網、新媒體及垂直媒體結合的營銷矩陣推進線上交易；以標準化方式整合跨品牌、跨區域車源信息，加速周轉效率；以二手車零售業務帶動金融、保險等延伸業務增長，促進二手車綜合獲利及保客規模擴大；與諸多OEM建立批量化車源合作機制，為零售業務提供穩定車源。

我們積極拓展新能源二手車業務，持續升級適配新能源品牌消費場景的收車應用系統，提供全鏈路標準化高效服務；我們利用高流量的新媒體平台，開展零售化運營；我們採取比燃油車更為嚴苛的周轉策略控制跌價風險；我們擴大了寄售、委託拍賣等經紀服務，讓交易更透明更高效；我們積極推進新能源二手車出口，構建多元化銷售渠道。

管理層討論與分析

4. 網絡變化

二零二六年上半年，乘用車市場持續承壓，豪華及超豪華品牌新車需求尚未明顯復蘇，新能源汽車市場競爭加劇。本集團持續優化門店結構，維護重點豪華品牌市場份額，調整低效網點，並審慎儲備優質新能源品牌網點。

上半年本集團新開4家獨立新能源品牌門店，退出或轉化調整10家門店，期內網點淨減少6家。相關調整主要圍繞品牌結構、單店經營質量和區域佈局展開。

	新開	退出或轉化調整
傳統豪華品牌	0	8
新能源品牌	4	2

截至二零二六年六月三十日，本集團運營網點共計203家。從品牌結構看，豪華品牌佔比59.1%，獨立新能源品牌佔比23.6%，中高端品牌佔比10.8%，永達二手車商城佔比6.4%。

下表載列本集團截至二零二六年六月三十日的已開業網點詳情及變動：

	截至二零二五年 十二月三十一日 已開業網點	截至二零二六年 六月三十日 已開業網點	網點變動
豪華及超豪華品牌4S店	115	109	-6
豪華品牌城市展廳	13	11	-2
豪華及超豪華品牌網點小計	128	120	-8
中高端品牌4S店	22	22	0
中高端品牌網點小計	22	22	0
獨立新能源品牌4S店	39	41	+2
獨立新能源品牌維修中心	7	7	0
獨立新能源品牌網點小計	46	48	+2
二手車商城網點	13	13	0
網點總計	209	203	-6

二、具身智能商業化應用服務

市場背景及業務進展

隨著人工智能模型、感知控制和機器人硬件不斷發展，具身智能正逐步從技術展示走向真實場景應用。機器人由研發測試走向商業化應用，不僅取決於產品和技術，也需要解決客戶需求對接、產品選型、應用適配、項目實施、交付驗收和售後服務等一系列實際問題。基於這一行業趨勢，以及本集團在客戶服務、線下運營、項目管理和售後服務等方面長期積累的能力，本集團自二零二四年起探索具身智能商業化應用服務，重點從產品銷售、場景應用、項目交付和持續服務等商業化應用及服務環節切入。

二零二六年上半年，本集團在已有機器人租賃及前期項目經驗的基礎上，繼續開展產品研究、場景驗證、產業合作和服務能力建設。本集團與多家機器人公司開展產品及生態合作，持續評估不同產品的性能、場景適配和服務要求，並取得智元、啟元、優必選等機器人品牌的相關授權，為後續開展產品展示、銷售租賃、項目交付及售後服務奠定基礎。

在場景應用方面，本集團已在汽車門店、企業展示及活動、商業廣告、公共活動和健康養老展示等真實環境中開展多類項目實踐，涉及迎賓導覽、產品講解、人機互動、舞台協同及活動服務等應用。通過相關項目，本集團對不同機器人產品在複雜環境下的運行穩定性、交互能力、現場部署和持續服務要求形成了進一步理解。

在項目服務方面，本集團圍繞客戶實際需求，開展場景方案設計、功能配置、知識庫及交互內容建設、應用軟件 and 系統接口連接、設備部署調試及現場運營支持等工作，並初步積累了從需求溝通、方案設計、部署實施和培訓交付，到運營支持、故障處理和維修保障的項目服務經驗。

總體來看，本集團已在機器人產品合作、場景應用、項目實施和持續服務等方面形成一定基礎，但相關業務仍處於培育和商業模式驗證階段，項目規模較小，尚未形成規模化收入，對本集團上半年整體經營業績的影響有限。



管理層討論與分析

戰略合作項目

具身智能模型訓練和產品迭代需要大量覆蓋不同機器人本體、任務和應用場景的高質量數據。由於真實場景數據的採集、生產和質量管理難度較高，現階段行業內高質量、多場景數據採訓的有效供給仍較為不足，相關需求預計將隨模型迭代和場景應用拓展持續增長。基於這一市場需求，於報告期後，本集團與廈門弘信電子科技集團有限公司（「弘信電子」）開展具身智能商業化應用服務戰略合作，重點圍繞機器人數據採訓服務及相關配套業務推進合作。

雙方擬結合弘信電子在數據服務、算力及存儲資源、機器人產業資源和項目協同等方面的能力，以及本集團在真實場景運營、項目組織、交付和售後服務等方面的經驗，根據機器人公司、大模型公司及相關科研機構提出的訓練任務、數據要求和驗收標準，組織場景及任務設計、數據採集和生產、質量管理、驗收及成果交付，並根據項目需要協同提供數據處理、存儲和訓練驗證所需的算力及存儲資源。

弘信電子亦將協同導入更多機器人公司、大模型公司和相關產業資源。通過參與相關企業的數據訓練和產品驗證項目，本集團可以進一步了解機器人產品、模型能力和實際應用條件，並進入更多真實客戶場景。當相關產品逐步走向場景應用和商業化部署時，本集團可進一步爭取應用開發、產品銷售與租賃、部署交付及售後服務等業務機會。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

截至二零二六年六月三十日止六個月的收入為人民幣20,849百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣27,072百萬元下降23.0%。收入下降主要由於傳統燃油品牌新車銷量和平均售價同比下降。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：

	二零二六年上半年			二零二五年上半年		
	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)
新車銷售收入						
豪華及超豪華品牌	11,557,911	39,017	296	15,667,841	48,959	320
中高端品牌	1,298,229	9,663	134	1,890,174	13,230	143
獨立新能源品牌(經銷模式)	1,636,822	5,849	280	1,219,443	4,455	274
小計	14,492,962	54,529	266	18,777,458	66,644	282
與新車銷售相關的佣金收入	350,199			1,511,678		
其他	166,689			242,442		
新車銷售及相關服務收入小計	15,009,850			20,531,578		
二手車銷售	1,268,511	11,516	110	1,560,655	15,496	101
與二手車銷售相關的經紀收入	13,810			15,695		
二手車銷售及相關服務收入小計	1,282,321			1,576,350		
維修保養相關服務	4,308,588			4,659,958		
佣金收入	136,588			124,521		
售後服務收入小計	4,445,176			4,784,479		
汽車經營租賃服務	147,036			196,795		
減：分部間抵銷	(35,472)			(17,268)		
總計	20,848,911			27,071,934		



管理層討論與分析

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車經銷銷售數量為54,529台，較截至二零二五年六月三十日止六個月的66,644台下降18.2%。

其中：截至二零二六年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車經銷銷售數量為39,017台，較截至二零二五年六月三十日止六個月的48,959台下降20.3%；以及截至二零二六年六月三十日止六個月的獨立新能源品牌新車經銷銷售數量為5,849台，較截至二零二五年六月三十日止六個月的4,455台增長31.3%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售收入為人民幣14,493百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣18,777百萬元下降22.8%。

其中：截至二零二六年六月三十日止六個月的豪華及超豪華品牌新車銷售收入為人民幣11,558百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣15,668百萬元下降26.2%；以及截至二零二六年六月三十日止六個月的獨立新能源品牌新車銷售收入為人民幣1,637百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,219百萬元增長34.2%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部與新車銷售相關的佣金收入為人民幣350百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,512百萬元下降76.8%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的獨立新能源品牌直銷車輛代理銷售數量4,971台，較截至二零二五年六月三十日止六個月的5,857台下降15.1%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部與新車相關的其他收入為人民幣167百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣242百萬元下降31.2%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售及相關服務收入共計為人民幣15,010百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣20,532百萬元下降26.9%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的二手車經銷數量為11,516台，較截至二零二五年六月三十日止六個月的15,496台下降25.7%。



管理層討論與分析

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部二手車銷售收入為人民幣1,269百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,561百萬元下降18.7%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部與二手車銷售相關的經紀收入為人民幣14百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣16百萬元下降12.0%。

截至二零二六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4,445百萬元，與截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣4,784百萬元相比下降7.1%。

其中：截至二零二六年六月三十日止六個月的維修保養相關服務收入為人民幣4,309百萬元，與截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣4,660百萬元相比下降7.5%；以及截至二零二六年六月三十日止六個月的保險佣金收入為人民幣137百萬元，與截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣125百萬元相比增長9.7%。

截至二零二六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147百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣197百萬元下降25.3%。

銷售及服務成本

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售成本及相關服務成本為人民幣14,991百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣20,321百萬元下降26.2%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的二手車銷售成本及相關服務成本為人民幣1,193百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,464百萬元下降18.5%。

截至二零二六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2,599百萬元，與截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2,779百萬元下降6.5%。

截至二零二六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112百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣151百萬元下降25.8%。

綜上文所述，截至二零二六年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣18,859百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣24,702百萬元下降23.7%。



管理層討論與分析

毛利及毛利率

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部新車銷售及相關服務毛利為人民幣18百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣211百萬元下降91.3%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及相關服務毛利率由截至二零二五年六月三十日止六個月的1.0%下降至0.1%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部二手車銷售及相關服務毛利為人民幣90百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣113百萬元下降20.6%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的乘用車銷售及服務分部二手車經銷毛利率由截至二零二五年六月三十日止六個月的6.2%下降至6.0%。

截至二零二六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1,847百萬元，與截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2,005百萬元下降7.9%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的維修保養毛利率為39.7%，與截至二零二五年六月三十日止六個月的40.4%相比基本持平。

截至二零二六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35百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣46百萬元下降23.5%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的汽車經營租賃服務分部毛利率為23.7%，與截至二零二五年六月三十日止六個月的23.2%相比增長0.5個百分點。

綜合上文所述，截至二零二六年六月三十日止六個月的毛利為人民幣1,989百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2,370百萬元下降16.1%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的毛利率為9.5%，較截至二零二五年六月三十日止六個月的毛利率8.8%上升0.7個百分點。

其他收入、其他收益及虧損

截至二零二六年六月三十日止六個月的其他收入、其他收益及虧損為淨收益人民幣28百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣22百萬元增長25.3%。



管理層討論與分析

分銷及銷售費用和行政費用

截至二零二六年六月三十日止六個月的分銷及銷售費用和行政費用為人民幣1,942百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2,264百萬元下降14.2%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的銷管費用率為9.3%，與截至二零二五年六月三十日止六個月的8.4%相比增加0.9個百分點。

融資成本

截至二零二六年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣107百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣118百萬元下降8.9%。

截至二零二六年六月三十日止六個月的融資成本率為0.5%，與截至二零二五年六月三十日止六個月的融資成本率0.4%相比增長0.1個百分點。

非國際財務報告準則計量調整

為了向投資者及他人提供有用的資訊，助其以與管理層相同方式瞭解及評估我們的綜合經營業績，二零二五年上半年相關資產減值及所帶來的所得稅和非控股權益的影響應補充作為本中期報告所載按照國際財務報告準則列報簡明綜合損益表的非國際財務報告準則計量調整。我們作出該等調整，原因是其與本集團日常經營及業務盈利無關，且並無涉及任何現金流出。

下表載列截至二零二六年六月三十日止六個月及截至二零二五年六月三十日止六個月經調整本集團合併淨損益及經調整本公司擁有人應佔淨損益與按照國際財務報告準則計算及列報的截至二零二六年六月三十日止六個月及截至二零二五年六月三十日止六個月合併淨損益及本公司擁有人應佔淨損益對賬：

管理層討論與分析

	截至二零二六年 六月三十日止 六個月期間 (人民幣百萬元)	截至二零二五年 六月三十日止 六個月期間 (人民幣百萬元)
期內合併溢利／(淨虧損)	11	(3,485)
其中：本公司擁有人應佔期內溢利／(淨虧損)	27	(3,331)
調整項：		
就商譽、經銷協議無形資產、房屋及裝修等長期資產確認的減值虧損	—	3,553
遞延所得稅的影響 ⁽ⁱ⁾	—	(14)
調整項小計	—	3,539
其中：本公司擁有人應佔調整項小計	—	3,394
期內經調整合併溢利(非國際財務報告準則計量)	11	54
其中：本公司擁有人應佔經調整期內溢利(非國際財務報告準則計量)	27	63

- (i) 遞延所得稅的影響人民幣14百萬元，包括經銷協議等無形資產確認的減值虧損相關的遞延所得稅負債轉回人民幣314百萬元與撥回確認為遞延稅項資產的稅項虧損人民幣300百萬元相抵。

經調整淨損益

綜合上文所述，截至二零二六年六月三十日止六個月的合併溢利為人民幣11百萬元(無非國際財務報告準則計量調整項)，較截至二零二五年六月三十日止六個月的經調整溢利人民幣54百萬元(非國際財務報告準則計量)下降79.3%。

經調整本公司擁有人應佔淨損益

綜合上文所述，截至二零二六年六月三十日止六個月的本公司擁有人應佔溢利為人民幣27百萬元（無非國際財務報告準則計量調整項），較截至二零二五年六月三十日止六個月的本公司擁有人應佔經調整溢利人民幣63百萬元（非國際財務報告準則計量）下降57.6%。

經調整合併淨損益（非國際財務報告準則計量）和經調整本公司擁有人應佔淨損益（非國際財務報告準則計量）並非國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則」）規定或按其呈列。經調整合併淨損益（非國際財務報告準則計量）及經調整本公司擁有人應佔淨損益（非國際財務報告準則計量）乃由本集團界定為不包括相關資產減值影響的合併淨損益及本公司擁有人應佔淨損益。作為一種分析工具，非國際財務報告準則計量標準的使用有其局限性。本公司股東及潛在投資者不應將其與本公司根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分開考慮，亦不應將其視為對該經營業績或財務狀況分析的替代。此外，非國際財務報告準則計量標準的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此可能無法與其他公司提出的類似計量標準相比較。

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，撥付有關新建網點的資本開支，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、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。

截至二零二六年六月三十日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣1,173百萬元，包括稅前利潤加上折舊攤銷等非現金項目所得現金人民幣532百萬元，營運資本變動所得現金人民幣727百萬元以及支付所得稅人民幣86百萬元。截至二零二五年六月三十日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣1,167百萬元，包括稅前利潤加上折舊攤銷等非現金項目所得現金人民幣722百萬元，營運資本變動所得現金人民幣589百萬元以及支付所得稅人民幣144百萬元。

截至二零二六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162百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備款項人民幣502百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房及設備所得款項人民幣287百萬元所抵銷。截至二零二五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260百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備，使用權資產和無形資產款項人民幣656百萬元，該等款項部分由出售物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產所得款項人民幣365百萬元所抵銷。

管理層討論與分析

截至二零二六年六月三十日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣431百萬元，主要包括淨償還借款人民幣146百萬元，支付利息人民幣108百萬元，償還租賃負債人民幣138百萬元及回購本公司股票所支付人民幣11百萬元。截至二零二五年六月三十日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣5百萬元，主要包括淨償還借款人民幣483百萬元，支付本公司股東股息人民幣129百萬元，支付附屬公司少數股東的股息人民幣42百萬元，支付利息人民幣118百萬元，償還租賃負債人民幣173百萬元及回購本公司股票所支付人民幣70百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括乘用車及零配件。

截至二零二六年六月三十日，我們的存貨餘額為人民幣2,857百萬元，較截至二零二五年十二月三十一日的人民幣3,612百萬元減少20.9%。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	
	二零二六年	二零二五年
平均存貨周轉天數	31.3	26.3

資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備，部分由出售物業、廠房及設備所得款項所抵銷。截至二零二六年六月三十日止六個月期間，我們資本開支總額為人民幣215百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至二零二六年 六月三十日止 六個月期間 (人民幣百萬元)
購置物業、廠房及設備開支—試駕車和用於經營租賃車輛	386
購置物業、廠房及設備開支—主要用於新建和升級改造汽車銷售服務網點	116
出售物業、廠房及設備(主要為試駕車和用於經營租賃車輛)	(287)
總計	215

管理層討論與分析

借款

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)為我們的營運資金及網點擴張需求而融資。截至二零二六年六月三十日，我們的借款餘額為人民幣2,768百萬元，較截至二零二五年十二月三十一日的人民幣2,914百萬元下降5.0%。下表載列截至二零二六年六月三十日我們借款的到期狀況：

	截至二零二六年 六月三十日 (人民幣百萬元)
一年以內	1,647
一至兩年	844
兩至五年	277
總計	2,768

截至二零二六年六月三十日，我們的負債淨額為負人民幣4百萬元，較截至二零二五年十二月三十一日的人民幣720百萬元下降724百萬元，淨負債比率(即負債淨額除以總權益)為0.0%(截至二零二五年十二月三十一日：8.5%)。負債淨額等於借款減現金及現金等價物和定期存款。

截至二零二六年六月三十日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零二六年六月三十日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣577百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣49百萬元的物業、廠房及設備；(iii)金額為人民幣43百萬元的土地使用權；及(iv)金額為人民幣329百萬元的附屬公司股權。

或然負債

截至二零二六年六月三十日，本集團按照於上海永達融資租賃有限公司的持股比例按一般商務條款就上海永達融資租賃有限公司的借款本金餘額提供人民幣111百萬元的個別擔保，除上述事項外，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，其與貸款市場報價利率(LPR)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。自二零二三年六月三十日起，我們已無以外幣計價的金融借款。



管理層討論與分析

發展展望及策略

當前，國內汽車行業仍處於深度結構性轉型調整週期，市場分化加劇，渠道和品牌格局持續重塑。二零二六年上半年，受終端需求偏弱、政策銜接和價格競爭等因素影響，市場整體承壓；與此同時，傳統豪華品牌加快電動化和智能化轉型，新能源動力電池及智能駕駛技術持續演進，汽車出口保持增長，為行業中長期發展提供支撐。

隨著行業治理及廠商關係逐步調整，市場有望由單純價格競爭進一步轉向產品、技術、服務和運營效率的綜合競爭。經銷商仍將在品牌傳播、客戶運營和後市場服務中發揮重要作用；同時，低效經銷商退出和主要品牌渠道網絡優化預計仍將延續，行業資源將進一步向經營質量較高的企業集中。

結合行業發展趨勢和變化，本集團將積極應對，穩固汽車銷售服務主業，推動新能源和豪華車業務協同發展，持續提升銷售質量、售後經營、庫存周轉和費用效率，保持核心財務指標和經營現金流穩健；同時分階段推進具身智能商業化應用服務，培育新的業務增量。

穩固汽車銷售服務主業，持續優化運營實現提質增效

本集團將保持汽車銷售服務主業基本盤穩定，推動新能源和豪華車兩大業務陣營協同發展，保持作為國內頭部寶馬和鴻蒙智行經銷商集團的行業地位。豪華車業務除穩固存量業務之外，以寶馬即將上市的新世代系列車型為代表，積極拓展新能源市場增量為導向，同時持續優化網絡佈局。新能源業務將結合重點品牌產品週期和渠道佈局，提升單店銷量及運營質量，發揮新車毛利和售後增長對業務結構的支持作用；與此同時，本集團將保持售後維修業務穩健，推進二手車業務升級，提升單店經營質量並加強費用管理，進一步夯實客戶基盤，實現整體盈利能力提升。



管理層討論與分析

推進具身智能商業化應用服務，培育新增長動能

本集團將以具身智能商業化應用服務為對外業務定位，不生產機器人本體，亦不從事大模型研發，主要立足本集團的客戶、渠道、場景運營、項目交付和售後服務能力，從產業鏈中的應用及服務環節切入。未來將主要圍繞機器人銷售與租賃、機器人應用開發、交付及售後服務和機器人數據採訓服務四個相互銜接的業務板塊分階段推進。

二零二六年下半年，本集團將重點推動首批項目落地。在機器人銷售與租賃方面，依託已取得的產品授權和現有客戶及渠道資源，加快企業客戶拓展、產品展示、需求轉化和銷售交付，並根據產品成熟度和市場需求審慎探索個人客戶業務；在機器人應用開發、交付及售後服務方面，圍繞具體客戶項目完善需求分析、方案設計、應用配置、系統集成、部署調試、驗收交付和持續服務流程，逐步形成可複製的項目經驗；在機器人數據採訓服務方面，依託產業合作夥伴推動首批項目的籌備和落地，逐步建立數據生產、質量管理和成果交付能力，並根據項目需要配套相關算力和存儲資源。

本集團將通過數據採訓服務進一步拓展與機器人大公司和大模型公司的合作關係，持續跟進相關產品的場景應用和商業化部署需求，爭取後續應用開發、產品銷售、部署交付和售後服務機會。相關業務將以真實客戶需求、明確訂單、驗收標準和回款安排為前提，採取試點驗證、分階段投入和相對輕資產的方式審慎推進，並重點控制庫存和資本投入，持續關注項目履約、數據合規和資金回收等風險，逐步驗證商業模式並培育新的業務增長動能。



管理層討論與分析

保障現金流及財務穩健，持續增強抗風險能力

本集團將持續加強現金流管理和資金使用效率，通過保持庫存周轉管理力度，推進應收款和主機廠返利回收，提升單店現金流管理能力；同時審慎控制資本開支，優化融資渠道與期限結構，增強在市場波動環境下的抗風險能力。

本集團將持續關注資產負債率、流動資產對負債的覆蓋能力以及淨資產對長期資產的覆蓋情況，在兼顧業務發展、資金安全和股東回報的前提下，保持財務狀況穩健。

展望未來，行業加速整合推動產能出清、資源向頭部優質經銷商進一步集中，國內市場依然有所作為。我們將立足主業確保汽車銷售服務業務基本盤，同步搶抓具身智能商業化應用產業發展機遇，構建全新增長動力，實現協同發展。我們也將積極參與和持續響應國家「低碳」戰略並致力於踐行ESG相關企業社會責任，不斷提升運營效率與盈利質量，確保現金流和財務狀況穩健良好，在此基礎上採取適當的分紅和股份回購政策，為股東創造長期價值。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「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之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條所述之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(A) 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 ⁽¹⁾	酌情信託之創立人	405,509,500	22.058
	受控法團權益	167,080,000	9.088
	實益擁有人	9,303,000	0.506
徐悅先生 ⁽³⁾	實益擁有人	3,158,000	0.172
王志高先生 ⁽²⁾	受控法團權益	9,570,500	0.521
陳映女士	實益擁有人	537,000	0.029
唐亮先生	實益擁有人	1,005,000	0.055

企業管治及其他資料

附註：

- (1) (i) 張德安先生為一間酌情信託的授出人及保護人，該酌情信託乃由匯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，而麗晶萬利由匯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）、匯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405,509,500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167,080,000股股份中擁有權益。
- (iii) 張德安先生亦作為實益擁有人持有9,303,000股股份。
- (2) 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9,570,500股股份中擁有權益。
- (3) 徐悅先生作為實益擁有人持有3,158,000股股份。

(B) 於相關股份的好倉

董事姓名	身份	有關已授出購股權的 相關股份數目	股權概約百分比 (%)
徐悅先生	實益擁有人	22,100,000	1.202
陳映女士	實益擁有人	564,000	0.031
唐亮先生	實益擁有人	10,325,000	0.562

(C) 於相聯法團的好倉

董事姓名	相聯法團	權益性質	所持股份數目	控制概約百分比
孫敏傑先生 ⁽¹⁾	上海永達融資租賃有限公司	受控法團權益	—	5%

附註：

- (1) 孫敏傑先生基於其作為上海濱信企業管理中心（有限合夥）有限合夥人的身份（其持有該合夥企業50%的出資額），間接擁有上海永達融資租賃有限公司5%的權益。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，董事或本公司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聯交所的權益或淡倉（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權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，就本公司及董事所深知，以下人士（除董事或本公司最高行政人員外）於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分部條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉：

於股份及相關股份的好倉

主要股東名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比 (%)
柏麗萬得 ⁽¹⁾	實益擁有人	405,509,500	22.058
麗晶萬利 ⁽¹⁾	受控法團權益	405,509,500	22.058
匯豐國際信託有限公司 ⁽¹⁾	受託人	405,509,500	22.058
Asset Link ⁽²⁾	實益擁有人	167,080,000	9.088

附註：

(1) 柏麗萬得由麗晶萬利全資擁有，而麗晶萬利由匯豐國際信託有限公司以家族信託受託人身份全資擁有。家族信託為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匯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）、匯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405,509,500股股份中擁有權益。

(2) Asset Link由張德安先生全資擁有，且彼被視為於Asset Link持有的167,080,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，董事及本公司最高行政人員並不知悉任何其他人士（除董事或本公司最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉。



企業管治及其他資料

董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、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任何時間及直至本中期報告日期止概無訂立任何安排，致使本公司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，且並無本公司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本或債務證券，或已行使任何該等權利。

員工、薪酬政策及董事薪酬

於二零二六年六月三十日，本集團擁有12,391名僱員（包括本集團各區域僱員）。本集團僱員的薪酬包括薪金及津貼。截至二零二六年六月三十日止六個月員工成本詳情載於本中期報告簡明綜合財務報表附註6。本集團亦為員工提供培訓，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。董事薪酬由股東在股東大會上授權董事會釐定。其他酬金由董事會經參照董事職務、職責及表現，以及本集團之業績而釐定。

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（「二零一三年購股權計劃」），該計劃已於二零二三年六月一日終止。自其終止後，並無或將不會根據二零一三年購股權計劃進一步授出任何購股權，而根據二零一三年購股權計劃，有關終止前所授出的購股權應繼續有效且可行使。有關終止二零一三年購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年三月二十四日的公告及本公司日期為二零二三年四月二十六日的通函。

根據上市規則第17章，本公司於二零二三年六月一日採納一項新購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃的目的乃表彰合資格人士（「合資格人士」）為促進本集團利益所作之貢獻及不懈努力而向彼等提供激勵或獎勵，及用作董事會可能不時批准的其他目的。合資格人士包括(a)本公司任何董事或本集團僱員（包括根據購股權計劃獲授購股權以作為與本集團訂立僱傭合約的獎勵之人士）；及(b)本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的任何董事或僱員。上述各類合資格人士獲授任何購股權的資格依據應由董事會根據彼等對本集團的發展及增長的貢獻不時釐定。購股權計劃於二零二三年六月一日起為期十年內有效及具效力，期滿後不可再授出購股權。因此，於本中期報告日期，購股權計劃的剩餘期限約為六年九個月。



企業管治及其他資料

根據購股權計劃，董事會經計及董事會可能認為屬適當的有關因素後應有權釐定向有關承授人授出購股權及將授出的購股權數目。本公司作出的任何進一步授出購股權不得導致根據購股權計劃及本公司當時全部現有其他股份計劃作出的所有授出之相關股份總數超過194,502,551股股份，即於二零二三年六月一日已發行股份總數之10%（不包括涉及發行本公司不時已採納及將採納的新股份之股份計劃項下已失效的股份獎勵及／或購股權）（「**股份激勵計劃**」）。本公司或會尋求股東於股東大會上根據購股權計劃及上市規則批准更新上述計劃授權限額。

倘於授出購股權之相關時間，於直至及包括有關授出日期起12個月內，根據本公司任何股份計劃作出的所有授出（已授出及建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使，不包括根據本公司任何股份計劃已失效的任何購股權或獎勵）向相關合資格人士發行及將予發行之股份數目超過當時已發行股份總數之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。

購股權的行使價乃由董事會釐定，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）在聯交所日報表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權要約日期前五個營業日在聯交所日報表所報之平均收市價；及(iii)股份之面值。

歸屬期由本公司自行決定，並於承授人的要約函中列明。購股權可根據購股權計劃之條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計十年。承授人須持有購股權至少12個月，方可行使購股權，除非在購股權計劃規定的情況下本公司董事會及／或薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）可酌情授出適當的較短歸屬期。董事會須於要約函中具明承授人必須接納要約的限期，即不遲於提出購股權要約的日期或要約條件達成之日期（如有）起計28日之日期。接納要約時無須作出任何付款。

於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據股份激勵計劃（包括購股權計劃）可供授出的購股權及獎勵的最高數目分別為179,902,551份及142,202,551份。根據購股權計劃，不得向任何服務供應商授予任何購股權，因此購股權計劃項下並無服務供應商分限額。於本中期報告日期，根據股份激勵計劃（包括購股權計劃）可供發行的股份數目為198,262,551股，佔已發行股份總數約10.42%。

企業管治及其他資料

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，根據二零一三年購股權計劃授出的購股權的變動詳情如下：

		購股權數目												
		截至	截至	截至	截至					緊接購股權	本公司股份的			
		二零二六年	二零二六年	二零二六年	二零二六年					授出日期前	加權平均收市價			
		於	於	於	於					本公司股份	於行使			
類別及承授人	二零二六年	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	二零二六年	購股權授出日期	購股權歸屬期 ⁽¹⁾	購股權行使期限	購股權	本公司股份	緊接行使	於行使	
姓名	二零二六年	止六個月	止六個月	止六個月	止六個月	二零二六年	購股權授出日期	購股權歸屬期 ⁽¹⁾	購股權行使期限	行使價	收市價	日期前	日期	
	一月一日	授出	註銷	行使	失效	六月三十日				每股港元	每股港元	每股港元	每股港元	
董事														
徐悅	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	
陳映	264,000	-	-	-	-	264,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	
唐亮	825,000	-	-	-	-	825,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	
其他僱員總計	1,721,000	-	-	-	-	1,721,000	二零二二年三月十七日	於購股權授出日期起三年歸屬	二零二二年三月十七日至 二零二七年三月十六日	8.220	8.370	-	-	

附註：

- (1) 根據二零一三年購股權計劃已授出購股權的歸屬須滿足董事會及／或薪酬委員會釐定及各要約函訂明的承授人需滿足的績效標準。績效標準可能包括取得理想關鍵績效指標組成部分（包括但不限於參考年度公司目標及／或所達成的目標，本集團及／或部門的業務表現及財務表現、市值里程碑及基於定期業績評估及年度審查結果的個人表現）。

企業管治及其他資料

於截至二零二六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的變動詳情如下：

類別及承授人姓名	購股權數目						於 二零二六年 六月三十日	購股權授出日期	購股權歸屬期 ⁽¹⁾	購股權行使期限	購股權 行使價 每股港元	緊接購股權 授出日期前 本公司股份 收市價 每股港元	本公司股份的 加權平均收市價			
	於 二零二六年 六月三十日	截至 二零二六年 六月三十日		截至 二零二六年 六月三十日		於 二零二六年 六月三十日							緊接行使 日期前	於行使 日期		
		止六個月 授出 ⁽²⁾	止六個月 註銷	止六個月 行使	止六個月 失效										緊接行使 日期前	於行使 日期
董事	二零二六年 一月一日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日	二零二六年 六月三十日		
徐悅	6,200,000	-	-	-	3,100,000	3,100,000	二零二四年三月二十八日	50%於二零二五年三月二十八日或之後歸屬，50%於二零二六年三月二十八日或之後歸屬	不遲於二零二四年三月二十八日之後10年期的最後一天，並於要約函中註明	2.336	2.06	-	-			
	-	18,000,000	-	-	-	18,000,000	二零二六年四月二日	50%於二零二七年四月二日或之後歸屬，50%於二零二八年四月二日或之後歸屬	不遲於二零二六年四月二日之後10年期的最後一天，並於要約函中註明	1.392	1.34	-	-			
陳味	600,000	-	-	-	300,000	300,000	二零二四年三月二十八日	50%於二零二五年三月二十八日或之後歸屬，50%於二零二六年三月二十八日或之後歸屬	不遲於二零二四年三月二十八日之後10年期的最後一天，並於要約函中註明	2.336	2.06	-	-			
唐亮	3,000,000	-	-	-	1,500,000	1,500,000	二零二四年三月二十八日	50%於二零二五年三月二十八日或之後歸屬，50%於二零二六年三月二十八日或之後歸屬	不遲於二零二四年三月二十八日之後10年期的最後一天，並於要約函中註明	2.336	2.06	-	-			
	-	8,000,000	-	-	-	8,000,000	二零二六年四月二日	50%於二零二七年四月二日或之後歸屬，50%於二零二八年四月二日或之後歸屬	不遲於二零二六年四月二日之後10年期的最後一天，並於要約函中註明	1.392	1.34	-	-			
其他僱員總計 ⁽³⁾	4,750,000	-	-	-	2,400,000	2,350,000	二零二四年三月二十八日	50%於二零二五年三月二十八日或之後歸屬，50%於二零二六年三月二十八日或之後歸屬	不遲於二零二四年三月二十八日之後10年期的最後一天，並於要約函中註明	2.336	2.06	-	-			
	-	19,000,000	-	-	-	19,000,000	二零二六年四月二日	50%於二零二七年四月二日或之後歸屬，50%於二零二八年四月二日或之後歸屬	不遲於二零二六年四月二日之後10年期的最後一天，並於要約函中註明	1.392	1.34	-	-			



企業管治及其他資料

附註：

- (1) 已授出購股權的歸屬須滿足購股權要約函訂明的承授人需滿足的績效標準，其中包括取得理想關鍵績效指標組成部分（包括但不限於參考年度公司目標及／或所達成的目標，本集團及／或部門的業務表現及財務表現，市值里程碑及基於定期業績評估及年度審查結果的個人表現）。
- (2) 於二零二六年四月二日授出的購股權於授出日期的平均公平值為每股人民幣0.48元。有關公平值以及所採用的會計準則及政策，請參閱本中期報告簡明綜合財務報表附註16。
- (3) 僱員參與者包括本集團僱員。

經修訂首次公開發售前僱員獎勵計劃

本公司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**」）（詳情見本公司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有條件批准及採納。首次公開發售前僱員獎勵計劃旨在向合資格人士提供獎勵或獎賞，以表彰彼等對本集團作出的貢獻及為促進本集團利益作出的不懈努力以及董事會可能不時批准的其他用途。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)董事會可能不時釐定的任何其他人士。本公司採納首次公開發售前僱員獎勵計劃，主要是以其現有股份向本集團僱員、董事及高級管理層成員提供獎勵或回報，以嘉獎彼等對本集團的貢獻，和提升本集團權益所作出的不懈努力。

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BOCI Trustee (Hong Kong) Limited（「**BOCI 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。BOCI HK Trustee（作為持有首次公開發售前僱員獎勵計劃之未歸屬股份的受託人）須就根據上市規則須經股東批准的事宜放棄投票，除非法律另有規定須根據實益擁有人的指示投票且有關指示已經發出。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃，在未取得董事會事先批准前，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%。根據首次公開發售前僱員獎勵計劃各參與者並無最大配額。



企業管治及其他資料

受限於首次公開發售前僱員獎勵計劃的條款規定以及除各項獎勵授出適用的具體條款及條件另有約定外，所獎勵的受限制股份須受歸屬期(由董事會或薪酬委員會釐定)所規限，須達成根據首次公開發售前僱員獎勵計劃授出獎勵通告所指定的董事會或薪酬委員會釐定的績效及／或其他條件。應用或接納所授出的獎勵毋須代價，所獎勵的受限制股份亦無購買價。

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，除非根據信託契據的條款藉董事會決議案提前終止。因此，於本中期報告日期，首次公開發售前僱員獎勵計劃的剩餘期限約為65年10個月。首次公開發售前僱員獎勵計劃終止後，BOCI 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」)，除非永達控股董事會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，惟經永達控股董事會選擇的該等其他僱員獎勵計劃信託須符合BOCI HK Trustee及本公司的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。

董事會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之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)董事會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之修訂進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年八月三十日之公告。

於二零二零年六月十八日，董事會決議修訂經修訂計劃(「二零二零年經修訂計劃」)，即經修訂計劃中所提及的前受託人HSBC Trustee (Hong Kong) Limited應變更為新受託人BOCI Trustee (Hong Kong) Limited。二零二零年經修訂計劃的獎勵完全來自本公司現有股份。截至本中期報告日期，根據二零二零年經修訂計劃可供發行的股份數目為30,429,205股，佔已發行股份總數的約1.60%。

於截至二零二六年六月三十日止六個月，概無任何獎勵根據二零二零年經修訂計劃獲授出、歸屬、註銷或失效。於二零二六年一月一日或二零二六年六月三十日，根據二零二零年經修訂計劃並無任何未歸屬的獎勵。



企業管治及其他資料

股份獎勵計劃

本公司於二零二二年六月一日採納一項股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，該計劃根據上市規則第17章於二零二三年六月一日(「**修訂日期**」)進行修訂。股份獎勵計劃的具體目的為(i)表彰若干參與者對本集團持續經營及發展所作出的貢獻並向彼等提供獎勵，以留任彼等；及(ii)吸引適合本集團的進一步發展的人士。股份獎勵計劃合資格參與者(「**合資格參與者**」)包括(a)本公司任何董事或本集團僱員(包括根據股份獎勵計劃獲授獎勵(「**獎勵**」)以作為與本集團訂立僱傭合約的獎勵之人士)；及(b)本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的任何董事或僱員。獲授任何獎勵的上述各類合資格參與者的資格依據應由董事會根據彼等對本集團的發展及增長的貢獻不時釐定。

除非董事會根據股份獎勵計劃的條文提前終止，否則股份獎勵計劃自二零二二年六月一日(即股份獎勵計劃獲採納日期)起計十年(「**信託期**」)有效及生效，該期間後將不再根據股份獎勵計劃授予獎勵。因此，截至本中期報告日期，股份獎勵計劃的剩餘期限約為五年九個月。

根據股份獎勵計劃的規定，董事會可不時全權酌情選擇任何合資格參與者(任何根據股份獎勵計劃規定而不參與者除外)作為選定參與者(「**選定參與者**」)參與股份獎勵計劃。倘建議向任何身為董事(包括獨立非執行董事)或本集團高級管理人員之選定參與者授出任何獎勵，有關授出須首先獲得薪酬委員會全體成員之批准，或在建議向任何薪酬委員會之成員授出之情況下，則須獲得薪酬委員會所有其他成員之批准。

根據股份獎勵計劃的規定，董事會可按其全權酌情釐定的代價、條款及條件向任何選定參與者授予一定數量的獎勵。代價乃由本公司參考其他上市公司案例，結合本公司歷史股權獎勵計劃實施效果、近幾年本公司股價走勢、本公司實際情況等因素後釐定。除該等代價須按該方式於接受獎勵的選定參與者(「**獎授人**」)向本公司發出的授出通知指定截止日期或之前(如適用)支付外，無須就獎勵支付其他購買價。



企業管治及其他資料

授出的獎勵須遵循董事會釐定的歸屬期，該歸屬期為授出通告日期起計至少12個月，除非在股份獎勵計劃規定的情況下董事會及／或薪酬委員會可酌情授出適當的較短歸屬期。待遵照股份獎勵計劃的條款及條件，達成適用於該獎授人的獎勵歸屬的所有歸屬條件及歸屬期，以及股份獎勵計劃及相關授出通告中所指明的適用於該獎授人的所有規定(除非經董事會豁免)後，根據股份獎勵計劃的規定授予獎授人的相應獎勵應根據授出通告所載的歸屬時間表歸屬於該獎授人。倘歸屬日期前至少10個工作日董事會未收到選定參與者的必要轉讓文件，則應歸屬於該選定參與者的獎勵將自動失效。

本公司授出的任何進一步獎勵不得導致於修訂日期後根據股份獎勵計劃及本公司當時全部現有其他股份計劃作出的所有授出之相關股份總數超過194,502,551股股份，即修訂日期已發行股份總數之10%，不包括股份激勵計劃項下已失效的股份獎勵及／或購股權。本公司或會尋求股東於股東大會上根據股份獎勵計劃及上市規則批准更新上述計劃授權限額。

於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據股份激勵計劃(包括股份獎勵計劃)可供授出的購股權及獎勵的最高數目分別為179,902,551份及142,202,551份。根據股份獎勵計劃，不得向任何服務供應商授予任何獎勵，因此股份獎勵計劃項下並無服務供應商分限額。於本中期報告日期，根據股份激勵計劃(包括股份獎勵計劃)可供發行的股份數目為198,262,551股，佔已發行股份總數約10.42%。



企業管治及其他資料

根據本公司任何股份計劃作出的所有授出(已授出或建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使，不包括根據本公司任何股份計劃已失效的購股權或獎勵)於直至及包括有關獎勵授出日期起12個月內向選定參與者發行及將予發行的股份數目最多不超過已發行股份總數之1%，除非股東於本公司股東大會另行批准。向董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出的各項獎勵須取得獨立非執行董事(不包括身為建議選定參與者的任何獨立非執行董事)的批准。倘向本公司董事(獨立非執行董事除外)或最高行政人員或任何彼等聯繫人授出任何獎勵(不包括授出購股權)，將導致於直至及包括截至有關授出日期止12個月期間向有關人士根據本公司的任何股份獎勵計劃授出的全部獎勵(已授出及建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使，不包括根據本公司的相關獎勵股份計劃失效的任何獎勵)所涉及的已發行及將予發行的股份總數超過已發行股份總數0.1%，則進一步授出獎勵須根據上市規則第17.04條的規定經股東於股東大會上批准。倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自聯繫人授出任何獎勵，將導致於直至及包括截至有關授出日期止12個月期間向有關人士根據本公司的任何股份計劃作出的所有授出(已授出及建議授出，不論是否獲行使、註銷或尚未行使，不包括根據本公司任何股份計劃已失效的購股權或獎勵)所涉及的已發行及將予發行的股份總數超過已發行股份總數的0.1%，則進一步授出獎勵須根據上市規則第17.04條的規定經股東於股東大會上批准。

於截至二零二六年六月三十日止六個月，概無任何獎勵根據股份獎勵計劃獲授出、歸屬、註銷或失效。於二零二六年一月一日或二零二六年六月三十日，根據股份獎勵計劃並無任何未歸屬的獎勵。

截至二零二六年六月三十日止六個月，除上文所披露於二零二六年四月二日向兩名董事授出合共26,000,000份購股權外，根據本公司的股份計劃及如本中期報告所披露，(i)概無本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人或其他僱員已獲授或將獲授購股權及獎勵，(ii)概無參與者於任何12個月期間已獲授及將獲授的購股權及獎勵超過本公司已發行股份(不包括庫存股份，如有)的1%，及(iii)概無關連實體參與者及服務供應商已獲授購股權及獎勵，概無關連實體參與者或服務供應商於任何12個月期間已獲授及將獲授的購股權及獎勵超過本公司已發行股份(不包括庫存股份，如有)的0.1%。

截至二零二六年六月三十日止六個月，就本公司所有股份計劃項下已授出的購股權及獎勵可能發行的股份數目為45,000,000股。該等股份數目除以截至二零二六年六月三十日止六個月已發行股份(不包括庫存股份，如有)的加權平均數約為2.43%。

重大收購及出售

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司概無任何有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售事項。

重大投資

於截至二零二六年六月三十日，本公司概無持有任何重大投資(包括截至二零二六年六月三十日價值佔本集團總資產5%或以上的於一家被投資公司的任何投資)。

除本公司日期為二零二六年七月十五日的公告內所披露的戰略合作相關事項外，於截至二零二六年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期，本公司並無其他重大投資或購買資本資產的未來計劃。潛在戰略合作事宜將以本公司於二零二六年七月二十四日完成的認購事項所募集的款項、外部債務融資(如需)和／或本集團內部資源提供資金。本公司將根據上市規則於必要時作出適當披露。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合共10,727,500股本公司普通股(「購回股份」)，總代價約為11,765,320.30港元。購回股份的情況如下：

年／月	購回股份的數目	每股所付價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二六年一月	1,339,000	1.69	1.61	2,211,155.30
二零二六年四月	4,438,500	1.30	1.01	5,084,450.00
二零二六年五月	4,350,000	1.03	0.77	3,978,195.00
二零二六年六月	600,000	0.82	0.81	491,520.00
總計	10,727,500			11,765,320.30

於截至二零二六年六月三十日止六個月本公司股份購回乃由董事根據日期為二零二五年五月三十日的股東週年大會授予董事的一般授權而進行，旨在通過提高每股資產淨值及／或每股收益使本公司及股東受益。

於二零二五年八月二十八日至二零二六年一月十六日購回的合共16,521,000股股份以及於二零二六年四月八日至二零二六年六月四日購回的合共9,388,500股股份已分別於二零二六年四月二十日及二零二六年七月十五日註銷。截至本中期報告日期，本公司並無持有任何已購回但未註銷的股份。

除上述披露外，於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司或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(或出售庫存股份，如有)。截至二零二六年六月三十日，本公司並無持有任何庫存股份。

董事及高級管理層資料變更

於截至二零二六年六月三十日止六個月，牟斌瑞先生辭任獨立非執行董事及孫敏傑先生獲委任為獨立非執行董事，自二零二六年一月一日起生效；陳映女士調任為非執行董事，自二零二六年三月三十一日起生效；及蔡英傑先生辭任執行董事並不再擔任副董事長，自二零二六年六月二十六日起生效。於截至二零二六年六月三十日止六個月，孫天涯先生調任為總裁助理，吳宇瀟先生獲委任為見習總裁助理，自二零二六年二月九日起生效。除上文所披露者外，董事確認概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露，且於截至二零二六年六月三十日止六個月，高級管理層並無變動。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄C1企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載原則及守則條文，並於截至二零二六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C3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二零二六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)、呂巍先生以及孫敏傑先生)組成。審核及合規委員會之職權範圍符合上市規則規定。

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二零二六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二零二六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。

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的本集團簡明綜合財務報表。

報告期末後事項

於二零二六年七月二十四日，根據認購協議，本公司已按認購價每股0.825港元向香港弘信國際海運有限公司配發及發行合共73,159,881股股份。詳情請參閱本公司日期為二零二六年七月十五日及二零二六年七月二十四日的公告，以及本公司日期為二零二六年七月二十四日的翌日披露報表。

除本中期報告所披露者外，本公司並無報告期後重大事項須提請股東注意。



企業管治及其他資料

中期股息

經考慮本集團二零二六年上半年的業績表現，並鑒於當前經營環境，董事會認為保留現金以確保充足流動性並保持穩健的資產負債狀況當屬謹慎合適。因此，董事會已議決不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：每股人民幣0.070元)。董事會將繼續根據本集團的盈利能力、現金流及資產負債狀況，適時檢視本集團的股息政策。

承董事會命
中國永達汽車服務控股有限公司
董事長
張德安

中國，二零二六年八月三十一日



簡明綜合財務報表審閱報告

致中國永達汽車服務控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

我們已審閱第48至84頁所載的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，此中包括截至二零二六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益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及簡明綜合財務報表之若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，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，僅向全體董事會報告，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

二零二六年八月三十一日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
收入			
貨物及服務	3A	20,701,875	26,879,212
租賃		147,036	192,722
總收入	3B	20,848,911	27,071,934
銷售及服務成本		(18,859,417)	(24,701,567)
毛利		1,989,494	2,370,367
其他收入以及其他收益及虧損	4	27,538	21,971
分銷及銷售費用		(1,275,071)	(1,487,725)
行政費用		(666,712)	(776,204)
分佔合營公司(虧損)溢利		(1,355)	682
分佔聯營公司溢利		46,247	49,959
融資成本	5	(107,204)	(117,618)
就其他無形資產、物業、廠房及設備、使用權資產及商譽確認的減值虧損	6	-	(3,552,837)
除稅前溢利(虧損)	6	12,937	(3,491,405)
所得稅(開支)抵免	7	(1,644)	6,776
期內溢利(虧損)		11,293	(3,484,629)
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		26,574	(3,331,377)
非控股權益		(15,281)	(153,252)
		11,293	(3,484,629)
每股盈利(虧損)－基本	9	人民幣0.01元	人民幣(1.78)元
每股盈利(虧損)－攤薄	9	人民幣0.01元	人民幣(1.78)元

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利(虧損)	11,293	(3,484,629)
其他全面(開支)收益		
其後不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的 股本工具投資的公平值(虧損)收益	(2,854)	2,441
期內全面收益(開支)總額	8,439	(3,482,188)
以下各項應佔期內全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	23,720	(3,328,936)
非控股權益	(15,281)	(153,252)
	8,439	(3,482,188)

簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	3,326,772	3,364,660
使用權資產	10	2,561,421	2,739,775
商譽	10	314,428	314,428
其他無形資產	10	1,068,597	1,114,205
收購物業、廠房及設備支付的按金		5,300	8,751
按公平值計入其他全面收入的股本工具	19	3,196	6,050
按公平值透過損益記賬(「按公平值透過損益記賬」)的金融資產	19	325,799	310,207
於合營公司之權益		74,225	46,195
於聯營公司之權益		1,009,479	981,000
遞延稅項資產		191,141	148,073
定期存款		—	7,500
		8,880,358	9,040,844
流動資產			
存貨	11	2,856,910	3,611,826
貿易及其他應收款項	12	4,539,814	5,196,800
應收關連方款項	20	26,046	55,705
在途現金		34,241	21,804
定期存款		—	2,400
受限制銀行結餘		2,269,046	4,110,018
銀行結餘及現金		2,771,976	2,191,904
		12,498,033	15,190,457
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	6,683,889	8,923,268
應付關連方款項	20	55,320	43,029
稅項負債		763,524	803,336
借款	14	1,646,775	1,607,491
合約負債		956,098	1,253,309
租賃負債		330,448	240,061
		10,436,054	12,870,494
流動資產淨額		2,061,979	2,319,963
總資產減流動負債		10,942,337	11,360,807

簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款	14	1,121,230	1,306,928
租賃負債		1,059,980	1,298,722
遞延稅項負債		252,723	254,553
		2,433,933	2,860,203
淨資產		8,508,404	8,500,604
資本及儲備			
股本	15	15,069	15,220
庫存股份		(9,263)	(25,837)
儲備		8,506,516	8,499,525
本公司擁有人應佔權益		8,512,322	8,488,908
非控股權益		(3,918)	11,696
總權益		8,508,404	8,500,604

簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	庫存股份	特別儲備	以股份為基礎的付款儲備	按公平值計入其他全面收入的儲備	保留溢利	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二六年一月一日(經審核)	15,220	404,252	3,172,770	(25,837)	34,230	343,734	(12,523)	4,557,062	8,488,908	11,696	8,500,604
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	26,574	26,574	(15,281)	11,293
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(2,854)	-	(2,854)	-	(2,854)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(2,854)	26,574	23,720	(15,281)	8,439
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,900	2,900
股份回購及註銷(附註15)	(151)	(27,328)	-	16,574	-	-	-	-	(10,905)	-	(10,905)
確認以權益結算的以股份為基礎的付款 (附註16)	-	-	-	-	-	10,599	-	-	10,599	-	10,599
轉撥至法定儲備	-	-	10,211	-	-	-	-	(10,211)	-	-	-
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,233)	(3,233)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	15,069	376,924	3,182,981	(9,263)	34,230	354,333	(15,377)	4,573,425	8,512,322	(3,918)	8,508,404

簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	庫存股份	特別儲備	以股份為基礎的付款儲備	按公平值計入其他全面收入的儲備	保留溢利	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二五年一月一日(經審核)	15,564	483,292	3,089,508	(7,342)	34,551	309,445	(14,063)	9,970,322	13,881,277	335,401	14,216,678
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(3,331,377)	(3,331,377)	(153,252)	(3,484,629)
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	2,441	-	2,441	-	2,441
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	-	2,441	(3,331,377)	(3,328,936)	(153,252)	(3,482,188)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,228	1,228
收購非控股權益	-	-	-	-	(156)	-	-	-	(156)	(312)	(468)
股份回購及註銷(附註15)	(146)	(31,049)	-	(38,843)	-	-	-	-	(70,038)	-	(70,038)
確認以權益結算的以股份為基礎的付款(附註16)	-	-	-	-	-	18,231	-	-	18,231	-	18,231
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(883)	(883)
轉撥至法定儲備	-	-	8,940	-	-	-	-	(8,940)	-	-	-
確認為分派之股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	(128,813)	(128,813)	-	(128,813)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,638)	(41,638)
於二零二五年六月三十日(未經審核)	15,418	452,243	3,098,448	(46,185)	34,395	327,676	(11,622)	6,501,192	10,371,565	140,544	10,512,109

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會按年度釐定。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。
- 於二零二六年六月三十日之特別儲備主要包括：
 - 根據於二零一一年進行的集團重組，向本集團附屬公司擁有人視作分派人民幣333,647,000元；及
 - 儲備減少約人民幣299,417,000元(二零二五年：人民幣299,417,000元)，相當於收購或出售附屬公司部份權益時已付／已收代價與非控股權益賬面值之間的累計差額。

簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金	1,259,183	1,310,907
已付所得稅	(86,354)	(144,192)
經營活動所得現金淨額	1,172,829	1,166,715
投資活動		
物業、廠房及設備添置及已付按金	(502,120)	(624,321)
購買其他無形資產	(343)	(31,985)
購買按公平值透過損益記賬的金融資產	(15,750)	—
按公平值透過損益記賬的金融資產的退款	1,000	1,613
出售物業、廠房、設備及其他無形資產的所得款項	287,261	365,249
收回向非控股股東的墊款	167	—
向關連方墊款	(70)	(7,013)
收回向關連方的墊款	29,791	10,451
出售一間附屬公司所得款項	1,500	6,494
出售一間合營企業所得款項	322	—
收取自聯營公司之股息	22,768	17,375
自按公平值透過損益記賬的金融資產收取的股息	1,631	3,287
投資一間聯營公司	(5,000)	(1,320)
投資合營企業	(29,500)	—
存放定期存款	—	(2,400)
提取定期存款	9,900	—
已收利息	10,896	25,005
提取租賃按金	31,378	3,301
支付租賃按金	(5,793)	(26,043)
投資活動所用現金淨額	(161,962)	(260,307)

簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
新籌集的銀行借款	5,256,692	6,317,186
償還借款	(5,403,106)	(5,834,211)
償還來自第三方的墊款	(3,552)	(1,050)
償還租賃負債	(137,832)	(172,702)
來自關連方的墊款	11,113	14,788
償還來自關連方的墊款	(11,460)	(5,060)
非控股股東注資	2,900	1,228
收購非控股權益	-	(468)
來自非控股股東的墊款	-	28,800
償還來自非控股股東的墊款	(455)	-
已付利息	(108,449)	(117,571)
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	(35,111)	(18,194)
提取為借款支付予供應商控制實體的按金	12,603	22,635
支付為分派的股息	-	(128,813)
支付予非控股權益的股息	(3,233)	(41,638)
股份購回及註銷	(10,905)	(70,038)
融資活動所用現金淨額	(430,795)	(5,108)
現金及現金等價物增加淨額	580,072	901,300
於一月一日的現金及現金等價物	2,191,904	1,457,667
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	2,771,976	2,358,967



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國永達汽車服務控股有限公司(「**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、提供汽車經營租賃服務，以及分銷汽車保險產品和汽車金融產品。本公司及其附屬公司統稱為「**本集團**」。

簡明綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

此外，簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則第34號「**中期財務報告**」以及聯交所證券上市規則之適用披露規定而編製。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟按公平值(如適用)計量的若干金融工具除外。

除應用經修訂國際財務報告準則會計準則而產生的額外會計政策外，截至二零二六年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製本集團簡明綜合財務報表，本集團已於本中期期間首次採用國際會計準則理事會頒佈的於二零二六年一月一日開始的本集團年度期間強制生效的下列經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具之分類及計量之修訂本
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同
國際財務報告準則會計準則修訂本	國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則會計準則並無對本集團於當前及過往期間內之財務狀況及表現及／或於此等簡明綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入

客戶合約收入之分拆

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
貨物或服務類型		
新車銷售及相關服務收入：		
— 豪華及超豪華品牌新車銷售(附註a)	11,550,181	15,663,412
— 中高端品牌新車銷售(附註a)	1,288,444	1,883,519
— 獨立新能源品牌新車銷售(附註a)	1,618,865	1,219,111
— 與新車銷售相關的佣金收入(附註b)	350,199	1,511,678
— 其他(附註c)	166,689	242,442
	14,974,378	20,520,162
二手車銷售及相關服務收入：		
— 二手車銷售(附註d)	1,268,511	1,560,655
— 與二手車銷售相關的經紀收入(附註d)	13,810	15,695
	1,282,321	1,576,350
售後服務：		
— 維修保養相關服務(附註e)	4,308,588	4,658,179
— 佣金收入(附註b)	136,588	124,521
	4,445,176	4,782,700
	20,701,875	26,879,212
地理市場		
中國內地	20,701,875	26,879,212
收益確認時間		
時間點	16,393,287	22,221,033
按時段	4,308,588	4,658,179
	20,701,875	26,879,212



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入(續)

客戶合約收入之分拆(續)

附註：

- a. 本集團通過其自身的4S網點向客戶直接銷售乘用車。新乘用車的銷售收入於乘用車轉讓至客戶且客戶取得該車輛的控制權時予以確認。另一方面，本集團銷售的新車根據品牌可分為三類。

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、林肯、凱迪拉克、沃爾沃、梅賽德斯－奔馳、雷克薩斯及其他。

中高端品牌包括別克、大眾、豐田及其他。

經銷模式的獨立新能源品牌包括鴻蒙智行、智己及其他。

- b. 與新車銷售相關的佣金收入主要與來自分銷汽車金融產品及新車經紀業務的代理收入有關。另一方面，售後服務下的佣金收入主要與來自汽車保險產品分銷的代理收入有關。該等收入於代理服務完成時(即客戶接獲服務的時間點)確認。信貸期通常為開具發票起30日至60日內。
- c. 其他收入主要包括與新車銷售相關的裝飾產品銷售及車牌服務。裝飾產品銷售收入於裝飾產品的控制權已轉移予客戶時確認。對於與新車銷售相關的車牌服務，收入於車牌服務完成時(即車牌安裝完成的時間點)確認。
- d. 本集團亦開展二手車銷售業務。在經銷商業務模式下，本集團作為委託人，負責履行二手車銷售合約的主要義務，並承擔與二手車相關的風險。經銷商業務模式下的二手車業務銷售收入於二手車控制權轉移時按總額確認。然而，在經紀業務模式下，本集團作為代理人協助委託人完成二手車銷售，不承擔與二手車相關的風險。與二手車銷售相關的經紀服務收入於服務完成時(即客戶接受服務的時間點)按淨額確認。
- e. 維修保養相關服務方面，本集團的履約提升了客戶控制的車輛，收入隨時間推移予以確認。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3A. 客戶合約收入(續)

客戶合約收入之分拆(續)

以下載列客戶合約收入與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二六年六月三十日止六個月			截至二零二五年六月三十日止六個月		
	新車銷售及 相關服務收入 人民幣千元 (未經審核)	二手車銷售及 相關服務收入 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)	新車銷售及 相關服務收入 人民幣千元 (未經審核)	二手車銷售及 相關服務收入 人民幣千元 (未經審核)	售後服務 人民幣千元 (未經審核)
分部資料中披露的收入						
外部客戶	14,974,378	1,282,321	4,445,176	20,520,162	1,576,350	4,782,700
分部間	35,472	-	-	11,416	-	1,779
總計	15,009,850	1,282,321	4,445,176	20,531,578	1,576,350	4,784,479
抵銷	(35,472)	-	-	(11,416)	-	(1,779)
客戶合約收入	14,974,378	1,282,321	4,445,176	20,520,162	1,576,350	4,782,700

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3B. 經營分部

以下為按可呈報分部劃分的本集團收入及業績的分析：

截至二零二六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)	汽車經營 租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	20,701,875	147,036	–	20,848,911
分部間收入	35,472	–	(35,472)	–
分部收入(附註a)	20,737,347	147,036	(35,472)	20,848,911
分部成本(附註b)	(18,782,701)	(112,188)	35,472	(18,859,417)
分部毛利	1,954,646	34,848	–	1,989,494
其他收入以及其他收益及虧損				27,538
分銷及銷售費用				(1,275,071)
行政費用				(666,712)
分佔合營公司虧損				(1,355)
分佔聯營公司溢利				46,247
融資成本				(107,204)
除稅前溢利				12,937

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3B. 經營分部(續)

以下為按可呈報分部劃分的本集團收入及業績的分析：(續)

截至二零二五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)	汽車經營 租賃服務 人民幣千元 (未經審核)	抵銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
外部收入	26,879,212	192,722	–	27,071,934
分部間收入	13,195	4,073	(17,268)	–
分部收入(附註a)	26,892,407	196,795	(17,268)	27,071,934
分部成本(附註b)	(24,563,532)	(151,230)	13,195	(24,701,567)
分部毛利	2,328,875	45,565	(4,073)	2,370,367
其他收入以及其他收益及虧損				21,971
就其他無形資產、物業、廠房及設備、使用權資產及商譽確認的減值虧損				(3,552,837)
分銷及銷售費用				(1,487,725)
行政費用				(776,204)
分佔合營公司溢利				682
分佔聯營公司溢利				49,959
融資成本				(117,618)
除稅前虧損				(3,491,405)

附註：

- 截至二零二六年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務分部的收入為人民幣20,737,347,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣26,892,407,000元)，其中包括新車銷售及相關服務收入人民幣15,009,850,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣20,531,578,000元)、二手車銷售及相關服務收入人民幣1,282,321,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣1,576,350,000元)及售後服務收入人民幣4,445,176,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣4,784,479,000元)。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月，乘用車銷售及服務分部的成本為人民幣18,782,701,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣24,563,532,000元)，其中包括新車銷售及相關服務成本人民幣14,991,413,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣20,320,504,000元)、二手車銷售及相關服務成本人民幣1,192,750,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣1,463,577,000元)及售後服務成本人民幣2,598,538,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣2,779,451,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 其他收入以及其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入包括：		
政府補貼(附註)	11,562	7,765
銀行存款之利息收入	10,896	24,729
	22,458	32,494
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備、其他無形資產及租賃提前終止的淨虧損	(1,064)	(11,796)
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值變動的收益	842	297
按公平值透過損益記賬的金融資產的股息	1,631	3,287
匯兌虧損淨額	(318)	(922)
其他	3,989	(1,389)
	5,080	(10,523)
總計	27,538	21,971

附註：政府補貼指收取自地方財政部門對本集團產生的開支進行補償的無條件補貼。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
利息：		
— 銀行貸款	33,881	46,944
— 來自供應商控制實體的其他借款	556	7,212
— 償還供應商款項(附註)	37,478	20,145
— 租賃負債	35,289	43,740
減：資本化利息	—	(423)
	107,204	117,618

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。

6. 除稅前溢利(虧損)

除稅前溢利(虧損)乃經扣除下列各項後而得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	792,579	865,363
退休福利計劃供款	76,682	78,174
以股份為基礎的付款開支	10,599	18,231
員工成本總額	879,860	961,768
物業、廠房及設備折舊	238,473	338,915
使用權資產折舊	183,627	186,274
其他無形資產攤銷	37,270	66,506
確認為開支的存貨成本	18,629,071	24,440,383
減值虧損：		
— 物業、廠房及設備	—	964,791
— 使用權資產	—	54,907
— 商譽	—	1,275,992
— 其他無形資產	—	1,257,147

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

7. 所得稅開支(抵免)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 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」)	45,630	98,111
過往年度中國企業所得稅撥備不足(超額撥備)	912	(957)
	46,542	97,154
遞延稅項		
本期間抵免	(44,898)	(404,440)
撤減先前確認的遞延稅項(附註)	-	300,510
	(44,898)	(103,930)
總計	1,644	(6,776)

附註：於本中期期間，本集團並未撥回過往年度確認為遞延稅項資產的任何稅項虧損(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣300,510,000元，其中人民幣30,992,000元與非控股權益有關)。

8. 股息

董事會不建議於本中期期間派發股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：董事會釐定每股股息人民幣0.070元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
盈利(虧損)數據計算如下：		
本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)	26,574	(3,331,377)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千股	二零二五年 千股
股份數目		
計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	1,850,724	1,871,540

計算每股基本盈利的普通股加權平均數已根據截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月內回購及註銷的普通股(包括庫存股份)進行調整。

計算截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利時，並未假設轉換本公司潛在普通股，是因為其計入將產生反攤薄效果。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備、使用權資產、商譽及其他無形資產的變動

物業、廠房及設備以及其他無形資產

於本中期期間，本集團購置物業、廠房及設備人民幣494,879,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣609,872,000元)，其他無形資產人民幣343,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣31,985,000元)。

於本中期期間，本集團出售賬面值人民幣302,587,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣408,556,000元)的物業、廠房及設備以及其他無形資產，產生出售虧損人民幣14,826,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：虧損人民幣11,796,000元)。

使用權資產

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃物業	1,486,871	1,644,217
租賃土地	1,074,550	1,095,558
	2,561,421	2,739,775

於本中期期間，本集團簽訂若干新租賃協議，經營使用範圍為2年至9年(截至二零二五年六月三十日止六個月：2年至10年)。於租賃開始時，本集團確認使用權資產約人民幣134,135,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣107,545,000元)。

於本中期期間，提早終止若干租賃物業之租賃協議產生收益人民幣13,762,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

本集團已取得所有租賃土地的土地使用權證書，惟賬面值為人民幣177,053,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣177,053,000元)的租賃土地除外，本集團正在獲取該土地的土地使用權證書。

10. 物業、廠房及設備、使用權資產、商譽及其他無形資產的變動(續)

減值評估

本集團於各報告期末評估其物業、廠房及設備、使用權資產以及其他具有有限使用年限之無形資產是否存在減值跡象。非金融資產僅在存在跡象顯示其賬面值可能無法收回時，方進行減值測試。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團評估非流動資產(不包括金融工具)是否存在減值跡象。截至二零二六年六月三十日，本集團未發現任何重大減值跡象。因此，於本中期期間，本集團未對物業、廠房及設備、使用權資產以及其他具有有限使用年限的無形資產進行減值測試，亦未確認任何減值虧損。

就前期比較而言，二零二五年上半年，汽車行業競爭態勢持續升級，加上宏觀經濟因素影響，消費信心承壓，導致產能擴張放緩與需求下降同步出現。為爭奪市場份額，汽車製造商越來越多地採取降價措施，價格戰更趨激烈。獨立新能源汽車品牌憑藉快速的技術迭代，在輔助駕駛、電池續航和科技體驗等核心領域持續突破。而傳統內燃機汽車品牌產品更新節奏相對滯後，市場空間持續受壓，價格體系面臨較大下行壓力。受此影響，本集團多個傳統燃油車品牌門店新車銷售下降，毛利率持續走低，經營利潤較原預測出現大幅下降。

本集團認為有此跡象，並就若干現金產生單位(「現金產生單位」)的賬面值進行減值評估。截至二零二五年六月三十日，為進行減值測試，現金產生單位按不同品牌及位置進行分配。根據評估結果，本集團確認與商譽有關的減值虧損人民幣1,275,992,000元、物業、廠房及設備有關的減值虧損人民幣964,791,000元、與使用權資產有關的減值虧損人民幣54,907,000元、與收購附屬公司產生的其他無形資產有關的減值虧損人民幣1,257,147,000元，並於截至二零二五年六月三十日止六個月撥回相關遞延稅項負債人民幣314,287,000元，其中減值虧損對非控股權益的影響為人民幣114,032,000元。

使用價值計算中使用的關鍵假設包括：(i)預測期內的收入增長率、(ii)期內毛利率及(iii)貼現率。

鑒於行業競爭自二零二五年上半年以來持續升級，加上宏觀經濟因素影響，多個傳統燃油車品牌門店新車銷售毛利率低於預期且復甦時點難以預判，管理層已審慎調低未來經營展望，對盈利能力弱的現金產生單位，將其未來收入增速與盈利水平預期相應下調。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備、使用權資產、商譽及其他無形資產的變動(續)

減值評估(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月對商譽、物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產有減值跡象的現金產生單位進行減值測試的關鍵輸入數據及假設如下：

輸入數據	截至二零二五年六月三十日止六個月		
	二零二六年	二零二七年	二零二八年至二零三零年
收入增長率	0%-0.3%	0.3%-0.6%	0.6%-1.5%
毛利率	3.8%-11.1%	3.8%-11.1%	3.8%-11.1%

估計及假設乃基於截至二零二五年上半年管理層可獲得的資料而作出。特別是，彼等已考慮二零二五年上半年取得的實際財務業績，以及鑑於當時經營環境的變化，對未來宏觀經濟及行業特定發展的現實預期。

應用於減值測試的稅前貼現率介乎11%至12%，反映當時市場對貨幣時間價值的評估，以及該等現金產生單位的特定風險。

11. 存貨

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
汽車	2,444,791	3,166,283
零部件及配件	462,929	496,353
減：存貨撥備	2,907,720 (50,810)	3,662,636 (50,810)
總計	2,856,910	3,611,826

12. 貿易及其他應收款項

本集團授予其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，就乘用車銷售及售後服務的若干公司客戶而言，我們授予不超過60日的信貸期；及
- 就汽車經營租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至90日的信貸期。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

12. 貿易及其他應收款項(續)

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應收款項	627,067	738,237
應收票據	10,223	10,417
	637,290	748,654
流動		
預付款及其他應收款項包括：		
支付予供應商的預付款	1,574,492	1,283,981
支付予供應商的按金	110,660	156,270
支付予供應商所控制實體的借款按金	93,493	70,985
與物業相關的預付款及押金	156,261	181,846
來自供應商的應收返利	1,465,971	2,190,511
應收金融及保險佣金	117,108	169,888
員工墊款	2,044	1,606
可收回增值稅	152,621	228,337
墊付予一間附屬公司非控股股東的款項(附註)	5,000	5,167
其他	224,874	159,555
	3,902,524	4,448,146
	4,539,814	5,196,800
非流動		
其他資產：		
處置土地使用權的應收款項	64,895	64,895
出售合營公司之代價	35,260	35,260
應收獨立第三方的其他款項	27,432	27,432
減：信貸虧損撥備	(127,587)	(127,587)
	-	-

附註：非貿易相關的餘額均為無抵押、免息及按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

12. 貿易及其他應收款項(續)

以下為本集團於報告期末(與各自的收入確認日期相若)按發票日期或發行日期呈列的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
0至90日	627,067	738,237
應收票據		
0至90日	10,223	10,417

13. 貿易及其他應付款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
貿易應付款項(附註c)	653,982	650,165
應付票據(附註a)	5,432,408	7,513,311
	6,086,390	8,163,476
其他應付款項		
其他應付稅項	121,032	127,766
收購物業、廠房及設備的應付款項	52,030	62,722
應付工資及福利	66,095	195,837
應計利息	1,984	3,229
應計核數師費用	2,200	2,960
來自附屬公司非控股股東的墊款(附註b)	58,733	59,188
來自第三方的墊款(附註b)	—	3,552
其他應計開支	162,085	95,674
其他	133,340	208,864
	597,499	759,792
	6,683,889	8,923,268

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

13. 貿易及其他應付款項(續)

附註：

- a. 本集團與銀行訂立若干信貸循環銀行承兌票據安排。根據該等安排，本集團向汽車製造商發出銀行承兌票據，就其向汽車製造商購買汽車或零部件進行結算(一般要求交付前預付款)，製造商繼而可將銀行承兌票據貼現予銀行。

本集團其後在應付票據到期日(最長為發票日期後180天)與銀行結算應付票據。

於簡明綜合財務報表中，本集團將根據該等安排應付予銀行的票據呈列為「貿易及其他應付款項」，是因為該等應付票據繼續為本集團一般營運週期的一部分。

於簡明綜合現金流量表中，本集團支付予銀行的款項基於該等安排的性質計入經營現金流量。

- b. 非貿易相關結餘為無抵押、免息及按要求償還。
- c. 本集團貿易應付款項主要與購買零部件及配件有關。供應商一般就本集團購買零部件及配件授予不超過90天的信貸期。

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：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項 0至90日	653,982	650,165
應付票據 0至90日	4,302,105	6,879,937
91至180日	1,130,303	633,374
	5,432,408	7,513,311

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

14. 借款

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	2,286,923	2,411,194
其他借款(附註)	481,082	503,225
	2,768,005	2,914,419
以本集團資產作抵押的借款	1,056,520	1,204,695
無抵押借款	1,711,485	1,709,724
	2,768,005	2,914,419
定息借款	1,809,815	1,765,920
浮息借款	958,190	1,148,499
	2,768,005	2,914,419
可予償還賬面值：		
一年以內	1,646,775	1,607,491
一年以上但不超過兩年	844,270	781,208
兩年以上但不超過五年	276,960	525,720
	2,768,005	2,914,419
減：於一年內到期已列為流動負債之款項	(1,646,775)	(1,607,491)
已列為非流動負債之款項	1,121,230	1,306,928

附註：其他借款主要來自供應商控制的實體。

於報告期末，其他借款(i)為期少於一年；(ii)自提取之日起計15天至三個月期間免息；及(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

截至二零二六年六月三十日止六個月

14. 借款(續)

本集團的借款乃由本集團資產抵押，其賬面值載列如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產(租賃土地)	42,634	47,562
物業、廠房及設備(樓宇及汽車)	49,036	54,076
存貨	577,310	570,047
總計	668,980	671,685

截至二零二六年六月三十日，本集團亦就其銀行借款將若干附屬公司的股權質押予銀行，有關質押股權賬面總值合計為人民幣329百萬元(二零二五年：人民幣424百萬元)。

15. 股本

	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零二五年一月一日(經審核)、二零二五年六月三十日(未經審核)、 二零二六年一月一日(經審核)及二零二六年六月三十日(未經審核)	2,500,000,000	25,000

	股份數目	金額 千港元	於財務報表中列示 人民幣千元
已發行及繳足：			
於二零二六年一月一日(經審核)	1,854,856,513	18,548	15,220
註銷股份	(16,471,000)	(165)	(151)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	1,838,385,513	18,383	15,069

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所購回其自身普通股10,727,500股(截至二零二五年六月三十日止六個月：30,860,000股)，已付總代價為人民幣10,905,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣70,038,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

15. 股本(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月，合共16,471,000股股份已註銷(截至二零二五年六月三十日止六個月：15,743,000股)。此外，期內購回的9,388,500股股份並未註銷，且於報告期末仍為庫存股份(截至二零二五年六月三十日止六個月：20,109,000股)。

16. 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(「原購股權計劃」)，且本公司已於二零二三年六月一日遵照上市規則終止原購股權計劃並採納二零二三年購股權計劃(「二零二三年購股權計劃」)。

於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，根據原購股權計劃及二零二三年購股權計劃授出的尚未行使的購股權的變動詳情載列如下：

	授出日期	行使價 (港元)	於二零二六年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使的購 股權數量	期內註銷	期內失效	於二零二六年 六月三十日尚 未行使
董事	二零二二年三月十七日	8.22	2,089,000	-	-	-	-	2,089,000
	二零二四年三月二十八日	2.34	9,800,000	-	-	-	(4,900,000)	4,900,000
	二零二六年四月二日	1.39	-	26,000,000	-	-	-	26,000,000
僱員	二零二二年三月十七日	8.22	1,721,000	-	-	-	-	1,721,000
	二零二四年三月二十八日	2.34	4,750,000	-	-	-	(2,400,000)	2,350,000
	二零二六年四月二日	1.39	-	19,000,000	-	-	-	19,000,000
			18,360,000	45,000,000	-	-	(7,300,000)	56,060,000
加權平均行使價(港元)			3.56					1.98

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 以股份為基礎的報酬(續)

(a) 購股權計劃(續)

	授出日期	行使價 (港元)	於二零二五年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使的購 股權數量	期內註銷	期內失效	於二零二五年 六月三十日尚 未行使
董事	二零二二年三月十七日	8.22	2,089,000	-	-	-	-	2,089,000
	二零二四年三月二十八日	2.34	9,800,000	-	-	-	-	9,800,000
僱員	二零二二年三月十七日	8.22	1,721,000	-	-	-	-	1,721,000
	二零二四年三月二十八日	2.34	4,800,000	-	-	-	-	4,800,000
			18,410,000	-	-	-	-	18,410,000
加權平均行使價(港元)			3.55					3.55

於二零二六年四月二日授出

於二零二六年四月二日，本公司合共授出45,000,000份購股權，行使價為1.39港元，服務期限為5年。該等已授出購股權於授出日期的估計公平值為人民幣21,548,000元，相當於每股公平值人民幣0.48元。該公平值乃採用布萊克－舒爾斯期權定價模型計算。輸入該模型的參數如下：

二零二六年四月二日	
加權平均股價	1.29港元
行使價	1.39港元
預期波幅	51.91%
購股權有效期	5年
無風險利率	2.45%
預期股息收益率	1.50%

無風險利率乃根據年期介乎兩年至十年的香港政府債券市場收益率釐定。預期波幅乃根據本集團所從事業務之實體的歷史波幅及本公司股價的歷史走勢釐定。變量及假設的變動或會導致購股權公平值變動。

計算購股權公平值所採用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值會隨若干主觀假設的不同變量而有所差異。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就本公司根據二零二三年購股權計劃授出的購股權確認開支人民幣21,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣3,112,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 以股份為基礎的報酬(續)

(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。

董事會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修訂為包括任何董事(包括獨立非執行董事)。承授人無權收取記錄日期在受限制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。

受限制股份獎勵已根據股份獎勵計劃授出。詳情載列如下：

	股份數目 千股	歸屬期	合計公平值 人民幣千元
二零一七年	9,413	1-28年	63,888
二零一八年	10,080	10年	68,718
二零一九年	2,667	10年	11,131
二零二零年	4,615	5年	35,869
二零二一年	3,890	5年	41,905
二零二二年	2,740	5年	11,195
二零二三年	200	5年	562
二零二四年	650	5年	1,015
二零二五年	200	5年	384

受限制股份獎勵之公平值乃基於授出日期本公司股份的市值釐定。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就本公司作出的該等獎勵確認開支約人民幣10,578,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣15,119,000元)。

(c) 股份獎勵計劃

本公司的新股份獎勵計劃由本公司於二零二二年六月一日採納(「**股份獎勵計劃**」)，以嘉許僱員的貢獻並向彼等提供獎勵，以留任彼等持續效力本集團的營運及發展，以及為本集團的進一步發展吸引合適人員。截至二零二六年六月三十日，本集團的股份獎勵計劃下並無任何尚未兌現的獎勵。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

17. 資本承擔

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買已訂約未撥備之物業、廠房及設備之資本開支	11,781	61,526

18. 或然負債

出售上海永達融資租賃有限公司(「永達融資租賃」)後，本集團按照本集團佔有永達融資租賃20%的股權比例就永達融資租賃的新增授信(「新增授信」)及相應債務進行擔保，該等擔保按一般商業條款進行，且為個別擔保。截至二零二六年六月三十日，永達融資租賃在新增授信項下已提取的借款餘額為人民幣555百萬元(二零二五年：人民幣732百萬元)，其中本集團提供的擔保金額為人民幣111百萬元(二零二五年：人民幣146百萬元)。

截至二零二六年六月三十日，除上述事項外，本集團並無任何其他重大或然負債。

19. 金融工具之公平值計量

公平值計量及估值過程

本集團金融資產及金融負債之公平值的釐定方式(特別是所使用的估值技術及輸入)以及公平值計量按照公平值計量的輸入的可觀察程度進行分類的公平值層級(第一至三級)。

- 第一級公平值計量乃根據實體於計量日可獲取的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算所得；
- 第二級公平值計量乃根據第一級所包括報價以外，就資產或負債而言可直接(即作為價格)或間接(即源自價格)可觀察之輸入數據計算所得；及
- 第三級公平值計量乃根據使用並非基於可觀察市場數據(重大不可觀察輸入數據)且包括就資產或負債的公平值計量而言屬重大的最低水平輸入數據之估值方法計算所得。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19. 金融工具之公平值計量(續)

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值

金融資產	於以下日期的公平值		公平值層級	估值技術及關鍵輸入
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)		
按公平值透過損益記賬的 金融資產	上市證券 3,002	上市證券 2,160	第一級	報價
按公平值透過損益記賬的 金融資產	未報價股本工具 62,416	未報價股本工具 66,802	第三級(附註)	應佔金融資產資產淨值的份額，參 考相關資產及負債的公平值以及 相關開支調整(如有)釐定； 主要輸入數據： 可比公司流動性折讓／活躍市場 中之報價
按公平值透過損益記賬的 金融資產	未報價股本工具 260,381	未報價股本工具 241,245	第三級(附註)	相似業務模型中選定可比上市公司的 市銷率，並針對缺乏適銷性進 行調整 主要輸入數據： (1) 收入增長率 (2) 選定可比公司之市銷率
按公平值計入其他全面收入的股 本工具	上市證券 3,196	上市證券 6,050	第一級	報價

附註：單獨使用的相關基礎資產公平值輕微上升，將導致未報價股本投資之公平值計量增加，反之亦然。假設所有其他變數維持不變，基礎資產公平值上升／下跌5%，將使股本投資之賬面值增加／減少人民幣3,121,000元及人民幣13,019,000元(二零二五年：人民幣3,340,000元及人民幣12,062,000元)。

於本中期期間，第一、二及三級之間並無轉撥。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19. 金融工具之公平值計量(續)

本集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值(續)

第三級金融資產公平值計量的對賬：

	按公平值透過損益記 賬的金融資產 人民幣千元
於二零二五年一月一日(經審核)	344,331
出售	(1,613)
於二零二五年六月三十日(未經審核)	342,718
於二零二六年一月一日(經審核)	308,047
購買	15,750
出售	(1,000)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	322,797

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 關連方披露

I. 應收關連方款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團持有的聯營公司		
上海實誠申江汽車銷售服務有限公司(「上海實誠申江」)	22,978	42,601
廣州祥和眾悅實業發展有限公司(「廣州祥和眾悅」)	509	509
永達融資租賃	151	158
觀道網絡科技(上海)有限公司(「觀道網絡上海」)	10	—
	23,648	43,268
本集團持有的合營公司		
北京妙橙網絡科技有限公司(「北京妙橙」)	1,886	2,871
上海妙橙網絡科技有限公司(「上海妙橙」)	500	3,000
上海永達長榮汽車銷售服務有限公司(「上海永達長榮」)	12	15
上海英華雷克薩斯汽車銷售服務有限公司(「英華雷克薩斯」)	—	4,689
上海霖恒汽車用品服務有限公司(「上海霖恒」)	—	1,862
	2,398	12,437
總計	26,046	55,705
分析為：		
貿易相關(附註a)	65	3
非貿易相關(附註b)	25,981	55,702
	26,046	55,705

附註：

- 本集團酌情向若干關連方提供最高90天的信貸期且貿易相關結餘賬齡均少於90天。
- 於截至二零二六年六月三十日止六個月，與非貿易相關的最高未償還結餘為人民幣55,742,000元(二零二五年：人民幣79,329,000元)。

上述所有非貿易相關結餘均為免息、無抵押及按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 關連方披露(續)

II. 應付關連方款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團持有的聯營公司		
永達融資租賃	33,839	34,186
上海永達風度汽車銷售服務有限公司(「上海永達風度汽車」)	20,650	750
上海寶誠申江	583	—
廣州祥和眾悅	60	60
	55,132	34,996
本集團持有的合營公司		
北京妙橙	188	144
上海霖恒(附註c)	—	7,889
	188	8,033
總計	55,320	43,029
分析為：		
貿易相關(附註a)	618	7,905
非貿易相關(附註b)	54,702	35,124
	55,320	43,029

附註：

- 關連方向本集團提供不超過90天的信貸期且結餘賬齡均少於90天。
- 除應付永達融資租賃的融資租賃款外，其餘結餘均為免息、無抵押及按要求償還。
- 上海霖恒自二零二六年一月一日起不再為本集團關連方。於二零二六年一月一日前與上海霖恒的交易及結餘已計入本中期期間的關連方披露。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 關連方披露(續)

III. 本集團作出的擔保

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團就關聯方的銀行借款金額作出的擔保：		
永達融資租賃	110,956	146,340

IV. 關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
a) 銷售汽車		
英華雷克薩斯	241	564
上海寶誠申江	—	1,621
上海永達風度汽車	—	718
	241	2,903
b) 銷售零部件		
上海寶誠申江	187	1,059
北京妙橙	77	79
上海永達長榮	28	311
上海霖恒	—	552
上海永達風度汽車	—	81
上海申江二九六汽車俱樂部有限公司(「上海申江二九六」)	—	16
英華雷克薩斯	—	3
	292	2,101

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 關連方披露(續)

IV. 關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
c) 購買服務 上海東方永達	-	480
d) 服務收入 永達融資租賃	309	26
e) 融資租賃利息開支 永達融資租賃	1,716	1,772
f) 租金開支支付或應付予：		
本集團持有的聯營公司		
上海永達風度汽車	1,698	1,698
股東控制的實體		
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	20,878	21,562
	22,576	23,260

本集團自二零一九年一月一日起已初步使用國際財務報告準則第16號。基於國際財務報告準則第16號，根據有關使用租賃物業的租賃協議條款，截至二零二六年六月三十日，本集團應付關連方固定款項已導致確認租賃負債結餘人民幣21,880,000元(二零二五年：人民幣46,963,000元)及使用權資產結餘人民幣19,594,000元(二零二五年：人民幣45,884,000元)。此外，截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團於簡明綜合損益表錄得使用權資產折舊人民幣20,543,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣22,588,000元)及利息開支人民幣620,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣2,345,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 關連方披露(續)

IV. 關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
g) 主要管理層人士的薪酬：		
薪金及其他福利	3,886	3,550
退休福利計劃供款	444	405
以股份為基礎的付款	2,639	5,411
	6,969	9,366

董事及主要行政人員之薪酬乃由董事會及其薪酬委員會經考慮個人及市場表現而釐定。

21. 報告期後事項

發行普通股

於二零二六年七月二十四日，為撥付本集團建議初步佈局具身智能商業化應用，本公司按認購價每股0.825港元向香港弘信國際海運有限公司配發及發行合共73,159,881股股份。認購事項所得款項淨額為60,356,902港元。新股份與現有股份在各方面享有同等地位。有關本次交易的進一步詳情載於本公司日期為二零二六年七月十五日及二零二六年七月二十四日的公告以及本公司日期為二零二六年七月二十四日的翌日披露報表。