

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



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

中期業績公告
截至二零二六年六月三十日止六個月

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二六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，連同截至二零二五年六月三十日止六個月之比較數據。

本集團財務摘要

- 截至二零二六年六月三十日止六個月的收入為人民幣208.49億元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣270.72億元下降23.0%。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月的剔除關停並轉因素後的維修保養業務收入為人民幣42.78億元，與截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣43.21億元相比基本持平。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月的銷售費用、行政費用及融資成本總額為人民幣20.49億元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣23.82億元下降14.0%。
- 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0.11億元(無非國際財務報告準則計量調整項)，而截至二零二五年六月三十日止六個月、截至二零二五年十二月三十一日止六個月和截至二零二五年十二月三十一日止十二個月分別為經調整合併溢利人民幣0.54億元、經調整合併淨虧損人民幣4.01億元和經調整合併淨虧損人民幣3.47億元(非國際財務報告準則計量)。

- 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0.27億元(無非國際財務報告準則計量調整項)，而截至二零二五年六月三十日止六個月、截至二零二五年十二月三十一日止六個月和截至二零二五年十二月三十一日止十二個月分別為經調整本公司擁有人應佔溢利人民幣0.63億元、經調整本公司擁有人應佔淨虧損人民幣3.67億元和經調整本公司擁有人應佔淨虧損人民幣3.04億元(非國際財務報告準則計量)。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月的的經營活動所得現金淨額為人民幣11.73億元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣11.67億元提升0.5%。
- 截至二零二六年六月三十日的淨負債比率為0.0%，與截至二零二五年十二月三十一日的8.5%相比下降8.5個百分點。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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、鉚噴等業務，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。

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。

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
	<u>4</u>	<u>2</u>

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、應用軟件和系統接口連接、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。

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。

中期業績

董事會欣然宣佈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業績如下：

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		(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	5	-	(3,552,837)
除稅前溢利(虧損)	5	12,937	(3,491,405)
所得稅(開支)抵免	6	(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	8	人民幣0.01元	人民幣(1.78)元
每股盈利(虧損)－攤薄	8	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	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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	<u>8,439</u>	<u>(3,482,188)</u>
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	<u>(15,281)</u>	<u>(153,252)</u>
	<u>8,439</u>	<u>(3,482,188)</u>

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	9	3,326,772	3,364,660
使用權資產	9	2,561,421	2,739,775
商譽	9	314,428	314,428
其他無形資產	9	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		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		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	10	2,856,910	3,611,826
貿易及其他應收款項	11	4,539,814	5,196,800
應收關連方款項		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

	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)
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	6,683,889	8,923,268
應付關連方款項		55,320	43,029
稅項負債		763,524	803,336
借款		1,646,775	1,607,491
合約負債		956,098	1,253,309
租賃負債		330,448	240,061
		<u>10,436,054</u>	<u>12,870,494</u>
流動資產淨額		<u>2,061,979</u>	<u>2,319,963</u>
總資產減流動負債		<u>10,942,337</u>	<u>11,360,807</u>
非流動負債			
借款		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
		<u>2,433,933</u>	<u>2,860,203</u>
淨資產		<u><u>8,508,404</u></u>	<u><u>8,500,604</u></u>
資本及儲備			
股本		15,069	15,220
庫存股份		(9,263)	(25,837)
儲備		<u>8,506,516</u>	<u>8,499,525</u>
本公司擁有人應佔權益		8,512,322	8,488,908
非控股權益		<u>(3,918)</u>	<u>11,696</u>
總權益		<u><u>8,508,404</u></u>	<u><u>8,500,604</u></u>

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。

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
	<u>14,974,378</u>	<u>20,520,162</u>
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
	<u>1,282,321</u>	<u>1,576,350</u>
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
	<u>4,445,176</u>	<u>4,782,700</u>
	<u>20,701,875</u>	<u>26,879,212</u>
地理市場		
中國內地	<u>20,701,875</u>	<u>26,879,212</u>
收益確認時間		
時間點	16,393,287	22,221,033
按時段	4,308,588	4,658,179
	<u>20,701,875</u>	<u>26,879,212</u>

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。

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	<u>14,974,378</u>	<u>1,282,321</u>	<u>4,445,176</u>	<u>20,520,162</u>	<u>1,576,350</u>	<u>4,782,700</u>

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	<u>1,954,646</u>	<u>34,848</u>	<u>—</u>	<u>1,989,494</u>
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				<u>12,937</u>

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：

- a. 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)。
- b. 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)。

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 二零二五年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

其他收入包括：

政府補貼(附註)

銀行存款之利息收入

11,562 7,765

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物業提前終止的淨虧損

(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。

5. 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 二零二五年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (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

6. 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」)

過往年度中國企業所得稅撥備不足(超額撥備)

45,630

912

98,111

(957)

46,542

97,154

遞延稅項

本期間抵免

撤減先前確認的遞延稅項(附註)

(44,898)

—

(404,440)

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)。

7. 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)。

8. 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。

9. 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
	<u>2,561,421</u>	<u>2,739,775</u>

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，惟賬面價值為人民幣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。

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價值可能無法收回時，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借快速的技術迭代，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。

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	<u>3.8%-11.1%</u>	<u>3.8%-11.1%</u>	<u>3.8%-11.1%</u>

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。

10. 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
	2,907,720	3,662,636
減：存貨撥備	(50,810)	(50,810)
總計	2,856,910	3,611,826

11. 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。

	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。

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	<u>627,067</u>	<u>738,237</u>
應收票據 0至90日	<u>10,223</u>	<u>10,417</u>

12. 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)	<u>5,432,408</u>	<u>7,513,311</u>
	<u>6,086,390</u>	<u>8,163,476</u>
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	<u>133,340</u>	<u>208,864</u>
	<u>597,499</u>	<u>759,792</u>
	<u>6,683,889</u>	<u>8,923,268</u>

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	<u>653,982</u>	<u>650,165</u>
應付票據		
0至90日	<u>4,302,105</u>	<u>6,879,937</u>
91至180日	<u>1,130,303</u>	<u>633,374</u>
	<u>6,086,390</u>	<u>8,163,476</u>

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		

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%。

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%。

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的新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%。

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業績公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：

	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。

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	<u>31.3</u>	<u>26.3</u>

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)	<u>(287)</u>
總計	<u>215</u>

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	<u>2,768</u>

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。

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。

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。

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

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「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所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出特定查詢後，董事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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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。截至本公告日期，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。

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2026年7月15日及2026年7月24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。

除本公告所披露者外，本公司並無報告期後重大事項須提請股東注意。

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。

刊發業績公告及中期報告

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

本公司截至二零二六年六月三十日止六個月之中期報告將適時寄發(如有必要)予本公司股東，並於上述網站刊載。

致謝

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

承董事會命
中國永達汽車服務控股有限公司
董事長
張德安

中國，二零二六年八月三十一日

於本公告日期，董事會由(i)四名執行董事，即張德安先生、徐悅先生、王志高先生及唐亮先生；(ii)一名非執行董事，即陳昶女士；及(iii)三名獨立非執行董事，即朱德貞女士、呂巍先生及孫敏傑先生組成。