

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之內容概不負責，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份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 ZhengTong Auto Services Holdings Limited

### 中國正通汽車服務控股有限公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：1728)

於2022年到期之美元計值優先票據

(股份代號：40132)

#### 截至2021年6月30日止六個月的中期業績公告

中國正通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」)截至2021年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同下文所載2020年同期的比較數字。

#### 業績摘要

截至2021年6月30日止六個月：

- 收益增加約8.2%至約人民幣9,612百萬元；
- 整體毛利減少約97%至約人民幣31百萬元，毛利率下降11.6個百分點至0.3%；
- 來自金融服務業務之利息及服務收入金額約人民幣178百萬元(來自外部客戶)，按年減少50.4%；
- 本公司權益股東應佔虧損約人民幣1,455百萬元；

## 綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

|                      |      | 截至6月30日止六個月               |                           |
|----------------------|------|---------------------------|---------------------------|
|                      | 附註   | 2021年                     | 2020年<br>(經重列)<br>(附註)    |
| <b>持續經營業務</b>        |      |                           |                           |
| 收益                   | 4    | 9,612,130                 | 8,881,114                 |
| 銷售成本                 |      | <u>(9,580,777)</u>        | <u>(7,820,190)</u>        |
| 毛利                   |      | 31,353                    | 1,060,924                 |
| 其他收入                 |      | 481,826                   | 458,874                   |
| 銷售及分銷開支              |      | (585,652)                 | (462,169)                 |
| 行政開支                 |      | (528,409)                 | (583,371)                 |
| 商譽及無形資產減值虧損          | 8    | <u>(161,308)</u>          | <u>(1,465,413)</u>        |
| 經營虧損                 |      | (762,190)                 | (991,155)                 |
| 融資成本                 | 5(a) | (599,888)                 | (518,537)                 |
| 應佔一家合營企業及聯營公司溢利      |      | <u>19,435</u>             | <u>7,427</u>              |
| 除稅前虧損                | 5    | (1,342,643)               | (1,502,265)               |
| 所得稅抵免                | 6    | <u>25,304</u>             | <u>79,446</u>             |
| 持續經營業務期內虧損           |      | (1,317,339)               | (1,422,819)               |
| 已終止經營業務              | 13   |                           |                           |
| 已終止經營業務期內(虧損)/溢利(稅後) |      | <u>(201,356)</u>          | <u>99,464</u>             |
| 期內虧損                 |      | <u><u>(1,518,695)</u></u> | <u><u>(1,323,355)</u></u> |

附註：截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

## 綜合損益表 (續)

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

|                   |    | 截至6月30日止六個月        |                        |
|-------------------|----|--------------------|------------------------|
|                   | 附註 | 2021年              | 2020年<br>(經重列)<br>(附註) |
| 以下人士應佔期內(虧損)/溢利：  |    |                    |                        |
| 本公司權益股東           |    |                    |                        |
| — 來自持續經營業務        |    | (1,312,432)        | (1,436,161)            |
| — 來自已終止經營業務       |    | <u>(143,042)</u>   | <u>70,658</u>          |
|                   |    | (1,455,474)        | (1,365,503)            |
| 非控股權益             |    |                    |                        |
| — 來自持續經營業務        |    | (4,907)            | 13,343                 |
| — 來自已終止經營業務       |    | <u>(58,314)</u>    | <u>28,805</u>          |
|                   |    | <u>(63,221)</u>    | <u>42,148</u>          |
| 期內虧損              |    | <u>(1,518,695)</u> | <u>(1,323,355)</u>     |
| 每股基本及攤薄(虧損)/盈利    |    |                    |                        |
| — 來自持續經營業務(人民幣分)  | 7  | (48.7)             | (58.6)                 |
| — 來自已終止經營業務(人民幣分) | 7  | <u>(5.3)</u>       | <u>2.9</u>             |
|                   |    | <u>(54.0)</u>      | <u>(55.7)</u>          |

附註：截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

## 綜合損益及其他全面收入表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

|                 | 截至6月30日止六個月        |                        |
|-----------------|--------------------|------------------------|
|                 | 2021年              | 2020年<br>(經重列)<br>(附註) |
| 期內虧損            | <u>(1,518,695)</u> | <u>(1,323,355)</u>     |
| 期內其他全面收入(稅後)：   |                    |                        |
| 其後可能重新分類至損益的項目： |                    |                        |
| 換算以下各項之匯兌差額：    |                    |                        |
| — 中國內地境外公司財務報表  | <u>2,589</u>       | <u>(4,797)</u>         |
| 期內其他全面收入        | <u>2,589</u>       | <u>(4,797)</u>         |
| 期內全面收入總額        | <u>(1,516,106)</u> | <u>(1,328,152)</u>     |
| 以下人士應佔：         |                    |                        |
| 本公司權益股東         |                    |                        |
| — 來自持續經營業務      | <u>(1,309,843)</u> | <u>(1,440,958)</u>     |
| — 來自已終止經營業務     | <u>(143,042)</u>   | <u>70,658</u>          |
|                 | <u>(1,452,885)</u> | <u>(1,370,300)</u>     |
| 非控股權益           |                    |                        |
| — 來自持續經營業務      | <u>(4,907)</u>     | <u>13,343</u>          |
| — 來自已終止經營業務     | <u>(58,314)</u>    | <u>28,805</u>          |
|                 | <u>(63,221)</u>    | <u>42,148</u>          |
| 期內全面收入總額        | <u>(1,516,106)</u> | <u>(1,328,152)</u>     |

附註：截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

## 綜合財務狀況表

於2021年6月30日 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

|                 | 附註 | 於2021年<br>6月30日    | 於2020年<br>12月31日   |
|-----------------|----|--------------------|--------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                    |                    |
| 物業、廠房及設備        |    | 6,151,468          | 6,098,398          |
| 使用權資產           |    | 2,845,924          | 3,036,412          |
| 無形資產            | 8  | 2,737,757          | 2,979,596          |
| 商譽              | 8  | 693,791            | 693,791            |
| 於聯營公司的權益        |    | 536,321            | 516,887            |
| 遞延稅項資產          |    | 483,963            | 442,782            |
| 長期應收款項          |    | 249,932            | 237,924            |
| 其他金融資產          |    | —                  | 35,000             |
|                 |    | <u>13,699,156</u>  | <u>14,040,790</u>  |
| <b>流動資產</b>     |    |                    |                    |
| 存貨              | 9  | 2,090,021          | 1,801,768          |
| 貿易應收款項及應收票據     | 10 | 1,097,501          | 1,054,337          |
| 預付款項、保證金及其他應收款項 | 11 | 3,699,442          | 4,373,866          |
| 其他金融資產          |    | 265,000            | 250,000            |
| 已抵押銀行存款         |    | 1,045,948          | 989,711            |
| 定期存款            |    | 452,530            | 443,180            |
| 現金及現金等價物        |    | 319,390            | 395,119            |
| 持作出售資產          | 13 | 3,414,663          | 4,647,182          |
|                 |    | <u>12,384,495</u>  | <u>13,955,163</u>  |
| <b>流動負債</b>     |    |                    |                    |
| 貸款及借款           |    | 11,870,618         | 10,122,239         |
| 租賃負債            |    | 271,638            | 529,620            |
| 貿易及其他應付款項       | 12 | 3,830,045          | 4,197,308          |
| 應付所得稅           |    | 331,672            | 387,750            |
| 持作出售負債          | 13 | 1,066,792          | 2,203,270          |
|                 |    | <u>17,370,765</u>  | <u>17,440,187</u>  |
| <b>流動負債淨額</b>   |    | <u>(4,986,270)</u> | <u>(3,485,024)</u> |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u>8,712,886</u>   | <u>10,555,766</u>  |

## 綜合財務狀況表 (續)

於2021年6月30日 — 未經審核

(以人民幣千元列示)

|               | 附註 | 於2021年<br>6月30日  | 於2020年<br>12月31日 |
|---------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動負債</b>  |    |                  |                  |
| 貸款及借款         |    | 1,213,874        | 1,433,964        |
| 應付債券          |    | 1,411,613        | 1,417,105        |
| 租賃負債          |    | 1,074,757        | 1,161,212        |
| 遞延稅項負債        |    | 964,605          | 946,546          |
| 貿易及其他應付款項     | 12 | 237,634          | 251,656          |
| 其他金融負債        |    | —                | 32,383           |
|               |    | <u>4,902,483</u> | <u>5,242,866</u> |
| <b>資產淨值</b>   |    | <u>3,810,403</u> | <u>5,312,900</u> |
| <b>資本及儲備</b>  |    |                  |                  |
| 股本            |    | 235,203          | 231,265          |
| 儲備            |    | <u>2,433,615</u> | <u>3,876,829</u> |
| 本公司權益股東應佔權益總額 |    | 2,668,818        | 4,108,094        |
| 非控股權益         |    | <u>1,141,585</u> | <u>1,204,806</u> |
| <b>權益總額</b>   |    | <u>3,810,403</u> | <u>5,312,900</u> |

## 未經審核中期財務報表附註

### 1 一般資料

中國正通汽車服務控股有限公司（「本公司」）於2010年7月9日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事4S經銷店業務、供應鏈業務、金融服務業務及綜合物業業務。

### 2 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告編製。本報告於2021年8月31日獲授權刊發。

除預期於2021年年度財務報表反映的會計政策變更外，本中期財務報告乃根據2020年年度財務報表所採用的相同會計政策編製。該等會計政策的變更詳情載於附註3。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響本年度截至現時為止所採用的政策及所呈報的資產及負債、收入及開支金額。實際結果或有別於此等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及相關解釋附註。附註載有對了解本集團2020年年度財務報表後的財務狀況及表現變動十分重要的事項及交易之闡釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製整份財務報表須呈報的所有資料。

本中期財務報告未經審核，但已由本公司核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。

爆發新冠疫情對本集團於2020年的財務表現造成嚴重及直接的影響，導致本集團的財務表現持續下滑，並增加本集團流動資金狀況的壓力。

因此，本集團已於2020年採取減少自汽車製造商採購新車等多項措施。該等措施(如需要)致使未能達到若干協定採購量，未能達到與汽車製造商協定的若干銷售目標，及未能滿足與汽車製造商訂立的經銷協議所規定若干經銷業務的標準(例如客戶滿意度評級)。因此，汽車製造商聲稱本集團已損害其品牌，且部分經銷協議隨後於2020年12月31日終止或暫停。

於2021年上半年，本集團一直採取改善措施，如完成汽車製造商所分派截至2021年6月30日止六個月的購售目標及提高客戶滿意度評級，並一直與汽車製造商積極磋商以緩和關係並重建信任。因此，若干上述已暫停的經銷協議已逐漸恢復，但由於相較汽車製造商設定的目標持續表現不佳，部分經銷協議隨後被終止或繼續暫停。

儘管有上述情況，本集團的購售活動正逐漸恢復。此外，本集團已重新定位其若干表現較差的4S店，並戰略性地減少新車購買量，以最大程度地利用財務資源。

於2020年10月19日，本公司控股股東(即怡都控股有限公司(「怡都」))及王木清先生(「賣方」)與廈門信達股份有限公司(「信達」，「買方」)訂立買賣協議(「買賣協議」)。根據買賣協議，怡都有條件同意出售而信達有條件同意購買本公司全部已發行股份總數帶29.9%投票表決權之股份(「目標股份」)，代價為1,403,371,394港元(「初始交易」)。

於2021年7月30日，經買賣協議各訂約方協商，買方已退出初始交易，且怡都與原先各訂約方及廈門國貿控股集團有限公司(「廈門國貿」，「新買方」)，中華人民共和國國有企業，訂立補充買賣協議(「補充協議」)對買賣協議的若干主要條款進行修訂。補充協議各訂約方同意(其中包括)：(i)新買方享有及承擔買賣協議項下買方的所有相關權利與義務；(ii)根據買賣協議擬轉讓的目標股份數目已調整至820,618,184股(即截至補充協議簽署日本公司全部已發行股本的29.9%)，總代價為1,427,875,640.16港元，相當於每股股份1.74港元維持不變(可根據買賣協議的條款作出調整)(「交易」)。

本公司隨後獲怡都告知，買賣協議所載列的所有先決條件已達致或獲豁免。根據買賣協議條款及條件(經補充協議修訂)，買賣協議(經補充協議修訂)於2021年8月31日完成。買賣協議(經補充協議修訂)完成後，廈門國貿持有820,618,184股股份，佔本公司已發行股本約29.90%，且成為本公司單一最大股東，及怡都持有562,898,636股股份，佔本公司已發行股本約20.51%，且不再為本公司控股股東。於2021年8月31日，廈門國貿提名的兩名候選人為本公司董事。



截至2021年6月30日止六個月，本集團產生虧損淨值為人民幣1,519百萬元。於2021年6月30日，本集團已錄得流動負債淨額人民幣4,986百萬元。貸款及借款人民幣11,871百萬元及應付貿易款項及其他應付款項人民幣3,830百萬元、租賃負債人民幣272百萬元以及應付所得稅人民幣332百萬元列賬為流動負債，及本集團已錄得資本承擔人民幣1,466百萬元。於2021年6月30日，本集團產生現金及現金等價物、定期存款及已抵押銀行存款分別為人民幣319百萬元、人民幣453百萬元及人民幣1,046百萬元。儘管有上述情況，本集團已根據持續經營編製截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表，且董事認為並無重大不明朗事件或情況可能（個別地或共同地）對本集團的持續經營能力構成重大疑慮。因為廈門國貿（在該交易完成後作為本集團單一最大股東）向本集團表明，在未來十二個月，在符合所屬國資監管要求且其辦理相應決議、審批的情況下，將向本集團提供財務支持，以使本集團可以繼續持續經營。

### 3 會計政策變動

香港會計師公會頒佈了以下經修訂香港財務報告準則，並於本集團的本會計期間首次生效：

- 香港財務報告準則第16號（修訂本），*2021年6月30日之後的新冠疫情相關租金減免*
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本），*利率基準改革 — 第2階段*

此等修訂概無對本集團於本中期財務報告已編製或呈報本期或往期之業績及財務狀況造成重大影響。本集團並無應用尚未於本會計期間生效之任何新訂準則或詮釋。

## 4 收益

本集團主要從事乘用車銷售、提供售後服務、提供物流服務、銷售潤滑油及金融服務。收益指向客戶銷售貨品、提供服務的收入及利息收入。

於期內確認的各重大類別收益的金額如下：

|                                  | 截至6月30日止六個月      |                                 |
|----------------------------------|------------------|---------------------------------|
|                                  | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元<br>(經重列)<br>(附註) |
| <b>香港財務報告準則第15號範圍內的來自客戶合約之收益</b> |                  |                                 |
| <b>持續經營業務</b>                    |                  |                                 |
| 銷售乘用車                            | 7,566,395        | 6,757,976                       |
| 提供售後服務                           | 1,613,169        | 1,769,919                       |
| 提供物流服務                           | 290,679          | 228,902                         |
| 銷售潤滑油                            | 135,882          | 117,483                         |
|                                  | <u>9,606,125</u> | <u>8,874,280</u>                |
| <b>已終止經營業務</b>                   |                  |                                 |
| 金融服務的服務收入                        | 19,565           | 39,873                          |
| <b>來自其他來源的收入</b>                 |                  |                                 |
| <b>持續經營業務</b>                    |                  |                                 |
| 其他                               | 6,005            | 6,834                           |
| <b>已終止經營業務</b>                   |                  |                                 |
| 金融服務的利息收入                        | 158,820          | 320,123                         |
|                                  | <u>9,790,515</u> | <u>9,241,110</u>                |
| 來自持續經營業務之收益                      | 9,612,130        | 8,881,114                       |
| 來自已終止經營業務之收益                     | 178,385          | 359,996                         |

物流服務的收益及金融服務(聯合貸款服務)的服務收入於履行服務責任時隨時間確認，而銷售乘用車、提供售後服務、銷售潤滑油的收益及提供金融服務(諮詢服務)的服務收入於當時確認。

附註：截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

## 5 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

|                  | 附註    | 截至6月30日止六個月    |                                 |
|------------------|-------|----------------|---------------------------------|
|                  |       | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元<br>(經重列)<br>(附註) |
| <b>(a) 融資成本：</b> |       |                |                                 |
| <b>持續經營業務：</b>   |       |                |                                 |
| 貸款及借款及應付債券之利息    |       | 576,294        | 477,122                         |
| 租賃負債利息           |       | 47,003         | 60,135                          |
| 業務合併代價之融資成本      | (i)   | 8,843          | 11,835                          |
| 其他融資成本           | (ii)  | 11,679         | 19,897                          |
| 減：資本化利息          |       | (43,931)       | (50,452)                        |
|                  |       | <u>599,888</u> | <u>518,537</u>                  |
| <b>已終止經營業務：</b>  |       |                |                                 |
| 租賃負債利息           |       | 719            | 1,025                           |
|                  |       | <u>600,607</u> | <u>519,562</u>                  |
| <b>(b) 員工成本：</b> |       |                |                                 |
| <b>持續經營業務：</b>   |       |                |                                 |
| 薪金、工資及其他福利       |       | 433,640        | 330,982                         |
| 定額供款退休計劃供款       | (iii) | 25,860         | 9,577                           |
| 以權益結算股份為基礎之付款開支  |       | 13,609         | 1,705                           |
|                  |       | <u>473,109</u> | <u>342,264</u>                  |
| <b>已終止經營業務：</b>  |       |                |                                 |
| 薪金、工資及其他福利       |       | 26,653         | 31,615                          |
| 定額供款退休計劃供款       |       | 2,991          | 1,149                           |
|                  |       | <u>29,644</u>  | <u>32,764</u>                   |
|                  |       | <u>502,753</u> | <u>375,028</u>                  |

附註：截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

- (i) 指撥回業務合併代價的利息部分。
- (ii) 主要指應付票據貼現產生的利息開支。

- (iii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加附屬公司註冊所在地的地方市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按有關地方市政府認同的平均僱員工資的若干百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為受香港《僱傭條例》管轄的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受托人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高每月相關收入為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

受新冠肺炎疫情爆發影響，政府自2020年2月起頒佈包括社會保險減免等多項政策，以促進經濟活動恢復，致使2020年內若干定額供款計劃獲減免。

除上述的每年供款外，本集團概無其他重大支付退休福利的責任。

|                  | 截至6月30日止六個月       |                                 |
|------------------|-------------------|---------------------------------|
|                  | 2021年<br>人民幣千元    | 2020年<br>人民幣千元<br>(經重列)<br>(附註) |
| <b>(c) 其他項目：</b> |                   |                                 |
| <b>持續經營業務：</b>   |                   |                                 |
| 存貨成本 (附註9(b))    | 9,597,426         | 7,495,057                       |
| 折舊               |                   |                                 |
| — 自有物業、廠房及設備     | 168,545           | 191,320                         |
| — 使用權資產          | 194,994           | 201,407                         |
| 無形資產攤銷           | 82,049            | 95,309                          |
| 經營租賃開支           | 2,887             | 2,841                           |
| 減值虧損             |                   |                                 |
| — 商譽 (附註8)       | —                 | 915,916                         |
| — 無形資產 (附註8)     | 161,308           | 549,497                         |
| 匯兌(收益)/虧損淨額      | (43,347)          | 89,734                          |
|                  | <b>10,163,862</b> | <b>9,541,081</b>                |
| <b>已終止經營業務：</b>  |                   |                                 |
| 利息成本*            | 80,098            | 111,652                         |
| 折舊               |                   |                                 |
| — 自有物業、廠房及設備     | —                 | 1,613                           |
| — 使用權資產          | —                 | 4,658                           |
| 無形資產攤銷           | —                 | 3,222                           |
| 經營租賃開支           | 50                | 69                              |
| 減值虧損             |                   |                                 |
| — 金融服務應收款項       | 375,416           | 83,953                          |
| 匯兌(收益)/虧損淨額      | (425)             | 2,558                           |
|                  | <b>455,139</b>    | <b>207,725</b>                  |

\* 利息成本為金融服務借貸成本且按銷售成本予以確認。

附註：截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

## 6 所得稅

綜合損益表中的所得稅指：

|                | 截至6月30日止六個月     |                                 |
|----------------|-----------------|---------------------------------|
|                | 2021年<br>人民幣千元  | 2020年<br>人民幣千元<br>(經重列)<br>(附註) |
| <b>持續經營業務</b>  |                 |                                 |
| <b>即期稅項：</b>   |                 |                                 |
| 期內中國所得稅(抵免)/撥備 | (2,182)         | 91,412                          |
| <b>遞延稅項：</b>   |                 |                                 |
| 暫時性差額的產生       | <u>(23,122)</u> | <u>(170,858)</u>                |
|                | <u>(25,304)</u> | <u>(79,446)</u>                 |
| <b>已終止經營業務</b> |                 |                                 |
| <b>即期稅項：</b>   |                 |                                 |
| 期內中國所得稅撥備      | 27,593          | 29,582                          |
| <b>遞延稅項：</b>   |                 |                                 |
| 暫時性差額的(產生)/撥回  | <u>(97,555)</u> | <u>3,700</u>                    |
|                | <u>(69,962)</u> | <u>33,282</u>                   |

附註：截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團的香港附屬公司於期內並無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (iii) 本集團中國附屬公司須按中國企業所得稅率25%納稅。

本集團中國附屬公司的稅項乃使用預計適用的估計年度實際稅率計算。

## 7 每股虧損／盈利

截至2021年6月30日止六個月的每股基本虧損／盈利乃按本公司權益股東應佔持續經營業務的虧損人民幣1,312,432,000元及本公司權益股東應佔已終止經營業務的虧損人民幣143,042,000元(截至2020年6月30日止六個月：來自持續經營業務及已終止經營業務的虧損及溢利分別為人民幣1,436,161,000元及人民幣70,658,000元)及於截至2021年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數2,697,442,420股(截至2020年6月30日止六個月：2,452,220,420股)計算。

根據股份獎勵計劃於2021年6月12日歸屬受限制股份的潛在普通股具有反攤薄作用，乃由於這些股份減少每股虧損。

## 8 無形資產及商譽

### 無形資產 — 汽車經銷權及商譽

汽車經銷權於業務合併之前產生且與汽車製造商建立的業務關係有關，估計可使用年期為40年。汽車經銷權於各自收購日期的公平值乃使用多期超額盈利法釐定。

經銷商經營權於透過戰略經營管理合作計劃協議的業務合併之前產生，估計可使用年期為10年。經銷商經營權於收購日期的公平值乃使用多期超額盈利法釐定。

截至2021年6月30日止期間內攤銷支出計入綜合損益表的行政開支內。

誠如附註2所披露，為改善與汽車製造商因爆發新冠肺炎而緊張的關係，本集團一直在採取多項措施並與汽車製造商積極磋商。截至2021年6月30日止六個月，部分經銷權已恢復；然而，部分其他經銷協議因相較若干汽車製造商設定的目標持續表現不佳而新增終止或繼續暫停，此乃主要由於若干4S經銷店意外延遲獲得或延長其銀行信貸融資。

此外，截至2020年12月31日，未完全預期的汽車芯片供應短缺導致汽車製造商實施限購，直接導致若干4S經銷店相較管理層批准的2020年財務預算於截至2021年6月30日止六個月的新車銷量及收益表現不佳。

因此，本集團董事認為若干4S經銷店於截至2021年6月30日止期間存在減值跡象，該等4S經銷店為獨立的現金產生單位(「現金產生單位」)。

因此，管理層委聘外部估值師協助進行減值測試以確定相關現金產生單位於2021年6月30日的可收回金額，從而確認無形資產 — 汽車經銷權的減值虧損約為人民幣133百萬元(2020年6月30日：人民幣549百萬元)。並無確認商譽減值虧損(2020年6月30日：人民幣916百萬元)，原因為分配至該等現金產生單位的商譽截至2020年12月31日已悉數撤銷。

## 無形資產 — 汽車經銷權及商譽的減值測試

現金產生單位的可收回金額乃根據香港會計準則第36號資產減值基於其公平值減銷售成本以及使用價值計算(以較高者為準)釐定,及現金產生單位的公平值減出售成本與彼等各自的使用價值金額估計並無重大差異。使用價值計算使用現金流量預測,而現金流量預測基於管理層所批准之涵蓋五年期間之財政預算。五年期以上的現金流量按3%(2020年:3%)的估計增長率(與行業報告所作預測一致)作出預測。適用於一年期以上現金流量預測的除稅前貼現率為16%(2020年:16%)。該等現金產生單位的賬面值已調減至其可收回金額,而減值首先適用於減少分配至現金產生單位的商譽之任何餘下賬面值,隨後減值虧損之任何餘下金額按比例分配至現金產生單位中的其他資產,以現金產生單位中各資產(包括無形資產)賬面值為基準,如此,概無資產的入賬金額低於其可收回金額(如可釐定)與零之較高者。

### 使用價值計算所用之主要假設

使用價值計算所用之主要假設包括:(i)預測期內的年收入增長率、(ii)毛利率、(iii)營運資金佔收入的百分比及(iv)折現率。

2020年度及截至2021年6月30日止六個月的減值測試中採用的關鍵輸入值及假設列示如下:

於2021年6月30日

| 輸入值         | 2021年          | 2022年         | 2023年至2025年  |
|-------------|----------------|---------------|--------------|
| 年收入增長率      | -45.5% ~ 54.3% | 3.0% ~ 78.8%  | 3.0% ~ 12.2% |
| 毛利率         | 4.0% ~ 15.5%   | 4.0% ~ 15.5%  |              |
| 營運資金佔收入的百分比 | -24.3% ~ 7.4%  | -24.3% ~ 7.1% |              |

於2020年12月31日

| 輸入值         | 2021年           | 2022年          | 2023年至2025年  |
|-------------|-----------------|----------------|--------------|
| 年收入增長率      | -97.0% ~ 194.9% | 3.0% ~ 70.2%   | 3.0% ~ 12.2% |
| 毛利率         | 5.2% ~ 46.5%    | 5.2% ~ 46.5%   |              |
| 營運資金佔收入的百分比 | -40.3% ~ 17.7%  | -40.3% ~ 17.7% |              |

管理層基於已重新定位的店鋪的公開市場數據及趨勢估計，參考不同品牌的實際及歷史財務表現以及預期市場增長趨勢估算關鍵假設：

— 就年收入增長率而言：

- (a) 就經銷協議新增終止且將僅專注於售後服務或自營的若干經銷店而言，預期2021年估計收入將大幅下降，而自2022年至2025年將回升至個位數增長率；
- (b) 就其他經銷店而言，由於上述原因，2021年估計收入已根據2021年上半年的實際收入調整為較低水平，而自2022年至2025年，由於增長的基數相對較低，鑒於營運將恢復至新冠肺炎疫情之前的相當水平，預計趨向更穩定的增長率。

— 毛利率乃主要根據每家門店的歷史表現（於新冠肺炎疫情之前及未計及流動資金緊張）估算，並考慮不同收入類別的組合，例如新車銷售及售後服務以及2021年上半年的實際表現。

— 營運資金佔收入的百分比乃根據不同資產負債表項目周轉天數的歷史趨勢（於新冠肺炎疫情之前及未計及流動資金緊張）或不同損益項目的支出佔收入的比率而估算得出，這與新冠肺炎疫情之前期間相當的年度基本一致。

由於截至2021年6月30日止六個月內整體市場風險並未顯著上升，因此減值測試所應用的稅前折現率相較2020年12月31日並未進行調整。

於以上輸入值及假設當中，相較2020年12月31日的主要變化為收入增長變動。誠如上文所述，就經銷權新增終止或暫停的經銷店而言，其將僅專注於售後服務或自營，因此預測2021年全年的收入增長將減少；且就其他門店而言，預測2021年全年的收入增長將反彈。因此，低基數亦將導致增長率於未來年度持續增長。有關影響未反映於2020年底評估使用的輸入值及假設中，因為2021年上半年發生的經銷權新增終止或暫停屬於截至2020年12月31日止年度的非調整期後事件。於2020年度採用輸入值及假設所使用的估值方法其後並無發生任何變動。

#### **無形資產 — 商標**

因收購同方有限公司而產生的商標的可使用年期為無限期，原因是預期該商標可為本集團無限期帶來現金流入淨額。商標於收購日期的公平值使用免納專利費法釐定。

截至2021年6月30日止六個月，同方有限公司項下多家4S經銷店的經營業績未達致管理層批准的年初至今2021年財政預算，因為該集團內經銷店的經銷協議為新增終止或繼續暫停。管理層已重新調整該等門店的五年財政預算以納入2021年上半年的實際收入表現及商標於2021年6月30日的公平值減少人民幣29,963,000元（2020年6月30日：人民幣90,102,000元）。



## 9 存貨

### (a) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

|           | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 4S經銷店業務   |                          |                           |
| — 汽車      | 1,291,994                | 967,392                   |
| — 汽車備件    | 219,438                  | 256,610                   |
| — 其他      | 42,282                   | 41,459                    |
|           | <u>1,553,714</u>         | <u>1,265,461</u>          |
| 綜合性物業業務   |                          |                           |
| — 開發中待售物業 | <u>536,307</u>           | <u>536,307</u>            |
|           | <u>2,090,021</u>         | <u>1,801,768</u>          |

### (b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

|           | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-----------|------------------|------------------|
|           | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元   |
| 已出售的存貨賬面值 | 9,520,777        | 7,492,170        |
| 存貨撇減      | 37,331           | 4,020            |
| 撥回存貨撇減    | (i) (2,791)      | (1,133)          |
| 重新評估應收返利  | (ii) 42,109      | —                |
|           | <u>9,597,426</u> | <u>7,495,057</u> |

- (i) 撥回過往年度計提的存貨撇減是由於消費者偏好改變令若干汽車的估計可變現淨值增加所致。
- (ii) 過往年度的應收返利乃按照相關賣方的返利政策條款及相關輸入數據(包括買賣量數據、返利率及客戶滿意度、各賣方返利政策所載的店舖展示規定等其他特定標準)累計。

誠如附註2所述，若干經銷協議因相較汽車製造商設定的目標持續表現不佳而於截至2021年6月30日止六個月內新增終止或繼續暫停。因此，該等汽車製造商聲稱本集團未能改善本集團對其品牌的損害並收回本集團以往年度的返利權利。本集團因而重新評估應收返利的可收回性，及於截至2021年6月30日止六個月內已確認應收返利減少人民幣42,109,000元。

## 10 貿易應收款項及應收票據

於報告期末，按發票日期(或收益確認日期，以較早者為準)呈列貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

|             | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|---------------------------|
| 三個月內        | 1,071,320                | 1,013,109                 |
| 三個月以上但一年內   | 14,108                   | 21,962                    |
| 超過一年        | 12,073                   | 19,266                    |
|             | <u>1,097,501</u>         | <u>1,054,337</u>          |
| 貿易應收款項      | 1,096,218                | 1,053,682                 |
| 應收票據        | <u>1,283</u>             | <u>655</u>                |
| 貿易應收款項及應收票據 | <u>1,097,501</u>         | <u>1,054,337</u>          |

全部貿易應收款項及應收票據預計可於一年內收回。管理層已實施信貸政策以持續監控該等信貸風險。

由於向個人賒銷為少數情況，並須經管理層批准後，方可提供，故貿易應收款項及應收票據的信貸風險有限。交易對手主要是為本集團提供按揭貸款的銀行及金融機構，而本集團認為其信貸風險較低。

## 11 預付款項、保證金及其他應收款項

|                 | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| 預付款項            | 571,792                  | 763,067                   |
| 保證金             | 473,359                  | 510,213                   |
| 其他應收款項          | <u>2,654,291</u>         | <u>3,100,586</u>          |
| 預付款項、保證金及其他應收款項 | <u>3,699,442</u>         | <u>4,373,866</u>          |

所有預付款項、保證金及其他應收款項預期於一年內收回。

## 12 貿易及其他應付款項

於報告期末，按發票日期呈列貿易應付款項及應付票據（已計入貿易及其他應付款項）的賬齡分析如下：

|             | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>流動</b>   |                          |                           |
| 三個月內        | 1,918,374                | 1,530,030                 |
| 三個月以上但六個月內  | 162,599                  | 190,570                   |
| 六個月以上但十二個月內 | 2,853                    | 8,521                     |
| 應付賬款及應付票據總額 | 2,083,826                | 1,729,121                 |
| 合約負債        | 977,341                  | 916,287                   |
| 其他應付款項及應計款項 | 768,878                  | 1,551,900                 |
|             | <u>3,830,045</u>         | <u>4,197,308</u>          |
| <b>非流動</b>  |                          |                           |
| 長期應付款項      | 237,634                  | 251,656                   |
| 合計          | <u>4,067,679</u>         | <u>4,448,964</u>          |

## 13 出售持作出售集團及已終止經營業務

於2020年10月20日，本公司從中國銀行保險監督管理委員會（「中國銀保監會」）上海監管局收到一項針對本公司的行政決定（「中國銀保監會決定」），指控(i)本公司以不正當手段取得行政許可並發起設立本公司的附屬公司上海東正汽車金融有限股份公司（「東正」），並且本公司及其關連方與東正進行了不合規的關連方交易；及(ii)東正的經銷商汽車貸款業務嚴重違反審慎經營的原則。中國銀保監會要求本公司在中國銀保監會決定之日起3個月內清退本公司在東正的權益。

作為對中國銀保監會決定的回應，本公司已承諾出售其於東正的全部權益（構成本集團的金融服務分部），委聘財務顧問協助其進行潛在出售其於東正的權益（「潛在出售事項」）並已積極物色潛在買家，目標於2021年內完成出售。因此，於東正的權益已於2020年12月31日及2021年6月30日呈列為持作出售出售集團及期內的已終止經營業務。

截至2020年6月30日止六個月之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

截至2021年6月30日，本公司尚未與任何有意買方訂立具法律約束力的買賣協議，且討論及磋商仍在進行。

截至2020年6月30日止期間之若干比較資料的呈列已經重列，以列示與持續經營業務分開的已終止經營業務。

(i) 期內東正之已終止經營業務之業績如下：

|              | 截至6月30日止六個月             |                      |
|--------------|-------------------------|----------------------|
|              | 2021年<br>人民幣千元          | 2020年<br>人民幣千元       |
| 收益           | 231,141                 | 478,799              |
| 抵銷分部間收益      | <u>(52,756)</u>         | <u>(118,803)</u>     |
| 外部收益         | 178,385                 | 359,996              |
| 成本           | (523,788)               | (246,353)            |
| 其他收益         | 772                     | 12,386               |
| 行政開支         | (45,101)                | (53,386)             |
| 融資成本(附註5(a)) | (719)                   | (1,025)              |
| 合併抵銷         | <u>119,133</u>          | <u>61,128</u>        |
| 經營活動業績       | (271,318)               | 132,746              |
| 所得稅          | <u>69,962</u>           | <u>(33,282)</u>      |
| 經營活動業績(稅後)   | <u><u>(201,356)</u></u> | <u><u>99,464</u></u> |

截至2021年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔已終止經營業務的虧損為人民幣143,042,000元(截至2020年6月30日止六個月：溢利人民幣70,658,000元)。

(ii) 期內已終止經營業務所得／所用現金流量概述如下：

|            | 截至6月30日止六個月           |                      |
|------------|-----------------------|----------------------|
|            | 2021年<br>人民幣千元        | 2020年<br>人民幣千元       |
| 經營活動所得現金流量 | 135,477               | 65,521               |
| 投資活動所用現金流量 | (1,409)               | (8,494)              |
| 融資活動所用現金流量 | <u>(5,397)</u>        | <u>(5,538)</u>       |
| 現金流入淨額     | <u><u>128,671</u></u> | <u><u>51,489</u></u> |

(iii) 東正資產及負債之主要類別如下：

|                 | 於2021年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| 物業、廠房及設備        | 7,866                    | 7,598                     |
| 使用權資產           | 20,636                   | 20,636                    |
| 無形資產            | 11,587                   | 11,337                    |
| 金融服務應收款項        | 2,841,908                | 4,389,884                 |
| 遞延稅項資產          | 185,103                  | 87,548                    |
| 預付款項、保證金及其他應收款項 | 122,062                  | 34,758                    |
| 現金及現金等價物        | 225,501                  | 95,421                    |
|                 | <u>3,414,663</u>         | <u>4,647,182</u>          |
| 重新分類為持作出售資產     | 3,414,663                | 4,647,182                 |
| 加：分部間應收款項       | 1,560,287                | 1,621,580                 |
|                 | <u>4,974,950</u>         | <u>6,268,762</u>          |
|                 |                          |                           |
| 貸款及借款           | (932,015)                | (2,033,911)               |
| 貿易及其他應付款項       | (109,392)                | (127,608)                 |
| 租賃負債            | (18,694)                 | (23,372)                  |
| 應付所得稅           | (6,691)                  | (18,379)                  |
|                 | <u>(1,066,792)</u>       | <u>(2,203,270)</u>        |
| 重新分類為持作出售負債     | (1,066,792)              | (2,203,270)               |
| 加：分部間應付款項       | (95,050)                 | (932)                     |
|                 | <u>(1,161,842)</u>       | <u>(2,204,202)</u>        |

## 14 股息

- (i) 概無於截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月報告期間末後擬派任何中期股息。
- (ii) 概無於截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月中期期間內批准及派付上一財政年度的建議末期股息。
- (iii) 其他股息

截至2021年6月30日止期間，本集團附屬公司概無向非控股股東宣派及派付任何現金股息（截至2020年6月30日止六個月：人民幣7,725,000元）。

## 15 報告期後非調整事件

### (a) 控股股東有意出售股份

誠如附註2所披露，於2021年7月30日，本公司宣佈其獲怡都告知，信達已退出初始交易，且怡都與原先各訂約方及廈門國貿訂立補充協議。根據補充協議，廈門國貿享有及承擔買賣協議項下信達的所有相關權利與義務，及根據買賣協議擬轉讓的目標股份數目已調整至820,618,184股（即截至補充協議簽署日本公司全部已發行股本的29.9%），總代價為1,427,875,640.16港元，相當於每股股份1.74港元維持不變（可根據買賣協議的條款作出調整）。

本公司隨後獲怡都告知，買賣協議所載列的所有先決條件已達致或獲豁免。根據買賣協議條款及條件（經補充協議修訂），買賣協議（經補充協議修訂）於2021年8月31日完成。買賣協議（經補充協議修訂）完成後，廈門國貿持有820,618,184股股份，佔本公司已發行股本約29.90%，且成為本公司單一最大股東，及怡都持有562,898,636股股份，佔本公司已發行股本約20.51%，且不再為本公司控股股東。於2021年8月31日，廈門國貿提名的兩名候選人為本公司董事。

### (b) 有意出售一家附屬公司

誠如附註13所披露，本公司已承諾出售其於東正的全部權益（為本集團的金融服務分部），本公司一直積極物色潛在買方，並委聘財務顧問協助潛在出售事項於2021年內實現完成出售。

截至本公告日期，本公司尚未就潛在出售事項與任何有意買方訂立具法律約束力的買賣協議且概無就此對東正進行估值，且討論及磋商仍在進行。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

2021年上半年，伴隨「COVID-19」新型冠狀病毒疫情（以下簡稱「**新冠疫情**」）防控工作常態化，中國經濟持續穩定恢復，上半年GDP同比增長12.7%；其中一季度增長18.3%，二季度增長7.9%，整體經濟發展呈穩中加固、穩中向好趨勢。與此同時，世界經濟逐步復蘇，全球製造業與貿易加速恢復，但受多重因素影響，全球供應鏈遭遇挑戰。

據中國汽車工業協會統計，2021年上半年中國乘用車銷量1,000.7萬輛，同比增長27.0%。總體而言，中國經濟運營的穩定恢復對汽車消費起到了良好的支撐作用；但芯片供應問題、新冠疫情等制約因素依然為汽車市場發展帶來了不確定性。豪華車市場繼續保持良好發展趨勢，乘用車市場信息聯席會數據顯示，2021年上半年，中國豪華車市場銷量約147.2萬輛，同比增長39.7%，增長勢頭強勁。

本集團作為多個豪華品牌在華的主要核心經銷商，報告期內繼續與各大豪華車廠商保持緊密合作，著力恢復業務規模，優化網絡結構。作為以線下業務為主的服務型企業，本集團在新冠疫情防控工作新常態下，積極承擔社會責任，以保障員工和客戶健康為第一要務，制定完備的疫情防控制度與應急預案，全力配合政府主導的疫情防控工作，營造安全的業務與服務環境；根據市場變化主動調整運營策略，增加優勢品牌運營網點，對盈利能力欠佳門店執行戰略轉型；積極與生產廠家及金融機構溝通，通過良好的業績表現恢復合作夥伴信心；配合集團戰略規劃，制定合理的業務目標和績效方案，引導業務規模與運營質量穩步提升。多重措施並舉，保證了本集團報告期內業務的快速恢復與良好發展。

本集團2021年上半年業務的平穩恢復與業績的快速提升，有賴于全體員工全情投入以及業務夥伴和本公司股東（「股東」）的信任與支持。在此，董事會向各位股東、業務夥伴和客戶對本集團長期以來的支持及信任，同時向本集團忠誠服務的員工在上半年的積極努力和貢獻，致以最衷心的感謝。

## 業務回顧

2021年上半年，本集團繼續致力於豪華及超豪華品牌汽車銷售與售後服務業務，將各項業務快速平穩恢復作為首要目標。制定科學合理的運營策略，升級管理理念，通過精細化管理降本增效；報告期內新增一家奔馳品牌門店和一家保時捷品牌門店，優勢品牌網絡進一步擴充；根據市場變化調整運營策略，有針對性地優化運營網絡結構；發揮資源與網絡優勢，推動優勢品牌銷售規模提升和重點品牌業務恢復；積極布局新能源汽車市場，嘗試新業務運營模式，積累新能源汽車服務經驗；進一步完善新車銷售、售後服務、二手車置換、二手車銷售等車輛全生命周期業務布局。

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得收益約為人民幣9,612百萬元，同比增長約8.23%，實現毛利約人民幣31百萬元，同比減少約97.04%，本公司股權持有人應佔虧損約人民幣1,455百萬元，每股基本虧損約人民幣54分，同比分別增加約6.59%及下降約3.05%。

2021年上半年的業績增長，主要得益於根本性改善的資金環境，合理的業務規劃與高效的執行力，以及代理品牌生產廠家的資源支持。

### （一）新車銷售業務回顧

2021年上半年，本集團新車銷售業務快速恢復與發展，新車銷量、銷售利潤同比雙雙實現大幅增長。



截至2021年6月30日止六個月，本集團的新車銷售合共24,424台，同比增長約13.2%，包括18,198台豪華品牌及超豪華品牌汽車，同比增長約3.6%；新車銷售毛利率為-7.5%，相比上年同期增加減少11.6個百分點。

報告期內，本集團根據各品牌市場表現制定了差異化的銷售策略，著力擴大強勢品牌的銷售規模與盈利貢獻，同時提升運營質量，實現集團銷售業務的全面恢復與增長。集團流動性風險解除後，與金融機構積極協調，恢復授信額度，擴大授信規模，保障業務快速發展的資金需求；面臨芯片問題造成的車源供給緊張，在高質量完成廠家既定銷售任務的同時，積極與汽車生產廠家溝通，以獲取更多優質資源；緊跟市場行情變化，靈活調整銷售策略，保證單車銷售利潤最大化；重點關注超期庫存車輛，提升銷售周轉率，減少資金占用，提升運營效率；搭建銷售業務過程指標監控體系，利用數字化管理平台監控關鍵銷售指標，優化銷售漏斗。本集團堅持和深化精細化管理理念，管理下沉至一線業務，通過流程優化、成本管控、扁平管理等方式，進一步提升銷售業務的運營質量和效率，為下半年銷售業務突破打下堅實基礎。

## (二) 售後服務業務回顧

本集團2021年上半年售後業務累計實現服務592,551台次，同比下降約3.5%，實現售後收入約人民幣1,613百萬元，同比下降8.9%，錄得毛利約人民幣568百萬元，較去年同期下降24.4%，毛利率約35.2%。報告期內售後業務下滑主要由於沃爾沃品牌門店的廠家經銷授權被收回導致。

報告期內，本集團致力於從關注客戶體驗出發，提升服務質量，推進售後業務快速恢復與發展。依托於先進的數字化信息管理系統，通過大數據分析給出用戶畫像，根據客戶需求提供個性化服務方案，增強客戶體驗；分析門店周邊地區客戶售後需求，提升區域覆蓋，拓展業務邊界；強化與新車、二手車業務聯動，為客戶提供「一站式」服務；加強與保險公司合作，並推出有競爭力的售後服務產品對前期流失客戶進行挽回，擴大有效客戶基盤，保障集團售後業務持續、平穩恢復與增長。

### (三) 二手車運營體系

中國汽車流通協會發布數據顯示，2021年上半年全國累計交易二手車843.4萬輛，同比大幅增長52.9%，相比2019年同期增長22.9%，國內二手車市場在疫情有效控制後快速反彈。

作為重要的戰略業務板塊，本集團一貫注重二手車業務的良性發展。報告期內，本集團借新車銷量快速提升之機，進一步完善二手車業務管理工具，加強成交客戶與潛在客戶置換需求跟進；制定合理的車輛評估率目標，使用績效考核方案推動二手車業務轉化；鏈接新車、售後、二手車潛客信息，促進業務條線間相互轉化，強化與二手車與新車銷售、售後業務間的協同效應，使得二手車業務得到有效提升。

#### (四) 汽車金融科技板塊

其中附屬公司上海東正汽車金融股份有限公司(「東正汽車金融」)是受中國銀行保險監督管理委員會(「銀保監會」)監管的汽車金融公司，專注於豪華車市場，主要業務涵蓋零售貸款業務以及經銷商貸款業務。

於2021年上半年，由於國內市場仍然受到2019冠狀病毒疫情的影響，考慮市場及信貸風險，東正汽車金融繼續採取審慎措施批准貸款申請、提高聯合貸款產品比例並減少使用財務資源，致使新發放貸款金額下降。東正汽車金融的貸款規模由2020年12月31日的人民幣57.5億元下降29%至2021年6月30日的人民幣41.1億元。截至2021年6月30日止六個月，利息淨收入人民幣164百萬元，較2020年同期下降43%。截至2021年6月30日止六個月，東正汽車金融實現淨虧損人民幣260百萬元，則2020年同期則為淨利潤人民幣143百萬元。於2021年6月30日，東正汽車金融不良貸款率為10.7%。

與此同時，本集團打造的全閉環汽車消費金融生態系統已初步成型，為客戶提供一站式的汽車金融及衍生服務，提供涵蓋新車和二手車等所有汽車相關的金融產品。該平台包含了，

- 東正汽車金融持有銀保監會頒發的汽車金融牌照，是中國唯一一家具有經銷商背景的汽車金融公司；
- 深圳正源汽車科技有限公司專注於大數據風控和ABS雲金融科技；
- 廈門國際金融資產交易中心有限公司提供在線資產交易平台；及
- 上海正通鼎澤融資租賃有限公司以及鼎澤保險代理有限公司(「鼎澤保代」)提供融資租賃及保險代理等衍生服務。

### **持牌金融機構覆蓋全國線下汽車金融渠道**

於2021年6月30日，東正汽車金融註冊資本人民幣21.4億元，為其貸款業務提供強勁財務支持。

東正汽車金融已於中國建立覆蓋廣泛的經銷商網絡。截至2021年6月30日，銷售網絡內的經銷商數目為870家，於中國覆蓋超過225個城市。東正汽車金融經銷商網絡主要集中於中高端品牌，貼近消費升級客戶群體，依托網絡優勢及市場合理布局優勢，為消費人群提供良好的客戶體驗及服務。

產品設計方面，東正汽車金融主要業務涵蓋汽車金融業務，為終端客戶、大客戶及公司客戶等購買汽車提供貸款、直租產品及其他金融服務。

風險管理方面，東正汽車金融著重於從風險政策、大數據風控、風險監測以及資產保全等維度提升風險管控能力。受疫情嚴重影響，若干客戶出現逾期償還本息的情況。儘管東正汽車金融已與有關客戶密切溝通以提供額外增信措施，但相關貸款已按照適用法規並考慮客戶的情況被分類為不良貸款。於2021年6月30日，本公司不良貸款率為10.70%。

### **融資租賃和保險代理業務得到進一步完善**

鼎澤租賃在集團協同效應下，業務也取得了長足的進步，針對汽車產業鏈小B端的發展趨勢和行業規律，創新推出OCF金融理念，也同步推出了新型金融服務產品U享車，並取得了市場經銷商集團和4S門店的認可，取得了不俗的業績表現。

保代對集團的網路新保、續保業務進行了進一步的整合，整合後的收益能力進一步加強，同時秉承「以客戶為中心」理念，為客戶提供多樣化的產品組合，以滿足客戶在用車不同階段的保障需求。內部通過加大管理整合，優化人員，大大提升了管理效能。

## (五) 供應鏈業務

2021年上半年，聖澤捷通供應鏈有限公司（「**聖澤捷通**」）繼續圍繞東風集團、一汽集團旗下乘用車品牌及社會資源品牌，開展在整車物流、整車倉儲、零部件倉儲配送等業務，目前，聖澤捷通已有21個業務網點，涉及123條運輸線路，1個儲運中心和1個零件倉儲中心，各項業務已實現連續三年正增長，2021年上半年，儘管受到新冠肺炎疫情和芯片短缺雙重影響，聖澤捷通積極與主機廠客戶保持密切溝通，對物流業務模式及時制定對策作出調整，發揮「公、鐵、水」多式聯運的優勢，將運輸路線合理化、科學化，整合運輸資源，規避風險路線，提高運輸效率，通過採取同業之間的戰略合作，內部精細調度調整、強化物流網絡，全力保障客戶在汽車物流服務領域的業務需求。

2021年上半年整車運輸主要業務品牌累計整車發運200,492輛，同比2020年上半年172,649輛增長16.13%。其中東風日產業務（含旗下的英菲尼迪、東風啓辰）發運185,323輛，同比增長40.71%；東風本田業務武漢工廠因東本廠家線路調整和芯片產量減少的雙重原因，上半年發4,632運輛，同比下滑72.11%；一汽大眾業務發運18,343輛，同比增長37.66%；一汽奔騰／紅旗／馬自達業務上半年共發運5,354輛，同比增長15.81%；同方環球（豐田）業務上半年發運4,097輛，其他資源品牌發運量1,391台。

2021年上半年，備件倉儲配送業務輻射華中187家經銷商，出庫包裝數163.99萬件，同比增長109.31%，客戶滿意度評價同比增長6%。整車倉儲業務，完成收發車任務50,218輛／次，客戶投訴次數0。

聖澤捷通漢南物流基地園區建設所需的《不動產證》、《用地規劃許可證》、《工程規劃許可證》、《施工許可證》四證均已全部辦理完成，與此同時1號庫主體建設已完成，後續將開展以「搬遷不停產，搬、理同步走」為原則的搬遷計劃，預計2022年10月完成整體搬遷工作。

在未來，聖澤捷通漢南物流基地將為戰略客戶打造「公鐵水」無縫銜接物流園區，水運和鐵運帶來的成本效應會更加明顯。同時，與戰略客戶一同搭建數字化平台，構建線上線下相結合的供應鏈一體化服務平台，為汽車（整車、零部件等）產業鏈上下游客戶提供倉儲、運輸、流通加工、信息服務等職能，最終實現資源利益共享。

此外，受疫情及全球芯片資源短缺的持續影響，各品牌主機廠對年初制定的產量計劃還會有不同程度的調整，下半年，聖澤捷通將持續關注和針對性調整業務策略，針對疫情反復帶來的影響作出積極的調整。

2020年上半年潤滑油業務，銷售收入人民幣116.97百萬元，2021年上半年同期銷售收入人民幣149.50百萬元，同比上升27.81%。報告期內由於國內疫情得到良好的控制，各行業基本恢復正常運營，21年上半年的銷售收入相比有所上升。但受國外新冠疫情持續及反復衝擊及美國救市貨幣超發的影響，大宗商品及油價成本上漲迅猛，全球芯片短缺，同期終端市場競爭日趨激烈，對21年整體利潤造成很大的衝擊及負面影響。

## **(六) 綜合物業業務**

本集團為充分發揮持有土地的潛在價值，在現有4S網點增加綜合物業項目的規劃與建設，分別位於中國重慶、昆明、大連及汕頭等地，均為類公寓項目，其中昆明、大連、汕頭項目已取得預售許可證進行銷售。本集團相信以上安排是提升資本使用效率回饋本公司股東的合理安排。

## (七) 網絡發展

### **網絡發展持續優化品牌結構及區域分布，均衡合理布局全國豪華品牌經銷商網絡**

#### **堅持布局全國豪華品牌經銷商網絡，持續優化品牌結構及區域分布**

作為中國領先的豪華汽車經銷店集團，本集團持續專注於代理量產豪華及超豪華汽車品牌，包括保時捷、奔馳、寶馬、奧迪、捷豹路虎、紅旗、沃爾沃、凱迪拉克、英菲尼迪等。此外，本集團亦經營一汽大眾、別克、日產、豐田、本田、現代等中高端品牌的經銷店。

截至2021年6月30日，本集團在全國17個省、直轄市的40個城市擁有121家運營網點。2021年上半年，本集團新開業兩家4S店，分別是成都保時捷和武漢奔馳，並重新取得北京一家沃爾沃的授權。同時，基于網點實際運營情況，綜合分析各網點的品牌及區域盈利性，本集團策略性對部分網點形式進行了轉換，並關閉了4家自營網點。結合汽車市場發展前景，本集團將關注各運營網點的全面恢復、品牌及區域的持續優化，致力開拓新的增長點。

截至2021年6月30日，本集團已獲授權在籌建的經銷店網點共6家，包括保時捷、奔馳、寶馬、奧迪等核心豪華品牌4S店及維修中心，整體新授權申請及項目建設策略性放緩，但優勢項目仍將按計劃全力推進並儘快開業。同時，集團積極配合各主機廠逐步展開品牌升級工作，加強與品牌主機廠互動，力爭在數量及質量上同步提高，從而全面提升客戶體驗及各網點的運營能力。

下表載列本集團截至2021年6月30日的網點詳情：

|                | 已開業網點      | 已授權待<br>開業網點 | 總計         |
|----------------|------------|--------------|------------|
| 豪華及超豪華品牌5S/4S店 | 75         | 4            | 79         |
| 中高端品牌4S店       | 12         | 0            | 12         |
| 豪華品牌城市展廳       | 10         | 0            | 10         |
| 二手車中心          | 1          | 0            | 1          |
| 豪華品牌授權維修中心     | 6          | 2            | 8          |
| 自營網店           | 17         | 0            | 17         |
| <b>總計</b>      | <b>121</b> | <b>6</b>     | <b>127</b> |

作為國內主流的豪華及超豪華品牌主機廠的戰略合作夥伴，本集團網絡拓展策略將堅持布局全國豪華品牌經銷商網絡，持續優化品牌結構及區域分布，實現核心豪華品牌網點的均衡布局和品牌結構優化，穩健拓展；同時，結合汽車市場發展前景，本集團密切關注新能源汽車項目及維修中心等多網點類型，選擇合適時機積極參與，致力開拓新的增長點，也將適時通過戰略併購及創新戰略經營合作模式整合行業資源以快速提升業務規模和盈利能力。

#### (八) 創新管理模式，提升經營質量

2021年上半年，本集團以業務恢復與重塑為契機，加快「轉型升級」進程，加大新技術、新模式在公司經營管理中的應用；進一步創新管理理念，推行精細化管理，通過塑造學習型組織，加強企業文化建設，提升公司管理水平，提高集團運營效率，進一步強化了集團核心競爭能力。



## **強化業績檢核，提升運營質量**

報告期內，本集團繼續完善店端業績評估體系。通過關鍵運營指標對旗下經銷店業績進行科學合理的分析與評估，識別門店業務薄弱環節，制定有針對性的改善方案和行動計劃，並定期複盤門店業績與管理團隊工作，形成良性循環，有效推動集團運營質量整體提升。

## **創新營銷模式**

疫情防控工作常態化下，部分客戶出行意願降低，店端線下服務受限。為此本集團引導門店積極探索新型營銷模式，通過多個網絡直播平台與客戶進行線上互動，拓寬營銷渠道，在保障衛生安全的同時高效觸達意向客戶，有效提升了門店集客與業務拓展效率。

## **塑造學習型組織**

本集團始終關注員工的培訓和發展。通過塑造學習型組織，提升員工專業技能和綜合素養，在提高集團運營能力的同時，為客戶提供更加優質的服務。2021年上半年，本集團學習平台正通學院共上線課程119門，註冊講師人均授課時長達27分鐘，組織專項考試1,800餘人次，全員累計學習超過8,000人次。與此同時，結合線上培訓內容開展線下轉訓活動，將理論與實踐結合，幫助學員將新知識在實際業務中落地，有效提升了員工的學習效率和業務水平。

## **財務回顧**

### **營業收入**

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得的收益約為人民幣9,612百萬元，較2020年上半年約人民幣8,881(重列)百萬元的收益上升約8.2%。收益提高主要是回顧期內新車銷售上升所致。

本集團的收入來源自新車銷售、售後服務、金融服務及其他業務的收入。2021年上半年，新車銷售的收入約為人民幣7,566百萬元，較2020年上半年的約人民幣6,758百萬元，上升約為12.0%，約佔2021年上半年總收入的78.7%，去年同期為76.1%。豪華及超豪華品牌汽車的收益為約人民幣6,771百萬元，較2020年上半年的約人民幣6,274百萬元同比上升約7.9%，約佔新車銷售收入的89.5%，去年同期為92.8%。

售後服務的收入約為人民幣1,613百萬元，較2020年上半年的約人民幣1,770百萬元下降約8.9%。2021年上半年，售後服務收入佔總收入的比重約為16.8%。

## 銷售成本

截至2021年6月30日止六個月，本集團銷售成本約為人民幣9,581百萬元，較2020年上半年的約人民幣7,820(重列)百萬元同比上升約為22.5%。2021年上半年，本集團新車銷售的成本由2020年上半年約人民幣6,478百萬元上升約25.6%至約人民幣8,137百萬元。售後服務銷售成本由2020年上半年約人民幣1,019百萬元上升約2.6%至約人民幣1,045百萬元。

## 毛利及毛利率

截至2021年6月30日止六個月，本集團的毛利為約人民幣31百萬元，較2020年上半年的約人民幣1,061(重列)百萬元下降約97.1%，毛利率約為0.3%，較2020年上半年的11.9%下降了約11.6個百分點。

本集團毛利主要來源於售後服務業務，新車銷售業務及汽車金融服務業務。2021年上半年，新車銷售業務實現毛利約人民幣-570百萬元，較2020年上半年的約人民幣280百萬元下降約303.6%，乃主要由於該期間確認的供應商回扣較少；因此，新車銷售毛利率為-7.5%，比2020年上半年的4.1%相比下降11.6個百分點，其中豪華及超豪華品牌汽車的毛利為約人民幣-515百萬元，同比下降約303.5%，豪華及超豪華品牌汽車的毛利率從2020

年上半年的4.0%下降至-7.6%。2021年上半年，本集團售後服務業務實現毛利約人民幣568百萬元，同比下降約為24.4%，售後毛利率約為35.2%，較2020年上半年的約42.4%下降約7.2個百分點。

### **銷售及分銷開支**

截至2021年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣586百萬元，較2020年上半年的約人民幣462百萬元上升約26.8%。銷售及分銷開支的提升主要由於員工成本增加和廣宣費提升所致。

### **行政開支**

截至2021年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣528百萬元，較2020年上半年約人民幣583百萬元減少約9.4%。

### **商譽及無形資產減值**

於回顧期內，本集團錄得無形資產減值損失約人民幣161百萬元，乃是若干4S經銷店之經營業績尚未達致經管理層批准之2021年財務預算所致。

### **經營虧損**

截至2021年6月30日止六個月，本集團的經營虧損約人民幣762百萬元。2020年上半年虧損約為人民幣991(重列)百萬元。

### **所得稅抵免／開支**

截至2021年6月30日止六個月，本集團的所得稅抵免約為人民幣25百萬元，2020年上半年所得稅抵免約人民幣79(重列)百萬元。

### **期內虧損**

截至2021年6月30日止六個月，本集團的期內虧損約為人民幣1,519百萬元，2020年上半年虧損約為人民幣1,323(重列)百萬元。

## 流動資產及流動負債

於2021年6月30日，本集團的流動資產約為人民幣12,384百萬元，較2020年12月31日的流動資產約人民幣13,955百萬元下降約人民幣1,571百萬元。

於2021年6月30日，本集團的流動負債約為人民幣17,371百萬元，較2020年12月31日的流動負債約人民幣17,440百萬元減少約人民幣69百萬元，主要是貸款及借款減少所致。

## 現金流量

於2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣545百萬元，較2020年12月31日的約人民幣491百萬元上升約人民幣54百萬元。本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣計值。本集團的資金主要用於採購新車、備件及汽車用品及汽車用潤滑油的付款，清償本集團的貸款、借款及其他債項，撥付本集團的運營資金及日常經營性開支，設立新經銷店或收購經銷店或其他業務。本集團透過合併來自經營活動、銀行貸款及其他融資的現金流量，以撥付本集團的流動資金所需。截至2021年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為淨流出約人民幣60百萬元（截至2020年6月30日止六個月：淨流入約人民幣569百萬元），主要是由於購買存貨以及催收貿易應收款項及應收票據增加所致。

## 資本開支及投資

截至2021年6月30日止六個月，本集團資本開支及投資為約人民幣412百萬元。

## 存貨

本集團的存貨包括汽車、汽車零部件及待售發展中物業。一般而言，本集團的每家經銷店會單獨管理新車、汽車備件以及其他存貨的配額及訂單。此外，本集團利用信息技術系統管理存貨，亦會監控整個經銷網絡的存貨，在各經銷店之間進行調節，以維持汽車存貨水平的均衡狀態。本集團於2021年6月30日的存貨約為人民幣2,090百萬元，與於2020年12月31日的約人民幣1,802百萬元相比增加約人民幣288百萬元，主要是由於機動車庫

存增加所致。本集團2021年上半年平均庫存周轉天數(不包括待售發展中物業的影響)為27.5天，較2020年上半年的72.4天減少44.9天。所示期間的平均庫存周轉天數載列如下表：

|                         | 截至6月30日止六個月(天) |               |
|-------------------------|----------------|---------------|
|                         | 2021           | 2020<br>(經重列) |
| 平均庫存周轉天數(不包括待售發展中物業的影響) | 27.5           | 72.4          |

## 匯兌風險

本集團主要以人民幣開展業務。若干銀行存款、銀行貸款以外幣計值，然而，本集團的經營現金流量及流動資金並未因匯兌波動受到重大影響。本集團採用雙重貨幣掉期工具對沖其未來以美元及港元償還貸款。於2021年6月30日，本集團已確認雙重貨幣掉期工具金融負債總額之公平價值約為人民幣0百萬元，及金融資產(不包含理財產品)總額之公平價值約為人民幣0百萬元(2020年12月31日：本集團已確認雙重貨幣掉期工具金融負債總額之公平價值約為人民幣32百萬元，及金融資產(不包含理財產品)總額之公平價值約為人民幣35百萬元)。

## 流動資金及資本資源

本集團運營所需資金及資本開支主要來源於內部運營產生的現金及主要往來銀行提供的借款。於2021年6月30日，本集團現金及銀行存款約為人民幣1,818百萬元(包括：已抵押銀行存款約人民幣1,046百萬元，定期存款約人民幣453百萬元，現金及現金等價物約人民幣319百萬元)，較2020年12月31日的約人民幣1,828百萬元，增加約人民幣10百萬元。於2021年6月30日，本集團貸款及借款、租賃負債和應付債券約為人民幣15,844百萬元(2020年12月31日：貸款及借款、租賃負債及應付債券約人民幣14,664百萬元)。除約人民幣12,142百萬元的貸款及借款、租賃負債和應付債券按定息利率計息外，其他貸款及借款按浮息利率計息。於2021年6月30日，本集團的淨負債比率約為368.1%，(2020年12月31日：約241.6%)。淨負債比率由貸款及借款、租賃負債和應付債券扣除現金及銀行存款後除以權益總額計算所得。本集團將積極考慮各種融資方法以提升其現有財務狀況及降低本集團的杠桿水平。

## 本集團資產的抵押

本集團已抵押其集團資產，作為貸款及借款和銀行融資的抵押品，用作為日常業務營運資金。於2021年6月30日，已抵押本集團資產約為人民幣7,146百萬元（2020年12月31日：約人民幣11,128百萬元）。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於2020年10月20日，本公司從中國銀行保險監督管理委員會（「**中國銀保監會**」）上海監管局收到一項針對本公司的行政決定（「**中國銀保監會決定**」），指控(i)本公司以不正當手段取得行政許可並發起設立本公司的附屬公司東正汽車金融，並且本公司及其關連方與東正汽車金融進行了不合規的關連方交易；及(ii)東正汽車金融的經銷商汽車貸款業務嚴重違反審慎經營的原則。中國銀保監會要求本公司在中國銀保監會決定之日起3個月內清退本公司在東正汽車金融的權益。

作為對中國銀保監會決定的回應，本公司已承諾出售其於東正汽車金融的全部權益，並一直積極物色潛在買家，委聘財務顧問協助其進行潛在出售其於東正汽車金融的權益（「**潛在出售事項**」），目標於2021年內完成出售。因此，於東正汽車金融的權益已於2021年6月30日呈列為持作出售出售集團及於回顧期內期內已終止經營業務。

截至2021年6月30日，本公司尚未與任何有意買方訂立具法律約束力的買賣協議，且並無就潛在出售事項對東正汽車金融進行估值。儘管應中國銀保監會要求討論及磋商為期三個月，但仍在進行。

除上述潛在出售事項外，於本公告日期概無重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

## 外幣投資及對沖

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無持有任何外幣投資。此外，本集團的運營資金或流動資金並無由於貨幣匯率的變動而出現任何重大困難或受到重大影響。

## 僱員及薪酬政策

於2021年6月30日，本集團在中國聘用7,740名僱員(2020年12月31日：7,997名)。截至2021年6月30日止六個月，本集團總員工成本約為人民幣385百萬元(截至2020年6月30日止六個月：約人民幣311百萬元)。本集團提供具有競爭力的薪酬及福利計劃，包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療及失業福利計劃。本集團亦向員工提供良好的工作環境及多元化培訓計劃。

## 未來展望及策略

隨著新冠疫情防控工作進入常態化階段，中國經濟發展活力進一步顯現，宏觀經濟穩步發展，居民消費水平繼續提升，汽車消費升級趨勢將得到延續，豪華車市場發展前景向好。

基於對未來市場的展望，本集團結合運營現狀，有針對性地制定了短期、中期及長期發展策略。短期，引進戰略投資夥伴，消除集團流動性風險，改善運營環境，提升運營效率，加速業務恢復至應有水平。中期，堅持根植於豪華車市場的發展戰略，繼續完善豪華品牌網絡布局，依托多元化的豪華品牌組合和個性化的金融、保險等高附加值服務，為客戶打造領先的消費體驗，持續提升市場競爭能力。長期，立足豪華汽車市場，整合優勢資源，加強外部合作，圍繞客戶用車全周期形成業務閉環，立志打造世界級汽車服務品牌。在此期間，本集團將加快轉型升級進程，繼續優化內部管理，提升運營效率，持續為股東、員工及社會創造更大的價值。

## 建議中期股息

鑒於全球COVID-19疫情進展嚴重且其於可預見未來對本地及全球經濟造成的不明朗影響，董事會經周詳考慮後決定不派發截止2021年6月30日止中期股息。董事會認為有關考慮於當前疫情下屬合理之舉，並樂觀COVID-19後經濟復甦則恢復我們的派息政策。

## 中期財務報告審閱報告摘錄

以下為本集團核數師畢馬威會計師事務所編製之截至2021年6月30日止六個月中期財務報告之審閱報告摘錄：

### 「結論

根據我們的審閱，我們並無發現到任何事項，令我們相信於2021年6月30日的中期財務報告在所有重大方面未按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製。」

### 審閱中期業績

本公司的審核委員會（「審核委員會」）由三位委員組成，全部均為本公司獨立非執行董事，即黃天祐博士（審核委員會主席）、曹彤博士和王丹丹女士。

審核委員會已審閱截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。本集團的外聘核數師畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則2410「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期綜合財務報表。

### 報告期後事項

2021年7月30日，本公司獲怡都控股有限公司（「怡都」）告知，經各方協商，廈門信達股份有限公司（「廈門信達」或「買方」）已退出按照怡都、廈門信達及王木清先生於2020年10月19日訂立的買賣協議（「買賣協議」）以代價1,403,371,394港元購買附帶已發行股份總數約29.9%表決權（相當於806,535,284股股份）的本公司股份（「股份」）。於同日，怡都與買賣協議的原訂約方及廈門國貿控股集團有限公司（「新買方」）訂立補充買賣協議（「補充協議」）對買賣協議的若干主要條款進行修訂。

補充協議各訂約方同意（其中包括）：(i)新買方享有及承擔買賣協議項下買方的所有相關權利與義務；(ii)根據買賣協議擬轉讓的股份數目已調整至820,618,184股（即截至補充協議簽署日本公司全部已發行股本的29.9%），總代價1,427,875,640.16港元，相當於每股股份1.74港元維持不變（可根據買賣協議的條款作出調整）；及(iii)在相關候選人符合香港聯



合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)關於上市公司董事的相關要求的前提下，怡都將促使新買方提名的三名候選人獲委任為董事，其中兩位的任命將於交易完成之日生效，其餘一名的任命將於2021年10月9日生效。怡都將促使兩名現任執行董事辭職，該辭職將在交易完成之日生效，以及一名現任執行董事辭職，該辭職將於2021年10月9日生效。怡都已同意支持新買方提名的董事擔任董事會主席、本公司行政總裁及董事會提名委員會主席。補充協議亦規定了交易先決條件的相應變更，其中包括交易須獲得新買方的股東批准。

新買方為財富世界500強公司，從事經營商品貿易、流通汽車貿易、物流業務、商品零售業務及其他業務。待該交易完成後，本公司謹此預期與新買方作為單一最大股東的關係將向本集團提供協同效應及重大機會，以憑藉新買方之規模、網絡及財務實力進一步發展及加強本集團業務發展。

有關更多詳情，請參閱本公司日期為2020年10月20日及2021年7月30日的公告及本公告未經審核中期財務報表附註的附註2。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

本公司及其任何附屬公司概無於截至2021年6月30日止六個月內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### **企業管治**

本公司十分重視其企業管治常規，董事會亦堅信良好的企業管治常規能提升本公司對股東的責任及透明度。

本公司已採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的守則條文。本公司已於整個截至2021年6月30日止六個月期間遵守企業管治守則的守則條文。

## 董事進行證券交易

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的證券交易守則(「證券交易守則」)，其標準嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定。在回應本公司的具體查詢時，全體董事均確認彼等於整個截至2021年6月30日止六個月期間一直遵守證券交易守則及標準守則。

## 刊登中期業績公告

本中期業績公告於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.zhengtongauto.com>)可供瀏覽，而載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2021年6月30日止六個月之中期報告將於稍後寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

## 致謝

董事會衷心感謝本集團的管理團隊與僱員的服務承諾與勤勉精神，以及股東與商業夥伴對本集團的大力支持。

代表董事會  
中國正通汽車服務控股有限公司  
**China ZhengTong Auto Services Holdings Limited**  
王木清  
主席

2021年8月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事王木清先生(主席)、王昆鵬先生、李著波先生及尹濤先生；以及獨立非執行董事黃天祐博士、曹彤博士和王丹丹女士。