



中升集團控股有限公司

ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：881



2015 中期報告

Zhongsheng Group Lifetime Partner
中升集團·終生夥伴





目錄

- 2 公司資料
- 3 主席報告書
- 6 首席執行官報告書
- 12 管理層討論與分析
- 17 綜合中期損益表
- 18 綜合中期全面收益表
- 19 綜合中期財務狀況表
- 21 綜合中期權益變動表
- 22 綜合中期現金流量表
- 24 簡明綜合中期財務報表附註
- 44 企業管治及其他資訊



此中期報告以環保紙張印製

公司資料

董事會

執行董事

黃毅先生(主席)
李國強先生(總裁兼首席執行官)
杜青山先生
俞光明先生
司衛先生
張志誠先生

非執行董事

艾特•凱瑟克先生

獨立非執行董事

吳育強先生
沈進軍先生
林涌先生
太田祥一先生(於二零一五年八月三十一日獲委任)

公司總部

中國
北京市東城區
東直門南大街1號
北京來福士中心辦公樓7層

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道30號
新鴻基中心35樓
3504-12室

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港法律的法律顧問

富而德律師事務所
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期11樓

聯席公司秘書

甘美霞女士
麥詩敏女士

授權代表

黃毅先生
甘美霞女士

審核委員會

吳育強先生(主席)
沈進軍先生
林涌先生(於二零一五年八月三十一日獲委任)

薪酬委員會

林涌先生(主席)(於二零一五年八月三十一日獲委任)
李國強先生
沈進軍先生

提名委員會

沈進軍先生(主席)
黃毅先生
林涌先生(於二零一五年八月三十一日獲委任)

合規委員會

杜青山先生(主席)
黃毅先生
李國強先生

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室

股份代號

881

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

主席報告書



黃毅 主席

各位尊敬的股東：

本人謹代表中升集團控股有限公司(「中升集團」或「本公司」)董事會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月(「回顧期」)的中期業績報告。

二零一五年上半年，國內外經濟環境更加複雜，各行業進一步進入深度調整期，中國宏觀經濟維持低速增長，但在科學精準的宏觀調控下，國民經濟運行處在合理區間，主要指標健康發展，呈現緩中趨穩、穩中有好的發展態勢。根據國家統計局報告，上半年國內生產總值人民幣296,868億元，同比增長維穩在7.0%，全國居民人均名義可支配收入人民幣10,931元，同比增長9.0%(名義)。中國汽車市場在今年增速有所放緩，二零一五年上半年，乘用車產銷分別比上年同期分別增長6.4%和4.8%，增幅分別回落4.7和6.3個百分

主席報告書(續)

點。其中轎車銷售578.93萬台，同比下降5.89%；SUV銷售266.12萬台，同比增長45.94%；MPV銷售101.63萬台，同比增長15.26%。歷經了十年兩位數高速增長後，中國汽車銷售開始進入了平穩期。然而中國的平均汽車滲透率剛剛達到10%，隨著「一帶一路」戰略的推進，中國的經濟正朝著未來長遠可持續發展的方向邁進，國民的就業率以及人均收入將不斷提升，這些都將對未來汽車市場的需求起到積極的作用。

截至二零一五年六月三十日止之六個月，集團錄得收入人民幣26,887.0百萬元，較二零一四年同期的人民幣26,785.7百萬元小幅增長0.4%，其中，新車銷售業務收入為人民幣23,241.8百萬元，與二零一四年同期基本持平；售後服務及精品業務收入較二零一四年同期由人民幣3,520.4百萬元增加至人民幣3,645.2百萬元，增幅為3.5%。二零一五年上半年，本集團的母公司擁有人應佔溢利為人民幣310.4百萬元，較二零一四年同期的人民幣580.4百萬元下降46.5%；每股盈利人民幣0.14元(二零一四年同期：人民幣0.27元)。



主席報告書(續)

儘管受到宏觀經濟形勢和汽車消費市場增速放緩的影響，中升集團仍獲得持續的穩步發展。在新的市場環境下，中升集團積極優化企業經營成果，強化集團自身管理，開拓服務領域，全方位提升企業的核心競爭力。為鞏固並拓展在多個城市的市場份額並發揮規模經濟優勢，中升集團進一步擴大現有經銷網絡，優化區域品牌組合。截至二零一五年六月三十日止，本集團已擁有199家汽車經銷店，網絡覆蓋全國19個省級地區及70多個城市。

二零一五年上半年，本集團的運營與發展繼續得到來自國內外的認可。二零一五年五月，中升集團在中國汽車流通協會發佈的「2014中國汽車經銷商集團百強排行榜」中，以人民幣547.9億元的年營業收入蟬聯排行榜第四位。七月，中升集團連續入選具有國際權威性的「財富中國500強」排行榜，位列第114位。

未來幾年，中國汽車行業將會處於轉型時期。受宏觀經濟等因素的影響，今年上半年車市增長乏力，中汽協對於二零一五年汽車產銷量增速預期已從年初的7%調整為3%，這是五年來增速預期的新低。但另一方面，汽車市場增速放緩也為企業提供了轉型升級以及參與行業整合的機會。隨著汽車售後服務市場以及全產業鏈模式的日臻完善以及二手車市場的逐步規範，中國汽車行業仍然蘊藏著巨大的潛力。今年四月，中升集團在上海自貿區成立了中升易惠融資租賃有限公司，預計將會為我們在跨境投融資、境內外業務聯動方面提供更多的機會，發揮公司網路覆蓋廣、品牌組合佳的優勢，進一步提升公司的市場競爭力，也為廣大客戶提供更全面的優質服務。我們將持續積極挖掘新的利潤增長點，優化盈利模式，增加二手車、汽車金融、保險服務平台、汽車租賃、汽車改裝等後市場價值鏈業務，不斷優化收益結構。

展望未來，中升集團將繼續發揚「中升集團，終生夥伴」的企業理念，貫徹顧客至上的服務承諾，完善一站式的汽車服務產業鏈。在目前的經濟大環境下，我們將積極迎接挑戰，把握各方面的可持續發展商機，為未來的持續發展打下堅實的基礎。

面對市場的競爭與挑戰，本集團仍能不斷的發展進步，實有賴各部門員工之忠誠服務和貢獻，以及各股東及業務夥伴的信賴、支持和鼓勵。於此，本人謹代表董事會衷心感謝各方為本集團發展做出的卓越貢獻！

黃毅

主席

香港，二零一五年八月三十一日

首席執行官報告書



李國強 總裁兼首席執行官

市場回顧

二零一五年上半年，國內外經濟環境錯綜複雜，經濟下行壓力加大，上半年國內生產總值穩住了7.0%的增長關口，國民經濟運行處在合理區間。

二零一五年上半年，中國的汽車產銷量分別為1,209.5萬輛和1,185.03萬輛，同比分別增長2.64%和1.43%，比上年同期回落6.96個百分點和6.93個百分點。其中乘用車產銷量分別為1,032.78萬輛和1,009.56萬輛，同比分別增長6.38%和4.80%，比上年同期回落5.67個百分點和6.38個百分點。

此前三十年時間，中國車市一直處於高速發展，市場容量從30年前的30萬台，大幅增長至去年的2,400萬台，市場規模擴大了80倍。近幾年，市場局勢不斷發生變化，上半年乘用車市場增長率僅為4.5%，乘用車的核心產品轎車甚至出現了負增長。在嚴峻的市場形勢下，中國汽車工業協會也將本年度汽車行業的產銷增速預期下調到3%。

首席執行官報告書(續)

除新車外，今年上半年全國二手車交易總量約為461萬輛，同比增長6%，二手車行業的上行空間更顯充足。

上半年國民經濟出現企穩的積極信號，隨著穩增長政策和改革措施效果進一步顯現，同時伴隨汽車行業的深度調整與整合，將對未來汽車行業的發展起到積極的作用。

業務回顧

關注網絡佈局的區域性以及組合優勢

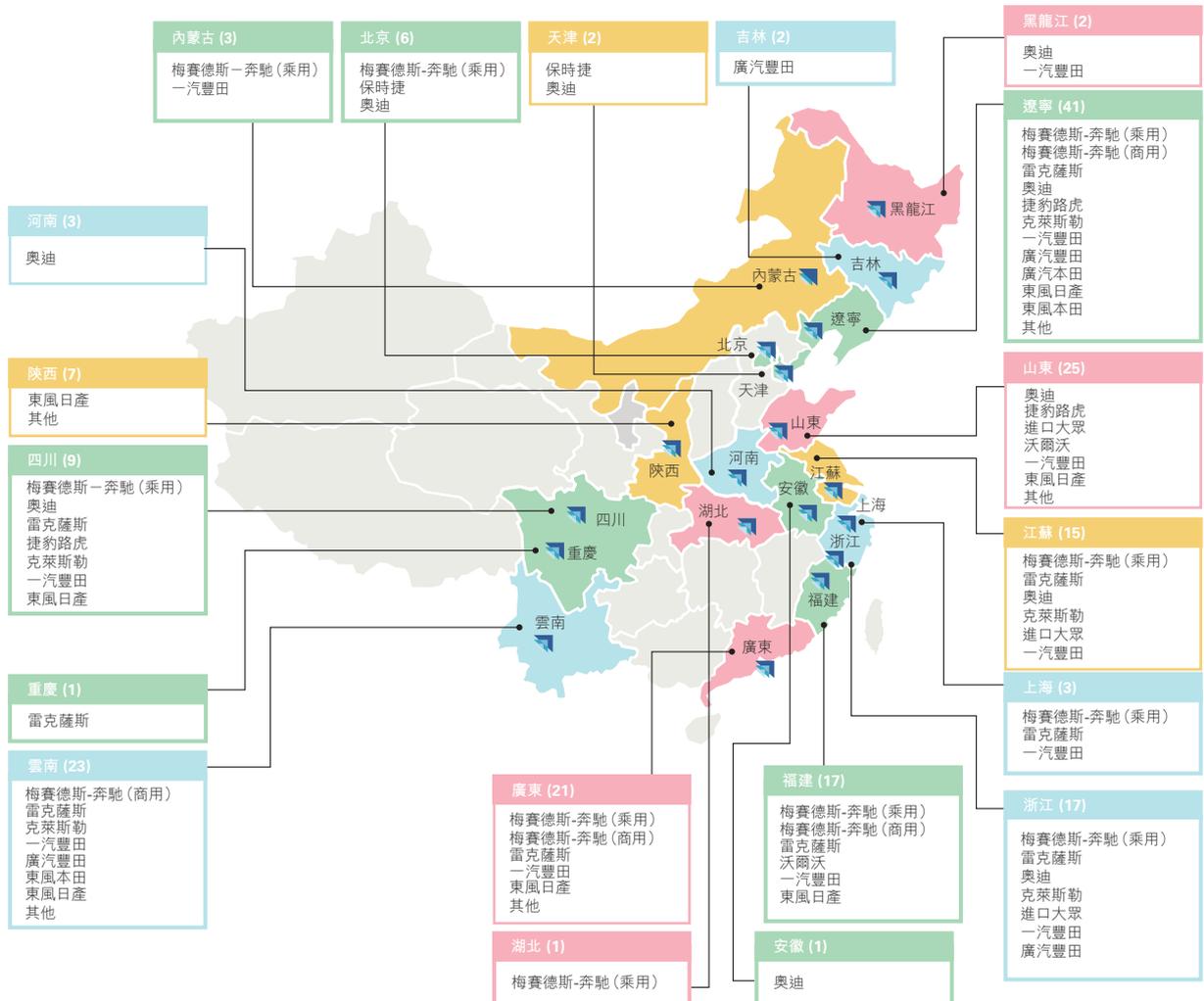
雖然二零一五年上半年整體乘用車產銷增幅有所放緩，但各地區以及各品牌在不同時期的表現各不相同。例如奔馳品牌憑藉其陸續推出的新款車型產品優勢，逆市上揚，今年上半年在華銷量增幅超過兩成。基於此，本集團始終關注經銷店網絡佈局的區域性以及組合優勢，在既有優勢區域的基礎上不斷加強並繼續拓展新區域。

截至二零一五年六月三十日，本集團經銷店總數增加至199家，其中包括90家豪華品牌經銷店和109家中高端品牌經銷店，主要分佈於具有良好消費能力或者巨大購車潛力的地區，覆蓋中國19個省份和地區及70多個城市。



首席執行官報告書(續)

於二零一五年六月三十日，中升集團全國經銷店分佈如下：



	豪華品牌	中高端品牌	合計
東北地區	12	33	45
華北地區	8	-	8
華東地區	36	25	61
華南地區	20	18	38
西南及西北內陸地區	14	33	47
總計	90	109	199

目前，本集團代理的品牌組合涵蓋梅賽德斯-奔馳、奧迪、雷克薩斯、捷豹路虎、保時捷、克萊斯勒、沃爾沃及進口大眾等豪華品牌，以及豐田、日產等中高端品牌。豐富的品牌組合及地區分佈能滿足不同層次客戶的需求。

首席執行官報告書(續)

全產業鏈的深度挖掘及佈局

截至二零一五年中期，中國民用汽車保有量已超過1.5億輛，預計二零一五年整個售後服務市場規模將超過人民幣7,660億元。預計到二零二零年，我國汽車保有量將超過2億輛。隨著中國私家車保有量的提高，汽車不再作為簡單的代步工具，而是一種具有文化品位的高檔商品。汽車售後市場正在成為整個產業鏈上的新興增長點。汽車產品的價值鏈並不在銷售這一環節上終結，相反，它有更大的範圍可延伸，汽車售後市場服務以及延伸業務平台已然成為熱門的黃金產業鏈。

在紛繁複雜的市場變化中，中升集團立足根本，在管理品質和運營效率上修煉內功，在業務發展方面穩健佈局，主要包括：

一、管理品質與運營效率的提升

近幾年中升集團不斷學習研究國外先進的經銷店管理理念以及行業標準，並且從二零一四年開始導入經銷店行業標準體系，在原來的考核基礎上深入細化更多項目。同時進一步落實經銷店優勝劣汰的評分機制，不斷提高集團的運營效率和管理水平。

二、售後服務業務

持續不斷開發新的服務產品及項目，同時進一步提升服務品質。注重客戶個性化定制的各项產品和服務。通過不斷優化採購及成本費用控制，為客戶提供價格合理的優質產品和服務。

三、汽車金融服務

中升集團先後與各合作品牌的廠家金融部門、各大銀行以及金融機構建立戰略合作夥伴關係，積極推動汽車金融滲透率的提高。二零一五年六月，全集團新車銷售的金融滲透率達到35%。此外我們積極打造「易惠金融」業務平台，充分發揮集團累計的大量優質活躍客戶資源。同時我們將進一步加大與具有金融優勢的平台機構的深度合作，充分挖掘金融服務業務的巨大發展空間。

四、保險服務業務

中升集團基於自身擁有保險專業代理牌照的優勢，進一步推進集團內保險業務專業化程度。通過區域化推進、互聯網+技術等手段提升保險業務管理水平，在符合國家金融保險業務專業化指導思想的同時，進一步精細化內部管理。同時，我們不斷加強與各大保險公司的集團化深度合作，設計和打造中升集團專屬的保險產品及後市場服務產品，通過差異化服務取得更多的市場份額。

首席執行官報告書(續)

五、 二手車業務

中升集團正式推出「易惠二手車認證體系」，針對保有客戶升級換購和集團內部跨品牌換購進行重點推進，同時積極響應各合作品牌在二手車業務板塊的發展策略，強化經銷店展廳本品牌認證二手車的業務拓展。

此外，我們已啟動B2B拍賣系統「易惠拍」、B2C展銷網站「易惠好車」及銷售管理ERP，完善線上線下聯動。二零一五年啟動後截止二零一五年六月末，已實現線上累積拍賣6,238台次，其中線上成交1,885台次，交易金額約人民幣2.4億元。未來我們將持續優化業務模式，利用自身的客戶資源優勢為客戶提供真實可靠的二手車資源及各類相關服務。

六、 融資租賃平台業務

二零一五年四月，由中升集團100%出資設立的中升易惠融資租賃有限公司(簡稱「中升易惠」)完成工商登記手續，在上海自貿區成功落戶。中升易惠的成立，開拓了中升集團新的發展潛力，為中升集團在跨境融資、境內外業務聯動方面提供了更多的機會，也進一步提升了公司的市場競爭力，為廣大客戶提供了更多的購車選擇方式和更全面的優質服務。

成立以來，中升易惠逐步建立起良好的風控體系和財務體系，並已在全國籌建13個分公司，完成全國性開展業務的佈局。



首席執行官報告書(續)

未來策略及展望

我們相信，中升集團在產業鏈各板塊的戰略佈局和安排將有助於我們真正打通新車—金融—保險—售後及汽車用品—二手車的完整業務鏈。在汽車行業深度調整的同時，我們不斷打造更扎實的基礎，為將來行業調整後的再次高速發展做好準備。

展望未來，面對中國汽車市場轉型升級以及汽車經銷行業整合帶來的挑戰，中升集團憑藉著二十年的行業經驗，依靠堅實的管理基礎、充足的資金水平、完善的經銷網絡、全面的品牌組合，以及不斷拓展的產業鏈，我們將努力抓住時代機遇，實現長遠長足的發展。

李國強

總裁兼首席執行官

香港，二零一五年八月三十一日



管理層討論與分析

財務回顧

收入

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間的收入為人民幣26,887百萬元，較二零一四年同期增長人民幣101百萬元，增幅為0.4%。新車銷售收入為人民幣23,242百萬元，較二零一四年同期下降人民幣25百萬元，降幅為0.1%；售後及精品業務收入為人民幣3,645百萬元，較二零一四年同期增長人民幣125百萬元，增幅為3.5%。

我們的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零一五年六月三十日止六個月期間收入的86.4%(二零一四年同期：86.9%)。期內，我們收入的其餘部分來自售後及精品業務，佔總收入比重由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的13.1%，增至今年同期的13.6%。我們幾乎全部的收入均來自中國的業務。

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，銷售豪華品牌汽車的收入為人民幣15,975百萬元(二零一四年同期：人民幣15,205百萬元)，佔新車銷售收入的68.7%(二零一四年同期：65.4%)。銷售中高檔品牌汽車的收入為人民幣7,267百萬元(二零一四年同期：人民幣8,061百萬元)，佔我們新車銷售收入的31.3%(二零一四年同期：34.6%)。

銷售及服務成本

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間的銷售及服務成本為人民幣24,611百萬元，較二零一四年同期增長人民幣394百萬元，增幅為1.6%。於截至二零一五年六月三十日止六個月期間的新車銷售業務應佔成本為人民幣22,618百萬元，較二零一四年同期增加人民幣274百萬元，增幅為1.2%。於截至二零一五年六月三十日止六個月期間我們的售後及精品業務應佔成本為人民幣1,993百萬元，較二零一四年同期增長人民幣120百萬元，增幅為6.4%。

毛利

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月期間的毛利為人民幣2,276百萬元，較二零一四年同期減少人民幣293百萬元，降幅為11.4%。其中，新車銷售業務毛利為人民幣624百萬元，較二零一四年同期減少人民幣298百萬元，降幅為32.3%；售後及精品業務毛利為人民幣1,652百萬元，較二零一四年同期增長人民幣5百萬元，增幅為0.3%。於截至二零一五年六月三十日止六個月，來自售後及精品業務的毛利佔毛利總額的72.6%(二零一四年同期：64.1%)。

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率為8.5%(二零一四年同期：9.6%)。

管理層討論與分析(續)

其他收入及收益淨值

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣501百萬元，較二零一四年同期增長人民幣104百萬元，增幅為26.2%。我們的其他收入及收益主要包括從事汽車保險代理和汽車金融代理業務所賺取的佣金收入、二手車交易收取的服務收入、租金收入以及利息收入等。

經營溢利

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣1,067百萬元，較二零一四年同期減少人民幣294百萬元，降幅為21.6%。我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的經營溢利率為4.0%(二零一四年同期：5.1%)。

期內溢利

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的溢利為人民幣321百萬元，較二零一四年同期減少人民幣295百萬元，降幅為47.9%。我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的溢利率為1.2%(二零一四年同期：2.3%)。

母公司擁有人應佔溢利

於截至二零一五年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣310百萬元，較二零一四年同期減少人民幣270百萬元，降幅為46.5%。然而根據非香港財務報告準則計量的經調整的截至二零一五年六月三十日止六個月期間母公司擁有人應佔溢利為人民幣343百萬元，較二零一四年同期的人民幣592百萬元下降42.1%。

非香港財務報告準則計量－經調整的母公司擁有人應佔淨溢利

除我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表外，我們亦根據經調整的母公司擁有人應佔淨溢利提供其他資料作為額外財務計量。我們呈列該項財務計量乃因為我們的管理層使用該項財務計量，通過撇除我們認為並非我們業務表現指標的項目的影響，評估財務表現。我們亦相信，該等非香港財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，以助彼等按我們管理層相同的方式瞭解及評估我們的綜合經營業績，並將各會計期間的財務業績及與同業公司的財務業績作出比較。

我們將經調整的母公司擁有人應佔淨溢利界定為母公司擁有人應佔收益或虧損淨額，扣除截至二零一五年六月三十日止六個月根據香港財務報告準則使用實際利率法計算的可換股債券利息費用，並加回基於票面利率計算的可換股債券利息費用。

管理層討論與分析(續)

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
母公司擁有人應佔期間溢利	310,405	580,435
加： 根據香港財務報告準則使用 實際利率法計算的可換股債券利息費用	67,598	24,126
減： 基於票面利率計算的可換股債券利息費用	34,747	12,650
經調整的母公司擁有人應佔淨溢利	343,256	591,911



管理層討論與分析(續)

流動資金及資本資源

現金流量

我們的現金主要用於新車、零部件及汽車精品之付款，清償我們的債務，撥付我們的營運資金及日常經常性開支、新設經銷店以及收購額外經銷店。我們主要通過綜合來自經營活動的現金流量及銀行貸款及其他借貸，以撥付我們的流動資金。

我們相信我們將可透過綜合運用銀行貸款及其他借貸、來自經營活動的現金流量及日後不時自資本市場籌集之其他資金，以滿足我們未來的流動資金需求。

來自經營活動的現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們來自經營活動的現金淨額為人民幣2,551百萬元。於營運資金變動及支付稅項前，我們來自經營溢利的現金淨額為人民幣1,388百萬元。

用於投資活動的現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣795百萬元。

用於融資活動的現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們用於融資活動的現金淨額為人民幣2,602百萬元。

流動負債淨額

於二零一五年六月三十日，我們的流動負債淨額為人民幣558百萬元，較二零一四年十二月三十一日之流動資產淨額相比減少人民幣980百萬元。

資本開支及投資

我們的資本開支包括物業、廠房及設備以及土地使用權的開支。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的總資本開支為人民幣959百萬元。

存貨分析

我們的存貨主要由新車、零部件以及汽車精品組成。我們各經銷店一般獨立管理其新車、售後及精品產品的供車計劃及訂單。我們亦透過集團的經銷店網絡將汽車精品及其他與汽車相關產品的訂單進行協調及匯總。我們借助資訊科技系統(包括我們的企業資源規劃(ERP)系統)管理供車計劃及存貨水平。

我們的存貨由二零一四年十二月三十一日的人民幣8,319百萬元減少至二零一五年六月三十日的人民幣7,563百萬元，主要由於二零一五年上半年各種降庫存措施的推動。

管理層討論與分析(續)

我們於所示期間的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
平均存貨周轉天數	53.7	54.5

我們的平均存貨周轉天數由二零一四年上半年的54.5天減少至二零一五年上半年的53.7天。

銀行貸款及其他借貸

於二零一五年六月三十日，我們的銀行貸款及其他借貸、短期債券及應付債券合計為人民幣16,286百萬元，而可換股債券負債部分為人民幣2,321百萬元。於回顧期內，由於存貨周轉更有效率，且營運資金的用途得到持續優化，銀行貸款及其他借貸減少。

利率風險及外匯風險

本集團目前尚未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團之營運主要於中國進行，大部分交易以人民幣結算。本集團若干現金及銀行存款以人民幣列值。本集團並無使用任何長期合約、貨幣借貸或其他方式對沖其外匯風險。

員工及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團的僱員總數為15,375人。本集團致力為員工提供良好的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員。除基本薪金外，表現傑出的員工可獲發放現金花紅、購股權、榮譽獎項或同時獲得以上各項作為獎勵，以進一步將僱員與本公司的利益緊密結合，吸引優秀人才加入，並可作為員工的長期推動力。

本集團資產的抵押

本集團抵押其資產，作為銀行及其他貸款及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一五年六月三十日，已抵押集團資產賬面價值全額約達人民幣51億元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣51億元)。

資本負債比率

於二零一五年六月三十日，本集團按淨債項除以淨債項及權益總值的總數計算的資本負債比率為58.8%。

綜合中期損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	26,886,974	26,785,696
銷售及提供服務成本	5(b)	(24,611,351)	(24,216,886)
毛利		2,275,623	2,568,810
其他收入及收益淨值	4(b)	501,397	396,651
銷售及分銷成本		(1,245,427)	(1,132,799)
行政開支		(464,546)	(471,432)
經營溢利		1,067,047	1,361,230
融資成本	6	(610,940)	(529,685)
應佔合營企業溢利		859	2,254
除稅前溢利	5	456,966	833,799
所得稅開支	7	(135,650)	(217,148)
期內溢利		321,316	616,651
以下人士應佔：			
母公司擁有人		310,405	580,435
非控制性權益		10,911	36,216
		321,316	616,651
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
一期內溢利(人民幣元)	9	0.14	0.27
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	0.14	0.27

第24至第43頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	321,316	616,651
其他全面(虧損)/收益		
將於後續期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益： 換算境外業務產生的匯兌差額	(3,596)	9,773
將於後續期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益淨額	(3,596)	9,773
期內除稅後其他全面(虧損)/收益	(3,596)	9,773
期內全面收益總額	317,720	626,424
以下人士應佔：		
母公司擁有人	306,809	590,208
非控制性權益	10,911	36,216
	317,720	626,424

綜合中期財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,589,393	7,460,041
投資物業		47,676	48,266
土地使用權		2,415,417	2,185,744
預付款項		832,938	1,152,084
無形資產		2,993,696	2,675,267
商譽		2,569,874	2,432,635
於合營企業的投資		43,322	43,263
遞延稅項資產		336,474	285,347
非流動資產總值		16,828,790	16,282,647
流動資產			
存貨	10	7,563,276	8,319,367
應收貿易賬款	11	604,261	631,451
預付款項、按金及其他應收款項		7,411,412	7,376,013
應收關連人士款項	22(b)(i)	1,400	1,288
可供出售投資		43,100	84,050
按公允值計入損益之金融資產		-	36,033
已抵押銀行存款		1,782,121	1,887,427
在途現金		218,013	198,755
現金及現金等值物		3,245,943	4,091,220
流動資產總值		20,869,526	22,625,604
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	14,905,165	16,844,969
應付貿易賬款及票據	13	3,393,916	3,085,791
短期債券	14	402,268	-
應付債券，即期部分	15	601,063	23,129
可換股債券，即期部分	16	12,553	12,810
其他應付款項及應計費用		1,261,671	1,595,188
應付關連人士款項	22(b)(ii)	401	3,895
應付所得稅項		692,161	637,809
應付股息		158,471	9
流動負債總值		21,427,669	22,203,600
淨流動(負債)/資產		(558,143)	422,004
總資產減流動負債		16,270,647	16,704,651

第24至43頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期財務狀況表(續)

二零一五年六月三十日

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	378,003	557,516
應付債券	15	-	598,678
可換股債券	16	2,308,123	2,275,711
遞延稅項負債		979,076	891,818
非流動負債總值		3,665,202	4,323,723
淨資產		12,605,445	12,380,928
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	17	186	186
庫存股份		-	(2,964)
儲備		11,275,239	10,971,394
建議末期股息		-	150,181
		11,275,425	11,118,797
非控制性權益		1,330,020	1,262,131
權益總值		12,605,445	12,380,928

第24至43頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	未經審核 母公司擁有人應佔													
	股本	股份 溢價	庫存 股份	可換股 債券的 權益部分	任意 公積金	法定 儲備	綜合 儲備	其他 儲備	匯兌波動 儲備	保留 溢利	建議 末期股息	總計	非控制性 權益	權益總值
	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	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	168	4,416,501	-	-	37,110	540,316	(1,386,176)	(61,164)	(67,126)	4,735,237	204,106	8,418,972	1,278,154	9,697,126
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	580,435	-	580,435	36,216	616,651
期內其他全面收益：														
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	9,773	-	-	9,773	-	9,773
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	9,773	580,435	-	590,208	36,216	626,424
發行股份	18	2,026,485	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,026,503	-	2,026,503
股份發行開支	-	(12,226)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,226)	-	(12,226)
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	(68,568)	-	-	-	(68,568)	(43,550)	(112,118)
發行可換股債券	-	-	-	203,729	-	-	-	-	-	-	-	203,729	-	203,729
已宣派二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204,106)	(204,106)	-	(204,106)
於二零一四年六月三十日	186	6,430,760	-	203,729	37,110	540,316	(1,386,176)	(129,732)	(57,353)	5,315,672	-	10,954,512	1,270,820	12,225,332
於二零一五年一月一日	186	6,280,579	(2,964)	203,729	37,110	643,021	(1,386,176)	(129,732)	(60,574)	5,383,437	150,181	11,118,797	1,262,131	12,380,928
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	310,405	-	310,405	10,911	321,316
期內其他全面虧損：														
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,596)	-	-	(3,596)	-	(3,596)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,596)	310,405	-	306,809	10,911	317,720
股份註銷	-	(2,964)	2,964	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
出售附屬公司	-	-	-	-	-	(1,193)	-	-	-	1,193	-	-	-	-
業務兼併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,521	75,521
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,543)	(18,543)
已宣派二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,181)	(150,181)	-	(150,181)
於二零一五年六月三十日	186	6,277,615	-	203,729	37,110	641,828	(1,386,176)	(129,732)	(64,170)	5,695,035	-	11,275,425	1,330,020	12,605,445

綜合中期現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		456,966	833,799
就以下各項調整：			
— 應佔合營企業溢利及虧損		(859)	(2,254)
— 物業、廠房及設備折舊及減值	5(c)	280,571	233,918
— 投資物業折舊及減值	5(c)	590	590
— 土地使用權攤銷	5(c)	17,305	14,637
— 無形資產攤銷	5(c)	60,525	63,128
— 存貨撥備撥回	5(c)	(1,310)	—
— 利息收入	4(b)	(29,497)	(36,994)
— 出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	4(b)	24,167	25,070
— 出售土地使用權收益淨額	4(b)	(37,387)	(3,333)
— 融資成本	6	610,940	529,685
— 公允值虧損淨額			
— 持作買賣之上市股票投資		—	8,179
— 出售附屬公司虧損淨值	4(b)	9,469	—
— 出售上市股票投資收益淨額	4(b)	(3,891)	—
		1,387,589	1,666,425
已抵押銀行存款減少		—	24,609
在途現金(增加)/減少		(8,391)	35,912
應收貿易賬款減少/(增加)		34,039	(14,543)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		239,234	(173,671)
存貨減少/(增加)		935,988	(1,770,436)
應付貿易賬款增加/(減少)		319,325	(122,112)
其他應付款項及應計費用減少		(208,945)	(94,461)
應收關連人士款項增加—貿易相關		(112)	(128)
應付關連人士款項減少—貿易相關		(3,494)	(21)
經營活動所得/(所用)現金		2,695,233	(448,426)
已繳稅項		(144,192)	(194,966)
經營活動所得/(所用)現金淨值		2,551,041	(643,392)

第24至43頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期現金流量表(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
投資活動		
購置物業、廠房及設備項目	(703,029)	(970,644)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	313,718	211,242
購入土地使用權	(199,334)	(94,565)
購入無形資產	(11,958)	(8,099)
出售土地使用權所得款項	34,438	8,253
贖回可供出售投資	40,950	-
向第三方潛在收購股本權益的預付款項	-	(333,249)
收購附屬公司	(262,091)	(193,510)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(83,432)	(281,323)
向合營企業收取股息	800	-
出售上市股票投資所得款項	40,099	-
出售附屬公司	5,991	-
已收利息	29,340	36,559
投資活動所用現金淨值	(794,508)	(1,625,336)
融資活動		
發行新股所得款項淨額	-	2,026,503
發行可換股債券所得款項淨額	-	2,455,238
發行應付債券所得款項淨額	-	598,200
銀行貸款及其他借貸所得款項	13,934,600	15,322,354
償還銀行貸款及其他借貸	(16,085,260)	(14,863,661)
已抵押銀行存款減少	270,018	82,123
應付票據減少	(433,537)	(392,125)
償還優先票據	-	(1,250,000)
短期債券的所得款項	400,000	-
償還短期債券	-	(400,000)
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(559,289)	(510,032)
就可換股債券支付利息	(34,812)	-
就優先票據支付利息	-	(29,688)
就短期債券支付利息	(1,600)	(17,700)
就應付債券支付利息	(42,000)	-
融資租賃租金付款的資本部分	(31,282)	(32,882)
已付非控股股東股息	(18,543)	-
融資活動(所用)/所得現金淨值	(2,601,705)	2,988,330
現金及現金等值物(減少)/增加淨值	(845,172)	719,602
於各期初之現金及現金等值物	4,091,220	3,654,041
匯率變動的影響淨值	(105)	338
於各期末之現金及現金等值物	3,245,943	4,373,981

簡明綜合中期財務報表附註

二零一五年六月三十日

1. 一般資料

中升集團控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要於中國內地從事汽車銷售及服務。

本公司根據開曼群島公司法於二零零八年六月二十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司已於香港灣仔港灣道30號新鴻基中心35樓3504-12室設立主要營業地點。

本公司以香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板為第一上市地。

本公司董事(「**董事**」)認為，本公司最終控股股東為黃毅先生和李國強先生。

簡明綜合中期財務報表以人民幣(「**人民幣**」)列值，且除另行說明外，所有數值都約作最近的千元單位。簡明綜合中期財務報表於二零一五年八月三十一日獲批准刊發。此等簡明綜合中期財務報表並未經審核。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表是根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)發出的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」所編製。簡明綜合中期財務報表並未包括要求出現於年度財務報表中的所有資料及披露，並應與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表(按香港財務報告準則編製(「**香港財務報告準則**」))一併閱讀。

於二零一五年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為人民幣558,143,000元。董事認為，本集團於債務到期時來自營運的現金流量及現時所得銀行融資足以支付其債務。因此，簡明綜合中期財務報表按持續經營基準編製。

2.2 主要會計政策

除採納二零一五年一月一日生效之新訂準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所應用者貫徹一致。注意事項如下：

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

香港會計準則第19號修訂本
二零一零年至二零一二年週期之
年度改進
二零一一年至二零一三年週期之
年度改進

香港會計準則第19號的修訂—*界定福利計劃：僱員供款*
多項香港財務報告準則之修訂

多項香港財務報告準則之修訂

採納該等新訂和經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表構成重大財務影響。

2.3 已頒佈但並未生效的香港財務報告準則

下列為已頒佈惟於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度仍未生效的新訂準則及對現有準則的修訂，而本集團並無提早採納：

香港財務報告準則第9號
香港財務報告準則第10號及
香港會計準則第28號(經修訂)修訂本

金融工具³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號
(經修訂)之修訂—*投資者與其聯營公司或
合營企業之間之資產出售或注資*¹

香港財務報告準則第10號、
香港財務報告準則第12號及
香港會計準則第28號(經修訂)修訂本

香港財務報告準則第10號、
香港財務報告準則第12號及
香港會計準則第28號(經修訂)之修訂
—*投資實體：應用綜合入賬的例外情況*¹

香港財務報告準則第11號修訂本

香港財務報告準則第11號之修訂
—*收購共同經營權益之會計*¹

香港財務報告準則第14號
香港財務報告準則第15號
香港會計準則第1號修訂本

監管遞延賬目⁴
與客戶合約收益²

香港會計準則第16號及
香港會計準則第38號修訂本

香港會計準則第1號之修訂—*披露計劃*¹
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂
—*澄清可接受之折舊及攤銷方法*¹

香港會計準則第16號及
香港會計準則第41號修訂本

香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂
—*農業：生產性植物*¹

香港會計準則第27號(經修訂)修訂本

香港會計準則第27號(經修訂)之修訂
—*獨立財務報表之權益法*¹

二零一二年至二零一四年週期之年度改進

多項香港財務報告準則之修訂¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 就於其年度財務報表首次採納香港財務報告準則之實體而言，於二零一六年一月一日或之後開始生效，因此並不適用於本集團

本集團正評估初步應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。到目前為止，本集團認為，該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

3. 分部資料

本集團從事的主要業務為汽車的銷售及服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個申報分部，即汽車銷售及提供相關服務分部。

上述申報經營分部並非經由個別經營分部加總計算而成。

地區資料

由於本集團幾乎所有收入及經營溢利均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團幾乎所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並未根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

主要客戶資料

由於截至二零一五年六月三十日止六個月本集團向單個客戶的銷售均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶分部資料。

4. 收入、其他收入及收益淨值

(a) 收入

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
汽車銷售收入	23,241,798	23,265,323
其他	3,645,176	3,520,373
	26,886,974	26,785,696

(b) 其他收入及收益淨值

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	416,346	335,501
租金收入	16,479	22,724
政府補貼	1,812	2,963
利息收入	29,497	36,994
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	(24,167)	(25,070)
出售上市股票投資收益淨值	3,891	-
出售附屬公司虧損淨值	(9,469)	-
出售土地使用權收益淨值	37,387	3,333
其他	29,621	20,206
	501,397	396,651

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(抵免)下列項目後產生：

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(a) 員工福利開支(包括董事酬金)		
工資及薪金	657,380	679,646
退休計劃供款	100,001	91,027
其他福利	43,973	41,380
	801,354	812,053
(b) 銷售及提供服務成本		
汽車銷售成本	22,618,211	22,343,780
其他	1,993,140	1,873,106
	24,611,351	24,216,886
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊及減值	280,571	233,918
投資物業折舊及減值	590	590
土地使用權攤銷	17,305	14,637
無形資產攤銷	60,525	63,128
業務推廣及廣告開支	268,835	196,240
辦公開支	78,261	78,904
租賃開支	83,306	69,849
物流開支	81,058	69,269
存貨撥備撥回	(1,310)	-
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	24,167	25,070
出售上市股票投資收益淨值	(3,891)	-
出售附屬公司虧損淨值	9,469	-
出售土地使用權收益淨值	(37,387)	(3,333)

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

6. 融資成本

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息開支	536,758	470,827
優先票據利息開支	-	20,508
短期債券利息開支	3,868	34,163
應付債券利息開支	21,256	1,996
可換股債券利息開支	67,598	24,126
其他借貸利息開支	48,561	38,788
融資租賃利息開支	2,458	1,440
減：資本化利息	(69,559)	(62,163)
	610,940	529,685

7. 所得稅開支

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
即期中國境內企業所得稅	189,781	244,968
遞延稅項	(54,131)	(27,820)
	135,650	217,148

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

8. 股息

本公司的董事不建議宣派任何截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，以及期內已發行普通股加權平均數2,146,506,957股(截至二零一四年六月三十日止六個月：2,116,558,770股)。

每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，並經調整以反映可換股債券的利息。用作此項計算之普通股加權平均數為於期內已發行普通股加權平均數(即用以計算每股基本盈利者)以及假設所有潛在攤薄普通股視作行使或轉換為普通股而無代價發行普通股之加權平均數。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利的母公司權益持有人應佔溢利	310,405	580,435
可換股債券利息	67,598	24,126
未計算可換股債券利息前的母公司權益持有人應佔溢利	378,003	604,561
股份		
計算每股基本盈利的期內已發行普通股的加權平均數	2,146,506,957	2,116,558,770
攤薄影響－普通股加權平均數：		
可換股債券	238,560,258	87,472,095
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	2,385,067,215	2,204,030,865
每股盈利(人民幣元)		
基本	0.14	0.27
攤薄	0.14*	0.27*

* 由於計入可換股債券後每股攤薄盈利金額上升，可換股債券對期內每股基本盈利具有反攤薄影響，亦無用於計算每股攤薄盈利。因此，每股攤薄盈利的金額乃基於母公司擁有人應佔期內溢利人民幣310,405,000元及截至二零一五年六月三十日止六個月期間的已發行普通股加權平均數2,146,506,957股計算。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

10. 存貨

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	6,947,181	7,650,794
零配件及其他	619,519	673,307
	7,566,700	8,324,101
減：存貨撥備	3,424	4,734
	7,563,276	8,319,367

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	604,261	631,451

本集團對未償還應收賬款實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層會對逾期應收賬款作經常審閱。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收貿易賬款不計利息。

應收貿易賬款於各報告期末之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	500,714	530,582
三個月以上一年以內	34,135	33,521
一年以上	69,412	67,348
	604,261	631,451

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還銀行貸款及透支		
— 一年以內或按要求	14,368,244	16,214,395
— 於第二年	173,820	267,949
— 於第三年至第五年內	202,805	287,996
	14,744,869	16,770,340
應償還其他借貸		
— 一年以內	528,965	598,134
融資租賃應付款項		
— 一年以內	7,956	32,440
— 於第二年	1,210	1,246
— 於第三年	168	325
	9,334	34,011
銀行貸款及其他借貸總額	15,283,168	17,402,485
減：分類為流動負債的部分	(14,905,165)	(16,844,969)
長期部分	378,003	557,516

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	1,011,394	688,148
應付票據	2,382,522	2,397,643
應付貿易賬款及票據	3,393,916	3,085,791

應付貿易賬款及票據為免息。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

13. 應付貿易賬款及票據(續)

於報告期末時，根據發票日期的應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	2,933,994	2,762,233
三個月至六個月	437,985	311,366
六個月至十二個月	13,286	3,401
十二個月以上	8,651	8,791
	3,393,916	3,085,791

14. 短期債券

於二零一五年六月三十日的未償還短期債券概述如下：

	面值 人民幣千元	到期年份	固定利率	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元
短期債券	400,000	2016	5.92%	402,268	-

所有短期債券發行作營運資金用途。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

15. 應付債券

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	-	598,678
即期	601,063	23,129
	601,063	621,807

於初步確認時，按原本貨幣列值的應付債券如下：

	人民幣千元
應付債券的面值	600,000
減：發行成本	(1,800)
	598,200

期內／年內應付債券賬面值變動如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
於期初／年初	621,807	-
發行應付債券	-	598,200
加：利息開支(附註6)	21,256	23,607
減：已付利息	(42,000)	-
於期末／年末	601,063	621,807

於二零一四年六月十三日，本集團發行於二零一六年六月十三日到期，本金總額為人民幣600,000,000元，固定年利率為7%的債券(「應付債券」)。

應付債券的利息自二零一五年六月十三日起每年期末(即於六月十三日)支付一次。

應付債券的利息開支乃採用實際利率法，按實際利率7.17%計算。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

16. 可換股債券

於二零一四年四月二十五日，本公司發行面值為3,091,500,000港元及息率為2.85%的可換股債券。期內該等可換股債券的數目並無變動。該等債券可按債券持有人意願，按換購價每股12.95899港元自發行日期起180天或之後至到期前10天的營業時間結束期間轉換為普通股股份。該等債券可於二零一七年四月二十五日按債券持有人意願以其本金額的100%，連同直至該日期的應計及未付利息贖回。該等債券的年利率為2.85%，每半年期末(分別為每年十月二十五日及四月二十五日)支付一次。

負債部分的公允值乃於發行日期使用相等於類似無換股權之債券市場利率而計算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

期內已發行可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一四年已發行可換股債券之面值	2,455,238	2,455,238
權益部分	(204,139)	(204,139)
負債部分應佔之直接交易成本	(4,520)	(4,520)
於發行日期的負債部分	2,246,579	2,246,579
利息開支	159,189	91,591
已付利息	(69,720)	(34,908)
匯率調整	(15,372)	(14,741)
於期末／年末的負債部分	2,320,676	2,288,521
減：分類為流動負債的部分	12,553	12,810
長期部分	2,308,123	2,275,711

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

17. 股本

	未經審核 二零一五年 六月三十日 千港元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 千港元
法定：		
1,000,000,000,000股每股面值0.0001港元(千港元)	100,000	100,000
已發行及繳足：		
2,146,506,957股(二零一四年：2,147,041,457股)普通股	215	215
相等於人民幣千元	186	186

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司註銷共534,500股庫存股份，該等股份於二零一四年在香港聯交所以總代價3,755,000港元(相等於人民幣2,964,000元)購回。人民幣2,964,000元的金額由庫存股份轉撥至股份溢價。

18. 業務兼併－收購附屬公司

作為本集團於山東省拓展其汽車銷售及服務業務一部分，本集團已於二零一五年一月三十一日以總代價人民幣315,081,000元，向一名第三方收購下列公司的70%股權，該等公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣313,841,000元已於期內以現金支付。

公司名稱	已收購 股權%
青島富茂投資管理有限公司	70%
青島富豪汽車銷售服務有限公司	70%
青島富融汽車銷售服務有限公司	70%
煙台富豪汽車銷售服務有限公司	70%
臨沂富豪汽車銷售服務有限公司	70%
威海富豪汽車銷售服務有限公司	70%
濟南華泰汽車銷售有限公司	70%
青島捷路汽車銷售服務有限公司	70%

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	94,673
無形資產*	372,257
遞延稅項資產	3,135
存貨	208,687
應收貿易賬款	6,985
預付款項、按金及其他應收款項	112,173
已抵押銀行存款	194,497
在途現金	11,173
現金及現金等值物	15,661
應付貿易賬款及票據	(422,485)
應計費用及其他應付款項	(173,192)
銀行借貸	(70,000)
應付所得稅項	(8,763)
遞延稅項負債*	(93,064)
可識別淨資產總額	251,737
業務兼併產生的非控制性權益	75,521
收購產生的商譽*	138,865
購買代價總額	315,081
收購該等附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(313,841)
已收購現金及現金等值物	15,661
現金流出淨額	(298,180)

自收購日起，該收購業務於截至二零一五年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣657,875,000元的收入以及人民幣32,063,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣27,071,633,000元及人民幣320,372,000元。

* 本集團委聘獨立評估顧問，協助識別及釐定該等公司之資產及負債公允值。然而估值尚未完成，因此於本報告日尚未完成就該等公司業務兼併的初始會計處理。因此，於本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之中期財務報表中就該等公司收購確認的金額為預計金額。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

19. 出售附屬公司

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元
出售的淨資產：		
物業、廠房及設備		2,463
無形資產		2,769
現金及現金等值物		2,471
在途現金		306
應收貿易賬款		136
預付款項、按金及其他應收款項		13,990
存貨		30,100
遞延稅項資產		1,072
銀行借貸		(13,980)
應付貿易賬款		(148)
應計費用及其他應付款項		(15,311)
遞延稅項負債		(739)
		23,129
商譽		1,626
出售附屬公司虧損	4(b)	(9,469)
代價總額		15,286
以下列形式支付：		
現金		8,462

就出售附屬公司的現金及現金等值物淨流入分析如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元
已收取現金代價	8,462
出售的現金及銀行結餘	(2,471)
就出售附屬公司的現金及現金等值物淨流入	5,991

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

20. 或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

21. 承諾

(a) 資本承諾

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備之土地使用權及樓宇	339,164	202,678
已訂約但尚未撥備之潛在收購	91,023	289,063
	430,187	491,741

(b) 經營租約承諾

於報告期末時，根據不可撤銷之經營租約，本集團日後應支付之最低租賃付款總額如下：

	未經審核 二零一五年六月三十日		經審核 二零一四年十二月三十一日	
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元
一年內	92,423	77,605	85,298	75,853
一年以上五年以內	278,693	250,005	230,810	217,658
五年以上	238,599	414,366	214,559	448,377
	609,715	741,976	530,667	741,888

本集團以經營租約承租多項物業及土地。該等租賃一般初始為期二至二十年，附有續約選擇權，屆時可重新磋商全部條款。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

22. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零一五年六月三十日止六個月與關連人士進行之交易如下表所示：

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(i) 向合營企業銷售商品：		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	9,966	6,703
— 中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	-	351
	9,966	7,054
(ii) 向合營企業購買商品或服務：		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	1,682	2,301
— 中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	-	1,434
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司	555	578
	2,237	4,313

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

22. 關連人士交易及結餘(續)

(b) 與關連人士之結餘

本集團於二零一五年六月三十日與關連人士之重大結餘如下表所示：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
(i) 應收關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	1,400	1,288
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	9	3,669
— 中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	220	226
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司	172	-
	401	3,895

與關連人士的結餘為無抵押、不計息及並無固定還款期。

(c) 本集團主要管理層成員薪酬：

	未經審核	
	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	10,677	10,711
退休後福利	261	240
已付主要管理人員薪酬總額	10,938	10,951

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

23. 金融工具的分類

以下為金融資產及金融負債的公允值，連同綜合財務狀況表的賬面值：

	未經審核 二零一五年六月三十日		經審核 二零一四年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項				
應收貿易賬款	604,261	604,261	631,451	631,451
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	4,021,042	4,021,042	3,542,798	3,542,798
應收關連人士款項	1,400	1,400	1,288	1,288
已抵押銀行存款	1,782,121	1,782,121	1,887,427	1,887,427
在途現金	218,013	218,013	198,755	198,755
現金及現金等值物	3,245,943	3,245,943	4,091,220	4,091,220
公允值損益				
按公允值計入損益之金融資產	-	-	36,033	36,033
可供出售投資				
可供出售投資	43,100	43,100	84,050	84,050
流動總額	9,915,880	9,915,880	10,473,022	10,473,022
總額	9,915,880	9,915,880	10,473,022	10,473,022
金融負債				
按攤銷成本的金融負債				
銀行貸款及其他借貸	378,003	378,003	557,516	557,516
應付債券	-	-	598,678	598,678
可換股債券	2,308,123	2,308,123	2,275,711	2,275,711
非流動總額	2,686,126	2,686,126	3,431,905	3,431,905
按攤銷成本的金融負債				
應付貿易賬款及票據	3,393,916	3,393,916	3,085,791	3,085,791
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	377,356	377,356	758,177	758,177
應付關連人士款項	401	401	3,895	3,895
銀行貸款及其他借貸	14,905,165	14,905,165	16,844,969	16,844,969
短期債券	402,268	402,268	-	-
應付債券	601,063	601,063	23,129	23,129
可換股債券	12,553	12,553	12,810	12,810
流動總額	19,692,722	19,692,722	20,728,771	20,728,771
總額	22,378,848	22,378,848	24,160,676	24,160,676

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一五年六月三十日

23. 金融工具的分類(續)

公允值層級

下表載列本集團金融工具之公允值計量層級：

按公允值計量之金融資產：

	採用以下項目之公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重要 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
二零一五年六月三十日				
按公允值計入損益之金融資產：				
已上市股票投資－香港	-	-	-	-
二零一四年十二月三十一日				
按公允值計入損益之金融資產：				
已上市股票投資－香港	36,033	-	-	36,033

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，概無在第一級與第二級之間轉移的公允值計量，亦無公允值計量轉入第三級或由第三級轉出。

按公允值計量的金融負債：

本集團及本公司分別於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日並無任何按公允值計量的金融負債。

24. 報告期間後事項

作為發展汽車銷售及服務業務板塊計劃的一部分，截至本報告日，本集團向一名第三方收購了北京保利星徽汽車銷售服務有限公司75%的股權、杭州嘉翔雷克薩斯汽車銷售服務有限公司100%股權、泉州嘉華雷克薩斯汽車銷售服務有限公司100%股權以及東莞惠通嘉華雷克薩斯汽車銷售服務有限公司100%股權。

企業管治及其他資訊

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事及主要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(香港法例第571章)(「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及第8分部(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)須知會本公司及香港聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊；或(c)根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	股份概約百分比 [%]
黃毅先生	推定權益／控股公司的權益	298,008,504 (好倉)	13.88
	酌情信託成立人的權益／ 信託受益人的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
	協議收購的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
李國強先生	推定權益／控股公司的權益	145,330,000 (好倉)	6.77
	酌情信託成立人的權益／ 信託受益人的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
	協議收購的權益	639,336,190 (好倉)	29.78

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有的權益或淡倉。

企業管治及其他資訊(續)

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，以下人士(除本公司董事或主要行政人員外)於本公司的股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	股份概約百分比 (%)
Blue Natural Development Ltd. (附註1)	實益擁有人及協議取得的權益	1,271,323,876 (好倉)	59.23
Light Yield Ltd. (附註2)	實益擁有人、推定權益／控股公司的權益及協議取得的權益	1,271,323,876 (好倉)	59.23
Vest Sun Ltd. (附註3)	推定權益／控股公司的權益及協議取得的權益	1,271,323,876 (好倉)	59.23
Mountain Bright Limited(附註4)	實益擁有人及協議取得的權益	1,271,323,876 (好倉)	59.23
RBC Trustees (CI) Limited	推定權益／控股公司的權益、受託人及協議取得的權益	1,271,323,876 (好倉)	59.23
Vintage Star Limited (附註5)	實益擁有人及協議取得的權益	1,271,323,876 (好倉)	59.23
Jardine Matheson Holdings Limited	推定權益／控股公司的權益	477,120,420 (好倉)	22.22
Jardine Strategic Holdings Limited	推定權益／控股公司的權益	477,120,420 (好倉)	22.22
JSH Investment Holdings Limited	實益擁有人	477,120,420 (好倉)	22.22

企業管治及其他資訊(續)

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

1. Light Yield Ltd.及Vest Sun Ltd.分別擁有Blue Natural Development Ltd.其中62.3%及37.7%。黃毅先生及李國強先生為Blue Natural Development Ltd.的董事。
2. 黃毅先生全資擁有Light Yield Ltd.，並為Light Yield Ltd.的唯一董事。
3. 李國強先生全資擁有Vest Sun Ltd.，並為Vest Sun Ltd.的唯一董事。
4. RBC Trustees (CI) Limited作為黃毅先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Mountain Bright Limited。
5. RBC Trustees (CI) Limited作為李國強先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Vintage Star Limited。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士擁有根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊所記錄的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

購股權計劃

購股權計劃(定義見本公司於二零一零年三月十六日刊發的招股章程)於二零一零年二月九日獲股東決議有條件批准，並於同日由董事會決議通過。除非董事會或我們的股東在股東大會上根據購股權計劃的條款終止購股權計劃，否則購股權計劃將於成為無條件日期起計十年內有效。其後將不會再授出或建議授出購股權，惟購股權計劃的條文仍然全面有效，使十年期限屆滿前已授出的任何現有購股權仍可行使或根據購股權計劃的條文處理。參與者於授出購股權時應付1.0港元。

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載的條款，向本公司或我們任何的附屬公司的任何僱員、管理人員或董事及第三方服務供應商授出可認購股份的購股權。購股權計劃旨在通過向技術熟練及經驗豐富的人員提供取得本公司股權的機會，招攬及挽留該等人員、促進我們以客為本的企業文化和激勵該等人員為我們未來發展及擴展作出努力。

根據購股權計劃授出的購股權所涉的股份總數，合共不得超過購股權計劃獲批准日期已發行股份的10.0%。本公司不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止任何12個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過我們不時已發行股本的1.0%，惟獲我們的股東批准則除外。

企業管治及其他資訊(續)

購股權計劃(續)

行使購股權時認購每股股份應付的金額須由董事會於授出購股權時確定並知會建議受益人，且不得低於下列的最高者：(a)授出購股權當日(須為營業日)香港聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b)截至授出購股權當日止五個營業日香港聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；及(c)股份面值。購股權計劃並無載列購股權可獲行使前須持有的任何最短期限。然而，於授出購股權時，本公司可具體規定任何有關最短期限。

於報告期內及截至本中期報告日期，概無根據購股權計劃授予、行使、註銷或失效任何購股權。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條規定，於本公司二零一四年年報後董事資料變更如下：

本公司獨立非執行董事林涌先生自二零一五年六月一日起不再擔任證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員。

除上文所披露外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

遵守企業管治守則

本公司已採納載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的原則及守則條文。於截至二零一五年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟一個情況除外：第A.5.1條守則條文規定提名委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數。

自二零一五年六月十六日起茂野富平先生已退任為本公司獨立非執行董事及不再出任薪酬委員會主席和提名委員會成員，而冷雪松先生亦已辭任為本公司非執行董事及不再出任審核委員會成員，因此，獨立非執行董事數目佔董事會人數不足三分之一，而且董事會及各委員會之組成未能符合上市規則第3.10A、3.21和3.25條及企業管治守則第A.5.1條守則條文之要求。為符合上述規定，本公司已物色適當人選分別出任獨立非執行董事及填補各董事會委員會之空缺。上述委任詳情已於日期為二零一五年八月三十一日之公告中披露。

企業管治及其他資訊(續)

遵守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十所載的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一五年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)現由三名獨立非執行董事組成，包括吳育強先生、沈進軍先生和林涌先生。

審核委員會已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已與管理層討論有關內部控制和財務報告的事宜，包括審閱本公司截至二零一五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。審核委員會認為截至二零一五年六月三十日止六個月的中期財務業績已遵照有關會計準則、規則及規例，並已作出適當披露。

中期股息

董事會不建議宣派任何截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息。

承董事會命
中升集團控股有限公司
黃毅
主席

香港

二零一五年八月三十一日