

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。



# 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)

### 截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績公告

中升集團控股有限公司(「本公司」或「中升集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績如下：

#### 業績摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月期間的新車銷量為213,762台，較二零一八年同期增長17.3%
- 截至二零一九年六月三十日止六個月期間的收入為人民幣57,412.6百萬元，較二零一八年同期增長16.4%。其中新車銷售收入較二零一八年同期增長15.8%至人民幣49,484.5百萬元，售後及精品業務收入較二零一八年同期增長20.5%至人民幣7,928.1百萬元
- 截至二零一九年六月三十日止六個月期間的增值服務收益為人民幣1,209.7百萬元，較二零一八年同期增長20.9%
- 截至二零一九年六月三十日止六個月期間的母公司擁有人應佔溢利為人民幣2,082.3百萬元，較二零一八年同期增長13.3%
- 截至二零一九年六月三十日止六個月期間的每股基本盈利為人民幣0.92元(二零一八年同期：人民幣0.81元)

## 市場回顧

受宏觀環境及政策等多種因素所致，二零一八年中國汽車產銷量同比下降4.16%和2.76%，而二零一九年上半年汽車銷量依然承壓。根據中國汽車工業協會發佈的數據，今年上半年中國乘用車產銷分別為997.8萬輛和1,012.7萬輛，較去年同期分別下降15.8%和14%。從乘用車車型產銷情況來看，轎車及SUV銷量分別同比下降12.9%及13.4%。汽車總銷量的下降，是受多重因素影響，其中也包括汽車產業結構的重新調整。作為全球主要的汽車產銷大國，目前國內汽車產銷規模雖然已達到較高基數，但中國整體的汽車千人保有量仍然有很大的發展空間，市場正在逐步走向成熟。

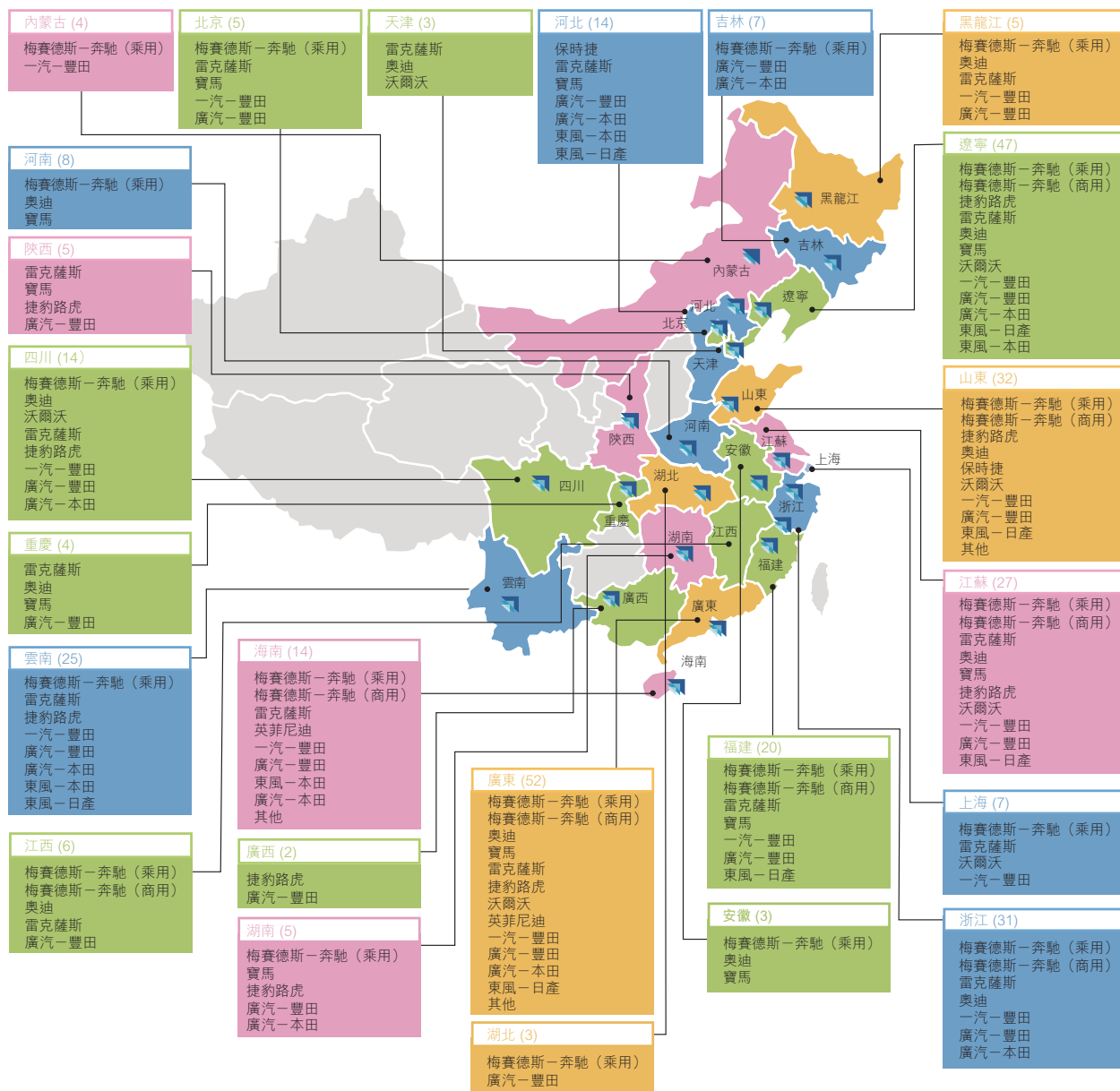
二零一九年上半年，在整體汽車市場銷量下降的背景下，豪華品牌依然保持穩定增速。上半年，20家豪華汽車品牌零售銷量合計約為154.2萬輛，同比增長16.9%。其中雷克薩斯品牌增速領先，前六個月在華累積銷量為93,823台，同比增長36.5%。而作為中端品牌的豐田，表現也十分亮眼，繼二零一八年雙位數增長之後，今年上半年保持良好增長。未來各汽車品牌的差異化發展將愈發顯著。

## 業務回顧

### 品牌組合優勢漸顯地區分佈潛力持續

中國汽車產業經過高速發展後，暫時進入低速發展的結構調整期，但總體趨勢保持上升。同時有兩個發展特點在調整期逐步體現，首先是品牌發展的差異化，主要體現在高端及豪華品牌的銷量保持增長，需求不斷增加。此外地區差異也愈加明朗，我們看到在一、二線及省會城市，隨著人口數量的不斷流入和增長，消費持續力和升級的潛力不斷增加。在新的市場環境下，中升集團始終秉承「品牌+區域」戰略，深入優化現有品牌組合，繼

續拓展潛力巨大的新區域。截至二零一九年六月三十日，本集團經銷店總數增加至343家，其中約75%的經銷店位於一、二線及省會城市。於二零一九年六月三十日，中升集團經銷網絡分佈如下：



二零一九年上半年，中升集團實現新車銷量213,762台，同比增長17.3%，其中豪華品牌銷量為105,614台，同比增長19.1%，佔總銷量的比重為49.4%。

## 增值服務及後市場業務基礎堅實持續發力

據中國公安部交管局統計，截至二零一九年六月底，全國機動車保有量達3.4億輛，其中汽車保有量為2.5億輛。機動車駕駛人達4.22億人，隨著機動車保有量快速增長，機動車駕駛人數量也呈現同步增長趨勢。二零一九年上半年全國新領證駕駛人數量達1,408萬人。隨著汽車保有量和駕駛人員的快速增加，以及居民消費水平的不斷提高，為中國汽車後市場提供了廣大的市場空間。未來商業模式必然是以客戶為中心，最具潛力的是向客戶提供持續優化服務的精準服務商。中升集團秉承「終生夥伴」的宗旨，通過不斷創新的售後服務產品、高效先進的維修服務技術、舒適愜意的店面設計投入、客戶至上的服務管理理念，本集團的客戶保有量不斷擴大，截至二零一九年六月，本集團擁有超過200萬個活躍客戶，為戰略重心的售後服務以及其他後市場服務提供了強大的增長推動力。

二零一九年上半年，中升集團售後及精品業務總收入達到人民幣7,928.1百萬元，同比增長20.5%，佔總收入比重為13.8%，毛利率保持在良好的水平。增值服務業務方面，汽車保險、金融服務等板塊的佈局使集團經營實現精準化定位，商業模式亦得到了驗證和肯定。二零一九年上半年，集團的汽車保險、汽車金融以及二手車等增值服務業務板塊保持良好增速，實現增值服務收益人民幣1,209.7百萬元，同比增長20.9%。

## 未來策略及展望

目前，中國汽車產業已從快速成長期步入平穩增長期，並逐漸邁入量變到質變的過渡期，汽車產業正進入轉型升級的調整階段，在轉型升級的助推下，行業集中度在這一過程中將不斷加速，企業間的優勝劣汰正在加速，多數品牌會逐步退出競爭，一些經銷商也將不得不面對關停並轉的局面。行業整合，龍頭愈強，而這裡所說的強，不僅指規模，更重要在於精細化管理效率，乃至高效管理拓展。

面對中國汽車市場轉型升級帶來的挑戰和機遇，我們將憑藉二十多年的行業經驗，堅實的管理基礎，並持續推進產品結構優化，提高運營效率，鞏固核心品牌競爭優勢，進一步加強售後及精品業務、增值服務業務的規模效應，保持業務穩健增長。

## 綜合中期損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	57,412,556	49,305,471
銷售及提供服務成本	5(b)	<u>(52,214,209)</u>	<u>(44,544,662)</u>
毛利		5,198,347	4,760,809
其他收入及收益淨值	4(b)	1,356,684	1,112,000
銷售及分銷成本		(2,227,166)	(1,966,417)
行政開支		<u>(766,527)</u>	<u>(701,069)</u>
經營溢利		3,561,338	3,205,323
融資成本	6	(650,895)	(593,186)
應佔合營企業溢利		<u>367</u>	<u>3,045</u>
除稅前溢利	5	2,910,810	2,615,182
所得稅開支	7	<u>(808,167)</u>	<u>(747,879)</u>
期內溢利		<u>2,102,643</u>	<u>1,867,303</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		2,082,293	1,837,958
非控制性權益		<u>20,350</u>	<u>29,345</u>
		<u>2,102,643</u>	<u>1,867,303</u>
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	<u>0.917</u>	<u>0.811</u>
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	<u>0.889</u>	<u>0.791</u>

## 綜合中期全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	<u>2,102,643</u>	<u>1,867,303</u>
其他全面虧損		
將於後續期間重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算境外業務產生的匯兌差額	<u>(34,341)</u>	<u>(82,466)</u>
將於後續期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(34,341)</u>	<u>(82,466)</u>
期內除稅後其他全面虧損	<u>(34,341)</u>	<u>(82,466)</u>
期內全面收益總額	<u><u>2,068,302</u></u>	<u><u>1,784,837</u></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	2,047,952	1,755,492
非控制性權益	<u>20,350</u>	<u>29,345</u>
	<u><u>2,068,302</u></u>	<u><u>1,784,837</u></u>

## 綜合中期財務狀況表

二零一九年六月三十日

		未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		11,927,622	11,506,929
使用權資產		3,215,682	—
土地使用權		2,970,743	2,977,418
預付款項		702,927	1,013,004
無形資產		6,316,540	6,330,872
商譽		4,634,963	4,563,686
於合營企業的投資		45,837	45,470
遞延稅項資產		265,773	269,297
		<u>30,080,087</u>	<u>26,706,676</u>
<b>非流動資產總值</b>			
		<u>30,080,087</u>	<u>26,706,676</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	9,248,730	10,980,498
應收貿易賬款	11	1,697,900	1,341,740
預付款項、按金及其他應收款項		10,138,993	10,110,948
應收關連人士款項	20(b)(i)	1,480	850
按公允值計入損益之金融資產		932,685	141,190
已抵押銀行存款		1,152,221	1,312,577
在途現金		758,584	431,044
現金及現金等值物		6,208,459	6,142,664
		<u>30,139,052</u>	<u>30,461,511</u>
<b>流動資產總值</b>			
		<u>30,139,052</u>	<u>30,461,511</u>



綜合中期財務狀況表(續)

二零一九年六月三十日

	附註	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	12	16,287,707	17,072,705
應付貿易賬款及票據	13	4,658,250	4,814,761
其他應付款項及應計費用		3,007,112	2,996,549
租賃負債		189,578	—
其他負債		245,000	245,000
應付關連人士款項	20(b)(ii)	992	1,119
應付所得稅項		1,440,695	1,470,353
應付股息		739,388	9
流動負債總值		<u>26,568,722</u>	<u>26,600,496</u>
淨流動資產		<u>3,570,330</u>	<u>3,861,015</u>
總資產減流動負債		<u>33,650,417</u>	<u>30,567,691</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	12	4,470,702	5,575,464
遞延稅項負債		1,927,961	1,909,282
可換股債券	14	4,139,047	4,046,722
租賃負債		2,769,982	—
非流動負債總值		<u>13,307,692</u>	<u>11,531,468</u>
淨資產		<u>20,342,725</u>	<u>19,036,223</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	15	197	197
儲備		19,564,696	18,239,418
		<u>19,564,893</u>	<u>18,239,615</u>
非控制性權益		<u>777,832</u>	<u>796,608</u>
權益總值		<u>20,342,725</u>	<u>19,036,223</u>

# 綜合中期權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

未經審核  
母公司擁有人應佔

	股本		購股權 可換股債券的		任意公積金	法定儲備	綜合儲備	其他儲備	匯兌波動		總計	非控制性	
	人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	權益部分 人民幣千元					儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元		權益 人民幣千元	權益總值 人民幣千元
於二零一八年一月一日	197	6,802,125	—	56,779	37,110	1,370,926	(1,386,176)	(1,103,447)	(191,660)	10,327,137	15,912,991	756,172	16,669,163
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,837,958	1,837,958	29,345	1,867,303
期內其他全面虧損：													
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(82,466)	—	(82,466)	—	(82,466)
<b>期內全面收益總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(82,466)</b>	<b>1,837,958</b>	<b>1,755,492</b>	<b>29,345</b>	<b>1,784,837</b>
收購非控制性權益	—	—	—	—	—	—	—	(7,549)	—	—	(7,549)	(7,451)	(15,000)
來自一間附屬公司之一名非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,000	6,000
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(73,156)	(73,156)
轉換可換股債券	—	77,898	—	(2,271)	—	—	—	—	—	—	75,627	—	75,627
於贖回可換股債券時撥轉可換股債券之													
權益部分	—	—	—	(54,508)	—	—	—	(351,996)	—	—	(406,504)	—	(406,504)
發行可換股債券	—	—	—	186,874	—	—	—	—	—	—	186,874	—	186,874
以權益結算以股份為基礎之交易	—	—	9,699	—	—	—	—	—	—	—	9,699	—	9,699
已宣派二零一七年末期股息	—	(667,207)	—	—	—	—	—	—	—	—	(667,207)	—	(667,207)
<b>於二零一八年六月三十日</b>	<b>197</b>	<b>6,212,816</b>	<b>9,699</b>	<b>186,874</b>	<b>37,110</b>	<b>1,370,926</b>	<b>(1,386,176)</b>	<b>(1,462,992)</b>	<b>(274,126)</b>	<b>12,165,095</b>	<b>16,859,423</b>	<b>710,910</b>	<b>17,570,333</b>
於二零一九年一月一日	197	6,212,816	33,367	113,139	37,110	1,911,052	(1,386,176)	(1,551,247)	(554,290)	13,423,647	18,239,615	796,608	19,036,223
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,082,293	2,082,293	20,350	2,102,643
期內其他全面虧損：													
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(34,341)	—	(34,341)	—	(34,341)
<b>期內全面收益總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(34,341)</b>	<b>2,082,293</b>	<b>2,047,952</b>	<b>20,350</b>	<b>2,068,302</b>
收購附屬公司產生之非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	36,872	36,872
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(75,998)	(75,998)
以權益結算以股份為基礎之交易	—	—	16,024	—	—	—	—	—	—	—	16,024	—	16,024
已宣派二零一八年末期股息	—	(738,698)	—	—	—	—	—	—	—	—	(738,698)	—	(738,698)
<b>於二零一九年六月三十日</b>	<b>197</b>	<b>5,474,118</b>	<b>49,391</b>	<b>113,139</b>	<b>37,110</b>	<b>1,911,052</b>	<b>(1,386,176)</b>	<b>(1,551,247)</b>	<b>(588,631)</b>	<b>15,505,940</b>	<b>19,564,893</b>	<b>777,832</b>	<b>20,342,725</b>

## 綜合中期現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>2,910,810</b>	2,615,182
就以下各項調整：			
應佔合營企業溢利		(367)	(3,045)
物業、廠房及設備折舊及減值	5(c)	478,049	399,980
使用權資產折舊		123,680	—
土地使用權攤銷	5(c)	44,907	32,815
無形資產攤銷	5(c)	128,994	122,312
應收貿易賬款減值		4,637	—
利息收入	4(b)	(23,978)	(10,991)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	4(b)	2,283	3,191
融資成本	6	650,895	593,186
按公允值計入損益之金融資產產生之 公允值收益		(3,862)	—
贖回可換股債券之開支	5(c)	—	6,206
上市股票投資之股息收入		(981)	—
以權益結算購股權開支	5(a)	16,024	9,699
撇減存貨至可變現淨值	5(c)	1,918	(606)
		<b>4,333,009</b>	3,767,929
在途現金增加		(327,390)	(273,211)
應收貿易賬款(增加)/減少		(357,706)	107
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		104,970	(811,111)
存貨減少/(增加)		1,816,278	(1,372,748)
應付貿易賬款及票據增加/(減少)		72,464	(68,915)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		58,653	(154,070)
應收關連人士款項增加 — 貿易相關		(630)	(1,193)
應付關連人士款項(減少)/增加 — 貿易相關		(127)	162
<b>經營活動所得現金</b>		<b>5,699,521</b>	1,086,950
已繳稅項		(835,652)	(863,194)
<b>經營活動所得現金淨值</b>		<b>4,863,869</b>	223,756

## 綜合中期現金流量表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備項目	(1,269,909)	(1,037,281)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	413,855	225,483
購入土地使用權	(43,162)	(195,646)
出售土地使用權所得款項	34,425	—
購入無形資產	(6,364)	(5,178)
向第三方潛在收購股本權益的預付款項	(116,748)	(914,500)
收購附屬公司	38,561	(497,205)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(87,990)	(233,585)
已收利息	23,976	10,991
購買按公允值計入損益表之金融資產，淨額	(785,800)	(11,410)
出售附屬公司	4,000	78,200
	<u>(1,795,156)</u>	<u>(2,580,131)</u>
<b>投資活動所用現金淨值</b>	<b>(1,795,156)</b>	<b>(2,580,131)</b>

## 綜合中期現金流量表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
發行可換股債券所得款項	—	3,778,812
銀行貸款及其他借貸所得款項	<b>41,938,445</b>	35,159,489
償還銀行貸款及其他借貸	<b>(43,882,331)</b>	(31,994,261)
已抵押銀行存款減少／(增加)	<b>161,132</b>	(564,891)
應付票據減少	<b>(263,100)</b>	—
來自一間附屬公司非控股股東的注資	—	6,000
收購非控股權益	—	(5,000)
租賃付款之本金部分	<b>(314,321)</b>	—
償還可換股債券	—	(2,203,966)
就借貸存置按金	<b>(24,181)</b>	—
就銀行貸款及其他借貸支付利息	<b>(538,933)</b>	(586,526)
融資租賃租金付款的資本部分	<b>(5,617)</b>	36
已付非控股股東股息	<b>(75,998)</b>	(73,156)
	<u><b>(3,004,904)</b></u>	<u>3,516,537</u>
<b>融資活動(所用)／所得現金淨值</b>		
	<b>63,809</b>	1,160,162
<b>現金及現金等值物增加淨值</b>		
於各期初之現金及現金等值物	<b>6,142,664</b>	5,027,202
匯率變動的影響淨值	<b>1,986</b>	7,620
	<u><b>6,208,459</b></u>	<u>6,194,984</u>
<b>於各期末之現金及現金等值物</b>		

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

### 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P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands。本公司已於香港灣仔港灣道30號新鴻基中心18樓1803-09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及李國強先生。

截至二零一九年六月三十日止六個月之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，所有數值均約作最近的千元單位。此等簡明綜合中期財務報表於二零一九年八月九日獲批准刊發。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

截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「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」所編製。簡明綜合中期財務報表並未包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與截至二零一八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（「香港財務報告準則」）編製）一併閱讀。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 2. 編製基準及會計政策(續)

#### 2.2 會計政策及披露之變動

除採納於二零一九年一月一日生效之新訂及經修訂香港財務報告編製準則(「香港財務報告準則」)外，編製中期簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零一八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。

香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
二零一五年至二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本

除下文所述有關香港財務報告準則第16號租賃外，新訂及經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。香港財務報告準則16號之性質及影響描述如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則17號租賃、香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第4號確定一項安排是否包含一項租賃，香港(常設詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃 — 獎勵及香港(常設詮釋委員會) — 詮釋第27號評估法律形式為租賃之交易實質。該準則載列租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式確認。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號並無對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘的調整，且概不會重列二零一八年的比較資料，而繼續根據香港會計準則第17號作出報告。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

二零一九年六月三十日

### 2. 編製基準及會計政策 (續)

#### 2.2 會計政策及披露之變動 (續)

##### (a) 採納香港財務報告準則第16號 (續)

###### 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇使用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第4號確定為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。本集團已採納承租人可用的實際權宜辦法，不會區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分入賬作為單一租賃部分。

###### 作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

###### 採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多個土地及樓宇項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期之租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負責。相反，本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。



## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

二零一九年六月三十日

### 2. 編製基準及會計政策 (續)

#### 2.2 會計政策及披露之變動 (續)

##### (a) 採納香港財務報告準則第16號 (續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃 (續)

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用二零一九年一月一日的遞增借款利率貼現後予以確認，並分別於二零一九年六月三十日於簡明綜合中期財務報表內呈列。

使用權資產按租賃負債金額計量，並透過任何與緊接於二零一九年一月一日前於財務狀況表內確認之預付或應計租賃付款的金額予以調整。所有該等資產均已於該日基於香港會計準則第36號進行任何減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

本集團於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的實際權宜方法：

- 對於租期自首次應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合同包含延長／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期限

簡明綜合中期財務報表附註(續)  
二零一九年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露之變動(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生之影響如下：

	增加/(減少) 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	3,187,209
預付租賃付款減少	<u>(151,355)</u>
資產總值增加	<u><u>3,035,854</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	<u>3,035,854</u>
負債總額增加	<u><u>3,035,854</u></u>

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	4,314,004
於二零一九年一月一日的加權平均遞增借款利率	<u>5.3%</u>
於二零一九年一月一日的折現經營租賃承擔	3,061,668
減：與短期租賃及該等餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束之租賃相關的承擔	(25,814)
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>3,035,854</u></u>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 2. 編製基準及會計政策(續)

#### 2.2 會計政策及披露之變動(續)

##### (a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

###### 新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策，自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號後，將替換為以下新會計政策：

###### 使用權資產

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。當使用權資產與作為存貨持有的租賃土地的權益相關時，彼等其後根據本集團的「存貨」政策按成本與可變現淨值的較低者計量。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、已產生初步直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法折舊。當使用權資產符合投資物業的定義時，則計入投資物業中。相應的使用權資產初始按成本計量，其後根據本集團的「投資物業」政策按公允值計量。

###### 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘租期反映本集團行使終止選擇權時，有關終止租賃的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率無法確定，則本集團應用租賃開始日期的遞增借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動以及租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露之變動(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

於中期簡明綜合財務狀況表及損益中確認的金額

下文載列期內本集團使用權資產及租賃負債的賬面值及變動：

	使用權資產		租賃負債 人民幣千元
	樓宇及土地 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	3,187,209	2,977,418	3,035,854
添置	152,153	38,232	92,500
折舊開支	(123,680)	(44,907)	—
利息開支	—	—	85,874
付款	—	—	(254,668)
於二零一九年六月三十日	<u>3,215,682</u>	<u>2,970,743</u>	<u>2,959,560</u>

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

二零一九年六月三十日

### 2. 編製基準及會計政策 (續)

#### 2.2 會計政策及披露之變動 (續)

##### (a) 採納香港財務報告準則第16號 (續)

於中期簡明綜合財務狀況表及損益中確認的金額 (續)

期內，本集團確認短期租賃之租金開支人民幣10,880,000元。

### 3. 經營分部資料

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

上述可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

由於本集團逾90%之收入及經營溢利來自於中國內地的汽車銷售及服務以及本集團逾90%之非流動資產 (除遞延稅項資產外) 位於中國內地，故並無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

由於截至二零一九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。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

4. 收入、其他收入及收益淨值

收入及其他收入及收益之分析如下：

(a) 收入

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
收入資料分類		
貨品或服務類型		
汽車銷售收入	49,484,492	42,727,791
其他	7,928,064	6,577,680
	<u>57,412,556</u>	<u>49,305,471</u>
來自客戶合約之總收入	<u>57,412,556</u>	<u>49,305,471</u>
收入確認時間		
於某個時間點	<u>57,412,556</u>	<u>49,305,471</u>

(b) 其他收入及收益淨值

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	1,209,713	1,000,521
租金收入	11,117	14,955
政府補貼	26,559	5,146
利息收入	23,978	10,991
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	(2,283)	(3,191)
公允值收益淨值：		
按公允值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	2,548	—
— 其他非上市投資	1,314	—
上市股票投資所得股息收入	981	—
其他	82,757	83,578
	<u>1,356,684</u>	<u>1,112,000</u>

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列項目後產生：

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>(a) 員工福利開支(包括董事及首席執行官酬金)</b>		
工資及薪金	1,655,478	1,534,070
退休計劃供款	232,863	196,522
其他福利	104,889	146,404
以權益結算購股權開支	16,024	9,699
	<u>2,009,254</u>	<u>1,886,695</u>
<b>(b) 銷售及已提供服務成本：</b>		
汽車銷售成本	48,169,401	41,160,619
其他	4,044,808	3,384,043
	<u>52,214,209</u>	<u>44,544,662</u>
<b>(c) 其他項目</b>		
物業、廠房及設備折舊及減值	478,049	399,980
土地使用權攤銷	44,907	32,815
無形資產攤銷	128,994	122,312
推廣及廣告	334,041	260,875
辦公開支	148,740	120,891
使用權資產折舊	123,680	—
租賃開支	10,880	174,287
物流開支	58,793	49,822
應收貿易賬款減值	4,637	—
撇減存貨至可變現淨值	1,918	(606)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	2,283	3,191
贖回可換股債券開支	—	6,206
公允值收益淨值		
按公允值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	(2,548)	—
— 金融產品	(1,314)	—
	<u>(2,862)</u>	<u>—</u>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 6. 融資成本

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行借貸利息開支	484,750	534,170
可換股債券利息開支	76,196	55,169
其他借貸利息開支	51,135	46,830
融資租賃利息開支	2,078	256
租賃負債利息開支	85,874	—
減：資本化利息	(49,138)	(43,239)
	<u>650,895</u>	<u>593,186</u>

### 7. 所得稅開支

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 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	808,182	733,161
遞延稅項	(15)	14,718
	<u>808,167</u>	<u>747,879</u>

### 8. 股息

本公司的董事不建議宣派任何截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。



## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 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2,271,697,955股(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,267,470,019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。

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

	未經審核	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利的母公司權益持有人應佔溢利	<b>2,082,293</b>	1,837,958
可換股債券利息	<b>76,196</b>	55,169
	<b><u>2,158,489</u></b>	<b><u>1,893,127</u></b>
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利的期內已發行普通股的加權平均數	<b>2,271,697,955</b>	2,267,470,019
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
可換股債券	<b>156,597,763</b>	124,966,622
	<b><u>2,428,295,718</u></b>	<b><u>2,392,436,641</u></b>
<b>每股盈利(人民幣元)</b>		
基本	<b>0.917</b>	0.811
攤薄	<b>0.889</b>	0.791

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

10. 存貨

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	8,462,887	10,223,680
零配件及其他	794,991	764,048
	<b>9,257,878</b>	10,987,728
減：存貨撥備	9,148	7,230
	<b>9,248,730</b>	<b>10,980,498</b>

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	<b>1,697,900</b>	<b>1,341,740</b>

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結餘作經常審閱。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 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	1,647,372	1,290,645
三個月以上一年以內	39,058	38,490
一年以上	11,470	12,605
	<b>1,697,900</b>	<b>1,341,740</b>

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還銀行貸款及透支：		
— 一年內或按要求	11,721,862	12,577,259
— 於第二年	898,680	1,493,945
— 於第三年至第五年	317,450	527,060
	<u>12,937,992</u>	<u>14,598,264</u>
應償還其他借貸：		
— 一年內	4,195,228	4,369,695
銀團定期貸款：		
— 一年內	367,058	120,000
— 於第二年	1,348,234	1,273,382
— 於第三年	1,905,877	2,280,437
	<u>3,621,169</u>	<u>3,673,819</u>
融資租賃應付款項：		
— 一年內	3,559	5,751
— 於第二年	461	640
	<u>4,020</u>	<u>6,391</u>
銀行貸款及其他借貸總額	20,758,409	22,648,169
減：分類為流動負債之部分	<u>16,287,707</u>	<u>17,072,705</u>
長期部分	<u><u>4,470,702</u></u>	<u><u>5,575,464</u></u>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	1,714,564	1,607,975
應付票據	<u>2,943,686</u>	<u>3,206,786</u>
應付貿易賬款及票據	<u><u>4,658,250</u></u>	<u><u>4,814,761</u></u>

應付貿易賬款及票據為免息。

應付貿易賬款及票據於報告期末之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	4,121,686	4,100,991
三至六個月	505,110	694,485
六至十二個月	17,736	12,350
十二個月以上	<u>13,718</u>	<u>6,935</u>
	<u><u>4,658,250</u></u>	<u><u>4,814,761</u></u>

### 14. 可換股債券

於二零一八年五月二十三日，本公司發行面值為4,700,000,000港元之零息率可換股債券(「新可換股債券」)。期內該等可換股債券之數目並無變動。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股30.0132港元於二零一八年七月三日或之後直至二零二三年五月十二日(包括該日)止任何時間轉換為普通股股份。任何未轉換之可換股債券將於二零二三年五月二十三日以其本金額之114.63%贖回。期內並無轉換新可換股債券。

負債部分之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。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 14. 可換股債券(續)

於二零一八年內已發行之可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
新可換股債券之面值	3,818,374	3,818,374
權益部分	(114,324)	(114,324)
負債部分應佔之直接交易成本	<u>(38,377)</u>	<u>(38,377)</u>
於發行日期之負債部分	3,665,673	3,665,673
利息開支	167,322	91,126
匯率調整	<u>306,052</u>	<u>289,923</u>
於期末之負債部分	4,139,047	4,046,722
減：分類為流動負債之部分	<u>—</u>	<u>—</u>
長期部分	<u><u>4,139,047</u></u>	<u><u>4,046,722</u></u>

### 15. 股本

	未經審核 二零一九年 六月三十日	經審核 二零一八年 十二月三十一日
法定：		
1,000,000,000,000股每股面值0.0001港元之股份(千港元)	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
2,271,697,955股(二零一八年：2,271,697,955股)普通股(千港元)	<u>227</u>	<u>227</u>
相等於人民幣千元	<u><u>197</u></u>	<u><u>197</u></u>

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

二零一九年六月三十日

### 16. 購股權計劃

本公司經營購股權計劃(「該計劃」)，旨在向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。該計劃之合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司及第三方服務供應商之僱員、管理層人員或董事。該計劃於二零一零年二月九日獲一項股東決議案有條件批准並於同日獲一項董事會決議案採納，除非獲終止，否則該計劃將自其成為無條件當日起計十年內保持有效。

根據該計劃可授出的購股權所涉的股份總數，合共不得超過該計劃獲批准日期已發行股份的10%。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十二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本公司不時已發行股本的1%，惟獲本公司的股東批准則除外。

授予關連人士之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於十二個月期間直至有關建議授出日期(包括當日)，就授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士之任何購股權，倘已授予及擬授予其之所有購股權獲行使時之已發行及授予發行之股份超逾本公司當時已發行股份之0.1%或根據於授出日期本公司股份收市價計算之總值超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

接納購股權及本公司就購股權收取名義代價1港元的最後一日將由董事會釐定，並載於授出有關購股權的要約函件上。已授出的購股權根據該計劃條款可行使的期限須由董事會全權酌情決定並通知各承授人，惟該期限不得超過由要約日期起計十年。

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)於緊接授出購股權當日前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。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

16. 購股權計劃(續)

於期內該計劃項下尚未行使之購股權如下：

	未經審核			
	二零一九年六月三十日		二零一八年六月三十日	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數量 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數量 千份
於一月一日	22.60	11,000	—	—
期內授出	—	—	22.60	11,000
於六月三十日	22.60	11,000	22.60	11,000

於報告期末，尚未行使之購股權行使價及行使期間如下：

購股權數量 千份	二零一九年六月三十日	
	行使價 每股港元	行使期間
11,000	22.60	二零一九年四月二十六日至 二零二八年四月二十五日 (包括首尾兩日)

於截至二零一八年六月三十日止六個月，授出之購股權之公允值為58,135,000港元(每份5.29港元)。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團於損益表確認購股權開支18,476,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：11,760,000港元)。

該等已授出購股權的公允值利用二項式期權定價模型釐定。該模型的重要輸入數據為於授出日期的行使價22.60港元、波幅33.94%、股息率3.00%及年度無風險利率2.22%。

購股權有效期為十年。預期波幅反映歷史波幅可指示未來趨勢的指標的假設，亦不一定是實際結果。

計算公允值時概無列入其他已授出購股權的特質。

於報告期末，本公司根據該計劃共有11,000,000份未行使購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權需要發行11,000,000股額外本公司普通股及產生1,100港元的額外股本(扣除股份發行開支前)。

倘購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 17. 業務兼併

- (a) 作為本集團於江蘇省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一九年一月一日以總代價人民幣27,590,000元，向若干第三方收購南通寶鐵龍汽車銷售服務有限公司的100%股權，該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23,800,000元已於二零一九年六月末以現金支付。

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*	13,047
無形資產*	20,377
遞延稅項資產	2,926
使用權資產	21,017
存貨	8,365
應收貿易賬款	70
預付款項、按金及其他應收款項	4,735
已抵押銀行存款	12
在途現金	118
現金及現金等值物	3,442
應付貿易賬款及票據	(4,259)
其他應付款項及應計費用	(26,319)
遞延稅項負債*	(5,687)
租賃負債	(21,017)
	<hr/>
可識別淨資產總額	16,827
	<hr/>
收購產生的商譽*	10,763
	<hr/>
購買代價總額	27,590
	<hr/>
收購該附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(23,800)
已收購現金	3,442
	<hr/>
現金流出淨額	(20,358)
	<hr/>

自收購後，該等收購業務於截至二零一九年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣30,163,000元的收入以及向綜合溢利貢獻人民幣1,409,000元的虧損。



## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 17. 業務兼併(續)

- (b) 作為本集團於浙江省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一九年一月一日以總代價人民幣208,000,000元，向若干第三方收購下列公司的80%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208,000,000元已於二零一九年六月末以現金支付。

公司名稱	收購股權 百分比
浙江九華汽車有限公司	80%
杭州九華汽車有限公司	80%
寧波九華汽車有限公司	80%
嘉興九華汽車有限公司	80%
金華九華汽車有限公司	80%
湖州九和汽車有限公司	80%
紹興九華汽車有限公司	80%

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 17. 業務兼併(續)

#### (b) (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*	14,073
無形資產*	87,900
遞延稅項資產	936
使用權資產	60,294
存貨	78,063
應收貿易賬款	3,021
預付款項、按金及其他應收款項	80,984
已抵押銀行存款	760
在途現金	32
現金及現金等值物	68,937
應付貿易賬款及票據	(29,866)
其他應付款項及應計費用	(58,781)
銀行貸款及其他借貸	(43,496)
應付所得稅	(1,673)
遞延稅項負債*	(16,532)
租賃負債	(60,294)
	<u>184,358</u>
按公允值計值之可識別淨資產總額	
業務兼併產生之非控股權益	36,872
收購產生的商譽*	<u>60,514</u>
購買代價總額	<u>208,000</u>
收購該等附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(208,000)
已收購現金及現金等值物	<u>68,937</u>
現金流出淨額	<u>(139,063)</u>

自收購後，該等收購業務於截至二零一九年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣373,970,000元的收入以及向綜合溢利貢獻人民幣1,776,000元的虧損。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 17. 業務兼併(續)

\* 本集團已委聘獨立估值顧問，以協助識別及釐定該等所收購公司(於附註17(a)及(b)中披露)資產及負債的公允值。然而估值尚未完成，故此於本公告日期尚未完成就公司業務兼併的初始會計處理。因此，就收購該等公司而於本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報表所確認的金額為臨時預計。

### 18. 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

### 19. 承諾

於報告期末，本集團有以下資本承諾：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 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	287,119	239,960
已訂約但尚未撥備之潛在收購	<u>135,541</u>	<u>153,246</u>
	<u><u>422,660</u></u>	<u><u>393,206</u></u>

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

20. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零一九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 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 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(「廈門中升」)	<u>4,393</u>	<u>5,968</u>
(ii) 向合營企業購買商品或服務：		
— 廈門中升	832	13,846
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司(「提愛希」)	<u>2,705</u>	<u>1,897</u>
	<u>3,537</u>	<u>15,743</u>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

### 20. 關連人士交易及結餘(續)

#### (b) 與關連人士之結餘

本集團於二零一九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 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 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	<u>1,480</u>	<u>850</u>
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 提愛希	<u>992</u>	<u>1,119</u>
	<u>992</u>	<u>1,119</u>

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 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	15,186	8,182
退休後福利	237	237
股本結算購股權	<u>16,024</u>	<u>9,699</u>
已付主要管理人員薪酬總額	<u>31,447</u>	<u>18,118</u>

簡明綜合中期財務報表附註(續)

二零一九年六月三十日

**21. 報告期後事項**

本公司或本集團於二零一九年六月三十日後並無進行重大事項。

## 財務回顧

### 收入

於截至二零一九年六月三十日止六個月的收入為人民幣57,412.6百萬元，較二零一八年同期增長人民幣8,107.1百萬元或16.4%。新車銷售收入為人民幣49,484.5百萬元，較二零一八年同期增長人民幣6,756.7百萬元或15.8%。售後及精品業務收入則為人民幣7,928.1百萬元，較二零一八年同期增加人民幣1,350.4百萬元或20.5%。

我們的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零一九年六月三十日止六個月總收入的86.2%（二零一八年同期：86.7%）。期內，我們收入的其餘部分來自售後及精品業務，佔截至二零一九年六月三十日止六個月總收入比重為13.8%（二零一八年同期：13.3%）。我們幾乎全部的收入來自中國的業務。

按新車銷售收入計算，梅賽德斯 — 奔馳是我們新車銷售收入最高的汽車品牌，約佔我們新車銷售收入總額約30.7%（二零一八年同期：31.6%）。

### 銷售及服務成本

於截至二零一九年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣52,214.2百萬元，較二零一八年同期增長人民幣7,669.5百萬元或17.2%。於截至二零一九年六月三十日止六個月的新車銷售業務成本為人民幣48,169.4百萬元，較二零一八年同期增長人民幣7,008.8百萬元或17.0%。於截至二零一九年六月三十日止六個月我們的售後及精品業務成本為人民幣4,044.8百萬元，較二零一八年同期增長人民幣660.8百萬元或19.5%。

### 毛利

我們於截至二零一九年六月三十日止六個月期間的毛利為人民幣5,198.3百萬元，較二零一八年同期增長人民幣437.5百萬元或9.2%。新車銷售業務毛利為人民幣1,315.1百萬元，較二零一八年同期下降人民幣252.1百萬元或16.1%。售後及精品業務毛利為人民幣3,883.3百萬元，較二零一八年同期增長人民幣689.6百萬元或21.6%。於截至二零一九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74.7%（二零一八年同期：67.1%）。

於截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利率為9.1% (二零一八年同期：9.7%)。

### **其他收入及收益淨值**

於截至二零一九年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣1,356.7百萬元，較二零一八年同期增長人民幣244.7百萬元或22.0%。其他收入及收益主要包括汽車保險和汽車金融服務的服務收入、二手車交易產生的利潤、租金收入以及利息收入等。

### **經營溢利**

於截至二零一九年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣3,561.3百萬元，較二零一八年同期增長人民幣356.0百萬元或11.1%。於截至二零一九年六月三十日止六個月的經營溢利率為6.2% (二零一八年同期：6.5%)。

### **期內溢利**

於截至二零一九年六月三十日止六個月的溢利為人民幣2,102.6百萬元，較二零一八年同期增長人民幣235.3百萬元或12.6%。於截至二零一九年六月三十日止六個月的溢利率為3.7% (二零一八年同期：3.8%)。

### **母公司擁有人應佔溢利**

於截至二零一九年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣2,082.3百萬元，較二零一八年同期增長人民幣244.3百萬元或13.3%。

### **流動資金及財務資源**

#### **現金流量**

我們的現金主要用於新車、零部件及汽車用品之付款，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及銀行貸款及其他借貸之現金流量，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、經營活動所產生之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。



我們就我們的財政政策採納審慎財務管理法，因此於整個回顧期間維持穩健流動資金狀況。

### **來自經營活動的現金流量**

於截至二零一九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4,863.9百萬元。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4,333.0百萬元。

### **用於投資活動的現金流量**

於截至二零一九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1,795.2百萬元。

### **用於融資活動的現金**

於截至二零一九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3,004.9百萬元。

### **流動資產淨額**

於二零一九年六月三十日，我們的流動資產淨額為人民幣3,570.3百萬元，較二零一八年十二月三十一日之流動資產淨額下降人民幣290.7百萬元。

### **資本開支及投資**

我們的資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權以及業務收購的開支。於截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的總資本開支為人民幣923.6百萬元。除上文所披露之外，於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

### **存貨分析**

我們的存貨主要由新車、零部件以及汽車用品組成。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用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。

我們的存貨由二零一八年十二月三十一日的人民幣10,980.5百萬元下降至二零一九年六月三十日的人民幣9,248.7百萬元，主要由於得益於持續改善存貨管理而進一步優化的庫存結構及因作出更好的供應控制而使若干品牌的存貨下降。

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  
二零一九年 二零一八年

平均存貨周轉天數	<u>32.0</u>	<u>30.8</u>
----------	-------------	-------------

於二零一九年上半年，我們的存貨周轉天數較二零一八年同期小幅增加，乃主要由於二零一八年年末存貨餘額暫時較高所致。於二零一九年上半年，庫存結構逐步優化，及存貨餘額較二零一八年年末已大幅減少，而與此同時，網絡規模進一步擴大。

### 新業務的訂單及前景

因本集團業務性質關係，於二零一九年六月三十日，本集團並無維持訂單記錄。本集團並無將推出市場的新服務。

### 銀行貸款及其他借貸

於二零一九年六月三十日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣20,758.4百萬元，而可換股債券負債部分為人民幣4,139.0百萬元。期內，我們的銀行貸款及其他借貸減少主要因得益于經營活動產生之大量現金用於償還貸款及其他借貸所致。銀行貸款及其他借貸的年利率介乎1%至5.5%。

### 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。本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團的浮息債務承擔有關。

### 員工及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團的僱員總數為26,659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以及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一九年六月三十日，已抵押集團資產金額約達人民幣80億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣75億元)。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

除上文所披露之外，於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

## 未來計劃及預期資金

展望未來，本公司將繼續擴展其在豪華及中高檔與乘用車市場的業務，把握市場商機及尋求發展潛力。我們日後透過新建店及進行適當的併購來擴大分銷網絡。我們計劃透過自經營活動產生的現金流量及多種資源(包括但不限於內部資金及金融機構借貸)為我們的未來資本開支提供資金，而我們現擁有銀行授予的充足信貸融資。

## 資本負債比率

於二零一九年六月三十日，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57.6%。

## 可換股債券

於二零一八年五月四日，本公司已與經辦人訂立債券認購協議，據此，(i)本公司同意發行，而經辦人同意認購(或促使認購人認購)本金總額為3,925百萬港元於二零二三年到期的零票面息率可換股債券(「二零二三年可換股債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)；及(ii)本公司同意向經辦人授出期權以供認購本金額最多達775百萬港元之額外二零二三年可換股債券(「期權債券」，連同二零二三年可換股債券統稱為「可換股債券」)。於二零一八年五月十四日，經辦人已悉數行使本公司授出的購股權，據此，本公司須發行本金總額為775百萬港元的期權債券。

可換股債券可按每股換股股份30.0132港元的初步換股價格轉換為本公司股份，並基於持有人的選擇，可於發行日後第41天當日或之後至到期日（即於二零二三年五月二十三日或前後）前十日當日營業結束為止內任何時間行使換股權。總額為4,700百萬港元的可換股債券於二零一八年五月二十三日完成發行。

於本公告日期，概無轉換可換股債券。本公司將於到期日時按其本金額連同應計及未付利息贖回各份可換股債券。尚未轉換的可換股債券倘全數轉換後，本公司可發行156,597,763股股份，本公司已發行股份總數將增加至2,428,295,718股（於本公告日期計算）。

## 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採納。董事會根據購股權計劃所載的條款可全權酌情，向本公司或其任何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本公司股份的購股權。購股權計劃的進一步詳情載列於本公司日期為二零一零年三月十六日的招股章程。

根據購股權計劃可認購本公司普通股的購股權及截至二零一九年六月三十日止六個月期間的變動如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使價	購股權數目				
			於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內 失效/註銷	於二零一九年 六月三十日 尚未行使
杜青山先生 — 董事會執行董事	二零一八年 四月二十六日	22.60港元	5,500,000 <sup>(1)</sup>	—	—	—	5,500,000
張志誠先生 — 董事會執行董事	二零一八年 四月二十六日	22.60港元	5,500,000 <sup>(1)</sup>	—	—	—	5,500,000
合計							<u>11,000,000</u>

附註：

- (1) 於二零一八年四月二十六日，根據購股權計劃，本公司向杜青山先生及張志誠先生要約授出購股權（「購股權」），其將賦予彼等權利認購本公司股本中合共11,000,000股每股面值0.0001港元之新普通股。購股權已於二零一九年四月二十六日起悉數歸屬。購股權自二零一九年四月二十六日起至二零二八年四月二十五日（包括首尾兩天）止期間可予行使，每股價格為22.60港元。本公司股份於緊接二零一八年四月二十六日前的收市價為每股22.35港元。

除上文所披露之外，於報告期間及直至本公告日期，概無其他購股權已根據購股權計劃授出、獲行使、註銷或失效。於二零一九年六月三十日，根據購股權計劃中可供發行的股份總數維持為11,000,000股股份可供發行，佔本公司已發行股本約0.48%。於本公告日期，購股權計劃剩餘年期約為五個月。

## 企業管治及其他信息

### 遵守企業管治守則

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。於截至二零一九年六月三十日止六個月期間及截至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

### 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，全體董事確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月期間及截至本公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

除上述所披露之外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月期間及截至本公告日期概無購買、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**」）由三名獨立非執行董事組成，包括應偉先生、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二零一九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二零一九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二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。

## 刊發業績公告及中期報告

本公告已於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zs-group.com.cn](http://www.zs-group.com.cn))發佈。

本公司將於適當時候向本公司股東寄發截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告，並在上述網站發佈中期報告。

## 致謝

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，董事會衷心感謝各方為本集團發展作出的卓越貢獻！

承董事會命  
中升集團控股有限公司  
主席  
黃毅

香港，二零一九年八月九日

於本公告日期，本公司執行董事為黃毅先生、李國強先生、杜青山先生、俞光明先生、司衛先生和張志誠先生；本公司非執行董事為彭耀佳先生和謝金德先生；以及本公司獨立非執行董事為沈進軍先生、林涌先生、應偉先生和錢少華先生。