



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

Zhongsheng Group
Lifetime Partner

中升集團·終生夥伴



2022 中期報告

目錄

2	公司資料
3	主席報告書
7	首席執行官報告書
13	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	中期簡明綜合財務資料附註
42	企業管治及其他信息



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(於二零二二年五月二十七日辭任)
張志誠先生
李國輝先生
唐憲峰先生

非執行董事

許立慶先生(於二零二二年八月一日辭任)
陳豪賢先生
孫燕軍先生(於二零二二年八月一日獲委任)

獨立非執行董事

沈進軍先生
應偉先生
錢少華先生
李顏偉先生

公司總部

中國
大連市
沙河口區
河曲街20號

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道30號
新鴻基中心18樓
1803-09室

註冊辦事處

Second Floor
Century Yard
Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman
KY1-1103
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Second Floor
Century Yard
Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman
KY1-1103
Cayman Islands

香港法律的法律顧問

安理國際律師事務所
香港
中環
交易廣場三座9樓

公司秘書

麥詩敏女士(於二零二二年八月一日辭任)
姚振超女士

授權代表

黃毅先生
姚振超女士

審核委員會

應偉先生(主席)
沈進軍先生
錢少華先生

薪酬委員會

錢少華先生(主席)
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
錢少華先生

合規委員會

杜青山先生(主席)(於二零二二年五月二十七日辭任)
唐憲峰先生(主席)(於二零二二年八月一日獲委任)
黃毅先生
李國強先生

風險委員會

李國輝先生(主席)
黃毅先生

環境、社會及管治委員會

李國輝先生(主席)
唐憲峰先生

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

股份代號

881

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27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(「董事」)會(「董事會」)，欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月的中期業績報告。

二零二二年上半年，國際形勢複雜多變，俄烏局勢導致國際能源等大宗商品價格高企，通脹壓力上升；中華人民共和國(「中國」)新冠疫情仍在持續，二零二二年三月以來本土疫情呈多點爆發趨勢對整體經濟增長造成較大衝擊。據國家統計局發佈數據初步核算，二零二二年上半年中國國內生產總值562,642億元，按不變價格計算，同比增長2.5%，其中二零二二年一季度同比增長4.8%，二季度受到影響較大，同比增長0.4%。二零二二年上半年社會消費品零售總額210,432億元，同比下降0.7%。二零二二年六月隨著疫情形勢好轉和後續一系列穩經濟政策舉措的落地，基本面開始修復，主要經濟指標回升，全國社零增速由負轉正，實現同比增長3.1%，生產、需求均逐步改善。



二零二二年上半年疫情在全國範圍擴散，國內多地採取全局或重點地區封鎖措施，疫情爆發期間，部分主機廠停工停產，供應鏈、物流均一度中斷，汽車消費市場也受到很大衝擊，二零二二年三月後連續三個月國內汽車市場產銷量均出現較大幅度下滑。

隨著疫情改善，從二零二二年五月份起，為促進車市復甦，國家及地方政府相繼出台多項刺激政策，主要包括減徵購置稅、新增購車指標供應、針對汽車消費的補貼、促進汽車更新消費和二手車消費、支持新能源汽車消費等方面。於二零二二年四月二十五日，國務院發佈《國務院辦公廳關於進一步釋放消費潛力促進消費持續恢復的意見》，提出各地區不得新增汽車限購措施，因地制宜逐步取消汽車限購，推動汽車等消費品由購買管理向使用管理轉變。隨後多個限牌城市出台了跟進政策，累計將投放新增購車指標超過20萬個，包括廣州、深圳、上海、杭州、天津等地。於二零二二年五月三十一日，財政部、稅務總局發佈《關於減徵部分乘用車車輛購置稅的公告》，對購置日期在二零二二年六月一日至二零二二年十二月三十一日期間內且單車價格(不含增值稅)不超過人民幣30萬元的2.0升及以下排量乘用車，減半徵收車輛購置稅，此次減徵規模預計將達人民幣600億元。於二零二二年六月二十二日，國務院常務會議提出，活躍二手車市場，促進汽車更新消費。二零二二年八月一日起，國務院全面取消遷入限制，二零二二年十月一日起轉移登記實行單獨簽註、核發臨時號牌、進一步完善二手車市場主體登記註冊、備案和車輛交易登記管理規定等。除國家層面外，各地方政府也在積極出台相關政策來刺激汽車消費，截止目前已有超過21個省／市政府發佈了相關的促進汽車消費政策，包括現金補貼、汽車消費券等。



在政府一系列促進汽車消費政策支持下，汽車產銷逐漸恢復向好。根據中汽協發佈的最新數據顯示，二零二二年上半年國內汽車產銷分別完成1,211.7萬輛和1,205.7萬輛，同比下降3.7%和6.6%，降幅較二零二二年一月至五月分別收窄了5.9個百分點和5.6個百分點；二零二二年六月消費信心恢復明顯，產銷同比增長28.2%和23.8%。

儘管面對新冠疫情帶來的巨大影響，本集團二零二二年在車、增值服務、售後服務等板塊業務表現穩健。集團於二零二二年上半年新車銷量達到242,280台，同比下降12.1%。其中，豪華品牌銷量達到143,857台，同比下降11.1%，佔本集團總銷量的59.4%，本集團的新車銷量表現超出行業，且產品結構進一步豪華化。二零二二年上半年新車銷售收入為人民幣68,813.1百萬元，較去年同期下降5.2%。新車毛利率同比下降0.6個百分點。二零二二年上半年售後業務收入達人民幣12,820.3百萬元，同比增長13.4%，佔本集團總收入的14.9%。汽車保險、汽車金融等增值服務業務板塊二零二二年上半年的收益達到人民幣1,502.8百萬元，同比減少4.4%。

中升集團始終秉承「品牌+區域」策略，自建和併購並重，在聚焦同店增長的基礎上，通過併購進行行業整合。截至二零二二年六月三十日，本集團經銷店總數增加至417家，其中261家為豪華品牌經銷店及156家為中高端品牌經銷店，覆蓋全國25個省、直轄市及自治區，超過110個城市。

展望未來，面對新能源汽車的發展趨勢，奔馳、寶馬、雷克薩斯等傳統主機廠電動化戰略推進加速，集團和傳統主機廠的電動化合作也在持續推進中，在深圳的雷克薩斯電氣化展廳已經投入營運，目前在深圳、青島等地，集團的小鵬新車交付中心和商超店等已經投入運營。二零二二年上半年集團電動車銷量增長54.0%。目前中國電動車市場的發展呈現出群雄逐鹿的態勢。董事會相信本集團將充分發揮龍頭經銷商的運營能力，在高線城市和經濟發達區域的網絡和客戶基盤優勢，審慎選擇最優秀的新能源品牌合作夥伴，與品牌共同成長，從而充分把握電動車發展的機遇。

本集團的不斷的發展進步，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對我們之信賴、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，二零二二年八月三十日





首席執行官報告書



李國強
總裁兼首席執行官



市場回顧

二零二二年上半年，受到疫情、芯片短缺及供應波動、油價高企等及影響，豪華品牌銷量也出現了下滑。分品牌來看，奔馳品牌二零二二年上半年在華共計交付超過35.58萬輛新車，同比下滑19.4%，其中高端利潤車型依然保持較強的增長，展現出強大的品牌力，S級轎車同比增長13%，邁巴赫同比增長62%，同時EQ系列產品於二季度實現28%的環比增長，奔馳EVA純電專屬平台的首款國產車型EQE也即將上市，C級車等主力車型也將推出插電混動版本，奔馳將成為中國市場擁有最豐富的豪華新能源產品品牌之一。寶馬在華共計交付37.87萬輛寶馬(含MINI)，同比下滑18.9%；其中二零二二年發佈的全新電動車型i7和i3均表現亮眼，二零二二年上半年寶馬純電動汽車銷量同比增長74.6%。奧迪在華累計銷量為31.70萬輛(含進口車)，同比下降24.2%。豐田汽車仍然是二零二二年上半年表現最好的日系中端品牌，豐田二零二二年上半年在華新車銷量954,173輛，同比減少18.1%。

據公安部統計，截至二零二二年六月底全國汽車保有量達3.10億輛，汽車駕駛人達4.54億人，是汽車保有量的1.46倍，全國新領證駕駛人(駕齡不滿1年)數量1,103萬人。二零二二年上半年全國新註冊登記汽車1,110萬輛，受疫情影響二零二二年四月、五月新註冊登記量顯著低於去年同期，於二零二二年六月起逐步改善恢復。

二零二二年上半年受疫情影響二手車市場同樣較為低迷，交易量從二零二二年三月起連續三個月同比大幅下降。其中二零二二年四月份的交易量同比下降幅度高達近30%，二零二二年五月份同比下降近20%，六月起逐步回暖。根據中國汽車流通協會發佈的數據顯示，於二零二二年六月，二零二二年上半年二手車累計交易量758.52萬輛，同比下降10.07%，與同期相比減少了84.9萬輛。為促進後疫情時期市場恢復，國家連續出台了多項利好二手車市場發展的政策，不僅將加速二手車市場的流通、提升市場交易效率、規範化市場流通渠道，同時也將反向促進新車市場發展，擴大消費者的購車選擇和購車渠道，進一步刺激消費需求、合理利用資源。

業務回顧

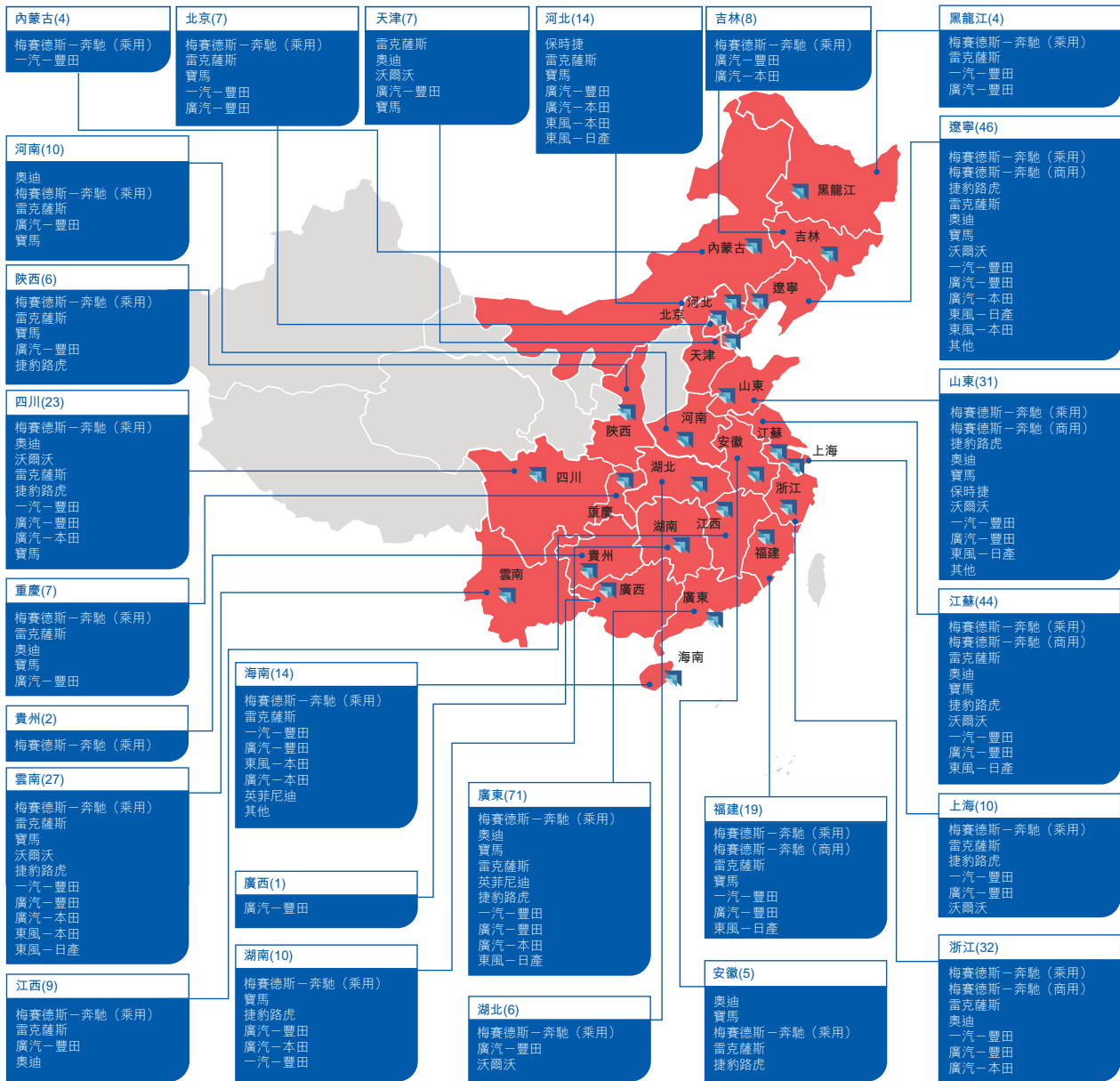
秉承「品牌+區域」策略，深入優化現有品牌組合，強化重點區域領導優勢

據中國公安部數據統計，於二零二二年六月底全國有81個城市汽車保有量超過100萬輛，同比增加7個城市；其中37個城市超200萬輛；20個城市超300萬輛，其中北京汽車保有量超過600萬輛，成都、重慶均超過500萬輛，蘇州、上海、鄭州、西安、武漢超過400萬輛。目前中國車市持續增長仍然還是以人口加速流入的大型和經濟發達城市為核心，本集團也將繼續深化在高線城市和經濟發達重點區域的網絡佈局，進一步增強在重點區域的領導者優勢。



截至二零二二年六月三十日，本集團經銷店總數增加至417家，其中261家為豪華品牌經銷店及156家為中高端品牌經銷店，覆蓋全國25個省、直轄市及自治區，超過110個城市。截至二零二二年六月三十日，本集團的經銷店品牌和區域分別如下：

■ 本集團已有經銷店



本集團目前品牌組合涵蓋梅賽德斯 — 奔馳、雷克薩斯、寶馬、奧迪、等豪華品牌，以及豐田等中高端品牌。本集團在各核心品牌細分市場份額中均處於領導地位。

各板塊業務表現穩健，二手車和電動車戰略發展

二零二二年上半年本集團基於原有保險產品「雙保無憂」，進一步推出的中升「養車無憂PLUS」，服務保障全面升級，覆蓋6年／12萬公里免費保養、維修、保修，在二季度疫情期間對售後和保險業務形成良好的補充，也有效推動了客戶黏性、年入場台次和保險客單價提升。同時新媒體品牌宣傳繼續開展，目前集團及經銷店在抖音等平台粉絲已經超過800萬，中升品牌溢價更加顯著。

集團將二手車業務作為業績增長的新引擎，不斷強化二手車的戰略意義，二手車的核心目標是促進新車銷售和本品零售，實現客戶用車全生命週期的價值循環。二零二二年上半年集團在各重點區域成立二手車中心UCC (Used Car Center)，核心定位是人(客源)、貨(車源)、場(渠道、庫存、人才)等資源共享，通過定價、零售、整備等中心化建設，打破組織邊界，推動經銷店協同作戰，以實現集團層面的全局最優。力求解決二手車行業痛點，打造誠信、專業的中升二手車品牌形象，主打高端零售連鎖，持續推進中升二手車認證體系建設，認證車輛均通過全方位甄選、檢測、整備，以及車況評級，享受7天無理由退換服務，同時提供包括金融、保險、檢車過戶等省心、安心、舒心的一站式服務，未來將導入定製化找車服務。同時，集團將加快平台建設，二手車逐步向信息化、數字化轉型。在線依託集團官網、垂媒、自媒體等，線下通過重點城市UCC、品牌零售中心店、經銷店構築全渠道數字化營銷矩陣，充分發揮110城400多家店的全國性經銷商集團的優勢，同時擬引入在線VR看車+線下門店交付，讓客戶輕鬆實現二手車全國購。二零二二年上半年二手車交易量達到65,606台，同比減少1.7%，二手車舊新比為27.0%，二手車本品零售佔比較去年同期增長11個百分點。





集團大力推進數字化及服務質量化集團從門戶網站到經銷店層面的數字化管理，經銷商核心的客戶維度管理和數字化營銷管理都在大力推進中，精細化管理不斷深入，取得了良好的成效。集團官網改版後，累計線索超過1.9萬條；累計成交金額超過人民幣1.8億元。通過構建集團數字化營銷平台，追求客戶體驗和提升客戶價值，實現以數據驅動業務增長的數字化營銷模式，全面實現數據資源共享，覆蓋全業務流程，全客戶生命週期。通過打通財務數據、業務數據、客戶數據、運維數據，使內部數據與外部數據充分交流，發揮資源共享優勢。同時，集團持續自主開發的業務系統，包括新車APP、二手車交易平台、事故車線索APP、金融智能管家、代步車APP等數字化工具，在業務拓展與實際應用中起到很好的管理效果。未來人工智能決策模式也將逐步應用到業務板塊，具有更強的時效性，更細的顆粒度，更高的綜合性。董事會預計將通過大數據等技術，實現數據驅動的智能決策。儘管二零二二年上半年受到疫情等宏觀因素帶來的較大行業衝擊，但集團整體的經營仍然保持穩健。本集團在規模和效率方面的行業領先優勢提升，其龍頭優勢也得到了進一步的強化。



面對行業等多重重大不利因素疊加影響，二零二二年上半年中升集團依託自身的運營能力，積極面對市場挑戰。二零二二年上半年本集團實現新車銷售242,280台，與去年同期相比下降12.1%，其中，豪華品牌銷量達到143,857台，與去年同期相比下降11.1%，佔本集團總銷量的59.4%。二零二二年上半年售後業務收入達人民幣12,820.3百萬元，同比增長13.4%，佔本集團總收益的14.9%，售後仍然穩健增長。二零二二年上半年增值服務業務分部(例如汽車保險及汽車金融)的收益達到人民幣1,502.8百萬元，同比減少4.4%。二零二二年上半年二手車交易量達到65,606台，與去年同期相比減少1.7%。二零二二年上半年，集團新車銷售的金融滲透率進一步上升至70.2%。

未來策略及展望

二零二二年下半年儘管國內疫情還存在著很多不確定性，但在政府積極的財政，貨幣等經濟支持政策支持下，國內經濟和消費，預計平穩復甦。同時受益於政府對汽車消費的直接支持政策，汽車消費預計在二零二二年下半年，特別是二零二二年第四季度將持續復甦，領先豪華品牌的銷量也有望實現較高的增長。

集團將抓住二手車發展的行業歷史機遇，充分發揮全國性經銷商集團的優勢，努力提升二手車業務的佔比。同時在內部運營中，持續推進以「養車無憂」和二手車中心(UCC)為代表的業務創新和管理優化，持續推進數字化精細管理，推動高質量的內涵增長。同時積極關注行業內的整合機會，通過外延發展進行行業整合和推動業務成長。

李國強

總裁兼首席執行官

香港，二零二二年八月三十日



管理層討論與分析

財務回顧

收入

截至二零二二年六月三十日止六個月的收入為人民幣86,029.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣1,332.0百萬元或1.5%。新車銷售的收入為人民幣68,813.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣3,742.5百萬元或5.2%。售後及精品業務的收入為人民幣12,820.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月增長人民幣1,518.0百萬元或13.4%。二手車銷售收入為人民幣4,395.9百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月增長人民幣892.5百萬元或25.5%。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零二二年六月三十日止六個月總收入的80.0%（截至二零二一年六月三十日止六個月：83.1%）。售後及精品業務佔截至二零二二年六月三十日止六個月總收入的14.9%（截至二零二一年六月三十日止六個月：12.9%），二手車銷售佔5.1%（截至二零二一年六月三十日止六個月：4.0%）。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團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－奔馳是本集團新車銷售收入最高的汽車品牌，約佔本集團新車銷售收入總額約41.3%（截至二零二一年六月三十日止六個月：31.7%）。

銷售及服務成本

於截至二零二二年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣77,562.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣1,336.1百萬元或1.7%。於截至二零二二年六月三十日止六個月的新車銷售業務成本為人民幣66,611.9百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣3,180.8百萬元或4.6%。於截至二零二二年六月三十日止六個月的售後及精品業務成本為人民幣6,777.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月增長人民幣926.2百萬元或15.8%。於截至二零二二年六月三十日止六個月的二手車銷售業務的成本為人民幣4,173.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月增長人民幣918.5百萬元或28.2%。

毛利

本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月的毛利為人民幣8,467.0百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月增長人民幣4.1百萬元或0.05%。新車銷售業務毛利為人民幣2,201.2百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣561.7百萬元或20.3%。售後及精品業務毛利為人民幣6,043.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月增長人民幣591.9百萬元或10.9%。於截至二零二二年六月三十日止六個月，售後及精品業務毛利佔毛利總額的71.4%（截至二零二一年六月三十日止六個月：64.4%）。二手車銷售業務毛利為人民幣222.6百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣25.9百萬元或10.4%。

於截至二零二二年六月三十日止六個月的毛利率為9.8%（截至二零二一年六月三十日止六個月：9.7%）。

其他收入及收益淨值

於截至二零二二年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣1,696.3百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣111.1百萬元或6.1%。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益、二手車交易業務的佣金、租金收入以及利息收入等。

經營溢利

截至二零二二年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣5,248.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣455.0百萬元或8.0%。於截至二零二二年六月三十日止六個月的經營溢利率為6.1% (截至二零二一年六月三十日止六個月：6.5%)。

期內溢利

截至二零二二年六月三十日止六個月的溢利為人民幣3,436.0百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣296.2百萬元或7.9%。於截至二零二二年六月三十日止六個月的淨溢利率為4.0% (截至二零二一年六月三十日止六個月：4.3%)。

母公司擁有人應佔溢利

截至二零二二年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣3,425.5百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月減少人民幣270.2百萬元或7.3%。

流動資金及財務資源

現金流量

本集團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營運開支以及新設經銷店以及收購額外經銷店。本集團主要通過綜合來自經營活動、銀行貸款及其他借貸之現金流量以及從資本市場籌集的其他資金以撥付我們的流動資金需求，且目前預計未來流動資金將繼續主要透過上述資金撥付。

本集團就其財政政策採納審慎的財務管理方法，並考慮(其中包括)現金流量需求及本集團擴張後將不時地重新審視有關政策。本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月整個期間維持穩健的流動資金狀況。

自經營活動產生的現金流量

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團從經營活動產生現金淨額為人民幣3,653.0百萬元，主要包括未計營運資金變動及稅項付款前之經營溢利。

投資活動所用的現金流量

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣835.2百萬元。

融資活動所用的現金流量

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣2,418.3百萬元。

流動資產淨額

於二零二二年六月三十日，本集團的流動資產淨額為人民幣14,165.3百萬元，較本集團於二零二一年十二月三十一日之流動資產淨額增長人民幣2,199.2百萬元。

資本開支及投資

本集團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。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的總資本開支為人民幣897.9百萬元。除上文所披露者外，於截至二零二二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

本集團的存貨主要由新車、二手車、零部件及汽車用品組成。本集團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。為發揮規模優勢以及集中化效率，本集團亦透過其經銷店網絡將汽車用品及其他汽車相關產



管理層討論與分析（續）

品的訂單進行協調及匯總。本集團藉助資訊科技系統(包括企業資源規劃(ERP)系統)管理供車計劃及存貨水平。

本集團的存貨由二零二一年十二月三十一日的人民幣11,192.0百萬元增長至二零二二年六月三十日的人民幣14,376.9百萬元，主要由於中國政府為遏制新冠疫情於國內的傳播而採取封鎖措施的影響所致。

本集團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	
	二零二二年	二零二一年
平均存貨周轉天數(汽車)	30.0	20.8

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數較截至二零二一年六月三十日止六個月增加，乃主要由於中國政府為遏制新冠疫情於國內的傳播而採取封鎖措施的影響所致。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團庫存結構逐步優化。

訂單記錄及新業務的前景

因本集團業務性質關係，於二零二二年六月三十日，本集團並無維持訂單記錄。於本報告日期，除已披露者外，本集團並無將推出市場的新服務。

銀行貸款及其他借貸

於二零二二年六月三十日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣18,219.4百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣20,187.8百萬元)，而可換股債券負債部分為人民幣4,150.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣3,897.4百萬元)。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的銀行貸款及其他借貸減少主要因得益於經營活動產生之穩健現金流量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0.8%至4.65%。

利率風險及外匯匯率風險

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。本集團多數現金及銀行存款以人民幣列值。一般而言，本集團的銀行貸款及其他借貸以人民幣、美元及港元列值，而可轉換債券的負債部分以港元列值。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幣風險。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

本集團堅信，僱員是一家企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，明白吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零二二年六月三十日，本集團的僱員人數為37,172人(二零二一年十二月三十一日：39,668人)。本集團致力為員工提供和諧、高效、富有成效的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面與業內及市場競爭的其他公司的可比性和競爭力。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員且表現

傑出的員工可獲獎勵現金花紅、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

本集團抵押其集團資產，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。於二零二二年六月三十日，已抵押集團資產金額約達人民幣59億元（二零二一年十二月三十一日：人民幣56億元）。

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乘用車市場業務的廣度及深度，把握與本集團業務及增長目標一致的市場商機。本公司日後透過新建店及進行適當的併購來擴大網絡覆蓋範圍及規模。本集團計劃透過自經營活動產生的現金流量及多種資源（包括內部資金及金融機構借貸）為其未來資本開支提供資金。本集團現擁有銀行授予的充足信貸融資。

資本負債比率

於二零二二年六月三十日，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37.7%（二零二一年十二月三十一日：39.9%）。





綜合中期損益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	86,029,290	87,361,275
銷售及提供服務成本	5(b)	(77,562,355)	(78,898,401)
毛利		8,466,935	8,462,874
其他收入及收益淨值	4(b)	1,696,270	1,807,390
銷售及分銷成本		(3,720,825)	(3,441,631)
行政開支		(1,194,311)	(1,125,547)
經營溢利		5,248,069	5,703,086
融資成本	6	(560,242)	(596,336)
以下公司應佔溢利／(虧損)：			
合營企業		139	3,710
一間聯營公司		(26)	(977)
除稅前溢利	5	4,687,940	5,109,483
所得稅開支	7	(1,251,967)	(1,377,307)
期內溢利		3,435,973	3,732,176
以下人士應佔：			
母公司擁有人		3,425,452	3,695,698
非控制性權益		10,521	36,478
		3,435,973	3,732,176
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	1.419	1.609
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	1.388	1.571

綜合中期全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	3,435,973	3,732,176
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	(416,561)	144,946
將於後續期間重新分類至溢利的其他全面(虧損)/收益淨額	(416,561)	144,946
期內除稅後其他全面(虧損)/收益	(416,561)	144,946
期內全面收益總額	3,019,412	3,877,122
以下人士應佔：		
母公司擁有人	3,008,891	3,840,644
非控制性權益	10,521	36,478
	3,019,412	3,877,122



綜合中期財務狀況表

二零二二年六月三十日

	附註	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		17,346,867	17,371,855
使用權資產		4,654,041	4,872,469
土地使用權		3,474,302	3,468,956
預付款項		477,210	487,372
無形資產		10,154,224	10,337,459
商譽		8,326,151	8,296,827
於合營企業的投資		55,833	55,694
於一間聯營公司的投資		5,014	—
遞延稅項資產		242,788	236,484
非流動資產總值		44,736,430	45,127,116
流動資產			
存貨	10	14,376,890	11,192,016
應收貿易賬款	11	1,742,864	1,815,180
預付款項、其他應收款項及其他資產		13,520,631	15,169,171
應收關連人士款項	20(b)(i)	5,633	28,558
按公平值計入損益之金融資產		127,139	160,991
已抵押銀行存款		1,185,092	797,094
在途現金		324,703	233,890
現金及現金等值物		11,422,508	10,950,038
流動資產總值		42,705,460	40,346,938
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	12,750,561	15,219,401
應付貿易賬款及票據	13	7,071,269	5,459,996
其他應付款項及應計費用		4,287,675	4,856,063
租賃負債		431,819	395,983
應付關連人士款項	20(b)(ii)	1,723	1,748
應付所得稅項		2,268,693	2,447,698
應付股息		1,728,450	—
流動負債總值		28,540,190	28,380,889
淨流動資產		14,165,270	11,966,049
總資產減流動負債		58,901,700	57,093,165

	附註	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		3,250,205	3,271,864
可換股債券	14	4,150,548	3,897,401
租賃負債		4,099,818	4,248,986
銀行貸款及其他借貸	12	5,468,850	4,968,423
非流動負債總值		16,969,421	16,386,674
淨資產		41,932,279	40,706,491
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	209	209
儲備		41,460,829	40,243,582
		41,461,038	40,243,791
非控制性權益		471,241	462,700
權益總值		41,932,279	40,706,491



綜合中期權益變動表

截至二零二二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	購股權儲備	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	總計	非控制性 權益	
												人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	198	4,834,851	49,391	55,560	37,110	3,302,866	(1,386,176)	(2,279,601)	(224,604)	22,073,305	26,462,900	418,847	26,881,747
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,695,698	3,695,698	36,478	3,732,176
年內其他全面收益：													
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	144,946	-	144,946	-	144,946
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	144,946	3,695,698	3,840,644	36,478	3,877,122
提早轉換可換股債券	3	946,392	-	(24,698)	-	-	-	-	-	-	921,697	-	921,697
購買及註銷股份	-	(26,829)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,829)	-	(26,829)
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	4,128	-	-	4,128	(10,129)	(6,000)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	(1,388)	-	-	-	-	(1,388)	-	(1,388)
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,480)	(46,480)
於購回可換股債券時轉撥 可換股債券的權益部分	-	-	-	(378)	-	-	-	(3,995)	-	-	(4,373)	-	(4,373)
已宣派二零二零年末期股息	-	(1,113,189)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,113,189)	-	(1,113,189)
非控制性權益之認沽期權贖回	-	-	-	-	-	-	-	245,000	-	-	245,000	-	245,000
於二零二一年六月三十日	201	4,641,225	49,391	30,484	37,110	3,301,478	(1,386,176)	(2,034,468)	(79,658)	25,769,003	30,328,590	398,717	30,727,307
於二零二二年一月一日	209	9,785,687	49,391	30,484	37,110	3,856,037	(1,386,176)	(2,034,468)	57,821	29,847,696	40,243,791	462,700	40,706,491
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,425,452	3,425,452	10,521	3,435,973
年內其他全面虧損：													
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(416,561)	-	(416,561)	-	(416,561)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(416,561)	3,425,452	3,008,891	10,521	3,019,412
購買及註銷股份	-	(63,193)	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,193)	-	(63,193)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,247	3,247
出售附屬公司	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	(1,591)	(1,592)
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,636)	(3,636)
已宣派二零二一年末期股息	-	(1,728,450)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,728,450)	-	(1,728,450)
於二零二二年六月三十日	209	7,994,044	49,391	30,484	37,110	3,856,036	(1,386,176)	(2,034,468)	(368,740)	33,273,148	41,461,038	471,241	41,932,279

綜合中期現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		4,687,940	5,109,483
就以下各項調整：			
應佔合營企業及一間聯營公司溢利		(113)	(2,733)
物業、廠房及設備折舊及減值	5(c)	881,223	666,055
使用權資產折舊		294,442	243,434
土地使用權攤銷	5(c)	56,516	49,311
無形資產攤銷	5(c)	206,395	146,636
應收貿易賬款減值		3,296	898
利息收入	4(b)	(117,822)	(80,779)
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨值	4(b)	46,627	(8,431)
融資成本	6	560,242	596,336
公平值虧損／(收益)淨值：			
— 持作買賣上市股票投資		209	(14,950)
— 金融產品		298	9,340
上市股票投資之股息收入		(1,042)	(1,114)
撇減存貨至可變現淨值	5(c)	3,000	1,847
出售附屬公司收益		533	—
來自出租人之Covid-19相關租金寬減		(9,241)	—
贖回可換股債券之收益		—	(4,753)
		6,612,503	6,710,580
在途現金增加		(90,820)	(163,061)
應收貿易賬款減少／(增加)		69,217	(352,357)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		1,700,047	1,382,283
存貨(增加)／減少		(3,194,925)	468,686
應付貿易賬款及票據增加／(減少)		546,935	(288,923)
其他應付款項及應計費用減少		(550,064)	(295,076)
應收關連人士款項減少／(增加) — 貿易相關		22,925	(3,306)
應付關連人士款項(減少)／增加 — 貿易相關		(25)	433
經營所得現金		5,115,793	7,459,259
已繳稅項		(1,462,799)	(1,057,225)
經營活動所得現金淨值		3,652,994	6,402,034



綜合中期現金流量表(續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
附註		
投資活動		
購置物業、廠房及設備項目	(1,435,103)	(1,946,807)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	717,668	477,249
購入土地使用權	(194,675)	(311,525)
購入無形資產	(5,399)	(4,893)
自第三方潛在收購股本權益(所付預付款項)／所得退款	(36,000)	18,544
收購附屬公司，扣除所取得現金	43,933	(269,754)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(47,232)	(29,112)
已收利息	117,822	80,779
出售附屬公司，扣除現金	2,716	—
已收上市股票投資的股息	1,042	1,114
投資活動所用現金淨值	(835,228)	(1,984,405)
融資活動		
銀行貸款及其他借貸所得款項	51,040,565	59,702,964
償還銀行貸款及其他借貸	(53,442,915)	(60,678,879)
已抵押銀行存款(增加)／減少	(387,998)	713,081
應付貿易賬款及票據增加／(減少)	1,056,084	(1,214,219)
租賃付款	(329,851)	(290,785)
購回股份	(63,193)	(26,829)
償還可換股債券	—	(48,573)
就借貸應付予供應商所控制實體之按金減少	96,975	171,433
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(384,356)	(410,783)
已付非控股股東股息	(3,636)	(46,480)
收購非控制性權益	—	(6,000)
融資活動所用現金淨值	(2,418,325)	(2,135,070)
現金及現金等值物增加淨值	399,441	2,282,559
於各期初之現金及現金等值物	10,950,038	8,210,363
匯率變動的影響淨值	73,029	(11,557)
於各期末之現金及現金等值物	11,422,508	10,481,365

中期簡明綜合財務資料附註

二零二二年六月三十日

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。

本公司於二零零八年六月二十三日根據開曼群島公司法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Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman KY1-1103, 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。

截至二零二二年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務資料以人民幣(「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。此等中期簡明綜合財務資料於二零二二年八月三十日獲批准刊發。此等中期簡明綜合財務資料並未經審核。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至二零二二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料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。簡明綜合中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至二零二一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。

2.2 會計政策及披露變動

除於本期間財務資料首次採納以下經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)外，編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零二一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3號修訂本
香港會計準則第16號修訂本
香港會計準則第37號修訂本
二零一八年至二零二零年之
香港財務報告準則年度改進

概念框架之提述
物業、廠房及設備：擬訂用途前的所得款項
虧損性合約－履行合約的成本
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報
告準則第16號隨附之說明性範例及香港會計準則第41號修訂本

經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。



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分部資料。

主要客戶資料

由於截至二零二二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

收入及其他收入及收益之分析如下：

(a) 收入

	未經審核	
	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 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	73,208,948	76,058,985
來自售後服務之收入	12,820,342	11,302,290
來自客戶合約之總收入	86,029,290	87,361,275
地區市場		
中國大陸	86,029,290	87,361,275
收入確認時間		
於某個時間點	86,029,290	87,361,275

4. 收入、其他收入及收益淨值(續)

(b) 其他收入及收益淨值

	未經審核	
	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	1,502,831	1,572,034
租金收入	22,952	21,242
政府補貼	30,532	30,406
利息收入	117,822	80,779
出售物業、廠房及設備項目(虧損)/收益淨值	(46,627)	8,431
公平值(虧損)/收益淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	(209)	14,950
— 金融產品	(298)	(9,340)
上市股票投資所得股息收入	1,042	1,114
其他	68,225	87,774
	1,696,270	1,807,390



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 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(a) 員工福利開支(包括董事及首席執行官酬金)：		
工資及薪金	2,402,623	2,683,541
退休計劃供款	439,870	298,104
其他福利	197,725	168,435
	3,040,218	3,150,080
(b) 銷售及已提供服務成本：		
汽車銷售成本	70,785,293	73,047,525
其他	6,777,062	5,850,876
	77,562,355	78,898,401
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備折舊及減值	881,223	666,055
土地使用權攤銷	56,516	49,311
無形資產攤銷	206,395	146,636
推廣及廣告	398,562	611,426
辦公開支	244,598	274,822
使用權資產折舊	294,442	243,434
租賃開支	31,016	15,178
物流開支	108,539	95,338
應收貿易賬款減值	3,296	898
撇減存貨至可變現淨值	3,000	1,847
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額	46,627	(8,431)
上市股票投資所得股息收入	(1,042)	(1,114)
公平值虧損／(收益)淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	209	(14,950)
— 金融產品	298	9,340

6. 融資成本

	未經審核	
	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行借貸利息開支	287,817	321,167
可換股債券利息開支	72,287	76,458
其他借貸利息開支	96,292	98,961
租賃負債利息開支	149,746	132,899
資本化利息	(45,900)	(33,149)
	560,242	596,336

7. 所得稅開支

	未經審核	
	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 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	1,291,933	1,429,119
遞延稅項	(39,966)	(51,812)
	1,251,967	1,377,307

8. 股息

本公司的董事不建議宣派任何截至二零二二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2,414,633,134股(截至二零二一年六月三十日止六個月：2,297,556,561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轉換為普通股而無代價發行之普通股之加權平均數。



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 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 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	3,425,452	3,695,698
可換股債券利息	72,287	76,458
扣除可換股債券利息前的母公司普通權益持有人應佔溢利	3,497,739	3,772,156
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	2,414,633,134	2,297,556,561
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
可換股債券	99,978,074	101,409,488
購股權	6,266,979	5,667,095
計算每股攤薄盈利所使用的普通股加權平均數	2,520,878,187	2,404,633,144
每股盈利(人民幣元)		
基本	1.419	1.609
攤薄	1.388	1.571

10. 存貨

	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	13,350,025	10,233,397
零配件及其他	1,043,861	972,615
	14,393,886	11,206,012
減：存貨撥備	16,996	13,996
	14,376,890	11,192,016

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	1,765,820	1,834,840
減值	(22,956)	(19,660)
	1,742,864	1,815,180

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最大程度減低信貸風險。高級管理層會對逾期結餘作定期審閱。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。

按發票日期計算之應收貿易賬款於各報告期末之賬齡分析如下：

	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	1,660,269	1,729,127
三個月以上一年以內	76,027	79,711
一年以上	6,568	6,342
	1,742,864	1,815,180



中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二二年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 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	10,814,258	11,292,900
— 於第二年	1,531,446	1,457,586
— 於第三年至第五年	888,128	662,281
	13,233,832	13,412,767
應償還其他借貸		
— 一年內	1,936,303	3,926,501
— 於第三年至第五年	3,049,276	2,848,556
	4,985,579	6,775,057
銀行貸款及其他借貸總額	18,219,411	20,187,824
減：分類為流動負債之部分	12,750,561	15,219,401
長期部分	5,468,850	4,968,423

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	2,950,136	2,394,947
應付票據	4,121,133	3,065,049
應付貿易賬款及票據	7,071,269	5,459,996

應付貿易賬款及票據為免息。

13. 應付貿易賬款及票據(續)

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 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	6,507,000	5,135,868
三至六個月	518,947	254,511
六至十二個月	3,014	17,191
十二個月以上	42,308	52,426
	7,071,269	5,459,996

14. 可換股債券

於二零二零年五月二十一日，本公司發行面值為4,560,000,000港元於二零二五年到期之零息率可換股債券(「二零二五年可換股債券」)。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45.61港元於二零二零年七月一日或之後直至二零二五年五月十一日(包括該日)止任何時間轉換為普通股。任何未轉換之可換股債券將於二零二五年五月二十一日以其本金額之117.49%贖回。期內並無轉換二零二五年可換股債券。

負債部分之公平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估算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

於期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 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
二零二五年可換股債券之面值	4,169,664	4,169,664
權益部分	(30,760)	(30,760)
負債部分應佔之直接交易成本	(37,239)	(37,239)
於發行日期之負債部分	4,101,665	4,101,665
利息開支	310,791	238,504
匯兌調整	(261,908)	(442,768)
於期末之負債部分	4,150,548	3,897,401
長期部分	4,150,548	3,897,401



15. 股本

	未經審核 二零二二年 六月三十日	經審核 二零二一年 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)	100,000	100,000
已發行及繳足：		
2,413,557,863股(二零二一年：2,415,040,863股)普通股(千港元)	241	242
相等於人民幣千元	209	209

16. 購股權計劃

本公司運作一項購股權計劃(「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。該計劃已於二零二零年三月二十五日屆滿。不可授出或提呈更多購股權，惟購股權計劃的規定仍十足有效，以行使於購股權計劃到期前授出的任何現有購股權或根據購股權計劃的規定以其他方式處理的任何現有購股權。

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。

於期內該計劃項下尚未行使之購股權如下：

	未經審核			
	二零二二年六月三十日		二零二一年六月三十日	
	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	22.60	11,000
於六月三十日	22.60	11,000	22.60	11,000

16. 購股權計劃(續)

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	二零二二年 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)

於二零一八年，授出之購股權之公平值為58,135,000港元(每份5.29港元)。本集團概無於本期內於損益表確認以權益結算之購股權開支(截至二零二一年六月三十日止六個月：零)。

該等已授出購股權的公平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預示未來趨勢的假設，亦不一定是實際結果。

計算公平值時概無納入其他已授出購股權的特徵。

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。



17. 業務兼併

- (a) 作為本集團於中國內地拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零二二年一月一日以總代價人民幣70,000,000元，向第三方收購於中國內地從事汽車銷售及服務業務的天津北辰中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司的100%股權。收購的購買代價人民幣30,000,000元已於二零二二年六月底以前以現金支付。

公司名稱	已收購股權 百分比
天津北辰中升雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	100%

收購對本集團於收購日的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	9,405
無形資產*	17,400
存貨	7,245
預付款項、其他應收款項及其他資產	50,421
現金及現金等值物	1,029
應付貿易賬款及票據	(8,187)
其他應付款項及應計費用	(30,660)
遞延稅項負債*	(4,350)
按公平值計值之可識別淨資產總額	42,303
收購產生的商譽*	27,697
購買代價總額	70,000

收購附屬公司之現金流量分析如下：

已付現金代價	(30,000)
已收購現金及現金等值物	1,029
現金流出淨額	(28,971)

自收購後，該收購業務於截至二零二二年六月三十日止六個月為本集團貢獻收入人民幣95,134,000元以及為綜合溢利貢獻溢利人民幣792,000元。

17. 業務兼併(續)

(b) 於二零一九年九月，本集團與豐田汽車金融(中國)有限公司(「**豐田金融中國**」)、豐田汽車(中國)投資有限公司(「**豐田汽車中國投資**」)及海南嘉輝項目投資有限公司(「**嘉輝**」)共同成立豐田海南出行有限公司。豐田海南出行有限公司(「**海南出行**」)的註冊資本為人民幣10,000,000元，其中本集團、豐田金融中國、豐田汽車中國投資及嘉輝分別持有30%、33%、32%及5%的股權。根據海南出行的組織章程細則，本集團董事認為，本集團對海南出行有重大影響力，海南出行按聯營公司入賬。

於二零二一年十二月，本集團與海南出行的其他股東訂立協議，通過注資人民幣8,000,000元將其於海南出行的股權增加至最多61.11%。

注資人民幣8,000,000元已於二零二二年三月三十日以現金付款的方式完成，據此，本集團擁有海南出行61.11%的股權並因此取得海南出行的控制權。

收購已使用收購法入賬。綜合財務報表已包括海南出行自收購日期起的業績。

本集團已選擇按非控制性權益應佔海南出行可識別資產淨值比率計量於海南出行的非控制性權益。

於收購日期，本集團於收購前於海南出行持有股權的公平值通過使用市場法計算，金額約為人民幣210,000元，而賬面值為零。由於將本集團於業務兼併前持有的海南出行的股權重新計量至公平值，故於截至二零二二年六月三十日止六個月的綜合中期損益表的其他收入及收益確認收益人民幣210,000元。

公司名稱	已收購股權 百分比
豐田海南出行有限公司	61.11%



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 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	24,800
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,103
遞延所得稅資產	1,300
應收貿易賬款	514
預付款項、其他應收款項及其他資產	9,984
現金及現金等值物	540
應付貿易賬款及票據	(67)
其他應付款項及應計費用	(29,476)
遞延稅項負債*	(352)
按公平值計值之可識別淨資產總額	8,346
業務兼併產生的非控制性權益	3,246
收購產生的商譽*	3,110
購買代價總額	8,210
收購該附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(8,000)
已收購現金及現金等值物	540
現金流出淨額	(7,460)

自收購後，該等收購業務於截至二零二二年六月三十日止六個月並無為本集團貢獻收入以及為綜合溢利貢獻溢利人民幣699,000元。

- * 本集團委聘一名獨立估值師協助識別並釐定將予分配至該等收購公司(誠如附註17所披露)之資產及負債之公平值。然而，估值尚未落實。因此，於截至本中報日期，有關該等公司之業務合併之初步會計處理尚不完整。故此，於本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之中期財務報表確認有關收購該等公司之金額乃按臨時基準作出。

18. 或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

19. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備之樓宇	155,759	170,329
已訂約但尚未撥備之潛在收購	62,240	58,240
	217,999	228,569

20. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零二二年六月三十日止六個月與關連人士進行之交易如下所示：

	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(i) 向一間合營企業銷售商品： — 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司(「廈門中升」)	7,280	3,665
(ii) 向合營企業購買商品或服務： — 廈門中升 — 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司(「提愛希」)	1,375 2,499	5,877 3,760
	3,874	9,637
(iii) 向一間聯營公司提供的其他借款： — 北京網信保險銷售有限公司	1,000	—



20. 關連人士交易及結餘(續)

(b) 與關連人士之結餘

本集團於二零二二年六月三十日與關連人士之重大結餘如下所示：

	未經審核 二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二一年 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	4,526	440
聯營公司		
— 北京網信保險銷售有限公司	1,107	—
— 海南出行*	—	28,118
	1,107	28,118
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 中昇泰克提汽車服務(大連)有限公司	80	80
— 提愛希	1,643	1,668
	1,723	1,748

與關連人士之結餘為無抵押、不計息及並無固定還款期。

* 如附註17(b)所披露，於期內，海南出行已由聯營公司變更為附屬公司。

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	未經審核 截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	19,582	21,686
退休後福利	114	150
已付主要管理人員薪酬總額	19,696	21,836

21. 金融工具之公平值及公平值層級

除賬面值合理地接近公平值的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
按公平值計入損益之金融資產	127,139	160,991	127,139	160,991

公平值層級

下表示列本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

於二零二二年六月三十日

	附註	採用以下方式之公平值計量			總額 人民幣千元 (未經審核)
		於活躍市場 之報價 (第一層) 人民幣千元 (未經審核)	重要可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元 (未經審核)	重要不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元 (未經審核)	
按公平值計入損益之金融資產：					
按公平值計量的上市股票投資	(i)	79,969	—	—	79,969
金融產品	(i)	47,170	—	—	47,170
		127,139	—	—	127,139



21. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量之資產:(續)

於二零二一年十二月三十一日

	附註	採用以下方式之公平值計量			總額 人民幣千元 (經審核)
		於活躍市場 之報價 (第一層) 人民幣千元 (經審核)	重要可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元 (經審核)	重要不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元 (經審核)	
按公平值計入損益之金融資產:					
按公平值計量的上市股權投資	(i)	90,424	—	—	90,424
金融產品	(i)	70,567	—	—	70,567
		160,991	—	—	160,991

按公平值計量之負債:

本集團分別於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日並無任何按公平值計量之金融負債。

期內，公平值計量於第一層及第二層之間並無轉移且並無轉入或轉出自第三層(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

附註:

(i) 金融機構發行之上市股權投資及金融產品的公平值乃基於市場報價。

22. 報告期後事項

於二零二二年六月三十日之後及直至該等財務報表獲批准之日，本公司或本集團概無發生任何重大期後事項。

企業管治及其他信息

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（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分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（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）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊的權益及淡倉；或(c)根據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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的權益及淡倉

董事姓名	身份／權益或淡倉性質	普通股總數	股權概約百分比 (%)
黃毅先生	受控法團的權益、酌情信託成立人及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
		159,033,900 (淡倉)	6.59
李國強先生	受控法團的權益、酌情信託成立人及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
		45,433,900 (淡倉)	1.88
張志誠先生	實益擁有人	5,500,000 (好倉) (附註1)	0.23
李顏偉先生	實益擁有人	60,000 (好倉)	0.00

附註：

1. 該等權益指根據購股權計劃授予董事（作為實益擁有人）之購股權。

除上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，本公司董事或最高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任何(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，據董事所深知，以下人士(除本公司董事或最高行政人員外)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權益登記冊的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

股東名稱	身份／權益或淡倉性質	普通股總數	股權概約百分比 (%)
Blue Natural Development Ltd. (附註1)	實益擁有人及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
		45,433,900 (淡倉)	1.88
Light Yield Ltd.(附註2)	實益擁有人、受控法團的權益及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
		159,033,900 (淡倉)	6.59
Vest Sun Ltd.(附註3)	受控法團的權益及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
		45,433,900 (淡倉)	1.88
Mountain Bright Limited (附註4)	實益擁有人及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
UBS TC (Jersey) Ltd.	受託人、受控法團權益及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
Vintage Star Limited(附註5)	實益擁有人及協議收購的權益	1,313,445,376 (好倉)	54.42
怡和控股有限公司	受控法團的權益	505,816,116 (好倉)	20.96
怡和策略控股有限公司	受控法團的權益	505,816,116 (好倉)	20.96
JMH Investments Limited	受控法團的權益	505,816,116 (好倉)	20.96
JSH Investment Holdings Limited	實益擁有人	505,816,116 (好倉)	20.96
JPMorgan Chase & Co.	受控法團的權益、投資經理、擁有股份的擔保權益之個人、受託人及經核准借出代理人	183,948,022 (好倉)	7.62
		121,102,909 (淡倉)	5.02
		47,878,296 (可供借出的股份)	1.98

附註：

1. Light Yield Ltd.及Vest Sun Ltd.分別擁有Blue Natural Development Ltd.之62.3%及37.7%權益。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.，亦為Light Yield Ltd.的唯一董事。
3. 李國強先生全資擁有Vest Sun Ltd.，亦為Vest Sun Ltd.的唯一董事。
4. UBS TC (Jersey) Ltd.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. UBS TC (Jersey) Ltd.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。
6. JPMorgan Chase & Co.透過多家受控實體合共持有本公司183,948,022股(好倉)、121,102,909股(淡倉)及47,878,296股(可供借出的股份)，JPMorgan Chase & Co.被視為擁有該等實體持有本公司的股份權益。

除上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，董事並不知悉任何其他人士(除本公司董事或最高行政人員外)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。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

除於本公司日期為二零二二年三月十三日之公告中披露完成收購仁孚(中國)有限公司及其附屬公司外，於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

可換股債券

二零二五年可換股債券

於二零二零年五月十二日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited及Morgan Stanley & Co. International plc(「二零二五年可換股債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此本公司同意發行及二零二五年可換股債券經辦人同意認購或促使認購人認購本金總額4,560百萬港元之將於二零二五年到期之零票面息率之可換股債券(「二零二五年可換股債券」)，並就此付款或促使認購人就此付款。

二零二五年可換股債券可按每股股份45.61港元的初步換股價格轉換為股份，並基於持有人的選擇，可於二零二零年七月一日當日或之後至到期日(即於二零二五年五月二十一日或前後)前十日當日營業結束為止內任何時間行使換股權。每股股份於二零二零年五月十二日(即釐定認購二零二五年可換股債券條款的日期)在聯交所的收市價為34.800港元。每股價格淨值約為45.20港元。於二零二零年五月二十一日，已完成發行二零二五年可換股債券總額為4,560百萬港元。據董事所深知，二零二五年可換股債券由二零二五年可換股債券經辦人提呈及出售予不少於六名獨立承配人(彼等為獨立人士、公司及/或機構投資者)。

董事認為發行二零二五年可換股債券可使本公司對現有債務進行再融資及延長其債務期限。



於二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期),概無轉換二零二五年可換股債券。二零二五年可換股債券按初步換股價格每股45.61港元悉數轉換後,本公司可發行99,978,074股股份(總面值約為9,997.81港元),本公司已發行股份總數將增加至2,513,535,937股,相當於本公司當時現有股本約4.14%(於二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期)計算),及於二零二五年可換股債券獲悉數轉換後經發行股份擴大後本公司已發行股本約3.98%。根據黃毅先生、李國強先生及UBS TC (Jersey) Ltd.於二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期)持有之股權計算,於尚未償還二零二五年可換股債券所附帶的轉換權獲悉數行使後,本公司主要股東(黃毅先生、李國強先生及UBS TC (Jersey) Ltd.)股權將分別由約52.10%、52.10%及52.10%攤薄至經所有二零二五年可換股債券獲轉換後經發行股份擴大後本公司已發行股本約50.02%、52.10%及52.10%。基於母公司普通權益持有人應佔截至二零二二年六月三十日止六個月溢利為約人民幣3,425.5百萬元,本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利分別為人民幣1.419元及人民幣1.388元。

二零二五年可換股債券之詳情載於財務報表附註14。

有關二零二五年可換股債券的進一步詳情,請參閱本公司日期分別為二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十一日、二十二日及二十五日之公告。

於截至二零二二年六月三十日止六個月,本集團母公司擁有人應佔溢利約為人民幣3,425.5百萬元。於二零二二年六月三十日,本集團綜合儲備為人民幣41,460.8百萬元及流動資產淨值為人民幣14,165.3百萬元。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二零二五年可換股債券。根據本集團之財務狀況,據本公司所深知,本公司預期其將可應付其於本公司發行之二零二五年可換股債券項下之贖回責任。由於二零二五年可換股債券之本金額不計息,對債券持有人而言,倘於聯交所買賣之每股股份之價格相等於二零二五年可換股債券之當時經調整轉換價,轉換或贖回二零二五年可換股債券可獲得同等有利回報(及因此債券持有人對二零二五年可換股債券是否轉換或贖回並無不同)。所有二零二五年可換股債券之轉換價將可就合併或拆細、溢利或儲備資本化、資本分派、供股、債務股權互換及其他攤薄事件(視乎情況而定)予以調整,其可能影響二零二五年可換股債券持有人的權利。

於二零二二年六月三十日,發行二零二五年可換股債券之所得款項淨額(扣除佣金及開支後)已按照本公司先前披露之計劃獲悉數動用,其中(1)約4,246.18百萬元已用於撥付購回本公司現有可換股債券之資金,及(2)約275.06百萬元已用於境外營運資金用途。

債券

二零二六年債券

於二零二一年一月六日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、瑞穗證券亞洲有限公司、建銀國際金融有限公司、三菱日聯證券亞洲有限公司及Morgan Stanley & Co. International plc(「二零二六年債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此，二零二六年債券經辦人已有條件同意認購，或促使認購人認購，本公司將發行本金總額為450百萬美元票息率3.00%之債券(「二零二六年債券」)，並就此付款或促使認購人就此付款。二零二六年債券到期日為二零二六年一月十三日，本公司計劃於該日按其本金額贖回各二零二六年債券。

有關二零二六年債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年一月四日、七日、十三日及十四日之公告。

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本公司股東決議有條件批准，並於同日由董事會決議採納。購股權計劃於二零二零年三月二十五日屆滿。概無其他購股權獲授出或提呈，但就行使於購股權計劃屆滿前授出的任何存續的購股權或根據購股權計劃的條款另行處置的購股權而言，購股權計劃的條款仍具十足效應及效力。

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、促進本公司以客為本的企業文化和激勵該等人員為本集團未來發展及擴展作出努力。

根據購股權計劃可認購股份的購股權及於截至二零二二年六月三十日止六個月的變動詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使價	購股權數目				
			於二零二一年		於二零二二年		
			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
張志誠先生－執行董事	二零一八年四月二十六日	22.60港元	5,500,000 (附註1)	—	—	—	5,500,000
杜青山先生－前執行董事	二零一八年四月二十六日	22.60港元	5,500,000 (附註1)	—	—	—	5,500,000
合計							11,000,000

附註：

- 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合共11,000,000股新股份。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。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。



購股權的進一步詳情載列於財務報表附註16。二項式期權定價模式為估計於購股權期限屆滿前可予行使之購股權公平值之常用模式之一。購股權價值會隨著若干主觀假設之不同變量而變化。

就此獲採納之任何變量變化可能會對購股權之公平值估計造成重大影響。

當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，概無購股權已根據購股權計劃授出、獲行使、註銷或失效。於二零二二年六月三十日，根據購股權計劃可發行的股份總數為11,000,000股，佔本公司於二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期)已發行股本約0.46%。

關連交易

除於本公司日期為二零二二年三月十三日之公告中披露完成收購仁孚(中國)有限公司及其附屬公司外，本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月並無訂立任何須根據上市規則予以披露的關連交易。

報告期後事項

於二零二二年六月三十日後並無任何影響本集團的重大事項。

董事會與管理層的責任分工

董事會責任

董事會負責領導及控制本公司及監督本集團業務、策略決策及表現，並集體負責指導及監察本公司之事務、令本公司達致成功。董事以本公司利益作出客觀決定。

董事會直接及透過其轄下各委員會間接制定策略並監督其實施、監督集團的營運和財務表現，並確保建立健全的內部控制和風險管理系統，藉以領導及提供方向予管理層。

管理層職能授權

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。

本公司的日常管理、行政及營運乃授予首席執行官及高級管理層。獲授權職能及工作任務乃定期檢討。上述高級職員訂立任何重大交易前必須取得董事會批准。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條規定，於本公司二零二一年年報日期後董事資料變更如下：

1. 本公司執行董事李國輝先生於二零二二年六月六日獲委任為山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(一家在香港聯交所上市的公司，股份代號：1066)的獨立非執行董事。彼亦於二零二二年八月八日獲委任為恆宇集團控股有限公司(一家在香港聯交所上市的公司，股份代號：2448)的獨立非執行董事。
2. 本公司獨立非執行董事沈進軍先生於二零二一年八月三日辭任廣匯汽車服務集團股份公司(一家在上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600297)的獨立非執行董事。
3. 本公司獨立非執行董事應偉先生於二零二二年三月一日辭任中國恒天立信國際有限公司(一家在香港聯交所上市的公司，股份代號：641)的獨立非執行董事。

除本中期報告所披露外，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。於截至二零二二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。

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二零二二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。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可得之資料及就董事所知，於本中期報告日期，本公司已維持聯交所批准及上市規則所准許之公眾持股量。

股票掛鈎協議

本公司於截至二零二二年六月三十日止六個月並無訂立任何股票掛鈎協議。除二零二五年可換股債券及購股權計劃外，本公司於截至二零二二年六月三十日止六個月亦不存在任何股票掛鈎協議。



購買、出售或贖回本公司的上市證券

於二零二二年五月，由於董事會認為股份回購及其後註銷所購入的股份可提升股份價值，從而改善本公司股東的回報，因此董事會決定行使本公司股東於二零二一年六月十八日舉行的股東大會上授予的一般授權以回購股份的權力，分別以每股50.40港元及48.60港元的最高及最低價格於聯交所回購合共1,483,000股股份。就所購入股份支付的總購買價(不包括佣金及其他開支)約為73,595,000港元。於二零二二年五月三十日，所購入的全部股份均已被註銷。

於二零二二年八月及九月(直至二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期))，董事會決定行使本公司股東於二零二二年六月十七日舉行的股東大會上授出回購股份一般授權下的權力，分別以最高價及最低價每股37.80港元及36.40港元(就二零二二年八月回購而言)以及每股36.90港元及32.25港元(就二零二二年九月回購而言，於二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期)計算)於聯交所回購合共279,000股股份及4,563,000股股份。就於二零二二年八月及九月(直至二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期))的股份回購所支付的總購買價(不包括佣金及其他費用)分別約為10,329,000港元及158,684,000港元(於二零二二年九月二十二日(即本中期報告付印前之最後實際可行日期)計算)。本公司隨後將註銷該等回購股份。

董事會認為，股份回購可反映董事會對本公司長期業務前景的信心。除本中期報告所披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至二零二二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**」)由三名獨立非執行董事組成，即應偉先生、沈進軍先生和錢少華先生。

審核委員會的主要職責為協助董事會就本公司的財務資料及報告程序、內部監控及風險管理制度、內部審計功能的有效性、審計範圍及委任外聘核數師，以及有關令本公司僱員可就本公司財務報告、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排進行檢討。

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二零二二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二零二二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。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，審核委員會召開一次會議，以閱覽年度財務業績及報告，財務報告、營運及合規監控的重大事宜，內部監控及風險管理制度和內部審計功能的有效性、外聘核數師的委任及相關工作範圍，以及令僱員可就可能發生的不正當行為提出關注的安排。在審核委員會的支持下以及基於管理層報告及內部審計結果，董事會認為，風險管理及內部監控制度均有效及充足。

中期股息

董事會不建議宣派任何截至二零二二年六月三十日止六個月的中期股息。

企業社會責任

環保政策

為確保繼續遵守中國內適用的環境法律及其他相關條例及監管要求，本集團制定政策透過實施環保出行及建立綠色供應鏈及推行綠色辦公來減少廢物、節約生產能源及推動環境友好文化，推動公益環保項目、實施可持續發展及踐行企業公民環保理念。

於截至二零二二年六月三十日止六個月內，本集團已採納多項措施以減少日常營運中的排放及實行能效措施。例如，為保護環境及節能，同時保障僱員健康，本集團已改善排放檢測設備及污水處理，以減少廢氣及污染物排放。為減少出行帶來的碳排放，鼓勵本集團僱員使用公共交通工具，及在可行的情況下以電話或視頻會議取代商務旅行及遠距離面對面會議。

社區貢獻

本集團致力履行其企業社會責任及承諾，為社區服務，並產生積極影響。通過其全國經銷商網路，本集團為當地居民和殘障人士提供就業機會，捐款資助困難家庭及山區學生，並為貧困家庭提供幫助，為當地社區的發展作出貢獻。本集團亦安排僱員利用空閒時間照顧長者，及為養老院長者和殘障人士組織活動。

承董事會命
中升集團控股有限公司
主席
黃毅

香港

二零二二年八月三十日