

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之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)

截至二零二三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「我們」）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」）截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績如下：

重點摘要

未經審核

截至六月三十日止六個月

二零二三年 二零二二年 同比變動
(人民幣百萬元，特別說明除外)

財務概要

收入

汽車銷售	69,669.8	73,209.0	-4.8%
售後服務	12,231.9	12,820.3	-4.6%
其中保養、保修及钣噴之收入	9,636.6	8,670.9	11.1%
收入	81,901.7	86,029.3	-4.8%

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零二三年 二零二二年 同比變動
(人民幣百萬元，特別說明除外)

毛利			
汽車銷售	1,198.7	2,423.6	-50.5%
售後服務	5,771.1	6,043.3	-4.5%
其中保養、保修及钣噴之毛利	4,466.1	3,547.4	25.9%
毛利	6,969.8	8,466.9	-17.7%
佣金收入	1,991.6	1,502.8	32.5%
期內溢利	3,015.3	3,459.0	-12.8%
母公司普通權益持有人應佔每股基本盈利 (人民幣元)	1.253	1.428	-12.3%

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零二三年 二零二二年 同比變動

運營參數			
新車銷量(輛)	223,901	242,280	-7.6%
其中豪華品牌銷量(輛)	140,238	143,857	-2.5%
二手交易量(輛)	65,977	65,606	0.6%

戰略更新

二零二三年上半年，中國整體經濟同比增長5.5%，其中第一季度及第二季度的環比增長分別為2.2%及0.8%。與去年同期相比，二零二三年上半年社會消費品零售總額增長8.2%。儘管我們對新冠疫情後經濟發展的逐步復甦感到鼓舞，但人們普遍寄予厚望的「需求爆發」並未真正實現。直到進入今年暑假後各地餐館及旅遊景點變得更加熱鬧，我們意識到消費者正在逐步地增加消費。對我們集團而言，我們於售後業務及二手車業務分部均見證了相似的模式，即雖然新車銷售需求疲軟但該兩個分部繼續保持穩健增長。

我們在眾多場合注意到，中國乘用車行業已進入一個貫穿全價值鏈的長期變化的新階段。最顯著的變化之一為新車銷量趨於平穩，而中國的整體註冊乘用車保有量預計在十年內仍將保持穩步增長。這亦說明在汽車電動化加速的背景下，中國市場在整體滲透率、產品和技術迭代以及價格競爭等方面正在引領全球汽車價值鏈轉型。當中國在今年上半年完全走出新冠疫情時，更容易受到整體消費經濟影響的新車市場形勢顯然愈加複雜。消費者試圖尋找疫情前的經濟跡象，但隨著房地產市場對當地經濟貢獻減小，方意識到國內出現了一種新的經濟模式。此外，出口業務在新冠疫情後以及供應鏈「去全球化」的全球趨勢中趨於正常化。互聯網老牌企業和「新經濟」初創公司均開始裁員，並注重盈利能力，而非先前由估值過高的充裕資本推動的不可持續之增長。

我們於二零二三年六月五日在大連總部舉辦了投資者日活動，其間宣佈了我們「成為中國品質消費者最信任的汽車服務品牌」的戰略願景。這一願景肯定了我們在堅持客戶至上並不斷提高服務滿意度方面作出的不懈努力，亦表明了我們繼續將中升打造為中國家喻戶曉的汽車服務品牌的決心。換言之，我們將在運營的各個方面逐步打通主機廠品牌，如此我們所有的網點和機構將僅有一個單一目標，即為我們的中升客戶提供一流的汽車服務。這說起來容易做起來難，因為主機廠品牌歷來在客戶及授權經銷店中灌輸強烈的運營服從意識。為實現這一戰略願景，我們將進一步向客戶傳遞我們在我們自身與主機廠之間扮演的不同角色。此外，我們須破除我們運營各個環節無形的心理障礙，使其變得更加一體化和高效。基於我們去年開始執行的平台戰略，我們已經建立起支持運營一體化的基礎機構 — 客戶服務中心、維修服務中心、二手車中心(UCC)、採購中心，僅舉數例，該等中心均以與主機廠品牌無關的方式運營。

為將戰略願景轉化為具可操作性的舉措，我們亦在投資者日宣佈我們的「三個一」戰略目標 — 打造100個中升品牌維修服務中心；將事故車維修業務產值翻一番；並達到1.0的二手車與新車銷售比率。我們認為該等目標很適當地反映了我們的戰略願景，即將中升打造為一個強大的成熟汽車服務集團，而售後業務及二手車業務將推動未來的利潤增長。此外，鑒於我們在網絡覆蓋和運營管理方面的優勢，發展該兩個分部業務實為我們新車業務發展至今的自然趨勢，因為這三個分部在實現規模化時可以更好地互相補充互相成就。例如，當二手車分部可以充分利用我們的UCC去增加內部流轉的利潤時，就會為新車銷售創造更大的靈活性，因為可從以舊換新車輛中獲得額外的利潤。這本質上是一個非常簡單的想法，即在理論上利用信息不對稱，但如果沒有全國性的佈局以及更為重要的運營執行方面的優勢，小的運營商永遠無法像我們現在這樣在實踐中實現這兩個業務分部的協同效應，也就錯過了兩項潛在的交易（新車及以舊換新）。

隨著中國市場快速擺脫內燃機，我們認為新車市場的波動已成為實現我們戰略願景的積極催化劑。其鞭策我們避免產生行業領導者通常會產生的自滿情緒，並使我們更加專注於發展自己的戰略。對於與我們密切合作的主要全球性汽車廠商，即梅賽德斯、豐田／雷克薩斯、寶馬以及大眾／奧迪，我們注意到最近有不少積極的發展，由於本土品牌的崛起，彼等亦在競爭日益激烈的中國汽車市場中積極制定戰略。該等行動（包括建立專門的電動車研發中心（「**研發中心**」）、與當地品牌聯合開發新的電動車車型等）重申了我們的觀點，即中國汽車市場的電動化競賽剛剛開始，其更有可能為一場馬拉松而非短跑競賽。誠如我們在投資者日所指出的那樣，隨著這些主機廠下一代電動車平台在未來二至三年內推出，中國的新車市場可能會繼續激烈競爭且大幅波動。然而，我們認為，我們在汽車服務領域（尤其是在售後業務及二手車業務中）建立自有品牌的戰略將使我們能夠更好地應對該等不確定性。

市場回顧

根據汽車保險登記數據，二零二三年上半年，中國的乘用車總銷量達960萬輛，同比增長4.5%。豪華品牌乘用車總銷量達到200萬輛，同比增長15.8%。豪華品牌的增長強於行業增長，主要由特斯拉及本土新能源汽車初創企業等新能源汽車(NEV)的銷量拉動。除此之外，傳統豪華品牌的銷量實現6.1%的同比增長，高於上半年的行業平均水平，顯示出汽車消費升級的強勁需求。

在我們經營的主要品牌方面，根據汽車保險登記數據顯示，二零二三年上半年梅賽德斯 — 奔馳、寶馬及奧迪在中國的新車交付量分別為390,422輛、385,011輛及321,779輛，同比分別增長6.4%、5.9%及6.0%。雷克薩斯及豐田在中國的交付量分別為70,592輛及766,772輛，同比分別下降18.4%及5.7%。

於過去六個月，我們基於強大的品牌組合和網絡佈局，繼續在該等主要品牌方面保持穩定的市場份額。作為雷克薩斯在中國最大的經銷商，我們於二零二三年上半年在該品牌銷量方面取得29.9%的市場份額；同期，作為梅賽德斯 — 奔馳在中國的第二大經銷商，我們亦錄得17.5%的市場份額；寶馬、奧迪及豐田於中國的市場份額則分別為5.8%、5.1%及8.6%。

新能源汽車 (PHEV、EREV及BEV) 的銷量繼續保持強勁增長勢頭。根據中國乘用車市場信息聯席會(CPCA)的數據顯示，二零二三年上半年新能源乘用車零售量達310萬輛，同比增長37.3%，滲透率提高至32.4%。從級別定位細分市場來看，高滲透率集中在微型車分部，而緊湊型及以上車型分部的滲透率相對較低。與此同時，新能源乘用車的滲透率呈現級別升級的趨勢。換言之，隨著消費者對汽車品質要求的提升和質優價廉的新能源車型不斷推出，消費升級已成為如今的主流，這為豪華及中高端品牌在新能源市場中不斷擴大市場份額帶來機遇。

在中國新能源汽車銷量如此強勁增長的環境下，全球主要主機廠亦在加大其在電動化、自動駕駛及智能功能方面的投入和研發投資。二零二三年上半年，梅賽德斯 — 奔馳、寶馬、奧迪及豐田的新能源車銷量同比皆實現兩至四倍不等的增長，彼等的新能源車市場份額也幾近翻倍。

近年來，隨著二手策劃裡好政策的陸續出台和落地，二手車行業的發展進入新的階段。根據中國汽車流通協會(CADA)的數據，二零二三年上半年全國二手乘用車的交易量為690萬輛，同比增長16.1%。從交易價格區間來看，較低價成交的車輛貢獻了大部分的銷量和增長，近90%的車輛成交額低於人民幣15萬元，銷量同比漲幅達16.9%。作為中國領先的機構化二手車經銷商之一，我們的二手車銷量於二零二三年上半年達到65,977輛，其中14,783輛銷售予零售客戶 (區別於售予代理機構)，平均零售價為人民幣287,000元。由於零售交易的增強及內部庫存流通效率的提高，我們的單車總利潤 (包括毛利及增值收入) 貢獻亦超過人民幣8,000元。

汽車售後市場方面，根據第三方數據顯示，二零二三年上半年全國汽車售後入場台次同比增長9.0%，售後服務產值同比增長13.0%，事故車輛的保險賠付額同比增長5.8%。得益於全渠道客戶關係管理及逐步完善的汽車全生命週期的售後服務，二零二三年上半年，我們實現售後業務入場台次同比增長11.7%，保養、保修及鈹噴之收入整體同比增長11.1%，其中鈹噴業務產值同比增長15.9%。基於整個售後市場的增長，尤其是在電動化為我們帶來更多商機的情況下，中升利用現有的有利地位將獲得售後業務進一步的增長。

最後有必要提及，政府亦出台了利好政策以進一步支持今年的汽車消費。於二零二三年六月八日，商務部發佈「二零二三消費提振年」工作計劃下的兩項營銷活動「百城聯動」汽車節及「千縣萬鎮」新能源汽車消費季活動，以刺激汽車消費。國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）等部門於二零二三年七月二十一日聯合發佈的《關於促進汽車消費的若干措施》及國家發改委於二零二三年七月三十一日發佈的《關於恢復和擴大消費的措施》皆強調，優化汽車限購管理政策即各地區不得新增汽車限購措施、加快培育二手車市場並著力推動已出台的二手車政策落地見效、促進汽車更新消費以及加大對汽車消費金融支持力度等措施。所有該等支持性政府政策使得我們對整個汽車服務行業（尤其是我們在行業中發揮著越來越重要作用的售後市場及二手車業務分部）的潛力充滿信心。

業務回顧及展望

隨著我們繼續執行平台戰略，我們在組織升級、流程優化及效率提升方面取得了多項進展。在下文我們重點介紹若干關鍵領域。

一體化的客戶關係

今年四月，我們推出中升GO（一個微信小程序），這是我們打通主機廠品牌整合運營客戶關係的一個重要里程碑。結合此前我們通過企業微信建立客服中心員工與客戶的關係所取得的成效，我們現通過全國30個客服中心直接在集團層面管理與客戶的互動，覆蓋了超過73%的門店，服務550萬的企微客戶。中升GO已累積近180萬會員，其中54%為付費訂閱會員。普通的中升GO會員可將他們在中升各類消費中累積的會員積分轉換為平台上提供的汽車服務及消費品。付費訂閱會員不僅有資格在平台上使用積分購買汽車服務及消費品，亦有權參與各種旨在為我們的訂閱會員創造真正價值的特別優惠活動。

通過集中式客服中心的運營，我們在汽車保險續保業務方面取得了顯著進展，其中我們的續保崗位人員減少18%，人均續保單數提升25%。借力於我們各地的高市場密度及客服中心的新運營模式，車險續保的多項營銷支出被證明並非必要，現在可輕易避免。我們的客服中心亦已成為新車／二手車銷售線索以及售後業務及增值服務交叉銷售的重要集中渠道。

二手車業務

我們的二手車業務於二零二三年上半年實現了顯著增長，且月交易量在本期間幾乎翻倍，於六月達到約15,000輛，預計還會進一步增長。每輛二手車的單位利潤貢獻由人民幣6,000餘元提高至人民幣8,000餘元。單位利潤貢獻為二手車業務關鍵的績效指標，因為我們從投資組合的角度運營二手車業務。對於對二手車的採購和交易至關重要的各種服務（檢查、翻新、展覽、登記等）而言，目前大多數行業參與者或為缺乏全國性規模和覆蓋度的本地經銷商和個人代理商，或為缺乏優質線下業務的線上交易平台。這正是中升能夠利用我們的品牌信譽、全國性規模和網絡覆蓋度以及在整個汽車價值鏈中高專業性的領域，進而從長遠來看將從更加規範化的二手車市場中獲取更多價值。因此，我們在經營業務時的投資組合思維為市場上一種非常獨特的戰術，而大多數其他參與者卻無法達成。

為持續推動單位利潤貢獻，我們利用11個UCC並改進圍繞彼等構建的業務流程，以提高從車輛採購到檢查和定價、庫存流轉及客戶體驗各方面的效率。作為二手車業務增長的過渡步驟，我們一直在向各區域標竿門店輸送所採購的車輛，以實現隨後可能會在我們的所有門店及業務分部產生更大協同效應的突破。於二零二三年七月，我們已有17家門店的月度二手車交易量超過100輛。我們在南京的標竿門店已實現0.9的舊新比，其中超過55%的交易為零售交易。令我們團隊更加鼓舞的是，我們在動盪的中國汽車市場中取得了盈利能力增強的成績。

為突顯若干關鍵的程序提升，我們的UCC在車輛採購及庫存流轉方面發揮了極其重要的作用。車輛採購不再局限於被動的以舊換新。由於二手車業務在各地標竿門店創造的良性循環，所有門店之間的庫存流轉變得更加強勁。因為可以通過內部流通發掘潛在的利潤，所有門店在以舊換新汽車採購方面均變得更加活躍，進而有助於門店完成更多的新車／二手車交易 — 在與潛在客戶打交道時可以應用更多的營銷戰術及定價戰略。除以舊換新外，外採和直採均為車輛採購的有力補充，這要歸功於UCC指導的高效市場情報以及運行試駕和代步車隊的整體規模。

維修服務中心

目前為止，我們已在國內運營9間維修服務中心，另外5間中心正在建設中，21間正在規劃中。該等維修服務中心全面運營後，將覆蓋我們一半以上的門店及超過三分之二的年度服務客戶。在我們全速於全國範圍內推出維修服務中心的同時，亦專注於對我們的維修服務中心戰略更為必要的工作——門店與中心之間協調所需的新運營流程，以及維修服務中心內與品牌無關的運營所需的新流程。

現階段，我們於維修服務中心的大部分工作仍由門店承擔。這意味著考慮到所需的額外運輸時間以及所有作業的零件用品的訂購交貨時間，門店及中心之間的物流安排至關重要，如此中心就不會因太多閑置汽車在維修前等待零件和用品而耗盡空間，並導致擁堵和低輸送量。我們亦注意到維修服務中心維修工作的返修率異常增多。於調查情況時，我們意識到問題與品質控制無關，而是在交付客戶時缺乏高效及有效的溝通。當前在維修服務中心而非個別門店的維修技師不再如先前般直接與客戶溝通。為消除溝通中的掣肘，我們制定了檢查和交付程序，以確保客戶與維修技師之間可直接聯繫，並且維修細節最為透明可供客戶查閱。儘管我們正攻克若干學習難關，但我們亦高興地分享迄今為止於我們的維修服務中心實現的若干關鍵效率提升。我們在維修服務中心的油漆爐利用率為同等情況下所覆蓋門店的3.4倍。即使在中心內部，與之前的六個月相比，今年上半年我們的平均每日交車數量增加76%。

中期簡明綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 (經重列) 人民幣千元
收入	4(a)	81,901,699	86,029,290
銷售及提供服務成本		(74,931,889)	(77,562,355)
毛利		6,969,810	8,466,935
其他收入及收益淨值	4(b)	2,400,320	1,696,270
銷售及分銷成本		(3,498,028)	(3,720,825)
行政開支		(1,104,471)	(1,194,311)
經營溢利		4,767,631	5,248,069
融資成本	6	(717,969)	(560,242)
以下公司應佔(虧損)/溢利：			
合營企業		(3,173)	139
一間聯營公司		1,194	(26)
除稅前溢利	5	4,047,683	4,687,940
所得稅開支	7	(1,032,400)	(1,228,930)
期內溢利		3,015,283	3,459,010
以下人士應佔：			
母公司擁有人		3,008,707	3,448,643
非控制性權益		6,576	10,367
		3,015,283	3,459,010
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	1.253	1.428
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	1.245	1.397

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 (經重列) 人民幣千元
期內溢利	<u>3,015,283</u>	<u>3,459,010</u>
其他全面虧損		
於後續期間可能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>(154,362)</u>	<u>(247,466)</u>
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(154,362)</u>	<u>(247,466)</u>
於後續期間將不會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>(248,888)</u>	<u>(169,095)</u>
於後續期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(248,888)</u>	<u>(169,095)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(403,250)</u>	<u>(416,561)</u>
期內全面收益總額	<u>2,612,033</u>	<u>3,042,449</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	2,605,457	3,032,082
非控制性權益	<u>6,576</u>	<u>10,367</u>
	<u>2,612,033</u>	<u>3,042,449</u>

中期簡明綜合財務狀況表

二零二三年六月三十日

		未經審核 二零二三年 六月三十日	經審核 二零二二年 十二月三十一日 (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		18,197,729	17,796,425
使用權資產		4,159,218	4,470,997
土地使用權		3,537,077	3,593,814
預付款項		444,843	415,375
無形資產		9,765,142	9,957,190
商譽		8,332,744	8,326,151
於合營企業的投資		52,761	55,934
於一間聯營公司的投資		6,562	5,368
以攤銷成本計量的債務投資		73,483	—
遞延稅項資產		453,810	375,337
非流動資產總值		45,023,369	44,996,591
流動資產			
存貨	10	15,440,805	15,237,427
應收貿易賬款	11	2,543,253	1,796,318
預付款項、其他應收款項及其他資產		17,107,518	16,054,929
應收關連人士款項	20(b)(i)	5,484	7,179
按公平值計入損益之金融資產		116,527	99,031
定期存款及已抵押銀行存款		2,208,553	1,809,195
在途現金		188,111	149,720
現金及現金等值物		16,352,611	11,679,029
流動資產總值		53,962,862	46,832,828
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	17,773,680	14,678,659
應付貿易賬款及票據	13	9,256,057	8,205,899
其他應付款項及應計費用		3,641,486	3,373,286
租賃負債		517,942	484,076
應付關連人士款項	20(b)(ii)	1,535	2,209
應付所得稅項		2,093,318	2,145,565
應付股息		2,407,620	2,000
流動負債總值		35,691,638	28,891,694
淨流動資產		18,271,224	17,941,134
總資產減流動負債		63,294,593	62,937,725

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二三年六月三十日

		未經審核 二零二三年 六月三十日	經審核 二零二二年 十二月三十一日 (經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		3,532,806	3,397,854
可換股債券	14	3,175,615	4,413,796
租賃負債		3,655,833	3,876,489
銀行貸款及其他借貸	12	8,973,176	7,185,161
		<u>19,337,430</u>	<u>18,873,300</u>
非流動負債總值			
		<u>19,337,430</u>	<u>18,873,300</u>
淨資產		<u>43,957,163</u>	<u>44,064,425</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	207	208
庫存股		(8,115)	(51,742)
儲備		43,655,922	43,812,939
		<u>43,648,014</u>	<u>43,761,405</u>
非控制性權益		<u>309,149</u>	<u>303,020</u>
權益總值		<u>43,957,163</u>	<u>44,064,425</u>

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二三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			法定儲備	綜合儲備	其他儲備	匯兌波動		總計	非控制性	
				庫存股	的權益部分	任意公積金				儲備	保留溢利		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
於二零二一年十二月三十一日(經審核)	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
採納香港會計準則第12號修訂本的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(72,883)	(72,883)	(1,038)	(73,921)
於二零二二年一月一日(經重列)	209	9,785,687	49,391	—	30,484	37,110	3,856,037	(1,386,176)	(2,034,468)	57,821	29,774,813	40,170,908	461,662	40,632,570
期內溢利(經重列)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,448,643	3,448,643	10,367	3,459,010
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(416,561)	—	(416,561)	—	(416,561)
期內全面收益總額(經重列)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(416,561)	3,448,643	3,032,082	10,367	3,042,449
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,247	3,247
購回股份	—	(63,193)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(63,193)	—	(63,193)
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—	—	(1)	(1,591)	(1,592)
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 (未經審核及經重列)	209	7,994,044	49,391	—	30,484	37,110	3,856,036	(1,386,176)	(2,034,468)	(358,740)	33,223,456	41,411,346	470,049	41,881,395
於二零二二年十二月三十一日(經審核)	208	7,703,606	49,391	(51,742)	30,484	37,110	4,098,420	(1,386,176)	(2,094,572)	(845,373)	36,272,368	43,813,724	303,836	44,117,560
採納香港會計準則第12號修訂本的影響	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(52,319)	(52,319)	(816)	(53,135)
於二零二三年一月一日(經重列)	208	7,703,606	49,391	(51,742)	30,484	37,110	4,098,420	(1,386,176)	(2,094,572)	(845,373)	36,220,049	43,761,405	303,020	44,064,425
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,008,707	3,008,707	6,576	3,015,283
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(403,250)	—	(403,250)	—	(403,250)
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(403,250)	3,008,707	2,605,457	6,576	2,612,033
購回股份	(1)	(325,287)	—	43,627	—	—	—	—	—	—	—	(281,661)	—	(281,661)
附屬公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	778	778
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,225)	(1,225)
提前贖回二零二零年可換股債券	—	—	—	—	(9,600)	—	—	—	(52,704)	—	—	(62,304)	—	(62,304)
已宣派二零二二年末期股息	—	(2,374,883)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,374,883)	—	(2,374,883)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	207	5,003,436	49,391	(8,115)	20,884	37,110	4,098,420	(1,386,176)	(2,147,276)	(1,248,623)	39,228,756	43,648,014	309,149	43,957,163

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		4,047,683	4,687,940
就以下各項調整：			
應佔合營企業及一間聯營公司虧損／(溢利)		1,979	(113)
物業、廠房及設備折舊及減值	5	441,543	881,223
使用權資產折舊		329,983	294,442
土地使用權攤銷	5	56,754	56,516
無形資產攤銷	5	200,714	206,395
應收貿易賬款減值		21,678	3,296
利息收入	4(b)	(230,930)	(117,822)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	4(b)	5,489	46,627
融資成本	6	717,969	560,242
公平值(收益)／虧損淨值：			
— 持作買賣上市股票投資		(18,508)	209
— 基金		(480)	298
按攤銷成本計量的債務投資之投資收入		(1,547)	—
上市股票投資之股息收入		(1,240)	(1,042)
撇減存貨至可變現淨值	5	7,173	3,000
出售附屬公司之收益		—	533
來自出租人之Covid-19相關租金寬減		—	(9,241)
註銷可換股債券之收益	4(b)	(58,084)	—
		5,520,176	6,612,503
在途現金增加		(38,384)	(90,820)
應收貿易賬款(增加)／減少		(765,735)	69,217
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(1,350,318)	1,700,047
存貨增加		(190,385)	(3,194,925)
應付貿易賬款及票據增加		1,048,410	546,935
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		271,475	(550,064)
應收關連人士款項減少 — 貿易相關		1,695	22,925
應付關連人士款項減少 — 貿易相關		(674)	(25)
經營活動所得現金		4,496,260	5,115,793
已繳稅項		(1,029,293)	(1,462,799)
經營活動所得現金淨值		3,466,967	3,652,994

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 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	(1,620,616)	(1,435,103)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	825,795	717,668
購入土地使用權	(40,323)	(194,675)
購入無形資產	(4,203)	(5,399)
購入按攤銷成本計量的債務投資	(72,258)	—
第三方潛在收購股本權益所付預付款項	(31,500)	(36,000)
收購附屬公司，扣除所取得現金	(7,974)	43,933
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)	213,922	(47,232)
已收利息	230,930	117,822
收購非控制性權益	(8,349)	—
出售附屬公司，扣除現金	—	2,716
已收上市股票投資的股息	1,240	1,042
	<u> </u>	<u> </u>
投資活動所用現金淨值	(513,336)	(835,228)

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
融資活動		
銀行貸款及其他借貸所得款項	52,770,810	51,040,565
償還銀行貸款及其他借貸	(48,107,631)	(53,442,915)
已抵押銀行存款增加	(399,358)	(387,998)
一間附屬公司非控股股東的注資	778	—
應付貿易賬款及票據增加	—	1,056,084
租賃付款	(354,016)	(329,851)
購回股份	(273,385)	(63,193)
贖回可換股債券	(1,422,962)	—
就借貸應付予供應商所控制實體之按金減少	24,123	96,975
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(547,838)	(384,356)
已付非控股股東股息	(1,225)	(3,636)
	<u>1,689,296</u>	<u>(2,418,325)</u>
融資活動所得／(所用)現金淨值		
現金及現金等值物增加淨值	4,642,927	399,441
於各期初之現金及現金等值物	11,679,029	10,950,038
匯率變動的影響淨值	30,655	73,029
	<u>16,352,611</u>	<u>11,422,508</u>
於各期末之現金及現金等值物		

中期簡明綜合財務資料附註

二零二三年六月三十日

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Third 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。

截至二零二三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二零二三年八月二十三日獲批准刊發。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

截至二零二三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準則第34號中期財務報告所編製。中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策及披露變動

除於本期間財務報表首次採納以下新訂及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二零二二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17號	保險合約
香港財務報告準則第17號修訂本	保險合約
香港財務報告準則第17號修訂本	初始應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號 — 比較資料
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策的披露
香港會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
香港會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
香港會計準則第12號修訂本	國際稅務改革 — 第二支柱示範規則

適用於本集團的新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 香港會計準則第1號的修訂本要求實體披露重大會計政策資料，而非重大會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號的修訂本就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團已自二零二三年一月一日起應用該等修訂本。該等修訂本並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響，惟預期將對本集團年度綜合財務報表內披露的會計政策產生影響。
- (b) 香港會計準則第8號的修訂本澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計界定為財務報表內的貨幣金額，受到計量不確定性的影響。該等修訂亦澄清實體如何運用計量技術及輸入數據作出會計估計。本集團對二零二三年一月一日或之後發生的會計政策變動及會計估計變動應用該等修訂本。由於本集團釐定會計估計的政策與修訂本一致，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策及披露變動 (續)

- (c) 香港會計準則第12號的修訂本與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項縮小香港會計準則第12號初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減暫時差額的交易(如租賃及棄置責任)。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認一項遞延稅項資產(惟須有足夠應課稅溢利)及一項遞延稅項負債。本集團於二零二二年一月一日對與租賃相關的暫時性差額應用該等修訂本，任何累計影響確認為對該日的保留盈利或其他權益組成部分(如適用)的期初結餘調整。此外，本集團已對二零二二年一月一日或之後發生的交易(如有)(租賃除外)前瞻性應用該等修訂本。

於首次應用該等修訂本前，本集團已應用初步確認例外情況及並無就租賃相關之交易的暫時性差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。於首次應用該等修訂本時，本集團於二零二二年一月一日 (i)就與租賃負債相關的所有可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產(惟須有足夠應課稅溢利)；及(ii)就與使用權資產相關的所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。有關財務資料之量化影響概述如下。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露變動(續)

(c) (續)

對中期簡明綜合財務狀況表的影響：

		於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	增加／(減少) 於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 一月一日 人民幣千元
	附註			
資產				
遞延稅項資產	(i)	<u>180,806</u>	<u>168,691</u>	<u>100,517</u>
非流動資產總值		<u>180,806</u>	<u>168,691</u>	<u>100,517</u>
總資產		<u><u>180,806</u></u>	<u><u>168,691</u></u>	<u><u>100,517</u></u>
負債				
遞延稅項負債	(i)	<u>228,076</u>	<u>221,826</u>	<u>174,438</u>
非流動負債總值		<u>228,076</u>	<u>221,826</u>	<u>174,438</u>
總負債		<u><u>228,076</u></u>	<u><u>221,826</u></u>	<u><u>174,438</u></u>
淨資產		<u><u>(47,270)</u></u>	<u><u>(53,135)</u></u>	<u><u>(73,921)</u></u>
權益				
保留溢利(計入儲備)		<u>(44,421)</u>	<u>(52,319)</u>	<u>(72,883)</u>
母公司擁有人應佔權益		<u>(44,421)</u>	<u>(52,319)</u>	<u>(72,883)</u>
非控制性權益		<u><u>(2,849)</u></u>	<u><u>(816)</u></u>	<u><u>(1,038)</u></u>

附註(i)：為進行呈報，同一附屬公司租賃合約產生的遞延稅項資產及遞延稅項負債已於財務狀況表內抵銷。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露變動(續)

(c) (續)

對中期簡明綜合損益表的影響：

	增加／(減少)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
所得稅開支	(5,865)	(23,037)
期內溢利	<u>5,865</u>	<u>23,037</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	7,898	23,191
非控制性權益	<u>(2,033)</u>	<u>(154)</u>
	<u><u>5,865</u></u>	<u><u>23,037</u></u>

採納香港會計準則第12號的修訂本並無對截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月的其他全面收益及中期簡明綜合現金流量表產生任何影響。

對母公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利的影響：

	增加	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣元	人民幣元
基本	0.003	0.010
攤薄	<u>0.003</u>	<u>0.009</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策及披露變動 (續)

- (d) 香港會計準則第12號的修訂本國際稅務改革 — 第二支柱示範規則引入強制性臨時例外情況，豁免確認及披露因實施經濟合作與發展組織頒佈的第二支柱示範規則而產生的遞延稅項。該等修訂本亦引入受影響實體的披露規定，以幫助財務報表使用者更好地了解實體承擔的第二支柱所得稅風險，包括於第二支柱法規生效期間單獨披露與第二支柱所得稅有關的即期稅項，且於該法規已頒佈或實質頒佈但尚未生效的期間，披露其承擔的第二支柱所得稅風險的已知或合理可估計的資料。實體須於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間披露有關其第二支柱所得稅風險的資料，惟毋須於截至二零二三年十二月三十一日止或之前的任何中期期間披露該等資料。本集團已追溯應用該等修訂本。由於本集團並不屬於第二支柱示範規則的範圍，故該等修訂本對本集團並無任何影響。

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

由於截至二零二三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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

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 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 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	69,669,778	73,208,948
來自售後服務之收入	12,231,921	12,820,342
	<u>81,901,699</u>	<u>86,029,290</u>
來自客戶合約之總收入	<u>81,901,699</u>	<u>86,029,290</u>
地區市場		
中國大陸	<u>81,901,699</u>	<u>86,029,290</u>
收入確認時間		
於某個時間點	<u>81,901,699</u>	<u>86,029,290</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

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 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	1,991,595	1,502,831
租金收入	18,248	22,952
政府補貼	13,331	30,532
利息收入	230,930	117,822
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	(5,489)	(46,627)
透過損益按攤銷成本計量的債務投資之投資收入	1,547	—
公平值收益/(虧損)淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	18,508	(209)
— 基金	480	(298)
上市股票投資所得股息收入	1,240	1,042
註銷可換股債券之收益	58,084	—
其他	71,846	68,225
	<u>2,400,320</u>	<u>1,696,270</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

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 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
員工福利開支(包括董事及首席執行官酬金)		
工資及薪金	1,733,101	2,402,623
退休計劃供款(界定供款計劃)	390,235	439,870
其他福利	187,454	197,725
	<u>2,310,790</u>	<u>3,040,218</u>
已售存貨成本	73,719,179	76,409,581
物業、廠房及設備折舊及減值	441,543	881,223
使用權資產折舊	329,983	294,442
土地使用權攤銷	56,754	56,516
無形資產攤銷	200,714	206,395
推廣及廣告	427,152	398,562
辦公開支	232,534	244,598
不計入租賃負債計量之租賃付款	121,008	31,016
物流開支	163,832	108,539
應收貿易賬款減值	21,678	3,296
撇減存貨至可變現淨值	7,173	3,000
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	5,489	46,627
上市股票投資所得股息收入	(1,240)	(1,042)
透過損益按攤銷成本計量的債務投資之投資收入	(1,547)	—
註銷可換股債券之收益	(58,084)	—
公平值(收益)／虧損淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	(18,508)	209
— 基金	(480)	298

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

6. 融資成本

	未經審核	
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行借貸利息開支	503,014	287,817
可換股債券利息開支	72,984	72,287
其他借貸利息開支	29,251	96,292
租賃負債利息開支	149,022	149,746
資本化利息	(36,302)	(45,900)
	<u>717,969</u>	<u>560,242</u>

7. 所得稅

	未經審核	
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經重列)
即期中國境內企業所得稅	977,045	1,291,933
遞延稅項	55,355	(63,003)
	<u>1,032,400</u>	<u>1,228,930</u>

8. 股息

董事不建議宣派任何截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

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2,402,085,625股(截至二零二二年六月三十日止六個月：2,414,633,134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。

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

	未經審核	
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經重列)
盈利		
計算每股基本盈利的母公司權益持有人應佔溢利	3,008,707	3,448,643
可換股債券利息	<u>72,984</u>	<u>72,287</u>
計算可換股債券利息前的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>3,081,691</u>	<u>3,520,930</u>
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	2,402,085,625	2,414,633,134
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
可換股債券	69,391,381	99,978,074
購股權	<u>4,284,106</u>	<u>6,266,979</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>2,475,761,112</u>	<u>2,520,878,187</u>
每股盈利		
基本	1.253	1.428
攤薄	<u>1.245</u>	<u>1.397</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

10. 存貨

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	13,974,747	14,044,783
零配件及其他	<u>1,501,300</u>	<u>1,220,713</u>
	15,476,047	15,265,496
減：存貨撥備	<u>35,242</u>	<u>28,069</u>
	<u><u>15,440,805</u></u>	<u><u>15,237,427</u></u>

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	2,591,629	1,823,016
減值	<u>(48,376)</u>	<u>(26,698)</u>
	<u><u>2,543,253</u></u>	<u><u>1,796,318</u></u>

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。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 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	2,486,031	1,728,833
三個月以上一年以內	37,749	60,265
一年以上	<u>19,473</u>	<u>7,220</u>
	<u><u>2,543,253</u></u>	<u><u>1,796,318</u></u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 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	16,282,037	12,190,563
— 於第二年	1,081,369	723,461
— 於第三年至第五年	2,125,030	839,046
	<u>19,488,436</u>	<u>13,753,070</u>
應償還其他借貸：		
— 一年內	1,491,643	2,488,096
— 於第三年至第五年	3,237,747	3,185,044
	<u>4,729,390</u>	<u>5,673,140</u>
銀團定期貸款		
— 於第三年至第五年	2,529,030	2,437,610
銀行貸款及其他借貸總額	26,746,856	21,863,820
減：分類為流動負債之部分	17,773,680	14,678,659
長期部分	<u>8,973,176</u>	<u>7,185,161</u>

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	2,969,268	2,554,588
應付票據	6,286,789	5,651,311
應付貿易賬款及票據	<u>9,256,057</u>	<u>8,205,899</u>

應付貿易賬款及票據為免息。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

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 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	8,838,959	7,152,996
三至六個月	342,420	1,020,977
六至十二個月	52,449	1,778
十二個月以上	22,229	30,148
	<u>9,256,057</u>	<u>8,205,899</u>

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」)。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。於截至二零二三年六月三十日結束時，本公司已贖回本金額為1,436,000,000港元的債券。鑒於本公司已派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.09港元，本金額為3,124,000,000港元的餘下債券的換股價自二零二三年六月二十九日起調整為每股45.02港元。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。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

14. 可換股債券 (續)

於期末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 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 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	<u>(37,239)</u>	<u>(37,239)</u>
於發行日期之負債部分	4,101,665	4,101,665
利息開支	460,579	387,595
贖回可換股債券	(1,418,897)	—
匯兌調整	<u>32,268</u>	<u>(75,464)</u>
於期末之負債部分	<u>3,175,615</u>	<u>4,413,796</u>
長期部分	<u>3,175,615</u>	<u>4,413,796</u>

15. 股本

	未經審核 二零二三年 六月三十日	經審核 二零二二年 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：		
2,393,750,863股(二零二二年：2,403,296,863股)普通股(千港元)	<u>239</u>	<u>240</u>
相等於人民幣千元	<u>207</u>	<u>208</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

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，惟該計劃的規定仍十足有效，以行使於該計劃到期前授出或根據該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			
	二零二三年六月三十日		二零二二年六月三十日	
	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	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>
於六月三十日	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>

於報告期末，尚未行使之購股權行使價及行使期間如下：

二零二三年六月三十日		
購股權數量 千份	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(截至二零二二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%、股息收益率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。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

16. 購股權計劃 (續)

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

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，本集團已於二零二三年五月一日以總代價人民幣28,370,000元，向一名第三方收購於中國內地從事汽車銷售及服務業務的北京安通聯豐汽車銷售服務有限公司的100%股權。是項收購的購買代價乃以現金支付且於二零二三年六月底之前尚未付清。

公司名稱	已收購股權 百分比
北京安通聯豐汽車銷售服務有限公司	100%

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

17. 業務兼併(續)

是項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	4,122
無形資產*	4,500
存貨	20,166
應收貿易賬款	2,878
預付款項、其他應收款項及其他資產	19,297
在途現金	7
現金及現金等值物	8,873
應付貿易賬款及票據	(1,748)
其他應付款項及應計費用	(1,976)
銀行借貸	(33,217)
遞延稅項負債*	(1,125)
	<hr/>
按公平值計值之可識別淨資產總額	21,777
	<hr/> <hr/>
收購產生的商譽*	6,593
	<hr/>
購買代價總額	28,370
	<hr/> <hr/>

收購該附屬公司之現金流量分析如下：

已付現金代價	—
已收購現金及現金等值物	8,873
	<hr/>
現金流入淨額	8,873
	<hr/> <hr/>

自收購後，該等收購業務於截至二零二三年六月三十日止六個月為本集團貢獻收入人民幣63,322,000元，以及為綜合溢利貢獻溢利人民幣3,842,396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，於本公告日期，有關公司之業務合併之初步會計處理尚不完整。故此，於本集團截至二零二三年六月三十日止六個月之中期財務報表確認有關收購公司之金額乃按臨時基準作出。

18. 或然負債

於二零二三年六月三十日，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

19. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備之樓宇	43,535	108,897
已訂約但尚未撥備之潛在收購	2,500	4,000
	<u>46,035</u>	<u>112,897</u>

20. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零二三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 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 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」)	<u>24,693</u>	<u>7,280</u>
(ii) 向合營企業購買商品或服務： — 廈門中升	11,414	1,375
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司(「提愛希」)	<u>2,819</u>	<u>2,499</u>
	<u>14,233</u>	<u>3,874</u>
(iii) 向一間聯營公司提供的其他借款： — 上海旭昇保險代理有限公司	<u>5,000</u>	<u>1,000</u>
(iv) 一間聯營公司償還借款： — 上海旭昇保險代理有限公司	<u>6,607</u>	<u>—</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

20. 關連人士交易及結餘(續)

(b) 與關連人士之結餘

本集團於二零二三年六月三十日與關連人士之重大結餘如下所示：

	未經審核 二零二三年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二二年 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>5,484</u>	<u>5,572</u>
聯營公司		
— 上海旭昇保險代理有限公司	<u>—</u>	<u>1,607</u>
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升	<u>1</u>	<u>—</u>
— 中昇泰克提	<u>80</u>	<u>80</u>
— 提愛希	<u>1,454</u>	<u>2,129</u>
	<u>1,535</u>	<u>2,209</u>

與關連人士之結餘為無抵押、不計息及並無固定還款期。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

20. 關連人士交易及結餘(續)

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	未經審核	
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	17,790	19,582
退休後福利	94	114
已付主要管理人員薪酬總額	<u>17,884</u>	<u>19,696</u>

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	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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	<u>116,527</u>	<u>99,031</u>	<u>116,527</u>	<u>99,031</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二三年六月三十日

21. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

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：

於二零二三年六月三十日

	採用以下方式之公平值計量			
	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)	總額 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) 89,623	—	—	89,623
基金	(i) 26,904	—	—	26,904
	116,527	—	—	116,527

於二零二二年十二月三十一日

	採用以下方式之公平值計量			
	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)	總額 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票投資	(i) 73,547	—	—	73,547
基金	(i) 25,484	—	—	25,484
	99,031	—	—	99,031

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二三年六月三十日

21. 金融工具之公平值及公平值層級 (續)

公平值層級 (續)

按公平值計量之負債：

本集團分別於二零二三年六月三十日及二零二二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 (截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

附註：

(i) 上市股票投資及金融機構發行之基金的公平值乃基於市場報價。

22. 報告期後事項

於二零二三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。

財務回顧

收入

截至二零二三年六月三十日止六個月的收入為人民幣81,901.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣4,127.6百萬元或4.8%。新車銷售的收入為人民幣64,569.0百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣4,244.1百萬元或6.2%。售後服務業務的收入為人民幣12,231.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣588.4百萬元或4.6%。二手車銷售收入為人民幣5,100.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月增長人民幣704.9百萬元或16.0%。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零二三年六月三十日止六個月總收入的78.8%（截至二零二二年六月三十日止六個月：80.0%）。售後服務業務佔截至二零二三年六月三十日止六個月總收入的14.9%（截至二零二二年六月三十日止六個月：14.9%），二手車銷售佔6.3%（截至二零二二年六月三十日止六個月：5.1%）。於截至二零二三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43.1%（截至二零二二年六月三十日止六個月：41.3%）。

銷售及服務成本

於截至二零二三年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣74,931.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣2,630.5百萬元或3.4%。於截至二零二三年六月三十日止六個月的新車銷售業務成本為人民幣63,703.4百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣2,908.6百萬元或4.4%。於截至二零二三年六月三十日止六個月的售後服務業務成本為人民幣6,460.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣316.2百萬元或4.7%。於截至二零二三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4,767.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月增加人民幣594.3百萬元或14.2%。

毛利

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利為人民幣6,969.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣1,497.1百萬元或17.7%。新車銷售業務毛利為人民幣865.6百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣1,335.6百萬元或60.7%。售後服務業務毛利為人民幣5,771.1百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣272.2百萬元或4.5%。於截至二零二三年六月三十日止六個月，售後服務業務毛利佔毛利總額的82.8% (截至二零二二年六月三十日止六個月：71.4%)。二手車銷售業務毛利為人民幣333.1百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月增加人民幣110.6百萬元或49.7%。

於截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利率為8.5% (截至二零二二年六月三十日止六個月：9.8%)。

其他收入及收益淨值

於截至二零二三年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣2,400.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月增長人民幣704.1百萬元或41.5%。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

截至二零二三年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣4,767.6百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣480.4百萬元或9.2%。於截至二零二三年六月三十日止六個月的經營溢利率為5.8% (截至二零二二年六月三十日止六個月：6.1%)。

期內溢利

截至二零二三年六月三十日止六個月的溢利為人民幣3,015.3百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣443.7百萬元或12.8%。於截至二零二三年六月三十日止六個月的淨溢利率為3.7% (截至二零二二年六月三十日止六個月：4.0%)。

母公司擁有人應佔溢利

截至二零二三年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣3,008.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣439.9百萬元或12.8%。

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。本集團於截至二零二三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

於截至二零二三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3,467.0百萬元，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

於截至二零二三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513.3百萬元。

融資活動產生的現金流量

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團融資活動所得的現金淨額為人民幣1,689.3百萬元。

流動資產淨額

於二零二三年六月三十日，本集團的流動資產淨額為人民幣18,271.2百萬元，較本集團於二零二二年十二月三十一日之流動資產淨額增長人民幣330.1百萬元。

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。於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團的總資本開支為人民幣449.3百萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣897.9百萬元)。除上文所披露者外，於截至二零二三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。

本集團的存貨由二零二二年十二月三十一日的人民幣15,237.4百萬元略微增長至二零二三年六月三十日的人民幣15,440.8百萬元，該變化反映本集團存貨水準的正常波動。

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	
	二零二三年	二零二二年
平均存貨周轉天數	<u>33.6</u>	<u>27.7</u>

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數較截至二零二二年六月三十日止六個月增加，乃主要受上半年新車市場波動的影響所致。但雖如此，本集團的存貨周轉天數仍處於健康區間，且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，於二零二三年六月三十日，本集團並無維持訂單記錄。於本公告日期，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

於二零二三年六月三十日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣26,746.9百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣21,863.8百萬元)，而可換股債券負債部分為人民幣3,175.6百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣4,413.8百萬元)。於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團的銀行貸款及其他借貸增長乃主要是為滿足本集團運營和資本結構的需求。銀行貸款及其他借貸的年利率介乎0.5%至6.37%。於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團可換股債券之負債部分減少乃主要由於本公司於二零二三年五月二十一日贖回其於二零二五年到期之零票息之可換股債券之尚未償還本金額1,436,000,000港元(誠如本公司日期為二零二三年四月二十六日之公告所披露)。

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。

於二零二三年六月三十日，本集團的僱員人數為31,295人(二零二二年十二月三十一日：32,943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。於二零二三年六月三十日，已抵押集團資產金額約達人民幣97億元(二零二二年十二月三十一日：人民幣86億元)。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於截至二零二三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。

未來計劃及預期資金

展望未來，本公司將在現有區域和品牌佈局的基礎上適當通過新建店及併購來增加核心區域和核心品牌的密度，並繼續擴展其在二手車業務及售後服務業務，把握與本集團業務及增長目標一致的市場商機。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

於二零二三年六月三十日，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39.1%(二零二二年十二月三十一日：39.3%)。

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息之可換股債券(「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於其持有人選擇時，於二零二零年七月一日或之後至到期日（即二零二五年五月二十一日或前後之日期）前第十日當日營業時間結束為止內任何時間，按初始換股價每股股份45.61港元轉換為股份。發行總金額為4,560百萬港元的二零二五年可換股債券已於二零二零年五月二十一日完成。根據二零二五年可換股債券的條款及條件，若干二零二五年可換股債券持有人向本公司送達贖回通知，要求本公司於二零二三年五月二十一日按二零二五年可換股債券本金額的110.15%贖回二零二五年可換股債券尚未償還本金額1,436,000,000港元，佔二零二五年可換股債券本金額約31.49%。緊隨提前贖回後，該等已贖回的二零二五年可換股債券已被註銷且尚未償還二零二五年可換股債券本金額為3,124,000,000港元（「尚未償還二零二五年可換股債券」）。

根據二零二五年可換股債券的條款及條件，鑑於派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股股份1.09港元，二零二五年可換股債券的換股價由每股股份45.61港元調整至每股股份45.02港元，自二零二三年六月二十九日起生效。

於本公告日期，概無轉換尚未償還二零二五年可換股債券。本公司將於到期日按其本金額連同應計及未付利息贖回各份尚未償還二零二五年可換股債券。於全數轉換尚未償還二零二五年可換股債券後，本公司可發行69,391,381股股份，已發行股份總數將增加至2,463,142,244股（於本公告日期計算）。

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以及二零二三年四月二十六日及六月十九日之公告。

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份二零二六年債券。

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(「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。

根據購股權計劃可認購股份的購股權及於截至二零二三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				於二零二三年六月三十日尚未行使
			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 ⁽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 ⁽¹⁾	—	—	—	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。

於截至二零二三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。於二零二三年六月三十日，根據購股權計劃可發行的股份總數為11,000,000股，佔本公司於本公告日期已發行股本0.46%。

關連交易

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月並無訂立任何須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）予以披露的關連交易。

報告期後事項

於二零二三年六月三十日後概無發生任何影響本集團之重大事項。

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。於截至二零二三年六月三十日止六個月內及截至本公告日期，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」）。經向本公司全體董事（「董事」）作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二三年六月三十日止六個月內及直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

於報告期內，本公司按每股股份介乎28.25港元至38.30港元的價格於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回合共8,372,500股股份，總代價約為290.1百萬港元（不包括佣金及其他開支）。本公司於報告期內於聯交所購回股份之詳情載列如下：

購回月份	購回的 股份數目	每股股份價格		已付總金額 港元
		最高 港元	最低 港元	
三月	1,357,500	37.60	36.40	50,489,350
四月	4,495,000	38.30	32.75	164,933,200
五月	2,220,000	31.75	28.25	65,733,506
六月	300,000	31.35	29.35	8,941,175
	<u>8,372,500</u>			<u>290,097,231</u>

董事會認為，股份購回可反映出董事會對本公司長期業務前景的信心。1,473,500股及8,072,500股已購回股份分別於二零二三年三月二十八日及二零二三年六月二十日註銷。於本公告日期，2,682,500股已購回股份尚未註銷。

除本公告所披露者外，本公司及其任何附屬公司於整個截至二零二三年六月三十日止六個月內及直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。

審閱中期業績

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、沈進軍先生和錢少華先生。

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，包括審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。審核委員會認為截至二零二三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

董事會建議不就截至二零二三年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

刊發業績公告及中期報告

本公告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zs-group.com.cn)刊發。

本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東，並在上述網站上刊發。

致謝

儘管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，二零二三年八月二十三日

於本公告日期，執行董事為黃毅先生、李國強先生、張志誠先生及唐憲峰先生；非執行董事為陳豪賢先生及孫燕軍先生；以及獨立非執行董事為沈進軍先生、應偉先生、錢少華先生及李顏偉先生。

本公告包含與本集團業務展望、財務表現估計、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本集團現有資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本集團控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。有鑑於該等風險及不確定因素，本公告載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成。此外，本公告亦載有根據本集團管理賬目作出的陳述，該等陳述未經本集團核數師審核。因此，本公司股東及潛在投資者不應過分依賴該等陳述。