

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)

截至二零二四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」、「中升」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」）截至二零二四年六月三十日止六個月（「報告期」）的未經審核綜合業績如下：

重點摘要

	未經審核		
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月	同比變動
收入			
汽車銷售	69,052.3	69,669.8	-0.9%
精品及售後服務	13,369.1	12,231.9	9.3%
其中售後服務之收入（保養、保修及钣噴）	10,964.1	9,636.6	13.8%
收入	82,421.4	81,901.7	0.6%

	未經審核		
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月	同比變動
	(人民幣百萬元，惟另有說明除外)		
毛利			
汽車銷售	-1,372.1	1,198.7	N/M
精品及售後服務	6,298.3	5,771.1	9.1%
其中售後服務之毛利(保養、保修及钣噴)	5,035.0	4,466.1	12.7%
毛利總額	4,926.2	6,969.8	-29.3%
佣金收入	1,941.6	1,991.6	-2.5%
綜合利潤	6,867.8	8,961.4	-23.4%
期內溢利	1,500.0	3,015.3	-50.3%
母公司普通權益持有人應佔每股基本盈利 (人民幣)	0.662	1.253	-47.2%
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月	同比變動
運營參數			
新車銷量(輛)	232,543	223,901	3.9%
其中豪華品牌銷量(輛)	142,634	140,238	1.7%
二手交易量(輛)	101,525	65,977	53.9%

N/M — 無意義

戰略更新

我們繼續追求將中升打造為中國品質汽車服務品牌的新戰略，進一步提高在我們營運的32個中心城市的市場份額。截至本公告日期，該32個中心城市保有超過1,510萬台豪華品牌汽車，中升與其中210萬已建立長期客戶關係。在該等城市的目標客戶中，近80%為會自主選擇汽車服務提供商的復購客戶，較好的代表了成熟汽車市場(存量市場)特徵。在此等戰略背景下，我們將進一步整合在這擁有全國61%豪華品牌汽車保有量的32個中心城市的品質汽車服務。我們將我們大部分汽車服務轉至不區分汽車品牌的服務，以便最大限度地提高不同服務項目的曝光率，從而推進客戶獲取、促活及轉化。我們通過企業微信、社交媒體賬戶、會員微信小程序會員及我們的專屬電商平台中升購等數字工具集中管理我們的所有客戶。上述戰略舉措均旨在建立品牌意識及與汽車用戶建立長期關係，不論其車輛是何品牌或何種燃料類型。

於二零二四年上半年，我們非常欣喜地看到，基於集團戰略建立的部分中心城市已逐漸呈現效果 — 各項經營指標都表明本地業務擴張進入良性循環。以我們足跡覆蓋最廣的四個中心城市成都、大連、南京及深圳為例，活躍客戶總數同比增長9%，總計達90萬。與一年前比較，客戶數的增長已轉化為各種經營活動(入廠台次)的增長基礎 — 常規保養同比增長6%，廠家保修增長10%，事故車維修增長14%，車險續保保單數增長22%，二手車零售量增長29%。在該四個中心城市，於今年上半年進行保養、事故車維修或做車險續保的客戶中，其車輛並非自中升購買的客戶比例分別為20%，35%及29%，這是我們在客戶獲取、促活及轉化上能力的體現。我們相信我們在該四個領先的中心城市取得的成果已充分證明我們新戰略的成效，並闡明我們如何使用相關指標作為評估中心城市本地經營業績的標準，即我們不再按單店基準評估業績，因為跨品牌的服務及集中的客戶關係管理將各地市場視為一個整體，並將客戶整合至各地市場的中升汽車服務生態系統中。

我們亦采取了積極主動的措施管理我們的長期負債，這與我們謹慎的管理理念一致。自年初起，我們就積極在境內和境外的銀行間及資本市場上尋找融資機會。我們於二零二四年七月發行了本金總額為6億美元的3.5年期無抵押高級債券，並同時贖回了總額為2.92億美元的既有二零二六年期無抵押高級債券。我們亦從境外銀行獲得了3.5億美元的銀團貸款(待中國國家發改委批准後，預計將於二零二四年第四季度提款)。於境內資本市場，我們已成功向中國銀行間市場交易商協會註冊總額不超過人民幣50億元的熊貓債券，隨後於二零二四年八月完成了首批熊貓債券的發行，總發行規模為人民幣10億元，發行期限為三年。連同我們於境外擁有的現金，上述長期融資金額合計將足以覆蓋我們即將到期的境外融資並償還未來三年的所有境外到期債務。此外，作為市場上的非首次發行人，與二零二一年發行上一期債券時相比，我們本次多收窄了70個基點的債券發行利差，並作為非首次借款人較上次銀團貸款降低了60個基點的貸款利率，有效降低境外融資成本。資本市場及銀行給予我們的大力支持令我們深感榮幸，也使我們能夠以合理的成本重新平衡負債到期情況。

二零二四年，中國汽車市場持續高速發展，新車型迭出不窮，二零二四年上半年共推出591款新車型或改款車型。然而潛在中國新車客戶對部分本土主機廠宣揚的細微數據差異已表示厭倦，本土主機廠激進的營銷及降價或多或少地對品牌聲譽產生負面影響。部分零售商已經因為陷入資金流動性困境從而導致二零二四年二季度末價格加速下降而進入到被出清的狀態。根據汽車之家研究院數據，於二零二三年第一季度至二零二四年第二季度六個季度期間，中國乘用車約160款主銷車型的平均售價下跌15.9%(以二零二三年第一季度的均價為基準)，呈直線下跌趨勢。如今中國汽車市場價格波動已不再是供需關係的反映。與我們密切合作的主要全球主機廠均采取積極措施應對此種不利的市場趨勢，於每季度提供更頻繁的特別補貼，並制定更優惠的融資條款以減輕經銷商層面的現金流壓力。

對於全球豪華品牌車企而言，很明顯，市價下跌的嚴峻性已達到嚴重侵蝕品牌價值的程度。價格下跌的主要原因在於整體經濟活動低迷、豪華市場需求疲軟。因此，寶馬於二零二四年七月成為中國首家公開退出非理性價格戰的公司，並下調銷售目標以再平衡零售價和需求。小經銷商及低線城市經銷商更容易受到減量及隨之而來的售後業務損失的影響，其中部分可能選擇退出經銷業務。而我們相信，此種退出對品牌及像中升這樣的大經銷商集團具有建設性意義，可以加快地方市場整合並恢復價格及利潤的穩定。

業務回顧及展望

售後服務

為把握中國巨大的潛在後市場機遇，我們打破傳統的單一汽車品牌經銷店的服務模式，打造中升汽車服務品牌，提供跨汽車品牌和不同燃料類型的汽車服務。通過中升多樣的服務類型和全品牌的服務場景，最大化覆蓋中心城市用車客戶群，在不斷擴大客戶基盤的同時，線上線下有效結合進行客戶促活，及時把握客戶的需求並完成有價值的服務轉化。我們的企業微信、社交媒體賬戶、會員微信小程序及我們的專屬電商平台中升購等數字工具互相協同，滿足用車用戶自主的和非規律的汽車服務需求，正是因為服務的自主性，我們相信，只要我們與客戶的互動持續，中升品牌服務便能夠長期刺激持續服務轉化。

在中升品牌化汽車服務戰略下，新車銷售已然不再是唯一的客戶觸達途徑。高品質的二手車業務、全品牌運營的維修钣噴服務、汽車清洗美容服務、車險續保服務等源源不斷地將中升品牌汽車服務投放至任意品牌或燃料類型的用車客戶，而我們的代步車服務、道路救援、租車出行服務等已潛在地覆蓋了車主可能遇到的幾乎所有汽車服務使用場景。目前，我們在32個中心城市集中所有客戶關係管理及二手車業務，在全國90%以上的門店均配有全套洗美服務，在各中心城市投放了近萬輛代步車，在全集團設立了逾千個續保專員崗位。目前，中升在20個城市運營了26家維修服務中心，另外19家維修服務中心在持續建設或規劃中。

客戶關係的管理也不再停留在單個品牌經銷店層面，我們將其集中起來，於每個中心城市成立客戶服務中心這一實體組織，通過企業微信向我們所有現有及潛在客戶提供中升品牌化客戶服務體驗，將我們線下門店及在線社交媒體及垂直媒體的流量進行整合。我們的微信會員小程序與我們的專屬中升購會員電商平台協同工作，藉助會員積分、電子優惠券服務及熱門生活用品的在線推廣，幫助我們監控及保持每位客戶活躍度。截至二零二四年六月末，我們的企業微信客戶數近740萬，中升購會員平台訂閱會員數約310萬，平台平均日訪問次數84萬，我們運營的各社交媒體賬戶粉絲量達1,660萬，二零二四年上半年新媒體線索量破百萬。

我們的中升品牌化汽車服務戰略要求我們不斷地擴大及維持活躍的本地客戶群，並全渠道地與客戶積極互動，重複地激發並捕捉汽車服務需求。任何品牌或任何燃料類型的用車客戶，無論其愛車是否在中升購入，都可體驗到中升的高品質服務。在我們如此這般的業務運營和客戶關係管理邏輯下，客戶規模的增長與各項業務量的增長相輔相成。

我們在四個領先中心城市南京、深圳、成都和大連的數據切實驗證了中升戰略和業務運營邏輯的有效性。四座城市在兩年間品牌經銷店數量並未增長的情況下，通過中心化跨品牌運營的推進，活躍保有客戶數量持續增加。在集團層面上，二零二四年上半年二手車零售數量和續保保單數量同比分別取得了45.2%及22.9%的增長，相應售後服務入廠台次也在活躍客戶數量增加8.5%及總保單量增長16.8%中同步增長，維修保養、廠家保修和事故車維修二零二四年上半年入廠台次分別同比增長3.4%、17.2%及9.1%。我們的持續性售後服務業務已越來越不取決於新車的銷售，我們確實也看到保養入廠、事故車維修或車險保單續保服務中，有15%至40%的車輛並非為中升銷售的新車。但該比率因城市而異，也並非我們業務的關鍵績效指標，因為這個比例與我們各地市場的份額呈負相關，我們在當地汽車服務市場份額越高，非中升售車的服務客戶佔比越低。

二手車業務

在我們著重打造二手車業務的戰略下，「中升二手車」在我們的運營下已逐漸成長為行業內的先鋒生力軍和中心城市消費者更加信賴的品牌，尤其在豪華汽車領域。即使在新車市場價波動的不利條件下，中升二手車依然保持著穩健的盈利水平，二零二四年上半年單車利潤貢獻人民幣6,600元，在銷量達10.2萬輛同比大幅上漲的加持下，二手車業務綜合利潤同比增長25.1%至人民幣670百萬元。

經過二零二三年一年的打磨，中升二手車的運營思路已逐漸成熟，我們成功在上年末構建出了健康的二手車收售結構，使得二零二四年上半年除二月春節月之外二手車銷量月均達兩萬輛(含內部交易數據)。這背後，是越來越多的門店(旗艦店)通過建立全面的車源渠道和獲客渠道突破了百台月銷量，截至六月底，二手車旗艦店的數量已達49家，我們期待通過在中心城市共享成熟的經驗，有越來越多的門店加入百台旗艦店中。

我們致力於二手車銷量上的增長，更要有質量的銷售增長。二手車的零售是二手車業務的重中之重。零售交易價值不僅體現我們在銷售時賺取的利潤，更多的，是每一次零售都為我們保留及維持客戶，都為後續的其他服務提供潛在可能。二零二四年上半年，我們的二手車零售數量已經由二零二三年同期的1.8萬輛增長到2.6萬輛。提高零售交易的關鍵在於優質的車源。無論是中升自有代步車隊，還是有針對性的保客析出和採購，都是優質零售車源的穩定渠道。而愈發龐大的保客基盤、線上線下多渠道引流和其他中升汽車服務的推流都在為二手車零售續航，集團內部跨品牌、跨門店、跨區域的流轉等精細化運營手段也在為擴大二手車利潤加碼賦能。

中國新車市場正在經歷的波動，也為二手車市場發展帶來巨大挑戰。但與更依賴非我們經營能控制的多項因素的新車業務分部不同，我們目前更能有效控制二手車業務分部。我們堅信，我們以客戶為中心及中升品質定位的戰略，必將持續推進中升二手車業務高質量增長。

新車業務

截至二零二四年六月末，我們在全國擁有419家經銷店，其中269家為豪華品牌，150家為中高端品牌。自二零二二年以來，我們的經銷店數並未明顯增減，這是因為僅增加經銷店不再有助於中升品牌汽車服務戰略的增長，現階段，我們結合中心城市戰略持續對經銷店的品牌和城市分布進行優化。二零二四年上半年新增的三家豐田和兩家奔馳門店位於我們的32個中心城市，關停的六家中則多為集團內邊緣品牌或非中心城市的門店，這正是中升鞏固核心品牌並加深中心城市業務密度的戰略體現。

中升作為汽車經銷商行業的領軍企業，擁有中國32%的雷克薩斯新車銷量市佔率、18%的梅賽德斯 — 奔馳市佔率、以及10%的豐田、沃爾沃、捷豹路虎市佔率和6%的寶馬、奧迪市佔率。而在我們32個中心城市中，按品牌劃分的新車銷售市佔率的數據更為亮眼，其中最高的雷克薩斯達52%，沃爾沃、捷豹路虎和日產達約40%，梅賽德斯 — 奔馳將近30%，而寶馬、奧迪、豐田及本田為20%左右。中心城市的高市佔率意味著業務的高集中度，高集中度則意味著在應對新車市場劇烈波動的時候，有更強大的抗風險能力。我們相信，通過中國經銷商行業的洗牌，結合持續在中心城市整合我們運營的核心品牌，我們將進一步獲得更高的市場份額。二零二四年上半年，中升憑藉自身卓越的運營管理能力和資金籌劃能力，維持了自身新車銷量的穩定，實現了23.3萬輛的新車銷售，同比增長3.9%。

市場回顧

二零二四年上半年，中國GDP增長5.0%，其中第二季度增長4.7%，經處於疲軟。同期消費者價格指數上漲0.1%，而居民消費價格指數同比下降2.1%。二零二四年上半年社會消費品零售總額同比增長3.7%，其中汽車社會消費品零售總額持平。全球地緣政治環境依舊複雜和不確定，國內經濟結構調整仍在進行，儘管對經濟數據造成干擾，但保持相對穩定。

近年來，中國車企在全球汽車市場持續擴張，中國成為全球汽車產業新的力量軍的趨勢勢不可擋。觀之國內市場，中國國內的乘用車銷量自二零一七年達到頂峰後回落，而後增長趨於平緩。根據行業保險銷售數據（「上險量」），二零二四年上半年，國內乘用車銷量為993.9萬輛，同比增長3.9%，該同比漲幅較二零二三年的5.8%有所收窄。根據中國公安部（「公安部」）統計數據，截至二零二四年六月末，全國汽車保有量達3.45億輛，穩居全球汽車保有量榜首，中國大部分高線城市已然由新車市場過渡到了存量市場。在這樣的市場背景下，我們看到中國的主機廠為搶得市場份額，新車型迭出不窮，更新換代愈加頻繁，價格戰進入白熱化階段。而對於主機廠而言，尋求量價的動態平衡以著眼品牌的可持續發展才是其長期品牌建設的關鍵。於二零二四年上半年，中升經銷的主要品牌中，雷克薩斯及奧迪的上險量分別為8.5萬輛及33.0萬輛，同比增長20.7%及2.6%，梅賽德斯 — 奔馳、寶馬及豐田的上險量分別為35.1萬輛、36.4萬輛及68.3萬輛，同比下滑10.0%、5.4%及13.0%。

中國市場新能源汽車（PHEV、EREV及BEV）的發展勢頭依然迅猛，二零二四年上半年，新能源汽車上險量達404.8萬輛，同比增長37.5%，滲透率自二零二三年提升七個百分點至40.7%，而其中，PHEV及EREV車型分別貢獻了四個百分點及二個百分點的滲透率增長，新能源汽車消費者對PHEV的接受度持續升高。如梅賽德斯 — 奔馳、雷克薩斯及寶馬等品牌，在PHEV及BEV車型上均有所投入和部署，其「多路徑技術路線」（HEV/PHEV/BEV多種技術）的思路將為應對中國市場提供更高的靈活度。

新車市場經歷著高速的技術革新和激烈的價格競爭，使得二手車市場面臨著挑戰與機遇。二零二四年上半年，根據中國汽車流通協會(CADA)的數據，二手乘用車交易量752.8萬輛，同比增長6.9%，交易均價卻自二月以來持續下探。跨區域流通逐步活躍，上半年全國平均外遷率高達28.8%，較同期增長2.6個百分點。中央及各地方政府的取消限遷政策以及消費品以舊換新政策逐漸發揮作用。

根據公安部數據，截至二零二四年六月末，全國汽車保有量較二零二三年末漲幅約2.7%。此外，全國26個城市汽車保有量超三百萬輛，43個城市超兩百萬輛。正如我們反復強調的，我們中升汽車服務品牌化戰略正是在如此擁有高集中度存量市場的32個中心城市中重點推進。

中期簡明綜合損益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	82,421,409	81,901,699
銷售及提供服務成本		(77,495,184)	(74,931,889)
毛利		4,926,225	6,969,810
其他收入及收益淨值	4(b)	2,367,526	2,400,320
銷售及分銷成本		(3,447,486)	(3,498,028)
行政開支		(1,090,505)	(1,104,471)
經營溢利		2,755,760	4,767,631
融資成本	6	(792,249)	(717,969)
以下公司應佔(虧損)/溢利：			
合營企業		(1,197)	(3,173)
聯營公司		2,135	1,194
除稅前溢利	5	1,964,449	4,047,683
所得稅開支	7	(464,422)	(1,032,400)
期內溢利		<u>1,500,027</u>	<u>3,015,283</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		1,579,552	3,008,707
非控制性權益		(79,525)	6,576
		<u>1,500,027</u>	<u>3,015,283</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
— 期內溢利(人民幣元)	9	<u>0.662</u>	<u>1.253</u>
攤薄			
— 期內溢利(人民幣元)	9	<u>0.662</u>	<u>1.245</u>

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	<u>1,500,027</u>	<u>3,015,283</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>(39,436)</u>	<u>(154,362)</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>(39,436)</u>	<u>(154,362)</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>(65,759)</u>	<u>(248,888)</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>(65,759)</u>	<u>(248,888)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(105,195)</u>	<u>(403,250)</u>
期內全面收益總額	<u>1,394,832</u>	<u>2,612,033</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,474,357	2,605,457
非控制性權益	<u>(79,525)</u>	<u>6,576</u>
	<u>1,394,832</u>	<u>2,612,033</u>

中期簡明綜合財務狀況表

二零二四年六月三十日

		未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		17,572,991	18,055,099
使用權資產		5,367,540	5,077,814
土地使用權		3,435,445	3,493,701
預付款項		338,699	399,420
無形資產		9,426,140	9,629,424
商譽		8,363,558	8,364,196
於合營企業的投資		53,655	54,852
於聯營公司的投資		12,016	9,881
以攤銷成本計量的債務投資		72,062	72,065
遞延稅項資產		503,688	513,352
		<u>45,145,794</u>	<u>45,669,804</u>
流動資產			
存貨	10	18,353,521	16,366,096
應收貿易賬款	11	3,980,966	4,108,501
預付款項、其他應收款項及其他資產		18,145,144	17,340,686
應收關連人士款項	20(b)(i)	10,617	33,322
按公平值計入損益之金融資產		125,191	148,551
定期存款及已抵押銀行存款		3,707,145	3,871,391
在途現金		349,179	118,126
現金及現金等值物		17,146,435	15,611,984
		<u>61,818,198</u>	<u>57,598,657</u>

中期簡明綜合財務狀況表 (續)

二零二四年六月三十日

		未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	16,480,964	15,873,276
應付貿易賬款及票據	13	13,249,588	11,041,368
其他應付款項及應計費用		3,584,851	3,686,529
租賃負債		683,621	609,762
應付關連人士款項	20(b)(ii)	7,092	6,801
應付所得稅項		1,921,535	2,309,847
應付股息		1,735,349	2,000
可換股債券，即期部分	14	3,252,857	—
流動負債總值		<u>40,915,857</u>	<u>33,529,583</u>
淨流動資產		<u>20,902,341</u>	<u>24,069,074</u>
總資產減流動負債		<u>66,048,135</u>	<u>69,738,878</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		3,512,233	3,418,851
可換股債券	14	—	3,175,879
租賃負債		4,831,697	4,598,066
銀行貸款及其他借貸	12	12,050,539	12,499,506
非流動負債總值		<u>20,394,469</u>	<u>23,692,302</u>
淨資產		<u>45,653,666</u>	<u>46,046,576</u>

中期簡明綜合財務狀況表 (續)

二零二四年六月三十日

		未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	207	207
庫存股		(33,121)	—
儲備		<u>45,520,789</u>	<u>45,797,089</u>
		<u>45,487,875</u>	<u>45,797,296</u>
非控制性權益		<u>165,791</u>	<u>249,280</u>
權益總值		<u><u>45,653,666</u></u>	<u><u>46,046,576</u></u>

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

未經審核
母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	可換股債券				法定儲備 人民幣千元	綜合儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性 權益	
				庫存股 人民幣千元	的權益部分 人民幣千元	任意公積金 人民幣千元	權益總值 人民幣千元							權益	權益總值 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日 採納香港會計準則第12號 修訂本的影響	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	
於二零二三年一月一日	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	
期內其他全面收益： 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	
註銷股份	(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)	
提前贖回二零一八年可換股 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	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	
於二零二四年一月一日	207	4,827,943	49,391	—	20,884	37,110	4,408,661	(1,386,176)	(2,127,183)	(961,426)	40,927,885	45,797,296	249,280	46,046,576	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,579,552	1,579,552	(79,525)	1,500,027	
年內其他全面虧損： 換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(105,195)	—	(105,195)	—	(105,195)	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(105,195)	1,579,552	1,474,357	(79,525)	1,394,832	
購回股份	—	—	—	(33,121)	—	—	—	—	—	—	—	(33,121)	—	(33,121)	
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,964)	(3,964)	
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(15,992)	(15,992)	—	(15,992)	
已宣派二零二三年末期股息	—	(1,734,665)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,734,665)	—	(1,734,665)	
於二零二四年六月三十日	207	3,093,278	49,391	(33,121)	20,884	37,110	4,408,661	(1,386,176)	(2,127,183)	(1,066,621)	42,491,445	45,487,875	165,791	45,653,666	

* 該等儲備賬戶包括綜合儲備人民幣45,520,789,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣45,797,089,000元)

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		1,964,449	4,047,683
就以下各項調整：			
應佔合營企業及聯營公司(溢利)/虧損		(938)	1,979
物業、廠房及設備折舊及減值	5	1,022,091	441,543
使用權資產折舊	5	393,382	329,983
土地使用權攤銷	5	57,506	56,754
無形資產攤銷	5	201,922	200,714
應收貿易賬款減值	5	(11,675)	21,678
利息收入	4(b)	(224,321)	(230,930)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	4(b)	7,498	5,489
出售無形資產收益淨額	4(b)	(394)	—
終止租賃收益	4(b)	(2,761)	—
融資成本	6	792,249	717,969
公平值(收益)/虧損淨值：			
— 持作買賣上市股票投資	4(b)	(9,511)	(18,508)
— 基金	4(b)	264	(480)
按攤銷成本計量的債務投資之投資收入	4(b)	(1,827)	(1,547)
上市股票投資之股息收入	4(b)	(1,487)	(1,240)
撇減存貨至可變現淨值	5	13,006	7,173
出售附屬公司之虧損	5	17,244	—
註銷可換股債券之收益	4(b)	—	(58,084)
		4,216,697	5,520,176

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
在途現金增加	(231,034)	(38,384)
應收貿易賬款減少／(增加)	143,743	(765,735)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(548,211)	(1,350,318)
存貨增加	(2,009,353)	(190,385)
應付貿易賬款及票據增加	2,203,538	1,048,410
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(125,085)	271,475
應收關連人士款項減少 — 貿易相關	22,705	1,695
應付關連人士款項增加／(減少) — 貿易相關	291	(674)
	<hr/>	<hr/>
經營活動所得現金	3,673,291	4,496,260
已繳稅項	(747,708)	(1,029,293)
	<hr/>	<hr/>
經營活動所得現金淨值	<u>2,925,583</u>	<u>3,466,967</u>

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 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	(1,238,252)	(1,620,616)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	662,164	825,795
購入土地使用權	(117,092)	(40,323)
購入無形資產	(3,379)	(4,203)
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	(1,500)	(31,500)
收購附屬公司，扣除所取得現金	19	(7,974)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	37,860	213,922
已收利息	224,321	230,930
收購非控制性權益	—	(8,349)
出售附屬公司，扣除現金	1,079	—
已收上市股票投資的股息	1,487	1,240
	<u>1,487</u>	<u>1,240</u>
投資活動所用現金淨值	<u>(433,293)</u>	<u>(513,336)</u>

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 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	51,861,550	52,770,810
償還銀行貸款及其他借貸	(51,694,222)	(48,107,631)
已抵押銀行存款減少／(增加)	164,246	(399,358)
一間附屬公司非控股股東的注資	—	778
租賃付款	(532,891)	(354,016)
購回股份	(33,121)	(273,385)
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 (增加)／減少	(39,248)	24,123
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(652,770)	(547,838)
已付非控股股東股息	(15,992)	(1,225)
融資活動(所用)／所得現金淨值	(942,448)	1,689,296
現金及現金等值物增加淨值	1,549,842	4,642,927
於各期初之現金及現金等值物	15,611,984	11,679,029
匯率變動的影響淨值	(15,391)	30,655
於各期末之現金及現金等值物	17,146,435	16,352,611

中期簡明綜合財務資料附註

二零二四年六月三十日

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。

截至二零二四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二零二四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

截至二零二四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，並應與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

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二零二三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16號修訂本	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」)
香港會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)
香港會計準則第7號及	供應商融資安排
香港財務報告準則第7號修訂本	

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策及披露變動 (續)

經修訂香港財務報告準則之性質及影響如下所述：

- (a) 香港財務報告準則第16號的修訂本訂明計量售後租回交易產生的租賃負債所用的賣方 — 承租人之規定，以確保賣方 — 承租人不會確認與所保留使用權有關的任何損益金額。由於本集團自首次應用香港財務報告準則第16號之日起，概無不取決於某一指數或比率的可變租賃付款的售後租回交易，因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現概無任何影響。
- (b) 二零二零年修訂本澄清有關將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的含義，以及延遲清償權必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性的影響。該等修訂本亦澄清，負債可以用其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步澄清，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體於報告日或之前必須遵守的契約才會影響負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後十二個月內必須遵守未來契約的非流動負債，須進行額外披露。

本集團已重新評估截至二零二三年及二零二四年一月一日的負債條款及條件，並得出結論，於首次應用修訂本後，其負債的流動或非流動分類保持不變。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現概無影響。

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號修訂本闡明供應商融資安排的特點，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂本的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。於企業應用修訂本的首個年度報告期間，任何中期報告期均無需披露供應商融資安排的相關信息。由於本集團並無供應商融資安排，因此，該等修訂對中期簡明綜合財務資料概無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二四年六月三十日

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

由於截至二零二四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 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 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	69,052,326	69,669,778
來自精品及售後服務之收入	13,369,083	12,231,921
合計	<u>82,421,409</u>	<u>81,901,699</u>
地區市場		
中國內地	<u>82,421,409</u>	<u>81,901,699</u>
收入確認時間		
於某個時間點	<u>82,421,409</u>	<u>81,901,699</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

4. 收入、其他收入及收益淨值 (續)

收入及其他收入及收益之分析如下：(續)

(b) 其他收入及收益淨值

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	1,941,569	1,991,595
租金收入	16,787	18,248
政府補貼	65,897	13,331
利息收入	224,321	230,930
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	(7,498)	(5,489)
出售無形資產收益淨額	394	—
租賃終止收益淨額	2,761	—
出售附屬公司之虧損	(17,244)	—
以攤銷成本計量的債務投資之利息收入	1,827	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	9,511	18,508
— 基金	(264)	480
上市股票投資所得股息收入	1,487	1,240
註銷可換股債券之收益	—	58,084
其他	127,978	71,846
	<u>2,367,526</u>	<u>2,400,320</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

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 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 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	1,876,388	1,733,101
退休計劃供款(界定供款計劃)	535,018	390,235
其他福利	233,242	187,454
	<u>2,644,648</u>	<u>2,310,790</u>
已售存貨成本	75,762,131	73,719,179
物業、廠房及設備折舊及減值	1,022,091	441,543
使用權資產折舊	393,382	329,983
土地使用權攤銷	57,506	56,754
無形資產攤銷	201,922	200,714
推廣及廣告	210,961	427,152
辦公開支	185,793	232,534
不計入租賃負債計量之租賃付款	253,427	121,008
物流開支	215,160	163,832
應收貿易賬款減值	(11,675)	21,678
撇減存貨至可變現淨值	13,006	7,173
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	7,498	5,489
出售無形資產收益淨額	(394)	—
租賃終止收益淨額	(2,761)	—
上市股票投資所得股息收入	(1,487)	(1,240)
透過損益按攤銷成本計量的債務投資之投資收入	(1,827)	(1,547)
註銷可換股債券之收益	—	(58,084)
出售附屬公司之虧損	17,244	—
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	(9,511)	(18,508)
— 基金	264	(480)
	<u>264</u>	<u>(480)</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二四年六月三十日

6. 融資成本

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行借貸利息開支	561,868	503,014
可換股債券利息開支	54,146	72,984
其他借貸利息開支	53,198	29,251
租賃負債利息開支	160,404	149,022
減：資本化利息	<u>(37,367)</u>	<u>(36,302)</u>
合計	<u>792,249</u>	<u>717,969</u>

7. 所得稅

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅	358,736	977,045
遞延稅項	<u>105,686</u>	<u>55,355</u>
合計	<u>464,422</u>	<u>1,032,400</u>

8. 股息

本公司董事不擬就截至二零二四年六月三十日止六個月期間宣派任何中期股息。

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2,385,668,363股(截至二零二三年六月三十日止六個月：2,402,085,625股)。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利 (續)

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 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 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	1,579,552	3,008,707
可換股債券利息	54,146	72,984
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>1,633,698</u>	<u>3,081,691</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	2,385,668,363	2,402,085,625
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
可換股債券	69,391,381	69,391,381
購股權	—	4,284,106
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>2,455,059,744</u>	<u>2,475,761,112</u>
每股盈利		
基本	0.662	1.253
攤薄	<u>0.662</u>	<u>1.245</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二四年六月三十日

10. 存貨

	未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	16,168,425	14,418,816
零配件及其他	2,253,435	2,002,613
	<u>18,421,860</u>	<u>16,421,429</u>
減：存貨撥備	68,339	55,333
	<u>18,353,521</u>	<u>16,366,096</u>

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	4,041,921	4,181,131
減值	(60,955)	(72,630)
	<u>3,980,966</u>	<u>4,108,501</u>

本集團對未償還應收款項實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。於二零二四年六月三十日，由於本集團的35.7% (二零二三年十二月三十一日：39.9%) 應收貿易賬款來自本集團的五大客戶，因此本集團有一定的信貸集中風險。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。應收貿易賬款為免息。

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 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	3,824,006	3,649,488
三個月以上一年以內	138,203	432,608
一年以上	18,757	26,405
	<u>3,980,966</u>	<u>4,108,501</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 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	13,354,096	13,755,701
— 於第二年	3,351,387	1,034,420
— 於第三年至第五年	3,005,145	5,757,934
	<u>19,710,628</u>	<u>20,548,055</u>
應償還其他借貸		
— 一年內	3,126,868	2,117,575
— 於第三年至第五年	3,199,611	3,228,192
	<u>6,326,479</u>	<u>5,345,767</u>
銀團定期貸款		
— 於第二年	2,494,396	2,478,960
銀行貸款及其他借貸總額	28,531,503	28,372,782
減：分類為流動負債之部分	16,480,964	15,873,276
	<u>12,050,539</u>	<u>12,499,506</u>

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	3,603,569	3,956,492
應付票據	9,646,019	7,084,876
	<u>13,249,588</u>	<u>11,041,368</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)

二零二四年六月三十日

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 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	12,981,370	10,450,209
三至六個月	212,213	527,770
六至十二個月	26,964	41,409
十二個月以上	29,041	21,980
	<u>13,249,588</u>	<u>11,041,368</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。於截至二零二三年十二月三十一日結束時，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)

二零二四年六月三十日

14. 可換股債券(續)

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 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 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	568,248	514,102
贖回可換股債券	(1,418,897)	(1,418,897)
匯兌調整	<u>1,841</u>	<u>(20,991)</u>
於期末之負債部分	<u>3,252,857</u>	<u>3,175,879</u>
減：分類為流動負債之部分	<u>3,252,857</u>	<u>—</u>
長期部分	<u>—</u>	<u>3,175,879</u>

15. 股本

	未經審核 二零二四年 六月三十日	經審核 二零二三年 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：		
2,385,668,363股(二零二三年：2,385,668,363股)普通股(千港元)	<u>239</u>	<u>239</u>
相等於人民幣千元	<u>207</u>	<u>207</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

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			
	二零二四年六月三十日		二零二三年六月三十日	
	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>5,500</u>	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>
於六月三十日	<u>22.60</u>	<u>5,500</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：

購股權數量 千份	二零二四年六月三十日	
	行使價 每股港元	行使期間
5,500	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)

授出之購股權之公平值為29,068,000港元(每份5.29港元)。於二零二三年十月三十日，本公司根據購股權計劃註銷5,500,000份購股權。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(截至二零二三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%。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

16. 購股權計劃 (續)

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5,500,000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5,500,000股額外本公司普通股及產生550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，本集團已於二零二四年二月一日以總代價人民幣2,260,000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福建中升豐悅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人民幣452,000元於二零二四年六月底尚未付清。

公司名稱	已收購股權 百分比
福建中升豐悅銷售服務有限公司	100%

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二四年六月三十日

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	124
無形資產*	2,500
存貨	1,772
應收貿易賬款	4,558
預付款項、其他應收款項及其他資產	5,680
在途現金	22
現金及現金等值物	19
應付貿易賬款及票據	(5,334)
其他應付款項及應計費用	(10,024)
銀行借貸	—
遞延稅項負債*	(625)
	<u>(1,308)</u>
按公平值計值之可識別淨資產總額	<u>(1,308)</u>
收購產生的商譽*	<u>3,568</u>
購買代價總額	<u>2,260</u>
收購該附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(1,808)
已收購現金及現金等值物	<u>19</u>
現金流出淨額合計	<u>(1,789)</u>

自收購後，該等收購業務於截至二零二四年六月三十日止六個月為本集團貢獻收入人民幣32,939,000元，以及為綜合溢利貢獻溢利人民幣247,943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，於本集團截至二零二四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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二四年六月三十日

18. 或然負債

於二零二四年六月三十日，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，本集團有以下合約承擔：

	未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
樓宇	<u>39,659</u>	<u>81,860</u>

20. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零二四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 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 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>79,859</u>	<u>24,693</u>
(ii) 向合營企業購買商品或服務： — 廈門中升	<u>56,964</u>	11,414
— 中昇泰克提	5	—
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司(「提愛希」)	<u>7,552</u>	<u>2,819</u>
	<u>64,521</u>	<u>14,233</u>
向一間聯營公司購買商品或服務 — 上海中晟永泰	<u>4,609</u>	—

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二四年六月三十日

20. 關連人士交易及結餘(續)

(a) 與關連人士之交易(續)

	未經審核	
	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(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	—	5,000
(iv) 聯營公司償還借款：		
— 上海旭昇保險代理有限公司	—	6,607
— 上海中晟永泰	7,000	—
	<u>7,000</u>	<u>6,607</u>
(v) 一間聯營公司的利息收入		
— 上海中晟永泰	253	—

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二四年六月三十日

20. 關連人士交易及結餘(續)

(b) 與關連人士之結餘

本集團於二零二四年六月三十日與關連人士之重大結餘如下所示：

	未經審核 二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二三年 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	6,617	21,432
— 上海中聲禾海	—	890
	<u>6,617</u>	<u>22,322</u>
一間聯營公司		
— 中晟永泰	4,000	11,000
	<u>4,000</u>	<u>11,000</u>
(ii) 應收關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升	587	126
— 中昇泰克提	80	80
— 提愛希	3	1,845
— 中聲禾海	4,172	2,500
	<u>4,842</u>	<u>4,551</u>
一間聯營公司		
— 中晟永泰	2,250	2,250
	<u>2,250</u>	<u>2,250</u>

於二零二三年八月九日，本集團向中晟永泰借出貸款人民幣11,000,000元，並於二零二四年三月二十五日自中晟永泰收到人民幣7,000,000元的還款。利率與中國人民銀行規定的基準利率一致。允許提前還款。

除上述向中晟永泰提供的其他借款外，應付關連人士款項為無抵押、免息及無固定還款期限。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

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 二零二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	30,120	17,790
退休後福利	190	94
已付主要管理人員薪酬總額	<u>30,310</u>	<u>17,884</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	
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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>125,191</u>	<u>148,551</u>	<u>125,191</u>	<u>148,551</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

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：

於二零二四年六月三十日

	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) <u>125,191</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>125,191</u>

於二零二三年十二月三十一日

	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) 121,376	—	—	121,376
基金	(i) <u>27,175</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,175</u>
合計	<u>148,551</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>148,551</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二四年六月三十日

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：

本集團分別於二零二四年六月三十日及二零二三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 (截至二零二三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

二零二六年債券

於二零二一年一月六日，本公司已發行本金總額為450百萬美元於二零二六年一月十三日到期之利率3.00%之債券 (「二零二六年債券」)。本公司已根據收購要約備忘錄所載條款於二零二四年八月一日接納、購買及註銷有效交回且本金總額為292,166,000美元的二零二六年債券。於結算要約及註銷根據要約購買的二零二六年債券後，截至二零二四年八月一日，發行在外的二零二六年債券的本金總額為157,834,000美元。

二零二八年債券

於二零二四年七月三十日，本公司已發行於二零二八年一月三十日到期之面值為600,000,000美元利率5.98%債券 (「二零二八年債券」)。二零二八年債券將於二零二四年七月三十日起計息，利率為5.98%。自二零二五年一月三十日起，於每年一月三十日日及七月三十日的付息日，每半年等額分期支付拖欠的款項。二零二八年債券的到期日為二零二八年一月三十日，本公司計劃在此日期按其本金贖回各二零二八年債券。

熊貓債券

於二零二四年五月二十日，本公司向中國銀行間市場交易商協會 (「該協會」) 作出申請 (「申請」)，以註冊總金額不高於人民幣50億元的債務融資工具 (「熊貓債券」)。申請已於二零二四年七月十九日獲該協會批准。本公司可在自該協會的熊貓債券接受註冊通知書發出日期 (即二零二四年七月十九日) 起兩年內，於適當時候分一個或多個批次發行熊貓債券。

第一批熊貓債券發行已於二零二四年八月一日完成，第一批熊貓債券的總發行規模為人民幣10億元，發行票面利率為3.5%，發行期限為三年。

財務回顧

收入

截至二零二四年六月三十日止六個月的收入為人民幣82,421.4百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣519.7百萬元或0.6%。新車銷售的收入為人民幣60,812.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月減少人民幣3,757.0百萬元或5.8%，主要源於期內新車平均銷售價格下降。精品及售後服務業務的收入為人民幣13,369.1百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣1,137.2百萬元或9.3%，其中，售後服務（保養、保修及钣噴）的收入為人民幣10,964.1百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增加人民幣1,327.5百萬元或13.8%，主要源於期內售後服務入廠台次的增長以及平均單台次產值貢獻的增長。二手車銷售收入為人民幣8,240.3百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣3,139.6百萬元或61.6%，主要源於期內二手車銷量增長。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零二四年六月三十日止六個月總收入的73.8%（截至二零二三年六月三十日止六個月：78.8%）。精品及售後服務業務佔截至二零二四年六月三十日止六個月總收入的16.2%（截至二零二三年六月三十日止六個月：14.9%），二手車銷售佔10.0%（截至二零二三年六月三十日止六個月：6.3%）。於截至二零二四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，佔本集團新車銷售收入總額約40.5%（截至二零二三年六月三十日止六個月：43.1%）。

銷售及服務成本

於截至二零二四年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣77,495.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣2,563.3百萬元或3.4%。於截至二零二四年六月三十日止六個月的新車銷售業務成本為人民幣62,802.1百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月減少人民幣901.3百萬元或1.4%。於截至二零二四年六月三十日止六個月的精品及售後服務業務成本為人民幣7,070.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣610.0百萬元或9.4%，其中售後服務（保養、保修及钣噴）的成本為人民幣5,929.1百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增長人民幣758.6百萬元或

14.7%。於截至二零二四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7,622.3百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣2,854.6百萬元或59.9%。

毛利

本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月的毛利為人民幣4,926.2百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月減少人民幣2,043.6百萬元或29.3%。本公司新車銷售業務錄得毛損人民幣1,990.1百萬元，而截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利人民幣865.6百萬元減少人民幣2,855.7百萬元，主要源於國內新車市場競爭加劇，期內新車平均銷售價格下滑，導致經銷商端新車毛利下降。精品及售後服務業務毛利為人民幣6,298.3百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣527.2百萬元或9.1%。其中售後服務(保養、保修及钣噴)的毛利為人民幣5,035.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣568.9百萬元或12.7%，該變動主要源於期內售後服務業務規模的增長。於截至二零二四年六月三十日止六個月，精品及售後服務業務毛利佔毛利總額的127.9%(截至二零二三年六月三十日止六個月：82.8%)。二手車銷售業務毛利為人民幣618.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月增加人民幣284.9百萬元或85.6%，主要源於期內二手車銷量增長。

於截至二零二四年六月三十日止六個月的毛利率為6.0%(截至二零二三年六月三十日止六個月：8.5%)。

其他收入及收益淨值

其他收入及收益主要包括佣金收入、利息收入、租金收入、政府補貼及其他收益及虧損等。於截至二零二四年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣2,367.5百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月減少人民幣32.8百萬元或1.4%。其中，佣金收入(來自汽車保險、汽車融資及汽車註冊登記服務等佣金)為人民幣1,941.6百萬元，較截至2023年6月30日止六個月減少人民幣50.0百萬元或2.5%，且變動相對較小。

經營溢利

截至二零二四年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣2,755.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月減少人民幣2,011.9百萬元或42.2%。該變動主要源於上述毛利和其他收入及收益淨值的變動，以及於期內其他影響經營溢利的項目變動幅度相對較小。於截至二零二四年六月三十日止六個月的經營溢利率為3.3% (截至二零二三年六月三十日止六個月：5.8%)。

期內溢利

截至二零二四年六月三十日止六個月的溢利為人民幣1,500.0百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月減少人民幣1,515.3百萬元或50.3%。於截至二零二四年六月三十日止六個月的淨溢利率為1.8% (截至二零二三年六月三十日止六個月：3.7%)。

母公司擁有人應佔溢利

截至二零二四年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣1,579.6百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月減少人民幣1,429.2百萬元或47.5%。

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、二手車、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營運開支、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之現金流量、銀行貸款及其他借貸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重新審視有關政策。本集團於截至二零二四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

於截至二零二四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2,925.6百萬元。

投資活動所用的現金流量

於截至二零二四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433.3百萬元，主要用於收購物業、廠房及設備(車隊)。

融資活動所用的現金流量

於截至二零二四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942.4百萬元，主要用於支付租賃費用及融資利息。

流動資產淨額

於二零二四年六月三十日，本集團的流動資產淨額為人民幣20,902.3百萬元，較本集團於二零二三年十二月三十一日之淨流動資產減少人民幣3,166.7百萬元。

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。於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的總資本開支為人民幣618.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣449.3百萬元)。除上文所披露者外，於截至二零二四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。

本集團的存貨由二零二三年十二月三十一日的人民幣16,366.1百萬元增長至二零二四年六月三十日的人民幣18,353.5百萬元，主要是源於新車的週轉天數略有增加，以及隨着本集團的二手車和售後業務規模擴大，相應的二手車庫存和零部件及汽車用品等庫存增加所致。

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
二零二四年 二零二三年

平均存貨周轉天數	<u>36.2</u>	<u>33.6</u>
----------	-------------	-------------

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數較截至二零二三年六月三十日止六個月增加，乃主要受上半年新車市場競爭加劇的影響所致。但雖如此，董事相信本集團的存貨周轉天數仍處於健康區間，且本集團庫存結構將逐步優化。

訂單記錄及新業務的前景

因本集團業務性質關係，於二零二四年六月三十日，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

於二零二四年六月三十日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣28,531.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣28,372.8百萬元)，而可換股債券負債部分為人民幣3,252.9百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣3,175.9百萬元)。於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的銀行貸款及其他借貸增加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6.9%。

利率風險及外匯匯率風險

於二零二四年六月三十日，本集團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。

於二零二四年六月三十日，本集團的僱員人數為30,944人(二零二三年十二月三十一日：31,180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及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，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，亦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，用於日常業務營運提供資金。於二零二四年六月三十日，已抵押集團資產金額約達人民幣121億元(二零二三年十二月三十一日：人民幣116億元)。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於截至二零二四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，本公司將在本集團現有區域和品牌佈局的基礎上適當通過新建店舖及併購來增加本集團核心區域和核心品牌的密度，並繼續擴展其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

於二零二四年六月三十日，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41.9%(二零二三年十二月三十一日：40.9%)。

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有條件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港元轉換為本公司股份 (「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，鑒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港元及截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息每股股份0.797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，並進一步調整至每股股份43.88港元，自二零二四年七月四日起生效。

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71,194,165股股份，已發行股份總數將增加至2,440,434,528股 (不包括庫存股份) (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、二零二三年四月二十六日及六月十九日以及二零二四年六月二十一日之公告。

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，本公司同意發行及二零二六年債券經辦人有條件同意認購，或促使認購人認購，本金總額為450百萬美元之將於二零二六年到期之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。

於二零二四年七月，本公司按二零二六年債券每1,000美元本金966美元加應計利息的購買價以現金向若干二零二六年債券持有人提呈購買二零二六年債券的要約(「要約」)。根據要約有效交回的二零二六年債券的本金總額為292,166,000美元。本公司於二零二四年八月一日接受、購買及註銷所有有效交回的二零二六年債券。於結算要約並註銷根據要約購買的二零二六年債券後，截至二零二四年八月一日，二零二六年債券的未償還本金總額為157,834,000美元(「尚未償還二零二六年債券」)。本公司計劃於尚未償還二零二六年債券到期日按其本金額贖回各未償還二零二六年債券。

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、十三日及十四日及二零二四年七月二十二日及三十日以及八月一日之公告。

二零二八年債券

於二零二四年七月二十三日，本公司與高盛(亞洲)有限責任公司、香港上海滙豐銀行有限公司、Morgan Stanley & Co. International plc、三菱日聯證券亞洲有限公司、瑞穗證券亞洲有限公司、J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited及中信銀行(國際)有限公司(「二零二八年債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此，本公司同意發行，而二零二八年債券經辦人有條件同意認購或促使認購人認購本金總額為600百萬美元之將於二零二八年一月到期之5.98%之債券(「二零二八年債券」)，並就此付款或促使認購人就此付款。二零二八年債券的到期日為二零二八年一月三十日，本公司計劃於該日按其本金額贖回各二零二八年債券。

有關二零二八年債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二四年七月二十二日、二十四日、三十日及三十一日之公告。

熊貓債券

於二零二四年五月二十日，本公司向中國銀行間市場交易商協會（「該協會」）作出申請（「申請」），以註冊總金額不高於人民幣50億元並將於適當時候分一個或多個批次發行的債務融資工具（「熊貓債券」），將在接獲該協會的熊貓債券接受註冊通知書日期起計為期兩年的年期內進行。申請已於二零二四年七月十九日獲該協會批准。

首批熊貓債券發行已於二零二四年八月一日完成。根據簿記建檔及配售結果，首批熊貓債券的總發行規模為人民幣10億元，發行票面利率為3.5%，發行期限為三年。

有關熊貓債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二四年五月二十日、七月二十四日及八月一日之公告。

購股權計劃

購股權計劃（定義見本公司日期為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二零二四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				於二零二四年六月三十日尚未行使
			於二零二四年一月一日尚未行使	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
合計							<u>5,500,000</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5,500,000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。

於截至二零二四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。於二零二四年六月三十日，根據購股權計劃可發行的股份總數為5,500,000股，佔本公司於本公告日期已發行股本（不包括庫存股份）約0.23%及截至二零二四年六月三十日止六個月已發行股份加權平均數的約0.23%。

關連交易

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團並無訂立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

除本公告所披露之購買及註銷若干二零二六年債券以及發行二零二八年債券及第一批熊貓債券外，於二零二四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C1的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文。於截至二零二四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C3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二零二四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

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司按每股股份介乎12.40港元至11.04港元的價格於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回合共5,883,000股股份，擬持作庫存股份，總代價約為68.4百萬港元（不包括佣金及其他開支）。在遵守上市規則的情況下，本公司可能考慮將庫存股份用於未來的轉售、轉讓或註銷。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司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	
六月	5,883,000	12.40	11.04	68,373,830

於本公告日期，該等股份由本公司作庫存股份持有，本公司概無售出任何此類庫存股份。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。

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二零二四年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括出售庫存股份）。

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準則及慣例，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二零二四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二零二四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二零二四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。

本公司截至二零二四年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時候在上述網站上刊發。

致謝

我們謹代表董事會感謝全體員工及管理層團隊的勤奮、堅韌和對中升的奉獻，並感謝所有股東及合作夥伴始終如一的信任和支持。

承董事會命
中升集團控股有限公司
主席
黃毅

香港，二零二四年八月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為黃毅先生、李國強先生、張志誠先生、唐憲峰先生、于寧女士及周新女士；本公司非執行董事為陳豪賢先生及孫燕軍先生；以及本公司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。有鑒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。