



**CHINA ZHENG TONG
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED**
中國正通汽車服務控股有限公司

Stock Code 股份代號 : 1728

2015 INTERIM REPORT 中期報告

**ULTRA-LUXURY AND
LUXURY BRANDS**



目錄



2	管理層討論及分析
11	其他資料
19	獨立審閱報告
20	綜合損益表
21	綜合損益及其他全面收入表
22	綜合財務狀況表
24	綜合權益變動表
25	簡明綜合現金流量表
26	未經審核中期財務報告附註
43	公司資料

管理層討論及分析

市場回顧

2015年上半年，中國國內生產總值(GDP)實現7.0%的同比增長¹，居民可支配收入進一步提高，城市化進程進一步得到延續，乘用車保有量保持穩定增長，但是中國整體汽車銷售呈現放緩趨勢。在華主要豪華品牌2015年上半年銷量數據²，按市場佔有率計，奧迪品牌同比增長1.9%達到27.4萬輛，寶馬品牌同比增長2.5%達到23.1萬輛，奔馳品牌同比增長21.6%達到16.5萬輛，保時捷品牌同比增長48.4%達到2.9萬輛，凱迪拉克品牌同比增長14%達到3.9萬輛。豪華品牌中路虎捷豹品牌與沃爾沃品牌則首次出現負增長，其中路虎捷豹品牌達到4.5萬輛但同比下跌27.3%，沃爾沃品牌達到3.8萬輛但同比下跌1.2%。低於預期的市場需求催生更大的價格折扣以及較高的經銷商庫存。自2015年第二季度起，各主要OEM廠商從實際出發，逐步修正全年增長目標並大力強化市場營銷手段。經銷商在與主機廠保持密切溝通的同時，充分發掘自身競爭優勢積極探索符合自身特點的業務增長點與服務模式轉型。

面對日趨激烈的競爭，中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)貫徹清晰的運營策略，充分發掘多元化的增長動力。在極具挑戰的市場環境下完成既定銷售計劃，並保持售後入場台次與毛利的強勁增長。面對多變的市場環境，本集團積極致力於汽車金融等新業務的發展和傳統售後服務業務的轉型升級並取得重大突破。未來汽車服務行業將更加注重於高質量、個性化的綜合服務。本集團多元的優質品牌覆蓋，全國的營銷網絡，完善的銷售與服務平台，以及不斷進取的創新業務，將有助於為公司客戶提供更完美的服務體驗和首屈一指的出行服務平台。

業務回顧

2015年，本集團繼續致力於豪華及超豪華品牌汽車銷售業務，並大力拓展傳統售後業務以及新興的延伸業務。截至2015年6月30日止六個月，本集團錄得收益約人民幣13,870百萬元，同比下降約11.1%，實現毛利人民幣約1,225百萬元，同比下降約16.4%，股權持有人應佔溢利約人民幣347百萬元，每股基本盈利約人民幣15.7分。

在複雜市場環境下施行穩健的銷售策略

今年上半年，本集團共計銷售汽車40,157台，其中豪華及超豪華品牌銷量為27,544台。國內汽車市場需求轉弱，相對較大的價格波動加之諸多宏觀經濟因素，進一步導致部分消費者持幣待購觀望。上半年經銷商繼續致力於理順與主機廠的合作關係，共同實現穩步增長。2015年上半年新車銷售毛利環比略有提高，未來本集團將進一步致力於保障新車銷售渠道合理的盈利水平。

¹ 國家統計局：http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201507/t20150716_1215900.html

² 中國汽車工業協會：<http://www.caam.org.cn/hangye/20150724/1405166585.html>

管理層討論及分析

以客戶體驗為中心，提供定制化的售後服務

售後業務為本集團業務的基礎，汽車後市場服務增長空間巨大。本集團持續關注客戶保有率與服務質量，積極開展基礎保養與續保延保等創新服務，入場台次繼續保持強勁增長。受惠於國家政策對配件管理政策的開放，本集團在售後服務種類開拓與競爭力方面能力進一步增強，售後毛利率繼續保持較高水平。2014年下半年開始，OEM廠家開始對於其配件價格的大幅下調，未來整理零部件價格總體仍有下降空間可能，將使得客戶整體單車消費金額有所下降。本集團認為更趨合理的零部件價格水平將更加有助於提升客戶對於豪華品牌的忠誠度與本集團的競爭力水平。

汽車金融與供應鏈業務打造差異化競爭力

2015年上半年，本集團的汽車金融業務取得了突破性進展，本集團控股子公司上海東正汽車金融有限責任公司（「東正金融」）於2015年4月正式成立，並於2015年4月20日對外營業。依托於本集團多品牌全國覆蓋的豪華及高端品牌經銷網絡，以及快速拓展的集團外經銷渠道，憑藉本集團對汽車金融消費需求的深入理解和差異化的產品策略，東正金融的汽車貸款業務取得了高速發展和突出業績。截至2015年6月30日，東正金融已實現汽車貸款總規模超過人民幣600百萬元。東正金融的快速成長標志著本集團汽車金融業務進入了全新的發展階段，將成為本集團重要的利潤增長點。

本集團汽車供應鏈業務擁有先進且完善的物流管理體系及中國5A級物流企業資質，涵蓋採購物流、生產物流、流通加工、銷售物流、潤滑油貿易以及物流相關諮詢服務等汽車物流全供應鏈領域，主要服務於國內主流汽車集團，服務網絡覆蓋中國25個省及直轄市。未來物流業務增長空間巨大，公司將致力於圍繞汽車提供全供應鏈的增值服務，打造中國領先的獨立整車物流平台。

利用規模優勢快速發展延伸服務

以金融服務、保險代理、二手車為主的延伸服務是本集團增值服務的重要組成部分。2015年上半年，本集團旗下各品牌經銷網點與東正金融緊密合作，利用廠家金融政策，進一步提升新車銷售金融滲透率。下半年，本集團將繼續加強金融政策對銷售的促銷作用，充分利用與東正金融及其他金融機構的合作優勢，促進新車銷量的快速提升，進一步發揮業務分部之間的協同效應。在保險代理方面，本集團在穩固新保滲透率的同時持續提高續保滲透率，並積極開展新產品開發，目前本集團平均新保滲透率一直保持在90%以上。同時，本集團以自有平台為主積極發展二手車業務，整合汽車金融、供應鏈及售後服務等集團內優勢資源，致力於打造專業二手車平台，未來增長空間巨大。

管理層討論及分析

為了確保集團成功實現業務多元化升級與轉型，我們已啟動信息管理系統的全面升級，充分利用移動互聯網的技術優勢，實現集團內部資源信息的充分共享和整合，員工管理扁平化、與客戶互動信息透明化，提升個人及整體的服務效率，真正加快本集團的組織轉型和服務轉型工作，打造本集團的核心競爭力。

積極優化、穩健拓展品牌及區域均衡的全國性豪華品牌經銷網絡

作為中國領先的4S經銷店集團，本集團致力於經銷豪華及超豪華汽車品牌，如寶馬、MINI、奧迪、捷豹、路虎、沃爾沃、奔馳、進口大眾、凱迪拉克、英菲尼迪、保時捷等。本集團亦經營一汽大眾、別克、日產、現代及本田等中檔市場品牌的經銷店。

基於多年來在中國發達地區和經濟迅速發展的省份進行的前瞻性戰略網絡布局，本集團已基本形成品牌及區域均衡發展的全國性豪華品牌經銷網絡。現有經銷網絡不僅涵蓋了富裕的一線發達城市和地區，還有效拓展至汽車滲透率低且高速增長的二、三線城市和地區，代理的汽車品牌亦涵蓋了主要的核心豪華品牌。

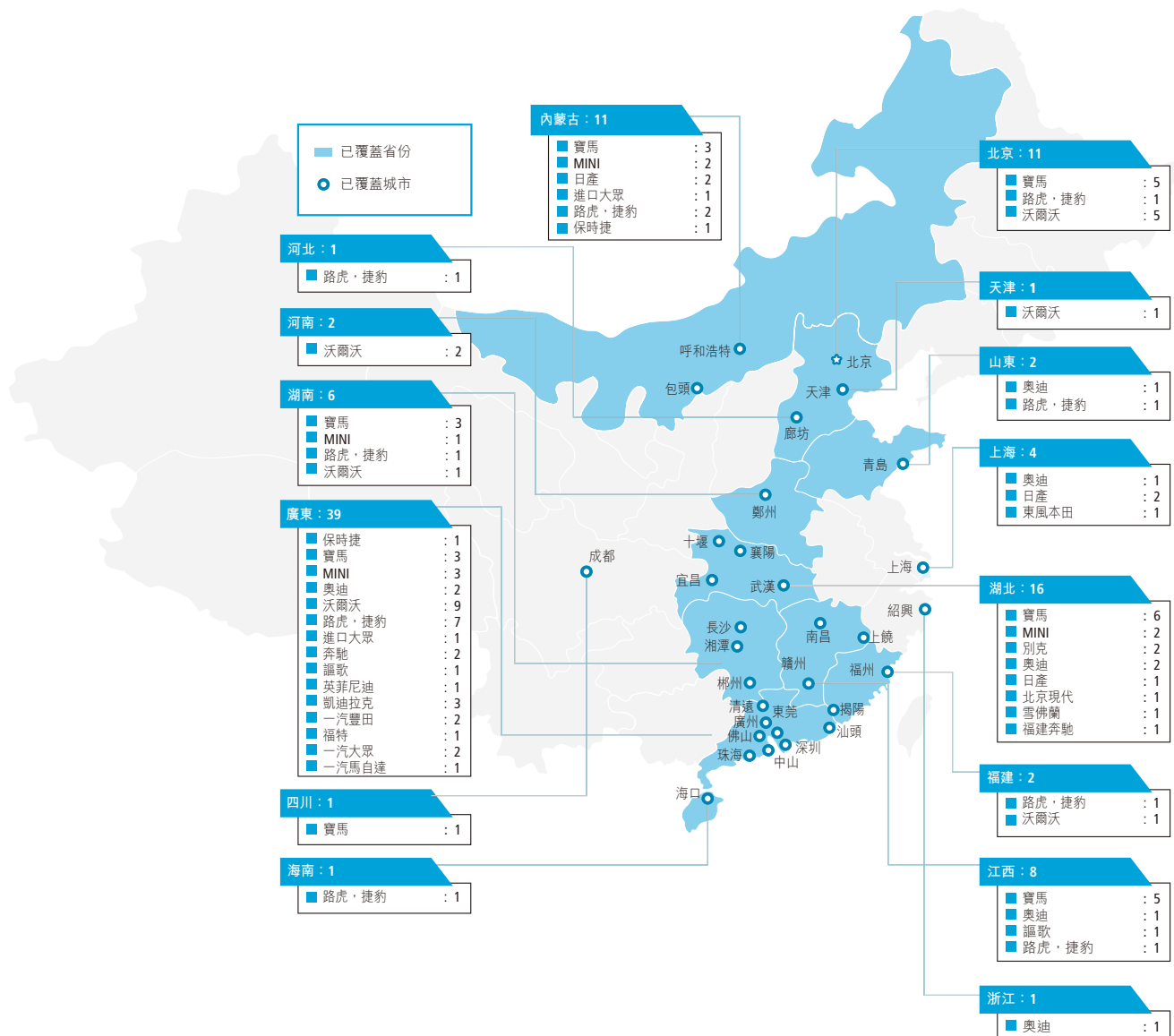
截止本報告日，本集團在全國15個省、直轄市的37個城市累計開設106家運營網點。在2015上半年內，本集團新增4家豪華汽車經營網點，包括宜春寶馬4S店、廊坊捷豹路虎4S店、通州沃爾沃3S店、包頭MINI維修中心等。此外，本集團獲授權在建或待建經銷網點近30家，涉及寶馬、奧迪、捷豹路虎、沃爾沃等核心豪華品牌。新項目授權區域覆蓋北京、上海、廣州、深圳、等一線城市及重慶、山東、河北、河南、湖北、湖南和廣東等具有快速發展潛力的地區，規模及渠道優勢進一步擴大，網絡質量將得到提升。未來本集團將結合市場的變化及創新業務模式的發展謹慎拓展本集團的經銷網絡。

在穩健拓展經銷網絡的同時，本集團對現有運營網點進行持續優化，使其布局更加合理並且硬件設施及流程更符合新市場環境下客戶綫下體驗需求。在2015年上半年，本集團完成了包括奔馳、路虎、沃爾沃、英菲尼迪、保時捷等7家品牌店的升級改造，並已開始實施其他部分運營店的升級改造。通過持續優化，經銷網絡整體質量及競爭力均得到大幅提高。

通過與國內領先的豪華及超豪華品牌製造商建立戰略合作關係，本集團的網絡質量，新授權網點數量及質量都有了充足的保障。已授權在建及待建網點均為豪華及超豪華品牌，將繼續擴大本集團現有區域優勢；新規劃網點將和現有運營網絡形成協同效應。2015下半年，本集團將致力於核心豪華品牌網點穩健拓展，通過對現有經銷網絡持續優化，為集團整體運營及各項延伸業務提供持續動力。

管理層討論及分析

均衡的經銷網絡



截至2015年6月30日在中國運營中的經銷網點總數：106家

管理層討論及分析

財務回顧

收益

截至2015年6月30日止六個月，本集團錄得的收益約為人民幣13,870百萬元，較2014年上半年約人民幣15,609百萬元的收益減少11.1%。收益減少主要是源於2015年上半年中國乘用車新車市場增長放緩所致。

截至6月30日止六個月

收益來源	2015年		2014年	
	收益 (人民幣千元)	貢獻 (%)	收益 (人民幣千元)	貢獻 (%)
新車銷售	11,910,113	85.9	13,777,980	88.3
售後服務	1,685,221	12.1	1,541,999	9.9
物流及潤滑油	272,502	2.0	289,288	1.8
金融貸款利息收入	2,441	0.0	—	0.0
總計	13,870,277	100.0	15,609,267	100.0

本集團的收入來源自新車銷售，售後服務及其他業務的收入，且售後服務的收入比重呈現持續穩步上升。2015年上半年，新車銷售的收入約為人民幣11,910百萬元，較2014年上半年的約人民幣13,778百萬元，降幅約為13.6%，約佔2015年上半年總收入的85.9%。售後服務的收入約為人民幣1,685百萬元，較2014年上半年的約人民幣1,542百萬元增長約9.3%。2015年上半年，豪華及超豪華品牌汽車的收益為約人民幣10,322百萬元，較2014年上半年的約人民幣12,193百萬元同比下降約15.3%，約佔新車銷售收入的86.7%。2015年上半年，新車銷售收入和售後服務收入佔總收入的比重分別為85.9%和12.1%，其中售後服務收入佔比同比提升2.2個百分點。

銷售成本

截至2015年6月30日止六個月，本集團銷售成本約為人民幣12,645百萬元，較2014年上半年的約人民幣14,143百萬元同比減少約為10.6%，乃與收益減少一致。2015年上半年，本集團新車銷售的成本由2014年上半年約人民幣13,056百萬元減少約11.7%至約人民幣11,524百萬元。新車銷售成本降幅略低於新車銷售收入降幅，主要是由於乘用車新車市場增速放緩所致。售後服務銷售成本由2014年上半年約人民幣831百萬元增長約5.9%至約人民幣880百萬元。售後服務銷售收益增速略高於售後服務銷售成本增速，主要得益於本集團售後業務板塊成本控制的進一步加強，同時新建店售後業務陸續進入成熟期也帶來了毛利率水平的進一步提升。

管理層討論及分析

毛利

截至2015年6月30日止六個月，本集團的毛利為約人民幣1,225百萬元，較2014年上半年的約人民幣1,467百萬元下降約16.4%，毛利率為8.8%，較2014年上半年的9.4%下降了0.6個百分點。

本集團毛利主要來源於售後服務業務及新車銷售業務。2015年上半年，新車銷售業務實現毛利約人民幣386百萬元，同比下降約46.5%，新車銷售毛利率為3.2%，較2014年上半年的5.2%，下降了2個百分點。其中，豪華及超豪華品牌汽車的毛利為約人民幣363百萬元，同比下降約48.1%，豪華及超豪華品牌汽車的毛利率也從2014年上半年的5.7%下降至3.5%。

2015年上半年，本集團售後服務業務實現毛利約人民幣805百萬元，同比增長約為13.2%，售後毛利率為47.8%，較2014年上半年的46.1%上升1.7個百分點。

銷售及分銷開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣374百萬元，較2014年上半年的約人民幣401百萬元下降約6.7%。銷售及分銷開支的減少主要由於新車銷售減少所致。

行政開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣392百萬元，較2014年上半年約人民幣376百萬元增長約4.3%，主要是為新開經營網點準備所致。

經營溢利

截至2015年6月30日止六個月，本集團的經營溢利約為人民幣715百萬元，較2014年上半年約人民幣941百萬元下降約24.0%。經營溢利率約為5.2%，較2014年上半年的6.0%下降0.8個百分點。

所得稅開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣142百萬元，實際稅率約為28.7%。

期內溢利

截至2015年6月30日止六個月，本集團的期內溢利約為人民幣352百萬元，較2014年上半年約人民幣509百萬元下降約30.8%。期內純利率約為2.5%，較2014年上半年的3.3%下降約0.8個百分點。

管理層討論及分析

中期股息

本公司董事會議決不宣派截至2015年6月30日止六個月的中期股息。

或然負債

於2015年6月30日，除該等抵押予銀行的資產外，本集團概無擁有任何重大或然負債或擔保。

流動資產及流動負債

於2015年6月30日，本集團的流動資產約為人民幣11,210百萬元，較2014年12月31日的流動資產約人民幣12,282百萬元減少人民幣1,072百萬元，該減少乃主要由於集團根據市場需求情況而降低了新車庫存資金佔用所致。

於2015年6月30日，本集團的流動負債約為人民幣10,329百萬元，較2014年12月31日的流動負債約人民幣10,950百萬元減少約人民幣621百萬元，該減少乃主要由於應付票據使用減少。

現金流量

於2015年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,229百萬元，較2014年12月31日的約人民幣1,435百萬元減少約人民幣206百萬元。本集團的交易及貨幣資產主要以人民幣計值。2015年上半年，本集團的運營資金或流動資金並無由於貨幣匯率的變動而出現任何重大困難或受到重大影響。集團的資金主要用於採購新車、備件及汽車用品及汽車用潤滑油的付款，清償本集團的貸款、借款及其他債項，撥付本集團的運營資金及日常經營性開支，設立新經銷店或收購經銷店或其他業務。本集團透過合併來自經營活動、銀行貸款及其他融資的現金流量，以撥付本集團的流動資金所需。截至2015年6月30日止六個月，本集團的經營活動所用現金淨額為淨流入約人民幣713百萬元(截至2014年6月30日止六個月，本集團的經營活動所用現金淨額為淨流出約人民幣225百萬元)。

資本開支及投資

截至2015年6月30日止六個月，本集團的資本開支及投資為約人民幣660百萬元。

於一家合營公司的投資

截至2015年6月30日止六個月，廣州風神物流有限公司，本集團一家合營公司貢獻利潤約人民幣5.7百萬元(截至2014年6月30日止六個月：約人民幣12.6百萬元)。於2015年6月30日，本集團於該合營公司的權益約為人民幣192.4百萬元(2014年12月31日：約人民幣186.8百萬元)。

管理層討論及分析

存貨

本集團的存貨主要為汽車，主要包括存放於經銷店及倉庫的新車以及運送中所有權及風險已經轉讓予本集團的汽車。

本集團的存貨亦包括汽車備件。一般而言，本集團的每家經銷店會單獨管理新車、汽車備件以及其他存貨的配額及訂單。此外，本集團亦會監控整個經銷網絡的存貨，經汽車製造商同意後會在各經銷店之間進行調節，以維持汽車存貨水平的均衡狀態。本集團利用信息技術系統管理存貨。

本集團的存貨於2014年12月31日的約人民幣4,346百萬元減少至2015年6月30日的約人民幣3,517百萬元，主要由於本集團根據市場需求情況而降低了新車庫存資金佔用所致。

本集團於所示半年度的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至6月30日止六個月(天)	
	2015年	2014年
平均存貨周轉天數	56.0	36.7

外匯風險

本集團主要以人民幣開展業務。若干銀行存款、銀行貸款及信用增強債券以外幣計值，然而，本集團的經營現金流量及流動資金並未因匯兌波動受到重大影響。儘管如此，本集團仍將嚴密關注匯兌波動並可能於需要時考慮對沖。

流動資金及資本資源

本集團運營所需資金及資本開支主要來源於內部運營產生的現金及主要往來銀行提供的借款。於2015年6月30日，本集團現金及銀行存款約為人民幣2,722百萬元(包括：受限制銀行存款約人民幣1,493百萬元，及現金及現金等價物人民幣1,229百萬元)，較2014年12月31日的約人民幣3,129百萬元，減少約人民幣407百萬元。於2015年6月30日，本集團貸款與借款及應付債券約為人民幣6,438百萬元(2014年12月31日：約人民幣6,380百萬元)。於2015年6月30日，本集團的貸款及借款為一年內到期而應付債券將於2018年6月16日到期。除約人民幣2,645百萬元的貸款及借款和應付債券按定息利率計息外，其它貸款及借款按浮息利率計息。於2015年6月30日，本集團的淨負債比率為44.0%(2014年12月31日：39.2%)。淨負債比率由貸款及借款及應付債券扣除現金及銀行存款後除以所有者權益計算所得。

本集團資產的抵押

本集團已抵押其集團資產，作為貸款及借款和銀行融資的抵押品，用作為日常業務營運資金。於2015年6月30日，已抵押本集團資產約為人民幣3,880百萬元(2014年12月31日：約人民幣4,364百萬元)。

管理層討論及分析

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2015年6月30日止六個月，本集團並無重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

外幣投資及對沖

截至2015年6月30日止六個月，本集團並無持有任何外幣投資。此外，本集團的營運資金或流動資金並無由於貨幣匯率的變動而出現任何重大困難或受到重大影響，目前本集團暫時亦未使用金融工具作對沖用途。

僱員及薪酬政策

於2015年6月30日，本集團在中國聘用8,784名僱員(2014年12月31日：8,977名)。截至2015年6月30日止六個月，本集團總員工成本約為人民幣300.2百萬元(截至2014年6月30日止六個月：約人民幣301.4百萬元)。本集團提供具有競爭力的薪酬及福利計劃，包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療及失業福利計劃。本集團亦向員工提供良好的工作環境及多元化培訓計劃。本公司已採納購股權計劃及限制性股份獎勵計劃，以向合資格僱員授出股份作為對彼等於本集團貢獻的激勵或獎勵。

未來展望及策略

中國汽車市場經多年的高速增長後更趨成熟，未來挑戰與機遇並存。本集團著力發展以服務為本且更為完善的平台，以獨特的價值主張滿足客戶越見殷切的汽車需求。2015年下半年，本集團會投放更多資源發展汽車金融業務，並開發有自身特點和市場競爭力的金融方案。我們深信其汽車金融業務增長凌厲，且通過有效的交叉銷售大大促進其他業務分部的發展。本集團將善用信息技術，打造行業領先的信息交流系統，加強員工之間及員工與客戶之間的更有效互動，進一步提升客戶忠誠度和滿意度。在網絡發展方面，本集團將繼續保持穩健的低成本、多元化發展策略，有選擇的補充現有網絡布局。同時，本集團將持續提升管理效率，加強成本控制，以合理的激勵機制提升團隊整體戰鬥力。集團將致力於打造面向高端客戶的高品質、一站式出行服務平台。

其他資料

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2015年6月30日，董事及其聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條所備存的登記冊所記錄，或根據香港聯合交易所有限公司(「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」)知會本公司及聯交所的權益如下：

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉：

董事姓名	身份／權益性質	股份／相關 股份數目	股權概約 百分比
王木清	The Grand Glory信託的財產授予人	1,372,516,820 (附註1)	62.10%
王昆鵬	實益擁有人	1,230,000 (附註2)	0.056%
李著波	實益擁有人	1,550,000 (附註3)	0.070%

附註：

1. 此等股份由Joy Capital Holdings Limited(「Joy Capital」)直接持有。Joy Capital的全部已發行股本由Grand Glory Enterprises Limited(「Grand Glory」)擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信託資產，The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited (作為The Grand Glory信託的受託人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王木清先生及其家族成員。
2. 該等股數指因授予王昆鵬先生根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權(「首次公開發售前購股權」)獲行使而可能向彼配發及發行的最高股數。首次公開發售前購股權可分三批行使：(i)第一批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的50%，並可於2012年1月1日至2017年8月10日期間行使；(ii)第二批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2013年1月1日至2017年8月10日期間行使；及(iii)第三批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2014年1月1日至2017年8月10日期間行使。因首次公開發售前購股權獲行使而認購每股股份的行使價為人民幣1.5元。

其他資料

3. 李著波先生擁有合共1,550,000股股份，其中320,000股自市場上購入，剩餘的1,230,000股因授予李先生根據首次公開發售前購股權獲行使而可能向彼配發及發行的最高股數。首次公開發售前購股權可分三批行使：(i) 第一批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的50%，並可於2012年1月1日至2017年8月10日期間行使；(ii) 第二批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2013年1月1日至2017年8月10日期間行使；及(iii) 第三批佔因受首次公開發售前購股權獲行使而可能認購股份總數的25%，並可於2014年1月1日至2017年8月10日期間行使。因首次公開發售前購股權獲行使而認購每股股份的行使價為人民幣1.5元。

(ii) 於本公司相關法團的好倉：

董事姓名	相聯法團的名稱	身份	股權概約百分比
王木清	Joy Capital	The Grand Glory信託的 財產授予人(附註1)	100%

附註：

1. Joy Capital為本公司1,372,516,820股股份的直接擁有人。Joy Capital全部已發行股本由Grand Glory擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信託資產，The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受託人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王木清先生及其家族成員。

除上文所披露者外，於2015年6月30日，董事及其任何聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

其他資料

根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於2015年6月30日，主要股東(不包括董事)於本公司的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條所備存的主要股東登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
Joy Capital	實益擁有人(附註1)	1,372,516,820	62.10%
Grand Glory	受控法團的權益(附註1)	1,372,516,820	62.10%

附註：

- Joy Capital為本公司1,372,516,820股股份的直接擁有人。Joy Capital全部已發行股本由Grand Glory擁有，而該公司的全部已發行股本則為The Grand Glory信託的信託資產，The Grand Glory信託由王木清先生(作為財產授予人)創辦及由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited(作為The Grand Glory信託的受託人)管理，該信託乃根據巴哈馬2004特殊目的信託法案(Purpose Trust Act 2004)成立。The Grand Glory信託的全權受益人包括王木清先生及其家族成員。

購股權計劃

(a) 購股權計劃

本公司已根據股東於2010年11月17日以書面通過的一項決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在使本公司可向經甄選的參與者授出購股權，以推動或獎勵彼等對本集團所作貢獻。購股權計劃於2010年12月10日生效，且除非另行撤銷或修訂，否則將由其採納日期起計十年一直生效。

購股權計劃的合資格參與者包括以下人士：

- 本公司、本公司任何附屬公司或本集團持有股權的任何實體(「所投資實體」)的任何全職或兼職僱員(包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事)；

其他資料

- (ii) 本公司、本公司任何附屬公司或任何所投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (iv) 本集團或任何所投資實體的任何客戶；
- (v) 任何為本集團或任何所投資實體任何成員公司提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何所投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何所投資實體所發行任何證券的持有人；
- (vii) 本集團或任何所投資實體在任何業務範疇或業務發展的專業或其他諮詢人或顧問；及
- (viii) 曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的增長作出貢獻的任何其他群組或類別的參與者，

以及就購股權計劃而言，購股權可授予由屬於上述任何類別參與者的人士或多名人士全資擁有的任何公司。

於本報告日期，可根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃發行的本公司股份總數，合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日的已發行股份10%，即200,000,000股股份，佔於本報告日期的本公司已發行股本9.05%。

於任何12個月期間內，因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃可能授予各參與者(不包括主要股東、主要行政人員或董事(見下文闡釋))的購股權獲行使而可予發行的股份總數(同時包括已行使或尚未行使購股權兩者)，不得超過本公司當時已發行股本1%(「個別上限」)。授出超出個別上限的其他購股權須召開股東大會獲得股東批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或其各自任何聯繫人(定義見上市規則)授出購股權，須事先經由獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。此外，於12個月期間直至授出日期(包括該日)內，授予本公司的主要股東或獨立非執行董事或其各自任何聯繫人超出涉及本公司已發行股份0.1%而總值(根據於授出日期的本公司股份收市價計算)超出5百萬港元的任何購股權，須召開股東大會獲得股東批准。

其他資料

購股權授出要約可由參與者於授出日期起計21日內接納，承授人須於接納時支付1港元象徵式代價。已授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期限可由購股權授出要約的接納日期開始，但無論如何不得超過購股權授出日期起計10年，並受購股權計劃的提早終止條款所限。

購股權計劃的股份認購價須由董事會釐定，但不得低於以下各項的最高者：(i)於授出要約日期(必須為營業日)的聯交所日報表所列的本公司股份收市價；(ii)緊接授出要約日期前五個交易日的聯交所日報表所列的本公司股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

除非購股權計劃根據購股權計劃規則被提早終止，否則購股權計劃將於2020年11月16日屆滿。

自其獲採納以來，並無購股權已根據購股權計劃授出。

(b) 首次公開發售前購股權計劃

基於2010年8月9日制定的框架計劃，本公司已根據股東於2010年11月17日以書面通過的一項決議案正式採納一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，旨在使本公司可表揚及獎勵本集團若干董事、高級管理人員及僱員對本集團業務增長及發展及上市所作的貢獻。

於截至2015年6月30日止六個月，首次公開發售前購股權計劃的變動詳情如下：

承授人	授出日期	每股 行使價 (人民幣元)	行使期	於2015年 1月1日 尚未行使	期內授出	期內行使 (附註1)	期內失效	於2015年 6月30日 尚未行使
董事								
王昆鵬	10/8/2010	1.50	01/01/2012– 10/08/2017	205,000	0	0	0	205,000
	10/8/2010	1.50	01/01/2013– 10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
	10/8/2010	1.50	01/01/2014– 10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
				1,230,000	0	0	0	1,230,000

其他資料

承授人	授出日期	每股 行使價 (人民幣元)	行使期	於2015年 1月1日 尚未行使	期內授出	期內行使 (附註1)	期內失效	於2015年 6月30日 尚未行使
李著波	10/8/2010	1.50	01/01/2012– 10/08/2017	205,000	0	0	0	205,000
	10/8/2010	1.50	01/01/2013– 10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
	10/8/2010	1.50	01/01/2014– 10/08/2017	512,500	0	0	0	512,500
				1,230,000	0	0	0	1,230,000
小計				2,460,000	0	0	0	2,460,000
僱員及前僱員	10/8/2010	1.50	01/01/2012– 10/08/2017	223,630	0	0	12,400	211,230
	10/8/2010	1.50	01/01/2013– 10/08/2017	1,004,075	0	0	31,000	973,075
	10/8/2010	1.50	01/01/2014– 10/08/2017	2,159,075	0	0	31,000	2,128,075
				3,386,780	0	0	74,400	3,312,380
	10/8/2010	2.00	01/04/2012– 10/08/2017	216,200	0	150,000	0	66,200
	10/8/2010	2.00	01/04/2013– 10/08/2017	183,500	0	0	13,000	170,500
	10/8/2010	2.00	01/04/2014– 10/08/2017	183,500	0	0	13,000	170,500
				583,200	0	150,000	26,000	407,200
	10/8/2010	2.50	01/07/2012– 10/08/2017	0	0	0	0	0
	10/8/2010	2.50	01/07/2013– 10/08/2017	0	0	0	0	0
	10/8/2010	2.50	01/07/2014– 10/08/2017	0	0	0	0	0
				0	0	0	0	0
	20/8/2010	2.50	01/07/2012– 20/08/2017	0	0	0	0	0
	20/8/2010	2.50	01/07/2013– 20/08/2017	0	0	0	0	0
	20/8/2010	2.50	01/07/2014– 20/08/2017	0	0	0	0	0
				0	0	0	0	0

其他資料

承授人	授出日期	每股 行使價 (人民幣元)	行使期	於2015年 1月1日 尚未行使	期內授出	期內行使 (附註1)	期內失效	於2015年 6月30日 尚未行使
	17/11/2010	2.50	01/07/2012– 17/11/2017	26,000	0	0	0	26,000
	17/11/2010	2.50	01/07/2013– 17/11/2017	13,000	0	0	0	13,000
	17/11/2010	2.50	01/07/2014– 17/11/2017	13,000	0	0	0	13,000
				52,000	0	0	0	52,000
小計				4,021,980	0	150,000	100,400	3,771,580
總計				6,481,980	0	150,000	100,400	6,231,580

附註：

1. 期內，本公司股份緊接首次公開發售前購股權計劃行使日期前的加權平均收市價為4.96港元。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的證券交易守則(「證券交易守則」)，其條款嚴謹程度不遜於標準守則的規定。在回應本公司的具體查詢時，全體董事均確認彼等於截至2015年6月30日止六個月內一直遵守證券交易守則及標準守則。

審閱中期業績

本公司的審核委員會(「審核委員會」)由三位委員組成，全部均為獨立非執行董事，即黃天祐博士(審核委員會主席)、趙純均先生及常修澤先生。

本公司於2015年8月21日舉行審核委員會會議，以審閱截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。本集團的外部核數師畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則2410「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於截至2015年6月30日止六個月內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

其他資料

企業管治

本公司十分重視其企業管治常規，董事會亦堅信良好的企業管治常規能提升本公司對股東的責任及透明度。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。本公司已於整個截至2015年6月30日止六個月期間遵守企業管治守則的守則條文。

董事資料變動

以下為自本公司2014年年報當日以來根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B條須予披露的董事資料變動：

本公司獨立非執行董事黃天祐博士自2015年6月起獲委任為亞美能源控股有限公司(香港股份代號：2686)及上海復星醫藥(集團)股份有限公司(香港股份代號：2196；上海股份代號：600196)的獨立非執行董事。

本公司獨立非執行董事趙純均先生已退任東方電氣股份有限公司(同時於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事、提名委員會主席、審計與審核委員會委員及薪酬與考核委員會委員，自2015年6月28日起生效。

代表董事會

中國正通汽車服務控股有限公司

China ZhengTong Auto Services Holdings Limited

主席

王木清

2015年8月30日

獨立審閱報告



致中國正通汽車服務控股有限公司
董事會的審閱報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第20頁至第42頁中國正通汽車服務控股有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於2015年6月30日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及解釋附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號的規定編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現到任何事項，令我們相信於2015年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2015年8月30日

綜合損益表

截至2015年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
收益	4	13,870,277	15,609,267
銷售成本		(12,644,855)	(14,142,575)
毛利		1,225,422	1,466,692
其他收益	5	217,864	214,897
其他淨收入	5	37,920	37,190
銷售及分銷開支		(373,904)	(401,328)
行政開支		(392,212)	(376,287)
經營溢利		715,090	941,164
融資成本	6(a)	(226,420)	(226,005)
應佔一家合營企業溢利		5,655	12,638
除稅前溢利	6	494,325	727,797
所得稅	7	(141,915)	(219,271)
期內溢利		352,410	508,526
以下人士應佔溢利：			
本公司權益股東		346,933	499,328
非控股權益		5,477	9,198
期內溢利		352,410	508,526
每股盈利	8		
－基本(人民幣分)		15.7	22.6
－攤薄(人民幣分)		15.7	22.6

綜合損益及其他全面收入表

截至2015年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
期內溢利		352,410	508,526
期內其他全面收入：			
其後可能重新分類至損益項目：			
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額		80	2,014
期內其他全面收入		80	2,014
期內全面收入總額		352,490	510,540
以下人士應佔期內全面收入總額：			
本公司權益股東		347,013	501,342
非控股權益		5,477	9,198
期內全面收入總額		352,490	510,540

第26頁至第42頁的附註為本中期財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表

於2015年6月30日－未經審核
(以人民幣千元列示)

	附註	於2015年 6月30日	於2014年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	3,093,633	2,756,242
租賃預付款項		1,075,079	1,084,915
金融服務應收款項		265,036	–
無形資產		3,837,617	3,875,351
商譽		1,926,551	1,926,551
於一家合營企業的權益		192,427	186,772
於一家聯營公司的權益		3,200	3,200
遞延稅項資產	17	89,987	67,180
		10,483,530	9,900,211
流動資產			
存貨	11	3,517,471	4,346,017
貿易及其他應收款項	12	4,795,270	4,807,401
金融服務應收款項		176,260	–
已抵押銀行存款	13	1,461,687	1,662,771
定期存款		31,207	31,207
現金及現金等價物	14	1,228,538	1,435,083
		11,210,433	12,282,479
流動負債			
貸款及借款	15	4,405,506	4,347,831
貿易及其他應付款項	16	5,069,397	5,826,051
應付所得稅		853,712	776,580
		10,328,615	10,950,462
流動資產淨額		881,818	1,332,017
總資產減流動負債		11,365,348	11,232,228

第26頁至第42頁的附註為本中期財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表

於2015年6月30日－未經審核
(以人民幣千元列示)

	附註	於2015年 6月30日	於2014年 12月31日
非流動負債			
應付債券		2,032,279	2,031,803
遞延稅項負債	17	895,596	903,317
		2,927,875	2,935,120
資產淨額		8,437,473	8,297,108
資本及儲備	18		
股本		188,788	188,776
儲備		8,141,632	7,983,299
本公司股東應佔權益總額		8,330,420	8,172,075
非控股權益		107,053	125,033
權益總額		8,437,473	8,297,108

於2015年8月30日經由董事會批准及授權刊發。

王昆鵬
董事兼首席執行官

李著波
董事兼首席財務官

綜合權益變動表

截至2015年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔								非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	任意 盈餘儲備	保留盈利	小計	權益	權益總額
於2014年1月1日結餘	188,776	4,548,765	334,820	222,442	5,654	4,459	2,238,346	7,543,262	94,825	7,638,087
截至2014年6月30日止六個月										
權益變動：										
期內全面收入總額	-	-	-	-	2,014	-	499,328	501,342	9,198	510,540
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500	4,500
以權益結算並以股份為基礎的交易	-	-	(145)	-	-	-	-	(145)	-	(145)
股息(附註18)	-	-	-	-	-	-	(175,358)	(175,358)	-	(175,358)
於2014年6月30日及 2014年7月1日結餘	188,776	4,548,765	334,675	222,442	7,668	4,459	2,562,316	7,869,101	108,523	7,977,624
截至2014年12月31日止六個月										
權益變動：										
期內全面收入總額	-	-	-	-	(1,316)	-	304,464	303,148	10,548	313,696
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	25,000	25,000
以權益結算並以股份為基礎的交易	-	-	(174)	-	-	-	-	(174)	-	(174)
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,038)	(19,038)
分配至儲備	-	-	-	73,863	-	-	(73,863)	-	-	-
於2014年12月31日結餘	188,776	4,548,765	334,501	296,305	6,352	4,459	2,792,917	8,172,075	125,033	8,297,108

	本公司股東應佔								非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	任意 盈餘儲備	保留盈利	小計	權益	權益總額
於2015年1月1日結餘	188,776	4,548,765	334,501	296,305	6,352	4,459	2,792,917	8,172,075	125,033	8,297,108
截至2015年6月30日止六個月										
權益變動：										
根據購股權計劃發行股份	12	469	(179)	-	-	-	-	302	-	302
期內全面收入總額	-	-	-	-	80	-	346,933	347,013	5,477	352,490
收購附屬公司非控股權益	-	-	(14,769)	-	-	-	-	(14,769)	(10,457)	(25,226)
股息(附註18)	-	-	-	-	-	-	(174,201)	(174,201)	(13,000)	(187,201)
於2015年6月30日結餘	188,788	4,549,234	319,553	296,305	6,432	4,459	2,965,649	8,330,420	107,053	8,437,473

簡明綜合現金流量表

截至2015年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
經營業務			
經營所得／(所用)現金		807,820	(41,061)
已付稅項		(95,311)	(183,776)
經營業務所得／(所用)現金淨額		712,509	(224,837)
投資活動			
購買物業、廠房及設備付款		(612,840)	(622,011)
購買無形資產付款		(12,587)	–
投資活動所得其他現金		215,093	172,576
投資活動所用現金淨額		(410,334)	(449,435)
融資活動			
已付非控股權益股息		(13,000)	–
已付本公司權益股東股息		(174,201)	(175,358)
貸款及借款所得款		4,324,129	4,063,980
償還貸款及借款		(4,365,978)	(3,725,816)
已付利息		(249,820)	(244,457)
融資活動所使用的其他現金		(24,924)	–
融資活動所用現金淨額		(503,794)	(81,651)
現金及現金等價物減少淨額		(201,619)	(755,923)
於1月1日現金及現金等價物		1,435,083	1,468,264
匯率變動的影響		(4,926)	3,592
於6月30日現金及現金等價物	14	1,228,538	715,933

未經審核中期財務報告附註

1 一般資料

中國正通汽車服務控股有限公司(「本公司」)於2010年7月9日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事4S經銷業務、汽車相關物流業務及潤滑油貿易業務。

2 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製。其於2015年8月30日獲授權刊發。

除預期於2015年年度財務報表反映的會計政策變更外，編製中期財務報告所採用的會計政策與2014年年度財務報表所採用者相同。上述會計政策的變更詳情載於附註3。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響本年度截至現時為止所採用的政策及所呈報的資產及負債、收入及開支金額。實際結果或有別於此等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及相關解釋附註。附註載有對瞭解本集團2014年的年度財務報表後的財務狀況及業績表現變動十分重要的事項及交易之闡釋。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整份財務報表須呈報的所有資料。

中期財務報告乃未經審核，但已由本公司核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威致董事會的獨立審閱報告載於第19頁。

未經審核中期財務報告附註

2 編製基準(續)

中期財務報告內關於截至2014年12月31日止財政年度的財務資料為之前已呈報資料，並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。截至2014年12月31日止年度的法定財務報表可於本公司註冊辦事處查閱。核數師於2015年3月30日發出的報告內，表示其對該等法定財務報表表達無保留意見。

3 會計政策變更

香港會計師公會頒佈以下經修訂的香港財務報告準則，乃於本集團及本公司本會計期間首次生效。

- 香港會計準則第19號之修訂，僱員福利：定額福利計劃：僱員供款
- 香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進
- 香港財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進

該等發展對本集團當前或過往期間業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響。

本集團並無採用於當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

4 收益

本集團主要從事乘用車及汽車備件銷售、提供保養服務、提供物流服務、銷售潤滑油及汽車金融服務。收益指向客戶銷售貨品及提供服務的收入。

於期內確認的各重大類別收益的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
銷售乘用車	11,910,113	13,777,980
銷售汽車備件	423,314	358,586
提供保養服務	1,261,907	1,183,413
提供物流服務	143,408	138,309
銷售潤滑油	129,094	150,979
金融服務利息	2,441	—
	13,870,277	15,609,267

未經審核中期財務報告附註

5 其他收益及淨收入

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
其他收益：		
佣金收入	204,525	197,646
銀行存款利息收入	12,431	13,769
其他	908	3,482
	217,864	214,897
其他淨收入：		
出售物業、廠房及設備的收益淨額	23,093	28,343
其他	14,827	8,847
	37,920	37,190

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
(a) 融資成本：			
須於5年內全數償還的貸款及借款的利息		229,831	220,428
其他融資成本	(i)	19,989	24,029
減：資本化利息		(23,400)	(18,452)
		226,420	226,005
(b) 員工成本：			
薪金、工資及其他福利		276,840	281,970
定額供款退休計劃供款	(ii)	23,333	19,586
以權益結算並以股份為基礎的交易		—	(145)
		300,173	301,411

(i) 主要指票據貼現產生的利息開支。

(ii) 本集團的中國附屬公司僱員須參加附屬公司註冊所在地的地方市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按有關地方市政府認同的僱員平均薪金的若干百分比計算的金額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本集團概無支付退休福利款項的其他重大責任。

未經審核中期財務報告附註

6 除稅前溢利(續)

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
存貨成本	12,439,851	13,956,178
折舊	114,649	113,696
攤銷租賃預付款項	11,362	4,094
攤銷無形資產	50,321	49,455
經營租賃開支	130,673	112,278
匯兌(收益)/虧損淨額	(7,841)	19,361

7 所得稅

綜合損益表中的所得稅指：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期稅項：		
期內中國所得稅撥備	172,443	251,489
遞延稅項：		
暫時性差額的產生(附註17)	(30,528)	(32,218)
	141,915	219,271

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團的香港附屬公司於期內並無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (iii) 本集團中國附屬公司須按中國企業所得稅率25%納稅。

本集團中國附屬公司稅項按預期適用之全年估計實際稅率計算。

未經審核中期財務報告附註

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2015年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按該六個月期間本公司股東應佔溢利人民幣346,933,000元(2014年6月30日：人民幣499,328,000元)及期內已發行普通股的加權平均數2,210,106,794股(2014年6月30日：2,210,050,440股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至2015年6月30日止六個月的每股攤薄盈利乃按本公司普通權益股東應佔溢利人民幣346,933,000元(2014年6月30日：人民幣499,328,000元)及按就本公司首次公開發售前僱員購股權計劃項下所有具潛在攤薄效應的普通股作出調整後得出的已發行普通股的加權平均數2,213,719,040股(2014年6月30日：2,213,673,760股)計算。

股份加權平均數(攤薄)

	截至6月30日止六個月	
	2015年 股數	2014年 股數
普通股加權平均數	2,210,106,794	2,210,050,440
視作根據首次公開發售前僱員購股權計劃發行 股份的影響	3,612,246	3,623,320
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,213,719,040	2,213,673,760

9 分部報告

本集團按業務性質劃分分部及進行管理，按與向本集團最高層行政管理人員就資源配置及表現評估的內部匯報資料一致的方式，本集團已確定下列四個主要營運分部：

1 4S經銷店業務

4S經銷店業務主要包括透過本集團在中國的4S經銷網絡銷售汽車、汽車備件及提供保養服務。

2 物流業務

物流業務主要包括提供汽車相關物流服務。

3 潤滑油業務

潤滑油業務主要包括潤滑油貿易。

未經審核中期財務報告附註

9 分部報告(續)

4 汽車金融服務業務

汽車金融服務業務主要包括向汽車客戶及經銷商提供金融服務。

由於物流業務、潤滑油業務或汽車金融服務均未超過釐定可呈報分部的數量上限，故將組成一個可呈報分部。因此，本集團擁有兩個可呈報分部，即「4S經銷店業務」及「其他業務」。

(a) 有關損益、資產及負債的資料

就評估分部表現及各分部間的資源配置而言，本集團主要營運決策者根據下列基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

- 收入及開支乃參考可呈報分部所產生的銷售額及開支，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而分配至可呈報分部。
- 用作呈報分部溢利的計量方式是除稅前溢利。為達致除稅前溢利，本集團盈利會就並無明確歸於個別分部的項目(如總部及公司行政成本、其他收益、其他收入淨額及融資成本)進行調整。
- 分部資產包括所有流動及非流動資產(除無形資產、商譽、遞延稅項資產及未分配總部資產外)。分部負債包括所有流動及非流動負債，惟應付所得稅、遞延稅項負債及未分配總部負債除外。

未經審核中期財務報告附註

9 分部報告(續)

(a) 有關損益、資產及負債的資料(續)

- 除取得有關除稅前溢利的分部資料外，管理層亦獲提供有關收益(包括分部間銷售)、分部直接管理的貸款及借款、折舊、攤銷及分部用於營運的非流動分部資產的減值虧損及添置的分部資料。分部間銷售乃參考就類似訂單向外部各方收取的價格定價。

	4S經銷店業務		其他業務		總計	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
來自外部客戶的收益	13,595,334	15,319,979	274,943	289,288	13,870,277	15,609,267
分部間收益	-	-	7,873	8,835	7,873	8,835
可呈報分部收益	13,595,334	15,319,979	282,816	298,123	13,878,150	15,618,102
可呈報分部溢利	454,992	719,608	14,489	10,924	469,481	730,532
期內折舊及攤銷	172,558	163,389	3,774	3,856	176,332	167,245
可呈報分部資產 於2015年6月30日/ 於2014年12月31日	13,221,656	14,175,365	3,321,929	2,707,641	16,543,585	16,883,006
期內添置非流動分部資產	629,001	543,310	18,247	2,193	647,248	545,503
可呈報分部負債 於2015年6月30日/ 於2014年12月31日	(10,328,861)	(11,095,383)	(1,955,985)	(1,920,967)	(12,284,846)	(13,016,350)
於一家合營企業/ 聯營公司的投資 於2015年6月30日/ 於2014年12月31日	-	-	195,627	189,972	195,627	189,972

未經審核中期財務報告附註

9 分部報告(續)

(b) 可呈報分部損益對賬

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
可呈報分部溢利	469,481	730,532
未分配總部開支	(4,520)	(28,817)
其他收益	217,864	214,897
其他收入淨額	37,920	37,190
融資成本	(226,420)	(226,005)
綜合除稅前溢利	494,325	727,797

(c) 地區資料

由於本集團僅在中國營運，故此並無呈列任何地區分部資料。

(d) 可呈報分部資產及負債對賬

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
資產：		
可呈報分部資產	16,543,585	16,883,006
無形資產	3,837,617	3,875,351
商譽	1,926,551	1,926,551
遞延稅項資產	89,987	67,180
未分配總部資產	77,046	244,369
抵銷分部間應收款項	(780,823)	(813,767)
綜合總資產	21,693,963	22,182,690
負債：		
可呈報分部負債	(12,284,846)	(13,016,350)
應付所得稅	(853,712)	(776,580)
遞延稅項負債	(895,596)	(903,317)
未分配總部負債	(3,159)	(3,102)
抵銷分部間應付款項	780,823	813,767
綜合總負債	(13,256,490)	(13,885,582)

未經審核中期財務報告附註

10 物業、廠房及設備

截至2015年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備的原始總成本為人民幣633,135,000元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣545,503,000元)。截至2015年6月30日止六個月，出售賬面淨值為人民幣181,095,000元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣132,535,000元)之物業、廠房及設備項目，引致出售收益淨額人民幣23,093,000元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣28,343,000元)。

11 存貨

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
機動車	3,268,003	4,053,604
汽車備件	234,030	277,753
其他	15,438	14,660
	3,517,471	4,346,017

未經審核中期財務報告附註

12 貿易及其他應收款項

於報告期末，按發票日期(或收入確認日，如較早)呈列貿易應收款項及應收票據(已計入貿易及其他應收款項)(減呆賬準備)的賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
三個月內	465,256	521,724
三個月以上但一年內	22,127	31,899
超過一年	5,544	1,430
貿易應收款項及應收票據，減呆賬準備	492,927	555,053
預付款項	609,324	724,234
其他應收款項及按金	3,692,056	3,528,114
應收第三方款項	4,794,307	4,807,401
應收關連方款項(附註21(b))	963	—
貿易及其他應收款項	4,795,270	4,807,401

全部貿易及其他應收款項預計可於一年內收回。

由於很少提供賒銷，賒銷須取得高級管理層的批准，故有關貿易應收款項的信貸風險有限，而管理層訂有信貸政策，且信貸風險乃受到持續監控。

本集團向主要分部客戶授出信貸如下：

可報告分部	一般信貸期
4S經銷業務	交貨付現至180天
物流及潤滑油服務	30至90天

未經審核中期財務報告附註

13 已抵押銀行存款

就下列各項的擔保存款：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款	295,349	241,804
應付票據	1,015,338	1,269,967
備用信用證	151,000	151,000
	1,461,687	1,662,771

已抵押銀行存款將於結算有關銀行貸款及應付票據時解除。

14 現金及現金等價物

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
三個月內到期的銀行存款	14,162	32,652
銀行及手頭現金	1,214,376	1,402,431
財務狀況表的現金及現金等價物	1,228,538	1,435,083
現金流量表的現金及現金等價物	1,228,538	1,435,083

未經審核中期財務報告附註

15 貸款及借款

貸款及借款的賬面值分析如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
無抵押銀行貸款	2,982,500	2,590,800
其他金融機構的無抵押借款	–	350,000
無抵押短期商業票據	750,000	750,000
	3,732,500	3,690,800
有抵押銀行貸款	230,951	188,328
其他金融機構的有抵押借款	110,135	136,490
	4,073,586	4,015,618
須於1年內償還的有抵押長期銀行貸款	331,920	332,213
	4,405,506	4,347,831

16 貿易及其他應付款項

於報告期末，按發票日期呈列貿易應付款項及應付票據(已計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
三個月內	3,958,552	4,787,976
三個月以上但六個月內	126,556	146,156
六個月以上但十二個月內	4,053	1,818
貿易應付款項及應付票據總額	4,089,161	4,935,950
預收款項	395,817	442,894
其他應付款項及應計款項	584,419	447,207
貿易及其他應付款項	5,069,397	5,826,051

未經審核中期財務報告附註

17 遞延稅項資產及負債

於期內綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的成分及變動如下：

	因業務 合併產生的 公平值調整 人民幣千元	折舊免稅額 超過折舊費 人民幣千元	稅項虧損的 未來利益 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	利息資本化 人民幣千元	總計 人民幣千元
以下各項的遞延稅項 資產／(負債)：						
於2015年1月1日	(880,474)	(7,243)	64,192	4,297	(16,909)	(836,137)
於損益賬抵免／(扣除) (附註7)	12,404	269	23,225	(522)	(4,848)	30,528
於2015年6月30日	(868,070)	(6,974)	87,417	3,775	(21,757)	(805,609)

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
指：		
遞延稅項資產	89,987	67,180
遞延稅項負債	(895,596)	(903,317)
	(805,609)	(836,137)

未經審核中期財務報告附註

18 資本、儲備及股息

(a) 股息

中期內批准及支付的應付權益股份持有人的上一財政年度股息

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
建議上一財政年度末期股息，於其後中期批准並支付，每股普通股0.10港元(人民幣0.08元)(截至2014年6月30日止六個月：每股普通股0.10港元(人民幣0.08元))	174,201	175,358

(b) 股本

本集團的股本指於各報告期末本公司的已發行股本。

期內本公司的法定股本變動如下：

附註	2015年		2014年	
	股份數目 (千股)	金額 千港元	股份數目 (千股)	金額 千港元
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	2,210,050	221,005	2,210,050	221,005
根據首次公開發售前僱員 購股權計劃發行股份 (i)	150	15	—	—
於6月30日/12月31日	2,210,200	221,020	2,210,050	221,005
人民幣等值(千元)		188,788		188,776

- (i) 截至2015年6月30日止期間，若干購股權獲行使以認購150,000股2.53港元的普通股，總代價為378,750港元(相當於人民幣301,478元)，其中15,000港元(相當於人民幣11,940元)已計入股本。總代價高於股份面值之差價為人民幣289,538元，已計入股份溢價。人民幣179,490元已從資本儲備撥入股份溢價。

未經審核中期財務報告附註

19 承擔**(a) 資本承擔**

於2015年6月30日，本集團未於簡明綜合財務報表作出撥備的有關物業、廠房及設備的未清償資本承擔如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
已訂約	615,234	817,443

(b) 經營租賃承擔

於2015年6月30日，根據不可撤銷經營租賃而應付的日後最低租金付款總額如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
一年內	215,010	225,870
一年後但五年內	506,411	395,381
五年後	572,364	392,208
	1,293,785	1,013,459

本集團是有關根據經營租賃持有的多項物業及土地使用權的承租人。租賃一般初步為期一至二十年，可於該日後予以續租。租賃概不包括或然租金。

20 或然負債

於2015年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

未經審核中期財務報告附註

21 重大關連方交易

於截至2015年6月30日止期間，董事認為以下個人／公司為本集團的關連方：

關連方名稱	關係
王木清	控股股東
湖北聖澤實業有限公司(「湖北聖澤」)	由控股股東控制
北京寶澤汽車科技發展有限公司(「北京寶澤科技」)	由控股股東控制
內蒙古聖澤鼎傑汽車貿易有限公司(「內蒙古聖澤鼎傑」)	由控股股東控制
長沙聖澤瑞寶電子產品貿易有限公司(「長沙聖澤瑞寶」)	由控股股東控制
武漢聖澤捷運貿易有限公司(「武漢捷運」)	由控股股東控制
武漢聖澤捷眾物流有限公司(「武漢捷眾」)	由控股股東控制
武漢江融投資有限公司(「武漢投資」)	由控股股東控制

未經審核中期財務報告附註

21 重大關連方交易(續)

(a) 經常性交易

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
租金開支：		
湖北聖澤	2,557	2,557
北京寶澤科技	7,846	7,289
內蒙古聖澤鼎傑	10,936	11,404
長沙聖澤瑞寶	1,149	1,149
武漢捷運	5,984	5,984
武漢捷眾	1,074	1,075
武漢投資	7,568	7,568
	37,114	37,026

本公司董事認為，上述關連方交易乃按不遜於本集團向獨立第三方提供或獲得的條款並於日常業務過程中訂立。

(b) 與關連方的結餘

於各報告期末，本集團與關連方的結餘如下：

	於2015年 6月30日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
應收關連方款項：		
北京寶澤科技	960	—
湖北聖澤	3	—
	963	—

22 最終控股公司

董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Joy Capital Holdings Limited。

公司資料

董事會

執行董事

王木清先生(主席)
王昆鵬先生(首席執行官)
李著波先生(首席財務官)
陳弢先生(副總裁)
邵永駿先生(副總裁)

獨立非執行董事

黃天祐博士
趙純均先生
常修澤先生

註冊辦事處

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

總部

中國
北京
西三環南路59號
寶澤大廈

香港營業地點

香港
皇后大道中99號
中環中心
59樓5905室

網址

www.zhengtongauto.com

公司秘書

駱曉菁女士

法定代表

邵永駿先生
駱曉菁女士

經營及管理委員會成員

王昆鵬先生(主席)
李著波先生
陳弢先生
邵永駿先生
李禕先生

公司資料

審核委員會成員

黃天祐博士(主席)
趙純均先生
常修澤先生

提名委員會成員

趙純均先生(主席)
邵永駿先生
常修澤先生

薪酬委員會成員

常修澤先生(主席)
王昆鵬先生
黃天祐博士

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
46樓

開曼群島股份登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

主要往來銀行

中國建設銀行湖北分行
深圳發展銀行上海外灘支行
中國銀行武漢經濟技術開發區支行
中國招商銀行解放公園支行
興業銀行漢口支行
交通銀行太平洋支行

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所
律師



**CHINA ZHENG TONG
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED**
中國正通汽車服務控股有限公司

www.zhengtongauto.com