



中升集團控股有限公司

ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：881

Zhongsheng Group
Lifetime Partner

中升集團 · 終生夥伴

中期報告
2014





目錄

- 2 公司資料
- 3 主席報告書
- 7 首席執行官報告書
- 12 管理層討論與分析
- 16 綜合中期損益表
- 17 綜合中期全面收益表
- 18 綜合中期財務狀況表
- 20 綜合中期權益變動表
- 21 綜合中期現金流量表
- 23 簡明綜合中期財務報表附註
- 43 企業管治及其他資訊



公司資料

董事會

執行董事

黃毅先生(主席)
李國強先生(總裁兼首席執行官)
杜青山先生
俞光明先生
司衛先生
張志誠先生

非執行董事

冷雪松先生
艾特•凱瑟克先生

獨立非執行董事

茂野富平先生
吳育強先生
沈進軍先生
林涌先生

公司總部

中國
北京市東城區
東直門南大街1號
北京來福士中心辦公樓7層

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道30號
新鴻基中心35樓
3504-12室

註冊辦事處

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

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港法律的法律顧問

富而德律師事務所
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期11樓

聯席公司秘書

甘美霞女士
麥詩敏女士

授權代表

黃毅先生
甘美霞女士

審核委員會

吳育強先生(主席)
沈進軍先生
冷雪松先生

薪酬委員會

茂野富平先生(主席)
李國強先生
沈進軍先生

提名委員會

沈進軍先生(主席)
黃毅先生
茂野富平先生

合規委員會

杜青山先生(主席)
黃毅先生
李國強先生

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17樓
1712-1716室

股份代號

881

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

主席報告書



黃毅

主席

各位尊敬的股東：

本人謹代表中升集團控股有限公司(「**中升集團**」或「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零一四年六月三十日止六個月(「**回顧期**」)的中期報告。

二零一四年上半年，中國經濟運行總體平穩，結構調整穩中有進，轉型升級勢頭良好。根據國家統計局公佈，上半年國內生產總值達人民幣269,044億元，同比增長7.4%，全國居民人均可支配收入同比實際增長達

主席報告書

8.3%。於此同時，國內汽車行業增長趨向穩定。中國汽車工業協會的統計資料顯示，二零一四年上半年中國汽車產銷量雙雙超過1,100萬輛，同比增長9.6%和8.36%。中國汽車行業趨向成熟，並逐步進入由汽車升級換代需求所驅動的消費週期。於此階段，新車銷售競爭更加激烈，而售後服務以其高利潤率逐漸受到業界更多關注。未來售後服務的競爭力將直接影響新車銷售業務的表現。

截至二零一四年六月三十日止之六個月，集團錄得收入人民幣26,786百萬元，較二零一三年同期的人民幣24,609百萬元增加8.8%，其中，新車銷售業務收入較二零一三年同期增加人民幣1,503百萬元至人民幣23,266百萬元，增幅為6.9%；售後服務及精品業務收入較二零一三年同期增加人民幣675百萬元至人民幣3,520百萬元，增幅為23.7%。二零一四年上半年，本集團的母公司擁有人應佔溢利為人民幣580百萬元，較二零一三年同期的人民幣489百萬元上升18.6%；每股盈利人民幣0.27元，二零一三年同期為人民幣0.26元。



主席報告書

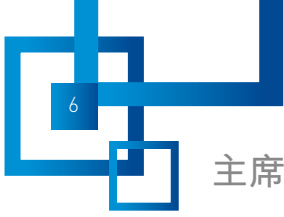
中國汽車經銷行業的發展仍然面臨許多挑戰。中升集團憑藉其在汽車經銷行業豐富的經驗和具前瞻性的視野，始終堅持以穩健的發展和擴張策略應對市場環境及消費群體和政策導向的頻繁變化。截至二零一四年六月三十日止，本集團已擁有180家汽車經銷店，其中豪華品牌經銷店70家，中高端品牌經銷店110家，網絡覆蓋全國17個省及地區及近70個城市。

二零一四年上半年，本集團的運營與發展繼續得到來自國內外的認可。中升集團在中國汽車流通協會於二零一四年五月發佈的「2013中國汽車經銷商集團百強排行榜」中以人民幣525.5億元的年營業收入位居排行榜第四位。二零一四年七月，中升集團再次入選具有國際權威性的「財富中國500強」排行榜，位列第109位。同月，由沃頓經濟研究院按GBT100指標體系編製並首次公佈的「2013年度中國上市公司五百強排行榜」中，中升集團以人民幣13.9億的利潤總額上榜，位列第387位，為上榜的中國內地汽車經銷商中的最好成績。

二零一四年，中升集團引入怡和策略控股有限公司（「怡和策略」）戰略性入股，並分別於一月和四月完成對怡和策略控股有限公司的新股配售和可換股債券發行，共計獲得投資約港幣56億元。怡和策略的入股，是對中升集團未來巨大發展潛力的信心表現，進一步提升了本集團於國際資本市場上的形象，也為我們的加速發展提供了更好的基礎。

未來幾年，中國的汽車行業正處於求新求變、轉型升級的重要階段，行業整合或將加速。隨著不斷出台的限購、限遷以及公務車使用改革等政策，市場對汽車銷售的前景不無擔憂，儘管如此，我們仍然相信中國的城鎮化進程、家用轎車普及率不斷提高以及汽車升級換代的需求會為汽車行業提供有力的支撐。而隨著汽車售後服務市場的日臻完善以及二手車市場的逐步規範，中國汽車行業於轉型升級的過程中創造出巨大的潛力。

展望未來，中升集團將繼續先行於市場與消費趨勢的變化，更加重視經營管理的完善和延伸業務的開發，積極地由規模性地擴張過渡到內涵式地增長。同時，我們還將憑藉覆蓋全國的經銷網路和獨特的ERP平台，優化管理制度和管理流程，將專業汽車品牌服務作為企業發展戰略的基石，為廣大的客戶提供全面的優質服務成為其長期可靠的合作伙伴。我們將切實地發揚「中升集團，終生夥伴」的企業理念。



主席報告書

二零一四年是一個重要的里程碑，中升集團即將迎來創建二十周年的紀念時刻。二十年的持續發展與進步，實有賴集團上下全體員工忠誠的服務和辛勤的付出，以及廣大股東、業務夥伴的信賴、支持和鼓勵。於此，本人謹代表董事會向為本集團發展做出卓越貢獻的各界人士，致以衷心的感謝！

黃毅
董事長

香港，二零一四年八月二十五日

首席執行官報告書



李國強

總裁兼首席執行官

市場回顧

二零一四年上半年，全球經濟仍然充滿不確定性，發達國家經濟復蘇緩慢，新興市場經濟面臨減速的挑戰。中國經濟在上半年保持穩中有進，國內生產總值維持在7.4%的增長水平。儘管上半年中國乘用車消費市場受到宏觀經濟影響整體增速趨緩，但是乘用車銷售總量仍然達到963.38萬輛，與去年同期相比增長11.18%，較市場普遍預期理想。乘用車主要車型銷售中，運動型多用途乘用車（「SUV」）和多功能乘用車（「MPV」）表現優於市場整體，較去年同期分別增長37.12%和55.44%，進一步反映出消費者需求多元化的趨勢。

首席執行官報告書

自二零零九年，中國已連續五年成為世界汽車產銷第一大國，新車銷售總量維持穩定的增長。儘管如此，中國乘用車的滲透率相比成熟發達國家仍然存在一定差距，這表示從長期來看，中國汽車消費仍處於逐漸普及的階段。隨著新型城鎮化的推進，三四線城市的巨大剛性需求已逐步體現，而雖然多個一二線城市的限購政策相繼出台，然而汽車升級換代的需求也使得這些地區的新車市場依舊紅火，體現出巨大的民間購買力。行業的長期增長動力仍然存在。二零一四年上半年國內消費市場平穩快速發展，對GDP增長的貢獻率達54.4%，成為拉動經濟增長第一引擎，於此同時，全國居民人均可支配收入同比實際增長達8.3%，在此背景下，預期新一輪的新購、增購或換購需求將會為汽車銷售增長帶來源源不斷的動力。



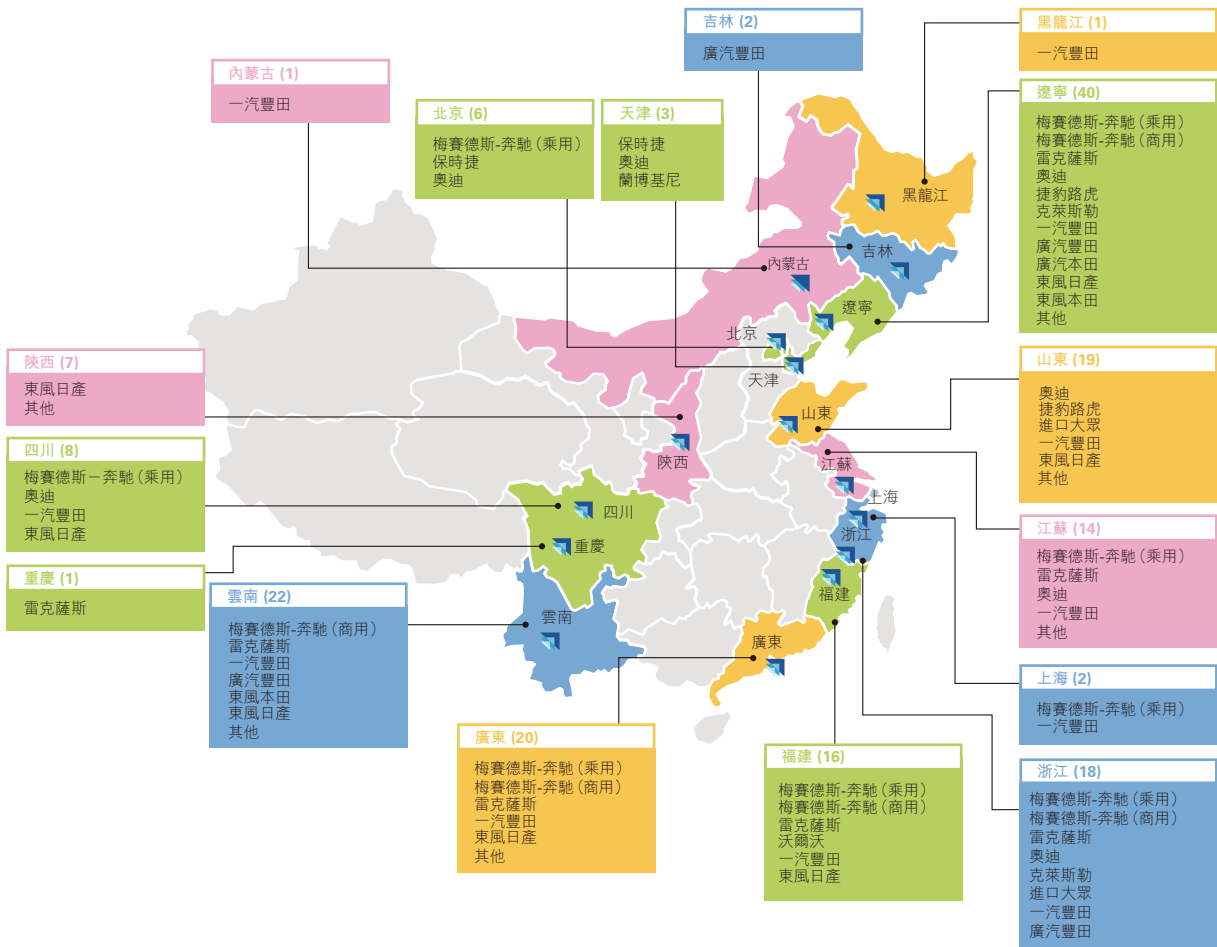
首席執行官報告書

業務回顧

堅持高品質的網絡擴張和高效率的發展策略

基於中國汽車市場需求增長日趨平穩，並且正處於轉型升級的時期，為應對複雜多變的市場環境，本集團繼續採取穩健而靈活的發展策略，通過密切關注市場結構調整、需求分佈以及品牌汽車的升級換代，抓住適宜的拓展機會，在鞏固提高現有網絡重點區域和城市的市場份額的基礎上積極拓展新的區域。截至二零一四年六月三十日，本集團經銷店總數為180家，其中包括70家豪華品牌經銷店和110家中高端品牌經銷店，主要分佈於具有很高消費能力或者巨大購車潛力的地區，覆蓋中國17個省份和地區及近70個城市。

於二零一四年六月三十日，本集團全國經銷店網絡分佈如下：



首席執行官報告書

	豪華品牌	中高端品牌	合計
東北地區	10	33	43
華北地區	9	-	9
華東地區	26	27	53
華南地區	18	18	36
西南及西北內陸地區	7	32	39
總計	70	110	180

目前，本集團代理的品牌組合涵蓋梅賽德斯－奔馳、奧迪、雷克薩斯、捷豹路虎、保時捷、蘭博基尼、克萊斯勒、沃爾沃及進口大眾等豪華品牌，以及豐田、日產及本田等中高端品牌。

持續提升售後服務軟實力

截止二零一三年末，中國汽車保有量達到約1.37億輛，市場預測與之配套的汽車售後服務市場的規模已經超過人民幣4,500億元。隨著中國消費者消費水平的提高，越來越多的購車者會優先考慮提供更優質可靠及更加完善的售後服務的經銷店。過去幾年，本集團售後服務業務日趨成熟並展現出強大的穩定性，對於集團整體利潤的貢獻不斷提高，已成為利潤增長的主要動力之一。於回顧期內，本集團持續實施精細化的管理，重視售後服務質量的改善，量身定制各種服務產品，為客戶提供專業、高效、物有所值的售後服務。同時，作為提供一站式服務的汽車經銷集團，本集團深入發掘汽車售後市場產業鏈的價值，在汽車金融、保險和二手車等延伸業務開發方面均取得了穩健的發展。

未來策略及展望

基於對中國宏觀經濟持續穩定增長的預期，以及中國城鎮化進程和汽車升級換代將維持的汽車產業的剛性需求，我們對中國汽車行業的持續增長保持樂觀的態度，同時，對本集團在售後業務的競爭力以及未來的增長充滿信心。

展望未來，面對中國汽車市場轉型、改革和升級以及汽車經銷行業整合帶來的挑戰，本集團憑藉著二十年的行業經驗，依靠堅實的管理基礎、完善的經銷網絡、豐富的品牌組合，以及不斷拓展的售後服務市場，致力於成為行業的開拓者和領軍者。

首席執行官報告書

我們將堅持高效管理和科學經營，因地制宜，針對一、二、三、四線城市不同的汽車消費市場特性應用靈活的發展和拓展策略；充分把握市場和消費者行為的變化趨勢，優化現有的品牌組合；同時將積極留意收購及品牌合作的機會，進一步提高集團的市場份額。在注重高品質擴張的同時，本集團還將一如既往地秉持「中升集團，終生夥伴」的企業理念，為廣大客戶提供優質、高效而全方位的售後服務，並積極推展延伸業務的開發與應用，充分拓展汽車產業鏈上的各業務板塊，以爭取在更多的具有潛力的細分市場上搶得先機。

李國強

總裁兼首席執行官

香港，二零一四年八月二十五日



管理層討論與分析

財務回顧

收入

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的收入為人民幣26,786百萬元，較二零一三年同期增長人民幣2,177百萬元，增幅為8.8%。新車銷售收入為人民幣23,266百萬元，較二零一三年同期增加人民幣1,503百萬元，增幅為6.9%；售後及精品業務收入則為人民幣3,520百萬元，較二零一三年同期增長人民幣675百萬元，增幅為23.7%。

我們的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零一四年六月三十日止六個月期間收入的86.9%(二零一三年同期：88.4%)。期內，我們收入的其餘部分來自售後及精品業務，其由截至二零一三年六月三十日止六個月期間收入的11.6%，增至今年同期的13.1%。我們幾乎全部的收入來自中國的業務。

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，銷售豪華品牌汽車的收入為人民幣15,205百萬元(二零一三年同期：人民幣13,574百萬元)，佔新車銷售收入的65.4%(二零一三年同期：62.4%)。銷售中高檔品牌汽車的收入為人民幣8,061百萬元(二零一三年同期：人民幣8,189百萬元)，佔我們新車銷售收入的34.6%(二零一三年同期：37.6%)。

按新車銷售收入計算，梅賽德斯－奔馳是我們新車銷售收入最高的汽車品牌，約佔我們新車銷售收入總額的27.1%(二零一三年同期：23.2%)。

銷售及服務成本

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的銷售及服務成本為人民幣24,217百萬元，較二零一三年同期增長人民幣1,919百萬元，增幅為8.6%。於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的新車銷售業務應佔成本為人民幣22,344百萬元，較二零一三年同期增加人民幣1,552百萬元，增幅為7.5%。於截至二零一四年六月三十日止六個月期間我們的售後及精品業務應佔成本為人民幣1,873百萬元，較二零一三年同期增長人民幣367百萬元，增幅為24.4%。

毛利

我們於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的毛利為人民幣2,569百萬元，較二零一三年同期增長人民幣259百萬元，增幅為11.2%。其中，新車銷售業務毛利為人民幣922百萬元，較二零一三年同期減少人民幣49百萬元，降幅為5.1%；售後及精品業務毛利為人民幣1,647百萬元，較二零一三年同期增長人民幣308百萬元，增幅為23.0%。於截至二零一四年六月三十日止六個月，來自售後及精品業務的毛利佔毛利總額的64.1%(二零一三年同期：58.0%)。

我們於截至二零一四年六月三十日止六個月的毛利率為9.6%(二零一三年同期：9.4%)。

管理層討論與分析

其他收入及收益淨值

我們於截至二零一四年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣397百萬元，較二零一三年同期增長人民幣76百萬元，增幅為23.5%。我們的其他收入及收益主要包括從事汽車保險代理和汽車金融代理業務所賺取的佣金收入、二手車交易產生的利潤、租金收入以及利息收入等。

經營溢利

我們於截至二零一四年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣1,361百萬元，較二零一三年同期增長人民幣132百萬元，增幅為10.8%。我們於截至二零一四年六月三十日止六個月的經營溢利率為5.1%(二零一三年同期：5.0%)。

回顧期內溢利

我們於截至二零一四年六月三十日止六個月的溢利為人民幣617百萬元，較二零一三年同期增長人民幣85百萬元，增幅為16.1%。我們於截至二零一四年六月三十日止六個月的溢利率為2.30%(二零一三年同期：2.16%)。

母公司擁有人應佔溢利

於截至二零一四年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣580百萬元，較二零一三年同期增長人民幣91百萬元，增幅為18.6%。

流動資金及資本資源

現金流量

我們的現金主要用於新車、零部件及汽車用品之付款，清償我們的債務，撥付我們的營運資金及日常經常性開支、新設4S經銷店以及收購額外4S經銷店。我們主要通過綜合來自經營活動及銀行貸款及其他借貸之現金流量，以撥付我們的流動資金。

我們相信我們將可透過綜合運用銀行貸款及其他借貸、經營活動所產生之現金流量及日後不時自資本市場籌集之其他資金，以滿足我們未來的流動資金需求。

用於經營活動的現金流量

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們用於經營活動的現金淨額為人民幣643百萬元。於營運資金變動及支付稅項前，我們來自經營溢利的現金淨額為人民幣1,666百萬元。營運資金增加人民幣2,115百萬元主要由我們的銀行貸款及其他借貸撥付。

用於投資活動的現金流量

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣1,625百萬元。

來自融資活動的現金流量

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們來自融資活動的現金淨額為人民幣2,988百萬元。

流動資產淨額

於二零一四年六月三十日，我們的流動資產淨額為人民幣1,312百萬元，較二零一三年十二月三十一日之流動負債淨額相比增加人民幣4,191百萬元。

管理層討論與分析

資本開支及投資

我們的資本開支包括物業、廠房及設備以及土地使用權的開支。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們的總資本開支為人民幣1,012百萬元。

存貨分析

我們的存貨主要由新車、零部件以及汽車用品組成。我們各4S經銷店一般獨立管理其新車、售後及精品產品的供車計劃及訂單。我們亦透過集團的4S經銷店網絡將汽車用品及其他與汽車相關產品的訂單進行協調及匯總。我們借助資訊科技系統(包括我們的企業資源規劃(ERP)系統)管理供車計劃及存貨水平。

我們的存貨由二零一三年十二月三十一日的人民幣6,810百萬元增加至二零一四年六月三十日的人民幣8,700百萬元，主要由於經銷店網絡增加及業務規模壯大所致。

我們於所示期間的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
平均存貨周轉天數	54.5	48.3

我們的平均存貨周轉天數由二零一三年上半年的48.3天增加至二零一四年上半年的54.5天，主要由於新增店舖於開業初期錄得的新車銷售量相對較低所致。

銀行貸款及其他借貸

於二零一四年六月三十日，我們的銀行貸款及其他借貸、短期債券及應付債券合計為人民幣16,845百萬元，而可換股債券的負債部分為人民幣2,270百萬元。於回顧期內，由於我們的經銷店數量持續增加以及拓展業務規模，因此銀行貸款及其他借貸的增幅乃主要撥付我們的資金需求。

利率風險及外匯風險

本集團目前尚未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團之營運主要於中國進行，大部分交易以人民幣結算。本集團若干現金及銀行存款以人民幣列值。本集團並無使用任何長期合約、貨幣借貸或其他方式對沖其外匯風險。

員工及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團的僱員總數為16,890人。本集團致力為員工提供良好的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員。除基本薪金外，表現傑出的員工可獲發放現金花紅、購股權、榮譽獎項或同時獲得以上各項作為獎勵，以進一步將僱員與本公司的利益緊密結合，吸引優秀人才加入，並可作為員工的長期推動力。

管理層討論與分析

本集團資產的抵押

本集團抵押其資產，作為銀行貸款、其他借貸及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一四年六月三十日，已抵押集團資產全額約達人民幣46億元。

資本負債比率

於二零一四年六月三十日，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59.5%。

發行配售股份及可換股債券以及權益變動

於二零一四年一月十九日，本公司與怡和策略控股有限公司（「投資者」）簽署認購協議，據此，本公司同意發行且投資者同意認購（或促使其指定人士認購）認購價格為每股10.79916港元的238,560,162股配售股份（「配售股份」），以及本金額為3,091,500,000港元和息率為2.85%的可換股債券（「可換股債券」），有關可換股債券於二零一七年到期。發行配售股份於二零一四年一月二十四日完成，本公司已發行及悉數繳足的股份由1,908,481,295股增加至2,147,041,457股。

可換股債券可按每股換股股份12.95899港元的初步換股價格轉換為股份，並基於持有人的選擇，於發行日後180天至到期日前十日營業結束的當日（即發行可換股債券日期的第三週年）或之後的任何時間予以行使換股權。本公司將於到期日時按其本金額連同應計及未付利息贖回各份可換股債券。發行可換股債券於二零一四年四月二十五日完成。於本中期報告日期概無轉換可換股債券。

配售及發行可換股債券的所得款項淨額為人民幣4,460,000,000元。本公司將把所得款項淨額作為本公司經銷網絡發展和一般運營資金用途。



綜合中期損益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	26,785,696	24,608,526
銷售及提供服務成本	5(b)	(24,216,886)	(22,298,469)
毛利		2,568,810	2,310,057
其他收入及收益淨值	4(b)	396,651	321,204
銷售及分銷成本		(1,132,799)	(950,824)
行政開支		(471,432)	(451,487)
經營溢利		1,361,230	1,228,950
融資成本	6	(529,685)	(502,371)
應佔合營企業溢利		2,254	2,771
除稅前溢利	5	833,799	729,350
所得稅開支	7	(217,148)	(197,995)
期內溢利		616,651	531,355
以下人士應佔：			
母公司擁有人		580,435	489,243
非控制性權益		36,216	42,112
		616,651	531,355
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	0.27	0.26
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	0.27	0.26

第23至第42頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	616,651	531,355
其他全面收益		
將於後續期間重新分類至損益的其他全面收益：		
換算境外業務產生的匯兌差額	9,773	12,385
將於後續期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	9,773	12,385
期內除稅後其他全面收益	9,773	12,385
期內全面收益總額	626,424	543,740
以下人士應佔：		
母公司擁有人	590,208	501,628
非控制性權益	36,216	42,112
	626,424	543,740

綜合中期財務狀況表

二零一四年六月三十日

	附註	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,868,273	6,259,615
投資物業		48,857	49,447
土地使用權		2,141,879	2,105,515
預付款項		1,075,090	852,358
無形資產		2,458,283	2,382,218
商譽		2,149,943	2,033,576
於合營企業的投資		41,879	39,625
遞延稅項資產		227,171	196,591
非流動資產總值		15,011,375	13,918,945
流動資產			
存貨	10	8,699,563	6,810,486
應收貿易賬款	11	617,479	590,221
預付款項、按金及其他應收款項		7,319,495	6,892,901
應收關連人士款項	21(b)(i)	798	670
按公允值計入損益之金融資產		52,148	59,794
已抵押銀行存款		1,603,427	1,612,276
在途現金		160,454	195,844
現金及現金等值物		4,373,981	3,654,041
流動資產總值		22,827,345	19,816,233
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	14,987,510	14,281,944
應付貿易賬款及票據	13	3,413,286	3,915,609
短期債券	14	839,163	1,222,700
優先票據，一年內到期		-	1,259,180
應付債券，即期部分	15	1,956	-
可換股債券，即期部分	16	12,634	-
其他應付款項及應計費用		1,375,456	1,384,494
應付關連人士款項	21(b)(ii)	793	814
應付所得稅項		680,523	630,521
應付股息		204,515	9
流動負債總值		21,515,836	22,695,271
淨流動資產／(負債)		1,311,509	(2,879,038)
總資產減流動負債		16,322,884	11,039,907

第23至第42頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期財務狀況表

二零一四年六月三十日

	附註	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	418,324	558,106
應付債券	15	598,240	-
可換股債券	16	2,256,928	-
遞延稅項負債		824,060	784,675
非流動負債總值		4,097,552	1,342,781
淨資產		12,225,332	9,697,126
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	17	186	168
可換股債券的權益部分		203,729	-
儲備		10,750,597	8,214,698
建議末期股息		-	204,106
非控制性權益		10,954,512	8,418,972
非控制性權益		1,270,820	1,278,154
權益總值		12,225,332	9,697,126

第23至第42頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	未經審核 母公司擁有人應佔												
	股本	股份溢價	可換股債券 的權益部分	任意 公積金	法定儲備	綜合儲備	其他儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利	建議末期 股息	總計	非控制性 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
於二零一三年一月一日	168	4,620,607	-	37,110	435,202	(1,386,176)	(61,910)	(89,247)	3,830,284	152,679	7,538,717	1,291,173	8,829,890
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	489,243	-	489,243	42,112	531,355
期內其他全面收益：													
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	12,385	-	-	12,385	-	12,385
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	12,385	489,243	-	501,628	42,112	543,740
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	-	746	-	-	-	746	(25,235)	(24,489)
向一名非控股股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,940)	(2,940)
已宣派二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(152,679)	(152,679)	-	(152,679)
於二零一三年六月三十日	168	4,620,607	-	37,110	435,202	(1,386,176)	(61,164)	(76,862)	4,319,527	-	7,888,412	1,305,110	9,193,522
於二零一四年一月一日	168	4,416,501	-	37,110	540,316	(1,386,176)	(61,164)	(67,126)	4,735,237	204,106	8,418,972	1,278,154	9,697,126
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	580,435	-	580,435	36,216	616,651
期內其他全面收益：													
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	9,773	-	-	9,773	-	9,773
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	9,773	580,435	-	590,208	36,216	626,424
發行股份	18	2,026,485	-	-	-	-	-	-	-	-	2,026,503	-	2,026,503
股份發行開支	-	(12,226)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,226)	-	(12,226)
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	-	(68,568)	-	-	-	(68,568)	(43,550)	(112,118)
發行可換股債券	-	-	203,729	-	-	-	-	-	-	-	203,729	-	203,729
已宣派二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204,106)	(204,106)	-	(204,106)
於二零一四年六月三十日	186	6,430,760	203,729	37,110	540,316	(1,386,176)	(129,732)	(57,353)	5,315,672	-	10,954,512	1,270,820	12,225,332

第23至第42頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		833,799	729,350
就以下各項調整：			
— 應佔合營企業溢利及虧損		(2,254)	(2,771)
— 物業、廠房及設備折舊及減值	5(c)	233,918	213,680
— 投資物業折舊及減值	5(c)	590	197
— 土地使用權攤銷	5(c)	14,637	17,096
— 無形資產攤銷	5(c)	63,128	62,486
— 利息收入	4(b)	(36,994)	(34,368)
— 出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	4(b)	25,070	9,896
— 出售土地使用權收益淨額	4(b)	(3,333)	—
— 融資成本	6	529,685	502,371
— 公允值虧損淨額			
— 持作買賣之上市股票投資		8,179	14,335
		1,666,425	1,512,272
已抵押銀行存款減少		24,609	26,365
在途現金減少／(增加)		35,912	(170,525)
應收貿易賬款增加		(14,543)	(112,221)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(173,671)	(107,739)
存貨(增加)／減少		(1,770,436)	78,752
應付貿易賬款及票據(減少)／增加		(122,112)	54,627
其他應付款項及應計費用減少		(94,461)	(142,450)
應收關連人士款項(增加)／減少—貿易相關		(128)	16
應付關連人士款項(減少)／增加—貿易相關		(21)	674
經營(所用)／所得現金		(448,426)	1,139,771
已繳稅項		(194,966)	(116,107)
經營活動(所用)／所得現金淨值		(643,392)	1,023,664

第23至第42頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

綜合中期現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 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	(970,644)	(862,145)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	211,242	202,779
購入土地使用權	(94,565)	(46,864)
購入無形資產	(8,099)	-
出售土地使用權所得款項	8,253	-
向第三方潛在收購股本權益的預付款項	(333,249)	(96,152)
收購附屬公司	(193,510)	(94,906)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少	(281,323)	46,675
向合營企業收取股息	-	12,000
已收利息	36,559	33,694
用於投資活動的現金淨值	(1,625,336)	(804,919)
融資活動		
發行新股所得款項	2,026,503	-
發行可換股債券所得款項	2,455,238	-
發行應付債券所得款項淨額	598,200	-
銀行貸款及其他借貸所得款項	15,322,354	12,883,490
償還銀行貸款及其他借貸	(14,863,661)	(12,737,800)
已抵押銀行存款減少/(增加)	82,123	(304,154)
應付票據減少	(392,125)	-
收購非控制性權益	-	(11,754)
償還優先票據	(1,250,000)	-
償還短期債券	(400,000)	(400,000)
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(510,032)	(495,657)
就優先票據支付利息	(29,688)	(29,686)
就短期債券支付利息	(17,700)	(22,800)
融資租賃租金付款的資本部分	(32,882)	(21,630)
已付非控股股東股息	-	(2,940)
融資活動所得/(所用)現金淨值	2,988,330	(1,142,931)
現金及現金等值物增加/(減少)淨值	719,602	(924,186)
於各期初之現金及現金等值物	3,654,041	4,096,803
匯率變動的影響淨值	338	(317)
於各期末之現金及現金等值物	4,373,981	3,172,300

第23至第42頁的附註構成此等簡明中期綜合財務報表的部分。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

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**」)主要於中國大陸從事汽車銷售及服務。

本公司根據開曼群島公司法於二零零八年六月二十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司已於香港灣仔港灣道30號新鴻基中心35樓3504-12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和李國強先生。

簡明綜合中期財務報表以人民幣(「**人民幣**」)列值，且除另行說明外，所有數值都約作最近的千元單位。簡明綜合中期財務報表於二零一四年八月二十五日獲批准發行。此等簡明綜合中期財務報表並未經審核。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表是根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)發出的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」所編製。簡明綜合中期財務報表並未包括要求出現於年度財務報表中的所有資料及披露，並應與截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表(按香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製)一併閱讀。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 主要會計政策

除採納二零一四年一月一日之新訂及經修訂的準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所應用者貫徹一致。注意事項如下：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (二零一一年)修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(二零一一年)－投資實體之修訂
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈列 －抵銷金融資產及金融負債之修訂
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量 －衍生工具更替及對沖會計法之延續之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第21號	徵費

採納該等新訂及經修訂的準則及詮釋對該等財務報表並無重大財務影響。

2.3 已頒佈但並未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表應用下列新訂及經修訂香港財務報告準則，該等香港財務報告準則已頒佈但並未生效。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及 香港會計準則第39號修訂本	對沖會計及修訂香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及香港會計準則第39號 ⁴
香港財務報告準則第11號修訂本	香港財務報告準則第11號 －收購共同經營權益之會計之修訂 ²
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
香港財務報告準則第15號	與客戶合約收益 ³
香港會計準則第16號及香港會計準 則第38號修訂本	香港會計準則第16號及香港會計準則第38號 －澄清可接受之折舊及攤銷方法之修訂 ²
香港會計準則第19號修訂本	香港會計準則第19號僱員福利 －界定福利計劃：僱員供款之修訂 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	香港會計準則第16號及香港會計準則第41號 －農業：生產性植物之修訂 ²
香港會計準則第27號修訂本	香港會計準則第27號－獨立財務報表之權益法之修訂 ²
二零一零年至二零一二年週期之年 度改進	於二零一四年一月頒佈之若干香港財務報告準則之修訂 ¹
二零一一年至二零一三年週期之年 度改進	於二零一四年一月頒佈之若干香港財務報告準則之修訂 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團正評估初步應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。到目前為止，本集團認為，該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

3. 分部資料

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

上述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

由於本集團幾乎所有收入及經營溢利均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團幾乎所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並未根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

主要客戶資料

由於截至二零一四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

(a) 收入

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
汽車銷售收入	23,265,323	21,763,036
其他	3,520,373	2,845,490
	26,785,696	24,608,526

(b) 其他收入及收益淨值

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	335,501	239,081
租金收入	22,724	13,519
政府補貼	2,963	5,233
利息收入	36,994	34,368
出售物業、廠房及設備虧損淨值	(25,070)	(9,896)
出售土地使用權收益	3,333	-
其他	20,206	38,899
	396,651	321,204

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(抵免)下列項目後產生：

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(a) 員工福利開支(包括董事酬金)		
工資及薪金	679,646	575,937
退休計劃供款	91,027	77,535
其他福利	41,380	36,246
	812,053	689,718
(b) 銷售及提供服務成本		
汽車銷售成本	22,343,780	20,792,360
其他	1,873,106	1,506,109
	24,216,886	22,298,469
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊及減值	233,918	213,680
投資物業折舊及減值	590	197
土地使用權攤銷	14,637	17,096
無形資產攤銷	63,128	62,486
廣告開支	62,866	36,419
辦公開支	78,904	77,784
租賃開支	69,849	67,416
物流開支	69,269	45,544
業務推廣開支	133,374	72,359
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	25,070	9,896
出售土地使用權收益	(3,333)	-

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

6. 融資成本

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息開支	470,827	457,936
優先票據利息開支	20,508	33,205
短期債券利息開支	34,163	19,762
應付債券利息開支	1,996	-
可換股債券利息開支	24,126	-
其他借貸利息開支	38,788	47,707
融資租賃利息開支	1,440	325
減：資本化利息	(62,163)	(56,564)
	529,685	502,371

7. 所得稅開支

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
即期中國境內企業所得稅	244,968	238,178
遞延稅項	(27,820)	(40,183)
	217,148	197,995

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

8. 股息

本公司的董事不建議宣派任何截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，以及期內已發行普通股加權平均數 2,116,558,770 股(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,908,481,295 股)。

每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，並經調整以反映可換股債券的利息。用作此項計算之普通股加權平均數為於期內已發行普通股加權平均數(即用以計算每股基本盈利者)以及假設所有潛在攤薄普通股視作行使或轉換為普通股而無代價發行普通股之加權平均數。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 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普通權益持有人應佔溢利	580,435	489,243
可換股債券利息	24,126	-
未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	604,561	489,243
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	2,116,558,770	1,908,481,295
攤薄影響－普通股加權平均數：		
可換股債券	87,472,095	-
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	2,204,030,865	1,908,481,295
每股盈利(人民幣元)		
基本	0.27	0.26
攤薄	0.27*	0.26

* 由於計入可換股債券後每股攤薄盈利上升，可換股債券對期內每股基本盈利具有反攤薄影響，亦無用於計算每股攤薄盈利。因此，每股攤薄盈利的金額乃基於母公司擁有人應佔期內溢利人民幣580,435,000元及截至二零一四年六月三十日止六個月期間的已發行普通股加權平均數2,116,558,770股計算。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

10. 存貨

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	7,924,588	6,161,059
零配件及其他	774,975	649,427
	8,699,563	6,810,486

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	617,697	590,439
減值	(218)	(218)
	617,479	590,221

本集團對未償還應收賬項實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層會對逾期應收款作經常審閱。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收貿易賬款不計利息。

應收貿易賬款於各財務狀況表日之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	506,409	483,032
三個月以上一年以內	33,980	45,647
一年以上	77,090	61,542
	617,479	590,221

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還銀行貸款及透支		
— 一年以內或於通知時	14,267,565	13,919,201
— 於第二年	169,295	256,000
— 於第三年至第五年內	246,390	299,323
	14,683,250	14,474,524
應償還其他借貸		
— 一年以內	691,348	343,674
融資租賃應付款項		
— 一年以內	28,597	19,069
— 於第二年	1,922	2,116
— 於第三年	717	667
	31,236	21,852
銀行貸款及其他借貸總額	15,405,834	14,840,050
減：分類為流動負債的部分	(14,987,510)	(14,281,944)
長期部分	418,324	558,106

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	946,270	1,056,468
應付票據	2,467,016	2,859,141
應付貿易賬款及票據	3,413,286	3,915,609

應付貿易賬款及票據為免息。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

13. 應付貿易賬款及票據(續)

於報告期末時，根據發票日期的應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	2,996,395	3,650,732
三個月至六個月	400,197	249,101
六個月至十二個月	5,031	6,490
十二個月以上	11,663	9,286
	3,413,286	3,915,609

14. 短期債券

於二零一四年六月三十日的未償還短期債券概述如下：

	面值 人民幣千元	到期年份	固定利率	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
短期債券	400,000	2014	5.90%	-	410,910
短期債券	400,000	2014	6.80%	421,984	408,099
短期債券	400,000	2014	6.40%	417,179	403,691
				839,163	1,222,700

所有短期債券發行作營運資金用途。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

15. 應付債券

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	598,240	-
即期	1,956	-
	600,196	-

於初步確認時，按原本貨幣列值的應付債券如下：

	人民幣千元
應付債券的面值	600,000
減：發行成本	(1,800)
	598,200

年內應付債券賬面值變動如下：

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	-	-
發行應付債券	598,200	-
加：利息開支(附註6)	1,996	-
於期末	600,196	-

於二零一四年六月十三日，本集團發行於二零一六年六月十三日到期，本金總額為人民幣600,000,000元，固定年利率為7%的債券(「應付債券」)。

應付債券的利息自二零一五年六月十三日起每年期末(即於六月十三日)支付一次。

應付債券的利息開支乃採用實際利率法，按實際利率7.17%計算。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

16. 可換股債券

於二零一四年四月二十五日，本公司發行面值為3,091,500,000港元及息率為2.85%的可換股債券。期內該等可換股債券的數目並無變動。該等債券可按債券持有人意願，按換購價每股12.95899港元自發行日期起180天或之後至到期前10天的營業時間結束期間轉換為普通股股份。該等債券可於二零一七年四月二十五日按債券持有人意願以其本金額的100%，連同直至該日期的應計及未付利息贖回。該等債券的年利率為2.85%，每半年期末(分別為每年十月二十五日及四月二十五日)支付一次。

負債部分的公允值乃於發行日期使用相等於類似無換股權之債券市場利率而計算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

期內已發行可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
期內已發行可換股債券之面值	2,455,238	-
權益部分	(204,139)	-
負債部分應佔之直接交易成本	(4,520)	-
於發行日期的負債部分	2,246,579	-
利息開支	24,126	-
匯率調整	(1,143)	-
於期末的負債部分	2,269,562	-
減：分類為流動負債的部分	12,634	-
長期部分	2,256,928	-

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

17. 股本

	未經審核 二零一四年 六月三十日	經審核 二零一三年 十二月三十一日
法定： 1,000,000,000,000股每股面值0.0001港元(千港元)	100,000	100,000
已發行及繳足2,147,041,457(二零一三年：1,908,481,295) 股每股面值0.0001港元(千港元)	215	191
相等於人民幣千元	186	168

於二零一四年一月十九日，本公司與怡和策略控股有限公司(「投資者」)訂立認購協議，據此，本公司同意以認購價10.79916港元向投資者(或其代名人)發行238,560,162股股份(「配售股份」)(「配售」)及向投資者(或其代名人)發行金額為3,091,500,000港元之可換股債券，而投資者同意認購(或促使其代名人認購)配售股份及可換股債券。

配售已於二零一四年一月二十四日根據認購協議的條件及條款完成。合共238,560,162股配售股份已按每股配售股份10.79916港元向怡和策略控股有限公司之全資附屬公司JSH Investments Holdings Limited配售及發行。於配售完成後，本公司已發行及繳足的普通股股份總數增至2,147,041,457股，每股面值0.0001港元。

18. 業務兼併－收購附屬公司

- (a) 作為本集團於福建省拓展其汽車銷售及服務業務一部分，本集團已於二零一四年三月三十一日以總代價人民幣162,850,000元，向兩名第三方收購福建省泉州閩星汽車銷售服務有限公司(「福建閩星」)的100%股權，該公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣65,000,000元已於期內以現金支付。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(a) (續)

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	45,564
土地使用權*	25,500
無形資產*	81,000
存貨	77,532
應收貿易賬款	12,237
預付款項、按金及其他應收款項	14,936
在途現金	97
現金及現金等值物	3,310
應付貿易賬款及票據	(11,914)
應計費用及其他應付款項	(35,643)
銀行貸款	(97,708)
遞延稅項負債*	(26,625)
可識別淨資產總額	88,286
收購產生的商譽*	74,564
購買代價總額	162,850
收購一間附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(65,000)
已收購現金及現金等值物	3,310
現金流出淨額	(61,690)

自收購後，該收購業務於截至二零一四年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣109,547,000元的收入以及人民幣6,413,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣26,914,715,000元及人民幣615,508,000元。

* 本集團委聘獨立評估顧問，協助識別及釐定福建閩星之資產及負債公允值。然而估值尚未完成，因此於本報告日尚未完成就福建閩星業務兼併的初始會計處理。因此，於本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之中期財務報表中就福建閩星收購確認的金額為臨時預計金額。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

- (b) 作為本集團於江蘇省拓展其汽車銷售及服務業務的一部分，本集團已於二零一四年四月三十日以總代價人民幣77,500,000元，向第三方收購無錫西上海東星汽車銷售服務有限公司(「無錫西上海」)的100%股權，該公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣52,500,000元已於期內以現金支付。

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	51,605
預付款項	8,567
無形資產*	40,000
存貨	41,109
應收貿易賬款	478
預付款項、按金及其他應收款項	24,132
在途現金	425
現金及現金等值物	10,303
應計費用及其他應付款項	(130,922)
遞延稅項負債*	(10,000)
可識別淨資產總額	35,697
收購產生的商譽*	41,803
購買代價總額	77,500

收購一間附屬公司之現金流量分析如下：

已付現金代價	(52,500)
已收購現金及現金等值物	10,303
現金流出淨額	(42,197)

自收購後，該收購業務於截至二零一四年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣45,618,000元的收入以及人民幣4,747,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣26,806,204,000元及人民幣614,627,000元。

* 本集團委聘獨立評估顧問，協助識別及釐定無錫西上海之資產及負債公允值。然而估值尚未完成，因此於本報告日尚未完成就無錫西上海業務兼併的初始會計處理。因此，於本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之中期財務報表中就無錫西上海收購確認的金額為預計金額。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

19. 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

20. 承諾**(a) 資本承諾**

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備之土地使用權及樓宇	243,798	169,828
已訂約但尚未撥備之潛在收購	326,922	46,070
	570,720	215,898

(b) 經營租約承諾

於報告期末時，根據不可撤銷之經營租約，本集團日後應支付之最低租賃付款總額如下：

	未經審核 二零一四年六月三十日		經審核 二零一三年十二月三十一日	
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元
一年內	65,297	58,560	71,443	50,030
一年以上五年以內	229,011	295,963	190,235	207,459
五年以上	120,384	290,075	195,335	346,466
	414,692	644,598	457,013	603,955

本集團以經營租約承租多項物業及土地。該等租賃一般初始為期二至二十年，附有續約選擇權，屆時可重新磋商全部條款。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

21. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零一四年六月三十日止六個月與關連人士進行之交易如下表所示：

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(i) 向合營企業銷售商品：		
—廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	6,703	4,370
—中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	351	18
	7,054	4,388
(ii) 向合營企業購買商品或服務：		
—廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	2,301	1,333
—中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	1,434	4,778
—提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司	578	49
	4,313	6,160

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

21. 關連人士交易及結餘(續)

(b) 與關連人士之結餘

本集團於二零一四年六月三十日與關連人士之重大結餘如下表所示：

	未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 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		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	798	596
— 中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	-	74
	798	670
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	1	-
— 中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	772	-
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司	20	814
	793	814

與關連人士的結餘為無抵押、不計息及並無固定還款期。

(c) 本集團主要管理層成員薪酬：

	未經審核	
	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	10,711	8,200
退休後福利	240	180
已付主要管理人員薪酬總額	10,951	8,380

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

22. 金融工具的分類

以下為金融資產及金融負債的公允值，連同綜合中期財務狀況表的賬面值：

	未經審核 二零一四年六月三十日		經審核 二零一三年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項				
應收貿易賬款	617,479	617,479	590,221	590,221
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	3,400,991	3,400,991	3,116,924	3,116,924
應收關連人士款項	798	798	670	670
已抵押銀行存款	1,603,427	1,603,427	1,612,276	1,612,276
在途現金	160,454	160,454	195,844	195,844
現金及現金等值物	4,373,981	4,373,981	3,654,041	3,654,041
公允值損益				
按公允值計入損益的金融資產	52,148	52,148	59,794	59,794
流動總額	10,209,278	10,209,278	9,229,770	9,229,770
總額	10,209,278	10,209,278	9,229,770	9,229,770
金融負債				
按攤銷成本的金融負債				
銀行貸款及其他借貸	418,324	418,324	558,106	558,106
應付債券	598,240	598,240	-	-
可換股債券	2,256,928	2,256,928	-	-
非流動總額	3,273,492	3,273,492	558,106	558,106
按攤銷成本的金融負債				
應付貿易賬款及票據 計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	3,413,286	3,413,286	3,915,609	3,915,609
應付關連人士款項	793	793	814	814
銀行貸款及其他借貸	14,987,510	14,987,510	14,281,944	14,281,944
短期債券	839,163	839,163	1,222,700	1,222,700
應付債券	1,956	1,956	-	-
可換股債券	12,634	12,634	-	-
優先票據	-	-	1,259,180	1,259,180
流動總額	19,892,066	19,892,066	21,216,922	21,216,922
總額	23,165,558	23,165,558	21,775,028	21,775,028

簡明綜合中期財務報表附註

二零一四年六月三十日

22. 金融工具的分類(續)**公允值層級**

下表載列本集團金融工具之公允值計量層級：

按公允值計量之金融資產：

	採用以下項目之公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重要可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
二零一四年六月三十日				
按公允值計入損益的金融資產：				
已上市股票投資－香港	52,148	-	-	52,148
二零一三年十二月三十一日				
按公允值計入損益的金融資產：				
已上市股票投資－香港	59,794	-	-	59,794

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，概無在第一級與第二級之間轉移的公允值計量，亦無公允值計量轉入第三級或由第三級轉出。

按公允值計量的金融負債：

本集團及本公司分別於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日並無任何按公允值計量的金融負債。

23. 報告期間後事項

於二零一四年六月三十日後，本公司或本集團並無任何重大期後事項。

企業管治及其他資訊

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8章(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)須知會本公司及香港聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊；或(c)根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	股份概約百分比 [%]
黃毅先生	推定權益／控股公司的權益	289,011,504 (好倉)	13.46
	成立酌情信託人的權益／ 信託受益人的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
	協議收購的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
李國強先生	推定權益／控股公司的權益	136,333,000 (好倉)	6.35
	成立酌情信託人的權益／ 信託受益人的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
	協議收購的權益	639,336,190 (好倉)	29.78

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中概無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8章(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)須知會本公司及香港聯交所；或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊；或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治及其他資訊

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，以下人士(除本公司董事或主要行政人員外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的登記冊所記錄的本公司已發行的股份及相關股份的5%或以上的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	股份概約 百分比 [%]
Blue Natural Development Ltd.(附註1)	實益擁有人及協議取得的權益	1,262,326,876 (好倉)	58.79
Light Yield Ltd.(附註2)	實益擁有人、推定權益／控股公司的 權益及協議取得的權益	1,262,326,876 (好倉)	58.79
Vest Sun Ltd.(附註3)	推定權益／控股公司的權益及 協議取得的權益	1,262,326,876 (好倉)	58.79
Mountain Bright Limited (附註4)	實益擁有人及協議取得的權益	1,262,326,876 (好倉)	58.79
RBC Trustees (CI) Limited	推定權益／控股公司的權益、受託人及 協議取得的權益	1,262,326,876 (好倉)	58.79
Vintage Star Limited(附註5)	實益擁有人及協議取得的權益	1,262,326,876 (好倉)	58.79
Jardine Matheson Holdings Limited	推定權益／控股公司的權益	477,120,420 (好倉)	22.22
Jardine Strategic Holdings Limited	推定權益／控股公司的權益	477,120,420 (好倉)	22.22
JSH Investment Holdings Limited	實益擁有人	477,120,420 (好倉)	22.22
The Capital Group Companies, Inc.	推定權益／控股公司的權益	206,693,000 (好倉)	9.63

企業管治及其他資訊

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉 (續)

附註：

1. Light Yield Ltd.及Vest Sun Ltd.分別擁有Blue Natural Development Ltd.其中62.3%及37.7%。黃毅先生及李國強先生為Blue Natural Development Ltd.的董事。
2. 黃毅先生全資擁有Light Yield Ltd.，並為Light Yield Ltd.的唯一董事。
3. 李國強先生全資擁有Vest Sun Ltd.，並為Vest Sun Ltd.的唯一董事。
4. RBC Trustees (CI) Limited作為黃毅先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Mountain Bright Limited。
5. RBC Trustees (CI) Limited作為李國強先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Vintage Star Limited。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士擁有根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊所記錄的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

企業管治及其他資訊

載有關於本公司及控股股東須履行特定責任的條件之可換股債券

於二零一四年四月，本公司發行3,091,500,000港元及息率為2.85%的可換股債券，有關可換股債券於二零一七年到期。

可換股債券之條件規定，於有關事件(定義如下)發生時，可換股債券之持有人(「債券持有人」)有權要求本公司按其本金額連同直至該日期的應計及未付利息贖回各份可換股債券。「有關事件」指(1)退市事件；(2)控制權變更；或(3)關鍵業務事件。「退市事件」是指(i)股份在聯交所停止交易或(ii)股份連續停牌超過十天，而正常的證券交易在進行。「控制權變更」是指當黃毅先生和李國強先生不再是本公司表決權50%以上的最終實益持有人且無條件控制該等權利。「關鍵業務事件」是指如果本公司的一般業務性質或附屬公司的業務發生重大變化，包括本公司或任何附屬公司未能保持其與梅德賽斯－奔馳、豐田、尼桑和奧迪的主要經銷關係。

此外，可換股債券之條件亦規定，本公司不會，且保證本公司的附屬公司也均不會就其現有或將來的承諾、資產或收益(包括任何未繳資本)的全部或部份訂立或有任何未清償的產權負擔，以就任何有關的債務進行擔保，或就任何有關的債務進行保證或彌償保證，而與此同時或在此之前，沒有根據可換股債券就有關的債務、保證或彌償保證設定或沒有任何相同的擔保或該等其他擔保，而該等擔保需要由主要債券持有人通過的決議案批准。主要債券持有人指於任何時間，合計佔當時尚未償清的全部可換股債券本金總額的50%以上的任何一名或多名持有可換股債券，或身為可換股債券的代理人或代表的持有人。

購股權計劃

購股權計劃(定義見本公司於二零一零年三月十六日刊發的招股章程)於二零一零年二月九日獲股東決議有條件批准，並於同日由董事會決議通過。除非董事會或我們的股東在股東大會上根據購股權計劃的條款終止購股權計劃，否則購股權計劃將於成為無條件日期起計十年內有效。其後將不會再授出或建議授出購股權，惟購股權計劃的條文仍然全面有效，使十年期限屆滿前已授出的任何現有購股權仍可行使或根據購股權計劃的條文處理。參與者於授出購股權時應付1.0港元。

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載的條款，向本公司或我們任何的附屬公司的任何僱員、管理人員或董事及第三方服務供應商授出可認購股份的購股權。購股權計劃旨在通過向技術熟練及經驗豐富的人員提供取得本公司股權的機會，招攬及挽留該等人員、促進我們以客為本的企業文化和激勵該等人員為我們未來發展及擴展作出努力。

企業管治及其他資訊

購股權計劃(續)

根據購股權計劃授出的購股權所涉的股份總數，合共不得超過購股權計劃獲批准日期已發行股份的10%。本公司不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止任何12個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過我們不時已發行股本的1.0%，惟獲我們的股東批准則除外。

行使購股權時認購每股份應付的金額須由董事會於授出購股權時確定並知會建議受益人，且不得低於下列的最高者：(a)授出購股權當日(須為營業日)香港聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b)截至授出購股權當日止五個營業日香港聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；及(c)股份面值。購股權計劃並無載列購股權可獲行使前須持有的任何最短期限。然而，於授出購股權時，本公司可具體規定任何有關最短期限。

於報告期內及直至本中期報告日期，概無根據購股權計劃授予、行使、註銷或失效任何購股權。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B (1)條規定，本公司的董事資料變更如下：

1. 本公司獨立非執行董事吳育強先生自二零一二年七月十五日起擔任Cheetah Mobile Inc.的董事。Cheetah Mobile為金山軟件有限公司(股份代號：03888)的附屬公司，自二零一四年五月八日起於美國紐約證券交易所上市。
2. 本公司非執行董事冷雪松先生自二零一四年八月七日起辭任於美國紐約證券交易所上市的搜房網(股份代號：SFUN)的非執行董事。

除上文所披露者外，概無根據上市規則第13.51B (1)條規定而須作出披露的其他資料。

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。於截至二零一四年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

企業管治及其他資訊

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事吳育強先生和沈進軍先生，以及一名非執行董事冷雪松先生。

審核委員會已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已與管理層討論有關內部控制和財務報告的事宜，包括審閱本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核委員會認為截至二零一四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

董事會不建議宣派任何截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息。

承董事會命
中升集團控股有限公司
黃毅
主席

香港
二零一四年八月二十五日