



# 中升集團控股有限公司

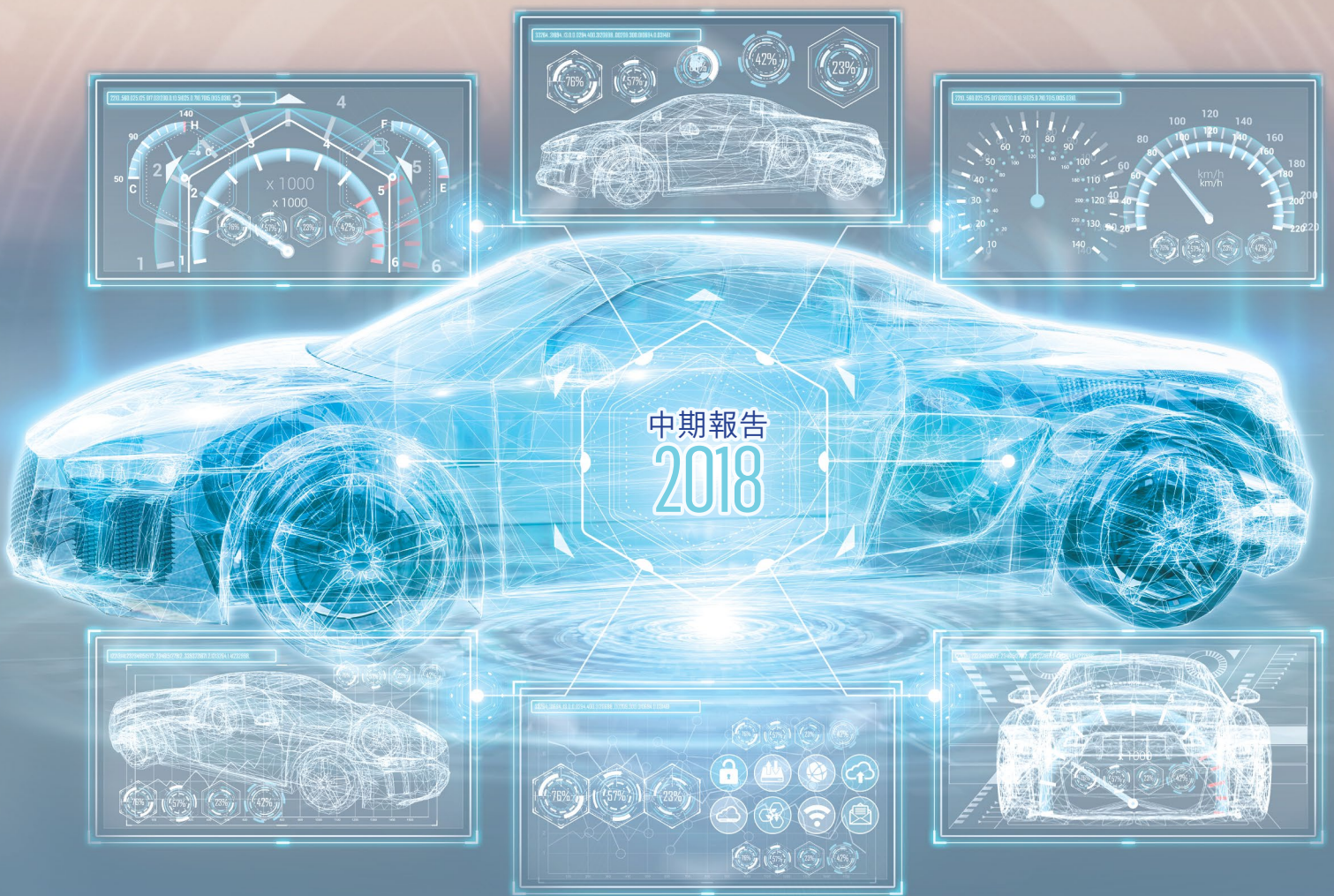
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：881

Zhongsheng Group 中升集團 • 終生夥伴

# LIFETIME PARTNER





# 目錄



2	公司資料
3	主席報告書
6	首席執行官報告書
10	管理層討論與分析
14	綜合中期損益表
15	綜合中期全面收益表
16	綜合中期財務狀況表
18	綜合中期權益變動表
19	綜合中期現金流量表
21	簡明綜合中期財務報表附註
45	企業管治及其他信息



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

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

### 非執行董事

彭耀佳先生  
謝金德先生

### 獨立非執行董事

沈進軍先生  
林涌先生  
應偉先生  
錢少華先生(於二零一八年八月十日獲委任)

## 公司總部

中國  
大連市  
沙河口區  
河曲街20號

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道30號  
新鴻基中心18樓  
1803-09室

## 註冊辦事處

P.O. Box 10008  
Willow House  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1001  
Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited  
P.O. Box 10008  
Willow House  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1001  
Cayman Islands

## 香港法律的法律顧問

偉凱律師事務所  
香港  
中環  
皇后大道中28號中匯大廈9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

應偉先生(主席)  
沈進軍先生  
林涌先生

## 薪酬委員會

林涌先生(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  
林涌先生

## 合規委員會

杜青山先生(主席)  
黃毅先生  
李國強先生

## 風險委員會

俞光明先生(主席)  
司衛先生

## 香港股份過戶登記分處

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

## 股份代號

881

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

# 主席報告書

## 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」）截至二零一八年六月三十日止六個月（「報告期」）的中期業績報告。

二零一八年上半年，面對錯綜複雜的國際經濟形式，中國國民經濟運行平穩，轉型升級成效突出，隨著供給側結構性改革深入推進，經濟發展協調性增強。2018年上半年國內生產總值達人民幣418,961億元，按可比價格計算，同比增長6.8%，繼續保持中高速增长。上半年第三產業增加值同比增長0.3個百分點，佔國內生產總值的比重54.3%，對經濟增長的貢獻率78.5%。

黃毅  
主席





二零一八年是實施「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年，中國經濟發展進入新時代，作為國民經濟支柱的中國汽車產業正闊步進入高質量發展新階段。根據中國汽車工業協會發佈的統計數據，今年上半年的汽車產銷分別為1,405.77萬輛和1,406.65萬輛，同比增長4.15%和5.57%，與上年同期相比，產量增速回落0.49個百分點，銷量增速提升0.83個百分點，其中乘用車產銷1,185.37萬輛和1,177.53萬輛，同比增幅達到3.23%和4.64%，與上年同期相比，增速均有所提升。

截至二零一八年六月三十日為止六個月，本集團錄得收入人民幣49,305.5百萬元，較二零一七年同期的人民幣38,322.2百萬元增長28.7%。其中，新車銷售業務收入為人民幣42,727.8百萬元，較二零一七年同期的人民幣33,098.2百萬元增長29.1%；售後服務及精品業務收入由二零一七年同期的人民幣5,224.0百萬元增長至人民幣6,577.7百萬元，增幅達25.9%。於報告期內，本集團的母公司擁有人應佔溢利為人民幣1,838.0百萬元，較二零一七年同期的人民幣1,356.2百萬元增長35.5%；每股基本及攤薄溢利分別為人民幣0.811元及0.791元(二零一七年同期：人民幣0.631元及0.612元)。

二零一八年上半年，中國汽車流通行業整合不斷加速，市場集中度進一步上升，並逐步從快速發展邁向穩定發展階段。在新的市場環境下，中升集團主動把握市場趨勢，及時調整發展戰略，不斷優化品牌組合和庫存管理，各項業務取得穩健的進步。此外，本集團強化自身運營管理，完善服務品質，全方位提升企業的核心競爭力。截至二零一八年六月三十日，本集團已擁有298家汽車經銷店，網絡覆蓋全國24個省級地區及近90個城市，其中豪華品牌經銷店數達到164家。

二零一八年上半年，本集團的運營與發展繼續得到國內外的廣泛認可。五月，中升集團在中國汽車流通協會發佈的「2017中國汽車流通行業經銷商集團百強排行榜」中，再次斬獲百強經銷商集團綜合能力第一名，並以二零一七年營業收入人民幣863億元位列總排行榜第二位。今年七月，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90位。

隨著中國汽車保有量的不斷增加，行業潛力持續釋放。汽車行業的挑戰與機遇並存，一方面中國汽車市場逐步走向成熟，汽車經銷商網絡整合加劇，產品結構調整和創新步伐逐漸加快。在下調進口車關稅生效之後，預計會產生價格和消費需求方面的利好，進一步推進產業的轉型升級。另一方面，新興技術正推動汽車購買和售後服務體驗的變革，汽車用戶也愈加成熟，對服務質量和裝新便利的要求逐步提升。



## 主席報告書(續)

展望未來，我們將繼續堅持集團的企業理念，以「中升集團，終生夥伴」為宗旨，對內，持續優化服務質量、提高運營管理效率及人均效能，保持持續穩健的發展；對外，將積極把握政策利好和市場機遇，持續鞏固競爭優勢、積極拓展業務規模、深化創新以迎接國內外多變的局勢及挑戰。

面對市場的競爭與挑戰，本集團仍能不斷的發展進步，實有賴各部門員工之忠誠服務和貢獻，以及業務夥伴及各股東對我們的信賴、支持和鼓勵。於此，本人謹代表董事會衷心感謝各方為本集團發展作出的卓越貢獻！

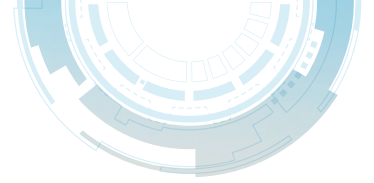


**黃毅**

主席

香港，二零一八年八月十日

# 首席執行官報告書



## 市場回顧

二零一八年上半年，隨着中國進一步深化及提升市場改革動力，供給側結構性改革深入推進，促進產業結構不斷優化。在面臨國內外各種挑戰及不明朗的背景下，國民經濟轉型升級仍然保持健康發展勢頭，品質與效益穩步提升。中國國民收入水平不斷提升推動了龐大消費能力及潛力，是國家穩健發展的原動力之一。

毋庸置疑，汽車行業乃上半年眾多消費領域中最受關注的行業之一。據中國汽車流通協會刊發的統計資料，於二零一八年上半年，乘用車產量及銷量分別為1185.37萬輛和1177.53萬輛，同比分別增長3.23%和4.64%，銷量增速高於去年同期1.8%。從乘用車車型產銷情況看，轎車銷量較二零一七年同期增長5.46%，SUV銷量較二零一七年同期增長9.68%。消費升級未來將繼續支持乘用車銷量之增長。

於二零一八年五月二十二日，國務院關稅稅則委員會宣布，自二零一八年七月一日起，汽車進口關稅將由原稅率下降至3%至15%。中國主動降低汽車進口關稅，以致深化改革開放，增加進口及推動汽車行業在更開放的環境下向高質量發展邁進。此外，中國採取積極措施減低進口汽車關稅，從而滿足消費升級的需求。人們對汽車的消費需求日益多元化，而我們希望汽車產品定價在品質改善的同時進一步下降，據此，汽車市場的供需將進一步繁榮。透過降低汽車進口關稅，中國將進一步刺激內需，為經濟發展帶來更多活力及動力。



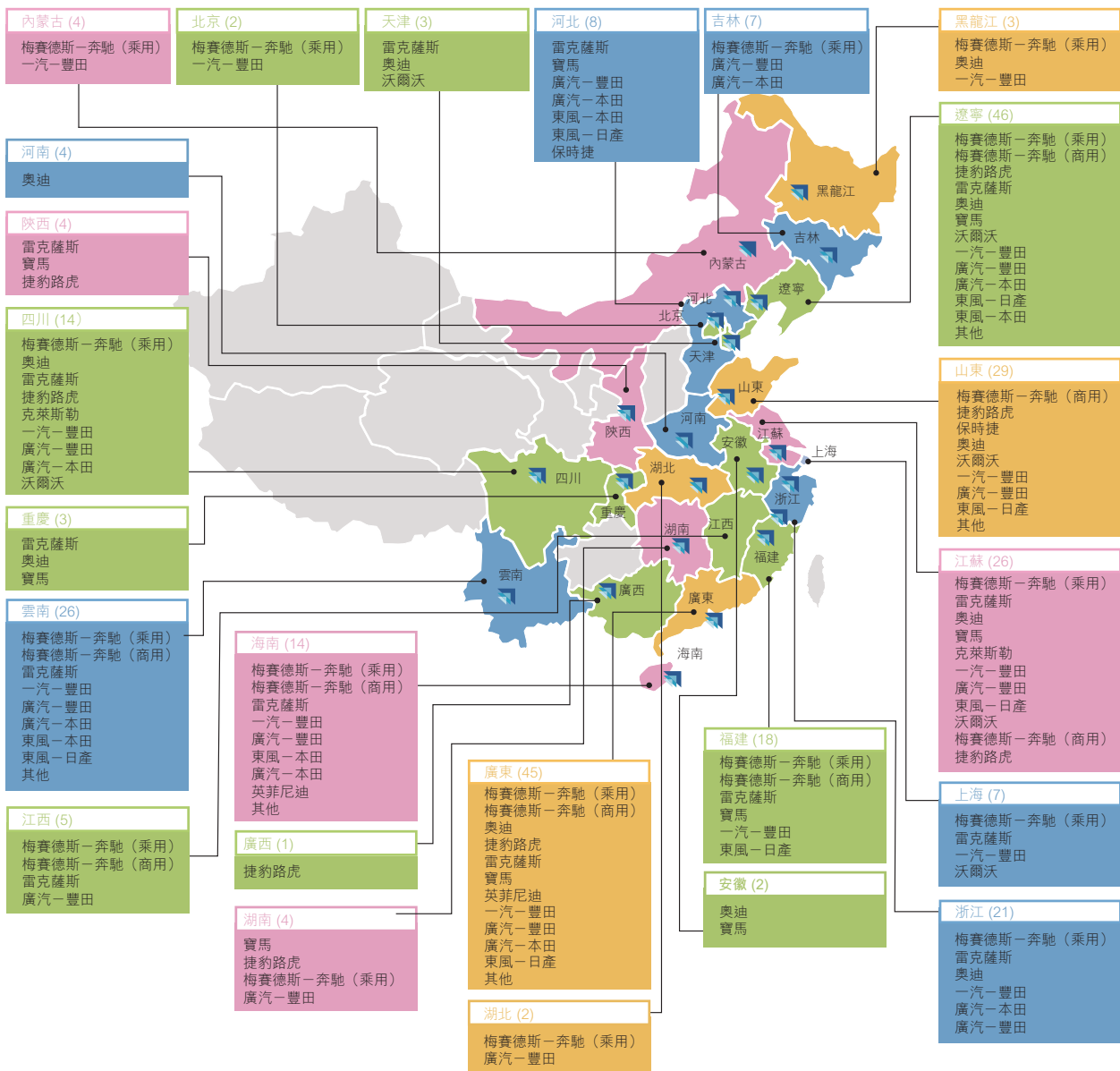
李國強  
總裁兼  
首席執行官

## 業務回顧

### 加快行業消費升級及持續突顯本集團品牌組合優勢

於二零一八年上半年，梅賽德斯－奔馳、奧迪及雷克薩斯在華銷量分別達到約348,000台、306,000台及68,700台，同比分別增長14%、20.3%及14%。我們可從上文所述中得出結論，隨著消費持續升級，豪華品牌汽車銷量可保持高於行業均值的穩健增長率。於新市場環境下，我們的「品牌+區域」組合策略將充分突顯優勢；我們亦將繼續優化品牌組合，以進一步改善網絡佈局。

於二零一八年六月三十日，本集團經銷店總數增加至298家，其中包括164家豪華品牌經銷店和134家中高端品牌經銷店，覆蓋中國24個省份、直轄市和地區及近90個城市。於二零一八年六月三十日，中升集團經銷店分佈如下：





	豪華品牌	中高端品牌	合計
東北及華北地區	26	44	70
華東及華中地區	69	29	98
華南地區	44	33	77
西南及西北內陸地區	25	28	53
總計	164	134	298

二零一八年上半年，中升集團實現新車銷量182,268台，同比增長23.8%，其中豪華品牌銷量同比增長39.2%，中高端品牌銷量同比增長12.0%。目前，本集團代理的品牌組合涵蓋梅賽德斯－奔馳、雷克薩斯、奧迪、寶馬、捷豹路虎、保時捷及沃爾沃等豪華品牌，以及豐田、日產及本田等中高端品牌。

### 售後及精品業務持續增長及增值服務快速發展

隨著整個中國汽車市場整體保有量持續增長，汽車使用年限普遍增加，以及在家庭消費升級的大趨勢下，該等因素推動汽車售後服務市場逐步爆發。於上半年，中升集團的售後及精品業務保持強勁增長，促進本集團盈利能力持續提升。二零一八年上半年，中升集團的售後及精品業務總收入達人民幣6,577.7百萬元，同比增加25.9%，佔總收入的13.3%。

於業務創新方面，本集團在汽車保險、汽車金融以及二手車等增值服務業務板塊維持快速增長，截至二零一八年六月三十日止六個月，實現增值服務收益人民幣1,000.5百萬元，較二零一七年同期增長35.6%。增值服務業務板塊佈局的效果更加顯著。



## 未來策略及展望

展望未來，中國汽車行業擁有巨大發展潛力，但行業機遇與挑戰並存。隨著鼓勵內需的各項政策的逐步實施及汽車售後服務市場可持續高速增長的勢頭，未來，我們將繼續積極響應有利的政策及把握市場機遇，繼續優化產品結構，提高營運效率以鞏固核心競爭優勢，進一步提升售後及精品業務規模經濟並保持增值服務業務穩定增長。

中升集團所取得的每一分成功，有賴於所有集團員工、合作夥伴以及投資者和股東一路以來的支持。未來，我們將繼續團結一心，不懈努力，迎接挑戰，為員工和股東帶來更豐厚的回報。



**李國強**

總裁兼首席執行官

香港，二零一八年八月十日

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 收入

於截至二零一八年六月三十日止六個月的收入為人民幣49,305.5百萬元，較二零一七年同期增長人民幣10,983.3百萬元，增幅為28.7%。新車銷售收入為人民幣42,727.8百萬元，較二零一七年同期增長人民幣9,629.6百萬元，增幅為29.1%。售後及精品業務收入則為人民幣6,577.7百萬元，較二零一七年同期增長人民幣1,353.7百萬元，增幅為25.9%。

我們的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零一八年六月三十日止六個月收入的86.7%（二零一七年同期：86.4%）。期內，我們收入的其餘部分來自售後及精品業務，佔截至二零一八年六月三十日止六個月總收入比重為13.3%（二零一七年同期：13.6%）。我們幾乎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31.6%（二零一七年同期：31.9%）。





### 銷售及服務成本

於截至二零一八年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣44,544.7百萬元，較二零一七年同期增長人民幣10,039.4百萬元，增幅為29.1%。於截至二零一八年六月三十日止六個月的新車銷售業務應佔成本為人民幣41,160.6百萬元，較二零一七年同期增長人民幣9,319.1百萬元，增幅為29.3%。於截至二零一八年六月三十日止六個月我們的售後及精品業務應佔成本為人民幣3,384.1百萬元，較二零一七年同期增長人民幣720.3百萬元，增幅為27.0%。

### 毛利

我們於截至二零一八年六月三十日止六個月期間的毛利為人民幣4,760.8百萬元，較二零一七年同期增長人民幣943.9百萬元，增幅為24.7%。新車銷售業務毛利為人民幣1,567.2百萬元，較二零一七年同期增長人民幣310.5百萬元，增幅為24.7%。售後及精品業務毛利為人民幣3,193.6百萬元，較二零一七年同期增長人民幣633.4百萬元，增幅為24.7%。於截至二零一八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67.1%（二零一七年同期：67.1%）。

我們於截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利率為9.7%（二零一七年同期：10.0%）。

### 其他收入及收益淨值

於截至二零一八年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣1,112.0百萬元，較二零一七年同期增長人民幣344.6百萬元，增幅為44.9%。其他收入及收益主要包括汽車保險和汽車金融服務的服務收入、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

我們於截至二零一八年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣3,205.3百萬元，較二零一七年同期增長人民幣671.5百萬元，增幅為26.5%。我們於截至二零一八年六月三十日止六個月的經營溢利率為6.5%（二零一七年同期：6.6%）。

### 期內溢利

我們於截至二零一八年六月三十日止六個月的溢利為人民幣1,867.3百萬元，較二零一七年同期增長人民幣420.6百萬元，增幅為29.1%。我們於截至二零一八年六月三十日止六個月的溢利率為3.8%（二零一七年同期：3.8%）。

### 母公司擁有人應佔溢利

於截至二零一八年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣1,838.0百萬元，較二零一七年同期增長人民幣481.8百萬元，增幅為35.5%。

## 流動資金及財務資源

### 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、新設經銷店以及收購額外經銷店。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。

**來自經營活動的現金流量**

於截至二零一八年六月三十日止六個月，我們來自經營活動的現金淨額為人民幣223.8百萬元。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3,767.9百萬元。

**用於投資活動的現金流量**

於截至二零一八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2,580.1百萬元。

**來自融資活動的現金流量**

於截至二零一八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3,516.5百萬元。

**流動資產淨額**

於二零一八年六月三十日，我們的流動資產淨額為人民幣658.2百萬元，較二零一七年十二月三十一日之流動負債淨額增加人民幣3,350.1百萬元。

**資本開支及投資**

我們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。於截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的總資本開支為人民幣1,655.0百萬元。除上文所披露之外，於截至二零一八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**

我們的存貨主要由新車、零部件以及汽車用品組成。我們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。我們亦透過集團的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。

我們的存貨由二零一七年十二月三十一日的人民幣7,509.8百萬元增加至二零一八年六月三十日的人民幣9,147.9百萬元，主要由於為下半年的銷售旺季準備存貨及業務規模擴張使經營的門店數目增加所致。

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	
	二零一八年	二零一七年
平均存貨周轉天數	30.8	34.0

我們於二零一八年上半年的平均存貨周轉天數維持穩定，較二零一七年同期略有下降，主要由於我們的存貨監控系統進一步優化以及基於市場情況進行的良好供需控制所致。

**新業務的訂單及前景**

因本集團業務性質關係，於二零一八年六月三十日，本集團並無維持訂單記錄。於本報告日期，本集團並無任何計劃推出市場的新服務。

### 銀行貸款及其他借貸

於二零一八年六月三十日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣22,560.5百萬元，而可換股債券負債部分為人民幣3,744.5百萬元。期內，我們的銀行貸款及其他借貸以及可換股債券負債增加主要是由於為業務規模進一步擴大撥付資金，從而可令本公司實現長遠持續發展。銀行貸款的年利率介乎4%至7%。

### 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

於二零一八年六月三十日，本集團的僱員總數為27,586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。

### 本集團資產的抵押

本集團抵押其資產，作為銀行及其他貸款以及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一八年六月三十日，已抵押集團資產金額約達人民幣75億元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣72億元）。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

除上文所披露之外，於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

### 未來計劃及預期資金

展望未來，本公司將繼續擴展其在豪華及中高檔與乘用車市場的業務，把握市場商機及尋求發展潛力。我們日後透過新建店及進行適當的併購來擴大分銷網絡。我們計劃透過自經營活動產生的現金流量及多種資源（包括但不限於內部資金及金融機構借貸）為我們的未來資本開支提供資金，而我們現擁有銀行授予的充足信貸融資滿足計劃活動所需。

### 資本負債比率

於二零一八年六月三十日，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57.9%。



# 綜合中期損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	<b>49,305,471</b>	38,322,193
銷售及提供服務成本	5(b)	<b>(44,544,662)</b>	(34,505,332)
毛利		<b>4,760,809</b>	3,816,861
其他收入及收益淨值	4(b)	<b>1,112,000</b>	767,440
銷售及分銷成本		<b>(1,966,417)</b>	(1,500,386)
行政開支		<b>(701,069)</b>	(550,120)
經營溢利		<b>3,205,323</b>	2,533,795
融資成本	6	<b>(593,186)</b>	(527,147)
應佔合營企業溢利		<b>3,045</b>	2,430
除稅前溢利	5	<b>2,615,182</b>	2,009,078
所得稅開支	7	<b>(747,879)</b>	(562,396)
期內溢利		<b>1,867,303</b>	1,446,682
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>1,837,958</b>	1,356,151
非控制性權益		<b>29,345</b>	90,531
		<b>1,867,303</b>	1,446,682
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	<b>0.811</b>	0.631
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	<b>0.791</b>	0.612

第21至第44頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

# 綜合中期全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	1,867,303	1,446,682
其他全面(虧損)/收益 將於後續期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益： 換算境外業務產生的匯兌差額	(82,466)	141,739
將於後續期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益淨額	(82,466)	141,739
期內除稅後其他全面(虧損)/收益	(82,466)	141,739
期內全面收益總額	1,784,837	1,588,421
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,755,492	1,497,890
非控制性權益	29,345	90,531
	1,784,837	1,588,421

第21至第44頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

# 綜合中期財務狀況表

二零一八年六月三十日

	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		10,515,203	10,055,748
土地使用權		2,689,075	2,495,923
預付款項		1,648,378	984,591
無形資產		5,963,868	5,737,441
商譽		4,329,087	3,940,056
於合營企業的投資		45,659	42,614
遞延稅項資產		263,628	278,923
<b>非流動資產總值</b>		<b>25,454,898</b>	<b>23,535,296</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	9,147,896	7,509,806
應收貿易賬款	11	1,115,073	1,082,746
預付款項、按金及其他應收款項		9,705,222	8,644,378
應收關連人士款項	20(b)(i)	1,748	555
按公平值計入損益表之金融資產		30,510	—
可供出售投資		—	19,100
已抵押銀行存款		2,029,095	1,405,646
在途現金		633,339	356,063
現金及現金等值物		6,194,984	5,027,202
<b>流動資產總值</b>		<b>28,857,867</b>	<b>24,045,496</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	12	19,538,893	16,828,479
應付貿易賬款及票據	13	3,813,242	3,470,593
可換股債券，即期部分	14	—	1,883,958
其他應付款項及應計費用		2,645,334	2,935,400
其他負債		245,000	245,000
應付關連人士款項	20(b)(ii)	739	577
應付所得稅項		1,266,496	1,373,395
應付股息		689,932	9
<b>流動負債總值</b>		<b>28,199,636</b>	<b>26,737,411</b>
<b>淨流動資產／(負債)</b>		<b>658,231</b>	<b>(2,691,915)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>26,113,129</b>	<b>20,843,381</b>

第21至第44頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。



綜合中期財務狀況表（續）

二零一八年六月三十日

	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	12	3,021,617	2,494,628
遞延稅項負債		1,776,642	1,679,590
可換股債券	14	3,744,537	—
非流動負債總值		8,542,796	4,174,218
淨資產		17,570,333	16,669,163
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	197	197
儲備		16,859,226	15,912,794
		16,859,423	15,912,991
非控制性權益		710,910	756,172
權益總值		17,570,333	16,669,163

第21至第44頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

# 綜合中期權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	未經審核 母公司擁有人應佔												非控制性 權益	
	股本	股份溢價	購股權 儲備	可換股債券的 權益部分	任意公積金	法定儲備	綜合儲備	其他儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利	總計	權益	權益總值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	186	6,187,462	—	203,729	37,110	854,738	(1,386,176)	(670,052)	(501,581)	7,492,912	12,218,328	880,631	13,098,959	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,356,151	1,356,151	90,531	1,446,682	
期內其他全面收益：														
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	141,739	—	141,739	—	141,739	
<b>期內全面收益總額</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	141,739	1,356,151	1,497,890	90,531	1,588,421	
發行股份	11	1,175,867	—	—	—	—	—	—	—	—	1,175,878	—	1,175,878	
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(44,209)	(44,209)	
已宣派二零一六年末期股息	—	(561,204)	—	—	—	—	—	—	—	—	(561,204)	—	(561,204)	
於贖回可換股債券時轉撥可換 股債券的權益部分	—	—	—	(203,729)	—	—	—	203,729	—	—	—	—	—	
於二零一七年六月三十日	197	6,802,125	—	—	37,110	854,738	(1,386,176)	(466,323)	(359,842)	8,849,063	14,330,892	926,953	15,257,845	
於二零一八年一月一日	197	6,802,125	—	56,779	37,110	1,370,926	(1,386,176)	(1,103,447)	(191,660)	10,327,137	15,912,991	756,172	16,669,163	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,837,958	1,837,958	29,345	1,867,303	
期內其他全面虧損：														
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(82,466)	—	(82,466)	—	(82,466)	
<b>期內全面收益總額</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	(82,466)	1,837,958	1,755,492	29,345	1,784,837	
收購非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	(7,549)	—	—	(7,549)	(7,451)	(15,000)	
來自一間附屬公司非控股股東 的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,000	6,000	
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(73,156)	(73,156)	
轉換可換股債券	—	77,898	—	(2,271)	—	—	—	—	—	—	75,627	—	75,627	
於贖回可換股債券時轉撥可換 股債券的權益部分	—	—	—	(54,508)	—	—	—	(351,996)	—	—	(406,504)	—	(406,504)	
發行可換股債券	—	—	—	186,874	—	—	—	—	—	—	186,874	—	186,874	
以權益結算以股份為基礎之 交易	—	—	9,699	—	—	—	—	—	—	—	9,699	—	9,699	
已宣派二零一七年末期股息	—	(667,207)	—	—	—	—	—	—	—	—	(667,207)	—	(667,207)	
於二零一八年六月三十日	197	6,212,816	9,699	186,874	37,110	1,370,926	(1,386,176)	(1,462,992)	(274,126)	12,165,095	16,859,423	710,910	17,570,333	

第21至第44頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

# 綜合中期現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		2,615,182	2,009,078
就以下各項調整：			
— 應佔合營企業溢利		(3,045)	(2,430)
— 物業、廠房及設備折舊及減值	5(c)	399,980	334,691
— 土地使用權攤銷	5(c)	32,815	24,519
— 無形資產攤銷	5(c)	122,312	84,944
— 贖回可換股債券之開支	5(c)	6,206	—
— 存貨撥備撥回	5(c)	(606)	(2,505)
— 利息收入	4(b)	(10,991)	(7,752)
— 出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	4(b)	3,191	56,760
— 以權益結算購股權開支	5(a)	9,699	—
— 融資成本	6	593,186	527,147
— 出售附屬公司虧損淨值	4(b)	—	6,302
		<b>3,767,929</b>	<b>3,030,754</b>
在途現金(增加)/減少		(273,211)	93,562
應收貿易賬款減少		107	312,560
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		(811,111)	135,022
存貨增加		(1,372,748)	(1,501,652)
應付貿易賬款及票據減少		(68,915)	(87,371)
其他應付款項及應計費用減少		(154,070)	(424,374)
應收關連人士款項(增加)/減少 — 貿易相關		(1,193)	483
應付關連人士款項增加/(減少) — 貿易相關		162	(192)
<b>經營活動所得現金</b>		<b>1,086,950</b>	<b>1,558,792</b>
已繳稅項		(863,194)	(488,732)
<b>經營活動所得現金淨值</b>		<b>223,756</b>	<b>1,070,060</b>

第21至第44頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。



	未經審核	
	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備項目	(1,037,281)	(835,699)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	225,483	250,988
購入土地使用權	(195,646)	(48,587)
購入無形資產	(5,178)	(179)
(購買)／贖回按公平值計入損益表之金融資產，淨額 (二零一七年：可供出售金融資產)	(11,410)	9,250
向第三方潛在收購股本權益的預付款項	(914,500)	(314,230)
收購附屬公司	(497,205)	(242,448)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(233,585)	(27,475)
向合營企業收取股息	—	10,000
出售附屬公司	78,200	2,549
已收利息	10,991	8,344
<b>投資活動所用現金淨值</b>	<b>(2,580,131)</b>	<b>(1,187,487)</b>
<b>融資活動</b>		
發行新股的所得款項	—	1,175,878
發行可換股債券的所得款項	3,778,812	—
銀行貸款及其他借貸所得款項	35,159,489	26,851,398
償還銀行貸款及其他借貸	(31,994,261)	(23,595,695)
已抵押銀行存款(增加)／減少	(564,891)	138,859
應付票據減少	—	(867,499)
來自一間附屬公司非控股股東的注資	6,000	—
收購非控股權益	(5,000)	—
贖回可換股債券	(2,203,966)	(2,735,297)
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(586,526)	(513,060)
就可換股債券支付利息	—	(38,978)
融資租賃租金付款的資本部分	36	(1,546)
已付非控股股東股息	(73,156)	(44,209)
<b>融資活動所得現金淨值</b>	<b>3,516,537</b>	<b>369,851</b>
<b>現金及現金等值物增加淨值</b>	<b>1,160,162</b>	<b>252,424</b>
於各期初之現金及現金等值物	5,027,202	4,157,264
匯率變動的影響淨值	7,620	(17,312)
<b>於各期末之現金及現金等值物</b>	<b>6,194,984</b>	<b>4,392,376</b>

第21至第44頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

# 簡明綜合中期財務報表附註

二零一八年六月三十日

## 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P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, 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。此等簡明綜合中期財務報表於二零一八年八月十日獲批准刊發。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

截至二零一八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，並應與截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表(按香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製)一併閱讀。

### 2.2 主要會計政策

除採納以下於二零一八年一月一日生效之新訂及經修訂準則及詮釋外，編製簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策與本集團截至二零一七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。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 主要會計政策(續)

以下新準則及準則修訂須於二零一八年一月一日開始之財政年度首次採納：

香港財務報告準則第2號修訂本	股份支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益
香港財務報告準則第15號修訂本	香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益的澄清
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉撥
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
二零一四年至二零一六年週期之年度 改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號修訂本

採納該等新訂和經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表構成重大財務影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前還款特性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第16號 <sup>0</sup>	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) － 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採納



## 2. 編製基準及會計政策（續）

### 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（續）

- (i) 香港財務報告準則第16號於二零一六年五月頒佈。該準則提供兩類可豁免確認租賃的情形外，即低價值資產租賃和短期租賃。在租賃開始日期，承租人將支付租金確認為一項負債（即租賃負債），並確認代表在租賃期內使用相關資產的權利為一項資產（即使用權資產）。除非該使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義，否則使用權資產應採用成本減累計折舊和任何減值虧損進行後續計量。租賃負債的後續增減將分別反映租賃負債利息和租賃付款。香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據香港會計準則第17號作出更為廣泛之披露。

本集團預期將自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號。本集團現時正在評估採納香港財務報告準則第16號後之影響，且正考慮會否選擇採用現有可行權宜方式，以及將會採用之過渡方式及寬免。誠如財務報表附註19(b)所披露，於二零一八年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付之未來最低租賃付款總額約為人民幣3,005,855,000元。採納香港財務報告準則第16號時，當中所列若干金額或需確認為新使用權資產及租賃負債。然而，本集團需作進一步分析，以確定將予確認之新使用權資產及租賃負債金額，包括但不限於任何涉及低價值資產租賃及短期租賃之金額、所選其他可行權宜方式及寬免以及採用該準則日期前訂立之新租賃。

## 3. 經營分部資料

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

由於本集團收入及經營溢利逾90%來自於中國內地的汽車銷售及服務及本集團非流動資產逾90%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資料。

### 主要客戶資料

由於截至二零一八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 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
汽車銷售收入	42,727,791	33,098,191
其他	6,577,680	5,224,002
	<b>49,305,471</b>	38,322,193

## (b) 其他收入及收益淨值

	未經審核	
	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	1,000,521	737,780
租金收入	14,955	12,951
政府補貼	5,146	2,358
利息收入	10,991	7,752
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	(3,191)	(56,760)
出售附屬公司虧損淨值	—	(6,302)
其他	83,578	69,661
	<b>1,112,000</b>	767,440

## 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 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>(a) 員工福利開支(包括董事酬金)</b>		
工資及薪金	1,534,070	1,287,214
退休計劃供款	196,522	146,312
其他福利	146,404	79,809
以權益結算購股權開支	9,699	—
	<b>1,886,695</b>	<b>1,513,335</b>
<b>(b) 銷售及服務成本</b>		
汽車銷售成本	41,160,619	31,841,485
其他	3,384,043	2,663,847
	<b>44,544,662</b>	<b>34,505,332</b>
<b>(c) 其他項目</b>		
物業、廠房及設備折舊及減值	399,980	334,691
土地使用權攤銷	32,815	24,519
無形資產攤銷	122,312	84,944
業務推廣及廣告開支	260,875	245,545
辦公開支	120,891	99,599
租賃開支	174,287	137,667
物流開支	49,822	53,058
存貨撥備撥回	(606)	(2,505)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	3,191	56,760
贖回可換股債券之開支	6,206	—
出售附屬公司虧損淨值	—	6,302



## 6. 融資成本

	未經審核	
	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行借貸利息開支	534,170	458,258
可換股債券利息開支	55,169	50,744
其他借貸利息開支	46,830	61,321
融資租賃利息開支	256	423
減：資本化利息	(43,239)	(43,599)
	<b>593,186</b>	527,147

## 7. 所得稅開支

	未經審核	
	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 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	733,161	555,569
遞延稅項	14,718	6,827
	<b>747,879</b>	562,396

## 8. 股息

本公司的董事不建議宣派任何截至二零一八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2,267,470,019股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,149,171,206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。

## 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 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利的母公司權益持有人應佔溢利	<b>1,837,958</b>	1,356,151
可換股債券利息	<b>55,169</b>	50,744
未計算可換股債券利息前的母公司權益持有人應佔溢利	<b>1,893,127</b>	1,406,895
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利的期內已發行普通股的加權平均數	<b>2,267,470,019</b>	2,149,171,206
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
可換股債券	<b>124,966,622</b>	150,253,422
購股權	<b>—</b>	<b>—</b>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>2,392,436,641</b>	2,299,424,628
<b>每股盈利(人民幣元)</b>		
基本	<b>0.811</b>	0.631
攤薄	<b>0.791</b>	0.612

## 10. 存貨

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	8,512,740	6,846,563
零配件及其他	639,681	668,374
	9,152,421	7,514,937
減：存貨撥備	4,525	5,131
	9,147,896	7,509,806

## 11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	1,115,073	1,082,746

本集團對未償還應收賬款實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層會對逾期應收賬款作經常審閱。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。

應收貿易賬款於各報告期末之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	1,076,080	1,051,824
三個月以上一年以內	23,933	15,553
一年以上	15,060	15,369
	1,115,073	1,082,746

## 12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還銀行貸款及透支：		
— 一年以內或按要求	15,346,096	13,137,095
— 於第二年	1,184,861	559,330
— 於第三年至第五年內	755,957	1,078,925
	<b>17,286,914</b>	14,775,350
應償還其他借貸		
— 一年以內	3,274,831	2,659,338
銀團定期貸款		
— 一年以內	913,624	1,028,570
— 於第二年	240,000	90,000
— 於第三年	840,000	765,000
	<b>1,993,624</b>	1,883,570
融資租賃應付款項		
— 一年以內	4,342	3,476
— 於第二年	799	1,373
	<b>5,141</b>	4,849
銀行貸款及其他借貸總額	<b>22,560,510</b>	19,323,107
減：分類為流動負債的部分	<b>19,538,893</b>	16,828,479
長期部分	<b>3,021,617</b>	2,494,628



## 13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	1,053,841	1,205,263
應付票據	2,759,401	2,265,330
應付貿易賬款及票據	3,813,242	3,470,593

應付貿易賬款及票據為免息。

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 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	3,591,533	3,176,626
三個月至六個月	179,980	282,975
六個月至十二個月	33,548	4,386
十二個月以上	8,181	6,606
	3,813,242	3,470,593

## 14. 可換股債券

- (i) 於二零一七年十月三十日，本公司發行面值為2,350,000,000港元之二零一八年到期零息率可換股債券（「二零一八年可換股債券」）。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股20.2860港元於二零一七年十二月十日或之後直至二零一八年十月十五日（包括該日）止任何時間轉換為普通股股份。任何未轉換之可換股債券將於二零一八年十月二十五日以其本金之100%贖回。於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已贖回本金為2,256,000,000港元的債券。期內，剩餘本金為94,000,000港元的債券由債券持有人按每股普通股20.286港元的轉換價轉換為本公司每股面值為0.0001港元的4,633,735股股份。

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。

於期內發行的可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一八年可換股債券之面值	2,002,177	2,002,177
權益部分	(58,003)	(58,003)
負債部分應佔之直接交易成本	(41,031)	(41,031)
於發行日期的負債部分	1,903,143	1,903,143
利息開支	55,608	17,321
贖回二零一八年可換股債券	(1,793,787)	—
轉換為本公司股份	(75,627)	—
匯率調整	(89,337)	(36,506)
於期／年末的負債部分	—	1,883,958
減：分類為流動負債的部分	—	1,883,958
長期部分	—	—

**14. 可換股債券(續)**

- (ii) 於二零一八年五月二十三日，本公司發行面值為4,700,000,000港元之二零二三年到期零息率可換股債券(「新可換股債券」)。期內該等可換股債券之數目並無變動。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股30.0132港元於二零一八年七月三日或之後直至二零二三年五月十二日(包括該日)止任何時間轉換為普通股股份。任何未轉換之可換股債券將於二零二三年五月二十三日以其本金額之114.63%贖回。期內並無轉換新可換股債券。

負債部分之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。

期內已發行之可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
新可換股債券之面值	3,818,374	—
權益部分	(188,831)	—
負債部分應佔之直接交易成本	(37,605)	—
於發行日期的負債部分	3,591,938	—
利息開支	16,882	—
匯率調整	135,717	—
於期／年末的負債部分	3,744,537	—
減：分類為流動負債的部分	—	—
長期部分	3,744,537	—

## 15. 股本

	未經審核 二零一八年 六月三十日	經審核 二零一七年 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：		
2,271,697,955股（二零一七年：2,267,064,220股）普通股（千港元）	227	227
相等於人民幣千元	197	197

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，二零一八年可換股債券之若干債券持有人已將彼等本金額為94,000,000港元之債券轉換為4,633,735股本公司普通股。

## 16. 購股權計劃

本公司經營購股權計劃（「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，除非獲終止，否則該計劃將自其成為無條件當日起計十年內保持有效。

根據該計劃可授出的購股權所涉的股份總數，合共不得超過該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十二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本公司不時已發行股本的1%，惟獲本公司的股東批准則除外。



**16. 購股權計劃(續)**

授予關連人士之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於十二個月期間直至有關授出日期(包括當日)，就授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士之任何購股權，倘已授予及擬授予其之所有購股權獲行使時之已發行及授予發行之股份超逾本公司當時已發行股份之0.1%或根據於授出日期本公司股份收市價計算之總值超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

接納購股權及本公司就購股權收取名義代價1港元的最後一日將由董事會釐定，並載於授出有關購股權的要約函件上。已授出的購股權根據該計劃條款可行使的期限須由董事會全權酌情決定並通知各承授人，惟該期限不得超過由要約日期起計十年。

行使購股權時認購每股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)於緊接授出購股權當日前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			
	二零一八年六月三十日		二零一七年六月三十日	
	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	—	—	—	—
期內授出	22.6	11,000	—	—
於六月三十日	22.6	11,000	—	—

## 16. 購股權計劃(續)

於報告期末，尚未行使之購股權行使價及行使期間如下：

購股權數量 千份	二零一八年六月三十日		行使期間
		行使價 每股港元	
11,000		22.6	二零一九年四月二十六日至 二零二八年四月二十五日 (包括首尾兩日)

於截至二零一八年六月三十日止六個月，授出之購股權之公允值為66,036,000港元(每份6.00港元)(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於損益表確認以權益結算的購股權開支11,760,000港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。

該等已授出購股權的公允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23.02%、股息率1.65%及年度無風險利率2.22%。

購股權有效期為十年。預期波幅反映歷史波幅可指示未來趨勢的指標的假設，亦不一定是實際結果。預期股息率乃基於本公司之過往股息付款記錄。

計算公允值時概無列入其他已授出購股權的特質。

於報告期末，本公司根據該計劃共有11,000,000份未行使購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權需要發行11,000,000股額外本公司普通股及產生1,100港元的額外股本(扣除股份發行開支前)。

本集團委任獨立估值師以協助進行截至二零一八年六月三十日止六個月授出的購股權公允值計量。然而，估值尚未結束及因此，以權益結算的購股權開支乃按臨時基準於本集團截至二零一八年六月三十日止六個月止中期財務報告內確認。

當購股權於歸屬日期後被沒收及於屆滿日期仍未獲行使，則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 — 收購附屬公司

- (a) 作為本集團於江蘇及浙江省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一八年一月一日以總代價人民幣262,450,000元，向若干第三方收購下列公司的100%股權，該等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262,450,000元已於二零一八年六月底前以現金支付。

公司名稱	收購股權 百分比
蘇州凌通雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	100%
溫州凌通雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	100%
溫州萊曼汽車快修有限公司	100%

## 17. 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*	33,193
土地使用權*	39,440
無形資產*	118,077
存貨	32,734
應收貿易賬款	3,240
預付款項、按金及其他應收款項	27,159
已抵押銀行存款	1,014
在途現金	1,499
現金及現金等值物	12,195
應付貿易賬款及票據	(5,501)
其他應付款項及應計費用	(30,575)
銀行貸款及其他借貸	(26,677)
應付所得稅	(5,499)
遞延稅項負債*	(36,106)
<b>可識別淨資產總額</b>	<b>164,193</b>
<b>收購產生的商譽*</b>	<b>98,257</b>
<b>購買代價總額</b>	<b>262,450</b>
收購該等附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(262,450)
已收購現金	12,195
<b>現金流出淨額</b>	<b>(250,255)</b>

自收購後，該收購業務於截至二零一八年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣357,387,000元的收入以及人民幣30,860,000元的綜合溢利。



**17. 業務兼併 — 收購附屬公司(續)**

- (b) 作為本集團於江蘇、四川、浙江省、天津及上海市拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一八年一月一日以總代價人民幣728,724,000元，向若干第三方收購下列公司的100%股權，該等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657,764,000元已於二零一八年六月底前以現金支付。

公司名稱	收購股權 百分比
天津通孚祥汽車銷售服務有限公司	100%
上海通孚祥汽車銷售服務有限公司	100%
上海通孚祥貿易有限公司	100%
通孚祥(蘇州)汽車銷售服務有限公司	100%
四川通孚祥汽車貿易有限公司	100%
寧波廣達汽車銷售服務有限公司	100%
無錫通孚祥汽車銷售服務有限公司	100%

## 17. 業務兼併 — 收購附屬公司(續)

### (b) (續)

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	71,116
土地使用權*	32,990
無形資產*	225,438
存貨	232,002
應收貿易賬款	29,194
預付款項、按金及其他應收款項	231,764
已抵押銀行存款	57,540
在途現金	2,566
現金及現金等值物	288,702
應付貿易賬款及票據	(406,063)
其他應付款項及應計費用	(204,221)
銀行貸款及其他借貸	(43,920)
應付所得稅	(17,634)
遞延稅項負債*	(61,524)
按公允值計值之可識別淨資產總額	437,950
收購產生的商譽*	290,774
購買代價總額	728,724

收購該等附屬公司之現金流量分析如下：

已付現金代價	(657,764)
已收購現金及現金等值物	288,702
現金流出淨額	(369,062)

自收購後，該收購業務於截至二零一八年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣1,149,765,000元的收入以及人民幣16,750,000元的綜合溢利。

- \* 本集團已委聘獨立估值顧問，以協助識別及釐定該等所收購公司(於附註17(a)及(b)中披露)資產及負債的公允值。然而估值尚未完成，故此於本財務報表日期尚未完成就公司業務兼併的初始會計處理。因此，就收購該等公司而於本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期財務報表所確認的金額為臨時預計。

**18. 或然負債**

於二零一八年六月三十日，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

**19. 承諾****(a) 資本承諾**

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 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	383,025	192,935
已訂約但尚未撥備之潛在收購	200,466	487,250
	<b>583,491</b>	680,185

**(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 二零一八年六月三十日		經審核 二零一七年十二月三十一日	
	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
一年以內	127,050	177,303	120,676	168,763
一年以上五年以內	386,839	650,661	386,127	656,438
五年以上	555,936	1,108,066	577,231	1,151,530
	<b>1,069,825</b>	<b>1,936,030</b>	1,084,034	1,976,731

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。

## 20. 關連人士交易及結餘

### (a) 與關連人士之交易

截至二零一八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 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 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（「廈門中升」）	5,968	689
(ii) 向合營企業購買商品或服務：		
— 廈門中升	13,846	873
— 提愛希汽車用品商貿（上海）有限公司	1,897	—
	15,743	873

### (b) 與關連人士之結餘

本集團於二零一八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	經審核
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 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	1,748	555
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 提愛希汽車用品商貿（上海）有限公司	739	577

與關連人士的結餘為無抵押、不計息及並無固定還款期。



**20. 關連人士交易及結餘(續)**

(c) 本集團主要管理層成員薪酬：

	未經審核	
	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	8,182	9,156
退休後福利	237	264
以權益結算購股權	9,699	—
已付主要管理人員薪酬總額	18,118	9,420

**21. 金融工具的分類**

以下為金融資產及金融負債的公允值，連同綜合財務狀況表的賬面值：

	未經審核 二零一八年六月三十日		經審核 二零一七年十二月三十一日	
	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
<b>金融資產</b>				
按攤銷成本之金融資產				
應收貿易賬款	1,115,073	1,115,073	1,082,746	1,082,746
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	5,374,350	5,374,350	5,083,216	5,083,216
應收關連人士款項	1,748	1,748	555	555
已抵押銀行存款	2,029,095	2,029,095	1,405,646	1,405,646
在途現金	633,339	633,339	356,063	356,063
現金及現金等值物	6,194,984	6,194,984	5,027,202	5,027,202
按公允值計入損益之金融資產	30,510	30,510	—	—
可供出售投資	—	—	19,100	19,100
<b>流動總額</b>	<b>15,379,099</b>	<b>15,379,099</b>	12,974,528	12,974,528
<b>總額</b>	<b>15,379,099</b>	<b>15,379,099</b>	12,974,528	12,974,528

## 21. 金融工具的分類(續)

	未經審核 二零一八年六月三十日		經審核 二零一七年十二月三十一日	
	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
<b>金融負債</b>				
按攤銷成本的金融負債				
銀行貸款及其他借款	3,021,617	3,021,617	2,494,628	2,494,628
可換股債券	3,744,537	3,744,537	—	—
<b>非流動總額</b>	<b>6,766,154</b>	<b>6,766,154</b>	2,494,628	2,494,628
按攤銷成本的金融負債				
應付貿易賬款及票據	3,813,242	3,813,242	3,470,593	3,470,593
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	851,190	851,190	1,161,202	1,161,202
應付關連人士款項	739	739	577	577
銀行貸款及其他借貸	19,538,893	19,538,893	16,828,479	16,828,479
其他負債	245,000	245,000	245,000	245,000
可換股債券	—	—	1,883,958	1,883,958
<b>流動總額</b>	<b>24,449,064</b>	<b>24,449,064</b>	23,589,809	23,589,809
<b>總額</b>	<b>31,215,218</b>	<b>31,215,218</b>	26,084,437	26,084,437

### 公允值層級

下表示列本集團金融工具之公允值計量層級。

按公允值計量之資產：

於二零一八年六月三十日

	採用以下方式之公允值計量			總額 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一層) 人民幣千元	重要可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重要不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
按公允值計入損益之金融資產	—	30,510	—	30,510

本集團於二零一七年十二月三十一日並無任何按公允值計量之金融資產。

按公允值計量之金融負債：

本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日並無任何按公允值計量之金融負債。

## 22. 報告期後事項

於二零一八年八月九日，本公司間接全資附屬公司中升(大連)集團有限公司訂立初步合作框架協議(「**框架協議**」)以收購龐大汽貿集團股份有限公司(一間於上海證券交易所上市之公司，股票代碼601258，主要於中國從事汽車銷售及服務業務)若干附屬公司之(i)全部股權；及(ii)非流動資產(「**龐大收購事項**」)。根據**框架協議**，龐大收購事項之代價約為人民幣1,093,157,600元。**框架協議**項下擬進行之交易須待訂約方訂立具體的買賣協議後，方可作實。董事認為，龐大收購事項符合本集團之業務拓展計劃。龐大收購事項並不構成上市規則第14章項下本公司之任何須予公佈交易，亦不構成上市規則第14A章項下之任何關連交易。

董事會已獲本公司最終控股股東，董事長黃毅先生(「**黃先生**」)和本公司總裁兼首席執行官李國強先生(「**李先生**」)知會，黃先生和李先生通過其間接全資擁有的Blue Natural Development Ltd.，於二零一八年八月十三日至八月十五日間，在市場上以平均每股約16.24港元的價格，購買本公司共計2,024,500股的股份。由於上述購買，於二零一八年八月十六日，黃先生及李先生共同持有本公司之股權已增加至大約57.67%。

除另有披露者外，於二零一八年六月三十日後本公司或本集團並無進行任何重大其後事項。

# 企業管治及其他信息

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部（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	控股法團的權益	334,704,504 (好倉)	14.73
	酌情信託成立人的權益	486,657,686 (好倉)	21.42
	協議收購的權益	486,657,686 (好倉)	21.42
李國強先生	控股法團的權益	182,026,000 (好倉)	8.01
	酌情信託成立人的權益	486,657,686 (好倉)	21.42
	協議收購的權益	639,336,190 (好倉)	28.14
杜青山先生	實益擁有人	5,500,000 (好倉) (附註1)	0.24
張志誠先生	實益擁有人	5,500,000 (好倉) (附註1)	0.24

附註：

1. 該等權益指根據購股權計劃授予董事（作為實益擁有人）之購股權。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事、最高行政人員或高級管理人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。



## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，以下人士(除本公司董事或最高行政人員外)於本公司的股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

### 於本公司股份及相關股份的好倉

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	1,308,019,876 (好倉)	57.58
Light Yield Ltd.(附註2)	實益擁有人、控股法團的權益及協議取得的權益	1,308,019,876 (好倉)	57.58
Vest Sun Ltd.(附註3)	控股法團的權益及協議取得的權益	1,308,019,876 (好倉)	57.58
Mountain Bright Limited (附註4)	實益擁有人及協議取得的權益	1,308,019,876 (好倉)	57.58
UBS TC (Jersey) Ltd.	受託人、控股法團權益及協議取得的權益	1,308,019,876 (好倉)	57.58
Vintage Star Limited(附註5)	實益擁有人及協議取得的權益	1,308,019,876 (好倉)	57.58
Jardine Matheson Holdings Limited	控股法團的權益	453,412,844 (好倉)	19.96
Jardine Strategic Holdings Limited	控股法團的權益	453,412,844 (好倉)	19.96
JSH Investment Holdings Limited	實益擁有人	453,412,844 (好倉)	19.96

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. UBS TC (Jersey) Ltd.作為黃毅先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Mountain Bright Limited。
5. UBS TC (Jersey) Ltd.作為李國強先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Vintage Star Limited。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事及最高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。

## 可換股債券

### 二零一八年可換股債券

於二零一七年十月十一日，本公司與J.P. Morgan Securities Plc(「經辦人」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行而經辦人同意認購(或促使其代名人認購)本金總額為2,350百萬港元於二零一八年到期的零票面息率可換股債券(「二零一八年可換股債券」)。

二零一八年可換股債券可按每股換股股份20.2860港元的初步換股價格轉換為本公司股本中每股0.0001港元的普通股，並基於持有人的選擇，可於發行日後第41天當日或之後至到期日(即於二零一八年十月二十五日或前後)前十日當日營業結束為止內任何時間行使換股權。本公司每股收市價為股份於二零一七年十月十一日(即釐定認購二零一八年可換股債券條款之日期)在香港聯交所所報的每股17.64港元。每股換股股份之淨價約為19.8545港元。發行二零一八年可換股債券於二零一七年十月三十日完成。於二零一八年可換股債券按初步換股價格悉數轉換後，合共115,843,438股普通股份將獲發行，總面值為11,584.34港元。據董事所深知，可換股債券由管理人提供及出售予不少於六名獨立承配人(彼等為獨立人士、公司及／或機構投資者)。

董事認為發行可換股債券乃本公司籌集資金的機會，同時可擴大大公司之股東基礎及資金基礎，並可即時取得資金以用作進一步業務擴展。

發行可換股債券之所得款項淨額(經扣除佣金及開支後)約為2,300百萬港元，其已於二零一七年十二月三十一日獲本公司動用，載列如下：

#### 所得款項淨額之擬定用途

#### 所得款項淨額之實際用途

- (i) 約50%，即1,150百萬港元，用以開設新4S店舖，以進一步拓展本公司的網絡，並於機會出現時進行潛在併購；
- (ii) 約25%，即575百萬港元，用作營運資金以強化本集團的財務狀況；及
- (iii) 約25%，即575百萬港元，用以償還境外債務。

- (i) 約50%，即1,150百萬港元，用以開設新4S店舖，以進一步拓展本公司的網絡，並於機會出現時進行潛在併購；
- (ii) 約8.7%，即約200百萬港元，用作營運資金以強化本集團的財務狀況；及
- (iii) 約25%，即575百萬港元，用以償還境外債務。

餘下約16.3%的所得款項淨額(即375百萬港元)已於上一財政年度結轉，並於二零一八年四月三十日或之前的報告期間用作營運資金，以增強本集團的財務狀況。發行二零一八年可換股債券的所得款項淨額已按本公司日期為二零一七年十月三十日的公告中所披露的擬定用途動用。

## 可換股債券(續)

### 二零一八年可換股債券(續)

於二零一八年五月三日，本公司與經辦人訂立交易經辦人協議，據此，經辦人就購回二零一八年可換股債券而獲委任為本公司交易經辦人(「獨家交易經辦人」)。本公司透過獨家交易經辦人以總購回價約2,713百萬港元購回本金總額約2,256百萬港元的二零一八年可換股債券(「購回」)。於購回完成後，本金總額約2,256百萬港元的二零一八年可換股債券已被註銷。

於二零一八年五月二十五日、二零一八年五月三十一日、二零一八年六月六日及二零一八年六月十九日，本公司收到二零一八年可換股債券持有人(「債券持有人」)有關行使二零一八年可換股債券所附帶換股權之轉換通知，以按換股價每股股份20.2860港元轉換本金額分別為6百萬港元、2百萬港元、49百萬港元及37百萬港元之二零一八年可換股債券(「該轉換」)。因此，本公司之295,770股股份、98,590股股份、2,415,458股股份及1,823,917股股份(「換股股份」)已分別於二零一八年五月三十日、二零一八年六月四日、二零一八年六月十二日及二零一八年六月二十日根據二零一八年可換股債券之條款及條件配發予債券持有人。換股股份在各方面於彼此之間及與本公司所有其他現有已發行股份享有同等權利。於二零一八年六月二十日之該轉換後，本公司已發行股份總數增加至2,271,697,955股，而所有尚未償還之二零一八年可換股債券已根據二零一八年可換股債券之條款及條件獲悉數轉換為本公司普通股份。

## 新可換股債券

於二零一八年五月四日，本公司已與經辦人訂立債券認購協議，據此，(i)本公司同意發行，而經辦人同意認購(或促使認購人認購)本金總額為3,925百萬港元於二零二三年到期的零票面息率可換股債券(「二零二三年可換股債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)；及(ii)本公司同意向經辦人授出期權以供認購本金額最多達775百萬港元之額外二零二三年可換股債券(「期權債券」，連同二零二三年可換股債券統稱為「新可換股債券」)。於二零一八年五月十四日，經辦人已悉數行使本公司授出的購股權，據此，本公司須發行本金總額為775百萬港元的期權債券。

新可換股債券可按每股換股股份30.0132港元的初步換股價格轉換為本公司股本為每股0.0001港元的繳足普通股份，並基於持有人的選擇，可於發行日後第41天當日或之後至到期日(即於二零二三年五月二十三日或前後)前十日當日營業結束為止內任何時間行使換股權。本公司每股股份於二零一八年五月四日(即釐定認購新可換股債券條款的日期)在香港聯交所的收市價為23.5398港元。每股可換股債券價格淨值約為29.63港元。於二零一八年五月二十三日，已發行新可換股債券總額為4,700百萬港元。據董事所深知，新可換股債券由管理人提供及出售予不少於六名獨立承配人(彼等為獨立人士、公司及／或機構投資者)。

於本中期報告日期，概無轉換新可換股債券及所有新可換股債券的尚未償還本金額為4,770百萬港元。尚未轉換的新可換股債券按初步換股價格悉數轉換後，本公司可發行156,597,763股股份(總面值為15,559.78港元)，本公司已發行股份總數將增加至2,428,295,718股，相當於本公司當時股本約6.9%(於二零一八年六月三十日計算)，及於尚未轉換的新可換股債券獲悉數轉換後經發行股份擴大後本公司已發行股本約6.4%。於尚未轉換新可換股債券所附帶的轉換權獲悉數行使後，本公司主要股東(黃毅先生、李國強先生及UBS TC (Jersey) Ltd)股權將分別由57.58%、57.58%及57.58%攤薄至經所有尚未轉換新可換股債券獲轉換後經發行股份擴大後本公司已發行股本53.87%、53.87%及53.87%。基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利為約1,838.0百萬港元，本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利分別為人民幣81.1分及人民幣79.1分。



### 新可換股債券 (續)

於本報告期間，本集團純利約為人民幣1,867.3百萬元。於二零一八年六月三十日，本集團總盈餘為人民幣16,859.2百萬元及流動資產淨值為人民幣658.2百萬元。本公司將於到期日時按其本金額連同應計及未付利息贖回各份可換股債券。根據本集團之財務狀況，據本公司所深知，本公司預期其將可應付其於本公司發行之尚未轉換新可換股債券項下之贖回責任。由於新可換股債券之本金額不計息，對債券持有人而言，倘於香港聯交所買賣之本公司每股股份之價格相等於新可換股價格之當時經調整轉換價，轉換或贖回新可換股債券可獲得同等有利回報(及因此債券持有人對新可換股債券是否轉換或贖回並無不同)。所有新可換股債券之轉換價將可就合併或拆細、溢利或儲備資本化、資本分派、供股、債務股權互換及其他攤薄事件(視乎情況而定)予以調整，其可能影響新可換股債券持有人之權利。

董事認為發行新可換股債券乃本公司籌集資金的機會，同時可擴大本公司之股東基礎及資金基礎，並可即時取得資金以用作進一步業務擴展。

發行新可換股債券之所得款項淨額(經扣除佣金及開支後)合計約為4,640百萬港元，其中約3,880百萬港元源自發行二零二三年可換股債券及約760百萬港元源自發行期權債券。

於二零一八年六月三十日，發行二零二三年可換股債券之所得款項淨額約為3,880百萬港元已於本報告期間獲本公司悉數動用，載列如下：

#### 所得款項淨額之擬定用途

- (i) 約61%，即2,366.8百萬港元，用以回購；
- (ii) 約15%，即582百萬港元，用以開設新4S店舖，以進一步拓展本公司的網絡，並於機會出現時進行潛在併購；
- (iii) 約14%，即約543.2百萬港元，用作營運資金以強化本集團的財務狀況；及
- (iv) 約10%，即388百萬港元，用以償還境外債務。

#### 所得款項淨額之實際用途

- (i) 約61%，即2,366.8百萬港元，用以回購；
- (ii) 約15%，即582百萬港元，在報告期內尚未被本公司使用；
- (iii) 約14%，即543.2百萬港元，用作營運資金以強化本集團的財務狀況；及
- (iv) 約10%，即388百萬港元，用以償還境外債務。



## 新可換股債券(續)

於二零一八年六月三十日，發行人權債券之所得款項淨額約為760百萬港元已於本報告期間獲本公司動用，載列如下：

所得款項淨額之擬定用途	所得款項淨額之實際用途
(i) 約30%，即228百萬港元，用以開設新4S店舖，以進一步拓展本公司的網絡，並於機會出現時進行潛在併購；	(i) 約30%，即228百萬港元，在報告期內尚未被本公司使用；
(ii) 約40%，即304百萬港元，用作營運資金以強化本集團的財務狀況；及	(ii) 約40%，即304百萬港元，用作營運資金以強化本集團的財務狀況；及
(iii) 約30%，即228百萬港元，用以償還境外債務。	(iii) 約30%，即228百萬港元，用以償還境外債務。

餘下約15%的發行二零二三年可換股債券所得款項淨額及30%的發行人權債券所得款項淨額分別為582百萬港元及228百萬港元，於二零一八年六月三十日仍留存為本公司之現金及現金等價物，並擬用作開設新4S店以進一步擴大本公司的網絡覆蓋面及於機會出現時用作潛在併購。

有關二零一八年可換股債券及新可換股債券之詳情載於財務報表附註14。

發行新可換股債券所得款項淨額已按本公司日期為二零一八年五月六日及二零一八年五月十五日的公告中所披露的擬定用途動用。

## 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。除非董事會或本公司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。接納購股權及支付代價的最終期限將由董事會釐定，並載於授出購股權的要約函件上。已授出的購股權根據購股權計劃條款可行使的期限須由董事會全權酌情決定並通知各承授人，惟該期限不得超過由要約日期起計十年。

## 購股權計劃 (續)

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。

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10.0%。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%，惟獲本公司的股東批准則除外。

行使購股權時認購每股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。

根據購股權計劃可認購本公司普通股的購股權及於報告期間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				
			於二零一七年 十二月 三十一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內 失效/註銷	於二零一八年 六月三十日 尚未行使
杜青山先生 — 董事會執行董事	二零一八年 四月二十六日	22.60港元	—	5,500,000 <sup>(1)</sup>	—	—	5,500,000
張志誠先生 — 董事會執行董事	二零一八年 四月二十六日	22.60港元	—	5,500,000 <sup>(1)</sup>	—	—	5,500,000
合計							11,000,000

附註：

- (1) 於二零一八年四月二十六日，根據購股權計劃，本公司向杜青山先生及張志誠先生要約授出購股權(「購股權」)，其將賦予彼等權利認購本公司股本中合共11,000,000股每股面值0.0001港元之新普通股。購股權將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。本公司股份於緊接二零一八年四月二十六日前的收市價為每股22.35港元。

## 購股權計劃(續)

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

就此獲採納之任何變量變化可能會對購股權之公允值估計造成重大影響。

除上文所披露之外，於報告期間直至本中期報告日期，概無其他購股權已根據購股權計劃授出、獲行使、註銷或失效。於二零一八年六月三十日，購股權計劃中合共11,000,000股股份可供發行，佔本公司已發行股本約0.48%。截至本中期報告日期，購股權計劃剩餘年期約為一年零五個月。

## 董事會與管理層的責任分工

### 董事會責任

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

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

### 管理層職能授權

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

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

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條規定，於本公司二零一七年年報日期後董事資料變更如下：

1. 非執行董事彭耀佳先生於二零一八年五月二十五日獲委任為香港僱主聯合會執行委員會主席，及於二零一八年七月六日獲委任為香港管理專業協會理事會及執行委員會副主席。
2. 獨立非執行董事應偉先生已分別於二零一八年三月二十九日辭任新焦點汽車技術控股有限公司(一家於香港聯交所上市之公司(股份代號：360))之非執行董事，及於二零一八年五月七日辭任中國衛生集團有限公司(一家於香港聯交所上市之公司(股份代號：673))之非執行董事。

除上文所披露外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。



### 遵守企業管治守則

本公司已採納載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的原則及守則條文。於截至二零一八年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

### 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期已遵守標準守則。

### 足夠公眾持股量

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

### 股票掛鈎協議

本公司於報告期間並無訂立任何股票掛鈎協議。除二零一八年可換股債券、新可換股債券及購股權計劃外，本公司於本報告期間亦不存在任何股票掛鈎協議。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

除上文所披露之外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 審核委員會

本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事組成，包括應偉先生、沈進軍先生和林涌先生。

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

審核委員會已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已與管理層討論有關內部控制和財務報告的事宜，包括審閱本公司截至二零一八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二零一八年六月三十日止六個月的中期財務業績已遵照有關會計準則、規則及規例，並已作出適當披露。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，審核委員會總共召開一次會議，以閱覽中期財務業績及報告，財務報告、營運及合規監控的重大事宜，內部監控及風險管理制度和內部審計功能的有效性、外聘核數師的工作範疇及委任，以及令僱員可就可能發生的不正當行為提出關注的安排。在審核委員會的支持下以及基於管理層報告及內部審計結果，董事會認為，風險管理及內部監控制度均有效及充足。



## 中期股息

董事會不建議宣派任何截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。

## 企業社會責任

### 環保政策

本集團制定政策透過建立綠色供應鏈及推行綠色辦公來減少廢物、推動環境友好文化，推動公益環保項目、實施可持續發展及踐行企業公民環保理念。

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本集團已採納多項措施以減少日常營運中的排放及實行能效措施。

### 社區貢獻

本集團致力為社區服務，並產生積極影響。通過其全國經銷商網路，本集團為當地居民和殘障人士提供就業機會，捐款資助山區學生，並為貧困家庭提供幫助，為當地社區的發展做出貢獻。

承董事會命  
中升集團控股有限公司  
黃毅  
主席

香港

二零一八年八月十日