

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中升集團控股有限公司 Zhongsheng Group Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：881)

截至二零二一年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

中升集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合業績如下：

集團財務摘要

- 截至二零二一年十二月三十一日止年度新車銷量為528,154台，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長5.5%。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度豪華品牌新車銷量為299,305台，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長8.7%。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度二手車交易量為139,413台，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長30.2%。

- 截至二零二一年十二月三十一日止年度收入為人民幣175,103.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長18.0%，其中：
 - 與截至二零二零年十二月三十一日止年度相比，新車銷售收入增長13.5%至人民幣142,465.7百萬元；
 - 與截至二零二零年十二月三十一日止年度相比，售後服務及精品業務收入增長21.0%至人民幣24,504.6百萬元；及
 - 與截至二零二零年十二月三十一日止年度相比，二手車銷售收入增長215.7%至人民幣8,132.8百萬元。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度增值服務收益為人民幣3,528.0百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長12.0%。計及分銷模式項下的二手車銷售的毛利，截至二零二一年十二月三十一日止年度的增值服務收益較截至二零二零年十二月三十一日止年度增加20.0%。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔溢利為人民幣8,329.0百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長50.3%。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度每股基本盈利為人民幣3.56元（截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣2.44元）。

市場回顧

二零二一年疫情影響仍在持續，面對複雜多變的疫情，我國經濟保持穩定恢復。據國家統計局發佈數據，初步核算，二零二一年中華人民共和國（「中國」）國內生產總值為人民幣1,143,670億元，比上年增長8.1%，兩年平均增長5.1%，人均國內生產總值突破1.2萬美元。全年社會消費品零售總額為人民幣440,823億元，比上年增長12.5%，市場銷售規模擴大，升級類消費需求持續釋放。二零二一年全國居民人均可支配收入為人民幣35,128元，扣除價格因素的影響後實際增長8.1%。全年全國城鎮失業率平均值為5.1%，就業整體穩定。

國內經濟持續恢復，儘管全球範圍內汽車芯片短缺、上游原材料價格高漲，二零二一年中國汽車市場仍然穩中有增，展現出強大的韌性。根據中國汽車工業協會數據顯示，二零二一年全國汽車產銷量分別為2,608.2萬輛和2,627.5萬輛，同比增長3.4%和3.8%，結束了自二零一八年以來連續三年下降趨勢；其中乘用車產銷量分別為2,140.8萬輛和2,148.2萬輛，同比分別增長7.1%和6.5%，增幅分別高於行業3.7%和2.7%。

二零二一年豪華汽車市場需求依然保持穩健，乘聯會數據顯示，儘管受到芯片短缺等多項因素影響，二零二一年中國汽車市場豪華品牌累計銷量達到265.21萬輛，同比增長4.9%。隨著芯片及其他材料等供應鏈問題在去年第四季度得到緩解，豪華品牌的銷量整體開始恢復。分品牌來看，二零二一年，**BBA**一線豪華品牌地位穩固，奔馳品牌受半導體芯片短缺影響較大，全年在中國共交付了75.89萬輛新車，同比下降2%；但受益於半導體芯片短缺下的車型結構調整，利潤車型**GLE**、**GLS**、**G級**、**邁巴赫**、**AMG**等實現了兩位數增長，展現出強大的品牌力。寶馬品牌受芯片短缺影響較小，全年共計交付84.62萬輛新車，同比增長8.9%。二零二一年奧迪品牌全年銷量為70.01萬輛，同比下降3.6%。日系豪華品牌雷克薩斯二零二一年在中國及香港新車銷量為22.7萬輛，同比增長1%；日系中高端品牌豐田二零二一年在華新車銷量194.4萬輛，同比增長8.2%。二零二一年新能源

板塊保持強勁增速，根據中汽協數據顯示，新能源汽車產銷量分別完成354.5萬輛和352.1萬輛，同比均增長1.6倍，市場佔有率提升至13.4%。

中國宏觀經濟持續穩定向好，升級類消費增長加速，我國汽車消費結構也逐漸發生變化，進入換購主導的消費升級階段。同時，汽車消費者的消費觀念日趨成熟，彼等更加注重品牌、舒適度與服務，特別是高線城市由於限購等因素，車牌稀缺、溢價高，促使消費者購買豪華車的意願大幅增加。同時隨著豪華品牌的國產化和價格的下探，將進一步激發消費者的需求潛力。豪華車市場還將在未來保持健康快速的發展，為中國乘用車市場的中長期增長提供強大的動力。

二零二一年在中國政府為引導汽車行業高質量發展出台了一系列相關政策及措施，主要包括綜合政策、新能源汽車政策、二手車政策等方面。二零二一年一月五日，商務部等12部門聯合印發《關於提振大宗消費重點消費促進釋放農村消費潛力若干措施的通知》強調穩定和擴大汽車消費。二零二一年二月九日，商務部發布《關於印發商務領域促進汽車消費工作指引和部分地方經驗做法的通知》，全面取消二手車限遷政策。二零二一年四月十九日，商務部、公安部、稅務總局印發《關於推進二手車交易登記跨省通辦，便利二手車異地交易的通知》，促進二手車便利交易，助力二手車市場繁榮發展。

據中國公安部統計，二零二一年全國汽車保有量達3.02億輛，汽車駕駛人達4.44億人，全國新領證駕駛人（駕齡不滿1年）數量達2,750萬人，同比增加519萬人。二零二一年全國新註冊登記汽車為2,622萬輛，同比增加198萬輛。二零二一年，全國公安交管部門共辦理

汽車轉移登記業務為2,923萬筆。近五年，二手汽車轉移登記數量反超新車註冊登記量，二手車交易市場日益活躍。

二零二一年全國二手車銷量增速相較於新車銷量仍然保持了較高的增長態勢。根據中國汽車流通協會數據，二零二一年全國二手車交易量為1,758.51萬輛，同比增長22.62%；豪華品牌二手車交易量為168萬輛，同比增長26.6%；二手車轉籍比例逐年上升，跨區域流通性顯著增強，二零二一年二手車轉籍比例達27.32%。隨著中國汽車市場進入增換購高峰期，二手車市場交易將逐步標準化、專業化，行業政策也將全面建立健全，二手車交易將成為拉動整個汽車市場增長的重要驅動力。根據中汽數據顯示，二零二一年全國汽車舊新比以經達到0.74：1，而相對更為成熟的國外汽車市場，如美國市場的汽車舊新比為2.5：1，我國二手汽車市場仍具有很大的市場潛力。同時，二手車交易已經從單一價格競爭逐漸轉向品質、價格、服務、消費者保障等多元化競爭，連鎖化、品牌化的經銷商集團將會更加在未來二手車市場的快速發展中受益，成為二手車行業發展的趨勢。

業務回顧

秉承「品牌+區域」策略，深入優化現有品牌組合，強化重點區域領導優勢

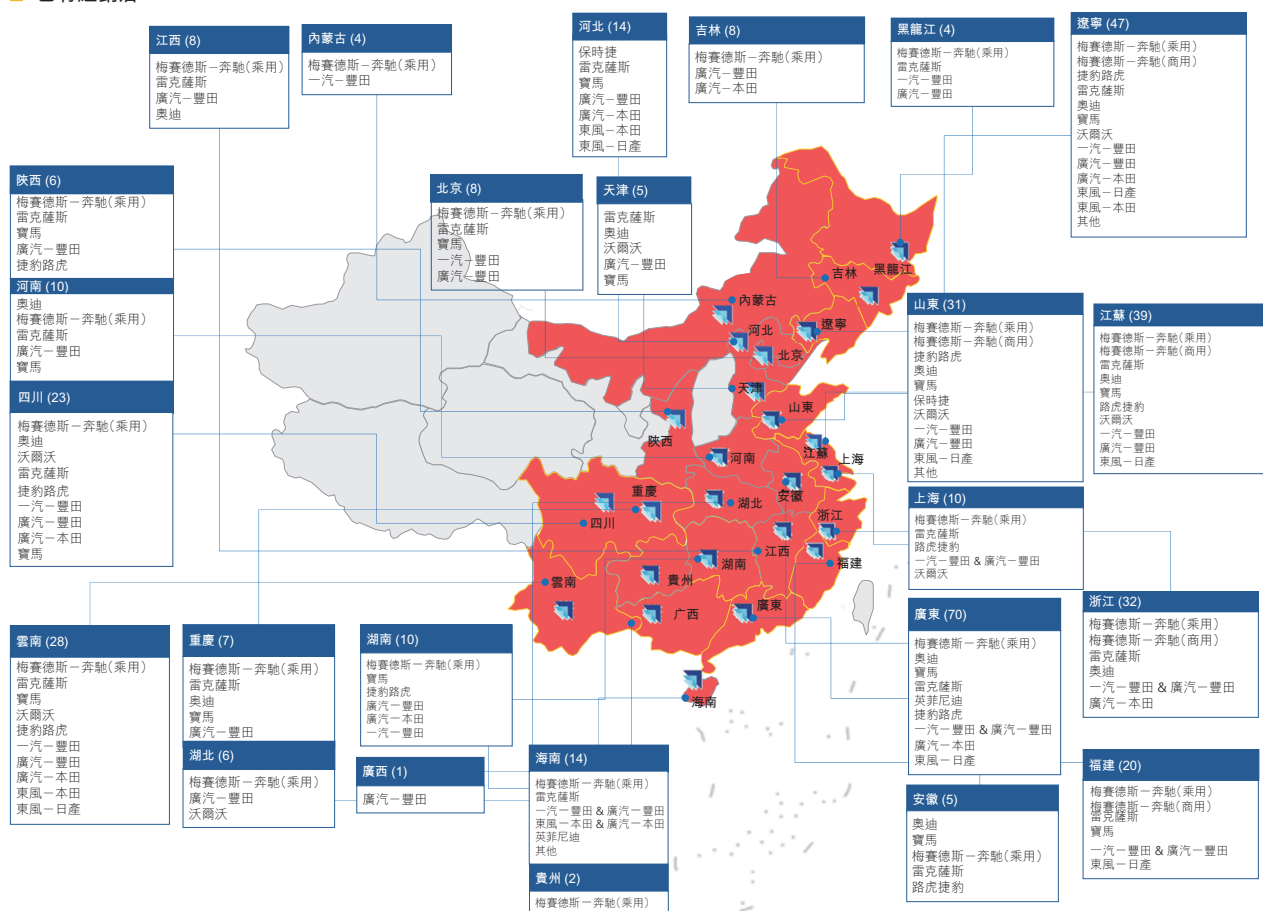
本集團目前品牌組合涵蓋梅賽德斯 — 奔馳、雷克薩斯、寶馬、奧迪等豪華品牌，以及豐田等中高端品牌，並在各核心品牌細分市場份額中均處於領導地位。

二零二一年十月，集團完成了對仁孚(中國)有限公司(「仁孚中國」)的收購，最終交易對價約為13.14億美元。集團在奔馳品牌市場份額大幅提升至約18%，強化了集團在奔馳品牌第二大經銷商的市場地位，同時進一步鞏固了集團在華南和華西細分市場的區域龍頭地位。目前仁孚中國併購整合進展順利、盈利提升迅速。董事認為，整合後業務和成本等方面巨大的業務協同陸續釋放，為集團的後續發展打下堅實的基礎。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團經銷店總數增加至412家，其中包括254家豪華品牌經銷店及158家中高端品牌經銷店，覆蓋全國25個省、直轄市及自治區，超過110個城市。截至二零二一年十二月三十一日，本集團的經銷店品牌和區域分別如下：

品牌經銷店圖

■ 已有經銷店



據中國公安部數據統計，二零二一年全國有79個城市汽車保有量超過100萬輛，同比增加9個城市；其中35個城市超200萬輛；20個城市超300萬輛，其中北京、成都、重慶超過500萬輛，蘇州、上海、鄭州、西安均超過400萬輛，武漢、深圳、東莞、天津、杭州、青島、廣州、寧波、佛山、石家莊、臨沂、濟南、長沙等13個城市超過300萬輛。隨著城市汽車保有量的不斷增加，消費升級趨勢日趨明顯，二零二一年個人增換購用戶比例進一步提升，根據中汽提供的數據，二零二一年國內個人增換購用戶規模達638萬輛，同比增長12.0%，佔整體乘用車零售市場中佔比提升至29.9%，同比提升了1.5%。區域分佈來看，汽車增換購的主力消費人群以一線、新一線等發達城市消費者為主。國內人口正在加速向核心和經濟發達城市流入，將帶動高線城市經濟、居民消費和購買力繼續高速發展。未來高線城市的豪華車市場發展將持續領先低線城市，本集團也將繼續深化在高線城市和經濟發達重點區域的網絡佈局，進一步增強在重點區域的領導者優勢。

各板塊業務持續增長，盈利大幅提升，二手車和電動車戰略發展

集團二零二一年在新車、增值服務、售後服務等板塊業務都取得了理想的成績，盈利大幅提升。在新車端，面對芯片短缺，集團充分發揮核心經銷商優勢與主機廠密切合作，奔馳、雷克薩斯等新車銷量增幅持續領先行業，規模優勢得以強化；同時重點加強了新車毛利率和庫存管理，奔馳、雷克薩斯等新車毛利率均創下歷史新高。在增值服務端，新車銷售規模帶來的金融貸款規模的增長，進一步深化了集團與商業銀行汽車貸款代理業務的合作，推動增值服務利潤的增長。集團於二零二一年新車銷量達到528,154台，同比增長5.5%。其中，豪華品牌銷量達到299,305台，同比增加8.7%，佔本集團總銷量的56.7%，產品結構進一步豪華化。新車銷售年度收入為人民幣142,465.7百萬元，較去年同

期增長13.5%。新車毛利率同比大幅提升1.4%。二零二一年售後業務收入達人民幣24,504.6百萬元，同比增長21.0%，佔本集團總收入的14.0%。汽車保險、汽車金融等增值服務業務板塊二零二一年實現了良好增長，全年增值服務收益達到人民幣3,528.0百萬元，同比增長12.0%。計及分銷模式項下的二手車銷售的毛利，截至二零二一年十二月三十一日止年度的增值服務收益較截至二零二零年十二月三十一日止年度增加20%。二零二一年，集團新車銷售的金融滲透率進一步大幅上升至67.1%，同時集團金融貸款金額也大幅增加至人民幣617億元。

二手車戰略發展

預計二手車業務將是集團未來的核心業務，也是現階段的業務發展重點，二零二一年集團在進一步完善二手車專業團隊建設、優化考核和薪酬體系以及ERP會計核算體系等基礎上，重點投放資源，充分發揮全國性經銷商集團的區域優勢，通過內網拍等方式，二手車資源全國優化，本品和本品零售佔比大幅提升；同時，本集團持續推進二手車認證體系。二零二一年二手車交易量達到139,413台，同比增長30.2%，汽車舊新比26.4%，二手車本品零售佔比較去年同期提升10.2%。

電動車戰略發展

面對電動車的發展趨勢，奔馳、寶馬、雷克薩斯等傳統主機廠電動化戰略加速，二零三零年前，奔馳計劃在純電動車型方面的投資將超過400億歐元，豐田計劃投入350億美元。集團在加強和傳統主機廠電動車的合作的同時，也和國內造車新勢力開展了戰略合作，集團上半年與小鵬等簽訂了戰略合作協議，在全國範圍內進行全方面和多維度的合作，分步推進，包括高線城市的4S經銷店、新車銷售中心、交付中心，二線城市的售後服務

中心和三、四線城市的售後服務站等不同模式。目前在深圳，集團的小鵬新車交付中心和商超店已經投入運營。

本集團的全國性服務網絡、特別是在高線城市和經濟發達區域的網絡優勢，超過650萬人的現有客戶基盤，以及在行業內領先的服務和運營能力等核心的汽車消費服務能力，都將為電動車業務的未來發展提供堅實的基礎。

大力推進數字化及服務品質化

在不斷優化行業內領先的經銷店ERP信息系統和中央集成實時決策支持系統的同時，集團從門戶網站到經銷店層面的數字化管理，經銷商核心的客戶維度管理和營銷數字化管理都在大力推進中，精細化管理不斷深入。集團官網改版後累計總訪問量超過40萬次；初步集成的經銷店CRM系統已經打通集團EAS系統、集團官網、微信服務號及微信APP等，涵蓋售前、新保、續保、營銷素材投放、潛客管理、客流管理、客戶回訪、客戶權益等業務環節，已經成為日常業務管理的平台；集團自主開發的事故車線索APP、金融智慧管家、代步車APP等數字化工具也在經銷店層面得到了廣泛運用。

依託現有數字化基礎，集團持續推進服務品質的提升和品牌形象的塑造。董事認為，中升「雙保無憂」已經成為行業內標桿，中升代步車、E代駕、星夜服務、二手車30天無理由退換等優質服務的推出，極大改善了客戶獲取服務的便利度，提升了客戶的滿意度。同時，新媒體品牌宣傳逐步開展，目前集團在各主要新媒體平台運營直播賬號數量共851個，中升品牌溢價日益顯著。

二零二一年，本集團的保客規模進一步擴大，且本集團繼續領先行業，集團固有的售後和二手車業務的行業領先優勢也得到了鞏固和強化。

未來展望

二零二二年，儘管疫情還存在不確定性，中國經濟仍將平穩運行，配合更多汽車產業配套政策和汽車消費刺激政策，董事預計豪華市場將繼續保持穩定增長。隨著消費升級的進一步深化，領先豪華品牌的市場影響力也將進一步提升。受全球半導體芯片供應鏈調整和疫情影響減弱等積極因素影響，行業芯片短缺也將會逐步緩解，下半年豪華車銷量在供應逐步恢復正常的基礎上有望實現較高的增長。

面對新的機遇和挑戰，集團在鞏固「品牌+區域」優勢的基礎上，將持續戰略發展二手車和電動車，並繼續堅持規模優勢和效率提升並重的發展路徑。在進一步發揮規模效益的同時，通過數字化深化精細管理，聚焦核心品牌及重點區域，利用中升售後「億元榮耀俱樂部」，二手車「二手車俱樂部」等方式，強化內部對標和過程管理，提升單店盈利能力，優化集團整體運營效率，尤其是提升奔馳、雷克薩斯等核心品牌大店的盈利水平和運營效率，從而進一步鞏固集團核心品牌於行業內領先的銷售和盈利能力。在內涵發展的同時，集團也將持續關注行業整合和外延發展機會，在整合中充分發揮運營管理和財務能力的優勢；兼顧規模和效率，持續增強集團在行業內的龍頭地位。

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

下表載列本公司於所示年度的綜合損益表：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	4	175,103,062	148,348,067
銷售及提供服務成本	5	<u>(156,633,507)</u>	<u>(134,866,359)</u>
毛利		18,469,555	13,481,708
其他收入及收益淨值	4	3,890,572	3,423,881
銷售及分銷開支		<u>(7,170,170)</u>	<u>(5,729,655)</u>
行政開支		<u>(2,572,676)</u>	<u>(2,239,263)</u>
經營溢利		12,617,281	8,936,671
融資成本		<u>(1,120,121)</u>	<u>(1,259,872)</u>
應佔合營企業溢利		7,909	3,523
應佔一間聯營公司虧損		<u>(1,487)</u>	<u>(1,513)</u>
除稅前溢利	5	11,503,582	7,678,809
所得稅開支	6	<u>(3,096,252)</u>	<u>(2,097,980)</u>
年內溢利		<u>8,407,330</u>	<u>5,580,829</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		8,328,950	5,539,799
非控制性權益		<u>78,380</u>	<u>41,030</u>
		<u>8,407,330</u>	<u>5,580,829</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
一年內溢利(人民幣)	7	<u>3.56</u>	<u>2.44</u>
攤薄			
一年內溢利(人民幣)	7	<u>3.47</u>	<u>2.36</u>

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

下表載列本公司於所示年度的綜合全面收益表：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利	<u>8,407,330</u>	<u>5,580,829</u>
其他全面收益		
於後續期間可能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	<u>282,425</u>	<u>511,747</u>
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>282,425</u>	<u>511,747</u>
年內除稅後其他全面收益	<u>282,425</u>	<u>511,747</u>
年內全面收益總額	<u>8,689,755</u>	<u>6,092,576</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	8,611,375	6,051,546
非控制性權益	<u>78,380</u>	<u>41,030</u>
	<u>8,689,755</u>	<u>6,092,576</u>

綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

下表載列本公司於所示日期的綜合財務狀況表：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		17,371,855	14,373,357
使用權資產		4,872,469	4,413,846
土地使用權		3,468,956	2,930,356
預付款項		487,372	1,081,311
無形資產		10,337,459	6,620,175
商譽		8,296,827	4,972,459
於合營企業的投資		55,694	47,785
於一間聯營公司的投資		—	1,487
遞延稅項資產		236,484	209,492
非流動資產總值		<u>45,127,116</u>	<u>34,650,268</u>
流動資產			
存貨	8	11,192,016	9,090,091
應收貿易賬款	9	1,815,180	1,429,528
預付款項、其他應收款項及其他資產		15,169,171	13,363,026
應收關連人士款項		28,558	1,168
按公平值計入損益之金融資產		160,991	150,415
已抵押銀行存款		797,094	1,425,880
在途現金		233,890	180,280
現金及現金等值物		10,950,038	8,210,363
流動資產總值		<u>40,346,938</u>	<u>33,850,751</u>
流動負債			
銀行貸款及其他借貸		15,219,401	16,980,126
租賃負債		395,983	277,658
應付貿易賬款及票據	10	5,459,996	4,980,288
其他應付款項及應計費用		4,856,063	4,215,624
其他負債		—	245,000
應付關連人士款項		1,748	1,345
應付所得稅項		2,447,698	1,774,032
應付股息		—	9
流動負債總值		<u>28,380,889</u>	<u>28,474,082</u>
淨流動資產		<u>11,966,049</u>	<u>5,376,669</u>
總資產減流動負債		<u>57,093,165</u>	<u>40,026,937</u>

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
附註		
非流動負債		
遞延稅項負債	3,271,864	2,119,632
銀行貸款及其他借貸	4,968,423	2,351,234
租賃負債	4,248,986	3,847,101
可換股債券	3,897,401	4,827,223
	<u>16,386,674</u>	<u>13,145,190</u>
非流動負債總值		
	<u>16,386,674</u>	<u>13,145,190</u>
淨資產	40,706,491	26,881,747
	<u>40,706,491</u>	<u>26,881,747</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	209	198
儲備	40,243,582	26,462,702
	<u>40,243,791</u>	<u>26,462,900</u>
非控制性權益	462,700	418,847
	<u>462,700</u>	<u>418,847</u>
權益總值	40,706,491	26,881,747
	<u>40,706,491</u>	<u>26,881,747</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為有限公司。本公司註冊地址為Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。本公司已於香港灣仔港灣道30號新鴻基中心18樓1803-09室設立位於香港的主要營業地點。本公司股份於二零一零年三月二十六日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

年內，本集團主要從事汽車的銷售及服務。

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。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量之按公平值計入損益之金融資產除外。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）列值，且除另有指明外，所有價值均已調整至最接近的千位數。

2.2 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則 第39號及香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及香港財務 報告準則第16號修訂本	利率基準改革 — 第二階段
香港財務報告準則第16號修訂本	二零二一年六月三十日後二零一九冠狀病毒病相關的 租金優惠（提早採納）

經修訂香港財務報告準則的性質及影響列示如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率（「**無風險利率**」）替代時，香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂本解決先前影響財務報告的修訂本未處理的問題。該等修訂本提供對於釐定金融資產及負債的合約現金流量的基準的變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革的直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別的規定。此外，該等修訂本亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的若干計息銀行及其他借款按香港銀行同業拆息（「**香港銀行同業拆息**」）以港元及按倫敦銀行同業拆息（「**倫敦銀行同業拆息**」）以美元計值。本集團預計香港銀行同業拆息將繼續存續及利率基準改革對本集團以香港銀行同業拆息計值的借款並無影響。就以倫敦銀行同業拆息計值的借款而言，由於該等工具的利率並無於年內被無風險利率所代替，故該等修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響。倘該等借款的利率於未來期間被無風險利率所代替，則本集團將在對該等借款進行修改時採用上述可行權宜方法，前提是需滿足「經濟等價」標準。

- (b) 於二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號之修訂本將承租人選擇不對二零一九冠狀病毒病疫情直接導致的租金減免應用租賃修訂會計處理的可行權宜方法的可使用期間延長12個月。因此，該可行權宜方法可應用於任何租賃付款扣減僅影響原先於二零二二年六月三十日或之前到期的付款的情況，惟須符合應用該可行權宜方法的其他條件。

修訂本對二零二一年四月一日或之後開始的年度期間以追溯方式生效，首次應用該修訂本的任何累計影響應以對當前會計期間開始時保留溢利的期初結餘作出調整的方式予以確認。允許提早應用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採用該修訂本。然而，本集團並無收到與二零一九冠狀病毒病有關的租金優惠，並計劃在允許的應用期限內應用實際權宜之計。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務是汽車銷售及服務。就管理目的而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並有一個申報分部，即銷售汽車及提供相關服務分部。

上述申報經營分部並非加總任何經營分部而成。

地區資料

由於本集團逾90%之收入及經營溢利來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團逾90%之非流動資產(除遞延稅項資產外)位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

主要客戶資料

由於本年度本集團向單個客戶的銷售均未達到本集團收入的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資料。

4. 收入、其他收入及收益

收入及其他收入及收益之分析如下：

(a) 收入：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
收入資料分類		
貨品或服務類型		
汽車銷售收入	150,598,453	128,102,934
售後服務收入	24,504,609	20,245,133
來自客戶合約之總收入	<u>175,103,062</u>	<u>148,348,067</u>
地域市場		
— 中國內地	<u>175,103,062</u>	<u>148,348,067</u>
收入確認時間		
於某個時間點	<u>175,103,062</u>	<u>148,348,067</u>

(b) 其他收入及收益淨值：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
佣金收入	3,528,049	3,149,631
租金收入	29,304	26,009
利息收入	183,437	80,933
政府補貼	63,995	46,465
出售物業、廠房及設備項目收益淨值	6,733	12,898
出售一間附屬公司收益	928	—
公平值收益／(虧損)淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	20,674	2,440
— 金融產品	(54)	(1,901)
按公平值計入損益之金融資產的投資收入	—	28,330
上市股票投資之股息收入	2,086	1,836
其他	55,420	77,240
	<u>3,890,572</u>	<u>3,423,881</u>

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
(a) 員工福利開支(包括董事及行政總裁酬金)		
工資及薪金	4,600,269	3,887,087
退休計劃供款	675,606	398,713
其他福利	376,735	218,668
	<u>5,652,610</u>	<u>4,504,468</u>
(b) 銷售及提供服務成本：		
汽車銷售成本	143,911,978	124,196,476
其他	12,721,529	10,669,883
	<u>156,633,507</u>	<u>134,866,359</u>

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備折舊及減值	1,428,389	1,114,378
使用權資產折舊	511,311	455,392
土地使用權攤銷	98,133	94,106
無形資產攤銷	335,863	275,725
核數師酬金	6,800	5,600
租賃開支	68,739	2,566
推廣及廣告	1,002,545	1,008,450
辦公開支	513,220	328,619
物流開支	196,912	151,479
應收貿易賬款減值	4,993	5,380
存貨撇減至可變現淨值	3,061	1,353
出售物業、廠房及設備項目收益淨值	(6,733)	(12,898)
公平值(收益)／虧損淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	(20,674)	(2,440)
— 金融產品	54	1,901
按公平值計入損益之金融資產的投資收入	—	(28,330)
上市股票投資之股息收入	(2,086)	(1,836)
出售一間附屬公司收益	(928)	—

6. 所得稅開支

(a) 綜合損益表的稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅	3,012,082	2,040,819
遞延稅項	84,170	57,161
	<u>3,096,252</u>	<u>2,097,980</u>

根據開曼群島稅項減免法(一九九九年修訂版)第6條，本公司已獲得總督會同行政局承諾，不會對本公司或其業務應用開曼群島所頒佈對所得溢利、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬維京群島註冊成立的附屬公司於英屬維京群島並無擁有營業地點(僅擁有註冊辦事處)或經營任何業務，因此該等附屬公司毋須繳納所得稅。

由於本集團年內並無於香港產生應課稅溢利，故並無計提香港稅項(二零二零年：無)。

根據中華人民共和國企業所得稅(「**企業所得稅**」)法，中國內地內資及外國投資企業的所得稅率從二零零八年一月一日起統一為25%。

於報告期間內，本集團的若干附屬公司已從相關稅務機關獲得相關批准或在中國設有企業所得稅優惠政策的指定區域經營，因此可享受低於25%的企業所得稅優惠稅率。

(b) 按適用稅率就稅項開支與會計溢利之對賬：

本公司及其主要附屬公司以所在司法權區適用的稅率所計算之除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率所計算之稅項開支的對賬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	11,503,582	7,678,809
按法定稅率(25%)徵收之稅項	2,875,896	1,919,702
不可扣減支出的稅項影響	109,955	162,105
毋須繳稅收入	(17,796)	(7,575)
共同控制實體應佔溢利及虧損	(1,605)	(503)
特定省份的較低稅率或由地方機關頒佈的較低稅率	(140,441)	(110,724)
就過往期間即期稅項之調整	16,369	16,149
本集團中國附屬公司可分派溢利按5%稅率繳納預扣稅之影響	220,129	21,053
並無確認的稅項虧損	33,745	97,773
稅項開支	<u>3,096,252</u>	<u>2,097,980</u>

7. 母公司普通權益持有人應佔每股收益

每股基本盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利，以及年內已發行普通股加權平均數2,340,870,937股(二零二零年：2,272,669,021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。

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

盈利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	8,328,950	5,539,799
可換股債券利息	148,686	188,195
	<u>8,477,636</u>	<u>5,727,994</u>

股份

	股份數目	
	二零二一年	二零二零年
計算每股基本盈利的年內已發行普通股的加權平均數	2,340,870,937	2,272,669,021
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	6,203,691	5,113,843
可換股債券	100,687,899	150,187,858
	<u>2,447,762,527</u>	<u>2,427,970,722</u>

每股盈利

	二零二一年 人民幣元	二零二零年 人民幣元
基本	3.56	2.44
攤薄	3.47	2.36

8. 存貨

存貨於綜合財務狀況表中代表：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
汽車	10,233,397	8,266,956
零配件及其他	<u>972,615</u>	<u>834,070</u>
	11,206,012	9,101,026
減：存貨撥備	<u>13,996</u>	<u>10,935</u>
	<u><u>11,192,016</u></u>	<u><u>9,090,091</u></u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣3,079,937,000元（二零二零年：人民幣3,299,825,000元）之存貨抵押作為本集團銀行貸款及其他借款之擔保。

於二零二一年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣1,381,072,000元（二零二零年：人民幣1,008,000,000元）之存貨抵押作為本集團應付票據之擔保。

9. 應收貿易賬款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收貿易賬款	1,834,840	1,445,113
減值	<u>(19,660)</u>	<u>(15,585)</u>
	<u><u>1,815,180</u></u>	<u><u>1,429,528</u></u>

本集團對未償還應收賬款實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。鑑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。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。應收貿易賬款為免息。

應收貿易賬款於報告期末之賬齡分析(按發票日期及扣除虧損撥備計算)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月以內	1,729,127	1,348,423
三個月以上但一年以內	79,711	75,013
一年以上	6,342	6,092
	<u>1,815,180</u>	<u>1,429,528</u>

應收貿易賬款之減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	15,585	11,680
因不可收回而撇銷之金額	(918)	(1,475)
減值虧損淨額(附註5)	4,993	5,380
	<u>19,660</u>	<u>15,585</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶群分類的賬齡(即按地理區域、產品類型及客戶類型)作出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持資料。

10. 應付貿易賬款及票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付貿易賬款	2,394,947	1,793,518
應付票據	3,065,049	3,186,770
	<u>5,459,996</u>	<u>4,980,288</u>

應付貿易賬款及票據於報告期末之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月以內	5,135,868	4,378,013
三至六個月	254,511	517,792
六至十二個月	17,191	18,723
十二個月以上	52,426	65,760
	<u>5,459,996</u>	<u>4,980,288</u>

應付貿易賬款及票據為免息。

11. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
建議末期股息—每股普通股0.84港元(約人民幣0.69元) (二零二零年：0.58港元)	<u>1,665,790</u>	<u>1,107,960</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度建議末期股息的計算乃基於每股普通股建議末期股息，以及於二零二二年三月十七日之普通股股份總數。

年內建議末期股息須經本公司股東於應屆股東周年大會上批准，方可作實。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.58港元已獲宣派並派付予本公司普通權益持有人。截至二零二一年十二月三十一日止年度，已宣派並派付的末期股息總額為1,342,923,000港元(相等於人民幣1,113,189,000元)。

財務回顧

收入

截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入為人民幣175,103.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣26,755.0百萬元或18.0%。新車銷售的收入為人民幣142,465.7百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣16,939.0百萬元或13.5%。售後及精品業務的收入為人民幣24,504.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣4,259.5百萬元或21.0%。二手車銷售收入達人民幣8,132.8百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣5,556.5百萬元，或215.7%。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零二一年十二月三十一日止年度總收入的81.4% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：84.6%)。售後及精品業務佔截至二零二一年十二月三十一日止年度總收入的14.0% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：13.6%)。二手車銷售收入佔截至二零二一年十二月三十一日止年度總收入的4.6% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：1.8%)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團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 — 奔馳是本集團新車銷售收入最高的汽車品牌，佔本集團新車銷售收入總額33.6% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：29.4%)。

銷售及服務成本

於截至二零二一年十二月三十一日止年度的銷售及服務成本為人民幣156,633.5百萬元，較二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣21,767.1百萬元或16.1%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度的新車銷售業務成本為人民幣136,268.4百萬元，較二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣14,451.2百萬元或11.9%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度的售後及精品業務成本為人民幣12,721.5百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,051.6百萬元或19.2%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度的二手車銷售業務的成本為人民幣7,643.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣5,264.3百萬元或221.3%。

毛利

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣18,469.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣4,987.8百萬元或37.0%。新車銷售業務毛利為人民幣6,197.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,487.8百萬元或67.1%。售後及精品業務毛利為人民幣11,783.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,207.8百萬元或23.1%。二手車銷售的毛利為人民幣489.2百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣292.2百萬元或148.4%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自售後及精品業務的毛利佔毛利總額的63.8% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：71.0%)。

我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的毛利率為10.5% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：9.1%)。

其他收入及收益淨值

於截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他收入及收益淨值為人民幣3,890.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣466.7百萬元或13.6%。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、二手車交易業務的佣金、租金收入以及利息收入等。

經營溢利

截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營溢利為人民幣12,617.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣3,680.6百萬元或41.2%。我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營溢利率為7.2% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：6.0%)。

年內溢利

截至二零二一年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣8,407.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,826.5百萬元或50.6%。我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的利潤率為4.8% (截至二零二零年十二月三十一日止年度：3.8%)。

母公司擁有人應佔溢利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔溢利為人民幣8,329.0百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增長人民幣2,789.2百萬元或50.3%。

流動資金及財務資源

現金流量

本集團的現金主要用於新車、零部件及汽車用品之付款，清償我們的債務，撥付我們的營運資金及日常經常性開支、新設經銷店以及收購額外經銷店。本集團主要通過綜合來自經營活動、銀行貸款及其他借貸之現金流量以及從資本市場籌集的其他資金以撥付我們的流動資金需求，且目前預計未來流動資金將繼續主要透過上述資金撥付。

本集團就其財政政策採納審慎的財務管理方法，並考慮(其中包括)現金流量需求及本集團擴張後將不時地重新審視有關政策。本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度維持穩健的流動資金狀況。

來自經營活動的現金流量

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自經營活動的現金淨額為人民幣10,872.3百萬元，主要包括未計運營資金變動及稅項付款前之經營溢利。

用於投資活動的現金流量

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團用於投資活動的現金淨額為人民幣9,416.6百萬元。

用於融資活動的現金流量

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自融資活動的現金淨額為人民幣1,300.6百萬元。

流動資產淨額

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為人民幣11,966.0百萬元，較本集團於二零二零年十二月三十一日之流動資產淨額增長人民幣6,589.4百萬元。

資本開支及投資

本集團的資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權以及業務收購的開支。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的總資本開支為人民幣11,400百萬元。除上文所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何重大投資。

存貨分析

本集團的存貨主要由整車、零部件及汽車用品組成。本集團各經銷店一般獨立管理其新車、售後及精品產品的供車計劃及訂單。為發揮規模優勢以及集中化效率，本集團亦透過其經銷店網絡將汽車用品及其他汽車相關產品的訂單進行協調及匯總。本集團藉助資訊科技系統(包括企業資源規劃(ERP)系統)管理供車計劃及存貨水平。

本集團的存貨由二零二零年十二月三十一日的人民幣9,090.1百萬元增長至二零二一年十二月三十一日的人民幣11,192.0百萬元，主要由於得益於持續改善存貨管理而進一步優化的庫存結構。

本集團於所示期間的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
平均存貨周轉天數	<u>21.6</u>	<u>23.3</u>

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天數較截至二零二零年十二月三十一日止年度平穩下降，乃主要由於存貨管理有所改善所致。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團庫存結構逐步優化及網絡規模進一步擴大。

新業務的訂單及前景

因本集團業務性質關係，於二零二一年十二月三十一日，本集團並無維持訂單記錄。於本公告日期，本集團並無將推出市場的新服務。

銀行貸款及其他借貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣20,187.8百萬元（二零二零年十二月三十一日：人民幣19,331.4百萬元），而可換股債券負債部分為人民幣3,897.4百萬元（二零二零年十二月三十一日：人民幣4,827.2百萬元）。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的銀行貸款及其他借貸增加主要因本公司為仁孚中國收購事項增加境外借款所致。銀行貸款及其他借貸的年利率介乎1.0%至5.1%。

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。本集團多數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。本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團的浮息債務承擔有關。

員工及薪酬政策

本集團堅信，僱員是一家企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，明白吸引及挽留高質素員工對本集團長遠成功的重要性。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的僱員總數為39,668人（二零二零年十二月三十一日：31,460人）。本集團致力為員工提供和諧、高效、富有成效的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面與業內及市場競爭的其他公司的可比性和競爭力。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員且表現傑出的員工可獲發放現金花紅、榮譽獎項或同時獲得以上各項作為獎勵，以進一步將僱員與本公司的利益緊密結合，吸引優秀人才加入，並為其員工創造長期激勵。

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。於二零二一年十二月三十一日，本集團已抵押資產金額達人民幣56億元（二零二零年十二月三十一日：人民幣59億元）。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

除本公司日期分別為二零二一年七月一日以及十月四日及八日及二零二二年三月十三日的公告及本公司日期為二零二一年八月二十日的通函所披露的收購仁孚中國及其附屬公司外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

未來計劃及預期資金

展望未來，本公司將繼續擴展其在豪華及中高檔乘用車市場業務的廣度及深度，把握與本集團業務及增長目標一致的市場商機。本公司日後透過新建店及進行適當的併購來擴大網絡覆蓋範圍及規模。本集團計劃透過自經營活動產生的現金流量及多種資源（包括內部資金及金融機構借貸）為其未來資本開支提供資金。本集團現時擁有銀行授予的充足信貸融資。

資本負債比率

於二零二一年十二月三十一日，本集團按淨債項除以淨債項及權益總值的總數計算的資本負債比率為39.9%（二零二零年十二月三十一日：50.9%）。

可換股債券

二零二三年可換股債券

於二零一八年五月四日，本公司已與J.P. Morgan Securities plc（「二零二三年可換股債券經辦人」）訂立債券認購協議，據此，(i)本公司同意發行，而二零二三年可換股債券經辦人同意認購（或促使認購人認購）本金總額為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（「原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)本公司同意向二零二三年可換股債券經辦人授出期權以供認購本金額最多達額外775百萬港元之二零二三年可換股債券（「期權債券」），連同原二零二三年可換股債券統稱為「二零二三年可換股債券」。於二零一八年五月十四日，二零二三年可換股債券經辦人已悉數行使本公司授出的期權，據此，本公司須發行本金總額為775百萬港元的期權債券。

二零二三年可換股債券可於其持有人選擇時，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之日期）前第十日當日營業時間結束為止內任何時間按每股股份30.0132港元的初步換股價格轉換為本公司股份（「股份」）。

本公司於二零二零年五月二十二日部分購回及註銷總額為3,315百萬港元之二零二三年可換股債券。此外，若干持有人將彼等之二零二三年可換股債券轉換為股份。

根據本公司與美國紐約梅隆銀行有限公司(倫敦)(The Bank of New York Mellon, London Branch)(「受託人」)訂立的日期為二零一八年五月二十三日的信託契約及本公司、受託人及紐約梅隆銀行盧森堡分行(The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)訂立的日期為二零一八年五月二十三日的代理協議(內容有關發行二零二三年可換股債券)的條款，所有未償還的二零二三年可換股債券已於二零二一年五月二十四日按提早贖回金額(即二零二三年可換股債券每1,000,000港元本金額為1,085,470.82港元，並以四捨五入方式計至最接近的「仙」位(半分當作1仙處理))悉數贖回(「提早贖回」)。提早贖回已於二零二一年五月二十四日進行及於本公告日期並無發行未償還的二零二三年可換股債券。

有關二零二三年可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年五月四日、六日、十五日及二十三日、二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十二日及二十五日以及十一月二十日及二十七日及二零二一年三月三十一日及五月二十五日之公告。

二零二五年可換股債券

於二零二零年五月十二日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited及Morgan Stanley & Co. International plc(「二零二五年可換股債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此本公司同意發行及二零二五年可換股債券經辦人同意認購或促使認購人認購本金總額4,560百萬港元之將於二零二五年到期之零票息之可換股債券(「二零二五年可換股債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)。

二零二五年可換股債券可於其持有人選擇時，於二零二零年七月一日或之後至到期日(即二零二五年五月二十一日或前後之日期)前第10日營業時間結束時任何時間按初步換股價每股股份45.61港元轉換為股份。發行總金額為4,560百萬港元的二零二五年可換股債券已於二零二零年五月二十一日完成。

於本公告日期，概無轉換二零二五年可換股債券。本公司將於到期日按其本金額連同應計及未付利息贖回各份二零二五年可換股債券。於全數轉換未償還二零二五年可換股債券後，本公司可發行99,978,074股股份，已發行股份總數將增加至2,515,018,937股（於本公告日期計算）。

有關二零二五年可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十一日、二十二日及二十五日之公告。

債券

二零二六年債券

於二零二一年一月六日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、瑞穗證券亞洲有限公司、建銀國際金融有限公司、三菱日聯證券亞洲有限公司及Morgan Stanley & Co. International plc（「二零二六年債券經辦人」）訂立債券認購協議，據此，二零二六年債券經辦人已有條件同意認購，或促使認購人認購，本公司將發行本金總額為450百萬美元票息率3.00%之債券（「二零二六年債券」），並就此付款（或促使認購人就此付款）。二零二六年債券到期日為二零二六年一月十三日，本公司計劃於該日按其本金額贖回各份二零二六年債券。

有關二零二六年債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年一月四日、七日、十三日及十四日之公告。

購股權計劃

購股權計劃（定義見本公司於二零一零年三月十六日刊發的招股章程）於二零一零年二月九日獲本公司股東（「股東」）決議有條件批准，並於同日由董事會決議採納。購股權計劃於二零二零年三月二十五日屆滿。概無其他購股權獲授出或提呈，但就行使於購股權計劃屆滿前授出的任何存續的購股權或根據購股權計劃的條款另行處置的購股權而言，購股權計劃的條款仍具十足效應及效力。

根據購股權計劃可認購股份的尚未行使購股權及於截至二零二一年十二月三十一日止年度的變動詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使價	於二零二零年			於二零二一年	
			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	十二月三十一日 尚未行使
杜青山先生 — 執行董事	二零一八年四月 二十六日	22.60港元	5,500,000 ⁽¹⁾	—	—	—	5,500,000
張志誠先生 — 執行董事	二零一八年四月 二十六日	22.60港元	5,500,000 ⁽¹⁾	—	—	—	5,500,000
合計							<u>11,000,000</u>

附註：

- (1) 於二零一八年四月二十六日，根據購股權計劃，本公司向杜青山先生及張志誠先生提呈授出購股權（「購股權」），其將賦予彼等權利認購合共11,000,000股新股份。購股權已於二零一九年四月二十六日悉數歸屬。購股權自二零一九年四月二十六日起至二零二八年四月二十五日（包括首尾兩天）止期間可予行使，每股價格為22.60港元。股份於緊接二零一八年四月二十六日前的收市價為每股22.35港元。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無購股權已根據購股權計劃授出、獲行使、註銷或失效。於二零二一年十二月三十一日，根據購股權計劃可發行的股份總數為11,000,000股，佔本公司於本公告日期已發行股本0.46%。

關連交易

除本公司日期分別為二零二一年七月一日以及十月四日及八日及二零二二年三月十三日的公告及本公司日期為二零二一年八月二十日的通函所披露的收購仁孚中國及其附屬公司外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團並無訂立任何須根據上市規則予以披露的關連交易。

報告期後事項

於二零二一年十二月三十一日後概無發生任何影響本集團之重大事項。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文。於截至二零二一年十二月三十一日止年度內及截至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本公告日期已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於二零二一年一月，由於董事會認為股份購回及隨後註銷所購回股份可提升股份價值，從而改善股東回報，董事會決定根據股東於二零二零年六月十日舉行的股東大會上授予的購回股份的一般授權行使其權力分別按每股最高及最低價49.50港元及47.65港元購回合共660,500股股份。購回股份已支付的總購買價（不包括佣金及其他費用）為約32,300,000港元。董事會認為，股份購回可反映出董事會對本公司長期業務前景的信心。於本公告日期，全部所購回股份均已註銷。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於整個截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本公告日期概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

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、沈進軍先生和錢少華先生。

審核委員會已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已與管理層討論有關內部控制和財務報告的事宜，包括審閱本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務業績。審核委員會認為截至二零二一年十二月三十一日止年度的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。

核數師之工作範圍

本公司核數師安永會計師事務所（註冊會計師，「安永」）已同意本份截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績公告所載之上述數字，與本集團本年度綜合財務報表所載金額相符。安永就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，因此，安永並無就本公告作出任何核證。

建議派發末期股息

董事會議決在即將於二零二二年六月十七日召開的本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）上向股東建議，派發截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.84港元予於二零二二年六月二十七日名列本公司股東名冊上之股東，合計2,037百萬港元（相等於約人民幣1,666百萬元）。預期末期股息將於二零二二年七月八日派付。上述末期股息分派預案須待股東於股東周年大會審議批准後方可實施。

暫停辦理過戶登記

為釐定有權出席股東周年大會之人士，本公司將於二零二二年六月十四日（星期二）至二零二二年六月十七日（星期五）（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合享有出席股東周年大會及於會上投票的資格，未登記股份持有人須於二零二二年六月十三日（星期一）下午四時三十分之前將股份過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

此外，本公司將自二零二二年六月二十三日(星期四)至二零二二年六月二十七日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定獲派發本公司建議末期股息的資格。為符合收取建議末期股息(須待股東於股東周年大會上批准，始可作實)的資格，未登記股份持有人須於二零二二年六月二十二日(星期三)下午四時三十分之前將股份過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記處香港分處之香港中央證券登記有限公司的上述地址以作登記。

於聯交所及本公司的網站上刊發年度業績

本公告已於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zs-group.com.cn)刊發。

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報包括上市規則附錄十六所規定所有資料，將於適當時候寄發予股東，並在上述網站上刊發。

致謝

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

承董事會命
中升集團控股有限公司
主席
黃毅

香港，二零二二年三月十七日

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

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