

CIMC | 中集車輛

中集車輛(集團)股份有限公司 CIMC Vehicles (Group) Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號:1839



升級產品模塊



完善燈塔工廠



啟動營銷變革



推動組織發展

2020

中期報告

目錄

釋義.....	2
公司資料.....	7
第一節 管理層討論與分析.....	9
— 第I章2020年上半年業務回顧及分析.....	10
— 第II章財務狀況與分析.....	20
— 第III章業務展望和策略.....	30
第二節 其他資料.....	42
第三節 中期財務資料審閱報告.....	53
第四節 中期財務資料.....	54
中期簡明綜合利潤表.....	54
中期簡明綜合全面收益表.....	55
中期簡明綜合資產負債表.....	56
中期簡明綜合權益變動表.....	59
中期簡明綜合現金流量表.....	61
中期財務資料附註.....	62

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下涵義：

「A股」	本公司建議根據A股發行而發行每股面值人民幣1.00元之普通股，將於深圳證券交易所創業板上市並以人民幣交易
「審計委員會」	董事會審計委員會
「董事會」	本公司董事會
「本公司」或「中集車輛」	中集車輛(集團)股份有限公司(包括我們的前身中集車輛(集團)有限公司)，一間於1996年8月29日根據中國法律成立的股份有限公司
「控股股東」	除文義另有所指外，具有《上市規則》賦予該詞的涵義，即中集集團及／或中集香港(視情況而定)
「《企業管治守則》」	載於《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》
「赤曉」	赤曉企業有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「中集集團」	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司，一間於1980年1月14日在中國註冊成立並在深圳證券交易所(股份代號：000039)及香港聯交所(股份代號：2039)上市的股份公司，為本公司的發起人及控股股東
「中集香港」	中國國際海運集裝箱(香港)有限公司，一間於1992年7月30日在香港註冊成立的有限公司，並為中集的全資附屬公司及本公司的發起人及控股股東

「中集安瑞科」	中集安瑞科控股有限公司，於2004年9月28日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市（香港股份代碼：3899），為中集的非全資附屬公司
「董事」	本公司董事
「內資股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及繳足
「全球發售」或「公開發售」	本公司提呈發售H股以供香港公眾人士及於美國境外離岸交易中認購，且僅供於美國境內合資格機構買家認購，其詳情載於招股章程
「全球發售所得款項」或「募集資金」	於2019年7月11日完成香港聯交所主板H股的全球發售後所得資金
「本集團」或「我們」	本公司及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司
「H股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，已在香港聯交所上市及買賣
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「上市」	H股於香港聯交所上市
「《上市規則》」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

「龍源投資」	深圳市龍源港城投資發展有限責任公司，一間於 2015年12月14日 在中國成立的有限責任公司
「南山集團」	中國南山開發(集團)股份有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「《標準守則》」	《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》
「提名委員會」	董事會提名委員會
「平安德成」	深圳市平安德成投資有限公司，一間於 2008年9月9日 在中國成立的有限公司，為上海太富及台州太富的普通合夥人
「平安金融」	深圳平安金融科技諮詢有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「平安集團」	中國平安保險(集團)股份有限公司，一間於中國註冊成立並於上海證券交易所(股份代號： 601318)及香港聯交所(股份代號： 2318)上市的股份有限公司，並為本公司主要股東
「平安健康合夥企業」	深圳市平安健康科技股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業，並為本公司主要股東
「平安人壽保險」	中國平安人壽保險股份有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東

「中國」	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	本公司日期為 2019年6月27日 有關全球發售的招股章程
「薪酬委員會」	董事會薪酬委員會
「報告期」	截至 2020年6月30日 止六個月
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	《證券及期貨條例》(香港法例第 571 章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上海太富」	上海太富祥中股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一間於 2015年12月18日 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的普通股，包括內資股、非上市外資股及 H 股(視內文具體情況而定)
「股東」	股份的持有人
「深圳龍匯」	深圳市龍匯港城企業管理中心(有限合夥)，一間於 2017年5月11日 在中國註冊成立的有限合夥企業，並為象山華金的股東

「深圳龍源」	深圳市龍源港城企業管理中心(有限合夥)，一間於 2016年4月29日 在中國註冊成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「戰略與投資委員會」	董事會戰略與投資委員會
「主要股東」	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「監事」	監事會成員
「監事會」	本公司監事會
「台州太富」	台州太富祥雲股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於 2017年11月28日 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「非上市外資股」	由中集香港及住友商事株式會社於上市前所持有的本公司股本中每股面值人民幣 1.00元 的非上市普通股
「象山華金」	象山華金實業投資合夥企業(有限合夥)，一間於 2017年11月22日 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東

公司名稱

中集車輛(集團)股份有限公司

董事會

執行董事

李貴平先生(首席執行官兼總裁)

非執行董事

麥伯良先生(主席)
陳波先生
曾北華女士
王宇先生
黃海澄先生

獨立非執行董事

豐金華先生
范肇平先生
鄭學啟先生

審計委員會

鄭學啟先生(主席)
豐金華先生
范肇平先生

薪酬委員會

范肇平先生(主席)
曾北華女士
豐金華先生

提名委員會

豐金華先生(主席)
麥伯良先生
范肇平先生

戰略與投資委員會

黃海澄先生(主席)
王宇先生
曾北華女士
范肇平先生

監事會

劉震環先生(主席)
劉洪慶先生
李曉甫先生

聯席公司秘書

李志敏女士
高美英女士

授權代表

李貴平先生
高美英女士

註冊辦事處及總部

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
港灣大道2號

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

主要往來銀行

ING Bank N.V., 香港分行
香港
皇后大道東1號
太古廣場三期8樓

中國工商銀行深圳市蛇口支行
中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
招商路173號

渣打銀行香港分行

香港
觀塘
觀塘道388號
渣打中心11樓

光大銀行深圳海濱支行

中國廣東省
深圳市南山區
文心二路美墅藍山家園裙樓
光大銀行

Wells Fargo

21680 Gateway Center Dr Ste 200
Diamond Bar
CA 91765
United States

招商銀行深圳蛇口支行

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
招商路
招商大廈

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

香港法律顧問

普衡律師事務所

香港
中環
花園道1號
中銀大廈21-22樓

合規顧問

海通國際資本有限公司

香港
德輔道中189號
李寶椿大廈22樓

H股證券登記處

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

投資者關係聯絡地址

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
港灣大道2號
電郵：ir_vehicles@cimc.com

H股上市地點

香港聯交所主板

股份代號

1839

公司網站

www.cimcvehiclesgroup.com

根據「Global Trailer」公佈2019年全球半掛車生產企業按銷量排名的數據，本集團是全球銷量排名第一的半掛車生產企業，在全球主要市場開展七大類半掛車的生產、銷售和售後市場服務；在中國市場，本公司是具有競爭能力和創新精神的專用車上裝生產企業，同時也是冷藏廂式車廂體的製造企業。

本公司於2002年進入半掛車行業以來，圍繞「專注、創新」所形成的經營優勢、技術優勢。在國內，本公司運營「通華」、「華駿」、「深揚帆」、「瑞江汽車」、「凌宇汽車」、「梁山東岳」等行業知名品牌；在北美，本公司運營「Vanguard」、「CIE」等知名品牌；在歐洲，本公司運營著「SDC」和「LAG」兩個歷史悠久的知名品牌。

本公司從2014年起開始探索建設「高端製造體系」，目前在境內外已建成12家半掛車生產「燈塔」工廠、6家專用車上裝生產「燈塔」工廠、2家冷藏廂式車廂體生產「燈塔」工廠，並搭建了多個系列半掛車產品的「產品模塊」，本公司將繼續致力於全面搭建和完善「高端製造體系」，保持本公司的持續競爭優勢。

產品組合：

(1) 全球半掛車產品主要包括七大產品類別：

- ① 集裝箱骨架車
- ② 平板車及其衍生車型，主要包括欄板車及倉柵車
- ③ 側簾半掛車
- ④ 廂式半掛車
- ⑤ 冷藏半掛車
- ⑥ 罐式半掛車，主要包括粉罐車及液罐車
- ⑦ 其他特種類半掛車，主要包括中置軸轎運車及碼頭車等

(2) 中國專用車上裝生產和專用車整車銷售：

- 城市渣土車上裝
- 水泥攪拌車上裝生產和整車銷售

(3) 冷藏廂式車廂體生產和整車銷售

第I章 2020年上半年業務回顧及分析

一、宏觀環境描述和行業需求的變化

1. 2020年上半年，新冠肺炎疫情在全球範圍內爆發和蔓延，嚴重影響全球經濟活動，加上中美貿易的關稅影響，本集團的全球化浪潮持續受到衝擊。全球經濟下行壓力加劇，外貿產品出口受阻，海外市場業務存在不確定性。
2. 中國半掛車，隨著第二代半掛車新國標GB1589-2016與GB7258-2017在2020年進入全面生效，按照國務院安委會《全國安全生產專項整治三年行動計劃》部署和《道路運輸安全專項整治三年行動實施方案》要求，組織開展貨車非法改裝專項整治工作，預防和遏制貨車非法改裝行為，保障道路運輸安全。中國政府積極出台鼓勵政策，優化營商環境，全面推動了第二代半掛車的更迭與中國半掛車的高質量發展。
3. 中國專用車，在國內應對疫情復工復產紮實推進，在環保治理、「治超」趨嚴、老舊車淘汰、中國強勁基礎建設投資力度加強以及宏觀政策刺激下，本集團大力經營的智能環保型城市渣土車和輕量化耐用性水泥攪拌車持續受益。

4. 中國冷藏車，新冠肺炎疫情下，使消費者更多利用電商模式來採購各種消費品，也點燃了生鮮食品配送到家的需求。全球對低溫醫療藥品與生物製品需求激增，進一步刺激了醫療冷鏈的需求。中國政府在2020年建設國家17個骨幹冷鏈物流基地以及減免高速公路農產品運輸收費等一系列措施實施，加速中國冷藏車市場的增長。

二、主營業務的收入和毛利率回顧

報告期內，本集團在全球銷售各類半掛車51,019輛，在中國銷售專用車上裝總計24,580台套，在中國銷售冷藏廂式車2,345台套，在全球實現半掛車和專用車零部件銷售人民幣758.4百萬元。

各項核心業務的收益和毛利率詳述如下：

1. 2020年上半年全球半掛車業務

	截至2020年6月30日止六個月		毛利率
	收益 人民幣／ 百萬元	毛利總額 人民幣／ 百萬元	
中國半掛車	2,983.1	409.8	13.7
北美半掛車	1,614.9	209.8	13.0
歐洲半掛車	560.7	29.6	5.3
其他市場半掛車	396.5	61.2	15.4
小計	5,555.2	710.4	12.8

作為全球半掛車龍頭企業，宏觀經濟形勢和中國、北美及歐洲這三個主要市場的半掛車需求波動對本集團的影響是直接的。2020年年初，本集團制訂預期計劃時，已下調了對北美市場的預期。突如其來的新冠肺炎疫情對全球經濟形勢帶來不可估量的影響，但本集團基於多年發展的「跨洋經營」紮實基礎，和本集團當地各企業的「當地製造」，全球半掛車業務表現符合預期。

2020年上半年中國半掛車業務儘管受到新冠肺炎疫情的影響，於2020年第一季度受到較大衝擊，但本集團採用高效的遠程辦公模式，對復工復產進行科學管理與把控，抵禦了新冠肺炎疫情對中國市場的衝擊。另外，繼續得益於中國政府加快治理「超限和超載」運輸行為，尤其是第二代半掛車國家標準於2020年全面實行，推高第二代半掛車的需求增長。新冠肺炎疫情重塑消費習慣，中國電商物流持續發展，廂式半掛車以及過渡性的骨架車+廂體的車型銷量提升。報告期內，國際油價下滑，利好國內原油儲備，提升了中國市場罐式半掛車的銷量。

本集團積極踐行升級「產品模塊」的核心舉措，持續升級並改善本集團於中國的「燈塔」工廠，加上罐式半掛車銷量明顯提升，中國半掛車業務收入提升至人民幣2,983.1百萬元，同比顯著上升31.3%，毛利率提升至13.7%，同比提升2.8個百分點。

2020年上半年北美半掛車業務主要由三種核心車型組成：廂式半掛車、冷藏半掛車和集裝箱骨架車。

2020年上半年，本集團在北美總共生產和交付了超過1萬台的各類半掛車，保持按合同交貨，受到客戶好評，三種產品的平均毛利率達到了13.0%。雖然比去年同期略有下降，但還是在盈利區間。同時，生產本地化的進程在加速，北美市場CIE Manufacturing品牌位於加州和弗吉尼亞州的骨架車生產線已經開始運作。CRTI品牌位於印第安那州的新冷藏半掛車工廠將按計劃在2020年竣工。

在新冠肺炎疫情剛爆發時，本集團在美國的管理團隊及時提出“Protect Our Working Place, Protect Our Working People Initiatives”。這個行動計劃，有效地管控住了新冠肺炎疫情對生產工廠的侵蝕，有效地保持了本集團在美國五間工廠的「低速運轉」。「低速運轉」也導致北美半掛車業務收益下降。

2020年上半年歐洲半掛車業務的營業收入表現儘管受新冠肺炎疫情影響，恢復較好。

本集團全資附屬公司LAG Trailers NV Bree於2020年第一季度歐洲新冠肺炎疫情爆發前，在手訂單量良好，2020年第二季度受停工停產影響，交付以及銷售業績受到一定衝擊，但基於其充足的市場訂單儲備及良好的供應鏈管理舉措，於2020年第二季度五月復工復產後，生產效率與訂單的交付逐步恢復至正常水平，毛利率表現提升。

2020年上半年，SDC Trailers Ltd.總共生產和交付了超過1,500台半掛車，在完全遵守當地有關防疫措施和要求的情況，基本保持按合同交貨，受到客戶好評。零部件業務收入比去年同期略有增長，毛利率同比上升3.7個百分點。SDC Trailers Ltd.整體毛利率同比下降1.1個百分點。

在新冠肺炎疫情期間，SDC Trailers Ltd.的管理團隊在本集團董事長的領導下，積極推動組織發展、優化供應鏈，關閉部分低效生產設施，同時完成了對位於英格蘭曼斯菲爾德的半掛車總裝工廠的產線升級，為未來增產提效打好了基礎。

新冠肺炎疫情的影響導致了歐洲半掛車業務收益的下降。

2020年上半年其他市場業務表現則受到新冠肺炎疫情影響。

本集團全球半掛車業務2020年上半年與2019年上半年的收益、毛利率及對比變動如下表所示。其中，全球半掛車業務營業收入變動主要是由於受到新冠肺炎疫情影響，北美、歐洲與其他市場半掛車業務收益下滑所致。

	截至6月30日止六個月					
	收益			毛利率		
	2020年	2019年	變動	2020年	2019年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
中國半掛車	2,983.1	2,272.6	+31.3	13.7	10.9	+2.8
北美半掛車	1,614.9	2,691.8	-40.0	13.0	14.9	-1.9
歐洲半掛車	560.7	1,131.2	-50.4	5.3	8.8	-3.5
其他市場半掛車	396.5	586.6	-32.4	15.4	14.8	+0.6
小計	5,555.2	6,682.2	-16.9	12.8	12.5	+0.3

2. 2020年上半年中國專用車上裝生產和專用車整車銷售

	截至2020年6月30日止六個月		
	收益	毛利總額	毛利率
	人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%
專用車上裝生產和銷售	1,870.4	314.7	16.8
卡車底盤及牽引車	2,590.8	30.2	1.2
小計	4,461.2	344.9	7.7

- 隨著中國製造2025與工業4.0發展進程加速，中國全面推進實施高端製造強國的戰略。向高端製造升級，自動化、智能化生產模式已成為本集團發展的整體規模優勢。2020年第一季度，整體市場受到影響，新冠肺炎疫情狀況恢復後，本集團推出智造、智能水泥攪拌車，其產品繼續在中國市場保持領先位置，報告期內，合計銷售13,207台水泥攪拌車。
- 本集團城市渣土車上裝業務位居行業前茅，報告期內，受新冠肺炎疫情的影響，中國部分主機廠合作方的供應鏈在2020年第一季度受到衝擊，導致卡車底盤供應不足。隨著重卡市場在2020年第二季度的迅速恢復，城市渣土車上裝業務的訂單於2020年第二季度反彈。
- 報告期內，本集團位於洛陽工廠在業界領先的自動化塗裝生產線順利投產，標誌著本集團專用車上裝產線升級的顯著突破，將大幅改善產品的塗裝質量，顯著提升塗裝自動化、智能化水平。

本集團中國專用車上裝生產和專用車整車銷售於2020年上半年與2019年上半年收益、毛利率及對比變動如下表所示。

本集團中國專用車上裝生產和專用車整車銷售業務於2020年上半年收益下降主要由於卡車底盤供應不足所致。

	截至6月30日止六個月					
	收益			毛利率		
	2020年 人民幣／ 百萬元	2019年 人民幣／ 百萬元	變動 %	2020年 %	2019年 %	變動 百分點
專用車上裝生產和銷售	1,870.4	2,600.7	-28.1	16.8	18.2	-1.4
卡車底盤及牽引車	2,590.8	2,173.0	+19.2	1.2	1.7	-0.5
小計	4,461.2	4,773.7	-6.5	7.7	10.7	-3.0

3. 2020年上半年中國冷藏廂式車的廂體生產和整車銷售

- 2020年上半年，本集團附屬公司中集車輛(山東)有限公司(「山東中集」)、青島中集冷藏運輸設備有限公司(「青島冷藏車」)、鎮江廂體廠和揚州中集通華專用車有限公司(「揚州通華」)，總共生產和交付了2,345台各類冷藏廂式車廂體。其中值得一提的是山東中集，在新冠肺炎疫情期間，積極展開新零售，不僅收穫了足夠的訂單，而且提高了毛利率，2020年上半年的毛利率提升至23.0%，較去年同期增長5.9個百分點。

4. 2020年上半年半掛車和專用車零部件銷售業務

	截至2020年6月30日止六個月		
	收益	毛利總額	毛利率
	人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%
中國市場	308.0	37.9	12.3
北美市場	299.4	21.5	7.2
歐洲市場	147.3	46.0	31.2
其他市場	3.7	1.8	48.6
小計	758.4	107.2	14.1

本集團半掛車和專用車上裝零部件銷售業務於2020年上半年營業收入總體保持穩定。2020年上半年與2019年上半年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

- 零部件銷售業務主要與已經出售的半掛車和專用車的存量有關，因此相對於半掛車和專用車業務，零部件業務受新冠肺炎疫情影響把控在一定範圍之內，零部件業務的供應鏈也在2020年第二季度逐漸恢復常態。
- 中國較快從新冠肺炎疫情中走出低谷，經濟活動迅速回暖迅速，帶動中國市場零部件業務的收益保持增長。中國市場的零部件業務發展趨勢從單純的銷售零部件銷售轉移到車輛保養、維修以及維護上。我們更注重維修保養服務業務，將中國市場零部件業務嵌入至售後服務上，以保證零部件的競爭優勢。

- 北美、歐洲的零部件供應鏈受到新冠肺炎疫情衝擊明顯，導致北美、歐洲及其他市場零部件業務受到影響，收益均有下降。

	截至6月30日止六個月					
	收益			毛利率		
	2020年	2019年	變動	2020年	2019年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
中國市場	308.0	285.0	+8.1	12.3	20.7	-8.4
北美市場	299.4	341.0	-12.2	7.2	6.8	+0.4
歐洲市場	147.3	161.8	-9.0	31.2	29.6	+1.6
其他市場	3.7	8.6	-57.0	48.6	20.0	+28.6
小計	<u>758.4</u>	<u>796.4</u>	-4.8	14.1	16.5	-2.4

5. 2020年上半年其他業務

本集團其他業務主要包括：(1)銷售其他車類，如環衛車等；(2)其他收入包括其他增值業務收入，如租金及維修收入等。

其他業務於2020年上半年與2019年上半年收益、毛利率及對比變動如下表所示：

	截至6月30日止六個月					
	收益			毛利率		
	2020年	2019年	變動	2020年	2019年	變動
人民幣／ 百萬元	人民幣／ 百萬元	%	%	%	百分點	
銷售其他車類	97.7	109.5	-10.8	24.9	21.7	+3.2
其他收入	<u>155.5</u>	<u>145.3</u>	+7.0	<u>40.6</u>	<u>52.2</u>	-11.6

三、 報表收益回顧及說明

截至2020年6月30日止六個月，本集團實現營業收入人民幣11,155.0百萬元，實現淨利潤人民幣696.6百萬元。

1. 本集團的附屬公司揚州中集通華專用車有限公司(「揚州通華」)於2017年11月13日與揚州經濟技術開發區拆遷安置管理辦公室(「拆管辦」)簽訂搬遷補償協議(「搬遷補償協議」)。本集團於報告期內總共錄得了人民幣177.0百萬元的賬面收益(截至2019年6月30日止六個月：人民幣126.7百萬元)。
2. 基於揚州經濟技術開發區良好的投資環境，本集團已經在開發區內獲得充足的土地，擴建現有的「燈塔」工廠。本集團於2019年已完成對揚州通華數字化半掛車工廠的投資建設，並將於2020年內完成對揚州通華罐車工廠的投資建設。
3. 2020年7月，本公司向股東派付2019年末期股息人民幣794,250,000元。

第II章 財務狀況與分析

一、2020年上半年財務狀況

1. 本集團總資產和淨資產變化

	於2020年 6月30日 人民幣／百萬元	於2019年 12月31日 人民幣／百萬元
總資產	20,850.5	18,681.1
淨資產	10,013.0	10,220.7

截至2020年6月30日，本集團總資產的增加受益於：(1)日常經營活動形成的存貨、應收賬款及票據、現金及現金等價物合計增加人民幣1,796.8百萬元；及(2)本集團持續增加核心工廠的投資，截至2020年6月30日廠房和設備賬面淨值增加人民幣275.5百萬元。

截至2020年6月30日，本集團淨資產的減少主要歸因於本報告期宣告分派末期股息人民幣794,250,000元。

2. 本集團現金及現金等價物的變化

	截至2020年 6月30日止 六個月 人民幣／ 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 人民幣／ 百萬元
現金及現金等價物變動額	681.3	-443.5

截至2020年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流入為人民幣1,075.3百萬元(2019年同期：人民幣855.2百萬元)。

截至2020年6月30日止六個月，本公司未向關聯方借款或償還貸款(2019年同期：淨償還本金及利息人民幣828.9百萬元)。

截至2020年6月30日，本公司已宣告分派末期股息但未於2020年6月30日前派付(2019年同期：派付股息人民幣400.0百萬元)。

3. 本集團淨資產收益率(ROE)的變化

截至2020年6月30日止六個月，本集團淨利潤為人民幣696.6百萬元(2019年同期：人民幣827.5百萬元)。

	截至2020年 6月30日止 六個月 %	截至2019年 6月30日止 六個月 %
淨資產收益率(ROE) ⁽¹⁾	6.9	10.2

截至2020年6月30日止六個月，本集團淨資產收益率的下調主要歸因於以下方面：(1)本集團淨利潤同期對比減少人民幣130.9百萬元；及(2)本集團2019年下半年成功赴港上市，發行新股籌集資金增加了2019年末本集團淨資產。

⁽¹⁾ 等於本集團期間淨利潤除以期初及期末權益總額之平均數。

二、2020年上半年為推動產線升級所做出的核心資產投資

2020年上半年，本集團持續推動全球半掛車「燈塔」工廠建設，全面建設「高端製造體系」，報告期內，相關投資額為人民幣200.0百萬元。

2020年上半年投資的核心項目為：江蘇省揚州市半掛車「燈塔」工廠，投資人民幣200.0百萬元。

三、報告期內重大投資

報告期內，本集團並無佔本集團資產總值5%及以上金額的重大投資。

四、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售詳情

於2020年6月12日，本公司及中集車輛投資有限責任公司(「中集車輛投資」)(本公司全資附屬公司)分別與中集載具控股有限公司(「中集載具」)(中集集團全資附屬公司)訂立天津康德物流設備有限公司(「天津康德」)股權轉讓協議I及天津康德股權轉讓協議II，據此，本公司及中集車輛投資同意轉讓彼等分別於天津康德的22.5%及22.5%股權，及中集載具同意受讓天津康德合計45%股權，代價合計約為人民幣14.4百萬元。同日，本公司及中集車輛投資分別亦與中集載具訂立天津中集物流裝備有限公司(「天津物流」)股權轉讓協議I及天津物流股權轉讓協議II，據此，本公司及中集車輛投資同意轉讓彼等分別於天津物流的20%及25%股權，及中集載具同意受讓天津物流合計45%股權，代價合計約為人民幣53.8百萬元。相關信息請參閱本公司日期為2020年6月12日之公告。

於2020年6月23日，Exploitiemaatschappij Intraprogres B.V.(本公司全資附屬公司)與Beheermaatschappij “Burg” B.V.(中集集團全資附屬公司)簽署買賣協議，據此Exploitiemaatschappij Intraprogres B.V.已同意購買，而Beheermaatschappij “Burg” B.V.已同意出售位於荷蘭鹿特丹的派納克卡特維克蘭75-77號土地及附屬於該土地上的廠房及設備(「荷蘭土地收購項目」)。收購事項總代價為7,185,000歐元(約62,712,000港元)，以現金方式支付。相關信息請參閱本公司日期為2020年6月23日之公告。

五、 未來重大投資或購入資本資產的計劃及其融資方案

除本報告及本公司日期為2020年6月3日之補充通函附錄一載列的「A股發行募集資金投資項目可行性分析報告」所披露之外，截至本報告日期，本集團並無其他經董事會批准的其他未來重大投資或購入資本資產的計劃。

六、 2020年上半年全球發售所得款項的使用情況

自2019年7月11日（「上市日期」）起，本公司H股在香港聯交所上市交易。發行價釐定為每股發售股份6.38港元（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%香港證券及期貨事務監察委員會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費）。本公司於全球發售發行合共265,000,000股H股。扣除承銷費用及有關全球發售的開支後，全球發售的所得款項淨額約為港幣1,575.2百萬元，每股H股淨價約為港幣5.9元。本公司H股的面值為每股H股人民幣1.00元。

於2019年12月5日，董事會決議更改所得款項淨額用途，相關信息可查閱本公司於同日發出的關於更改全球發售所得款項淨額的公告及其後於2020年3月25日發出的相關公告。

全球發售所得款項淨額的用途及截至2020年6月30日的使用情況如下，並計劃於上市日期起未來五年內使用：

所得款項淨額擬定用途	擬使用金額 (百萬港元)	截至2020年	截至2020年
		6月30日 已動用金額 (百萬港元)	6月30日 未動用金額 (百萬港元)
開設新生產工廠或組裝廠及升級營銷模式	1,102.7	78.2	1,024.5
— 美國東部或南部沿海地區開設新的骨架車 自動化生產廠	220.5	—	220.5
— 英國或波蘭開設新的高端冷藏半掛車組裝廠	220.5	—	220.5
— 美國莫嫩開設新冷藏半掛車自動化生產廠	165.4	78.2	87.2
— 英國中部地區開設新側簾車組裝廠	165.4	—	165.4
— 荷蘭開設新的交換廂體及集平半掛車組裝廠	105.3	—	105.3
— 加拿大開設新冷藏半掛車組裝廠	39.0	—	39.0
— 中國江門設立新生產工廠	87.0	—	87.0
— 升級中國市場營銷模式	99.6	—	99.6
研發新產品	157.5	—	157.5
— 開發高端冷藏半掛車	63.0	—	63.0
— 開發其他智能掛車	31.5	—	31.5
— 投資於歐洲和美國工廠的產品標準化、 輕質化及模塊化	31.5	—	31.5
— 用於開發其他掛車產品	31.5	—	31.5
償還銀行借款的本金及利息	157.5	153.8	3.7
營運資金及一般企業用途	157.5	151.5	6.0
合計	1,575.2	383.5	1,191.7

七、資金流動性與財政資源

於2020年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣4,472.5百萬元(2019年12月31日：人民幣3,791.2百萬元)。於2020年6月30日，本集團的借款為人民幣1,825.1百萬元(2019年12月31日：人民幣1,654.7百萬元)。

	於2020 年6月30日 人民幣／百萬元	於2019年 12月31日 人民幣／百萬元
長期借款		
— 銀行借款，有擔保	—	88.5
短期借款		
— 銀行借款	1,641.3	1,496.1
— 銀行借款，有擔保	183.1	62.6
— 自第三方貸款，無擔保	0.7	2.2
— 票據貼現	—	5.3
	<u>1,825.1</u>	<u>1,566.2</u>
借款總計	<u><u>1,825.1</u></u>	<u><u>1,654.7</u></u>

下表載列本集團的借款於以下期間到期：

	於2020年 6月30日 人民幣／百萬元	於2019年 12月31日 人民幣／百萬元
一年以內	1,825.1	1,566.2
一至兩年	—	88.5
總計	1,825.1	1,654.7

截至2020年6月30日止六個月，本集團主要的現金流入項目是經營活動產生的淨現金流入人民幣1,075.3百萬元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣855.2百萬元）。

本集團的借款需求無季節性需求。截至2020年6月30日，短期借款的加權平均年利率為3.27%（2019年12月31日：4.24%）。按固定息率所作的借款約人民幣890.4百萬元（2019年12月31日：人民幣539.4百萬元）。本集團的短期借款預計屆時將以自有資金、銀行授信或公開股票發行所得款項還款。報告期內，本集團一直維持足夠的銀行及手頭現金以償還到期借款，在借款方面並無出現重大違約。

於2020年6月30日，本集團的流動資產為人民幣14,251.8百萬元（2019年12月31日：人民幣12,362.6百萬元）；流動負債為人民幣10,550.0百萬元（2019年12月31日：人民幣8,121.2百萬元）。於2020年6月30日，本集團的流動比率約為1.4倍（2019年12月31日：1.5倍）。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。流動比率較2019年12月31日略有下降。

八、資本結構

報告期內，本集團一直採取謹慎的財務管理政策，並以謹慎的態度處理資本支出。報告期後，本集團將持續監控其資金流動性及財務資源，並對其進行管理以維持理想的債務權益比率。於2020年6月30日，本集團的債務權益比率（等於債務總額除以權益總額並乘以100%）為18.2%（2019年12月31日：16.2%），槓桿比率上升主要是由於本集團在報告期內的借款增加。

於2020年6月30日，本集團的現金及現金等價物以人民幣、港幣和美元為主，而借款以人民幣和美元為主。本集團面臨的外匯風險主要來自以相關附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值的買賣、資本開支及其他開支。本集團的外匯風險敞口主要來自人民幣兌換美元、英鎊、日元、港幣及歐元的風險。我們通過定期審查外匯風險敞口淨額管理我們的外匯風險，並通過訂立外匯遠期及掉期合約將該風險降至最低。本集團的對沖活動期限不得超過12個月或相關借款的期限。本集團的管理層持續關注市場環境及集團自身的外匯風險狀況，並在必要時考慮採取適當的對沖措施。於2020年6月30日，本集團持有的外匯遠期合同，主要為未到期的美元兌人民幣遠期合約，其名義金額為12.0百萬美元。

九、資本承擔

於2020年6月30日，本集團資本承擔餘額約為人民幣282.4百萬元（2019年12月31日：約人民幣201.6百萬元），上升40.1%，主要原因是本集團新增荷蘭土地收購項目和鎮江土地收購項目。本集團透過經營所產生的現金流量及募集資金的所得款項為大部分資本承擔提供並將繼續提供資金；如仍有資金缺口，通過借款提供所需資金。2020年上半年，我們的資本承擔餘額主要歸因於：(1)廠房及設備的升級改造；(2)收購目標土地及收購附屬於目標土地上的廠房及設備。

十、本集團資產押記

於2020年6月30日，除「財務擔保」披露之擔保質押銀行存款之外，本集團其他用於民事訴訟財產保全擔保之固定資產賬面金額為人民幣3.2百萬元（2019年12月31日：人民幣3.2百萬元）。

十一、或然負債

(1) 財務擔保

本集團主要與徽商銀行、中國郵政儲蓄銀行、中原銀行股份有限公司、興業銀行、山東豪沃汽車金融有限公司及中集集團財務有限公司就車輛貸款訂立財務擔保合同，就本集團經銷商及客戶獲授出的銀行融資提供擔保，彼等已根據獲授的銀行融資提取貸款用以償清因向本集團購置車輛而產生的未償還應付款項。於2020年6月30日，本集團向經銷商及客戶所提供上述擔保的未償還結餘總計為人民幣1,838.3百萬元（2019年12月31日：人民幣1,786.0百萬元），而就該等擔保質押的銀行存款為人民幣143.3百萬元（2019年12月31日：人民幣139.4百萬元）。

(2) 未償付履約保證金及信用證

於2020年6月30日，本集團未償付履約保函及信用證總計為人民幣7.4百萬元（2019年12月31日：人民幣4.1百萬元）。

十二、中期股息

董事會不建議派發截至2020年6月30日止六個月之中期股息。

十三、期後重大事項

美國反傾銷訴訟的不確定性

2020年7月30日，美國骨架車生產企業及所屬行業向美國國際貿易委員會及美國商務部提交書面申請，要求對進口自中國的骨架車及其組件啟動反傾銷和反補貼調查（「**雙反調查**」）。目前，負責此次「雙反調查」的美國國際貿易委員會剛剛啟動調查程序，負責傾銷和補貼調查的美國商務部於2020年8月19日立案。此仍處於啟動階段，隨後的調查程序可能長達12-18個月，在初期階段董事會尚無法對結果做出評估。

截至2020年6月30日，上述事件對財務報表的整體影響無法可靠估計。本集團將持續密切關注上述事件的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營情況的影響。

第III章 業務展望和策略

一、2020年的宏觀形勢和行業格局的變化

在本公司2019年年報中，本集團曾經對「宏觀形勢和行業格局的變化」作過如下的描述：

「進入2019年，製造業的全球化進程遇上了強勁的逆風：中美貿易戰升級，歐洲的半掛車需求也進入了一個週期性下調。中國的交通運輸反而進入了一個「升級換代」的窗口期。

隨著第二代半掛車的新國標在2020年進入生效，目前佔據中國長途公路運輸大半壁河山的17.5米平板式半掛車和超長的倉柵式半掛車將被合規的廂式半掛車和側簾半掛車所替代。

中國的專用車，尤其是本集團大力經營的環保型城市渣土車上裝和輕量化耐用型水泥攪拌車在微觀上受益於中國政府大力推動「環境保護」和「超載治理」，進入一個發展的窗口期。

中國的生鮮食品物流隨著服務行業佔國內生產總值的比例的增加，進入了一個長期增長週期，這個趨勢將從根本上提升中國冷藏半掛車和冷藏廂式車的需求，2019年非洲豬瘟的爆發，加速了這個進程。

新冠肺炎疫情之後，中國政府採取措施，疫情蔓延得到有效控制，復工復產有序推進，經濟增速強勁回升。

新冠肺炎疫情之後，合規版城市渣土車和水泥攪拌車的需求強勁。

新冠肺炎疫情之後，冷藏廂式車以及城市配送車的需求強勁。」

進入2020年下半年，中國政府治理「超限和超載」的努力正在推動半掛車「升級換代」從局部轉向全面。

進入2020年下半年，美國的新冠肺炎疫情持續惡化，中美貿易戰也沒有緩和跡象。美國企業復工之路顯得越來越漫長。美國的半掛車需求如2020年年初預測的那樣，只能達到正常年份的70%。歐洲的疫情已有見頂的跡象。歐洲半掛車需求如年初預測的那樣，只能達到正常年份的70%。

二、未來發展和挑戰

在本公司2019年年報中，本集團曾經對「未來發展和挑戰」作過如下的描述：

「本集團將乘勢擴大在環保型城市渣土車的優勢地位，加深與主機廠的合作，擴大生產和採購的規模效應，並為主機廠增添價值。

本集團將乘勢擴大在輕量化耐用型水泥攪拌車的領先地位，嘗試與主機廠聯合設計，優化產品的總體擁有成本；與主機廠聯合展開新營銷，給用戶帶來更好的購買體驗。

本集團將繼續擴大冷藏廂式車廂體生產工廠的佈局，加快新一代產品模塊和生產技術的開發，為即將到來的大發展作好準備。

本集團將把握好中國半掛車升級換代的機會，積極利用新營銷和新零售擴大第二代半掛車的銷量，提升產品的毛利率。」

上述這段描述相當準確地反映了本集團在中國內循環經濟中的行動綱領。

進入2020年下半年，本集團將更加積極地推動北美冷藏半掛車和骨架車的本地化生產。本集團將在北美和歐洲的半掛車生產企業中積極投資數模化設計、升級「燈塔」工廠、投資基於電子採購系統的全球供應鏈管理體系，以此作為戰勝新冠肺炎疫情，維持工廠運行的主要手段。

本集團將把握在深圳A股市場增發的契機，完善治理架構，建設針對核心人才的長效激勵機制，發展好現有團隊，吸引更多的新鮮人才加入，齊心協力建設以「升級產品模塊、完善「燈塔」工廠、啟動營銷變革、推動組織發展」為基石的中集車輛高端製造體系。

三、 提升長遠競爭力的核心舉措：全面建設中集車輛「高端製造體系」

在本公司2019年的年報中，本集團詳細地描述了「中國專用車上裝生產」如何升級產品模塊、完善「燈塔」工廠、啟動營銷變革、推動組織發展的具體舉措。這些具體舉措實際上就是中集車輛「高端製造體系」的4個基石和相對應的二十一個抓手的具體寫照。

本集團認為全面建設中集車輛高端製造體系將直接大幅提升本集團的長遠競爭力，在宏觀形勢有利時，快速提升本集團的盈利能力；在新冠肺炎疫情等挑戰面前，提升本集團的韌性。

本集團已制訂在2020-2022年三年中全面打造中集車輛高端製造體系的工作計劃。

1. 中國專用車上裝生產

1) 升級「產品模塊」

構建第二代渣土車的數字設計模型^{註1}；構建第二代輕量化、耐用型水泥攪拌車的數字設計模型，在六家專用車上裝企業建立數字化DE團隊^{註2}，全面應用NX和PLM平台。

2) 完善「燈塔」工廠

為了支持產品模塊的升級和響應環保需求，本集團從2017年開始在原有廠房內建設專用車上裝「燈塔」工廠，已經建成了5個專用車上裝「燈塔」工廠。

本集團又新增一家專用車上裝「燈塔」工廠：

工廠	城市	
	渣土車上裝	攪拌車上裝
陝西省西安市	○	
河南省駐馬店市	○	
廣東省深圳市	○	
安徽省蕪湖市		○
廣東省江門市		○
河南省洛陽市(新建)		●

為了推動「燈塔」工廠的運行效率，本集團將在這六家企業建立「燈塔」ME團隊^{註3}。

註1：數字設計模型是指對產品進行模塊化的規劃，並且用數字模型來實現設計的細節，甚至標註製造的細節，主要使用的工具為NX(三維建模的工具軟件)和PLM(產品全生命週期管理系統)。

註2：DE團隊是指設計工程團隊。由於本集團正在致力推廣數字設計模型，故DE這裡也表示以數字設計模型為手段的設計。

註3：ME團隊是指製造工程團隊。

3) 啟動「營銷變革」

城市渣土車上裝生產和底盤生產企業關係密切，本集團秉承「好馬配好鞍」的方針，專心為選定的主機廠提供一流的產品、快捷的交貨服務，甘心充當「皇家保姆」，為主機廠增添價值。

本集團積極參與水泥攪拌車整車銷售和售後服務，積極嘗試與主機廠聯合設計整車，聯合營銷，為消費者提供一體化的無縫式購物體驗。

4) 推動組織發展

將各企業的總經理培養成企業家，在各企業建立數字化DE團隊、「燈塔」ME團隊，實施崗位津貼制度^{註4}，鼓勵企業銳意拓展市場，升級成「聯合體」^{註5}。

2. 中國冷藏廂式車廂體生產

隨著生鮮食品配送的飛速普及，不僅推動帶冷機的冷藏廂式車的需求在上升，而且推動不帶冷機的4.2米長的保溫型的城市配送車的需求也在快速增長。本集團在構建中國冷藏廂式車廂體生產的高端製造體系的同時，還要兼顧生產基地的延伸，實現對市場的有效覆蓋。

註4： 崗位津貼制度是指將年度考核獎金的一部分放入崗位津貼池，每個月分配給核心DE、ME和各類核心人才和管理人才。

註5： 聯合體特指本集團旗下若干企業（一般2-3家）以協同效應為核心聚焦起來的一種小型半掛車、專用車生產集團。在本集團18年的全球運營的歷程中，有3家企業有機成長能力強勁，把握市場機會能力也強，團隊人才濟濟。本集團鼓勵這種企業走「有機增長」的路線，鼓勵他們在本地拓寬產品組合，在異地開設裝配廠。其中最有效率的聯合體就是深圳中集專用車聯合體（SCVC聯合體），這個2004年在深圳起步的聯合體，目前有效管控4家企業。

1) 升級「產品模塊」

構建960和420二種型號冷藏廂體的數字設計模型，建立企業層面的數字化DE團隊。

2) 建設「燈塔」工廠

本集團正在積極地用冷藏車半掛車「燈塔」工廠的技術來改造兩家冷藏車廂體的生產工廠，並計劃在廣東省投資一家新的冷藏廂體「燈塔」工廠。

3) 啟動「營銷變革」

A·冷藏廂式車廂體生產和輕卡生產企業關係密切，本集團秉承「好馬配好鞍」的方針，專心為選定的主機廠提供一流的產品、快捷的交貨服務，甘心充當「皇家保姆」，為主機廠增添價值。

B·另外，本集團將組建「新零售團隊」^{註6}，積極向終端客戶推銷「考格爾系列」和「Greenbody」系列的整車。

4) 推動組織發展

將各企業的總經理培養成企業家，在各企業建立數字化DE團隊、「燈塔」ME團隊，實施崗位津貼制度^{註4}，鼓勵企業銳意拓展市場，升級成「聯合體」^{註5}。

註6：新零售團隊，是為推動新零售而組建的專業銷售團隊。本集團的新零售追求將與真正用戶的距離縮短至一個手臂的長度。本集團的新零售將先鋒門店、專業銷售團隊和合作夥伴網絡以遞歸的方式組合成一個生態圈。採用先進的CRM(客戶關係管理)平台進行管理和推動。

3. 中國半掛車業務

本集團正在全面打造第二代半掛車產品平台，基於這個新的產品平台，在中國市場推出「掛車先鋒」系列產品。

1) 升級「產品模塊」

第二代半掛車由三個一級模塊(載貨平台模塊、半掛車底盤模塊、行走機構模塊)組成。

基石1的主要抓手：

抓手11·梳理#1-#6半掛車的一級模塊。

抓手12·定義各個一級模塊下的二級模塊、三級模塊。

抓手13·圍繞著「自重輕、顏值高、性價比高、壽命長、維護易」五個維度，對二級模塊和三級模塊進行優化。

抓手14·將優化過的二級、三級模塊數模化。

抓手15·構建產品適配器。

抓手16·運用PLM來管理上述的流程和管理三級、二級產品模塊。

2) 完善「燈塔」工廠

「燈塔」工廠的優點是：產品品質好，材料利用率高，生產效率高，環保無後顧之憂。

「燈塔」工廠的局限是：必須對應批量生產，必須對應模塊化工件，必須對應完善的物料管理。

基石2的主要抓手：

抓手21·建設高精度開卷、下料和沖壓的能力。

抓手22·針對高度重複性焊接工作，建設自動化焊接裝置或者機器人焊接工作島。

抓手23·建設VOCs排放低的電泳底漆裝置。

抓手24·建設自動化的噴塗裝置和機器人粉末噴塗工作站。

抓手25·對已經模塊化的一級模塊，建立節拍化的裝配線。

抓手26·對已經模塊化的半掛車產品建立與產品適配器對應的產品數字化身份檔案。

3) 啟動先鋒系列產品的「新零售」

基石3的主要抓手：

抓手31 · 組建新零售團隊。

抓手32 · 有計劃地建立先鋒門店。

抓手33 · 有計劃地建立「新零售合作夥伴網絡」。

抓手34 · 建立先鋒系列產品的成本模型、毛利計算表以及報價模型。

抓手35 · 建立先鋒系列產品的全國質保和維修合作夥伴網絡，以實現先鋒系列產品全生命週期的保障和產品價值的實現和增加。

4) 推動組織發展

組織發展是指為保障先鋒系列半掛車的產品模塊、「燈塔」工廠和新零售的建設能夠實現，而採取的一系列組織保障措施。

基石4的主要抓手：

抓手41 · 建設數字化DE團隊。

抓手42 · 建設「燈塔」工廠ME團隊。

抓手43 · 在「燈塔」工廠打造「端到端」組織架構。

抓手44 · 建設本公司半掛車高端製造體系的支撐體系：

(1) 推動「預算2020」作業方法。

(2) 推動「現金2020」作業方法。

(3) 推動「考核2020」作業方法。

(4) 推動「激勵2020」作業方法。

4. 北美和歐洲半掛車業務

在本公司2019年年報中，本集團詳細描述了如何在北美和歐洲構建半掛車高端製造體系，強化4個基石的內涵。具體內容如下：

1) 升級「產品模塊」

近幾年來，本集團已經完成了歐洲液罐車的產品模塊升級，使得本集團位於比利時布雷的罐式半掛車工廠生產的液罐車的罐體模塊可以在中國的「燈塔」工廠順利生產，並達到產品高度一致性，然後運到歐洲裝配。

2019年開始，我們對北美的冷藏半掛車廂體模塊和集裝箱骨架車底盤模塊進行了同樣的嘗試，目前正在快速推進。

2) 完善「燈塔」工廠

2016年，本集團在北美投資的第一家廂式半掛車「燈塔」工廠在美國佐治亞州的特倫頓開始生產。在過去幾年，本集團持續對位於美國印第安那州莫嫩的廂式半掛車工廠和位於比利時布雷的罐式半掛車工廠進行「燈塔」工廠式的改善。

同時，本集團將按照計劃在加拿大安大略省薩尼亞開設新冷藏半掛車組裝廠，在美國印第安那州莫嫩建設冷藏半掛車自動化生產廠，在美國佛吉尼亞州恩波里亞和加利福尼亞州南門建設集裝箱骨架車自動化生產廠。同時，本集團也將在英格蘭的修咸頓、荷蘭派納克建設集裝箱骨架車生產工廠。並且注入技術力量和資金，改善位於英國北愛爾蘭貝爾法斯特和英國曼斯菲爾德的側簾半掛車生產工廠；改善位於澳洲墨爾本的側簾半掛車生產工廠。

隨著中國「燈塔」工廠的能力逐步完善，本集團計劃將溢出的冷藏半掛車和廂式半掛車的產能和技術投資到歐洲，豐富其產品組合。

3) 啟動「營銷變革」

A. 擴寬品牌的覆蓋：

擴寬北美半掛車品牌

{ Vanguard · National Trailer
Vanguard Reefer Trailer
Vanguard Parts

Vanguard的覆蓋

擴寬英國半掛車品牌

{ SDC Trailer
SDC Parts

SDC的覆蓋

B. 創建符合當地製造的品牌和產品系列：

(1) 將CIE改名為CIE Manufacturing。

(2) CIE Manufacturing推出Chassis Pioneer系列產品。

C. 在Salesforce上面發起新零售運動。

4) 推動組織發展

- A. 在CIE Manufacturing推動組織發展，建立數字化DE團隊、「燈塔」工廠ME團隊和EPS團隊，與本集團的其他專業團隊一起展開高端製造體系的打造。
- B. 按照CIE Manufacturing轉型升級的路徑，在SDC推動組織發展。
- C. 在主要的企業，如Vanguard、LAG、CRTI、CIE和SDC建設中集車輛半掛車高端製造體系的支撐體系：
 - (1) 推動「預算2020」作業方法。
 - (2) 推動「現金2020」作業方法。
 - (3) 推動「考核2020」作業方法。
 - (4) 推動「激勵2020」作業方法。
- D. 建立「北美黑夜明燈群」和「歐洲黑夜明燈群」，定期交流如何在新冠肺炎疫情下復工、復產。

僱員、薪酬政策及退休金計劃

於2020年6月30日，本集團約有12,432名全職僱員（去年同期：14,218名），僱員人數減少主要是由於組織調整及部分工廠生產調整導致。報告期內僱員福利開支總額約為人民幣973.6百萬元（去年同期：人民幣993.2百萬元）。本集團僱員薪金結構為基本月薪加月度或季度或年度績效獎勵。本集團亦為全體僱員提供僱員福利，包括養老保險、醫療、工傷保險、失業保險等國家法定保險及住房公積金計劃。

本集團根據需要，定期為各級僱員安排內部培訓，例如對新僱員就企業文化、集團規則制度、產品知識和基本職業能力培訓；管理幹部的領導、管理和戰略規劃技能培訓；特定主題如項目管理、成本管理、商業計劃和工業安全的研討會和工作坊。僱員亦可申請資助參加認可機構提供的職業相關培訓。

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司或其附屬公司無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

股本

截至2020年6月30日，本公司已發行1,765,000,000股每股面值為人民幣1.00元的股份（已發行股本總額為人民幣1,765,000,000元），包括1,201,080,000股每股面值人民幣1.00元的內資股及563,920,000股每股面值人民幣1.00元的H股，於報告期內沒有發生變動。

於2020年6月30日，本公司的股本情況如下：

股份類別	股份數目	佔本公司 已發行 股本之 概約百分比
內資股	1,201,080,000	68.05%
由中集香港及住友商事株式會社持有的 非上市外資股轉換的H股 ¹	298,920,000	16.94%
根據全球發售發行的H股	265,000,000	15.01%
總計	1,765,000,000	100%

¹ 合共298,920,000股H股於上市時由中集香港持有的284,985,000股非上市外資股及住友商事株式會社持有的13,935,000股非上市外資股所轉換。

董事、監事及最高行政人員之權益及淡倉

截至2020年6月30日，董事、監事及本公司最高行政人員（「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》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被視為或被當作擁有的權益或淡倉），或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊，或根據《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	好倉／ 淡倉	佔有關股份 類別之 概約百分比	佔本公司已 發行股本總數 之概約百分比
李貴平	於受控法團的權益 ⁽¹⁾	內資股	99,037,500	好倉	8.25%	5.61%
王宇	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
曾北華	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%

附註：

- (1) 李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁。由於李先生於深圳龍匯（為象山華金的普通合夥人）47.37%的股份中擁有權益，彼被視作於象山華金持有的75,877,500股內資股中擁有權益。由於李先生於龍源投資（為深圳龍源的普通合夥人）80%的股權中擁有權益，李先生亦被視作於深圳龍源持有的23,160,000股內資股中擁有權益。
- (2) 王宇先生及曾北華女士為本公司非執行董事。由於王先生及曾女士各自於深圳龍匯（為象山華金的普通合夥人）26.32%的股份中擁有權益，彼等亦被視作於象山華金持有的75,877,500股內資股中擁有權益。

於相聯法團股份／相關股份的好倉

相聯法團	於相聯法團 所持股份類別	董事姓名	身份	所持股份／ 相關股份數目	持股 概約百分比
中集集團	A股	麥伯良	實益擁有人 (附註1)	4,013,643	0.26% (附註2)
		王宇	實益擁有人 (附註1)	300,000	0.02% (附註2)
中集安瑞科	普通股	麥伯良	實益擁有人	7,260,000	0.36% (附註3)
		王宇	實益擁有人	400,000	0.02% (附註3)
		曾北華	實益擁有人	280,000	0.01% (附註3)
江蘇掛車幫租賃有限公司	內資股	李貴平	於受控法團 的權益 (附註4)	10,000,000	5.00%
		曾北華	於受控法團 的權益 (附註4)	10,000,000	5.00%
深圳市星火車聯科技 有限公司	內資股	李貴平	於受控法團 的權益 (附註5)	1,200,000	17.14%

附註：

1. 麥伯良先生及王宇先生為本公司非執行董事。麥伯良先生持有本公司的相聯法團中集集團593,643股已發行A股股份。根據本公司的相聯法團中集集團採納的A股股票期權激勵計劃，於2010年9月28日，麥伯良先生及王宇先生各自自中集集團獲授予A股股票期權，分別涉及3,420,000股及300,000股。該等授予任何承授人的股票期權可按行使價每股人民幣8.06元行使，分別可於2015年6月2日至2020年9月27日期間及2014年9月28日至2020年9月27日期間行使。
2. 持股概約百分比根據中集集團截至2020年6月30日的已發行A股股本總數1,526,182,872股計算。
3. 持股概約百分比根據中集安瑞科截至2020年6月30日的已發行普通股股本總數2,010,484,588股計算。
4. 李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁及曾北華女士為本公司非執行董事。由於李先生及曾女士於深圳匯信企業管理中心(有限合夥)股份中分別擁有24%及12%的權益(當中曾女士為深圳匯信企業管理中心(有限合夥)的普通合夥人)，彼等披露於江蘇掛車幫租賃有限公司(本公司直接及間接擁有其55%的股份)擁有其5%股份權益。
5. 李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁。由於李先生於深圳源欣投資合夥企業(有限合夥)股份中擁有4.8%的權益，彼披露於深圳市星火車聯科技有限公司(本公司擁有其28%的股份)擁有其17.14%股份權益。

主要股東及其他人士之權益及淡倉

據董事所知，截至2020年6月30日，除本公司各董事、監事及最高行政人員以外，以下人士於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並登記於須根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊的權益及／或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／ 淡倉	佔有關 股份類別之 概約百分比	佔本公司 已發行股本 總額的 概約百分比
中集集團	實益擁有人	內資股	664,950,000	好倉	55.36%	37.67%
	於受控法團的權益 ⁽¹⁾	H股	284,985,000	好倉	50.54%	16.15%
平安德成	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%
平安金融	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%
平安集團	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%
中集香港	實益擁有人	H股	284,985,000	好倉	50.54%	16.15%
上海太富	實益擁有人	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%
赤曉	於受控法團的權益 ⁽³⁾	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%
南山集團	於受控法團的權益 ⁽³⁾	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%
台州太富	實益擁有人	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／ 淡倉	佔有關 股份類別之 概約百分比	佔本公司 已發行股本 總額的 概約百分比
平安人壽保險	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
平安健康合夥企業	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
深圳市思道科投資有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
深圳市平安遠欣投資發展 控股有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
象山華金	實益擁有人	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
深圳龍匯	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
上海汽車香港投資有限公司	實益擁有人	H股	60,795,000	好倉	10.78%	3.44%
香港天成投資貿易有限公司	實益擁有人	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
山東玲瓏輪胎股份有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
玲瓏集團有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
王希成	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	42,557,500	好倉	7.55%	2.41%
GIC Private Limited	投資經理	H股	35,588,000	好倉	6.31%	2.02%

附註：

- (1) 中集香港為中集集團的全資附屬公司，因此，中集集團被視作為於中集香港持有的H股股份中擁有權益。
- (2) 平安德成為上海太富及台州太富的普通合夥人，故其被視為於上海太富及台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。平安德成由平安金融全資擁有，而平安金融由平安集團最終控制，故平安金融及平安集團均被視為於上海太富及台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (3) 赤曉為上海太富的有限合夥人(持有其**39.63%**股權)，故其被視為於上海太富持有的我們的內資股中擁有權益。赤曉由南山集團全資擁有，故南山集團亦被認為於上海太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (4) 平安人壽保險及平安健康合夥企業均為台州太富的有限合夥人(分別持有其**47.62%**及**38.33%**股權)，故均被視為於台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。深圳市思道科投資有限公司為深圳市平安遠欣投資發展控股有限公司全資附屬公司並於平安健康合夥企業持有**46.59%**股權，故均被視為於台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (5) 深圳龍匯為象山華金的普通合夥人並持有其**50.67%**的股權，故被視作為於象山華金持有的**75,877,500**股內資股中擁有權益。
- (6) 王希成先生於玲瓏集團有限公司的股份中擁有**51%**權益，玲瓏集團有限公司持有山東玲瓏輪胎股份有限公司**50.35%**股權，香港天成投資貿易有限公司又為山東玲瓏輪胎股份有限公司的全資附屬公司，故均被視為於香港天成投資貿易有限公司持有的H股股份中擁有權益。另外，由於王希成先生持有英誠貿易有限公司**51%**股權，王希成先生亦被視作為於英誠貿易有限公司持有的**1,000**股H股中擁有權益。

給予某實體的貸款

截至2020年6月30日，本公司不存在須遵守《上市規則》之披露規定的給予某實體的貸款。

控股股東質押股份

截至2020年6月30日，本公司不存在控股股東質押股份的情況。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

截至2020年6月30日，本公司不存在載有關於控股股東須履行特定責任條件的貸款協議。

違反貸款協議的情況

截至2020年6月30日，本公司不存在違反貸款協議，而所涉及的貸款對本公司業務運作影響重大的情況。

為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

截至2020年6月30日，本公司不存在須遵守《上市規則》之披露規定的為聯屬公司提供財務資助及作出擔保的情況。

與董事、監事及行政總裁有關的資料變動

以下為根據《上市規則》第13.51B(1)條規定披露的董事資料變動：

1. 獨立非執行董事鄭學啟先生於2019年9月23日獲委任為嘉興市燃氣集團股份有限公司（於2020年7月16日在香港聯交所上市（股份代號：9908））獨立非執行董事，並兼任嘉興市燃氣集團股份有限公司審計委員會主席及薪酬委員會成員。
2. 獨立非執行董事鄭學啟先生於2020年7月27日獲委任為中國順客隆控股有限公司（一間於香港聯交所上市的公司（股份代號：974））獨立非執行董事兼審核委員會主席。
3. 於2020年8月27日，董事會決議(1)董事會主席兼非執行董事麥伯良先生不再擔任提名委員會主席，但繼續擔任提名委員會成員；及(2)獨立非執行董事豐金華先生獲委任為提名委員會主席。上述決議自2020年8月27日起生效，任期與彼等董事任期一致。

除上述所披露外，截至本報告日期，董事根據《上市規則》第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露且披露的資料概無任何變動。

董事及監事之證券交易

本公司就董事及監事的證券交易，已採納一套不低於《標準守則》所規定的標準行為守則。經向所有董事及監事作出查詢後，所有董事及監事確認彼等於報告期內一直遵守《標準守則》及其行為守則所規定的有關董事及監事的證券交易的標準。

企業管治

企業管治常規

本公司明白，股東對本公司的信賴源於良好企業管治，此乃加強股東價值與利益的關鍵。本公司的企業管治常規原則強調有效的董事會、審慎的風險管理及內部監控系統、企業透明度及完善的披露。本公司在報告期內一直遵守《香港聯交所上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文。

審計委員會

審計委員會主席為鄭學啟先生，彼擁有專業財務資格。委員會的其他成員為豐金華先生及范肇平先生。以上三名董事均為獨立非執行董事，且並非本集團外聘核數師的前合夥人。

本公司截至2020年6月30日止六個月的中期財務資料未經審核，惟已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所及審計委員會審閱。審計委員會亦已審閱本公司所採用的會計政策、會計準則與慣例，並就風險管理、內部監控系統及財務申報事宜與本公司進行討論。審計委員會對本公司已採用的會計處理手法無任何不同意見。

重大訴訟及仲裁

於2016年10月，平安銀行股份有限公司成都分行（「平安銀行」）向成都市中級人民法院提起訴訟，要求解決與本公司的附屬公司四川中集車輛物流裝備有限公司（「四川中集」）之間的合同糾紛。平安銀行提出根據四川中集、一名第三方商家及平安銀行訂立的一系列合同，四川中集須退回購車對價。根據該等合同，該商家同意以平安銀行出具的銀行承兌匯票向四川中集購買車輛並同時向平安銀行提供履約保證金。由於該第三方未有根據條款向平安銀行提供足額的履約保證金，因此平安銀行向四川中集提起訴訟，要求退還向四川中集支付的款項。於2017年7月，法院對四川中集作出缺席判決，責令四川中集退回購車對價人民幣34.5百萬元連同相關應計利息和其他相關費用。於2018年11月23日，基於若干關鍵證據可能屬偽造及對四川中集送達法律程序文件屬無效等調查結果，四川省高級人民法院作出重審裁決並暫停執行原判決。

經諮詢四川中集的辯護律師後，本公司認為，鑒於(i)四川中集為一間有限責任公司，而本公司作為四川中集的唯一股東，僅在本公司於四川中集的出資額人民幣5.0百萬元的範圍內對其債務負責，及(ii)截至2019年6月30日，四川中集處於停業狀態且資產淨值為負，倘法院判平安銀行勝訴，則四川中集只能進入清算程序，該程序項下清算總資產的所得款項將根據債權人的債權優先次序作出分配，以償還其債權人，包括平安銀行，即使有關成都法院判四川中集敗訴，但該未決法律訴訟將不會對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。本公司或董事概無遭受單獨或整體對本集團的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的未決或可能提起的法律訴訟。

截至本報告日期，四川中集向四川省高級人民法院申請再審，四川省高級人民法院已指令四川省成都市中級人民法院再審該案，四川省成都市中級人民法院已作出再審判決，判決撤銷原判並駁回平安銀行的訴訟請求。平安銀行已向四川省高級人民法院上訴。

除上文披露外，報告期內，本集團並未涉及任何重大訴訟、仲裁或行政訴訟，亦無涉及任何尚未了結或威脅本集團成員公司的重大訴訟、仲裁或行政訴訟。

中期股息

董事會不建議派發截至2020年6月30日止六個月之中期股息。

刊載及寄發中期報告

本報告亦會分別刊載於香港聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.cimcvehiclesgroup.com)網站，而載有《上市規則》所規定全部資料的本報告將適時寄發予本公司股東。



羅兵咸永道

中期財務資料審閱報告

致中集車輛(集團)股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第54至96頁的中期財務資料,此中期財務資料包括中集車輛(集團)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2020年6月30日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合利潤表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港, 2020年8月27日

中期簡明綜合利潤表

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月 二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
收入	5	11,154,962	12,605,058
銷售成本	6	(9,877,212)	(11,010,113)
毛利		1,277,750	1,594,945
銷售及分銷費用	6	(296,396)	(269,378)
行政費用	6	(481,670)	(605,325)
金融資產及財務擔保合同減值 (損失)／轉回淨額		(50,628)	2,964
其他收益	7	258,873	178,746
其他利得－淨額	8	74,055	74,311
經營利潤		781,984	976,263
財務收益	9	25,074	41,440
財務費用	9	(36,750)	(61,045)
財務費用－淨額	9	(11,676)	(19,605)
應佔按權益法入帳的聯營公司及 合營企業淨利潤		11,346	5,381
除所得稅前利潤		781,654	962,039
所得稅費用	10	(85,049)	(134,514)
期內利潤		696,605	827,525
歸屬於：			
本公司所有者		635,412	752,083
非控制性權益		61,193	75,442
		696,605	827,525
每股收益(以每股人民幣元列示)			
－基本及攤薄	12	0.36	0.50

中期簡明綜合全面收益表

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
期內利潤	696,605	827,525
其他綜合(虧損)／收益		
其他可能會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	(45,695)	7,247
期內其他綜合(虧損)／收益，扣除稅項	(45,695)	7,247
期內總綜合收益	650,910	834,772
期內總綜合收益歸屬於：		
本公司所有者	589,936	758,509
非控制性權益	60,974	76,263
	650,910	834,772

第62至96頁的附註為中期財務資料的整體部分。

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	13	4,291,579	4,016,070
使用權資產－土地使用權	14	741,477	746,961
使用權資產	14	165,450	136,938
投資性房地產		386,846	382,659
無形資產	15	521,858	554,772
按權益法入帳的投資		200,517	252,287
遞延所得稅資產		181,082	169,667
其他非流動資產		109,936	59,178
		6,598,745	6,318,532
流動資產			
存貨	16	4,216,195	3,829,425
可收回稅項		98,679	117,581
其他流動資產		8,005	12,227
合同成本		2,561	10,668
應收賬款及票據	17	3,032,847	2,304,107
預付款項及其他應收款	18	565,640	650,331
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		206,310	215,255
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產		1,305,939	1,059,722
衍生金融工具		32	778
受限制現金		280,101	278,780
現金及現金等價物		4,472,477	3,791,161
		14,188,786	12,270,035
持有待售資產		62,996	92,517
		14,251,782	12,362,552
資產總額		20,850,527	18,681,084

中期簡明綜合資產負債表 (續)

		未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
負債			
非流動負債			
借款	19	—	88,500
租賃負債	14	140,742	96,031
遞延收益		23,048	25,659
長期應付款		108	562
遞延所得稅負債		123,615	128,483
		<u>287,513</u>	<u>339,235</u>
流動負債			
衍生金融工具		739	—
應付帳款及票據	20	4,601,352	3,617,559
其他應付款及預提費用	21	2,962,775	2,001,109
合同負債		783,136	524,557
借款	19	1,825,105	1,566,176
租賃負債	14	12,157	27,276
所得稅負債		141,917	117,124
撥備	22	163,194	125,417
遞延收益		59,605	141,957
		<u>10,549,980</u>	<u>8,121,175</u>
負債總額		<u>10,837,493</u>	<u>8,460,410</u>
資產淨額		<u>10,013,034</u>	<u>10,220,674</u>

中期簡明綜合資產負債表 (續)

	附註	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
權益			
股本		1,765,000	1,765,000
資本公積		3,639,195	3,682,651
留存收益		4,144,026	4,302,864
歸屬於本公司所有者的權益		9,548,221	9,750,515
非控制性權益		464,813	470,159
權益總額		10,013,034	10,220,674

第62至96頁的附註為中期財務資料的整體部分。

中期財務資料由本公司董事會於二零二零年八月二十七日批准報出。

麥伯良

主席

李貴平

董事

中期簡明綜合權益變動表

附註	未經審計					
	歸屬於本公司權益所有者				非控制性權益	權益總計
	股本	其他資本公積	留存收益	小計		
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	
二零一九年一月一日結餘	1,500,000	2,390,316	3,597,364	7,487,680	460,029	7,947,709
綜合收益						
期內利潤	-	-	752,083	752,083	75,442	827,525
外幣折算差額	-	6,426	-	6,426	821	7,247
期內總綜合收益	-	6,426	752,083	758,509	76,263	834,772
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易						
收一間附屬公司的額外權益	-	(7,028)	2,072	(4,956)	(82,769)	(87,725)
股利	-	-	(400,000)	(400,000)	(33,144)	(433,144)
其他	-	1,086	-	1,086	-	1,086
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易的總額	-	(5,942)	(397,928)	(403,870)	(115,913)	(519,783)
二零一九年六月三十日結餘	1,500,000	2,390,800	3,951,519	7,842,319	420,379	8,262,698

中期簡明綜合權益變動表 (續)

附註	未經審計					
	歸屬於本公司權益所有者					
	股本	其他資本公積	留存收益	小計	非控制性權益	權益總計
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	
二零二零年一月一日結餘	1,765,000	3,682,651	4,302,864	9,750,515	470,159	10,220,674
綜合收益						
期內利潤	-	-	635,412	635,412	61,193	696,605
外幣折算差額	-	(45,476)	-	(45,476)	(219)	(45,695)
期內總綜合收益	-	(45,476)	635,412	589,936	60,974	650,910
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易						
股利	-	-	(794,250)	(794,250)	(69,552)	(863,802)
其他	-	2,020	-	2,020	3,232	5,252
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易的總額	-	2,020	(794,250)	(792,230)	(66,320)	(858,550)
二零二零年六月三十日結餘	<u>1,765,000</u>	<u>3,639,195</u>	<u>4,144,026</u>	<u>9,548,221</u>	<u>464,813</u>	<u>10,013,034</u>

第62至96頁的附註為中期財務資料的整體部分。

中期簡明綜合現金流量表

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
經營活動的現金淨流入	1,075,272	855,177
投資活動的現金淨流出	(472,246)	(70,117)
融資活動的現金淨流入／(流出)	<u>47,316</u>	<u>(1,234,880)</u>
現金及現金等價物淨增加／(減少)	650,342	(449,820)
期初現金及現金等價物	3,791,161	2,616,979
現金及現金等價物匯兌利得	<u>30,974</u>	<u>6,344</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>4,472,477</u></u>	<u><u>2,173,503</u></u>

第62至96頁的附註為中期財務資料的整體部分。

1 一般資料

中集車輛(集團)股份有限公司(「本公司」)為經由深圳市人民政府於一九九六年八月九日發佈的外經貿深合資證字(1996)(0861號)批准註冊成立的中外合資企業。於二零一八年十月二十三日,本公司變更為股份有限公司,註冊資本為人民幣1,500,000,000元。本公司H股股份於二零一九年七月十一日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司註冊辦事處的地址為中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)要從事設計、製造及銷售多種半掛車及上裝並於中國、北美、歐洲及其他地區提供相關服務。

本公司的最終控股公司為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」),該公司於中國註冊成立,其H股及A股分別於香港聯合交易所有限公司及中國深圳證券交易所上市。

本集團於二零二零年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合利潤表,綜合全面收益表,綜合權益變動表和綜合現金流量表,及主要會計政策概要及其他解釋附註(統稱為「中期財務資料」)已經於二零二零年八月二十七日經董事會批准報出。

除另有說明外,中期財務資料以人民幣列示。

中期財務資料由外部會計師事務所審閱,但尚未經過審計。

2 主要會計政策

(a) 編製基準

中期財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期財務資料應與刊載於本公司二零一九年年度報告的本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱讀，該財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

除以下說明外，所採用的會計政策與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用的會計政策一致。

(b) 已採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零二零年一月一日或之後開始的財政年度首次採納以下準則修訂：

- 重大之定義 – 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)
- 業務之定義 – 國際財務報告準則第3號(修訂)
- 財務報告修訂之概念框架
- 利率基準改革 – 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂)

管理層初步評估，採納以上準則、解釋及修訂未對本集團產生重大影響。

(c) 尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新訂準則及準則修訂本於二零二零年一月一日開始的財政年度尚未生效。

該等新訂及經修訂會計準則已經公佈但並未強制要求於二零二零年六月三十日報告期間的報表採納，且並未獲本集團提早採納。本集團預計該等準則不會對本報告期或未來報告期以及可見未來的交易產生重大影響。

3 財務風險管理

集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險及價格風險），信貸風險及流動資金風險。

中期財務資料不包括年度財務報表中要求披露的所有財務風險管理信息，應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

自去年底以來，風險管理政策未發生變化。

公允價值估計

下表按公允價值計量技術投入水準分析了本集團於二零二零年六月三十日和二零一九年十二月三十一日按公允價值計量的金融工具。在公允價值層次中，該等輸入值可分為以下三個層次：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一級）；
- 第一級中包含的除報價以外的可觀察到的資產或負債的輸入值，直接（即作為價格）或間接（即從價格派生）（第二級）；和
- 非基於可觀察市場資料的資產或負債的投入（即不可觀察的輸入值）（第三級）。

3 財務風險管理 (續)

下表為本集團於二零二零年六月三十日和二零一九年十二月三十一日按公允價值計量的資產和負債。

於二零二零年六月三十日	未經審計			總計 人民幣/千元
	第一級 人民幣/千元	第二級 人民幣/千元	第三級 人民幣/千元	
金融資產：				
衍生金融工具	-	32	-	32
按公允價值計入損益的				
金融資產(a)	-	-	206,310	206,310
按公允價值計入其他				
綜合收益的金融資產(b)	-	-	1,305,939	1,305,939
	-	32	1,512,249	1,512,281
金融負債：				
衍生金融工具	-	739	-	739
於二零一九年十二月三十一日	經審計			總計 人民幣/千元
	第一級 人民幣/千元	第二級 人民幣/千元	第三級 人民幣/千元	
金融資產：				
衍生金融工具	-	778	-	778
按公允價值計入損益的				
金融資產(a)	-	-	215,255	215,255
按公允價值計入其他綜合收益的				
金融資產(b)	-	-	1,059,722	1,059,722
	-	778	1,274,977	1,275,755

報告期內，第二級和第三級之間沒有轉移。

報告期內，估值技術未發生其他變化。

3 財務風險管理 (續)

- (a) 按公允價值計入損益的金融資產屬於理財產品。下表為截至二零二零年六月三十日止六個月期間按公允價值計入損益的第三級金融資產工具變動情況。

	截至二零二零年 六月三十日止 六個月期間 人民幣／千元
於二零一九年十二月三十一日	215,255
公允價值變動	(11,536)
外幣折算差額	2,591
	<hr/>
於二零二零年六月三十日	<u>206,310</u>

- (b) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產是為獲取合同現金流和出售目的而持有的應收票據。

4 分部報告

本集團的業務活動乃由主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期檢討及評估。本集團的主要經營決策者由總裁擔任，其就分配資源及評估本集團的表現作出決策時會審閱內部報告。總裁已根據該等報告釐定營運分部。總裁從客戶所處位置的角度考慮業務，並確定本集團擁以下營運分部：

- 中國；
- 北美；
- 歐洲；及
- 其他地區。

本集團現時不會將資產及負債分配至其分部，原因是總裁不會使用該資料分配資源至經營分部或評估經營分部表現。因此，本集團不會就各可報告分部報告總資產或總負債的計量值。

4 分部報告 (續)

於報告期內，就可報告分部向本集團主要經營決策者提供的分部資料如下：

	未經審計				
	截至二零二零年六月三十日止六個月期間				
	中國 人民幣／千元	北美 人民幣／千元	歐洲 人民幣／千元	其他地區 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
車輛銷售收入	7,668,975	1,614,881	560,666	396,462	10,240,984
零部件銷售收入	307,997	299,429	147,332	3,677	758,435
其他收入	87,635	—	51,502	16,406	155,543
收入總計	8,064,607	1,914,310	759,500	416,545	11,154,962
車輛銷售成本	(6,862,155)	(1,405,099)	(531,081)	(335,262)	(9,133,597)
零部件銷售成本	(270,122)	(277,976)	(101,342)	(1,836)	(651,276)
其他成本	(38,699)	—	(40,833)	(12,807)	(92,339)
銷售成本總計	(7,170,976)	(1,683,075)	(673,256)	(349,905)	(9,877,212)
毛利	893,631	231,235	86,244	66,640	1,277,750

	未經審計				
	截至二零一九年六月三十日止六個月期間				
	中國 人民幣／千元	北美 人民幣／千元	歐洲 人民幣／千元	其他地區 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
車輛銷售收入	7,253,786	2,691,781	1,131,199	586,659	11,663,425
零部件銷售收入	284,963	341,006	161,799	8,590	796,358
其他收入	75,481	—	65,329	4,465	145,275
收入總計	7,614,230	3,032,787	1,358,327	599,714	12,605,058
車輛銷售成本	(6,454,040)	(2,290,083)	(1,032,040)	(499,941)	(10,276,104)
零部件銷售成本	(225,914)	(317,950)	(113,865)	(6,872)	(664,601)
其他成本	(19,880)	—	(47,503)	(2,025)	(69,408)
銷售成本總計	(6,699,834)	(2,608,033)	(1,193,408)	(508,838)	(11,010,113)
毛利	914,396	424,754	164,919	90,876	1,594,945

4 分部報告 (續)

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
分部毛利	1,277,750	1,594,945
銷售及分銷費用	(296,396)	(269,378)
行政費用	(481,670)	(605,325)
金融資產及財務擔保合同減值(損失)／轉回淨額	(50,628)	2,964
其他收益	258,873	178,746
其他利得－淨額	74,055	74,311
財務費用－淨額	(11,676)	(19,605)
應佔按權益法入賬的聯營公司及合營企業淨利潤	11,346	5,381
所得稅費用	(85,049)	(134,514)
期內利潤	696,605	827,525

報告期內，沒有來自單一外部客戶的收入佔本集團收入的10%及以上。

5 收入

本集團在一段時間內或某個時點通過以下主要產品線從轉讓商品和提供服務中獲得收入：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
客戶合同收入：		
銷售車輛	10,240,984	11,663,425
銷售零部件	758,435	796,358
其他收入	108,422	114,493
	11,107,841	12,574,276
於某一時點確認	11,037,528	12,504,709
在一段時間內確認	70,313	69,567
來自其他來源的收入		
租金收入	47,121	30,782
	11,154,962	12,605,058

6 費用按性質分類

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
		人民幣／千元	人民幣／千元
存貨變動		(221,702)	(171,195)
已使用的原材料及消耗品		8,969,618	10,136,465
職工福利費用		973,570	993,176
不動產、工廠及設備折舊	13	164,414	140,715
使用權資產攤銷	14	13,568	10,835
土地使用權－使用權資產攤銷	14	8,582	7,728
無形資產攤銷	15	11,216	10,686
存貨減值準備	16	43,431	9,232
商譽減值	15	4,752	—
測試費用		32,783	32,721
運輸及裝卸費用		160,940	181,941
水電費用		86,441	89,371
加工及維修費用		106,108	99,270
核數師酬金		1,300	4,472
稅金及附加		53,423	64,020
保修費用		54,561	40,398
中介費用		21,266	42,652
招待費用		20,765	27,945
差旅費用		26,792	38,576
上市費用		—	12,302
租金		14,347	8,690
其他費用		109,103	104,816
銷售成本，銷售及分銷費用和 行政費用總計		<u>10,655,278</u>	<u>11,884,816</u>

7 其他收益

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
政府補助	187,021	68,630
銷售廢料	54,804	52,729
其他	17,048	57,387
	<u>258,873</u>	<u>178,746</u>

8 其他利得－淨額

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
投資性房地產的公允價值利得	4,266	231
匯兌利得淨額	32,690	2,044
出售不動產、工廠及設備以及無形資產的收益	34,604	57,348
核銷應付款項	1,609	4,364
出售以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產／負債以及衍生金融工具的收益	504	5,973
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／ 負債以及衍生金融工具的公允價值虧損淨額	(13,021)	(3,298)
罰沒收入	2,940	4,669
重新計量先前因收購對聯營企業的 控制權所持權益的收益	1,014	—
其他	9,449	2,980
	<u>74,055</u>	<u>74,311</u>

9 財務費用－淨額

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
財務費用：		
－ 利息費用	33,452	61,045
－ 租賃負債的利息及融資費用	3,298	—
	<u>36,750</u>	<u>61,045</u>
財務收益		
－ 利息收入	(25,074)	(41,440)
財務費用淨額	<u>11,676</u>	<u>19,605</u>

10 所得稅費用

本集團於期內的所得稅費用分析如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
當期所得稅	101,428	147,627
遞延所得稅	(16,379)	(13,113)
所得稅費用	<u>85,049</u>	<u>134,514</u>

(a) 中國大陸企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其中國營運的所得稅撥備，乃根據有關現行法例、詮釋及慣例，就期內應課稅利潤按稅率25%計算。

10 所得稅費用 (續)

(b) 其他司法權區的企業所得稅

本集團的若干附屬公司位於其他司法權區，包括香港、美國、歐洲、東亞及南非等。有關司法權區的現行稅率介乎15%至30% (二零一九年：15%至30%)。

(c) 優惠企業所得稅稅率

本集團在中國的若干附屬公司獲批為「高新技術企業」或設在西部地區從事西部地區鼓勵產業，故其於期內可按15%的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。

11 股利

本公司向股東宣派的股利如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
應付股利：		
於期初	—	—
已宣派股利	794,250	400,000
已付股利	—	(400,000)
於期末	<u>794,250</u>	<u>—</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，董事會向股東宣派股利人民幣794,250,000元。

董事會未建議宣派截至二零二零年六月三十日止六個月期間的中期股息。

12 每股收益

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣/千元)	635,412	752,083
已發行普通股加權平均數(千股)	1,765,000	1,500,000
每股收益 – 基本及攤薄(每股人民幣元)	<u>0.36</u>	<u>0.50</u>

13 不動產、工廠及設備

	樓宇	機器及設備	車輛	電子及 辦公設備	在建工程	總計
	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
二零一九年十二月三十一日						
成本	2,563,400	2,633,278	296,102	345,293	466,125	6,304,198
累計折舊及減值	(689,669)	(1,293,644)	(109,676)	(195,139)	-	(2,288,128)
帳面淨值	<u>1,873,731</u>	<u>1,339,634</u>	<u>186,426</u>	<u>150,154</u>	<u>466,125</u>	<u>4,016,070</u>
未經審計						
截至二零二零年六月三十日止六個月期間						
期初帳面淨值	1,873,731	1,339,634	186,426	150,154	466,125	4,016,070
外幣折算差額	(8,689)	(3,553)	(192)	(425)	1,065	(11,794)
本期增加	28,895	20,520	21,836	38,062	380,885	490,198
企業合併	-	1,374	199	54	-	1,627
在建工程轉入	78,131	43,630	37,274	15,355	(174,390)	-
本期處置	(12,562)	(10,118)	(4,545)	(6,782)	(6,101)	(40,108)
折舊費用	(39,059)	(82,708)	(23,980)	(18,667)	-	(164,414)
期末帳面淨值	<u>1,920,447</u>	<u>1,308,779</u>	<u>217,018</u>	<u>177,751</u>	<u>667,584</u>	<u>4,291,579</u>
二零二零年六月三十日						
成本	2,637,456	2,667,571	348,554	386,587	667,584	6,707,752
累計折舊及減值	(717,009)	(1,358,792)	(131,536)	(208,836)	-	(2,416,173)
帳面淨值	<u>1,920,447</u>	<u>1,308,779</u>	<u>217,018</u>	<u>177,751</u>	<u>667,584</u>	<u>4,291,579</u>

14 租賃

(a) 資產負債表中確認的金額

	使用權資產— 土地使用權 人民幣／千元
<hr/>	
二零一九年十二月三十一日	
成本	898,653
累計攤銷	<u>(151,692)</u>
帳面淨值	<u>746,961</u>
未經審計	
截至二零二零年六月三十日止六個月期間	
本期增加	3,058
本期處置	(799)
攤銷費用	(8,582)
外幣折算差額	<u>839</u>
二零二零年六月三十日期末帳面淨值	<u>741,477</u>
二零二零年六月三十日	
成本	901,227
累計攤銷	<u>(159,750)</u>
帳面淨值	<u>741,477</u>

14 租賃 (續)

(a) 資產負債表中確認的金額 (續)

	樓宇 人民幣／千元	車輛 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
使用權資產			
二零一九年十二月三十一日			
成本	158,705	2,106	160,811
累計折舊	(23,044)	(829)	(23,873)
帳面淨值	<u>135,661</u>	<u>1,277</u>	<u>136,938</u>
未經審計			
截至二零二零年六月三十日止			
六個月期間			
期初帳面淨值	135,661	1,277	136,938
企業合併	410	—	410
本期增加	37,273	5,583	42,856
外幣折算差額	(1,107)	(79)	(1,186)
折舊費用	(12,578)	(990)	(13,568)
期末帳面淨值	<u>159,659</u>	<u>5,791</u>	<u>165,450</u>
二零二零年六月三十日			
成本	194,763	7,603	202,366
累計折舊	(35,104)	(1,812)	(36,916)
帳面淨值	<u>159,659</u>	<u>5,791</u>	<u>165,450</u>

14 租賃 (續)

(a) 資產負債表中確認的金額 (續)

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
租賃負債		
流動	12,157	27,276
非流動	140,742	96,031

短期租賃相關費用以及上述未作為短期租賃顯示的低價值資產租賃相關費用(包括在管理費用中)為人民幣2,007,000元。

15 無形資產

	商譽 人民幣／千元	專利及商標 人民幣／千元	軟件 人民幣／千元	客戶關係 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
二零一九年十二月三十一日					
成本	458,606	180,852	24,229	103,436	767,123
累計攤銷	-	(88,702)	(12,508)	(45,012)	(146,222)
減值準備	(22,236)	(7,696)	-	(36,197)	(66,129)
帳面淨值	436,370	84,454	11,721	22,227	554,772
未經審計					
截至二零二零年					
六月三十日止六個月期間					
期初帳面淨值	436,370	84,454	11,721	22,227	554,772
本期增加	-	614	6,346	-	6,960
企業合併	2,246	-	24	-	2,270
本期處置	-	(4,246)	(202)	-	(4,448)
外幣折算差額	(16,546)	(3,328)	2	(1,856)	(21,728)
減值準備	(4,752)	-	-	-	(4,752)
攤銷費用	-	(3,936)	(4,317)	(2,963)	(11,216)
期末帳面淨值	417,318	73,558	13,574	17,408	521,858
二零二零年六月三十日					
成本	442,774	166,251	30,393	98,793	738,211
累計攤銷	-	(88,226)	(16,819)	(45,652)	(150,697)
減值準備	(25,456)	(4,467)	-	(35,733)	(65,656)
帳面淨值	417,318	73,558	13,574	17,408	521,858

16 存貨

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
原材料	1,662,254	1,465,578
庫存商品	1,705,426	1,348,689
在產品	850,520	985,555
備品備件	196,718	194,540
	4,414,918	3,994,362
減：減值準備	(198,723)	(164,937)
	4,216,195	3,829,425

存貨減值準備的變動情況如下：

	未經審計 截至二零二零年 六月三十日止 六個月期間 人民幣／千元	經審計 截至二零一九年 十二月三十一日止 年度 人民幣／千元
於期／年初	164,937	180,371
減值準備	43,431	22,282
存貨核銷	(9,296)	(37,970)
外幣折算差額	(349)	254
於期／年末	198,723	164,937

17 應收賬款及票據

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
應收票據－第三方	105,249	13,578
應收票據－關聯方(附註26)	7,000	—
	112,249	13,578
應收賬款－第三方	2,991,720	2,350,360
應收賬款－關聯方(附註26)	90,748	61,991
	3,082,468	2,412,351
減：減值準備	(161,870)	(121,822)
應收賬款及票據總額－淨額	3,032,847	2,304,107

- (a) 本集團授出的應收賬款信貸期通常介於30天至180天之間。總應收賬款根據確認日期於各報告日期的賬齡分析如下：

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
3個月以內	2,446,869	1,872,486
3至12個月	497,403	414,206
1至2年	60,933	37,282
2年以上	77,263	88,377
	3,082,468	2,412,351

於二零二零年六月三十日，應收票據的賬齡為1年以內。

17 應收賬款及票據 (續)

(b) 應收賬款的減值準備變動如下：

	未經審計 截至二零二零年 六月三十日止 六個月期間	經審計 截至二零一九年 十二月三十一日止 年度
於期／年初	121,618	141,102
減值準備計提／(轉回)	39,195	(5,230)
已核銷的不可收回應收款項	(3,443)	(14,447)
外幣折算差額	4	193
	<u>157,374</u>	<u>121,618</u>

18 預付款項及其他應收款

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
預付原材料款	244,566	334,962
預付關聯方款 (附註26)	12,823	6,412
	<u>257,389</u>	<u>341,374</u>
減：減值準備	(5,940)	(6,202)
	<u>251,449</u>	<u>335,172</u>
應收關聯方款項 (附註26)	62,907	54,122
應退稅款	24,416	49,415
押金及其他按金	117,588	76,040
車貸代償款	53,450	48,460
來自員工及第三方的其他應收款項	84,598	94,972
其他	13,136	32,707
	<u>356,095</u>	<u>355,716</u>
減：減值準備	(41,904)	(40,557)
	<u>314,191</u>	<u>315,159</u>
預付款項及其他應收款總額	<u>565,640</u>	<u>650,331</u>

19 借款

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
計入非流動負債		
銀行借款，有擔保	—	88,500
計入流動負債		
銀行借款	1,641,349	1,496,106
銀行借款，有擔保	183,102	62,600
自第三方借款	654	2,190
已貼現票據	—	5,280
	1,825,105	1,566,176
借款總計	1,825,105	1,654,676

20 應付賬款及票據

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
第三方	4,513,716	3,528,921
關聯方(附註26)	87,636	88,638
	4,601,352	3,617,559

- (a) 本集團供應商授予的應付賬款信貸期通常為30至90天。應付賬款及票據基於確認日期的賬齡分析如下：

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
0-30天	3,716,119	2,482,882
31-60天	512,478	772,185
61-90天	147,004	150,027
90天以上	225,751	212,465
	4,601,352	3,617,559

21 其他應付款及預提費用

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
應付關聯方款項(附註26)	151,907	155,452
應付股東股利(附註26)	658,307	-
應付非控制性權益股利	135,943	25,828
應付工資及福利	619,746	637,560
預提費用	440,721	366,103
按金及暫收款項	449,718	417,111
其他應付稅項	111,431	88,372
應付貨運費用	20,049	11,033
設備及使用權資產－土地使用權應付款項	48,187	24,201
車輛貸款財務擔保	29,156	29,695
持有待售資產之預付款項	-	118,265
預提上市費用	7,707	21,453
拆遷補償款	146,709	-
其他	143,194	106,036
	2,962,775	2,001,109

22 撥備

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
產品保證	146,093	112,384
預計訴訟及賠償損失以及其他	17,101	13,033
	163,194	125,417

22 撥備 (續)

	產品保證 人民幣／千元	預計訴訟及 賠償損失以及 其他 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
未經審計			
二零二零年一月一日	112,384	13,033	125,417
外幣折算差額	109	(689)	(580)
本期計提撥備	63,120	5,340	68,460
本期使用撥備	(29,520)	(583)	(30,103)
二零二零年六月三十日	<u>146,093</u>	<u>17,101</u>	<u>163,194</u>

23 企業合併

二零二零年六月，本公司收購了鎮江神行太保科技有限公司（「神行太保」）28%的股權，該公司主要從事安防產品、電子產品生產以及汽車、掛車零部件的製造、運輸和銷售。收購對價為現金人民幣3,080,000元。

在完成對神行太保的收購後，神行太保成為本公司持股51%的子公司。神行太保的可辨認資產及負債已按公允價值確認及計量。收購對價超過以公允價值計量的神行太保可辨認淨資產的部分，在收購日財務報表確認為商譽。

收購對價、收購淨資產和商譽的具體情況如下：

	人民幣／千元
收購日前所持股權的公允價值	2,530
現金支付	<u>3,080</u>
收購對價合計	<u>5,610</u>

23 企業合併 (續)

因收購而確認的資產和負債如下：

	公允價值 人民幣／千元
不動產、工廠及設備	1,627
使用權資產	410
無形資產	24
其他非流動資產	703
存貨	1,318
應收賬款及票據	1,155
預付款項及其他應收款	163
現金及現金等價物	1,691
其他流動資產	573
	<u>7,664</u>
租賃負債	341
應付賬款及票據	32
其他應付款及預提費用	606
合同負債	90
	<u>1,069</u>
可辨認淨資產合計	<u>6,595</u>
減：非控制性權益	3,231
加：商譽	<u>2,246</u>
收購對價合計	<u><u>5,610</u></u>

- (a) 與收購神行太保相關的交易費用不重大。
- (b) 企業合併產生的商譽為人民幣2,246,000元，是由於將其業務整合到集團現有業務中預期將產生的協同效應。屬於不可扣除的稅收目的。
- (c) 收入和利潤貢獻

被收購業務在該期間沒有為集團貢獻收入和淨利潤。如果收購發生在二零二零年一月一日，則截至二零二零年六月三十日止六個月期間的合併報表收入和稅後虧損分別為人民幣713,000元和人民幣1,020,000元。

24 承諾事項

(a) 資本性支出承諾事項

以下為本集團於資產負債表日，已簽約而尚不必在資產負債表上列示的資本性支出承諾：

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
建築／購買物業、廠房和設備	<u>282,413</u>	<u>201,575</u>

25 擔保

(a) 財務擔保

本集團主要與山東豪沃汽車金融有限公司、徽商銀行、中國郵政儲蓄銀行、興業銀行、中原銀行股份有限公司及中集集團財務有限公司就車輛貸款訂立財務擔保合同，就本集團經銷商及客戶獲授出的銀行融資提供擔保，彼等已根據獲授的銀行融資提取貸款用以償清因向本集團購置車輛而產生的未償還應付款項。於二零二零年六月三十日，本集團向經銷商及客戶所提供上述擔保的未償還結餘總計為人民幣1,838,278,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,786,026,000元），而就該等擔保質押的銀行存款為人民幣143,312,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣139,429,000元）。

(b) 未付履約保證金和信用證

於二零二零年六月三十日，本集團未償付履約保函及信用證總計為人民幣7,407,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣4,094,000元）。

26 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策方面對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。倘所涉各方受共同控制，則亦視為相互關聯。本集團主要管理人員及彼等近親家庭成員亦視為關聯方。

(a) 關聯方的名稱和性質

下列公司為本集團在上述期間與本集團有餘額及／或交易的關聯方。

實體名稱	關聯方性質
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	最終控股公司
青島力達化學有限公司	同系附屬公司
青島中集特種冷藏設備有限公司	同系附屬公司
青島中集創贏複合材料科技有限公司	同系附屬公司
青島中集冷藏箱製造有限公司	同系附屬公司
集瑞聯合重工有限公司	同系附屬公司
中集安瑞科控股有限公司	同系附屬公司
深圳市集家美寓公寓管理有限公司	同系附屬公司
深圳市中集產城發展集團有限公司	同系附屬公司
深圳南方中集集裝箱服務有限公司	同系附屬公司
深圳南方中集東部物流裝備製造有限公司	同系附屬公司
深圳前海瑞集科技有限公司	同系附屬公司
深圳中集車輛園投資管理有限公司	同系附屬公司
深圳中集匯傑供應鏈有限公司	同系附屬公司
深圳中集智慧科技有限公司	同系附屬公司
深圳中集智慧停車有限公司	同系附屬公司
深圳中集易租科技有限公司	同系附屬公司
深圳中集天達空港設備有限公司	同系附屬公司
瀋陽中集車輛市場管理有限公司	同系附屬公司
瀋陽中集產業園投資開發有限公司	同系附屬公司
新會中集集裝箱有限公司	同系附屬公司
揚州通利冷藏集裝箱有限公司	同系附屬公司
揚州潤揚物流裝備有限公司	同系附屬公司
揚州泰利特種裝備有限公司	同系附屬公司
廊坊中集空港設備有限公司	同系附屬公司

26 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方的名稱和性質 (續)

實體名稱	關聯方性質
廣東新會中集特種運輸設備有限公司	同系附屬公司
寧波西馬克貿易有限公司	同系附屬公司
太倉中集冷藏物流裝備有限公司	同系附屬公司
天津中集集裝箱有限公司	同系附屬公司
嘉興中集木業有限公司	同系附屬公司
南通中集特種運輸設備製造有限公司	同系附屬公司
中集融資租賃有限公司	同系附屬公司
中集理德傳動系統揚州有限公司	同系附屬公司
中集新型環保材料股份有限公司	同系附屬公司
中集多式聯運發展有限公司	同系附屬公司
中集現代物流發展有限公司	同系附屬公司
中國國際海運集裝箱(香港)有限公司	同系附屬公司
東莞南方中集物流裝備製造有限公司	同系附屬公司
東莞中集智慧科技有限公司	同系附屬公司
上海中集寶偉工業有限公司	同系附屬公司
CIMC Transportation Equipment (International) Holdings Limited	同系附屬公司
上海中集洋山物流裝備有限公司	同系附屬公司
CIMC Burg B.V.	同系附屬公司
中集集團財務有限公司	同系附屬公司
青島中集集裝箱製造有限公司	同系附屬公司

26 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方的名稱和性質 (續)

實體名稱	關聯方性質
CIMC Commercial Tire inc.	本集團聯營企業
寧波華翔汽車新材料科技有限公司	本集團聯營企業
森炬(江門)科技材料有限公司	本集團聯營企業
深圳中集同創供應鏈有限公司	本集團聯營企業
成都中集產業園投資開發有限公司	本集團聯營企業
天津康得物流設備有限公司	本集團聯營企業
Burgers Carrosserie B.V.	本集團聯營企業
深圳數翔科技有限公司	本集團聯營企業
江蘇萬京技術有限公司	合營企業
深圳市星火車聯科技有限公司	合營企業
東方驛站物流科技(江西)有限公司	其他關聯方
日郵振華物流(天津)有限公司	其他關聯方
太富祥中	其他關聯方
太富祥雲	其他關聯方
象山華金實業投資合夥企業(有限合夥)	其他關聯方
龍源港城	其他關聯方
深圳市赤灣東方物流有限公司	其他關聯方

26 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方進行的重大交易

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣／千元	二零一九年 人民幣／千元
(i) 自以下各方採購貨物		
同系附屬公司及其他關聯方	111,759	305,241
本集團聯營企業	2,897	41,457
合營企業	42,684	—
	<u>157,340</u>	<u>346,698</u>
(ii) 向以下各方銷售貨物		
同系附屬公司及其他關聯方	81,091	53,474
本集團聯營企業	839	403
合營企業	17,091	—
	<u>99,021</u>	<u>53,877</u>
(iii) 向以下各方提供服務		
本集團聯營企業	32	9
同系附屬公司及其他關聯方	3,263	6,135
合營企業	142	—
	<u>3,437</u>	<u>6,144</u>
(iv) 自以下各方購買服務		
同系附屬公司及其他關聯方	10,624	42,735
合營企業	531	—
本集團聯營企業	2,193	—
最終控股公司	128	—
	<u>13,476</u>	<u>42,735</u>

26 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方進行的重大交易 (續)

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
(v) 來自以下各方的利息收入		
同系附屬公司及其他關聯方	4,087	6,784
最終控股公司	—	669
	<u>4,087</u>	<u>7,453</u>
(vi) 向以下各方支付的利息費用		
同系附屬公司及其他關聯方	—	4,774
最終控股公司	—	4,097
	<u>—</u>	<u>8,871</u>
(vii) 向以下各方提供保證		
同系附屬公司及其他關聯方	594,316	593,801
(viii) 收購股權		
同系附屬公司及其他關聯方	—	88,826
(ix) 向以下各方支付租金費用		
同系附屬公司及其他關聯方	545	—

26 關聯方交易 (續)

(c) 關聯方交易餘額

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
(i) 現金		
中集集團財務有限公司	659,297	685,065
(ii) 應收賬款及票據		
本集團聯營企業	9,175	119
同系附屬公司及其他關聯方	70,681	52,103
合營企業	17,892	9,736
最終控股公司	-	33
	97,748	61,991
(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產		
同系附屬公司及其他關聯方	25,730	18,232
合營企業	3,900	7,255
	29,630	25,487
(iv) 預付帳款		
本集團聯營企業	-	1,755
同系附屬公司及其他關聯方	12,823	4,657
	12,823	6,412
(v) 其他應收款		
本集團聯營企業	3,312	2,458
最終控股公司	23,460	22,001
合營企業	124	3,285
同系附屬公司及其他關聯方	36,011	26,378
	62,907	54,122

對關聯方之其他應收款無抵押、免息及可按需收回。

26 關聯方交易 (續)

(c) 關聯方交易餘額 (續)

(vi) 貸款予關聯方

	未經審計 截至二零二零年 六月三十日止 六個月 人民幣／千元	經審計 截至二零一九年 十二月三十一日止 年度 人民幣／千元
給予最終控股公司的貸款		
期初	-	75,000
還款	-	(75,000)
	<u>-</u>	<u>(75,000)</u>
期末	<u>-</u>	<u>-</u>

給予最終控股公司的貸款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貸款年利率為5.44%。

	未經審計 截至二零二零年 六月三十日止 六個月 人民幣／千元	經審計 截至二零一九年 十二月三十一日止 年度 人民幣／千元
給予同系附屬公司的貸款		
期初	-	60,790
還款	-	(60,790)
	<u>-</u>	<u>(60,790)</u>
期末	<u>-</u>	<u>-</u>

給予同系附屬公司的貸款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貸款年利率為5.44%。

26 關聯方交易 (續)

(c) 關聯方交易餘額 (續)

(vi) 貨款予關聯方 (續)

	未經審計 截至二零二零年 六月三十日止 六個月 人民幣／千元	經審計 截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣／千元
給予本集團聯營企業的貸款		
期初	-	39,056
還款	-	(39,056)
期末	-	-

給予本集團聯營企業的貸款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貸款利率為5.44%。

(vii) 自關聯方借款

	未經審計 截至二零二零年 六月三十日止 六個月 人民幣／千元	經審計 截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣／千元
自最終控股公司的借款		
期初	-	368,930
還款	-	(368,930)
期末	-	-

自最終控股公司的借款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，借款年利率介乎5.44%至5.68%之間。

26 關聯方交易 (續)

(c) 關聯方交易餘額 (續)

(vii) 自關聯方借款 (續)

	未經審計 截至二零二零年 六月三十日止 六個月 人民幣／千元	經審計 截至二零一九年 十二月三十一日止 年度 人民幣／千元
向同系附屬公司的借款		
期初	-	531,135
獲得借款	-	31,700
償還借款	-	(562,835)
	<hr/>	<hr/>
期末	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

自關聯方的借款於一年內到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，借款年利率介乎4.21%至5.75%之間。

26 關聯方交易 (續)

(c) 關聯方交易餘額 (續)

	未經審計 於二零二零年 六月三十日 人民幣／千元	經審計 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣／千元
(viii) 應付帳款及票據		
本集團聯營企業	561	1,626
合營企業	29,502	16,221
同系附屬公司及其他關聯方	<u>57,573</u>	<u>70,791</u>
	<u>87,636</u>	<u>88,638</u>
(ix) 其他應付款		
同系附屬公司及其他關聯方	487,776	132,316
本集團聯營企業	—	5
最終控股公司	<u>322,438</u>	<u>23,131</u>
	<u>810,214</u>	<u>155,452</u>
(x) 合同負債		
同系附屬公司及其他關聯方	2,291	128
本集團聯營企業	<u>797</u>	<u>—</u>
	<u>3,088</u>	<u>128</u>

對關聯方之其他應付款無抵押、免息及須按需償還。

26 關聯方交易 (續)

(d) 關鍵管理人員酬金

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／千元	人民幣／千元
工資、薪金及獎金	5,079	4,389
退休金成本及其他職工福利	185	266
其他	114	837
	<u>5,378</u>	<u>5,492</u>

27 資產負債表日後事項

(a) 美國反傾銷訴訟的影響

於二零二零年七月三十日，由Cheetah Chassis Corporation, Hercules Enterprises, LLC, Pitts Enterprises, Inc., Pratt Industries, Inc.及Stoughton Trailers, LLC這5家企業組成的美國集裝箱骨架車生產商聯盟向美國國際貿易委員會提交了一份書面申請，指責美國從中國進口的底盤車存在不公平貿易，對美國集裝箱底盤業造成重大損害。公司已聘請了外部法律顧問提供協助。根據律師的意見，有關申請仍處於初步調查階段，調查過程可能需要約12至18個月。

於資產負債表日，上述事件對財務報表的整體影響無法可靠估計。本集團將持續密切關注上述事件的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營情況的影響。

A close-up, low-angle shot of a yellow industrial robotic arm. The arm is positioned vertically, with its joints and mechanical components visible. A black braided cable runs along the side of the arm. In the background, a person's legs in blue jeans and black shoes are visible, suggesting a factory or industrial environment. The scene is lit with a cool blue light, and there are bright sparks or light trails emanating from the right side. A network diagram with white nodes and lines is overlaid on the bottom right corner.

中集車輛(集團)股份有限公司
CIMC Vehicles (Group) Co., Ltd.