



# Sunfonda Group Holdings Limited 新豐泰集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：01771

中期業績報告

2014



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
董事長致辭	6
管理層討論與分析	8
企業管治及其他資料	19
中期合併損益表	25
中期合併綜合收益表	26
中期合併財務狀況表	27
中期合併權益變動表	29
中期合併現金流量表	30
中期簡明合併財務報表附註	32

## 董事會

### 執行董事

胡德林先生(董事長)  
趙敏女士(首席執行官)  
賈若冰先生  
游嘉女士

### 非執行董事

朱偉先生

### 獨立非執行董事

劉傑先生  
于元渤先生  
符致京先生

## 審核委員會

劉傑先生(主席)  
于元渤先生  
符致京先生

## 薪酬委員會

于元渤先生(主席)  
劉傑先生  
符致京先生

## 提名委員會

胡德林先生(主席)  
劉傑先生  
于元渤先生  
符致京先生

## 授權代表

胡德林先生  
蘇漪筠女士

## 公司秘書

蘇漪筠女士

## 總辦事處

新豐泰汽車中心  
中國  
陝西省西安市  
滄灞生態區  
北辰大道

## 香港營業地點

香港北角  
蜆殼街9-23號  
秀明中心  
13樓D座

## 註冊辦事處

Floor 4, Willow House, Cricket Square  
P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112  
Cayman Islands

## 香港證券登記處

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



## 公司資料

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座27樓

### 中國法律顧問

金杜律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
東三環中路1號  
環球金融中心  
辦公樓東樓20層

### 香港法律顧問

高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場一號  
怡和大廈27樓

### 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

### 股份代號

01771

### 網站

[www.sunfonda.com.cn](http://www.sunfonda.com.cn)





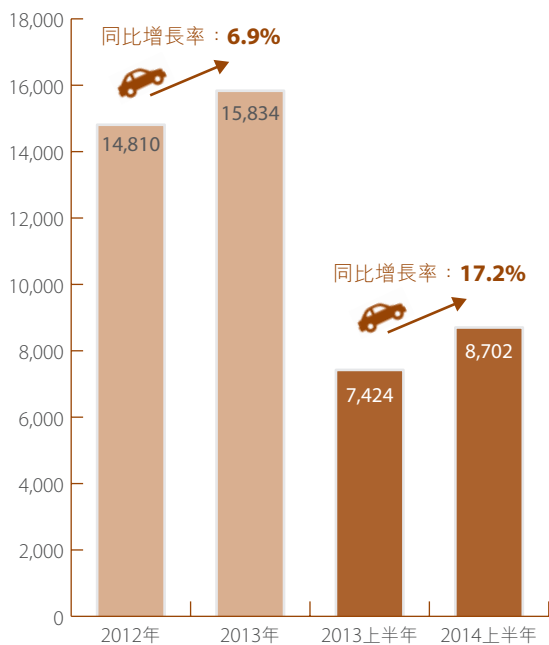
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，收入較二零一三年同期增加17.3%至人民幣4,181.2百萬元。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，毛利較二零一三年同期增加7.1%至人民幣311.2百萬元。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，售後服務所得收入較二零一三年同期增加7.6%至人民幣357.0百萬元。
- 售後服務的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的40.1%增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的41.5%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，母公司所有人應佔利潤較二零一三年同期增加47.8%至人民幣133.2百萬元。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，母公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利為人民幣0.27元。



# 財務摘要

## 乘用車銷量

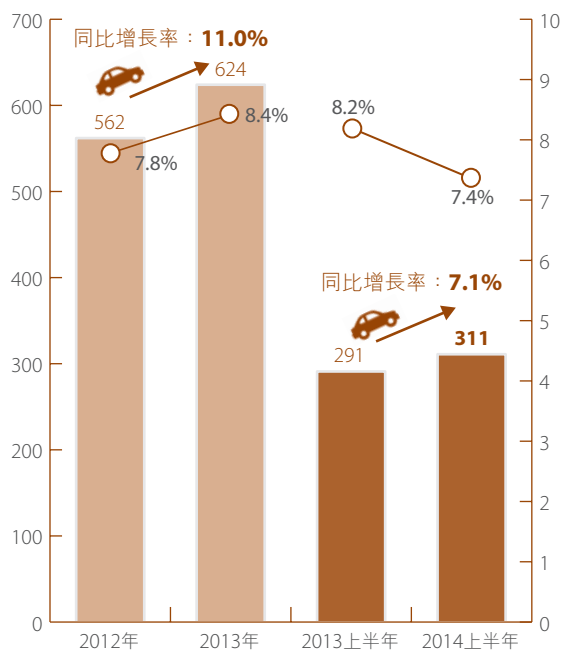
乘用車銷量(輛)



## 毛利及毛利率

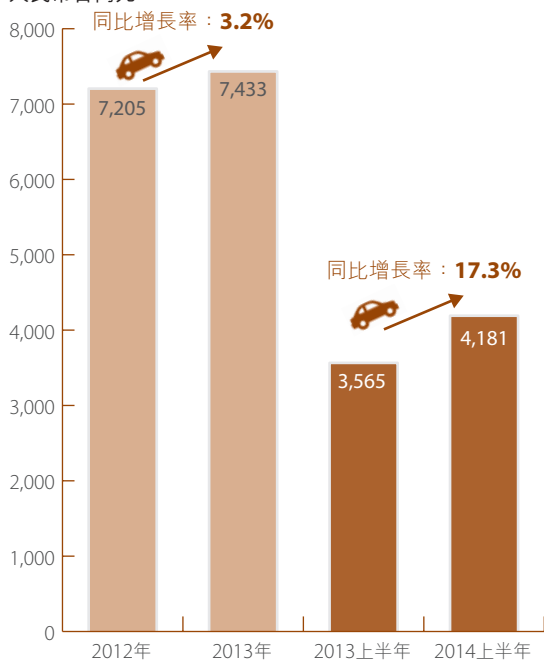
人民幣百萬元

百分比



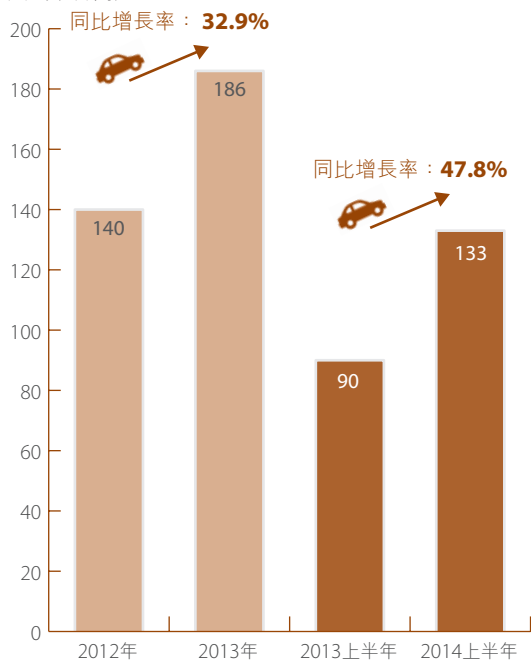
## 收入

人民幣百萬元



## 母公司所有人應佔利潤

人民幣百萬元



附註：「同比」指逐年。

各位股東：

我謹代表新豐泰集團控股有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零一四年六月三十日止六個月的中期報告。

二零一四年上半年是本公司迎接挑戰、開拓進取的半年，也是本公司發展歷程中最重要時期之一。本公司於二零一四年五月十五日成功於香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板上市(「**上市**」)，獲得了投資者廣泛的支持，為本公司打入國際資本市場奠定重要基礎。以上市為契機，本集團將進一步鞏固西北市場的領先地位，及進一步拓展豪華及超豪華汽車的經銷網絡，並有選擇地引入受市場關注的中高端品牌。截至二零一四年六月三十日止六個月(「**回顧期**」)，本集團業務平穩增長，各項營運指標表現向好。於回顧期，本集團的收入達人民幣4,181.2百萬元，較二零一三年同期的人民幣3,565.2百萬元增加17.3%；毛利達到人民幣311.2百萬元，較二零一三年同期的人民幣290.6百萬元增加7.1%，稅後利潤達到人民幣133.1百萬元，較二零一三年同期的人民幣90.1百萬元增加47.7%，每股盈利為人民幣0.27元，較去年同期增加每股人民幣0.07元。

二零一四年上半年全國國民經濟運行總體平穩，穩中有進，上半年GDP同比增長7.4%，但國內外經濟環境依然錯綜複雜，經濟發展仍面臨不少挑戰。根據國家信息中心數據，今年上半年乘用車市場整體比去年同期增長14%，依然保持平穩增長態勢，但增速相對去年放緩。在這樣的市場壓力背景下，本集團於回顧期實現新車銷量8,702台，同比增加17.2%，實現毛利人民幣162.8百萬元，同比增加3.4%，在售後方面，實現售後服務收入人民幣357.0百萬元，毛利人民幣148.3百萬元，同比分別增加7.6%和11.4%。



## 董事長致辭

本集團立足於陝西省，致力於中國西北區域的4S經銷店網絡發展與擴張。於回顧期，本集團在銀川及太原增設3家瑪莎拉蒂門店，進一步增加了本集團超豪華汽車的門店數量。截至本報告日期止，本集團的在營門店已達26家，其中豪華及超豪華汽車的門店佔比為96%。

展望未來，本集團將繼續發揮品牌及地域優勢，繼續穩固西北市場的豪華及超豪華品牌汽車的領先地位，繼續秉持「務實、專注、創新、關懷」的企業理念，加強與汽車製造商的合作。同時，在發展模式上，我們將以西安為基地，通過建立汽車文化產業園的模式，集合優勢品牌，發揮協同效益，深化集約化管理，提升集團盈利能力和市場影響力。並逐步將汽車文化產業園的發展模式向西北及其他有潛力及高回報的市場進行複製及擴張，以優質的服務爭取客戶的認同，進一步提升本集團的區域領先地位。

在此，本人謹代表董事會衷心感謝本集團各部門員工為上半年所取得優異成績所做的努力和貢獻，感謝有關汽車製造商、各股東、業務夥伴及長期支持本集團的廣大客戶。

胡德林  
董事長

二零一四年八月二十七日



## 市場回顧

根據國家信息中心的資料，二零一四年上半年，在整體經濟增速平緩的環境下，汽車行業的增長速度在各行業中名列前茅，國內的乘用車市場依然處於平穩快速增長期，市場需求的增長率大約為GDP增速的1.5倍。2014年上半年中國汽車銷量達到約1,168.35萬輛，較二零一三年同期增長約8.4%，其中乘用車銷量達到約963.83萬輛，較二零一三年同期增長約14%。二零一四年上半年豪華及超豪華乘用車市場依然保持增長，銷量較去年同期增長了26.8%。值得一提的是，本集團於回顧期所代理的保時捷、奧迪、奔馳、大眾進口及瑪莎拉蒂的在華銷量分別達到約1.98萬輛、26.87萬輛，13.6萬輛，4.3萬輛及4,109輛，較二零一三年同期分別增長約8%、18%、37.5%、7.8%及1,278.9%。

本集團重點經營網點所在的西北地區的汽車發展潛力巨大，2013年，該區域汽車滲透率僅為5.8%，低於同期全國的7.2%水平。而西北地區的豪華及超豪華汽車上牌量於2008至2013年的複合增長率為48.4%，遠高於全國平均水平37.3%。加上國家對西部的鼓勵性優惠政策及高淨值人群的快速增加，為本集團在該區域的發展提供了有力保障。同時，本集團也將有選擇性地進入有潛力，預期回報好的其他市場，逐步拓展本集團經銷網絡所覆蓋的區域。另外，中國售後服務市場持續呈現巨大增長潛力並實現快速增長，特別是豪華及超豪華乘用車售後服務市場。中國乘用車保有量的上升、汽車產品升級以及車齡老化將進一步推動市場規模的增長。於2008年至2013年期間，中國汽車售後市場的複合增長率為23.4%，未來三至五年將繼續保持約15.5%增長速度，預計到2016年，市場規模將達到人民幣七千億元。未來，本集團將抓住乘用車保有量的持續上升和汽車市場的不斷成熟的市場機遇，並繼續提升和鞏固於乘用車售後服務市場的盈利能力。



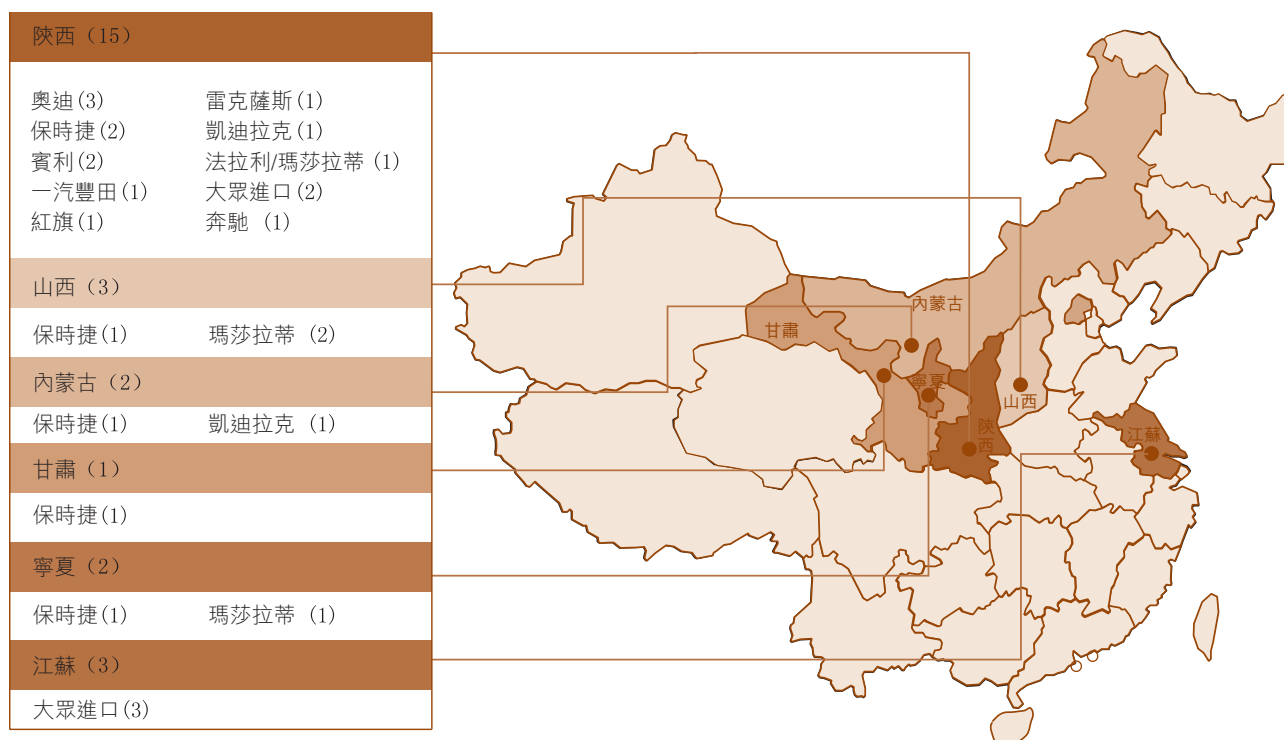
### 業務回顧

於回顧期，中國整體經濟增速有所放緩導致本集團運營管理方面的挑戰，本集團密切關注市場動態並及時調整業務管理方向。本集團已通過優化的銷售結構及嚴格的庫存管理，使運營情況達到合理水平，以適應市場的變化、達到預期的業績指標及保障盈利能力。

作為西北地區領先的豪華及超豪華汽車經銷商，本集團各項業務於回顧期取得穩步增長。其中新車的銷售量達8,702輛，較二零一三年同期增長17.2%。同時，我們的收入、毛利分別為人民幣4,181.2百萬元及人民幣311.2百萬元，較二零一三年同期分別增長17.3%及7.1%。

本集團已於西北省市及山西和江蘇地區擁有戰略性網絡佈局，經銷店網絡覆蓋陝西、山西、內蒙古、甘肅、寧夏及江蘇等6個省級地區及9個城市。極具市場競爭力的品牌組合使得本集團在所在區域形成了絕對的區域競爭優勢。截止本報告日期，本集團代理汽車品牌達20個，門店總數為43家和一家一汽大眾備件中轉庫，其中26家門店已投入運營，另外17家門店已獲得汽車製造商授權並正在籌建或在建過程中。

下圖載列本集團於2014年6月30日的已運營門店地理分佈：



本集團已建立並將維繫與豪華及超豪華汽車製造商長期穩固的合作關係。於回顧期，我們繼續專注於豪華及超豪華汽車品牌，如賓利、法拉利／瑪莎拉蒂、保時捷、奧迪、凱迪拉克、大眾進口、雷克薩斯及紅旗，同時亦有選擇地引入目前受市場歡迎的中高端品牌，如沃爾沃、上海大眾、長安福特、別克、雪佛蘭、北京現代及起亞等。

從區域發展戰略方面，進一步鞏固本集團於西北市場的領先地位，選擇性進入有潛力，預期回報好的其他市場，逐步拓展經銷網絡所覆蓋的區域。我們將繼續以自建店模式為主，高效可複製的運營管理模式進行網絡擴張。

此外，本集團將持續關注及加強售後市場業務的發展。十餘年來本集團植根於中國西北市場，積累了龐大的客戶保有量，為開展汽車售後市場業務提供了堅實的基礎。本集團將進一步提升服務質量及客戶滿意度，提高售後市場業務的產能和效率，並積極開拓裝飾裝潢用品銷售、保險及信貸業務、二手車交易、汽車延保及汽車租賃等其他增值業務，以提高售後業務綜合盈利水平。



## 財務回顧

### 收入

截至二零一四年六月三十日止六個月汽車銷售及售後服務收入為人民幣4,181.2百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3,565.2百萬元增長17.3%，這主要是由於二零一四年上半年新車銷量增加及售後服務收入增長影響。

下表載有我們於所示期間的收入及相關資料明細：

	截止六月三十日六個月					
	二零一四年 金額 (人民幣 千元)	二零一四年 銷量 (台)	平均售價 (人民幣 千元)	二零一三年 金額 (人民幣 千元)	二零一三年 銷量 (台)	平均售價 (人民幣 千元)
乘用車銷售						
豪華及超豪華品牌	<b>3,688,122</b>	<b>7,875</b>	<b>468</b>	3,016,205	6,206	486
中端市場品牌	<b>136,021</b>	<b>827</b>	<b>164</b>	217,266	1,218	178
小計	<b>3,824,143</b>	<b>8,702</b>	<b>439</b>	3,233,471	7,424	436
售後服務	<b>357,008</b>	-	-	331,696	-	-
總計	<b>4,181,151</b>	-	-	3,565,167	-	-

截至二零一四年六月三十日止六個月的新車銷售收入為人民幣3,824.1百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3,233.5百萬元增長18.3%，主要由於(1)整體汽車銷售市場需求增長，尤其是瑪莎拉蒂品牌、賓利品牌及凱迪拉克品牌增長比較明顯；及(2)新增營業網點開始貢獻收入所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月的售後服務收入為人民幣357.0百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣331.7百萬元增加7.6%，主要由於(1)近兩年新開業店客戶保有量的不斷增長，尤其奧迪品牌、瑪莎拉蒂品牌及賓利品牌；(2)我們運營部門推出強有力的措施，用以提升售後服務及裝飾裝潢收入，尤其瑪莎拉蒂、凱迪拉克及大眾品牌；(3)我們通過與保險公司加強合作，獲得了更多的售後維修推薦；及(4)持續提升服務質量，提升客戶滿意度。





## 銷售及服務成本

截至二零一四年六月三十日止六個月的汽車銷售及售後服務成本為人民幣3,870.0百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3,274.6百萬元增加18.2%，此增加與我們的汽車銷售及售後服務收入增長大體一致。

截至二零一四年六月三十日止六個月的新車銷售成本為人民幣3,661.3百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3,076.0百萬元增加19.0%，此增加與我們的新車銷售收入增長大體一致。

截至二零一四年六月三十日止六個月的售後服務成本為人民幣208.7百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣198.6百萬元增加5.1%。售後服務服務成本較售後服務收入增速相對較緩，主要原因是本公司在售後維修養護品及裝潢用品方面採取了降低成本措施。

## 毛利

綜上所述，截至二零一四年六月三十日止六個月毛利為人民幣311.2百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣290.6百萬元增加7.1%。

截至二零一四年六月三十日止六個月的新車銷售毛利為人民幣162.8百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣157.5百萬元增長3.4%，主要原因是(1)新車銷售收入增長，尤其瑪莎拉蒂品牌、賓利品牌及大眾品牌；(2)新車毛利率增長，尤其瑪莎拉蒂品牌、大眾品牌及奧迪品牌；及(3)新增網點開業帶來的毛利影響。

截至二零一四年六月三十日止六個月的售後服務毛利為人民幣148.3百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣133.1百萬元增長11.4%。售後服務的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的40.1%增至截至二零一四年六月三十日止六個月的41.5%。這主要是由於(1)近兩年新開業店客戶保有量的不斷增長，尤其奧迪品牌、瑪莎拉蒂品牌及賓利品牌；(2)提高了售後維修服務效率；(3)推出產品多樣化的、高毛利率的增值服務產品的推廣；及(4)我們持續加強成本控制，對售後養護品及裝潢用品採取降低成本措施。





### 其他收入及收益淨額

截至二零一四年六月三十日止六個月，其他收入及收益淨額為人民幣120.0百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣42.5百萬元增加182.4%。

該增長主要是由於(1)佣金收入，主要由於整車銷量增加，增大了佣金業務的潛在客戶基數；同時，通過我們運營團隊的努力，加大了信貸和保險業務的滲透率；(2)出售附屬子公司股權(北京新豐泰博奧商貿有限責任公司)所得淨收益人民幣63.9百萬元；及(3)出於經營策略考慮，我們正在對榆林三家子公司進行清算，相關資產清理損失約人民幣9.6百萬元。

### 銷售及經銷開支

截至二零一四年六月三十日止六個月的銷售及經銷開支為人民幣94.7百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣86.9百萬元增加9.0%。該增長主要是由於我們銷售網絡擴展、新增員工及租賃場地所致。就佔收入的百分比而言，我們的銷售及經銷成本由截至二零一三年止六個月的2.43%降至截至二零一四年六月三十日止六個月的2.26%。

### 行政開支

截至二零一四年六月三十日止六個月的行政開支為人民幣97.6百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣67.8百萬元增加44.0%。該增長主要是由於(1)我們於二零一四年計入損益表中的上市相關的律師及審計費用約人民幣13.4百萬元；(2)二零一三年下半年和二零一四年上半年我們擴充的銷售點網絡，令行政管理人員、可折舊資產金額等相關支出增加所致。就佔收入的百分比而言，我們的行政支出由截至二零一三年止六個月的1.90%增至截至二零一四年六月三十日止六個月的2.33%。

### 融資成本

截至二零一四年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣73.8百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣59.4百萬元增加24.2%。該增長主要是由於我們擴充銷售點，融資規模由二零一三年六月三十日的人民幣1,412.3百萬元增至二零一四年六月三十日的人民幣2,032.5百萬元所致。



### 除稅前利潤

綜合上文所述，截至二零一四年六月三十日止六個月的除稅前利潤為人民幣165.1百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣118.9百萬元增加38.9%。

### 所得稅開支

截至二零一四年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣32.0百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣28.8百萬元增加11.1%。截至二零一四年六月三十日止六個月本集團實際所得稅率約為19.4%，主要受出售附屬子公司股權及榆林三家子公司清算的影響所致。

### 期內利潤

綜合上文所述，截至二零一四年六月三十日止六個月的期內利潤為人民幣133.1百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣90.1百萬元增加47.7%。

### 母公司所有人應佔期內利潤

於截至二零一四年六月三十日止六個月，母公司所有人應佔期內利潤為人民幣133.2百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣90.1百萬元增加47.8%。



### 流動資金和資本來源

#### 現金流

我們的現金主要用於支付採購新車、零配件及汽車用品的款項、開設新銷售點(包括購置土地使用權及建設成本)以及撥付營運資金及一般經營開支。我們通過經營活動產生的現金流量、銀行貸款及其他借貸(包括中國的汽車供應商擁有的融資機構所提供的融資)來滿足我們的流動資金需求。

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們經營活動所用的現金流量淨額為人民幣133.7百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月我們經營活動所得的現金流量淨額為人民幣412.4百萬元。經營活動現金流量減少主要是由於業務規模提升，採購量增大，庫存金額增加所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們投資活動所得的現金流量淨額為人民幣31.2百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月我們投資活動所用的現金流量淨額為人民幣227.1百萬元。投資活動現金流量增加主要是由於收回應收當時的附屬子公司(其股權已出售)往來款人民幣228.8百萬元所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們籌資活動所得的現金流量淨額為人民幣653.9百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月我們籌資活動所用的現金流量淨額為人民幣116.5百萬元。籌資活動現金流量增加主要是由於我們二零一四年五月新股發行募集現金流入淨額約人民幣375.9百萬元，同時，借款淨額增加約人民幣363.6百萬元。

#### 流動資產／(負債)淨額

於二零一四年六月三十日，我們的流動資產淨額為人民幣553.0百萬元，而於二零一三年六月三十日，我們的流動負債淨額為人民幣75.4百萬元。流動資產淨額增加主要是由於我們於二零一四年五月新股發行募集現金流入淨額約人民幣375.9百萬元，以及收回應收當時的附屬子公司(其股權已出售)往來款人民幣228.8百萬元所致。



## 存貨

我們的存貨主要由新車、零配件和裝飾裝潢用品組成。於二零一四年六月三十日，我們的存貨為人民幣1,093.8百萬元，與於二零一三年十二月三十一日的人民幣730.6百萬元比較增加49.7%，主要是由於銷售規模增長以及新銷售網點開業存貨增加。

二零一四年上半年，我們的平均存貨周轉天數(平均存貨周轉天數乃按期末存貨結餘除以該期間的銷售及服務成本再乘以180天計算)為50.9天，較二零一三年上半年的35.8天略有增長，主要是由於我們需要就新銷售網點開業大量採購存貨所致。

## 銀行貸款及其他借貸

於二零一四年六月三十日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣2,032.5百萬元，與於二零一三年十二月三十一日的人民幣1,668.9百萬元比較增加21.8%，主要是由於我們的業務增長及擴充銷售網絡，導致對營運資金的需求增加。下表列示我們於所示日期的銀行貸款及其他借貸：

	二零一四年六月三十日 未經審核 人民幣千元		二零一三年十二月三十一日 經審核 人民幣千元	
	實際利率 (%)	金額 人民幣千元	實際利率 (%)	金額 人民幣千元
<b>即期：</b>				
銀行貸款	<b>5.6-8.5</b>	<b>1,733,995</b>	5.9-8.5	1,442,427
其他借貸	<b>6.2-10.3</b>	<b>155,374</b>	6.5-7.8	81,247
		<b>1,889,369</b>		1,523,674
<b>非即期：</b>				
銀行貸款	<b>6.7-7.4</b>	<b>143,125</b>	7.0-8.7	145,188
		<b>2,032,494</b>		1,668,862
—有抵押		<b>1,058,478</b>		734,803
—有擔保		<b>—</b>		906,653
—無抵押		<b>974,016</b>		27,406
		<b>2,032,494</b>		1,668,862



## 管理層討論與分析

於二零一四年六月三十日，我們的資本負債比率(即總負債除以母公司所有人應佔權益)為132.1%。總負債包括銀行貸款及其他借貸以及應付關聯方款項。

### 資產質押

於二零一四年六月三十日，本公司若干銀行貸款乃以本公司的資產作抵押或質押。於二零一四年六月三十日，本公司已抵押或質押的資產包括：(i)人民幣281.4百萬元的存貨；(ii)人民幣206.4百萬元的物業、廠房及設備；及(iii)人民幣86.5百萬元的土地使用權。

於二零一四年六月三十日，本公司人民幣280.1百萬元的若干存貨予以質押，作為應付票據的擔保。

### 資本開支及投資

我們的資本主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的開支。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們資本開支總額為人民幣208.0百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣271.2百萬元減少約人民幣63.2百萬元。

### 或有負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

### 利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們債務的利率波動。我們的若干借款為浮動利率貸款，大多與中國人民銀行的基準利率掛鈎。利率上升可能導致我們的借款成本增加。倘若利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率視乎中國人民銀行公佈的貸款基準利率而定。我們目前並無採用任何衍生金融工具以對沖我們的利率風險。

我們絕大部分收入、收入成本及開支均以人民幣計值。我們亦使用人民幣作為我們的申報貨幣。我們相信，我們目前並未面臨任何重大直接外匯風險，且目前並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所面臨的外匯風險。





### 僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，我們有2,370名僱員。截至二零一四年六月三十日止六個月，僱員總成本約為人民幣55.1百萬元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣42.9百萬元)。我們的薪酬政策依據相關法規、市況以及我們僱員的表現來制定。

### 所得款項用途

我們首次公開發售的所得款項淨額約為人民幣350.4百萬元(扣除包銷費以及佣金和其他上市開支)。所得款項淨額將按本公司日期為二零一四年四月三十日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述之方式動用。

### 未來策略及展望

展望未來，中國經濟將持續平穩發展，人民生活水平將逐步提高。隨著中國消費者的消費能力的提升及對汽車的需求日益增強，加之汽車產品結構的升級，消費者對於汽車產品換代需求日益增強，中國的乘用車市場，特別是豪華車領域，將持續保持快速平穩增長。透過在二零一四年及未來實施以下策略，本集團將進一步發展及開拓未來業務：

- 以西安為基地，建立汽車文化產業園，集合優勢品牌、發揮協同效益、深化集約化管理，並將這種成功的汽車文化產業園的發展模式有效地向西北及其他有潛力市場進行複製及擴張；
- 進一步提高內部管理水平，如加強運營成本管理、銷售結構把控、庫存管理等，以提高盈利水平；
- 以上市為契機，進一步拓展融資渠道，獲得較低成本的資金支持，為未來的網絡發展提供充足的資金支持；及
- 憑藉十餘年汽車銷售積累的資源及客戶基礎，本公司將進一步推進汽車售後業務的發展，加強售後業務的創新與管理，以進一步擴大本集團的業務範圍，服務更多的客戶群體，提高售後業務的產能及盈利能力。

面對發展潛力依然龐大的中國乘用車市場，特別是目前汽車保有量低、潛力大的西北市場，本集團將繼續抓緊市場發展機遇，專注豪華及超豪華汽車經銷領域，繼續保持領先的市場地位，創造理想佳績，為股東創造更大的回報。



### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」)，作為本公司董事(「董事」)進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢，彼等均已確認，自二零一四年五月十五日(即上市日期(「上市日期」))至二零一四年六月三十日，彼等一直遵守標準守則。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所述登記冊的權益，或根據標準守則須另行知會本公司及香港聯交所的權益如下：

#### (A) 於本公司普通股的好倉

董事姓名	身份／權益性質	附註	股份數目	佔本公司股權的 概約百分比*
胡德林先生	受控制公司持有的權益	1	360,000,000	60.00%
趙敏女士	受控制公司持有的權益	1	360,000,000	60.00%
賈若冰先生	信託受益人	2	200,000	0.03%
游嘉女士	信託受益人	3	200,000	0.03%



附註：

- (1) 該等股份由Top Wheel Limited (「**Top Wheel**」)持有351,000,000股股份及由Westernrobust Company Limited (「**Westernrobust**」)持有9,000,000股股份。

Top Wheel的已發行股本由Golden Speed Enterprises Limited (「**Golden Speed**」)持有70%及由Win Force Enterprises Limited (「**Win Force**」)持有30%，而Golden Speed由胡德林先生全資擁有及控制，Win Force由趙敏女士全資擁有及控制。由於Top Wheel為胡德林先生、趙敏女士、Golden Speed及Win Force的受控法團，故根據證券及期貨條例第XV部，彼等亦被視為於Top Wheel持有的351,000,000股股份中擁有權益。

Westernrobust的全部已發行股本由一項可撤回酌情信託(「**管理信託**」)擁有，管理信託為根據本公司於2014年1月8日採納的首次公開發售前股份獎勵計劃(「**首次公開發售前股份獎勵計劃**」)而設立，以表揚及獎勵若干董事及本集團高級管理人員的貢獻和表現。Top Wheel為管理信託的創立人，並持有管理信託項下未歸屬的非獎勵股份及獎勵股份附帶的所有投票權。因此，管理信託及Top Wheel被視為於Westernrobust持有的9,000,000股股份中擁有權益。由於Top Wheel為胡德林先生、趙敏女士、Golden Speed及Win Force的受控法團，故根據證券及期貨條例第XV部，彼等亦被視為於Westernrobust持有的本公司9,000,000股股份中擁有權益。

- (2) 賈若冰先生被視為於200,000股獎勵股份中擁有權益，為根據首次公開發售前股份獎勵計劃授予賈若冰先生(惟未歸屬)的股份。
- (3) 游嘉女士被視為於200,000股獎勵股份中擁有權益，為根據首次公開發售前股份獎勵計劃授予游嘉女士(惟未歸屬)的股份。

+ 百分比指所涉及的普通股數目除以本公司於二零一四年六月三十日的已發行股份數目之百分比。

## (B) 於本公司相聯法團股份的好倉

相聯法團名稱	董事姓名	身份／權益性質	股份數目	佔相聯法團 股權的概約 百分比 <sup>+</sup>
Golden Speed Enterprises Limited	胡德林先生	實益擁有人	1	100%
	趙敏女士	配偶權益	1	100%
Top Wheel Limited	胡德林先生	受控制公司持有的權益	14,000	70%
		配偶權益	6,000	30%
			20,000	100%
	趙敏女士	受控制公司持有的權益	6,000	30%
配偶權益		14,000	70%	
		20,000	100%	



## 企業管治及其他資料

附註： 胡德林先生持有Golden Speed全部已發行股本，而Golden Speed則持有Top Wheel的70%已發行股本。TopWheel其餘30%已發行股本由其妻子趙敏女士(執行董事)透過其全資投資公司Win Force間接持有。由於Top Wheel持有超過本公司已發行股本的50%，而Golden Speed持有超過Top Wheel已發行股本的50%，故Top Wheel及Golden Speed根據證券及期貨條例第XV部的定義為本公司的相聯法團。

\* 百分比指所涉及的股份數目除以相聯法團於二零一四年六月三十日的已發行股份數目之百分比。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，董事或本公司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)之股份或相關股份或債權證中概無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 獨立非執行董事

本公司符合上市規則有關委任至少三位獨立非執行董事(即至少佔董事會人數的三分之一)，而至少一位具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。現時，本公司已委任三名獨立非執行董事，分別為劉傑先生、于元渤先生及符致京先生。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，以下法團於本公司5%或以上的已發行股本中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的權益，或根據證券及期貨條例第336條須記入由本公司存置的權益登記冊的權益：

### 於本公司普通股的好倉

股東名稱	身份／權益性質	附註	股份數目	佔本公司股權的概約百分比 <sup>+</sup>
Top Wheel Limited	實益擁有人	1	351,000,000	58.50%
	酌情信託創辦人	1	9,000,000	1.50%
			360,000,000	60.00%
Win Force Enterprises Limited	受控制公司持有的權益	1	360,000,000	60.00%
Golden Speed Enterprises Limited	受控制公司持有的權益	1	360,000,000	60.00%
渣打集團有限公司	受控制公司持有的權益	2	90,000,000	15.00%

附註：

- (1) Top Wheel、Win Force及Golden Speed的上述權益亦已作為上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節胡德林先生及趙敏女士各自的權益中披露。
- (2) 渣打集團有限公司為一間於倫敦、香港及印度證券交易所上市的銀行，其透過一系列全資附屬子公司Standard Chartered Holdings Limited、Standard Chartered Bank、SCMB Overseas Limited、Standard Chartered Holdings (International) B.V.、Standard Chartered M.B. Holdings B.V.、渣打(亞洲)有限公司及Standard Chartered Private Equity Limited間接全資擁有Standard Chartered Private Equity (Mauritius) III Limited，因此，被視為於Standard Chartered Private Equity (Mauritius) III Limited持有的本公司股份中擁有權益。

<sup>+</sup> 百分比指所涉及的普通股數目除以本公司於二零一四年六月三十日的已發行股份數目之百分比。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無人士(所擁有權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節的董事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的登記權益或淡倉，或記入根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊的登記權益或淡倉。





### 股權

於二零一四年六月三十日，本公司的法定股本為100,000美元，分為1,000,000,000股股份，其中600,000,000股股份已發行並列賬為繳足。

### 購股權計劃

購股權計劃(定義見本公司日期為二零一四年四月三十日的招股章程(「招股章程」))於二零一四年一月十八日根據本公司股東決議案獲有條件採納，並於二零一四年五月十五日在本公司股份開始在香港聯交所進行買賣時開始生效。購股權計劃的詳情於招股章程披露。自採納購股權計劃，概無購股權獲授出。

### 首次公開發售前股份獎勵計劃

本公司於二零一四年一月八日採納首次公開發售前股份獎勵計劃(定義見招股章程)。為實行首次公開發售前股份獎勵計劃，為若干僱員的利益於同日成立管理信託(定義見招股章程)，由Cantrust (Far East) Limited擔任受託人。根據首次公開發售前股份獎勵計劃，管理信託持有本公司9,000,000股股份。於二零一四年六月三十日，向承授人獎勵合計2,020,000股股份。首次公開發售前股份獎勵計劃詳情於招股章程披露。

### 中期股息

董事會不建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月的任何中期股息。

### 企業管治

董事會相信，行之有效及合理的企業管治常規對本集團的發展至關重要，同時可保障及提升股東權益。本公司的企業管治常規乃根據上市規則附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則及守則條文而編製。董事會認為，自上市日期至本中期報告日期，本公司已遵守企業管治守則載列的守則條文。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

自上市日期起至二零一四年六月三十日止期間，本公司及其任何附屬子公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 重大收購及出售

自上市日期起至二零一四年六月三十日止期間，本集團概無涉及任何重大附屬子公司及聯屬公司的收購與出售行為。

## 重大訴訟及仲裁

自上市日期起至二零一四年六月三十日止期間，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦無任何尚未了結或可能提出或起訴的重大訴訟或索償。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並討論有關內部監控及財務申報事項。審核委員會已審閱本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併財務報表及本中期報告。



## 中期合併損益表

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至 2013年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
收入	5(a)	<b>4,181,151</b>	3,565,167
銷售及服務成本	6(b)	<b>(3,869,988)</b>	(3,274,578)
<b>毛利</b>		<b>311,163</b>	290,589
其他收入及收益淨額	5(b)	<b>120,000</b>	42,481
銷售及經銷開支		<b>(94,693)</b>	(86,928)
行政開支		<b>(97,640)</b>	(67,844)
<b>經營利潤</b>		<b>238,830</b>	178,298
融資成本	7	<b>(73,779)</b>	(59,406)
<b>除稅前利潤</b>	6	<b>165,051</b>	118,892
所得稅開支	8	<b>(31,978)</b>	(28,803)
<b>期內利潤</b>		<b>133,073</b>	90,089
以下人士應佔：			
母公司所有人		<b>133,158</b>	90,092
非控股權益		<b>(85)</b>	(3)
		<b>133,073</b>	90,089
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>	10		
基本及攤薄(人民幣元)		<b>0.27</b>	0.20

第32至54頁所附附註為中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 中期合併綜合收益表

截至2014年6月30日止六個月

	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至 2013年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
期內利潤	<b>133,073</b>	90,089
於其後期間重新分類至損益的其他綜合收益：		
換算海外業務的匯兌差額	<b>(1,875)</b>	1,330
期內綜合收益總額，扣除稅項	<b>131,198</b>	91,419
以下人士應佔：		
母公司所有人	<b>131,283</b>	91,422
非控股權益	<b>(85)</b>	(3)
	<b>131,198</b>	91,419

第32至54頁所附附註為中期簡明合併財務報表的組成部分。



# 中期合併財務狀況表

2014年6月30日

	附註	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 未經審核 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>767,712</b>	694,976
土地使用權		<b>199,249</b>	407,814
無形資產		<b>4,390</b>	4,239
預付款項		<b>146,094</b>	132,841
遞延稅項資產		<b>16,115</b>	16,816
非流動資產總值		<b>1,133,560</b>	1,256,686
<b>流動資產</b>			
存貨	11	<b>1,093,829</b>	730,594
應收貿易賬款	12	<b>44,217</b>	50,841
預付款項、按金及其他應收款項	13	<b>823,790</b>	565,303
應收關連方款項	22(b)	<b>6,893</b>	6,371
已質押銀行存款		<b>344,668</b>	292,209
在途現金		<b>12,007</b>	33,240
現金及現金等價物		<b>1,005,658</b>	451,930
流動資產總值		<b>3,331,062</b>	2,130,488
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	14	<b>1,889,369</b>	1,523,674
應付貿易賬款及票據	15	<b>551,610</b>	444,792
其他應付款項及應計費用		<b>300,784</b>	190,355
應付關連方款項	22(b)	<b>-</b>	7,684
應付所得稅		<b>36,293</b>	39,400
流動負債總值		<b>2,778,056</b>	2,205,905
流動資產／(負債)淨值		<b>553,006</b>	(75,417)
總資產減流動負債		<b>1,686,566</b>	1,181,269
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	14	<b>143,125</b>	145,188
資產淨值		<b>1,543,441</b>	1,036,081



## 中期合併財務狀況表

2014年6月30日

	附註	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 未經審核 人民幣千元
<b>權益</b>			
母公司所有人應佔權益			
股本	16	377	285
儲備	18	1,538,172	1,030,819
		<b>1,538,549</b>	1,031,104
<b>非控股權益</b>		<b>4,892</b>	4,977
<b>總權益</b>		<b>1,543,441</b>	1,036,081

董事：胡德林

董事：趙敏

第32至54頁所附附註為中期簡明合併財務報表的組成部分。



## 中期合併權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

	母公司所有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元*	資本儲備 人民幣千元*	法定儲備 人民幣千元*	合併儲備 人民幣千元*	股份 獎勵儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元*	保留溢利 人民幣千元*	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2014年1月1日	285	-	125,420	51,664	157,947	-	9,791	685,997	1,031,104	4,977	1,036,081
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	133,158	133,158	(85)	133,073
期內其他綜合收入											
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,875)	-	(1,875)	-	(1,875)
期內綜合收入總額	-	-	-	-	-	-	(1,875)	133,158	131,283	(85)	131,198
發行股份(附註16)	92	375,798	-	-	-	-	-	-	375,890	-	375,890
以權益結算的股份獎勵開支	-	-	-	-	-	272	-	-	272	-	272
於2014年6月30日(未經審核)	377	375,798	125,420	51,664	157,947	272	7,916	819,155	1,538,549	4,892	1,543,441

	母公司所有人應佔									
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元*	法定儲備 人民幣千元*	合併儲備 人民幣千元*	匯兌 波動儲備 人民幣千元*	保留溢利 人民幣千元*	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
於2013年1月1日	285	125,420	41,033	157,947	8,350	510,992	844,027	-	844,027	
期內利潤	-	-	-	-	-	90,092	90,092	(3)	90,089	
期內其他綜合收入										
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	1,330	-	1,330	-	1,330	
期內綜合收入總額	-	-	-	-	1,330	90,092	91,422	(3)	91,419	
出售附屬子公司權益	-	-	-	-	-	-	-	3,000	3,000	
於2013年6月30日(未經審核)	285	125,420	41,033	157,947	9,680	601,084	935,449	2,997	938,446	

\* 於2014年6月30日及2013年6月30日，該等儲備賬包括合併財務狀況表內的合併儲備分別為人民幣1,538,172,000元及人民幣935,164,000元。

第32至54頁所附附註為中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 中期合併現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至 2013年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		<b>165,051</b>	118,892
就以下各項所作調整：			
物業、廠房及設備折舊	6(c)	<b>38,547</b>	37,304
土地使用權攤銷	6(c)	<b>5,038</b>	2,978
無形資產攤銷	6(c)	<b>306</b>	285
利息收入	5(b)	<b>(1,972)</b>	(1,999)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	5(b)	<b>10,383</b>	1,572
以權益結算的股份獎勵開支	6(a)	<b>272</b>	-
融資成本	7	<b>73,779</b>	59,406
出售附屬子公司收益	5(b)	<b>(63,949)</b>	(4,704)
		<b>227,455</b>	213,734
已質押銀行存款(增加)/減少		<b>(52,459)</b>	89,956
在途現金減少		<b>21,233</b>	1,464
應收貿易賬款減少		<b>6,624</b>	2,784
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		<b>(171,773)</b>	3,245
存貨(增加)/減少		<b>(363,235)</b>	85,361
應付貿易賬款及票據增加		<b>106,818</b>	43,892
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		<b>128,431</b>	(2,999)
應收關連方款項增加		<b>(522)</b>	-
<b>經營(所用)/所得現金</b>		<b>(97,428)</b>	437,437
已繳稅項		<b>(36,243)</b>	(25,032)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(133,671)</b>	412,405



## 中期合併現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至 2013年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備		(206,989)	(155,779)
出售物業、廠房及設備所得款項		29,296	50,106
購入土地使用權		(527)	(115,148)
購入無形資產		(457)	(266)
已收利息		1,972	1,999
出售附屬子公司	19	(20,888)	(8,060)
收訖應收已出售附屬子公司款項		228,810	-
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>31,217</b>	<b>(227,148)</b>
<b>融資活動</b>			
銀行貸款及其他借貸所得款項		2,563,888	1,691,389
償還銀行貸款及其他借貸		(2,200,256)	(1,747,669)
發行股份所得款項		430,600	-
股份發行開支		(54,710)	-
控股股東墊款		-	686
償還應付控股股東款項		(11,836)	-
已付利息		(73,779)	(60,938)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>653,907</b>	<b>(116,532)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>551,453</b>	<b>68,725</b>
各期初的現金及現金等價物		451,930	328,741
外幣匯率變動影響淨額		2,275	(751)
<b>各期末的現金及現金等價物</b>		<b>1,005,658</b>	<b>396,715</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		648,448	396,715
存放時到期日少於三個月的無抵押定期存款		357,210	-
<b>現金流量表所述現金及現金等價物</b>		<b>1,005,658</b>	<b>396,715</b>

第32至54頁所附附註為中期簡明合併財務報表的組成部分。

## 1. 公司資料

新豐泰集團控股有限公司(「**本公司**」)於2011年1月13日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。本公司於2014年5月15日於香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬子公司(統稱為「**本集團**」)主要於中國內地從事汽車銷售及服務。

本公司董事(「**董事**」)認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)註冊成立的Golden Speed Enterprises Limited。

## 2. 編製基準

截至2014年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號**中期財務報告**而編製。

中期簡明合併財務報表並未包含年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與截至2013年12月31日止年度的年度財務報表(乃根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)而編製)一併閱讀。中期簡明合併財務報表乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。中期簡明合併財務報表未經審核。





## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 3. 重大會計政策

除採納下列自2014年1月1日起生效的新訂準則及詮釋外，編製中期簡明合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2013年12月31日止年度的年度合併財務報表所採用者一致。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

下列為須於2014年1月1日後開始的財政年度首次強制採納的新訂及經修訂準則。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(2011年)修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號 及香港會計準則第27號(2011年)的修訂本 — 投資實體
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號的修訂本金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號修訂本	香港會計準則第36號的修訂本資產減值—非金融資產 的可收回金額披露
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號的修訂本金融工具：確認及計量 — 衍生工具更替及對沖會計法的延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費

採納新訂及經修訂香港財務報告準則不會對該等財務報表產生重大影響。



### 3. 重大會計政策(續)

(b) 下列新訂準則及準則修訂已頒佈，惟於2014年1月1日開始的財政年度尚未生效及未獲提早採納：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及 香港會計準則第39號修訂本	對沖會計及香港財務報告準則第9號、香港財務報告 準則第7號及香港會計準則第39號的修訂本 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	香港財務報告準則第11號的修訂本聯合安排－收購 聯合營運權益之會計法 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	與客戶合約收入 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則 第38號修訂本	香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的修訂本 －可接受的折舊及攤銷方式的澄清 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則 第41號修訂本	香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的 修訂本－農業：生產性植物 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號修訂本	香港會計準則第19號的修訂本僱員福利－界定福利 計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
年度改進2010年至2012年週期	修訂於2014年1月頒佈的多項香港財務報告準則 <sup>1</sup>
年度改進2011年至2013年週期	修訂於2014年1月頒佈的多項香港財務報告準則 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 強制生效日期尚未釐定，但可供採納

本集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。迄今為止，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 4. 分部資料

本集團的主要業務為汽車銷售及服務。就管理而言，本集團按其產品及服務以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無匯總經營分部以組成上述可報告經營分部。

### 地理區域資料

由於本集團所有收入及經營利潤均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團90%以上的可識別資產及負債均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

### 主要客戶資料

由於本集團向單一客戶作出的銷售並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分部資料。

### 5. 收入、其他收入及收益淨額

#### (a) 收入

	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至2013年 6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
銷售汽車所得收入	<b>3,824,143</b>	3,233,471
其他	<b>357,008</b>	331,696
	<b>4,181,151</b>	3,565,167

5. 收入、其他收入及收益淨額(續)

(b) 其他收入及收益淨額：

	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至2013年 6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
佣金收入	41,085	26,350
服務收入	9,050	10,080
利息收入	1,972	1,999
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(10,383)	(1,572)
出售附屬子公司收益(附註19)	63,949	4,704
其他	14,327	920
	<b>120,000</b>	42,481



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至2013年 6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
<b>(a) 僱員福利開支(包括董事及首席執行官酬金)</b>		
工資及薪金	44,249	32,989
以權益結算的股份獎勵開支	272	–
其他福利	10,530	9,957
	<b>55,051</b>	42,946
<b>(b) 銷售及服務成本</b>		
汽車的銷售成本	3,661,310	3,075,970
其他	208,678	198,608
	<b>3,869,988</b>	3,274,578
<b>(c) 其他項目</b>		
物業、廠房及設備折舊	38,547	37,304
土地使用權攤銷	5,038	2,978
無形資產攤銷	306	285
廣告及業務宣傳開支	15,668	14,407
租賃開支	13,741	8,296
銀行收費	3,584	2,921
辦公室開支	11,263	9,525
物流及汽油開支	4,053	3,202
出售物業、廠房及設備虧損淨額	10,383	1,572
出售附屬子公司收益	(63,949)	(4,704)



## 7. 融資成本

	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至2013年 6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸的利息開支	57,144	49,869
其他借貸利息開支	16,635	11,069
減：資本化利息	-	(1,532)
	<b>73,779</b>	59,406

## 8. 所得稅

	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至2013年 6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
即期中國內地企業所得稅	33,136	30,723
遞延稅項	(1,158)	(1,920)
	<b>31,978</b>	28,803

根據開曼群島稅務減免法(2011年修訂版)第6條，本公司已獲總督會同內閣承諾，不會對本公司或其業務引用開曼群島所制訂就所得利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項的法律。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬子公司並無於英屬處女群島擁有營業地點(註冊辦事處除外)或經營任何業務，故該附屬子公司毋須繳納所得稅。

在香港註冊成立的附屬子公司須於有關期間就在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%稅率繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，中國內地附屬子公司的所得稅稅率為25%。



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 9. 股息

本公司董事會議決不宣派截至2014年6月30日止六個月的中期股息(截至2013年6月30日止六個月：無)。

### 10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月，每股基本盈利乃按母公司普通權益持有人應佔利潤除以已發行股份的加權平均數計算。

	截至 2014年6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元	截至2013年 6月30日 止六個月 未經審核 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔利潤	<b>133,158</b>	90,092

	截至 2014年6月30日 止六個月	截至2013年 6月30日 止六個月
<b>股份</b>		
期內已發行普通股的加權平均數	<b>488,121,547</b>	450,000,000

截至2013年6月30日止六個月，用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數為450,000,000股，被視作已於該期內發行。

用於計算截至2014年6月30日止六個月的每股基本盈利的普通股加權平均數包括有關本公司的首次公開發售(定義見日期為2014年4月30日招股章程)所發行的150,000,000股加權平均股份及前述的450,000,000股普通股。

## 10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

	截至 2014年6月30日 止六個月	截至2013年 6月30日 止六個月
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣元)	<b>0.27</b>	0.20

由於本公司於截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月並沒有發行潛在攤薄普通股，故未就截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月的每股基本盈利調整作出攤薄調整。

## 11. 存貨

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
汽車 零配件及用品	<b>1,012,949</b> <b>80,880</b>	655,677 74,917
	<b>1,093,829</b>	730,594

於2014年6月30日，本集團總賬面值約人民幣281,448,000元(2013年12月31日：人民幣180,457,000元)的若干存貨，已質押作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品(附註14(a))。

於2014年6月30日，本集團總賬面值約人民幣280,131,000元(2013年12月31日：人民幣113,034,000元)的若干存貨，已質押作為本集團應付票據的抵押品(附註15)。



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 12. 應收貿易賬款

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
應收貿易賬款	<b>44,217</b>	50,841

本集團致力嚴格監控其未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。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，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。本集團並無就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。應收貿易賬款不計利息。

於各報告日期，應收貿易賬款按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	<b>35,270</b>	48,116
超過三個月但少於一年	<b>7,533</b>	2,085
超過一年	<b>1,414</b>	640
總計	<b>44,217</b>	50,841



13. 預付款項、按金及其他應收款項

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
支付予供應商的預付款項及按金	504,785	437,897
應收賣方返點	118,049	77,083
可收回增值稅(i)	72,214	21,925
應收出售附屬子公司股權轉讓交易款項(附註19)	89,078	-
其他	39,664	28,398
總計	823,790	565,303

附註：

- (i) 本集團的汽車銷售須繳納中國內地增值稅(「增值稅」)。採購的進項增值稅可從應付銷項增值稅中扣除。可收回增值稅乃銷項增值稅與可抵扣進項增值稅兩者間的淨差額。適用於本集團的內銷增值稅稅率為17%。

上述資產概無逾期。計入上述結餘的金融資產涉及近期並無拖欠記錄的應收款項。





## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 14. 銀行貸款及其他借貸

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元		2013年12月31日 經審核 人民幣千元	
	實際利率 (%)	面值 人民幣千元	實際利率 (%)	面值 人民幣千元
即期：				
銀行貸款	5.6-8.5	1,733,995	5.9-8.5	1,442,427
其他借貸	6.2-10.3	155,374	6.5-7.8	81,247
		<b>1,889,369</b>		1,523,674
非即期：				
銀行貸款	6.7-7.4	143,125	7.0-8.7	145,188
		<b>2,032,494</b>		1,668,862
—有抵押		1,058,478		734,803
—有擔保		—		906,653
—無抵押		974,016		27,406
		<b>2,032,494</b>		1,668,862

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款		
於一年內或按要求	1,733,995	1,442,427
於第二年	91,125	74,188
於第三至第五年(包括首尾兩年)	52,000	71,000
	<b>1,877,120</b>	1,587,615
其他應償還借貸		
於一年內或按要求	155,374	81,247
總計	<b>2,032,494</b>	1,668,862

## 14. 銀行貸款及其他借貸(續)

- (a) 於2014年6月30日，本集團若干銀行貸款及其他借貸以下列各項作抵押：
- (i) 本集團總賬面值約人民幣86,511,000元(2013年12月31日：人民幣85,323,000元)位於中國內地的土地使用權的按揭；
  - (ii) 本集團總賬面值約人民幣206,444,000元(2013年12月31日：人民幣149,468,000元)的建築物的按揭。
  - (iii) 本集團總賬面值約人民幣281,448,000元(2013年12月31日：人民幣180,457,000)的存貨的按揭。
- (b) 於2013年12月31日，金額為人民幣906,653,000元的本集團若干銀行貸款由胡德林先生及趙敏女士(下文統稱「控股股東」)擔保。

## 15. 應付貿易賬款及票據

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
應付貿易賬款	<b>79,301</b>	42,409
應付票據	<b>472,309</b>	402,383
應付貿易賬款及票據	<b>551,610</b>	444,792



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 15. 應付貿易賬款及票據(續)

於各報告日期，應付貿易賬款及票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	<b>535,435</b>	436,798
三至六個月	<b>14,574</b>	6,918
六至十二個月	<b>1,201</b>	856
超過十二個月	<b>400</b>	220
總計	<b>551,610</b>	444,792

應付貿易賬款及票據不計利息。

於2014年6月30日，本集團的應付票據乃以本集團總賬面值為人民幣280,131,000元(2013年12月31日：人民幣113,034,000元)的存貨按揭作為抵押。

### 16. 股本

#### 法定

	2014年6月30日 未經審核 每股面值 0.0001美元的 股份數目	2013年12月31日 經審核 每股面值 1美元的 股份數目
普通股(附註(a))	<b>1,000,000,000</b>	50,000

#### 已發行及繳足

	每股面值 0.0001美元的 股份數目	相當於 人民幣千元
普通股	600,000,000	377



16. 股本(續)

	已發行及繳足 普通股數目	普通股面值 千美元	股份溢價 千美元	相當於 普通股面值 人民幣千元	相當於 股份溢價 人民幣千元
於2014年1月1日	45,000	45	-	285	-
於2014年1月8日 普通股拆細(附註(a))	449,955,000	-	-	-	-
於2014年5月15日發行 新股份(附註(b))	150,000,000	15	70,190	92	430,508
股份發行開支	-	-	(8,920)	-	(54,710)
於2014年6月30日	600,000,000	60	61,270	377	375,798

附註：

- (a) 於2014年1月8日，透過額外增設在所有方面與現有股份享有同等地位的1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份，本公司的法定股本由50,000美元分為50,000股每股面值1.00美元的股份，改為50,000美元分為50,000股每股面值1.00美元的股份及100,000美元分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於同日，本公司向當時的股東Top Wheel Limited發行450,000,000股每股面值0.0001美元的股份。緊隨上述步驟完成後，本公司自Top Wheel Limited購回45,000股每股面值1.00美元的已發行股份，對價為45,000美元，已透過Top Wheel Limited就認購450,000,000股每股面值0.0001美元的股份應付的款項悉數結清。所有每股面值1.00美元的法定股份於緊隨是次股份購回後註銷。因此，本公司的法定股本變為100,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。
- (b) 於2014年5月15日，就本公司之首次公開發售(定義見招股章程)，已按每股3.61港元之價格發行150,000,000股本公司新普通股，所得款項總額為541,500,000港元(相當於約70,205,000美元或約人民幣430,600,000元)。



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 17. 首次公開發售前股份獎勵計劃

於2014年1月8日，當時股東批准並採納股份獎勵計劃(「首次公開發售前股份獎勵計劃」)，以肯定及表揚本集團經選定僱員所作的貢獻以及激勵彼等為本集團的未來發展作出貢獻。

為實行首次公開發售前股份獎勵計劃，為若干僱員的利益於同日成立管理信託(定義見招股章程)，Cantrust (Far East) Limited擔任受託人。根據首次公開發售前股份獎勵計劃，管理信託持有本公司9,000,000股股份。

於2014年5月15日，根據首次公開發售前股份獎勵計劃，已無償授予若干僱員(其中兩名為董事)合計2,020,000股獎勵股份(約佔本期末已發行股份總數的0.34%)。

根據首次公開發售前股份獎勵計劃，歸屬期為五年，而於歸屬期內任何特定經選定僱員獲授的獎勵股份將於相關獎勵的授出日期的每個週年日以相同份額歸屬。倘經選定僱員於年度表現評估的表現並不理想，則該名經選定僱員的歸屬期須予延長。經選定僱員無權行使或享有獎勵股份隨附的權利，直至獎勵股份根據適用歸屬期歸屬。

授出股份獎勵而獲取的服務的公平值參考授出日期股份市值及計及授出股份獎勵時的條款及條件估算。本集團於截至2014年6月30日止六個月確認股份獎勵的總開支為人民幣272,000元(截至2013年6月30日止六個月：無)。

於期末，本公司有2,020,000股獎勵股份根據首次公開發售前股份獎勵計劃尚未行使。





### 18. 儲備

#### (i) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，屬中國境內企業的該等中國附屬子公司須根據中國會計規例的規定，將其不少於10%的除稅後利潤轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%為止。必須向該儲備作出轉撥後，方可向股東分派股息。

#### (ii) 合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的出資。增加指附屬子公司的權益持有人向有關公司額外注入實繳股本，由最早呈列日期或由附屬子公司及/或業務首次受控股股東共同控制及控股股東豁免責任當日起合併計算。扣減指就受共同控制的業務合併向控股股東收購附屬子公司股本權益。

#### (iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備用於記錄換算外國附屬子公司的財務報表所產生的匯兌差額。



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 19. 出售附屬子公司

於2014年5月，本集團向Beijing Huitongxinhe Investment Management Co., Ltd.出售其於北京新豐泰博奧商貿有限責任公司(「北京新豐泰博奧」)的全部股本權益，對價為人民幣89,078,000元，但於2014年6月30日尚未結算。

已出售的資產淨值及出售收益的詳情如下：

	人民幣千元
已出售的資產淨值	
物業、廠房及設備	13,116
土地使用權	217,768
預付款項	5,664
遞延稅項資產	1,859
預付款項、按金及其他應收款項	2,364
現金及現金等價物	20,888
其他應付款項及應計費用	(236,530)
	25,129
出售附屬子公司收益	63,949
以下列方式結付：	
其他應收款項	89,078
有關出售附屬子公司的現金及現金等價物流出淨值分析如下：	
已出售的現金及現金等價物	(20,888)
出售附屬子公司的現金及現金等價物流出淨值	(20,888)

### 20. 或然負債

於2014年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 21. 承擔

### (a) 資本承擔

於各報告日期，本集團就土地使用權及物業及設備仍未償還且未於財務資料計提撥備的資本承擔如下：

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
已訂約但未撥備的土地使用權及建築物	<b>78,970</b>	39,723

### (b) 經營租賃承擔

於各報告日期，本集團在不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	2014年6月30日 未經審核		2013年12月31日 經審核	
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元
一年內	<b>11,897</b>	<b>1,729</b>	15,677	4,155
一年後但五年內	<b>38,087</b>	<b>10,680</b>	48,762	18,973
五年後	<b>22,855</b>	<b>10,162</b>	25,450	19,752
	<b>72,839</b>	<b>22,571</b>	89,889	42,880

本集團根據經營租賃承租多項物業及土地。該等租賃一般初步為期三至十五年，附有選擇權可於重新磋商全部條款時續訂。



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 22. 關連方交易及結餘

胡德林先生及趙敏女士共同為本集團的控股股東。彼等亦為本集團的主要管理人員，被視為本集團的關連方。

趙義健先生乃控股股東的近親家庭成員，被視為本集團的關連方。

本集團於報告期間與關連方進行的交易如下：

#### (a) 與關連方的交易

於2013年12月31日，金額為人民幣906,653,000元的若干銀行貸款由控股股東擔保。

於2013年6月，本集團向趙義健先生出售其於揚州新豐泰汽車有限責任公司(「揚州新豐泰」)的全部股本權益，對價為5,000,000美元。截至2014年6月30日止六個月，向揚州新豐泰銷售汽車的收入為人民幣26,272,000元。

#### (b) 與關連方的結餘

##### (i) 應收一名關連方款項：

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
貿易相關： 揚州新豐泰汽車有限責任公司	6,893	6,371

##### (ii) 應付一名關連方款項：

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
非貿易相關： 控股股東胡德林先生及趙敏女士	-	7,684

## 22. 關連方交易及結餘(續)

### (c) 本集團主要管理人員薪酬：

	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
短期僱員福利	1,577	1,572
以權益結算之股份獎勵開支	54	-
退休後福利	72	72
已付主要管理人員薪酬總額	1,703	1,644

## 23. 金融工具分類

各類別金融工具於各報告日期的賬面值如下：

### 本集團

#### 金融資產

	貸款及應收款項	
	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
應收貿易賬款	44,217	50,841
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	246,791	105,481
應收一名關連方款項	6,893	6,371
已質押銀行存款	344,668	292,209
在途現金	12,007	33,240
現金及現金等價物	1,005,658	451,930
	1,660,234	940,072



## 中期簡明合併財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

### 23. 金融工具分類(續)

#### 本集團(續)

#### 金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	551,610	444,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	41,970	40,434
應付關連方款項	-	7,684
銀行貸款及其他借貸	2,032,494	1,668,862
	<b>2,626,074</b>	2,161,772

### 24. 金融工具的公平值及公平值層次

管理層已評估，現金及現金等價物、在途現金、已質押銀行存款、應收貿易賬款、應付貿易賬款及票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及應收／付關連方款項的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

銀行貸款及其他借貸的公平值乃透過採用目前條款、信貸風險及剩餘期限均相似的工具的公開利率將預期未來現金流進行貼現而計算，亦與其賬面值相若。於2014年6月30日，本集團自身的銀行貸款及其他借貸的違約風險被評定為並不重大。

於期間末，本集團與本公司概無任何按公平值計量的金融資產或負債(2013年12月31日：無)。

於期間內，第一層與第二層公平值計量之間概無轉移，亦無為金融資產與金融負債轉入或轉出第三層的情況(2013年12月31日：無)。

### 25. 報告期後事件

於2014年6月30日後，本集團並無任何重大期後事項。

### 26. 財務報告的批准

本中期簡明合併財務報表於2014年8月27日經董事會批准及授權刊發。

