



HARMONY AUTO  
和諧汽車

# 中國和諧汽車控股有限公司 China Harmony Auto Holding Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3836



二零一四年中期報告

# 目錄

2	公司資料
4	主席致辭
7	財務摘要
8	行業概覽
9	業務概覽
15	財務概覽
22	企業管治及其他資料
27	未經審核財務報表

## 董事會

### 執行董事

馮長革先生 (主席)  
喻峰先生  
楊磊先生  
崔軻先生  
馬林濤女士  
方香生先生 (於2014年6月16日辭任)

### 非執行董事

王能光先生

### 獨立非執行董事

肖長年先生  
劉章民先生  
薛國平先生  
李道民先生 (於2014年6月25日退任)

## 審核委員會

肖長年先生 (主席)  
劉章民先生  
薛國平先生

## 薪酬委員會

薛國平先生 (主席)  
劉章民先生  
楊磊先生

## 提名委員會

馮長革先生 (主席)  
薛國平先生  
肖長年先生 (於2014年6月25日委任)  
李道民先生 (於2014年6月25日辭任)

## 公司秘書

黃慧兒女士

## 授權代表

楊磊先生  
黃慧兒女士

## 核數師

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

## 主要往來銀行

中國中信銀行鄭州分行  
上海浦東發展銀行鄭州分行  
中國招商銀行鄭州分行  
東亞銀行鄭州分行  
交通銀行鄭州分行

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國主要營業地點及總辦事處

中國  
河南省鄭州市  
鄭東新區中央商務區  
商務內環路A棟15A層

# 公司資料

---

## 香港主要營業地點

香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 開曼群島股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 合規顧問

瑞東金融市場有限公司  
香港  
金鐘夏慤道16號  
遠東金融中心11樓

## 公司網址

[www.hexieauto.com](http://www.hexieauto.com)

## 股份代號

3836

各位尊敬的股東：

本人謹代表中國和諧汽車控股有限公司（「**和諧汽車**」或「**本公司**」或「**我們**」）董事會（「**董事會**」），欣然提呈本公司及其附屬公司（「**本集團**」）2014年上半年業績報告。

## 2014年上半年公司業務成績斐然

2014年上半年4S店品牌、網絡進一步拓展，穩定增長；綜合大售後業務積極擴張，迅猛增長。2014年上半年收入、利潤等財務指標均實現高速增長，主要得益於公司特有的網絡發展佈局和發展戰略：4S店堅持全豪華、超豪華品牌組合；豪華品牌在中西部佈局，並在一些區域形成壟斷和主導地位，確保利潤和質量；超豪華品牌在一線城市和東部沿海經濟發達地區進行佈局，逐漸形成壟斷和主導地位；核心城市的黃金位置佈局。綜合大售後業務投資小建設週期短，仍只專注於豪華、超豪華汽車品牌，能夠快速進入日趨成熟的豪華、超豪華汽車服務市場，打造屬於自己的品牌：和諧修車。本公司堅持利潤、質量第一，不追求規模，致力於為全體股東帶來最大的投資回報。

## 經營業績快速增長

2014年上半年和諧汽車運營能力不斷提升，實現了收入人民幣5,004百萬元，同比增長36.8%；其中，新車銷售收入約人民幣4,439百萬元，增長率為32.7%；售後服務收入約為人民幣565百萬元，增長率為79.7%；2014年上半年新車銷售9,940輛，較去年增長41.1%，遠遠超過中國豪華汽車市場26%的增長率。淨利潤實現了10.7%的增長，調整後淨利潤更是達到43.4%的強勁增長，為股東交了一份滿意的答卷。

## 網絡佈局不斷完善，品牌組合繼續擴充

2014年上半年本公司豪華、超豪華品牌新投入運營6個網點，4S運營網點擴展至40家；2014年上半年本公司新取得英菲尼迪授權，使公司的豪華和超豪華品牌授權由原來的十二個擴充到十三個品牌，即：勞斯萊斯、阿斯頓馬丁、法拉利、瑪莎拉蒂、寶馬、路虎、捷豹、雷克薩斯、MINI、奧迪、沃爾沃、英菲尼迪、林肯。

# 主席致辭

---

## 未來公司的發展

### 穩健的豪華和超豪華4S店發展戰略

本公司相信中國乘用車市場擁有巨大的發展潛力，會於未來相當長的時間內保持穩定增長，本公司作為中國領先的、專營豪華和超豪華品牌的汽車經銷商集團之一，將充分發揮行業領導者的作用，持續保持銷售網絡發展的穩步增長。

同時，不斷成熟的4S店的售後服務已成為本公司營運及利潤增長的最重要驅動力之一，特別是2012-2013年新建的24家網點的逐漸成熟帶來不斷壯大的客戶群，催生4S店售後服務收入的強勁增長。本公司亦因專營豪華及超豪華乘用車而受惠，因為豪華及超豪華乘用車的車主希望得到更為專業的服務，對售後服務質量較為重視。

本公司的業務增長主要來自於自身業務發展的增長；一直以來我們非常注重保險、金融業務的發展，2014年上半年保險、金融業務為我們佣金的收入帶來了迅猛增長；我們更加注重汽車後市場業務的發展，集團專門成立了後市場事業部，加大了精品、配件、加裝、改裝等業務的發展。同時，我們收購了上海谷卡二手車有限公司，大力發展二手車業務。目前，我們正在和國內一家著名的互聯網公司協商推進戰略合作，建立線上線下平台。

### 積極的豪華和超豪華綜合維修業務發展戰略

過去十年，中國的高端汽車市場持續增長，豪華、超豪華汽車市場穩定增長，中國成為僅次於美國的全球第二大高端汽車市場，從長遠角度去看，隨着新車銷售的不斷增加，售後保有量不斷提高，售後服務市場必將成為中國汽車產業的黃金產業，利潤豐厚並可持續發展！本集團從2013年開始推出專注於豪華、超豪華的綜合售後服務業務，是對中國售後維修的創新變革，符合中國未來汽車發展的趨勢，在汽車售後服務市場具有強勁的競爭力。借鑑國外的通行做法，經過實踐運營，和諧大售後的運營模式已經形成，塑造了和諧修車馳名品牌。展望不久的將來，已開業和即將開業的綜合售後門店業務的快速增長，將為我們的售後服務收入的增長做出較大的貢獻，也將為我們帶來穩定的現金流和豐厚的利潤；

## 積極的新能源汽車業務

新能源汽車將是世界汽車發展的方向，也是對傳統汽車業的變革，這一變革已經到來。本集團抓住這一契機，積極發展新能源汽車的業務。本集團已與美國一家著名的電動汽車公司在售後服務領域展開合作，截至目前北京、上海、杭州等地合作門店已開業運營，其他多個城市合作門店也在建設當中，並將陸續開業運營。同時，本集團已率先與華晨寶馬公司就「之諾」電動汽車簽訂了合作協議，在營銷、租賃、售後服務等方面展開合作。另外，亦率先與寶馬中國就i系列電動汽車簽訂了合作協議，在營銷、備件、信息、售後等方面展開合作；

## 創新的高附加值業務發展戰略

本集團致力於豪華、超豪華汽車業務的發展，十年來積累了大量的高端客戶資源。我們充分整合、利用這些高端客戶資源，創新開發高附加值業務。例：我們正在和高端智能手機公司商談合作，利用我們現有的豪華、超豪華汽車展廳平台，為我們的高端客戶提供個性化定制高科技產品和服務。同時，我們也正在與瑞士著名手表品牌、法國、意大利著名奢侈品牌商談合作。這些創新的高附加值業務的開拓，將成為我們新的業務和利潤增長點；

## 創新的互聯網營銷戰略

互聯網的發展將觸及到人們生活的各個方面，我們正在積極擁抱互聯網，與國內兩家著名的互聯網公司商談合作，將在新車、二手車、配件、精品、售後服務等方面展開戰略合作，搭建線上線下運營平台。

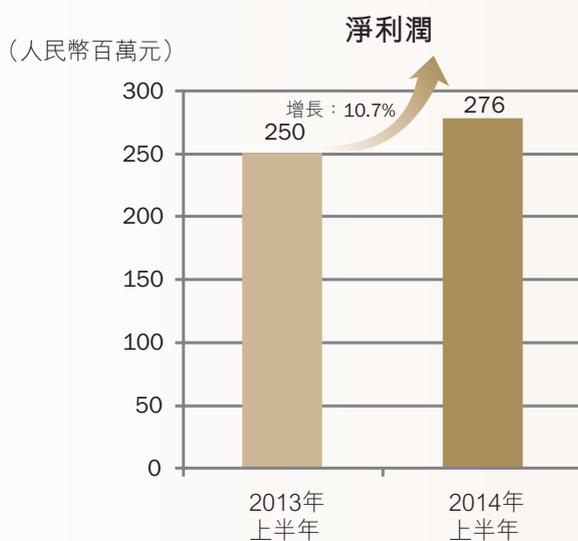
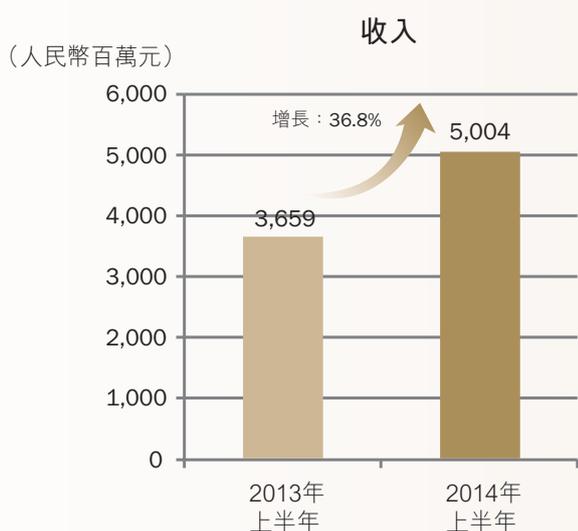
本公司在2014年上半年取得的斐然業績，歸功於全體同仁的不懈努力，以及各位股東及合作伙伴的大力支持，在此，本人代表董事會表示誠摯的謝意。我們將繼續奮鬥，追求卓越，以豐碩的成果及業績回報股東。

**馮長革**

董事會主席

2014年8月29日

# 財務摘要



附註：

- (1) 截至2014年6月30日止六個月，本集團的經調整期內溢利（剔除以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣13,900,000元）為人民幣290,300,000元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣202,500,000元（剔除來自控股股東利息收入人民幣66,100,000元及相關稅務影響和以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣2,500,000元）增加43.4%。

2014年上半年中國經濟運行總體平穩，結構調整穩中有進，轉型升級勢頭良好。從國家統計局公佈上半年經濟數據顯示，上半年國內生產總值人民幣269,044億元，同比增長7.4%。其中，二季度同比增長7.5%，環比增長2.0%，全國宏觀經濟逐漸走穩，消費呈現穩健增長，佔國內生產總值增長54%。2014年上半年，中國汽車銷量繼續領跑全球，美國、日本分列第二、第三，巴西、印度、德國緊隨其後。根據中汽協數據，中國汽車產銷量分別為1,178.34萬輛和1,168.35萬輛，同比增長9.60%和8.36%，其中乘用車產銷量分別為970.85萬輛和963.38萬輛，同比增長12.05%和11.18%。

2014年上半年，中國豪華汽車市場保持快速增長，較2013年同期增長26%，例如寶馬（包括MINI）銷量22.5萬輛，同比增長23.1%，路虎捷豹銷售6.25萬輛，同比增長48.2%，雷克薩斯銷售3.93萬輛，同比增長31.2%，沃爾沃銷售3.86萬輛，同比增長34.3%。

同時，超豪華品牌2014年上半年在華銷量表現不俗。其中：勞斯萊斯2014年上半年在全球銷售1,968輛汽車，較去年同期的1,475輛增長33.4%，其在華銷量也取得了兩位數的增長；瑪莎拉蒂2013年度全球銷量達到15,400輛，而中國作為瑪莎拉蒂的重要市場之一，2013年度銷量接近4,000輛，佔到其全球銷量的約四分之一，進入2014年以來，瑪莎拉蒂在華銷量更是快速增長，1-5月的月均銷量已達660輛左右，月均銷量較去年同期增長100%。

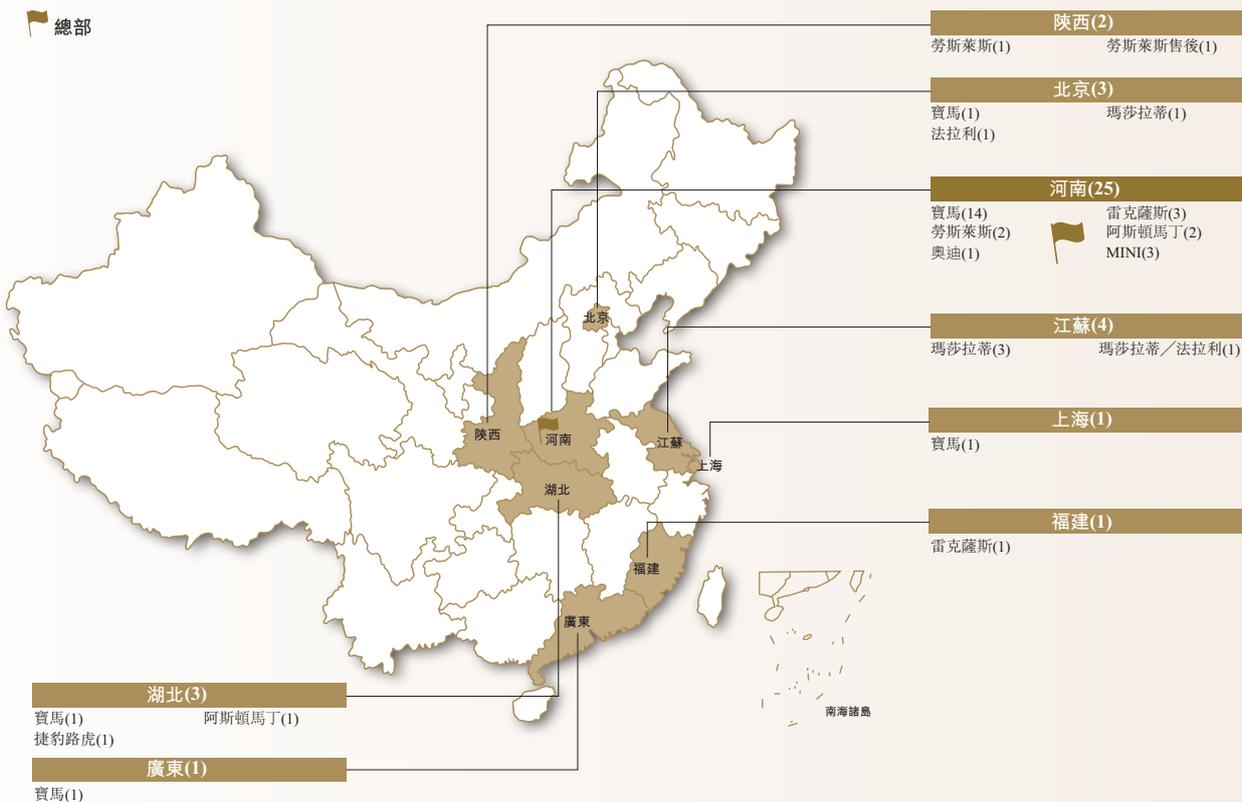
# 業務概覽

基於中國豪華、超豪華汽車市場穩健增長的基本面，同時鑑於中國汽車市場正處於升級變革之時期，本集團推行了五大發展戰略，即：穩健的4S店發展戰略、積極的綜合售後發展戰略、積極的新能源汽車發展戰略、創新的高端附加業務發展戰略和創新的互聯網營銷戰略。截至2014年6月30日，本集團豪華、超豪華汽車銷售、售後網點總數為61家，其中4S店40家，綜合售後門店21家，涵蓋勞斯萊斯、阿斯頓馬丁、法拉利、瑪莎拉蒂、寶馬、路虎、捷豹、雷克薩斯、MINI、奧迪、沃爾沃、英菲尼迪、林肯等13個豪華、超豪華品牌。

## 一、穩健的4S店業務

### 1、全國網絡佈局概況

#### 4S店網絡佈局



資料來源：公司信息

## 2、獨特的網絡戰略佈局

本集團一直秉承專注質量、利潤，不盲目追求規模，實現股東利益最大化前提，形成了自己特有的七大品牌及網絡發展戰略。

- ① 堅持全豪華、超豪華品牌佈局；
- ② 堅持豪華品牌在中西部佈局，並在部份區域形成壟斷和主導地位，確保利潤和質量；
- ③ 堅持超豪華品牌在一線城市和東部沿海經濟發達地區進行佈局，逐漸形成壟斷和主導地位；
- ④ 堅持核心城市的黃金位置佈局；
- ⑤ 堅持輕資產、高效率的運營模式；
- ⑥ 大力開拓4S店附屬和汽車後市場業務；
- ⑦ 堅持利潤、質量第一，不追求規模。

## 3、新車銷售穩定增長

截至2014年6月30日止六個月本集團的新乘用車銷量為9,940輛，較截至2013年同期增加2,896台或增長41.1%。特別是，本集團的寶馬乘用車銷量由截至2013年6月30日止六個月的6,327輛增加37.7%至截至2014年6月30日止六個月的8,711輛；雷克薩斯乘用車銷量由截至2013年6月30日止六個月的437輛增加46.9%至截至2014年6月30日止六個月的642輛。

新乘用車銷售收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣3,344,900,000元增加32.7%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣4,439,300,000元。

# 業務概覽

---

## 4、 4S店售後服務的強勁增長

不斷成熟的4S店的售後服務業務已成為本集團營運及利潤增長的最重要驅動力之一。本集團亦因專營豪華及超豪華乘用車而受惠，因為豪華及超豪華乘用車的車主希望得到更為專業的服務，對售後服務質量較為重視。本集團的業務增長主要來自於自身業務發展的增長，特別是2012年-2013年新建的24個4S店不斷成熟帶來不斷壯大的客戶群，給集團4S店售後業務帶來了高速的發展。我們4S店售後服務收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣314,500,000元強勁增長45.9%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣458,800,000元，2-3年為4S店的成長成熟期，預期未來1-2年4S店售後業務將有更大的增長。

## 5、 汽車保險、金融業務等迅猛增長

一直以來我們非常注重保險、金融業務的發展，2014年上半年保險、金融業務為我們的佣金收入帶來了迅猛增長。截至2014年6月30日止六個月佣金收入比2013年同期增長40.8%。

## 6、 汽車後市場業務快速發展

我們更加注重汽車後市場業務的發展，集團專門成立了後市場事業部，加大了精品、配件、加裝、改裝等業務的發展。2014年，我們收購了上海谷卡二手車有限公司，大力發展二手車業務，我們正在和國內一家著名的互聯網公司協商推進戰略合作，建立線上線下平台。

## 二、 積極的綜合售後業務

綜合售後業務是本集團2013年開始推出的創新業務，是對中國售後維修的創新變革，符合中國未來汽車發展的趨勢，在汽車售後服務市場具有強勁的競爭力。

## 1、 售後維修的創新變革

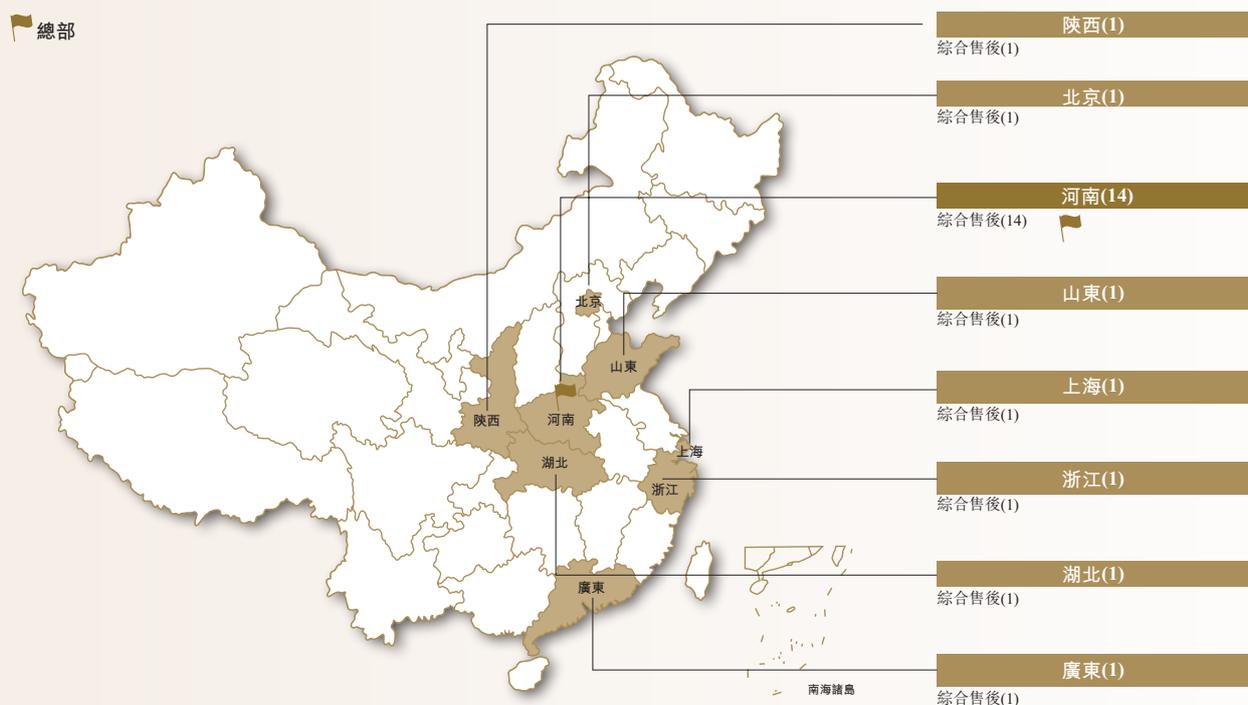
目前，國外汽車售後維修是以綜合售後維修模式為主、以4S店維修為輔。另一方面，中國汽車售後維修則主要是在4S店，中國現狀是汽車售價高、維修成本高、配件價格高、理賠成本高、投資規模大。隨著中國汽車業發展更加市場化、透明化、國際化，以及政策的調整，逐漸與國際接軌，綜合售後業務將成為未來發展的趨勢。本集團抓住這一契機，率先在中國推行綜合售後業務，具有更強的競爭力。

## 2、 綜合售後業務的網絡佈局

① 仍只專注於豪華、超豪華汽車的維修服務，品牌涵蓋寶馬、奧迪、奔馳、路虎、捷豹、沃爾沃、雷克薩斯、大眾、勞斯萊斯、阿斯頓馬丁、法拉利、瑪莎拉蒂、MINI、英菲尼迪、林肯、蘭博基尼、凱迪拉克、賓利等。

② 截至2014年6月30日，開業運營21家，網點分佈圖：

### 綜合售後網絡佈局



資料來源：公司信息

# 業務概覽

---

## 3、 持續增長的業務發展

2013年四季度至今，我們陸續開業了21家綜合售後門店，2014年上半年綜合售後門店為我們錄得售後服務收入人民幣106,300,000元，佔2014年上半年售後服務收入的18.8%。2014年1-6月份，綜合售後門店月度售後服務收入從人民幣7,000,000元增長至人民幣28,100,000元，月均複合增長率32%。展望不久的將來，已開業和即將開業的綜合售後門店業務的快速增長，將為我們的售後服務增長做出較大的貢獻，也將為我們帶來豐厚的利潤。

## 4、 運營模式

借鑑國外的通行做法，經過實踐運營，和諧綜合售後的運營模式已經形成，包括以下十個方面：投資小，成本低，週期短；超級標準化連鎖店；與4S店等同的服務質量；效率更高；價格更優惠；多品牌綜合維修模式；和保險公司達成全國性的戰略合作協議；開展精品、保險、金融、二手車、裝飾等諸多汽車後市場業務；引入移動互聯網營銷；塑造和諧修車馳名品牌。

## 5、 發展目標

做中國豪華汽車綜合維修服務的首選品牌，做中國領先的豪華汽車綜合領軍服務集團。

## 三、 積極的新能源汽車業務

新能源汽車將是世界汽車發展的方向，也是對傳統汽車業的變革，這一變革已經到來。本集團抓住這一契機，積極發展新能源汽車的業務。本集團已與美國一家著名的電動汽車公司在售後服務領域展開合作，截至目前北京、上海、杭州等地合作門店已開業運營，其他多個城市合作門店也在建設當中，並將陸續開業運營。同時，本集團已率先與華晨寶馬公司就「之諾」電動汽車簽訂了合作協議，在營銷、租賃、售後服務等方面展開合作。另外，亦率先與寶馬中國就i系列電動汽車簽訂了合作協議，在營銷、備件、信息、售後等方面展開合作。

## 四、 創新的高附加值業務發展戰略

本集團致力於豪華、超豪華汽車業務的發展，十年來積累了大量的高端客戶資源。我們充分整合、利用這些高端客戶資源，創新開發高附加值業務。例：我們正在和高端智能手機公司商談合作，利用我們現有的豪華、超豪華汽車展廳平台，為我們的高端客戶提供個性化定制高科技產品和服務。同時，我們也正在與瑞士著名手表品牌、法國、意大利著名奢侈品牌商談合作。我們會努力整合各種資源，營造一個奢侈品生態系統，這些創新的高附加值業務的開拓，將成為我們新的業務和利潤增長點。

## 五、 創新的互聯網營銷戰略

互聯網的發展將觸及到人們生活的各個方面，我們正在積極擁抱互聯網，與國內兩家著名的互聯網公司商談合作，將在新車、二手車、配件、精品、售後服務等方面展開戰略合作，搭建線上線下運營平台。

# 財務概覽

---

## 收入

截至2014年6月30日止六個月收入為人民幣5,004,400,000元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣3,659,400,000元增長36.8%。該增長主要由於新乘用車銷售、4S店及綜合售後店的售後服務收入增加所致。

新乘用車銷售所得收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣3,344,900,000元增長32.7%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣4,439,300,000元，佔收入比重為88.7%（2013年同期為91.4%）。新乘用車銷售所得收入的增長主要是由於中國對豪華及超豪華乘用車的需求持續增加及本集團新開設門店逐漸成熟帶動銷量增加所致。截至2014年6月30日止六個月新車銷量9,940台，較截至2013年同期增加2,896台或增長41.1%，其中豪華車和超豪華車2014年上半年銷量分別為9,551台和389台，比2013年同期分別增長37.3%和352.3%。截至2014年6月30日止六個月豪華車和超豪華車銷售收入分別為人民幣3,838,300,000元和人民幣601,000,000元，佔新車銷售收入的86.5%和13.5%（2013年同期為89.4%和10.6%），比2013年同期豪華車和超豪華車銷售收入分別增長28.4%和69.2%。

2014年上半年我們的售後服務收入因為4S店的逐漸成熟和綜合售後的開業運營，獲得了大幅增長。截至2014年6月30日止六個月的售後服務收入為人民幣565,100,000元，比2013年同期增加79.7%，佔收入的比重由截至2013年6月30日止六個月的8.6%增加至截至2014年6月30日止六個月的11.3%。其中4S店售後服務收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣314,500,000元增長45.9%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣458,800,000元，乃主要由於前期建設的店面逐漸成熟和不斷壯大的客戶群催生售後服務所致。2013年四季度至今，我們陸續開業了21家綜合售後門店，綜合售後服務門店是專注於豪華超豪華汽車的售後服務、精品加裝及保險業務的高端汽車維修機構，由於其迅速進入龐大的豪華超豪華汽車後市場帶來了業務收入的強勁增長，截至2014年6月30日止六個月綜合售後門店為我們錄得售後服務收入人民幣106,300,000元，佔截至2014年6月30日止六個月售後服務收入的18.8%。2014年1-6月份，綜合售後門店月售後服務收入從人民幣7,000,000元增長至人民幣28,100,000元，月均複合增長率32%。展望不久的將來，我們相信已開業和即將開業的綜合售後門店業務的快速增長，將為我們的售後服務增長做出較大的貢獻，也將為我們帶來豐厚的利潤。

## 銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣3,191,600,000元增加39.6%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣4,456,700,000元，與本集團的收入增長基本一致。新乘用車銷售所佔的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣3,030,600,000元增加36.6%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣4,140,200,000元。售後服務所佔的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣161,000,000元增加96.6%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣316,500,000元。

## 毛利及毛利率

截至2014年6月30日止六個月的毛利為人民幣547,700,000元，比截至2013年6月30日止六個月的人民幣467,800,000元增加人民幣79,900,000元或17.1%。截至2014年6月30日止六個月本集團的毛利率為10.9%，而截至2013年6月30日止六個月本集團的毛利率則為12.8%，毛利率略微下降。

新乘用車銷售的毛利由截至2013年6月30日止六個月的人民幣314,400,000元降低4.9%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣299,100,000元。截至2014年6月30日止六個月新車毛利率為6.7%，比2013年上半年和下半年分別降低2.7%和1.5%，主要是由於集團在全國網絡佈局的擴張，更多非河南區域新乘用車銷售毛利率相對略低的門店的開業，拉低了集團整體的新車毛利率。且2014年汽車市場銷售價格下降，也影響了新車銷售毛利率，同時，為了進一步提升市場份額，門店銷售新車時會贈送精品或補充保養服務等，其成本沖減了新車毛利。儘管如此，由於豪華及超豪華乘用車的毛利率高於中高檔乘用車，以及我們在河南省的市場主導地位為我們在新乘用車銷售方面提供了較大的定價權，相較於其他混合品牌汽車經銷商，本集團新乘用車毛利率總體保持較高水平，且較少受品牌組合影響。

提供售後服務的毛利由截至2013年6月30日止六個月的人民幣153,400,000元強勁增長62.1%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣248,600,000元，佔毛利總額的比重由2013年上半年的32.8%增加至2014年上半年的45.4%。此乃主要由於本集團逐漸成熟的4S店客戶不斷增加及市場佔有率不斷提升，4S店的售後毛利由截至2013年6月30日止六個月的人民幣153,400,000元增長30.5%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣200,200,000元和我們自2013年四季度陸續開業的綜合售後門店為我們提供了截至2014年6月30日止六個月的售後毛利人民幣48,400,000元所致，其中綜合售後門店的毛利佔售後毛利總額的19.5%。截至2014年6月30日止六個月售後服務毛利率為44.0%，比2013年上半年降低4.8%，與2013年下半年基本持平。毛利率略有下降的主要原因是綜合售後門店服務價格略低於4S店，其維修毛利率略比4S門店維修毛利率略低所致。

# 財務概覽

## 銷售與行政開支

截至2014年6月30日止六個月的銷售與行政開支為人民幣287,900,000元，比截至2013年6月30日止六個月的人民幣209,900,000元增加37.2%。由於截至2014年6月30日止六個月的銷售與行政開支包含以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣13,900,000元和折舊攤銷費用人民幣45,900,000元（2013年同期分別為人民幣2,500,000元和人民幣32,100,000元），扣除上述因素的影響，銷售與行政開支較上年同期增長30.1%，低於同期收入增長率36.8%，其中付現銷售行政開支佔收入比率下降0.2%。主要由於：(i)集團嚴格控制行政開支，勵行節約降低差旅招待費及辦公開支；(ii)集團整合了廣告服務供應商和集中開展市場活動，提高了市場活動效果，相對節約了市場費用；(iii)對人員實行「能者上庸者讓」政策，整合了人力資源成本。

## 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額（不包括來自控股股東的利息收入）由截至2013年6月30日止六個月的人民幣102,400,000元增加91.8%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣196,400,000元，增長的主要原因為：

- 截至2014年6月30日止六個月的佣金收入為人民幣98,700,000元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣70,100,000元增長40.8%，佣金收入大幅增長主要由於(i)新乘用車銷量增加；(ii)與現金支付相比，越來越多的新乘用車乃採用製造商所提供的融資服務購置，提高了金融覆蓋率；(iii)越來越多的客戶購買新乘用車時會使用本集團推介的保險和延長保險服務；(iv)為滿足客戶對車輛個性化的要求，新車精品加裝率不斷提高；及(v)在集團專門成立二手車事業部並收購了上海谷卡二手車有限公司，提高了二手車尊選、置換率；
- 銀行利息收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣19,000,000元增加55.3%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣29,500,000元，主要是由於本集團的銀行存款（包括來自全球發售的所得款項）增加所致；
- 2013年下半年本集團借款給第三方，截至2014年6月30日止六個月產生的其他利息收入為人民幣29,800,000元；及2014年上半年一筆潛在的收購合同被取消，確認了人民幣15,800,000元的補償收入。

## 來自控股股東的利息收入

來自控股股東的利息收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣66,100,000元減少100%至截至2014年6月30日止六個月的人民幣0元，主要由於本集團授予控股股東年息為15%的貸款已於2013年6月30日之前悉數償還。

## 經營利潤

綜上，本集團截至2014年6月30日止六個月的經營利潤為人民幣456,100,000元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣426,400,000元增加7.0%。截至2014年6月30日止六個月，本集團的經調整經營利潤（剔除以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣13,900,000元）為人民幣470,000,000元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣362,800,000元（剔除來自控股股東利息收入人民幣66,100,000元和以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣2,500,000元）增加29.5%。

## 期內溢利

基於上述原因，本集團截至2014年6月30日止六個月的溢利為人民幣276,400,000元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣249,600,000元增加10.7%。截至2014年6月30日止六個月，本集團的經調整期內溢利（剔除以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣13,900,000元）為人民幣290,300,000元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣202,500,000元（剔除來自控股股東利息收入人民幣66,100,000元及相關稅務影響和以股權結算的非付現股份獎勵費用人民幣2,500,000元）增加43.4%。

## 流動資金及資本來源

### 現金流

本集團的現金主要用於採購乘用車、零部件及汽車配件、設立新經銷門店、售後門店及撥付營運資金及經營開支。本集團的流動資金需求乃通過短期銀行貸款及本集團經營活動產生的現金流解決。

截至2014年6月30日止六個月經營活動所得現金淨額為人民幣31,900,000元，而截至2013年6月30日止六個月經營活動所用現金淨額為人民幣79,600,000元。截至2014年6月30日止六個月及截至2013年6月30日止六個月投資活動所用現金淨額分別為人民幣211,100,000元及人民幣173,900,000元。截至2014年6月30日止六個月及截至2013年6月30日止六個月融資活動所得現金淨額分別為人民幣203,700,000元及人民幣1,420,300,000元（包含我們取得來自全球發售的所得款項人民幣1,180,600,000元）。

計及本集團現時的現金及現金等價物、預期因經營活動產生的現金、可用銀行融資及其他借貸，董事會認為本集團的流動資金需求可得到滿足。

# 財務概覽

---

## 流動資產淨額

截至2014年6月30日，本集團擁有的流動資產淨額為人民幣427,600,000元，與截至2013年12月31日的流動資產淨額人民幣429,700,000元相比變動不大。

## 資本開支

截至2014年6月30日止六個月，本集團的資本開支（主要用於購買與開設新門店有關的物業、廠房及設備項目產生的開支）為人民幣328,300,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣302,400,000元）。

## 存貨

本集團的存貨主要包括新乘用車以及零部件及汽車配件等。本集團的各門店各自管理其新乘用車及售後產品訂單，但各門店會向總部提交月度報告以供審閱。

本集團的存貨由2013年12月31日的人民幣1,526,800,000元減少人民幣209,200,000元或下降13.7%至2014年6月30日的人民幣1,317,600,000元，主要是由於本集團的新乘用車存貨由2013年12月31日的人民幣1,441,100,000元減少16.5%至2014年6月30日的人民幣1,203,100,000元。由於公司管理層對乘用車市場有較準確的市場判斷和對庫存的預警管理體系，在年初即加大促銷力度，結合市場制定了適時的促銷、營銷方案及相應措施，降低了較長庫齡的車輛庫存，並進一步合併集團庫存管理，提高兄弟店調貨效率減少部份庫存所致。

本集團截至2014年6月30日止六個月的平均存貨週轉天數為57天，較截至2013年6月30日止六個月的55天略有增加，主要受2014年初存貨餘額較大的影響（由於本集團2013年四季度新開4S店較多，新增店面需備貨導致2013年底庫存增加）。以期末存貨餘額口徑計算，本集團截至2014年6月30日止六個月的存貨週轉天數為53天，相比2013年上半年大幅減少約17天，相比2013年下半年大幅減少約13天，主要由於本公司管理層於2014年上半年採取了上述的各項措施，逐步消化和減少了集團的整車庫存，從而進一步提高了集團存貨和資金的使用效率。

## 銀行貸款及其他借貸

本集團於2014年6月30日的銀行貸款及其他借貸總額為人民幣3,030,600,000元，而於2013年12月31日則為人民幣2,720,300,000元。下表列示本集團於所示日期的銀行貸款及其他借貸明細：

	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
須於以下時間內償還的銀行貸款：		
一年內或要求時	2,346,192	1,951,447
第二年	15,360	15,360
第三年至第五年	26,480	32,880
	<b>2,388,032</b>	1,999,687
須於以下時間內償還的其他借貸：		
一年內或要求時	642,611	720,598
合計	<b>3,030,643</b>	2,720,285

於2014年6月30日，本集團的資本負債比率（按債務淨額（總債務減現金及現金等價物和結構性存款）除以母公司擁有人應佔的權益總額加債務淨額計算）為57.3%。

於2014年6月30日，本集團若干銀行貸款及其他借貸乃以本集團的資產作按揭或抵押。於2014年6月30日，本集團已抵押或質押的資產包括(i)金額為人民幣584,600,000元的存貨；(ii)金額為人民幣31,300,000元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣12,900,000元的土地使用權。此外，本集團部份銀行貸款及其他借貸乃由控股股東或控股股東的聯屬公司提供擔保。

## 或然負債

於2014年6月30日，本公司概無任何重大或然負債或擔保。

# 財務概覽

---

## 利率風險及外匯風險

本集團面對因債務利率波動而產生的利率風險。本集團的若干借貸為浮動利率借貸，有關利率大多與中國人民銀行的基準利率掛鉤。利率上升可能會導致本集團的借貸成本增加。倘發生此種情況，將會對本集團的融資成本、溢利及財務狀況造成不利影響。中國的銀行貸款及透支利率取決於中國人民銀行公佈的基準貸款利率。本集團目前並未透過使用任何衍生工具管理本集團的利率風險。

近乎所有本集團的收入、成本及開支均以人民幣計值。本集團亦使用人民幣作為本集團的呈報貨幣。本集團認為，本集團的業務目前並未承受任何重大直接外匯風險，本集團並未透過使用任何衍生金融工具對沖此類風險。

## 僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團共有3,229名僱員（2013年12月31日：2,584名僱員；2013年6月30日：2,222名僱員）。截至2014年6月30日止六個月的相關員工成本約為人民幣115,700,000元（包括員工股權激勵人民幣13,900,000元），而截至2013年6月30日止六個月則約為人民幣62,700,000元。本集團將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢討其薪酬政策及僱員福利。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2014年6月30日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），本公司董事或最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有之權益及淡倉如下：

董事姓名	職位	法團名稱	身份／權益性質	股份及 相關股份數目 <sup>(6)</sup>	概約股權 百分比
馮長革先生	董事	本公司	受控制法團權益	711,720,000 (L) <sup>(4)</sup>	65.04%
馬林濤女士	董事	本公司	配偶權益	711,720,000 (L) <sup>(4)</sup>	65.04%
喻峰先生	董事	本公司	實益擁有人	2,600,994 (L) <sup>(2),(3)</sup>	0.23%
楊磊先生	董事	本公司	實益擁有人	2,444,347 (L) <sup>(2),(4)</sup>	0.22%
崔軻先生	董事	本公司	實益擁有人	1,817,760 (L) <sup>(2),(5)</sup>	0.16%
方香生先生	首席財務官	本公司	實益擁有人	1,974,407 (L) <sup>(2)</sup>	0.18%

附註：

- (1) 該等本公司股份（「股份」）由Eagle Seeker Company Limited（「Eagle Seeker」）持有。鑑於Eagle Seeker由馮長革先生控制，故馮長革先生被視為於Eagle Seeker所持有的股份中擁有權益。馬林濤女士為馮長革先生的配偶，因此被視為於馮長革先生被視為於其中擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (2) 該等股份指根據本公司受限制股份單位計劃（「受限制股份單位計劃」）授予相關董事／最高行政人員的受限制股份單位獎勵（「受限制股份單位獎勵」）的相關股份。更多詳情，請參閱下文「受限制股份單位計劃」一節。
- (3) 喻峰先生於2014年7月23日以實益擁有人身份購入30,000股，他於股份的權益增加至2,630,994股。
- (4) 楊磊先生於2014年7月11日以實益擁有人身份購入20,000股，他於股份的權益增加至2,464,347股。
- (5) 崔軻先生於2014年7月23日以實益擁有人身份購入10,000股，他於股份的權益增加至1,827,760股。
- (6) 字母「L」指於該等股份之好倉。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，根據本公司按照證券及期貨條例第352條須備存之登記冊所示，或根據標準守則須知會本公司及聯交所，概無本公司董事或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）之任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

# 企業管治及其他資料

## 受限制股份單位計劃

於2013年5月20日，本公司當時之股東批准並採納本公司受限制股份單位計劃。受限制股份單位計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的人員，透過向彼等提供機會擁有本公司的股權，鼓勵彼等留駐本集團，激勵彼等努力為本集團的未來發展及擴張而效力。

根據受限制股份單位計劃授出之受限制股份單位獎勵賦予受限制股份單位計劃的參與者（「受限制股份單位參與者」）有條件性權利，可於受限制股份單位獎勵歸屬時獲配發股份或取得根據歸屬日期或前後股份市值釐定的等值現金（由董事會全權酌情決定）。

於2013年5月28日，本公司根據受限制股份單位計劃已授予若干位受限制股份單位參與者涉及合共19,110,898股新股（佔於本報告日期已發行股份約1.75%）的受限制股份單位獎勵，其中5位受限制股份單位參與者為董事。於2013年5月28日根據受限制股份單位計劃向受限制股份單位參與者授出的受限制股份單位獎勵的最初歸屬期為四年，詳情如下：2014年1月2日歸屬10%、2015年1月2日歸屬30%、2016年1月2日歸屬30%及2017年1月2日歸屬30%。根據董事會於2013年8月27日通過的一項決議案及經各受限制股份單位參與者確認，所授出受限制股份單位獎勵的歸屬期由四年延長至五年，詳情如下：2014年1月2日歸屬10%、2014年6月30日歸屬10%、2015年1月2日歸屬20%、2016年1月2日歸屬20%、2017年1月2日歸屬20%及2018年1月2日歸屬20%。除了在前一段中描述的向若干受限制股份單位參與者所授出受限制股份單位獎勵的相關股份數目及歸屬期期限的調整外，受限制股份單位計劃的條款概無變動。有關受限制股份單位計劃主要條款的進一步詳情，請參閱本公司日期為2013年5月31日的招股章程。截至2014年6月30日，1,878,786份受限制股份單位因若干受限制股份單位參與者離職而失效。

受限制股份單位計劃下授出及未完成歸屬的受限制股份單位獎勵詳情載列如下：

姓名	於2014年1月1日 受限制股份單位 獎勵代表的 股份數目		於期間失效	於2014年6月30日 受限制股份單位 獎勵代表的股份數目	
<b>董事</b>					
喻峰先生	2,600,994		0		2,600,994
楊磊先生	2,444,347		0		2,444,347
崔軻先生	1,817,760		0		1,817,760
<b>前董事</b>					
方香生先生 <sup>(1)</sup>	1,974,407		0		1,974,407
劉蔚女士 <sup>(2)</sup>	1,739,437		1,565,493		173,944
<b>僱員</b>	8,533,953		313,293		8,220,660
<b>合計</b>	<b>19,110,898</b>		<b>1,878,786</b>		<b>17,232,112</b>

附註：

- (1) 方香生先生於2014年6月16日辭任本公司董事但留任為首席財務官。
- (2) 劉蔚女士自2014年1月29日起辭任本公司董事。根據劉女士與本公司之間的協定，彼可保留最初權利的10%。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2014年6月30日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條備存的登記冊所示，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	直接或間接持有的 股份數目 <sup>(3)</sup>	概約股權 百分比
Eagle Seeker <sup>(1)</sup>	實益擁有人	711,720,000 (L)	65.04%
LC Fund V, L.P.	實益擁有人	63,680,000 (L)	5.81%
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人	6,383,000 (L)	
	投資經理	37,828,000 (L)	
	保管機構／核准借出代理人	17,899,000 (L)	
		<u>62,110,000<sup>(2)</sup></u>	<u>5.67%</u>

附註：

- (1) Eagle Seeker乃由本公司執行董事兼主席馮長革先生全資擁有。
- (2) JPMorgan Chase & Co.擁有或被視為擁有合共62,110,000股股份（包括17,899,000股可供借出股份）的權益，其中(i)6,383,000股股份乃由J.P. Morgan Clearing Corp（為J.P. Morgan Securities LLC（其唯一股東為J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc.）全資擁有的公司）持有的實益權益。J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc.則由JPMorgan Chase & Co.全資擁有；(ii) 37,828,000股股份乃由J.P. Morgan Investment Management Inc.（乃由JPMorgan Asset Management Holdings Inc全資擁有的公司，後者為JPMorgan Chase & Co全資擁有）作為投資經理所持有的權益；及(iii) 17,899,000股股份乃由JPMorgan Chase Bank, N.A.作為保管機構／核准借出代理人所持有的權益。JPMorgan Chase Bank, N.A.乃由JPMorgan Chase & Co.全資擁有。

由於上述各實體乃由JPMorgan Chase & Co.最終控制，故JPMorgan Chase & Co.被視為於該等62,110,000股股份中擁有好倉。

- (3) 字母「L」指於該等股份之好倉。

# 企業管治及其他資料

---

除上文所披露者外，於2014年6月30日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條所備存之登記冊所示，概無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司之股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至2014年6月30日止六個月的期間內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 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10所載的標準守則作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出查詢，而董事已確認於截至2014年6月30日止六個月期間已遵從標準守則。

## 遵守企業管治守則

截至2014年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載的《企業管治守則》（「該守則」）的適用守則條文。

董事會將持續檢討及監督本公司遵守該守則的狀況並維持本公司高水準的企業管治。

## 中期股息

董事會不建議派發截至2014年6月30日止六個月的中期股息。

## 董事履歷資料變動

非執行董事王能光先生，自2014年5月16日成為神州數碼信息服務股份有限公司（深圳證券交易所上市公司（股份代碼：000555.SZ））的獨立董事。

獨立非執行董事肖長年先生，自2014年8月14日起不再擔任量子高科（中國）生物股份有限公司（深圳證券交易所上市公司（股份代碼：300149.SZ））的監事會主席。

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 審核委員會

本公司已依照上市規則及該守則的規定設立審核委員會（「審核委員會」），並制訂書面職權範圍。於本報告日期，審核委員會包括三名成員，分別為本公司獨立非執行董事肖長年先生、劉章民先生及薛國平先生。肖長年先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱截至2014年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

# 中期綜合損益表

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
	附註		
收入	4(a)	<b>5,004,368</b>	3,659,406
銷售及服務成本	5(b)	<b>(4,456,684)</b>	(3,191,585)
<b>毛利</b>		<b>547,684</b>	467,821
其他收入及收益淨額	4(b)	<b>196,356</b>	168,441
銷售及分銷開支		<b>(237,222)</b>	(164,691)
行政開支		<b>(50,719)</b>	(45,178)
<b>經營溢利</b>		<b>456,099</b>	426,393
財務費用	6	<b>(98,380)</b>	(82,161)
分佔聯營公司溢利		<b>2,389</b>	151
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>360,108</b>	344,383
所得稅開支	7	<b>(83,701)</b>	(94,811)
<b>期內溢利</b>		<b>276,407</b>	249,572
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>274,686</b>	250,812
非控股權益		<b>1,721</b>	(1,240)
		<b>276,407</b>	249,572
<b>母公司普通股權持有人應佔每股盈利</b>	9		
基本（人民幣元）		<b>0.26</b>	0.30
攤薄（人民幣元）		<b>0.26</b>	0.30

第34至56頁的附註為中期簡明綜合財務報表的一部份。

# 中期綜合全面收益表

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
期內溢利	<b>276,407</b>	249,572
將於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<b>1,168</b>	257
期內其他全面收入（扣除稅項）	<b>1,168</b>	257
期內全面收入總額（扣除稅項）	<b>277,575</b>	249,829
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<b>275,854</b>	251,069
非控股權益	<b>1,721</b>	(1,240)
	<b>277,575</b>	249,829

第34至56頁的附註為中期簡明綜合財務報表的一部份。

# 中期綜合財務狀況表

2014年6月30日

		<b>2014年</b>	2013年
		<b>6月30日</b>	12月31日
		未經審核	經審核
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,956,648</b>	1,722,102
土地使用權		<b>12,897</b>	13,097
無形資產		<b>5,184</b>	4,381
預付款項		<b>87,752</b>	104,444
於聯營公司的投資		<b>8,912</b>	6,523
遞延稅項資產		<b>21,144</b>	17,338
		<b>2,092,537</b>	1,867,885
<b>流動資產</b>			
存貨	10	<b>1,317,574</b>	1,526,794
應收貿易賬款	11	<b>61,558</b>	116,777
預付款項、按金及其他應收款項	12	<b>1,661,480</b>	1,319,910
應收關連方款項	22(a)	<b>910</b>	37,495
結構性存款		<b>769,500</b>	-
已抵押銀行存款		<b>1,041,280</b>	741,775
在途現金		<b>48,533</b>	34,012
現金及現金等價物		<b>1,460,000</b>	1,964,365
		<b>6,360,835</b>	5,741,128
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	13	<b>2,988,803</b>	2,672,045
應付貿易賬款及應付票據	14	<b>1,538,372</b>	1,363,883
其他應付款項及應計費用		<b>934,536</b>	937,299
應付股息		<b>67,251</b>	-
應付所得稅		<b>404,261</b>	338,152
		<b>5,933,223</b>	5,311,379
<b>流動資產淨額</b>		<b>427,612</b>	429,749
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>2,520,149</b>	2,297,634

# 中期綜合財務狀況表

2014年6月30日

		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
	附註		
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	13	41,840	48,240
遞延稅項負債		15,009	12,274
非流動負債總額		<b>56,849</b>	60,514
<b>資產淨額</b>		<b>2,463,300</b>	2,237,120
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	15	8,633	8,633
儲備		2,434,675	2,144,965
擬派末期股息		-	67,251
		<b>2,443,308</b>	2,220,849
<b>非控股權益</b>		<b>19,992</b>	16,271
<b>權益總額</b>		<b>2,463,300</b>	2,237,120

第34至56頁的附註為中期簡明綜合財務報表的一部份。

# 中期綜合權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔										非控股 權益	權益總計 人民幣千元
	股本	股份溢價	法定儲備	合併儲備	股份 獎勵儲備	匯率 波動儲備	保留溢利	擬派 末期股息	合計			
	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*	人民幣千元*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
<b>於2014年1月1日</b>	<b>8,633</b>	<b>1,126,913</b>	<b>89,672</b>	<b>371,200</b>	<b>23,848</b>	<b>1,296</b>	<b>532,036</b>	<b>67,251</b>	<b>2,220,849</b>	<b>16,271</b>	<b>2,237,120</b>	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	274,686	-	274,686	1,721	276,407	
期內其他全面收入：												
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,168	-	-	1,168	-	1,168	
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	1,168	274,686	-	275,854	1,721	277,575	
成立新附屬公司所產生的												
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000	
已宣派2013年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(67,251)	(67,251)	-	(67,251)	
權益結算股份獎勵開支(附註16)	-	-	-	-	13,856	-	-	-	13,856	-	13,856	
<b>於2014年6月30日(未經審核)</b>	<b>8,633</b>	<b>1,126,913</b>	<b>89,672</b>	<b>371,200</b>	<b>37,704</b>	<b>2,464</b>	<b>806,722</b>	<b>-</b>	<b>2,443,308</b>	<b>19,992</b>	<b>2,463,300</b>	

	母公司擁有人應佔										非控股 權益	權益總計 人民幣千元
	股本	股份溢價	法定儲備	合併儲備	股份 獎勵儲備	匯率 波動儲備	保留溢利	合計				
	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*	人民幣千元*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
<b>於2013年1月1日</b>	-	-	58,449	371,200	-	(15)	159,124	588,758	13,281	602,039		
期內溢利	-	-	-	-	-	-	250,812	250,812	(1,240)	249,572		
期內其他全面收入：												
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	257	-	257	-	257		
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	257	250,812	251,069	(1,240)	249,829		
發行股份	8,633	1,215,059	-	-	-	-	-	1,223,692	-	1,223,692		
權益結算股份獎勵開支(附註16)	-	-	-	-	2,468	-	-	2,468	-	2,468		
<b>於2013年6月30日(未經審核)</b>	<b>8,633</b>	<b>1,215,059</b>	<b>58,449</b>	<b>371,200</b>	<b>2,468</b>	<b>242</b>	<b>409,936</b>	<b>2,065,987</b>	<b>12,041</b>	<b>2,078,028</b>		

\* 該等儲備賬包括於2014年6月30日的中期綜合財務狀況表所列的合併儲備人民幣2,434,675,000元(2013年12月31日：人民幣2,144,965,000元)。

第34至56頁的附註為中期簡明綜合財務報表的一部份。

# 中期綜合現金流量表

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
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>360,108</b>	344,383
調整：		
分佔聯營公司溢利	<b>(2,389)</b>	(151)
物業、廠房及設備項目折舊	5(c) <b>45,365</b>	31,623
土地使用權攤銷	5(c) <b>200</b>	200
無形資產攤銷	5(c) <b>325</b>	244
利息收入	<b>(64,561)</b>	(85,081)
取消可能收購合約的處罰收入	4(b) <b>(15,835)</b>	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)淨額	5(c) <b>4,338</b>	(142)
權益結算股份獎勵開支	5(a) <b>13,856</b>	2,468
財務費用	6 <b>98,380</b>	82,161
	<b>439,787</b>	375,705
已抵押銀行存款增加	<b>(299,505)</b>	(187,605)
在途現金增加	<b>(14,521)</b>	(77,072)
應收貿易賬款減少	<b>55,219</b>	779
預付款項、按金及其他應收款項增加	<b>(502,122)</b>	(185,975)
存貨減少／(增加)	<b>213,478</b>	(528,283)
應付貿易賬款及應付票據增加	<b>174,489</b>	459,744
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	<b>(16,259)</b>	73,603
<b>經營所得／(所用) 現金</b>	<b>50,566</b>	(69,104)
已付所得稅	<b>(18,663)</b>	(10,467)
<b>經營活動所得／(所用) 現金淨額</b>	<b>31,903</b>	(79,571)
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備項目	<b>(270,931)</b>	(228,018)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	<b>42,948</b>	22,387
購入無形資產	<b>(628)</b>	(2,381)
收購附屬公司	<b>(4,758)</b>	-
償還對聯營公司的墊款	-	580
償還對控股股東的墊款，淨額	<b>36,585</b>	742,529
償還對第三方的墊款	<b>159,500</b>	-
就可能收購支付按金	-	(47,489)
取消可能收購合約的處罰收入	<b>15,835</b>	-
定期存款減少／(增加)	<b>530,100</b>	(680,500)
結構性存款增加	<b>(769,500)</b>	-
已收利息	<b>49,798</b>	19,004
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(211,051)</b>	(173,888)

# 中期綜合現金流量表

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
<b>融資活動</b>		
發行股份所得款項	-	1,319,737
股份發行費用	-	(96,045)
銀行貸款及其他借貸所得款項	<b>4,225,258</b>	2,788,279
償還銀行貸款及其他借貸	<b>(3,914,900)</b>	(2,492,098)
非控股股東注資	<b>2,000</b>	-
已付利息	<b>(108,643)</b>	(99,602)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>203,715</b>	1,420,271
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>24,567</b>	1,166,812
各期初的現金及現金等價物	<b>783,865</b>	342,685
外匯匯率變動的影響，淨額	<b>1,168</b>	257
<b>各期末的現金及現金等價物</b>	<b>809,600</b>	1,509,754
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	<b>809,600</b>	1,509,754
在現金流量表中呈列的現金及現金等價物	<b>809,600</b>	1,509,754
於獲得時原到期日為三個月以上的無抵押定期存款	<b>650,400</b>	680,500
<b>於財務狀況表中呈列的現金及現金等價物</b>	<b>1,460,000</b>	2,190,254

第34至56頁的附註為中期簡明綜合財務報表的一部份。

## 1. 一般資料

中國和諧汽車控股有限公司（「本公司」）於2012年9月24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。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於2013年6月13日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）在中國內地主要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維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的Eagle Seeker Company Limited。

## 2. 編製基準及會計政策

### 2.1 編製基準

截至2014年6月30日止六個月（「報告期間」）的中期簡明綜合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。中期簡明綜合財務報表應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至2013年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列值，且除另行說明外，所有數值都約整為最近的千元單位。此等中期簡明綜合財務報表於2014年8月29日獲批准發佈。此等中期簡明綜合財務報表未經審核。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 2. 編製基準及會計政策 (續)

### 2.2 主要會計政策

編製本中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2013年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟於2014年1月1日採用新準則及詮釋除外，現說明如下。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (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)「投資實體」的修訂
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號「金融工具：呈列－抵銷金融資產及 金融負債」的修訂
香港會計準則第39號(修訂本)	香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量 －衍生工具更替及對沖會計的延續」的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第21號	「徵費」

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對中期簡明綜合財務報表並無重大財務影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團並無於此等財務報表內採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號 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)	「金融工具」 <sup>4</sup> 「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」 <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「聯合安排－ 收購聯合營運權益之會計」的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第14號 香港財務報告準則第15號 香港會計準則第16號及香港會計 準則第38號(修訂本)	「監管遞延賬戶」 <sup>2</sup> 「來自有合約客戶之收益」 <sup>3</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38號 「折舊及攤銷可接受之方法澄清」的修訂 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	香港會計準則第16號及香港會計準則第41號 「農業：生產性植物」的修訂 <sup>2</sup>
2010年至2012年週期之年度改進 2011年至2013年週期之年度改進	香港會計準則第19號「僱員福利－界定福利計劃： 僱員供款」的修訂 <sup>1</sup> 於2014年1月頒佈對若干香港財務報告準則之修訂 <sup>1</sup> 於2014年1月頒佈對若干香港財務報告準則之修訂 <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> 尚未確定強制生效日期，惟可供採納

本集團正在評估首次採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對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

### 3. 經營分部資料

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。

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

#### 地區資料

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團逾90%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

由於本集團於期間內向單一客戶所作銷售的收入並無達到本集團收入的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、其他收入及收益淨額

#### (a) 收入

收入，亦即本集團的營業額，指所售產品的發票淨值及所提供服務的價值，再扣除退貨撥備及貿易折讓（如適用）。

	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	4,439,295	3,344,948
其他	565,073	314,458
	<b>5,004,368</b>	<b>3,659,406</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 4. 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	98,696	70,081
已收汽車製造商的廣告支持費用	4,596	2,497
銀行利息收入	29,491	19,004
來自控股股東的利息收入 <sup>(i)</sup>	-	66,077
給予第三方貸款的利息收入	29,762	-
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額	-	142
取消可能收購合約的處罰收入	15,835	-
其他	17,976	10,640
總計	196,356	168,441

附註：

- (i) 自控股股東馮長革先生（「控股股東」）的利息收入乃因本集團於本公司上市前授予控股股東的貸款而產生，該項貸款於截至2013年6月30日止六個月的年利率為15%。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(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 (包括董事及行政總裁的酬金)</b>		
工資及薪金	87,272	50,708
權益結算股份獎勵開支	13,856	2,468
其他福利	14,589	9,545
	<b>115,717</b>	<b>62,721</b>
<b>(b) 銷售及服務成本</b>		
汽車銷售成本	4,140,246	3,030,561
其他	316,438	161,024
	<b>4,456,684</b>	<b>3,191,585</b>
<b>(c) 其他項目</b>		
物業、廠房及設備項目折舊	45,365	31,623
土地使用權攤銷	200	200
無形資產攤銷	325	244
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益) 淨額	4,338	(142)
廣告及業務推廣開支	32,606	37,040
銀行收費	7,364	4,089
租賃開支	29,218	10,105
物流及汽油開支	10,206	5,612
辦公費開支	3,877	9,610
匯兌差額淨額	(189)	1,103

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 6. 財務費用

	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	96,628	85,820
其他借貸的利息開支	12,015	13,782
減：資本化利息	(10,263)	(17,441)
	<b>98,380</b>	<b>82,161</b>

## 7. 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	84,772	91,286
遞延稅項	(1,071)	3,525
	<b>83,701</b>	<b>94,811</b>

根據開曼群島稅項減免法（2011年修訂版）第6條，本公司已獲得總督承諾，不會對本公司或其經營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。

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

於期內，於香港註冊成立的附屬公司須就其源自香港的估計應課稅溢利按照16.5%的所得稅稅率繳稅。由於本集團於期間內並無源自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

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

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 8. 股息

	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
於期間宣派的普通股股息		
2013年末期股息：8港仙（2012年：無）	67,251	-

本公司董事會已議決不宣派截至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）。

## 9. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本期間母公司普通股權持有人應佔溢利及期內已發行普通股之加權平均數計算。期間股份數目已扣除本公司根據股份獎勵計劃持有的受限制股份。

每股攤薄盈利乃根據本期間母公司普通股權持有人應佔溢利計算。計算所用普通股加權平均數是計算每股基本盈利所用的普通股數目，及假設視作行使股份獎勵計劃項下所有潛在攤薄普通股而無償發行之普通股加權平均數。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 9. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利（續）

每股基本及攤薄盈利的計算基於如下情況：

	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>		
母公司普通股權持有人應佔期間溢利	<b>274,686</b>	250,812
	截至2014年 6月30日 止六個月 未經審核	截至2013年 6月30日 止六個月 未經審核
<b>股份</b>		
期內已發行普通股的加權平均數	<b>1,075,126,000</b>	825,984,122
攤薄影響 — 普通股的加權平均數：		
— 受限制股份	-	1,804,918
	<b>1,075,126,000</b>	827,789,040

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包括有關本公司之首次公開發售（定義見本公司日期為2013年5月31日的招股章程）的275,126,000股已發行股份的加權平均數及視作於2013年1月1日已發行的800,000,000股普通股。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 10. 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	1,203,119	1,441,076
零部件及配件	114,455	85,718
	<b>1,317,574</b>	<b>1,526,794</b>

於2014年6月30日，本集團已抵押總賬面值約為人民幣584,610,000元（2013年12月31日：人民幣432,000,000元）的若干存貨，作為本集團銀行貸款及其他借貸的抵押品（附註13(a)）。

於2014年6月30日，本集團已抵押總賬面值約為人民幣347,068,000元（2013年12月31日：人民幣419,220,000元）的若干存貨，作為本集團應付票據的抵押品（附註14）。

## 11. 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	61,558	116,777

本集團致力嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。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分散客戶，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強。應收貿易賬款不計利息。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 11. 應收貿易賬款（續）

應收貿易賬款於各報告日期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	55,841	112,794
三個月以上但少於一年	5,717	3,983
	<b>61,558</b>	<b>116,777</b>

被認為未減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	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
既未逾期亦未減值	61,558	116,777

既未逾期亦未減值的應收款項與近期無拖欠記錄的大量分散客戶有關。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 12. 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	850,939	335,446
應收返利	308,224	338,662
向第三方作出貸款 <sup>(i)</sup>	247,525	232,763
向第三方墊款 <sup>(ii)</sup>	-	159,500
可收回增值稅 <sup>(iii)</sup>	162,789	231,357
員工墊款	7,049	4,159
其他	84,954	18,023
	<b>1,661,480</b>	<b>1,319,910</b>

附註：

- (i) 第三方授出的貸款由控股股東及河南和諧實業集團有限公司（「和諧實業集團」，由控股股東控制）提供擔保。向第三方作出的該等貸款按25%的固定利率計息，還款期在一年以內。
- (ii) 於2013年12月31日，該墊款乃授予一間由本集團一名僱員控制的公司。該墊款為免息及由控股股東及和諧實業集團提供擔保。此筆款項已於2014年3月份收回結清。
- (iii) 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抵扣應繳的銷項增值稅。可收回增值稅為本集團尚未向稅務局申報的可抵扣進項增值稅。本集團國內銷售適用稅率為17%。

以上資產均未逾期。以上結餘所包含的金融資產與近期無拖欠記錄的應收款項有關。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 13. 銀行貸款及其他借貸

	2014年6月30日 未經審核		2013年12月31日 經審核	
	實際 利率(%)	金額 人民幣千元	實際 利率(%)	金額 人民幣千元
即期				
銀行貸款	5.6-9.4	2,346,192	5.9-9.0	1,951,447
其他借貸	8.2-8.3	642,611	8.2-8.5	720,598
		<u>2,988,803</u>		<u>2,672,045</u>
非即期				
銀行貸款	8.7	41,840	8.7	48,240
		<u>3,030,643</u>		<u>2,720,285</u>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 13. 銀行貸款及其他借貸 (續)

		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
銀行貸款及其他借貸：			
— 有抵押	(a)	<b>1,301,484</b>	619,342
— 有擔保	(b)	<b>939,400</b>	1,226,940
— 有抵押且有擔保	(a)(b)	<b>452,673</b>	586,438
— 無抵押		<b>337,086</b>	287,565
		<b>3,030,643</b>	2,720,285
分析：			
須於以下時間內償還的銀行貸款：			
— 一年內或要求時		<b>2,346,192</b>	1,951,447
— 第二年		<b>15,360</b>	15,360
— 第三年至第五年 (包括首尾兩年)		<b>26,480</b>	32,880
		<b>2,388,032</b>	1,999,687
須於以下時間內償還的其他借貸：			
— 一年內或要求時		<b>642,611</b>	720,598
		<b>3,030,643</b>	2,720,285

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 13. 銀行貸款及其他借貸（續）

- (a) 本集團若干銀行貸款及其他借貸的抵押如下：
- (i) 本集團位於中國內地於2014年6月30日總賬面值約為人民幣12,897,000元（2013年12月31日：人民幣13,097,000元）的土地使用權的抵押；
  - (ii) 本集團於2014年6月30日總賬面值約為人民幣31,251,000元（2013年12月31日：人民幣35,092,000元）的樓宇的抵押；及
  - (iii) 本集團於2014年6月30日總賬面值約為人民幣584,610,000元（2013年12月31日：人民幣432,000,000元）的存貨的抵押。
- (b) 本集團若干銀行貸款及其他借貸的擔保如下：
- (i) 於2014年6月30日，金額為人民幣458,136,000元（2013年12月31日：人民幣404,800,000元）的本集團若干銀行貸款及其他借貸乃由控股股東擔保；
  - (ii) 於2014年6月30日，金額為人民幣145,803,000元（2013年12月31日：人民幣618,578,000元）的本集團若干銀行貸款及其他借貸乃由控股股東及和諧實業集團擔保；
  - (iii) 於2014年6月30日，金額為人民幣25,000,000元（2013年12月31日：人民幣25,000,000元）的本集團若干銀行貸款乃由控股股東、和諧實業集團、河南東方金沙湖國際高爾夫俱樂部有限公司（由控股股東控制）及趙路女士（控股股東的親屬）擔保；
  - (iv) 於2014年6月30日，金額為人民幣575,000,000元（2013年12月31日：人民幣565,000,000元）的本集團若干銀行貸款乃由控股股東及河南和諧置業有限公司（由控股股東控制）擔保；
  - (v) 於2014年6月30日，金額為人民幣188,134,000元（2013年12月31日：人民幣150,000,000元）的本集團若干銀行貸款乃由河南和諧置業有限公司的若干土地使用權作為抵押；及
  - (vi) 於2013年12月31日，金額為人民幣50,000,000元的本集團若干銀行貸款乃以控股股東擔保並以河南和諧置業有限公司的若干土地使用權作為抵押。

## 14. 應付貿易賬款及應付票據

	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	89,073	51,002
應付票據	1,449,299	1,312,881
應付貿易賬款及應付票據	<b>1,538,372</b>	<b>1,363,883</b>

於各報告日期，應付貿易賬款及應付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	1,307,392	1,161,408
三至六個月	224,458	201,558
六至十二個月	5,771	834
十二個月以上	751	83
總計	<b>1,538,372</b>	<b>1,363,883</b>

應付貿易賬款及應付票據不計利息。

- (a) 於2014年6月30日，本集團若干應付票據乃由本集團總賬面值約為人民幣347,068,000元（2013年12月31日：人民幣419,220,000元）的本集團存貨作為抵押。
- (b) 於2014年6月30日，為數人民幣378,291,000元（2013年12月31日：人民幣344,605,000元）的本集團若干應付票據乃由控股股東擔保。
- (c) 於2014年6月30日，為數人民幣93,795,000元（2013年12月31日：人民幣85,623,000元）的本集團若干應付票據乃由控股股東及和諧實業集團擔保。
- (d) 於2013年12月31日，為數人民幣145,432,000元的本集團若干應付票據乃由和諧實業集團擔保。
- (e) 於2013年12月31日，為數人民幣25,519,000元的本集團若干應付票據乃由控股股東及河南和諧置業有限公司擔保。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 15. 股本

法定：

	於2014年6月30日 及 2013年12月31日 每股面值0.01港元 的股份數目
普通股	2,000,000,000

已發行及繳足：

	於2014年6月30日 及2013年12月31日 每股面值0.01港元 的股份數目	等值 人民幣千元
普通股	1,075,126,000	8,482
受限制股份 <sup>(i)</sup>	19,110,898	151
	1,094,236,898	8,633

附註：

- (i) 根據本公司董事會於2013年5月28日通過的決議案，19,110,898股每股面值0.01港元的受限制股份已於2013年6月13日獲配發及發行，並將按面值轉換為悉數繳足，方式為將總額為191,000港元之股份溢價賬進賬撥充資本。該等受限制股份乃就本公司的受限制股份單位計劃（「受限制股份單位計劃」）而發行，由專業受託人管理。有關受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱下文附註16。

## 16. 受限制股份單位計劃

本公司之受限制股份單位計劃乃於2013年5月20日獲得時任股東批准並採納，主要目的為吸引技術熟練及經驗豐富的人員，透過向彼等提供機會獲得本公司的股權，鼓勵彼等留駐本集團，激勵彼等努力為本集團的未來發展及擴張而效力。受限制股份單位計劃的條款毋須遵從上市規則第17章條文，因為受限制股份單位計劃並不涉及本公司授出購股權以認購新股。

根據受限制股份單位計劃，已授出受限制股份單位的歸屬條件須為合資格參與者於各歸屬期間仍受聘於本集團。受限制股份單位計劃的參與者（「受限制股份單位參與者」）並無任何受限制股份單位獎勵的相關股份的或有權益，除非及直至該等股份實際轉讓予受限制股份單位參與者為止。此外，受限制股份單位參與者不得就其受限制股份單位獎勵的相關股份行使投票權，且除非本公司董事會全權酌情決定而在給予受限制股份單位參與者的受限制股份單位授予函中指明，否則彼等亦無任何權利就受限制股份單位獎勵的任何相關股份收取任何現金或非現金收入、股息或分派及／或出售非現金及非實物分派的所得款項。

於2013年5月28日，根據受限制股份單位計劃，涉及合共19,110,898股股份（佔本公司股份上市日期已發行股份總數約1.75%）的受限制股份單位獎勵已以零代價授予18位受限制股份單位參與者，其中5位受限制股份單位參與者為董事。根據受限制股份單位計劃向受限制股份單位參與者授出的所有受限制股份單位獎勵的四年歸屬期如下：2014年1月2日歸屬10%、2015年1月2日歸屬30%、2016年1月2日歸屬30%及2017年1月2日歸屬30%。根據受限制股份單位計劃授出的各受限制股份單位獎勵具有相同的條款及條件。根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位獎勵的授出及歸屬遵守上市規則第10.08條。

於2013年8月27日，作為受限制股份單位參與者的5位董事各自同意，並經董事會確認及批准，將彼等各自獲授予的受限制股份單位獎勵數目削減62,000份。經削減的受限制股份單位獎勵總數（即310,000份受限制股份單位獎勵）已授予本公司一位僱員。由於前文所述情況，根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位獎勵總數維持不變。

根據董事會於2013年8月27日通過的一項決議案及經各受限制股份單位參與者確認，所授出受限制股份單位獎勵的歸屬期由四年延長至五年，詳情如下：2014年1月2日歸屬10%、2014年6月30日歸屬10%、2015年1月2日歸屬20%、2016年1月2日歸屬20%、2017年1月2日歸屬20%及2018年1月2日歸屬20%。除了在前一段中描述的向若干受限制股份單位參與者所授出受限制股份單位獎勵的相關股份數目及歸屬期限的調整外，受限制股份單位計劃的條款概無變動。

於授出日期所授受限制股份單位獎勵的公平值為人民幣82,554,000元（每份人民幣4.32元），其中本集團於截至2014年6月30日止六個月確認受限制股份單位獎勵開支總額人民幣13,856,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣2,468,000元）。

以換取授出股份所收取的服務的公平值乃經參考所授出股份的公平值計量。所授出股份的公平值於授出日期按股份的市場價值計量，並就扣除歸屬期間將收取的預期股息而作出調整。

於截至2014年6月30日止六個月，1,878,786份受限制股份單位因若干受限制股份單位參與者離職而失效。期末，本公司於受限制股份單位計劃下有17,232,112份尚未完成歸屬的受限制股份單位獎勵。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 17. 金融工具分類

各類別本集團金融工具於各報告日期的賬面值如下：

### 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	61,558	116,777
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	647,752	753,107
應收關連方款項	910	37,495
結構性存款	769,500	-
已抵押銀行存款	1,041,280	741,775
在途現金	48,533	34,012
現金及現金等價物	1,460,000	1,964,365
	<b>4,029,533</b>	<b>3,647,531</b>

### 金融負債

	按攤銷成本入賬的金融負債	
	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
應付貿易賬款及應付票據	1,538,372	1,363,883
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	254,973	224,912
銀行貸款及其他借貸	3,030,643	2,720,285
	<b>4,823,988</b>	<b>4,309,080</b>

## 18. 金融工具的公平值及公平值層級

管理層已評估現金及現金等價物、在途現金、已抵押銀行存款、結構性存款、應收貿易賬款、應付貿易賬款及應付票據、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及應收關連方款項的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具屬短期到期。

銀行貸款及其他借貸的公平值乃根據預期未來現金流量按具類似年期、信貸風險及剩餘償還期的金融工具的現行可得利率折讓計算，亦與其賬面值相若。於2014年6月30日，本集團評估其自身的銀行貸款及其他借貸的違約風險屬不重大。

期末，本集團或本公司概無任何以公平值計量的金融資產或金融負債（2013年12月31日：無）。

期內，就金融資產或金融負債而言，第一層與第二層之間的公平值計量並無轉撥，亦無撥入或撥出第三層（2013年12月31日：無）。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 19. 業務合併

於2014年2月，本集團向第三方收購上海谷卡二手車有限公司（「上海谷卡」）之100%權益。上海谷卡從事銷售二手車業務。該收購事項乃作為本集團擴張其於中國內地二手車市場的策略的一部份而作出。收購事項的代價於收購日期以現金方式（人民幣4,758,000元）支付。

上海谷卡於收購事項日期之可資識別資產及負債之公平值如下：

	已確認之公平值 人民幣千元
無形資產	500
存貨	4,258
按公平值計之可資識別資產淨值總額	4,758
支付方式：現金	4,758

就收購一間附屬公司之現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(4,758)
所收購之現金及銀行結餘	-
計入投資活動所用之現金流量之現金及現金等價物之流出淨額	(4,758)

## 20. 或然負債

於2014年6月30日，本集團或本公司概無任何重大或然負債。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 21. 承擔

### (a) 資本承擔

於各報告日期，本集團就仍未於本財務報表內計提撥備的土地使用權及物業以及設備的資本承擔如下：

	<b>2014年 6月30日 未經審核 人民幣千元</b>	<b>2013年 12月31日 經審核 人民幣千元</b>
已訂約但未撥備的土地使用權及樓宇	<b>180,489</b>	<b>126,514</b>

### (b) 經營租賃承擔

於各報告日期，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	<b>2014年6月30日</b>		<b>2013年12月31日</b>	
	未經審核		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>54,321</b>	<b>15,641</b>	47,738	12,666
第二年至第五年（首尾兩年 包括在內）	<b>167,252</b>	<b>63,344</b>	161,529	59,495
五年後	<b>107,393</b>	<b>222,386</b>	115,265	223,399
	<b>328,966</b>	<b>301,371</b>	324,532	295,560

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一至三十年，附有選擇權可於重新磋商全部條款時續簽。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 22. 關連方交易及結餘

馮長革先生為本集團的控股股東，亦被視為本集團的關連方。

除財務報表附註4、附註12、附註13及附註14所披露者外，本集團於期內與關連方交易及結餘如下：

### (a) 與關連方的結餘

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團與其關連方分別有以下重大結餘：

應收關連方款項：

	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		
— 馮長革先生	-	36,585
一家聯營公司		
— 鄭州永達和諧汽車銷售服務有限公司	910	910
	<b>910</b>	<b>37,495</b>

除本公司上市前本集團授予控股股東的貸款於截至2013年6月30日止六個月按15%的年利率計息外，其他與關連方的結餘均為無抵押、免息及無固定還款期。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

## 22. 關連方交易及結餘 (續)

### (b) 本集團主要管理人員薪酬

	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
短期僱員福利	2,514	2,310
權益結算股份獎勵開支	13,856	2,468
退休後福利	120	80
已付主要管理人員薪酬總額	16,490	4,858