



中升集團控股有限公司

ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：881

Zhongsheng Group Lifetime Partner 中升集團 · 終生夥伴

2016 中期報告





目錄

- 2 公司資料
- 3 主席報告書
- 7 首席執行官報告書
- 12 管理層討論與分析
- 17 綜合中期損益表
- 18 綜合中期全面收益表
- 19 綜合中期財務狀況表
- 21 綜合中期權益變動表
- 22 綜合中期現金流量表
- 24 簡明綜合中期財務報表附註
- 53 企業管治及其他資訊

 此中期報告以環保紙張印製



公司資料

董事會

執行董事

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

非執行董事

彭耀佳先生(於二零一六年八月二十二日獲委任)

獨立非執行董事

吳育強先生
沈進軍先生
林涌先生
太田祥一先生

公司總部

中國
大連市
沙河口區
河曲街20號

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道30號
新鴻基中心35樓
3504-12室

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港法律的法律顧問

富而德律師事務所
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期11樓

聯席公司秘書

甘美霞女士
麥詩敏女士

授權代表

黃毅先生
甘美霞女士

審核委員會

吳育強先生(主席)
沈進軍先生
林涌先生

薪酬委員會

林涌先生(主席)
李國強先生
沈進軍先生

提名委員會

沈進軍先生(主席)
黃毅先生
林涌先生

合規委員會

杜青山先生(主席)
黃毅先生
李國強先生

風險委員會

俞光明先生(主席)
司衛先生

香港股份過戶登記分處

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

股份代號

881

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

主席報告書



■ 黃毅 主席

各位尊敬的股東：

本人謹代表中升集團控股有限公司(「**中升集團**」或「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「**報告期**」)的中期業績報告。

二零一六年上半年，國內宏觀經濟面臨著較大的壓力，包括製造業去產能、人口紅利減弱等負面因素，各行業進一步進入深度調整期。根據國家統計局報告，據初步核算，上半年國內生產總值約為人民幣340,637億元，按可比價格計算同比增長6.7%。分產業看，第一產業同比增長3.1%；第二產業同比增長6.1%；而第三產業即服務業增速最快，同比增長7.5%。從拉動GDP成長的三駕馬車(投資、消費及進出口)來看，根據統計局公布的資料，消費支出上半年對GDP累計同比貢獻率約為73.4%，較去年同期提升了13.4個百分點。

主席報告書

中國汽車市場在今年增速明顯高於去年，根據中國汽車工業協會(「中汽協」)發布的二零一六年上半年汽車產銷數據，今年上半年，汽車產銷分別為1,289.22萬輛和1,282.98萬輛，同比增長6.47%和8.14%，增幅分別比上年同期提升3.83個百分點和6.71個百分點，其中乘用車銷售1,104.2萬輛，同比增幅達到9.2%，比上年同期提升4.43個百分點。雖然汽車市場整體仍面臨供大於求的狀況，但隨著經銷市場關停並轉的不斷加深，整體競爭態勢漸趨平穩，對於未來我們仍保持樂觀的態度。

截至二零一六年六月三十日止之六個月，集團錄得收入人民幣31,742.2百萬元，較二零一五年同期的人民幣26,887.0百萬元增長18.1%，其中，新車銷售業務收入為人民幣27,553.2百萬元，較二零一五年同期的人民幣23,241.8百萬元增長18.6%；售後服務及精品業務收入較二零一五年同期增加人民幣543.8百萬元至人民幣4,189.0百萬元，增幅為14.9%。二零一六年上半年，本集團的母公司擁有人應佔溢利為人民幣613.0百萬元，較二零一五年同期的人民幣310.4百萬元增長97.5%；每股盈利人民幣0.286元(二零一五年同期：人民幣0.145元)。



主席報告書



儘管受到宏觀經濟形勢和汽車消費市場增速放緩的影響，中升集團仍獲得持續的穩步發展。在新的市場環境下，中升集團專注提高內生動力，精準定位集團發展，強化集團自身管理，開拓全新服務領域，強化各店運營效率，全方位提升企業的核心競爭力。為鞏固並拓展在多個城市的市場份額並發揮規模經濟優勢，中升集團進一步擴大現有經銷網絡，優化區域品牌組合。截至二零一六年六月三十日，本集團已擁有241家汽車經銷店，網絡覆蓋全國22個省級地區及近80個城市。

主席報告書

二零一六年上半年，本集團的運營與發展繼續得到來自國內外的認可。二零一六年五月，中升集團在中國汽車流通協會(「CADA」)發布的「2015中國汽車經銷商集團百強排行榜」中，以二零一五年人民幣591億元的年營業收入位列排行榜第三位。同時，CADA精選超過68項指標，對各大經銷商集團的「盈利能力」、「盈利潛力」和「有效規模」進行評估，根據測評結果，中升集團的綜合能力位列中國經銷商百強排行榜的第一名。今年七月，中升集團連續入選具有國際權威性的「財富中國500強」排行榜，位列第102位。

未來幾年，中國汽車行業仍將處於轉型升級的關鍵時期。隨著汽車售後服務市場以及全產業鏈模式的日臻完善以及二手車市場的逐步規範，中國汽車行業仍然蘊藏著巨大的潛力。今後我們將持續積極挖掘新的利潤增長點，深化先進服務理念，優化盈利模式，增加二手車、汽車金融、保險服務平台、汽車租賃、汽車改裝等後市場價值鏈業務，不斷優化收益結構。

展望未來，中升集團將繼續發揚「中升集團，終生夥伴」的企業理念，貫徹顧客至上的服務承諾，完善一站式的汽車服務全產業鏈。在目前的經濟大環境下，我們將積極迎接挑戰，把握各方面的可持續發展機遇，為未來的持續發展打下堅實的基礎。

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

黃毅

主席

香港，二零一六年八月二十二日

首席執行官報告書



■ 李國強 總裁兼首席執行官

市場回顧

二零一六年上半年，國內外經濟環境愈發錯綜複雜，經濟下行壓力加大，各行業進一步深化結構調整。然而汽車行業卻逆勢上揚，成為市場中的一個亮點。根據中汽協發布的數據，二零一六年上半年，中國乘用車產銷分別完成1,109.9萬輛和1,104.2萬輛，比上年同期分別增長7.3%和9.2%。從乘用車四類車型產銷情況來看，同比上年同期，轎車產銷分別下降5.5%和3.9%，SUV繼續保持高速增長，產銷量分別增長42.7%和44.3%，MPV產銷增速分別為12.3%和18.1%，而交叉型乘用車產銷則分別下降33.9%和32.6%。

另據公安部交通管理局統計，隨著我國汽車市場潛力不斷釋放，汽車保有量持續快速增長，僅今年上半年汽車保有量就淨增1,135萬輛。截至二零一六年六月末，全國機動車保有量達2.85億輛，其中汽車保有量約1.84億輛。與機動車保有量快速增長相應的，是我國機動車駕駛人數量也不斷走高。截至今年上半年，新

首席執行官報告書



領證機動車駕駛人1,611萬人，其中新領證汽車駕駛人1,500萬人。全國機動車駕駛人總量超過3.4億人，其中汽車駕駛人2.96億人，佔駕駛人總量的86.55%。新車保有量的再創新高使我們進一步看到了汽車後市場的巨大空間，而汽車駕駛人數遠超汽車保有量則使我們堅定了未來新車及二手車銷售市場可持續發展的信心。

業務回顧

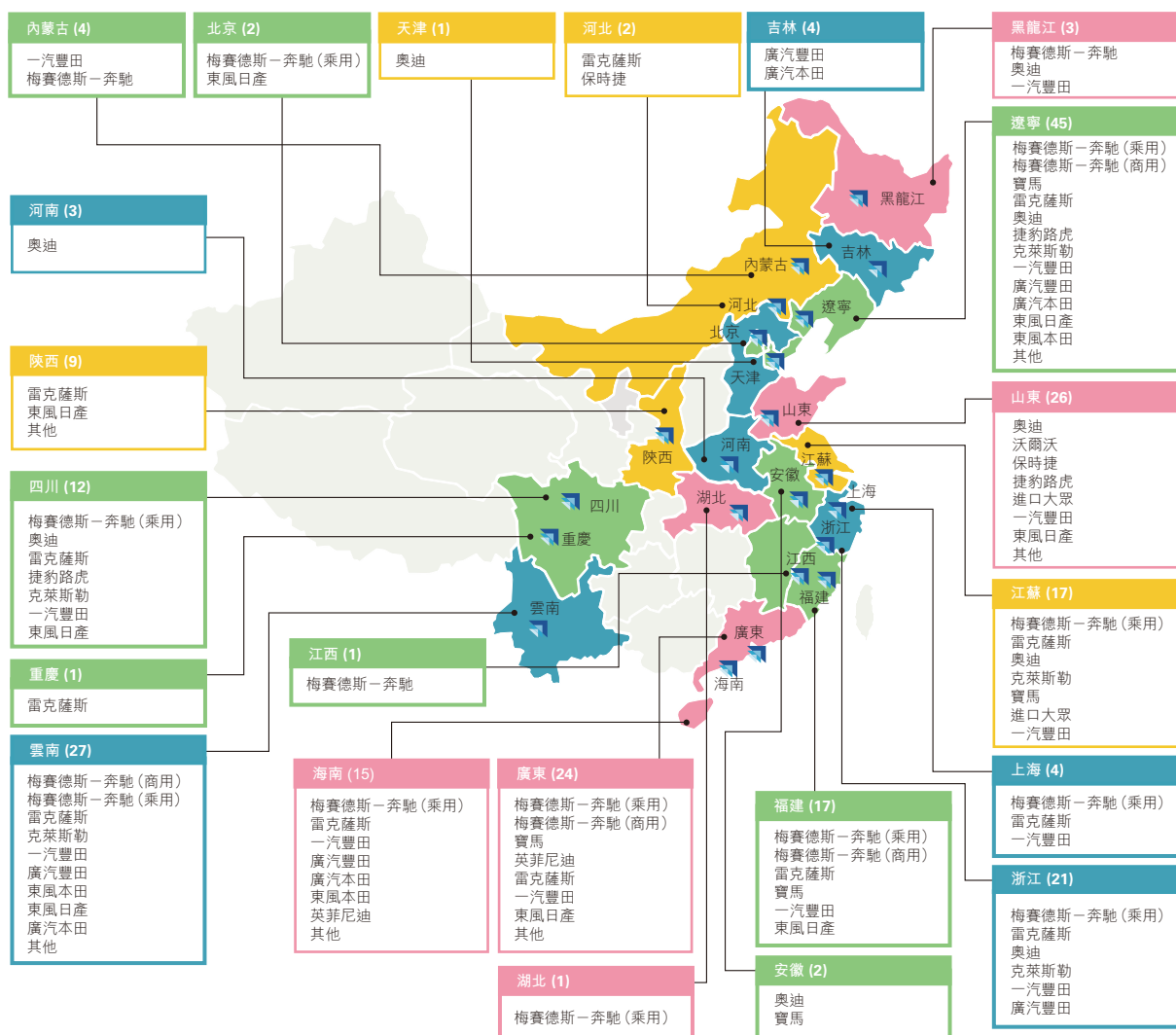
全國網絡版圖進一步擴大

二零一六年，經銷商行業的整合以及關停併轉逐步加快，中升集團以品牌戰略及地區戰略為依托，收購兼併了多個經銷網絡，其中通過認購海南嘉華偉業投資有限公司及其附屬公司之股權新增18家經銷店，成功進入海南地區並取得重要的市場份額。

截至二零一六年六月三十日，本集團經銷店總數增加至241家，其中包括115家豪華品牌經銷店和126家中高端品牌經銷店，主要分布於具有較高消費能力或者巨大購車潛力的地區，覆蓋中國22個省份和地區及近80個城市。

首席執行官報告書

於二零一六年六月三十日，中升集團經銷店分布如下：



	豪華品牌	中高端品牌	合計
東北及華北地區	21	36	57
華東及華中地區	48	24	72
華南地區	27	29	56
西南及西北內陸地區	19	37	56
總計	115	126	241

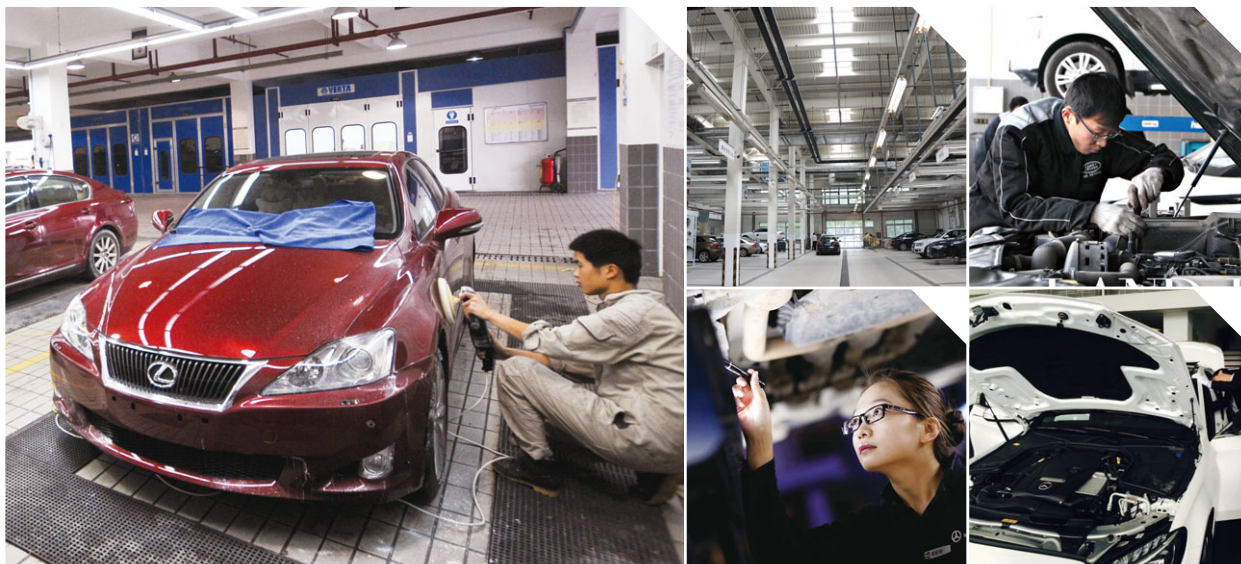
目前，本集團代理的品牌組合涵蓋梅賽德斯-奔馳、奧迪、雷克薩斯、寶馬、捷豹路虎、保時捷、英菲尼迪、克萊斯勒及沃爾沃等豪華品牌，以及豐田、日產及本田等中高端品牌。豐富的品牌組合及地區分布能滿足不同層次客戶的需求。

首席執行官報告書

注重效率，內外兼修

市場起起伏伏正如潮水有漲有落。要在紛繁複雜的環境中屹立不倒，不斷發展，主要依賴兩個重要的因素：準確的戰略定位和高效的經營管理，而提高效率成為了中升集團自二零一五年以來的關鍵詞之一。結合國際先進管理理念以及國內外經銷商集團積累的管理運營經驗，中升集團將經銷店全產業鏈的各個業務板塊逐項拆解，結合品牌、地區和運營時間，細化分析並逐一制定相應的標準，從而導入經銷店事業計劃。自二零一五年初事業計劃執行以來，集團整體及各經銷店的運營效率進一步提高。

二零一六年上半年，中升集團實現新車銷量133,155台，同比增長27.7%。其中豪華品牌新車銷量為52,707台；中高端品牌新車銷量為80,448台。伴隨著新車銷量大幅增長的，是以保險、金融、二手車為主的衍生服務也表現良好，毛利較上年同期大幅增長27.5%。此外，經銷行業利潤來源最重要的售後及精品業務板塊，今年上半年實現收入人民幣4,189.0百萬元，同比增長14.9%，而今年上半年的新車銷量更為將來售後板塊持續的發展奠定了扎實的基礎。



首席執行官報告書

未來策略及展望

展望未來，面對中國汽車市場轉型升級以及汽車經銷行業整合帶來的挑戰，中升集團憑藉二十年的行業經驗，依靠堅實的管理基礎、充足的資金水平、完善的經銷網絡、全面的品牌組合、優秀的團隊力量，將進一步打通新車—金融—保險—售後及汽車用品—二手車的完整業務鏈，充分發揮規模經濟的力量，取得更長遠的發展。

回顧過往，中升集團的發展離不開各位合作夥伴、廣大投資者和股東的信賴與支持，我謹於此致以衷心的感謝！今後，中升集團全體同仁必將再接再厲，鞏固本集團在經銷商行業中的領先地位，進一步提升本集團的盈利能力，為廣大的支持者們帶來更加豐厚的回報。

李國強

總裁兼首席執行官

香港，二零一六年八月二十二日

管理層討論與分析

財務回顧

收入

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間的收入為人民幣31,742.2百萬元，較二零一五年同期增長人民幣4,855.2百萬元，增幅為18.1%。新車銷售收入為人民幣27,553.2百萬元，較二零一五年同期增加人民幣4,311.4百萬元，增幅為18.6%；售後及精品業務收入則為人民幣4,189.0百萬元，較二零一五年同期增長人民幣543.8百萬元，增幅為14.9%。

我們的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零一六年六月三十日止六個月期間收入的86.8%(二零一五年同期：86.4%)。期內，我們收入的其餘部分來自售後及精品業務，佔總收入比重為13.2%(二零一五年同期：13.6%)。我們幾乎全部的收入來自中國的業務。

按新車銷售收入計算，梅賽德斯－奔馳是我們新車銷售收入最高的汽車品牌，約佔我們新車銷售收入總額的28.1%(二零一五年同期：26.3%)。

銷售及服務成本

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間的銷售及服務成本為人民幣28,917.6百萬元，較二零一五年同期增長人民幣4,306.2百萬元，增幅為17.5%。於截至二零一六年六月三十日止六個月期間的新車銷售業務應佔成本為人民幣26,731.0百萬元，較二零一五年同期增加人民幣4,112.8百萬元，增幅為18.2%。於截至二零一六年六月三十日止六個月期間我們的售後及精品業務應佔成本為人民幣2,186.6百萬元，較二零一五年同期增長人民幣193.4百萬元，增幅為9.7%。

管理層討論與分析

毛利

我們於截至二零一六年六月三十日止六個月期間的毛利為人民幣2,824.7百萬元，較二零一五年同期增長人民幣549.0百萬元，增幅為24.1%。其中，新車銷售業務毛利為人民幣822.2百萬元，較二零一五年同期增加人民幣198.6百萬元，增幅為31.8%；售後及精品業務毛利為人民幣2,002.4百萬元，較二零一五年同期增長人民幣350.4百萬元，增幅為21.2%。於截至二零一六年六月三十日止六個月，來自售後及精品業務的毛利佔毛利總額的70.9%(二零一五年同期：72.6%)。

我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的毛利率為8.9%(二零一五年同期：8.5%)。

其他收入及收益淨值

我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣561.0百萬元，較二零一五年同期增長人民幣59.6百萬元，增幅為11.9%。我們的其他收入及收益主要包括從事汽車保險代理和汽車金融代理業務所賺取的服務收入、二手車交易產生的利潤、租金收入以及利息收入等。

經營溢利

我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣1,447.1百萬元，較二零一五年同期增長人民幣380.1百萬元，增幅為35.6%。我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的經營溢利率為4.6%(二零一五年同期：4.0%)。

期內溢利

我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的溢利為人民幣679.4百萬元，較二零一五年同期增長人民幣358.1百萬元，增幅為111.5%。我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的溢利率為2.1%(二零一五年同期：1.2%)。

母公司擁有人應佔溢利

於截至二零一六年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣613.0百萬元，較二零一五年同期增長人民幣302.6百萬元，增幅為97.5%。

管理層討論與分析

流動資金及資本資源

現金流量

我們的現金主要用於新車、零部件及汽車精品之付款，清償我們的債務，撥付我們的營運資金及日常經常性開支、新設4S經銷店以及收購額外4S經銷店。我們主要通過綜合來自經營活動的現金流量及銀行貸款及其他借貸，以撥付我們的流動資金。

我們相信我們將可透過綜合運用銀行貸款及其他借貸、來自經營活動的現金流量及日後不時自資本市場籌集之其他資金，以滿足我們未來的流動資金需求。

來自經營活動的現金流量

截至二零一六年六月三十日止六個月，我們來自經營活動的現金淨額為人民幣1,529.3百萬元。於營運資金變動及支付稅項前，我們來自經營溢利的現金淨額為人民幣1,950.5百萬元。



管理層討論與分析

用於投資活動的現金流量

截至二零一六年六月三十日止六個月，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣1,070.6百萬元。

用於融資活動的現金流量

截至二零一六年六月三十日止六個月，我們用於融資活動的現金淨額為人民幣1,953.9百萬元。

流動負債淨額

於二零一六年六月三十日，我們的流動負債淨額為人民幣2,255.8百萬元，較二零一五年十二月三十一日之流動資產淨額相比減少人民幣2,806.8百萬元。

資本開支及投資

我們的資本開支包括物業、廠房及設備及土地使用權以及業務收購的開支。截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的總資本開支為人民幣1,771.9百萬元。

存貨分析

我們的存貨主要由新車、零部件以及汽車精品組成。我們各4S經銷店一般獨立管理其新車、售後及精品的供車計劃及訂單。我們亦透過集團的4S經銷店網絡將汽車精品及其他與汽車相關產品的訂單進行協調及匯總。我們借助資訊科技系統(包括我們的企業資源規劃(ERP)系統)管理供車計劃及存貨水平。

我們的存貨由二零一五年十二月三十一日的人民幣6,289.3百萬元增加至二零一六年六月三十日的人民幣7,185.4百萬元，主要由於併購新增經銷店所致。

我們於所示期間的平均存貨周轉天數載列如下表：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
平均存貨周轉天數	36.3	53.7

我們的平均存貨周轉天數由二零一五年上半年的53.7天下降至二零一六年上半年的36.3天，主要由於新車銷量的提升以及我們嚴格根據供需關係來監控庫存。

管理層討論與分析

銀行貸款及其他借貸

於二零一六年六月三十日，我們的銀行貸款及其他借貸合計為人民幣14,433.2百萬元，可換股債券負債部分為人民幣2,590.5百萬元。於回顧期內，我們的銀行貸款及其他借貸減少主要由於庫存周轉加快，資金使用效率提高，使得經營活動帶來良好的現金流入。

利率風險及外匯風險

本集團目前尚未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團之營運主要於中國進行，大部分交易以人民幣結算。本集團若干現金及銀行存款以人民幣列值。本集團並無使用任何長期合約、貨幣借貸或其他方式對沖其外匯風險。

員工及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團的僱員總數為18,628人。本集團致力為員工提供良好的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員。除基本薪金外，表現傑出的員工可獲發放現金花紅、購股權、榮譽獎項或同時獲得以上各項作為獎勵，以進一步將僱員與本公司的利益緊密結合，吸引優秀人才加入，並可作為員工的長期推動力。

本集團資產的抵押

本集團抵押其資產，作為銀行貸款、其他借貸及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一六年六月三十日，已抵押集團資產全額約達人民幣55億元(於二零一五年十二月三十一日：人民幣54億元)。

資本負債比率

於二零一六年六月三十日，本集團按淨債項除以淨債項及權益總值的總數計算的資本負債比率為61.5%。

綜合中期損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	31,742,203	26,886,974
銷售及提供服務成本	5(b)	(28,917,552)	(24,611,351)
毛利		2,824,651	2,275,623
其他收入及收益淨值	4(b)	560,972	501,397
銷售及分銷成本		(1,366,017)	(1,245,427)
行政開支		(572,466)	(464,546)
經營溢利		1,447,140	1,067,047
融資成本	6	(487,027)	(610,940)
應佔合營企業溢利		1,197	859
除稅前溢利	5	961,310	456,966
所得稅開支	7	(281,905)	(135,650)
期內溢利		679,405	321,316
以下人士應佔：			
母公司擁有人		612,981	310,405
非控制性權益		66,424	10,911
		679,405	321,316
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
一期內溢利(人民幣元)	9	0.286	0.145
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	0.286	0.145

第24至第52頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

綜合中期全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	679,405	321,316
其他全面虧損		
將於後續期間重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算境外業務產生的匯兌差額	(81,139)	(3,596)
將於後續期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額	(81,139)	(3,596)
期內除稅後其他全面虧損	(81,139)	(3,596)
期內全面收益總額	598,266	317,720
以下人士應佔：		
母公司擁有人	531,842	306,809
非控制性權益	66,424	10,911
	598,266	317,720

第24至第52頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

綜合中期財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		8,584,388	8,092,754
投資物業		–	47,086
土地使用權		1,947,136	2,520,331
預付款項		637,593	883,468
無形資產		3,257,276	2,953,635
商譽		2,750,986	2,622,410
於合營企業的投資		45,068	43,871
遞延稅項資產		326,797	357,649
非流動資產總值		17,549,244	17,521,204
流動資產			
存貨	10	7,185,376	6,289,279
應收貿易賬款	11	658,602	936,326
預付款項、按金及其他應收款項		7,862,989	7,982,139
應收關連人士款項	22(b)(i)	887	1,185
可供出售投資		7,185	23,880
已抵押銀行存款		1,055,826	1,295,865
在途現金		217,649	210,920
現金及現金等值物		2,971,098	4,464,517
流動資產總值		19,959,612	21,204,111
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	12,418,359	13,734,023
應付貿易賬款及票據	13	3,870,452	3,494,918
短期債券	14	–	414,977
應付債券，即期部分	15	–	622,646
可換股債券，即期部分	16	2,590,507	13,537
其他應付款項及應計費用		2,416,117	1,652,959
應付關連人士款項	22(b)(ii)	4,610	4,493
應付所得稅項		823,599	714,068
應付股息		91,737	1,479
流動負債總值		22,215,381	20,653,100
淨流動(負債)/資產		(2,255,769)	551,011
總資產減流動負債		15,293,475	18,072,215

第24至第52頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

綜合中期財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	2,014,879	1,987,751
其他應付款項		180,009	-
可換股債券	16	-	2,488,664
遞延稅項負債		1,045,933	979,805
非流動負債總值		3,240,821	5,456,220
淨資產		12,052,654	12,615,995
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	17	186	186
儲備		11,196,948	11,268,325
		11,197,134	11,268,511
非控制性權益		855,520	1,347,484
權益總值		12,052,654	12,615,995

第24至第52頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

綜合中期權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核 母公司擁有人應佔													
	股本	股份溢價	庫存股份	可換股債券的權益部分	任意公積金	法定儲備	綜合儲備	其他儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	建議末期股息	總計	非控制性權益	權益總值
於二零一五年一月一日	186	6,280,579	(2,964)	203,729	37,110	643,021	(1,386,176)	(129,732)	(60,574)	5,383,437	150,181	11,118,797	1,262,131	12,380,928
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	310,405	-	310,405	10,911	321,316
期內其他全面虧損：														
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,596)	-	-	(3,596)	-	(3,596)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,596)	310,405	-	306,809	10,911	317,720
股份註銷	-	(2,964)	2,964	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
出售附屬公司	-	-	-	-	-	(1,193)	-	-	-	1,193	-	-	-	-
業務兼併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,521	75,521
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,543)	(18,543)
已宣派二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,181)	(150,181)	-	(150,181)
於二零一五年六月三十日	186	6,277,615	-	203,729	37,110	641,828	(1,386,176)	(129,732)	(64,170)	5,695,035	-	11,275,425	1,330,020	12,605,445
於二零一六年一月一日	186	6,187,462	-	203,729	37,110	714,398	(1,386,176)	(129,732)	(221,643)	5,773,024	90,153	11,268,511	1,347,484	12,615,995
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	612,981	-	612,981	66,424	679,405
期內其他全面虧損：														
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,139)	-	-	(81,139)	-	(81,139)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,139)	612,981	-	531,842	66,424	598,266
出售附屬公司	-	-	-	-	-	(57,872)	-	-	-	57,872	-	-	(633,058)	(633,058)
收購非控制性權益	-	-	-	-	-	-	(339,117)	-	-	-	(339,117)	(266,589)	(605,706)	(605,706)
業務兼併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	345,056	345,056
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,797)	(3,797)
與非控制性權益有關的認沽期權	-	-	-	-	-	-	(173,949)	-	-	-	-	(173,949)	-	(173,949)
已宣派二零一五年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,153)	(90,153)	-	(90,153)
於二零一六年六月三十日	186	6,187,462	-	203,729	37,110	656,526	(1,386,176)	(642,798)	(302,782)	6,443,877	-	11,197,134	855,520	12,052,654

第24至第52頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

綜合中期現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		961,310	456,966
就以下各項調整：			
— 應佔合營企業溢利及虧損		(1,197)	(859)
— 物業、廠房及設備折舊及減值	5(c)	336,797	280,571
— 投資物業折舊及減值	5(c)	—	590
— 土地使用權攤銷	5(c)	21,833	17,305
— 無形資產攤銷	5(c)	74,769	60,525
— 無形資產減值	5(c)	10,802	—
— 存貨撥備撥回	5(c)	(1,787)	(1,310)
— 利息收入	4(b)	(16,822)	(29,497)
— 出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	4(b)	51,935	24,167
— 出售土地使用權收益淨值	4(b)	—	(37,387)
— 融資成本	6	487,027	610,940
— 出售附屬公司(收益)/虧損淨值	4(b)	(11)	9,469
— 出售上市股票投資收益淨值	4(b)	—	(3,891)
— 商譽減值	5(c)	25,835	—
		1,950,491	1,387,589
在途現金減少/(增加)		12,912	(8,391)
應收貿易賬款減少		306,947	34,039
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		(19,916)	239,234
存貨(增加)/減少		(309,821)	935,988
應付貿易賬款(減少)/增加		(97,784)	319,325
其他應付款項及應計費用減少		(148,405)	(208,945)
應收關連人士款項減少/(增加) — 貿易相關		298	(112)
應付關連人士款項增加/(減少) — 貿易相關		117	(3,494)
經營活動所得現金		1,694,839	2,695,233
已繳稅項		(165,535)	(144,192)
經營活動所得現金淨值		1,529,304	2,551,041

第24至第52頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

綜合中期現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
投資活動		
購置物業、廠房及設備項目	(612,515)	(703,029)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	217,704	313,718
購入土地使用權	(15,076)	(199,334)
購入無形資產	(4,508)	(11,958)
出售土地使用權所得款項	-	34,438
贖回可供出售投資淨額	16,695	40,950
向第三方潛在收購股本權益的預付款項	(15,000)	-
收購附屬公司	(137,030)	(262,091)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(22,000)	(83,432)
向合營企業收取股息	-	800
出售上市股票投資所得款項	-	40,099
出售附屬公司	(516,873)	5,991
已收利息	17,981	29,340
投資活動所用現金淨值	(1,070,622)	(794,508)
融資活動		
銀行貸款及其他借貸所得款項	17,564,709	13,934,600
償還銀行貸款及其他借貸	(17,623,331)	(16,085,260)
已抵押銀行存款減少	208,809	270,018
應付票據減少	(556,849)	(433,537)
收購非控股權益	-	(1,270)
發行短期債券所得款項	-	400,000
償還短期債券	(400,000)	-
償還應付債券	(600,000)	-
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(432,291)	(558,019)
就可換股債券支付利息	(36,984)	(34,812)
就短期債券支付利息	(23,680)	(1,600)
就應付債券支付利息	(42,000)	(42,000)
融資租賃租金付款的資本部分	(8,467)	(31,282)
已付非控股股東股息	(3,797)	(18,543)
融資活動所用現金淨值	(1,953,881)	(2,601,705)
現金及現金等值物減少淨值	(1,495,199)	(845,172)
於各期初之現金及現金等值物	4,464,517	4,091,220
匯率變動的影響淨值	1,780	(105)
於各期末之現金及現金等值物	2,971,098	3,245,943

第24至第52頁的附註構成此等簡明綜合中期財務報表的部分。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

1. 一般資料

中升集團控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要於中國內地從事汽車銷售及服務。

本公司根據開曼群島公司法於二零零八年六月二十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司已於香港灣仔港灣道30號新鴻基中心35樓3504-12室設立主要營業地點。

本公司以香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板為第一上市地。

本公司董事(「**董事**」)認為，本公司最終控股股東為黃毅先生和李國強先生。

簡明綜合中期財務報表以人民幣(「**人民幣**」)列值，且除另行說明外，所有數值都約作最近的千元單位。簡明綜合中期財務報表於二零一六年八月二十二日獲批准刊發。此等簡明綜合中期財務報表並未經審核。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表是根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)發出的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」所編製。簡明綜合中期財務報表並未包括要求出現於年度財務報表中的所有資料及披露，並應與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表(按香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製)一併閱讀。

於二零一六年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為人民幣2,255,769,000元。董事認為，本集團於債務到期時來自營運的現金流量及現時所得銀行融資足以支付其債務。因此，簡明綜合中期財務報表按持續經營基準編製。

2.2 主要會計政策

除採納以下於二零一六年一月一日生效之新訂及經修訂準則及詮釋外，編製簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所應用者貫徹一致。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

下列新準則及準則修訂首次必須於二零一六年一月一日開始的財政年度採用：

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28號(二零一一年)修訂本	投資實體：應用合併的例外情況
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	澄清可接受之折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本	獨立財務報表之權益法
香港財務報告準則第11號修訂本	收購合營業務權益之會計處理方法
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項香港財務報告準則之修訂

採納該等新訂和經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表構成重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表內應用下列已頒佈但仍未生效之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	金融工具 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的支付交易之分類及計量 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ⁴
香港會計準則第7號修訂本	披露計劃 ¹
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

本集團現正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則在經初步應用之影響。本集團暫時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之經營業績及財務狀況造成重大影響。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

3. 經營分部資料

本集團從事的主要業務為汽車的銷售及服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個申報分部，即汽車銷售及提供相關服務分部。

上述申報經營分部並非經由個別經營分部加總計算而成。

地區資料

由於本集團幾乎所有收入及經營溢利均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團幾乎所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並未根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

主要客戶資料

由於截至二零一六年六月三十日止六個月本集團向單個客戶的銷售均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶分部資料。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

4. 收入、其他收入及收益淨值

(a) 收入

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
汽車銷售收入	27,553,189	23,241,798
其他	4,189,014	3,645,176
	31,742,203	26,886,974

(b) 其他收入及收益淨值

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	530,818	416,346
租金收入	10,064	16,479
政府補貼	2,135	1,812
利息收入	16,822	29,497
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	(51,935)	(24,167)
出售上市股票投資收益淨值	-	3,891
出售附屬公司收益／(虧損)淨值	11	(9,469)
出售土地使用權收益淨值	-	37,387
其他	53,057	29,621
	560,972	501,397

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(抵免)下列項目後產生：

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(a) 員工福利開支(包括董事酬金)		
工資及薪金	824,583	657,380
退休計劃供款	145,443	100,001
其他福利	74,892	43,973
	1,044,918	801,354
(b) 銷售及提供服務成本		
汽車銷售成本	26,730,977	22,618,211
其他	2,186,575	1,993,140
	28,917,552	24,611,351
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊及減值	336,797	280,571
投資物業折舊及減值	-	590
土地使用權攤銷	21,833	17,305
無形資產攤銷	74,769	60,525
業務推廣及廣告開支	274,321	268,835
辦公開支	88,354	78,261
租賃開支	118,651	83,306
物流開支	64,865	81,058
存貨撥備撥回	(1,787)	(1,310)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨值	51,935	24,167
商譽減值	25,835	-
無形資產減值	10,802	-
出售上市股票投資收益淨值	-	(3,891)
出售附屬公司(收益)／虧損淨值	(11)	9,469
出售土地使用權收益淨值	-	(37,387)

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

6. 融資成本

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行貸款利息開支	400,050	536,758
短期債券利息開支	8,703	3,868
應付債券利息開支	19,354	21,256
可換股債券利息開支	74,834	67,598
其他借貸利息開支	34,240	48,561
融資租賃利息開支	46	2,458
減：資本化利息	(50,200)	(69,559)
	487,027	610,940

7. 所得稅開支

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
即期中國境內企業所得稅	293,389	189,781
遞延稅項	(11,484)	(54,131)
	281,905	135,650

8. 股息

本公司的董事不建議宣派任何截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，以及期內已發行普通股加權平均數2,146,506,957股(截至二零一五年六月三十日止六個月：2,146,506,957股)。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，並經調整以反映可換股債券的利息。用作此項計算之普通股加權平均數為於期內已發行普通股加權平均數(即用以計算每股基本盈利者)以及假設所有潛在攤薄普通股視作行使或轉換為普通股而無代價發行普通股之加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利的依據如下：

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利的母公司權益持有人應佔溢利	612,981	310,405
可換股債券利息	74,834	67,598
未計算可換股債券利息前的母公司權益持有人應佔溢利	687,815	378,003
股份		
計算每股基本盈利的期內已發行普通股的加權平均數	2,146,506,957	2,146,506,957
攤薄影響－普通股加權平均數：		
可換股債券	238,560,258	238,560,258
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	2,385,067,215	2,385,067,215
每股盈利(人民幣元)		
基本	0.286	0.145
攤薄	0.286*	0.145*

* 由於計入可換股債券後每股攤薄盈利金額上升，可換股債券對期內每股基本盈利具有反攤薄影響，亦無用於計算每股攤薄盈利。因此，每股攤薄盈利的金額乃基於母公司擁有人應佔期內溢利人民幣612,981,000元及截至二零一六年六月三十日止六個月期間的已發行普通股加權平均數2,146,506,957股計算。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

10. 存貨

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	6,525,343	5,586,644
零配件及其他	663,637	708,026
	7,188,980	6,294,670
減：存貨撥備	3,604	5,391
	7,185,376	6,289,279

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	658,602	936,326

本集團對未償還應收賬款實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層會對逾期應收賬款作經常審閱。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收貿易賬款不計利息。

應收貿易賬款於各報告期末之賬齡分析(按發票日期計算)如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	586,927	850,468
三個月以上一年以內	26,290	37,464
一年以上	45,385	48,394
	658,602	936,326

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還銀行貸款及透支：		
— 一年以內或按要求	10,687,026	12,893,511
— 於第二年	202,491	162,240
— 於第三年至第五年內	620,000	526,670
	11,509,517	13,582,421
應償還其他借貸		
— 一年以內	1,598,317	832,302
銀團定期貸款		
— 一年以內或按要求	132,449	-
— 於第二年	397,348	324,579
— 於第三年	794,696	973,740
	1,324,493	1,298,319
融資租賃應付款項		
— 一年以內	567	8,210
— 於第二年	344	522
	911	8,732
銀行貸款及其他借貸總額	14,433,238	15,721,774
減：分類為流動負債的部分	12,418,359	13,734,023
長期部分	2,014,879	1,987,751

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	1,020,299	1,023,626
應付票據	2,850,153	2,471,292
應付貿易賬款及票據	3,870,452	3,494,918

應付貿易賬款及票據為免息。

於報告期末時，根據發票日期的應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	3,569,497	3,200,783
三個月至六個月	292,408	285,342
六個月至十二個月	4,734	4,770
十二個月以上	3,813	4,023
	3,870,452	3,494,918

14. 短期債券

於二零一六年六月三十日的未償還短期債券概述如下：

	面值 人民幣千元	到期年份	固定利率	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
短期債券	400,000	2016	5.92%	-	414,977

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

15. 應付債券

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	-	622,646

於初步確認時，按原本貨幣列值的應付債券如下：

	人民幣千元
應付債券的面值	600,000
減：發行成本	(1,800)
	598,200

期內／年內應付債券賬面值變動如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於期初／年初	622,646	621,807
加：利息開支(附註6)	19,354	42,839
減：已付利息	(42,000)	(42,000)
減：償還應付債券	(600,000)	-
於期末／年末	-	622,646

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

16. 可換股債券

於二零一四年四月二十五日，本公司發行面值為3,091,500,000港元及息率為2.85%的可換股債券。期內該等可換股債券的數目並無變動。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股12.95899港元自發行日期起180天或之後至到期前10天的營業時間結束期間轉換為普通股。該等債券可於二零一七年四月二十五日按債券持有人意願以其本金額的100%，連同直至該日期的應計及未付利息贖回。該等債券的年利率為2.85%，每半年期末(分別為每年十月二十五日及四月二十五日)支付一次。

負債部分的公允值乃於發行日期使用相等於類似無換股權之債券市場利率而計算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

期內已發行可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一四年已發行可換股債券之面值	2,455,238	2,455,238
權益部分	(204,139)	(204,139)
負債部分應佔之直接交易成本	(4,520)	(4,520)
於發行日期的負債部分	2,246,579	2,246,579
利息開支	307,781	232,947
已付利息	(142,854)	(105,870)
匯率調整	179,001	128,545
於期末／年末的負債部分	2,590,507	2,502,201
減：分類為流動負債的部分	2,590,507	13,537
長期部分	-	2,488,664

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

17. 股本

	未經審核 二零一六年 六月三十日	經審核 二零一五年 十二月三十一日
法定：		
1,000,000,000,000股每股面值0.0001港元(千港元)	100,000	100,000
已發行及繳足：		
2,146,506,957股(二零一五年：2,146,506,957股) 普通股(千港元)	215	215
相等於人民幣千元	186	186

18. 業務兼併－收購附屬公司

- (a) 作為本集團於浙江省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一六年一月一日以總代價人民幣230,000,000元，向兩名第三方收購下列公司的100%股權，該等公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣185,387,000元已於二零一六年六月底以前以現金支付。

公司名稱	收購股權 百分比
華興(中國)汽車有限公司	100%
浙江華策汽車有限公司	100%
浙江華策北控汽車有限公司	100%

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(a) (續)

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	95,596
無形資產*	38,000
存貨	36,374
應收貿易賬款	9,764
預付款項、按金及其他應收款項	17,814
已抵押銀行存款	136
在途現金	2,427
現金及現金等值物	11,325
應付貿易賬款及票據	(14,247)
其他應付款項及應計費用	(28,841)
遞延稅項負債*	(9,500)
可識別淨資產總額	158,848
收購產生的商譽*	71,152
購買代價總額	230,000
收購附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(185,387)
已收購現金及現金等值物	11,325
現金流出淨額	(174,062)

自收購後，該收購業務於截至二零一六年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣358,850,000元的收入以及人民幣36,070,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣31,742,203,000元及人民幣679,405,000元。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

- (b) 作為本集團於雲南省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一六年一月三十一日以總代價人民幣41,248,000元，向一名第三方收購雲南聯慶汽車銷售服務有限公司的100%股權，該公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣41,248,000元已於二零一六年六月底前以現金支付。

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	13,033
無形資產*	7,000
遞延稅項資產	3,323
存貨	25,648
應收貿易賬款	2,611
預付款項、按金及其他應收款項	12,449
已抵押銀行存款	2,696
在途現金	1,461
現金及現金等值物	13,655
應付貿易賬款及票據	(10,998)
其他應付款項及應計費用	(20,211)
銀行貸款及其他借貸	(25,000)
遞延稅項負債*	(1,750)
按公允值計值之可識別淨資產總額	23,917
收購產生的商譽*	17,331
購買代價總額	41,248
收購一間附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(41,248)
已收購現金及現金等值物	13,655
現金流出淨額	(27,593)

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(b) (續)

自收購後，該收購業務於截至二零一六年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣147,839,000元的收入以及人民幣10,080,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣31,776,577,000元及人民幣680,782,000元。

- (c) 作為本集團於四川及雲南省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一六年三月一日以總代價人民幣292,925,000元，向三名第三方收購下列公司的100%股權，該等公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣200,023,000元已於二零一六年六月底以前以現金支付。

公司名稱	收購股權百分比
遠邦攀枝花有限公司	100%
攀枝花遠邦之星汽車銷售服務有限公司	100%
遠安有限公司	100%
雲南遠安昆星汽車維修有限公司	100%
躍鹿(攀枝花)有限公司	100%
攀枝花躍鹿汽車銷售服務有限公司	100%
西昌摩仕汽車服務有限公司	100%

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(c) (續)

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	97,150
土地使用權*	30,991
無形資產*	45,000
存貨	201,780
應收貿易賬款	15,536
預付款項、按金及其他應收款項	200,688
已抵押銀行存款	4,825
在途現金	2,883
現金及現金等值物	44,490
應付貿易賬款及票據	(86,329)
其他應付款項及應計費用	(127,267)
銀行貸款及其他借貸	(190,437)
應付所得稅項	(523)
遞延稅項負債*	(11,250)
按公允值計值之可識別淨資產總額	227,537
收購產生的商譽*	65,388
購買代價總額	292,925

收購附屬公司之現金流量分析如下：

已付現金代價	(200,023)
已收購現金及現金等值物	44,490
現金流出淨額	(155,533)

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(c) (續)

自收購後，該收購業務於截至二零一六年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣596,605,000元的收入以及人民幣48,566,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣32,033,924,000元及人民幣677,336,000元。

(d) 於二零一六年四月八日，本公司間接全資附屬公司Famous Great International Limited(「**Famous Great International**」)、Teal Orchid Investment Limited(「**Teal Orchid**」)及Teal Orchid的最終股東周小波先生(「**周先生**」)訂立重組協議(「**重組協議**」)，以就彼等於B&L Motor Holding Co., Ltd.(「**B&L Motor**」)中的權益進行重組(「**重組**」)。重組協議包含下述交易：

- (i) 轉讓由B&L Motor持有或周先生間接持有若干公司的50%股權(「**轉入資產I**」)予本集團；
- (ii) 誠如附註19所披露，Famous Great International向Teal Orchid轉讓B&L Motor的50%股權(不包括轉入資產I)(「**轉出資產**」)；
- (iii) 確認本集團因重組而收取周先生的應收款項人民幣106,321,000元(「**應收款項**」)；
- (iv) 轉讓下列由周先生間接控制公司的100%股權(「**轉入資產II**」)予本集團。

公司名稱	收購股權百分比
煙台百得利汽車銷售有限公司	100%
煙台百得利汽車銷售服務有限公司	100%
浙江百得利汽車有限公司	100%
石家莊百得利汽車修理有限公司	100%

作為本集團於山東及浙江省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一六年一月一日完成收購該等附屬公司。該等公司主要於中國內地從事汽車銷售及服務業務。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(d) (續)

收購轉入資產I及轉入資產II的代價分別為人民幣605,706,000元**及人民幣256,610,000元**，乃按轉出資產的公允值淨值人民幣968,667,000元**，減去應收款項及於收購日期分配予轉入資產I及轉入資產II的公允值的相關比例而釐定。

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	359,805
土地使用權*	59,514
無形資產*	87,469
存貨	122,889
應收貿易賬款	6,111
預付款項、按金及其他應收款項	122,866
已抵押銀行存款	48,917
在途現金	3,340
現金及現金等值物	86,577
應付貿易賬款及票據	(149,087)
其他應付款項及應計費用	(422,376)
銀行貸款及其他借貸	(147,682)
遞延稅項負債*	(28,448)
按公允值計值之可識別淨資產總額	149,895
收購產生的商譽*	106,715
購買代價總額**	256,610
收購附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	-
已收購現金及現金等值物	86,577
現金流入淨額	86,577

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(d) (續)

自收購後，該收購業務於截至二零一六年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣720,609,000元的收入以及人民幣12,602,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣31,742,203,000元及人民幣679,405,000元。

** 本集團已委聘獨立評估顧問，以協助識別及釐定轉入資產I、轉入資產II及轉出資產之公允值。然而估值尚未完成，故此於本報告日期尚未完成重組的初始會計處理。因此，就重組而於本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務報表所確認的該等金額為臨時預計。

- (e) 作為本集團拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一六年一月八日以總代價人民幣351,876,000元，向一名第三方收購下列公司的55%股權，該等公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣258,468,000元已於本報告日期前以現金支付。

公司名稱	收購股權 百分比
沛興有限公司	55%
金彥有限公司	55%
大連星之寶汽車銷售服務有限公司	55%
大連星之翼汽車銷售服務有限公司	55%
南京星之寶汽車銷售服務有限公司	55%
合肥星之寶汽車銷售服務有限公司	55%
福建星之寶汽車銷售服務有限公司	55%
湛江星之寶汽車銷售服務有限公司	55%
大連寶順行汽車銷售服務有限公司	55%

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(e) (續)

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	238,708
土地使用權*	3,242
無形資產*	433,100
遞延稅項資產	5,006
存貨	377,765
應收貿易賬款	32,926
預付款項、按金及其他應收款項	392,550
已抵押銀行存款	178,837
在途現金	9,712
現金及現金等值物	87,885
應付貿易賬款及票據	(454,316)
其他應付款項及應計費用	(324,597)
銀行貸款及其他借貸	(534,749)
應付所得稅項	(3,060)
遞延稅項負債*	(109,093)
按公允值計值之可識別淨資產總額	333,916
非控股權益	150,262
收購產生的商譽*	168,222
購買代價總額	351,876
收購附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	-
已收購現金及現金等值物	87,885
現金流入淨額	87,885

自收購後，該收購業務於截至二零一六年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣1,319,084,000元的收入以及人民幣37,117,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣31,742,203,000元及人民幣679,405,000元。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

- (f) 作為本集團於海南省拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已於二零一六年一月一日以總代價人民幣455,000,000元，向一名第三方收購下列公司的股權，該等公司於中國內地從事汽車銷售及服務業務。收購的購買代價人民幣190,000,000元已於二零一六年六月底以前以現金支付。

公司名稱	收購股權 百分比
海南嘉華偉業投資有限公司	65%
海南嘉翔汽車銷售服務有限公司	65%
海口嘉華豐田汽車銷售服務有限公司	65%
海南嘉翔貿易有限公司	65%
海南嘉華永泰汽車銷售服務有限公司	65%
海南嘉翔基業商貿有限公司	65%
海南嘉華之星汽車銷售服務有限公司	65%
海南嘉華汽車銷售服務有限公司	52%
海口嘉華英菲尼迪汽車銷售服務有限公司	65%
海南嘉華美蘭汽車銷售服務有限公司	65%
海南嘉翔雷克薩斯汽車銷售服務有限公司	65%
瓊海嘉華永興汽車銷售服務有限公司	65%
三亞嘉華汽車銷售服務有限公司	65%
海南嘉翔實業有限公司	65%
長春市嘉輝商貿有限公司	65%
吉林市創嘉貿易有限公司	65%
北京森華佳運汽車貿易有限公司	52%
北京森華創業豐田汽車銷售服務有限公司	65%
海南竭誠二手車鑒定評估有限公司	65%
北京嘉華騰遠車業有限公司	65%
海口嘉華永信汽車銷售服務有限公司	65%

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(f) (續)

收購於收購日對本集團的資產及負債有以下影響：

	已確認收購日 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	230,623
土地使用權*	7,232
無形資產*	371,542
遞延稅項資產	8,860
存貨	359,688
應收貿易賬款	47,396
預付款項、按金及其他應收款項	87,783
已抵押銀行存款	149,699
在途現金	8,013
現金及現金等值物	147,901
應付貿易賬款及票據	(379,344)
其他應付款項及應計費用	(104,417)
銀行貸款及其他借貸	(311,480)
應付所得稅項	(728)
遞延稅項負債*	(96,429)
按公允值計值之可識別淨資產總額	526,339
非控股權益	194,794
收購產生的商譽*	123,455
購買代價總額	455,000
收購附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(190,000)
已收購現金及現金等值物	147,901
現金流出淨額	(42,099)

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

18. 業務兼併－收購附屬公司(續)

(f) (續)

自收購後，該收購業務於截至二零一六年六月三十日止六個月向本集團貢獻人民幣1,833,314,000元的收入以及人民幣60,906,000元的綜合溢利。

倘兼併在年初發生，期內本集團收入及溢利則分別為人民幣31,742,203,000元及人民幣679,405,000元。

- * 本集團已委聘獨立評估顧問，以協助識別及釐定該等所收購公司(於附註18(a)、(b)、(c)、(d)、(e)、(f)中披露)資產及負債的公允值。然而估值尚未完成，故此於本報告日期尚未完成就附屬公司業務兼併的初始會計處理。因此，就收購該等公司而於本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務報表所確認的金額為臨時預計。

19. 出售附屬公司

附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元
出售的淨資產：	
物業、廠房及設備	637,754
土地使用權	652,049
投資物業	47,086
無形資產	597,407
遞延稅項資產	51,398
預付款項	193,546
存貨	539,655
預付款項、按金及其他應收款項	391,659
應收貿易賬款	85,121
已抵押銀行存款	416,340
現金及現金等值物	516,873
在途現金	8,195
銀行貸款及其他借貸	(2,457,617)
應付貿易賬款及票據	(64,154)
其他應付款項及應計費用	(206,601)
應付所得稅項	(22,373)
遞延稅項負債	(182,476)
非控股權益	(633,058)
	570,804
商譽	397,852
出售附屬公司收益**	11
	968,667
代價總額**	968,667

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

19. 出售附屬公司(續)

就出售附屬公司的現金及現金等值物淨流出分析如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元
已收取現金代價	-
出售的現金及銀行結餘	(516,873)
就出售附屬公司的現金及現金等值物淨流出	(516,873)

** 誠如附註18(d)所披露，就重組出售附屬公司的代價為按暫定基準計算。

20. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

21. 承諾

(a) 資本承諾

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備之土地使用權及樓宇	205,112	190,008
已訂約但尚未撥備之潛在收購	-	199,590
	205,112	389,598

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

21. 承諾(續)

(b) 經營租約承諾

於報告期末時，根據不可撤銷之經營租約，本集團日後應支付之最低租賃付款總額如下：

	未經審核		經審核	
	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元
一年內	95,088	122,167	86,214	75,788
一年以上五年以內	283,437	495,424	284,991	328,068
五年以上	246,616	960,243	291,864	635,369
	625,141	1,577,834	663,069	1,039,225

本集團以經營租約承租多項物業及土地。該等租賃一般初始為期二至二十年，附有續約選擇權，屆時可重新磋商全部條款。

22. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零一六年六月三十日止六個月與關連人士進行之交易如下表所示：

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(i) 向合營企業銷售商品：		
—廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	5,464	9,966
(ii) 向合營企業購買商品或服務：		
—廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	853	1,682
—提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司	885	555
	1,738	2,237

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

22. 關連人士交易及結餘(續)

(b) 與關連人士之結餘

本集團於二零一六年六月三十日與關連人士之重大結餘如下表所示：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
(i) 應收關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	887	1,185
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司	4,006	4,000
— 中升泰克提汽車服務(大連)有限公司	173	173
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司	431	320
	4,610	4,493

與關連人士的結餘為無抵押、不計息及並無固定還款期。

(c) 本集團主要管理層成員薪酬：

	未經審核	
	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	10,836	10,677
退休後福利	281	261
已付主要管理人員薪酬總額	11,117	10,938

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

23. 金融工具的分類

以下為金融資產及金融負債的公允值，連同綜合財務狀況表的賬面值：

	未經審核 二零一六年六月三十日		經審核 二零一五年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項				
應收貿易賬款	658,602	658,602	936,326	936,326
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	4,396,838	4,396,838	4,578,986	4,578,986
應收關連人士款項	887	887	1,185	1,185
已抵押銀行存款	1,055,826	1,055,826	1,295,865	1,295,865
在途現金	217,649	217,649	210,920	210,920
現金及現金等值物	2,971,098	2,971,098	4,464,517	4,464,517
可供出售投資				
可供出售投資	7,185	7,185	23,880	23,880
流動總額	9,308,085	9,308,085	11,511,679	11,511,679
總額	9,308,085	9,308,085	11,511,679	11,511,679
金融負債				
按公允值計入損益之金融負債				
其他應付款項 — 與非控制性權益有關的 認沽期權	180,009	180,009	-	-
按攤銷成本的金融負債				
銀行貸款及其他借貸	2,014,879	2,014,879	1,987,751	1,987,751
可換股債券	-	-	2,488,664	2,488,664
非流動總額	2,194,888	2,194,888	4,476,415	4,476,415
按攤銷成本的金融負債				
應付貿易賬款及票據	3,870,452	3,870,452	3,494,918	3,494,918
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	1,316,043	1,316,043	571,414	571,414
應付關連人士款項	4,610	4,610	4,493	4,493
銀行貸款及其他借貸	12,418,359	12,418,359	13,734,023	13,734,023
短期債券	-	-	414,977	414,977
應付債券	-	-	622,646	622,646
可換股債券	2,590,507	2,590,507	13,537	13,537
流動總額	20,199,971	20,199,971	18,856,008	18,856,008
總額	22,394,859	22,394,859	23,332,423	23,332,423

簡明綜合中期財務報表附註

二零一六年六月三十日

23. 金融工具的分類(續)

公允值層級

下表載列本集團金融工具之公允值計量層級：

按公允值計量之金融資產：

本集團分別於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日並無任何按公允值計量之金融資產。

按公允值計量之金融負債：

	採用以下項目之公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重要 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
二零一六年六月三十日				
按公允值計入損益之金融負債：				
其他應付款項				
— 與非控制性權益有關的				
認沽期權	-	180,009	-	180,009

本集團於二零一五年十二月三十一日並無任何按公允值計量之金融負債。

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，第一級與第二級公允值計量之間並無轉移，第三級亦並無轉入或轉出。

24. 報告期後事項

本公司或本集團於二零一六年六月三十日後並無進行重大事項。

企業管治及其他資訊

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)須知會本公司及香港聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊；或(c)根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	股份概約百分比 (%)
黃毅先生	控股公司的權益	325,805,004 (好倉)	15.18
	酌情信託成立人的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
	協議收購的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
李國強先生	控股公司的權益	173,126,500 (好倉)	8.07
	酌情信託成立人的權益	486,657,686 (好倉)	22.67
	協議收購的權益	639,336,190 (好倉)	29.78

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中概無擁有或被視為擁有的權益或淡倉。

企業管治及其他資訊

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，以下人士(除本公司董事或最高行政人員外)於本公司的股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	股份概約百分比 (%)
Blue Natural Development Ltd. (附註1)	實益擁有人及協議取得的權益	1,299,120,376 (好倉)	60.52
Light Yield Ltd. (附註2)	實益擁有人、控股公司的權益及協議取得的權益	1,299,120,376 (好倉)	60.52
Vest Sun Ltd. (附註3)	控股公司的權益及協議取得的權益	1,299,120,376 (好倉)	60.52
Mountain Bright Limited(附註4)	實益擁有人及協議取得的權益	1,299,120,376 (好倉)	60.52
RBC Trustees (CI) Limited	控股公司的權益、受託人及協議取得的權益	1,299,120,376 (好倉)	60.52
Vintage Star Limited (附註5)	實益擁有人及協議取得的權益	1,299,120,376 (好倉)	60.52
Jardine Matheson Holdings Limited	控股公司的權益	477,120,420 (好倉)	22.22
Jardine Strategic Holdings Limited	控股公司的權益	477,120,420 (好倉)	22.22
JSH Investment Holdings Limited	實益擁有人	477,120,420 (好倉)	22.22

企業管治及其他資訊

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

1. Light Yield Ltd.及Vest Sun Ltd.分別擁有Blue Natural Development Ltd.其中62.3%及37.7%。黃毅先生及李國強先生為Blue Natural Development Ltd.的董事。
2. 黃毅先生全資擁有Light Yield Ltd.，並為Light Yield Ltd.的唯一董事。
3. 李國強先生全資擁有Vest Sun Ltd.，並為Vest Sun Ltd.的唯一董事。
4. RBC Trustees (CI) Limited作為黃毅先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Mountain Bright Limited。
5. RBC Trustees (CI) Limited作為李國強先生(信託授予人)及其家庭信託授予的受託人全資擁有Vintage Star Limited。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何其他人士擁有根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊所記錄的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於二零一六年四月八日，本公司之全資附屬公司Famous Great International Limited(「**Famous Great**」)與包括Teal Orchid Investment Limited(「**Teal Orchid**」)及其控股股東周小波先生在內多方訂立重組協議，就彼等於B&L Motor Holding Co., Ltd.(「**B&L Motor**」)中的權益進行重組。重組完成後，本公司將通過Famous Great全資持有B&L Motor之部分附屬公司及周小波先生所控制的部分公司之權益，而周小波先生將通過Teal Orchid全資持有B&L Motor之權益。有關該重組的詳情載於本公司日期為二零一六年四月十一日的公告內。

於二零一六年四月二十九日，本公司之全資附屬公司中升(大連)集團有限公司(「**中升大連**」)與海南嘉華控股有限公司(「**海南嘉華**」)及其實際控制人徐志新先生簽訂合作協議，以人民幣455百萬元的對價認購海南嘉華之全資附屬公司海南嘉華偉業投資有限公司(「**嘉華偉業**」)發行及配發之股份。該認購已經於報告期內完成。於認購完成後，中升大連與海南嘉華分別持有嘉華偉業經擴大已發行股本之65%及35%。有關該認購的詳情載於本公司日期為二零一六年四月二十九日的公告內。

除上述以外，截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

企業管治及其他資訊

購股權計劃

購股權計劃(定義見本公司於二零一零年三月十六日刊發的招股章程)於二零一零年二月九日獲股東決議有條件批准，並於同日由董事會決議通過。除非董事會或本公司的股東在股東大會上根據購股權計劃的條款終止購股權計劃，否則購股權計劃將於成為無條件日期起計十年內有效。其後將不會再授出或建議授出購股權，惟購股權計劃的條文仍然全面有效，使十年期限屆滿前已授出的任何現有購股權仍可行使或根據購股權計劃的條文處理。參與者於授出購股權時應付1.0港元。接納購股權及支付代價的最終期限將由董事會釐定，並載於授出購股權的要約函件上。已授出的購股權根據本公司購股權計劃條款可行使的期限須由董事會全權酌情決定並通知各承授人，惟該期限不得超過由要約日期起計十年。

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載的條款，向本公司或我們任何的附屬公司的任何僱員、管理人員或董事及第三方服務供應商授出可認購股份的購股權。購股權計劃旨在通過向技術熟練及經驗豐富的人員提供取得本公司股權的機會，招攬及挽留該等人員、促進我們以客為本的企業文化和激勵該等人員為我們未來發展及擴展作出努力。

根據購股權計劃授出的購股權所涉的股份總數，合共不得超過購股權計劃獲批准日期已發行股份的10.0%。本公司不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止任何12個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過我們不時已發行股本的1.0%，惟獲本公司的股東批准則除外。

行使購股權時認購每股股份應付的金額須由董事會於授出購股權時確定並知會建議受益人，且不得低於下列的最高者：(a)授出購股權當日(須為營業日)香港聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b)截至授出購股權當日止五個營業日香港聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；及(c)股份面值。購股權計劃並無載列購股權可獲行使前須持有的任何最短期限。然而，於授出購股權時，本公司可具體規定任何有關最短期限。

於報告期內及截至本中期報告日期，概無根據購股權計劃授予、行使、註銷或失效任何購股權。截至二零一六年六月三十日，購股權計劃中有155,999,280股股份可供發行，佔本公司已發行股本的約7.27%。截至本中期報告日期，購股權計劃尚餘的有效期限約為三年零五個月。

企業管治及其他資訊

可換股債券

於二零一四年一月十九日，本公司與怡和策略控股有限公司(「投資者」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行且投資者同意認購(或促使其代名人認購)本金額為3,091,500,000港元和利率為2.85%的可換股債券(「可換股債券」)，有關可換股債券於二零一七年到期。

可換股債券可按每股換股股份12.95899港元的初步換股價格轉換為股份，並基於持有人的選擇，於發行日後180天當日或之後至到期日(即發行可換股債券日期的第三周年)前十日當日營業結束為止內任何時間予以行使換股權。於本報告日期，概無轉換可換股債券。本公司將於到期日時按其本金額連同應計及未付利息贖回各份可換股債券。尚未轉換的可換股債券倘全數轉換後，本公司可發行238,560,258股股份，本公司已發行股份數目將增加至2,385,067,215股。有關年內可換股債券的詳情載於財務報表附註[16]。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條規定，於本公司二零一五年年報後董事資料變更如下：

獨立非執行董事沈進軍先生，自二零一五年七月起擔任於上海證券交易所上市的廣滙汽車服務股份公司(股份代號：600297)的獨立非執行董事。

除上文所披露外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

遵守企業管治守則

本公司已採納載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文。於截至二零一六年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間及截至本中期報告日期概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治及其他資訊

審核委員會

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

審核委員會已考慮及審閱本集團採納的會計原則及常規，並已與管理層討論有關內部控制和財務報告的事宜，包括審閱本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核委員會認為截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務業績已遵照有關會計準則、規則及規例，並已作出適當披露。

中期股息

董事會不建議宣派任何截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息。

承董事會命
中升集團控股有限公司
黃毅
主席

香港
二零一六年八月二十二日