

CIMC | 中集车辆

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號:1839

2019
中期報告



目錄

釋義.....	2
公司資料.....	7
第一節 管理層討論與分析.....	9
— 業務回顧及展望.....	10
— 財務回顧.....	23
第二節 其他資料.....	28
第三節 中期財務資料審閱報告.....	42
第四節 中期財務資料.....	44
簡明綜合收益表.....	44
簡明綜合全面收益表.....	45
簡明綜合資產負債表.....	46
簡明綜合權益變動表.....	49
簡明綜合現金流量表.....	51
簡明綜合中期財務資料附註.....	52



釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「審計委員會」	董事會審計委員會
「董事會」	本公司董事會
「本公司」	中集車輛(集團)股份有限公司(包括我們的前身中集車輛(集團)有限公司)，一間於 1996年8月29日 根據中國法律成立的股份有限公司
「控股股東」	除文義另有所指外，具有《上市規則》賦予該詞的涵義，即中集及／或中集香港(視情況而定)
「《企業管治守則》」	載於《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》
「赤曉」	赤曉企業有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「中集」	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司，一間於 1980年1月14日 在中國註冊成立並在深圳證券交易所(股份代號： 000039)及聯交所(股份代號： 2039)上市的股份公司，為本公司的發起人及控股股東
「中集香港」	中國國際海運集裝箱(香港)有限公司，一間於 1992年7月30日 在香港註冊成立的有限公司，並為中集的全資附屬公司及本公司的發起人及控股股東

「董事」	本公司董事
「內資股」	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的普通股，以人民幣認購及繳足
「全球發售」	本公司提呈發售 H 股以供香港公眾人士及於美國境外離岸交易中認購，且僅供於美國境內合資格機構買家認購，其詳情載於招股章程
「集團」或「本集團」	本公司及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司
「 H 股」	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的境外上市外資普通股，已在聯交所上市及買賣
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「上市」	H 股於聯交所上市
「《上市規則》」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「龍源投資」	深圳市龍源港城投資發展有限責任公司，一間於 2015 年 12 月 14 日在中國成立的有限責任公司
「南山集團」	中國南山開發(集團)股份有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「《標準守則》」	《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

釋義 (續)

「提名委員會」	董事會提名委員會
「平安德成」	深圳市平安德成投資有限公司，一間於2008年9月9日在中國成立的有限公司，為上海太富及台州太富的普通合夥人
「平安金融」	深圳平安金融科技諮詢有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「平安集團」	中國平安保險(集團)股份有限公司，一間於中國註冊成立並於上海證券交易所(股份代號：601318)及聯交所(股份代號：2318)上市的股份有限公司，並為本公司主要股東
「平安健康合夥企業」	深圳市平安健康科技股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業，並為本公司主要股東
「平安人壽保險」	中國平安人壽保險股份有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為本公司主要股東
「中國」	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	本公司日期為2019年6月27日有關全球發售的招股章程
「薪酬委員會」	董事會薪酬委員會
「報告期」	截至2019年6月30日止6個月
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣

「《證券及期貨條例》」	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上海太富」	上海太富祥中股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一間於2015年12月18日在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股、非上市外資股及H股(視內文具體情況而定)
「股東」	股份的持有人
「深圳龍匯」	深圳市龍匯港城企業管理中心(有限合夥)，一間於2017年5月11日在中國註冊成立的有限合夥企業，並為象山華金的股東
「深圳龍源」	深圳市龍源港城企業管理中心(有限合夥)，一間於2016年4月29日在中國註冊成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「戰略與投資委員會」	董事會戰略與投資委員會
「主要股東」	具有《上市規則》賦予該詞的涵義

釋義 (續)

「監事」	監事會成員
「監事會」	本公司監事會
「台州太富」	台州太富祥雲股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於 2017年11月28日 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東
「非上市外資股」	由中集香港及住友商事株式會社於上市前所持有的本公司股本中每股面值人民幣 1.00元 的非上市普通股
「象山華金」	象山華金實業投資合夥企業(有限合夥)(原稱象山華金股權投資合夥企業(有限合夥))，一間於 2017年11月22日 在中國成立的有限合夥企業，並為本公司發起人及股東

公司名稱

中集車輛(集團)股份有限公司

董事會

執行董事

李貴平先生(首席執行官兼總裁)

非執行董事

麥伯良先生(主席)

劉東先生
陳波先生
曾北華女士
王宇先生

獨立非執行董事

豐金華先生
范肇平先生
鄭學啟先生

審計委員會

鄭學啟先生(主席)
豐金華先生
范肇平先生

薪酬委員會

范肇平先生(主席)
曾北華女士
豐金華先生

提名委員會

麥伯良先生(主席)
豐金華先生
范肇平先生

戰略與投資委員會

劉東先生(主席)
王宇先生
曾北華女士
范肇平先生

監事會

劉震環先生(主席)
劉洪慶先生
李曉甫先生

聯席公司秘書

李志敏女士
高美英女士

授權代表

李貴平先生
高美英女士

註冊辦事處及總部

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
港灣大道2號

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

主要往來銀行

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

中國工商銀行深圳市蛇口支行
中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
招商路173號

公司資料 (續)

渣打銀行香港分行

香港
觀塘
觀塘道388號
渣打中心11樓

光大銀行深圳海濱支行

中國廣東省
深圳市南山區
文心二路美墅藍山家園裙樓
光大銀行

Wells Fargo

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

招商銀行深圳蛇口支行

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
招商路
招商大廈

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

香港法律顧問

普衡律師事務所

香港
中環
花園道1號
中銀大廈21-22樓

合規顧問

海通國際資本有限公司

香港
德輔道中189號
李寶椿大廈22樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

投資者關係聯絡地址

中國廣東省
深圳市南山區
蛇口
港灣大道2號

H股上市地點

聯交所主板

股份代號

1839

公司網站

www.cimcvehiclesgroup.com

本集團是全球銷量排名第一的半掛車生產企業¹，主要從事半掛車及專用車上裝製造及銷售。本集團在中國、北美、歐洲及其他地區（覆蓋40多個國家）營銷及銷售各種半掛車及上裝。

產品組合

(1) 半掛車產品主要包括：

- 集平半掛車，主要包括(i)骨架車，(ii)平板車，及(iii)碼頭車；
- 倉欄半掛車，主要包括(i)欄板車及(ii)倉柵車；
- 罐式半掛車，主要包括(i)液罐車及(ii)粉罐車；
- 冷藏半掛車；及
- 廂式半掛車，主要包括(i)乾貨廂式車及(ii)側簾車。

(2) 中置軸轎運車。

(3) 專用車上裝產品主要包括：

- 自卸車的翻斗車身；
- 攪拌車的攪拌筒；及
- 環衛車上裝及冷藏車廂。

¹ 根據弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司就全球半掛車行業編製的報告，本集團2017年於全球的半掛車銷量位列第一，詳情可參閱招股章程。

業務回顧及展望

經營收益

本集團2019年上半年收益上升約**11.8%**至人民幣**12,605.1**百萬元(2018年同期:人民幣**11,279.4**百萬元),全球車輛業務總銷量約為**9.0**萬輛(2018年同期:約**9.2**萬輛),同比略有下降約**2%**,而本集團的淨利潤為人民幣**827.5**百萬元(2018年同期:人民幣**653.4**百萬元),同比增加約**26.6%**,其中:

- 1、本集團長期以來致力於保證穩健的現金流管理,2019年上半年經營活動淨現金流入人民幣**855.2**百萬元(2018年同期:人民幣**203.9**百萬元),同比增幅**319.4%**,穩健的現金流管理為本集團未來發展以及向股東積極分享紅利提供保證。
- 2、本集團的附屬公司揚州中集通華專用車有限公司(「揚州通華」)於2017年11月13日與揚州經濟技術開發區拆遷安置管理辦公室(「拆管辦」)簽訂搬遷補償協議(「搬遷補償協議」)。根據該搬遷補償協議,拆管辦將以現金形式就本次搬遷向揚州通華補償共計約人民幣**800.0**百萬元。2019年上半年,揚州通華已完成部分搬遷,因此,物業、廠房及設備出售及搬遷政府補助的收益分別為人民幣**58.0**百萬元及人民幣**68.6**百萬元。
- 3、中國市場專用車上裝銷量2019年上半年與2018年同期相比明顯增幅,2019年上半年營業收益人民幣**2,808.2**百萬元(2018年同期:人民幣**2,208.9**百萬元),同比上升約**27.1%**。
- 4、中國市場半掛車銷量2019年上半年與2018年同期相比有所下降,2019年上半年營業收益人民幣**2,272.6**百萬元(2018年同期:人民幣**2,826.6**百萬元),同比下降約**19.6%**。其中,由於市場環境及行業法規治理的階段性影響,集平半掛車及液罐車銷量較去年同期下降明顯;中置軸轎運車銷量亦因替換高峰期已過較去年同期大幅下降。

毛利率及盈利能力

報告期內，本集團整體毛利率上升至**12.7%**，同比增加**0.4%**（2018年同期：**12.3%**）。主要由於中國市場專用車上裝需求旺盛以及本集團北美市場乾貨廂式車和冷藏半掛車業務增長，加上美元匯率升值，帶動整體盈利能力提升。

按業務分部回顧

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	收益	毛利率	收益	毛利率
	人民幣百萬元，百分比除外			
銷售車輛業務	11,663.4	11.9%	10,351.0	11.0%
銷售零部件業務	796.4	16.5%	725.5	20.2%
其他業務 ²	145.3	52.2%	202.9	50.3%
總計	<u>12,605.1</u>	<u>12.7%</u>	<u>11,279.4</u>	<u>12.3%</u>

² 本集團的其他業務的收益亦主要來自(i)租金收入，包括來自車輛物流園租賃物業及掛車租賃服務的租金；(ii)售後服務，主要包括提供維修及零件更換服務；(iii)提供供應鏈服務；及(iv)提供以舊換新服務及銷售翻新半掛車。

管理層討論與分析 (續)

銷售車輛業務

截至2019年6月30日止六個月，本集團來自銷售車輛業務的收益為人民幣11,663.4百萬元(2018年同期：人民幣10,351.0百萬元)，同比增加12.7%，主要由於(1)本集團於北美市場抓住市場機遇，積極整合供應鏈資源，乾貨廂式車和冷藏半掛車銷售實現增長；及(2)中國基礎設施建設積極發展導致專用車需求量增長。該部分業務的收益佔本集團總收益的92.5%。

銷售零部件業務

截至2019年6月30日止六個月，本集團來自銷售零部件業務收益為人民幣796.4百萬元(去年同期：人民幣725.5百萬元)，同比增加9.8%，主要原因為銷售車輛的收益增長帶動銷售零部件的收益增長。

其他業務

截至2019年6月30日止六個月，本集團來自其他業務收益為人民幣145.3百萬元(去年同期：人民幣202.9百萬元)，同比減少28.4%，主要原因是2018年9月出售了車輛物流園導致報告期內其他業務中與投資性房地產相關的租賃收入大幅下降。

按市場地區回顧

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	收益	毛利率	收益	毛利率
	人民幣百萬元，百分比除外			
中國				
銷售車輛業務	7,253.8	11.0%	6,699.1	10.4%
銷售零部件業務	285.0	20.7%	334.1	26.8%
其他業務	75.4	73.7%	124.0	71.2%
北美				
銷售車輛業務	2,691.8	14.9%	2,113.5	13.9%
銷售零部件業務	341.0	6.8%	234.3	7.4%
其他業務	—	—	—	—
歐洲				
銷售車輛業務	1,131.2	8.8%	1,003.5	8.5%
銷售零部件業務	161.8	29.6%	152.2	25.6%
其他業務	65.3	27.3%	75.9	17.0%
其他地區³				
銷售車輛業務	586.7	14.8%	534.9	12.2%
銷售零部件業務	8.6	20.0%	4.8	16.9%
其他業務	4.5	54.6%	3.1	28.7%
總計	12,605.1	12.7%	11,279.4	12.3%

³ 包括約40個其他國家，主要為阿爾及利亞、澳大利亞、印度尼西亞、日本、馬來西亞、沙特阿拉伯、南非、泰國及越南。

管理層討論與分析 (續)

中國

2019年上半年中國宏觀經濟運行總體平穩、穩中求進。國家對基礎設施的工程建設仍然維持高位，政府不斷加大城市、礦區、林區等棚戶區改造，和保障性住房、農村水利、西部地區公路管網的建設力度，拉動了專用車上裝銷量持續增長。同時，本集團積極響應國家行業法規及政策要求，及時調整國內營銷策略以適應市場變化，並加快產線升級與結構優化。報告期內，本集團來自中國地區業務的收益為人民幣**7,614.2**百萬元（去年同期：人民幣**7,157.2**百萬元），同比增加**6.4%**。收益增加的主要原因是受國家基礎設施的工程建設力度加大的影響，中國市場專用車上裝需求旺盛帶動業務的增長，上半年實現銷售**32,574**輛，較去年同期增長**18.9%**。於報告期，該地區業務的收益佔本集團總收益的**60.4%**。

北美

受中美貿易摩擦、國內經濟增長勢頭放緩等因素影響，美國運輸市場2019年上半年略顯疲態。報告期內，本集團來自北美地區業務的收益為人民幣**3,032.8**百萬元（去年同期：人民幣**2,347.8**百萬元），同比增加**29.2%**。收益增加的主要原因為**(1)**本集團於北美市場抓住市場機遇，積極整合供應鏈資源，乾貨廂式車和冷藏半掛車銷售實現增長；及**(2)**美元匯率上升的影響。其中，乾貨廂式車實現銷售**6,951**輛，較上年同期增長**23.0%**，冷藏半掛車實現銷售**2,479**輛，較去年同期增長**67.0%**。報告期內，該地區業務的收益佔本集團總收益的**24.1%**。

歐洲

受英國脫歐等不確定因素的影響，歐洲市場2019年上半年處於調整階段，總需求趨勢略有下降。報告期內，本集團來自歐洲地區業務的收益為人民幣1,358.3百萬元(去年同期：人民幣1,231.6百萬元)，同比增加10.3%。收益增加的主要因為(1) SDC Trailers Ltd.戰略性業務整合(包括技術升級、降本增效及供應鏈優化等)；及(2)比利時Lag Trailers NV Bree公司開拓新市場及罐箱等新產品，拓展了本集團在歐洲市場的業務格局，本集團於整個歐洲市場實現銷售6,735輛半掛車，較上年同期增長13.5%。報告期內，該地區業務的收益佔本集團總收益的10.8%。

其他地區

2019年上半年其他地區市場雖受原油、鐵礦石等大宗商品價格波動因素影響，市場投資者信心尚未完全恢復，但以非洲為代表的新興國家經濟發展，以東南亞為首的基礎設施興建，以及多國道路法規逐步完善，對物流半掛車需求持續穩步增長。報告期內，本集團來自其他地區業務的收益為人民幣599.8百萬元(去年同期：人民幣542.8百萬元)，同比增加10.5%。收益增加的主要因為本集團對其他地區市場附屬公司的業務梳理和戰略調整，整個其他地區實現銷售5,252輛半掛車，較去年同期增長27.2%。報告期內，該地區業務的收益佔本集團總收益的4.7%。

未來計劃及策略

宏觀政策：

1. 2019年5月，中華人民共和國國務院(「國務院」)轉發中華人民共和國交通部、中華人民共和國國家發展和改革委員會等13個部委聯合發佈的《關於加快道路貨運行業轉型升級促進高質量發展的意見》(「《意見》」)，在道路貨運、多式聯運、貨車超限超載治理及新能源車輛進城等方面提出很多重要政策。《意見》聚焦當前道路貨運行業發展面臨的突出問題，從5個方面部署了重點工作任務。深化貨車領域「放管服」改革、推動新舊動能持續轉換、加快車輛裝備升級改造、改善貨運市場從業環境及提升貨運市場治理能力。
2. 2019年3月中國政府工作報告中提出，兩年內基本取消全國高速公路省界收費站，深化收費公路制度改革，推動降低過路過橋費用，治理對客貨運車輛不合理審批和亂收費、亂罰款。深化公路制度改革，大幅改善貨運從業環境。
3. 2018年7月3日，國務院印發《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》，其中要求，京津冀及周邊地區、汾渭平原及長三角這三個地區，制定營運柴油貨車和燃氣車輛提前淘汰更新目標及實施計劃；2020年底前，京津冀及周邊地區及汾渭平原這兩個區域淘汰國家第三階段及以下排放標準的中重型貨車100萬輛以上。

4. 本集團積極響應國家政策號召，在中國已初步完成「組織重塑、產線升級」，現有三大智能製造燈塔工廠，為運輸設備升級提前佈局。同時，本集團正同步對營銷模式進行戰略升級，為中國道路貨運行業的大變革時代，率先打造中國第二代半掛車產品體系和營銷模式的轉型。
5. 本集團聯合「中國汽車工業協會專用車分會、漢陽專用汽車研究所」發起成立「中國掛車高質量發展聯席會」(簡稱：掛車G20聯席會)，配合國家第二代半掛車新標準的實施，加強資源共享、共同探討與推動行業健康地高質量發展。
6. 本集團已開始調動資源、積極組織美國行業協會、貿易商及客戶等申請25%關稅豁免，申請程序預計將於2019年9月完成。

策略：

本集團的目標為鞏固本集團在全球半掛車市場的領先地位。為此，本集團計劃實施以下策略：

生產流程進一步數字化

隨著「燈塔」工廠的成功實施使本集團的生產及組裝廠實現自動化，本集團相信生產流程數字化可進一步提高本集團的生產質量、效率及靈活性。本集團計劃的數字化生產及組裝廠代表從本集團的自動化生產工廠到全面互聯靈活工廠的升級，可利用互聯運營及生產系統的數據進行資源控制及優化，並可調整本集團現有自動化生產流程適應新的產品。

管理層討論與分析 (續)

本集團將於數字化生產及組裝廠中引入產品生命週期管理系統(PLM)及製造執行系統(MES)，以實施智能製造規劃及管理。通過將本集團的自動化生產線數字化，本集團能夠於生產產品前利用數據分析來規劃生產設計、成本及資源。因此，本集團可以進一步利用本集團現有的設施，以迎合廣泛產品供應，滿足不同地區的不同需求。

創立與數字化製造及運營相適應的敏捷組織

隨著本集團「燈塔」工廠實現數字化，本集團計劃在生產流程及技術方面相應調整本集團對該等工廠的管理及組織。本集團將利用先進的信息系統進行資源控制及優化，通過靈活的決策過程創立靈活的組織。例如，本集團的深圳工廠及數字化通華工廠將就產品設計及原材料採購共享一個後台，並按產品類型重組生產及運營部門。通過該等安排，本集團可有效地調整本集團的生產線及更為迅速地應對不斷變化的市場需求。本集團的數字化生產工廠亦將通過數據收集及分析以實時檢測取代實物質量控制。

此外，本集團旨在通過進一步加強管理模式創新及專為本集團的數字化生產及組裝廠培養人才實施有關戰略。本集團將僱員的成就及成功視為健康及可持續發展的根源及根基。通過實施該策略，本集團致力於增強本集團的競爭力並促進健康及可持續發展。

繼續開發新產品及改善產品特點

本集團將繼續致力於開發新產品及改善產品特點。隨著本集團的產品生命週期管理系統和自動化生產流程的發展，本集團計劃透過採用數字化設計建模和數字化製造模擬技術，在本集團的產品開發平台上開發新產品。該開發平台旨在提高靈活性，令本集團能夠更有效地分配本集團的製造能力，以適應快速變化的市場趨勢。

具體而言，本集團擬開發智能掛車，從而為本集團的客戶提供高效的車隊運營、可靠的掛車及貨物管理以及靈活的訂製化服務。本集團計劃為智能掛車配備用於實時操作和貨艙監控的傳感器、一個傳輸數據的智能掛車終端以及一套電池組或太陽能電池板以為相關數字設備供電。於2017年，本集團與深圳的一家技術公司共同成立深圳市星火車聯科技有限公司，以開發智能掛車終端，而於2018年6月，本集團在美國開始對智能掛車終端進行商業試用。

此外，本集團亦將開發及推出冷藏半掛車高端車型，以進一步提升本集團的品牌，並提升本集團冷藏半掛車的全球市場佔有率。本集團亦擬投資於美國及歐洲生產工廠的產品標準化、輕質化及模塊化的研發，以及中國、北美和歐洲市場其他掛車產品的開發。

把握具有增長潛力的新商機

本集團將通過在具有可持續增長潛力的特定地區或專門產品分部尋求商機，以持續增強本集團的業績及市場地位。過去，本集團利用我們的行業專業知識及經驗，通過於2013年在中東推出訂製油罐車成功發現並把握商機。本集團亦於2017年在中國推出中置軸轎運車。為應對歐洲快速增長的電子商務行業所帶動的歐洲物流公司不斷增加的需求，本集團亦專注於在歐洲開發及推出交換廂體。本集團於未來將會繼續利用該能力。

本集團認為我們可利用本集團的數字化生產能力，較為靈活適應瞬息萬變及差異化的市場需求，從而降低成本，並從長遠而言，可實現盈利的可持續增長。

利用綜合性地方智慧加強本集團的全球營運

本集團會持續深化全球營運，並擴大本集團在選定市場的版圖。為達致該目標，本集團計劃重點擴大及升級製造及裝配能力。本集團亦積極開拓跨地區機會，以就設計、製造及銷售支持與當地品牌創造協同效應。

- **北美：**本集團計劃增加本集團於美國的冷藏半掛車及骨架車生產及／或組裝能力。尤其是，本集團計劃(i)設立一間新的骨架車自動化生產工廠，這樣本集團將能在美國當地製造骨架車，以與總部位於美國東部的現有北美客戶保持更密切的業務關係及減輕本集團於美國對從中國進口的半掛車和部件的進口關稅的任何增加所帶來的不利影響；(ii)於美國設立一間新的冷藏半掛車自動化生產工廠，透過利用該新生產工廠配備的自動化程度更高的設施以及隨之而來的生產效率提升及單位生產成本降低，以進一步提高本集團冷藏半掛車的產能及增加我們在北美的市場份額，透過本集團針對不同目標市場的差異化產品以滿足多元化及不斷變化的市場需求，及減輕本集團於美國對從中國進口的半掛車和部件的進口關稅的任何增加所帶來的不利影響；(iii)於未來五年在美國設立一間新的高端冷藏半掛車組裝廠，以配合本集團在中國的製造能力，從而透過產品升級激發客戶需求，並透過利用該新組裝廠配備的自動化程度更高的設施及本集團正在開發的具備更高的熱效率（預計該等冷藏半掛車熱能損失較低）的高端冷藏半掛車，進一步提升本集團的品牌及提高本集團在北美的冷藏半掛車市場份額；及(iv)在加拿大探討設立一間新的冷藏半掛車工廠，提升本集團的組裝和交付能力，進一步拓展加拿大的冷藏半掛車市場，提高市場份額。本集團相信，擬建的新生產工廠及組裝廠可有助於本集團提升生產、組裝及交付能力，以滿足北美的市場需求，並獲得當地客戶對本集團生產及組裝流程的連貫性及本集團產品品質的認可。此外，當地生產工廠及組裝廠距離客戶更近，本集團可透過密切溝通及更多元化的售後服務來更有效地迎合當地客戶的需求及市場變動，從而加深本集團的市場滲透，並提高客戶對本集團的忠誠度。

- **歐洲**：本集團擬在歐洲增加半掛車的組裝能力。具體而言，本集團計劃(i)在英國設立一間新的半掛車組裝廠，配合本集團在中國生產的半掛車組裝並隨後於歐洲進行組裝及交付，並增加本集團在歐洲的市場份額；(ii)在荷蘭設立一間新的半掛車組裝廠，以進一步推廣本集團的半掛車產品，並提高本集團在歐洲的半掛車生產及交付能力，以迎合當地需求；及(iii)為進駐歐洲冷藏半掛車市場，在英國或波蘭設立一間新的高端冷藏半掛車組裝廠，以配合本集團高端冷藏半掛車的推出及銷售。由於當地的組裝廠離歐洲客戶更近，本集團可縮短交付時間、拓展售後服務並更好的調整產品以有效應對當地市場變化，從而保持與歐洲客戶之間更為密切的關係並提高客戶對本集團的忠誠度。
- **中國**：本集團長期堅持「產線轉型升級」，2014年本集團在中國興辦「燈塔」工廠，使用高度自動化設備（例如，數控激光切割機、機器人焊接工作站及KTL及粉末塗裝線），幫助本集團提高產品質量及一致性、提高生產力及成本效益。此外，本集團已採用環保技術（例如KTL）以減少廢物排放。目前，本集團已於東莞、揚州及駐馬店擁有三間自動化「燈塔」工廠，並正在實施對蕪湖、梁山、洛陽等工廠局部或整體工廠的「產線轉型升級」。
- **其他地區**：本集團堅持以渠道建設為策略，通過調整轉型、管理升級、業務梳理等措施夯實海外營運平台，積極挖掘和建設經銷渠道網絡，堅持業務創新和營銷升級，持續提升本集團在新興市場的競爭力。

管理層討論與分析 (續)

通過本集團努力不懈地擴大及升級生產線及設立組裝廠，本集團將能夠進一步降低採購成本，同時享受更全面的生產資源，以把握不同地區不斷變化的市場需求及增長。

本集團堅持「全球營運、地方智慧」的理念，令本集團從競爭對手中脫穎而出，亦是本集團在全球半掛車行業持續增長及領先地位的關鍵。其中，「全球營運」的成功歸功於本集團在跨界設計、跨洋製造及全球供應鏈方面的強大能力；「地方智慧」使得本集團更有效地把握當地市場機遇，利用本地化管理團隊的知識及經驗，以更深入了解當地客戶的喜好及監管要求，繼而令本集團克服文化及地理差異帶來的困難。本集團將持續不懈地追求及實施「全球營運，地方智慧」，以令本集團能夠擴張在全球市場的業務，並在設計、供應鏈、製造及裝配以及銷售及服務方面在本集團於不同國家的附屬公司之間創造協同效應。

財務回顧

資金流動性及財政資源

於2019年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣2,173.5百萬元(2018年12月31日：人民幣2,617.0百萬元)。於2019年6月30日，本集團的借款為人民幣1,794.6百萬元(2018年12月31日：人民幣2,291.2百萬元)。

	2019年 6月30日 人民幣百萬元	2018年 12月31日 人民幣百萬元
長期借款		
— 自關聯方貸款	—	79.6
— 銀行借款，有擔保	<u>100.5</u>	<u>231.0</u>
小計	<u>100.5</u>	<u>310.6</u>
短期借款		
— 銀行借款	1,109.6	694.6
— 銀行借款，有擔保	331.3	303.5
— 自關聯方貸款	80.0	655.2
— 自關聯方貸款，有擔保	—	165.3
— 票據貼現	<u>173.2</u>	<u>162.0</u>
小計	<u>1,694.1</u>	<u>1,980.6</u>
借款總計	<u><u>1,794.6</u></u>	<u><u>2,291.2</u></u>

管理層討論與分析 (續)

下表載列本集團的借款於以下期間到期：

	2019年 6月30日 人民幣百萬元	2018年 12月31日 人民幣百萬元
一年以內	1,694.1	1,980.6
一至兩年	—	6.6
兩至五年	100.5	304.0
總計	1,794.6	2,291.2

本集團的借款需求無季節性需求。截至2019年6月30日止六個月，短期借款的加權平均年利率為4.49%（截至2018年12月31日止年度：4.02%）；而長期借款的加權平均年利率為5.23%（截至2018年12月31日止年度：4.38%）。按固定息率所作的借款約人民幣694.5百萬元（截至2018年12月31日：人民幣893.9百萬元）；按浮動利率所作的借款約人民幣940.7百萬元（截至2018年12月31日：人民幣1,248.9百萬元）。本集團的短期借款預計屆時將以自有資金或銀行授信還款；而長期借款預計屆時將以自有資金或銀行授信還款。報告期內，本集團一直維持足夠的銀行及手頭現金以償還到期借款，在借款方面並無出現重大違約。

於2019年6月30日，本集團銀行授信額度為人民幣4,678.3百萬元，已使用銀行授信額度為人民幣1,517.4百萬元（於2018年12月31日：本集團銀行授信額度為人民幣3,669.4百萬元，已使用銀行授信額度為人民幣1,067.5百萬元）。

報告期內，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣855.2百萬元，較去年同期流入淨額增加人民幣651.3百萬元，增幅為319.4%。主要是由於收益同比增加人民幣1,325.7百萬元所致。

報告期內，投資活動的現金流出淨額為人民幣70.1百萬元，與去年同期流入淨額比較，現金流出淨額增加人民幣388.8百萬元，主要是由於去年同期理財產品到期收回理財人民幣419.9百萬元所致。

報告期內，融資活動的現金流出淨額為人民幣**1,234.9**百萬元，與去年同期流出淨額比較，現金流出淨額減少人民幣**72.9**百萬元。主要是由於本年支付股利較去年同期少人民幣**211.7**百萬元及報告期新增預付土地款人民幣**103.3**百萬元所致。

於**2019年6月30日**，本集團的流動資產為人民幣**10,975.2**百萬元（**2018年12月31日**：人民幣**11,138.7**百萬元）；流動負債為人民幣**8,241.2**百萬元（**2018年12月31日**：人民幣**8,145.6**百萬元）。於**2019年6月30日**，本集團的流動比率約為**1.3**倍（**2018年12月31日**：**1.4**倍）。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。流動比率下降是由於應付賬款及應付票據的增加導致流動負債的增速高於流動資產的增速所致。

資本結構

報告期內，本集團一直採取謹慎的財務管理政策，並以謹慎的態度處理資本支出。本集團的資本政策旨在獲取充裕資金以滿足其營運資金需求，使其維持順暢運作。本集團亦將採用期限不同的各種權益及債務工具以於海外或中國資本及金融市場獲取資金，從而達致該等目標。報告期後，本集團將持續監控其資金流動性及財務資源，並對其進行管理以維持理想的債務權益比率。於**2019年6月30日**，本集團的債務權益比率（等於債務總額除以權益總額並乘以**100%**）為**21.7%**（**2018年12月31日**：**28.8%**）。槓桿比率下降主要是因報告期內歸還借款所致。

於**2019年6月30日**，本集團的現金及現金等價物以人民幣為主，而借款亦以人民幣為主。本集團面臨的外匯風險主要來自以相關附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值的買賣、資本開支及開支。本集團的外匯風險敞口主要來自人民幣兌換美元、英鎊及歐元的風險。我們通過定期審查外匯風險敞口淨額管理我們的外匯風險，並通過訂立外匯遠期及掉期合約將該風險降至最低。本集團的對沖活動期限不得超過六個月或相關借款的期限。本集團的管理層不斷檢討市場環境及集團自身的外匯風險狀況，並在必要時考慮採取適當的對沖措施。於**2019年6月30日**，本集團持有的外匯遠期合同，主要為未到期的美元兌人民幣遠期合約及英鎊兌美元遠期合約，其名義金額為**20**百萬美元及**3**百萬英鎊；持有**4**份尚未到期的以美元計價的貨幣互換合約，其名義本金為**45.1**百萬美元。

資本承擔

於2019年6月30日，本集團資本承擔約為人民幣199.4百萬元(2018年12月31日：約人民幣72.7百萬元)，上升174.3%，主要原因是本集團擴張升級，增加在中國的生產及組裝所致。本集團透過經營所產生的現金流量及借款的所得款項為大部分資本承擔提供並將繼續提供資金。報告期內，我們的資本承擔主要歸因於建設或購買已獲授權並已訂約的廠房。

報告期內重大投資

報告期內，本集團無重大投資。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售詳情

報告期內，本集團無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

本集團資產押記

截至2019年6月30日，本集團無抵押資產。

未來重大投資或購入資本資產的計劃及其融資方案

本集團計劃**(1)**在美國設立一間新的冷藏半掛車自動化生產工廠，透過利用新生產工廠配備的自動化程度更高的設施以及隨之而來的生產效率提升及單位生產成本降低以進一步提高我們冷藏半掛車的產能及增加我們在北美的市場佔有率；**(2)**在加拿大探討設立一間新的冷藏半掛車工廠，提升我們的組裝和交付能力，滿足北美市場的需求；及**(3)**在歐洲建設半掛車組裝點，快速開拓歐洲市場，與我們位於歐洲區域的公司在產品佈局和市場區域形成戰略呼應，擴大歐洲市場佔有率。

上述投資計劃資金將自全球發售所得款項及自籌資金撥付。

或然負債

(1) 財務擔保

本集團主要與招商銀行、中國光大銀行、中國建設銀行、交通銀行、中國銀行及中集集團財務有限公司就車輛貸款訂立財務擔保合同，就本集團經銷商及客戶獲授出的銀行融資提供擔保，彼等已根據獲授的銀行融資提取貸款以償清因向本集團購置車輛而產生的未償還應付款項。截至2019年6月30日，本集團向經銷商及客戶所提供上述擔保的未償還結餘總計為人民幣1,636.7百萬元(2018年12月31日：人民幣1,253.5百萬元)，而就該等擔保質押的銀行存款為人民幣117.4百萬元(2018年12月31日：人民幣89.3百萬元)。

(2) 未償付履約保證金及信用證

於2019年6月30日，本集團未償付履約保證金及信用證總計為人民幣34.9百萬元(2018年12月31日：人民幣2.4百萬元)。

僱員人數及薪酬、薪酬政策以及培訓計劃

於2019年6月30日，本集團約有14,218名全職僱員(去年同期：14,784名)，員工人數減少主要是由於組織調整及部分工廠生產調整導致。報告期內僱員福利開支總額約為人民幣993.2百萬元(去年同期：人民幣926.1百萬元)。本集團員工薪金結構為基本月薪加月度或季度或年度績效獎勵。本集團亦為全體僱員提供僱員福利，包括養老保險、醫療、工傷保險、失業保險等國家法定保險及住房公積金計劃。

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

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司或其附屬公司無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

股本

於2019年6月30日，本公司已發行1,500,000,000股每股面值為人民幣1.00元的股份（已發行股本總額為人民幣1,500,000,000元），包括1,201,080,000股每股面值人民幣1.00元的內資股及298,920,000股每股面值人民幣1.00元的非上市外資股。

於2019年7月11日，本公司根據全球發售發行265,000,000股H股，並將原有的298,920,000股非上市外資股轉換成H股。於H股發行後，本公司共發行了1,765,000,000股每股面值為人民幣1.00元的股份（已發行股本總額為人民幣1,765,000,000元），包括1,201,080,000股每股面值人民幣1.00元的內資股及563,920,000股每股面值為人民幣1.00元的H股。

於2019年6月30日，本公司的股本情況如下：

股份類別	股份數目	約佔本公司 已發行 股本的比例
內資股	1,201,080,000	80.07%
非上市外資股	<u>298,920,000</u>	<u>19.93%</u>
總計	<u><u>1,500,000,000</u></u>	<u><u>100%</u></u>

於2019年7月11日，本公司的股本情況如下：

股份類別	股份數目	約佔本公司 已發行 股本的比例
內資股	1,201,080,000	68.05%
由中集香港及住友商事株式會社持有的 非上市外資股轉換的H股 ⁴	298,920,000	16.94%
根據全球發售發行的H股	265,000,000	15.01%
總計	1,765,000,000	100%

董事、監事及最高行政人員之權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司尚未於聯交所主板上市，《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部及《證券及期貨條例》第352條概不適用。

於2019年7月11日，董事、監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》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被視為或被當作擁有權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條已登記於須予存置的登記冊，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉如下：

⁴ 合共298,920,000股H股於上市時由中集香港持有的284,985,000股非上市外資股及住友商事株式會社持有的13,935,000股非上市外資股所轉換。

其他資料 (續)

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

附註：

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

於相聯法團股份／相關股份的好倉

相聯法團	於相聯法團 所持股份類別	董事姓名	身份	所持股份／ 相關股份數目	持股 概約百分比
中集	A股	麥伯良	實益擁有人 (附註1)	4,013,643	0.26% (附註2)
		王宇	實益擁有人 (附註1)	300,000	0.02% (附註2)
中集安瑞科控股有限公司	普通股	麥伯良	實益擁有人	7,260,000	0.36% (附註3)
		王宇	實益擁有人	400,000	0.02% (附註3)
		曾北華	實益擁有人 (附註4)	550,000	0.03% (附註3)
江蘇掛車幫租賃有限公司	內資股	李貴平	於受控法團 的權益 (附註5)	10,000,000	5.00%
		曾北華	於受控法團 的權益 (附註5)	10,000,000	5.00%
深圳市星火車聯科技 有限公司	內資股	李貴平	於受控法團 的權益 (附註6)	1,000,200	16.67%

其他資料 (續)

附註：

1. 麥伯良先生及王宇先生為本公司非執行董事。由於麥伯良先生持有本公司的相聯法團中集593,643股已發行A股股份。根據本公司的相聯法團中集採納的A股股票期權激勵計劃，於2010年9月28日，麥伯良先生及王宇先生各自自中集獲授予A股股票期權，分別涉及3,420,000股及300,000股。該等授予任何承授人的股票期權可按行使價每股人民幣8.06元行使，分別可於2015年6月2日至2020年9月27日期間及2014年9月28日至2020年9月27日期間行使。
2. 持股概約百分比根據中集截至2019年7月11日的已發行A股股本總數1,522,638,752股計算。
3. 持股概約百分比根據中集安瑞科控股有限公司截至2019年7月11日的已發行普通股股本總數1,998,910,588股計算。
4. 曾北華女士為本公司非執行董事。根據本公司的相聯法團中集安瑞科控股有限公司(其股份於香港聯交所主板上市，股份代號：3899)採納的股票期權激勵計劃，於2009年11月11日，曾北華女士自中集安瑞科控股有限公司獲授予普通股股票期權，涉及550,000股。該等授予任何承授人的股票期權可按行使價每股港幣4元行使，可於2010年11月11日至2019年11月10日期間行使。
5. 李貴平先生為本公司執行董事、首席執行官兼總裁及曾北華女士為本公司非執行董事。由於李先生及曾女士於深圳匯信企業管理中心(有限合夥)股份中分別擁有24%及12%的權益(當中曾女士為深圳匯信企業管理中心(有限合夥)的普通合夥人)，彼等披露於江蘇掛車幫租賃有限公司擁有其5%股份權益。
6. 李貴平為本公司執行董事、首席執行官兼總裁。由於李先生於深圳源欣投資合夥企業(有限合夥)股份中擁有4.8%的權益，彼披露於深圳市星火車聯科技有限公司(本公司擁有其23.33%的股份)擁有其16.67%股份權益。

主要股東及其他人士之權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司尚未於聯交所主板上市，《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部及《證券及期貨條例》第336條概不適用。

據董事所知，於2019年7月11日，除本公司各董事、監事及最高行政人員以外，以下人士於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所記錄的權益及／或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／ 淡倉	佔有關 股份類別之 概約百分比	佔本公司 已發行股本 總額的 概約百分比	
中集	實益擁有人	內資股	664,950,000	好倉	55.36%	37.67%	
		於受控法團的權益 ⁽¹⁾	H股	284,985,000	好倉	50.54%	16.15%
			H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	淡倉	7.05%	2.25%
平安德成	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%	
平安金融	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%	
平安集團	於受控法團的權益 ⁽²⁾	內資股	413,932,500	好倉	34.46%	23.45%	
中集香港	實益擁有人	H股	284,985,000	好倉	50.54%	16.15%	
			H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	淡倉	7.05%	2.25%
上海太富	實益擁有人	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%	
赤曉	於受控法團的權益 ⁽³⁾	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%	

其他資料 (續)

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／ 淡倉	佔有關 股份類別之 概約百分比	佔本公司 已發行股本 總額的 概約百分比
南山集團	於受控法團的權益 ⁽³⁾	內資股	252,330,000	好倉	21.01%	14.30%
台州太富	實益擁有人	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
平安人壽保險	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
平安健康合夥企業	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
深圳市思道科投資有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
深圳市平安遠欣投資發展 控股有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	內資股	161,602,500	好倉	13.45%	9.16%
象山華金	實益擁有人	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
深圳龍匯	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	內資股	75,877,500	好倉	6.32%	4.30%
上海汽車香港投資有限公司	實益擁有人	H股	60,795,000	好倉	10.78%	3.44%
香港天成投資貿易有限公司	實益擁有人	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%

其他資料 (續)

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／ 淡倉	佔有關 股份類別之 概約百分比	佔本公司 已發行股本 總額的 概約百分比
山東玲瓏輪胎股份有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
玲瓏集團有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	42,556,500	好倉	7.55%	2.41%
王希成	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	H股	54,124,500	好倉	9.60%	3.06%
海通國際證券有限公司	持有股份的保證 權益的人	H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	好倉	7.05%	2.25%
		H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	淡倉	7.05%	2.25%
海通國際證券集團有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	好倉	7.05%	2.25%
		H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	淡倉	7.05%	2.25%
海通國際控股有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	好倉	7.05%	2.25%
		H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	淡倉	7.05%	2.25%
海通證券股份有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	好倉	7.05%	2.25%
		H股	39,750,000 ⁽⁸⁾	淡倉	7.05%	2.25%

其他資料 (續)

附註：

- (1) 中集香港為中集的全資附屬公司，因此，中集被視作於中集香港持有的H股股份中擁有權益。
- (2) 平安德成為上海太富及台州太富的普通合夥人，故其被視為於上海太富及台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。平安德成由平安金融全資擁有，而平安金融由平安集團最終控制，故平安金融及平安集團均被視為於上海太富及台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (3) 赤曉為上海太富的有限合夥人(持有其39.63%股權)，故其被視為於上海太富持有的我們的內資股中擁有權益。赤曉由南山集團全資擁有，故南山集團亦被認為於上海太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (4) 平安人壽保險及平安健康合夥企業均為台州太富的有限合夥人(分別持有其47.62%及38.33%股權)，故均被視為於台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。深圳市思道科投資有限公司為深圳市平安遠欣投資發展控股有限公司全資子公司並於平安健康合夥企業持有46.59%股權，故均被視為於台州太富持有的我們的內資股中擁有權益。
- (5) 深圳龍匯為象山華金的普通合夥人並持有其50.67%的股權，故被視作於象山華金持有的75,877,500股內資股中擁有權益。
- (6) 王希成先生於玲瓏集團有限公司的股份中擁有51%權益，玲瓏集團有限公司持有山東玲瓏輪胎股份有限公司50.35%股權，香港天成投資貿易有限公司又為山東玲瓏輪胎股份有限公司的全資子公司，故均被視為於香港天成投資貿易有限公司持有的H股股份中擁有權益。另外，由於王希成先生持有英誠貿易有限公司51%股權，王希成先生亦被視作於英誠貿易有限公司持有的11,568,000股H股中擁有權益。
- (7) 海通國際控股有限公司為海通證券股份有限公司的全資子公司，海通國際控股有限公司持有海通國際證券集團有限公司的63.08%股權。Haitong International (BVI) Limited為海通國際證券集團有限公司的全資子公司且海通國際證券有限公司為Haitong International (BVI) Limited的全資子公司，故海通證券股份有限公司、海通國際控股有限公司和海通國際證券集團有限公司均被視為於海通國際證券有限公司持有的39,750,000股H股中擁有權益。
- (8) 該批股權已於2019年8月交付了根據股本衍生工具須交付股份或款項而不再持有。

給予某實體的貸款

於2019年6月30日，本公司不存在須予以披露的給予某實體的貸款。

控股股東質押股份

於2019年6月30日，本公司不存在控股股東質押股份的情況。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於2019年6月30日，本公司不存在載有關於控股股東須履行特定責任條件的貸款協議。

違反貸款協議的情況

於2019年6月30日，本公司不存在違反貸款協議，而所涉及的貸款對公司業務運作影響重大的情況。

為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

於2019年6月30日，本公司不存在須予以披露的為聯屬公司提供財務資助及作出擔保的情況。

與董事、監事及行政總裁有關的資料變動

於2019年6月30日，本公司不存在與董事、監事及行政總裁有關的資料變動。

董事及監事之證券交易

本公司就董事及監事的證券交易，已採納一套不低於《標準守則》所規定的標準行為守則。由於本公司於報告期內仍未上市，故於報告期內《標準守則》並不適用於本公司。經向所有董事及監事作出查詢後，所有董事及監事確認彼等自2019年7月11日一直遵守《標準守則》及其行為守則所規定的有關董事及監事的證券交易的標準。

企業管治

企業管治常規

董事明白良好的企業管治在本集團管理方面的重要性。由於本公司於2019年7月11日上市，故於報告期內毋須遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》。自2019年7月11日起，本公司已遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》的守則條文。

審計委員會

本公司的審計委員會由三名獨立非執行董事鄭學啟先生、豐金華先生及范肇平先生組成。鄭學啟先生為審計委員會主席。審計委員會的主要職責為檢討及監督我們的財務申報流程，包括：

- (1) 就外部審計機構的委聘、續聘及罷免向董事會提出建議、審議及批准外部審計機構的薪酬及委聘條款以及處理外部審計機構的任何辭任或罷免事宜；
- (2) 按適用的標準檢討及監察外部審計機構是否獨立客觀及其審計程序是否有效。審計委員會應於審計工作開始前，與外部審計機構討論其審計性質及範圍以及申報責任；
- (3) 就聘用外部審計機構提供非審計服務制定及執行政策；
- (4) 監察本公司內部審計制度並確保該等制度的實施；
- (5) 促進內部審計部門與外部審計機構之間的溝通；
- (6) 檢討本公司的財務資料及相關披露；及
- (7) 監察本公司的財務申報制度、風險管理及內部控制系統。

本公司截至2019年6月30日止6個月的中期財務資料未經審核，惟已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所及審計委員會審閱。本公司的審計委員會對本公司已採用的會計處理手法無任何不同意見。

報告期內會計政策的重大變動情況

報告期內會計政策的重大變動情況，參見本報告第四節「中期財務資料」「簡明綜合中期財務資料附註－4. 會計政策變動」。

報告期內因修正重大錯誤而做出前期調整

報告期內，本公司不存在因修正重大錯誤而做出前期調整的情況。

重大訴訟及仲裁

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

經諮詢四川中集的辯護律師後，本公司認為，鑒於(i)四川中集為一間有限責任公司，而本公司作為四川中集的唯一股東，僅在本公司於四川中集的出資額人民幣5.0百萬元的範圍內對其債務負責，及(ii)截至2019年6月30日，四川中集處於停業狀態且資產淨值為負，倘法院判平安銀行勝訴，則四川中集只能進入清算程序，該程序項下清算總資產的所得款項將根據

其他資料 (續)

債權人的債權優先次序作出分配，以償還其債權人，包括平安銀行，即使有關成都法院判四川中集敗訴，但該未決法律訴訟將不會對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。本公司或董事概無遭受單獨或整體對本集團的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的未決或可能提起的法律訴訟。

截至2019年6月30日，法院尚未就該未決訴訟作出最終判決或裁決。

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

中期股息

董事會不建議派發截至2019年6月30日止六個月之中期股息。

全球發售所得款項的使用情況

自2019年7月11日起，本公司H股在聯交所上市交易。發行價釐定為每股發售股份6.38港元（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%香港證券及期貨事務監察委員會交易徵費及0.005%聯交所交易費）。本公司於全球發售發行合共265,000,000股H股。扣除本公司就全球發售已付或應付的承銷佣金、最高獎金、酌情花紅及相關開支，本公司自全球發售收取所得款項淨額約為1,575.2百萬港元。本公司H股的面值為每股H股人民幣1.00元。

於2019年7月11日，全球發售所得款項尚未動用。

本公司將會動用全球發售所得款項，所作用途及其預計動用時間將與日期為2019年6月27日的招股章程的所載者一致：

- 約70%的所得款項淨額將用於在美國及歐洲開設新的生產或組裝廠；
- 約10%所得款項淨額用於研發新產品；

- 約10%所得款項淨額用以償還本公司以下銀行借款的本金；及

銀行	到期日	利率
Bank Mendes Gans N.V.	2019年11月	4.8%
ING Bank N.V.	2021年6月	一個月倫敦銀行同業拆息加1.48%
中國光大銀行	2021年6月	中國三年期基準貸款利率的110%

- 約10%所得款項淨額用作營運資金及一般企業用途。

刊載及寄發中期報告

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

中期財務資料審閱報告

中期財務資料審閱報告

致中集車輛(集團)股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第44至88頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中集車輛(集團)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2019年6月30日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合收益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

其他事宜

中期簡明綜合資產負債表的比較資料乃根據於2018年12月31日的經審核財務報表作出。截至2018年6月30日止期間的中期簡明綜合收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表的比較資料及相關解釋附註均未經審核或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年8月26日

簡明綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
收益	7	12,605,058	11,279,398
銷售成本	8	(11,010,113)	(9,889,164)
毛利		1,594,945	1,390,234
銷售及分銷開支	8	(269,378)	(241,602)
行政開支	8	(605,325)	(478,884)
金融資產及財務擔保合同減值收益淨額		2,964	4,860
其他收入		110,116	77,729
其他收益－淨額	9	142,941	97,579
經營利潤		976,263	849,916
融資收入	10	41,440	43,979
融資成本	10	(61,045)	(80,131)
融資成本－淨額	10	(19,605)	(36,152)
應佔聯營公司及合營企業淨利潤		5,381	1,714
除所得稅前利潤		962,039	815,478
所得稅開支	11	(134,514)	(162,052)
期內利潤		827,525	653,426
下列人士應佔：			
本公司擁有人		752,083	599,526
非控股權益		75,442	53,900
		827,525	653,426
每股盈利(以每股人民幣元列示)			
－ 基本及攤薄	13	0.50	0.40

簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
期內利潤	827,525	653,426
其他全面收益／(虧損)：		
可能重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	7,247	(12,128)
現金流量對沖	—	(1,360)
期內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	7,247	(13,488)
期內全面收益總額	834,772	639,938
下列人士應佔期內全面收益總額：		
本公司擁有人	758,509	586,401
非控股權益	76,263	53,537
	834,772	639,938

第52至88頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體一部分。

簡明綜合資產負債表

		於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
	附註		
資產			
非流動資產			
土地使用權	14	—	598,492
物業、廠房及設備	15	3,656,767	3,445,718
土地使用權之使用權	4	590,591	—
使用權資產	16	106,118	—
投資物業		392,289	392,052
無形資產	17	540,210	547,440
於聯營公司的投資		231,492	230,882
於合營企業的投資		13,748	—
遞延稅項資產		176,425	164,621
其他非流動資產		174,353	42,781
		5,881,993	5,421,986
流動資產			
存貨	18	3,982,426	3,582,330
可回收稅項		123,985	125,309
其他流動資產		5,567	12,535
合同成本		7,098	10,930
按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據	19	688,460	—
貿易應收款項及票據	20	2,981,080	3,567,428
預付款項及其他應收款項	21	559,615	706,831
貸款予關聯方	27	—	174,846
衍生金融工具		2,491	3,496
受限制現金		253,088	140,098
現金及現金等價物		2,173,503	2,616,979
		10,777,313	10,940,782
分類為持作銷售之資產		197,874	197,874
		10,975,187	11,138,656
資產總額		16,857,180	16,560,642

第52至88頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體一部分。

簡明綜合資產負債表 (續)

		於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款	22	100,500	310,604
租賃負債		94,049	—
遞延收入		25,499	22,607
長期應付款項		931	470
遞延稅項負債		132,312	133,620
		353,291	467,301
流動負債			
衍生金融工具		2,844	376
貿易應付款項及票據	23	3,644,084	3,066,537
其他應付款項及應計費用	24	1,776,894	1,876,189
合同負債		589,485	586,801
借款	22	1,694,085	1,980,645
租賃負債		19,492	—
所得稅負債		122,791	103,204
撥備	25	137,173	132,818
遞延收入		254,343	398,872
其他流動負債		—	190
		8,241,191	8,145,632
負債總額		8,594,482	8,612,933

簡明綜合資產負債表 (續)

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 附註 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	1,500,000	1,500,000
儲備	2,390,800	2,390,316
保留盈利	3,951,519	3,597,364
	7,842,319	7,487,680
非控股權益	420,379	460,029
權益總額	8,262,698	7,947,709
權益及負債總額	16,857,180	16,560,642

第52至88頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體一部分。

簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
	股本 人民幣/千元	其他儲備 人民幣/千元	保留盈利 人民幣/千元	小計 人民幣/千元		
於2018年1月1日的結餘(經審核)	1,482,661	1,448,326	3,674,551	6,605,538	403,874	7,009,412
全面收益						
期內利潤	-	-	599,526	599,526	53,900	653,426
貨幣換算差額	-	(11,765)	-	(11,765)	(363)	(12,128)
現金流量對沖	-	(1,360)	-	(1,360)	-	(1,360)
期內全面收益總額	-	(13,125)	599,526	586,401	53,537	639,938
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
利潤轉撥至法定儲備	-	314,829	(314,829)	-	-	-
股息	-	-	(289,313)	(289,313)	(28,075)	(317,388)
出售一間附屬公司(喪失控制權)	-	-	-	-	9,021	9,021
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	-	314,829	(604,142)	(289,313)	(19,054)	(308,367)
於2018年6月30日的結餘 (未經審核)	1,482,661	1,750,030	3,669,935	6,902,626	438,357	7,340,983

簡明綜合權益變動表 (續)

	本公司擁有人應佔					
	股本	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	總計
	附註 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
於2019年1月1日的結餘(經審核)	1,500,000	2,390,316	3,597,364	7,487,680	460,029	7,947,709
全面收益						
期內利潤	-	-	752,083	752,083	75,442	827,525
貨幣換算差額	-	6,426	-	6,426	821	7,247
期內全面收益總額	-	6,426	752,083	758,509	76,263	834,772
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
收購於非全資附屬公司的非控股權益	27	(7,028)	2,072	(4,956)	(82,769)	(87,725)
股息	12	-	(400,000)	(400,000)	(33,144)	(433,144)
其他		1,086	-	1,086	-	1,086
與擁有人以其擁有人身份進行的 交易總額		(5,942)	(397,928)	(403,870)	(115,913)	(519,783)
於2019年6月30日的結餘(未經審核)	1,500,000	2,390,800	3,951,519	7,842,319	420,379	8,262,698

第52至88頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體一部分。

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	855,177	203,904
投資活動(所用)／所得現金淨額	(70,117)	318,665
融資活動所用現金淨額	<u>(1,234,880)</u>	<u>(1,307,815)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(449,820)	(785,246)
期初現金及現金等價物	2,616,979	2,810,813
現金及現金等價物匯兌收益	<u>6,344</u>	<u>5,424</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>2,173,503</u></u>	<u><u>2,030,991</u></u>

第52至88頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體一部分。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

中集車輛(集團)股份有限公司(「本公司」)為經由深圳市人民政府於1996年8月29日發佈的外經貿合資證字(1996)(0861號)批准註冊成立的中外合營企業。於2018年10月23日,本公司變更為股份有限公司,註冊資本為人民幣1,500,000,000元。本公司註冊辦事處的地址為中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號。

本公司於2019年7月11日在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司及其附屬公司(此後統稱為「本集團」)主要從事設計、製造及銷售多種半掛車及上裝並從中華人民共和國(「中國」)、北美、歐洲及其他地區提供相關服務。

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

除另有說明外,截至2019年6月30日止六個月的本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列,並於2019年8月26日獲董事會批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料已經審閱,並未經審核。

2 編製基準

截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與本集團日期為2019年6月27日的招股章程(「歷史財務資料」)一併閱讀,該財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

3 主要會計政策

所應用的會計政策與歷史財務資料所述者一致，惟於下文所述期間生效及獲本集團採納的新訂準則、修訂本及詮釋除外。

新訂準則、修訂本及詮釋

國際財務報告準則第16號(i)	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋 第23號(ii)	所得稅處理之不確定性
國際會計準則第19號(ii)	「僱員福利」，關於計劃修訂、縮減或結算
國際財務報告準則(修訂本)(ii)	國際財務報告準則2015年至2017年週期的 年度改進
國際會計準則第28號(修訂本)(ii)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則第9號(修訂本)(ii)	具有負補償的提前還款特性

- (i) 於採納國際財務報告準則第16號時，本集團確認與截至2019年1月1日之租賃有關之租賃負債，該項租賃負債先前已根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」。該項負債乃按餘下租賃款項的現值計量，採用截至2019年1月1日之承租人增量借貸利率貼現。

對於先前分類為融資租賃的租約，實體將其租賃資產及租賃負債過渡前的賬面值於首次應用日期確認為使用權資產及租賃負債。國際財務報告準則第16號的計量原則僅於該日之後適用。

相關使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，按於2018年12月31日的資產負債表中確認與該項租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期概無須對使用權資產進行調整的虧損租約。

本集團租賃若干樓宇、土地及汽車。租賃合約通常在1至12年的固定期限內訂立，但有延期選擇權。租賃條款按個別基準進行磋商，包含多項不同的條款及條件。租賃協議並無強加任何規約，惟租賃資產不得就借款用途用作擔保品。直至2018年財政年度，物業、廠房及設備租賃一直分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除已收出租人的任何優惠)以直線法於租期內自損益扣除。自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期中較短者以直線法折舊。

3 主要會計政策 (續)

(i) (續)

租約產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項；
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映承租人行使該選擇權)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃相關的支付和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產主要包括宿舍租賃。

3 主要會計政策 (續)

- (ii) 本集團已評估該等新訂準則、修訂本及詮釋的影響，其中若干乃與本集團的營運有關。對本集團的財務表現及狀況並無重大影響。

已發佈但未生效及於期內本集團並無提前採納的準則及詮釋如下：

	新訂準則、修訂本及詮釋	生效日期
國際財務報告準則第17號	保險合同	自2021年1月1日或之後開始的年度期間
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待釐定

本集團已開始評估該等新訂準則及修訂本的影響，其中若干新訂準則及修訂本與本集團的營運相關。根據董事作出的初步評估，預期於其生效時不會對本集團的財務表現及狀況產生重大影響。

4 會計政策變動

本集團自2019年1月1日起按追溯法採納國際財務報告準則第16號，但未按該準則中特定過渡性條文獲得批准重列2018年報告期間之比較資料。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整在2019年1月1日的期初資產負債表中確認。

採納國際財務報告準則第16號的調整確認

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用承租人截至2019年1月1日的增量借款利率進行貼現。承租人於2019年1月1日應用於租賃負債的增量借款利率介乎2.57%至5.79%之間。

	2019年 人民幣／千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	171,008
於初始應用日期採用承租人增量借款利率進行的貼現	138,003
(減)：按直線法確認為開支的低價值租賃	(13,790)
(減)：按直線法確認為開支的短期租賃	(4,528)
	<u>119,685</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	119,685
其中包括：	
流動租賃負債	17,515
非流動租賃負債	102,170
	<u>119,685</u>

所有使用權資產的相關使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並按2018年12月31日資產負債表中確認的與該項租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期概無須對使用權資產進行調整的虧損租約。

4 會計政策變動 (續)

已確認使用權資產與以下各類資產有關：

	2019年6月30日 人民幣／千元	2019年1月1日 人民幣／千元
土地使用權 (附註a)	590,591	605,265
樓宇	103,597	110,363
汽車	2,521	2,744
	<u>106,118</u>	<u>113,107</u>
總計	<u>696,709</u>	<u>718,372</u>

(a) 土地使用權之使用權

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元
期初 成本	—
自土地使用權重新分類 (附註14)	598,492
會計政策變更	6,773
賬面淨值	<u>605,265</u>
截至2019年6月30日止期間	
期初賬面淨值	605,265
添置	168
出售	(6,970)
貨幣換算差額	(144)
攤銷費用	(7,728)
期末賬面淨值	<u>590,591</u>
於2019年6月30日	
成本	591,010
累計攤銷	(419)
賬面淨值	<u>590,591</u>

4 會計政策變動 (續)

(a) 土地使用權之使用權 (續)

會計政策變更影響於2019年1月1日資產負債表中的下列項目：

- 使用權資產 — 增加人民幣113,107,000元
- 預付款項 — 減少人民幣195,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣119,685,000元
- 土地使用權之使用權 — 增加人民幣605,265,000元
- 土地使用權 — 減少人民幣598,492,000元

(i) 對每股盈利的影響

截至2019年6月30日止六個月，由於採納國際財務報告準則第16號，每股盈利減少人民幣0.0001元。

(ii) 所應用的實務簡易處理方法

在首次應用執行國際財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於十二個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次應用日期確認使用權資產時扣除初始直接費用；及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用事後之認識。

本集團亦已選擇不在首次應用日期重新評估一項合同是否為租賃合同或是否包含租賃。對於在過渡日之前簽訂的合同，本集團根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號依據其所作評估，釐定一項安排是否包含租賃。

5 財務風險管理

5.1 公允價值估計

下表根據在計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入數據的層級，分析本集團於2018年12月31日及2019年6月30日按公允價值入賬的金融工具。該等輸入數據按照公允價值層級歸類為如下三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)；
- 除第一層級所包括的報價外，該資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入數據(第二層級)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

下表呈列本集團於2018年12月31日及2019年6月30日按公允價值計量之資產及負債。

於2018年12月31日	第一層級 人民幣／千元	第二層級 人民幣／千元	第三層級 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
資產：				
衍生金融工具	—	3,496	—	3,496
負債：				
衍生金融工具	—	376	—	376
於2019年6月30日	第一層級 人民幣／千元	第二層級 人民幣／千元	第三層級 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
資產：				
按公允價值計入其他全面 收益的應收票據	—	688,460	—	688,460
衍生金融工具	—	2,491	—	2,491
	—	690,951	—	690,951
負債：				
衍生金融工具	—	2,844	—	2,844

5 財務風險管理 (續)

5.1 公允價值估計 (續)

(a) 第二層級金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體的特定估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第二層級。

6 分部資料

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

- 中國；
- 北美；
- 歐洲；及
- 其他地區。

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

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

6 分部資料 (續)

於期內，就可報告分部向本集團主要經營決策者提供的分部資料如下：

(未經審核)	截至2019年6月30日止六個月				
	中國 人民幣／千元	北美 人民幣／千元	歐洲 人民幣／千元	其他地區 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
銷售車輛	7,253,786	2,691,781	1,131,199	586,659	11,663,425
銷售零部件	284,963	341,006	161,799	8,590	796,358
其他收益	75,481	—	65,329	4,465	145,275
收益總計	7,614,230	3,032,787	1,358,327	599,714	12,605,058
車輛銷售成本	(6,454,040)	(2,290,083)	(1,032,040)	(499,941)	(10,276,104)
銷售零部件成本	(225,914)	(317,950)	(113,865)	(6,872)	(664,601)
其他收益成本	(19,880)	—	(47,503)	(2,025)	(69,408)
成本總計	(6,699,834)	(2,608,033)	(1,193,408)	(508,838)	(11,010,113)
毛利	914,396	424,754	164,919	90,876	1,594,945

(未經審核)	截至2018年6月30日止六個月				
	中國 人民幣／千元	北美 人民幣／千元	歐洲 人民幣／千元	其他地區 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
銷售車輛	6,699,101	2,113,468	1,003,526	534,891	10,350,986
銷售零部件	334,149	234,297	152,229	4,787	725,462
其他收益	124,002	—	75,880	3,068	202,950
收益總計	7,157,252	2,347,765	1,231,635	542,746	11,279,398
車輛銷售成本	(6,001,382)	(1,820,325)	(918,189)	(469,725)	(9,209,621)
銷售零部件成本	(244,480)	(216,999)	(113,220)	(3,978)	(578,677)
其他收益成本	(35,709)	—	(62,969)	(2,188)	(100,866)
成本總計	(6,281,571)	(2,037,324)	(1,094,378)	(475,891)	(9,889,164)
毛利	875,681	310,441	137,257	66,855	1,390,234

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

6 分部資料 (續)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
分部毛利	1,594,945	1,390,234
銷售及分銷費用	(269,378)	(241,602)
行政開支	(605,325)	(478,884)
金融資產及財務擔保合同減值收益淨額	2,964	4,860
其他收入	110,116	77,729
其他收益淨額	142,941	97,579
融資成本淨額	(19,605)	(36,152)
應佔聯營公司及合營企業淨利潤	5,381	1,714
所得稅開支	(134,514)	(162,052)
期內利潤	827,525	653,426

於期內，概無來自單一外部客戶的收益佔本集團收益的10%或以上。

7 收益

本集團以下列主要產品線於某一時間段及於某一時間點自轉讓貨物及服務產生收益：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
來自客戶合同的收益：		
銷售車輛	11,663,425	10,350,986
銷售零部件	796,358	725,462
其他收益	114,493	162,775
	12,574,276	11,239,223
於某一時間點確認	12,535,491	11,199,812
隨時間推移確認	69,567	79,586
來自其他來源的收益		
租金收入	30,782	40,175
	12,605,058	11,279,398

8 按性質劃分的開支

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
製成品及半成品存貨變動		(171,195)	(1,346,422)
原材料及耗材支出		10,136,465	10,200,977
僱員福利開支		993,176	926,103
土地使用權攤銷		—	6,770
物業、廠房及設備折舊	15	140,715	111,422
使用權資產折舊	16	10,835	—
土地使用權之使用權攤銷	4	7,728	—
無形資產攤銷	17	10,686	16,428
存貨減值撥備／(撥備撥回)	18	9,232	(6,565)
檢測費		32,721	21,755
裝卸費		181,941	184,025
水電費		89,371	85,165
商品維修費		99,270	86,810
核數師酬金		4,472	4,194
稅金		64,020	75,631
保修開支		40,398	38,370
中介費		42,652	19,443
招待費		27,945	18,534
差旅費		38,576	39,188
上市開支		12,302	—
租金		8,690	19,170
其他開支		104,816	108,652
銷售成本、銷售及分銷費用及行政開支總計		11,884,816	10,609,650

9 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
投資物業公允價值收益	231	44,434
匯兌收益淨額	2,044	2,343
出售附屬公司收益淨額	—	47,016
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)(a)	57,348	(1,154)
政府補助(a)	68,630	—
應付款項之撇銷	4,364	1,373
出售按公允價值計入損益的金融資產／負債以及 衍生金融工具的收益	5,973	14,095
出售聯營公司及一家合營企業收益淨額	—	2,262
按公允價值計入損益的金融資產／負債以及 衍生金融工具的公允價值虧損淨額	(3,298)	(10,113)
其他	7,649	(2,677)
	142,941	97,579

- (a) 於2017年11月13日，本集團一家附屬公司，揚州中集通華專用車有限公司(「揚州通華」)與揚州經濟技術開發區拆遷安置管理辦公室(「拆管辦」)簽訂搬遷補償協議(「搬遷補償協議」)。根據搬遷補償協議，拆管辦將以現金形式就本次搬遷向揚州通華補償共計約人民幣800,000,000元。在此期間，揚州通華已完成部分搬遷，因此已分別確認物業、廠房及設備出售收益人民幣58,048,000元及搬遷相關政府補助人民幣68,630,000元。

10 融資成本－淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
融資成本：		
－ 利息開支	61,045	81,846
減：		
－ 資本化金額	—	(1,715)
	<u>61,045</u>	<u>80,131</u>
融資收入：		
－ 利息收入	(41,440)	(43,979)
融資成本淨額	<u>19,605</u>	<u>36,152</u>

11 所得稅開支

本集團於期內的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
即期所得稅	147,627	163,908
遞延所得稅	(13,113)	(1,856)
所得稅開支	<u>134,514</u>	<u>162,052</u>

(a) 中國大陸企業所得稅(「企業所得稅」)

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

11 所得稅開支 (續)

(b) 其他司法權區的企業所得稅

本集團的若干附屬公司位於其他司法權區，包括香港、美國、歐洲、東亞及南非等。有關司法權區的現行稅率介乎15%至35% (2018年6月30日：15%至39%)。

(c) 優惠企業所得稅稅率

本集團在中國的若干附屬公司獲批為「高新技術企業」，故該等附屬公司於期內可按15%的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。

12 股息

本公司已向股東宣派及派付之股息如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
應付股息：		
於期初	—	721,360
已宣派股息	400,000	289,313
已付股息	(400,000)	(611,703)
於期末	—	398,970

截至2019年6月30日止六個月，本公司向於香港聯合交易所有限公司上市前的股東宣派及派付特別股息人民幣400,000,000元。

13 每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣／千元)	752,083	599,526
已發行股份加權平均數(千股)	1,500,000	1,500,000
每股盈利－基本及攤薄(每股人民幣元)	<u>0.50</u>	<u>0.40</u>

14 土地使用權

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元 (未經審核)
於2018年12月31日	
成本	723,586
土地使用權攤銷	(125,094)
重新分類至土地使用權之使用權(附註4(a))	<u>(598,492)</u>
賬面淨值	—
添置	—
期末賬面淨值	<u>—</u>

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

15 物業、廠房及設備

	樓宇	機器及設備	汽車	電子及 辦公設備	在建工程	總計
	人民幣/千元	人民幣/千元	人民幣/千元	人民幣/千元	人民幣/千元	人民幣/千元
於2018年12月31日						
成本	2,374,000	2,243,439	232,576	280,785	388,637	5,519,437
累計折舊	(638,653)	(1,183,583)	(80,571)	(170,912)	-	(2,073,719)
賬面淨值	1,735,347	1,059,856	152,005	109,873	388,637	3,445,718
截至2019年6月30日止期間						
期初賬面淨值	1,735,347	1,059,856	152,005	109,873	388,637	3,445,718
貨幣換算差額	14,471	(1,021)	118	97	(301)	13,364
添置	51,928	69,468	11,737	13,792	245,291	392,216
轉撥自在建工程	56,597	109,340	8,969	4,408	(179,314)	-
出售	(12,474)	(39,052)	(566)	(1,724)	-	(53,816)
折舊費用	(39,212)	(69,552)	(17,184)	(14,767)	-	(140,715)
期末賬面淨值	1,806,657	1,129,039	155,079	111,679	454,313	3,656,767
於2019年6月30日						
成本	2,461,135	2,351,305	246,984	293,597	454,313	5,807,334
累計折舊	(654,478)	(1,222,266)	(91,905)	(181,918)	-	(2,150,567)
賬面淨值	1,806,657	1,129,039	155,079	111,679	454,313	3,656,767

16 使用權資產

	樓宇 人民幣／千元	汽車 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
於2018年12月31日			
成本	—	—	—
會計政策變更(附註4)	110,363	2,744	113,107
於2019年1月1日的賬面淨值	<u>110,363</u>	<u>2,744</u>	<u>113,107</u>
截至2019年6月30日止期間			
期初賬面淨值	110,363	2,744	113,107
添置	3,547	384	3,931
貨幣換算差額	(82)	(3)	(85)
折舊費用	(10,231)	(604)	(10,835)
期末賬面淨值	<u>103,597</u>	<u>2,521</u>	<u>106,118</u>
於2019年6月30日			
成本	113,828	3,125	116,953
累計折舊	(10,231)	(604)	(10,835)
賬面淨值	<u>103,597</u>	<u>2,521</u>	<u>106,118</u>

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

17 無形資產

	商譽 人民幣/千元	專利及商標 人民幣/千元	軟件 人民幣/千元	客戶關係 人民幣/千元	總計 人民幣/千元
於2018年12月31日					
成本	437,775	184,798	22,378	98,952	743,903
累計攤銷	-	(81,522)	(11,980)	(37,464)	(130,966)
減值撥備	(20,158)	(10,584)	-	(34,755)	(65,497)
賬面淨值	417,617	92,692	10,398	26,733	547,440
截至2019年6月30日止期間					
期初賬面淨值	417,617	92,692	10,398	26,733	547,440
添置	-	1,419	258	-	1,677
出售	-	(211)	-	-	(211)
貨幣換算差額	1,399	310	10	271	1,990
攤銷費用	-	(4,342)	(648)	(5,696)	(10,686)
期末賬面淨值	419,016	89,868	10,018	21,308	540,210
於2019年6月30日					
成本	439,174	186,482	22,645	96,542	744,843
累計攤銷	-	(85,864)	(12,627)	(40,452)	(138,943)
減值撥備	(20,158)	(10,750)	-	(34,782)	(65,690)
賬面淨值	419,016	89,868	10,018	21,308	540,210

18 存貨

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
原材料	1,709,858	1,486,071
製成品	1,332,096	1,251,506
半成品	953,723	834,415
零部件	162,006	190,709
	4,157,683	3,762,701
減：減值撥備	(175,257)	(180,371)
	3,982,426	3,582,330

存貨減值撥備的變動如下：

	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 (經審核)
於期初	180,371	193,341
減值撥備	9,232	39,089
存貨撇銷	(13,902)	(52,455)
貨幣換算差額	(444)	396
於期末	175,257	180,371

19 按公平值計入其他全面收益的應收票據

作為融資及流動資金管理的一部分，本集團若干附屬公司貼現並批准部分銀行承兌票據。因此，本集團該等附屬公司將應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

20 貿易應收款項及票據

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
應收票據－第三方	6,028	891,389
應收票據－關聯方(附註27)	9,100	31,634
	15,128	923,023
貿易應收款項－第三方	3,046,816	2,713,538
貿易應收款項－關聯方(附註27)	51,126	71,969
	3,097,942	2,785,507
減：減值撥備	3,113,070 (131,990)	3,708,530 (141,102)
貿易應收款項及票據總額－淨額	2,981,080	3,567,428

- (a) 本集團授出的貿易應收款項信貸期通常為90天。總貿易應收款項根據確認日期於各報告日期的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
3個月以內	2,506,125	2,274,944
3至12個月	400,188	326,694
1至2年	92,081	86,780
2年以上	99,548	97,089
	3,097,942	2,785,507

截至2019年6月30日，應收票據的賬齡為六個月內。

20 貿易應收款項及票據 (續)

(b) 貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 (經審核)
於期初	141,102	178,595
減值撥備撥回	(3,882)	(17,426)
因不可收回而撤銷的應收款項	(5,233)	(20,073)
貨幣換算差額	3	6
於期末	131,990	141,102

(c) 應收票據減少乃主要由於管理層將若干附屬公司的應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產(附註19)。

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

21 預付款項及其他應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
原材料預付款項	242,565	338,939
預付關聯方款項(附註27)	17,909	5,106
上市開支預付款項	27,311	16,939
	287,785	360,984
減：減值撥備	(6,202)	(6,461)
	281,583	354,523
應收關聯方款項(附註27)	55,401	63,886
應退稅項	28,414	56,479
租金及其他按金	85,124	78,857
車貸代償款	73,082	55,287
來自員工及第三方的其他應收款項	43,002	78,785
其他	50,234	81,144
	335,257	414,438
減：減值撥備	(57,225)	(62,130)
	278,032	352,308
預付款項及其他應收款項總額	559,615	706,831

22 借款

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
計入非流動負債		
自關聯方貸款(附註27)	—	79,561
銀行借款，有擔保	100,500	231,043
	100,500	310,604
計入流動負債		
銀行借款	1,109,622	694,639
銀行借款，有擔保	331,286	303,473
自關聯方貸款(附註27)	80,000	655,204
自關聯方貸款，有擔保(附註27)	—	165,300
已貼現票據	173,177	162,029
	1,694,085	1,980,645
	1,794,585	2,291,249

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

23 貿易應付款項及票據

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
第三方	3,494,631	2,962,574
關聯方(附註27)	149,453	103,963
	3,644,084	3,066,537

- (a) 本集團授出的貿易應付款項信貸期通常為30至90天。貿易應付款項及票據根據確認日期的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
0至30天	2,036,152	1,786,671
31至60天	874,331	442,365
61至90天	450,609	603,726
90天以上	282,992	233,775
	3,644,084	3,066,537

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

24 其他應付款項及應計費用

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
應付關聯方款項(附註27)	162,841	270,032
應付工資及福利	606,025	561,896
應計費用	384,766	353,789
按金及暫收款項	214,194	146,828
質量保證金	101,277	104,030
其他應付稅項	96,844	111,590
應付貨運費用	20,443	110,156
設備及土地使用權應付款項	26,812	11,238
車輛貸款財務擔保	27,758	23,705
應計上市開支	22,444	12,647
其他	113,490	170,278
	1,776,894	1,876,189

25 撥備

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元 (未經審核)
產品保證	124,350
預提訴訟及賠償虧損以及其他	12,823
	137,173

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

25 撥備 (續)

	產品保證 人民幣／千元	預提訴訟及 賠償虧損 以及其他 人民幣／千元	總計 人民幣／千元
截至2019年1月1日	120,168	12,650	132,818
貨幣換算差額	145	115	260
已作出撥備	33,984	1,290	35,274
已動用撥備	(29,947)	(1,232)	(31,179)
於2019年6月30日	124,350	12,823	137,173

26 承擔

(a) 資本承擔

於年／期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
興建／購買物業、廠房及設備	199,440	72,704

27 關聯方交易

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

(a) 關聯方名稱及關係

下列公司為於業績記錄期與本集團有結餘及／或交易的本集團關聯方。

主體名稱	關係性質
中集集團	最終控股公司
中國國際海運集裝箱(香港)有限公司	同系附屬公司
CIMC Burg B.V.及其附屬公司	同系附屬公司
中集交通運輸裝備(國際)控股有限公司	同系附屬公司
中集安瑞科控股有限公司及其附屬公司	同系附屬公司
中集財務公司	同系附屬公司
揚州潤揚物流裝備有限公司	同系附屬公司
深圳中集天達空港設備有限公司	同系附屬公司
深圳中集智能科技有限公司	同系附屬公司
深圳南方中集物流有限公司	同系附屬公司
深圳南方中集集裝箱服務有限公司	同系附屬公司
集瑞聯合重工有限公司	同系附屬公司
青島中集冷藏箱製造有限公司	同系附屬公司
中集融資租賃有限公司	同系附屬公司
天津中集集裝箱有限公司	同系附屬公司
太倉中集冷藏物流裝備有限公司	同系附屬公司
青島中集特種冷藏設備有限公司	同系附屬公司
上海中集寶偉工業有限公司	同系附屬公司
深圳中集車輛園投資管理有限公司	同系附屬公司
中集理德傳動系統無錫有限公司	同系附屬公司
中集多式聯運發展有限公司	同系附屬公司
瑞集物流(蕪湖)有限公司	同系附屬公司
青島力達化學有限公司	同系附屬公司
中航協發機場設備有限公司	同系附屬公司
南通中集特種運輸設備製造有限公司	同系附屬公司
嘉興中集木業有限公司	同系附屬公司
青島中集集裝箱製造有限公司	同系附屬公司
前海瑞集科技有限公司	同系附屬公司

27 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方名稱及關係 (續)

主體名稱	關係性質
深圳中集智能停車有限公司	同系附屬公司
揚州泰利特種裝備有限公司	同系附屬公司
南通中集翌科新材料開發有限公司	同系附屬公司
成都中集交通裝備製造有限公司	同系附屬公司
瀋陽中集產業園投資開發有限公司	同系附屬公司
深圳中集車輛園投資管理有限公司	同系附屬公司
陝西中集車輛產業園投資開發有限公司	同系附屬公司
廣東新會中集特種運輸設備有限公司	同系附屬公司
CIMC Logistics Service (Thailand) Co., Ltd.	同系附屬公司
Cooperatie CIMC U.A.	同系附屬公司
上海新之途物流	同系附屬公司
CIMC Multimodal Transport Development Co., Ltd.	同系附屬公司
中集新型環保材料股份有限公司	同系附屬公司
CIMC Holdings (B.V.I.) Limited (CIMC BVI)	同系附屬公司
CIMC Containers Holding Co., Ltd.	同系附屬公司
大連集龍物流有限公司	同系附屬公司
SMS Siemag (Ningbo) Trading Co., Ltd.	同系附屬公司
廊坊中集空港設備有限公司	同系附屬公司
新會中集集裝箱木地板有限公司	同系附屬公司
深圳中集匯杰供應鏈有限公司	同系附屬公司
深圳南方中集集裝箱服務有限公司	同系附屬公司
深圳市中集產城發展集團有限公司	同系附屬公司
集瑞聯合卡車營銷服務有限公司	同系附屬公司
瀋陽中集車輛市場管理有限公司	同系附屬公司
森矩(江門)科技材料有限公司	本集團聯營公司
成都中集產業園經營管理有限公司	本集團聯營公司
深圳數翔科技有限公司	本集團聯營公司
深圳中集同創供應鏈有限公司	本集團聯營公司
鎮江神行太保科技有限公司	本集團聯營公司
深圳市星火車聯科技有限公司	本集團聯營公司
深圳市凱卓立液壓設備股份有限公司	本集團聯營公司
上海鑫百勤專用車輛有限公司	本集團聯營公司
天津中集物流裝備有限公司	本集團聯營公司
天津康德物流設備有限公司	本集團聯營公司

27 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方名稱及關係 (續)

期內，本集團與其關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(b) 與關聯方的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
(i) 自以下各方採購貨物		
同系附屬公司	305,241	206,173
本集團聯營公司	41,457	83,919
一間合營企業	—	1,742
	<u>346,698</u>	<u>291,834</u>
(ii) 向以下各方銷售貨物		
同系附屬公司	53,474	144,955
本集團聯營公司	403	—
	<u>53,877</u>	<u>144,955</u>
(iii) 來自以下各方的利息收入		
本集團聯營公司	—	25
同系附屬公司	6,784	8,051
最終控股公司	669	5,402
	<u>7,453</u>	<u>13,478</u>
(iv) 向以下各方支付的利息開支		
同系附屬公司	4,774	9,921
最終控股公司	4,097	39,699
	<u>8,871</u>	<u>49,620</u>

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

27 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易 (續)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
(v) 向以下各方提供服務		
本集團聯營公司	9	1,087
同系附屬公司	6,135	3,684
	<u>6,144</u>	<u>4,771</u>
(vi) 自以下各方購買服務		
同系附屬公司	42,735	28,330
	<u>42,735</u>	<u>28,330</u>
(vii) 向以下各方提供擔保		
同系附屬公司	593,801	389,773
	<u>593,801</u>	<u>389,773</u>
(viii) 收購股權		
同系附屬公司(*)	88,826	—
	<u>88,826</u>	<u>—</u>

(*) 此指以代價人民幣88,826,000元向非控股股東深圳中集投資控股有限公司收購附屬公司青島中集冷藏運輸設備有限公司的額外34.01%股權。

中集集團向本集團提供物業管理服務、租賃物業及授權商標。截至2018年及2019年6月30日止六個月，有關服務涉及的金額為零。

27 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
(i) 現金 一間同系附屬公司	<u>1,407,260</u>	<u>1,782,660</u>
(ii) 貿易應收款項及票據 本集團聯營公司 同系附屬公司	<u>400</u> <u>59,826</u>	<u>1,792</u> <u>101,811</u>
	<u>60,226</u>	<u>103,603</u>
(iii) 向以下各方支付的預付款項 本集團聯營公司 同系附屬公司	<u>9,674</u> <u>8,235</u>	<u>—</u> <u>5,106</u>
	<u>17,909</u>	<u>5,106</u>
(iv) 來自以下各方的其他應收款項 本集團聯營公司 最終控股公司 同系附屬公司	<u>17,699</u> <u>21,019</u> <u>16,683</u>	<u>70</u> <u>36,846</u> <u>26,970</u>
	<u>55,401</u>	<u>63,886</u>

應收關聯方款項屬無抵押、免息及須按要求償還。

27 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(v) 貸款予關聯方

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣／千元 (經審核)
給予最終控股公司貸款		
期初	75,000	225,000
還款	(75,000)	(150,000)
期末	—	75,000

給予最終控股公司貸款於一年內到期。截至2019年6月30日止六個月內，貸款年利率5.44% (2018年12月31日：4.15%至5.44%)。

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣／千元 (經審核)
給予同系附屬公司貸款		
期初	60,790	15,225
還款	(60,790)	—
附屬公司已變更為同系附屬公司	—	45,565
期末	—	60,790

27 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(v) 貸款予關聯方 (續)

給予同系附屬公司貸款於一年內到期。截至2019年6月30日止六個月內，貸款年利率介乎3.95%至5.44% (2018年12月31日：零至5.44%)。

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣／千元 (經審核)
貸款予本集團聯營公司		
期初	39,056	12,300
所提供貸款	—	22,500
還款	(39,056)	(12,300)
由於部分出售一間附屬公司而增加	—	39,056
由於加快收購一間附屬公司而減少	—	(22,500)
期末	—	39,056

給予本集團聯營公司貸款於一年內到期。截至2019年6月30日止六個月內，貸款年利率為4.79% (2018年12月31日：4.15%至4.35%)。

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

27 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(vi) 自關聯方貸款

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣／千元 (經審核)
自最終控股公司貸款		
期初	368,930	1,152,080
所墊付貸款	—	284,220
轉撥自應付股息	—	398,970
出售附屬公司	—	(242,000)
已償還貸款	(288,930)	(1,224,340)
期末	80,000	368,930

最終控股公司貸款於一年內到期。截至2019年6月30日止六個月內，貸款年利率介乎4.12%至5.44% (2018年12月31日：3.95%至5.19%)。

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣／千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣／千元 (經審核)
自同系附屬公司貸款		
期初	531,135	480,907
所墊付貸款	31,700	763,487
已償還貸款	(562,684)	(713,259)
貨幣換算差額	(151)	—
期末	—	531,135

自關聯方貸款於一年內到期。截至2019年6月30日止六個月內，貸款年利率介乎零至5.75% (2018年12月31日：1.80%至5.75%)。

27 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

	於2019年 6月30日 人民幣／千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣／千元 (經審核)
(vii) 向以下各方支付的貿易應付款項及票據		
本集團聯營公司	7,510	2,944
同系附屬公司	141,943	100,795
	149,453	103,739
(viii) 其他應付款項		
同系附屬公司	139,469	204,149
本集團聯營公司	4	214
最終控股公司	23,368	65,669
	162,841	270,032
(ix) 合同負債		
同系附屬公司	484	279
本集團聯營公司	46	—
	530	279

應付關聯方款項屬無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣／千元 (未經審核)	2018年 人民幣／千元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	4,389	1,856
退休金成本及其他僱員福利	266	126
其他	837	217
	5,492	2,199

28 擔保

(1) 財務擔保

本集團主要與招商銀行、中國光大銀行、中國建設銀行、交通銀行、中國銀行及中集財務公司就車輛貸款簽署財務擔保合同，就授予本集團經銷商及客戶銀行融資提供擔保，並根據已授出銀行融資提取貸款以償清因購買本集團車輛而產生的未償還應付款項。於2019年6月30日，本集團總計向經銷商及客戶提供的上述擔保之未償還結餘為人民幣1,636,719,000元(2018年12月31日：人民幣1,253,510,000元)及就該等擔保質押人民幣117,406,000元(2018年12月31日：人民幣89,266,000元)的銀行存款。

(2) 未償付履約保證金及信用證

於2019年6月30日，本集團總計未償付履約保證金額及信用證為人民幣34,911,000元(2018年12月31日：人民幣2,353,000元)。

29 報告期後事項

於2019年7月11日，本公司完成於香港聯合交易所有限公司主板的H股全球發售，按發售價每股6.38港元發行了265,000,000股H股。新股發行所得款項總額約為1,690百萬港元(相等於人民幣1,485百萬元)。

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