



GRAND BAOXIN AUTO GROUP LIMITED
廣匯寶信汽車集團有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號 : 1293

INTERIM
REPORT
中期報告
2019

目錄

2	公司資料
3	主席報告書
4	管理層討論及分析
13	企業管治及其他資料
19	簡明綜合中期損益表
20	簡明綜合中期全面收益表
21	簡明綜合中期財務狀況表
23	簡明綜合中期權益變動表
24	簡明綜合中期現金流量表
26	簡明綜合中期財務報表附註

董事會

執行董事

李建平先生(主席)
王新明先生(總裁)
戚俊傑先生
盧翱先生
許星女士

獨立非執行董事

刁建申先生
劉陽芳女士
陳弘俊先生

審核委員會

刁建申先生(主席)
劉陽芳女士
陳弘俊先生

薪酬委員會

刁建申先生(主席)
李建平先生
劉陽芳女士

提名委員會

劉陽芳女士(主席)
李建平先生
刁建申先生

聯席公司秘書

許星女士
鄭美珍女士

授權代表

李建平先生
許星女士

股份代號

1293

網站

www.klbaoxin.com

中國主要營業地點及總部

中國上海市閔行區
虹莘路 3998 號

香港主要營業地點

香港
皇后大道東 183 號
合和中心 54 樓

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House,
Grand Cayman KY1-1104,
Cayman Islands

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square,
Grand Cayman, KY1-1102,
Cayman Islands

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 號舖

有關香港法律的法律顧問

歐華律師事務所
香港中環
皇后大道中 15 號置地廣場
公爵大廈 17 樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環添美道 1 號
中信大廈 22 樓

主席報告書

尊敬的各位股東：

本人謹代表廣匯寶信汽車集團有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)及管理層，欣然提呈本公司及其子公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「**期內**」)中期報告。

二零一九年上半年，根據中國汽車工業協會的數據，受到宏觀經濟增速放緩、中美貿易摩擦等因素的影響，全國乘用車銷量為1,012.7萬輛，同比下滑14.0%，整體產銷表現依舊承壓，但豪華車和乘用車的整體表現卻截然不同，主要由於國內持續的消費升級需求、豪華品牌不斷延伸的產品線以及豐富的汽車金融產品，中國豪華乘用車銷量仍保持穩健增長，銷量達到153萬輛，同比增長15.6%。相信隨著國內各類汽車消費領域的政策出臺及減稅政策的持續深化，二零一九年下半年全國乘用車銷量同比下滑態勢將得到改善，公司預計豪華車銷量仍有望保持近10%的增長。

根據中國公安部交通管理局統計，截至二零一九年六月三十日，全國機動車保有量為3.4億輛，其中私家車(以個人名義登記的小型載客汽車和微型載客汽車)保有量達到1.98億輛。隨著機動車保有量持續上升和車齡老化，預計未來中國乘用車特別是豪華乘用車的售後服務及衍生業務市場將持續實現持續增長，而中國汽車經銷商的收入與毛利構成已經初步完成了從新車銷售向售後服務的結構性轉型，這將對經銷商的盈利提升帶來持續的積極作用。

展望未來，公司將一如既往地秉承「客戶至上，以人為本」的企業理念，主動把握市場變化趨勢，以前瞻性的戰略眼光，積極調整發展策略，來面對新領域及新模式對市場帶來的變化。同時，通過優化重點品牌加重點地區的組合、調整業務結構等方式不斷優化企業經營成果，提升企業的核心競爭力。

最後，本人謹此衷心感謝各業務合作夥伴和廣大市場消費者的信賴與支持，以及各股東的鼓勵和信任，共同引領公司穩步發展，並代表所有股東及董事向管理團隊和全體員工的不懈努力和積極貢獻，致以摯誠謝意。

李建平

主席

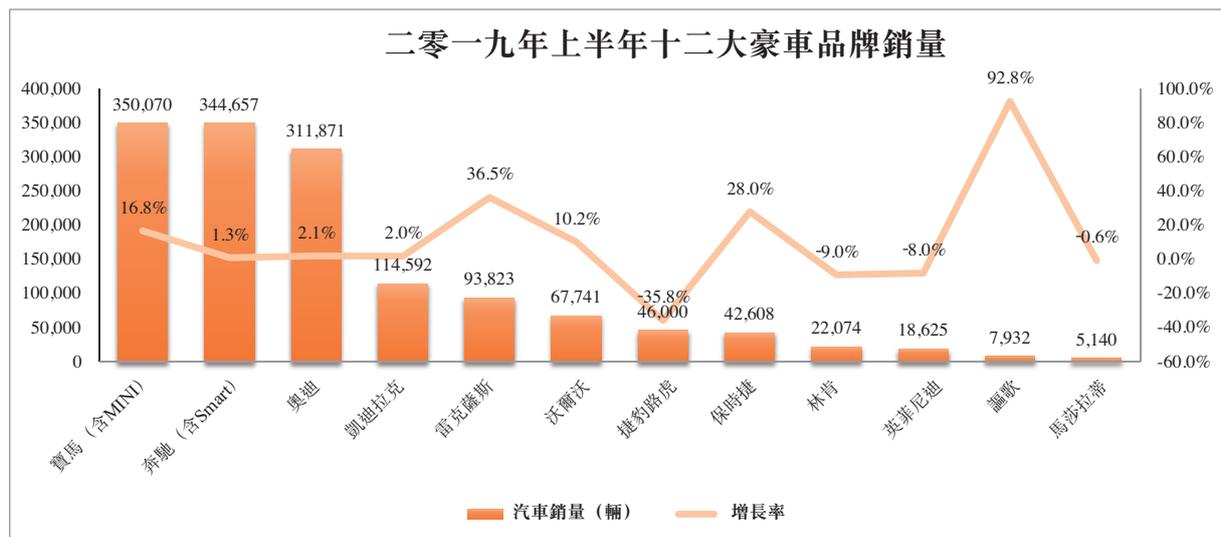
香港，二零一九年八月二十三日



行業概覽

回首2019年上半年，中國處在經濟發展新舊動能切換的關鍵時期，宏觀經濟呈現了穩中有變的發展趨勢，GDP增速為6.3%。對於汽車市場，這是黯淡中孕育著希望的半年，根據中國汽車工業協會統計數據，二零一九年上半年，我國乘用車產銷分別為997.8萬輛和1,012.7萬輛，產銷量比上年同期分別減少187.6萬輛和164.8萬輛，從上半年產銷情況來看，汽車產銷整體處於低位運行，低於年初的預期。此外，由於行業集中降價清理國五庫存的原因，6月份庫存指數顯著下降，根據中國汽車流通協會發佈的「中國汽車經銷商庫存預警指數」顯示，2019上半年，庫存指數較2018年四季度有所降低。2019年6月份庫存指數降至50.4%的相對低位，並且錄得近年來6月份最低值。

二零一九年上半年，中國豪華車市場呈現複雜的發展格局，在宏觀經濟增速放緩、中美貿易摩擦、國五去庫存等多重外部因素的影響下，豪華車上半年恢復兩位數增長。同時，豪華車市場內部競爭依然激烈，根據國家信息中心公佈的統計數據顯示，在第一梯隊，綜合1至6月德系三強的累計銷量，寶馬(含MINI)以350,070輛銷量領先，奔馳(含Smart)以344,657輛同比增長1.3%，市佔率24%位居第二，奧迪以311,871輛同比增長2.1%，市佔率21%排名第三。



(註：12大豪華品牌分別為：奔馳、奧迪、寶馬、凱迪拉克、雷克薩斯、捷豹路虎、沃爾沃、保時捷、林肯、英菲尼迪、馬莎拉蒂、謳歌)

管理層討論及分析

在新車銷量增速開始放緩的大背景下，二手車和新能源汽車市場在近兩年依然保持著良好的增長態勢，國家也在持續的出臺政策推動二手車和新能源汽車行業的發展；另一方面，從細分業務的市場增長率也可以看出，不管是新車還是二手車領域，體量更小但是業務模式更為靈活的融資租賃業務已經興起，未來幾年融資租賃業務的發展預期也明顯要好於傳統的零售信貸業務。

二零一九年上半年，汽車轉移登記業務量持續增長，二手車交易市場日益活躍。全國共辦理機動車轉移登記1,197萬筆，其中汽車轉移登記1,166萬筆，佔97.4%，比二零一八年上半年增加了144萬筆，增長14.14%。

二零一九年上半年，全國新能源汽車保有量達344萬輛，佔汽車總量的1.37%，與二零一八年上半年相比，增加145萬輛，增長72.85%。其中，純電動汽車保有量281萬輛，佔新能源汽車總量的81.74%。

業務回顧

本期內，公司始終堅持汽車銷量和服務質量並重，在保持新車銷量整體平穩的同時，注重業務轉型升級，逐漸由「重銷售」向「重服務」轉變，一方面促使公司的利潤結構得以優化，另一方面大力提升售後業務的服務質量，更好地滿足顧客的需求，以降低行業波動對公司的影響，從而確保公司長期健康、穩定、可持續的發展。

截至二零一九年六月三十日止，本集團錄得營業收入約人民幣17,348.2百萬元，同比增長2.2%，實現毛利人民幣1,359.7百萬元，同比上升3.4%，母公司擁有人應佔利潤為人民幣320.1百萬元，同比下降11.7%，每股盈利為人民幣0.11元。

新車銷售

二零一九年上半年，面對低迷的汽車消費市場，本集團採取了更加審慎的運營策略，放緩了批量採購節奏，致力於維護新車銷售利潤。截至二零一九年六月三十日止，實現新車銷售收入為人民幣15,037.9百萬元，同比上升1.3%，其中豪華及超豪華汽車的銷售收入為人民幣13,436.5百萬元，同比增長3.1%，佔新車銷售收入的89.4%。二零一九年上半年，本集團的新車整體毛利率為2.0%，與二零一八年上半年新車毛利率持平。

本期內，本集團一方面通過優化內部管理機制，利用SAP綜合管理系統進行數據分析匯總，綜合考慮各品牌的產品週期和市場行情後，對各區域的4S店制定符合市場情況的價格政策和精細化考核目標，以保證新車銷量的穩定增長。另一方面，通過對庫存佔用資金的優化，及對現有庫存結構的調整，確保了本集團庫存指標始終處於合理規模和健康結構下，不僅提高了營運資金的使用效率，也有效控制了銷售成本，規避市場波動帶來的風險。

在新車銷售模式優化方面，我們積極探索互聯網新形勢下的銷售新思路，通過加強網絡渠道引流，獲取線上客戶線索及資源，運用數字營銷平台，提升網絡營銷量。

售後服務

二零一九年上半年，售後服務收入為人民幣2,288.9百萬元，同比上升8.2%，佔本集團總收入的13.2%，售後服務的毛利為人民幣1,041.5百萬元，同比微增，售後服務毛利率為45.5%。

本期內，本集團依託廣泛的基盤客戶資源及ERP系統，通過與控股股東廣匯汽車服務集團股份有限公司（「廣匯汽車」）共同打造的「匯養車」這一移動端售後服務平台應用軟件，為我們的客戶提供便捷、高效、多渠道的在線預約、道路救援和滿意度實時回訪等應用工具，不斷提升公司售後服務能力及質量，從而進一步提升客戶良好的售後服務體驗和個性化需求的滿足程度，在完善本集團線上線下的服務能力的同時，提升客戶滿意度及粘性，實現售後業務穩步增長。

同時，本集團強化SAP管理平台作用，提升售後業務基礎分析，確定有競爭力的產品，對部分品牌和主要零部件進行集中採購及調撥，以降本增效，合理安排物流，優化了供應鏈，並提高了門店的運營效率。

衍生業務

本期內，本集團積極拓展汽車衍生業務，通過不斷完善現有的管理體系，豐富衍生服務產品種類，以提升衍生業務收入。截至二零一九年六月三十日，本集團汽車衍生業務收入為人民幣382.2百萬元，同比增長6.5%。

汽車金融業務

本期內，本集團錄得金融服務業務收入人民幣128.4百萬元，較二零一八年上半年的人民幣110.5百萬元增加16.2%。同時，將新車業務的汽車金融滲透率提升到本報告期的60.7%。

管理層討論及分析

本期內，本集團與廣匯汽車發揮協同效應，依託其完善的金融風控平台，更有效地做到貸前風險審查，貸中風險管理及貸後風險控制。同時，本集團致力於提高汽車貸款的資產質量，並最大程度的提高審批效率，同時堅持以客戶的良好體驗為導向，以客戶的資金週期為中心，先後優化及豐富了多款創新型金融產品。

本期內，本集團與廣匯汽車共同推出了線上風控系統——車秒貸，客戶僅需手機一鍵申請，三分鐘即刻獲得審批額度，前往線下門店預約購車，既打破了傳統金融購車風控時間和空間的限制，又秉持了風險控制為第一要素的原則。

二手車業務

本期內，本集團二手車業務累計實現交易量為18,631台，滲透率為34.4%。

本期內，本集團充分利用現有4S店的內生性車源及廣大客戶基盤，作為二手車業務的基礎，通過高效的二手車ERP一體化管理系統，進一步加強4S店渠道的二手車業務管控。同時，依靠二手車團隊過硬的業務能力，對車源進行嚴格的檢測和篩選，並將符合廠家認證標準的零售車源在官方認證二手車展廳中進行零售，加大品牌在客戶間的影響力。此外，憑藉跨區域搭建的二手車交易平台，通過新車置換等方式不斷提升二手車置換比率，獲取更多的二手車車源，以實現業務穩步增長。

保險業務

本期內，本集團保險佣金收入為人民幣154.2百萬元，較二零一八年上半年的人民幣152.5百萬元增長1.1%，同時延保業務收入增長達29.3%。

在中國銀行保險監督管理委員會（「銀保監會」）實行「三次費改」和「報行合一」的大環境下，本集團充分尊重市場規律，做到提前籌劃，快速反應，通過組合營銷的方式，提升漆面險、劃痕險等保修服務的滲透率，也精心設計並不斷完善保險產品，努力提供更多既安全又有競爭力的險種，以加強差異化競爭能力，在加強客戶粘性的同時，也保證了保險代理收入的穩定增長。

網點佈局

本集團作為國內領先的豪華汽車經銷商，積極抓住行業整合的機遇，將收購兼併作為本集團做大做強的一項重要戰略。在本期內，我們持續補充和優化我們豪華及超豪華品牌為主的經銷網絡及品牌組合，通過不斷整合優化現有的經銷網絡以提升運營效率和服務能力，鞏固和加大於主力城市的覆蓋率和佔有率。

截至二零一九年六月三十日，本集團共擁有113家汽車經銷網點，其中包括91家豪華及超豪華品牌經銷網點，17家中高端品牌經銷網點及5家獨立售後服務（維修及裝潢定損中心）網點。

本期內，本集團擁有的汽車品牌組合包括10個豪華及超豪華品牌，即寶馬（含MINI）、奧迪、捷豹路虎、沃爾沃、凱迪拉克、英菲尼迪、埃爾法羅密歐、保時捷、勞斯萊斯及瑪莎拉蒂。

財務概覽

收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們錄得收入人民幣173.482億元，較二零一八年同期增加約2.2%，主要是由於汽車銷售（尤其是豪華及超豪華汽車銷售）收入較二零一八年同期增加人民幣1.934億元或1.3%所致。

下表載列本集團於所示期間的收入。

收入來源	未經審核 截至二零一九年 六月三十日止六個月		未經審核 截至二零一八年 六月三十日止六個月	
	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)
汽車銷售	15,037,865	86.7	14,844,457	87.4
售後業務	2,288,915	13.2	2,116,418	12.5
融資租賃收入	21,446	0.1	20,923	0.1
總計	17,348,226	100.0	16,981,798	100.0

我們大部分收入來自汽車銷售，佔截至二零一九年六月三十日止六個月總收入的86.7%。豪華及超豪華品牌與中高端市場品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入約89.4%（截至二零一八年六月三十日止六個月：87.8%）及10.6%（截至二零一八年六月三十日止六個月：12.2%）。汽車銷售收入增加人民幣1.934億元，乃由於居民生活水平的提升，刺激了對豪華車的需求，致使本集團在本期內豪華及超豪華車的收入增加。

管理層討論及分析

售後業務收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣21.164億元增加8.2%至二零一九年同期的人民幣22.889億元。本集團持續專注於售後業務並正在強化對其售後業務的管理。售後業務的收入增加乃由於本集團採取積極措施提升門店的售後服務能力所致。對於成熟的門店，我們一直在增加維修及保養車間，提高利用率及優化運營程序，以產生更高的售後收入。對於較不成熟的門店，我們通過在門店實施會員制度，鼓勵客戶回訪及推出宣傳活動吸引更多客戶，從而實現收入的增長。售後業務對收入的相關貢獻由截至二零一八年六月三十日止六個月的12.5%增加至二零一九年同期的13.2%。

銷售及服務成本

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的銷售及服務成本由二零一八年同期的人民幣156.667億元增加2.1%至人民幣159.885億元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣147.410億元，較二零一八年同期增加人民幣1.949億元，或1.3%。截至二零一九年六月三十日止六個月，售後業務應佔銷售成本為人民幣12.474億元，較二零一八年同期增加人民幣1.268億元，或11.3%。

毛利及毛利率

截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利為人民幣13.597億元，較二零一八年同期增加人民幣0.446億元，或3.4%。汽車銷售所得毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.983億元，減少0.5%至二零一九年同期的人民幣2.969億元，其中人民幣2.839億元來自豪華及超豪華汽車銷售。售後業務所得毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣9.958億元，增加4.6%至二零一九年同期的人民幣10.415億元。截至二零一九年六月三十日止六個月，汽車銷售及售後業務分別佔毛利總額的21.8%及76.6%。

截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利率為7.8%，而去年同期則為7.7%，其中汽車銷售的毛利率為2.0%，與去年同期持平。售後業務的毛利率為45.5%，較去年同期的47.1%小幅下滑。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣4.115億元增加18.2%至二零一九年同期的人民幣4.863億元，主要由於佣金收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣3.588億元增加至二零一九年同期的人民幣3.822億元。本期內，由於投資物業公平值收益，本集團錄得其他收益為人民幣2,500萬元。

經營利潤

基於以上所述，我們截至二零一九年六月三十日止六個月的經營利潤由去年同期的人民幣8.224億元增加12.5%至人民幣9.249億元。

期內利潤

由於上述因素的累積影響，我們截至二零一九年六月三十日止六個月的利潤由去年同期的人民幣3.622億元減少12.0%至人民幣3.186億元。

流動資金及資本資源

現金流量

於二零一九年六月三十日，我們的現金及銀行結餘為人民幣27.763億元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣25.611億元增加8.4%。

我們的現金主要用於採購新車、零配件及汽車用品，開設新經銷店以及撥付我們的運營資金及日常經營開支。我們通過結合短期銀行貸款及其他借貸以及經營活動產生的現金流量滿足我們的流動資金需求。

展望未來，我們相信可通過結合銀行貸款及其他借貸、經營活動產生的現金流量以及不時自資本市場籌集的其他資金滿足我們的流動資金需求。截至二零一九年六月三十日止六個月，經營活動所產生現金淨額、投資活動所用現金淨額及融資活動所產生現金淨額分別為人民幣1.566億元(截至二零一八年六月三十日止六個月：所用人民幣6.059億元)、人民幣0.581億元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣8.390億元)及人民幣1.364億元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2.947億元)。

流動資產淨值

於二零一九年六月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣18.969億元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣58.822億元減少39.853億元。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及其他無形資產的開支。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的資本開支總額為人民幣2.832億元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣3.905億元)。

存貨

我們的存貨主要包括新車及零配件，以及汽車用品。我們各經銷店自行管理其新車及售後產品的訂單。我們通過經銷網絡協調及整合汽車用品及其他汽車相關產品的訂單。

於二零一九年六月三十日，我們的存貨為人民幣34.599億元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣41.267億元減少16.2%，而截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的平均存貨週轉天數由二零一八年同期的48.3天減至42.7天。

管理層討論及分析

計息銀行及其他借貸

於二零一九年六月三十日，本集團可用但尚未動用的銀行融資約為人民幣75.753億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣85.440億元)。

於二零一九年六月三十日，我們的計息銀行及其他借貸為人民幣107.203億元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣96.705億元增加人民幣10.498億元。增加乃主要由於改善了銀行融資結構，減少了票據融資，較多使用利率較低的銀行借貸產品。

利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們債務的利率波動。我們的若干借貸利率與中國人民銀行的基準利率掛鉤。利率上升可能導致我們的借貸成本增加，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。我們目前利用利率掉期工具來管理利率風險。

本集團的業務主要位於中國內地，絕大部分交易以人民幣進行。我們利用外匯遠期交易來管理外匯風險。

資本負債比率

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的資本負債比率(即負債淨額除以本公司擁有人應佔權益加負債淨額)為64.1%(二零一八年十二月三十一日：69.3%)。

人力資源

於二零一九年六月三十日，本集團約有7,177名僱員(二零一八年六月三十日：7,999名)。截至二零一九年六月三十日止六個月的員工總成本(不包括董事酬金)約為人民幣5.412億元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣5.328億元)。

本集團非常重視優秀人才的招聘及培訓。我們參考本集團業績及個別僱員的表現執行薪酬政策、花紅及長期獎勵計劃。本集團亦為僱員提供保險、醫療及退休金等福利，以維持本集團的競爭力。

或然負債

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

抵押本集團資產

本集團抵押集團資產作為銀行貸款、其他貸款及銀行融資的抵押品，為日常業務營運提供資金。於二零一九年六月三十日，已抵押集團資產約為人民幣41.622億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣59.995億元)。

自二零一八年十二月三十一日起的變動

本集團的財務狀況或截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報中管理層討論及分析所披露的資料概無其他重大變動。

未來展望及策略

汽車產業在宏觀經濟、新興技術、消費升級等因素的驅動下，其需求和供給結構將發生重大變革。在供給側，隨著行業需求日趨飽和，汽車行業將由增量競爭逐漸轉為存量競爭，由數量增長轉為質量提升，在需求側，隨著增換購用戶比例快速上升，消費升級趨勢加速，真正迎合消費者深度需求的產品將會得到持續青睞。對於目前的汽車行業而言，「信心堪比黃金」這句話最恰當不過，隨著一系列促消費的政策效應的逐步顯現，和多個省市國六標準的實施以及多款國六標準車型產品的投放，預計將對汽車市場有一定的提振信心作用。

汽車行業未來正在向智能化、節能化、個性化方向發展的趨勢，面對轉型升級帶來的挑戰和機遇，公司將一如既往，依靠合理的區域分佈及品牌組合的優勢，在鞏固寶馬及奧迪等核心品牌優勢的同時，持續優化業務結構，以汽車後市場業務為重點，進一步加強售後及衍生業務的規模效應，保持業務健康增長。

企業管治及其他 資料

購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃，旨在鼓勵及獎勵對本集團成功經營作出貢獻的合資格參與者。

截至二零一九年六月三十日止的六個月內，本公司概無根據二零一一年十二月十四日採取的購股權計劃（「購股權計劃」）授出任何購股權，該等購股權為有效且未行使。購股權計劃的條款概要載於本公司日期為二零一一年十二月二日的招股書附錄六內。

截至二零一九年六月三十日止六個月，購股權計劃下的購股權變動如下：

	授出日期	每股股份行使價	行使期間		歸屬期 (附註)	購股權數目						
			自	至		於二零一九年一月一日未行使	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	報告期內其他	於二零一九年六月三十日尚未行使
(i) 董事												
李建平	二零一八年三月二十八日	3.256 (iv)	二零一八年三月二十八日	二零一八年三月二十七日	(i) (ii) (iii)	4,000,000	-	-	-	-	400,000(v)	3,600,000
王新明	二零一八年三月二十八日	3.256 (iv)	二零一八年三月二十八日	二零一八年三月二十七日	(i) (ii) (iii)	4,000,000	-	-	-	-	400,000(v)	3,600,000
盧翹	二零一八年三月二十八日	3.256 (iv)	二零一八年三月二十八日	二零一八年三月二十七日	(i) (ii) (iii)	2,000,000	-	-	-	-	200,000(v)	1,800,000
戚俊傑	二零一八年三月二十八日	3.256 (iv)	二零一八年三月二十八日	二零一八年三月二十七日	(i) (ii) (iii)	2,000,000	-	-	-	-	200,000(v)	1,800,000
許星	二零一八年三月二十八日	3.256 (iv)	二零一八年三月二十八日	二零一八年三月二十七日	(i) (ii) (iii)	2,000,000	-	-	-	-	200,000(v)	1,800,000
(ii) 合資格僱員	二零一八年三月二十八日	3.256 (iv)	二零一八年三月二十八日	二零一八年三月二十七日	(i) (ii) (iii)	61,000,000	1,400,000(vi)	200,000	310,000	940,000	-	60,950,000
總計：						75,000,000	1,400,000(vi)	200,000	310,000	940,000	1,400,000(v)	73,550,000

附註：

- (i) 30% 購股權將於授出日期第一個周年日歸屬並自當日起可予行使；
- (ii) 30% 購股權將於授出日期第二個周年日歸屬並自當日起可予行使；
- (iii) 40% 購股權將於授出日期第三個周年日歸屬並自當日起可予行使；
- (iv) 本公司股份於緊接授出日期前（即二零一八年三月二十七日）的收市價為3.27港元；
- (v) 於期內，1,400,000份購股權暫時失效，其後於二零一九年七月予以註銷。
- (vi) 獲得購股權的合資格僱員已於二零一九年六月離開本集團，故該等購股權於二零一九年七月予以註銷。

有關購股權計劃及根據購股權所發行購股權的詳情載於本財務報表附註16。

董事或最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，董事或最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊中，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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」）須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

董事／最高 行政人員姓名	身份／權益性質	普通股數目	根據購股權之 相關股份數目 ^(1、2)	佔本公司 已發行有 投票權股份之 概約百分比
李建平	實益擁有人	–	3,600,000(L)	0.13%
王新明	實益擁有人	–	3,600,000(L)	0.13%
戚俊傑	實益擁有人	–	1,800,000(L)	0.06%
盧翹	實益擁有人	–	1,800,000(L)	0.06%
許星	實益擁有人	–	1,800,000(L)	0.06%

附註：

(1) 此等相關股份屬根據購股權計劃授出之非上市購股權股份，其詳情載於本中期報告「購股權計劃」一節內。

(2) 字母「L」表示有關人士於相應股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無董事或最高行政人員以及彼等各自的聯繫人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、相關股份及債權證中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

除購股權計劃外，截至二零一九年六月三十日止六個月內，本公司及其任何附屬公司均沒有參與任何其目的或目的之一旨在使董事可透過購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益的安排。除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月內，概無任何董事（包括彼等各自的配偶及未滿18歲的子女）在本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

企業管治及其他 資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，主要股東(上文所載於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份中擁有權益或淡倉的董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉而本公司根據證券及期貨條例第336條須記錄於根據該條存置的登記冊的權益或淡倉如下：

姓名／名稱	身份／權益性質	普通股數目 ⁽³⁾	佔本公司 已發行有 投票權股份之 概約百分比
廣匯汽車服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾ (「廣匯汽車香港」)	實益權益	1,921,117,571 (L)	67.70%
廣匯汽車服務有限責任公司 ⁽¹⁾ (「廣匯有限公司」)	受控制法團權益	1,921,117,571 (L)	67.70%
上海匯湧汽車銷售有限公司 ⁽¹⁾	受控制法團權益	1,921,117,571 (L)	67.70%
廣匯汽車服務集團股份公司 ⁽¹⁾ (「廣匯汽車」)	受控制法團權益	1,921,117,571 (L)	67.70%
Baoxin Investment Management Ltd. ⁽²⁾	實益權益	219,379,630 (L)	7.73%
楊愛華先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	219,379,630 (L)	7.73%

附註：

- (1) 廣匯汽車香港由上海匯湧汽車銷售有限公司全資擁有(上海匯湧汽車銷售有限公司則由廣匯有限公司及廣匯汽車分別擁有約44.23%及55.77%的權益)。廣匯有限公司由廣匯汽車全資擁有。廣匯有限公司、上海匯湧汽車銷售有限公司及廣匯汽車各自被視為於廣匯汽車香港持有的股份中擁有權益。
- (2) Baoxin Investment Management Ltd.由楊愛華先生全資擁有。楊愛華先生被視為於Baoxin Investment Management Ltd.持有的股份中擁有權益。
- (3) 字母「L」表示有關人士於相應股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

根據上市規則第十三章之持續責任

根據上市規則第13.21條的規定，董事報告截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本中期報告日期存在的貸款融資(包括與本公司控股股東具體履約相關的條件)的下列詳情：

於二零一七年五月十二日，本公司(作為借款人)與(其中包括)多家銀行組成的銀團(統稱「貸款人」，當中渣打銀行(香港)有限公司作為融資代理(「融資代理」))訂立融資協議(「二零一七年融資協議」)，以獲得本金額最高達763,400,000美元(可根據本公司行使為數不多於86,600,000美元的綠鞋期權而予以提高)的定期貸款融資(「二零一七年融資」)。二零一七年融資自二零一七年融資協議日期起計六(6)個月期間內可供提取，而根據二零一七年融資協議提供的貸款須於有關貸款的首個使用日期起計36個月內全數償還。二零一七年融資主要用於本公司現有債務的再融資及滿足本公司的公司資金需求。根據二零一七年融資協議，一旦發生「控制權變動」，則任何貸款人可撤銷其於二零一七年融資項下的任何或全部承諾，並宣佈其涉及的貸款部分連同應計利息以及其項下所有其他應計或未償還款項即時到期並須予償還。

二零一七年融資協議所界定「控制權變動」其中包括：

- (i) 廣匯汽車不再直接或間接為本公司單一最大股東或不再直接或間接擁有本公司控制權；或
- (ii) 廣匯汽車不再直接或間接實益擁有廣匯汽車香港全部已發行股本或不再控制廣匯汽車香港。

企業管治及其他 資料

於二零一八年十一月三十日，本公司及Baoxin Auto Finance I Limited（「**寶信融資**」，為本公司控股股東廣匯汽車香港之全資附屬公司）（作為借款人）與（其中包括）多家銀行組成的銀團（統稱「**貸款人**」，當中渣打銀行（香港）有限公司作為委任牽頭安排人簿記行、融資代理行及擔保代理行）訂立融資協議（「**二零一八年融資協議**」），以分別為本公司及寶信融資獲得金額為190,500,000美元及167,500,000美元，合計金額為358,000,000美元（總金額可由本公司及寶信融資根據二零一八年融資協議上調至最多800,000,000美元）的定期貸款融資（「**二零一八年融資**」）。二零一八年融資自二零一八年融資協議日期起計9個月期間內可供提取，而根據二零一八年融資協議提供的貸款須於有關貸款的首個使用日期起計36個月內全數償還。廣匯汽車將為二零一八年融資提供連帶責任擔保。二零一八年融資乃（其中包括）用於本公司現有債務的再融資及滿足本公司的一般企業用途。

根據二零一八年融資協議，一旦發生「**控制權變動**」，則任何貸款人可撤銷其於二零一八年融資項下的任何或全部承諾，並宣佈其涉及的貸款部分連同應計利息以及其項下所有其他應計或未償還款項即時到期並須予償還。

二零一八年融資協議所界定「**控制權變動**」其中包括：

- (i) 廣匯汽車不再直接或間接為本公司單一最大股東或不再直接或間接控制本公司；
- (ii) 本公司不再綜合入賬廣匯汽車的經審核及綜合財務報表；或
- (iii) 廣匯汽車不再直接或間接實益擁有廣匯汽車香港全部已發行股本或不再控制廣匯汽車香港。

遵守企業管治守則

本公司已採用上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的原則。

董事認為，截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

根據守則條文第A.2.1條，主席與首席執行官的職責分工須以書面形式明確界定。我們的主席李建平先生負責董事會的運作與管理，並無委任首席執行官。本公司其他執行董事及管理層獲授權負責本集團的日常管理。董事會認為，現時的管理架構可有效促進本集團的營運及業務發展。

本公司致力提升並不時檢討用作規管行為操守及推動業務增長的企業管治常規，確保符合企業管治守則，配合公司最新發展。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納標準守則，作為其董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

董事會亦已採納標準守則作為可能擁有本公司非公開內幕消息的相關僱員買賣本公司證券的指引。就本公司所知，概無僱員不遵守標準守則的情況。

審核委員會審閱

根據企業管治守則及上市規則的規定，本公司已成立審核委員會（「**審核委員會**」），成員包括刁建申先生（主席）、劉陽芳女士及陳弘俊先生，全部均為本公司獨立非執行董事。

審核委員會已考慮及審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表，並認為本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表乃按適用會計準則、法律及法規編製，並已作出適當披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月及於本中期報告日期或之前，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。

重大投資

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

重大收購及出售子公司及聯營公司

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售子公司及聯屬公司。

中期股息

董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

簡明綜合中期損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	17,348,226	16,981,798
銷售及提供服務成本	5(b)	(15,988,534)	(15,666,719)
毛利		1,359,692	1,315,079
其他收入及收益淨額	4(b)	486,335	411,450
銷售及經銷開支		(578,946)	(552,670)
行政開支		(342,153)	(351,476)
經營利潤		924,928	822,383
融資成本	6	(398,171)	(323,631)
以下各項應佔利潤及虧損：			
一家合營企業		1,325	750
聯營公司		2,966	(2,574)
除稅前利潤	5	531,048	496,928
所得稅開支	7	(212,445)	(134,764)
期內利潤		318,603	362,164
以下人士應佔：			
母公司擁有人		320,143	362,581
非控股權益		(1,540)	(417)
		318,603	362,164
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
– 期內利潤(人民幣元)	9	0.11	0.13

簡明綜合中期全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內利潤	318,603	362,164
其他全面收益		
其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
現金流量對沖	(30,017)	-
公平值對沖的時間值部分	29,355	-
因換算海外業務而產生的匯兌差額	(12,820)	(24,730)
其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨值	(13,482)	(24,730)
其後期間不會重新分類至損益的其他全面收益：		
物業重估收益	-	68,072
所得稅項影響	-	(17,018)
	-	51,054
其後期間不會重新分類至損益的其他全面收益淨值	-	51,054
期內其他全面收益，扣除稅項	(13,482)	26,324
期內全面收益總額	305,121	388,488
以下人士應佔：		
母公司擁有人	306,661	388,905
非控股權益	(1,540)	(417)
	305,121	388,488

簡明綜合中期財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,658,304	3,963,972
投資物業	10	395,907	370,905
使用權資產		1,980,789	-
預付土地租賃款		-	455,695
其他無形資產		1,495,122	1,523,106
預付款項及按金		60,902	58,757
融資租賃應收款項		131,372	131,710
應收關聯方款項	18(c)	25,000	25,000
商譽		1,222,016	1,222,016
衍生金融工具		-	10,359
於一家合營企業的投資		101,321	99,995
於聯營公司的投資		70,522	31,556
按公平值計入其他全面收益的金融資產		-	36,000
遞延稅項資產		186,972	168,219
非流動資產總值		9,328,227	8,097,290
流動資產			
存貨	11	3,459,878	4,126,679
應收貿易賬款	12	529,165	557,966
預付款項、其他應收款項及其他資產		8,991,591	8,974,134
應收關聯方款項	18(c)	5,607	10,619
衍生金融工具		40,173	16,649
融資租賃應收款項		204,974	191,338
已抵押存款		1,249,462	3,547,907
在途現金		194,539	46,208
現金及銀行結餘		2,776,329	2,561,065
流動資產總值		17,451,718	20,032,565

簡明綜合中期財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
計息銀行及其他借貸	13	8,686,319	3,842,108
應付貿易賬款及票據	14	3,918,800	7,519,402
其他應付款項及應計費用		1,274,466	1,265,316
衍生金融工具		1,044	2,995
租賃負債		250,458	-
應付關聯方款項	18(c)	869,851	923,661
應付所得稅		553,871	477,412
融資租賃應付款項		-	119,509
流動負債總額		15,554,809	14,150,403
流動資產淨值		1,896,909	5,882,162
總資產減流動負債		11,225,136	13,979,452
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	13	2,034,005	5,828,368
其他應付款項		42,864	42,882
遞延稅項負債		502,186	535,028
衍生金融工具		30,093	-
應付關聯方款項	18(c)	-	352,788
融資租賃應付款項		-	121,400
租賃負債		1,189,818	-
非流動負債總額		3,798,966	6,880,466
資產淨值		7,426,170	7,098,986
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	23,277	23,275
儲備		7,369,393	7,040,671
		7,392,670	7,063,946
非控股權益		33,500	35,040
權益總值		7,426,170	7,098,986

簡明綜合中期權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	股本		購股權				匯兌波動		總計	非控股權益	權益總值
	人民幣千元	股份溢價*	儲備*	法定儲備*	合併儲備*	其他儲備*	儲備*	保留利潤*			
於二零一八年一月一日	23,275	2,611,625	29,019	565,755	(59,317)	(29,475)	(401,701)	4,080,969	6,820,150	39,362	6,859,512
加：涉及受共同控制實體業務合併	-	-	-	-	117,335	-	-	(27,671)	89,664	-	89,664
於二零一八年一月一日(經重列)	23,275	2,611,625	29,019	565,755	58,018	(29,475)	(401,701)	4,053,298	6,909,814	39,362	6,949,176
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	362,581	362,581	(417)	362,164
期內其他全面收益：											
重估投資物業	-	-	-	-	-	51,054	-	-	51,054	-	51,054
與海外業務有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(24,730)	-	(24,730)	-	(24,730)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	51,054	(24,730)	362,581	388,905	(417)	388,488
共同控制下的業務合併	-	-	-	-	(85,000)	-	-	-	(85,000)	-	(85,000)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	3,144	-	-	3,144	(5,144)	(2,000)
建議二零一七年年末股息	-	-	-	-	-	-	-	(239,214)	(239,214)	-	(239,214)
以權益結算以股份為基礎的交易	-	-	15,862	-	-	-	-	-	15,862	-	15,862
於二零一八年六月三十日	23,275	2,611,625	44,881	565,755	(26,982)	24,723	(426,431)	4,176,665	6,993,511	33,801	7,027,312
於二零一九年一月一日	23,275	2,372,411	76,998	708,731	(26,982)	(11,363)	(555,445)	4,476,321	7,063,946	35,040	7,098,986
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	320,143	320,143	(1,540)	318,603
金融工具成為一間聯營公司後的轉撥	-	-	-	-	-	(18,616)	-	18,616	-	-	-
現金流量對沖	-	-	-	-	-	(30,017)	-	-	(30,017)	-	(30,017)
公平值對沖的時間值部分	-	-	-	-	-	29,355	-	-	29,355	-	29,355
與海外業務有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(12,820)	-	(12,820)	-	(12,820)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(19,278)	(12,820)	338,759	306,661	(1,540)	305,121
發行股份	2	-	571	-	-	-	-	-	573	-	573
以權益結算以股份為基礎的交易	-	-	21,490	-	-	-	-	-	21,490	-	21,490
於二零一九年六月三十日	23,277	2,372,411	99,059	708,731	(26,982)	(30,641)	(568,265)	4,815,080	7,392,670	33,500	7,426,170

該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣7,369,393,000元(二零一八年六月三十日：人民幣6,970,236,000元)。

簡明綜合中期現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		531,048	496,928
就以下各項所作調整：			
應佔一家合營企業利潤		(1,325)	(750)
應佔聯營公司(溢利)/虧損		(2,966)	2,574
物業、廠房及設備折舊	5(c)	141,272	174,213
使用權資產折舊	5(c)	104,806	-
預付土地租賃款攤銷	5(c)	-	6,943
其他無形資產攤銷	5(c)	30,846	28,870
公平值虧損/(收益)淨額：			
對沖工具的內在價值		6,259	-
非對沖工具	4(b)	2,171	(3,203)
存貨撇減至可變現淨值	5(c)	(1,726)	-
金融資產減值撥備：			
應收貿易賬款減值	5(c)	600	-
預付款項、其他應收款項及其他資產減值	5(c)	614	-
融資租賃應收款項減值		22	-
銀行利息收入	4(b)	(18,837)	(21,514)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4(b)	122	993
出售其他無形資產項目的虧損	4(b)	-	10
融資成本	6	398,171	323,631
以權益結算的購股權開支	5(a)	21,490	15,862
投資物業公平值變動	5(c)	(25,002)	(28,190)
		1,187,565	996,367
已抵押存款減少		2,298,445	1,738,780
在途現金增加		(148,331)	(175,632)
應收貿易賬款減少/(增加)		28,201	(135,908)
預付款項、訂金及其他應收款項增加		(1,434,333)	(292,801)
存貨減少/(增加)		668,526	(43,202)
應付貿易賬款及票據減少		(3,600,602)	(2,245,419)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		1,299,831	(312,854)
融資租賃應收款項(增加)/減少		(13,320)	63,738
應付關聯方款項減少 - 貿易相關		(6,598)	(120,822)
應收關聯方款項減少/(增加) - 貿易相關		5,012	(2,878)
經營所得/(所用)現金		284,396	(530,631)
已繳所得稅		(127,834)	(75,257)
經營活動所得/(所用)現金淨額		156,562	(605,888)

簡明綜合中期現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
投資活動		
購入物業、廠房及設備項目	(272,679)	(382,064)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	205,210	200,672
出售其他無形資產所得款項	-	34
購入土地使用權	-	(4,880)
購入其他無形資產	(2,863)	(3,603)
收購子公司，扣除已付現金	(19,553)	(549,722)
結算衍生金融工具	5,884	(35,997)
已收利息	25,880	21,514
受共同控制的業務合併	-	(85,000)
投資活動所用現金淨額	(58,121)	(839,046)
融資活動		
收購非控股權益	-	(2,000)
計息銀行及其他借貸所得款項	11,268,275	10,017,628
償還計息銀行及其他借貸	(10,248,547)	(8,879,940)
租賃付款的主要部分	(175,493)	-
已付利息	(308,444)	(306,734)
向關聯方償還墊款	(400,000)	(295,000)
已付股息	-	(239,214)
收取來自非控股股東的注資	573	-
融資活動所得現金淨額	136,364	294,740
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	234,805	(1,150,194)
於各期初的現金及現金等價物	2,561,065	3,179,357
外匯匯率變動的影響淨額	(19,541)	(6,622)
於各期末的現金及現金等價物	2,776,329	2,022,541

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份自二零一一年十二月十四日在聯交所主板上市。於二零一六年六月二十一日，廣匯汽車正式完成附先決條件的自願性現金部分要約，收購最多75%本公司已發行股本。

期內，本集團主要從事汽車銷售及服務。

董事認為，本公司的最終控股公司為廣匯汽車，其股份於上海證券交易所上市。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合中期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」編製。簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表規定的一切資料及披露，並應與截至二零一八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。

2.2 會計政策及披露之變動

編製簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者貫徹一致，惟採納於二零一九年一月一日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」）除外。

香港財務報告準則第9號之修訂	反向補償提前還款特徵
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
二零一五年至二零一七年週期 之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告 準則第11號、香港會計準則第12號及 香港會計準則第23號之修訂

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

除下文有關香港財務報告準則第16號租賃之影響之解釋外，新訂及經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。香港財務報告準則第16號之性質及影響描述如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、香港(準則詮釋委員會) — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠以及香港(準則詮釋委員會) — 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載有租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表的模型中計算所有租賃。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團採用經修訂的追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘的調整，且概不會重列二零一八年的比較資料，並繼續根據香港會計準則第17號作出報告。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及有權主導可識別資產的使用時，即表示擁有控制權。本集團選擇應用過渡可行權宜方法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號未識別為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃部分及非租賃部分。本集團已採納的承租人可用可行權宜方法，不會區分非租賃部分及就租賃部分及相關非租賃部分入賬作為單一租賃部分。

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

(a) 採納香港財務報告準則第 16 號 (續)

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第 16 號的影響性質

本集團擁有各種土地，樓宇及汽車的租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃（按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報和風險轉予本集團）分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第 16 號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及短期租賃（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就 (i) 低價值資產租賃；及 (ii) 於開始日期之租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。反之，本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現後予以確認，並於二零一九年六月三十日的簡明綜合中期財務報表獨立呈列。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據香港會計準則第 36 號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中獨立呈列使用權資產。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第 16 號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對於租期自首次應用日期起十二個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露之變動(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	未經審核 增加 / (減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	2,044,699
物業、廠房及設備減少	(248,467)
預付土地租賃款減少	(455,695)
預付款項、其他應收賬款及其他資產減少	(74,091)
資產總值增加	1,266,446
負債	
租賃負債增加	1,507,355
融資租賃應付款項減少	(240,909)
負債總額增加	1,266,446

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	未經審核 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	2,197,804
減：	
與短期租賃及餘下租期將於二零一九年 十二月三十一日或之前終止的租賃相關的承擔	(27,882)
加：	
與先前分類為融資租賃的租賃相關的承擔	240,909
就採納香港財務報告準則第16號於二零一九年 一月一日的未貼現租賃負債總額	2,410,831
於二零一九年一月一日的加權平均增量借貸利率	6.5%
於二零一九年一月一日的租賃負債	1,507,355

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策及披露之變動(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策將自二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號時被以下新會計政策取代：

使用權資產

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。當使用權資產與作為存貨持有的租賃土地的權益相關時，其後將根據本集團的「存貨」政策按成本與可變現淨值的較低者計量。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。當使用權資產符合投資物業的定義，該資產計入投資物業中。相應使用權資產初始以成本計量，隨後按照本集團的「投資物業」政策以公平值計量。

租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內作出的租賃付款的現值計予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買選擇權的行使價及終止租賃而需支付的罰款(倘租期反映本集團行使終止選擇權)。並未基於某一指數或比率的可變租賃付款將在導致付款的事件或條件所發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，倘租賃中所隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的增加並就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃付款日後因指數或比率變動出現變動、租期有變、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，則租賃負債的賬面值將重新計量。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.2 會計政策及披露之變動 (續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號 (續)

於中期簡明綜合財務狀況表及損益中確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及本期間變動如下：

	使用權資產				
	預付土地		汽車	總額	租賃負債
	租賃款	樓宇			
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	
於二零一九年一月一日	455,695	1,340,537	248,467	2,044,699	1,507,355
添置	-	40,896	-	40,896	39,698
折舊開支	(7,106)	(83,122)	(14,578)	(104,806)	-
利息開支	-	-	-	-	47,208
付款	-	-	-	-	(153,985)
於二零一九年六月三十日	448,589	1,298,311	233,889	1,980,789	1,440,276

本集團於本期間確認來自短期租賃的租金開支人民幣15,332,000元。

3. 分部資料

本集團的主要業務是汽車銷售及服務。就管理目的而言，本集團按產品以單一業務單位經營，並有一個呈報分部，該分部包括銷售汽車及提供相關服務。

上述呈報經營分部並非由經營分部合併組成。

地區資料

由於本集團絕大部分收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團絕大部分非流動資產（遞延稅項資產除外）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

由於截至二零一九年六月三十日止六個月本集團向單個客戶的銷售均未達本集團收入的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。

4. 收入、其他收入及收益淨額

(a) 收入

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入分析如下：		
客戶合約收益		
銷售汽車	15,037,865	14,844,457
售後服務	2,288,915	2,116,418
其他來源所得收益		
融資租賃服務	21,446	20,923
	17,348,226	16,981,798

客戶合約收益

(i) 分類收益資料

	未經審核 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止期間	
貨物或服務類型	
銷售汽車	15,037,865
售後服務	2,288,915
總計	17,326,780
收益確認時間	
於某一時間點轉讓貨物	15,037,865
於某一時間點轉讓服務	2,288,915
總計	17,326,780

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

銷售汽車

履約責任於交付汽車後達成，付款一般在交貨後30天內到期。

售後服務

履約責任於服務完成後在完成、交付及接收時達成，且付款一般於交付日作出。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

4. 收入、其他收入及收益淨額(續)

(b) 其他收入及收益淨額

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	382,161	358,762
銀行利息收入	18,837	21,514
已收汽車製造商的廣告贊助費用	6,818	1,537
租金收入	24,348	3,384
政府補貼*	39,053	35,575
出售物業、廠房及設備項目的虧損	(122)	(993)
出售其他無形資產項目的虧損	-	(10)
衍生工具的公平值(虧損)/收益淨額	(2,171)	3,203
投資物業之公平值收益	25,002	28,190
外匯匯兌差額淨額	(7,475)	(45,789)
其他	(116)	6,077
	486,335	411,450

*該等補貼並無未達成條件或或然事項。

5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(a) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金)		
工資及薪金	415,226	402,243
其他福利	110,052	119,950
以權益結算之購股權開支	21,490	15,862
	546,768	538,055
(b) 銷售及服務成本		
銷售汽車的成本	14,740,994	14,546,119
其他	1,247,540	1,120,600
	15,988,534	15,666,719
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊	141,272	174,213
預付土地租賃款攤銷	–	6,943
其他無形資產攤銷	30,846	28,870
廣告及業務推廣開支	116,640	121,404
核數師酬金	3,050	2,600
銀行費用	15,789	15,753
外匯匯兌差額淨額	7,475	45,789
使用權資產折舊	104,806	–
租賃開支	15,332	113,132
物流及石油開支	31,472	23,619
辦公開支	9,132	11,207
金融資產減值：		
應收貿易賬款減值	600	–
預付款項、其他應收賬款及其他資產減值	614	–
融資租賃應收款項減值	22	–
撇減存貨至可變現淨值	(1,726)	–
衍生工具之公平值虧損／(收益)淨額	2,171	(3,203)
投資物業之公平值收益	(25,002)	(28,190)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	122	993
出售其他無形資產項目的虧損	–	10
銀行利息收入	(18,837)	(21,514)

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

6. 融資成本

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款的利息	350,963	323,631
包括：貸款安排費	58,465	37,607
租賃負債的利息開支	47,208	-
非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	398,171	323,631

7. 所得稅開支

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	264,041	151,969
遞延稅項	(51,596)	(17,205)
期內稅項開支總額	212,445	134,764

根據開曼群島稅項減免法（一九九九年修訂版）第6條，本公司已獲總督會同行政局承諾，開曼群島所頒佈對利潤或收入或收益或增值徵收任何稅項之法律概不適用於本公司或其業務。

於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的子公司在英屬維爾京群島並無擁有營業地點（僅註冊辦事處除外）或經營任何業務，因此，該子公司毋須繳納所得稅。

期內，於香港註冊成立的子公司須按稅率16.5%（截至二零一八年六月三十日止六個月：16.5%）繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」），所得稅率為25%（截至二零一八年六月三十日止六個月：25%）。

根據企業所得稅法及《關於深入實施西部大開發戰略的通知》，本公司四家子公司獲有關部門批准按15%（截至二零一八年六月三十日止六個月：15%）減免稅率繳納所得稅。

根據企業所得稅法及小微企業減稅政策，本公司兩家子公司已獲當局批准，可享有不超過人民幣100萬部分的應課稅收入減按25%徵收，並按20%稅率繳稅。

8. 股息

本公司董事會已決議不就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利按母公司普通權益持有人應佔期內利潤除以期內已發行普通股加權平均數2,837,323,120股(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,837,311,429股)計算。

每股攤薄盈利按母公司普通權益持有人應佔期內利潤計算。計算中所採用之普通股加權平均數為期內已發行普通股數目(與計算每股基本盈利所採用者相同)及假設於所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股時無償發行之普通股之加權平均數。

由於購股權之行使價高於市價，故於計算每股攤薄盈利時已忽略購股權。

每股基本及攤薄盈利乃按下列方式計算：

	未經審核 截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	未經審核 截至 二零一八年 六月三十日 止六個月
盈利		
母公司普通權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	320,143	362,581
股份		
期內已發行普通股加權平均數	2,837,323,120	2,837,311,429
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣元)	0.11	0.13

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

10. 投資物業

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於期／年初之賬面值	370,905	339,554
投資物業之公平值收益	25,002	31,351
於期／年末之賬面值	395,907	370,905

於二零一九年六月三十日，位於中國江蘇省揚州市的若干樓宇的賬面值為人民幣78,940,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣74,555,000元），其所有權證正在辦理。

本公司根據各物業之性質、特徵及風險，劃定投資物業包含三項商業資產。根據一名獨立專業合資格估值師進行之估值，本集團投資物業於二零一九年六月三十日予以重新估值為人民幣395,907,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣370,905,000元）。本集團之管理層已決定委聘外部估值師負責本集團物業之外部估值，外部估值師之委聘條件包括市場知識、聲譽、獨立性及專業質素是否存有瑕疵。本集團的管理層於就中期及年度財務報告進行估值時（每年兩次），與估值師討論估值假設及估值結果。

投資物業已根據經營租賃出租予第三方。進一步詳情概要載於財務報表附註17(b)。

根據貼現現金流量法，公平值乃採用於資產年限內的所有權利益及負債的假設估值（包括退出值或最終價值）。該方法涉及對物業權益一系列現金流量的預測。採用市場衍生的貼現率預測現金流量，以確立該資產相關收益流的現值。退出收益率通常是單獨釐定且有別於貼現率。

11. 存貨

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	3,210,041	3,899,526
零配件及汽車用品	260,039	239,081
	3,470,080	4,138,607
減：存貨撥備	10,202	11,928
	3,459,878	4,126,679

12. 應收貿易賬款

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	533,102	561,681
減值	(3,937)	(3,715)
	529,165	557,966

本集團致力繼續嚴格監控未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。本集團並無為本集團客戶就購買汽車或保險並無涵蓋之非保修期內維修提供任何信貸。然而，本集團一般就有關保修期內維修服務之發還成本為汽車製造商提供兩至三個月的信貸期。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑑於以上所述及實際上本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，故信貸風險並無高度集中。應收貿易賬款不計息。

應收貿易賬款於各財務狀況表日期按發票日期扣除虧損撥備計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	466,682	483,898
三個月以上但少於一年	39,852	59,036
超過一年	22,631	15,032
	529,165	557,966

應收貿易賬款的減值虧損撥備的變動情況如下：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於期／年初	3,715	-
減值虧損	222	3,715
於期／年末	3,937	3,715

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

13. 計息銀行及其他借貸

	未經審核 於二零一九年六月三十日		
	實際利率 (%)	原到期日	人民幣千元
即期			
銀行借貸			
- 有擔保	4.6-7.2	二零一九年至 二零二零年	1,088,690
- 有擔保	HIBOR**+2.0	二零二零年	293,894
- 有擔保	LIBOR**+3.2	二零二零年	4,264,328
- 有抵押	6.6	按要求	29,000
- 無抵押	4.3-7.2	二零一九年至 二零二零年	1,396,380
- 有抵押及有擔保	3.8-8.8	二零一九年至 二零二零年	926,178
			7,998,470
其他借貸(免息)			
- 有擔保	-	二零一九年	68,074
- 有抵押	-	二零一九年	89,027
- 有抵押及有擔保	-	二零一九年至 二零二零年	392,146
			549,247
其他借貸(非免息)			
- 有擔保	8.5	二零一九年	5,685
- 無抵押	8.0	二零一九年	430
- 有抵押及有擔保	3.7-11.0	二零一九年至 二零二零年	132,487
			138,602
			8,686,319
非即期			
銀行借貸			
- 有擔保	LIBOR**+3.1	二零二二年	1,278,253
- 有擔保	4.9	二零二零年至 二零二五年	734,092
- 有抵押及有擔保	5.4	二零二四年	21,660
			2,034,005
			10,720,324

13. 計息銀行及其他借貸(續)

	經審核		
	於二零一八年十二月三十一日		
	實際利率	原到期日	人民幣千元
	(%)		
即期			
銀行借貸			
- 有擔保	4.6-7.2	二零一九年	2,165,801
- 有抵押	HIBOR*+1.0	二零一九年	207,321
- 有抵押	6.6	按要求	29,000
- 無抵押	4.4-6.0	二零一九年	263,987
- 有抵押及有擔保	4.8-6.3	二零一九年	587,882
			3,253,991
其他借貸			
- 無抵押	8.0-9.0	二零一九年	184,236
- 有抵押及有擔保	4.7-9.0	二零一九年	403,881
			588,117
			3,842,108
非即期			
銀行借貸			
- 有擔保	LIBOR**+3.2	二零二零年	5,072,205
- 有擔保	4.90	二零二零年至 二零二五年	731,998
- 有抵押及有擔保	5.40	二零二一年至 二零二四年	24,165
			5,828,368
			9,670,476

* 香港銀行同業拆息

** 倫敦銀行同業拆息

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

14. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	390,124	350,777
應付票據	3,528,676	7,168,625
應付貿易賬款及票據	3,918,800	7,519,402

應付貿易賬款及票據於報告期末按發票日期計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	3,283,351	7,061,668
三至六個月	606,696	428,863
六至十二個月	2,682	4,349
十二個月以上	26,071	24,522
	3,918,800	7,519,402

應付貿易賬款及票據不計利息。應付貿易賬款結算期一般為60日。

15. 股本

	未經審核 二零一九年 六月三十日	經審核 二零一八年 十二月三十一日
股份		
法定： 普通股	5,000,000,000 股 每股面值 0.01 港元 的股份	5,000,000,000 股 每股面值 0.01 港元 的股份
已發行及繳足： 普通股	2,837,511,429 股 每股面值 0.01 港元 的股份	2,837,311,429 股 每股面值 0.01 港元 的股份
人民幣千元等值	23,277	23,275

有關本公司之購股權計劃及根據計劃發行之購股權之詳情載於財務報表附註 16。

16. 購股權計劃

本公司經營一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在向為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。該計劃合資格參與者包括本公司及其子公司僱員。該計劃由二零一一年十二月十四日起生效，除非獲取消或修訂，否則將由該日起計十年內保持有效。

根據該計劃現時可授出之未行使購股權之最高數目於行使時相等於本公司於上市日期已發行股份的10%。於任何十二個月期間內，根據該計劃授予各合資格參與者之購股權可予發行之最高股份數目以本公司任何時候已發行股份之1%為限。授出超過此限制之任何其他購股權均須獲股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人士之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內，倘授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士之任何購股權超逾本公司任何時候之已發行股份0.1%或根據於授出日期本公司股份價格計算之總值超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會上事先批准。

授出購股權之要約可於要約日期起計三十天內予以接納，於接納所授出購股權時須繳付1.00港元，該款項將不予退還，且不應被視為行使價的部分款項。所授出購股權之行使期乃由董事釐定，並於一年的歸屬期後開始，及於該計劃屆滿當日完結。

購股權之行使價由董事釐定，惟不得低於以下之最高者(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所之收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所刊發之每日報價表所載之平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票之權利。

於二零一八年三月二十八日，本公司根據計劃向本公司董事(「計劃A」)及本集團其他僱員(「計劃B」)授出本公司股份中75,000,000股每股0.01港元之普通股(「已授出購股權」)。該等已授出購股權的歸屬期為三年，其中每年分別歸屬30%、30%及40%。

	二零一九年	
	加權平均 行權價格 每股港元	購股權數目
於一月一日	3.256	75,000,000
於期內沒收	3.256	(1,250,000)
於期內行使	3.256	(200,000)
於六月三十日	3.256	73,550,000

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

16. 購股權計劃(續)

就於期內行使之購股權而言，於行使日期之加權平均股價為每股3.256港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：概無行使購股權)。

該等購股權可於二零一八年三月二十八日起十年內行使。

已授出購股權的總公平值為人民幣101,741,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團已確認購股權開支人民幣21,490,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣15,862,000元)。

於期內授出的以權益結算購股權的公平值乃於授出當日作出估計，經考慮授出購股權的條款及條件。下表載列所採用模式的參數：

	計劃A	計劃B
派息率(%)	0%	0%
預期波幅(%)	54.07%	54.07%
無風險息率(%)	2.77%	2.77%
有關價格(每股港元)	1.82	1.67

截至二零一九年六月三十日，本公司有73,550,000份尚未根據計劃行使的購股權。按照本公司現時的資本架構，未行使購股權獲全數行使將導致發行73,550,000股本公司額外普通股，並產生額外股本735,500港元及股份溢價238,743,300港元(未計及發行開支)。

於該等財務報表獲批准日期，本公司共有73,550,000份尚未根據計劃行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約2.64%。

17. 承擔

(a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備的土地使用權及樓宇	3,589	68,591
已授權但未訂約的土地使用權及樓宇	29,680	31,475
	33,269	100,066

17. 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於下列限期支付的未來最低租賃付款總額如下：

作為承租人

	未經審核			經審核		
	於二零一九年六月三十日			於二零一八年十二月三十一日		
	物業	土地	汽車	物業	土地	汽車
	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
一年內	18,693	-	-	151,076	102,484	-
一年後但五年內	-	-	-	465,540	346,192	-
五年後	-	-	-	625,049	507,463	-
	18,693	-	-	1,241,665	956,139	-

於二零一九年六月三十日，本集團出租若干住宅物業，租期由三至十二個月，合符資格根據香港財務報告準則第16號按短期租賃豁免入賬。

作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註10)，租期介乎十至十二年。租賃條款一般亦規定租戶須支付抵押按金，並且按照當時的市場狀況調整租金。

於二零一九年六月三十日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃於下列年期屆滿時可獲得的未來應收租金總額如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	15,030	11,896
一年後但五年內	65,412	66,488
五年後	78,453	85,070
	158,895	163,454

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

18. 關連方交易及結餘

(a) 與關連方的交易

本集團於期內與關連方進行以下交易：

	附註	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元
購買貨品：	(i)		
廣西弘天汽車銷售服務有限公司		201	-
南寧中致遠帝利汽車銷售服務有限公司		18	-
延安廣匯之星汽車銷售服務有限公司		3	-
榆林市奧森汽貿有限責任公司		2	-
陝西匯寧汽車貿易有限公司		1	-
大慶尊榮捷路汽車銷售服務有限公司		-	347
		225	347

	附註	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元
銷售貨品：	(ii)		
陝西佳豪金鼎汽車服務有限公司		20	35
深圳市晨峰投資有限公司		-	55
漢中英和汽車銷售服務有限公司		-	27
貴州乾通德奧汽車銷售服務有限公司		-	18
受廣匯汽車控制之其他附屬公司		7	14
		27	149

18. 關連方交易及結餘 (續)

(a) 與關連方的交易 (續)

	附註	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元
租金收入：	(iii)		
上海廣匯德太保險經紀有限公司		107	-
廣匯汽車		29	1,536
		136	1,536
租賃開支：	(iv)		
新疆天匯汽車服務有限公司		1,150	524
深圳市鵬峰貿易有限公司		-	1,174
		1,150	1,698
融資租賃服務所得收入：			
匯通信誠租賃有限公司		-	11,891
融資租賃服務融資成本：			
匯通信誠租賃有限公司	(v)	10,977	-
利息開支：	(vi)		
大連寶信匯譽汽車投資管理有限公司		1,394	1,478
廣匯汽車		552	4,556
		1,946	6,034
向關聯方償還墊款：			
廣匯汽車		400,000	-

- (i) 購買貨品乃根據關聯方向其主要客戶提供的公開價格及條件而作出。
- (ii) 銷售貨品乃根據本集團向其主要客戶提供的公開價格及條件而作出。
- (iii) 租金收入乃根據收取來自出租本集團辦公樓宇的租賃費用而作出。
- (iv) 租賃開支由新疆天匯汽車服務有限公司及深圳市鵬峰貿易有限公司根據市場價格收取。
- (v) 融資租賃服務融資成本乃根據市價而作出。
- (vi) 利息開支參照中國人民銀行指定的基準利率而定出。

董事認為，本集團與前述關連方之間進行的上述交易乃於日常及一般業務過程中按與非關連方進行交易的類似條款及條件進行。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

18. 關連方交易及結餘 (續)

(b) 與關連方的其他交易：

於報告期末，本公司的最終控股公司為本集團高達人民幣7,040,000,000元的若干銀行貸款提供擔保。

(c) 與關連方的結餘

本集團於二零一九年六月三十日與關連方有以下重大結餘：

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關連方款項：		
匯通信誠租賃有限公司	25,965	26,729
無錫開隆置業有限公司	4,641	8,890
延安廣匯之星汽車銷售服務有限公司	1	-
	30,607	35,619

	未經審核 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關連方款項：		
大連寶信匯譽汽車投資管理有限公司	864,770	864,850
Baoxin Auto Finance I Limited	3,336	3,330
匯通信誠租賃有限公司	925	8,010
廣匯汽車	804	400,252
西安國際港務區廣匯二手車銷售有限公司	13	-
榆林市奧森汽貿有限責任公司	3	-
寶雞寶迪汽車銷售有限公司	-	6
新疆龍澤汽車服務管理有限責任公司	-	1
	869,851	1,276,449

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

19. 按類別劃分的金融工具

本集團的金融資產分為三個類別：1) 按公平值計入損益的金融資產—衍生金融工具；2) 按攤銷成本計量的金融資產，包括應收貿易賬款、融資租賃應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、已抵押銀行存款，在途現金以及現金及現金等價物；3) 按公平值計入其他全面收益的金融資產—非上市股本投資。

於二零一九年六月三十日，按公平值計入損益的金融資產—衍生金融工具、按攤銷成本計量之金融資產及按公平值計入其他全面收益的金融資產—非上市股本投資的賬面值分別約為人民幣40.2百萬元、人民幣12,316.3百萬元及人民幣零元(二零一八年十二月三十一日：分別為人民幣27.0百萬元、人民幣14,034.5百萬元及人民幣36.0百萬元)。

本集團的金融負債分為兩個類別：1) 按公平值計入損益的金融負債—衍生金融工具；2) 按攤銷成本計量之金融負債，包括應付貿易賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行貸款、其他借貸及融資租賃應付款項。

於二零一九年六月三十日，按公平值計入損益的金融負債—衍生金融工具及按攤銷成本計量之金融負債的賬面值分別約為人民幣31.1百萬元及人民幣15,821.5百萬元(二零一八年十二月三十一日：分別為人民幣3.0百萬元及人民幣18,385.6百萬元)。

20. 金融工具公平值及公平值分級架構

管理層已評估現金及銀行結餘、在途現金、已抵押銀行存款、應收貿易賬款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項的即期部分、融資租賃應收款項的即期部分、應付貿易賬款及票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項、銀行貸款及其他借貸的即期部分以及租賃負債的即期部分的公平值與其賬面值大致相若，主要由於該等工具之到期日較短。

本集團旗下由資金部經理帶領的資金部負責就金融工具的公平值計量制定政策及程序。資金部經理直接向財務總監及審核委員會匯報。於各報告日期，資金部分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要輸入數據。估值已由財務總監審閱及批准，並每年兩次就中期及年度財務報告與審核委員會進行有關估值過程及結果的討論。

金融資產及負債之公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具之可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

長期存款、融資租賃應收款項、應收關聯方款項、計息銀行及其他借貸、租賃負債及應付關聯方款項的非即期部分公平值，按現時適用於擁有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。於二零一九年六月三十日，本集團本身的融資租賃應收款項以及計息銀行及其他借貸以及租賃負債的不履約風險被評估為不重大。管理層已評估，按浮息計的銀行貸款及其他借貸的非即期部分的公平值與其賬面值相若，此乃由於經參考公平市場利率後定期調整利率。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一九年六月三十日

20. 金融工具公平值及公平值分級架構(續)

本集團金融工具之賬面值及公平值(賬面值合理約接近公平值者除外)如下：

公平值分級架構

下表闡明本集團金融工具的公平值計量分級架構：

按公平值計量之資產：

於二零一九年六月三十日

	公平值計量使用			未經審核 總計 人民幣千元
	未經審核 活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	未經審核 重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	未經審核 重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
衍生金融工具	-	40,173	-	40,173

於二零一八年十二月三十一日

	公平值計量使用			經審核 總計 人民幣千元
	經審核 活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	經審核 重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	經審核 重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
衍生金融工具	-	27,008	-	27,008
按公平值計入其他全面收益 的金融資產	-	-	36,000	36,000
	-	27,008	36,000	63,008

20. 金融工具公平值及公平值分級架構(續)

公平值分級架構(續)

按公平值計量之負債：

於二零一九年六月三十日

	公平值計量使用			未經審核 總計 人民幣千元
	未經審核 活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	未經審核 重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	未經審核 重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
衍生金融工具	-	31,137	-	31,137

於二零一八年十二月三十一日

	公平值計量使用			經審核 總計 人民幣千元
	經審核 活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	經審核 重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	經審核 重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
衍生金融工具	-	2,995	-	2,995

21. 報告期後事項

本公司或本集團於二零一九年六月三十日後並無進行重大事項。



GRAND BAOXIN AUTO GROUP LIMITED
廣匯寶信汽車集團有限公司