

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績公告

中升集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績如下：

集團財務摘要

- 截至二零二一年六月三十日止六個月新車銷量為275,570台，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長39.7%。
 - 截至二零二一年六月三十日止六個月豪華品牌新車銷量為161,906台，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長45.0%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月二手車交易量為66,735台，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長64.1%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月收入為人民幣87,361.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長50.1%，其中：
 - 新車銷售收入為人民幣72,555.6百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長45.7%；
 - 售後服務及精品業務收入為人民幣11,302.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長34.3%；及
 - 二手車銷售收入為人民幣3,503.4百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

除二手車銷售收入外，截至二零二一年六月三十日止六個月收入將為人民幣83,857.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長44.1%。

- 截至二零二一年六月三十日止六個月增值服務收益為人民幣1,572.0百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長20.3%。對分銷模式項下的二手車銷售的毛利進行會計處理，截至二零二一年六月三十日止六個月的增值服務收益較截至二零二零年六月三十日止六個月增加39.3%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月母公司擁有人應佔溢利為人民幣3,695.7百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長61.3%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月每股基本盈利為人民幣1.609元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣1.009元）。

市場回顧

二零二一年上半年，隨著新冠疫苗的普及帶來的經濟活動逐步正常化，全球經濟呈現復甦趨勢。但各國COVID-19疫情防控的能力差異較大，經濟復甦速率分化嚴重，國際經濟環境依然複雜，上半年國內經濟運行穩中加固、穩中提質、穩中向好，根據國家統計局二零二一年七月十五日發佈數據，初步核算，二零二一年上半年中華人民共和國（「中國」）國內生產總值人民幣532,167億元，同比增長12.7%，兩年平均增長5.3%。其中，第二季度兩年平均增長5.5%，高於第一季度增幅。

宏觀經濟的持續回暖使汽車市場得到快速恢復，儘管全球範圍內的汽車芯片短缺一定程度上制約了整個汽車產業的快速發展，上半年中國汽車市場仍然整體向好，中汽協數據顯示，二零二一年一月至六月，我國汽車產銷分別完成1,257萬輛和1,289萬輛，同比增長24.2%和25.6%。二零二一年一月至六月中國汽車市場實現終端零售1,322.6萬輛，同比二零二零年增長31.3%，同比二零一九年增長2.7%。

二零二一年上半年，豪華車細分市場展現出巨大的需求潛力，品牌和產品升級促使增購、換購需求進一步得到釋放，二零二一年上半年豪華車累計銷量205.1萬輛，佔整體乘用車市場份額較去年同期繼續提升1個百分點至19.4%，銷量同比增長39.9%，比乘用車市場增速高出7個百分點。分品牌來看，德系奔馳、寶馬和奧迪三家德國一線豪華品牌(BBA)在二零二一年上半年繼續穩居豪華細分市場銷量前三，其中，廠家數據顯示，二零二一年上半年奔馳在華銷量44.1萬輛，同比增幅達到了27.6%；寶馬集團在華銷量46.7萬輛，同比增長44.1%；一汽—大眾奧迪在華銷量為41.8萬輛，同比增長38.6%。日系品牌受汽車缺芯影響較大；中高端品牌一汽豐田和廣汽豐田二零二一年上半年在華銷量分別為42.5萬輛和42.6萬輛，同比分別增長21%和32%。二零二一年上半年新能源板塊恢復好於預期，根據中汽協數據顯示，新能源汽車產銷分別完成121.5萬輛和120.6萬輛，同比均增長2倍，今年上半年新能源汽車累計銷量已與二零一九年全年水平持平。二零二一年下半年，根據乘聯會預測，汽車芯片短缺會在二零二一年第三季度得到緩解，整體乘用車銷量也有望加速增長。

隨著中國宏觀經濟持續穩定健康增長、國民可支配收入水平不斷提高，汽車消費者的消費觀念日趨成熟，逐漸對品牌、品質與服務更加關注，在多方面因素的共同作用下消費升級趨勢愈加明顯，中國乘用車市場向高端化發展的特徵明顯，豪華車市場將持續健康快速發展，為中國乘用車市場的中長期增長提供強大的動力。

為了進一步促進國內車市的良性發展，二零二一年上半年中國政府在新能源、智能汽車、燃料排放、限購指標等多領域頒佈了相關政策。二零二一年一月，為了進一步促進大宗消費、重點消費，釋放農村消費潛力，商務部等12部委聯合印發了《關於提振大宗消費重點消費促進釋放農村消費潛力若干措施的通知》，並鼓勵限購城市適當增加指標。二零二一年四月，工業和信息化部裝備工業一司組織編製了《智能網聯汽車生產企業及產品准入管理指南(試行)》，推動智能網聯汽車產業健康有序發展。

據公安部統計，於二零二一年六月，全國機動車保有量達3.84億輛，其中汽車2.92億輛；機動車駕駛人4.69億人，其中汽車駕駛人4.31億人。二零二一年上半年全國新註冊登記機動車1,871萬輛，與去年同期相比增加457萬輛，同比增長32.33%，創同期歷史新高；汽車新註冊登記1,414萬輛，與去年同期相比增加372.5萬輛，同比增長35.76%。

二手車市場方面，根據中國汽車流通協會數據，二零二一年上半年二手乘用車交易量持續增長並達到843萬輛，同比增長52.9%。隨著二手車增值稅下調政策、全面取消限遷政策以及二手車交易跨省通辦政策在各地的逐步落實，二手車市場體系和相關配套服務將逐步得到健全和完善，國內汽車市場進入置換高峰期，二手車市場將迎來巨大的發展機遇。為消費者提供更好的服務體驗和消費保障，進一步提升消費者對二手車的接受度將成為未來二手車市場競爭的核心，大型龍頭經銷商的優勢將逐步凸顯。

業務回顧

秉承「品牌+區域」策略，深入優化現有品牌組合，強化重點區域領導優勢

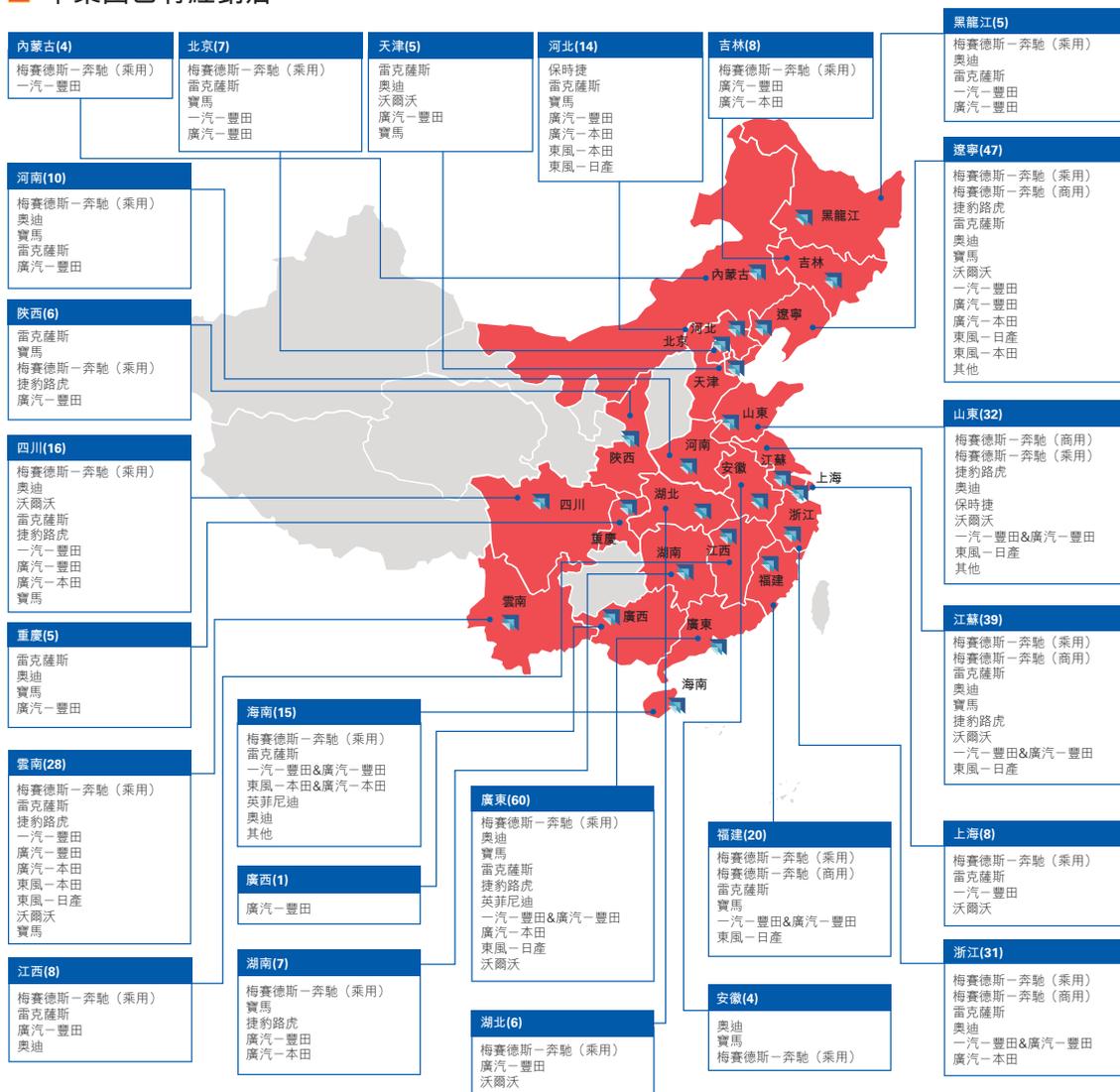
本集團目前品牌組合涵蓋梅賽德斯 — 奔馳、雷克薩斯、寶馬、奧迪、等豪華品牌，以及豐田等中高端品牌，並在各核心品牌細分市場中均處於領導地位。

二零二一年七月，集團簽署了仁孚中國的收購協議，仁孚(中國)有限公司(「仁孚中國」)是中國領先的奔馳經銷商，是華南和華西市場的區域領導者，完成收購後，中升集團在奔馳品牌市場份額將大幅提升6個百分點至約18%，進一步強化了集團在奔馳品牌第二大經銷商的市場地位，同時鞏固了集團在華南和華西細分市場的區域龍頭地位。同時本次收購也預計在業務和成本等方面帶來巨大的業務協同，為集團的後續發展打下堅實的基礎。

截至二零二一年六月三十日，本集團經銷店總數增加至386家，其中包括229家豪華品牌經銷店及157家中高端品牌經銷店，覆蓋全國24個省、直轄市及自治區，超過90個城市。截至二零二一年六月三十日，本集團的經銷店品牌和區域分別如下：

品牌經銷店圖

■ 本集團已有經銷店



據中國公安部數據統計，全國有74個城市汽車保有量超過100萬輛，同比增加5個城市，33個城市超過200萬輛，18個城市超過300萬輛。北京汽車保有量超過600萬輛，成都、重慶汽車保有量超過500萬輛，蘇州、上海、鄭州汽車保有量均超過400萬輛。

受消費升級趨勢推動，二零二一年上半年家庭增換購貢獻314萬乘用車新車銷量，在整體乘用車零售市場中佔比29.8%，佔比進一步提升。分區域看，全國各區域家庭增換購增長率東高西低；從城市級別看，家庭增換購率高線城市高於低線城市，其中三線及以上城市增換購率均達30%以上，四線及以下城市家庭增換購率則處於25%左右，家庭增換購消費比例增長與當地經濟發展水平高度正相關。同時根據全國第七次人口普查數據，國內人口正在加速向核心和經濟發達城市流入。未來高線城市的豪華車市場將顯現出更強和更持續的購車需求和購買力，集團將進一步深化在高線城市和經濟發達重點區域的網絡佈局，進一步強化在重點區域的領導者優勢。

各業務板塊快速增長，經營效率與盈利能力持續提升

二零二一年上半年，本集團持續強化主要品牌管理。面對汽車芯片短缺，本集團重點加強了新車毛利率和庫存管理，並充分發揮核心經銷商優勢與主機廠密切合作。利用新車銷售規模優勢，進一步加強與核心商業銀行汽車貸款的合作。二手車業務的線上線下運營機制進一步優化，通過優化平台、整合資源、政策支持等橫向管理，配合品牌清晰架構、細化流程、深入分析等縱向管理，共同打造強勢二手車團隊，同時通過內拍在線平台等方式推進二手車資源全國共享，進一步優化市場營銷。

集團繼續加強5S管理和業務流程管理，增強服務意識，塑造企業形象。二零二一年上半年持續投放中升代步車，建立代步車服務體系，為客戶提供極致便捷的服務，提升售後效益，創造企業良好口碑；開展中升E代駕業務，為客戶提供上門取送車服務，提高客戶滿意度，打造優質便捷的用車生活，有效的增加客戶粘性及忠誠度。此外，為方便客戶看車選車、保養維修，集團從二零二一年四月起在全國範圍的經銷店內開展星夜服務（「中

升等您到晚8點」)。同時，本集團通過自媒體、中心城市、廠方及第三方合作、官網等方式全力打造和提升中升品牌影響力。

本集團於二零二一年上半年新車銷量達到275,570台，同比增長39.7%。其中，豪華品牌銷量達到161,906台，同比增加45.0%，佔本集團總銷量的58.8%，較二零二零年同期大幅增長，產品結構進一步優化。截至二零二一年六月三十日止六個月的新車銷售收入為人民幣72,555.6百萬元，較去年同期增長45.7%。新車端銷量增速繼續大幅跑贏行業，新車毛利率提升明顯。

售後業務二零二一年上半年收入達人民幣11,302.3百萬元，同比增長34.3%，佔本集團總收入的12.9%。

汽車保險、汽車金融等增值服務業務板塊二零二一年上半年實現了良好增長，增值服務收入達到人民幣1,572.0百萬元，同比增長20.3%。二零二一年上半年，集團新車銷售的金融滲透率進一步大幅上升至64.8%，同時集團金融貸款金額也較去年同期大幅增加至人民幣318億元，相當於增加80.7%。集團創新產品「雙保無憂」，充分滿足了客戶需求，滲透率不斷提升，同時推動了續保、二手車置換、保有客戶回廠等業務，進而提升了經銷店的綜合盈利。

二手車板塊作為本集團未來的核心增長動力之一，是本集團現階段的業務重點，二零二一年上半年二手車交易量達到66,735台，同比增長64.1%。二手車本品零售提升3個百分點及未來將進一步推動二手車增值服務及後市場業務的快速增長。

電動車戰略發展

面對電動車的增長趨勢，本集團在加強和傳統主機廠電動車的合作的同時，也和國內造車新勢力開展了戰略合作。本集團二零二一年上半年分別與小鵬汽車和威馬汽車簽訂了戰略合作協議，中升新能源將在中升多品牌電動車模式下，在全國範圍內和小鵬汽車等主機廠進行全方面和多維度的合作，逐步推進，包括高線城市的新車銷售中心、二線城市的售後服務中心和三、四線城市的售後服務站等不同合作方式。

基於中升集團目前超過600萬的客戶基盤，全國性的服務網絡、特別是在高線城市和經濟發達區域的優勢，以及行業內領先的服務和運營能力，本集團對於中升電動車的發展充滿了信心。

未來展望

二零二一年下半年，中國經濟將進入平穩運行階段，需求端逐漸回升，汽車行業芯片短缺問題有望在三季度得到緩解。二零二一年上半年上市的全新車型以及部分上海車展發佈的新車型將在二零二一年下半年陸續上市，為市場注入新的增長動力。但與此同時去年下半年疫情恢復後的高基數也會成為二零二一年下半年業務增長的挑戰。

面對新的機遇和挑戰，本集團將繼續秉承規模優勢和效率提升並重的發展路徑。在內涵發展中，本集團強化精細管理，運營平台化，進一步發揮成本優勢、強化人員管理、提升業務專業化、規範化及流程標準化程度。本集團通過數字化打造品牌力和競爭力，從而繼續提升服務能力和客戶忠誠度。在外延發展中，本集團充分發揮運營管理和財務能力的規模優勢，推進行業整合，進一步強化在核心品牌及重點區域的領導優勢，集團通過內涵和外延的優化發展穩步提升中升在行業內的龍頭優勢，為股東及其他利益相關方持續創造價值。

綜合中期損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	87,361,275	58,203,121
銷售及提供服務成本	5(b)	<u>(78,898,401)</u>	<u>(52,793,477)</u>
毛利		8,462,874	5,409,644
其他收入及收益淨值	4(b)	1,807,390	1,474,194
銷售及分銷成本		<u>(3,441,631)</u>	<u>(2,313,624)</u>
行政開支		<u>(1,125,547)</u>	<u>(768,023)</u>
經營溢利		5,703,086	3,802,191
融資成本	6	<u>(596,336)</u>	<u>(610,261)</u>
以下公司應佔溢利／(虧損)：			
合營企業		3,710	1,598
一間聯營公司		<u>(977)</u>	<u>(1,083)</u>
除稅前溢利	5	5,109,483	3,192,445
所得稅開支	7	<u>(1,377,307)</u>	<u>(883,313)</u>
期內溢利		<u>3,732,176</u>	<u>2,309,132</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		3,695,698	2,291,698
非控制性權益		<u>36,478</u>	<u>17,434</u>
		<u>3,732,176</u>	<u>2,309,132</u>
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	<u>1.609</u>	<u>1.009</u>
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	9	<u>1.571</u>	<u>0.978</u>

綜合中期全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內溢利	<u>3,732,176</u>	<u>2,309,132</u>
其他全面收益／(虧損)		
將於後續期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
換算境外業務產生的匯兌差額	<u>144,946</u>	<u>(192,060)</u>
將於後續期間重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)淨額	<u>144,946</u>	<u>(192,060)</u>
期內除稅後其他全面收益／(虧損)	<u>144,946</u>	<u>(192,060)</u>
期內全面收益總額	<u><u>3,877,122</u></u>	<u><u>2,117,072</u></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	3,840,644	2,099,638
非控制性權益	<u>36,478</u>	<u>17,434</u>
	<u><u>3,877,122</u></u>	<u><u>2,117,072</u></u>

綜合中期財務狀況表

二零二一年六月三十日

		未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		15,212,030	14,373,357
使用權資產		4,373,747	4,413,846
土地使用權		2,967,663	2,930,356
預付款項		643,421	1,081,311
無形資產		6,613,632	6,620,175
商譽		5,427,559	4,972,459
於合營企業的投資		51,495	47,785
於一間聯營公司的投資		510	1,487
遞延稅項資產		251,630	209,492
		<u>35,541,687</u>	<u>34,650,268</u>
非流動資產總值			
		<u>35,541,687</u>	<u>34,650,268</u>
流動資產			
存貨	10	8,677,881	9,090,091
應收貿易賬款	11	1,782,517	1,429,528
預付款項、其他應收款項及其他資產		12,221,819	13,363,026
應收關連人士款項	20(b)(i)	4,474	1,168
按公平值計入損益之金融資產		150,147	150,415
已抵押銀行存款		712,803	1,425,880
在途現金		344,072	180,280
現金及現金等值物		10,481,365	8,210,363
		<u>34,375,078</u>	<u>33,850,751</u>
流動資產總值			
		<u>34,375,078</u>	<u>33,850,751</u>

綜合中期財務狀況表 (續)

二零二一年六月三十日

	附註	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款及其他借貸	12	13,196,359	16,980,126
應付貿易賬款及票據	13	3,491,681	4,980,288
其他應付款項及應計費用		3,977,444	4,215,624
其他負債		—	245,000
租賃負債		306,869	277,658
應付關連人士款項	20(b)(ii)	1,778	1,345
應付所得稅項		2,150,140	1,774,032
應付股息		1,113,198	9
流動負債總值		<u>24,237,469</u>	<u>28,474,082</u>
淨流動資產		<u>10,137,609</u>	<u>5,376,669</u>
總資產減流動負債		<u>45,679,296</u>	<u>40,026,937</u>
非流動負債			
可換股債券	14	3,893,320	4,827,223
租賃負債		3,863,339	3,847,101
遞延稅項負債		2,147,705	2,119,632
銀行貸款及其他借貸	12	5,047,625	2,351,234
非流動負債總值		<u>14,951,989</u>	<u>13,145,190</u>
淨資產		<u>30,727,307</u>	<u>26,881,747</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	201	198
儲備		30,328,389	26,462,702
		<u>30,328,590</u>	<u>26,462,900</u>
非控制性權益		<u>398,717</u>	<u>418,847</u>
權益總值		<u>30,727,307</u>	<u>26,881,747</u>

綜合中期權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

未經審核
母公司擁有人應佔

	未經審核										非控制性		
	股本	股份溢價	購股權儲備	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	總計	權益	權益總值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	197	5,474,118	49,391	113,139	37,110	2,374,646	(1,386,176)	(1,629,247)	(736,351)	17,461,726	21,758,553	418,116	22,176,669
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,291,698	2,291,698	17,434	2,309,132
期內其他全面虧損：													
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(192,060)	—	(192,060)	—	(192,060)
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	(192,060)	2,291,698	2,099,638	17,434	2,117,072
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,790)	(11,790)
於贖回時撥轉可換股債券之權益部分	—	—	—	(79,799)	—	—	—	(649,397)	—	—	(729,196)	—	(729,196)
發行二零二零年可換股債券	—	—	—	30,484	—	—	—	—	—	—	30,484	—	30,484
已宣派二零一九年末期股息	—	(932,601)	—	—	—	—	—	—	—	—	(932,601)	—	(932,601)
於二零二零年六月三十日	197	4,541,517	49,391	63,824	37,110	2,374,646	(1,386,176)	(2,278,644)	(928,411)	19,753,424	22,226,878	423,760	22,650,638
於二零二一年一月一日	198	4,834,851	49,391	55,560	37,110	3,302,866	(1,386,176)	(2,279,601)	(224,604)	22,073,305	26,462,900	418,847	26,881,747
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,695,698	3,695,698	36,478	3,732,176
期內其他全面收益：													
換算境外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	144,946	—	144,946	—	144,946
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	144,946	3,695,698	3,840,644	36,478	3,877,122
提早轉換可換股債券	3	946,392	—	(24,698)	—	—	—	—	—	—	921,697	—	921,697
購回股份	—	(26,829)	—	—	—	—	—	—	—	—	(26,829)	—	(26,829)
收購非控制性權益	—	—	—	—	—	—	—	4,128	—	—	4,128	(10,128)	(6,000)
出售附屬公司	—	—	—	—	—	(1,388)	—	—	—	—	(1,388)	—	(1,388)
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(46,480)	(46,480)
於贖回時撥轉可換股債券的權益部分	—	—	—	(378)	—	—	—	(3,995)	—	—	(4,373)	—	(4,373)
已宣派二零二零年末期股息	—	(1,113,189)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,113,189)	—	(1,113,189)
沒收非控股權益的認沽期權	—	—	—	—	—	—	—	245,000	—	—	245,000	—	245,000
於二零二一年六月三十日	201	4,641,225	49,391	30,484	37,110	3,301,478	(1,386,176)	(2,034,468)	(79,658)	25,769,003	30,328,590	398,717	30,727,307

綜合中期現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		5,109,483	3,192,445
就以下各項調整：			
應佔合營企業及一間聯營公司溢利		(2,733)	(515)
物業、廠房及設備折舊及減值	5(c)	666,055	519,589
使用權資產折舊		243,434	224,743
土地使用權攤銷	5(c)	49,311	46,591
無形資產攤銷	5(c)	146,636	132,013
應收貿易賬款減值		898	1,863
利息收入	4(b)	(80,779)	(24,759)
出售物業、廠房及設備項目收益淨值	4(b)	(8,431)	(7,543)
融資成本	6	596,336	610,261
公平值(收益)/虧損淨值：			
— 持作買賣上市股票投資		(14,950)	9,522
— 金融產品		9,340	767
上市股票投資之股息收入		(1,114)	(1,020)
撇減存貨至可變現淨值	5(c)	1,847	1,610
按公平值計入損益之金融資產產生之 投資收益		—	(28,330)
贖回可換股債券之(收益)/開支		(4,753)	8,039
		6,710,580	4,685,276
在途現金增加		(163,061)	(98,543)
應收貿易賬款增加		(352,357)	(19,074)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		1,382,283	426,602
存貨減少		468,686	487,788
應付貿易賬款及票據(減少)/增加		(288,923)	239,494
其他應付款項及應計費用減少		(295,076)	(187,785)
應收關連人士款項增加 — 貿易相關		(3,306)	(985)
應付關連人士款項增加/(減少) — 貿易相關		433	(124)
經營活動所得現金		7,459,259	5,532,649
已繳稅項		(1,057,225)	(788,831)
經營活動所得現金淨值		6,402,034	4,743,818

綜合中期現金流量表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 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	(1,946,807)	(1,173,391)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	477,249	329,058
購入土地使用權	(311,525)	(18,868)
購入無形資產	(4,893)	(2,752)
自第三方潛在收購股本權益所得退款／(所付預付款項)	18,544	(996,425)
收購附屬公司	(269,754)	1,831
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(29,112)	(128,553)
已收利息	80,779	24,759
按公平值計入損益之金融資產所得款項淨額	—	842,550
來自按公平值計入損益之金融資產的投資收入	—	28,330
已收上市股票投資的股息	1,114	—
	<u>(1,984,405)</u>	<u>(1,093,461)</u>
投資活動所用現金淨值	(1,984,405)	(1,093,461)

綜合中期現金流量表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
融資活動		
發行可換股債券所得款項	—	4,132,148
銀行貸款及其他借貸所得款項	59,702,964	46,946,199
償還銀行貸款及其他借貸	(60,678,879)	(47,700,605)
已抵押銀行存款減少	713,081	25,412
應付貿易賬款及票據減少	(1,214,219)	(286,407)
租賃付款	(290,785)	(271,955)
購回股份	(26,829)	—
贖回可換股債券	(48,573)	(3,882,709)
就借貸應付予供應商所控制實體之按金減少	171,433	26,894
就銀行貸款及其他借貸支付利息	(410,783)	(435,640)
已付非控股股東股息	(46,480)	(11,790)
收購非控股權益	(6,000)	(78,000)
融資活動所用現金淨值	<u>(2,135,070)</u>	<u>(1,536,453)</u>
現金及現金等值物增加淨值	2,282,559	2,113,904
於各期初之現金及現金等值物	8,210,363	6,101,176
匯率變動的影響淨值	(11,557)	10,828
於各期末之現金及現金等值物	<u>10,481,365</u>	<u>8,225,908</u>

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

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開曼群島註冊成立為有限公司。本公司註冊辦事處位於Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。本公司已於香港灣仔港灣道30號新鴻基中心18樓1803-09室設立香港主要營業地點。

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及李國強先生。

截至二零二一年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）列值，且除另行說明外，所有數值均約作最近的千元單位。此等中期簡明綜合財務資料於二零二一年八月九日獲批准刊發。此等中期簡明綜合財務資料並未經審核。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料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」所編製。簡明綜合中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至二零二零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 會計政策及披露變動

除於本期間財務報表首次採納以下經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）外，編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零二零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。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則
第39號及香港財務報告準則第7號、香
港財務報告準則第4號及香港財務報告
準則第16號修訂本

香港財務報告準則第16號修訂本
利率基準改革 — 第二階段
二零二一年六月三十日後二零一九冠狀病毒病相關的
租金優惠（提早採納）

經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

3. 經營分部資料

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

上述可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

由於本集團逾90%之收入及經營溢利來自於中國內地的汽車銷售及服務以及本集團逾90%之非流動資產(除遞延稅項資產外)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

由於截至二零二一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。

4. 收入、其他收入及收益淨值

收入及其他收入及收益之分析如下：

(a) 收入

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
收入資料分類		
貨品或服務類型		
汽車銷售收入	76,058,985	49,787,697
來自售後服務之收入	11,302,290	8,415,424
來自客戶合約之總收入	<u>87,361,275</u>	<u>58,203,121</u>
收入確認時間		
於某個時間點	<u>87,361,275</u>	<u>58,203,121</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

4. 收入、其他收入及收益淨值(續)

(b) 其他收入及收益淨值：

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
佣金收入	1,572,034	1,306,520
租金收入	21,242	13,937
政府補貼	30,406	44,697
利息收入	80,779	24,759
出售物業、廠房及設備項目收益淨值	8,431	7,543
公平值收益／(虧損)淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	14,950	(9,522)
— 金融產品	(9,340)	(767)
上市股票投資所得股息收入	1,114	1,020
按公平值計入損益之金融資產之投資收入	—	28,330
其他	87,774	57,677
	<u>1,807,390</u>	<u>1,474,194</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列項目後產生：

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(a) 員工福利開支(包括董事及首席執行官酬金)：		
工資及薪金	2,683,541	1,643,808
退休計劃供款	298,104	127,254
其他福利	168,435	113,214
	<u>3,150,080</u>	<u>1,884,276</u>
(b) 銷售及已提供服務成本：		
汽車銷售成本	73,047,525	48,294,274
其他	5,850,876	4,499,203
	<u>78,898,401</u>	<u>52,793,477</u>
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備折舊及減值	666,055	519,589
土地使用權攤銷	49,311	46,591
無形資產攤銷	146,636	132,013
推廣及廣告	611,426	367,230
辦公開支	274,822	116,314
使用權資產折舊	243,434	224,743
租賃開支	15,178	21,006
物流開支	95,338	61,362
應收貿易賬款減值	898	1,863
撇減存貨至可變現淨值	1,847	1,610
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	(8,431)	(7,543)
按公平值計入損益之金融資產之投資收入	—	(28,330)
上市股票投資所得股息收入	(1,114)	(1,020)
公平值(收益)／虧損淨值：		
按公平值計入損益之金融資產		
— 上市股票投資	(14,950)	9,522
— 金融產品	9,340	767
	<u>9,340</u>	<u>767</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

6. 融資成本

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行借貸利息開支	321,167	403,748
可換股債券利息開支	76,458	84,074
其他借貸利息開支	98,961	36,799
租賃負債利息開支	132,899	123,817
資本化利息	<u>(33,149)</u>	<u>(38,177)</u>
	<u>596,336</u>	<u>610,261</u>

7. 所得稅開支

	未經審核	
	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 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	1,429,119	902,352
遞延稅項	<u>(51,812)</u>	<u>(19,039)</u>
	<u>1,377,307</u>	<u>883,313</u>

8. 股息

本公司的董事不建議宣派任何截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

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2,297,556,561股(截至二零二零年六月三十日止六個月：2,271,697,955股)。

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轉換為普通股而無代價發行之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 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 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	3,695,698	2,291,698
可換股債券利息	<u>76,458</u>	<u>84,074</u>
計算可換股債券利息前的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>3,772,156</u>	<u>2,375,772</u>
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	2,297,556,561	2,271,697,955
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
可換股債券	101,409,488	154,295,933
購股權	<u>5,667,095</u>	<u>3,266,840</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>2,404,633,144</u>	<u>2,429,260,728</u>
每股盈利(人民幣元)		
基本	1.609	1.009
攤薄	1.571	0.978

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

10. 存貨

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	7,860,060	8,266,956
零配件及其他	<u>830,603</u>	<u>834,070</u>
	8,690,663	9,101,026
減：存貨撥備	<u>12,782</u>	<u>10,935</u>
	<u><u>8,677,881</u></u>	<u><u>9,090,091</u></u>

11. 應收貿易賬款

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	<u>1,782,517</u>	<u>1,429,528</u>

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最大程度減低信貸風險。高級管理層會對逾期結餘作定期審閱。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。

按發票日期計算之應收貿易賬款於各報告期末之賬齡分析如下：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	1,723,561	1,348,423
三個月以上一年以內	31,752	75,013
一年以上	<u>27,204</u>	<u>6,092</u>
	<u><u>1,782,517</u></u>	<u><u>1,429,528</u></u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

12. 銀行貸款及其他借貸

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還銀行貸款及透支：		
— 一年內或按要求	10,378,816	10,116,518
— 於第二年	1,077,852	1,114,838
— 於第三年至第五年	1,062,728	1,236,396
	<u>12,519,396</u>	<u>12,467,752</u>
應償還其他借貸：		
— 一年內	2,817,543	4,926,316
— 於第三年至第五年	2,907,045	—
	<u>5,724,588</u>	<u>4,926,316</u>
銀團定期貸款：		
— 一年內	—	1,937,292
	<u>—</u>	<u>1,937,292</u>
銀行貸款及其他借貸總額	18,243,984	19,331,360
減：分類為流動負債之部分	13,196,359	16,980,126
	<u>5,047,625</u>	<u>2,351,234</u>

13. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	1,519,129	1,793,518
應付票據	1,972,552	3,186,770
	<u>3,491,681</u>	<u>4,980,288</u>

應付貿易賬款及票據為免息。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二一年六月三十日

13. 應付貿易賬款及票據 (續)

應付貿易賬款及票據於報告期末之賬齡分析 (按發票日期計算) 如下：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	3,214,119	4,378,013
三至六個月	188,000	517,792
六至十二個月	22,582	18,723
十二個月以上	66,980	65,760
	<u>3,491,681</u>	<u>4,980,288</u>

14. 可換股債券

- (i) 於二零一八年五月二十三日，本公司發行面值為4,700,000,000港元於二零二三年到期之零息率可換股債券 (「新可換股債券」)。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股30.0132港元於二零一八年七月三日或之後直至二零二三年五月十二日 (包括該日) 止任何時間轉換為普通股。任何未轉換之可換股債券將於二零二三年五月二十三日以其本金額之114.63%贖回。截至二零二一年六月三十日前，本公司已贖回債券之本金3,369,000,000港元及本金額1,331,000,000港元之剩餘債券已由債券持有人按換股價每股普通股30.0132港元轉換為本公司每股面值0.0001港元之44,347,149股股份。

負債部分之公平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估算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二一年六月三十日

14. 可換股債券 (續)

(i) (續)

於期內已發行之可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
二零二三年可換股債券之面值	3,818,374	3,818,374
權益部分	(114,324)	(114,324)
負債部分應佔之直接交易成本	<u>(38,377)</u>	<u>(38,377)</u>
於發行日期之負債部分	3,665,673	3,665,673
利息開支	344,603	340,473
轉換為本公司股份	(1,196,730)	(285,071)
贖回二零二三年可換股債券	(3,183,659)	(3,135,457)
匯兌調整	<u>370,113</u>	<u>376,294</u>
於期末之負債部分	<u>—</u>	<u>961,912</u>
長期部分	<u>—</u>	<u>961,912</u>

- (ii) 於二零二零年五月二十一日，本公司發行面值為4,560,000,000港元於二零二五年到期之零息率可換股債券（「二零二五年可換股債券」）。期內該等可換股債券之數目並無變動。該等債券可按債券持有人意願，按換股價每股45.61港元於二零二零年七月一日或之後直至二零二五年五月十一日（包括該日）止任何時間轉換為普通股。任何未轉換之可換股債券將於二零二五年五月二十一日以其本金額之117.49%贖回。期內並無轉換二零二五年可換股債券。

負債部分之公平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估算。餘額被分配至權益部分，並計入股東權益。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二一年六月三十日

14. 可換股債券 (續)

(ii) (續)

於期內已發行之可換股債券已分為負債及權益部分如下：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
二零二五年可換股債券之面值	4,169,664	4,169,664
權益部分	(30,760)	(30,760)
負債部分應佔之直接交易成本	<u>(37,239)</u>	<u>(37,239)</u>
於發行日期之負債部分	4,101,665	4,101,665
利息開支	166,240	93,912
匯兌調整	<u>(374,585)</u>	<u>(330,266)</u>
於期末之負債部分	<u>3,893,320</u>	<u>3,865,311</u>
長期部分	<u><u>3,893,320</u></u>	<u><u>3,865,311</u></u>

15. 股本

	未經審核 二零二一年 六月三十日	經審核 二零二零年 十二月三十一日
法定：		
1,000,000,000,000股每股面值0.0001港元之股份(千港元)	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
2,315,384,591股(二零二零年：2,281,860,146股)普通股(千港元)	<u>232</u>	<u>228</u>
相等於人民幣千元	<u>201</u>	<u>198</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

16. 購股權計劃

本公司運作一項購股權計劃(「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。該計劃之合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司及第三方服務供應商之僱員、管理層人員或董事。該計劃於二零一零年二月九日獲一項股東決議案有條件批准並於同日獲一項董事會決議案採納。該計劃已於二零二零年三月二十五日屆滿。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於期內該計劃項下尚未行使之購股權如下：

	未經審核			
	二零二一年六月三十日		二零二零年六月三十日	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數量 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數量 千份
於一月一日	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>
於六月三十日	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>	<u>22.60</u>	<u>11,000</u>

於報告期末，尚未行使之購股權行使價及行使期間如下：

購股權數量 千份	二零二一年六月三十日	
	行使價 每股港元	行使期間
11,000	22.60	二零一九年四月二十六日至 二零二八年四月二十五日 (包括首尾兩日)

於二零一八年，授出之購股權之公平值為58,135,000港元(每份5.29港元)。本集團概無於本期內於損益表確認以權益結算之購股權開支(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

該等已授出購股權的公平值利用二項式期權定價模型釐定。該模型的重要輸入數據為於授出日期的行使價22.60港元、波幅33.94%、股息率3.00%及年度無風險利率2.22%。

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二一年六月三十日

16. 購股權計劃 (續)

購股權有效期為十年。預期波幅反映歷史波幅可預示未來趨勢的假設，亦不一定是實際結果。

計算公平值時概無納入其他已授出購股權的特征。

於報告期末，本公司根據該計劃共有11,000,000份未行使購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權需要發行11,000,000股額外本公司普通股及產生1,100港元的額外股本(扣除股份發行開支前)。

倘購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

17. 業務兼併

作為本集團於中國內地拓展其汽車銷售及服務業務之計劃的一部分，本集團已分別於二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日以總代價人民幣681,477,000元，向若干第三方收購多個於中國內地從事汽車銷售及服務業務的個別非重大經銷商的100%股權。該等收購的購買代價人民幣655,940,000元已於二零二一年六月底以現金支付。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

17. 業務兼併(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 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備*	75,571
土地使用權*	28,104
無形資產*	135,200
存貨	58,323
應收貿易賬款	1,530
預付款項、其他應收款項及其他資產	121,356
在途現金	731
現金及現金等值物	20,355
應付貿易賬款及票據	(14,535)
其他應付款項及應計費用	(136,012)
銀行貸款及其他借貸	(23,672)
遞延稅項負債*	(37,746)
即期所得稅負債	(2,828)
	<u>226,377</u>
按公平值計值之可識別淨資產總額	
收購產生的商譽*	<u>455,100</u>
購買代價總額	<u>681,477</u>
收購該等附屬公司之現金流量分析如下：	
已付現金代價	(655,940)
已收購現金及現金等值物	<u>20,355</u>
現金流出淨額	<u>(635,585)</u>

自該等收購後，該收購業務於截至二零二一年六月三十日止六個月為本集團貢獻收入人民幣459,240,000元以及為綜合溢利貢獻溢利人民幣14,311,000元。

* 本集團委聘一名獨立估值師協助識別並釐定將予分配至該等收購公司(誠如附註17所披露)之資產及負債之公平值。然而，估值尚未落實。因此，於截至本公告日期，有關該等公司之業務合併之初步會計處理尚不完整。故此，於本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之中期財務報表確認有關收購該等公司之金額乃按臨時基準作出。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

二零二一年六月三十日

18. 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

19. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備之樓宇	170,703	103,613
已訂約但尚未撥備之潛在收購	<u>58,546</u>	<u>283,924</u>
	<u>229,249</u>	<u>387,537</u>

20. 關連人士交易及結餘

(a) 與關連人士之交易

截至二零二一年六月三十日止六個月與關連人士進行之交易如下所示：

	未經審核 截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
(i) 向一間合營企業銷售商品： — 廈門中升豐田汽車銷售服務有限公司(「廈門中升」)	<u>3,665</u>	<u>1,293</u>
(ii) 向合營企業購買商品或服務： — 廈門中升	5,877	5,223
— 提愛希汽車用品商貿(上海)有限公司(「提愛希」)	<u>3,760</u>	<u>—</u>
	<u>9,637</u>	<u>5,223</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二一年六月三十日

20. 關連人士交易及結餘 (續)

(b) 與關連人士之結餘

本集團於二零二一年六月三十日與關連人士之重大結餘如下所示：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 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	<u>4,474</u>	<u>1,168</u>
(ii) 應付關連人士款項：		
貿易相關		
合營企業		
— 中升泰克提	80	80
— 廈門中升	114	63
— 提愛希	<u>1,584</u>	<u>1,202</u>
	<u>1,778</u>	<u>1,345</u>

與關連人士之結餘為無抵押、不計息及並無固定還款期。

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	未經審核 截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	21,686	13,626
退休後福利	<u>150</u>	<u>95</u>
已付主要管理人員薪酬總額	<u>21,836</u>	<u>13,721</u>

中期簡明綜合財務資料附註 (續)

二零二一年六月三十日

21. 報告期後事項

- (a) 於二零二一年七月一日，本公司與Fu Tung Holdings Limited (作為賣方) 及 Jardine Motors (作為擔保人) 訂立股份購買協議，據此，賣方已有條件同意出售而本公司已有條件同意購買仁孚中國的全部已發行股本。

本公司就建議收購事項應付的代價為1,300百萬美元並將作出若干完成調整。於完成時，本公司將透過以現金向賣方支付900百萬美元清償代價，而餘下代價將透過按發行價每股股份63.3964港元發行代價股份償付。

- (b) 於二零二一年七月十二日，本公司向HHLR Fund, L.P.及YHG Investment, L.P.配發及發行合共47,253,000股新股份，相當於本公司現有已發行股本約2.04%。

財務回顧

收入

截至二零二一年六月三十日止六個月的收入為人民幣87,361.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣29,158.2百萬元或50.1%。新車銷售的收入為人民幣72,555.6百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣22,767.9百萬元或45.7%。售後及精品業務的收入為人民幣11,302.3百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣2,886.9百萬元或34.3%。二手車銷售收入為人民幣3,503.4百萬元，相當於增長人民幣3,503.4百萬元。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至二零二一年六月三十日止六個月總收入的83.1% (截至二零二零年六月三十日止六個月：85.5%)。售後及精品業務佔截至二零二一年六月三十日止六個月總收入的12.9% (截至二零二零年六月三十日止六個月：14.5%)，二手車銷售佔4.0% (截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團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 — 奔馳是本集團新車銷售收入最高的汽車品牌，約佔本集團新車銷售收入總額31.7% (截至二零二零年六月三十日止六個月：30.8%)。

銷售及服務成本

於截至二零二一年六月三十日止六個月的銷售及服務成本為人民幣78,898.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣26,104.9百萬元或49.4%。於截至二零二一年六月三十日止六個月的新車銷售業務成本為人民幣69,792.7百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣21,498.4百萬元或44.5%。於截至二零二一年六月三十日止六個月的售後及精品業務成本為人民幣5,850.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣1,351.7百萬元或30.0%。二手車銷售業務的成本為人民幣3,254.8百萬元 (截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

毛利

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利為人民幣8,462.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣3,053.3百萬元或56.4%。新車銷售業務毛利為人民幣2,762.9百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣1,269.5百萬元或85.0%。售後及精品業務毛利為人民幣5,451.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣1,535.2百萬元或39.2%。於截至二零二一年六月三十日止六個月，售後及精品業務毛利佔毛利總額的64.4% (截至二零二零年六月三十日止六個月：72.4%)。二手車銷售毛利為人民幣248.5百萬元 (截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

於截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利率為9.7% (截至二零二零年六月三十日止六個月：9.3%)。

其他收入及收益淨值

於截至二零二一年六月三十日止六個月的其他收入及收益淨值為人民幣1,807.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣333.2百萬元或22.6%。其他收入及收益主要包括汽車保險和汽車金融服務的服務收益、二手車交易業務的佣金、租金收入以及利息收入等。

經營溢利

截至二零二一年六月三十日止六個月的經營溢利為人民幣5,703.1百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣1,900.9百萬元或50.0%。於截至二零二一年六月三十日止六個月的經營溢利率為6.5% (截至二零二零年六月三十日止六個月：6.5%)。

期內溢利

截至二零二一年六月三十日止六個月的溢利為人民幣3,732.2百萬元，較二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣1,423.1百萬元或61.6%。於截至二零二一年六月三十日止六個月的淨溢利率為4.3% (截至二零二零年六月三十日止六個月：4.0%)。

母公司擁有人應佔溢利

截至二零二一年六月三十日止六個月，母公司擁有人應佔溢利為人民幣3,695.7百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增長人民幣1,404.0百萬元或61.3%。

流動資金及財務資源

現金流量

本集團的現金主要用於新車、零部件及汽車用品之付款，清償我們的債務，撥付我們的營運資金及日常經常性營運開支以及新設經銷店以及收購額外經銷店。本集團主要通過綜合來自經營活動、銀行貸款及其他借貸之現金流量以及從資本市場籌集的其他資金以撥付我們的流動資金需求，且目前預計未來流動資金將繼續主要透過上述資金撥付。

本集團就其財政政策採納審慎的財務管理方法，並考慮(其中包括)現金流量需求及本集團擴張後將不時地重新審視有關政策。本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月整個期間維持穩健的流動資金狀況。

自經營活動產生的現金流量

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團從經營活動產生現金淨額為人民幣6,402.0百萬元，主要包括未計營運資金變動及稅項付款前之經營溢利。

投資活動所用的現金流量

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣1,984.4百萬元。

融資活動所用的現金流量

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣2,135.1百萬元。

流動資產淨額

於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產淨額為人民幣10,137.6百萬元，較本集團於二零二零年十二月三十一日之流動資產淨額增長人民幣4,760.9百萬元。

資本開支及投資

本集團的資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權以及業務收購的開支。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的總資本開支為人民幣1,565.9百萬元。除上文所披露者外，於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

存貨分析

本集團的存貨主要由新車、零部件及汽車用品組成。本集團各經銷店一般獨立管理其新車、售後及精品產品的供車計劃及訂單。為發揮規模優勢以及集中化效率，本集團亦透過其經銷店網絡將汽車用品及其他汽車相關產品的訂單進行協調及匯總。本集團藉助資訊科技系統(包括企業資源規劃(ERP)系統)管理供車計劃及存貨水平。

本集團的存貨由二零二零年十二月三十一日的人民幣9,090.1百萬元減少至二零二一年六月三十日的人民幣8,677.9百萬元，主要由於進一步優化的存貨結構及存貨管理並因對原設備生產商作出更好的供應控制而使若干品牌的存貨下降。

本集團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	
	二零二一年	二零二零年
平均存貨周轉天數	20.8	29.7
平均存貨周轉天數(豪華品牌)	<u>21.6</u>	<u>25.9</u>

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的存貨周轉天數較截至二零二零年六月三十日止六個月下降，乃主要由於存貨管理有所改善所致。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團繼續優化其存貨結構。

訂單記錄及新業務的前景

因本集團業務性質關係，於二零二一年六月三十日，本集團並無維持訂單記錄。於本公告日期，除已披露者外，本集團並無將推出市場的新服務。

銀行貸款及其他借貸

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣18,244.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣19,331.4百萬元)，而可換股債券負債部分為人民幣3,893.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣4,827.2百萬元)。期內，本集團的銀行貸款及其他借貸減少主要因得益於經營活動產生之穩健現金流量用於償還貸款及其他借貸所致。銀行貸款及其他借貸的年利率介乎1.0%至5.23%。

利率風險及外匯匯率風險

本集團現時並無購買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。本集團現時並無訂立任何長期合約、貨幣借貸或其他方式對沖其外幣風險。本集團承受的利率風險主要與本集團的浮息債務承擔有關。

員工及薪酬政策

本集團堅信，僱員是一家企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，明白吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零二一年六月三十日，本集團的僱員人數為33,201人(二零二零年十二月三十一日：31,460人)。本集團致力為員工提供和諧、高效、富有成效的工作環境、多元化的培訓計劃以及具吸引力的薪酬待遇。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面與業內及市場競爭的其他公司的可比性和競爭力。本集團盡力以業績酬金激勵其僱員且表現傑出的員工可獲獎勵現金花紅、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

本集團抵押其集團資產，作為來自OEM汽車融資公司(作為標準OEM規範)借款以及若干銀行貸款及融資的抵押品。於二零二一年六月三十日，已抵押集團資產金額約達人民幣54億元(二零二零年十二月三十一日：人民幣59億元)。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

未來計劃及預期資金

展望未來，本公司將繼續擴展其在豪華及中高檔乘用車市場業務的廣度及深度，把握與本集團業務及增長目標一致的市場商機。本公司日後透過新建店及進行適當的併購來擴大網絡覆蓋範圍及規模。本集團計劃透過自經營活動產生的現金流量及多種資源(包括內部資金及金融機構借貸)為其未來資本開支提供資金。本集團現擁有銀行授予的充足信貸融資。

資本負債比率

於二零二一年六月三十日，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42.0%(二零二零年十二月三十一日：50.9%)。

可換股債券

二零二三年可換股債券

於二零一八年五月四日，本公司已與J.P. Morgan Securities plc(「二零二三年可換股債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此，(i)本公司同意發行，而二零二三年可換股債券經辦人同意認購(或促使認購人認購)本金總額為3,925百萬港元於二零二三年到期的零票面息率可換股債券(「原二零二三年可換股債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)；及(ii)本公司同意向二零二三年可換股債券經辦人授出期權以供認購本金額最多達775百萬港元之額外二零二三年可換股債券(「期權債券」)，連同原二零二三年可換股債券統稱為「二零二三年可換股債券」。於二零一八年五月十四日，二零二三年可換股債券經辦人已悉數行使本公司授出的購股權，據此，本公司須發行本金總額為775百萬港元的期權債券。

二零二三年可換股債券可於其持有人選擇時，於發行日後第41天當日或之後至到期日（即於二零二三年五月二十三日或前後之日期）前第十日當日營業時間結束為止內任何時間，按每股換股股份30.0132港元的初步換股價格轉換為本公司股份（「股份」）。

本公司於二零二零年五月二十二日部分購回及註銷總額為3,315百萬港元之二零二三年可換股債券。此外，若干持有人將彼等之二零二三年可換股債券轉換為股份。於二零二一年五月二十四日，本公司提早完成贖回全部未轉換二零二三年可換股債券。於本公告日期，並無已發行未轉換二零二三年可換股債券。

有關二零二三年可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年五月四日、六日、十五日及二十三日、二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十二日及二十五日以及十一月二十日及二十七日以及二零二一年三月三十一日及五月二十五日之公告。

二零二五年可換股債券

於二零二零年五月十二日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited及Morgan Stanley & Co. International plc（「二零二五年可換股債券經辦人」）訂立債券認購協議，據此本公司同意發行及二零二五年可換股債券經辦人同意認購或促使認購人認購本金總額4,560百萬港元之將於二零二五年到期之零票息之可換股債券（「二零二五年可換股債券」），並就此付款（或促使認購人就此付款）。

二零二五年可換股債券可於其持有人選擇時，於二零二零年七月一日或之後至到期日（即二零二五年五月二十一日或前後之日期）前第十日當日營業時間結束為止內任何時間，按換股價每股股份45.61港元轉換為股份。發行總金額為4,560百萬港元的二零二五年可換股債券已於二零二零年五月二十一日完成。

於本公告日期，概無轉換二零二五年可換股債券。本公司將於到期日按其本金額連同應計及未付利息贖回各份二零二五年可換股債券。於全數轉換二零二五年可換股債券後，本公司可發行99,978,074股股份，已發行股份總數將增加至2,462,615,665股（於本公告日期計算）。

有關二零二五年可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二零年五月十二日、十三日、十四日、二十一日、二十二日及二十五日之公告。

債券

二零二六年債券

於二零二一年一月六日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、瑞穗證券亞洲有限公司、建銀國際金融有限公司、三菱日聯證券亞洲有限公司及Morgan Stanley & Co. International plc(「二零二六年債券經辦人」)訂立債券認購協議，據此，二零二六年債券經辦人已有條件同意認購，或促使認購人認購，本公司將發行本金總額為450百萬美元票息率3.00%之債券(「二零二六年債券」)，並就此付款(或促使認購人就此付款)。二零二六年債券到期日為二零二六年一月十三日，本公司計劃於該日按其本金額贖回各份二零二六年債券。

有關二零二六年債券的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年一月四日、七日、十三日及十四日之公告。

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本公司股東決議有條件批准，並於同日由董事會決議採納。購股權計劃於二零二零年三月二十五日屆滿。概無其他購股權獲授出或提呈，但就行使於購股權計劃屆滿前授出的任何存續的購股權或根據購股權計劃的條款另行處置的購股權而言，購股權計劃的條款仍具十足效應及效力。

根據購股權計劃可認購股份的購股權及於截至二零二一年六月三十日止六個月的變動詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使價	購股權數目				
			於二零二零年十二月三十一日尚未行使	於期內授出	於期內行使	於二零二一年六月三十日尚未行使	
杜青山先生 — 執行董事	二零一八年四月二十六日	22.60港元	5,500,000 ^(附註1)	—	—	—	5,500,000
張志誠先生 — 執行董事	二零一八年四月二十六日	22.60港元	5,500,000 ^(附註1)	—	—	—	5,500,000
合計							<u>11,000,000</u>

附註：

- (1) 於二零一八年四月二十六日，根據購股權計劃，本公司向杜青山先生及張志誠先生要約授出購股權（「購股權」），其將賦予彼等權利認購合共11,000,000股新股份。購股權已於二零一九年四月二十六日起悉數歸屬。購股權自二零一九年四月二十六日起至二零二八年四月二十五日（包括首尾兩天）止期間可予行使，每股價格為22.60港元。股份於緊接二零一八年四月二十六日前的收市價為每股22.35港元。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，概無購股權已根據購股權計劃授出、獲行使、註銷或失效。於二零二一年六月三十日，根據購股權計劃可發行的股份總數為11,000,000股，佔本公司於本公告日期已發行股本0.45%。

報告期後事項

於報告期後，本集團有以下重大事項：

收購仁孚中國及配發及發行代價股份

於二零二一年七月一日，本公司與Fu Tung Holdings Limited（作為賣方）及 Jardine Motors（作為擔保人）訂立股份購買協議，據此，賣方已有條件地同意出售而本公司已有條件地同意購買仁孚中國的全部已發行股本。仁孚中國為一間於香港註冊成立的有限公司，主要於中國從事汽車銷售及服務業務。仁孚中國為梅賽德斯—奔馳於華南及華西最大經銷商網絡之一。作為梅賽德斯—奔馳戰略合作夥伴，仁孚中國的業務涵蓋梅賽德斯—奔馳、AMG、梅賽德斯—邁巴赫及騰勢的銷售及售後服務以及其他汽車相關業務。

本公司就建議收購事項應付的代價為1,300百萬美元，可予進行若干完成調整。於完成時，本公司將透過以現金向賣方支付900百萬美元清償代價及餘下代價將透過按發行價每股股份63.3964港元發行代價股份（「代價股份」，即本公司新股份）支付。將向賣方發行的代價股份實際數目將視乎於完成日期釐定的本公司應付最終代價而定。

緊隨完成後，本公司將持有仁孚中國已發行股本的100%，而仁孚中國將成為本公司的附屬公司及其財務業績將與本公司的財務業績綜合入賬。

有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年七月一日之公告，內容有關涉及根據特別授權發行代價股份收購仁孚中國之須予披露及關連交易。

根據一般授權發行新股份

於二零二一年七月四日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而認購人已有條件同意按認購價每股股份63.3964港元認購本公司將予發行之合共47,253,000股新股份（「認購股份」）。合共47,253,000股認購股份佔本公司於二零二一年七月四日之現有已發行股本約2.04%及本公司經發行認購股份擴大後已發行股本約2.00%。認購事項根據認購協議於二零二一年七月十二日完成。

經扣除有關發行認購股份之費用及相關開支後，本公司收到所得款項淨額總額約2,995.48百萬港元。本公司擬將有關所得款項淨額用於一般企業用途且亦可能將部分所得款項用於結付收購仁孚中國之應付代價。

有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年七月四日及二零二一年七月十二日之公告，內容有關根據一般授權發行新股份及完成根據一般授權發行新股份。

企業管治及其他信息

遵守企業管治守則

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。於截至二零二一年六月三十日止六個月內及截至本公告日期，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上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「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二零二一年六月三十日止六個月內及直至本公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

於二零二一年一月，由於董事會認為股份回購及其後註銷所購入的股份可提升股份價值，從而改善本公司股東的回報，因此董事會決定行使本公司股東於二零二零年六月十日舉行的股東大會上授予的一般授權以回購股份的權力，分別以每股49.50港元及47.65港元的最高及最低價格回購合共660,500股股份。就所購入股份支付的總購買價(不包括佣金及其他開支)約為32,200,000港元。董事會認為，股份回購可反映董事會對本公司長期業務前景的信心。於本公告日期，所購入的全部股份均已被註銷。

除本公告所披露者外，本公司及其任何附屬公司於整個截至二零二一年六月三十日止六個月內及直至本公告日期概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審閱中期業績

本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事組成，包括應偉先生、沈進軍先生和錢少華先生。

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二零二一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二零二一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

董事會議決不就截至二零二一年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

刊發業績公告及中期報告

本公告已於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zs-group.com.cn)刊發。

本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並在上述網站上刊發。

致謝

儘管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，董事會衷心感謝各方為本集團發展作出的卓越貢獻！

承董事會命
中升集團控股有限公司
主席
黃毅

香港，二零二一年八月九日

於本公告日期，執行董事為黃毅先生、李國強先生、杜青山先生、張志誠先生、李國輝先生及唐憲峰先生；非執行董事為David Alexander Newbigging (紐壁堅) 先生及許立慶先生；以及獨立非執行董事為沈進軍先生、應偉先生、錢少華先生及李顏偉先生。

本公告包含與本集團業務展望、財務表現估計、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本集團現有資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本集團控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。有鑑於該等風險及不確定因素，本公告載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成。此外，本公告亦載有根據本集團管理賬目作出的陳述，該等陳述未經本集團核數師審核。因此，本公司股東及潛在投資者不應過分依賴該等陳述。