

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**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)

**截至2019年6月30日止六個月之  
中期業績公告**

**財務摘要**

- 截至2019年6月30日止六個月，本集團收益為人民幣12,605.1百萬元，較2018年同期增長11.8%。
- 截至2019年6月30日止六個月，本集團淨利潤為人民幣827.5百萬元，較2018年同期增長26.6%。
- 截至2019年6月30日止六個月，本集團每股基本盈利為人民幣0.5元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣0.4元)。
- 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。

中集車輛(集團)股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核中期業績，連同截至2018年6月30日止六個月(「去年同期」或「2018年同期」)的比較數字如下：

## 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	6	12,605,058	11,279,398
銷售成本		(11,010,113)	(9,889,164)
毛利		1,594,945	1,390,234
銷售及分銷開支		(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	7	142,941	97,579
經營利潤		976,263	849,916
融資收入	8	41,440	43,979
融資成本	8	(61,045)	(80,131)
融資成本 - 淨額	8	(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	9	(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	11	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	<u>834,772</u>	<u>639,938</u>
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
	<u>834,772</u>	<u>639,938</u>

## 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)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		–	598,492
物業、廠房及設備		3,656,767	3,445,718
土地使用權之使用權	4	590,591	–
使用權資產		106,118	–
投資物業		392,289	392,052
無形資產		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
		<u>5,881,993</u>	<u>5,421,986</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		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		688,460	–
貿易應收款項及票據	12	2,981,080	3,567,428
預付款項及其他應收款項	13	559,615	706,831
貸款予關聯方		–	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
		<u>10,777,313</u>	<u>10,940,782</u>
分類為持作銷售之資產		<u>197,874</u>	<u>197,874</u>
		<u>10,975,187</u>	<u>11,138,656</u>
<b>資產總額</b>		<u>16,857,180</u>	<u>16,560,642</u>

		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)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		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
		<u>353,291</u>	<u>467,301</u>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具		2,844	376
貿易應付款項及票據	14	3,644,084	3,066,537
其他應付款項及應計費用	15	1,776,894	1,876,189
合同負債		589,485	586,801
借款		1,694,085	1,980,645
租賃負債		19,492	—
所得稅負債		122,791	103,204
撥備		137,173	132,818
遞延收入		254,343	398,872
其他流動負債		—	190
		<u>8,241,191</u>	<u>8,145,632</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>8,594,482</b></u>	<u><b>8,612,933</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
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
		<u>7,842,319</u>	<u>7,487,680</u>
<b>非控股權益</b>		<u>420,379</u>	<u>460,029</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>8,262,698</b></u>	<u><b>7,947,709</b></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>16,857,180</b></u>	<u><b>16,560,642</b></u>

## 簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔			小計 人民幣 千元	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			
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)	<u>1,482,661</u>	<u>1,750,030</u>	<u>3,669,935</u>	<u>6,902,626</u>	<u>438,357</u>	<u>7,340,983</u>

	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	-	(7,028)	2,072	(4,956)	(82,769)	(87,725)
股息	-	-	(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)	<u>1,500,000</u>	<u>2,390,800</u>	<u>3,951,519</u>	<u>7,842,319</u>	<u>420,379</u>	<u>8,262,698</u>

## 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虧損	<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>

## 附註：

### 1 一般資料

本集團主要從事設計、製造及銷售多種半掛車及上裝並於中華人民共和國(「中國」、北美、歐洲及其他地區提供相關服務。

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。

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) 國際財務報告詮釋委員會 詮釋第23號(ii)	租賃 所得稅處理之不確定性
國際會計準則第19號(ii) 國際財務報告準則(修訂本)(ii)	「僱員福利」，關於計劃修訂、縮減或結算 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) 國際財務報告準則第9號(修訂本)(ii)	於聯營公司及合營企業的長期權益 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，物業租賃、廠房及設備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。

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。

- (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 待釐定
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

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><u>696,709</u></u>	<u><u>718,372</u></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 會計政策變更	598,492
	<u>6,773</u>
賬面淨值	<u><u>605,265</u></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	<u>(7,728)</u>
期末賬面淨值	<u><u>590,591</u></u>
於2019年6月30日	
成本	591,010
累計攤銷	<u>(419)</u>
賬面淨值	<u><u>590,591</u></u>

會計政策變更影響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第4號依據其所作評估，釐定一項安排是否包含租賃評估。

## 5 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。

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)
零部件銷售成本	(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				總計 人民幣 千元
	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	
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)	

## 6 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
	<u>12,574,276</u>	<u>11,239,223</u>
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
	<u>30,782</u>	<u>40,175</u>
	<u><u>12,605,058</u></u>	<u><u>11,279,398</u></u>

## 7 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)
	<u>142,941</u>	<u>97,579</u>

- (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。

## 8 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	<u>-</u>	<u>(1,715)</u>
	<u>61,045</u>	<u>80,131</u>
融資收入：		
- 利息收入	<u>(41,440)</u>	<u>(43,979)</u>
融資成本淨額	<u><u>19,605</u></u>	<u><u>36,152</u></u>

## 9 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	<u>(13,113)</u>	<u>(1,856)</u>
所得稅開支	<u><u>134,514</u></u>	<u><u>162,052</u></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。

### (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。

## 10 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	2018年 = 股修
	20



### 13 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	17,909	5,106
上市開支預付款項	27,311	16,939
	<u>287,785</u>	<u>360,984</u>
減：減值撥備	(6,202)	(6,461)
	<u>281,583</u>	<u>354,523</u>
應收關聯方款項	55,401	63,886
應退稅款	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
	<u>335,257</u>	<u>414,438</u>
減：減值撥備	(57,225)	(62,130)
	<u>278,032</u>	<u>352,308</u>
預付款項及其他應收款項總額	<u><u>559,615</u></u>	<u><u>706,831</u></u>

### 14 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	149,453	103,963
	<u>3,644,084</u>	<u>3,066,537</u>

- (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
	<b>3,644,084</b>	<b>3,066,537</b>

## 15 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	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
	<b>1,776,894</b>	<b>1,876,189</b>

## 16 報告期後事項

於2019年7月11日，本公司完成於聯交所主板的H股全球發售(「全球發售」)，按發售價每股6.38港元發行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)。

## 管理層討論與分析

本集團是全球銷量排名第一的半掛車生產企業<sup>1</sup>，主要從事半掛車及專用車上裝製造及銷售，並在中國、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。

## 業務回顧及展望

### 經營收益

本集團2019年上半年整體收益上升約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)，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投資者積極分享紅利提供保證。

<sup>1</sup> 銷量數據來源招股書弗若斯特沙利文(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。

- 2、本集團的附屬公司揚州通華於2017年11月13日與拆管辦簽訂搬遷補償協議。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數量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、中國市場半掛車數量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數量較去年同期下降明顯；中置軸轎運車數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 <sup>2</sup>	145.3	52.2%	202.9	50.3%
總計	<u>12,605.1</u>	12.7%	<u>11,279.4</u>	12.3%

### 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本期其他業務中與投資性房地產相關的租賃收入大幅下降。

<sup>2</sup> 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。

## 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			
<b>中國</b>				
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%
<b>北美</b>				
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	—	—	—	—
<b>歐洲</b>				
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%
<b>其他地區<sup>3</sup></b>				
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%
<b>總計</b>	<b>12,605.1</b>	<b>12.7%</b>	<b>11,279.4</b>	<b>12.3%</b>

## 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%。

<sup>3</sup> 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。

## 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%。收益增加的主要原因為(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%。收益增加的主要原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。

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。

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
<b>長期借款</b>		
- 自關聯方貸款	-	79.6
- 銀行借款，有擔保	<u>100.5</u>	<u>231.0</u>
<b>小計</b>	<u>100.5</u>	<u>310.6</u>
<b>短期借款</b>		
- 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>
<b>小計</b>	<u>1,694.1</u>	<u>1,980.6</u>
<b>借款總計</b>	<u><u>1,794.6</u></u>	<u><u>2,291.2</u></u>

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
<b>總計</b>	<b><u>1,794.6</u></b>	<b><u>2,291.2</u></b>

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。

## 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。

## 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。

## 企業管治

### 企業管治常規

本公司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聯交所證券上市規則(「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(「審計委員會」)由三名獨立非執行董事鄭學啓先生、豐金華先生及范肇平先生組成。鄭學啓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。

中期財務業績未經審核，惟已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所及審核委員會審閱。審計委員會對本公司已採用的會計處理方法無任何不同意見。

## 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」)所規定的標準的行為守則。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。然而，經向所有董事及監事作出查詢後，本公司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。

承董事會命  
中集車輛(集團)股份有限公司  
李貴平  
執行董事

香港，2019年8月26日

於本公告刊發日期，董事會包括九位成員，即麥伯良先生\*\*、李貴平先生\*、曾北華女士\*\*、王宇先生\*\*、劉東先生\*\*、陳波先生\*\*、豐金華先生\*\*\*、范肇平先生\*\*\*及鄭學啟先生\*\*\*。

\* 執行董事

\*\* 非執行董事

\*\*\* 獨立非執行董事