



潤東汽車

# CHINA GREENLAND RUNDONG AUTO GROUP LIMITED 中國綠地潤東汽車集團有限公司

(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: 1365



# 2016

INTERIM  
REPORT  
中期報告



## 目錄

公司資料	2	未經審計中期簡明綜合全面收入表	24
主席報告書	3	未經審計中期簡明綜合財務狀況表	25
管理層討論及分析	5	未經審計中期簡明綜合權益變動表	27
企業管治及其他資料	14	未經審計中期簡明綜合現金流量表	28
中期簡明綜合財務報表審閱報告	22	未經審計中期簡明綜合財務報表附註	30
未經審計中期簡明綜合損益表	23		

# 公司資料

## 董事會

楊鵬先生(主席·執行董事兼總裁)  
柳東靄先生(副主席兼執行董事)  
趙忠階先生(執行董事兼執行總裁)  
劉健先生(執行董事兼副總裁)  
燕蘇建先生(非執行董事兼副主席)  
彭真懷先生(獨立非執行董事)  
Mei Jianping先生(獨立非執行董事)  
李港衛先生(獨立非執行董事)  
肖政三先生(獨立非執行董事)

## 審計委員會

李港衛先生(主席)  
彭真懷先生  
燕蘇建先生

## 薪酬委員會

Mei Jianping先生(主席)  
楊鵬先生  
肖政三先生  
彭真懷先生

## 提名委員會

楊鵬先生(主席)  
彭真懷先生  
肖政三先生  
Mei Jianping先生

## 聯席公司秘書

周健先生  
何小碧女士

## 授權代表

劉健先生  
何小碧女士

## 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited  
PO Box 309, Uglund House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 中國總部

中國上海  
長寧區天山西路567號  
神州智慧天地9樓

## 香港主要營業地點

香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 股份過戶登記總處

Maples Fund Service (Cayman) Limited  
PO 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室

## 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

## 股份代號

1365

## 網站

[www.rundong.com.cn](http://www.rundong.com.cn)

# 主席報告書

各位尊敬的股東：

本人謹代表中國綠地潤東汽車集團有限公司(「**本公司**」，連同其子公司統稱為「**潤東**」、「**我們**」、「**集團**」或「**本集團**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)及管理層欣然提呈截至二零一六年六月三十日止六個月(「**報告期**」或「**回顧期**」)中期報告。

於回顧期內，汽車銷售市場復甦，本集團業績與去年同期相比也取得恢復性增長。截至二零一六年六月三十日，營業收入為人民幣7,871.5百萬元，較二零一五年同期增長約7.2%；毛利為人民幣751.8百萬元，較去年同期增長13.6%；淨利潤為人民幣116.6百萬元，較去年同期增長6.7%。母公司擁有人應佔淨利潤達到人民幣110.2百萬元，較去年同期增長3.2%；每股盈利為人民幣0.12元。

回顧期內，集團的新車銷售收入為人民幣6,842.3百萬元，同比增長6.7%，隨著國內汽車保有量的不斷增長，本集團累積客戶和業務貢獻度的不斷提升，集團的售後服務表現出色。回顧期內，售後服務的收入達到人民幣1,029.2百萬元，同比增長10.7%，佔集團總收入之13.1%。

從二零一四年下半年開始，無論從中國宏觀經濟還是從汽車行業整體發展看，相關數據均表現出增速放緩的跡象。集團管理層敏銳的覺察到，隨著增速的放緩，汽車行業的整合高峰期即將到來，同時集團管理層有信心在相關行業資產價格較低的時候做好風險防範與進一步發展的儲備，為此集團於二零一五年八月引入新的控股股東——綠地控股集團股份有限公司(以下簡稱「**綠地控股**」)全資附屬公司Greenland Financial Overseas Investment Group Co., Ltd. (「**Greenland Financial**」)。引入綠地控股的初衷是雙方能開展深層次、多方位的協同合作，實現共贏。合作後，本集團發現雙方的發展戰略與策略有差異，因此於二零一六年六月，本集團原大股東Rundong Fortune Investment Limited (「**Rundong Fortune**」)作為要約人，決定收購綠地控股於本集團的全部權益，以及China Auto Retail Holding Ltd II(前稱KKR China Auto Retail Holding Ltd II)持有的本集團的部分股份。收購完成後，Rundong Fortune成為本公司控股股東，並進一步鞏固了控股地位。

本集團一直認為中國作為全球最大的汽車市場，長期來看，汽車銷售及服務領域仍然是黃金產業，尤其售後領域有著更加廣闊的發展空間。雖然國內汽車銷量增速進入微增長階段，但與世界其他發達國家相比，中國汽車行業保有量仍有較大增長空間。同時每年2,000多萬輛新車的增量，以及車齡的增加，都將驅動汽車後市場的爆發性增長。行業業務結構發展也逐漸成熟，整車銷售對利潤的貢獻度呈下降趨勢，盈利逐漸向後服務市場延伸，汽車金融、二手車業務市場均潛力巨大。基於以上認知，本集團管理層認為本集團將堅定不移的繼續專注於汽車銷售及服務行業，穩步發展汽車大消費業務，加快發展汽車金融、二手車業務，並積極探索新的發展模式，使本集團成長為具有核心競爭力的世界級綜合性汽車消費生活服務商。

# 主席報告書

## 穩步發展汽車銷售業務

基於汽車銷售與服務行業的未來發展空間，我們認為汽車銷售與服務行業依然是潛力巨大的行業，存在巨大機會。我們將視機會展開汽車大消費領域的並購與合作，整合傳統汽車銷售及售後業務，優化品牌結構，加密網絡布局，實現快速擴張。

## 把握行業發展機遇，堅定不移加快發展汽車產業鏈業務

目前，中國汽車金融服務行業仍處於早期發展階段，二手車市場也將快速發展。本集團將沿著汽車產業鏈拓展價值空間，加快發展以融資租賃業務的汽車金融業務、二手車業務、提升金融滲透率、增加保險佣金收入。

## 積極探索新的發展模式

當前，汽車經銷商業態創新不斷，產業鏈延展和異業聯盟發展迅速，共享出行業務近年來得到迅速發展。未來本集團將積極利用現有線下實體服務網絡與累計優質客戶的優勢，與汽車共享經濟融合，探討各種合作模式，尋找發展機會。

楊鵬  
主席

二零一六年八月三十一日

# 管理層討論及分析

## 行業回顧

二零一六年上半年，面對錯綜複雜的國內外形勢和持續加大的經濟下行壓力，中國經濟總體平穩運行，供給側改革成效初顯，並受前期積極的財政政策、相對寬鬆貨幣環境及房地產市場回暖等因素影響，上半年國內生產總值為人民幣34.1萬億元，同比增長6.7%。

二零一六年上半年，汽車市場開始呈現平穩增長趨勢，根據中國汽車工業協會發佈數據顯示，二零一六年一至六月，中國汽車產量及銷量分別為1,289.2萬輛和1,283.0萬輛，同比增長6.5%和8.1%，增幅分別比上年同期提升3.8個百分點和6.7個百分點。其中，乘用車產量及銷量分別為1,109.9萬輛和1,104.2萬輛，同比增長7.3%和9.2%。另外，新能源汽車銷售也已由單核政策推動變為政策和個人需求雙核帶動。於回顧期內，新能源汽車產量及銷量分別為17.7萬輛和17.0萬輛，較上年同期分別增長125.0%和126.9%。

二零一六年上半年汽車銷量保持平穩增長，銷售毛利相比去年也有好轉，主要原因是整個供應鏈更加理性，經銷商們由過去的積極的網絡擴張策略，紛紛轉向強化內部精細化管理，主機廠也採取了減產、調整商務政策等措施，這些舉措也使得二零一六年上半年汽車銷售市場情況與價格折讓狀況有所好轉。

此外，豪華車市場復蘇明顯，銷量增速跑贏行業增速。根據各豪華品牌公佈的銷售數據統計，十大豪華車品牌\*國內銷量同比增長13.6%，高於汽車行業整個銷售增速。豪華車的復蘇主要得益於二零一五年由於經濟下滑壓力以及股市動盪而受抑制的消費升級的釋放，以及豪華車銷售渠道的下沉、滿足年輕一代的消費者的更多入門級、小型化車型的推出。

隨著汽車銷量的增長，中國汽車保有量持續快速增長，根據中國公安部交通管理局統計，截至二零一六年六月，全國乘用車保有量約為1.84億輛。強大的汽車保有量以及平均車齡的增長，必將推動汽車售後服務及衍生業務的增長。

二零一六年，國務院出台解除二手車地域性限制遷徙、促進二手車行業流通的政策，隨著政策的逐漸落實，將促進二手車市場流通增強，促進行業的規範發展和良性競爭。

目前，汽車金融業務在中國處於發展初期，國內汽車金融滲透率僅為20%，而在國外金融滲透率為70-80%，隨著多樣化金融產品供給的增加，中國家庭理財意識的增強，年輕人逐漸成為消費的主力等因素，汽車金融將迎來蓬勃發展的黃金時期。

\* 十大豪華車品牌包括奧迪、寶馬(含MINI)、梅賽德斯奔馳、捷豹路虎、雷克薩斯、沃爾沃、凱迪拉克、保時捷、英菲尼迪及林肯。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團作為華東地區領先的豪華汽車經銷商，我們的業務重點仍放在傳統的經銷商業務：汽車銷售及售後服務，並在傳統業務基礎上拓展創新業務。於回顧期內，本集團積極把握逐步恢復增長的中國乘用車市場，轉變原有盈利模式，樹立以新車銷售為載體售後增值為主經營管理思路，經營業績較去年同期取得增長。

- **新車銷售恢復增長**

於報告期內，本集團的新車銷售收入恢復增長，新車銷售收入為人民幣6,842.3百萬元，同比上升6.7%，其中豪華及超豪華汽車的銷售收入為人民幣4,872.8百萬元，同比增長3.0%，佔新車銷售收入的71.2%。新車銷售毛利率為4.5%，比去年同期增長0.5個百分點。

新車銷售收入的增長一是受益於報告期內汽車銷量的平穩增長以及豪華車市場的復蘇，二是因為本集團通過優化批售結構、制定車型分類管理辦法、持續推進區域資源共享，不斷強化金融服務、加裝、汽車用品套餐包等增值業務與服務，提升客戶邀約及試駕體驗等策略不斷提高新車成交率，有效地控制了庫存，並確保了新車毛利率的平穩增長。

- **售後服務收入高速增長，在收入中佔比持續提升**

根據目前市場及行業發展現狀及未來的預判，本集團在報告期內，樹立新車銷售為載體，大力推進售後以及增值業務的經營思路。在售後業務資源共享方面，利用區域網絡相對密集的優勢，在保險經紀業務、用品採購等方面加強資源共享與合作；在客戶服務方面，加強對客戶全生命周期服務的研究，持續開發適合客戶的服務產品及項目，不斷改善服務質量，提升客戶滿意度；並充分利用CRM客戶系統，分析及篩選客戶數據，根據客戶數據及目標產生市場引導，提高客戶預約成功率，提升工位利用率，同時對游離客戶進行轉化，對於流失客戶進行挽回，提升客戶粘性；本集團還通過實行區域零部件調撥，提高庫存周轉率，降低零配件成本，不但能為客戶提供價格合理的服務，且繼續保持其毛利率的穩定。

於報告期內售後服務收入為人民幣1,029.2百萬元，同比增長10.7%，佔本集團總收入的13.1%，較去年同期增長0.4個百分點。於報告期內，我們售後服務的毛利為人民幣446.6百萬元，同比增長10.4%，售後服務毛利率為43.4%，與去年同期基本持平。

# 管理層討論及分析

- **積極拓展增值業務，轉變盈利模式**

報告期內，集團積極拓展增值業務，提升增值業務在利潤中佔比。通過完善增值業務專項發展績效，增加增值業務人員，加強增值業務培訓，豐富增值產品，完善管理體系，提升增值業務收入，從而提升新車綜合毛利率。

在汽車金融服務方面，報告期內集團評估各區域金融合作渠道，確保各區域多渠道金融產品開展，並持續關注金融滲透率。從代理業務來看，本集團汽車金融代理業務滲透率從二零一五年同期的22%提升到報告期的32%。在收入方面，我們取得金融代理服務收入人民幣51.8百萬元，比二零一五年同期的人民幣36.3百萬元增長42.7%。

報告期內，集團高度重視保險代理業務，針對新保、續保業務制定不同策略，努力提高保險滲透率，挖掘利潤增長點。報告期內，本集團保險代理服務收入人民幣31.0百萬元，較二零一五年同期的人民幣27.8百萬元增長11.5%。

- **積極布局二手車業務**

過去5年，中國二手車市場發展迅速，年複合增長率為16%，預計未來將繼續保持快速增長。本集團在報告期內，在總部組建二手車業務團隊，建立ERP二手車業務系統，導入二手車拍賣平台，積極開展經銷商認證二手車業務。通過技術合作以及先進經驗引進，報告期我們二手車代理業務迅速發展。

- **穩步推進平行進口業務**

報告期內，集團加強對客戶及市場趨勢預判的研究，確保進口車輛符合市場客戶需求，從而確保新車毛利率。報告期內，本集團與重慶西永綜合保稅區合作，開通了首趟「渝新歐」平行進口汽車整車專列，實現了通過陸路從歐洲運抵整車到中國內陸的創舉。該專列的開通，是本集團在國內進口汽車市場戰略部署上的成功突破，同時也為本集團未來進入西南市場奠定了基礎。

# 管理層討論及分析

## • 持續優化網路布局

本集團作為華東地區的豪華汽車經銷商，業務集中於華東沿海富裕地區，包括江蘇省、山東省、上海市、浙江省，覆蓋了中國最大的豪華及超豪華汽車市場，並通過設立高密度經銷網絡提升運營效率和服務能力。

由於新車銷售進入微增長階段，本集團也相應放緩了新門店的開設速度，同時通過內部整合升級，優化升級現有的網絡店面，使其布局更為合理，並能提升客戶消費感受。報告期內，公司新開1家瑪莎拉蒂3S店，合併了濟南瑪莎拉蒂展廳及維修中心，將其升級為3S店，同時對寶馬部分門店進行了升級改造，增加了電動車及二手車業務。

截至二零一六年六月三十日，本集團擁有的汽車品牌組合包括8個豪華品牌，即寶馬、MINI、捷豹、路虎、奧迪、雷克薩斯、凱迪拉克、克萊斯勒；2個超豪華品牌，即瑪莎拉蒂及法拉利，15個中高端品牌，即別克、現代、福特、雪佛蘭、上海大眾、起亞、東風本田、廣汽本田、一汽豐田、廣汽豐田、豐田、東風日產、鄭州日產、一汽大眾及北汽新能源。

截至二零一六年六月三十日，本集團共計經營各類店面70家，其中46家位於江蘇省、13家位於山東省、8家位於上海市、2家位於浙江省、1家位於安徽省。

截至二零一六年六月三十日，本集團經銷店品牌分佈如下：

	品牌	門店數量
豪華及超豪華	瑪莎拉蒂及法拉利	4
	寶馬及MINI	24
	路虎捷豹	7
	奧迪	4
	凱迪拉克	2
	雷克薩斯	1
	克萊斯勒	1
中高端	別克、現代、福特、雪佛蘭、上海大眾、起亞、東風本田、廣汽本田、一汽豐田、廣汽豐田、豐田、東風日產、鄭州日產及北汽新能源	27
總計		70

# 管理層討論及分析

- **展望及策略**

本集團認為雖然國內汽車銷量增速已進入微增長階段，但相對於世界其他發達國家，中國汽車行業保有量仍有增長空間。同時每年2,000多萬輛新車的增量，以及車齡的增加，都將驅動汽車後市場的爆發性增長。行業業務結構發展也逐漸成熟，整車銷售對利潤的貢獻度呈下降趨勢，盈利逐漸向後服務市場延伸，汽車金融、二手車業務市場均潛力巨大。基於以上認知，本集團將繼續專注於汽車銷售及服務行業，穩步發展汽車大消費業務，加快發展汽車金融、二手車業務，並積極探索新的發展模式。

## **穩步發展汽車銷售業務**

基於汽車銷售與服務行業的未來發展空間，我們認為汽車銷售與服務行業依然是潛力巨大的行業，存在巨大機會。我們將視機會展開汽車大消費領域的併購與合作，整合傳統汽車銷售及售後業務，優化品牌結構，加密網路布局，實現快速擴張。

## **把握行業發展機遇，堅定不移加快發展汽車產業鏈業務**

目前，中國汽車金融服務行業仍處於早期發展階段，二手車市場也將快速發展。本集團將沿著汽車產業鏈拓展價值空間，加快發展以融資租賃業務的汽車金融業務、二手車業務、提升金融滲透率、增加保險佣金收入。

## **積極探索新的發展模式**

當前，汽車經銷商業態創新不斷，產業鏈延展和異業聯盟發展迅速，共享出行業務近年來得到迅速發展。未來本集團將積極利用現有線下實體服務網絡與累計優質客戶的優勢，與汽車共享經濟融合，探討各種合作模式，尋找發展機會。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 收入

於回顧期內，我們錄得收入人民幣7,871.5百萬元，較二零一五年同期上升7.2%，主要是由於新車銷售收入較二零一五年同期增長人民幣431.6百萬元或6.7%所致。

下表載列本集團於報告期及二零一五年同期的收入。

收入來源	未經審計 截至二零一六年六月三十日 止六個月		未經審計 截至二零一五年六月三十日 止六個月		二零一六年 上半年與 二零一五年 上半年比較 變動
	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)	(%)
新車銷售	<b>6,842,337</b>	<b>86.9</b>	6,410,704	87.3	6.7
售後服務	<b>1,029,208</b>	<b>13.1</b>	929,877	12.7	10.7
總計	<b>7,871,545</b>	<b>100</b>	7,340,581	100	7.2

回顧期內的汽車銷售收入較二零一五年同期增加人民幣431.6百萬元或6.7%，主要是由於是汽車銷量的平穩增長以及豪華車市場的復蘇所致。汽車銷售收入佔我們回顧期內收入的86.9%。豪華及超豪華品牌與中高檔市場品牌的銷售收入分別佔我們汽車銷售收入約71.2%及28.8%。

我們售後業務的收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣929.9百萬元增加10.7%至二零一六年同期的人民幣1,029.2百萬元。售後業務對收入的貢獻率也從二零一五年同期的12.7%升至二零一六年13.1%。

### 銷售及服務成本

截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的銷售及服務成本由二零一五年同期的人民幣6,678.9百萬元上升6.6%至人民幣7,119.7百萬元，有關增幅與回顧期內的銷售額增幅基本一致。

於回顧期內，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣6,537.1百萬元，較二零一五年同期上升人民幣383.4百萬元，或5.9%。截至二零一六年六月三十日止六個月，售後業務應佔銷售成本為人民幣582.6百萬元，較二零一五年同期增加人民幣57.4百萬元，或10.9%。

### 毛利及毛利率

截至二零一六年六月三十日止六個月的毛利為人民幣751.8百萬元，與二零一五年同期上升人民幣90.1百萬元，或13.6%。汽車銷售所得毛利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣257.0百萬元，上升18.8%至二零一六年同期的人民幣305.2百萬元，售後業務所得毛利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣404.7百萬元，增長10.4%至二零一六年同期的人民幣446.6百萬元。汽車銷售及售後業務對毛利的貢獻分別佔我們回顧期毛利總額的40.6%及59.4%。

# 管理層討論及分析

截至二零一六年六月三十日止六個月的毛利率為9.6%，較二零一五年同期的毛利率9.0%上漲。汽車銷售的毛利率為4.5%，而二零一五年同期則為4.0%；售後業務的毛利率為43.4%，而二零一五年同期則為43.5%。汽車銷售毛利上升主要由於本集團改變盈利模式，積極拓展增值業務，注重精品業務營銷，整體提升了新車綜合毛利率。售後服務的毛利率基本持平。

## 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣117.5百萬元增長16.0%至二零一六年同期的人民幣136.3百萬元，其中佣金收入和向汽車製造商收取的廣告收入從截至二零一五年六月三十日止六個月的100.4百萬元增長20.4%至二零一六年同期的120.9百萬元，佣金收入的增加乃由於本公司報告期內積極拓展汽車融資諮詢、保險代理以及二手車服務佣金業務所致。

## 銷售及分銷開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣218.5百萬元，較二零一五年同期人民幣209.8百萬元上升4.1%。開支增加的原因主要是由於二零一五年收購門店的折舊攤銷、人員工資、日常運營開支增加所致。

## 行政開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的行政開支為人民幣226.5百萬元，較二零一五年同期人民幣207.3百萬元上升9.3%。主要是由於二零一五年收購門店的折舊攤銷、人員工資、日常運營開支增加所致。

## 融資成本

截至二零一六年六月三十日止六個月的融資成本為人民幣216.1百萬元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣184.3百萬元增長17.3%，這主要是由於二零一五底的銀團貸款安排費攤銷所致。

## 經營利潤

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的經營利潤為人民幣186.7百萬元，較二零一五年同期人民幣175.4百萬元上升6.4%。經營利潤率與二零一五年同期基本持平。

## 所得稅開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣70.1百萬元，實際稅率為37.6%。

## 報告期利潤

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的報告期利潤為人民幣116.6百萬元，較二零一五年同期人民幣109.2百萬元增長6.7%。報告期內純利率為1.5%，與二零一五年同期持平。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及資本資源

### 現金流量

於二零一六年六月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,432.8百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日的人民幣1,513.2百萬元，下降5.3%。

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成本。我們通過短期銀行貸款、其他借貸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，我們相信可通過銀行貸款、其他借貸、經營活動產生的現金流量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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，我們經營活動現金淨流出額為人民幣456.1百萬元(二零一五年六月三十日：人民幣720.5百萬元)。我們投資活動現金淨流出額為人民幣307.3百萬元(二零一五年六月三十日：人民幣181.6百萬元)。我們融資活動現金淨流入額為人民幣682.7百萬元(二零一五年六月三十日：人民幣664.2百萬元)。

### 流動負債淨值

於二零一六年六月三十日，我們的流動負債淨值為人民幣1,820.8百萬元，較二零一五年十二月三十一日的流動負債淨值人民幣650.4百萬元增加人民幣1,170.4百萬元。流動負債的增加主要是因為債務結構重新分類。由於融資協議項下股東控制事項變動，本集團將非流動貸款融資部分重新分類為流動負債。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、無形資產的開支。截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的資本開支總額為人民幣194.1百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣209.8百萬元)。

### 存貨

我們的存貨主要包括新車以及零配件及汽車用品。我們各經銷店各自有專職員工管理其新車及售後產品的訂單。

我們的存貨由二零一五年十二月三十一日的人民幣1,810.5百萬元上升10.9%至二零一六年六月三十日的人民幣2,008.5百萬元，主要是由於市場需求而增加了新車採購所致。

於回顧期內，我們的平均存貨周轉天數由二零一五年同期的49.9天下降至49.0天，主要是由於加強庫存管理，加快清理庫存所致。

### 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣251.8百萬元降至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣208.8百萬元，乃主要由於公司加強應收款項的管控，回款加快所致。

# 管理層討論及分析

## 銀行貸款及其他借貸

於二零一六年六月三十日，本集團可用但尚未動用的銀行融資約為人民幣3,187.8百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,240.0百萬元)。

於二零一六年六月三十日，我們的銀行貸款及其他借貸為人民幣6,094.2百萬元，較二零一五年十二月三十一日的人人民幣5,209.9百萬元增加人民幣884.3百萬元，增加的貸款主要用於滿足運營資金需求。

## 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。我們的若干借款為浮動利率借款，其與中國人民銀行的基準利率或倫敦同業拆借利率掛鉤。利率上升可能導致我們的借款成本增加，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。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無採用任何衍生金融工具以對沖我們的利率風險。

我們面臨的外匯風險主要來自於本集團於中國境外的融資。我們的若干境外融資以美元計值。美元匯率的上升可能導致我們的借款成本增加，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。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。

## 資本負債比率

截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的資本負債比率(即計息銀行貸款及其他借貸總額除以各報告期截止日的股東權益再乘以100%)為182.7%(二零一五年十二月三十一日：162.0%)。

## 人力資源

截至二零一六年六月三十日，本集團約有4,835名僱員(二零一五年六月三十日：5,093名)。回顧期內的員工總成本(不包括董事酬金)約為人民幣155.1百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣191.9百萬元)。

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

截至二零一六年六月三十日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

## 抵押本集團資產

本集團抵押其資產作為銀行貸款、其他借貸及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。於二零一六年六月三十日，已抵押集團資產約為人民幣1,462.0百萬元。

## 自二零一五年十二月三十一日起的變動

除本中期報告所披露，本集團的財務狀況或本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度報告中管理層討論及分析所披露的資料概無其他重大變動。

# 企業管治及其他資料

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（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，擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊的權益及淡倉，或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）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：

### 於本公司股份或相關股份的權益

董事／主要行政人員姓名	權益性質	股份或相關股份數目 <sup>(1)</sup>	概約股權百分比
楊鵬 <sup>(2)</sup>	於受控制法團權益、實益持有人	1,246,115,943 (L)	131.66%
		325,949,347 (S)	34.44%
柳東靄 <sup>(3)(4)</sup>	信託的受益人、實益持有人	6,599,368 (L)	0.70%
趙忠階 <sup>(4)(5)</sup>	信託的受益人、實益持有人	6,837,538 (L)	0.72%
劉健 <sup>(4)(6)</sup>	信託的受益人、實益持有人	4,271,414 (L)	0.45%
燕蘇建 <sup>(4)(7)</sup>	信託的受益人、實益持有人	4,275,638 (L)	0.45%

附註：

- (1) 字母「L」表示有關人士於相應股份的好倉，及字母「S」表示有關人士於相應股份的淡倉。
- (2) 楊鵬先生（作為Rue Feng家族信託的保護人）被視為於所持有的該等股份中擁有權益，因為彼有權委任及罷免Rue Feng家族信託受託人（現為滙豐國際信託有限公司）及修改其權利。楊鵬先生亦(a)根據管理層認購事項實益擁有25,829,196股管理層認購股份；及(b)於652,401,147股可換股優先股中擁有權益，原因為彼根據證券及期貨條例被視作於Rundong Fortune擁有權益的相同數目可換股優先股中擁有權益。  
  
楊鵬先生（作為Rue Feng家族信託的保護人）控制Rundong Fortune。Rundong Fortune將部分股份抵押予Cheer Hope Holdings Limited，而Cheer Hope Holdings Limited由CCBI Investments Limited全資控制，而CCBI Investments Limited則由CCB International (Holdings) Limited全資控制，CCB International (Holdings) Limited由CCB Financial Holdings Limited全資控制，CCB Financial Holdings Limited由CCB International Group Holdings Limited全資控制，CCB International Group Holdings Limited由中國建設銀行股份有限公司全資控制，中國建設銀行股份有限公司則由中央匯金投資有限責任公司(Central Huijin Investment Ltd.)控制57.31%股權。
- (3) 柳東靄先生(a)實益持有5,416,460股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有1,182,908股普通股。
- (4) 普通股由Runda (PTC) Limited持有。Runda (PTC) Limited是一間根據英屬處女群島法律註冊成立的私人信託公司，為本公司其中一位股東，是China Auto Retail Holding Group Ltd購股權信託的受託人。China Auto Retail Holding Ltd購股權信託是全權信託，而柳東靄、趙忠階、劉健及燕蘇建是合資格受益人。
- (5) 趙忠階先生(a)實益持有5,416,460股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有1,421,078股普通股。
- (6) 劉健先生(a)實益持有3,398,920股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有872,494股普通股。
- (7) 燕蘇建先生(a)實益持有3,092,730股管理層認購股份及(b)作為信託受益人持有1,182,908股普通股。

## 企業管治及其他資料

除以上所披露外，於二零一六年六月三十日，概無董事、本公司主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(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，擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊的權益及淡倉，或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

### 根據證券及期貨條例須予披露的主要股東權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，於本公司股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊的權益或淡倉5%或以上的主要股東(下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)的股份中擁有權益及淡倉的董事或本公司主要行政人員除外)的權益或淡倉如下：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約股權百分比
Rundong Fortune Investment Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	1,220,286,747 (L)	128.93%
		325,949,347 (S)	34.44%
HSBC International Trustee Limited <sup>(2)</sup>	受託人	1,220,286,747 (L)	128.93%
		325,949,347 (S)	34.44%
Cheerful Autumn Holdings Limited <sup>(2)</sup>	於受控制法團權益	1,220,286,747 (L)	128.93%
		325,949,347 (S)	34.44%
Rue Feng Holdings Limited <sup>(2)</sup>	於受控制法團權益	1,220,286,747 (L)	128.93%
		325,949,347 (S)	34.44%
China Auto Retail Holding Ltd II <sup>(3)</sup>	實益擁有人	112,000,000 (L)	11.83%
KKR China Auto Retail Holding Ltd I <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR China Growth Fund L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR Associates China Growth L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR China Growth Limited <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR Fund Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR Fund Holdings GP Limited <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR Group Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR Group Limited <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR & Co. L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
KKR Management LLC <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
Kravis Henry Roberts <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
Roberts George R. <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	112,000,000 (L)	11.83%
中央匯金投資有限責任公司 <sup>(4)</sup>	對股份持有保證權益的人	325,949,347 (L)	34.44%
中國建設銀行股份有限公司 <sup>(4)</sup>	對股份持有保證權益的人	325,949,347 (L)	34.44%

# 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 字母「L」表示有關人士於相應股份的好倉，及字母「S」表示有關人士於相應股份的淡倉。
- (2) Rundong Fortune Investment Limited 為 Cheerful Autumn Holdings Limited 的全資附屬公司。Cheerful Autumn Holdings Limited 由 Rue Feng Holdings Limited 全資擁有，而 Rue Feng Holdings Limited 由 Rue Feng 家族信託之受託人（現為 HSBC International Trustee Limited（滙豐國際信託有限公司））代 Rue Feng 家族信託之受益人合法擁有。楊鵬先生（Rue Feng 家族信託的保護人）有權委任及罷免 Rue Feng 家族信託之受託人及修改其權利。
- (3) 就本公司所知，KKR China Auto Retail Holding LtdI（作為 China Auto Retail Holding Ltd II 的唯一股東）、KKR China Growth Fund L.P.（作為 KKR China Auto Retail Holding LtdI 的控股股東）、KKR Associate China Growth L.P.（作為 KKR China Growth Fund L.P. 的一般合夥人）、KKR China Growth Limited（作為 KKR Associates China Growth L.P. 的一般合夥人）；KKR Fund Holdings L.P.（作為 KKR China Growth Limited 的唯一股東）、KKR Fund Holdings GP Limited（作為 KKR Fund Holdings L.P. 的一般合夥人）、KKR Group Holdings L.P.（作為 KKR Fund Holdings L.P. 的一般合夥人及 KKR Fund Holdings GP Limited 的唯一股東）、KKR Group Limited（作為 KKR Group Holdings L.P. 的一般合夥人）、KKR & Co. L.P.（作為 KKR Group Limited 的唯一股東）、KKR Management LLC（作為 KKR & Co. L.P. 的一般合夥人）及 Henry Roberts Kravis 先生及 George R. Roberts 先生（作為 KKR Management LLC 的指定股東）被視為於股份中擁有權益。Henry Roberts Kravis 先生及 George R. Roberts 先生放棄該等股份的實益擁有權。
- (4) 就本公司所知，根據一份抵押契據，Rundong Fortune 已將若干股份抵押予 Cheer Hope Holding Limited，而 Cheer Hope Holdings Limited 由 CCBI Investments Limited 全資控制，而 CCBI Investments Limited 則由 CCB International (Holdings) Limited 全資控制，CCB International (Holdings) Limited 由 CCB Financial Holding Limited 全資控制，CCB Financial Holdings Limited 由 CCB International Group Holding Limited 全資控制，CCB International Group Holding Limited 由中國建設銀行股份有限公司全資控制，中國建設銀行股份有限公司則由中央匯金投資有限責任公司控制 57.31% 股權。

除上文所披露內容之外，於二零一六年六月三十日，本公司概不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第 XIV 部第 2 及 3 分部須予披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 336 條須記錄於該條文所指之本公司登記冊內之權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月，除本中期報告所披露外，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文。截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司一直全面遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離了守則條文第 A.2.1 條，該條文規定主席及行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士擔任。本公司委任楊鵬先生兼任本公司的主席及總裁（相當於行政總裁的職位）。董事會相信，主席及總裁角色由同一人擔任將使本公司於制訂業務策略及實施業務計劃時實現更高響應、效率和效益。董事會認為，董事會由執行董事，非執行董事及獨立非執行董事組成已足夠保障董事會運作的權力及授權之平衡。董事會須根據現況不時檢討董事會架構及組成，以保持本公司的高水平企業管治常規。

# 企業管治及其他資料

## 報告期後事項

於二零一六年六月二十六日，本公司控股股東Rundong Fortune與Greenland Financial及KKR Auto訂立買賣協議，據此，Rundong Fortune向Greenland Financial及KKR Auto各方收購股份。於股份收購完成後，Rundong Fortune已收購合共567,885,600股普通股及652,401,147股可換股優先股，相當於本公司投票權約60.0%（假設概無可換股優先股獲兌換為普通股）。根據收購守則規則26.1，Rundong Fortune須就所有已發行股份（Rundong Fortune及與其行動一致人士已擁有的股份除外）以現金作出無條件強制性全面要約。於要約作出後，Rundong Fortune及與其行動一致人士收購合共35,285,009股普通股，並於645,009,609股普通股及652,401,147股可換股優先股中擁有權益，相當於本公司投票權約68.1%（假設概無可換股優先股獲兌換為普通股）。

於本中期報告日期，201,333,991股普通股（相當於約21.3%普通股）乃由公眾股東持有。Rundong Fortune已向聯交所承諾，其將採取適當措施確保符合適用上市規則規定的充足公眾持股量，且其擬減持合共35,285,009股普通股予獨立第三方。

如本公司日期為二零一六年七月三日的公告（「**聯合公告**」）及本公司日期為二零一六年七月二十七日的綜合文件（「**綜合文件**」）所披露，於要約結束後，Rundong Fortune不擬將本公司私有化及擬維持股份於聯交所主板的上市地位。其旨在讓本公司於要約結束後，維持本集團現有主要業務。

進一步詳情，載於聯合公告、綜合文件及日期為二零一六年八月十七日的公告。本公告所用但並未界定之詞彙與綜合文件所界定之詞匯具有相同涵義。

## 遵守證券交易標準守則

本公司已採納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**」），作為其規管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，而全體董事確認於報告期間一直遵守標準守則。

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資料的相關僱員買賣本公司證券的指引。據本公司所知，概無相關僱員不遵守標準守則的情況。

## 中期股息

董事會決議不就截至二零一六年六月三十日止六個月向本公司股東派付任何中期股息（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

## 審計委員會審閱

根據企業管治守則及上市規則的規定，本公司已成立審計委員會（「**審計委員會**」），成員包括兩名獨立非執行董事李港衛先生（主席）及彭真懷先生、以及一名非執行董事燕蘇建先生。

審計委員會已考慮及審閱本集團採納之會計政策及常規，並已與管理層討論有關風險管理、內部監控及財務報告之事宜，包括審閱本集團於回顧期的未經審計簡明綜合中期財務報表。

# 企業管治及其他資料

## 董事會信息變更

根據上市規則第 13.51B(1) 條自本公司二零一五年年報之後須予以披露之董事會信息變動載列如下：

- 1、 趙福先生於本公司舉行日期為二零一六年五月二十七日的股東週年大會完結後退任本公司非執行董事，以及吳進先生在股東週年大會上獲選任為本公司非執行董事，並於二零一六年五月二十七日起生效。

趙福先生確認彼與董事會並無意見分歧，亦無任何有關其退任本公司董事之事宜須提請本公司股東或聯交所垂注，亦沒有向公司索取任何補償、遣散費、支出或賠償金等。

吳進先生的詳情載列如下：

吳進先生目前為Kohlberg Kravis Roberts & Co. 及其聯屬公司的副總裁，在多項投資中扮演重要角色。吳進先生自二零一零年四月至二零一四年四月於鼎暉投資任職，並曾廣泛參與多項成功的私募股權交易，例如成都康弘藥業集團股份有限公司(深圳股份代號：002773)、安琪兒醫院及上海新眼光醫療器械股份有限公司(新三板股份代號：430140)。吳進先生於二零零七年七月取得倫敦大學倫敦商學院的金融學碩士學位。

- 2、 於二零一六年八月十七日，(i)李偉先生辭任非執行董事兼提名委員會成員；(ii)吳正奎先生辭任非執行董事兼薪酬委員會成員；及(iii)吳進先生辭任非執行董事。

## 股份期權計劃

### 首次公開發行前購股權計劃

為表揚及獎勵本集團若干董事，高級管理人員及僱員對本集團業務增長及發展及上市所作的貢獻，本集團已於二零一一年九月二十七日實施一項購股權計劃(「首次公開發行前購股權計劃」)。有關更多資料，請參閱本公司上市招股章程「歷史及重組 — 成立僱員首次公開發行前信託」一節。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，首次公開發行前購股權計劃的變動詳情如下：

參與者類別	授出日期	行使期	歸屬期	每股行使價	購股權數目						
					於	報告期內		報告期內		於	
					二零一六年	已歸屬	失效/沒收	已行使	已屆滿	二零一六年	
					一月一日	尚未行使				六月三十日	尚未行使
僱員	二零一一年十一月十五日	附註1	附註2	0.3573美元	5,203,800	401,760	54,269	-	-	6,963,414	

附註1： 每名獲授購股權的承授人有權按以下所載方式行使其購股權：

# 企業管治及其他資料

行使日期	獲行使的已歸屬 購股權的最大 累計比例
日期為上市日期第一週年後但於上市日期第二週年前	30%
日期為上市日期第二週年後但於上市日期第三週年前	60%
日期為上市日期第三週年後但於上市日期第四週年前	80%
日期為上市日期開始第四週年後	100%

本公司上市日期為二零一四年八月十二日。

附註2： 首次公開發行前購股權須根據下列時間表（「歸屬日期」）歸屬：

- i. 倘承授人乃於二零一一年十二月三十一日或之前受僱，則歸屬日期將為自二零一二年開始的每年三月三十一日；
- ii. 倘承授人乃於二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間受僱，則歸屬日期將為自二零一三年開始的每年三月三十一日；及
- iii. 倘承授人乃於二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間受僱，則歸屬日期將為自二零一四年開始的每年三月三十一日。

首次公開發行前購股權計劃期限屆滿後，概無進一步授出首次公開發行前購股權，惟首次公開發行前購股權計劃的所有其他方面規定仍有效。有關屆滿前所授出首次公開發行前購股權（以尚未行使者為限）將繼續有效及截至二零一一年十一月十五日可行使。

從上市日期起至本中期報告刊發日期止期間，概無任何首次公開發行前購股權獲授出或行使。

## 購股權計劃

於二零一四年七月二十三日，本公司股東有條件地批准及採納一項購股權（「購股權計劃」），該條件是聯交所批准因購股權計劃項下的購股權獲行使而配發及發行的任何股份上市及買賣。本公司於二零一四年八月十一日獲得聯交所的該項批准。截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司概無根據購股權計劃授出或將授出任何購股權。購股權計劃自二零一五年八月十四日起已終止。

## 管理層認購

旨在向本集團視為寶貴人力資源的董事及本集團高級管理層提供獎勵，以持續推動本集團業務發展，於二零一五年五月十六日，本公司與若干管理層認購方及關連管理層認購方各自訂立管理層認購協議，根據管理層認購協議的條款及條件，本公司有條件同意配發及發行，而管理層認購方及關連管理層認購方有條件同意，按每股2.89港元的價格認購合共80,537,237股管理層認購股份。80,537,237股管理層認購股份相當於(a)截止本報告期末本公司已發行普通股的8.5%；及(b)經認購普通股份、兌換股份及管理層認購股份擴大後本公司已發行普通股的4.8%。有關更多資料，請參閱本公司於二零一五年七月十三日刊發的通函。

# 企業管治及其他資料

管理層認購方及關連管理層認購方各自的管理層認購事項將按以認購協議完成日期(即二零一五年八月十四日)週年分四期完成(「分期完成」)：

分期完成的時間	佔同意將向 相關認購方發行的 管理層認購股份 總數的百分比(%)
認購協議完成日期後第一週年	30
認購協議完成日期後第二週年	30
認購協議完成日期後第三週年	20
認購協議完成日期後第四週年	20

除管理層認購事項條件外，有關管理層認購方及關連管理層認購方各自的分期完成亦須待以下條件達成後，方可作實：

- (a) 本集團於緊接各分期完成前的財政年度的收益及純利分別不少於本集團截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的收益及純利；
- (b) 相關管理層認購方或關連管理層認購方達成董事會特別就該認購方制定於本公司相關財政年度的績效目標(「**相關績效目標**」)，並可作出以下調整：
  - i. 倘相關管理層認購方或關連管理層認購方於相關分期完成前達成相關績效目標的70%，則彼有權於該分期完成時認購的管理層認購股份數目將為70%；
  - ii. 倘相關管理層認購方或關連管理層認購方於相關分期完成前達成相關績效目標的70%至100%，則彼有權於該分期完成時認購的管理層認購股份數目將按比例調整(最多100%)；及
  - iii. 倘相關管理層認購方或關連管理層認購方達成相關績效目標低於70%，則彼有權於該分期完成時認購的管理層認購股份將被註銷；
- (c) 相關管理層認購方或關連管理層認購方仍為本集團僱員；及

## 企業管治及其他資料

(d) 本公司遵守公眾持股量規定及Rundong Fortune於相關分期完成時於本公司的投票權將不會由30%以上跌至30%以下；否則，相關分期完成將須延後直至該兩項條件達成為止。

各管理層認購協議將因(其中包括)以下理由而終止：(a)協議訂約各方相互同意下終止；或(b)管理層認購事項條件於相關管理層認購協議日期起計12個月內未能達成。

由於二零一五年業績未能達成認購條件，因此管理層未能認購第一年30%股份。具體見下表：

	總認購數(股)	第一年未達成認購數(股)	剩餘認購股份數(股)
楊鵬	36,898,851	11,069,655	25,829,196
柳東靈	7,737,800	2,321,340	5,416,460
趙忠階	7,737,800	2,321,340	5,416,460
劉健	4,855,600	1,456,680	3,398,920
燕蘇建	4,418,186	1,325,456	3,092,730
朱立東*	3,477,800	1,043,340	–
姜曉飛	3,077,800	923,340	2,154,460
趙若旭	4,077,800	1,223,340	2,854,460
周健	4,777,800	1,433,340	3,344,460
Lee Nan-Ping*	3,477,800	3,477,800	–
合計	80,537,237	26,595,631	51,507,146

\* 朱立東及Lee Nan-Ping已離職。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告



致：中國綠地潤東汽車集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

董事會

## 引言

本核數師已審閱載於第23至46頁之中期簡明綜合財務報表，包括中國綠地潤東汽車集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於二零一六年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關中期簡明綜合損益表、全面收入表、權益變動表及現金流量表以及其他說明附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期簡明綜合財務報表須按照其相關條文及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。

本公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。本核數師之責任為根據其審閱結果對該等中期簡明綜合財務報表作出結論。本報告僅根據協定的委聘條款向閣下作為整體報告，除此之外並無其他目的。本核數師不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期簡明綜合財務報表包括向主要負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性和其他審閱程式。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令本核數師獲得保證本核數師將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

## 結論

按照本核數師之審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號呈列。

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

二零一六年八月三十一日

# 未經審計中期簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
收入	4(a)	<b>7,871,545</b>	7,340,581
銷售成本	5(b)	<b>(7,119,720)</b>	(6,678,889)
毛利		<b>751,825</b>	661,692
其他收入及收益淨額	4(b)	<b>136,257</b>	117,474
銷售及經銷成本		<b>(218,482)</b>	(209,814)
行政開支		<b>(226,521)</b>	(207,313)
其他開支		<b>(40,266)</b>	(2,393)
融資成本	6	<b>(216,117)</b>	(184,250)
<b>除稅前利潤</b>	5	<b>186,696</b>	175,396
所得稅開支	7	<b>(70,140)</b>	(66,154)
<b>期內利潤</b>		<b>116,556</b>	109,242
以下人士應佔期內利潤：			
母公司擁有人		<b>110,158</b>	106,693
非控股權益		<b>6,398</b>	2,549
		<b>116,556</b>	109,242
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：			
基本(人民幣元)	8	<b>0.12</b>	0.10
攤薄(人民幣元)	8	<b>0.07</b>	0.10

# 未經審計中期簡明綜合全面收入表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	<b>116,556</b>	109,242
於往後期間重新分類至損益的其他全面收入：		
海外業務換算的匯兌差額	<b>313</b>	351
期內全面收入總額，扣除稅項	<b>116,869</b>	109,593
以下人士應佔期內全面收入總額：		
母公司擁有人	<b>110,471</b>	107,044
非控股權益	<b>6,398</b>	2,549
	<b>116,869</b>	109,593

# 未經審計中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	3,280,442	3,249,299
土地使用權	10	472,415	480,802
無形資產		469,643	484,763
遞延稅項資產		11,688	10,657
商譽		700,724	700,724
可供出售投資	11	106,000	102,000
預付款項	12	553,673	389,413
融資租賃應收款		935	2,426
<b>非流動資產總值</b>		<b>5,595,520</b>	5,420,084
<b>流動資產</b>			
存貨	13	2,008,532	1,810,452
貿易應收款項	14	208,831	251,775
融資租賃應收款		2,388	2,750
預付款項、按金及其他應收款項		2,580,682	2,317,658
在途現金		44,238	47,606
已抵押銀行存款		1,906,449	1,329,248
現金及現金等價物		1,432,811	1,513,212
<b>流動資產總值</b>		<b>8,183,931</b>	7,272,701
<b>資產總值</b>		<b>13,779,451</b>	12,692,785
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	15	294,913	1,403,609
遞延稅項負債		144,972	149,384
<b>非流動負債總值</b>		<b>439,885</b>	1,552,993
<b>流動負債</b>			
貿易及票據應付款項	16	2,687,627	2,775,017
其他應付款項及應計費用	17	1,312,449	1,092,543
計息銀行及其他借款	15	5,799,261	3,806,306
應付所得稅		205,425	249,196
<b>流動負債總值</b>		<b>10,004,762</b>	7,923,062
<b>流動負債淨值</b>		<b>(1,820,831)</b>	(650,361)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,774,689</b>	4,769,723

# 未經審計中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

		於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	18	5	5
儲備		<b>3,234,209</b>	3,122,533
		<b>3,234,214</b>	3,122,538
非控股權益		<b>100,590</b>	94,192
權益總值		<b>3,334,804</b>	3,216,730
權益及負債總值		<b>13,779,451</b>	12,692,785

# 未經審計中期簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔								非控股 權益	權益總值
	股本 人民幣千元 (附註18)	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元 (附註23)	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一五年一月一日	3	760,124	522,797	3,918	129,361	236,155	(1,351)	1,651,007	88,596	1,739,603
期內利潤	-	-	-	-	-	106,693	-	106,693	2,549	109,242
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	351	351	-	351
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	106,693	351	107,044	2,549	109,593
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	19,494	(19,494)	-	-	-	-
發行股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以股權結算的購股權安排	-	-	-	1,166	-	-	-	1,166	-	1,166
於二零一五年六月三十日	3	760,124	522,797	5,084	148,855	323,354	(1,000)	1,759,217	91,145	1,850,362
於二零一六年一月一日	5	2,026,648	522,797	6,434	164,516	404,303	(2,165)	3,122,538	94,192	3,216,730
期內利潤	-	-	-	-	-	110,158	-	110,158	6,398	116,556
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	313	313	-	313
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	110,158	313	110,471	6,398	116,869
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	21,509	(21,509)	-	-	-	-
以股權結算的購股權安排	-	-	-	1,205	-	-	-	1,205	-	1,205
於二零一六年六月三十日	5	2,026,648*	522,797*	7,639*	186,025*	492,952*	(1,852)*	3,234,214	100,590	3,334,804

\* 於二零一六年六月三十日，該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內綜合儲備人民幣3,234,209,000元(未經審計)。

# 未經審計中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		<b>186,696</b>	175,396
就以下各項作出調整：			
折舊	5(c)	<b>124,100</b>	99,900
土地使用權攤銷	5(c)	<b>8,387</b>	5,566
無形資產攤銷	5(c)	<b>16,639</b>	10,631
融資成本	6	<b>216,117</b>	184,250
利息收入	4(b)	<b>(5,505)</b>	(10,082)
出售物業、廠房及設備項目虧損／(盈利)	5(c)	<b>5,954</b>	(543)
以股權結算的購股權開支	23	<b>1,205</b>	1,166
存貨(增加)／減少		<b>(198,080)</b>	297,999
貿易應收款項減少		<b>42,944</b>	33,267
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(261,171)</b>	(11,593)
已抵押銀行存款(增加)／減少		<b>(591,723)</b>	410,406
在途現金減少		<b>3,368</b>	22,741
貿易及票據應付款項(減少)／增加		<b>(87,390)</b>	(1,353,915)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		<b>201,693</b>	(549,294)
		<b>(336,766)</b>	(684,105)
已付所得稅		<b>(119,354)</b>	(36,359)
<b>經營活動所用現金流量淨額</b>		<b>(456,120)</b>	(720,464)
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(192,569)</b>	(79,795)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>49,585</b>	32,615
土地使用權預付款項退款		<b>740</b>	–
購入無形資產		<b>(1,519)</b>	–
已收利息		<b>5,505</b>	10,082
收購附屬公司		<b>–</b>	(94,474)
購買可供出售投資		<b>(4,000)</b>	(50,000)
潛在收購事項預付款項		<b>(165,000)</b>	–
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(307,258)</b>	(181,572)

# 未經審計中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
<b>融資活動</b>			
計息銀行及其他借款所得款項		<b>5,813,024</b>	4,055,622
償還計息銀行及其他借款		<b>(4,932,213)</b>	(3,789,289)
已付利息		<b>(212,669)</b>	(186,048)
已付股息		-	(102,581)
控股股東墊款，淨額	21(a)	-	77,219
已抵押銀行存款減少		<b>14,522</b>	609,275
<b>融資活動所得現金流量淨額</b>		<b>682,664</b>	664,198
現金及現金等價物減少淨額		<b>(80,714)</b>	(237,838)
外匯差額淨值		<b>313</b>	351
期初現金及現金等價物		<b>1,513,212</b>	1,072,158
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>1,432,811</b>	834,671
<b>期末現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		<b>1,432,811</b>	834,671
於財務狀況表及現金流量表內之現金及現金等價物		<b>1,432,811</b>	834,671

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

本公司於二零一四年一月十五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於二零一四年八月十二日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要於中國內地從事汽車銷售及服務。

於二零一五年八月二十一日，本公司將其註冊名稱由中國潤東汽車集團有限公司變更為中國綠地潤東汽車集團有限公司。

未經審計中期簡明綜合財務報表於二零一六年八月三十一日獲董事會批准及授權發佈。

## 2. 編製基準及會計政策

### 2.1 編製基準

未經審計中期簡明綜合財務報表(包括本集團於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收入表、權益變動表及現金流量表)乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。

未經審計中期簡明綜合財務報表不包括年度財務報表規定的一切資料及披露，並應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱覽。

截至二零一六年六月三十日，本集團的流動負債淨值約為人民幣1,820,831,000元。董事相信，本集團擁有充足的營運所得現金流量以及當前可用的銀行融資償還其到期負債。因此，中期簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策及編製基準與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者相同，惟採納下列於二零一六年一月一日生效的修訂本除外：

本集團已就本中期簡明綜合財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本	投資實體：應用綜合之例外情況
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	折舊及攤銷可接受方法的澄清
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本	獨立財務報表的權益法
香港財務報告準則第11號修訂本	收購合資經營權益之會計處理
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	若干香港財務報告準則之修訂

經修訂香港財務報告準則的採納對本集團中期簡明綜合財務報表並無重大財務影響。

## 3. 分部資料

本集團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，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無彙集經營分部以組成上述可報告經營分部。

### 地區資料

由於本集團所有收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並無呈列地區資料。

### 主要客戶資料

由於本集團於期內向單一客戶作出的銷售均未能達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列主要客戶分部資料。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 4. 收入、其他收入及收益，淨額

### (a) 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
汽車銷售收入	<b>6,842,337</b>	6,410,704
其他	<b>1,029,208</b>	929,877
	<b>7,871,545</b>	7,340,581

### (b) 其他收入及收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
佣金收入	<b>84,008</b>	71,141
向汽車製造商收取的廣告收入	<b>36,886</b>	29,229
銀行利息收入	<b>5,505</b>	10,082
租金收入	<b>1,431</b>	2,206
政府補貼	<b>4,864</b>	1,267
其他	<b>3,563</b>	3,549
	<b>136,257</b>	117,474

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
(a) 員工福利開支(不包括董事及主要行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	102,452	146,005
以股權結算的購股權開支	1,205	1,166
其他福利	51,472	44,727
	<b>155,129</b>	191,898
(b) 銷售及服務成本：		
汽車銷售成本	6,537,121	6,153,709
其他	582,599	525,180
	<b>7,119,720</b>	6,678,889
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備項目折舊	124,100	99,900
土地使用權攤銷	8,387	5,566
無形資產攤銷	16,639	10,631
廣告及業務推廣支出	31,693	31,109
租賃開支	30,456	26,137
銀行收費	6,492	6,243
出售物業、廠房及設備項目的虧損/(收益)	5,954	(543)

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
須於五年內悉數償還的銀行借款的利息開支	194,224	172,146
其他借款的利息開支	21,893	13,902
減：資本化利息	-	(1,798)
	<b>216,117</b>	184,250

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
即期中國內地企業所得稅	<b>75,583</b>	63,493
遞延稅項	<b>(5,443)</b>	2,661
期內稅項開支總額	<b>70,140</b>	66,154

根據開曼群島稅項減免法(一九九九年修訂版)第6條，本公司已獲內閣署理總督承諾，其不會對本公司或其業務引用任何開曼群島頒佈就所得利潤、收入、收益或增值徵稅的法律。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司並無於英屬處女群島擁有營業地點(僅註冊辦事處除外)或經營任何業務，故該附屬公司毋須繳納所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司須於期內按16.5%稅率繳納利得稅(截至二零一五年六月三十日止六個月：16.5%)。由於本集團於期內並無在香港產生應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法，期內所得稅率為25%(截至二零一五年六月三十日止六個月：25%)。

## 8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔期內利潤以及截至二零一六年六月三十日止六個月已發行946,476,000股普通股(截至二零一五年六月三十日止六個月：1,074,474,000股普通股)之加權平均數，經調整以反映期內供股後計算得出。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔期內利潤計算。計算時使用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利使用的期內已發行普通股數目，以及假設在視作行使或將所有具攤薄潛力的普通股轉換為普通股時以零代價發行的普通股加權平均數。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
<b>盈利</b>		
用於計算每股盈利的母公司普通股權持有人應佔利潤	<b>110,158</b>	106,693
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數	<b>946,476,000</b>	1,074,474,000
攤薄的影響 — 普通股加權平均數：		
可換股優先股(「可換股優先股」)	<b>664,268,747</b>	—
購股權	<b>730,342</b>	2,354,064
	<b>1,611,475,089</b>	1,076,828,064
<b>每股盈利</b>		
基本(人民幣元)	<b>0.12</b>	0.10
攤薄(人民幣元)	<b>0.07</b>	0.10

## 9. 物業、廠房及設備

### 收購及出售

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團以代價人民幣210,781,000元(未經審計)(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣701,019,000元(未經審計))收購多項資產。

本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月出售賬面淨值為人民幣55,539,000元(未經審計)的資產(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣40,222,000元(未經審計))，導致出售虧損淨額人民幣5,954,000元(未經審計)(截至二零一五年六月三十日止六個月：出售收益淨額人民幣543,000元(未經審計))。

本集團若干樓宇於二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的總賬面淨值分別為人民幣27,570,000元及人民幣20,528,000元(未經審計)，並無房屋所有權證，原因是該等樓宇建於本集團並無擁有土地使用權證的土地上。本集團從相關國土資源管理局取得確認函，其確認(1)本集團可在該土地上建造相關樓宇，(2)本集團將不會因使用該土地而被處以罰款，(3)相關管理局將不會沒收該土地上所建建築及其他設施，及(4)本集團將毋須於公開競標前退還相關土地。董事認為，相關政府機關對本集團處以罰款或沒收樓宇的風險相對較低。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 10. 土地使用權

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無收購任何土地使用權(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣138,129,000元(未經審計))。截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月概無出售任何土地使用權。

本集團的土地使用權包括三幅土地的權利，於二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的總賬面淨值分別為人民幣11,744,000元及人民幣11,593,000元(未經審計)，但本集團尚未取得土地使用權證。本集團已從相關國土資源管理局取得確認函，其確認(1)本集團可在該土地上開設及經營經銷店，(2)本集團將不會因使用該土地而被處以罰款，(3)相關管理局將不會沒收該土地上所建建築及其他設施，及(4)本集團將毋須於公開競標前退還相關土地。董事認為，相關政府機關對本集團處以罰款或於公開競標前要求本集團退還相關土地的風險相對較低。

本集團土地使用權包括五幅土地的權利，於二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的總賬面淨值分別為人民幣34,703,000元及人民幣29,510,000元(未經審計)，而本集團並無使用其作指定用途。根據相關中國法律及法規，土地使用權持有人變更土地用途必須取得相關政府機關批准。本集團已從相關國土資源管理局取得確認函，其確認(1)本集團已悉數付款，為相關土地的合法土地使用權持有人，(2)相關管理局知悉本集團正在使用該土地作經銷店，及(3)相關管理局將不會處以罰款或其他土地出讓金及本集團將毋須向政府退還土地。董事認為，相關政府機關對本集團處以罰款或要求本集團退還相關土地的風險相對較低。

## 11. 可供出售投資

下表載列期內／年內可供出售投資：

		於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>未上市股權投資，按成本計</b>			
江蘇銀行股份有限公司	(i)	<b>53,000</b>	53,000
徐州淮海農村商業銀行股份有限公司	(i)	<b>40,000</b>	40,000
銅山縣農村信用合作聯社	(i)	<b>9,000</b>	9,000
GaoJing Network Technology Shanghai Limited	(i)	<b>4,000</b>	-
<b>可供出售投資</b>		<b>106,000</b>	102,000

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 11. 可供出售投資(續)

- (i) 上述投資包括股本證券投資，該等投資已指定為可供出售金融資產，及並無固定到期日或票息。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，若干面值分別為人民幣106,000,000元及人民幣102,000,000元之未上市股權投資乃按成本扣除減值計算，原因為合理公平值估計之範圍非常參差，致使董事認為該等公平值無法可靠計算。本集團無意於不久將來出售該等非上市股權投資。

## 12. 預付款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
潛在收購事項預付款項	544,801	379,801
土地使用權預付款項	8,872	9,612
	<b>553,673</b>	389,413

## 13. 存貨

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
汽車	1,802,912	1,647,930
零部件及配件	205,620	162,522
	<b>2,008,532</b>	1,810,452

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 14. 貿易應收款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項	<b>208,831</b>	251,775
減值	-	-
	<b>208,831</b>	251,775

本集團與其客戶的貿易條款主要是現金，惟部分交易以信貸方式進行。信貸期一般為三個月。本集團致力嚴格監控其未償還的應收賬款，同時設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述及由於本集團的貿易應收款項涉及大量不同客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。貿易應收款項不計利息。

貿易應收款項於各報告期末按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	<b>191,198</b>	235,108
三個月以上但少於一年	<b>15,906</b>	14,696
一年以上	<b>1,727</b>	1,971
	<b>208,831</b>	251,775

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 14. 貿易應收款項(續)

並無被視作個別或集體減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
既未逾期亦未減值	<b>191,198</b>	235,108
逾期少於三個月	<b>15,906</b>	14,696
逾期三個月至一年	<b>1,727</b>	1,971
	<b>208,831</b>	251,775

已逾期但未減值的應收賬款涉及多名與本集團維持良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質量並無重大轉變，且有關結餘仍被認為可以全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

## 15. 計息銀行及其他借款

	於二零一六年六月三十日 (未經審計)		於二零一五年十二月三十一日 (經審計)	
	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款	<b>4.00-8.70</b>	<b>3,753,603</b>	4.35-10.20	3,453,152
銀團貸款融資	<b>3.89-3.99</b>	<b>1,657,800</b>	-	-
其他借款	<b>5.52-10.50</b>	<b>416,229</b>	6.44-10.55	353,154
		<b>5,827,632</b>		3,806,306
交易成本		<b>(28,371)</b>		-
		<b>5,799,261</b>		3,806,306
<b>非即期</b>				
銀團貸款融資	<b>(i)</b>	-	3.55-3.98	974,040
銀行貸款	<b>7.35-8.32</b>	<b>294,913</b>	7.44-8.97	461,388
		<b>294,913</b>		1,435,428
交易成本		-		(31,819)
		<b>294,913</b>		1,403,609
		<b>6,094,174</b>		5,209,915

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 15. 計息銀行及其他借款(續)

- (i) 於二零一五年十一月二十七日，本集團與銀行財團訂立一份融資協議(「融資協議」)，以獲取100,000,000美元(惟在任何額外銀行加入融資協議的情況下增加150,000,000美元)之貸款融資(「融資」)。於二零一五年十二月三十一日，本集團已使用150,000,000美元且於二零一六年六月三十日已使用總金額250,000,000美元。該項融資自融資之首個動用日期(即二零一五年十二月二日)起為期三十六個月，其利率按倫敦銀行同業拆借利率浮動計算。

根據融資協議，若干適用財務契諾獲訂立，而違反該等契諾或會被界定為違反融資協議。誠如融資協議所規定，倘控制事項發生變動(指下列任何事項或情況)，將觸發提前還款：

- (a) 任何人士實益、直接或間接擁有本公司的股份超過Greenland Financial Overseas Investment Group Co., Ltd.(「Greenland Financial」)實益、直接或間接擁有股份的總數；或
- (b) 綠地控股及楊鵬先生共同不再擁有或不再控制本公司。
- (c) 於各財政年度，本公司之財務資料並未合併於綠地控股之所有經審計及綜合財務報表中；或
- (d) 本公司不再為綠地控股之附屬公司。

誠如本公司日期為二零一六年七月三日之公告所述，於二零一六年六月二十六日，Rundong Fortune告知本公司董事會以下事項：

- (i) Rundong Fortune與Greenland Financial訂立綠地買賣協議，據此，Rundong Fortune同意收購而Greenland Financial同意出售綠地銷售股份(包括283,942,800股普通股及284,327,947股可換股優先股)，代價總額為2,004,444,227港元(相等於每股普通股及每股可換股優先股約3.5273港元)。緊接該交易完成前，綠地銷售股份(即Greenland Financial持有的全部股份)佔：(a)本公司投票權約30.0%(假設概無可換股優先股獲轉換為普通股)；及(b)本公司投票權約35.3%(假設可換股優先股獲悉數轉換)。根據綠地買賣協議，該交易於二零一六年六月二十七日完成。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 15. 計息銀行及其他借款(續)

- (ii) Rundong Fortune、KKR Auto與楊鵬先生訂立KKR Auto買賣協議，據此，Rundong Fortune同意收購而KKR Auto同意出售KKR Auto銷售股份(包括168,000,000股可換股優先股)，代價總額為592,586,400港元(相等於每股可換股優先股3.5273港元)。按本公司日期為二零一六年七月二十七日之公告所載，根據KKR Auto買賣協議，該交易於二零一六年七月十五日完成。

於綠地買賣協議完成後，本公司知會銀行財團綠地控股不再為本公司之控股股東，該事項構成融資協議項下之控制事項變動。

於本報告日期，本公司正就融資協議的相關適用條款及條件與銀行財團進行磋商。本集團於二零一六年六月三十日將非流動貸款融資部分按要求重新分類為流動負債。貸款融資相關承擔費為8,750,000美元，作為交易成本，於融資償付預計期間內攤銷，截至二零一六年六月三十日，尚未攤銷的貸款融資相關承擔費為人民幣28,371,000元。根據本公司與銀行財團的磋商結果，該交易成本或會於融資償付修訂期間內攤銷。

## 16. 貿易及票據應付款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項	105,836	74,550
應付票據	2,581,791	2,700,467
貿易及票據應付款項	2,687,627	2,775,017

於報告期末，貿易及票據應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
3個月內	2,438,301	2,164,085
3至6個月	229,326	586,932
6至12個月	20,000	24,000
	2,687,627	2,775,017

貿易應付款項不計息及通常按90天結算。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 17. 其他應付款項及應計費用

於二零一六年六月三十日，其他應付款項及應計費用的結餘包括本集團業務收購之人民幣53,154,000元未付清代價(附註22)及預收客戶人民幣511,940,000元之墊款指客戶購買新車預付款項之現金墊款。

## 18. 股本

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已發行及繳足：		
946,476,000股(二零一五年：946,476,000股)每股面值0.0000005美元之普通股	3	3
664,268,747股(二零一五年：664,268,747股)每股面值0.0000005美元之可換股優先股	2	2
	5	5

## 19. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團或本公司概無擁有任何重大或然負債。

## 20. 承擔

### a. 資本承擔

本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日在中期簡明綜合財務報表中並無計提撥備的物業、廠房及設備之資本承擔如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已訂約但未撥備土地使用權及樓宇	76,740	251,878

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 20. 承擔(續)

### b. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業及土地。經磋商後，物業及土地租賃期限介乎1至17年。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃於到期時的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一六年六月三十日 (未經審計)		於二零一五年十二月三十一日 (經審計)	
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元
一年內	31,369	13,785	32,140	14,801
一年後但於五年內	124,971	45,117	125,277	45,747
五年後	125,304	57,472	134,448	72,263
	<b>281,644</b>	<b>116,374</b>	291,865	132,811

## 21. 關連方交易及結餘

除中期簡明綜合財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，本集團於期內擁有以下與關連方的重大交易：

楊鵬先生為本集團股東並被認為是本集團關連方。

### (a) 本集團與關連方於截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月有以下交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
股東楊鵬先生之墊款	-	77,219

### (b) 關連方未付結餘：

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無關連方未付結餘。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 21. 關連方交易及結餘(續)

### (c) 主要管理人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
短期僱員福利	2,239	1,831
退休金計劃供款	107	119
已付主要管理人員薪酬總額	2,346	1,950

## 22. 業務合併

於二零一五年四月，本集團向獨立第三方收購位於江蘇省及山東省的八間經銷店的100%股權，現金代價為人民幣605,000,000元。於二零一六年六月三十日，人民幣605,000,000元之代價尚未悉數付清，未償還餘額為人民幣53,154,000元。

於收購日期該等八間經銷店之可識別資產及負債之公平值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	548,030
土地使用權	138,129
無形資產	297,774
存貨	205,298
貿易應收款項	53,843
預付款項、按金及其他應收款項	365,673
已抵押銀行存款	720,075
在途現金	9,214
現金及現金等價物	38,887
貿易及票據應付款項	(353,604)
其他應付款項及應計費用	(571,371)
計息銀行及其他借款	(1,239,199)
遞延稅項負債	(101,327)
可識別淨資產總值	111,422
收購商譽	493,578
以現金支付	605,000

所收購業務於截至二零一六年六月三十日止六個月為本集團的收入貢獻人民幣929,593,000元(未經審計)及為綜合利潤貢獻人民幣12,440,000元(未經審計)。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 23. 購股權計劃

於本公司註冊成立前，China Rundong Auto Holding Ltd.（「前上市公司」）實行一項購股權計劃（「首次公開發售前計劃」），旨在激勵及獎勵為本集團成功作出貢獻的合資格參與人士。為實行首次公開發售前計劃，前上市公司於二零一一年九月根據信託契據設立信託（「僱員首次公開發售前信託」）。首次公開發售前計劃的合資格參與人士將被提名為僱員首次公開發售前信託的受益人。合資格參與人士包括本公司董事（包括獨立非執行董事）及本集團及其附屬公司的其他僱員。首次公開發售前計劃於二零一一年十一月十五日生效，除非另外註銷或修訂，將自當日起計維持10年有效，固定行使價為每股0.3573美元。

前上市公司向Runda (PTC) Limited（「Runda」）（作為僱員首次公開發售前信託的受託人）授出購股權，供其行使購股權認購合共40,000,000股股份，佔前上市公司當時已發行股本的5%。Runda於合資格參與人士獲授購股權時以彼等為受益人持有購股權。自二零一二年一月二日至二零一三年十二月三十一日，購股權分幾個批次授予各合資格參與人士。

各合資格參與人士與前上市公司及Runda訂立購股權協議（「首次公開發售前購股權協議」），據此，前上市公司提名合資格參與人士為僱員首次公開發售前信託的受益人。授出購股權的要約可自要約日期起七日內接納。獲授購股權的行使期乃取決於本公司合資格首次公開發行上市及於一至五年歸屬期後開始至首次公開發售前計劃屆滿日期截止。

購股權並無賦予持有人權利以收取股息或於股東大會上投票。

於二零一四年三月二十四日，14名合資格參與人士（「相關承授人」）與前上市公司及Runda就各自的首次公開發售前購股權協議訂立補充協議（各為「補充協議」），以修訂原來的歸屬條件及期限，並有權於修訂日期悉數歸屬其購股權。購股權將於首次公開發行完成後獲行使。根據補充協議，前上市公司同意(a)促使Runda行使各相關承授人有權獲授的購股權；及(b)於有關行使後，向Runda發行的30,700,000股前上市公司股份為未繳股款股份，相關承授人為該等股份的受益者。於修訂日期經考慮購股權被修改的條款及條件，採用二項式模型估計截至二零一四年三月三十一日止三個月的購股權之公平值增幅。公平值增幅按原有獎勵與經修訂獎勵的公平值差額計量並確認為截至二零一四年六月三十日止六個月期間的購股權開支。

本公司公開上市後，前上市公司、本公司、Runda與合資格參與人士訂立購股權協議將其於前上市公司的先前購股權（提早行使者除外）轉結予本公司而不更改其條款及條件。

# 未經審計中期簡明綜合財務報表附註

## 23. 購股權計劃(續)

以下購股權於期內尚未根據首次公開發售前計劃行使：

	截至二零一六年六月三十日 止六個月		截至二零一五年六月三十日 止六個月	
	行使價 美元 每股	購股權數目 千份 (未經審計)	行使價 美元 每股	購股權數目 千份 (未經審計)
於一月一日	0.3573	5,204	0.3573	6,012
期內授出	0.3573	401	0.3573	415
期內沒收	0.3573	(54)	0.3573	(103)
於六月三十日	0.3573	5,551	0.3573	6,324

截至二零一六年六月三十日止期間獲授購股權的加權平均公平值為每份購股權0.2031美元(人民幣1.3189元)(未經審計)(二零一五年六月三十日：0.2192美元(人民幣1.3401元)(未經審計))，其中本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月確認股權結算購股權開支為人民幣1,205,000元(未經審計)(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,166,000元(未經審計))。

截至二零一六年六月三十日止六個月獲授購股權的公平值乃於授出日期採用二項式模式估計，計及獲授購股權時的條款及條件。下表列示所採用輸入模式：

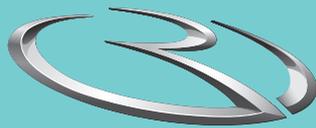
	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月
股息收益率(%)	-	-
預期波幅(%)	50.1	37.9
無風險利率(%)	2.94	2.77
購股權預期年期(年)	10	10
加權平均股價(每股美元)	0.4103	0.4514

購股權預期年期乃以於二零一一年十一月十五日生效的首次公開發售前計劃為基礎，有效期將為10年，直至二零二一年十一月十五日為止。預期波幅反映出其他類似上市公司的過往波幅為本公司未來趨勢的指標而亦未必為實際結果的假設。加權平均股價反映出其他類似上市公司的過往加權平均股價為本公司未來趨勢的指標的假設。

獲授購股權概無其他性質納入公平值的計量。

## 24. 報告期後事項

本公司董事認為，除附註15所提及之已公佈股份交易外，本集團或本公司於二零一六年六月三十日後概無重大期後事項。



润东汽车

CHINA GREENLAND RUNDONG AUTO GROUP LIMITED  
中國綠地潤東汽車集團有限公司