



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

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

Stock code 股份代號 : 1293

INTERIM REPORT

2017

中期報告



# 目錄

公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	5
企業管治及其他資料	19
綜合中期損益表	26
綜合中期全面收益表	27
綜合中期財務狀況表	28
綜合中期權益變動表	30
綜合中期現金流量表	31
簡明綜合中期財務報表附註	33



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李建平先生(主席)

王新明先生(總裁)

盧翱先生

戚俊傑先生

#### 非執行董事

周育先生

陸林奎先生

#### 獨立非執行董事

刁建申先生

汪克夷先生

陳弘俊先生

#### 審核委員會

刁建申先生(主席)

汪克夷先生

陳弘俊先生

#### 薪酬委員會

刁建申先生(主席)

李建平先生

汪克夷先生

#### 提名委員會

汪克夷先生(主席)

李建平先生

刁建申先生

#### 公司秘書

陳長東先生

#### 授權代表

李建平先生

陳長東先生

#### 股份代號

1293

#### 網站

www.klbaoxin.com

#### 中國主要營業地點及總部

中國上海市閔行區

虹莘路3998號

#### 香港主要營業地點

香港夏慤道12號

美國銀行中心22樓2205室

#### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House,

Grand Cayman KY1-1104,

Cayman Islands

#### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square,

Grand Cayman, KY1-1102,

Cayman Islands

#### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

#### 有關香港法律的法律顧問

凱易律師事務所

香港皇后大道中15號

置地廣場告羅士打大廈26樓

#### 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環添美道1號

中信大廈22樓



尊敬的各位股東：

本人謹代表廣匯寶信汽車集團有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)及管理層，欣然提呈本公司及其子公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「**報告期**」)中期報告。

二零一七年上半年，受購置稅優惠減半政策的影響，中國汽車市場銷量增速放緩，根據中國汽車工業協會發佈的半年度產銷資料，乘用車產銷分別為1,148.27萬輛和1,125.30萬輛，同比分別增長3.16%和1.61%，增速比上年同期減緩4.16個百分點和7.62個百分點。受益於消費升級和產品週期等因素，豪華車上半年銷量增幅達到18.3%，遠遠高於總體汽車市場銷量增速。加上隨著宏觀經濟的企穩回升，消費信心的恢復，豪華車需求及其品牌滲透率也將持續穩步提升，且豪華車的客戶亦越趨年輕。

隨著商務部發佈的《汽車銷售管理辦法》(「**辦法**」)於今年七月一日的正式出台，促使了廠家與經銷商整頓關係，推動各經銷商及廠家規範和提升自身管理水平，優化和創新業務模式，提升客戶滿意度，創造更加公平競爭的市場環境。長遠而言，亦將催生更多的盈利模式。

本集團去年與廣匯汽車服務股份公司(「**廣匯汽車**」，連同及其子公司統稱為「**廣匯汽車集團**」)的戰略整合已見成效，公司區域及4S店的整體經營管理能力有了顯著提升，並形成了成熟的業務開展模式及汽車經銷服務體系，使傳統業務和延伸業務實現可持續發展。

二零一七年上半年，集團升級了銷售管理體系，使4S店營銷集客能力和銷售成交能力得到進一步提升，同時，通過資源整合，集團加強其獲取廠商的返利能力，以提升整車延伸業務滲透率，從而穩定並提升新車銷售的綜合毛利率。於報告期內，本集團新車銷售業務表現突出，錄得收入約為人民幣138.949億元，較去年同期增長約45.9%。同時，由於汽車保有量及汽車平均年齡的不斷增長，汽車售後市場已逐漸發展成為行業新的關注點，而提升售後服務及延伸業務

## 主席報告書

產業鏈的貢獻亦已成為目前各汽車經銷商新的盈利突破口。於本報告期內，本集團充分關注及滿足各車型、各車齡段客戶的不同需求，持續提供高效、高質的售後服務，以提高客戶黏性。截至二零一七年上半年，本集團售後業務收入為人民幣 17.543 億元，同比增長 30.5%。

本集團一如既往遵循品牌和區域戰略，選取有潛力市場的區域進行網絡擴張，並對表現不佳的經銷網點進行了整合，以提高資金運營效率和整體盈利能力。截至二零一七年上半年，本集團旗下擁有 108 家汽車經銷網點，其中包括 86 家豪華品牌經銷店、17 家中高端品牌經銷店、2 家獨立維修中心以及 3 家裝潢定損中心。

展望未來，本集團將進一步結合廣匯汽車集團多元化的優勢，並逐步釋放戰略整合後的經濟規模，優化升級管理模式，更好地降低運營成本，提高盈利能力。並立足於長遠利益，在基於穩固發展現有新車銷售及售後業務的同時，積極拓展保險、二手車和汽車金融等延伸業務產業鏈，順應市場趨勢，及時把握市場機遇，進一步拓展多元化盈利渠道。且本集團亦會一如既往加強與汽車廠商的戰略合作夥伴關係，進一步利用其現有的成熟汽車經銷網絡和平台優勢，提升汽車金融和二手車滲透率。並秉承客戶至上原則，打造全新、多方位的客戶服務體驗，強化客戶對於廣匯寶信品牌的認可度，從而提升客戶黏性和客戶保有率。

最後，本人謹代表本集團向各位股東、廣大客戶、業務夥伴一直以來給予的支持，以及全體員工辛勤的工作表示最衷心的感謝。我們將繼續努力，為客戶提供多方位優質的服務，為員工提供良好的發展平台，並為股東創造更高的價值及回報。

李建平

主席

香港，二零一七年八月二十五日

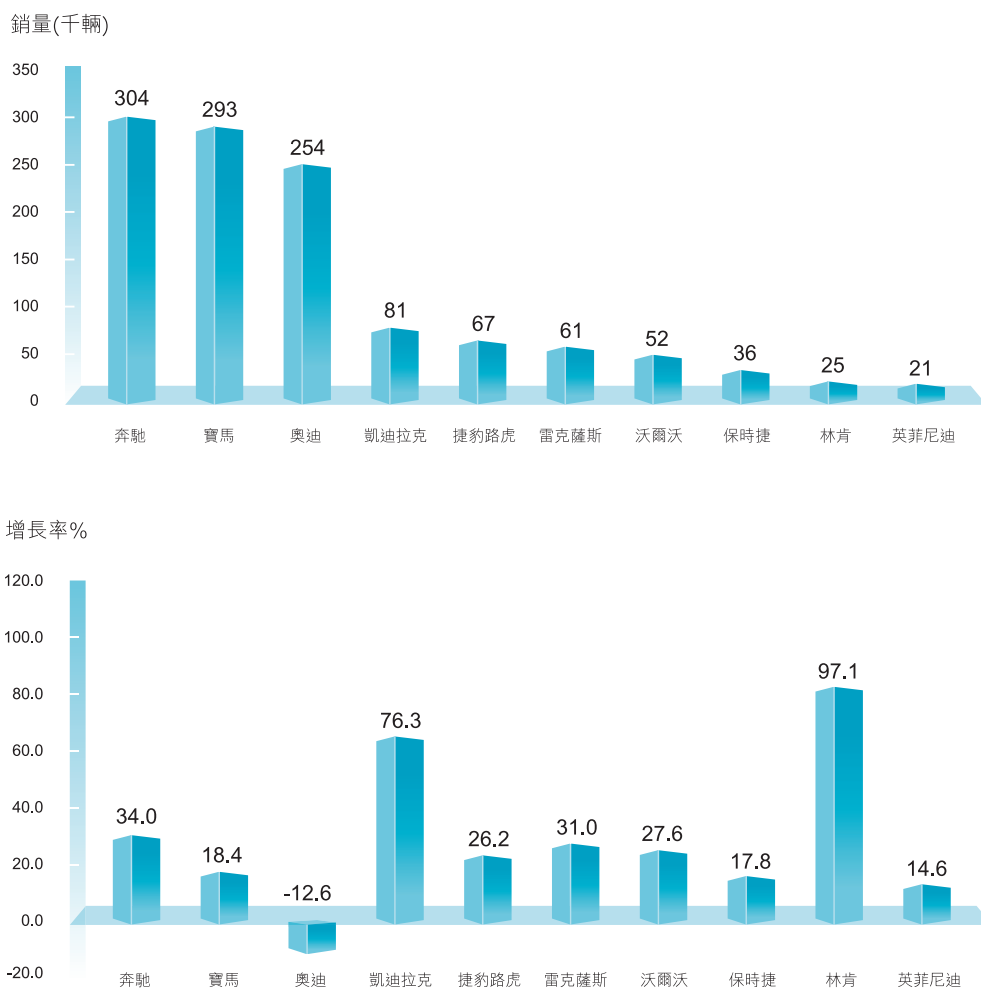
### 行業概覽

二零一七年上半年中國經濟穩中有進，國內生產總值增速回升到**6.9%**，比去年全年增速上升**0.2**個百分點，在全球主要經濟體中位居前列。同時，消費成為經濟增長的主要力量，上半年最終消費支出對經濟增長貢獻率達**63.4%**。國內汽車市場經過了十多年的快速發展，現已進入平穩增長的新階段。據中國汽車工業協會統計分析，二零一七年上半年汽車產銷分別為**1,352.58**萬台和**1,335.39**萬台，同比分別增長**4.64%**和**3.81%**。其中，乘用車產銷分別為**1,148.27**萬台和**1,125.3**萬台，同比分別增長**3.16%**和**1.61%**。中國汽車市場上半年增速放緩，主要受到購置稅優惠政策減半等政策調整的影響。

受益於消費升級和豪華車產品週期等因素，中國汽車豪華品牌市場增速高於行業平均。國家信息中心公佈的統計數據顯示，二零一七年上半年豪華車的銷量增幅為**18.3%**(注：為前十名豪華車品牌銷量加總對比，依次為奔馳、寶馬、奧迪、凱迪拉克、捷豹路虎、雷克薩斯、沃爾沃、保時捷、林肯及英菲尼迪)。以德系三強(即奔馳、寶馬及奧迪)為首的豪華品牌前十名銷量集中市場佔比為**71.3%**。

## 管理層討論及分析

### 二零一七年上半年豪華汽車品牌前十名在華銷量及同比增長率



資料來源：汽車製造商

本集團主要經營的三大品牌為寶馬、捷豹路虎和瑪莎拉蒂。寶馬上半年在華銷量增速達**18.4%**，比去年同期提高**11**個百分點。今年六月寶馬推出全新**5**系轎車，在科技感和操控感上進行全面升級，下半年將為寶馬銷量增長做出一定貢獻。捷豹路虎上半年銷量增速達到**26.2%**，主要受益於**XFL**和**F-PACE**車型銷量的增長。下半年，捷豹路虎還將推出兩款新車型，即攬勝星脈和國產捷豹全新**XE**運動轎車，會進一步豐富該品牌的產品陣容。得益於**Levante**的銷量貢獻，瑪莎拉蒂品牌上半年銷量同比增速高達**110.4%**，位居豪華品牌在華銷量排名第**11**位。

二零一七年上半年，中國汽車市場開始進入調整和變革階段，多項政策密集出台推動汽車行業更為健康地發展。四月十四日，商務部發佈《汽車銷售管理辦法》，並於今年七月一日起正式實施，以取代《汽車品牌銷售管理實施辦法》。上述政策的出台促使廠家與經銷商的關係回歸理性，調整了市場主體的責權利關係，更有利於創造公平競爭的市場環境。此外，有關新能源的政策頻頻出台，包括《新能源汽車生產企業及產品准入管理規定》、《促進汽車動力電池產業發展行動方案》等，以有效緩解能源和環境壓力，推動汽車產業可持續發展。隨著我國乘用車保有量規模的進一步擴大和消費者消費結構的持續升級，中國乘用車市場仍有發展空間，同時，平均車齡的增長帶來的龐大的售後服務需求亦將擴大汽車售後市場規模。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一七年上半年，通過與廣匯汽車集團去年的整合，公司進一步優化區域和4S店內部的經營管理能力，以及繼續深化各業務板塊的合作，使新車銷售、售後服務業務穩步發展，汽車增值業務收入大幅提高，各店盈利水平和持續發展能力得到全面提升。

### 內部整合進一步推進

業務模式不斷優化：透過穩定發展新車銷售和售後業務，集團不斷加大汽車增值業務貢獻度，形成成熟的業務開展模式和汽車經銷服務體系，使傳統業務和延伸業務實現可持續發展。二零一七年上半年，汽車增值業務佣金毛利貢獻比例達到18.1%，同比上升3.7個百分點。

管理標準持續提升：集團進一步完善管理制度體系，對區域和4S店制定細化的考核目標，特別針對汽車增值服務強化考核。通過信息管理系統按時進行運營數據的統計分析，並在每月的經濟運行分析會上，對公司7個區域的財務和運營數據進行全方位比較和分析，並按品牌進行重點店面情況的深入剖析，以借鑒業績突出的4S店業務的成功經驗。

信息管理系統全面上線：二零一七年上半年，ERP管理系統在各區域、各4S店經過試運營階段，已全面正式啟用。該信息管理系統使各店在銷售管理、庫存管理、財務管理、運營管理等方面全面結合、全面受控、實時反饋、動態協調，將為總部和區域的管理和決策及時提供切實依據，大幅提升管理效率，發揮協同效應。

### 新車銷售和售後服務企穩發展

二零一七年上半年，集團升級了銷售管理體系，使4S店營銷集客能力和銷售成交能力得到進一步提升。在銷售過程中，有針對性地對每家店新車銷售的全過程進行管控，包括客流量、留檔率、邀約到店率、試乘試駕率、成交率等指標，提升原有銷售過程；同時加強數字營銷平台的推廣，對線上潛客資源進行規範化管理，以促進銷量有效提升。此外，公司全面提升新車價格管理模式，通過資源整合加強獲取廠家返利能力，提高整車延伸業務滲透率，進而穩定及提升新車的綜合毛利率。於二零一七年六月三十日，本集團共銷售新車**45,591**輛，同比上升**56.6%**。其中豪華品牌汽車銷量為**33,040**輛，同比增加**36.7%**，中高端品牌汽車銷量為**12,551**輛，同比增加**153.9%**。

售後服務方面，集團持續加強內控、整合資源、精細化管理，並開展創新項目及引進新產品，以提升整體售後服務規模。同時，公司充分關注並滿足各車型、各車齡段客戶不同的維修需求和體驗，持續性開展技術提升和創新，開發適應客戶需求的產品和服務，培育並加強線上線下客戶溝通管道，使得客戶保有率不斷提高。通過維修隊伍的穩定、技術和服務能力的提升、市場宣傳的正常開展以及充分利用品牌支持政策，吸引客戶回廠，重點對**3-5**年及**5**年以上車輛招攬回廠，使得二零一七年上半年入場台次持續提升。於二零一七年六月三十日，本集團售後服務收入達到人民幣**17.543**億元，同比增長**30.5%**，售後服務毛利率提升至**47.6%**。

### 延伸業務提高利潤貢獻

二零一七年上半年，公司和廣匯汽車集團在保險、二手車和汽車金融等延伸業務方面開展了緊密且深入的合作。廣匯汽車集團的業務規模、網絡資源和創新能力，為公司提供了強有力的支撐與保障。截止至二零一七年六月三十日止，來自汽車增值服務的佣金收入達到**2.96**億元，同比增長**83.6%**。

## 管理層討論及分析

### 保險業務不斷提升

集團不斷完善保險業務部門組織架構體系，完善服務人員配置，為客戶提供更為專業化服務。同時，我們加強首保、續保和延保服務的內部考核，提高各業務滲透率，提升保險保費規模。二零一七年上半年，本集團的汽車保險佣金收入較二零一六年同期增加**162.4%**，公司首保率比二零一六年全年提高**2.6**個百分點，平均返佣率提高**10**個百分點。續保率和續保返佣率亦有不同程度提高。

### 二手車業務紮實推進

從二零一六年下半年開始，集團二手車業務模式開始轉型和提升，業務範圍升級為圍繞**4S**店客戶汽車消費各環節的全面二手車業務。車源來源亦更為豐富，擴大為置換、直接採購、寄售、試駕車等；銷售方式轉變為批發(拍賣)和零售相結合，同時公司建立了全新二手車績效考核制度和管理制度，升級二手車管理系統，輔助二手車業務管理。通過各方面措施的實施，二手車業務能力和管理不斷加強，包括團隊建設、新系統、新業務模式、新績效制度和管理制度等，因此，在此基礎上，公司二手車業務在去年下半年快速提升，二零一七年上半年二手車交易量同比提升**258%**。

### 汽車金融業務穩步發展

二零一六年，國內汽車金融和融資租賃市場滲透率在**35%**左右，對比北美**85%**以上的滲透率，發展空間巨大。二零一七年上半年，公司汽車金融業務依託於廣匯汽車集團汽車金融業務經驗和管理，在集團各店面拓展汽車金融業務。通過汽車貸款和融資租賃業務的協同發展，公司為客戶提供多樣化的購車、用車金融工具，從而實現金融滲透率的持續增長。二零一七年上半年，通過對店面金融條線的人員梳理優化，同時導入全新的培訓考核機制，強化與廠家金融的溝通，公司汽車金融滲透率達到**40%**以上，比二零一六年同期提升**9**個百分點。

融資租賃方面，從去年整合開始，公司全資子公司上海鼎信融資租賃有限公司（「鼎信租賃」）的業務架構一直在穩步推進中，鼎信租賃在各店面重點開展正租產品，該產品通過設置期末殘值及打包整個租賃期的服務產品，包括車險、延保、基礎保養等衍生服務，為客戶提供買車、用車一站式金融服務，形成與銀行、寶馬金融差異化金融產品，提升對店面的車輛銷售支持及盈利能力，鼎信租賃二零一七年融資租賃生息資產規模預計將達到人民幣10億元。

### 經銷商網絡佈局

二零一七年上半年，本集團遵循品牌和區域戰略，選取有潛力市場的區域進行網絡擴張。除新開一家位於無錫的寶馬4S店外，公司三月份新收購6家4S店和1家展廳，包括2家寶馬、2家保時捷、1家保時捷展廳以及2家瑪莎拉蒂。此次收購是公司實現汽車品牌在全國全方位覆蓋戰略的重要一步。通過是次在長江中下游發達地區的版圖拓展，公司在品牌佈局管理、區域管理、業務協同、薪酬績效考核管理、資金統籌管理等各方面與收購公司進一步整合。新增的瑪莎拉蒂店進一步擴大了集團在該品牌的網絡分佈，使集團成為該品牌在華的大型經銷商。上半年公司新增代理品牌阿爾法·羅密歐，於二零一七年六月三十日，已有7個網點取得該品牌經銷權。

同時，上半年本集團對3個運營表現不佳的經銷網點進行了關閉以提高資金運營效率和整體盈利能力，包括位於上海的1家別克店、1家雪佛蘭店以及1家GMC網點。於二零一七年六月三十日，本集團旗下擁有108家汽車經銷網點，其中包括86家豪華品牌經銷店、17家中高端品牌經銷店、2家獨立維修中心以及3家裝潢定損中心。

## 管理層討論及分析

### 財務概覽

#### 收入

截至二零一七年六月三十日止六個月，我們錄得收入人民幣156.710億元，較二零一六年同期增加約44.1%，主要是由於汽車銷售(尤其是豪華及超豪華汽車銷售)收入較二零一六年同期增加人民幣43.704億元或45.9%所致。

下表載列本集團於所示期內收入。

收入來源	未經審核截至二零一七年 六月三十日止六個月		未經審核截至二零一六年 六月三十日止六個月	
	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)	收入 (人民幣千元)	貢獻 (%)
汽車銷售	13,894,865	88.7	9,524,462	87.6
售後業務	1,754,254	11.2	1,344,089	12.4
融資租賃收入	21,876	0.1	2,850	0.0
總計	15,670,995	100.0	10,871,401	100.0

我們大部分收入來自汽車銷售，佔截至二零一七年六月三十日止六個月收入的88.7%。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88.7%(截至二零一六年六月三十日止六個月：93.7%)及11.3%(截至二零一六年六月三十日止六個月：6.3%)。汽車銷售收入增加人民幣43.704億元，乃主要由於豪華及超豪華汽車銷售收入增加所致。

售後業務收入由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣13.441億元增加30.5%至二零一七年同期的人民幣17.543億元。本集團持續專注於售後業務並正在強化對其售後業務的管理。售後業務的收入增加乃由於本集團採取積極措施提升門店的售後服務能力所致。對於成熟的門店，我們一直在增加維修及保養車間，提高利用率及優化運營程序，以產生更高的售後收入。對於較不成熟的門店，我們通過在門店實施會員制度，鼓勵客戶回訪及推出宣傳活動吸引更多客戶，從而實現收入的增長。此舉促進售後業務的收入大幅增長。售後業務對收入的相關貢獻由截至二零一六年六月三十日止六個月的12.4%降至二零一七年同期的11.2%。



### 銷售及服務成本

截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的銷售及服務成本由二零一六年同期的人民幣99.146億元增加44.5%至人民幣143.270億元。此增加與我們於截至二零一七年六月三十日止六個月的銷售增加一致。

截至二零一七年六月三十日止六個月，汽車銷售業務應佔銷售及服務成本為人民幣134.071億元，較二零一六年同期增加人民幣42.190億元，或45.9%。截至二零一七年六月三十日止六個月，售後業務應佔銷售成本為人民幣9.198億元，較二零一六年同期增加人民幣1.935億元，或26.6%。

### 毛利及毛利率

截至二零一七年六月三十日止六個月的毛利為人民幣13.440億元，較二零一六年同期增加人民幣3.871億元，或40.5%。汽車銷售所得毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣3.363億元，增加45.0%至二零一七年同期的人民幣4.878億元，其中人民幣4.104億元來自豪華及超豪華汽車銷售。售後業務所得毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣6.178億元，增加35.1%至二零一七年同期的人民幣8.345億元。截至二零一七年六月三十日止六個月，汽車銷售及售後業務分別佔毛利總額的36.3%及62.1%。

截至二零一七年六月三十日止六個月的毛利率為8.6%，而去年同期則為8.8%，其中汽車銷售的毛利率為3.5%，而去年同期則為3.5%，售後業務的毛利率為47.6%，而去年同期則為46.0%。汽車銷售毛利率期內維持穩定。由於強化售後業務管理、優化運營程序、售後業務的毛利率與去年同期相比增加1.6個百分點。

### 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1.901億元增加59.3%至二零一七年同期的人民幣3.028億元，主要由於服務費收入及佣金收入由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1.614億元增加至二零一七年同期的人民幣2.964億元。佣金收入增加乃由於(i)公司進行了售後的精細化管理，制定了相應的激勵政策；及(ii)加強了與保險公司的合作所致。

## 管理層討論及分析

### 經營利潤

基於以上所述，我們截至二零一七年六月三十日止六個月的經營利潤由去年同期的人民幣3.579億元增加150.8%至人民幣8.976億元。

### 期內利潤

由於上述因素的累積影響，我們截至二零一七年六月三十日止六個月的利潤由去年同期的人民幣6,680萬元增加499.7%至人民幣4.004億元。

### 流動資金及資本資源

#### 現金流量

於二零一七年六月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣27.356億元，較二零一六年十二月三十一日的人民幣37.213億元減少26.5%。

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

展望未來，我們相信可通過結合銀行貸款及其他借貸、經營活動產生的現金流量以及不時自資本市場籌集的其他資金滿足我們的流動資金需求。截至二零一七年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額、投資活動所用現金淨額及融資活動所用現金淨額分別為人民幣5.267億元(截至二零一六年六月三十日止六個月：我們經營活動所得現金淨額：人民幣4.717億元)、人民幣14.286億元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣1.384億元)及人民幣9.191億元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣13.519億元)。

#### 流動資產淨值

於二零一七年六月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣61.170億元，較二零一六年十二月三十一日的人民幣49.314億元增加人民幣11.856億元。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的開支。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的資本開支總額為人民幣**4.143**億元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣**2.577**億元)。

### 存貨

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

截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的平均存貨週轉天數由二零一六年同期的**51.0**天減至**41.4**天，主要由於因應市況而於二零一六年六月底增加存貨，本期公司採取了嚴厲的存貨管控政策、嚴格的存貨監督及適當的市場推廣策略所致。

### 計息銀行及其他借貸

於二零一七年六月三十日，本集團可用但尚未動用的銀行融資約為人民幣**139.909**億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣**62.597**億元)。

於二零一七年六月三十日，我們的計息銀行及其他借貸為人民幣**84.098**億元，較二零一六年十二月三十一日的人民幣**75.524**億元增加人民幣**8.574**億元。增加乃主要由於(i)在建門店產生資本開支；及(ii)就新門店及因應其他門店的銷售額增加而增加運營資金。

### 利率風險及外匯風險

本集團對利率和匯率風險進行管理。利用利率掉期工具管理利率風險，利用外匯遠期合約管理外匯風險。

### 資本負債比率

截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的資本負債比率(即負債淨額除以本公司擁有人應佔權益加負債淨額)為**67.6%**(二零一六年十二月三十一日：**71.2%**)。

## 管理層討論及分析

### 人力資源

於二零一七年六月三十日，本集團約有 7,371 名僱員(二零一六年十二月三十一日：6,907 名)。截至二零一七年六月三十日止六個月的員工總成本(不包括董事酬金)約為人民幣 4.065 億元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣 3.383 億元)。

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

### 或然負債

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 抵押本集團資產

本集團抵押集團資產及若干存貨的車輛合格證，作為計息銀行及其他借貸以及應付票據(用於為日常業務營運及收購提供資金)的抵押品。於二零一七年六月三十日，已抵押集團資產約為人民幣 14.114 億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣 21.695 億元)；於二零一七年六月三十日，已抵押賬面總值約為人民幣 28.771 億元的若干存貨的車輛合格證(二零一六年十二月三十一日：人民幣 23.378 億元)。

### 自二零一六年十二月三十一日起的變動

本集團的財務狀況或截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報中管理層討論及分析所披露的資料概無其他重大變動。

### 前景及策略

根據智研諮詢發佈的《2017-2022年中國汽車市場運行態勢及投資戰略研究報告》，考慮到國內豪華品牌滲透率與發達國家相比仍處於較低水平，豪華品牌入門級車型增加以及國產化加快，客戶購買能力不斷加強等因素，預計中長期我國豪華品牌滲透率有望達到15%以上。集團作為國內大型豪華及超豪華品牌經銷商，將有巨大發展潛力和機遇。集團經銷的主要品牌寶馬和捷豹路虎全新車型的陸續推出，以及瑪莎拉蒂今年開始的高速增長，將為集團的各板塊業務提供快速增長空間。

整車銷售和售後維修保養服務是本集團未來發展的立足點。新車銷售是獲取客戶的主要途徑、售後維修保養服務是維護客戶和提高盈利能力的重要途徑，這既是公司核心競爭力的重要源泉，亦是公司發展戰略新興產業的重要基石。集團將改善創新以提高服務質量、提升效率，挖掘現有資源潛力，提質增效。通過提供差異化的優質服務以及立體化的客戶關係管理，提升客戶服務體驗，增強客戶粘性。

與此同時，集團將把握汽車後服務產業發展趨勢，探索及拓展新投資領域，延伸產業鏈，構建汽車服務全產業鏈生態圈。未來，公司將以新車銷售維修等傳統業務為平台，大力發展保險、延保、二手車、汽車金融等業態，提升公司盈利能力。

公司將繼續加強4S店二手車業務，大力開拓4S店內生性二手車車源，開展4S店廠商品牌認證二手車業務；另一方面，公司逐步在店面所在的各個省份建設和發展專業化二手車線下服務中心，具備評估檢測、整備、增值業務、拍賣、零售、交易服務能力，與4S店二手車形成支撐和互補，以擴大外部車源，開展專業化銷售和服務。上半年已經在上海、寧波等地陸續佈局。集團將利用地域分佈優勢及品牌優勢，與各電商開展更深入的合作，並結合國內領先的二手車管理系統，全面支持業務環節和評估檢測操作，對二手車業務規模擴大提供有力支持。



## 管理層討論及分析

汽車金融市場方面，汽車金融作為汽車產業量中最具價值和活力的一環，已日益成為市場關注的焦點。從發展速度來看，儘管目前我國整體金融滲透率較低，但增速較快。從二零零一年至二零一五年，國內汽車總體金融市場規模由人民幣436億元增長近20倍至人民幣9,000億元。複合增長率超過80%，隨著80後，90後人群逐步成為社會主要消費力量，其較為開放的消費觀念將為汽車金融提供更強的發展動力。集團將利用廣匯汽車集團成熟的風控體系及產品平台，在短期內快速提升汽車金融滲透率以及業務規模，並增加汽車金融分部對集團利潤的貢獻度。

根據公司整體戰略規劃，將來會以ERP平台為核心，進一步夯實ERP系統作為內部核心系統的建設，加強辦公平台建設，實現內部和控股公司協同平台建設，支持新業務利用外部成熟系統，同時實現新興和快速成長的業務的不斷融合集成。提升效率，發揮協同效應，鞏固集團化優勢。將來，集團將實現對4S店核心經營數據和財務數據的數據集成和分析，並利用數據分析的方法和技術進行業務、資金和盈利能力的預測分析，提升業務穩健性和管理掌控度。

我們將繼續完善和實施審慎的業務戰略，著眼長遠利益，及時地調整發展方向，順應最新趨勢，抓住市場機遇。在新車銷售和售後服務業務方面，我們將繼續加強與汽車廠商的戰略合作夥伴關係，整合客戶資源，挖掘客戶全生命週期的服務價值。將客戶對於汽車品牌的忠誠度逐步轉化為對經銷商服務品牌的忠誠度，從而提升客戶粘性和客戶保有率。同時，我們將運用廣匯汽車集團成熟的網路和完善的平台，大力推進汽車增值服務。在波動的市場環境中，我們將繼續嚴格控制庫存水平以及經營管理成本，達到開源節流，降本增效的目標。

**董事或最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉**

於二零一七年六月三十日，董事或最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊中，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

董事／最高行政人員姓名	權益性質	股份或相關	
		股份數目 <sup>(1)</sup>	概約持股權益百分比
陳長東先生	實益擁有人	4,376,349 (L)	0.17%

附註：

(1) 英文字母「L」指該人士所持有關股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，概無董事、最高行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有任何記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊中，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

除購股權計劃(定義見下文「購股權計劃」分節)外，於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司及其任何子公司均沒有參與任何其目的或目的之一旨在使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益的安排。除上文所披露者外，於截至二零一七年六月三十日止六個月內，概無任何董事(包括其配偶及未滿18歲的子女)在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

## 企業管治及其他資料

### 股東根據證券及期貨條例須予披露的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，主要股東(上文所載於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份中擁有權益及淡倉的董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉而記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中的權益或淡倉如下：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>(4)</sup>	概約持股 權益百分比
廣匯汽車服務(香港)有限公司 <sup>(1)(3)</sup>	實益擁有人	1,917,983,571 (L)	67.60%
		1,917,983,571 (S)	67.60%
廣匯汽車服務有限責任公司 <sup>(1)(3)</sup>	受控制法團權益	1,917,983,571 (L)	67.60%
		1,917,983,571 (S)	67.60%
上海匯湧汽車銷售有限公司 <sup>(1)(3)</sup>	受控制法團權益	1,917,983,571 (L)	67.60%
		1,917,983,571 (S)	67.60%
廣匯汽車服務股份公司 <sup>(1)(3)</sup>	受控制法團權益	1,917,983,571 (L)	67.60%
		1,917,983,571 (S)	67.60%
新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司 <sup>(1)(3)</sup>	受控制法團權益	1,917,983,571 (L)	67.60%
		1,917,983,571 (S)	67.60%
孫廣信先生 <sup>(1)(3)</sup>	受控制法團權益	1,917,983,571 (L)	67.60%
		1,917,983,571 (S)	67.60%
Baoxin Investment Management Ltd. <sup>(2)</sup>	實益擁有人	252,754,130 (L)	8.91%
楊愛華先生 <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	252,754,130 (L)	8.91%
招商銀行有限公司上海松江支行 <sup>(3)</sup>	股份抵押權人	1,917,983,571 (L)	67.60%

附註：

- (1) 廣匯汽車服務(香港)有限公司由上海匯湧汽車銷售有限公司全資擁有(上海匯湧汽車銷售有限公司則由廣匯汽車有限公司及廣匯汽車分別擁有約49.37%及50.63%的權益)。廣匯汽車有限公司由廣匯汽車全資擁有，而廣匯汽車則由新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司擁有約37.26%的權益。孫廣信先生持有新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司約63.60%的股份。廣匯汽車有限公司、上海匯湧汽車銷售有限公司、廣匯汽車、新疆廣匯實業投資(集團)有限責任公司及孫廣信先生各自被視為於廣匯汽車服務(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。
- (2) Baoxin Investment Management Ltd. 由楊愛華先生全資擁有。楊愛華先生被視為於 Baoxin Investment Management Ltd. 持有的股份中擁有權益。
- (3) 於二零一六年九月一日，廣匯汽車服務(香港)有限公司將其持有之 1,917,983,571 股股份抵押予招商銀行有限公司上海松江支行(作為授予廣匯汽車銀團貸款融資項下之抵押代理)。
- (4) 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。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

### 香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第十三章項下的持續責任

董事謹此根據上市規則第13.21條項下的規定作出報告，於二零一七年五月十二日，本公司(作為借款人)與(其中包括)多家銀行組成的銀團(統稱為「貸款人」)(當中渣打銀行(香港)有限公司作為貸款人融資代理(「融資代理」))訂立貸款協議(「融資協議」)，獲得本金額最高達763,400,000美元(可根據本公司行使為數不多於86,600,000美元的綠鞋期權而予以提高)之定期貸款融資(「融資」)，融資自融資協議日期起六(6)個月期間內可供提取，而根據融資協議提供之貸款須於該等貸款之首個使用日期起36個月內償還。融資主要用於本公司現有債務的再融資及滿足本公司的公司資金需求。

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

## 企業管治及其他資料

融資協議所界定「控制權變動」其中包括：

- (i) 廣匯汽車，其股份於上海證券交易所上市(上交所股份代號：600297)不再直接或間接為本公司單一最大股東或不再直接或間接擁有本公司控制權；或
- (ii) 廣匯汽車不再直接或間接實益擁有廣匯汽車服務(香港)有限公司(「廣匯汽車香港」)全部已發行股本或不再控制廣匯汽車香港。

### 遵守企業管治守則

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

董事認為，截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1條及A.4.1條除外。

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

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事之委任應有具體任期，並須接受重選。陸林奎先生(自二零一四年三月三十一日起獲委任為非執行董事)並無與本公司訂立任何服務合約，亦沒有指定任期。然而，陸林奎先生須根據本公司的組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任並重選連任。於本公司在二零一七年六月二十八日舉行的股東週年大會上，陸林奎先生退任並獲重選連任為非執行董事。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規並不較企業管治守則所載者寬鬆。

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



### 遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為其董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認於截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

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

### 審核委員會審閱

根據企業管治守則及上市規則的規定，本公司已成立審核委員會（「**審核委員會**」），成員包括刁建申先生（主席）、汪克夷先生及陳弘俊先生，全部均為獨立非執行董事。審核委員會書面職權範圍之經修訂版本已於二零一五年八月三十一日獲董事會批准，並於本公司及聯交所網站可供查閱。

審核委員會已考慮及審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表，並認為本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表乃按適用會計準則、法律及法規編製，並已作出適當披露。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月及於本報告日期或之前，本公司及其任何子公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治及其他資料

### 重大收購、出售或投資

#### 收購

二零一七年三月二十七日，本公司的間接全資子公司蘇州寶信汽車銷售服務有限公司(「買方」)與李躍勝、李志榮、李國琴、吳挺捷、溫州開元集團有限公司、溫州浙南機電設備有限公司及溫州市森源電器有限公司(「賣方」)訂立收購協議，據此，賣方已同意出售而買方已同意購買賣方六間子公司的全部股權。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年三月二十七日的公告。

#### 出售

二零一七年五月二十四日，本公司及本公司的全資子公司上海集達投資管理有限公司(「上海集達」)訂立下列出售協議：

- (1) 本公司與廣匯汽車香港訂立的出售協議，據此，本公司有條件同意出售，而廣匯汽車香港有條件同意購買 **Baoxin Auto Finance I Limited** 的全部股權；
- (2) 本公司與廣匯汽車香港訂立的出售協議，據此，本公司有條件同意出售而廣匯汽車香港有條件同意購買大連寶信匯譽汽車投資管理有限公司(「大連匯譽」)的 **25.55%** 股權；及
- (3) 上海集達與上海匯湧汽車銷售有限公司(「上海匯湧」)訂立的出售協議，據此，上海集達有條件同意出售而上海匯湧有條件同意購買大連匯譽的 **74.45%** 股權。

該等出售事項已於二零一七年六月三十日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月二十四日、二零一七年六月十二日及二零一七年六月三十日的公告及通函。

#### 配售

二零一七年六月六日，本公司、**Morgan Stanley & Co. International plc**及**UBS AG**(香港分行)(「配售代理」)訂立具法律約束力的配售安排，據此，各配售代理有條件同意以本公司代理身份促使承配人認購(否則自行認購)本公司最多**280,000,000**股新股份。配售已於二零一七年六月十四日順利完成。本公司配售所得款項淨額擬用作擴張及發展本集團業務及一般營運資金。本公司配售新股份所得款項淨額擬用作擴張及發展本集團業務及一般營運資金。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年六月六日及二零一七年六月十四日的公告。

除上文所披露者外，截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司及其任何子公司概無任何重大投資，或進行任何重大收購或出售。

### 股息

董事會不建議就截至二零一七年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

### 購股權計劃

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

購股權計劃於二零一一年十二月十四日生效，並將自該日期起計十年內有效。購股權計劃的條款概要載於本公司日期為二零一一年十二月二日的招股書附錄六內。

截至二零一七年六月三十日止六個月及於二零一七年六月三十日，概無已授出或尚未行使的購股權。本公司購股權計劃詳情載於財務報表附註 17。

## 綜合中期損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收入	4(a)	15,670,995	10,871,401
銷售及提供服務成本	5(b)	(14,327,034)	(9,914,574)
<b>毛利</b>		<b>1,343,961</b>	<b>956,827</b>
其他收入及收益淨額	4(b)	302,790	190,119
銷售及經銷開支		(414,630)	(448,646)
行政開支		(334,494)	(340,421)
<b>經營利潤</b>		<b>897,627</b>	<b>357,879</b>
融資成本	6	(333,667)	(241,989)
應佔以下各項利潤：			
一家合營企業		1,496	2,782
聯營公司		929	—
<b>除稅前利潤</b>	5	<b>566,385</b>	<b>118,672</b>
所得稅開支	7	(165,943)	(51,902)
<b>期內利潤</b>		<b>400,442</b>	<b>66,770</b>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		400,327	64,436
非控股權益		115	2,334
		400,442	66,770
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>			
基本及攤薄			
一期內利潤(人民幣元)	9	0.16	0.03

## 綜合中期全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	未經審核 截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內利潤	400,442	66,770
<b>其他全面收益</b>		
其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
因換算海外業務而產生的匯兌差額	77,926	(90,027)
其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨值	77,926	(90,027)
期內其他全面收益，扣除稅項	77,926	(90,027)
期內全面收益總額	478,368	(23,257)
以下人士應佔：		
母公司擁有人	478,253	(25,591)
非控股權益	115	2,334
	478,368	(23,257)



## 綜合中期財務狀況表

二零一七年六月三十日

	附註	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,026,206	3,740,983
預付土地租賃款		494,008	498,706
無形資產		1,164,877	989,736
預付款項及按金		269,424	258,534
融資租賃應收款項	10	562,505	4,589
商譽		892,788	224,776
衍生金融工具		—	1,421
於一家合營企業的投資		58,137	56,641
於聯營公司的投資		39,552	38,623
可供出售投資		17,219	17,747
遞延稅項資產		168,136	121,858
<b>非流動資產總值</b>		<b>7,692,852</b>	<b>5,953,614</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	3,649,202	2,935,521
應收貿易賬款	12	728,038	650,830
預付款項、訂金及其他應收款項		6,535,743	6,118,226
應收關聯方款項	21(c)	61,867	103,797
融資租賃應收款項	10	383,953	18,757
按公平值計入損益的股本投資		—	12,050
衍生金融工具		—	24,424
已抵押銀行存款		1,318,248	2,142,842
在途現金		91,855	108,602
現金及現金等價物		2,735,552	3,721,285
<b>流動資產總值</b>		<b>15,504,458</b>	<b>15,836,334</b>

## 綜合中期財務狀況表

二零一七年六月三十日

	附註	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	13	3,287,483	4,800,609
應付貿易賬款及票據	14	3,800,606	4,624,595
其他應付款項及應計費用		1,813,874	1,202,460
應付關聯方款項	21(c)	6,506	—
應付所得稅		371,379	277,260
衍生金融工具		107,624	—
流動負債總額		9,387,472	10,904,924
流動資產淨值		6,116,986	4,931,410
總資產減流動負債		13,809,838	10,885,024
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	13	5,122,310	2,751,757
高級永續資本證券	15	—	2,708,415
其他應付款項		58,525	25,510
遞延稅項負債		412,609	357,871
衍生金融工具—非即期		19,151	—
應付關聯方款項	21(c)	1,844,178	—
非流動負債總額		7,456,773	5,843,553
資產淨值		6,353,065	5,041,471
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	23,275	20,836
儲備		6,288,726	4,980,904
		6,312,001	5,001,740
非控股權益		41,064	39,731
權益總值		6,353,065	5,041,471

## 綜合中期權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	股本		購股權		法定儲備	合併儲備	其他儲備	匯兌		保留利潤	非控股	
	股份溢價	儲備	波動儲備	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
	附註16	附註16										
於二零一六年一月一日	20,836	1,767,128	31,670	383,276	(58,327)	(3,744)	(261,160)	3,055,251	4,934,930	37,526	4,972,456	
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	64,436	64,436	2,334	66,770	
期內其他全面收益：												
與海外業務有關的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(90,027)	—	(90,027)	—	(90,027)	
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	(90,027)	64,436	(25,591)	2,334	(23,257)	
以權益結算以股份為基礎的交易	—	—	(2,651)	—	—	2,651	—	—	—	—	—	
於二零一六年六月三十日	20,836	1,767,128	29,019	383,276	(58,327)	(1,093)	(351,187)	3,119,687	4,909,339	39,860	4,949,199	
於二零一七年一月一日	20,836	1,767,128	29,019	450,400	(58,327)	(19,066)	(593,566)	3,405,316	5,001,740	39,731	5,041,471	
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	400,327	400,327	115	400,442	
期內其他全面收益：												
與海外業務有關的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	77,926	—	77,926	—	77,926	
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	77,926	400,327	478,253	115	478,368	
收購非控股權益	—	—	—	(4,519)	—	(10,409)	—	—	(14,928)	(10,782)	(25,710)	
一家子公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,000	12,000	
發行股份	2,439	844,497	—	—	—	—	—	—	846,936	—	846,936	
於二零一七年六月三十日	23,275	2,611,625	29,019	445,881	(58,327)	(29,475)	(515,640)	3,805,643	6,312,001	41,064	6,353,065	

## 綜合中期現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		566,385	118,672
就以下各項所作調整：			
應佔一家合營企業利潤		(1,496)	(2,782)
應佔聯營公司利潤		(929)	—
物業、廠房及設備折舊	5(c)	223,094	164,263
預付土地租賃款攤銷	5(c)	9,717	7,726
無形資產攤銷	5(c)	25,348	19,447
出售子公司的虧損淨額	4(b)	15,093	—
公平值虧損／(收益)淨額：			
衍生工具	4(b)	135,830	(11,341)
按公平值計入損益的股本投資	4(b)	891	9,938
撇減存貨至可變現淨值	5(c)	4,668	46,683
利息收入	4(b)	(5,309)	(14,468)
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額	4(b)	(1,545)	(215)
出售無形資產項目的虧損淨額	4(b)	—	1,325
商譽減值	5(c)	—	25,051
融資成本	6	333,667	241,989
		<b>1,305,414</b>	<b>606,288</b>
已抵押銀行存款減少		958,776	970,915
在途現金減少		18,834	16,052
應收貿易賬款(增加)／減少		(33,486)	121,999
預付款項、訂金及其他應收款項增加		(54,896)	(408,423)
存貨增加		(460,597)	(755,729)
應付貿易賬款及票據(減少)／增加		(1,155,979)	45,052
其他應付款項及應計費用減少		(127,158)	(84,805)
融資租賃應收款項(增加)／減少		(923,112)	10,170
應付關聯方款項增加－貿易相關		6,506	—
應收關聯方款項減少－貿易相關		41,930	—
<b>經營(所用)／所得現金</b>		<b>(423,768)</b>	<b>521,519</b>
已繳所得稅		(102,929)	(49,844)
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(526,697)</b>	<b>471,675</b>

## 綜合中期現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
購入物業、廠房及設備項目		(390,403)	(276,863)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		147,876	134,564
購入無形資產		(289)	(768)
購入按公平值計入損益的股本投資		—	(100)
收購子公司，扣除現金		(350,688)	(9,718)
出售子公司	19	(842,616)	—
出售嵌入式衍生金融工具所得款項		22,999	—
出售按公平值計入損益的股本投資所得款項		11,159	—
收購非控股權益		(25,710)	—
購入嵌入式衍生金融工具		(6,209)	—
已收利息		5,309	14,468
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,428,572)</b>	<b>(138,417)</b>
<b>融資活動</b>			
計息銀行及其他借貸所得款項		8,008,937	5,362,290
償還計息銀行及其他借貸		(7,654,769)	(6,482,032)
已付利息		(294,044)	(232,205)
一家子公司非控股股東注資所得款項		12,000	—
發行新股所得款項		846,936	—
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>919,060</b>	<b>(1,351,947)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(1,036,209)</b>	<b>(1,018,689)</b>
於各期初的現金及現金等價物		3,721,285	2,160,980
外匯匯率變動的影響淨額		50,476	(31,605)
<b>於各期末的現金及現金等價物</b>		<b>2,735,552</b>	<b>1,110,686</b>

### 1. 一般資料

廣匯寶信汽車集團有限公司(前稱「寶信汽車集團有限公司」)於二零一零年九月六日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司。本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份於二零一一年十二月十四日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

期內，本集團主要從事汽車銷售及服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為廣匯汽車服務股份公司(「廣匯汽車」)，其股份於上海證券交易所上市。

### 2. 編製基準及會計政策

#### 2.1 編製基準

截至二零一七年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製。簡明綜合中期財務報表應與截至二零一六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。

簡明綜合中期財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有價值均湊整至最接近的千位數。此等簡明綜合中期財務報表於二零一七年八月二十五日獲批准刊發。此等簡明綜合中期財務報表並未經審核。



## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 2. 編製基準及會計政策(續)

#### 2.2 會計政策之變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者貫徹一致，惟採納以下於二零一七年一月一日生效的經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及詮釋除外。

本集團於本期間財務報表內首次採納以下之經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第7號之修訂	披露措施
香港會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	香港財務報告準則第12號之修訂

採納上述經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

#### 2.3 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則

本集團於該等財務報表內並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎付款交易的分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號之修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號之修訂	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第40號之修訂	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
二零一四年至二零一六年週期之 年度改進	若干香港財務報告準則之修訂 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅待遇的不確定性 <sup>2</sup>

## 2. 編製基準及會計政策 (續)

### 2.3 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則 (續)

- <sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期惟可供採納

本集團正對該等新訂及經修訂香港財務報告準則於初步應用後的影響進行評估。到目前為止，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能會對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 3. 分部資料

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

上述呈報經營分部並非由經營分部合併組成。

### 地區資料

由於本集團絕大部分收入均來自中國內地的汽車銷售及服務，且本集團絕大部分非流動資產(遞延稅項資產除外)均位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

### 主要客戶資料

由於截至二零一七年六月三十日止六個月本集團向單個客戶的銷售均未達本集團收入的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶分部資料。

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 4. 收入、其他收入及收益淨額

	未經審核 截至二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>(a) 收入</b>		
銷售汽車所得收入	13,894,862	9,524,462
售後服務所得收入	1,754,257	1,344,089
融資租賃服務	21,876	2,850
	<b>15,670,995</b>	<b>10,871,401</b>
<b>(b) 其他收入及收益淨額</b>		
佣金收入	296,369	161,423
利息收入	5,309	14,468
已收汽車製造商的廣告贊助費用	1,102	698
租金收入	1,536	1,464
政府補貼	4,346	9,222
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額	1,545	215
出售無形資產項目的虧損淨額	—	(1,325)
公平值(虧損)/收益淨額：		
衍生工具	(135,830)	11,341
按公平值計入損益的股本投資	(891)	(9,938)
出售子公司的虧損淨額	(15,093)	—
外匯匯兌差額淨額	136,306	—
其他	8,091	2,551
	<b>302,790</b>	<b>190,119</b>

5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	未經審核 截至二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
<b>(a) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金)</b>		
工資及薪金	309,063	263,740
其他福利	99,930	81,519
	<b>408,993</b>	<b>345,259</b>
<b>(b) 銷售及服務成本</b>		
銷售汽車的成本	13,407,112	9,188,114
其他	919,922	726,460
	<b>14,327,034</b>	<b>9,914,574</b>
<b>(c) 其他項目</b>		
物業、廠房及設備折舊	223,094	164,263
預付土地租賃款攤銷	9,717	7,726
無形資產攤銷	25,348	19,447
廣告及業務推廣開支	72,766	62,522
核數師酬金	2,500	3,400
銀行費用	16,185	28,398
外匯匯兌差額淨額	(136,306)	12,398
租賃開支	93,513	71,256
物流及石油開支	19,003	20,953
辦公開支	12,033	10,994
撇減存貨至可變現淨值	4,668	46,683
公平值虧損／(收益)淨額：		
衍生工具	135,830	(11,341)
按公平值計入損益的股本投資	891	9,938
出售子公司的虧損淨額	15,093	—
商譽減值	—	25,051

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 6. 融資成本

	未經審核 截至二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款的利息	202,223	246,666
債券的利息開支	—	10,781
高級永續資本證券的利息開支	131,444	—
非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	333,667	257,447
減：資本化利息	—	(15,458)
	333,667	241,989

### 7. 所得稅開支

	未經審核 截至二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
即期：		
中國內地企業所得稅	184,840	79,437
遞延稅項	(18,897)	(27,535)
期內稅項開支總額	165,943	51,902

## 7. 所得稅開支(續)

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

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

期內，於香港註冊成立的子公司須按稅率16.5%(截至二零一六年六月三十日止六個月：16.5%)繳納所得稅。由於本集團期內並無於香港產生應課稅利潤，因此，並無就香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，所得稅率為25%(截至二零一六年六月三十日止六個月：25%)。

根據企業所得稅法及《關於深入實施西部大開發戰略的通知》，本公司一家子公司獲有關部門批准符合西部地區開發的優惠條件並享有15%的所得稅稅率。

## 8. 股息

本公司董事會已決議不就截至二零一七年六月三十日止六個月宣派中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。



## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利按母公司普通權益持有人應佔期內利潤除以期內已發行普通股加權平均數2,582,062,810股(二零一六年：2,557,311,429股)計算。

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

由於未行使購股權對所呈列的每股基本盈利產生反攤薄影響，就攤薄而言，並無就截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月呈列的每股基本盈利作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃按下列方式計算：

	未經審核 截至二零一七年 六月三十日 止六個月	未經審核 截至二零一六年 六月三十日 止六個月
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	400,327	64,436
<b>股份</b>		
期內已發行普通股加權平均數	2,582,062,810	2,557,311,429
<b>每股盈利</b>		
基本及攤薄(人民幣元)	0.16	0.03

### 10. 融資租賃應收款項

本集團的若干汽車根據融資租賃租出。租賃的所有固有利率均於租期內於合約日期釐定。

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
分析如下：		
即期	383,953	18,757
非即期	562,505	4,589
	<b>946,458</b>	<b>23,346</b>

於二零一七年六月三十日，融資租賃項下未來最低應收租賃款項如下：

#### 第三方

	未經審核 最低 應收租賃款項 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 最低 應收租賃款項 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款項：		
一年內	12,638	19,829
一年後但不遲於五年	2,256	4,821
	<b>14,894</b>	<b>24,650</b>
減：未賺取的融資收入	892	1,304
最低應收租賃付款的現值	<b>14,002</b>	<b>23,346</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 10. 融資租賃應收款項(續)

#### 關聯方

	未經審核 最低 應收租賃款項 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 最低 應收租賃款項 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應收款項：		
一年內	422,959	—
一年後但不遲於五年	634,440	—
	<b>1,057,399</b>	—
減：未賺取的融資收入	124,943	—
最低應收租賃付款的現值	<b>932,456</b>	—

於二零一七年一月二十四日，本公司的全資子公司上海鼎信融資租賃有限公司(「鼎信租賃」)與廣匯汽車的全資子公司匯通信誠租賃有限公司(「匯通信誠租賃」)訂立售後回租框架協議。根據售後回租框架協議，匯通信誠租賃將向鼎信租賃出售由匯通信誠租賃擁有的汽車，並繼而租回有關汽車以供匯通信誠租賃使用。租賃年期屆滿後，匯通信誠租賃將按照協定條款以名義金額人民幣100元購回該等租賃資產。

融資租賃應收關聯方款項結餘附有年息9.975%，為期2至3年。還款將以每月等額本息形式支付。

### 11. 存貨

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
汽車	3,405,388	2,692,247
零配件及汽車用品	243,814	243,274
	<b>3,649,202</b>	<b>2,935,521</b>

12. 應收貿易賬款

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	728,038	650,830

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

應收貿易賬款於各財務狀況表日期按發票日期扣除減值計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	672,772	611,148
三個月以上但少於一年	55,266	39,682
	728,038	650,830

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 13. 計息銀行及其他借貸

	實際利率(%)	未經審核 於二零一七年六月三十日 到期日	人民幣千元
<b>即期</b>			
<b>銀行借貸</b>			
— 有擔保	4.7	二零一七年至二零一八年	116,498
— 有抵押	4.8–7.5	二零一七年至二零一八年	334,562
— 有抵押	6.6	按要求	29,000
— 無抵押	3.9–7.0	二零一七年至二零一八年	2,232,012
			<b>2,712,072</b>
<b>其他借貸</b>			
— 有擔保	7.8	二零一七年至二零一八年	7,084
— 有抵押	4.0–9.2	二零一七年至二零一八年	253,113
— 無抵押	4.0–8.5	二零一七年至二零一八年	162,006
— 有抵押及有擔保	4.7–8.0	二零一七年至二零一八年	153,208
			<b>575,411</b>
			<b>3,287,483</b>
<b>非即期</b>			
<b>銀行借貸</b>			
— 有抵押	7.2	二零二四年	31,290
— 無抵押	5.0	二零二四年	140,000
— 有擔保	Libor*+3.2	二零二零年	4,951,020
			<b>5,122,310</b>
			<b>8,409,793</b>

13. 計息銀行及其他借貸(續)

	經審核		人民幣千元
	實際利率(%)	於二零一六年十二月三十一日 到期日	
<b>即期</b>			
<b>銀行借貸</b>			
—有擔保	4.8	二零一七年	19,997
—有抵押	4.8–9.0	二零一七年	17,764
—有抵押	6.6	按要求	29,000
—有抵押	Libor*+2.25	二零一七年	2,364,886
—無抵押	2.7–6.5	二零一七年	1,890,812
—有抵押及有擔保	5.0–7.1	二零一七年	115,000
			4,437,459
<b>其他借貸</b>			
—有擔保	6.7	二零一七年	7,627
—有抵押	5.2–8.6	二零一七年	154,513
—無抵押	6.7	二零一七年	60,645
—有抵押及有擔保	6.7	二零一七年	140,365
			363,150
			4,800,609
<b>非即期</b>			
<b>銀行借貸</b>			
—有抵押	Libor*+3.3	二零一八年至二零一九年	2,751,757
			7,552,366

\* 倫敦銀行同業拆息



## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 14. 應付貿易賬款及票據

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	448,749	287,744
應付票據	3,351,857	4,336,851
應付貿易賬款及票據	3,800,606	4,624,595

應付貿易賬款及票據於報告期末的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	3,298,255	4,185,164
三至六個月	486,635	426,994
六至十二個月	7,629	2,804
十二個月以上	8,087	9,633
	3,800,606	4,624,595

應付貿易賬款及票據不計利息。

### 15. 高級永續資本證券

於二零一六年十二月十五日及二零一六年十二月二十三日，本集團全資子公司 **Baoxin Auto Finance I Limited**（「發行人」或「Auto Fin」）分別發行本金額為 **300,000,000** 美元及 **100,000,000** 美元的高級永續資本證券，初始利率為 **8.75%**（「高級永續資本證券」）。高級永續資本證券自二零一七年六月起每半年應支付年率 **8.75%** 的分派付款。高級永續資本證券並無固定到期日，於二零一九年十二月十五日或之後發行人可選擇按其贖回本金額連同任何應計未付分派付款贖回。於二零一九年十二月十五日後，票面息率的每年百分比將重設為相等於下列各項之和：(a) 初始息差 **7.616%**，(b) 經調整國庫債券利率，及 (c) 每年 **5.00%** 的邊際利潤。高級永續資本證券由廣匯汽車及其直接全資子公司廣匯汽車香港（「擔保人」）無條件及不可撤回地提供擔保，擔保人按共同及個別基準擔保到期悉數支付訂明應由發行人支付的所有款項。

根據高級永續資本證券的條款，發行人根據合約有責任償還其本金額及支付分派，此舉符合國際會計準則第 **32** 號金融工具：呈列規定的金融負債的釋義，被分類為非流動負債項下的金融負債。發行人就高級永續資本證券產生的發行成本約為人民幣 **76,154,000** 元，抵銷了該等高級永續證券的非流動負債結餘。

於二零一七年六月三十日，本公司與上海集達投資管理有限公司（「上海集達」）（本公司的間接全資子公司）向廣匯汽車服務（香港）有限公司及上海匯湧汽車銷售有限公司（「上海匯湧」）（廣匯汽車的間接全資子公司）出售 **Auto Fin** 及大連寶信匯譽汽車投資管理有限公司（「大連匯譽」）（本公司的間接全資子公司）的全部股權，總代價為人民幣 **5,250,000,000** 元，須透過以下方式償付：(i) 上海匯湧向上海集達支付現金人民幣 **1,000,000** 元及 (ii) 上海集達向上海匯湧分別轉讓有關餘下應收代價及欠付大連匯譽的款項（各自均為人民幣 **5,249,000,000** 元）的所有權利及義務。進一步詳情載於附註 **19**。

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	—	2,708,415

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 15. 高級永續資本證券(續)

期內，高級永續資本證券的賬面值變動如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於二零一六年度發行的高級永續資本證券的面值	2,773,300	2,773,300
證券應佔的直接交易成本	(76,154)	(76,154)
於發行日期	2,697,146	2,697,146
利息開支	141,296	9,852
匯兌調整	(62,070)	1,417
已付利息	(120,107)	—
出售發行人	(2,656,265)	—
期末	—	2,708,415

16. 股本

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
法定：		
5,000,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股	5,000,000	5,000,000
已發行及繳足：		
2,837,311,429 股(二零一六年：2,557,311,429 股)普通股	28,373	25,573
人民幣千元等值	23,275	20,836

於二零一七年六月六日，本公司與 Morgan Stanley & Co. International plc 及 UBS AG(香港分行)(「配售代理」)訂立配售協議，據此，本公司同意按配售價 3.5 港元發行 280,000,000 股股份(「配售股份」)(「配售」)，而配售代理同意認購(或促使其代名人認購)配售股份。

根據配售協議的條款及條件，配售於二零一七年六月十四日完成。合共 280,000,000 股配售股份已按每股配售股份 3.5 港元的價格配售及發行予一批專業及機構投資者。於配售完成後，本公司普通股總數已增至 2,837,311,429 股股份，每股面值為 0.01 港元。

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 17. 購股權計劃

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

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

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

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

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

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票之權利。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無購股權未行使。

截至二零一七年六月三十日止六個月及於二零一七年六月三十日，概無購股權獲授出或未行使。

## 18. 業務合併

作為本集團於中國內地擴展汽車銷售及服務業務計劃的一部分，本集團已於二零一七年三月二十七日向若干第三方收購以下公司的股權，總代價為人民幣 859,000,000 元，該等公司均於中國內地從事汽車銷售及服務業務。該等收購的收購代價以現金支付，於二零一七年六月三十日底前已支付人民幣 459,000,000 元。

公司名稱	所收購 的股權 %
溫州捷順汽車技術服務有限公司	100%
紹興捷順汽車銷售服務有限公司	100%
溫州捷駿汽車有限公司	100%
台州捷順汽車有限公司	100%
溫州好德寶汽車服務有限公司	100%
溫州市好達機電有限公司	100%
溫州鼎尚投資管理有限公司	100%



## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 18. 業務合併(續)

收購事項對本集團於收購日期的資產及負債具有以下影響：

	於收購時 確認的未經 審核公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	257,134
預付土地租賃款	20,150
無形資產	200,200
遞延稅項資產	30,843
存貨	257,752
應收貿易賬款	43,722
預付款項、訂金及其他應收款項	322,788
已抵押銀行存款	134,182
在途現金	2,087
現金及現金等價物	168,285
應付貿易賬款及票據	(331,990)
其他應付款項及應計費用	(376,003)
計息銀行及其他借貸	(467,752)
應付所得稅	(12,208)
遞延稅項負債	(58,202)
可識別資產淨值總額	190,988
收購時的商譽	668,012
收購代價總	859,000

18. 業務合併(續)

收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(459,000)
所收購的現金及現金等價物	168,285
現金流出淨額	(290,715)

自收購後，所收購業務於截至二零一七年六月三十日止期間已向本集團收入貢獻人民幣 1,237,565,000 元以及向綜合利潤貢獻人民幣 79,005,000 元。

倘合併於期初發生，本集團期內的收入及利潤分別為人民幣 16,223,135,000 元及人民幣 433,450,000 元。

本集團委聘獨立估值師以協助識別及釐定所收購公司資產及負債的公平值。然而，估值尚未完成，故此於本報告日期尚未完成就所收購公司業務合併的初始會計處理。因此，就收購所收購公司而於本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的中期財務報表所確認的該等金額為臨時預計。

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 19. 出售子公司

於二零一七年六月三十日，本公司與上海集達向廣匯汽車服務(香港)有限公司及上海匯湧(廣匯汽車的間接全資子公司)出售 Auto Fin 及大連匯譽的全部股權，總代價為人民幣 5,250,000,000 元，須透過以下方式償付：(i) 上海匯湧向上海集達支付現金人民幣 1,000,000 元及 (ii) 上海集達向上海匯湧分別轉讓有關餘下應收代價及欠付大連匯譽的款項(各自均為人民幣 5,249,000,000 元)的所有權利及義務。

所出售資產淨值的詳情如下：

	附註	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元
所出售資產淨值：		
現金及現金等價物		843,616
預付款項、訂金及其他應收款項		7,107,456
其他應付款項及應計費用		(29,714)
高級永續資本證券	15	(2,656,265)
所出售資產淨值		5,265,093
代價		5,250,000
出售子公司的虧損	4(b)	(15,093)

出售子公司的現金及現金等價物的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已收現金代價	1,000
所出售現金及現金等價物	(843,616)
出售子公司的現金及現金等價物流出淨額	(842,616)

## 20. 承擔

### (a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備的土地使用權及樓宇	7,530	80,446
已授權但未訂約的土地使用權及樓宇	49,601	74,398
	<b>57,131</b>	<b>154,844</b>

### (b) 經營租賃承擔

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

	未經審核 於二零一七年六月三十日			經審核 於二零一六年十二月三十一日		
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	汽車 人民幣千元
一年內	171,219	58,948	9,894	110,028	38,066	10,731
一年後但五年內	392,543	153,458	37,850	339,394	126,590	37,994
五年後	550,714	282,764	12,617	511,539	233,673	18,136
	<b>1,114,476</b>	<b>495,170</b>	<b>60,361</b>	<b>960,961</b>	<b>398,329</b>	<b>66,861</b>

本集團根據經營租約承租多項物業、土地及汽車。

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 21. 關連方交易及結餘

#### (a) 與關連方的交易

本集團於期內與關連方進行以下交易：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元
購買貨品：		
(i) 河北匯銀投資有限責任公司	4,922	—
天津廣匯開利汽車銷售服務有限公司	2,555	—
郴州市鵬峰汽車有限公司	2,210	—
四川申蓉泓正汽車銷售服務有限公司	1,211	—
四川申蓉興泓汽車銷售服務有限公司	457	—
新疆軍工進口汽車配件有限公司	388	—
四川申蓉九興汽車銷售服務有限公司	378	—
四川申蓉裕豐汽車銷售服務有限公司	312	—
宜賓申蓉汽車有限公司	197	—
新疆駿豪汽車銷售服務有限公司	104	—
榆林市奧森汽車貿易有限責任公司	29	—
成都申蓉榮捷汽車銷售服務有限公司	12	—
成都凱迪汽車銷售服務有限公司	9	—
成都廣匯申蓉匯通汽車銷售服務有限公司	8	—
廣西廣匯汽車維修服務有限公司	8	—
安徽時瑞通汽車銷售服務有限公司	4	—
四川申蓉泓嘉汽車銷售服務有限公司	2	—
滄州益昌汽車銷售服務有限公司	1	—
綿陽市新川西物汽車銷售服務有限公司	1	—
四川申蓉泓翰汽車銷售服務有限公司	1	—
	<b>12,809</b>	—

21. 關連方交易及結餘(續)

(a) 與關連方的交易(續)

	(ii)	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元
銷售貨品：			
新疆駿豪汽車銷售服務有限公司		6,564	—
成都申科蓉汽車銷售服務有限公司		5,770	—
資陽和信汽車銷售有限公司		2,285	—
伊犁華國汽車銷售服務有限公司		1,495	—
日照鴻發汽車銷售服務有限公司		1,428	—
臨沂悅翔汽車銷售服務有限公司		1,398	—
山東鴻發森泉汽車銷售服務有限公司		1,185	—
滄州市德聯匯源汽車貿易有限公司		1,017	—
臨沂悅新汽車銷售服務有限公司		952	—
深圳市晨峰投資有限公司		886	—
山東鴻發森岳汽車銷售服務有限公司		794	—
四川申蓉泓正汽車銷售服務有限公司		660	—
四川申蓉九興汽車銷售服務有限公司		638	—
郴州市鵬豐汽車有限公司		571	—
四川申蓉裕豐汽車銷售服務有限公司		511	—
四川申蓉興泓汽車銷售服務有限公司		485	—
成都凱迪汽車銷售服務有限公司		307	—
廣西廣匯汽車維修服務有限公司		104	—

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 21. 關連方交易及結餘(續)

#### (a) 與關連方的交易(續)

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元
喀什華匯汽車銷售服務有限公司	103	—
欽州弘捷汽車銷售服務有限公司	71	—
河北盛文汽車貿易有限公司	51	—
山西晉秀之星汽車銷售服務有限公司	34	—
哈密匯馳汽車銷售服務有限公司	26	—
安徽奧祥汽車銷售服務有限公司	25	—
重慶中汽西南美凱汽車有限公司	23	—
四川申蓉泓嘉汽車銷售服務有限公司	17	—
柳州盈通汽車銷售服務有限公司	15	—
新疆喀什華馳汽車銷售服務有限公司	8	—
貴州乾通匯睿汽車銷售服務有限公司	8	—
北海弘通利達汽車銷售服務有限公司	2	—
深圳市鵬峰貿易有限公司	1	—
滄州益昌汽車銷售服務有限公司	1	—
	<b>27,435</b>	—



21. 關連方交易及結餘(續)

(a) 與關連方的交易(續)

		未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元
租金收入：	(iii)		
廣匯汽車服務有限責任公司		1,536	—
出售子公司	(iv)		
佣金收入：	(v)		
上海廣匯德太保險代理有限公司新疆分公司		492	—
資陽和信汽車銷售有限公司		141	—
上海廣匯德太保險代理有限公司四川分公司		13	—
		646	—
融資租賃服務所得收入：	(vi)		
匯通信誠租賃有限公司		19,185	—

- (i) 購買貨品乃根據關聯方向其主要客戶提供的公開價格及條件而作出。
- (ii) 銷售貨品乃根據本集團向其主要客戶提供的的公開價格及條件而作出。
- (iii) 來自寶信樓宇租金的租賃費用開支為每年人民幣3,072,000元。
- (iv) 出售子公司的詳情載於附註19。
- (v) 佣金收入乃根據本集團向其主要客戶提供的公開價格及條件而作出。

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 21. 關連方交易及結餘(續)

#### (a) 與關連方的交易(續)

(vi) 融資租賃服務所得收入的詳情載於附註10。

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

#### (b) 與關連方的其他交易：

於報告期末，本公司的最終控股公司為本集團高達人民幣5,074,602,000元的若干銀行貸款提供擔保。

#### (c) 與關連方的結餘

本集團於二零一七年六月三十日與關連方有以下重大結餘：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關連方款項：		
廣西廣匯投資發展有限公司	56,115	56,115
廣匯汽車服務有限責任公司	3,072	6,809
大連寶信匯譽汽車投資管理有限公司	2,500	—
深圳市晨鋒投資有限公司	120	—
匯通信誠租賃有限公司	58	—
廣西廣匯汽車維修服務有限公司	2	—
瀋陽信寶行汽車銷售服務有限公司	—	40,836
深圳市新奧汽車貿易有限公司	—	34
陝西唐興汽車銷售服務有限公司	—	3
	<b>61,867</b>	<b>103,797</b>

21. 關連方交易及結餘(續)

(c) 與關連方的結餘(續)

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關連方款項：		
大連寶信匯譽汽車投資管理有限公司	1,844,178	—
Baoxin Auto Finance I Limited	3,323	—
天津廣匯開利汽車銷售服務有限公司	2,990	—
新疆軍工進口汽車配件有限公司	74	—
廣匯汽車服務有限責任公司堆龍分公司	49	—
上海西上海信傑汽車銷售服務有限公司	32	—
匯通信誠租賃有限公司	24	—
廣西壯族自治區機電設備有限責任公司	8	—
成都凱迪汽車銷售服務有限公司	6	—
	<b>1,850,684</b>	—
融資租賃應收款項		
匯通信誠租賃有限公司 (i)	932,456	—

(i) 融資租賃應收款項的詳情載於附註10。

於二零一七年六月三十日，除(i)外，與關連方的結餘均為無抵押、免息及訂有固定還款期。

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 21. 關連方交易及結餘(續)

#### (d) 本集團主要管理人員薪酬：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元
短期僱員福利	2,395	6,595
退休後福利	126	344
已付主要管理人員薪酬總額	2,521	6,939

### 22. 按類別劃分的金融工具

本集團的金融資產分為三個類別：1) 按公平值計入損益的持作買賣金融資產，包括按公平值計入損益的股本投資及衍生金融工具；2) 貸款及應收款項，包括應收貿易賬款、融資租賃應收款項、計入預付款項、訂金及其他應收款項的金融資產、應收關連方款項、已抵押銀行存款、在途現金以及現金及現金等價物；3) 可供出售金融資產，包括可供出售投資。

於二零一七年六月三十日，按公平值計入損益的持作買賣金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產的賬面值分別約為零、人民幣 10,276.8 百萬元及人民幣 17.2 百萬元(二零一六年：分別為人民幣 37.9 百萬元、人民幣 10,960.6 百萬元及人民幣 17.7 百萬元)。

本集團的金融負債乃按以攤銷成本列賬的金融負債分類，包括應付貿易賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行貸款及其他借貸、高級永續資本證券及債券。於二零一七年六月三十日，按攤銷成本列賬及持作買賣的金融負債的賬面值為人民幣 15,849.4 百萬元(二零一六年：人民幣 15,921.6 百萬元)。

### 23. 報告期後事項

本公司或本集團於二零一七年六月三十日後並無進行重大期後事項。



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