SINOT

ng) Limited

中國重汽　　港）有限公司

（於香港註　　公司）

股份　　808




報告 2019

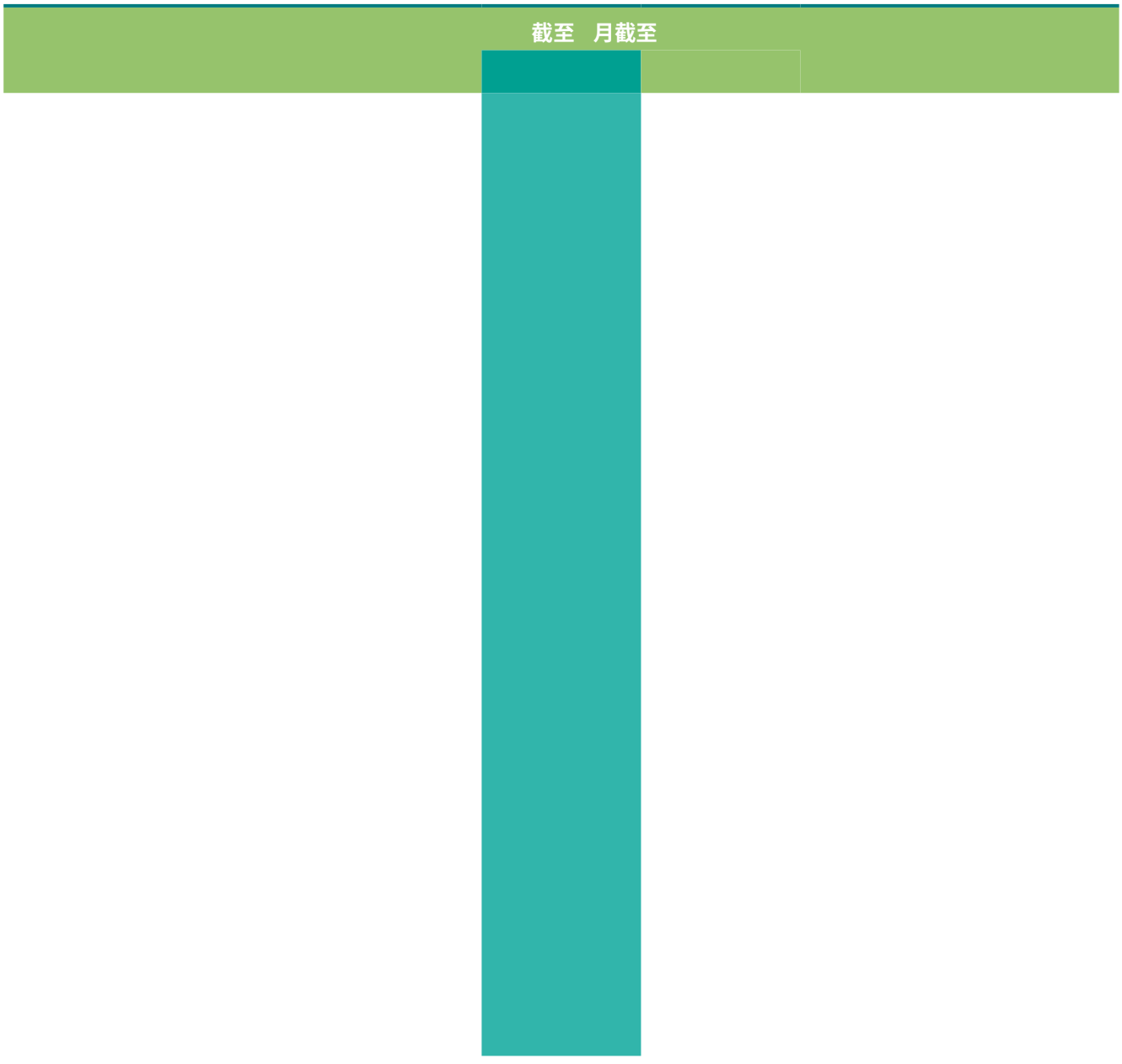

中国重汽
HOWO



# 目錄


財務數據
釋義
企業資料
集團概況
股東資料
管理層討論與分析
其他資料
中期財務資料的審閱報告
中期簡明綜合損益表
中期簡明綜合全面收益表
中期簡明綜合財務狀況表
中期簡明綜合權益變動表
中期簡明綜合現金流量表
簡明綜合中期財務資料附註

# 財務數據



# 釋義

# 釋義

| | |
|---|---|
| 「本集團」或「我們」 | 本公司及其附屬公司 |
| 「重卡」 | 重型卡車及中重型卡車 |
| 「港元」 | 香港的法定貨幣港元 |
| 「同比」 | 與截至2018年6月30日止6個月比較 |
| 「香港」 | 中國香港特別行政區 |
| 「獨立非執行董事」 | 本公司的獨立非執行董事 |
| 「濟南卡車公司」 | 中國重汽集團濟南卡車股份有限公司，一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司並為本公司一家非全資附屬公司，其股份在深交所上市(股份代號：000951) |
| 「輕卡」 | 輕型卡車 |
| 「上市規則」 | 聯交所證券上市規則 |
| 「曼集團」 | MAN SE及其附屬公司 |
| 「MAN SE」 | MAN SE，一家根據德國法律註冊成立的有限公司並為FPFPS的非全資附屬公司，其股份在德國證券交易所上市(股份代號：ISIN DE0005937007, WKN 593700及代號MAN) |
| 「非執行董事」 | 本公司的非執行董事 |
| 「回顧期」 | 截至2019年6月30日止6個月 |
| 「產品收入」 | 重卡、輕卡與客車及發動機分部對外界客戶的銷售貨物及提供服務收入 |
| 「薪酬委員會」 | 本公司的薪酬委員會 |
| 「人民幣」 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「證券及期貨條例」 | 香港法例第571章證券及期貨條例 |

# 釋義

# 企業資料

# 集團概況

## 業務

# 股東資料

## 股份資料

股份代號

# 股東資料

## 於　　年　月　日股權分布(按中國重汽股東名冊)

| 持股 | 股東數目 | 佔股東總數百分比 | 持有股數(千股) | 佔已發行股份百分比 |
|---|---|---|---|---|
| 1 — 500 | 7,489 | 77.8% | 3,711,124 | 0.1% |
| 501 — 1,000 | 1,382 | 14.4% | 1,381,501 | 0.1% |
| 1,001 — 2,000 | 624 | 6.5% | 988,501 | 0.1% |
| 2,001 — 10,000 | 109 | 1.1% | 449,500 | 0.0% |
| 10,001 — 100,000 | 21 | 0.2% | 600,000 | 0.0% |
| 100,001 — 500,000 | 2 | 0.0% | 257,500 | 0.0% |
| 500,000及以上 | 4 | 0.0% | 2,753,605,213 | 99.7% |
| | 9,631 | 100.0% | 2,760,993,339 | 100.0% |

有關中國重汽的主要股東的詳情披露於本報告所載的其他資料的股權分析一節內。

## 中國重汽股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司

有關公司通訊事宜：

郵寄：　　港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

電郵：　　securities@sintorukhk.com

有關股份轉讓事宜：

地址：　　港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

電話：　　(852) 2862 8555

# 管理層討論與分析

## 市場回顧

### 卡車市場

2019年上半年，中國經濟延續總體平穩、穩中有進的發展態勢。國內消費作為經濟增長主引擎的作用繼續顯現，固定資產投資穩步增長，外需貢獻率顯著上升，產業結構繼續優化，新興產業不斷發力。2019年上半年，GDP同比增長6.3%。

回顧期內，國內物流業保持增長趨勢，公路貨運總量高企，牽引車與載貨車表現穩定。由於基建投資放緩，工程車需求下降，市場需求回歸到公路車為主，工程車為輔的狀態。此外，受「打贏藍天保衛戰三年行動計劃」、國內大範圍治理超重超載、國六排放標準切換等政策法規的綜合影響，2019

疝╛ 蒮 Í ` #@2â· « V ¬ ÀÃ2 ^ ` 0

回顧期內，本集團受益於天然氣車型國六排放標準執行時間的確定，「打贏藍天保衛戰三年行動計劃」的政策影響，以及憑藉在天然氣車方面的技術領先優勢，緊抓市場機遇，天然氣牽引車銷量大幅增長，本集團牽引車總銷量及市場佔有率同比均實現增長。汕德卡產品聚焦長途幹線市場和高附加值的危化品運輸市場，發揮高品質優勢，實現汕德卡車型的批量銷售，並首次進入中國石油天然氣集團有限公司車輛採購體系。汕德卡產品已經成為國產高端專用車第一品牌。

於2019年6月30日，國內共有835家經銷商銷售本集團重卡產品(其中4S店136家，品牌專營店88家)；1,384家服務站為本集團重卡產品提供優質的售後服務；以及125家改裝企業提供重卡產品相關改裝服務。

### 國際業務

2019年上半年，在全球貿易摩擦加劇、英國脫歐等因素的影響下，全球貿易和生產活動放緩。

回顧期內，本集團出口重卡(含聯營出口)19,962輛，同比增長5.0%，銷量創歷史同期最好水平，實現出口收入(含聯營出口)人民幣6,085百萬元，同比增長24.7%。

回顧期內，本集團緊緊抓住國家推動「一帶一路」建設，開展國際產能合作的機遇，主動對接國際市場需求，積極參與全球競爭與合作，在競爭中不斷提升企業品牌的影響力。回顧期內，本集團繼續加快生產當地化進程，對本集團合營企業中國重汽(香港)宏業有限公司投資的尼日利亞合資工廠進行生產線提升，進一步滿足尼日利亞和周邊市場的用車需求，為非洲市場銷量增長提供強力支撐。隨著菲律賓和越南市場已實行歐四排放標準，依託完善的營銷網絡，本集團實現歐四產品的市場導入，繼續保持在本地區良好的出口態勢。中亞地區國家在「一帶一路」帶動下大力發展基礎設施建設，公司緊抓機遇，實現本區域銷量大幅增長。通過對大客戶進行密切跟進，本集團在墨西哥市場獲得歷史性突破。在台灣、新西蘭及澳大利亞等重卡高端市場，銷量也實現較大增長。回顧期內，本集團產品出口繼續保持增長趨勢。

截至2019年6月30日，本集團已在90多個國家發展經銷網點約200個，服務網點約230個，配件網點約200個，在8個國家和地區合作建立境外KD生產工廠9個，國際市場營銷服務網絡體系日益完善，為國際市場開拓提供了強大的支撐。

## 輕卡及客車分部

回顧期內，本集團銷售輕卡65,401輛，同比下降5.0%，本集團輕卡板塊已經成長為輕卡行業的一支重要力量。回顧期內，本集團銷售客車507輛，同比下降44.8%。回顧期內，輕卡及客車分部實現總收入人民幣6,112百萬元，同比下降7.3%。經營溢利佔本分部總收入比率為負1.9%，上年同期為4.9%，主要受市場環境變化影響，銷量下降所致。

濟南輕卡部堅持差異化營銷，落實精準營銷，力爭實現用戶收益最大化。持續優化經銷網絡，推進全價值鏈標杆店建設，不斷優化和提升經銷網絡質量。聚焦商貿物流市場、農村市場等重點細分市場的深度開發，堅持「終端為王，渠道制勝」的營銷理念。

中國重汽集團成都王牌商用車有限公司推進網絡精細化營銷，加速網絡下沉，加強互聯網營銷模式的研究及推進，實現線上和線下營銷相結合；不斷優化經銷網絡建設，拓寬銷售渠道，提升經銷商銷售能力；淘汰低毛利、低品質產品，積極推出適應市場需求的新產品；堅持以客戶為中心，以競爭為導向，延伸高附加值產品鏈，提升售後服務水平及客戶滿意度，提高市場競爭力。

中國重汽集團福建海西汽車有限公司精簡產品圖譜、聚焦經典車型的開發與生產；制定渠道遴選原則及渠道分級管理標準，網絡佈局更加完善，渠道運營質量進一步提高；不斷加強海外市場開拓，完善出口服務支持，海外市場銷量實現新突破。

回顧期內，為了實現全系列商用車集團的戰略願景，本集團收購母公司客車業務，一方面目前正在對客車公司進行組織架構、產品定位的調整。另一方面，深入推行精準營銷模式，重視公交市場客戶資源拓展改善；提高產品及服務質量，快速響應客戶需求。同時，為了搶抓行業發展制高點，客車公司加大在高可靠純電動、氫燃料產品開發、國六排放升級以及無人駕駛等技術領域的投入。客車業務整體上還處於調整期。

於2019年6月30日，本集團國內共有輕卡經銷商1,552家（其中4S店34家及品牌店366家），2,212家服務站提供輕卡產品售後服務及32家改裝企業提供輕卡產品相關改裝服務；客車經銷商8家及129家服務站提供客車產品售後服務。

## 發動機分部

回顧期內，發動機分部銷售發動機97,632台，同比減少6.0%，實現銷售總收入人民幣7,575百萬元，同比下降7.1%，其中發動機對外銷售額佔發動機分部總銷售額的7.1%，同比下降2.6個百分點。經營溢利佔本分部總收入比率為16.6%，同比下降1.6個百分點，主要因為發動機銷量同比減少引致規模效益減少。

本集團致力於發動機技術研發，對標國際化標準，強化品質控制，擴大曼發動機技術的應用範圍，為用戶提供技術先進、可靠性高、燃油經濟性高的發動機產品。本集團憑藉擁有先進技術和卓越品質的曼技術發動機產品不斷獲得使用者的青睞，除滿足本集團裝車需要外，還向國內其他重卡、客車、工程機械製造商銷售。

## 金融分部

回顧期內，本集團金融分部收入為人民幣781百萬元，同比增長12.5%，外部收入為人民幣553百萬元，同比增長21.3%。主要原因是大力開拓全產業鏈的汽車金融業務，業務規模擴大，收入及經營溢利持續增加。經營溢利佔本分部總收入比率為58.6%，同比下降4.1個百分點。主要原因是受貨幣市場資金充裕影響，實際貸款利率下降，導致金融分部經營溢利佔收入比率下降。

本集團充分利用國家政策及本集團汽車金融平台優勢，不斷拓展和創新金融支持銷售業務模式。推進差異化金融方案，實現貼息模式多樣化，推廣無經銷商擔保的「輕鬆貸」業務，增加主營單位的銷量，滿足購車用戶購車需求，提高本集團金融品牌知名度及市場佔有率。回顧期內，本集團通過汽車融資服務銷售整車20,702輛，同比增長34.7%。同時積極拓展盈利增長點，對產業鏈上游優質供應商提供貸款等服務，進一步提高盈利水準。

於2019年6月30日，本集團已建立26個地區業務部，融資業務輻射全國各地，汽車消費信貸業務進一步完善。

## 主要風險及應對措施

本集團立足「三道防線」風險防控體系，持續開展制度梳理與流程化、開展風險量化及動態監控。以風險評估機制界定重大主要風險並制定了相應的計劃來進行管理。通過開展持續跟蹤及分析外部環境信息、溝通外部利益相關方、分析提煉相關政策法規及行業資料，適時調整應對計劃，提升本集團風險管控能力。

本集團在回顧期內面臨的主要風險及應對措施如下：

### 一、質量風險

本集團設計、生產、銷售、服務的產品在其生命週期中由於產品質量方面出現的不確定性，對本集團產品競爭力和本集團聲譽等方面的負面效應和消極影響。

**應對措施：**

貫徹運行GJB9001C、IATF16949質量管理體系，將風險的思維落實到各個流程和各個環節；

對質量管理體系進行總體策劃，並將基於風險的思維融入到設計、製造、銷售的全過程，注重風險分析，減少問題發生；

要加強售後服務基礎管理工作，逐步將服務全過程標準化和績效化，通過大數據的應用，監控服務時效和真實性，達到客戶受益；

進行質量意識風險培訓工作，提高員工質量意識；

增加可靠性試驗，對設計、開發、生產等各環節全面監控，增強產品可靠性；及

建立質量成本的有效控制方式，做好對質量成本的監控和綜合分析，為質量管理決策提供重要依據，為產品質量改進提供方向和數據支持。

### 二、健康安全環保風險

本集團根據法律法規修訂以及實際營運情況，重新編製了年度安全環保責任書，對管理目標、工作要求、及責任考核等條款進行了修訂，並以此為健康安全環保領域的年度工作依據，強化本集團整體工作推進，為相關風險防範提供基礎監督標準。

**應對措施：**

完成了風險管控和隱患排查雙體系評估驗收工作、二級安全標準化複審、環境及安全管理體系年度審查、作業場所職業病危害因素的檢測、危險廢物處置項目等工作；及

起草並下發了本集團安全環保職業衛生工作指導意見，就年度工作方針、工作目標、各類工業傷亡事故控制指標和工作要點進行了詳細規定。

### 三、匯率風險

目前國際貿易中，本集團一般以美元或歐元等國際貨幣來結算。如人民幣與各種外匯之間的匯率出現了大幅波動，本集團將面臨原有固定匯率下不曾面對的不確定性，可能造成的匯兌損失、投資收益下降等潛在風險。

**應對措施：**

加強外匯市場研究，降低外匯匯率波動的不利影響。通過本集團在海外的金融平台，利用跨境外幣資金池、人民幣資金池，搭建外匯資金管理平台，減少匯率風險，合理配置外幣資金，提高資金收益；

積極開展結售匯業務，利用重汽財務公司銀行間外匯市場會員資格降低匯兌成本；及

研究遠期鎖定匯率、福費廷及保理買斷提前收回等措施實現外匯資金的保值增值，降低匯率損失。

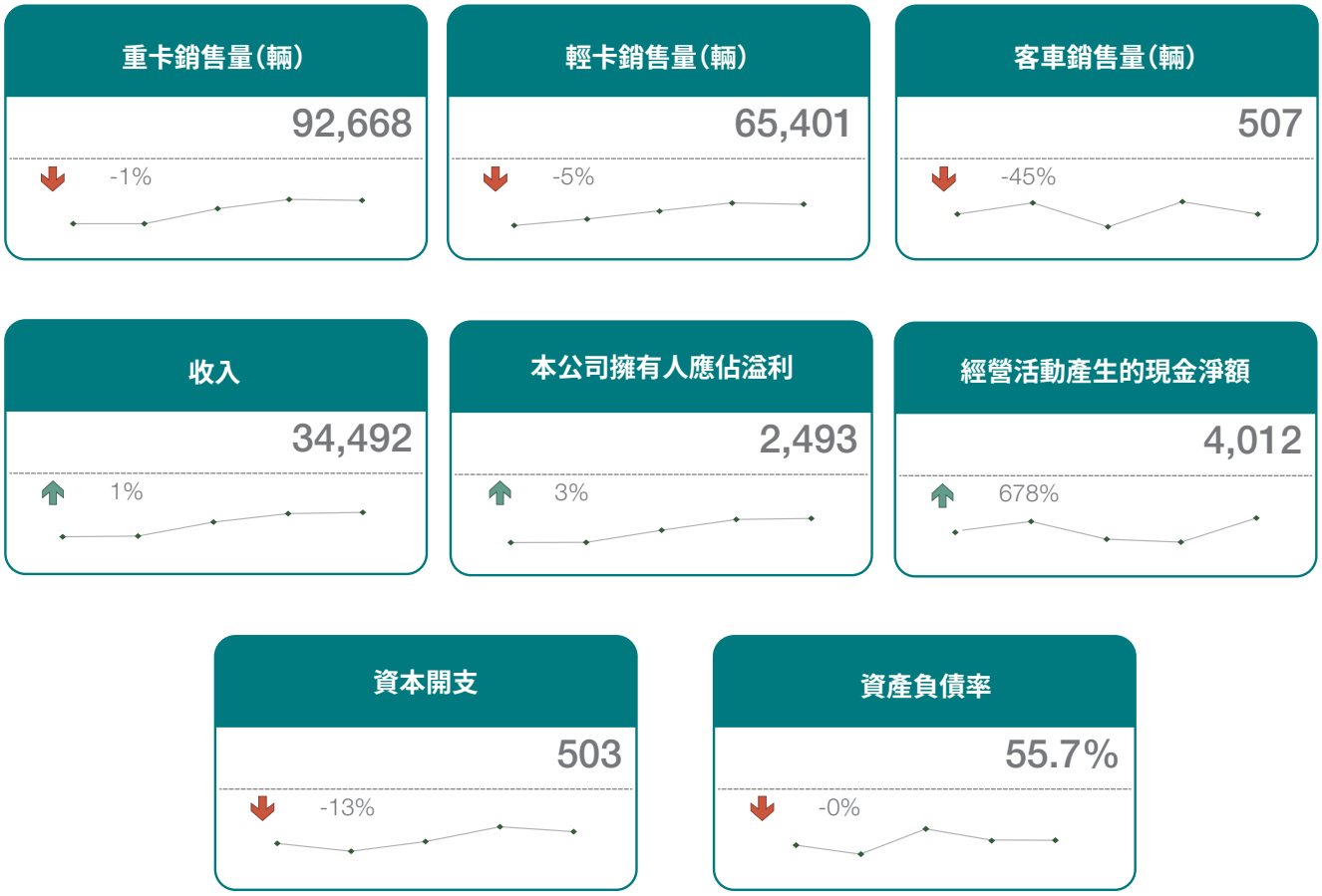
## 主要關鍵績效指標

董事注重整個集團的持續發展以及股東利益。董事使用財務和非財務指標作為基準，協助進行評估和決策。重卡、輕卡及客車的銷售量及收入體現實際營運效果及表現。現金對於生存至關重要，經營活動產生的現金淨額可以幫助理解從持續經營活動產生現金流的能力。資產負債率顯示管理層在維持本集團流動性時如何平衡權益融資與債務融資。資本開支提供本集團的中長期發展資料。本公司擁有人應佔溢利提供於本報告期內的股東回報。

# 管理層討論與分析

以下圖表列明於下列年度截至6月30日止6個月的主要關鍵績效指標：

(除另有說明外，所有指標金額以人民幣百萬元計)




| 主要關鍵績效指標 | 年 | 年 | 年 | 年 | 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 重卡銷售量(輛) | 43,157 | 42,937 | 74,792 | 93,527 | 92,668 |
| 輕卡銷售量(輛) | 27,522 | 40,111 | 54,739 | 68,848 | 65,401 |
| 客車銷售量(輛) | 506 | 897 | 71 | 919 | 507 |
| 收入 | 14,258 | 15,331 | 26,626 | 34,266 | 34,492 |
| 本公司擁有人應佔溢利 | 238 | 243 | 1,400 | 2,419 | 2,493 |
| 經營活動產生的現金淨額 | 1,716 | 3,082 | 964 | 516 | 4,012 |
| 資本開支 | 320 | 205 | 350 | 578 | 503 |
| 資產負債率 | 54.5% | 51.6% | 59.4% | 61.0% | 55.7% |

註： 2017年所有主要關鍵績效指標以及2018年資產負債率沒有因與豪沃客車共同控制合併以重述。

## 與客戶、供應商及僱員和其他人士的重要關係

本集團重視且一直與本集團顧客、業務合作夥伴(包括供貨商及經銷商)及僱員保持良好關係。本集團相信與彼等建立長期的利益關係是建立相互信任、忠誠及業務發展

# 管理層討論與分析

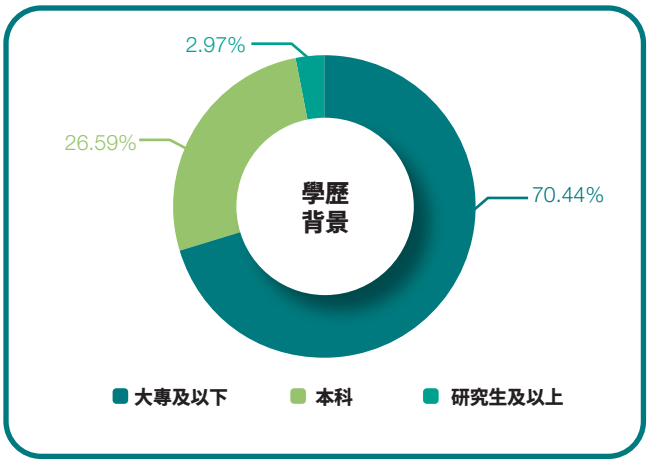
法》，統一為員工申報繳納基本養老保險費、基本醫療保險費、失業保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險。此外，本集團還為新入職的員工提供一次免費入職體檢，給員工提供高溫補貼、午餐補貼等福利。本集團把「以人為本」的理念融入到經營的各個層面，高度重視員工的職業健康，力求從職業健康制度建設、工作場所職業病危害檢測和職業健康體檢三個層面開展預防、控制和消除職業病危害的工作，防止職業病和職業中毒，保護員工健康安全。本集團嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》及相關法律法規，制定了《職業衛生管理制度》、《職工勞動保護和職業病防治控制程序》等管理制度，強化職業健康安全管理體系建設，開展預防、控制和消除職業病危害的工作，防止職業病和職業中毒，保護員工健康安全。

本集團高度重視員工個人素質和職業能力發展，制定了《員工培訓實施辦法》，依託集團內部教育培訓中心及各附屬公司、集團各部門，為員工提供培訓，並建立員工培訓檔案，著實提高員工隊伍的整體素質。

本集團建立了三級培訓體系，開展了包括中高級管理人員培訓、高層次專業人才培訓、工程技術和營銷及管理人員培訓、技術工人高技能培訓、現場分部長(直屬分部長)培訓和班組長培訓等在內的一系列培訓工作。本集團與各大高校保持校企合作關係，充分利用其科研、師資力量的優勢，為本集團培養高層次技術人才。本集團還加快了網絡培訓學院的建設，充分利用網絡技術優勢，創新遠程培訓模式。

於2019年6月30日，本集團聘用員工合計24,728名，按職能和學歷背景劃分如下：

| | 僱員人數 | |
|---|---|---|
| 管理層團隊 | 248 | 1.00 |
| 技術及工程人員 | 2,764 | 11.18 |
| 研究及開發人員 | 1,063 | 4.30 |
| 製造人員 | 15,103 | 61.08 |
| 經營及銷售人員 | 1,779 | 7.19 |
| 市場推廣人員 | 216 | 0.87 |
| 一般及行政人員 | 3,555 | 14.38 |
| 合計 | 24,728 | 100.00 |



# 管理層討論與分析

## 環境政策及表現以及遵守相關法規及規例情況

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》及《中華人民共和國固體廢棄物污染環境防治法》等國家、省、市環境保護有關法律法規及其他要求，對可能產生環境影響和職業健康安全風險的活動與服務進行全過皴닧制。嚴格執行危險廢物規範化管理，落實各級管理責任，提高精細化管理水平，實現危險廢物安全處置。規範環境檢測工作，各重點排污單位按照要求，斧期邀請有資質的第三方機構對廢水廢氣排放進行檢測並及時向公眾公示檢測結果。開展清潔生產評審工作，實現節能降耗、減污增效。扎實運行ISO14001環境管理體系，制斧了本集團內部《環境保護管理制度》，並在年初制斧了關於水、氣、聲、渣的減排目標，二季度對全集團環境管理體系的內審員進行了年度培訓，珞ᄊ 枒柢開理體、裒뇑

## 管理層討論與分析

從重卡行業來看，在社會物流總額、公路貨運量等關鍵指標增速放緩，而社會總庫存高企；國家大力推動「公鐵水」聯運；國六排放標準實施帶來國五車型提前釋放；車輛合規性檢查趨嚴等大環境影響下，用戶需求信心不足，預計2019年下半年重卡銷量將會出現小幅下滑。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 收入、毛利與毛利率

回顧期內，本集團收入為人民幣34,492百萬元，較上年同期增加人民幣226百萬元，增幅為0.7%。雖然整體銷量減少但收入增長，主要是產品結構調整，單價較高的天然氣車銷量較上年同期有所增長，從而帶動了收入的增長所致。回顧期內，毛利為人民幣6,734百萬元，較上年同期增加人民幣541百萬元，增幅為8.7%。

回顧期內，毛利[illegible]。燭贈整體銷

## 享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額

回顧期內，享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額為人民幣25百萬元收益，較上年同期減少人民幣36百萬元，減幅為59.0%。享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額減少主要是由於聯營公司浦林(開曼)控股有限公司集團及合營公司中國重汽(香港)宏業有限公司的利潤減少所致。

## 所得稅費用

回顧期內，所得稅費用為人民幣758百萬元，較上年同期增加人民幣131百萬元，增幅為20.9%。所得稅費用增加主要是由於除稅的利潤增加。

## 期間溢利和每股盈利

回顧期內，期間溢利為人民幣2,714百萬元，較上年同期增加人民幣100百萬元，增幅為3.8%。回顧期內，經營利潤率(經營利潤除以收入)為10.2%(2018年同期：9.4%)而淨利潤率(淨利潤除以收入)為7.9%(2018年同期：7.6%)。回顧期內，權益持有人應佔溢利為人民幣2,493百萬元，較上年同期增加人民幣74百萬元，增幅為3.1%。基本每股盈利為每股人民幣0.90元，較上年同期增加人民幣0.02元，增幅為2.3%。

本集團金融分部的信貸期一般為1至3年。此外，卡車融資服務應收款項是以車輛作抵押和由經銷商及／或相關方提供擔保，供應商貸款主要由貸款申請單位的實際控制人提供擔保。

本集團每月檢討主要或償還風險較高客戶的償還進度並根據客戶商業、還款資訊等評估是否需計提減值準備。於回顧期，本集團已分別就貿易應收款項及金融應收款項減值虧損撥備人民幣297百萬元及人民幣57百萬元。

### 貿易應付款項

於2019年6月30日，貿易應付款項包括關聯方貿易應付款項為人民幣24,764百萬元，較2018年12月31日增加人民幣2,459百萬元，增幅為11.0%。

回顧期內，貿易應付款項周轉率（平均貿易應付款項包括關聯方貿易應付款項除以產品收入的成本再乘以181天）為153.7天，減少2.9天。

### 現金流量

回顧期內，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣4,012百萬元，較上年同期流入淨額增加人民幣3,496百萬元，主要是由於制定政策鼓勵現金回款以及採取措施減低採購成本，採購支出減少所致。

回顧期內，投資活動產生的現金流出淨額為人民幣1,882百萬元，與上年同期流入淨額比較，現金流出淨額增加人民幣3,478百萬元，主要是由於在回顧期內，大幅增加理財產品而上年同期則理財產品到期及出售產生大量回款。

回顧期內，融資活動使用的現金流出淨額為人民幣3,884百萬元，與上年同期流出淨額比較，現金流出淨額增加人民幣3,637百萬元。回顧期內，除了向非控制性擁有人派付股息外，本集團更進一步償還銀行借款及關聯方借款淨額分別人民幣1,400百萬元及人民幣1,850百萬元以及支付收購豪沃客車對價人民幣307百萬元。

### 流動資金、財務資源及資本架構

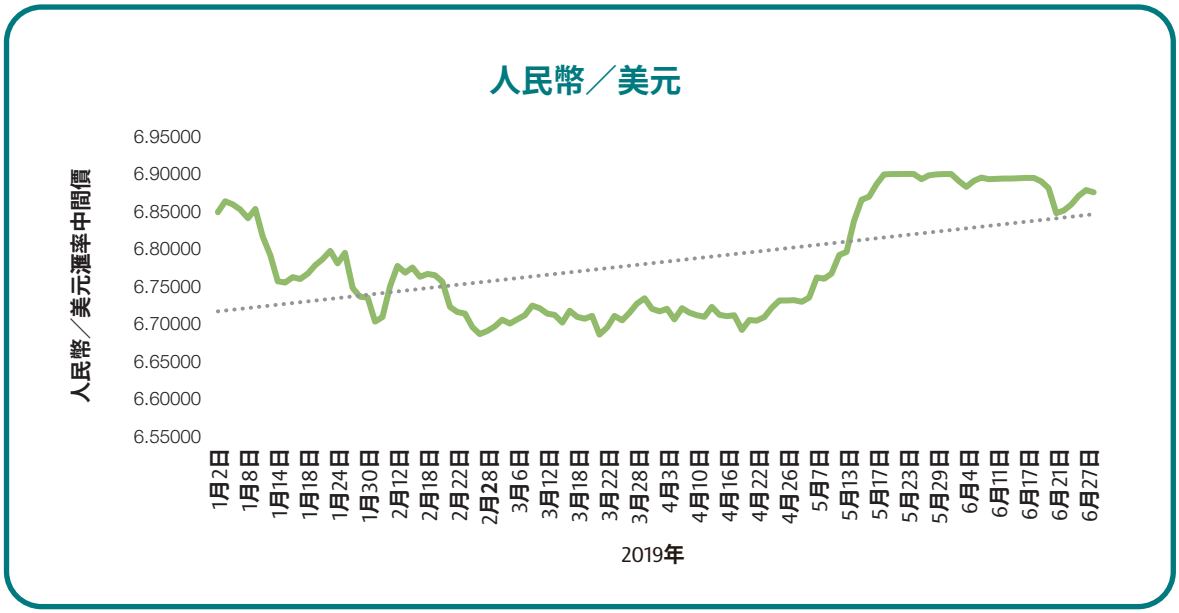
於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣11,085百萬元，較2018年12月31日減少人民幣1,742百萬元，減幅為13.6%。於2019年6月30日，借款總額（包括關聯方借款）約為人民幣1,636百萬元，資本負債比率（借款總額除以資產總額）為2.5%（2018年12月31日：7.6%）。於2019年6月30日，流動比率（流動資產總額除以流動負債總額）為1.3（2018年12月31日：1.3）。

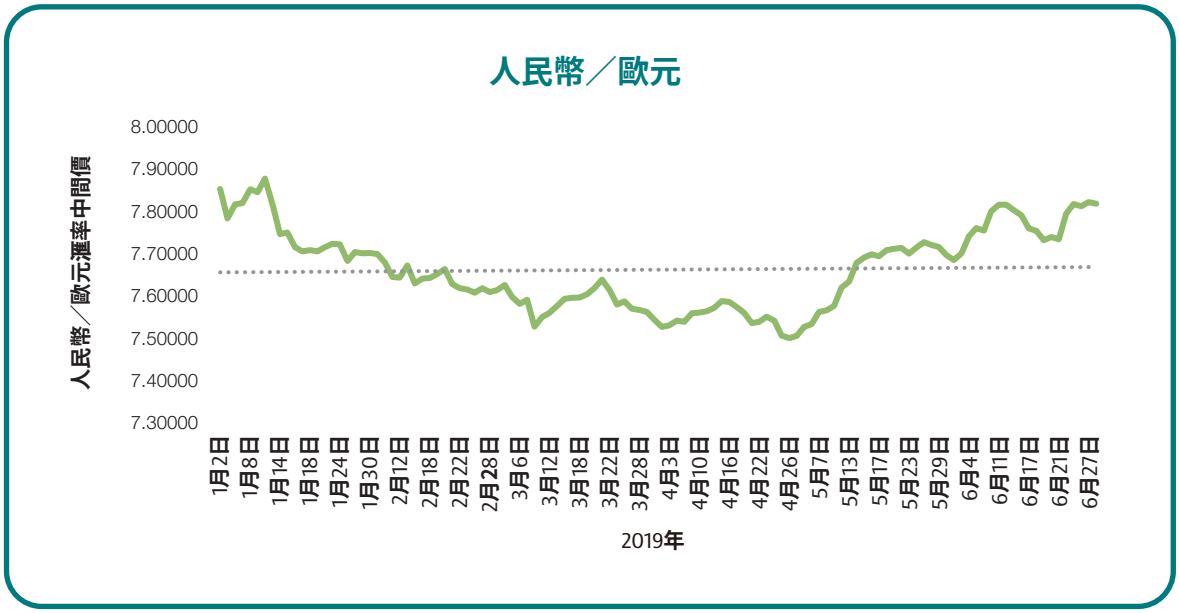
於2019年6月30日，借款總額全部以人民幣結算（2018年12月31日：全部人民幣），全部借款是以銀行優惠的

於2019年6月30日，本公司的市值為人民幣32,837百萬元(以已發行股本2,760,993,339股，收市價：每股13.52港元，1港元兌人民幣0.87966元計算)。

於2019年6月30日，本集團銀行授信額度為人民幣29,062百萬元，已使用銀行授信額度為人民幣4,016百萬元(2018年

下表顯示回顧期內中國境內人民幣／美元及人民幣／歐元滙率中間價（來源：中國國家外匯管理局）：



於2019年6月28日，中國境內人民幣／美元匯率中間價為6.8747，較2018年12月28日的匯率為6.8632，人民幣貶值0.17%。於2019年6月28日，中國境內人民幣／歐元匯率中間價為7.8170，較2018年12月28日的匯率為7.8473，人民幣升值0.39%。回顧期內，整體人民幣／美元及人民幣／歐元匯率中間價均呈現先升值後貶值趨勢。

於2019年6月30日，除了折合約人民幣1,370百萬元等值的外幣現金和存款、約人民幣47百萬元等值的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、約人民幣2,822百萬元等值的外幣應收賬款及其他應收賬款、約人民幣20百萬元等值的外幣應付和其他應付款，本集團大部分的資產與負債以人民幣結算。

於回顧期，本集團於經營溢利的外匯匯兌收益人民幣18百萬元及財務費用的外匯匯兌收益人民幣12百萬元。於2019年6月30日，本集團以美元和歐元計價的淨資產的潛在外匯影響為：蠳螾薾隰揗袪蠽簍庸菇蠽蘱薘　顛驧蠳蠽飉莮螾蠽熨商蘱豰啤霺赻牶隰癲桜杆溫擊斟荸犮嬦柠濼卷@貚穘蚷岩 c

# 其他資料

## 企業管治

### 企業管治常規

董事會及本公司高級管理人員致力維持高水平企業管治，制定良好企業管治常規以提高問責性及營運之透明度，並不時加強內部監控制度，確保符合股東的期望。本公司已採納上市規則附錄14《企業管治守則及企業管治報告》所載企業管治守則之規定作為本公司企業管治守則(「**企業管治守則**」)。

於回顧期內，除守則第A.2.1條，第A.5.1條，第A.5.2條及第E.1.5條外，本公司一直遵守企業管治守則。

就守則條文第A.5.1條及第A.5.2條而言，因董事會負責提名委員會所有上市規則要求的職能，本公司未成立提名委員會以及設立提名董事政策。

就守則條文第A.2.1條而言，自2018年10月30日，蔡東先生同時出任董事長及本公司總裁。由於蔡東先生自2007年已擔任本公司總裁及執行董事，對本集團業務有深厚認識，董事會認為由蔡東先生同時兼任董事長及總裁職位能為本集團提供穩固且貫徹的領導，方便發展及推行長遠的業務策略，更有效的策劃，以及提高決策效率。此外，董事會現包括七名執行董事、四名非執行董事及六名獨立非執行董事，在董事會的監督下，得以充分及公平地代表本公司股東的利益。本公司將繼續檢討和及時更新企業管治實施，以符合守則要求。

就守則條文第E.1.5條而言，本公司未有設立派付股息的政策但根據中國重汽(維爾京群島)有限公司、中國重汽、MAN SE與MAN Finance and Holding S.A.於槃鰐孟盧祁

## 董事會

董事會負責制訂整體政策，業務及策略性方向，制定良

# 其他資料

## 審核委員會

審核委員會的主要職責為審閱及監察本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統，包括重新評估財務及會計政策、審閱半年度報告、年度報告及賬目、檢討風險管理和內部監控系統、內部審計職能的有效性等。此外，審核委員會負責外聘核數師的委任、重新委任及罷免，並向董事會提供建議、審閱及監察外聘核數師是否獨立、客觀及核數程序是否有效、就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以處理任何有關核數師辭職或辭退該核數師的問題，與外聘核數師就核數事項進行溝通。

於2019年6月30日，審核委員會由三名成員組成，分別為林志軍博士、王登峰博士及呂守升先生，均為獨立非執行董事。審核委員會主席為林志軍博士。

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》作為本公司董事進行證券交易的守則(「**標準守則**」)。本公司已明確詢問全體董事是否遵守標準守則，全體董事已確認回顧期內一直遵守標準守則的規定。

## 股息

董事會並不建議派發截至2019年6月30日止6個月之中期股息。

## 股息政策

於2019年6月30日，本公司並未設立股息政策。

## 纏鬪中期業縫裡酸　澍　25.319C03 1 Tf0 Tc 0

# 其他資料

重汽香港的網站已被採納為指定的公司網站，用於公佈本公司的公告，通知和其他公司通訊。於2019年6月30日，重汽香港成員登記冊中約90.6%的登記股東並無選擇通過印刷版收取公司通訊。

## 股權分析

根據公開資料及據董事所知，於2019年6月30日，約24%的本公司股份由公眾持有。

本公司的主要股東是中國重汽和FPFPS。中國重汽是一家中國國有商用車製造企業並間接持有本公司全部已發行股份的51%。FPFPS間接持有本公司全部已發行股份的25%加一股股份。FPFPS集團(包括大眾汽車集團)是世界領先的商用車和乘用車汽車製造商之一，而大眾汽車集團在七個歐洲國家共擁有十二品牌包括Volkswagen Passenger Cars、Audi、SEAT、ŠKODA、Bentley、Bugatti、Lamborghini、Porsche、Ducati、Volkswagen Commercial Vehicles、Scania及MAN。

本公司於2019年6月30日的市值及股權分佈載於本報告「股東資料」一節。

## 投資者關係

本集團投資管理與證券部負責推動與投資者關係及增進溝通，以確保投資者能公平、及時取得本集團的信息以協助他們做出最佳的投資決定。為培養與股東及潛在投資者的關係，本公司於回顧期內參與多次單對單會面、投資者會議、路演及投資者參觀活動。分析員及基金經理可藉此等活動加深對本集團生產營運的認識。投資者及公眾亦可瀏覽公司網站www.sinotruk.com查閱本集團最新資訊，該網站提供有關本集團財務表現及最新業務發展的資料。

2019年股東週年大會已於2019年6月26日舉行並圓滿結束，一些董事會成員和外聘核數師出席並與股東進行溝通。

# 其他資料

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

據本公司按照證券及期貨條例第XV部第352條規定備存的登記冊顯示，或按照《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以其他方式向本公司及聯交所作出的申報，本公司的董事、最高行政人員及其聯繫人(按上市規則之定義)於2019年6月30日擁有本公司及其相聯法團(須符合證券及期貨條例第XV部所載的定義)之股份、相關股份及債券的權益如下：

### 相聯法團

濟南卡車公司普通股 — 本公司之附屬公司

### 好倉

| 董事姓名 | 身份 | 所持有股份數目 | 持股量百分比 |
|---|---|---|---|
| 蔡東先生 | 家屬權益 | 18,900 | 0.0028% |

除上述所披露者外，於2019年6月30日，據本公司按照證券及期貨條例第352條規定備存的登記冊顯示，或按照《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以其他方式向本公司及聯交所作出的申報，本公司董事、最高行政人員及其聯繫人(按上市規則之定義)均沒有擁有或被視為擁有本公司或其相聯法團(須符合證券及期貨條例第XV部所載的定義)的股份、相關股份或債權證的權益或淡倉。

## 主要股東及其他人仕於股份及相關股份的權益及淡倉

除上述所披露之本公司董事及最高行政人員的權益外，本公司獲通知，並根據已按照證券及期貨條例第XV部第336條規定記錄於登記冊的資料顯示，於2019年6月30日擁有本公司股份及相關股份的權益者如下：

### A） 本公司

#### 好倉

| 股東名稱 | 身份 | 附註 | 所持有股份數目 | 持股量百分比 |
|---|---|---|---|---|
| 中國重汽 | 公司權益 | (a) | 1,408,106,603 | 51% |
| 中國重汽(維爾京群島)有限公司 | 實益擁有人 | | 1,408,106,603 | 51% |
| FPFPS | 公司權益 | (b) | 690,248,336 | 25% |
| Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH | 公司權益 | (c) | 690,248,336 | 25% |
| Ferdinand Alexander Porsche GmbH | 公司權益 | (d) | 690,248,336 | 25% |
| Familie Porsche Beteiligung GmbH | 公司權益 | (e),(j) | 690,248,336 | 25% |
| Porsche Automobil Holding SE | 公司權益 | (f),(k) | 690,248,336 | 25% |
| 大眾汽車 | 公司權益 | (g),(l) | 690,248,336 | 25% |
| TRATON SE（前身為Volkswagen Truck & Bus GmbH） | 公司權益 | (h),(m) | 690,248,336 | 25% |
| MAN SE | 公司權益 | (i) | 690,248,336 | 25% |
| MAN Finance and Holding S.A.（前身為MAN Finance and Holding S.A.R.L） | 實益擁有人 | | 690,248,336 | 25% |

# 其他資料

附註：

(a) 中國重汽持有全部中國重汽(維爾京群島)有限公司權益。，中國重汽被視作為中國重汽(維爾有限公司所持有(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(b) FPFPS持有90% Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH權益。，FPFPS被視作為Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(c) Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH持有73.85% Ferdinand Alexander Porsche GmbH權益。鋓虎彐斀넱期貨條例，Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH被視作為Ferdinand Alexander Porsche GmbH(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(d) Ferdinand Alexander Porsche GmbH持有全部Familie Porsche Beteiligung GmbH權益。鋓虎彐斀넘臭頷꿖」燻Ferdinand Alexander Porsche GmbH被視作為Familie Porsche Beteiligung GmbH(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(e) Familie Porsche Beteiligung GmbH持有51.69% Porsche Automobil Holding SE。鋓虎彐斀넘臭頷꿖」，Familie Porsche Beteiligung GmbH被視作為Porsche Automobil Holding SE(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(f) Porsche Automobil Holding SE持有50.73%大眾汽車權益。鋓虎彐斀넘臭頷꿖」，Porsche Automobil Holding SE(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(g) 大眾汽車持有全部TRATON SE。鋓虎彐斀넘臭頷罟例，大眾汽車被視作為TRATON SE(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(h) TRATON SE持有75.28% MAN SE條例，TRATON SE被視作為MAN SE(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(i) MAN SE持有全部MAN Finance and Holding S.A.鋓虎彐斀넘臭頷꿖」，MAN SE被視作為MAN Finance and Holding S.A.(或被視作持有)的全部股份的實益擁有人。

(j) 儘管本公司根據證券及期貨條例第XV部第336備存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019 6月30日Famille Porsche Beteiligung GmbH持有27.73% Porsche Automobil Holding SE權益，並於該實體中持有55.46%投票權益。

(k) 儘管本公司根據證券及期貨條例第XV部第336存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019 6月30日Porsche Automobil Holding SE持有30.80%大眾汽車權益，並於該實體中持有52.20%投票權益。

(l) 儘管本公司根據證券及期貨條例第XV部第336存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019 6月30日大眾汽車持有88.5% TRATON SE

(m) 儘管本公司根據證券及期貨條例第XV部第336存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019 6月30日TRATON SE持有86.87% MAN SE，並於該實體中持有87.04%投票權益。

B) **本集團成員**

**好倉**

| 權益持有人名稱 | 身份 | 本集團成員名稱 | 持有權益百分比 |
|---|---|---|---|
| 柳州市運力資產投資擔保公司 | 實益擁有人 | 中國重汽集團柳州運力專用汽車有限公司 | 40% |
| 永安福迪投資有限公司 | 實益擁有人 | 中國重汽集團福建海西汽車有限公司 | 20% |
| 成都大成功機械股份有限公司 | 實益擁有人 | 中國重汽集團成都王牌商用車有限公司 | 20% |
| 隨州市華威投資控股有限公司 | 實益擁有人 | 中國重汽集團湖北華威專用汽車有限公司 | 40% |
| Kodiak America LLC. | 實益擁有人 | 中國重汽集團柳州運力科迪亞克機械 | 49% |

# 中期財務資料的審閱報告

**中期財務資料的審閱報告致中國重汽(香港)有限公司董事會**
*(於香港註冊成立的有限公司)*

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第35至76頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國重汽(香港)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2019年6月30日的中期簡明綜合財務狀況與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及由香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。 貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

**羅兵咸永道會計師事務所**
執業會計師

香港，2019年8月30日

# 中期簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

| | 附註 | 截至 月 日止 個月<br>年<br>未經審核 | <br>2018年<br>經重述 |
|---|---|---|---|
| **收入** | 6 | | 34,266,374 |
| 銷售成本 | | | (28,073,224) |
| **毛利** | | | 6,193,150 |
| 凶釉瓣鬣漾臧腿 | | | |

# 中期簡明綜合全面收益表

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

| | 附註 | 截至 月 日止 個月<br>年<br>未經審核 | <br>2018年<br>經重述 |
|---|---|---|---|
| **期間溢利** | | | 2,613,729 |
| **其他全面收益：** | | | |
| ***其後不會重分類至損益的項目*** | | | |
| 退任後福利的重新計量 | | | 109 |
| ***其後可能會重分類至損益的項目*** | | | |
| 享有按權益法入賬的其他全面收益份額 | 8 | | 1,472 |
| 外幣財務報表之折算差額 | | | (3,224) |
| **期間其他全面虧損，扣除稅項** | | | (1,643) |
| **期間全面收益總額** | | | 2,612,086 |
| **以下各方應佔全面收益總額：** | | | |
| －本公司擁有人 | | | 2,417,179 |
| －非控制性權益 | | | 194,907 |
| **期間全面收益總額** | | | 2,612,086 |

上述中期簡明綜合全面收益表應與附註一併閱讀。

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

| | 附註 | 2019年<br>6月30日<br>未經審核 | 2018年<br>12月31日<br>經重述 |
|---|---|---|---|
| **資產** | | | |
| **非流動資產** | | | |
| 土地使用權 | 3.1 | | 1,611,631 |
| 使用權資產 | 3.1 | | — |
| 物業、廠房及設備 | 12 | | 10,451,415 |
| 投資物業 | 13 | | 712,797 |
| 無形資產 | 12 | | 325,163 |
| 商譽 | | | 3,868 |
| 遞延所得稅資產 | | | 1,490,079 |
| 按權益法入帳的投資 | 8 | | 534,148 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | 14 | | 37,925 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | | 173,688 |
| 應收款項及其他資產 | 15 | | 2,300,620 |
| | | | 17,641,334 |
| **流動資產** | | | |
| 存貨 | 16 | | 11,600,047 |
| 應收款項及其他資產 | 15 | | 15,023,133 |
| 以攤余成本計量的金融資產 | 17 | | 33,990 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | 14 | | 2,530,235 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | | 2,078,180 |
| 應收關聯方結餘 | 26(b) | | 370,972 |
| 現金及銀行結餘 | 18 | | 15,190,878 |
| | | | 46,827,435 |
| **資產總額** | | | 64,468,769 |
| **權益** | | | |
| **本公司擁有人應佔權益** | | | |
| 股本 | 19 | | 16,717,024 |
| 其他儲備 | | | (60,683) |
| 留存收益 | | | 8,832,204 |
| | | | 25,488,545 |
| **非控制性權益** | | | 2,852,307 |
| **權益總額** | | | 28,340,852 |

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

| | 附註 | 年 月 日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---|---|---|---|
| **負債** | | | |
| **非流動負債** | | | |
| 租賃負債 | 3.1 | | — |
| 遞延所得稅負債 | | | 41,056 |
| 離職及退任後福利義務 | 20 | | 9,307 |
| 遞延收益 | | | 316,438 |
| | | | 366,801 |
| **流動負債** | | | |
| 租賃負債 | 3.1 | | — |
| 貿易應付款項及其他負債 | 21 | | 29,194,413 |
| 即期所得稅負債 | | | 284,642 |
| 借款 | 22 | | 3,000,000 |
| 應付關聯方結餘 | 26(b) | | 2,305,088 |
| 其他負債撥備 | 23 | | 976,973 |
| | | | 35,761,116 |
| **負債總額** | | | 36,127,917 |
| **權益及負債總額** | | | 64,468,769 |

上述中期簡明綜合財務狀況表應與附註一併閱讀。

該簡明綜合中期財務資料中第35頁至第76頁已於2019年8月30日獲本公司董事會批准刊發。

**蔡東**
*董事*

**孫成龍**
*董事*

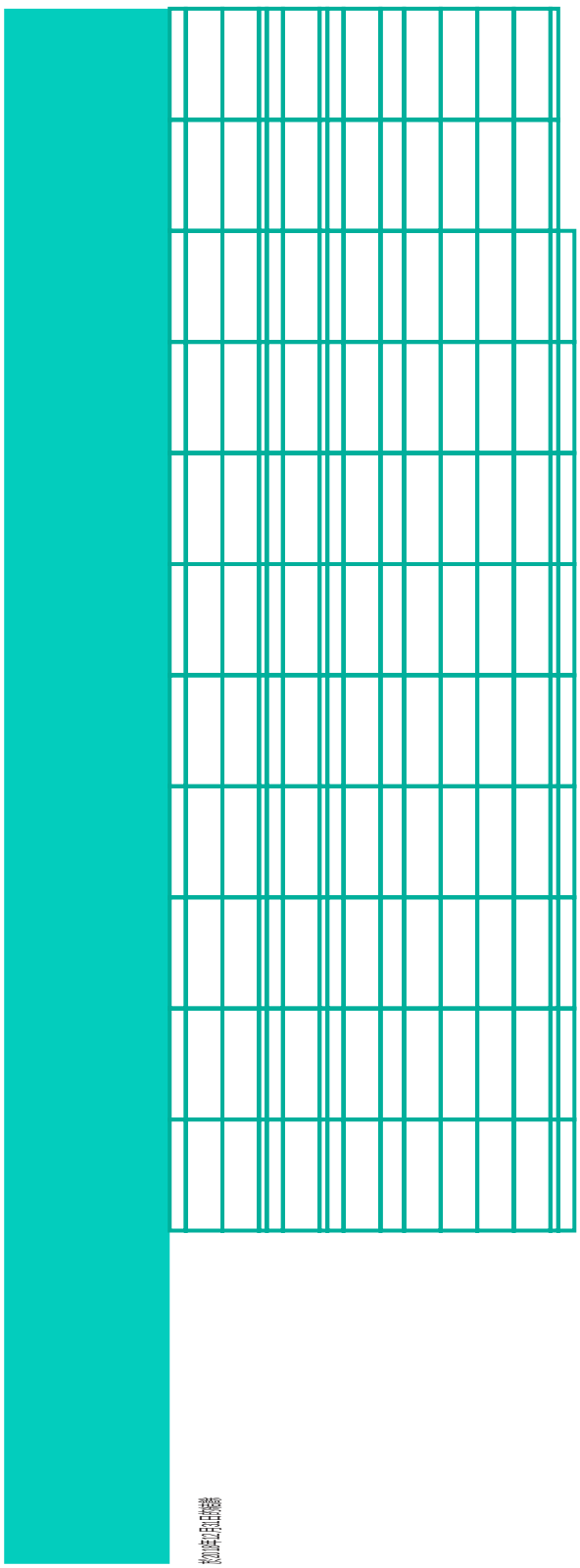
# 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

| | 附註 | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | | 非控制性權益 | 權益總額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 股本 | 資本儲備 | 重估儲備 | 法定儲備 | 任意儲備 | 合併儲備 | 折算儲備 | 保留盈利 | 總計 | | |
| 經重述 | | | | | | | | | | | | |

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)



# 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

| | 附註 | 截至 月 日止 個月<br>年<br>未經審核 | <br>2018年<br>經重述 |
|---|---|---|---|
| **來自經營活動的現金流量** | | | |
| 經營所得的現金 | | | 1,296,113 |
| 已付利息 | | | (114,653) |
| 已付所得稅 | | | (665,729) |
| **經營活動所得的現金額** | | | 515,731 |
| **來自投資活動的現金流量** | | | |
| 購買物業、廠房及設備 | | | (458,007) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | | 1,461 |
| 出售劃分為持有待售的資產所得款項 | | — | 184,682 |
| 購買無形資產 | | | (29,935) |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 一般資料

因中國重型汽車集團有限公司(「中國重汽」)進行集團重組，中國重汽(香港)有限公司(「本公司」)於2007年1

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 會計政策

除了採用預期總年度收益適用的稅率估計所得稅以及採納截至2019年12月31日止財政年度生效的香港財務報告新準則及準則修訂外，編製本簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致。

### 3.1 本集團採納的新準則及準則修訂

若干新準則或準則修訂適用於本報告期間及本集團須相應地變更其會計政策。除香港財務報告準則第16號外，彼等概無對本集團產生重大財務影響：

| | | 於下列日期或之後起的年度期間生效 |
|---|---|---|
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 | 2019年1月1日 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號 | 所得稅處理之不確定性 | 2019年1月1日 |
| 香港財務報告準則第9號(修訂) | 具有反向補償之提前還款特性 | 2019年1月1日 |
| 香港會計準則第28號(修訂) | 於聯營企業及合資企業之長期權益 | 2019年1月1日 |
| 香港會計準則第19號(修訂) | 計劃修訂、縮減或清償 | 2019年1月1日 |
| 2015 -2017年香港財務報告準則年度改進項目 | 香港財務報告準則第3號、第11號、香港會計準則第12號及第23號年度改進項目 | 2019年1月1日 |

本集團租賃各類辦公室、倉庫、設備及車輛。租賃合約在固定期限內訂立。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何限制，惟租賃資產不得用作借貸的擔保品。

截至2018年財政年度，根據經營租賃作出的付款於租期內按直線法於損益扣除。

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財務成本。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債剩餘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(以較短者為準)以直線法折舊。

租約產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的淨現值。

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 會計政策(續)

### 3.1 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並經由於2019年1月1日在綜合財務狀況表確認之租賃有關的任何預付租金費用的款項進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下類別資產有關

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 會計政策(續)

### 3.1 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

#### (i) 對分部披露資料及溢利的影響

截至2019年6月30日止六個月的分部溢利、於2019年6月30日的分部資產及分部負債均因會計政策變動而有所增長。租賃負債納入分部負債，而之前融資租賃負債不計入分部負債。以下分部受政策變動的影響：

| | 分部溢利 | 分部資產 | 分部負債 |
|---|---|---|---|
| 重卡 | 356 | 41,650 | 42,006 |
| 輕卡與客車 | 246 | 27,852 | 28,098 |
| 發動機 | 3 | 593 | 596 |
| 金融 | 2 | 480 | 482 |
| | 607 | 70,575 | 71,182 |

採納香港財務報告準則第16號對截至2019年6月30日止六個月的基本每股收益無影響。

#### (ii) 所應用的可行權宜方法

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 對於2019年1月1日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 會計政策(續)

### 3.2 以下是已頒佈但於2019年1月1日起的財政年度尚未生效及本集團尚未提前採納的新準則、新詮釋及對準則及詮釋的修訂：

| | | 於下列日期或之後起的年度期間生效 |
|---|---|---|
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂) | 投資者及其聯營企業或合資企業之間的資產出售或投入 | 有待釐定 |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂) | 重大性的定義 | 2020年1月1日 |
| 香港財務報告準則第3號(修訂) | 業務的定義 | 2020年1月1日 |
| 經修訂概念框架 | 經修訂之財務報告概念框架 | 2020年1月1日 |
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合約 | 2021年1月1日 |

本集團正在評估新標準，新解釋及詮釋修訂對本集團的全面影響。

### 3.3 共同控制下的企業合併

2019年4月，本公司全資附屬公司中國重汽集團濟南動力有限公司(「濟南動力」)向中國重汽收購了豪沃客車全部股權。代價以現金支付，金額為約人民幣306,612,000元。

由於中國重汽在上述收購前後均最終控制了濟南動力和豪沃客車，因此該收購被視為「共同控制合併」。因此，本集團已根據香港會計師公會頒布的會計準則第5號「共同控制合併的合併會計法」，應用合併會計處理收購豪沃客車。

對此次共同控制企業合併，應用合併會計法將本集團與豪沃客車的財務資料進行合併，等效於本集團在所披露的最早財政期間開始時已收購了豪沃客車。根據中國重汽(控制方)的角度，本集團與豪沃客車的淨資產合併採用以現有賬面價值進行。在此合併過程中，於合併時並無確認商譽或本集團享有的對豪沃客車可辨認資產、負債和或有負債的公允價值淨額高於購買成本。在此共同控制企業合併時，豪沃客車的合併價值與賬面價值差額在本集團的儲備中確認。因此，本期綜合財務報表的比較期數據已進行了重述。

綜合損益表包括各合併實體自最早呈列日期或，如期間較短，自合併實體首次受共同控制日期(不論共同控制合併之日期)之業績。

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 會計政策(續)

### 3.3 共同控制下的企業合併(續)

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 財務風險管理及金融工具

### 5.1 財務風險因素

本集團的業務活動需承受多項財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料不包括年報要求的所有財務風險管理資訊及披露資訊，需結合本集團截至2018年12月31日止的年度綜合財務報告一併閱讀。

上年末至今，風險管理政策尚未發生變化。

### 5.2 流動資金風險

下表按還款期限分析了本集團的金融負債在財務狀況表日至合同到期日的剩餘期限內的相關資訊。表中披露的金額為合同約定的未貼現現金流量。

| | 未經審核<br>還款期限 | | | |
|---|---|---|---|---|
| 於　　年　月　日 | 少於一年 | 一至二年 | 二年以上 | 合計 |
| 借款 | | | | |
| 借款利息(a) | | | | |
| 貿易及其他應付款 | | | | |
| 應付關聯方款項 | | | | |
| 應付關聯方借款利息 | | | | |
| | | | | |

| | 經重述<br>還款期限 | | | |
|---|---|---|---|---|
| 於2018年12月31日 | 少於一年 | 一至二年 | 二年以上 | 合計 |
| 借款 | 3,000,000 | — | — | 3,000,000 |
| 借款利息(a) | 54,707 | — | — | 54,707 |
| 貿易及其他應付款 | 25,953,793 | — | — | 25,953,793 |
| 應付關聯方款項 | 2,297,725 | — | — | 2,297,725 |
| 應付關聯方借款利息 | 26,816 | — | — | 26,816 |
| | 31,333,041 | — | — | 31,333,041 |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.2 流動資金風險(續)

(a) 利息按截至財務狀況表日的借款計算(不包含計入貿易及其他應付款的預提應付利息)，並無計及未來事項。浮動利率利息按財務狀況表日的利率估計。

### 5.3 公允價值估計

下表中的金融工具按公允價值估值，不同層次的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)
- 資產和負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)

下表顯示本集團資產按2019年6月30日計量的公允價值：



# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.3 公允價值估計(續)

截至2019年6月30日止6個月，沒有商業或經濟環境的重大變化影響本集團金融資產的公允價值。

截至2019年6月30日止6個月，沒有金融資產重分類，並無層級之間的轉撥及估值技術沒有發生變化。

第一層以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含在香港聯合交易所有限公司掛牌交易的股權投資，其公允價值根據收市價確認。

第二層以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含了從銀行購買的保本浮動收益的理財產品。投資本金為人民幣600百萬元，其利率根據活躍市場澳元兌美元匯率變動或黃金價格變動確認的。

第三層以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產包括從一家信託公司購入人民幣152百萬元非保本非保收益理財產品及從銀行購入本金共人民幣3,350百萬元的非保本非保收益理財產品。其公允價值通過折算現金流量方法確定，本集團使用的主要參數是根據理財合同中的預期收益率確定的。

第三層以公允價值計量且其變動計入其他全面收益金融資產包括非公開交易的股權投資，本集團在每個財務狀況表日通過判斷選擇適當評估方法並作出基於市場條件的假設。對於股權投資，本集團綜合了收益法及市場法。收益法通過現金流折現來評估金融資產的公允價值。在這種方法下，公允價值通過被投資公司未來現金流折現確定，未來現金流取決於被投資公司盈利和現金流預測以及其他由被投資公司提供的相關信息。市場法採用一系列收入／收益比來評估金融資產的公允價值。在這種方法下，公允價值通過將各種收入／收益比例與考慮了風險和業務性質的乘數相乘確定。

第三層以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括銀行及商業承兌匯票，其持有目的為獲取合同現金流或出售金融資產。其公允價值通過折算現金流量方法確定，其中貼現率通過主要國有銀行的貼現率確定。

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 分部資料

本公司的董事會(「董事會」)是經營決策的主要決策者，其委託由全體執行董事組成的執行委員會(「執行委員會」)執行其決策。執行委員會根據內部報告作出評估業績和調撥資源。執行委員會根據這些報告決定如何劃分經營分部。

執行委員會從地域方面及業務方面考慮業務。從地域方面，執行委員會評估中國大陸和海外市場的收入。從業務方面，執行委員會評估重卡、輕卡與客車、發動機和金融經營分部表現。

(i) 重卡－製造及銷售重型卡車、中重型卡車及相關零部件；

(ii) 輕卡與客車－製造及銷售輕卡、客車及相關零部件；

(iii) 發動機－製造及銷售發動機及相關零部件；和

(iv) 金融－向本集團成員公司及中國重汽和其附屬公司除本集團外(「中國重汽集團」)成員公司提供存款、貸款、票據貼現和委託貸款，以及向大眾提供汽車及供應鏈金融服務。

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 分部資料(續)

截至2018年6月30日止6個月的分部業績如下：

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 分部資料(續)

於2019年6月30日的分部資產與負債如下：



# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 分部資料(續)

於2018年12月31日的分部資產與負債如下：

| | 經重述 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 重卡 | 輕卡與客車 | 發動機 | 金融 | 未分配 | 合計 |
| 分部資產 | 42,217,468 | 8,035,022 | 17,670,474 | 33,838,256 | 1,522,687 | 103,283,907 |
| 對銷 | | | | | | (38,815,138) |
| 資產總額 | | | | | | 64,468,769 |
| 分部負債 | 24,862,912 | 4,823,316 | 6,729,186 | 27,074,651 | 4,718,916 | 68,208,981 |
| 對銷 | | | | | | (32,081,064) |
| 負債總額 | | | | | | 36,127,917 |

於2018年12月31日的與實體資產及負債的對賬如下：

| | 經重述 | |
|---|---|---|
| | 資產 | 負債 |
| 對銷之後的分部資產／負債 | 62,946,082 | 31,409,001 |
| 未分配： | | |
| 遞延稅項資產／負債 | 1,490,079 | 41,056 |
| 即期稅項資產／負債 | 3,006 | 284,642 |
| 即期借款 | — | 4,386,000 |
| 本公司其他資產／負債 | 29,602 | 7,218 |
| 總額 | 64,468,769 | 36,127,917 |

按中國大陸和海外地區劃分的來自外界客戶的收入：

| | 截至 月 日止 個月 | |
|---|---|---|
| | 年 | 2018年 |
| | 未經審核 | 經重述 |
| 中國大陸 | | 30,544,146 |
| 海外 | | 3,722,228 |
| **總額** | | 34,266,374 |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 經營溢利

以下項目已在截至2019年6月30日止6個月期間的經營溢利中扣除／(計入)：

| | 截至 月 日止 個月<br>年<br>未經審核 | <br>2018年<br>經重述 |
|---|---|---|
| 員工福利開支 | | 2,000,356 |
| 保修開支(附註23) | | 627,765 |
| 存貨減值 | | 66,473 |
| 使用權資產折舊(2018：土地使用權攤銷) | | 19,089 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註12) | | 562,098 |
| 無形資產攤銷(附註12) | | 30,944 |
| 出售劃分為持有待售的資產收益 | | (62,375) |
| 出售物業、廠房及設備損失／(收益) | | (187) |
| 外匯匯兌(收益)／損失－淨值 | | 29,607 |
| 政府補助 | | (76,858) |
| 出售廢料收益 | | (20,585) |

## 按權益法入賬的投資

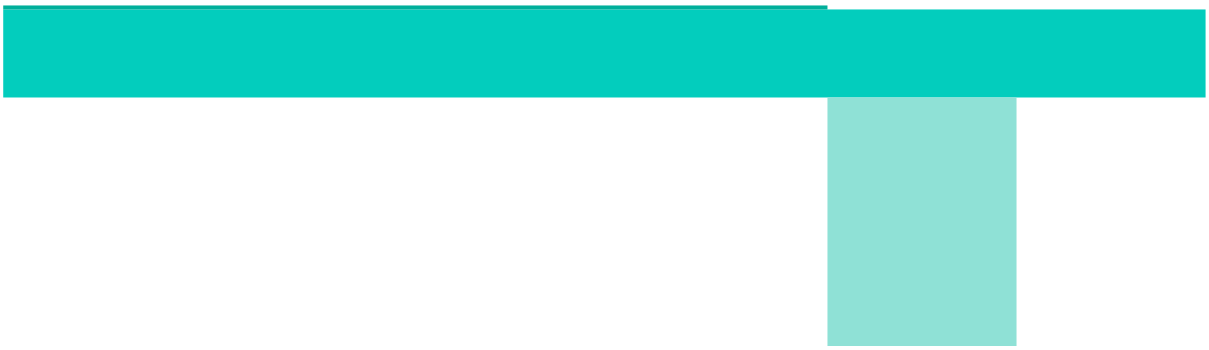
在中期簡明綜合財務狀況表確認的數額如下：

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 按權益法入賬的投資(續)

### (a) 聯營公司投資



# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 所得稅費用(續)

本公司和中國重汽(香港)投資控股有限公司須就其年內的估計應納稅所得額按稅率16.5%(2018年：16.5%)繳納香港利得稅。此外，本公司被認定為中國居民企業，因此根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)按25%(2018年：25%)的企業所得稅稅率繳納。中國重汽(香港)國際資本有限公司將由2019財政年度開始有權享有香港利得稅兩級制，其首個2百萬港元應評稅利潤將以稅率8.25%計算稅額，餘額則以16.5%計算稅額(2018年：全額以16.5%計算)。

中國重汽集團湖北華威專用汽車有限公司於2016年被認定為高新技術企業並將在2019年到期前申請更新高新技術企業證書。中國重汽集團濟南動力有限公司及中國重汽集團杭州發動機有限公司於2017年被認定為高新技術企業。中國重汽集團濟南復強動力有限公司於2018年被認定為高新技術企業。根據企業所得稅法有關高新技術企業的稅務優惠，該等公司享受減至15%(2018年：15%)的企業所得稅稅率。

根據企業所得稅法有關西部開發的稅務優惠，中國重汽集團重慶燃油噴射系統有限公司、中國重汽集團柳州運力專用汽車有限公司、中國重汽集團成都王牌商用車有限公司及中國重汽集團綿陽專用汽車有限公司按15%(2018年：15%)的企業所得稅稅率繳納。

根據俄羅斯聯邦稅收法典，中國重汽俄羅斯有限公司按20%(2018年：20%)的企業所得稅稅率繳納。

根據南非稅法，中國重汽南非有限公司按28%(2018年：28%)的企業所得稅稅率繳納。

根據哈薩克斯坦稅法，中國重汽哈薩克斯坦有限合夥企業按20%(2018年：20%)的企業所得稅稅率繳納。

其餘中國附屬公司根據企業所得稅法按25%(2018年：25%)的企業所得稅稅率繳納。

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 每股盈利

### 基本

基本每股盈利以本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

| | 截至 月 日止 個月<br>年<br>未經審核 | <br>2018年<br>經重述 |
|---|---|---|
| 本公司權益持有人應佔溢利 | | 2,418,898 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | | 2,760,993 |
| 基本每股盈利(每股人民幣元) | | 0.88 |

### 稀釋

由於本公司於截至2019年6月30日及2018年6月30日止6個月內並不存在可稀釋的潛在股份，因此上述期間呈列的稀釋每股盈利等於基本每股盈利。

## 股息

董事會並不建議派發截至2019年6月30日止6個月之中期股息(2018年：無)。截至2018年12月31日止年度的末期股息約1,767,036,000港元或約人民幣1,554,691,000元(2017年末期股息：約1,932,695,000港元或約人民幣1,614,544,000元)。該相關末期股息及相關股息代扣稅款已於2019年7月支付。

截至2019年6月30日止6

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 資本開支

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 投資物業(續)

### (b) 公允價值層級

本集團的政策為於導致轉撥的事件或情況改變的日期確認公允價值層級之間的轉撥。於本期間度並無層級之間的轉撥。

下表以估值法分析按公允價值入賬的投資物業。

#### 公允價值層級



| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| | | | | |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 投資物業(續)

### (c) 估值技術

第二層公允價值以銷售比較法確定。售價根據同區域的可比物業的售價經如物業面積等幾個關鍵因素的調整後確定。該計算方法中最關鍵的因素為每平方英呎或每平方米的售價。

第三層估值根據收益資本化方法(年期和租賃到期續租法)，此方法主要採用不可觀察輸入(租值和資本化率)，並考慮年期孳息率的重大調整，以計入租賃到期續租的風險和對現有租賃到期後空置率的估計。

期內估值技術並無變動。

## 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

| | 年<br>月 日<br>未經審核 | 2018年<br>12月31日<br>經重述 |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 權益投資 | | 37,925 |
| **流動** | | |
| 債務投資(a) | | |
| －銀行承兌匯票 | | 2,512,798 |
| －商業承兌匯票 | | |

# 簡明綜合中期財務資料附註

**截至2019年6月30日止6個月**
**(除另有說明外，**

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 存貨

| | 年 月 日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---|---|---|
| 原材料 | | 1,670,438 |
| 在製品 | | 1,539,262 |
| 製成品－發動機、總成及零部件 | | 197,913 |
| 製成品－卡車 | | 8,448,481 |
| | | 11,856,094 |
| 減：撇減存貨至可變現淨值 | | (256,047) |
| | | 11,600,047 |

## 以攤餘成本計量的金融資產

| | 年 月 日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---|---|---|
| 貼現票據(a) | | 33,990 |

持有貼現票據的目的是收取票據的合同現金流量。

(a) 票據貼現業務產生應收款基於交易日於各財務狀況表日的賬齡分析如下：

| | 年 月 日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---|---|---|
| 三個月內 | | 4,480 |
| 三個月至六個月內 | | 24,351 |
| 六個月至十二個月內 | | 5,159 |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 現金及銀行結餘

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 貿易應付款項及其他負債

| | 2019年6月30日 未經審核 | 2018年12月31日 經重述 |
|---|---|---|
| 貿易應付款項及票據(a) | | |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 借款

| | 年 月 日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---|---|---|
| **流動** | | |
| 短期銀行借款－無抵押 | | 3,000,000 |

截至2019年6月30日止6個月借款利息費用約人民幣105,066,000元(2018年：約人民幣111,501,000元)，其中約人民幣1,364,000元(2018年：約人民幣1,212,000元)為在建廠房和設備融資成本並在本期已資本化為物業、廠房及設備「增加」。使用年資本化比率3.93%(2018年：4.02%)來反映項目融資的加權平均借款成本。

本集團借款須於以下期間償還：

| | 年 月 日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---|---|---|
| 一年內 | | 3,000,000 |

借款的變動分析如下：

| | 截至 月 日止 個月 年 | 2018年 |
|---|---|---|
| 於1月1日(經重述) | | 4,990,000 |
| 來自借款的所得款項 | | 4,300,000 |
| 償還借款 | | (6,290,000) |
| 於6月30日(未經審核) | | 3,000,000 |

本集團的未提取借款融資額度如下：

| | 年 月 日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---|---|---|
| 於一年內到期 | | 3,738,833 |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 其他負債撥備

### 產品保修

| | 截至 月 日止 個月<br>年 | 2018年 |
|---|---|---|
| 於1月1日(經重述) | | 1,029,919 |
| 額外撥備(附註7) | | 627,765 |
| 期內已動用 | | (435,670) |
| 於6月30日(未經審核) | | 1,222,014 |

## 或然負債

本集團在一般業務過程中擁有有關法律索償的一些或然負債。預計並無或然負債會產生任何重大負債。

## 資本承諾

於財務狀況表日訂約但仍未產生的資本開支如下：

| | 年<br>月 日<br>未經審核 | 2018年<br>12月31日<br>經重述 |
|---|---|---|
| 購買物業、廠房及設備和無形資產 | | 379,751 |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 關聯方交易

中國重汽(維爾京群島)有限公司，於英屬維爾京群島註冊成立，為本集團的直接控股公司。本集團的最終控股公司為中國重汽，於中國註冊成立的國有企業並須受中國政府控制。

本集團為MAN Finance and Holding S.A. (Ferdinand Porche Familen - Privatstiftung

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 關聯方交易(續)

### (a) 主要關聯方交易(續)

#### 與關聯方的貿易、服務和其他交易(續)

| | 截至 月 日止 個月<br>年<br>未經審核 | <br>2018年<br>經重述 |
|---|---|---|
| **集團** | | |
| 銷售零部件 | | 19,540 |
| **浦林開曼集團** | | |
| 採購零部件 | | 176,473 |
| 銷售原材料 | | 28,577 |

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 關聯方交易(續)

### (b) 關聯方結餘

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019年6月30日止6個月
(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

## 關聯方交易(續)

### (b) 關聯方結餘(續)

關聯方貸款於財務狀況表日的賬齡分析如下：



SINOTRU