



中国重汽
SINOTRUK

Sinotruk (Hong Kong) Limited
中國重汽(香港)有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：3808



中期報告 2019



中国重汽



安全 经济 高效

HOWO

豪沃T7H

目錄

| | |
|--------------|-----|
| 財務數據 | 002 |
| 釋義 | 003 |
| 企業資料 | 006 |
| 集團概況 | 007 |
| 股東資料 | 008 |
| 管理層討論與分析 | 010 |
| 其他資料 | 026 |
| 中期財務資料的審閱報告 | 034 |
| 中期簡明綜合損益表 | 035 |
| 中期簡明綜合全面收益表 | 036 |
| 中期簡明綜合財務狀況表 | 037 |
| 中期簡明綜合權益變動表 | 039 |
| 中期簡明綜合現金流量表 | 041 |
| 簡明綜合中期財務資料附註 | 042 |

WO

天T7H

財務數據

| | 截至6月30日止6個月 | | | 增加／(減少) % |
|---------------------|-------------|---------------------|---------|--------------|
| | 2019 | 2018 ^(註) | | |
| 經營業績(人民幣百萬元) | | | | |
| 收入 | 34,492 | 34,266 | 226 | 0.7 |
| 毛利 | 6,734 | 6,193 | 541 | 8.7 |
| 經營利潤 | 3,506 | 3,212 | 294 | 9.2 |
| 本公司擁有人應佔溢利 | 2,493 | 2,419 | 74 | 3.1 |
| 盈利能力及流動資金 | | | | |
| 毛利率(%) | 19.5 | 18.1 | 1.4 | 7.7 |
| 經營利潤率(%) | 10.2 | 9.4 | 0.8 | 8.5 |
| 淨利潤率(%) | 7.9 | 7.6 | 0.3 | 3.9 |
| 流動比率(倍) | 1.3 | 1.3 | — | — |
| 貿易應收賬款周轉率(日) | 46.7 | 41.1 | 5.6 | 13.6 |
| 貿易應付賬款周轉率(日) | 153.7 | 156.6 | (2.9) | (1.9) |
| 銷售量(輛) | | | | |
| 重卡 | | | | |
| — 內銷 | 72,706 | 74,522 | (1,816) | (2.4) |
| — 外銷(包括聯營出口) | 19,962 | 19,005 | 957 | 5.0 |
| 總數 | 92,668 | 93,527 | (859) | (0.9) |
| 輕卡 | 65,401 | 68,848 | (3,447) | (5.0) |
| 客車 | 507 | 919 | (412) | (44.8) |
| 以汽車融資銷售的卡車 | 20,702 | 15,364 | 5,338 | 34.7 |
| 每股股份資料 | | | | |
| 每股盈利 — 基本(人民幣元) | 0.90 | 0.88 | 0.02 | 2.3 |

註：本集團於2019年4月從中國重汽收購中國重汽集團濟南豪沃客車有限公司(「豪沃客車」)的全部股權。由於本集團及豪沃客車在業務合併前後均為中國重汽共同控制，故收購豪沃客車視為共同控制下的業務合併。因此，豪沃客車的資產及負債需以原賬面值計入本公司綜合財務報表內，猶如豪沃客車一直為本集團一部份。截至2018年6月30日止6個月本公司的簡明綜合中期財務資料已重列而上述2018年財務數據已重列。

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

| | |
|--------------|--|
| 「股東週年大會」 | 本公司股東週年大會或其任何續會 |
| 「章程細則」 | 本公司不時修訂、補充、修改或以其他方式採納的公司章程細則 |
| 「審核委員會」 | 本公司的審核委員會 |
| 「董事會」 | 本公司的董事會 |
| 「中國」 | 中華人民共和國(就本報告而言，並不包括香港、澳門特別行政區及台灣) |
| 「中國重汽」或「母公司」 | 中國重型汽車集團有限公司，一家根據中國法律組成的國有有限責任公司，為本公司的最終控股公司並為本公司的控股股東(定義見上市規則) |
| 「中國重汽集團」 | 中國重汽及其附屬公司，不包括本集團 |
| 「公司條例」 | 香港法例第 622 章公司條例 |
| 「本公司」或「重汽香港」 | 中國重汽(香港)有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司並且其股份在聯交所主板上市 |
| 「董事」 | 本公司董事 |
| 「執行董事」 | 本公司的執行董事 |
| 「歐元」 | 歐盟的法定貨幣歐元 |
| 「執行委員會」 | 本公司的執行委員會 |
| 「FPFPS」 | Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung，一家奧地利私人基金會並實益持有本公司已發行股份的 25% 加一股股份 |
| 「FPFPS 集團」 | FPFPS 及其附屬公司包括大眾汽車和 MAN SE |
| 「GDP」 | 國內生產總值 |

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PFPS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

| | |
|------------|---|
| 「股份」 | 本公司股本中的普通股 |
| 「股東」 | 不時的股份持有人 |
| 「深交所」 | 中國深圳證券交易所 |
| 「重汽財務公司」 | 中國重汽財務有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司並為本公司一家非全資附屬公司 |
| 「聯交所」 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「戰略及投資委員會」 | 本公司的戰略及投資委員會 |
| 「附屬公司」 | 具有公司條例中涵義的本公司當時的附屬公司，不論於香港或其他地區註冊成立，而「附屬公司」之眾數形式亦應據此解釋 |
| 「美元」 | 美國的法定貨幣美元 |
| 「大眾汽車」 | Volkswagen AG (大眾汽車)，一家根據德國法律註冊成立的有限公司並為FPFPS的非全資附屬公司和MAN SE的中間控股公司，其股份於德國證券交易所上市(股份代號：ISIN DE0007664005, WKN 766400及代號VOW) |
| 「大眾汽車集團」 | 大眾汽車及其附屬公司(包括曼集團) |
| 「%」 | 百分比 |

企業資料

董事會

執行董事：

蔡東先生(董事長及總裁)
王善坡先生
劉偉先生
劉培民先生
戴立新先生
Jörg Mommertz 先生
孫成龍先生

非執行董事：

Andreas Hermann Renschler 先生
Joachim Gerhard Drees 先生
江奎先生
Annette Danielski 女士

獨立非執行董事：

林志軍博士
楊偉程先生
王登峰博士
趙航先生
梁青先生
呂守升先生

執行委員會

蔡東先生(主席)
王善坡先生
劉偉先生
劉培民先生
戴立新先生
Jörg Mommertz 先生
孫成龍先生

審核委員會

林志軍博士(主席)
王登峰博士
呂守升先生

戰略及投資委員會

蔡東先生(主席)
王善坡先生
Jörg Mommertz 先生
孫成龍先生
趙航先生

薪酬委員會

呂守升先生(主席)
林志軍博士
楊偉程先生
梁青先生
劉偉先生

總部

中國
山東省濟南市
高新區華奧路 777 號
中國重汽科技大廈
郵編：250101

香港註冊辦事處

香港
干諾道中 168-200 號
信德中心
招商局大廈
2102-2103 室

公司秘書

郭家耀先生

授權代表

戴立新先生
郭家耀先生

董事會秘書

戴立新先生

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司

法律顧問

香港

盛德律師事務所

中國

德恆律師事務所

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

公司網站

www.sinotruk.com

證券代號

股票：3808.hk

投資者關係

投資管理與證券部

中國：電話(86) 531 5806 2545

傳真(86) 531 5806 2545

香港：電話(852) 3102 3808

傳真(852) 3102 3812

電郵：securities@sinotrukhk.com

集團概況

業務

本集團為中國領先卡車製造商之一，專營研發及製造重卡、輕卡、客車以及卡車相關主要總成及零部件。重卡乃本集團的主要產品。本集團產品廣泛服務於基礎設施、建築、集裝箱運輸、物流、礦山、鋼鐵及化工等不同主要行業的客戶群。

本集團以整車製造為龍頭，並自製發動機、駕駛室、車橋、車架及變速箱等關鍵零部件及總成，是具有自主研發和製造能力、產業鏈完整的卡車製造商。本集團生產的發動機除滿足自身需要外，也向獨立第三方銷售卡車發動機及工程機械用發動機。本集團產品不僅在國內銷售，還向世界其它國家和地區銷售。

營運

本集團業務按所提供產品及服務性質劃分成如下四個分部：

(I) 重卡分部

重卡銷售佔本集團收入最大部分。本集團主要產品系列包括SITRAK(汕德卡)、HOWO-T7H、HOWO-A7、HOWO、豪運、斯太爾及豪瀚，每個系列再劃分為多個子系列，產品銷售面向不同的市場領域。主要生產基地位於中國濟南。此外，本集團也從事整車改裝及各類專用車製造。

(II) 輕卡與客車分部

本集團輕卡主要有HOWO、黃河、福灤、豪曼及王牌7系等系列產品，生產基地主要分佈於中國濟南、成都和福建。本集團客車產品涵蓋6-18米全系列大中型客車，能源形式包括純電動、混合動力、氫燃料、雙源無軌、柴油以及天然氣，全面滿足不同客戶的需求，其生產基地在中國濟南。

(III) 發動機分部

本集團是中國少數具有生產重卡、輕卡發動機能力的卡車製造商之一。本集團現在所生產絕大部分發動機滿足自身需要，但同時亦向獨立第三方銷售工程及施工機械用發動機。此外，本集團亦生產其他重卡主要總成及零部件，如變速箱及各類鑄鍛件。發動機生產基地位於中國濟南和杭州。

(IV) 金融分部

金融分部向與本集團產品生產和銷售相關人士及中國重汽集團提供金融服務，包括吸收存款、貸款、商業票據和銀行票據貼現、汽車融資服務信貸及供應鏈融資服務信貸。本分部也和銀企合作提供汽車融資服務信貸並建設汽車融資服務信貸網絡。目前已建立26個地區業務部，融資服務已延伸到30多個省份，輻射到國內大部分地區。

股東資料

股份資料

| | |
|-------------------|----------------|
| 股份代號 | 3808 |
| 於 2019 年 6 月 30 日 | |
| — 已發行股數 | 2,760,993,339 |
| — 市值 | 人民幣 32,837 百萬元 |
| 買賣單位(每手) | 500 股 |

回顧期內股價

| | |
|-------|------------|
| 最高股價 | 港幣 20.40 元 |
| 最低股價 | 港幣 10.30 元 |
| 平均收市價 | 港幣 15.06 元 |



股東資料

於 2019 年 6 月 30 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年上半年國內重卡市場呈現前高後低走勢，行業銷量小幅下滑。

中國政府大力推進國三及以下排放標準營運柴油貨車提前淘汰更新，對輕卡需求產生利好，但隨著「大噸小標」治理力度加大，車輛上牌要求日趨嚴格，終端用戶觀望情緒濃厚，上半年輕卡市場銷量略微下降。根據中國汽車工業協會的統計資料，2019年上半年銷售重卡約65.6萬輛，同比下降2.31%，銷售輕卡約95.8萬輛，同比下降1.79%。

融資市場

2019年上半年，中國政府繼續實施穩健的貨幣政策。回顧期內，一年以內及一至五年貸款基準利率分別為4.35%及4.75%與去年同期一樣，沒有變動。

經營回顧

重卡分部

回顧期內，本集團銷售重卡92,668輛，同比下降0.9%；重卡分部總收入人民幣27,929百萬元，同比增長3.9%。經營溢利佔本分部總收入比率為6.8%，同比增長2.7個百分點，主要原因是採取措施降低採購成本，加上產品銷售結構的優化，以及有效控制各項費用，經營溢利增加。

國內業務

回顧期內，本集團國內重卡銷售72,706輛，同比下降2.4%。

本集團堅持「客戶滿意是我們的宗旨」的核心價值觀，建立起以客戶為導向的營銷體系。加強互聯網互動與傳播活動，推行線上與線下相結合的推廣模式，互聯網傳播量在行業名列前茅。加強經銷商網絡建設和運營，優化現有的經銷商網絡，實現優勝劣汰；在營銷系統推進管理專業標準，啟動管理流程再造項目，梳理及規範銷售系統的業務管理流程，使業務操作流程具有管理辦法支撐，風險防範能力及營銷能力進一步提升。

管理層討論與分析

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增，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，實現本區域銷量大增。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。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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。

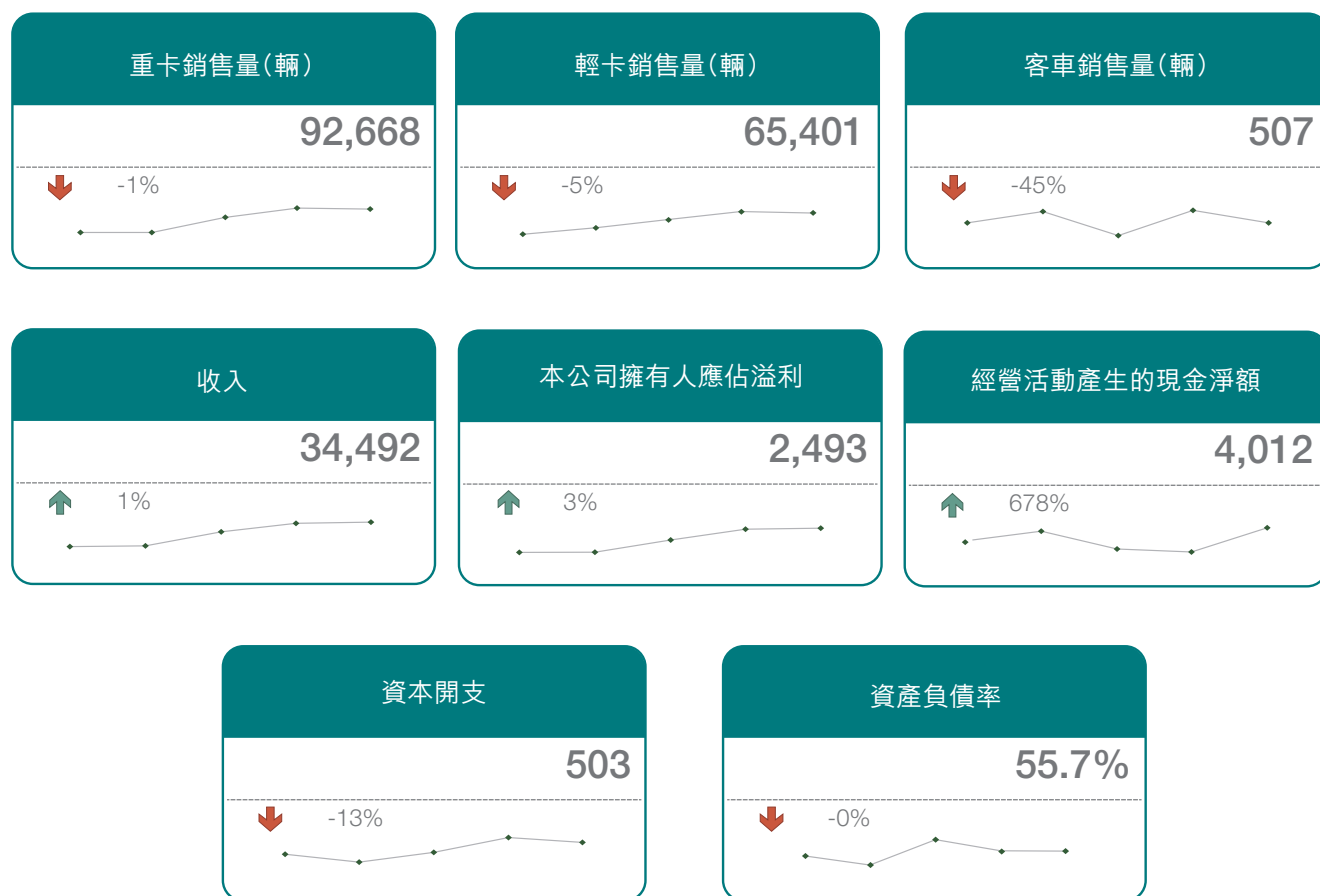
主要關鍵績效指標

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 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019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。

管理層討論與分析

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、忠誠及業務發展的重中之重，也是本集團成功及可持續發展的依賴。

本集團努力為客戶提供完善的服務，以「親人」服務手冊為核心建立了「親人」服務品牌，搭建了由用戶服務中心、地區銷售公司和特約服務站構成的三級服務體系，建立了24小時的400服務熱線、「智慧重汽」app等途徑以妥善處理客戶的投訴及反饋。本集團嚴格遵守《缺陷汽車產品召回管理條例》等國內及出口國關於缺陷汽車產品召回的法律法規要求，制定了《汽車產品召回控制程序》，建立了完整的產品召回工作程序，識別、收集、統計分析、傳遞和保存有關質量信息，主動召回(或指令召回)缺陷產品，對缺陷產品採取相應的糾正和預防措施，維護客戶利益。本集團通過《商業秘密保護管理辦法》，規定客戶信息屬本集團商業秘密的重要組成部分，對客戶的信息進行分級管理，嚴格保護客戶隱私。本集團制定了《顧客滿意度調查分析程序》，每年開展客戶滿意度調查，深入瞭解客戶意見，最終形成滿意度調查分析評價報告。

本集團堅持「客戶滿意是我們的宗旨」的企業核心價值觀，在向先進的上下游供應鏈企業學習的同時，傳遞本集團的安全、企業社會責任理念，帶領供應鏈的企業持續改善，共同實現在環保、安全與健康領域的社會責任承諾。本集團通過供貨商准入辦公室，對各附屬公司的首家供貨商進行審核，後續供貨商審核由各附屬公司自行進行。本集團通過《配套產品供方准入和產品釋放批准程序》，建立了嚴格的供貨商篩選流程，使其提供的產品或服務符合規定的本集團要求，以持續提高本集團產品的質量水平。本集團通過不同的渠道和方式向供貨商傳遞環境及質量政策，要求供貨商需滿足相關行業和環保的要求，通過與供貨商簽訂採購協議，要求供貨商應履行相關社會責任。

本集團始終將員工視為企業最寶貴的財富，為員工成長提供全面的職業發展通道和廣闊的發展空間，切實保障員工的安全與健康，開展一系列的培訓活動，使員工與本集團共同發展。本集團制定了《崗位績效工資制度》，堅持按勞分配、注重效率和公平的原則，建立了完善的崗位績效工資體系，規定了員工薪酬由崗位工資、年功工資和績效考核工資構成，使員工收入與企業經濟效益和本人實際貢獻相掛鉤，為員工提供具有競爭力的薪資報酬。此外，本集團制定了《社會保險費申報繳納管理辦法

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。

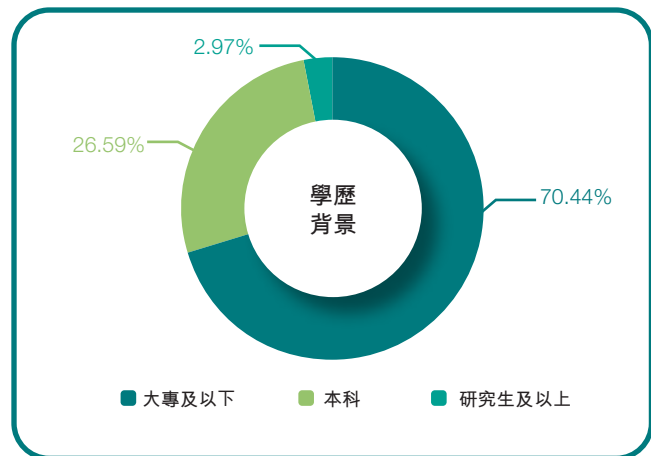
本集團高度重視員工個人素質和職業能力發展，制定了《員工培訓實施辦法》，依託集團內部教育培訓中心及各附屬公司、集團各部門，為員工提供培訓，並建立員工培訓檔案，著實提高員工隊伍的整體素質。

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程控制。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，定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，制定了本集團內部《環境保護管理制度》，並在年初制定了關於水、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，計劃三季度開展體系的內部審核及管理評審。根據減排目標，有計劃的實施污染物治理設施的升級改造，目前正在實施的有發動機噴漆廢氣治理、車身焊接煙塵治理、鍋爐低氮燃燒改造等項目。利用多樣形式開展「4•22」地球日、「6•5」世界環

境日、節能減排宣傳等環保宣傳工作，堅持採取科學手段進行污染防治和環境保護工作，有效減少了生產經營活動帶來的污染排放和資源消耗。

回顧期內，就本集團知悉，概無重大違反或不遵守本集團適用法律法規，且對本集團業務及經營造成重要影響的事件。

回顧期內，除本報告另有披露外，本集團在各重要方面已遵守公司條例、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則有關(其中包括)披露資料及企業管治的規定。

經營策略與展望

展望2019年下半年，挑戰與機遇並存。從國際環境看，世界經濟形勢錯綜複雜，地緣政治風險依然較大，外部經濟環境總體趨緊。從國內經濟形勢看，中國經濟保持平穩發展的有利因素較多，中國發展仍處於並將長期處於重要戰略機遇期，但經濟運行仍存在一些深層次的問題和突出矛盾，部分傳統支柱產業進入調整期，製造業投資和民間投資增長有所放緩，經濟增長對房地產和基建投資依賴較高，經濟內生增長動力有待進一步增強。

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。從輕卡行業來看，未來在電商、物流行業發展和排放升級等政策的驅動下，市場將進行結構化升級，輕卡市場總量將保持平穩；但近期國家對輕量化、合規化治理趨於嚴格，終端市場觀望情緒較濃，輕卡洗牌窗口期將出現，競爭將會更加激烈，預計2019年下半年輕卡銷量將出現小幅下滑。

面對激烈的競爭環境，我們將「客戶滿意是我們的宗旨」作為企業的核心價值觀，將實現全系列商用車國內領先，世界一流作為企業的戰略願景。

2019年下半年本集團將重點做好以下幾個方面的工作：

一、 推進營銷理念、營銷體系、營銷網絡及營銷服務模式的創新，提高客戶滿意度。重點圍繞細分市場產品精準定位、客戶全生命週期價值的創造、「親人」服務，不斷創新營銷理念、模式、方法。充分利用智慧重汽平台，從配件銷售、服務支持、智能通、培訓提升等方面開展銷售信息化系統優化工作，增強用戶體驗，提升滿意度。通過營銷系統標準化、

精細化、信息化管理，建立快速、及時、高效的運營管理體系。加快營銷系統隊伍優化提升和激勵機制改革。堅持優化售後服務，引入終端用戶評價機制，不斷提升服務形象。

二、 圍繞細分市場需求，做好產品的對標分析和市場定位，加速開發適應市場需求和政策法規要求的產品，提高市場響應能力。不斷完善國六車型品系，尤其是做好國六天然氣產品的驗證工作，確保順利推出。在深入開展市場調研的基礎上，加快產品結構的優化調整，建立全系列產品競爭力。建立科學有效的質量管控體系，加強對供應商質量的管理及控制，保證本集團產品質量，樹立企業品牌形象。充分發揮應用工程中心作用，推動技術與營銷緊密結合，準確掌握市場需求，實現對產品研發的有效輸入，不斷提升快速響應市場的能力。

三、 全力做好國際市場的開拓工作。優化銷售網絡，提升網絡效率，逐步將新產品導入市場，擴大市場銷量。增強大客戶關係維護，進一步探討深度合作方式，築牢合作基礎。密切關注市場需求，及時豐富產品品系，拓展市場空間。加強海外銷量、服務和配件網絡建設，加強人員管理，緊抓「一帶一路」戰略機遇，深化海外市場佈局，努力實現主要市場的銷量增長。

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，毛利率(毛利除以收入)為19.5%，較上年同期增加1.4個百分點。

分銷成本

回顧期內，分銷成本為人民幣1,590百萬元，較上年同期減少人民幣149百萬元，降幅為8.6%。分銷成本下降主要是由於保修開支大幅減少人民幣157百萬元。回顧期內，分銷成本佔產品收入比為4.7%，較上年同期減少0.4個百分點，其減少主要是由於保修開支同比下降24.9%而產品收入則同比增長0.4%。

回顧期內，保修開支佔產品收入1.4%，較上年同期減少0.5個百分點，其減少主要是由於產品品質提升減少保修索償所致。

行政開支

回顧期內，行政開支為人民幣1,453百萬元，較上年同期增加人民幣105百萬元，增幅為7.8%。回顧期內，行政開支佔收入比為4.2%，較上年同期上升0.3個百分點。其增加主要是因為研發支出增加，體現了本集團長遠的戰略規劃。若剔除研發支出，則較上年同期下降。

金融資產的淨減值損失

回顧期內，金融資產的淨減值損失為人民幣354百萬元，較上年同期增加人民幣171百萬元，增幅為93.4%。貿易及金融應收款項減值損失為人民幣354百萬元，佔回顧期總收入的1.0%。有關貿易及金融應收款項的更多詳情載於本報告「貿易及金融應收款項」一節。

其他收益 — 淨額

回顧期內，其他收益淨額為人民幣170百萬元，較上年同期減少人民幣118百萬元，減幅為41.0%。其減少主要是由於政府補助較上年同期大幅減少以及回顧期內，沒有處置持有待售資產利得所致。

財務費用 — 淨額

回顧期內，財務費用淨額為人民幣59百萬元，較上年同期增加人民幣27百萬元，增幅為84.4%。該增加主要是使用存款償還銀行及關聯方貸款引致利息收入減少人民幣18百萬元及外匯收入減少人民幣18百萬元所致。雖然貸款利息減低，但因使用票據貼現提高回款引致增加貼現費用所抵消。

管理層討論與分析

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%。

貿易及金融應收款項

於2019年6月30日，貿易應收款項包括關聯方貿易應收款項為人民幣9,670百萬元，較2018年12月31日增加人民幣1,838百萬元，增幅為23.5%。貿易應收款項增加是由於加強行銷，搶佔國內市場，同時注重出口業務，深耕國際市場所致。

回顧期內，貿易應收款項周轉率(平均貿易應收款項包括關聯方貿易應收款項除以產品收入再乘以181天)為46.7天，增加5.6天，仍介乎於本集團一般信貸政策給予客戶3至12個月信貸期內。

於2019年6月30日，賬齡為不超過12個月的貿易應收款項包括關聯方貿易應收款項為人民幣7,911百萬元，佔貿易應收款項包括關聯方貿易應收款項淨額的81.8%。

於2019年6月30日，從貿易及票據貼現服務取得的所有承兌匯票約人民幣2,312百萬元(分類為以攤余成本計量的或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產)，其賬齡均不超過12個月。

於2019年6月30日，金融應收款項淨額為人民幣10,550百萬元，其中包括人民幣200百萬元之無抵押關聯方貸款，較2018年12月31日增加人民幣2,007百萬元，增幅為23.5%。

於2019年6月30日，賬齡為不超過12個月的金融應收款項包括關聯方貸款為人民幣6,728百萬元，佔金融應收款項包括關聯方貸款項淨額的63.8%。

管理層討論與分析

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固定利率計息及須於一年內償還。借款總額的到期狀況如下：

| | 於2019年 6月30日 | 於2018年 12月31日 |
|--------|-----------------|------------------|
| | 人民幣 | 人民幣 |
| 於一年內償還 | 1,636百萬元 | 4,886百萬元 |

於2019年6月30日，本公司的綜合權益總額為人民幣29,387百萬元，較2018年12月31日增加人民幣1,046百萬元，增幅為3.7%。

管理層討論與分析

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12月31日：人民幣5,488百萬元)；金額為人民幣331百萬元(2018年12月31日：人民幣474百萬元)的保證金及銀行存款用於授信額度抵押。此外，金融分部就其金融業務存放於中國人民銀行的法定準備金為人民幣2,188百萬元。本集團以經營活動產生的現金流配合持有資金滿足日常流動資金需求，並通過從供應商申請的較長還款期、從銀行取得的充足的承諾融資和發行票據包括短期商業承兌匯票和銀行承兌匯票，提高資金的靈活性。

重大投資

附屬公司投資

於2019年4月，本集團向母公司回購豪沃客車全部股權，實際代價為人民幣307百萬元。有關回購事項詳情刊載於日期為2019年3月27日本公司公告內。

構成本集團運營的一部分的股權投資

本集團持有長期股權投資，目的為業務運營一部分：

a) 投資以權益法入賬的投資

於2019年6月30日，聯營及合營的股權投資金額為人民幣533百萬元，佔本集團總資產的0.8%。有關以權益法入賬的投資表現及資料已在本報告「享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額」一節所述。

b) 其他長期股權投資

於2019年6月30日，本集團作為長期戰略投資目的而持有的非上市股權投資金額為人民幣38百萬元，佔本集團總資產的少於0.1%。該等投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。

其他證券投資

為提高本集團短期資金的盈利能力及管理資金的流動性，本集團進行短期股權投資，包括香港的上市證券。於2019年6月30日，短期證券投資金額為人民幣47百萬元，佔總資產的0.1%，這些投資是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產入賬。其公允價值不時變動，取決但不限於經營業績、經濟形勢和股票市場情緒。

集團資產抵押

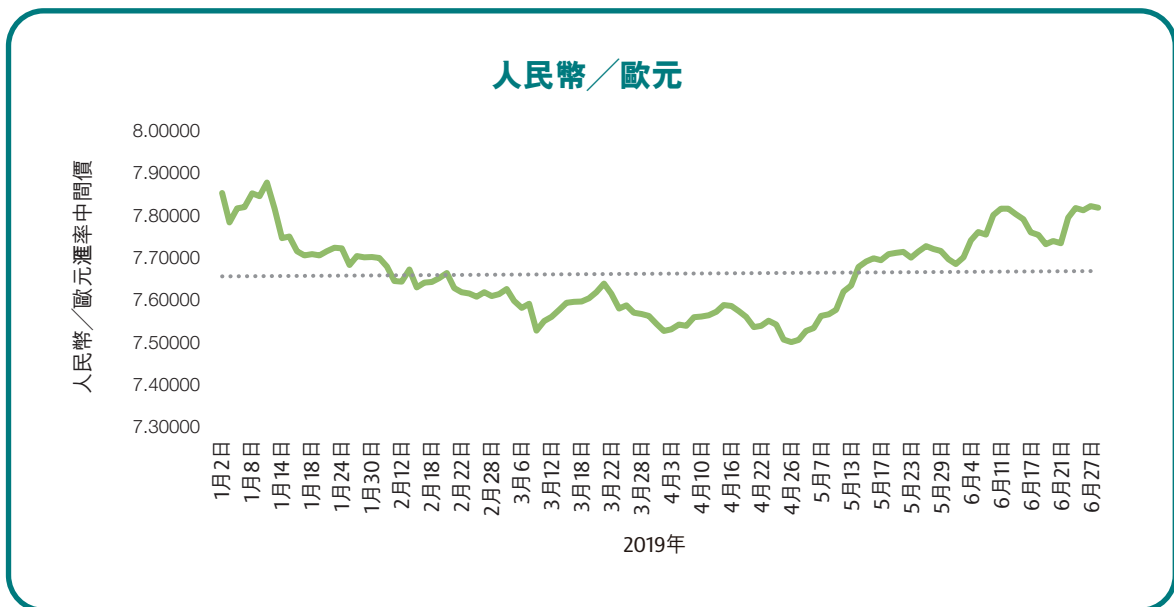
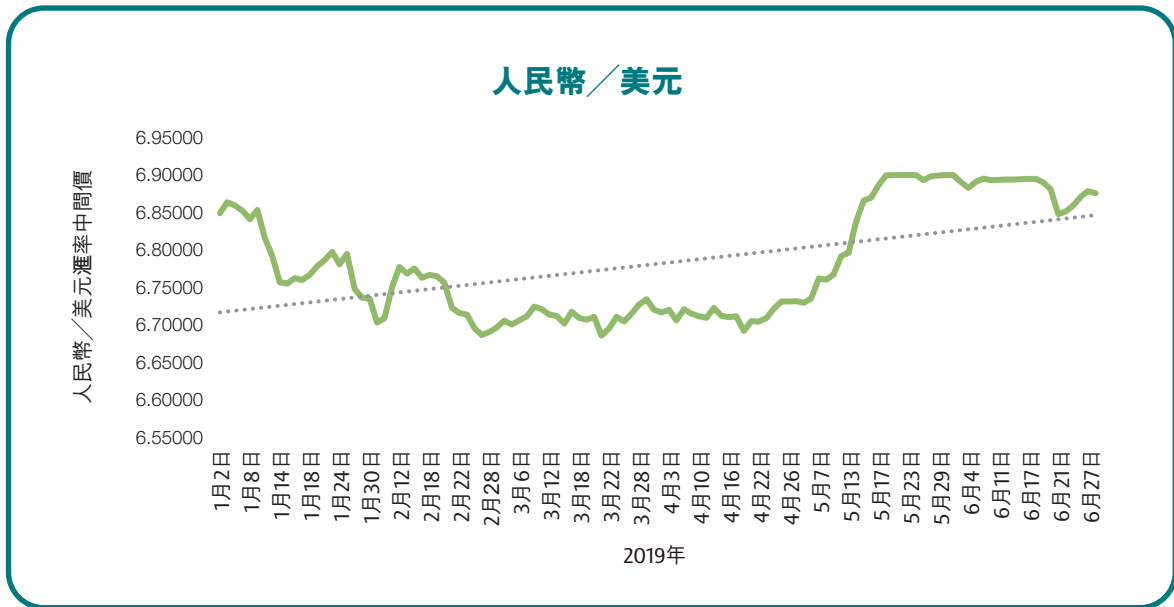
除披露者外，於2019年6月30日，本集團無其他資產作為抵押品(2018年12月31日：無)。

財務管理及政策

本集團的財務風險管理由財務部負責。本集團財務政策的主要目標之一是管理外匯匯率波動風險。主要的外匯風險乃來自本集團出口、進口活動、中國境外營運及於香港的融資活動。雖然本集團並非以投機活動為目標，但本集團採用遠期合約管理外匯風險，並購買一些與非人民幣的貨幣掛鈎的理財產品。

管理層討論與分析

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



管理層討論與分析

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：

| | 美元計價 的淨資產 | 歐元計價 的淨資產 |
|------------|--------------|--------------|
| | 人民幣 | 人民幣 |
| | 192百萬元 | 12百萬元 |
| | 稅前 | 稅前 |
| 人民幣升值／貶值5% | 虧損／盈利 | 虧損／盈利 |

持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可預見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

或然負債、法律訴訟及潛在訴訟

回顧期內，本集團並無介入可對本集團財務狀況及經營業績造成重大不利影響的任何訴訟和其他法律程式。本集團估計所有法律訴訟的索償總額約人民幣65百萬元。於2019年6月30日，本集團並無法律索償撥備。

免責聲明

非公認會計原則指標

若干非公認會計原則指標乃用於評估本集團的表現，例如出口收入(含聯營出口)。該等指標並非香港公認會計原則所明確認可的指標，故未必可與其他公司的同類指標作比較。因此，該等非公認會計原則指標不應視作經營收入(作為本集團業務指標)的替補或經營活動現金流量(作為衡量流動資金)的替補。提供非公認會計原則指標純粹為加強對本集團現時財務表現的整體理解。此外，由於本集團以往曾向投資者報告若干採用非公認會計原則計算的業績，因此本集團認為包括非公認會計原則指標可為本集團的財務報告提供一致性。

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2009年7月15日訂立的股東協議，中國重汽(維爾京群島)有限公司及中國重汽保證MAN Finance and Holding S.A.於股東大會及／或董事會會議對本公司宣派低於在聯交所上市的卡車及發動機行業公司所宣派平均或估計股息的股息議案擁有否決權。

於2019年5月15日，陳正先生辭任獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核委員會成員後，董事會成員人數為十六名，包括七名執行董事、四名非執行董事及五名獨立非執行董事。因此，董事會獨立非執行董事人數減少至少於上市規則第3.10A條規定之最少成員人數。上市規則第3.25條要求的薪酬委員會主席職位空缺，審核委員會成員人數減至兩名，少於上市規則第3.21條規定之最少人數。於2019年5月16日，本公司委任呂守升先生為獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審核委員會成員。繼委任呂守升先生後，董事會包括七名執行董事、四名非執行董事及六名獨立非執行董事。董事會獨立非執行董事人數已超過董事會三分之一人數，故已遵守上市規則第3.10A條獨立非執行董事人數的規定，薪酬委員會主席的空缺已填補，以及審核委員會包括三名獨立非執行董事，故已遵守上市規則第3.21條及第3.25條的規定。

其他資料

董事會

董事會負責制訂整體政策，業務及策略性方向，制定良好企業管治常規及程序，監察企業風險管理、內部控制及業績表現。執行董事及執行委員會已獲授權管理本集團之日常運營並於本集團之監控及委任架構下作出營運及業務方面之決策。非執行董事和獨立非執行董事提供寶貴意見及建議，供董事會考慮及議決。

於2019年6月30日，董事會由十七名董事組成包括七名執行董事、四名非執行董事及六名獨立非執行董事。七位執行董事包括蔡東先生、王善坡先生、劉偉先生、劉培民先生、戴立新先生、Jörg Mommertz先生和孫成龍先生。四位非執行董事包括Andreas Hermann Renschler先生、Joachim Gerhard Drees先生、江奎先生和Annette Danielski女士。六位獨立非執行董事包括林志軍博士、楊偉程先生、王登峰博士、趙航先生、梁青先生及呂守升先生。

萬春玲女士於2019年1月29日辭任執行董事及陳正先生於2019年5月15日辭任獨立非執行董事。萬春玲女士及陳正先生各自確認，彼與董事會之間並無任何分歧，亦無任何需要提請股東關注與本公司事務有關的事項。

執行委員會

執行委員會的成員由所有不時委任的執行董事組成並負責執行董事會決策事項包括但不限於融資業務，經營戰略，業務發展等，以及管理日常事務並有效地實施企業策略及政策。

於2019年6月30日，執行委員會由七名成員組成，分別為蔡東先生、王善坡先生、劉偉先生、劉培民先生、戴立新先生、Jörg Mommertz先生和孫成龍先生。執行委員會主席為蔡東先生。

戰略及投資委員會

戰略及投資委員會的主要工作為制定本集團中、長期策略計劃及業務發展策略包括對重大投資融資方案和重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議。

於2019年6月30日，戰略及投資委員會由四名成員組成，分別為蔡東先生、王善坡先生、Jörg Mommertz先生及趙航先生。蔡東先生、王善坡先生及Jörg Mommertz先生為執行董事。趙航先生為獨立非執行董事。戰略及投資委員會主席為蔡東先生。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責為評估董事及高級管理層的表現並對董事會就其薪酬提供建議，包括制定績效評價標準、程序及主要評價體系、獎勵和懲罰的主要方案和制度。薪酬委員會亦監察本集團向董事提供的薪酬及其他福利。

於2019年6月30日，薪酬委員會由五名成員組成，分別為呂守升先生、林志軍博士、楊偉程先生、梁青先生及劉偉先生。呂守升先生、林志軍博士、楊偉程先生及梁青先生為獨立非執行董事而劉偉先生為執行董事。薪酬委員會主席為呂守升先生。

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。

審閱中期業績

本公司截至2019年6月30日止6個月的未經審核簡明綜合中期財務資料已經由審核委員會審閱，並經本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。

購買、出售或贖回證券

於回顧期內，本公司並無贖回其任何股份。於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何股份。

股東與投資者關係通訊政策

董事會重視與投資者積極溝通，並提倡清晰的披露具透明度的報告。凡需披露的重大事項均會在公司和聯交所網站進行及時、準確、完整地披露，以保證股東的知情權和參與權。濟南卡車公司按照深交所規定於指定網站刊登公告。本公司亦不時於本公司網站和聯交所網站披露濟南卡車公司最新財務資訊。

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。

其他資料

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。鑒於證券及期貨條例，中國重汽被視作為中國重汽(維爾京群島)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。鑒於證券及期貨條例，FPFPS被視作為Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH所持有(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。鑒於證券及期貨條例，Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH 被視作為Ferdinand Alexander Porsche GmbH所持有(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。鑒於證券及期貨條例，Ferdinand Alexander Porsche GmbH被視作為Familie Porsche Beteiligung GmbH所持有(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 權益。鑒於證券及期貨條例，Familie Porsche Beteiligung GmbH被視作為Porsche Automobil Holding SE所持有(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。鑒於證券及期貨條例，Porsche Automobil Holding SE被視作為大眾汽車所持有(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 權益。鑒於證券及期貨條例，大眾汽車被視作為TRATON SE所持有(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 權益。鑒於證券及期貨條例，TRATON SE被視作為MAN SE所持有(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. 權益。鑒於證券及期貨條例，MAN SE被視作為MAN Finance and Holding S.A.所持有(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條規定而備存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019年6月30日Familie 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條規定而備存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019年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條規定而備存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019年6月30日大眾汽車持有88.5% TRATON SE 權益。
- (m) 儘管本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定而備存之登記冊的紀錄資料，本公司獲通知於2019年6月30日TRATON SE持有86.87% MAN SE 權益，並於該實體中持有87.04% 投票權益。

其他資料

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有限責任公司 | 49% |

除上文所披露者外，於2019年6月30日，根據證券及期貨條例第XV部第336條規定而備存之登記冊的紀錄，概無任何其他人士在本公司股份和相關股份中擁有任何權益或淡倉，又或直接或間接持有附有權利在任何情況下可於本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本5%或以上權益。

章程文件

於回顧期內章程細則並無變化。

承董事會命
董事長兼總裁
蔡東先生

中國 • 濟南 • 2019年8月30日

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

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佈的香港會計準則第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6月30日止6個月 | |
|---|----|---------------------|--------------|
| | | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 收入 | 6 | 34,491,668 | 34,266,374 |
| 銷售成本 | | (27,758,123) | (28,073,224) |
| 毛利 | | 6,733,545 | 6,193,150 |
| 分銷成本 | | (1,589,912) | (1,738,779) |
| 行政開支 | | (1,453,444) | (1,347,713) |
| 金融資產減值損失淨額 | | (353,856) | (183,258) |
| 其他收益－淨額 | | 169,860 | 288,499 |
| 經營溢利 | 7 | 3,506,193 | 3,211,899 |
| 財務收入 | | 32,354 | 50,383 |
| 財務費用 | | (91,800) | (82,402) |
| 財務費用－淨額 | | (59,446) | (32,019) |
| 享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額 | 8 | 25,363 | 60,905 |
| 除所得稅前溢利 | | 3,472,110 | 3,240,785 |
| 所得稅費用 | 9 | (757,668) | (627,056) |
| 期間溢利 | | 2,714,442 | 2,613,729 |
| 以下各方應佔溢利： | | | |
| －本公司擁有人 | | 2,493,122 | 2,418,898 |
| －非控制性權益 | | 221,320 | 194,831 |
| | | 2,714,442 | 2,613,729 |
| 本公司權益擁有人應佔溢利的每股盈利 (每股以人民幣元列示) | | | |
| －基本和稀釋 | 10 | 0.90 | 0.88 |

上述中期簡明綜合損益表應與附註一併閱讀。

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6月30日止6個月 | |
|-----------------------|----|------------------|--------------|
| | | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 期間溢利 | | 2,714,442 | 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 | | (754) | 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 | 57 | 1,472 |
| 外幣財務報表之折算差額 | | (1,583) | (3,224) |
| 期間其他全面虧損，扣除稅項 | | (2,280) | (1,643) |
| 期間全面收益總額 | | 2,712,162 | 2,612,086 |
| 以下各方應佔全面收益總額： | | | |
| — 本公司擁有人 | | 2,490,855 | 2,417,179 |
| — 非控制性權益 | | 221,307 | 194,907 |
| 期間全面收益總額 | | 2,712,162 | 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 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 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 | 1,651,583 | — |
| 物業、廠房及設備 | 12 | 10,164,980 | 10,451,415 |
| 投資物業 | 13 | 793,942 | 712,797 |
| 無形資產 | 12 | 306,641 | 325,163 |
| 商譽 | | 3,868 | 3,868 |
| 遞延所得稅資產 | | 1,510,476 | 1,490,079 |
| 按權益法入帳的投資 | 8 | 532,803 | 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 | 37,925 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | 176,703 | 173,688 |
| 應收款項及其他資產 | 15 | 3,200,056 | 2,300,620 |
| | | 18,378,977 | 17,641,334 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 16 | 9,478,750 | 11,600,047 |
| 應收款項及其他資產 | 15 | 17,959,488 | 15,023,133 |
| 以攤余成本計量的金融資產 | 17 | 72,798 | 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 | 2,238,958 | 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 | | 4,023,440 | 2,078,180 |
| 應收關聯方結餘 | 26(b) | 513,906 | 370,972 |
| 現金及銀行結餘 | 18 | 13,617,359 | 15,190,878 |
| | | 47,904,699 | 46,827,435 |
| 資產總額 | | 66,283,676 | 64,468,769 |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 19 | 16,717,024 | 16,717,024 |
| 其他儲備 | | 98,628 | (60,683) |
| 留存收益 | | 9,609,057 | 8,832,204 |
| | | 26,424,709 | 25,488,545 |
| 非控制性權益 | | 2,961,803 | 2,852,307 |
| 權益總額 | | 29,386,512 | 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 | 2019年 6月30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 | 40,559 | — |
| 遞延所得稅負債 | | 31,695 | 41,056 |
| 離職及退任後福利義務 | 20 | 9,500 | 9,307 |
| 遞延收益 | | 306,176 | 316,438 |
| | | 387,930 | 366,801 |
| 流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 3.1 | 30,623 | — |
| 貿易應付款項及其他負債 | 21 | 32,731,236 | 29,194,413 |
| 即期所得稅負債 | | 410,706 | 284,642 |
| 借款 | 22 | 1,600,000 | 3,000,000 |
| 應付關聯方結餘 | 26(b) | 678,981 | 2,305,088 |
| 其他負債撥備 | 23 | 1,057,688 | 976,973 |
| | | 36,509,234 | 35,761,116 |
| 負債總額 | | 36,897,164 | 36,127,917 |
| 權益及負債總額 | | 66,283,676 | 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 | 總重述 | | | | | | | 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 |
| 於2017年12月31日的結餘 | 16,717,024 | (3,623,161) | 68,742 | 1,707,360 | 104,294 | 1,144,582 | 21,700 | 6,616,922 | 22,757,463 | 2,673,248 | 25,430,711 |
| 同一控制下企業合併 | - | - | - | - | - | 273,388 | - | (212,623) | 60,765 | - | 60,765 |
| 會計政策變更 | - | - | (27,493) | - | - | - | - | (44,509) | (72,002) | (3,691) | (75,693) |
| 於2018年1月1日的結餘 | 16,717,024 | (3,623,161) | 41,249 | 1,707,360 | 104,294 | 1,417,970 | 21,700 | 6,359,790 | 22,746,226 | 2,669,557 | 25,415,783 |
| 期間溢利 | - | - | - | - | - | - | - | 2,418,898 | 2,418,898 | 194,831 | 2,613,729 |
| 其他全面收益 | - | - | 33 | - | - | - | - | - | 33 | 76 | 109 |
| 離職及退休福利義務的重新計量 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 享有按權益法入賬的其他全面收益份額 | - | - | - | - | - | - | 1,472 | - | 1,472 | - | 1,472 |
| 外幣財務報表之折算差異 | - | - | - | - | - | - | (3,224) | - | (3,224) | - | (3,224) |
| 期間其他全面收益總額 | - | - | 33 | - | - | - | (1,752) | - | (1,719) | 76 | (1,643) |
| 與擁有人的交易 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 本公司2017年股息 | - | - | - | - | - | - | - | (1,614,554) | (1,614,554) | - | (1,614,554) |
| 向若干附屬公司之非控制性擁有人 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (175,759) | (175,759) |
| 分派股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (11,194) | (11,194) |
| 附屬公司擁有人權益變動但不改變控制權 | - | 11,194 | - | - | - | - | - | - | 11,194 | - | - |
| 與擁有人交易總數 | - | 11,194 | - | - | - | - | - | (1,614,554) | (1,603,360) | (186,953) | (1,790,313) |
| 轉發儲備 | - | - | - | 58,218 | - | - | - | (58,218) | - | - | - |
| 於2018年6月30日的結餘 | 16,717,024 | (3,611,967) | 41,282 | 1,765,578 | 104,294 | 1,417,970 | 19,948 | 7,105,916 | 23,560,045 | 2,677,511 | 26,237,556 |

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)

| | 未經審核 | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|------|------------|-------------|----------|-----------|---------|-----------|---------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| | 附註 | 股本 | | 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 | 非控制性權益 | 權益總額 |
| 於2018年12月31日的結餘 | | 16,717,024 | (3,613,302) | 41,310 | 1,966,283 | 104,294 | 1,144,582 | 22,762 | 9,092,592 | 25,475,545 | 2,852,307 | 28,327,852 |
| 同一控制下企業合併 | | - | - | - | - | - | 273,388 | - | (260,388) | 13,000 | - | 13,000 |
| 於2019年1月1日的結餘 | | 16,717,024 | (3,613,302) | 41,310 | 1,966,283 | 104,294 | 1,417,970 | 22,762 | 8,832,204 | 25,488,545 | 2,852,307 | 28,340,852 |
| 期間溢利 | | - | - | - | - | - | - | - | 2,493,122 | 2,493,122 | 221,320 | 2,714,442 |
| 其他全面收益 | | - | - | (741) | - | - | - | - | - | (741) | (13) | (754) |
| 離職及選任後福利義務的重新計量 | | - | - | (741) | - | - | - | - | - | (741) | (13) | (754) |
| 享有按權益法入賬的其他全面收益份額 | | - | - | - | - | - | - | 57 | - | 57 | - | 57 |
| 外幣財務報表之折算差額 | | - | - | - | - | - | - | (1,583) | - | (1,583) | - | (1,583) |
| 期間其他全面虧損總額 | | - | - | (741) | - | - | - | (1,526) | - | (2,267) | (13) | (2,280) |
| 與本公司擁有人交易 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 本公司2018年股息 | | - | - | - | - | - | - | - | (1,554,691) | (1,554,691) | - | (1,554,691) |
| 向若干附屬公司之非控制性擁有人 分派股息 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (111,811) | (111,811) |
| 與擁有人交易總數 | | - | - | - | - | - | - | - | (1,554,691) | (1,554,691) | (111,811) | (1,666,502) |
| 轉發儲備 | | - | - | - | 161,578 | - | - | - | (161,578) | - | - | - |
| 於2019年6月30日的結餘 | | 16,717,024 | (3,613,302) | 40,569 | 2,127,861 | 104,294 | 1,417,970 | 21,236 | 9,609,057 | 26,424,709 | 2,961,803 | 29,386,512 |

上述中期簡明綜合權益變動表應與附註一併閱讀。

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6月30日止6個月 | |
|-------------------------------|----|--------------------|--------------|
| | | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 來自經營活動的現金流量 | | | |
| 經營所得的現金 | | 4,895,735 | 1,296,113 |
| 已付利息 | | (107,613) | (114,653) |
| 已付所得稅 | | (775,732) | (665,729) |
| 經營活動所得的現金額 | | 4,012,390 | 515,731 |
| 來自投資活動的現金流量 | | | |
| 購買物業、廠房及設備 | | (79,666) | (458,007) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 19,271 | 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 | | (64,910) | (29,935) |
| 購買以攤余成本計量的金融資產 | | — | (1,200,000) |
| 出售以攤余成本計量的金融資產所得款項 | | — | 1,516,595 |
| 購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | (17,250,000) | (5,442,636) |
| 出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項 | | 15,398,805 | 6,965,216 |
| 收到持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分紅 | | 6,209 | 264 |
| 已收取利息 | | 61,471 | 36,035 |
| 收到聯營企業分紅 | | 17,146 | 22,723 |
| 收到合營企業分紅 | | 9,505 | — |
| 投資活動(所用)／所得的現金額 | | (1,882,169) | 1,596,398 |
| 來自融資活動的現金流量 | | | |
| 來自借款的所得款項 | 22 | 802,460 | 4,235,000 |
| 償還借款 | 22 | (4,252,460) | (4,310,000) |
| 向非控制性擁有人派付股息 | | (111,811) | (171,724) |
| 支付租賃款項本金 | | (15,714) | — |
| 收購附屬公司款項 | | (306,612) | — |
| 融資活動所用的現金額 | | (3,884,137) | (246,724) |
| 現金及現金等價物(減少)／增加額 | | (1,753,916) | 1,865,405 |
| 期初的現金及現金等價物 | | 12,826,516 | 9,896,098 |
| 現金及現金等價物的匯兌收益 | | 11,902 | 30,210 |
| 期末的現金及現金等值物 | 18 | 11,084,502 | 11,791,713 |

上述中期簡明綜合現金流量表應與附註一併閱讀。

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)

1 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月31日在香港註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈2102-2103室。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司的證券交易主板市場上市。

本公司連同其附屬公司以下統稱為本集團。本集團專營研發及製造重卡、中重卡、輕卡、客車等商用車及發動機、駕駛室、車橋、車架及變速箱等關鍵零部件及總成，以及提供金融服務。

本簡明綜合中期財務資料經審閱，未經審核。

截至2018年12月31日有關並包括在2019年6月30日止6個月簡明綜合中期財務資料內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，但摘錄自該等財務報表以及以合併會計法與中國重汽集團濟南豪沃客車有限公司(「豪沃客車」)截止2018年12月31日的財務報告合併(附註3.3)。根據香港《公司條例》(第622章)第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部分的規定，向公司註冊處處長呈交截至2018年12月31日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該財務報表作出報告。核數師報告中核數師並無保留意見；亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項；以及不包含香港《公司條例》(第622章)第406(2)條、407(2)或(3)條規定的聲明。

2 編製基準

截至2019年6月30日止6個月的簡明綜合中期財務資料已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」)34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合中期財務資料應與截至2018年12月31日止的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的。

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)

3 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)

3 會計政策(續)

3.1 本集團採納的新準則及準則修訂(續)

租賃付款使用本集團的增量借貸利率予以貼現，即本集團以類似條款及條件在類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產的成本計量包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款。

短期租賃及低價值資產租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。本期無低價值資產。

本集團的若干物業及設備租賃包含延期選擇權。該等條款乃用於就管理合約令經營靈活性最大化。所持有的大部分延期選擇權僅可由本集團行使，惟不得由有關出租人行使。截止2019年6月30日，未行使延期選擇權。

於釐定租期時，管理層會考慮行使延期選擇權的經濟動機的所有相關事實及情況。延期選擇權僅會在合理肯定租約將會延長時計入租期。

本集團自2019年1月1日起已採納香港財務報告準則第16號租賃，惟按該準則的簡化過渡方法所允許者，並未重列2018年報告期間之比較資料。因此，因新租賃準則所引起的重新分類及調整於2019年1月1日的年初綜合財務狀況表確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。以剩餘租賃付款的現值計量該等負債，並採用承租人截至2019年1月1日於租賃資產所在的各個國家或區域的增量借貸利率進行貼現。於2019年1月1日適用於租賃負債的加權平均貼現率為4.13%。

| | |
|---------------------------|------------------|
| 於2018年12月31日披露的經營租賃承擔 | 17,148 |
| 減： | |
| 按直線法確認為開支的短期租賃 | (6,582) |
| | <u>10,566</u> |
| 於初始應用日期採用承租人的增量借貸利率進行的貼現， | |
| 於2019年1月1日確認的租賃負債 | 9,918 |
| 加： | |
| 於2018年12月31日確認的預付租金 | 63 |
| 租賃土地及土地使用權的重新分類 | <u>1,611,631</u> |
| 於2019年1月1日確認的使用權資產 | <u>1,621,612</u> |

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)

3 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：

| | 2019年 6月30日 | 2019年 1月1日 |
|------------|----------------|---------------|
| 租賃土地及土地使用權 | 1,581,008 | 1,611,631 |
| 樓宇 | 70,359 | 9,981 |
| 設備及車輛 | 216 | — |
| 使用權資產總值 | 1,651,583 | 1,621,612 |
| 流動租賃負債 | 30,623 | 5,038 |
| 非流動租賃負債 | 40,559 | 4,880 |
| 租賃負債總額 | 71,182 | 9,918 |

於2019年1月1日，會計政策變動影響下列綜合財務狀況表的項目：

- 使用權資產—增加人民幣1,621,612,000元
- 預付款項—減少人民幣63,000元
- 租賃土地及土地使用權—減少人民幣1,611,631,000元
- 租賃負債(流動部分)—增加人民幣5,038,000元
- 租賃負債(非流動部分)—增加人民幣4,880,000元

於2019年1月1日的保留盈利並無受到任何影響。

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)

3 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)

3 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佈的會計準則第 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)

3 會計政策(續)

3.3 共同控制下的企業合併(續)

綜合財務報表內之比較數字已經呈列，猶如實體於上一綜合財務狀況表日合併(除非彼等於較後日期首次受共同控制)。

就共同控制合併產生之交易成本(包括專業費用、註冊費用、向股東發布數據之成本、合併之前為獨立業務產生的成本或虧損)以合併會計法列賬，於產生年度確認為開支。

4 會計估計

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，因而對會計政策使用和財務報告的資產和負債、收入和費用金額產生影響。實際結果會與這些會計估計不同。

在編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策作出的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源，與截至2018年12月31日止的年度綜合財務報表中的一致，除了在確定預提企業所得稅的估計的變化，採納香港財務報告準則第16號及對設備的可使用年限的估計及判斷。

(i) 確定租賃期的關鍵假設

在確定租賃期時，管理層應考慮產生承租人行使續租選擇權的經濟激勵的所有事實和情況。僅當承租人合理確定將續租時，續租選擇權方可計入租賃期。由於已經合理確信將會續租，可能發生的未來現金流計入租賃負債。

如果發生重大事件或重大變化，並且該等事件或變化影響了承租人是否合理確定將行使續租選擇權或不行使終止選擇權的評估且在承租人控制範圍內，則應對是否能夠合理確定將行使續租選擇權或將不行使終止選擇權的評估進行覆核。

(ii) 機器設備使用年限

本集團決定對高震動、高腐蝕、技術進步較快的相關設備類固定資產自2019年3月1日開始採取雙倍餘額遞減法計提折舊；本集團預計採用雙倍餘額遞減法後增加2019年折舊費用約為人民幣79,267,000元。

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)

5 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。

| 於2019年6月30日 | 未經審核 還款期限 | | | 合計 |
|-------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | 少於一年 | 一至二年 | 二年以上 | |
| 借款 | 1,600,000 | — | — | 1,600,000 |
| 借款利息(a) | 38,089 | — | — | 38,089 |
| 貿易及其他應付款 | 29,789,998 | — | — | 29,789,998 |
| 應付關聯方款項 | 669,219 | — | — | 669,219 |
| 應付關聯方借款利息 | 763 | — | — | 763 |
| | 32,098,069 | — | — | 32,098,069 |

| 於2018年12月31日 | 經重述 還款期限 | | | 合計 |
|--------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | 少於一年 | 一至二年 | 二年以上 | |
| 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)

5 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：

| | 未經審核 | | | |
|------------------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 第1層 | 第2層 | 第3層 | 總計 |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 | 46,765 | 601,566 | 3,551,812 | 4,200,143 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | — | — | 2,276,883 | 2,276,883 |
| 資產總額 | 46,765 | 601,566 | 5,828,695 | 6,477,026 |

下表顯示本集團資產按2018年12月31日計量的公允價值：

| | 經重述 | | | |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 第1層 | 第2層 | 第3層 | 總計 |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 | 103,544 | 1,458,268 | 690,056 | 2,251,868 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | — | — | 2,568,160 | 2,568,160 |
| 資產總額 | 103,544 | 1,458,268 | 3,258,216 | 4,820,028 |

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)

5 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)

6 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。

執行委員會以經營分部的收入和經營溢利來衡量經營分部表現，這與年度綜合財務報表所用的衡量標準是一致的。

一個單位的運營開支被分配到相關的經營分部，這些經營分部是此單位提供服務的主要使用者。其他由共用服務產生但又不能被分配到特定分部的營運開支和企業支出的營運費用包含在未分配費用。

分部資產是指那些受僱於一個特定分部經營業務的經營性資產。分部資產價值是以扣除有關可在合併財務狀況表直接沖抵的減值撥備後的金額確定。分部資產主要包括使用權資產、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、按權益法入帳的投資，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，當期損益及以攤餘成本計量的金融資產，應收賬款及其他資產及經營現金(去年：土地使用權、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、按權益法入帳的投資，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，當期損益及以攤餘成本計量的金融資產，應收賬款及其他資產及經營現金)，但不包括所得稅資產。

分部負債是指那些特定分部因經營活動而導致的經營性負債。除非該分部從事融資活動，否則分部負債不包括用於融資而用於非經營的借款和其他債務。分部負債不包括所得稅負債。

未分配資產主要包括遞延稅項資產、預付稅款和本公司其他資產。未分配負債主要包括借款、遞延稅項負債、即期所得稅負債和本公司其他負債。

分部間的銷售是以業務分部間共同商定的條款進行。

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)

6 分部資料(續)

截至2019年6月30日止6個月的分部業績如下：

| | 未經審核 | | | | | |
|------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| | 重卡 | 輕卡與客車 | 發動機 | 金融 | 對銷 | 合計 |
| 外界客戶收入 | | | | | | |
| 銷售貨物 | 27,074,758 | 5,822,891 | 527,361 | — | — | 33,425,010 |
| 金融服務 | — | — | — | 553,011 | — | 553,011 |
| 提供服務 | 499,252 | 2,783 | 11,612 | — | — | 513,647 |
| 外界客戶收入合計 | 27,574,010 | 5,825,674 | 538,973 | 553,011 | — | 34,491,668 |
| 分部間收入 | 355,236 | 286,677 | 7,036,484 | 228,251 | (7,906,648) | — |
| 分部收入合計 | 27,929,246 | 6,112,351 | 7,575,457 | 781,262 | (7,906,648) | 34,491,668 |
| 未計未分配費用前的 經營溢利/(虧損) | 1,895,174 | (117,499) | 1,254,813 | 457,784 | 19,570 | 3,509,842 |
| 未分配費用 | | | | | | (3,649) |
| 經營溢利 | | | | | | 3,506,193 |
| 財務收入—淨額 | | | | | | (59,446) |
| 享有按權益法入賬的投資溢利 減虧損份額 | | | | | | 25,363 |
| 除所得稅前溢利 | | | | | | 3,472,110 |
| 所得稅費用 | | | | | | (757,668) |
| 期間溢利 | | | | | | 2,714,442 |

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)

6 分部資料(續)

截至2018年6月30日止6個月的分部業績如下：

| | 經重述 | | | | | 合計 |
|---------------|------------|-----------|-----------|---------|-------------|------------|
| | 重卡 | 輕卡與客車 | 發動機 | 金融 | 對銷 | |
| 外界客戶收入 | | | | | | |
| 銷售貨物 | 26,205,614 | 6,290,574 | 773,450 | — | — | 33,269,638 |
| 金融服務 | — | — | — | 456,407 | — | 456,407 |
| 提供服務 | 522,603 | 2,476 | 15,250 | — | — | 540,329 |
| 外界客戶收入合計 | 26,728,217 | 6,293,050 | 788,700 | 456,407 | — | 34,266,374 |
| 分部間收入 | 165,082 | 297,470 | 7,363,336 | 237,795 | (8,063,683) | — |
| 分部收入合計 | 26,893,299 | 6,590,520 | 8,152,036 | 694,202 | (8,063,683) | 34,266,374 |
| 未計未分配費用前的經營溢利 | 1,095,334 | 319,583 | 1,479,039 | 434,843 | (100,712) | 3,228,087 |
| 未分配費用 | | | | | | (16,188) |
| 經營溢利 | | | | | | 3,211,899 |
| 財務費用—淨額 | | | | | | (32,019) |
| 享有按權益法入賬的投資溢利 | | | | | | |
| 減虧損份額 | | | | | | 60,905 |
| 除所得稅前溢利 | | | | | | 3,240,785 |
| 所得稅費用 | | | | | | (627,056) |
| 期間溢利 | | | | | | 2,613,729 |

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)

6 分部資料(續)

於 2019 年 6 月 30 日的分部資產與負債如下：

| | 未經審核 | | | | | |
|-------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|-------------------|
| | 重卡 | 輕卡與客車 | 發動機 | 金融 | 未分配 | 合計 |
| 分部資產 | 47,824,730 | 6,953,826 | 19,806,286 | 42,010,346 | 2,365,628 | 118,960,816 |
| 對銷 | | | | | | (52,677,140) |
| 資產總額 | | | | | | 66,283,676 |
| 分部負債 | 30,660,976 | 6,576,365 | 7,901,536 | 34,948,021 | 2,942,712 | 83,029,610 |
| 對銷 | | | | | | (46,132,446) |
| 負債總額 | | | | | | 36,897,164 |

於 2019 年 6 月 30 日的與實體資產及負債的對賬如下：

| | 未經審核 | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 資產 | 負債 |
| 對銷之後的分部資產／負債 | 63,918,048 | 33,954,452 |
| 未分配： | | |
| 遞延稅項資產／負債 | 1,510,476 | 31,695 |
| 即期稅項資產／負債 | 117,376 | 410,706 |
| 即期借款 | — | 936,000 |
| 本公司其他資產／負債 | 737,776 | 1,564,311 |
| 總額 | 66,283,676 | 36,897,164 |

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)

6 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 | | | | | 合計 |
|------|------------|-----------|------------|------------|-----------|--------------|
| | 重卡 | 輕卡與客車 | 發動機 | 金融 | 未分配 | |
| 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6月30日止6個月 | |
|------|---------------|--------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 中國大陸 | 29,842,617 | 30,544,146 |
| 海外 | 4,649,051 | 3,722,228 |
| 總額 | 34,491,668 | 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)

7 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6月30日止6個月 | |
|-----------------------|---------------|--------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 員工福利開支 | 2,111,178 | 2,000,356 |
| 保修開支(附註23) | 471,252 | 627,765 |
| 存貨減值 | 186,402 | 66,473 |
| 使用權資產折舊(2018：土地使用權攤銷) | 46,588 | 19,089 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註12) | 688,253 | 562,098 |
| 無形資產攤銷(附註12) | 32,148 | 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) | 1,463 | (187) |
| 外匯匯兌(收益)／損失－淨值 | (18,013) | 29,607 |
| 政府補助 | (32,030) | (76,858) |
| 出售廢料收益 | (28,201) | (20,585) |

8 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：

| | 2019年 | 2018年 |
|---------|---------------|---------------|
| | 6月30日 未經審核 | 12月31日 經重述 |
| 聯營公司(a) | 382,727 | 381,307 |
| 合營公司(b) | 150,076 | 152,841 |
| | 532,803 | 534,148 |

在中期簡明綜合損益表確認的數額如下：

| | 截至6月30日止6個月 | |
|---------|---------------|--------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 聯營公司(a) | 18,623 | 50,645 |
| 合營公司(b) | 6,740 | 10,260 |
| | 25,363 | 60,905 |

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)

8 按權益法入賬的投資(續)

(a) 聯營公司投資

| | 截至6月30日止6個月 | |
|--------------|-------------|----------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 於1月1日(經重述) | 381,307 | 333,675 |
| 享有的溢利減虧損 | 18,623 | 50,645 |
| 享有的其他全面虧損 | (57) | (599) |
| 收到分紅 | (17,146) | (22,723) |
| 於6月30日(未經審核) | 382,727 | 360,998 |

(b) 合營公司投資

| | 截至6月30日止6個月 | |
|--------------|-------------|---------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 於1月1日(經重述) | 152,841 | 144,152 |
| 享有的溢利減虧損 | 6,740 | 10,260 |
| 享有的其他全面收益 | — | 2,071 |
| 收到分紅 | (9,505) | — |
| 於6月30日(未經審核) | 150,076 | 156,483 |

9 所得稅費用

| | 截至6月30日止6個月 | |
|-----------|---------------|--------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 當期所得稅 | | |
| — 香港利得稅 | 1,392 | 1,813 |
| — 中國企業所得稅 | 786,034 | 684,410 |
| | 787,426 | 686,223 |
| 遞延所得稅 | (29,758) | (59,167) |
| | 757,668 | 627,056 |

對全年度預期的加權平均年度所得稅稅率為22%(2018年:19%)。盈利的相應稅項則根據本集團經營業務所在國家/地區的現行稅率按截至2019年6月30日止6個月期間的估計應納稅所得額計算。

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)

9 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)

10 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6月30日止6個月 | |
|-----------------|---------------|--------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | 2,493,122 | 2,418,898 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | 2,760,993 | 2,760,993 |
| 基本每股盈利(每股人民幣元) | 0.90 | 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。

11 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個月，本集團某些非全資附屬公司向非控制性權益持有人宣告派發約人民幣111,811,000元的股息(2018年：約人民幣175,759,000元)。

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)

12 資本開支

| | 物業、廠房 及設備 | 無形資產 |
|-------------------------|--------------|----------|
| 截止2019年6月30日止6個月 | | |
| 於2019年1月1日(經重述) | 10,451,415 | 325,163 |
| 增加 | 491,342 | 11,910 |
| 轉撥 | (68,790) | 1,716 |
| 出售 | (20,734) | — |
| 折舊及攤銷(附註7) | (688,253) | (32,148) |
| 於2019年6月30日(未經審核) | 10,164,980 | 306,641 |
| 截止2018年6月30日止6個月 | | |
| 於2018年1月1日(經重述) | 9,961,110 | 357,655 |
| 增加 | 577,430 | 785 |
| 出售 | (1,986) | — |
| 折舊及攤銷(附註7) | (562,098) | (30,944) |
| 於2018年6月30日(經重述) | 9,974,456 | 327,496 |

於2019年6月30日，本集團現正為賬面淨值為約人民幣69,234,062元(2018年12月31日：約人民幣138,119,840元)的樓宇辦理不動產權證書。截至本簡明綜合中期財務資料獲批准日期，辦理工作仍在進行當中。

13 投資物業

| | 截至6月30日止6個月 | |
|--------------|-------------|---------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 於1月1日(經重述) | 712,797 | 709,576 |
| 轉撥 | 81,145 | — |
| 於6月30日(未經審核) | 793,942 | 709,576 |

(a) 物業租期

投資物業分別位於香港和中國山東省、廣西省和重慶市。位於香港的投資物業位租期超過50年。位於中國大陸的投資物業租期在35年至50年。

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)

13 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

| 描述 | 未經審核 | | |
|------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 2019年6月30日的公允價值計量 | | |
| | 相同資產在 活躍市場的報價 (第1層) | 重大的 其他可觀察輸入 (第2層) | 重大的 不可觀察輸入 (第3層) |
| 經常性公允價值計量： | | | |
| — 倉庫 | — | — | 59,447 |
| — 廠房 | — | — | 368,486 |
| — 辦公室 | — | 287,858 | 78,151 |
| | — | 287,858 | 506,084 |

| 描述 | 經重述 | | |
|------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 2018年12月31日的公允價值計量 | | |
| | 相同資產在 活躍市場的報價 (第1層) | 重大的 其他可觀察輸入 (第2層) | 重大的 不可觀察輸入 (第3層) |
| 經常性公允價值計量： | | | |
| — 倉庫 | — | — | 59,447 |
| — 廠房 | — | — | 287,341 |
| — 辦公室 | — | 287,858 | 78,151 |
| | — | 287,858 | 424,939 |

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)

13 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尺或每平方米的售價。

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。

14 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|------------|------------------------|------------------------|
| 非流動 | | |
| 權益投資 | 37,925 | 37,925 |
| 流動 | | |
| 債務投資(a) | | |
| — 銀行承兌匯票 | 2,236,316 | 2,512,798 |
| — 商業承兌匯票 | 2,642 | 17,437 |
| | 2,238,958 | 2,530,235 |

本集團持有權益投資是作為長期戰略投資之用。

本集團從客戶收取承兌匯票以結算其債務並意圖使用這些承兌匯票支付其貿易及其他應付款項或持有至到期。

(a) 這些承兌匯票基於交易日於各財務狀況表日的賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 三個月內 | 1,284,409 | 1,467,545 |
| 三個月至六個月內 | 910,699 | 855,267 |
| 六個月至十二個月內 | 43,850 | 207,423 |
| | 2,238,958 | 2,530,235 |

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)

15 應收款項及其他資產

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| 非流動 | | |
| 貿易應收賬款(a) | 80,044 | 105,936 |
| 金融應收賬款 | 3,128,632 | 2,210,192 |
| 減：金融應收賬款減值撥備 | (68,340) | (44,876) |
| 金融應收賬款－淨額(b) | 3,060,292 | 2,165,316 |
| 長期資產的預付款項 | 59,720 | 29,368 |
| 應收款項及其他資產－淨額 | 3,200,056 | 2,300,620 |
| 流動 | | |
| 貿易應收賬款 | 10,840,421 | 8,600,237 |
| 減：貿易應收賬款減值撥備 | (1,542,831) | (1,245,517) |
| 貿易應收賬款－淨額(a) | 9,297,590 | 7,354,720 |
| 金融應收賬款 | 7,449,661 | 6,510,697 |
| 減：金融應收賬款減值撥備 | (159,719) | (132,741) |
| 金融應收賬款－淨額(b) | 7,289,942 | 6,377,956 |
| 其他應收款項和其他資產 | 508,407 | 346,629 |
| 減：其他應收款項和其他資產減值撥備 | (61,956) | (55,078) |
| 其他應收款項和其他資產－淨額 | 446,451 | 291,551 |
| 應收利息 | 44,237 | 55,882 |
| 除預付款項外的應收款項及其他資產 | 17,078,220 | 14,080,109 |
| 預付款項 | 183,117 | 226,522 |
| 所得稅以外的預付稅項 | 580,775 | 713,496 |
| 預付的所得稅稅項 | 117,376 | 3,006 |
| 應收款項及其他資產－淨額 | 17,959,488 | 15,023,133 |

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)

15 應收款項及其他資產(續)

(a) 貿易應收款項淨額基於發票日於相應財務狀況日的賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 三個月內 | 5,415,998 | 3,892,099 |
| 三個月至六個月內 | 862,078 | 864,601 |
| 六個月至十二個月內 | 1,341,183 | 858,755 |
| 一年至兩年 | 894,888 | 699,267 |
| 兩年至三年 | 429,968 | 1,050,044 |
| 三年以上 | 433,519 | 95,890 |
| | 9,377,634 | 7,460,656 |

本集團銷售政策一般規定客戶在訂購卡車時支付若干訂金，並於交付前以現金、信貸或承兌票據(附註14)悉數支付餘款。根據信用評估，向特定客戶授予3至12個月的信用期。

於2019年6月30日，為數約人民幣1,190,010,000元(2018年12月31日：約人民幣668,673,000元)的本集團貿易應收款項以若干由海外第三方發出的信用證作擔保。

(b) 金融應收賬款淨額基於交易日於各財務狀況表日的賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 三個月內 | 2,456,681 | 1,914,717 |
| 三個月至六個月內 | 1,446,122 | 1,330,683 |
| 六個月至十二個月內 | 2,624,827 | 3,407,030 |
| 一年至兩年 | 3,226,871 | 1,837,589 |
| 兩年至三年 | 563,971 | 53,253 |
| 三年以上 | 31,762 | — |
| | 10,350,234 | 8,543,272 |

金融應收賬款包括汽車融資貸款(年利率為5.00%-18.00%)以及供應鏈貸款(年利率為3.48%-7.80%)。汽車融資貸款主要由該等車輛作抵押以及由經銷商及／或其相關方提供擔保。

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)

16 存貨

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|----------------|------------------------|------------------------|
| 原材料 | 1,714,142 | 1,670,438 |
| 在製品 | 1,026,638 | 1,539,262 |
| 製成品－發動機、總成及零部件 | 214,959 | 197,913 |
| 製成品－卡車 | 6,841,674 | 8,448,481 |
| | 9,797,413 | 11,856,094 |
| 減：撇減存貨至可變現淨值 | (318,663) | (256,047) |
| | 9,478,750 | 11,600,047 |

17 以攤餘成本計量的金融資產

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---------|------------------------|------------------------|
| 貼現票據(a) | 72,798 | 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：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 三個月內 | 42,610 | 4,480 |
| 三個月至六個月內 | 30,188 | 24,351 |
| 六個月至十二個月內 | — | 5,159 |
| | 72,798 | 33,990 |

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)

18 現金及銀行結餘

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|----------|------------------------|------------------------|
| 受限制現金 | 2,532,857 | 2,364,362 |
| 現金及現金等價物 | 11,084,502 | 12,826,516 |
| | 13,617,359 | 15,190,878 |

19 股本

普通股，已發行及繳足：

| | 未經審核 | |
|--------------------------|---------------|------------|
| | 股份數目 | 股本 |
| 於2019年1月1日及2019年6月30日的結餘 | 2,760,993,339 | 16,717,024 |
| | 經重述 | |
| | 股份數目 | 股本 |
| 於2018年1月1日及2018年6月30日的結餘 | 2,760,993,339 | 16,717,024 |

20 離職福利及退任後福利

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 離職福利 | 2,998 | 2,979 |
| 退任後福利 | 6,443 | 6,260 |
| 退任後醫療保險計劃 | 59 | 68 |
| | 9,500 | 9,307 |

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)

21 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) | 24,655,936 | 22,234,261 |
| 合同負債 | 1,842,046 | 2,342,297 |
| 預提費用 | 1,337,591 | 1,128,632 |
| 應付員工福利及薪金 | 751,383 | 605,133 |
| 所得稅以外稅項負債 | 347,809 | 293,190 |
| 其他應付款項(b) | 3,796,471 | 2,590,900 |
| | 32,731,236 | 29,194,413 |

(a) 貿易應付款項及票據於相應財務狀況日的基於採購入庫的賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|----------|------------------------|------------------------|
| 三個月內 | 20,465,592 | 20,486,701 |
| 三個月至六個月 | 4,039,985 | 1,583,580 |
| 六個月至十二個月 | 65,871 | 68,962 |
| 一年至兩年 | 67,945 | 79,247 |
| 兩年至三年 | 7,914 | 6,322 |
| 三年以上 | 8,629 | 9,449 |
| | 24,655,936 | 22,234,261 |

(b) 於2019年6月30日的其他應付款項主要包括經銷商對其客戶的消費信貸擔保金、暫收供應商品質保證金、應付物業、廠房及設備購買款項等。

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)

22 借款

| | 2019年 6月30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 | 1,600,000 | 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：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-----|------------------------|------------------------|
| 一年內 | 1,600,000 | 3,000,000 |

借款的變動分析如下：

| | 截至6月30日止6個月 | |
|--------------|-------------|-------------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 於1月1日(經重述) | 3,000,000 | 4,990,000 |
| 來自借款的所得款項 | 1,502,460 | 4,300,000 |
| 償還借款 | (2,902,460) | (6,290,000) |
| 於6月30日(未經審核) | 1,600,000 | 3,000,000 |

本集團的未提取借款融資額度如下：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|--------|------------------------|------------------------|
| 於一年內到期 | 2,980,418 | 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)

23 其他負債撥備

產品保修

| | 截至6月30日止6個月 | |
|--------------|-------------|-----------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 於1月1日(經重述) | 976,973 | 1,029,919 |
| 額外撥備(附註7) | 471,252 | 627,765 |
| 期內已動用 | (390,537) | (435,670) |
| 於6月30日(未經審核) | 1,057,688 | 1,222,014 |

24 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。

25 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：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 購買物業、廠房及設備和無形資產 | 386,347 | 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)

26 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 Familien - Privatstiftung (「FPFPS」)的非全資附屬公司)的聯營企業，FPFPS及其附屬公司被稱作FPFPS集團。

中國重汽(香港)宏業有限公司(「宏業」)為本集團的合營企業。浦林(開曼)控股有限公司及其附屬公司(被稱作「浦林開曼集團」)、中國重汽集團四川攀枝花礦用車有限公司(「攀枝花礦用車」)以及山東長久重汽物流有限公司(「長久重汽」)為本集團的聯營企業。

董事認為主要關聯方包括中國重汽集團、FPFPS集團、宏業、浦林開曼集團、攀枝花礦用車、長久重汽以及本公司和中國重汽集團的主要管理人員及其親密的家庭成員以及其他國有企業(「其他國有企業」)。

(a) 主要關聯方交易

與關聯方的融資活動

(i) 中國重汽集團

| | 截至2019年 6月30日 止6個月的 最高金額 未經審核 | 於2019年 6月30日 的金額 未經審核 | 截至2018年 6月30日 止6個月的 最高金額 經重述 | 於2018年 6月30日 的金額 經重述 |
|-----------|---|--------------------------------|--|-------------------------------|
| 資產 | | | | |
| 貸款 | 700,000 | 200,000 | — | — |
| 負債 | | | | |
| 吸收存款 | 1,017,939 | 344,039 | 1,070,665 | 1,069,458 |
| 借款 | 36,000 | 36,000 | 1,616,000 | 1,616,000 |
| | 1,053,939 | 380,039 | 2,686,665 | 2,685,458 |

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)

26 關聯方交易(續)

(a) 主要關聯方交易(續)

與關聯方的融資活動(續)

(ii) 宏業

| | 截至2019年 6月30日 止6個月的 最高金額 未經審核 | 於2019年 6月30日 的金額 未經審核 | 截至2018年 6月30日 止6個月的 最高金額 經重述 | 於2018年 6月30日 的金額 經重述 |
|-----------|---|--------------------------------|--|-------------------------------|
| 負債 | | | | |
| 吸收存款 | 127,369 | 58,330 | 108,994 | 93,904 |

與關聯方的貿易、服務和其他交易

| | 截至6月30日止6個月 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| (i) 中國重汽集團 | | |
| 銷售整車 | 120,293 | 248,645 |
| 採購整車 | 1,426,081 | 1,401,822 |
| 銷售零部件 | 307,004 | 367,829 |
| 採購零部件 | 719,509 | 800,834 |
| 提供輔助生產服務 | 5,385 | 2,038 |
| 接受綜合服務 | 36,148 | 53,032 |
| 租金收入 | 7,834 | 8,327 |
| 租金開支 | 14,685 | 8,827 |
| 購買建設及項目管理服務 | 2,727 | 15,102 |
| 提供建設監理和設計服務 | 2,643 | 970 |
| 吸收存款服務利息開支 | 3,332 | 4,528 |
| 接受貸款服務利息開支 | 833 | 796 |
| 貸款服務利息收入 | 2,404 | 8,909 |
| 購買技術服務 | 166 | — |
| 手續費收入 | 82 | 293 |
| | 2,649,126 | 2,921,952 |

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)

26 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6月30日止6個月 | |
|----------------------|----------------|--------------|
| | 2019年 未經審核 | 2018年 經重述 |
| (ii) FPFPS集團 | | |
| 銷售零部件 | 14,889 | 19,540 |
| (iii) 浦林開曼集團 | | |
| 採購零部件 | 194,576 | 176,473 |
| 銷售原材料 | 7,216 | 28,577 |
| | 201,792 | 205,050 |
| (iv) 攀枝花礦用車 | | |
| 銷售整車 | — | 2,325 |
| (v) 宏業 | | |
| 銷售整車 | 144,529 | 793,394 |
| 銷售零部件 | — | 1,118 |
| 吸收存款服務的利息開支 | 665 | 261 |
| | 145,194 | 794,773 |
| (vi) 長久重汽 | | |
| 接受運輸服務 | 111,468 | — |
| (vii) 主要管理層酬金 | | |
| 薪酬及其他短期福利 | 3,572 | 4,062 |
| 退任後福利 | 100 | 147 |
| | 3,672 | 4,209 |

(viii) 其他國有企業

本集團還與其他國有企業進行交易，包括但不限於銷售產品，購買原材料和服務及銀行存款和貸款。本公司董事認為，這些交易在本集團日常業務中進行並無需披露。

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)

26 關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| 應收關聯方結餘 | | |
| (i) 中國重汽集團 | | |
| 貿易應收款項 | 3,631 | 3,401 |
| 貸款 | 200,000 | — |
| 預付款項 | 17,568 | — |
| 其他應收款項 | 1,821 | — |
| | 223,020 | 3,401 |
| (ii) 浦林開曼集團 | | |
| 貿易應收款項 | — | 1,936 |
| (iii) 宏業公司 | | |
| 貿易應收款項 | 288,283 | 365,550 |
| 其他應收款項 | 2,603 | 85 |
| | 290,886 | 365,635 |
| | 513,906 | 370,972 |

關聯方貿易應收款項基於發票日於相應財務狀況日的賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|----------|------------------------|------------------------|
| 三個月內 | 38,785 | 335,739 |
| 三個月至六個月 | 108,634 | 34,728 |
| 六個月至十二個月 | 144,075 | — |
| 一年至兩年 | — | — |
| 兩年至三年 | 100 | 100 |
| 三年及以上 | 320 | 320 |
| | 291,914 | 370,887 |

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)

26 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：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---------|------------------------|------------------------|
| 三個月至六個月 | 200,000 | — |

關聯方貸款的年利率為4.13%。

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| 應付關聯方結餘 | | |
| (i) 中國重汽集團 | | |
| 吸收存款 | 344,039 | 109,814 |
| 借款 | 36,000 | 1,886,000 |
| 貿易應付款項 | 1,037 | 7,499 |
| 其他應付款項 | 13,879 | 10,351 |
| 合同負債 | 9,612 | 7,363 |
| | 404,567 | 2,021,027 |
| (ii) 浦林開曼集團 | | |
| 貿易應付款項 | 82,226 | 57,758 |
| (iii) 攀枝花礦用車 | | |
| 合同負債 | 150 | — |
| (iv) 宏業公司 | | |
| 其他應付款項 | 95,648 | 94,503 |
| 吸收存款 | 58,330 | 126,497 |
| | 153,978 | 221,000 |
| (v) 長久重汽 | | |
| 貿易應付款項 | 24,788 | 5,014 |
| 其他應付款項 | 13,272 | 289 |
| | 38,060 | 5,303 |
| | 678,981 | 2,305,088 |

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)

26 關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘(續)

關聯方貿易應付款項基於發票日於相應財務狀況日的賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 未經審核 | 2018年 12月31日 經重述 |
|----------|------------------------|------------------------|
| 三個月內 | 107,588 | 69,705 |
| 三個月至六個月 | 79 | 566 |
| 六個月至十二個月 | 384 | — |
| | 108,051 | 70,271 |

於2019年6月30日及2018年12月31日，除了存款，借款和貸款外，應收及應付關聯方結餘是無抵押、免息並須於一年內償還。於2019年6月30日及2018年12月31日，關聯方的存款，借款和貸款是無抵押、按照商定利率計息並須於一年內償還。

於2019年6月30日及2018年12月31日，應收關聯方結餘未有逾期及減值。

與其他國有企業的結餘

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團大部分的銀行存款及借貸餘額於國有銀行存放及借貸的。



中国重汽
SINOTRUK

