

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至2018年6月30日止6個月業績公佈

業績

董事局欣然公佈本集團截至2018年6月30日止6個月之未經審核簡明綜合中期財務資料及與上年同期之比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至2018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	未經審核	
		截至6月30日止6個月	
		2018年	2017年
收入	4	33,623,760	26,626,150
銷售成本		(27,552,881)	(21,769,504)
毛利		6,070,879	4,856,646
分銷成本		(1,715,171)	(1,659,370)
行政開支		(1,523,505)	(1,386,101)
其他收益－淨額		283,831	170,566
經營溢利	5	3,116,034	1,981,741
財務收入		44,067	22,653
財務費用		(42,505)	(134,645)
財務收入／(費用)－淨額		1,562	(111,992)
享有按權益法入賬的投資溢利減虧損份額		60,905	19,788
除所得稅前溢利		3,178,501	1,889,537
所得稅費用	6	(618,931)	(321,754)
期間溢利		2,559,570	1,567,783

中期簡明綜合損益表(續)

截至2018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	未經審核	
		截至6月30日止6個月	
		2018年	2017年
以下各方應佔溢利：			
— 本公司擁有人		2,364,739	1,400,071
— 非控制性權益		194,831	167,712
		<u>2,559,570</u>	<u>1,567,783</u>
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	7	<u>0.86</u>	<u>0.51</u>

中期簡明綜合全面收益表

截至2018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	未經審核	
		截至6月30日止6個月	
		2018年	2017年
期間溢利		2,559,570	1,567,783
其他全面收益：			
<i>其後不會重分類至損益的項目</i>			
退任後福利的重新計量		109	(9,680)
自物業、廠房及設備與土地使用權撥入 投資物業的重估收益		—	9,735
<i>其後可能會重分類至損益的項目</i>			
可供出售金融資產公允價值變動		—	10,138
享有按權益法入賬的其他全面收益份額		1,472	894
外幣財務報表之折算差額		(3,224)	(350)
期間其他全面(虧損)/收益，扣除稅項		<u>(1,643)</u>	<u>10,737</u>
期間全面收益總額		<u>2,557,927</u>	<u>1,578,520</u>
以下各方應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		2,363,020	1,411,659
— 非控制性權益		194,907	166,861
期間全面收益總額		<u>2,557,927</u>	<u>1,578,520</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	未經審核 2018年 6月30日	經審核 2017年 12月31日
資產			
非流動資產			
土地使用權		1,631,034	1,650,123
物業、廠房及設備		9,939,989	9,937,766
投資物業		709,576	709,576
無形資產		326,758	356,827
商譽		3,868	3,868
遞延所得稅資產		1,552,998	1,484,254
按權益法入帳的投資		517,481	477,827
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產	8	37,925	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產		170,623	—
可供出售金融資產		—	205,533
應收款項及其他資產	9	2,365,739	1,946,712
		17,255,991	16,772,486
流動資產			
存貨		13,511,566	13,246,027
應收款項及其他資產	9	14,146,249	15,150,697
以攤餘成本計量的金融資產	10	606,621	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產	8	4,500,617	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產		1,666,863	781,981
可供出售金融資產		—	2,340,073
應收關聯方結餘		1,130,881	352,768
現金及銀行結餘		14,242,242	12,417,389
		49,805,039	44,288,935
劃分為持有待售的資產		—	121,595
		49,805,039	44,410,530
資產總額		67,061,030	61,183,016

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2018年6月30日

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

	附註	未經審核 2018年 6月30日	經審核 2017年 12月31日
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		16,717,024	16,717,024
其他儲備		(536,283)	(576,483)
留存收益		7,313,491	6,616,922
		<u>23,494,232</u>	<u>22,757,463</u>
非控制性權益		2,677,511	2,673,248
		<u>26,171,743</u>	<u>25,430,711</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		52,850	51,398
離職及退任後福利義務		11,131	14,233
遞延收益		353,364	361,200
		<u>417,345</u>	<u>426,831</u>
流動負債			
貿易、其他應付款項及其他流動負債	11	33,033,309	28,545,935
即期所得稅負債		414,376	395,068
借款		3,985,000	3,990,000
應付關聯方結餘		1,874,542	1,416,385
其他負債撥備		1,164,715	978,086
		<u>40,471,942</u>	<u>35,325,474</u>
負債總額		<u>40,889,287</u>	<u>35,752,305</u>
權益及負債總額		<u>67,061,030</u>	<u>61,183,016</u>

附註

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

1. 一般資料

因中國重汽進行集團重組，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市場主板上市。

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。

公司條例第436條

截至2017年12月31日有關並包括在2018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。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，向公司註冊處呈交截至2017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。

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

2. 編製基準

截至2018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2017年12月31日止年度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。

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2018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2017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

若干新準則及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。採納以下準則之影響如下：

- 香港財務報告準則第9號，金融工具，及
- 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益。

其他新採納的準則並無對本集團的會計政策產生重大影響，亦無須作出追溯調整。

採納香港財務報告準則第9號時通常無須重列比較資料，惟對沖會計法的若干方面則除外。本集團採納香港財務報告準則第9號時採用修正追溯法。因此，因新減值規則引起的重新分類及調整並無於2017年12月31日的財務狀況表反映，惟於2018年1月1日的期初結餘確認。

附註(續)

(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)

本集團採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法，意味著採納的累積影響(如有)將於截至2018年1月1日的保留盈利中確認，而比較資料將不予重列。

3.2 以下是已頒佈但於2018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：

		於以下日期或之後 開始之年度期間生效
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 第23號	所得稅不確定性之處理	2019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 或於應用香港財務報告 準則第15號及香港財務 報告準則第9號時
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號 (修訂)	投資者與其聯營企業或合營企業 之間的資產出售或注資	待定

香港財務報告準則第16號已於2016年1月發布。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃須在財務狀況表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人的會計處理將不會有重大變動。

附註(續)

(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2018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：(續)

此準則會主要影響本集團經營租賃的會計處理。於2018年6月30日，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣27,188,000元。本集團估計，此等款項中約49%涉及短期和低價值租賃的付款，因此將以直線法在損益中確認為費用。

然而，本集團尚未評估需要做出的其他調整(如有)，例如由於對租賃期定義的改變，以及對可變租賃付款、展期權及終止權的不同處理方式等而產生的調整。因此，本集團未能估計在採納此新準則後須確認的使用權資產和租賃負債的金額，以及未來如何影響本集團的損益和現金流量的分類。

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

4 收入和分部資料

截至2018年6月30日止6個月的分部業績如下：

	未經審核					合計
	重卡	輕卡	發動機	金融	對銷	
外界客戶收入						
銷售貨物	26,205,614	5,647,960	773,450	—	—	32,627,024
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	5,650,436	788,700	456,407	—	33,623,760
分部間收入	165,082	208,087	7,363,336	237,795	(7,974,300)	—
分部收入合計	<u>26,893,299</u>	<u>5,858,523</u>	<u>8,152,036</u>	<u>694,202</u>	<u>(7,974,300)</u>	<u>33,623,760</u>
未計未分配費用前的						
經營溢利	1,095,307	221,913	1,479,066	434,843	(98,907)	3,132,222
未分配費用						(16,188)
經營溢利						3,116,034
財務收入－淨額						1,562
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						3,178,501
所得稅費用						(618,931)
期間溢利						<u>2,559,570</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

4 收入和分部資料(續)

截至2017年6月30日止6個月的分部業績如下：

	未經審核					合計
	重卡	輕卡	發動機	金融	對銷	
外界客戶收入						
銷售貨物	21,108,571	4,282,310	545,378	—	—	25,936,259
金融服務	—	—	—	272,297	—	272,297
提供服務	407,542	2,505	7,547	—	—	417,594
	<u>21,516,113</u>	<u>4,284,815</u>	<u>552,925</u>	<u>272,297</u>	<u>—</u>	<u>26,626,150</u>
外界客戶收入合計	21,516,113	4,284,815	552,925	272,297	—	26,626,150
分部間收入	138,369	177,821	6,829,680	181,494	(7,327,364)	—
	<u>21,654,482</u>	<u>4,462,636</u>	<u>7,382,605</u>	<u>453,791</u>	<u>(7,327,364)</u>	<u>26,626,150</u>
分部收入	<u>21,654,482</u>	<u>4,462,636</u>	<u>7,382,605</u>	<u>453,791</u>	<u>(7,327,364)</u>	<u>26,626,150</u>
未計未分配費用前的						
經營溢利	751,081	106,714	1,199,367	197,983	(263,946)	1,991,199
未分配費用						(9,458)
						<u>1,981,741</u>
經營溢利						1,981,741
財務費用—淨額						(111,992)
享有按權益法入賬的						
投資溢利減虧損份額						<u>19,788</u>
						1,889,537
除所得稅前溢利						1,889,537
所得稅費用						<u>(321,754)</u>
						1,567,783
期間溢利						<u>1,567,783</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

4 收入和分部資料(續)

於2018年6月30日的分部資產與負債如下：

	未經審核					合計
	重卡	輕卡	發動機	金融	未分配	
分部資產	48,207,608	5,856,747	18,374,463	31,638,091	2,050,906	106,127,815
對銷						<u>(39,066,785)</u>
資產總額						<u>67,061,030</u>
分部負債	31,947,834	3,882,913	7,172,085	25,366,176	5,083,649	73,452,657
對銷						<u>(32,563,370)</u>
負債總額						<u>40,889,287</u>

於2018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	65,010,124	35,805,638
未分配：		
遞延稅項資產／負債	1,552,998	52,850
即期稅項資產／負債	2,242	414,376
即期借款	—	2,985,000
本公司其他資產／負債	495,666	1,631,423
總額	<u>67,061,030</u>	<u>40,889,287</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

4 收入和分部資料(續)

於2017年12月31日的分部資產與負債如下：

	重卡	輕卡	經審核			合計
			發動機	金融	未分配	
分部資產	48,994,733	5,278,752	17,332,626	15,258,637	1,621,239	88,485,987
對銷						<u>(27,302,971)</u>
資產總額						<u>61,183,016</u>
分部負債	32,817,847	3,349,943	7,117,232	10,196,819	3,644,201	57,126,042
對銷						<u>(21,373,737)</u>
負債總額						<u>35,752,305</u>

於2017年12月31日的與實體資產及負債的對賬如下：

	經審核	
	資產	負債
對銷之後的分部資產／負債	59,561,777	32,108,104
未分配：		
遞延稅項資產／負債	1,484,254	51,398
即期稅項資產／負債	3,428	395,068
即期借款	—	3,190,000
本公司其他資產／負債	<u>133,557</u>	<u>7,735</u>
總額	<u>61,183,016</u>	<u>35,752,305</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

4 收入和分部資料(續)

按中國大陸和海外地區劃分的來自外界客戶的收入：

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2018年	2017年
中國大陸	29,901,532	23,239,807
海外	3,722,228	3,386,343
總額	<u>33,623,760</u>	<u>26,626,150</u>

5 經營溢利

以下項目已在經營溢利中扣除／(計入)：

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2018年	2017年
員工福利開支	1,984,146	1,846,406
保修開支	615,675	600,782
存貨減值	66,473	85,219
攤銷土地使用權	19,089	20,201
物業、廠房及設備折舊	559,844	580,174
攤銷無形資產	30,815	27,976
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(收益)／損失	(187)	118
外匯匯兌損失－淨值	29,607	27,518
出售一間附屬公司收益	—	(51,553)
政府補助	(76,858)	(32,466)
出售廢料收益	<u>(20,585)</u>	<u>(11,819)</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

6 所得稅費用

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2018年	2017年
當期所得稅		
— 香港利得稅	1,813	1,002
— 中國企業所得稅	684,410	461,781
	686,223	462,783
遞延所得稅	(67,292)	(141,029)
	618,931	321,754

對全年度預期的加權平均年度所得稅稅率為19% (2017年：17%)。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2018年6月30日止6個月期間的估計應納稅所得額計算。

本公司、中國重汽(香港)國際資本有限公司和中國重汽(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% (2017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% (2017年：25%)的企業所得稅稅率繳納。

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。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。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% (2017年：15%)的企業所得稅稅率。

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

6 所得稅費用(續)

中國重汽集團濟南復強動力有限公司於2015年被認定為高新技術企業為期三年。於2018年，該企業根據企業所得稅法按25% (2017年：15%)的企業所得稅稅率繳納。

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% (2017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% (2017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% (2017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% (2017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% (2017年：25%)的企業所得稅稅率繳納。

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

7 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。

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2018年	2017年
本公司權益持有人應佔溢利	<u>2,364,739</u>	<u>1,400,071</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,760,993</u>	<u>2,760,993</u>
基本每股盈利(每股人民幣元)	<u>0.86</u>	<u>0.51</u>

稀釋

由於本公司截至2018年6月30日及2017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。

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

8 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

本集團從客戶收到承兌匯票以結算購買價並打算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。回顧期內該等承兌匯票按香港財務報告準則 15 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而該等承兌匯票於 2017 年分類為應收票據並視為貿易應收款項的一部分。

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：

	2018 年 6 月 30 日 未經審核	2017 年 12 月 31 日 經審核
三個月內	3,156,882	—
三個月至六個月內	1,276,188	—
六個月至十二月內	67,547	—
	<u>4,500,617</u>	<u>—</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

9 應收款項及其他資產

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
非流動		
金融應收賬款	2,372,859	1,976,359
減：金融應收賬款減值撥備	(36,488)	(29,647)
金融應收賬款－淨額	2,336,371	1,946,712
長期資產的預付款項	29,368	—
應收款項及其他資產－淨額	<u>2,365,739</u>	<u>1,946,712</u>
流動		
應收賬款	7,047,907	5,588,123
減：應收賬款減值撥備	(983,097)	(803,354)
應收賬款－淨額	6,064,810	4,784,769
應收票據	—	2,685,325
貿易應收款項－淨額	6,064,810	7,470,094
金融應收賬款	6,787,977	5,228,935
減：金融應收賬款減值撥備	(114,085)	(90,649)
金融應收賬款－淨額	6,673,892	5,138,286
其他應收款項和其他資產	409,615	1,099,044
減：其他應收款項和其他資產減值撥備	(56,451)	(63,588)
其他應收款項和其他資產－淨額	353,164	1,035,456
應收利息	47,907	51,504
除預付款項外的應收款項及其他資產	13,139,773	13,695,340
預付款項	361,255	442,393
所得稅以外的預付稅項	642,979	1,009,536
預付的所得稅稅項	2,242	3,428
應收款項及其他資產－淨額	<u>14,146,249</u>	<u>15,150,697</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

9 應收款項及其他資產(續)

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：

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
三個月內	3,106,600	2,321,760
三個月至六個月內	1,558,153	1,818,342
六個月至十二月內	2,936,508	2,249,046
一年至兩年	1,382,933	695,361
兩年至三年	26,069	—
三年以上	—	489
	<u>9,010,263</u>	<u>7,084,998</u>

金融應收賬款主要為金融分部對個人和公司發放並按照共同商定的年利率4.86%-18.00%計息的貸款以用於購買本集團車輛以及對本集團供應商發放並按照共同商定的年利率5.22%-7.80%計息的貸款。對個人和公司用於購買本集團車輛的貸款主要由車輛作抵押或由經銷商及／或其相關方提供擔保。

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

9 應收款項及其他資產(續)

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：

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
三個月內	5,156,098	5,069,670
三個月至六個月內	485,166	1,554,192
六個月至十二月內	319,652	667,152
一年至兩年	74,099	117,657
兩年至三年	1,941	51,684
三年以上	27,854	9,739
	<u>6,064,810</u>	<u>7,470,094</u>

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(現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)悉數支付餘款。信貸的信用評核，介乎三至十二個月的信貸期乃授予特定客戶。

於2018年6月30日，為數約人民幣854,157,000元(2017年12月31日：約人民幣602,731,000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。概無就於2018年6月30日及2017年12月31日的該等應收賬款作出撥備。

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

9 應收款項及其他資產(續)

此外，於2018年6月30日，貿易應收款項還包括關聯方貿易應收款項約人民幣934,202,000元(2017年12月31日：約人民幣341,348,000元)，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：

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
三個月內	904,508	325,056
三個月至六個月	29,694	16,281
六個月至十二個月	—	—
一年至兩年	—	11
	<u>934,202</u>	<u>341,348</u>

10 以攤餘成本計量的金融資產

金融分部提供票據貼現業務。於2018年6月30日，以攤餘成本計量的金融資產包括從貼現服務收取的應收賬款約人民幣2,664,000元。

票據貼現應收賬款基於交易日於各財務狀況表日的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
三個月內	1,872	—
三個月至六個月內	—	—
六個月至十二月內	792	—
	<u>2,664</u>	<u>—</u>

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

11 貿易、其他應付款項及其他流動負債

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
貿易應付款項及應付票據	24,211,691	22,413,165
合同負債	2,298,846	—
預收客戶款項	—	2,744,023
應付股利	1,639,180	5,689
預提費用	1,222,502	848,793
應付員工福利及薪金	722,145	563,861
所得稅以外稅項負債	227,404	142,856
其他應付款項	2,711,541	1,827,548
	33,033,309	28,545,935

於2018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、廠房及設備購買款等。

貿易應付款項及應付票據於相應財務狀況日的基於採購入庫的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
三個月內	20,524,761	20,038,522
三個月至六個月	3,508,414	2,125,755
六個月至十二個月	83,404	162,225
一年至兩年	80,794	66,581
兩年至三年	7,265	10,624
三年以上	7,053	9,458
	24,211,691	22,413,165

附註(續)

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元計)

11 貿易、其他應付款項及其他流動負債(續)

此外，於2018年6月30日，貿易應付款項還包括關聯方貿易應付款項約人民幣476,406,000元(2017年12月31日：約人民幣23,359,000元)，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：

	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
三個月內	474,684	22,709
三個月至六個月	373	—
六個月至十二個月	1,337	650
一年至兩年	12	—
	<u>476,406</u>	<u>23,359</u>

管理層討論與分析－經營回顧

市場概要

卡車市場

2018年上半年，國民經濟延續總體平穩、穩中向好的發展態勢，增長動力加快轉換，內需拉動作用增強，服務業對經濟增長的貢獻繼續提高。2018年上半年，中國GDP同比增長6.8%。

受基礎建設類投資增長及重大工程項目陸續開工、《車輛運輸車治理工作方案》(自2018年7月1日起，對裝載長度、寬度不符合規定的轎運車將禁止上路)的實施、多地對國三車輛限行及城市化進程加快等因素對卡車需求的拉動作用，2018年上半年國內卡車市場繼續保持增長，銷量創歷史同期最好水平。根據中國汽車工業協會的統計資料，2018年上半年全行業累計銷售重卡約67.18萬輛，同比增長15.11%；累計銷售輕卡約97.49萬輛，同比增長16.15%。

融資市場

2018年上半年，中國政府繼續實施穩健中性的貨幣政策。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。

管理層討論與分析－經營回顧(續)

經營回顧

本集團堅持以市場、用戶為中心，優化產品結構，提升產品質量，深耕細分市場，較好的完成了各項經營指標。回顧期內，本集團銷售卡車162,375輛，同比增長25.4%；營業收入人民幣33,624百萬元，同比增長26.3%；本公司擁有人應佔溢利人民幣2,365百萬元，同比增長68.9%。

重卡分部

回顧期內，本集團銷售重卡93,527輛，同比增長25.0%；重卡分部總收入人民幣26,893百萬元，同比增長24.2%。經營溢利佔本分部總收入比率為4.1%，同比增長0.6個百分點。

國內業務

本集團堅持「以市場為導向、以用戶為中心」的經營理念，應對市場形勢和用戶需求的變化，對產品進行改進升級，取得了良好效果，國內營銷能力進一步提高。回顧期內，本集團國內重卡銷售74,522輛，同比增長24.9%。

得益於大型基建項目的集中落地，上半年工程車輛需求爆發式增長，本集團工程類車輛繼續保持行業領先，其中自卸車銷售量同比增長73.1%，攪拌車銷量同比增長92.1%。牽引車在GB1589法規和嚴格治超治限的大規模政策紅利逐漸消退的影響

管理層討論與分析－經營回顧(續)

下，加之前期過高的市場銷量帶來的需求透支，牽引車市場需求下降；曼技術產品得到市場廣泛認可，在快遞快運、危化品運輸、高附加值產品運輸等高端物流卡車市場產生了一定的影響力。

回顧期內，本集團智能卡車和高端市場開拓取得進展，集防追尾(AEBS)、防側翻(ESC+EBS)、防躡道(LDWS)、防溜車(HSA)、自適應巡航(ACC)5大功能於一身的I代智能重卡批量投放市場，得到市場廣泛認可。歐VI洗街車實現交付給香港特區政府，標誌著內地品牌歐VI重卡在香港市場實現銷售新突破。

回顧期內，本集團緊抓市場需求切換機遇，適時調整營銷策略，聚焦經典車型，推動生態圈建設，實現細分市場銷量突破，推動國內營銷能力邁上新台階。拓展「全生命週期服務」，繼續推進「不停車服務」社會化工作，品牌影響力和美譽度持續提升。

於2018年6月30日，國內共有967家經銷商銷售本集團重卡產品(其中4S店151家，品牌專營店94家)；1,434家服務站為本集團重卡產品提供優質的售後服務；以及141家改裝企業提供重卡產品相關改裝服務。

國際業務

2018年上半年世界經濟呈現復蘇態勢，但是貿易保護主義持續升溫，對世界經濟復蘇構成重大挑戰。

管理層討論與分析－經營回顧(續)

回顧期內，本集團出口重卡(含聯營出口) 19,005 輛，同比增長 25.8%，實現出口收入(含聯營出口)人民幣 4,881 百萬元，同比增長 20.4%。

回顧期內，本集團緊抓機遇，積極開拓國際市場，出口業績再創新高。非洲部和亞澳部出口訂單均過萬輛，創造歷史最佳水平。區域潛力市場攻關工作取得新進展，智利和俄羅斯市場已經取得批量訂單。搶抓「一帶一路」沿綫國家，大力發展基礎設施建設的機遇，中亞區域市場實現銷量大幅增長。本集團上半年出口繼續保持國內重卡行業領先地位。

於 2018 年 6 月 30 日，本集團已在 60 多個國家和地區發展一級經銷商 106 家，並協助海外經銷商建立各級服務網點共計 100 個、各級配件網點共計 107 個。

輕卡分部

回顧期內，本集團銷售輕卡 68,848 輛，同比增長 25.8%，高於行業增長水平的 16.2%；輕卡分部實現總收入人民幣 5,859 百萬元，同比增長 31.3%；經營溢利佔本分部總收入比率為 3.8%，同比增長 1.4 個百分點。

濟南輕卡部全面推行全價值鏈營銷，提升網絡運營質量；堅持以市場為中心，深入終端用戶，挖掘客戶需求；推行項目制管理，實現用戶需求定位、細分市場和目標群體定位、產品定位，公司營銷力及營銷管理能力顯著提升，銷量實現新突破。中

管理層討論與分析－經營回顧(續)

國重汽集團成都王牌商用車有限公司轉換營銷模式，推進網絡精細化營銷；拓展產品市場，提升產品質量，推行「精品」營銷模式。中國重汽集團福建海西有限公司堅持以市場需求為導向，加大營銷渠道管理，產品市場穩步提升；實施精品工程，優化產品結構，實現產品市場競爭力大幅度提升。

於2018年6月30日，本集團國內共有輕卡經銷商1,777家(其中4S店37家及品牌店366家)，2,012家服務站提供輕卡產品售後服務，40家改裝企業提供輕卡產品相關改裝服務。

發動機分部

回顧期內，發動機分部銷售發動機103,911台，同比增長10.7%，實現銷售總收入人民幣8,152百萬元，同比增長10.4%，其中發動機對外銷售額佔發動機分部總銷售額9.7%，同比增加2.2個百分點。經營溢利佔本分部總收入比率為18.1%，同比增加1.9個百分點，主要因為本集團重卡銷量大幅增加及利潤較高的WD發動機銷售佔比增加。

本集團致力於發動機技術研發，對標國際化標準，強化質量控制，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。本集團發動機產品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

管理層討論與分析－經營回顧(續)

造商銷售。

金融分部

回顧期內，金融分部收入為人民幣694百萬元，同比增長52.9%，外部收入為人民幣456百萬元，同比增長67.6%。經營溢利佔本分部總收入比率為62.7%，同比增加19.1個百分點，主要原因是大力開拓全產業鏈的汽車金融業務和供應鏈融資業務，並進行理財投資，提高資金收益同時於回顧期內，增加資本金降低成本。

本集團充分利用國家政策及本集團成熟的汽車金融融資服務平台，不斷拓展和創新金融支持銷售業務模式，推廣消費信貸，滿足用戶貸款購車消費需求，推行精準營銷，大力貫徹「親人」服務理念，瞭解市場需求，促進業務量顯著提升。回顧期內，本集團通過汽車融資服務銷售整車15,364輛，同比增長46.2%。同時積極拓展盈利增長點，為產業鏈上游的供貨商提供貸款等服務，優化資金資源配置，進一步提升盈利水平。

於2018年6月30日，已建立22個業務部網點，融資服務已延伸到30個省份，輻射到國內大部分地區，汽車消費信貸業務進一步完善。

主要風險及應對措施

本集團持續完善風險管理體系，以風險評估機制界定重大主要風險及制定了相應的

管理層討論與分析－經營回顧(續)

計劃來管理主要風險。隨著內、外部環境改變，本集團面臨的風險也會隨之變化，透過監察主要風險的變化，適時調整應對計劃，提升公司風險管控能力。

本集團在回顧期內面臨的主要風險及應對措施如下：

1. 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聲譽等方面的負面效應和消極影響。

應對措施：

- 嚴格落實質量責任為主線的質量提升制度，落實質量目標考核，各設計、生產等相關單位主要領導是質量工作第一責任人；
- 加強過程質量監督，提高在線檢測水平；
- 健全和完善質量預警系統，建立起符合實際的、可操作性強的售後服務質量反饋體系，制定質量問題應急預案；
- 強化配套件採購質量管理，定期與供貨商進行信息溝通；
- 對本集團影響較大、給本集團或顧客造成重大經濟損失的質量事故，按照相關規定或應急預案立即上報相關負責人及上級主管單位，與相關單位或顧客共同制訂質量事故解決方案，儘量減小因質量事故而給本集團或顧客

管理層討論與分析－經營回顧(續)

造成損失，通過新聞發佈會或公告等形式，及時向外界澄清事實真相，避免給本集團聲譽帶來負面影響；

- 根據發生質量事故的時間、地點、原因、損失及處理結果，編寫質量事故報告，按照相關規定對發生質量事故的單位進行處罰，並責成單位對職工開展事故教育；及
- 針對過往質量問題開展「質量回頭看」措施，從技術、生產管理等層面查找問題的原由，認真進行分析、糾正和預防，並由第三方部門對工作開展進行監督、覆核。

有關保修開支資料請參閱「財務回顧」•「分銷成本」一段。

2. 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計價。如人民幣與各種外幣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：

- 選擇有利的計價貨幣，隨著人民幣的國際化，有條件的情況下選擇人民幣為結算貨幣；
- 高風險外匯業務中，在合同中訂立貨幣保值條款，均衡進出口雙方的利益；
- 運用合理的結算手段提前或延期結匯；

管理層討論與分析－經營回顧(續)

- 以外幣融資方式對沖外幣收益；及
- 利用金融衍生工具鎖定匯率，對沖風險。

有關滙兌影響請參閱「財務回顧」•「財務管理及政策」一段。

3. 海外市場風險：

銷售目標國政治經濟局勢不穩定，如政府交替、戰爭、暴亂及經濟危機等帶來其本國貨幣貶值、市場混亂失去監管以及社會治安情況惡化，從而使得債務人拒絕或者無法償付國外債權人的債務，導致國外債權人在與該國進行貿易時遭受經濟損失。

應對措施：

- 與駐進口國的中國使領館及中資或歐美金融機構保持聯繫，在通過其官方或專業領域的優勢收集相關信息的同時，通過報紙、電視、互聯網等途徑，多方收集客戶所在國政治經濟局勢、社會穩定等方面的信息；
- 充分利用《國家風險分析報告》等刊物以及其他權威機構發佈的風險報告信息，及時瞭解政治經濟變化、提高對產品需求走勢的判斷力；及

管理層討論與分析－經營回顧(續)

- 對政局或經濟局勢動盪的進口國，在採用信用證結算時，選擇保兌行進行保兌，且要選擇信譽度高的國際大型銀行，且需投出口信用保險。

有關海外市場營運，請參閱「重卡分部」•「國際業務」一段。

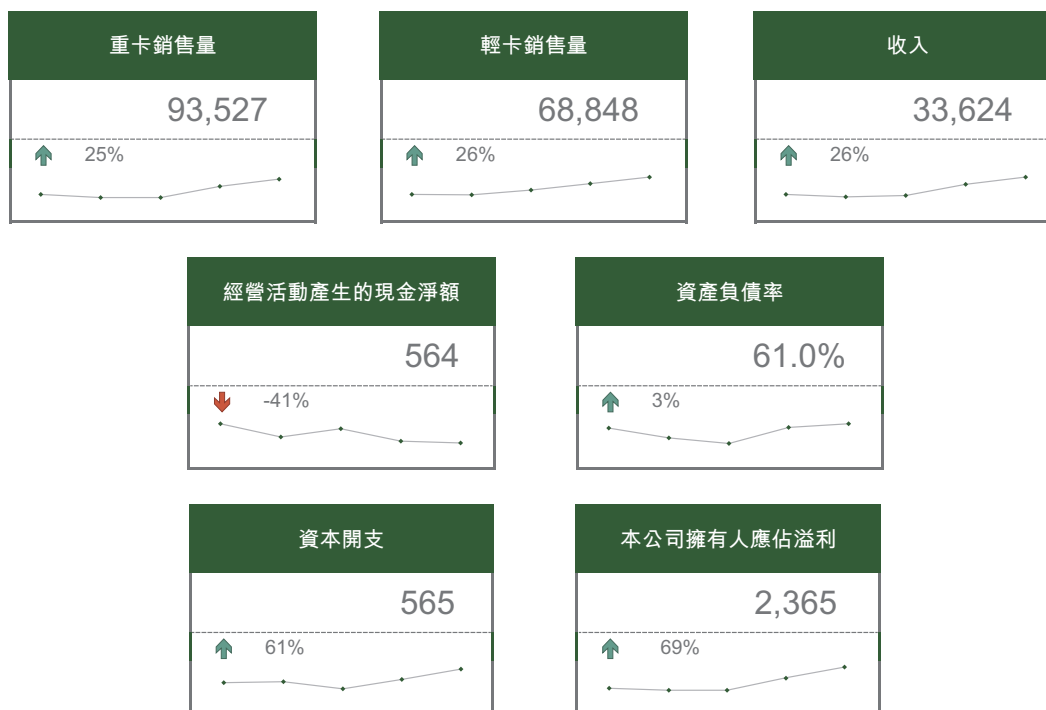
關鍵績效指標

(除另有說明外，所有指標金額以人民幣百萬元計)

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的現金流。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。

以下圖表列明於下列年度截至6月30日止6個月的關鍵績效指標：

管理層討論與分析－經營回顧(續)



關鍵績效指標	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
重卡銷售量	93,527	74,792	42,937	43,157	51,130
輕卡銷售量	68,848	54,739	40,111	27,522	27,830
收入	33,624	26,626	15,331	14,258	16,746
經營活動產生的現金淨額	564	964	3,082	1,716	3,906
資產負債率	61.0%	59.4%	51.6%	54.5%	58.7%
資本開支	565	350	205	320	306
本公司擁有人應佔溢利	2,365	1,400	243	238	322

與客戶、供應商及僱員和其他人士的重要關係

管理層討論與分析－經營回顧(續)

本集團堅持「用人品打造精品，用精品奉獻社會」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，傳達本集團的安全、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。

本集團努力為客戶提供完善的服務，制定了《「親人」服務手冊》以建立「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」應用軟件等途徑以妥善處理客戶的投訴及反饋。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。

供應鏈乃本公司業務經營的重要一環。本公司供應商須符合本公司甄選標準，包括安全、成本及產品付運等各個方面。此外，本公司甄選供應商亦以供應商的可靠程度及產品品質以及可與其建立長期關係為標準。

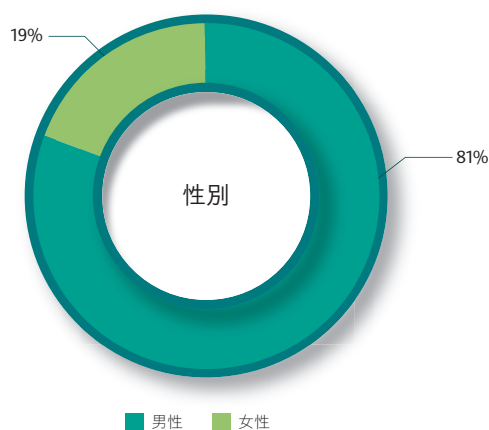
本集團始終將員工視為企業最寶貴的財富，為員工成長提供全面的職業發展通道和廣闊的發展空間，切實保障員工的安全與健康，開展一系列的培訓活動，使員工與本集團共同發展。本集團制定了《崗位績效工資制度》，堅持按勞分配、注重效率和公平的原則，建立了完善的崗位績效工資體系，使員工收入與企業經濟效益和本人實際貢獻相掛鉤，為員工提供具有競爭力的薪資報酬。本集團制定了《社會保險費申報繳納管理辦法》，統一為員工申報繳納基本養老保險費、基本醫療保險費、失業保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險。此外，本集團還為新入職的員工提供一次免費入職體檢，給員工提供高溫補貼、午餐補貼等福利。本集團通過《主管級人員聘任管理辦法》，採取公開競聘與組織考察相結合選拔的方式，對主管

管理層討論與分析－經營回顧(續)

級人才進行動態管理。本集團還通過《非領導職務八崗及以上崗位晉升管理實施辦法》，為不擔任領導職務的員工提供了另外一條晉升道路。

於2018年6月30日，本集團聘用員工合計24,831名，按職能及性別劃分如下：

	僱員人數	佔比(%)
管理層團隊	215	0.87
技術及工程人員	2,734	11.01
研究及開發人員	923	3.72
製造人員	15,377	61.93
經營及銷售人員	1,610	6.48
市場推廣人員	217	0.87
一般行政人員	3,755	15.12
合計	<u>24,831</u>	<u>100.00</u>



環境政策及表現以及遵守相關法律及規例情況

管理層討論與分析－經營回顧(續)

本集團於全球運營，要求嚴格遵守法律、社會規範、職業道德準則及內部規定，其中對本集團運營有重大影響的法律法規包括但不限於《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國產品質量法》、《車輛生產企業及產品生產一致性監督管理辦法》、《缺陷汽車產品召回管理條例》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國安全生產法》等。同時，本集團每個月通過出具《法治簡報》的方式，持續跟進本行業內所涉相關法律、法規的更新情況，並下發至各單位進行宣傳。在整車、發動機及其他零部件生產過程方面，本集團嚴格遵守《中華人民共和國產品質量法》、《車輛生產企業及產品生產一致性監督管理辦法》、《缺陷汽車產品召回管理條例》等法律法規的規定，保證生產和銷售的汽車產品持續符合強制性標準法規要求，及時把控產品質量並積極採取糾正和預防措施，維護客戶利益。

在員工管理方面，本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國勞動合同法實施條例》等法律法規，切實保證員工的合法權利及利益。

在環境保護方面，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》、《中華人民共和國水法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治

管理層討論與分析－經營回顧(續)

法》、《中華人民共和國固體廢棄物污染環境防治法》及國家、省、市環境保護有關法律法規及政策要求。

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，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2018年下半年，從世界經濟來看，全球經濟延續2017年以來的復蘇態勢，但是國際貿易保護主義抬頭，中美貿易摩擦等因素仍將給經濟發展帶來較大不確定性。從國內經濟來看，上半年GDP增速為6.8%，並已連續12個季度保持在6.7%-6.9%的區間。2018年7月31日中國政府分析研究當前經濟形勢，指出當前經濟運行穩中有變，面臨一些新問題新挑戰，外部環境發生明顯變化，推動高質量發展的任務艱巨繁重。對重卡行業來講，國務院發佈《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》，國六切換時間表也已明確，2019年1月部分城市將提前實施國六排放標準。總體看，

管理層討論與分析－經營回顧(續)

預計2018年下半年重卡市場將有較大不確定性，總體需求將會回落，競爭將更加殘酷。在此形勢下，本集團將重點做好以下工作：

(一) 搶抓市場機遇，持續開展營銷模式創新，科學調整產品結構，實現國內市場開拓能力的穩步提高。

持續創新營銷服務模式，積極探索實現「互聯網+物流」平台企業、經銷商線上線下合作的新突破，大力開展與「無車承運人」企業的合作。圍繞國三車更新，在新一輪市場變化中搶得先機。依託智慧重汽、智能通平台，全面開展數據服務，增強用戶體驗。著力優化產品結構，科學謀劃細分市場，瞄準牽引車轉向大馬力經濟型的契機，大力推廣大馬力輕奢型牽引車。認真做好燃氣車的系列化研發和優化提升工作，加大MT13發動機宣傳推廣力度。努力拓展輕卡產品鏈高標準、高水平做好產品研發工作，全力拓展輕卡產品鏈。大力開展國六輕卡研發，加快產品試制驗證。

(二) 着力完善國際化戰略佈局，搶抓「一帶一路」機遇深耕境外市場，全力打造新時代國際重汽。

管理層討論與分析－經營回顧(續)

持續推進境外生產基地建設，降低出口成本，提高市場輻射能力，完善境外售後服務網點佈局，保障配件供應和售後技術支持，在中亞和南非市場尋求突破，瞄準持續規模銷售和持久市場佔有的目標，加強對經銷體系培育和維護打造有針對性的經典車型，力爭培育更多的可持續性市場。

(三) 貫徹落實質量提升計劃，不斷加強質量體系管理。

全面做好質量管理體系運行各項工作，不斷完善管理措施，確保達到預期提升效果，持續推進精品車型和總成零部件的專項整改計劃促進產品質量提升。

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33,624百萬元，較上年同期增加人民幣6,998百萬元，增幅為26.3%。收入增長主要是由於重卡與輕卡銷量同比分別增長25.0%及25.8%以及產品結構調整所致。

回顧期內，毛利為人民幣6,071百萬元，較上年同期增加人民幣1,214百萬元，增幅為25.0%。回顧期內，毛利率(毛利除以收入)為18.1%，較上年同期減少0.1個百分點。毛利率減少主要是由於原材料價格上漲，部分運輸開支以銷售成本入賬以及產品結構調整。由於採用新會計準則，回顧期內，約人民幣155百萬元的運輸開支分類為銷售成本而非分銷成本。

分銷成本

回顧期內，分銷成本為人民幣1,715百萬元，較上年同期增加人民幣56百萬元，增幅為3.4%。分銷成本增長主要是由於保修開支、運輸開支及職工薪酬增加。回顧期內，分銷成本佔卡車及發動機銷售及服務收入比為5.2%，較上年同期減少1.1個百分點，其減少主要是由於保修開支及運輸開支同比增長只有2.5%及0.7%，比卡車及發動機銷售及服務收入同比增長25.9%低，引致整體分銷成本佔卡車及發動機銷售及服務收入比例減少。

回顧期內，保修開支佔卡車及發動機收入1.9%，較上年同期減少0.4個百分點，其減少主要是由於產品質量提升所致。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

行政開支

回顧期內，行政開支為人民幣1,524百萬元，較上年同期增加人民幣138百萬元，增幅為10.0%。主要是由於研發支出和職工薪酬增加。回顧期內，行政開支佔收入比為4.5%，較上年同期減少0.7個百分點。其減少主要是由於嚴格控制行政開支，行政開支增加幅度低於收入增加幅度。

其他收益－淨額

回顧期內，其他收益淨額為人民幣284百萬元，較上年同期增加人民幣113百萬元，增幅為66.1%。其他收益淨額增加主要由於各種理財產品收入大幅增加，及出售劃分為持有待售的資產利得所致。

財務收入／(費用)－淨額

回顧期內，財務收入淨額為人民幣2百萬元，與上年同期財務費用淨額比較，財務收入淨額增加人民幣114百萬元。該增加主要是利息支出按借款規模下降，大幅減少人民幣50百萬元、銀行存款利息收入增加人民幣21百萬元及外匯兌收入增加人民幣40百萬元所致。

享有按權益法入帳的投資溢利減虧損份額

回顧期內，享有按權益法入帳的投資溢利減虧損份額為人民幣61百萬元，較上年同期增加人民幣41百萬元。享有按權益法入帳的投資溢利減虧損份額增加主要是由於浦林(開曼)控股有限公司集團的利潤增加所致。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

所得稅費用

回顧期內，所得稅費用為人民幣619百萬元，較上年同期增加人民幣297百萬元，增幅為92.2%。所得稅費用增加主要是由於稅前利潤增加。

期間溢利和每股盈利

回顧期內，期間溢利為人民幣2,560百萬元，較上年同期增加人民幣992百萬元，增幅為63.3%。回顧期內，經營利潤率(經營利潤除以收入)為9.3%(2017年：7.4%)而淨利潤率(淨利潤除以收入)為7.6%(2017年：5.9%)。回顧期內，權益持有人應佔溢利為人民幣2,365百萬元，較上年同期增加人民幣965百萬元，增幅為68.9%。基本每股盈利為每股人民幣0.86元，較上年同期增加人民幣0.35元，增幅為68.6%。

貿易及金融應收款項

於2018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6,999百萬元，較2017年12月31日增加人民幣1,873百萬元，增幅為36.5%。於2018年6月30日，按新香港財務報表準則，金額為人民幣4,501百萬元的承兌匯票非分類為貿易應收款項。

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收入再乘以181天)為33.1天(以新財務報告準則計算2017年：49.8天)，同比減少33.5%，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2018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6,895百萬元，佔貿易應收款項包括關聯方貿易應收款項淨額的98.5%。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

於2018年6月30日，從貿易及票據貼現服務取得的承兌匯票約人民幣4,503百萬元(分類為以攤餘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2018年6月30日，金融應收賬款淨額為人民幣9,010百萬元，較2017年12月31日增加人民幣1,925百萬元，增幅為27.2%。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、還款信息等評估是否需計提減值準備。

回顧期內，濟南卡車公司已就2名貿易客戶作出貿易應收賬款減值準備，導致淨溢利下降約人民幣112.8百萬元。

貿易應付款項

於2018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24,688百萬元，較2017年12月31日增加人民幣2,251百萬元，增幅為10.0%。

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卡車及發動機分部銷售成本再乘以181天)為155.0天(2017年：162.1天)，同比減少4.4%。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

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564百萬元，較上年同期流入淨額減少人民幣400百萬元，減幅為41.5%。主要是由於大幅支付所得稅增加所致。

回顧期內，投資活動的現金流入淨額為人民幣1,598百萬元，與上年同期流出淨額比較，現金流入淨額增加人民幣3,589百萬元，主要是由於金融資產及理財產品到期及出售產生大量回款所致。

回顧期內，融資活動的現金流出淨額為人民幣377百萬元，與上年同期流入淨額比較，現金流出淨額增加人民幣2,321百萬元。回顧期內，除了向非控制性擁有人派付股息外，進一步償還銀行借款淨額人民幣205百萬元而上年同期為增加淨銀行借款人民幣2,195百萬元。

流動資金、財務資源及資本架構

於2018年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣11,656百萬元和自由銀行承兌匯票為人民幣4,503百萬元。現金及現金等價物及自由銀行承兌匯票分別比年初增加人民幣1,816百萬元及人民幣1,821百萬元。於2018年6月30日，借款總額(包括長短期借款及關聯方借款)約為人民幣4,021百萬元，資本負債比率(借款總額除以資產總額)為6.0%(2017年12月31日：6.6%)。於2018年6月30日，流動比率(流動資產總額除以流動負債總額)為1.2(2017年12月31日：1.3)。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

於2018年6月30日，借款總額全部以人民幣結算(2017年12月31日：全部人民幣)，大部分借款是以銀行優惠的浮動利率計息及須於一年內償還。借款總額的到期狀況如下：

	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日
於一年內償還	人民幣 <u>4,021百萬元</u>	人民幣 <u>4,026百萬元</u>

於2018年6月30日，本集團的權益總額為人民幣26,172百萬元，較2017年12月31日增加人民幣741百萬元，增幅為2.9%。

本公司於2018年6月30日的市值為人民幣30,075百萬元(以已發行股本2,760,993,339股，收市價：每股12.92港元，1港元兌人民幣0.84310元計算)。

於2018年6月30日，本集團銀行授信額度為人民幣31,613百萬元，已使用銀行授信額度為人民幣7,002百萬元(2017年12月31日：人民幣5,400百萬元)；金額為人民幣888百萬元(2017年12月31日：人民幣467百萬元)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1,691百萬元。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，並通過從供貨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。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

重大投資

附屬公司投資

回顧期內，本集團已完成於山東豪沃汽車金融有限公司注資約人民幣957.2百萬元，持股權已由50%增至約82.15%。有關增資事項詳情刊載於日期為2018年3月1日本公司公告內。

外部證券投資

本集團的證券投資分為長期股權投資為本集團營運一部分及短期證券投資為交易目的。於2018年6月30日，長期股權投資及短期股權投資金額分別為人民幣555百萬元及人民幣123百萬元，佔總資產分別為0.8%及0.2%。長期股權投資為以權益法入帳的投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的股權投資。金融資產中的股權投資主要為非上市證券，其投資額度相對本集團資產並不重大。短期股權投資為本集團作為調撥資金及提高收益的理財工具，主要為香港及上海的上市證券，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。

有關以權益法入帳的投資表現及資料已在「享有按權益法入帳的投資溢利減虧損份額」一節所述。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

集團資產抵押

除披露者外，於2018年6月30日，本集團無其他資產作為抵押品(2017年12月31日：無)。

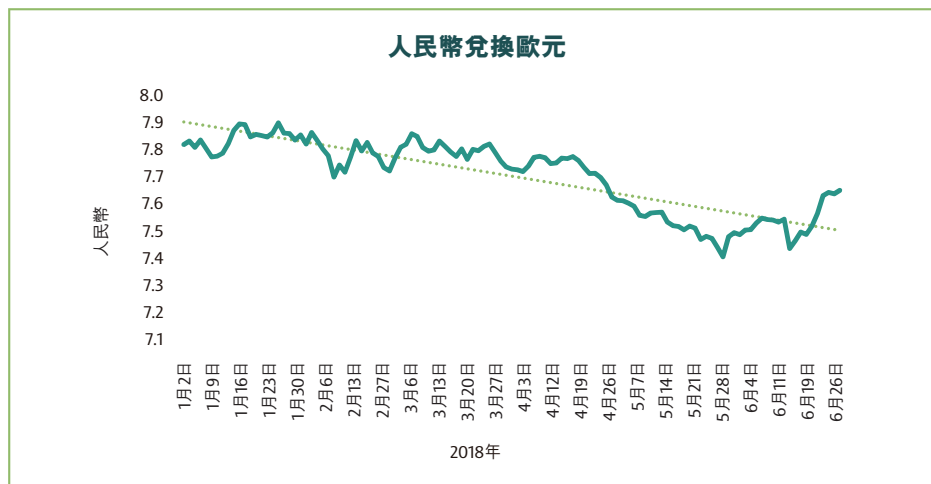
財務管理及政策

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、中國境外營運費用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外幣掛鈎的理財產品。

下表顯示回顧期內中國境內人民幣兌美元及歐元的中間價匯率(來源：中國國家外匯管理局)：



管理層討論與分析－財務回顧(續)



對比2018年6月29日與2017年12月29日，中國境內人民幣匯率中間價兌美元貶值1.3%及人民幣兌歐元升值1.9%。回顧期內，中國境內人民幣匯率中間價兌美元呈現不同趨勢包括期初升值但在2018年6月貶值；人民幣匯率中間價兌歐元呈升值趨勢。

於2018年6月30日，除了折合約人民幣2,195百萬元等值的外幣現金和存款、約人民幣122百萬元等值的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、約人民幣2,228百萬元等值的外幣應收賬款及其他應收賬款、約人民幣163百萬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。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

於回顧期，本集團於經營溢利的外匯匯兌損失人民幣30百萬元被在財務費用的外匯匯兌收益人民幣30百萬元抵消。於2018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
人民幣升值／ 貶值5%	人民幣 186百萬元	人民幣 10百萬元
	<u>稅前虧損／盈利</u>	<u>稅前虧損／盈利</u>

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序。本集團估計所有法律訴訟的索償總額約人民幣88百萬元。於2018年6月30日，本集團並無法律索償撥備。

管理層討論與分析－財務回顧(續)

回顧期後事項

於2018年8月，本公司全資附屬公司中國重汽集團濟南動力有限公司和北京長久物流股份有限公司訂立協議成立山東長久重汽物流有限公司，主要目的是對本集團產品提供優質運輸服務。中國重汽集團濟南動力有限公司和北京長久物流股份有限公司將分別以貨幣出資人民幣5百萬元和人民幣15百萬元以獲取其股權25%和75%。

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

企業管治常規

董事局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**」）。

回顧期內，除因董事局負責提名委員會所有上市規則要求的職能而未成立提名委員會外，本公司一直遵守企業管治守則。

董事局負責定期檢討董事局的架構、人數、組成（包括技能、知識及經驗方面）及其多元化佈局，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事作出變動，包括就選擇提名人士擔任董事、委任或重新委任董事以及董事繼任計劃及評核獨立非執行董事的獨立性。

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

董事局並不建議派發截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息。

其他資料(續)

審閱中期業績

本公司截至2018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。

過往表現及前瞻性陳述

本報告所載本集團往年之表現及營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證本集團日後之業績。本報告或載有基於現有計劃、估計與預測作出之前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。本集團、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本報告所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。

購買、出售或贖回股份

回顧期內，本公司並無贖回其任何股份。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。

與股東溝通

本公司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本公司和香港交易及結算所有限公司的披露易網站進行及時、準確、

其他資料(續)

完整地披露，以保證股東的知情權和參與權。濟南卡車公司按照中國深圳證券交易所規定於深交所網站刊登所需公告。本公司亦不時於本公司網站和披露易網站披露濟南卡車公司最新財務資訊。

本公司證券部積極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 查閱公司最新信息，該網站提供有關本集團財務表現及業務發展的資料並不時更新。

2018年股東週年大會已於2018年6月27日舉行並圓滿結束，一些董事局成員和外聘核數師出席並與股東進行溝通。

制憲文件

回顧期內章程細則並無變化。

刊發2018年中期業績及中期報告

截至2018年6月30日止6個月之中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sinotruk.com)刊載。本公司截至2018年6月30日止6個月之中期業績報告將適時寄發予本公司股東並於上述網站刊載。

釋義

於本公告內，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
「董事局」	本公司的董事局
「中國汽車工業協會」	中國汽車工業協會
「中國」	中華人民共和國(就本年報而言，並不包括香港、澳門特別行政區及台灣)
「中國重汽」	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)

「公司條例」	香港法例第 622 章公司條例
「本公司」	中國重汽(香港)有限公司，一家在香港註冊成立的有限責任公司並且其證券在聯交所證券交易市場主板上市
「董事」	本公司董事
「歐元」	歐盟的法定貨幣歐元
「本集團」	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」	回顧期與截止 2017 年 6 月 30 日止 6 個月比較
「香港」	中國香港特別行政區
「豪沃汽車金融公司」	山東豪沃汽車金融有限公司，一家根據中國法律註冊成立有限公司並為本公司一家非全資附屬公司

「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(股份代碼：000951)
「輕卡」	輕型卡車
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「中國人民銀行」	中國人民銀行
「回顧期」	截至2018年6月30日止6個月
「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
「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

「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「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
「%」	百分比

承董事局命
中國重汽(香港)有限公司
主席
王伯芝

中國·北京，2018年8月31日

於本公告日期，本公司七名執行董事為王伯芝先生、蔡東先生、童金根先生、王善坡先生、孔祥泉先生、劉偉先生及劉培民先生；本公司二名非執行董事為Andreas Hermann Renschler先生及Joachim Gerhard Drees先生；及本公司六名獨立非執行董事為林志軍博士、陳正先生、楊偉程先生、王登峰博士、趙航先生及梁青先生。