



重慶長安民生物流股份有限公司

Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號: 01292)



*僅供識別

二零一五年中期業績報告

摘要

- 於截至2015年6月30日止6個月期間，本集團未經審計之收入約為人民幣2,820,647千元，較2014年同期增長約9.45%。
- 於截至2015年6月30日止6個月期間，未經審計之本公司權益持有人應占盈利約為人民幣121,995千元，較2014年同期增長約9.50%。
- 於截至2015年6月30日止6個月期間，未經審計之每股基本盈利為人民幣0.75元（2014年同期：人民幣0.69元）。
- 董事會建議不派發截至2015年6月30日止6個月期間之中期股息。

半年度業績（未經審計）

重慶長安民生物流股份有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其子公司（以下合稱「本集團」）截至2015年6月30日止6個月期間之未經審計之綜合業績：

中期簡明合併利潤表及綜合收益表

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2015 (未經審計) 人民幣千元	2014 (未經審計) 人民幣千元
收入	4	2,820,647	2,577,023
銷售成本		<u>(2,574,322)</u>	<u>(2,327,888)</u>
毛利		246,325	249,135
其他收入及收益	4	34,128	12,726
分銷成本		(44,681)	(71,561)
行政費用		(60,833)	(43,988)
其他開支		(5,444)	-
財務費用	5	(411)	(947)
享有聯營利潤的份額		<u>1,312</u>	<u>2,640</u>
除所得稅前利潤		170,396	148,005
所得稅費用	6	<u>(36,568)</u>	<u>(26,936)</u>
期間利潤		<u>133,828</u>	<u>121,069</u>
歸屬於：			
本公司權益持有者		121,995	111,416
非控制性權益		<u>11,833</u>	<u>9,653</u>
		<u>133,828</u>	<u>121,069</u>
期間其他綜合收益		<u>-</u>	<u>-</u>
期間綜合收益		<u>133,828</u>	<u>121,069</u>
歸屬於：			
本公司權益持有者		121,995	111,416
非控制性權益		<u>11,833</u>	<u>9,653</u>
		<u>133,828</u>	<u>121,069</u>
期間內本公司權益持有者應占利潤的每股盈利			
--基本和攤薄	7	<u>人民幣0.75元</u>	<u>人民幣0.69元</u>

中期簡明合併資產負債表

		2015年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	8	447,473	359,391
預繳土地租賃付款	9	168,986	157,129
無形資產		12,905	5,647
於聯營公司的權益		26,253	24,941
可供出售投資		28,900	28,900
商譽	10	7,457	4,663
遞延稅項資產		38,659	46,373
其他非流動資產		81,921	79,897
非流動資產合計		812,554	706,941
流動資產			
存貨		39,176	36,459
貿易應收款項及應收票據	11	353,518	344,581
預付款項、按金及其他應收款項	12	82,404	53,438
應收關聯方款項	13	1,774,214	1,439,447
已質押銀行存款	14	88,760	56,589
現金及銀行結餘	14	699,703	897,924
流動資產合計		3,037,775	2,828,438
總資產合計		3,850,329	3,535,379

中期簡明合併資產負債表（續）

		2015年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
權益			
歸屬於本公司權益持有者			
股本	15	162,064	162,064
儲備		1,439,817	1,317,822
擬派末期股息		-	43,757
		<u>1,601,881</u>	<u>1,523,643</u>
非控制性權益		<u>108,900</u>	<u>85,810</u>
總權益合計		<u>1,710,781</u>	<u>1,609,453</u>
負債			
非流動負債			
遞延收益		3,388	3,388
遞延稅項負債		3,502	-
		<u>6,890</u>	<u>3,388</u>
非流動負債合計		<u>6,890</u>	<u>3,388</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	17	1,535,355	1,426,055
其他應付款項及應計開支	18	288,406	370,799
應付關聯方款項	19	153,931	91,176
計息銀行及其他借貸	20	110,000	-
應付股利		43,757	-
應付稅項		1,209	34,508
		<u>2,132,658</u>	<u>1,922,538</u>
流動負債合計		<u>2,132,658</u>	<u>1,922,538</u>
總負債合計		<u>2,139,548</u>	<u>1,925,926</u>
負債及權益合計		<u>3,850,329</u>	<u>3,535,379</u>
流動資產淨值		<u>905,117</u>	<u>905,900</u>
總資產減流動負債		<u>1,717,671</u>	<u>1,612,841</u>

中期簡明合併權益變動表
截至2015年6月30日止6個月期間

	未經審計					
	本公司權益持有人應占			非控制性權益		權益總計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	擬派末期股息	
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
2015年1月1日	162,064	66,907	85,867	1,165,048	43,757	1,523,643
結餘						
本期收購子公司	-	-	-	-	-	-
綜合收益						
本期盈利	-	-	-	121,995	-	121,995
擬派2014年末期 股息	-	-	-	-	(43,757)	(43,757)
2015年6月30日	162,064	66,907	85,867	1,287,043	-	1,601,881
結餘						
					108,900	1,710,781

中期簡明合併權益變動表
截至2014年6月30日止6個月期間

	未經審計					
	本公司權益持有人應占			非控制性權益		權益總計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	擬派末期股息	
人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
2014年1月1日	162,064	66,907	85,867	986,841	40,516	1,342,195
結餘						1,404,435
綜合收益						
本期盈利	-	-	-	111,416	-	111,416
擬派2013年末期股息	-	-	-	-	(40,516)	(40,516)
2014年6月30日	162,064	66,907	85,867	1,098,257	-	1,413,095
結餘						1,484,988

中期簡明合併現金流量表

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動的現金流量		
營運所得/(所用)現金	(108,484)	201,535
已付利息	(405)	(1,452)
已付所得稅	(59,404)	(38,148)
經營活動所得/(所用)淨現金	(168,293)	161,935
投資活動的現金流量		
購置不動產、工廠及設備和無形資產	(123,672)	(81,192)
購買可供出售金融資產	(40,000)	-
收購子公司	(19,673)	-
處置不動產、工廠及設備所得款	500	324
已收利息	2,955	2,574
原到期日超過三個月的無抵押定期存款減少	20,199	-
投資活動所用淨現金	(159,691)	(78,294)
融資活動的現金流量		
收到的銀行借款及其他借款	110,000	70,000
歸還的銀行借款及其他借款	-	(120,000)
融資活動所得(所用)淨現金	110,000	(50,000)
現金及現金等價物淨增加(減少)	(217,984)	33,641
期初現金及現金等價物	843,322	614,008
現金匯兌收益/(損失)	(38)	214
期終現金及現金等價物	625,300	647,863
現金及現金等價物的結餘分析:		
現金及銀行結餘	699,703	647,863
結構性存款	(40,000)	-
原到期日超過三個月的無抵押定期存款	(34,403)	-
合併現金流量表中的現金及現金等價物	625,300	647,863

附註：

1、基本資訊

本公司是一家於2001年8月27日在中華人民共和國（“中國”）境內成立的有限責任公司。於2002年，本公司變更為一家中外合資企業。於2004年12月31日，本公司改制為一家股份有限公司。本公司的H股股票從2006年2月23日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板掛牌上市交易，並於2013年7月18日轉至聯交所主板上市交易。

本集團的主要業務是提供整車運輸服務，汽車原材料及零部件供應鏈管理服務、非汽車商品的運輸服務，包裝材料銷售和輪胎分裝。

本公司的註冊地址為中國重慶市渝北區駕鸞鎮涼井村。截至2015年6月30日，本公司對以下子公司直接持有股權：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	本公司		繳足股本	主要業務
		應佔股本 直接	間接		
重慶長安民生 博宇運輸有限公司 （“重慶博宇”）	中國內地 2005年11月3日	100	-	60,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
南京長安民生住久 物流有限公司 （“南京住久”）(註1)	中國內地 2007年7月26日	67	-	100,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
重慶福集供應鏈 管理有限公司 （“重慶福集”）(註2)	中國內地 2009年3月18日	100	-	30,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
重慶長安民生鼎捷 物流有限公司 （“重慶鼎捷”）(註3)	中國內地 2010年4月30日	95	-	50,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
重慶長安民生福永 物流有限公司 （“重慶福永”）	中國內地 2011年4月28日	100	-	5,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
杭州長安民生 物流有限公司 （“杭州長安民生”）	中國內地 2013年5月17日	100	-	250,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
重慶福路保稅 物流有限公司 （“重慶福路”）	中國內地 2014年4月9日	100	-	3,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
重慶長安民生 東立包裝有限公司 （“東立包裝”）(註4)	中國內地 2014年5月16日	55	-	18,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地

續/...

1、基本資訊（續）

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	本公司 應佔股本		繳足股本	主要業務
		直接	間接		
長安民生(上海) 供應鏈有限公司 （“上海供應鏈”）	中國內地 2014年8月5日	100	-	2,000,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地
武漢卓爾盛德 汽車物流有限公司 （“卓爾盛德”）(註5)	中國內地 2010年8月18日	60	-	23,070,000 人民幣	提供物流服務， 中國內地

註1: 本公司與日本住友商事株式會社分別持有南京住久67%和33%的股權。

註2: 重慶長安民生福集保稅物流有限公司於2014年10月30日更名為重慶福集供應鏈管理有限公司。

註3: 本公司持有重慶鼎捷95%的股權，重慶大江臻悅倉儲有限公司、重慶威泰經貿有限公司以及重慶鈴鑫倉儲有限公司分別持有重慶鼎捷2%、2%和1%的股權。

註4: 本公司與東立物流有限公司分別持有東立包裝55%和45%的股權。

註5: 本公司收購了卓爾盛德60%的股權(有關收購已於2015年5月22日辦完工商變更登記)，收購完成後，本公司及湖北卓爾生態工業城建設有限公司、武漢盛德日新汽車產業園有限公司分別持有60.0%，20.4%及19.6%的股權。詳見本財務報告附註16。

本綜合財務報表未經審計。

2、呈列基準和本集團會計政策變化

呈列基準

截至2015年6月30日止半年度的簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則34“中期財務報告”編制。本簡明合併財務報告未包含年度財務報表所包含的所有資訊，且應與截至2014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編制的。

集團採納的新香港財務報告準則，修訂準則及詮釋

編製中期簡明合併財務報表所採納之會計政策與本公司編製截至2014年12月31日止年度之年度合併財務報表所採納者一致，惟採納下列於2015年1月1日起生效之新訂及經修訂香港財務報告準則除外：

香港會計準則第19號(修訂本)
2010-2012年度改進計劃
2011-2013年度改進計劃

僱員福利計劃：僱員供款
對香港財務報告準則修訂
對香港財務報告準則修訂

2、呈列基準和本集團會計政策變化（續）

集團採納的新香港財務報告準則，修訂準則及詮釋（續）

應用上述香港財務報告準則的新詮釋及修訂對所報告的金額及／或集團年度合併財務報表或該等簡明綜合財務報表所披露者並無重大影響。

本集團並無提早採納其他已頒布但尚未生效的準則，修訂準則及詮釋。

已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港會計準則第10號及	投資者與其聯營企業或合資企業的資產
香港會計準則第28號（2011）（修訂本）	出售或投入 ¹
香港財務報告準則第10號、	投資主體：適用合併例外 ¹
香港財務報告準則第12號及	
香港會計準則第28號（2011）（修訂本）	
香港財務報告準則第11號（修訂本）	聯合經營中權益的收購 ¹
香港財務報告準則第14號	管制遞延帳戶 ³
香港財務報告準則第15號	與客戶簽訂合同收入 ²
香港會計準則第1號（修訂本）	披露倡議 ¹
香港會計準則第16號及	對折舊及攤銷的可接受的方法解釋 ¹
香港會計準則第38號（修訂本）	
香港會計準則第16號及	農業：生產性植物 ¹
香港會計準則第41號（修訂本）	
香港會計準則第27號（2011）（修訂本）	單獨財務報表的權益法核算 ¹
2012-2014年度改進計劃	對香港財務報告準則修訂 ¹

1 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零一六年一月一日或之後開始的年度首次採納香港財務報告準則的實體生效，因此不適用於本集團

3、分部資訊

根據管理層的意圖，本集團採用單一分部進行經營管理活動。本集團提供汽車商品運輸服務及供應鏈管理服務、非汽車商品運輸服務、輪胎分裝及其他。故本報告並未列載有關業務分部的分析。

該運營主體歸屬於中國。其所有來自外部客戶的收入來自中國。所有非流動資產總額均位於中國（沒有金融工具、職工福利資產和基於保險合同的權利）。

截至2015年6月30日止6個月，來自三家最大外部客戶的收入分別約為人民幣1,723,327,000元，人民幣439,013,000元和人民幣210,006,000元（截至2014年6月30日止6個月：分別約為人民幣1,479,960,000元，人民幣435,640,000元和人民幣194,800,000元）。

4、收入，其他收入及收益

於截至2015年6月30日止6個月期間已確認收入如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
收入		
整車運輸	1,189,019	1,138,356
輪胎銷售及其他	795,051	749,083
汽車原材料及零部件的供應鏈管理	800,813	648,227
非汽車商品運輸	29,035	39,948
其他	6,729	1,409
總計	<u>2,820,647</u>	<u>2,577,023</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	2,955	2,574
政府補助	25,893	6,506
其他	5,280	3,646
總計	<u>34,128</u>	<u>12,726</u>

5、財務費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
淨匯兌(收益)/損失	6	(505)
借款利息	405	1,452
合計	<u>411</u>	<u>947</u>

6、所得稅費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
當期中國企業所得稅費用	28,854	27,771
遞延所得稅費用	<u>7,714</u>	<u>(835)</u>
合計	<u><u>36,568</u></u>	<u><u>26,936</u></u>

本公司及其子公司適用不同企業所得稅稅率，有關適用稅率和實際稅率如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 適用稅率	2014年 適用稅率
本公司	15.0%	15.0%
重慶博宇	15.0%	15.0%
南京住久	25.0%	25.0%
重慶福集	25.0%	25.0%
重慶鼎捷	25.0%	25.0%
重慶福永	25.0%	25.0%
杭州長安民生	25.0%	25.0%
重慶福路	25.0%	25.0%
東立包裝	25.0%	25.0%
上海供應鏈	25.0%	不適用
卓爾盛德	25.0%	不適用

2011年7月27日，財政部、海關總署以及國家稅務總局聯合發佈之財稅[2011]58號文規定，自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。依據2012年4月6日，國家稅務總局發佈之公告[2012]12號，本公司及重慶博宇符合享受該優惠政策的條件，其適用企業所得稅率為15%。

由於本集團於截至2015年6月30日止6個月期間無產生或來自於香港的應課稅收入，故沒有計提香港所得稅（2014年同期：無）。

根據本公司及其子公司所處地區法定所得稅稅率計算除稅前溢利的所得稅稅項，與以實際所得稅稅率計算的所得稅開支調節如下：

6、所得稅費用（續）

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
稅前利潤	170,396	148,005
按集團各公司實際稅率計算之所得稅	35,411	26,344
調整以前年度涉及當期稅金金額	834	598
計算應納稅所得時不得扣除之費用	520	390
享有聯營公司利潤的份額	(197)	(396)
所得稅費用	<u>36,568</u>	<u>26,936</u>

截至2015年6月30日止6個月期間有效所得稅率為21.5%（2014年同期：18.2%）。

7、每股盈利

每股基本盈利系按本公司權益持有人應占截至2015年6月30日止6個月期間本集團利潤除以截至2015年6月30日止6個月期間已發行股份之加權平均數162,064,000（2014年6月30日：162,064,000）計算。

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
本公司權益持有者應占本集團之盈利	121,995	111,416
已發行股份之加權平均股數(千股)	<u>162,064</u>	<u>162,064</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)#	<u>0.75</u>	<u>0.69</u>

#每股攤薄盈利與每股基本盈利相等是因為不存在造成攤薄的潛在金融工具。

8、不動產、工廠及設備

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團新增固定資產原值人民幣107,330,000元（截至2014年6月30日止6個月期間：人民幣13,728,000元）。

8、不動產、工廠及設備（續）

本集團正在建設的物流信息中心，於2015年6月30日餘額約為人民幣8,568萬元（2014年12月31日：人民幣7,211萬元）。本集團正在建設的汽車零部件製造、配送以及供應鏈一體化項目，於2015年6月30日餘額約為人民幣3,281萬元（2014年12月31日：人民幣1,868萬元）。本集團建造第四條輪胎分裝生產線，該條生產線於2015年6月30日餘額約為人民幣686萬元（2014年12月31日：無）。

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團處置了賬面淨值為人民幣764,000元的資產（截至2014年12月31日止年度：人民幣1,944,000元），導致資產處置淨損失人民幣264,000元（截至2014年12月31日止年度：淨損失人民幣558,000元）。

9、預繳土地租賃付款

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團通過收購卓爾盛德60%的股本新增土地使用權人民幣13,948,000元，預付土地租賃費攤銷約為人民幣2,091,000元（截至2014年6月30日止6個月期間：人民幣2,272,000元）。

10、商譽

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月30日 (經審計) 人民幣千元	
賬面價值	7,457	4,663	
減：減值準備	—	—	
淨額	<u>7,457</u>	<u>4,663</u>	
	整車運輸服務 人民幣千元	倉儲管理服務 人民幣千元	合計 人民幣千元
2015年1月1日賬面價值	2,222	2,441	4,663
收購子公司(附注16)	<u>2,794</u>	—	<u>2,794</u>
2015年6月30日賬面價值 及淨額	<u>5,016</u>	<u>2,441</u>	<u>7,457</u>

10、商譽（續）

商譽減值測試

本集團於每年12月31日對商譽進行減值測試。由企業合併所產生的商譽分配至以下現金產生單元中進行減值測試：

- 整車運輸服務現金產生單元；及
- 倉儲管理服務現金產生單元。

截至2015年6月30日止6個月期間，分配至倉儲管理服務現金產生單元的商譽由於該現金產生單元的主要客戶重慶長安鈴木汽車有限公司的產量和銷量大幅下降存在減值跡象。目前本集團正在就該等減值的影響作出評估。

11、貿易應收款項及應收票據

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
貿易應收款項(附註(a))	190,441	205,768
減：貿易應收款項減值撥備	(14,188)	(14,192)
貿易應收款項-淨額	176,253	191,576
應收票據(附註(b))	177,265	153,005
	<u>353,518</u>	<u>344,581</u>

附註(a)：

本集團給予客戶之賬期為由貨到收訖至90天不等。於2015年6月30日以及2014年12月31日之貿易應收款項賬齡分析如下：

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
0到90天	137,166	170,255
91到180天	35,517	11,732
181天到365天	3,570	9,589
	<u>176,253</u>	<u>191,576</u>

註(b)：

於2015年6月30日和2014年12月31日，應收票據賬齡都小於6個月。

12、預付款項、按金及其他應收款項

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
預付款項	26,180	20,664
按金及其他應收款項	33,047	26,262
其他流動資產	23,177	6,512
	<u>82,404</u>	<u>53,438</u>

以上資產無到期或減值。包含在上述餘額中的金融資產與近期無違約記錄的客戶有關。

13、應收關聯方款項

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
提供服務和銷售產品產生之餘額 (附註(a))	1,782,579	1,457,608
減：應收關聯方款項減值撥備 (附註(b))	(31,166)	(31,166)
提供服務和銷售產品產生之淨額	<u>1,751,413</u>	<u>1,426,442</u>
為運輸服務預付的款項	5,904	1,495
其他應收款項	<u>16,897</u>	<u>11,510</u>
	<u>1,774,214</u>	<u>1,439,447</u>

13、應收關聯方款項（續）

附註(a)：

本集團給予關聯方之賬期為由貨到收訖至90天不等。於2015年6月30日以及2014年12月31日因提供服務和銷售商品產生之應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
0到90天	1,392,743	1,424,117
91到180天	358,670	1,747
181天到365天	-	578
	<u>1,751,413</u>	<u>1,426,442</u>

附註(b)：

應收關聯方款項減值撥備系本集團全額撥備應收哈飛汽車股份有限公司賬款人民幣31,166千元（2014年12月31日：人民幣31,166千元）。

14、現金及現金等價物及已質押銀行存款

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
庫存現金及往來存款	708,060	897,912
結構性存款	40,000	-
定期存款	40,403	56,601
	<u>788,463</u>	<u>954,513</u>
減：已質押銀行存款	88,760	56,589
到期日超過三個月的定期存款	34,403	54,602
結構性存款	40,000	-
現金及現金等價物	<u>625,300</u>	<u>843,322</u>

15、股本

	2015年6月30日 (未經審計)		2014年12月31日 (經審計)	
	股份數目 股	股份面值 人民幣元	股份數目 股	股份面值 人民幣元
註冊資本	<u>162,064,000</u>	<u>162,064,000</u>	<u>162,064,000</u>	<u>162,064,000</u>
已發行並已繳 足之股本				
-內資股(含非H 股外資股), 每股面值人民 幣1元	<u>107,064,000</u>	<u>107,064,000</u>	<u>107,064,000</u>	<u>107,064,000</u>
-H股,每股面值 人民幣1元	<u>55,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>55,000,000</u>

16、企業合併

於2015年1月19日，本公司與湖北漢南港物流有限公司和武漢盛德日新汽車產業園有限公司簽訂了《武漢卓爾盛德汽車物流有限公司股權轉讓協議》。根據該協議，本公司以人民幣1,968萬元的總收購價分別向湖北漢南港物流有限公司和武漢盛德日新汽車產業園有限公司收購卓爾盛德30.6%和29.4%的股權。收購完成後，本公司持有卓爾盛德60%的股權。

現本集團持有卓爾盛德60%的股權並擁有大部分董事會成員。因此，本集團可以批准卓爾盛德有關經營活動的決定並且控制卓爾盛德。自2015年5月22日本公司在法律上獲得卓爾盛德之控制權，取得卓爾盛德之資產並承擔其負債之日起，卓爾盛德成為本集團的非全資子公司。

16、企業合併（續）

	收購時公允價值 人民幣千元
不動產、工廠及設備(附註8)	8,046
預繳土地租賃付款(附註9)	13,948
無形資產	7,237
現金和銀行存款	7
應收賬款和應收票據	1,602
預付款項、按金及其他應收款項	5,699
其他非流動資產	416
應付帳款	(5,285)
應付稅金	(15)
其他應付款	(10)
遞延所得稅負債	(3,502)
	<hr/>
可識別淨資產的公允價值總計	28,143
非控制性權益	(11,257)
收購所得商譽(附註10)	2,794
	<hr/>
	19,680
	<hr/> <hr/>
現金支付	19,680
	<hr/> <hr/>

以上商譽的確認均不是處於抵扣所得稅的目的。

17、貿易應付款項及應付票據

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
貿易應付款項	1,216,142	1,201,484
應付票據	319,213	224,571
	<u>1,535,355</u>	<u>1,426,055</u>

於2015年6月30日和2014年12月31日之貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
0到90天	1,468,498	1,367,844
91到180天	56,857	52,685
181天到365天	7,143	3,876
1年以上	2,857	1,650
	<u>1,535,355</u>	<u>1,426,055</u>

18、其他應付款項及應計開支

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
應付薪金及福利	142,752	195,014
其他應付款	92,748	99,699
預收客戶款項	1,359	3,498
其他稅金	51,547	72,588
	<u>288,406</u>	<u>370,799</u>

19、應付關聯方款項

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
向關聯方採購運輸服務之款項	126,514	65,000
向關聯方採購建築勞務之款項	27,417	26,176
	<u>153,931</u>	<u>91,176</u>

於2015年6月30日和2014年12月31日關聯方提供運輸服務及建築勞務餘額的賬齡分析如下：

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
0到90天	152,996	90,847
91到180天	935	123
1年以上	-	206
	<u>153,931</u>	<u>91,176</u>

20、計息銀行及其他借貸

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
關聯方貸款 - 無擔保	110,000	-
實際利率 (%)	5.10%	-
一年內償還關聯方貸款	<u>110,000</u>	<u>-</u>
分析為：		
流動	110,000	-
非流動	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>110,000</u>	<u>-</u>

21、關聯方交易

	截至6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
提供整車運輸服務產生的收入	1,189,019	1,122,071
提供汽車原材料及零部件供應 鏈管理服務產生的收入	561,217	450,869
輪胎銷售	795,051	749,083
其他	2,232	1,409
	<u>2,547,519</u>	<u>2,323,432</u>
關聯方提供的運輸服務	234,809	152,156
關聯方提供的建築勞務	24,516	37,150
其他	3,139	1,048
	<u>262,464</u>	<u>190,354</u>
關聯方提供的短期借款	<u>110,000</u>	<u>120,000</u>

22、金融工具

下列是本集團於2015年6月30日和2014年12月31日持有的金融工具一覽：

金融資產	貸款和應收款項	
	2015年6月30日 未經審計 人民幣千元	2014年12月31日 經審計 人民幣千元
可供出售投資	28,900	28,900
貿易應收款項及應收票據	353,518	344,581
預付款項、按金及其他應收款項中 包含的金融資產	33,047	26,262
應收關聯方款項	1,768,310	1,437,952
已質押銀行存款	88,760	56,589
現金及現金等價物	699,703	897,924
合計	<u>2,972,238</u>	<u>2,792,208</u>

22、金融工具（續）

下列是本集團於2015年6月30日和2014年12月31日持有的金融工具一覽（續）：

金融負債	其他金融負債	
	2015年6月30日 未經審計 人民幣千元	2014年12月31日 經審計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,535,355	1,426,055
其他應付款項及應計開支中 包含的金融負債	92,748	99,699
應付關聯方款項	153,931	91,176
計息銀行及其他借貸	110,000	-
應付股利	43,757	-
合計	<u>1,935,791</u>	<u>1,616,930</u>

23、本集團承諾事項

(a) 資本承諾

於2015年6月30日，本集團仍未產生的資本開支如下：

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
不動產、工廠及設備 已簽約但未撥備	<u>130,771</u>	<u>110,192</u>

23、本集團承諾事項（續）

(b) 經營租賃承諾

不可撤銷的辦公室和配送中心經營租賃之未來最低租金開支列示如下：

	2015年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年12月31日 (經審計) 人民幣千元
1年內	17,185	15,292
第2年至第5年	<u>17,117</u>	<u>10,151</u>
合計	<u><u>34,302</u></u>	<u><u>25,443</u></u>

24、期後事項

於資產負債表日後，無重大的期後事項需要披露。



中期股息

董事會建議不派發截至2015年6月30日止6個月期間之中期股息（2014年同期：無）。

本公司股東已於2015年6月30日召開之股東周年大會上批准派發2014年度之末期股息每股人民幣0.27元（含稅），末期股息預期約於2015年9月30日之前派付。

管理層討論分析

業務回顧

2015年上半年，中國宏觀經濟運行呈現緩中趨穩、穩中有好的發展態勢，而中國汽車產銷量同比去年明顯回落。據中國汽車工業協會統計，2015年上半年，中國汽車產銷量分別約為1,209.50萬輛和1,185.03萬輛，同比分別增長約為2.64%和1.43%，與去年同期相比分別下降了6.96和6.97個百分點。截至2015年6月30日止6個月期間，本集團之主要客戶重慶長安汽車股份有限公司（「長安汽車」）的汽車產銷量分別為141.59萬輛和146.57萬輛，同比分別增長約7.24%和約11.02%。截至2015年6月30日止6個月期間，本集團錄得收入約為人民幣2,820,647千元，同比增長約為9.45%。截至2015年6月30日止6個月期間，有關整車運輸、輪胎分裝、汽車原材料及零部件供應鏈管理所獲得的收入，分別占本集團總收入約42.15%、28.19%和28.40%（截至2014年6月30日止6個月期間：分別約為44.17%、29.07%和25.15%）。收入的分析詳情載於本報告中本集團之「中期簡明合併利潤表及綜合收益表」附註4。

於截至2015年6月30日止6個月期間，雖然受到國內汽車市場競爭加劇、物流服務價格下滑、包括人力成本增加等不利因素的影響，但本集團加強了成本控制，努力拓展盈利能力強的業務單元，還獲得了地方政府的支持。本集團毛利率下降，但淨利率略有上升，分別為8.73%（去年同期：9.67%）和4.74%（去年同期：4.70%）。本公司股東應占本集團盈利由截至2014年6月30日止6個月期間約人民幣111,416,000元增長至2015年6月30日止6個月期間約人民幣121,995,000元，增長約9.50%。

財務回顧

流動資金及財政資源

於本報告期間，本集團之資金主要來自日常業務所得之資金。

於2015年6月30日，本集團之現金及銀行結餘和已質押銀行存款結餘合共約為人民幣788,463,000元（2014年12月31日：人民幣954,513,000元）。於2015年6月30日，本集團之資產總值約為人民幣3,850,329,000元（2014年12月31日：人民幣3,535,379,000元），流動負債約人民幣2,132,658,000元（2014年12月31日：人民幣1,922,538,000元），非流動負債約人民幣6,890,000元（2014年12月31日：人民幣3,388,000元），除非控制性權益外之股東權益約人民幣1,601,881,000元（2014年12月31日：人民幣1,523,643,000元）及非控制性權益約人民幣108,900,000元（2014年12月31日：人民幣85,810,000元）。

資本架構

截至2015年6月30日止6個月期間，本公司股本並無變動。

貸款和借款

於2015年6月30日，本公司短期借款為人民幣110,000,000元（2014年12月31日：無）。

資本與負債比率

於2015年6月30日，本集團資產負債比率（即總負債與總資產的百分比）約為55.57%（2014年12月31日：54.48%）。本集團之負債總額與權益總額比率約為1.25:1（2014年12月31日：1.20:1）。

資產抵押

於2015年6月30日，本集團無任何資產抵押。

匯率波動風險

本集團的外幣交易量有限，對本集團目前的影響不大。

員工、薪酬政策及培訓計劃

於2015年6月30日，本集團雇用9,037名員工（2014年12月31日：8,426名員工），員工之薪金根據本公司董事會和薪酬委員會批准的薪酬體系並依照國家有關政策確定。員工的收入水準與公司的經濟效益相聯繫。員工福利包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及住房公積金。於本報告期間內，本公司向員工提供了技術、安全、管理等多方面的培訓。

重大投資

截至2015年6月30日止6個月，本集團無重大投資。

重大收購及出售資產

截至2015年6月30日止6個月，本集團無重大收購及出售資產事項。

或然負債

於2015年6月30日，本集團並無或然負債。

展望

隨著中國周邊環境日趨複雜和中國經濟進一步對外開放以及物流市場競爭加劇，汽車行業產能過剩和市場競爭更加激烈的局面仍將持續，本公司預期未來中國的汽車物流經營操作壓力會加大。這些因素將對本集團的運營及盈利帶來不利影響。於2015年下半年，本集團仍將面臨人力開支成本不斷上升等不利因素，本集團將更加努力穩定傳統業務，繼續通過“管理、運營、服務”三大品質提升以增強核心競爭力，努力和嘗試拓展新業務，以期提升公司經營效果。

企業管治

於本報告期間，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文。

董事的證券交易

自2013年7月18日轉板上市後，本公司已採納一套不低於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定的作為董事買賣證券所需標準的行為準則（「行為準則」）。經對本公司全體董事作出具體查詢後，所有董事已確認於截止2015年6月30日止6個月期間一致遵守該行為準則。

董事會

本公司第四屆董事會現任董事有11名，其中4名執行董事、3名非執行董事、4名獨立非執行董事。董事會認為，本公司7名非執行董事和獨立非執行董事能與4名執行董事人數保持一個合理的平衡，能為本公司及股東的利益提供保障。本公司7名非執行董事和獨立非執行董事透過提供富有建設性的意見，對制定本公司政策盡其職責。本公司並不知悉董事會成員之間存在任何家屬或重大關係。本公司已聘請4名獨立非執行董事，其中至少一名具備適當的專業資格和會計相關的財務管理專長。本公司認為，於報告期間，每位獨立非執行董事均符合上市規則之每項關於獨立性的指引。於本報告日，除本公司獨立非執行董事張鐵沁先生連續任職已滿9年外，其餘三位獨立非執行董事在任均未超過9年。就本公司董事重選事宜，本公司將保證遵守上市規則下《企業管治守則》第A.4.3條規定。

董事長及總經理

本公司董事長為朱明輝先生，總經理為汪洋先生。董事長主要職責是負責制定發展戰略和業務戰略，總經理則負責本公司之日常經營。董事長負責領導董事會，確保董事會有效運作、鼓勵所有董事包括獨立非執行董事全力投入董事會及其下屬的三個委員會工作。

審核委員會

本報告對財務資訊的披露已遵守上市規則附錄十六。本公司審核委員會已審閱本集團截至2015年6月30日止6個月之經營業績及未經審核之財務報表，並討論了相關內部審計事項，同意中期業績報告的內容。

董事、監事於本報告期間的變動情況

截至2015年6月30日止6個月期間本公司的董事和監事沒有任何變化。

其他資料

董事、最高行政人員及監事於本公司及相聯法團的權益

於2015年6月30日，董事、最高行政人員及監事概無於本公司及其相聯法團（按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予儲存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

於2015年6月30日，董事、最高行政人員及監事並無實益擁有本集團任何成員公司的股本權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利（不論是否可依法執行），且自2014年12月31日起買賣或租賃或建議買賣或租賃予本集團成員公司的任何資產中，並無擁有任何直接或間接權益。

主要股東及於本公司股份及相關股份持有權益及淡倉的人士

於2015年6月30日，據本公司董事、最高行政人員及監事所知，以下人士（本公司董事或最高行政人員、監事除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之本公司股份及相關股份之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有在一切情況於本公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉：

股東名稱	身份	股份數目	內資股 (含非H股外資 股)百分比	H股 百分比	總註冊 股本 百分比
重慶長安工業(集團) 有限責任公司(「長 安工業公司」)	股份實益擁有人	41,225,600(L)	38.51%	-	25.44%
美集物流有限公司 (「美集物流」)	股份實益擁有人	33,619,200(L)	31.40%	-	20.74%
民生實業(集團)有限公司 (「民生實業」)	股份實益擁有人	25,774,720(L)	24.07%	-	15.90%
民生實業(附註1)	控制法團之權益	6,444,480(L)	6.02%	-	3.98%
香港民生實業有限公司 (「香港民生」) (附註1)	股份實益擁有人	6,444,480(L)	6.02%	-	3.98%
Pemberton Asian Opportunities Fund	股份實益擁有人	4,400,000(L)	-	8.00%	2.71%
788 China Fund Ltd.	投資經理	4,000,000(L)	-	7.27%	2.47%
Braeside Investments, LLC(附註2)	投資經理	3,423,000(L)	-	6.22%	2.11%
Braeside Management, LP (附註2)	投資經理	3,423,000(L)	-	6.22%	2.11%
McIntyre Steven (附註2)	控制法團之權益	3,423,000(L)	-	6.22%	2.11%

附註1: 香港民生是民生實業的子公司, 本公司董事盧曉鐘先生持有民生實業6%的股權。

附註2: 根據披露權益通知文檔, Braeside Management, LP為Braeside Investments, LLC的全資子公司, McIntyre Steven為Braeside Investments, LLC之控股股東。

附註3: (L)-好倉, (S)-淡倉, (P)-可供借出之股份。



除本報告所披露者外，於2015年6月30日，據本公司董事及最高行政人員所知，概無其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司作出披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有附有在一切情況於本公司及／或本公司任何附屬公司股東大會上投票之權利之任何類別股本面值10%或以上之權益；或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述之登記冊之權益或淡倉。

股份增值權激勵計劃

於2005年6月6日，為完善本公司的激勵機制，本公司股東於2005年第二次臨時股東大會上批准了股份增值權激勵計劃（「該計劃」）。該計劃的主要條款及條件概述載於本公司於2006年2月16日刊發的招股章程（「招股章程」）附錄七「股份增值鼓勵計劃的條款概要」一節。

為符合《國有控股上市公司（境外）實施股權激勵管理辦法》（國資發分配[2006]8號）的規定，本公司薪酬委員會於2013年6月25日批准了對該計劃的修訂，規定該計劃的具體方案實施前須報國有資產管理部門批准，行權等待期增加一年，該計劃有效期內授予股份增值權的總數累計不得超過公司股本總額的10%。

於本報告期間，本公司概無該計劃的實施安排。

競爭利益

本公司的股東美集物流、民生實業、香港民生和長安工業公司均與本公司簽訂了以本公司為受益人的非競爭承諾函。詳情請參見本公司招股章程和2014年年報。

因民生實業和香港民生（連同他們各自的聯繫人）合計持有本公司股份降至20%以下，本公司與民生實業和香港民生簽署的非競爭承諾函不再有效。

持續關連交易

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團與關連人士(定義同上市規則)進行的持續關連交易獲得的收入約為人民幣2,558,482,000元(其中長安汽車及其聯繫人為人民幣2,536,820,000元、長安工業公司及其聯繫人為人民幣7,224,000元、南京寶鋼住商金屬製品有限公司為人民幣7,009,000元，東立物流股份有限公司及其聯繫人為人民幣4,497,000元，民生實業及其聯繫人為人民幣2,932,000元)，占本集團於本報告期間總收益約90.71%。

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團通過關連人士(定義同上市規則)採購的運輸勞務約為人民幣211,533千元(其中長安工業公司及其聯繫人為人民幣6,670千元、民生實業及其聯繫人為人民幣202,020千元，美集物流及其聯繫人為人民幣2,843千元)，占本集團於本報告期銷售成本約8.22%。

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團向關連人士(定義同上市規則)採購的建設服務為人民幣24,516千元。

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團於關連人士(定義同上市規則)處日最高貸款(含利息)餘額約為人民幣110,303千元，於關連人士(定義同上市規則)處日最高存款(含利息)餘額約為人民幣195,480千元。

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團向關連人士(定義同上市規則)採購的包裝加工服務和固定資產為人民幣872千元。

截至2015年6月30日止6個月期間，本集團向重慶市長安物業管理有限公司及其聯繫人採購的保安保潔服務為人民幣1,665千元。

購入、贖回或出售本公司上市證券

截至2015年6月30日止6個月期間，本公司及其子公司概無購入或贖回或出售或註銷本公司及子公司已發行的股份。

公眾持股量

基於公開予本公司查詢之資料，在本報告期內，本公司一直維持上市規則所訂明並經聯交所同意之公眾持股量。

承董事會命
重慶長安民生物流股份有限公司
朱明輝
董事長

中國重慶，
2015年8月31日

於報告日期，本公司的董事包括：

執行董事：

朱明輝先生
盧曉鍾先生
William K Villalón先生
汪洋先生

非執行董事：

吳小華先生
Danny Goh Yan Nan先生
王琳先生

獨立非執行董事：

張鐵沁先生
潘昭國先生
揭京先生
張運女士