

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## NEW FOCUS AUTO TECH HOLDINGS LIMITED

### 新焦點汽車技術控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：360)

### 截至二零零八年十二月三十一日止年度 之全年業績公佈

#### 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	3	707,426	763,451
銷售及服務成本		(541,805)	(623,067)
毛利		165,621	140,384
可轉股債券衍生部分公平價值收益	11	11,877	15,214
其他收入及收益		11,729	16,198
分銷成本		(89,973)	(70,348)
行政開支		(65,901)	(70,287)
融資成本	4	(15,562)	(8,732)
除稅前溢利	5	17,791	22,429
所得稅	6	(4,996)	(1,067)
年度溢利		12,795	21,362
應佔：			
本公司權益持有人		10,922	17,849
少數股東權益		1,873	3,513
		12,795	21,362
股息	7	—	—
			(重列)
每股盈利：	8		
— 基本		人民幣2.42分	人民幣3.99分
— 攤薄		人民幣1.54分	人民幣1.30分

\* 僅供識別

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		150,401	106,521
租賃土地及土地使用權		20,508	21,086
投資物業		26,047	25,286
商譽		46,068	43,161
其他無形資產		8,601	9,310
其他金融資產		2,778	2,611
遞延稅項資產		93	128
		<b>254,496</b>	<b>208,103</b>
<b>流動資產</b>			
證券買賣		227	737
存貨		125,695	126,803
應收貿易賬款	9	78,175	119,950
按金、預付款項及其他應收款項		57,782	58,921
應收一名關連人士款項		316	92
可收回稅項		3,527	387
已抵押定期存款		1,877	3,342
現金及現金等值物		95,726	135,532
		<b>363,325</b>	<b>445,764</b>
<b>流動負債</b>			
有抵押銀行借款		95,940	85,929
應付貿易賬款	10	110,707	149,183
應計費用及其他應付款項		39,294	43,916
應付董事款項		450	1,388
應付關連人士款項		—	1,504
應課稅		731	—
		<b>247,122</b>	<b>281,920</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>116,203</b>	<b>163,844</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>370,699</b>	<b>371,947</b>

## 綜合資產負債表(續)

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
有抵押銀行借款		14,349	16,494
可轉股債券	11	68,591	75,998
遞延稅項負債		1,389	1,071
		<b>84,329</b>	93,563
<b>資產淨值</b>		<b>286,370</b>	278,384
<b>資本及儲備</b>			
股本		47,354	46,394
儲備		205,476	200,323
本公司權益持有人應佔權益		<b>252,830</b>	246,717
少數股東權益		<b>33,540</b>	31,667
<b>權益總額</b>		<b>286,370</b>	278,384

## 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	本公司權益 持有人應佔 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日結餘	42,987	104,102	53,084	200,173	9,297	209,470
自物業、機器及設備轉撥至 投資物業時作出公平價值調整	—	602	—	602	—	602
匯兌調整	—	(3,052)	—	(3,052)	—	(3,052)
直接於權益確認之收入						
及開支總額	—	(2,450)	—	(2,450)	—	(2,450)
年度溢利	—	—	17,849	17,849	3,513	21,362
年度收入及開支總額	—	(2,450)	17,849	15,399	3,513	18,912
購股權失效	—	(575)	575	—	—	—
因行使購股權而發行股份	9	73	—	82	—	82
轉撥儲備	—	2,432	(2,432)	—	—	—
為收購一家附屬公司發行股份	1,350	29,713	—	31,063	—	31,063
發行紅股	2,048	(2,048)	—	—	—	—
一家附屬公司一名少數股東注資	—	—	—	—	11,944	11,944
收購一家附屬公司產生的少數股東權益	—	—	—	—	6,913	6,913
於二零零七年十二月 三十一日結餘	46,394	131,247	69,076	246,717	31,667	278,384
匯兌調整及開支總額	—	(4,632)	—	(4,632)	—	(4,632)
年度溢利	—	—	10,922	10,922	1,873	12,795
年度收入及開支總額	—	(4,632)	10,922	6,290	1,873	8,163
購股權失效	—	(238)	238	—	—	—
轉撥儲備	—	1,865	(1,865)	—	—	—
因行使購股權而發行股份	3	22	—	25	—	25
購回股份及註銷	(23)	(156)	(23)	(202)	—	(202)
發行紅股	980	(980)	—	—	—	—
於二零零八年十二月 三十一日結餘	47,354	127,128	78,348	252,830	33,540	286,370

## 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>17,791</b>	22,429
就以下各項調整：			
陳舊存貨撥備(撥備撥回)	5	<b>39</b>	(240)
呆賬(撥備撥回)／額外撥備	5	<b>(608)</b>	339
租賃土地及土地使用權攤銷	5	<b>578</b>	579
物業、機器及設備折舊	5	<b>19,527</b>	22,856
可轉股債券衍生部分公平價值收益	11	<b>(11,877)</b>	(15,214)
可轉股債券衍生部分直接交易成本		—	834
出售物業、機器及設備收益		<b>(191)</b>	—
出售一家附屬公司權益收益		—	(953)
其他無形資產攤銷	5	<b>133</b>	397
買賣證券公平價值虧損／(收益)		<b>510</b>	(470)
投資物業公平價值收益		<b>(761)</b>	(2,515)
買賣證券變現收益淨額		<b>(64)</b>	—
可轉股債券之匯兌收益	11	<b>(4,775)</b>	(4,160)
其他金融資產隱含利息收入		<b>(167)</b>	(111)
銀行存款利息收入		<b>(1,020)</b>	(3,598)
其他融資成本		<b>20,337</b>	12,058
<hr/>			
營運資金變動前的經營現金流		<b>39,452</b>	32,231
其他金融資產減少		—	1,851
存貨減少／(增加)		<b>1,348</b>	(26,482)
應收貿易賬款減少／(增加)		<b>43,698</b>	(31,865)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		<b>1,762</b>	(6,206)
應收關連人士款項增加／(減少)		<b>(224)</b>	279
應付貿易賬款(減少)／增加		<b>(40,017)</b>	23,399
應計費用及其他應付款項(減少)／增加		<b>(7,390)</b>	795
匯率變動之影響		<b>(2,046)</b>	—
<hr/>			
經營活動產生／(使用)的現金		<b>36,583</b>	(5,998)
已付所得稅		<b>(7,057)</b>	(2,105)
已付利息		<b>(11,092)</b>	(4,205)
<hr/>			
經營活動產生／(使用)的現金淨額		<b>18,434</b>	(12,308)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購置其他無形資產	(16)	—
已抵押定期存款減少/(增加)	1,465	(2,194)
購置物業、機器及設備	(67,526)	(30,631)
出售物業、機器及設備所得款項	2,916	843
收購附屬公司產生之現金流入/(流出)淨額	122	(9,032)
出售一家附屬公司權益所得款項淨額	—	(662)
收購一家附屬公司所付額外現金代價	(1,762)	(755)
出售買賣證券所得款項	199	—
支付保證訂金	—	(3,000)
購入買賣證券	(135)	(267)
已收利息	1,020	3,598
<b>投資活動使用的現金淨額</b>	<b>(63,717)</b>	<b>(42,100)</b>
<b>融資活動</b>		
一家附屬公司少數權益持有人注資	—	11,944
發行可轉股債券所得款項，扣除交易成本	—	89,612
新籌集銀行貸款所得款項	95,814	63,057
償還銀行貸款	(64,413)	(27,390)
償還董事款項	(938)	(13,661)
償還關連方人士款項	(1,504)	(21,703)
發行股份所得款項	25	82
購回股份及註銷	(202)	—
<b>融資活動產生的現金淨額</b>	<b>28,782</b>	<b>101,941</b>
<b>現金及現金等值物(減少)/增加淨額</b>	<b>(16,501)</b>	<b>47,533</b>
年初之現金及現金等值物	113,130	65,941
<b>匯率變動之影響</b>	<b>(903)</b>	<b>(344)</b>
<b>年末之現金及現金等值物</b>	<b>95,726</b>	<b>113,130</b>
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>		
銀行存款及現金	95,726	135,532
銀行透支	—	(22,402)
	<b>95,726</b>	<b>113,130</b>

## **財務報表附註**

(以人民幣列示)

### **1. 組織及業務**

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，其註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands，主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)上海。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事生產及銷售電子及電力相關汽車零件及配件；提供汽車維修、保養及改裝服務，以及透過大中華地區的服務連鎖店網絡分銷商品之業務。

### **2. 採納新訂及經修訂準則**

於本年度，本集團採納所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，為香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋之統稱)，有關準則與其業務有關，並於本集團及本公司現行會計期間生效。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團會計政策出現任何重大變動。

採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「服務特許權安排」、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號「香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係」以及香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本「重新分類財務資產」並無對此等財務報表造成影響。

## 2. 採納新訂及經修訂準則(續)

於授權刊發此等財務報表日期，以下準則及詮釋已頒佈惟尚未生效：

	生效日期
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈報 (i)
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 (i)
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂本)	可沽售財務工具及清盤產生之責任 (i)
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資於附屬公司、共同控制實體 或聯營公司之成本 (i)
香港財務報告準則第8號	經營分部 (i)
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建造協議 (i)
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 (i)
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改善有關財務工具的披露 (i)
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 (ii)
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 (ii)
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 (ii)
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 (ii)
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 (ii)
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	顧客長期支持計劃 (iii)
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額 (iv)
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號及 香港會計準則第39號(修訂本)	內含衍生工具 (v)
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 (vi)
二零零八年可能導致呈列、確認或計量之會計處 理有變之香港財務報告準則改進	一香港會計準則第1號、香港會計 準則第16號、香港會計準則 第19號、香港會計準則第20 號、香港會計準則第23號、 香港會計準則第27號、香港 會計準則第28號、香港會計 準則第29號、香港會計準則 第31號、香港會計準則第36 號、香港會計準則第38號、 香港會計準則第39號、香港 會計準則第40號及香港會計 準則第41號 (i) 一香港財務報告準則第5號 (ii)

生效日期

- (i) 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間
- (ii) 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間
- (iii) 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間
- (iv) 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間
- (v) 於二零零九年六月三十日或之後結束之年度期間
- (vi) 於二零零九年七月一日或之後所收取客戶轉讓之資產

本集團正著手評估預期於初期應用此等新訂或經修訂準則或詮釋之影響。



### 3. 營業額及分類資料

營業額(亦為收益)指向客戶供應貨品及提供服務之銷售價值，乃分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售貨品	<b>485,062</b>	577,441
服務收入	<b>222,364</b>	186,010
	<b>707,426</b>	763,451

### 3. 營業額及分類資料(續)

#### (a) 主要呈報形式－業務分部

本集團經營兩項業務分部，分別為汽車配件生產及銷售，以及提供汽車維修、養護及修飾服務。下文載列分部收益、業績、資產、負債及資本開支資料之分析。

二零零八年

	汽車配件生產 及銷售	提供汽車 維修、養護及 修飾服務	對銷	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>業績</b>				
外部銷售收益	485,062	222,364	—	707,426
分部間銷售收益	7,901	2,804	(10,705)	—
外部其他收入	5,527	5,487	—	11,014
分部間其他收入／(開支)	294	—	(294)	—
<b>總計</b>	<b>498,784</b>	<b>230,655</b>	<b>(10,999)</b>	<b>718,440</b>
分部業績	30,577	1,901	—	32,478
未分配其他收入				715
未分配成本				(11,717)
融資成本				(15,562)
可轉股債券衍生部分公平價值收益				11,877
除稅前溢利				17,791
所得稅				(4,996)
年度溢利				12,795
<b>資產負債表</b>				
分部資產	379,390	211,059	—	590,449
未分配公司資產				27,372
資產總值				617,821
分部負債	194,811	94,820	—	289,631
未分配公司負債				41,820
負債總額				331,451
<b>其他資料</b>				
資本開支	55,751	11,791	—	67,542
折舊及攤銷費用	10,407	9,799	—	20,206
未分配折舊及攤銷費用				32
折舊及攤銷費用總額				20,238

### 3. 營業額及分類資料(續)

#### (a) 主要呈報形式－業務分部(續)

二零零七年

	汽車配件生產 及銷售 人民幣千元	提供汽車 維修、養護及 修飾服務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>業績</b>				
外部銷售收益	577,441	186,010	—	763,451
分部間銷售收益	14,483	575	(15,058)	—
外部其他收入	6,574	6,286	—	12,860
分部間其他收入／(開支)	401	(826)	425	—
收益總額	598,899	192,045	(14,633)	776,311
<b>分部業績</b>	<b>33,881</b>	<b>(4,813)</b>	—	<b>29,068</b>
未分配其他收入				3,338
未分配成本				(16,459)
融資成本				(8,732)
可轉股債券衍生部分公平價值收益				15,214
除稅前溢利				22,429
所得稅				(1,067)
年度溢利				21,362
<b>資產負債表</b>				
分部資產	364,523	181,022	—	545,545
未分配公司資產				108,322
資產總值				653,867
分部負債	225,139	66,103	—	291,242
未分配公司負債				84,241
負債總額				375,483
<b>其他資料</b>				
資本開支	14,347	16,239	—	30,586
未分配資本開支				45
資本開支總額				30,631
折舊及攤銷費用	9,739	12,877	—	22,616
未分配折舊及攤銷費用				1,216
折舊及攤銷費用總額				23,832

### 3. 營業額及分類資料(續)

#### (b) 次要呈報形式－地區分部

本集團於五個(二零零七年：五個)主要地區營運。地區分部收益分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
分部收益：		
北美洲	323,635	343,683
歐洲	68,496	48,452
亞太地區	30,976	29,073
大中華(包括台灣)	283,958	341,973
非洲	—	270
南美洲	361	—
總計	707,426	763,451

由於本集團大部分資產均位於中國，故並無就本集團資產及資本開支呈列地區分部資料。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無地區分部間的銷售(二零零七年：人民幣零元)。

### 4. 融資成本

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息開支：			
於五年內悉數償還之銀行借款		6,829	2,991
於五年後悉數償還之銀行借款		—	561
應付一名董事款項之利息		—	653
可轉股債券之隱含利息	11	13,508	7,853
可轉股債券衍生部分直接交易成本		—	834
可轉股債券匯兌收益	11	(4,775)	(4,160)
		15,562	8,732

## 5. 除稅前溢利

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利乃經扣除／(計入)：			
匯兌虧損淨額		3,148	1,428
存貨成本(附註)		404,975	502,274
服務成本		136,791	121,033
陳舊存貨撥備／(撥備撥回)		39	(240)
		541,805	623,067
物業、廠房及設備折舊		19,527	22,856
攤銷：			
租賃土地及土地使用權		578	579
其他無形資產		133	397
總折舊及攤銷費用		20,238	23,832
應收貿易賬款呆賬(撥備撥回)／額外撥備	9	(608)	339
研發成本		5,621	8,125
賺取租金投資物業產生之直接營運成本		—	331
核數師酬金		1,380	1,300
過往年度撥備不足		146	—
		1,526	1,300
僱員福利開支(包括董事酬金)：			
薪金及津貼		63,304	50,673
退休金計劃供款		1,009	1,329
其他福利		10,465	9,588
		74,778	61,590

附註：存貨成本包括有關員工成本以及折舊及攤銷費用之金額約人民幣39,076,000元(二零零七年：人民幣51,642,000元)，該金額亦計入上文個別披露之相關總金額。

## 6. 所得稅

於綜合損益表中之稅項指：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>即期稅項－中國</b>		
－ 年內撥備	5,222	3,148
－ 過往年度超額撥備	(574)	(2,441)
	<b>4,648</b>	707
<b>遞延稅項</b>		
－ 源自暫時差異之產生及撥回淨額	157	360
－ 稅率變動所致	191	—
	<b>4,996</b>	1,067

## 7. 股息

董事會並不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度宣派末期股息(二零零七年：人民幣零元)。截至二零零八年十二月三十一日止年度概無支付中期股息(二零零七年：人民幣零元)。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃按本年度本公司權益持有人應佔溢利及本年度已發行普通股的加權平均數為基準計算，且為反映本年度發行紅股而作出調整。截至二零零七年十二月三十一日止年度每股基本盈利已重列，以計及截至二零零八年十二月三十一日止年度的紅股發行。

每股攤薄盈利乃按本年度本公司權益持有人應佔溢利為基準計算，且作出調整以計入可轉股債券之利息、可轉股債券匯兌收益及可轉股債券衍生部分公平價值收益。計算中所用普通股加權平均數為本年度已發行之普通股數目，即用於計算每股基本盈利之數量，加上所有潛在攤薄普通股在被視作行使或轉換時無償發行之普通股加權平均數。

## 8. 每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃按以下數額計算：

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>盈利</b>			
計算每股基本盈利所用本公司權益持有人			
應佔溢利		<b>10,922</b>	17,849
加：可轉股債券隱含利息	4	<b>13,508</b>	7,853
減：可轉股債券之匯兌收益	4	<b>(4,775)</b>	(4,160)
減：可轉股債券衍生部分公平價值收益	11	<b>(11,877)</b>	(15,214)
<hr/>			
就可轉股債券影響作出調整之本公司權益持有人			
應佔溢利		<b>7,778</b>	6,328
<hr/>			
股份數目			
		二零零八年	二零零七年 (重列)
<hr/>			
<b>股份</b>			
計算每股基本盈利所用普通股加權平均數		<b>451,590,000</b>	446,923,000
<hr/>			
攤薄影響－普通股加權平均數：			
購股權		<b>4,242,000</b>	9,645,000
可轉股債券		<b>48,665,000</b>	30,666,000
<hr/>			
就攤薄影響作出調整之普通股加權平均數		<b>504,497,000</b>	487,234,000
<hr/>			

## 9. 應收貿易賬款

		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款		<b>79,234</b>	121,617
減：呆賬撥備		<b>(1,059)</b>	(1,667)
<hr/>			
		<b>78,175</b>	119,950
<hr/>			

(i) 本集團應收貿易賬款的平均信貸期為30天。

## 9. 應收貿易賬款(續)

(ii) 應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期至30天	26,336	46,194
31天至60天	29,894	41,329
61天至90天	14,643	15,907
超過90天	8,361	18,187
	<b>79,234</b>	121,617
減：呆賬撥備	<b>(1,059)</b>	(1,667)
	<b>78,175</b>	119,950

## 10. 應付貿易賬款

本集團應付貿易賬款之賬齡分析載列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期至30天	56,843	65,992
31天至60天	23,849	37,753
61天至90天	14,669	22,677
超過90天	15,346	22,761
	<b>110,707</b>	149,183

本集團應付貿易賬款之平均信貸期為60天。

## 11. 可轉股債券

於二零零七年五月十六日，本公司發行12,000,000美元的可贖回可轉股債券。債券按年利率5.2厘計息，須每半年年末支付。債券可於緊隨可轉股債券發行當日後任何時間，按最初換股價每股換股股份2.07港元及其後因本公司發行紅股而調整為每股換股股份1.923港元(可根據可轉股債券條款予以調整)轉換為本公司的普通股。

除非可轉股債券曾被贖回、購回及註銷或轉換，否則所有未轉換的可轉股債券應於發行可轉股債券當日第三週年贖回(另加應計及未支付利息)。

在未經債券持有人或其指定聯繫人士的同意下，本公司無權提早贖回可轉股債券。



## 11. 可轉股債券(續)

可轉股債券以美元(「美元」)列示，美元並非本公司(發行債券之實體)的功能貨幣。故行使兌換權不會導致以定額現金交換固定數目的本公司股份的方式償付。因此，兌換權的內含衍生工具乃作為金融負債計算列賬。發行可轉股債券所得款項12,000,000美元(相當於人民幣91,897,000元)已分割為負債和衍生部分。於可轉股債券發行後，衍生部分的公平價值按期權定價模式確定；此金額被確認為該負債之衍生部分，直至債券被轉換或被贖回。發行的剩餘收益被分配給負債部分並逐期攤銷，直至債券被轉換或被贖回。債券衍生工具以發行日之公平價值計量，其於結算日之其後公平價值變動在綜合損益表確認。

可轉股債券的負債及衍生部分變動如下：

	可轉股債券 負債部分 人民幣千元	可轉股債券 衍生部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於發行日	61,312	30,585	91,897
直接交易成本	(1,451)	—	(1,451)
隱含利息(附註4)	7,853	—	7,853
公平價值收益	—	(15,214)	(15,214)
未變現匯兌收益(附註4)	(2,592)	(1,568)	(4,160)
於二零零七年十二月三十一日	65,122	13,803	78,925
於一年內到期金額 (計入應計費用及其他應付款項的應付利息)	(2,927)	—	(2,927)
於二零零七年十二月三十一日分類為非流動負債之金額	62,195	13,803	75,998
隱含利息(附註4)	13,508	—	13,508
公平價值收益	—	(11,877)	(11,877)
未變現匯兌收益(附註4)	(3,931)	(844)	(4,775)
於二零零八年十二月三十一日	71,772	1,082	72,854
於一年內到期金額(計入應計費用及其他 應付款項的應付利息)	(4,263)	—	(4,263)
於二零零八年十二月三十一日分類為 非流動負債之金額	67,509	1,082	68,591

## 11. 可轉股債券(續)

可轉股債券的利息按實際年利率19.5厘以實際利率法計算得出。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日經計及獨立專業合資格估值師行永利行評值顧問有限公司進行之估值並以二項模式計算的可轉股債券衍生部分公平價值如下：

	二零零八年 十二月三十一日	二零零七年 十二月三十一日
股價	0.9港元	1.66港元
行使價	1.923港元	2.07港元
波幅	47.164%	44.29%
無風險利率	0.352%	2.68%

由於年內本公司股價大幅下跌，因此可轉股債券衍生部分公平價值減少，導致出現公平價值收益人民幣11,877,000元(二零零七年：人民幣15,214,000元)。

於二零零八年十二月三十一日後，本集團以向可轉股債券持有人發行12,000,000美元承兌票據之方式支付可轉股債券。

## 12. 重大非調整結算日後事項

於二零零九年二月二十三日，應債券持有人之要求及作為債券持有人同意終止可轉股債券之代價，本公司以債券持有人為受益人發行承兌票據(「承兌票據」)，本公司根據承兌票據所載條款及條件，按債券持有人之指示償還貸款12,000,000美元，於二零零九年二月二十六日、二零零九年四月三十日及二零零九年六月三十日分別償還3,000,000美元、4,000,000美元及5,000,000美元。本公司於承兌票據項下之責任由本公司一名董事全面及不可撤回擔保。交易詳情載於本公司日期為二零零九年二月二十三日之公佈。

## 主席致辭

本人很榮幸的借此機會代表集團(包括本公司及其附屬公司)管理團隊向集團各位股東、客戶、全體員工以及長期以來所有支持公司的人士表示由衷的謝意，並提呈集團二零零八年度之營業表現及二零零九年度之展望。

## 業績表現及股息政策

新焦點汽車技術控股有限公司(「本公司」)之製造業專注於汽車綠色照明和汽車電子電源領域的創新生產，連鎖零售業致力於提供專業的汽車後市場服務。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，集團之綜合營業額為人民幣707,426,000元，較二零零七年同期下降7.3%；毛利率由二零零七年的18.39%提升至23.41%。

經營溢利為人民幣21,476,000元，較去年同期上升34.67%；股東應佔盈利約人民幣10,922,000元，每股盈餘為人民幣2.42分。

其中，NFA(代指集團之製造業)綜合營業額為人民幣485,062,000元，較二零零七年同期下降約16.0%；毛利率為16.35%，較去年同期增長約14.5%。

AUTOLIFE(代指集團之連鎖零售業)綜合營業額為人民幣222,364,000元，較二零零七年同期增長約19.5%；經營利潤實現人民幣1,901,000元，較去年同期的經營虧損人民幣4,813,000元有了飛躍性成長。

集團之綜合營業額中，Autolife佔比31.43%，較二零零七年之佔比提高約7個百分點，進一步鞏固了作為中國汽車連鎖服務行業領先的地位。

為保證集團在目前複雜多變的宏觀環境下能夠始終保持穩健積極的發展態勢，董事會一致認為保有充裕的現金符合公司和股東的長期利益，因此建議本年度不予派發股息。

## 業務進展

### 汽車綠色照明和電子電源製造業——NFA

二零零八年，信貸危機引發的經濟危機導致北美市場需求的急劇下降及消費信心的動搖，摧毀了諸多以出口為主營業務的企業。NFA部分產品出口不可避免的受到了影響。期內，由於原材料價格的巨幅波動和人民幣升值，對於NFA的出口業務形成了壓力。

NFA管理層在次貸危機爆發之前，敏銳的感知二零零八年下半年的經濟走勢不容樂觀，及時調整了經營策略，將保持並提高產品的毛利率作為企業重要的經營指標，實施嚴格的成本管控，實現了毛利率較去年同期增長14.5%，體現了NFA管理層穩健靈活的管理能力以及在不利經濟環境中的抗風險能力。

管理層經營策略主要包括：

第一：主動淘汰部分低毛利率產品的生產，優化資源集中於高毛利產品的生產和銷售。由此可知，營業額降低的部分原因為管理層為提高營業利潤而主動採取的措施所促成；

第二：嚴格管控成本和費用，採用鎖定原材料價格等方式減低原材料價格波動帶來的衝擊；重新梳理從研發、採購到生產的流程，確保各環節的高效節約；

第三：開拓新的業務渠道和銷售模式，儘管帶來一定程度的管銷費用增加，但為今後銷售渠道的拓寬奠定了良好的基礎，其效果將在零九年開始體現。

回顧期內，NFA管理層積極應對宏觀經濟環境急劇變化所帶來的壓力和衝擊，秉持穩健積極的發展戰略，及時調整經營策略，由此實現了毛利率超過10%以上的增長。二零零八年十二月十五日，NFA獲得國家相關部門之備案確認，成為上海市二零零八年高新技術企業，將根據國家有關政策規定享受所得稅優惠。

#### 汽車後市場連鎖零售業——Autolife

Autolife作為中國汽車後市場連鎖服務商的先行者和領導者，對於中國汽車後市場服務業的發展前景深具信心，始終堅持為愛車人士提供便利及專業的服務。

於回顧期內，Autolife之營業額增長19.5%，毛利增長49.12%，Autolife期內經營利潤達到人民幣1,901,000元，較去年同期的經營虧損人民幣4,813,000元有了飛躍性成長。這意味著Autolife服務業在如期實現網點鋪陳及銷售收入成為大中華區第一的階段戰略目標同時，發展戰略部署已初見成效。

回顧期內，Autolife取得以下進展：

第一：直營Super店由二零零七年的23家增至34家，Super店數量的快速增長為二零零九年的銷售規模及利潤持續增長奠定了堅實基礎；

第二：全國的加盟店累計超過390家，進一步完善了服務網絡；

第三：回顧期內，服務業發揮規模優勢所進行的採購及信息系統整合已見成效，從而提升單店盈利能力，實現服務業的基本盈虧平衡。

回顧期內，Autolife堅持五年戰略計劃，在市場細分的基礎上，於實踐中總結出良好的盈利模式，為隨後之快速增長鋪設好道路。

### **展望**

儘管二零零九年全球經濟仍將持續低迷，出口行業依然面臨重重挑戰，NFA之管理團隊將繼續以提高營業利潤為重點目標，同時加強內部控制，在各個經營環節予以節流，在提升效率的同時繼續壓縮成本及削減開支，爭取在二零零九年實現更為理想的盈利表現。

隨著服務網絡進一步的完善和擴大、盈利模式的明確，Autolife將充分利規模化的經營優勢，加強內部的資源整合，預計在二零零九年進一步體現連鎖網點的盈利能力及規模效應。

### **致謝**

本人借此機會感謝集團各位股東、所有員工以及所有關注集團的人士於二零零八年對集團的鼎力支持。

## 管理層討論與分析

### 綜覽

本公司之製造業專注於綠色照明和電子電源領域的創新生產，連鎖零售業致力於為車主提供專業的汽車後市場產品和服務。

### 業績摘要

#### 收入

截至二零零八年十二月三十一日止，集團之綜合營業額約為人民幣707,426,000元(二零零七年：人民幣763,451,000元)。

NFA綜合營業額約為人民幣485,062,000元(二零零七年：人民幣577,441,000元)，較二零零七年同期減少約16.0%，主要源於企業針對不利的宏觀政策及時調整銷售策略，將保持和提高企業整體毛利率水平作為主要目標，淘汰低毛利率產品的生產。

AUTOLIFE(代指集團之連鎖零售業)綜合營業額約為人民幣222,364,000元(二零零七年：人民幣186,010,000元)，較二零零七年同期增長約19.5%，連鎖零售業銷售在集團綜合營業額佔比由去年同期的24.36%上升到目前的31.43%。

#### 毛利及毛利率

集團整體毛利為人民幣165,621,000元(二零零七年：人民幣140,384,000元)，較二零零七上升17.98%；毛利率由二零零七的18.39%上升至23.41%。

其中NFA毛利約為人民幣79,284,000元(二零零七年：人民幣82,486,000元)；製造業雖然受到人民幣升值和原物料價格大幅波動的雙重壓力，整體毛利率仍達到16.35%，較二零零七年同期增長14.5%。

AUTOLIFE毛利約為人民幣86,337,000元(二零零七年：人民幣57,898,000元)，較二零零七年增長約49.12%；整體毛利率達到38.8%，較二零零七年同期增長24.76%。

#### 開支

期間內的銷售及市場推廣開支約人民幣89,973,000元(二零零七年：約人民幣70,348,000元)，增長27.90%；該項開支增長主要源於：

- 製造業積極開拓直接銷售渠道產生的營銷費用增加；
- 服務業台灣地區總部新增8家Super店，營銷推廣費用相應增加；
- 服務業北京地區總部新增3家Super店，營銷推廣費用相應增加。

期內行政開支約為人民幣65,901,000元(二零零七年：人民幣70,287,000元)，較二零零七年同期下降約6.2%，主要源於管理層加強費用管控，以應對金融危機的不利影響。

### 經營溢利

集團經營溢利約人民幣21,476,000元(二零零七年：約人民幣15,947,000元)，較去年同期上升34.67%。

集團經營溢利的大幅提升源於管理層在宏觀形勢複雜多變、經濟增速明顯放緩以及出現較大自然災害的不利市場環境中，審時度勢，秉持謹慎且靈活的經營策略，將提升產品毛利率作為經營目標，淘汰低毛利率產品生產的同時嚴格控制產品成本及各項費用的支出，以保證經營溢利的穩定和提升。

### 融資成本

融資成本淨額約人民幣15,562,000元(二零零七年：約人民幣8,732,000元)，增加78.22%，主要原因如下：

- 承擔12,000,000美元可轉換債務全年之利息費用約人民幣13,508,000元；
- 二零零八年上半年中國政府為防止熱錢流入及經濟過熱所實施的從緊貨幣政策，導致企業境外資金無法順利結匯，造成企業的融資成本較去年大幅增加。

### 稅項

- 所得稅開支約人民幣4,996,000元(二零零七年：約人民幣1,067,000元)，增長約368.23%；主要源於：
- NFA製造業適用所得稅的優惠稅率已於二零零七年底到期，製造業紐福克斯光電根據二零零八年一月一日生效的政策規定，已獲上海市政府頒佈「國家高新技術企業」的資質，適用所得稅率為15%，較二零零七年應稅稅率12%有約3個百分點的增長；
- 製造業山東龍盛所得稅免稅期已於二零零七到期，二零零八年的適用稅率為12.5%；
- 服務業台灣地區總部二零零七年底已彌補所有以前年度的虧損，二零零八年始適用稅率為25%。

### **股東應佔溢利**

股東應佔盈利約人民幣10,922,000元(二零零七年：人民幣17,849,000元)，每股盈餘為人民幣2.42分(二零零七年：人民幣3.99分)。

### **財務狀況與流動資金**

集團期內繼續保持一貫穩健的財務狀況，回顧期內集團資產維持良好流動性。

其中集團經營性活動產生的現金流為人民幣18,434,000元(二零零七年：流出人民幣12,308,000元)。

流動資產淨值約人民幣116,203,000元(二零零七年：約人民幣163,844,000元)，流動比率為1.47(二零零七年：1.57)。流動資產淨值的減少源於紐福克斯製造業三廠建設完工。

以總負債除以總資產計算的資產負債比率為53.6%(二零零七年：57.4%)。

二零零八年十二月三十一日，公司銀行借款總額為人民幣110,289,000元(二零零七年：約人民幣102,423,000元)。

本集團擁有健康及充足的經營現金流、銀行存款及銀行信貸額度，足以支付企業日常營運，資本支出及應對將來投資機會。

回顧期內，集團投資活動使用的現金支出約為人民幣63,717,000元(二零零七年：人民幣42,100,000元)，源於紐福克斯製造業三廠建設以及服務業連鎖店拓展。

### **匯兌風險**

回顧期內，本集團的結算貨幣主要為美元。為降低匯兌風險，本集團通過與主要往來銀行簽訂遠期組合結匯合同、簽訂貨幣掉期合約、用採購合同鎖定匯率以及調整報價政策向上下游轉移成本壓力等措施以減小上述匯率變動帶來的影響。集團不存在重大匯兌風險。

### **僱員及酬金政策**

於二零零八年十二月三十一日，本集團僱用共2,679名全職員工，其中319名為管理人員。為吸引及保持核心團隊及管理人員的穩定性，本集團計劃將合計可供授出的15,380,000份購股權授予大部分員工，從而提升本公司內員工的責任感及穩定性。



## 業務進展

### 汽車綠色照明和電子電源製造業－NFA

二零零八年，宏觀環境持續二零零七年以來的不利形勢，NFA製造業面臨著巨大挑戰，包括：

- 製造業所需的主要原材料價格持續波動且波幅加劇；
- 人民幣兌美元累計升幅約6%；
- 世界金融危機引發的消費者信心下降；
- 中國政府從緊的貨幣政策；
- 經濟增速在下半年明顯放緩；

在複雜多變的經濟環境中，NFA對於全球特別是大中華地區新興市場所蘊藏的巨大商機始終充滿了信心。管理層在秉持「拓展中國汽車零部件市場和OEM市場、由多元產品轉向專注於汽車電子及綠色照明產品」的戰略規劃同時，實施了穩健靈活的經營措施，得以保持穩定的發展態勢：

#### (1) 新增NFA產品海外直接銷售的渠道：

- NFA在北美所設立的銷售辦公室，已向客戶直接提供及時的產品售前和售後服務；
- 該銷售辦公室的設立有助於NFA製造業對於北美市場動向的準確把握，以及更多市場信息的取得；

#### (2) 堅持大力拓展中國汽車後市場的戰略：

- 回顧期內，在大中華區汽車零部件市場上的銷售佔比達到NFA銷售總額的約13%；
- 持續開發和徹底優化三大系列產品－車用轉換器、充電器和POWER PACK，保持和穩固以上產品的市場競爭優勢。

第二，採取各項措施積極應對宏觀環境的不利因素，確保NFA產品毛利率較二零零七年上升了14.5%；

(1) 進行產品線整合，完善報價策略：

- 基於山東工廠在人力成本、稅收優惠等方面的優勢，製造業毛利較低的POWER PACK、JUMP START產品將持續轉移至山東生產，可提高產品毛利率4%-5%；
- NFA在提高產品銷售價格8%-10%的基礎上，延續了二零零七年調整後的報價策略，在一定程度上避免了原材料價格巨大波動帶來的衝擊；

(2) 二零零八年上半年始已向北美地區二家大型連鎖零售商直接供貨，與另一家大型連鎖零售商進入實質性合作階段：

(3) 擴大產能，優化資源配置的同時進一步提高產品品質：

- 上海生產基地已經於二零零八年十二月底完工，二零零九年初正式投入使用；
- 相較於上海原生產基地，新基地一期工程產能同比增加15%以上，並由於生產自動化程度的提升，使得產品品質和生產效率得到最大優化和提升。

回顧期內，宏觀環境以及原材料、人力成本的增長對眾多生產型企業產生了不利影響。NFA管理層在不利的宏觀環境中，採用穩健靈活的經營策略，實現了毛利的穩定成長，除確實執行前瞻性的戰略規劃外，還有賴於以上各項應對措施的順利實施。

#### 汽車後市場連鎖零售業 – AUTOLIFE

Autolife致力於提供專業的汽車後市場服務。經過5年的市場摸索，將其發展戰略從最初的規模擴張轉變為品牌價值提升，從追求連鎖店數量轉變為提升連鎖店盈利能力。

在Autolife連鎖網點的經營模式調整為兩大類後：Super店與Convenient店，除服務業營業額穩步攀升，在回顧期內的營業額達人民幣222,364,000元(二零零七年：約人民幣186,010,000元)，經營利潤約人民幣1,901,000元(二零零七年：經營虧損約人民幣4,813,000元)。

回顧期內，Autolife服務業著重於整合商品採購、技術研發、人員管理和信息系統，通過發揮連鎖網點的規模優勢，從而在商品價格、技術服務及服務便捷上領先於其他業者。

第一，以在大中國區內已建設完成的上海基地和地區總部為依託，大力拓展區域內的網點建設，為區域內的直營及加盟網點提供技術、服務等各項支援；

- 北京地區總部：二零零八年，北京地區總部大力拓展新的網點渠道，在二零零七年原有Super店12家的基礎上新增Super店3家；客戶保有量及品牌影響力均居北京汽車連鎖服務行業之首；
- 台灣地區總部：二零零八年，通過收購兼併新增Super店5家，通過自我發展新增Super店3家，目前共計15家Super店，實現了在台灣地區的整合，進一步鞏固了在網點規模、營業額及品牌影響力位居台灣第一的行業地位；
- 上海地區總部：截至二零零八年底，在上海共計鋪設網點3個，更著重於單店營業額及經營利潤的提升，從穩步發展中體現其服務及品牌優勢；
- 成都地區總部：二零零八年在成都地區已擁有兩家Super店，為Autolife今後在西南地區的網絡鋪陳和渠道建設奠定了堅實的基礎。

截至二零零八年十二月底，Autolife共有直營Super店34家，較去年同期增加11家；Super店的成功拓展和建設，成為了Autolife銷售額和經營利潤穩步增長的保障。

第二，Autolife已在北京、上海、浙江、廣東、天津、南京、江蘇、成都等一線地區和城市，以地區總部為依託，以直營Convenient店為範本，輻射周邊城市大力發展加盟；截至二零零八年十二月底，加盟店超過390家。

## **展望**

### **汽車綠色照明和電子電源製造業—NFA**

集團將充分把握中國汽車後市場蓬勃發展的機遇，在二零零八年進一步提高NFA在中國汽車後市場的佔有份額，

在完善目前已有五大產品系列的同時，繼續保持製造業的研發優勢，著重於與綠色能源相關的電子電源產品研發和生產。

NFA製造業已成為全球及中國幾家知名汽車生產商的一線OEM供應商，在此基礎上，管理層將發揮已有業務平臺的優勢，進行相應的產業鏈整合，透過其已鋪設好的銷售通路，力爭擴大產品供應的品種，使NFA的經營規模擴大。

儘管二零零九年的經濟形勢仍不容樂觀，但NFA製造業管理層有信心通過穩健靈活的經營政策，保持製造業的穩步發展。

#### **汽車後市場連鎖零售業 – AUTOLIFE**

隨著地區總部戰略佈局的完成，Super店盈利模式的明確，連鎖網點的規模效應逐步顯現，Autolife已於二零零八年基本實現盈虧平衡。

服務業將持續網點擴展及提升盈利能力並重的發展戰略；一方面，通過資源和管理整合的不斷完善，提升服務業總部及各連鎖網點的盈利能力；另一方面，服務業管理層仍會積極尋找區域內優質Super店運營商，以期通過與其的合作來實現網點擴張；同時，此類優質營運商已具備豐富的行業經驗和資源優勢，配合服務業總部業務及資金上的支持，在網點擴張的同時加強盈利能力。

#### **企業管治**

除下文披露者外，董事認為，本公司於回顧年內一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14企業管治常規守則(「守則」)所載守則條文。

根據守則第A.2.1條，「主席及行政總裁須由不同人士出任，而不應由一人擔任」。洪偉弼先生現為本公司主席兼行政總裁，與守則有所不符，乃由於洪先生負責領導本集團之日常管理。董事會認為此安排可為本集團提供強勁而貫徹的領導，有助作出有效的業務策略及決策規劃與執行。

### **董事進行證券交易**

本公司已就董事進行證券交易採納不寬鬆於上市規則附錄10所載規定準則之行為守則，作為董事進行證券交易之行為守則（「標準守則」）。為確保董事根據標準守則買賣本公司證券，本公司已成立一個董事委員會（「證券委員會」），以處理相關交易，成員包括洪偉弼先生（主席）及洪瑛蓮女士。進行任何本公司證券交易前，董事須知會證券委員會主席，或如為洪偉弼先生進行交易，則須以書面知會洪瑛蓮女士，並獲得證券委員會的書面確定。經證券委員會向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於年內一直遵照有關董事進行證券交易之標準守則。

### **審核委員會**

審核委員會現有三名成員，分別為杜海波先生、周太明先生及汪啟茂先生。杜海波先生已獲委任為審核委員會主席。審核委員會的職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控制度。本集團之本年度年度業績已經由審核委員會審閱。

### **股息**

董事會並不建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息（二零零七年：人民幣零元）。

### **買賣或贖回本公司的上市股份**

年內，本公司按每股0.86港元至0.88港元之價格，在香港聯合交易所有限公司購回合共264,000股每股面值0.10港元之普通股，總代價為229,594港元。

除上文所述者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

### **股東週年大會**

本公司謹訂於二零零九年六月三日舉行二零零八年度股東週年大會，並將根據上市規則規定的方式在適當時間刊發及寄發股東週年大會通告。

### **暫停辦理股份過戶登記手續**

本公司將於二零零九年六月一日(星期一)至二零零九年六月三日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票須於二零零九年五月二十九日(星期五)下午四時三十分前，送呈本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

承董事會命  
新焦點汽車技術控股有限公司  
主席  
洪偉弼

香港，二零零九年四月二十一日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事洪偉弼、吳冠宏、洪瑛蓮、陸元成、*Douglas Charles Stuart FRESCO*及*Norman L. MATTHEW*；非執行董事羅小平、李榮興、石伊萍；以及獨立非執行董事杜海波、周太明及汪啟茂。