

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



## CHINA FIRST CAPITAL GROUP LIMITED

### 中國首控集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1269)

### 截至二零一八年六月三十日止六個月之 中期業績公告

#### 摘要

| 人民幣百萬元           | 截至六月三十日止六個月     |                  | 增加/<br>(減少) |
|------------------|-----------------|------------------|-------------|
|                  | 二零一八年<br>(未經審核) | 二零一七年<br>(未經審核)  |             |
| 收益               | 1,016.9         | 963.0            | 5.6%        |
| 本公司擁有人應佔期內(虧損)溢利 | (341.6)         | 4.8              | (7,216.7%)  |
| 每股基本(虧損)盈利       | 人民幣(0.071)元     | 人民幣0.001元        | (7,200.0%)  |
| 人民幣百萬元           | 於二零一八年          | 於二零一七年           | 增加/<br>(減少) |
|                  | 六月三十日<br>(未經審核) | 十二月三十一日<br>(經審核) |             |
| 總資產              | 10,152.3        | 9,356.6          | 8.5%        |
| 本公司擁有人應佔權益       | 3,119.9         | 3,169.9          | (1.6%)      |
| 每股資產淨值(附註)       | 人民幣0.64元        | 人民幣0.66元         | (3.0%)      |

附註：每股資產淨值以本公司擁有人應佔權益除以期末本公司已發行股份(「股份」)數目後達致。

## 中期業績

中國首控集團有限公司(「本公司」,連同其附屬公司,統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈其截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期綜合業績。

### 簡明綜合損益及其他全面收益表 截至二零一八年六月三十日止六個月

|                           | 附註 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                           |    | 二零一八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收益                        | 3  |                          |                          |
| 貨品及服務                     |    | 982,173                  | 960,013                  |
| 利息                        |    | 34,753                   | 2,969                    |
| 總收益                       |    | 1,016,926                | 962,982                  |
| 銷售/服務成本                   |    | (703,531)                | (682,121)                |
| 毛利                        |    | 313,395                  | 280,861                  |
| 其他收入及開支                   | 4  | 22,050                   | 11,761                   |
| 其他收益及虧損                   | 5  | (37,328)                 | 73,504                   |
| 按公平值計入損益之金融資產之<br>公平值變動   | 6  | (243,149)                | (20,772)                 |
| 可換股債券之嵌入式衍生工具部分之<br>公平值變動 |    | (3,239)                  | -                        |
| 研發支出                      |    | (31,080)                 | (30,023)                 |
| 銷售及分銷開支                   |    | (52,935)                 | (44,161)                 |
| 行政開支                      |    | (164,520)                | (195,714)                |
| 應佔聯營公司業績                  |    | 270                      | -                        |
| 應佔合營企業業績                  |    | 33,930                   | (1,906)                  |
| 融資成本                      |    | (123,269)                | (51,115)                 |
| 除稅前(虧損)溢利                 |    | (285,875)                | 22,435                   |
| 稅項                        | 7  | (33,841)                 | 1,070                    |
| 期內(虧損)溢利                  |    | (319,716)                | 23,505                   |

|                         | 附註 | 截至六月三十日止六個月<br>二零一八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-------------------------|----|---|--------------------------|
| 期內其他全面收入(開支)            |    |   |                          |
| 其後或會重新分類至損益之項目          |    |   |                          |
| 海外業務換算所產生匯兌差額           |    | 28,232                                  | 17,634                   |
| 可供出售投資之公平值變動，<br>扣除有關稅項 |    | —                                       | (39,260)                 |
|                         |    | <u>28,232</u>                           | <u>(21,626)</u>          |
| 將不會重新分類至損益之項目           |    |   |                          |
| 換算至呈列貨幣所產生匯兌差額          |    | 10,593                                  | (67,362)                 |
| 期內其他全面收入(開支)(扣除所得稅)     |    | <u>38,825</u>                           | <u>(88,988)</u>          |
| 期內全面開支總額                |    | <u>(280,891)</u>                        | <u>(65,483)</u>          |
| 應佔期內(虧損)溢利：             |    |   |                          |
| 本公司擁有人                  |    | (341,634)                               | 4,750                    |
| 非控股權益                   |    | 21,918                                  | 18,755                   |
|                         |    | <u>(319,716)</u>                        | <u>23,505</u>            |
| 應佔期內全面(開支)收入：           |    |   |                          |
| 本公司擁有人                  |    | (298,278)                               | (83,487)                 |
| 非控股權益                   |    | 17,387                                  | 18,004                   |
|                         |    | <u>(280,891)</u>                        | <u>(65,483)</u>          |
| 每股(虧損)盈利—基本(人民幣元)       | 9  | <u>(0.071)</u>                          | <u>0.001</u>             |
| —攤薄(人民幣元)               | 9  | <u>(0.071)</u>                          | <u>不適用</u>               |

簡明綜合財務狀況表  
於二零一八年六月三十日

|                  | 附註 | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                                   |                                    |
| 物業、廠房及設備         |    | 878,090                           | 859,385                            |
| 預付租金             |    | 268,456                           | 272,159                            |
| 於聯營公司之投資         |    | 6,305                             | 6,036                              |
| 於合營企業之權益         | 10 | 858,424                           | 819,636                            |
| 無形資產             |    | 236,816                           | 254,683                            |
| 可供出售投資           | 11 | –                                 | 616,184                            |
| 按公平值計入損益之金融資產    | 11 | 595,871                           | –                                  |
| 投資按金             |    | 380,000                           | 380,000                            |
| 商譽               |    | 365,380                           | 365,380                            |
| 遞延稅項資產           |    | 17,477                            | 15,464                             |
| 應收貸款及利息          | 12 | 31,200                            | –                                  |
| 其他應收款項           | 13 | 75,159                            | 163,739                            |
|                  |    | <b>3,713,178</b>                  | <b>3,752,666</b>                   |
| <b>流動資產</b>      |    |                                   |                                    |
| 存貨               |    | 134,684                           | 227,853                            |
| 待售在建物業           |    | 256,229                           | –                                  |
| 應收貸款及利息          | 12 | 1,271,420                         | 511,963                            |
| 貿易及其他應收款項        | 13 | 838,537                           | 738,022                            |
| 預付租金             |    | 7,096                             | 6,803                              |
| 按公平值計入損益之金融資產    | 11 | 2,682,752                         | 2,868,614                          |
| 證券賬戶結餘           |    | 7,170                             | 7,969                              |
| 受限制銀行結餘          |    | 862,513                           | 556,252                            |
| 銀行結餘及現金          |    | 378,706                           | 686,477                            |
|                  |    | <b>6,439,107</b>                  | <b>5,603,953</b>                   |
| <b>資產總值</b>      |    | <b>10,152,285</b>                 | <b>9,356,619</b>                   |
| <b>流動負債</b>      |    |                                   |                                    |
| 應付一間聯營公司款項       |    | 1,644                             | 2,425                              |
| 貿易及其他應付款項        | 14 | 1,769,787                         | 1,587,904                          |
| 應付合營企業款項         |    | 140,480                           | 103,270                            |
| 來自客戶之墊款          |    | –                                 | 1,957                              |
| 借款               |    | 2,177,412                         | 1,377,104                          |
| 應付所得稅            |    | 92,739                            | 62,499                             |
| 遞延收入             |    | 2,549                             | 142,586                            |
| 合約負債             |    | 128,350                           | –                                  |
| 撥備               |    | 7,100                             | 4,695                              |
|                  |    | <b>4,320,061</b>                  | <b>3,282,440</b>                   |
| <b>流動資產淨額</b>    |    | <b>2,119,046</b>                  | <b>2,321,513</b>                   |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>5,832,224</b>                  | <b>6,074,179</b>                   |

|                   | 附註 | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動負債</b>      |    |                                   |                                    |
| 借款                |    | 1,152,773                         | 1,584,364                          |
| 其他應付款項            | 14 | 328                               | 324                                |
| 可換股債券             |    | 649,670                           | 634,149                            |
| 應付或然代價            |    | 29,776                            | 29,923                             |
| 可換股債券之嵌入式衍生工具部分   |    | 10,348                            | 6,945                              |
| 遞延收入              |    | 41,415                            | 215,454                            |
| 合約負債              |    | 193,289                           | –                                  |
| 長期應付款             |    | 28,669                            | 27,496                             |
| 遞延稅項負債            |    | 140,567                           | 113,738                            |
|                   |    | <u>2,246,835</u>                  | <u>2,612,393</u>                   |
| <b>負債總額</b>       |    | <u><b>6,566,896</b></u>           | <u><b>5,894,833</b></u>            |
| <b>擁有人權益</b>      |    |                                   |                                    |
| 股本                | 15 | 81,626                            | 80,096                             |
| 儲備                |    | 3,038,287                         | 3,089,799                          |
| 應佔權益：             |    |                                   |                                    |
| 本公司擁有人            |    | 3,119,913                         | 3,169,895                          |
| 非控股權益             |    | 465,476                           | 291,891                            |
|                   |    | <u>3,585,389</u>                  | <u>3,461,786</u>                   |
| <b>負債總額及擁有人權益</b> |    | <u><b>10,152,285</b></u>          | <u><b>9,356,619</b></u>            |

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟若干金融工具則按公平值計量(倘適用)。

除應用新訂及香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本所導致之會計政策變動外，截至二零一八年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者相同。

### 2.1 應用新訂及香港財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及香港財務報告準則修訂本，於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間強制生效，以編製制本集團之簡明綜合財務報表。

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| 香港財務報告準則第9號                 | 金融工具                                      |
| 香港財務報告準則第15號                | 來自客戶合約之收益及相關修訂本                           |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第22號 | 外幣交易及預付代價                                 |
| 香港財務報告準則第2號修訂本              | 以股份為基礎付款交易之分類及計量方法                        |
| 香港財務報告準則第4號修訂本              | 應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併<br>應用香港財務報告準則第9號金融工具 |
| 香港會計準則第28號修訂本               | 二零一四年至二零一六年週期香港財務報告<br>準則年度改進之一部分         |
| 香港會計準則第40號修訂本               | 轉讓投資物業                                    |

## 2.2 應用所有新訂準則對簡明綜合財務狀況表的影響

### 初次應用香港財務報告準則第15號所產生影響的摘要

於二零一八年一月一日對簡明綜合財務狀況表確認的金額作出以下調整。概無受變動影響的項目並無包括在內。

|              | 先前於<br>二零一七年<br>十二月三十一日<br>的所報告的<br>賬面值<br>人民幣千元 | 重新分類<br>人民幣千元 | 於二零一八年<br>一月一日<br>根據香港<br>財務報告準則<br>第15號的<br>賬面值#<br>人民幣千元 |
|--------------|--|---------------|--|
| <b>流動負債</b>  |  |               |  |
| 來自客戶之墊款      | 1,957  | (1,957)       | -  |
| 遞延收入         | 142,586  | (140,392)     | 2,194  |
| 合約負債         | -  | 142,349       | 142,349  |
| <b>非流動負債</b> |  |               |  |
| 遞延收入         | 215,454  | (174,910)     | 40,544   |
| 合約負債         | -  | 174,910       | 174,910  |

# 本列的金額為應用香港財務報告準則第9號作出調整前。

初次應用香港財務報告準則第9號所產生影響的摘要

下表說明於二零一八年一月一日的初次應用日期，根據香港財務報告準則第9號金融資產及其他財務報表項目的分類及計量。

|   | 可供出售 <sup>+</sup><br>投資 | 指定為<br>按公平值<br>計入損益之<br>金融資產 <sup>^</sup> | 持作買賣<br>投資  | 香港財務<br>報告準則<br>第9號<br>所要求<br>按公平值<br>計入損益之<br>金融資產 | 於合營<br>企業之<br>權益 | 遞延稅項<br>負債 | 可供出售<br>儲備 | 保留盈利<br>(虧損) |
|---|-------------------------|---|-------------|---|------------------|------------|------------|--------------|
|   | 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      | 人民幣千元        |
| 於二零一七年十二月<br>三十一日的期末結餘—<br>香港會計準則第39號   | 616,184                 | 1,734,594                                 | 1,134,020   | -   | 819,636          | 113,738    | 8,192      | (71,302)     |
| 初次應用國際財務報告第9號<br>所產生影響：                 |                         |   |             |   |                  |            |            |              |
| <i>重新分類</i>                             |                         |   |             |   |                  |            |            |              |
| 從可供出售投資至按公平值<br>計入損益                    | (616,184)               | -   | -           | 616,184   | -                | -          | -          | -            |
| 從指定為按公平值計入損益至<br>按公平值計入損益               | -                       | (1,734,594)                               | -           | 1,734,594   | -                | -          | -          | -            |
| 從可供出售儲備至<br>保留盈利(虧損)                    | -                       | -   | -           | -   | -                | -          | (8,192)    | 8,192        |
| 從持作買賣投資至<br>按公平值計入損益                    | -                       | -   | (1,134,020) | 1,134,020   | -                | -          | -          | -            |
| <i>重新計量</i>                             |                         |   |             |   |                  |            |            |              |
| 從按成本計量至<br>按公平值計入損益                     | -                       | -   | -           | 8,548   | -                | -          | -          | 8,548        |
| 從按成本計量至<br>按公平值計入損益                     | -                       | -   | -           | -   | -                | 1,410      | -          | (1,410)      |
| 由於合營企業採納香港財務<br>報告準則第9號導致<br>應佔合營企業業績變動 | -                       | -   | -           | -   | 5,523            | -          | -          | 5,523        |
| 於二零一八年一月一日的<br>期初結餘—香港財務報告<br>準則第9號     | -                       | -   | -           | 3,493,346   | 825,159          | 115,148    | -          | (50,449)     |

<sup>+</sup> 可供出售(「可供出售」)

<sup>^</sup> 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)



### 3. 收益及分部資料

#### (a) 各營運分部之產品／服務

所呈報的分部資料乃以產品／服務類型以及出售產品／提供服務的客戶類型釐定，此與作為本集團主要營運決策人（「主要營運決策人」）的執行董事定期審閱以分配資源及評估表現的內部資料相符。

於本期間，完成收購新業務後已確定另一分部（即「物業開發及銷售業務」）。新分部「物業開發及銷售業務」概無產生任何收益，且產生的成本／開支有限，因此並無就該新確定的分部呈列獨立分部資料。

概無營運分部已合併以組成以下可呈報分部：

- 汽車零部件業務—為原汽車製造商之汽車市場及汽車行業之二級市場製造並向其銷售汽車減振器及懸架系統產品。
- 金融服務業務—從事證券交易、承銷配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、私募基金管理、金融信貸及出國金融服務之業務。
- 教育運營業務—從事提供教育服務之業務（包括幼稚園教育、學歷教育及職業教育）以及向教育機構提供管理及諮詢服務之業務。

#### (b) 分部收益及分部業績

|                           | 分部收益                                    |   | 分部業績                                    |   |
|---------------------------|---|---|---|---|
|                           | 截至六月三十日止六個月<br>二零一八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 截至六月三十日止六個月<br>二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 截至六月三十日止六個月<br>二零一八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 截至六月三十日止六個月<br>二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 汽車零部件業務                   | 817,613                                 | 796,529                                 | 192,088                                 | 167,564                                 |
| 金融服務業務                    | 67,922                                  | 47,697                                  | 67,438                                  | 47,328                                  |
| 教育運營業務                    | 131,391                                 | 118,756                                 | 53,869                                  | 65,969                                  |
| 分部總額及綜合                   | <u>1,016,926</u>                        | <u>962,982</u>                          | <u>313,395</u>                          | <u>280,861</u>                          |
| 其他收入及開支                   |   |   | 22,050                                  | 11,761                                  |
| 其他收益及虧損                   |   |   | (37,328)                                | 73,504                                  |
| 按公平值計入損益之金融<br>資產之公平值變動   |   |   | (243,149)                               | (20,772)                                |
| 可換股債券之嵌入式衍生<br>工具部分之公平值變動 |   |   | (3,239)                                 | —                                       |
| 研發支出                      |   |   | (31,080)                                | (30,023)                                |
| 銷售及分銷開支                   |   |   | (52,935)                                | (44,161)                                |
| 行政開支                      |   |   | (164,520)                               | (195,714)                               |
| 應佔聯營公司業績                  |   |   | 270                                     | —                                       |
| 應佔合營企業業績                  |   |   | 33,930                                  | (1,906)                                 |
| 融資成本                      |   |   | (123,269)                               | (51,115)                                |
| 除稅前(虧損)溢利                 |   |   | <u>(285,875)</u>                        | <u>22,435</u>                           |

(c) 地域資料

本集團主要於中華人民共和國(「中國」,就本公告而言,不包括中國香港特別行政區(「香港」)、中國澳門特別行政區及台灣)營運。

本集團來自外部客戶所得收益超過95%(截至二零一七年六月三十日止六個月:97%)來自中國。

4. 其他收入及開支

|                 | 截至六月三十日止六個月   |               |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一八年         | 二零一七年         |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|                 | (未經審核)        | (未經審核)        |
| 利息收入            | 18,242        | 8,879         |
| 倉儲服務收入          | 2,743         | 2,882         |
| 校園輔助服務收入        | 38,530        | 28,239        |
| 減:有關校園輔助服務之相關開支 | (37,465)      | (28,239)      |
|                 | <u>22,050</u> | <u>11,761</u> |

5. 其他收益及虧損

|                  | 截至六月三十日止六個月     |               |
|------------------|-----------------|---------------|
|                  | 二零一八年           | 二零一七年         |
|                  | 人民幣千元           | 人民幣千元         |
|                  | (未經審核)          | (未經審核)        |
| 捐款               | (95)            | (89)          |
| 匯兌(虧損)收益淨額       | (36,132)        | 23,608        |
| 政府補助             | 1,449           | 1,629         |
| 出售廢料所得收益         | 3,699           | 2,111         |
| 投資收益             | 14,654          | 16,121        |
| 出售附屬公司收益         | -               | 23,560        |
| 出售物業、廠房及設備虧損     | -               | (118)         |
| 解除與資產相關之政府補助     | 1,275           | 523           |
| 貿易應收款項呆賬(撥備)撥回淨額 | (2,488)         | 6,713         |
| 存貨撥備虧損           | (23,508)        | (2,439)       |
| 其他               | 3,818           | 1,885         |
|                  | <u>(37,328)</u> | <u>73,504</u> |

## 6. 按公平值計入損益之金融資產之公平值變動

|        | 截至六月三十日止六個月      |                 |
|--------|------------------|-----------------|
|        | 二零一八年            | 二零一七年           |
|        | 人民幣千元            | 人民幣千元           |
|        | (未經審核)           | (未經審核)          |
| 非上市投資： |                  |                 |
| —於香港   | (6,098)          | —               |
| —於海外   | 19,992           | —               |
|        | <u>13,894</u>    | —               |
| 股本證券：  |                  |                 |
| —於香港上市 | 137,516          | 156,832         |
| —於中國上市 | (312,080)        | (177,604)       |
| —於海外上市 | (82,479)         | —               |
|        | <u>(257,043)</u> | <u>(20,772)</u> |
|        | <u>(243,149)</u> | <u>(20,772)</u> |

## 7. 稅項

|            | 截至六月三十日止六個月   |                 |
|------------|---------------|-----------------|
|            | 二零一八年         | 二零一七年           |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元           |
|            | (未經審核)        | (未經審核)          |
| 即期稅項開支     |               |                 |
| —中國以內      | 21,838        | 20,878          |
| —中國以外      | 3,996         | 2,609           |
|            | <u>25,834</u> | <u>23,487</u>   |
| 遞延稅項開支(貸項) | <u>8,007</u>  | <u>(24,557)</u> |
|            | <u>33,841</u> | <u>(1,070)</u>  |

## 8. 股息

董事已決定不會就截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本公司概無派付及宣派任何股息，且自報告期末以來亦無建議派發任何股息。

## 9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

|                                       | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | 二零一八年                | 二零一七年                |
|                                       | (未經審核)               | (未經審核)               |
| <b>(虧損)盈利</b>                         |                      |                      |
| 就每股基本(虧損)盈利而言的本公司擁有人應佔期內(虧損)盈利(人民幣千元) | <u>(341,634)</u>     | <u>4,750</u>         |
| <b>股數</b>                             |                      |                      |
| 就每股基本(虧損)盈利而言的普通股加權平均數                | <u>4,842,721,000</u> | <u>4,512,348,000</u> |

截至二零一八年六月三十日止六個月，由於轉換本公司之未償還可換股債券將導致每股虧損減少，故在計算每股攤薄虧損時並無假設進行有關轉換。

截至二零一七年六月三十日止六個月，由於報告期內或於二零一七年六月三十日概無任何發行在外潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 10. 於合營企業之權益

|             | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 於合營企業之權益的成本 | 861,714                           | 861,430                            |
| 應佔業績及其他全面開支 | <u>(3,290)</u>                    | <u>(41,794)</u>                    |
|             | <u>858,424</u>                    | <u>819,636</u>                     |

## 11. 按公平值計入損益之金融資產／可供出售投資

|              | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 金融資產：        |                                   |                                    |
| —可供出售投資(附註a) | -                                 | 616,184                            |
| —按公平值計入損益    | <b>3,278,623</b>                  | <b>2,868,614</b>                   |
|              | <b>3,278,623</b>                  | <b>3,484,798</b>                   |
| 就報告目的分析如下：   |                                   |                                    |
| 流動資產(附註b)    | <b>2,682,752</b>                  | 2,868,614                          |
| 非流動資產        | <b>595,871</b>                    | 616,184                            |
|              | <b>3,278,623</b>                  | <b>3,484,798</b>                   |

附註：

- 於採納香港財務報告準則第9號後，投資須以按公平值計入損益計量。
- 於各報告期末按公平值計入損益之金融資產流動部分的詳情如下：

|        | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 股本證券：  |                                   |                                    |
| —於香港上市 | <b>2,024,056</b>                  | 1,920,176                          |
| —於中國上市 | <b>560,190</b>                    | 869,900                            |
| —於海外上市 | <b>98,506</b>                     | 78,538                             |
|        | <b>2,682,752</b>                  | <b>2,868,614</b>                   |

## 12. 應收貸款及利息

|            | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應收貸款       | <b>1,251,014</b>                  | 503,894                            |
| 應收利息       | <b>51,606</b>                     | 8,069                              |
|            | <b>1,302,620</b>                  | <b>511,963</b>                     |
| 合約到期日如下：   |                                   |                                    |
| 一年內        | <b>1,271,420</b>                  | 511,963                            |
| 超過一年但不超過兩年 | <b>31,200</b>                     | -                                  |
|            | <b>1,302,620</b>                  | <b>511,963</b>                     |

### 13. 貿易及其他應收款項

|             | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應收款項      | 584,337                           | 532,723                            |
| 減：貿易呆賬撥備    | (15,939)                          | (13,451)                           |
|             | <b>568,398</b>                    | 519,272                            |
| 應收票據        | 71,273                            | 58,010                             |
| 其他應收款項      | 206,669                           | 269,747                            |
| 減：其他呆賬撥備    | -                                 | -                                  |
|             | <b>206,669</b>                    | 269,747                            |
| 可退回增值稅      | 6,917                             | 9,945                              |
| 向供應商墊款      | 60,439                            | 44,787                             |
|             | <b>913,696</b>                    | 901,761                            |
| 減：非流動資產所示款項 | (75,159)                          | (163,739)                          |
| 貿易及其他應收款項總額 | <b>838,537</b>                    | 738,022                            |

按發票日期(與確認收益日期相若)呈列之貿易應收款項(減貿易呆賬撥備)之賬齡如下：

|          | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 90天內     | 468,884                           | 488,348                            |
| 91至180天  | 82,029                            | 26,161                             |
| 181至365天 | 17,485                            | 4,763                              |
|          | <b>568,398</b>                    | 519,272                            |

應收票據賬齡按收據日期呈列如下：

|          | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 120天內    | 67,273                            | 58,010                             |
| 121至180天 | 4,000                             | -                                  |
|          | <b>71,273</b>                     | 58,010                             |

## 14. 貿易及其他應付款項

|                      | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項               | 604,431                           | 552,778                            |
| 應付票據                 | 155,350                           | 111,670                            |
|                      | <b>759,781</b>                    | 664,448                            |
| 其他應付款項               | 380,859                           | 511,362                            |
| 就買賣證券的客戶存款           | 373,583                           | 122,252                            |
| 就收購業務的應付代價           | 930                               | 58,301                             |
| 其他應付僱員之款項            | 459                               | 453                                |
| 其他應付稅項               | 61,281                            | 49,559                             |
| 其他應計費用               | 98,892                            | 91,177                             |
| 應付工資及福利款項            | 94,330                            | 90,676                             |
|                      | <b>1,770,115</b>                  | 1,588,228                          |
| 減：非流動負債所示款項          | (328)                             | (324)                              |
| 列示於流動負債下之貿易及其他應付款項總額 | <b>1,769,787</b>                  | 1,587,904                          |

以下為於各報告期末按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析：

|          | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 90天內     | 462,937                           | 463,176                            |
| 91至180天  | 102,572                           | 65,942                             |
| 181至365天 | 31,763                            | 15,202                             |
| 一至兩年     | 7,159                             | 8,458                              |
|          | <b>604,431</b>                    | 552,778                            |

以下為於各報告期末按發票日期呈列的應付票據賬齡分析：

|         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 30天內    | 14,500                            | 11,170                             |
| 31至60天  | 10,850                            | 46,500                             |
| 61至90天  | 20,000                            | -                                  |
| 91至180天 | 110,000                           | 54,000                             |
|         | <b>155,350</b>                    | 111,670                            |

## 15. 股本

|  | 股數   | 股本<br>港元                     |
|--|--|------------------------------|
| 於二零一七年二月二十八日前<br>每股面值0.10港元的普通股              |  |                              |
| 自二零一七年二月二十八日起<br>每股面值0.02港元的普通股              |  |                              |
| 法定：  |  |                              |
| 於二零一七年一月一日及二零一七年二月二十七日                       | 10,000,000,000                             | 1,000,000,000                |
| 於二零一七年二月二十八日的股份拆細(附註a)                       | 40,000,000,000                             | 不適用                          |
| 於二零一七年二月二十八日、<br>二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年六月三十日 | <u>50,000,000,000</u>                      | <u>1,000,000,000</u>         |
| 已發行及繳足：                                      |  |                              |
| 於二零一七年一月一日                                   | 896,250,000                                | 89,625,000                   |
| 於二零一七年二月二十八日的股份拆細<br>股份發行(附註b)               | <u>3,585,000,000</u><br><u>296,250,000</u> | <u>-</u><br><u>5,925,000</u> |
| 於二零一七年十二月三十一日                                | 4,777,500,000                              | 95,550,000                   |
| 發行股份(附註c)                                    | 18,140,000                                 | 362,800                      |
| 發行股份(附註c)                                    | <u>76,300,000</u>                          | <u>1,526,000</u>             |
| 於二零一八年六月三十日                                  | <u>4,871,940,000</u>                       | <u>97,438,800</u>            |

### 附註：

- 於二零一七年二月二十八日，本公司股本中每股面值0.10港元的已發行及未發行股份已拆細為五股每股面值0.02港元的股份，有關詳情載於日期為二零一七年一月二十七日、二零一七年二月二十七日及二零一七年二月二十八日的本公司公告以及日期為二零一七年二月十日的本公司通函。
- 於二零一七年六月十二日，合共296,250,000股股份以代價發行方式獲配發及發行，以收購聯交所主板上市公司成實外教育有限公司(HK.1565) 180,438,000股股份(分類為按公平值計入損益之金融資產)。
- 於二零一八年二月二十六日，18,140,000股及76,300,000股股份以代價發行方式獲配發及發行，以分別收購SJW International Co., Ltd. (「SJW國際」) 10%股權(分類為按公平值計入損益之金融資產)及開封天泰文化傳媒有限公司(「天泰文化」) 100%股權。

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 二零一八年<br>六月三十日 | 二零一七年<br>十二月三十一日 |
| 人民幣千元          | 人民幣千元            |
| (未經審核)         | (經審核)            |

於簡明綜合財務狀況表列示之股本

81,626

80,096



## 管理層討論及分析

### 緒言

本公司為一家投資控股公司。於二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底，本集團開始涉足金融服務業務，提供包括證券交易、承銷配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、私募基金管理、金融信貸以及出國金融等服務。二零一六年以來，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，以教育投資為基石，金融服務及教育運營為支撐，三駕馬車並駕齊驅、有機互動，打造「教育運營+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台。

本公司於二零一六年六月獲納入MSCI中國小型股指數成份股，並於二零一八年六月獲調整為MSCI全球指數及MSCI中國指數成份股。繼於二零一七年三月獲納入富時全球股票指數系列亞太除日本指數成份股，本公司於二零一八年三月獲納入恒生綜合指數系列及恒生港股通指數系列成份股，並獲調入「滬港通」和「深港通」下「港股通」股票名單，以及將於二零一八年九月成為恒生港股通新經濟指數成份股。

本集團的業務發展策略得到各方的廣泛認同。於二零一八年六月，本公司榮獲《資本雜誌》「第十三屆資本傑出中國企業成就獎—教育投資銀行」獎項。於二零一八年八月，本公司附屬公司首控基金管理有限公司（「首控基金」）榮獲第二十一屆中國國際教育品牌創新峰會「2018中國最具品牌影響力教育投資機構」獎項。此外，繼本集團二零一六年年報獲得該年度視覺獎、2017 Galaxy Awards及第31屆國際ARC Awards評選共七項國際殊榮，本集團二零一七年年報於美國通訊聯盟（LACP）主辦的二零一七年度視覺獎評選中榮獲金融—多元化服務組金獎、全球年報100強等六項獎項，並於MerComm, Inc.主辦的第32屆國際ARC Awards評選及The International Annual Report Design Awards (IADA)主辦的IADA 2018年夏季評選中共獲得四項獎項。

## 業務回顧

### 教育運營業務

國際知名教育諮詢機構帕特農－安永的研究顯示，教育是全球第八大經濟支柱產業，民辦教育行業是一個萬億美元級的市場，中國是僅次於美國的全球第二大民辦教育支出國，中國民辦教育主要細分板塊潛在市場規模達到280億美元，並以每年超過10%的速度增長。隨著中國內地居民人均可支配收入增加，家長對優質教育日益重視，加上「全面二孩政策」在全國落實，推動家庭教育支出持續上升。中國民辦教育相關法律修改也相繼完成，對民辦學校實行非營利性和營利性分類管理，鼓勵社會力量興辦教育，促進民辦教育健康發展。在技術、市場與政策的共同推進下，民辦教育資本市場愈發活躍，社會資本紛紛湧入，推動教育產業快速發展。隨著教育資產證券化進入發展快車道，越來越多的民辦教育企業赴香港或美國上市，教育板塊上市公司的數量和規模日益壯大。

有見及此，本集團於回顧期內積極把握行業發展之機遇，專注於優質教育資產的發掘、培育、投資及運營，以符合主流教育發展趨勢、具備獨特中國切入點、本集團擁有獨特競爭優勢的細分板塊作為優選板塊，重點關注幼兒教育、K-12教育、職業(培訓)教育、傳媒藝術教育等領域，聚焦標杆資產和補強資產進行投資。本集團亦著力發展教育管理服務，優化教育資產配置，推進項目協同與整合，挖掘教育資產潛力，提升內在價值，打造本集團的核心競爭力。

繼二零一七年作為基石投資者認購新加坡高端幼兒教育中心的最大營運商及特許經營商MindChamps PreSchool Limited (「邁杰思幼兒園」) (新加坡證券交易所(「新交所」)主板上市公司，股份代號：CNE)的股份後，於二零一八年二月，本公司與邁杰思幼兒園訂立合營協議，以成立一項基金和一間合營公司，藉此於中國創辦及收購幼兒園並以「MindChamps」品牌營運。

於回顧期內，本集團積極尋求在綫教育領域的發展機會，並於二零一八年一月訂立經修訂及重列購股協議(「**經修訂及重列協議**」)，收購SJW國際已發行股份總數的10%。作為大韓民國(「**韓國**」)首家提供在綫成人英語視頻課程的公司，SJW國際擁有韓國著名在綫教育品牌「Siwon School」，主要業務包括提供成人基礎英語課程、在綫兒童英語課程、中文、日文及西班牙文語言教學視頻課程等。

於二零一八年六月，為捕捉英國未來業務機遇，進一步延展本集團教育運營業務足跡，本公司認購29,400,000股KSI Education Ltd(「**KSI教育**」)新股份，相當於其經擴大已發行股份總數約49.0%，代價為29.4百萬英鎊(相當於約309百萬港元)。KSI教育的業務計劃為從事全球(特別是英國)優質教育資源的發掘、培育、投資及運營，以及該等資源與中國教育市場的嫁接。

於回顧期內，本集團積極整合海內外優質教育資源，嫁接教育市場需求，推動教育項目間的交流合作與資源共享，實現合作共贏。於二零一八年一月，本集團與眾多教育機構齊聚新加坡，開展國際教育交流研討會，深入探討及研究國際課程在中國的引進、落地及融合。於二零一八年五月，本集團受邀參加於美國舉辦的2018年ASU+GSV全球教育科技峰會，並做主題討論發言，更攜同國內教育機構及企業，實地參訪AltSchool等創新型教育機構，探討未來教育發展模式。於二零一八年暑期，本集團分別組織了「2018 KSI - 不一Young的夏天」夏令營，帶領中國學生前往英國倫敦遊學，體驗英國本土教育和純英式學習環境；「2018童年樂營國際夏校」夏令營，引進美國創新型學校AltSchool及High Tech High的師資團隊，向中國學生介紹國外流行的「科學、技術、工程、數學教學法」(STEM)及「項目式教學法」(PBL)課程的教學理念及方法；「歷練•成長」首控西山夏令營、「走進西山，成就未來」夏令營，開展武術訓練、足球訓練等特色活動，讓孩子們感受西山學校文化和學習氛圍。

本集團亦著力加強已投資教育項目的運營管理及財務管理，提供多元化的增值服務，其教育業務之辦學規模及辦學質量均較以往有所提高，同時積極發展足球、武術、體育、藝術等辦學特色，屢獲殊榮。福清西山學校小學女子足球隊奪得2018年福建省青少年「未來之星」陽光體育大會五人制足球比賽(小學組)冠軍，初中男子足球隊榮獲2018年福建省青少年校園足球聯賽暨中學生足球錦標賽(初中組)一等獎。

## 金融服務業務

本集團的金融服務業務在回顧期內得到迅速發展，首控證券有限公司(「**首控證券**」)、首控資產管理有限公司(「**首控資產管理**」)、首控國際金融有限公司(「**首控國際金融**」)、首控基金、首控國際控股有限公司(「**首控國際控股**」)以及Stirling Coleman Capital Limited(施霖高誠企業融資(股份)有限公司\*)(「**施霖高誠**」)利用本集團多元化金融服務牌照的優勢和完善的金融服務體系，積極發展各項業務。

首控證券獲授予證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動牌照，除了為客戶提供證券交易服務及保證金業務(俗稱「孖展」)之外，亦為上市或準備上市的企業提供股份承銷及配售等服務。截至本公告日期，二零一八年首控證券先後擔任(i)博駿教育有限公司(「**博駿教育**」)(聯交所主板上市公司，股份代號：1758)、Kinergy Corporation Ltd. (光控精技有限公司\*)(聯交所主板上市公司，股份代號：3302)的上市聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，(ii)中國新華教育集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：2779)、澳洲成峰高教集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1752)、中國21世紀教育集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1598)、希望教育集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1765)、杉杉品牌運營股份有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1749)的上市聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，以及(iii)精英匯集團控股有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1775)的上市副經辦人。於回顧期內，首控證券首次參與債券承銷，擔任Zhongrui Industrial Group Limited (中瑞實業集團有限公司\*)美元高級債券發行的聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。在彭博公佈的截至二零一八年七月三十一日的二零一八年在港首次公開招股(「**IPO**」)承銷業務按所承銷項目數量的券商排名榜中，首控證券並列第十二位；按募集所得款項排名，首控證券排名第二十八位。依托本集團在教育行業全產業鏈的佈局，首控證券以教育金融為特色，專注教育行業，兼顧其他領域。自首控證券開業至本公告日期，於聯交所主板**IPO**上市的教育企業共十二家，首控證券參與其中九家的上市承銷，覆蓋率達到75%。

首控資產管理獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動牌照。於回顧期內，首控資產管理管理的首控教育行業精選基金重點投資教育行業的股票、債券等標的，運行良好。目前首控資產管理正籌備發行邁杰思—首控幼教中國基金(投資目的為於中國創辦及收購幼兒園並以「MindChamps」品牌營運)及首控多元系列基金(投資目的



為採用多元靈活的投資策略，投資於全球股票市場及IPO的投資機會，達至中長期資本增值)。首控資產管理的全資附屬公司首控(深圳)股權投資基金管理有限公司(「**首控股權**」)已在中國證券投資基金業協會(「**基金業協會**」)登記為私募基金管理人，可發起設立或受託管理外商投資股權投資企業、境內私募股權及創業投資基金，以非公開方式向境內外投資者募集資金。於回顧期內，首控股權成功發行首控(深圳)教育產業股權投資基金。

首控國際金融獲授予證券及期貨條例第6類(就機構融資提供意見)受規管活動牌照，施霖高誠獲新加坡金融管理局發牌於新加坡進行有關證券交易及就機構融資提供意見的受規管金融活動，可共同提供多元化企業融資服務。於回顧期內，施霖高誠擔任Sunpower Group Ltd.(中聖集團\*)(新交所主板上市公司，股份代號：5GD)美元可轉換債發行的協調人、財務顧問及Universal Engeisha Co., Ltd.(東京證券交易所主板上市公司，股份代號：6061)一宗併購交易的獨家協調人。

首控基金及其若干附屬公司已在基金業協會登記為私募基金管理人，並管理多支基金。其中，以首控基金作為管理人的無錫國聯首控股權投資基金中心(有限合夥)(「**首控國聯**」)於二零一六年投資博駿教育。博駿教育在四川省成都市營運一所初中暨高中、兩所初中以及六所幼兒園。以2017/2018學年初中及幼兒園的入學人數計，博駿教育於成都的民辦初中教育行業排行第二，於成都的民辦學前教育行業排行第五。於二零一八年七月，博駿教育於聯交所主板上市。於本公告日期，首控國聯持有150百萬股博駿教育股份，相當於其已發行股份總數的18.21%。此外，以首控基金作為管理人的重慶首控文投股權投資基金合夥企業(有限合夥)1號子基金(「**首控文投1號子基金**」)於二零一七年投資新疆中際育才教育諮詢有限公司(「**新疆中際**」，連同其附屬公司統稱「**中際育才**」)並持有其65%的股權。中際育才為致力於專業教育諮詢服務的國際教育機構，業務涵蓋國際教育產品的發展、營運及管理。目前，中際育才主要運營PGA (Project of Global Access)高中國際課程，一種根據中國高中教育特點定制的適合中國學生的系列國際課程。於二零一八年八月，本集團收購首控文投1號子基金、韋巍先生及趙惠文女士(統稱「**中際賣方**」)持有的新疆中際100%股權。

首控國際控股主要經營出國金融服務業務，於回顧期內，首控國際控股以出國移民、海外置業、國際教育及海外升學等業務為基礎，為客戶提供多樣化、專業化的出國金融及全球資產配置解決方案。

## 汽車零部件業務

面對愈趨激烈的市場競爭，本集團汽車零部件業務發揮既有的品牌優勢及技術優勢，提升產品研發及品質管控水平，打造精益生產工廠，在鞏固現有市場的同時，深度挖掘市場潛力，開發新市場。

於回顧期內，本集團汽車零部件業務以「開發市場、狠抓質量、提升研發、強化管理」為主要經營思想，推行阿米巴管理模式，把「人人都為經營者」的理念逐級分解落實，完成生產各種減振器約573萬支，成功開發吉利、東風雷諾、上海大眾等新市場，完成上汽EP22、五菱CN180N、海馬AB03、眾泰M12E等汽車的減振器新產品研發，並被一汽海馬轎車股份有限公司評為優秀零部件供應商。

## 未來展望

### 教育運營業務

教育市場需求受到經濟發展的驅動，隨著人均國內生產總值的增長，毛入學率及教育支出也隨之增加。近十年來，全球民辦教育增長強勁，並不斷從公辦教育獲取市場份額，中小幼學校在校生中民辦學校佔比顯著增加。

在中國，內地居民可支配收入增加，有著較高教育程度的中產階級人群增多，並將教育開支列為優先考慮的項目，加上「全面二孩政策」的實施，推動教育支出不斷增加。同時，民辦教育相關法律及配套政策修改基本完成，鼓勵社會力量舉辦民辦教育，民辦教育將在分類管理之下規範有序發展；政府日益重視教育產業發展，對教育領域的投入和扶持增加。二零一七年十月，中國國家主席習近平在中國共產黨第十九次全國代表大會上的報告指出，建設教育強國是中

華民族偉大復興的基礎工程，必須把教育事業放在優先位置，深化教育改革，加快教育現代化，辦好人民滿意的教育。二零一八年三月，國務院總理李克強在第十三屆全國人民代表大會第一次會議上的政府工作報告中指出，堅持教育優先發展，財政性教育經費佔國內生產總值比例持續超過4%；大力發展職業教育，支持和規範社會力量舉辦職業教育。二零一八年六月，中國教育部等十三部門聯合印發《民辦教育工作部際聯席會議2018年工作要點》，要求圍繞內涵發展的工作主綫，加快構建配套制度體系，積極健全扶持和監管機制，推動分類管理改革平穩有序推進，促進民辦教育持續健康發展。

本集團認為，民辦教育市場需求量大，集中度低，收益穩定且可預期，新進入者壁壘較高，發展前景廣闊。本集團憑藉在行業的品牌、資源、渠道、人才優勢，將可捕捉民辦教育蓬勃發展所帶來的機遇。

下半年，本集團將繼續把握市場機遇，特別是民辦教育分類管理、行業分化整合所帶來的業務發展新機遇，佈局全球教育市場，聚焦符合主流教育發展趨勢、具備獨特中國切入點、本集團擁有獨特競爭優勢的細分板塊，重點關注幼兒教育、K-12教育、職業(培訓)教育、傳媒藝術教育等領域，建立海內外優質教育資源與各類教育資產對接的橋樑。

本集團將重點發展教育管理服務，優化教育資產配置，推進項目協同與整合，深度挖掘教育資產潛力，提升內在價值，打造本集團的核心競爭力。本集團亦將持續優化所投資教育項目的投後管理，落實已訂立的各項合作協議，適時在所投資教育項目及海外籌備設立國際學校及國際課程，推動教育項目間在課程、技術、品牌、運營等方面的交流合作與資源共享，實現教育項目價值的全面提升。

## 金融服務業務

截至二零一八年七月三十一日，二零一八年有110家企業於聯交所上市，集資總額達到1,064.9億港元，香港再次成為全球最活躍的IPO市場之一。聯交所繼續致力於建設綜合性平台以推動跨境市場的連接，發揮香港國際金融中心的獨特定位，並於二零一八年四月宣布落實上市制度改革，接受企業以「同股不同權」(WVR)形式於聯交所上市，為香港市場迎來更多不同類型的新經濟及創新概念企業。「滬港通」、「深港通」、「債券通」於近年正式開通，為進一步完善內地與香港股票市場互聯互通機制，自二零一八年五月一日起，互聯互通每日額度擴大四倍。自二零一八年六月起，234隻中國A股被納入MSCI指數體系，對國際投資者投資中國A股市場起到明顯的推動作用。以上措施和舉動除了滿足內地投資者海外資產配置的需求，亦為境外投資者提供更便捷進入內地資本市場的窗口，帶動內地資本市場的開放和國際化。

隨著教育行業在資本市場的熱度持續提升，以及中國民辦教育的蓬勃發展，依托本集團在教育行業全產業鏈的佈局，本集團金融服務業務在教育領域具有豐富的資源、較高的品牌知名度及市場影響力。順應教育項目上市的熱潮，透過金融服務業務與教育運營業務聯動協同，互促共進，深度挖掘客戶需求，充分發揮本集團多元化金融服務牌照優勢，設立首控金融集團有限公司，打造特色鮮明的精品投行，適當參與上市教育項目的基石投資及二級市場投資，確立本集團在教育金融領域的領先地位。

「一帶一路」開啟了新的機遇之窗，成為國際合作的新平台。響應「一帶一路」倡議，本集團將繼續拓展其金融服務平台至中國及香港以外地區，透過本集團附屬公司CFCG Investment Partners International (Singapore) Pte. Ltd. (首控集團(新加坡)有限公司\*)及施霖高誠作為直接平台，迅速進入新加坡資本市場。本集團相信，作為主要的國際金融中心，新加坡是通往東南亞金融及資本市場的戰略性門戶，並預期中國、香港、新加坡的貿易、融資及其他資本市場活動漸趨頻繁，可為市場創造商機。

針對中國高淨值人士全球資產配置的需求，以及境外投資者配置人民幣資產的需求越來越大，本集團將充分利用現有的資產管理平台及出國金融服務平台，以及合格境外有限合夥人(QFLP)通道，為客戶提供專業優質的一站式綜合服務。



## 汽車零部件業務

本集團在汽車零部件業務方面的發展策略行之有效，未來將繼續透過該等措施，推進該業務板塊的發展。

下半年，本集團汽車零部件業務將繼續以「質量第一、客戶滿意」為目標，強化執行質量體系，深化薪酬績效制度和用人制度改革，以推行阿米巴管理模式為手段，提高產品質量和客戶滿意度，繼續發揮既有的品牌優勢及技術優勢，在鞏固現有市場的同時，深度挖掘市場潛力，開發新市場。

本集團將研發能力建設作為工作之核心，通過配置先進的試驗、檢測設備及優秀的設計工藝人員，致力於將意大利和南陽研發中心建設成為一流的研發中心，提升新技術的儲備及市場推廣應用。本集團亦將建設減振器智能製造數字化車間，對總裝車間裝配綫進行自動化改造，提高製造過程自動化和自動糾錯功能，提升生產能力及生產效率。

## 財務回顧

### 收益

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團之整體收益由二零一七年同期的約人民幣963.0百萬元增加約5.6%至約人民幣1,016.9百萬元，其中汽車零部件業務收益由二零一七年同期的約人民幣796.5百萬元增加約2.6%至約人民幣817.6百萬元，金融服務業務收益由二零一七年同期的約人民幣47.7百萬元增加約42.3%至約人民幣67.9百萬元，教育運營業務收益由二零一七年同期的約人民幣118.8百萬元增加約10.6%至約人民幣131.4百萬元。收益增加主要由於汽車零部件業務及教育運營業務規模增加，金融服務業務發展迅速。

### 銷售／服務成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團之整體銷售／服務成本由二零一七年同期的約人民幣682.1百萬元增加約3.1%至約人民幣703.5百萬元，其中汽車零部件業務銷售成本由二零一七年同期的約人民幣628.9百萬元減少約0.5%至約人民幣625.5百萬元，金融服務業務服務成本由二零一七年同期的約人民幣0.4百萬元增加約25.0%至約人民幣0.5百萬元，教育運營業務服務成本由二零一七年同期的約人民幣52.8百萬元增加約46.8%至約人民幣77.5百萬元。銷售／服務成本增加主要由於教育運營業務服務成本增加。

## 毛利

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團之整體毛利由二零一七年同期的約人民幣280.9百萬元增加約11.6%至約人民幣313.4百萬元，其中汽車零部件業務毛利由二零一七年同期的約人民幣167.6百萬元增加約14.6%至約人民幣192.1百萬元，金融服務業務毛利由二零一七年同期的約人民幣47.3百萬元增加約42.5%至約人民幣67.4百萬元，教育運營業務毛利由二零一七年同期的約人民幣66.0百萬元減少約18.3%至約人民幣53.9百萬元。毛利增加主要由於汽車零部件業務銷售增長、金融服務業務發展迅速。

## 毛利率

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團之整體毛利率由二零一七年同期的約29.2%增加約1.6個百分點至約30.8%，其中汽車零部件業務毛利率由二零一七年同期的約21.0%增加約2.5個百分點至約23.5%，金融服務業務毛利率由二零一七年同期的約99.2%增加約0.1個百分點至約99.3%，教育運營業務毛利率由二零一七年同期的約55.6%減少約14.6個百分點至約41.0%。毛利率提高主要由於汽車零部件業務原材料價格下降。

## 其他收入及開支，其他收益及虧損

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得其他收入約人民幣22.1百萬元及其他虧損約人民幣37.3百萬元，而二零一七年同期錄得其他收入約人民幣11.8百萬元及其他收益約人民幣73.5百萬元。本期其他收入及其他虧損主要包括：(i)滙兌虧損約人民幣36.1百萬元；(ii)存貨減值虧損約人民幣23.5百萬元；(iii)利息收入約人民幣18.2百萬元；及(iv)按公平值計入損益之金融資產之股息收益約人民幣14.7百萬元。

## 按公平值計入損益之金融資產之公平值變動

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團按公平值計入損益之金融資產之公平值變動由二零一七年同期的虧損約人民幣20.8百萬元增加至虧損約人民幣243.1百萬元。此虧損主要由於本集團在深圳證券交易所(「深交所」)、上海證券交易所(「上交所」)及澳洲證券交易所(「澳交所」)上市證券的投資的公平值變動。

本集團定期檢討投資策略並監察投資組合。本集團按公平值計入損益之金融資產包括於聯交所、新交所、澳交所、上交所及深交所上市證券的投資以及非上市項目的投資，投資成本為約人民幣3,593.2百萬元(二零一七年十二月

三十一日：約人民幣2,746.8百萬元)，於二零一八年六月三十日的公平值為約人民幣3,278.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣2,868.6百萬元)，相當於本集團於二零一八年六月三十日總資產的約32.3%(二零一七年十二月三十一日：約30.7%)。

## 銷售及分銷開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團銷售及分銷開支由二零一七年同期的約人民幣44.2百萬元增加約19.7%至約人民幣52.9百萬元。此增加主要由於汽車零部件業務銷售增長導致運輸成本及售後服務支出增加。

## 研發支出

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團研發支出由二零一七年同期的約人民幣30.0百萬元增加約3.7%至約人民幣31.1百萬元。此增加主要由於：(i)加強研究於不同品牌、型號車輛應用減振器之相關技術；及(ii)就新開發之汽車所用減振器之額外發展成本。

## 行政開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團行政開支由二零一七年同期的約人民幣195.7百萬元減少約15.9%至約人民幣164.5百萬元。此減少主要由於本集團加強行政開支管理，優化辦公場所。

## 融資成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團融資成本由二零一七年同期的約人民幣51.1百萬元增加約141.3%至約人民幣123.3百萬元，此增加主要由於發展金融服務業務及教育運營業務所需營運資金增加而相應增加利息開支。

## 稅項

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團所得稅由二零一七年同期的所得稅貸項約人民幣1.1百萬元轉變為所得稅開支約人民幣33.8百萬元。此轉變主要由於遞延所得稅負債增加。

## 期內(虧損)溢利

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得期內虧損約人民幣319.7百萬元，而二零一七年同期為溢利約人民幣23.5百萬元。此轉變主要由於按公平值計入損益之金融資產的不利公平值變動而產生的未變現(非現金)虧損及此期間因人民幣貶值而產生的匯兌虧損。

## 每股基本(虧損)盈利

截至二零一八年六月三十日止六個月，每股基本虧損為約人民幣0.071元，而二零一七年同期為每股基本盈利約人民幣0.001元。

## 流動資金及財務資源

### 流動資產淨額

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨額為約人民幣2,119.0百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣2,321.5百萬元比較，減少約8.7%。此減少主要由於發展金融服務業務及教育運營業務而增加借款。

### 財務狀況及銀行借款

本集團現金及銀行結餘大部分以人民幣及港元列值。於二零一八年六月三十日，本集團現金及銀行結餘總額為約人民幣378.7百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣686.5百萬元比較，減少約44.8%。此減少主要由於本集團將二零一七年十二月融資所得款項撥付使用。

本集團管理層定期審閱及監察借款水平。於二零一八年六月三十日，本集團借款總額為約人民幣3,330.2百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣2,961.5百萬元比較，增加約12.4%。此增加主要由於本集團為發展金融服務業務及教育運營業務籌集資金。

於二零一八年六月三十日，本集團借款總額中：(i)於一年內到期之借款為約人民幣2,177.4百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣1,377.1百萬元比較，增加約58.1%；(ii)於一年以上但兩年內到期之借款為約人民幣520.0百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣245.3百萬元比較，增加約112.0%；(iii)於兩年以上但五年內到期之借款為約人民幣531.6百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣1,261.2百萬元比較，減少約57.8%；及(iv)於五年以上到期之借款為約人民幣101.2百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣77.9百萬元比較，增加約29.9%。

於二零一八年六月三十日，本集團借款總額中約人民幣3,080.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣2,771.6百萬元)以固定利率計息。

於二零一八年六月三十日，本集團負債比率(即按借款總額及應付票據總額除以資產總額計算百分比)為約34.3%(二零一七年十二月三十一日：約32.8%)。

## 營運資金

本集團管理層定期審閱及監察存貨水平。於二零一八年六月三十日，本集團存貨為約人民幣134.7百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣227.9百萬元相比，減少約40.9%。此減少主要由於汽車零部件業務生產計劃控制提升。截至二零一八年六月三十日止六個月，平均存貨周轉天數為約46.4天(截至二零一七年六月三十日止六個月：約50.3天)。平均存貨周轉天數按於期初及期末之存貨結餘之平均數除以期內銷售／服務成本再乘以180天計算。

本集團管理層定期審閱及監察貿易應收款項水平。於二零一八年六月三十日，本集團貿易應收款項為約人民幣584.3百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣532.7百萬元相比，增加約9.7%。此增加主要由於汽車零部件業務客戶回款延遲。截至二零一八年六月三十日止六個月，平均貿易應收款項周轉天數為約98.9天(截至二零一七年六月三十日止六個月：約98.8天)。平均貿易應收款項周轉天數按於期初及期末之貿易應收款項結餘之平均數除以期內收益再乘以180天計算。

本集團管理層定期審閱及監察貿易應付款項水平。於二零一八年六月三十日，本集團貿易應付款項為約人民幣604.4百萬元，與二零一七年十二月三十一日約人民幣552.8百萬元相比，增加約9.3%。此增加主要由於汽車零部件業務原材料採購增長。截至二零一八年六月三十日止六個月，平均貿易應付款項周轉天數為約148.0天(截至二零一七年六月三十日止六個月：約115.2天)。平均貿易應付款項周轉天數按於期初及期末之貿易應付款項結餘之平均數除以期內銷售／服務成本再乘以180天計算。

## 資本開支及資本承擔

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團資本開支為約人民幣75.8百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約人民幣51.0百萬元)，主要為汽車零部件業務及教育運營業務添置物業、廠房及設備之開支。

本集團一直主要透過營運、股本集資及債務融資產生之現金為其資本開支撥支。

於二零一八年六月三十日，本集團就添置物業、廠房及設備之資本承擔為約人民幣26.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣3.2百萬元)。



## 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 資產抵押

於二零一八年六月三十日，賬面值為約人民幣1,262.4百萬元之本集團按公平值計入損益之金融資產(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,404.0百萬元)，已為本集團取得借款而抵押。

於二零一八年六月三十日，賬面值為約人民幣862.5百萬元之本集團若干受限制銀行結餘(二零一七年十二月三十一日：約人民幣556.3百萬元)，已用作買賣證券之客戶存款及發行予供應商之到期日為六個月之應付票據之抵押等用途。

## 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率以及短期銀行借款所產生的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團亦面臨與固定利率的應收貸款、借款及可換股債券有關的公平值利率風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

## 外匯風險

本集團綜合財務報表以人民幣呈列。本集團若干資產及負債以港元、美元等人民幣以外的貨幣計值，該等貨幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能對本集團的財務狀況造成影響。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的外匯風險。然而，本集團管理層監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

## 人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團有4,050名僱員(二零一七年十二月三十一日：4,018名)。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團薪酬及福利總開支為約人民幣187.6百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約人民幣164.7百萬元)。根據本集團薪酬政策，僱員薪酬主要根據各員工之職責、工作經驗及服務年期以及現行市況釐定。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓及課程，以鼓勵自我改進及加強彼等之專業技術。董事薪酬將根據彼等之職務及職責、經驗及現行市況釐定。

## 購股權計劃

根據於二零一一年十月十九日舉行之本公司股東特別大會通過之普通決議案，本公司批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃於採納當日起計10年期間內保持生效。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司概無根據購股權計劃授出購股權。此外，於二零一八年六月三十日，購股權計劃下概無尚未行使之購股權。

## 重大投資及資本資產之未來計劃

於二零一八年六月三十日，除本公告披露者外，本集團並無重大投資及資本資產之任何其他即時計劃。

## 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

### 收購 SJW 國際股份及根據一般授權發行代價股份

誠如日期為二零一七年七月二十八日的本公司公告所披露，(i)本公司與Siwon Lee先生(「第一賣方」)訂立購股協議，據此，本公司有條件同意購買且第一賣方有條件同意出售SJW國際已發行股份總數的52%；及(ii)本公司與Kija Lee女士(「第二賣方」)訂立另一份購股協議(「第二購股協議」)，據此，本公司有條件同意購買且第二賣方有條件同意出售SJW國際已發行股份總數的2%。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一七年七月二十八日、二零一七年八月十五日、二零一七年十一月二十七日及二零一七年十二月二十九日的本公司公告。

誠如日期為二零一八年一月三十一日的本公司公告所披露，(i)本公司與第一賣方訂立經修訂及重列協議，據此，本公司有條件同意購買且第一賣方有條件同意出售SJW國際已發行股份總數的10%，代價為6.0百萬美元(相當於約46.8百萬港元)；及(ii)本公司與第二賣方訂立終止購股協議，據此，第二購股協議將被終止。本公司於二零一八年二月二十六日根據經修訂及重列協議向第一賣方配發及發行18,140,000股新股份。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一八年一月三十一日、二零一八年二月一日及二零一八年二月二十六日的本公司公告。

#### **收購天泰文化100%股權及根據一般授權發行代價股份**

誠如日期為二零一八年二月六日的本公司公告所披露，本公司與本公司間接全資附屬公司深圳首控國際商務諮詢有限公司(「首控國際商務」)、天泰文化、楊同振先生及河南歐利金天泰置業集團有限公司(統稱「天泰賣方」)及冠均控股有限公司(「冠均控股」)訂立買賣協議(「天泰買賣協議」)，據此，首控國際商務有條件同意購買且天泰賣方有條件同意出售天泰文化合共100%股權，總代價為人民幣170百萬元。本公司於二零一八年二月二十六日根據天泰買賣協議向冠均控股配發及發行76,300,000股新股份。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一八年二月六日及二零一八年二月二十六日的本公司公告。

#### **認購KSI教育新股份及根據一般授權發行代價股份**

誠如日期為二零一八年六月十五日的本公司公告所披露，本公司與利元控股有限公司(「利元控股」)、Yao Zhen女士及KSI教育訂立投資協議(「投資協議」)，據此，KSI教育有條件同意配發及發行且(i)本公司有條件同意認購29,400,000股KSI教育新股份，代價為29,400,000英鎊；及(ii)利元控股有條件同意認購30,600,000股KSI教育新股份，代價為30,600,000英鎊。本公司於二零一八年七月六日根據投資協議向KSI教育配發及發行74,500,000股新股份。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一八年六月十五日及二零一八年七月六日的本公司公告。

#### **所持重大投資**

於二零一八年六月三十日，除本公告所載於合營企業之權益及按公平值計入損益之金融資產外，本集團並無持有任何其他重大投資。



## **遵守企業管治守則**

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)以提高本公司的企業管治標準。本公司於報告期間之企業管治常規與本公司二零一七年年報披露之資料並無重大變動。

董事概不知悉有任何資料將合理顯示本公司截至二零一八年六月三十日止六個月不遵守企業管治守則。

## **董事進行證券交易之守則**

本公司已採納上市規則附錄10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**」)，作為董事買賣證券之行為守則。在向董事作出特定查詢後據彼等所深知，截至二零一八年六月三十日止六個月，全體董事均已遵守標準守則所載之規定標準。

## **競爭及利益衝突**

於本公告日期，概無董事在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，或與本集團產生任何其他利益衝突。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## **重大法律訴訟**

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，本集團並不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## **中期股息**

董事會並不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息。

## 審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21及3.22條設立審核委員會(「審核委員會」)，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，以檢討和監督本集團的財務申報程序和內部監控。審核委員會由三位獨立非執行董事及一位非執行董事組成。審核委員會已審閱本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表及中期業績公告。

## 審閱中期業績

本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已經由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行及審核委員會審閱。彼等對本公司採納之會計政策及原則並無異議。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊發於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cfcg.com.hk](http://www.cfcg.com.hk))。本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告(英文及中文版)將根據本公司股東就收取本公司公司通訊之收取方式及語言版本之選擇寄發予本公司股東及將於上述相同網站可供查閱。

## 期後事項

### 收購新疆中際100%股權及根據一般授權發行代價股份

誠如日期為二零一八年八月三日的本公司公告所披露，本公司、首控基金與中際賣方等各方訂立買賣協議，據此，首控基金有條件同意購買，且中際賣方有條件同意出售新疆中際合共100%股權，總代價為人民幣351.531百萬元(相當於約403.864百萬港元)。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一八年八月三日的本公司公告。

## 致謝

本集團謹向董事會、本集團管理層及所有員工的努力不懈、殷勤工作致以衷心謝意，亦感謝本公司股東、政府、業務夥伴、專業顧問及忠誠客戶對本集團的不斷支持。

承董事會命  
中國首控集團有限公司  
主席兼執行董事  
**Wilson Sea**

香港，二零一八年八月二十九日

於本公告日期，執行董事為Wilson Sea博士、唐銘陽先生、趙志軍先生、李丹女士及朱煥強博士；非執行董事為李華先生；及獨立非執行董事為朱健宏先生、李志強博士及王松先生。

\* 僅供識別