



新焦點汽車技術控股有限公司*

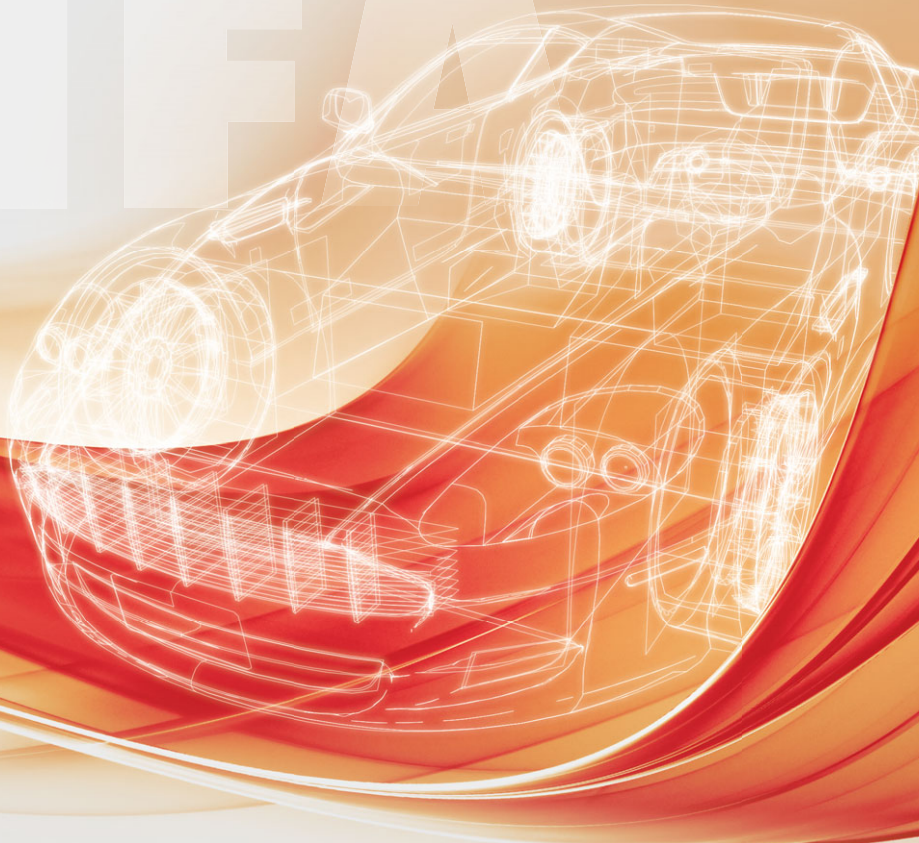
New Focus Auto Tech Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司) 股份代號: 360

中報 2018



NFA



* 僅供識別

目 錄

公司資料	2
中期財務報告	3
管理層討論與分析	30
其他資料	42

公司資料

董事

執行董事

杜敬磊(主席)

非執行董事

王振宇

張健行

獨立非執行董事

胡玉明

林雷

張曉亞

公司秘書

劉小華

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

灣仔

軒尼詩道180號5樓

核數師

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

中環畢打街11號置地廣場

告羅士打大廈31樓

法律顧問

普衡律師事務所

香港

花園道1號

中銀大廈21-22樓

主要股份過戶登記處

SMP Partner (Cayman) Limited

3rd Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road

George Town

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17M樓

股份代號

360

網址

<https://www.nfa360.com>

中期財務報告

未經審核綜合全面收入報表

截至二零一八年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	533,035	611,470
銷售及服務成本		(452,928)	(499,545)
毛利		80,107	111,925
其他收入及盈虧	5	129,446	43,305
分銷成本		(70,817)	(82,697)
行政開支		(63,221)	(66,802)
融資成本	6	(19,781)	(22,064)
應佔一間聯營公司虧損		(159)	(1)
除稅前溢利／(虧損)		55,575	(16,334)
所得稅	7	(6,923)	387
當期溢利／(虧損)		48,652	(15,947)
其他綜合收益	8		
可能在其後重新分類至損益的項目：			
換算海外業務匯兌差額		8,502	3,129
當期其他綜合收益，除稅後		8,502	3,129
當期綜合收益總額		57,154	(12,818)

中期財務報告

未經審核綜合全面收入報表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
當期應佔溢利/(虧損)			
—本公司權益股東		71,754	1,500
—非控股權益		(23,102)	(17,447)
		48,652	(15,947)
應佔綜合收益總額			
—本公司權益股東		80,256	4,629
—非控股權益		(23,102)	(17,447)
		57,154	(12,818)
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		1.445	0.033
攤薄(人民幣分)		0.296	0.033

中期財務報告

未經審核綜合財務狀況報表

於二零一八年六月三十日

(以人民幣列示)

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、機器及設備	11	217,878	206,033
租賃土地及土地使用權	11	28,617	29,152
投資物業	11	46,398	46,398
商譽	11	43,919	43,919
其他無形資產	11	49,151	49,660
於一間聯營公司的權益		-	159
應收關連人士款項	20	24,262	24,262
其他非流動資產		5,909	8,636
遞延稅項資產		29,545	37,627
		445,679	445,846
流動資產			
存貨	12	236,128	177,986
可退回稅款		84	6
應收貿易賬款	13	140,521	161,632
按金、預付款項及其他應收款項		676,667	442,264
應收關連人士款項	20	12,362	15,006
已抵押定期存款		4,500	4,500
現金及現金等值物		345,466	132,944
		1,415,728	934,338
流動負債			
已抵押銀行借款	14	148,309	157,051
應付貿易賬款	15	288,864	242,755
應計費用及其他應付款項		266,482	428,163
應付關連人士款項		1,211	2,719
應付稅項		168	4,041
可換股債券	16	229,740	305,260
		934,774	1,139,989
流動資產／(負債)淨值		480,954	(205,651)
資產總值減流動負債		926,633	240,195

中期財務報告

未經審核綜合財務狀況報表(續)

於二零一八年六月三十日

(以人民幣列示)

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		22,133	22,268
		22,133	22,268
淨資產		904,500	217,927
資本及儲備			
股本	17	554,367	398,481
儲備	18	351,843	(202,060)
本公司權益股東應佔權益總額		906,210	196,421
非控股權益		(1,710)	21,506
權益總額		904,500	217,927

中期財務報告

未經審核簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	股份溢價及		本公司權益			權益總額
	股本	其他儲備	累計虧損	股東應佔	非控股權益	
	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
於二零一八年一月一日結餘	398,481	1,070,144	(1,272,204)	196,421	21,506	217,927
當期溢利/(虧損)	-	-	71,754	71,754	(23,102)	48,652
當期其他綜合收益	-	8,502	-	8,502	-	8,502
當期綜合收益總額	-	8,502	71,754	80,256	(23,102)	57,154
根據認購協議發行股份	155,886	473,647	-	629,533	-	629,533
向附屬公司非控制擁有人宣派的股息	-	-	-	-	(114)	(114)
於二零一八年六月三十日結餘	554,367	1,552,293	(1,200,450)	906,210	(1,710)	904,500

中期財務報告

未經審核簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	股份溢價及		累計虧損	本公司權益		權益總額
	股本	其他儲備		股東應佔	非控股權益	
	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
於二零一七年一月一日結餘	376,184	936,088	(957,985)	354,287	74,880	429,167
當期溢利/(虧損)	-	-	1,500	1,500	(17,447)	(15,947)
當期其他綜合收益	-	3,129	-	3,129	-	3,129
當期綜合收益總額	-	3,129	1,500	4,629	(17,447)	(12,818)
向附屬公司非控制擁有人宣派的股息	-	-	-	-	(68)	(68)
確認股本結算股份付款	-	1,081	-	1,081	-	1,081
於二零一七年六月三十日結餘	376,184	940,298	(956,485)	359,997	57,365	417,362

中期財務報告

未經審核簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
經營活動使用的現金	(16,380)	(6,717)
已付稅項	(2,927)	(5,210)
經營活動使用的現金淨額	(19,307)	(11,927)
投資活動		
出售可供出售金融資產的所得款項	-	130
購入可供出售金融資產	-	(30,000)
出售附屬公司的所得款項	3,847	14,326
購置物業、機器及設備	(14,287)	(27,632)
一名第三方償還的貸款	123,500	12,761
給予第三方的貸款	(320,905)	-
投資活動產生的其他現金流量	17,503	42,645
投資活動(使用)/產生的現金淨額	(190,342)	12,230
融資活動		
已抵押銀行及其他借款(減少)/增加淨額	(8,742)	17,184
根據認購協議發行股份收到的現金淨額	440,558	-
融資活動產生的其他現金流量	(9,645)	(4,390)
融資活動產生的現金淨額	422,171	12,794
現金及現金等值物增加淨額	212,522	13,097
於期初的現金及現金等值物	132,944	164,269
於期末的現金及現金等值物	345,466	177,366

中期財務報告

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

1. 組成及主要業務

新焦點汽車技術控股有限公司(「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、養護及修飾服務；通過大中華地區的服務連鎖店網絡進行商品零售分銷以及汽車配件貿易。本公司及其附屬公司統稱為本集團。

2. 編製基準

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露條文編製，包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告的規定。本中期財務報表已於二零一八年八月三十日獲授權刊發。

除預期將在二零一八年度財務報表中反映的會計政策變動外，未經審核簡明綜合中期財務報表已根據二零一七年度財務報表所採納的相同會計政策予以編製。

編製符合國際會計準則第34號的中期簡明綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及按本年至今基準呈報的資產與負債、收入與開支的金額。實際結果可能與該等估計有所出入。

本未經審核中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選定的闡釋性附註。該等附註包括對瞭解本集團自刊發二零一七年度財務報表起財務狀況及表現變動而言屬重大的事項及交易的闡釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全套財務報表所需的一切資料。

未經審核中期財務報告所載有關截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的財務資料為過往已呈報的資料，並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至二零一七年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司註冊辦事處可供查閱。核數師已在其日期為二零一八年三月二十九日的報告中就該等財務報表發表無保留意見。

中期財務報告

3. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒布下列於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則。

- 國際財務報告準則第9號，金融工具
- 國際財務報告準則第15號，客戶合約收益

本集團須因採納上述新訂準則變更其會計政策。採納該等準則及新會計政策的影響於下文披露。其他準則及詮釋概無對本集團的會計政策造成任何重大影響且毋須作出任何調整。

(a) 國際財務報告準則第9號金融工具

有關計量金融資產減值的新會計政策載於下文。

金融資產減值

本集團有兩類金融資產須遵守國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型：

- 應收貿易賬款；及
- 其他按攤銷成本計量的金融資產。

本集團須根據國際財務報告準則第9號就各類該等資產修訂其減值方法。該等金融資產的呆賬撥備乃根據有關違約風險及預期損失率的假設作出。本集團於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時已根據本集團過往歷史、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計作出判斷。儘管現金及現金等值物亦須受國際財務報告準則第9號的減值規定所規限，惟已識別的減值虧損並不重大。

應收貿易賬款

本集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有應收貿易賬款使用整個生命期的預期虧損撥備。應用預期信貸虧損模式對該等金融資產的呆賬撥備產生的影響並不重大。

其他按攤銷成本計量的金融資產

其他按攤銷成本計量的金融資產包括按金及其他應收款項。應用預期信貸虧損模式對該等金融資產的呆賬撥備產生的影響並不重大。

本集團認為，初步應用新減值規定概無重大影響。

中期財務報告

3. 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第15號，客戶合約收益

收益

收益按已收或應收代價的公允價值計量。披露為收益的金額已扣除退貨、貿易撥備、回扣及代第三方收取的金額。

本集團於收益的金額能可靠計量、未來經濟利益可能將流入實體及下述本集團的各項活動符合特定標準時確認收益。本集團根據歷史業績，並於計及客戶類別、交易類別及各項安排的特性後作出估計。

銷售商品的收益於產品控制權轉移至客戶時確認，一般與商品送達至客戶及所有權轉讓時間一致。提供服務的收益於本集團提供服務及客戶自服務獲得利益時確認。

合同資產是本集團有權考慮換取本集團已轉移予客戶的商品，並應單獨列報。獲得合同所產生的增量成本(倘可收)予以資本化並列作合同成本，且隨後在相關收益確認時攤銷。合同資產按與按攤銷成本列賬的金融資產減值評估所採用的相同方法進行減值評估。

合同負債為本集團向本集團已收到客戶代價的客戶交付商品的責任。

採納國際財務報告準則第15號不會對本集團未經審核簡明綜合中期財務資料產生任何重大影響。

中期財務報告

4. 收入及分部資料

收入指向客戶供應貨品及提供服務的銷售價值，分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售貨品	368,789	431,869
服務收入	164,246	179,601
	533,035	611,470

(a) 可呈報分部

本集團根據主要營運決策人為作出策略決定而審閱的報告來釐定其經營分部。

本集團經營三項可呈報分部，分別為(i)提供汽車維修、養護及修飾服務(「零售服務業務」)；(ii)汽車配件貿易(「批發業務」)；及(iii)汽車配件生產及銷售(「製造業務」)。

分部間交易參考就類似訂單向外部人士收取的費用定價。由於核心開支並未計入主要營運決策人評估分部表現時使用的分部業績計量方法，故並無分配至各經營分部。

中期財務報告

4. 收入及分部資料(續)

(a) 可呈報分部(續)

下文載列分部資料的分析：

截至二零一八年 六月三十日止六個月	零售服務業務 人民幣千元	批發業務 人民幣千元	製造業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
外部收入	164,186	140,824	228,025	533,035
分部間收入	-	-	56	56
分部收入	164,186	140,824	228,081	533,091
減：分部間收入				(56)
收入總額				533,035
可呈報分部業績	(37,639)	338	(4,834)	(42,135)
利息收入	64	49	100	213
未分配利息收入				28,177
利息收入總額				28,390
利息開支	(369)	-	(846)	(1,215)
未分配利息開支				(18,566)
利息開支總額				(19,781)
折舊及攤銷費用	(12,885)	(540)	(5,873)	(19,298)
未分配折舊及攤銷費用				(81)
折舊及攤銷費用總額				(19,379)

中期財務報告

4. 收入及分部資料(續)

(a) 可呈報分部(續)

截至二零一七年 六月三十日止六個月	零售服務業務 人民幣千元	批發業務 人民幣千元	製造業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
外部收入	179,601	175,933	255,936	611,470
分部間收入	-	-	127	127
分部收入	179,601	175,933	256,063	611,597
減：分部間收入				(127)
收入總額				611,470
可呈報分部業績	(24,616)	(12,985)	4,967	(32,634)
利息收入	65	75	130	270
未分配利息收入				41,666
利息收入總額				41,936
利息開支	(1,431)	(656)	(472)	(2,559)
未分配利息開支				(19,505)
利息開支總額				(22,064)
折舊及攤銷費用	(10,744)	(850)	(5,186)	(16,780)
未分配折舊及攤銷費用				(677)
折舊及攤銷費用總額				(17,457)

中期財務報告

4. 收入及分部資料(續)

(b) 可呈報分部損益以及資產及負債的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)		
可呈報分部(虧損)／溢利	(42,135)	(32,634)
未分配其他收入及盈虧	126,381	43,006
未分配公司開支	(10,105)	(7,201)
未分配融資成本	(18,566)	(19,505)
除稅前合併溢利／(虧損)	55,575	(16,334)
	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產：		
可呈報分部資產	1,047,052	909,087
未分配公司資產	814,355	471,097
合併資產總值	1,861,407	1,380,184
負債：		
可呈報分部負債	670,984	624,334
未分配公司負債	285,923	537,923
合併負債總額	956,907	1,162,257

中期財務報告

4. 收入及分部資料(續)

(c) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團的投資物業、物業、機器及設備、租賃土地及土地的使用權、其他無形資產、商譽以及於一間聯營公司的權益(「特定非流動資產」)的地區資料：

	來自外部客戶的收入		特定非流動資產	
	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
中國(所在地)	399,065	440,316	385,963	375,321
美洲	110,914	148,317	-	-
歐洲	6,594	9,141	-	-
亞太地區	16,462	13,696	-	-
	533,035	611,470	385,963	375,321

收入數據按照客戶所在地點作出。

(d) 主要客戶

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的客戶基礎分散，並無客戶的交易額佔本集團收入超過10%。

5. 其他收入及盈虧

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
換股權的公平價值變動	89,387	-
貸款予深圳佳鴻及利豐鼎盛的利息收入	28,177	41,666
匯兌收益/(虧損)淨額	8,456	(1,608)
其他	3,426	3,247
	129,446	43,305

中期財務報告

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行借款利息		
— 於五年內悉數償還	3,827	4,135
可換股債券的隱含利息	15,954	17,929
	19,781	22,064

7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項	(1,024)	(387)
遞延稅項	7,947	-
	6,923	(387)

由於本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月內並無於香港產生應課稅溢利(二零一七年六月三十日：無)，故並無計提香港利得稅撥備。海外附屬公司稅項同樣按相關司法權區適用的現有稅率計算。

8. 其他綜合收益，扣除稅項

截至二零一八年 六月三十日止六個月	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	扣除稅項金額 人民幣千元
匯兌儲備			
換算海外業務的匯兌差額	8,502	-	8,502

中期財務報告

8. 其他綜合收益，扣除稅項(續)

截至二零一七年 六月三十日止六個月	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	扣除稅項金額 人民幣千元
匯兌儲備			
換算海外業務的匯兌差額	3,129	-	3,129

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利按以下基準計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利所用本公司權益股東應佔年內溢利	71,754	1,500
股份		
計算每股基本盈利所用普通股加權平均數	4,967,054	4,576,606
攤薄影響－普通股加權平均數：		
－購股權 [#]	-	-
－可換股債券 [*]	662,124	-
就所有潛在普通股影響作出調整的普通股加權平均數	5,629,178	4,576,606

[#] 由於本公司未行使的購股權對每股基本盈利的影響為反攤薄，故於計算截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利時，並無假設該等購股權獲兌換。

^{*} 由於行使本公司可換股債券對每股基本盈利的影響為反攤薄，故於計算截至二零一七年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利時，並無假設該等可換股債券獲轉換。

中期財務報告

10. 股息

董事會並不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息(二零一七年六月三十日：無)。

11. 資本開支

	物業、機器 及設備 人民幣千元	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	商譽 人民幣千元	其他 無形資產 人民幣千元
於二零一八年一月一日的 期初賬面淨值	206,033	29,152	46,398	43,919	49,660
添置	29,817	-	-	-	32
出售	(731)	-	-	-	-
期內折舊費用	(18,303)	(535)	-	-	(541)
收購附屬公司	1,062	-	-	-	-
於二零一八年六月三十日的 期末賬面淨值	217,878	28,617	46,398	43,919	49,151

	物業、機器 及設備 人民幣千元	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	商譽 人民幣千元	其他 無形資產 人民幣千元
於二零一七年一月一日的 期初賬面淨值	182,450	30,221	43,864	43,919	56,038
添置	31,031	-	-	-	-
出售	(2,116)	-	-	-	-
期內折舊費用	(16,896)	(535)	-	-	(26)
於二零一七年六月三十日的 期末賬面淨值	194,469	29,686	43,864	43,919	56,012

中期財務報告

12. 存貨

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	56,197	37,660
在製品	22,178	21,643
製成品	35,902	27,539
商品貨物	121,851	91,144
	236,128	177,986

13. 應收貿易賬款

本集團應收貿易賬款於報告期間結算日按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
即期至30天	63,093	73,132
31天至60天	30,993	49,084
61天至90天	23,371	22,822
超過90天	33,877	30,172
	151,334	175,210
減：呆賬撥備	(10,813)	(13,578)
	140,521	161,632

中期財務報告

14. 已抵押銀行借款

須償還銀行借款如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應要求或一年內	148,309	157,051
	148,309	157,051

15. 應付貿易賬款

本集團應付貿易賬款於報告期間結算日按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
即期至30天	106,894	119,415
31至60天	51,361	55,976
61至90天	40,688	17,264
超過90天	89,921	50,100
	288,864	242,755

中期財務報告

16. 可換股債券

建銀國際可換股債券

於二零一七年九月，本公司根據其簽署的可換股票據購買協議向High Inspiring Limited(「High Inspiring」，為一間註冊成立的有限公司及建銀國際(控股)有限公司(「建銀國際」)的間接全資附屬公司)發行本金額為35,000,000美元(相等於人民幣230,681,500元)的可贖回可換股票據(「建銀國際可換股債券」)。扣除發行成本人民幣553,075元後，本集團可動用的建銀國際可換股債券所得款項淨額為人民幣230,128,425元。建銀國際可換股債券的息票利率為7厘，須每半年在各年的三月一日及九月一日到期後支付。建銀國際可換股債券的到期日將為發行日期起滿兩週年之日，即二零一九年九月，及建銀國際可換股債券可按持有人的選擇，以初步轉換價每股0.306085港元(可作若干調整)轉換為本公司的普通股。

除非先前已根據條件贖回、轉換或註銷，否則本公司將於到期日以支付下列金額的方式贖回可換股債券全部未償還本金額：(i)基本贖回金額；(ii) 7%應計及未付利息；(iii)任何15%應計及未付的違約利息；(iv)將提供予High Inspiring與基本贖回金額合計的溢價，按基本贖回金額每年12%的投資回報率及按可換股債券發行日期至有關贖回日期計算，並計及可換股債券的全部已付利息及上述第(ii)項所指的任何應計及未付利息，但不包括任何已付的違約利息或任何應計及未付的違約利息；及(v)根據交易文件向持有人支付的任何其他應計及未付款項。

作為建銀國際的擔保，本公司控股股東CDH Fast Two Limited以建銀國際為受益人質押其於本公司所擁有的股份。

發行時，建銀國際可換股債券的換股權公平價值乃根據永利行評值顧問有限公司(獨立合資格專業估值師事務所)出具的專業估值報告，按二項式模式計算並視作衍生金融負債。剩餘價值指主合約的價值，分類為其他金融負債。建銀國際可換股債券的初步確認衍生工具及主合約經扣除發行成本後分別合共人民幣39,129,000元及人民幣190,999,000元。

於二零一七年九月十四日及二零一七年十月三日，High Inspiring轉換部分建銀國際可換股債券，本金總額為10,000,000美元。本集團按轉換價0.306085港元向建銀國際配發及發行合共253,197,640股股份。於轉換日，換股權的公平價值為人民幣87,042,000元，其中公平價值的變動人民幣75,833,000元已計入損益。於二零一七年十二月三十一日，餘下換股權的公平價值為人民幣159,973,000元，其中公平價值的變動人民幣132,198,000元已計入損益。

中期財務報告

16. 可換股債券(續)

建銀國際可換股債券(續)

計及上述建銀國際可換股債券換股權的公平價值變動後，本集團於二零一七年十二月三十一日未能遵守建銀國際可換股債券的若干契諾規定，包括本公司權有人應佔權益總額及本集團綜合負債總額相對綜合資產總值的比率。誠如可換股票據購買協議所載，倘本集團未能遵守契諾，有關建銀國際可換股債券的餘額將須應要求支付。因此，建銀國際可換股債券的賬面值人民幣305,260,000元於二零一七年十二月三十一日綜合財務狀況報表呈列為流動負債。

根據建銀國際可換股債券相關的條款和條件，於認購事項完成後，建銀國際可換股債券項下的轉換價於二零一八年六月十九日由每股股份0.306085港元調整至每股股份0.280511港元。

於二零一八年六月三十日，餘下換股權的公平價值為人民幣72,604,000元，其中公平價值的變動人民幣(89,387,000)元已計入損益。

海通可換股債券

於二零一五年七月，本公司向海通國際金融產品有限公司(「海通國際」)發行本金額為25,000,000美元(相等於人民幣152,832,500元)的可贖回可換股債券(「海通可換股債券」)。扣除發行成本人民幣156,000元後，本集團可動用的海通可換股債券所得款項淨額為人民幣152,676,500元。海通可換股債券的息票利率為6厘，須每半年在各年的一月十三日及七月十三日到期後支付。海通可換股債券的到期日將為發行日期起滿兩週年之日，即二零一七年七月，及海通可換股債券可按持有人的選擇，以初步轉換價每股3.00港元(可作若干調整)轉換為本公司的普通股。

發行時，海通可換股債券可換股購股權的公平價值乃根據永利行評值顧問有限公司(獨立合資格專業估值師事務所)出具的專業估值報告，按二項式模式計算並視作衍生金融負債。剩餘價值指主合約的價值，分類為其他金融負債。海通可換股債券的初步確認衍生工具及主合約經扣除發行成本後分別合共人民幣23,723,000元及人民幣128,954,000元。於二零一五年十二月三十一日，可換股購股權的公平價值為人民幣5,869,000元，其中公平價值的變動人民幣19,330,200元已計入損益。

中期財務報告

16. 可換股債券(續)

海通可換股債券(續)

於二零一六年一月二十七日，海通可換股債券的若干條款已經本公司及海通國際進行修訂或隨時間過去而變更，導致滿足了指定為權益的條件。因此，本公司將公平價值人民幣1,619,000元的換股權由負債重新分類為權益。

於二零一七年九月十三日，本公司贖回所有海通可換股債券，總金額為29,590,000美元。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 建銀可換股債券	二零一七年 人民幣千元 海通可換股債券
於期初	305,260	183,834
隱含利息開支	15,954	17,929
已付利息開支	(5,704)	(5,186)
換股權的公平價值變動	(89,387)	-
匯兌調整	3,617	(2,659)
於期末	229,740	193,918

17. 股本

	股份數目	金額	
	千股	千港元	人民幣千元
於二零一七年一月一日結餘	4,576,606	457,661	376,184
轉換可換股債券	253,198	25,320	21,365
根據購股權計劃發行股份	10,968	1,097	932
於二零一七年十二月三十一日結餘	4,840,772	484,078	398,481
根據認購協議發行股份	1,904,762	190,476	155,886
於二零一八年六月三十日結餘	6,745,534	674,554	554,367

中期財務報告

18. 儲備

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	重組儲備 人民幣千元	企業擴充 基金 人民幣千元	可換股 債券儲備 人民幣千元	其他 人民幣千元	股本贖回 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日結餘	1,002,899	56,873	4,643	2,756	-	29,490	1,545	(28,062)	1,070,144
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	8,502	8,502
根據認購協議發行股份	473,647	-	-	-	-	-	-	-	473,647
於二零一八年六月三十日結餘	1,476,546	56,873	4,643	2,756	-	29,490	1,545	(19,560)	1,552,293

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	重組儲備 人民幣千元	企業擴充 基金 人民幣千元	可換股 債券儲備 人民幣千元	其他 人民幣千元	股本贖回 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日結餘	876,899	55,151	4,643	2,756	1,619	31,368	1,545	(37,893)	936,088
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	3,129	3,129
確認股本結算股份付款	-	-	-	-	-	1,081	-	-	1,081
於二零一七年六月三十日結餘	876,899	55,151	4,643	2,756	1,619	32,449	1,545	(34,764)	940,298

中期財務報告

19. 承擔

(a) 資本承擔

於報告期間結算日，未於財務報表撥備之資本承擔如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	10,451	2,459
已授權但未訂約	45,487	59,774
期末	55,938	62,233

(b) 經營租賃承擔

作為承租人

於報告期間結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	50,967	55,240
一年後但於五年內	106,106	128,402
五年後	17,790	22,472
	174,863	206,114

中期財務報告

19. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔(續)

作為出租人

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團根據經營租賃出租其投資物業。

於報告期間結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃應收之未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	2,142	2,142
一年後但於五年內	3,554	4,247
五年後	756	1,134
	6,452	7,523

20. 關連人士交易

(a) 與關連人士的交易

於報告期內，未發生與關連人士的重大交易。

於二零一八年六月三十日，附屬公司一名非控制擁有人授予附屬公司其為數人民幣15,183,000元(二零一七年六月三十日：人民幣15,183,000元)的自有物業作為債權人抵押品。

於二零一八年六月三十日，本公司一名高級管理層成員(其亦為附屬公司的非控制擁有人)為附屬公司所獲授的銀行貸款人民幣19,995,000元(二零一七年六月三十日：人民幣15,000,000元)提供擔保(連同其他擔保)。

中期財務報告

20. 關連人士交易(續)

(b) 應收關連人士款項

於報告期間結算日，本集團與其關連人士之重大應收帳目結餘如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
Car House	24,262	24,262
新焦點麗車坊	12,362	15,006
	36,624	39,268

管理層討論與分析

綜覽

本集團致力於獨立汽車服務連鎖網路及汽車用品電子商務平台的建設與發展。本集團的零售服務門店主要為市區加油站門店，向廣大車主提供汽車清洗、美容、養護、鈹噴和維修服務，以及汽車用品的銷售。本集團的汽車用品電子商務平台為客戶提供汽車維修保養零配件以及汽車用品的採購、配送及倉儲服務。本集團製造業主要從事汽車電子及電源零配件的研發、製造和銷售，產品主要售往中國大陸、北美與歐洲市場。

業績摘要

收入

截至二零一八年六月三十日止六個月（「期間」），本集團之綜合收入為人民幣533,035,000元（二零一七年同期：人民幣611,470,000元），下降12.83%。

本集團零售服務業之綜合收入為人民幣164,186,000元（二零一七年同期：人民幣179,601,000元），下降8.58%，主要是由於受到線上電子商務平台的沖擊。很多線上電子商務平台為了擴張市場，往往不計成本的進行營銷，導致本集團零售服務業流失部分客戶及訂單。

本集團批發服務業之綜合收入為人民幣140,824,000元（二零一七年同期：人民幣175,933,000元），下降19.96%，主要源於期間對線上線下合作對象嚴格甄選，並淘汰低毛利率產品所致。

本集團製造業之綜合收入為人民幣228,025,000元（二零一七年同期：人民幣255,936,000元），下降10.91%，主要由於期間內人民幣對美元升值，導致出口銷售收入減少。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

本集團期間綜合毛利為人民幣80,107,000元(二零一七年同期：人民幣111,925,000元)，下降28.43%；毛利率由18.30%下降到15.03%。

本集團零售服務業毛利為人民幣24,958,000元(二零一七年同期：人民幣40,579,000元)，下降38.50%；毛利率由22.59%下降到15.20%。毛利及毛利率下降主要是由於期間內收入較去年同期減少，以及來自高毛利率業務的收入佔比下降。

本集團批發服務業毛利為人民幣20,513,000元(二零一七年同期：人民幣15,949,000元)，上升28.62%；毛利率由9.07%上升到14.57%。毛利和毛利率上升主要源於批發服務業優化產品結構，淘汰低毛利率的產品。

本集團製造業毛利為人民幣34,838,000元(二零一七年同期：人民幣55,397,000元)，下降37.11%；毛利率由21.64%下降到15.28%。毛利及毛利率下降主要是由於期間內收入較去年同期減少、原材料和人工成本較去年同期有所上升及人民幣對美元較去年同期升值。

管理層討論與分析

開支

期間分銷成本為人民幣70,817,000元(二零一七年同期：人民幣82,697,000元)，下降14.37%，主要是由於銷售佣金及運費減少。

期間行政開支為人民幣63,221,000元(二零一七年同期：人民幣66,802,000元)，下降5.36%，主要是由於零售服務業壓縮行政開支。

經營溢利

期間經營溢利為人民幣75,356,000元(二零一七年同期：人民幣5,730,000元)，較二零一七年同期增加經營溢利人民幣69,626,000元，主要源於相較去年同期本集團期間的其他收入及盈虧增加人民幣86,141,000元、綜合毛利額下降人民幣31,818,000元以及分銷成本及行政開支合計減少人民幣15,461,000元。

本集團其他收入及盈虧增加人民幣86,141,000元主要由於本集團於二零一七年九月一日向中國建設銀行股份有限公司間接全資持有的附屬公司High Inspiring Limited(「投資者」)發行的本金為35,000,000美元於二零一九年到期的可換股票據(「建設銀行可換股票據」)公允價值變動取得收益人民幣89,387,000元。

融資成本

期間融資成本淨額為人民幣19,781,000元(二零一七年同期：人民幣22,064,000元)，下降10.35%，主要是由於本公司於期間計提的建設銀行可換股票據項下的利息比二零一七年同期計提的本公司向海通國際金融產品有限公司發行的可換股票據項下的利息減少人民幣1,975,000元。

管理層討論與分析

稅項

期間所得稅開支為人民幣6,923,000元(二零一七年同期：人民幣(387,000)元)，增加人民幣7,310,000元，主要源於期間遞延所得稅費用增加。

本公司擁有人應佔溢利

期間本公司擁有人應佔溢利人民幣71,754,000元(二零一七年同期：人民幣1,500,000元)，增加人民幣70,254,000元，主要由於建設銀行可換股票據公允價值變動取得收益人民幣89,387,000元。每股盈利為人民幣1.445分(二零一七年同期：每股盈利人民幣0.033分)。

財務狀況與流動資金

本集團繼續保持一貫穩健的財務狀況，維持資產良好的流動性。期間本集團經營性活動淨流出的現金為人民幣19,307,000元(二零一七年同期：流出人民幣11,927,000元)。

於二零一八年六月三十日，本集團之流動資產淨值人民幣480,954,000元(二零一七年十二月三十一日：流動負債淨值人民幣205,651,000元)，流動比率為1.51(二零一七年十二月三十一日：0.82)。

於二零一八年六月三十日，以總負債除以總資產計算的資產負債比率為51.41%(二零一七年十二月三十一日：84.21%)。

於二零一八年六月三十日，本集團銀行借款總額為人民幣148,309,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣157,051,000元)，其中約17.86%以美元計值及約82.14%以人民幣計值。所有銀行借款須於一年內償還，且為固定利率。

本集團的營運及資本開支由業務產生的現金流、內部流動資金及與銀行訂立的財務協議提供資金。本集團具備足夠財務資源，以應付全部合約責任及營運需要。

管理層討論與分析

資本結構

於二零一七年八月二十一日，本公司與投資者訂立可換股票據購買協議，據此，本公司有條件同意發行而投資者有條件同意購買建設銀行可換股票據。假設建設銀行可換股票據按初步轉換價每股0.306085港元獲悉數轉換，建設銀行可換股票據將可轉換為約本公司886,191,744股股份。發行建設銀行可換股票據所得款項淨額(經扣除所有相關費用及開支後)約為34,916,000美元。建設銀行可換股票據已於二零一七年九月一日完成發行。上述交易的詳情載列於本公司日期為二零一七年八月二十一日及二零一七年九月八日的公告。

於接獲投資者發出日期分別為二零一七年九月十二日及二零一七年九月二十八日的兩份轉換通知後，各就轉換本金額為5,000,000美元的部分建設銀行可換股票據，本公司分別於二零一七年九月十四日及二零一七年十月三日按每股轉換股份0.306085港元的轉換價向投資者分別配售及發行126,598,820股轉換股份。截至二零一八年六月三十日，建設銀行可換股票據的未轉換本金總額為25,000,000美元。根據建設銀行可換股票據相關的條款和條件，於認購事項(定義見下文)完成後，建設銀行可換股票據項下的轉換價於二零一八年六月十九日由每股股份0.306085港元調整至每股股份0.280511港元。

假設建設銀行可換股票據未償還本金25,000,000美元已按經調整轉換價每股0.280511港元全數轉換，受限於根據本公司、投資者及CDH Fast Two Limited所訂立日期為二零一八年四月二十五日的豁免及修訂契據的修訂(「**有關修訂**」)(進一步詳情載於本公司日期為二零一八年四月二十五日的公告)，476,703,895股額外股份將發行予投資者，導致本公司已發行股份數目從6,745,533,695增至7,222,237,590。截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司每股盈利將由人民幣0.01445元減少至人民幣0.01444元。

管理層討論與分析

(i)於二零一八年六月三十日及(ii)緊隨建設銀行可換股票據未償還本金25,000,000美元按經調整轉換價每股0.280511港元全數轉換後，受限於有關修訂，本公司的股權架構載列如下：

股東名稱	於二零一八年六月三十日		緊隨建設銀行可換股票據未償還 本金25,000,000美元按經調整轉換價 每股0.280511港元全數轉換後， 受限於有關修訂	
	股份數目	概約百分比(%)	股份數目	概約百分比(%)
CDH Fast Two Limited	2,889,580,226	42.84	2,889,580,226	40.01
High Inspiring Limited	244,797,640	3.63	721,501,535	9.99
Fame Mountain Limited	1,904,761,905	28.24	1,904,761,905	26.37
其他公眾股東	1,706,393,924	25.30	1,706,393,924	23.63
已發行股份總計(附註)	6,745,533,695	100	7,222,237,590	100

附註：已發行股份的概約百分比乃約整至最接近兩個小數位，而基於進行約整，已發行股份總計的總百分比相加未必等於100%。

如上所述，本集團繼續保持穩定的財務狀況及良好的資產流動性。本集團能夠履行建設銀行可換股票據項下的贖回責任。

本公司根據與Fame Mountain Limited(「認購方」)訂立的日期為二零一七年十二月二十一日的認購協議(經日期為二零一八年四月二十五日的補充協議所修訂及補充，「認購協議」)按每股認購股份(「認購股份」)及各為一股「認購股份」0.42港元的認購價向認購方配發及發行本公司股本中每股面值0.10港元的1,904,761,905股新普通股(「認購事項」)。認購股份的總面值為190,476,190.5港元。認購事項於二零一八年六月十九日完成。認購事項所得款項淨額(經扣除所有相關費用及開支約人民幣26,293,000元後)約為人民幣629,533,000元。每份認購股份的淨價約為0.41港元。於認購協議日期，本公司股份的收市價為0.68港元。

管理層討論與分析

董事認為，認購事項乃本公司的集資良機，既可鞏固本身的資金基礎及財政狀況，又可為本集團的未來發展及擴展(包括下述收購事項)提供資金。董事會擬將認購事項所得款項淨額約人民幣415,787,000元用作支付收購事項項下代價，而約人民幣213,746,000元用作本集團一般營運資金。有關認購事項的詳情載列於本公司日期為二零一七年十二月二十一日、二零一八年四月二十五日及二零一八年六月十九日的公告以及本公司日期為二零一八年五月二十八日的通函。

本集團對其庫務政策採取審慎的財務管理方法，因此於整個期間維持穩健的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構可不時滿足其資金需求。

本集團的零售及批發服務業務主要位於中國大陸及本集團製造業務約80%的收入來自於以美元結算的產品出口。因此，本集團的現金及現金等值物以及借款主要以人民幣及美元計值。

截至二零一八年六月三十日，本集團總資產為人民幣1,861,407,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,380,184,000元)，當中包括：(1)股本人民幣554,367,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣398,481,000元)，(2)儲備和非控制權益人民幣350,133,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣(180,554,000)元)，及(3)債務人民幣956,907,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,162,257,000元)。

財務擔保及資產抵押

於二零一八年六月三十日，已抵押作本集團銀行借款之擔保之物業、機器、設備、租賃土地、土地使用權及定期存款之賬面淨值合計為人民幣103,765,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣111,226,000元)。

管理層討論與分析

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

於二零一八年三月二日，本公司全資附屬公司寧波梅山保稅港區馳豐投資管理有限公司（作為買方（「買方」））與內蒙古利豐鼎盛汽車有限公司（作為賣方（「賣方」））訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），以收購由賣方全資擁有的內蒙古創贏汽車有限公司全部股本權益，代價為人民幣660,000,000元，惟須受股權轉讓協議的條款及條件所規限（「收購事項」）。有關收購事項的更多詳情，請參閱本公司日期為二零一八年三月二日的公告及本公司日期為二零一八年八月二十四日的通函。

重大投資

期間，本集團無重大投資。

於二零一八年七月十三日，本公司與駕圖信科技有限公司（「駕圖信」）訂立無法律約束力的諒解備忘錄，據此，駕圖信有意配發及發行，而本公司有意認購駕圖信將予發行的若干新股份，相當於駕圖信按全面攤薄基準計算的股本權益的5%（「建議認購事項」）。建議認購事項的代價金額、付款條款、訂約雙方的權利及責任以及其他條款將於由訂約雙方就建議認購事項訂立的正式認購協議中釐定。建議認購事項的代價預計將基於可用集資方案、其相關條款及現行市況以本集團內部資源與來自銀行及／或其他投資者的可能債務及／或股本融資相結合的方式撥付。更多細節載於本公司二零一八年七月十三日的公告。

除上文所述者外，本集團沒有其他明確的未來重大投資計劃。

管理層討論與分析

匯兌風險

本集團的零售及批發服務業務主要位於中國大陸，結算貨幣為人民幣，因此不存在匯兌風險。本集團製造業務約80%的收入來自於以美元結算的產品出口，而購買用於生產這些產品的原材料則以人民幣結算，因此美元對人民幣的貶值通常會對本集團製造業務的盈利能力造成負面影響。本集團通過借入美元借款得以減少其美元外匯風險，以降低匯兌風險。於二零一八年六月三十日，本集團的美元借款金額約為4,000,000美元(二零一七年十二月三十一日：4,000,000美元)。

此外，建設銀行可換股票據於二零一八年及二零一九年的應付利息估計分別為1,782,000美元及1,750,000美元，將由本集團製造業務的出口所產生的收益支付。此安排將有助對沖本集團製造業務所面對的匯兌風險。

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。

僱員及酬金政策

於二零一八年六月三十日，本集團僱用共3,715名全職員工(二零一七年六月三十日：4,308名)，其中537名為管理人員(二零一七年六月三十日：592名)。本集團的薪酬政策旨在吸引人才並挽留優質員工。每名僱員的薪酬待遇均根據其經驗及資歷釐定。本集團的僱員酬金組合包括工資、獎金(例如根據工作表現的花紅)及津貼。本集團同時為員工提供社會保險和福利，並制定和實施期權計劃作為本集團的長期獎勵計劃。有關購股權計劃的詳情將於適時刊發的本公司中期報告「其他資料」一節中披露。本集團重視員工的發展，並基於本集團的戰略目標和本集團員工的績效持續提供相關培訓計劃。

管理層討論與分析

股息

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(二零一七年同期：零)。

行業發展及業務進展

期間，中國大陸的乘用車銷量約為1,178萬輛，相較二零一七年同期增長約4.64%。中國乘用車市場的銷售持續穩定增長，推動乘用車的保有量不斷增加。預計中國汽車售後市場的產值於二零一八年至二零二零年將以14.2%的年複合增長率增長，於二零二零年將達到人民幣15,000億元。

本集團服務業

本集團分別在B2C領域聚焦於獨立汽車服務連鎖網絡的拓展以及在B2B領域聚焦於「美車驛站」汽車用品電子商務平台的建設與拓展。截至二零一八年六月三十日，本集團總共擁有226家零售服務門店。

本集團於期間實施的經營策略主要包括以下方面：

第一，穩步發展本集團零售服務網絡。本集團在汽車綜合服務實體連鎖業務方面集中資源投資於加油站門店。基於和中國石化銷售有限公司(「中石化」)湖北石油分公司簽訂的戰略合作協議，本集團和中石化湖北分公司在其體系內的加油站合作開設汽車零售服務門店，在華中區域汽車售後市場的佔有率及品牌知名度保持領先地位。本集團也與中石化天津分公司、中石化江西分公司、中石化安徽分公司、中石化廣東分公司、中石化湖南分公司、中國石油天然氣股份有限公司(「中石油」)甘肅銷售分公司、中石油北京銷售分公司、中石油重慶銷售分公司、中石油四川銷售分公司合作並開設了若干服務門店。

管理層討論與分析

第二，本集團投入較多資源完善「美車驛站」電子商務平台，以此為基礎拓展新的客戶。該電子商務平台面向小型零售服務門店，為這些客戶提供維修保養零配件以及汽車用品的採購、配送及倉儲服務；同時也吸納相關廠家及大型批發商於「美車驛站」平台上開設店鋪，為其提供銷售、收款及配送服務，構建集本集團批發業務的自營平台及汽車用品的第三方銷售於一體的電子商務平台。「美車驛站」電子商務平台的業務已覆蓋東北三省、蒙東地區、浙江省及江蘇省，預計將進一步擴展至北京，上海及廣東。

期間，「美車驛站」電子商務平台優化了其產品結構，淘汰了部分低毛利的產品，借此提高了其毛利額及毛利率。

本集團製造業

基於本集團的整體戰略部署，通過內部供應鏈整合、生產效率的提升以及研發資源的投入，本集團製造業提高了其產品創新性和競爭力。在梳理原有市場和客戶的基礎上，精準定位了目標市場和客戶群體。

前裝新能源車市場戰略布局已經初見成效。本集團在深圳設立專門針對新能源車配件開發的研發子公司，成功開發出電動車的前裝車載充電器模塊(OBC)、車載充電逆變一體機(DBC)、車載DC/DC變換器及車載逆變器(DC/AC)等一系列新能源車配件，並已開始給奇瑞及福田的若干電動車車型批量供應相關配件。同時本集團也正在為更多廠家的新能源車型的研發做適配，有望於未來幾年持續為更多廠家的新能源車型供應相關配件。借助國內新能源車產銷量的爆發性增長，本集團將抓住市場轉型的重大機遇，力爭成為新能源車充電及變電設備模塊的重要供貨商。本公司預期該部分業務有望在未來迎來爆發性增長。

管理層討論與分析

融資與收購

在發展本集團自有業務的同時，管理層也投入較多資源尋求融資與收購機會，以期加速擴大本集團的規模，提升本公司在資本市場的價值。基於管理層持續不懈的努力，本公司於二零一八年六月完成向投資者發行新股份，成功募集資金約人民幣6.3億元。

於二零一八年三月，本集團與內蒙古利豐鼎盛汽車有限公司訂立股權轉讓協議，擬收購其旗下若干運營良好的4S店，擴大本集團的業務範圍。預期該等收購完成後，本集團的4S店業務將在內蒙古處於領先地位，預期有利本集團的創收能力及盈利能力。

本集團將繼續積極搜尋有助於實現本集團戰略目標的潛在並購目標和合作夥伴。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉

截至二零一八年六月三十日，本公司董事（「董事」）及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）中上市發行人董事進行證券交易的標準守則的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）如下：

姓名	身份／權益性質	擁有權益 (根據股本 衍生工具 擁有者除外)			股份總數／ 根據股本衍生工具 擁有的相關股份	佔已發行 股份百分比
		的股份數目	有關授出期權的 相關股份數目			
林明先生	實益擁有人	-	16,666,668(L)	16,666,668(L)	0.25%	

附註：

「L」代表相關股份的好倉。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，據本公司董事及主要行政人員所知，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中並無擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及上市規則中上市發行人董事進行證券交易的標準守則的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份中所持的權益及淡倉

就本公司董事及主要行政人員所知，於二零一八年六月三十日，以下人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定已通知本公司的權益及淡倉，或擁有須於本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊記錄的權益及淡倉列載如下：

主要股東名稱	身份/權益性質	擁有權益		佔已發行股份 概約百分比	
		(根據股本 衍生工具 擁有者除外) 的股份數目 (附註1)	根據股本 衍生工具 擁有權益的 股份數目 (附註1)		
CDH Fast Two Limited (附註2)	實益擁有人	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
CDH Fast One Limited (附註3)	於受控公司的權益	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
CDH Fund IV, L.P. (附註3)	於受控公司的權益	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
CDH IV Holdings Company Limited (附註3)	於受控公司的權益	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%

其他資料

主要股東名稱	身份／權益性質	擁有權益		佔已發行股份 概約百分比	
		(根據股本 衍生工具 擁有者除外) 的股份數目 (附註1)	根據股本 衍生工具 擁有權益的 股份數目 (附註1)		股份總數 (附註1)
China Diamond Holdings IV, L.P. (附註3)	於受控公司的權益	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
China Diamond Holdings Company Limited (附註3)	於受控公司的權益	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
High Inspiring Limited	於股份中擁有保證 權益的人士(附註4)	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
	實益擁有人(附註5)	244,797,640 (L)	476,703,895 (L)	721,501,535 (L)	10.70%
CCBI Investments Limited (附註6)	於股份中擁有保證 權益的人士	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
	於受控公司的權益	244,797,640 (L)	476,703,895 (L)	721,501,535 (L)	10.70%

其他資料

主要股東名稱	身份/權益性質	擁有權益			佔已發行股份 概約百分比
		(根據股本 衍生工具 擁有者除外) 的股份數目 (附註1)	根據股本 衍生工具 擁有權益的 股份數目 (附註1)	股份總數 (附註1)	
建銀國際(控股)有限公司 (附註6)	於股份中擁有保證 權益的人士	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
	於受控制公司的權益	244,797,640 (L)	476,703,895 (L)	721,501,535 (L)	10.70%
建行金融控股有限公司(附註6)	於股份中擁有保證 權益的人士	2,889,580,226(L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
	於受控制公司的權益	244,797,640 (L)	476,703,895 (L)	721,501,535 (L)	10.70%
建行國際集團控股有限公司 (附註6)	於股份中擁有保證 權益的人士	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
	於受控制公司的權益	244,797,640 (L)	476,703,895 (L)	721,501,535 (L)	10.70%

其他資料

主要股東名稱	身份／權益性質	擁有權益		佔已發行股份 概約百分比	
		(根據股本 衍生工具 擁有者除外) 的股份數目 (附註1)	根據股本 衍生工具 擁有權益的 股份數目 (附註1)		股份總數 (附註1)
中國建設銀行股份有限公司 (附註6)	於股份中擁有保證 權益的人士	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
	於受控公司的權益	244,797,640 (L)	476,703,895 (L)	721,501,535 (L)	10.70%
中央匯金投資有限責任公司 (附註6)	於股份中擁有保證 權益的人士	2,889,580,226 (L)	-	2,889,580,226 (L)	42.84%
	於受控公司的權益	244,797,640 (L)	476,703,895 (L)	721,501,535 (L)	10.70%
Fame Mountain Limited (附註7)	實益擁有人	1,904,761,905 (L)	-	1,904,761,905 (L)	28.24%
武強(附註8)	於受控公司的權益	1,904,761,905 (L)	-	1,904,761,905 (L)	28.24%

附註：

1. 「L」代表股份的好倉。

其他資料

2. CDH Fast Two Limited於二零一三年六月二十五日與本公司訂立投資協議(「投資協議」)，據此，CDH Fast Two Limited同意認購本公司發行的1,262,564,333股新股份及本金額為48,685,000美元之可換股債券(「可換股債券」)。投資協議項下擬進行的交易已於二零一三年八月二十八日完成。於二零一四年六月十二日，根據本金額為24,342,500美元之可換股債券的部分轉換，本公司按轉換價每股股份0.2328港元向CDH Fast Two Limited配發及發行合共813,507,946股股份。於二零一五年十二月二十八日，根據餘下可換股債券的悉數轉換，本公司按轉換價每股股份0.2328港元向CDH Fast Two Limited配發及發行合共813,507,947股股份。
3. CDH Fast One Limited(CDH Fast Two Limited的唯一股東)、CDH Fund IV, L.P.(CDH Fast One Limited的唯一股東)、CDH IV Holdings Company Limited(CDH Fund IV, L.P.的普通合夥人)、China Diamond Holdings IV, L.P.(CDH IV Holdings Company Limited的控股股東)及China Diamond Holdings Company Limited(China Diamond Holdings IV, L.P.的普通合夥人)均被視為根據證券及期貨條例於本公司享有間接權益。
4. 誠如本公司日期為二零一七年八月二十一日的公告所披露，本公司與High Inspiring Limited訂立可換股票據購買協議(「可換股票據購買協議」)，據此，本公司有條件同意發行，而High Inspiring Limited有條件同意購買建設銀行可換股票據。作為可換股票據購買協議的條件，CDH Fast Two Limited與High Inspiring Limited訂立股份押記，據此，CDH Fast Two Limited(即本公司的控股股東)向High Inspiring Limited質押其所持有的2,889,580,226股股份。
5. 根據可換股票據購買協議，建設銀行可換股票據可按初步轉換價每股股份0.306085港元(可予調整)悉數轉換，並將轉換約為886,191,744股股份。根據本金總額為10,000,000美元之可換股票據按轉換價每股股份0.306085港元的部分轉換，本公司配發及發行合共253,197,640股股份，其中8,400,000股股份其後由High Inspiring Limited售出。

本公司、High Inspiring Limited及CDH Fast Two Limited訂立有關修訂以修訂有關建設銀行可換股票據的條款及條件。

於附註7所載認購事項完成後，建設銀行可換股票據的轉換價由每股股份0.306085港元調整至每股股份0.280511港元。

假設餘下建設銀行可換股票據按每股股份0.280511港元的轉換價將獲悉數轉換，受限於有關修訂，476,703,895股額外股份將發行予High Inspiring Limited。

其他資料

6. CCBI Investments Limited(High Inspiring Limited的唯一股東)、建銀國際(控股)有限公司(CCBI Investments Limited的唯一股東)、建行金融控股有限公司(建銀國際(控股)有限公司的唯一股東)、建行國際集團控股有限公司(建行金融控股有限公司的唯一股東)、中國建設銀行股份有限公司(建行國際集團控股有限公司的唯一股東)及中央匯金投資有限責任公司(中國建設銀行股份有限公司的控股股東)均被視為根據證券及期貨條例於本公司享有間接權益。
7. Fame Mountain Limited與本公司訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而Fame Mountain Limited同意按每股認購股份0.42港元的認購價認購合共1,904,761,905股認購股份。認購事項的完成(「完成」)已於二零一八年六月十九日落實。於完成後，已按每股認購股份0.42港元的認購價正式向Fame Mountain Limited配發及發行合共1,904,761,905股認購股份。
8. 武強(Fame Mountain Limited的唯一董事及唯一股東)被視為根據證券及期貨條例於本公司享有間接權益。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，董事並不知悉任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或擁有須於本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊記錄的權益或淡倉。

期權計劃

本公司根據於二零一四年六月二十五日通過之股東決議案終止原期權計劃並採納一項新期權計劃(「計劃」)，作為對本集團經營成果有貢獻的合資格參與者之鼓勵及獎賞。計劃的合資格參與者包括董事、本集團僱員、供應商、客戶、業務或策略聯盟夥伴。計劃於二零一四年六月二十五日起生效，除非遭註銷或修訂，否則將於當日起計十年內有效。計劃主要條款的摘要載於二零一四年四月三十日發給股東的通函內。

根據計劃可供發行的股份總數為376,116,501股，相當於本公司於批准計劃之日已發行股本總數約10%。於二零一八年六月三十日，本公司已根據計劃授出期權，倘該等期權獲全面行使，承授人將可認購92,710,723股股份。根據計劃可供發行的股份總數(不包括已授出的期權)為270,504,587股，相當於本公司截至該日期止已發行股本總數約4.01%。

其他資料

截至二零一八年六月三十日，根據計劃授出的期權詳情如下：

期權持有人姓名	授出日期	行使期	行使價 (每股)	收市價 (每股)	授出日期的 相關股份 數目	涉及於 二零一八年 一月一日 尚未行使期權 授出期權的 相關股份數目	涉及自	涉及於
							二零一八年 一月一日起 已行使/ 失效/註銷 期權的相關 股份數目	二零一八年 六月三十日 尚未行使 期權的相關 股份數目
林明先生 (附註1)	二零一四年 十月十四日	二零一四年 十月十五日至 二零一九年 十月十四日	0.50港元	0.50港元	16,666,668	-	-	16,666,668
洪瑛蓮女士 (附註2)	二零一四年 十月十四日	二零一四年 十月十五日至 二零一九年 十月十四日	0.50港元	0.50港元	11,959,435	-	-	11,959,435
持續合約僱員 (累計)	二零一四年 十月十四日	二零一四年 十月十五日至 二零一九年 十月十四日	0.50港元	0.50港元	64,084,620	-	-	64,084,620
總計					92,710,723	-	-	92,710,723

附註：

1. 林明先生獲委任為本公司行政總裁，自二零一七年九月十五日起生效。
2. 洪瑛蓮女士已辭任本公司執行董事及財務總監，自二零一三年八月二十八日生效，並獲委任為本公司副總裁兼運營總監。

其他資料

購買股份或債券的安排

除「期權計劃」一節所披露者外，於期間內任何時間概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下之子女獲賦予權利，以藉購入本公司股份或債券而獲益，彼等亦無行使任何該等權利；而本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無涉及任何安排致使董事可獲得任何其他法人團體之該等權利。

買賣及贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於期間內買賣或贖回本公司任何上市股份。

董事資料變更

根據上市規則13.51(B)(1)條，自二零一七年年報日期起董事資料變更載列如下：

董事姓名	變更詳情
杜敬磊先生	— 獲委任為鵬博士電信傳媒集團股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600804)總經理，自二零一八年七月二日起生效。
李毅先生	— 辭任非執行董事，自二零一八年七月二十七日起生效。
林雷先生	— 辭任神州租車有限公司(股份代號：699)獨立非執行董事，自二零一八年二月二十七日起生效。

其他資料

企業管治

董事認為，本公司於期間一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則(「守則」)所載守則規定。

截至本中期報告之日，本公司設有四個董事委員會。這些委員會的成員信息如下：

1. 審核委員會：

胡玉明先生(主席)、林雷先生及王振宇先生

2. 薪酬委員會：

胡玉明先生(主席)、張曉亞先生及杜敬磊先生

3. 提名委員會：

杜敬磊先生(主席)、林雷先生及張曉亞先生

4. 戰略委員會：

林雷先生(主席)、張曉亞先生及王振宇先生

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事或標準守則所定義的相關僱員進行本公司證券交易的行為守則。本公司已經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認，彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月期間一直遵照標準守則的要求。

其他資料

審核委員會

於本中期報告之日，審核委員會成員包括胡玉明先生、林雷先生及王振宇先生，其中胡玉明先生及林雷先生為獨立非執行董事，而王振宇先生為非執行董事。胡玉明先生為審核委員會主席。

審核委員會已經與管理層審閱本集團所採用的會計準則及實務指引，亦已討論核數、風險管理、內部監控及財務申報等事宜，包括本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期財務報表。本中期報告提供的會計資料未經審核，惟已經由審核委員會審閱。

承董事會命

新焦點汽車技術控股有限公司

主席

杜敬磊

香港，二零一八年八月三十日