

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)

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績公佈

新焦點汽車技術控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績連同去年的比較數字，詳情如下：

#### 綜合損益及其他綜合收入報表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5	1,792,548	1,267,928
銷售及服務成本		<u>(1,542,245)</u>	<u>(1,045,573)</u>
毛利		250,303	222,355
其他收入及盈虧	6	244,003	(203,571)
分銷成本		(208,701)	(184,082)
行政開支		(160,169)	(152,619)
商譽及其他無形資產的減值虧損		-	(5,302)
融資成本	7	(43,508)	(47,885)
應佔一間聯營公司虧損		<u>(159)</u>	<u>(234)</u>
除稅前溢利／(虧損)	8	81,769	(371,338)
所得稅	9	<u>(27,964)</u>	<u>1,368</u>
年度溢利／(虧損)		<u>53,805</u>	<u>(369,970)</u>

\* 僅供識別

綜合損益及其他綜合收入報表(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
附註		
其他綜合收入		
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	20,190	9,831
不會重新分類至損益的項目：		
按公平價值計入其他綜合收入的金融資產：		
公平價值儲備變動淨額	30,933	—
年度其他綜合收入，除稅後	51,123	9,831
年度綜合收入／(虧損)總額	104,928	(360,139)
年度應佔溢利／(虧損)		
—本公司權益股東	107,833	(315,465)
—非控股權益	(54,028)	(54,505)
	53,805	(369,970)
應佔綜合收入／(虧損)總額		
—本公司權益股東	158,956	(305,634)
—非控股權益	(54,028)	(54,505)
	104,928	(360,139)
每股盈利／(虧損)		
基本(人民幣分)	1.84	(6.79)
攤薄(人民幣分)	1.84	(6.79)

11

## 綜合財務狀況報表

於二零一八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
附註		
<b>資產及負債</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、機器及設備	234,588	206,033
租賃土地及土地使用權	28,083	29,152
投資物業	46,481	46,398
商譽	43,919	43,919
其他無形資產	48,578	49,660
於一間聯營公司的權益	-	159
應收關連人士款項	24,262	24,262
遞延稅項資產	18,498	37,627
按公平價值計入其他綜合收入的 金融資產	44,232	-
其他非流動資產	6,010	8,636
	<u>494,651</u>	<u>445,846</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	516,886	177,986
可退回稅款	2,400	6
應收貿易賬款	221,238	161,632
按金、預付款項及其他應收款項	517,206	442,264
應收關連人士款項	678,816	15,006
已抵押定期存款	4,500	4,500
現金及現金等值物	134,460	132,944
	<u>2,075,506</u>	<u>934,338</u>
<b>流動負債</b>		
已抵押銀行及其他借款	552,309	157,051
應付貿易賬款	316,168	242,755
合約負債	214,320	-
應計費用及其他應付款項	218,444	428,163
應付關連人士款項	66,523	2,719
應付稅項	12,439	4,041
可換股債券	182,520	305,260
	<u>1,562,723</u>	<u>1,139,989</u>
<b>流動資產/(負債)淨值</b>	<u>512,783</u>	<u>(205,651)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>1,007,434</u>	<u>240,195</u>

綜合財務狀況報表(續)

於二零一八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>22,010</u>	<u>22,268</u>
		<u>22,010</u>	<u>22,268</u>
淨資產		<u>985,424</u>	<u>217,927</u>
資本及儲備			
股本	14	556,286	398,481
儲備		<u>443,162</u>	<u>(202,060)</u>
本公司權益股東應佔權益總額		999,448	196,421
非控股權益		<u>(14,024)</u>	<u>21,506</u>
權益總額		<u>985,424</u>	<u>217,927</u>

## 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

#### (a) 合規聲明

此等綜合財務報表乃遵照所有適用的國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則為國際會計準則理事會頒布的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的統稱，並符合香港公司條例的披露規定編製。此外，此等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適合披露條文。本集團採納的重要會計政策於下文披露。

#### (b) 編製財務報表的基準

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司的權益。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準，惟下列以公平價值計量的資產及負債除外，其解釋於下列會計政策闡述：

- 投資物業；
- 按公平價值計入其他綜合收入的金融資產；及
- 包含在可換股債券內的衍生金融工具。

非流動資產及持作出售的出售組別以賬面值與公平價值減銷售成本兩者中的較低者入賬。

#### (c) 功能及呈列貨幣

財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，是由於本集團主要實體經營所處首要經濟環境的貨幣為人民幣。本公司的功能貨幣為美元。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 應用於二零一八年一月一日生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋(統稱「新訂及經修訂國際財務報告準則」)，該等準則於本集團自二零一八年一月一日開始的財政年度生效。本集團應用的新訂及經修訂國際財務報告準則概要如下：

國際會計準則第28號(修訂本)	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期年度改進的一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用國際財務報告準則第9號金融工具
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(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號	客戶合約收益及相關修訂本 外幣交易及預付代價

除下文所述者外，本年度應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或綜合財務報表當中所載披露並無重大影響。

以上新訂國際財務報告準則乃根據相關準則及修訂本所載的有關過渡條文應用，此舉導致會計政策、呈報金額及／或披露出現如下變動。

#### (a) 對綜合財務報表的影響

下表列示已就各個別項目確認的調整。表內已撇除未受到應用新訂國際財務報告準則影響的項目。因此，所披露的小計及總計數值無法根據所提供的數字重新計算。調整詳情按以下標準闡述

綜合財務狀況表(摘錄)	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
遞延稅項資產	37,627	407	–	38,034
<b>流動資產</b>				
應收貿易賬款	161,632	(1,183)	–	160,449
按金、預付款項及其他應收款項	442,264	(3,336)	–	438,928
<b>流動負債</b>				
應計費用及其他應付款項	428,163	–	(140,413)	287,750
合約負債	–	–	140,413	140,413
<b>儲備</b>				
儲備	(202,060)	(3,863)	–	(205,923)
非控股權益	21,506	(249)	–	21,257

**(b) 國際財務報告準則第9號金融工具**

於本年度，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關的其他國際財務報告準則後續修訂本。國際財務報告準則第9號就以下各項引入新規定：1) 金融資產及金融負債的分類及計量；2) 金融資產預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及3) 一般對沖會計處理。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於二零一八年一月一日首次應用日期未被終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損模式下的減值)，但並未對於二零一八年一月一日已終止確認的工具應用該等規定。二零一七年十二月三十一日的賬面值與二零一八年一月一日的賬面值兩者間的差額在年初保留盈利及權益的其他部分確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必能與根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製的比較資料作比較。

應用國際財務報告準則第9號所引致的會計政策於附註4披露。

*首次應用國際財務報告準則第9號所產生影響的概要*

下表說明於二零一八年一月一日首次應用日期，根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號計算預期信貸虧損的金融資產及金融負債以及其他項目的分類及計量。

*(i) 分類及計量*

本集團金融負債的會計處理不受影響。本集團將可換股債券作為先前按攤成本列賬的金融負債入賬，此類可換股債券仍將根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。

就採納國際財務報告準則第9號而言，現金及現金等值物、按金及其他預付款項等金融資產不會重新分類或重新計量。

所有金融負債的計量分類維持相同。所有金融負債於二零一八年一月一日的賬面值未有因首次應用國際財務報告準則第9號而受到影響。

*(ii) 預期信貸虧損模式下的減值*

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，對所有應收貿易賬款及其他應收款項使用全期預期信貸虧損。除根據國際會計準則第39號被釐定為信貸減值的該等款項外，餘下結餘按內部信貸評級及逾期分析分類。因此，本集團按同一基準對應收貿易賬款估計預期虧損率。

除根據國際會計準則第39號被釐定為信貸減值的該等款項外，按攤銷成本計量的其他金融資產(包括應收關連人士款項、按金及其他應收款項)的預期信貸虧損按十二個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)評估，原因為自初步確認以來信貸風險並無顯著增加，但如果信貸風險自初步確認以來顯著增加，則按全期預期信貸虧損評估及計量。



於二零一七年十二月三十一日按攤銷成本計量的應收貿易賬款及其他金融資產等所有虧損撥備與於二零一八年一月一日的年初虧損撥備對賬如下：

	按金、預付款項及其他應收款項 人民幣千元	應收貿易賬款 人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日—國際會計準則第39號	442,264	161,632	
撥備重新計量增加			
年初累計虧損	(3,156)	(1,101)	
年初非控股權益	(180)	(82)	
於二零一八年一月一日	438,928	160,449	
	於二零一七年十二月三十一日 人民幣千元	首次應用國際財務報告準則第9號的影響 人民幣千元	於二零一八年一月一日 人民幣千元
遞延稅項資產	37,627	407	38,034
應收貿易賬款	161,632	(1,183)	160,449
按金、預付款項及其他應收款項	442,264	(3,336)	438,928
儲備	(202,060)	(3,863)	(205,923)
非控股權益	21,506	(249)	21,257

(c) 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號客戶合約收益，使會計政策出現變動及對財務報表確認的金額進行調整。根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，上一期間的比較數字未有重列。總括而言，已對於首次應用日期(二零一八年一月一日)的資產負債表內確認的金額進行下列調整：

	二零一七年十二月三十一日 國際會計準則第18號賬面值 人民幣千元	重新分類影響 人民幣千元	二零一八年一月一日 國際財務報告準則第15號賬面值 人民幣千元
合約負債	-	140,413	140,413
應計費用及其他應付款項	428,163	(140,413)	287,750

國際財務報告準則第15號規定客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。因此，採納後，國際財務報告準則第15號下的此項規定不會對財務報表構成重大影響，原因為銷售貨品的收入確認時間幾乎不變。因此，截至二零一八年一月一日，本集團綜合財務狀況表概無受到影響。



## 重大融資部分

按國際財務報告準則第15號的實際權宜法所允許，本集團毋需就重大融資部分的影響調整已承諾代價金額，原因為董事預期於合約開始時，本集團向客戶轉讓承諾貨品或服務及本集團客戶就貨品或服務付款的時間差為一年或更短時間。

## 國際會計準則第40號(修訂本)轉讓投資物業

該等修訂本澄清，轉撥為投資物業或由投資物業轉出需要評估物業是否符合或已不再符合投資物業的定義，並須以可觀察的憑證顯示已改變用途。該等修訂本進一步澄清香港會計準則第40號所列情況外可證實用途改變的情況，而建造中物業亦可能出現用途改變(即用途改變並非只限於已完工物業)。

於首次應用日期，本集團根據該日存在的條件評估若干物業的分類。於二零一八年一月一日的分類概無受到影響/由於以訂立租賃代替租賃開始，應用國際會計準則第40號的修訂本導致於二零一八年一月一日若干持作出售物業轉撥至投資物業。

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的 年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特徵 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 注資 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 對收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併及資產收購生效。

<sup>3</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

## 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。國際財務報告準則第16號生效後，將取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，國際財務報告準則第16號要求根據國際財務報告準則第15號的規定就相關資產轉讓是否應作為銷售入賬釐定銷售及售後租回交易。國際財務報告準則第16號亦包括有關轉租及租賃修改的規定。

除短期租賃及低價值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，其後按成本(若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。租賃負債初步按租賃付款(非當日支付)的現值計量。隨後，租賃負債就(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修改的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將自用租賃土地的前期預付租賃付款呈列為投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為營運現金流量。於應用國際財務報告準則第16號後，與租賃負債相關的租賃付款將分配至本金及利息部分，將由本集團列作融資現金流量。

此外，國際財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有的不可撤銷經營租賃承擔約為人民幣569,163,000元。初步評估表明，該等安排符合租賃定義。於應用國際財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非其符合低價值或短期租賃。

應用新的規定或會導致計量、呈列及披露出現上文所示的變化。本集團擬作為承租人選擇經修訂追溯法以應用國際財務報告準則第16號，並將確認首次應用對年初保留盈利的累積影響，而不重列比較資料。

除上文所披露者外，本公司董事預計，應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

#### 4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源

在應用本集團會計政策時，董事須對未能從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計和假設。估計和相關假設以過往經驗及視為有關的其他因素為基準作出。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續審閱。會計估計的修訂採用未來適用法進行確認。

##### (a) 應用會計政策的重要判斷

以下為董事於應用本集團會計政策時作出且對財務報表已確認金額造成最重大影響的重要判斷。

###### (i) 投資物業與自用物業間的分類

本集團決定一項物業是否合資格作為投資物業，並已制定作出該判斷的標準。投資物業為就賺取租金或資本增值或兩者兼得而持有的物業。因此，本集團認為，該物業能否產生現金流量，很大程度不受本集團持有的其他資產影響。判斷乃就個別物業作出，以決定附設服務是否重大，令該物業不符合資格作為投資物業。

###### (ii) 其他無形資產及攤銷

本集團就本集團其他無形資產釐定估計可使用年期及相關攤銷。其他無形資產的可使用年期按市場需求變動或資產服務輸出的預期用途及技術陳舊程度基準評估為有限或無限。具有有限可使用年期的其他無形資產隨預期可使用經濟年限攤銷，並於無形資產有跡象顯示會出現減值時作出減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷法由管理層至少於各報告期間結算日作出檢討。

##### (b) 估計不確定因素的主要來源

有重大風險會導致截至二零一八年十二月三十一日止年度重大調整的假設及估計不明朗因素資料包括下列各項：

###### (i) 商譽減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位使用價值。計算使用價值時，管理層須估計預期可自現金產生單位產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。

*(ii) 非金融資產的減值(商譽除外)*

本集團於各報告期間結算日評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額時，即高出其公平價值減出售成本及使用值，則存在減值。計量公平價值減出售成本時，按以公平基準就類似資產進行具有約束力的銷售交易可得數據，或可觀察所得市價減出售資產的已增加成本得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

*(iii) 應收貿易賬款的預計信貸虧損撥備*

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款的預計信貸虧損。撥備率乃基於就擁有類似虧損模式的債權人分組內部信貸評級。撥備矩陣是基於本集團的過往違約率，並計及合理可靠且無需花耗不必要成本或資源即可獲得的前瞻性資料。在各報告日期，本集團會重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料變動。此外，會對出現重大結餘及信貸減值的應收貿易賬款單獨評估預計信貸虧損。

*(iv) 存貨的可變現淨值*

存貨的可變現淨值為於日常業務中作出的估計售價減估計完成成本及出售開支。此等估計乃根據當時市況以及製造及出售類似性質產品的過往經驗作出，並可因競爭對手就嚴峻行業週期所作行動而作出重大改變。管理層將於各報告期間結算日重新評估此等估算。

## 5. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售貨品	1,378,989	942,186
服務收入	<u>413,559</u>	<u>325,742</u>
	<u>1,792,548</u>	<u>1,267,928</u>

本集團隨時間及於某一時間點自銷售貨品及服務收入取得的收入呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元
於某一時間點確認：	
—銷售貨品	1,322,195
—服務收入	<u>90,688</u>
	1,412,883
隨時間確認：	
—銷售貨品	56,794
—服務收入	<u>322,871</u>
總計	<u>1,792,548</u>

### (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。

本集團經營四項可呈報分部，分別為(i)汽車配件生產及銷售(「製造業務」)；(ii)汽車配件貿易(「批發業務」)；(iii)提供汽車維修、養護及修飾服務(「零售服務業務」)；(iv)經營4S店及相關業務(「汽車經銷及服務業務」)。

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。

下文載列分部資料的分析：

	製造業務		批發業務		零售服務		汽車經銷及服務業務		總計	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	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	人民幣千元	人民幣千元
外部收入	595,182	582,682	234,747	320,936	379,665	364,310	582,954	-	1,792,548	1,267,928
分部間收入	77	200	4	75	-	-	-	-	81	275
分部收入	<u>595,259</u>	<u>582,882</u>	<u>234,751</u>	<u>321,011</u>	<u>379,665</u>	<u>364,310</u>	<u>582,954</u>	<u>-</u>	<u>1,792,629</u>	<u>1,268,203</u>
可呈報分部業績	<u>3,860</u>	<u>14,180</u>	<u>(29,218)</u>	<u>(29,817)</u>	<u>(52,431)</u>	<u>(88,195)</u>	<u>5,206</u>	<u>-</u>	<u>(72,583)</u>	<u>(103,832)</u>
利息收入	740	355	137	1,559	451	359	168	-	1,496	2,273
未分配利息收入									60,643	2,256
利息收入總額									<u>62,139</u>	<u>4,529</u>
利息開支	(1,097)	(1,038)	-	-	(853)	(269)	(2,947)	-	(4,897)	(1,307)
未分配利息開支									(38,611)	(46,578)
利息開支總額									<u>(43,508)</u>	<u>(47,885)</u>
其他無形資產的減值虧損	-	-	-	-	-	(5,302)	-	-	-	(5,302)
折舊及攤銷費用	(11,578)	(10,664)	(1,864)	(3,160)	(26,985)	(23,756)	(4,039)	-	(44,466)	(37,580)
未分配折舊及攤銷費用									(1,473)	(2,337)
折舊及攤銷費用總額									<u>(45,939)</u>	<u>(39,917)</u>
可呈報分部資產	424,736	396,133	85,600	103,586	361,459	409,368	1,351,099	-	2,222,894	909,087
添置非流動資產	11,751	14,057	871	3,703	26,083	40,895	15,161	-	53,866	58,655
未分配添置 非流動資產									712	3,905
添置非流動資產總額									<u>54,578</u>	<u>62,560</u>
可呈報分部負債	<u>352,558</u>	<u>184,562</u>	<u>54,230</u>	<u>76,139</u>	<u>304,113</u>	<u>363,633</u>	<u>671,177</u>	<u>-</u>	<u>1,382,078</u>	<u>624,334</u>

(b) 可呈報分部損益以及資產及負債的對賬

	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)		
可呈報分部溢利／(虧損)	(72,583)	(103,832)
未分配其他收入及盈虧	223,521	(205,143)
未分配公司開支	(30,558)	(15,785)
未分配融資成本	(38,611)	(46,578)
除稅前合併溢利／(虧損)	<u>81,769</u>	<u>(371,338)</u>
	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	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	2,222,894	909,087
未分配公司資產	<u>347,263</u>	<u>471,097</u>
合併資產總值	<u>2,570,157</u>	<u>1,380,184</u>
負債：		
可呈報分部負債	1,382,078	624,334
未分配公司負債	<u>202,655</u>	<u>537,923</u>
合併負債總額	<u>1,584,733</u>	<u>1,162,257</u>

(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)本集團投資物業、物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權、其他無形資產、商譽及於一間聯營公司的權益(「特定非流動資產」)所在地區的資料：

	來自外部客戶的收入		特定非流動資產	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國(所在地)	1,336,118	792,713	401,649	375,321
美洲	402,623	422,750	-	-
歐洲	19,772	23,414	-	-
亞太地區	34,035	29,051	-	-
	<u>1,792,548</u>	<u>1,267,928</u>	<u>401,649</u>	<u>375,321</u>

收入資料按照客戶所在地點作出。



(d) 主要客戶

本年度，本集團的客戶基礎分散，並無(二零一七年：無)客戶的交易額佔本集團收入超過10%。

6. 其他收入及盈虧

	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	152,588	(208,031)
議價收購收益	13,837	-
匯兌收益／(虧損)淨額	12,098	(9,109)
利息收入	62,140	4,529
投資物業估值收益	83	2,534
投資物業的租金及其他租金收入總額	2,431	2,198
出售物業、機器及設備的虧損	(1,703)	(722)
政府補貼	1,152	578
出售附屬公司的收益	178	-
其他	1,199	4,452
	<u>244,003</u>	<u>(203,571)</u>

7. 融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
可換股債券的利息	33,006	39,977
於五年內應付銀行借款利息	10,502	7,908
	<u>43,508</u>	<u>47,885</u>

## 8. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)乃經扣除以下各項後達致：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨成本*	1,405,689	888,124
存貨撇減	439	2,765
	<b>1,406,128</b>	<b>890,889</b>
物業、機器及設備折舊	43,788	37,772
租賃土地及土地使用權攤銷	1,069	1,069
其他無形資產攤銷	1,082	1,076
折舊及攤銷費用總額	<b>45,939</b>	<b>39,917</b>
應收貿易賬款、其他應收款項及關連人士信貸虧損撥備	9,228	7,143
其他無形資產的減值虧損	–	5,302
	<b>9,228</b>	<b>12,445</b>
核數師酬金		
– 審核服務	2,930	2,000
– 其他服務	3,750	–
經營租賃開支	57,659	58,312
僱員福利開支(包括董事酬金)		
薪金及津貼	270,759	269,699
退休計劃供款	35,290	22,694
股本結算股份付款	–	716
其他福利	20,691	33,230
僱員福利開支總額	<b>326,740</b>	<b>326,339</b>

\* 存貨成本包括人民幣61,208,000元(二零一七年：人民幣68,901,000元)，乃關於僱員福利開支以及折舊及攤銷費用，亦計入上文個別披露的相關總額內。

## 9. 所得稅

(a) 綜合損益及其他綜合收入報表的稅項指：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
年內撥備	8,923	4,269
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(4,375)	178
	<u>4,548</u>	<u>4,447</u>
<b>遞延稅項</b>		
源自暫時差額的產生及撥回淨額	23,416	(5,815)
	<u>27,964</u>	<u>(1,368)</u>

(b) 由於本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內並無於香港產生應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。海外附屬公司稅項乃同樣按相關司法權區適用的現有稅率計算。

本年度適用的中國所得稅率為25%(二零一七年：25%)。本公司一家主要中國附屬公司重續中國高新技術企業的資格，自二零一七年一月一日起三年按優惠所得稅率15%(二零一七年：15%)繳稅。

## 10. 股息

董事會並不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零一七年：無)。截至二零一八年十二月三十一日止年度概無宣派中期股息(二零一七年：無)。

## 11. 每股盈利/(虧損)

(a) 每股基本盈利/(虧損)

截至二零一八年十二月三十一日止年度每股基本盈利/(虧損)按本公司普通股股東應佔溢利人民幣107,833,000元(二零一七年：本公司普通股股東應佔虧損人民幣315,465,000元)及本年度已發行5,870,809,000股(二零一七年：4,648,954,000股)普通股加權平均數為基準計算，計算如下：

(i) 普通股加權平均數

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於一月一日已發行普通股	4,840,772	4,576,606
行使購股權的影響	-	3,326
轉換可換股債券的影響	7,206	69,022
發行普通股的影響	<u>1,022,831</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日普通股加權平均數	<u>5,870,809</u>	<u>4,648,954</u>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利／(虧損)相同，原因為包括本公司的購股權及可換股債券在內的潛在普通股影響為反攤薄。

12. 應收貿易賬款、按金、預付款項及其他應收款項

(a) 應收貿易賬款

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款，淨額	<u>221,238</u>	<u>161,632</u>

(i) 給予本集團客戶的信貸期介乎0至360天。

除上述者外，概無就銷售貨品及提供服務的估計不可收回金額作出撥備。

(ii) 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：

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
即期至30天	75,828	73,132
31天至60天	76,308	49,084
61天至90天	18,051	22,822
超過90天	<u>68,618</u>	<u>30,172</u>
	<u>238,805</u>	<u>175,210</u>
減：呆賬撥備	<u>(17,567)</u>	<u>(13,578)</u>
	<u>221,238</u>	<u>161,632</u>

(b) 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收貸款	196,495	367,713
按金及預付款項	120,018	36,746
4S經銷業務的按金及預付款項	45,518	-
向僱員墊款	3,563	15,748
可收回增值稅	18,603	6,521
出售一間附屬公司應收代價	-	3,847
應收供應商回扣	85,843	-
其他	53,429	12,639
	<u>523,469</u>	<u>443,214</u>
減：呆賬撥備	(6,263)	(950)
	<u>517,206</u>	<u>442,264</u>

13. 應付貿易賬款、應計費用及其他應付款項

(a) 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：

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
即期至30天	140,018	119,415
31天至60天	39,870	55,976
61天至90天	38,656	17,264
超過90天	97,624	50,100
	<u>316,168</u>	<u>242,755</u>

本集團應付貿易賬款的平均信貸期為60天。

(b) 應計費用及其他應付款項

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
預收款項	-	140,413
應付工資	34,835	23,552
其他應付稅項	7,766	4,486
預收一名投資者款項	-	188,975
其他	141,393	70,737
4S經銷業務的應收款項	34,144	-
應付利息	306	-
	<u>218,444</u>	<u>428,163</u>

## 14. 股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
法定 每股面值0.1港元的普通股	<b>10,000,000</b>	<b>1,000,000</b>	10,000,000	1,000,000

	二零一八年			二零一七年		
	股份數目 千股	金額 千港元	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 千港元	金額 人民幣千元
已發行及悉數繳足：						
於年初	4,840,772	484,078	398,481	4,576,606	457,661	376,184
轉換可換股債券 根據期權計劃 發行的股份	-	-	-	253,198	25,320	21,365
根據認購協議發行 的股份	22,102	2,210	1,919	10,968	1,097	932
	<b>1,904,762</b>	<b>190,476</b>	<b>155,886</b>	-	-	-
於年末	<b>6,767,636</b>	<b>676,764</b>	<b>556,286</b>	4,840,772	484,078	398,481

## 15. 收購附屬公司

於二零一八年九月三十日，本集團全資附屬公司向內蒙古利豐鼎盛汽車有限公司(「利豐」)收購內蒙古創贏汽車有限公司(「創贏」)全部已發行股本，總代價約為人民幣635,219,000元。創贏公司主要經營4S經銷店及相關業務，包括(i)銷售汽車及提供售後服務(主要包括修理及維修服務)；及(ii)分銷汽車保險產品及汽車金融產品。

收購代價及所收購的資產淨值詳情如下：

收購代價

	人民幣千元
已付現金	391,006
以授予其他賣方借款抵銷	<u>244,213</u>
收購總代價	<u>635,219</u>

因收購事項所確認的資產及負債如下：

	公平價值 人民幣千元
物業、機器及設備	29,890
遞延稅項資產	4,138
應收貿易賬款	23,810
存貨	361,751
預付款項、按金及其他應收款項	174,798
應收供應商回扣	74,328
可退回稅款	2,082
應收關連人士款項	650,963
現金及現金等值物	41,205
應付貿易賬款及應付票據	(56,416)
其他應付款項及應計費用	(168,981)
應付稅項	(3,834)
應收關連人士款項	(91,935)
借貸	<u>(374,715)</u>
已收購的可識別資產淨值	667,084
減：非控制權益	(18,028)
減：代價	<u>(635,219)</u>
議價購買	<u>13,837</u>

自二零一八年十月一日至十二月三十一日止期間，收購向本集團貢獻收入人民幣546,105,000元及淨虧損人民幣3,800,000元。倘收購事項於二零一八年一月一日發生，則截至二零一八年十二月三十一日止年度備考收入及虧損應分別為人民幣2,599,240,000元及人民幣31,465,000元。本集團董事認為該等備考數字代表合併集團按年計算的表現概約計量，以於日後期間就比較提供一個參考值。

買入代價－現金流出：

	人民幣千元
現金代價	391,006
減：現金及現金等值物	<u>(41,205)</u>
現金流出淨額	<u>349,801</u>



## 管理層討論與分析

### 綜覽

於二零一八年，本集團致力於獨立汽車服務連鎖網絡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。此外，本集團於二零一八年九月三十日完成對內蒙古利豐鼎盛汽車有限公司旗下若干汽車經銷網點的收購（「汽車經銷業務收購」），構成本集團之新業務版塊，其主要業務包括銷售汽車、提供售後服務以及分銷汽車保險產品及汽車金融產品（「汽車經銷及服務業務」）。

### 業務摘要

#### 收入

於本年度，本集團之綜合收入約人民幣1,792,548,000元（二零一七年：人民幣1,267,928,000元），上升約41.38%，主要源於本集團新收購的汽車經銷及服務業務於本年度十月至十二月產生收入約人民幣546,105,000元。若剔除汽車經銷業務收購的影響，本集團之綜合收入較二零一七年減少約人民幣21,485,000元，下降約1.69%。

本集團零售服務業綜合收入約為人民幣379,665,000元（二零一七年：人民幣364,310,000元），上升約4.21%，主要由於二零一七年新開的零售服務業門店已進入成熟發展階段。

本集團批發服務業綜合收入約為人民幣234,747,000元（二零一七年：人民幣320,936,000元），下降約26.86%，主要由於市場競爭激烈，導致輪胎及電子產品銷售收入下滑。

本集團製造業綜合收入約為人民幣595,182,000元（二零一七年：人民幣582,682,000元），上升約2.15%，主要源於研發的新產品的銷售以及內外貿市場拓展的新客戶帶來的收入。

本集團汽車經銷及服務業務綜合收入約為人民幣582,954,000元(二零一七年：無)。

### 毛利及毛利率

本年度綜合毛利約為人民幣250,303,000元(二零一七年：人民幣222,355,000元)，上升約12.57%；毛利率由17.54%下降到13.96%。毛利上升主要源於汽車經銷業務收購促使綜合毛利增加約人民幣43,075,000元。若剔除汽車經銷業務收購的影響，本集團之綜合毛利較二零一七年下降約6.80%，毛利率下降至16.63%。

本集團零售服務業毛利約為人民幣88,606,000元(二零一七年：人民幣73,664,000元)，上升約20.28%；毛利率由約20.22%上升到約23.34%。毛利和毛利率上升主要由於二零一七年新開的零售服務業門店已進入成熟發展階段。

本集團批發服務業毛利約為人民幣17,999,000元(二零一七年：人民幣30,529,000元)，下降約41.04%；毛利率由約9.51%下降到約7.67%。毛利下降主要由於本年度收入較去年同期減少，毛利率下降主要由於輪胎及電子產品毛利率下滑。

本集團製造業毛利約為人民幣97,284,000元(二零一七年：人民幣118,162,000元)，下降約17.67%；毛利率由約20.28%下降到約16.35%。毛利和毛利率下降主因是本年度原材料和人力成本上升以及新產品毛利率相對較低。

本集團汽車經銷及服務業務毛利約為人民幣46,414,000元(二零一七年：無)，毛利率約為7.96%(二零一七年：無)。

### 其他收入及盈虧

本年度其他收益約為人民幣244,003,000元(二零一七年：虧損人民幣203,571,000元)。於本年度，本公司因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」)相關的嵌入式衍生金融工具的公平價值變動，錄得衍生金融工具公平價值變動導致的收益約人民幣152,588,000元(「本年度衍生金融工具公平價值變動導致的收益」)，而相對本年度，於二零一七年因建設銀行可換股票據而錄得衍生金融工具公平價

值變動導致的損失約人民幣208,031,000元，造成差額約人民幣360,619,000元(「衍生金融工具公平價值變動差額」)。此外，本年度其他收入包含本集團因向深圳市佳鴻集團控股有限公司及內蒙古利豐鼎盛汽車有限公司等提供借款而錄得利息收入約人民幣60,556,000元(「借款利息收入」)(二零一七年：人民幣1,700,000元)以及汽車經銷業務收購的對價低於其淨資產公允價值而產生的負商譽約人民幣13,837,000元(二零一七年：無)。

### 開支

本年度分銷成本約為人民幣208,701,000元(二零一七年：人民幣184,082,000元)，上升約13.37%，主要源於本集團新收購的汽車經銷及服務業務在二零一八年十月至十二月產生開支約人民幣38,610,000元。若剔除汽車經銷業務收購的影響，本年度分銷成本下降約7.60%，主要由於本年度批發服務業嚴格控制銷售人員的工資及獎金以及電子商務平台的包郵推廣活動，導致批發服務業的工資及獎金減少人民幣5,345,000元以及運費減少人民幣4,439,000元。

本年度行政開支約為人民幣160,169,000元(二零一七年：人民幣152,619,000元)，上升約4.95%，主要源於本集團新收購的汽車經銷及服務業務在二零一八年十月至十二月產生開支約人民幣4,377,000元以及支付汽車經銷業務收購相關的法律及專業服務費人民幣13,139,000元。若剔除汽車經銷業務收購的影響，本集團本年度行政開支下降約6.53%，主要由於本年度零售服務業控制管理人員數量以及壓縮行政開支。

### 經營溢利／(虧損)

本年度本集團經營溢利約為人民幣125,277,000元(二零一七年：虧損人民幣323,453,000元)，主要源於本年度衍生金融工具公平價值變動導致的收益約人民幣152,588,000元、借款利息收入約人民幣60,556,000元以及汽車經銷業務收購產生的負商譽約人民幣13,837,000元。

## 融資成本

本年度融資成本約為人民幣43,508,000元(二零一七年：人民幣47,885,000元)，下降約9.14%，主要源於本年度基於可換股票據的利息支出相較於二零一七年度有所減少。

## 稅項

本年度所得稅開支約為人民幣27,964,000元(二零一七年：人民幣(1,368,000)元)。所得稅開支增加主要源於本集團附屬公司北京愛義行汽車服務有限責任公司所出售的消費卡類遞延收入攤銷導致遞延所得稅資產於本年度轉回產生遞延所得稅開支約人民幣25,596,000元。

## 本公司權益股東應佔溢利／(虧損)

本年度本公司權益股東應佔溢利約為人民幣107,833,000元(二零一七年：虧損人民幣315,465,000元)。扣除衍生金融工具公平價值變動差額人民幣360,619,000元、本年度相較二零一七年的借款利息收入差額約人民幣58,856,000元、汽車經銷業務收購產生的負商譽約人民幣13,837,000元以及二零一七年因本集團附屬公司長春市廣達汽車貿易有限公司的經營業績未達預期而計提的無形資產減值撥備人民幣3,234,000元，本公司權益股東應佔虧損相較二零一七年應增加人民幣13,248,000元。本年度每股盈利約人民幣1.84分(二零一七年：每股虧損人民幣6.79分)。

## 財務狀況與流動資金

本集團於本年度繼續保持一貫穩健的財務狀況，本集團資產維持良好流動性。本集團經營性活動的現金流出淨額約為人民幣99,251,000元(二零一七年：現金流入淨額人民幣26,731,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，非流動資產約為人民幣494,651,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣445,846,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，流動資產淨值約為人民幣512,783,000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)。

於二零一八年十二月三十一日，以總負債除以總資產計算的資產負債比率約為61.66%(二零一七年十二月三十一日：84.21%)。資產負債比率降低主要歸因於本年度衍生金融工具公平價值變動導致的收益。

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行及其他借款總額約為人民幣552,309,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣157,051,000元)，其中約4.98%以美元(「美元」)借入，約95.02%以人民幣借入。銀行及其他借款增加主要由於新收購的汽車經銷及服務業務存在銀行及其他借款人民幣371,729,000元。所有借款須於一年內償還並按固定利率計息。本集團於本年度對借款的需求整體平穩。本集團在本年度內於借款到期時已予以償還或延期。於二零一八年十二月三十一日，本集團獲承諾提供但未動用的借貸額為人民幣96,680,000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，足以支付日常營運。

## 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港元全獲悉數轉換，建設銀行可換股票據將可轉換為約886,191,744股本公司股份。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。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。於接獲投資者發出日期為二零一八年八月三十一日轉換通知後，就轉換本金額為800,000美元的部分建設銀行可換股票據，本公司於二零一八年九月四日按每股轉換股份0.280511港元的轉換價向投資者配售及發行22,102,520股轉換股份。截至二零一八年十二月三十一日，建設銀行可換股票據的未轉換本金總額為24,200,000美元。

假設建設銀行可換股票據未償還本金24,200,000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)，454,601,375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6,767,636,215增至7,222,237,590，但本年度本公司每股盈利將保持不變。



於(i)二零一八年十二月三十一日及(ii)緊隨建設銀行可換股票據未償還本金24,200,000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 十二月三十一日		緊隨建設銀行可換股票據 未償還本金24,200,000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	42.70	2,889,580,226	40.01
High Inspiring Limited	266,900,160	3.94	721,501,535	9.99
Fame Mountain Limited	1,904,761,905	28.15	1,904,761,905	26.37
其他公眾股東	1,706,393,924	25.21	1,706,393,924	23.63
已發行股份總計(附註)	<u>6,767,636,215</u>	<u>100</u>	<u>7,222,237,590</u>	<u>100</u>

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」)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。有關認購事項的進一步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，於本年度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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團總資產為人民幣2,570,157,000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556,286,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣398,481,000元)；(2)儲備人民幣429,138,000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1,584,733,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,162,257,000元)。

### 財務擔保與資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，已抵押作本集團銀行借款之擔保之存貨、投資物業、物業、機器及設備以及租賃土地及土地使用權之賬面淨值合計約為人民幣398,065,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣111,226,000元)。已抵押資產增加主要由於新收購的汽車經銷及服務業務存在已抵押資產人民幣290,441,000元。

### 附屬公司重大收購及出售

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」)，同意收購由賣方全資擁有的內蒙古創贏汽車有限公司的全部股本權益以及由賣方直接或間接擁有的其在35家營運公司的全部股本權益(「收購事項」)。經買賣雙方進一步協商，雙方同意不將賣方擁有的3家營運公司(即內蒙古利豐泰鑫汽車服務有限公司、鄂爾多斯市天馳汽車銷售服務有限公司和鄂爾多斯市天為汽車銷售服務有限公司)的股本權益轉讓給買方，收購代價由人民幣660,000,000元下降至人民幣635,219,328元。收購代價的下降比例等於上述3家營運公司歸屬於賣方的股東權益佔35家營運公司合計歸屬於賣方的股東權益的比例。



鑒於這3家營運公司在2015年、2016年和2017年的合計營收僅分別佔35家營運公司合計營收的4.14%、3.97%和4.53%，這3家營運公司在2015年和2016年均合計錄得虧損以及這3家營運公司在2017年的合計歸屬於賣方的利潤僅佔35家營運公司合計歸屬於賣方的利潤的2.71%，董事會認為不予收購賣方在這3家營運公司的股本權益對於上述收購事項而言並不重要，且此舉不實質影響本集團進行上述收購事項之目的。

收購事項已經於二零一八年九月三十日完成。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

本集團於本年度無重大投資。本集團沒有明確的未來重大投資或購入業務的計劃。

## 匯兌風險

本集團的零售及批發服務以及汽車經銷及服務業務主要位於中華人民共和國（「中國」），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%的營業額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，因此美元兌人民幣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管理其美元外匯風險，以降低匯兌風險。於二零一八年十二月三十一日，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二零一九年應付的本金及利息約為28,355,000美元將由本集團製造業務的出口所產生的收益支付，此舉將有助對沖本集團製造業務所面對的匯兌風險。

## 其他主要風險及不確定性

本集團的主要業務位於中國，面對的其他主要風險及不確定性主要包括中國經濟的未來發展。如果中國的經濟走向疲軟，將會影響到車主的消費意願，從而減少本集團的營收。本集團已採取和戰略夥伴合作開設加油站門店的發展計劃來降低成本，並將密切關注中國的經濟走向，及時應對該等風險及不確定性。

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員及酬金政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱用合共4,181名全職員工(二零一七年十二月三十一日：3,928名)，其中管理人員627名(二零一七年十二月三十一日：552名)。本集團的薪酬政策旨在吸引人才並挽留優質員工。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。有關期權計劃之詳情於本公司二零一八年的年報「董事會報告」內披露。本公司二零一八年的年報將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)於適當時候刊發及寄發。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。

## 環境政策及表現

本集團一直持續推動建立環境相關管理體系及制度並不斷加以完善。該等制度要求本集團所有員工在日常工作中遵守適用的環境法律及法規。本集團的汽車經銷網點及獨立售後服務門店在正式運營前均取得環保部門的許可，並在後續運營中嚴格遵守適用的環境法律及法規，把對環境的損害降至最低。本集團的製造業務主動將綠色理念融入產品的設計及製造中，為客戶提供節能環保的產品。本集團鼓勵員工節約能源和珍惜資源。

## 遵守法律及法規

於本年度，本集團在各重大方面均遵守對本集團經營有重大影響的相關法律及法規，該等法律及法規涵蓋勞動、消防、環保、產品責任等方面，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國廣告法》及上市規則。

## 與僱員、客戶和供應商的關係

本集團重視與其僱員、客戶、供應商和其他相關各方的關係，因為該等關係是本集團持續發展的關鍵。本集團在日常經營中遵循合法、公平、合理和互利的原則，妥善處理與其僱員、客戶、供應商和其他相關各方的關係。

## 行業發展、業務進展及展望

根據中國汽車工業協會的統計，中國於本年度的乘用車銷量約為2,371萬輛，相較二零一七年下降約4.08%。中國汽車工業協會的分析指出，二零一八年我國汽車產業面臨較大的壓力，乘用車的銷量低於年初預期，主要原因包括汽車購置稅優惠政策全面退出、宏觀經濟增速回落以及中美貿易戰等因素。二零一八年內蒙古自治區乘用車上牌數量約為33.8萬台，比去年下降約19.3%。

我國汽車產業仍處於普及期，乘用車保有量仍然有較大的增長空間。根據中國公安部的統計，二零一八年年底中國小型載客的汽車保有量已經超過2億輛。龐大的汽車保有量為本集團的獨立售後服務連鎖店及汽車用品批發業務提供了良好的發展契機。

隨著中國乘用車平均車齡的不斷增長，超過保修期限以及進入自然老化部件更換高峰(通常在汽車售後5-10年)的車輛比例不斷增大，許多車主尋求轉向獨立的汽車售後服務連鎖網絡和電商平台，以獲得更加經濟、可靠及有保障的替代維修保養方案。目前市場上除了大型的4S店集團以及小型獨立店外，大型的經濟型汽車售後連鎖網絡非常少見，市場對該類經濟型連鎖網絡的需求非常旺盛，非常類似中國市場對酒店業中經濟型連鎖酒店以及餐飲業中對快餐連鎖的消費需求。在成熟市場如美國和日本，大型的獨立售後連鎖網絡的發展歷史也印證了這一發展趨勢。本集團將持續堅持經濟型的定位，連鎖化品牌化的經營和標準化、規範化的服務理念，逐漸擴大本集團旗下獨立汽車售後服務連鎖門店的數量及品牌影響力。

同時，中國市場目前存在30多萬家獨立的小型售後門店，其維修保養業務所需的零配件仍然依賴傳統的經銷商體系和汽配城分銷模式，供應鏈效率比較低。對於那些常用的保養型零配件以及改裝用品，這些小型售後店面非常需要綜合性的一站式供貨商來解決目前供應鏈分散低效的問題。我們認為互聯網化的瀏覽及下單模式、綜合的商品品類以及完善的一站式的倉儲及配送是解決這些小型售後店零配件供應問題的主要發展方向。本集團在B2B領域內，以「美車驛站」電商平台為基礎，通過計算機及移動終端下單的模式，向這些小型店面提供一站式的零配件批發及配送服務。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團總共擁有33家汽車經銷網點(二零一七年：無)，233家獨立售後服務門店(二零一七年：227家)，9家批發服務網點(二零一七年：9家)及2家製造業工廠(二零一七年：2家)。

### 本集團汽車經銷及服務業務

本集團的汽車經銷及服務業務的網絡位於內蒙古自治區，主要業務包括汽車銷售及售後服務，以及汽車保險產品和金融產品的分銷。

為應對相對不利的宏觀經濟環境和行業狀況，本集團在汽車經銷及服務業務領域實施了下述經營策略：

第一，清理部分盈利水平差的經銷品牌，優化了本集團經銷的汽車品牌結構，得以集中資源支持銷售業績較好的汽車品牌。

第二，設立品牌總經理崗位，對汽車銷售網點施行分品牌管理，提升管理和資源整合效率。

第三，改善二手車業務和汽車用品業務的運營方式和業務形態，提升了相關業務收入。

預計汽車經銷行業短期內仍面臨較大的壓力，為提升經營業績，本集團計劃在二零一九年採取以下經營策略：

第一，順應汽車消費升級趨勢，引入沃爾沃等豪華汽車品牌以及具備市場潛力的中端汽車品牌，持續優化本集團經銷的汽車品牌結構。

第二，在銷售環節加強零售產品套餐的設計和差異化營銷手段的使用。在售後環節，加強對現有客戶資源的管理和開發；對售後業務過程進行細化管控，提升客戶滿意度。

第三，致力於精益管理，在各個汽車經銷網點完善經營目標責任制，全面梳理經營和管理環節，提升經營效率。

### 本集團獨立汽車售後服務及汽車用品批發業務

於獨立汽車服務連鎖網絡的拓展以及汽車用品電商平台的建設與拓展方面，本集團於本年度實施的經營策略主要包括：

第一，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經營汽車零售服務門店，在華中區域汽車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及中石油四川銷售分公司合作經營若干服務門店。

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、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，構建集汽車用品批發業務自營及第三方銷售於一體的電子商務平台。

### 本集團製造業

外貿業務梳理了原有市場和客戶，對現有客戶群體進行優化。但受到匯率波動、關稅調整和物料上漲的影響，毛利不如預期。內貿業務方面，進一步調整了產品結構，得以加大自有品牌產品的銷售比重。此外，前裝新能源市場戰略布局初見成效，業務穩步推進。



本集團製造業將繼續致力於以客戶為導向，以產品創新為驅動的市場策略，加大研發和製造能力提升的投入，提高市場競爭能力。外貿業務方面，將繼續優化客戶和產品結構，以提升整體毛利水平為目標。內貿業務方面，將通過強化自有品牌建設、梳理產品結構和建立產品經理制度等經營和管理策略，提升核心產品的市場佔有率。前裝市場方面，將繼續以客戶需求為導向，重點發展新能源前裝業務，開發多合一高性能數字化電源產品，擴大一綫整車廠客戶定點單位數量。

## 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，以期快速擴大本集團的規模，提升本公司在資本市場的價值。於二零一八年六月，本集團完成認購金額為8億港幣的新股份發行，拓展了本公司股東基礎，為本集團的收購籌措了資金。於二零一八年九月，本集團完成了對內蒙古利豐鼎盛汽車有限公司旗下若干汽車經銷網點的收購，擴大了本集團的業務範圍，大幅增加了本集團的營業收入。

本集團將繼續積極搜尋並洽談有助於實現本集團戰略目標的潛在並購目標和合作拓展夥伴。

## 企業管治

董事會相信良好企業管治常規為帶動本集團業務增長及管理的要素。本公司於本年度內採用上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)。董事會認為，本公司於本年度內一直遵守企業管治守則所載守則規定。

## 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**」)，作為董事及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，彼等於本年度內一直遵守標準守則的規定。

## 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)共有三名成員，包括兩名獨立非執行董事胡玉明先生和林雷先生，以及一名非執行董事王振宇先生。胡玉明先生為審核委員會主席，擁有上市規則第3.10(2)條所規定的合適會計及財務管理專業知識。審核委員會成員均非本公司現時外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會已聯同本公司外聘核數師、執業會計師國衛會計師事務所有限公司(「國衛會計師事務所」)審閱本集團本年度的綜合財務報表。本公佈所載的財務資料乃摘錄自該等綜合財務報表。

## 股息

董事不建議派付本年度的末期股息(二零一七年：無)。

## 買賣或贖回本公司的上市股份

於本年度內，本公司並無根據二零一八年六月二十九日舉行的本公司股東週年大會所授出一般授權於聯交所購回本公司任何普通股，且本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司的上市證券。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零一九年六月二十八日舉行應屆股東週年大會，並將根據上市規則的規定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

本公司將於二零一九年六月二十五日至二零一九年六月二十八日(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二零一九年六月二十四日下午四時三十分前，送交本公司的股份過戶登記處香港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。



## 國衛會計師事務所的工作範圍

國衛會計師事務所已就本集團本年度初步業績公佈的數據與本集團本年度的經審核財務報表的數據進行核對，兩者數字相符。國衛會計師事務所在此方面進行的工作有限，並不構成審計、審閱或其他鑒證工作，因此國衛會計師事務所並無對本公佈提出鑒證結論。

## 刊發全年業績公佈及年報

本全年業績公佈刊載於聯交所的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.nfa360.com](http://www.nfa360.com))。本公司本年度的年報載有上市規則規定的所有資料，亦將於適當時候寄發予本公司股東及在上述網站上刊登。

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，二零一九年三月二十九日

於本公佈刊發日期，本公司董事會包括以下董事：執行董事－杜敬磊；非執行董事－王振宇及張健行；及獨立非執行董事－胡玉明、林雷及張曉亞。