

**NFA**<sup>®</sup> 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



年報  
2007

# 目 錄

公司資料	2
主席致辭	3 – 5
管理層討論與分析	6 – 16
董事及高級管理人員個人資料	17 – 19
企業管治報告	20 – 23
董事會報告	24 – 34
獨立核數師報告	35 – 36
綜合損益表	37
綜合資產負債表	38 – 39
資產負債表	40 – 41
綜合權益變動表	42 – 43
綜合現金流量表	44 – 45
財務資料附註	46 – 123
財務摘要	124

## 董事

### 執行董事

洪偉弼(主席)

吳冠宏

洪瑛蓮

陸元成

Douglas Charles Stuart Fresco

Norman L. Matthew

### 非執行董事

羅小平

李榮興

石伊萍

### 獨立非執行董事

杜海波

周太明

汪啟茂

## 公司秘書及合資格會計師

鄭潤聰, ACA

## 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

告士打道39號

夏慤大廈14樓

1409室

## 核數師

香港立信浩華會計師事務所有限公司

香港灣仔

港灣道18號

中環廣場2001室

## 法律顧問

眾達律師事務所

香港

皇后大道中15號

置地廣場公爵大廈29樓

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Bank (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 705

George Town

Grand Cayman

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46樓

## 股份編號

360

## 網址

<http://www.nfa360.com>

<http://www.nfa-cn.com>

<http://www.autolife.com.cn>

# 主席致辭

本人很榮幸借此機會向集團各位股東、所有員工以及所有關注集團的人士提呈集團二零零七年度之營業表現及二零零八年度計畫。

## 業績表現及股息政策

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

截至二零零七年十二月三十一日止年度，集團之綜合營業額約為人民幣763,451,000元，較二零零六年同期增長43.16%，股東應佔盈利約人民幣17,849,000元，每股盈餘為人民幣4.11分。其中，NFA(代指集團之製造業)綜合營業額約為人民幣577,441,000元，較二零零六年同期增長約21.02%；AUTOLIFE(代指集團之連鎖零售業)綜合營業額為人民幣186,010,000元，較二零零六年同期增長約231%。

集團之綜合營業額中，Autolife佔比24.36%，較二零零六年增長約14個百分點，為集團成為中國領先的汽車後市場連鎖零售商奠定了扎實的基礎。

當前集團仍處於業務高速發展階段，對現金的需求較大，所以董事會建議不予派發現金股息，但建議按每四十股公司現有股份獲派一股公司新股份的基準派發紅股。

## 業務進展

### 汽車綠色照明和電子電源製造業—NFA

二零零七年，宏觀環境對出口導向型的NFA非常不利，原材料價格的持續增長及無序飆升與人民幣兌美元及其他歐洲貨幣大幅持續升值帶來了前所未有的挑戰；但NFA已採取一系列有效的應對措施，其效果將在二零零八年得到明顯體現。此外，NFA在不利環境中仍然依照戰略規劃，大力拓展其在中國汽車零部件市場的份額，並將其市場開拓重點由AM市場轉向OEM市場，由多元產品轉向專注於汽車電子及綠色照明產品。

# 主席致辭

管理層針對種種困難和挑戰，積極採取了以下有效應對措施，並取得了顯著進展：

第一：重視開拓中國本土市場，順利成為中國一線車廠之第一梯隊供應商之一，掌握中國汽車工業高速發展的蓬勃契機；

第二：進行產品線整合，優化資源配置，提高產品毛利率4%-5%；

第三：增加「直接出口」佔收益之比例，提高產品透過中轉中介人直接出口予終端客戶毛利率5%-8%；

第四：全面提高出口產品的售價8%-10%，改變報價策略，確保產品毛利率；

第五：新建上海生產基地，大幅提高生產效率，進一步提高產品品質；

回顧期內，**NFA**長期面對內外部環境不利的綜合影響，但通過上述舉措可使製造業進一步掌握中國汽車市場蓬勃發展的無限商機，更可以從根本上解決人民幣升值等外部不利因素對於製造業毛利和利潤的衝擊和影響，為今後的健康穩定發展奠定堅實基礎。

## 汽車後市場連鎖零售業－Autolife

**Autolife**致力於提供專業的汽車後市場服務。自二零零二年於上海成立，開始了艱難的探索道路，經過幾年的市場摸索，不斷的吸取教訓與總結經驗，將發展戰略從最初的市場佔有最大化轉變為品牌價值創造，從追求擴張網點數量轉變為提升網點品質。二零零七年集團更將經營狀況惡劣且無法扭轉的門店關閉，同時，明確了最適合長遠發展的盈利模式－**Super**店。因此，將連鎖網點的經營模式由原有的四大類(**Super, Creative, Express, Beauty**)調整為兩大類：**Super**店與**Convenient**店。以**Super**店為直營店發展範本、以**Convenient**店為加盟店發展範本，**Autolife**確立了符合目前市場需求的門店模式。同時，以**Super**店為發展重點、以**Convenient**店為重要輔助，兩者互為依託、相互促進，共同確保**Autolife**在未來的高速發展。

# 主席致辭

回顧期內，Autolife取得以下進展：

第一：完成上海、成都、臺灣、北京地區總部建設，有助於該地區連鎖網點鋪設，更有效的進行區域內網點的拓展及業務支援；

第二：直營Super店由二零零六年的10家增至二零零七年的23家，成長率130%；其中，北京12家，臺灣8家，成都2家，上海1家。Super店數量的大幅增長為二零零八年的銷售增長提供了穩固基礎；

第三：在浙江、江蘇、廣東、天津等地發展加盟店總計310家，形成規模效應；

第四：Autolife共鋪設連鎖網點350個，其中直營店40家，加盟店310家，在中國汽車後市場連鎖零售業處於領先地位；

回顧期內，Autolife堅持五年戰略計畫，取得的進展已奠定了其在行業內的領先地位，並且為今後的長遠發展打下了牢固的基礎。

## 展望

二零零八年的宏觀環境雖然不容樂觀，但NFA在二零零七年已採取一系列有效應對措施，深信在二零零八年利潤會有顯著增加。此外，NFA將利用其已取得的中國一線車廠第一梯隊供應商資格，在二零零八年進一步加大資源投入，大力提高NFA在中國汽車OEM市場的佔有份額。

隨著地區總部戰略佈局的完成、Super店業務模式、連鎖網點的規模化，Autolife預計在二零零八年將扭虧為盈。於二零一零年，Autolife的直營Super店預計將達40家，連鎖網點共計400家。

## 致謝

本人謹此感謝集團各位股東、所有員工以及所有關注集團的人士持續鼎力支持。

# 管理層討論與分析

## 綜覽

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

截至二零零七年十二月三十一日止年度，集團之綜合營業額約為人民幣763,451,000元，較二零零六年同期增長43%，股東應佔盈利約人民幣17,849,000元(其中約人民幣15,214,000元與可轉股債券衍生部份的公平價值重估收益影響有關)，每股盈餘為人民幣4.11分。其中，NFA(代指集團之製造業)綜合營業額約為人民幣577,441,000元，較二零零六年同期增長約21%；AUTOLIFE(代指集團之連鎖零售業)綜合營業額約為人民幣186,010,000元，較二零零六年同期增長約231%。

集團之綜合營業額中，Autolife佔比24%，較二零零六年增長約13個百分點，為集團成為中國領先的汽車後市場連鎖零售商奠定了扎實的基礎。

當前集團仍處於業務高速發展階段，對現金的需求較大，所以董事會建議不予發送截至二零零七年十二月三十一日止年度的股息。

董事會建議派發紅股，基準為於二零零八年六月四日在本公司股東名冊上記錄持有每四十股本公司已發行股份(「股份」)獲發一股每股面值為0.10港元且入賬列為已繳足的新股份。本公司股份溢價漲的一筆進帳將會資本化，並用於全數繳足新股份的面值。發行紅股一事須待相關決議案於股東周年大會上獲批准，以及聯交所上市委員會批准新股份上市及買賣後，方為有效。然而，該等新股份不會享有收取擬發行紅股的權利，但於所有其他方面則與現有已發行股份具有相同地位。

## 業務進展

### 汽車綠色照明和電子電源製造業－NFA

二零零七年，宏觀環境對出口導向型的NFA非常不利，原材料價格的持續增長及無序飆升與人民幣大幅持續升值帶來了前所未有的挑戰。

## 管理層討論與分析

但NFA已採取一系列有效的應對措施，其效果將在二零零八年得到明顯體現。此外，NFA在不利環境中仍然依照戰略規劃，大力拓展其在中國汽車零部件市場的份額，並將其市場開拓重點由AM市場轉向OEM市場，由多元產品轉向專注於汽車電子及綠色照明產品。

管理層針對種種困難和挑戰，積極採取了以下有效應對措施，並取得了顯著進展：

第一：重視開拓中國車廠客戶，順利成為中國一線車廠第一梯隊供應商，藉此掌握中國汽車工業高速發展的蓬勃契機：

1) 成為一汽大眾第一梯隊供應商；

二零零七年十月，NFA和一汽大眾簽訂了為期五年的轉換器供貨合同；鑒於中國汽車市場的高速擴張，且轉換器預計將成為中、高檔汽車的常備設施，這一供貨合同的簽訂對於NFA提高其車用轉換器在OEM市場的佔有率具有重大的戰略意義。

2) 成為中國另一知名整車廠第一梯隊供應商；

二零零七年十一月，NFA的轉換器被中國另一著名整車廠認可；

第二：進行產品線整合，優化資源配置，提高產品毛利率3%-5%；

1) 持續開發毛利較高的HID鎮流器。二零零七年已初步完成第四代HID鎮流器產品的研發，預計二零零八年大量投產，將有助於HID產品OEM和售後市場的開拓；

此外，回顧期內，為加強其產品競爭力，NFA研發中心對其重點推廣的其他三大系列產品－車用轉換器、充電器和POWER PACK進行全面和徹底的優化；從產品外觀、結構設計、性能、包裝和原材料等方面進行深入分析和研究，力爭以最具競爭性的價格將真正符合終端客戶需求的產品和包裝推向市場。

## 管理層討論與分析

- 2) 將低毛利的產品轉移到山東工廠生產，最大程度地優化資源配置；基於山東工廠在人力成本、稅收優惠等方面的優勢，集團籌劃將毛利較低的**POWER PACK**、**JUMP START**產品轉移至山東生產，以最大程度地提高產品毛利。在此經營策略完成後，預計上述產品的平均毛利率將提高4%-5%。

第三：增加「直接出口」比例，提高產品毛利率5%-8%；

二零零七年，**NFA**在增加直接出口比例方面加大了投入。回顧期內，**NFA**已將產品直接出口至國外的大型連鎖店；同銷售給進口商的产品相比，這些產品的毛利率提升了5%-8%。

為保證產品的交期、品質和價格並控制可能產生的風險，國外的大型連鎖店對其供應商的資質要求相對較高，因此往往設置較高的准入門檻。此外，要同國外中間進口商進行有效競爭，集團在产品性能和外觀、包裝設計、成本方面必須具備較好的優勢。

截止回顧期內，集團製造業已具備為開展和擴大直接出口所必須的以下條件：

- 1) **NFA**已是行業內具知名度的**IDM**製造商；
- 2) **NFA**在北美已設立銷售辦公室，聘用當地的銷售代理，可向客戶直接提供及時的產品售前和售後服務；
- 3) **NFA**在北美已備有可儲存相應存貨量的倉庫，以保證向客戶及時足額供貨；此外，中國的大型配套倉庫預計二零零八年六月份投入使用。

- 4) **NFA**已同相關行業的國際知名品牌所有人接洽品牌許可事宜，意圖借用知名品牌的優勢，有效的促進直接出口策略的貫徹。

第四：全面提高出口產品的售價**8%-10%**，調整報價策略，確保產品毛利率；

二零零七年末，**NFA**將其出口產品的價格予以全面提升，以消除人民幣升值給產品毛利所帶來的影響。根據國際貿易慣例，對產品進行提價通常要給予客戶相應的通知期限，因此上述提價措施的效果未能在回顧期內得到體現，但將對集團二零零八年的毛利增長作出明顯的貢獻。

此外，為避免產品毛利在二零零八年受人民幣升值和原材料價格巨大波動可能帶來的衝擊，**NFA**對其報價策略予以有效調整。這些調整方式包括：

- 1) 就價格波動激烈的產品零部件予以單獨報價，向客戶提供即時價格；
- 2) 在可行的範圍內，縮短報價有效期；
- 3) 使用美元以外的堅挺貨幣報價；

- 4) 在報價中約定：如產品主要原材料的價格上漲超過一定幅度，**NFA**保留在報價有效期內隨時提價的權利，且該新價格具有追溯力；

第五：新建上海生產基地，將生產效率提高約**15%**，進一步提高產品品質；

二零零七年初，**NFA**開始籌建新廠的建設，該新廠預計在二零零八年投入使用。隨著新廠及其配套新型設備的投入使用，產品生產的自動化程度將得到大幅提升，進一步提高生產效率以及產品的品質。

回顧期內，**NFA**雖因內外部環境不利的綜合影響導致利潤下滑，但通過上述舉措可使製造業進一步掌握到中國汽車市場蓬勃發展的無限商機，更可以從根本上解決人民幣升值等外部不利因素對於製造業毛利和利潤的衝擊和影響，為今後的健康穩定發展奠定堅實基礎。

## 汽車後市場連鎖零售業 – AUTOLIFE

Autolife致力於提供專業的汽車後市場服務。自二零零二年紮根上海伊始，開始了艱難的探索道路，經過幾年的市場摸索，不斷的吸取教訓與總結經驗，將其發展戰略從最初的市場佔有最大化轉變為品牌價值創造，從追求擴張網點數量轉變為提升網點品質。二零零七年更是加大力度，將經營狀況惡劣且無法扭轉的門店關閉，同時，明確了最適合長遠發展的盈利模式 – Super店。因此，將連鎖網點的經營模式由原有的四大類(Super, Creative, Express, Beauty)調整為兩大類：Super店與Convenient店。

- Super店 – 大型一站式服務店，該類店面積在1000平方米以上，產品時尚、流行，服務優質、貼心，為消費者提供一站式的服務，如精品百貨(accessories without service)、音響裝潢(accessories with service)、洗車美容(clean & beauty)、汽車養護等(light maintenance)；
- Convenient店 – 小型便利店，該類店面積在50-700平方米，主要為消費者提供便利快捷的服務，如洗車美容(clean & beauty)、汽車養護(light maintenance)等。

以Super店為直營店發展範本、以Convenient店為加盟店發展範本，Autolife確立了符合目前市場需求的門店模式。同時，以Super店為發展重點、以Convenient店為重要輔助，兩者互為依託、相互促進，共同確保Autolife在未來的高速發展。

回顧期內，Autolife取得以下進展：

第一：完成一線重點城市地區總部建設

Autolife以中國的經濟中心上海為基地，在中國一線重點城市進行戰略佈局，截至二零零七年底，已成功完成上海、北京、成都、臺灣的地區總部建設。

- 北京地區總部 – 北京，中國政治文化中心，中國最大的乘用車保有量城市；該地區總部於二零零七年五月成立，以並購北京愛義行服務有限公司為開始，以其龐大的客戶保有量及穩定高效的成長速度，穩居北京同行之首；

- 臺灣地區總部－臺灣，中國寶島，中國第二大乘用車保有量城市；該地區總部於二零零六年底成立，在並購臺灣麗車坊後，憑藉臺灣麗車坊數十年的行業經驗及盈利能力，穩居臺灣同行第一；截至二零零七年底，麗車坊在臺北共有8家Super店，且將伴隨臺北經濟的繁榮加速增長，成為Autolife成長的又一亮點。
- 成都地區總部－成都，中國西南重點門戶，第三大乘用車保有量城市；該地區總部於二零零六年成立，二零零六年開設第一家直營Super店，二零零七年開設第二家直營Super店，成為成都首家擁有兩家Super店的汽車後市場企業；
- 上海地區總部－上海，中國金融貿易中心，第四大乘用車保有量城市；該地區總部於二零零二年成立，截至二零零七年底，在上海共計鋪設網點78個，上海區域覆蓋率達93%，在上海同行業中處於絕對的領先優勢。

地區總部建設的完成有助於集團地區連鎖網點鋪設，從而能更有效的進行區域內網點的拓展及業務支援。

第二：直營Super店成長率130%，對於二零零八年銷售保證提供堅實基礎；

- 二零零六年九月，上海地區首家Super店－新焦點汽車生活時尚館吳中店開業。經過一年的經營，憑藉其良好的商品陳列、優質的服務和高效的管理打造了Super店可複製的盈利模式。
- 二零零七年五月，成功並購北京愛義行汽車服務有限公司，將其家直營Super店納入AUTOLIFE體系；
- 二零零七年六月，成都新焦點開設第二家直營Super店－金沙店；
- 二零零七年下半年，北京愛義行先後新增開設三家直營Super店。

截至二零零七年底，Autolife共有Super店23家，較二零零六年增加10家，增長率130%。

第三：總計發展加盟**310**家，形成規模效應。

**Autolife**以地區總部為依託，以直營**Convenient**店為範本，輻射周邊城市大力發展加盟。基於行業的特殊性、市場的不穩定性，且相關政策法規正處於成長完善階段，集團對於加盟業務採取階段性的控管方式，第一階段許可加盟商自由發展；第二階段進行採購資源整合；第三階段整體回收。二零零七年，集團對加盟業務第一階段的管理方式已接近尾聲，第二階段的管理正在逐步實施中。

截至二零零七年底，**Autolife**已在北京、上海、浙江、廣東、天津、南京、江蘇、成都等一線地區和城市發展加盟店共計**310**家，其**Super**店**20**家，小型便利店**310**家。

第四：**Autolife**共鋪設連鎖網點**350**個，其中直營店**40**家，加盟店**310**家，在中國汽車後市場連鎖零售業處於領先地位。

行業內領先的網點數量以及多年的經營經驗，為**Autolife**的長遠發展創造了有利條件：

- 在一線城市擁有龐大的客戶保有量，為產業的延伸鋪墊了道路；
- 採購資源的整合大大提高了採購的議價能力；及
- 多年的經驗為加盟業務提供了多元、成熟的盈利模式。

第五：擁有專業的職業技術培訓學校，為集團的長遠發展提供了充足的人才。

二零零七年，集團旗下上海華靚職業技術學校，作為國家正式認可的職業技能鑒定所，承接了上海市政府舉辦的外來從業人員培訓，為社會及企業培養了大批技術人才，成為集團長遠發展的人才庫。

第六：收購北京愛義行，進一步擴張商品採購規模，提升綜合競爭力；

回顧期內，基於連鎖網點的拓展策略，集團將業務收購標的著重鎖定區域內優質Super店運營商，以期通過新購並的Super店，配合總部既有業務支援體現和戰略合作，迅速設立地區總部，並依託地區總部有效進行區域內網點的拓展及業務支援。

繼成功收購臺灣麗車坊完成臺灣地區總部的建立後，集團於二零零七年三月實施對北京愛義行的收購案。愛義行在北京共運營9家Super店，具有十餘年大型店運營經驗，乃北京最具規模的汽車後市場連鎖零售店運營商之一。目前，北京乘用車汽車保有量共計超過200萬輛，穩居中國乘用車汽車保有量之首。作為中國的首都，北京的市場發展較中國其他城市更為成熟；同時，作為中國的政治文化中心，其服務品質也更為優良。本次對愛義行業務51%股份之收購對集團連鎖零售業務的發展和戰略目標的實現可謂意義非凡。

### 前景

二零零八年的宏觀環境雖然不容樂觀，但NFA在二零零七年已採取一系列有效措施，深信二零零八年利潤會有顯著增加。

中國汽車市場正處於蓬勃發展的階段，二零零七年汽車銷量達879萬輛，預計二零零八年將增至1000萬輛。集團將把握此發展機遇，利用其已取得的中國一線車廠第一梯隊供應商資格，在二零零八年進一步加大資源投入，大力提高NFA在中國汽車OEM市場的佔有份額；同時，集團將利用此業務平臺，進行相應的產業鏈整合，透過其已鋪設好的銷售通路，將產業鏈上的其他產品供應給中國一線車廠，擴大NFA的經營規模。

隨著地區總部戰略佈局的完成，Super店盈利模式的明確，連鎖網點的規模化，Autolife預計二零零八年將扭虧為盈。

伴隨著中國汽車市場的蓬勃發展，汽車後市場的繁榮也隨之而來。二零零七年中國汽車保有量達4600萬輛，預計二零零八年將超過5600萬輛。作為行業連鎖零售業的領先者，Autolife將把握市場容量不斷擴大的契機，大力發展，計劃直營Super店達40家，連鎖網點共計400家。

# 管理層討論與分析

## 業績回顧

回顧期內，集團營業額增長43%達人民幣約763,451,000元；毛利、經營溢利和股東應佔溢利均實現大幅增長，毛利總額增長89%達人民幣約140,384,000元；經營溢利增長至約人民幣15,947,000元(二零零六年：(重列)人民幣4,698,000元)；股東應佔溢利轉虧為盈，上升至人民幣約17,849,000元(二零零六年：(重列)虧損人民幣3,089,000元)。

## 毛利

集團銷售毛利率約為18%(二零零六年同期：14%)，上升4個百分點。毛利率提升的主要原因乃集團業務中毛利率較高的服務業取得戰略性進展，在臺灣及北京新並購之兩家企業之後，服務業營業總額佔集團業務比重由去年11%上升至24%，從而提升集團綜合毛利率所致。

年內，全球鉛，銅價格較期初分別上漲約100%及30%；人民幣兌美元的匯率已較期初累積升值約6.9%，以上因素均使集團毛利率受壓。但集團通過整合產品線，開展和擴大「直接出口」比例，與客戶簽訂

交貨價格與主要原材料、人民幣匯率掛鈎的銷售合同等措施，預計製造業毛利在二零零八年將維持在相對穩定水平。

## 其他收益

集團取得其他收益人民幣約16,198,000元(二零零六年：人民幣約14,591,000元)。

## 開支

總體銷售及分銷開支及行政開支人民幣約140,635,000元(二零零六年：人民幣約84,253,000元)，其中銷售及分銷開支人民幣約70,348,000元(二零零六年：人民幣約33,892,000元)；行政開支人民幣約70,287,000元(二零零六年：人民幣約50,361,000元)。

銷售及分銷開支大幅增加主要系二零零六年十二月及二零零七年五月分別收購臺灣最大汽車後市場服務企業—麗車坊及北京汽車服務連鎖企業—愛義行所新增之銷售及分銷開支。本集團亦認為連鎖業務利潤的明顯增長已體現出該開支增加的效益性。

一般行政開支增加乃因伴隨集團製造業及服務業業績大幅增長而相應增加之管理開支所致。

# 管理層討論與分析

## 經營溢利

經營溢利約人民幣15,947,000元(二零零六年：(重列)溢利約人民幣4,698,000元)，較去年上升239%。

## 融資成本及稅項

融資成本淨額約人民幣8,732,000元(二零零六年：約人民幣2,238,000元)，增加主要系期內發行面值12,000,000美元可轉換債務所承擔之利息費用人民幣約7,853,000元所致。

所得稅開支約人民幣1,067,000元(二零零六年：約人民幣4,201,000元)，減少主要系收到以往年度所得稅超額撥備所致。

## 股東應佔溢利

股東應佔溢利約人民幣17,849,000元(二零零六年：(重列)虧損約人民幣3,089,000元)。

## 財務狀況與流動資金

集團期內繼續保持一貫穩健的財務狀況。於二零零七年十二月三十一日，集團持有充裕現金及銀行庫存約人民幣135,532,000元。

於二零零七年十二月三十一日，本集團資產維持良好流動性，流動資產淨值約人民幣445,764,000元(二零零六年：人民幣約289,210,000元)，流動比率為1.58(二零零六年：1.35)；以總負債除以總資產計算的資產負債比率從二零零六年的52.6%升至57.4%。

於二零零七年十二月三十一日，銀行借款總額約為人民幣102,423,000元，乃由本集團若干樓宇及土地、若干租賃土地及土地使用權，以及一間附屬公司之董事及其丈夫之個人擔保、本集團實體之公司擔保及洪偉弼先生個人擔保，以及銀行存款共同擔保。

由於擁有銀行存款，現金及銀行信貸額，本集團保持強勁及健全的資金流動狀況及具備充足之財務資源用做支付日常營運，資本支出及應對將來投資機會。

年內，本集團就添置機器設備、新廠房建設以及租賃物裝修，投資約為人民幣44,017,000元(二零零六年：人民幣約68,370,000元)。

## 募集資金用途

本集團於二零零五年二月公開發售及配售100,000,000股新股，扣除有關上市開支後募得款項淨額約為74,700,000港元。

# 管理層討論與分析

投資於製造業務之用途：截至二零零七年十二月三十一日止年度，共約人民幣**31,462,000**元用於製造業務研究開發，建設新廠房及新生產線。

投資於連鎖店鋪業務之用途：截至二零零七年十二月三十一日止年度，共約人民幣**12,664,000**元用於連鎖店擴張。

約人民幣**3,166,000**元用作集團一般營運資金。

## 匯兌風險

於回顧期內本集團約**70%**的銷售和**20%**的原材料採購是與海外客戶進行，結算貨幣主要為美元。對此，本集團已通過與主要往來銀行簽訂遠期組合結匯合同及貨幣掉期合約、擴大美元負債、進一步提高進口採購比例等措施以減小上述匯率變動帶來的影響。未來亦將通過對客戶和供應商的議價能力和良好合作關係，通過多幣種報價結算等方式，向上下游轉嫁成本壓力。集團將不存在重大匯兌風險。

## 僱員及薪金政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團僱用共**3,394**名全職員工，其中**393**名為管理人員，**310**人專職從事產品研發及其相關工作。本集團一直致力於引進優秀人才，以豐富人才結構，為吸引及挽留優秀僱員，公司嚴格遵守勞動法，同時，本集團參考市場水平及個別表現安排及檢討僱員薪酬待遇，傑出員工更可獲酌情花紅及購股權，以示獎勵。於二零零七年十二月三十一日，集團共有**33**名員工享有購股權。本集團計劃將合計可供授出的**15,380,000**份購股權大部分授予僱員，從而提升本公司內員工的責任感及承擔。

## 董事及高級管理人員個人資料

### 執行董事

#### 洪偉弼先生(主席)

洪先生，47歲，集團創辦人之一，本公司主席兼總裁，目前主要負責董事會管理及制定集團未來發展戰略和規劃。

彼於一九八二年畢業於台灣中原大學，持有商務學學士學位。於成立上海紐福克斯汽車配件有限公司(「紐福克斯配件」)前，洪先生為豪品國際股份有限公司的創辦人兼總經理。洪先生於一九九四年三月成立紐福克斯配件，擔任董事兼總經理，並積極參與紐福克斯配件的日常運作；於二零零一年創立新焦點汽車維修服務有限公司(「新焦點服務」)。洪先生為洪瑛蓮女士之胞兄及吳冠宏先生之大舅。

#### 吳冠宏先生

吳先生，47歲，執行董事，負責本集團製造業務的全面業務發展和管理運作。

彼於一九八四年畢業於台灣逢甲大學，銀行保險學學士。加盟本集團前，吳先生由一九九零年至一九九八年為豪品國際股份有限公司的經理，負責貨倉管理及採購。彼於一九九八年四月正式加入紐福克斯配件，擔任副總經理，並參與業務策劃和管理。彼為洪瑛蓮女士的配偶及洪偉弼先生的妹夫。

#### 洪瑛蓮女士

洪女士，42歲，執行董事兼集團副總裁，目前負責連鎖店業務全面業務發展和管理運作。

彼於一九八八年畢業於台灣輔仁大學會計學系，彼於零售批發服務業及財務方面具有多年經驗，於加入本集團之前，洪女士自一九九一年至二零零一年一直在臺灣一家超級市場連鎖店工作，擔任多個職位，負責批發營運、人力資源管理、產品管理、存貨物流及財務管理。洪女士於二零零一年七月加入本集團，目前負責新焦點服務的營運。彼為洪偉弼先生的胞妹及吳冠宏先生的配偶。

#### 陸元成先生

陸先生，47歲，執行董事兼集團製造業務技術總監，彼負責各項新技術、新產品的研發工作。

陸先生於一九九三年畢業於復旦大學電光源研究所，獲理學碩士。彼現為上海真空學會會員，中國照明學會交通運輸照明和光信號專業委員會理事。同時擔任華東理工大學物理系部分科研和教學工作，和上海各高校有廣泛的技術合作。陸先生參與開發由上海星火計劃及火炬計劃支援的若干專案，其中HID開發項目經

## 董事及高級管理人員個人資料

專家評審在國家教育部立項並獲得資助，開發的產品獲專利15項。陸先生於一九九六年進入紐福克斯汽車配件工作。

### Douglas Charles Stuart Fresco先生

Fresco先生，63歲，執行董事，本集團創辦人之一。

彼在分銷汽車產品方面擁有豐富經驗，為於一九八二年在香港成立的可士達有限公司(「可士達」)創辦人之一，該公司為美國及歐洲的後市場批發及分銷汽車配件。自一九九四年三月成立紐福克斯配件以來，Fresco先生一直負責擴充本集團產品的海外市場。彼亦為本公司於香港的授權代表之一。

### Norman L. Matthew先生

Matthew先生，56歲，執行董事，本集團創辦人之一；

彼畢業於美國Loyola University法律學院，取得法學博士學位。Matthew先生於一九八三年加盟可士達。Matthew先生於分銷汽車產品方面擁有逾20年經驗。自紐福克斯配件於一九九四年三月成立以來，Matthew先生一直負責發掘海外市場的商機，並物色策略夥伴，尤其著重美國市場。

### 非執行董事

#### 羅小平先生

羅先生，54歲，非執行董事，畢業於日本文化大學及桑澤研究所。羅先生自一九八一年進入邱氏集團，目前出任臺灣永漢理財顧問有限公司、臺灣創文股份有

限公司及天津永立建機國際貿易有限公司總經理、亦為臺灣永漢語文短期補習班總幹事及臺灣永漢高爾夫理事。羅先生於二零零六年四月加入本集團。

### 李榮興先生

李先生，54歲，畢業於國立台灣海洋大學。彼曾擔任Trust-Mart China之主席專屬助理、A-Best Hypermarket China之副總裁、台灣萬客隆之商務總監及MINIT Group South East Asia(遍及香港、新加坡、台灣及泰國)之董事總經理。彼於二零零七年五月加盟本集團。

### 石伊萍女士

石女士，41歲，畢業於美國(「美國」)哥倫比亞大學，取得經濟碩士學位。於一九九七年至二零零五年期間，彼曾任職於中華開發工業銀行，專責通訊及半導體投資。彼於中國及美國逾20項投資個案中具備11年的創業投資經驗。彼於二零零七年五月加盟本集團。

### 獨立非執行董事

#### 杜海波先生

杜先生，38歲，獨立非執行董事，一九八九年畢業於鄭州大學，二零零五年畢業於中歐國際工商管理學院，獲EMBA學位，在會計及審計方面擁有17年專業經驗，為高級審計師及高級會計師；彼取得註冊會計師、註冊稅務師及土地估價師的專業資格；杜先生曾為靈寶縣審計師事務所及河南審計事務所的副所長，現為河南正永會計師事務所有限公司的法律代表人及中國兩家上市公司(即於上海證券交易所上市的河南太龍制藥股份有限公司及於深圳證券交易所上市的河南雙匯投資發展股份公司)的獨立非執行董事。杜先生於二零零五年二月加入本集團。

## 董事及高級管理人員個人資料

### 周太明先生

周先生，68歲，獨立非執行董事，一九六四年畢業於復旦大學，獲電子物理學位，自一九九六年起擔任物理系教授。彼於一九九零年於中華人民共和國輕工業部科學技術委員會擔任為「照明電器」專家小組成員；於二零零零年成為中國照明和光信號專業委員會主任；以及於二零零三年成為上海市政府採購辦公室的顧問。周先生於二零零五年二月加入本集團。

### 汪啟茂先生

汪先生，57歲，獨立非執行董事，畢業於賓夕法尼亞州大學，持有電機工程博士學位。彼現為臺灣義守大學的電子學教授，並為光學及微控制器的專家，專注於電腦系統的結構設計、處置光電信號及設計機械電子技術系統。汪先生曾為多間高科技公司的顧問，於二零零五年二月加入本集團。

## 高級管理人員

### 馬飛先生

馬先生，36歲，集團副總經理，主要負責集團兼併收購及對外投資事務。

馬先生畢業於復旦大學，持有經濟學博士學位。彼先後在中國石化銷售華東公司、長江證券公司投資銀行上海分部和上海愛建信託投資公司擔任多個中高級管理職務。馬先生熟悉國內資本市場環境和運作規則，

多次成功完成上市公司併購案例。彼於二零零五年二月至六月期間擔任集團的獨立非執行董事，及自二零零五年七月起擔任集團副總經理一職。

### 王濤先生

王先生，40歲，集團財務總監。

王先生畢業於上海復旦大學，取得工商管理碩士學位。在會計、審計、財稅諮詢及財務控制方面積近十年專業經驗，為上海市政府認定的財經領域高級專家，並為中國註冊會計師協會的註冊會員。加入本集團之前，王先生為上海汽車空調器廠財務總監。王先生於二零零五年七月加入本集團。

### 鄭潤聰先生

鄭先生，35歲，集團合資格會計師及公司秘書。

鄭先生畢業於University of Warwick，取得會計及財務分析學士學位。加入本集團前，鄭先生於英國及香港執業會計方面擁有6年經驗，鄭先生於基金管理方面具備5年經驗。鄭先生為英國威爾斯特許會計師協會之會員。彼於二零零六年五月加入本集團。

## 引言

董事會(「董事會」或「董事」)相信良好的企業管治常規為帶動本集團業務增長及管理的要素。自本公司股份於二零零五年二月二十八日上市以來，本公司為保障股東獲取最大利益，透過制定正式及具透明度的程式遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)的守則條文，惟本報告披露偏離守則條文事項除外。

## 董事進行證券交易

本公司已採納不寬於上市規則附錄10所載準則之董事進行證券交易之行為守則條款，作為董事進行證券交易之行為守則(「標準守則」)。為確保董事進行本公司之證券交易根據標準守則進行，本公司已成立一個董事委員會(「證券委員會」)以處理相關交易，成員包括洪偉弼先生(主席)及洪瑛蓮女士。進行任何本公司證券交易前，董事須知會證券委員會主席，或如為洪偉弼先生進行交易，則須以書面知會洪瑛蓮女士，並本公司獲得證券委員會的書面通知。經證券委員會向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於回顧期內一直遵照有關董事進行證券交易之標準守則。

## 董事會

董事會現由六名執行董事及六名非執行董事組成，其中三名為獨立董事：

### 執行董事

洪偉弼先生

吳冠宏先生

洪瑛蓮女士

陸元成先生

Douglas Charles Stuart Fresco先生

Norman L. Matthew先生

### 非執行董事

羅小平先生

李榮興先生

石伊萍女士

### 獨立非執行董事

杜海波先生

周太明先生

汪啟茂先生

預留由董事會討論及批准通過的事宜包括以下各項：

- 企業策略
- 年度及中期業績
- 風險管理
- 重大收購、出售及資金交易
- 其他重要運營及財務事宜

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

由董事會特別向管理層指派的主要企業事宜包括編製年度及中期帳目讓董事會在公開匯報前批准通過、執行董事會採納的業務策略及行動、充分實施內部監控及風險管理程式，及遵守相關的法定規定及規例與規章的要求。每名執行董事均肩負個人責任，須監督及監察特定業務單位的運營及執行董事會所制定的策略及政策。獨立非執行董事將向董事會提供獨立意見，並與董事會其他成員分享彼此等的知識及經驗。除委任彼等為非執行董事(各董事任期為期三年)的委任函件外，彼等並無本公司或其他任何其服務公司訂立任何形式的服務合約。

董事會經已實施合適措施及內部監控程式，以確保本公司在經營業務時遵守一切適用的法例及規則的要求，並以負有謹慎及誠信的方式運營。高級管理人員有責任適時向董事會提供足夠資料，致使董事會可作出知情的決定。而各董事亦在有權獲得致使彼等可作出知情決定時所需的該等資料。有關董事及高級管理層的履歷，請參閱本報「董事及高級管理人員資料」一節。

於本年度內，各董事會例會的董事姓名及出席次數如下：

執行董事	出席次數
洪偉弼先生(主席兼行政總裁)	4/4
吳冠宏先生	4/4
洪瑛蓮女士	4/4
陸元成先生	4/4
Douglas Charles Stuart Fresco先生	4/4
Norman L. Matthew先生	4/4
<b>非執行董事</b>	
羅小平先生	1/4
李榮興先生 (於二零零七年五月十六日獲委任)	1/4
石伊萍女士 (於二零零七年五月十六日獲委任)	1/4
<b>獨立非執行董事</b>	
杜海波先生	4/4
周太明先生	4/4
汪啟茂先生	4/4

出本年度內的董事會例會外，於需要董事會就特別事宜作出決定時，董事會亦會於其他時間召開會議。董事將於各董事會會議前獲得各項議程的詳細資料，並於會議後獲得會議記錄。

### 薪酬、考核與提名委員會

本公司的薪酬委員會(「薪酬委員會」)已於二零零五年二月十三日成立，並參考守則訂立書面條款。於二零零五年十二月四日改組為薪酬、考核與提名委員會的薪酬委員會參考守則的守則條文訂立書面條款，其由五名成員組成，包括洪偉弼先生、洪瑛蓮女士、杜海波先生、周太明先生及汪啟茂先生，其中後三位為

獨立非執行董事。提名與薪酬考核委員會的主席為洪偉弼先生。提名與薪酬考核委員會的主要職責包括向董事會建議合適的董事及高級管理層人員，評估董事及高級管理層的表現及作出有關的薪酬建議，以及評估就購股權計劃與其他僱員福利安排及作出有關的建議。

提名與薪酬考核委員會每年至少召開一次會議，並制定董事及高級管理層的薪酬政策。提名與薪酬考核委員會確保公司所給予的薪酬與職務及職責相稱並符合一般市場規則。提名與薪酬考核委員會亦需進一步確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定其薪酬。

於回顧期內，提名與薪酬考核委員會的出席詳情載列如下：

成員	出席次數
洪偉弼先生	1/1
洪瑛蓮女士	1/1
杜海波先生	1/1
周太明先生	1/1
汪啟茂先生	1/1

提名與薪酬考核委員會已考慮並檢討執行董事服務合

約及非執行董事的委任函件的現有條款，認為執行董事服務合約及非執行董事與獨立非執行董事的委任函件為公平合理。

全體董事均以固定任期委任。本公司的組織章程細則規定，三分之一董事（包括執行及非執行董事）每年須退任。每年退任的董事應為董事會於該年委任的董事，且自推選及重選起計其就任年期須為最長者。退任董事有資格重選。

### 核數師的酬金

香港立信浩華會計師事務所有限公司（「核數師」）獲委任為本集團外聘核數師取代德豪嘉信會計師事務所有限公司為本集團服務。於本年度內，就核數師向本集團所提供的核數服務而支付／應付予核數師的費用約為人民幣1,300,000元。此外，於本年度內，本公司聘請核數師就其財務報表進行若干協定程序。

### 審核委員會

審核委員會（「審核委員會」）現有三名成員，分別為杜海波先生、周太明先生及汪啟茂先生。杜海波先生已獲委任為審核委員會的主席。審核委員會的職責是審閱及監督本集團的財務報告程序及內部監控制度。

審核委員會每年最少召開兩次會議。審核委員會亦可酌情或應董事會的要求為審閱重大的監控或財務事宜而召開特別會議。審核委員會的功能為審核重要的會計政策及監督本集團財務報告的編製、監察內部及外聘核數師的表現，審問及查核本集團財務報告程式及

內部監控制度的效能，確保本集團遵守適用的法定會計及呈報規定、法例及法則以及董事會批准的內部規則及程式。

於回顧期內，審核委員會會議的出席情況載列如下：

成員	出席次數
杜海波先生	4/4
周太明先生	4/4
汪啟茂先生	4/4

審核委員會已審閱本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度經審核業績，認為該等業績的編製符合相關會計準則及規定，亦已作出充分披露。

### 戰略與投融資決策委員會

戰略與投融資決策委員會（「戰略與投融資決策委員會」）有六名成員，分別為洪偉弼先生、吳冠宏先生、洪瑛蓮女士、陸元成先生、周太明先生及汪啟茂先生。洪偉弼先生已獲委任為戰略與投融資決策委員會的主席。戰略與投融資決策委員會負責集團日後發展戰略的制定及修正程式，作出程序及提高重大決策的效率和品質。戰略與投融資決策委員會須根據重大投融資行為召開會議。

於本年度，本集團概無參與任何牽涉到戰略及投融資決策委員會的公司行動。

### 董事及核數師須就帳目承擔的責任

董事須對帳目承擔的責任及外聘核數師對股東承擔的責任載於第35至36頁。

### 內部監控

本公司定期檢討內部監控系統，確保有效運作，充分完善。本公司定期召開會議，討論財務、運營及風險管理監控。

### 投資者關係

本公司已遵守上市規則，向股東批露一切所需資料，並定期與媒體及投資者進行會議。本公司亦適時回答股東的查詢。董事每年主持股東周年大會，與股東見面並回答彼等的查詢。

### 核數師

於本年內，本公司已檢討核數師的表現，並擬續聘核數師。

# 董事會報告

新焦點汽車技術控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)謹此呈列其截至二零零七年十二月三十一日止年度(「本年度」)報告，以及截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司(下文統稱為「本集團」)經審核的綜合財務報表(「財務報表」)。

## 集團重組、附屬公司及編製基礎

本公司於二零零二年五月十五日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三冊，經綜合及修訂)註冊成立為一間獲豁免有限公司。根據載於本公司日期為二零零五年二月十七日的招股章程(「招股章程」)附錄六第4節「公司重組」，為準備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而進行的集團重組(「重組」)，本公司於二零零五年二月十三日成為組成本集團的其他公司的控股公司。

## 主要業務

本集團主要從事電子、電源相關零配件的製造與分銷及提供汽車維修、保養及修飾服務，以及透過在大中華區汽車後市場鋪設的服務連鎖店網路進行商品零售。

本公司附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註19。

## 業績及股息

本集團於本年度的綜合業績載於第37頁的綜合損益表。按地區及業務分部之本年度營業額及分部業績分析載於財務報表附註5。

董事不建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息。

董事會建議派發紅股，基準為於二零零八年六月四日在本公司股東名冊上記錄持有每四十股本公司已發行股份(「股份」)獲發一股每股面值為0.10港元且入賬列為已繳足的新股份。本公司股份溢價賬的一筆進賬將會資本化，並用於全數繳足新股份的面值。發行紅股一事須待相關決議案於股東週年大會上獲批准，以及聯交所上市委員會批准新股份上市及買賣後，方為有效。然而，該等新股份不會享有收取擬發行紅股的權利，但於所有其他方面則與現有已發行股份具有相同地位。

## 物業、機器及設備

於本年度，本集團物業、機器及設備的變動詳情載於財務報表附註14。

## 投資物業

於本年度，本集團持作投資用途之物業之變動詳情載於財務報表附註16。

## 股本

有關本公司本年度已發行股本的變動詳情連同有關原因載於財務報表附註28。

## 儲備

本集團及本公司儲備按綜合基準的變動載於財務報表附註29。

## 可供分派儲備

根據開曼群島公司法例，股份溢價約人民幣101,985,000元可供分派予股東，惟在緊隨作出有關分派或股息的建議日期後，本公司必須有能力在日常業務中償還到期債務。

於二零零七年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣179,891,000元。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年六月二日(星期一)至二零零八年六月四日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概無股份過戶將獲登記。為符合資格獲派擬派紅股，所有過戶文件連同有關的股票和過戶表格須於二零零八年五月三十日(星期五)下午四時前送呈本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

## 董事

於本年度及截至本年報日任職的董事如下：

### 執行董事

洪偉弼(主席兼行政總裁)

吳冠宏

洪瑛蓮

陸元成

Douglas Charles Stuart Fresco

Norman L. Matthew

### 非執行董事

羅小平

李榮興

石伊萍

# 董事會報告

## 董事(續)

### 獨立非執行董事

杜海波  
周大明  
汪啟茂

董事履歷載於本年報「董事及高級管理人員個人資料」一節。

根據本公司的公司章程細則第87(1)條，吳冠宏先生、洪瑛蓮女士、杜海波先生及汪啟茂先生將於本公司即將舉行的股東周年大會上輪席退任。上述所有董事均符合資格並願意重選連任。

本公司已收到全體獨立非執行董事就其各自的獨立性出具的年度確認書。本公司認為其所有獨立非執行董事均為獨立。

## 董事的服務合約

洪偉弼先生、吳冠宏先生、洪瑛蓮女士、陸元成先生、Douglas Charles Stuart Fresco 先生及Norman L. Matthew 先生(均為執行董事)各自已經與本公司訂立服務合約，初步為期三年，由二零零五年二月十三日起計，各執行董事已訂立新服務合同，續約三年，自二零零八年二月十三日起生效，惟須根據本公司的公司章程細則輪席告退。

根據相關委任函件，非執行董事羅小平先生，李榮興先生及石伊萍女士及獨立非執行董事杜海波先生、周大明先生及汪啟茂先生的委任期為三年，自二零零八年二月十三日生效，須根據本公司章程細則輪席退任。

除上文所披露者外，概無董事與本公司訂立本公司在一年內不可在毋須支付賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

## 董事於合約的權益

本報告「關連交易」一節所披露者外，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於本年度內所訂立且對本集團業務屬重大合約中直接或間接擁有重大權益。

## 管理合約

於本年度並無訂立或存在任何有關本公司全部或其中任何主要部分業務之管理及行政的合約。

## 購股權計劃

本公司於二零零五年二月十三日有條件地採納一項購股權計劃(「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本集團董事、僱員、供應商、客戶、業務或策略聯盟夥伴。計劃於二零零五年二月二十八日生效，除非遭註銷或經修訂，否則將於當日起計十年內有效。

除獲本公司股東批准更新**10%**之上限外，根據計劃授出及可授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份最高數目為**40,000,000**股，相當於本公司上市當日及本年度報告刊發日期已發行股份的**10%**。於任何十二個月期間內，根據購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)發行及可發行予計劃的各合資格參與者之股份最高數目，為不得超過本公司已發行股份的**1%**。凡進一步授出超出此限額之購股權須經由各股東於股東大會上批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授予購股權，均須事先獲得本公司獨立非執行董事批准。此外，凡於截至及包括授出購股權之日止十二個月期內，本公司任何一位主要股東或獨立非執行董事或彼等之任何聯繫人士授予之購股權會超出本公司已發行股份**0.1%**及所授權之總值(按授出當日本公司股份之收市價計算)超逾**5,000,000**港元，須事先於股東大會上獲得股東批准。

授予購股權之要約可由承授人於要約日期起計**28**日內支付象徵式代價合計共**10**港元後接納。所授購股權的行使期由董事會決定，惟於計劃所載之提早終止條款所規限下，該行使期不可為期超過購股權授出之日起計十年。除董事按其單獨的酌情權另有決定外，並無規定須持有購股權的最短期限，或行使購股權前必須達到的表現目標。

購股權的行使價將為下列三者中的最高值為準：(i)本公司股份於授出日期的每股面值；(ii)授出購股權當日本公司股份於聯交所的收市價；及(iii)緊接授出日期前五個交易日在聯交所的平均收市價。

購股權並無授予持有人可獲取股息或於股東大會上投票的權利。

於二零零七年十二月三十一日，本公司已根據計劃授出購股權，而該等購股權若全面獲行使，承授人可認購**15,380,000**股股份。根據計劃可供發行的股份總數(不含已授出購股權)為**15,380,000**股，佔本公司於該日期已發行股本總數約**3.49%**。

# 董事會報告

## 購股權計劃(續)

於二零零七年十二月三十一日，根據計劃授出的購股權詳情如下：

購股權 持有人 姓名	授出購股權 日期	購股權 行使期限	購股權 行使價 (每股)	授出日期 的收市價 (每股)	自二零零七年 一月一日起 尚未行使權 相關股份數量	自二零零七年 一月一日起 失效/取消 的購股權的 相關股份數量	自二零零七年 一月一日起 行使購股數量	於二零零七年 十二月三十一日 涉及尚未 行使的購 股權的相關 股份數量
吳冠宏先生 執行董事	二零零五年 二月二十八日	二零零六年一月一日至 二零一五年二月十二日 (附註1)	0.94港元	0.94港元	3,400,000	—	—	3,400,000
洪瑛蓮女士 執行董事	二零零五年 二月二十八日	二零零六年一月一日至 二零一五年二月十二日 (附註1)	0.94港元	0.94港元	3,400,000	—	—	3,400,000
陸元成先生 執行董事	二零零五年 二月二十八日	二零零六年一月一日至 二零一五年二月十二日 (附註1)	0.94港元	0.94港元	3,250,000	—	—	3,250,000
持續合約 僱員	二零零五年 二月二十八日	二零零六年一月一日起 (附註2)	0.94港元	0.94港元	5,430,000	840,000	60,000	4,530,000
持續合約 僱員	二零零五年 七月五日	二零零六年一月一日起 (附註2)	1.01港元	1.00港元	1,090,000	260,000	30,000	800,000
總計					16,570,000	1,100,000	90,000	15,380,000

附註：

1. 概無購股權於二零零七年一月一日起至二零零七年十二月三十一日止期間已行使，其餘購股權可於二零零七年一月一日起至二零一五年二月十二日止期間行使，惟須達到董事會所釐定的業務目標或條件。
2. 授予其他僱員的購股權的行使期限為1年至9年，惟須達到董事會所釐定的業務目標或條件。

## 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份中所持的權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有本公司按照證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8節及上市規則中上市發行人董事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的該等條文所持有或視為持有的權益及淡倉)列載如下：

### (i) 本公司

#### (a) 於本公司股份之權益

名稱	身份／權益性質	持有權益(根據股本 衍生工具持有 者除外)的股份數目 (附註1)	佔已發行 股份的百分比
洪偉弼先生	於受控公司的權益 (附註2)	172,817,600(L)	39.23%
Douglas Charles Stuart Fresco先生	於受控公司的權益 (附註3)	53,856,200(L)	12.22%
洪瑛蓮女士	個人	373,800(L)	0.08%
陸元成先生	個人	775,400(L)	0.18%
Norman L. Matthew先生	個人	18,014,000(L)	4.09%
吳冠宏先生	個人	501,400(L)	0.11%

附註：

1. 「L」代表股份的好倉。
2. 該等股份以Sharp Concept Industrial Limited的名義登記，並由Sharp Concept Industrial Limited實益擁有。Sharp Concept Industrial Limited的全部已發行股本以洪偉弼先生的名義登記，並由洪偉弼先生實益擁有。根據證券及期貨條例，洪偉弼先生被視為擁有Sharp Concept Industrial Limited所持有的本公司全部股份的權益。
3. 52,283,600股股份以Golden Century Industrial Limited的名義登記，並由Golden Century Industrial Limited實益擁有。Golden Century Industrial Limited的全部已發行股本以Douglas Charles Stuart Fresco先生的名義登記，並由Douglas Charles Stuart Fresco先生實益擁有。根據證券及期貨條例，Douglas Charles Stuart Fresco先生被視作擁有Golden Century Industrial Limited所持有的本公司全部股份的權益。餘下1,572,600股股份以Douglas Charles Stuart Fresco的名義登記。

## 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份中所持的權益及淡倉(續)

### (b) 透過股本衍生工具於本公司相關股份的權益

若干董事根據本公司日期為二零零五年二月十三日的購股權計劃獲授予購股權，於二零零七年十二月三十一日，本集團已授予董事以認購本公司股份而尚未行使之購股權如下：

名稱	權益性質	有關授出購股權的		行使期限	授出價	行使價	佔已發行股本百分比(%)
		相關股份數目					
吳冠宏先生	實益擁有人	3,400,000(L)		二零零七年一月一日至 二零一五年二月十二日	10.00港元 (全部)	0.94港元 (每股)	0.77%
洪瑛蓮女士	實益擁有人	3,400,000(L)		二零零七年一月一日至 二零一五年二月十二日	10.00港元 (全部)	0.94港元 (每股)	0.77%
陸元成先生	實益擁有人	3,250,000(L)		二零零七年一月一日至 二零一五年二月十二日	10.00港元 (全部)	0.94港元 (每股)	0.74%

附註：

「L」指相關股份之好倉。

### (ii) 相關法團

於二零零七年十二月三十一日，就本公司所知，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或相關股份或債券中擁有或被視為擁有本公司按照證券及期貨條例第352條記錄，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8節及上市規則中上市發行人董事證券交易的標準守則的規定須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東於本公司股份中所持的權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士（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節的規定須通知本公司的權益及淡倉，或直接或間接持有附有權利在任何情況下均可於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上權益的人士的權益及淡倉列載如下：

名稱	身份／權益性質	持有權益（根據股本衍生工具持有者除外）的股份數目 (附註1)	根據股本衍生工具持有權益的股份數目	股份總數	佔已發行股份的百分比
Sharp Concept Industrial Limited	實益擁有人	172,817,600(L)	無	172,817,600	39.93%
靳曉燕女士	家族權益 (附註2)	172,817,600(L)	無	172,817,600	39.93%
Douglas Charles Stuart Fresco先生	家族權益 (附註3)	53,856,000(L)	無	53,856,000	12.22%
Golden Century Industrial Limited	實益擁有人 (附註3)	52,283,600(L)	無	52,283,600	11.88%
Linda Fresco女士	家族權益 (附註3)	53,856,000(L)	無	53,856,000	12.22%

附註：

- 「L」代表股份的好倉。
- 靳曉燕女士乃執行董事洪偉弼先生之妻子。根據證券及期貨條例，靳女士被視為擁有透過Douglas Charles Stuart Fresco先生及Sharp Concept Industrial Limited持有之所有本公司股份的權益，而Sharp Concept Industrial Limited由洪偉弼先生全資實益擁有。
- Linda Fresco女士為執行董事Douglas Charles Stuart Fresco先生的妻子。根據證券及期貨條例，Linda Fresco女士被視為擁有透過Golden Century Industrial Limited持有之所有本公司股份的權益，而Golden Century Industrial Limited由Douglas Charles Stuart Fresco先生全資實益擁有。Douglas Charles Stuart Fresco先生之股權與Golden Century Industrial Limited之股權之差異代表Douglas Charles Stuart Fresco先生個人持有之股份。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士（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節的規定須向本公司披露的權益及淡倉，或直接或間接持有附有權利在任何情況下均可於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上的權益。

## 購買股份或債券的安排

除上文所披露者及「購股權計劃」一節所披露者外，於本年度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於任何其他法人團體獲得該等權利。

## 優先購買權

本公司的章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向其現有股東提呈新股。

## 買賣或贖回本公司上市股份

本公司或其任何附屬公司於本年度內並無買賣、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 持續關連交易

於二零零七年，本公司及其附屬公司根據香港聯交所上市規則第14A.34條進行以下持續關連交易。根據上市規則，該等關連交易受申報及公告規定所限，但獲豁免須獨立股東批准的規定。

### (1) 可士達銷售協議

於二零零五年二月十三日，本公司兩間附屬公司上海紐福克斯汽車配件有限公司（「紐福克斯配件」）與紐福克斯光電科技（上海）有限公司（「紐福克斯光電」）與分別由Fresco先生（本公司其中一名主要股東及董事）與其配偶擁有50%權益及Norman Matthew先生（本公司其中一名董事）及其家族成員擁有48%權益及獨立第三方擁有2%權益的Custom Accessories Limited（「C&A」）訂立一項銷售協議（「C&A協議」）。因此，C&A根據上市規則屬本公司的關連人士。根據C&A協議，紐福克斯配件與紐福克斯光電須向C&A供應產品。價格乃參考市況及按向本公司／本集團提供之該等條款不遜於向其他獨立第三方之基準而釐定。C&A協議於二零零六年十二月三十一日到期。C&A協議的相同訂約方已簽立條款相同之新合同，涵蓋二零零七年一月一日至二零零八年四月三十日期間，而到期日將延至二零零八年四月三十日。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，由紐福克斯配件及紐福克斯光電售予C&A之產品約人民幣4,525,000元。

### (2) L&P龍盛協議

紐福克斯光電與山東新焦點龍盛汽車配件有限公司（「龍盛」）（本公司間接擁有51%權益之附屬公司，其一名董事為持有其49%權益之主要股東，根據上市規則，該名主要股東為本公司之關連人士）訂立一項銷售協議（「L&P龍盛協議」），據此，紐福克斯光電同意二零零七年一月一日起至二零零八年四月三十日止期間向龍盛銷售產品。價格乃參考市況及按向本公司／本集團提供之該等條款不遜於向其他獨立第三方之基準而釐定。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，由紐福克斯配件售予龍盛之產品約人民幣6,023,000元。

## 持續關連交易(續)

### (3) 龍盛購買協議

於二零零六年十月十九日，紐福克斯光電與龍盛訂立一份購買協議(「龍盛購買協議」)，據此，紐福克斯光電同意自二零零六年十月十九日起至二零零九年七月三十一日止期間向龍盛購買若干汽車零部件及配件。根據上市規則，龍盛為本公司之關連人士。龍盛購買協議項下之購買金額受限於10,000,000港元之年度上限。

此交易之詳情披露於本公司日期為二零零六年十月二十日之公佈。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，紐福克斯光電根據龍盛購買協議向龍盛購買貨品總額達人民幣4,854,000元。

### (4) 紐福克斯配件購買

紐福克斯配件與龍盛訂立一份購買協議(「紐福克斯配件購買協議」)，據此紐福克斯配件已於二零零七年就其製造營運向(「紐福克斯配件購買」)購買若干汽車部件及配件。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，於本公司準備進行紐福克斯配件購買時，本公司預期紐福克斯配件購買之總購買金額少於1,000,000港元。因此，根據上市規則第14A.33(3)條，紐福克斯配件購買預期屬於上市規則第14A.33(3)條項下之交易最低豁免規定範圍之內，故毋須遵守申報、公佈或徵求獨立股東批准之規定。然而，本集團近日發現，截至二零零七年十二月三十一日止年度，紐福克斯配件購買之總購買金額達人民幣1,321,281元(相等於約1,484,585港元)。

董事預期，紐福克斯配件於短期內將繼續向龍盛購買該等產品。

## 核數師確認

董事會已收到本公司核數師就上述持續關連交易發出之釋疑函，而該函件聲明，於二零零七年，上述持續關連交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 已根據規管該等交易之條款訂立；及
- (3) 並未超出本公司公佈及／或相關協議(視乎情況而定)訂立之上限金額。

## 持續關連交易(續)

獨立非執行董事確認

本公司的獨立非執行董事已審閱上述受申報及公告規定所限的持續關連交易，並已確認：

- (1) 有關交易乃於本公司日常一般業務過程中訂立；
- (2) 有關交易乃按一般商業條款或獨立非執行董事認為公平合理的條款進行；
- (3) 有關交易乃根據監管該等關連交易的協議訂立；及
- (4) 有關交易的金額並無超出本公司公佈及／或相關協議的上限。

## 主要客戶及供應商

五大客戶銷售額約佔截至二零零七年十二月三十一日止年度總收益42%，而其中最大客戶佔17%。向五大供應商的採購額佔年內總採購額少於30%。

概無董事、董事的聯繫人或股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上的權益)於本年度在本集團五大客戶或供應商實益擁有任何權益。

## 公眾持股量

截至本年報日期，根據本公司所獲公開資料及就董事所知，本公司維持上市規則規定的足夠公眾持股量，即本公司已發行股本的25%。

## 核數師

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由香港立信浩華會計師事務所有限公司審核。該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。

年內，德豪嘉信會計師事務所有限公司辭任，而香港立信浩華會計師事務所有限公司獲委任為本公司會計師。於本公司即將舉行的股東週年大會上，將提呈一項決議案，重新委任香港立信浩華會計師事務所有限公司為本公司的會計師。

代表董事會

洪偉弼

主席

香港，二零零八年四月二十三日



**Shu Lun Pan Horwath Hong Kong CPA Limited**  
**香港立信浩華會計師事務所有限公司**

香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場2001室  
電話 : (852) 2526 2191  
圖文傳真 : (852) 2810 0502  
horwath@horwath.com.hk  
www.horwath.com.hk

**獨立核數師報告**

**致新焦點汽車技術控股有限公司全體股東**

*(於開曼群島註冊成立的有限公司)*

我們已審核列載於第37至123頁新焦點汽車技術控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務報表。該財務報表包括二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同主要會計政策摘要及其他附註解釋。

**董事於財務報表的責任**

董事須根據由香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實與公平地列報該等財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策，及按情況下作出合理的會計估計。

**核數師的責任**

我們的責任是根據我們的審核，對該等財務報表提出意見，並僅向全體股東報告本行的意見，除此以外，本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

我們乃根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核工作。該準則要求我們遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

# 獨立核數師報告

審核涉及執程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序由核數師作判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與該公司編製及真實與公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適合當時情況的審核程序，但並非就公司整體的內部控制的成效發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否合適，及所作出的會計判斷是否合理，以及評價財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們得到足夠及適當的審核憑證以作為提供該審核意見的基礎。

## 意見

我們認為綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實與公平地反映本集團於二零零七年十二月三十一日的財政狀況及本集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

在並無作出保留意見的情況下，我們謹請閣下注意財務報表附註2.2。日期為二零零七年五月十六日的貴集團截至二零零六年十二月三十一日止年度綜合財務報表的核數師報告中，對貴集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務報表包括保留意見，而導致保留意見的事項已於貴集團截至二零零七年十二月三十一日止年度綜合財務報表中解決及處理。

香港立信浩華會計師事務所有限公司

執業會計師

陳錦榮

執業證書編號P02038

香港灣仔

港灣道18號

中環廣場2001室

二零零八年四月二十三日

# 綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
營業額	5	763,451	533,302
銷售貨物成本		(623,067)	(458,942)
毛利		140,384	74,360
其他收入及收益	6	16,198	14,591
分派成本		(70,348)	(33,892)
行政開支		(70,287)	(50,361)
經營溢利		15,947	4,698
融資成本·淨額	7	(8,732)	(2,238)
可轉股債券衍生部份公平價值收益	26	15,214	—
除稅前溢利	8	22,429	2,460
所得稅	10	(1,067)	(4,201)
年度溢利／(虧損)		21,362	(1,741)
應佔：			
本公司權益持有人	11	17,849	(3,089)
少數股東權益		3,513	1,348
		21,362	(1,741)
股息	12	—	—
每股盈利／(虧損)	13		
—基本		人民幣4.11分	人民幣(0.73分)
—攤薄		人民幣1.35分	不適用

附註組成財務報表一部份。

# 綜合資產負債表

截至二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	14	106,521	96,742
租賃土地及土地使用權	15	21,086	21,665
投資物業	16	25,286	14,419
商譽	17	43,161	2,749
其他無形資產	18	9,310	10,381
其他金融資產	20(a)	2,611	6,851
遞延所得稅資產	27	128	195
		<b>208,103</b>	153,002
<b>流動資產</b>			
證券買賣	20(b)	737	—
存貨	21	126,803	85,105
應收貿易賬款	22	119,950	87,887
按金、預付款項及其它應收款項	20(b)	58,921	47,648
應收關連公司款項	23(a)	92	1,481
可收回稅項		387	—
已抵押定期存款	32	3,342	1,148
現金及現金等值物	32	135,532	65,941
		<b>445,764</b>	289,210
<b>流動負債</b>			
已抵押銀行借款	24	85,929	23,355
應付貿易賬款	25	149,183	115,373
應計費用及其他應付款項		43,916	35,979
應付董事款項	23(b)	1,388	15,049
應付關連人士款項	23(b)	1,504	23,207
應課稅		—	1,011
		<b>281,920</b>	213,974
<b>流動資產淨值</b>		<b>163,844</b>	75,236
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>371,947</b>	228,238

# 綜合資產負債表

截至二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產總額減流動負債		<b>371,947</b>	228,238
<b>非流動負債</b>			
已抵押銀行貸款	24	<b>16,494</b>	17,999
可轉股債券	26	<b>75,998</b>	—
遞延稅項負債	27	<b>1,071</b>	769
		<b>93,563</b>	18,768
<b>資產淨值</b>		<b>278,384</b>	209,470
<b>股本及儲備</b>			
股本	28	<b>46,394</b>	42,987
儲備	29(i)	<b>200,323</b>	157,186
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>		<b>246,717</b>	200,173
少數股東權益		<b>31,667</b>	9,297
<b>權益總額</b>		<b>278,384</b>	209,470

該等財務報表已於二零零八年四月二十三日由董事會批核及授權發行。

洪偉弼先生  
董事

洪瑛蓮女士  
董事

附註組成財務報表一部份。

# 資產負債表

截至二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	14	104	95
投資附屬公司	19	164,066	131,717
給予附屬公司之貸款	19	39,186	66,048
		<b>203,356</b>	197,860
<b>流動資產</b>			
按金及預付款項		309	424
應收附屬公司款項	19	92,462	9,583
應收股息		203	—
現金及現金等值物	32	12,474	848
		<b>105,448</b>	10,855
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項		5,618	1,938
應付董事款項	23(b)	5	—
應付附屬公司款項	19	474	4,302
		<b>6,097</b>	6,240
<b>流動資產淨值</b>		<b>99,351</b>	4,615
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>302,707</b>	202,475

# 資產負債表

截至二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<b>302,707</b>	202,475
非流動負債			
可轉股債券	26	<b>75,998</b>	—
資產淨值		<b>226,709</b>	202,475
股本及儲備			
股本	28	<b>46,394</b>	42,987
儲備	29(ii)	<b>180,315</b>	159,488
權益總額		<b>226,709</b>	202,475

該等財務報表已於二零零八年四月二十三日由董事會批核及授權發行。

洪偉弼先生  
董事

洪瑛蓮女士  
董事

附註組成財務報表一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註28)	股本儲備 人民幣千元 (附註29(i))	保留溢利 人民幣千元 (附註29(i))	本公司權益 持有人應佔 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日結餘	42,400	96,936	92,333	231,669	—	231,669
匯兌調整及直接於權益確認 的開支總額	—	(921)	—	(921)	—	(921)
年內虧損(重列)	—	—	(3,089)	(3,089)	1,348	(1,741)
年內收入及開支總額	—	(921)	(3,089)	(4,010)	1,348	(2,662)
確認以股份為基礎付款	—	965	—	965	—	965
轉撥至儲備	—	2,727	(2,727)	—	—	—
出售投資物業的收益變現	—	(557)	—	(557)	—	(557)
已付二零零五年末期股息	—	—	(33,433)	(33,433)	—	(33,433)
就行使購股權發行股份	587	4,952	—	5,539	—	5,539
收購附屬公司產生的 少數股東權益	—	—	—	—	7,949	7,949
於二零零六年十二月 三十一日結餘(重列)	42,987	104,102	53,084	200,173	9,297	209,470

# 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 <i>(附註28)</i>	股本儲備 人民幣千元 <i>(附註29(i))</i>	保留溢利 人民幣千元 <i>(附註29(j))</i>	本公司權益 持有人應佔 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
<i>附註</i>						
於二零零七年一月一日結餘：						
過往已呈列	42,987	104,102	70,391	217,480	9,297	226,777
前年度調整 <i>(附註2.2(a))</i>	—	—	(17,307)	(17,307)	—	(17,307)
於二零零七年一月一日 結餘(重列)	42,987	104,102	53,084	200,173	9,297	209,470
於物業、廠房及設備轉撥為 投資物業時之公平價值調整	<i>14</i>	602	—	602	—	602
匯兌調整	—	(3,052)	—	(3,052)	—	(3,052)
直接確認於權益中之收入 及開支總額	—	(2,450)	—	(2,450)	—	(2,450)
年內溢利	—	—	17,849	17,849	3,513	21,362
年內收入及開支總額	—	(2,450)	17,849	15,399	3,513	18,912
購股權失效	—	(575)	575	—	—	—
行使購股權以發行股份	9	73	—	82	—	82
轉撥儲備	—	2,432	(2,432)	—	—	—
為收購附屬公司發行股份	<i>31(a)</i>	29,713	—	31,063	—	31,063
發行紅股	2,048	(2,048)	—	—	—	—
附屬公司少數股東注資	—	—	—	—	11,944	11,944
收購附屬公司所產生之少數股東權益	<i>31(a)</i>	—	—	—	6,913	6,913
於二零零七年十二月 三十一日結餘	46,394	131,247	69,076	246,717	31,667	278,384

附註組成財務報表一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		22,429	2,460
就以下各項調整：			
陳舊存貨撥備撥回		(240)	—
呆賬撥備		339	—
租賃土地及土地使用權攤銷		579	265
出售租賃土地及土地使用權之虧損		—	2,043
出售投資物業虧損		—	234
物業、機器及設備減值虧損		—	735
物業、機器及設備折舊		22,856	12,267
可轉股債券衍生部分公平價值收益		(15,214)	—
可轉股債券衍生部分直接交易成本		834	—
出售物業、機器及設備收益淨額		—	(6,989)
出售附屬公司收益	30	(953)	—
其他無形資產攤銷		397	300
以股份為基礎且以權益支付開支		—	965
買賣證券公平價值收益		(470)	—
投資物業公平價值收益		(2,515)	—
出售投資物業時轉撥股權		—	(557)
匯率差額		(4,160)	(934)
隱含利息收入		(111)	—
銀行存款利息收入		(3,598)	(959)
其他融資成本		12,058	2,238
營運資金變動前的經營現金流		32,231	12,068
其他金融資產減少／(增加)		1,851	(6,851)
存貨增加		(26,482)	(6,206)
應收貿易賬款增加		(31,865)	(26,012)
按金、預付款項及其他應收款項增加		(6,206)	(21,766)
應收董事款項減少		—	5
應收關連人士款項減少／(增加)		279	(1,413)
應付貿易賬款增加		23,399	55,081
應計費用及其他應付款項增加／(減少)		795	(15,237)
應付關連公司款項增加		—	15,047
經營業務(使用)／產生的現金		(5,998)	4,716
已付所得稅		(2,105)	(4,644)
已付利息		(4,205)	(2,238)
<b>經營活動所使用的現金流入淨額</b>		<b>(12,308)</b>	<b>(2,166)</b>

# 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
<b>投資活動</b>			
購置無形資產		—	(17)
定期存款(增加)/減少		(2,194)	18,852
購置物業、機器及設備		(30,631)	(33,102)
出售物業、機器及設備所得款項		843	15,740
購買租賃土地及土地使用權		—	(6,204)
收購附屬公司及業務	31(a)及(b)	(9,032)	(24,484)
出售附屬公司權益所得款項	30	(662)	—
收購附屬公司額外現金代價		(755)	—
出售投資物業所得款項		—	6,332
支付保證訂金		(3,000)	—
購買貿易證券		(267)	—
已收利息		3,598	959
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(42,100)</b>	<b>(21,924)</b>
<b>融資活動</b>			
少數權益持有人注資		11,944	7,550
發行可轉股債券所得款項，扣除交易成本		89,612	—
新籌集銀行貸款所得款項		63,057	22,900
償還銀行貸款		(27,390)	(10,051)
償還董事款項		(13,661)	—
(償還)/墊款予關連方		(21,703)	23,207
發行股份所得款項		82	5,539
已付股息		—	(33,730)
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>101,941</b>	<b>15,415</b>
<b>現金及現金等值物增加/(減少)淨額</b>		<b>47,533</b>	<b>(8,675)</b>
年初之現金及現金等值物		65,941	74,616
<b>匯率變動之影響</b>		<b>(344)</b>	<b>—</b>
年末之現金及現金等值物		113,130	65,941
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>			
銀行存款及現金		135,532	65,941
銀行透支		(22,402)	—
		<b>113,130</b>	<b>65,941</b>

附註組成財務報表一部份。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 1. 重組及營運

本公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於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。其主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)上海。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事生產及銷售電子及電力相關汽車零件及配件，提供汽車維修、保養及改裝服務，並透過大中華地區的服務連鎖店網絡分銷商品。有關本公司附屬公司之進一步詳情載於財務報表附註19。

### 2.1 採納新訂及經修訂準則

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

採納香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」及香港會計準則第1號修訂本「資本披露」之結果為擴闊該等財務報表內有關本集團之金融工具及資本管理之披露。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 2.1 採納新訂及經修訂準則(續)

於授權該等財務報表日期，以下香港財務報告準則為已頒佈但尚未生效：

		於以下年度會計期間或 之後開始生效
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈列	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本	二零零九年一月一日
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款 — 歸屬條件及註銷	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第8號	經營分部	二零零九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號— 集團及庫存股份交易	二零零七年三月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)— 詮釋第12號	服務特許權安排	二零零八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)— 詮釋第13號	客戶忠誠計劃	二零零八年七月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)— 詮釋第14號	香港會計準則第19號— 界定利益資產之限制、 最低資金要求及 其相互關係	二零零八年一月一日

本集團正評估預期於實行該等新訂或經修訂準則或詮釋初期影響。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 2.2 過往年度調整

前核數師德豪嘉信會計師事務所有限公司於二零零七年五月十六日就本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表刊發核數師報告，因審核工作範圍限制而就於二零零六年十二月三十一日之存貨結餘及應計採購額作出保留意見。下列意見提及之事項已於本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中解決及處理：

- (a) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司董事取得有關本集團於二零零六年十二月三十一日的原材料、在製品、製成品及商品的評估及數量的額外資料，並認為於二零零六年十二月三十一日的原材料、在製品、製成品及商品為超額列示，而應付貿易賬款則出現少報情況。本集團的綜合財務報表被重列以更正此項失誤，並作出過往年度調整。調整所帶來的影響為截至二零零六年十二月三十一日止年度綜合溢利減少約人民幣17,307,000元，而本集團於二零零六年十二月三十一日的綜合保留溢利及資產淨值減少約人民幣17,307,000元，存貨減少約人民幣12,439,000元以及應付貿易賬款增加約人民幣4,868,000元。此項調整並未產生重大的稅務影響。
- (b) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司董事取得有關本集團於二零零六年十二月三十一日列賬貿易應付賬款內的應計購置費用約人民幣9,400,000元的額外資料，並認為於二零零六年十二月三十一日的存貨及應計購置費用為超額列示。本集團的綜合財務報表被重列以更正此項失誤，並作出過往年度調整。調整帶來的影響為本集團於二零零六年十二月三十一日的貿易應付賬款及存貨減少約人民幣2,000,000元。此項調整並未產生重大的稅務影響。

## 3. 主要會計政策概要

### (a) 遵例聲明

該等財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的披露要求而編製。

該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條款。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 3. 主要會計政策概要(續)

### (b) 財務報表編製基準

該等綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟已就重估以公平值列賬之投資物業、證券買賣及可轉股債券衍生部分作出修訂。

### (c) 綜合基準

該等綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。

年內收購及出售之附屬公司業績自收購生效日期起或截至出售生效日期止(視情況而定)期間計入綜合損益表。

集團公司間所有重大交易、交易結餘及未變現收益於綜合入賬時對銷。除非交易顯示所轉讓資產減值，否則未變現虧損亦須對銷。

附屬公司財務報表會作出所需調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

綜合入賬的附屬公司資產淨值中的少數股東權益(不包括商譽)與集團所持該公司權益分開確認。少數股東權益包括在原業務合併日期的有關權益，以及自合併日期起少數股東權益增減。少數股東應佔虧損超出少數股東所持附屬公司權益的數額將由本集團權益承擔，惟少數股東具有約束力責任及可作增加投資補足虧損者除外。

### (d) 業務合併

收購附屬公司及業務使用收購法入賬。收購成本按於交易日期所交付資產、所涉及或承擔負債及本集團為換取所收購公司控制權而發行的股本工具的總公平值，加上業務合併的直接應佔成本計算。所收購公司的可識別資產、負債及或然負債均按收購當日的公平值確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (d) 業務合併(續)

收購產生之商譽確認為資產，首先按成本(即業務合併成本超過本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值所佔權益的部份)計算。重新評估後，倘本集團應佔所收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益高於業務合併成本，則該高出數額即時於損益賬確認。

所收購公司之少數股東權益首先按少數股東應佔已確認資產、負債及或然負債之公平淨值比例計算，隨後根據上文附註3(c)刊載之會計政策計算。

#### (e) 附屬公司

附屬公司指本集團有權支配其財務及經營政策，以從其業務中獲益之公司。評估是否擁有控制權時，亦會考慮現時可行使之潛在投票權。

於附屬公司之投資乃按成本扣除任何減值虧損於公司資產負債表入賬。本公司按已收及應收股息將附屬公司之業績入賬。

#### (f) 商譽

於收購附屬公司時產生的商譽指於收購當日確認本集團於附屬公司可辨別資產、負債及或然負債的公平淨值中超出收購成市的部份。商譽初步按成本確認為資產，其後按成本減任何累計減值虧損計算。

就進行減值測試而言，商譽乃分配予預期本集團各個受惠於合併所產生協同效益的現金產生單位。已獲分配商譽的現金產生單位會每年或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於單位的帳面值，則減值虧損首先分配至減少分配予該單位任何商譽的帳面值，其後根據該單位各資產的帳面值按比例分配至該單位的其他資產。就商譽確認的減值虧損不會於其後的期間撥回。

於出售附屬公司時，計入商譽之應佔金額以計算出售之溢利或虧損。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (g) 物業、廠房及設備

在建工程乃指按成本扣除任何減值虧損入賬及沒有折舊之在建樓宇。成本包括於建築期間之直接建築成本。在建工程於完成及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備或投資物業類別。

其他物業、廠房及設備以歷史成本扣除累計折舊及任何累計減值虧損載列。資產於其可用於擬定用途時開始計算折舊。

一項物業、廠房及設備項目之歷史成本包括其購入價及將該資產達至其營運狀態及其預定用途之工作地點涉及之任何直接應佔成本。該物業、廠房及設備項目運作後產生之開支，包括維修及保養及檢修，一般在其產生之期間在損益賬中扣除。倘若可清楚顯示有關開支導致使用該物業、廠房及設備項目預計可取得之未來經濟效益有所增加，則有關開支予以資本化，作為該資產之額外成本。

除在建中之物業外，折舊乃按資產估計可使用年期以直線基準撇銷其成本計算。於各結算日審閱估計使用年期、剩餘價值及折舊方式，而任何估計變動乃按預期基準入賬。採用之主要年計如下：

永久持有土地	未折舊
樓宇	5%
租賃改良	租賃餘下年期但不超過十年
廠房及機器	10%至33%
汽車	20%
辦公室設備、傢俬及設備	20%至33%

出售或棄用一項物業、廠房及設備之損益按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並計入損益表。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (h) 投資物業

為賺取租金及/或資本升值而持有之投資物業初步按成本(包括交易成本)計量。於初步確認後，投資物業乃按公平值計量。投資物業公平值變動之損益於其產生之期間計入損益。

#### (i) 無形資產

無形資產初步乃按成本入賬。無限可使用年期的無形資產其後按成本減任何減值虧損入賬，而有限可使用年期的無形資產則按成本減累計折舊及減值虧損入賬。攤銷按直線基準於其估計可使用年期扣除。估計可使用年期及攤銷方式於各年度報告期間終結時審閱，任何估計變動之影響按預期基準入賬。主要有限可使用年期的無形資產年度比率如下：

商標	6.6%至10%
特許權合約	10%

#### (j) 有形及無形資產(不包括商譽)減值

在每個資產負債表日，本集團會對有形和無形資產的帳面金額進行核查，以確定是否有跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在這種跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產出單元的可收回金額。如有合理及一致的分配方法，集團的資產會分配到個別的現金產出單元，或以該合理及一致的分配方法把現金產出單元分配為最小。

無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產均每年，或於顯示資產可能減值的情況下進行減值測試。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (j) 有形及無形資產(不包括商譽)減值(續)

可收回金額是指資產的銷售淨價與使用價值二者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量按照可以反映當前市場對貨幣時間價值及該資產的特定風險評估的稅前折現率折算至現值。

如果估計資產(或現金產出單元)的可收回金額低於其帳面金額，則將該資產(或現金產出單元)的帳面金額減記至其可收回金額。減值損失會立即確認為費用。

如果減值損失在以後轉回，該資產(現金產出單元)的帳面金額會增加至其重新估計的可收回金額；但是，增加後的帳面金額不能超過該資產(或現金產出單元)以前年度未確認減值損失時應確定的帳面金額。減值損失的轉回立即確認為收入，除非相關資產以重估價計量，在這情況下，減值損失轉回會作為重估價增加處理。減值虧損之撥回即時於損益賬中確認。

#### (k) 政府資助

在合理地保證本集團會遵守政府資助的附帶條件以及將會得到資助後，政府資助方會予以確認。

其他政府資助在各期間確認為收入，與有關披系統基準和資助擬補償的成本配合。用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時資助(而無未來相關成本)之應收政府補助，乃於應收期間於損益確認。

#### (l) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。成本計量，包括按照一定比例將製造費用分配到存貨當中，是按照特定的存貨計價方法進行，大多數存貨計價採用加權平均法。可變現淨值等於預計的銷售價格減去預計完工成本以及必要費用。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (m) 金融資產

根據合約(有關條款規定該項投資須於相關市場制訂之時限內交付)購買或出售金融資產時，金融資產會於交易日確認或終止確認。金融資產首先按公平值加交易成本計算，惟按公平值計入損益賬的金融資產除外。年內，本集團的金融資產分為按公平值於損益賬入賬之金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。此等金融資產其後按類別根據以下方式入賬：

##### (i) 按公平值計入損益之金融資產

倘金融資產持作買賣或被劃定為按公平值計入損益，則有關金融資產分類為按公平值計入損益。按公平值計入損益之金融資產乃按公平值列賬，而任何產生之損益於損益中確認。於損益中確認之損益淨額包括金融資產之任何股息或已賺取利息。

##### (ii) 貸款及其他應收款項

有定額或可計算付款而在活躍市場並無報價的應收貿易賬款、貸款及其他應收款項分類為貸款及其他應收款項。貸款及其他應收款項採用實際利息法減任何減值虧損按攤銷成本計算。利息收入以實際利率確認，惟利息極少的短期應收款項除外。

##### (iii) 可供出售金融資產

不列入上述任何類別的證券投資被分類為可供出售金融資產，並按公平價值列示。除減值虧損、按有效利率率計算的利息以及金融資產的外匯收益及虧損直接於損益賬確認外，公平價值變動產生的收益及虧損直接於權益投資重估儲備確認。倘投資被出售或被評為已減值，過往於投資重估儲備中確認的累計收益或虧損則在期內於損益賬列賬。

當本集團有權收取股息時，可供出售金融資產的股息會於損益賬中確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (m) 金融資產(續)

##### (iii) 可供出售金融資產(續)

在交頭市場上沒有報價且其公平值不能可靠地計量之可供出售財務資產，已於資產負債表確認為成本減減值虧損。

##### (iv) 金融資產減值

於各結算日評估金融資產有否減值跡象，惟除公平值於損益賬確認的金融資產除外。倘有客觀證據顯示金融資產首次確認後發生的一項或多項事影響相關投資的估計未來現金流量，則金融資產視為已減值。

就本集團的貸款及應收款項而言，減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 拖欠利息及本金付款；或
- 借貸方很可能破產或進行財務重組；或
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人不利的重大逆轉。

倘存在任何上述跡象，則會按以下方式釐定並確認減值虧損：

就以成本列賬之非掛牌權益證券而言，減值虧損是以金融資產之賬面值與以同類金融資產之當時市場回報率折現(如果折現會造成重大影響)之預計未來現金流量之間之差額計量。權益證券之減值虧損不可轉回。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (m) 金融資產(續)

##### (iv) 金融資產減值(續)

至於貿易及其他現時應收款項以及其他金融資產，倘折現將構成重大影響，減值虧損乃以資產的賬面金額與預計未來現金流量按該金融資產原實際利率折現所得金額之間的差額計量。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及不曾單獨評估為減值，則有關評估會同時進行。共同評估有否減值的金融資產未來現金流量會根據與整個集團所持具有類似信貸風險特徵的資產之過往虧損情況評估。

倘減值虧損金額其後減少，且該等減少客觀與確認減值虧損後發生的事件相關，則減值虧損將在損益賬撥回。撥回減值虧損不得導致資產賬面值超過假設該資產於以往年度從未確認減值虧損釐定應確認的賬面值。

減值虧損直接於相關資產撇銷，惟可收回金額不肯定但並非收回機會極微的貿易及其他應收款項則除外。在此情況下，呆賬減值虧損會於撥備賬記錄。倘本集團確認能收回應收賬款的機會極微，視為不可收回的金額將直接從貿易及其他應收賬款中撇銷，而在撥備賬中有關該債務的任何金額會撥回。倘之前計入撥備賬的款項其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他改變及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益賬確認。

##### (v) 實際利息法

實際利息法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率為於金融資產或負債預計有效期或於較短期間(如適用)內實際折現預計未來現金收入的利率。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (m) 金融資產(續)

##### (vi) 終止確認金融資產

倘本集團自資產獲得現金流之合約權利屆滿或倘轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部份風險及回報，則會終止確認該項金融資產。倘本集團既無轉讓亦無保留所轉讓資產所有權的絕大部份風險及回報並繼續持續控制該資產，則本集團會確認於該資產的保留權益及可能須支付的相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該項金融資產，亦會確認所收取款項為附屬借貸。

#### (n) 本集團發行的金融負債及股本工具

##### (i) 分類為債務或權益

分類為債務或權益債務及股本工具根據合約安排的性質分類為金融負債或權益。

##### (ii) 股本工具

股本工具乃證明一間實體的資產經扣除其所有負債後的餘額權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收所得款項(經扣除直接發行成本後)記賬。

##### (iii) 可轉股債券

本公司發行之可轉股債券被視為組合工具。當其經濟風險及特徵未與主合約(債務部份)密切相關時，及主合約未按公平價值經損益入賬時，內含於主債務合約的衍生工具被視為個別衍生工具。轉換權僅於該權利可以固定現金金額或其他金融資產交換該實體本身固定數目之股權工具方式轉換時，方會歸類為股權部份。倘轉換權並非以固定現金金額或其他金融資產交換固定數目之股權工具方式交收，則發行人以內含衍生工具財務負債方式確認該綜合財務工具。

### 3. 主要會計政策概要(續)

(n) 本集團發行的金融負債及股本工具(續)

(iii) 可轉股債券(續)

衍生工具轉換權、持有人贖回權、發行人贖回權(統稱「衍生部份」)及債務部份於發行日以各自的公允值確認。

其後期間內，可轉換票據之債務部分按照實際利率法以攤銷成本列賬。衍生部分以公平價值計量，公平價值的變動額確認於損益內。

可轉換票據相關之交易費用，根據分配收入之比例，分配於債務部份及衍生部份。相關於衍生部份的交易費用即期於損益表中確認。相關於債務部份的交易費用加入債務部份的賬面值，並按實際利率法在各期間攤銷。

(iv) 其他金融負債

本集團的其他金融負債包括借款初步以公平價值減去交易費用計算。

其他金融負債隨後使用實際利率法以攤銷成本入賬，並在實際收益的基礎上確認利息支出。

實際利率法是計算一項金融負債攤銷費用以及相關期間分配利息支出的方法。實際利率是通過金融負債預期使用期限或者更短期限(如適用)之預期未來現金收入的貼現率。

(v) 終止確認金融負債

當本集團之負債被解除，取消或到期，本集團終止確認金融負債。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 3. 主要會計政策概要(續)

### (o) 現金及現金等值項目

現金及現金等值物包括手頭現金及銀行活期存款及可隨時轉換為既定數額現金、沒有重大價值變動風險及原到期日不超過三個月之短期高流動性投資，而就現金流動表而言，應要求而須償還及構成本集團整體現金管理部份之銀行透支，亦為現金及現金等價物之一部份。

### (p) 租賃

出租人保留資產之擁有權之絕大部份回報及風險之租賃計入經營租賃。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃出售之資產計入非流動資產，而經營租賃之應收租金乃按直線基準於租賃期內計入收益表。倘本集團為承租人，經營租賃付款按直線法在租約期內確認為開支，惟另一系統基準為更具代表性之時間段除外，據此，租賃資產產生之經濟利益於該時間段內消耗。經營租賃項下產生之或有租金於其產生期內確認為開支。

倘取得之租賃獎勵用於訂立經營租賃，該等獎勵確認為負債。經營租賃獎勵利益總額以直線法於租金支出作扣減項目確認，惟另一系統基準為更具代表性之時間段除外，據此，租賃資產產生之經濟利益於該時間段內消耗。

營運租賃項下之租賃土地及土地使用權初步按成本列賬，及後於租賃期根據直線基準確認。

### (q) 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現有法定或推定責任，本集團可能須解決該責任並對有關金額做出可靠的估計。

已確認為撥備的金額為須於結算日解決現有責任的最佳估計代價，並考慮與責任有關的風險及不明朗因素。倘使用解決現有責任的估計現金流量來計量撥備，其賬面值為該等現金流量現值。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 3. 主要會計政策概要(續)

### (q) 撥備(續)

當須用於解決撥備之部份或全部經濟收益預期可向第三方收回時，在確定將可獲償付且能可靠估計可收回之數額，則可收回款項確認為資產。

### (r) 稅項

稅項指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

#### (i) 當期稅項

現時已付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括於其他年度應課稅之收入或可扣減開支項目，亦不包括從未課稅或可扣稅之項目，故與收益表所列溢利不同。本集團之當期稅項負債乃按於結算日頒佈或實際上已頒佈之稅率計算。

#### (ii) 遞延稅項

遞延稅項乃根據財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之差額，以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，遞延稅項資產則一般於可扣減暫時差額將有可能用以抵銷應課稅溢利時就所有可扣減暫時差額予以確認。如暫時差額由商譽或由初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債(業務合併除外)所產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值乃於各個結算日進行檢討，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部份遞延稅項資產為止。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (r) 稅項(續)

##### (ii) 遞延稅項(續)

遞延稅項負債就乃於附屬公司之投資所產生之應課稅暫時差額予以確認，惟本集團可控制撥回暫時差額之時間及暫時差額於可見將來可能不會撥回則作別論。因與有關投資和權益有關的可扣減暫時差額而產生的遞延稅項資產，僅於可能產生足夠應課稅溢利以動用暫時差額之利益並且預期可於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產及負債按償還負債或變現資產的期間內預期適用之稅率(根據結算日已實施或實際實施的稅率(及稅法))計算。遞延稅項負債及資產之計量反映按照本集團所預期方式，於資產負債表日收回或結算其資產及負債的賬面值將出現之稅務後果。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，惟須存在容許將即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可合法執行權利，且該等資產及負債與同一稅務當局所徵收的所得稅有關，而且本集團擬按淨額基準結清其即期稅項資產及負債時，方可實行。

#### (s) 外幣

每個集團實體之個別財務報表乃按該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)呈列。就綜合財務報表而言，每個集團實體之業績及財務狀況乃按本公司之功能貨幣及綜合財務報表之呈列貨幣人民幣(「人民幣」)而列值。

於編製每個實體之財務報表時，該實體以功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易，按交易日適用之匯率入賬。於各結算日，以外幣列值之貨幣項目乃按結算日之現行匯率重新換算。以外幣計量歷史成本之非貨幣項目毋須重新換算。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (s) 外幣(續)

匯兌差額於產生期間在損益中確認，惟：

- 有關用作未來生產性用途之在建資產之匯兌差額，乃於該等資產被視為外幣借款之利息成本調整時計入該等資產之成本中；
- 為對沖若干外幣風險所訂立交易之匯兌差額；及
- 應收或應付一項境外業務之貨幣項目之匯兌差額，而該等貨幣項目既無計劃亦不大可能發生結算、構成境外業務之淨投資部分及於匯兌儲備確認並且於出售淨投資時在損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產與負債乃採用結算日之現行匯率以人民幣定值。收入及費用項目按期間之平均匯率換算，倘期內匯率大幅波動，則在該情況下，會使用交易當日的匯率。產生之匯兌差異(如有)歸類為權益並轉撥入本集團之外幣換算儲備。上述匯兌差額於海外業務或隱含資產出售當期於損益中確認。

於收購海外業務時產生之商譽及公平值調整乃作為海外業務之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

#### (t) 僱員福利

##### (i) 短期福利

僱員之薪酬、年終花紅、有薪年假及其他津貼乃於僱員提供相關服務之年內累計。倘遞延支付或償付有關福利，且影響重大，則該等金額會以現值列賬。

##### (ii) 定額供款退休金責任

定額供款退休計劃之供款乃於僱員提供服務時於損益中確認為一項開支。本集團於支付供款後即無進一步付款責任。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (u) 以股份為基礎並以權益付款之交易

向僱員及提供類似服務之人士作出以股權支付之股份款項乃按授出日期股本工具之公平值計算。

於授出日期釐定之以股權支付之股份款項公平值，根據集團估計最終將會歸屬且同時增加權益(購權儲備)之股份於歸屬期內以直線法支銷。於各結算日，集團修訂其預期將會歸屬之估計股本工具數目。修訂原先估計之影響(如有)乃按剩餘歸屬期間於損益賬確認，並於儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，過往於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價賬。當購股權於歸屬日期後失效，或於屆滿日期後尚未行使，過往於購股權儲備確認之金額將轉撥至預留溢利。

上文政策適用於二零零二年十一月七日後授出並於二零零五年一月一日後歸屬之所有以股權支付之股份款項。財務報表並無就其他以股權支付之股份款項確認任何款項。

#### (v) 借貸成本

所有其他借貸成本均於其產生之期間在損益中確認。

#### (w) 關連方

倘其中一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方於作出財務或營運決策時可行使重大影響力，則雙方被視為有關連。受共同控制或共同重大影響之人士亦被視為有關連。關連方可為個人(即主要管理人員、重大股東及/或彼等之直系親屬)或其他實體，並且包括受到本集團屬個人之關連方重大影響之實體，以及為本集團或作為本集團關連方之任何實體之僱員福利而設之離職後福利計劃。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### (x) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，收益已就估計客戶退貨、折扣及其他類似備抵作出扣減，且不包括增值稅或其他銷售相關稅項。

(i) 銷售產品之收入於集團實體付運產品至客戶時確認，且該客戶已接獲該等產品，相關款項亦合理地保證可收取。

(ii) 利息收入就未償還本金額使用實際利率法按時間比例確認。

(iii) 經營租賃之租金收入乃於租賃期所涵蓋之會計期間內以等額確認。

(iv) 提供服務的收益是以所提供之服務及根據協議條款確認。

(v) 政府補貼收益乃於可合理地保證將可收取後及本集團將遵守一切附帶條件時，按其公平值確認。

#### (y) 衍生金融工具

衍生金融工具乃以衍生工具合同簽訂時的公平價值初步確認，在之後的每個資產負債表日以當日之公平價值重新計量。所產生之損益會立即於損益表中確認。

倘衍生金融工具之到期日為超過十二個月，且預期不會於十二個月內變現或支付，則該衍生工具被列作非流動資產或非流動負債。

就嵌入其他金融工具或其他主合同之衍生金融工具而言，倘其風險與性質與主合同不盡相似，亦或主合同不以公平價值確認時，該等衍生工具會單獨確認。

## 4. 重要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用本集團會計政策的過程中，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。估計和相關之假設以過往經驗和以於確信為有關之其他因素為基礎。實際結果可能跟該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計之修訂僅對修訂期間產生影響，則其影響只會在當期確認；如會計估計之修訂對修訂期間及未來期間均產生影響，則相關影響同時在修訂當期和未來期間進行確認。

### (a) 應用會計政策之重要判斷

以下為董事於應用本集團之會計政策時作出且對財務報表之確認金額有最重大影響之重要判斷。

#### *投資物業與自用物業之分類*

本集團決定一項物業是否符合資格作為一項投資物業，並已制定作出該判斷之標準。投資物業為就賺取租金或資本增值或兩者而持有之物業。因此，本集團認為，該物業所賺取之現金流量，很大程度獨立於本集團持有之其他資產。

判斷乃就個別物業作出，以決定附屬設備是否重大，令該物業不符資格作為投資物業。

### (b) 估計不明朗因素的主要來源自

估計不明朗因素之主要來源如下：

#### *(i) 商譽減值*

釐定商譽是否減值須估計獲分配有關商譽的現金產生單位之使用價值。董事須對預期可自現金產生單位獲得之未來現金流量及適合計算所得現值的折現率作出估計，從而計算使用價值。

## 4. 重要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

### (b) 估計不明朗因素的主要來源自(續)

#### (ii) 投資物業公平值之估計

在沒有活躍市場相約物業現價時，本集團考慮以下多方面資料：

- (a) 在不同性質、情況或地點(或按不同租賃或其他合同)之物業活躍市場現價上調整以反映其分別；及
- (b) 在低活躍市場同類物業最新價格上因應交易日期經濟狀況轉變之調整以反映其價格。

本集團公平值估計之主要假設包括在相同地點及情況之同類物業之最新市場租值，合適之貼現率，預計未來市場租值及未來維修成本。

#### (iii) 可轉股債券衍生部份公平價值

誠如財務報表附註26所述，董事選取合適估值方法以評估在交頭市場上並無報價之可轉股債券衍生部分。倘估計已計及提早行使及可改變估值模式的相關因素，就可轉股債券衍生部分於損益賬確認之公平價值收益金額將出現重大變動。

#### (iv) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃於日常業務過程中作出之估計售價減估計完成成本及出售開支。此等估計乃根據現時市況及類似性質之製造及出售產品之過往經驗而作出，並會因應競爭對手就劇烈行業週期所作行動而有重大變化。管理層將於結算日重新評估此等估計。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 4. 重要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

(b) 估計不明朗因素的主要來源自(續)

(v) 應收貿易賬款減值

本集團之管理層釐定應收貿易賬款之減值撥備。該估計乃根據其客戶之信貸紀錄及目前市況而作出。管理層將於各結算日重新評估撥備。

## 5. 營業額及收益

營業額(指向客戶提供貨品及服務之銷售值)之分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
銷售貨品	577,441	475,694
服務收入	186,010	57,608
	<b>763,451</b>	533,302

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 5. 營業額、收益及分類資料(續)

### (a) 主要呈報形式－業務分部

本集團的兩項業務分部為汽車配件的生產及銷售，及提供汽車維修養護及修飾服務。下列為分部收益、業績、資產、負債及資本開支資料之分析：

二零零七年

	汽車配件生產 及銷售	提供汽車 維修、養護及 修飾服務	對銷	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收益</b>				
外部銷售	577,441	186,010	—	763,451
分部間銷售	14,483	575	(15,058)	—
外部其他收入	6,574	6,286	—	12,860
分部間其他收入／(開支)	401	(826)	425	—
<b>收益總額</b>	<b>598,899</b>	<b>192,045</b>	<b>(14,633)</b>	<b>776,311</b>
<b>業績</b>	<b>33,881</b>	<b>(4,813)</b>	—	<b>29,068</b>
未分配其他收入				3,338
未分配成本				(16,459)
經營溢利				15,947
融資成本淨額				(8,732)
可轉股債券衍生部分公平價值收益				15,214
除稅前溢利				22,429
所得稅				(1,067)
年度溢利				21,362
<b>資產負債表</b>				
分部資產	364,523	181,022	—	545,545
未分配公司資產				108,322
資產總值				653,867
分部負債	225,139	66,103	—	291,242
未分配公司負債				84,241
負債總額				375,483
<b>其他資料</b>				
資本開支	14,347	16,239	—	30,586
未分配資本開支				45
資本開支總額				30,631
折舊及攤銷費用	9,739	12,877	—	22,616
未分配折舊及攤銷費用				1,216
折舊及攤銷費用總額				23,832

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 5. 營業額、收益及分類資料(續)

### (a) 主要呈報形式－業務分部(續)

二零零六年(重列)

	汽車配件生產 及銷售	提供汽車 維修、養護及 修飾服務	對銷	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收益</b>				
外部銷售	477,131	56,171	—	533,302
分部間銷售	2,353	1,437	(3,790)	—
外部其他收入	1,297	1,450	—	2,747
分部間其他收入	50	—	(50)	—
	480,831	59,058	(3,840)	536,049
<b>業績</b>				
	20,399	(14,597)		5,802
未分配其他收入				11,844
未分配成本				(12,948)
經營溢利				4,698
融資成本淨額				(2,238)
除稅前溢利				2,460
所得稅				(4,201)
年度虧損				(1,741)
<b>資產負債表</b>				
分部資產	285,891	139,468		425,359
未分配公司資產				16,853
資產總值				442,212
分部負債	155,920	59,352		215,272
未分配公司負債				17,470
負債總額				232,742
<b>其他資料</b>				
資本開支	33,133	50,649		83,782
折舊及攤銷費用	9,491	3,307		12,798
未分配折舊及攤銷費用				34
折舊及攤銷費用總額				12,832

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 5. 營業額、收益及分類資料(續)

### (b) 次要呈報形式－地區分部

本集團於五個主要地區營運。地區分部收益分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
分部收益		
北美洲	343,683	324,960
歐洲	48,452	60,194
亞太地區	29,073	59,863
大中華(包括台灣)	341,973	88,152
非洲	270	133
總計	763,451	533,302

由於本集團所有資產均位於中國，故並無就本集團的資產及資本開支呈列地區分部資料。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無地區分部間的銷售(二零零六年：無)。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 6. 其他收入及收益

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
投資物業之租金收入毛額		1,233	1,211
銀行存款之利息收入		3,598	959
非流動保證金之隱含利息收入	20(a)	111	—
出售物業、廠房及設備收益		—	6,989
出售租賃土地及土地使用權虧損		—	(2,043)
投資物業公平價值增加	16	2,515	—
資本化溢利之退稅 <sup>#</sup>		748	4,300
出售附屬公司之收益	30	953	—
出售投資物業之收益		—	323
買賣證券公平值變動收益		470	—
提供培訓服務之收入		973	—
銷售餘下存貨		922	—
政府津貼 <sup>##</sup>		530	437
其他		4,145	2,415
		<b>16,198</b>	<b>14,591</b>

<sup>#</sup> 地區政府就本集團透過資本化溢利重新投資於中國附屬公司而退稅。

<sup>##</sup> 該金額指就中國附屬公司已繳稅款從地方政府取得之補償收入。

## 7. 財務成本淨額

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
利息開支：			
於五年內悉數償還之銀行借款		2,991	1,742
於五年後悉數償還之銀行借款		561	106
應付一名董事款項之利息	23(b)	653	390
可轉股債券之利息	26	7,853	—
可轉股債券衍生部分直接交易成本		834	—
可轉股債券匯兌收益	26	(4,160)	—
		<b>8,732</b>	<b>2,238</b>

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 8. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
匯兌虧損淨額	1,428	3,126
存貨成本	502,274	422,811
服務成本	121,033	36,211
陳舊存貨撥備撥回	(240)	(80)
物業、廠房及設備折舊	22,856	12,267
攤銷：		
預付土地租賃及土地使用權	579	265
其他無形資產	397	300
總折舊及攤銷開支	23,832	12,832
減值虧損：		
貿易及其他應收款項	339	278
物業、廠房及設備	—	735
研發成本	8,125	6,508
租賃投資物業產生之直接營運成本	331	59
核數師薪酬	1,300	1,513
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註9(a)))		
薪金及津貼	50,673	49,716
退休金計劃供款及 以股份為基礎並以權益付款	1,329	5,845
其他福利	9,588	6,638
	61,590	62,199

附註：存貨成本包括有關員工成本及折舊及攤銷開支之金額約人民幣51,642,000元(二零零六年：人民幣56,137,000元)，該金額亦包括以上個別披露之相關總金額。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 9. 董事薪酬及五名最高薪酬人士的酬金

### (a) 董事的酬金

董事於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度的酬金如下：

二零零七年

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金、其他 津貼及以股份 為基礎且以 權益支付	總計 人民幣千元
		人民幣千元	
執行董事			
洪偉弼	—	2,286	2,286
吳冠宏	—	968	968
洪瑛蓮	—	786	786
陸元成	—	417	417
Douglas Charles Stuart Fresco (Fresco先生)			
	—	59	59
Norman L. Matthew (Mathew先生)			
	—	59	59
非執行董事			
羅小平	—	60	60
石伊萍(i)	—	38	38
李榮興(i)	—	38	38
獨立非執行董事			
周太明	60	—	60
杜海波	60	—	60
汪啟茂	60	—	60
	180	4,711	4,891

(i) 於二零零七年五月十六日獲委任。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 9. 董事薪酬及五名最高薪酬人士的酬金(續)

### (a) 董事的酬金(續)

二零零六年(重列)

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金、其他 津貼及以股份 為基礎且以 權益支付		總計 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	
<b>執行董事</b>				
洪偉弼	—	1,649		1,649
吳冠宏	—	962		962
洪瑛蓮	—	769		769
陸元成	—	360		360
Douglas Charles Stuart Fresco (Fresco先生)	—	62		62
Norman L. Matthew (Matthew先生)	—	62		62
<b>非執行董事</b>				
洪健弼	—	42		42
羅小平	—	20		20
<b>獨立非執行董事</b>				
杜海波	60	—		60
周太明	60	—		60
汪啟茂	60	—		60
	180	3,926		4,106

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事支付酌情花紅、獎勵金、僱員退休計劃供款或離職補償(二零零六年：無)。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄本集團所支付的任何酬金(二零零六年度：無)。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 9. 董事及最高薪酬人士的酬金(續)

### (b) 五名最高薪酬人士

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的五名最高薪酬人士包括四名(二零零六年：四名)董事，其有關酬金反映於上文9(a)的分析。向餘下一名(二零零六年：一名)非董事最高薪酬僱員支付或應付的酬金載列如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
基本薪金及其他津貼	240	637

## 10. 所得稅

### (a) 於綜合損益表中扣附的稅項指

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
當期稅項－中國		
－ 年內撥備	3,148	4,368
－ 過往年度超額撥備	(2,441)	—
	707	4,368
遞延稅項(附註27)		
－ 暫時差異所產生及撥回，淨額	360	(167)
	1,067	4,201

## 10. 所得稅開支(續)

(b) 由於本集團於截至二零零七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(二零零六年：無)。海外附屬公司稅項乃同樣按相關司法權區適用之現有稅率算。主要附屬公司之稅項基準如下：

(i) 上海紐福克斯汽車配件有限公司(「紐福克斯配件」)

於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，由於紐福克斯配件符合出口型企業的資格故可獲寬減50%的適用中國企業所得稅率24%(「企業所得稅」)。因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度企業所得稅已按稅率12%提取(二零零六年：12%)。

(ii) 紐福克斯光電科技(上海)有限公司(「紐福克斯光電」)

紐福克斯光電為一家位於中國工業發展區的外商投資生產性企業，獲豁免繳交當地所得稅，但須按適用的企業所得稅率24%納稅。根據有關稅局的批文，紐福克斯光電由扣除承前結轉虧損後的首兩個獲利年度獲豁免企業所得稅，並於往後的三年獲減免50%企業所得稅率。截至二零零三年十二月三十一日止年度為紐福克斯光電扣除承前以往年度虧損後的首個獲利年度，因此，截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，紐福克斯光電可享有50%的全國企業所得稅率減免。故此，其於截至二零零七年十二月三十一日止年度以12%(二零零六年：12%)的企業所得稅率繳稅。

(iii) 上海新焦點汽車維修服務有限公司(「新焦點服務」)

作為內資企業，新焦點服務須按相關企業所得稅率33%納稅。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，新焦點服務正處於虧損狀態，因此於該等年度並無計提所得稅。

(iv) 新焦點麗車坊股份有限公司(「新焦點麗車坊」)

新焦點麗車坊於台灣註冊成立，其適用的境內所得稅稅率為25%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，新焦點麗車坊承前以往年度稅務虧損高於年度估計溢利，截至二零零六年十二月三十一日止年度，該公司並無應課稅溢利，因此於該等年度概無作出所得稅撥備。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 10. 所得稅開支(續)

(v) *Shanghai New Focus Longsheng Auto Parts Co., Ltd.* (「NF Longsheng」)

NF Longsheng為位於中國一個工業開發區內的外資生產企業，NF Longsheng獲豁免繳納地方所得稅，適用的企業所得稅稅率則為24%。根據相關稅務機構發出的許可，NF Longsheng將獲豁免繳納企業所得稅兩年，其後三年獲減免50%企業所得稅。截至二零零六年十二月三十一日止年度為扣除承前虧損後的首個獲利年度，因此於該等年度概無作出所得稅撥備。

(vi) *北京愛義行汽車服務有限公司* (「愛義行」)

作為內資企業，愛義行須按適用企業所得稅利率33%納稅。

(c) 本年度稅項支出與會計溢利對帳如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
除稅前溢利	22,429	2,406
按27%之國內適用稅率計算之稅項	6,056	650
無須課稅收入之稅務影響	(2,811)	—
未確認為遞延稅務之未動用稅務虧損	(695)	—
未確認稅項虧損	4,788	5,398
稅務優惠及稅務豁免之影響	(4,835)	(2,168)
於其他司法權區經營之附屬公司不同稅率之影響	1,005	21
過往年度超額撥備	(2,441)	—
其他	—	300
年內所得稅	1,067	4,201

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 11. 本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)

本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)包括虧損約人民幣6,911,000元(二零零六年：溢利約人民幣15,466,000元)(附註29(ii))，於本公司財務報表列賬。

## 12. 股息

董事會並不建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度宣派末期股息(二零零六年：無)。截至二零零七年十二月三十一日止年度概無支付中期股息(二零零六年：無)。

## 13. 每股盈利／(虧損)

計算基本的每股盈利／(虧損)金額時，以歸屬於本公司權益持有人的本年利潤／(虧損)和本年度已發行普通股的加權平均數為基礎，且為了反映本年度發行紅股已對該加權平均數進行調整。截至二零零六年十二月三十一日止年度每股基本虧損已被重列，以令截至二零零七年十二月三十一日止年度的紅股發行生效。

計算攤薄的每股盈利／(虧損)金額時，以歸屬於本公司權益持有人的本年利潤為基礎，且為了增加可轉股債券之利息、可轉股債券匯兌收益及可轉股債券衍生部分公平價值收益進行調整。計算中所用的普通股的加權平均數是本年度已發行的普通股，即用於計算基本的每股盈利的數量，加上所有稀釋性潛在普通股在推定行使或轉換時以零對價發行的普通股的加權平均數。

按以下計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
<b>盈利／(虧損)</b>		
計算每股基本盈利／(虧損)之本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)：		
應佔溢利／(虧損)：	<b>17,849</b>	(3,089)
加：可轉股債券利息	<b>7,853</b>	—
減：有關可轉股債券匯兌收益	<b>(4,160)</b>	—
減：可轉股債券衍生部分公平價值收益	<b>(15,214)</b>	—
受可轉股債券影響之本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	<b>6,328</b>	(3,089)

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 13. 每股盈利／(虧損)(續)

	股份數目	
	二零零七年	二零零六年 (重列)
股份		
用於計算每股盈利／(虧損)的 普通股加權平均數	433,972,000	424,547,000
攤薄影響		
— 普通股加權平均數：		
購股權	8,469,000	197,000 <sup>#</sup>
可轉股債券	27,254,000	—
調整攤薄影響普通股加權平均數	469,695,000	424,744,000 <sup>#</sup>

<sup>#</sup> 由於將購股權列賬會導致每股攤薄虧損減少，購股權對截至二零零六年十二月三十一日止年度每股基本虧損產生反攤薄影響，故並無重列截至二零零六年十二月三十一日止年度每股虧損。

## 14. 物業、機器及設備

本集團

附註	在建工程 人民幣千元	永久業權		租賃物業		辦公室 設備、傢俬 及裝置		總計 人民幣千元
		土地及樓宇 人民幣千元	裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零七年一月一日								
賬面淨值(重列)	9,790	37,602	9,926	23,330	5,776	10,318	96,742	
添置	6,034	369	9,562	8,525	1,451	4,690	30,631	
重新分類	(261)	(391)	391	261	—	—	—	
轉撥至投資物業	16	(6,830)	(1,522)	—	—	—	(8,352)	
於轉撥至投資物業後 之公平值調整	—	602	—	—	—	—	602	
收購附屬公司／業務	31(a)	475	—	4,748	3,341	1,677	3,145	13,386
出售	—	(39)	(347)	(164)	(277)	(16)	(843)	
出售附屬公司權益	30	—	—	(423)	(228)	—	—	(651)
年內折舊費用	—	(1,097)	(6,290)	(9,209)	(2,030)	(4,230)	(22,856)	
匯兌調整	—	(1,366)	(321)	(140)	—	(311)	(2,138)	
於二零零七年十二月三十一日 的期末賬面淨值	9,208	34,158	17,246	25,716	6,597	13,596	106,521	

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 14. 物業、機器及設備(續)

	在建工程 人民幣千元	永久業權	租賃物業	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室	總計 人民幣千元
		土地及樓宇 人民幣千元	裝修 人民幣千元			設備、傢私 及裝置 人民幣千元	
於二零零六年一月一日賬面淨值	2,614	13,460	3,848	20,092	4,484	5,614	50,112
減值虧損(附註8)	—	—	—	(665)	—	(70)	(735)
收購附屬公司/業務	—	21,852	5,933	2,400	—	5,083	35,268
重新分類	—	353	(353)	(6)	282	(276)	—
添置	7,302	8,017	3,221	9,681	2,840	2,041	33,102
出售	(126)	(4,692)	(1,871)	(1,009)	(580)	(473)	(8,751)
年內折舊費用	—	(1,388)	(858)	(7,165)	(1,250)	(1,606)	(12,267)
匯兌調整	—	—	6	2	—	5	13
<hr/>							
於二零零六年 十二月三十一日 的年末賬面淨值	9,790	37,602	9,926	23,330	5,776	10,318	96,742
<hr/>							
於二零零七年十二月三十一日：							
成本	9,208	38,172	24,731	52,285	10,871	23,098	158,365
累計折舊及減值	—	(4,014)	(7,485)	(26,569)	(4,274)	(9,502)	(51,844)
賬面淨值	9,208	34,158	17,246	25,716	6,597	13,596	106,521
<hr/>							
於二零零六年 十二月三十一日：							
成本	9,790	40,519	11,121	40,690	8,020	15,590	125,730
累計折舊及減值	—	(2,917)	(1,195)	(17,360)	(2,244)	(5,272)	(28,988)
賬面淨值	9,790	37,602	9,926	23,330	5,776	10,318	96,742

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 14. 物業、機器及設備(續)

本公司

	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元	辦公室設備、 傢俬及裝置 人民幣千元
於二零零六年一月一日之賬面淨值	—	116	116
折舊	—	(21)	(21)
於二零零六年十二月三十一日 之賬面淨值	—	95	95
添置	45	—	45
折舊	(11)	(25)	(36)
於二零零七年十二月三十一日 之賬面淨值	<b>34</b>	<b>70</b>	<b>104</b>
於二零零七年十二月三十一日： 成本	45	108	153
累計折舊	(11)	(38)	(49)
賬面淨值	<b>34</b>	<b>70</b>	<b>104</b>
於二零零六年十二月三十一日： 成本	—	116	116
累計折舊	—	(21)	(21)
賬面淨值	—	95	95

本集團的永久業權土地及樓宇均位於香港以外地區。本集團的永久業權土地及若干樓宇已抵押作為本集團取得銀行貸款的擔保，有關詳情刊載於財務報表附註24。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 15. 租賃土地及土地使用權

本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
賬面淨值		
於年初	21,665	17,769
添置	—	6,204
出售	—	(2,043)
年內攤銷	(579)	(265)
於年終	21,086	21,665
成本	22,587	22,587
累計攤銷	(1,501)	(922)
賬面淨值	21,086	21,665

本集團於香港境外的租賃土地及土地使用權權益以中期租賃形式持有。

本集團若干租賃土地及土地使用權已抵押作為本集團借貸的擔保，有關詳情刊載於財務報表附註24。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 16. 投資物業

本集團

公平價值	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
於年初		14,419	20,895
轉自物業、廠房及設備	14	8,352	—
出售		—	(6,566)
公平價值收益	6	2,515	—
於年終		25,286	14,419

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，獨業專業估值師Shanghai ZhongHua Real Estate Appraisal Co., Ltd.按公開市值基準重估投資物業，該公司為中國相關估值機構的認可估值師，且對估值物業的位置及類別有近期估值經驗，重估價分別約為人民幣14,419,000元及人民幣25,286,000元。本集團所有投資物業均位於香港以外地區。

本集團從其投資物業取得的租賃收入全部均以載於財務報表附註6及35的經營租賃出租。

## 17. 商譽

本集團

	附註	人民幣千元
賬面淨值：		
於二零零六年一月一日		2,787
來自收購附屬公司	31(a)	102
調整(i)		(140)
於二零零六年十二月三十一日		2,749
來自收購附屬公司	31(a)	39,251
出售附屬公司權益應佔	30	(1,393)
調整(i)		2,554
於二零零七年十二月三十一日		43,161

(i) 指根據相關收購協議於過往年度就收購一間附屬公司的最終支付代價而作出的調整。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 17. 商譽(續)

於業務合併時產生的商譽乃於收購一間附屬公司時分配至預期將從該業務合併中受惠的現金產生單位(「現金產生單位」)。商譽的賬面值已分配如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
汽車維修、保養及改裝服務撥備	43,161	2,749

現金產生單位之可收回金額按使用價值計算方式釐定，該等計算採用基於管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，五年期以外之現金流量則採用下列估計比率預測。增長比率不超越現金產生單位所營運之業務之長期平均增長比率。

使用價值計算方式所採用之主要假設如下：

	二零零七年 %	二零零六年 %
毛利率	50	45
增長率	—	45
貼現率	12	5.5

管理層根據過往業績及其對市場發展之預測釐定預算毛利率。所使用的加權平均增長比率乃與行業一般採納之預測貫徹一致。所採用之貼現率並未計入稅項，反映有關相關分部之個別風險。

董事認為，作為可收回金額之基準之主要假設之任何合理可能轉變將不會令現金產生單位之賬面總值超越其總可收回金額。

基於上述因素，董事認為無須作出任何商譽減值。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 18. 其他無形資產

本集團

	附註	商標 人民幣千元	特許經營合約 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面淨值：				
於二零零六年一月一日		1,294	400	1,694
添置		17	—	17
收購業務	31(b)	8,970	—	8,970
年內攤銷		(280)	(20)	(300)
<hr/>				
於二零零六年十二月三十一日		10,001	380	10,381
出售附屬公司權益	30	—	(113)	(113)
年內攤銷		(130)	(267)	(397)
匯兌調整		(561)	—	(561)
<hr/>				
於二零零七年十二月三十一日		9,310	—	9,310
<hr/>				
於二零零七年十二月三十一日：				
成本		9,726	—	9,726
累計攤銷		(416)	—	(416)
<hr/>				
賬面淨值		9,310	—	9,310
<hr/>				
於二零零六年十二月三十一日：				
成本		10,287	400	10,687
累計攤銷		(286)	(20)	(306)
<hr/>				
賬面淨值		10,001	380	10,381
<hr/>				

年內攤銷費用於綜合收益表中「行政開支」一項列賬。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 19. 於附屬公司之權益

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
未上市股份／投資，按成本	164,066	131,717
向一間附屬公司提供之貸款(附註(ii))	39,186	66,048
應收附屬公司款項(附註(ii))	92,462	9,583
應付附屬公司款項(附註(ii))	(474)	(4,302)
	<b>295,240</b>	<b>203,046</b>

於二零零七年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／成立 國家／地點及日期	中國成立的實 體的法律形式	註冊 資本／股本	已發行及已繳足 股本	應佔股權 百分比	主要業務／ 經營地點
直接持有權益：						
Perfect Progress Investments Limited (「Perfect Progress」)	英屬處女群島 二零零二年四月八日	—	50,000美元 普通股	500美元	100%	投資控股 香港
間接持有權益：						
上海紐福斯汽車配件 有限公司(附註(i))	中國 一九九四年三月一日	外商獨資企業	1,100,000美元 註冊資本	1,100,000美元	100%	製造及銷售汽車配件 中國
紐福斯光電科技 (上海)有限公司(附註(i))	中國 二零零一年四月二十四日	外商獨資企業	10,080,000美元 註冊資本	10,740,000美元	100%	製造及銷售汽車配件 中國

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 19. 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立／成立 國家／地點及日期	中國成立的實 體的法律形式	註冊 資本／股本	已發行及已繳足 股本	應佔股權 百分比	主要業務／ 經營地點
上海新焦點汽車維修 服務有限公司(附註(i))	中國 二零零零年 十二月二十一日	有限公司	人民幣 23,500,000元 註冊資本	人民幣 23,500,000元	100%	汽車維修、養護及 修飾服務；銷售 汽車產品 中國
Shanghai Likeliang Auto Service Co., Ltd.	中國 二零零五年 三月二十三日	有限公司	人民幣 1,000,000元 註冊資本	人民幣 1,000,000元	95%	汽車維修、養護及 修飾服務；銷售 汽車產品 中國
上海華靚職業技術 培訓學校(附註(i))	中國 二零零四年三月	民辦 非企業單位	人民幣 1,000,000元 註冊資本	人民幣 1,000,000元	100%	汽車維修、養護及 修飾服務；銷售 汽車產品 中國
Xinjiaodian (Chengdu) Auto Maintain Co. Ltd.	中國 二零零五年四月二十七日	有限公司	人民幣 5,784,870元 註冊資本	人民幣 5,784,870元	80%	汽車維修、養護 及修飾服務；銷售 汽車產品 中國
New Focus Richahaus Co. Ltd.	台灣 二零零六年九月十五日	—	160,000,000 新台幣 股本	160,000,000 新台幣	100%	汽車維修、養護 及修飾服務； 銷售汽車產品 台灣

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 19. 於附屬公司之投資(續)

公司名稱	註冊成立／成立 國家／地點及日期	中國成立的實 體的法律形式	法定註冊 資本／股本	已發行及已繳足 股本	應佔股權 百分比	主要業務／ 經營地點
Shandong New Focus Longsheng Auto Parts Co. Ltd.	中國 二零零六年四月二十六日	有限公司	2,484,000美元 註冊資本	2,484,000美元	51%	生產及銷售汽車配件 中國
北京愛義行汽車服務 有限公司	中國 一九九七年九月	有限公司	人民幣38,500,000元 註冊資本	人民幣 38,500,000元	51%	汽車維修、養護及 修飾服務； 銷售汽車配件 中國

上表載列董事認為會影響年度業績或佔大部分本集團資產淨額的本公司附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情將會令資料過份冗長。

附註：

- (i) 附屬公司根據中國法律註冊為全外資企業。
- (ii) 年內向附屬公司提供的借貸為無抵押且不計息(截至二零零六年十二月三十一日止年度按港元最優惠貸款利率加3%計息)，並以近似權益借貸的形式構成本公司於附屬公司的權益的實質部份。應收／應付附屬公司金額為無抵押、不計息且須按要求償還。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 20. 其他金融資產及證券買賣

### 本集團

#### (a) 其他金融資產

於二零零七年十二月三十一日的結餘指有關本集團於年內收購愛義行51%權益(附註31(a))的非流動存款約人民幣2,500,000元(該金額於二零一零年退還),以及年內取得的相關穩含利息收入約人民幣111,000元(附註6)。

年內,本集團以現金代價人民幣850,000元出售其於上海比佛利投資管理有限公司(「比佛利」)的85%股本權益(附註30)。故此,本集團於比佛利餘下15%權益分類為可供出售金融資產(初步成本及賬面值為零元)。

列賬二零零六年十二月三十一日的結餘主要為非流動其他金融資產人民幣5,000,000元,以及根據兩項分包協議向供應商支付的流動預付款項人民幣1,400,000元。

- (i) 根據協議,已就若干分包服務支付供應商人民幣5,000,000元,該金額應用作抵銷供應商日後收回的分包服務費,而本集團將於二零零七年四月一日前悉數償還餘額。該協議獲續約至二零零八年四月一日。截至二零零七年十二月三十一日止年度,本集團已悉數動用該款項。
- (ii) 根據其他協議,已就若干分包服務支付供應商人民幣1,400,000元,該金額應用作抵銷供應商日後收回的分包服務費,而本集團將於二零零七年五月十二日前悉數償還餘額。於二零零七年五月十二日,該協議獲延長十個月。截至二零零七年十二月三十一日止年度,本集團已悉數動用該款項。

#### (b) 證券買賣

結餘指投資於中國上市的權益債券,並根據於資產負債表日的市場報價按公平值列賬。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 21. 存貨

本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
原材料	38,371	22,869
在製品	25,102	21,456
製成品	25,963	9,977
商品貨物	37,911	31,587
	127,347	85,889
減：陳舊存貨撥備	(544)	(784)
	126,803	85,105

## 22. 貿易應收賬款

本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
貿易應收賬款	121,617	89,215
減：呆壞賬撥備	(1,667)	(1,328)
	119,950	87,887

(i) 本集團的平均貿易信貸期為30天。

## 財務資料附註

(以人民幣列示)

### 22. 貿易應收賬款(續)

(ii) 年內呆壞賬撥備(包括特定及可收回虧損部份)的變動如下：

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
於年初	1,328	1,050
已確認減值虧損(附註8)	339	278
於年終	1,667	1,328

於二零零七年十二月三十一日，本集團金額為人民幣18,187,000元(二零零六年：人民幣4,056,000元)的貿易應收賬款已個別釐定為減值。個別減值的應收賬款乃與遇到財務困難的客戶有關，而管理層評估得出預計只有少部份的應收賬款能收回。因此，已作出金額為人民幣1,667,000元(二零零六年：人民幣1,328,000元)的呆壞賬撥備。本集團並無持有該等結餘的抵押品。

除上文所述外，概無就銷售貨品及提供服務估計不可收回金額作出撥備。

(iii) 貿易應收賬款賬齡分析如下：

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
即時至30天	46,194	38,164
31天至60天	41,329	39,326
61天至90天	15,907	7,669
超過90天	18,187	4,056
	121,617	89,215
減：呆壞賬撥備	(1,667)	(1,328)
	119,950	87,887

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 22. 貿易應收賬款(續)

(iv) 並非個別或共同視作為減值的貿易應收賬款賬齡分析如下：

### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
未到期亦未減值	46,194	38,164
少於1個月到期	41,329	39,326
1個月至2個月後到期	15,907	7,669
	57,236	46,995
	103,430	85,159

未到期亦未減值的應收賬款乃與無近期違約歷史的廣大客戶有關。

已到期但未減值的應收賬款乃與多名與本集團擁有良好交往記錄的獨立客戶關。根據過往經驗，信貸質素並無重大變動且結餘仍視作為可以完全收回，故管理層相信無須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 23. 應收／應付關連人士及董事款項

### 本集團

#### (a) 應收關連人士款項：

根據香港公司條例的披露要求須予以披露的向職員提供貸款資料如下：

應收關連人士款項主要包括應收香港可士達有限公司「(可士達)」約人民幣92,000元(二零零六年：人民幣320,000元)的款項。可士達的權益主要由Fresco先生及其妻子共同持有50%股權，而Matthew先生及其家族成員則共同持有48%股權。Fresco先生及Matthew先生均為可士達及本公司董事，並為本公司的實益擁有人。

		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
可士達	一月一日的結餘	320	68
	十二月三十一日的結餘	92	320
	於年內結欠的最高款項	2,042	1,087

因貿易活動產生的應收可士達款項的賬齡期由即期至30天不等。所有應收關連人士金額均為無抵押、免息及無固定還款期。

概無有關截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之本金之到期但未付款項或作出任何呆壞賬撥備。

#### (b) 應付董事及關連人士款項：

於二零零七年十二月三十一日，應付董事及關連人士款項為無抵押、免息及須按要求還款。

於二零零六年十二月三十一日，結餘為無抵押、免息及須按要求償還，惟應付董事金額約人民幣15,047,000元需按年利率6厘計息，該款項已於截至二零零七年十二月三十一日止年度悉數償還。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 24. 已抵押銀行借貸

本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
銀行透支	22,402	—
銀行貸款	80,021	41,354
	<b>102,423</b>	<b>41,354</b>
可收回借貸如下：		
按要求償還或於一年內償還	85,929	23,355
一年後但兩年內償還	1,065	—
兩年後但五年內償還	2,260	4,456
五年以上	13,169	13,543
	<b>102,423</b>	<b>41,354</b>
一年內到期列入流動負債的金額	<b>(85,929)</b>	<b>(23,355)</b>
列入非流動負債的金額	<b>16,494</b>	<b>17,999</b>

銀行融資乃由(i)於二零零七年十二月三十一日本集團賬面淨值合共約為人民幣28,188,000元(二零零六年：人民幣29,013,000元)的永久業權土地及樓宇(ii)於二零零七年十二月三十一日，本集團的租賃土地及土地使用權約為人民幣5,893,000元(二零零六年：無)；(iii)來自本公司一名董事、附屬公司一名董事及其丈夫授出的個人擔保；(iv)已抵押定期存款；及(v)本公司及紐福克斯配件的公司擔保。

銀行借貸的利率介乎2.6厘至4.4厘(二零零六年：2.8厘至7.14厘)，並於二零零八年至二零一六年到期還款(二零零六年：二零零七年至二零一五年)。銀行透支須按要求償還，並按中國人民銀行所頒佈適用於六個月借貸期的利率調低10%計息。

於二零零七年十二月三十一日，未提取訂約借貸融資備用額為人民幣5,242,000元(二零零六年：人民幣53,000,000元)，且已符合其一切先決條件。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 25. 應付貿易賬款

本集團應付貿易賬款之賬齡分析詳情載列如下：

### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
現今至30天	65,992	81,078
31天至60天	37,753	16,197
61天至90天	22,677	15,656
超過90天	22,761	2,442
	<b>149,183</b>	<b>115,373</b>

本集團應付貿易賬款之平均信貸期為60天。

## 26. 可轉股債券

### 本集團及本公司

於二零零七年五月十六日，本公司已發行12,000,000美元的可贖回可轉股債券。債券按年利率5.2%計息每半年年未支付。債券可於緊隨可轉股債券發行當日後任何時間按最初換股價每股換股股份2.07港元轉換為本公司的普通股(可根據可轉股債券條款予以調整)。

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

在未經債券持有人或其指定聯繫人士的同意下，本公司無權提早贖回可轉股債券。

可轉股債券以美元列示(「美元」)，美元並非本公司(發行實體)的功能貨幣。故行使兌換權不會導致以定額現金交換固定數目的本公司股份的方式償付。因此，兌換權的嵌入式衍生工具乃作為金融負債計算列賬。發行可轉股債券所得款項12,000,000美元(相當於約人民幣91,897,000元)已分割為負債和衍生工具部分。於可轉股債券發行後，衍生工具的公平價值由期權定價模型確定；此金額被確認為該負債之衍生工具直至債券被轉換或被贖回。發行的剩餘收益，被分配給負債部分並逐期攤銷，直至債券被轉換或被贖回。債券衍生工具以發行日之公平價值計量，其於資產負債表日之公平價值變動形成的利得和損失在綜合收益表中確認。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 26. 可轉股債券(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之可轉股債券的負債及衍生部分變動如下：

	可轉股債券 負債部分 人民幣千元	可轉股債券 衍生部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於發行日	61,312	30,585	91,897
直接交易成本	(1,451)	—	(1,451)
已確認但未支付的實際利率開支(附註7)	7,853	—	7,853
公平價值收益	—	(15,214)	(15,214)
未變現外匯調整收益	(2,592)	(1,568)	(4,160)
於二零零七年十二月三十一日	65,122	13,803	78,925
於一年內到期金額 (列賬應計費用及其他應付款項的應付利息)	(2,927)	—	(2,927)
分類為非動負債之金額	62,195	13,803	75,998

可轉股債券的利率按實際年利19.5厘以實際利率法計算得出。

於二零零七年五月十六日及二零零七年十二月三十一日經計及永利行評值顧問有限公司進行之估值並以二分法計算的可轉股債券衍生部分公平價值如下：

	二零零七年 五月十六日	二零零七年 十二月三十一日
股價	港幣2.24	港幣1.66
行使價	港幣2.07	港幣2.07
波幅	44.77%	44.29%
無風險利率	3.94%	2.68%

由於年內本公司股價並無大幅下跌，因此可轉股債券衍生部分公平價值減少，導致出現人民幣15,214,000元的公平價值收益。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 27. 遞延稅項

本集團

年內的遞延稅項資產／(負債)變動如下：

遞延稅項資產：

	存貨撥備 人民幣千元	保養期撥備 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	26	6	—	32
計入損益表(附註10)	—	—	167	167
匯率調整	—	—	(4)	(4)
於二零零六年十二月三十一日	26	6	163	195
於損益表扣除(附註10)	—	—	(58)	(58)
匯兌調整	—	—	(9)	(9)
於二零零七年十二月三十一日	26	6	96	128

根據中國稅法，稅務虧損可就日後應課稅收入轉結，為期五年。於二零零七年十二月三十一日，本集團的承前稅項虧損約為人民幣42,374,000元(二零零六年：人民幣28,423,000元)。於二零零七年十二月三十日，由於管理層認為不應在該等虧損的利益到期前變現，故本集團並無確認來自稅項虧損的遞延稅項資產。

於結算日，本集團及本公司概無其他重大的未確認遞延稅項(二零零六年：無)。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全會頒佈中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並將於二零零八年一月一日生效。此外，於二零零七年十二月六日，國務院公布新稅法的實施條例。

根據新稅法，自二零零八年一月一日起，中國企業的標準企業所得稅稅率將由33%減至25%。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 27. 遞延稅項(續)

本集團(續)

遞延稅項負債：

	投資物業的 公平價值收益 人民幣千元	應計補貼收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日及 二零零六年十二月三十一日	(577)	(192)	(769)
於損益表扣除(附註10)	(302)	—	(302)
於二零零七年十二月三十一日	(879)	(192)	(1,071)

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 28. 股本

	二零零七年			二零零六年		
	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
法定：						
每股面值0.1港元之普通股	2,000,000	200,000	200,000	2,000,000	200,000	200,000
已發行及繳足股款：						
年初	405,835	40,584	42,987	400,000	40,000	42,400
於行使購股權時發行股份 (附註(i))	90	9	9	5,835	584	587
派送紅股(附註(ii))	20,979	2,097	2,048	—	—	—
收購一間附屬公司時發行股份 (附註31(a))	13,660	1,366	1,350	—	—	—
年終	440,564	44,056	46,394	405,835	40,584	42,987

附註：

- (i) 於二零零七年三月及五月，90,000份購股權獲行使以認購本公司90,000股每股0.1港元的普通股，代價為人民幣82,000元，其中人民幣9,000元計入股本，結餘人民幣73,000元計入股份溢價賬。人民幣12,000元已由以購股權儲備(列入其他儲備)撥入股份溢價賬。
- (ii) 本公司已就於二零零七年六月十八日在本公司股東名冊上記錄持有每二十股已發行股份獲發一股每股面值為0.10港元且入賬列為已繳足的紅股。本公司股份溢價賬的一筆進賬將會資本化，並用於全數繳足新股份的面值。該等紅股與現有已發行股份具有相同地位。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 29. 儲備

### (i) 本集團之儲備

	法定		企業		其他，包括		合計	
	股份溢價賬	儲備基金	重組儲備	擴充基金	保留溢利	購股權儲備		匯兌儲備
	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	
	(附註a)	(附註b)	(附註c)	(附註d)		(附註e)	(附註f)	
於二零零六年一月一日之結餘	69,283	19,869	2,738	2,756	92,333	2,290	—	189,269
已付二零零五年末期股息	—	—	—	—	(33,433)	—	—	(33,433)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	(921)	(921)
出售投資物業的收益變現	—	—	—	—	—	(557)	—	(557)
撥入儲備	—	2,727	—	—	(2,727)	—	—	—
確認以股份為基礎並以權益付款	—	—	—	—	—	965	—	965
年度虧損(重列)	—	—	—	—	(3,089)	—	—	(3,089)
就行使購股權發行新股	4,952	—	—	—	—	—	—	4,952
於二零零六年十二月三十一日(重列)	74,235	22,596	2,738	2,756	53,084	2,698	(921)	157,186
就收購附屬公司發行股份(附註31(a))	29,713	—	—	—	—	—	—	29,713
就行使購股權發行股份	85	—	—	—	—	(12)	—	73
於物業、廠房及設備轉撥至								
投資物業時的公平價值調整	—	—	—	—	—	602	—	602
購股權失效	—	—	—	—	575	(575)	—	—
年度溢利	—	—	—	—	17,849	—	—	17,849
儲備撥備	—	2,432	—	—	(2,432)	—	—	—
發行紅股	(2,048)	—	—	—	—	—	—	(2,048)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	(3,052)	(3,052)
於二零零七年十二月三十一日	101,985	25,028	2,738	2,756	69,076	2,713	(3,973)	200,323

附註：

- (a) 結餘指就發行股份已收取代價高於已發行股份每股面值的餘額。應用股份溢價賬須受開曼群島適用法例所監管。
- (b) 由於紐福克斯配件及紐福克斯光電為於中國成立的外商獨資企業，因此須轉撥不少於除稅後溢利(按適用中國會計原則釐定)的10%的法定儲備金，直至該儲備金累積至彼等註冊資本的50%為止。

法定儲備金額僅可於董事會批准後，用作彌補累計虧損或增加資本。

## 29. 儲備(續)

### (i) 本集團之儲備(續)

#### (c) 本集團的重組儲備包括以下部份：

- (i) 根據重組收購的附屬公司的股份面值與所換取的Perfect Progress已發行股份的面值之間人民幣8,263,000元的差額；
- (ii) 於二零零一年，紐福克斯光電的前投資者可士達注資的人民幣19,959,000元；
- (iii) 作為重組的一部份及根據日期為二零零二年六月三日，並根據上海人民政府發出的批准證書(「股權批准證書」)於二零零二年六月二十日生效的股份轉讓協議，持有Perfect Progress 60%股權的洪偉弼先生(Sharp Concept Industrial Limited的唯一股東)以人民幣2,800,000元向紐克福斯配件的原有本地股東收購紐克福斯配件10%股權(「轉讓權益」)。根據日期為二零零二年十二月四日，並根據批准證書於二零零二年十二月十二日生效的股份轉讓協議，Perfect Progress向洪偉弼先生收購轉讓權益，代價為配發及發行40股每股1.00美元的Perfect Progress股份予Sharp Concept Industrial Limited。Perfect Progress股份面值與根據重組收購時紐克福斯配件公平價值的轉讓權益股份之間的人民幣6,312,000元的差額列賬為本集團的重組儲備；
- (iv) 二零零五年二月十三日，本公司配發及發行總計90股股份以換取Perfect Progress的100%股份權益。本公司已發行股份面值與根據重組收購時Perfect Progress公平價值的轉讓權益股份之間的人民幣4,000元差額列賬為本集團的重組儲備；及
- (v) 二零零五年二月十三日，本公司董事獲授權批發29,999,990港元資金以全數繳付299,999,900股股份的發行價。

#### (d) 企業擴充基金

根據中國公司法及附屬公司章程細則，附屬公司應將其年度法定純利(經扣除過往年度虧損)的5%轉撥至企業擴充基金。

#### (e) 購股權儲備

購股權儲備指實際或估計授予本公司及其他人士僱員的未行使購股權的公平價值，並根據附註3(u)所載的會計政策確認。

#### (f) 外匯儲備

外匯儲備包括所有海外營運的財務報表的匯兌所產生的外匯差額。該儲備已符合附註3(s)所載的會計政策。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 29. 儲備(續)

### (ii) 本公司儲備

	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	其他，包括 購股權儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零六年一月一日之結餘	69,283	99,917	46	2,292	171,538
已付二零零五年末期股息	—	(15,675)	—	(17,758)	(33,433)
年內溢利	—	—	—	15,466	15,466
確認以股份為基礎付款	—	—	965	—	965
因行使購股權而發行新股	4,952	—	—	—	4,952
於二零零六年十二月三十一日之結餘	74,235	84,242	1,011	—	159,488
就收購附屬公司發行股份 (附註31(a))	29,713	—	—	—	29,713
就行使購股權發行股份	85	—	(12)	—	73
購股權失效	—	—	(575)	575	—
年度虧損	—	—	—	(6,911)	(6,911)
發行紅股	(2,048)	—	—	—	(2,048)
於二零零七年十二月三十一日之結餘	101,985	84,242	424	(6,336)	180,315

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 30. 出售附屬公司權益

於二零零七年十一月十三日，本集團出售其附屬公司，上海比佛利投資管理有限公司85%權益。

於出售日期，上海比佛利投資管理有限公司之資產淨值如下：

	附註	二零零七年 人民幣千元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	14	651
無形資產	18	113
存貨		584
應收貿易賬款及其他應收款項		385
應收關連公司金額		1,110
銀行及現金結餘		1,512
應付貿易賬款及其他應付款項		(5,851)
		(1,496)
應佔商譽	17	1,393
		(103)
出售收益	6	953
已收現金代價	20(a)	850
來自出售之現金流出淨額		
已收現金代價		850
銀行結餘及已付現金		(1,512)
		(662)

年內出售附屬公司佔本集團營業額約人民幣2,320,000元(二零零六年：人民幣5,078,000元)，並導致本集團業績產生約人民幣209,000元(二零零六年：人民幣822,000元)的虧損。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 31. 業務合併

### (a) 收購附屬公司

於二零零六年三月三十一日，本集團向Seven Fortune Group Limited收購Xinjiaodian (Chengdu) Auto Maintain Co., Ltd. (「Xinjiaodia Chengdu」)之80%股權。Xinjiaodian Chengdu於中國從事提供汽車服務，包括清潔及裝飾，以及汽車維修服務。

於二零零七年四月，本集團向邢愛義收購愛義行51%股權，總代價人民幣44,300,000元，其中人民幣13,300,000元以現金支付，而人民幣31,000,000元透過發行13,660,442股本公司每股面值0.1港元之股份而支付。愛義行於中國從事提供汽車服務，包括養護及修飾服務，以及銷售汽車產品。因此，約人民幣1,350,000元及人民幣29,713,000元已分別計入股本及股份溢價賬。此外，本集團亦向賣方支付人民幣3,000,000元之保證訂金，此款項乃無抵押、免息及可於二零一零年無條件退回。因此，該金額於折現至其現值約人民幣2,500,000元後乃分類為非流動資產(附註20(a))，而餘額人民幣500,000元則計入收購之額外成本。

於該收購所收購之資產淨值及商譽詳情如下：

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收購代價：			
已付現金	28及29	13,282	1,497
發行本公司股份		31,063	—
收購產生之直接成本		1,601	—
就收購作出之非流動按金之折讓影響		500	—
所收購資產淨值之公平價值—如下所示		(7,195)	(1,395)
商譽	17	39,251	102

董事相信收購將帶來協同效應，並加強本集團於汽車服務業之競爭力。

## 31. 業務合併(續)

### (a) 收購附屬公司(續)

於收購愛義行之股本權益前，本集團並無於北京經營業務，而北京是中國有最多私家車的城市。另一方面，愛義行一直在北京經營，有完善的網絡及良好聲譽。本集團一直計劃立足北京及上海兩個中國最發達具影響力的城市。由於中國不同城市的經濟發展水平和消費者行為有重大差異，透過收購早已在當地經營的愛義行而進軍北京，無論以時間及成本方面衡量，均是最具效率和成效的方法。

此外，本集團亦可借助收購的機會，透過與市場競爭對手的愛義行合作，進一步了解中國的汽車服務業，亦可更了解愛義行的經營實力及弱點。

收購更可加強本集團的整體實力。本集團現時合共經營更多間門店，提供汽車服務，大部分門店屬於中型規模。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 31. 業務合併(續)

### (a) 收購附屬公司(續)

收購產生之資產淨額如下：

	附註	所收購資產淨值之 公平價值	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	13,386	737
存貨		9,160	636
貿易應收款項		994	—
按金、預付款項及其他應收款項		6,395	13
現金及現金等值物		5,851	404
銀行貸款		(3,000)	—
應付貿易款項		(11,651)	—
應計款項及其他應付款項		(7,027)	(46)
所收購資產淨值		14,108	1,744
減：少數股東權益		(6,913)	(349)
所收購資產淨值之公平價值		7,195	1,395
以現金償付之收購代價		13,282	1,497
收購時直接已付現金		1,601	—
所收購附屬公司之現金及現金等值物		(5,851)	(404)
收購時之現金流出		9,032	1,093

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 31. 業務合併(續)

### (a) 收購附屬公司(續)

被收購者的資產及負債賬面值與所收購的資產及負債之公允價值相若。

自二零零六年進行收購後，Xinjiaodian Chengdu於本集團本年度之業績中為本集團帶來約人民幣1,300,000元之營業額及約人民幣1,200,000元之虧損。

假設收購於二零零六年年初進行，Xinjiaodian Chengdu將分別佔本集團過往年度營業額及虧損約人民幣1,800,000元及虧損約人民幣1,600,000元。

自二零零七年進行收購起，愛義行於本年度已為本集團之營業額貢獻約人民幣45,000,000元及為本集團之業績貢獻約人民幣3,000,000元。

假設收購於年初進行，愛義行將分別佔本集團年度營業額及溢利約人民幣57,000,000元及溢利約人民幣3,000,000元。

### (b) 收購業務

於二零零六年九月三十日，本集團收購NF Richahaus的業務。NF Richahaus於台灣經營連鎖店(主要為超級市場)、提供汽車維修、保養及裝飾服務及銷售汽車產品。

收購產生的淨資產詳情如下：

	二零零六年 人民幣千元
收購代價：	
已付現金	23,391
所收購資產淨值之公平價值－如下所示	(23,391)
<hr/>	
商譽	—
<hr/>	

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 31. 業務合併(續)

### (b) 收購業務(續)

收購產生的資產及負債如下：

	附註	所收購資產淨值之 公平價值 二零零六年 人民幣千元
無形資產	18	8,970
物業、機器及設備	14	34,531
預付款項		7,603
存貨		20,194
銀行借貸		(18,577)
應付貿易賬款		(26,869)
應計款項及其他應付款項		(2,461)
所收購資產淨值		<u>23,391</u>
以現金償付之收購代價及收購時之現金流出		<u>23,391</u>

被收購者的資產及負債賬面值與所收購的資產及負債之公平價值相若。

在收購後，NF Richahaus於本集團本年度之業績中為本集團帶來約人民幣16,500,000元之營業額及約人民幣700,000元之虧損。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 32. 現金及現金等值項目及已抵押定期存款

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。短期定期存款之存款期視乎本集團之即時現金需要為期一日至三個月，並按有關之短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押定期存款乃存放於信譽良好及近期並無出現拖欠情況之金融機構。現金及現金等值項目及已抵押定期存款之賬面值與其公平值相若。

### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (重列)
現金及現金等價物以下列貨幣列值：		
人民幣	61,984	29,570
美元	70,254	20,182
港幣	1,184	1,725
歐元	133	178
台幣	1,955	14,274
英鎊	14	—
日圓	8	12
	<b>135,532</b>	<b>65,941</b>

### 本公司

於二零零七年十二月三十一日，本公司絕大部份現金及現金等價物均以美元列值。於二零零六年十二月三十一日，本公司所有現金及現金等價物均以港元列值。

## 33. 重大非現金交易

- (a) 於本年度，本集團已動用分別約人民幣5,000,000元及人民幣1,400,000元之非流動分包預付款項及流動分包預付款項(附註20(a))。
- (b) 本集團尚未支付約人民幣1,799,000元之收購一家附屬公司之額外代價，該款項已計入本集團於二零零七年十二月三十一日之應計款項及其他應付款項。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 34. 承擔

於結算日未兌現且未於財務報表中撥備的資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
樓宇建築，已訂約但未撥備	29,468	—	—	—

## 35. 經營租賃安排

本集團作為承租人

有關分類為以經營租約持有的土地及樓宇之重大租賃安排已載於附註14及附註15內。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年內被確認為開支之經營租賃項下最低租賃付款	21,784	8,224

於結算日，本集團持有不可撤銷經營租約之未償還最低承擔，其到期日如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	20,542	12,021
一年後但於五年內	66,947	35,398
五年後	12,659	25,037
	100,148	72,456

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 35. 經營租賃安排

本集團作為出租人

於二零零七年十二月三十一日，本集團根據經營租約出租其投資物業。

於結算日，本集團根據不可撤銷之經營租約於下列年份可收回之未來最低租約付款總額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	638	696

## 36. 以股份為基礎並以權益支付

本公司為激勵及獎勵為本集團成功帶來貢獻之僱員而採納購股權計劃(「計劃」)。

於二零零五年二月二十八日，本公司向其僱員授出23,780,000份購股權。已授購股權之行使價相等於股份於授出之日之收市價。該等購股權有10個歸屬期，由二零零六年十二月三十一日至二零一四年十二月三十一日不等之期間，以及截至二零一五年二月十二日止期間屆滿。購股權可於二零零六年一月一日起至二零一五年二月十二日期間行使，惟須受制於購股權的歸屬期及達到本公司董事會釐定的若干業務目標或條件。

於二零零五年七月五日，額外1,710,000份購股權按授出日期前連續五日之平均收市價授予本公司之僱員及僱員，歸屬期截至二零零八年十二月三十一日，購股權可於二零零六年一月一日至二零零八年十二月三十一日止期間行使，惟須視乎能否達到本公司董事會不時釐定之表現目標或條件。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 36. 以股份為基礎之付款(續)

購股權數目及加權平均行使價如下：

	購股權 (千股)
於二零零六年一月一日	23,540
已行使	(5,835)
已失效	(1,135)
於二零零六年十二月三十一日	16,570
已行使	(90)
已失效	(1,100)
於二零零七年十二月三十一日	<b>15,380</b>

年內已行使及失效之購股權加權平均行使價分別為0.963港元(二零零六年：0.944港元)及0.957港元(二零零六年：0.956港元)。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日未行使購股權之到期日及行使價如下：

### 二零零七年

屆滿日期	行使價 港元／每股	授予董事 千份	購股權	
			授予僱員 千份	總計 千份
二零零八年十二月三十一日	0.94	—	1,060	1,060
二零零八年十二月三十一日	1.01	—	800	800
二零一零年十二月三十一日	0.94	—	3,470	3,470
二零一五年二月十二日	0.94	10,050	—	10,050
		10,050	5,330	15,380
加權平均行使價		0.94	0.95	0.94

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 36. 以股份為基礎之付款(續)

二零零六年

屆滿日期	行使價 每股港元	授予董事 千份	購股權	
			授予僱員 千份	總計 千份
二零零八年十二月三十一日	0.94	—	1,960	1,960
二零零八年十二月三十一日	1.01	—	1,090	1,090
二零一零年十二月三十一日	0.94	—	3,470	3,470
二零一五年二月十二日	0.94	10,050	—	10,050
		10,050	6,520	16,570
加權平均行使價		0.94	0.95	0.94

使用柏力克-舒爾斯期權定價模式，將授出日期股價0.94港元以及授出日期前連續五日之平均收市價1.01港元此兩項重大數據後之行使價如上表所示，預期股份回報率之標準差額為29.87%，預期購股權之行使年期為1.8年至10年，而無風險年利息為1.81%至3.83%。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 37. 關連人士交易

本公司及其附屬公司(為本公司之關連方)之間之交易已於綜合時進行對銷，並於此附註中作出披露。除本財務報表附註7、23及24所披露者外，本集團與其他關連方之間之交易詳情披露如下：

(a) 本年度本集團於一般業務過程中與關連方(並非本集團之成員公司)之重大交易如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
向可士達銷售貨品	4,525	2,513
向本公司附屬公司少數權益股東購買物業、 廠房及設備	—	2,060
來自以本公司附屬公司若干辦公室投資於 關連公司之其他收入	—	618

貨品乃按本集團之一般價單而銷售，而物業、廠房及設備乃按貼現以反映已購買數量及與訂約方之關係之市場價格進行收購。其他因為向關連人士提供服務而產生之服務收入乃按實際成本基準扣除。

(b) 本年度主要管理層成員僅包括執行董事，彼等之薪酬載於財務報表附註9(a)。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 38. 資本風險管理

本集團的資金管理政策，是保障本集團按持續經營基準繼續營運之能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本架構以減低資金成本。

本集團的資本由債務構成，包括分別於附註24及26所述的銀行借款及可轉股債券，附註32所述的現金及現金等值物及已抵押定期存款、以及本公司權益持有人應佔的權益，包括分別於附註28及29(i)所述的股本、儲備及保留溢利。

本集團的風險管理人員每半年評估一次資本結構，在此過程中管理層會考慮各類資本的融資成本及相關風險。本集團按淨債務／股本釐定的目標資本負債比率為10-20%。根據管理層之建議，本集團期望透過發行新債務及支付股息，令資本負債比率接近25%。

本年末之資本負債比率如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
債務	178,421	41,354
現金及現金等值物以及已抵押定期存款	(138,874)	(67,089)
淨債務	39,547	(25,735)
股本	278,384	209,470
淨債務／股本比率	14.2%	不適用

## 39. 財務風險管理

本集團的財務工具在本集團正常業務過程中涉及的主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險及外匯風險。本集團亦面對其股本價格產生的股本價格風險。

該等風險受以下所述的本集團財務管理政策及慣例所限制：

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收貿易賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，持續監察該等信貸風險。

就應收貿易賬款及票據及其他應收款項而言，本集團會對所有要求一定金額信貸的客戶進行單獨信貸評估。該等評估注重客戶過往按期付款的歷史及現時的支付能力，並考量客戶的特定資料及與客戶業務經營所在經濟環境有關的特定資料。正常情況下，本集團不向客戶收取抵押品。

投資一般僅指聯交所上呈報的流動證券。

在不考慮所持有抵押品的情況下，信貸風險上限為各金融資產。

本集團之信貸風險主要受個別客戶不同情況所影響。客戶所經營之行業及國家的違約風險亦對信貸風險產生影響，惟影響較少。於結算日，由於貿易應收賬款總額之31%(二零零六年：20%)及75%(二零零六年：53%)分別為應收本集團最大客戶及五大客戶金額，故本集團之信貸風險集中於生產及銷售汽車配件分部。

有關本集團因應貿易應收款項引起的信貸風險的進一步量化載於財務報表附註22。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### (b) 流動資金風險

本集團執行定期監控當前及預期流動資金需求的政策，確保保持充分的現金儲備，以應對長期及短期的流動資金需求。

下表載列於結算日本集團的非衍生金融負債及衍生金融負債的餘下合約到期日，此乃根據合約未貼現現金流(包括以合約利率計算的利息金額，或倘為浮息，則按於結算日的利率計算)以及本集團需償還款項最早日期計算得出：

#### 本集團

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流總額 人民幣千元	一年內或按 要求償還 人民幣千元	逾一年惟 少於兩年 人民幣千元	逾兩年惟 少於五年 人民幣千元	逾五年 人民幣千元
<b>二零零七年</b>						
銀行借款	102,423	111,939	87,704	1,560	3,580	19,095
可轉股債券	75,998	100,947	7,379	4,541	89,027	—
貿易及其他應付款項以及 應付董事及關連方金額	195,991	195,991	195,991	—	—	—
<b>總計</b>	<b>374,412</b>	<b>408,877</b>	<b>291,074</b>	<b>6,101</b>	<b>92,607</b>	<b>19,095</b>
<b>二零零六年</b>						
銀行借款	41,354	50,519	24,271	—	6,384	19,864
貿易及其他應付款項以及 應付董事及關連方金額	189,608	189,608	189,608	—	—	—
<b>總計</b>	<b>230,962</b>	<b>240,127</b>	<b>213,879</b>	<b>—</b>	<b>6,384</b>	<b>19,864</b>

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### (b) 流動資金風險

本公司

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流總額 人民幣千元	一年內或按 要求償還 人民幣千元	逾一年惟 少於兩年 人民幣千元	逾兩年惟 少於五年 人民幣千元	逾五年 人民幣千元
二零零七年						
可轉股債券	75,998	100,947	7,379	4,541	89,027	—
其他應付款項及應付一名董事金額	6,097	6,097	6,097	—	—	—
總計	82,095	107,044	13,476	4,541	89,027	—
二零零六年						
其他應付款項及應付一名董事金額	6,240	6,240	6,240	—	—	—
總計	6,240	6,240	6,240	—	—	—

### (c) 利率風險

本集團及本公司之公平價值利率風險主要來自分別於附註24及26披露之銀行貸款及可轉股債券至金融工具。銀行貸款及可轉股債券以定息發行，令本集團承擔公平價值利率風險。由於並無重大借貸附有浮息利率，故本集團及本公司於年內大部份時間並無重大現金流量利率風險。本集團及本公司並未用任何金融工具對沖利率之潛在波動。

本集團及本公司之借貸利率及還款期於財務報表附註24及26披露。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### (d) 外幣風險

本集團主要透過與其業務有關之功能貨幣以外之貨幣列值之銷售及採購而承擔風險。造成該等貨幣風險之主要貨幣為美元。

本集團及本公司亦面對以美元列示之現金及現金等值物以及可轉股債券產生之外匯風險。

下表詳述本集團及本公司於結算日承擔來自以與其有關之實體之功能貨幣以外之貨幣列值預期交易或已確認資本或負債之貨幣風險。

#### 本集團

	二零零七年 美元	二零零六年 美元
應收貿易賬款及其他應收款項	11,360	7,841
現金及現金等值物	9,654	2,585
可轉股債券及應付利息	(10,443)	—
整體淨風險	10,571	10,426

#### 本公司

	二零零七年 美元	二零零六年 美元
現金及現金等值物	1,687	—
可轉股債券及應付利息	(10,443)	—
整體淨風險	(8,756)	—

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### (d) 外幣風險(續)

下表顯示因應於結算日本集團匯率合理可能變動之本集團本年度除稅後溢利及保留溢利或綜合股權之其他部份之概約變動。敏感度分析包括本集團成員公司間以放款人或借款人功能貨幣以外之貨幣列值的結餘。正數顯示溢利及其他股權增加，而人民幣兌相關貨幣增強。倘人民幣兌相關貨幣轉弱，則對溢利及其他股權有同等之相反影響，以下結餘將變負數。

	二零零七年			二零零六年(重列)		
	對年內 溢利 及保留溢利 之影響	對其他權益 部份之影響	人民幣千元	對年內 溢利 及保留溢利 之影響	對其他 權益部份 之影響	人民幣千元
本集團	匯率增加			匯率增加		
美元	7%	(5,385)	—	7%	(5,311)	—
本公司	匯率增加			匯率增加		
美元	7%	4,460	—	7%	—	—

## 39. 財務風險管理(續)

### (d) 外幣風險(續)

敏感性分析在確定時乃假設於結算日匯率變動之變化已發生，並已套用於本集團各實體。另外亦假設衍生及非衍生金融工具之貨幣風險於結算日已存在，亦假設所有其他變數維持不變。

所述之變動指管理層對匯率於直至下年度結算日之合理可能變動之評估。分析結果代表對年內本集團實體之溢利之綜合影響，以及就呈列邪言按於結算日之匯率以個別功能貨幣計量而兌換為人民幣之證券。二零零六年之分析按相同基準進行。

### (e) 價格風險

本集團亦面對本公司本身股價變動而產生的權益價格風險，以致本公司本身的普通股處於可轉股債券衍生部分公平值之下，詳情已於財務報表附註26披露。

由於本集團的證券買賣價格風險不大，故並無呈列敏感度分析。

倘本公司股價上升／下降5%，由於可轉股債券衍生部分公平值出現變動，導致本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度溢利減少／增加約人民幣1,265,000元及人民幣2,241,000元。

管理層認為，由於年終所面對的價格風險並未反映年內風險，故上述敏感度分析並不代表衍生金融負債的價格風險。

### (f) 公平價值

除本集團及本公司之可轉股債券負債部分之公平價值約為人民幣79,421,000元外(於二零零七年十二月三十一日賬面值約為人民幣65,122,000元)，所有金融工具之列賬金額與其於二零零六年及二零零七年十二月三十一日之價值並無重大分別。

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 39. 財務風險管理(續)

### (g) 估計公平價值

以下概述估計上文附註20(b)、24及26所載本集團之金融工具之公平價值所用之主要方法及假設。

#### (i) 證券買賣

公平價值根據結算日所報市價(扣除交易成本前)而釐定。

#### (ii) 計息銀行借貸及可轉股債券負債部分

公平價值估計為按類似金融工具現有市場利率貼現之未來現金流量現有價值。

#### (iii) 可轉股債券衍生部分

可轉股債券內的可轉股購股權估計公平值按期權定價模式釐定。

## 40. 按類別分類之金融資產及金融負債概要

本集團於二零零七年及二零零六年十二月三十一日確認之融資產及金融負債之賬面值可分類如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
持作買賣按公平價值計入損益	737	—
貸款及應收款項(包括現金及銀行結餘)	320,448	204,105
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量之金融負債	360,609	203,962
按公平價值計量之可轉股債券衍生部份	13,803	—

# 財務資料附註

(以人民幣列示)

## 41. 或然負債

於結算日，未於財務報表中撥備之或然負債如下：

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
就授予附屬公司融資向銀行提供擔保	35,148	23,424

於二零零七年十二月三十一日，授予附屬公司銀行融資(須由本公司向銀行提供擔保)已動用約人民幣31,291,000元(二零零六年：人民幣23,424,000元)。

## 42. 重大不可調整結算日後事項

董事會建議派發紅股，基準為於二零零八年六月四日在本公司股東名冊上記錄持有每四十股已發行股份獲發一股每股面值為0.10港元且入賬列為已繳足的新股份。本公司股份溢價賬的一筆進賬將會資本化，並用於全數繳足新股份的面值。發行紅股一事須待相關決議案於股東週年大會上獲批准，以及聯交所上市委員會批准新股份上市及買賣後，方為有效。然而，該等新股份不會享有收取擬發行紅股的權利，但於所有其他方面則與現有已發行股份具有相同地位。

## 43. 可供比較金額

如附註2.2進一步解釋，本集團已就過往年度作若干調整，以糾正基本錯誤，此外，若干比較金額已重新分類及重列，務求與本年度呈列一致。

# 財務摘要

本集團過去五個財政年度摘錄自經審核財務報表並於適當時重新分類及調整的已公佈業績及資產與負債摘要載列如下：

## 業績

	二零零七年 一月一日至 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零六年 一月一日至 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零零五年 一月一日至 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零四年 一月一日至 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零三年 一月一日至 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
營業額	<b>763,451</b>	533,302	507,471	356,729	296,908
除稅前溢利	<b>22,429</b>	2,460	65,542	49,918	51,385
所得稅	<b>(1,067)</b>	(4,201)	(9,924)	(37)	(2,065)
年度溢利/(虧損)	<b>21,362</b>	(1,741)	55,618	49,881	49,347
應佔：					
本公司權益持有人	<b>17,849</b>	(3,089)	55,618	50,327	49,320
少數股東權益	<b>3,513</b>	1,348	-	(446)	27
	<b>21,362</b>	(1,741)	55,618	49,881	49,347

## 資產與負債

	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總額	<b>653,867</b>	442,212	325,910	201,993	200,308
負債總額	<b>(375,483)</b>	(232,742)	(94,241)	(83,296)	(100,355)
	<b>278,384</b>	209,470	231,669	118,697	99,953