

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CHINA FIRST CAPITAL GROUP LIMITED

### 中國首控集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1269)

#### 截至二零一六年十二月三十一日止年度全年業績公告

##### 摘要

	二零一六年 (人民幣百萬元)	二零一五年 (人民幣百萬元)	增加
收益	1,474.1	1,087.7	35.5%
本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)	178.7	(22.6)	890.7%
每股基本盈利(虧損)	人民幣0.27元	人民幣(0.06)元	550.0%
	於二零一六年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)	於二零一五年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)	增加
總資產	7,266.1	1,877.6	287.0%
本公司擁有人應佔權益	2,822.1	628.7	348.9%
每股資產淨值(附註)	人民幣3.15元	人民幣1.14元	176.3%

附註：每股資產淨值以本公司擁有人應佔權益除以年末已發行股份數目計算。

## 全年業績

中國首控集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公告本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核財務業績如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	3	<b>1,474,059</b>	1,087,737
銷售／服務成本		<b>(1,090,991)</b>	(862,401)
毛利		<b>383,068</b>	225,336
持作買賣的投資的公平值變動	4	<b>357,297</b>	–
應佔合營企業業績		<b>(4,516)</b>	–
其他收入、其他收益及虧損	5	<b>10,909</b>	(11,340)
銷售及分銷開支		<b>(97,327)</b>	(82,575)
研發支出		<b>(43,399)</b>	(36,571)
行政開支		<b>(286,945)</b>	(83,209)
融資成本	6	<b>(43,371)</b>	(35,961)
除稅前溢利(虧損)	7	<b>275,716</b>	(24,320)
稅項	8	<b>(87,440)</b>	(3,390)
年內溢利(虧損)		<b>188,276</b>	(27,710)
其他全面收益			
其後或會重新分類至損益的項目：			
海外業務換算所產生匯兌差額		<b>5,365</b>	1,198
年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額		<b>193,641</b>	(26,512)
應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>178,664</b>	(22,631)
非控股權益		<b>9,612</b>	(5,079)
		<b>188,276</b>	(27,710)
應佔全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>184,850</b>	(21,433)
非控股權益		<b>8,791</b>	(5,079)
		<b>193,641</b>	(26,512)
每股盈利(虧損)			
—基本(人民幣元)	9	<b>0.27</b>	(0.06)

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		816,654	468,326
預付租金		171,333	134,154
於一間聯營公司的權益		2,500	2,500
於合營企業的權益	10	598,513	–
無形資產		81,273	419
可供出售投資	11	70,265	69,536
投資按金		161,570	–
商譽	12	485,296	29,655
遞延稅項資產		13,036	3,406
		<u>2,400,440</u>	<u>707,996</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	13	211,908	101,998
貿易及其他應收款項	14	1,031,193	505,227
應收貸款及利息		110,490	43,234
預付租金		3,669	3,007
持作買賣的投資	15	1,508,324	–
受限制銀行結餘		675,464	113,180
銀行結餘及現金		1,324,651	402,929
		<u>4,865,699</u>	<u>1,169,575</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>7,266,139</b></u>	<u><b>1,877,571</b></u>
<b>流動負債</b>			
應付一間聯營公司款項		2,197	3,832
貿易及其他應付款項	16	1,950,698	561,670
應付一間合營企業款項	17	198,270	–
來自客戶的墊款		2,894	2,851
借款—一年內到期	18	1,100,336	436,508
應付所得稅		48,214	23,472
遞延收入		69,561	806
撥備		21,395	17,120
		<u>3,393,565</u>	<u>1,046,259</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u><b>1,472,134</b></u>	<u><b>123,316</b></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><b>3,872,574</b></u>	<u><b>831,312</b></u>

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款—一年後到期	18	413,624	62,416
其他應付款項		410	544
遞延收入		295,825	14,316
長期應付款		24,860	—
遞延稅項負債		101,916	—
		<u>836,635</u>	<u>77,276</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>4,230,200</b></u>	<u><b>1,123,535</b></u>
<b>擁有人權益</b>			
股本	19	74,941	45,311
儲備		2,747,124	583,384
應佔權益：			
本公司擁有人		2,822,065	628,695
非控股權益		213,874	125,341
		<u>3,035,939</u>	<u>754,036</u>
<b>負債及擁有人權益合計</b>		<u><b>7,266,139</b></u>	<u><b>1,877,571</b></u>

## 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	儲備							非控股 權益	合計
	實繳股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元 (附註a)	盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	換算儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零一五年一月一日	31,318	186,462	42,917	26,293	(516)	102,900	358,056	-	389,374
年內虧損	-	-	-	-	-	(22,631)	(22,631)	(5,079)	(27,710)
換算所產生匯兌差額	-	-	-	-	1,198	-	1,198	-	1,198
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	1,198	(22,631)	(21,433)	(5,079)	(26,512)
發行新股份	13,993	263,012	-	-	-	-	263,012	-	277,005
以下項目所產生非控股權益									
- 收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	4,124	4,124
- 視作出售附屬公司部分	-	-	-	-	-	(16,251)	(16,251)	126,296	110,045
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	45,311	449,474	42,917	26,293	682	64,018	583,384	125,341	754,036
年內溢利	-	-	-	-	-	178,664	178,664	9,612	188,276
換算所產生匯兌差額	-	-	-	-	6,186	-	6,186	(821)	5,365
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	6,186	178,664	184,850	8,791	193,641
發行新股份	29,630	1,976,929	-	-	-	-	1,976,929	-	2,006,559
已收附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	10,050	10,050
股息(附註c)	-	-	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
收購業務	-	-	-	1,961	-	-	1,961	99,692	101,653
盈餘儲備撥備	-	-	-	5,986	-	(5,986)	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	74,941	2,426,403	42,917	34,240	6,868	236,696	2,747,124	213,874	3,035,939

附註：

- (a) 於二零一五年一月一日的結餘主要為本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市前本集團為精簡架構進行多次重組所產生。
- (b) 該結餘包括不可分派的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，對該等儲備進行的轉撥乃根據中華人民共和國(「中國」)相關法律進行及由中國附屬公司的董事會根據附屬公司的組織章程細則決定。法定盈餘儲備可用作彌補過往年度虧損或轉換為本公司中國附屬公司的額外資本。
- 酌情盈餘儲備可用作擴充本公司中國附屬公司現時的營運規模。
- (c) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，一間於中國成立的非全資附屬公司向其直接股東宣派現金股息人民幣100,000,000元。

## 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利(虧損)	275,716	(24,320)
經作出以下調整：		
無形資產攤銷	8,734	–
物業、廠房及設備折舊	29,965	26,629
出售物業、廠房及設備的虧損	–	7,134
持作買賣的投資公平值變動收益	(357,297)	–
利息收入	(10,142)	(1,881)
利息開支	43,371	35,961
投資收入	–	(7,093)
應佔合營企業業績	4,516	–
就存貨確認的(撥回)減值損失	16,692	(4,404)
就貿易應收款項確認的減值虧損	5,963	3,392
撇銷存貨	4,815	–
出售可供出售投資的收益	(22,807)	–
遞延政府補助攤銷	(1,089)	(968)
預付土地租金攤銷	3,377	2,814
未變現匯兌收益	–	(2,147)
撇銷積壓合約	–	6,873
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前的經營現金流量	1,814	41,990
應收貸款增加	–	(39,934)
存貨(增加)減少	(127,878)	20,265
貿易及其他應收款項增加	(111,254)	(137,342)
貿易及其他應付款項增加	217,801	140,105
來自客戶的預付款增加	42	476
撥備增加	4,275	5,500
遞延收入增加	20,824	490
	<hr/>	<hr/>
經營所得現金	5,624	31,550
已付所得稅	(6,185)	–
	<hr/>	<hr/>
經營活動(所用)所得現金淨額	(561)	31,550

二零一六年 二零一五年  
人民幣千元 人民幣千元

**投資活動**

添置物業、廠房及設備	(71,366)	(67,930)
購買無形資產	(4,265)	(419)
於合營企業的投資	(603,030)	-
應收貸款撥付	(102,368)	-
收回應收貸款	185,791	-
收到與資產相關的政府補助	14,000	6,000
收購附屬公司的現金流入(流出)淨額	93,783	(4,081)
已收利息	2,020	1,881
已收股息	-	7,093
出售物業、廠房及設備所得款項	923	4,565
購買預付土地租金	(33,205)	-
購買證券	(801,242)	-
購買銀行投資組合	(130,000)	-
出售可供出售投資所得款項	86,762	-
支付投資按金	(13,300)	-
可供出售投資增加	(70,265)	-
存置受限制銀行存款	(92,180)	(113,180)
解除受限制銀行存款	113,180	84,290

**投資活動所用現金淨額**

**(1,424,762)** (81,781)

**融資活動**

向一間聯營公司的墊款	(1,635)	(2,837)
已收附屬公司非控股股東注資	10,050	-
已付利息	(43,371)	(35,908)
向股東支付股息	(30,000)	-
新增借款	1,012,056	351,092
發行新股份所得款項	1,575,265	277,005
一名非控股股東出資	-	110,045
償還銀行借款	(675,310)	(333,000)
向一間合營企業借款	499,990	-

**融資活動所得現金淨額**

**2,347,045** 366,397

**現金及現金等值物增加淨額**

**921,722** 316,166

**年初現金及現金等值物**

**402,929** 86,763

**年末現金及現金等值物**

**1,324,651** 402,929

**現金及現金等值物，即銀行結餘及現金**

**1,324,651** 402,929

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司於二零一一年四月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份已於二零一一年十一月二十三日起在聯交所主板上市。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司名稱由中國車輛零部件科技控股有限公司更改為中國首控集團有限公司。

本公司為一家投資控股公司。於二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底，本集團開始涉足若干新業務，提供證券交易、承銷配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、金融信貸以及出國金融服務等服務。二零一六年以來，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，除了加大對上述業務的投放，又開展教育投資業務，希望通過多元化金融服務業務單位的配合，以教育投資為業務主體，打造「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，為本集團帶來長期而穩定的現金流，為股東和合作夥伴創造可觀的投資回報。

綜合財務報表以本公司主要附屬公司經營業務所在主要經濟環境的貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

### 2. 應用新訂及經修訂香港會計準則及香港財務報告準則

為編製及呈列綜合財務報表，本集團於本年度首次採納於二零一六年一月一日開始會計期間強制生效的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本。

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則的其他修訂本對本集團於本年度及過往年度的綜合財務表現及狀況以及／或該等綜合財務報表所披露資料並無重大影響。

#### 香港會計準則第1號修訂本主動披露

本集團於本年度首次應用該修訂本。該修訂本闡明，倘實體根據香港財務報告準則規定的特定披露所披露的資料並不重大，則該實體毋需提供有關資料，有關修訂本並提供有關匯總及分列資料的指引。然而，修訂本重申，倘實體在符合香港財務報告準則的具體要求時仍不足以使財務報表使用者了解特定交易、事件及條件對該實體的財務狀況及財務表現的影響，則其應考慮作出額外披露。

就財務報表的架構而言，修訂本提供了對附註作系統化排序或分組的示例。

本集團已追溯應用該等修訂本。若干附註的分組和排序已作修訂，以突出管理層認為與理解本集團財務業績及財務狀況最為相關的本集團業務領域。上述有關若干附註的重新排序並未對本集團於該等綜合財務報表所載的財務表現及財務狀況造成任何影響。



本集團並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款交易的澄清及計量方法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號修訂本	應用香港財務報告準則第4號 保險合約時一併應用香港財務報告準則 第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產銷售或投入 <sup>4</sup>
香港會計準則第7號修訂本	主動披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>2</sup>
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
香港財務報告準則修訂本	二零一四年至二零一六年週期香港財務 報告準則的年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於將予確定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日(如適用)之後開始的年度期間生效。

### 3. 收益及分部資料

#### (a) 分部收益及分部業績

	分部收益		分部業績	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售汽車減振器	1,379,236	1,082,008	316,782	219,607
金融及顧問服務	58,270	5,729	57,892	5,729
提供教育服務	36,553	不適用	8,394	不適用
	<u>1,474,059</u>	<u>1,087,737</u>	<u>383,068</u>	<u>225,336</u>
持作買賣的投資的公平值變動			357,297	–
應佔合營企業業績			(4,516)	–
其他收入、其他收益及虧損			10,909	(11,340)
銷售及分銷開支			(97,327)	(82,575)
研發開支			(43,399)	(36,571)
行政開支			(286,945)	(83,209)
融資成本			(43,371)	(35,961)
			<u>275,716</u>	<u>(24,320)</u>
除稅前溢利(虧損)				

以上呈報收益指從銷售貨品／提供服務予外部客戶產生的收益。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無分部間的銷售。

營運分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各營運分部的毛利，與就分配資源及評估表現目的而向主要營運決策人申報的計算項目相符。

**(b) 地域資料**

本集團主要於中國(營運附屬公司的註冊國家)營運。本集團概無重大非流動資產位於中國以外地區。

本集團來自外部客戶所得收益中95%以上來自中國(營運附屬公司的註冊國家)。

**(c) 有關主要客戶的資料**

來自佔本集團收益10%或以上的主要客戶的收益如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售汽車減振器—客戶A	393,046	244,288
銷售汽車減振器—客戶B	163,600	不適用*
銷售汽車減振器—客戶C	不適用*	154,337

\* 相關收益的貢獻不超過本集團於相關年度銷售總額的10%。

**4. 持作買賣的投資的公平值變動**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
股本證券：		
—於香港上市	201,125	—
—於中國上市	156,172	—
	<u>357,297</u>	<u>—</u>

**5. 其他收入、其他收益及虧損**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他收入	13,332	10,764
其他收益及虧損	(2,423)	(22,104)
合計	<u>10,909</u>	<u>(11,340)</u>

(a) 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	10,142	1,881
倉儲服務收入	3,190	1,790
於非上市有限合夥公司的投資股息	—	7,093
	<u>13,332</u>	<u>10,764</u>

(b) 其他收益及虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易呆賬撥備淨額	(5,962)	(3,392)
捐款	(370)	(188)
匯兌(虧損)收益,淨額	(4,203)	4,659
出售可供出售投資的收益(附註a)	22,807	—
政府補助(附註b)	4,196	5,860
解除與資產相關的政府補助	1,090	968
存貨減值撥備(附註c)	(16,692)	—
撇銷存貨	(4,815)	—
廢料銷售收益	3,549	—
廢料銷售及賬齡產品虧損	—	(5,321)
罰金	(309)	(6,009)
出售物業、廠房及設備虧損	—	(7,134)
證券交易虧損	(2,403)	(2,426)
撇銷積壓合約	—	(6,873)
其他	689	(2,248)
	<u>(2,423)</u>	<u>(22,104)</u>

附註：

- (a) 該投資透過收購錦豐控股有限公司(「錦豐控股」)所收購,投資成本為人民幣100,000,000元,即於由相關銀行所提供報價的資產管理組合的權益。於截至二零一六年十二月三十一日止年度,該投資已予出售,所得收益為人民幣22,807,000元。
- (b) 補助乃一間中國附屬公司因在技術開發及鼓勵業務發展方面貢獻良多而獲得的獎勵。此等補助乃入賬列作直接財務資助,不涉及任何未來相關費用及與任何資產無關。
- (c) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度,本集團的存貨減值虧損主要因陳舊及賬齡產品所導致,此乃由於客戶所需產品類型有所變更所致。

## 6. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行借款	32,036	29,818
其他借款	11,295	6,090
	<u>43,331</u>	<u>35,908</u>
其他應付款項的應計費用	40	53
	<u>43,371</u>	<u>35,961</u>

## 7. 除稅前溢利(虧損)

除稅前溢利(虧損)已扣除：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
僱員福利開支(包括董事)：		
-薪金及其他福利	198,433	102,813
-退休福利計劃供款	15,050	10,037
總員工成本	<u>213,483</u>	<u>112,850</u>
核數師薪酬	3,251	1,659
無形資產攤銷(包括在服務成本內)	8,734	-
已確認為開支的存貨成本(包括在銷售成本及研發支出內)	1,085,173	880,478
物業、廠房及設備折舊	29,965	26,629
解除預付租金	3,377	2,814

## 8. 稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
稅項開支包括：		
即期稅項開支	25,717	3,238
遞延稅項開支	61,723	152
	<u>87,440</u>	<u>3,390</u>

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前溢利(虧損)對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利(虧損)	<u>275,716</u>	<u>(24,320)</u>
按25%的稅率計算的稅項	68,929	(6,080)
未確認稅項虧損的稅務影響	35,278	3,391
不可扣稅開支的稅務影響	4,938	16,563
毋須課稅收入的稅務影響	(2,101)	(3,639)
額外合資格可扣稅開支的稅務影響(附註)	(5,425)	(4,526)
向一間中國附屬公司授出稅項優惠的影響	(5,575)	(2,159)
動用先前未確認的稅項虧損	(50)	(160)
於其他司法權區不同稅率的稅務影響	(23,320)	-
預扣稅撥備的稅務影響	14,766	-
	<u>87,440</u>	<u>3,390</u>

附註：該金額指就年內所產生合資格研發支出的額外50%所得稅扣減。

## 9. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	二零一六年	二零一五年
盈利(虧損)		
就每股基本盈利(虧損)而言的本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)(人民幣千元)	178,664	(22,631)
股數		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	<u>662,071,770</u>	<u>400,369,973</u>

由於在年內或截至報告期末概無任何發行在外潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利(虧損)。

## 10. 於合營企業的權益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於合營企業的權益的成本	603,029	-
年內應佔業績及其他全面開支	<u>(4,516)</u>	<u>-</u>
	<u>598,513</u>	<u>-</u>

## 11. 可供出售投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非上市投資：		
– 有限合夥公司	<u>70,265</u>	<u>69,536</u>

本集團於二零一三年十一月十八日向First Capital Automotive Component Industry M&A Fund L.P. (「合夥公司」) 注資83,000,000港元(「港元」) (約人民幣65,761,000元)，該公司為於開曼群島成立的獲豁免有限責任合夥公司，主要業務為於中國及海外投資、綜合及併購汽車零部件業務和資產。合夥公司所管理基金的初步規模為200百萬港元。於二零一六年四月二十八日，本集團於收購錦豐控股時已轉讓其於合夥公司賬面值為83,000,000港元(相當於人民幣69,462,000元)的全部權益作為部分付款。

於二零一六年十二月三十一日，可供出售投資的賬面值指於有限合夥公司GSV Acceleration Fund I, L.P. (「GSV基金」) 的投資。GSV基金的主要目的為透過投資及持有私人公司(專注於具有潛力革新教育及加速實現人類潛能的技術)的股本及權益性證券，從而作出創業資本投資。

## 12. 商譽

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	29,655	29,655
收購業務所產生(附註)	<u>455,641</u>	<u>–</u>
於十二月三十一日	<u>485,296</u>	<u>29,655</u>
<b>減值</b>		
於一月一日	<u>–</u>	<u>–</u>
於十二月三十一日	<u>–</u>	<u>–</u>
<b>賬面值</b>		
於十二月三十一日	<u>485,296</u>	<u>29,655</u>

附註：包括在截至二零一六年十二月三十一日止年度所增加商譽內的人民幣292,240,000元指收購西山學校所產生的暫定商譽。

### 13. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	42,098	24,045
在製品	13,159	5,205
製成品	152,324	72,748
消耗品	4,327	—
	<u>211,908</u>	<u>101,998</u>

### 14. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括以下各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項(附註)	547,856	392,224
減：貿易呆賬撥備	<u>(18,270)</u>	<u>(12,307)</u>
	529,586	379,917
應收票據	29,004	76,626
其他應收款項	430,836	32,579
減：其他呆賬撥備	<u>—</u>	<u>(7,921)</u>
	430,836	24,658
可退回增值稅	2,981	3,204
向供應商墊款	<u>38,786</u>	<u>20,822</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>1,031,193</u>	<u>505,227</u>

附註：按發票日期(與確認收益日期相若)呈列的貿易應收款項(減呆賬撥備)的賬齡如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至90天	491,461	366,503
91至180天	32,172	9,659
181至365天	<u>5,953</u>	<u>3,755</u>
	<u>529,586</u>	<u>379,917</u>

貿易呆賬撥備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	12,307	8,915
增加	8,161	4,764
貿易呆賬撥備撥回	(2,198)	(1,372)
年末結餘	<u>18,270</u>	<u>12,307</u>

已逾期但無減值的貿易應收款項賬齡：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
91至180天	32,172	9,659
181至365天	5,953	3,755
	<u>38,125</u>	<u>13,414</u>

#### 15. 持作買賣的投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
股本證券：		
—於香港上市	708,157	—
—於中國上市	800,167	—
	<u>1,508,324</u>	<u>—</u>

#### 16. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項包括以下各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項(附註a)	491,961	357,438
應付票據(附註b)	82,520	112,680
	<u>574,481</u>	<u>470,118</u>
其他應付款項	58,709	19,281
買賣證券業務產生的應付款項	478,950	—
就收購業務的應付代價	331,740	—
就持作買賣的投資的應付代價	321,750	—
其他應付僱員的款項	570	813
其他應付稅項	40,575	32,547
其他應計費用	72,084	25,969
應付工資及福利款項	72,249	13,486
	<u>1,951,108</u>	<u>562,214</u>
減：列示於非流動負債下的款項	(410)	(544)
列示於流動負債下的貿易及其他應付款項總額	<u>1,950,698</u>	<u>561,670</u>



附註：

(a) 以下為於報告期末的貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
90天內	314,697	319,986
91至180天	26,344	33,990
181至365天	146,641	1,166
一至兩年	4,279	2,296
	<u>491,961</u>	<u>357,438</u>

(b) 以下為於各報告期末的應付票據按發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天內	11,700	4,260
31至60天	19,740	12,430
61至90天	10,000	-
91至180天	41,080	95,990
	<u>82,520</u>	<u>112,680</u>

## 17. 應付一間合營企業款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
首中教育(定義見下文)	<u>198,270</u>	<u>-</u>

應付一間合營企業款項指由深圳首中教育產業發展股權投資企業(有限合夥)(「首中教育」)墊付的資金，該結餘為非貿易相關、免息及無固定還款期。

## 18. 借款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款	516,729	413,908
債券	108,575	69,195
其他借款(附註)	888,656	15,821
	<u>1,513,960</u>	<u>498,924</u>
無抵押	1,113,865	378,924
有抵押	400,095	120,000
	<u>1,513,960</u>	<u>498,924</u>

附註：於其他借款中，人民幣499,990,000元乃向一間合營企業珠海首控教育產業投資基金（有限合夥）（「珠海教育」）借款，按賬面年率5%計息，借款期為一年。

合約到期日如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	1,100,336	436,508
超過一年但不超過兩年	75,235	6,913
超過兩年但不超過五年	330,499	46,550
超過五年	7,890	8,953
	<u>1,513,960</u>	<u>498,924</u>
減：須於12個月內償還的金額(列示於流動負債下)	<u>(1,100,336)</u>	<u>(436,508)</u>
列示於非流動負債下的金額	<u>413,624</u>	<u>62,416</u>

本集團借款的實際利率範圍如下：

	二零一六年	二零一五年
定息借款	每年 <u>4.14% – 6.80%</u>	每年 <u>4.5% – 6.4%</u>

本集團已抵押若干資產以為本集團獲授的貸款融資作擔保。已抵押資產的賬面值如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備	121,796	192,371
預付租金	105,530	101,213
持作買賣的投資	399,617	—
	<b>626,943</b>	<b>293,584</b>

## 19. 股本

	股數	股本 港元
每股面值0.1港元的普通股		
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年及 二零一六年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000,000
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日	384,000,000	38,400,000
發行股份(附註a)	76,800,000	7,680,000
發行股份(附註b)	92,160,000	9,216,000
於二零一五年十二月三十一日	552,960,000	55,296,000
發行股份(附註c)	110,592,000	11,059,200
發行股份(附註d)	132,698,000	13,269,800
發行股份(附註e)	100,000,000	10,000,000
於二零一六年十二月三十一日	896,250,000	89,625,000
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於綜合財務狀況表列示的股本	<b>74,941</b>	<b>45,311</b>

附註：

- 於二零一五年十月二十六日，合共76,800,000股股份按配售價每股2.00港元獲配發及發行。
- 於二零一五年十二月二十三日，合共92,160,000股股份按配售價每股2.00港元獲配發及發行。
- 於二零一六年五月十日，合共110,592,000股股份按發行價每股4.66港元獲配發及發行。
- 於二零一六年九月二十一日，合共132,698,000股股份按配售價每股6.00港元獲配發及發行。
- 於二零一六年十二月二十九日，合共100,000,000股股份按配售價每股10.00港元獲配發及發行。

## 核數師

本集團核數師德勤關•黃陳方會計師行同意，本業績公告所載本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合全面收益表及其相關附註之數據，與本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行的核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就本業績公告作出任何保證。

## 管理層討論與分析

### 緒言

本公司為一家投資控股公司。於二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底，本集團開始涉足若干新業務，現有業務包括證券交易、承銷配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、金融信貸以及出國金融等金融服務業務。二零一六年以來，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，除了加大對上述業務的投放，又開展教育投資業務，希望通過多元化金融服務業務單位的配合，以教育投資為業務主體，打造「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，為本集團帶來長期而穩定的現金流，為股東和合作夥伴創造可觀的投資回報。

本集團的業務轉型策略亦得到各方面的廣泛認可。於二零一六年六月，本集團正式獲納入為MSCI明晟中國小型股指數。於回顧年內，本集團先後榮獲「資本傑出中國教育營運及投融資企業」、《經濟一週》「香港傑出企業2016大獎」、香港股票分析師協會「2016年上市公司年度大獎」、新浪網「2016年度教育投資影響力品牌企業」、中國國家商務部等十八部委「誠信興商示範單位」等獎項或榮譽。

### 業務回顧

#### 教育投資業務

國際知名教育諮詢機構帕特儂-安永的研究表明，教育是全球第八大經濟支柱產業，民辦教育行業是一個萬億美元級的市場，中國是僅次於美國的全球第二大民辦教育支出國，中國民辦教育主要細分板塊潛在市場規模達到280億美元，並以每年超過10%的速度增長。

中國教育產業正邁入黃金時代，無論從整體行業規模還是市場活躍度來看，皆處於擴張階段。隨著中國內地經濟近年穩健發展，城鎮居民人均可支配收入增加，加上「全面二孩政策」在全國落實，家長對優質教育日益重視，推動家庭教育支出持續上升。社會資本紛紛湧入教育領域，投資併購的總金額及頻率均高速上升，推動教育行業快速發展。

民辦教育相關法律修改相繼完成，允許設立營利性民辦學校。二零一五年十二月，全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）通過決定，對《教育法》和《高等教育法》做出修改，刪除了「任何組織和個人不得以營利為目的舉辦學校及其他教育機構」及「設立高等學校不得以營利為目的」的規定。二零一六年十一月，全國人大常委會決定修改《民辦教育促進法》，對民辦學校實行非營利性和營利性分類管理。國家教育部等部門隨後制定了《民辦學校分類登記實施細則》等配套文件。

作為少數不受經濟週期影響、回報率較高且穩定的行業，教育市場拓展空間巨大。有見及此，於回顧年內，本集團將業務延伸至教育投資，持續在教育領域發掘投資機會，對具潛力之教育項目作出投資，並取得突破性進展。

於回顧年內，本集團訂立若干交易協議，分別收購濟南世紀英華實驗學校（一間為學生提供K-12高端教育的寄宿制學校，位於山東省濟南市）51%的權益，收購昆明藝術職業學院（一間培養包括音樂、演藝、傳媒及設計等各種學生的職業學院，位於雲南省昆明市）70%的權益，收購西山學校（以足球和武術為辦學特色，集幼稚園、小學、初中、高中及職業技術學校於一體的學校，位於福建省福州市和江西省南昌市）58.3%的權益，投資總金額約人民幣682百萬元。截至二零一六年十二月三十一日，本集團共持有成實外教育有限公司股份約125百萬股，相當於二零一六年十二月三十一日其已發行股本總額約4.06%，涉及投資總額約495百萬港元，該公司於聯交所主板上市（股份代號：1565），是中國西南地區最大的民辦K-12教育服務供應商。

於二零一六年四月，本集團收購錦豐控股，發展私募投資基金管理業務，作為投資具潛力之教育項目及提供金融服務的平台。於回顧年內，錦豐控股旗下首控基金管理有限公司(「首控基金」)聯合國聯信託股份有限公司、中原資產管理有限公司等發起設立了多個教育產業投資併購基金，並透過該等基金投資了博駿教育有限公司(目前於四川省成都市營運兩所初中、一所初中暨高中以及六所幼稚園)、南昌百樹教育集團(目前於江西省營運十五所中小學及幼稚園)、深圳市美聯國際教育科技有限公司(一間專業英語培訓機構，目前在中國擁有九十多家直營培訓中心)及北京市實驗外國語學校(一間提供具有中國特色跨學科、國際化課程的民辦中學，位於北京市)等教育項目。

本集團亦積極拓展國際教育投資業務。於回顧年內，本公司在新加坡、澳洲、英國等教育資源豐富的國家設立附屬公司。於二零一六年七月，本公司委任前新東方教育科技(集團)有限公司國際合作部總監賀慶榮先生為副行政總裁，負責集團品牌的全球推廣與營運、海外教育產業併購、國際及國內教育資源整合及國際高端教育管理人才的引進。於二零一六年十二月，本集團與英國知名的Kingswood學校訂立合作協議，於國內合作經營Kingswood品牌國際學校，又投資20百萬美元成為美國矽谷知名教育和人才科技基金GSV基金有限合夥人，進入美國教育投資市場。

於二零一六年十一月，本公司與四川省德陽市政府簽訂了戰略合作框架協議，在德陽市共同投資建設中國(德陽)錦繡天府國際教育新城(前稱「中國西部國際教育新城」)，打造世界級的人才集聚、宜學宜居的教育特色城市。另外，於回顧年內，本公司與江西省教育廳訂立戰略合作框架協議，推動江西教育產業創新與發展，又與上海交通大學海外教育學院、英國劍橋大學丘吉爾學院穆勒中心、英國西倫敦大學、新加坡萊佛士音樂學院、美國未來型新潮學校Altschool等國內外知名院校達成合作意向，探討合作機會，佈局全球教育市場。

為制定全球教育投資戰略，打造全產業鏈多元化並具備「中國視角」的教育投資平台，於回顧年內，本集團聘請帕特農-安永為本集團在全球教育產業的投資布局提供戰略諮詢。另外，為做好本集團教育項目的投後管理工作，於二零一六年十月，本公司委任柏子敏先生為副行政總裁，協助本集團制定和落實投後管理及教育資源整合的戰略，實現教育項目價值全面提升。

## 金融服務業務

本集團的金融服務業務在回顧年內發展迅速，首控證券有限公司(「**首控證券**」)(持有證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第1類受規管活動牌照)、首控資產管理有限公司(「**首控資產管理**」)(持有證券及期貨條例第1、4、9類受規管活動牌照)以及首控國際金融有限公司(「**首控國際金融**」)(持有證券及期貨條例第6類受規管活動牌照)的相關牌照已經到位，進入高效運行狀態，金融服務體系更趨完善。

首控證券於二零一六年二月正式開業，積極發展各項業務，先後推出了港股網上和手機交易平台、上海A股手機交易平台以及美國、日本、新加坡和澳洲股票交易平台，獲得聯交所批准正式運作滬港通平台以及成為深港通交易平台參與者，獲得證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)批准進行保證金業務(俗稱「孖展」)，為客戶提供更全面和完善的服務。首控證券除了為個人客戶提供證券交易服務之外，亦為上市或準備上市的企業提供股份承銷及配售等服務。於回顧年內，首控證券先後擔任盈健醫療集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1419)、中國金典集團有限公司(聯交所創業板上市公司，股份代號：8281)及中國郵政儲蓄銀行股份有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1658)聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。首控證券亦為本公司債券及二零一六年十二月配售新股份之配售代理。

於回顧年內，首控資產管理的合格境外有限合伙人(「**QFLP**」)申請獲深圳市人民政府金融發展服務辦公室批准，首控(深圳)股權投資基金管理有限公司已於二零一六年十二月成立，可將境外資本兌換為人民幣資金，投資於國內的私募基金和風險資本市場。

首控國際金融於二零一六年十月獲證監會批准，可進行第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，並可就香港《公司收購、合併及股份回購守則》相關事宜提供財務顧問意見。

於回顧年內，本集團旗下主營出國金融服務的首控國際控股有限公司憑藉其在中國重點城市及境外地區擁有的市場網絡資源，為高淨值人士的全球資產配置提供多樣化的解決方案。

為發展本集團於中國的金融服務新業務，於二零一六年十月，本公司委任於國內資本市場擁有豐富經驗、曾任職中國證券監督管理委員會及中國證券金融股份有限公司的朱煥強先生出任副行政總裁。本集團亦委任前交通銀行紐約分行行長、香港分行常務副總裁郝曉暉先生擔任首控基金董事長。

## 汽車零部件業務

中國汽車市場持續回暖，根據中國汽車工業協會數據，於二零一六年，實現汽車銷量約28.03百萬輛，較二零一五年錄得約13.65%增長，增幅按年提升8.97%。憑藉行之有效的發展策略，本集團的汽車零部件業務於回顧年內取得穩定增長，實現收益人民幣1,379.2百萬元，比二零一五年增加人民幣297.2百萬元，增幅27.5%。

## 未來展望

### 教育投資業務

全球教育市場需求受到經濟發展的驅動，隨著人均國民生產總值的增長，毛入學率也隨之增加。作為一項高度穩定的消費支出項目，教育市場免受經濟下行的衝擊。近十年來，全球民辦教育增長強勁，並不斷從公辦教育獲取市場份額，根據帕特儂-安永的統計，英國、澳洲、中國K-12中小幼學校在校生中民辦學校佔比由二零零四年分別約為18%、30%和7%增加至二零一四年分別約為46%、35%和22%。根據弗若斯特沙利文的數據，中國內地城鎮居民人均可支配收入急增，預計二零二零年將上升至約人民幣44,290元。有著相對較高教育程度的中產階級認為，良好的教育背景長遠讓子女受益，因而將教育開支列為優先考慮的項目，加上「全面二孩政策」的實施，推動教育支出不斷增加。

在中國，各項政策利好也紛至遝來，政府對教育領域整體投入增加，並鼓勵民間資金投資教育領域，民辦教育相關法律及配套政策修改基本完成，有望迎來產業化發展。二零一六年十二月，國務院發佈《關於鼓勵社會力量興辦教育、促進民辦教育健康發展的若干意見》，推進民辦學校分類管理，鼓勵社會力量進入教育領域。二零一七年一月發佈的《國家教育事業發展「十三五」規劃》提出，優先保障教育投入，保證國家財政性教育經費支出佔國內生產總值的比例一般不低於4%。「十三五」教育事業發展的主要目標是：到二零二零年，學前教育在園幼兒數達到45百萬人，九年義務教育在校生達到150百萬人，高中階段教育在校生達到41.3百萬人，高等教育在校生達到38.5百萬人。



本集團管理層認為，民辦教育市場需求量大，集中度低，收益穩定且可預期，新進入者壁壘較高，發展前景廣闊，現在是發揮行業先行者優勢的良機。

二零一七年，本集團將繼續把握市場機遇，佈局全球教育市場，聚焦符合主流教育發展趨勢、具備獨特中國切入點、本集團擁有獨特競爭優勢的教育細分板塊，通過收購或合作將擁有悠久歷史積澱的教育品牌、資源和模式引進中國，與中國潛在巨大的市場需求嫁接，打造全產業鏈多元化並具備「中國視角」的教育投資平台，致力於成為世界領先的教育投資和運營機構。

本集團亦將著力加強已投資項目的投後管理，落實已訂立的各項合作協議或框架協議，推動中國(德陽)錦繡天府國際教育新城建設，實現Kingswood品牌國際學校的落地，聯手GSV基金舉辦全球教育創新／投資峰會，整合高端優質教育資源，在課程、技術、品牌、運營等方面發揮協同效應，實現教育項目價值的全面提升，為股東創造豐厚的價值回報。

### **金融服務業務**

本集團將積極拓展自身多元化的金融服務業務，並計劃取得海外地區金融服務牌照，進一步完善金融服務體系，推進各項金融服務業務的快速發展及不同金融服務業務單位間的緊密協作，為客戶提供全方位的金融服務。

本集團致力於打造「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，教育投資和金融服務聯動協同，互促共進；透過與金融機構等合作夥伴發起設立私募投資基金，募集教育投資所需資金，既擴大教育項目投資組合，亦擴大金融服務的業務規模；透過推薦具備條件的教育項目併購，既為金融服務業務單位提供客戶資源，亦提高教育項目的投資收益。

國家「十三五」規劃支持擴大內地和香港金融市場的互聯互通，「滬港通」總額度已於二零一六年八月取消，「深港通」已於二零一六年十二月正式開通，標誌著兩地資本市場的互聯互通進入新階段，首控證券將可受惠其中。

民辦教育相關法律修改的相繼完成及營利性民辦學校的允許設立，使教育項目上市併購迎來熱潮。本集團將繼續憑藉獨有的業務發展策略及行業先行者優勢、教育投資領域的品牌知名度及市場影響力、多元化的金融服務體系，積極參與其中，提供併購操作、證券交易等投融資專業服務。本集團亦會考慮參與上市教育項目的基石投資。

此外，國內經濟增長放緩以致人民幣匯價下跌，以及地緣政治因素，例如英國「脫歐」導致環球資本市場波動，帶動國內高淨值人群對境外資產配置的需求，利好本集團的資產管理和出國金融業務。

## 汽車零部件業務

本集團在汽車零部件業務方面的發展策略行之有效，未來將繼續透過該等措施，推進該業務板塊的發展，當中包括但不限於：(1)優化產能及提高生產效率；(2)開拓新客戶，開發新產品，增加市場份額；(3)提升研發及技術水平，增強競爭力；及(4)保持成本優勢。本集團將充分利用在汽車零部件業務所獲取的現金流，為教育投資業務以及金融服務業務提供資金支援。

## 財務回顧

### 收益

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體收益由二零一五年人民幣1,087.7百萬元增加35.5%至人民幣1,474.1百萬元，其中汽車零部件業務收益由二零一五年人民幣1,082.0百萬元增加27.5%至人民幣1,379.2百萬元，金融服務業務收益由二零一五年人民幣5.7百萬元增加922.8%至人民幣58.3百萬元，教育投資業務二零一六年為本集團貢獻了人民幣36.6百萬元的收益。收益增加主要由於汽車零部件業務市場份額增加、金融服務業務發展迅速及新增教育投資業務。

### 銷售／服務成本

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體銷售／服務成本由二零一五年人民幣862.4百萬元增加26.5%至人民幣1,091.0百萬元，其中汽車零部件業務銷售成本由二零一五年人民幣862.4百萬元增加23.2%至人民幣1,062.4百萬元，金融服務業務二零一六年服務成本為人民幣0.4百萬元，教育投資業務二零一六年服務成本為人民幣28.2百萬元。銷售／服務成本增加主要由於汽車零部件業務產品銷量上升。

## 毛利

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體毛利由二零一五年人民幣225.3百萬元增加70.0%至人民幣383.1百萬元，其中汽車零部件業務毛利由二零一五年人民幣219.6百萬元增加44.3%至人民幣316.8百萬元，金融服務業務毛利由二零一五年人民幣5.7百萬元增加915.8%至人民幣57.9百萬元，教育投資業務二零一六年為本集團貢獻了人民幣8.4百萬元的毛利。毛利增加主要由於汽車零部件業務銷售增長及毛利率回升、金融服務業務發展迅速及新增教育投資業務。

## 毛利率

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體毛利率由二零一五年20.7%上升5.3個百分點至26.0%，此主要由於汽車零部件業務毛利率回升、金融服務業務及教育投資業務毛利率較高。

## 持作買賣的投資的公平值變動

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之持作買賣的投資的公平值變動錄得收益人民幣357.3百萬元。本集團之持作買賣的投資為於在聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所上市證券的投資，投資成本為人民幣1,151.0百萬元，於二零一六年十二月三十一日的公平值為人民幣1,508.3百萬元，相當於本集團於二零一六年十二月三十一日總資產的20.8%。

## 其他收入、其他收益及虧損

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之其他收入及其他收益為人民幣10.9百萬元，而二零一五年為其他開支及其他虧損人民幣11.3百萬元。此轉變主要由於：(i)可供出售投資處置收益人民幣22.8百萬元；(ii)汽車零部件業務存貨減值撥備撇銷人民幣21.5百萬元；(iii)匯兌虧損增加人民幣8.9百萬元；及(iv)利息收入增加人民幣8.3百萬元。

## 銷售及分銷開支

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之銷售及分銷開支由二零一五年人民幣82.6百萬元增加17.8%至人民幣97.3百萬元。此增加主要由於汽車零部件業務隨產品銷售數量的增加導致運輸成本增加以及因應客戶要求而增加的售後服務支出。

## 研發支出

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之研發支出由二零一五年人民幣36.6百萬元增加18.6%至人民幣43.4百萬元。此增加主要由於(i)加強研究於不同品牌、型號車輛使用減振器之相關技術；及(ii)就新開發之汽車所用減振器之額外發展成本。

## 行政開支

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之行政開支由二零一五年人民幣83.2百萬元增加244.8%至人民幣286.9百萬元。此增加主要由於發展金融服務業務及教育投資業務招募員工及擴大辦公場所而相應增加的員工薪金、津貼、花紅及辦公場所租金等支出。

## 融資成本

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之融資成本由二零一五年人民幣36.0百萬元增加20.6%至人民幣43.4百萬元。此增加主要由於發展金融服務業務及教育投資業務所需營運資金增加而相應增加的利息開支。

## 所得稅開支

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之所得稅開支由二零一五年人民幣3.4百萬元增加2,470.6%至人民幣87.4百萬元。此增加主要由於本集團溢利增加而使即期稅項開支及遞延稅項開支相應增加。

## 年度溢利(虧損)

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得溢利人民幣188.3百萬元，二零一五年則為虧損人民幣27.7百萬元。此轉變主要由於本集團投資上市證券的公平值變動、汽車零部件業務扭虧為盈以及首控證券提供配售及包銷服務獲得盈利所致。

## 每股基本盈利(虧損)

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之每股基本盈利為人民幣0.27元，而二零一五年每股基本虧損為人民幣0.06元。

## 流動資金及財務資源

### 流動資產淨額

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動資產淨額為人民幣1,472.1百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣123.3百萬元比較，增加1,093.9%。此增加主要由於二零一六年本公司通過配售股份所得款項淨額約1,784.0百萬港元，尚未動用部分導致期末銀行結餘增加以及本集團持作買賣的投資的期末公平值增加。

## 財務狀況及借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘總額為人民幣1,324.7百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣402.9百萬元比較，增加228.8%。此增加主要由於本公司於二零一六年十二月二十九日完成配售股份所得款項之大部分尚未動用。

於二零一六年十二月三十一日，本集團借款總額為人民幣1,513.9百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣498.9百萬元比較，增加203.4%。此增加主要由於本集團為發展金融服務業務及教育投資業務籌集資金。其中：於一年內到期之短期借款人民幣1,100.3百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣436.5百萬元比較，增加152.1%；於一年及以上期限到期之中長期借款人民幣413.6百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣62.4百萬元比較，增加562.8%。

於二零一六年十二月三十一日，本集團借款總額中人民幣1,513.9百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣498.9百萬元)以固定利率計息。

於二零一六年十二月三十一日，本集團負債比率(即按借款總額及應付票據總額除以資產總值計算百分比)為22.0%(二零一五年：32.6%)。

## 營運資金

於二零一六年十二月三十一日，本集團存貨為人民幣211.9百萬元，較二零一五年十二月三十一日人民幣102.0百萬元增加107.7%。此增加主要由於汽車零部件業務經營規模增加。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，平均存貨周轉天數為52.5天(二零一五年：46.5天)。存貨周轉天數按於期內年初及年末之存貨結餘之平均數除以期內銷售成本再乘以365天計算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團貿易應收款項為人民幣529.6百萬元，較二零一五年十二月三十一日人民幣379.9百萬元增加39.4%。此增加主要由於汽車零部件業務經營規模增加。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，平均貿易應收款項周轉天數為112.6天(二零一五年：118.8天)。貿易應收款項周轉天數按於期內年初及年末之貿易應收款項結餘之平均數除以期內銷售額再乘以365天計算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團貿易應付款項為人民幣492.0百萬元，較二零一五年十二月三十一日人民幣357.4百萬元增加37.7%。此增加主要由於汽車零部件業務經營規模增加。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，平均貿易應付款項周轉天數為142.1天(二零一五年：132.5天)。貿易應付款項周轉天數按於期內年初及年末之貿易應付款項結餘之平均數除以期內銷售成本再乘以365天計算。

## 資本開支及資本承擔

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為人民幣108.8百萬元(二零一五年：人民幣72.4百萬元)，主要涉及汽車零部件業務拓展收購土地使用權、興建生產設施及廠房、機械及設備之開支。本集團一直主要透過營運、股本集資及債務融資產生之現金為其資本開支撥支。

於二零一六年十二月三十一日，本集團就收購廠房及機械之資本承擔為人民幣30.8百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣28.9百萬元)。

## 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。

倘浮息銀行結餘的利率上升/下降10個基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利會增加/減少人民幣1.7百萬元(二零一五年：本集團虧損減少/增加人民幣0.4百萬元)。董事認為，由於報告期末的風險不能反映年內風險，故以上敏感度分析不能代表利率風險。

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

## 外匯風險

本集團綜合財務報表以人民幣呈列。本集團若干銀行結餘及借款以港元計值。假設所有其他可變因素於年末維持不變，則港元兌人民幣貶值/升值1%，將導致本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度溢利增加/減少約人民幣13.8百萬元(二零一五年：本集團虧損增加/減少人民幣2.2百萬元)。董事認為，由於報告期末的風險不能反映年內風險，故以上敏感度分析不能代表外匯風險。

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

## 人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團有4,007名僱員(二零一五年十二月三十一日：1,643名)。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團薪酬及福利總開支為人民幣213.5百萬元(二零一五年：人民幣112.9百萬元)。本集團薪酬政策主要根據各員工之職責、工作經驗及服務年期以及現行市況釐定。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓及課程，以鼓勵自我改進及加強彼等專業技術。董事薪酬將根據彼等之職務及職責、經驗及現行市況釐定。

## 購股權計劃

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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無根據該計劃授出購股權。此外，於二零一六年十二月三十一日，該計劃下概無尚未行使之購股權。

## 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

## 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，被抵押的資產包括：(i)本集團若干樓宇及生產設備之賬面淨值人民幣121.8百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣192.4百萬元)；(ii)本集團土地之賬面值人民幣105.5百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣101.2百萬元)；及(iii)本集團交易性金融資產之賬面值人民幣399.6百萬元(二零一五年十二月三十一日：無)，已為本集團取得貸款融資作抵押。

於二零一六年十二月三十一日，本集團若干受限制銀行結餘賬面值為人民幣675.5百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣113.2百萬元)，此包括：(i)用作買賣證券之顧客存款總額人民幣453.3百萬元，(ii)作投資用途之受限制銀行存款人民幣130.0百萬元，及(iii)作為抵押(發行予供應商以購買原材料之到期日為三至六個月之應付票據)之銀行存款人民幣92.2百萬元。

## 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

### 組成合營企業

誠如日期為二零一五年十二月二十九日的本公司公告所披露，本公司、錫洲國際有限公司(「錫洲國際」)及新中信國際資本有限公司(「新中信」)訂立合營企業協議，內容有關組成合營企業—國聯金融控股集團有限公司(「國聯金控」))以於香港進行投資及金融服務的業務。根據合營企業協議，本公司須出資175百萬港元以認購國聯金控的35%股份。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一五年十二月二十九日的本公司公告。

### 出售國聯金控股份

誠如日期為二零一六年十二月十二日的本公司公告所披露，本公司、錫洲國際、新中信及國聯金控訂立協議，據此，本公司已同意出售而國聯金控已同意購回本公司所持有國聯金控之股份，代價為約173.92百萬港元。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十二月十二日的本公司公告。

### 組成合營企業

誠如日期為二零一六年三月二十四日的本公司公告所披露，南陽浙減汽車減振器有限公司、趙志軍先生、楊瑋霞女士及其他合營夥伴簽署組織章程細則，據此，訂約方同意於中國組成合營企業—南陽威奧斯圖車輛減振器有限公司，以於中國進行研發、製造、銷售及出口各類型汽車的汽車減振器及其他汽車零部件。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年三月二十四日的本公司公告。

### 收購涉及根據一般授權發行代價股份的銷售股份及股東貸款

誠如日期為二零一六年四月十七日的本公司公告所披露，本公司訂立購買協議，據此，本公司同意購買錦豐控股及其附屬公司之股份及股東貸款，總代價為532百萬港元，以於中國進行私募投資基金管理、股權投資、證券投資以及提供投資管理及諮詢服務。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一六年四月十七日、二零一六年四月二十一日及二零一六年五月十日的本公司公告。



## 成立有限合夥公司

誠如日期為二零一六年六月三十日的本公司公告所披露，本公司之兩間全資附屬公司一首控基金及深圳前海首控融資租賃有限公司連同兩名獨立第三方訂立合夥協議，內容有關成立有限合夥公司一首中教育以收購於中國從事教育及／或教育相關業務的公司／機構的股權。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年六月三十日的本公司公告。

## 收購昆藝學院的權益及訂立結構性合約安排

誠如日期為二零一六年八月二十五日的本公司公告所披露，本公司的間接全資附屬公司雲南首控教育管理有限公司(「雲南首控教育」)與獨立第三方訂立交易協議，據此，雲南首控教育有條件同意訂立結構性合約，收購昆明藝術職業學院70%的權益。根據交易協議，雲南首控教育應付代價及注資總額為人民幣210百萬元。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一六年八月二十五日、二零一六年十月三日及二零一六年十二月二十八日的本公司公告。

## 收購西山學校的權益及訂立結構性合約安排

誠如日期為二零一六年十一月二十二日的本公司公告所披露，本公司的間接全資附屬公司Mega Perfect International Corporation (「**Mega Perfect International**」)與首控教育管理(深圳)有限公司及獨立第三方訂立交易協議，據此，Mega Perfect International有條件同意訂立結構性合約，收購Topford Vast International Co., Ltd.的58.3%權益，從而對西山集團行使控制權。Mega Perfect International應付代價總額為人民幣350百萬元。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十一月二十二日的本公司公告。

## 收購銷售股份及股東貸款

誠如日期為二零一六年十二月九日的本公司公告所披露，本公司的間接全資附屬公司首控基金與成都陽鵬源實業有限公司(「陽鵬源」)訂立買賣協議，據此，首控基金同意購買且陽鵬源同意出售其持有的四川裕嘉閣酒店管理有限公司之股權及股東貸款，總代價為人民幣357.5百萬元。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十二月九日的本公司公告。

## 成立有限合夥公司

誠如日期為二零一六年十二月九日的本公司公告所披露，本公司間接全資附屬公司首控基金連同兩名獨立第三方訂立合夥協議，內容有關成立有限合夥公司珠海教育，以從事教育項目投資、受託資產管理、投資管理及提供投資諮詢服務。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十二月九日的本公司公告。

除上述以外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

## 所持重大投資

除於GSV基金的投資及於在聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所上市證券的投資外，本集團並無於二零一六年十二月三十一日持有任何重大投資。有關所持重大投資的進一步詳情，請參閱本公告之截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註11及附註15。

## 重大投資及資本資產之未來計劃

於二零一六年十二月三十一日，除本公告披露者外，本集團並無重大投資及資本資產之其他計劃。

## 股本集資活動及所得款項用途

除下文所載股本集資活動外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無進行任何其他涉及動用於二零一五年六月九日舉行的本公司股東周年大會（「股東周年大會」）授出的一般授權、於二零一五年十二月八日舉行的股東特別大會授出的一般授權、於二零一六年四月七日舉行的股東特別大會授出的一般授權、於二零一六年六月八日舉行的股東周年大會授出的一般授權或於二零一六年十二月六日舉行的股東特別大會授出的一般授權的股本集資活動。

公告日期	集資活動	所得 款項淨額	所得款項 的擬定用途	於本公告日期的 實際所得款項用途
二零一五年 十月五日	以每股配售股 份2.00港元的 配售價配售 76,800,000股 新股份	約151.6百萬港元 (i)	約60.4百萬港元將 用於撥付開發本集 團的投資移民諮詢 服務及金融顧問及 諮詢服務；	(i) 約66.8百萬港元已 用於撥付開發本集 團的投資移民諮詢 服務及金融顧問及 諮詢服務；

公告日期	集資活動	所得 款項淨額	所得款項 的擬定用途	於本公告日期的 實際所得款項用途
			(ii) 約50.0百萬港元將用於開發融資及財務信貸業務；及	(ii) 約53.0百萬港元用作開發融資及財務信貸業務；及
			(iii) 約41.2百萬港元將用於本集團的一般營運資金。	(iii) 約31.8百萬港元已用於本集團的一般營運資金。
二零一五年 十二月十日	以每股配售股份2.00港元的配售價配售92,160,000股新股份	約182.0百萬 港元	本集團的一般營運資金及／或撥付可能出現的業務或投資機會。	(i) 175.0百萬港元已用於認購本公司日期為二零一五年十二月二十九日的公告所披露的國聯金控35%的股份；及  (ii) 約7.0百萬港元已用於本集團的一般營運資金。
二零一六年 五月十日	發行110,592,000股新股份	不適用	支付日期為二零一六年四月十七日的本公司公告所披露的購買錦豐控股股份及股東貸款的部分代價。	已發行110,592,000股新股份以支付日期為二零一六年四月十七日的本公司公告所披露的購買錦豐控股股份及股東貸款的部分代價。

公告日期	集資活動	所得 款項淨額	所得款項 的擬定用途	於本公告日期的 實際所得款項用途
二零一六年 九月六日	以每股配售股份6.00港元的 配售價配售 132,698,000股 新股份	約790百萬 港元	<p>(i) 約200百萬港元將用於撥付開發本集團的金融服務業務，包括資產管理服務、金融信貸服務、證券經紀服務及出國金融服務等；</p> <p>(ii) 約500百萬港元將用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及</p> <p>(iii) 約90百萬港元將用作本集團的一般營運資金。</p>	<p>(i) 約260百萬港元已用於撥付開發本集團的金融服務業務，包括資產管理服務、金融信貸服務、證券經紀服務及出國金融服務等；</p> <p>(ii) 約472百萬港元已用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及</p> <p>(iii) 約58百萬港元已用作本集團的一般營運資金。</p>
二零一六年 十二月十二日	以每股配售股份10.00港元的 配售價配售 100,000,000股 新股份	約994百萬 港元	<p>(i) 約200百萬港元將用於撥付開發本集團的金融服務業務，包括資產管理服務、金融信貸服務、證券經紀服務及出國金融服務等；</p> <p>(ii) 約750百萬港元將用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及</p> <p>(iii) 約44百萬港元將用作本集團的一般營運資金。</p>	<p>(i) 約78百萬港元已用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及</p> <p>(ii) 約13百萬港元已用作本集團的一般營運資金。</p>

## 末期股息

董事會並不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一五年：無)。

## 遵守企業管治守則

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文以提高本公司的企業管治標準。董事概不知悉有任何資料將合理顯示本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度不遵守企業管治守則。

## 審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21及3.22條設立審核委員會(「審核委員會」)，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，以檢討和監督本集團的財務申報程序和內部常規監控。審核委員會由三位獨立非執行董事及一位非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及全年業績公告。

## 董事進行證券交易之守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣證券之行為守則。據董事於作出特定查詢後所深知，全體董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則所載之規定標準。

## 競爭及利益衝突

於本公告日期，董事或任何彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)概無於與本集團業務(不論直接或間接)競爭或可能競爭之業務中擁有任何利益或與本集團產生任何其他利益衝突。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 重大法律訴訟

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，亦不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 股東周年大會

本公司將於二零一七年六月一日(星期四)舉行股東周年大會，股東周年大會通告將根據本公司組織章程細則及上市規則在可行情況下儘快刊發及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一七年五月二十六日(星期五)至二零一七年六月一日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不受理本公司股份過戶登記。為符合出席應屆股東周年大會的資格，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一七年五月二十五日(星期四)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記。

## 於聯交所及本公司網站刊發全年業績及年報

本業績公告刊登於聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及本公司網站 [www.cfcg.com.hk](http://www.cfcg.com.hk)。本公司二零一六年年報將於二零一七年四月三十日或之前寄發予股東，同時亦刊登於上述相同網站以供查閱。

## 期後事項

### 股份拆細

誠如日期為二零一七年一月二十七日的本公司公告所披露，董事會建議將本公司股本中每股面值0.10港元的現有已發行及未發行股份拆細為五股每股面值0.02港元的股份。本公司股東已於二零一七年二月二十七日舉行之股東特別大會通過普通決議案以批准股份拆細。股份拆細已於二零一七年二月二十八日生效。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一七年一月二十七日、二零一七年二月二十七日及二零一七年二月二十八日的本公司公告及日期為二零一七年二月十日的本公司通函。

### 成立及認購信託

誠如日期為二零一七年二月十七日的本公司公告所披露，(i) Phillip Asset Management Limited(輝立資產管理有限公司\*)(「輝立資管」)與本公司全資附屬公司CFCG Investment Partners International (Australia) Pty Ltd(「首控澳洲」)訂立有關成立信託(「信託」)的信託契據(「信託契據」)；及(ii)首控澳洲訂立有關認購信託單位的認購契據。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一七年二月十七日的本公司公告。

## 終止信託及成立及認購新信託

誠如日期為二零一七年二月二十三日的本公司公告所披露，信託契據的所有訂約方就終止信託達成協議。輝立資管並無發行任何信託單位。此外，(i) Investorlink Securities Limited(英威斯特林克證券有限公司\*)(「英威斯特林克」)與首控澳洲就成立新信託(「新信託」)訂立新信託契據；(ii)首控澳洲就認購新信託單位訂立新認購契據；及(iii)英威斯特林克與首控澳洲訂立投資管理契據，內容有關委任首控澳洲為新信託的管理人。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一七年二月二十三日的本公司公告。

## 致謝

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

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

香港，二零一七年三月二十八日

於本公告日期，執行董事為Wilson Sea先生、趙志軍先生、唐銘陽先生、閔海亭先生及李丹女士；非執行董事為李華先生；及獨立非執行董事為朱健宏先生、李志強先生及陳剛先生。

\* 僅供識別