

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。



## LISI GROUP (HOLDINGS) LIMITED

### 利時集團（控股）有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：526)

#### 截至二零一八年三月三十一日止年度全年業績公佈

#### 經審核之業績

利時集團（控股）有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一八年三月三十一日止年度之經審核綜合業績連同上年度同期之比較數字如下：

#### 綜合損益表

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	<b>3,885,647</b>	1,239,692
銷售成本		<b>(3,493,974)</b>	(991,097)
毛利	4(b)	<b>391,673</b>	248,595
其他收入	5	<b>20,172</b>	19,993
銷售及分銷成本		<b>(80,920)</b>	(72,830)
行政支出		<b>(136,069)</b>	(128,774)
經營利潤		<b>194,856</b>	66,984
投資物業估值(虧損)／收益淨額		<b>(22,500)</b>	1,000
商譽減值虧損		-	(693,391)
應佔聯營公司虧損		<b>(4,857)</b>	(21,327)
財務費用	6(a)	<b>(1,066,566)</b>	298

		截至三月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	6	(899,067)	(646,436)
所得稅	7	<u>(39,925)</u>	<u>(10,322)</u>
<b>本年度虧損</b>		<b><u>(938,992)</u></b>	<b><u>(656,758)</u></b>
歸屬於：			
本公司權益股東		(938,992)	(656,758)
非控股權益		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>本年度虧損</b>		<b><u>(938,992)</u></b>	<b><u>(656,758)</u></b>
每股虧損(人民幣分)	8		
基本及攤薄		<u>(15.69)</u>	<u>(13.85)</u>

綜合損益及其他全面收益表

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
本年度虧損	<u>(938,992)</u>	<u>(656,758)</u>
本年度其他全面收益		
（扣除稅項及重分類調整）：		
以後可重分類進損益的項目：		
－可供出售證券公平值儲備變動淨額	1,282	(1,086)
－換算為列報貨幣的匯兌差額	<u>(3,852)</u>	<u>1,902</u>
本年度其他全面收益	<u>(2,570)</u>	<u>816</u>
本年度全面收益總額	<u>(941,562)</u>	<u>(655,942)</u>
歸屬於：		
本公司權益股東	(941,562)	(655,942)
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>
本年度全面收益總額	<u>(941,562)</u>	<u>(655,942)</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於三月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>852,858</b>	847,209
投資物業	9	<b>403,890</b>	426,390
商譽	10	<b>679,766</b>	679,766
無形資產		<b>3,028</b>	8,063
聯營公司權益		–	4,857
可供出售投資		<b>70,194</b>	70,194
遞延稅項資產		<b>32,978</b>	33,109
		<b>2,042,714</b>	2,069,588
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>385,467</b>	209,178
應收貿易賬款及其他應收款	11	<b>702,969</b>	517,204
可供出售投資		<b>766,075</b>	673,406
有限制銀行存款		<b>621,134</b>	439,958
現金及現金等值		<b>162,474</b>	128,424
		<b>2,638,119</b>	1,968,170
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款	12	<b>2,555,605</b>	632,272
銀行及其他貸款		<b>1,310,575</b>	964,712
應付所得稅		<b>17,318</b>	5,318
		<b>3,883,498</b>	1,602,302
淨流動(負債)/資產		<b>(1,245,379)</b>	365,868
總資產減流動負債		<b>797,335</b>	2,435,456

		於三月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款		<b>202,600</b>	248,550
或有代價	14	–	784,812
遞延稅項負債		<b>240,557</b>	248,008
		<u><b>443,157</b></u>	<u>1,281,370</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>354,178</b></u>	<u>1,154,086</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		<b>49,074</b>	46,789
儲備		<b>305,104</b>	1,107,297
<b>歸屬於本公司權益股東的總權益</b>		<b>354,178</b>	1,154,086
<b>非控股權益</b>		<u>–</u>	<u>–</u>
<b>總權益</b>		<u><b>354,178</b></u>	<u>1,154,086</u>

## 綜合財務報表附註

### 1 合規聲明

截至二零一八年三月三十一日止年度的綜合財務報表是按照所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（此乃香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）和詮釋的統稱）、香港公認會計原則及香港《公司條例》的適用披露規定編製。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）適用披露條文的規定。

香港會計師公會已經發出若干新制訂和經修訂的香港財務報告準則，並於本集團的本會計期間首次生效或可供提前採用。附註3提供首次應用該等發展所導致的任何會計政策變動，該等變動為於本會計期間及上一會計期間與本集團有關而已在財務報表內反映。

### 2 編製基準

截至二零一八年三月三十一日止年度的綜合財務報表包括本集團以及本集團的聯營公司權益。

儘管本集團於二零一八年三月三十一日出現淨流動負債狀況，然而，財務報表乃假設本集團將會按持續經營基準繼續經營而編製。董事認為，該編製基準屬適當，原因為在流動負債中，應付或有代價人民幣1,809,093,000元將會以發行新普通股的方式支付。本集團擁有足夠營運資金按持續經營基準繼續經營。

編製財務報表時所採用的計量基準是歷史成本基準，惟衍生金融工具、可供出售投資、投資物業及或有代價除外，其按其公平值列值。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響到會計政策的應用及資產與負債及收入與開支的報告金額。有關估計和相關假設是基於以往經驗及被視為在相關情況下屬合理的多個其他因素而作出的，有關結果會成為就從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則會在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時會在變更的當期和未來期間內予以確認。

### 3 會計政策變動

香港會計師公會已經發出若干香港財務報告準則的修訂，其於本集團本會計期間首次生效。該等修訂對本集團的會計政策並無構成影響。然而，香港會計準則第7號「現金流量表」(修訂)「披露主動性」要求實體作出披露，以使財務報表使用者能夠評價因融資活動產生的負債變動，包括現金流量及非現金變動導致的變動。為滿足香港會計準則第7號「現金流量表」(修訂)「披露主動性」所引入的新披露要求，有關額外披露已經提供。

本集團並無應用在本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團的主要業務為家用品之製造及貿易、經營百貨公司及超級市場、酒類及飲品及電器批發、買賣及銷售進口汽車，以及投資控股。

於本年度內確認的各主要類別收入及收入淨額的金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售貨品：		
— 家用品之製造及貿易	328,996	340,827
— 百貨公司及超級市場零售業務	380,411	333,299
— 酒類及飲品及電器批發	278,272	264,809
— 買賣及銷售進口汽車	2,742,173	159,513
	<b>3,729,852</b>	1,098,448
來自聯營專櫃銷售的淨收入#	7,536	10,097
來自經營租賃的租金收入	32,169	29,809
服務費及佣金收入	67,143	58,722
投資及股息收入	48,947	42,616
	<b>3,885,647</b>	1,239,692

# 於截至二零一八年三月三十一日止年度內，來自聯營專櫃銷售的總收入中收取零售客戶的金額為人民幣63,733,000元(二零一七年：人民幣82,240,000元)。

本公司董事認為，於截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度內，客戶基礎多元化，並無客戶的交易超過本集團收入的10%。

有關本集團主要業務的進一步詳情在下文披露。

**(b) 分部報告**

本集團按業務類別管理其業務。與出於分配資源和評估表現的目的而向本集團最高級行政管理層提供內部報告的資料貫徹一致的方式，本集團列報以下五個報告分部：

- 製造及貿易：該分部製造及買賣塑膠及五金家用品。
- 零售：該分部管理百貨公司及超級市場營運。
- 批發：該分部從事酒類及飲品及電器批發業務。
- 汽車銷售：該分部從事買賣及銷售進口汽車。
- 投資控股：該分部管理債務及權益證券投資。

並無合併經營分部以構成以上報告分部。

**(i) 分部業績**

為評估分部表現及向各分部分配資源，本集團最高級行政管理人員按以下基準監察歸屬於各報告分部的業績：

收入及收入淨額乃參考該等分部產生的收入及收入淨額及該等分部招致的開支分配至報告分部。分部間銷售參考就類似產品或服務收取外部人士的價格來定價。除分部間銷售外，一個分部為另一個分部提供的協助並無計量。

用於報告分部業績的計量方法為毛利。本集團高級行政管理層並非根據分部監察本集團的經營開支，例如銷售及分銷成本及行政開支，以及資產及負債。因此，並無列報有關分部資產及負債的資料，或有關資本支出、並非得自債務證券投資的利息收入及利息開支的資料。



於截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度內，出於分配資源及評估分部表現的目的向本集團最高級行政管理人員提供有關本集團報告分部的資料載列如下。

	二零一八年					
	製造及貿易 人民幣千元	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	汽車銷售 人民幣千元	投資控股 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶的 收入及收入淨額	328,996	485,497	279,739	2,742,468	48,947	3,885,647
分部間收入	-	-	13,159	-	-	13,159
報告分部收入及 收入淨額	<u>328,996</u>	<u>485,497</u>	<u>292,898</u>	<u>2,742,468</u>	<u>48,947</u>	<u>3,898,806</u>
報告分部毛利	<u>62,943</u>	<u>81,266</u>	<u>50,940</u>	<u>147,577</u>	<u>48,947</u>	<u>391,673</u>
	二零一七年					
	製造及貿易 人民幣千元	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	汽車銷售 人民幣千元	投資控股 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶的 收入及收入淨額	340,827	430,375	266,162	159,537	42,616	1,239,517
分部間收入	-	-	3,343	-	-	3,343
報告分部收入及 收入淨額	<u>340,827</u>	<u>430,375</u>	<u>269,505</u>	<u>159,537</u>	<u>42,616</u>	<u>1,242,860</u>
報告分部毛利	<u>91,058</u>	<u>77,202</u>	<u>27,353</u>	<u>10,191</u>	<u>42,616</u>	<u>248,420</u>

(ii) 報告分部收入及收入淨額的對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入及收入淨額		
報告分部收入及收入淨額	3,898,806	1,242,860
撇銷分部間收入	(13,159)	(3,343)
未分配收入	—	175
綜合收入	<u>3,885,647</u>	<u>1,239,692</u>
毛利		
報告分部毛利	391,673	248,420
未分配項目毛利	—	175
綜合毛利	<u>391,673</u>	<u>248,595</u>

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及收入淨額；及(ii)本集團物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、商譽及可供出售投資(統稱為「指明非流動資產」)的地區資料。客戶的位置按提供服務或交付貨品地點而定。指明非流動資產方面，物業、廠房及設備及投資物業的位置根據資產的實際位置而定，而無形資產、商譽及可供出售投資的位置則根據所獲分配的經營業務的位置而定。

	來自外部客戶的收入 及收入淨額		指明非流動資產	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國(包括香港) (居駐國家)	3,579,635	904,453	2,009,736	2,031,622
美國	254,347	273,709	—	—
歐洲	15,518	22,358	—	—
加拿大	13,726	15,588	—	—
其他	22,421	23,584	—	—
	<u>3,885,647</u>	<u>1,239,692</u>	<u>2,009,736</u>	<u>2,031,622</u>

## 5 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行現金及應收關聯方墊款的利息收入	11,509	12,644
政府補助	3,010	6,609
出售廢料收益淨額	389	175
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(240)	(116)
其他	5,504	681
	<u>20,172</u>	<u>19,993</u>

## 6 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

### (a) 財務費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行及其他借款的利息	41,380	46,857
銀行費用及其他財務費用	13,776	11,370
借款費用總額	55,156	58,227
或有代價公平值變動(附註14)	1,019,679	(56,338)
遠期外匯合約的收益淨額	(8,269)	(2,187)
	<u>1,066,566</u>	<u>(298)</u>

(b) 員工成本<sup>#</sup>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	114,274	110,336
界定供款退休計劃供款	9,373	9,290
	<u>123,647</u>	<u>119,626</u>

本集團於中國成立的附屬公司的僱員參加當地政府機構管理的界定供款退休福利計劃，據此，該等附屬公司必須按僱員基本薪金的14%至19%向有關計劃供款。該等附屬公司的僱員當到達其正常退休年齡時有權享有上述退休計劃按中國平均薪資水平百分比計算的退休福利。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為在香港《僱傭條例》司法管轄權範圍內的僱員實行了強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員有關薪金的5%向計劃供款，每月有關薪金以30,000港元（「港元」）為限。對強積金作出的供款即時歸屬。

除作出上述年度供款外，本集團並無有關其他退休福利的進一步付款債務。

(c) 其他項目

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨成本 <sup>#</sup>	3,463,029	961,434
核數師酬金		
—法定審計服務	2,880	2,800
—其他服務	1,350	2,700
折舊及攤銷 <sup>#</sup>	59,725	55,682
應收貿易賬款及其他應收款的減值虧損（附註11(ii)）	6,200	—
有關物業的經營租賃費用	35,584	33,557
匯兌虧損淨額	10,578	9,166

<sup>#</sup> 於截至二零一八年三月三十一日止年度內，存貨成本包括人民幣56,079,000元（二零一七年：人民幣60,564,000元）與員工成本以及折舊及攤銷開支有關，有關金額亦已包括在上表分別就各類開支披露的有關總額或於附註6(b)內。

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅為：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期稅項－中國企業所得稅		
－本年度撥備	47,867	13,929
－以前年度多計提	(195)	(1,171)
	<u>47,672</u>	<u>12,758</u>
遞延稅項		
－暫時性差異的產生和轉回	(7,747)	(2,436)
	<u>(7,747)</u>	<u>(2,436)</u>
	<u>39,925</u>	<u>10,322</u>

(b) 稅項費用與會計虧損按適用稅率計算的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(899,067)</u>	<u>(646,436)</u>
按照適用於有關稅務司法管轄區的 利潤的稅率計算除稅前虧損的預期 稅項(附註(i)、(ii)及(iii))	(140,069)	(105,767)
不可扣稅開支的稅務影響(附註(v))	173,779	120,910
稅項豁免收入的稅務影響	(820)	(10,169)
應佔聯營公司虧損的稅務影響	1,214	5,332
未確認的未利用稅務虧損的稅務影響	6,593	5,012
中國稅務優惠的稅務影響(附註(iv))	(577)	(3,825)
以前年度多計提	(195)	(1,171)
所得稅	<u>39,925</u>	<u>10,322</u>

附註：

- (i) 於截至二零一八年三月三十一日止年度，香港利得稅稅率為16.5%（二零一七年：16.5%）。於截至二零一八年三月三十一日止年度，由於本公司及本集團於香港註冊成立的附屬公司並無須繳納香港利得稅的應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提準備（二零一七年：人民幣零元）。
- (ii) 根據本公司及本集團於中國（包括香港）以外的國家註冊成立的附屬公司各自註冊成立所在國家的規則及規例，該等公司均無須繳納任何所得稅。
- (iii) 本集團若干於中國成立的附屬公司須按25%（二零一七年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。
- (iv) 本集團一家於中國成立的附屬公司已經取得相關稅務局批准，於二零一六年至二零一八年公曆年作為高新技術企業徵稅，因此，於截至二零一八年三月三十一日止年度按中國企業所得稅優惠稅率15%（二零一七年：15%）徵稅。
- (v) 截至二零一八年三月三十一日止年度的不可扣稅開支主要為或有代價公平值變動產生的虧損（二零一七年：商譽的減值虧損）。

## 8 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

於截至二零一八年三月三十一日止年度內，每股基本虧損乃根據歸屬於本公司普通權益股東的虧損人民幣938,992,000元（二零一七年：人民幣656,758,000元）及本年度已發行普通股加權平均數5,984,775,000股（二零一七年：4,740,836,000股普通股）計算如下：

普通股加權平均數：

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於四月一日的已發行普通股	5,420,109	4,581,632
發行普通股的影響	245,916	121,751
可能須發行股份的影響	318,750	37,453
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日的普通股加權平均數	<b>5,984,775</b>	<b>4,740,836</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**(b) 每股攤薄虧損**

於截至二零一八年三月三十一日止年度內，並無具攤薄性的潛在普通股。

**9 投資物業**

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
估值：		
於四月一日	426,390	425,390
公平值調整：		
—包括在綜合損益表的(虧損)/收益	<u>(22,500)</u>	<u>1,000</u>
於三月三十一日	<u><b>403,890</b></u>	<u><b>426,390</b></u>

**10 商譽**

	人民幣千元
成本：	
於二零一六年四月一日	43,313
因收購附屬公司而增加	<u>1,329,844</u>
於二零一七年三月三十一日、二零一七年四月一日 及二零一八年三月三十一日	<u>1,373,157</u>
累計減值虧損：	
於二零一六年四月一日	—
減值虧損	<u>(693,391)</u>
於二零一七年三月三十一日、二零一七年四月一日 及二零一八年三月三十一日	<u>(693,391)</u>
賬面金額：	
於二零一八年三月三十一日	<u><u>679,766</u></u>
於二零一七年三月三十一日	<u><u>679,766</u></u>

## 包含商譽的現金產出單元的減值測試

商譽獲分配予本集團根據經營分部辨認的現金產出單元(「現金產出單元」)如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
製造及貿易	43,313	43,313
汽車銷售	636,453	636,453
	<u>679,766</u>	<u>679,766</u>

### 製造及貿易

於二零一一年三月三十一日，本集團收購盛榮控股有限公司的100%股本權益，有關代價為人民幣90,000,000元。購買成本超過盛榮控股有限公司及其附屬公司(「盛榮集團」)可辨認淨資產的淨公平值的金額人民幣43,313,000元記錄為商譽，並分配至盛榮集團的家用品之製造及貿易業務(「製造及貿易現金產出單元」)。

製造及貿易現金產出單元之可收回金額乃基於使用價值計算而釐定。該計算使用現金流量預測(基於由本公司董事編製涵蓋五年期之財政預算)。超過五年期之現金流量乃採用2%(二零一七年：2%)長期增長率推斷，此增長率乃基於有關行業增長預期及不超過有關行業之平均長期增長率。現金流量採用15%(二零一七年：18%)的折現率折現。所採用之折現率為稅前及反映與製造及貿易現金產出單元有關之特定風險。

### 汽車銷售

於二零一七年二月七日，本集團收購Mega Convention Group Limited(「Mega Convention」)的100%股本權益，有關代價為人民幣1,491,625,000元。購買成本超過Mega Convention及其附屬公司(「Mega Convention集團」)可辨認淨資產的淨公平值的金額人民幣1,329,844,000元記錄為商譽，並分配至Mega Convention集團的汽車銷售業務(「汽車銷售現金產出單元」)。

汽車銷售現金產出單元之可收回金額乃基於使用價值計算而釐定。該計算使用現金流量預測(基於由本公司董事編製涵蓋五年期之財政預算)。超過五年期之現金流量乃採用2.5%(二零一七年：2.5%)長期增長率推斷，此增長率乃基於有關行業增長預期及不超過有關行業之平均長期增長率。現金流量採用15%(二零一七年：19%)的折現率折現。所採用之折現率為稅前及反映與汽車銷售現金產出單元有關之特定風險。



## 11 應收貿易賬款及其他應收款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易賬款(附註11(i)及11(iii))：		
— 第三者	31,441	27,589
— 受本公司控股權益股東(「控股股東」) 控制的公司(附註(a))	192,381	167,061
應收票據	2,442	3,899
	<u>226,264</u>	<u>198,549</u>
減：呆賬準備(附註11(ii))	—	—
	<u>226,264</u>	<u>198,549</u>
應收關聯公司款項：		
— 應收受控股股東控制的公司的款項(附註(b))	46	334
— 應收聯營公司款項(附註(c))	6,200	5,956
— 應收受本公司非控股股東控制的公司的款項(附註(b))	172	200
	<u>6,418</u>	<u>6,490</u>
減：呆賬準備(附註11(ii))	(6,200)	—
	<u>218</u>	<u>6,490</u>
預付款、押金及其他應收款：		
— 有關經營租賃開支的預付款及押金	4,187	4,233
— 購買存貨的預付款(附註(d))	377,822	102,259
— 向第三者提供的墊款	23,961	31,410
— 有關出售投資物業的應收款	—	104,000
— 就平行進口汽車支付予受本公司 非控股股東控制的公司的保證金	50,000	50,000
— 衍生金融工具	—	2,187
— 其他	20,517	18,076
	<u>476,487</u>	<u>312,165</u>
減：呆賬準備(附註11(ii))	—	—
	<u>476,487</u>	<u>312,165</u>
	<u><u>702,969</u></u>	<u><u>517,204</u></u>

附註(a)：結餘主要有關根據本集團與受控股股東控制的公司訂立的出口代理協議所進行的交易，有關協議已經獲本公司獨立權益股東於二零一三年二月二十六日批准。有關協議已經於二零一五年十二月十六日續訂，並獲本公司獨立權益股東於二零一六年二月十五日批准。

附註(b)：有關款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

附註(c)：有關款項為無抵押、按8%的年利率(二零一七年三月三十一日：8%的年利率)計算利息及已個別確定出現減值。

附註(d)：於二零一八年三月三十一日，結餘包括支付予受本公司非控股股東控制的公司的預付款人民幣89,491,000元(二零一七年：人民幣15,907,000元)。

預期所有應收貿易賬款及其他應收款將於一年內收回或確認為開支。

(i) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款包括應收貿易賬款及應收票據(扣除呆賬準備)，於報告期末(根據發票日期)的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一個月之內	41,111	38,192
超過一個月但少於三個月	124,392	110,611
三個月以上	60,761	49,746
	<u>226,264</u>	<u>198,549</u>

(ii) 應收貿易賬款及其他應收款減值

有關應收貿易賬款及其他應收款的減值虧損採用準備賬記錄，除非本集團信納可收回款項的機會微乎其微，在該情況下，減值虧損直接與應收貿易賬款及其他應收款對銷。

於本年度內，呆賬準備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於四月一日	-	-
確認減值虧損	6,200	-
於三月三十一日	<u>6,200</u>	<u>-</u>

於二零一八年三月三十一日，本集團的應收聯營公司款項人民幣6,200,000元(二零一七年三月三十一日：人民幣零元)已個別確定出現減值。

個別減值的應收款與有財政困難的聯營公司有關，經管理層評估，有關應收款未必能全數收回。

(iii) 並無減值的應收貿易賬款及應收票據

並無個別或集體認為減值的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	<u>157,505</u>	<u>139,706</u>
逾期少於一個月	58,192	44,004
逾期超過一個月但少於三個月	6,260	10,894
逾期超過三個月	<u>4,307</u>	<u>3,945</u>
	<u>68,759</u>	<u>58,843</u>
	<u><u>226,264</u></u>	<u><u>198,549</u></u>

既無逾期亦無減值的應收款與應收發出銀行的票據及客戶有關，彼等最近並無欠繳記錄。

已經逾期但沒有減值的應收款與若干客戶有關，其於本集團有良好記錄。根據過往經驗，管理層相信，該等結餘無須減值準備，因為信用質量未發生重大變動並且這些結餘仍被認為可以全數收回。

## 12 應付貿易賬款及其他應付款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付貿易賬款：		
— 第三者	218,568	164,727
— 受控股股東控制的公司	55,777	47,068
	<u>274,345</u>	<u>211,795</u>
應付票據	52,371	40,423
	<u>326,716</u>	<u>252,218</u>
應付關聯公司款項：		
— 受控股股東控制的公司(附註(i))	34,773	29,202
— 受本公司非控股股東控制的公司(附註(i))	688	580
	<u>35,461</u>	<u>29,782</u>
應付費用及其他應付款：		
— 應計費用	24,064	20,321
— 應付員工相關費用	44,704	39,290
— 客戶及供應商訂金	20,756	40,555
— 有關利息開支的應付款	5,180	4,822
— 應付多種稅項	5,484	6,771
— 其他	18,296	17,545
	<u>118,484</u>	<u>129,304</u>
按攤餘成本計量的金融負債	480,661	411,304
或有代價的流動部分(附註14)	1,809,093	146,256
收自客戶的預付款	265,851	74,712
	<u>2,555,605</u>	<u>632,272</u>

附註：

(i) 有關款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

預期所有應付貿易賬款及其他應付款將於一年內支付或確認為收入或按要求隨時付還。

應付貿易賬款及其他應付款包括應付貿易賬款及應付票據，於報告期末（根據發票日期）的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一個月之內	147,467	104,618
一個月至三個月	121,162	92,495
三個月至六個月	42,559	43,261
六個月以上	15,528	11,844
	<u>326,716</u>	<u>252,218</u>

### 13 股息／分派

(a) 本公司董事並不建議就截至二零一八年三月三十一日止年度派付末期股息（二零一七年：人民幣零元）。

(b) 於本年度內批准及支付的應付本公司權益股東的特別分派：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於本年度內批准及支付的特別分派	<u>-</u>	<u>433,976</u>

### 14 或有代價

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於二零一七年／二零一六年四月一日	931,068	-
收購附屬公司	-	987,406
發行普通股	(141,654)	-
公平值變動（附註6(a)）	<u>1,019,679</u>	<u>(56,338)</u>
	1,809,093	931,068
減：流動部分（附註12）	<u>(1,809,093)</u>	<u>(146,256)</u>
於二零一八年／二零一七年三月三十一日	<u>-</u>	<u>784,812</u>

## 管理層討論及分析

### 財務摘要

#### 業績概覽

於截至二零一八年三月三十一日止年度（「本年度」）內，本集團錄得的收入約為人民幣3,885,600,000元，較去年錄得之收入約人民幣1,239,700,000元增加213.4%。本年度淨虧損約為人民幣939,000,000元，而去年則為淨虧損人民幣656,800,000元。於本年度內，本集團之每股基本及攤薄虧損為人民幣15.69分；去年，本集團之每股基本及攤薄虧損為人民幣13.85分。

#### 資產淨值、流動資金和財政資源

於二零一八年三月三十一日，本集團之淨資產減少至人民幣354,200,000元，每股資產淨值為人民幣6.24分。資產淨值大幅減少為根據現行會計準則就根據於二零一七年二月七日完成之收購事項的買賣協議的條款，將於二零一八年稍後時間向天津市汽車銷售業務項目的賣方發行的C批代價股份確認公允價值變動的影響所作的會計處理所致。誠如本公佈附註12及附註14內所列，由於有關代價股份的關係，存在人民幣1,809,100,000元的或有代價。假設人民幣兌港元的匯率維持於二零一八年三月三十一日的相同水平及本公司股份的市場價格與二零一八年三月三十一日相同，或有代價人民幣1,809,100,000元將會於這些股份發行後從本公司簿冊內的負債重新分類至股本及股份溢價。因此，根據現行會計準則所要求的現行會計處理，本集團的資產淨值將會非常大幅地增加。

於二零一八年三月三十一日，本集團總資產值為人民幣4,680,800,000元，其中現金及銀行存款約人民幣783,600,000元及流動可供出售投資人民幣766,100,000元。綜合銀行貸款及其他借貸為人民幣1,513,200,000元。本公司負債對權益比率（銀行貸款及其他借貸除以總權益）由二零一七年三月三十一日的105.1%增加至二零一八年三月三十一日的427.2%。負債對權益比率出現巨大變化是由於有關C批代價股份之或有代價公平值變動的損失而導致權益下跌。一旦C批代價股份在今年稍後時間發行，有關該批股份之或有負債人民幣1,809,100,000元將會重新分類為權益，而負債對權益比率將會回復到正常水平。

本集團大部分業務交易均以人民幣及美元進行。於二零一八年三月三十一日，本集團的主要借貸包括銀行貸款（有關貸款的結欠為人民幣1,348,600,000元），以及股東及一第三者所提供之其他貸款合共人民幣164,600,000元。本集團所有借貸均以人民幣、歐元、港元、美元及加拿大元為單位。

## 資產抵押

於二零一八年三月三十一日，本集團賬面值為人民幣974,200,000元的租賃土地及樓宇以及投資物業已作為本集團向銀行借款及融資的抵押擔保。

## 資本開支及承擔

本集團將繼續分配合理份額之資源以用作收購、更好地利用本公司的資產及改善資本性資產，以改善經營效率，以及配合客戶需要及市場需求。當中所需的資金，預期主要來自本集團的經營收入，其次來自其他貸款及股本融資以及出售可供出售投資／資產。

## 外匯波動風險

本公司之功能貨幣為人民幣，而本集團之貨幣資產及負債主要以人民幣、歐元、港元、美元及加拿大元為單位。本集團認為，本集團所承受的外幣兌換風險基本上將視乎人民幣之匯率表現而定。由於人民幣尚未成為國際硬貨幣，所以並無有效的方法來對沖本集團現金流的規模及情況之相關風險。由於中國政府正在推動人民幣在未來更為國際化及邁向自由浮動，因此本集團預期，貨幣市場將會有更多對沖工具。本集團將會密切留意中國政府貨幣政策之發展，以及就此而言是否有適合本集團之製造業務及汽車業務經營的對沖工具。

本公司從香港銀行取得26,270,000歐元及16,000,000歐元之歐元短期貸款部分以本集團一家附屬公司之人民幣定期存款作為抵押，部分則以本公司之港元有限制銀行存款作為抵押。26,270,000歐元之歐元短期貸款其中合共15,460,000歐元已經部分提前償還，而餘額10,810,000歐元及16,000,000歐元將會於二零一八年八月到期。管理層將會非常小心地管理歐元貨幣風險，並於適當時候考慮進行對沖及／或償還貸款。

## 業務分部資料

隨著收購Mega Convention Group Limited (「Mega Convention」)，汽車銷售業務成為本集團於本年度內最重要的業務分部，佔總收入的70.6%。零售及批發業務、製造及貿易業務以及投資控股業務分別佔其餘19.7%、8.5%及1.2%。

地區方面，中國為本集團的首要市場，佔本集團於本年度之總收入的92.1%。收入來自其他市場包括北美洲6.9%、歐洲0.4%及其他0.6%。

## 或有負債

於二零一八年三月三十一日，本集團已將賬面金額合共約人民幣17,900,000元之若干租賃土地及樓宇以及投資物業質押，以作為本公司主席李立新先生所控制之關聯公司所借取之銀行貸款之抵押。有關安排是新江廈集團於二零一三年八月之收購事項前作出。本公司董事認為不大可能根據任何擔保對本集團提出金額超過本集團所提供的保證撥備的申索。於報告期末營業時間結束時，本集團有關已發出擔保的最高法律責任為人民幣9,000,000元，即本集團有抵押銀行貸款之本金結餘。

## 投資於新業務

於本年度內，本集團於寧波威瑞泰默賽多相流儀器設備有限公司（「寧波威瑞泰」）的股本權益維持於24.76%。寧波威瑞泰為本集團的聯營公司。寧波威瑞泰的核心業務為發展及應用供石油及天然氣行業使用之分離技術及多相流測量科學，自全球石油價格於二零一四年大幅下降，該行業之營業環境一直困難。倘若有讓本集團從該項投資獲得合理回報之具吸引力要約，則本公司會考慮出售其於寧波威瑞泰之投資。

近年另一項投資為寧波立立電子股份有限公司（「寧波立立」）。由於寧波立立為業務擴充及資本市場機遇進行重組，因此，寧波立立已經分為兩家公司，分別名為寧波立立（後改名為浙江金瑞泓科技股份有限公司（「金瑞泓」）及杭州立昂微電子股份有限公司（「立昂」）。立昂為金瑞泓之母公司。於二零一六年一月二十二日，立昂將其股本由187,553,401股增加至300,000,000股。於二零一五年五月十四日，本集團於金瑞泓18,318,800股股份之投資有權可認購14,417,912股立昂股份。於重組前，本集團於立昂的股本權益為8.211%。於重組後，本集團於立昂的股本權益為7.592%。立昂之核心業務為開發及製造半導體物料。作為投資者，本公司對金瑞泓及立昂之業務表現及發展前景感到滿意。

本公司最新之投資為向主要股東收購天津市買賣及銷售進口汽車及提供相關服務的公司之100%實益權益，其已經於二零一六年十月十八日獲本公司股東批准及於二零一七年二月七日完成。有關收購事項之進一步詳情，敬請參閱本公司日期分別為二零一五年九月二十五日、二零一六年八月九日、二零一六年九月二十九日、二零一六年十月二十七日、二零一七年一月三日及二零一七年二月七日之公佈，以及本公司日期為二零一六年九月三十日之通函。本公司相信，汽車行業為中國快速增長的市場，增長潛力龐大，本公司將可從買賣及銷售進口汽車業務取得額外收入來源。管理層對該新業務分部之業務前景及財務表現感到樂觀，預期汽車業務將會帶來重大貢獻，改善本集團之財務狀況。



董事認為，新業務處於充滿挑戰的市場狀況，但業務前景依然良好。整體而言，本集團對該等投資將於未來為本集團帶來的價值及財務業績貢獻感到樂觀。

### **僱員資料**

於二零一八年三月三十一日，本集團僱員有2,076名，分佈在香港及中國內地的多個連鎖店、辦公室及廠房。具競爭力之薪酬待遇會按員工的個人職責、資歷、經驗及表現而提供及發放。本集團為員工提供各項課程，包括管理技巧工作坊、資訊交流研討會、在職培訓及職安課程。本集團設有購股權計劃，惟於本年度內本集團並無授予任何購股權。

### **業務回顧**

於本年度內，本集團錄得淨虧損人民幣939,000,000元，而去年則為淨虧損人民幣656,800,000元。本集團之虧損乃由於就有關於二零一七年二月七日完成之天津市汽車銷售業務項目之尚未發行或有代價股份確認公平值變動約人民幣1,019,700,000元。此虧損完全為本公司股份之市場價格變動導致有關公平值變動相關的會計處理(遵照現行會計準則)之結果，與汽車業務之經營表現並無關係。

### **收入**

於本年度內，本集團錄得總收入約人民幣3,885,600,000元，較去年錄得之總收入約人民幣1,239,700,000元增加213.4%。

### **汽車銷售業務**

收購中國天津市之買賣及銷售進口汽車業務於二零一七年二月完成後，於本年度內，該項新業務貢獻了收入為人民幣2,742,500,000元，佔本集團總收入之70.6%。與去年之兩個月收入貢獻人民幣159,500,000元相比，此乃龐大增長。

### **零售及批發業務**

於本年度內，與去年相比，零售業務之收入增加12.8%至人民幣485,500,000元而批發業務之收入則增加5.1%至人民幣279,700,000元。儘管存在電子商貿以及附近大型連鎖超市及新商場的市場競爭，然而，零售業務及酒類及飲品之批發業務已趨於穩定，經過零售及批發業務銷售團隊的努力，收入於本年度錄得令人滿意的增長。

## 製造及貿易業務

於本年度內，製造及貿易業務為本集團之總收入貢獻約人民幣329,000,000元。該分部之業務較去年約人民幣340,800,000元減少人民幣11,800,000元。海外市場的競爭非常激烈，本集團負責該項業務的管理團隊正在努力鞏固我們已建立的客戶基礎，並在市場上尋找其他機會。

## 投資控股業務

於本年度內，股息收入較去年增加60.0%至人民幣3,300,000元，而投資收入則增加12.6%至人民幣45,600,000元。

## 前景

### 進軍前景亮麗的汽車銷售業務市場

於二零一六年八月九日，本公司與Mighty Mark Investments Limited (「Mighty Mark」) 訂立收購協議，據此，本公司已經有條件同意購買，而Mighty Mark已經有條件同意出售Mega Convention之全部股權。有關收購事項的詳情，敬請參閱日期分別為二零一五年九月二十五日、二零一六年八月九日、二零一六年九月二十九日、二零一六年十月二十七日、二零一七年一月三日及二零一七年二月七日的公佈以及日期為二零一六年九月三十日的通函。

本公司股東已經於二零一六年十月十八日的股東特別大會上批准收購Mega Convention的100%實益權益，而其已經於二零一七年二月七日完成。在達到目標經審核淨利潤的規限下，建議收購事項之代價最多為人民幣916,000,000元，本公司將按每股代價股份0.3712港元之發行價分三批向Mighty Mark及／或其指定人士配發及發行入賬列為全部繳付股款之代價股份支付。有關收購協議及補充協議的詳情，敬請參閱日期分別為二零一五年九月二十五日、二零一六年八月九日、二零一六年九月二十九日、二零一六年十月二十七日、二零一七年一月三日及二零一七年二月七日的公佈以及日期為二零一六年九月三十日的通函。於收購事項於二零一七年二月七日完成後，Mega Convention已經成為本公司之全資附屬公司。Mega Convention之主要業務為在中國買賣及銷售進口汽車及提供相關服務。管理層預期，新業務分部將會為本集團之財務業績及現金流量之產生帶來正面影響。

於二零一七年九月十七日，本公司、Sincere Dawn與Sincere Dawn的擔保人訂立買賣協議，據此，本公司已經有條件同意按代價1,400,000,000港元收購，而Sincere Dawn已經有條件同意出售旭熹有限公司已發行股本之51%權益。代價將會以本公司發行最多1,135,607,714股新股份及本金為264,392,286港元之承付票予Sincere Dawn之方式支付。此外，於二零一七年九月二十一日，旭熹有限公司與淘寶(中國)軟件有限公司訂立戰略合作協議，內容有關建議合作建立及推廣用作買賣汽車及其他汽車相關服務的大型綜合平台。有關收購事項及戰略合作協議的詳情，敬請參閱日期分別為二零一七年九月十七日及二零一七年九月二十一日的公佈。截至本公佈刊發日期為止，該建議收購事項尚未完成。

### **進一步增強本集團在家用品業務方面的能力及競爭力**

將本集團之深圳製造廠房搬遷至中國寧波市一事已經完成。本集團之家用品製造設施現已整合於寧波同一地點。儘管搬遷廠房經歷了困難的過程，並干擾到本集團之廠房營運及業務發展，然而，在管理資源效率提升及大量採購及生產經營之協同效應方面為經營業務帶來的好處開始出現，長遠而言為業務帶來貢獻。本集團將繼續採取成本控制措施及專注於較高利潤率產品及客戶的業務策略，該等措施及策略已改善分部的業務及財務表現。除繼續努力採取成本控制措施(例如整合及重新調整管理及銷售資源、採購及製造規劃的結構性變動及尋求將生產設施(或其部分)搬遷至成本較低地區)外，本集團將努力探索新產品。此外，本集團亦會擴大其於現有及新興市場中之客戶基礎。我們亦將密切監察環球金融市場的波動、量化寬鬆措施及不同市場經濟的反通脹措施的擴大或撤銷，並相應地調整我們的銷售及採購策略，以達到持續業務增長及表現改善之目標。

### **尋找具有增長潛力的新商機**

憑著出售位於深圳市的土地所得的大量資金，管理層將會積極研究估值合適及合理的投資及收購目標，並考慮資金的其他用途，為本公司及股東整體而言帶來最大利益。本集團之投資目標將為帶來可觀業務增長、進一步加強現有業務分部之競爭優勢，以及提高股東的回報。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一八年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之涵義）之股份、相關股份及債權證中擁有之權益及淡倉，而須列入本公司按證券及期貨條例第352條規定而存置之登記冊內，或須根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）知會本公司者之詳情如下：

姓名	身份	股份／ 相關股份數目 (附註1)	佔本公司 之已發行股本 之概約百分比
李立新先生	(附註2)	2,832,373,680 (L)	49.88%
		2,814,550,681 (S)	49.57%

附註1：(L)表示好倉。(S)表示淡倉。

附註2：李立新先生所持有之2,832,373,680股股份當中，17,822,000股股份為個人持有、1,332,139,014股股份透過達美製造有限公司（「達美」）持有及1,482,412,666股股份透過Shi Hui Holdings Limited（世匯控股有限公司）（「世匯」）持有。達美已發行股本之90%由李立新先生實益擁有。世匯之已發行股本由李立新先生全資擁有。

再者，本公司並無授出根據自二零一二年八月三十一日起所採納之購股權計劃下之購股權，及於截至二零一八年三月三十一日止年度開始及結束時亦無其他尚未行使的購股權。除此之外，於截至二零一八年三月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而得益，而於截至二零一八年三月三十一日止年度內，亦概無董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女擁有任何權利可認購本公司證券，或已行使任何有關權利。

## 主要股東

於二零一八年三月三十一日，根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存之登記冊內所記錄，除本公司董事或主要行政人員外，每名人士於本公司股份及相關股份中之權益或淡倉如下：

姓名／名稱	身份	股份／ 相關股份數目 (附註)	佔本公司 之已發行股本 之概約百分比
達美製造有限公司	實益擁有人	1,332,139,014 (L) 1,332,139,014 (S)	23.46% 23.46%
Shi Hui Holdings Limited (世匯控股 有限公司)	實益擁有人	1,482,412,666 (L) 1,482,411,667 (S)	26.11% 26.11%
中央匯金投資 有限責任公司	於股份擁有抵押權 益的人／於受控 制法團的權益	1,960,009,680 (L)	34.52%
中國建設銀行股份 有限公司	於股份擁有抵押權 益的人／於受控 制法團的權益	1,960,009,680 (L)	34.52%
浙江省財務 開發公司	於股份擁有抵押權 益的人	999,999,001 (L)	17.61%
財通證券股份有限 公司	於股份擁有抵押權 益的人	999,999,001 (L)	17.61%
太平陽投資顧問(香港) 有限公司	於股份擁有抵押權 益的人	447,238,000 (L)	7.88%
Mighty Mark Investments Limited	實益擁有人	2,878,957,762 (L)	50.70%
程衛紅	實益擁有人／於受 控制法團的權益	3,066,106,733 (L)	54.00%
Sincere Dawn Limited	實益擁有人	1,135,607,714 (L)	20.00%
董愛英	實益擁有人／於受 控制法團的權益	1,135,607,714 (L)	20.00%

附註：(L)表示好倉。(S)表示淡倉。

## **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## **審核委員會**

本公司審核委員會已與管理層檢討本集團所採納的會計原則及常規，並討論內部監控、審核及財政報告事宜，包括與本公司之外部核數師審閱本年度之經審核綜合財務報表。

## **遵守上市規則《企業管治守則》之規定**

董事認為，本公司於本年度內一直遵守聯交所頒布上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》，惟下文所述者除外：

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會主席應出席股東週年大會。本公司董事會主席及薪酬委員會主席因其他事務而無法出席於本年度內舉行之股東週年大會。

## **標準守則**

本公司已採納了聯交所頒佈之上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。所有董事均已確認，於截至二零一八年三月三十一日止年度內，彼等已一直遵守標準守則內所載之規定標準。

## **核數師的工作範圍**

有關初步公佈本集團於本年度的業績的數字，已經獲本集團的核數師畢馬威會計師事務所（「核數師」）確認為與本集團於本年度的經審核綜合財務報表內所列載的金額一致。核數師就此而言的工作，並不構成根據由香港會計師公會所發出的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則所述的保證委聘，因此，核數師對本初步公佈並無給予任何保證。

## 刊發進一步資料

本公司的二零一八年報載有《上市規則》附錄十六所規定的所有資料，其將會在適當時候在聯交所及本公司的網站上登載。

承董事會命  
**李立新**  
主席

香港，二零一八年六月二十八日

於本公佈發表日期，董事會由執行董事李立新先生(主席)、程建和先生、金亞雪女士及同心先生，非執行董事劉建漢先生，以及獨立非執行董事何誠穎先生、張翹楚先生及冼易先生組成。