

以下是來自獨立申報會計師大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司

PKF

Accountants &
business advisers

香港
銅鑼灣
威非路道18號
萬國寶通中心26樓

致True Partner Capital Holding Limited董事及同人融資有限公司有關 過往財務資料之會計師報告

緒言

吾等謹此就第I-3至I-46頁所載True Partner Capital Holding Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的過往財務資料作出報告，此等過往財務資料包括 貴集團於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日的綜合財務狀況表、貴公司於截至該日止各期間(「往績記錄期」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「過往財務資料」)。第I-3至I-96頁所載之該等過往財務資料構成本報告之部分，乃為載於 貴公司於[•]年[•]月[•]日就 貴公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM進行首次股份[編纂]而刊發的文件(「文件」)而編製。

董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實公平反映的過往財務資料，並對 貴公司董事認為為使過往財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任是對過往財務資料發表意見，並將吾等的意見向 閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實公平反映的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等獲取的證據屬充分適當，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準，真實公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日的財務狀況、以及 貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較過往財務資料

吾等已審閱 貴集團於追加期間比較過往財務資料，該等財務資料包括截至二零一九年三月三十一日止三個月之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間比較過往財務資料」）。 貴公司董事負責根據過往財務資料附註2.1所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間比較過往財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱，對追加期間比較過往財務資料作出結論。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括進行調查，主要是對負責財務和會計事項的人員進行調查，並採用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審核準則進行審核的範圍，故無法保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等並不就此發表審核意見。根據吾等的審閱，並無事宜致令吾等認為，就會計師報告而言，追加期間比較過往財務資料在所有重大方面並非根據過往財務資料附註2.1所載的編製及呈列基準編製。

有關根據《聯交所GEM證券[編纂]規則》及《公司(清盤及雜項修文)條例》下事項出具的報告

調整

於編製過往財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註11，當中陳述 貴公司於往績記錄期以來概無派付股息。

貴公司並無財務報表

貴公司自註冊成立日期起，並未編製財務報表。

大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

[日期]

I. 過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期之綜合財務報表(過往財務資料乃基於其編製)乃根據符合由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的會計政策編製，並由大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)審核(「相關財務報表」)。

過往財務資料以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有金額約至最接近千位(千港元)。

附錄 — A

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
		二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
收益	5	158,171	44,478	8,744	49,598
其他收益	5	20	289	85	55
直接成本		(11,747)	(6,894)	(1,446)	(2,794)
透過損益按公平值計量的金融資產公平值					
收益／(虧損)		275	(1,222)	(183)	2,392
一般及行政開支		(48,887)	(49,716)	(10,711)	(22,500)
[編纂]		—	[編纂]	—	[編纂]
融資成本	6	(3)	(135)	(1)	(37)
除所得稅前溢利／(虧損)	7	97,829	(20,695)	(3,512)	16,116
所得稅開支	10	(12,803)	(382)	(54)	(5,284)
本年度／期間溢利／(虧損)		85,026	(21,077)	(3,566)	10,832
其他全面虧損					
日後可能重新分類為損益的項目：					
換算海外業務的匯兌差額		(165)	—	2	(10)
將不會重新分類為損益的項目：					
指定為透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產公平值虧損		(5,149)	(1,059)	(302)	(1,181)
其他全面虧損		(5,314)	(1,059)	(300)	(1,191)
本年度／期間的全面收益／(虧損)總額		79,712	(22,136)	(3,866)	9,641
下列應佔本年度／期間的溢利／(虧損)：					
貴公司擁有人		84,030	(21,756)	(3,676)	10,644
非控股權益		996	679	110	188
		85,026	(21,077)	(3,566)	10,832
下列應佔本年度／期間全面					
收益／(虧損)總額：					
貴公司擁有人		78,716	(22,815)	(3,976)	9,453
非控股權益		996	679	110	188
		79,712	(22,136)	(3,866)	9,641

附錄 — A

會計師報告

綜合財務狀況表

		於十二月三十一日		於二零二零年
	附註	二零一八年	二零一九年	三月三十一日
		千港元	千港元	千港元
非流動資產				
廠房及設備	13	440	1,849	1,731
使用權資產	14	—	3,555	3,161
無形資產	15	16	59	52
投資一間聯營公司	16	—	—	—
透過損益按公平值計量的金融資產	17	8,025	18,428	20,820
透過其他全面收益按公平值計量的金融資產	18	4,797	3,738	2,557
		<u>13,278</u>	<u>27,629</u>	<u>28,321</u>
流動資產				
應收賬款	19	67,535	6,797	49,887
其他應收款項	20	3,006	4,867	4,431
存放於一名經紀的按金		189	173	204
應收聯營公司款項	21	683	471	184
可退還稅款		—	1,853	329
現金及現金等值項目	22	55,946	69,765	48,480
		<u>127,359</u>	<u>83,926</u>	<u>103,515</u>
流動負債				
應付一名經紀款項		121	97	100
應計費用及其他應付款	23	19,885	10,876	29,235
透過損益按公平值計量的金融負債	17	2	2	2
租賃負債	24	—	1,624	1,640
應付稅項		12,772	11,112	3,790
		<u>32,780</u>	<u>23,711</u>	<u>34,767</u>
流動資產淨值		<u>94,579</u>	<u>60,215</u>	<u>68,748</u>
總資產減流動負債		<u>107,857</u>	<u>87,844</u>	<u>97,069</u>
非流動負債				
租賃負債	24	—	2,123	1,707
資產		<u>107,857</u>	<u>85,721</u>	<u>95,362</u>
資本及儲備				
股本	25	32,486	32,486	32,486
儲備	27	71,392	48,577	58,030
		<u>103,878</u>	<u>81,063</u>	<u>90,516</u>
非控股權益		<u>3,979</u>	<u>4,658</u>	<u>4,846</u>
總權益		<u>107,857</u>	<u>85,721</u>	<u>95,362</u>

附錄 — A

會計師報告

綜合權益變動表

	股本 (附註(i)) 千港元	股份 溢價 千港元	儲備				資本 儲備 (附註 (i)、(iii)) 千港元	累計 虧損/ 保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股 權益 千港元	總權益 千港元
			集團重組 儲備 (附註(i)) 千港元	匯兌 儲備 (附註(i)) 千港元	公平值 儲備 (附註 (i)、(ii)) 千港元	公平值 儲備 (附註 (i)、(ii)) 千港元					
於二零一八年一月一日	32,486	-	1,145	113	3,946	7,234	(19,762)	25,162	2,983	28,145	
重組之影響 - 附註2.1及25	(32,484)	32,484	-	-	-	-	-	-	-	-	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	84,030	84,030	996	85,026	
其他全面虧損	-	-	-	(165)	(5,149)	-	-	(5,314)	-	(5,314)	
本年度全面收益總額	-	-	-	(165)	(5,149)	-	84,030	78,716	996	79,712	
於二零一八年十二月 三十一日及 二零一九年一月一日	2	32,484	1,145	(52)	(1,203)	7,234	64,268	103,878	3,979	107,857	
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(21,756)	(21,756)	679	(21,077)	
其他全面虧損	-	-	-	-	(1,059)	-	-	(1,059)	-	(1,059)	
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	(1,059)	-	(21,756)	(22,815)	679	(22,136)	
於二零一九年 十二月三十一日	<u>2</u>	<u>32,484</u>	<u>1,145</u>	<u>(52)</u>	<u>(2,262)</u>	<u>7,234</u>	<u>42,512</u>	<u>81,063</u>	<u>4,658</u>	<u>85,721</u>	

附錄 — A

會計師報告

	儲備									
	股本 (附註(i)) 千港元	股份溢價 千港元	集團				累計虧損 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
			重組儲備 (附註(i)) 千港元	匯兌儲備 (附註(i)) 千港元	公平值儲備 (附註(i)、 (ii)) 千港元	資本儲備 (附註(i)、 (iii)) 千港元				
於二零一九年一月一日	2	32,484	1,145	(52)	(1,203)	7,234	64,268	103,878	3,979	107,857
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(3,676)	(3,676)	110	(3,566)
其他全面虧損	-	-	-	2	(302)	-	(300)	-	(300)	-
本期間全面虧損總額	-	-	-	2	(302)	-	(3,676)	(3,976)	110	(3,866)
於二零一九年三月三十一日 (未經審核)	<u>2</u>	<u>32,484</u>	<u>1,145</u>	<u>(50)</u>	<u>(1,505)</u>	<u>7,234</u>	<u>60,592</u>	<u>99,902</u>	<u>4,089</u>	<u>103,991</u>
於二零二零年一月一日	2	32,484	1,145	(52)	(2,262)	7,234	42,512	81,063	4,658	85,721
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	10,644	10,644	188	10,832
其他全面虧損	-	-	-	(10)	(1,181)	-	-	(1,191)	-	(1,191)
本期間全面收益總額	-	-	-	(10)	(1,181)	-	10,644	9,453	188	9,641
於二零二零年三月三十一日	<u>2</u>	<u>32,484</u>	<u>1,145</u>	<u>(62)</u>	<u>(3,443)</u>	<u>7,234</u>	<u>53,156</u>	<u>90,516</u>	<u>4,846</u>	<u>95,362</u>

附註：

- (i) 誠如綜合財務報表附註2.1更全面闡述，該等綜合財務報表乃True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.於二零一八年一月一日至二零一八年十一月二十三日期間之延續，該等權益部份反映True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.之資本架構，而在重組後則反映 貴公司之資本架構。
- (ii) 公平值儲備即透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產之累計公平值變動淨額。
- (iii) 資本儲備即 貴集團與非控股權益於過往年度之權益交易。

附錄 — A

會計師報告

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
經營活動所得現金流量				
除所得稅前溢利／(虧損)	97,829	(20,695)	(3,512)	16,116
調整：				
透過損益按公平值計量的金融工具產生的 公平值(收益)／虧損	(275)	1,222	183	(2,392)
無形資產攤銷	24	18	6	7
廠房及設備折舊	495	755	128	224
使用權資產折舊	–	1,190	–	394
利息收入	(9)	(18)	(6)	–
利息支出	3	135	1	37
貨幣換算調整	40	13	19	5
營運資金變動前經營溢利／(虧損)	98,107	(17,380)	(3,181)	14,391
營運資金變動：				
應收賬款	(63,415)	60,738	67,535	(43,090)
其他應收款項	(763)	(1,861)	(4,368)	436
存放於一名經紀的按金	767	16	104	(31)
應收聯營公司款項	–	199	(38)	282
應付一名經紀款項	46	(24)	(121)	3
應計費用及其他應付款	17,318	(9,009)	(14,851)	18,359
營運所得／(所用)現金	52,060	32,679	45,080	(9,650)
已收利息	9	18	6	–
已退還／(已付)香港所得稅	339	(1,221)	–	(11,082)
已付海外所得稅	–	(2,674)	–	–
經營活動所得／(所用)現金淨額	52,408	28,802	45,086	(20,732)
投資活動所得現金流量				
收購透過損益按公平值計量的金融資產	(7,750)	(11,625)	(11,625)	–
購買廠房及設備	(208)	(2,164)	(485)	(106)
購買軟件	–	(61)	–	–
投資活動所用現金淨額	(7,958)	(13,850)	(12,110)	(106)

附錄 — A

會計師報告

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
金融活動所得現金流量				
已付租賃付款的本金部分	-	(998)	-	(400)
已付租賃付款的利息部分	-	(131)	-	(36)
已付利息	(3)	(4)	(1)	(1)
金融活動所用現金淨額	(3)	(1,133)	(1)	(437)
現金及現金等值項目淨額增加／(減少)	44,447	13,819	32,975	(21,275)
於年／期初的現金及現金等值項目	11,664	55,946	55,946	69,765
匯率變動的影響	(165)	-	-	(10)
於年／期初末的現金及現金等值項目	55,946	69,765	88,921	48,480
現金及現金等值項目的結額分析				
銀行現金	55,946	69,765	88,921	48,480

附錄 — A

會計師報告

貴公司財務狀況表

	於十二月三十一日		於二零二零年
	二零一八年	二零一九年	三月三十一日
	千港元	千港元	千港元
非流動資產			
於一間附屬公司之投資	—	32,486	32,486
流動資產			
其他應收款項	—	1,527	—
應收股東款項	32,486	—	—
現金及現金等值項目	—	18	97
	32,486	1,545	97
流動負債			
應計費用及其他應付款	73	2,548	14,871
應付一間附屬公司款項	—	7,176	15,062
	73	9,724	29,933
流動資產／(負債)淨額	32,413	(8,179)	(29,836)
淨資產	32,413	24,307	2,650
代表：			
股本	32,486	32,486	32,486
儲備	(73)	(8,179)	(29,836)
總權益	32,413	24,307	2,650

過往財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處位於Vistra (Cayman) Limited的辦事處，地址為P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands，以及主要營業地點位於香港九龍海港城港威大廈第2座29樓2902-3室。

貴公司的主要業務為投資控股。貴公司及貴集團現時旗下各附屬公司（「貴集團」）主要從事基金管理業務及提供諮詢服務。

貴公司及貴集團現時旗下各附屬公司已按本文件「歷史、重組及公司架構」一節所述進行集團重組（「重組」）。除重組外，貴公司自註冊成立以來並未展開任何業務或營運。

於重組完成後，直至本報告日期，貴公司在下列附屬公司中擁有直接及間接利益，其詳細如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立地點	已發行及繳足股本／註冊股本	貴公司應佔股權百分比		主要活動
				二零一八年	二零一九年	
<i>貴公司持有</i>						
True Partner Holding Limited	(a)	香港	27,643,260港元	100%	100%	投資控股及提供管理服務
True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.	(b)	新加坡	32,486,300港元	100%	100%	投資控股
<i>附屬公司持有</i>						
Chengdu HuLi Management Consulting Limited (「CHMC」)	(c)、(f)	中華人民共和國	人民幣3,500,000元	不適用	100%	提供諮詢服務業務
T8 Software Consulting Limited	(a)	香港	1港元	100%	100%	軟件轉授許可並提供諮詢服務
True Partner Advisor Limited	(a)	開曼群島	1美元	100%	100%	擔當投資經理
True Partner Advisor Hong Kong Limited	(a)	香港	500,000港元	51%	51%	提供投資管理服務
True Partner Capital Limited	(a)	香港	1港元	100%	100%	不活躍
True Partner Capital USA Holding, Inc.	(d)	美國	10美元	100%	100%	提供投資管理服務及投資控股

附錄 — A

會計師報告

附屬公司名稱	附註	註冊成立地點	已發行及繳足股本／註冊股本	貴公司應佔股權百分比		主要活動
				二零一八年	二零一九年	
True Partner Capital USA, LLC	(d)	美國	692,000美元	100%	100%	提供投資管理服務
True Partner China Holding Limited	(a)	香港	3,150,000港元	100%	100%	投資控股及提供軟件開發及支援服務
True Partner Consulting Limited (前稱True Partner Education Limited)	(a)	香港	100港元	100%	100%	提供培訓課程及研討會服務
True Partner Onshore Fund GP, LLC	(e)、(f)	美國	無	不適用	100%	擔任基金的一般合夥人
True Partner Research Hong Kong Limited	(a)	香港	100港元	100%	100%	提供諮詢服務
True Partner Volatility Fund GP, LLC	(e)	美國	無	99%	99%	擔任基金的一般合夥人

附註：

- (a) 該等附屬公司截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表乃根據適用於彼等司法權區的相關會計準則及財務規定而編製，並經大信梁學濂(香港)會計師事務所有限公司審核。
- (b) 該附屬公司截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表乃根據適用於其司法權區的會計準則及財務規定而編製，並經PKF-CAP LLP審核。
- (c) 由二零一九年四月二日(註冊成立日期)至二零一九年十二月三十一日的經審計財務報表乃根據適用於其司法權區的會計準則及財務規定而編製，並由Shenzhen Ping Fu Certified Public Accountants審核。
- (d) 該等附屬公司截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表乃根據適用於彼等司法權區的相關會計準則及財務規定而編製，並經PKF O'Connor Davies, LLP審核。
- (e) 該等附屬公司尚未編製任何經審核財務報表，因根據彼等註冊成立地的法定要求無需發布經審核財務報表。
- (f) 該等附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度成立。

2.1 編製基準

為作為[編纂]工具，貴公司於二零一八年十一月二十三日於開曼群島註冊成立。於二零一九年六月二十六日，貴集團當時的控股公司True Partner Singapore Holding Pte. Ltd每名股東轉讓其各自的全部股份(即True Partner Singapore Holding Pte. Ltd的全部已發行股本)予貴公司，代價為貴公司按彼等於True Partner Singapore Holding Pte. Ltd的相同股份數目發行及配發股份。因此，控股權在重組前後均並無變更，貴公司由相同股東擁有，並由True Partner Singapore Holding Pte. Ltd控股。緊隨是次轉讓後，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd由貴公司全資擁有。

由於重組涉及在True Partner Singapore Holding Pte. Ltd之上加入新控股實體，而並未導致其業務的經濟實質發生任何變化，貴集團於往績記錄期的財務資料已作為True Partner Singapore Holding Pte. Ltd的延續而編製。

因此，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已包括在整個往績記錄期內。

附屬公司採用貫徹的會計政策編製與貴公司相同報告期的財務報表。附屬公司的業績自貴集團取得控制權之日起開始綜合，並繼續綜合直至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的每個組成部分均歸屬於貴集團母公司的擁有人及非控股權益。與貴集團成員公司之間有關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、支出和現金流量在綜合賬目時全收抵銷。

過往財務資料乃根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港普遍接的會計準則而編製。

過往財務資料以歷史成本為編製基礎，並經重估透過損益按公平值列賬的金融資產及金融負債以及透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產作調整(以公平值列賬)。

編製與香港財務報告準則一致的過往財務資料須運用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及重大判斷或複雜性的領域或對過往財務資料而言重要的假設及估計的領域已於附註3披露。

貴集團於編製整個往績記錄期的過往財務資料時已提早採納所有於二零二零年一月一日開始的會計期間生效的香港財務報告準則以及相關的過渡性規定。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團尚未於過往財務資料中應用已頒佈但尚未生效的下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號之修訂本	Covid-19相關租金寬減 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動 ³
香港會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項 ³
香港會計準則第37號之修訂本	有償合約—履行合約的成本 ³
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的年度改進 ³	
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ⁴

- 1 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於待定期限或之後開始的年度期間生效

貴集團已經開始評估該等新訂或經修訂準則及修訂的影響。

根據 貴集團作出的初步評估，預期於彼等生效時不會對 貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

2.3 重要會計政策摘要

(a) 綜合入賬基礎

綜合財務報表將 貴公司及 貴公司控制的實體的財務資料顯示為單一經濟實體。如 貴公司有權力控制某實體之財務及經營政策以藉其活動獲益，即視為擁有控制權。

於往績記錄期收購或出售的附屬公司的業績均自控制權開始之日起至控制權終止之日計入綜合損益及其他全面收益表。所有集團內交易、結餘，收入及支出在綜合時均抵銷。

不會導致失去控制權的附屬公司的所有權權益變動以權益交易入賬。當一間附屬公司因喪失控制權而終止確認時，保留在前附屬公司中的任何投資均以失去控制權之日的公平值進行初始計量。

(b) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制之實體。倘 貴集團因參與實體之營運而承受或享有其可變動回報，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。當評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮實質權利(由 貴集團及其他人士持有)。

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日併入綜合財務報表。集團內公司間的結餘、交易及現金流以及與任何因集團內公司間交易而產生的未變現溢利均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以處理未變現收益的同樣方式對銷，惟僅會在無減值憑證的情況下進行。

非控股權益指並非由 貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且 貴集團並無與該等權益持有人另行協定任何條款，而導致 貴集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或彼等分佔附屬公司可識別資產淨值的比例，計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，與 貴公司權益股東應佔的權益分開呈列。非控股權益所佔 貴集團的業績，會按照該年度損益總額及全面收益總額，在非控股權益及 貴公司權益股東之間分配，並於綜合損益及其他全面收益表內呈列。

倘 貴集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬，並就綜合權益內控股及非控股權益的金額作出調整，以反映相對權益變動，惟不會就商譽作出調整，且不會確認收益或虧損。

當 貴集團喪失對附屬公司之控制權，將按出售於該附屬公司之全部權益入賬，而所產生之盈虧於損益中確認。任何在喪失控制權之日仍保留之該前附屬公司權益按公平值確認，而此金額被視為初步確認金融資產（或於初步確投資於認聯營公司或合營公司之成本（如適用））之公平值。

在 貴公司財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本減減值虧損列賬。

(c) 聯營公司

聯營公司乃 貴集團對其有重大影響的實體。重大影響乃參與投資對象的財務及經營決策的權力，但並非對該等政策的控制或共同控制。

聯營公司之業績、資產及負債乃以權益法計入綜合財務報表，惟投資或當中部份乃分類為持作銷售，屆時該被分類投資或當中部份乃根據香港財務報告準則第5號「持作銷售之非流動資產及已終止經營業務」入賬。未分類為持作銷售的聯營公司投資的任何保留部份繼續採用權益法入賬。

根據權益法，於聯營公司之投資初步乃按成本於綜合財務狀況表中確認，其後就以確認 貴集團應佔該聯營公司之損益及其他全面收益而作出調整。損益及其他全面收益以外的聯營公司資產淨值變動將不會入賬，除非有關變動導致 貴集團持有的擁有權權益出現變動則作別論。當 貴集團分佔聯營公司之虧損超出 貴集團於該聯營公司之權益（包括任何長期而該長期權益實質上構成 貴集團於該聯營公司之投資淨額之一部份），則 貴集團不再繼續確認其攤佔之進一步虧損。 貴集團僅在以下範圍內確認額外虧損，即招致法定或推定責任或已代表該聯營公司付款。倘若聯營公司其後錄得溢利， 貴集團須在其分佔溢利等於未確認分店虧損後，方可恢復確認分佔該等溢利。

自投資對象成為一間聯營公司當日起，聯營公司之投資將採用權益法入賬。於收購一間聯營公司之投資時，投資成本超過 貴集團分佔該投資對象可識別資產及負債公允淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。 貴集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公允淨值與投資成本之任何差額，會於收購投資期間即時於損益賬確認。

貴集團評估是否有客觀證據證明於聯營公司之權益可能減值。當存在任何客觀證據時，則根據香港會計準則第36號對投資（包括商譽）之全部賬面值按單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額（以使用價值與公平值減出售成本之較高者為準）與其賬面值作比較。已確認的任何減值虧損屬於該投資賬面值之一部份。根據香港會計準則第36號確認之減值虧損作出的任何回撥以該投資其後所增加之可收回金額為限。

當集團實體與 貴集團之聯營公司進行交易時，則與該聯營公司交易所產生之損益僅會在有關聯營公司之權益與 貴集團無關之情況下，才會在 貴集團之綜合財務報表中確認。

(d) 機器及設備

資產之成本包括其購買價及任何令該資產達至現時營運狀況及送抵現時地點以作原定用途之直接應佔成本。資產投入運作後所需之開支(如修理及維修費用)將按產生之期間在損益內扣除。倘清楚顯示開支令資產用途取得之預期經濟效益有所增加，則該筆開支將資本化為資產之額外成本。

折舊的計算方法是在估計的使用年 期內按直線法撇銷機器及設備的成本：

家具及固定裝置	- 20%至33 ¹ / ₃ %
電腦設備	- 33 ¹ / ₃ % to 50%
辦公室設備	- 20%至33 ¹ / ₃ %
租賃物業裝修	- 在租賃期內

資產棄用或出售所產生之收益或虧損乃以估計出售所得款項淨 額及該資產之賬面值之差額釐定，並於棄用或出售之日於損益中確認。

(e) 無形資產

無形資產代表軟件的許可成本及自行開發的軟件的成本。

無形資產按成本減去累計攤銷及減值虧損呈列。

攤銷採用直線法計算，以在估計的三年使用年期內分攤成本。於每個報告期完結時， 貴集團對無形資產的賬面價值進行複核，以確定是否存在無形資產減值虧損的任何跡象。

(f) 金融資產

貴集團將金融資產於初始確認時分類為以下計量類別：透過損益按公平值計量作後續計量、以攤銷成本作後續計量及透過其他全面收益按公平值列賬作後續計量。該分類取決於企業管理金融工具的業務模型，以及該工具的合約現金流特徵，或企業對公平值選擇權的決定。所有金融資產以公平值作初始確認。除透過損益按公平值計量之金融資產外，其他金融資產之交易成本均已包含於初始賬面值內。

透過損益按公平值計量之金融資產

如果取得該金融資產主要是以短期沽售為目的，或屬於組合一部分並共同管理的可識別金融工具，若有證據表明其短期獲利行為，則被分類為持作交易用途。除被界定為有效對沖工具外，所有衍生金融工具均被分類為持作交易用途類別。

該等資產以公平值進行初始確認，交易費用直接計入損益，並以公平值進行後續計量。

該等資產的公平值變化所產生的損益(不包括利息部分)計入淨交易性收益／虧損或界定為透過損益按公平值計量之金融工具淨收益／虧損。而利息部分則計入作為利息收入之一部分。此類資產項下之股份權益工具，其股息於 貴集團收取股息之權利確定時，於淨交易性收益／虧損或界定為透過損益按公平值計量之金融工具淨收益／虧損內確認。

以攤銷成本計量之金融資產

如金融資產達到以下兩個條件，則分類為以攤銷成本作後續計量：(i)該金融資產是以收取合約現金流為目的的業務模型（「為收取而持有」業務模型）持有；及(ii)該金融資產的合約條款在指定日期產生的現金流僅為本金和未償還本金餘額之利息的支付。此類金融資產以公平值加上直接相關的交易費用進行初始入賬，隨後以實際利息法計算攤銷成本扣除減值虧損作後續計量。包括折溢價攤銷的利息收入將按照實際利息法計算在損益中確認。資產終止確認、修改或減值產生的收益或虧損在損益中確認。

透過其他全面收益按公平值列賬之金融資產

如達到以下兩個條件，則金融工具分類為公平值變化計入其他全面收益作後續計量之金融資產：(i)該金融資產是以收取合約現金流和出售為目的的業務模型持有；及(ii)該金融資產的合約條款在指定日期產生的現金流僅為本金和未償還本金餘額之利息的支付。

透過其他全面收益按公平值列賬之金融資產以公平值加上直接相關的交易費用進行初始確認，並以公平值進行後續計量。因該等金融資產之公平值變化而產生之未實現收益或虧損直接確認在其他全面收益中；當該類金融資產終止確認或減值時，之前確認於權益中的累計收益或虧損將轉入損益內。惟包括折溢價攤銷的利息收入將按照實際利息法計算確認在損益表中。

對於股權投資，可以在初始確認時進行不可撤銷的選擇，確認其未實現和已實現的公平值收益或虧損在其他全面收益中，即使在處置時也無需將公平值損益重新分類至損益。分類為透過其他全面收益按公平值列賬之股份權益工具，其股息於貴集團收取股息之權利確定時於其他經營收入內確認。指定為公平值計入其他全面收益的股權投資無需進行減值評估。

(g) 應收款項

當貴集團無條件收取代價時確認應收款項。如果只需要經過一段時間就能支付代價，則收取代價的權利是無條件的。該等資產最初按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本減去預期信用虧損儲備列示。

(h) 預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）

(i) 應收款項的預期信貸虧損

應收賬款的全期預期信貸虧損之虧損撥備乃參考已確認的壞賬佔客戶相關收入的過往百分比進行估算，並根據可能影響客戶付款及支付能力的客戶及經濟環境的前瞻性因素進行調整，且僅在金額重大時方予以確認。

如果合約付款已逾期超過30天，則按攤銷成本計量的其他應收款項的全期預期信貸虧損之虧損撥備予以確認，除非有合理及可支持的資料表明信貸用風險沒有顯著增加（以整個工具預計年期內的所有預期現金短缺之概率加權現值進行估算）。自初始確認以來信用風險沒有顯著增加的情況下，根據報告日後12個月內預期現金短缺的概率加權現值估算12個月預期信貸虧損的虧損撥備，且僅在金額重大時方予以確認。

(ii) 源自已簽發財務擔保的預期信貸虧損

財務擔保是指規定發行人(即擔保人)根據債務工具的條款支付指定款項，以補償受擔保人的受益人(「持有人」)因某一特定債務人不能償付到期債務而產生的虧損的合約。

當 貴集團簽發財務擔保，擔保的公平值在其他應付款項內初始確認為遞延收入。已簽發財務擔保在簽發時的公平值乃參考類似服務的公平交易所收取的費用(當可獲得該等資料時)或另行參考利率差異估計，並通過比較實際費率而釐定。如果可以提供擔保，貸款人可以收取的估計費率，如果沒有擔保，貸款人可以收取有關資料的可靠估計數目。如簽發擔保已收或應收代價，則代價將根據 貴集團適用於該類資產的政策確認。如並無已收或應收代價，則直接開支於損益中確認。

初始確認後，初始確認為遞延收入的數額會在擔保期內於損益中作為已簽發財務擔保的收入進行攤銷。

貴集團監控特定債務人的違約風險，並在確定融資合約預期信貸虧損超出該擔保相對於其他應付款項內確認為遞延收入的金額(即初始確認金額減去累積攤銷)時計提虧損撥備。

為確定預期信貸虧損， 貴集團考慮特定債務人拖欠風險自擔保簽發以來發生的變動。除非自簽發擔保以來指定債務人違約的風險顯著增加，否則將計量12個月預期信貸虧損，在這種情況下，將衡量全期的信貸虧損。

(i) 非金融資產減值

於各報告期末， 貴集團審閱其非金融資產之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘若出現任何有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)。倘若未能估計個別資產之可收回金額，則 貴集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值兩者中較高者。在評估使用價值時，估計日後現金流按反映當時市場對貨幣時值之評估及資產特定風險的稅前折現率折算至其現值。

倘若估計資產或現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時於綜合損益內確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損視作重估價值減少處理。

倘若減值虧損其後撥回，非金融資產(或現金產生單位)之賬面值乃增至其經重新估計之可收回金額，惟已增加賬面值不得超過於過往年度並無確認資產或現金產生單位減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益內確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，屆時減值虧損視作重估價值增加處理。

(j) 現金等值項目

現金等值項目是短期、流動性強的投資，可以隨時轉換為已知金額的現金，並且價值變動的風險甚低。

(k) 應付款項及應計費用

應付款項及應計費用最初以公平值確認，隨後使用實際利率法以攤銷成本計量，除非折現的影響不重大，屆時則以成本列示。

(l) 撥備及或然負債

倘若 貴集團或 貴公司須就已發生之事件承擔法律或推定責任，履行該責任可能須含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠之估計，便會就該時間或金額不定之負債確認撥備。如果貨幣時間價值重大，則按履行責任預期所需開支之現值列賬撥備。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠之估計，便會將該責任披露為或然負債，但外流之可能性極微則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，亦會披露為或然負債，但外流之可能性極微則除外。

(m) 收入確認

收入乃根據 貴集團預期就轉讓承諾貨品或服務予客戶而可換取的代價計量，不包括代表第三方收取的金額。當 貴集團轉讓承諾貨品或服務予客戶而履行履約責任（即當客戶取得貨品或服務的控制權）時，則確認收益。履約責任可於某時間點或隨時間履行。已確認收益金額為分配至已履行履約責任的金額。收入在經濟利益很可能流入 貴集團且收益能夠可靠地計量的前提下確認，其確定依據如下：

- (i) 管理及表現費收入乃隨時間流逝而確認，如實描述迄今為止提供給客戶的服務的相對價值。管理費乃根據所管理資產淨值釐確定。如滿足若干條件，則可以收取表現費。表現費乃可變代價，只有在所確認收益金額極可能不會因為後續重估而在未來發生重大沖銷時方會計入交易價格中；
- (ii) 諮詢服務費收入在提供相關服務時確認；
- (iii) 股息收入在確立收取款項的權利時確認；及
- (iv) 利息收入乃採用實際利率法確認。

(n) 僱員福利

薪金、年終花紅、年假及 貴集團非貨幣福利之費用於 貴集團僱員提供相關服務之年度累計。

退休計劃之供款責任於產生時在損益確認為開支。

(o) 所得稅

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表呈報的除稅前溢利不同，乃由於其排除在其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支項目，並進一步排除從未課稅及扣稅的損益項目。

遞延稅項按財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時使用的相應稅基的差額確認預期應付或可收回稅項，並採用結算日負債法入賬。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，並僅會在可能有應課稅溢利供可扣稅暫時差額抵銷時，方會確認遞延稅項資產。倘暫時差額源自商譽或對應課稅溢利及會計溢利均不造成影響的交易中初步確認（除業務合併外）的其他資產及負債，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出檢討，並於不再有足夠應課稅溢利令致全部或部分資產可以收回時作出相應調減。

遞延稅項按預期適用於負債清償或資產變現期間之稅率計算。遞延稅項從損益扣除或計入，除非遞延稅項關乎於其他全面收益或直接於權益中確認之項目，在該情況下，遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中處理。

(p) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團實體財務報表內之項目均以實體經營業務之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計算。該等綜合財務報表以港元列賬，其為 貴公司之功能貨幣。

(ii) 交易及結餘

年內之外幣交易按交易日之外幣匯率換算為功能貨幣。以外幣定值之貨幣資產及負債按報告期末之外幣匯率換算為功能貨幣。匯兌差額於損益內處理。

(iii) 集團公司

功能貨幣有別於 貴集團呈列貨幣的所有集團實體（概無擁有陷於惡性通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況乃按下列方式兌換為呈列貨幣：

- 各財務狀況表內呈列的資產及負債乃按該財務狀況表日期的收市匯率兌換；
- 各全面收益表內的收益及開支乃按平均匯率兌換（除非該平均值並非該等交易日期當時匯率的累計影響的合理約數，在此情況下收益及開支則按交易日期的匯率兌換）；及
- 所有產生的匯兌差額乃確認為其他全面收益的獨立項目。

(q) 租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂的合約而言，貴集團會於開始或修訂日期根據香港財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

貴集團作為承租人

短期租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權之租賃土地及樓宇，貴集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃外，貴集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 貴集團產生的初始直接成本；及
- 貴集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃之條款及條件所規定之狀況時產生之成本估計。

貴集團於租期結束時合理確定將獲取相關租賃資產所有權之使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產以直線法於其估計使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據香港財務報告準則第9號入賬且初步按公平值計量。對初步確認時之公平值作出之調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付之租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含之利率難以釐定，則貴集團會使用租賃開始日期之增量借貸利率計算租賃付款之現值。

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實質性之固定付款）減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定之可變租賃付款；

- 根據剩餘價值擔保預期將支付之金額；
- 貴集團合理確定行使購買權之行使價；及
- 於租期反映 貴集團會行使選擇權終止租賃時，終止租賃之相關罰款。

於開始日期後，租賃負債根據利息增量及租賃付款進行調整。

倘出現以下情況，貴集團會重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

租賃修改

倘出現以下情況，貴集團會將租賃修改作為一項單獨之租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產之權利擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格，加上為反映特定合約之實際情況而對單獨價格進行之任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬之租賃修改而言，貴集團基於透過使用修改生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款之經修改租賃之租期，重新計量租賃負債。

稅項

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易的遞延稅項而言，貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，貴集團將香港會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於使用權資產及租賃負債。有關使用權資產及租賃負債之暫時差額及租賃負債，由於應用初步確認豁免，故此不會於初步確認及租賃期內確認。

(r) 借貸成本

借貸成本於發生年度內計入損益。

(s) 關聯人士

(a) 一名人士或其近親，而該名人士：

- (i) 對該公司具有控制權或共同控制權；
- (ii) 對該公司有重大影響；或

- (iii) 是該公司或該公司母公司主要管理層成員；或
- (b) 倘若符合以下任何條件，一間實體與該公司有關聯：
 - (i) 該實體與該公司屬同一集團的成員公司（即每間母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此關聯）；
 - (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或另一間實體為成員公司的集團成員公司的聯營公司或合營企業）；
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體是該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為該公司與該公司有關的實體的僱員；
 - (vi) 該實體受上文(s)(a)所述的人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(s)(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司，為該公司或該公司的母公司提供關鍵管理人員服務。

個別人士的近親為與該實體交易時預期可能影響該個別人士或受該個別人士影響的家庭成員。

3. 重要會計判斷及估計

編製過往財務資料時，管理層須作出會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額以及其隨附披露資料及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素可能導致須對日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

(a) 即期及遞延稅項

於釐定 貴集團之所得稅撥備時涉及重大判斷。若干交易及計算之最終稅務決定視乎相關稅務機關同意與否。 貴集團基於估計是否須繳納額外稅項而確認該等交易之負債。倘此等事宜之最終評稅結果有別於初步確認之金額，則有關差額將影響作出決定之期間之所得稅。

與若干暫時性差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產於管理層認為很可能獲得未來應課稅溢利以用於抵銷暫時性差異或稅項虧損時確認。實際使用的結果可能有所不同。

(b) 非金融資產的減值

釐定非金融資產是否減值或過往導致資產減值的事件是否不再存在時， 貴集團須作出判斷，尤其需要評估：(1)有否發生可影響資產價值的事件，或影響資產價值的事件是否仍然存在；(2)非金融資產的賬面值能否以根據持續使用資產或終止確認估計的未來現金流量現值淨額支持；及(3)編製現金流量預測擬應用的合適主要假設，包括該等現金流量預測是否以適用比率貼現。倘管理層所選以釐定減值程度的假設（包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設）有變，或會對減值測試所用現值淨額構成重大影響。

(c) 物業、廠房及設備之可使用年期

有限使用年期的廠房及設備以及無形資產的成本採用直線法於估計經濟可使用年期計提折舊及攤銷。管理層估計其可使用年期為介乎3至5年。預期使用和程度及技術發展之變化可能影響此等資產之經濟可使用年期，因此，日後之攤銷及折舊開支可能有所更改。廠房及設備以及無形資產於報告日期之賬面值分別於綜合財務報表附錄13及15披露。

(d) 貴集團管理的投資基金

貴集團對 貴公司的一間附屬公司管理的其中一隻基金持有直接權益。於確定 貴集團是否控制該基金時，會考慮 貴集團在該基金中的總體經濟利益水平、該附屬公司的決策權範圍及投資者罷免該投資管理人的權利水平。

根據香港財務報告準則第10號，當且僅當投資者具有以下所有要素時，投資者才控制投資對象：(a)對投資對象的權力；(b)因參與投資對象而產生可變回報的風險或權利；(c)利用其對投資對象的權力影響投資者回報的能力。有關是否存在權力時，倘若基金經理可以隨時被撤職，則 貴集團並無擁有對該基金的權力。關於可變收益，將考慮由基金產生的所有經濟利益，包括該等基金的直接權益程度、收取的常規管理費及獲得的表現費， 貴集團於評估 貴集團是否因參與投資對象而獲得或享有重大可變回報時使用20%的參考點。

於往績記錄期，由於根據香港財務報告準則第10號，考慮到上述所有因素， 貴集團對該等基金並無控制權，因此， 貴集團管理的基金的財務狀況並未於 貴集團的財務狀況綜合入賬。

(e) 公平值計量及估值過程

貴集團的若干資產出於財務報告目的以公平值計量。於估計資產的公平值時， 貴集團會於可獲取的範圍內使用市場可觀察的數據。當無法獲得可觀察市場數據時， 貴集團委聘獨立合資格估值師進行估值，並與獨立合資格估值師緊密合作以建立適當的估值技術及模型輸入。

貴集團採用的估值技術包括並非基於可觀察市場數據的輸入，以估計若干類型的金融工具的公平值。於對該等金融工具進行估值時使用估值模型及假設是主觀的，需要不同程度的判斷。

4. 分部資料

就執行資源分配及評估分部表現而向執行董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」））報告的資料集中於所提供每種服務的收益。主要營運決策者從服務角度考慮業務，從而根據 貴集團經常性質的日常活動中產生的收益評估服務的表現。

主要營運決策者考慮 貴集團整體業務，此乃由於 貴集團主要從事提供基金管理服務及諮詢服務，然而，尚無單獨的財務資料可用於識別不同服務中的經營分部，因此，並未呈列分部資料的進一步分析。

(a) 地理資料

貴公司的註冊地為開曼群島，而 貴集團的主要業務經營地點為香港。為了最大程度地擴大全球不同股票市場的交易機會， 貴集團亦於芝加哥設有交易辦事處。

附錄一 A

會計師報告

於往績記錄期收益的地理資料如下：-

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
香港	149,550	42,439	8,744	40,684
芝加哥	8,621	2,039	-	8,914
	<u>158,171</u>	<u>44,478</u>	<u>8,744</u>	<u>49,598</u>

(b) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期，來自主要客戶佔 貴集團總收益的10%以上的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
客戶A	48,673	31,942	7,635	37,389
客戶B	44,147	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
客戶C	45,518	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
客戶D	不適用 ⁽¹⁾	5,812	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
客戶E	不適用	不適用	不適用 ⁽¹⁾	5,579

⁽¹⁾ 相應收益佔 貴集團總收益10%或以下。

5. 收益及其他收入

貴集團的收益及其他收入分析如下：

收益

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
來自基金及管理賬戶的收益				
管理費收入	17,834	43,576	8,744	14,239
表現費收入	94,484	8	-	35,359
	<u>112,318</u>	<u>43,584</u>	<u>8,744</u>	<u>49,598</u>
來自諮詢服務的收益	45,853	894	-	-
	<u>158,171</u>	<u>44,478</u>	<u>8,744</u>	<u>49,598</u>

附錄 — A

會計師報告

收益確認時間：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
於某個時點 一段時間內	249 157,922	894 43,584	— 8,744	— 49,598
	<u>158,171</u>	<u>44,478</u>	<u>8,744</u>	<u>49,598</u>

貴集團已採用香港財務報告準則第15號第121段所載的實際權宜手段，並不披露有關原先預定期為一年或以下的餘下履行義務的資料。

根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」，由於符合下列任何一項條件，故於報告期末分配至尚未履行(或部分履行)的履行責任的交易價格總金額並未披露：

- (i) 由於該等履約義務乃客戶合約的一部分，且原先預定期限為一年或以下；或
- (ii) 貴集團有權向客戶收取金額直接與 貴集團迄今履約為客戶帶來的價值一致的代價。

其他收入

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
利息收入	9	18	6	—
匯兌收益淨額	—	245	79	55
雜項收入	11	26	—	—
	<u>20</u>	<u>289</u>	<u>85</u>	<u>55</u>

6. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
租賃負債之利息支出	—	131	—	36
其他融資成本	3	4	1	1
	<u>3</u>	<u>135</u>	<u>1</u>	<u>37</u>

附錄 — A

會計師報告

7. 除所得稅前溢利／(虧損)

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
除所得稅前溢利／(虧損)				
乃經扣除：				
無形資產攤銷	24	18	6	7
核數師酬金	515	514	125	129
廠房及設備折舊	495	755	128	224
使用權資產折舊	—	1,190	—	394
匯兌虧損淨額	204	—	—	—
員工福利(包括董事酬金)				
— 工資及其他福利	33,071	29,168	5,503	17,763
— 退休金計劃供款	323	689	363	321
	33,394	29,857	5,866	18,084
[編纂]	—	[編纂]	—	[編纂]
短期租賃開支	2,994	1,539	733	145

附錄 — A

會計師報告

8. 董事酬金

於往績記錄期，貴集團旗下現時實體已付或應付予貴公司董事之酬金（包括成為貴公司董事前作為集團實體董事／僱員的服務酬金）如下：

	袍金 千港元	薪金及 津貼 千港元	退休金 計劃供款 千港元	酌情 花紅 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月三十一日					
止年度					
Van Put先生	—	2,002	18	2,000	4,020
Heijboer先生	—	2,636	18	3,785	6,439
Hekster先生	—	2,330	99	2,970	5,399
Van Bakel先生	—	1,853	18	2,010	3,881
	—	8,821	153	10,765	19,739
截至二零一九年十二月三十一日					
止年度					
Van Put先生	—	3,060	18	850	3,928
Heijboer先生	—	3,278	18	600	3,896
Hekster先生	—	2,995	151	—	3,146
Van Bakel先生	—	1,800	18	300	2,118
	—	11,133	205	1,750	13,088
截至二零一九年三月三十一日					
止三個月(未經審核)					
Van Put先生	—	738	5	250	993
Heijboer先生	—	750	5	—	755
Hekster先生	—	699	121	—	820
Van Bakel先生	—	450	5	—	455
	—	2,637	136	250	3,023
截至二零二零年三月三十一日					
止三個月					
Van Put先生	—	945	5	—	950
Heijboer先生	—	945	5	—	950
Hekster先生	—	890	69	—	959
Van Bakel先生	—	474	5	—	479
	—	3,254	84	—	3,338

往績記錄期概無獨立非執行董事。

於往績記錄期，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附錄一 A

會計師報告

9. 五名最高薪員工

於往績記錄期的五名最高薪人士的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
董事	4	4	4	4
非董事	1	1	1	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事酬金之詳情載於上文附註8。

其餘最高薪非董事個人的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及其他福利	1,165	1,383	326	802
酌情花紅	1,485	184	—	—
獎勵	—	783	—	—
退休金計劃供款	81	93	94	—
	<u>2,731</u>	<u>2,443</u>	<u>420</u>	<u>802</u>

於往績記錄期，貴集團概無向貴公司董事支付任何酬金，以作為吸引其加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，其餘最高薪非董事個人的薪酬介乎2,000,001港元至3,000,000港元。

附錄 — A

會計師報告

10. 所得稅開支

(a) 所得稅開支為：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)			
即期稅項－香港				
年度／期間撥備	11,837	250	54	3,553
過往年度超額撥備	(30)	—	—	—
	<u>11,807</u>	<u>250</u>	<u>54</u>	<u>3,553</u>
即期稅項－美國				
年度／期間撥備	996	(17)	—	1,731
過往年度超額撥備	—	149	—	—
	<u>996</u>	<u>132</u>	<u>—</u>	<u>1,731</u>
所得稅開支總額	<u>12,803</u>	<u>382</u>	<u>54</u>	<u>5,284</u>

貴集團須基於產生自或源自其實體所在及經營所在稅項管轄區的溢利，按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島的規則及法規，貴集團於開曼群島無需繳納任何所得稅。

就於香港設立並經營的集團實體而言，香港利得稅按兩個年度的估計應課稅溢利以適用的稅率計提。香港立法會於二零一八年三月二十一日通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署生效，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格法團的首2百萬港元估計應課稅溢利將按8.25%的稅率徵稅，而溢利中超過2百萬港元的部分將按16.5%的稅率徵稅。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年三月三十一日止三個月，香港利得稅根據利得稅兩級制計算。

於美國設立並經營的集團實體須繳納美國企業所得稅。適用聯邦所得稅稅率為應課稅收入之21%。

附錄 — A

會計師報告

(b) 所得稅開支可與除所得稅前的溢利／(虧損)對賬如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
除所得稅前溢利／(虧損)	97,829	(20,695)	(3,512)	16,116
利得稅率為16.5%的稅務影響	16,142	(3,415)	(579)	2,659
免稅收入的稅務影響—附註	(20,403)	(7,046)	(1,462)	(434)
不可抵稅支出的稅務影響—附註	20,029	8,730	1,629	2,182
未確認減速／(加速)免稅額的 稅務影響	21	(69)	(29)	26
未確認稅項虧損的稅務影響	139	2,302	542	530
動用未確認稅項虧損的稅務影響	(3,355)	—	—	—
稅項優惠	(245)	(168)	(18)	(37)
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(30)	149	—	—
外國司法權區稅率的影響	505	(101)	(29)	358
所得稅開支	12,803	382	54	5,284

附註：

主要與在開曼群島註冊及經營的集團實體的收入及開支有關的金額

(c) 未確認(應課稅)／可抵扣暫時性差異的構成如下：

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
可扣稅臨時差額—附註10(c)(i)			
未動用稅項虧損	8,894	22,845	26,060
減速折舊抵免	240	8	124
	9,134	22,853	26,184
應課稅臨時差額—附註10(c)(ii)			
加速折舊抵免	(164)	(351)	(307)
可扣稅臨時差額淨額	8,970	22,502	25,877

(i) 由於缺乏有關客觀證據，可扣稅臨時差額並未於該等綜合財務報表確認，此乃由於缺乏客觀證據，證明預期會出現應課稅溢利足以抵銷可扣稅臨時差額。所有未使用的稅項虧損可以無限期結轉。

(ii) 該等綜合財務報表未有確認應課稅臨時差額，因有關金額並不重大。

附錄 — A

會計師報告

11. 股息

貴公司自於二零一八年十一月二十三日註冊成立之日起並無支付或宣派股息。

於往績記錄期，貴集團旗下現時公司概無派付或宣派股息。

12. 每股盈利

每股盈利並未呈列，因就本報告而言，載列有關資料對有關重組及呈列往績記錄期業務並無意義。

13. 廠房及設備

	家具及 固定裝置 千港元	電腦 設備 千港元	辦公室 設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	總計 千港元
成本：					
於二零一八年一月一日	248	2,329	43	287	2,907
加法	4	176	—	28	208
匯兌調整	—	(5)	—	—	(5)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	252	2,500	43	315	3,110
添置	212	837	34	1,081	2,164
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	464	3,337	77	1,396	5,274
添置	—	106	—	—	106
於二零二零年三月三十一日	464	3,443	77	1,396	5,380
累計折舊：					
於二零一八年一月一日	239	1,610	41	287	2,177
年內列支	4	485	2	4	495
匯兌調整	—	(2)	—	—	(2)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	243	2,093	43	291	2,670
年內列支	50	457	7	241	755
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	293	2,550	50	532	3,425
期內列支	19	110	3	92	224
於二零二零年三月三十一日	312	2,660	53	624	3,649
賬面淨值：					
於二零一八年十二月三十一日	9	407	—	24	440
於二零一九年十二月三十一日	171	787	27	864	1,849
於二零二零年三月三十一日	152	783	24	772	1,731

附錄一 A

會計師報告

14. 使用權資產

	辦公場所 千港元
成本：	
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日 添置	— <u>4,745</u>
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日及 二零二零年三月三十一日	<u>4,745</u>
減：累計折舊：	
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日 年內列支	— <u>1,190</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日 期內列支	1,190 <u>394</u>
於二零二零年三月三十一日	<u>1,584</u>
賬面淨值：	
於二零一八年十二月三十一日	— <u><u> </u></u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,555</u> <u><u> </u></u>
於二零二零年三月三十一日	<u>3,161</u> <u><u> </u></u>

貴集團租賃多處辦公室以開展業務。租賃合約的固定期限為四個月至三年。租賃條款乃根據個別情況協商確定，其中包含各種不同的條款及條件。於釐定租賃期限並評估不可撤銷期限時長時，貴集團採用合約的定義並釐定合約可強制執行的期限。

除非業主事先書面批准，否則貴集團不得轉租物業。

租賃期為一年或以下的租賃合約被分類為短期租賃。租賃期超過一年的租賃合約於綜合財務狀況表內反映為使用權資產及租賃負債。

附錄一 A

會計師報告

15. 無形資產

成本：	自行開發 軟件成本 千港元	軟件 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日、二零一八年 十二月三十一日及二零一九年一月一日 添置	3,212 —	74 61	3,286 61
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年 一月一日及二零二零年三月三十一日	3,212	135	3,347
減：累計攤銷：			
於二零一八年一月一日 年內列支	3,212 —	34 24	3,246 24
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日 年內列支	3,212 —	58 18	3,270 18
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日 期內列支	3,212 —	76 7	3,288 7
於二零二零年三月三十一日	3,212	83	3,295
賬面淨值：			
於二零一八年十二月三十一日	—	16	16
於二零一九年十二月三十一日	—	59	59
於二零二零年三月三十一日	—	52	52

16. 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日 二零一八年 千港元	於十二月三十一日 二零一九年 千港元	於三月三十一日 二零二零年 千港元
於聯營公司非上市投資的成本	4,727	4,727	4,727
分佔業績	(179)	(179)	(179)
累計減值虧損	(4,520)	(4,520)	(4,520)
匯兌調整	(28)	(28)	(28)
	—	—	—

附錄一 A

會計師報告

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日，貴集團擁有於中華人民共和國成立並營運的以下聯營公司的權益。

聯營公司名稱	註冊資本	貴集團直接持有的 所有權權益百分比	主營業務
群益志投科技(成都) 有限公司	人民幣 1,000,000元	49%	提供資訊科技 軟件服務

- (b) 該聯營公司的財務資料概述如下：

	於十二月三十一日		於二零二零年
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	三月三十一日 千港元
聯營公司的總額			
流動資產	1,155	1,474	1,170
非流動資產	409	832	1,000
流動負債	1,092	1,218	794
非流動負債	-	75	-
淨資產	472	1,013	1,376
			截至 二零二零年
	截至十二月三十一日止年度	截至十二月三十一日止年度	三月三十一日
	二零一八年	二零一九年	止三個月
	千港元	千港元	千港元
收益	5,375	5,848	1,480
年度／期間溢利	656	559	390
其他全面收益	-	-	-
年度／期間全面收益總額	656	559	390

聯營公司的年度業績與綜合損益及其他全面收益表內分佔聯營公司業績的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 三月三十一日 止三個月 千港元
年度／期間溢利	656	559	390
貴集團的實際權益	49%	49%	49%
分佔一間聯營公司業績－(i)	-	-	-

- (i) 於先前年度，貴集團停止確認其分佔聯營公司虧損，乃因貴集團並無法定或推定責任或代表聯營公司付款。

附錄一 A

會計師報告

於二零一八年十二月三十一日，累計未確認分佔聯營公司虧損約為66,000港元。

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日，並無未確認的分佔聯營公司虧損。

17. 透過損益按公平值計量的金融資產／負債

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產			
按公平值：			
投資於非上市投資基金－附註17(a)	8,025	18,428	20,820
	<u>8,025</u>	<u>18,428</u>	<u>20,820</u>
流動負債			
按公平值：			
於香港上市相關股本證券的淡倉	2	2	2
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

附註：

(a) 投資基金True Partner Fund由 貴公司的附屬公司True Partner Advisor Limited管理。

18. 透過其他全面收益按公平值計量的金融資產

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元
非上市股份，按公平值	4,797	3,738	2,557
	<u>4,797</u>	<u>3,738</u>	<u>2,557</u>

附註：

(a) 該投資代表於香港註冊成立的非上市公司的股權。

19. 應收賬款

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元
應收諮詢服務費	1,302	561	-
應收管理費	3,578	6,228	8,012
應收表現費	62,655	8	41,875
	<u>67,535</u>	<u>6,797</u>	<u>49,887</u>

附錄 — A

會計師報告

附註：

(a) 應收賬款按交易日期劃分之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
少於30天	67,535	6,524	49,887
31至60天	—	144	—
61至90天	—	—	—
超過90天但不足1年	—	129	—
	<u>67,535</u>	<u>6,797</u>	<u>49,887</u>

(b) 應收賬款按到期日劃分之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
未逾期	67,535	6,236	49,887
1至30天	—	288	—
31至60天	—	144	—
超過90天但不足1年	—	129	—
	<u>67,535</u>	<u>6,797</u>	<u>49,887</u>

20. 其他應收款項

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
按金	1,441	1,207	846
其他應收款項	397	733	691
預付款項	1,168	1,404	1,371
[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
	<u>3,006</u>	<u>4,867</u>	<u>4,431</u>

21. 應收一間聯營公司款項

該應付金額屬非貿易性質、免息、無抵押及已於二零二零年五月悉數結清。

22. 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目完全由手頭現金及銀行結餘組成。

附錄 — A

會計師報告

23. 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
應計僱員福利 [編纂]	8,279	4,176	11,059
應計開支	1,162	2,322	2,592
其他應付款	10,444	2,049	9,735
	<u>19,885</u>	<u>10,876</u>	<u>29,235</u>

24. 租賃負債

租賃負債的餘下合約到期日如下：

	最低租賃付款			最低租賃付款的現值		
	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元	於二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元	於二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元
	1年內	-	1,744	1,744	-	1,624
超過1年但於2年內	-	1,744	1,744	-	1,690	1,707
超過2年但於5年內	-	436	-	-	433	-
	-	<u>3,924</u>	<u>3,488</u>	-	<u>3,747</u>	<u>3,347</u>
減：						
未來利息支出	-	(177)	(141)			
租賃負債的現值	<u>-</u>	<u>3,747</u>	<u>3,347</u>			

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額分別約為2,994,000港元及2,668,000港元。

截至二零一九年及二零二零年三月三十一日止三個月，租賃的現金流出總額分別約為733,000港元及581,000港元。

25. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.01港元的普通股	<u>1,000,000</u>	<u>10</u>
已發行及繳足股款：		
每股面值0.01港元的普通股		
於註冊成立日期配發	<u>218,220</u>	<u>2</u>
於二零一八年十二月三十一日、 二零一九年十二月三十一日及 二零二零年三月三十一日	<u>218,220</u>	<u>2</u>

附錄 — A

會計師報告

貴公司於二零一八年十一月二十三日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，其法定股本為10,000港元，分為1,000,000股每股面值0.01港元的普通股。

於註冊成立後，向提名認購人按面值配發及發行1股普通股。同日，提名認購人將一股認購人股份以0.01港元的價格轉讓予Red Seven Investment Ltd.，並向True Partner Singapore Holding Pte. Ltd的股東配發及發行額外218,219股 貴公司每股面值0.01港元的普通股，代價為32,486,300港元。於配發後， 貴公司由與True Partner Singapore Holding Pte. Ltd相同的股東所擁有，[並與其有相同的股權]。

26. 資本管理

貴集團的資本管理目標為保障 貴集團持續經營的能力，以為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，並維持最佳資本結構，以降低資金成本及支持 貴集團的穩定性和增長。

貴集團的資本架構由 貴公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)組成。

貴公司的董事主動定期檢討及管理 貴集團的資本架構。 貴集團會因應對其造成影響的經濟狀況變動調整資本架構，例如發行新股或調整向股東派付的股息。 貴集團的整體策略於往績記錄期內保持不變。

貴公司其中一家附屬公司已向香港證券及期貨事務監察委員會登記(「受規管附屬公司」)，須遵守香港證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)的《證券及期貨(財政資源)規則》(「證券及期貨(財政資源)規則」)項下的速動資金規定。根據證券及期貨(財政資源)規則，受規管附屬公司須維持超出其經調整負債總額100,000港元或5%(以較高者為準)的速動資金(按證券及期貨(財政資源)規則釐定的方式調整的資產及負債)。除此以外，受規管附屬公司毋須遵守其他外部資本要求。董事每日密切監察速動資金水平，以確保符合證券及期貨(財政資源)規則項下的速動資金規定。受規管附屬公司於往績記錄期內一直符合該外部資本要求。

27. 儲備

貴集團的儲備金額及其變動於綜合權益變動表內呈列。

28. 關連方交易

- (a) 除於綜合財務報表其他部份所披露的關連人士資料外， 貴集團於往績記錄期與其關連方有以下重大交易：

關連方名稱	交易性質	附註	截至十二月三十一日止年度	
			二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
True Partner Fund (「TPF」)	管理及表現費收入	(i)、(ii)	48,673	31,942
True Partner Volatility Fund (「TPVF」)	管理及表現費收入	(i)、(iii)	44,147	3,791

附錄一 A

會計師報告

關連方名稱	交易性質	附註	截至三月三十一日止三個月	
			二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
True Partner Fund (「TPF」)	管理及表現費收入	(i)、(ii)	7,635	37,389
True Partner Volatility Fund (「TPVF」)	管理及表現費收入	(i)、(iii)	542	1,364

附註：

- (i) 貴公司的一名董事為該等基金的主要管理層成員。
- (ii) 於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自TPF的管理及表現費收入分別包括歸屬於True Partner Advisor Limited (貴公司的附屬公司) 所持有的TPF投資的160,000港元及320,000港元款項。

於截至二零一九年及二零二零年三月三十一日止三個月，來自TPF的管理及表現費收入分別包括歸屬於True Partner Advisor Limited (貴公司的附屬公司) 所持有的TPF投資的40,000港元及389,000港元款項。

- (iii) 於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自TPVF的管理及表現費收入分別包括歸屬於 貴公司一名董事所持有的TPVF投資的約124,000港元及57,000港元款項。

於截至二零一九年及二零二零年三月三十一日止三個月，來自TPVF的管理及表現費收入分別包括歸屬於 貴公司一名董事所持有的TPVF投資的約15,000港元及15,000港元款項。

- (b) 主要管理人員的薪酬

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元
短期員工福利	19,586	12,883	2,887	3,254
退休金計劃供款	153	205	136	84
	<u>19,739</u>	<u>13,088</u>	<u>3,023</u>	<u>3,338</u>

貴集團的主要管理人員指有權規劃、指導及控制 貴集團活動的人員。董事被視為 貴集團的主要管理人員。

附錄 — A

會計師報告

29. 經營租賃承擔

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日，貴集團就短期租賃的未來最低租賃付款有以下承擔。

	於十二月三十一日 二零一八年 千港元	於十二月三十一日 二零一九年 千港元	於三月三十一日 二零二零年 千港元
一年內	249	113	348
於第二年到第五年	—	—	—
	<u>249</u>	<u>113</u>	<u>348</u>

30. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債為現金流量已或未來現金流量將於 貴集團的綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債 千港元
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	—
融資活動產生的現金流量變動：	
租賃租金付款的本金成分	(998)
已付利息	(131)
	<u>(1,129)</u>
其他變動：	
因訂立新租約而增加的租賃負債	4,745
利息開支	131
	<u>4,876</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,747</u>
於二零一九年一月一日及二零一九年三月三十一日	—
於二零二零年一月一日	3,747
融資活動產生的現金流量變動：	
租賃租金付款的本金成分	(400)
已付利息	(36)
	<u>(436)</u>
其他變動：	
利息開支	36
於二零二零年三月三十一日	<u>3,347</u>

附錄 — A

會計師報告

31. 金融工具

(a) 金融工具類別

於二零一八年十二月三十一日

	金融資產			總計 千港元
	按攤銷 成本計量的 金融資產 千港元	透過損益 按公平值 計量的 金融資產 千港元	透過其他 全面收益按 公平值計量 的金融資產 千港元	
透過損益按公平值計量的 金融資產	—	8,025	—	8,025
透過其他全面收益按公平值 計量的金融資產	—	—	4,797	4,797
應收賬款	67,535	—	—	67,535
其他應收款項	3,006	—	—	3,006
存放於一名經紀的按金	189	—	—	189
應收一間聯營公司款項	683	—	—	683
現金及現金等值項目	55,946	—	—	55,946
	<u>127,359</u>	<u>8,025</u>	<u>4,797</u>	<u>140,181</u>
		金融負債		
	按攤銷成本 計量的金融 負債 千港元	透過損益按 公平值計量 的金融負債 千港元		總計 千港元
應付一名經紀的款項	121	—		121
應計費用及其他應付款項	19,885	—		19,885
透過損益按公平值計量的金融負債	—	2		2
	<u>20,006</u>	<u>2</u>		<u>20,008</u>

附錄 — A

會計師報告

於二零一九年十二月三十一日

	金融資產			總計 千港元
	按攤銷成本 計量的 金融資產 千港元	透過損益 按公平值 計量的 金融資產 千港元	透過其他 全面收益按 公平值計量 的金融資產 千港元	
透過損益按公平值計量的 金融資產	-	18,428	-	18,428
透過其他全面收益按公平值 計量的金融資產	-	-	3,738	3,738
應收賬款	6,797	-	-	6,797
其他應收款項	4,867	-	-	4,867
存放於一名經紀的按金	173	-	-	173
應收一間聯營公司款項	471	-	-	471
現金及現金等值項目	69,765	-	-	69,765
	<u>82,073</u>	<u>18,428</u>	<u>3,738</u>	<u>104,239</u>
		金融負債		
	按攤銷成本 計量的金融 負債 千港元	透過損益按 公平值計量 的金融負債 千港元	總計 千港元	
應付一名經紀的款項	97	-	97	
應計費用及其他應付款項	10,876	-	10,876	
透過損益按公平值計量的金融負債	-	2	2	
租賃負債	3,747	-	3,747	
	<u>14,720</u>	<u>2</u>	<u>14,722</u>	

附錄 — A

會計師報告

於二零二零年三月三十一日

	金融資產			總計 千港元
	按攤銷成本 計量的 金融資產 千港元	透過損益 按公平值 計量的 金融資產 千港元	透過其他 全面收益按 公平值計量 的金融資產 千港元	
透過損益按公平值計量的 金融資產	-	20,820	-	20,820
透過其他全面收益按公平值 計量的金融資產	-	-	2,557	2,557
應收賬款	49,887	-	-	49,887
其他應收款項	4,431	-	-	4,431
存放於一名經紀的按金	204	-	-	204
應收一間聯營公司款項	184	-	-	184
現金及現金等值項目	48,480	-	-	48,480
	<u>103,186</u>	<u>20,820</u>	<u>2,557</u>	<u>126,563</u>
		金融負債		
	按攤銷成本 計量的金融 負債 千港元	透過損益按 公平值計量 的金融負債 千港元	總計 千港元	
應付一名經紀的款項	100	-	100	
應計費用及其他應付款項	29,235	-	29,235	
透過損益按公平值計量的金融資產	-	2	2	
租賃負債	3,347	-	3,347	
	<u>32,682</u>	<u>2</u>	<u>32,684</u>	

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括透過其他全面收益按公平值計量的金融資產、透過損益按公平值計量的金融資產、應收賬款、其他應收款項、存放於經紀的按金、應收一間聯營公司款項、現金及現金等值項目、應付經紀賬款、應計費用及其他應付款項、透過損益按公平值計量的金融負債及租賃負債。該等金融工具的詳情於各附註內披露。與該等金融工具有關的風險以及如何減輕該等風險的政策載列如下。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

貨幣風險

貨幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而波動的风险。

附錄一 A

會計師報告

下表概述 貴集團於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日承受貨幣風險的金融資產及金融負債。

	於十二月三十一日 二零一八年 千港元	於十二月三十一日 二零一九年 千港元	於三月三十一日 二零二零年 千港元
<i>以外幣計值的金融資產：</i>			
應收賬款及其他應收款項	3,101	54	207
應收一間聯營公司款項	683	471	184
存放於一名經紀的按金	144	141	20
現金及銀行結餘	31,946	19,520	14,798
<i>以外幣計值的金融負債：</i>			
應計費用及其他應付款項	(801)	(1,823)	(1,693)
承受貨幣風險的金融資產 淨額	<u>35,073</u>	<u>18,363</u>	<u>13,516</u>

貴集團承受貨幣風險的金融資產及負債以下列貨幣計價：

	於十二月三十一日 二零一八年 千港元	於十二月三十一日 二零一九年 千港元	於三月三十一日 二零二零年 千港元
美元	30,176	17,950	12,134
港元	2,552	183	646
人民幣	683	471	184
澳元	22	22	-
瑞士法郎	19	19	19
韓元	18	17	-
歐羅	1,593	603	1,724
英鎊	79	(839)	(1,131)
新加坡元	(69)	(63)	(60)
	<u>35,073</u>	<u>18,363</u>	<u>13,516</u>

由於港元與美元掛鈎，因此港元兌美元匯率很小出現重大波動。

倘若港元於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日對其他外幣貶值10%，根據香港會計準則第21號「匯率變動的影響」，貴集團於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日面對貨幣風險的金融資產淨值的賬目金額將增加，而 貴集團於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日的權益將分別增加約235,000港元、23,000港元、74,000港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度溢利將增加約235,000港元、截至二零一九年十二月三十一日止年度虧損將減少約23,000港元及截至二零二零年三月三十一日止三個月溢利將增加約74,000港元。

利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變化而波動的風險。

貴集團並無任何重大的利率風險。

其他價格風險

貴集團主要透過其於上市股本證券的投資(分類為透過損益按公平值計量的金融資產)而承受股本價格風險。管理層通過密切監控價格變動及可能影響該等投資價值的市況變動來管理該風險。

股本價格敏感性分析

以下敏感性分析乃根據報告期末承受的股本價格風險釐定。10%的變動代表管理層對股本價格合理可能變動的評估。

倘若股價上漲／下跌10%，在其他變數保持不變的情況下，貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少不足1,000港元，貴集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後虧損將減少／增加不足1,000港元，而貴集團截至二零二零年三月三十一日止三個月的除稅後溢利將增加／減少不足1,000港元。這主要由於透過損益按公平值計量的持作買賣金融資產的公平值變動所致。

信貸風險管理

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日，貴集團因交易對手方未能於各報告期末履行彼等之責任而面臨的最高信貸風險為財務狀況表所列有關各類已確認金融資產之賬面值。

為盡量降低信貸風險，貴公司董事密切監控信貸風險的總體水平，管理層負責確定信貸批准並監控收債程序的執行情況，以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，貴集團於各報告期末檢討各交易債務的可收回金額，以確保對不可收回的金額計提足夠的虧損撥備。就此而言，貴公司董事認為，貴集團的信貸風險已大為降低。

流動資金的信貸風險有限，乃因交易對手為國際信用評級機構指定的信譽良好或信用等級較高的銀行。除存放於幾家信用評級較高的銀行的流動資金的集中信貸風險外，貴集團並無其他重大集中信貸風險。

信貸風險管理－應收賬款

就應收賬款而言，對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估專注於客戶過去的到期付款歷史，並就可能影響客戶付款能力的客戶特定的及經濟環境的前瞻性因素進行調整，並考慮客戶的特定資料。貴集團並無自客戶取得抵押品。貴集團預計，在對客戶及其還款歷史進行信貸評估後，應收賬款的預期信貸虧損甚微，因此，預期信貸虧損率為零。

信貸風險管理－其他應收款項、存放於一名經紀的按金及應收一間聯營公司款項

貴集團計量虧損撥備等於其他應收款項的12個月預期信貸虧損。就自初步確認以來預計信貸風險將顯著增加的結餘而言，貴集團根據賬齡對具有不同信貸風險特徵及敞口的類別應用全期預期信貸虧損。

貴集團計算的12個月預期信貸虧損並不重大，且信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。預期信貸虧損率為零。

附錄 — A

會計師報告

信貸風險管理—現金及現金等值項目

現金及現金等值項目存放於國際信用評級機構賦予其良好信用評級的金融機構，且 貴集團認為信貸風險甚微。預期信貸虧損率為零。

流動資金風險管理

貴公司董事負有流動資金風險管理的最終責任，貴公司董事已建立適當的流動資金風險管理框架，以滿足 貴集團的短期、中期及長期資金以及流動性管理要求。於管理流動資金風險時，貴集團監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等值項目水平，以便為 貴集團的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

流動資金表

下表概述 貴集團於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日基於合約未貼現現金流量的金融負債的到期情況。

	按要求償還 或於一年內 千港元	1年以上 但不足2年 千港元	2年以上 但不足5年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
應付一名經紀款項	121	-	-	121	121
應計費用及其他 應付款項	19,885	-	-	19,885	19,885
	<u>20,006</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,006</u>	<u>20,006</u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
應付一名經紀款項	97	-	-	97	97
應計費用及其他 應付款項	10,876	-	-	10,876	10,876
租賃負債	1,744	1,744	436	3,924	3,747
	<u>12,717</u>	<u>1,744</u>	<u>436</u>	<u>14,897</u>	<u>14,720</u>
於二零二零年三月三十一日					
應付一名經紀款項	100	-	-	100	100
應計費用及其他應付 款項	29,235	-	-	29,235	29,235
租賃負債	1,744	1,744	-	3,488	3,347
	<u>31,079</u>	<u>1,744</u>	<u>-</u>	<u>32,823</u>	<u>32,682</u>

(c) 金融工具的公平值計量

貴集團以可反映計量所用之輸入數值之重要性之公平值層級分類公平值計量。公平值層級的分級如下：

- (i) 第一級—活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)；
- (ii) 第二級—除第一級中包含的報價外，資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入數據；及
- (iii) 第三級—資產或負債的不可觀察輸入數據。

下表載列 貴集團以公平值計量的金融資產及金融負債：

	於二零一八年十二月三十一日			
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
金融資產				
透過損益按公平值計量的金融資產				
—非上市投資基金	—	8,025	—	8,025
透過其他全面收益按公平值計量的金融資產				
—非上市股份	—	—	4,797	4,797
金融負債				
透過損益按公平值計量的金融負債				
—上市股份	2	—	—	2
	<u>2</u>	<u>8,025</u>	<u>4,797</u>	<u>12,824</u>
於二零一九年十二月三十一日				
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
金融資產				
透過損益按公平值計量的金融資產				
—非上市投資基金	—	18,428	—	18,428
透過其他全面收益按公平值計量的金融資產				
—非上市股份	—	—	3,738	3,738
金融負債				
透過損益按公平值計量的金融負債				
—上市股份	2	—	—	2
	<u>2</u>	<u>18,428</u>	<u>3,738</u>	<u>22,168</u>

附錄一 A

會計師報告

	於二零二零年三月三十一日			
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
金融資產				
透過損益按公平值計量的 金融資產				
— 非上市投資基金	—	20,820	—	20,820
透過其他全面收益按公平 值計量的金融資產				
— 非上市股份	—	—	2,557	2,557
金融負債				
透過損益按公平值計量的 金融負債				
— 淡倉	2	—	—	2
	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
	<u>2</u>	<u>20,820</u>	<u>2,557</u>	<u>23,379</u>

下表載列截至二零一八年、二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年三月三十一日止三個月金融工具第三級的變化。

	截至十二月三十一日 止年度		截至 三月三十一日 止三個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元
非上市股份			
於年／期初	9,946	4,797	3,738
於其他全面收益確認的公平值變動	<u>(5,149)</u>	<u>(1,059)</u>	<u>(1,181)</u>
於年／期末	<u>4,797</u>	<u>3,738</u>	<u>2,557</u>

未於活躍市場交易的非上市投資基金的投資的公平值乃採用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地利用可獲得的可觀察市場數據，並儘可能少地依賴實體特定的估計。倘若直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察對工具的公平值估值所需的所有重要輸入數據，則該工具將包含於第二級內。

非上市投資基金所持有的相關投資包括活躍的上市股票及交易所交易的衍生工具（分類為第一級）。非上市投資基金的公平值參照投資基金的相關管理人提供的資產淨值列賬，而資產淨值乃參照上市股本證券及衍生工具的基礎投資的市值計量，並就其他金融工具的結餘作出調整。

分類為透過其他全面收益按公平值計量的金融資產的非上市股份的公平值，乃採用可比上市公司的市淨率（市淨率）釐定（就缺乏市場流通性而作出調整），其屬公平值層級的第三級。

附錄一 A

會計師報告

有關第三級公平值計量的資料如下：

	估值技術	重大 不可觀察 輸入數據	百分比
透過其他全面收益按公平值計量的金融資產	市場可比公司	缺乏市場流通性的折扣	15.8

公平值計量與缺乏市場流通性所致的折讓呈反比例。於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，因缺乏市場流通性所致的折讓減少／增加10%將使 貴集團截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年三月三十一日止三個月的其他全面收益分別增加／減少約90,000港元、70,000港元及48,000港元。

32. 非控股權益

下表載列 貴集團唯一擁有非控股權益的附屬公司True Partner Advisor Hong Kong Limited的資料。以下概述的財務資料代表任何公司間抵銷前的金額。

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
流動資產	23,113	20,821	17,476
非流動資產	86	186	162
流動負債	15,079	11,501	7,748
非流動負債	—	—	—
淨資產	8,120	9,506	9,890
			截至 三月三十一日
	截至十二月三十一日止年度	二零一九年	止三個月
	二零一八年	千港元	二零二零年
	千港元		千港元
收益	34,478	33,228	8,326
年度／期間溢利	2,032	1,386	384
其他全面收益	—	—	—
年度／期間全面收益總額	2,032	1,386	384

33. 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，貴公司的附屬公司CHMC與獨立第三方訂立增資框架協議，據此，CHMC同意向浙江紅藍牧投資管理有限公司（一間於中華人民共和國成立的有限公司）注資人民幣3,000,000元。於完成後，CHMC將持有浙江紅藍牧投資管理有限公司30%的股權。該協議的生效日期為二零二零年一月一日。

34. 報告期後事項

於二零二零年初爆發二零一九年新型冠狀病毒病（「COVID-19爆發」）後，全球各地已實施並持續實施一系列防疫控疫措施。貴集團一直密切監察事態對貴集團業務的影響，並已於不同辦事處地點實施防疫、控疫及應變措施。貴集團將繼續監察爆發的事態發展及市況，並評估其對貴集團財務狀況及經營業績的影響。於報告期末，貴集團並不知悉其營運及財務狀況的任何重大不利影響。

此外，於二零二零年三月三十一日後曾發生下述重大事件：

貴公司已於二零二零年二月十三日有條件採納[編纂]前購股權計劃。該項購股權計劃的主要條款概要載於本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]前購股權計劃」一節。

35. 期後財務報表

並無就二零二零年三月三十一日後的任何期間編製貴集團、貴公司或其任何附屬公司的經審核財務報表。