

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，概不就因本公佈之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。



CHINLINK INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

普匯中金國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號:0997)

截至二零一八年三月三十一日止

年度之終期業績公佈

業績

普匯中金國際控股有限公司(「本公司」或「普匯中金」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年三月三十一日止年度(「本年度」)經審核之綜合業績連同截至二零一七年三月三十一日止年度之比較數字如下:

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收入	3	1,257,726	518,834
銷售及服務成本		(1,110,523)	(425,198)
毛利		147,203	93,636
其他收入、收益及虧損	5	70,680	14,824
投資物業之公平值變動收益		161,017	142,066
收購一間附屬公司產生之虧損		(101,654)	—
銷售及分銷成本		(11,703)	(8,804)
行政開支			
—按權益結算以股份為基礎之付款		(1,882)	(4,311)
—其他行政開支		(101,524)	(78,619)
財務成本	6	(103,406)	(82,930)
		(167,598)	(105,489)
除稅前(虧損)溢利		(5,461)	53,303

* 僅供識別

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
所得稅開支	7	<u>(23,665)</u>	<u>(28,479)</u>
本年度(虧損)溢利	8	(29,126)	24,824
其他全面收入(開支)			
<i>其後可重新分類至損益之項目：</i>			
因換算海外業務產生之匯兌差額		<u>270,037</u>	<u>(125,625)</u>
本年度全面收入(開支)總額		<u>240,911</u>	<u>(100,801)</u>
應佔本年度(虧損)溢利：			
本公司擁有人		(77,877)	1,337
非控股權益		<u>48,751</u>	<u>23,487</u>
		<u>(29,126)</u>	<u>24,824</u>
應佔本年度全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		141,378	(100,362)
非控股權益		<u>99,533</u>	<u>(439)</u>
		<u>240,911</u>	<u>(100,801)</u>
每股(虧損)盈利			
	9		
—基本		(11.44)港仙	0.42港仙
—攤薄		<u>(11.44)港仙</u>	<u>0.42港仙</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年三月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		24,378	23,497
投資物業		3,871,563	2,806,186
無形資產		–	1,756
商譽		42,716	–
可供出售投資		1,239	–
人壽保險保單之預付款項及已付按金		12,215	–
土地拍賣之可退還按金		–	28,220
應收前附屬公司賬項		–	13,607
按金及預付款項		3,128	1,777
應收融資租賃款項		125,269	–
		<u>4,080,508</u>	<u>2,875,043</u>
流動資產			
存貨		872	2,843
應收貿易賬項	11	100,277	29,713
應收關連公司之貿易賬項		269	–
應收貸款	11	130,986	138,542
應收票據		–	45,308
應收融資租賃款項		76,531	–
其他應收賬項、按金及預付款項		37,647	25,897
應收前附屬公司賬項		21,305	5,793
受限制存款		61,927	–
已抵押銀行存款		448,550	359,997
銀行結存及現金		193,082	95,988
		<u>1,071,446</u>	<u>704,081</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一八年三月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
流動負債			
遞延收入		2	2,736
應付貿易賬項	12	74,345	38,665
其他應付賬項及應計費用		76,471	57,074
員工貸款		30,857	5,155
應計建築成本		164,576	25,368
預收款項		46,147	44,792
向租戶收取之按金		19,623	15,577
應付關連公司賬項		68,186	203,912
應付一名董事賬項		43	1,000
應付最終控股公司賬項		—	844
應付前附屬公司賬項		8,365	—
保養撥備		126	145
融資擔保合約		3,180	2,977
應付稅項		7,042	6,028
銀行及其他貸款		683,494	414,561
10.0%可換股債券		—	76,723
嵌入可換股債券之換股權衍生工具		—	121
7.5%票息債券		—	206,688
融資租賃承擔		749	783
		<u>1,183,206</u>	<u>1,103,149</u>
流動負債淨額		(111,760)	(399,068)
總資產減流動負債		3,968,748	2,475,975

綜合財務狀況表(續)

於二零一八年三月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動負債			
3.0%可換股債券		287,802	—
9.0%票息債券		355,967	—
12.0%票息債券		119,099	—
向非控股股東授出認沽期權產生之承擔		81,049	—
遞延稅項負債		276,511	215,193
預收款項		24,026	25,515
銀行及其他貸款		412,180	662,285
應付關連公司賬項		560,541	—
應付前附屬公司賬項		—	7,337
融資租賃承擔		144	698
		<u>2,117,319</u>	<u>911,028</u>
		<u>1,851,429</u>	<u>1,564,947</u>
資本及儲備			
股本	13	213,662	209,376
儲備		<u>1,560,282</u>	<u>941,955</u>
本公司擁有人應佔之權益		1,773,944	1,151,331
非控股權益		<u>77,485</u>	<u>413,616</u>
		<u>1,851,429</u>	<u>1,564,947</u>

附註：

1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效之香港財務報告準則之修訂本

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第7號（修訂本）	披露主動性
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
香港財務報告準則（修訂本）	作為香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進之一部分

除下文所述外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂本並無對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露造成任何重大影響。

香港會計準則第7號（修訂本）「披露主動性」

本集團已於本年度首次應用該等修訂本。修訂本要求實體提供使財務報表使用者能夠評估融資活動所產生的負債變動（包括現金及非現金變動）的披露資料。此外，該等修訂本亦規定，如金融資產所得現金流量已計入或未來現金流量將計入融資活動之現金流量，則須披露該等金融資產之變動。

尤其是，該等修訂本要求披露以下資料：(i) 融資現金流量之變動；(ii) 取得或失去附屬公司或其他業務之控制權所產生之變動；(iii) 外匯匯率變動之影響；(iv) 公平值變動；及(v) 其他變動。

已頒佈惟尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則

本集團尚未提早應用下列已頒佈惟尚未生效之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 ¹
香港財務報告準則第15號	與客戶合約之收益及有關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ²
香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎之付款交易之分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號（修訂本）	採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 ¹
香港財務報告準則第9號（修訂本）	提早還款特性及負補償 ²

1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈惟尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	出售或投入投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產 ³
香港會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結清 ²
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營公司之長期權益 ²
香港會計準則第28號（修訂本）	作為香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之 年度改進之一部分 ¹
香港會計準則第40號（修訂本）	投資物業轉撥 ¹
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於將釐定之日期或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

2. 編製基準

綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

綜合財務報表之呈列貨幣為港元（「港元」），其亦為本公司之功能貨幣。

於編製綜合財務報表時，鑑於本集團截至二零一八年三月三十一日之流動負債超逾其流動資產約111,760,000港元，本公司董事已審慎考慮本集團之未來資金流動性。

本公司董事密切監察本集團之資金流動性。經計及：

- (i) 內部財務資源；
- (ii) 本集團於二零一八年三月三十一日可獲得之信貸融資約1,138,764,000港元，其中1,088,788,000港元已於隨後提取；及
- (iii) 李偉斌先生（「李先生」，本公司主席兼董事總經理）提供之貸款融資約400,000,000港元，乃根據本公司與李先生於二零一八年四月一日訂立之循環貸款融資函件進行。

本公司董事認為，本集團將擁有充足營運資金滿足其業務所需及履行其於可預見將來到期之財務責任。根據此情況，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

3. 收入

本集團之本年度收入分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
室內裝飾工程收入	114	2,098
國際貿易收入	1,115,887	405,350
融資擔保服務收入	17,001	16,958
物流服務收入	874	980
財務顧問服務收入	5,690	—
物業投資收入		
—租金收入	27,172	22,611
—管理費收入	65,621	54,953
借貸利息收入	16,538	15,884
融資租賃利息收入	8,829	—
	1,257,726	518,834

4. 分部資料

為作出資源分配及評估分部表現而呈報予本公司執行董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」））之資料，著重於本集團供應之貨品之種類及提供之服務。

根據香港財務報告準則第8號「營運分部」，本集團之營運及可呈報分部如下：

- (i) 室內裝飾工程—香港及澳門室內裝飾工程
- (ii) 國際貿易—消費品貿易
- (iii) 融資擔保服務—提供企業融資擔保服務及有關諮詢服務
- (iv) 物流服務—提供物流服務
- (v) 融資租賃服務—提供融資租賃服務
- (vi) 物業投資—租賃物業及提供物業管理服務

附註：本集團已於年內開始融資租賃服務。

該等分部之收入來源及業績乃本集團各部分內部報告之基礎，並由主要營運決策者定期審閱，用以對各分部分配資源及評估其表現。

財務顧問及借貸業務未經由主要營運決策者審閱，因此，並無單獨呈列。財務顧問服務及借貸收入呈列為未分配收入。

分部資產或負債並未呈列乃因主要營運決策者並無審閱分部資產及負債。

4. 分部資料(續)

分部收入及業績

本集團按營運及可呈報分部劃分之收入及業績分析如下：

	截至二零一八年 三月三十一日止年度		截至二零一七年 三月三十一日止年度	
	本年度分部 分部收入 千港元	本年度分部 溢利(虧損) 千港元	本年度分部 分部收入 千港元	本年度分部 溢利(虧損) 千港元
室內裝飾工程	114	(4,966)	2,098	(7,304)
國際貿易	1,115,887	22,134	405,350	2,369
融資擔保服務	17,001	13,299	16,958	10,697
物流服務	874	(2,261)	980	(2,928)
融資租賃服務	8,829	3,955	—	—
物業投資	92,793	183,542	77,564	109,563
可呈報分部收入及業績	1,235,498	215,703	502,950	112,397
未分配收入	22,228		15,884	
總計	<u>1,257,726</u>		<u>518,834</u>	
未分配收入		22,228		15,884
未分配收入、收益及虧損		70,314		6,798
按權益結算以股份為基礎之付款		(1,365)		(3,116)
未分配投資物業之公平值變動收益		26,011		67,310
收購一間附屬公司產生之虧損		(101,654)		—
可換股債券之衍生工具部分之公平值變動收益		121		7,753
未分配企業開支		(69,221)		(48,234)
財務成本		(167,598)		(105,489)
除稅前(虧損)/溢利		<u>(5,461)</u>		<u>53,303</u>

營運分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部溢利/虧損乃各分部在未經分配中央行政成本、有關中央行政人員的按權益結算以股份為基礎之付款、投資物業之公平值變動收益(不包括若干投資物業之公平值變動收益)、收購一間附屬公司產生之虧損、其他收入、收益及虧損(不包括呆壞賬撥回)、董事酬金及財務成本之所得溢利/所蒙受虧損。此基準呈報予主要營運決策者作為分配資源及評估表現之用。

5. 其他收入·收益及虧損

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他收入		
利息收入	8,669	5,213
應收前附屬公司賬項之估算利息收入	1,905	1,670
	<u>10,574</u>	<u>6,883</u>
其他收益及虧損		
應付關連公司賬項之賬面值調整	47,780	—
出售物業·廠房及設備之收益(虧損)	3	(8)
匯兌淨收益	11,957	220
呆壞賬撥備撥回淨額	245	273
可換股債券之衍生工具部分之公平值變動／取消確認收益	121	7,753
其他	—	(297)
	<u>60,106</u>	<u>7,941</u>
	<u><u>70,680</u></u>	<u><u>14,824</u></u>

6. 財務成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行及其他貸款之利息	64,193	52,596
10.0%可換股債券之實際利息開支	10,607	17,722
3.0%可換股債券之實際利息開支	50,393	—
9.0%票息債券之實際利息開支	26,967	—
8.0%票息債券之實際利息開支	—	14,549
7.5%票息債券之實際利息開支	8,312	23,194
12.0%票息債券之實際利息開支	4,901	30,840
應付前附屬公司賬項之估算利息開支	1,028	900
應付關連公司賬項之估算利息開支	19,182	—
向非控股股東授出認沽期權所產生承擔之估算利息開支	3,808	—
融資租賃利息	87	142
	<u>189,478</u>	<u>139,943</u>
財務成本總額		
減：在建投資物業之資本化金額	(21,880)	(34,454)
	<u><u>167,598</u></u>	<u><u>105,489</u></u>

於截至二零一八年三月三十一日止年度，若干來自一般性貸款組合之資本化財務成本約4,821,000港元(二零一七年：28,035,000港元)乃採用11.60%之年資本化率(二零一七年：9.44%)計算。

7. 所得稅開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項：		
香港	2,763	796
中華人民共和國（「中國」）	4,546	2,572
澳門	—	—
	<u>7,309</u>	<u>3,368</u>
過往年度撥備不足（超額）：		
香港	(141)	13
中國	(2,996)	(1,159)
	<u>(3,137)</u>	<u>(1,146)</u>
遞延稅項	<u>19,493</u>	<u>26,257</u>
	<u><u>23,665</u></u>	<u><u>28,479</u></u>

此兩年之香港利得稅乃按估計應課稅溢利**16.5%**計算。

根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，本集團中國附屬公司之稅率為**25%**，惟優惠稅率**15%**適用於獲確認為「走進西部」區域發展項目企業且有權享有**15%**之稅率之若干附屬公司除外。此稅項優惠之權利須由中國相關稅務局每年進行續期。

此兩年之澳門所得補充稅均按估計應課稅溢利按最高累進稅率**12%**計算。

8. 本年度(虧損)溢利

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度(虧損)溢利已扣除(計入)下列項目：		
核數師酬金	2,850	1,850
物業、廠房及設備之折舊	3,308	3,681
無形資產攤銷(計入行政開支)	1,756	2,291
保養撥備(計入銷售及服務成本)	-	326
員工成本(包括董事酬金)		
薪資、薪酬及其他福利	52,762	38,080
退休福利計劃供款	5,956	4,333
按權益結算以股份為基礎之付款	1,431	3,090
	60,149	45,503
有關租賃物業之已付經營租賃租金	9,158	8,845
有關辦公室設備之已付經營租賃租金	56	11
投資物業之租金收入總額	(27,172)	(22,611)
減：產生租金收入之投資物業產生之直接經營開支	4,653	5,270
	(22,519)	(17,341)

9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據下列數字計算：

(虧損)盈利

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔本年度(虧損)盈利	(77,877)	1,337
股份數目		
	千股	千股
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	680,901	317,924

9. 每股(虧損)盈利(續)

用以計算截至二零一七年三月三十一日止年度每股基本盈利之普通股加權平均數已就二零一六年十月十九日之供股及二零一七年三月二十七日之股份合併之影響作出調整。供股及股份合併之詳情載於附註13。

於截至二零一八年三月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損並無假設尚未轉換之10.0%可換股債券及3.0%可換股債券已獲轉換及購股權已獲行使，原因是其會導致每股虧損減少。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利並無假設尚未轉換之10.0%可換股債券已獲轉換及購股權已獲行使，原因是其會導致每股盈利增加。

10. 股息

截至二零一八年三月三十一日止年度內並無派付或建議派付股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息(二零一七年：無)。

11. 應收貿易賬項及應收貸款

應收貿易賬項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易賬項	100,844	31,112
減：呆壞賬撥備	(567)	(1,399)
	<u>100,277</u>	<u>29,713</u>

根據於報告期末之發票日期呈列應收貿易賬項(扣除呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
零至三十日	86,365	5,415
三十一日至九十日	10,774	24,079
九十日以上	3,138	219
	<u>100,277</u>	<u>29,713</u>

應收貸款

應收貸款130,986,000港元(二零一七年：138,542,000港元)指應收獨立第三方之尚未償還貸款，該款項為無抵押及每年按固定利率介乎11.0%至18.0%(二零一七年：每年按固定利率介乎11.0%至18.0%)計息。應收貸款之加權平均實際利率為每年15.60%(二零一七年：15.47%)。於二零一八年及二零一七年三月三十一日之款項均須於墊付貸款日期起12個月內償還。

12. 應付貿易賬項

根據於報告期末之發票日期呈列應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
零至三十日	66,611	27,841
三十一日至九十日	—	—
九十日以上	7,734	10,824
	<u>74,345</u>	<u>38,665</u>

採購貨品之信貸期通常為一個月至三個月。

13. 股本

	股份數目	面值 千港元
普通股：		
法定		
於二零一六年四月一日每股面值0.0125港元	5,000,000,000	62,500
增加法定股本(附註i)	15,000,000,000	187,500
增加法定股本(附註ii)	30,000,000,000	375,000
股份合併(附註ii)	(48,000,000,000)	—
	<u>2,000,000,000</u>	<u>625,000</u>
於二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日 每股面值0.3125港元		
已發行及繳足		
於二零一六年四月一日每股面值0.0125港元	2,791,676,819	34,896
供股(附註i)	13,958,384,095	174,480
股份合併(附註ii)	(16,080,058,478)	—
	<u>670,002,436</u>	<u>209,376</u>
於二零一七年三月三十一日每股面值0.3125港元		
於轉換3.0%可換股債券時發行之股份(附註iii)	13,716,814	4,286
	<u>683,719,250</u>	<u>213,662</u>

附註i：根據本公司於二零一六年十月十九日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案，本公司藉增設額外15,000,000,000股普通股將法定股本增加至250,000,000,000港元（分為20,000,000,000股普通股）。緊隨法定股本增加後，供股（基準為每持有一股股份獲發五股供股股份）生效及合共13,958,384,095股普通股獲發行，總面值為174,479,811港元。

13. 股本(續)

附註ii：根據本公司於二零一七年三月二十七日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案，本公司藉增設額外30,000,000,000股普通股將法定股本增加至625,000,000港元(分為50,000,000,000股普通股)。緊隨法定股本增加後，股份合併(基準為每25股每股面值0.0125港元之已發行及未發行普通股合併為1股面值0.3125港元之股份)獲實施。本公司之法定股本架構由625,000,000港元分為50,000,000,000股普通股，變更為625,000,000港元分為2,000,000,000股普通股。本公司已發行股本由209,375,761港元分為16,750,060,914股普通股，變更為209,375,761港元分為670,002,436股普通股。

附註iii：於截至二零一八年三月三十一日止年度內，本公司總面值約為4,286,000港元之13,716,814股普通股已於部分轉換3.0%可換股債券時獲發行。

14. 或然負債

公司擔保

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
就向下列各方提供之融資擔保服務而向銀行作出之擔保：		
—獨立第三方	411,816	390,563
—關連人士	30,963	14,110
	<u>442,779</u>	<u>404,673</u>

15. 經營租賃承擔

於報告期末，本集團就不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款之到期日如下：

作為承租人

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	11,962	6,929
第二至第五年(包括首尾兩年在內)	11,769	11,101
	<u>23,731</u>	<u>18,030</u>

經營租賃付款指本集團應支付其寫字樓及設備的租金。

議定之租期介乎一至三年，租賃期內租金固定。

15. 經營租賃承擔(續)

作為出租人

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	<u>3,543</u>	<u>5,530</u>

經營租賃收入指本集團就租賃其於商業大樓(定義見本公佈「管理層討論及分析」一節)內之零售店舖、辦公室及停車位而應收之租金。

16. 資本承擔

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已訂約但並未於綜合財務報表作出撥備之 資本開支—與在建投資物業有關	<u>176,786</u>	<u>77,986</u>

管理層討論及分析

業務回顧

於本年度，本集團繼續作為中國中小型企業（「**中小企**」）綜合金融服務供應商，服務客戶主要集中在陝西省及香港。該業務乃由其持有多個牌照的金融服務公司提供，包括分別於陝西省漢中及西安領有牌照及作據點的陝西普匯中金融資擔保有限公司（「**融資擔保公司**」，本公司的直接非全資附屬公司）及普匯中金融資租賃有限公司（「**融資租賃公司**」，本公司的直接非全資附屬公司）。另外，於西安成立的商業保理公司的申請已接近完成階段，並即將投入營運。本集團亦於西安及香港從事供應鏈融資及國際貿易，以及於陝西省西安及漢中從事物流及物業投資。

近期，中國金融監管機構不斷加強對銀行及影子銀行業務的監管，以控制向若干產業如房地產及資產負債表外融資的放債活動，抑制與超額信貸及過度槓桿有關的金融風險，導致中國的銀行對中小企融資更趨謹慎。由於客戶最終仍需依賴銀行提供貸款，這在一定程度上妨礙了本集團融資擔保業務的增長。然而，本集團旨在為實體經濟服務而推出的其他類金融產品一直備受監管機關支持，如租賃、供應鏈融資及商業保理，所以基於一般中國的銀行無法提供該等類別的融資，本集團於此領域擁有巨大發展空間。於本年度，融資租賃分部及國際貿易分部均錄得大幅增長，本集團亦將於今年較後時間推出商業保理業務，預期該業務將成為本集團綜合金融服務平台內另一具有廣闊前景的業務。綜合上述各項，本集團將憑藉其獨特優勢，為投資者提供全方位的金融服務。

於本年度及直至本公佈日期，本集團已與兩家國有企業（「**國有企業**」）作為融資租賃公司及融資擔保公司的戰略股東。新資本擬用於擴展其租賃及擔保的業務規模。此外，鑒於具有國有企業股東背景，這些公司的信貸評級將獲提升，並可通過其各自股東的人際網絡獲得新客。

本集團於本年度亦透過與MCM Holdings Limited及其附屬公司（「MCM集團」）合併而擴展至投資商業銀行業務。MCM集團為一間於香港註冊成立的精品投資及商業銀行，受獲香港證券及期貨事務監察委員會監管並獲其發牌從事第1、2、4及9類活動，業務範圍涵蓋證券及期貨合約交易、就證券提供意見及資產管理。MCM集團總部設於香港及於倫敦設有辦事處，而於新加坡及孟買亦設有代表處。有別於本集團債權類的融資服務，MCM集團的優勢在於對股本及資本市場運作的熟悉認知，能向客戶提供國際一級及二級市場的創新投資及融資解決方案。目標客戶與本集團的現有中小企客戶未必相同，而且客戶亦不限於香港及中國。另外，MCM集團是由一班擁有知名跨國投資銀行背景及廣闊全球人脈的資深銀行家於二零一二年創立，已於大中華區及其他亞洲市場建立了客戶基礎，讓客戶更容易了解國際資產管理基金、主權財富、私募股權及家族基金，並一直為香港、中國、美國、歐洲、印度及新加坡的國際客戶及投資者進行大量交易。MCM集團將與本集團合作，重點發展中國市場，以協助中國企業進入國際資本市場。MCM集團將繼續擴展其中國業務，並正在申請資產管理牌照，大力發展中國境內資產管理、私募股權基金及財富管理業務，以充分利用本集團於當地的市場優勢。

本集團的物業投資業務主要包括位於西安市東部的大明宮建材家居•東三環店（「商業大樓」）及另外兩個處於最後發展階段的重大項目。本集團先前擁有商業大樓73.375%的權益，但於二零一八年二月收購餘下26.625%權益，代價為人民幣295,900,000元。商業大樓現時的出租率高達約99.0%，且擁有大量優質租戶，為本集團提供穩定的租金及管理費收入。本集團亦擁有另一幅毗鄰商業大樓並未發展的土地，可建造119,000平方米（「平方米」）額外空間（「二期發展項目」）。二零一五年的原計劃為發展混合用途的商住樓，於二零一六年年底前竣工。由於過去數年西安物業市況不景氣，因此該計劃被延期。然而，於過去12個月，西安房地產大幅上漲，尤其是住宅類地產；而辦公及零售類的商業地產表現滯後，惟普遍認為預期升幅將很快追上。此外，於過去數年，商業大樓周邊地區人口變化明顯，對比先前主要由傳統住宅及較年長的人口組成，該地區因作為西安整體舊城改造計劃的一部分，目前已有多個住宅發展項目落成，當中包括多個高層屋苑，其住戶為具備相對較高消費能力和偏好有別於傳統的時尚購物體驗的年青中產家庭。由於周邊高密度屋苑並無購物及零售設施，本集團擬將該發展項目改為只作商業用途，以應對市場變化及未來商業房價的上升潛力。二期發展項目將於二零一九年第三季度開工，並預計於二零二二年第三季度竣工，將提供同樣的119,000平方米空間的零售及休閒類綜合大樓，並與現有的商業大樓進行整合。

本集團的另一主要物業投資項目為位於陝西省西南部主要城市漢中市的漢中褒河物流園內的普匯中金·世界港綜合物流園（「普匯中金·世界港」）。漢中近年經濟發展迅速，受惠於由傳統採礦業及農業轉化至設備及機器裝配的演變，尤其是將國防、航空航天技術轉化為民用。另外，西安至成都的新高鐵路已於去年十月開通，從西安出發至漢中僅需約一小時，成為推動漢中經濟的另一因素。但本集團對該城市進行大量投資，最重要的考慮因素乃其作為交通及物流樞紐的戰略位置價值，覆蓋陝西、四川及重慶，以及由接近完成、大規模的高速公路及鐵路網絡連接着的甘肅、新疆及寧夏等西部內陸省份地區。普匯中金·世界港項目旨在成為一個內陸港口及連接公路與鐵路系統的運輸及物流的轉口港，並配以海關及保稅倉，服務該地區的進出口貿易，以及建築和建材、家居產品、中草藥和快消品的批發配送。整個漢中褒河物流園項目總佔地面積為約9,000畝，其中，普匯中金·世界港規劃佔地約3,800畝，並將分階段購入及建造。普匯中金·世界港第一期設計方案為建築和建材、家居產品及中草藥批發市場，由我們經驗豐富的大明宮建材家居·東三環店管理團隊營運，配以配套商務、酒店及餐飲設施及倉庫。建築和建材及家居產品的批發市場總建築面積為約150,000平方米，計劃於二零一八年第三季度正式開業。開業的延期主要由於道路、排水及水利工程等市政設施推遲竣工所致。

於二零一七年五月，本集團完成收購位於西安的一幅土地及正在建設總建築面積約達55,491平方米的高端商業及辦公樓宇（「商業樓宇」）。商業樓宇位於典型的商業住宅區內，鄰近西安市人民政府、西安經濟技術開發區、中國（陝西）自由貿易試驗區及西安高鐵站，地理位置優越，並由辦公室及商業設施所組成。

在國際貿易方面，本集團主要經營電子元件和食用油業務。由於對關鍵電子元件的市場需求仍在加劇增長，本集團的國際貿易業務錄得大幅提升。除西安的現有食用油供應商外，本集團將透過直接由俄羅斯進口並出售予西安當地加工商及分銷商。因此，本集團預期此業務分部將持續增長。

分部表現

國際貿易業務

於本年度，國際貿易錄得**175.3%**的增長，由截至二零一七年三月三十一日的去年度（「去年」）的**405,400,000**港元增加至**1,115,900,000**港元。該增長主要受惠於NAND閃存及其他關鍵電子元件的急切需求並佔整個國際貿易業務的一大部分。據Gartner資料顯示，二零一七年全球半導體產業增長超過**20.0%**，其中內存芯片市場增長**61.8%**。由於NAND閃存及電子元件業務增長帶來規模經濟，毛利率亦從**2.9%**上升至**3.2%**。

融資擔保服務業務

於本年度，本集團融資擔保服務產生收入**17,000,000**港元，與去年相同。融資擔保服務增長受當前中國的銀行在中國資金流動性緊張背景下對中小企放貸的持續謹慎所限。然而，本集團將能通過與新成立的融資租賃公司合作為其租賃交易提供擔保，得以擴大擔保業務。

融資租賃服務業務

於本年度，自融資租賃公司於二零一七年九月開業以來，本集團融資租賃服務產生收入**8,800,000**港元。中金旅投資控股有限公司（「中金旅」）已同意向融資租賃公司投資人民幣**120,000,000**元，佔**37.5%**的權益。截至二零一八年三月三十一日，中金旅已注資人民幣**91,800,000**元。中金旅是國有企業陝西旅遊集團有限公司的附屬公司。鑒於其國企股權背景，融資租賃服務業務有望實現更高增長，並將在未來一年成為本集團重要的收入增長來源之一。

物流服務業務

於本年度，本集團物流服務產生收入**900,000**港元，較去年的**1,000,000**港元減少**10.0%**。物流分部通過提供倉庫管理及庫存監控服務，為本集團的其他國際貿易及金融服務提供配套服務。預期日後將不會出現重大變化。

物業投資業務

於本年度，本集團物業投資產生收入**92,800,000**港元，較去年的**77,600,000**港元增加**19.6%**。該收入全數來自商業大樓的租金收入及管理費收入。截至二零一八年三月三十一日，出租率為約**99.0%**。

室內裝飾工程業務

於本年度，本集團室內裝飾工程產生收入**100,000**港元，較去年之**2,100,000**港元減少**95.2%**。過去數年，由於本集團預見日後於室內裝飾工程業務營運所取得的任何新及大型項目機會有限，所以重新定位，故該業務的收入將日益減少。

財務回顧

盈利能力分析

本集團本年度之收入為**1,257,700,000**港元，較去年之**518,800,000**港元大幅增加**142.4%**，主要受益於源自國際貿易業務的收入增加。按分部劃分之收入來源包括：國際貿易**1,115,900,000**港元（二零一七年：**405,400,000**港元）、物業投資**92,800,000**港元（二零一七年：**77,600,000**港元）、融資擔保服務**17,000,000**港元（二零一七年：**17,000,000**港元）、融資租賃服務**8,800,000**港元（二零一七年：零）、物流服務**900,000**港元（二零一七年：**1,000,000**港元）、室內裝飾工程**100,000**港元（二零一七年：**2,100,000**港元）及其他收入**22,200,000**港元（二零一七年：**15,900,000**港元）。

儘管毛利率由去年之**18.0%**降至**11.7%**，毛利由去年之**93,600,000**港元大幅增加**57.3%**至本年度之**147,200,000**港元。毛利增加主要由於國際貿易業務及新業務分部（即融資租賃服務）產生的收入增加及於二零一七年十一月完成收購後MCM集團的收入綜合入賬所致。本年度整體毛利率下跌由於源自毛利率相對較低之國際貿易業務之佔比增加至總收入約**88.7%**（二零一七年：**78.1%**）所致。

本年度之其他收入、收益及虧損錄得收益**70,700,000**港元（二零一七年：**14,800,000**港元），乃主要由於本年度應付關連公司賬項之賬面值調整及人民幣（「人民幣」）兌港元升值所產生之匯兌收益所致。

收購一間附屬公司產生之虧損**101,700,000**港元指來自(i)中匯集團(定義見下文)之資產淨值總額及待售貸款(定義見下文);與(ii)作為中匯收購事項(定義見下文)之代價發行之該等**3.0%**可換股債券(定義見下文)估值之差額產生的一次性非現金虧損,有關詳情於本公司日期為二零一七年三月三十一日之通函及下文「重大收購事項」一節中披露。

於本年度投資物業之公平值變動收益為**161,000,000**港元(二零一七年:**142,100,000**港元),乃主要由於商業大樓、普匯中金•世界港及商業樓宇之公平值變動所致。

本年度之行政開支為**103,400,000**港元,較去年之**82,900,000**港元增加**20,500,000**港元。該增加乃主要由於「重大收購事項」一節所述之多項收購事項所產生的法律及專業費用以及完成MCM收購事項(定義見下文)後MCM集團之行政開支綜合入賬所致。

本年度之財務成本為**167,600,000**港元,較去年之**105,500,000**港元增加**62,100,000**港元。該增加主要由於本年度發行該等**3.0%**可換股債券所致。

儘管上述收入、毛利及投資物業公平值變動收益增加,惟由於(i)收購一間附屬公司及股東貸款產生的一次性非現金虧損;及(ii)該等**3.0%**可換股債券所產生的利息開支,導致本集團錄得本年度虧損**29,100,000**港元,去年則錄得溢利**24,800,000**港元。

流動資金及財務資源

於二零一八年三月三十一日,銀行結存及現金、已抵押銀行存款及受限制存款合共為**703,600,000**港元,較去年**456,000,000**港元增加**247,600,000**港元。該增加乃主要由於(i)於本年度收購的中匯集團作出之貢獻; (ii)銀行融資增加令已抵押銀行存款增加;及(iii)中金旅於本年度向融資租賃公司注資人民幣**91,800,000**元(相當於約**108,200,000**港元)所致。

於二零一八年三月三十一日,本集團主要以美元(「美元」)、港元及人民幣計值之銀行及其他貸款為**1,095,700,000**港元(二零一七年三月三十一日:**1,076,800,000**港元),較二零一七年三月三十一日增加**18,900,000**港元,其中**683,500,000**港元及**412,200,000**港元分別須於一年內及二至五年內償還。

於本年度，賬面值分別為206,700,000港元及76,700,000港元之7.5%票息債券（於二零一五年七月及八月分兩批分行）及10.0%可換股債券（於二零一五年十二月發行）於二零一七年三月三十一日到期，並已悉數償還。

於二零一七年七月二十五日，本公司發行本金總額為200,000,000港元之9.0%票息債券（「**第一批9.0%票息債券**」）。第一批9.0%票息債券為無抵押，並須於發行日期起計第二週年當日償還，以年利率9.0%計息。第一批9.0%票息債券詳情載於本公司日期為二零一七年六月三十日及二零一七年七月二十五日之公佈。

完成發行第一批9.0%票息債券後，本公司於二零一七年八月四日及二零一七年八月二十五日分兩輪發行另一批本金總額為150,000,000港元之9.0%票息債券（「**第二批9.0%票息債券**」，連同第一批9.0%票息債券，統稱為「**該等9.0%票息債券**」）。第二批9.0%票息債券為無抵押，並須於發行日期起計第二週年當日償還，以年利率9.0%計息。第二批9.0%票息債券詳情載於本公司日期為二零一七年七月二十七日、二零一七年八月四日及二零一七年八月二十五日之公佈。於二零一八年三月三十一日，該等9.0%票息債券所得款項總額合共為350,000,000港元，當中225,600,000港元用於本集團借款再融資、50,000,000港元用於發展融資租賃業務及74,400,000港元用作本集團一般營運資金。

於二零一七年十二月五日，本公司發行本金額為15,000,000美元（相當於約117,000,000港元）之12.0%票息債券（「**12.0%票息債券**」）。12.0%票息債券為無抵押，並須於發行日期起計第三週年當日償還，以年利率12.0%計息。12.0%票息債券詳情載於本公司日期為二零一七年十二月一日之公佈。於二零一八年三月三十一日，12.0%票息債券所得款項總額合共為15,000,000美元（相當於約117,000,000港元），當中56,800,000港元用於本集團借款再融資、44,600,000港元用於發展融資租賃業務及15,600,000港元用作本集團一般營運資金及直接融資成本。

除上述發行該等9.0%票息債券及12.0%票息債券外，本公司於本年度亦就中匯收購事項及可能融資（定義見下文）發行該等3.0%可換股債券，有關收購事項之詳情於下文「**重大收購事項**」一節披露。

於二零一八年三月三十一日，本集團錄得流動負債淨額111,800,000港元（二零一七年三月三十一日：399,100,000港元）及本集團之流動比率（乃以本集團之流動資產除以其流動負債計算）為0.91（二零一七年三月三十一日：0.64）。本集團流動比率改善乃主要由於(i)部分於本年度到期的借款經發行若干長期債券（如該等9.0%票息債券及12.0%票息債券等）再融資；(ii)發行融資債券（定義見下文）；(iii)應付一間關連公司賬項之到期日獲延長至二零一八年三月三十一日後一年以上；及(iv)中匯集團之流動資產淨值於中匯收購事項完成後綜合入賬。

股本

於二零一八年三月三十一日，本公司之法定股本為625,000,000港元（二零一七年三月三十一日：625,000,000港元）。本公司法定股本於本年度概無變動。

於二零一八年三月三十一日，本公司已發行股份數目為683,719,250股（二零一七年三月三十一日：670,002,436股）。於本年度，於二零一七年五月二十二日所發行本金總額為7,750,000港元之該等3.0%可換股債券，已按換股價每股換股股份0.565港元轉換為13,700,000股股份。於轉換當日，賬面值為數5,200,000港元之該等3.0%可換股債券連同為數8,100,000港元之相關可換股債券儲備已重新分類為本公司股本或股份溢價。

除上文所述外，本公司已發行股份數目於本年度概無其他變動。

隨後，於二零一八年四月十八日，餘下該等3.0%可換股債券悉數轉換為641,200,000股股份。

重大收購事項

於二零一七年二月二日，本公司就建議收購中匯環球有限公司（連同其附屬公司，統稱「中匯集團」，該公司由李先生間接全資擁有）全部已發行股本（「待售股份」）訂立收購協議（「收購協議」），代價為96,000,000港元。同時，本公司就建議收購中匯集團結欠李先生及其聯屬公司或所產生之股東貸款（「待售貸款」）訂立貸款購買及融資協議（「貸款購買及融資協議」），代價為216,000,000港元（收購待售股份及待售貸款，統稱為「中匯收購事項」），而李先生同意向本集團提供為數58,000,000港元之融資（「可能融資」）。收購協議和貸款購買及融資協議互為條件，並應同時完成。

中匯集團擁有一幅地塊及於該地塊正興建之商業樓宇。

根據收購協議和貸款購買及融資協議，中匯收購事項及可能融資之總代價370,000,000港元須透過本公司發行96,000,000港元之3.0%可換股債券（「股份代價債券」）、216,000,000港元之3.0%可換股債券（「貸款代價債券」）及58,000,000港元之3.0%可換股債券（「融資債券」，連同股份代價債券及貸款代價債券，統稱為「該等3.0%可換股債券」）償付，該等3.0%可換股債券以年利率3.0%計息，並將於相關債券發行日期起計第二週年當日到期。該等3.0%可換股債券之初步換股價為每股換股股份0.565港元。

中匯收購事項及可能融資於本年度完成。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一七年二月七日、二零一七年三月七日、二零一七年三月十三日、二零一七年三月二十八日、二零一七年四月二十八日、二零一七年五月二十三日、二零一七年七月二十一日及二零一七年十一月二十二日之公佈以及本公司日期為二零一七年三月三十一日之通函。因此，本公司已全數發行本金總額為370,000,000港元之該等3.0%可換股債券，而發行融資債券所得款項淨額將用於興建商業樓宇。

於二零一七年六月十一日，本公司與Instant Karma Global Holdings Limited（「**IK Global**」）之股東（「**MCM創始人**」）訂立協議（「**該協議**」）（經日期為二零一七年十月二十五日之補充契據補充），據此，(i) **IK Global**已有條件同意認購冠億有限公司（「**冠億**」，為本公司直接全資附屬公司Trillion Up Limited（「**Trillion Up**」）之直接全資附屬公司）新股份（「**視作出售事項**」），有關代價將透過**IK Global**向冠億轉讓**MCM Holdings Limited**（「**MCM Holdings**」）全部已發行股本償付（「**MCM收購事項**」）；及(ii) **Trillion Up**已有條件同意以現金4,000,000美元認購冠億之額外新股份（「**認購事項**」，連同**MCM收購事項**及**視作出售事項**，統稱為「**該等交易**」）。故此，於該等交易完成（「**MCM完成**」）後，**Trillion Up**及**IK Global**將分別持有冠億51.0%及49.0%全部已發行股本。**MCM**完成於二零一七年十一月六日落實。

根據該協議，於**MCM**完成後，本集團亦應向**MCM Holdings**提供為數2,400,000美元之股東貸款，該貸款將用作**MCM**集團之一般營運資金。

此外，倘於**MCM**完成日期起計六年期間（經補充）內發生若干事件，**MCM**創始人將有權行使認沽期權，要求本公司購買**IK Global**所持冠億股份，代價以冠億及其附屬公司（統稱為「**冠億集團**」）之整體估值50,000,000美元為基準釐定。

有關詳情，請參閱本公司日期分別為二零一七年六月十二日、二零一七年六月十四日、二零一七年七月十一日、二零一七年八月十四日、二零一七年十月二十五日、二零一七年十月二十七日及二零一七年十一月六日之公佈。

於二零一八年一月三十日，本公司訂立買賣協議（「**買賣協議**」）（經日期為二零一八年二月十五日之補充協議補充），以收購西安唐榮置業有限公司（「**唐榮**」）及西安大明宮灞橋建材家居有限公司（「**灞橋**」）各自全部股權之26.625%，總現金代價為人民幣295,941,700元（相當於約366,500,000港元）（「**EDMG收購事項**」）。於買賣協議日期，本公司分別間接擁有**唐榮**及**灞橋**全部股權之73.375%。

EDMG收購事項之代價乃由李先生透過其受控制公司提供之無抵押短期免息過渡貸款撥支。該過渡貸款部分金額其後透過獨立貸方根據日期為二零一八年二月十五日之貸款融資協議提供一筆為數41,000,000美元之兩年期信貸融資再融資。

EDMG收購事項於二零一八年二月十五日完成，而唐榮及灞橋此後均成為本公司間接全資附屬公司。唐榮及灞橋之財務業績隨後已併入本集團及隨後保持不變。

有關詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年一月三十日及二零一八年二月十五日之公佈。

視作出售交易進展

於二零一七年三月一日及二零一七年四月二十六日，普中冠億有限公司（「**普中冠億**」，現為本公司間接非全資附屬公司）與漢中市漢台區漢江產業園建設投資開發有限公司（「**漢江**」，為漢台區政府之投資公司）分別訂立無法律約束力意向書及合作協議（「**合作協議一**」），內容有關可能向普中冠億直接全資附屬公司融資擔保公司注資人民幣100,000,000元（相當於約125,000,000港元）。故此，融資擔保公司將由普中冠億（本公司間接持有約34.2%權益）直接持有約67.0%權益及漢江持有約33.0%權益。

其後，漢中市政府決定透過另一企業漢中市投資控股集團有限公司（「**漢中投資**」）（該公司由其直接控制）向融資擔保公司注資，故此，合作協議一於二零一八年五月十七日予以終止。同日，普中冠億、漢中投資及融資擔保公司訂立新融資擔保合作協議，內容有關向融資擔保公司注資人民幣120,000,000元（相當於約150,000,000港元）。於漢中投資完成注資後，融資擔保公司之股權架構將為由普中冠億（本公司間接持有約33.2%權益）直接持有約65.0%權益及漢中投資持有約35.0%權益。融資擔保公司將仍作為本公司之附屬公司入賬及其財務業績將繼續併入本集團之財務報表。

上述交易詳情載於本公司日期分別為二零一七年三月一日、二零一七年四月二十六日及二零一八年五月十七日之公佈。

於本公佈日期，漢中投資尚未向財務擔保公司注資。

於二零一七年三月十六日及二零一七年四月二十六日，普中冠億與中金旅分別訂立無法律約束力意向書及融資租賃合作協議（「**合作協議二**」），內容有關可能向融資租賃公司注資。中金旅向融資租賃公司作出之建議投資總額將約為人民幣120,000,000元，並將以股權形式作出。因此，普中冠億及中金旅將分別持有融資租賃公司約63.0%及約37.0%股權。

於二零一七年十月二十六日，普中兆域有限公司（「**普中兆域**」）（其後於本集團重組後持有融資租賃公司100%股權）、中金旅與融資租賃公司訂立增資協議，以釐定(i)關於中金旅注資之詳細安排；(ii)普中兆域及中金旅各自於融資租賃公司之權利及義務；及(iii)普中兆域及中金旅在增資後於融資租賃公司之股權百分比分別為62.5%及37.5%。訂約方亦於同日訂立認沽期權協議，據此中金旅將獲授以下權利：要求普中兆域或其代名人於中金旅首次注資日期起第三年後30日期間內或於向中國相關工商管理機關登記中金旅首筆注資日期至中金旅首次注資日期起第三年期間內發生特定事件後收購其於融資租賃公司之股權。融資租賃公司將仍作為本公司之附屬公司入賬及其財務業績將繼續併入本集團之財務報表。上述交易之詳情載於本公司日期分別為二零一七年三月十六日、二零一七年四月二十六日及二零一七年十月二十六日之公佈。

於二零一八年三月三十一日，中金旅已向融資租賃公司注資人民幣91,800,000元，而中金旅擁有融資租賃公司37.5%繳足資本。

資產負債比率

本集團於二零一八年三月三十一日之資產負債比率為0.64（二零一七年三月三十一日：0.56），乃根據本集團之負債總額3,300,500,000港元（二零一七年三月三十一日：2,014,200,000港元）及本集團之資產總值5,152,000,000港元（二零一七年三月三十一日：3,579,100,000港元）計算。資產負債比率稍挫主要因為於本年度內發行該等3.0%可換股債券及就EDMG收購事項收取一間關連公司預付款項所致。

外匯風險

本集團之收入及開支主要以港元、人民幣及美元計值。已抵押銀行存款以美元、人民幣及港元計值。其他銀行存款乃以港元、人民幣、澳門元（「**澳門元**」）及美元計值。其他貨幣資產及負債主要以港元、人民幣及美元計值。於本年度內，人民幣兌港元之匯率微升，而澳門元兌港元之匯率維持穩定。由於港元與美元掛鈎，董事認為本集團之外幣風險相對較低。

或然負債及資產抵押

除本公佈附註14所披露者外，本集團並無任何重大或然負債。

於二零一八年三月三十一日，本集團已向若干銀行抵押銀行存款448,600,000港元，作為換取銀行向本集團之融資擔保服務客戶提供貸款之抵押以及支持本集團之國際貿易業務。此外，本集團已就融資租賃承擔及銀行融資分別抵押賬面值為1,400,000港元及3,149,700,000港元之資產。

資本承擔

於二零一八年三月三十一日，本集團就開發普匯中金·世界港及商業樓宇有已訂約但未撥備之資本承擔176,800,000港元。有關承擔之詳情載於本公佈第16頁之附註16。

本集團將透過經營所產生之現金、銀行及其他貸款以及來自本公司控股股東之貸款籌集資本承擔之資金。

報告期後事項

除終止合作協議一及上文「視作出售交易進展」一節所披露於二零一八年五月十七日訂立之新融資擔保合作協議外，本集團並無任何重大報告期後事項。

末期股息

董事不建議派發截至二零一八年三月三十一日止年度之末期股息（二零一七年：無）。

主要風險

可能影響本集團業務的主要風險概述如下：

經濟風險

本集團的核心業務及物業位於香港及中國。因此，香港及中國政府的整體政策、政治、財政及貨幣政策可能會對本集團產生直接或間接經濟影響。本集團密切監察經濟環境、評估形勢及在需要時調整其策略以緩解該等風險。

信貸風險

本集團面對銷售貨品產生的應收貿易賬款及應收貸款、向客戶提供服務及向客戶提供貸款及於獲得放貸銀行提供的貸款方面以客戶為受益人向放貸銀行提供擔保而導致的信貸風險。本集團已制定信貸政策，並持續監察信貸風險，亦會進行個別信貸評估以釐定信貸限額及條款，有關信貸限額及條款會定期審閱。

流動資金風險

本集團透過密切監察其目前及預期的流動資金需求而管理流動資金風險，確保充足的流動現金、承諾銀行融資及／或來自其控股股東的貸款可供利用以應付其資金需要。此外，本集團會繼續監察是否遵守貸款契諾。

合規風險

本集團承認有未遵守監管規定的風險。本集團持續審閱影響其營運的法例及規例並向員工提供相關培訓及指引。

與僱員、客戶及供應商的關係

於二零一八年三月三十一日，本集團在香港僱用50名僱員及在中國僱用261名僱員（二零一七年三月三十一日：在香港僱用37名僱員及在中國僱用290名僱員）。本集團根據僱員之表現及相關工作經驗，並考慮現行市況釐定彼等之薪酬。本集團可參考其財務表現向僱員發放酌情表現花紅。其他僱員福利包括強制性公積金供款、醫療保險以及專業發展及培訓。

本集團致力營造與客戶及供應商之緊密工作關係。維持與客戶及供應商的良好關係對本集團的營運表現及持續財務成功至關重要。

前景

以西安市為首的陝西省正把握重大國家戰略帶來的機遇崛起。這些國策包括「一帶一路」倡議（「一帶一路」）、發展遼闊的中國西部地區的「西部大開發」，以及中國國務院於二零一八年一月公佈把西安納入為中國最高級別的九個「國家中心城市」之一，意味著西安應作為周邊地區發展的引擎。在「一帶一路」的倡導下，國務院進一步確認了西安作為國際大都市的地位，及其在國際經濟及文化交流方面擔當著重要的角色，也確定成為絲綢之路沿線國家和中國西北地區的文化、貿易、物流及金融的樞紐，而其最重要的使命是發展為全球的硬科技中心。西安有大量高等教育及研究機構，數目僅次於北京及上海，每年超過300,000名畢業生加入西安職場。西安於國防、航天、航空、生物醫學、計算機科學及軟件等科技工程領域也有強大的技術基礎及人才資源，位列全國前三名。

本集團於陝西及西安享有先驅優勢。自二零一二年起，本集團逐步建立其全面的金融服務生態圈，包括類金融、國際貿易、物流服務及物業投資等業務。本集團見證著西安及陝西省的發展進程，例如每年區內生產總值之高速增長、中國（陝西）自由貿易試驗區之建立、城市化及市政交通設施之持續改善、閒置住宅房產數量的下降及房價的上漲、年青及受過高等教育人口的增長等。最顯著的轉變是大量初創企業、共享工作間、加速器及孵化中心之湧現，以及多家跨國和國內大型企業紛紛到西安及陝西省其他地區建立生產基地、研發中心、區域物流中心，當中包括全球兩家最大型集成電子生產商三星電子及美光、以及跨國電商亞馬遜、阿里巴巴、騰訊及京東等。此主要受惠於過去兩年陝西省及西安市人民政府推行的新政策及培育計劃，這些計劃鼓勵企業改革及創新和研究成果產業化，並推廣最為重要的創業精神。今年年初，西安市人民政府推出「龍門行動計劃」，鼓勵當地企業於上海、深圳或海外（主要是香港）的交易所上市。這些新經濟營商環境都會為本集團帶來龐大商機，企業發展過程中產生的股權或債權資金需求，都會為本集團的金融服務平台創造更多業務機會，最終將提升集團的商業價值。

此有利營商環境為本集團進一步擴展其現有的類金融業務（即融資擔保及融資租賃）提供良機。融資租賃公司於二零一七年九月開展業務，並於年內得到中金旅（其為國企）作為戰略股東。與中金旅合夥可提升融資租賃公司的徵信評級，可以較低的成本獲得銀行融資。同時亦可為融資租賃公司帶來旅遊相關的租賃業務，從而擴大客戶基礎。本集團正積極開拓更多途徑以將若干租賃組合證券化，以優化資產負債流通及提升資金回報的整體收益。

物業投資業務分部方面，普匯中金·世界港預期於二零一八年第三季度投入營運。本集團亦將為其租戶提供全面的金融服務。來往西安、漢中及成都的高鐵服務已於二零一七年年底開通，令漢中的交通量及經濟活動大幅增長，漢中繼而成為投資熱點。普匯中金·世界港作為貿易及物流樞紐，勢必從此宏觀環境變化中獲益，其投資價值預期將於不久將來大幅升值。一旦普匯中金·世界港第一期開業達至可觀規模，本集團不排除會出售部分商業單位以變現升值部分，並將租金上調至更高水平。此外，於二零一七年五月完成收購之在建商業樓宇，將於二零一八年第三季度竣工，並將作出租用途，預期可進一步增加物業投資的收入。由於西安當地對此類高端優質商業辦公室的需求極高，本集團預計在推出的首個年度將會有高出租率及帶來合理租金回報。

國際貿易及供應鏈融資於過去兩年錄得極高增長。自今年起，本集團的香港及西安辦事處將就跨境貿易緊密合作，結合西安的客戶基礎及香港的資金成本優勢，直接從俄羅斯進口食用油及其他同類商品。而即將成立的商業保理將成為本集團的新業務增長亮點，與本集團的國際貿易及供應鏈融資業務產生協同效應。在「一帶一路」的推動下，西安正成為國際及區域貿易中心，為本集團拓展供應鏈融資及商業保理業務提供了絕佳時機。

物流服務一直擔當著支持本集團的國際貿易及金融服務功能，以提供倉儲及庫存監督服務，並非本集團其他業務之盈利中心，預期日後將不會出現任何重大變化。

過去數年，由於預見日後取得任何新大型項目發展有限，本集團重新定位，室內裝飾工程業務營運收入正在日漸減少。

本集團作為於中國及香港營運的綜合金融服務供應商，持有多個牌照以提供各類金融服務，亦正於西安申請商業保理及小額貸款牌照。倘若授予批覆，本集團可擁有全套金融牌照，可於陝西省及中國其他地區營運（視乎若干牌照的地域限制，如授予融資擔保公司的牌照僅獲准於陝西省內營運），而本集團不同金融服務業務之間所產生的協同效應將更為顯著。於二零一七年十一月，普匯中金已完成收購MCM集團之51%股權。MCM收購事項是一個至關重要的策略性舉措。該收購事項為本集團提供難能可貴的機會，本集團可藉着MCM集團於國際資本市場及資產管理領域的專長擴展其金融服務範圍。結合本集團對中國市場的認識及強大關係網絡及MCM集團創始人及其主要成員廣泛的全球聯繫及豐富的投資銀行經驗，本集團勢將開拓嶄新的業務領域，發展成為一個跨境綜合金融平台，以滿足陝西省客戶快速增長的資本及投資需求。過去，由於陝西省是內陸地區，與沿海地區的發展差距甚遠，故該等客戶一向較少獲得大型國際金融機構的關注。但因「一帶一路」、「西部大開發」及「大西安規劃」下的戰略及區域重要性，陝西省的投資需求十分殷切，這為本集團提供具有巨大的發展潛力。MCM集團的服務將可填補這個缺口，促進高速成長的中國企業及資本市場，尤其是陝西省和西安的，與國際資本市場互動，連接全球。

由於本集團已成功轉型為一家綜合金融服務集團，並於中國最具發展潛力的市場之一——陝西省及全球最重要的金融中心之一——香港站穩陣腳，發展前景令人鼓舞。現在正是本集團充分發揮以往幾年部署的好時機。

企業管治及其他資料

於截至二零一八年三月三十一日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）項下之所有適用守則條文，惟下述偏離情況除外：

企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職位應分開，並不應由同一人擔任。本公司主席及董事總經理之職位均由李偉斌先生擔任（本公司將董事總經理一職與企業管治守則所定義之行政總裁視為同一職務）。董事會認為，此兼任架構不會使權力過分集中在一人身上，而且有利於建立強勢及一致之領導，使本公司能夠迅速及一貫地作出及實行各項決定。

進行證券交易之標準守則

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之標準守則（「標準守則」），作為其本身之有關董事進行證券交易之操守準則。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一八年三月三十一日止年度內已符合標準守則所規定之標準。

審閱財務報表

於本公佈日期，審核委員會由三名獨立非執行董事即黎家鳳女士（主席）、何鍾泰博士及陳嬋玲女士組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之綜合財務報表，並討論風險管理及內部監控以及財務報告事宜。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本公佈所載本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所列數字已經本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額。根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則，德勤•關黃陳方會計師行就此履行之工作並不構成核證聘用工作，故德勤•關黃陳方會計師行並未就本公佈提供保證。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於本年度內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

致謝

董事會謹此向本集團之所有投資者、客戶、合作夥伴及股東就彼等之持續支持致以衷心謝意，並向本集團之員工就彼等為本集團作出之寶貴貢獻表示感謝。

刊登年報

本公佈乃刊登於聯交所網頁及本公司網頁(<http://www.chinlinkint.com>)。

本公司之二零一七年／二零一八年年報(載有上市規則所規定之一切資料)將於適當時候寄發予本公司股東及刊登於上述網頁。

承董事會命
普匯中金國際控股有限公司
主席
李偉斌先生

香港，二零一八年六月二十五日

於本公佈日期，董事會成員包括四名執行董事，即李偉斌先生、蕭偉業先生、林淑玲女士及劉智傑先生；一名非執行董事，即馮秀梅女士；以及三名獨立非執行董事，即何鍾泰博士、黎家鳳女士及陳嬋玲女士。