



# 中國山東高速金融集團有限公司

CHINA SHANDONG HI-SPEED FINANCIAL GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00412

中期報告  
2020

# 目錄

公司資料	2
簡明綜合收益表	4
簡明綜合全面收益表	5
簡明綜合財務狀況表	6
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	10
簡明綜合財務報表附註	11
管理層討論與分析	60
其他資料	69

## 董事會

### 執行董事兼主席

王小東先生

### 執行董事兼副主席

劉涵先生

### 執行董事

劉紅輝先生

劉志杰先生

劉堯先生

### 非執行董事

梁占海先生

陳滌先生

高貴成先生

### 獨立非執行董事

關浣非先生

陳維曦先生

譚岳鑫先生

Jonathan Jun Yan先生

## 審核委員會

陳維曦先生 (主席)

陳滌先生

高貴成先生

譚岳鑫先生

Jonathan Jun Yan先生

## 薪酬委員會

關浣非先生 (主席)

劉志杰先生

劉紅輝先生

陳維曦先生

譚岳鑫先生

## 提名委員會

王小東先生 (主席)

陳滌先生

陳維曦先生

譚岳鑫先生

Jonathan Jun Yan先生

## 執行委員會

王小東先生 (主席)

劉涵先生 (副主席)

劉紅輝先生

劉志杰先生

劉堯先生

## 聯席公司秘書

于欽先生

林麗娟女士

## 授權代表

劉堯先生

林麗娟女士

# 公司資料

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
干諾道中50號  
中國農業銀行大廈  
17樓

## 股份代號

412

## 核數師

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司  
香港  
銅鑼灣  
禮頓道77號  
禮頓中心9樓

## 法律顧問

香港法例：  
李偉斌律師行  
香港  
中環環球大廈22樓

百慕達法例：  
Conyers Dill & Pearman  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一期29樓

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
中環花園道1號  
中銀大廈

中國工商銀行(澳門)股份有限公司  
澳門  
友誼大馬路555號  
澳門置地廣場  
工銀(澳門)中心18樓

## 百慕達股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited  
4th floor North Cedar House  
41 Cedar Avenue  
Hamilton HM 12  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 公司網站

[www.csfg.com.hk](http://www.csfg.com.hk)

# 簡明綜合收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
收益	4	621,480	329,973
服務成本		(337,152)	(143,854)
毛利		284,328	186,119
其他收入		25,835	37,772
其他收益及虧損，淨額	5	171,433	-
已確認的金融資產減值虧損(扣除撥回)	6	(252,572)	(166,698)
按公允值計入損益之金融資產之 公允值收益／(虧損)，淨額	8	24,868	(1,382,284)
僱員福利開支	8	(92,507)	(75,885)
行政開支		(127,492)	(61,084)
融資成本	7	(1,130)	(144,739)
應佔聯營公司業績	12	45,284	(946)
除稅前溢利／(虧損)	8	78,047	(1,607,745)
所得稅開支	9	(18,938)	(1,897)
期內溢利／(虧損)		59,109	(1,609,642)
應佔期內溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		(65,646)	(1,617,719)
永續資本工具持有人		105,931	-
非控股權益		18,824	8,077
		59,109	(1,609,642)
本公司擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	10	(0.27)港仙	(6.62)港仙

# 簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
期內溢利／(虧損)	59,109	(1,609,642)
其他全面(虧損)／收益		
其後將不會重新分類至損益之項目：		
分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的權益工具公允值變動	(335,853)	363,511
其後可能重新分類至損益之項目：		
分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的債務工具公允值變動	(63,893)	—
於出售分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的債務工具後重新分類至損益之款項	738	—
換算海外業務產生之匯兌差額	(43,907)	20,412
期內其他全面(虧損)／收益總額	(442,915)	383,923
期內全面虧損總額	(383,806)	(1,225,719)
應佔期內全面收益／(虧損)總額：		
本公司擁有人	(507,408)	(1,233,939)
永續資本工具持有人	105,931	—
非控股權益	17,671	8,220
	(383,806)	(1,225,719)

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

		二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,869	9,823
使用權資產		45,393	27,249
無形資產		1,314,756	1,269,703
於聯營公司之權益	12	2,108,337	47,460
按公允值計入其他全面收益之金融資產	13	2,477,509	3,275,811
按公允值計入損益之金融資產	14	58,607	656,697
應收融資租賃	15	809,161	1,390,935
應收貸款	16	-	37,474
<b>非流動資產總額</b>		<b>6,823,632</b>	6,715,152
流動資產			
按公允值計入其他全面收益之金融資產	13	2,331,644	880,707
按公允值計入損益之金融資產	14	6,350,631	2,200,732
應收融資租賃	15	1,411,966	1,436,872
應收貸款	16	3,774,742	2,650,011
貿易及其他應收款項	17	849,178	1,036,333
受限制現金		43,738	64,923
現金及現金等值物		3,727,388	8,214,075
<b>流動資產總額</b>		<b>18,489,287</b>	16,483,653
流動負債			
其他應付款項及應計款項		372,452	198,895
租賃負債		14,011	2,025
借貸	18	7,855,166	5,436,520
應繳稅項		13,027	24,906
<b>流動負債總額</b>		<b>8,254,656</b>	5,662,346

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動資產淨額		<b>10,234,631</b>	10,821,307
總資產減流動負債		<b>17,058,263</b>	17,536,459
非流動負債			
借貸	18	<b>7,163,854</b>	7,128,121
租賃負債		<b>35,077</b>	25,651
其他應付款項及應計款項		<b>30,328</b>	19,480
遞延稅項負債		<b>111,750</b>	111,750
非流動負債總額		<b>7,341,009</b>	7,285,002
資產淨額		<b>9,717,254</b>	10,251,457
股本及儲備			
已發行股本	19	<b>6,113</b>	6,113
儲備		<b>2,446,184</b>	2,953,592
本公司擁有人應佔股權		<b>2,452,297</b>	2,959,705
永續資本工具	20	<b>7,070,333</b>	7,114,799
非控股權益		<b>194,624</b>	176,953
權益總額		<b>9,717,254</b>	10,251,457



# 簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											永續資本 工具 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	已發行股本 千港元 (未經審核)	股份溢價 千港元 (附註i) (未經審核)	購股權 儲備 千港元 (附註ii) (未經審核)	資本贖回 儲備 千港元 (附註iii) (未經審核)	實繳盈餘 千港元 (附註iv) (未經審核)	按公允值計入 其他全面收益 儲備 千港元 (附註v) (未經審核)	可換股債券 儲備 千港元 (附註vi) (未經審核)	法定儲備 千港元 (附註vii) (未經審核)	匯兌儲備 千港元 (未經審核)	累計虧損 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)			
於二零一九年一月一日 (經審核)	6,113	4,784,098	40,150	1,177	1,524,577	181,069	19,084	37,995	(263,673)	(1,535,564)	4,795,026	-	83,220	4,878,246
期內 (虧損) / 溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,617,719)	(1,617,719)	-	8,077	(1,609,642)
期內其他全面收益:														
分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的權益工具公允值變動	-	-	-	-	-	363,511	-	-	-	-	363,511	-	-	363,511
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	20,269	-	20,269	-	143	20,412
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	363,511	-	-	20,269	-	383,780	-	143	383,923
期內全面收益 / (虧損) 總額	-	-	-	-	-	363,511	-	-	20,269	(1,617,719)	(1,233,939)	-	8,220	(1,225,719)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	6,113	4,784,098	40,150	1,177	1,524,577	544,580	19,084	37,995	(243,404)	(3,153,283)	3,561,087	-	91,440	3,652,527

	本公司擁有人應佔											永續資本 工具 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	已發行股本 千港元 (未經審核)	股份溢價 千港元 (附註i) (未經審核)	購股權儲備 千港元 (附註ii) (未經審核)	資本 贖回儲備 千港元 (附註iii) (未經審核)	實繳盈餘 千港元 (附註iv) (未經審核)	按公允值計入 其他全面收益 儲備 千港元 (附註v) (未經審核)	可換股債券 儲備 千港元 (附註vi) (未經審核)	法定儲備 千港元 (附註vii) (未經審核)	匯兌儲備 千港元 (未經審核)	累計虧損 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)			
於二零二零年一月一日 (經審核)	6,113	4,784,098	40,150	1,177	1,524,577	531,756	-	37,995	(306,453)	(3,659,708)	2,959,705	7,114,799	176,953	10,251,457
期內 (虧損) / 溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,646)	(65,646)	105,931	18,824	59,109
期內其他全面虧損:														
分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的權益工具公允值變動	-	-	-	-	-	(335,853)	-	-	-	-	(335,853)	-	-	(335,853)
分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的債務工具公允值變動	-	-	-	-	-	(63,155)	-	-	-	-	(63,155)	-	-	(63,155)
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,754)	-	(42,754)	-	(1,153)	(43,907)
期內其他全面虧損	-	-	-	-	-	(399,008)	-	-	(42,754)	-	(441,762)	-	(1,153)	(442,915)
期內全面 (虧損) / 收益總額	-	-	-	-	-	(399,008)	-	-	(42,754)	(65,646)	(507,408)	105,931	17,671	(383,806)
向永續資本工具持有人支付之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,397)	-	(150,397)
撥回按公允值計入其他全面收益儲備	-	-	-	-	-	(514,271)	-	-	-	514,271	-	-	-	-
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	6,113	4,784,098	40,150	1,177	1,524,577	(381,523)	-	37,995	(349,207)	(3,211,083)	2,452,297	7,070,333	194,624	9,717,254

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註：

## (i) 股份溢價賬

股份溢價賬指本公司已發行股份所收取之所得款項超出已發行股份面值部份減去股份發行開支。根據百慕達公司法，本公司之股份溢價賬可以繳足紅股方式分派。

## (ii) 購股權儲備

購股權儲備與根據新購股權計劃授予僱員之購股權相關。

## (iii) 資本贖回儲備

資本贖回儲備因註銷購回股份時削減本公司已發行股本面值而產生。

## (iv) 實繳盈餘

實繳盈餘因過往年度之資本重組而產生。根據百慕達公司法，本公司之實繳盈餘可供分派。然而，倘在下列情況下，本公司不得從實繳盈餘中宣派或派付股息或作出分派：

- 本公司現時或於有關派付後無法支付到期負債；或
- 其資產之可變現價值會因而低於其負債之總額。

## (v) 按公允值計入其他全面收益儲備

於二零二零年六月三十日，按公允值計入其他全面收益儲備包括不會重新分類至損益計入按公允值計入其他全面收益儲備的公允值虧損淨額約317,819,000港元（二零一九年十二月三十一日：公允值收益532,306,000港元）及其後可能重新分類至損益的公允值虧損淨額約63,704,000港元（二零一九年十二月三十一日：550,000港元）。

## (vi) 可換股債券儲備

可換股債券儲備與期內發行／贖回的可換股債券有關。

## (vii) 法定儲備

本集團法定儲備指中華人民共和國（「中國」）法定儲備基金。向該儲備基金作出的撥款乃撥自中國附屬公司法定財務報表所錄得的除稅後溢利。所撥金額不得低於法定財務報表所錄得的除稅後溢利的10%，除非總額超過中國附屬公司註冊資本的50%。法定儲備可用作彌補中國附屬公司之往年虧損（倘有），並可用作以資本化發行之方式兌換為中國附屬公司之股本。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流量		
經營產生之現金	702,906	49,867
按公允值計入損益之金融資產(增加)/減少	(4,650,827)	1,525
應收貸款(增加)/減少	(1,096,519)	356,732
應收融資租賃減少/(增加)	199,056	(434,460)
經營活動所用現金淨額	(4,845,384)	(26,336)
投資活動之現金流量		
購買按公允值計入其他全面收益之金融資產	(2,535,904)	(148,281)
出售按公允值計入其他全面收益之金融資產所得款項	535,140	-
投資活動產生/(所用)之其他現金流量	27,328	(72,251)
投資活動所用之現金淨額	(1,973,436)	(220,532)
融資活動產生之現金流量		
新增借貸	1,480,269	505,388
償還借貸	(382,165)	(369,208)
發行債券之所得款項	6,200,251	-
償還債券	(4,678,937)	-
已付利息	(436,486)	(173,029)
融資活動(所用)/產生之其他現金流量	(4,449)	10,230
融資活動產生/(所用)之現金淨額	2,178,483	(26,619)
現金及現金等值物減少淨額	(4,640,337)	(273,487)
期初之現金及現金等值物	8,214,075	681,398
匯率變動之影響	153,650	4,428
期末之現金及現金等值物	3,727,388	412,339

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

中國山東高速金融集團有限公司（「本公司」）乃一家於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點分別為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda及香港干諾道中50號中國農業銀行大廈17樓。

## 2. 編製基準

### (a) 遵守聲明

截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表（「中期財務報表」）乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

中期財務報表乃以港元（「港元」）列示，港元亦為本公司之功能貨幣，而除另有註明外，所有數值均約整至最接近之千位數（千港元）。

中期財務報表並不包括年度財務報表規定之所有資料及披露資料，且應與本集團截至二零一九年十二月三十一日年度止之年度財務報表一併閱讀。

除下文所述者外，本集團編製本中期財務報表所採納之會計政策與編製截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納之有關政策一致。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 2. 編製基準 (續)

### (b) 應用新增及經修訂香港財務報告準則

本集團於本中期財務報表首次採納下列由香港會計師公會頒佈之經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
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 資產出售或注資
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

採納經修訂香港財務報告準則對本中期財務報表並無構成重大財務影響，亦無導致本中期財務報表所採納之會計政策出現重大改變。

本集團並未提前採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

### (c) 判斷及估計

管理層於編製本中期財務報表時會作出影響會計政策應用以及資產及負債、收益及開支之呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於該等估計。

管理層於應用本集團會計政策及估計不確定之主要來源時作出的重大判斷與於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用者一致。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部資料

本集團之經營分部乃根據由本集團主要營運決策者審閱以作出策略決策之報告而劃分。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團有四個須報告經營分部。詳情如下：

- (i) 證券投資分部，主要從事買賣證券及衍生工具及持有股本及債務投資主要作利息收入、股息收入及資本增值；
- (ii) 放債分部，主要從事放債業務及提供諮詢服務；
- (iii) 融資租賃分部，主要從事直接融資租賃、諮詢服務及資產交易平台業務；及
- (iv) 科技金融分部，主要從事在線投資及科技驅動貸款服務以及互聯網新媒體服務。

就上文所述，主要營運決策者分別地監察本集團經營分部業績以就資源分配及本集團表現評核作出決定。分部表現乃按可報告分部業績（經調整之除稅前虧損）評核。經調整之除稅前虧損與本集團之除稅前虧損之計量一致，惟該計量不包括未分配收入、未分配融資成本、未分配開支及應佔聯營公司業績。

就監察分部表現及分配分部間資源：

- 所有資產均分配至可報告分部，惟企業資產除外；及
- 所有負債均分配至可報告分部，惟企業負債、遞延稅項負債、若干借貸以及若干其他應付款項及應計款項除外。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部資料 (續)

	證券投資		放債		融資租賃		科技金融		未分配		簡明	
	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
分部收益：												
外部客戶之收益	348,368	55,769	20,053	21,875	61,228	181,733	191,831	70,596	-	-	621,480	329,973
分部業績	254,285	(1,359,836)	28,153	11,055	(188,818)	(139,431)	30,371	17,800	-	-	123,991	(1,470,412)
對賬：												
未分配收入											180,980	12,831
未分配融資成本											(516)	(98,095)
未分配開支*											(271,692)	(51,123)
應佔聯營公司業績											45,284	(946)
除稅前溢利/(虧損)											78,047	(1,607,745)
其他分部資料：												
融資成本	-	(39,361)	-	(7,186)	(575)	-	(39)	(97)	(516)	(98,095)	(1,130)	(144,739)
攤銷	-	-	-	-	(75)	-	(3,650)	(2,377)	(144)	(134)	(3,869)	(2,511)
折舊												
-物業、廠房及設備	-	-	-	-	(399)	(193)	(442)	(576)	(898)	(1,288)	(1,739)	(2,057)
-使用權資產	-	-	-	-	(1,880)	(591)	(631)	-	(4,082)	-	(6,593)	(591)
按公允值計入損益之金融資產 之公允值(虧損)/收益	(11,862)	(1,382,284)	-	-	36,730	-	-	-	-	-	24,868	(1,382,284)
賠償收入	-	-	-	-	-	-	-	-	173,959	-	173,959	-
重新計量於原有一間聯營公司的 權益之收益	-	-	-	-	-	-	-	-	6,148	-	6,148	-
出售聯營公司之收益	-	-	-	-	-	-	-	-	300	-	300	-
已付擔保費用	-	-	-	-	-	-	-	-	(87,048)	-	(87,048)	-
就以下各項確認之減值虧損												
-商譽	-	-	-	-	-	-	(8,974)	-	-	-	(8,974)	-
-應收融資租賃	-	-	-	-	(214,254)	(164,028)	-	-	-	-	(214,254)	(164,028)
-應收貸款	-	-	13,939	18	(5,413)	35	1,142	2,993	-	-	9,668	3,046
-貿易及其他應收款項	(51,019)	(5,575)	-	-	1,484	(73)	1,549	(68)	-	-	(47,986)	(5,716)
資本開支**	-	-	-	-	17	-	20,581	20,748	435	1,428	21,033	22,176

附註：

\* 未分配開支主要包括僱員福利開支約41,669,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：27,587,000港元)、經營租賃項下最低租賃付款約6,683,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：1,191,000港元)、匯兌虧損約8,634,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)、法律及專業費用約7,651,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：4,854,000港元)、折舊約4,980,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：1,879,000港元)及已付擔保費用約87,048,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產及透過收購附屬公司所添置之資產。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部資料 (續)

本集團之資產及負債按須報告經營分部分分析如下：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>分部資產：</b>		
證券投資	16,444,196	15,391,146
放債	3,448,648	2,273,313
融資租賃	4,256,821	4,622,740
科技金融	1,034,104	897,655
	<b>25,183,769</b>	23,184,854
未分配資產	129,150	13,951
<b>總資產</b>	<b>25,312,919</b>	23,198,805
<b>分部負債：</b>		
證券投資	12,045,633	10,147,553
放債	39,978	166,713
融資租賃	3,025,836	2,369,167
科技金融	243,073	226,619
	<b>15,354,520</b>	12,910,052
未分配負債	241,145	37,296
<b>總負債</b>	<b>15,595,665</b>	12,947,348

## 地區資料

本集團之營運主要位於香港及中國。有關本集團按營運所載地區劃分之收益之地區及按資產地區劃分之非流動資產之地區資料載列如下：

	外部客戶之收益		非流動資產 (附註)	
	截至六月三十日止六個月		於二零二零年	於二零一九年
	二零二零年	二零一九年	六月三十日	十二月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)
香港	368,421	77,644	82,878	13,851
中國	253,059	252,329	1,287,140	1,292,924
	<b>621,480</b>	329,973	<b>1,370,018</b>	1,306,775

附註： 非流動資產不包括於聯營公司之權益、按公允值計入其他全面收益之金融資產、按公允值計入損益之金融資產、應收融資租賃款項及應收貸款。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團客戶概無貢獻本集團總收益10%以上。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 4. 收益

### 客戶合約收益分類

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
服務種類		
顧問服務收入	106,175	38,042
手續費收入	138,792	97,772
資產管理及表現之收入	2,968	2,612
互聯網新媒體服務收入	10,793	18,576
	<b>258,728</b>	157,002
收益確認之時間		
於時間點確認	204,876	116,276
隨時間確認	53,852	40,726
	<b>258,728</b>	157,002

客戶合約收益金額之對賬載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
客戶合約收益	258,728	157,002
融資租賃收入	40,558	70,988
放債業務之利息收入	116,197	45,868
按公允值計入損益之金融資產之股息收入	36,623	18,210
按公允值計入損益之金融資產之利息收入	45,071	21,062
按公允值計入其他全面收益之金融資產之利息收入	124,303	16,843
	<b>621,480</b>	329,973

分配予於客戶合約之剩餘履行義務之交易價格。

本集團已就其收益應用香港財務報告準則第15號第121段之實際權宜之計，因此本集團無須披露本集團於履行合約下剩餘履行義務時將有權獲得之收益資料，原因為所有合約工作之原定預計期限為一年或以下。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 5. 其他收益及虧損，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
已確認減值虧損		
— 商譽	(8,974)	—
賠償收入	173,959	—
重新計量於原有一間聯營公司的權益之收益	6,148	—
出售聯營公司之收益	300	—
	<b>171,433</b>	—

## 6. 已確認的金融資產減值虧損（扣除撥回）

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
已確認的金融資產減值虧損（扣除撥回）為：		
— 應收融資租賃	(214,254)	(164,028)
— 應收貸款	9,668	3,046
— 貿易及其他應收款項	(47,986)	(5,716)
	<b>(252,572)</b>	(166,698)

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償還銀行借貸利息	55,426	34,152
其他借貸利息	–	35,008
債券利息	121,393	158,301
經攤銷可換股債券利息	–	17,345
租賃負債利息	1,130	–
	177,949	244,806
減：計入服務成本之融資成本	(176,819)	(100,067)
	1,130	144,739

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 8. 除稅前溢利／（虧損）

本集團除稅前溢利／（虧損）已扣除／（計入）下列各項達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
僱員福利開支：		
董事酬金：		
—袍金	1,498	2,036
—薪金及津貼	7,489	4,623
—退休福利計劃供款（定額供款計劃）*	44	29
小計	9,031	6,688
其他僱員成本：		
—薪金及津貼	77,638	63,213
—退休福利計劃供款（定額供款計劃）*	5,838	5,984
小計	83,476	69,197
僱員福利開支總額	92,507	75,885
按公允值計入損益之金融資產之 已變現收益（附註14(ix)）	(16,057)	(3,101)
按公允值計入損益之金融資產之 未變現（收益）／虧損（附註14(viii)）	(8,811)	1,385,385
按公允值計入損益之金融資產之公允值（收益）／虧損淨額	(24,868)	1,382,284
按公允值計入其他全面收益之債務工具已變現虧損淨額**	738	—
外匯虧損／（收益）淨額**	23,717	(20,794)
無形資產攤銷	3,869	2,511
物業、廠房及設備折舊	1,739	2,057
使用權資產折舊	6,593	591
短期租賃相關費用	12,284	14,131

附註：

\* 於二零二零年六月三十日，本集團並無大額沒收供款可供於未來年度扣減其退休福利計劃供款（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

\*\* 該等項目乃計入簡明綜合收益表「行政開支」。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
— 中國企業所得稅	<b>18,938</b>	15,667
遞延稅項抵免	—	(13,770)
於簡明綜合收益表確認之所得稅開支總額	<b>18,938</b>	1,897

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並無就即期香港利得稅作出撥備，原因為本集團期內並無在香港產生任何應課稅溢利。

中國企業所得稅乃按截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月之估計應課稅溢利之25%計算。

## 10. 本公司擁有人應佔每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
用以計算每股基本及攤薄虧損之本公司擁有人應佔期內虧損	<b>(65,646)</b>	(1,617,719)
股份數目 (千股)		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	<b>24,452,450</b>	24,452,450
每股基本及攤薄虧損 (港仙)	<b>(0.27)</b>	(6.62)

截至二零二零年六月三十日止六個月，由於假設購股權獲行使會對每股虧損具有反攤薄影響，故每股攤薄虧損並未假設購股權獲行使。

截至二零一九年六月三十日止六個月，由於假設可換股債券獲兌換及購股權獲行使會對每股虧損具有反攤薄影響，故每股攤薄虧損並未假設可換股債券獲兌換及購股權獲行使。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 11. 股息

本公司董事會不建議就本期間派付任何中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

## 12. 於聯營公司之權益

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
投資成本，非上市	<b>2,063,289</b>	20,828
分佔收購後收入／(虧損)及其他全面收益／(虧損)	<b>45,237</b>	(4,920)
匯兌調整	<b>(189)</b>	(180)
	<b>2,108,337</b>	15,728
向聯營公司墊款	-	31,732
	<b>2,108,337</b>	47,460
應付一間聯營公司賬款	<b>1,522</b>	1,585

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 12. 於聯營公司之權益 (續)

下表載列本集團於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日之主要聯營公司：

聯營公司名稱	註冊成立/ 登記地點	所持股份類別	本集團 所持擁有權部分		業務性質
			二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日	
中國新金融證券有限公司 (附註(i))	香港	普通股	不適用	25%	證券經紀業務
中國新金融證券(控股) 有限公司(附註(i))	香港	普通股	不適用	25%	投資控股
領希控股有限公司(附註(i))	英屬處女群島	普通股	不適用	25%	投資控股
祥兆控股集團有限公司 (附註(ii))	英屬處女群島	普通股	不適用	25%	投資控股
昇譽有限公司(附註(ii))	香港	普通股	不適用	25%	證券顧問及資產管理 活動
山東高速(BVI)國際控股 有限公司(「山東(BVI)」) (附註(iii))	英屬處女群島	普通股	40%	不適用	於中國的融資租賃業務
深圳利用投資管理有限公司 (附註(iv))	中國	註冊資本	13%	13%	投資控股
濟南高厚睿康股權投資基金管理 有限公司(附註(iv))	中國	註冊資本	14%	14%	投資控股
深圳前海厚生財富管理有限公司 (附註(iv))	中國	註冊資本	16%	16%	投資控股

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 12. 於聯營公司之權益 (續)

附註：

### (i) 收購領希控股有限公司 (「領希」) 之全部權益

於二零二零年六月十二日前，透過擁有領希25%股權，本集團有權對領希行使重大影響力，故分類為一間聯營公司。

於二零二零年六月十二日，本集團根據日期為二零二零年六月十二日之買賣協議，以總代價約25,300,000港元進一步收購領希之75%股權。代價以現金結付。於收購完成後，本集團持有領希100%股權。本集團可對領希行使控制權並成為本集團附屬公司。領希為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事證券經紀業務。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，已確認因收購領希而產生商譽約47,003,000港元。概無任何已確認商譽預期用作所得稅扣減。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，重新計量於原有一間聯營公司的權益之收益約6,148,000港元於簡明綜合收益表確認。

### (ii) 出售祥兆控股集團有限公司 (「祥兆」) 之全部權益

於二零二零年六月十二日，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議，以出售祥兆之全部權益，現金代價總額為300,000港元。祥兆為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事證券顧問及資產管理活動。有關交易已於同日完成，並於截至二零二零年六月三十日止六個月之簡明綜合收益表確認收益合共約300,000港元。

(iii) 於二零二零年四月一日，山東(BVI)之非上市股本投資約2,067,882,000港元已由按公允值計入其他全面收益之金融資產重新分類至於一間聯營公司之投資。本公司董事認為本集團自二零二零年四月一日起對山東(BVI)擁有重大影響力，此乃基於以下原因：(1)於二零二零年四月一日本集團已委任一名董事進入董事會(合共3名董事)；及(2)所委任董事積極參與山東(BVI)之政策制定。

(iv) 上述指本集團間接持有之實際權益。該等實體為由本集團持有20%以上權益之非全資附屬公司的聯營公司，因此，本公司董事認為本公司透過對該等附屬公司之控制權對該等實體擁有重大影響力。

本集團之聯營公司使用權益法於該等簡明綜合財務報表中入賬。

向聯營公司墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

應付一間聯營公司款項為無抵押、免息及應要求償還。該項目乃計入簡明綜合財務狀況表「其他應付款項及應計款項」。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 12. 於聯營公司之權益 (續)

以下資料反映於一間聯營公司之未經審核財務報表呈列之金額，該等財務報表按香港財務報告準則編製並就本集團與聯營公司之間因會計政策所產生之差異及不同財政年結日(如有)作出調整。

有關本集團之重大聯營公司山東(BVI)的財務資料概述載於下文：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)
非流動資產	9,990,930
流動資產	968,752
非流動負債	(920,396)
流動負債	(7,317,685)
資產淨值	2,721,601

	自獲得 重大影響力之日 起至二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收益	285,488
期內溢利	115,688
期內全面收益總額	115,688
本集團應佔本期間業績及全面收益總額	46,275

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)
與本集團於聯營公司權益之對賬：	
聯營公司資產淨值總額	2,721,601
本集團之實際權益	40%
本集團應佔聯營公司資產淨值	1,088,640
商譽	1,007,483
賬面值	2,096,123

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 12. 於聯營公司之權益 (續)

非屬個別重大的聯營公司之合併財務資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
本集團應佔期內業績及其他全面虧損	(991)	(946)
本集團應佔期內全面虧損總額	(991)	(946)
本集團於該等聯營公司之權益總額及賬面值	12,214	19,325

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
非上市股本投資		
– 其他地區 (附註(ii)及(iv))	289,407	2,067,882
上市股本投資		
– 香港 (附註(ii))	132,353	–
票據		
– 其他地區	–	243,166
上市債券		
– 香港	76,980	–
– 中國	105,191	23,765
– 其他地區	1,225,726	940,998
非上市債券		
– 其他地區	232,509	–
投資基金		
– 其他地區 (附註(ii)及(v))	415,343	–
	<b>2,477,509</b>	<b>3,275,811</b>
<b>流動資產</b>		
票據		
– 其他地區	385,295	140,368
上市債券		
– 香港	19,246	–
– 其他地區	698,500	502,314
非上市債券		
– 香港	236,563	238,025
– 其他地區	992,040	–
	<b>2,331,644</b>	<b>880,707</b>

附註：

- (i) 於二零二零年六月三十日，並無單項投資於按公允值計入其他全面收益之金融資產且其公允值佔本集團總資產的5%以上。

於二零一九年十二月三十一日，一項非上市股本投資指本集團於山東(BVI)之40%股權投資。山東(BVI)及其附屬公司主要於中國從事融資租賃業務。其公允值佔本集團於二零一九年十二月三十一日總資產之8.91%。山東(BVI)的投資成本約為1,530,000,000港元。

- (ii) 於二零二零年一月一日，本公司董事重新考慮若干投資並非持作買賣，並預期不會於可預見未來出售。因此，一項非上市股本投資約289,407,000港元、上市股本投資約359,957,000港元及一項投資基金約508,684,000港元已由按公允值計入損益之金融資產重新分類至按公允值計入其他全面收益之金融資產。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產 (續)

附註：(續)

### (iii) 按公允值計入其他全面收益之金融資產詳情

投資性質	公允值		收益/(虧損)淨額 截至以下日期止期間		投資成本	
	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>						
非上市股本投資						
– 其他地區 (附註(iv))	289,407	2,067,882	(18,034)	363,511	281,220	1,530,000
上市股本投資						
– 香港	132,353	-	(227,604)	-	547,136	-
票據						
– 其他地區	-	243,166	-	-	-	233,230
上市債券						
– 香港	76,980	-	(333)	-	77,313	-
– 中國	105,191	23,765	(90)	-	104,912	23,530
– 其他地區	1,225,726	940,998	(61,610)	-	1,309,781	963,120
非上市債券						
– 其他地區	232,509	-	-	-	232,509	-
投資基金						
– 其他地區 (附註(v))	415,343	-	(90,215)	-	522,381	-
	<b>2,477,509</b>	<b>3,275,811</b>	<b>(397,886)</b>	<b>363,511</b>	<b>3,075,252</b>	<b>2,749,880</b>
<b>流動資產</b>						
票據						
– 其他地區	385,295	140,368	4,118	-	370,401	140,901
上市債券						
– 香港	19,246	-	(130)	-	19,376	-
– 其他地區	698,500	502,314	(5,110)	-	690,834	490,777
非上市債券						
– 香港	236,563	238,025	-	-	240,260	241,745
– 其他地區	992,040	-	-	-	992,040	-
	<b>2,331,644</b>	<b>880,707</b>	<b>(1,122)</b>	<b>-</b>	<b>2,312,911</b>	<b>873,423</b>

## 13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產 (續)

附註：(續)

- (iv) 於二零二零年四月一日，投資約2,067,882,000港元由按公允值計入其他全面收益之金融資產重新分類至於一間聯營公司之投資。重新分類導致撥回按公允值計入其他全面收益儲備約514,271,000港元。詳情載於簡明綜合財務報表附註12(iii)。

於二零二零年六月三十日，結餘約289,407,000港元指於英屬處女群島註冊成立的私人實體的非上市股本投資，該實體主要於香港從事提供綜合金融服務、證券經紀服務、放債、證券及其他直接投資。截至二零二零年六月三十日止六個月，該實體並無宣派任何股息及並無任何累計收益或虧損在權益內轉移。公允值乃經參考獨立專業估值師行使用市場法而出具的估值報告釐定。此乃根據香港財務報告準則第13號分類為第三級公允值計量。有關公允值計量之詳情載於簡明綜合財務報表附註22。

- (v) 該投資基金指投資於帶路穩定增長基金有限公司(「帶路基金」)。帶路基金之主要投資目標為主要投資亞洲國家的上市公司，達致長期資本增值。帶路基金將主要投資上市股本組合，亦可能會投資股本相關工具(包括與上市股本相關的可換股債券、期權及認股權證)及指數期貨合約。帶路基金將對大中華以及參與或預計受惠於一帶一路的亞洲國家(日本除外)的公司進行投資。帶路基金亦可能主要通過投資可換股債券，投資債務證券。截至二零二零年六月三十日止六個月，帶路基金並無宣派任何股息及並無任何累計收益或虧損在權益內轉移。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
上市股本投資		
– 香港 (附註(i))	52,557	327,875
非上市股本投資		
– 中國 (附註(ii))	–	–
– 其他地區 (附註(iii))	–	289,407
	–	289,407
投資基金		
– 中國	–	33,365
會所會籍債券		
– 香港 (附註(iv))	6,050	6,050
<b>總計</b>	<b>58,607</b>	<b>656,697</b>
<b>流動資產</b>		
持作買賣上市股本投資		
– 香港 (附註(i))	3,639,765	382,533
– 中國 (附註(i))	133,551	–
– 其他地區 (附註(i))	323,560	77,981
	4,096,876	460,514
持作買賣投資基金		
– 香港	547,369	543,697
– 其他地區 (附註(v))	20,000	528,684
– 中國	3,256	3,280
	570,625	1,075,661
其他投資基金		
– 其他地區 (附註(vi))	962,029	664,557
持作買賣上市債券		
– 其他地區	721,101	–
<b>總計</b>	<b>6,350,631</b>	<b>2,200,732</b>

## 14. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：

- (i) 上市股本投資之公允值按香港聯交所、中國證券交易所及美國證券交易所的報價釐定。

於二零二零年一月一日，上市股本投資約359,957,000港元重新分類至按公允值計入其他全面收益之金融資產。詳情載於簡明綜合財務報表附註13 (ii)。

- (ii) 於二零二零年六月三十日，本集團持有中國雲南路建集團股份公司（「雲南路建」）29,951,000股（二零一九年十二月三十一日：29,951,000股）股份，佔雲南路建已發行股本的8.32%（二零一九年十二月三十一日：8.32%）。雲南路建的股份於截至二零一八年三月三十一日止年度於中國全國中小企業股份轉讓系統上市，其後於二零一八年四月退市。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，雲南路建的公允價值為零，因本公司董事認為雲南路建錄得虧損，且本公司管理層未有足夠可靠的資料用於評估於二零一八年四月退市後的公允值。

- (iii) 於二零一九年十二月三十一日，結餘指於英屬處女群島註冊成立的私人實體的非上市股本投資，該實體主要於香港從事提供綜合金融服務、證券經紀服務、放債、證券及其他直接投資。公允值乃經參考獨立專業估值師行使用市場法而出具的估值報告釐定。此乃根據香港財務報告準則第13號分類為第三級公允值計量。有關公允值計量之詳情載於簡明綜合財務報表附註22。

於二零二零年一月一日，結餘重新分類至按公允值計入其他全面收益之金融資產。詳情載於簡明綜合財務報表附註13 (ii)。

- (iv) 會所會籍債券於報告期末經參考公開市場價格按公允值入賬。此乃根據香港財務報告準則第13號分類為第二級公允值計量。有關公允值計量之詳情載於簡明綜合財務報表附註22。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產（續）

附註：（續）

(v) 於其他地區持作買賣之投資基金包括以下：

### (a) Altair Asia Investment Limited

本集團於Altair Asia Investment Limited（「Altair Asia」）之投資的擔保回報按內部年收益率15%計算。根據有關Altair Asia認購事項之條款，本集團於二零一八年一月四日向Altair Asia發出書面通知，要求贖回投資成本價值為200,000,000港元之全部參與股份，並其後於二零一八年一月二十三日同意放棄要求提早贖回價值為140,000,000港元之部分參與股份之權利，理由為於規定時間內達成若干累積條件。

由於有關放棄之條件並無全部達成且Altair Asia未能根據認購條款贖回全部參與股份，為收回投資，本集團於香港高等法院提出針對Altair Asia兩名擔保人的法律程序，包括(1)針對China Silver Asset Management (Hong Kong) Limited（「CSAMHK」）的清盤呈請；及(2)針對Frank Dominick的破產呈請，並於開曼群島大法院（「開曼法院」）提出針對Altair Asia的清盤呈請。

於二零二零年三月十一日，香港高等法院宣佈決定，判令（其中包括）(1) CSAMHK進行清盤；及(2)將針對Frank Dominick的破產呈請押後。於二零二零年三月十九日，CSAMHK遞交上訴通知書針對上述決定提呈上訴。香港高等法院進一步裁決之聆訊日期尚未確定。

針對Altair Asia的呈請於二零二零年一月二十一日在開曼法院舉行聆訊並保留判決。於二零二零年三月十六日，開曼法院宣佈決定，判令將呈請押後，以避免香港及開曼法院之間的判決不一致。

根據有關獨立律師之法律意見，本公司董事認為法律理據較強，可贏得申訴。本集團聘請獨立專業估值師協助本集團評估於Altair Asia之投資之公允值。於二零二零年六月三十日，根據已開展的估值，本公司董事認為於Altair Asia之投資之賬面值約為20,000,000港元（二零一九年十二月三十一日：20,000,000港元）。



## 14. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：(續)

(v) 於其他地區持作買賣之投資基金包括以下：(續)

### (b) 帶路基金

帶路基金之主要投資目標為主要投資亞洲國家的上市公司，尋求達致長期資金增值。帶路基金將主要投資上市股本組合，亦可能會投資股本相關工具（包括與上市股本相關的可換股債券、期權及認股權證）及指數期貨合約。帶路基金將對大中華以及參與或預計受惠於一帶一路的亞洲國家（日本除外）的公司進行投資。帶路基金亦可能主要通過投資可換股債券，投資債務證券。

於二零二零年一月一日，結餘約508,684,000港元重新分類至按公允值計入其他全面收益之金融資產。詳情載於簡明綜合財務報表附註13 (ii)。

(vi) 於其他地區之其他投資基金包括以下：

### (a) 海通安心優選分級債券基金

海通安心優選分級債券基金（「海通安心基金」）主要投資固定收益類證券，例如政府、企業或可換股債券、私募配售債券、與固定收益類工具掛鈎的票據或優先股份、其他債券基金、貨幣市場基金或現金。海通安心基金可投資評級低於投資級別或未經任何有關機構評級的債務證券。於二零二零年六月三十日，其公允值為約411,349,000港元（二零一九年十二月三十一日：428,193,000港元）。

### (b) SCCS Investment Fund LP

SCCS Investment Fund LP投資於物流房地產、養老房地產、學生公寓、互聯網數據中心及其他房地產資產或房地產相關組合的股本，股本相關或債務投資，及／或任何其他以美元計值之債券投資。於二零二零年六月三十日，其公允值為約234,855,000港元（二零一九年十二月三十一日：236,364,000港元）。

### (c) Amber Hill ES Fund SPC

Amber Hill ES Fund SPC投資外匯、外匯期權、股本、固定收益證券、交易所交易基金、外匯期貨及其他外匯相關證券。於二零二零年六月三十日，其公允值為約155,006,000港元（二零一九年十二月三十一日：無）。

### (d) Spring Fund SP

Spring Fund SP與對手方訂立掉期協議，以期交換優先票據工具產生的若干付款。於二零二零年六月三十日，其公允值為約160,819,000港元（二零一九年十二月三十一日：無）。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產（續）

附註：（續）

(vii) 按公允值計入損益之金融資產詳情

投資性質	公允值		收益／（虧損）淨額 截至以下日期止期間		投資成本	
	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>						
上市股本投資						
－香港	52,557	327,875	34,659	(1,090,961)	59,383	615,858
非上市股本投資						
－中國	-	-	-	-	36,583	40,050
－其他地區	-	289,407	-	(27,145)	-	381,655
投資基金						
－中國	-	33,365	-	-	-	34,090
會所會籍債券						
－香港	6,050	6,050	-	-	4,200	4,200
	<b>58,607</b>	<b>656,697</b>	<b>34,659</b>	<b>(1,118,106)</b>	<b>100,166</b>	<b>1,075,853</b>
<b>流動資產</b>						
持作買賣上市股本投資						
－香港	3,639,765	382,533	(77,996)	(315,121)	3,727,063	589,848
－中國	133,551	-	46,118	-	89,673	-
－其他地區	323,560	77,981	(13,761)	-	335,778	77,981
持作買賣投資基金						
－香港	547,369	543,697	3,673	2,442	550,000	550,000
－中國	3,256	3,280	-	2,164	3,226	3,352
－其他地區	20,000	528,684	-	40,488	140,000	140,000
其他投資基金						
－其他地區	962,029	664,557	(14,224)	-	986,227	674,547
持作買賣上市債券						
－其他地區	721,101	-	46,399	-	680,957	-
持作買賣債券						
－其他地區	-	-	-	5,849	-	-
	<b>6,350,631</b>	<b>2,200,732</b>	<b>(9,791)</b>	<b>(264,178)</b>	<b>6,512,924</b>	<b>2,035,728</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：(續)

(viii) 按公允值計入損益之金融資產之未變現收益／(虧損)淨值

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
上市股本投資		
— 香港	2,464	(1,090,961)
非上市股本投資		
— 其他地區	—	(27,145)
持作買賣上市股本投資		
— 香港	(56,890)	(316,030)
— 中國	43,854	—
— 其他地區	(10,153)	—
持作買賣投資基金		
— 香港	3,673	2,442
— 中國	—	(28)
— 其他地區	—	40,488
持作買賣上市債券		
— 其他地區	40,087	—
其他投資基金		
— 其他地區	(14,224)	—
持作買賣債券		
— 香港	—	5,849
	<b>8,811</b>	<b>(1,385,385)</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產（續）

附註：（續）

(ix) 按公允值計入損益之金融資產之已變現收益／（虧損）

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
上市股本投資		
— 香港	32,195	—
持作買賣上市股本投資		
— 香港	(21,106)	909
— 中國	2,264	—
— 其他地區	(3,608)	—
持作買賣投資基金		
— 中國	—	2,192
持作買賣上市債券		
— 其他地區	6,312	—
	16,057	3,101

(x) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，並無單項投資於按公允值計入損益之金融資產且其公允值佔本集團總資產的5%以上。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 15. 應收融資租賃

應收最低融資租賃現值載列如下：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	1,594,665	1,634,145
遲於一年但不遲於第二年	643,544	954,664
遲於第二年但不遲於第五年	239,158	523,856
應收融資租賃總額	2,477,367	3,112,665
減：未賺取融資收入	(256,240)	(284,858)
應收最低租賃付款現值	2,221,127	2,827,807

應收融資租賃賬面值載列如下：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	1,411,966	1,436,872
遲於一年但不遲於第二年	590,699	890,173
遲於第二年但不遲於第五年	218,462	500,762
應收融資租賃賬面值	2,221,127	2,827,807
就報告目的分析為：		
非流動資產	809,161	1,390,935
流動資產	1,411,966	1,436,872
	2,221,127	2,827,807

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 15. 應收融資租賃 (續)

本集團 (作為出租人) 就機器及設備訂立融資租賃安排。訂立融資租賃之平均期限通常介乎一至五年。

上述融資租賃所含利率介乎於**4.75厘**至**12.00厘** (二零一九年十二月三十一日: **4.75厘**至**12.00厘**)。

本集團應收融資租賃以人民幣列值。

於二零二零年六月三十日, 本集團應收融資租賃結餘包括於報告期末已逾期的賬面總值約為**790,690,000**港元 (二零一九年十二月三十一日: **466,589,000**港元) 的租賃, 倘應收融資租賃分期還款已逾期, 則應收融資租賃之全部未償還餘額被視為已逾期。

經考慮抵押品及按金之可收回性, 當客戶已逾**90**日無法根據償還條款結算款項, 則應收融資租賃被視為出現信貸減值。因此, 於二零二零年六月三十日, 根據全期預期信貸虧損, 應收融資租賃約**684,577,000**港元 (二零一九年十二月三十一日: **455,436,000**港元) 出現信貸減值。

於二零二零年六月三十日, 上述應收融資租賃賬面值包含累計減值虧損約**687,929,000**港元 (二零一九年十二月三十一日: **481,552,000**港元)。

於二零二零年六月三十日, 應收融資租賃賬面值金額約**225,840,000**港元 (二零一九年十二月三十一日: **282,102,000**港元) 已用作抵押以擔保銀行借貸。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 15. 應收融資租賃（續）

信貸虧損撥備的變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	並無信貸 減值之 全期預期 信貸虧損 千港元	信貸減值之 全期預期信 貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日（經審核）	7,007	78,182	64,648	149,837
期內變動	2,230	23,383	138,415	164,028
匯兌調整	2	40	(1,204)	(1,162)
於二零一九年六月三十日（未經審核）	9,239	101,605	201,859	312,703
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日（經審核）	<b>6,184</b>	<b>278,513</b>	<b>196,855</b>	<b>481,552</b>
期內變動	<b>(2,992)</b>	<b>94,990</b>	<b>122,256</b>	<b>214,254</b>
匯兌調整	<b>(105)</b>	<b>(4,574)</b>	<b>(3,198)</b>	<b>(7,877)</b>
於二零二零年六月三十日（未經審核）	<b>3,087</b>	<b>368,929</b>	<b>315,913</b>	<b>687,929</b>

截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團所有承租人均位於中國。倘上述任何承租人面臨財困，本集團透過正常租賃付款收回應收融資租賃的能力或會受到不利影響，而本集團或須收回租賃資產才可收回有關款項。

於二零二零年六月三十日，本集團的應收融資租賃以抵押品（即按金約20,233,000港元（二零一九年十二月三十一日：19,463,000港元）及廠房及機器）作抵押。於信貸審批過程中，對抵押品之公允值作出估計。該等估值之估計乃於設立融資租賃時作出，並通常不作更新，除非應收款項出現個別減值則作別論。當應收融資租賃被確認為減值時，該應收款的抵押品的相應公允值將參考市場價值（如資產最近期交易價格）更新。

承租人無違規情況下，倘無承租人同意，本集團不得出售或再抵押應收融資租賃抵押品。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，概無資產已作再抵押以取得本集團之借貸。

為管理此風險，本集團定期評估該等承租人的業務表現。鑒於該等承租人運作暢順，加上應收彼等款項的收款紀錄良好，管理層相信，本集團應收該等承租人的尚欠應收融資租賃結餘的固有信貸風險為低。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 16. 應收貸款

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貸款	3,850,722	2,763,797
減：減值虧損撥備	(75,980)	(76,312)
	<b>3,774,742</b>	<b>2,687,485</b>
就報告目的分析為：		
非流動資產	-	37,474
流動資產	3,774,742	2,650,011
	<b>3,774,742</b>	<b>2,687,485</b>

應收貸款指本集團放債業務所產生的應收款項，並按年利率介乎4厘至20厘（二零一九年十二月三十一日：年利率介乎4厘至20厘）計息。授出該等貸款經本集團管理層審批及監察。

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貸款之借款人類別：		
個人客戶	173,077	185,538
公司客戶	3,677,645	2,578,259
	<b>3,850,722</b>	<b>2,763,797</b>
減：減值虧損撥備		
個人客戶	(14,943)	(4,442)
公司客戶	(61,037)	(71,870)
	<b>(75,980)</b>	<b>(76,312)</b>
	<b>3,774,742</b>	<b>2,687,485</b>

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按抵押品類別劃分之應收貸款分析：		
公司擔保	2,923,674	1,740,434
股份質押	416,704	509,789
個人擔保及美元債券	194,487	194,475
無抵押	239,877	242,787
	<b>3,774,742</b>	<b>2,687,485</b>



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 16. 應收貸款 (續)

於報告期末應收貸款 (扣除減值) (按應收貸款的到期時限釐定) 之賬齡分析如下:

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
90天內	403,836	512,686
91天至180天	2,000	-
181天至一年	3,368,906	2,137,325
一年至兩年	-	37,474
	<b>3,774,742</b>	<b>2,687,485</b>

於二零二零年六月三十日,本集團之應收貸款結餘包括總賬面值約392,784,000港元(二零一九年十二月三十一日:333,448,000港元)之應收賬款,該款項於報告期末已逾期。倘應收貸款分期還款已逾期,則應收貸款之全部未償還餘額被視為已逾期。

已逾期應收貸款根據逾期天數之賬齡分析如下:

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30天內	134,175	155,175
31天至90天	-	178,273
超過90天	258,609	-
	<b>392,784</b>	<b>333,448</b>

於二零二零年六月三十日,應收貸款約258,609,000港元(二零一九年十二月三十一日:零)已逾期但未出現信貸減值之應收貸款,即債務人逾90天尚未結算之合約款項且被視為未出現信貸減值,管理層認為該等債務人之聲譽良好且應收貸款以包括股份押記在內之抵押品作抵押。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 16. 應收貸款 (續)

於二零二零年六月三十日，應收貸款賬面值包括累計減值虧損約75,980,000港元(二零一九年十二月三十一日：76,312,000港元)。

減值虧損撥備的變動：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	並無信貸 減值之 全期預期 信貸虧損 千港元	信貸減值之 全期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日(經審核)	8,470	2,016	45,504	55,990
期內變動	(3,113)	31	36	(3,046)
匯兌調整	35	-	-	35
於二零一九年六月三十日(未經審核)	5,392	2,047	45,540	52,979
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日(經審核)	<b>21,801</b>	<b>6,595</b>	<b>47,916</b>	<b>76,312</b>
收購附屬公司	-	-	9,500	9,500
期內變動	(16,368)	6,253	447	(9,668)
匯兌調整	(168)	4	-	(164)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	<b>5,265</b>	<b>12,852</b>	<b>57,863</b>	<b>75,980</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	89,496	82,553
減：信貸虧損撥備	(805)	(2,426)
	<b>88,691</b>	80,127
預付款項	45,308	40,021
按金(附註(i))	63,935	70,721
應收利息及股息	197,702	134,538
其他應收款項(附註(ii))	453,542	710,926
	<b>760,487</b>	956,206
	<b>849,178</b>	1,036,333

附註：

(i) 按金主要指：

- (a) 根據鯤鵬一間間接非全資附屬公司山高普惠(深圳)信息服務有限公司(「山高普惠」)與若干實體就山高普惠透過其放債轉介服務業務向借款人提供融資擔保使借款人通過該等實體自貸款人獲得融資而訂立之合作協議，向該等實體支付之擔保按金為約49,877,000港元(二零一九年十二月三十一日：58,154,000港元)。本公司董事於作出一切合理查詢後認為，就彼等所深知、確信及盡悉，該等實體為本集團之獨立第三方。山高普惠面臨有關借款人的擔保貸款本金及有關利息之風險。本集團已評估借款人的信譽及過往還款記錄以及抵押品質押，且本集團已根據合作協議提供充足擔保按金。本公司董事認為，於二零二零年六月三十日就該等已付按金的12個月預期信貸虧損約453,000港元(二零一九年十二月三十一日：534,000港元)計提撥備；及
- (b) 租金及公用事業按金之賬面值約8,239,000港元(二零一九年十二月三十一日：7,926,000港元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(ii) 其他應收款項主要指：

- (a) 應收中國翔龍集團有限公司(「中國翔龍」)款項約人民幣123,121,000元(相當於約134,654,000港元)(二零一九年十二月三十一日：人民幣123,121,000元(相當於約136,932,000港元))，該款項自二零一七年八月三十日起已逾期。

收購香港租賃後，該款項以本公司已發行股份作抵押。根據香港租賃買賣協議，本公司已發行之737,774,989股股份(「壞賬購回股份」)可由本公司向中國翔龍之股東按零代價購回。

於二零二零年六月三十日，壞賬購回股份公允值合共約為354,132,000港元(二零一九年十二月三十一日：176,328,000港元)。本公司董事認為，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，壞賬購回股份之公允值高於應收中國翔龍款項之賬面值，因此，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，該款項可悉數收回且並無計提減值虧損。

於二零二零年六月三十日及本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表之批准當日，有關購回壞賬購回股份已進行法律程序。然而，如本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報表附註45(a)所述，本公司董事認為，壞賬購回股份可由本公司按零代價購回。有關法律程序詳情披露於本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報表附註45(a)。

應收中國翔龍款項為免息。

- (b) 於過往年度，出售若干投資之所得款項總額約為351,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：351,000,000港元)。該等應收款項於二零一九年八月到期。本集團與買方訂立補充協議，將到期日延長至二零二零年四月。剩餘代價按年利率9%計息並以擁有已出售投資之實體全部已發行股本之股份押記作抵押。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(ii) 其他應收款項主要指：(續)

- (b) 本集團已聘請獨立專業估值師協助本集團評估抵押品之公允值。根據估值結果，本公司董事認為，於二零二零年六月三十日，該等應收款項之累計全期預期信貸虧損為約351,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：298,350,000港元)；及
- (c) 應收本集團由獨立第三方保理的商業票據本金額約為51,403,000港元(二零一九年十二月三十一日：124,007,000港元)。應收商業票據具有追索權及保理貼現率每年介乎6.5%至11%(二零一九年十二月三十一日：介乎6.5%至11%)並須於一年內償還。

貿易應收款項按發票日期(或收益確認日期，以較早者為準)呈列並扣除信貸虧損撥備之賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
90天內	47,664	48,165
91天至180天	7,485	3,526
181天至1年	9,398	11,144
超過1年	24,144	17,292
	<b>88,691</b>	80,127

本集團制定政策授予貿易客戶信貸期通常為90日(二零一九年十二月三十一日：90日)以內。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項（續）

截至兩個報告期間之使用香港財務報告準則第9號所載簡易法的貿易應收款項之預期信貸虧損撥備的變動：

	並無信貸減值 之全期預期 信貸虧損 千港元
於二零一九年一月一日（經審核）	592
期內變動	(348)
匯兌調整	2
於二零一九年六月三十日（未經審核）	246
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日（經審核）	<b>2,426</b>
期內變動	<b>(1,580)</b>
匯兌調整	<b>(41)</b>
於二零二零年六月三十日（未經審核）	<b>805</b>

按金、應收利息及股息及其他應收款項減值虧損撥備變動：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	並無信貸減值 之全期預期 信貸虧損 千港元	信貸減值 之全期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日（經審核）	5,201	68,493	2,720	76,414
期內變動	(1,089)	5,314	1,839	6,064
匯兌調整	10	2	-	12
於二零一九年六月三十日（未經審核）	4,122	73,809	4,559	82,490
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日（經審核）	<b>6,819</b>	<b>300,186</b>	<b>4,438</b>	<b>311,443</b>
期內變動	<b>(3,084)</b>	<b>(300,165)</b>	<b>352,815</b>	<b>49,566</b>
匯兌調整	<b>(61)</b>	<b>(21)</b>	<b>(72)</b>	<b>(154)</b>
於二零二零年六月三十日（未經審核）	<b>3,674</b>	-	<b>357,181</b>	<b>360,855</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18. 借貸

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行借貸 (附註(i))		
— 一年內償還	1,423,853	464,818
— 一年後但兩年內償還	1,826,410	777,756
— 兩年後但五年內償還	493,618	1,583,001
債券 (附註(ii))		
— 一年內償還	6,238,631	4,816,820
— 兩年後但五年內償還	3,938,691	3,973,523
— 五年後償還	788,880	793,841
其他借貸 (附註(iii))		
— 一年內償還	192,682	154,882
— 一年後但兩年內償還	116,255	—
	<b>15,019,020</b>	<b>12,564,641</b>
就報告目的分析為：		
非流動負債	7,163,854	7,128,121
流動負債	7,855,166	5,436,520
	<b>15,019,020</b>	<b>12,564,641</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18. 借貸 (續)

附註：

### (i) 銀行借貸

	於二零二零年六月三十日		於二零一九年十二月三十一日	
	千港元 (未經審核)	實際利率 %	千港元 (經審核)	實際利率 %
定期貸款				
— 浮息	541,368	5.900-6.175	553,306	5.655-6.175
無抵押貸款				
— 浮息 (附註(a))	2,980,180	1.487-3.402	1,996,146	2.450-2.920
— 定息 (附註(a))	101,050	7.990	129,235	7.990
有抵押貸款				
— 定息 (附註(b))	121,283	5.220-8.300	146,888	6.500-8.500
	<b>3,743,881</b>		<b>2,825,575</b>	

附註：

- (a) 於二零二零年六月三十日，無抵押貸款包括由山東高速集團有限公司（「山東高速集團」）擔保賬面值為約2,980,180,000港元（二零一九年十二月三十一日：1,996,146,000港元）的貸款及由本公司擔保賬面值為約101,050,000港元（二零一九年十二月三十一日：129,235,000港元）的貸款。
- (b) 於二零二零年六月三十日，有四筆有抵押貸款：(i)一筆貸款賬面值為約63,581,000港元（二零一九年十二月三十一日：86,208,000港元）由本公司提供擔保及以賬面值約71,966,000港元（二零一九年十二月三十一日：100,701,000港元）若干應收融資租賃作抵押；(ii)一筆貸款賬面值為約54,837,000港元（二零一九年十二月三十一日：59,568,000港元）由本公司一間附屬公司提供擔保及以賬面值約153,874,000港元（二零一九年十二月三十一日：181,401,000港元）若干應收融資租賃作抵押；(iii)一筆貸款賬面值為約820,000港元（二零一九年十二月三十一日：1,112,000港元）由本公司一間附屬公司的一名董事提供擔保；及(iv)一筆貸款賬面值為約2,045,000港元（二零一九年十二月三十一日：零）由本公司一間附屬公司的一名董事提供擔保。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18. 借貸 (續)

附註：(續)

### (ii) 債券

	附註	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
以美元計值的債券			
於二零二零年到期之5.95%債券	(a)	-	4,806,638
於二零二一年到期之3.80%債券	(b)	6,217,680	-
於二零二二年到期之3.95%債券	(c)	3,938,691	3,963,252
於二零二九年到期之4.30%債券	(d)	788,880	793,841
以港元計值的債券			
於二零二零年到期之5.00%債券		10,430	10,182
於二零二一年到期之5.00%債券		10,521	10,271
		<b>10,966,202</b>	<b>9,584,184</b>
		二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
期／年初		9,584,184	4,759,422
期／年內發行債券之所得款項淨額		6,200,251	9,379,168
還款		(4,678,937)	(4,687,793)
按實際利率計算之已計利息		121,393	379,075
期／年內已付利息		(230,663)	(234,343)
匯兌調整		(30,026)	(11,345)
期／年終		<b>10,966,202</b>	<b>9,584,184</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18. 借貸 (續)

附註：(續)

### (ii) 債券 (續)

附註：

- (a) 於二零一九年一月十五日，Coastal Emerald向獨立第三方發行本金額為550,000,000美元之5.95%擔保債券(「第一份5.95%擔保債券」)。於二零一九年二月二十日，Coastal Emerald進一步向獨立第三方增發本金額為50,000,000美元之5.95%擔保債券(「第二份5.95%擔保債券」)。第二份5.95%擔保債券與第一份5.95%擔保債券合併構成單一系列。總額約4,678,937,000港元之第一份5.95%擔保債券與第二份5.95%擔保債券(統稱「5.95%擔保債券」)將於二零二零年一月十三日到期。5.95%擔保債券由本公司作擔保，並由山東高速集團出具維好契據。根據維好契據，山東高速集團承諾將致使Coastal Emerald及本公司各自擁有充足的流動資金，以確保及時支付有關5.95%擔保債券的任何到期及應付金額。倘Coastal Emerald或本公司於任何時候釐定其流動資金將不足以履行擔保債券的任何付款責任時，則山東高速集團將在相關付款責任到期日之前提供或促使獲取足以使其於到期時悉數支付有關付款責任的資金。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，5.95%擔保債券已悉數償還。

有關進一步詳情載於本公司日期為二零一九年一月八日、二零一九年一月十五日及二零一九年二月十九日之公告。

- (b) 於二零二零年六月三日，Coastal Emerald向獨立第三方發行本金額為800,000,000美元之3.80%擔保債券(「3.80%擔保債券」)。3.80%擔保債券將於二零二一年六月一日到期。3.80%擔保債券由本公司作擔保，並由山東高速集團提供維好契據及股權認購承諾契據。根據維好契據，山東高速集團承諾將致使Coastal Emerald及本公司擁有充足的流動資金，以確保及時支付有關3.80%擔保債券的任何到期及應付金額。倘Coastal Emerald或本公司於任何時候釐定其流動資金將不足以履行3.80%擔保債券的任何付款責任時，則山東高速集團將在相關付款責任到期日之前提供或促使獲取足以使其於到期時悉數支付有關付款責任的資金。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18. 借貸 (續)

附註：(續)

### (ii) 債券 (續)

附註：(續)

- (c) 於二零一九年八月一日，Coastal Emerald向獨立第三方發行本金額為500,000,000美元之3.95%擔保債券（「3.95%擔保債券」）。3.95%擔保債券將於二零二二年八月一日到期。3.95%擔保債券由本公司作擔保，並由山東高速集團提供維好契據及股權認購承諾契據。根據維好契據，山東高速集團承諾將致使Coastal Emerald及本公司各自擁有充足的流動資金，以確保及時支付有關3.95%擔保債券的任何到期及應付金額。倘Coastal Emerald或本公司於任何時候釐定其流動資金不足以履行3.95%擔保債券的任何付款責任，則山東高速集團將在相關付款責任到期日之前提供或促使獲取足以使其於到期時悉數支付有關付款責任的資金。有關進一步詳情載於本公司日期為二零一九年七月二十六日之公告。
- (d) 於二零一九年七月二十五日，Coastal Emerald向獨立第三方發行本金額為100,000,000美元之4.3%擔保債券（「4.3%擔保債券」）。於二零一九年七月三十一日到期的4.3%擔保債券將由山東高速集團作擔保。

### (iii) 其他借貸

於二零二零年六月三十日，本集團擁有三項未償還其他借貸：(a)證券公司授出的借貸金額約19,861,000美元（相當於約153,930,000港元），該款項為無抵押、按年利率2.94%計息及須於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還；(b)證券公司授出的借貸金額約15,000,000美元（相當於約116,255,000港元），該款項為無抵押、按年利率3.50%計息及須於二零二二年六月二十八日償還；及(c)證券公司授出的借貸金額約5,000,000美元（相當於約38,752,000港元），該款項為無抵押、按三個月倫敦銀行同業拆息率+年利率2.3%計息及須於二零二一年六月二十九日償還。

於二零一九年十二月三十一日，證券公司授出的約19,861,000美元借貸（相當於約154,882,000港元），有關款項為無抵押、按每年5.05%計息及須於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 19. 已發行股本

### 法定及已發行股本

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
法定股本：		
2,000,000,000,000股（二零一九年十二月三十一日： 2,000,000,000,000股）每股面值0.00025港元 （二零一九年十二月三十一日：0.00025港元）之普通股	500,000	500,000
已發行及繳足：		
24,452,450,002股（二零一九年十二月三十一日： 24,452,450,002股）每股面值0.00025港元 （二零一九年十二月三十一日：0.00025港元）之普通股	6,113	6,113

## 20. 永續資本工具

於二零一九年八月一日，Coastal Emerald發行合共900,000,000美元永續資本工具。工具為永續、不可由Coastal Emerald於首個五年贖回。持有人可按分派率每年4.3%收取分派，每半年支付一次。倘Coastal Emerald及本公司並無向彼等股東宣派或派付股息，則Coastal Emerald可根據工具的條款及條件全權酌情選擇遞延任何分派。工具由山東高速集團不可撤銷地擔保。持有人可於發生任何下列遞增事件時收取每年5%的遞增利率：

### 控制權變更事件

(i) 山東省人民政府國有資產監督管理委員會（「國資委」）或其繼任國資委及中國中央政府控制的任何其他人士同時不再控制山東高速集團；(ii) 山東高速集團不再持有不少於本公司40%的已發行股本或不再為本公司的單一最大股東；(iii) 本公司不再全資擁有Coastal Emerald的已發行股本。

## 20. 永續資本工具（續）

### 契約違約事件

Coastal Emerald或山東高速集團不遵守或不履行其任何一項或多項責任以及契約及擔保契據。

### 相關債務違約事件

發生以下一項或多項事件（及有關事件仍然持續）：(i)Coastal Emerald、山東高速集團或任何彼等各自的附屬公司的任何債務於到期時或（視情況而定）於任何原定適用寬限期內未予償還，(ii)任何有關債務到期且須於列明的到期日前償還，而非按Coastal Emerald、山東高速集團或（視情況而定）有關附屬公司或（倘並無發生違約事件（不論如何描述）有關債務所涉任何人士的選擇，或(iii)Coastal Emerald、山東高速集團或任何彼等各自的附屬公司於到期時未能支付其於任何債務擔保項下應付的任何款項；前提是上文分段(a)及／或分段(b)所述債務金額及／或上文分段(c)所述任何擔保項下的應付款項個別或合共超過30,000,000美元（或任何其他貨幣的等值金額）。

### 股息制動違約事件

Coastal Emerald或山東高速集團於出現延期事件時不遵守或不履行任何限制，包括(i)不得宣派或派付任何酌情股息或分派或作出任何其他酌情派付，並將促使在各情況下不得就Coastal Emerald或山東高速集團的任何平權證券或次級證券派付酌情股息、分派或其他酌情派付；及(ii)不得酌情贖回、削減、註銷、回購或以其他方式取得Coastal Emerald或山東高速集團的任何平價證券或次級證券的任何代價。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 21. 重大有關連人士交易

除中期報告其他部份所披露者外，本集團於期內與有關連人士進行以下重大交易。

### (a) 與山東高速集團聯屬公司之交易及結餘

於二零二零年六月三十日，本公司由山東高速集團（一間由山東省政府成立作為國有獨資企業的公司）擁有42.78%（二零一九年十二月三十一日：42.78%）權益。除簡明綜合財務報表所披露者外，本集團與山東高速集團聯屬公司訂立以下重大交易：

	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>與山東高速集團聯屬公司之結餘</b>		
與一間銀行（為山東高速集團一間附屬公司）		
— 銀行存款	105,083	443,390
— 計息銀行借貸	541,368	553,306
其他應付款項及應計款項		
— 山東高速集團之附屬公司	87,048	—
	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
<b>與山東高速集團聯屬公司之交易</b>		
與一間銀行（為山東高速集團一間附屬公司）		
— 銀行利息收入	777	30
— 銀行借貸之利息開支	16,628	16,805
向以下各方之其他借貸之利息開支		
— 山東高速集團一間附屬公司	—	35,008
向以下各方支付之擔保費用		
— 山東高速集團之附屬公司（附註(i)）	87,048	—

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 21. 重大有關連人士交易（續）

### (a) 與山東高速集團聯屬公司之交易及結餘（續）

附註：

(i) 擔保費用乃根據山東高速集團所提供之實際擔保金額，按每年1%收取，並須按季支付。

### (b) 與中國其他政府相關實體之交易及結餘

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日之若干銀行存款、現金及現金等值物及銀行借貸以及期內賺取或支付之相關利息均為與中國政府控制之銀行及其他金融機構進行的交易。本公司董事認為，全部該等交易乃於日常業務過程中按正常商業條款進行。

### (c) 與本公司一名前任董事控制之公司之交易及結餘

於二零二零年六月三十日，本集團應收中國翔龍之款項約為134,654,000港元（二零一九年十二月三十一日：136,932,000港元），而中國翔龍由本公司前任董事吉可為先生擁有權益。

### (d) 與非控股權益之結餘

於二零二零年六月三十日，計入簡明綜合財務狀況表中的「其他應付款項及應計款項」為應付非控股權益款項總額約55,000港元（二零一九年十二月三十一日：57,000港元）。

### (e) 本集團主要管理人員之薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	1,591	6,720
退休福利計劃供款	14	39
	1,605	6,759

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 22. 金融資產公允值計量

本集團管理層負責釐定合適的公允值計量估值技術及輸入數據。

於估計金融資產或金融負債之公允值時，本集團在可得情況下均採用市場可觀察數據。倘第一級輸入數據不可用，本集團會委聘獨立合資格外聘估值師進行估值。本集團管理層與合資格外聘估值師緊密合作，以制定模式合適之估值技術及輸入數據。本集團管理層每半年向本公司執行董事匯報一次，以解釋金融資產公允值波動之原因。

### (a) 按公允值計量之金融資產之公允值

於各報告期末，本集團若干金融資產就財務報告而言按公允值計量。下表載列有關該等金融資產公允值釐定方法之資料（尤其是所使用之估值模式及輸入數據）。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於二零二零年六月三十日（未經審核）				
按公允值計入其他全面收益之金融資產	132,353	4,150,830	525,970	4,809,153
按公允值計入損益之金融資產	4,149,433	2,236,549	23,256	6,409,238
	4,281,786	6,387,379	549,226	11,218,391

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於二零一九年十二月三十一日（經審核）				
按公允值計入其他全面收益之金融資產	-	1,850,611	2,305,907	4,156,518
按公允值計入損益之金融資產	788,389	1,756,353	312,687	2,857,429
	788,389	3,606,964	2,618,594	7,013,947



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 22. 金融資產公允值計量 (續)

### (a) 按公允值計量之金融資產之公允值 (續)

項目	於下列日期之公允值		公允值等級	估值技術	重大不可觀察輸入數據
	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)			
按公允值計入其他全面收益之金融資產					
非上市股本投資					
– 其他地區	289,407	-	第三級	市場法	缺乏控制權貼現: 10.0% (二零一九年 十二月三十一日: 不適用)
– 其他地區	-	2,067,882	第三級	貼現現金流量	增長率: 不適用 (二零一九年 十二月三十一日: 9.0%) 毛利率: 不適用 (二零一九年 十二月三十一日: 71.5%) 貼現率: 不適用 (二零一九年 十二月三十一日: 9.6%) 最終增長率: 不適用 (二零一九年 十二月三十一日: 3.0%)
上市股本投資					
– 香港	132,353	-	第一級	活躍市場之報價	不適用
票據					
– 其他地區	385,295	383,534	第二級	最新交易價格	不適用
非上市債券					
– 香港	236,563	238,025	第三級	貼現現金流量	貼現率: 8.0% (二零一九年 十二月三十一日: 8.0%)
– 其他地區	1,224,549	-	第二級	最新交易價格	不適用
上市債券					
– 香港	96,226	-	第二級	最新交易價格	不適用
– 中國	105,191	23,765	第二級	最新交易價格	不適用
– 其他地區	1,924,226	1,443,312	第二級	最新交易價格	不適用
投資基金					
– 其他地區	415,343	-	第二級	最新交易價格	不適用

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 22. 金融資產公允值計量 (續)

### (a) 按公允值計量之金融資產之公允值 (續)

項目	於下列日期之公允值		公允值等級	估值技術	重大不可觀察輸入數據
	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)			
<b>按公允值計入損益之金融資產</b>					
非上市股本投資					
– 中國	-	-	第三級	資產淨值	不適用
– 其他地區	-	289,407	第三級	市場法	缺乏控制權貼現：不適用 (二零一九年 十二月三十一日：10%)
投資基金					
– 香港	547,369	543,697	第二級	最新交易價格	不適用
– 中國	3,256	3,280	第三級	貼現現金流量	貼現率：9.4%至9.6% (二零一九年 十二月三十一日：9.4%至9.6%)
– 其他地區	-	508,684	第二級	最新交易價格	不適用
– 其他地區	20,000	20,000	第三級	貼現現金流量	貼現率：1.8% (二零一九年 十二月三十一日：1.8%)
會所會籍債券					
– 香港	6,050	6,050	第二級	市場比較	不適用
上市股本投資					
– 香港	3,692,322	710,408	第一級	活躍市場之報價	不適用
– 中國	133,551	-	第一級	活躍市場之報價	不適用
– 其他地區	323,560	77,981	第一級	活躍市場之報價	不適用
其他投資基金					
– 中國	-	33,365	第二級	最新交易價格	不適用
– 其他地區	962,029	664,557	第二級	最新交易價格	不適用
上市債券					
– 其他地區	721,101	-	第二級	最新交易價格	不適用

## 23. 報告期末後事項

### (i) 補充契據項下的股份回購

於二零二零年八月三日，本公司及其附屬公司Coastal Silk Limited與厚生投資有限公司（「厚生投資」）、華猛先生（「華先生」）及鯤鵬國際有限公司（「鯤鵬國際」）根據於二零一七年十二月二十九日簽定的股份購買協議訂立補充契據（「補充契據」），據此本公司將根據股份購買協議授出的購回權，以零代價向厚生投資購回全部363,065,565股代價股份。已購回之股份已於二零二零年八月六日被註銷。

有關上述之詳情載於本公司日期為二零一七年十二月二十九日、二零一八年三月二十六日及二零二零年八月三日之公告。

### (ii) 應收融資租賃之最新資料

於二零二零年六月三十日，本集團有關三份融資租賃安排（「逾期融資租賃安排」）總賬面值約758,622,000港元（二零一九年十二月三十一日：899,787,000港元）之應收融資租賃已於報告期末逾期。

逾期融資租賃安排如下：

- (a) 由(i)山高國際融資租賃（深圳）有限公司（前稱為翔龍融資租賃（深圳）有限公司）（「山高國際融資」，作為出租人）；(ii)鐵牛集團有限公司（「鐵牛」，作為承租人）；及(iii)杭州易辰孚特汽車零部件有限公司（「杭州易辰」）、安徽銅峰電子集團有限公司（「安徽銅峰」）、黃山金馬集團有限公司（「黃山金馬」）、徐美兒女士（「徐女士」）及應建仁先生（「應先生」）（作為擔保人）訂立之日期為二零一八年三月二十一日的融資租賃安排。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十六日之公告及本公司日期為二零一八年七月十七日之通函。於二零二零年六月三十日，該融資租賃安排項下之應收融資租賃的賬面值約為424,299,000港元（二零一九年十二月三十一日：505,242,000港元）。
- (b) 由(i)山高國際融資（作為出租人）；(ii)杭州易辰；及(iii)鐵牛、安徽銅峰、黃山金馬、徐女士及應先生（作為擔保人）訂立之日期為二零一八年三月二十九日的融資租賃安排（經日期為二零一八年五月七日之補充協議修訂）。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十六日之公告及本公司日期為二零一八年七月十七日之通函。於二零二零年六月三十日，該融資租賃安排項下之應收融資租賃的賬面值約為153,874,000港元（二零一九年十二月三十一日：181,401,000港元）。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 23. 報告期末後事項 (續)

### (ii) 應收融資租賃之最新資料 (續)

- (c) 由(i)山高國際融資(作為出租人);(ii)銳展(銅陵)科技有限公司(作為承租人);及(iii)鐵牛、浙江德浩實業有限公司、浙江卓誠兆業投資開發有限公司、杭州易辰、黃山金馬、安徽銅峰、應先生及徐女士(作為擔保人)訂立之日期為二零一九年五月七日的融資租賃安排。於二零二零年六月三十日,該融資租賃安排項下之應收融資租賃的賬面值約為180,449,000港元(二零一九年十二月三十一日:213,144,000港元)。

根據於二零一九年十二月三十一日的獨立估值,各到期融資租賃安排下的資產市值(按成本法及市場法估值)能夠覆蓋各自項下的應收融資租賃。然而,為更好地保障本集團於到期融資租賃安排下的權益,於二零一九年十一月,本集團針對三名承租人及所有擔保人提起訴訟以收回到期融資租賃安排下的應收融資租賃。於等待法院作出判決過程中,本集團於報告期後注意到(i)針對安徽銅峰提出之破產清算申請已獲安徽省銅陵市中級人民法院受理;(ii)卓誠兆業提出之預重整<sup>附註</sup>申請已獲浙江省永康市人民法院受理;及(iii)鐵牛提出之預重整申請已獲浙江省永康市人民法院受理。

本集團已聘請獨立專業估值師協助本集團評估有關資產於二零一九年十二月三十一日的公允值及到期融資租賃安排於截至二零二零年六月三十日止六個月的預期信貸虧損。鑒於到期融資租賃安排的現時狀況,於截至二零二零年六月三十日止六個月,本集團已就與到期融資租賃安排有關的應收融資租賃作出約126,119,000港元的減值虧損。

附註:

預重整指於進行正式破產程序之前,債權人、債務人、投資者等之間就公司重整達成的預重整計劃,以便在進行正式的破產重整程序後,計劃能夠迅速執行。

## 24. 批准中期財務報表

中期財務報表已經由本公司審核委員會審閱,並已經由董事會於二零二零年八月二十六日批准及授權刊發。

# 管理層討論與分析

## 財務摘要

截至二零二零年六月三十日止六個月（「報告期」），中國山東高速金融集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）的收益和利潤較截至二零一九年六月三十日止六個月（「去年同期」）均有所增長。於報告期內，本集團錄得收益約**621,480,000**港元，同比增長**88.34%**；期內溢利約**59,109,000**港元，而去年同期的期內虧損則錄得約**1,609,642,000**港元，轉虧為盈乃主要由於(i)以公平值計入損益之金融資產之公平值虧損大幅改善及(ii)因證券投資規模及放債業務的營運規模顯著擴大，按公允值計入其他全面收益之金融資產之利息收入及放債業務之利息收入大幅增長，令本集團之綜合收入大幅增長；本公司擁有人應佔每股基本虧損為**0.27**港仙，而去年同期每股基本虧損則為**6.62**港仙。

於二零二零年六月三十日，本集團錄得資產總值約**25,312,919,000**港元（二零一九年十二月三十一日：**23,198,805,000**港元）及負債總值約**15,595,665,000**港元（二零一九年十二月三十一日：**12,947,348,000**港元），故資產淨值約**9,717,254,000**港元（二零一九年十二月三十一日：**10,251,457,000**港元）。

## 市場回顧

二零二零年上半年，受新型冠狀病毒疫情所影響，全球經濟嚴重下滑，多國經濟正處在大蕭條以來最嚴重的經濟衰退期。全球主要經濟體的一季度國內生產總值（GDP）均出現萎縮及同比負增長，通脹水平持續走低，商品貿易出口不同程度下滑。二月底至三月初，受美國聯儲局降息預期及避險情緒抬升影響，多個國家長端國債收益率下探。隨後，恐慌情緒持續發酵，投資者拋售各類資產並增持美元，導致各國國債收益率上行、美元走強。四月初，全球央行集體推行寬鬆貨幣措施，各國國債收益率有所回落。同時，隨著疫情漸趨穩定，全球各地的經濟活動逐漸恢復，環球主要股票市場及資產亦出現明顯反彈。

# 管理層討論與分析

全球經濟在第二季度開始步向復蘇道路，但各國復蘇速度存在差異。據國際貨幣基金組織（IMF）在今年六月的最新預測，預期今年全年美國經濟預測下滑8%，德國下降7.8%，法國下降12.5%，英國下降10.2%，亞洲新興國家平均下降0.8%，拉丁美洲下降9.4%。相比其他國家，中國是唯一保持1%正增長的主要經濟體。中國擁有雄厚的經濟基礎、強大韌性與增長優勢，加上在全球疫情蔓延下率先有序復工、復產，整體經濟保持有序運行。從三月開始，中國經濟數據，包括採購經理人指數（PMI），工業增加值，以及零售銷售都顯示經濟正開始反彈。當前，除中國外，美日歐國家的PMI都維持在低於50的水平。鑒於中國經濟在許多方面已基本恢復正常，中國市場前景仍然被市場人士普遍看好。

在金融市場持續動蕩的背景下，本集團堅持「審慎合規、穩健發展」的發展方針，並加強了整體風險管理框架、制度和系統的實施，進一步提高全面的風險管理能力。同時，本集團把握市場所帶來良好的投資機遇，順時而變調整各業務端投資策略，積極加大有效投資強度和精度，並在上半年實現業務收益顯著增長。

## 業務回顧

本集團為一間投資控股公司，其附屬公司於報告期內從事之主要經營分部如下：

### a) 融資租賃

因疫情影響而導致大量經濟活動暫停，並對本集團的融資租賃業務有一定的影響。報告期內，本集團的融資租賃業務錄得虧損約188,818,000港元，較去年同期上升35.42%。虧損主要由於市場對融資租賃的需求下降及應收融資租賃減值虧損較去年同期增加。隨著中國經濟活動逐漸回復正常，市場對融資租賃的需求有望增長，加上中國政府將進一步推進經濟結構轉型升級，預期這些因素將為本集團的融資租賃業務提供不同的市場發展空間。

## b) 證券投資

二零二零年上半年，全球股市走勢出現大幅下跌，當中部份市場更出現歷史性的跌幅。市場經一輪震盪下，香港股市相比全球主要的發達市場及新興市場的估值處於更低的水平，並為價值投資者創造了龐大的投資機遇。把握經濟及市場估值重回正軌之時，本集團果斷決策佈局，抓住了有利的投資契機，並加大在優質藍籌、行業龍頭及被嚴重低估的標的之權益類資產的投資。隨著全球股市在第二季度出現反彈，本集團的證券投資業務亦獲得了相當的回報。報告期內，本集團之證券組合錄得按公允值計入損益計量之金融資產之未變現公允值虧損及已變現收益約27,919,000港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：虧損1,385,385,000港元）及16,057,000港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：3,101,000港元），與去年同期的未變現公允值虧損及已變現收益分別減少97.98%及增加417.80%，虧損狀況有所好轉。未變現公允值變動為非現金項目，對本集團的現金流量並無構成影響。

## c) 放債業務

在第一季及第二季初期，因疫情影響，本集團的業務團隊無法對客戶和項目進行實地盡職調查，並相對地限制了放債業務的開展。其後，隨著疫情趨於穩定，本集團增加在放債業務的項目投放，令放債業務規模顯著擴大。報告期內，放債業務錄得盈利約28,153,000港元，較去年同期約11,055,000港元增加154.66%。依託強大的資金實力、龐大的渠道網絡及經驗豐富的專業團隊，本集團的放債業務將繼續穩健發展。

## d) 科技金融

報告期內，科技金融業務錄得盈利約30,371,000港元，較去年同期約17,800,000港元增加70.62%，盈利增長主要由於業務招展並帶動該業務收入增加所致。未來，科技金融分部將繼續與本集團旗下其他業務產生協同效應，並為本集團的發展締造有利條件。

除以上經營分部業務外，本集團於報告期內亦從事資產交易平台營運，證券經紀及商業保理業務。

# 管理層討論與分析

## 資產交易平台

於二零一九年末，本集團與深圳市前海融資租賃金融交易中心有限公司（現稱「深圳廣金聯合投資有限公司」）（「廣金所」）訂立合作協議，並將廣金所與本公司旗下公司深圳亞太租賃資產交易中心有限公司（「亞租所」）相同且相似的現有業務、相關人員及客戶關係轉讓予亞租所。報告期內，亞租所已有效完成業務的整合，使亞租所的整體業務收入得而增加，加上各行業逐步復工，亞租所的業務亦得而穩步向上。亞租所將以新的姿態再出發，繼續秉承「合法合規、穩健經營」的發展理念，不斷完善亞租所的制度建設、推進亞租所的業務發展，依法依規，開拓創新，實現價值最大化，並致力打造成為全國一流、全球領先的綜合型資產交易所。

## 未來前景

在疫情蔓延後，各國政府已不遺餘力地制定及推行了一系列的財政和貨幣政策以支持經濟運行。全球經濟已開始快速反彈，預期全球貨幣政策將延續寬鬆基調，但其政策放寬力度或會逐漸減弱，從危機時期的超寬鬆狀態逐步轉向經濟恢復的「總量適度」常態模式，全球經濟增速將較上半年或有所放緩。在經濟復蘇的同時，疫情在部份國家已陸續出現第二波疫情，並有可能在秋季或冬季來臨時加劇。此外，國際貿易緊張關係升溫及地緣政治等因素亦為經濟發展構成不明朗因素，並拖慢環球經濟復甦步伐及增加資本市場調整的風險。

在中國經濟發展方面，國內的疫情已得到控制和復工復產亦穩步推進，為經濟回升提供有力支撐。根據國家統計局的數據，中國次季GDP按年增長3.2%，由首季的下降6.8%轉負為正，並優於市場預期。數據亦顯示，全國工業、固定資產投資及零售數據亦有所改善。由於經濟活動已大部分恢復正常，預計下半年的國內經濟延續逐漸復甦的狀態。

面對機遇與挑戰並存的下半年，本集團會做到順勢而為，牢牢抓住市場變化帶來的發展機遇。本集團將繼續全面夯實管理基礎，進一步明晰本集團的發展戰略和實施路徑，並把握「審慎合規、穩健發展」的總基調，從而推進本集團邁入健康、可持續、高品質發展的新階段。



# 管理層討論與分析

本集團會紮實推進各方面工作，堅持質量和效益並重，為集團的可持續業績增長持續賦能。本集團將結合制訂企業的战略發展規劃，進一步明晰發展戰略和實施路徑。在發展香港總部業務的同時，本集團會大力拓展境內外市場，並會與境內外各子公司在業務及投資項目開發、交易架構設計、盡職調查、風險控制和法律合規等方面實現跨境聯動、資源分享，共同提高項目決策質量。此外，本集團會進一步加強宏觀經濟形勢研究和細分行業分析，重點關注和佈局本集團熟悉的優勢行業，動態優化調整現有資產組合，提升資產質素和綜合收益率。本集團亦會在第三方資管業務方面下力氣破局，力求在市場上逐步樹立本集團的資產管理業務品牌。

作為山東高速集團有限公司（「山東高速集團」）的唯一境外投融資平台，本集團會繼續強化與山東高速集團的內部協同效應。本集團會充分挖掘山東高速集團的資源優勢，為雙方實現合作共贏。本集團亦會充份發揮集團專業化團隊的優勢，加強作為境外上市公司對山東高速集團的協同助力作用，並做好資產證券化、國際化業務海外投融資等配套業務。同時，本集團亦謀求與其他山東省國有企業進行深度合作，相互借力，共同發展。

本集團將繼續尋求可與本集團產生協同效應並提升盈利能力的潛在收購目標。於本報告日期，本集團並無任何特定收購目標。

## 報告期末後事項

除簡明綜合財務報表附註23所披露外，本集團於報告期末後並無發生其他重大事項。

## 集資活動

於二零二零年六月三日，本集團發行800,000,000美元於二零二一年到期的3.80%擔保票據。是次票據發行為本公司於國際金融市場上取得認同的重要步驟，並為本公司發展業務提供額外資金。

## 股息

董事不建議就報告期內派發任何股息（二零一九年六月三十日：無）。

# 管理層討論與分析

## 流動資金、財務資源及資本結構

本集團對現金及財務管理採取審慎原則，妥善管理風險及降低資金成本。於二零二零年六月三十日，本集團錄得現金及現金等值物總額約3,727,388,000港元（二零一九年十二月三十一日：8,214,075,000港元）；資產總額約25,312,919,000港元（二零一九年十二月三十一日：23,198,805,000港元）；借貸總額約15,019,020,000港元（二零一九年十二月三十一日：12,564,641,000港元）。

於二零二零年六月三十日，本集團之借貸包括銀行借貸約3,743,881,000港元（二零一九年十二月三十一日：2,825,575,000港元）、債券約10,966,202,000港元（二零一九年十二月三十一日：9,584,184,000港元）及其他借貸約308,937,000港元（二零一九年十二月三十一日：154,882,000港元）。有關本集團的未償還銀行貸款及其他借貸詳情載於簡明綜合財務報表附註18。於二零二零年六月三十日，本集團之未償還債券包括一份金額約6,217,680,000港元之票面利率3.80%的擔保債券、一份金額約3,938,691,000港元之票面利率3.95%的擔保債券、一份金額約788,880,000港元之票面利率4.30%的擔保債券及兩份總金額約20,951,000港元之票面利率5%的無抵押七年期債券。儘管上述債券及其他借貸以美元計值，惟匯率相對穩定，且無抵押債券以港元計值，故本公司毋須承擔匯率波動之風險。

於二零二零年六月三十日，本公司之已發行股份總數（每股面值為0.00025港元）24,452,450,002股，本公司擁有人應佔權益總額約為2,452,297,000港元，較二零一九年十二月三十一日的2,959,705,000港元減少17.14%。

於二零二零年六月三十日，本集團的資產負債比率（尚未償還之借貸總額除以資產總額）約為59.33%（二零一九年十二月三十一日：約54.16%）。資產負債比率上升主要由於本公司於報告期間增加借貸所致。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團之應收融資租賃賬面值約225,840,000港元已用作抵押以擔保銀行借貸。

## 貨幣風險管理

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以人民幣、港元及美元計值。本集團主要面臨人民幣外匯風險，並可能影響本集團之表現。管理層會留意因人民幣持續波動而可能面臨之匯率風險，並將密切監察其對本集團表現之影響，且將於日後有需要時考慮採取適當之對沖措施。此外，本集團亦密切留意美國利率波動對本集團的美元資產所帶來的影響，並採取適當應對措施。

報告期內，本集團並無以任何金融工具作對沖用途，或任何貨幣借貸或其他對沖工具對外幣投資淨額進行對沖。

## 或然負債及資本承擔

報告期內，本集團並無任何重大或然負債及資本承擔。

## 重大投資或資本資產

除簡明綜合財務報表附註13及14披露之按公允值計入其他全面收益之金融資產及按公允值計入損益之金融資產者外，本集團於報告期內並無其他重大投資項目。於二零二零年六月三十日，本集團持有按公允值計入其他全面收益之金融資產總額約4,809,153,000港元（二零一九年十二月三十一日：4,156,518,000港元）及按公允值計入損益之金融資產總額約6,409,238,000港元（二零一九年十二月三十一日：2,857,429,000港元）。進一步詳情請參閱本簡明綜合財務報表附註13及14。

於二零二零年六月三十日，本集團並沒有任何公允值佔本集團總資產的5%或以上的個別重大投資。

除本報告第63至64頁「未來前景」一節所披露外，本集團於報告期內並無任何有關重大投資或收購資本資產的具體計劃。

## 重大收購或出售

除簡明綜合財務報表附註12披露外，本集團於報告期內並無任何重大收購或出售附屬公司、聯屬公司及合營企業。

## 購買，出售或贖回本公司之上市證券

報告期內，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。

報告期後，本公司已於二零二零年八月三日購回363,065,565股股份。購回之股份已於二零二零年八月六日獲註銷。有關股份回購之事項已於簡明綜合財務報表附註23(i)披露。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期後及直至本報告日期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

# 管理層討論與分析

## 僱員、薪酬政策及退休福利計劃

於二零二零年六月三十日，本集團之在職員工（包括本集團董事及本公司附屬公司董事）有546人（二零一九年十二月三十一日：562人），當中454人、84人及8人分別進駐於中國、香港及新加坡。報告期內，本集團產生及計入損益之僱員成本（包括董事酬金）約為92,507,000港元，較去年同期增加21.90%，主要由於業務擴張、架構重組、人力發展及薪金上調所致。

本集團積極吸納優秀人才，以建立強大的團隊，維持本集團的整體業務增長。為保留及激勵員工，本集團已制定內部薪酬政策。在挑選及擢升員工時，本集團會參照其資歷、經驗及是否適合該職位而決定。員工之工作表現亦會於每年評核時，作為檢討薪酬福利之基礎。同時，本集團亦會參考現行市場水平及個人專長，為員工提供具競爭優勢的薪酬待遇。

此外，本集團亦向員工提供一系列的福利政策，增加員工歸屬感及工作熱誠，共同推動企業的持續發展。為激勵員工努力工作，本集團會向表現傑出的員工派發獎金和獎勵。本集團根據相關法律法規制定員工的工作時間，為加班的員工提供超時工作交通費報銷和加班補假。另外，本集團為員工提供社會保險、員工宿舍、住房公積金和強制性公積金等福利。除了法定假期及固定帶薪年假外，員工亦享有病假、婚假、產假、侍產假和恩恤假等額外的假期福利。

員工是推動本集團持續發展的關鍵。本集團堅持以人為本的人才管理模式，持續投放資源吸引及保挽留人才，為員工提供具競爭力的薪酬和福利及平等機會，以及多元化培訓和發展機會。透過不斷優化人力資源管理體系，本集團致力為員工提供一個友善、健康的工作環境，並確保員工得以各展所長、發展潛力。

## 環境政策及表現

本集團致力支持環境可持續發展。本集團於日常業務過程中實行政策及措施，以促進本集團減少對環境造成影響。

作為一間綜合性金融服務集團，本集團業務營運中的排放及資源使用主要來自辦公室。儘管本集團的業務活動並未對環境及天然資源造成重大影響，本集團仍致力在業務營運的過程中引入綠色元素，不遺餘力地支持可持續發展及降低營運對環境的潛在影響。

# 管理層討論與分析

本集團積極倡導可持續的綠色辦公室政策，堅持在不影響本集團高效運營的前提下，鼓勵員工低碳出行。員工須嚴格遵守公司日常費用開支標準中關於交通費報銷的標準，並須本著高效節約的原則選擇交通工具。本集團鼓勵員工盡可能進行視像會議，避免不必要的差旅。本集團要求員工多使用公共交通工具，避免使用私家車，一方面減低碳排放，另一方面亦降低汽車行駛產生的排放物。

本集團關注全球氣候變化，致力採取各項措施，減少業務營運中的碳排放。本集團在辦公室安裝能源效益較高的LED燈以代替傳統的光管，並鼓勵員工在自然光線充沛的情況下盡量減少使用電燈。本集團在辦公室的顯眼位置貼上標識，提升員工的節能意識。此外，本集團使用帶有獨立開關的插座，並在非辦公時間關掉辦公室內的電器，包括電燈、電腦、空調等。本集團在窗戶上安裝隔熱膜，降低室內溫度，並利用中央空調系統將空調溫度調較至合理水平，減低與空調相關的能源消耗。在採購辦公室設備時，本集團亦會優先考慮購買較具能源效益的型號，進一步減低辦公室內的能源消耗。

## 符合相關法律法規

據本公司所知，本集團於報告期內概無嚴重違反或未遵守適用法律法規，以致對本集團之業務及營運構成重大不利影響。

## 與持份者之關係

本集團相信以人為本的人才管理模式對企業長遠發展至關重要。本集團高度重視團隊建設及人才引進工作，並一直秉持「公開、平等、競爭、擇優」的原則，聘任優秀人才。本集團在僱員管理方面，注重招聘及培育人才。員工之表現乃按定期及結構化之基準衡量，向僱員給予合適之回饋，確保其符合本集團之企業策略。本集團亦理解到，與業務夥伴維持長久良好之關係乃本集團之主要目標之一。因此，管理層盡力與其保持良好溝通、及時交流意見，並且分享業務最新情況（如合適）。報告期內，本集團與其業務夥伴間概無發生嚴重或重大糾紛。

## 上市規則下的持續披露責任

除本報告所披露外，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

## 其他資料

### 購股權計劃

本公司透過其於二零一四年八月十八日舉行之本公司股東週年大會上通過之普通決議案採納購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向為對本集團之成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，購股權計劃項下之購股權變動詳情如下：

參與者類別／姓名	授出日期	購股權數目					歸屬期	有效期	購股權每股行使價 (港元)
		於二零二零年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效	期內註銷			
僱員 邱偉隆先生	05.12.2014	169,400,000	-	-	-	-	169,400,000	05.12.2014 至 04.12.2024	0.42
總計		169,400,000	-	-	-	-	169,400,000		

於截至二零二零年六月三十日止六個月概無根據購股權計劃授出任何購股權。

### 董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益（包括根據證券及期貨條例有關條文本公司董事及最高行政人員被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第XV部第352條須列入本公司備存之登記冊中之權益；或(iii)根據上市規則所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所之權益。

## 主要股東於本公司股份之權益或淡倉

於二零二零年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之權益登記冊所載，下列人士（不包括本公司董事及最高行政人員）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之於股份中之權益或淡倉：

### 於股份之好倉

主要股東	身份	在相關股份 ／股本衍生 工具中的 權益	擁有權益之 股份總數	於 二零二零年 六月三十日 佔已發行 股份總數 百分比 (附註4)
山東高速集團有限公司 (附註1)	公司權益	-	10,459,648,350	42.78%
JS High Speed Limited (附註2)	公司權益	-	6,846,686,000	28.00%
大豐銀行有限公司 (附註3)	保證權益	-	6,846,686,000	28.00%

附註：

- 根據證券及期貨條例，山東高速集團有限公司被視為擁有10,459,648,350股股份之權益，其中(i)山東國際（香港）有限公司所持5,000,000,000股股份之權益；及(ii)山東高速（香港）國際資本有限公司所持5,459,648,350股股份之權益；該兩間公司均為山東高速集團有限公司之間接全資附屬公司。
- JS High Speed Limited全部已發行股本由Harvest Alternative Investment Opportunities SPC代表Harvest High Speed Fund SP擁有。
- 大豐銀行有限公司（作為承押記人）於JS High Speed Limited（作為押記人）之股份押記項下擁有該等6,846,686,000股股份之保證權益。
- 股權百分比乃基於本公司二零二零年六月三十日已發行股本24,452,450,002股股份計算。
- 於二零二零年八月六日註銷363,065,565股股份後，本公司之已發行股份總數為24,089,384,437股。於二零二零年八月六日，山東高速集團有限公司、JS High Speed Limited及大豐銀行有限公司之持股比例分別為43.42%、28.42%及28.42%。

## 其他資料

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，本公司並無獲知會有任何其他公司或人士（不包括董事或本公司最高行政人員）擁有記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之股份或相關股份中5%或以上權益（不論直接或間接）或淡倉。

### 企業管治

惟下文載列者除外，縱觀截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「守則」）之守則條文：

守則條文第C.1.2條規定，管理層應每月向董事會全體成員提供最新資料，當中載列詳盡內容，以公正且易懂之方式評估本公司之表現、狀況及前景，以便董事會（作為整體）及各董事得以履行彼等之職責。於截至二零二零年六月三十日止六個月，全體執行董事均參與本集團之日常營運，且已全面知悉本公司之表現、狀況及前景，而管理層已於定期董事會會議之前，向所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）提供載列詳盡內容並以公正及易懂之方式評估本公司表現、狀況及前景之半年度最新資料。此外，管理層已及時向董事會全體成員提供任何有關本公司表現、狀況及前景之重大變動之最新資料，以及提請董事會關注之事宜的充分背景資料或說明資料。因此，本公司認為，董事會全體成員已獲提供有關以公正及易懂之方式評估本公司之表現、狀況及前景之詳盡內容。

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁（「行政總裁」）之角色應予區分，且不應由同一人擔任。於報告期內，本公司已遵守守則條文第A.2.1條，直至梅唯一先生於二零二零年一月十四日辭任行政總裁。本公司一直物色合適候選人以填補行政總裁之空缺。然而，由於中國新年假期及當前新型冠狀病毒疫情之發展，本公司尚未物色到合適候選人。本公司將適時就委任新行政總裁刊發公告。

### 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為有關董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出具體查詢後，董事已確認，彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。



### 審核委員會

董事會轄下審核委員會乃根據守則之規定成立，旨在（其中包括）檢討及監督本集團之財務匯報程序及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事及兩名非執行董事組成。本公司審核委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。

### 董事資料變動

自刊發二零一九年年報或有關重選本公司董事之通函以來，董事資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
關浣非	辭任弘達金融控股有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：1822）之獨立非執行董事，自二零二零年五月十五日起生效。
	出任企展控股有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：1808）之執行董事兼董事會主席，自二零二零年六月二日起生效。

除上文所披露者外，概無其他資料根據上市規則第13.51B(1)條須予以披露。

承董事會命  
中國山東高速金融集團有限公司  
主席  
王小東

香港，二零二零年八月二十六日