

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



China Success Finance Group Holdings Limited 中國金融發展(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3623)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要	截至二零二零年	截至二零一九年	變動百分比
	十二月三十一日	十二月三十一日	
	止年度	止年度	
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
收益	143,377	69,043	107.7%
其他收益	14,763	17,306	-14.7%
除稅前虧損	(67,253)	(463,393)	-85.5%
年內虧損	(84,556)	(431,249)	-80.4%
年度全面虧損總額	(78,257)	(433,177)	-81.9%
每股基本虧損(每股人民幣元)	(0.16)	(0.82)	-80.5%
	於二零二零年	於二零一九年	
	十二月三十一日	十二月三十一日	
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	變動百分比
資產總值	1,198,874	2,151,341	-44.3%
權益總值	479,903	546,949	-12.3%

全年業績

中國金融發展(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，連同上一個財政年度的比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
擔保收益		890,147	1,419,386
減：擔保服務費		(732,046)	(1,338,833)
擔保費收益淨額		158,101	80,553
利息收益		1,950	9,754
減：利息開支		(28,578)	(22,518)
利息開支淨額		(26,628)	(12,764)
市場生豬銷售		8,922	—
顧問服務費		2,982	1,254
收益	3	143,377	69,043
其他收益	4	14,763	17,306
已售市場生豬成本		(3,553)	—
已扣除減值及撥備	5(a)	(192,346)	(471,989)
經營開支		(67,740)	(55,028)
其他金融資產之公允價值收益淨額		20,434	4,336
生物資產公允價值變動淨值		17,566	—
分佔聯營公司收益／(虧損)		246	(27,061)
除稅前虧損		(67,253)	(463,393)

綜合損益表(續)
截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
所得稅	6(a)	<u>(17,303)</u>	<u>32,144</u>
年內虧損		<u>(84,556)</u>	<u>(431,249)</u>
以下各項應佔：			
本公司權益股東		(83,419)	(430,061)
非控股權益		<u>(1,137)</u>	<u>(1,188)</u>
年內虧損		<u>(84,556)</u>	<u>(431,249)</u>
每股虧損(每股人民幣元)			
基本	8(a)	<u>(0.16)</u>	<u>(0.82)</u>
攤薄	8(b)	<u>(0.16)</u>	<u>(0.82)</u>

綜合損益及其他全面收益表
截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內虧損	(84,556)	(431,249)
年內其他綜合收益／(虧損)(扣稅及重新分類調整後)		
可能重新分類至損益的項目：		
換算中國內地境外業務財務報表的匯兌差額	<u>6,299</u>	<u>(1,928)</u>
年內全面虧損總額	<u>(78,257)</u>	<u>(433,177)</u>
以下各項應佔：		
本公司權益股東	(77,120)	(431,989)
非控股權益	<u>(1,137)</u>	<u>(1,188)</u>
年內全面虧損總額	<u>(78,257)</u>	<u>(433,177)</u>

綜合財務狀況表
於二零二零年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
資產			
現金及銀行存款		354,105	1,067,291
已質押銀行存款		175,495	95,289
貿易及其他應收款項	9	302,342	705,669
保理應收款項	10	56,084	59,112
融資租賃應收款項	11	41,579	45,339
於聯營公司權益		25,482	68,541
生物資產	12	28,399	—
物業、廠房及設備		103,749	1,217
無形資產		1	3
其他金融資產		64,187	43,753
遞延稅項資產		47,451	65,127
商譽		—	—
資產總額		1,198,874	2,151,341
負債			
擔保負債	13	273,308	486,645
已收擔保保證金		239,818	766,997
計息借款	14	50,000	38,555
可換股債券負債部分	15	60,015	66,771
應計費用及其他應付款項		65,393	223,450
即期稅項		18,908	21,305
租賃負債		11,529	669
負債總額		718,971	1,604,392
資產淨值		479,903	546,949

綜合財務狀況表(續)
 於二零二零年十二月三十一日
 (以人民幣列示)

	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註	
股本及儲備		
股本	4,266	4,187
儲備	<u>476,091</u>	<u>542,079</u>
本公司權益股東應佔權益總額	480,357	546,266
非控股權益	<u>(454)</u>	<u>683</u>
權益總額	<u><u>479,903</u></u>	<u><u>546,949</u></u>

1 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的規定編製。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策於下文披露。

香港會計師公會已發佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可提早採納的香港財務報告準則修訂本。附註1(c)載列在與該等財務報表所反映與本集團當前及過往會計期間有關的範圍內，因首次應用該等準則而導致會計政策出現任何變動的資料。

(b) 財務報表編製基準

截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於聯營公司的權益。

除以下按公允價值列賬的資產及負債外，編製財務報表所採用計量基準為歷史成本法(如下文所載會計政策所詮釋)：

- 債務及股本證券投資；
- 衍生金融工具；及
- 生物資產。

按照香港財務報告準則編製的財務報表須由管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設會影響政策應用及所呈報的資產、負債、收益及開支金額。此等估計及相關假設以過去經驗及在各種情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前無法輕易通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的依據。實際結果可能有別於該等估計。

本公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認，或倘有關修訂影響即期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

(c) 會計政策變動

本集團已於本會計期間就此等財務報表應用下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則修訂本：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，業務之定義
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，新型冠狀病毒相關租金寬減

除香港財務報告準則第16號(修訂本)，本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則之影響討論如下：

香港財務報告準則第3號(修訂本)，業務之定義

該等修訂澄清了業務的定義，並就如何釐定交易是否代表業務合併提供進一步指引。此外，該等修訂引入一項可選的「集中測試」，允許對所收購的一組活動及資產是否為資產而非業務收購進行簡化評估，前提是所收購的總資產的絕大部分公允價值集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產。

本集團已就收購日期為二零二零年一月一日或之後的交易按未來適用法應用該等修訂。

香港財務報告準則第16號(修訂本)，新型冠狀病毒相關租金寬減

該修訂提供可行權宜方法，允許承租人不需評估因新型冠狀病毒疫情直接導致的若幹符合條件的租金寬減(「新型冠狀病毒相關租金寬減」)是否為租賃修訂，而是將該等租金寬減按並非租賃修訂的方式入賬。

本集團已選擇採納修訂本且於本年度對授予本集團的所有合資格新型冠狀病毒相關租金寬減應用可行權宜方法。因此，已獲得的租金寬減已於觸發上述付款的事件或條件發生之期間入賬作為於損益確認為負值的可變租賃費用。此舉對於二零二零年一月一日權益期初結餘並無影響。

2 分部報告

營運分部及財報表所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予本集團各業務及地區分部及評估其表現而定期提供予本集團最高層管理人員的財務報表而確定。

就財務報告而言，個別重要營運分部不會匯總呈報，除非有關分部具有類似經濟特徵以及在產品與服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方式及監管環境性質方面類似。倘個別而言並非屬重要的營運分部的上述大部分特徵相同，則可匯總呈報。

報告期內，董事確定本集團僅有兩個業務組成部分／可呈報分部，因本集團自二零二零年開始從事市場生豬銷售，惟其主要從事為客戶提供融資解決方案，此為本集團分配資源及評估表現的基準。

本公司為投資控股公司及本集團的主要營業地點為中國。就香港財務報告準則第8號下的分部資料披露而言，本集團將中國視作其居住國。本集團所有收益及非流動資產主要歸屬於中國(即單一地區)。

3 收益

(a) 收益

本集團的主要業務為提供擔保、融資租賃、保理、市場生豬銷售及財務顧問服務。年內已確認的各重大類別收益的金額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
擔保費收益		
— 融資擔保收益	3,025	8,447
— 網上融資擔保收益	886,390	1,409,603
— 履約擔保收益	711	1,279
— 訴訟擔保收益	21	57
擔保費收益總額	890,147	1,419,386
減：擔保服務費	(732,046)	(1,338,833)
擔保費收益淨額	158,101	80,553
利息收益／(開支)		
— 應收款資金佔用利息收益	—	305
— 融資租賃之利息收益	—	5,381
— 保理之利息收益	1,950	4,068
減：利息開支	(28,578)	(22,518)
利息開支淨額	(26,628)	(12,764)
顧問服務費	2,982	1,254
市場生豬銷售	8,922	—
總計	143,377	69,043

於二零二零年，本集團最大單一客戶的收益占本集團收益的2.87%（二零一九年：10.45%）；而本集團前五大客戶的收益百分比為6.94%（二零一九年：17.33%）。

於二零二零年，向本集團推薦客戶的最大單一合作第三方推薦的客戶收益佔本集團收益的58.25%（二零一九年：33.98%）；而向本集團推薦客戶的前五大合作第三方推薦的客戶收益的比例為89.12%（二零一九年：77.72%）。

(b) 分部報告

本集團按分部管理業務，而分部按業務範圍（產品及服務）設立。本集團採取與向本集團最高行政管理人員進行內部匯報一致的方式進行資源分配及表現評估，並已呈列下列兩個可報告分部。本集團並無合併營運分部以形成下列可報告分部。

- 金融服務：於中華人民共和國（「中國」）境內提供擔保服務、保理服務、融資租賃服務及諮詢服務。於二零二零年，擔保服務的收益佔金融服務的主要部分。

- 銷售生豬：自二零二零年開始，本集團收購鶴山市綠湖羊眠山農業發展有限公司(以下簡稱「羊眠山」)以使本集團的業務多元化。羊眠山的主要業務為於中華人民共和國銷售市場生豬。即使市場生豬的銷售佔本集團總收益的10%以下，但基於其性質，本集團將其作為一個可報告分部進行呈報。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部間的分部表現及分配資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監察各可報告分部的應佔業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產、於聯營公司的權益、於金融資產的投資、遞延稅項資產及生物資產。分部負債包括來自擔保的負債、已收質押存款、計息借款、可換股債券的負債部分、應計費用及其他應付款項、即期稅項及租賃負債。

收益及開支乃參照該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支或該等分部應佔資產的折舊或攤銷另行產生者分開確認至可報告分部。分部溢利包括本集團分佔本集團聯營公司的業務所產生的溢利。

報告分部溢利所使用的計量為「年內虧損／收益」。為得出年內虧損／收益，就減值、經營開支及分佔聯營公司收益等項目對本集團的收益作進一步調整。

按收益確認的時間進行的收益劃分以及與為截至二零二零年十二月三十一日止年度分部績效的資源評估向本集團的最高行政管理人員提供的本集團可報告分部有關的資料載列於下文：

	金融服務 二零二零年 人民幣千元	羊眠山 二零二零年 人民幣千元	總計 二零二零年 人民幣千元
按收益確認的時間進行劃分			
按一段時間內			
擔保收益	890,423	-	890,423
分部間收益	(276)	-	(276)
減：擔保服務費	<u>(732,046)</u>	<u>-</u>	<u>(732,046)</u>
擔保費收益淨額	<u>158,101</u>	<u>-</u>	<u>158,101</u>
利息收益	1,950	-	1,950
減：利息開支	<u>(26,136)</u>	<u>(2,442)</u>	<u>(28,578)</u>
利息開支淨額	<u>(24,186)</u>	<u>(2,442)</u>	<u>(26,628)</u>
顧問服務費	2,982	-	2,982
按時間點：			
市場生豬銷售	<u>-</u>	<u>8,922</u>	<u>8,922</u>
可呈報分部收益	<u>136,897</u>	<u>6,480</u>	<u>143,377</u>

	金融服務 二零二零年 人民幣千元	羊眠山 二零二零年 人民幣千元	總計 二零二零年 人民幣千元
其他收益	14,756	7	14,763
已售市場生豬成本	-	(3,553)	(3,553)
減值及撥備扣除	(192,346)	-	(192,346)
經營開支	(63,445)	(4,767)	(68,212)
分部間經營開支	-	472	472
其他金融資產之公允價值收益 淨額	20,434	-	20,434
生物資產公允價值變動淨值	-	17,566	17,566
分佔聯營公司收益	246	-	246
除稅前可呈報分部(虧損)/溢利	(83,458)	16,205	(67,253)
所得稅	(17,303)	-	(17,303)
年內可呈報分部(虧損)/溢利	(100,761)	16,205	(84,556)
可呈報分部資產	992,011	133,930	1,125,941
可呈報分部負債	584,005	115,862	699,867

(ii) 可報告分部資產及負債

	金融服務 二零二零年 人民幣千元	羊眠山 二零二零年 人民幣千元	總計 二零二零年 人民幣千元
資產			
可報告分部資產	992,011	133,930	1,125,941
於聯營公司的權益	25,482	-	25,482
遞延稅項資產	47,451	-	47,451
綜合總資產	1,064,944	133,930	1,198,874

	金融服務 二零二零年 人民幣千元	羊眠山 二零二零年 人民幣千元	總計 二零二零年 人民幣千元
負債			
可報告分部負債	584,005	115,862	699,867
抵銷遞延收益	196	-	196
即期稅項負債	18,908	-	18,908
綜合總負債	603,109	115,862	718,971

(iii) 區域信息

可報告分部並無按區域信息劃分，因為主要分部業務均位於中國。

4 其他收益

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
修訂可換股債券條款之公允價值收益		-	4,274
銀行存款利息收益		11,580	12,073
政府補助	(a)	1,563	922
投資羊眠山所得收益		1,602	-
其他		18	37
總計		<u>14,763</u>	<u>17,306</u>

- (a) 廣東集成融資擔保有限公司(「集成擔保」)主要從佛山市禪城區經濟促進局獲取資金支持。政府補助乃由有關政府當局酌情授予。政府補助的目的為補償本集團向中小型企業提供支持。政府補助是無條件的，因此於收到該等補助時確認為收益。截至二零二零年十二月三十一日止年度，政府補助人民幣1,547,191元(二零一九年：人民幣865,672元)獎勵予集成擔保。

5 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(抵免)下列各項：

(a) 減值撥備－扣除

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就已發出擔保扣除的撥備	13(a)	6,209	2,945
減值撥備計提：			
－應收違約擔保付款	9(a)(ii)	66,185	167,185
－應收貿易款項	9(a)(ii)	(40)	11,975
－投資首期款	9(b)	24,850	50,000
－按金及其他應收款項	9(c)	22,972	62,261
－應收關連方款項	9(c)	20,480	4,883
－保理應收款項	10(b)	5,094	26,446
－融資租賃應收款項	11(b)	3,289	140,471
投資聯營公司減值		43,307	-
商譽減值		-	5,823
總計		<u>192,346</u>	<u>471,989</u>

(b) 員工成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	22,689	21,597
定額退休計劃供款	381	610
以權益結算以股份為基礎的付款開支	5,875	-
總計	<u>28,945</u>	<u>22,207</u>

根據中國相關勞動規則及規例，中國附屬公司參加了由地方機關組織的定額供款退休福利計劃（「該等計劃」），據此中國附屬公司須向該等計劃按合資格僱員薪金的一定比例作出供款。地方政府機關負責向退休僱員支付全部退休金。

除作出上述供款外，本集團對支付退休金及其他僱員退休後福利並無其他重大責任。

於二零二零年五月十八日，本集團向董事及核心人員授出31,755,400份購股權，該等購股權將按每股0.84港元行使，並於十年內到期。

(c) 其他項目

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
折舊開支	2,088	1,469
—使用權資產	1,797	903
—自有設備	291	566
攤銷	145	173
物業租賃的經營租賃支出	193	1,890
核數師酬金	3,722	2,920
—核數服務	2,396	1,798
—其他服務	1,326	1,122
匯兌虧損淨額	2,013	291

6 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備中國所得稅	(5,543)	(30,818)
以前年度所得稅調整	5,916	5,050
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(17,676)	57,912
總計	(17,303)	32,144

(b) 按適用稅率計算的所得稅與會計(虧損)/溢利之間的對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(67,253)</u>	<u>(463,393)</u>
除稅前虧損之名義稅項，按有關司法權區之適用 稅率計算	16,813	115,848
未確認的未動用稅項虧損的稅務影響	(28,079)	(88,486)
不可扣稅開支的稅務影響	(11,953)	(268)
以前年度所得稅調整	<u>5,916</u>	<u>5,050</u>
實際稅項開支	<u>(17,303)</u>	<u>32,144</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本公司及附屬公司於年內並無產生任何須繳納香港利得稅的收益，故本公司及位於香港的附屬公司並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅(「企業所得稅」)法，本集團的中國附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國所得稅。
- (iv) 根據企業所得稅法及其相關規例，非中國居民企業須就自二零零八年一月一日起賺取的溢利應收中國企業的股息按10%的稅率繳納預扣稅(除非根據稅務條約/安排獲減免)。於二零零八年一月一日前產生的收益分配獲豁免此等預扣稅。作為本集團股息政策持續評估的一部分，管理層認為，為業務發展目的，中國附屬公司自二零零八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日的未分派盈利人民幣289,023,000元(二零一九年：人民幣221,771,000元)不會於可預見未來分派。因此，並無就中國預扣稅確認遞延稅項負債。

7 股息

本公司於二零二零年及二零一九年並無宣派股息。因此，於二零二零年十二月三十一日並無應付股息結餘。

8 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通權益股東應佔虧損人民幣83,419,000元(二零一九年虧損：人民幣430,061,000元)及年內已發行普通股加權平均數525,938,000股(二零一九年：524,635,000股普通股)計算如下：

普通股的加權平均數目

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
於一月一日的已發行普通股	524,635	524,635
可換股債券轉換成股份的影響	<u>1,303</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均數目	<u>525,938</u>	<u>524,635</u>

(b) 每股攤薄虧損

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的可換股債券為攤薄潛在普通股。

由於本集團可換股債券對截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本盈利計算具有反攤薄影響，因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

9 貿易及其他應收款項

	附註	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收違約擔保付款	(a)(i)	137,233	245,197
減：呆賬撥備	(a)(ii)	(134,171)	(181,617)
		<u>3,062</u>	<u>63,580</u>
來自顧問服務的貿易應收款項		819	369
來自擔保業務的貿易應收款項		1,621	79,947
		<u>2,440</u>	<u>80,316</u>
貿易應收款項	(a)	<u>5,502</u>	143,896
扣除減值撥備的投資首付款	(b)	-	24,857
扣除減值撥備的按金及其他應收款項	(c)	44,740	70,540
應收關聯方款項	(c)	1,750	20,480
		<u>51,992</u>	<u>259,773</u>
網上融資擔保業務的遞延開支		190,131	425,580
抵押資產		19,663	(832)
預付工程款項		19,469	-
向第三方支付預付款項		17,498	17,377
向網上融資擔保支付的預付款項		3,017	3,199
其他		572	572
		<u>302,342</u>	<u>705,669</u>
總計		<u>302,342</u>	<u>705,669</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

截至報告期末，按擔保收益確認日期或往來款付款日期計算，貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	附註	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內		451	66,275
一個月以上但不超過三個月		-	3,233
三個月以上但不超過一年		3,162	12,464
一年以上		136,060	243,541
		<u>139,673</u>	<u>325,513</u>
總計		<u>139,673</u>	<u>325,513</u>
減：呆賬撥備	(ii)	(134,171)	(181,617)
總計		<u>5,502</u>	<u>143,896</u>

(i) 應收違約擔保付款

應收擔保付款指由本集團作出的付款，以補償擔保的受益人(「持有人」)因客戶未能根據相應債務工具的條款償付到期債務而產生的損失。應收違約擔保付款為計息款項，且本集團針對若干客戶持有若干抵押品。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無出售應收違約擔保付款。

(ii) 已減值的貿易應收款項

貿易及其他應收款項的減值虧損採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該減值虧損將直接自應收款項中撇銷。

於二零二零年十二月三十一日，本集團債務人之應收擔保付款人民幣139,673,000元(二零一九年：人民幣325,513,000元)被釐定為第3階段整個存續期預期信貸虧損信貸減值(見附註9(a))。該等應收款項與出現財務困難的客戶或其他各方有關，而管理層評估該等應收款項預期無法全數收回。因此，呆賬撥備確認如下：

	二零二零年 存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	181,617
減值撥備	66,185
撥回	(40)
撇銷	(113,591)
	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日	<u>134,171</u>
	二零一九年 存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	14,432
重新計量虧損撥備淨額	167,185
	<hr/>
於二零一九年十二月三十一日	<u>181,617</u>

(b) 扣除減值撥備的投資首付款

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
投資首付款	81,550	81,557
減：撥備	<u>(81,550)</u>	<u>(56,700)</u>
總計	<u><u>-</u></u>	<u><u>24,857</u></u>

賬齡分析

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
超過一年	81,550	81,557
減：撥備	<u>(81,550)</u>	<u>(56,700)</u>
總計	<u><u>-</u></u>	<u><u>24,857</u></u>

投資首付款指本集團正在進行的收購項目的首付款。於二零二零年十二月三十一日，本集團債務人之投資首付款之減值撥備為人民幣81,550,000元。該等投資首付款與出現財政困難的客戶或其他各方有關，而管理層評估該等應收款項預期無法全數收回。投資首付款被釐定為第3階段整個存續期預期信貸虧損信貸減值。

(c) 扣除減值撥備的按金及其他應收款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	136,073	138,901
減：其他應收款項撥備	<u>(91,333)</u>	<u>(68,361)</u>
總計	<u><u>44,740</u></u>	<u><u>70,540</u></u>
應收關連方款項	27,113	25,363
減：撥備	<u>(25,363)</u>	<u>(4,883)</u>
總計	<u><u>1,750</u></u>	<u><u>20,480</u></u>

賬齡分析

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項		
少於一年	14,602	31,508
超過一年	<u>121,471</u>	<u>107,393</u>
總計	<u>136,073</u>	<u>138,901</u>
減：撥備	<u>(91,333)</u>	<u>(68,361)</u>
總計	<u>44,740</u>	<u>70,540</u>
應收關連方款項		
少於一年	1,750	-
超過一年	<u>25,363</u>	<u>25,363</u>
總計	<u>27,113</u>	<u>25,363</u>
減：撥備	<u>(25,363)</u>	<u>(4,883)</u>
總計	<u>1,750</u>	<u>20,480</u>
按金及其他應收款項		二零二零年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日 重新計量虧損撥備淨額		<u>(68,361)</u> <u>(22,972)</u>
於二零二零年十二月三十一日		<u>(91,333)</u>
應收關連方款項		二零二零年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日 重新計量虧損撥備淨額		<u>(4,883)</u> <u>(20,480)</u>
於二零二零年十二月三十一日		<u>(25,363)</u>

按金及其他應收款項	二零一九年 存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	(6,100)
重新計量虧損撥備淨額	<u>(62,261)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>(68,361)</u>
應收關連方款項	二零一九年 存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	-
重新計量虧損撥備淨額	<u>(4,883)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>(4,883)</u>
於二零二零年十二月三十一日，管理層對本集團應收款項人民幣91,333,000元(二零一九年：人民幣68,361,000元)採用整個存續期預期信貸虧損進行信貸減值評估。	

10 保理應收款項

	二零二零年十二月三十一日			
	附註	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
保理應收款項		56,559	26,950	83,509
保理應收款項應收利息		2,172	4,986	7,158
減：保理應收款項撥備		<u>(2,647)</u>	<u>(31,936)</u>	<u>(34,583)</u>
保理應收款項的賬面值		<u>56,084</u>	<u>-</u>	<u>56,084</u>
	二零一九年十二月三十一日			
	附註	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
保理應收款項		56,559	26,950	83,509
保理應收款項應收利息		196	4,896	5,092
減：保理應收款項撥備	(a)/(b)	<u>(1,577)</u>	<u>(27,912)</u>	<u>(29,489)</u>
保理應收款項的賬面值		<u>55,178</u>	<u>3,934</u>	<u>59,112</u>

(a) 賬齡分析

截至報告期末，按合約內到期日計算，保理應收款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	277	105
1個月以上但不超過3個月	517	-
3個月以上但不超過1年	37,937	36,560
一年以上	51,936	51,936
總計	<u>90,667</u>	<u>88,601</u>
減：保理應收款項撥備	<u>(34,583)</u>	<u>(29,489)</u>
總計	<u>56,084</u>	<u>59,112</u>

(b) 保理應收款項減值

保理應收款項的減值虧損採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該減值虧損將直接自應收款項中撤銷。

因此，年內就保理應收款項確認減值虧損撥備如下：

	二零二零年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日及二零二零 年一月一日之結餘	1,577	27,912	29,489
重新計量虧損撥備淨額	<u>1,070</u>	<u>4,024</u>	<u>5,094</u>
於二零二零年十二月三十一日的結餘	<u>2,647</u>	<u>31,936</u>	<u>34,583</u>
	二零一九年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日的結餘	1,569	1,474	3,043
重新計量虧損撥備淨額	<u>8</u>	<u>26,438</u>	<u>26,446</u>
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<u>1,577</u>	<u>27,912</u>	<u>29,489</u>

11 融資租賃應收款項

		二零二零年十二月三十一日		
		存在信貸減值的整個存續期		總計
附註	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	
融資租賃應收款項淨額		46,351	144,568	190,919
減：融資租賃應收款項撥備	(a)/(b)	(4,772)	(144,568)	(149,340)
融資租賃應收款項的賬面值		<u>41,579</u>	<u>-</u>	<u>41,579</u>
		二零一九年十二月三十一日		
		存在信貸減值的整個存續期		總計
附註	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	
融資租賃應收款項淨額		46,823	144,567	191,390
減：融資租賃應收款項撥備	(a)/(b)	(1,484)	(144,567)	(146,051)
融資租賃應收款項的賬面值		<u>45,339</u>	<u>-</u>	<u>45,339</u>

(a) 下表分析本集團於報告期末按相關到期組別劃分的融資租賃應收款項：

	二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
逾期	144,568	144,568	145,039	145,039
一年內	46,351	50,892	46,351	50,898
總計	190,919	195,460	191,390	195,937
減：融資租賃應收款項 撥備	(149,340)	(149,340)	(146,051)	(146,051)
融資租賃應收款項投資 淨額	41,579	46,120	45,339	49,886

(b) 融資租賃應收款項減值撥備

	二零二零年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日之結餘	1,483	144,568	146,051
重新計量虧損撥備淨額	3,289	-	3,289
於二零二零年十二月三十一日的 結餘	<u>4,772</u>	<u>144,568</u>	<u>149,340</u>
	二零一九年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日的結餘	1,389	4,191	5,580
重新計量虧損撥備淨額	95	140,376	140,471
於二零一九年十二月三十一日的 結餘	<u>1,484</u>	<u>144,567</u>	<u>146,051</u>

(c) 逾期融資租賃應收款項的分析如下：

	二零二零年十二月三十一日				二零一九年十二月三十一日			
	逾期三個月 以內 人民幣千元	逾期三個月 以上一年 以內 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	逾期三個月 以內 人民幣千元	逾期三個月 以上 一年以內 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項	-	-	144,568	144,568	38,985	95,830	10,224	145,039

12 生物資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動生物資產		
於一月一日	-	-
由於購買而增加	14,558	-
由於出售／宰殺而減少	(3,725)	-
公允價值變動減出售成本	17,566	-
於十二月三十一日	<u>28,399</u>	<u>-</u>

(i) 流動生物資產

當前的商業庫存包括為出售而飼養的市場生豬。

(ii) 本集團於報告期末擁有的市場生豬的數量如下：

於二零二零年
十二月三十一日
(頭)

流動生物資產
—市場生豬

5,950

(iii) 生物性資產的公允價值計量

公允價值等級

估值技術所採用的的計算方式如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。
- 第二級估值： 使用第二級輸入值計量的公允價值，即未能符合第一級的可觀察輸入數據且並無採用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據是指欠缺市場數據的輸入數據。
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

生物性資產的公允價值計量屬於公允價值等級的第三級。

於二零二零年，第一級與第二級之間並無轉讓，或並無轉出或轉至第三級。本集團的政策為於其產生的報告期末於公允價值等級之間確認轉讓。

本集團的所有生物性資產與二零二零年十二月三十一日進行重估。該等估值乃由獨立合資格估值師廣東中廣信資產評估有限公司(「估值師」)進行。本集團的行政總裁已與估值師於報告期末進行估值時討論估值假設及估值結果。

有關第三級公允價值計量的資料：

重大不可觀察 於二零二零年
輸入數據 十二月三十一日

流動生物性資產

—成熟的市場生豬(附註)

市場價格 人民幣36.5元/
千克

附註：

就成熟的市場生豬採用市場價格，由於成熟的市場生豬並無活躍市場。

於二零二零年十二月三十一日，倘市場價格成本增加10%，生物性資產的估計公允價值將增加人民幣2,840,000元，且倘市場價格成本減少10%，生物性資產的估計公允價值將減少人民幣2,840,000元。

生物性資產的公允價值變動呈列於綜合損益及其他全面收益表。「生物性資產的公允價值的變動淨額」。

13 擔保負債

	附註	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延收益		256,988	476,534
擔保虧損撥備	(a)	<u>16,320</u>	<u>10,111</u>
總計		<u><u>273,308</u></u>	<u><u>486,645</u></u>

(a) 擔保虧損撥備

	附註	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日		10,111	7,166
年內扣除	5(a)	<u>6,209</u>	<u>2,945</u>
於十二月三十一日		<u><u>16,320</u></u>	<u><u>10,111</u></u>

14 計息借款

	附註	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	(a)	-	38,555
銀行借款	(b)	<u>50,000</u>	<u>-</u>
總計		<u><u>50,000</u></u>	<u><u>38,555</u></u>

(a) 應付票據

於二零一九年一月十一日，與可換股債券有關修訂契約產生應付票據(附註15)。於二零一九年一月十一日，應付票據的公允價值為46,057,000港元。應付票據的到期日為二零二零年一月三十一日，本公司可於該日申請延期一年，惟須經買方批准。於二零二零年一月三十一日，買方同意將到期日延長至二零二零年七月三十一日。於二零二零年二月二十七日及二零二零年五月二十八日，本集團分別贖回應付票據的本金20,000,000港元及20,000,000港元。於二零二零年十二月三十一日，所有應付票據已由本公司償還。

(b) 銀行借款

於二零二零年十二月三十一日，銀行借款人民幣50,000,000元須於一年內償還及有抵押。該等銀行借款以本集團的銀行存款人民幣50,800,000元作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，本集團總額為人民幣60,000,000元的銀行融資已獲動用了人民幣50,000,000元。

截至二零二零年十二月三十一日，有關銀行並無要求提供與本集團或附屬公司財務比率的任何契諾。

15 可換股債券負債部分

(a) 於二零一八年二月一日，本公司已按面值發行本金額為154,000,000港元的可換股債券(「原始可換股債券」)。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年一月二十五日之公告。原始可換股債券的主要條款載列如下：

- (i) 原始可換股債券按年息票率6%計息，每半年支付一次，即每年的二月一日及八月一日。本公司須向各買方支付管理費，金額等同於每位買方於各發行日期及其週年日各自持有的未償還債券本金總額的1%。
- (ii) 發行人可於發行日期的首個週年日任何時間悉數贖回原始可換股債券(但並非部分)，金額等同於以下各項總和：(i)所有未償還可換股債券的本金總額；(ii)該等未償還可換股債券的任何應計但未付利息(包括任何拖欠利息)及尚未償付管理費；及(iii)自發行日期起至有關贖回價的全部未償還金額已由發行人悉數支付日期就該等可換股債券本金總額按內部回報率10%計算之回報金額。
- (iii) 受合約條件的規限且在遵守合約條件的情況下，買方可選擇經向發行人發出不少於十個營業日的通知，於發行日期起十二個月後直至到期日前一個營業日營業結束時(包括首尾兩日)隨時全部或部分行使有關原始可換股債券的換股權。換股價將初步定為每股2.20港元。
- (iv) 原始可換股債券之主要財務要求如下：
 - 資產淨值總額不少於人民幣800,000,000元(或其等值的任何其他貨幣)，但未考慮債券的公允價值變動對資產淨值總額的影響；
 - 資產負債率不超過百分之四十(40%)；

原始可換股債券由兩個部分組成，即負債部分及權益部分。該兩個部分的初始公允價值乃按發行所得款項總額釐定。初始公允價值減負債部分的已分配交易成本乃於發行日期採用二項樹模型，並計及原始可換股債券的條款及條件後釐定，估計為約116,928,000港元。於隨後期間，負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本計量。可換股債券的負債部分的實際利率為每年17.8%。剩餘金額減已分配交易成本即權益部分的價值約37,128,000港元，乃於權益內呈列為「資本儲備」。

(b) 於二零一九年一月十一日，本公司訂立了一份修訂契據(「修訂契據」)。根據修訂契據，修訂了可換股債券之若干條款，包括：(i)償還可換股債券部分本金10,000,000港元，(ii)發行60,000,000.00港元按6%之利率計息之有息票據，(iii)將可換股債券中77,064,200股未轉換的換股股份(本金額為84,000,000港元)的換股價下調，由2.20港元下調至1.09港元(「新可換股債券」)，及(iv)本公司可贖回或指定第三方可購買全部或部分之早期贖回權，贖回及購買期限為自發行日至本公司悉數支付全部該等贖回價之未轉換金額止，未轉換的新可換股債券的內部收益率為其本金總額之26%。有關詳情，請參閱本公司於二零一八年十二月二十七日之公告。

該修訂導致終止確認全部原始可換股債券及確認(i)於二零一九年十二月三十一日應付票據公允價值為人民幣41,257,000元的有息借款且於二零二零年十二月三十一日本公司已償還所有應付票據(附註14)；(ii)就提早贖回權確認新可換股債券之新金融負債和權益部分，以及公允價值為人民幣1,728,000元的金融資產。

新可換股債券由兩個部分組成，負債及權益部分。於二零一九年一月十一日，負債部分的初始公允價值估計約為66,844,000港元。於隨後期間，負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本計量。新可換股債券的負債部分的實際利率為每年20.6%。剩餘金額即權益部分的價值約14,539,000港元，乃於權益內呈列為「資本儲備」。

- 本集團分別於二零二零年二月及二零二零年五月及七月按照應付票據的款計劃償還所有應付票據(包括利息)21,326,000港元、21,870,000港元及HKD11,119,500港元。
- 本集團於二零二零年十一月十日將10,000,000港元轉換為9,174,312股普通股。已轉換普通股佔所有普通股的1.72%，增加股份溢價人民幣8,470,000元。

可換股債券及新可換股債券組成部分於期內的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於發行日期	93,660	29,695
利息支出	16,224	—
應付利息增加淨額	(3,001)	—
預付行政費用增加淨額	112	—
已付利息	(4,015)	—
已付行政費用	(1,238)	—
匯兌調整	8,898	—
	<hr/>	<hr/>
於二零一九年一月一日	110,640	29,695
利息支出	602	—
應付利息增加淨額	(245)	—
預付行政費用增加淨額	(41)	—
匯兌調整	2,068	—
	<hr/>	<hr/>
於二零一九年一月十一日(修訂前)	113,024	29,695
終止確認可換股債券	(113,024)	(29,695)
於修訂後確認新可換股債券	59,878	12,596
利息支出	11,277	—
應付利息增加淨額	(1,873)	—
預付行政費用增加淨額	(11)	—
已付利息	(2,505)	—
已付行政費用	(752)	—
匯兌調整	757	—
	<hr/>	<hr/>
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	66,771	12,596
	<hr/>	<hr/>
於年內轉換	(7,129)	(1,500)
利息支出	13,817	—
應付利息增加淨額	(4,186)	—
預付行政費用增加淨額	(737)	—
已付利息	(2,541)	—
已付行政費用	(840)	—
匯兌調整	(5,140)	—
	<hr/>	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日	60,015	11,096
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

畢馬威會計師事務所的工作範疇

本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已把有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績公佈之財務數字與本集團本年度之綜合財務報表所列數額作比較，而有關數額屬一致。畢馬威會計師事務所就此方面所進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證委聘準則而進行之審核、審閱或其他核證委聘，故核數師不會作出任何保證。

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

二零二零年，受新冠肺炎疫情影響，全球多國實行長時間封城隔離措施，產業鏈供應鏈循環受阻，國際貿易投資萎縮，失業率飆升，全球經濟面臨經濟大蕭條以來最為嚴重的衰退。內地方面，面對新冠肺炎疫情巨大衝擊和複雜嚴峻的國內外環境，中央政府上下統籌推進疫情防控和經濟社會發展各項工作，有力有效推動生產生活秩序恢復，在全球範圍率先實現經濟回穩復甦，成為全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體，中國經濟長期向好的基本面沒有改變且正在顯現。香港方面，受新冠肺炎疫情和國際政治形勢等多重因素影響，本地經濟受到重創，各行各業承受前所未有的衝擊。

面對疫情帶來的嚴峻考驗和複雜多變的國內外環境，二零二零年，本集團採取多項措施做好疫情防控工作，堅持審慎穩健的發展戰略，在防範風險的同時，審慎發展傳統業務，推動大灣區綜合服務，拓寬深化合作渠道，投資併購增強實力，為客戶提供更全面、專業、高效的綜合金融服務，以應對宏觀環境帶來的負面衝擊。

行業及業務回顧

審慎穩健發展傳統業務

二零二零年，面對疫情的衝擊及複雜的宏觀經濟環境，本集團採取審慎穩健的發展戰略，傳統業務發展速度有所放緩，但疫情並無造成實質性影響。本集團根據國家經濟政策與市場環境的變化，發揮自身優勢，運用科技力量，助力客戶共同打贏抗疫阻擊戰。

擔保業務方面，隨著行業許可證換發工作的陸續完成，中國融資擔保行業正在按更高標準要求、更健康有序的方向發展。二零二零年七月，為進一步做好融資擔保公司非現場監管工作，中國銀行保險監督管理委員會（「**中國銀保監會**」）發佈《關於印發融資擔保公司非現場監管規程的通知》，完善了融資擔保公司監管報表和指標解釋，實現了監管指標統計與監管制度要求相統一，有利於監督融資擔保公司的經營行為，促進融資擔保公司更好支持普惠金融發展。

二零二零年二月二十三日，本集團附屬公司集成擔保取得廣東省地方金融監督管理局按新標準審核通過並換發的融資擔保業務經營許可證，進一步提升本集團的市場競爭力。另外於二零二零年二月，集成擔保成為佛山市融資擔保基金首批三家合作擔保機構之一，為推動佛山經濟發展、助力緩解中小企業融資難問題發揮應有力量。

在做好各項疫情防控工作的同時，本集團繼續深耕科技金融領域，加大對技術人員和設備的投入，不斷升級優化業務系統；受疫情影響，本集團加強與客戶的溝通交流，解決客戶需求，提高客戶滿意度；同時以客戶需求為導向，運用科技力量探尋新的服務模式，滿足客戶個性化的金融服務需求。與此同時，本集團緊跟政策趨勢，繼續發展傳統擔保業務，與金融機構加強交流，創新業務品種，豐富產品鏈，尋找新的利潤增長點。

在融資租賃方面，行業迎來強監管，更有利於促進融資租賃公司合規穩健經營，引導行業規範有序發展。二零二零年六月，中國銀保監會發佈《融資租賃公司監督管理暫行辦法》，這是完善融資租賃行業監管制度的重要舉措，從完善業務經營規則、加強監管指標約束、釐清監管職責分工等方面進一步加強對融資租賃公司的監督和管理，促進融資租賃行業規範有序發展。

在資產管理方面，在充分考慮疫情影響的實際情況以及堅持資管新規政策框架和監管要求的前提下，經國務院同意，中國人民銀行會同國家發展和改革委員會、財政部、中國銀保監會、中國證券監督管理委員會、國家外匯管理局等部門延長《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》過渡期至二零二一年底，同時建立健全激勵約束機制，完善配套政策安排，平穩有序推進資管行業規範發展。

在融資租賃及商業保理，以及大資管業務方面，二零二零年，本集團採取有所為、有所不為的經營原則，審慎開展業務。

推動灣區綜合服務

隨著《粵港澳大灣區發展規劃綱要》、《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》、《關於貫徹落實金融支持粵港澳大灣區建設意見的實施方案》的出台以及大灣區各政府部門發佈的各項支持灣區發展建設的政策，本集團緊跟政策趨勢，結合大灣區建設需要，在灣區建設綜合金融方面佈局，助力灣區建設。

拓寬深化合作渠道

二零二零年，面對疫情帶來的機遇和挑戰，本集團堅持佈局科技金融領域，充分挖掘合作機會，與金融機構、科技金融公司多方聯動，共同探索多元化合作模式，以期為客戶提供更高效、全方位的綜合金融服務。

探索產融結合新領域，入股養殖業實體

養殖業作為關係國計民生的基礎性行業，具有市場空間廣闊、需求增長穩定的特點。目前我國生豬養殖業處於行業集中度低，規模化程度水平較低的階段，存在很大的發展和提升空間。近年來，中央多次以中央一號文件的形式對我國生豬養殖行業的發展做出戰略性部署，推出一系列行業產業政策，鼓勵生豬養殖業健康、快速發展，加快推動行業朝著規模化、現代化的模式轉型。

二零二零年，本集團積極探索「金融+實體」融合模式，抓住政策扶持、行業轉型、環保防疫等契機，嘗試通過入股養殖業實體，投資參建大灣區生豬養殖場，推行現代化、規模化、標準化的生豬養殖模式，並將養殖業與金融滲透互補、組合優化，為今後上下游供應商提供綜合金融服務，打造農業生態圈提供基礎。

投資併購增強實力

二零二零年，本集團投資的作為順德三舊改造標桿項目之一的集成科創園項目，正按改造計劃推進建設工作，建設進度及影響力引人矚目。

另外，本集團考慮未來公司業務發展，已購買佛山新城區新建辦公物業作為自用物業。

財務回顧

收益

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣143.4百萬元（截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣69.0百萬元），上升約107.7%。本集團收益詳細分析如下：

融資擔保業務

本集團融資擔保服務的收益主要來自就我們所提供的融資擔保服務而收取的服務費。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自融資擔保服務的淨收益約為人民幣157.4百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣79.5百萬元)，增幅約為98.0%。二零二零年本集團採取審慎穩健經營戰略，一方面繼續深耕科技金融領域，運用科技力量提升服務效率；另一方面繼續發展傳統擔保業務，豐富產品鏈。二零二零年融資擔保服務淨收益較去年同期有較大增幅，其原因是由於二零一九年融資擔保業務大幅增長形成的遞延收益按權責發生制在二零二零年進行確認。

二零二零年，本集團沒有錄得應收款資金佔用利息收益(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣0.3百萬元)。

非融資擔保業務

本集團的非融資擔保業務收益主要來自為客戶提供有關履行付款責任的履約擔保以及訴訟擔保所收取的服務費收益。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自非融資擔保業務收益約為人民幣0.7百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣1.3百萬元)，降幅約為46.2%。非融資擔保收益較上年同期減少的原因是由於本集團根據市場需求調整產品結構，繼續將精力主要投放在新業務領域，使得履約擔保業務及訴訟擔保業務發生額及收益有所變化。

財務顧問業務

本集團的財務顧問服務收益主要來自本集團向客戶提供財務顧問服務所收取的服務費。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自財務顧問服務的收益約為人民幣3.0百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣1.3百萬元)。財務顧問服務收益較去年同期有所上升的主要原因是在二零二零年本集團平穩推進業務發展，積極探索新業務，持續為中小微企業提供財務顧問服務。

融資租賃及保理業務

本集團的融資租賃服務所得收益主要來自本集團為客戶提供融資租賃服務所收取的租賃費。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團沒有錄得來自融資租賃服務收益(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣5.4百萬元)。二零二零年保理業務收益約為人民幣2.0百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣4.1百萬元)。

本集團的融資租賃及保理服務收益在二零二零年較二零一九年均有所下降的主要原因：(i)原有業務大部分均已到期；及(ii)全年受宏觀經濟環境影響及市場不確定因素的增加，本集團採取審慎穩健的發展戰略，審慎開展業務。

市場生豬銷售收益

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自市場生豬銷售的收益約為人民幣8.9百萬元。

其他收益

本集團的其他收益由修訂可換股債券條款之公允價值收益、銀行存款利息收益、政府補助、投資羊眠山所得收益及其他組成。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的其他收益分別約為人民幣17.3百萬元及人民幣14.8百萬元，減少約為14.5%。其他收益較上年同期有所減少的原因是：本集團於二零一九年上半年完成更改可換股債券的條款及條件產生了一次性收益。

減值及撥備(扣除)/撥回

減值及撥備主要指就已發出擔保扣除/(撥回)的撥備以及應收違約擔保付款、保理應收款項、融資租賃應收款項、貿易及其他應收款項、投資聯營公司減值等減值撥備(於客戶或其他各方可能陷入財務困境且有關款項被視為無法收回之時計提)。倘出現減值且於過往年度作出的撥備隨後獲收回，則會於收回相關數額的年度將之前作出的減值及撥備撥回。受新冠疫情的影響，本公司在計提減值損失時採用的模型參數是根據整體宏觀經濟情況，使用了較以前更為悲觀的情景分析，導致本年使用預期減值損失模型的三階段計提減值準備較去年多計提約人民幣4.6百萬元。

經營開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的經營開支為約人民幣67.7百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣55.0百萬元)。本集團一貫嚴格堅持成本控制原則，經營開支詳細分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資薪金	28,945	22,207
審計費	3,722	2,920
攤銷費	145	173
折舊費	2,088	1,469
租金	193	1,890
中介諮詢費	13,240	16,546
辦公差旅及業務招待費	12,981	6,371
匯兌損失	2,013	291
其他	4,413	3,161
合計	<u>67,740</u>	<u>55,028</u>

工資薪金較去年同期上升的最主要原因為本集團於二零二零年五月十八日向本集團董事及員工授出的購股權所產生的費用。

辦公差旅及業務招待費較去年同期有較大上升的主要原因是本集團用於開展業務的業務招待費有所增加。

分佔聯營公司溢利

截至二零二零年十二月三十一日止年度分佔聯營公司溢利約人民幣0.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度虧損約人民幣27.1百萬元增加約人民幣27.3百萬元。二零一九年本集團在聯營公司層面對集成貸款進行了減值計提，根據權益法核算確認了投資損失；二零二零年本集團在集團層面整體對集成貸款的長期股權投資進行了減值，確認在減值及撥備扣除中。

除稅前虧損

本集團除稅前虧損由截至二零一九年十二月三十一日止年度虧損約人民幣463.4百萬元減至截至二零二零年十二月三十一日止年度虧損約人民幣67.3百萬元，虧損減少約人民幣396.1百萬元或約85.5%。除稅前虧損較去年同期大幅減少主要是由於本集團二零二零財年的減值損失準備計提約人民幣192.3百萬元，較二零一九財年的減值損失準備計提約人民幣472.0百萬元大幅減少約人民幣279.7百萬元。

二零二零財年本集團的財務業績有所改善，除稅前虧損主要由於以下因素的綜合影響：(i)二零二零財年本集團的融資擔保服務淨收益較二零一九財年有較大增長；(ii)本集團持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及生物資產，其公允價值有較大幅度的上升；(iii)本集團的市場生豬銷售業務錄得淨收益；(iv)二零二零年本集團在集團層面整體對集成貸款的長期股權投資進行了減值；(v)本集團於二零二零年仍有較大的減值及撥備扣除；及(vi)本集團於二零二零年的經營開支較去年同期有所增加。上述相關收益及資產價值的增長不能抵減(iv)、(v)及(vi)的影響。

所得稅

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅費用約為人民幣17.3百萬元，較截至二零一九年同期的所得稅費用約人民幣-32.1百萬元增加約153.9%。所得稅增加的主要原因是二零二零年本集團遞延所得稅費用有較大幅度增加。

貿易及其他應收款項－應收違約擔保付款

應收違約擔保付款主要指本集團代替客戶償還拖欠貸款金額。於客戶拖欠銀行貸款還款時，根據相關擔保協議，未清償結餘將首先由本集團代替客戶償付。本集團隨後要求客戶還款或接管有關客戶提供的反擔保資產來收回未清償結餘。應收違約擔保付款為計息款項，且本集團針對若干客戶持有若干抵押品。應收違約擔保付款的賬面淨值由二零一九年十二月三十一日的約人民幣63.6百萬元減至二零二零年十二月三十一日約人民幣3.1百萬元。應收違約擔保付款於二零二零年減值損失準備計提了約人民幣66.2百萬元(二零一九年度：計提約人民幣167.2百萬元)。

流動資金及資本資源

財富管理及投資政策

為有效利用本集團的財務資源來為股東獲取更佳回報，本集團一貫的方法為管理層尋求可提供較佳回報但風險較低的一些其他投資機會。

已質押銀行存款與現金及銀行存款

於二零二零年十二月三十一日，即期已質押銀行存款約為人民幣175.5百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣95.3百萬元)，較上年底增加約人民幣80.2百萬元。現金及銀行存款約為人民幣354.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,067.3百萬元)，較上年底減少約人民幣713.2百萬元。現金及銀行存款減少的主要原因是：(i)本集團與客戶開展業務需要，第三方存入的擔保保證金有所減少；及(ii)本集團於二零二零年期間已向票據買方提前贖回剩餘票據的所有本金及其對應利息。本公司未來現金流充足，足夠用於日常支付運營開支及覆蓋尚未償還的債券餘額。

利率風險及外匯風險

於二零二零年十二月三十一日。本集團的利率主要與計息銀行存款及質押銀行存款有關。

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度主要以人民幣進行業務，而本集團的大部分貨幣資產及負債以港元及人民幣計值。由於人民幣並非可自由兌換貨幣，因此港元兌人民幣的匯率波動可對本集團的業績產生影響。儘管外匯並無使本集團面對重大風險且本集團現時並無就該等外匯風險採取任何對沖措施，本集團將會繼續採取積極措施密切監控有關貨幣變動產生的風險。

資本負債比率

本集團的資本負債比率(負債總額除以權益總額)由二零一九年十二月三十一日的約293.3%減少至二零二零年十二月三十一日的約149.8%。主要是由於負債總額的大幅減少所致。負債總額減少的主要原因是擔保負債(遞延收益)、應付合作公司擔保保證金以及應計費用及其他應付款項的減少所致。

人力資源及薪酬政策

本集團在公開市場招攬人材並與彼等訂立僱傭合約。本集團給予僱員具競爭力的薪酬組合，包括向合資格僱員提供薪金及花紅。本集團亦定期向員工提供培訓以提升彼等對市場上財務產品及有關本集團所在行業的適用法律及法規認識。

本集團與其僱員維持良好關係。於二零二零年十二月三十一日，本集團聘用61名全職僱員。僱員薪酬主要包括薪金、酌情花紅、社會保險及退休福利計劃供款。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團產生員工成本(包括董事酬金)約人民幣28.9百萬元。

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃作為對董事及合資格僱員的鼓勵。

於二零二零年五月十八日，在相關承授人接納的前提下，本公司已根據首次公開發售後購股權計劃實際授出行使價為每股0.84港元的31,755,400份購股權以作激勵。

前景及展望

宏觀前瞻

展望二零二一年，新冠疫苗問世為防控疫情帶來了希望，全球經濟有望逐步復甦。但主要經濟體之間持續的貿易緊張關係、地緣政治風險的不確定以及部分國家國內政治衝突等因素不利於全球經濟的復甦，疫情衝擊導致的各類衍生風險不容忽視。內地方面，中央經濟工作會提出加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，但疫情變化和外部環境存在諸多不確定性，內地經濟循環面臨多重堵點，重大風險隱患不容忽視，地緣政治局勢持續緊張值得關注。香港方面，疫情有望放緩，經濟預期能夠逐步復甦。但復甦的程度及速度受多項不確定因素影響，尤其是與疫情相關的不確定性，未來經濟發展仍面臨挑戰。

二零二一年，面對疫情的持續影響，本集團將採取有所為、有所不為的發展戰略，繼續審慎穩健發展傳統業務，佈局灣區建設，擇機以投資併購的方式增強本集團實力，實現本集團穩步發展。

審慎穩健發展傳統業務

在疫情防控常態化的情況下，本集團將緊跟政策趨勢，抓住國家持續加大金融支持中小微企業力度的機遇，繼續穩健發展傳統業務，整合資源，發揮集團內各公司優勢，提升為客戶提供綜合金融服務的能力。

擔保業務方面，本集團將繼續深耕科技金融領域，緊跟經濟形勢和市場需求變化，創新產品服務模式，運用科技力量提升服務效率；借助商業銀行互聯網貸款新規出台的契機，加強與金融機構、科技公司的合作，謀求更深層次、更寬領域的合作機會。另一方面，繼續發力傳統擔保業務，抓住國家支持中小微企發展的政策東風以及政府擔保基金運營的良好機遇，運用科技力量完善風控體系，以客戶需求為導向，量身定做金融服務和產品，為客戶提供多樣、靈活、個性化的一攬子金融服務，提升公司競爭力。

另外，考慮宏觀經濟環境及政策引導，本集團將結合大灣區建設需要，審慎穩健地為客戶提供專業化、特色化的融資租賃及保理、資產管理等金融服務。

探索產融結合新模式，發展供應鏈綜合金融服務

農業發展仍然是中央政府未來連續數年之首要政策。二零二一年二月，中共中央及國務院發佈的中央一號文件中提及，為加快推進農業現代化，要加快構建現代養殖體系，保護生豬基礎產能，健全生豬產業平穩有序發展長效機制。另一方面，「一帶一路」政策也為養殖業行業帶來巨大的市場和機遇。

本集團將緊跟國家政策導向，以前瞻性的戰略佈局、狠抓機遇的判斷力和高效的執行力，運用本集團的科技力量和專業團隊，建設符合行業發展趨勢的現代化養殖場。未來由單個養殖項目主體作為切入點，以點及面為其中下遊客戶提供各種綜合金融服務。通過與整條產業鏈的合作作為試點，進一步研究及開發產業鏈的金融產品線，並進行延伸複製，致力提供產業鏈綜合金融服務，以此提升本集團的綜合競爭力。

推動灣區綜合服務

本集團將繼續緊抓大灣區發展機遇，在灣區建設綜合金融服務方面尋找機會，為灣區內企業提供具有特色的金融服務支持，參與推進大灣區建設發展。

投資併購增強本集團實力

本集團將根據市場發展機遇和長期戰略規劃，以投資、參股或收購的方式尋找新的商業投資機會，拓展新的業務市場，提升本集團的綜合競爭力。

報告期後未經調整事項

自二零二零年年初起，新型冠狀病毒疫情的廣泛傳播使社會各行業面臨流動及具挑戰性的形勢。自新型冠狀病毒疫情爆發以來，中國政府及香港特別行政區政府已實施持續預防及控制措施。該等措施影響本集團的業務，且預期將繼續為未來財政年度對本集團的財務表現產生不利影響。於本公告日期，本集團的經營活動已恢復。

鑑於新型冠狀病毒疫情不斷變化的性質及未來發展的不可預測性，提供有關疫情對本集團財務表現的合理估計並不切實際。本集團將密切監控經濟影響及應對新型冠狀病毒疫情的變化。

新型冠狀病毒疫情爆發為財政年度後未經調整事項，並未導致截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表進行調整。

其他資料

購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司已根據首次公開發售前購股權計劃授出可認購合共10,000,000股股份的購股權（「首次公開發售前購股權」）。截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間，概無首次公開發售前購股權獲行使或註銷及可認購20,000股股份的首次公開發售前購股權已失效。於二零二零年十二月三十一日，可認購6,473,000股股份的首次公開發售前購股權尚未行使。

本公司已根據首次公開發售後購股權計劃實際授出可認購合共31,755,400股股份的購股權（「首次公開發售後購股權」）。截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間，概無首次公開發售後購股權獲行使、註銷或失效。於二零二零年十二月三十一日，可認購31,755,400股股份的首次公開發售後購股權尚未行使。

除上文所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

除下文所披露者外，本公司已採用並遵守截至二零二零年十二月三十一日止年度上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的守則條文(「**守則條文**」)。就企業管治守則守則條文A.6.7而言，一名非執行董事委任代理人出席本公司於二零二零年五月二十一日舉行的股東週年大會。本公司將繼續審閱及加強其企業管治行為以確保遵守企業管治守則。

董事遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為有關董事進行本公司證券交易的行為守則。

本集團已向全體董事作出具體查詢且各董事已確認，彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所述的規定。

股息

董事會議決不宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度的任何股息。

審核委員會

本公司已於二零一三年十月十八日成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並遵照上市規則及企業管治守則制訂職權範圍。審核委員會的主要職責為就外聘核數師的委任及罷免向董事會提供建議、審閱財務報表及就財務申報提供重大意見，以及監督本公司的內部監控及風險管理制度。於二零二零年十二月三十一日，審核委員會由曾鴻基先生、區天旂先生及許彥先生組成。曾鴻基先生獲委任為審核委員會主席。

全年業績審閱

審核委員會已審閱本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為該等財務報表根據適用的會計準則、上市規則及法定條文編製，並已作出充足披露。

股東週年大會

本公司謹訂於二零二一年五月二十七日舉行截至二零二零年十二月三十一日止年度的股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告將於適當時刊發出及寄發予本公司股東。

暫停辦理股東登記手續

本公司將自二零二一年五月二十四日至二零二一年五月二十七日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期間將不會進行本公司股份的過戶登記。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有已正式填妥的股份過戶文件連同相關股票須於二零二一年五月二十一日下午四時三十分前送達本公司在香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)以辦理股份過戶登記手續。

刊發全年業績公告及年報

本公告已登載於本公司網站(<http://www.chinasuccessfinance.com>)及聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度並載有上市規則規定的所有資料的年報，將於適當時寄發予本公司股東並在上述網站登載。

承董事會命
中國金融發展(控股)有限公司
主席兼執行董事
張鐵偉

香港，二零二一年三月三十日

於本公告日期，董事會包括(i)五名執行董事，即張鐵偉先生、李斌先生、戴菁女士、徐凱英先生及龐浩泉先生，(ii)一名非執行董事，即何達榮先生，及(iii)四名獨立非執行董事，即曾鴻基先生、區天旂先生、許彥先生及周小江先生。