

# LERADO

LERADO FINANCIAL GROUP

隆成金融集團

## 隆成金融集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1225



年報

2020

## 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	4
董事簡介	8
企業管治報告	10
董事報告書	22
獨立核數師報告書	28
綜合損益及其他全面收益表	33
綜合財務狀況表	35
綜合權益變動表	37
綜合現金流動表	38
綜合財務報表附註	40
財務概要	136

## 公司資料

### 執行董事

陳俊傑先生  
梁錦波先生  
何觀禮女士

### 獨立非執行董事

余達志先生  
楊海瑋先生  
林全智先生

### 審核委員會

余達志先生 (主席)  
林全智先生  
楊海瑋先生

### 薪酬委員會

余達志先生 (主席)  
梁錦波先生  
何觀禮女士  
林全智先生  
楊海瑋先生

### 提名委員會

何觀禮女士 (主席)  
陳俊傑先生  
林全智先生  
余達志先生  
楊海瑋先生

### 公司秘書

文潤華先生

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 主要營業地點

香港上環  
皇后大道西23-25號  
天威中心20樓

### 主要股份登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 股份登記分處

卓佳秘書商務有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 股份代號

香港聯交所：1225

### 公司網址

[www.lerado.com](http://www.lerado.com)

### 主要往來銀行

創興銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

### 核數師

開元信德會計師事務所有限公司

## 財務摘要

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入	<b>208,883</b>	247,592	246,313
除稅前虧損	<b>(22,739)</b>	(95,371)	(64,151)
佔收入之百分比	<b>(10.9%)</b>	(38.5%)	(26.0%)
扣除利息、稅項、折舊以及攤銷前溢利	<b>50,861</b>	(22,229)	5,859
佔收入之百分比	<b>24.3%</b>	(8.98%)	2.4%
本公司擁有人應佔虧損	<b>(13,785)</b>	(86,170)	(68,090)
佔收入之百分比	<b>(6.6%)</b>	(34.8%)	(27.6%)
資產總額	<b>2,113,199</b>	2,070,372	2,196,739
運用資本總額*	<b>1,931,467</b>	1,922,694	2,022,125
本公司擁有人應佔權益	<b>1,114,113</b>	1,107,601	1,193,897
每股虧損(港仙)	<b>(0.60)</b>	(3.74)	(2.96)
平均股東權益回報率	<b>(1.2%)</b>	(7.5%)	(5.5%)
流動比率	<b>9.7</b>	10.8	10.6
負債比率	<b>73.3%</b>	72.5%	69.3%
<i>醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易</i>			
平均存貨流動比率(日)	<b>108</b>	66	78
平均貿易應收款項流動比率(日)	<b>78</b>	73	114

\* 運用資本總額包括股東權益及須計利息債務。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

隆成金融集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）為一間投資控股公司。本集團主要經營包括證券經紀、孖展融資及放貸等金融服務，以及兒童塑膠玩具及醫療產品（如助行工具及其他醫療設備）之製造及分銷。

#### 醫療產品及塑膠玩具業務

醫療產品及塑膠玩具業務方面，全球範圍內，歐洲為此分部最大之出口市場。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自歐洲客戶之銷售收入減少約11.6%至約35,300,000港元，佔醫療產品及塑膠玩具業務總收入之約59.8%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自美國（「美國」）客戶之收入減少約23.0%至約6,500,000港元，佔醫療產品及塑膠玩具業務總收入之約11.0%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自中華人民共和國（「中國」）客戶之收入減少約26.9%至約5,600,000港元，佔醫療產品及塑膠玩具業務總收入之約9.5%。

產品方面，截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自醫療產品之銷售收入為約43,100,000港元，較去年減少加約13.4%，佔醫療產品及塑膠玩具業務總收入之約73.1%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，塑膠玩具銷售收入輕微減少約10.5%至約15,900,000港元。醫療產品及塑膠玩具業務收入整體減少是由於新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發及二零二零年整體經濟下滑所致。

#### 證券經紀、孖展融資、包銷及配售以及資產管理業務

本公司全資附屬公司貝格隆證券有限公司（「貝格隆證券」）於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生約12,100,000港元收入（二零一九年：15,900,000港元），佔本集團總收入的約5.8%。此乃主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度孖展客戶產生之利息收入約10,400,000港元（二零一九年：15,300,000港元）。

本集團已開始發展資產管理業務並擬推出各類基金吸引新投資者以擴大投資組合規模，而本集團將分別收取基於受管理資產之金額之管理費及激勵費以及投資組合回報。然而，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於市場疲弱及投資者熱情下降，資產管理業務尚未產生任何收入。

## 管理層討論與分析

### 放貸及融資租賃

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團繼續從事其放貸業務，向包括個人及企業在內之客戶提供有抵押及無抵押貸款並於中國開展其融資租賃業務。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團產生約135,400,000港元利息收入，較去年增加約800,000港元，相當於本集團總收入約64.8%。本公司董事（「董事」）認為，該業務將繼續為本集團貢獻收入來源並為本集團主要收入來源之一。

### 銷售服裝配飾及採購服務收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度，銷售服裝配飾及採購服務收入產生約1,100,000港元收入（二零一九年：28,200,000港元），佔本集團總收入之約0.5%。減少主要是由於COVID-19的爆發不利影響自中國產生的收入，另外業務策略的改變令截至二零二零年十二月三十一日止年度收入減少。

### 前景

本集團竭力發展及擴展於香港及中國之金融板塊，包括放貸業務、融資租賃及證券經紀業務。為進一步拓展該業務，本公司專注現有業務並擬藉助本集團的現有金融板塊，參與提供其他金融服務，包括但不限於企業金融、資產管理、金融規劃服務。

然而，COVID-19的爆發正對市場乃至全球經濟造成不利影響，其可能降低投資者熱情及本集團於香港及中國的業務預期會於來年受到嚴峻的挑戰。自COVID-19疫情以來，中國政府採取緊急措施防止COVID-19於中國的擴散，其中包括自中國新年法定假期後限制復工，本集團的醫療產品及塑膠玩具業務收入於二零二零年第一季度有所減少。此外，與中國貴州茅台、前海新華康金融控股（深圳）有限公司、第一上海金融投資有限公司、石家莊常山紡織的合營協議於二零二零年一月十六日終止，是因為預期申請不會獲中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准。

鑑於上文，本集團將採取審慎靈活的策略應對市場挑戰。展望未來，為實現更佳回報及加強本集團的拓展，本集團將繼續專注現有業務並尋找潛在投資機遇，多元化其業務範圍並善用本集團的業務。本集團致力於強化本集團之企業管治，並將繼續加快股份復牌進度及為本公司全體股東（「股東」）創造出可能的最大化價值。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合收入為約208,900,000港元(二零一九年:247,600,000港元),較去年減少約15.6%。綜合收入減少乃主要由於醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝業務下降,其中減少額為35,700,000港元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度,本集團的毛利率為約77.5%,較上一年度之毛利率約68.1%增加約9.4%。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之虧損為約14,000,000港元(二零一九年:86,200,000港元)及本公司擁有人應佔本年度虧損為約13,800,000港元(二零一九年:86,200,000港元)。該增加乃主要由於相比上一年度,截至二零二零年十二月三十一日止年度扣除撥回約38,400,000港元及商譽減值虧損約31,500,000港元後的減值虧損減少。

### 流動資金及財務資源

本集團就其財務管理採納保守之政策並保持穩健之財務狀況。與二零一九年十二月三十一日的約275,400,000港元比較,本集團於二零二零年十二月三十一日之現金及現金等價物減少約45,200,000港元至約230,200,000港元。於二零二零年十二月三十一日,本集團的銀行借貸為約3,000,000港元(二零一九年:3,200,000港元)、銀行透支為約5,000,000港元(二零一九年:4,800,000港元)、定期貸款為約28,000,000港元(二零一九年:28,000,000港元)及應付債券為約781,000,000港元(二零一九年:767,700,000港元)。於二零二零年十二月三十一日,本集團的流動資產淨額為約1,747,600,000港元(二零一九年十二月三十一日:1,736,300,000港元)及流動比率為約9.7(二零一九年十二月三十一日:10.8)。截至二零二零年十二月三十一日止年度,醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易之貿易應收款項平均週轉日數及存貨平均週轉日數分別為78日(二零一九年十二月三十一日:73日)及108日(二零一九年十二月三十一日:66日)。本集團於二零二零年十二月三十一日的資產負債比率為約73.3%(二零一九年:72.5%)。資產負債比率以本集團借貸及應付債券總額除以權益計算。

### 重大投資

由於本集團於二零二零年十二月三十一日概無持有佔本集團總資產超過5%之持作買賣投資及其他投資,故本集團並無持有重大投資。有關本集團所持有之持作買賣投資及本年度持作買賣投資之公平值變動詳情載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表附註25。

### 資產抵押

本集團銀行借貸由附屬公司董事(並非本公司董事)提供的個人擔保及物業以及香港特別行政區政府根據中小型企業貸款擔保計劃提供的擔保以及本集團約7,000,000港元(二零一九年:7,500,000港元)的投資物業的押記作為抵押。於二零二零年十二月三十一日,定期貸款約28,000,000港元(二零一九年:28,000,000港元)由本集團之投資物業約38,600,000港元(二零一九年:49,200,000港元)作抵押。



## 管理層討論與分析

### 終止於中國建議成立合營企業證券公司

謹請參閱本公司日期為二零二零年一月十六日之公佈，中國貴州茅台、前海新華康金融控股（深圳）有限公司、第一上海金融投資有限公司、石家莊常山紡織及貝格隆證券有限公司（「合營股東」）訂立終止協議，據此（其中包括），合營股東同意終止合營協議、補充協議及第二份補充協議（「合營協議」），原因為經中國貴州茅台酒廠（集團）有限責任公司及華康保險代理有限公司為與中國證監會協調申請而組成的籌備小組（「籌備小組」）作出評估後，預期申請在中國當前市況及環境下不會獲中國證監會批准。

由於所有合營股東均同意終止合營協議，故合營股東不再須遵守合營協議項下之責任，因此毋須承擔任何賠償／申索，而可退還按金由籌備小組退還予合營股東。

董事會認為，終止合營協議不會對本集團之營運及業務造成任何重大不利影響。

### 外匯風險

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以美元、人民幣、港元、歐元及新台幣為結算單位。倘人民幣升值，將對本集團造成直接影響。儘管本集團目前並無設有任何對沖政策以對沖上述交易可能產生之外匯風險，惟管理層團隊將會持續評估外匯風險，旨在將外匯波動對本集團業務營運之影響減至最低。

### 股票價格風險

本集團因其於上市證券之投資而面臨股票價格風險。儘管本集團目前並無設有任何對沖政策以對沖股票價格風險，管理層團隊透過監督可能影響有關投資價值的價格變動及市況變化管理該風險並將考慮採取適當措施降低風險。

### 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本公司並無任何重大或然負債。

### 僱員及酬金政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團合共僱用約210名（二零一九年：220名）員工，其中約180名在中國，其餘在香港。除底薪、酌情花紅及退休福利計劃供款外，員工亦會因其個人表現而獲授購股權。此外，本集團亦為員工提供內部及外部培訓，藉以令其可自我改進及提升與工作有關的技能。



## 董事簡介

### 執行董事

**陳俊傑先生**（「陳先生」），45歲，於二零零八年四月三日獲委任為執行董事。陳先生於二零零二年加入本集團服務，現為本公司執行董事、提名委員會（「提名委員會」）成員及本公司若干附屬公司的董事。彼於美國勞倫斯科技大學取得工商管理碩士學位。陳先生負責本集團之策略性規劃及財務工作。

**梁錦波先生**（「梁先生」），41歲，梁先生於二零一九年一月二十八日獲委任為執行董事。梁先生現為執行董事、本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員及本公司若干附屬公司的董事。梁先生持有香港理工大學工程學士學位。梁先生曾於管理諮詢公司、持牌法團及企業集團等多家機構擔任多個高級職位。彼擁有逾15年的高級管理經驗，其中於根據證券及期貨條例可從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團任職達四年，及於主要從事放貸業務的大型公司擔任董事達三年。彼亦於不同行業擁有豐富的經驗，專長於製造、供應鏈、金融、放貸、業務諮詢及綜合管理。

**何觀禮女士**（「何女士」），49歲，何女士於二零一七年十二月二十二日獲委任為執行董事。何女士現為執行董事、提名委員會主席及薪酬委員會成員。何女士現為新加坡特許秘書及行政人員公會會員。彼於二零一三年六月十七日至二零一四年八月三日期間為Laura Ashley Holdings（一間於倫敦證券交易所主板上市之公司，股份代號：ALY）之非執行董事，並於二零一零年二月一日至二零一零年十月七日期間為星晨集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：542）之執行董事，且曾擔任馬來西亞及英國大型集團公司之高級管理層職位。何女士於管理大型集團公司方面具豐富經驗。

## 董事簡介

### 獨立非執行董事

余達志先生（「余先生」），56歲，余先生於二零一八年二月六日獲委任為獨立非執行董事。余先生現為本公司獨立非執行董事、提名委員會成員、薪酬委員會主席及審核委員會（「審核委員會」）主席。余先生持有澳洲新南威爾斯大學商科學士學位。彼為澳洲會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。余先生亦為香港獨立非執行董事協會創會會員。余先生於會計、企業融資及資產管理方面擁有多年經驗。彼曾於多家香港上市公司出任高級管理層職務。彼現為金源米業國際有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：677）（自二零一二年八月三十日起）、研祥智能科技股份有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：2308）（自二零一六年五月三十日起）、實力建業集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：519）（自二零一六年九月十四日起）、中彩網通控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8071）（自二零一七年八月三十一日起）及合一投資控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：913）（自二零二零年八月十七日起）之獨立非執行董事。余先生於會計領域擁有豐富經驗。本公司認為，余先生能夠為本公司提供獨立而全面的意見。

楊海暉先生（「楊先生」），29歲，楊先生於二零一八年二月六日獲委任為獨立非執行董事，彼現為本公司獨立非執行董事，亦為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。楊先生持有北京師範大學珠海分校之軟件工程學士學位。彼現於深圳金商資本投資管理有限公司擔任管理職務，主要負責投資、放貸及產品組合方面之風險管理。彼於風險管理方面擁有豐富經驗。本公司認為，楊先生能夠為本公司提供獨立意見及加強本公司之風險管理。

林全智先生（「林先生」），46歲，林先生於二零一八年七月二十日獲委任為獨立非執行董事。林先生現為獨立非執行董事，並為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。林先生為香港會計師公會之資深會員及澳洲會計師公會之會員。彼持有澳洲蒙納殊大學商學士學位及香港理工大學專業會計學碩士學位。林先生曾於香港多間上市公司擔任董事及高級財務職位。目前，林先生自二零一一年一月一日起為易生活控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：223）之獨立非執行董事。

## 企業管治報告

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈載於本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報之本企業管治報告。

### 企業管治守則

董事認為，本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「守則」），惟下文所述之偏離情況除外：根據守則之守則條文A.2.1，主席及行政總裁之角色應予以區分及不應由同一人擔任。本公司主席與行政總裁之責任劃分應清晰確定及以書面載列。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司並無董事會主席及行政總裁。董事會一直在物色合適人選以填補有關空缺。

### 董事會

#### 職責

董事會負責監管本公司業務之整體發展，目標是提高股東價值，包括制訂及批准本公司之策略規劃、考慮重大投資、檢討本集團之財務表現，以及制定及檢討本集團之企業管治政策及常規。董事會已向高級管理層轉授權力及職責，負責本集團之日常管理及營運。此外，董事會已成立董事委員會，並向該等董事委員會授予多項職責，有關職責載於其各自之職權範圍內。

全體董事須確保彼等本著真誠並遵守適用法律及法規，以及於任何時間按本公司及其股東之利益履行彼等之職責。

本公司已因應公司業務就針對董事及高級管理層提出之法律訴訟所產生之董事及高級人員責任購買適當之保險。

董事知悉有關處理及刊發內幕消息之適用規例及上市規則之規定。董事所識別之所有內幕消息均應通過公司出版物及通訊及時公佈並向公眾披露，除非該信息屬香港法例第571章證券及期貨條例所規定之安全港範圍內。

## 企業管治報告

### 董事會組成

於本年報日期，董事會合共由六名成員組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。

截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會組成載列如下：

#### 執行董事

陳俊傑先生  
何觀禮女士  
梁錦波先生

#### 獨立非執行董事

余達志先生  
楊海璋先生  
林全智先生

現任董事會成員之履歷詳情載於本報告第8至9頁「董事簡介」一節內。各獨立非執行董事之任期為三年。

董事名單（按類別分類）亦不時根據上市規則於本公司發出之所有公司通訊內披露。所有公司通訊均已根據上市規則明確表明獨立非執行董事之身份。

本公司已符合上市規則之規定，委任至少三名獨立非執行董事，而至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長，且獨立非執行董事佔董事會超過三分之一。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則之規定就其獨立性發出之年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載獨立性指引，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

全體董事（包括獨立非執行董事）為董事會帶來廣泛之寶貴商業經驗、知識及專長，令其能高效及有效運作。獨立非執行董事已獲邀擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

# 企業管治報告

## 董事委任及重選

根據本公司之公司細則，全體董事須至少每三年輪值告退一次，董事會委任的任何新董事的任職期至本公司下屆股東大會（填補臨時空缺）或本公司下屆股東週年大會（補充其董事）為止，有資格於會上膺選連任。

董事委任、重選及免職之程序及過程已載於本公司之公司細則。提名委員會負責檢討董事會之組成、監察董事委任及繼任計劃，以及評核獨立非執行董事之獨立性。

## 董事會會議

### 董事會會議常規及程序

各會議之年度會議時間表及議程初稿一般須事先向董事提供。

定期董事會會議通告須於會議舉行前至少14日送交全體董事，而其他董事會及董事委員會會議則一般須給予合理時間通知。

董事會會議文件連同所有適當、完整及可靠資料須於各董事會會議或董事委員會會議舉行前至少三日發送予全體董事，以供董事知悉本公司之最新發展及財務狀況，並使彼等可作出知情決定。董事會及各董事亦可於必要時個別獨立接觸本公司之高級管理層。

高級管理層（包括本公司之公司秘書（「公司秘書」））須出席所有定期董事會會議，並須於必要時出席其他董事會及董事委員會會議，以就本公司之業務發展、財務及會計事宜、遵守法定及監管規定、企業管治及其他重要方面提供意見。

公司秘書負責作出及保存所有董事會會議及董事委員會會議之會議記錄。會議記錄初稿一般會在每次會議結束後一段合理時間內向董事傳閱以供表達意見，而定稿可供董事查閱。

本公司之公司細則載有條文要求董事須在就批准董事或任何彼等之聯繫人士於其中擁有重大權益之交易而召開之會議上放棄投票，且不會計入法定人數內。

## 企業管治報告

### 董事出席記錄

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，董事會已舉行4次定期董事會會議以（其中包括）審閱及批准財務及營運表現，以及考慮及批准本公司之整體策略及政策。

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，各董事出席董事會會議及二零二零年股東週年大會（「二零二零年股東週年大會」）之記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數	
	董事會會議	二零二零年 股東週年大會
陳俊傑先生	4/4	0/1
何觀禮女士	4/4	1/1
梁錦波先生	4/4	1/1
余達志先生	4/4	1/1
楊海璋先生	4/4	0/1
林全智先生	4/4	1/1

### 董事培訓

董事須了解彼等共同之職責，本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展並更新彼等之知識及技能。本公司向每名新委任董事或替任董事提供全面之入職資料文件，當中涵蓋香港上市公司董事之職責及法律責任概要、本集團之業務、上市公司董事之法定監管義務及本公司之憲章文件，確保彼充分知悉根據上市規則及其他監管規定承擔之職責及義務。

本公司已向董事提供有關上市規則變動之資料，以更新董事對上市規則最新發展之知識。本公司持續向董事提供上市規則及其他適用監管規定之最新發展資料，確保本公司遵守有關規定及加強董事對良好企業管治常規之意識。

### 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

## 企業管治報告

本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事已確認，於截至二零二零年十二月三十一日止整個年度，彼等已遵守標準守則。

### 董事會授權

董事會負責對本公司重大事宜作出決策，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突之交易）、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。

全體董事可及時取得所有相關資料以及公司秘書之意見及服務，以確保符合董事會程序，以及遵守所有適用法律及法規。各董事向董事會提出要求後，可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司之日常管理、行政及營運均授權高級管理層負責。彼等獲轉授之職能及職責將會定期作出檢討。上述高級職員於訂立任何重大交易前，必須事先獲董事會批准。董事會亦獲高級管理層全力支持履行其職責。

### 董事委員會

作為穩健企業管治常規之一部分，董事會已成立三個委員會，分別為提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，以監督本公司事務之特定範疇。本公司所有董事委員會均訂有特定書面職權範圍，股東及公眾可於本公司及聯交所之網站查閱。提名委員會、薪酬委員會及審核委員會各自獲得提供足夠資源以履行其職責，並可於適當情況下合理要求徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

#### 提名委員會

於本年度報告日期，提名委員會包括五名成員，分別為何觀禮女士、陳俊傑先生、余達志先生、楊海瑋先生及林全智先生，大多數為獨立非執行董事，並由何觀禮女士擔任主席。

提名委員會之主要職責包括檢討董事會組成、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議，以及評核獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會亦負責在適當情況下檢討董事會成員多元化政策；及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定之可計量目標及達標進度；以及每年在企業管治報告內披露檢討結果。



## 企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，提名委員會主要負責（其中包括）：

- 定期檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何擬對董事會作出之變動提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- 根據適用法律、規則及法規之規定評核獨立非執行董事之獨立性；
- 就董事委任或重新委任，以及董事（尤其是本公司董事會主席及行政總裁）之繼任計劃向董事會提出建議；及
- 審閱董事會成員多元化政策及有關執行該政策之可計量目標。

提名委員會職權範圍闡述其作用及獲董事會轉授之權限，於聯交所及本公司網站可供查閱。

根據提名委員會之職權範圍，提名委員會將每年至少舉行一次會議。提名委員會於回顧年度內舉行會議，其出席詳情載列如下：

提名委員會成員	出席次數／ 會議次數
陳俊傑先生	1/1
何觀禮女士	1/1
余達志先生	1/1
楊海瑋先生	1/1
林全智先生	1/1

### 薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會包括五名成員，分別為余達志先生、何觀禮女士、梁錦波先生、楊海瑋先生及林全智先生，大多數為獨立非執行董事，並由余達志先生擔任主席。

薪酬委員會負責（其中包括）就董事之薪酬及其他福利提出建議。薪酬委員會亦定期監察全體董事之薪酬，確保彼等之薪酬及補償水平合理。其書面職權範圍符合企業管治守則之條文。

## 企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會主要負責（其中包括）：

- 就本公司董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度之程序制訂所有有關薪酬之政策，向董事會提出建議；
- 向董事會建議本公司全體執行董事及高級管理人員之特定薪酬待遇；及
- 因應董事會不時制訂之企業方針及目標而檢討及建議以表現為基礎之薪酬。

薪酬委員會職權範圍闡述其作用及獲董事會轉授之權限，於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行一次會議及其出席詳情載列如下：

薪酬委員會成員	出席次數／ 會議次數
何觀禮女士	1/1
梁錦波先生（於二零一九年一月二十八日獲委任）	1/1
余達志先生	1/1
楊海瑋先生	1/1
林全智先生	1/1

### 審核委員會

於本年度報告日期，審核委員會包括三名成員，分別為余達志先生、楊海瑋先生及林全智先生，均為獨立非執行董事，並由余達志先生擔任主席。

審核委員會之主要職責（其中包括）為檢討及監管財務申報過程及內部監控制度，以及向董事會提供意見及建議。

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，審核委員會主要負責（其中包括）：

- 就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師之問題；
- 按適用之準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；

## 企業管治報告

- 監察本公司之財務報表、本公司年度報告及賬目以及半年度報告之完整性，並審閱當中所載有關財務申報之重大意見；
- 審閱本公司之財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 與管理層討論內部監控及風險管理系統，確保管理層已履行職責建立有效之內部監控及風險管理系統；
- 檢討本集團之財務及會計政策及實務；及
- 檢查外聘核數師給予管理層之《審核情況說明函件》、核數師就會計記錄、財務賬目或內部監控及風險管理系統向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應，及確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層之《審核情況說明函件》中提出之事宜。

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，審核委員會舉行兩次會議及其出席詳情載列如下：

審核委員會成員	出席次數／ 會議次數
余達志先生	2/2
楊海璋先生	2/2
林全智先生	2/2

### 企業管治職能

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，董事會負責釐定本公司之企業管治政策及履行企業管治職能如下：

- 制定及檢討本集團之企業管治政策及常規，並就此提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本集團在遵守一切法律及監管規定方面之政策及常規（按適用情況而定）；
- 制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本集團遵守企業管治守則之情況及企業管治報告之披露規定。

# 企業管治報告

## 問責性及審核

### 董事有關財務報表之財務報告責任

董事確認彼等知悉編製本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表之責任。

董事會負責根據上市規則及其他法定及監管規定，對年度及中期報告、股價敏感公告及其他披露事項提供持平、清晰及易明之評估。

本公司管理層已向董事會提供必要之解釋及資料，以使董事會對獲提呈批准之本公司財務報表作出知情評估。

### 風險管理及內部監控

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，董事會透過審核委員會檢討本公司風險管理及內部監控系統之成效，包括本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算又是否充足。

董事會負責維持足夠之風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本公司資產，並透過審核委員會每年檢討風險管理及內部監控系統之成效。

本集團之內部監控系統乃專為促進有效及高效之營運，確保財務申報之可靠性及遵守適用法律及法規，識別及管理潛在風險，以及保障本集團資產而設。高級管理層須定期檢討及評估監控程序，並監察任何風險因素，以及就任何調查結果、應付各種變數及已識別風險之措施向審核委員會報告。

本公司亦已委聘外部專業公司進行內部審核功能，該公司已審閱本集團之營運控制及風險管理。

## 企業管治報告

### 公司秘書

文潤華先生已獲彥德企業服務(香港)有限公司(前稱瑞信德企業諮詢(香港)有限公司)提名擔任公司秘書,彼已符合上市規則之規定。彼就公司秘書事宜一直與董事會直接聯絡。

### 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師就其對財務報表承擔之申報責任之聲明載於本年報第28頁之「獨立核數師報告書」。

截至二零二零年十二月三十一日止年度內,本公司向外聘核數師開元信德會計師事務所有限公司已付/應付之酬金載列如下:

服務類型	已付/ 應付費用 (港元)
審核服務	
— 審核年度財務報表	710,000
總計	710,000

截至二零二零年十二月三十一日止年度內,開元信德會計師事務所有限公司並無向本公司提供任何非審核服務。

### 與股東及投資者之溝通/投資者關係

本公司認為,與股東保持有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略之了解至為重要。本公司亦深明保持透明度及適時披露公司資料,讓股東及投資者作出最佳投資決定之重要性。

本公司股東大會為董事會與股東之間提供了面對面之溝通平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席(或(倘彼等缺席)各委員會之其他成員)、及(如適用)獨立董事委員會主席,將於股東大會上回答提問。

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二一年六月二十二日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會日期前至少20個完整營業日寄發予股東。

# 企業管治報告

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會

#### 股東召開股東特別大會(包括於股東特別大會上提出建議/動議決議案)之程序

- 任何一名或多名於遞交要求日期持有不少於附帶權利於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一之股東(「合資格股東」)於任何時間有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求,要求董事會召開股東特別大會,以處理有關要求中指明的任何事項,包括於股東特別大會上提出建議或動議決議案。
- 有意召開股東特別大會以於股東特別大會上提出建議或動議決議案之合資格股東必須將經有關合資格股東簽署之書面要求(「要求書」)遞交至本公司之香港主要營業地點。
- 要求書必須清楚列明有關合資格股東之姓名、其於本公司所持之股權、召開股東特別大會之原因及於股東特別大會所建議處理事項之詳情,並必須由有關合資格股東簽署。
- 本公司將檢閱要求書,而本公司之股份過戶登記分處將核實有關合資格股東之身份及其持股權。於確定要求書為合適及適當時,公司秘書將要求董事會於要求書遞交後兩個月內召開股東特別大會及/或於股東特別大會上包括合資格股東所提出之建議或決議案。相反,倘要求書確認為不適當,則有關合資格股東將獲知會此結果,董事會因而不會召開股東特別大會及/或於股東特別大會上包括合資格股東所提出之建議或決議案。
- 倘董事會未能在要求書遞交後21日內向有關合資格股東知會任何結果及未能召開股東特別大會,則有關合資格股東可根據公司細則自行召開股東特別大會,而因董事會未能召開該大會而致令有關合資格股東產生之一切合理費用,須由本公司償付予有關合資格股東。

### 向董事會提出查詢

股東可透過郵寄方式寄往本公司於香港之主要營業地點(地址為香港上環皇后大道西23-25號天威中心20樓)或發送電郵至 [public@lerado.com.hk](mailto:public@lerado.com.hk) 向董事會發送其查詢及關注事宜。

# 企業管治報告

## 投資者關係

### 公司細則

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司之公司細則並無任何重大變動。

### 投資者通訊政策

本公司認為，與機構投資者之溝通乃增加本公司透明度及收集機構投資者之意見及反饋之重要途徑。為促進有效溝通，本公司建立網站 [www.lerado.com](http://www.lerado.com)，本公司之業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料之最新資料及更新均上載至該網站以供公眾人士閱覽。

股東、投資者及媒體可透過以下途徑向本公司提出查詢：

電話號碼： (852) 3700 9600

郵寄： 香港上環  
皇后大道西23-25號  
天威中心20樓

收件人： 投資者關係部

電子郵件： [public@lerado.com.hk](mailto:public@lerado.com.hk)

## 免責聲明

本節「股東權利」之內容僅供參考及遵守披露規定之用，不代表且不應被視為本公司向股東提供之法律或其他專業意見。股東應就彼等作為股東之權利尋求獨立法律或其他專業意見。本公司對其股東因依賴本節「股東權利」之任何內容而產生之一切責任及損失概不負責。



## 董事報告書

董事謹此提呈截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報及本公司之經審核綜合財務報表。

### 主要業務及業務回顧

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註41。

本集團可能面臨之主要風險及不明朗因素之概述及回顧載於本年報第112至127頁。

### 業績及分配

截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團之業績載於年報第33及34頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事並不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息。

### 物業、廠房及設備

本集團之樓宇於二零二零年十二月三十一日進行重估。重估產生收益2,093,000港元已於二零二零年十二月三十一日計入物業重估儲備。

本集團於年內物業、廠房及設備之變動詳情載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註15。

### 股本

本公司年內股本變動載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註31。

### 本公司可分派儲備

本公司於報告期末可供分派予股東之儲備如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
實繳盈餘	244,461	244,461
累計虧損	(768,071)	(245,954)
	<b>(523,610)</b>	<b>(1,493)</b>

## 董事報告書

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）之規定，本公司實繳盈餘賬可供分派。然而，在下列情況，本公司不得自實繳盈餘宣佈或派發股息或作出分派：

- (a) 公司無法或在作出上述支付後將無法在到期時支付其負債；或
- (b) 公司資產之可變現價值將因此少於其負債及其已發行股本與股份溢價賬之總和。

### 股息政策

本公司之股息分派政策制定了確定本公司可供分派予其股東作為股息金額之原則。根據適用法律法規，本公司之股息派付將根據可動用財務資源、投資需求並計及最佳股東回報釐定。

於釐定股息派付之性質及數量時，董事會將計及以及因素，包括：

- 本公司現金流量狀況
- 盈利穩定性
- 長期投資
- 未來發展現金需求
- 經濟環境
- 未來數年行業概況
- 政府政策、行業具體規則及監管條文變動

### 董事

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至本年度報告日期止之董事如下：

#### 執行董事：

陳俊傑先生  
何觀禮女士  
梁錦波先生

#### 獨立非執行董事：

余達志先生  
楊海璋先生  
林全智先生

## 董事報告書

根據本公司之公司細則第87條，陳俊傑先生及楊海璋先生將在即將舉行之股東週年大會上告退，惟彼等符合資格，並願意競選連任。所有其他董事將繼續留任。

各獨立非執行董事之委任期均以本公司之公司細則所規定須輪值告退期間為限。

### 董事之服務合約

董事概無與本公司或其附屬公司訂立不可由本集團在一年內無須補償（法定補償除外）而予以終止之服務合約。

### 董事於股份及相關股份之權益

於二零二零年十二月三十一日，概無董事、監事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及／或債券（視乎情況而定）中擁有根據證券及期貨條例第352條於登記冊所記錄及備存之權益或淡倉或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 購股權

本公司之購股權計劃及購股權之變動詳情載於綜合財務報表附註33。

### 購買股份或債券之安排

除上文所述之購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於本年度任何時間內概無作出任何安排，致使本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事報告書

### 主要股東

於二零二零年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條而備存之主要股東名冊顯示，除上文披露有關董事之權益外，下列股東已向本公司知會於本公司已發行股本之相關權益。

#### 於本公司股份及相關股份之好倉

股東姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行 股本百分比
麥光耀先生	實益擁有人	217,072,320	9.42%
Opus Platinum Growth Fund	實益擁有人	180,000,000	7.82%
黎樹勳先生 (附註1)	受控法團權益	180,000,000	7.82%

附註：

- (1) 黎樹勳先生間接擁有Opus Platinum Growth Fund已發行股本總額的約40.03%權益。因此，黎樹勳先生視為擁有Opus Platinum Growth Fund所持180,000,000股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司概無獲悉本公司已發行股本之任何其他相關權益或淡倉。

### 獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所作出之獨立性年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 關連交易

截至二零二零年十二月三十一日止年度，除綜合財務報表附註36所披露者外，本集團概無根據上市規則第14A章規定須予披露為關連交易之交易。

## 董事報告書

### 董事於重大合約之權益

除截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註36所披露者外，本公司或其附屬公司概無訂立於截至二零二零年十二月三十一日止年度結束時或年內任何期間生效而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

### 主要客戶及供應商

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶之銷售總額佔本集團銷售總額約21.7%，而本集團向最大客戶之銷售額佔銷售總額約8.3%。於本年度內，本集團向五大供應商之採購總額佔本集團採購總額少於22.4%，而本集團向最大供應商之採購額佔採購額約6.6%。

概無董事、彼等之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東於本集團任何五大客戶之股本中擁有任何權益。

### 優先購買權

根據本公司之公司細則或百慕達法律，並無優先購買權之條文規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策由薪酬委員會按僱員之貢獻、資歷及能力制定。本公司董事之薪酬由於股東週年大會上獲股東授權之董事會參考本公司之經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據釐定。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵，有關該等計劃之詳情載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註33。

## 董事報告書

### 環境、社會及管治報告

本集團盡力監控並盡量降低對環境之影響。就根據上市規則附錄27之環境、社會及管治報告指引披露有關環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）之資料而言，本公司將於年報刊發後三個月內刊發截至二零二零年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告。

### 公眾持股量充足

本公司已於截至二零二零年十二月三十一日止整個年度內維持充足公眾持股量。

### 核數師

審核委員會已於本公司應屆股東週年大會上向董事建議提名續聘開元信德會計師事務所有限公司為本公司核數師。

核數師開元信德會計師事務所有限公司已表示其有意接受續聘。有關續聘開元信德會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

何觀禮

執行董事

二零二一年三月三十一日

## 獨立核數師報告書



致：隆成金融集團有限公司列位股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 意見

本核數師行已審核載於第33至135頁隆成金融集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流動表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

本行認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

本行的審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行。本行於該等準則項下的責任在本行的報告內「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」)，本行獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。本行相信，本行所獲得的審核憑證能充足及適當地為本行的審核意見提供基礎。



# 獨立核數師報告書

## 關鍵審核事項

根據本行的專業判斷，關鍵審核事項為本行審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。本行在審核綜合財務報表及就此達致意見時綜合處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

### 關鍵審核事項

### 本行在審核中處理關鍵審核事項的方法

#### 貿易應收款項及應收貸款之減值評估

本行將根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）就貿易應收款項及應收貸款減值評估作為關鍵審核事項，因為其對綜合財務報表而言具有重大意義，且計量需要重大管理層估計及判斷。

- 確定信貸風險顯著增加（「信貸風險顯著增加」）的標準；
- 選擇預期信貸虧損模型中使用的模型及假設，包括違約率（「違約率」）及違約虧損（「違約虧損」）；及
- 建立前瞻性場景的相對概率加權。

此外，預期信貸虧損計量涉及管理層估計及判斷，考慮各種因素，包括 貴集團持有的客戶及其擔保人的證券或抵押品的可變現價值以及後續結算及收到的其他抵押品。

於二零二零年十二月三十一日，應收貸款總額約為1,496,880,000港元及累計減值撥備約為99,400,000港元，詳情披露於綜合財務報表附註23。

於二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項總額約為234,956,000港元及累計減值撥備約為96,088,000港元，詳情披露於綜合財務報表附註22。

本行有關根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損就貿易應收款項及應收貸款減值評估的程序包括：

- 了解 貴集團根據香港財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模型進行減值評估的既定政策及程序，包括模型設立及批准，以及選擇及應用模型中的假設及輸入數據；
- 評估管理層對確定信貸風險顯著增加是否已發生或金融資產是否信貸減值的分階段標準判斷的合理性及適當性，以及根據香港財務報告準則第9號要求將風險分類為3個階段的基準；
- 審查選擇保證金客戶應收款項有關於報告期末信貸風險顯著增加（第1或2階段）或信貸減值（第3階段）的貸款風險分類的證明文件；
- 評估關鍵模型的合理性及適當性以及模型中使用的關鍵假設、輸入數據及參數；
- 經考慮前瞻性資料後，檢查預期信貸虧損模型中的重要數據輸入，包括違約率及違約虧損；及
- 就於分類為第3階段的保證金客戶應收款項及應收貸款的樣本，評估估計未來現金流量的合理性以及從客戶或其擔保人收到的抵押品的公平值，並審查支持從客戶或其擔保人收到的抵押品的公平值的相關文件，以及有抵押保證金貸款於報告期末後的任何結算。

## 獨立核數師報告書

### 其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載所有資料，惟不包括綜合財務報表及本行就其發出的核數師報告。

本行對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

當本行審核綜合財務報表時，本行的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行於審核過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於本行已執行的工作，倘本行認為這些其他資料有重大錯誤陳述，本行須報告該事實。於此方面，本行並無任何報告。

### 董事及負責管治人員就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需之內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團之持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

負責管治人員負責監督 貴集團之財務申報流程。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

本行的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本行意見的核數師報告。根據百慕達一九八一年公司法第90條，本行僅向 閣下（作為整體）報告本行的意見，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告書

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

作為根據香港審計準則進行審計的一部分，本行在審計過程中運用了專業判斷並保持了專業懷疑態度。本行亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為本行意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，及根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘本行認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不充分，則本行應當修改意見。本行的結論乃基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行負責 貴集團審計的方向、監督與執行。本行為審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告書

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任 (續)

本行就 (其中包括) 審計的計劃範圍及時間安排以及重大審計發現, 包括本行在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷與負責管治人員進行溝通。

本行亦向負責管治人員提交聲明, 說明本行已符合有關獨立性的相關專業道德要求, 並與他們溝通有可能合理地被認為會影響本行獨立性的所有關係和其他事項, 以及在適用的情況下, 為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施。

從與負責管治人員溝通的事項中, 本行確定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要, 因而構成關鍵審計事項。本行在核數師報告中描述這些事項, 除非法律法規不允許公開披露這些事項, 或在極端罕見的情況下因合理預期在本核數報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益, 本行決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為梁文健先生, 執業證書編號: P07174。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

香港九龍

尖沙咀

天文臺道8號10樓

二零二一年三月三十一日

## 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

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入	5		
— 商品及服務		63,048	97,717
— 利息		145,835	149,875
總收入		208,883	247,592
存貨及服務成本		(47,052)	(78,918)
其他收入	6	161,831	168,674
其他收益及虧損淨額	7	7,576	9,869
就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額	7	(280)	(40,781)
推廣及分銷費用		(55,505)	(93,940)
行政支出		(3,784)	(12,541)
行政支出		(68,897)	(62,315)
應佔聯營公司溢利		166	—
財務費用	8	(63,846)	(64,337)
除稅前虧損		(22,739)	(95,371)
所得稅抵免	9	8,756	9,153
本年度虧損	10	(13,983)	(86,218)
其他全面收益			
將不會重新分類至損益之項目：			
物業重估收益		14,450	3,681
確認物業重估產生之遞延稅項負債		(3,009)	(920)
		11,441	2,761
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		8,856	(2,887)
本年度其他全面收入／(支出)		20,297	(126)
本年度全面收入／(支出)總額		6,314	(86,344)

## 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

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
以下應佔本年度虧損：			
本公司擁有人		<b>(13,785)</b>	(86,170)
非控股權益		<b>(198)</b>	(48)
		<b>(13,983)</b>	(86,218)
以下應佔全面收入／(支出)總額：			
本公司擁有人		<b>6,512</b>	(86,296)
非控股權益		<b>(198)</b>	(48)
		<b>6,314</b>	(86,344)
每股虧損	14		
—基本		<b>(0.60港仙)</b>	(3.74港仙)
—攤薄		<b>(0.60港仙)</b>	(3.74港仙)

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	26,527	32,381
使用權資產	16	17,298	23,471
投資物業	17	65,087	56,700
商譽	18	–	1,900
於聯營公司之投資	19	9,824	167
透過損益賬按公平值處理之金融資產	25	25,557	10,451
已付收購附屬公司之按金		–	6,700
已付成立一間聯營公司之按金	20	–	9,726
存放於結算所的法定按金		205	205
遞延稅項資產	30	19,317	16,017
		<b>163,815</b>	<b>157,718</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	13,807	13,721
貿易及其他應收款項以及預付款項	22	200,719	217,467
應收融資租賃款項	24	–	6,016
應收貸款	23	1,397,480	1,298,944
透過損益賬按公平值處理之金融資產	25	79,877	44,166
可收回稅項		716	–
銀行結餘(信託及獨立賬戶)	26	26,536	56,968
銀行結餘(一般賬戶)及現金	26	230,249	275,372
		<b>1,949,384</b>	<b>1,912,654</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項以及應計費用	27	142,823	116,471
租賃負債	29	5,377	5,184
應付稅項		17,554	18,660
借貸	28	36,016	36,001
		<b>201,770</b>	<b>176,316</b>
流動資產淨值		<b>1,747,614</b>	<b>1,736,338</b>
總資產減流動負債		<b>1,911,429</b>	<b>1,894,056</b>



## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資本及儲備			
股本	31	690,968	690,968
儲備		423,145	416,633
		<b>1,114,113</b>	1,107,601
非控股權益		384	582
		<b>1,114,497</b>	1,108,183
非流動負債			
債券	28	780,954	767,677
遞延稅項負債	30	15,556	12,547
租賃負債	29	422	5,649
		<b>796,932</b>	785,873
		<b>1,911,429</b>	1,894,056

董事會已於二零二一年三月三十一日批准及授權刊發載於第33至135頁之綜合財務報表並由下列董事代表簽署：

梁錦波  
董事

何觀禮  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股 權益 千港元	總計 千港元	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	換算儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	保留溢利 (累計虧損) 千港元			小計 千港元
於二零一九年一月一日	690,968	352,753	38,510	25,040	2,576	1,270	82,780	1,193,897	630	1,194,527
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(86,170)	(86,170)	(48)	(86,218)
換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	(2,887)	-	-	(2,887)	-	(2,887)
物業重估收益	-	-	-	2,761	-	-	-	2,761	-	2,761
本年度全面開支總額	-	-	-	2,761	(2,887)	-	(86,170)	(86,296)	(48)	(86,344)
於二零一九年十二月三十一日	690,968	352,753	38,510	27,801	(311)	1,270	(3,390)	1,107,601	582	1,108,183
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(13,785)	(13,785)	(198)	(13,983)
換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	8,856	-	-	8,856	-	8,856
物業重估收益	-	-	-	11,441	-	-	-	11,441	-	11,441
本年度全面開支總額	-	-	-	11,441	8,856	-	(13,785)	6,512	(198)	6,314
於二零二零年十二月三十一日	690,968	352,753	38,510	39,242	8,545	1,270	(17,175)	1,114,113	384	1,114,497

本集團之特別儲備指本公司一間附屬公司Lerado Group Limited之股份面值連同其股份溢價與於集團重組時就收購而發行之本公司股份面值兩者間之差額。

資本贖回儲備指已購回及註銷股份之總面值。

根據中華人民共和國(「中國」)有關外商投資企業法律及規例之規定，本公司之中國附屬公司須設置兩項不可供分派之法定儲備，即「法定盈餘儲備基金」及「企業發展基金」。該等儲備之分配乃自有關中國附屬公司之法定財務報表所顯示年度溢利中轉撥。數額及分配基準每年由其董事會各自釐定。

## 綜合現金流動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>經營業務</b>		
除稅前虧損	(22,739)	(95,371)
經調整：		
物業、廠房及設備折舊	4,334	4,488
使用權資產折舊	5,420	4,317
財務費用	63,846	64,337
按攤銷成本計量的金融資產確認減值虧損淨額	55,505	93,940
銀行利息收入	(121)	(185)
公平值變動如下：		
— 投資物業	11,338	(1,800)
— 透過損益賬按公平值處理之金融資產	(12,015)	9,163
出售物業、廠房及設備虧損	8	3
應佔一間聯營公司溢利	(166)	—
存貨（撥備撥回）／撥備	(1,060)	1,614
商譽之減值虧損	1,900	33,415
終止確認金融資產之收益	(951)	—
營運資金變動前之經營現金流量	105,299	113,921
存貨減少／（增加）	1,849	(758)
貿易及其他應收款項（增加）／減少	(9,714)	20,929
應收貸款增加	(121,784)	(35,227)
應收融資租賃減少	2,524	1,981
透過損益賬按公平值處理之金融資產增加	(30,491)	(7,577)
銀行結餘減少／（增加）— 信託及獨立賬戶	30,432	(18,418)
貿易及其他應付款項以及應計費用增加／（減少）	(53)	(33,707)
經營業務（所用）／所得現金	(21,938)	41,144
所得稅退回／（已付所得稅）淨額	3,594	(310)
已付利息	(28,429)	(47,567)
<b>經營業務所用現金淨額</b>	<b>(46,773)</b>	<b>(6,733)</b>

## 綜合現金流動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(422)	(150)
已收利息	121	162
已付成立一間聯營公司之按金退款	9,726	-
於一間聯營公司之投資	(1,165)	-
貸款予聯營公司	(8,317)	-
<b>投資活動(所用) / 所得現金淨額</b>	<b>(57)</b>	<b>12</b>
<b>融資活動</b>		
發行債券所得款項，扣除發行成本	3,000	-
償還租賃負債	(5,034)	(4,198)
償還債券	-	(40,963)
新增定期貸款	28,000	28,000
償還定期貸款	(28,000)	(20,000)
償還銀行貸款	(190)	(197)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(2,224)</b>	<b>(37,358)</b>
<b>現金及等同現金減少淨額</b>	<b>(49,054)</b>	<b>(44,079)</b>
年初時現金及等同現金	270,571	314,340
匯率變動之影響	3,726	310
<b>年終時現金及等同現金，相當於</b>		
銀行結餘(一般賬戶)及現金	230,249	275,372
銀行透支	(5,006)	(4,801)
	<b>225,243</b>	<b>270,571</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司在百慕達註冊成立為一間獲豁免之有限公司。本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之香港主要營業地點位於香港上環皇后大道西23-25號天威中心20樓。本公司股份（「股份」）已按證券及期貨事務監察委員會指令，自二零一七年六月六日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）暫停買賣。於該等財務報表獲批准日期，股份維持暫停買賣。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於附註41。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其亦為本公司功能貨幣。

## 2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### (A) 於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間強制生效之香港財務報告準則概念框架引用之修訂及以下香港財務報告準則之修訂本，以編製綜合財務報表：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	重大的定義
香港財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義
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號之修訂本	利率基準改革

本集團亦已首次提前採納於二零二一年一月一日或之後開始之財政年度期間強制生效之香港財務報告準則第16號修訂本「COVID-19相關租金寬減」。

於本年度應用香港財務報告準則概念框架引用之修訂及香港財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表中所載披露並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### (B) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效的下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

		於以下日期或之後 開始之年度期間生效
香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第3號（修訂本）	提述概念框架	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號 （修訂本）	利率基準改革－第2階段	二零二一年一月一日
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 合營公司間資產出售或注資	日期待定
香港會計準則第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動及香港詮釋 第5號之相關修訂（二零二零年）	二零二三年一月一日
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備－擬定用途前的 所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約－履行合約的成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則（修訂本）	二零一八年至二零二零年週期的年度改進	二零二二年一月一日

本公司董事已對該等新準則及準則的修訂進行評估，並初步認為採納該等新準則及準則的修訂預計不會對本集團財務報表及狀況產生重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策

#### 3.1 綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。為編製綜合財務報表，倘合理預計有關資料將影響主要用戶作出的決策，則有關資料視為重大。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事項。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按重估值或公平值計量之若干物業及金融工具除外，詳情於下述會計政策中說明。

歷史成本一般乃按交換貨品及服務所付出代價之公平值釐定。

公平值為於計量日市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格，而不論該價格為可直接觀察或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露目的之公平值乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內以股份支付之交易、根據香港財務報告準則第16號列賬之租賃交易及與公平值類似但並非公平值之計量（如香港會計準則第2號存貨之可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值之使用價值）除外。

非金融資產之公平值計量乃考慮市場參與者通過使用其資產之最高及最佳用途或將其出售予將使用其最高及最佳用途之另一市場參與者，從而可產生經濟利益之能力。

就按公平值交易的金融資產及投資物業以及於其後期間計量公平值時使用不可觀察輸入數據之估值方法而言，估值方法會予以校準以使初始確認時估值方法結果與交易價相等。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.1 綜合財務報表之編製基準 (續)

此外，就財務呈報目的而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據之可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第一、二或三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃於計量日實體可得之相同資產或負債在活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃根據第一級所列報價以外之可直接或間接觀察資產或負債之輸入數據；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債之無法觀察輸入數據。

#### 3.2 主要會計政策

##### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體之財務報表。本公司在下列情況下，即達致控制權：

- 對被投資者擁有控制權；
- 承擔參與被投資者之變動回報之風險或享有權利；及
- 擁有運用其權力以影響其回報之能力。

倘根據事實及情況，上述三個控制權因素中之一個或以上發生變化，則本集團重新評估其是否擁有被投資者之控制權。

綜合附屬公司於本集團取得附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去附屬公司之控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售附屬公司之收入及開支乃由本集團取得控制當日直至本集團不再控制附屬公司當日計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益之各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

為使附屬公司之會計政策與本集團採用之會計政策一致，附屬公司之財務報表會在有需要之情況下作出調整。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 綜合賬目基準 (續)

有關本集團成員之間交易之集團內資產及負債、股票、收入、支出及現金流，於綜合時全數撇銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中之權益分開呈列，即指呈列於清盤後賦予持有人按比例分佔有關附屬公司淨資產的所有者權益。

##### 商譽

收購業務所產生之商譽按收購業務日期確立之成本減任何累計減值虧損(如有)列賬。

進行減值測試時，商譽會分配至預期可受惠於合併之協同效益之本集團各有關現金產生單位或現金產生單位組，其代表就內部管理目的所監測商譽之最低水平及不超過經營分部。

獲分配商譽之現金產生單位或現金產生單位組會每年進行減值測試，或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。就於某報告期間因收購產生的商譽而言，商譽所分配至的現金產生單位或現金產生單位組於報告期末前進行減值測試。如可收回金額少於其賬面值時，則首先分配減值虧損以減少任何商譽之賬面值，其後以單位或現金產生單位組各資產之賬面值為基準按比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別中任何現金產生單位時，商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的一個現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

本集團有關收購聯營公司及合營公司所產生的商譽的政策列示如下。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 於聯營公司之投資

聯營公司為本集團擁有重大影響力之實體。重大影響力指可參與被投資者之財務及經營政策決策，而並非控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司之業績及資產與負債以權益會計法計入此等綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資初步乃按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整以確認本集團應佔聯營公司之損益及其他全面收益。於該聯營公司之資產淨值（損益及其他全面收益除外）變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有之所有權益變動。當本集團應佔聯營公司之虧損等於或超出本集團於該聯營公司之權益（包括任何實質上構成本集團於聯營公司之投資淨額一部份之任何長期權益），本集團將停止確認其應佔之進一步虧損。額外虧損會予以確認，惟僅以本集團已招致之法定或推定責任或代表該聯營公司支付之款項為限。

於聯營公司之投資採用權益會計法自被投資者成為聯營公司當日起入賬。於收購聯營公司之投資時，投資成本超過本集團應佔被投資者之可識別資產及負債之公平值淨值之任何部份均確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超過投資成本之任何部份（經重新評估後）於收購投資之期間即時確認為損益。

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能出現減值。倘存在任何客觀證據，投資之全部賬面值（包括商譽）會根據香港會計準則第36號作為單一資產，透過比較其可收回金額（使用價值及公平值減銷售成本之較高者）與其賬面值進行減值測試。任何已確認減值虧損未分配至屬投資賬面值之一部份的任何資產（包括商譽）。減值虧損之任何回撥按香港會計準則第36號確認，惟僅限於投資之可收回金額其後增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 於聯營公司之投資 (續)

當本集團不再對聯營公司具有重大影響，其入賬列作出售於投資者之全部股權連同產生之收益或虧損確認為損益。當本集團保留於前聯營公司之權益，且保留權益為香港財務報告準則第9號範圍內之金融資產時，則本集團於該日按公平值計量保留權益，而公平值則被視為其首次確認時之公平值。聯營公司於終止使用權益法當日之賬面值與任何保留權益之公平值及任何自出售聯營公司相關權益之所得款項之差額計入釐定出售聯營公司之收益或虧損。此外，倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債，則本集團可能須按相同基準將有關該聯營公司先前於其他全面收益中確認之所有金額入賬。因此，倘聯營公司先前於其他全面收益確認之收益或虧損重新分類至出售相關資產或負債之損益，則本集團於出售／部份出售有關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益（列作重新分類調整）。

當本集團減少其於聯營公司之擁有權權益，惟本集團繼續使用權益法時，而倘該收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益之情況下，本集團會將先前就減少擁有權權益於其他全面收益中確認之收益或虧損之部份重新分類至損益。

當集團實體與本集團之聯營公司進行交易，與該聯營公司進行交易產生之損益於本集團之綜合財務報表確認，惟僅以與本集團無關之聯營公司權益為限。

##### 客戶合約收益

當（或於）滿足履約義務時，本集團確認收益，即於特定履約義務之相關商品或服務之「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約義務指不同商品及服務（或一組商品或服務）或不同商品及大致相同服務。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 客戶合約收益 (續)

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約義務之進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團之履約創建或強化一項資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途之資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得商品或服務控制權之時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓之商品或服務收取代價之權利（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價之無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或已可自客戶收取代價），而須轉讓商品或勞務予客戶之義務。

與相同合約有關之合約資產及合約負債以淨額列賬。

##### 合約成本

##### 獲得合約的增量成本

獲得合約的增量成本指本集團與客戶訂立合約產生之倘未獲得該合約則不會產生的成本。

倘預期可收回有關成本，則本集團確認該等成本（銷售佣金）為一項資產，隨後按與向客戶轉讓有關該資產之貨品或服務一致的系統基準於損益攤銷。

倘有關成本會以其他方式於一年內於損益悉數攤銷，則本集團應用實際權宜支銷獲得合約的所有增量成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃

##### 租賃之定義

倘合約就換取代價賦予在一段期間內控制已識別資產用途的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

##### 本集團作為承租人

##### 短期租賃

本集團對自開始日期起計之租期為十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃物業之租賃採用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款乃於租期內按直線法確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前的任何已付租賃付款，減任何已收取租賃優惠；
- 本集團所產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及搬運有關資產、恢復其所處場地或將有關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況所產生的估計成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

##### 使用權資產 (續)

除對本集團應用可行權宜方法的 COVID-19 相關租金寬減所產生的租賃負債進行調整外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團於租期結束時合理確定會取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產則以直線法於其估計可使用年期與租期兩者中的較短者計提折舊。

本集團將不符合投資物業之定義的使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表呈列。符合投資物業之定義的使用權資產於「投資物業」呈列。

##### 可退還租金按金

已付可退還租金按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初始按公平值計量。於初始確認時對公平值作出的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括固定租賃付款（包括實質固定付款）。

於開始日期後，租賃負債通過利息增量及租賃付款調整。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

##### 租賃負債 (續)

於下列情況下，本集團會重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量；
- 租賃付款租賃付款因有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

##### 租賃修訂

除本集團因COVID-19相關租金寬減所應用的可行權宜方法外，本集團於以下情況將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產之權利以擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，並以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就並無作為一項單獨租賃入賬之租賃修訂而言，本集團按經修訂租賃之租期，透過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項，以重新計量租賃負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

##### 租賃修訂 (續)

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。當經修訂合約包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分，本集團根據租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之單獨價格總和，將經修訂合約代價分配至各個租賃組成部分。

##### COVID-19相關租金寬減

因COVID-19疫情的直接影響產生的租金寬減，倘符合下列所有條件，本集團選擇應用可行權宜方法不評估該變動是否為租賃修訂：

- 租賃款項變動引致的經修訂租賃代價大致上等同或低於緊接變動前的租賃代價；
- 租賃款項的任何減少僅影響原定於二零二一年六月三十日或之前到期的款項；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用可行權宜方法將租金寬減導致的租賃款項變動入賬的方式，與其應用香港財務報告準則第16號將變動列賬的方式一致（倘變動並非租賃修訂）。寬免或豁免租賃款項入賬為可變租賃款項。相關租賃負債乃經調整以反映寬免或豁免的金額，而相應調整於事件發生的期間內在損益確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

##### 作為出租人

本集團就其向其他方的投資物業作為出租人訂立租賃協議。

已收可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初步按公平值計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

租賃之租金收入乃按有關租賃協議之租期以直線法於其他收入確認。協商及安排租賃產生之首次直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並於租期內以直線法確認為開支。

##### 外幣

各獨立集團實體在編製財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（「外幣」）所進行交易按交易當日之匯率確認。於報告期末，以外幣為單位之貨幣項目按當日之匯率重新換算。以公平值列賬及以外幣為單位之非貨幣項目於釐定公平值當日之匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣為單位之非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

集團實體的功能貨幣僅在與該集團實體有關的相關交易、事件及狀況發生變化時，方可變更。該集團實體將於變更日期前瞻性地應用適用於新功能貨幣的換算程序。於變更日期，該集團實體採用當日的適用匯率將所有項目換算為新的功能貨幣，所產生的非貨幣項目之換算金額視作其歷史成本。

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務之資產及負債乃使用於各報告期末當時之匯率換算為本集團之呈列貨幣（即港元）。收益及開支則按期內平均匯率換算，惟倘期內之匯率大幅波動，則採用交易日期之當時匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認，並於權益之換算儲備項目內累計。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 借貸成本

所有借貸成本均在其產生期間在損益賬內確認。

##### 退休福利成本

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及國家管理退休計劃為定額供款計劃，其付款於僱員提供服務使其有權獲得供款時確認為開支。

##### 稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣減之收入及支出，以及可作免稅或不可扣減之項目，故應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報之「除稅前虧損」。本集團之本期稅項負債乃採用於報告期末已制定或實際制定之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表中資產及負債之賬面值與其用於計算應課稅溢利之相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於抵銷該等可扣減暫時差額時確認入賬。倘暫時差額乃在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中之商譽或初次確認其他資產或負債(業務合併者除外)而產生，有關遞延稅項資產及負債將不予確認。此外，倘商譽的初步確認產生臨時差額，遞延稅項負債則不會被確認。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司之投資相關之應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團有能力控制暫時差額之撥回，而暫時差額很可能不會於可見將來撥回則除外。該等投資及權益相關之可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產於可能有足夠應課稅溢利用作抵銷其暫時差額利益及預期在可見將來撥回暫時差額之情況下，方會確認入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 稅項 (續)

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並予以扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產為止。

遞延稅項資產及負債按預期適用於負債清償或資產變現期間之稅率，按於報告期末已制定或實際制定之稅率（及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映稅務影響，可由本集團於報告期末預期之方式收回或清償其資產及負債之賬面值。

就計量遞延稅項而言，利用公平值模式計量之投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，惟該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於業務模式（其業務目標乃隨時間消耗投資物業所包含之絕大部分經濟利益，而非透過銷售）內持有時，有關假設會被推翻。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅務扣減是否與使用權資產或租賃負債有關。

就稅務扣減與租賃負債有關的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用香港會計準則第12號所得稅規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

遞延稅項資產及負債於可依法強制以即期稅項資產與即期稅項負債抵銷時，及於該等遞延稅項資產及負債乃由同一稅務機關向同一課稅實體徵收的所得稅相關時抵銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 稅項 (續)

即期及遞延稅項於損益賬確認，惟倘其與其他全面收益確認或直接於權益確認之項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。倘對業務合併進行初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，稅務影響則計入業務合併之會計處理中。

##### 物業、廠房及設備

持有用作生產或供應貨品或服務，或用作行政用途之物業、廠房及設備為有形資產。物業、廠房及設備乃於綜合財務狀況表內按成本或公平值減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

當本集團就物業之擁有權益（包括租賃土地及樓宇成分）付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值的比例分配。在相關付款可作可靠分配的情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

重估物業、廠房及設備產生之任何重估增值於其他全面收益確認及於物業重估儲備中累計，惟倘其乃撥回相同資產在過往於損益賬確認之重估減值，則於此情況下增值會以過往扣除之減值為限計入損益賬。重估資產所產生之賬面淨值減少會於損益賬確認，惟以其超出物業重估儲備內有關該項資產過往重估結餘（如有）之數額為限。於隨後出售或棄用該重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至累計虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 物業、廠房及設備 (續)

折舊乃採用直線法按資產(在建物業除外)之估計可使用期限撇銷其成本減剩餘價值予以確認。估計可使用期限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討,任何估計變動之影響於往後入賬。

倘有證據顯示物業因業主自用改變而成為投資物業,則該項目於轉變當日之賬面值與公平值(包括分類為使用權資產的預付租賃付款)之差額,將於其他全面收益確認及於物業重估儲備中累計。物業隨後出售或停用時,有關重估儲備將會直接轉入累計虧損。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產再不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用任何物業、廠房及設備項目產生之收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定,並於損益賬中確認。

##### 投資物業

投資物業指為收取租金及/或資本增值而持有之物業。

投資物業亦包括採用香港財務報告準則第16號後確認為使用權資產及本集團根據經營租賃分租的租賃物業。

投資物業初步乃按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後,投資物業乃按其公平值計量,並經調整以不包括任何預付或應計經營租賃收入。投資物業公平值變動所產生之損益計入產生期間之損益。

投資物業於出售時或當投資物業不再可供使用及預期出售投資物業將無法帶來未來經濟利益時終止確認。倘本集團作為中間出租人將分租分類為融資租賃,則確認為使用權資產的租賃物業將予以終止確認。物業終止確認所產生之任何損益(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)乃於物業終止確認之期間計入損益。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本以加權平均法計算。可變現淨值指存貨之預期售價減完成之所有預期成本及作出銷售之所需成本。

##### 撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任(法律或推定)，而本集團可能須履行該項責任且責任金額能可靠估計時則會確認撥備。

確認為撥備之金額乃對於報告期末履行現有責任所需代價之最佳估計金額，經考慮有關責任之風險及不明朗因素。倘撥備按估計用以償付現有責任所需的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(若有關金額時間價值之影響屬重大)。

##### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有一般金融資產買賣均按交易日予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照市場規定或慣例須在一定期限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟自客戶合約產生的貿易應收款項則初步根據香港財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值處理之金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初始確認時計入金融資產或金融負債的公平值，或從相關公平值扣除(按適用情況而定)。收購透過損益按公平值處理之金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支所用的方法。實際利率法為於初始確認時將金融資產或金融負債預期年期內或(倘適當)較短期間的估計未來現金收入及款項(包括組成實際利率一部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值的利率。

本集團一般業務過程中產生的利息/股息收入呈列為收益。

##### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件之金融資產其後以透過其他全面收益賬按公平值處理(「透過其他全面收益賬按公平值處理」)的方式計量：

- 金融資產同時以出售及收取合約現金流量為目的之業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後透過損益賬按公平值處理計量，惟於初始確認金融資產時，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公平值之其後變動，倘該等股本投資並非持作買賣，亦非收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」所應用之業務合併中確認之或然代價。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (續)

倘符合下列條件，金融資產為持作買賣：

- 其獲收購乃主要為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為本集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其屬並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或透過其他全面收益賬按公平值處理計量之金融資產指定為透過損益賬按公平值處理計量。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量之金融資產及其後透過其他全面收益賬按公平值處理計量之債務工具／應收賬款採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，透過將實際利率用於自報告期開始起計的金融資產總賬面值來確認。

#### (ii) 透過損益賬按公平值處理之金融資產

不符合按攤銷成本計量或透過其他全面收益賬按公平值處理或指定為透過其他全面收益賬按公平值處理標準的金融資產透過損益賬按公平值處理計量。

透過損益賬按公平值處理之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益或虧損淨額」項目中。



# 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值

本集團根據預期信貸虧損模式(「預期信貸虧損」)對金融資產(包括貿易及其他應收款項、按金、應收貸款及銀行結餘)及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目(應收融資租賃款項)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新,以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具於其預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反,十二個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團過往信貸損失經驗,並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

本集團始終確認貿易應收款項(不包括應收保證金客戶款項)的全期預期信貸虧損。

就其他所有工具而言,本集團計量等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備。除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升,則在此情況下,本集團確認全期預期信貸虧損。是否應以全期預期信貸虧損確認乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時,本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時,本集團均會考慮合理及有理據的定量及定性資料,包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

##### (i) 信貸風險大幅增加 (續)

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人所在監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

儘管上文所述，倘於報告日期債務工具的信貸風險釐定為低，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提高。倘(i)債務工具違約風險低、(ii)借款人短期內履行合約現金流量責任的能力強勁及(iii)經濟及營商環境較長期的不利變動可能(但未必)會降低借款人履行合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險釐定為低。當按照全球理解的定義債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」，則本集團將視該債務工具的信貸風險為低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

#### (ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人（包括本集團）全額還款（不考慮本集團持有之任何抵押品），則發生違約事件。

無論上述情形如何，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日（有較短逾期30日的應收保證金客戶款項除外，因為董事認為這是保證金業務本身的性質，此亦是管控孖展業務信貸風險的慣常做法），則發生違約事件，除非本集團有合理有據資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

#### (iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借方陷入重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借方之貸方因與借方出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借方在一般情況下貸方不予考慮之優惠條件；或
- (d) 借方有可能破產或進行其他財務重組。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

##### (iv) 撤銷政策

倘有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且無實際收回可能，例如對手方遭清盤或已進入破產程序時，或就貿易應收款項而言，有關金額已逾期超過兩年（以較早發生者為準），則本集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見（如適當）後，已撤銷金融資產仍可根據本集團之收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回於損益內確認。

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。本集團經考慮過往信貸虧損經驗後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計貿易應收款項（保證金客戶除外）的預期信貸虧損，並按毋需花費不必要成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。就應收租賃款項而言，根據香港財務報告準則第16號，釐定預期信貸虧損所用現金流量與計量應收租賃款項所用現金流量一致。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀資料）按集體基準考慮。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

就集體評估而言，本集團於分組時考慮下列情況：

- 逾期狀況；
- 應收賬款的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘可獲得）

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具備類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或損失，惟貿易應收款項及應收貸款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

終止確認／修訂金融資產

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或於其轉讓金融資產而資產擁有權絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

終止確認/修訂金融資產 (續)

倘合約現金流量重新磋商或以其他方式修訂，則產生金融資產的修改。

當金融資產的合約條款被修訂時，本集團會考慮所有相關因素及情況（包括定性因素），評估經修訂的條款是否導致對原有條款有重大修訂。倘定性評估並無定論，則倘根據新條款的現金流量（包括任何已付費用扣除任何已收費用，並使用原實際利率貼現）的貼現現值與原金融資產剩餘現金流量的貼現現值經扣除已撤銷的賬面總值後相差至少10%，則本集團認為該等條款有重大差異。

就不會導致金融資產終止確認的不重大修訂而言，相關金融資產的賬面值將會按金融資產的原有實際利率貼現的經修訂合約現金流量的現值計算。產生的交易成本或費用已調整至經修訂金融資產的賬面值，並於餘下年期予以攤銷。金融資產賬面值的任何調整於修訂日期在損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

##### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或權益

債務及股本工具乃根據所訂立合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具為以證明本集團資產經扣除其所有負債後之餘額權益之任何合約。本公司發行之股本工具乃按已收之所得款項扣除直接發行成本後予以確認。

##### 金融負債

金融負債 (包括貿易及其他應付款項及應計費用、借貸及債券) 其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 終止確認/修訂金融負債

當及僅當本集團之責任已被解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益賬內確認。

當金融負債的合約條款被修訂時，本集團會考慮所有相關因素及情況 (包括定性因素)，評估經修訂的條款是否導致對原有條款有重大修訂。倘定性評估並無定論，則倘根據新條款的現金流量 (包括任何已付費用扣除任何已收費用，並使用原實際利率貼現) 的貼現現值與原金融負債剩餘現金流量的貼現現值相差至少10%，則本集團認為該等條款有重大差異。因此，有關條款的修訂作為清償入賬，而所產生的任何成本或費用被確認為清償時損益的一部分。當有關差異少於10%時，交換或修訂被視為不重大修訂。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

##### 金融負債及股本工具 (續)

##### 終止確認/修訂金融負債 (續)

就不會導致金融負債終止確認的不重大修訂而言，相關金融負債的賬面值將會按金融負債的原有實際利率貼現的經修訂合約現金流量的現值計算。產生的交易成本或費用已調整至經修訂金融負債的賬面值，並於餘下年期予以攤銷。金融負債賬面值的任何調整於修訂日期在損益確認。

##### 金融資產及金融負債抵銷

當且僅當本集團具有抵銷已確認金額的法定可執行權利，並計劃以淨額結算或同時變現該資產及清償該負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨金額於綜合財務狀況表呈列。

##### 物業、廠房及設備以及使用權資產減值

本集團於報告期末審閱其物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值，釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產之可收回金額個別估計。當無法個別估計可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，公司資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額由公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 物業、廠房及設備以及使用權資產減值 (續)

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，而該稅前貼現率反映金錢時間值及資產（或現金產生單位）（其未來現金流估計未經調整）特有風險之現行市場評估。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則會將資產（或現金產生單位）賬面值降至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值（包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，先將減值虧損予以分配以減少任何商譽賬面值（如有），再按該單位或一組現金產生單位各項資產的賬面值所佔比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或一組現金產生單位的其他資產。減值虧損隨即於損益賬確認，惟倘有關資產根據另一項準則以重估金額列賬，則減值虧損根據該準則會當作重估減值處理。

當減值虧損其後撥回時，有關資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）的賬面值將增加至其經修訂的估計可收回金額，惟其增加後的賬面值不能超出假設於過往年度並無就該資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回將即時於損益賬確認，除非有關資產根據另一標準以重估金額列賬，則在該情況下，減值虧損撥回根據該標準當作重估增值處理。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不明朗因素之主要來源

在應用本集團之會計政策時（描述見附註3），本公司董事須於無法從其他來源取得資產及負債之賬面值時作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關之因素而作出，實際結果可能有別於該等估計。

估計與相關假設在持續發展基礎上加以檢討。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認修訂；倘修訂影響本期間及未來期間，則於作出修訂及未來期間均須確認有關修訂。

#### 估計不明朗因素之主要來源

下列是涉及未來期間之關鍵假設以及其他在報告期末之估計不確定因素之其他來源，有關估計具有會造成在下一個財政年度對資產之賬面值作出重大調整之重大風險。

#### 分配至服裝貿易分部之商譽減值評估

釐定商譽是否出現減值須估計商譽獲分配之現金產生單位之使用價值。使用價值之計算須本集團估計現金產生單位預期產生之未來現金流量以及適用折現率，以計算現值。使用價值亦已考慮管理層所用之關鍵假設，包括增長率、預算銷售額、毛利率及存貨價格通脹。當實際未來現金流量少於預期，可能會產生重大減值虧損。於二零二零年十二月三十一日，商譽之賬面值為零（扣除累計減值48,233,000港元）（二零一九年：1,900,000港元（扣除累計減值46,333,000港元））。有關可收回金額之計算詳情於附註18披露。

#### 醫療產品、塑膠玩具業務及服裝貿易所產生貿易應收款項之預期信貸虧損減值評估

醫療產品、塑膠玩具業務及服裝貿易所產生有重大結餘且信貸減值的貿易應收款項，將個別進行預期信貸虧損減值評估。此外，本集團使用撥備矩陣計算醫療產品、塑膠玩具業務及服裝貿易所產生個別不重大的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於以往到期賬齡，作為具有類似損失模式的各種債務人的分組。撥備矩陣基於本集團合理有據且無需付出過多成本及努力便可獲取的過往違約率。於各報告日期，本集團重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料的變化。

預期信貸虧損撥備對估計數的變化敏感。預期信貸虧損資料於附註35披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不明朗因素之主要來源 (續)

#### 估計不明朗因素之主要來源 (續)

##### 應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損減值評估

本集團估計應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值之間差額計量，並考慮應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期未來信貸虧損。應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的信貸風險評估涉及較大程度的估計及不確定因素。若實際未來現金流少於預期或多於預期，可能會因此產生重大減值虧損或減值虧損重大撥回。

在應用計量預期信貸虧損的會計要求時，需要進行以下重要判斷及估計：

##### 信貸風險顯著增加

預期信貸虧損就第1階段資產按等於12個月預期信貸虧損的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按全期預期信貸虧損的撥備計量。資產在其信貸風險自初步確認後顯著增加時轉入第2階段。在評估資產的信貸風險是否顯著增加時，本集團會考慮定性及定量合理且可支持的前瞻性資料。應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的詳情載於附註23、22及24。

##### 建立具有類似信貸風險特徵的資產組

當預期信貸虧損以集體方式計量時，金融工具根據共同風險特徵進行分組。有關本判斷中考慮的特徵詳情，請參閱附註35。本集團持續監察信貸風險特徵的適當性，以評估其是否繼續具有類似特徵。這是為了確保如信用風險特徵發生變化，資產會被恰當地重新分組。這可能導致建立起新的投資組合，或資產轉移到更能反映該資產組類似信用風險特徵的現有投資組合。當信貸風險顯著增加時，資產從12個月轉為全期預期信貸虧損，但亦可能在持續按照同一計量基礎（12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損）進行計量的組合中，由於投資組合的信貸風險不同，預期信貸虧損的金額會有所變化。

##### 使用的模型及假設

本集團使用各種模型及假設計量金融資產的公平值及估計預期信貸虧損。本集團通過判斷來確定每類資產最適用的模型，以及確定用於這些模型的假設，包括確定與信貸風險關鍵驅動因素相關的假設時。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不明朗因素之主要來源 (續)

#### 估計不明朗因素之主要來源 (續)

應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損減值評估 (續)

#### 前瞻性資料

於計量預期信貸虧損時，本集團使用合理且可支持的前瞻性資產，該等資料基於對不同經濟驅動因素未來變動的假設以及改的驅動因素如何相互影響。

#### 違約概率

違約概率為預期信貸虧損計量的重要輸入數據。違約概率為對未來一定時期內發生違約事件的可能性的估計，其計算包括歷史數據、假設及未來條件的預期。

#### 違約虧損

違約虧損為對違約產生的虧損的估計。其基於到期合約現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額，且考慮抵押品產生的現金流量及整體信用增級。

### 5. 收益及分類資料

本集團已採納香港財務報告準則第8號「營運分部」，該準則規定營運分部的識別須基於主要營運決策者（「主要營運決策者」）為向分部分配資源及評估分部表現而定期審閱有關本集團組成部份之內部報告。因本集團執行董事集體為分配本集團資源及評估表現制定策略決策，故就香港財務報告準則第8號而言，本集團執行董事為主要營運決策者。

為向主要營運決策者作分類報告，本集團現時分為下列四個經營及可報告分部：

醫療產品及塑膠玩具業務

服裝貿易及採購

證券經紀業務及資產管理服務

放貸業務及其他財務服務

醫療保健品及塑膠玩具製造及分銷

服裝配飾貿易及採購，如尼龍類、聚酯纖維及滌綸帶

證券經紀、孖展融資、包銷及配售以及提供資產管理服務

提供貸款服務及其他財務服務

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 收益

於年內，本集團按主要貨物及服務類別劃分之收益分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
醫療產品	43,143	49,812
塑膠玩具	15,855	17,705
服裝配飾	-	28,186
服裝配飾採購服務收入	1,052	-
費用及佣金收入	2,998	2,014
來自客戶合約之收益	63,048	97,717
來自下列各項之利息收入		
— 應收貸款	135,291	134,117
— 孖展融資	10,446	15,283
— 融資租賃	98	475
	145,835	149,875
	208,883	247,592
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益確認時間		
於某一時間點	61,996	97,717
隨時間推移	1,052	-
	63,048	97,717

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 客戶合約的履約義務

##### 醫療產品

對於向國際客戶銷售醫療產品，收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已交付到客戶的指定地點。一旦貨物的控制權轉移至客戶，且客戶通過其能力獲得貨物的控制權，指示貨物作其他用途並從貨物獲得實質上所有利益，履行義務在某個時間點達成。信貸期通常為交貨後30天。

##### 塑膠玩具

對於向國際客戶及批發市場銷售塑膠玩具，收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已交付到客戶的指定地點。一旦貨物的控制權轉移至客戶，且客戶通過其能力獲得貨物的控制權，指示貨物作其他用途並從貨物獲得實質上所有利益，履行義務在某個時間點達成。信貸期通常為交貨後30至90天。

##### 服裝配飾

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團直接向客戶銷售服裝配飾，收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已從倉庫運送（交付）。交付後，客戶可完全自行決定銷售商品的分銷方式及價格，在銷售商品時承擔主要責任，並承擔與貨物相關的陳舊及損失的風險。因此，收益於某一時間點確認為履約義務。信貸期通常為交貨後30至90天。

##### 服裝配飾採購服務收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團提供服裝配飾採購服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，且本集團於提供服務時並無獲得商品控制權，因此收益於一段時間確認為已達成的履約義務。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 客戶合約的履約義務 (續)

##### 費用及佣金收入

本集團為證券提供經紀及交易服務。佣金收入於交易執行日的某個時間點按交易執行交易價值的一定百分比確認。

本集團亦提供證券處理服務。費用收入於交易執行時確認。本集團為證券提供託管服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，因此收益隨時間達成的履約義務予以確認。

##### 分部收益及業績

本集團按可報告及經營分部劃分之收益及業績分析如下：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	服裝貿易及 採購 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
分部收益-外部	58,998	1,052	12,054	136,779	208,883
分部業績	(4,571)	(1,457)	(30,330)	112,707	76,349
公平值變動：					
- 投資物業					(11,338)
- 透過損益賬按公平值處理之金融資產					12,015
物業租金收入					3,310
應佔聯營公司溢利					166
未分配企業收入					894
未分配企業開支					(104,135)
除稅前虧損					(22,739)

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 分部收益及業績 (續)

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	服裝貿易及 採購 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
分部收益—外部	67,517	28,186	15,863	136,026	247,592
分部業績	(11,357)	(25,601)	(38,489)	94,406	18,959
公平值變動：					
—投資物業					1,800
—透過損益賬按公平值處理之金融資產					(9,163)
物業租金收入					3,085
未分配企業收入					8,924
未分配企業開支					(118,976)
除稅前虧損					(95,371)

上文所報告之分部收益代表來自外部客戶的收益。於年內並無分部間之銷售。

經營分部之會計政策與本集團會計政策一致。分部業績指在未分配投資物業及透過損益賬按公平值處理之金融資產之公平值變動、物業租金收入、應佔聯營公司溢利、未分配企業收入及未分配企業開支前，各分部所賺取之溢利／所產生之虧損。此乃向主要營運決策者報告以分配資源及評估表現之計量單位。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 分部資產及負債

本集團按可報告及經營分部劃分之資產及負債分析如下：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	服裝貿易及 採購 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
於二零二零年十二月三十一日					
分部資產	94,239	11,987	275,668	1,465,521	1,847,415
投資物業					65,087
於聯營公司之投資					9,824
透過損益賬按公平值處理之金融資產					105,434
其他未分配資產					85,439
資產總額					2,113,199
分部負債	50,697	15,360	36,404	13,091	115,552
債券					780,954
其他未分配負債					102,196
負債總額					998,702

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 分部資產及負債 (續)

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	服裝貿易及 採購 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貨業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
於二零一九年十二月三十一日					
分部資產	100,936	15,847	318,780	1,386,048	1,821,611
投資物業					56,700
於聯營公司之投資					167
已付成立一間聯營公司之按金					9,726
已付收購附屬公司之按金					6,700
透過損益賬按公平值處理之金融資產					54,617
其他未分配資產					120,851
資產總額					2,070,372
分部負債	47,230	16,086	47,394	7,988	118,698
債券					767,677
其他未分配負債					75,814
負債總額					962,189

為監測分部表現及於分部間分配資源：

- 除投資物業、於聯營公司之投資、已付收購附屬公司之按金、已付成立一間聯營公司之按金及透過損益賬按公平值處理之金融資產及投資控股公司之資產外，所有資產分配至可報告及經營分部；及
- 除債券及投資控股公司之負債外，所有負債分配至可報告及經營分部。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 其他分部資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度

計入分部溢利或虧損或分部資產計算之金額：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	服裝貿易及 採購 千港元	證券經紀業務 及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
添置物業、廠房及設備	422	-	-	-	-	422
物業、廠房及設備折舊	3,711	76	278	269	-	4,334
使用權資產折舊	394	325	4,701	-	-	5,420
存貨準備撥回	(1,060)	-	-	-	-	(1,060)
就按攤銷成本計量的金融資產(撥回)/確認之 減值虧損淨額	(1,194)	(2,968)	17,897	19,511	22,259	55,505
商譽減值虧損	-	-	-	1,900	-	1,900

截至二零一九年十二月三十一日止年度

計入分部溢利或虧損或分部資產計算之金額：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	服裝貿易及 採購 千港元	證券經紀業務 及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
添置物業、廠房及設備	150	-	-	-	-	150
物業、廠房及設備折舊	3,696	38	476	278	-	4,488
使用權資產折舊	399	-	3,918	-	-	4,317
存貨準備撥備	1,614	-	-	-	-	1,614
就按攤銷成本計量的金融資產確認/(撥回)之 減值虧損淨額	840	(2,579)	34,709	45,701	15,269	93,940
商譽減值虧損	-	30,000	-	3,415	-	33,415

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 地區資料

本集團之業務主要位於中華人民共和國(「中國」)及香港。

有關本集團來自外部客戶之收益資料乃根據客戶所在地呈報。有關本集團非流動資產資料基於資產地區呈列。

	外部客戶收益		非流動資產	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港	149,787	179,051	51,940	70,668
歐洲*	35,278	39,892	-	-
美利堅合眾國	6,506	8,446	-	-
中國(不包括香港)	5,729	8,724	56,972	43,766
澳洲	1,105	1,723	-	-
南美洲	56	296	-	-
其他*	10,422	9,460	-	18
	<b>208,883</b>	<b>247,592</b>	<b>108,912</b>	<b>114,452</b>

\* 由於來自各獨立國家之收益所佔收益總額比重不大，故並無按該兩個分類之國家作進一步分析。

附註：非流動資產不包括於聯營公司之投資、透過損益賬按公平值處理之金融資產、已付收購附屬公司之按金、已付成立一間聯營公司之按金、存放於結算所之法定按金及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶之資料

本集團來自外部客戶之收益主要來自中國及香港。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無單一客戶佔超過10%總收益。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 6. 其他收入

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行利息收入	121	185
租金收入	3,310	3,085
其他佣金收入	860	860
政府補助	1,040	-
其他	2,245	5,739
	<b>7,576</b>	<b>9,869</b>

### 7. 其他收益及虧損淨額／就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額

#### (a) 其他收益及虧損淨額

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
以下項目之公平值變動：		
— 投資物業	(11,338)	1,800
— 透過損益賬按公平值處理之金融資產	12,015	(9,163)
商譽之減值虧損	(1,900)	(33,415)
出售物業、廠房及設備之虧損	(8)	(3)
終止確認金融資產收益	951	-
	<b>(280)</b>	<b>(40,781)</b>

#### (b) 就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
以下項目產生的貿易應收款項所撥回／(確認)減值虧損：		
— 醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易	4,162	1,739
— 證券經紀業務	(17,897)	(34,706)
已確認應收融資租賃款項之減值虧損	(2,766)	(3,729)
已確認應收貸款減值虧損	(16,745)	(41,971)
已確認其他應收款項之減值虧損	(22,259)	(15,273)
	<b>(55,505)</b>	<b>(93,940)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 8. 財務費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
以下項目之利息		
— 銀行透支及貸款	3,237	2,683
— 債券	60,125	61,094
— 租賃負債	484	560
	<b>63,846</b>	<b>64,337</b>

### 9. 所得稅抵免

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本期稅項：		
香港利得稅	—	60
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	533	721
	<b>533</b>	<b>781</b>
過往年度超額撥備：		
香港利得稅	(5,989)	(1,397)
	<b>(5,456)</b>	<b>(616)</b>
遞延稅項：		
本年度	(3,300)	(8,537)
	<b>(8,756)</b>	<b>(9,153)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 9. 所得稅抵免 (續)

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入利得稅稅率兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊憲。根據利得稅稅率兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅稅率兩級制的集團實體的溢利繼續按固定稅率16.5%徵稅。

因此，香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅溢利之8.25%及超過2,000,000港元之估計應課稅溢利之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，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

兩個年度之台灣公司所得稅均按17%徵收。

其他司法權區產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

可與綜合損益及其他全面收益表內之除稅前虧損對賬之所得稅支出如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前虧損	(22,739)	(95,371)
按香港利得稅稅率16.5%抵免繳稅	(3,752)	(15,736)
應佔聯營公司溢利之稅務影響	(27)	-
不可扣稅支出之稅務影響	5,571	8,586
不必課稅收入之稅務影響	(3,381)	(4,068)
未確認暫時差額之稅務影響	2,349	-
未確認稅項虧損之稅務影響	6,345	3,559
已動用稅項虧損之稅務影響	(9,832)	-
過往年度超額撥備	(5,989)	(1,397)
於其他司法權區經營之附屬公司稅率不同之影響	(40)	(97)
所得稅抵免支出	(8,756)	(9,153)

遞延稅項之變動詳情載於附註30。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 10. 本年度虧損

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本年度虧損已扣除／(計入)下列各項：		
薪金、津貼及花紅，包括董事	27,297	32,740
退休福利計劃供款，包括董事	634	1,240
僱員福利開支總額，包括董事	27,931	33,980
核數師酬金	710	1,080
確認為支出之存貨成本	47,028	78,889
物業、廠房及設備折舊	4,334	4,488
使用權資產折舊	5,420	4,317
存貨準備(撥回)／撥備	(1,060)	1,614
匯兌差額淨額	(1,461)	(463)



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 11. 董事酬金

本集團支付或應付每名董事之酬金如下：

二零二零年

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>執行董事</b>				
陳俊傑	-	1,284	39	1,323
梁錦波(附註a)	-	240	12	252
何觀禮	-	960	-	960
<b>獨立非執行董事</b>				
林全智	144	-	-	144
余達志	216	-	-	216
楊海瑋	120	-	-	120
<b>總計</b>	<b>480</b>	<b>2,484</b>	<b>51</b>	<b>3,015</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 11. 董事酬金 (續)

二零一九年

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>執行董事</b>				
陳俊傑	—	1,281	39	1,320
梁錦波 (附註 a)	—	210	21	231
黎健聰 (附註 b)	—	64	3	67
何觀禮	—	960	—	960
<b>獨立非執行董事</b>				
林全智	144	—	—	144
余達志	216	—	—	216
楊海瑋	120	—	—	120
總計	480	2,515	63	3,058

附註：

- 梁錦波先生於二零一九年一月二十八日獲委任為執行董事。
- 黎健聰先生於二零一九年一月二十八日辭任執行董事。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 11. 董事酬金 (續)

附註：(續)

上文所示之執行董事酬金乃主要與管理本公司及本集團事務之服務有關。上文所示獨立非執行董事酬金主要與彼等出任本公司董事之服務有關。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為鼓勵加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄任何酬金。

### 12. 僱員酬金

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之五名最高薪人士中，兩名(二零一九年：兩名)為本公司董事，彼等之酬金已於上文附註11披露。其餘三名(二零一九年：三名)人士之酬金如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
薪金及其他福利	2,391	2,668
退休福利計劃供款	54	34
	<b>2,445</b>	<b>2,702</b>

彼等之酬金處於以下範圍：

	二零二零年	二零一九年
1,000,001港元以下	3	3

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 13. 股息

董事會並不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一九年：無）。

### 14. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
就計算每股基本及攤薄虧損使用之本公司擁有人應佔本年度虧損	<b>(13,785)</b>	(86,170)
	股份數量	股份數量
就計算每股基本及攤薄虧損使用之普通股加權平均數	<b>2,303,224,137</b>	2,303,224,137

由於行使購股權將令本年度每股虧損減少，故計算截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損並無假設本公司之購股權獲行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>成本或估值</b>						
於二零一九年一月一日	27,709	4,249	21,887	4,129	2,520	60,494
匯兌調整	(699)	(25)	(479)	(36)	(7)	(1,246)
添置	-	-	134	16	-	150
出售	-	-	(29)	-	-	(29)
估值調整	1,679	-	-	-	-	1,679
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日						
	28,689	4,224	21,513	4,109	2,513	61,048
匯兌調整	1,848	71	1,382	155	32	3,488
添置	-	-	394	28	-	422
出售	-	-	(784)	(324)	-	(1,108)
估值調整	(1,069)	-	-	-	-	(1,069)
轉撥至投資物業(附註17)	(5,822)	-	-	-	-	(5,822)
於二零二零年十二月三十一日						
	23,646	4,295	22,505	3,968	2,545	56,959
<b>折舊及減值</b>						
於二零一九年一月一日	-	3,542	19,924	2,705	1,139	27,310
匯兌調整	(610)	(17)	(445)	(24)	(7)	(1,103)
本年度撥備	2,612	374	495	606	401	4,488
出售	-	-	(26)	-	-	(26)
估值調整	(2,002)	-	-	-	-	(2,002)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日						
	-	3,899	19,948	3,287	1,533	28,667
匯兌調整	173	60	1,297	134	29	1,693
本年度撥備	2,989	181	221	512	431	4,334
出售	-	-	(776)	(324)	-	(1,100)
估值調整	(3,162)	-	-	-	-	(3,162)
於二零二零年十二月三十一日						
	-	4,140	20,690	3,609	1,993	30,432
<b>賬面值</b>						
於二零二零年十二月三十一日	23,646	155	1,815	359	552	26,527
於二零一九年十二月三十一日						
	28,689	325	1,565	822	980	32,381

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年率計算折舊：

樓宇	2% 或租期之尚餘年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	10-20% 或租期之尚餘年期(以較短者為準)
廠房及機器	10-20%
傢俬、裝置及設備	20-33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20-50%

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團已重估其樓宇。截至二零二零年十二月三十一日止年度之重估收益2,093,000港元已直接計入物業重估儲備(二零一九年：重估收益3,681,000港元)。

於二零二零年十二月三十一日，價值達23,646,000港元(二零一九年：28,689,000港元)之中國樓宇按折舊重置成本法計值。

#### 本集團之樓宇之公平值計量

本集團之土地及樓宇之公平值由與本集團並無關聯之獨立物業估值師於二零二零年及二零一九年十二月三十一日重新估值。

中國其餘樓宇之公平值則採用反映市場參與者構建可比較工具及賬齡之資產成本之折舊重置成本法，並按陳舊程度調整而釐定。年內，估值方法並無變動。

於估計物業之公平值時，物業之最高及最佳使用為其現時之使用狀況。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用之估值方法及輸入數據。本集團土地及樓宇所有公平值計量均分為第三級。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備 (續)

#### 本集團之樓宇之公平值計量 (續)

#### 公平值第三層級計量之對賬

	樓宇 千港元
於二零一九年一月一日	27,709
匯兌調整	(89)
折舊	(2,612)
重估	3,681
<hr/>	
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	28,689
匯兌調整	1,675
折舊	(2,989)
重估	2,093
轉撥至投資物業	(5,822)
<hr/>	
於二零二零年十二月三十一日	23,646

下表列出樓宇公平值釐定之估值技術及估值模式中使用的不可觀察之輸入數據。

描述	公平值		估值技術	不可觀察的輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係
	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元			
位於中國之物業					
工業寫字樓單位	23,646	28,689	折舊重置成本法	經考慮個別因素差異後的經調整樓宇建設成本	樓宇建設成本上升，將導致可資比較的公平值增長，反之亦然。

倘若樓宇未曾予以重估，則將以歷史成本減累計折舊約3,166,000港元（二零一九年：約3,885,000港元）列入本綜合財務報表。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 16. 使用權資產

	土地使用權 千港元	租賃樓宇 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>			
於二零一九年一月一日	13,319	-	13,319
添置	-	14,753	14,753
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	13,319	14,753	28,072
轉撥至投資物業 (附註17)	(1,539)	-	(1,539)
匯率調整	769	-	769
於二零二零年十二月三十一日	12,549	14,753	27,302
<b>累計折舊：</b>			
於二零一九年一月一日	-	-	-
本年度支出	399	3,918	4,317
匯率調整	284	-	284
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	683	3,918	4,601
本年度支出	394	5,026	5,420
轉撥至投資物業 (附註17)	(79)	-	(79)
匯率調整	62	-	62
於二零二零年十二月三十一日	1,060	8,944	10,004
<b>賬面值：</b>			
於二零二零年十二月三十一日	11,489	5,809	17,298
於二零一九年十二月三十一日	12,636	10,835	23,471

附註：

土地使用權指本集團為購買位於中國的租賃土地而已付的一次過代價。該等租賃土地的租賃期為50年，根據土地租賃條款並無正在進行的付款。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17. 投資物業

	千港元
於二零一九年一月一日	54,900
於損益確認之公平值變動	1,800
<hr/>	
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	56,700
轉撥自物業、廠房及設備以及使用權資產	19,639
於損益確認之公平值變動	(11,338)
匯兌調整	86
<hr/>	
於二零二零年十二月三十一日	65,087

本集團所有根據經營租約持有作賺取租金或資本增值用途之物業權益乃使用公平值模式計量並分類及入賬為投資物業。

年內，物業、廠房及設備以及使用權資產分別5,822,000港元及1,460,000港元已轉撥至投資物業，乃因用途從業主佔用改為賺取租金所致。於轉撥日期物業的公平值為19,639,000港元。物業重估收益及遞延稅項開支分別12,357,000港元及3,088,000港元已於其他全面收益確認。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團投資物業之公平值乃根據與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師於各日期進行之估值而釐定。

位於香港的住宅單位、住宅停車位及商業辦公單位以及位於中國的工業辦公單位的公平值乃根據直接比較法，參考鄰近地區類似物業的市場交易價格釐定，並根據物業的性質、位置及狀況釐定。

於估計物業之公平值時，物業之最高及最佳使用為其現時之使用狀況。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用之估值方法及輸入數據。本集團投資物業之所有公平值計量均分為第三級。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17. 投資物業 (續)

下表列出投資物業公平值釐定之估值技術及估值模式中不可觀察之輸入數據。

描述	公平值		估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
	於二零二零年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元			
位於香港之物業					
商業寫字樓單位	7,000	7,500	直接比較法	經考慮位置及性質和條件等個別因素的差異後的經調整交易價格	所用每平方米價格上升，將導致公平值增長，反之亦然。
住宅單位及住宅停車位	38,600	49,200	直接比較法	經考慮位置及性質和條件等個別因素的差異後的經調整交易價格	所用每平方米價格上升，將導致公平值增長，反之亦然。
位於中國的物業					
工業辦公單位	19,487	-	折舊重置成本法	經考慮個別因素差異後的經調整樓宇建設成本	樓宇建設成本上升，將導致可資比較的公平值增長，反之亦然。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18. 商譽

	千港元
<b>成本</b>	
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日	48,233
<b>減值</b>	
於二零一九年一月一日	12,918
本年度支出	33,415
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	46,333
本年度支出	1,900
於二零二零年十二月三十一日	48,233
<b>賬面值</b>	
於二零二零年十二月三十一日	-
於二零一九年十二月三十一日	1,900

為進行減值測試，商譽已分配至兩個個別的現金產生單位（現金產生單位），包括從事放貸業務及其他金融服務的一間附屬公司及從事服裝貿易的一間附屬公司。分配予該等單位之商譽之賬面值如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
放貸業務及其他金融服務	-	1,900
服裝貿易	-	-
	-	1,900

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18. 商譽 (續)

附註：

放貸業務以及其他金融服務及服裝貿易的現金產生單位之可收回金額（包括商譽）之基準及其主要相關假設概述如下：

於二零二零年十二月三十一日，放貸業務以及其他金融服務的現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定，該項計算乃根據管理層所批准之五年財政預算使用現金流量預測以及貼現率**15.0%**（二零一九年：**12.9%**）計算。超過5年期間之現金流量乃採用增長率**3%**（二零一九年：**3%**）推算。於五年財政預算期間之現金流量預測亦按照預期佣金以及預算期間銷售成本及支出之通脹作出。預期現金流入／流出（包括預期佣金）乃根據過往業績及管理層對市場發展之預期而釐定。減值檢討的結果為於截至二零二零年十二月三十一日止年度於損益確認商譽減值虧損**1,900,000**港元（二零一九年：**3,415,000**港元）。

於二零一九年十二月三十一日，放貸業務以及其他金融服務的現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定，該項計算乃根據管理層所批准之五年財政預算使用現金流量預測以及貼現率**12.9%**計算。超過5年期間之現金流量乃採用增長率**3%**推算。於五年財政預算期間之現金流量預測亦按照預期佣金以及預算期間銷售成本及支出之通脹作出。預期現金流入／流出（包括預期佣金）乃根據過往業績及管理層對市場發展之預期而釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度計提全額減值撥備。

### 19. 於聯營公司之投資

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非上市投資之成本	<b>17,165</b>	16,000
分佔收購後業績	<b>(15,658)</b>	(15,833)
	<b>1,507</b>	167
貸款予聯營公司 (附註a)	<b>8,317</b>	-
	<b>9,824</b>	167

(a) 貸款予聯營公司為無抵押、免息且無固定還款期。視為向聯營公司的出資。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 19. 於聯營公司之投資 (續)

本集團聯營公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立地點	已發行及繳足股本／註冊資本		已發行股本之實際權益		主要業務
			二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	
Fullsino Management Limited (「Fullsino」)	註冊成立	香港	40,000,000港元	40,000,000港元	40%	40%	提供美容及保養服務
上海勤瑞益安物業管理有限公司 (「上海勤瑞」)	註冊成立	中國	人民幣980,000元	-	49%	-	投資控股
上海坎菲德企業管理合夥企業 (有限合夥)	註冊成立	中國	人民幣2,000,000元	-	24.9%	-	投資控股

上海勤瑞之財務資料概述如下：

	二零二零年 千港元
資產總額	20,881
負債總額	13,598
資產淨額	7,283
收入	574
本年度溢利及其他全面收入	338
本年度本集團應佔聯營公司之溢利	166

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 19. 於聯營公司之投資 (續)

上述上海勤瑞的財務資料概述與該等綜合財務報表中確認的於聯營公司權益之賬面值的對賬：

	二零二零年 千港元
上海勤瑞的淨資產	7,283
於上海勤瑞附屬公司的非控股權益	(4,550)
	2,733
本集團所持上海勤瑞的所有者權益的比例	49%
	1,340
本集團於上海勤瑞的權益比例	8,317
貸款予上海勤瑞	
	9,657
本集團所持上海勤瑞權益的賬面值	

### 20. 已付成立聯營公司之按金

於二零一六年十二月二十九日，本公司間接全資附屬公司貝格隆證券有限公司（「貝格隆」）與若干名獨立第三方訂立協議（「該協議」），以於中國成立非上市公司廣東絲路證券股份有限公司（「廣東絲路」）。根據該協議，本公司將認購該聯營公司之19%股本並向董事會提名董事。

於二零二零年一月十六日，貝格隆與多個獨立第三方訂立協議，以終止設立廣東絲路，先前已付按金須退還予本集團。按金已於扣減年內成立聯營公司產生的若干開支後退還。

### 21. 存貨

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
原材料	8,090	6,822
在製品	1,230	1,007
製成品	4,487	5,892
	13,807	13,721

年內，就已識別陳舊及滯銷存貨項目作出之撥備撥回為1,060,000港元（二零一九年：撥備1,614,000港元）已於銷售成本確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
由以下各項產生之貿易應收款項：		
醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易及採購(附註a)	31,631	29,420
減：預期信貸虧損撥備	(9,554)	(13,993)
	22,077	15,427
證券經紀業務(附註b)：		
—現金客戶	—	515
—保證金客戶	203,325	193,338
—結算所	—	46
減：預期信貸虧損撥備	(86,534)	(68,637)
	116,791	125,262
貿易應收款項總額	138,868	140,689
購買按金、其他應收款項及按金	59,472	74,136
預付款項	2,379	2,642
貿易及其他應收款項以及預付款項總額	200,719	217,467

附註：

- (a) 本集團向醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易及採購之貿易客戶授出平均60日之信貸期。於報告期末按發票日期(與相關收益確認日期相若)扣除來自醫療產品及塑膠玩具以及服裝貿易及採購之呆賬撥備呈列之貿易應收款項賬齡分析如下。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
30日內	6,034	7,138
31日至90日	3,883	4,969
90日以上	12,160	3,320
	22,077	15,427

在接納任何新客戶之前，本集團將評估潛在客戶之信貸質素並確定其信用限額。本集團向具有令人滿意且值得信賴之信用記錄之客戶提供信用銷售。授予客戶之信用限額定期被覆核。

減值評估詳情載於附註35。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收款項以及預付款項 (續)

附註：(續)

- (b) 現金客戶及證券結算所之貿易應收款項之結算期通常為交易日後兩天。

保證金客戶之貿易應收款項於二零二零年十二月三十一日於扣除單獨已減值之應收款項後達116,791,000港元(二零一九年：124,701,000港元)，由公平值為65,902,000港元(二零一九年：69,646,000港元)之客戶已抵押證券作抵押。所有已抵押證券均為香港上市股本證券。保證金貸款須於支付日期後按要求償還，按香港最優惠利率加介乎每年8%至15%計息(二零一九年：介乎8%至15%)。證券被賦予特定之保證金比率以計算其保證金價值。若未償還款額超過已存入證券的合資格保證金價值，則會要求客戶提供額外資金或抵押品。本集團可酌情將持有之抵押品出售以結清保證金客戶應付之任何未償還款額。

減值評估詳情載於附註35。

由於向保證金客戶提供之全部貸款的76%(二零一九年：73%)是應收本集團五大保證金客戶之款項，本集團面對信貸集中風險。全部款項由客戶之已抵押證券作抵押，於二零二零年十二月三十一日之公平值為49,853,000港元(二零一九年：51,061,000港元)。鑑於證券保證金融資業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外作用，因此並無披露賬齡分析。

本集團管理層於釐定證券保證金客戶保證金貸款之減值撥備時，將各保證金客戶之股票組合市值與客戶本身之未償還保證金貸款結餘作比較，從而考慮保證金之短欠金額。本集團就年結日之客戶保證金短欠金額(於年結日後仍未結清)作出減值。

於二零一九年十二月三十一日，就現金客戶之貿易應收款項而言，於報告期末所有款項賬齡均於30日以內(由結算當日起計)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 23. 應收貸款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收貸款	1,241,287	1,202,356
應收利息	241,733	163,283
	1,483,020	1,365,639
保理貸款應收款項	13,860	15,960
	1,496,880	1,381,599
預期信貸虧損虧損撥備	(99,400)	(82,655)
	1,397,480	1,298,944
分析如下：		
有抵押	284,700	274,106
無抵押	1,112,780	1,024,838
	1,397,480	1,298,944

應收貸款總金額須於按要求或自報告期末起計一年內償還。於二零二零年十二月三十一日，按固定利率計息之應收貸款年利率介乎6%至18%（二零一九年：年利率6%至12%）。

於釐定放貸業務之應收貸款減值時，管理層會考慮於相關應收貸款到期後之結算情況以及各借款人之相應抵押資產之估計可收回金額減銷售成本。

於二零一九年十二月三十一日，應收貸款包括應收黎健聰先生款項約740,000港元，彼曾為本公司執行董事及於二零一九年一月二十八日辭任。該款項為無抵押、按利率10%計息並須於一年內償還。二零一九年年內最高結餘為740,000港元（二零二零年：無）。

對於保理貸款應收款項，授予每個客戶的信貸期通常少於一年。於二零二零年十二月三十一日，上述保理貸款應收款項的實際利率介乎每年10%至15%（二零一九年：10%至15%）。

倘客戶違約，本集團可能會出售抵押物，因此，本集團管理層會監控抵押物的市場價值，以確保報告期末抵押物的市值足以應付客戶的未償還應收貸款。

減值評估的詳情載於附註35。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 24. 融資租賃應收款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
融資租賃應收款	8,066	10,845
預期信貸虧損虧損撥備	(8,066)	(4,829)
	-	6,016
分析為：		
— 流動	-	6,016
— 非流動	-	-
	-	6,016

#### 租賃安排之詳情

本集團已訂立融資租賃安排以出租其若干剩餘租賃年期為一年之生產機器及設備。於該等融資租賃之租賃年期結束時，承租人有權以名義代價購買有關機器及設備。租賃概無包含或然租金。租賃安排之合約利率為固定年利率7%（二零一九年：7%）。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 24. 融資租賃應收款 (續)

租賃安排之詳情 (續)

融資租賃項下應收款項

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	8,066	10,947	8,066	10,845
一年後及五年內	-	-	-	-
五年後	-	-	-	-
	8,066	10,947	8,066	10,845
減：未賺取融資收入	-	(102)	不適用	不適用
應收最低租賃付款現值	8,066	10,845	8,066	10,845

減值評估詳情載於附註35。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 25. 透過損益賬按公平值處理之金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
強制性透過損益賬按公平值處理之金融資產：		
持作買賣上市證券：		
— 於香港上市之股本證券	63,047	38,166
— 於香港買賣之債務證券	—	6,000
	63,047	44,166
非上市股本基金	25,557	10,451
非上市債務證券	16,830	—
	105,434	54,617
就呈報而言分析如下：		
流動資產	79,877	44,166
非流動資產	25,557	10,451
	105,434	54,617

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得透過損益賬按公平值處理之金融資產公平值變動收益約12,000,000港元（二零一九年：虧損約9,200,000港元）。

本集團持作買賣投資之公平值計量及未上市證券載於附註35。

### 26. 銀行結餘及現金

#### 銀行結餘－信託及獨立賬戶

本集團在從事其日常業務的受規管活動過程中收取並持有客戶及其他機構存入的款項。該等客戶款項於一個或多個獨立銀行賬戶存置。本集團亦已確認應付相關客戶及其他相關客戶及其他機構的相應貿易應付款項（附註27），惟本集團現時並無可執行權利以將該等應付款項與存款抵銷。

#### 銀行結餘（一般賬戶）及現金

款項包括本集團持有之結餘及現金，以及短期銀行存款，原到期日為三個月內。於二零二零年十二月三十一日，銀行結餘及短期銀行存款按市場年利率介乎0.01%至3%（二零一九年：0.01%至3%）計息。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 27. 貿易及其他應付款項以及應計費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
由以下各項產生之貿易應付款項：		
醫療產品及塑膠玩具業務及服裝貿易及採購	21,755	22,160
證券經紀業務		
— 現金客戶	6,289	10,127
— 保證金客戶	18,965	19,652
— 結算所	997	525
貿易應付款項總額	48,006	52,464
應計開支	10,253	12,477
其他應付款項	84,564	51,530
	142,823	116,471

於報告期末按發票日期呈列醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易產生之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
30日內	7,617	13,258
31日至90日	1,442	3,211
90日以上	12,696	5,691
	21,755	22,160

醫療產品、塑膠玩具業務及服裝貿易及採購之購貨平均信貸期為60日。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期範圍之內支付。

證券經紀業務產生之貿易應付款項結算期為交易日後兩天，或按與結算所協定之特別條款而定。現金及保證金客戶之貿易應付款項須按要求償還。鑑於股份保證金融資業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外作用，因此並無披露賬齡分析。

於二零二零年十二月三十一日，為數26,536,000港元（二零一九年：56,968,000港元）之貿易應付款項乃關於已收取信託及獨立銀行結餘及在進行受規管活動過程中為客戶持有之款項有關之應付客戶款項。然而，本集團現時並無可強制執行之權利，將所存放按金抵銷該等應付款項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 28. 借貸及債券

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行透支	5,006	4,801
銀行貸款	3,010	3,200
長期貸款	28,000	28,000
	<b>36,016</b>	36,001
債券	780,954	767,677
	<b>816,970</b>	803,678
分析：		
有抵押	36,016	36,001
無抵押	780,954	767,677
	<b>816,970</b>	803,678
應償還借貸（含按要求償還條款）賬面值（列示於流動負債項下）， 惟須於以下期限償還：*		
一年內	33,214	33,004
一年後但不超過兩年	213	208
兩年後但不超過五年	669	654
五年以上	1,920	2,135
	<b>36,016</b>	36,001

\* 該等到期款項乃基於貸款協議所載之預定還款日期。

銀行及定期貸款變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	31,200	23,397
新增借貸	28,000	28,000
償還本金	(28,190)	(20,197)
於十二月三十一日	<b>31,010</b>	31,200

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 28. 借貸及債券 (續)

應償債券面值如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	-	-
一年後但不超過兩年	-	-
兩年後但不超過五年	718,354	283,393
五年以上	62,600	484,284
	<b>780,954</b>	<b>767,677</b>
減：流動負債項下所示於一年內到期款項	-	-
非流動負債項下所示款項	<b>780,954</b>	<b>767,677</b>

債券變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	767,677	798,902
發行債券所得款項 (現金流量)	3,000	-
應計利息	60,125	61,094
已付利息 (現金流量)	(24,708)	(44,324)
應付利息 (計入其他應付款項)	(25,140)	(7,032)
還款 (現金流量)	-	(40,963)
於十二月三十一日	<b>780,954</b>	<b>767,677</b>

於二零二零年十二月三十一日，本集團有合共未償還借貸包括 (i) 銀行借貸1,347,000港元 (二零一九年：1,483,000港元) 及銀行透支1,991,000港元 (二零一九年：1,809,000港元)，此乃由本集團之物業作為抵押及本集團之附屬公司董事作出擔保；(ii) 銀行借貸1,663,000港元 (二零一九年：1,716,000港元) 及銀行透支3,012,000港元 (二零一九年：2,992,000港元)，此乃由本集團之附屬公司董事所擁有物業作為抵押及作出擔保；及 (iii) 定期貸款28,000,000港元 (二零一九年：28,000,000港元)，此乃由本集團之投資物業作為抵押。

本集團銀行貸款按每年介乎香港最優惠利率加1%之浮動利率計息 (二零一九年：香港最優惠利率加1%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 28. 借貸及債券 (續)

本集團定期貸款按每年10%及15.6% (二零一九年: 相同) 之固定利率計息。

截至二零二零年十二月三十一日止年度, 本集團發行本金總額為3,000,000港元 (二零一九年: 零) 之債券。債券為無抵押, 到期日分別為於發行日期後滿第八週年當日。債券的利率分別固定為每年6%, 並每年支付利息。

### 29. 租賃負債

本集團的租賃負債敞口如下:

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
流動	5,377	5,184
非流動	422	5,649
	<b>5,799</b>	<b>10,833</b>

	最低租賃付款		租賃負債現值	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
最低租賃付款到期:				
— 一年內	5,570	5,659	5,377	5,184
— 一年以上但不超過兩年	424	5,836	422	5,649
	<b>5,994</b>	11,495	<b>5,799</b>	10,833
未來融資費用	(195)	(662)		
租賃負債現值	<b>5,799</b>	10,833		
租賃負債現值				
一年內到期償還款項 (呈列為流動負債)			(5,377)	(5,184)
一年後到期償還款項			422	5,649

本集團為經營租賃辦公場所及汽車, 該等租賃負債按尚未支付的租賃付款現值計量。所有租賃均以固定價格訂立。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延稅項（資產）／負債

以下為本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項（資產）／負債，以及其變動：

	會計與稅項 折舊間差額 千港元	物業重估 千港元	預期 信貸虧損 虧損撥備 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	(688)	11,521	(6,713)	4,120
於損益中計入	(229)	106	(8,414)	(8,537)
於其他全面收益中扣除	-	920	-	920
匯兌調整	-	-	27	27
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	(917)	12,547	(15,100)	(3,470)
於損益中計入	-	-	(3,300)	(3,300)
自其他全面收益中扣除	-	3,009	-	3,009
匯兌調整	-	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	(917)	15,556	(18,400)	(3,761)

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延稅項（資產）／負債（續）

根據企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺溢利派發的股息須繳納預扣稅。本綜合財務報表並未計提遞延稅項，原因為中國附屬公司並無累計溢利應佔的暫時性差額，且本集團有能力控制撥回暫時性差額的時間，且暫時性差額可能不會於可見將來撥回。

於二零二零年十二月三十一日，本集團可用於抵銷未來溢利之未動用稅項虧損為202,427,000港元（二零一九年：223,426,000港元）。由於無法預測未來溢利來源，故有關遞延稅項資產尚未確認。未確認稅項虧損包括將於五年內屆滿的虧損2,299,000港元（二零一九年：2,306,000港元）。其他虧損可以無限期結轉。

### 31. 股本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.5港元之普通股	5,000,000	5,000,000
已發行及繳足：		
767,741,379股每股面值0.5港元之普通股	383,871	383,871
已發行及部份繳足：		
1,535,482,758股每股面值0.5港元之普通股	307,097	307,097
2,303,224,137股每股面值0.5港元之普通股	690,968	690,968

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 32. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債的現金流或未來現金流將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量。

	借貸 千港元	租賃負債 千港元	債券 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	28,418	278	798,902	827,598
已訂立新租賃	-	14,753	-	14,753
融資現金流量變動	7,803	(4,198)	(40,963)	(37,358)
利息開支	2,683	560	61,094	64,337
分類為經營現金流量的已付利息	(2,683)	(560)	(44,324)	(47,567)
應付利息（計入其他應付款項）	-	-	(7,032)	(7,032)
銀行透支變動	(220)	-	-	(220)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	36,001	10,833	767,677	814,511
融資現金流量變動	(190)	(5,034)	3,000	(2,224)
利息開支	3,237	484	60,125	63,846
分類為經營現金流量的已付利息	(3,237)	(484)	(24,708)	(28,429)
應付利息（計入其他應付款項）	-	-	(25,140)	(25,140)
銀行透支變動	205	-	-	205
於二零二零年十二月三十一日	36,016	5,799	780,954	822,769

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 33. 購股權

#### 二零一二年計劃

本公司已採納一項於二零一二年五月二十八日之本公司股東週年大會上批准之購股權計劃（「二零一二年計劃」），以激勵合資格參與者。

根據二零一二年計劃，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司之任何全職僱員、行政人員或人員、董事，以及向本集團作出貢獻之任何供應商、顧問、代理及諮詢顧問提呈授出購股權。於接納購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元，作為授出之代價。

一般而言，根據二零一二年計劃及本公司任何其他購股權計劃，可予授出之購股權涉及之股份最高數目，不得超過已發行股份總數之10%，不包括因行使根據二零一二年計劃條款已失效之購股權而可予發行之股份。

於截至授出日期之任何十二個月期間，因行使根據二零一二年計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出之購股權而發行及可予發行之股份總數，不得於獲得股東批准前，超過授出日期已發行股份之1%。倘向關連人士授出之購股權超過已發行股份之0.1%，或其價值超過5,000,000港元，則須獲得本公司股東於股東大會上事前批准。

董事可全權酌情釐定可行使購股權之期間，惟並無購股權於授出後超過十年可予行使，亦無購股權於二零一二年計劃批准當日後超過十年可予授出。除非本公司於股東大會或董事會提早終止，否則二零一二年計劃將於二零一二年計劃之採納日期後有效及生效十年。行使價須由董事會釐定，且不得低於(i)本公司股份於授出日期之正式收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日之平均正式收市價；及(iii)股份面值，三者中之最高者。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無尚未行使之購股權。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 34. 資金風險管理

本集團管理其資本以確保其附屬公司能持續經營，並通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與去年維持不變。

本集團之資本結構包括債務淨額（包括附註28所披露之借貸及債券，扣除現金及等同現金），及本公司擁有人應佔權益（包括綜合財務報表所披露之股本、股份溢價、特別儲備、物業重估儲備、換算儲備、購股權儲備、資本贖回儲備及累計溢利）。

本公司董事每年審閱資本結構。作為該審閱之一環，本公司董事對由本公司管理層編製之年度預算進行評估。根據已提呈之年度預算，本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。本公司董事亦透過發行新股份、發行新債及償還現有債務以平衡其整體資本結構。

本公司一附屬公司受香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）規管，並須根據香港證券及期貨（財政資源）規則（「證券及期貨（財政資源）規則」）遵守財政資源規定。本集團之受規管實體須遵守證券及期貨（財政資源）規則下的最低繳足股本規定及流動資金規定。管理層每日均會密切監察實體的流動資金水平，以確保彼等符合證券及期貨（財政資源）規則的最低流動資金規定。

### 35. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>金融資產</b>		
透過損益賬按公平值處理		
— 持作買賣	63,047	44,166
— 其他	42,387	10,451
攤銷成本	1,852,810	1,852,330
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	959,793	920,149

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策

##### 信貸風險及減值評估

信貸風險指因本集團的交易對手未能履行其合約責任而對本集團造成財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自透過損益賬按公平值處理之股本工具、透過損益賬按公平值處理之金融資產、存放於結算所之法定按金、貿易及其他應收款項、應收貸款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、借貸及債券。本集團並未持有任何抵押品或其他信用增級以抵銷與其金融資產相關的信貸風險，惟來自保證金客戶應收貸款及貿易應收款項以物業或上市股票作為抵押而令其相關風險得以緩解。

本集團根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關本集團信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)之資料概述如下：

##### 來自合約客戶之貿易應收款項

由於貿易應收款項總額的19%(二零一九年：14%)及58%(二零一九年：48%)分別為應收本集團醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易及證券經紀業務最大客戶及五大客戶之款項，故本集團面對信貸集中風險。為最大程度降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責確定信貸限額及信貸批准。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易結餘單獨或基於撥備矩陣進行減值評估。除來自現金及保證金客戶之貿易應收款項個別進行減值評估外，餘下貿易應收款項經參考經常客戶的還款記錄及新客戶的當前逾期風險，根據共同信貸風險特徵按撥備矩陣進行分組。於本年度就醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易確認撥回4,162,000港元(二零一九年：1,739,000港元)，於本年度就證券經紀業務確認撥備17,897,000港元(二零一九年：37,706,000港元)。定量披露詳情載於本附註下文。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

##### 應收貸款

本公司董事根據債務人的過往信貸虧損經驗及客戶抵押予應收貸款之抵押品的公平值，估計貿易應收款項的估計虧損率。基於本公司董事之評估，鑑於最終處置抵押品之估計已變現金額及已作出之減值金額，違約虧損較低。

本集團有關等級評估之內部信貸風險包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
風險低	交易對手違約風險低，且並無任何逾期款項	12個月預期信貸虧損	12個月預期信貸虧損
呆賬	從內部或外部所得資料顯示，信貸風險自初始確認以來顯著增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
壞賬	有證據顯示資產已作出信貸減值。	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困境，而本集團日後收回款項的機會渺茫	金額被撇銷	金額被撇銷

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表詳述本集團金融資產及金融租賃應收款項之信貸風險 (須進行預期信貸虧損評估) :

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	二零二零年		二零一九年	
					總賬面值		總賬面值	
					千港元	千港元	千港元	千港元
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>								
應收貸款	23	不適用	風險低 呆賬	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	<b>1,171,757</b>		1,131,979	
			壞賬	信貸減值	<b>43,920</b>	<b>1,496,880</b>	146,804	1,381,599
銀行結餘	26	WR-Aa1	不適用	12個月預期信貸虧損	<b>256,785</b>	<b>256,785</b>	332,340	332,340
醫療產品及塑料玩具業務 以及服裝貿易產生的 貿易應收款項	22	不適用	附註1	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	<b>31,631</b>	<b>31,631</b>	29,420	29,420
證券經紀業務產生的 貿易應收款項	22	不適用	風險低 呆賬	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	<b>11,896</b>		41,967	
			壞賬	信貸減值	<b>111,118</b>	<b>203,325</b>	132,190	193,899
應收融資租賃款項	24	不適用	風險低 壞賬	12個月預期信貸虧損 信貸減值	-	<b>8,066</b>	759	10,845
購買按金、其他應收款項 及按金	22	不適用	風險低 壞賬	12個月預期信貸虧損 信貸減值	<b>22,685</b>		67,436	
					<b>67,496</b>	<b>90,181</b>	21,973	89,409

附註1：對於醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易產生的貿易應收款項，本集團已運用香港財務報告準則第9號中的簡化法計量全期預期信貸虧損的虧損準備。除有大量未清償債務或信貸減值的應收賬款外，本集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團使用應收款項的賬齡為客戶評估有關醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易及採購業務的減值，乃由於該等客戶包括諸多具有共同風險特徵的小客戶，該等風險特征代表客戶有能力按照合約條款償還所有款項。下表載列有關貿易應收款項信貸風險敞口的資料，該等敞口乃根據全期預期信貸虧損（並無信貸減值）內的撥備矩陣進行評估。

	二零二零年		二零一九年	
	平均虧損率	貿易應收款項 千港元	平均虧損率	貿易應收款項 千港元
30天	22.04%	7,740	2.51%	7,322
31至90天	31.01%	5,628	5.46%	5,256
90天以上	33.42%	18,263	80.29%	16,842
		<b>31,631</b>		29,420

估計虧損率乃按應收賬款預期年期的歷史觀察所得違約率估計，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團基於撥備矩陣為醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易及採購業務產生的貿易應收款項計提4,162,000港元（二零一九年：1,739,000港元）的減值撥備撥回。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表載列按簡化法就醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易與採購產生的貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損的變動。

	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	15,758	-	15,758
已撥回減值虧損	(1,739)	-	(1,739)
外匯調整	(26)	-	(26)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	13,993	-	13,993
已撥回減值虧損	(4,162)	-	(4,162)
轉撥至信貸減值	(307)	307	-
撇銷	-	(307)	(307)
外匯調整	30	-	30
於二零二零年十二月三十一日	9,554	-	9,554

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表載列已確認為融資租賃應收款項、應收貸款及證券經紀業務產生的貿易應收款項的減值撥備的對賬。

融資租賃應收款項減值撥備的變動如下：

	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元
於二零一九年一月一日	1,193
轉撥至信貸減值	-
已確認減值虧損	3,729
外匯調整	(93)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	4,829
已確認減值虧損	2,766
外匯調整	471
於二零二零年十二月三十一日	8,066

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

應收貸款減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	2,560	–	38,124	40,684
轉撥至信貸減值	(149)	–	149	–
轉撥至全期預期信貸虧損	(259)	2,292	(2,033)	–
轉撥至12個月預期信貸虧損	28,587	–	(28,587)	–
已確認減值虧損	283	725	71,033	72,041
已撥回減值虧損	(27,802)	(1,739)	(529)	(30,070)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	3,220	1,278	78,157	82,655
轉撥至信貸減值	(34)	–	34	–
轉撥至全期預期信貸虧損	(487)	11,469	(10,982)	–
轉撥至12個月預期信貸虧損	42,117	(189)	(41,928)	–
已確認減值虧損	11,813	48,776	10,612	71,201
已撥回減值虧損	(40,823)	(6,403)	(7,230)	(54,456)
於二零二零年十二月三十一日	15,806	54,931	28,663	99,400

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

證券經紀業務產生的貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	-	-	33,931	33,931
轉撥至12個月預期信貸虧損	642	-	(642)	-
已確認減值虧損	-	-	41,041	41,041
已撥回減值虧損	(641)	-	(5,694)	(6,335)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	1	-	68,636	68,637
已確認減值虧損	-	6,732	21,382	28,114
已撥回減值虧損	(1)	(6,822)	(3,394)	(10,217)
於二零二零年十二月三十一日	-	(90)	86,624	86,534

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

其他應收款項減值撥備變動如下：

	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元
於二零一九年一月一日	-
已確認減值虧損	15,273
<hr/>	
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	15,273
已確認減值虧損	22,259
撤銷	(7,505)
匯兌調整	682
<hr/>	
於二零二零年十二月三十一日	30,709

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

##### 外匯風險管理

本集團所面臨之匯兌風險主要來自外幣(包括人民幣、美元及港元)兌相關集團實體功能貨幣之波動。

本集團主要附屬公司之功能貨幣為港元、美元及人民幣。由於本集團大部份營運均以有關集團實體之功能貨幣進行交易，而本集團亦承擔若干以美元及港元進行買賣之交易，因此，出現匯率波動之風險。本集團現時尚未採取任何對沖政策對沖其貨幣風險。本集團將透過密切監察匯率變動，並於其認為風險屬重大時購入遠期外匯合約，以管理其外匯風險。

於報告期末，以相關集團實體功能貨幣以外貨幣結算之本集團重大貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>貨幣資產</b>		
人民幣	545	525
美元	30,268	43,499
港元	910	1,003
<b>貨幣負債</b>		
港元	11	8

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (i) 貨幣風險 (續)

##### 敏感度分析

本集團主要面對人民幣、美元及港元波動所帶來之風險。

下表詳列本集團對相關集團實體之功能貨幣兌有關外幣升值及貶值5% (二零一九年: 5%) 之敏感度詳情。由於港元與美元掛鈎, 概無呈列港元兌美元之敏感度分析。向主要管理人員內部呈報外匯風險使用5% (二零一九年: 5%) 之敏感度比率, 該比率為管理層對匯率合理可能變動所作出之評估區間。敏感度分析僅包括尚未支付以外幣計值之貨幣項目, 並於報告期末分別就匯率之5% (二零一九年: 5%) 變動調整其換算。下列負數 / (正數) 表示有關集團實體功能貨幣兌有關外幣升值5% (二零一九年: 5%) 所導致之年度除稅前虧損增加 / (減少)。而若有關集團實體功能貨幣兌有關外幣貶值5% (二零一九年: 5%), 對年度除稅前虧損將有相同額度但相反的影響。

	貨幣資產及負債	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣之影響	27	26
美元之影響	1,297	1,880

管理層認為, 由於年末所面對之風險並不反映年內所面對之風險, 故敏感度分析並不代表固有外匯風險。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (ii) 利率風險

###### 現金流量利率風險

本集團面對與現金及保證金客戶應收款項(見附註22)、浮動利率借貸(見附註28)及銀行結餘(一般賬戶)(見附註26)有關之現金流量利率風險。

本集團現時並無與公平值利率風險及現金流利率風險有關之任何利率對沖政策。董事不斷監察本集團所面臨之風險，並會在有需要時考慮對沖利率。

###### 敏感度分析

於報告期末，以下敏感度分析乃根據現金及保證金客戶應收款項、浮動利率借貸及銀行結餘(一般賬戶)所面對之利率風險予以釐定。編製敏感度分析時乃假設於報告期末尚未償還浮動利率金融工具於整個年度內尚未償還。

於二零二零年十二月三十一日，倘利率上升/下降10個基點(二零一九年：10個基點)而所有其他變量維持不變，則本集團除稅後虧損將減少/增加339,000港元(二零一九年：392,000港元)。

###### 公平值利率風險

本集團之公平值利率風險主要與固定利率債券及定期貸款有關(該等債券詳情見附註28)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (iii) 股價風險

本集團透過損益賬按公平值處理之股本證券投資受股票價格風險所影響。本集團股票價格風險集中於在聯交所報價之股本工具。管理層維持投資組合包含不同風險及回報之項目，以管理價格風險。

##### 敏感度分析

下文之敏感度分析乃基於報告日期面臨之股票價格風險釐定。就敏感度分析而言，由於金融市場波動，應用敏感度波幅為20%。

倘持作買賣之有關投資價格下跌20% (二零一九年：20%)，本集團年度虧損將增加12,609,000港元 (二零一九年：本集團年度虧損減少8,833,000港元)。

管理層認為此敏感度分析不足以代表固有的股票價格風險，因為年終的風險未能反映整個年度期間的風險。

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察並維持管理層視為足夠為本集團營運提供資金及減低現金流量波動影響之現金及等同現金水平。管理層監察借貸及債券之動用情況及確保遵守貸款契諾。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

下表詳列本集團金融負債按協定還款條款之餘下合約到期情況。該表根據本集團須付款之最早日期之金融負債中未折現現金流量編製。尤其是，最早時間組別包括附帶可隨時要求償還條款之借貸（不論銀行選擇行使該權利之可能性）。其他金融負債之到期日為協定之結算日。該表包括利息及本金現金流量。因利息流為浮動利率，未貼現款額以呈報期末之利率曲線計算。

	加權平均利率	按要求或 少於1個月 千港元	31至90日 千港元	91至365日 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	未折現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
二零二零年								
非衍生金融負債								
貿易及其他應付款項	-	135,206	7,617	-	-	-	142,823	142,823
浮動利率－借貸	5.82%	8,016	-	-	-	-	8,016	8,016
固定利率－定期貸款	11.00%	28,000	-	-	-	-	28,000	28,000
租賃負債	5.68%	453	907	4,210	424	-	5,994	5,799
債券	6.00%	-	-	50,412	937,316	62,001	1,049,729	780,954
		171,675	8,524	54,622	937,740	62,001	1,234,562	965,592
二零一九年								
非衍生金融負債								
貿易及其他應付款項	-	103,213	13,258	-	-	-	116,471	116,471
浮動利率－借貸	5.82%	8,001	-	-	-	-	8,001	8,001
固定利率－定期貸款	11.00%	28,000	-	-	-	-	28,000	28,000
租賃負債	5.62%	459	917	4,126	5,993	-	11,495	10,833
債券	6.00%	-	-	49,812	498,424	538,208	1,086,444	767,677
		139,673	14,175	53,938	504,417	538,208	1,250,411	930,982

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

附按要求償還條款之銀行貸款及定期貸款計入上述到期分析之「按要求或少於1個月」之時間範圍。於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，該等銀行貸款之合共未貼現本金金額分別約為36,016,000港元及約為36,001,000港元。經計及本集團之財務狀況，董事認為銀行及貸方將行使其酌情權以要求立即償還之可能性極低。董事相信有關銀行貸款及定期貸款將根據貸款協議所載計劃償還日期於報告期末後予以償還，其詳情載列於下表：

	加權平均利率	按要求或少於1個月 千港元	31至90日 千港元	91至365日 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	未折現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
二零二零年								
非衍生金融負債								
浮動利率－借貸	5.82%	5,028	46	208	1,099	2,239	8,620	8,016
固定利率－定期貸款	11.00%	257	513	29,413	-	-	30,183	28,000
二零一九年								
非衍生金融負債								
浮動利率－借貸	5.82%	4,824	46	206	1,100	2,499	8,675	8,001
固定利率－定期貸款	11.00%	257	513	28,455	-	-	29,225	28,000

倘浮動利率變動與於報告期末釐定之利率估計不同，則上述所載非衍生金融負債之浮息工具金額亦會相應變動。

#### (c) 公平值

金融資產及金融負債（按公平值計量除外）之公平值乃根據折現現金流量分析而釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (c) 公平值 (續)

##### 金融資產及金融負債之公平值計量

於各報告期末，若干本集團之金融資產及金融負債乃按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值之資料（尤其是所使用之估值方法及輸入數據）。

金融資產／金融負債	於以下日期之公平值		公平值層級	估值技術及主要輸入數據
	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 十二月三十一日 千港元		
持作買賣上市股本投資	63,047	44,166	第一級	於活躍市場所報之買價
非上市證券 非上市投資基金	25,557	10,451	第三級	經調整資產淨值
非上市債務證券	16,830	-	第三級	到期收益率為主要輸入數據的 貼現現金流量
	<b>42,387</b>	<b>10,451</b>		

於當前年度，公平值層級之間並無轉撥。

本公司董事認為於綜合財務報表中確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

第三級公平值之對賬	透過損益 按公平值處理之 非上市證券 千港元
於二零一九年一月一日	9,644
公平值變動	807
於二零一九年十二月三十一日	10,451
公平值變動	467
添置	32,469
出售	(1,000)
於二零二零年十二月三十一日	<b>42,387</b>

計入損益的期內收益總額中，476,000港元（二零一九年：807,000港元）與於本報告期末持有之透過損益按公平值處理之非上市證券有關。透過損益按公平值處理之非上市證券的公平值變動計入「其他收益及虧損淨額」。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (d) 金融資產及金融負債抵銷

下表所載之披露包括受可強制執行總淨額結算安排或類似協議所規限之金融資產及金融負債，涵蓋：

- 於本集團綜合財務狀況表內抵銷之類似金融工具；或
- 因不符合抵銷標準，並無於綜合財務狀況表內抵銷之類似金融工具。

根據本集團與結算所間作出之持續淨額結算協議，本集團擁有合法可強制執行權利以在相同結算日與結算所抵銷應收及應付款項責任，而且本集團有意按淨額基準結算。

此外，本集團擁有法定強制執行權利抵銷於同日到期應予結算的證券經紀業務貿易應收及應付款項及本集團擬按淨額基準結算該等結餘。

除於相同日期到期須予以結算且被抵銷之結餘外，並無於相同日期予以結算之應收／應付結算所款項及證券經紀業務貿易應收及應付款項、金融抵押品（包括本集團所收取之現金及證券）、存放於結算所之按金並不符合於綜合財務狀況表內抵銷之標準，原因為已確認金額之抵銷權利僅於違約後可強制執行。

	減值後已確認 金融資產總額 千港元	於綜合財務 狀況表抵銷的 已確認金融 負債總額 千港元	於綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額 千港元	未於綜合財務狀況表抵銷 之相關金額		淨額 千港元
				金融工具 千港元	已收到的 抵押品 千港元	
二零二零年 金融資產 結算所應收款及證券經紀業務之 貿易應收款項	122,922	(6,131)	116,791	-	(65,902)	50,889
存放於結算所的法定按金	205	-	205	(205)	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (d) 金融資產及金融負債抵銷 (續)

	已確認 金融負債總額 千港元	於綜合財務 狀況表抵銷的 已確認金融 資產總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表抵銷 之相關金額		淨額 千港元
		千港元	千港元	金融工具 千港元	已收到的 抵押品 千港元	
二零二零年 金融負債						
結算所應付款及證券經紀業務之 貿易應付款項	32,382	(6,131)	26,251	-	-	26,251
	減值後已確認 金融資產總額 千港元	於綜合財務 狀況表抵銷的 已確認金融 負債總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額 千港元	未於綜合財務狀況表抵銷 之相關金額		淨額 千港元
	千港元	千港元	千港元	金融工具 千港元	已收到的 抵押品 千港元	千港元
二零一九年 金融資產						
結算所應收款及證券經紀業務之 貿易應收款項	125,469	(207)	125,262	-	(113,170)	12,092
存放於結算所的法定按金	205	-	205	(205)	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (d) 金融資產及金融負債抵銷 (續)

	已確認 金融負債總額 千港元	於綜合財務 狀況表抵銷的 已確認金融 資產總額 千港元	於綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額 千港元	未於綜合財務狀況表抵銷 之相關金額		淨額 千港元
				金融工具 千港元	已收到的 抵押品 千港元	
二零一九年 金融負債						
結算所應付款及證券經紀業務之 貿易應付款項	30,511	(207)	30,304	-	-	30,304

附註：於二零二零年及二零一九年十二月三十一日已收到／抵押的現金及金融抵押品按公平值呈列。

### 36. 關聯人士披露

本集團於本年度內曾與本公司之董事或關聯人士進行交易。年內之交易如下：

#### (a) 與關聯人士之交易：

關聯人士姓名	交易性質	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
黎健聰先生 (附註)	來自一名董事之利息收入	-	5

#### (b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員年內之薪酬如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
短期僱員福利	3,015	3,058

董事之薪酬由董事會考慮個人表現及市場趨勢釐定，並由薪酬委員會審核。

附註：黎健聰先生已於二零一九年一月二十八日辭任執行董事。



## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 37. 經營租約承擔及安排

#### 本集團作為出租人

本集團持作出租的所有物業於下一年已訂有承諾承租人。

應收租賃之未貼現租賃付款如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	2,812	3,065
兩年內	-	2,692
	<b>2,812</b>	<b>5,757</b>

### 38. 承擔

於兩個報告期末，本集團已訂約但未於綜合財務報表撥備：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
就成立一項投資的資本開支	-	414,476

### 39. 退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員設立強積金計劃。強積金計劃之資產存放於獨立受託人控制之基金內，與本集團資產分開持有。本集團需按相關薪酬成本之若干百分比向計劃供款。

本集團中國及台灣附屬公司之僱員均有參與分別由中國及台灣政府管理之退休福利計劃及界定供款計劃。中國及台灣附屬公司需按薪酬成本之若干百分比分別向退休福利計劃及界定供款計劃供款，作為福利資金。本集團對有關退休福利計劃及界定供款計劃之唯一責任為作出指定供款。

於綜合損益及其他全面收益表內支銷之總成本634,000港元（二零一九年：1,240,000港元），指本集團於年內已付或應付之供款。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 40. 本公司財務狀況表

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司之財務狀況表如下：

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動資產			
投資於附屬公司		267,594	304,971
流動資產			
其他應收款項及預付款項		721	449
應收附屬公司款項	(a)	1,594,851	2,038,414
可收回稅項		450	-
銀行結餘		3,251	7,315
		1,599,273	2,046,178
流動負債			
其他應付款項		57,868	31,848
應付稅項		-	1,456
應付附屬公司款項	(a)	506,664	506,670
		564,532	539,974
流動資產淨額		1,034,741	1,506,204
總資產減流動負債		1,302,335	1,811,175
資本及儲備			
股本		690,968	690,968
儲備	(b)	(169,587)	352,530
總權益		521,381	1,043,498
非流動負債			
債券		780,954	767,677
		1,302,335	1,811,175

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 40. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

**(a) 應收(付)附屬公司款項**

該等款項為無抵押、免息，並須應要求償還。

**(b) 儲備**

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	資本贖回儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	352,753	244,461	1,270	(237,985)	360,499
本年度虧損	-	-	-	(7,969)	(7,969)
於二零一九年十二月三十一日	352,753	244,461	1,270	(245,954)	352,530
本年度虧損	-	-	-	(522,117)	(522,117)
於二零二零年十二月三十一日	352,753	244,461	1,270	(768,071)	(169,587)

### 41. 主要附屬公司之詳情

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立地區	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值比例				主要業務 (附註i)
			直接		間接		
			二零二零年 %	二零一九年 %	二零二零年 %	二零一九年 %	
中山隆成啟航商貿有限公司	中國	6,240,000美元 註冊資本	-	-	100	100	製造及經銷醫療用品
隆成香港有限公司	香港	5,000港元普通股	-	-	100	100	經銷醫療產品
BlackMarble Capital Limited	香港	1港元普通股	-	-	100	100	放貸
Oriental Strategic Limited	英屬處女群島	50,000美元普通股	100	100	-	-	投資控股
耀川有限公司	香港	10,000港元普通股	-	-	100	100	服裝配飾貿易
Lerado Group Limited	英屬處女群島	10,702港元普通股	100	100	-	-	投資控股
Wonder Time Holdings Limited	英屬處女群島	1港元普通股	-	-	100	100	持作買賣投資交易
上海隆成日用製品有限公司	中國	6,260,000美元 註冊資本	-	-	100	100	製造及經銷哺育用品

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 41. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立地區	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司所持已發行股本/ 註冊資本之面值比例				主要業務 (附註i)
			直接		間接		
			二零二零年 %	二零一九年 %	二零二零年 %	二零一九年 %	
廣州凱潤企業管理服務有限公司	中國	5,000,000美元 註冊資本	-	-	100	100	物業持有
駿勝世紀科技(深圳)有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊資本	-	-	100	100	電動滑板車、車輪研究及開發
貝格隆證券有限公司	香港	330,000,000港元 普通股	-	-	100	100	證券經紀、保證金融資以及 包銷及配售
Black Marble Global Investment Fund SPC (附註ii)	開曼群島	不適用	-	-	100	100	投資基金
駿騰國際企業有限公司	香港	1港元普通股	-	-	100	100	投資控股
隆成財務有限公司	香港	1港元普通股	-	-	100	100	放貸
First Platform International Limited	英屬處女群島	1港元普通股	100	100	-	-	投資控股
智德東方財富管理有限公司	香港	1港元普通股	-	-	80	80	保險經紀

附註：

- (i) 附屬公司之主要業務乃在註冊成立/設立地區經營。
- (ii) 本集團已合併一間結構實體，其包括資產管理產品。就有關本集團以經理身份參與及亦作為投資者身份所涉及之資產管理產品而言，本集團評估其持有之合併投資連同其薪酬引致該等資產管理產品活動回報變動之風險是否是判斷本集團為委託人之重要依據。

於合併結構實體之第三方權益包括於合併結構實體之第三方單位/股東權益，結構實體可收取現金並退回該權益予本集團，因此被反映為負債。歸屬於合併結構實體之第三方單位/股東權益之資產淨值之變現不能準確預測，原因為該等權益指在已合併投資基金之第三方單位持有人之權益，而該權益將受第三方單位持有人的行動所影響。於二零二零年十二月三十一日，於合併結構實體中概無第三方權益。

於本年度結束時或本年度任何時間內，各附屬公司概無存續任何債務證券。

董事認為，上表所列之本公司附屬公司主要影響到本集團之業績、資產或負債。董事認為，若列出其他附屬公司之詳情，篇幅會過於冗長。

## 財務概要

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				二零二零年 千港元
	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	
收入	221,811	224,221	246,313	247,592	<b>208,883</b>
除稅前虧損	(225,280)	(611,959)	(64,151)	(95,371)	<b>(22,739)</b>
所得稅(支出) / 抵免	(21,177)	76,959	(3,509)	9,153	<b>8,756</b>
本年度虧損	(246,457)	(535,000)	(67,660)	(86,218)	<b>(13,983)</b>
以下項目應佔：					
本公司擁有人	(246,457)	(534,962)	(68,090)	(86,170)	<b>(13,785)</b>
非控股權益	-	(38)	430	(48)	<b>(198)</b>
	(246,457)	(535,000)	(67,660)	(86,218)	<b>(13,983)</b>

### 資產及負債

	於十二月三十一日				二零二零年 千港元
	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	
資產總額	2,496,189	2,292,224	2,196,739	2,070,372	<b>2,113,199</b>
負債總額	(671,390)	(995,186)	(1,002,212)	(962,189)	<b>(998,702)</b>
	1,824,799	1,297,038	1,194,527	1,108,183	<b>1,114,497</b>
以下項目應佔權益：					
本公司擁有人	1,824,799	1,296,838	1,193,897	1,107,601	<b>1,114,113</b>
非控股權益	-	200	630	582	<b>384</b>
	1,824,799	1,297,038	1,194,527	1,108,183	<b>1,114,497</b>