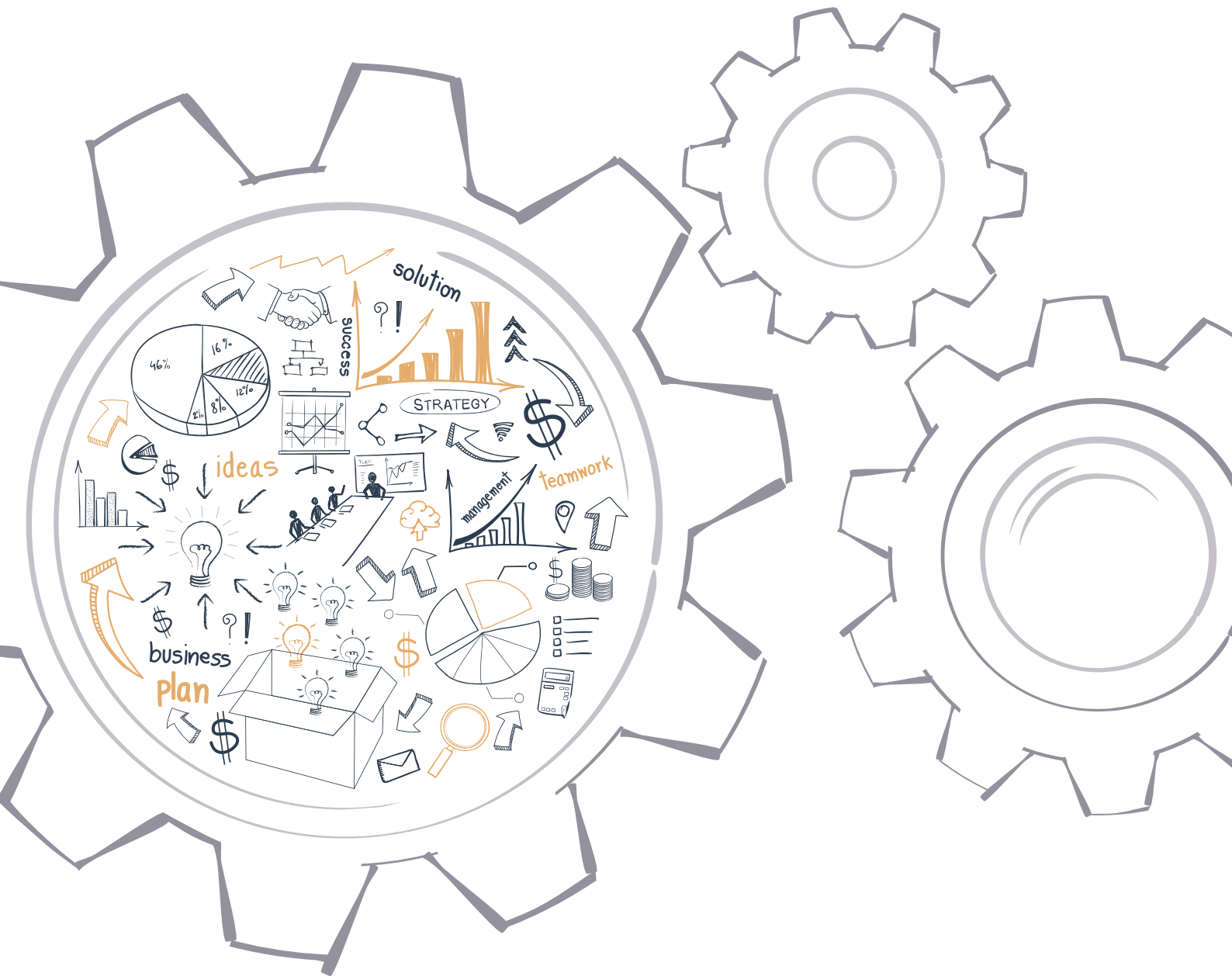




華科資本有限公司

股份代號: 1140



洞見·價值

年報 2020 / 2021



目錄

	頁碼
• 公司資料 _____	2
• 主席報告書 _____	4
• 管理層討論及分析 _____	6
• 董事及高級管理人員簡歷 _____	18
• 董事會報告 _____	20
• 企業管治報告 _____	31
• 環境、社會及管治報告 _____	42
• 獨立核數師報告 _____	62
• 綜合損益及其他全面收益表 _____	65
• 綜合財務狀況表 _____	66
• 綜合權益變動表 _____	68
• 綜合現金流量表 _____	69
• 綜合財務報表附註 _____	71
• 財務概要 _____	138

前瞻性陳述

本年報載有若干帶有前瞻性或使用類似前瞻性詞彙的陳述。該等前瞻性陳述乃本公司董事會根據所投資行業及市場目前的狀況而作出之信念、假設及期望，並且會因為存在著超越本公司控制能力的風險、不明朗因素及其他因素而可能令實際結果或業績與該等前瞻性陳述所表示或暗示之情況有重大差別。

更名提示

自二零二零年十二月八日起本公司英文名稱已由「**OP Financial Limited**」更改為「**Wealthking Investments Limited**」，而「**華科資本有限公司**」已被採納為本公司之中文名稱。鑒於本報告所包含之部分文件或資料生效或適用於更名之前，故本報告中所出現之英文 **Wealthking Investments Limited**、**Wealthking Investments**、**OP Financial Limited** 和 **OP Financial**，以及中文 **華科資本有限公司**、**華科資本**、**東英金融有限公司** 和 **東英金融**，均指本公司。

公司資料

董事會

執行董事

張志平先生(榮譽主席)

(於二零二零年十二月十六日辭任)

張高波先生(主席)

(於二零二零年十二月十六日辭任)

柳志偉博士(行政總裁，於二零二零年十二月十六日不再出任；

主席，於二零二零年十二月十六日獲委任)

非執行董事

吳忠博士(副主席)

(於二零二零年八月三十一日退任)

獨立非執行董事

何佳教授

王小軍先生

陳玉明先生

傅蔚岡博士

行政總裁

祝獻忠博士(於二零二零年十二月十六日獲委任)

審核委員會

陳玉明先生(主席)

何佳教授

王小軍先生

薪酬委員會

王小軍先生(主席)

何佳教授

陳玉明先生

提名委員會

張高波先生(主席，於二零二零年十二月十六日辭任)

柳志偉博士(主席，於二零二零年十二月十六日獲委任)

何佳教授

王小軍先生

陳玉明先生

企業管治委員會

何佳教授(主席)

張志平先生(於二零二零年十二月十六日辭任)

張高波先生(於二零二零年十二月十六日辭任)

王小軍先生

陳玉明先生

授權代表

張高波先生(於二零二零年十二月十六日辭任)

柳志偉博士(於二零二零年十二月十六日獲委任)

周韜先生(於二零二一年六月十六日辭任)

伍秀麗女士(於二零二一年六月十六日獲委任)

公司秘書

周韜先生(於二零二一年六月十六日辭任)

伍秀麗女士(於二零二一年六月十六日獲委任)

投資者關係聯絡資料

電話：(852) 2842 9688

傳真：(852) 2842 9666

電郵：ir@wealthking.com.hk

投資經理

東英亞洲有限公司(於二零二一年三月三十一日不再出任)

柏萊資產管理有限公司

(於二零二一年四月八日獲委任)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

(於二零二一年三月十一日辭任)

中匯安達會計師事務所有限公司

(於二零二一年三月十一日獲委任)

主要股份登記處

SMP Partners (Cayman) Limited

Royal Bank House, 3rd Floor

24 Shedden Road, P.O. Box 1586

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

股份登記分處

卓佳雅柏勤有限公司

香港

皇后大道東 183 號

合和中心 54 樓

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands



公司資料

主要營業地點

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期41樓

主要往來銀行

上海浦東發展銀行香港分行
中國建設銀行股份有限公司香港分行
恒生銀行有限公司
中信銀行(國際)有限公司
中國民生銀行股份有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
澳門國際銀行
南洋商業銀行有限公司

股份代號

香港聯合交易所有限公司
代號：1140

網址

www.wealthking.com.hk

主席報告書

洞察機遇 創造價值

尊敬的股東：

2020年是特殊的一年：經濟放緩、全球化倒退，疫情衝擊下，世界的運行方式或已發生不可逆轉的轉變。儘管外部環境充滿挑戰，但我們的團隊積極開源節流，共克時艱，扭轉了去年的業績虧損。公司全年錄得收入約港幣1.11億元，錄得盈利港幣3.73億元，相比去年為虧損港幣13.72億元，每股資產淨值由去年的港幣1.42元增加至今年的港幣1.56元。

企業文化體系

我們始終秉持「跨境、跨界、跨週期，聚友、聚才、聚商機」的經營理念，矢志打造一個專業化、市場化、國際化的投資平台。公司立足香港、深耕內地，充分利用香港資本市場的優勢，結合團隊對中國大陸國情和經濟發展的深度理解，以資本賦能產業，用陪伴孵化未來，在成就被投企業的同時，也為投資人創造豐厚回報。

投資戰略升級

為適應瞬息萬變的市場環境，把握不斷湧現的投資機會，我們在2020/2021年度再次進行戰略升級。確立了「股權投資、投資組合管理和交易業務」三大引擎協同驅動，背景、行業、週期合理配置的投資戰略，實踐「跨境、跨界、跨週期」的投資哲學。貫徹始終的長期核心持股(Core Holding,「CH」)股權投資業務旨在利用我們自有資本進行直接投資，賦能優質企業，並充分發揮作為上市投資公司所獨具的平台優勢，跨境跨界整合資源，組建多種產業基金，深耕聚焦賽道，繼續做強做深細分行業的投資組合管理業務。交易業務則著重捕捉境內外二級市場的投資機會，平衡資產的流動性與回報率。憑藉長中短期相結合的投資戰略，我們力圖打造既能跨越市場週期，創造長期投資回報，也能夠通過中短期策略打造流動性與風險收益率兼備的投資組合。

投資賽道聚焦

公司的投資賽道始終緊貼中國經濟、科技和民生的發展趨勢，並根據國家戰略進行相應調整。目前我們結合公司自身優勢和對行業的理解及未來趨勢的判斷，重點關注包括智能製造、生物科技、新能源以及金融科技和區塊鏈等熱門領域。

- **智能製造**

2021年是「十四五規劃」元年，「十四五規劃綱要」中重點提出要發展現代產業體系，增強製造業競爭優勢，推動製造業高品質發展。5G引領的新科技革命對傳統製造業的改造結合疫情衝擊下全球製造業產業鏈重新洗牌，也為中國智造帶來了彎道超車的機會。內有科技進步驅動、外有國家政策扶持，我們深信中國智造即將崛起。

- **生物科技**

在中國14億人口規模和老齡化社會巨大需求的拉動下，中國的生物科技行業將迎來高速發展時期。隨著生活水準的提高，人們對健康和生命品質的要求也日益提高，而個人可支配收入水準的提高則使健康消費的增加成為可能。從本次新冠疫情的影響來看，國內企業的創新能力在不斷提升，我們認為，人工智能、大數據化以及消費升級將繼續驅動生物科技行業可持續發展。



主席報告書

- **新能源**

中國政府提出二氧化碳排放力爭在2030年前達到峰值(「碳達峰」、在2060年前實現淨零排放(「碳中和」)。這一立場鮮明的態度必將引領中國的新能源行業的爆發式增長。投資新能源行業不僅可以為公司創造經濟效益，更能創造社會效益，是我們作為投資公司履行企業社會責任和造福人類的最有力途徑。

- **金融科技**

隨著科技的發展，傳統金融機構無一不希望通過金融與科技的融合來獲取競爭優勢，非傳統金融機構更是憑藉金融科技的力量創造出一片藍海，實現跨越式發展甚至彎道超車。區塊鏈作為一種可追溯、以加密方法保護的分佈式記帳技術，已被列入國家「十三五規劃」並且上升到國家戰略高度。我們堅信立足香港這個國際金融中心，結合公司上市平台和行業內資源，可以有力的把握住金融科技和區塊鏈行業的時代機遇。

在這些高速增長的行業中，勢必會湧現出一批世界級的領先企業，我們的使命不僅是發掘這些優秀企業，更是用資本的力量為其賦能，從而為股東創造卓越的投資回報。

經營管理強化

我們在2020/2021年度著力提升公司的內部管理和運營，為未來業務的進一步發展夯實基礎。公司於年內更名為「華科資本有限公司」，引入優秀的職業經理人團隊，優化組織結構和管理流程，同時在深圳設立辦公地點，未來我們將憑藉國際金融中心香港+中國矽谷深圳雙總部的管理模式，充分利用境內外差異化的資本和投資機會，促使跨境跨界業務聯動與融合向縱深化發展，進一步增強華科資本的競爭優勢，以把握中國崛起的巨大機遇，分享中國經濟從高速增長到高質量發展轉變帶來的紅利。

未來展望

2021年是國家「十四五」規劃的開局之年，亦是華科資本更名後的重要開端。中國疫情控制的良好局面、穩健的貨幣政策、堅實的製造業基礎以及超大規模的內需市場，都將為企業提供有利的發展環境和絕佳的投資機會。我們謹以「專業、篤行、卓越、共用」的精神，在新的一年里為投資者創造更多價值。

最後，我謹在此感謝我們的股東對華科資本一如既往的支持，感謝合作夥伴對我們的信任和陪伴，感謝全體員工的辛勤工作！

柳志偉

主席

二零二一年六月二十五日，香港



管理層討論及分析

華科資本概覽

華科資本為一間專注於中國高增長行業投資機會的跨境投資公司。我們認為，長遠的投資眼光為創造價值的關鍵所在。產業、科技與金融資本的結合是大勢所趨，將推動新的產業革命。我們的使命是發掘優秀公司，通過提供長期資本以及支持其出色的管理團隊，來增強被投資公司的業績表現。

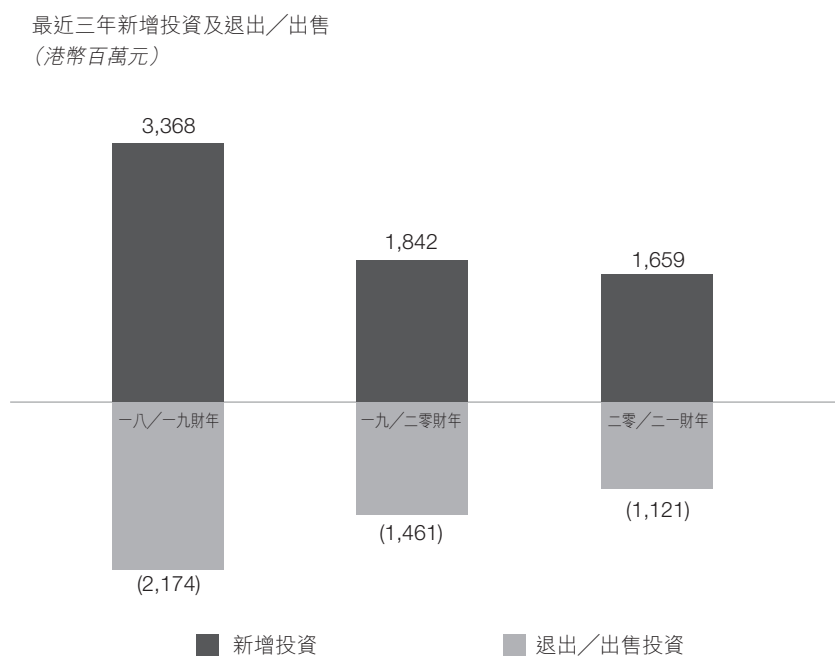
我們憑藉自身資本實力對目標公司進行投資。我們的投資策略由三個部分組成，即以核心持股為中心的私募股權、投資組合管理以及交易及其他，回報乃來自利息、股息及資本增值。

投資回顧

投資活動

資本市場在過去幾年不斷演變，尤其是在二零二零年，2019冠狀病毒爆發及主要經濟體央行的刺激政策對市場造成重大影響。為迅速適應變化並把握機會，於本年度(截至二零二一年三月三十一日止十二個月，下同)，我們進行業務轉型並採取三引擎驅動的投資策略，分別是以核心持股為中心的私募股權、投資組合管理以及交易及其他，而長期核心持股仍是我們的戰略重點。於本年度，我們繼續專注於中國高增長行業(包括智能製造、生物科技及新能源)並且物色市場領導者或潛在領導者，作為長期核心持股組合的目標。然而，鑒於主要受前所未有的2019冠狀病毒疫情影響，令全球宏觀經濟及資本市場於本年度極不明朗且動盪不安，我們對新增股權投資採取更為審慎的態度，並致力於實現作為上市公司所擁有的資本及融資能力之最大價值。

我們根據回報、風險及機會成本的綜合考慮及評估以決定投資及退出投資。於本年度，我們主要通過私募股權及上市證券投資港幣16.5940億元，而港幣11.2107億元的退出投資主要源於部分短期債務工具、上市證券及私募股權投資。



管理層討論及分析

投資組合明細

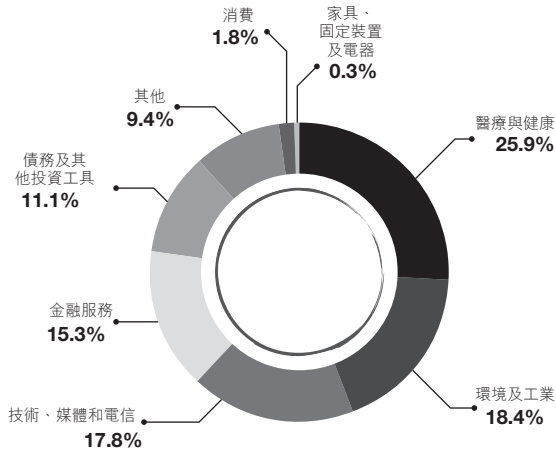
於本年度，我們的投資策略升級為以核心持股為中心的私募股權、投資組合管理以及交易及其他。然而，反映新策略於二零二一年三月三十一日的任何實質業績仍為時過早。因此，於二零二一年三月三十一日的投資組合明細仍反映我們之前的策略，為長期核心持股、中期私募股權（「私募股權」）、風險投資（「風險投資」）及其他以及短期套利及其他。

作為我們的首要重點，核心持股策略充分利用作為上市公司的自有資本所帶來的長線投資的優勢。我們物色並投資具有高增長潛力的公司並持有作為核心持股投資組合，以提供長期資本支持其長期發展。除長期核心持股外，中期私募股權、風險投資及其他策略下持有的被投資公司代表中國各類新興產業，有望為本集團貢獻中期回報，而我們按短期套利及其他策略的持股主要為上市證券及其他機會性交易。

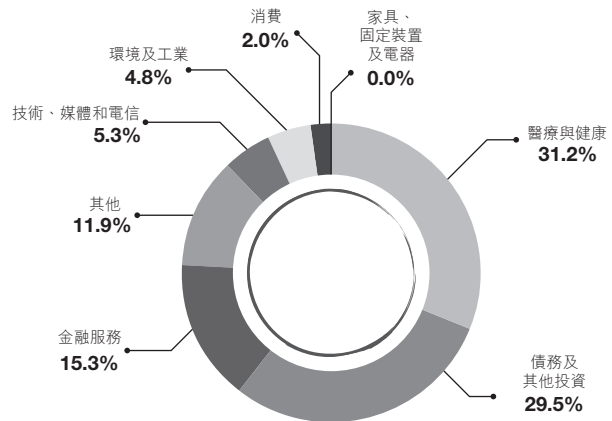
截至二零二一年三月三十一日，我們現有投資組合的前四大領域分別為醫療與健康、環境及工業、技術、媒體和電信（「技術、媒體和電信」）以及金融服務，佔我們投資持倉總額77.4%。就估值而言，醫療與健康領域的最大持倉為於碳雲智能集團有限公司（「碳雲智能」）的投資，而環境及工業領域的最大持倉投資為達剛控股集團股份有限公司（「達剛控股」）。於技術、媒體和電信領域，我們的主要投資包括借貸寶有限公司（「Jiedaibao」）。於金融服務領域，我們的主要投資包括Treasure UP Venture Limited（北京國際信託有限公司）及南方東英資產管理有限公司（「南方東英」）。

為更好反映我們重點行業的調整及我們投資組合的變動，我們於報告年度將環境與能源、材料與工業的現有領域整合為環境及工業，代表按二零一九／二零二零財年按投資板塊分類的投資組合分類以進行同類比較。

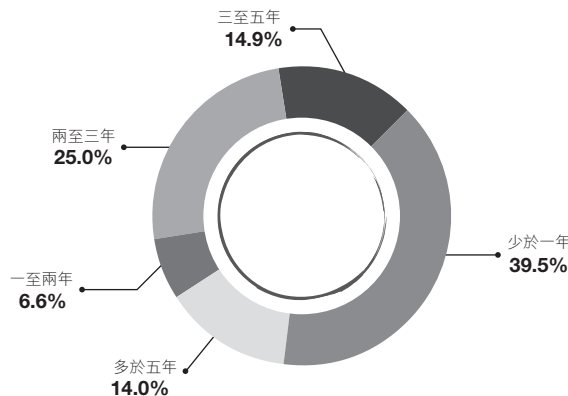
按投資板塊分類（二零二零／二零二一財年）



按投資板塊分類（二零一九／二零二零財年）



按投資年期分類（二零二零／二零二一財年）



管理層討論及分析

主要投資組合

長期核心持股

截至二零二一年三月三十一日，碳雲智能、南方東英及OPIM Holdings Limited（「東英資管」）三間公司獲分類為我們的長期核心持股投資組合。碳雲智能主要專注於數字健康管理，南方東英為全球最大的合格境外機構投資者（「RQFII」）管理公司，而東英資管則為亞洲領先的對沖基金平台。於二零二一年三月三十一日，華科資本於核心持股公司的持倉額達港幣13.0921億元。鑒於核心持股公司的增長潛力，華科資本將繼續持有該等公司以支持其長期發展，並相應地追求長期投資回報。

碳雲智能集團有限公司

初始投資日期：二零一八年

投資類別：核心持股

擁有權益：7.73%

成本：港幣10.9879億元

賬面值：港幣11.4938億元

地點：中國

行業：醫療與健康

於二零一八年，華科資本投資碳雲智能作為其核心持股公司之一，並與碳雲智能成立一間名為碳雲東英投資有限公司的合營企業，以把握健康產業的潛在投資機會。於二零二一年三月三十一日，本公司擁有碳雲智能7.73%之股權，持倉額賬面值為港幣11.4938億元，因人民幣升值的匯兌差額，較二零二零年三月三十一日的港幣11.4616億元增加0.28%或港幣322萬元。

碳雲智能是全球人工智能（「人工智能」）及精準健康管理領域的引領者，圍繞消費者的生命大數據、互聯網和人工智能創建數字生命的生態系統。公司主要創始團隊由全球頂尖生物學家組成，在多組學技術、醫療服務、生物數據分析、人工智能及數據挖掘領域具有豐富經驗。

碳雲智能於二零一六年與多家尖端健康科技公司建立了數字生命聯盟（「聯盟」），並一直積極佈局跨界合作，為達致最大協同效應及促進聯盟內共同發展。於二零二一年三月，碳雲智能宣布與致力於加速蛋白質組學的納斯達克上市公司Olink Proteomics達成戰略合作夥伴關係，共同將其Olink平台引入中國市場，將以最少的樣本量提供具有高通量、卓越敏感度及特異性的可量化結果。

此外，自二零二零年一月起，碳雲智能一直密切關注2019冠狀病毒之爆發，其2019冠狀病毒中和抗體檢測試劑盒已於二零二零年底獲得CE認證。在內地，碳雲智能新成立的深圳微伴醫學檢驗實驗室已獲地方政府批准，為出行或工作需要檢測結果報告的人士進行2019冠狀病毒檢測。

華科資本認為，碳雲智能於生命科學及人工智能方面的專業知識使公司具備無可比擬的競爭優勢，特別是於後2019冠狀病毒期間，人工智能驅動的醫療研發極受重視及人們健康管理意識提高。展望前景，本公司將繼續積極促進碳雲智能與行業領袖的對接機會，以推動其於健康產業的發展及實現資本增值。於碳雲智能的投資相信將使華科資本長期受惠，因此碳雲智能於華科資本投資組合中作為長期核心持股公司持有。



管理層討論及分析

南方東英資產管理有限公司

初始投資日期：二零零八年

投資類別：核心持股

擁有權益：22.5%

成本：港幣6,000萬元

賬面值：港幣1.0383億元

地點：香港

行業：金融服務

南方東英由華科資本與南方基金管理股份有限公司於二零零八年聯合成立。於二零二一年三月三十一日，華科資本擁有南方東英已發行股本22.5%，其中賬面值為港幣1.0383億元，較二零二零年三月三十一日的港幣9,502萬元增加9.27%或港幣881萬元，有關增長是由於主要受到南方東英於本年度業務表現強勁所帶動，令南方東英貢獻應佔盈利所致。

南方東英為一間香港知名的資產管理公司，管理私募及公共基金，並為專注於中國投資的亞洲及全球投資者提供投資顧問服務。作為資產管理（「資產管理」）領域領先的跨境資產管理專家，南方東英曾持有金額達人民幣461.0億元的全球最大RQFII投資額度。於二零二零年十二月三十一日，香港二十大活躍交易ETF基金中接近一半由南方東英管理。

在瞬息萬變的市場中，南方東英將不斷創新以捕捉機會。於本年度，南方東英推出多個新產品，包括槓桿／反向ETF基金、全球首創恒生科技指數ETF及中國國債指數ETF等。憑藉其優秀的產品設計及強勁表現，南方東英於本年度榮獲共22個企業和產品層面的獎項，包括但不限於獲《亞洲投資者》評為最佳被動管理型資產管理公司(the Best Passive Manager)、獲Asia Asset Management評為年度最佳ETF經理及獲Insights and Mandate評為最佳中國基金公司。

中國於近年內持續加速改革和開放其金融市場，對於國際投資者來說，中國為最具吸引力的投資地之一。南方東英將繼續憑藉創新的基金產品和專業技能，為海外投資者對接中國投資機會，在為投資者創造可觀回報的同時，持續鞏固其自身在RQFII產品管理領域的領導地位。華科資本相信南方東英將繼續帶來穩健回報，因此會將其作為核心持股公司長期持有。

管理層討論及分析

OPIM Holdings Limited

初始投資日期：二零零八年

投資類別：核心持股

擁有權益：30%

成本：港幣5,947萬元

賬面值：港幣5,600萬元

地點：香港

行業：金融服務

於二零二一年三月三十一日，為簡化其組織結構，東英資管於二零一九年十二月完成重組，重組後本公司持股量維持不變，華科資本合計擁有30%已發行普通股及100%無表決權優先股。於二零二一年三月三十一日，本公司於東英資管的持倉額為港幣5,600萬元，而於二零二零年三月三十一日則為港幣4,312萬元。有關增加主要由於東英資管受資金產品規模不斷增加所推動，其財務表現增長勢頭強勁。受惠於資本市場反彈，東英資管於二零二零年底管理超過40隻基金。

東英資管為亞洲領先的對沖基金平台，服務全球及亞洲基金經理，幫助其發展面向機構及專業投資者之多種策略基金。東英資管打造出一套完整的生態系統，連接基金經理、服務供應商及基金投資人，使得基金經理能透過快捷實惠之基金架構發行離岸基金。該生態系統使得基金經理能夠專注基金表現，從而為未來發展建立良好的往績記錄。於本年度，除了按不同策略在中國在岸及離岸市場推出數隻基金，東英資管亦已在新加坡、歐洲及中國內地建立戰略夥伴關係以持續擴大其客戶基礎及其向客戶的服務範圍。

隨著中國私募基金走向海外市場的規模不斷擴大，預期東英資管將在基金數量及整體資產規模方面保持穩定增長的勢頭。與此同時，中國一直在加速其金融市場的開放，改善外資管理人於中國的市場准入，因此，預計東英資管將能從中獲益。華科資本相信東英資管的業務具有很大的持續增長潛力，因此將其作為核心持股公司長期持有。



管理層討論及分析

中期私募股權、風險投資及其他

截至二零二一年三月三十一日，華科資本於中期私募股權、風險投資及其他類別的持倉額達港幣30.2674億元。於本年度，本公司於此類別新增投資港幣15.2256億元，退出若干私募股權投資及收取基金分派合共港幣2.0647億元。於決定維持持倉待未來退出投資，以從業務增長中獲益，或退出投資收穫回報，以備潛在新投資所用時，本公司按照對市況及投資項目的前景所作出審慎而全面的分析作出決定。除若干上市股權投資外，主要投資列示如下：

達剛控股集團股份有限公司(股份代號：300103.SZ)

初始投資日期：二零一九年

投資類別：證券

擁有權益：19.9%

成本：港幣8.2256億元

賬面值：港幣8.3901億元

地點：中國

行業：環境及工業

於二零一九年六月，本公司透過其全資附屬公司英奇投資(杭州)有限公司與賣方訂立股份轉讓協議，收購達剛控股的19.9%股權或63,202,590股股份，於二零二零年十月二十三日，該等股份已在中國證券登記結算有限責任公司以英奇投資(杭州)有限公司之名義登記。於二零二一年三月三十一日，本公司於達剛控股的持倉額為港幣8.3901億元，較初始投資的港幣8.2256億元增加2%。有關增加主要由於股價上漲及業務表現強勁。於二零二零年十二月三十一日，達剛控股純利較二零一九年十二月三十一日純利增加29.51%。

達剛控股成立於二零零二年五月，在過去19年發展成為綜合性高科技集團，目前三個主要業務分部為「高端道路設備研發製造、城市道路智能運維以及有害廢物和固體廢物綜合回收利用」。達剛控股的產品及服務已廣泛應用於道路建設、城市基礎設施管理、環境保護及冶金等領域。達剛控股於二零一零年八月在深交所中小企業板上市，股票代碼為300103。

受惠於在高端道路設備領域確立的市場領導地位、城市道路智能運維以及有害廢物和固體廢物綜合回收利用領域的增長勢頭，達剛控股有望為本公司帶來中期回報。

管理層討論及分析

借貸寶有限公司

初始投資日期：二零二零年

投資類別：私募股權

擁有權益：1.97%

成本：港幣7.00億元

賬面值：港幣7.00億元

地點：中國

行業：技術、媒體和電信

於二零二零年，華科資本與 Jiedaibao 現有股東（「賣方」）訂立購股協議（「購股協議」），以代價港幣 7.00 億元購買 Jiedaibao 之 1.97% 已發行股份。購股協議完成後，賣方根據 Jiedaibao 組織章程細則擁有之所有權益及承擔之一切責任轉移至本公司。於二零二一年三月三十一日，本公司於 Jiedaibao 的持倉額為港幣 7.00 億元。

Jiedaibao 成立於二零一四年，是一家互聯網金融科技公司，為個人間借貸和企業間供應鏈金融提供簽約、登記和貸後管理服務，旨在解決個人和中小微企業融資難問題。Jiedaibao 致力於成為中國最大的個人借貸和企業供應鏈融資服務平台。其運營的移動端 APP 借貸寶（「借貸寶」）主要提供線上打借條、補欠條等登記類工具及相關增值服務。Jiedaibao 結合人工智能視覺技術，配套完善的雲儲存系統和互聯網支付體系，為線上借貸交易及中小微企業供應鏈金融賦能。其收益來源主要包括交易手續費、清收服務費、廣告服務費、支付服務費及軟件開發費用。Jiedaibao 經過 5 年的持續運營，憑藉其產品功能的普適性和良好的商業模式，已佔有中國內地可觀的市場份額，累計個人註冊用戶和企業註冊用戶分別已達 1.30 億人及 30,000 家，交易金額已超過人民幣 2,000 億元。

Jiedaibao 已整合互聯網支付、商業銀行、互聯網小貸等牌照，正逐步構建一個完整的金融科技生態體系，華科資本預期 Jiedaibao 不斷增長的業務規模，會為本公司帶來可觀的中期投資回報。

管理層討論及分析

Treasure Up Ventures Limited (北京國際信託有限公司,「北京國際信託」)

初始投資日期：二零一六年
投資類別：私募股權
擁有權益：25%
成本：港幣3.5167億元
賬面值：港幣4.4676億元
地點：中國
行業：金融服務

華科資本收購Treasure Up Ventures Limited (「Treasure Up」)的25%股權，以藉此參與持有北京國際信託的少數股東權益。於二零二一年三月三十一日，本公司於北京國際信託之持倉額為港幣4.4676億元，而於二零二零年三月三十一日則為港幣3.4274億元。有關增加主要歸因於全球金融市場自二零二零年三月起有所復甦，令北京國際信託之估值上升，而北京國際信託之強勁基本面亦構成該增加不可或缺的支撐因素。於二零二零年，儘管面臨2019冠狀病毒的挑戰，北京國際信託之母公司錄得淨收入人民幣9.90億元，按年增長13.7%。

北京國際信託為中國大型非銀行金融機構，主要從事信託、投資基金、金融服務、經紀及顧問業務。信託業在中國經濟發展和金融資源配置中擁有不可替代的作用。近年來，在私人資產積累的帶動下，資產管理業務的迅速發展為行業帶來歷史機遇。北京國際信託迅速應對市場及國家政策環境的變動，於二零一九年制定資產管理及財富管理雙引擎發展戰略，並自二零一八年起就對其服務組合進行了調整，實現減量提質。華科資本認為北京國際信託將受益於中國金融體系的不斷開放和完善，以及信託行業的升級，因此，預期北京國際信託將為本公司帶來可觀的投資回報。

華建實業投資有限公司(「華建實業」)

初始投資日期：二零二零年
投資類別：私募股權
擁有權益：12.5%
成本：港幣3.70億元
賬面值：港幣3.8838億元
地點：中國
行業：其他

華科資本訂立協議，以代價總額港幣3.70億元收購Wall King Industry Investment Limited之100%股權，以藉此購買華建實業發行的12.5%股權。於二零二一年三月三十一日，本公司於華建實業之持倉額為港幣3.8838億元，較二零二零年三月三十一日的港幣3.70億元輕微增加5%，乃由於人民幣升值的匯兌差所致。

憑藉實業經營與股權投資相輔相成之雙引擎策略，華建實業目前控制或以少數權益持有逾14個項目，主要包括但不限於高端設備製造、文化及藝術、互聯網及房地產等前景光明的界別。

中國經濟發展已進入新階段，其中科技為主要驅動力，而國內消費所扮演的角色則日益重要。因此，新興產業存在眾多機遇，中國政府正透過供應側結構性改革將生產要素引導至新興產業中。華建實業主要著重新興產業，並持有多項具良好發展前景之優質投資項目，因此，預期會為本公司帶來中期投資回報。

管理層討論及分析

短期套利及其他

於二零二一年三月三十一日，華科資本持有計入該類別的上市證券達港幣4,685萬元，而其持有的債務投資達約港幣5.4937億元。於本年度，華科資本對部分上市證券進行新投資及退出投資以及退出部分債務工具，以增強資本流動性，亦從利息、股息及資本收益中產生回報。同時，我們的債務工具投資組合根據香港財務報告準則第9號錄得預期信貸虧損撥備，而於本年度部分上市證券的市價出現了變動。

本公司基於回報、風險及流動性的考慮而於債務工具作出投資。於本年度，我們就借款人主要為投資公司之債務工具收取利率介乎6%至11.5%，去年則介乎5%至20%。債務工具所得利息收入總額為港幣1.0138億元，貸款期介乎2年至5年，而去年相應金額及範圍分別為港幣1.7784億元及介乎6個月至3年。

華科資本與債務發行人及貸款借貨人保持定期聯繫。於本年度結束時，管理層已就釐定預期虧損撥備評估發行人／借貨人之還款能力。

財務回顧

財務狀況

資產淨值：於二零二一年三月三十一日，本集團之資產淨值為港幣45.2718億元，或每股港幣1.56元，而二零二零年三月三十一日則分別為港幣41.1444億元及每股港幣1.42元。

資產負債水平：於二零二一年三月三十一日，按總負債除總權益為基準計算之資產負債比例為0.19（二零二零年三月三十一日：0.16）。

於聯營公司及合營企業之投資：指我們於Treasure Up及核心持股公司南方東英等公司之權益。於二零二一年三月三十一日，資產價值為港幣7.0502億元（二零二零年三月三十一日：港幣6.3791億元），同比增加10.52%，乃主要由於Treasure Up及南方東英之投資價值增加。

按公平值計入損益賬之投資：於二零二一年三月三十一日為港幣36.7778億元，較二零二零年三月三十一日之港幣22.4529億元增加63.80%，主要由於達剛控股入賬、新增投資Jiedaibao及華建實業、Greater China Select Fund等投資項目的公平值增加，部分被退出投資上市證券、出售部分非上市投資及部分非上市投資公平值減少所抵銷。

債務投資：指於二零二一年三月三十一日對債務工具之投資，為數達港幣5.4937億元，較二零二零年三月三十一日之港幣12.0830億元減少54.53%，主要由於本公司於本年度退出若干債務投資，以及部分投資產生預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。

銀行及現金結存：於二零二一年三月三十一日，本集團之銀行及現金結存為港幣6,661萬元（二零二零年三月三十一日：港幣1.1739億元）。我們管理銀行及現金結存，主要以善用資本為股東賺取回報為基準，並確保有足夠之流動資金滿足我們營運資金之需求。

管理層討論及分析

業績

隨著中國內地2019冠狀病毒疫情受控，經濟環境及股市逐漸復甦，對我們本年度投資組合的估值產生正面影響，我們受疫情干擾的業務已逐步恢復。本集團於本年度錄得總收益港幣1.1052億元，較去年的港幣1.8182億元同比減少39.21%，主要歸因於我們退出若干債務工具導致利息收益減少所致。本集團錄得本年度盈利港幣3.7256億元，去年則為虧損港幣13.7267億元。由虧損轉為盈利乃主要由於按公平值計入損益賬之投資未變現收益變動淨額港幣2.4352億元、按公平值計入損益賬之財務負債未變現收益變動淨額港幣302萬元、預期信貸虧損撥備撥回港幣7,471萬元及應佔聯營公司業績港幣1.4928億元，部分被出售／分派投資之已變現虧損港幣1.1869億元及按公平值計入損益賬之財務負債已變現虧損港幣2,093萬元所抵銷。

綜合損益及其他全面收益表

收益主要指本年度已收及應收投資收入，詳情如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
股息收入 ⁽¹⁾	1,065	3,078
利息收益 ⁽²⁾	109,457	178,738
	110,522	181,816

⁽¹⁾ 本年度上市證券已收及應收股息。

⁽²⁾ 利息收益港幣1.0946億元主要來自本集團之債務工具及銀行存款。

按公平值計入損益賬之投資未變現收益／(虧損)變動淨額：未變現收益變動淨額港幣2.4352億元(二零一九／二零財年：虧損港幣3.2084億元)，主要指上市股份之未變現收益淨額港幣2.4295億元、小桔快智之未變現收益港幣5,064萬元，部分被可兌換債券未變現虧損港幣5,722萬元及Central China New Life Limited(「CCNL」)之未變現虧損港幣4,069萬元所抵銷。

按公平值計入損益賬之財務負債未變現收益變動淨額：未變現收益變動淨額港幣302萬元(二零一九／二零財年：收益港幣8,997萬元)，主要指我們之合作投資夥伴分攤之未變現虧損。

出售／分派投資之已變現虧損：於本年度已變現虧損港幣1.1869億元(二零一九／二零財年：虧損港幣1,143萬元)，主要指出售債務工具之已變現虧損，部分被出售CCNL之已變現收益所抵銷。

預期信貸虧損撥備撥回／(撥備)：預期信貸虧損撥備撥回港幣7,471萬元(二零一九／二零財年：撥備港幣6.6695億元)指達剛控股及債務工具預期信貸虧損撥備撥回，部分被本年度部分債務工具的預期信貸虧損撥備所抵銷。

營運及行政開支：總額港幣6,214萬元(二零一九／二零財年：港幣1.5601億元)之營運及行政開支主要由於使用權資產(「使用權資產」)折舊、員工成本、投資管理費、設備折舊、服務費開支以及法律及專業費用所致。營運及行政開支按年減少主要由於員工成本、董事薪酬及使用權資產折舊減少。

應佔聯營公司及合營企業盈利／(虧損)：收益淨額約為港幣1.4928億元(二零一九／二零財年：虧損淨額港幣4.4405億元)，主要指應佔Treasure Up及南方東英之收益，有關收益主要是由於金融市場復甦及該兩名投資對象的強勁表現。

管理層討論及分析

其他全面收益：未計入「本年度盈利」之本集團資產淨值變動，已記於「其他全面收益」內。收益淨額港幣37,449,000元（二零一九／二零財年：虧損港幣15,331,000元）主要指換算海外業務之匯兌差額。連同「本年度盈利」，本年度全面收益總額為港幣4.1001億元。

股息政策及建議末期股息

董事會議決不就本年度派付末期股息（二零一九／二零財年：無）。

流動資金及財政資源

目前本集團之主要收益來源為所持投資之股息收入及所持銀行存款及財務工具之利息及其他收入。

於二零二一年三月三十一日，本集團有銀行及現金結存港幣6,661萬元（二零二零年三月三十一日：港幣1.1739億元）。於二零二一年三月三十一日，本集團擁有貸款合共港幣5.2860億元，主要包括來自一間證券公司的貸款、無抵押其他借款及就一項中國潛在投資向一家聯營公司借入之免息借貸（二零二零年三月三十一日：港幣5.0685億元）。股本負債比率（以計息外部借貸除股東權益計算）為10.1%（二零二零年三月三十一日：10.7%），而流動比率（以流動資產除流動負債計算）則為3.65倍（二零二零年三月三十一日：3.89倍）。有關本集團現金狀況、流動資產及資產負債水平之進一步分析，請參閱下文「財務狀況」分節各段。

董事會相信我們的營運及借貸資源足以提供資金，以滿足我們於可見將來之持續投資及營運資金需求。

資本架構

於二零二一年三月三十一日，股東權益及本公司已發行股份總數分別為港幣45.3億元（二零二零年三月三十一日：港幣41.1億元）及2,900,940,000股（二零二零年三月三十一日：2,900,940,000股）。

投資項目之重大收購及出售

本集團於本年度有以下重大收購及出售投資項目。

	新增/ 追加投資 (港幣百萬元)	退出/ 出售投資 (港幣百萬元)
中期私募股權、風險投資及其他	1,522.56 ⁽¹⁾	206.47 ⁽²⁾
短期套利機會		
— 上市證券	136.84 ⁽³⁾	307.27 ⁽⁴⁾
— 債務工具	—	607.33
總計	1,659.40	1,121.07

(1) 港幣15.2256億元指本集團於本年度於Jiedaibao及達剛控股的投資。

(2) 在港幣2.0647億元中，約港幣588萬元為自4項非上市合作投資夥伴基金收取的分派，港幣5,757萬元為自一項投資收取的分派，而餘下港幣1.4302億元指出售兩項投資之銷售所得款項。

(3) 港幣1.3684億元指本集團於本年度投資9項上市證券。

(4) 港幣3.0727億元指本集團於本年度退出投資9項上市證券。



管理層討論及分析

分部資料

本集團之分部資料載於本報告第95至96頁之綜合財務報表附註8。

僱員

截至二零二一年三月三十一日，本集團有21名僱員(二零二零年三月三十一日：43名)，其中包括本公司及其附屬公司之全體董事。本年度之員工成本總額(包括以權益結算之股份支付款項)達港幣2,574萬元(二零一九/二零財年：港幣6,242萬元)。本集團之薪酬政策與市場慣例一致，並會根據個別僱員之表現及經驗決定。

購股權計劃

於本年度，董事會並無根據本公司之購股權計劃向任何董事或本集團合資格僱員授出任何購股權，亦無已授出購股權已獲行使(二零一九/二零財年：無)。於二零二一年三月三十一日，根據該購股權計劃仍有65,700,000份(二零二零年三月三十一日：71,700,000份)購股權尚未行使。

本公司購股權計劃之詳細披露及購股權之估值載列於綜合財務報表附註之「股份支付款項」一節。

匯率波動風險及有關對沖

於二零二一年三月三十一日，本集團承受之外匯風險來自財務工具，該等工具為貨幣項目，包括確認為按公平值計入損益賬之投資之投資、貸款及其他應收款項、銀行結存及其他應付款項(二零二零年三月三十一日：按公平值計入損益賬之投資、權益投資之預付代價、貸款及其他應收款項)。該等資產均以人民幣計值，所承受外匯風險之最高金額為人民幣499,936,000元，相當於港幣591,500,000元(二零二零年三月三十一日：人民幣452,054,000元，相當於港幣492,965,000元)。

於二零二一年三月三十一日，本集團持有若干以美元計值之財務資產。董事會認為，本集團承擔之美元外匯風險極低，因港幣已根據香港聯繫匯率制度與美元掛鈎。

本集團資產抵押及或然負債

於二零二一年三月三十一日，除了本集團的若干上市證券用作本集團融資融券交易的擔保物之外，本集團概無作出任何資產抵押。

未來重大投資或資本資產計劃及其預期之集資來源

於二零二一年三月三十一日，概無涉及重大投資或資本資產之計劃，惟本集團可能隨時就潛在投資進行磋商。本集團視新增投資為其日常業務之一部分，因此，倘該等計劃為必須向股東披露，管理層或會於財政年度期間作出公佈。

購買、出售或贖回證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

報告年度後事項

東英亞洲有限公司(「東英亞洲」)於二零二一年三月三十一日不再擔任本公司的投資經理。根據二零二一年四月八日訂立之投資管理協議，本公司委聘柏萊資產管理有限公司(「柏萊資產管理」)為其投資經理，以提供投資管理服務，時期為二零二一年四月七日至二零二四年三月三十一日。根據投資管理協議，本公司將向柏萊資產管理支付管理費及表現費用。管理費將按月計算。就投資管理協議的第一年，管理費依0.012%年費率，以緊接各曆月在聯交所的最後交易日前的本集團資產淨值按相關曆月的實際天數除以一年360日計算。投資管理協議的第二年開始，管理費依柏萊資產管理及本公司不時協定的其他百分比率，於緊接各曆月在聯交所的最後交易日前按相關曆月的實際天數除以一年360日計算。表現費用金額參照於本公司相關財政年度最後營業日之每股資產淨值升幅計算。

董事及高級管理人員簡歷

董事及高級管理人員簡歷概述如下：

董事

執行董事

柳志偉博士，54歲，自二零二零年十二月十六日起獲委任為董事會主席及提名委員會主席，並自二零一九年四月十六日起為本公司執行董事。於二零一九年四月十六日至二零二零年十二月十六日，彼曾擔任本公司行政總裁。於二零一六年六月至二零一八年六月，彼曾擔任本公司執行董事、主席及企業管治委員會成員。於二零一五年十二月至二零一六年六月，彼曾擔任本公司非執行董事。柳博士於一九八九年取得浙江大學工業管理工程學士學位。彼於一九八九年至一九九二年就讀於中國人民銀行研究生部並取得國際金融碩士學位。彼於二零零七年取得湖南大學經濟法學博士學位。柳博士於二零一零年在長江商學院完成金融行政總裁的專業課程。柳博士於金融、證券投資及資本市場方面擁有逾20年經驗。彼於二零一零年二月二日至二零一二年十二月十二日期間出任上海證大房地產有限公司(股份代號：755)之非執行董事，該股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。彼於二零零八年至二零一一年出任長安國際信託有限公司(前稱西安國際信託有限公司)之副董事長。柳博士於二零零五年十二月至二零零八年十二月出任新疆匯通(集團)股份有限公司(股份代號：415)之監事長，該股份於深圳證券交易所上市。彼亦於一九九七年至一九九八年出任國信證券有限公司之收購兼合併部總經理。

獨立非執行董事

何佳教授，66歲，自二零零三年二月起出任本公司獨立非執行董事及審核委員會成員，並由二零零五年四月起出任本公司薪酬委員會成員。自二零一二年一月起，何教授獲委任為本公司企業管治委員會主席及提名委員會成員。彼現任南方科技大學金融系領軍教授，中信証券股份有限公司及中國誠通發展集團有限公司各自之獨立非執行董事，其股份於聯交所主板上市。彼曾任香港中文大學金融系教授及清華大學教授。彼於二零零一年六月至二零零二年十月曾任中國證監會戰略規劃委員會委員及深圳證券交易所研究主任。彼為《中國金融經濟評論》之編輯，亦為數份月刊之編輯委員會成員，包括《中國會計及金融評論》及《銀行及金融研究》。彼持有美國賓夕凡尼亞大學沃頓商學院金融哲學博士學位。

王小軍先生，66歲，自二零零四年八月起為本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。王先生自二零零五年四月起亦出任本公司薪酬委員會主席，並由二零一二年一月起出任本公司提名委員會成員及企業管治委員會成員。王先生現任王小軍李樂民朱詠思律師行合夥人，並分別於一九八八年、一九九五年及一九九六年於中國、香港以及英格蘭及威爾斯獲律師及事務律師資格。王先生曾任聯交所法律專家小組成員及於齊伯禮律師事務所擔任律師，並曾在百富勤和ING霸菱出任投資銀行家。王先生畢業於中國人民大學和中國社會科學院研究生院，持有法學學士和法學碩士學位。王先生現為麗珠醫藥集團股份有限公司(聯交所及深圳證券交易所上市公司)及中國航天國際控股有限公司(聯交所上市公司)之獨立非執行董事。彼在過去曾擔任北方國際合作股份有限公司的獨立非執行董事至二零一四年九月十六日止，兗州煤業股份有限公司至二零一七年六月二十九日止。

董事及高級管理人員簡歷

董事及高級管理人員簡歷概述如下：

陳玉明先生，58歲，自二零一九年七月十五日起由非執行董事調任為獨立非執行董事。自二零一九年十月二十三日起，彼獲委任為審核委員會主席、薪酬委員會成員、提名委員會成員及企業管治委員會成員。彼於一九八三年及一九九九年分別取得江西財經大學學士學位及碩士學位。彼亦於二零一零年取得長江商學院高級工商管理碩士。陳先生於銀行業、證券、基金管理以及審計方面擁有逾30年經驗。彼現時為深圳力合金融控股股份有限公司董事長、上海力合融資租賃股份有限公司董事長。此前，陳先生於二零零七年至二零一一年在東亞銀行(中國)有限公司擔任多個職位，包括其深圳分行行長及其總行副行長。於一九九九年至二零零六年，陳先生於深圳市商業銀行任職，先後擔任副行長及行長兼副董事長。於一九九三年至一九九八年，陳先生於深圳市城市商業銀行總行擔任眾多職位包括行長助理、信貸部總經理及營業部主任。彼於一九八九年至一九九二年擔任江蘇省審計廳副處長。彼亦於一九八三年至一九八九年擔任江西省審計廳副處長、科長。

傅蔚岡博士，43歲，自二零一九年七月十五日起由非執行董事調任為獨立非執行董事。彼現為上海金融與法律研究院院長。傅博士自二零零三年開始在上海金融與法律研究院任職，先後擔任院長助理、副院長。傅博士同時還是上海財經大學、上海師範大學等高校之兼職教授，同時擔任長安基金管理有限公司、上海十方生態園林股份有限公司及愷英網絡股份有限公司之獨立董事。傅博士分別於二零零零年和二零零九年在西安理工大學及浙江大學獲得法學學士和博士學位。

高級管理人員

祝獻忠博士，男，52歲，江西財經大學博士研究生學歷。祝博士於二零二零年十二月獲委任為本公司行政總裁。彼在銀行、證券及資產管理行業具有二十多年的管理經驗。彼於一九九一年至一九九三年期間於江西財經大學任職；一九九三年至一九九五年期間於中國銀行江西分行任職；一九九五年至二零一二年期間在招商銀行總行曾任投資銀行部總經理等職；二零一三年至二零一九年期間在華融證券股份有限公司曾任董事長等職。此外，祝博士現任清華大學五道口金融學院碩士生導師及浙江大學兼職教授。

周韜先生(法律、合規及風險管理部主管，公司秘書)，50歲，於二零一六年九月獲委任為法律、合規及風險管理部主管及公司秘書。彼監督本公司法律及合規事宜。作為公司秘書，彼負責協助董事會流程，以及董事會成員互相之間及與股東及本公司管理層之溝通。周先生為香港事務律師，在香港金融機構之法律及合規事宜上擁有逾十三年經驗。彼持有中國律師資格，在廈門大學取得法學士學位，並在曼徹斯特都會大學取得法學士學位。彼亦為華南國際經濟貿易仲裁委員會之仲裁員。周先生於二零一一年六月十六日辭任。

伍秀麗女士於二零二一年六月十六日獲委任為公司秘書。伍女士分別於一九九八年及一九九九年在香港及英國獲認許為律師，之後於香港任職律師事務所、政府部門及監管機構，具有豐富法律及合規工作經驗。伍女士在一九九五年於香港大學取得法學士學位及在二零零四於清華大學取得第二法學士學位，亦在二零一五年於美國加州大學洛杉磯分校取得法學碩士學位。

梅冰先生(財務總監)，56歲，於二零一九年一月獲委任為財務總監。梅先生是一位資深的財務高管，在美國和中國擁有逾20年成功的跨國財務管理經驗。自二零一六年加入本公司起，彼擔任美國納斯達克上市公司中國新能源汽車製造企業康迪科技的首席財務官及董事會董事。自二零一一年至二零一六年，彼擔任美國納斯達克上市公司中國生物科技企業天星生藥之首席財務官及董事會秘書。自二零一五年至二零一六年，彼還擔任江蘇長泰藥業董事會的獨立非執行董事和審核委員會主席。自二零零六年至二零一一年，梅先生擔任美國跨國科技公司Avineon, Inc.的首席財務官，負責管理其在北美、亞洲和歐洲的全球財務業務。在此之前，彼還曾擔任美國Arrowhead Global Solutions, Inc.(現為哈里斯通訊)和康帕斯集團旗下成員公司Thompson Hospitality Corporation的財務總監。梅先生持有中國浙江大學經濟學學士和美國杜克大學福庫商學院工商管理碩士(MBA)學位，並因彼優異的學業被授予杜克大學福庫學者稱號。彼為美國註冊會計師(CPA)，美國註冊管理會計師(CMA)及特許全球管理會計師(CGMA)。

董事會報告

華科資本有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱為「本集團」)之董事(「董事」)欣然呈報截至二零二一年三月三十一日止年度(「本年度」)之年度報告以及經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司於二零零二年七月二十六日在開曼群島註冊成立，是從事投資的獲豁免有限公司。本集團的主要投資目標是投資於分散化全球投資組合包括上市和非上市公司從而獲得中期至長期資本增值。其附屬公司之業務載於綜合財務報表附註之「17. 附屬公司」一節。

分部資料

本集團之分部資料載於綜合財務報表附註之「8. 分部資料」一節。

業績及利潤分配

本集團本年度之業績詳情載於綜合損益及其他全面收益表。

董事並不建議派付股息。

儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註之「32. 儲備」一節。

股本

本公司於本年度內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註之「30. 股本」一節。

可分派儲備

本公司於二零二一年三月三十一日之可分派儲備為港幣3,586,290,000元。

優先認股權

本公司章程細則(「章程細則」)或開曼群島法律均沒有優先認股權之條款，規定本公司須按比例基準向現有股東(「股東」)提呈新股份。

五年財務概要

有關本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載於財務概要。

購買、出售或贖回證券

於本年度，本公司及其任何附屬公司於本年度內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

獲准許彌償條文

本公司已就其董事及高級管理層可能面對進行企業活動所產生之法律訴訟，為董事及行政人員之職責作適當之投保安排。基於董事利益之獲准許彌償條文乃根據香港法例第622章公司條例第470條規定於董事編製之本報告根據公司條例第391(1)(a)條獲通過時生效。



董事會報告

購股權

本公司於本年度內有關購股權之資料載於綜合財務報表附註之「34. 股份支付款項」一節。

董事

本年度內及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

張志平先生(於二零二零年十二月十六日辭任)

張高波先生(於二零二零年十二月十六日辭任)

柳志偉博士

非執行董事

吳忠博士(於二零二零年八月三十一日退任)

獨立非執行董事

何佳教授

王小軍先生

陳玉明先生

傅蔚岡博士

吳忠博士於二零二零年八月三十一日之股東週年大會上退任。於二零二零年十二月十六日，張志平先生辭任執行董事；張高波先生辭任執行董事、董事會主席及提名委員會主席；及柳志偉博士獲委任為董事會主席。

何佳教授、王小軍先生、陳玉明先生及傅蔚岡博士將根據彼等獲委之任期及本公司組織章程細則第113條於應屆股東週年大會上退任。彼等均願意膺選連任。

本公司確認，已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，而本公司認為獨立非執行董事均屬獨立。原因列載於本報告之「企業管治報告」內。

於本年報日期之董事履歷詳情載於本報告「董事及高級管理人員簡歷」。

董事服務合約

各董事已與本公司訂立固定任期的服務合約或獲委任固定任期，固定任期不多於三年。全體董事須根據章程細則輪值告退。概無於應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司訂立本公司不可於一年內毋須賠償(一般法定補償除外)而予以終止之服務合約。

董事之合約權益

除本報告之「關連交易」一段以及綜合財務報表附註之「應收賬款及貸款」及「關聯人士交易」所披露者外，於本年度止或本年度內任何時間，概無任何本公司董事於本公司、其任何附屬公司或其同系附屬公司所訂立而對本集團業務而言屬重大之合約中直接或間接擁有任何重大權益。

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券之權益及／或淡倉

於二零二一年三月三十一日，於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或被視為擁有之權益或淡倉)，或已記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則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及淡倉之本公司董事及主要行政人員如下：

於本公司股份及相關股份之好倉及／或淡倉：

(L) 指好倉。

於本公司持有普通股／相關股份數目

董事姓名	權益性質	於股份之權益	股本衍生工具 項下權益	佔本公司
				於二零二一年 三月三十一日之 股本百分比 (附註1)
柳志偉博士	實益擁有人	392,850,000(L)	-	13.54%

附註：

(1) 股權百分比乃按本公司於二零二一年三月三十一日之已發行股本2,900,940,000股股份為基準計算。

除上文披露者外，於二零二一年三月三十一日，本公司之董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄，或根據標準守則須通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份之權益及／或淡倉

於二零二一年三月三十一日，據董事或本公司主要行政人員所知，下列公司及人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉及／或淡倉：

- (L) 指好倉。
- (S) 指淡倉。

於本公司持有普通股／相關股份數目

股東姓名	持有權益之身份	於股份之權益	股本衍生工具 項下權益	佔本公司 於二零二一年 三月三十一日 之股本百分比 (附註1)
OPFGL (附註2)	受控制之公司權益	359,800,000 (L)	-	12.40%
張高波先生(附註2)	受控制之公司權益	359,800,000(L)	-	12.40%
張志平先生(附註2)	受控制之公司權益	359,800,000(L)	-	12.40%
FTLife Insurance Company Limited (附註6)	實益擁有人	290,000,000 (L) 290,000,000 (S)	-	9.99%
Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited (附註6)	受控制之公司權益	290,000,000 (L) 290,000,000 (S)	-	9.99%
何志平先生(附註4)	受控制之公司權益	287,000,000 (L)	-	9.89%
Wah Hing Global Investment Limited (附註4)	實益擁有人	287,000,000 (L)	-	9.89%
Fu Jianping 先生(附註5)	受控制之公司權益	287,000,000 (L)	-	9.89%
Full House Investment Limited (附註5)	實益擁有人	287,000,000 (L)	-	9.89%
Magopt Ltd. (附註10)	實益擁有人	-	202,553,560(L)	6.98%
劉宇先生(附註10)	受控制之公司權益	-	202,553,560(L)	6.98%
CMAM Investment Fund SPC (代表及為CMAM Greater China Selected Fixed Income SP行事) (附註8)	實益擁有人	188,000,000(L)	-	6.48%
冠享有限公司(附註9)	受控制之公司權益	188,000,000(L)	-	6.48%

董事會報告

主要股東於股份及相關股份之權益及／或淡倉(續)

於本公司持有普通股／相關股份數目

股東姓名	持有權益之身份	於股份之權益	股本衍生工具 項下權益	佔本公司 於二零二一年 三月三十一日 之股本百分比 (附註1)
Bestone Asset Management Co., Ltd (附註3)	實益擁有人	169,720,000 (L)	-	5.85%
21st Century Champion Limited (附註3)	受控制之公司權益	169,720,000 (L)	-	5.85%
王娟女士(附註3)	受控制之公司權益	169,720,000 (L)	-	5.85%
RB Management Limited (附註7)	實益擁有人	169,152,000 (L)	-	5.83%
Oriental Simple Asset Management Co., Ltd (附註7)	受控制之公司權益	169,152,000 (L)	-	5.83%
陽馥伊女士	實益擁有人	165,962,500 (L)	-	5.72%

附註：

- 股權百分比乃按本公司於二零二一年三月三十一日之已發行股本2,900,940,000股股份為基準計算。
- 該等權益指合共由Ottness Investments Limited (「Ottness」) 持有之330,000,000股股份及由Oriental Patron Financial Services Group Limited (「OPFSG」) 持有之29,800,000股股份。Ottness為Oriental Patron Financial Group Limited (「OPFGL」) 之全資附屬公司，而OPFSG之95%已發行股本由OPFGL擁有。OPFGL已發行股本由張志平先生及張高波先生分別實益擁有51%及49%。根據證券及期貨條例，張志平先生及張高波先生各自被視為於Ottness及OPFSG持有之本公司股份及相關股份中擁有權益。
- 該等權益指Bestone Asset Management Co., Ltd (「Bestone Asset Management」) 持有之169,720,000股股份。王娟女士(「王女士」) 擁有21st Century Champion Limited (「21st Century Champion」) 之全部已發行股本，而21st Century Champion則擁有Bestone Asset Management之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，王女士及21st Century Champion各自被視為於Bestone Asset Management持有之股份中擁有權益。
- 該等權益指Wah Hing Global Investment Limited (「Wah Hing」) 持有之287,000,000股股份。何志平先生(「何先生」) 擁有Wah Hing之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，何先生被視為於Wah Hing持有之股份中擁有權益。
- 該等權益指Full House Investment Limited (「Full House」) 持有之287,000,000股股份。FU Jianping先生(「FU先生」) 擁有Full House之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，FU先生被視為於Full House持有之股份中擁有權益。
- 該等權益指FTLife Insurance Company Limited (「FTLife Insurance」) 持有之290,000,000股股份。FTLife Insurance為Earning Star Limited (「Earning Star」) 之全資附屬公司，而Earning Star是Success Idea Global Limited (「Success Idea」) 之全資附屬公司。新創建服務管理有限公司(「新創建服務」) 擁有Success Idea 100%已發行股本，而新創建集團有限公司(「新創建」) 100%擁有新創建服務。新世界發展有限公司(「新世界發展」) 擁有新創建60.86%已發行股本，而周大福企業有限公司(「周大福企業」) 擁有新世界發展44.55%已發行股本。周大福(控股)有限公司(「周大福」) 擁有周大福企業100%已發行股本，而Chow Tai Fook Capital Limited (「Chow Tai Fook Capital」) 擁有周大福81.03%已發行股本。由於Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited (「Cheng Yu Tung Family」) 擁有Chow Tai Fook Capital 46.65%股本。根據證券及期貨條例，Cheng Yu Tung Family被視為於FTLife Insurance持有之股份中擁有權益。
- 該等權益指RB Management Limited (「RB Management」) 持有之169,152,000股股份。Oriental Simple Asset Management Co., Ltd (「Oriental Simple Asset Management」) 擁有RB Management之100%已發行股本。根據證券及期貨條例，Oriental Simple Asset Management被視為於RB Management持有之股份中擁有權益。



董事會報告

主要股東於股份及相關股份之權益及／或淡倉(續)

附註：(續)

- (8) 根據證券及期貨條例，中民金融控股有限公司、中民金融投資管理有限公司及中民資產管理(香港)有限公司被視為於CMAM Investment Fund SPC(代表及為CMAM Greater China Selected Fixed Income SP行事)持有之股份中擁有權益。
- (9) 根據證券及期貨條例，冠享有限公司及柏萊資產管理有限公司被視為於CMAM Investment Fund SPC(代表及為CMAM Greater China Selected Fixed Income SP行事)持有之股份中擁有權益。中民資產管理(香港)有限公司為股份之共同股東。
- (10) 該等權益指Magopt Ltd.根據於二零一七年三月三十日舉行之股東特別大會上批准之顧問協議獲授予之非上市認股權證之202,553,560股相關股份。劉宇先生擁有Magopt Ltd.之80%已發行股本。根據證券及期貨條例，劉宇先生被視為於Magopt Ltd.持有之股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二一年三月三十一日，本公司並不知悉任何其他人士(並非本公司之董事或主要行政人員)於本公司股份及相關股份中持有之權益或淡倉相當於本公司已發行股本5%或以上。

董事收購股份及債券之權利

除綜合財務報表附註所披露之購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司、其任何附屬公司或其相聯法團概無訂立任何安排，使董事或本公司主要行政人員可收購本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債券之任何權益或淡倉。

薪酬政策

本公司董事之薪酬由薪酬委員會檢討及向董事會提出推薦建議，然後由董事會釐定並經股東於股東大會上授權。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，於本報告日期，公眾持股量多於本公司已發行股本25%。

管理層合約

除下文「新投資管理協議」一段及綜合財務報表附註之「38.關聯人士交易」一節以及僱員合約所披露者外，本年度內概無訂立或存在涉及本公司業務整體或任何重大部分之管理及行政之其他合約。

根據特別授權發行非上市認股權證

於二零一七年一月十三日，本公司與Magopt Ltd(「顧問」)訂立顧問協議(「顧問協議」)，內容有關其將協助本公司取得及捕捉投資商機、並在商討過程中獲取更佳投資條款及收益。本公司同意有條件發行及顧問同意按零發行價認購202,553,560股非上市認股權證，其附帶權利可按認購價每股港幣2.20元認購合共202,553,560股本公司股份。

請參閱綜合財務報表附註之「39.發行非上市認股權證」一節。交易之完整詳情載於本公司日期為二零一七年一月十三日、二零一七年三月一日、二零一七年三月十三日及二零一七年三月三十日之公告，以及本公司日期為二零一七年三月十三日之通函。

董事會報告

關連交易

於本年度內，本公司有以下關連交易，若干詳情乃遵照上市規則第14A章之規定作出披露。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈之《香港核證工作準則》第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」，以及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，報告本集團之持續關連交易。核數師已根據上市規則第14A.56段發出無保留意見函件，而該函件載有其對本集團的持續關連交易的發現及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

本公司的獨立非執行董事已經審核該等持續關連交易，並確認所有的持續關連交易乃是：

- (1) 在本集團的日常及一般業務中訂立；
- (2) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (3) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

(a) 不獲豁免持續關連交易

投資管理協議

根據二零一八年七月十八日訂立之投資管理協議（「舊投資管理協議」），本公司已委聘東英亞洲有限公司（「東英亞洲」）為本公司之投資經理，向本公司提供投資管理服務，時期為二零一八年九月一日起至二零二一年三月三十一日，並且將每月向東英亞洲支付每月管理費港幣1,150,000元，有關金額於下一個曆月第七個營業日或之前以港幣支付。為期不足一個月之有關費用金額將按每曆月30天之天數比例計算。於本年度，本公司根據舊投資管理協議應付予東英亞洲之管理費達港幣5,750,000元（二零二零年：零）。本年度已付投資管理費為港幣4,600,000元（二零二零年：港幣13,800,000元）。

東英亞洲作為本公司之投資經理，根據上市規則第14A.08條被視為本公司之關連人士，且根據上市規則第14A章，其亦為本公司主要股東OPFGL之聯繫人。舊投資管理協議構成本公司之持續關連交易。

董事會報告

關連交易 (續)

(c) 獲豁免通函 (包括獨立財務意見) 及股東批准規定之關連交易

承兌票據

本公司於二零一六年六月二十日與南南合作金融中心訂立認購協議，並以共計現金港幣9,500,000元之代價認購南南合作金融中心發行的本金額港幣9,500,000元之承兌票據(「承兌票據」)。根據承兌票據南南合作金融中心應當於承兌票據到期日即二零一九年六月二十一日應付本息共計港幣9,975,000元。本公司與南南合作金融中心於二零一九年七月二十九日訂立服務協議(詳情載於「服務協議」一節)，據此，將承兌票據下南南合作金融中心之應付本息港幣9,975,000元悉數一次性抵扣本公司應支付南南合作金融中心之服務費用共計港幣9,975,000元，本公司無須另行支付任何費用。預付服務費約港幣3,388,000元(二零二零年：港幣3,392,000元)按本年度由南南合作金融中心所提供服務比例攤銷。

南南合作金融中心由張志平先生擁有50%權益。張志平先生於過去12個月為本公司執行董事。因此，根據上市規則，南南合作金融中心為張志平先生之聯繫人及本集團之關連人士。該承兌票據構成豁免通函及股東批准規定之關連交易。張高波先生於過去12個月擔任南南合作金融中心的副主席，亦為本公司董事會主席，而吳忠博士則於過去12個月擔任南南合作金融中心的副主席及總幹事，亦為本公司非執行董事兼董事會副主席。該交易已獲本公司獨立非執行董事批准。

(d) 完全豁免關連交易

證券經紀佣金

於本年度，本公司下達指令以透過於東英亞洲證券有限公司(「東英亞洲證券」)開立之證券交易賬戶購買上市公司股份，東英亞洲證券就每宗交易(「交易」)手續收取從0.15%至3.12%之經紀佣金。本年度本公司向東英亞洲證券支付之經紀費總額為港幣206,000元(二零二零年：港幣179,000元)。

根據上市規則第14A章，由於東英亞洲證券為本公司主要股東OPFGL之聯繫人，故東英亞洲證券為本公司之關連人士。根據上市規則第14A章，本公司與東英亞洲證券之間的交易構成本公司之完全豁免關連交易。

代理協議

本公司於二零一九年九月三十日與Oriental Patron Capital Partners Limited(「OPCPL」)訂立代理協議(「代理協議」)。根據代理協議，本公司由二零一九年十月一日開始一年內代表OPCPL支付實際開支港幣1,106,000元，而OPCPL同意向本公司償付相同金額的費用。

根據上市規則第14A章，由於OPCPL為本公司主要股東OPFGL之聯繫人，故OPCPL為本公司之關連人士。根據上市規則第14A章，本公司與OPCPL之間的交易構成本公司之完全豁免關連交易。

董事會報告

關連交易(續)

(d) 完全豁免關連交易(續)

應付RFAL費用

聯豐財富有限公司(「RFAL」)已代表本公司支付港幣390,577元作為辦公室出租、樓宇管理費用及政府差餉之一部分。因此，於本年度，本公司存在就此應付RFAL相同款項的費用。

柳志偉博士為RFAL的董事及最終實益擁有人，亦為本公司執行董事及時任行政總裁。因此，根據上市規則，RFAL為柳志偉博士的聯繫人及本集團關連人士。應付RFAL費用構成上市規則第14A章項下全面豁免之關連交易。

本集團所訂立之上述所有關連交易均已遵守上市規則第14A章之適用披露規定。

業務回顧

對本公司業務及可能未來發展之公正回顧

請參閱管理層討論及分析之「投資回顧」一節。

主要風險及不確定因素

請參閱綜合財務報表附註之「5.財務風險管理」一節。

財政年度結束後之重要事項

請參閱管理層討論及分析之「報告年度後事項」一節。

環境保護

請參閱環境、社會及管治報告之「環境可持續性」一節。

遵守法律及法規

請參閱環境、社會及管治報告之「僱傭及勞工常規」、「經營實踐」及「反貪污」分節。

經營政策

請參閱環境、社會及管治報告之「經營實踐」一節。

本公司與僱員之主要關係

請參閱環境、社會及管治報告之「僱傭及勞工常規」一節。

社區投入

請參閱環境、社會及管治報告之「社區投入」一節。

退休福利計劃

有關本公司之退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註之「11.本年度盈利／(虧損)及12.董事酬金及五名最高薪僱員」一節。

董事會報告

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會。審核委員會有多項職責，而主要職責是檢討本公司中期及年度業績及內部監控制度。

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳玉明先生、何佳教授及王小軍先生。陳玉明先生為審核委員會主席。

本年度之經審核綜合財務報表已由審核委員會審閱。

核數師

本年度之綜合財務報表已獲中匯安達會計師事務所有限公司審核，中匯安達會計師事務所有限公司任滿告退，惟彼等符合資格並願意於應屆股東週年大會應聘連任。

本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，以續聘退任核數師中匯安達會計師事務所有限公司。

截至二零一九年及二零二零年三月三十一日止兩個年度各年之綜合財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核。

代表董事會

華科資本有限公司

主席

柳志偉

香港特別行政區，二零二一年六月二十五日



企業管治報告

企業管治原則及常規

本公司及其董事會（「董事會」）堅定相信嚴謹遵守最高水平之管治準則，對履行其上市公司企業責任至關重要。董事及僱員均齊心竭力支持及促進本集團之營運在各方面之間責性、透明度、公平及誠信。我們矢志奉行最高水平之管治準則，經常檢討及提升本身的管治常規。

我們已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）以制定本身之企業管治架構。本企業管治報告（「企業管治報告」）說明於本年度，企業管治守則中之原則如何在各方面得以落實應用。

遵守企業管治守則

除本報告另有註明者外，董事概不知悉有任何資料，可合理顯示本公司於本年度任何時間沒有或曾經沒有遵守企業管治守則。守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事乃擁有同等地位之董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員之委員會之會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同之背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，對股東之意見有公正之了解。各董事出席董事會會議、委員會會議及股東大會之情況按姓名列載於企業管治報告之「會議」分節。

守則條文第C.1.2條

根據守則條文第C.1.2條，管理層應每月向董事會成員提供有關發行、表現，財務狀況及前景的更新資料，其中可能包括每月的管理層賬目及預測與實際數字之資料。於本年度，儘管並未按月向董事會成員傳閱管理層賬目，惟管理層不時向董事定期口頭匯報，董事認為此舉足以恰當對本公司之表現進行公正及易於理解之評估，並讓董事能履行其職責。

董事之證券交易

本公司已採納一項「公司董事及僱員買賣證券之政策」，該政策補充上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。本公司亦會按慣例於緊接有關禁止買賣期開始前就禁止買賣期及標準守則提醒全體董事。

所有董事均確認，彼等於本年度內一直完全遵守標準守則及上述有關董事證券交易之內部政策。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份及相關股份之權益及／或淡倉載於董事會報告之「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份及相關股份之權益及／或淡倉」一節。

企業管治報告

董事會

成員組合

董事會目前有五名成員。一名成員為執行董事及餘下四名成員為獨立非執行董事（「獨立非執行董事」），彼等為法律專業人士或會計或財務專家。

董事會之組成受本公司組織章程細則（「章程細則」）第105條管轄，據此董事數目不可少於兩位，亦受上市規則第3.10及3.10A條管轄，據此，每名上市發行人之董事會必須包括至少三名獨立非執行董事，而其中最少一名獨立非執行董事必須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長，以及發行人所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。董事會之成員組合確保有均衡之技能及適當經驗，滿足本集團業務需求，以及均衡之執行及非執行董事（包括獨立非執行董事），致使董事會具備穩固獨立性，可有效地行使獨立判斷。董事會成員之間概無關係（包括財務、業務、家庭或其他重大關係）。

董事名單及彼等之簡歷詳情（包括於本公司之角色及職能）載於本年報董事及高級管理人員簡歷一節，並可於本公司網站查閱。

董事會成員多元化政策

董事會於二零一三年八月採納董事會成員多元化政策。該政策的概要載列如下：

董事會成員多元化可透過考慮多項因素而達致，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景，或適用於本公司經營模式及特定需要的專業經驗。提名委員會將：(i) 每年討論、協議及審閱就達成董事會成員多元化之所有可計量目標，並建議董事會採納；(ii) 每年於本公司年報之企業管治報告內匯報該政策之概要、執行該政策之可計量目標及達標進度；以及(iii) 審閱政策（倘適合），確保有關政策之效用，並就可能須作出之任何修訂進行商討，以及向董事會建議該等修訂，以供其考慮及批准。

責任

董事會負責本集團業務之整體管理，透過引領方向及監督本集團事務，肩負起領導及監控本集團之責任，同時促使本集團邁向成功。全體董事均以本集團之最佳利益為依歸，客觀地作出決定。董事會對本公司所有主要事務負責，包括：編製賬目、批准及監督所有政策事務、整體策略、風險管理及內部監控體系、董事之委任及退任及其他重要財務及營運事宜。董事會將定期檢討董事就履行對本公司之責任須作出之貢獻，以及彼是否投入充足時間履行本身責任。執行董事負責監督本集團業務之日常管理及實施董事會制定之策略。獨立非執行董事將參與董事會會議，並加入審核、薪酬、提名及企業管治委員會，以就策略、政策、表現、問責性、資源、主要任命、行為準則及潛在利益衝突（如有）提出獨立意見。由於本公司為投資公司，投資管理服務已委託予投資經理負責；而託管服務已委託予託管人負責。已委託之職能及其工作表現由董事會定期檢討。



企業管治報告

董事會(續)

主席及行政總裁

本公司主席及行政總裁分別為柳志偉博士及祝獻忠博士。

主席與行政總裁之角色，在董事會之管理及本集團業務之日常管理中，有清晰之區分，以確保權力不會集中於單一人士身上。主席主要負責領導董事會，以及確保董事會有效地運作，並履行其責任，所有重要及適當的事宜均適時經董事會討論。行政總裁主要負責實施董事會批准之策略及政策、監督表現及管理本集團之日常營運。主席與行政總裁之間概無關係(包括財務、業務、家庭或其他重大關係)。

獨立非執行董事之獨立性

為釐定非執行董事之獨立性，本公司於委任時、每年及於任何時間環境反映須重新考慮時，均會作出評估。各獨立非執行董事獲委之任期自彼等獲委任至下一次股東大會為止。彼等亦須根據章程細則第113條及企業管治守則，每三年輪值告退一次。倘一名獨立非執行董事之任期超過九年，根據企業管治守則，該董事之再次任命須經本公司股東(「股東」)以獨立決議案批准。本公司確認，已根據上市規則第3.13條，接獲各獨立非執行董事之獨立性年度確認書，而本公司認為獨立非執行董事在性質及判斷上均屬獨立，符合獨立性指引。

何佳教授自二零零二年起獲委任為獨立非執行董事，而王小軍先生則自二零零四年起獲委任為獨立非執行董事。由於彼等已任職超過9年，故其進一步委任須獲股東於股東週年大會上批准。何佳教授及王小軍先生各自將於應屆股東週年大會上膺選連任。於評估何佳教授及王小軍先生之獨立性時，董事會及提名委員會已計及下列因素：1) 彼等並無持有任何本公司已發行股份；2) 彼等從未自核心關連人士或本公司本身收取任何本公司證券或以其他財務資助方式之利益作為饋贈；3) 彼等並非任何專業顧問之僱員、董事、合夥人或主事人，而有關顧問向本公司、其控股公司或其各自任何附屬公司或核心關連人士或任何控股股東、主要行政人員或董事提供服務；4) 彼等並無於本公司、其控股公司或其各自附屬公司或與本公司核心關連人士的任何主要業務有任何重大權益，亦無參與任何與本公司、其控股公司或其各自附屬公司或與本公司任何核心關連人士進行的重大業務交易；5) 彼等並無於董事會專門保護其權益與整體股東權益不同之實體之權益；及6) 彼等與本公司任何董事、主要行政人員或主要股東並無關連。概無證據顯示彼等的任期已對其獨立性構成任何影響。因此，董事會及提名委員會認為，何佳教授及王小軍先生均繼續展現彼等作為獨立非執行董事之特質，而其對本集團業務之詳盡知識及經驗以及外部經驗繼續對本公司帶來莫大裨益。

企業管治報告

董事會(續)

獨立非執行董事之獨立性(續)

陳玉明先生及傅蔚岡博士已由非執行董事調任獨立非執行董事，自二零一九年七月十五日起生效。自彼等於二零一八年六月二十九日獲委任為非執行董事以來，除擔任非執行董事一職及出席董事會會議外，彼等並無於本公司擔任任何管理或執行職務。彼等及其直系家族成員與本公司任何董事、主要行政人員或主要股東並無關連。彼等及其直系家族成員並無於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或與本公司任何核心關連人士的業務活動有任何重大權益，或參與任何與本公司、其控股公司或其任何附屬公司或與本公司任何核心關連人士的任何業務交易。彼等及其直系家族成員並無於財務上依賴本公司、其控股公司或其任何附屬公司或本公司核心關連人士。於本報告日期，陳玉明先生及傅蔚岡博士並無於本公司股份中擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益。

除上文所述者外，董事會信納，上市規則第3.13條載列之因素並不適用於彼等調任為獨立非執行董事。因此，董事會信納，並且已經向聯交所提供證明使其信納，彼等擔任獨立非執行董事符合上市規則第3.14條對於獨立非執行董事獨立性之規定。

持續專業發展

全體董事應時刻了解彼等作為董事的責任及本公司的業務和活動。公司秘書持續向全體董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展消息，以確保全體董事遵守有關規則及規定，並鼓勵全體董事出席與彼等可能需要了解的法律、法規及營商環境最新變動情況有關的培訓課程及研討會。根據守則條文第A.6.5條，董事應參與持續專業發展，以加強及更新彼等的知識和技能，以確保彼等對董事會作出知情及相關的貢獻。於本年度，全體董事已參與適當的持續專業發展活動，包括出席培訓課程或閱讀與本公司業務、企業管治、行業的最新發展狀況或董事的職責息息相關的材料。各董事已確認彼等透過出席培訓課程或閱讀企業管治及法規題材的相關材料等方式參與持續專業發展。於本年度，公司秘書周韜先生已接受不少於15小時之相關專業培訓。

企業管治報告

董事會(續)

會議

各董事均親身或以電話會議形式參與各次會議，並竭盡所能為制定策略、政策及決策作出貢獻，各董事均作好準備對本集團業務作出貢獻。

全體董事均獲鼓勵參與股東大會，以取得對股東意見之平衡見解。除股東大會外，本公司定期舉行董事會及委員會會議，以檢討、磋商、考慮及批准本公司之財務及營運表現、整體策略及政策。

本公司於本年度共舉行了4次全體董事會會議、3次審核委員會會議、1次薪酬委員會會議、2次提名委員會會議、2次企業管治委員會會議及2次股東大會。

各董事之出席記錄列載如下：

董事姓名	已出席／舉行會議					企業
	股東大會 (附註)	董事會例會 (附註)	審核委員會 (附註)	薪酬委員會 (附註)	提名委員會 (附註)	管治委員會 (附註)
執行董事						
張志平先生 (於二零二零年十二月十六日辭任)	0/2	0/3	-	-	-	0/2
張高波先生 (於二零二零年十二月十六日辭任)	2/2	3/3	-	-	2/2	2/2
柳志偉博士	1/2	3/3	-	-	-	-
非執行董事						
吳忠博士 (於二零二零年八月三十一日退任)	0/1	2/2	-	-	-	-
獨立非執行董事						
何佳教授	0/2	4/4	3/3	1/1	2/2	2/2
王小軍先生	1/2	4/4	3/3	1/1	2/2	2/2
陳玉明先生	0/2	4/4	3/3	1/1	2/2	2/2
傅蔚岡博士	0/2	4/4	-	-	-	-

附註：該出席數字指董事於本年度實際出席／有權出席會議次數。

表現評估

執行董事會每年評估董事會之表現，旨在確保董事會之運作得以不斷改善。評估將集中於董事會架構、文化、決策過程、會議程序，以及董事會之整體表現，務求就須改善之處給予推薦意見。評估結果將呈報全體董事，包括獨立非執行董事，以供檢視。執行董事會已進行評估，其顯示於本年度內，董事會均表現出色，具有穩健之成員組合。董事會繼續有效地運作，與本集團整體目標一致。

企業管治報告

董事委員會

本公司已設立合共四個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會（統稱「委員會」），各委員會負責董事會所指定之特定角色及責任。

委員會之職權範圍均會定期審閱及更新，確保其持續緊貼最高水平常規之最新發展，該等職權範圍可於本公司網站查閱。各委員會之成員組合亦會每年由董事會進行檢討。

委員會之成員名單載列於本企業管治報告下文。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳玉明先生、何佳教授及王小軍先生。陳玉明先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要角色及職能為審閱本公司的中期及全年業績和風險管理及內部監控系統，以及執行企業管治守則項下的其他職責。有關審核委員會職責之更多詳情載於其職權範圍內。

於本年度內，審核委員會已履行以下職責：

- 就續聘外部核數師、外部核數師之薪酬及委聘條款提出推薦建議；
- 根據適用準則檢討及監察外部核數師之獨立性及客觀性以及審核程序之成效；
- 就審核之性質及範圍以及申報責任與外部核數師進行商討；
- 就委聘外部核數師提供非核數服務提出推薦建議；
- 監察本公司財務報表、年報及中期報告之完整性，並審閱當中所載之重大財務申報判斷；
- 與外部核數師舉行兩次會議；
- 與內部核數師舉行一次會議；
- 與管理層就風險管理及內部監控系統進行檢討及討論，確保管理層已履行其職責，執行有效之系統；及
- 就本公司會計及財務申報職能之資源充足度、員工資歷及經驗進行檢討及討論。



企業管治報告

董事委員會(續)

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，即王小軍先生、何佳教授及陳玉明先生。王小軍先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要角色及職能是檢討及就全體董事及高級管理人員之薪酬政策提出推薦建議。薪酬委員會將就個別執行董事及高級管理人員之薪酬組合向董事會提出推薦建議。有關薪酬委員會職責之更多詳情載於其職權範圍內。

於本年度內，薪酬委員會已履行以下職責：

- 就本年度個別執行董事及高級管理層之薪酬組合向董事會提出推薦建議；及
- 審閱本公司現有薪酬政策。本年度按組別劃分之高級管理層成員薪酬載於綜合財務報表附註「董事及高級管理人員酬金」一節。

提名委員會

提名委員會目前由一名執行董事柳志偉博士以及三名獨立非執行董事陳玉明先生、何佳教授及王小軍先生組成。柳志偉博士現為提名委員會主席。

提名委員會之主要角色及職能是檢討及就提名董事之政策提出推薦建議。有關提名委員會職責之更多詳情載於其職權範圍內。

提名委員會亦已檢討董事會的架構、規模及組成、評估獨立非執行董事的獨立性，並已就續聘退任董事向董事會提出推薦建議。除吳忠博士於二零二零年八月三十一日在股東週年大會上退任外，續聘事項已獲股東於二零二零年八月三十一日舉行的股東週年大會上批准。

企業管治委員會

企業管治委員會目前由三名獨立非執行董事陳玉明先生、何佳教授及王小軍先生組成。何佳教授為企業管治委員會主席。

企業管治委員會之主要角色及職能是檢討及就本公司之企業管治政策提出推薦建議。有關企業管治委員會職責之更多詳情載於其職權範圍內。

於本年度，企業管治委員會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、企業管治守則的合規性及截至二零二零年三月三十一日止年度的年報及二零二零年四月一日至二零二零年九月三十日期間的中期報告的相關披露。除本公司未能遵守企業管治守則守則條文第C.1.2條(已於本企業管治報告中披露)外，企業管治委員會認為，本公司已遵守企業管治守則的其他規定，而所有其他董事均已於本年度全面遵守標準守則。於本企業管治報告之披露亦已由企業管治委員會審閱。

企業管治報告

提名政策

1. 甄選及推薦董事候選人的準則

提名委員會在甄選及推薦董事候選人的時候，應當考慮以下準則：

- (i) 經驗與專業知識：候選人是否具備與本公司業務發展相關的專業資格、技能、知識、專業知識及經驗。
- (ii) 誠信與品格：候選人是否正直、誠實及擁有良好的聲譽。
- (iii) 投入時間：候選人是否能投入充足的時間履行董事職責，包括參加董事會議、參與董事培訓及本公司的其他事務。
- (iv) 多元化政策：候選人是否符合本公司的董事會多元化政策，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景等。
- (v) 獨立性：獨立非執行董事候選人是否符合上市規則的獨立性規定、是否與本公司存在利益衝突、是否具備獨立品格及判斷力以代表及按符合本公司全體股東最佳利益的方式行事。
- (vi) 董事會或者提名委員會不時納入考慮的其他因素。

2. 提名程序

(1) 委任新董事或替任董事

- (i) 在接獲委任新董事或者替任董事的建議後，提名委員會通過多種渠道物色及篩選候選人，包括但不限於股東、董事、管理層、本公司人力資源部及外部獵頭公司等。
- (ii) 提名委員會可以其認為合適的方式對候選人進行評估，包括但不限於面談、背景調查、第三方核查等。
- (iii) 提名委員會將入圍的候選人名單提交給董事會討論。董事會依據提名委員會的推薦，經過審議就委任人選作最終決定。

(2) 重選董事及股東提名

- (i) 提名委員會須就退任董事對本公司的貢獻，以及其在董事會的參與程度及表現進行檢討。就退任的非執行董事而言，亦須考慮其獨立性及服務年期。如退任董事符合資格並願意膺選連任，而董事會亦認為有關事宜恰當，則董事會將建議該名退任董事在股東大會上重選連任。載有該名退任董事資料的通函將根據上市規則於股東大會舉行前寄發予股東。
- (ii) 任何未經董事會推薦的人士均不符合資格於任何股東大會上獲選為董事，除非在不早於寄發就該選舉召開大會的通知後當日至該大會日期前不少於七日的最少七日期間內，由有權出席大會並於會上投票的本公司股東(非該獲提名人士)以書面通知秘書，列明其擬於會上提名一名人士參加選舉，且提交經該獲提名人士簽署的書面通知以證明其願意參與選舉。



企業管治報告

董事就財務報表的責任

董事會認同其有責任就每個財政期間編製本集團的賬目，以及確保財務報表遵守法定要求和適用會計準則。董事會亦確保準時刊發綜合財務報表。董事經作出適當查詢後，確認彼等並不知悉有任何可能導致對本集團持續經營能力構成疑問的事件或情況有關的重大不明朗因素。

核數師酬金

於本年度，審核委員會檢討本集團外部核數師中匯安達會計師事務所有限公司之獨立性、委任、審核範圍、費用，以及彼等提供之任何非審核服務之範圍及適當費用。

於本年度，就審核服務及非審核服務已付／應付中匯安達會計師事務所有限公司及羅兵咸永道會計師事務所之費用分別為港幣1,350,000元及港幣330,000元。

本公司外部核數師就彼等對綜合財務報表之申報責任發出之聲明，載於「獨立核數師報告」。

公司秘書

本公司秘書周韜負責協助董事會運作，亦協助董事會成員互相之間及與股東及本公司管理層之溝通。周先生於二零二一年六月十六日辭任。

伍秀麗女士於二零二一年六月十六日獲委任為公司秘書接替周先生。

股東權利

召開股東特別大會

根據章程細則第79條，董事會可在其認為適當時召開股東特別大會。股東大會亦可應以下人士提出之書面要求召開：

- 本公司任何兩名或以上股東；或
- 本公司任何一名股東（為一間認可結算所（或其代名人）），而列明大會議題及經該請求人簽署的書面要求須送交本公司於香港的主要營業地點或（倘本公司並無主要營業地點）註冊辦事處，且上述請求人於送交要求之日須持有本公司不少於10%的實繳股本（附有權利可於本公司股東大會上投票）。倘董事會並未於正式送交要求之日起計21日內召開大會，則請求人本人或所有請求人當中擁有全部投票權二分之一以上的任何請求人可盡可能按接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於送交要求當日起計三個月屆滿後召開，而所有因董事會未能召開大會致使請求人產生的合理開支，須由本公司向彼等償付。

企業管治報告

股東權利(續)

召開股東特別大會(續)

根據章程細則第80(a)條及公司條例第578條，股東週年大會須透過發出最少足21日(或上市規則可能規定的較長期間)的書面通知召開，而股東週年大會以外的股東大會則須透過發出最少足14日(或上市規則可能規定的較長期間)的書面通知召開，並須以章程細則所訂明的方式向本公司全體股東、董事及核數師發出通知。股東大會通告須向章程細則下有權收取本公司有關通告的人士發出。通知期不包括送達或視作送達之日及發出之日，且通告須註明舉行大會的時間、地點及議程、將於大會上考慮的決議案詳情及如為特別事項(定義見章程細則第82條)則須列明該事項的一般性質。召開股東週年大會的通知須註明大會為股東週年大會，而為通過特別決議案而召開的大會的通知則須註明擬提呈決議案為特別決議案。

有關股東召開股東大會的程序及於股東大會上提呈建議的更多詳情載於本公司的章程細則，章程細則可於本公司網站上查閱。

股東通訊政策

董事會須就本公司的表現及業務向股東負責。董事會深知藉持續交流與溝通，促進本公司與股東的互相理解，誠屬至關重要。

本公司亦與股東保持持續的對話，例如在股東週年大會或其他股東大會上與股東溝通，並鼓勵彼等參與。董事會一向確保聽取股東及其他權益相關人士的意見，也歡迎彼等就本集團的管理及管治提出疑問及關注意見。

股東及其他權益相關人士可隨時將查詢及關注意見以郵遞或電郵(電郵地址：ir@oriental-patron.com.hk)發送予本公司，註明本公司秘書或投資者關係主任收。投資者關係主任的聯絡詳情載於本公司網站。

本公司的「股東通訊政策」詳情可於本公司網站查閱。

投資者關係

更改公司名稱及憲章文件

自二零二零年十二月八日起，本公司英文名稱已由「OP Financial Limited」更改為「Wealthking Investments Limited」，而「華科資本有限公司」已被採納為本公司之中文名稱。於本年度，憲章文件並無其他變動。

股東大會

股東大會是與股東進行有效溝通的重要場合。於本年度，已分別於二零二零年八月三十一日及二零二零年十一月五日在本公司主要營業地點舉行一次股東週年大會及一次股東特別大會。有關投票表決結果的詳情已刊登於聯交所及本公司網站。



企業管治報告

風險管理及內部監控

本集團致力設立及維持有效的風險管理及內部監控系統，旨在就並無重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證，以及管理及減少而非消除本集團營運系統失效的風險。

董事會負責維持良好及有效的風險管理及內部監控系統，特別是關於財務、營運、合規及風險管理方面的監控，實現本集團的業務策略及業務營運，並保障股東的投資及本集團的資產。

於本年度，外聘內部核數師漢能風險管理諮詢服務有限公司負責審閱及評估風險管理及內部監控系統的有效性。該內部審核服務旨在協助審核委員會及董事會履行企業管治守則的守則條文第C.2條（「守則」－ 主板上市規則附錄十四）項下職責，對本集團的風險管理及內部監控系統的成效進行檢討，並匯報企業管治報告的結果。有關檢討是基於特雷德韋委員會贊助組織委員會的整合框架以及內部監控及風險管理，涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及合規監控及風險管理職能。內部核數師報告結論認為風險管理及內部監控系統不存在重大缺陷及錯誤。

審核委員會接納報告，並向董事會報告。經與審核委員會討論後，董事會認為現有風險管理及內部監控系統對本集團整體而言屬有效，惟本集團應考慮內部核數師就風險管理及內部監控提出之建議，以支持本集團之增長。

環境、社會及管治報告

I. 前言

可持續性於過去十年中日益成為投資重要的一面。隨著以負責任投資原則為基礎的環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)投資現今需求不斷增加，從氣候變化、健康及安康，到勞工權利及社會福利的議題不斷出現，並被納入投資決策過程。全球越來越多的投資流程、產品及積極所有權實踐正在整合環境、社會及管治的原則。於二零二零年，雖然2019冠狀病毒疫情(「疫情」)導致全球人類性命巨大損失，並對公共衛生、經濟增長及社會穩定構成前所未有的威脅，但健康及環境、社會及管治一系列的議題亦成為重心，提醒決策者優先考慮可持續的投資方法。

華科資本有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)是領先的跨境投資者之一，專注於中國快速增長的產業及最佳投資機會。本集團在日常營運中一直秉承環境、社會及管治理念，並相信通過在投資分析及決策中適當強調環境、社會及管治及可持續性，可以實現其投資目標，降低與環境、社會及管治相關的風險，從而為股東創造多元化的回報。

II. 報告範圍及原則

為嚴格遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄二十七環境、社會及管治報告指引(「環境、社會及管治報告指引」)的要求，本集團欣然提呈截至二零二一年三月三十一日止年度(「二零二零／二零二一財年」)的環境、社會及管治報告，其中顯示本集團在二零二零／二零二一財年在環境、社會及管治管理及企業可持續發展方面的方法及績效。有關企業管治部分，請參閱本集團二零二零年年度報告的第31頁。

環境、社會及管治報告已參考聯交所採納的現有環境、社會及管治報告制度的最新改進措施。為方便讀者檢查環境、社會及管治報告的完整性，全面的內容索引表載於環境、社會及管治報告結尾。如有任何矛盾或不一致之處，以英文版本為準。

設定範圍

鑒於本集團的業務性質，環境、社會及管治報告的範圍與往年相同，涵蓋本集團在香港的投資業務表現及管理政策。

報告原則

重要性

於二零二零／二零二一財年，本集團在與持份者持續溝通的基礎上，參考聯交所得建議程序，對環境、社會及管治相關議題進行了重要性評估。本集團就其環境、社會及管治影響及其可持續發展問題徵求主要持份者的意見，並在環境、社會及管治管理中優先及提交對本集團有重要性的相關環境、社會及管治問題，本集團亦將在業務發展中持續更加關注該等問題。

量化

本集團收集並總結了其溫室氣體(「溫室氣體」)排放、各種能源資源消耗及社會關鍵績效指標(「關鍵績效指標」)方面的表現，社會關鍵績效指標包括按年齡、地理位置、性別及職位以及職位類型劃分的員工人數、培訓政策的實施以及對當地社區及社會的貢獻，並以數字方式呈現。



環境、社會及管治報告

均衡性

為公正地反映本集團對可持續發展的影響及貢獻，於環境、社會及管治報告中均有對成就及改進空間作出討論。

一致性

為提高可比性及基準，本集團根據《香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》、聯交所公佈的《如何準備環境、社會及管治報告 – 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》及《2006年政府間氣候變化專門委員會國家溫室氣體清單指南》，使本集團能夠有效地監測其在盡量減少碳足跡方面的進程。

III. 董事會致辭

本集團秉承「化機遇為價值」的使命，扎根香港，自成立以來憑藉其獨特的跨境及跨界優勢，始終充當著促進跨境融合及合作的橋樑，其核心價值為在此基礎上創造互利共贏。多年來，本集團在中國經濟發展、科技進步及社會變革發展推動的行業中物色並投資了許多具有良好前景的領先企業，並取得了多項榮譽，鞏固其投資策略及業務宗旨。於二零二零年，本集團於第五屆金港股榜單中被評為「最佳金融公司」，肯定了本集團在財務表現、社會責任及資訊透明度方面的顯要地位及發展，以便配合合規需求。

隨著大眾對環境、社會及管治及影響力投資融入營運的興趣及毅力不斷增強，本集團堅持不懈地尋求加強其分析及投資的環境、社會及管治一致性的方法，旨在創造積極的環境及社會影響，亦同時帶來可觀的財務回報。多年來，本集團透過投資為環境保護及社會福利作出貢獻，更重要的是，作為其承擔的管理責任一部分，本集團專注從環境、社會及管治問題及相關活動的角度加強與投資組合中被投資公司的接觸，目的是改善其環境、社會及管治常規及披露。

以穩健的管治框架及有彈性的業務模式為基礎，履行環境及社會責任已深深扎根於本集團的企業文化中，這始於本集團董事會(「董事會」)對可持續投資及原則的承諾。董事會負責確保具有公司管治及環境、社會及管治政策的必要機制，並從策略角度監督本集團的環境、社會及管治問題。

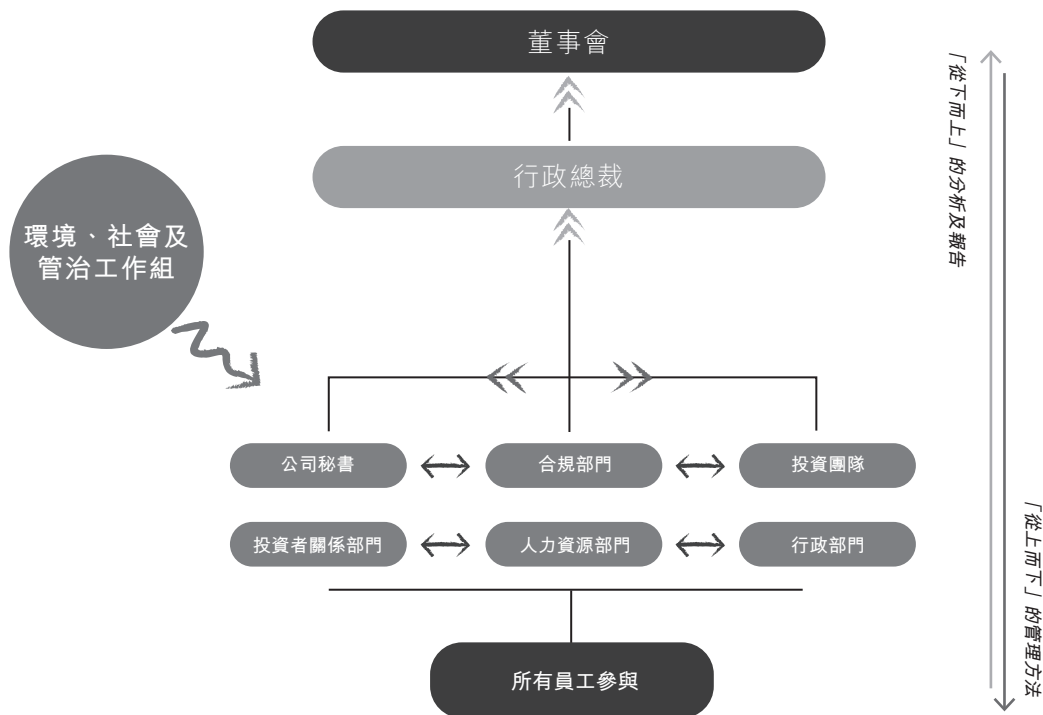
由於疫情爆發，二零二零／二一年度充滿不確定性及挑戰。面對前所未有的困境，本集團充分響應政府號召，採取嚴厲措施努力遏制病毒傳播，從而保護員工、商業夥伴及客戶的健康。

本集團的投資戰略由三大支柱組成，即以核心控股為中心的私募股權、投資組合管理以及貿易及其他，這使得本集團能夠為被投資公司提供巨大增長潛力。在核心控股的策略下，本集團將專注於智能製造、生物科技及新能源產業。相信新能源產業將受益於加速轉型至清潔能源，並將解決能源耗竭及氣候變化帶來的風險，本集團將亦會堅定不移地致力於將環境、社會及管治的思維及實踐進一步融入到業務中，不斷為股東創造「綠色」投資回報。

環境、社會及管治報告

IV. 環境、社會及管治管理策略

董事會帶領並監督本集團的環境、社會及管治事務管理。在董事會的領導下，所有部門及員工都執行相關的環境、社會及管治政策，並在履行職責時報告重大事項。環境、社會及管治工作組由合規、投資、投資者關係、行政及人力資源各部門的員工組成，此單位負責協調日常環境、社會及管治管理、制定及實施年度環境、社會及管治計劃以及組織內部環境、社會及管治相關活動。



在將環境、社會及管治考慮融入到投資分析、盡職調查、決策及投資組合管理等業務中時，我們強大的管理框架及社區策略能夠及時識別、報告、討論及分析不同部門面臨的重大環境、社會及管治風險及機會，從而使本集團能夠高效地制定及實施有效的應對措施。本集團特別關注與新投資相關的環境、社會及管治風險，並致力於利用其資本實力來解決緊迫的環境、社會及管治問題，包括環境惡化及氣候變化。

本集團通過不同部門的定期報告及反饋，獲取相關的環境、社會及管治資訊，包括環境、社會及管治政策的內部實施效果及可能產生外部風險的市場變化。憑藉多個明確的關鍵績效指標，可以有效監測及衡量本集團的環境、社會及管治表現及外部產生的潛在風險。

環境、社會及管治報告

V. 與持份者互動



本集團一直在與持份者互動，以識別並解決其對集團可持續發展的關注問題。透過與所有持份者保持良好關係，以及通過與被投資公司進行積極主動並基於結果的互動來推廣最佳實踐方法，本集團通過以下方式使內外合作夥伴參與定義、優先考慮及實施其可持續發展策略，期間本集團亦認真聽取並回應持份者的關注問題。

與主要持份者溝通

持份者	期望及關注問題	溝通渠道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> - 遵守法律及法規 - 反貪污政策 - 職業健康及安全 	<ul style="list-style-type: none"> - 監督當地法律及法規的遵守情況 - 例行報告及繳稅
股東	<ul style="list-style-type: none"> - 投資回報率 - 企業管治 - 遵守法律及法規 	<ul style="list-style-type: none"> - 定期報告 - 公告 - 股東週年大會
僱員	<ul style="list-style-type: none"> - 僱員薪酬及福利 - 職業發展 - 培訓機會 - 工作場所的健康及安全 	<ul style="list-style-type: none"> - 績效評估 - 定期會議及培訓課程 - 透過電子郵件、公告板、電話及團隊建設活動與管理層進行書面評論
公眾人士	<ul style="list-style-type: none"> - 參與社區活動 - 本集團投資對環境、社會及經濟的影響 - 就業機會 	<ul style="list-style-type: none"> - 媒體會議及對詢問的答覆 - 公司網站 - 社交媒體平台

環境、社會及管治報告

重要性評估

由於環境、社會及管治風險及機會於本集團涉及不同背景、主要活動及業務／營運模式，本集團逐步識別重大環境、社會及管治議題，包括與選定的持份者代表進行重要性評估意見調查。具體而言，選定的持份者被邀請參與網上意見調查，以發表其對本集團一系列環境、社會及管治議題的看法。網上意見調查包含許多精心設計的問題，從持份者的角度來看，這些問題被視為與本集團的業務發展及策略相關的重要問題。客觀、透明及決策有用的重要性評估使本集團能夠對其環境、社會及管治問題進行優先排序。

通過重要性分析，本集團將「系統風險管理(如金融危機)」、「商業道德及反貪污」、「勞工常規」及「水與污水管理」識別為對本集團可持續發展極為重要的環境、社會及管治議題。

持份者反饋

本集團精益求精，歡迎持份者提供反饋及建議以改進其企業環境、社會及管治方法及績效，特別是在本集團重要性評估中被識別為最重要的環境、社會及管治議題。本集團亦歡迎讀者透過 ir@wealthking.com.hk 與本集團分享其對環境、社會及管治事務的看法。

VI. 環境可持續性

在中國「十四五」規劃強調綠色、低碳及高質量發展轉型的背景下，本集團一直在尋求其經營所在的環境及社區的長期可持續性。於二零二零／二零二一財年，本集團嚴格遵守香港的相關環境法律及法規，包括《廢物處置條例》(香港法例第354章)，力爭將日常營運中的潛在環境影響降到最低。

本節主要披露本集團於二零二零／二零二一財年在排放、資源使用、環境及自然資源方面的政策、常規及量化數據。

排放

鑒於業務性質，本集團概無產生大量的空氣排放，主要來自車輛的燃料燃燒。於二零二零／二零二一財年，氮氧化物(「SOx」)、硫氧化物(「NOx」)及顆粒物(「PM」)的空氣排放分別為0.13、4.67及0.34千克。於二零二零年，中國宣佈承諾二零三零年前達到碳峰值，二零六零年前實現碳中和。為響應國家實現零碳經濟的雄心壯志，本集團一直致力於降低碳足跡，在二零二零／二零二一財年，本集團的溫室氣體排放主要由於車輛燃燒化石燃料及辦公室購買及消耗電力。具體而言，本集團的溫室氣體排放總量為84.61噸二氧化碳當量，每建築面積溫室氣體排放量強度為0.07噸二氧化碳當量／平方米。由於本集團產生的固體廢棄物及污水由本集團營運的大廈物業管理公司統一管理，本集團概無回顧年度內廢棄物數量的詳細記錄。考慮到業務性質，本集團在二零二零／二零二一財年概無產生任何有害廢棄物。本集團在二零二零／二零二一財年的總排放量於附錄中的表1中概述。



環境、社會及管治報告

空氣及溫室氣體排放

氣候變化被普遍認為由人為的溫室氣體排放所引起，主要來自交通、工業及農業。在中國承諾二零三零年前達到碳峰值並在二零六零年前實現碳中和的宏偉氣候目標下，本集團通過嚴格控制電力消耗，並提高商務旅行時車輛的能源效率，大大降低碳排放，從而為將全球氣溫上升限制在國際商定的1.5 °C以下作出貢獻。

雖然本集團業務主要位於不產生大量空氣及溫室氣體排放的辦公室，但本集團一直致力於專注透過投資清潔及可再生能源的領域，力圖減少其投資組合的碳相關風險，並推進恢復「美麗中國」。

於二零二零／二零二一財年，雖然由於商務旅行及購買電力的化石燃料量增加，車輛產生的空氣污染物略為增加，但本集團的溫室氣體排放量大幅下降，主要由於員工在疫情期間的使用飛機的商務旅行頻率大幅減少。隨著本集團不斷加強監測及記錄溫室氣體的表現，二零二零／二零二一財年的範圍3溫室氣體排放更已進一步涵蓋本集團的廢紙處理。

有關本集團在控制與能源使用密切相關的空氣及溫室氣體排放政策，將在下文**電力及其他能源資源**兩節中作進步描述。

污水及固體廢棄物

於二零二零／二零二一財年，本集團辦公室產生的廢棄物主要是商業污水及固體廢棄物，包括紙張、電池、墨盒及碳粉。污水直接排入市政排水系統，固體廢棄物則由大廈物業管理公司處理。由於污水量高度取決於用水量，故本集團採取具體措施以減少辦公室的用水量，其將在下文**水**一節中作進一步描述。

作為對卓越營運及可持續廢棄物管理的承諾之一部分，循環的思維已被納入本集團的營運方式，特別是倡導廢棄物管理的「3R」原則，即減少使用、物盡其用及循環再造。於二零二零／二零二一財年，本集團與大廈物業管理公司合作，進一步致力於紙張回收。

環境、社會及管治報告

能源及資源

於二零二零／二零二一財年，本集團消耗的主要資源為電力、無鉛汽油、水及紙張。附錄中的表2說明本集團在二零二零／二零二一財年及二零一九／二零二零財年所使用不同資源的數量。鑒於業務性質，本集團在回顧年度內概無消耗任何包裝材料。

電力

本集團所消耗的電力主要來自於辦公室的業務運作。於二零二零／二零二一財年，本集團的用電量為72,835千瓦時，比二零一九／二零二零財年增加14.5%。

本集團已將「節約用電」納入其業務策略及營運，尤其是本集團辦公室在回顧年度內具體實施以下措施：

- 當天結束時，關掉所有燈、電子設備及其他耗電設備；
- 關掉所有閒置的燈及空調；
- 貼上「節約用電，離開時請關燈」貼紙以鼓勵員工節約能源；
- 購買具有自動低功耗模式或節能模式的設備；
- 指派代表協調節能計劃；及
- 與物業管理公司合作，定期清理灰塵過濾器及風機盤管裝置。

其他能源資源

於二零二零／二零二一財年，本集團消耗無鉛汽油作為運輸的主要能源資源。於回顧年度，車輛用化石燃料的數量增加約5.7%。為管理與化石燃料能源燃燒相關的排放及營運成本，本集團已採用以數據為基礎並以節能解決方案為重點的改進型能源管理策略，包括鼓勵員工利用先進的視像會議代替非必要的商務旅行，以及通過共乘及公共交通促進「綠色出行」。

水及資源

作為環境策略一個重要部分，本集團已提出許多實用的建議及解決方案，以幫助員工更好地了解其水足跡並實現節約用水。於二零二零／二零二一財年，本集團在求取水源方面概無遇到任何問題，且已制定政策，並提出與如何明智地用水有關的建議。本集團將集中精力監測及衡量其營運中的用水情況，致力於提高用水效率的表現。

- 提倡並教育所有員工節約用水；
- 在顯著位置張貼「節約用水」貼紙；
- 及時修復及匯報水龍頭滴水狀況以便維修及保養；及
- 與外部各方合作，讓員工參與節約用水行動。

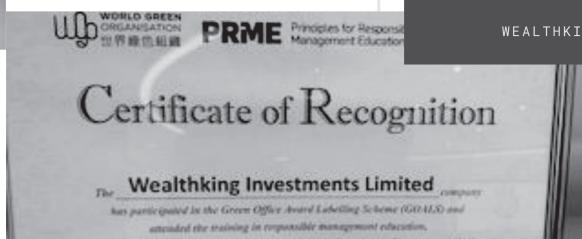
環境、社會及管治報告

本集團長期以來一直提倡「無紙化辦公」及「辦公自動化」概念，並鼓勵員工在工作場所減少用紙，同時加強回收廢紙利用。

- 提倡辦公自動化，並盡可能通過電子方式（即電子郵件或電子公告板）傳播信息；
- 優先使用再生紙而不是原生紙；
- 將大部分網絡打印機的默認模式設置為雙面打印；
- 在複印機附近放置單面紙收集箱及回收箱；及
- 鼓勵所有員工重複使用單面打印的紙張作為草稿紙。

環境及自然資源

隨著本集團不斷將可持續發展及環境、社會及管治思維融入業務策略及投資活動中，其對企業及環境責任的承諾一直是堅定不移。儘管考慮到本集團大部分業務均於室內環境中進行，對環境的影響極小，但本集團仍致力改善其在能源及資源保護方面的表現，旨在打造一個具有可持續性元素的工作場所。



環境、社會及管治報告

本集團致力成為引領環境可持續發展的企業，在其投資中實施各種綠色項目，打造節約能源的工作場所。在二零二零／二零二一財年，本集團榮獲世界綠色組織(WGO)頒發的綠色辦公室獎勵計劃(GOALS)及健康工作間標籤。這是本集團連續第五年獲此殊榮。多年來，本集團已採取有效措施盡量減少對環境的影響。例如，本集團在辦公室的每個複印區均已設置廢紙回收箱。本集團透過物業管理公司提供的「回收箱」進行廢棄物分類。作為其溝通策略的一部分，重大交流主要以電子方式進行，從而減少使用紙張。展望未來，本集團將繼續擔任大使，鼓勵採取可持續解決方案的行動並推廣實踐綠色辦公。

綠色工作間 五項 基本原則

華科資本
有限公司

- 用得其所
- 減少使用、物盡其用及循環再造
- 採取節能措施
- 三思而後印
- 使用公共交通



環境、社會及管治報告

VII. 社會可持續性

僱傭及勞工常規

僱傭

作為企業可持續發展策略的一部分，本集團認為包容公司文化應建立在其對員工的尊重及關懷之上。本集團重視員工才能，努力為員工提供合適的平台及工作環境，促進其專業發展。截至二零二一年三月三十一日，本集團的員工總人數為21人，其中20人位於香港，1人位於中華人民共和國（「中國」）深圳工作。本集團員工按年齡、性別及職位等級的細分情況，詳情載於附錄表3。

遵守法律

本集團的僱傭政策及常規遵守相關法律及法規。於二零二零／二零二一財年，本集團遵守相關法律及法規，包括：

- 《僱傭條例》(香港法例第57章)；
- 《僱員補償條例》(香港法例第282章)；
- 《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)；
- 《殘疾歧視條例》(香港法例第487章)；
- 《種族歧視條例》(香港法例第602章)；
- 《性別歧視條例》(香港法例第480章)；及
- 《最低工資條例》(香港法例第608章)。

招聘及晉升

本集團的人力資源部負責根據最新的法律及法規定期審查及更新相關的公司政策。員工手冊及其他內部政策是規範本集團僱傭常規的核心標準，亦是維持尊重、包容及安全工作環境的基礎。根據招聘程序及原則，本集團根據申請人的教育背景、個人特質、工作經驗及職業抱負提供公平及有競爭力的薪酬及福利，以吸引高質素的應聘者。所有新員工均獲提供員工手冊，其清楚地說明了本集團的政策、僱傭指引及行為準則。具體來說，作為勞工合約的補充材料，員工手冊詳細規定了各方面的工作要求，包括試用期、出勤及準時、薪酬、休假、道德及法律責任等。本集團參照與員工晉升有關的市場基準，為在其崗位上表現突出及有潛力的合資格員工提供平等的晉升及發展機會。

補償及解僱

本集團定期審查其薪酬方案，並對員工進行評估，以確保所有員工的能力、努力及貢獻均能得到本集團適當認可。調整薪酬及解僱的程序是基於本集團的內部政策，如員工手冊。本集團嚴格禁止任何形式的不公平及非法解僱，並實施嚴格的解僱程序政策，包括口頭警告、書面警告及必要時終止僱傭合約。

環境、社會及管治報告

工作時間及休息時間

本集團遵守有關法規，按照員工手冊確定員工的工作時間及休息時間。本集團提倡工作與生活的平衡，從而確保尊重員工的休息權利。本集團認為，長時間不間斷工作會造成疲勞，以及安全及健康問題。因此，本集團致力維持鼓勵員工休息的工作時間表。

除基本年假及法定假期外，本集團的員工亦享有額外假期福利，如婚假、產假、陪產假、補假以及學習及考試假。

機會平等、多元化及反歧視

作為禁止歧視及促進工作場所平等的平等機會僱主，本集團努力在其所有人力資源及僱傭決策中創造一個公平、相互尊重及多元化的工作環境。本集團的內部政策規定僱用、培訓、晉升機會、解僱及退休政策均基於與員工的年齡、性別、婚姻狀況、懷孕狀況、家庭狀況、殘疾、種族、膚色、血統、民族或族裔出身、國籍、宗教或任何其他工作無關的因素為基礎。根據當地條例及法規，本集團對任何工作場所歧視、騷擾或誹謗採取零容忍態度。我們積極鼓勵員工向本集團人力資源部匯報任何涉及歧視的事件，人力資源部負責評估、處理、記錄，並對證實案件採取任何必要的紀律處分措施。

其他權益及福利

自本集團成立以來，員工的福祉一直是本集團關注的重點之一。為提高員工的歸屬感及工作士氣，本集團為員工安排五天工作週、靈活的假期申請、年度晚宴及派對等福利。本集團致力於通過提供充分的支持機制來實現最佳母乳餵養實踐，從而建立一個「母乳餵養友好的工作場所」。多年來，本集團已參與由家庭議會舉辦的「家庭友善僱主獎勵計劃」，並獲頒「家庭友善僱主」殊榮。於二零二零／二零二一財年，鑑於疫情下的社交距離規定，本集團僅為員工組織了數量有限的活動。

於二零二零／二零二一財年，本集團在薪酬與解僱、招聘與晉升、工作時間、休息時間、機會平等、多元化、反歧視、福利及其他對本集團有重大影響的福利方面均遵守相關法律法規。



環境、社會及管治報告

健康及安全

本集團努力為其員工創造及維持健康及安全的工作場所，並特別致力於解決其員工面臨的任何職業健康及安全風險。為向員工提供安全、清潔及環保的工作環境，本集團根據香港相關的重大法律法規制定了員工手冊中明確規定的職業健康與安全政策。秉承職業健康安全管理体系 (ISO 45001 : 2018) 的指示，在人力資源部的監督下，本集團嚴格執行內部政策，特別採取了以下措施：

- 確保員工的辦公桌設置符合人體工程學；
- 鼓勵員工定期休息，減少久坐不動的情況；
- 定期安排應急演練；
- 定期保養及清潔空調系統；
- 在工作場所管理中推廣「5S」概念；
- 安排專業人員消毒地毯；及
- 於工作場所禁止吸煙及飲酒。

所有全職員工均享有醫療計劃，涵蓋門診、住院、牙科檢查及手術治療。本集團已於二零一八／二零一九財年升級醫療計劃，涵蓋身體檢查、疫苗接種及視力保健，並提高牙科診症的每次索賠上限。本集團亦與保險服務供應商合作，採用電子理賠流動應用程式。我們更會提供旅遊保險作為額外保障，特別是向經常出差的員工。本集團已建立應對機制以處理任何緊急情況，為傷者提供即時支援，開展調查以查明根本原因，並採取糾正措施以避免情況再次發生。

環境、社會及管治報告

應對2019冠狀病毒疫情

於二零二零年，疫情嚴重影響公共衛生、經濟及社會穩定，威脅到數百萬人的長期生計及福祉。面對全球突發公共衛生事件帶來的重大挑戰及極端不確定性，本集團在衛生防護中心的指導下，已制定並實施一系列疫情防控方針及措施。為預防及減少病毒在工作場所傳播的風險，本集團安排不同崗位的員工在家工作，並允許彈性上班時間。本集團支持並嚴格遵守物業大廈的防疫要求，鼓勵員工下載並使用「安心出行」應用程式。本集團保護員工健康的其他要求包括但不限於：

- 員工上班前應測量體溫；
- 員工若感到不適應盡快就醫；
- 員工應時刻保持良好個人及環境衛生習慣，如用視液及清水洗手，揉擦雙手最少20秒；及
- 員工乘坐公共交通工具或於人群密集地方時應戴上口罩。

於回顧年度內，本集團在提供安全的工作環境及保護員工免受可能對本集團產生重大影響的職業危害方面概無違反重大相關法律及法規。

發展及培訓

由於本集團認為可以透過培訓及時發現並有效解決員工的弱點及知識不足，因此本集團鼓勵並支持員工進一步提高與發展與工作有關的技能及知識，以促進職業發展，並參加公認機構課程。

本集團一直致力於為不同崗位的員工設計並提供合適的培訓課程，以提高崗位的專業能力，培養良好的個人質素，增強於市場的核心競爭力。

鑒於本集團的業務性質，對員工來說，了解最新的監管要求及經濟市場重大變化為至關重要。為進一步提高其專業技能以符合本集團的投資目標，本集團非常鼓勵員工參加專業資格考試及外部培訓課程。已參加專業資格考試並獲得與其於本集團角色相關的職業資格證書的員工，可向本集團報銷費用。員工可向行政及人事經理索取「考試及培訓報銷表」，以獲取預先批准的考試清單及報銷程序。



環境、社會及管治報告

勞工常規

於二零二零／二零二一財年，本集團遵守香港《僱傭條例》（香港法例第57章），禁止任何童工或強迫勞工僱傭。為打擊非法僱用童工、未成年人士或強迫勞工，本集團人力資源部要求所有求職者提供有效的身份證明文件及其他資料，包括成績記錄、資格／專業證書及照片，以便根據員工手冊要求，於確認僱用前確保其合法就業資格，作為招聘的其中一部分必要程序。人力資源部更負責監督並保持公司政策及常規符合禁止童工及強迫勞工的相關法律。本集團一旦發現任何違反勞工標準的情況，將會報警並立即終止僱傭關係。

於二零二零／二零二一財年，就防止對本集團有重大影響的童工及強迫勞工方面，本集團概無違反任何相關法律及法例。

經營實踐

供應鏈管理

作為一家主要於辦公室開展業務的企業，本集團在辦公用品及技術支持方面已與少數供應商及服務提供商建立夥伴關係。本集團已實施其內部政策以控制其供應鏈管理的潛在風險。對於選擇合作的供應商，在簽訂協議之前，我們會謹慎評估一系列標準，包括供應商的聲譽、服務／產品質量、環境管理表現、成本、生產及技術能力、過去三年的業務記錄、與本集團的經濟糾紛歷史以及法規遵守情況。行政部負責本集團的採購工作。

本集團在採購過程中考慮環境因素，並根據其「綠色採購」原則優先考慮環保產品。例如，本集團在合作中優先考慮本地供應商，認為這可以大大減少產品在運送過程中對環境的影響，同時亦可促進當地經濟效益。本集團定期從環境角度對其供應商進行檢查或審計，亦為評估供應商及與其續約的重要標準之一。

產品責任

於二零二零／二零二一財年，本集團遵守香港及中國有關營運及服務的健康及安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的有重大影響的相關規定、法規及標準，包括：

- 《主板上市規則》；
- 《中華人民共和國證券法》；
- 《中華人民共和國信託法》；
- 《中華人民共和國合同法》；
- 《公司條例》(香港法例第622章)；
- 《證券及期貨條例》(香港法例第571章)；
- 《個人資料(私隱)條例》(香港法例第486章)；及
- 《消費者委員會條例》(香港法例第216章)。

鑒於本集團的業務性質及重要性原則，健康及安全以及與標籤有關問題不適用於本集團，因此不會在本節討論。

環境、社會及管治報告

保護數據及客戶私隱

於二零二零／二零二一財年，本集團遵守有關客戶及數據私隱的法律，並嚴格執行內部政策，包括個人資料私隱政策及中國牆政策，其由本集團的合規部監督。為確保個人數據的準確性及安全性，本集團採取適當物理、行政及技術措施，以保護用作促進訪問、財產及電腦安全改進的閉路電視（「閉路電視」）記錄。中國牆為由本集團開發的功能屏障系統。應用中國牆可以：

- 限制以任何方式輸送非公開或價格敏感的資料；
- 確保機密資料的使用僅限於適用戶戶；
- 減少因洩露機密及價格敏感資料而導致內幕交易的風險；及
- 保護公司的誠信及聲譽。

本集團內部政策嚴格規範處理機密資料的程序及要求，以保護或防止向外部披露或洩露資料。例如，本集團要求所有包含機密資料的文件均受到安全保護並遵循規則，包括在辦公室外時總是用公文包攜帶機密文件，並對所有包含機密資料的桌上電腦終端機或電腦記錄訪問進行加密。

於報告年內，本集團概無接獲有關侵犯客戶私隱及遺失客戶數據的證實投訴。

負責任投資

隨著綠色金融及可持續投資成為全球趨勢，本集團已將該等非財務因素納入現有的投資流程，並認為不僅可以將資金配置到致力於解決全球最緊迫問題的細分市場，更可發揮作用匯集投資機會以及分析被投資方及投資目標的增長潛力及風險。本集團採用「從上而下」及「從下而上」兩種模式維護其投資活動。具體而言，管理層識別投資機會，與投資團隊研究及盡職調查，並編製投資建議報告供投資審查委員會批准。投資團隊所發現的投資機會，需將深入分析及綜合報告提交管理層審批，再進行盡職調查、投資推薦報告及投資審查委員會審批等程序。投資金額是決定投資是否需要向負責決策的董事會報告的主要因素。

在甄選外部投資經理時，本集團遵循香港的僱傭條例，對候選人的技術及能力進行徹底的盡職調查，特別要求投資經理：

- (1) 在投資管理方面具有良好業績，概無違反法律或法規的記錄；及
- (2) 遵守有關反貪污及反洗錢的法律及法規。



環境、社會及管治報告

由於篩選是投資經理用來執行負責任投資政策的數種廣泛使用工具之一，本集團已採用兩種具有明確標準的篩選方式：

- 正面篩選：將清潔能源及新能源作為投資的重點之一。對投資項目進行盡職調查、評估及計算時，優先考慮環境、社會及經濟有正面影響的項目。
- 負面篩選：排除軍事、煙草、賭博行業，以及具重大環境、社會及管治相關風險的行業及公司。

過去幾年，本集團與「綠色」及「社會責任」項目以及從事可持續發展相關業務的公司建立夥伴關係並進行投資。

於二零一七年，本集團與北控水務集團有限公司（「北控水務」）合作，促使成立北控金服（北京）投資控股有限公司（「北控金服」）。透過成立北控金服，本集團為各種環境可持續項目作出貢獻，如改善循環利用水及水生環境。

於二零一九年，本集團對德興市益豐再生有色金屬有限責任公司（「益豐」）作出投資，其為從事資源再生並注重循環利用經濟的環保科技企業。益豐目前擁有三項實用自主專利及一個工程技術研究中心，其主導項目為「廢渣無害化及多金屬綜合回收循環利用」。

於二零一九／二零二零財年，本集團亦根據其透過一間附屬公司與賣方支付預付代價港幣4.9446億元。藉此協議，本集團決定收購達剛控股集團股份有限公司（「達剛控股」）合共63,202,590股股份（或其19.9%股本總額）。達剛控股是一間專業從事研發、製造及提供道路建設及機械保養以及國內外工程總承包的高新技術企業。達剛控股在現有業務之外，已涉足環保行業，並於二零一九年收購眾德環保科技有限公司52%的總權益，該公司於中國湖南省從事有色金屬回收。

二零二零年，疫情限制了經濟活動，引發了各國央行及經濟體系的大規模經濟刺激政策。應對2019冠狀病毒疫情的努力大大提高了公眾對生物科技行業的認知，使全球對醫療行業的關注提升到了前所未有的高度。在股權投資方面，本集團將生物科技納入重點，旨在促進醫療行業的發展，保障民生，同時為本集團創造可觀的回報率。二零一八年，本集團投資了全球人工智能（「人工智能」）及精準健康管理先驅碳雲智能集團有限公司（「碳雲智能」），作為其核心控股公司之一。碳雲智能自二零二零年一月起一直高度關注疫情的爆發，其2019冠狀病毒中和抗體檢測試劑盒已於二零二零年底獲得CE標誌認證。於內地，碳雲智能新成立的深圳微伴醫學檢驗實驗室已獲深圳市政府批准，為就出行或工作需要檢測結果報告的人進行2019冠狀病毒檢測。

環境、社會及管治報告

反貪污

為保持公平、道德及高效率的工作環境，本集團經營所地不分地區，本集團均遵守與反貪污及賄賂相關的當地法律法規，包括《中華人民共和國反腐敗法》、《中華人民共和國反洗錢法》、《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》(香港法例第615章)及《防止賄賂條例》(香港法例第201章)。

本集團制定並嚴格執行其反貪污政策，包括非投資交易合規初評檢查表、與上市公司及／或上市申請人關係申報、反洗錢風險評估表、投資管理表及收受利益及利益衝突處理政策，其中明確規定防止賄賂、收受利益、提供利益、利益衝突、濫用職權及公司資料等方面的要求，以防止任何欺詐行為。根據證券及期貨事務監察委員會發佈指引，所有員工均必須對其或其關聯人擁有實益利益的賬戶進行利益申報，並向本集團報告所有該等交易。本集團視誠實正直及公平競爭為其核心價值觀，本集團所有董事及員工必須時刻捍衛。本集團董事及合規部負責建立及監督內部控制制度。

舉報人可以口頭或書面形式向本集團審核委員會舉報涉嫌不當行為，並提供全部細節及證據。審核委員會將調查可疑或違法行為，以保護本集團的利益。本集團提倡建立有效申訴機制，以保護舉報人免受不公平解僱或傷害。如有犯罪嫌疑，當管理層認為有必要時，將及時向有關監管機構或執法機關報告。

多年來，本集團鼓勵並要求員工接受一定時數的反貪污培訓。於二零二零／二零二一財年，本集團概無針對本公司或其員工與貪污相關的已確認法律案件。

社區投入

自本集團成立以來，一直致力於支持當地社區發展，利用自身優勢解決緊迫的社會挑戰及民生問題。多年來，本集團及其董事、管理層及員工堅持不懈地參與改善社區群體的福祉，特別將會進一步支持教育發展。本集團由於疫情已推遲或取消許多社區活動，以響應當地的社交距離規定。為促進社區關懷及可持續發展，本集團將積極支持當地社區的發展及福祉。

六次產業研究院

本集團與上海復旦大學及南南合作金融中心有限公司共同合作，支持成立復旦大學六次產業研究院。該研究院旨在協助復旦大學推動應用經濟及管理科學的發展，並在該基礎上推動國家食品安全、健康賦能及六大產業扶貧等創新項目。

VIII. 結語

二零二零年對所有人的健康及安全方面均是艱難的一年，而且並未結束。在這困難時期尤其重視氣候變化、社會福祉、勞工權利及一系列可持續發展的議題，為任何企業恢復能力的決定因素。展望未來，本集團將繼續在市場上樹立良好的環境、社會及管治實踐基準，並將可持續發展真正納入其長期業務發展策略及規劃路線圖。

環境、社會及管治報告

附錄

表 1 — 本集團於二零二零／二零二一財年及二零一九／二零二零財年按類別劃分的總排放量⁶

排放類別	關鍵績效指標	單位	二零二零／ 二零二一財年 的排放量	二零二零／ 二零二一財年	二零一九／ 二零二零財年	二零一九／ 二零二零財年
				的強度 ¹ (單位/ 面積平方米)	的排放量 ²	的強度 ² (單位/ 面積平方米)
空氣排放	氮氧化物(SO _x)	千克	0.13	—	0.12	—
	硫氧化物(NO _x)	千克	4.67	—	3.06	—
	顆粒物(PM)	千克	0.34	—	0.23	—
溫室氣體排放	範圍1 (直接排放) ³	噸二氧化碳當量	23.30	—	22.05	—
	範圍2 (能源使用的 間接排放) ⁴	噸二氧化碳當量	58.27	—	51.54	—
	範圍3 (其他間接排放) ⁵	噸二氧化碳當量	3.04	—	94.69	—
	總計 (範圍1、2及3)	噸二氧化碳當量	84.61	0.07	168.28	0.13

1 二零二零／二零二一財年的強度是通過將空氣、溫室氣體及其他排放量分別以本集團在二零二零／二零二一財年的營運面積(約為1,293平方米)來計算；

2 二零一九／二零二零財年的排放量及強度是摘自載列於本集團二零一九／二零二零財年年度報告中的環境、社會及管治報告之數據；

3 本集團的範圍1(直接排放)僅包括車輛的無鉛汽油消耗；

4 本集團的範圍2(能源使用的間接排放)僅包括電力消耗；

5 本集團的範圍3(其他間接排放)僅包括二零二零／二零二一財年在垃圾堆填區的廢棄紙張的其他間接排放，而於二零一九／二零二零財年，本集團的範圍3(其他間接排放)僅包括商旅乘搭飛機。受疫情的嚴格旅遊限制影響，本集團員工商旅乘搭飛機大幅下降，根據重要性原則，並未納入本集團的溫室氣體概況；

6 上述報告溫室氣體排放所採用的方法是基於聯交所發佈的《如何準備環境、社會及管治報告 — 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》、《香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》及《2006年政府間氣候變化專門委員會國家溫室氣體清單指南》。

環境、社會及管治報告

表 2 — 二零二零／二零二一財年及二零一九／二零二零財年資源總使用量

資源使用	關鍵績效指標	單位	二零二零／ 二零二一財年 的使用量	二零二零／ 二零二一財年	二零一九／ 二零二零財年 的使用量 ²	二零一九／ 二零二零財年
				的強度 ¹ (單位/ 面積平方米)		的強度 ² (單位/ 面積平方米)
能源	電力	千瓦時	72,835.00	56.33	63,628.00	49.21
	無鉛汽油	公升	8,761.55	6.78	8,290.61	6.41
	總計 ³	兆焦耳	555,935.62	429.96	507,002.76	391.99
水	水 ⁴	立方米	210	0.16	317.40	0.25
紙張	紙張	千克	632.51	0.49	-	-

1 二零二零／二零二一財年的強度是通過將本集團於二零二零／二零二一財年內的資源使用量分別以本集團在二零二零／二零二一財年的營運面積(約為1,293平方米)來計算；

2 二零一九／二零二零財年的排放量及強度是摘自載列於本公司二零一九／二零二零財年年度報告中的環境、社會及管治報告之數據；

3 總能源是根據美國能源信息署的能源轉換係數；及

4 鑒於大廈物業管理公司於回顧年度內並無管理水使用量記錄，水使用量根據人均每日用水量估計。

表 3 — 本集團於二零二零／二零二一財年按年齡組別、性別、僱傭類型及職位級別劃分的僱員人數¹

單位：僱員人數	年齡組別				總計
	30歲或以下	31歲至 40歲之間	41歲至 50歲之間	51歲或以上	
性別					
男性	2	5	2	6	15
女性	2	1	2	1	6
總計	4	6	4	7	21
	僱傭類型				
	全職	兼職			總計
	21	0			21
	職位級別				
	普通僱員	高級僱員	董事及管理層	總計	
	9	6	6	21	

1 僱傭人數根據本集團與僱員簽訂的勞工合約獲得，其來自於本集團的人力資源部。數據涵蓋根據當地相關法律與本集團有直接僱傭關係的員工以及工作及／或工作場所由本集團控制的員工。上述報告僱傭數據所採用的方法是基於聯交所發佈的《如何準備環境、社會及管治報告 — 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

環境、社會及管治報告

表 4 — 於二零二零／二零二一財年按年齡組別、性別及地理位置劃分的僱員離職人數¹

單位：僱員人數	年齡組別				總計
	30歲或以下	31歲至 40歲之間	41歲至 50歲之間	51歲或以上	
性別					
男性	3	4	2	6	15
僱員離職率(百分比)					71%
女性	1	2	4	1	8
僱員離職率(百分比)					73%
總計	4	6	6	7	23
總僱員離職率(百分比)					72%

地點	地理位置	
	僱員 離職人數	僱員離職率 (百分比)
香港	23	73%
中國深圳	0	0%

1 離職數據人數根據本集團與僱員簽訂的勞工合約獲得，其來自於本集團的人力資源部。離職率的計算方法是將二零二零／二零二一財年離開本集團的員工人數除以二零二零／二零二一財年的平均僱員人數。由於疫情及經濟不景氣，大規模裁員導致高離職率。上述報告離職數據所採用的方法是基於聯交所發佈的《如何準備環境、社會及管治報告 — 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

表 5 — 本集團於過去三個財年的因工死亡人數及比率¹

年度	二零一八/ 二零一九財年	二零一九/ 二零二零財年	二零二零/ 二零二一財年
因工受傷或死亡人數	0	0	0
受傷或死亡比率(每百名工人)	0	0	0
因工受傷而造成的損失天數	0	0	0

1 受傷及死亡資料來自於本集團的人力資源部。上述報告因工死亡人數及比率所採用的的方法是基於聯交所發佈的《如何準備環境、社會及管治報告 — 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

表 6 — 本集團於二零二零／二零二一財年接獲的產品／服務回收及投訴情況¹

項目	數目／百分比
已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	0(不適用)
接獲關於產品及服務的投訴數目	0(不適用)

獨立核數師報告



致華科資本有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計華科資本有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)載於第65至137頁的綜合財務報表，包括於二零二一年三月三十一日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二一年三月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。


按公平值計入損益賬之投資

請參閱綜合財務報表附註19。

貴集團計量按公平值計入損益賬之投資，有關公平值變動於綜合損益賬確認。該公平值計量對我們的審計而言屬重大，因為於二零二一年三月三十一日使用第三級公平值計量的按公平值計入損益賬之投資結餘港幣2,673,241,000元對綜合財務報表而言屬於重大。此外， 貴集團的公平值計量涉及運用判斷，並基於假設及估計。

我們的審計程序包括(其中包括)：

- 評估客戶所委聘外部估值師及我們委聘的估值師的工作能力、獨立性及誠信；
- 在我們委聘的估值師的協助下取得外部估值報告，並與外部估值師會面，以討論及質詢所採用之估值程序、方法及市場憑證以支持估值模型中所用之重大判斷及假設；
- 對照支持憑證，檢查估值模型中之主要假設及輸入數據；



獨立核數師報告

按公平值計入損益賬之投資(續)

我們的審計程序包括(其中包括):(續)

- 檢查估值模型中之算術準確性;及
- 評估綜合財務報表內公平值計量之資料披露。

我們認為 貴集團使用第三級公平值計量的按公平值計入損益賬之投資之公平值計量獲得憑證支持。

債務投資

請參閱綜合財務報表附註20。

貴集團測試債務投資的減值金額。該減值測試對我們的審計而言屬重大,因為於二零二一年三月三十一日的債務投資結餘港幣549,373,000元,對綜合財務報表而言屬於重大。此外, 貴集團的減值測試涉及運用判斷,並基於假設及估計。

我們的審計程序包括(其中包括):

- 評價 貴集團的減值評估;
- 評估債務投資的財務資料;
- 取得並檢查支持 貴集團減值評估的憑證;
- 查核債務人之後續結清情況;
- 評估債務抵押品的價值;
- 評估於綜合財務報表中對 貴集團面臨的信貸風險的披露;
- 評估客戶所委聘外部估值師及我們委聘的估值師的工作能力、獨立性及誠信;
- 在我們委聘的估值師的協助下取得外部估值報告,並與外部估值師會面,以討論及質詢所採用之估值程序、方法及市場憑證以支持估值模型中所用之重大判斷及假設;
- 對照支持憑證,檢查估值模型中之主要假設及輸入數據;及
- 檢查估值模型中之算術準確性。

我們認為 貴集團的債務投資減值測試獲得憑證支持。

年報內的其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括於 貴公司年報內的所有資料,但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

就我們對綜合財務報表的審計,我們的責任是閱讀其他資料,在此過程中,考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作,如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述,我們需要報告該事實。在這方面,我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，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，或別無其他實際的代替方案。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們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滙總起來可能影響綜合財務報表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。

我們就審計綜合財務報表之責任的進一步描述載於香港會計師公會之網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該描述構成我們核數師報告之一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

楊匡俊

審計委聘業務董事

執業證書編號 P07374

香港，二零二一年六月二十五日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年三月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
營業額	7	624,258	352,164
收益	7	110,522	181,816
其他收入		1,885	176
由以下各項產生的按公平值計入損益賬之投資未變現收益／(虧損)變動淨額			
— 上市投資		242,953	(55,736)
— 非上市投資		562	(265,103)
		243,515	(320,839)
由以下各項產生的出售／分派投資之已變現(虧損)／收益淨額			
— 上市投資		(94,534)	(16,094)
— 非上市投資		(24,159)	4,660
		(118,693)	(11,434)
按公平值計入損益賬之財務負債之未變現收益變動淨額		3,018	89,974
按公平值計入損益賬之財務負債之已變現虧損		(20,930)	(22,214)
出售一間聯營公司之收益		20,546	1,859
預期信貸虧損撥備撥回／(撥備)		74,709	(666,945)
營運及行政開支		(62,136)	(156,012)
營運盈利／(虧損)		252,436	(903,619)
融資成本	9	(25,045)	(18,952)
應佔聯營公司及合營企業盈利／(虧損)		149,278	(444,046)
稅前盈利／(虧損)		376,669	(1,366,617)
所得稅開支	10	(4,113)	(6,057)
本公司擁有人應佔本年度盈利／(虧損)	11	372,556	(1,372,674)
其他全面收益／(開支)			
可能重新分類至損益之項目			
換算海外業務之匯兌差額		36,982	(15,727)
應佔聯營公司			
— 盈餘儲備		(50)	341
— 換算海外業務之匯兌差額		517	55
本年度其他全面收益／(開支)，扣除所得稅		37,449	(15,331)
本公司擁有人應佔本年度全面收益／(開支)總額		410,005	(1,388,005)
每股盈利／(虧損)(港幣)	14		
— 基本		0.13	(0.47)
— 攤薄		0.13	(0.47)

綜合財務狀況表

於二零二一年三月三十一日

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
資產			
非流動資產			
設備	15	10,043	16,862
使用權資產	16	46,880	78,160
於聯營公司及合營企業之投資	18	705,023	637,912
按公平值計入損益賬之投資	19	1,335,687	1,420,661
債務投資	20	292,473	246,673
		2,390,106	2,400,268
流動資產			
按公平值計入損益賬之投資	19	2,342,097	824,634
債務投資	20	256,900	961,626
應收賬款及貸款	21	269,778	62,775
應收利息		24,696	9,737
預付款項、按金及其他應收款項	22	18,104	398,660
銀行及現金結存	23	66,607	117,388
		2,978,182	2,374,820
總資產		5,368,288	4,775,088
權益及負債			
權益			
股本	30	290,094	290,094
儲備	32	4,237,085	3,824,351
總權益		4,527,179	4,114,445

綜合財務狀況表

於二零二一年三月三十一日

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
負債			
流動負債			
應付賬款	24	210,632	-
其他應付款項	25	26,287	26,147
按公平值計入損益賬之財務負債	26	6,331	32,422
借款	27	528,603	506,848
租賃負債	28	29,635	30,069
即期稅項負債		14,678	14,678
		816,166	610,164
非流動負債			
按公平值計入損益賬之財務負債	26	917	931
租賃負債	28	19,913	49,548
遞延稅項負債	29	4,113	-
		24,943	50,479
總負債		841,109	660,643
總權益及負債		5,368,288	4,775,088
資產淨值		4,527,179	4,114,445
每股資產淨值	33	港幣 1.56 元	港幣 1.42 元

第 65 至 137 頁之綜合財務報表於二零二一年六月二十五日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

柳志偉
董事

陳玉明
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年三月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							
	股本		儲備					總計
	已發行 股本 港幣千元	庫存 股份 港幣千元	股份溢價 港幣千元	股份支付 款項儲備 港幣千元	盈餘 儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 港幣千元	
於二零一九年四月一日	291,663	(1,569)	4,674,804	43,931	174	2,206	619,254	5,630,463
本年度全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	341	(15,672)	(1,372,674)	(1,388,005)
註銷普通股(附註30)	(1,569)	1,569	-	-	-	-	-	-
股份支付作廢款項(附註34)	-	-	-	5,430	-	-	-	5,430
購股權作廢	-	-	-	(643)	-	-	643	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	(133,443)	(133,443)
年內權益變動	(1,569)	1,569	-	4,787	341	(15,672)	(1,505,474)	(1,516,018)
於二零二零年三月三十一日	290,094	-	4,674,804	48,718	515	(13,466)	(886,220)	4,114,445
於二零二零年四月一日	290,094	-	4,674,804	48,718	515	(13,466)	(886,220)	4,114,445
本年度全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	(50)	37,499	372,556	410,005
股份支付款項(附註34)	-	-	-	2,729	-	-	-	2,729
購股權作廢	-	-	-	(4,567)	-	-	4,567	-
年內權益變動	-	-	-	(1,838)	(50)	37,499	377,123	412,734
於二零二一年三月三十一日	290,094	-	4,674,804	46,880	465	24,033	(509,097)	4,527,179

綜合現金流量表

截至二零二一年三月三十一日止年度

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
經營活動之現金流量		
稅前盈利／(虧損)	376,669	(1,366,617)
就以下項目作出調整：		
股息收入	(1,065)	(3,078)
利息收益	(109,457)	(178,738)
融資成本	25,045	18,952
匯兌(收益)／虧損淨額	(22,279)	11,998
折舊	36,382	46,139
非現金服務費開支	3,388	4,317
出售一間聯營公司之收益	(20,546)	(1,859)
出售一間附屬公司之已變現收益	-	(2)
出售投資之已變現虧損淨額	118,693	11,434
按公平值計入損益賬之財務負債之已變現虧損	20,930	22,214
按公平值計入損益賬之投資未變現(收益)／虧損之變動淨額	(243,515)	320,839
按公平值計入損益賬之財務負債未變現收益之變動淨額	(3,018)	(89,974)
預期信貸虧損(撥備撥回)／撥備	(74,709)	666,945
應佔聯營公司及合營企業之(盈利)／虧損	(149,278)	444,046
以權益結算之股份支付款項	2,729	5,430
營運資金變動前經營虧損	(40,031)	(87,954)
應收賬款及貸款變動	789	(2,098)
預付款項、按金及其他應收款項變動	(7,606)	9,085
應付賬款及其他應付款項變動	(7,203)	(3,156)
經營活動所用現金	(54,051)	(84,123)
已付稅項	-	(23,394)
退回稅項	-	12,837
經營活動所用現金淨額	(54,051)	(94,680)

綜合現金流量表

截至二零二一年三月三十一日止年度

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
投資活動之現金流量		
購買按公平值計入損益賬之投資	(817,166)	(511,918)
上市股權投資之預付代價	(77,128)	(503,862)
認購債務投資	-	(835,740)
購買設備	(13)	(18,100)
出售上市證券所得款項淨額	307,273	63,307
結清債務投資所得款項	607,332	1,173,225
分配／出售非上市投資	127,327	151,313
向第三方貸款	(235,300)	-
已收利息	36,906	145,451
已收股息	58,728	82,573
分配／贖回非上市投資基金	2,681	14,999
支付投資夥伴	(44,043)	-
財務參與安排應付所得款項	-	(5,011)
自一名合作投資夥伴收取之所得款項	-	4,774
自出售一間聯營公司收取之所得款項	67,116	-
投資活動所得／(所用)現金淨額	33,713	(238,989)
融資活動之現金流量		
償還借款	(818,408)	(846,790)
提取借款	834,108	1,286,835
已付股息	-	(133,443)
支付租賃負債本金部分	(28,339)	(31,928)
已付租賃利息	(3,007)	(3,945)
已付貸款利息	(14,797)	(13,472)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(30,443)	257,257
現金及等同現金項目減少淨額	(50,781)	(76,412)
年初現金及等同現金項目	117,388	193,800
年末現金及等同現金項目	66,607	117,388
現金及等同現金項目分析		
銀行及現金結存	66,607	117,388



綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

1. 一般資料

華科資本有限公司(前稱東英金融有限公司)(「本公司」)於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。主要營業地點為香港中環康樂廣場八號交易廣場一期四十一樓。本公司股份乃於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一間投資控股公司。本公司附屬公司之主要活動載於綜合財務報表附註17。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)已採納香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的與其營運有關並於二零二零年四月一日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)；香港會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈列以及本年度及過往年度呈報之金額出現重大變動。

本集團並無應用已頒布但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚未能確定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 主要會計政策

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會所頒布之香港財務報告準則、香港普遍採納之會計原則及聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港《公司條例》的適用披露規定而編製。

此等綜合財務報表乃依據歷史成本法編製，就若干按公平值列賬之投資及衍生工具作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干重大假設及估算。在應用會計政策時，董事亦需要作出判斷。涉及重大判斷及假設及估算對此等綜合財務報表屬重大之範圍於綜合財務報表附註4中披露。

於編製此等綜合財務報表時應用之主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至三月三十一日止的財務報表。附屬公司指本集團擁有控制權的實體。倘本集團就參與實體所得可變動回報承擔風險或享有權利，並能透過其於該實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體有控制權。當本集團擁有現有權利使其現時能控制有關活動(即對實體回報有重大影響的活動)時，本集團對該實體擁有權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士所持有的潛在投票權，以釐定是否擁有控制權。潛在投票權僅於有關持有人擁有實質能力行使該權利時，方會予以考慮。

附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始綜合入賬。彼等自喪失控制權之日起終止綜合入賬。

集團內公司間的交易、結餘及未變現溢利已予對銷。除非有證據顯示交易所轉讓的資產出現減值，未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已作出必要變動，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

聯營公司

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力之實體。重大影響力乃指有權參與相關實體之財務及經營政策決定，而非控制或共同控制相關政策之能力。現時可行使或可兌換之潛在投票權(包括其他實體持有之潛在投票權)之存在及影響於評估本集團是否具有重大影響力時予以考慮。於評估潛在投票權是否構成重大影響力時，持有人行使或兌換該權利之意向及財務能力不予考慮。

於聯營公司之投資以權益法在綜合財務報表中入賬，初步按成本確認。於一項收購中之聯營公司之可識別資產及負債按收購當日之公平值計量。收購成本超過本集團應佔聯營公司的可識別資產及負債之公平淨值之部分，會列賬為商譽。商譽包括在投資之賬面值內，當有客觀證據顯示投資價值減低時，本集團會於各報告期末連同投資一併進行減值測試。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超出收購成本之任何部分於綜合損益中確認。

本集團應佔聯營公司之收購後損益及收購後儲備變動分別於綜合損益及綜合儲備中確認。累計收購後變動就投資之賬面值作出調整。當本集團應佔聯營公司之虧損等同於或超過其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團將不確認進一步虧損，除非本集團已代表該聯營公司承擔責任或支付款項。倘該聯營公司其後錄得盈利，則本集團僅可在其應佔盈利足以彌補其未確認之應佔虧損後方會恢復確認其應佔盈利。

出售一間聯營公司而導致失去重大影響力的盈虧乃指(i)出售代價公平值連同於該聯營公司保留的任何投資公平值與(ii)本集團攤佔該聯營公司淨資產及與該聯營公司有關的任何剩餘商譽以及任何相關累計外匯儲備兩者間的差額。倘於一間聯營公司的投資變成於一間合營企業的投資，則本集團將繼續應用權益法而不會重新計量保留權益。

本集團與其聯營公司交易之未變現盈利乃以本集團於聯營公司之權益為限進行抵銷。除非交易提供所轉讓資產之減值憑證，否則未變現虧損亦予以抵銷。聯營公司之會計政策於必要時作出變更以確保與本集團所採納政策一致。



綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

合營安排

合營安排指兩方或以上於其中擁有共同控制權的安排。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意之決定時存在。相關活動指對安排回報有重大影響之活動。當評估共同控制時，本集團考慮其潛在投票權，以及由其他人士持有的潛在投票權，決定是否存在共同控制。潛在投票權僅在其持有人有行使此權利之實際能力時方會被考慮。

合營安排可指合營業務或合營企業。合營業務乃為擁有該安排共同控制權之各訂約方有權享有與該安排有關之資產，及就負債承擔責任之合營安排。合營企業為擁有該安排共同控制權之各訂約方有權享有該安排之資產淨值之合營安排。

於一家合營企業的投資按權益法於綜合財務報表內列賬，最初按成本確認。所收購合營企業的可識別資產及負債按收購日期的公平值計量。收購成本超出本集團應佔合營企業可識別資產及負債公平淨值的數額作為商譽入賬。商譽列入投資的賬面值，並於出現客觀憑證顯示該項投資已減值時於各報告期末與該項投資一併接受減值測試。本集團應佔可識別資產及負債公允淨值超出收購成本的差額於綜合損益內確認。

本集團應佔合營企業的收購後盈利或虧損於綜合損益確認，而其應佔收購後儲備變動則於綜合儲備內確認。收購後之累計變動於投資之賬面值作出調整。倘本集團應佔合營企業虧損相等於或多於其於合營企業之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不進一步確認虧損，除非本集團已產生責任或代合營企業付款。倘合營企業其後錄得盈利，則本集團僅於其應佔盈利相等於其應佔未確認之虧損後，方會恢復確認其應佔之該等盈利。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

納入本集團各實體之財務報表之項目乃按實體經營業務所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司之功能及呈列貨幣港幣(「港幣」)呈列。

(b) 各實體財務報表內之交易及結餘

外幣交易於初步確認時按交易日期的現行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債按於各報告期末的匯率換算。此換算政策產生的盈虧於損益內確認。

以公平值計量及外幣計值的非貨幣項目按釐定公平值當日之匯率換算。

倘非貨幣項目之收益或虧損於其他全面收益內確認，則該收益或虧損之匯兌部分亦於其他全面收益內確認。倘非貨幣項目之收益或虧損於損益內確認，則該收益或虧損之任何匯兌部分亦於損益內確認。

(c) 綜合賬目時進行的換算

本集團所有實體的業績及財務狀況的功能貨幣如有別於本公司的呈列貨幣，均按以下方式換算為本公司的呈列貨幣：

- (i) 於各財務狀況表呈列的資產及負債按有關財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 收支按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易日期的現行匯率的累計影響的合理估計內，而在此情況下，收支按有關交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有因此而產生的匯兌差額均於匯兌儲備內確認。

於綜合賬目時，因換算於海外實體投資淨額及借貸而產生的匯兌差額均於匯兌儲備內確認。當出售海外業務時，有關匯兌差額於綜合損益內確認為出售時產生的部分盈虧。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

設備

設備按成本扣除累計折舊及減值虧損入賬。

其後成本僅於與項目有關之未來經濟利益有可能將流入本集團，而項目之成本能可靠地計量時，列入資產賬面值或獨立確認為資產(倘適用)。所有其他維修及保養費用，於產生期間於損益內確認。

設備折舊乃按足以於其估計可使用年期內撇銷其成本減剩餘價值之折舊率以直線法計算。主要折舊年率如下：

汽車	33 $\frac{1}{3}$ %
電腦設備	25%
辦公室設備	25%
傢具	25%
租賃物業裝修	33 $\frac{1}{3}$ %

於各報告期末均會檢討及調整剩餘價值、可使用年期及折舊方法(如適用)。

出售設備之收益或虧損按相關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額釐定，並於損益確認。

租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產可使用年期與租期二者中較短者以直線法撇銷其成本的比率計算折舊。樓宇的主要比率為25%至40%。

使用權資產乃按成本(包括初步計量租賃負債金額、預付租賃款項、初步直接成本及恢復成本)計量。租賃負債包括使用租賃內所述利率(倘有關利率可予確定，否則以本集團的遞增借款利率)折現租賃付款的現值淨額。各租賃付款於負債與融資成本之間分配。融資成本於租期內在損益內扣除，以產生租賃負債剩餘結餘的固定週期利率。

與短期租賃相關的付款及低價值資產租賃於租期內以直線法在損益內確認為開支。短期租賃乃為初步租期為12個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元(「美元」)的資產。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

確認及終止確認財務工具

本集團於成為工具合約條文之訂約方時於綜合財務狀況表中確認財務資產及財務負債。

於收取資產現金流量之已訂約權利屆滿；本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報；或本集團既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報，但不保留資產之控制權時，終止確認財務資產。終止確認一項財務資產時，資產賬面值與已收代價總和之間的差額於損益確認。

倘相關合約訂明之責任解除、註銷或屆滿，則終止確認財務負債。已終止確認財務負債賬面值與已付代價之差額於損益確認。

財務資產

倘財務資產買賣根據合約進行，而合約條款規定資產須於有關市場所規定的期限內交付，則財務資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並初步按公平值加直接應佔交易成本確認，惟按公平值計入損益賬的投資則除外。收購按公平值計入損益賬的投資的直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團的財務資產被分類為以下類別：

- 按攤銷成本列賬的財務資產；及
- 按公平值計入損益賬的投資。

(a) 按攤銷成本列賬的財務資產

倘財務資產(包括應收賬款及其他應收款項及債務投資)同時符合下列兩項條件則歸入此分類：

- 資產乃按目的為持有資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

有關資產其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損的虧損撥備計量。

(b) 按公平值計入損益賬的投資

除非本集團於初步確認時指定非持作買賣的股本投資為按公平值計入其他全面收益，否則倘財務資產並不符合按攤銷成本計量的條件，亦不符合按公平值計入其他全面收益的債務投資的條件，則歸入此分類。

按公平值計入損益賬之投資其後按公平值計量，而公平值變動產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的公平值收益或虧損乃扣除任何利息收入及股息收入。利息收入及股息收入於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本確認財務資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為信貸虧損之加權平均數，發生違約情況之風險為加權考慮因素。

倘於報告期末某項財務工具之信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，本集團按相等於全期預期信貸虧損部分之金額計量該財務工具之虧損撥備，即該財務工具可能於報告期後 12 個月內發生違約事件而導致之預期信貸虧損。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

現金及等同現金項目

就綜合現金流量表而言，現金及等同現金項目指銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構之活期存款，以及短期高流通性之投資(可即時轉換為已知數額現金款項及受極輕微價值變動風險所限)。現金及等同現金項目的組成部分亦包括須按要求償還及為本集團整體現金管理一部分之銀行透支。

財務負債及股權工具

財務負債及股權工具乃根據所訂立合約安排之實質內容以及香港財務報告準則中財務負債及股權工具之定義予以分類。股權工具為可證明於本集團經扣除所有負債後於資產中擁有之剩餘權益之任何合約。就特定類別之財務負債及股權工具採納之會計政策於下文載列。

借款

借款初步按公平值減產生之交易成本確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團可無條件將負債結算期延遲至報告期後至少 12 個月，否則借款分類為流動負債。

應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量，如貼現影響並不重大，則按成本列賬。

按公平值計入損益賬之財務負債

按公平值計入損益賬之財務負債初步確認，其後按公平值計量，而公平值變動所產生的任何收益或虧損則於損益中確認。

股權工具

本公司所發行之股權工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後記錄。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

收益

收益乃按本集團於日常業務中已收代價之公平值計算。

收益於有關未來經濟利益有很大可能流入本集團及有關收益能可靠地計量時根據以下基準予以確認：

- (i) 股息收入於確立股東收取付款之權利時予以確認。
- (ii) 利息收入根據實際利率法按時間比例確認。倘貸款及應收款項出現減值，則本集團將賬面值減至可收回金額，即按工具原實際利率貼現之估計未來現金流量，並繼續將所貼現金額撥為利息收入。減值貸款及應收款項之利息收入使用原實際利率確認。

僱員福利

(a) 僱員享有之假期

僱員享有之年假及長期服務假期於應計予僱員時確認。已就直至報告期末僱員所提供服務而可享年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員享有之病假及產假，於放假時才確認。

(b) 退休金責任

本集團參與香港強制性公積金計劃，該計劃為界定供款退休計劃，所有僱員均可參與，一般通過向受託人管理基金付款來作出供款。本集團與僱員各自向計劃作出之供款乃按僱員基本薪金之百分比計算。自損益賬扣除之退休福利計劃費用乃本集團應向基金作出之供款。

(c) 終止福利

當本集團不能取消提供該等福利時及本集團確認重組成本及涉及支付終止福利當日(以較早者為準)時，方確認終止福利。

(d) 花紅

當本集團就僱員提供之服務擁有現時法律或推定責任而該等責任能可靠估計，花紅付款預計成本會確認為負債。

花紅之負債按結付時預期支付金額計量。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

股份支付款項

本集團向若干董事、僱員及顧問發行以權益結算之股份支付款項。

向董事及僱員之以權益結算之股份支付款項乃按於授出日期股權工具之公平值計量(不包括非市場歸屬條件的影響)。公平值以授出以權益結算之股份支付款項之日期釐定，根據本集團所估計最終非市場歸屬條件歸屬及調整的股份，於歸屬期以直線法支銷。

向顧問之以權益結算之股份支付款項乃按所提供服務之公平值計量，或倘所提供服務之公平值未能可靠計量，則按所授出之股權工具之公平值計量。公平值於本集團收取服務的日期計量，並確認為開支。

於購股權獲行使時，先前在股份支付款項儲備中確認之款項將轉移至股本及股份溢價。當購股權於歸屬日後遭沒收或失效或於到期日尚未獲行使，先前在股份支付款項儲備中確認之款項將轉移至保留盈利／累計虧損。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一長段時間作準備以達致其擬定用途或出售之資產)直接應佔之借款成本乃撥充資本作為該等資產之部分成本，直至該等資產大致上可用作擬定用途或出售為止。在特定借款撥作合資格資產之支出前暫時用作投資所賺取之投資收入，乃自合資格撥充資本之借款成本中扣除。

以一般性借入資金用於獲取合資格資產為限，可撥充資本之借款成本數額乃透過該項資產支出所採用之資本化率而釐定。資本化率乃適用於本集團借款(於有關期間內尚未償還)之借款成本之加權平均數，惟特別為獲取合資格資產而作出之借款則除外。

所有其他借款成本按其產生期間於損益中確認。

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

應付即期稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益賬確認的溢利不同，此乃由於前者不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，並且不包括從未課稅或可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債使用報告期末前已頒布或實質已頒布之稅率計算。

遞延稅項按財務報表內資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利採用之相應稅基之差額確認入賬。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則會在可能有應課稅溢利可供抵銷可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時差額乃因商譽或初始確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易(業務合併除外)中之其他資產及負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃按於附屬公司及聯營公司之投資及於合營企業之權益而產生之應課稅暫時差額確認入賬，惟倘本集團可控制暫時差額之撥回並預期該暫時差額將不會在可見將來撥回者除外。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於預期將不可能有充裕之應課稅溢利以抵銷所有或部分將予收回之資產時調減。

遞延稅項乃根據於報告期末已頒布或實質已頒布之稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於損益內確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收益或直接於權益確認之項目相關，在此情況下遞延稅項亦會在其他全面收益或直接於權益內確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映本集團預期於報告期末收回或償還其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

分部呈報

經營分部及各分部項目於綜合財務報表內呈報之金額，是根據定期提供予本集團最高行政管理層就分配資源及評估本集團於各業務範疇表現之財務資料中識別出來。

就財務報告而言，除非分部具備相似之經濟特徵及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、用於分銷產品或提供服務之方法以及監管環境之性質方面相似，否則個別重大經營分部不會進行合算。個別非重大之經營分部如符合上述大部分準則，則可進行合算。

關聯方

關聯方乃與本集團有關聯之人士或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

關聯方(續)

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身為該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 實體、或一間集團(實體為該集團之一部分)之任何成員公司向本公司或本公司之母公司提供主要管理人員服務。

資產減值

於各報告期末，本集團審閱其有形及無形資產之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損，惟投資及應收款項除外。倘出現任何有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定任何減值虧損。倘若未能估計個別資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

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

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

倘減值虧損其後撥回，資產或現金產生單位之賬面值乃增至其經重新估計之可收回金額，惟已增加賬面值不得超過於過往年度並無確認資產或現金產生單位減值虧損而釐定之賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益內確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回視作重估價值增加處理。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

撥備及或然負債

當本集團因已發生的事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任有可能導致經濟利益流出，並可準確估計責任金額的情況下，須對該等時間或金額不確定之負債確認撥備。倘時間價值重大，則撥備之金額乃按預期用於解除該責任之支出之現值列賬。

倘需要流出經濟利益的機會不大，或責任金額無法可靠估計，則責任乃披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，即是否存在將取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，除非經濟利益流出之可能性極低，否則這些負債亦披露為或然負債。

報告期後事項

為本集團於報告期末之狀況提供額外資料或顯示持續經營假設並不適合之報告期後事項均屬於調整事項，已於綜合財務報表內反映。並非調整事項之重大報告期後事項則於綜合財務報表附註中披露。

4. 重大判斷及關鍵估計

應用會計政策的重大判斷

於應用會計政策的過程，董事已作出以下對綜合財務報表確認金額造成最重大影響的判斷：

評估投資實體

於編製綜合財務報表時，管理層就根據香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」之修訂釐定本公司作為投資實體時已作出重大判斷。管理層已評估香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」對投資實體之定義，而基於在聯營公司之投資表現並非按公平值基準計量，故管理層得出結論，認為本公司不屬於香港財務報告準則第10號所界定之投資實體。

估計不確定因素的主要來源

下文詳述於報告期末有關日後的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，而有關假設及不確定因素會造成下一個財政年度的資產及負債賬面值極有可能作出重大調整之重大風險。

(a) 並無活躍市場報價的按公平值計入損益賬之投資及於聯營公司之投資之相關投資公平值

在缺乏活躍市場報價的情況下，董事透過考慮來自多個來源的資料(包括最近期刊發的財務資料、市場波動的歷史數據以及本集團按公平值計入損益賬之投資及於聯營公司之投資之相關投資的價格及行業及分部表現)估計本集團按公平值計入損益賬之投資及於聯營公司之投資之相關投資的公平值，有關詳情分別載於綜合財務報表附註19及18。

(b) 債務投資及呆壞賬的預期信貸虧損

本集團根據債務投資及應收款項(包括各債務人目前信譽及過往收款記錄)的可收回程度計算債務投資及呆壞賬減值虧損。減值於事件或情況變動顯示有可能無法收回餘額時產生。識別債務投資及呆壞賬時需要運用判斷及估計。當實際結果與最初估計不同時，有關差額將對有關估計出現變動期間內的本年度債務投資及應收款項以及呆壞賬開支的賬面值造成影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理

本集團業務面對多種財務風險：外匯風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團整體的風險管理計劃專注於財務市場的不可預測性，並尋求降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

由於若干按公平值計入損益賬之投資、貸款及其他應收款項、銀行結存、借款及其他應付款項以人民幣（「人民幣」）列值，故本集團承受一定程度之外匯風險。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債採取外幣對沖政策。本集團將密切監察其外匯風險，並考慮在需要時對沖重大外匯風險。

於二零二一年三月三十一日，倘人民幣兌港幣升值／貶值0.5%，而所有其他變量維持不變，年內稅後盈利將增加／減少港幣2,957,000元（二零二零年：年內稅後虧損將減少／增加港幣2,465,000元），主要由於換算以人民幣列值的若干按公平值計入損益賬之投資、貸款及其他應收款項、銀行結存、借款及其他應付款項產生外匯收益／虧損所致。

(b) 價格風險

本集團按公平值計入損益賬之投資乃於各報告期末按公平值計量。因此，本集團面臨股本證券價格風險。董事通過維持不同風險的投資組合來管理該風險。

於二零二一年三月三十一日，倘投資公平值增加／減少10%，因投資公平值收益／虧損，稅後盈利將增加／減少港幣367,778,000元（二零二零年：稅後虧損將減少／增加港幣224,530,000元）。

(c) 信貸風險

於二零二一年三月三十一日，本集團就交易對方未能履行其與各類已確認財務資產之責任相關之信貸風險最大為列於綜合財務狀況表之該等資產之賬面值。

由於大部分交易對方均為獲國際信貸評級機構授予投資級信貸評級之銀行，故因銀行結存而承受之信貸風險實為有限。

倘財務工具之交易對方未能履行其責任，則本集團面臨信貸風險。董事全面負責監察債務組合之信貸質素。管理層亦委託投資團隊負責監控程序，確保採取跟進行動以收回呆賬。本公司透過定期審閱相關公司之財務及經營業績以及評估其履行還款責任之能力，密切監控其財務狀況。

為盡量降低信貸風險，本集團於報告期末審閱各項應收貸款、應收股息及利息、預付款項及其他應收款項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

本集團將債務投資、應收賬款及貸款以及其他分為三個類別，以反映其信貸風險及如何就各該等類別釐定預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。信貸虧損撥備包括於未來12個月期間就自初步確認起信貸風險概無大幅增加的財務工具而言(「第一階段」)或於可使用年內就自初步確認起信貸風險大幅增加的財務工具而言(「第二階段」)可能出現違約的財務工具預期信貸虧損。撥備亦包括於報告日期出現信貸減值的客觀證據之財務工具的全期預期信貸虧損(「第三階段」)。

債務投資、應收賬款及貸款以及其他之賬面總值以及因此承擔虧損風險的最大金額如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
債務投資		
第一階段 – 未減值且信貸風險並無顯著增加	317,150	866,000
第二階段 – 信貸風險顯著增加	421,879	441,771
第三階段 – 信貸減值	332,791	442,791
債務投資總額	1,071,820	1,750,562
減：預期信貸虧損撥備	(522,447)	(542,263)
債務投資(扣除預期信貸虧損)	549,373	1,208,299

第一階段：該等為非上市債務投資，按年利率8%計息，為期5年。其由債務被投資方業務夥伴提供的財務支持承諾擔保。本集團自初步確認以來並無發現信貸風險的大幅增加，並於報告日期，藉助獨立估值師對本集團預期信貸虧損評估的協助計提12個月預期信貸虧損撥備。

第二階段：該等為非上市債務投資，按年利率7%至8%計息，為期2至3.75年。由於債務被投資方於本年度遭遇財務困難，故本集團發現信貸風險大幅增加，並根據(i)從債務被投資方估計可收回的金額與(ii)債務投資賬面總值之間的差額評估該等債務投資的全期預期信貸虧損。

第三階段：該等為非上市債務投資，按年利率6%至10%計息，為期3年。客觀證據包括債務被投資方償還能力不足、與債務被投資方持續經營有關的不確定因素以及債務被投資方於其後提出債務重組要求，均證明該等債務投資於報告日期出現信貸減值。本集團根據(i)從債務被投資方及/或擔保人估計可收回的金額與(ii)債務投資賬面總值之間的差額評估該等債務投資的全期預期信貸虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

債務投資、應收賬款及貸款以及其他之賬面總值以及因此承擔虧損風險的最大金額如下：(續)

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
應收賬款及貸款以及其他		
第一階段 – 未減值且信貸風險並無顯著增加	328,965	87,808
第二階段 – 信貸風險顯著增加	48,984	518,508
第三階段 – 信貸減值	122,930	102,745
應收賬款及貸款以及其他總額	500,879	709,061
減：預期信貸虧損撥備	(188,301)	(237,889)
應收賬款及貸款以及其他(扣除預期信貸虧損)	312,578	471,172

第一階段：該等款項為債務投資的應收利息、向一間聯營公司及獨立第三方提供的貸款及其他。本集團自初步確認以來並無發現信貸風險的大幅增加，並於報告日期，藉助獨立估值師對本集團預期信貸虧損評估的協助計提12個月預期信貸虧損撥備。

第二階段：該等款項為債務投資的應收利息及預付代價。由於債務被投資方於本年度遭遇財務困難，故本集團發現信貸風險大幅增加，並根據(i)從債務被投資方估計可收回的金額與(ii)債務投資賬面總值之間的差額評估該等債務投資應收利息的全期預期信貸虧損。

第三階段：該等款項為債務投資的應收利息及向一名有意被投資方提供的貸款。客觀證據包括債務被投資方及借款人償還能力不足、與債務被投資方持續經營有關的不確定因素以及債務被投資方於其後提出債務重組要求，均證明該等債務投資於報告日期出現信貸減值。本集團根據(i)從債務被投資方/借款人及/或擔保人估計可收回的金額與(ii)債務投資/借款賬面總值之間的差額評估該等債務投資的全期預期信貸虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

債務投資、應收賬款及貸款以及其他之賬面總值以及因此承擔虧損風險的最大金額如下：(續)

	第一階段 12個月預期 信貸虧損 港幣千元	第二階段 全期預期 信貸虧損 港幣千元	第三階段 全期預期 信貸虧損 港幣千元	總計 港幣千元
債務投資				
於二零一九年四月一日之風險	2,088,840	-	-	2,088,840
添置	365,495	470,245	-	835,740
結算	(1,145,225)	(28,000)	-	(1,173,225)
轉撥	(442,791)	-	442,791	-
匯兌差額	(319)	(474)	-	(793)
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日之風險	866,000	441,771	442,791	1,750,562
撤銷	-	-	(71,518)	(71,518)
結算	(548,850)	(20,000)	(38,482)	(607,332)
匯兌差額	-	108	-	108
於二零二一年三月三十一日之風險	317,150	421,879	332,791	1,071,820
應收賬款及貸款以及其他				
於二零一九年四月一日之風險	205,610	-	70,041	275,651
添置	28,277	518,508	28,888	575,673
結算	(144,278)	-	-	(144,278)
轉撥	(4,663)	-	4,663	-
匯兌差額	2,862	-	(847)	2,015
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日之風險	87,808	518,508	102,745	709,061
添置	302,690	102,047	33,816	438,553
結算	(68,992)	(3,735)	-	(72,727)
撤銷	-	-	(19,190)	(19,190)
轉出	-	(567,853)	-	(567,853)
匯兌差額	7,459	17	5,559	13,035
於二零二一年三月三十一日之風險	328,965	48,984	122,930	500,879

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

下表為預期信貸虧損於財務年度初至年末內變動之對賬：

	第一階段 12個月預期 信貸虧損 港幣千元	第二階段 全期預期 信貸虧損 港幣千元	第三階段 全期預期 信貸虧損 港幣千元	總計 港幣千元
債務投資				
於二零一九年四月一日之預期信貸虧損	63,361	-	-	63,361
添置	53,000	239,454	-	292,454
轉撥	(72,666)	-	72,666	-
結算	(20,626)	-	-	(20,626)
重新計量	18,719	-	188,355	207,074
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日之預期信貸虧損	41,788	239,454	261,021	542,263
撤銷	-	-	(53,000)	(53,000)
結算	(28,904)	-	(16,674)	(45,578)
重新計量	11,794	7,811	59,157	78,762
於二零二一年三月三十一日之預期信貸虧損	24,678	247,265	250,504	522,447
應收賬款及貸款以及其他				
於二零一九年四月一日之預期信貸虧損	-	-	49,846	49,846
添置	-	136,395	27,741	164,136
重新計量	4,559	-	19,348	23,907
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日之預期信貸虧損	4,559	136,395	96,935	237,889
添置	20,278	22,156	37,325	79,759
結算	(2,312)	-	(1,538)	(3,850)
撤銷	-	-	(13,888)	(13,888)
轉出	-	(117,764)	-	(117,764)
重新計量	850	-	-	850
匯兌差額	581	2,929	1,795	5,305
於二零二一年三月三十一日之預期信貸虧損	23,956	43,716	120,629	188,301

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

(d) 流動資金風險

本集團之政策為定期監察現有及預期之流動資金需要，以確保其維持足以應付短期及較長遠流動資金需要之現金儲備。

本集團財務負債之到期日分析(基於未貼現現金流量)如下：

	少於一年 或按要求 港幣千元	1年與 2年之間 港幣千元	2年與 5年之間 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二一年三月三十一日				
應付賬款	210,632	-	-	210,632
其他應付款項	26,287	-	-	26,287
借款	542,029	-	-	542,029
租賃負債	31,228	20,192	-	51,420
	810,176	20,192	-	830,368
於二零二零年三月三十一日				
其他應付款項	26,147	-	-	26,147
借款	515,463	-	-	515,463
租賃負債	33,105	31,228	20,192	84,525
	574,715	31,228	20,192	626,135

(e) 利率風險

本集團之債務投資、應收貸款、其他應收款項、其他應付款項及借款按固定利率計息及因此受公平值利率風險所影響。

本集團受銀行結存(二零二零年：銀行結存及銀行借款)所引起的利率風險影響。該等結存按當時市場情況而波動的浮動利率計息。

於二零二一年三月三十一日，倘利率於該日增加／減少25個基點，而所有其他變數維持不變，本年度盈利將增加／減少港幣167,000元(二零二零年：本年度虧損增加／減少港幣732,000元)，主要是由於銀行利息收入(二零二零年：銀行及其他借款的融資成本)增加／減少所致。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

5. 財務風險管理(續)

(f) 於三月三十一日之財務工具類別

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
財務資產：		
按公平值計入損益賬之投資		
— 首次確認時作出有關指定	3,677,784	2,245,295
債務投資	549,373	1,208,299
按攤銷成本列賬之財務資產(包括現金及等同現金項目)	374,380	202,078
財務負債：		
按公平值計入損益賬之財務負債		
— 首次確認時作出有關指定	7,248	33,353
按攤銷成本列賬之財務負債	815,070	612,612

(g) 公平值

於綜合財務狀況表所反映之本集團財務資產及財務負債之賬面值與其各自之公平值相若。

6. 公平值計量

公平值是市場參與者在計量日進行之有秩序交易中出售一項資產所收取或轉移一項負債所支付之價格。以下披露之公平值計量使用公平值層級，有關層級將用以計量公平值之估值技術之輸入數據分為三級：

第一級輸入數據：本集團可在計量日取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：除第一級內包括的報價以外，基於可直接或間接觀察取得資產或負債之輸入數據。

第三級輸入數據：資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策是於轉撥事件或導致轉撥之情況出現變動之日，確認轉入及轉出三個級別任何之一。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

6. 公平值計量(續)

(a) 公平值層級於三月三十一日之各層披露

描述	使用以下級別之公平值計量：			總計
	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	二零二一年 港幣千元
經常性公平值計量：				
資產				
按公平值計入損益賬之投資				
— 上市股權證券	966,104	—	—	966,104
— 非上市股權投資	—	—	2,644,309	2,644,309
— 非上市投資基金／有限合夥企業	—	38,439	18,710	57,149
— 非上市債務投資	—	—	10,222	10,222
	966,104	38,439	2,673,241	3,677,784
負債				
按公平值計入損益賬之財務負債				
	—	—	(7,248)	(7,248)
經常性公平值計量總額	966,104	38,439	2,665,993	3,670,536

描述	使用以下級別之公平值計量：			總計
	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	二零二零年 港幣千元
經常性公平值計量：				
資產				
按公平值計入損益賬之投資				
— 上市股權證券	164,888	—	—	164,888
— 非上市股權投資	—	—	1,959,579	1,959,579
— 非上市投資基金／有限合夥企業	—	25,301	28,089	53,390
— 非上市債務投資	—	—	67,438	67,438
	164,888	25,301	2,055,106	2,245,295
負債				
按公平值計入損益賬之財務負債				
	—	—	(33,353)	(33,353)
經常性公平值計量總額	164,888	25,301	2,021,753	2,211,942

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

6. 公平值計量(續)

(b) 以第三級公平值計量之資產及負債對賬

描述	按公平值計入損益賬之投資					
	非上市			按公平值計入		
	非上市 股權投資 港幣千元	投資基金/ 有限合夥企業 港幣千元	非上市 債務投資 港幣千元	二零二一年 總資產 港幣千元	損益賬之 財務負債 港幣千元	二零二一年 總負債 港幣千元
於二零二零年四月一日	1,959,579	28,089	67,438	2,055,106	(33,353)	(33,353)
已確認收益或虧損總額						
— 計入損益賬內 ^(*)	88,738	557	(57,216)	32,079	(17,912)	(17,912)
添置	700,000	-	-	700,000	-	-
出售/分派	(124,153)	(9,936)	-	(134,089)	44,043	44,043
匯兌差額	20,145	-	-	20,145	(26)	(26)
於二零二一年三月三十一日	2,644,309	18,710	10,222	2,673,241	(7,248)	(7,248)
^(*) 包括報告期末所持資產及負債之 收益或虧損	73,846	1,768	(57,216)	18,398	3,018	3,018

描述	按公平值計入損益賬之投資					
	非上市			按公平值計入		
	非上市 股權投資 港幣千元	投資基金/ 有限合夥企業 港幣千元	非上市 債務投資 港幣千元	二零二零年 總資產 港幣千元	損益賬之 財務負債 港幣千元	二零二零年 總負債 港幣千元
於二零一九年四月一日	1,854,280	47,814	124,618	2,026,712	(101,991)	(101,991)
已確認收益或虧損總額						
— 計入損益賬內 ^(*)	(199,125)	(25,997)	(33,750)	(258,872)	67,760	67,760
添置	435,000	6,272	-	441,272	-	-
出售/分派	(128,882)	-	(23,430)	(152,312)	-	-
匯兌差額	(1,694)	-	-	(1,694)	878	878
於二零二零年三月三十一日	1,959,579	28,089	67,438	2,055,106	(33,353)	(33,353)
^(*) 包括報告期末所持資產及負債之 收益或虧損	(200,415)	(25,997)	(41,100)	(267,512)	89,974	89,974

於損益確認之收益或虧損總額(包括於報告期末所持資產及負債)於綜合損益及其他全面收益表呈列為按公平值計入損益賬之投資未變現收益/(虧損)變動淨額。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

6. 公平值計量(續)

(c) 於二零二一年三月三十一日本集團採用之估值程序以及公平值計量採用之估值方法及輸入數據之披露

本集團之財務總監負責就財務申報進行之資產及負債公平值計量，包括第三級公平值計量。財務總監直接向董事會(「董事會」)報告該等公平值計量。財務總監與董事會每年至少進行兩次有關估值過程及結果的討論。

就第三級公平值計量，本集團通常會委聘具有認可專業資格及近期經驗的外部估值專家履行估值，並參考基金管理人的報價。

第二級公平值計量

描述	估值方法	輸入數據	公平值 二零二一年 港幣千元
非上市投資基金	分佔資產淨值	不適用	38,439

描述	估值方法	輸入數據	公平值 二零二零年 港幣千元
非上市投資基金	分佔資產淨值	不適用	25,301

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

6. 公平值計量(續)

(c) 於二零二一年三月三十一日本集團採用之估值程序以及公平值計量採用之估值方法及輸入數據之披露(續)

第三級公平值計量

描述	估值方法	無法觀察之輸入數據	增加輸入數據對公平值的影響範圍	公平值二零二一年港幣千元
按公平值計入損益賬之投資				
非上市合夥權益	分佔資產淨值	不適用	不適用	18,710
非上市股權投資	最近交易價	不適用	不適用	2,276,027
	市場可資比較公司	市帳率	2.31	47,326 (附註)
		缺乏適銷性之貼現率	20.6%	減少
	分佔資產淨值	不適用	不適用	130,308
非上市無表決權優先股	分佔資產淨值	不適用	不適用	92
	市場可資比較公司	盈利倍數	11.72	56,000 (附註)
		缺乏適銷性之貼現率	20.6%	減少
非上市優先股	最近交易價	不適用	不適用	134,556
非上市債券	市場可資比較公司	盈利倍數	18.0	10,222
		缺乏適銷性之貼現率	30%	減少
按公平值計入損益賬之財務負債	分佔投資業績	不適用	不適用	(7,248)

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

6. 公平值計量 (續)

(c) 於二零二一年三月三十一日本集團採用之估值程序以及公平值計量採用之估值方法及輸入數據之披露 (續)

第三級公平值計量 (續)

描述	估值方法	無法觀察之輸入數據	增加輸入數據對公平值的影響範圍	增加輸入數據對公平值的影響	公平值 二零二零年 港幣千元
按公平值計入損益賬之投資					
非上市合夥權益	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	28,089
非上市股權投資	最近交易價	不適用	不適用	不適用	1,601,950
	市場可資比較公司	盈利倍數	13.3至38.8	增加	52,003
		缺乏適銷性之貼現率	30.0%至46.2%	減少	
	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	129,943
非上市無表決權優先股	分估資產淨值	不適用	不適用	不適用	48,648
	貼現現金流量	貼現率	12.83%	減少	43,120 (附註)
		長遠增長率	3%	增加	
		缺乏適銷性及控制之貼現率	40.60%	減少	
非上市優先股	市場可資比較公司	可資比較公司 市值變動	不適用	不適用	83,915 (附註)
非上市債券	市場可資比較公司	盈利倍數	13.3	增加	67,438
		缺乏適銷性之貼現率	30%	減少	
按公平值計入損益賬之財務負債	分估投資業績	不適用	不適用	不適用	(33,353)

附註：若干按公平值計入損益賬之投資於二零二一年三月三十一日之公平值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師於該等日期進行的估值而得出。

上表所披露的估值變動顯示相應輸入數據變量增加或減少對估值結果的影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

7. 營業額及收益

營業額指股息收入、利息收益以及出售／贖回投資之銷售所得款項總額之總和。

年內確認之營業額及收益分析如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
股息收入	1,065	3,078
利息收益	109,457	178,738
總收益	110,522	181,816
出售／贖回投資之銷售所得款項總額	513,736	170,348
營業額	624,258	352,164

8. 分部資料

主要經營決策者已認定為執行董事，受限於上市規則規定。執行董事採用計量經營盈利之方法評估經營分部。本集團根據香港財務報告準則第8號作出分部報告之計量政策，與其根據香港財務報告準則編製之財務報表所採用者一致。

於採納香港財務報告準則第8號後，根據就決定本集團業務組成部分之資源分配及審閱此等組成部分之表現而向執行董事呈報之內部財務資料，本集團僅識別投資控股一個經營分部。因此，並無呈列分部披露資料。

地區資料

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
收益		
— 香港	56,375	98,741
— 中國內地	8,405	5,316
— 美國	45,742	77,759
	110,522	181,816

於呈列地區資料時，有關股權投資之收益之呈列乃以投資所在地為依據，而有關債務投資之收益呈列乃以提供信貸所在地為依據。

非流動資產(財務工具除外)

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
香港	169,477	197,136
中國內地	592,469	535,798

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

8. 分部資料(續)

主要債務投資的收益

從本集團債務投資收取的收益(各佔本集團總收益10%或以上)如下:

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
債務投資A	26,279	35,319
債務投資B	21,897	23,879
債務投資C	21,817	21,650
債務投資D	11,947	29,046
債務投資E	#	22,017

債務投資收益金額少於相關年度總收益的10%。

9. 融資成本

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
借款之利息	22,038	15,007
租賃負債之利息	3,007	3,945
	25,045	18,952

10. 所得稅開支

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
即期稅項 — 香港利得稅		
— 過往年度超額撥備	-	(2,177)
遞延稅項(附註29)	4,113	8,234
	4,113	6,057

由於本集團於截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度在香港並無產生任何應課稅盈利，於該等年度並無就香港利得稅作出撥備。

其他地區應課稅盈利之稅項支出乃基於本集團經營業務所在國家之現行法律、詮釋及常規，按其通行稅率計算。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

10. 所得稅開支(續)

所得稅開支與稅前盈利／(虧損)乘以綜合公司加權平均稅率之對賬如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
稅前盈利／(虧損)	376,669	(1,366,617)
按加權平均稅率計算之稅項	33,498	(123,789)
毋須課稅收入之稅務影響	(65,118)	(22,028)
不可扣稅開支之稅務影響	6,152	79,909
未獲確認稅項虧損之稅務影響	28,907	64,609
未獲確認暫時差額之稅務影響	674	1,299
未獲確認遞延稅項資產之稅務影響	-	8,234
過往年度香港利得稅超額撥備	-	(2,177)
所得稅開支	4,113	6,057

11. 本年度盈利／(虧損)

本集團本年度盈利／(虧損)在扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
設備折舊	6,832	5,949
使用權資產折舊	29,550	40,190
核數師薪酬		
— 核數服務		
— 即期	1,350	1,966
— 過往年度撥備不足	1,000	395
— 非核數服務	330	411
	2,680	2,772
下列各項之預期信貸虧損(撥備撥回)／撥備		
— 債務投資	(19,816)	478,902
— 應收賬款、貸款、利息及其他應收款項	(54,893)	188,043
	(74,709)	666,945
董事酬金		
— 作為董事	2,830	14,977
— 管理層	-	3,749
— 以權益結算之股份支付款項	1,243	2,390
— 退休福利計劃供款	-	18
	4,073	21,134
僱員成本(包括董事酬金)		
— 薪金及其他福利	22,537	56,344
— 以權益結算之股份支付款項	2,729	5,430
— 退休福利計劃供款	477	644
	25,743	62,418

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

12. 董事酬金及五名最高薪僱員

(a) 董事酬金

根據適用的上市規則披露的本年度董事酬金如下：

董事姓名	二零二一年				
	袍金 港幣千元	薪金及 其他福利 港幣千元	以權益結算之 股份支付款項 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	總計 港幣千元
執行董事：					
張志平(附註i)	170	-	-	-	170
張高波(附註i)	170	-	-	-	170
柳志偉	240	-	-	-	240
非執行董事：					
吳忠(附註ii)	1,250	-	1,243	-	2,493
獨立非執行董事：					
何佳	250	-	-	-	250
王小軍	250	-	-	-	250
陳玉明	250	-	-	-	250
傅蔚岡	250	-	-	-	250
	2,830	-	1,243	-	4,073

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

12. 董事酬金及五名最高薪僱員(續)

(a) 董事酬金(續)

根據適用的上市規則披露的本年度董事酬金如下：(續)

董事姓名	二零二零年				總計 港幣千元
	袍金 港幣千元	薪金及 其他福利 港幣千元	以權益結算之 股份支付款項 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	
執行董事：					
張志平(附註i)	3,000	-	-	-	3,000
張高波(附註i)	3,000	-	-	-	3,000
柳志偉	2,875	-	-	-	2,875
張衛東(附註iii)	-	3,749	38	18	3,805
非執行董事：					
吳忠(附註ii)	5,000	-	2,352	-	7,352
獨立非執行董事：					
鄭志強(附註iv)	102	-	-	-	102
何佳	250	-	-	-	250
王小軍	250	-	-	-	250
陳玉明	250	-	-	-	250
傅蔚岡	250	-	-	-	250
	14,977	3,749	2,390	18	21,134

附註：

- (i) 於二零二零年十二月十六日辭任。
- (ii) 於二零二零年八月三十一日退任。
- (iii) 於二零二零年二月十日辭任。
- (iv) 於二零一九年八月二十七日辭任。

截至二零二一年三月三十一日止年度，並無董事放棄或同意放棄任何薪酬之安排(二零二零年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

12. 董事酬金及五名最高薪僱員(續)

(b) 董事於交易、安排或合約中之重大權益

並無有關本集團業務而本公司作為其中一方且本公司董事於其中(不論直接或間接)擁有重大權益(於截至二零二一年三月三十一日止年度末或於年內任何時間)的重大交易、安排及合約(二零二零年：無)。

(c) 五名最高薪僱員

本集團於本年度的五名最高薪僱員包括1名(二零二零年：3名)董事，其酬金載於綜合財務報表附註12(a)。本年度並非本公司董事或主要行政人員之餘下4名(二零二零年：2名)最高薪僱員之酬金詳情如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
基本薪金及津貼	5,195	5,584
酌情花紅	-	1,231
以權益結算之股份支付款項	-	700
退休福利計劃供款	71	36
	5,266	7,551

並非董事且酬金介乎以下範圍的最高薪僱員人數如下：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
港幣 1,000,001 元至港幣 1,500,000 元	3	-
港幣 1,500,001 元至港幣 2,000,000 元	1	-
港幣 3,000,001 元至港幣 3,500,000 元	-	1
港幣 4,000,001 元至港幣 4,500,000 元	-	1
	4	2

年內，本集團並無向任何董事或最高薪人士支付酬金作為加盟本集團之誘金或加盟時之獎勵或作為離職賠償。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

13. 股息

截至二零二一年三月三十一日止年度並無向本公司普通股股東派付或建議派付股息，於報告期間末亦無建議派付任何股息（二零二零年：無）。

14. 每股盈利／（虧損）

(a) 每股基本盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）乃根據以下各項計算：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
盈利／（虧損）		
用以計算每股基本盈利／（虧損）之盈利／（虧損）	372,556	(1,372,674)
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
用以計算每股基本盈利／（虧損）之普通股加權平均數	2,900,940	2,900,940

(b) 每股攤薄盈利／（虧損）

由於本公司截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利／（虧損）。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

15. 設備

	汽車 港幣千元	電腦設備 港幣千元	辦公室設備 港幣千元	傢具 港幣千元	租賃物業裝修 港幣千元	總計 港幣千元
成本						
於二零一九年四月一日	777	1,013	116	578	2,746	5,230
添置	-	791	153	1,829	15,920	18,693
出售	-	(9)	-	-	-	(9)
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	777	1,795	269	2,407	18,666	23,914
添置	-	13	-	-	-	13
於二零二一年三月三十一日	777	1,808	269	2,407	18,666	23,927
累計折舊						
於二零一九年四月一日	237	369	17	156	333	1,112
年內費用	259	364	53	484	4,789	5,949
出售	-	(9)	-	-	-	(9)
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	496	724	70	640	5,122	7,052
年內費用	259	389	65	572	5,547	6,832
於二零二一年三月三十一日	755	1,113	135	1,212	10,669	13,884
賬面值						
於二零二一年三月三十一日	22	695	134	1,195	7,997	10,043
於二零二零年三月三十一日	281	1,071	199	1,767	13,544	16,862

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

16. 租賃及使用權資產

披露租賃相關項目：

於三月三十一日	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
使用權資產 — 樓宇	46,880	78,160
未開始的租賃(除短期租賃外)的租賃承擔	10,110	—
本集團租賃負債的到期日分析(基於未貼現現金流量)如下：		
— 少於1年	31,228	33,105
— 1年與2年之間	20,192	31,228
— 2年與5年之間	—	20,192
	51,420	84,525
截至三月三十一日止年度	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
使用權資產折舊 — 樓宇	29,550	40,190
租賃權益	3,007	3,945
租賃現金流出總額	31,346	35,873

租賃協議的固定期限通常為2.5至4年。租期按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約，而租賃資產不得用作借款的擔保。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

17. 附屬公司

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

於二零二一年三月三十一日，本集團附屬公司的詳情如下：

名稱	成立／註冊 及營運地點	已發行及 繳足／註冊 資本	所有權權益／投票權／ 分佔盈利的百分比		主要業務
			二零二一年及二零二零年 直接	間接	
Golden Investor Investments Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	2美元	100%	-	投資控股
鴻妙有限公司	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
東英資本投資有限公司	香港	港幣1元	100%	-	投資控股
OP Digital Life (GP) Limited	開曼群島	1美元	100%	-	投資控股
OP Digital Me Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
OP Felicity Limited	香港	港幣1元	100%	-	投資控股
OPFI GP(2) Limited	開曼群島	港幣0.1元	100%	-	投資控股
OP Fintech Holdings Limited	開曼群島	1美元	100%	-	投資控股
OP Furnishings (1) Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	並無業務
OP Healthcare Limited	開曼群島	1美元	100%	-	並無業務
東英投資服務有限公司	香港	港幣1元	100%	-	集團公司之行政 服務中心
Power Creation Global Limited	英屬處女群島	100美元	100%	-	投資控股
裕力環球有限公司	英屬處女群島	1美元	100%	-	並無業務
Profit Raider Investments Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
Prosper Gain Holdings Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股
River King Investments Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	投資控股

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

17. 附屬公司(續)

於二零二一年三月三十一日，本集團附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	成立／註冊 及營運地點	已發行及 繳足／註冊 資本	所有權權益／投票權／ 分佔盈利的百分比		主要業務
			二零二一年及二零二零年 直接	間接	
Silver Path Ventures Limited	英屬處女群島	1 美元	100%	-	並無業務
Snowball Plan Limited	英屬處女群島	1 美元	100%	-	投資控股
南南金融投資集團有限公司	英屬處女群島	1 美元	100%	-	投資控股
Spring Inside Limited	英屬處女群島	-	100%	-	投資控股
Spring Kirin Limited	英屬處女群島	1 美元	100%	-	並無業務
Suremind Investments Limited	英屬處女群島	1 美元	100%	-	投資控股
華建實業投資有限公司	英屬處女群島	13,000,000 美元	100%	-	投資控股
英奇投資(杭州)有限公司	中華人民共和國 (「中國」)	人民幣 800,000,000 元 [#]	100%	-	投資控股
深圳華科君匯管理諮詢有限公司 (前稱深圳東英管理諮詢有限公司)	中國	港幣 8,000,000 元 [#]	100%	-	集團公司之行政 服務中心
Apex Ridge Limited	英屬處女群島	1 美元	-	100%	並無業務
Digital Life L.P.	開曼群島	-	-	100%	投資控股
香港華建實業投資有限公司	香港	港幣 1,000,000 元	-	100%	投資控股
Keynew Investments Limited	英屬處女群島	1 美元	-	100%	投資控股
OP Digital Me Investment Ltd	英屬處女群島	1 美元	-	100%	投資控股
東英新健康有限公司	香港	港幣 1 元	-	100%	投資控股

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

17. 附屬公司(續)

於二零二一年三月三十一日，本集團附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	成立/註冊 及營運地點	已發行及 繳足/註冊 資本	所有權權益/投票權/ 分佔盈利的百分比		主要業務
			二零二一年及二零二零年 直接	間接	
頂達控股有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100%	並無業務
南南金融投資集團(香港)有限公司	香港	港幣1元	-	100%	並無業務
南南綠色能源投資有限公司	香港	港幣1元	-	100%	並無業務
Wisland Investments Limited	英屬處女群島	1美元	-	100%	投資控股
宇博環球有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100%	投資控股
上海鑫途信息科技有限公司	中國	人民幣 15,000,000元 [#]	-	100%	投資控股
深圳華茂嘉德實業有限公司	中國	港幣 1,000,000元	-	100%	投資控股
橫琴英奇股權投資企業(有限合夥)	中國	人民幣50,000元	-	100%	並無業務

[#] 註冊資本但未繳足。

英奇投資(杭州)有限公司、深圳華科君匯管理諮詢有限公司(前稱深圳東英管理諮詢有限公司)及深圳華茂嘉德實業有限公司為於中國成立的外商獨資企業。

於二零二一年三月三十一日，本集團於中國的附屬公司以人民幣計值的銀行及現金結存為港幣51,623,000元(二零二零年：港幣1,995,000元)。人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管理條例的規定。

18. 於聯營公司及合營企業之投資

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
非上市投資 — 分佔資產淨值		
— 聯營公司	705,023	637,912
— 合營企業	-	-
	705,023	637,912

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

18. 於聯營公司及合營企業之投資(續)

於二零二一年三月三十一日之本集團聯營公司及合營企業詳情如下：

實體名稱	主要營業地點	成立地點	本集團持有的所有權權益及 投票權百分比		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
<i>聯營公司</i>					
南方東英資產管理有限公司(「南方東英」)	香港	香港	22.5%	22.5%	資產管理及投資控股
國泰君安基金管理有限公司	香港	香港	29.9%	29.9%	資產管理及證券買賣
OPIM Holdings Limited	香港	英屬處女群島	30.0%	30.0%	資產管理
北控金服(北京)投資控股有限公司 (「北控金服」)	中國	中國	- (附註i)	20.0%	投資控股
寶晉創投有限公司(「TUVL」)	中國	塞舌爾共和國	25.0%	25.0%	投資控股
破雲東英投資有限公司	中國	英屬處女群島	29.0%	29.0%	投資控股
東英騰華融資租賃(深圳)有限公司 (「東英騰華」)	中國	中國	30.0%	30.0%	租賃投資
上海赫奇企業管理諮詢有限公司 (「上海赫奇」)	中國	中國	23.52%	23.52%	投資控股

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

18. 於聯營公司及合營企業之投資(續)

實體名稱	主要營業地點	成立地點	本集團持有的所有權權益及 投票權百分比		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
<i>聯營公司</i>					
粵港澳大灣區昆侖投資基金管理有限公司 (「昆侖投資基金」)	中國	開曼群島	30.0%	30.0%	並無業務
東創智能(海南)數字科技有限公司 (「東創智能」)	中國	中國	30.0%	30.0%	並無業務
<i>合營企業</i>					
Shen Jiang L.P.	香港	開曼群島	50.0%	50.0%	投資控股
Magopt Investment L.P.	香港	英屬處女群島	50.0%	50.0%	並無業務
OP EBS Fintech Investment L.P. (「OP EBS Fintech」)	香港	開曼群島	40.0%	40.0%	投資控股

附註(i)：截至二零二一年三月三十一日止年度，本公司與北控水務(中國)投資有限公司(「北控中國投」)(由北控水務集團有限公司控制之實體)簽署股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)，以代價人民幣59,458,000元(相當於港幣68,192,000元)出售北控金服全部已發行股份。

截至二零二一年三月三十一日止年度，北控金服宣派股息，而本公司獲得人民幣8,128,000元(扣除稅項)(相當於港幣8,900,000元)之現金股息。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

18. 於聯營公司及合營企業之投資(續)

本集團聯營公司之財務資料概要(按聯營公司之管理賬目)載列如下：

	南方東英 港幣千元	TUVL 港幣千元	東英騰華 港幣千元 (附註ii)	上海赫奇 港幣千元 (附註ii)	其他 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二一年三月三十一日						
非流動資產	3,366	-	118,144	-	71,274	192,784
流動資產	815,219	1,787,027	149,512	73,133	40,384	2,865,275
流動負債	(357,114)	-	(393)	(19)	(65,731)	(423,257)
非流動負債	-	-	(508)	-	(29,673)	(30,181)
資產淨值	461,471	1,787,027	266,755	73,114	16,254	2,604,621
本集團應佔投資資產淨值	103,831	446,757	72,928	72,307	9,200	705,023
截至二零二一年三月三十一日止年度						
收益	480,279	-	19,345	-	80,302	579,926
本年度盈利/(虧損)	149,912	416,061	(11,177)	(7)	12,374	567,163
其他全面收益	2,296	-	-	-	-	2,296
全面收益/(開支)總額	152,208	416,061	(11,177)	(7)	12,374	569,459
年內本集團應佔投資盈利/(虧損)	33,730	117,422	(3,497)	(7)	1,630	149,278
年內本集團應佔投資其他全面收益	517	-	-	-	-	517
自聯營公司收取的股息	34,864	14,418	-	-	-	49,282

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

18. 於聯營公司及合營企業之投資(續)

本集團聯營公司之財務資料概要(按聯營公司之管理賬目)載列如下:(續)

	北控金服 港幣千元	南方東英 港幣千元	TUVL 港幣千元	東英騰華 港幣千元 (附註ii)	上海赫奇 港幣千元 (附註ii)	其他 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二零年三月三十一日							
非流動資產	267,540	4,316	-	133,357	-	38,546	443,759
流動資產	135,999	737,987	1,370,965	125,598	67,413	43,690	2,481,652
流動負債	(125,937)	(319,977)	-	(1,287)	(18)	(32,234)	(479,453)
非流動負債	-	-	-	(1,174)	-	(69,531)	(70,705)
資產/(負債)淨值	277,602	422,326	1,370,965	256,494	67,395	(19,529)	2,375,253
本集團應佔投資資產淨值	55,520	95,023	342,741	70,405	66,652	7,571	637,912
截至二零二零年三月三十一日止年度							
收益	59,416	362,766	-	24,023	-	32,786	478,991
本年度盈利/(虧損)	41,080	80,813	(1,368,356)	7,090	(5,939)	(2,336)	(1,247,648)
其他全面收益/(開支)	228	(222)	-	984	-	-	990
全面收益/(開支)總額	41,308	80,591	(1,368,356)	8,074	(5,939)	(2,336)	(1,246,658)
年內本集團應佔投資盈利/(虧損)	7,579	29,283	(328,144)	1,837	40	(37)	(289,442)
年內本集團應佔投資其他全面收益	46	55	-	295	-	-	396
自聯營公司收取的股息	-	65,400	14,095	-	-	-	79,495

附註(ii): 本集團應佔投資資產淨值按實繳資本的百分比計算。

於二零二一年三月三十一日, 本集團於中國的聯營公司以人民幣計值的銀行及現金結存為港幣27,554,000元(二零二零年: 港幣132,193,000元)。將人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管理條例。

於二零二一年三月三十一日, 本集團分佔合營企業資產淨值為零(二零二零年: 零)。截至二零二一年三月三十一日止年度, 本集團分佔合營企業年度虧損為零(二零二零年: 港幣154,604,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

19. 按公平值計入損益賬之投資

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
上市股權投資	966,104	164,888
非上市股權投資	2,644,309	1,959,579
非上市投資基金／有限合夥企業	57,149	53,390
非上市債務投資	10,222	67,438
	3,677,784	2,245,295
分析如下：		
— 非流動資產	1,335,687	1,420,661
— 流動資產	2,342,097	824,634
	3,677,784	2,245,295

於二零二一年三月三十一日，非上市債務投資為附帶22%複合利率(二零二零年：22%複合利率)之債券。

上述非上市投資基金／有限合夥的投資港幣57,149,000元(二零二零年：港幣53,390,000元)為於未綜合入賬結構性實體的投資。最大虧損風險為該等投資的賬面值。投資基金的規模介乎393萬美元至1.89億美元(二零二零年：386,000美元至1.4714億美元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

20. 債務投資

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
非上市債務投資	1,071,820	1,750,562
預期信貸虧損撥備	(522,447)	(542,263)
非上市債務投資總額淨值	549,373	1,208,299
分析如下：		
— 非流動資產	292,473	246,673
— 流動資產	256,900	961,626
	549,373	1,208,299

債務投資之期限介乎1.5年至2年(二零二零年：1.5年至2年)。應用利率介乎每年6%至10%(二零二零年：6%至11.5%)。預計將在到期日清償。

為減低信貸風險，本集團已評估投資對象之信譽，並密切監察投資對象之還款能力。

於二零二一年三月三十一日，若干債務投資已逾期或減值。分析如下：

	貸款本金 港幣千元	預期信貸 虧損撥備 港幣千元	賬面值	
			二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
無逾期或減值	317,150	(24,678)	292,472	824,212
信貸風險顯著增加	421,879	(247,265)	174,614	202,317
已信貸減值	332,791	(250,504)	82,287	181,770
			549,373	1,208,299

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

20. 債務投資(續)

預期信貸虧損撥備已於綜合損益及其他全面收益表確認如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
期初結餘	542,263	63,361
於本年度(計入)/扣除	(19,816)	478,902
期末結餘	522,447	542,263

21. 應收賬款及貸款

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
無抵押貸款	(a)	216,991	-
應收賬款	(b)	1,089	1,401
應收聯營公司、合營企業及關聯公司款項	(c)	25,745	26,510
應收股息	(d)	25,953	34,864
		269,778	62,775

附註：

(a)	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
對潛在投資對象之無抵押貸款	(i)	70,989	65,430
對其他第三方之無抵押貸款	(ii)	235,300	-
預期信貸虧損		(89,298)	(65,430)
		216,991	-

- (i) 對在中國成立之潛在投資對象提供人民幣60,000,000元(相等於港幣70,989,000元)(二零二零年：港幣65,430,000元)之無抵押貸款。本集團不時評估潛在投資之可行性。於二零二一年三月三十一日確認之沖抵無抵押貸款預期信貸虧損人民幣60,000,000元(相等於港幣70,989,000元)(二零二零年：港幣65,430,000元)乃參考對手方現時營運分析釐定之估計可收回金額而決定。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

21. 應收賬款及貸款(續)

附註：(續)

- (ii) 對在中國成立之兩名第三方提供人民幣198,876,000元(相等於港幣235,300,000元)之無抵押貸款，年利率為8%。於二零二一年三月三十一日確認之沖抵無抵押貸款預期信貸虧損人民幣15,475,000元(相等於港幣18,309,000元)乃參考對手方現時營運分析釐定之估計可收回金額而決定。

截至二零二一年三月三十一日止年度，預期信貸虧損人民幣15,475,000元(二零二零年：人民幣17,300,000元)(按平均匯率換算相等於港幣17,748,000元(二零二零年：港幣19,348,000元))於損益中確認。

本集團並無就結餘持有任何抵押品或設立其他信貸增強措施。

- (b) 本集團並無就來自合作投資夥伴之應收賬款持有任何抵押品或設立其他信貸增強措施。根據應收賬款發票日期並扣除撥備之應收賬款賬齡分析如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
未發出賬單	1,089	1,401

- (c) 應收聯營公司、合營企業及關聯公司款項主要來自就潛在投資項目提供之預付款項及本集團代表其聯營公司、合營企業及關聯公司支付之行政開支。該等款項為無抵押、免息及須應要求償還。

截至二零二一年三月三十一日止年度，鑒於應收一間聯營公司款項可收回性之不確定因素，故預期信貸虧損撥備港幣850,000元(二零二零年：港幣1,216,000元)於損益中確認。

- (d) 應收股息指南方東英於兩個年度宣派之股息。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
預付代價	(a)	-	378,751
預付服務費	(b)	3,195	6,583
其他預付款項		1,610	1,148
按金及其他應收款項		13,299	12,178
		18,104	398,660

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

22. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 根據本集團(透過其中一間附屬公司)與賣方所簽訂日期為二零一九年六月十八日之「股份轉讓交易協議」及日期為二零一九年六月二十八日之「股份轉讓交易協議之補充協議」，本集團決定購買達剛控股集團股份有限公司(股份代號：300103.SZ)合共63,202,590股股份(或資本總額之19.9%)。根據若干合約條款，已協定分期支付總代價人民幣695,228,490元(或每股人民幣11元)。於二零二零年三月三十一日，人民幣450,000,000元已按計劃預先支付，而收購事項尚未完成。誠如本公司於二零二零年十月二十三日之公告所披露，該等股份已成功轉讓並於本集團旗下登記。

於二零二一年三月三十一日，已確認按報告日匯率撥備撥回人民幣102,682,000元(相等於港幣117,764,000元)(二零二零年：撥備人民幣102,682,000元，相等於港幣111,974,000元)。

- (b) 於二零一九年七月二十九日，本公司與南南合作金融中心有限公司(「南南合作金融中心」)訂立服務協議，據此，南南合作金融中心向本公司提供一系列服務，自二零一九年七月三十日起為期三年，初始拓展費用及年度服務費用分別為港幣2,700,000元及港幣2,425,000元。於到期日(即二零一九年六月二十一日)，應付服務費將與南南合作金融中心承兌票據之本金額港幣9,500,000元及上次利息付款港幣475,000元(合共港幣9,975,000元)一次性抵銷，且本公司概無支付任何開支之進一步責任。預付服務費按本年度由南南合作金融中心所提供服務比例攤銷。

由於二零一九年的香港社會運動及二零二零年的2019冠狀病毒疫情爆發，南南合作金融中心無法於二零一九年七月三十日至二零二零年七月二十九日期間按服務協議提供若干服務。於二零二零年十一月十七日，本公司與南南合作金融中心訂立第一份補充服務協議，允許南南合作金融中心延遲交付服務協議項下之若干服務。

於二零二一年六月二十四日，本公司與南南合作金融中心訂立第二份補充服務協議，以修訂服務協議項下之服務範圍及費用表。初始拓展費用及第一、第二及第三年的服務費用分別修訂為港幣2,600,000元、港幣1,600,000元、港幣3,900,000元及港幣1,875,000元。

由於其中一名前董事張志平先生(於二零二零年十二月十六日辭任本集團執行董事)擁有南南合作金融中心之50%權益，故南南合作金融中心於二零二零年三月三十一日被視為本集團之關聯公司。

23. 銀行及現金結存

於二零二一年三月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行及現金結存為港幣51,690,000元(二零二零年：港幣13,898,000元)。將人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管理條例。

24. 應付賬款

應付賬款按應付賬款確認日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
1年內(附註)	210,632	-

附註：

根據本集團(透過其中一間附屬公司)與賣方所簽訂日期為二零一九年六月十八日之「股份轉讓交易協議」及日期為二零一九年六月二十八日之「股份轉讓交易協議之補充協議」，本集團決定購買達剛控股集團股份有限公司(股份代號：300103.SZ)合共63,202,590股股份(或資本總額之19.9%)。根據若干合約條款，已協定分期支付總代價人民幣695,228,490元(或每股人民幣11元)。誠如本公司於二零二零年十月二十三日之公告所披露，該等股份已成功轉讓並於本集團旗下登記。於二零二一年三月三十一日，應付賬款主要包括應付賣方款項人民幣177,979,000元(相等於港幣210,575,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

25. 其他應付款項

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
應付利息	8,935	1,535
其他	17,352	24,612
	26,287	26,147

26. 按公平值計入損益賬之財務負債

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
流動負債			
— 貸款擔保撥備	(a)	—	21,810
— 應付投資夥伴	(b)	6,331	10,612
		6,331	32,422
非流動負債			
— 應付員工參與利益	(c)	917	931

附註：

- (a) 於二零二零年三月三十一日，本集團悉數確認就上海幸福九號網絡科技有限公司結付博石資產管理股份有限公司提供之貸款人民幣20,000,000元(相當於港幣21,810,000元)而向其提供之貸款擔保人民幣20,000,000元(相當於港幣21,810,000元)。有關款項已於二零二零年五月二十二日悉數償還。

已變現虧損人民幣20,000,000元(按平均匯率計算相當於港幣21,893,000元)於截至二零二零年三月三十一日止年度之損益確認。

- (b) 根據與投資夥伴於二零一八年五月所簽訂之財務參與安排，本集團已自投資夥伴收取1,950,000美元(相當於港幣15,267,000元)，以背對背基礎下換取享有部分本集團一項股權投資未來之已變現交易結果。

截至二零二一年三月三十一日止年度，由於應付投資夥伴權益之款項減少，未變現收益港幣3,003,000元(二零二零年：港幣26,093,000元)(指投資夥伴應佔項目之未變現虧損)在損益中確認。

- (c) 作為一項令本集團投資之風險及表現與僱員之利益一致的獎勵方案，本集團已設立員工參與計劃。當一項合資格之投資成立時，本集團將分配其於有關投資最多10%之自身權益供員工參與。根據員工參與計劃條款，合資格僱員可以以與本集團投資成本同樣之價格認購投資權益，當本集團退出有關投資時，僱員按其參與之部分分享潛在損益。流動負債及非流動負債之分類按相關投資之分類而定。

截至二零二一年三月三十一日止年度，由於應付員工參與利益之款項減少，未變現收益港幣14,000元(二零二零年：港幣8,259,000元)(指參與者應佔合資格投資之未變現虧損)在損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

27. 借款

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
融資融券借款	(a)	223,941	-
來自銀行的無抵押借款	(b)	-	410,000
無抵押其他借款			
— 計息	(c)	232,135	30,000
— 不計息	(d)	72,527	66,848
		528,603	506,848

附註：

- (a) 向證券公司以本集團的若干上市證券作擔保借入資金用於融資融券業務，借款須於1年內償還。
- (b) 須於1年內償還。
- (c) 計息其他借款為無抵押、按年利率8%至18%（二零二零年：8%）計息及須於1年內償還。
- (d) 不計息貸款指就中國潛在投資機會應付上海赫奇之貸款人民幣61,300,000元（相當於港幣72,527,000元（二零二零年：港幣66,848,000元））。借款為不計息及須應要求償還。
- (e) 截至二零二一年三月三十一日止年度，銀行及其他借款之平均實際年利率為6.06%（二零二零年：4.95%）。

28. 租賃負債

	租賃付款		租賃付款的現值	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
一年內	31,228	33,105	29,635	30,069
一年以上但兩年內	20,192	31,228	19,913	29,635
兩年以上但五年內	-	20,192	-	19,913
	51,420	84,525		
減：未來融資費用	(1,872)	(4,908)		
租賃負債的現值	49,548	79,617	49,548	79,617
減：於12個月內到期結算的款項 (於流動負債項下列示)			(29,635)	(30,069)
於12個月後到期結算的款項			19,913	49,548

於二零二一年三月三十一日，平均實際借款年利率為3.85%（二零二零年：3.85%）。利率於合約日期釐定，因此本集團面臨公平值利率風險。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

29. 遞延稅項

以下為本集團確認的主要遞延稅項負債及資產：

	投資及相關 負債之未變現			總計 港幣千元
	稅項虧損 港幣千元	公平值變動 港幣千元	其他暫時性差額 港幣千元	
於二零一九年四月一日	3,159	5,311	(236)	8,234
(扣除自)／計入損益	(3,159)	(5,311)	236	(8,234)
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	-	-	-	-
扣除自損益	-	(4,113)	-	(4,113)
於二零二一年三月三十一日	-	(4,113)	-	(4,113)

於報告期末，本集團並無就抵銷未來應課稅收入可結轉之虧損港幣583,088,000元(二零二零年：港幣410,718,000元)確認遞延稅項資產港幣96,675,000元(二零二零年：港幣67,768,000元)。由於未來利潤流量不可預測，故並無確認遞延稅項資產。該等稅項虧損將無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

30. 股本

	普通股數目 千股	金額 港幣千元
法定：		
每股面值港幣0.1元之普通股	4,000,000	400,000
已發行及繳足：		
每股面值港幣0.1元之普通股		
於二零一九年四月一日	2,916,628	291,663
註銷普通股(附註)	(15,688)	(1,569)
於二零二零年三月三十一日、二零二零年四月一日及二零二一年三月三十一日	2,900,940	290,094

附註：於二零一九年七月十七日，全部15,688,000股庫存股均已註銷。

資本管理

本集團管理資本之主要目標為保障本集團能持續經營，使其能繼續為股東及其他權益持有人帶來回報及利益，並維持理想之資本架構，以減低資本成本。就資本管理而言，董事將總權益視作資本。

本集團管理其資本架構並就經濟狀況變動對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派付之股息或發行新股。

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度，有關目標、政策或程序概無變動。

根據主要借款融資的條款，本集團須遵守若干財務契諾，例如綜合有形淨值、綜合借貸淨額對綜合有形淨值比率、總負債對總資產比率等。本集團於本年度一直遵守該等契諾，方法為密切監察本集團的財務狀況，並定期於營運中重新審閱契諾規定，以確保全面遵守該等規定。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

31. 本公司財務狀況表

	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
資產		
非流動資產		
設備	836	2,072
使用權資產	439	3,855
於附屬公司之投資	607,115	401,153
應收附屬公司款項	1,873,912	1,731,813
於聯營公司及合營企業之投資	130,989	169,050
債務投資	292,473	246,673
	2,905,764	2,554,616
流動資產		
按公平值計入損益賬之投資	747,869	646,110
債務投資	256,900	961,626
應收賬款及貸款	29,332	38,210
應收利息	17,266	9,737
預付款項、按金及其他應收款項	8,146	11,449
銀行及現金結存	13,351	104,972
	1,072,864	1,772,104
資產總額	3,978,628	4,326,720
權益及負債		
權益		
股本	290,094	290,094
儲備	3,586,290	3,548,640
權益總額	3,876,384	3,838,734
負債		
流動負債		
其他應付款項	14,063	32,801
按公平值計入損益賬之財務負債	6,331	10,612
借款	80,000	440,000
租賃負債	933	2,709
	101,327	486,122
非流動負債		
按公平值計入損益賬之財務負債	917	931
租賃負債	-	933
	917	1,864
負債總額	102,244	487,986
權益及負債總額	3,978,628	4,326,720
資產淨值	3,876,384	3,838,734

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

32. 儲備

(a) 本集團

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及變動呈列於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表。

(b) 本公司

	股份溢價 港幣千元	股份支付 款項儲備 港幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一九年四月一日	4,674,804	43,931	197,167	4,915,902
本年度全面開支總額	-	-	(1,239,249)	(1,239,249)
股份支付款項	-	5,430	-	5,430
購股權作廢	-	(643)	643	-
已付股息	-	-	(133,443)	(133,443)
於二零二零年三月三十一日	4,674,804	48,718	(1,174,882)	3,548,640
於二零二零年四月一日	4,674,804	48,718	(1,174,882)	3,548,640
本年度全面收益總額	-	-	34,921	34,921
股份支付款項	-	2,729	-	2,729
購股權作廢	-	(4,567)	4,567	-
於二零二一年三月三十一日	4,674,804	46,880	(1,135,394)	3,586,290

(c) 儲備之性質及用途

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中到期的債務。

(ii) 股份支付款項儲備

股份支付款項儲備指根據綜合財務報表附註3就以權益結算之股份支付款項採納之會計政策，就實際或估計授予本集團僱員及其他合資格參與人士之未行使購股權數目確認之公平值。

(iii) 盈餘儲備

根據中國公司法，本集團之中國附屬公司／聯營公司(不包括外資企業)須將其10%之稅後盈利(按中國會計準則釐定)撥入法定盈餘儲備，直至該儲備結餘達至其註冊資本之50%。轉撥至該儲備須於向股東派發股息前進行。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有外匯差額。儲備乃根據綜合財務報表附註3所載之會計政策處理。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

33. 每股資產淨值

每股資產淨值是按本集團於二零二一年三月三十一日之資產淨值港幣4,527,179,000元(二零二零年：港幣4,114,445,000元)除以當日已發行之普通股數目2,900,940,000股(二零二零年：2,900,940,000股)計算。

34. 股份支付款項

根據二零一六年五月十七日採納之購股權計劃，董事會可在採納當日後及在計劃十周年前任何時間，作出要約以授出可認購股份之購股權予若干本公司經選定類別參與者(其中包括董事、僱員及顧問)，作為給予彼等對本公司所作貢獻之獎勵或報酬。認購價格將由董事會釐定(可予調整)，但不得低於以下三項之最高者：(a)本公司股份於授出日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所報之收市價；(b)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(c)本公司股份面值。於接納所授購股權時須繳付港幣1元之名義代價。因行使根據本計劃及本公司採納之任何其他購股權計劃所授出及尚未行使之所有尚未行使購股權可予發行之股數上限不得超過本公司已發行股本之10%。

參與者可於授出購股權要約日期起計21天內接納購股權。購股權可於作出授出購股權要約之日起計十年內隨時根據購股權計劃之條款行使。根據董事會釐定之購股權條款，參與者或須符合若干歸屬條件，方可無條件享有購股權。就截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度存在之購股權而言，歸屬條件包括表現條件(例如完成或成功退出特定投資項目)，以及本公司市值等市場條件。購股權並不賦予持有人獲派股息或於股東會議上表決之權利。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

34. 股份支付款項(續)

本年度內本公司之購股權變動：

授出購股權日期：二零一六年五月二十日

承授人	行使期	購股權數目		
		於二零二零年 四月一日 之結存	於年內失效	於二零二一年 三月三十一日 之結存
前董事	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
		7,000,000	-	7,000,000
集團公司董事	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
		18,000,000	-	18,000,000
前僱員	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,700,000	(750,000)	3,950,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	5,000,000	(750,000)	4,250,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	5,000,000	(750,000)	4,250,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	5,000,000	(750,000)	4,250,000
		19,700,000	(3,000,000)	16,700,000

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

34. 股份支付款項(續)

本年度內本公司之購股權變動：(續)

授出購股權日期：二零一六年五月二十日(續)

承授人	行使期	購股權數目		
		於二零二零年 四月一日 之結存	於年內失效	於二零二一年 三月三十一日 之結存
顧問	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,250,000	-	1,250,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,250,000	-	1,250,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,250,000	-	1,250,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,250,000	-	1,250,000
		5,000,000	-	5,000,000
		49,700,000	(3,000,000)	46,700,000

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

34. 股份支付款項(續)

本年度內本公司之購股權變動：(續)

授出購股權日期：二零一六年五月二十日(續)

承授人	行使期	購股權數目		
		於二零一九年 四月一日 之結存	於年內失效	於二零二零年 三月三十一日 之結存
前董事	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,750,000	-	1,750,000
		7,000,000	-	7,000,000
集團公司董事	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,500,000	-	4,500,000
		18,000,000	-	18,000,000
僱員／前僱員	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	4,700,000	-	4,700,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	5,000,000	-	5,000,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	5,000,000	-	5,000,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	5,000,000	-	5,000,000
		19,700,000	-	19,700,000

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

34. 股份支付款項(續)

本年度內本公司之購股權變動：(續)

授出購股權日期：二零一六年五月二十日(續)

承授人	行使期	購股權數目		
		於二零一九年 四月一日 之結存	於年內失效	於二零二零年 三月三十一日 之結存
顧問	二零一七年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,500,000	(250,000)	1,250,000
	二零一八年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,500,000	(250,000)	1,250,000
	二零一九年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,500,000	(250,000)	1,250,000
	二零二零年五月二十日至 二零二一年五月十九日	1,500,000	(250,000)	1,250,000
		6,000,000	(1,000,000)	5,000,000
		50,700,000	(1,000,000)	49,700,000

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

34. 股份支付款項(續)

本年度內本公司之購股權變動：(續)

授出購股權日期：二零一八年二月一日

承授人	行使期	購股權數目		
		於二零二零年 四月一日 之結存	於年內失效	於二零二一年 三月三十一日 之結存
前董事	二零一九年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	-	2,500,000
	二零二零年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	-	2,500,000
	二零二一年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	-	2,500,000
	二零二二年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	-	2,500,000
		10,000,000	-	10,000,000
僱員／前僱員	二零一九年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	(750,000)	2,250,000
	二零二零年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	(750,000)	2,250,000
	二零二一年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	(750,000)	2,250,000
	二零二二年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	(750,000)	2,250,000
		12,000,000	(3,000,000)	9,000,000
		22,000,000	(3,000,000)	19,000,000

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

34. 股份支付款項(續)

本年度內本公司之購股權變動：(續)

授出購股權日期：二零一八年二月一日(續)

承授人	行使期	購股權數目		
		於二零一九年 四月一日 之結存	於二零二零年 三月三十一日 之結存	於年內失效
董事	二零一九年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	2,500,000	-
	二零二零年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	2,500,000	-
	二零二一年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	2,500,000	-
	二零二二年二月一日至 二零二三年一月三十一日	2,500,000	2,500,000	-
		10,000,000	10,000,000	-
僱員／前僱員	二零一九年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	3,000,000	-
	二零二零年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	3,000,000	-
	二零二一年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	3,000,000	-
	二零二二年二月一日至 二零二三年一月三十一日	3,000,000	3,000,000	-
		12,000,000	12,000,000	-
		22,000,000	22,000,000	-

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

34. 股份支付款項(續)

緊接購股權授出日期前，本公司普通股於二零一六年五月二十日及二零一八年二月一日的收市價分別為港幣 1.45 元及港幣 2.57 元。

已採用二項式期權定價模式估計購股權之公平值。用作計算購股權之公平值之變數及假設乃基於董事之最佳估計。購股權價值因應若干主觀假設之不同變數而異。

於二零一六年五月二十日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣 32,822,000 元
本年度內於損益確認之公平值：	零(二零二零年：港幣 280,000 元)
行使價：	港幣 1.65 元
無風險利率：	1.079%
預期波幅：	62.58%
預期購股權年期：	自授出日期起五年
預期股息收益：	4.58%

於二零一八年二月一日授出之購股權詳情如下：

理論總值：	港幣 20,539,000 元
本年度內於損益確認之公平值：	港幣 2,729,000 元(二零二零年：港幣 5,150,000 元)
行使價：	港幣 2.60 元
無風險利率：	1.828%
預期波幅：	43.30%
預期購股權年期：	自授出日期起五年
預期股息收益：	0.93%

購股權之計量日期為二零一六年五月二十日及二零一八年二月一日，即購股權之授出日期。承授人須符合歸屬條件後才可無條件地有權獲得購股權，購股權之估計公平值總額於歸屬期攤分，並計及購股權將歸屬或失效之可能性。

到期前遭作廢之購股權(如有)均當作失效購股權處理，即將有關購股權數目重新納入有關購股權計劃可予發行之普通股數目內。

購股權相關證券之預期波幅乃基於摘錄自彭博及路透社之本公司股價過往波幅而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

35. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生之負債變動

下表顯示本年度本集團融資活動產生之負債變動：

	借款 港幣千元	應付利息 港幣千元	應付股息 港幣千元	租賃負債 港幣千元	融資活動產生 之總負債 港幣千元
於二零一九年四月一日	71,558	-	-	-	71,558
現金流量變動	440,045	(13,472)	(133,443)	(36,248)	256,882
非現金變動					
— 初始確認	-	-	-	113,380	113,380
— 租賃修改	-	-	-	(1,460)	(1,460)
— 利息費用	-	15,007	-	3,945	18,952
— 宣派股息	-	-	133,443	-	133,443
— 匯兌差額	(4,755)	-	-	-	(4,755)
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	506,848	1,535	-	79,617	588,000
現金流量變動	15,700	(14,797)	-	(31,346)	(30,443)
非現金變動					
— 利息費用	-	22,038	-	3,007	25,045
— 租賃修改	-	-	-	(1,730)	(1,730)
— 匯兌差額	6,055	159	-	-	6,214
於二零二一年三月三十一日	528,603	8,935	-	49,548	587,086

(b) 主要非現金交易

根據本集團(透過其中一間附屬公司)與賣方所簽訂日期為二零一九年六月十八日之「股份轉讓交易協議」及日期為二零一九年六月二十八日之「股份轉讓交易協議之補充協議」,本集團決定購買達剛控股集團股份有限公司(股份代號:300103.SZ)合共63,202,590股股份(或資本總額之19.9%)。根據若干合約條款,已協定分期支付總代價人民幣695,228,490元(或每股人民幣11元)。誠如本公司於二零二零年十月二十三日之公告所披露,該等股份已成功轉讓並於本集團旗下登記。於二零二一年三月三十一日,預付代價港幣567,853,000元已全數轉撥至按公平值計入損益賬之投資,計入應付賬款的人民幣177,979,000元(相當於港幣210,575,000元)為應付賣方。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

36. 或然負債

於二零二一年三月三十一日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

於二零二零年三月三十一日，本集團就結付博石資產管理股份有限公司向上海幸福九號網絡科技有限公司所提供貸款人民幣20,000,000元（相當於港幣21,810,000元）提供擔保。

於二零二零年四月二十日，鑒於上海幸福九號網絡科技有限公司出現財務困難，博石資產管理股份有限公司要求本集團代上海幸福九號網絡科技有限公司償還貸款。其於二零二零年五月二十二日悉數償還（附註26(a)）。

37. 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
向北控金服注資	(a)	—	174,480
向東英騰華注資	(b)	106,484	98,145
向OP Fine Billion L.P. 注資	(c)	5,000	5,000
向昆侖投資基金注資	(d)	2,400	2,400
向東創智能注資	(e)	3,549	3,272
		117,433	283,297

附註：

- 由於本集團向北控中國投出售其於北控金服全部權益之股份轉讓協議於截至二零二一年三月三十一日止年度簽署，向北控金服承諾注資人民幣160,000,000元已註銷。有關詳情，請參閱綜合財務報表附註18。
- 根據東英騰華之《投資協議》，本集團已承諾向東英騰華注資人民幣90,000,000元（相當於港幣106,484,000元）。資金將按需要而提取。
- 根據OPFI GP(2) Limited（為一般合夥人）與有限合夥人於二零一五年十一月二十四日簽訂之《獲豁免有限合夥協議》，本集團已承諾注資港幣5百萬元。資金將按需要而提取。
- 根據本公司與本集團之全資附屬公司鴻妙有限公司簽訂之《股東協議》及《股東補充協議》，本集團已承諾向昆侖投資基金注資港幣3,000,000元。於二零二一年三月三十一日，已催繳港幣600,000元（二零二零年三月三十一日：港幣600,000元）。資金將按需要而提取。
- 根據東創智能之《股東決議案》，本公司已承諾向東創智能注資人民幣3,000,000元（相當於約港幣3,549,000元）。資金將按需要而提取。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

38. 關聯人士交易

與關聯人士之交易及結存

除於綜合財務報表附註其他部分已披露之該等關聯人士交易及結存外，本集團於本年度與其關聯人士之交易如下：

關聯人士名稱	交易性質	附註	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
東英亞洲有限公司(「東英亞洲」)	已付投資管理費	(a)	9,756	13,800
東英管理服務有限公司 (「東英管理服務」)	已付租金	(b)	-	9,210
東英亞洲證券有限公司 (「東英亞洲證券」)	證券經紀費	(c)	206	179
南南合作金融中心有限公司	利息收益	(d)	-	119
	服務費	(d)	2,283	3,392
東英智宸投資有限公司 (「東英智宸投資」)	可收回開支已計入應收賬款	(e)	不適用	1,106
聯豐財富有限公司(「聯豐財富」)	代本集團支付之開支港幣391,000元 已計入其他應付款項	(f)	-	391

附註：

- (a) 東英亞洲為本公司投資經理及東英金融集團有限公司(「東英金融集團」)之全資附屬公司。由於董事張志平先生及張高波先生均對東英金融集團具重大影響力，故東英亞洲被視為本集團之關聯公司。張志平先生及張高波先生於二零二零年十二月十六日辭任本公司執行董事。

根據本公司與東英亞洲所訂立日期為二零一八年七月十八日之投資管理協議(「新投資管理協議」)，東英亞洲同意於緊隨新投資管理協議生效月份下一個月之首個曆日直至二零二一年三月三十一日，向本公司提供投資及管理服務。根據其條款，投資管理費為每月港幣1,150,000元。

- (b) 本公司於二零一一年三月三十一日透過一間全資附屬公司與東英管理服務訂立許可權協議，內容有關提供本公司之主要營業地點。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年三月三十一日止年度，該協議分別按每月租金港幣746,535元、港幣756,520元及港幣767,504元進行重續。許可權協議於二零二零年三月三十一日到期。

由於董事張志平先生及張高波先生均對東英管理服務具重大影響力，故東英管理服務為關聯公司。張志平先生及張高波先生於二零二零年十二月十六日辭任本公司執行董事。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

38. 關聯人士交易 (續)

與關聯人士之交易及結存 (續)

附註：(續)

- (c) 由於其中一名董事張高波先生對東英亞洲證券具重大影響力，故東英亞洲證券為關聯公司。張高波先生於二零二零年十二月十六日辭任本公司執行董事。

證券經紀費乃按介乎交易所得款項之0.15%至3.12%收取。

- (d) 於二零一六年六月二十日，本公司認購南南合作金融中心發行之承兌票據港幣9,500,000元。由於其中一名董事張志平先生擁有南南合作金融中心之50%權益，故南南合作金融中心被視為本集團之關聯公司。張志平先生於二零二零年十二月十六日辭任本公司執行董事。

承兌票據按年利率5%計息，並於每年六月二十二日支付上期應付利息。

本集團於本年度損益賬中確認利息收益零(二零二零年：港幣119,000元)。

於二零一九年七月二十九日，本公司與南南合作金融中心訂立服務協議，據此，南南合作金融中心向本公司提供一系列服務，自二零一九年七月三十日起為期三年，初始拓展費及年度服務費分別為港幣2,700,000元及港幣2,425,000元。於到期日(即二零一九年六月二十一日)，應付服務費將與南南合作金融中心承兌票據之本金額港幣9,500,000元及上次利息付款港幣475,000元(合共港幣9,975,000元)一次性抵銷，且本公司概無支付任何開支之進一步責任。預付服務費按本年度由南南合作金融中心所提供服務比例攤銷。

- (e) 根據本公司與東英智宸投資簽訂之代理協議，東英智宸投資同意自二零一九年十月一日起一年內償付本公司產生之實際開支。

由於董事張志平先生及張高波先生均對東英智宸投資具重大影響力，故東英智宸投資為關聯公司。張志平先生及張高波先生於二零二零年十二月十六日辭任本公司執行董事。

- (f) 由於董事柳志偉博士為聯豐財富之共同董事及最終實益股東，故聯豐財富為本集團關聯方。

主要管理人員薪酬

本公司主要管理人員包括全體董事，彼等之酬金詳情於綜合財務報表附註12(a)披露。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

39. 發行非上市認股權證

於二零一七年一月十三日，本公司與Magopt Limited(「顧問」)(一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司)訂立顧問協議(「顧問協議」)。根據顧問協議(經日期為二零一七年三月十三日之補充協議補充)，作為顧問將提供之服務之代價及交換，本公司已有條件同意按零發行價向顧問發行合共202,553,560份認股權證(「認股權證」)，附帶權利可按認購價每股港幣2.20元認購合共202,553,560股本公司股份。認股權證彼此之間將在所有方面享有同等地位。

根據顧問協議，顧問將協助本公司取得及把握投資商機(「目標投資」)，在商討過程實現良好之投資條款及目標投資收益。

顧問可於認股權證發行日期起直至認股權證發行日期滿第五週年期間(「行使期」)行使認股權證附帶之認購權。行使認股權證附帶之認購權須視乎顧問服務之表現結果而定，詳情如下：

- (a) 倘該財政年度之目標投資之內部回報率不少於38%及該財政年度之目標投資之投資回報不少於人民幣200百萬元或等值港幣226百萬元，可行使總認股權證之20%；
- (b) 倘目標投資於行使期之總投資回報達到人民幣1,000百萬元或等值港幣1,130百萬元，顧問可於行使期內行使所有未行使認股權證；及
- (c) 倘本公司在顧問之協助下，於二零一八年三月三十一日前或於行使期屆滿時未能達成及完成任何目標投資，則所有未行使認股權證將告失效及終止。

假設認股權證附帶之認購權按認購價獲悉數行使，預期將籌集額外總額港幣446百萬元。所得款項淨額(扣除一切相關開支後)將用作本公司之一般營運資金，以及根據本公司之投資目標用作未來投資。

顧問協議已於本公司在二零一七年三月三十日所舉行之股東特別大會上獲股東批准。

認股權證之公平值由董事參考透過二項式購股權定價模型計算得出的估值釐定，最能代表已接受顧問服務的價值。

於本年度概無條件獲達成，因此，概無認股權證獲發行予顧問。

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

40. 本集團持有之主要投資詳情

本集團根據上市規則第21章披露於二零二一年三月三十一日持有之投資詳情如下：

股權證券名稱	業務性質	擁有所投資公司之		賬面值 港幣千元	本集團 所佔之 資產淨值 港幣千元	已收/ 應收股息 港幣千元	佔本集團 總資產之 百分比 (%)
		資本比例 (%)	成本 港幣千元				
於聯營公司之投資							
TUJL – 普通股	資產管理	25%	351,671	446,757	446,757	14,418	8.32%
南方東英 – 普通股	資產管理	22.50%	60,000	103,831	103,831	25,439	1.93%
按公平值計入損益賬之投資							
OPIMH – 無投票權之優先股	資產管理	100%	58,000	56,000	56,000	–	1.04%
Xiaoju Kuaizhi Inc. – 優先股	移動出行平台	<1%	116,445	134,556	134,556	–	2.51%
Victorian Investment Limited Partnership – 出資	藥業及醫療	46.15%	234,795	130,308	130,308	–	2.43%
破雲智能集團有限公司 – 普通股	醫療保健	7.73%	1,098,790	1,149,379	1,149,379	–	21.41%
華建實業投資有限公司	投資控股	12.50%	370,000	388,379	388,379	–	7.23%
達剛控股集團股份有限公司	道路建設、 保養機械及 設備之製造及服務	19.90%	822,560	839,011	839,011	–	15.63%
借貸寶有限公司	互聯網金融服務	1.97%	700,000	700,000	700,000	–	13.04%

參考編碼	借款方主要業務	借款方 貸款用途	期限	本集團		本年度 利息總額 港幣千元	利息詳情	佔本集團 總資產之 百分比 (%)	
				成本 港幣千元	賬面值 港幣千元				
債券D	私募股權投資	私募股權投資	5年	317,150	292,473	292,473	21,897	年利率8%， 到期時支付	5.45%
債券H	上市股權、 上市與非上市 債務投資	非上市 債務投資	24至 45個月	383,000	140,000	140,000	21,817	年利率7% 至8%， 到期時支付	2.61%

* 指於二零二一年三月三十一日之十大投資

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

40. 本集團持有之主要投資詳情(續)

本集團根據上市規則第21章披露於二零二零年三月三十一日持有之投資詳情如下：

股權證券名稱	業務性質	擁有所投資公司之			本集團		已收／應收股息 港幣千元	佔本集團總資產之百分比 (%)
		資本比例 (%)	成本 港幣千元	賬面值 港幣千元	所佔之 資產淨值 港幣千元			
於聯營公司之投資								
TUVL — 普通股	資產管理	25%	351,671	342,741	342,741	14,095	#7.18%	
南方東英 — 普通股	資產管理	22.50%	60,000	95,023	95,023	34,864	#1.99%	
北控金服 — 出資	投資控股	20%	46,640	55,520	55,520	—	1.16%	
按公平值計入損益賬之投資								
OPIMH — 無投票權之優先股	資產管理	100%	58,000	43,120	43,120	—	0.09%	
Xiaoju Kuaizhi Inc. — 優先股	移動出行平台	<1%	116,445	83,915	83,915	—	1.76%	
Victorian Investment Limited Partnership — 出資	藥業及醫療	46.15%	234,795	129,943	129,943	—	#2.72%	
破雲智能集團有限公司 — 普通股	醫療保健	7.70%	1,098,790	1,146,164	1,146,164	—	#24.00%	
華建實業投資有限公司	投資控股	12.50%	370,000	370,000	370,000	—	#7.75%	
天音通信控股股份有限公司 — 上市證券	遠程通信	1.59%	206,032	93,640	93,640	—	#1.96%	
Central China New Life Limited	物業管理服務	0.88%	11,000	51,690	51,690	—	1.08%	

參考編碼	借款方主要業務	借款方 貸款用途	期限	成本		本集團		利息詳情	佔本集團總資產之百分比 (%)
				港幣千元	賬面值 港幣千元	所佔之 資產淨值 港幣千元	本年度 利息總額 港幣千元		
債券A	非上市債務投資、 融資安排	非上市 債務投資	3年	254,000	241,744	241,744	22,017	年利率8%， 按季度支付	#5.06%
債券C	私募股權投資	私募股權投資	3年	345,000	328,353	328,353	29,046	年利率8%， 按季度支付	#6.88%
債券D	私募股權投資	私募股權投資	3年	267,000	254,116	254,116	23,879	年利率8%， 按季度支付	#5.32%
債券H	上市股權、 上市與非上市 債務投資	非上市 債務投資	18至 24個月	403,000	167,811	167,811	21,650	年利率7% 至8%， 到期時支付	#3.51%

指於二零二零年三月三十一日之十大投資



綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

41. 報告期後事項

東英亞洲有限公司於二零二一年三月三十一日不再擔任本公司的投資經理。根據二零二一年四月八日訂立之投資管理協議，本公司委聘柏萊資產管理有限公司(「柏萊資產管理」)為其投資經理，以提供投資管理服務，時期為二零二一年四月七日至二零二四年三月三十一日。根據投資管理協議，本公司將向柏萊資產管理支付管理費及表現費用。管理費將按月計算。就投資管理協議的第一年，管理費依0.012%年費率，以緊接各曆月在聯交所的最後交易日前的本集團資產淨值按相關曆月的實際天數除以一年360日計算。投資管理協議的第二年開始，管理費以柏萊資產管理及本公司不時協定的其他百分比率，於緊接各曆月在聯交所的最後交易日前按相關曆月的實際天數除以一年360日計算。表現費用金額參照於本公司相關財政年度最後營業日之每股資產淨值升幅計算。

42. 批准綜合財務報表

董事會已於二零二一年六月二十五日批准及授權刊發綜合財務報表。

財務概要

本集團最近五個財政年度之已公佈業績及資產與負債乃摘錄自經審核財務報表，其概要載列如下。本概要不屬經審核財務報表一部分。

	截至三月三十一日止年度				
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
業績					
營業額	624,258	352,164	1,784,148	430,744	428,550
收益	110,522	181,816	227,892	125,437	101,607
稅前盈利／(虧損)	376,669	(1,366,617)	277,159	136,262	201,270
所得稅(開支)／抵免	(4,113)	(6,057)	(20,469)	7,158	(13,210)
本年度盈利／(虧損)	372,556	(1,372,674)	256,690	143,420	188,060
其他全面收益／(開支)	37,449	(15,331)	(249)	52,730	17,060
全面收益／(開支)總額	410,005	(1,388,005)	256,441	196,150	205,120

	於三月三十一日				
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
資產及負債					
總資產	5,368,288	4,775,088	5,875,752	6,149,840	3,036,148
總負債	(841,109)	(660,643)	(245,289)	(554,982)	(121,648)
資產淨值	4,527,179	4,114,445	5,630,463	5,594,858	2,914,500