



YUE DA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

悅達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：629)

## 2021 中期報告



## 目 錄

公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收入表	4
簡明綜合財務狀況表	5
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合財務報表附註	9
管理層討論與分析	22
其他資料	30

## 公司資料

### 董事會：

#### 非執行董事

劉德兵先生 (董事會主席)  
李彪先生  
胡懷民先生 (董事會副主席)

#### 執行董事

蔡寶祥先生  
柏兆祥先生 (副行政總裁兼財務總監)  
潘明鋒先生  
(於二零二一年四月一日獲委任)  
孫遠明先生 (於二零二一年四月一日辭任)

#### 獨立非執行董事

崔書明先生  
劉勇平博士  
張廷基先生

### 審核委員會：

張廷基先生 (主席)、  
潘明鋒先生及崔書明先生

### 薪酬委員會：

崔書明先生 (主席)、  
潘明鋒先生及劉勇平博士

### 提名委員會：

劉德兵先生 (主席)、  
崔書明先生及劉勇平博士

### 授權代表：

胡懷民先生  
柏兆祥先生

### 公司秘書：

岑嗣宗先生FCPA

### 核數師：

德勤•關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師

### 法律顧問 (香港法律)：

君合律師事務所

## 公司資料

### 註冊辦事處：

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港總辦事處及 主要營業地點：

香港  
上環  
干諾道中168-200號  
信德中心  
招商局大廈33樓  
3321-3323及3325室

### 股份過戶登記總處：

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處：

香港證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 上市地點：

香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號：00629

### 主要往來銀行：

中國建設銀行  
交通銀行  
中信銀行（國際）

## 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零二一年六月三十日止六個月

		截至以下日期止六個月	
		二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收入			
客戶合約	3A	4,656	6,353
利息		23,079	14,892
		<b>27,735</b>	21,245
已提供服務之相關成本		(4,456)	(1,288)
其他收入		1,135	2,425
其他收益及(虧損)淨額	4	10,204	(8,132)
行政開支		(5,468)	(4,481)
融資成本	5	(3,243)	(2,735)
除稅前溢利		25,907	7,034
所得稅開支	6	(10,050)	(4,171)
期內溢利及全面收入總額	7	15,857	2,863
每股盈利	9		
— 基本		人民幣1.36分	人民幣0.25分
— 攤薄		人民幣1.36分	人民幣0.25分

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	42	56
使用權資產	10	366	55
遞延稅項資產		1,113	1,459
其他應收款項	11	103,153	60,298
		<b>104,674</b>	61,868
<b>流動資產</b>			
其他應收款項	11	364,965	466,183
應收關連公司款項	12	5,640	4,383
已抵押銀行存款	13	—	217,500
現金及現金等值項目	13	13,704	21,060
		<b>384,309</b>	709,126
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	14	8,639	12,637
合約負債		5,359	7,926
銀行借貸	15	50,000	356,519
應付關連公司款項	12	18,575	5,331
應付董事款項		716	526
租賃負債		206	61
應付稅款		1,399	2,179
		<b>84,894</b>	385,179
<b>流動資產淨值</b>		<b>299,415</b>	323,947
<b>總資產減流動負債</b>		<b>404,089</b>	385,815

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	105,965	105,965
儲備		289,637	273,780
本公司擁有人應佔權益		395,602	379,745
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		163	-
遞延稅項負債		8,324	6,070
		8,487	6,070
		404,089	385,815

## 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔						
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	非可供 分派儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	注資 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	105,965	967,576	3,794	157,178	23,949	(889,216)	369,246
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	2,863	2,863
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	105,965	967,576	3,794	157,178	23,949	(886,353)	372,109
於二零二一年一月一日(經審核)	105,965	967,576	6,027	157,178	23,949	(880,950)	379,745
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	15,857	15,857
轉撥	-	-	303	-	-	(303)	-
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	105,965	967,576	6,330	157,178	23,949	(865,396)	395,602



## 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	54,795	22,500
投資活動所得(所用)現金淨額		
向關連公司提供墊款	(1,044)	(3,600)
存入已抵押銀行存款	-	(217,500)
提取已抵押銀行存款	217,500	-
來自銀行存款之已收利息	1,130	2,364
結構性存款增加	-	(117,000)
贖回結構性存款之所得款項	-	117,059
	217,586	(218,677)
融資活動(所用)所得現金淨額		
新籌集銀行借貸	50,000	50,000
償還銀行借貸	(341,658)	-
來自關連公司之墊款	14,000	-
其他融資現金流量	(2,079)	(2,410)
	(279,737)	47,590
現金及現金等值項目減少淨額	(7,356)	(148,587)
期初現金及現金等值項目	21,060	206,399
期末現金及現金等值項目，以銀行結餘及現金列示	13,704	57,812

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

## 2. 主要會計政策

於各報告期末，簡明綜合財務報表乃以歷史成本法編製。

除因應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之新訂準則及修訂以及詮釋所產生的會計政策變動外，編製截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者相同。

### 應用香港財務報告準則之修訂

於本中期期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈且於二零二一年一月一日或之後開始年度期間強制生效之香港財務報告準則之修訂編製本集團之簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號的修訂	Covid-19相關租金減免
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第14號及香港財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革－第二階段

於本期間應用香港財務報告準則之修訂不會對本集團於本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或於該等簡明綜合財務報表所載列之披露造成重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 3A. 來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入明細

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>		
應收賬款管理與催收服務管理費	4,656	6,353
<b>收入確認時間</b>		
隨時間	4,656	6,353

所有來自客戶合約的收入均源自中華人民共和國（「中國」）。

以下載列來自客戶合約的收入與分類資料所披露金額的對賬。

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
分類資料所披露收入	27,735	21,245
減：利息收入	(23,079)	(14,892)
<b>來自客戶合約的收入</b>	<b>4,656</b>	<b>6,353</b>

### 3B. 分類資料

根據香港財務報告準則第8號基於向由本公司執行董事代表的主要營運決策人（「主要營運決策人」）呈報以供資源分配及表現評估的資料，本集團可報告及經營分類為提供保理服務、應收賬款管理與催收及保理諮詢服務（「保理相關業務」）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 3B. 分類資料(續)

#### 分類業績

主要營運決策人審閱分類業績(即分類所賺取且無分配下述其他收入、其他收益及虧損、中央行政成本及融資成本的溢利)，以作出資源分配及評估表現。

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
分類收入—外部	27,735	21,245
分類溢利	23,279	19,957
其他收入	1,135	2,425
其他收益及虧損		
—匯兌收益(虧損)淨額	8,820	(6,601)
—出售物業、廠房及設備之虧損	—	(41)
—預期信貸虧損模式下之減值虧損，扣除撥回	1,384	(1,490)
中央行政成本	(5,468)	(4,481)
融資成本	(3,243)	(2,735)
除稅前溢利	25,907	7,034

#### 分類資產及負債

本集團分類資產及負債金額並未經主要營運決策人審議或定期提供予主要營運決策人，因此並無呈列分類資產及負債。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 4. 其他收益及(虧損)淨額

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	8,820	(6,601)
出售物業、廠房及設備之虧損	-	(41)
預期信貸虧損模式下之減值虧損，扣除撥回	1,384	(1,490)
	<b>10,204</b>	<b>(8,132)</b>

### 5. 融資成本

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
銀行借貸利息	3,236	2,726
租賃負債利息	7	9
	<b>3,243</b>	<b>2,735</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 6. 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
當期稅項		
— 中國企業所得稅	7,450	3,734
遞延稅項	2,600	437
	<b>10,050</b>	<b>4,171</b>

由於本集團之收入並非產生或來自香港，故並無就香港利得稅計提撥備。

截至二零二一年六月三十日止六個月，根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，本集團中國附屬公司之適用所得稅稅率為25%（截至二零二零年六月三十日止六個月：25%）。

### 7. 期內溢利及全面收入總額

期內溢利及全面收入總額已於扣除（計入）下列項目後達致：

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	14	207
使用權資產折舊	52	287
銀行存款利息收入（計入其他收入）	(1,130)	(2,364)
來自結構性存款之收入（計入其他收入）	-	(59)

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 8. 股息

本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月概無派付、宣派或擬派股息。本公司董事已決定不就截至二零二一年六月三十日止六個月派付股息。

### 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
用以計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔 期內溢利	<b>15,857</b>	2,863
<b>股份數目</b>	<b>數目</b>	數目
用以計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>1,168,626,516</b>	1,168,626,516

### 10. 物業、廠房及設備以及使用權資產變動

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就購置物業、廠房及設備產生的金額為零（截至二零二零年六月三十日止六個月：零）。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就使用辦公室訂立一份新租賃協議，為期兩年。本集團須於合約期間按月支付固定款項。於租賃開始時，本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月確認使用權資產人民幣419,000元及租賃負債人民幣419,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 11. 其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
保理應收款項	466,788	521,800
其他應收款項及預付款項	1,330	4,681
<b>其他應收款項總額</b>	<b>468,118</b>	526,481
分析為：		
即期部分	364,965	466,183
非即期部分	103,153	60,298
	<b>468,118</b>	526,481

於二零二一年六月三十日，計入應收關連公司債務之保理應收款項結餘人民幣117,655,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣137,229,000元）乃由本公司之一間關連公司擔保及詳情載列如下。

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
鹽城悅達天惠置業有限公司 （「鹽城悅達天惠置業」）（附註）	51,049	93,771
大豐悅豐實業有限公司 （「大豐悅豐實業」）（附註）	25,129	3,637
鹽城悅達置業發展有限公司 （「鹽城悅達置業發展」）（附註）	41,477	39,821
	<b>117,655</b>	137,229

附註：鹽城悅達天惠置業、大豐悅豐實業及鹽城悅達置業發展均為本公司之同系附屬公司。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 12. 應收／應付關連公司款項

	應收	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
悅達礦業有限公司(「悅達礦業」)(附註1)	3,714	2,707
悅達資本(香港)有限公司 (「悅達資本(香港)」)(附註2)	1,926	1,676
	<b>5,640</b>	<b>4,383</b>

於二零二一年六月三十日，就向悅達資本(香港)出租辦公室物業而應收悅達資本(香港)之款項為人民幣782,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣791,000元)，該款項計入應收租金。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，應收關連公司款項之餘額屬非貿易相關，為無抵押、免息及按要求償還。

	應付	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
悅達資本股份有限公司(「悅達資本」) (附註3)	9,043	43
悅達資本(香港)(附註2)	8,626	4,533
悅達集團(香港)有限公司 (「悅達香港」)(附註4)	614	621
悅達實業集團(香港)有限公司(「悅達實業」) (附註5)	133	134
保山市飛龍有色金屬有限責任公司 (「保山飛龍」)(附註6)	159	-
	<b>18,575</b>	<b>5,331</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 12. 應收／應付關連公司款項（續）

於二零二一年六月三十日，就本集團租用辦公室物業及員工宿舍而應付悅達香港及悅達實業之款項分別為人民幣614,000元及人民幣133,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣621,000元及人民幣134,000元），該款項計入短期租賃付款。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，應付關連公司款項之餘額屬非貿易相關，為無抵押、免息及及按要求償還。

附註：

- (1) 悅達礦業成為本公司之同系附屬公司。
- (2) 悅達資本（香港）為本公司之直接控股公司。
- (3) 悅達資本為本公司之中間控股公司。
- (4) 悅達香港為本公司之股東。
- (5) 悅達實業為本公司之同系附屬公司。
- (6) 保山飛龍為本公司之同系附屬公司。

### 13. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指抵押予銀行以為授予本集團之銀行融資提供擔保的存款。於二零二零年十二月三十一日，就發行發出信用證向銀行抵押的存款金額為人民幣217,500,000元。已抵押銀行存款於本中期間償還相關銀行借款之後獲解除。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 14. 其他應付款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
來自客戶其他墊付款	551	3,053
應計員工成本	1,206	3,265
其他應付款項及應計費用	6,882	6,319
	<b>8,639</b>	12,637

### 15. 銀行借貸

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款一須於一年內償還*	50,000	356,519

\* 該款項到期日乃根據貸款協議所載之計劃還款日期計算。

於二零二零年十二月三十一日，銀行借貸人民幣356,519,000元乃由本集團之已抵押銀行存款擔保。銀行借貸按歐洲銀行同業拆放利率加1.2%的年利率計息。

於本中期期間，本集團新取得借貸人民幣50,000,000元。於二零二一年六月三十日，銀行借貸人民幣50,000,000元之實際利率（亦相當於合約利率）為每年全國銀行間同業拆借中心於提取銀行貸款前之最後工作日公佈的一年期貸款市場報價利率另加2.45%及由本集團之保理應收款項抵押及由本公司最終母公司江蘇悅達集團有限公司（「江蘇悅達」）擔保。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 16. 股本

	股份數目	金額 千港元	於簡明 綜合財務 報表列示 人民幣千元
每股面值0.25港元的普通股：			
法定			
於二零二零年一月一日、 二零二零年六月三十日、 二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日	2,000,000,000	200,000	不適用
已發行及繳足			
於二零二零年一月一日、 二零二零年六月三十日、 二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日	1,168,626,516	116,863	105,965

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 17. 關連人士披露

- (i) 與政府相關實體進行的交易及結餘列示如下：

本集團經營所在的經濟環境目前由中國政府控制、共同控制或具重大影響力的實體所主導。本公司由中國政府最終控制。本公司的母公司為一家於香港註冊成立的有限公司悅達資本（香港），而本公司的最終母公司為江蘇悅達，其由鹽城市人民政府控制。

- (a) 與江蘇悅達附屬公司進行的交易及結餘如下：

關連人士名稱	交易性質	截至以下日期止六個月	
		二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
江蘇悅達商業地產 有限公司	來自保理業務之 利息收入	3,271	-
	管理費收入	820	-

與江蘇悅達附屬公司的未付結餘詳情載於附註11及12。

江蘇悅達提供之擔保詳情載於附註15。

於二零二一年六月三十日，預收江蘇悅達商業地產有限公司的管理費收入為人民幣3,694,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣4,034,000元）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 17. 關連人士披露（續）

(i) 與政府相關實體進行的交易及結餘列示如下：（續）

(b) 與其他政府相關實體的交易及結餘：

除上文所披露的與關連人士交易外，本集團亦與其他政府相關實體進行業務。本公司董事認為就本集團與該等政府相關實體之間的業務交易而言，彼等屬獨立第三方。

在設定與其他政府相關實體進行交易的定價策略及審批程序時，不論對方是否為政府相關實體，本集團亦以同等方式行事。

(ii) 主要管理人員的薪酬：

期內，董事及主要管理人員的薪酬由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢後釐定如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 六月三十日 人民幣千元
短期福利	1,413	1,354
退休後福利	119	72
	<b>1,532</b>	<b>1,426</b>

## 管理層討論與分析

### 財務表現

截至二零二一年六月三十日止六個月（「期內」），本集團的商業保理業務錄得經營收入人民幣27,735,000元，較二零二零年人民幣21,245,000元增加約30.5%。期內溢利及全面收入總額為人民幣15,857,000元（去年同期：人民幣2,863,000元），而每股基本盈利為人民幣1.36分（去年同期：人民幣0.25分）。

溢利及全面收入總額增加乃主要由於因期內人民幣升值，期內匯兌收益淨額人民幣8,820,000元，而去年同期為匯兌虧損淨額人民幣6,601,000元。

### 中期股息

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）並不建議於期內派付任何中期股息。

### 業務回顧

於回顧期內，本集團主要從事商業保理相關業務（「商業保理業務」）。

### 商業保理業務

期內，商業保理業務錄得營業收入人民幣27,735,000元（去年同期：人民幣21,245,000元），分部溢利為人民幣23,279,000元（去年同期：人民幣19,957,000元）。

## 管理層討論與分析

### 商業保理業務（續）

#### 傳統保理

於二零二一年六月三十日授出本金總額為人民幣333,194,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣487,847,000元）的傳統保理貸款，並於期內錄得利息收入及管理費收入分別為人民幣16,667,000元（去年同期：人民幣14,892,000元）及人民幣4,656,000元（去年同期：人民幣6,353,000元）。

作為位於江蘇省的國有企業，本公司主要於長江三角洲地區的現有業務網絡人脈中尋找客戶。本公司的業務發展部門主要負責客戶開發及覆蓋。本公司的大部分商業保理業務客戶為大型公司，尤其是國有企業，該等客戶相對穩定及財務上更具有彈性。

本公司採納了銀行機構及其他商業保理服務提供商通常採用的組織架構—總經理室、財務融資部、風險合規部、業務拓展部、產品研發部及行政管理部。於二零二一年六月三十日，本公司的商業保理業務約有14名僱員並由經驗豐富的管理團隊領導，包括：

- 本公司執行董事及悅達商業保理（深圳）有限公司（「悅達保理」）之董事長蔡寶祥先生擁有逾20年銀行及商業保理經驗，及獲得二零一七年度中國商業保理行業貢獻獎及二零一七年度中國商業保理行業五週年傑出貢獻個人獎。蔡先生為一名中國中級經濟師及畢業於江蘇開放大學財務管理專業。



## 管理層討論與分析

### 商業保理業務（續）

#### 傳統保理（續）

- 悅達保理之總經理潘明鋒先生擁有逾10年市場推廣、風險控制及管理經驗，及曾任職於中國金融領域之若干知名企業。彼負責領導推廣悅達保理若干創新保理項目，包括電信分期付款服務。
- 悅達保理之首席風險官高莹女士擁有5年風險管理行業經驗。彼持有中國科學院研究生院管理學院金融工程博士學位。於其學習期間，彼參與多項研究課題，如美國金融危機的原因及其對中國經濟的影響，及相應對策。彼負責悅達保理之風險管理。

悅達保理於中國依據其營業執照範圍開展其商業保理業務。悅達保理（作為保理人）向其客戶（作為賣方）提供應收賬款管理與催收服務以換取利息及管理費收入付款，綜合回報率介乎約9.5%至10.5%，包括年利率（約6.0%至10.0%）及每年保理管理費收入（約0%至3.9%）。

如其他中國保理服務提供商，本集團維持嚴謹的風險控制措施，以降低與商業保理業務相關的風險。為使商業保理業務風險最小化，本集團擬專注於向財務狀況穩健及聲譽良好的股東的客戶提供保理服務，尤其是具有穩定現金流量及財務狀況相對穩定的國有企業。

## 管理層討論與分析

### 商業保理業務（續）

#### 傳統保理（續）

於提供保理服務及批准向其被保理方授出循環貸款信貸融資前，保理業務團隊將會對客戶進行盡職審查及風險合規部將對擬進行交易開展風險評估。盡職審查報告及風險評估報告連同由（其中包括）保理業務部及風險合規部負責人及總經理批准的業務申請表將提交予悅達保理的審核委員會（由五名成員組成，包括悅達商業保理的董事長、董事及首席風控官）審批。除獲得悅達保理的審核委員會批准外，保理合約不會編製。保理貸款的發放應經過悅達保理的保理業務部門負責人、財務總監、總經理及董事長的批准。

#### 電信分期保理

於二零二一年六月三十日授出電信分期保理貸款本金總額人民幣137,342,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣39,118,000元），及期內錄得利息收入人民幣6,412,000元（去年同期：零）。電信分期保理業務於二零二零年開始營運。

有關本集團業務計劃，除進一步發展現有保理金融、應收賬款管理及應收賬款催收服務外，本集團將進一步發展商業保理業務，即(i)電信分期付款服務，(ii)應收賬款諮詢服務；及(iii)發掘潛在投資機會。

## 管理層討論與分析

### 商業保理業務（續）

#### 現有保理金融服務：

本集團認為，身為國有企業，國有企業作為其主要客戶，將為抵押品的收回及質素控制提供一定程度的風險控制。有鑑於此，本集團擬持續利用其於中國的國有企業網絡擴大其保理業務。

本集團已物色若干傳統商業保理業務的潛在新客戶。但由於中國經濟放緩及爆發 COVID-19，對潛在新客戶的盡職審查更為嚴格以提升客戶基礎整體質素。

#### 電信分期付款服務：

本集團已就提供分期付款相關服務與中國三名領先電信營運服務提供商建立合作關係。電信分期付款服務之利息收入比傳統保理之利息及手續費收入高。

#### 應收賬款諮詢服務：

本集團加入國際保理商聯合會（「國際保理商聯合會」，其為國際保理服務提供商協會）作為其中一員。國際保理商聯合會可加強我們的業務網絡及有助於為客戶發展應收賬款諮詢服務，以獲得一次性收入。

#### 發掘潛在投資機會：

於本報告日期，本公司正在發掘能進一步補充本集團現有業務並使其多元化的潛在投資機會。本集團仍在發掘但並未識別任何潛在目標，且並無就此訂立任何正式協議。

## 管理層討論與分析

### 商業保理業務（續）

#### 資金要求：

本集團將繼續動用其內部資源及銀行貸款發展商業保理業務。除現有銀行融資外，我們正在就若干銀行融資進行磋商。本集團於日後亦將考慮使用資產證券化的可能性，以作為融資的其他選項。

### 前景

展望二零二一年下半年，本集團於日後將專注於商業保理業務。中國及世界其他地區爆發COVID-19，其於二零二一年下半年仍將對經濟及我們的營運構成巨大的挑戰。於本報告日期，我們並無遭遇任何客戶違約支付本金、利息及費用收入。我們將對疫情帶來的營運影響保持高度警惕並採取任何必要措施以減輕影響。我們將積極拓展客戶基礎及物色電信保理領域及其他特別具有潛力的行業的商機。董事致力尋求金融業等其他行業方面的更多商機，多元化本集團的現有業務來源，以提升本公司及股東的整體長遠利益。

### 流動資金及財政資源

於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣384,309,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣709,126,000元），其中銀行結餘及手頭現金為人民幣13,704,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣21,060,000元）及有抵押銀行存款人民幣零元（二零二零年十二月三十一日：人民幣217,500,000元）。於二零二一年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣395,602,000元，較於二零二零年十二月三十一日的人民幣379,745,000元增加約4.2%。本集團的資產負債比率（負債總額／資產總額）約為19.1%（二零二零年十二月三十一日：50.7%）。

## 管理層討論與分析

### 流動資金及財政資源(續)

於二零二一年六月三十日，本公司的股本為人民幣105,965,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣105,965,000元）。本集團的儲備為人民幣289,637,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣273,780,000元）。於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債總額為人民幣84,894,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣385,179,000元），主要包括其他應付款項、銀行借貸及應付關連公司款項。本集團的非流動負債總額為人民幣8,487,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣6,070,000元），主要為遞延稅項負債。

### 本集團之資本結構

本集團之資本結構包括債務（包括銀行借貸、應付關連公司款項及應付董事款項）及本公司擁有人應佔權益儲備（包括已發行股本及各種儲備）。

董事每半年檢討資本結構。作為檢討一部份，董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。根據董事的建議，本集團將通過發行新股、回購股份以及發行新債或贖回現有債項，以平衡其整體資本結構。

本集團的貨幣資產、負債及交易主要以人民幣及港元計值。本集團並無透過金融工具進行任何有關匯率風險的對沖活動。

本集團於期內錄得外匯匯兌收益淨額人民幣8,820,000元，主要由於人民幣升值令以人民幣以外貨幣計價的負債按人民幣計算價值下跌。於期內償還以歐元計值之銀行貸款之後，本集團概無重大資產及負債面臨匯率風險。

## 管理層討論與分析

### 或然負債及本集團資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團並無作出任何擔保及抵押，亦無任何其他重大或然負債。

### 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用約20名管理、行政及商業保理相關業務員工。薪酬政策由管理層定期根據員工的表現、經驗及現行行業慣例作出檢討。本集團根據有關中國法規代其中國僱員作出社會保險供款，同時亦為其香港僱員提供保險及強積金計劃。期內，本集團為其管理層以及各職級的員工提供了多項有關業務或技能的培訓課程。本集團於招聘員工方面並無經歷任何重大困難，亦無遭遇任何重大員工流失或任何重大勞資糾紛。

## 其他資料

### 購回、出售或贖回本公司的證券

本公司及其任何附屬公司於期內概無購回、出售或贖回本公司任何證券。

### 企業管治守則及企業管治報告

董事會認為，本集團於整個期間內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文，惟下列情況除外：(i)非執行董事劉德兵先生、李彪先生、胡懷民先生及崔書明先生因其他業務需要而未能出席本公司於二零二一年五月二十日舉行之股東週年大會（「二零二零年股東週年大會」）。然而，劉先生已於二零二零年股東週年大會舉行前向大會主席表達其意見；及(ii)非執行董事並無獲委任特定年期（偏離守則條文第A.4.1條）。然而，所有非執行董事已按照本公司組織章程細則每三年輪席退任一次。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認，彼等於整個期間內已遵守標準守則所載的規定。

## 其他資料

### 審核委員會

本公司審核委員會現由獨立非執行董事張廷基先生（審核委員會主席）、執行董事、潘明鋒先生及獨立非執行董事崔書明先生組成。審核委員會的職能包括檢討有關審核範疇的所有事宜，如財務報表及內部監控，以保障本公司股東的利益。審核委員會於二零二一年七月三十日舉行的會議上，審閱了本集團採納的會計原則及慣例、本集團於期內的未經審核中期業績，並與管理層討論有關審核、內部監控及財務匯報的事宜。

### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並以書面訂明其職權範圍，成員現時包括獨立非執行董事崔書明先生（薪酬委員會主席）、獨立非執行董事劉勇平博士及執行董事潘明鋒先生。該委員會定期舉行會議，檢討及討論有關薪酬政策、薪酬水平及執行董事薪酬的事宜。

### 提名委員會

本公司已成立提名委員會，並以書面訂明其職權範圍，成員現時包括非執行董事兼董事會主席劉德兵先生（提名委員會主席）、獨立非執行董事崔書明先生及獨立非執行董事劉勇平博士。提名委員會的職能包括檢討董事會的組成，以及甄選及提名董事會委任人選，以合乎所需的相關技能、知識及經驗。



## 其他資料

### 董事於股份、相關股份及債券或本公司任何相聯法團中的權益

於二零二一年六月三十日，各董事及彼等的聯繫人士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）的股份或相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益（包括根據證券及期貨條例該等條文被視為或當作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條所述所存置的登記冊的權益，或根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

姓名	公司／相聯法團名稱	身份	本公司普通股 （「股份」）數目 （附註1）	佔本公司 全部已發行股本 概約百分比
胡懷民	本公司	實益擁有人	1,130,666	0.10%
李彪	本公司	實益擁有人	690,640	0.06%

附註：

- 於本公司股份及相關股份中的所有權益均為好倉。概無董事於本公司股份及相關股份中持有任何淡倉。

除上文及本中期報告所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事、主要行政人員或彼等的聯繫人士於本公司或本公司任何相聯法團之任何股份及相關股份中概無擁有任何權益或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東的權益

於二零二一年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的主要股東名冊顯示，下列股東擁有本公司已發行股本5%或以上的權益：

股東名稱	公司／相聯法團名稱	身份	股份數目 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
悅達資本(香港)有限公司	本公司	實益擁有人	600,000,000	51.34%
悅達集團(香港)有限公司	本公司	實益擁有人	208,979,333	17.88%
悅達資本股份有限公司	本公司	受控制公司權益	600,000,000	51.34%
江蘇悅達集團有限公司	本公司	受控制公司權益	808,979,333 (附註2)	69.22%

附註：

1. 所有股份權益均為好倉。
2. 江蘇悅達集團有限公司持有悅達集團(香港)有限公司的100%權益及悅達資本股份有限公司的98%權益，而悅達資本股份有限公司持有悅達資本(香港)有限公司的100%權益，因此，根據證券及期貨條例被視為於悅達集團(香港)有限公司及悅達資本(香港)有限公司實益擁有的本公司股份中擁有權益。

## 其他資料

### 購股權計劃

本公司根據於二零零一年十一月二十九日及二零一一年六月九日獲通過的一項決議案採納一項購股權計劃，主要目的為向對本集團作出貢獻的經挑選參與者給予鼓勵或獎勵。此購股權計劃已於二零二一年五月二十日終止，本公司於二零二一年五月二十日就同一目的採納新購股權計劃。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，購股權計劃項下並無仍未行使之購股權。

於本報告日期，董事會由下列成員組成：

#### 執行董事

蔡寶祥  
柏兆祥  
潘明鋒

#### 非執行董事

劉德兵  
李彪  
胡懷民

#### 獨立非執行董事

崔書明  
劉勇平  
張廷基

承董事會命  
悅達國際控股有限公司  
非執行董事兼董事會主席  
劉德兵

香港，二零二一年七月三十日