



百德國際有限公司  
**Pak Tak International Limited**

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
股份代號: 2668



# 2021



## 中期報告



## 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	11
中期簡明綜合財務報表審閱報告	16
簡明綜合損益表	17
簡明綜合損益及其他全面收益表	18
簡明綜合財務狀況表	19
簡明綜合權益變動表	21
簡明綜合現金流量表	22
中期財務資料附註	23

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

廖南鋼先生(附註1)(主席)  
錢譜女士(附註2)(行政總裁)  
王建先生(附註3)  
寧杰先生

#### 非執行董事

羅輝城先生(附註4)  
冼易先生  
劉曉偉先生(附註5)

#### 獨立非執行董事

陳毅生先生  
陳健生先生  
鄭穗軍先生

### 審核委員會

陳毅生先生(主席)  
陳健生先生  
鄭穗軍先生

### 提名委員會

廖南鋼先生(主席)  
陳毅生先生(附註6)  
陳健生先生  
鄭穗軍先生  
錢譜女士

### 薪酬委員會

陳健生先生(主席)  
陳毅生先生  
鄭穗軍先生  
錢譜女士

### 策略委員會

廖南鋼先生(主席)  
王建先生(附註3)  
錢譜女士  
冼易先生

### 投資及融資委員會

廖南鋼先生(主席)  
王建先生(附註3)  
錢譜女士  
冼易先生

### 公司秘書

施吉文先生

### 授權代表

錢譜女士  
施吉文先生

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第2座  
19樓1902室

### 主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 股份過戶登記處香港分處

卓佳標準有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 核數師

天職香港會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港北角  
英皇道625號2樓

## 香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈40樓

## 主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司  
恒生銀行有限公司

## 股份代號

2668

## 網址

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

附註：

1. 於二零二一年四月一日獲委任為執行董事、董事會主席以及提名、策略委員會以及投資及融資委員會各自之主席。
2. 於二零二一年四月一日獲委任為行政總裁。
3. 於二零二一年四月一日終止擔任董事會主席、行政總裁以及策略以及投資及融資委員會各自之成員，惟仍擔任執行董事。
4. 於二零二一年六月一日辭任非執行董事。
5. 於二零二一年七月二日獲委任為非執行董事。
6. 於二零二一年四月一日終止擔任提名委員會主席，惟仍擔任其成員。

## 管理層討論及分析

截至二零二一年六月三十日止六個月，百德國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）之主要業務為：(i) 供應鏈業務（「**供應鏈業務**」）；(ii) 租賃業務（「**租賃業務**」）；(iii) 物業投資及諮詢（「**物業投資**」）；(iv) 根據放債人條例（香港法例第 163 章）之條文於香港進行放債業務（「**放債業務**」）及 (v) 證券投資（「**證券投資**」）。

### 業務回顧

#### 供應鏈業務

供應鏈業務，即提供有色金屬及建築材料的供應鏈服務，繼續作為本集團的核心業務。其業務之客戶主要包括有色金屬開採及生產公司以及綜合基建公司。

截至二零二一年六月三十日止六個月，供應鏈業務錄得收益 583,900,000 港元，較二零二零年同期大幅減少 571,600,000 港元。供應鏈業務收益大幅減少主要由於上半年有色金屬價格波動較大，對上下游企業造成不利影響，導致有色金屬的供應鏈大幅減少。然而，本集團加大建築材料供應鏈的發展力度，從而令供應鏈業務產生較高的利潤率。供應鏈業務於截至二零二一年六月三十日止六個月的分部業績為 17,400,000 港元，較去年同期下跌 17.2%。

#### 租賃業務

本集團透過直接租賃或售後租回安排經營租賃業務。於二零二一年六月三十日，應收融資租賃款項總額為 37,000,000 港元，而於截至二零二一年六月三十日止六個月已確認收益 2,000,000 港元。直至本報告日期，於二零二一年六月三十日之所有應收融資租賃款項均已按時收取及收到。本集團的租賃業務將繼續採取審慎之方式，盡量降低其信貸及業務風險。

#### 物業投資

截至二零二一年六月三十日止六個月，位於中華人民共和國（「**中國**」）雲浮的投資物業錄得租金收入之收益 2,800,000 港元。於二零二一年六月三十日，上述投資物業之公平價值為 238,800,000 港元，即公平價值收益為 15,300,000 港元。本集團將會繼續出租該等投資物業以賺取租金收入，並於必要及適當時候亦可能變現其物業投資以增加本集團的營運資金。

## 放債業務

於二零二一年六月三十日，須於一年內償還之放債業務之應收貸款為30,400,000港元，並已於截至二零二一年六月三十日止六個月確認貸款利息收入1,800,000港元。放債業務之回報率約每年10%。所有應收貸款須根據相應的還款計劃償還。為確保其放債業務健全發展，本集團將繼續採納審慎之風險管理政策，以及定期檢討現有借款人之信貸風險。

## 證券投資

本集團於其一般及日常業務過程中開展證券投資業務，包括透過認購於首次公開發售進行上市的證券投資。本集團就短期投資及長期投資均採取審慎之投資策略，且將密切監察市場變動並於必要時調整其投資組合。

## 財務回顧

對反映有關本集團業務財務狀況之本集團主要財務資料(包括但不限於截至二零二一年六月三十日止六個月之收益、開支及本期間溢利)分析如下。

### 收益

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之總收益為590,800,000港元，較截至二零二零年六月三十日止六個月之收益1,164,600,000港元減少49.3%。該減少乃主要由於供應鏈業務產生收益由截至二零二零年六月三十日止六個月之1,155,500,000港元減少571,600,000港元至截至二零二一年六月三十日止六個月之583,900,000港元所致。

放債業務、證券投資、租賃業務及物業投資總收益約為7,000,000港元，而截至二零二零年六月三十日止六個月為9,100,000港元。

### 開支

本集團直接成本及經營開支由截至二零二零年六月三十日止六個月之1,131,300,000港元大幅減少567,600,000港元至截至二零二一年六月三十日止六個月之563,700,000港元。直接成本及經營開支減少主要由於供應鏈業務大幅減退，其中供應鏈業務之收益佔本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之總收益超過98%。

本集團行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月之12,400,000港元增加5,300,000港元至截至二零二一年六月三十日止六個月之17,700,000港元。該增加乃主要由於借貸手續費及提供供應鏈融資安排的營運成本所致。

本集團財務成本由截至二零二零年六月三十日止六個月之15,300,000港元增加10,100,000港元至截至二零二一年六月三十日止六個月之25,400,000港元，主要由於在本期間用於供應鏈業務之借貸之利息開支增加所致。

### 期內溢利

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得淨溢利約12,800,000港元，而截至二零二零年六月三十日止六個月淨溢利約為16,900,000港元。淨溢利減少乃主要由於本期間內行政開支及財務成本增加所致。

### 應收貿易款項及其他應收款項

應收貿易款項及其他應收款項增加189,800,000港元主要是由於有關供應鏈業務發展的應收貿易款項增加121,900,000港元及於截至二零二一年六月三十日止六個月內給予客戶不同信貸期所致。此外，其他應收款項增加16,500,000港元來自於供應鏈融資安排的增長，以及106,200,000港元的按金及預付款項主要為支付給供應鏈業務供應商的預付款項及上市股份首次公开发售的申請按金。於二零二一年六月三十日，逾期應收款項之百分比為0.1%（二零二零年十二月三十一日：0.3%）本集團致力嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘乃由管理層定期審閱，而管理層會逐案評估可收回性。

### 按公平價值計入損益表之金融資產

本集團之按公平價值計入損益表之金融資產由二零二零年十二月三十一日之274,000,000港元大幅減少203,700,000港元至二零二一年六月三十日之70,300,000港元。有關減少主要由於本期間到期結構性存款人民幣225,000,000元（相當於270,700,000港元）所致。

### 應付貿易款項及應付票據

本集團之應付貿易款項及應付票據由二零二零年十二月三十一日之544,900,000港元大幅減少135,400,000港元至二零二一年六月三十日之409,500,000港元。有關減少與本期間供應鏈業務低迷一致。

## 流動資金及資本資源

於二零二一年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為73,500,000港元(二零二零年十二月三十一日：118,600,000港元)，而計息借貸(包括非上市債券、借貸及租賃負債)為543,800,000港元(二零二零年十二月三十一日：665,800,000港元)。下表載列本集團於二零二一年六月三十日按原貨幣計值之現金及現金等價物、債券、借貸及租賃負債之詳情：

	於二零二一年六月三十日	
	港元 (千元)	人民幣 (千元)
現金及現金等價物	9,724	53,041
債券	—	—
借貸	43,000	413,372
租賃負債	—	2,936

  

	於二零二零年十二月三十一日	
	港元 (千元)	人民幣 (千元)
現金及現金等價物	18,517	83,995
債券	189,927	—
借貸	43,000	359,372
租賃負債	—	3,788

本集團主要以其經營所得現金流入、非上市債券發行及借貸滿足其營運資金之需求。於二零二一年六月三十日，資本負債比率(按負債(包括計息債券、借貸及租賃負債)總額除以本集團股東資金總額之基準計算)為73.7%(二零二零年十二月三十一日：125.4%)。資本負債比率較去年有所下跌主要由於於截至二零二一年六月三十日止六個月內配售及認購本公司新股份(「股份」)而擴大了股東於本集團之資金金額所致。流動資金比率(指流動資產除以流動負債，以反映財務資源充足性)為1.25(二零二零年十二月三十一日：1.04)與二零二零年十二月三十一日比較，由於於本期間內已償還債券，故流動資金比率有所改善。

## 匯率及利率風險管理

本集團採取嚴格及審慎政策管理其匯率風險及利率風險。主要匯率風險源於港元（與美元掛鈎）及人民幣之匯率變動。本集團之銷售及購買原材料主要以人民幣列值。本集團於中國（即其生產設施之所在地）之經營主要以人民幣進行，而其他於香港之經營主要以港元進行。管理層將會密切監控有關風險並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

債券及借貸乃按浮息及定息所發出，因此其產生之利率風險分別令本集團面臨現金流利率風險及公平價值利率風險。本集團以動態基準分析其利率風險，並考慮適當時透過各種手段以低成本方式管理該風險。

## 集團資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團位於中國雲浮之投資物業（賬面淨值約為238,800,000港元（二零二零年十二月三十一日：221,400,000港元））用作取得本集團銀行貸款及融資之抵押。

本集團的物業及按公平價值計入其他全面收益表的金融資產（賬面值分別為66,500,000港元（二零二零年十二月三十一日：67,400,000港元）及9,500,000港元（二零二零年十二月三十一日：11,000,000港元））已分別質押予第三方，以作部分其他借款之抵押。

本集團於二零二一年六月三十日與金融機構訂立之結構性存款及已抵押銀行存款（賬面值分別為70,200,000港元（二零二零年十二月三十一日：273,900,000港元）及84,200,000港元（二零二零年十二月三十一日：47,700,000港元））已予抵押，以作為有關應付供應商之應付票據之擔保按金。

## 已提供之財務擔保

於二零二一年六月三十日，本公司已就授予本集團若干附屬公司之融資提供公司擔保，受益人為若干銀行及借貸人，擔保金額為403,900,000港元（二零二零年十二月三十一日：478,000,000港元）。

## 資本支出及承擔

於截至二零二一年六月三十日止六個月內，本集團就物業、廠房及設備投資14,000港元（二零二零年十二月三十一日：28,000港元），用於租賃物業裝修、廠房及機器、傢俬、裝置及設備以及汽車。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無資本承擔。

## 持有之重大投資

於二零二一年六月三十日，本集團所持重大投資如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
按公平價值計入其他全面收益表的金融資產	214,029	221,489
按公平價值計入損益表的金融資產		
— 香港上市股本證券	105	108
— 結構性存款	70,211	273,897
	<b>284,345</b>	<b>495,494</b>

除上文所披露者外，截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團概無持有任何重大投資。

## 根據特別授權配售新股份及涉及根據特別授權認購新股份之關連交易

於二零二一年一月二十日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理已有條件同意按盡力基準以配售價每股配售股份 0.20 港元促使承配人認購最多 720,000,000 股新股份（「**配售事項**」）。同日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，認購人已有條件同意按認購價每股認購股份 0.20 港元認購，而本公司已有條件同意向認購人配發及發行合共 280,000,000 股新股份（「**認購事項**」）。

配售事項、認購事項及其項下擬進行交易須待本公司股東及獨立股東於二零二一年三月十二日舉行之股東特別大會批准，及上市委員會批准配售事項及認購事項及其所產生之新股份於聯交所上市後，方可作實。

於二零二一年三月二十四日，配售協議及認購協議分別載列有關配售事項及認購事項之所有先決條件已獲達成。因此，配售事項及認購事項已於二零二一年三月二十四日落實完成。有關配售事項及認購事項之詳情分別載於本公司日期為二零二一年一月二十日、二零二一年二月十日、二零二一年三月十二日及二零二一年三月二十四日之公告以及本公司日期為二零二一年二月二十三日之通函。

本公司自配售事項及認購事項獲取的所得款項淨額（經扣除相關費用及開支後）為約 198,200,000 港元，而於本報告日期，其已悉數用作償還債券及應計利息。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司事項

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無其他重大收購及出售附屬公司及聯營公司事項。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團僱員合共約 50 名（二零二零年六月三十日：約 50 名僱員）。僱員薪酬及花紅乃根據彼等之職責、表現、經驗及現行行業慣例釐定。本集團之薪酬政策及薪酬待遇由本公司之管理層定期檢討。本集團根據不同崗位之技能要求向其僱員提供相關培訓。

## 中期股息

董事不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派付任何中期股息（二零二零年六月三十日：零港元）。

## 報告期後事項

本公司於報告期後並無任何重大事項。

## 未來前景

於二零二一年下半年，本集團將繼續通過提升本集團有色金屬及建築材料的供應鏈資源利用效率，從而提升供應鏈業務作為核心業務的業績。供應鏈業務之營商業環境預期趨向穩定；而其收益將得以改善及增加。管理層對於供應鏈業務之前景將保持審慎、樂觀態度。本集團亦將會竭盡所能保持可持續發展及穩健發展之勢頭。此外，管理層將維持租賃業務穩健發展。就其他業務（包括物業投資、放債業務及證券投資）而言，管理層將繼續奉行小心審慎的態度，從而維持有關業務的現有規模。

在可見將來，展望商業環境將持續不穩且充滿挑戰，尤其是在最近爆發各種 COVID-19 變種病毒及中美貿易戰陷入僵局的情況下更為如此。面對該等不可預測的情況，管理層將繼續尋求業務增長並及時調整其營運策略。本集團將發掘新的投資機會並保障資源，促使本集團達致穩健增長。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益或淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第 XV 部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括董事及本公司主要行政人員根據證券及期貨條例有關條文被視作或當作擁有之權益及淡倉），或列入本公司根據證券及期貨條例第 352 條須予存置之登記冊之權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	所持股份數目 (附註 1)	身份	股權概約百分比 (附註 2)
廖南鋼先生（「廖先生」） <sup>(附註 3)</sup>	1,092,000,000	受控制法團權益	28.00%
王建先生（「王先生」） <sup>(附註 4)</sup>	546,953,000	受控制法團權益	14.02%

附註：

1. 上文所披露之所有權益乃指於本公司股份／相關股份之好倉。
2. 該百分比乃根據本公司於二零二一年六月三十日之股份總數 3,900,000,000 股計算。
3. 該等 1,092,000,000 股股份由騰樂控股有限公司（「騰樂控股」）擁有，而騰樂控股由越榮控股有限公司（「越榮」）全資擁有。此外，越榮由廖先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，越榮及廖先生被視為於騰樂控股所持有之所有股份中擁有權益。
4. 該等 546,953,000 股股份由長豐有限公司（「長豐」）擁有，而長豐由王先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，王先生被視為於長豐所持有之所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二一年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第 352 條須列入其所述登記冊之任何權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，就董事及本公司主要行政人員所知，除上文披露之董事及本公司主要行政人員之權益外，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊之權益或淡倉，或須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

股東名稱	所持股份數目 (附註1)	身份	股權概約百分比 (附註2)
騰樂控股 (附註3)	1,092,000,000	實益擁有人	28.00%
越榮 (附註3)	1,092,000,000	受控制法團權益	28.00%
永衡控股有限公司 (「永衡控股」) (附註4)	720,000,000	實益擁有人	18.46%
施安東先生 (「施先生」) (附註4)	720,000,000	受控制法團權益	18.46%
長豐 (附註5)	546,953,000	實益擁有人	14.02%
姚建輝先生 (「姚先生」) (附註6)	282,697,950	受控制法團權益	7.25%
寶新國際集團有限公司 (「寶新國際集團」) (附註6)	282,697,950	受控制法團權益	7.25%
天馬發展有限公司 (「天馬」) (附註6)	282,697,950	受控制法團權益	7.25%
寶新金融集團有限公司 (「寶新金融集團」) (附註6)	282,697,950	受控制法團權益	7.25%
寶新金融控股有限公司 (「寶新金融控股」) (附註6)	282,697,950	受控制法團權益	7.25%
Great Sphere Developments Limited (「GSDL」) (附註6)	282,697,950	受控制法團權益	7.25%
黃世龍先生	275,500,000	實益擁有人	7.06%
萃績有限公司 (「萃績」) (附註6)	203,377,950	受控制法團權益	5.21%
寶新信貸有限公司 (「寶新信貸」) (附註6)	203,377,950	持有股份保證權益的人士	5.21%

附註：

1. 上文所披露之所有權益乃指於本公司股份／相關股份之好倉。
2. 該百分比乃根據本公司於二零二一年六月三十日之股份總數 3,900,000,000 股計算。
3. 該等 1,092,000,000 股股份由騰樂控股擁有，而騰樂控股由越榮全資擁有。此外，越榮由廖先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，越榮及廖先生被視為於騰樂控股所持有之所有股份中擁有權益。
4. 該等 720,000,000 股股份由永衡控股擁有，而永衡控股由施先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，施先生被視為於永衡控股所持有之所有股份中擁有權益。
5. 該等 546,953,000 股股份由長豐擁有，而長豐由王先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，王先生被視為於長豐所持有之所有股份中擁有權益。
6. 根據於二零二零年六月三十日由寶新國際集團及天馬各自提交之企業主要股東通知，以及於二零二零年六月三十日由姚先生提交之個人主要股東通知，寶新信貸以證券權益方式於 203,377,950 股股份中擁有權益。寶新信貸由萃績全資擁有，而萃績由寶新金融控股全資擁有；寶新金融控股由 GSDL 全資擁有，而 GSDL 由寶新金融集團全資擁有；寶新金融集團由寶新發展及天馬擁有合共約 47.10% 權益。寶新證券有限公司（「寶新證券」）於 79,320,000 股股份中直接擁有權益，並由天馬（其中包括）寶新金融控股、GSDL、寶新金融集團、寶新發展有限公司及寶新國際集團間接擁有。此外，天馬由姚先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例姚先生被視為於 282,697,950 股股份中擁有權益，而寶新信貸及寶新證券於 282,697,950 股股份中直接擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本公司並無獲悉任何其他人士或法團（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第 XV 部須向本公司或聯交所披露之權益或淡倉。

### 購股權計劃

購股權計劃於二零一一年八月二十三日獲本公司採納，並已於二零二一年八月二十二日屆滿。自採納該計劃起直至本中期報告日期，概無購股權授出、行使或註銷。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 董事資料變動

根據上市規則第 13.51(B)(1) 條，自本公司二零二零年年報日期起本公司董事資料之變動載列如下：

董事	變動詳情
廖先生	— 於二零二一年四月一日獲委任為執行董事、本公司之董事會、提名委員會(「 <b>提名委員會</b> 」)、策略委員會(「 <b>策略委員會</b> 」)以及投資及融資委員會(「 <b>投資及融資委員會</b> 」)各自之主席
王先生	— 於二零二一年四月一日不再擔任本公司之行政總裁(「 <b>行政總裁</b> 」)，亦已不再擔任董事會主席、策略委員會以及投資及融資委員會各自之成員，但繼續擔任執行董事 — 王先生之酬金已根據其服務合約由每年 468,000 港元調整至每年 260,000 港元及酌情花紅，自二零二一年四月一日起生效
錢譜女士	— 於二零二一年四月一日獲委任為行政總裁
陳毅生先生	— 於二零二一年四月一日不再擔任本公司提名委員會主席，惟仍擔任其成員
冼易先生	— 於二零二一年四月十二日辭任冠華國際控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司(股份代號：539))之公司秘書
羅輝城先生	— 於二零二一年六月一日辭任非執行董事
劉曉偉先生	— 於二零二一年七月二日獲委任為非執行董事

除以上所披露者外，概無其他須根據上市規則第 13.51(B)(1) 條於本報告披露之資料。

## 遵守企業管治守則

於截至二零二一年六月三十日止六個月內，本公司已應用上市規則附錄 14 所載之企業管治守則之原則並遵守其適用守則條文，惟以下偏離者除外：

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會。獨立非執行董事陳健生先生及鄭德軍先生分別由於其他預先已安排出席的公務及COVID-19疫情爆發而無法出席二零二一年六月二十五日的股東週年大會（「股東週年大會」）；及

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席須出席股東週年大會。廖先生由於爆發COVID-19疫情而無法出席股東週年大會。除非意外或特別情況令其無法出席，否則廖先生會盡力出席本公司未來的所有股東週年大會。廖先生已委託非執行董事冼易先生在股東週年大會上代其回答股東的提問（如有）。

董事會將繼續檢討本公司之企業管治架構之有效性及於有需要時作出變動。

### 董事進行之證券交易

本公司已就董事進行之證券交易採用一套行為規範守則，其條款之嚴格程度並不遜於標準守則所規定之標準。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事已於截至二零二一年六月三十日止六個月期間遵守標準守則。

### 審核委員會

本公司審核委員會已審閱本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表（「中期業績」），並無對本集團採納之會計處理方式有任何異議。應董事要求，本集團外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱項目準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱中期業績。

### 足夠公眾持股量

根據從公開途徑所得的資料及據董事所知，於截至二零二一年六月三十日止六個月及直至本報告日期止期間，本公司已維持上市規則所規定之至少達本公司已發行股份25%之足夠公眾持股量。

承董事會命  
百德國際有限公司  
主席  
廖南鋼

香港，二零二一年八月二十七日

## 中期簡明綜合財務報表審閱報告



致百德國際有限公司董事會  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 緒言

本核數師已完成審閱載於第17至42頁百德國際有限公司(「**貴公司**」)之簡明綜合財務報表，當中包括 貴公司及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)於二零二一年六月三十日之簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及其他說明附註(「**中期財務資料**」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，有關中期財務資料的報告編製須符合當中訂明的相關條文及由香港會計師公會(「**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**」(「**《香港會計準則》第34號**」)。**貴公司**董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及呈報該中期財務資料。

本核數師的責任是根據本核數師的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照雙方協定的聘書條款，僅向閣下作出報告。除此之外本報告不作其他用途。本核數師概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

本核數師依據香港會計師公會頒佈的香港審閱項目準則第2410號「**由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱**」進行本核數師的審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務之人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故本核數師不保證可知悉所有在審核中可能發現的重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

### 結論

根據本核數師的審閱結果，本核數師並無發現任何事項使本核數師相信於二零二一年六月三十日之中期財務資料在任何重大方面未有根據《香港會計準則》第34號編製。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二一年八月二十七日

蔡光裕

執業證書編號 P05071

## 簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收益	4	590,842	1,164,552
其他收益	5	17,259	8,913
其他淨收益	5	3,219	336
投資物業之公平價值收益	13	15,293	9,698
直接成本及經營開支		(563,716)	(1,131,342)
行政開支		(17,687)	(12,351)
經營溢利	6	45,210	39,806
財務成本	7	(25,436)	(15,341)
除稅前溢利		19,774	24,465
所得稅開支	8	(6,947)	(7,585)
期內溢利		12,827	16,880
本公司股權股東應佔：		12,827	16,880
每股盈利	9		
— 基本及攤薄(港仙)		0.37	0.58

第 23 至 42 頁所載附註乃為本中期財務資料之組成部分。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
期內溢利	12,827	16,880
期內其他全面收入／(虧損)：		
其後可能重新分類至損益之項目：		
— 換算海外附屬公司之財務報表所產生之 匯兌差額，無稅項之淨值	3,964	(7,346)
其後將不會重新分類至損益之項目：		
— 按公平價值計入其他全面收益表的 金融資產之公平價值變動，扣除稅項	(7,460)	(19,469)
期內全面收入／(虧損)總額	9,331	(9,935)
本公司股權股東應佔	9,331	(9,935)

第 23 至 42 頁所載附註乃為本中期財務資料之組成部分。

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

		於 二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	66,760	67,779
使用權資產	12	3,340	4,354
投資物業	13	238,834	221,443
按公平價值計入其他全面收益表的金融資產	14	214,029	221,489
應收融資租賃款項	15	18,404	26,509
		<b>541,367</b>	541,574
<b>流動資產</b>			
應收貿易款項及其他應收款項	16	1,008,135	818,306
應收貸款	17	30,386	40,526
應收融資租賃款項之流動部分	15	18,597	19,060
按公平價值計入損益表的金融資產	18	70,316	274,005
已抵押銀行存款		84,210	47,676
現金及現金等價物		73,532	118,630
		<b>1,285,176</b>	1,318,203
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	19	409,483	544,869
其他應付款項、應計費用及遞延收入		63,319	53,877
合約負債		38,387	30,729
債券	20	-	189,927
借貸	21	508,703	437,622
租賃負債		2,177	2,071
應付稅項		2,710	7,334
		<b>1,024,779</b>	1,266,429
<b>流動資產淨值</b>		<b>260,397</b>	51,774
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>801,764</b>	593,348

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二一年六月三十日

		於 二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
借貸	21	31,584	33,714
租賃負債		1,355	2,443
遞延稅項負債		30,480	26,402
		<b>63,419</b>	<b>62,559</b>
<b>資產淨值</b>		<b>738,345</b>	<b>530,789</b>
<b>股本及儲備</b>	24		
股本		78,000	58,000
儲備		660,343	472,787
本公司股權股東應佔權益		<b>738,343</b>	<b>530,787</b>
非控股權益		2	2
<b>權益總額</b>		<b>738,345</b>	<b>530,789</b>

董事會已於二零二一年八月二十七日核准並授權刊發。

廖南鋼  
董事

錢譜  
董事

第 23 至 42 頁所載附註乃為本中期財務資料之組成部分。

## 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

	本公司股權股東應佔							非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	按公平價值 計入其他全面 收益表的 金融資產儲備 千港元		外匯儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元		
於二零二零年一月一日之結餘(經審核)	58,000	362,134	(51,209)	(6,623)	132,157	494,459	2	494,461	
截至二零二零年六月三十日止六個月之 權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	16,880	16,880	-	16,880	
換算海外附屬公司之財務報表 所產生之匯兌差額，無稅項之淨值	-	-	-	(7,346)	-	(7,346)	-	(7,346)	
按公平價值計入其他全面收益表的 金融資產之公平價值變動，扣除稅項	-	-	(19,469)	-	-	(19,469)	-	(19,469)	
期內全面(虧損)/收入總額	-	-	(19,469)	(7,346)	16,880	(9,935)	-	(9,935)	
於二零二零年六月三十日之結餘 (未經審核)	58,000	362,134	(70,678)	(13,969)	149,037	484,524	2	484,526	
於二零二一年一月一日之結餘(經審核)	58,000	362,134	(25,816)	20,759	115,710	530,787	2	530,789	
截至二零二一年六月三十日止六個月之 權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	12,827	12,827	-	12,827	
換算海外附屬公司之財務報表 所產生之匯兌差額，無稅項之淨值	-	-	-	3,964	-	3,964	-	3,964	
按公平價值計入其他全面收益表 的金融資產公平價值變動，扣除稅項	-	-	(7,460)	-	-	(7,460)	-	(7,460)	
期內全面收入/(虧損)總額	-	-	(7,460)	3,964	12,827	9,331	-	9,331	
發行新股份(附註24)	20,000	178,225	-	-	-	198,225	-	198,225	
於二零二一年六月三十日之結餘 (未經審核)	78,000	540,359	(33,276)	24,723	128,537	738,343	2	738,345	

第23至42頁所載附註乃為本中期財務資料之組成部分。

## 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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
附註		
經營活動(動用)/產生之現金淨額	<b>(273,777)</b>	243,872
投資活動		
購買物業、廠房及設備	<b>(14)</b>	(22)
購買按公平價值計入損益表的金融資產	<b>(70,456)</b>	(246,645)
出售按公平價值計入損益表的金融資產所得款項	<b>279,856</b>	-
存入已抵押銀行存款	<b>(36,534)</b>	(43,848)
其他投資之現金流量	<b>8,000</b>	5,148
投資活動產生/(動用)之現金淨額	<b>180,852</b>	(285,367)
融資活動		
已付租賃款項之資本部分	<b>(1,022)</b>	(755)
已付租賃款項之利息部分	<b>(169)</b>	(156)
發行新股之所得款項淨額	<b>198,225</b>	-
償還債券	<b>(189,927)</b>	-
新增貸款所得款項	<b>79,134</b>	220,234
償還貸款	<b>(14,323)</b>	(149,939)
償還股東款項	-	(70,000)
其他融資之現金流量	<b>(25,267)</b>	(7,955)
融資活動產生/(動用)之現金淨額	<b>46,651</b>	(8,571)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(46,274)</b>	(50,066)
期初之現金及現金等價物	<b>118,630</b>	105,034
匯率變動之影響	<b>1,176</b>	(8,181)
期末之現金及現金等價物	<b>73,532</b>	46,787
現金及現金等價物之分析：		
簡明綜合財務狀況表中之現金及現金等價物	<b>73,532</b>	47,084
銀行透支	-	(297)
	<b>73,532</b>	46,787

第 23 至 42 頁所載附註乃為本中期財務資料之組成部分。

## 中期財務資料附註

### 1. 一般資料

百德國際有限公司(「本公司」)於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。香港的主要辦事處為香港金鐘道89號力寶中心二座19樓1902室。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事供應鏈業務、租賃業務、物業投資及諮詢、放債業務及證券投資。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)之簡明綜合財務報表以本公司之功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有說明者外，簡明綜合財務報表湊整至最接近千位(千港元)。

自二零二零年年初以來，新型冠狀病毒於中華人民共和國(「中國」)持續廣泛蔓延令社會各行各業面臨動蕩及挑戰性局面。本集團已評估有關狀況對本集團營運之整體影響，並採取一切可能有效之措施，以限制及盡量減低對業務之負面影響。本集團將繼續監察局勢變化，並於未來作出即時應對措施及調整。實際結果可能有別於此等估計，原因是未能準確預測於二零二一年餘下期間及期後之潛在影響。

### 2. 呈列基準

本中期財務資料乃根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載之適用披露條文(包括遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」之規定編製。本中期財務資料應與本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表(已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製一併閱讀。

中期財務資料乃按二零二零年年度財務報表所採納之相同會計政策編製而成，預期會在二零二一年年度財務報表內反映之會計政策變動除外。有關該等會計政策變動之詳情載於附註3。

編製符合香港會計準則第34號之中期財務資料時，管理層須作出會影響會計政策應用以及按年初至今基準計算之資產及負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

中期財務資料未經審核，惟已由天職香港會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。

## 中期財務資料附註(續)

### 3. 會計政策之變動

本集團已於本會計期間應用以下由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則修訂本：

- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，二零二一年六月三十日之後之COVID-19相關租金寬免
- 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4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)，利率基準改革 — 第二階段

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

#### 香港財務報告準則第16號(修訂本)，二零二一年六月三十日之後之COVID-19相關租金寬免(二零二一年修訂本)

本集團先前已應用香港財務報告準則第16號中之可行權宜法，因此作為承租人，倘若符合資格條件，則無需評估因COVID-19疫情而直接導致之租金優惠是否屬於租賃修改。其中一項條件要求租賃付款金額之減少僅影響在指定期限內或之前到期之原始付款額。二零二一年修訂本將此時限從二零二一年六月三十日延長至二零二二年六月三十日。

本集團已於本財政年度提早採納二零二一年修訂本。由於該修訂本延長時限，故先前因原定時限而不符合可行權宜法之若干租金寬免亦變為符合資格。因此，此等先前計入租賃修改之租金寬免在觸發減免事件或條件發生的期間，收到的租金減免予以確認為可變租賃付款額負額並計入損益。儘管如此，於二零二一年一月一日之期初權益結餘並未受此影響。

#### 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)，利率基準改革 — 第二階段

該等修訂本提供有關下列方面之針對性豁免：(i) 將釐定金融資產、金融負債及租賃負債之合約現金流量的基礎的變動作為修改進行會計處理；及(ii) 由於銀行同業拆借利率改革(「銀行同業拆息改革」)，當利率基準被替代基準利率取代時，停止對沖會計處理。該等修訂本並無對本中期財務資料造成影響，原因為本集團並無與基準利率掛鉤且受銀行同業拆息改革影響的合約。

### 4. 收益及分部報告

本公司之執行董事為主要營運決策者(「主要營運決策者」)。主要營運決策者審閱本集團之內部報告以向本集團的多項業務分配資源並評估該等業務之表現。本集團根據其產品及服務劃分業務單位，並擁有下列五個須根據香港財務報告準則第8號「經營分部」之可報告經營分部：

- 供應鏈業務；
- 租賃業務；
- 物業投資及諮詢；
- 放債業務；及
- 證券投資。

本集團之營運乃按策略決策監控，其制定均以簡明綜合財務報表所反映之經營業績、綜合資產及負債為基準。

## 中期財務資料附註(續)

### 4. 收益及分部報告(續)

#### (a) 按收入劃分

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益		
按主要產品或服務線劃分		
— 銷售貨品	<u>583,884</u>	<u>1,155,474</u>
源自其他來源收入		
融資租賃收入	1,953	3,959
投資物業的租金總額		
— 固定租賃付款	2,821	1,943
貸款利息收入	1,763	2,496
貸款手續費收入	—	680
出售按公平價值計入損益表之金融資產之收益	<u>421</u>	<u>—</u>
	<u>6,958</u>	<u>9,078</u>
	<u>590,842</u>	<u>1,164,552</u>
按客戶所在地域劃分		
— 香港(經營所在地)	2,184	3,176
— 中國	<u>588,658</u>	<u>1,161,376</u>
	<u>590,842</u>	<u>1,164,552</u>

按確認收入時間分類與客戶合約之收入於附註4(b)披露。

## 中期財務資料附註(續)

### 4. 收益及分部報告(續)

#### (b) 有關盈利或虧損之資料

截至二零二一年六月三十日  
止六個月(未經審核)

	供應鏈業務 千港元	租賃業務 千港元	物業投資 及諮詢 千港元	放債業務 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
按確認收益時間劃分						
以一個時間點確認	583,884	161	-	-	421	584,466
以一段時間確認	-	1,792	2,821	1,763	-	6,376
源自外部客戶之收益	583,884	1,953	2,821	1,763	421	590,842
分部業績	17,353	37	17,740	(1,411)	362	34,081
對賬：						
利息收入						1,665
其他收益及其他淨收益						15,594
公司及其他未分配支出						(6,130)
財務成本						(25,436)
除稅前溢利						19,774
所得稅開支						(6,947)
期內溢利						12,827

截至二零二零年六月三十日  
止六個月(未經審核)

	供應鏈業務 千港元	租賃業務 千港元	物業投資 及諮詢 千港元	放債業務 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
按確認收益時間劃分						
以一個時間點確認	1,155,474	-	-	680	-	1,156,154
以一段時間確認	-	3,959	1,943	2,496	-	8,398
源自外部客戶之收益	1,155,474	3,959	1,943	3,176	-	1,164,552
分部業績	20,947	2,183	11,471	698	(108)	35,191
對賬：						
利息收入						322
其他收益及其他淨收益						8,591
未分配收益						444
公司及其他未分配支出						(4,843)
財務成本						(15,240)
除稅前溢利						24,465
所得稅開支						(7,585)
期內溢利						16,880

## 中期財務資料附註(續)

### 4. 收益及分部報告(續)

#### (c) 有關資產及負債之資料

於二零二一年六月三十日  
(未經審核)

	供應鏈業務 千港元	租賃業務 千港元	物業投資 及諮詢 千港元	放債業務 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
分部資產	1,071,778	40,164	243,198	37,023	257,566	1,649,729
對賬： 公司及其他未分配資產						176,814
資產總值						1,826,543
分部負債	917,828	9,342	37,862	425	33,130	998,587
對賬： 遞延稅項負債 公司及其他未分配負債						30,480 59,131
負債總值						1,088,198

於二零二零年十二月三十一日  
(經審核)

	供應鏈業務 千港元	租賃業務 千港元	物業投資 及諮詢 千港元	放債業務 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
分部資產	1,157,447	48,195	225,395	52,641	226,899	1,710,577
對賬： 公司及其他未分配資產						149,200
資產總值						1,859,777
分部負債	979,567	11,235	39,455	2,327	-	1,032,584
對賬： 遞延稅項負債 債券 公司及其他未分配負債						26,402 189,927 80,075
負債總值						1,328,988

## 中期財務資料附註(續)

### 5. 其他收益及其他淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>其他收益</b>		
股息收入	8,000	5,148
利息收入	1,665	322
來自供應鏈融資安排之利息收入	5,086	1,923
來自供應鏈融資安排之手續費收入	1,992	1,517
其他收入	287	3
撥回應收款項之預期信貸虧損撥備	229	-
	<b>17,259</b>	<b>8,913</b>
<b>其他淨收益／(虧損)</b>		
匯兌淨收益	-	2
出售物業、廠房及設備之虧損	-	(8)
應收融資租賃款項之虧損	-	(628)
按公平價值計入損益表的金融資產之公平價值變動	3,219	970
	<b>3,219</b>	<b>336</b>

### 6. 經營溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
經營溢利已扣除下列各項：		
物業、廠房及設備折舊	1,035	1,059
使用權資產折舊	1,052	824

### 7. 財務成本

於各自期間，財務成本指債券、銀行貸款、租賃負債、其他借貸及透支之利息。

## 中期財務資料附註(續)

### 8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>即期稅項</b>		
— 香港	-	29
— 中國	<u>3,124</u>	<u>5,152</u>
	<b>3,124</b>	<b>5,181</b>
<b>遞延稅項</b>		
— 香港	-	(21)
— 中國	<u>3,823</u>	<u>2,425</u>
	<b>3,823</b>	<b>2,404</b>
<b>所得稅開支</b>	<b><u>6,947</u></b>	<b><u>7,585</u></b>

截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月，香港利得稅乃按估計應課稅溢利之 16.5% 計算，惟本集團一間屬於合資格採納利得稅二級制之附屬公司除外。該附屬公司之應課稅溢利首 2 百萬港元按 8.25% 徵稅，餘下應課稅溢利於按 16.5% 徵稅。該附屬公司的香港利得稅撥備按與二零二零年相同之基準計算。

中國之附屬公司之企業所得稅為 25%。本公司之附屬公司已於截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月作出所得稅撥備。

### 9. 每股盈利

每股基本盈利乃由本公司股權股東應佔溢利除以中期內已發行普通股之加權平均數目計算所得。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
本公司股權股東應佔溢利	<u>12,827</u>	<u>16,880</u>
<b>股份數目</b>	<b>千股</b>	<b>千股</b>
已發行普通股之加權平均數目	<u>3,441,436</u>	<u>2,900,000</u>

由於本公司並無具潛在攤薄影響之股份，故每股基本盈利與每股攤薄盈利相同。

### 10. 股息

董事不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月之任何中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

## 中期財務資料附註(續)

### 11. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團以成本 14,000 港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：22,000 港元)購入物業、廠房及設備。截至二零二零年六月三十日止六個月，已出售賬面淨值為 8,000 港元之傢俬、裝置及設備項目，產生之出售虧損為 8,000 港元。截至二零二一年六月三十日止六個月，並無出售物業、廠房及設備。

### 12. 使用權資產

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團就其中國辦公室訂立了多項租賃協議，及因此確認使用權資產添置 6,024,000 港元。本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月內並無訂立任何新租約。

辦公室租賃包含固定的最短年度租賃付款期限。此等付款期限常見於本集團經營所在之中國辦公室。

誠如附註 3 所披露，本集團已提早採納香港財務報告準則第 16 號(修訂本)，租賃、於二零二一年六月三十日之後與 COVID-19 相關之租金寬免。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團於因 COVID-19 擴散而實施嚴格社交距離及出行限制措施期間，並無以固定租賃付款折扣方式獲得租金減免。因此，該二零二一年修訂本於期內對本集團並無影響。

### 13. 投資物業

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於期／年初	221,443	191,056
匯兌調整	2,098	13,716
公平價值收益	15,293	16,671
於期／年末	238,834	221,443

本集團所有按經營租賃持有以賺取租金收入或資本增值之物業權益按公平價值模式計量，並作為投資物業分類及入賬。

投資物業位於中國及按中期租賃持有。

於二零二一年六月三十日，本集團賬面總值為 238,834,000 港元(二零二零年十二月三十一日：221,443,000 港元)之投資物業已質押予一間銀行以作為授予本集團之銀行貸款(二零二零年十二月三十一日：銀行貸款及應付票據)之抵押(附註 19 及 21)。

#### 本集團投資物業之公平價值計量

本集團於報告期末按經常性基準計量投資物業之公平價值，並按香港財務報告準則第 13 號「公平價值計量」之定義劃分為三個公平價值層級。公平價值計量所劃分之層級乃經參考估值技術所用輸入數據之可觀察性及重要性而釐定如下：

- 一 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場中於計量日之未經調整報價)計量公平價值。

## 中期財務資料附註(續)

### 13. 投資物業(續)

#### 本集團投資物業之公平價值計量(續)

- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能符合第一級別之可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察之輸入數據)計量公平價值。不可觀察輸入數據乃缺乏市場數據之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公平價值。

本集團投資物業於二零二一年六月三十日之公平價值乃基於與本集團概無關連之獨立合資格專業估值師深圳市國正信資產評估土地房地產估價有限公司之估值而達致。

本集團投資物業於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日之估值乃經參考以每平方米價格為基準之可比較物業近期銷售價格後採用直接比較法釐定，並就物業質量及位置對比近期銷售所得出之特定折讓而調整，並歸類為第三級公平價值計量。於報告期間，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無撥入或撥出第三級。本集團之政策為於發生公平價值層級轉移之報告期末確認有關轉移。

### 14. 按公平價值計入其他全面收益表的金融資產

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按公平價值計入其他全面收益表(「按公平價值計入其他全面收益表」)的金融資產		
— 香港上市股本證券	30,101	41,366
— 香港非上市股本證券	183,928	180,123
	<b>214,029</b>	<b>221,489</b>

若干賬面值為9,490,000港元(二零二零年十二月三十一日：10,950,000港元)之上市股本證券已質押予一名第三方以擔保其他借貸(附註21)。

非上市股本證券為持有金裕有限公司(「金裕」)之13,921,278股(二零二零年十二月三十一日：13,921,278股)普通股股份。金裕為在英屬處女群島註冊成立之有限公司，主要從事投資控股，其附屬公司於香港從事提供金融及金銀服務，及於中國從事提供私人投資管理服務。由於有關投資乃持作為策略用途，故本集團已重新指定其於金裕之投資按公平價值計入其他全面收益表(不可轉回)。於二零二零年十二月三十一日，所有非上市股本證券均已質押予一名獨立第三方以作為債券的抵押。截至二零二一年六月三十日止期間，所有抵押已於二零二一年三月二十四日債券悉數結清後解除(附註20)。

該等股本證券之公平價值變動於其他全面收益表內確認，並於權益內的按公平價值計入其他全面收益表的金融資產儲備內累計。倘相關股本證券終止確認，本集團將金額自該儲備轉撥至保留溢利。

## 中期財務資料附註(續)

### 15. 應收融資租賃款項

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非即期應收融資租賃款項	18,775	26,957
即期應收融資租賃款項	18,844	19,372
	<b>37,619</b>	<b>46,329</b>
減：預期信貸虧損撥備		
— 非即期部分	(371)	(448)
— 即期部分	(247)	(312)
	<b>(618)</b>	<b>(760)</b>
	<b>37,001</b>	<b>45,569</b>

融資租賃項下之應收最低租賃付款總額及其現值如下：

	應收最低租賃付款		最低租賃付款之現值	
	於 二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	於 二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	20,625	23,198	18,844	19,372
一年後但兩年內	8,301	13,750	11,051	15,562
兩年後但五年內	9,558	10,924	7,724	11,395
	<b>38,484</b>	47,872	<b>37,619</b>	46,329
減：未賺取利息收入	(865)	(1,543)	—	—
應收最低租賃付款之現值	<b>37,619</b>	<b>46,329</b>	<b>37,619</b>	<b>46,329</b>

若干機器乃根據融資租賃租出，租賃年期為24個月至48個月(二零二零年十二月三十一日：24個月至48個月)。租賃附帶之利率於合約日期釐定，適用於整個租賃年期。平均實際年利率約為6.2%至12%(二零二零年十二月三十一日：6.2%至12%)。

應收融資租賃款項已就機器租賃作出擔保。倘無承租人違約，本集團不可出售或重新抵押抵押品。

## 中期財務資料附註(續)

### 16. 應收貿易款項及其他應收款項

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項，扣除預期信貸虧損撥備	807,302	685,397
其他應收款項，扣除預期信貸虧損撥備	94,672	78,203
	<b>901,974</b>	763,600
訂金及預付款項	106,161	54,706
	<b>1,008,135</b>	818,306

應收貿易款項(扣除預期信貸虧損撥備)於報告期末根據發票日期之賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	47,706	418,540
一至三個月	4,491	30,438
三至十二個月	754,896	235,192
超過十二個月	209	1,227
	<b>807,302</b>	685,397

應收貿易款項一般於發票日期後30至365日(二零二零年十二月三十一日：30至365日)內到期。應收貿易款項(扣除預期信貸虧損撥備)於報告期末根據到期日之賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期(並無逾期)	806,607	683,618
逾期少於一個月	695	—
逾期一個月至三個月	—	741
逾期三個月至十二個月	—	—
逾期超過十二個月	—	1,038
	<b>807,302</b>	685,397

## 中期財務資料附註(續)

### 17. 應收貸款

來自放債業務之應收貸款已於對各自借款人進行信貸評估後向獨立第三方提供，其以10%之年利率計息，並須於一年內償還(二零二零年十二月三十一日：10%之年利率計息及須於一年內償還)。

於二零二一年六月三十日，應收貸款30,386,000港元(二零二零年十二月三十一日：40,526,000港元)乃以借款人持有之一間於聯交所主板上市之公司之若干股份押記作抵押。

### 18. 按公平價值計入損益表(「按公平價值計入損益表」)的金融資產

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按公平價值計量之持作買賣投資		
— 香港上市股本證券	105	108
— 結構性存款	<u>70,211</u>	<u>273,897</u>
	<u>70,316</u>	<u>274,005</u>

於二零二一年六月三十日，本集團於中國一間聲譽良好之銀行存入兩項保本結構性存款總額為人民幣58,000,000元(相當於69,774,000港元)之期限為364至365日，而預期年度回報率為介乎1.95%至4.1%之浮動利率，此等利率以多項外匯匯率為準。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於中國聲譽良好之銀行存入若干保本結構性存款人民幣225,000,000元(相當於268,178,000港元)。結構性存款人民幣175,000,000元(相當於208,583,000港元)期限為364至365日，預期年度回報率為介乎1%至3.6%之浮動利率，此等利率以多項外匯匯率為準；而其中人民幣50,000,000元(相當於59,595,000港元)期限為365日，預期年度回報率包括介乎1.5%至1.8%之固定利率以及各種存款介乎0%至2%之浮動利率，此等利率以上海黃金市場之黃金價格及美元(「美元」)三個月倫敦銀行同業拆息為準，此等結構性存款於本期間之到期日屆滿並解除。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，所有結構性存款均已分別質押予個別銀行，以擔保本集團可用若干應付票據。

## 中期財務資料附註(續)

### 19. 應付貿易款項及應付票據

應付貿易款項及應付票據於報告期末根據發票日期之賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	70,415	25,717
一至三個月	1,944	1,064
三至十二個月	337,124	517,167
超過十二個月	-	921
	<u>409,483</u>	<u>544,869</u>

於二零二一年六月三十日，本集團之應付票據達337,124,000港元(二零二零年十二月三十一日：507,921,000港元)，其中120,300,000港元(二零二零年十二月三十一日：184,745,000港元)由本公司之公司擔保(二零二零年十二月三十一日：本公司之公司擔保及本集團之投資物業)作抵押，而其中204,794,000港元(二零二零年十二月三十一日：323,176,000港元)分別由本集團之結構性存款及已抵押銀行存款以及來自一名獨立第三方之物業(二零二零年十二月三十一日：本集團之結構性存款及已抵押銀行存款)作抵押。餘下金額12,030,000港元(二零二零年十二月三十一日：零港元)為無抵押。

### 20. 債券

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按每年7%至7.5%固定票面利率計息的債券	-	189,927

本公司發行本金額100,000,000港元及90,000,000港元及票息分別為7.5%及7%之非上市債券，須各自由發行日期起計十二個月內償還，還款到期日分別為二零二零年七月十七日及二零二零年十月十四日。於二零二零年三月三十一日，本公司訂立補充協議，分別延長票息為7.5%及7%之非上市債券之到期日至二零二一年一月十七日及二零二一年四月十四日。於二零二零年十一月三十日，本公司訂立第二份補充協議，以修改票息為7.5%及7%之非上市債券之到期日至二零二一年三月十七日，並由本集團按公平價值計入其他全面收益表之金融資產擔保(附註14)。於二零二一年三月十五日，本公司訂立第三份補充協議，以延長票息為7.5%及7%之非上市債券之到期日至二零二一年三月二十五日。期後，該等債券已於二零二一年三月二十四日由本公司悉數結清。

## 中期財務資料附註(續)

### 21. 借貸

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行貸款，有抵押(附註(a))	418,153	428,336
其他借貸，有抵押(附註(b))	43,000	43,000
其他借貸，無抵押(附註(c))	79,134	-
	<b>540,287</b>	<b>471,336</b>

基於相關貸款協議所載計劃還款日期之借貸之到期組合如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	508,703	437,622
一年後但兩年內	5,122	4,915
兩年後但五年內	26,462	28,799
	<b>540,287</b>	<b>471,336</b>
減：分類為流動負債之一年內到期或 須按要求償還之款項	<b>(508,703)</b>	<b>(437,622)</b>
	<b>31,584</b>	<b>33,714</b>

## 中期財務資料附註(續)

### 21. 借貸(續)

附註：

- (a) 於二零二一年六月三十日，240,600,000港元(二零二零年十二月三十一日：238,380,000港元)及36,387,000港元(二零二零年十二月三十一日：38,322,000港元)之銀行貸款乃由本公司作出之公司擔保及本集團之投資物業以及來自一名獨立第三方之物業作抵押，分別按年利率5.4%(二零二零年十二月三十一日：5.4%)及6.37%(二零二零年十二月三十一日：6.37%)計息。

金額為人民幣150,000,000元(相當於約180,450,000港元)(二零二零年十二月三十一日：人民幣150,000,000元(相當於約178,785,000港元))之來自一間銀行之一般銀行融資是由來自獨立第三方之企業擔保及其物業作抵押。已動用該融資約人民幣117,345,000元(相當於141,166,000港元)(二零二零年十二月三十一日：人民幣127,220,000元(相當於151,634,000港元))，按年利率6.5%(二零二零年十二月三十一日：6.5%)計息。

- (b) 其他借貸乃自獨立第三方獲得。金額6,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：6,000,000港元)及金額37,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：37,000,000港元)分別以本集團按公平價值計入其他全面收益表的金融資產內之賬面值約為9,490,000港元(二零二零年十二月三十一日：10,950,000港元)之若干上市股份及物業、廠房及設備內之一項租賃物業作抵押，該兩筆金額亦由本公司作出之公司擔保作抵押，並按年利率10%計息且須於日期為二零二一年三月二十三日之進一步延長書面通知後十二個月(二零二零年十二月三十一日：按年利率10%計息且須於十二個月)內償還。
- (c) 其他借貸乃自獨立第三方獲得。金額為無抵押，按年利率介乎8%至11%計息且須於九個月內償還(二零二零年十二月三十一日：零港元)。

### 22. 資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團擁有以下資產抵押：

- (i) 本集團賬面值約為238,834,000港元(二零二零年十二月三十一日：約221,443,000港元)之投資物業已予質押，以分別擔保本集團獲授之銀行貸款(附註21)及銀行融資。
- (ii) 本集團賬面值分別約為66,479,000港元(二零二零年十二月三十一日：67,393,000港元)及9,490,000港元(二零二零年十二月三十一日：10,950,000港元)之物業及按公平價值計入其他全面收益的金融資產已質押予第三方，以擔保部分其他借貸。
- (iii) 期內，本集團向金融機構存入賬面值分別約為70,211,000港元(二零二零年十二月三十一日：273,897,000港元)及84,210,000港元(二零二零年十二月三十一日：47,676,000港元)之結構性存款及已抵押銀行存款已予以質押，以擔保本集團就向供應商發出應付票據之擔保存款。

## 中期財務資料附註(續)

### 23. 重大關聯人士交易

#### 主要管理人員酬金

本集團之主要管理人員酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及其他福利	2,742	2,465
定額供款退休計劃之供款	95	77
	<u>2,837</u>	<u>2,542</u>

### 24. 股本及儲備

於二零二一年一月二十日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意通過配售代理按盡力基準向一名為獨立第三方之承配人配售最多720,000,000股本公司新股份(「**配售股份**」)，每股配售股份配售價為0.2港元。

於訂立配售協議同日，本公司與認購方騰樂控股有限公司訂立認購協議，其為實益擁有812,000,000股股份(佔本公司已發行股本之28%)之主要股東，故根據上市規則為本公司關連人士。根據認購協議，認購方已有條件同意認購280,000,000股本公司新股份(「**認購股份**」)，每股認購股份認購價為0.2港元。

配售事項及認購事項已於二零二一年三月二十四日完成，而720,000,000股及280,000,000股股份已分別根據配售協議及認購協議之條款發行予承配人及認購人。配售事項及認購事項之所得款項淨額約為198,225,000港元(扣除相關費用及開支)。

## 中期財務資料附註(續)

### 25. 金融工具的公平價值計量

#### (a) 以公平價值計量之金融資產及負債

##### (i) 公平價值層級

下表列示本集團於報告期末按經常性基準計量金融工具之公平價值，並按香港財務報告準則第13號「公平價值計量」之定義劃分為三個公平價值層級。公平價值計量所劃分之層級乃經參考估值法所用輸入數據之可觀察性及重要性而釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場中於計量日之未經調整報價)計量公平價值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能符合第一級別之可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察之輸入數據)計量公平價值。不可觀察輸入數據乃缺乏市場數據之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公平價值。

本集團財務部門乃由集團財務總監領導，負責就財務報告進行所需之金融資產估值(包括第三級公平價值)，必要時將委聘獨立外部估值師以徵求專家意見。董事會成員及審核委員會須根據本集團之報告期間就估值程序及結果每年至少進行兩次討論。

下表載列本集團於報告期末按公平價值計量之資產：

	於二零二一年 六月三十日 之公平價值	於二零二一年 六月三十日 分類為以下 等級之公平價值計量 (未經審核)			於二零二零年 十二月三十一日 之公平價值	於二零二零年 十二月三十一日 分類為以下 等級之公平價值計量 (經審核)		
		第一級	第二級	第三級		第一級	第二級	第三級
		千港元	千港元	千港元		千港元	千港元	千港元
經常性公平價值計量之金融資產：								
以按公平價值計入其他全面收益表計量 之金融工具								
— 上市股本證券	30,101	30,101	-	-	41,366	41,366	-	-
— 非上市股本證券	183,928	-	-	183,928	180,123	-	-	180,123
以按公平價值計入損益表計量 之金融工具								
— 上市股本證券	105	105	-	-	108	108	-	-
— 結構性存款	70,211	-	70,211	-	273,897	-	273,897	-

截至二零二一年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥入第三級或自第三級轉出(二零二零年：無)。本集團之政策為於發生轉撥之報告期末確認公平價值層級各等級之間之轉撥。

## 中期財務資料附註(續)

### 25. 金融工具的公平價值計量(續)

#### (a) 以公平價值計量之金融資產及負債(續)

##### (ii) 於第二級公平價值計量採用之估值技術及輸入數據

第二級內金融資產之公平價值乃按於報告期末之現行市場利率貼現預期未來現金流量而釐定。所採用之貼現率乃根據於報告期末之相關外匯匯率(二零二零年十二月三十一日：上海黃金市場之黃金價格、美元三個月倫敦銀行同業拆息及相關外匯匯率)以及充足固定之信貸息差而得出。

##### (iii) 有關第三級公平價值計量之資料

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍
未上市股本工具	貼現現金流量模式	貼現率	10% (二零二零年：10.0%)

無報價股本投資之公平價值以收益法釐定，據此，以貼現現金流量方法掌握將由該等非上市證券之股權產生之預期未來經濟利益之現值。公平價值計量與貼現率為反比關係。於二零二一年六月三十日，估計所有其他變數維持不變，當貼現率減少／增加5%，本集團之其他全面收益將增加／減少約8,135,000港元／7,050,000港元(二零二零年十二月三十一日：增加10,111,000港元／減少8,757,000港元)。

期內第三級公平價值計量之結餘變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
無報價股本投資：		
於一月一日	180,123	175,112
期內於其他全面收益表內確認之公平價值變動	<u>3,805</u>	<u>311</u>
於六月三十日	<u>183,928</u>	<u>175,423</u>

#### (b) 並非按公平價值列賬之金融資產及負債之公平價值

本集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具之賬面值與其於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日之公平價值並無重大差異。

## 中期財務資料附註(續)

### 26. 會計估計及判斷

董事於應用本集團之會計政策時所用之方法、估計及判斷，對本集團之財務狀況及經營業績有重大影響。若干會計政策要求本集團對本身帶有不確定性之事項作出估計及判斷。下文載述應用本集團之會計政策時所用之重大會計判斷。

#### (a) 折舊

本集團管理層釐定物業、廠房及設備之估計可使用年期及相關折舊費用。此項估計以類似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期之過往經驗為基礎。因應科技創新及競爭對手為回應艱難行業週期而作出之行動，此項估計可能會大幅改變。當可使用年期少於先前提計之年期，則管理層會增加折舊費用，或撇銷或減記已遭廢棄或出售之陳舊科技資產或非策略性資產。

#### (b) 物業、廠房及設備減值

於考慮若干物業、廠房及設備、及購入物業、廠房及設備之已付訂金可能需入賬之減值虧損時，須釐定有關資產之可收回金額。可收回金額為其公平價值減出售成本與可使用價值中較高者。要準確估計其公平價值減出售成本存在難度，因為該等資產之市場報價未必可即時取得。釐定可使用價值時，該資產預期產生之現金流量會折現為其現值，這需要就營業額水平及經營成本金額等項目作出重大判斷。本集團在釐定可收回金額之合理概約金額時，會使用一切可即時取得之資料，當中包括根據對營業額及經營成本等項目之合理及有理據支持之假設及預測作出之估評。

上述減值虧損之增加或減少，會影響本年度及未來年度之經營業績。

#### (c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易之未來稅務處理方法之判斷，以及對不同司法管轄區稅務條例之詮釋。本集團謹慎地評估交易之稅務影響，從而計提稅務撥備。有關交易之稅務處理方法需要定期檢討考慮有關稅法上之所有變動。

遞延稅項資產／負債乃就重估投資物業未動用之稅項虧損及可抵扣暫時性差異進行確認。由於該等遞延稅項資產／負債僅可在可能有未來溢利用於抵銷未動用稅項虧損／抵免時進行確認，管理層須作出判斷，以評估出現未來應課稅溢利之可能性。管理層之評估會持續覆檢，而倘若未來應課稅溢利有可能使遞延稅項資產／負債獲得收回／償付，則方會確認額外之遞延稅項資產／負債。

#### (d) 投資物業之估值

投資物業乃按獨立專業估值師進行之估值按公平價值列賬。於釐定公平價值時，估值師乃依據涉及若干市況估計(包括不可觀察輸入數據)之估值方法。於依賴估值報告時，本集團董事已行使其判斷並信納估值所用假設反映現時市況。該等假設之變動會導致本集團投資物業公平價值之變動，對收益或虧損金額之相應調整將於損益中確認。有關詳情載於附註13。

## 中期財務資料附註(續)

### 26. 會計估計及判斷(續)

#### (e) 應收貿易款項及其他應收款項以及應收融資租賃款項的預期信貸虧損撥備

本集團運用撥備矩陣來計算應收貿易款項以及應收融資租賃款項的預期信貸虧損。撥備率按具有類似虧損型態的不同債務人組別之逾期日數計算。撥備矩陣乃基於將產生的終身預期信貸虧損之管理層估算，其藉考量過往信貸虧損經驗、逾期應收貿易款項賬齡、客戶還款記錄和客戶財政狀況及對目前和預測大圍經濟局勢的評估來估量，當中各項均涉及重大程度的管理層判斷。

其他應收款項減值虧損指管理層根據預期信貸虧損模式對所產生虧損作出的最佳估計。管理層評估其他應收款項的信貸風險自其初始確認起是否大幅增加，並應用三階段減值模式計算預期信貸虧損。於計算其他應收款項減值虧損時，本集團於假設及估計時須作出判斷，包括根據可反映當前經濟情況之相關可觀察數據得出之過往虧損經驗(均涉及重大管理層判斷及假設)。

預期信貸虧損撥備對各種情況及預測大圍經濟局勢變動敏感。有關預期信貸虧損及本集團應收貿易款項及其他應收款項以及應收融資租賃款項的資料分別披露於附註16及附註15。如客戶的財務狀況或預測經濟狀況行將惡化，則實際虧損撥備會高於估計額。

#### (f) 估計權益投資之公平價值

未在活躍市場進行交易之金融資產之公平價值乃使用估值技巧釐定。本集團自行判斷並選出多種方法(例如貼現現金流量模式)，並主要根據於各財務狀況表日期之現行市場狀況作出假設。有關所用主要假設以及該等假設之變動影響詳情載列於附註25(a)。

### 27. 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。