



中國金融發展(控股)有限公司

CHINA SUCCESS FINANCE GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3623

年報 **2021**

目錄

公司資料	2
財務概要	4
五年財務概要	5
主席報告	6
管理層討論與分析	8
董事會報告	21
企業管治報告	43
董事及高級管理層履歷	56
獨立核數師報告	61
綜合損益表	72
綜合損益及其他全面收益表	73
綜合財務狀況表	74
綜合權益變動表	76
綜合現金流量表	77
綜合財務報表附註	78

董事會

執行董事

張鐵偉先生(主席)
李斌先生(行政總裁)
戴菁女士
徐凱英先生
龐浩泉先生

獨立非執行董事

曾鴻基先生
區天旂先生
許彥先生
周小江先生

董事委員會

審核委員會

曾鴻基先生(主席)
區天旂先生
許彥先生

薪酬委員會

許彥先生(主席)
張鐵偉先生
曾鴻基先生

提名委員會

張鐵偉先生(主席)
曾鴻基先生
許彥先生

公司秘書

彭中輝先生

授權代表

李斌先生
彭中輝先生

註冊辦事處

Fourth Floor, One Capital Place
P.O. Box 847, Grand Cayman
KY1-1103
Cayman Islands

根據公司條例第16部登記的香港主要營業地點

香港
灣仔皇后大道東28號
金鐘滙中心
6樓
604室

股份代號

3623

開曼群島股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3, Regatta Office Park
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712至1716號舖

公司資料

核數師

畢馬威會計師事務所
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

有關香港法律

C&T Legal LLP in association with Benny Pang & Co

主要往來銀行

佛山農村商業銀行股份有限公司
廣東鶴山農村商業銀行股份有限公司

公司網址

<http://www.chinasuccessfinance.com>

財務概要

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	變動百分比
收益	102,616	171,955	-40.3%
其他收益	1,910	14,763	-87.1%
除稅前虧損	(63,084)	(67,253)	-6.2%
年內虧損	(82,618)	(84,556)	-2.3%
年度全面虧損總額	(81,066)	(78,257)	3.6%
每股基本虧損(每股人民幣元)	(0.13)	(0.16)	-18.8%

	於二零二一年 十二月三十一日 (人民幣千元)	於二零二零年 十二月三十一日 (人民幣千元)	變動百分比
資產總值	922,182	1,198,874	-23.1%
權益總值	409,476	479,903	-14.7%

五年財務概要

截至十二月三十一日止年度

	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年
盈利能力資料(人民幣千元)					
收益	102,616	171,955	91,561	72,530	90,085
經營(虧損)/溢利	(23,745)	(105,499)	(440,668)	5,674	32,542
除稅前(虧損)/溢利	(63,084)	(67,253)	(463,393)	23,181	32,343
年內(虧損)/溢利	(82,618)	(84,556)	(431,249)	5,281	15,651
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣元)	(0.13)	(0.16)	(0.82)	0.01	0.03
盈利比率(%)					
經營溢利率(附註1)	(61.5)	(39.1)	(506.1)	32.0	35.9
純利率(附註2)	(80.5)	(49.2)	(471.0)	7.3	17.4
實際稅率(附註3)	31.0	(25.7)	6.9	77.2	51.6
資產總額回報(附註4)	(9.0)	(7.1)	(20.0)	0.3	1.5
股東權益回報(附註5)	(20.2)	(17.6)	(78.8)	0.5	1.6
成本收益比(附註6)	56.6	38.9	59.1	72.3	58.3
經營比率(佔營業額百分比)(%)					
員工成本	26.9	16.8	24.3	33.2	30.6
資產及負債數據(人民幣千元)					
資產總值	922,182	1,198,874	2,151,341	1,938,278	1,037,051
負債總值	512,706	718,971	1,604,392	960,041	77,136
資產淨值	409,476	479,903	546,949	978,237	959,915
資產及營運資金數據(%)					
資產回報(附註7)	(7.7)	(7.0)	(20.0)	0.3	1.6
權益回報(附註8)	(16.0)	(16.2)	(56.4)	0.6	1.7

附註：

1. 經營溢利率乃按除稅前(虧損)/溢利除以收益乘以100%計算。
2. 純利率乃按年內(虧損)/溢利除以收益乘以100%計算。
3. 實際所得稅率乃按所得稅除以除稅前(虧損)/溢利乘以100%計算。
4. 資產總額回報乃按年內(虧損)/溢利除以資產總額乘以100%計算。
5. 股東權益回報乃按年內(虧損)/溢利除以權益總額乘以100%計算。
6. 成本收益比乃以扣除稅金及附加的經營開支除以收益乘以100%計算。
7. 資產回報乃按本公司權益股東應佔(虧損)/溢利除以資產總額乘以100%計算。
8. 權益回報乃按本公司權益股東應佔(虧損)/溢利除以權益總額於有關年初及年末的加權平均結餘乘以100%計算。

各位股東：

本人謹代表中國金融發展(控股)有限公司(「本公司」或「中國金融發展」)董事會(「董事會」)，欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核全年業績。

二零二一年，新冠疫苗的普及和接種率的上升削弱了疫情對全球經濟的沖擊，各國因應疫情而推出的財政與貨幣政策亦助推了經濟復蘇，但各經濟體間的經濟增長呈較大差距，以中美等國為主的少數主要經濟體引領經濟復蘇，不少新興市場和發展中經濟體復蘇道路仍面臨阻礙。此外，全球通脹壓力劇增、供應鏈危機、能源危機、複雜多變的中美關係和地緣政治局勢的發展等問題也使全球經濟復蘇充滿了不確定性。

內地方面，二零二一年正值「兩個一百年」奮鬥目標的歷史交匯期，中央政府堅持穩中求進總基調，持續深化改革開放，積極暢通經濟內外循環，全年經濟總量突破人民幣110萬億元，高於年初制定的6%以上的增長目標。金融及相關部門更加大對中小微企業紓困幫扶和創新發展的支持力度，著力為中小微企業營造便捷降費的融資環境。

香港方面，得益於本地疫情緩和及全球經濟復蘇，二零二一年香港經濟扭轉過去兩年的頹勢，本地生產總值錄得6.4%的增長。然而本地疫情的反覆仍限制著香港經濟增長的步伐。

二零二一年，受錯綜複雜的內外部經濟環境及反覆多變的疫情影響，本集團放緩發展步伐，堅持穩中求進的發展理念，加強風險防範意識，提高政策敏銳度及對市場環境的洞察力的同時，穩扎穩打發展傳統業務，做到行穩致遠，進而有為。

擔保業務方面，年內本集團一如既往以審慎穩健的原則開展業務，一方面繼續深耕科技金融領域，善用科技，以創新思維和專業技術提高服務質量，精準把握客戶需求，為客戶提供個性化金融服務；另一方面積極把握國家對中小微企業加大金融支持力度的政策東風，積極拓展與金融機構的合作空間。

融資租賃、商業保理業務及大資管業務方面，年內國家及地方部門接連出台諸多利好的行業政策推動行業發展，本集團密切關注政策導向，以有所為、有所不為的原則審慎開展業務。此外，粵港澳大灣區作為國家在新時期的重大戰略部署，已成為帶動經濟發展的強大引擎，本集團緊抓機遇，整合業務資源優勢，佈局綜合金融服務，助力灣區發展。

主席報告

年內，本集團緊跟國家金融支農政策指引，繼續加深對「金融+實體」融合模式的探索，位於大灣區的現代化生豬養殖場已正式投入運營，已形成年產生豬6萬頭的生產能力，為探索產業鏈金融合作、發展供應鏈綜合金融服務提供重要基礎。

展望二零二二年，新冠疫情的走勢仍將直接影響全球經濟表現，此外，全球供應鏈危機、能源短缺等問題進一步突顯，地緣政治沖突升級更令全球金融市場震蕩。內地方面，二零二二年是黨與國家事業發展進程中至關重要的一年，面對諸如需求收縮、供給沖擊、預期轉弱等多重壓力，中央政府堅持穩字當頭、穩中求進的工作方針，強化金融風險防控，堅決維護經濟穩定大局。香港方面，為有效緩解因第五波疫情來襲帶來的經濟下行和沖擊，最新財政預算案以經濟紓困和抗擊疫情為重點，加之中央援港抗疫各項措施緊鑼密鼓落實，相信對香港經濟及社會發展有一定提振作用。然而受疫情反覆以及外圍經濟環境的挑戰，香港經濟復蘇仍充滿不確定性。

本集團將貫徹審慎穩健的經營原則，加強對宏觀環境及政策形勢的研判，提升風險防範能力，穩健發展本集團傳統業務。本集團還將充分利用自身綜合金融服務能力及科技金融優勢，一方面積極把握粵港澳大灣區發展機遇，為灣區內企業提供特色化金融綜合服務，另一方面加快探索供應鏈金融服務，以上下游聯動、產融結合的新模式拓展業務領域，進一步提升本集團的綜合收益。

最後，本人謹代表董事會，衷心感謝我們的股東、客戶及合作伙伴一直以來的鼎力支持。面對複雜多變的經濟環境，本集團將秉承務實穩健的發展方針，加強風險防範的同時積極捕捉市場機遇，矢志為股東及投資者創造更高的價值和更豐厚的回報。

主席及執行董事

張鐵偉

二零二二年三月三十日

業務回顧

概覽

二零二一年，隨著新冠疫苗接種率不斷的提高以及各國不同防疫政策的實施，疫情對全球經濟的衝擊顯著減弱，全球範圍內出現了經濟復甦的局面，中美等主要經濟體發揮重要引領作用，但不少新興經濟體和發展中國家經濟增長面臨困境，全球經濟增長的不均衡性愈發突出。此外，全球通脹壓力劇增、供應鏈危機、能源危機、複雜多變的中美關係和地緣政治局勢的發展等問題掣肘世界經濟復甦的步伐。

二零二一年，是中國完成第一個百年奮鬥目標，開啟向第二個百年奮鬥目標進軍新徵程的一年，中國沉著應對百年變局和世紀疫情，經濟持續穩定恢復，高質量發展取得新成效，全年經濟總量突破人民幣110萬億元，比上年增長8.1%，實現了年初制定的全年增長6%以上的預期目標，經濟增速在全球主要經濟體中名列前茅，實現「十四五」良好開局，中國經濟成為引領世界經濟恢復的重要力量。中小企業的韌性是中國經濟韌性的重要基礎，是保市場主體、保就業的主力軍，是構建新發展格局的有力支撐。二零二一年，金融及相關部門保持對中小微企業的金融支持力度不減，確保中小微企業融資更便利、綜合融資成本穩中有降。香港方面，隨著全球經濟活動持續恢復和本地疫情日趨穩定，香港的經濟持續復甦，二零二一年本地生產總值顯著增長6.4%，扭轉過去兩年的跌勢，但目前香港經濟距離全面復甦仍有距離，特別是香港與內地和國際的往來仍未能恢復，本地零售銷售總額仍沒有恢復到疫情前的水平，疫情的反覆影響，會繼續拖累經濟復甦步伐。

二零二一年，內外部經濟環境複雜多變，疊加疫情反覆的影響，本集團部分業務拓展放緩；同時疫情帶來的連鎖反應導致風險暴露增加，風控難度加大。面對嚴峻考驗，本集團深刻意識到風險防範、業務創新及加快金融科技應用的重要性，堅持以穩為主，將風險防範放在首位，期內本集團統籌推進疫情防控和經營工作的有序開展，穩健發展傳統業務，通過推動大灣區綜合服務、拓寬深化合作渠道、投資併購增強實力、探索產融結合新領域等多渠道發展，保障集團穩健發展。

管理層討論及分析

行業及業務回顧

審慎穩健發展傳統業務

二零二一年，面對複雜多變的內外部經濟環境及疫情反覆影響，本集團繼續堅持審慎穩健的經營原則，調整業務結構，有選擇性地開展業務，放緩傳統業務發展速度，確保本集團穩健持續發展。

擔保業務方面，二零二一年，受外部經濟形勢及市場環境的變化以及行業政策的影響，在疫情防控常態化機制下，本集團以審慎、穩健為主，業務發展步伐放緩。本集團繼續在金融科技領域發力，借助金融科技力量，持續優化業務結構，不斷創新業務模式，與合作機構共同探索、設計符合客戶需求的個性化金融服務方案，滿足客戶多層次、多元化的金融需求。在傳統擔保業務方面，本集團加強與金融機構的合作交流，借助國家對中小微企業加大金融支持的政策東風，助力中小微企業發展；另一方面以本集團打造的農業養殖生態圈為契機，積極探索新的合作思路，為客戶提供全方位、多元化的金融服務。

在融資租賃方面，二零二一年，國家及地方部門陸續出台諸多利好融資租賃行業的政策文件。國家發佈十四五規劃以來，一直在大力支持和鼓勵中小企業健康有序的發展，融資租賃作為其中重要的一環，對服務實體經濟有著促進和推動的作用。二零二一年三月二十三日，國家發展改革委、教育部、科技部等13部門聯合發佈《關於加快推動製造服務業高質量發展的意見》，意見指出加大對製造服務業企業的融資支持力度，逐步發展大型設備、公用設施、生產線等領域的設備租賃和融資租賃服務；二零二一年四月二十五日，廣東省人民政府發佈關於印發《廣東省國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》的通知，通知提及加快製造業領域融資租賃業務發展。隨著《融資租賃公司監督管理暫行辦法》的出台以及各政府部門對融資租賃行業的關注度和扶持力度的逐步上升，融資租賃行業將朝著更健康的方向發展。

管理層討論及分析

資產管理方面，隨著《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》過渡期的結束，資產新規於二零二二年正式落地，為業務長期健康發展創造了良好的制度環境；同時，在資本市場全面深化改革的大環境下，各類資管機構都具有廣闊的發展空間。

二零二一年，在融資租賃及商業保理以及大資管業務方面，本集團採取有所為、有所不為的經營原則，審慎開展業務。

推動灣區綜合服務

粵港澳大灣區是全國開放程度最高、經濟活力最強的地區之一，國家「十四五」《規劃綱要》提出，要「將粵港澳大灣區加快打造成引領高質量發展的第一梯隊」，廣東省發佈的「十四五」《規劃綱要》將粵港澳大灣區建設放在重要位置，以粵港澳大灣區為主平台，引領帶動全省形成推動國家經濟高質量發展的強大引擎。本集團緊抓大灣區建設重大機遇，整合業務資源優勢，在灣區建設綜合金融方面佈局，助力灣區建設。

拓寬深化合作渠道

二零二一年，本集團圍繞發展戰略目標，結合市場需求的變化，持續探索科技金融領域，進一步加強與金融機構、科技金融公司的深入交流，不斷探索、完善標準化金融產品，提升金融服務效率，為客戶提供方便、快捷、高效的綜合金融服務。

探索產融結合新領域，發展供應鏈綜合金融服務

二零二一年二月，中央政府延續多年以中央一號文件提及生豬養殖行業的戰略性部署，確保生豬產業平穩發展，加快構建現代養殖體系，保護生豬基礎產能，健全生豬產業平穩有序發展長效機制。二零二一年八月，六部門發佈《關於促進生豬產業持續健康發展的意見》，構建穩產保供的長效機制，穩定和延續長效性支持政策，持續推進生豬產業現代化。

管理層討論及分析

二零二一年，本集團緊跟國家政策導向，持續推進「金融+實體」融合模式的探索，以本集團投資的大灣區現代化生豬養殖場為試點，深入探索與整條養殖產業鏈的金融合作機會，加快發展供應鏈綜合金融服務。目前生豬養殖場已通過環保影響評價審核並已完成第一期工程建設，正式投入運營，現有母豬存欄3200頭，已成年產生豬6萬頭的生產能力。

投資併購增強實力

二零二一年，本集團投資的作為順德三舊改造標桿項目之一的集成科創園項目，已完成一期工程的建設並已交付使用，正按改造計劃推進二期建設工作，建設進度及影響力引人矚目。

財務回顧

收益

本集團的收益主要來自於與本集團主營業務相關的收益。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣102.6百萬元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約人民幣172.0百萬元)，下降約40.3%。本集團收益詳細分析如下：

融資擔保業務

本集團融資擔保服務的收益主要來自就我們所提供的融資擔保服務而收取的服務費。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自融資擔保服務的淨收益約為人民幣74.0百萬元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約人民幣157.4百萬元)，降幅約為53.0%。

二零二一年本集團受外部經濟形勢及市場環境的變化以及行業政策的影響，採取審慎穩健經營戰略，調整業務結構，有選擇性地開展業務，業務發展步伐放緩。

二零二一年融資擔保服務淨收益較去年同期有較大減少，其原因是由於本集團在二零二一年對業務結構進行調整導致年內新增擔保業務有所減少；及因存量擔保業務逐漸到期導致來自於過往年度的遞延收益而歸屬於本期確認的擔保收入有所減少。

非融資擔保業務

本集團的非融資擔保業務收益主要來自為客戶提供有關履行付款責任的履約擔保以及訴訟擔保所收取的服務費收益。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自非融資擔保業務收益約為人民幣0.7百萬元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約人民幣0.7百萬元)。本集團在發展融資擔保業務的同時，繼續發展非融資擔保業務，為集團增添收入來源。

財務顧問業務

本集團的財務顧問服務收益主要來自本集團向客戶提供財務顧問服務所收取的服務費。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自財務顧問服務的收益約為人民幣0.06百萬元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約人民幣3.0百萬元)。

財務顧問服務收益在二零二一年較去年同期大幅下降的主要原因是本集團財務顧問服務的原有業務大部分均已到期，以及由於市場環境變化的影響，本集團進一步縮減財務顧問服務，導致收益減少。

融資租賃及保理業務

本集團的融資租賃服務所得收益主要來自本集團為客戶提供融資租賃服務所收取的租賃費。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團沒有錄得來自融資租賃服務收益。二零二一年，本集團沒有錄得來自保理業務收益(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約人民幣2.0百萬元)。

本集團的融資租賃及保理服務在二零二一年均沒有錄得收入的主要原因：(i)原有業務大部分均已到期；及(ii)年內受宏觀經濟環境影響及市場不確定因素的增加，本集團進一步縮減融資租賃及保理服務，採取審慎穩健的發展戰略，審慎開展業務。

市場生豬銷售收益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自市場生豬銷售的收益約為人民幣27.9百萬元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約人民幣8.9百萬元)。

管理層討論及分析

二零二零年，本集團抓住國家政策扶持、行業轉型、環保防疫等契機，入股養殖業實體，投資參與建設大灣區生豬養殖場，推行現代化、規模化、標準化的生豬養殖模式。二零二一年，生豬養殖場的主體工程設施建設已基本完成投入及建設完畢。大灣區的現代化生豬養殖場於年內已正式投入運營，並已形成年產生豬6萬頭的生產能力。本集團於二零二零年下半年開始錄得來自市場生豬銷售的銷售收入，並且銷售收入在二零二一年實現加速增長。

	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
市場生豬銷售	27,898	8,922
已售市場生豬成本	(14,752)	(3,553)
收入淨額	13,146	5,369

其他收益

本集團的其他收益由修訂可換股債券條款之公允價值收益、銀行存款利息收益、政府補助、投資羊眠山所得收益及其他組成。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的其他收益分別約為人民幣14.8百萬元及人民幣1.9百萬元，下降約為87.2%。

其他收益較上年同期有所減少的原因是：(i)修訂可換股債券條款之公允價值產生了虧損；及(ii)二零二一年本集團現金與銀行存款的減少導致銀行存款利息收入減少。

減值及撥備(扣除)/撥回

減值及撥備主要指就已發出擔保扣除/(撥回)的撥備以及應收違約擔保付款、保理應收款項、融資租賃應收款項、貿易及其他應收款項、投資聯營公司減值等減值撥備(於客戶或其他各方可能陷入財務困境且有關款項被視為無法收回之時計提)。倘出現減值且於過往年度作出的撥備隨後獲收回，則會於收回相關數額的年度將之前作出的減值及撥備撥回。

管理層討論及分析

經營開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的經營開支(含研發成本)約為人民幣58.4百萬元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約人民幣67.7百萬元)。本集團一貫嚴格堅持成本控制原則，經營開支詳細分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資薪金	27,625	28,945
審計費	5,019	3,722
攤銷費	3	145
折舊費	1,829	2,088
租金	120	193
中介諮詢費	10,823	13,240
辦公差旅及業務招待費	8,327	12,981
匯兌(收益)/損失	(78)	2,013
其他	4,762	4,413
合計	58,430	67,740

中介諮詢費較去年同期有所減少的主要因為因業務結構調整導致年內集成擔保新增擔保業務有所減少，使其數據存儲量相關的數據服務費減少。

辦公差旅及業務招待費較去年同期有較大減少的主要原因是本集團用於開展業務的業務招待費有所減少。

審計費較去年同期有所增加的主要原因是本集團附屬公司鶴山市綠湖羊眠山農業發展有限公司的審計費較去年同期有所增加。

管理層討論及分析

金融資產公允價值變動

本集團對兩家公司的股權投資被認定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，本集團的金融資產公允價值變動主要指以上金融資產的公允價值變動。金融資產的公允價值評估方法採用資產基礎法，主要為各自目標公司的資產及負債進行評估價值。估值假設包括對資產的交易假設、公開市場假設、持續使用假設及企業持續經營假設。因報告期內兩家公司股權的公允價值較去年同期有所下降，導致本期金融資產公允價值變動損失約人民幣17.3百萬元。

生物資產公允價值變動

生物資產的公允價值評估方法採用重置成本法及市場法估值並由外部估值師根據公認行業標準評定。估值假設包括估計生物資產的市場價格、重置成本及飼養成本等。因報告期內豬週期波動，豬價較年初有所回落，導致本期生物資產評估減值約人民幣4.6百萬元及結轉銷售去年的生物資產評估增值部分約人民幣17.6百萬元，影響共計約人民幣22.2百萬元。儘管如此，本集團對養殖業已完成初步探索並開始產生銷售收入，未來將繼續緊跟國家金融支農政策指引，為探索產業鏈金融合作、發展供應鏈綜合金融服務提供重要基礎。

分佔聯營公司溢利

截至二零二一年十二月三十一日止年度分佔聯營公司溢利約人民幣0.2百萬元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度溢利約人民幣0.2百萬元基本持平。

除稅前虧損

本集團除稅前虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度虧損約人民幣67.3百萬元減至截至二零二一年十二月三十一日止年度虧損約人民幣63.1百萬元，虧損減少約人民幣4.2百萬元或約6.2%。

管理層討論及分析

二零二一年本集團除稅前虧損較去年同期有小幅下降，除稅前虧損主要由於以下因素的綜合影響：(i) 本集團二零二一年的減值損失準備計提約人民幣32.8百萬元，較二零二零年的減值損失準備計提約人民幣192.3百萬元大幅減少約人民幣159.5百萬元；(ii) 本集團年內的經營開支較去年同期有所減少；(iii) 本集團的市場生豬銷售業務錄得淨收益；(iv) 二零二一年本集團的其他收益及融資擔保服務淨收益較去年同期有較大減少；(v) 本集團持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及生物資產，其公允價值有較大幅度的下降。上述相關費用的減少及收益的增長不能抵減(iv) 及(v)的影響。

所得稅

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的所得稅費用約為人民幣19.5百萬元，較截至二零二零年同期的所得稅費用約人民幣17.3百萬元增加約12.7%。所得稅增加的主要原因是二零二一年本集團遞延所得稅費用有所增加。

貿易及其他應收款項－應收違約擔保付款

應收違約擔保付款主要指本集團代替客戶償還拖欠貸款金額。於客戶拖欠銀行貸款還款時，根據相關擔保協議，未清償結餘將首先由本集團代替客戶償付。本集團隨後要求客戶還款或接管有關客戶提供的反擔保資產來收回未清償結餘。應收違約擔保付款為計息款項，且本集團針對若干客戶持有若干抵押品。應收違約擔保付款的賬面淨值由二零二零年十二月三十一日的約人民幣3.1百萬元增加至二零二一年十二月三十一日約人民幣20.9百萬元。應收違約擔保付款於二零二一年減值損失準備計提了約人民幣16.9百萬元(二零二零年：約人民幣66.2百萬元)。

流動資金及資本資源

財富管理及投資政策

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

已質押銀行存款與現金及銀行存款

於二零二一年十二月三十一日，即期已質押銀行存款約為人民幣110.6百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣175.5百萬元)，較去年底減少約人民幣64.9百萬元。現金及銀行存款約為人民幣185.4百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣354.1百萬元)，較去年底減少約人民幣168.7百萬元。本公司未來現金流充足，足夠用於日常支付運營開支及覆蓋尚未償還的可換股債券餘額。現金及銀行存款減少的主要原因是本集團為客戶開展的擔保業務有所放緩，第三方存入的擔保保證金有所減少。

管理層討論及分析

利率風險及外匯風險

於二零二一年十二月三十一日。本集團的利率主要與計息銀行存款及質押銀行存款有關。

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度主要以人民幣進行業務，而本集團的大部分貨幣資產及負債以港元及人民幣計值。由於人民幣並非可自由兌換貨幣，因此港元兌人民幣的匯率波動可對本集團的業績產生影響。儘管外匯並無使本集團面對重大風險且本集團現時並無就該等外匯風險採取任何對沖措施，本集團將會繼續採取積極措施密切監控有關貨幣變動產生的風險。

資本負債比率

本集團的資本負債比率(負債總額除以權益總額)由二零二零年十二月三十一日的約149.8%減少至二零二一年十二月三十一日的約125.2%。主要是由於負債總額的減少所致。負債總額減少的主要原因是擔保負債(遞延收益)、應付合作公司擔保保證金以及應計費用及其他應付款項的減少所致。

人力資源及薪酬政策

本集團在公開市場招攬人才並與彼等訂立僱傭合約。本集團給予僱員具競爭力的薪酬組合，包括向合資格僱員提供薪金及花紅。本集團亦定期向員工提供培訓以提升彼等對本集團業務、行業適用的法律法規，以及風險管理方面的理解和認識。

本集團與其僱員維持良好關係。於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用93名全職僱員。僱員薪酬主要包括薪金、酌情花紅、社會保險及退休福利計劃供款。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生員工成本(包括董事酬金)約人民幣27.6百萬元。

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

社會企業

本集團在服務地方經濟，幫扶中小微企業發展的同時，不忘踐行社會責任，積極參與公益活動，樹立了良好的社會形象，詳情載於本年報「董事會報告」的「社會企業」一節。

前景及展望

宏觀前瞻

展望二零二二年，預料新冠疫情對全球帶來的沖擊仍將持續，先進經濟體與新興市場因疫情、疫苗接種率和成效的差異，預期出現經濟增長和通貨膨脹雙重分化格局；病毒變異和供給中斷繼續對全球經濟增長構成阻礙；金融市場風險、應對氣候變化壓力、各國政策權衡與協調困境等因素更增加了全球經濟復蘇前景的不確定性。國際貨幣基金組織在最新發佈的《全球經濟展望報告》中將二零二二年全球經濟增速預期下調0.5個百分點至4.4%，並全面調降了各大主要經濟體今年的增速預期。

二零二二年是中國開啟全面建設社會主義現代化國家、向第二個百年奮鬥目標進軍新征程上的關鍵一年，也是中國共產黨二十大召開之年，雖然當前中國經濟面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，但宏觀經濟穩中向好的趨勢沒有變。中央經濟會議要求，二零二二年的經濟工作要穩字當頭、穩中求進，政策發力適當靠前。隨著「十四五」規劃綱要部署的重要改革開放任務縱深推進，新發展格局加快構建，中國經濟的活力將持續增強，實現質的穩步提升和量的合理增長。目前海外疫情仍在快速蔓延，外防輸入、內防反彈的壓力增大，疫情對經濟的擾動可能會繼續出現，特別是對消費增長的影響不容忽視。香港方面，完善選舉制度後的新一屆立法會議員已宣誓就職，為香港未來長治久安及穩定發展奠下堅實基礎。香港經濟發展依然面對來自外圍環境的挑戰，受新一輪新冠肺炎疫情的影響，香港經濟復蘇壓力倍增。

二零二二年，面對外部環境更趨複雜嚴峻和不確定性，疊加病毒變異的反覆影響，本集團繼續堅持審慎穩健的原則，在穩健發展傳統業務的同時，堅持佈局灣區建設，擇機以投資並購的方式不斷增強本集團實力，實現本集團穩步持續發展。

審慎穩健發展傳統業務

二零二一年十二月三十一日，中國人民銀行發佈《地方金融監督管理條例(草案徵求意見稿)》，規定地方金融組織應當服務本地，原則上不得跨省開展業務，同時設置過渡期安排，確保平穩過渡。外部環境的複雜性、疫情影響的不確定性以及政策的變化是影響本集團傳統業務發展步伐的重要因素。二零二二年，本集團將加強對宏觀環境和政策形勢的研判，繼續加強風險防範，審慎穩健發展傳統業務；同時審時度勢，根據政策導向，探尋新業務模式，以期為客戶提供更多元化金融服務，助力本集團長遠穩健發展。

管理層討論及分析

擔保業務方面，本集團將緊跟政策導向，調整業務結構，夯實業務基礎，提升綜合金融服務意識；繼續探索科技金融領域，提高金融科技實力，運用科技力量全方面加強風險管控，與合作機構加強綜合金融服務領域探索，開發符合政策導向、滿足市場需求的新產品。本集團將抓住國家對中小微企業扶持的政策機遇，繼續發力傳統擔保業務，發揮協同作用，謀求多渠道、多形式合作，探求供應鏈金融服務的市場需求，為本集團增加收入來源。

融租租賃方面，為明確融資租賃公司非現場監管的職責分工，規範非現場監管的程序、內容、方法和報告路徑，完善非現場監管報表制度，二零二二年二月，中國銀保監會印發了《融資租賃公司非現場監管規程》，彌補融資租賃公司監管制度短板，對提高融資租賃公司非現場監管質量具有積極意義，引導融資租賃行業規範健康持續發展。

考慮宏觀經濟環境及政策引導，本集團將結合大灣區建設需要，充分發揮本集團多牌照優勢，審慎穩健地為客戶提供專業化、特色化的綜合性金融服務。

探索產融結合新模式，發展供應鏈綜合金融服務

生豬養殖業是農業的重要組成部分，對中國農業的整體發展和人民群眾菜籃子的供應都至關重要。國家「十四五」《規劃綱要》和2035遠景目標綱要強調要持續強化農業基礎地位，增強農業綜合生產能力，同時推進農業一二三產業融合發展，延長農業產業鏈條，健全農村金融服務體系，完善金融支農激勵機制。

本集團將充分利用現有的行業優勢及專業團隊，積極探索「金融+實體」融合模式，以現代化、標準化、規模化的養殖模式運營生豬養殖場，同時緊跟國家金融支農政策，加快探索與整條生豬養殖產業鏈的合作機會，力爭在生豬養殖領域搭建全鏈條一站式金融服務平台，提升本集團的盈利能力。

推動灣區綜合服務

粵港澳大灣區建設是十四五規劃中明確提出的四個重大區域發展戰略之一，為國家的經濟發展和對外開放發揮支撐引領的作用。本集團將積極把握粵港澳大灣區發展機遇，發揮自身優勢，積極融入灣區戰略建設，為灣區內企業賦能，提供特色化金融綜合服務。

投資並購增強本集團實力

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

可換股債券所得款項用途

於二零一八年二月一日，本公司根據一般授權發行本金總額154,000,000港元的可換股債券。扣除管理費1,540,010港元後，所得款項淨額為152,459,990港元。截至二零一九年八月三十一日，該款項已全部使用完畢。截至二零一九年十二月三十一日所得款項的計劃動用及實際動用的分析載列如下：

可換股債券所得款項的釐定用途	計劃分配 (百萬港元)	實際動用 (百萬港元)	截至	截至
			二零一八年 十二月三十一日 的實際動用 (百萬港元)	二零一九年 十二月三十一日 的實際動用 (百萬港元)
尋求合適的收購及合作機會	7.6	5.5 ^(附註1)	5.5	5.5
用作增加資產淨值、註冊資本及/或實繳資本	68.6	73.2 ^(附註2)	73.2	73.2
償還可換股債券本金和利息以及手續費	15.1	25.1 ^(附註3及4)	15.0	25.1
本集團一般營運資金	61.2	48.7	31.6	48.7
總計	152.5	152.5	125.3	152.5

附註：

- 5.5百萬港元乃用作收購T. M. Management Limited(「**TM Management**」)，該公司為一間持有香港證券及期貨事務監察委員會第9類受規管活動相關牌照的持牌金融機構。本集團已收購TM Management的全部普通股，以進一步拓展本集團的現有業務範圍。
- 73.2百萬港元乃用作增加集成擔保(本集團的一間全資附屬公司)的註冊資本。所得款項用途之目的是在當前金融環境合規性要求增加的有利形勢下，充實公司的資本實力，運用科技金融手段，積極開拓新型業務市場。通過此次增資，集成擔保將能夠進行較大規模的擔保業務。
- 已動用的25.1百萬港元，包括用作償還可換股債券之利息及手續費15.1百萬港元及用作償還可換股債券本金的10.0百萬港元。
- 與最初計劃的分配相比，實際利用率增加了66.2%，原因是本公司管理層決定償還可換股債券之本金。本公司管理層認為，提前償還本金將會提高本集團的資金使用效率。

董事會報告

公平業務回顧

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的公平業務回顧及本集團業績表現的討論及分析，以及與財務表現相關的重大因素載於本年報的「主席報告」及「管理層討論與分析」各節。

主要業務

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務為於中國提供擔保、融資租賃、保理、市場生豬銷售及財務顧問服務。

財務業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績以及本集團於該日期的事務狀況載於本年報第72至192頁的綜合財務報表。

現金流量狀況

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的現金流量狀況及其分析載於本年報第77頁的綜合現金流量表。

股息及股息政策

董事會議決本公司不宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息。本公司已採取股息政策，於可預見未來任何未分配利潤不會獲分配用於本集團發展及運營。

推薦的專業稅務意見

有關購買、持有、處置或買賣本公司股份的任何稅務影響，股東應諮詢專家。

附屬公司

本公司主要附屬公司於二零二一年十二月三十一日的詳情載於財務報表附註15內。

暫停辦理股東登記手續

本公司將自二零二二年五月二十三日至二零二二年五月二十六日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期間將不會進行本公司股份的過戶登記。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有已正式填妥的股份過戶文件連同相關股票須於二零二二年五月二十日下午四時三十分前送達本公司在香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)，以辦理股份過戶登記手續。

可分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司的可分派儲備總額約為人民幣379.6百萬元。本集團於年內的可分派儲備變動載於財務報表附註30(i)及附註34。

儲備

年內本集團儲備的變動載於本年報第76頁的綜合權益變動表。

設備

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的設備變動詳情載於綜合財務報表附註19。

股本

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註30(c)。

購股權計劃

本公司維持兩項購股權計劃(即首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)，連同首次公開發售前購股權計劃統稱為「購股權計劃」)。該兩項計劃均根據於二零一三年十月十八日(「採納日期」)通過的本公司股東書面決議案獲採納。

首次公開發售前購股權計劃

(a) 首次公開發售前購股權計劃的目的及參與者

首次公開發售前購股權計劃的目的是使本公司能夠向僱員授出購股權(即我們的董事、高級管理人員、高級職員和其他員工)，以肯定他們作出的貢獻，挽留及鼓勵其為本集團的發展繼續效力，並吸引潛在的經驗豐富的技術人才加入本集團。

董事會可酌情向本集團任何僱員提呈購股權以認購本公司股份，惟須受首次公開發售前購股權計劃的條款及條件規限。

(b) 首次公開發售前購股權計劃項下可供發行的股份數目

根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的股份總數目為10,000,000股，約佔本公司於本年報日期已發行股份547,600,780股的1.83%。

董事會報告

(c) 首次公開發售前購股權計劃項下各參與者的最高配額

於二零一三年十一月六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出10,000,000份購股權。因此，不可根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。我們的董事、高級管理層以及其他僱員分別享有相當於1,000,000股股份、3,000,000股股份及6,000,000股股份的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃授予各承授人的購股權數目乃基於包括但不限於僱員經驗、服務年期、承受人績效及其對本公司的貢獻等因素釐定。

(d) 行使首次公開發售前購股權計劃項下授出的購股權

授予各購股權持有人的購股權將按以下方式歸屬及可予行使：

- (i) 50%的購股權須於二零一三年十一月六日至二零一四年六月三十日歸屬及於二零一四年六月三十日至二零二三年十一月五日可予行使；
- (ii) 30%的購股權須於二零一三年十一月六日至二零一六年六月三十日歸屬及於二零一六年六月三十日至二零二三年十一月五日可予行使；及
- (iii) 20%的購股權須於二零一三年十一月六日至二零一八年六月三十日歸屬及於二零一八年六月三十日至二零二三年十一月五日可予行使。

購股權可繼續根據於所有重大方面有效的首次公開發售前購股權計劃條文行使。

(e) 接納購股權時須支付的金額

接納授出購股權的要約時須支付的金額為1.00港元。

(f) 釐定行使價的基準

根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權的行使價為1.90港元，較我們上市的指示性發售價範圍中位數2.30港元折讓約17.4%。

(g) 首次公開發售前購股權計劃的剩餘年期

本公司於上市後，不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

已行使、註銷或失效購股權

於截至二零二一年十二月三十一日止十二月期間，概無首次公開發售前購股權獲行使或註銷，而可認購25,000股股份的首次公開發售前購股權已失效。

董事會報告

於截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動載列如下：

參加者類別 及姓名	歸屬期	行使期	每份購股權 行使價	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	期內 行使	期內 失效	期內 註銷	於 二零二一年 十二月三十一日 的結餘
類別1-董事								
李斌	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	500,000	-	-	-	500,000
	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	300,000	-	-	-	300,000
	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	200,000	-	-	-	200,000
戴菁 ^(附註3)	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	450,000	-	-	-	450,000
	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	270,000	-	-	-	270,000
	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	180,000	-	-	-	180,000
	二零一八年六月三十日	二零二三年十一月五日						
小計			1.90港元	1,900,000	-	-	-	1,900,000
類別2-受僱於連續性僱傭合約的僱員								
	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	2,173,000	-	(5,000)	-	2,168,000
	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	1,440,000	-	(12,000)	-	1,428,000
	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	960,000	-	(8,000)	-	952,000
小計			1.90港元	4,573,000	-	(25,000)	-	4,548,000
總計			1.90港元	6,473,000	-	(25,000)	-	6,448,000

附註：

1. 購股權的授出日期為二零一三年十一月六日。
2. 戴菁女士於獲授購股權時為本公司高級管理層成員。

董事會報告

首次公開發售後購股權計劃

本公司宣佈於二零二零年五月十八日授出合共32,155,400份購股權，其中400,000份已授出購股權未由承授人接納，餘下31,755,400份購股權。於31,755,400份購股權之中，3,600,000份購股權已授予董事會董事，3,155,400份購股權已授予本集團的核心員工，及25,000,000份購股權已授予本集團的有設定特定績效目標的員工以作激勵。於本年報日期，可認購31,605,400股股份的首次公開發售後購股權仍未行使。

授出的購股權之有效期將為授出日期起計10年（「購股權有效期」）及購股權將於購股權有效期屆滿時失效或倘若本公司與購股權各承授人之間的服務關係於有效期屆滿前已終止，則提前失效。

(a) 首次公開發售後購股權計劃的目的及參與者

首次公開發售後購股權計劃的目的是吸引及留住最佳人才，並向本集團的僱員、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴或服務供應商提供額外獎勵，以促進本集團業務的成功。

具有廣泛參與基礎的首次公開發售後購股權計劃將使本集團能夠為對本集團作出貢獻的董事、僱員及其他選定參與者提供獎勵。

董事會可全權酌情並按其認為可能合適的有關條款向本集團任何僱員、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴或服務供應商或本公司任何主要股東授出首次公開發售後購股權計劃下的購股權。

董事會可不時根據參與者對本集團發展及成長所作出或可能作出的貢獻決定獲授任何購股權的參與者的資格。

(b) 可供發行之股份數目上限

自採納日期起，因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可予發行的最高股份數目(就此而言，並不包括因行使根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃所授出但已失效的購股權而可予發行的股份)，合共不得超過於上市日期所有已發行股份的10%。10%的限額可隨時透過取得本公司股東在股東大會上的批准予以更新，惟因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可予發行的股份總數，不得超過於批准經更新限額之日已發行股份的10%。經本公司股東於二零二一年五月二十七日舉行的股東大會批准，首次公開發售後購股權計劃項下授出購股權的限額由41,404,400股更新為54,301,362股，約佔本公司於本年報日期已發行股份547,600,780股的9.92%。

(c) 首次公開發售後購股權計劃項下各名參與者的最高配額

於緊接建議授出日期前12個月期間內，根據首次公開發售後購股權計劃及根據本公司任何其他購股權計劃授予及將授予各參與者之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數不得超過於建議授出日期已發行股份總數之1%。進一步向參與者授出超逾1%限額之購股權須待股東於股東大會批准後方可作實。

董事會報告

(d) 行使首次公開發售後購股權計劃項下授出的購股權

就董事及核心員工而言，其獲授的購股權可於授出日期之日起一次性歸屬，並於購股權行使期間之任何時間內行使。

就有業績考核的員工而言，其獲授的購股權須待彼等已達成與本集團相關的特定績效目標後方可被行使。績效目標由董事會釐定並於各承授人各自的授予信函中所載。除非已達成績效目標，否則向有業績考核的員工授出的購股權將失效。

購股權可由有業績考核的員工於購股權有效期間內依照下述行權時間表行使：

1. 於二零二一年三月三十一日起至購股權有效期間屆滿之任何時間，首次行使最多25%購股權；
2. 於二零二二年三月三十一日起至購股權有效期間屆滿之任何時間，再次行使最多35%購股權；及
3. 於二零二三年三月三十一日起至購股權有效期間屆滿之任何時間，行使餘下40%購股權，為免歧義，其包含於二零二一年三月三十一日起尚未被行使(及未失效)之購股權。

(e) 接納首次公開發售後購股權計劃授出的購股權時須支付的金額

於接納授出的購股權時須支付的名義代價為1.00港元。

(f) 釐定行使價的基準

根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權的行使價為0.84港元。行使首次公開發售後購股權計劃項下購股權時就股份支付之行使價由董事會釐定，並於授予參與者購股權時通知有關參與者，認購價須至少為下列各項之最高者：(i)授出購股權當日(須為營業日)聯交所每日報價表所載之股份收市價；(ii)緊接授出購股權當日之前5個營業日聯交所每日報價表所載之股份平均收市價；及(iii)於購股權授出日期股份之面值。

(g) 首次公開發售後購股權計劃期間

首次公開發售後購股權計劃有效期將自二零一三年十月十八日採納日期起計十年。

購股權獲行使或失效

截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，30,000份購股權已獲僱員行使(根據連續性僱傭合約)。每份購股權的行使價為0.84港元及緊接購股權獲行使日期前股份的收市價為1.06港元。根據首次公開發售後購股權計劃所授出的120,000份購股權乃於同期失效。

董事會報告

於截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權變動載列如下：

參加者類別及姓名	歸屬期	行使期	每份購股權的行使價	於二零二一年一月一日尚未行使	期內行使	期內失效	期內註銷	於二零二一年十二月三十一日的結餘
類別1-董事								
張鐵偉	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
李斌	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
戴菁	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
徐凱英	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
龐浩泉	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
曾鴻基	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
區天游	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
許彥	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
周小江	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	-	-	-	400,000
小計				3,600,000	-	-	-	3,600,000
類別2-受僱於連續性僱傭合約的僱員								
	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84港元	3,155,400	(30,000)	(120,000)	-	3,005,400
小計				3,155,400	(30,000)	(120,000)	-	3,005,400
類別3-設定業績考核的僱員								
	二零二一年三月三十一日至二零二零年五月十七日	二零二一年三月三十一日至二零二零年五月十七日	0.84港元	6,250,000	-	-	-	6,250,000
	二零二二年三月三十一日至二零二零年五月十七日	二零二二年三月三十一日至二零二零年五月十七日	0.84港元	8,750,000	-	-	-	8,750,000
	二零二三年三月三十一日至二零二零年五月十七日	二零二三年三月三十一日至二零二零年五月十七日	0.84港元	10,000,000	-	-	-	10,000,000
小計				25,000,000	-	-	-	25,000,000
總計				31,755,400	(30,000)	(120,000)	-	31,605,400

附註：

1. 購股權的授出日期為二零二零年五月十八日。
2. 緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價為每股0.816港元。

董事

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期在任的董事為：

執行董事

張鐵偉先生(於二零二零年五月二十一日獲重選)
李斌先生(於二零二一年五月二十七日獲重選)
戴菁女士(於二零一九年五月二十三日獲委任)
徐凱英先生(於二零二零年五月二十一日獲重選)
龐浩泉先生(於二零一九年五月二十三日獲重選)

非執行董事

何達榮先生(於二零二一年五月二十七日退任)

獨立非執行董事

曾鴻基先生(於二零二一年五月二十七日獲重選)
區天旂先生(於二零一九年五月二十三日獲重選)
許彥先生(於二零一九年五月二十三日獲重選)
周小江先生(於二零二零年五月二十一日獲重選)

董事會報告

根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)第108條及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文第A.4.2條，三分之一的董事將於本公司股東週年大會上輪值退任，並有資格於該會上重選連任。

因此，戴菁女士、龐浩泉先生、區天旂先生及許彥先生將於應屆股東週年大會上退任，且將符合資格並願意膺選連任。

本公司董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第56至60頁。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零二一年中報日期以來直至本年報日期，本公司董事資料並無變動。

董事服務合約

除(i)戴菁女士(服務協議於二零二一年五月十八日開始)；(ii)徐凱英先生(服務協議於二零一九年七月四日開始)；及(iii)龐浩泉先生(服務協議於二零二零年一月六日開始)外，各執行董事均已與本公司訂立服務協議，自二零一九年十一月十三日開始為期三年，且該等服務協議可根據服務協議條款終止。

除周小江先生(其服務協議於二零一九年七月四日開始)外，各獨立非執行董事根據彼等各自的委任書獲委任加入董事會，自二零一九年十一月十三日起計初步為期三年。有關委任可根據委任書的條款終止。

於二零二一年十二月三十一日，概無擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事與本集團成員公司訂立任何不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

薪酬政策

董事薪酬乃由薪酬委員會建議及由董事會釐定，並已考慮本公司的經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及現行市場慣例。概無董事參與釐定其本身薪酬。

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃作為對董事及合資格僱員的獎勵。有關該等計劃的詳情載於本年報「購股權計劃」一節。

董事及五位最高薪人士的薪酬

有關董事及本集團五位最高薪人士於回顧年度的薪酬詳情載於財務報表附註7及8。

許可彌償保證條文

根據組織章程細則及在適用法律法規的規限下，每位董事可就其或其中任何一位於任期內由於或有關執行彼等的職責而可能產生或遭受的一切法律行動、成本、費用、損失、損害及支出從本公司的資產及溢利中獲得彌償且免受任何損害。該認可彌償條文於本財政年度一直生效。本公司已就本集團的董事及主要人員安排適當的董事及主要人員責任險保障。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及3分部條文須予披露及本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

於股份的好倉

股東名稱	權益性質	附註	所持股份 數目	權益 衍生品	權益總額 (好倉)	股權概約 百分比 ^(附註7)
Expert Depot Limited	實益權益	1、6	121,490,000	-	121,490,000	22.37%
Bliss Success Investments Limited	實益權益	2、6	67,430,000	-	67,430,000	12.42%
Novel Heritage Limited	實益權益	3、6	56,962,000	-	56,962,000	10.49%
Insider Solution Limited	實益權益	4、6	15,000,000	-	15,000,000	2.76%
New Maestro Investments Limited	實益權益	5	45,000,000	-	45,000,000	8.29%
Chance Talent Management Limited	實益權益	8	-	58,715,576	58,715,576	10.81%

董事會報告

附註：

1. Expert Depot Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由主席兼執行董事張鐵偉先生持有。
2. Bliss Success Investments Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事徐凱英先生持有。
3. Novel Heritage Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事龐浩泉先生持有。
4. Insider Solution Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由陳國顯先生持有。
5. New Maestro Investments Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由何達榮先生持有。
6. 根據日期為二零一五年五月三十一日的一致行動確認書，張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生及陳國顯先生確認彼等互相在行使及實行本集團的管理與營運方面的決策權時已作出一致行動，並於作出任何一致同意的商業決定(包括財務決定及業務營運決定)前達成共識。根據證券及期貨條例，彼等被視為於263,720,000股股份中擁有權益，佔本公司於二零二一年十二月三十一日的已發行股本總額的約48.57%。
7. 參考於二零二一年十二月三十一日的已發行股份數目(543,013,624股)計算。
8. 於二零一八年二月一日，本公司向Chance Talent Management Limited(「**Chance Talent Management**」)發行本金總額為154百萬港元的可換股債券。

本公司償還70,000,000港元的本金額後，尚未償還的可換股債券本金額84,000,000港元中的20,000,000港元於二零二零年十一月十日及二零二一年一月二十八日按每股1.09港元的轉換價轉換為總計18,348,624股股份。截至二零二一年十二月三十一日，剩餘的可換股債券本金額為64,000,000.00港元。

假設剩餘的可換股債券餘額按每股1.09港元的轉換價悉數轉換，58,715,576股股份(「**可轉換股份**」)將轉換、發行及分配予Chance Talent Management。就此而言，根據證券及期貨條例，Chance Talent Management被視為於該等可轉換股份中擁有權益。

除本節所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知，概無任何其他人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司各董事及最高行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，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聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定擁有或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條規定須備存的登記冊或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

董事姓名	權益性質	附註	所持股份 數目	相關股份 數目	權益總額 (好倉)	股權概約 百分比 ^(附註8)
張鐵偉先生	實益權益、與其他人士 共同持有的權益及於 受控制法團的權益	1、2、9	263,320,000	400,000	263,720,000	48.57%
徐凱英先生	與其他人士共同持有的 權益及於受控制法團 的權益	3、4、9	263,320,000	400,000	263,720,000	48.57%
龐浩泉先生	與其他人士共同持有的 權益及於受控制法團 的權益	5、6、9	263,320,000	400,000	263,720,000	48.57%
李斌先生	實益權益	7	-	1,400,000	1,400,000	0.26%
戴菁女士	實益權益	7	-	1,300,000	1,300,000	0.24%
曾鴻基先生	實益權益	7	-	400,000	400,000	0.07%
區天旂先生	實益權益	7	-	400,000	400,000	0.07%
許彥先生	實益權益	7	-	400,000	400,000	0.07%
周小江先生	實益權益	7	-	400,000	400,000	0.07%

董事會報告

附註：

1. 張鐵偉先生直接持有1,638,000股股份並通過Expert Depot Limited間接持有121,490,000股股份。Expert Depot Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由主席兼執行董事張鐵偉先生持有。根據證券及期貨條例，彼亦透過日期為二零一五年五月三十一日的一致行動確認書被視為於140,192,000股股份中擁有權益。
2. 張鐵偉先生在股本衍生工具下的權益為持有400,000份購股權。
3. 徐凱英先生通過Bliss Success Investments Limited間接持有67,430,000股股份。Bliss Success Investments Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事徐凱英先生持有。根據證券及期貨條例，彼亦透過日期為二零一五年五月三十一日的一致行動確認書被視為於195,890,000股股份中擁有權益。
4. 徐凱英先生在股本衍生工具下的權益為持有400,000份購股權。
5. 龐浩泉先生通過Novel Heritage Limited間接持有56,962,000股股份。Novel Heritage Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事龐浩泉先生持有。根據證券及期貨條例，彼亦透過日期為二零一五年五月三十一日的一致行動確認書被視為於206,358,000股股份中擁有權益。
6. 龐浩泉先生在股本衍生工具下的權益為持有400,000份購股權。
7. 於二零一三年十一月六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向李斌先生及戴菁女士授出1,000,000份及900,000份購股權。於二零二零年五月十八日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃向董事會全體董事每人分別授予400,000份購股權。除當時的非執行董事何達榮先生以外，其他董事均接受本公司所授出的購股權。截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，上述已授出的首次公開發售前購股權及首次公開發售後購股權概無獲行使或註銷。
8. 參考於二零二一年十二月三十一日的已發行股份數目(543,013,624股)計算。
9. 根據日期為二零一五年五月三十一日的一致行動確認書，張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生及陳國顯先生確認彼等互相在行使及實行本集團的管理與營運方面的決策權時已作出一致行動，並於作出任何一致同意的商業決定(包括財務決定及業務營運決定)前達成共識。因此，根據證券及期貨條例，張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生及陳國顯先生被視為於彼等合計持有的全部股份中擁有權益。

除上文所披露以外，於二零二一年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員或彼等各自的聯繫人於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，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聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定擁有或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條提述的登記冊或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

董事姓名	授出日期	行使期(受歸屬期所限)	每股 行使價 港元	期內行使	於 二零二一年 十二月三十一日 尚未行使	
					購股權 所涉及的 股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
張鐵偉	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
李斌	二零一三年十一月六日	二零一四年六月三十日至二零二三年十一月五日	1.9	無	1,000,000	0.18%
戴菁	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
	二零一三年十一月六日	二零一四年六月三十日至二零二三年十一月五日	1.9	無	900,000	0.17%
徐凱英	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
龐浩泉	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
曾鴻基	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
區天旂	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
許彥	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
周小江	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至二零二零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%

有關首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃的進一步詳情載於本年報「購股權計劃」一節。

除上文所披露以外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益；及概無董事或其配偶或未滿十八歲的子女擁有認購本公司證券的任何權利或於報告期內已行使任何有關權利。

管理合約

除與董事或本公司任何全職僱員訂立的服務合約外，年內概無訂立或已訂有涉及本公司業務全部或任何重大部分的管理及行政方面的合約。

董事於合約的權益

二零二一年九月二十三日，本公司與Chance Talent Management Limited(「買方」)及責任人簽訂第二份補充契約以進一步修訂可換股債券的若干條款及條件。其中責任人包括本公司執行董事張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生，以及本公司主要股東Expert Depot Limited、Bliss Success Investments Limited、Novel Heritage Limited及Insider Solution Limited。詳情可參考本公司二零二一年九月二十四日及二零二一年十一月二十四日的公告。

董事會報告

除上文所披露以外，本公司或其任何附屬公司或聯營公司於年末或年內任何時間，概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重要合約，本集團與本公司控股股東於截至二零二一年十二月三十一日止年度亦無訂立任何重大合約。

董事於競爭業務的權益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司已根據首次公開發售前購股權計劃授出可認購合共10,000,000股股份的購股權（「首次公開發售前購股權」）。截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，概無首次公開發售前購股權獲行使或注銷及可認購25,000股股份的首次公開發售前購股權已失效。於二零二一年十二月三十一日，可認購6,448,000股股份的首次公開發售前購股權尚未行使。

本公司已根據首次公開發售後購股權計劃實際授出可認購合共31,755,400股股份的購股權（「首次公開發售後購股權」）。截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，30,000股股份的首次公開發售後購股權獲行使，且認購120,000股股份的首次公開發售後購股權失效。於二零二一年十二月三十一日，可認購31,605,400股股份的首次公開發售後購股權尚未行使。

本公司向買方Chance Talent Management Limited發行的可換股債券的本金總額為154,000,000港元，已於二零二一年一月三十一日到期，並進一步延期至二零二二年一月三十一日。於二零二一年一月二十八日，買方以本金總額10,000,000港元按轉換價每股1.09港元部分轉換可換股債券。本公司向買方配發及發行合共9,174,312可轉換股份，約佔當時本公司經擴大已發行股本的1.69%。有關可換股債券的進一步詳情，請參閱本年報「報告期後事項」一節及本公司日期為二零二一年一月二十八日、二零二一年一月二十九日、二零二一年九月二十四日及二零二一年十一月二十四日的公告。

除上文所披露以外，截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

優先購買權

根據本公司組織章程細則或開曼群島法律，並無有關優先購買權的規定要求本公司須按比例向現有股東發售新股份。

主要客戶及供應商

本集團擁有多元化的客戶基礎。本集團與客戶之間一直維持穩定的關係。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的前五大客戶佔本集團收益的23.18%（二零二零年：6.94%），而我們的單一最大客戶則佔本集團收益的15.82%（二零二零年：2.87%）。鑑於本集團的業務性質，本集團並無固定或重大供應商。

董事或其任何緊密聯繫人或據董事所深知擁有本公司已發行股份5%以上的任何股東概無於本集團五大供應商及客戶中擁有任何權益。

公眾持股量

根據本公司以公開途徑取得的資料及據董事所知，於本年報日期，本公司維持上市規則所訂明的公眾持股量百分比。

不競爭承諾

張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生、Expert Depot Limited、Bliss Success Investments Limited及Novel Heritage Limited（各自為控股股東（定義見上市規則））於二零一三年十月十八日訂立以本公司為受益人的不競爭契據（「不競爭契據」），據此，彼等已向本公司（為其本身及代表其附屬公司的利益）承諾，於受限制期間內其不會並將促使其聯繫人（本集團任何成員公司除外）不會直接或間接進行、參與或於其中擁有權益或從事或收購或持有（在各情況下不論是否以股東、合夥人、主事人、代理、董事、僱員或其他身份）現時或可能與本集團目前業務構成競爭的任何業務。

本公司已接獲各上述控股股東就遵守不競爭契據下彼等各自的承諾所發出的年度確認函。

獨立非執行董事已審閱上述控股股東遵守不競爭契據的情況，並確認不競爭契據於截至二零二一年十二月三十一日止年度獲全面遵守及妥善執行。

董事會報告

環保政策及表現

本集團致力於履行社會責任，推動雇員發展及深化雇員關懷，保護環境與回饋社會，並踐行可持續發展理念。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等國家和地方政府環境保護法律法規，以高效節能的方式利用燃料、水資源及其他自然資源。因本集團供應鏈金融業務中位於大灣區的生豬養殖場涉及生產性業務，報告期內產生的環境數據總量較往年有所上升。我們意識到低碳轉型是一個持續改進的過程，已制定相關節能減排措施，並將不遺余力對業務開展過程中的環境數據進行管理監測，我們將不斷加大對可再生能源的利用力度，嚴格控制廢棄物排放量，以綠色、科學、環保的理念推動企業發展與低碳環保的平衡共融。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團概無發現不遵守有關環境法律及規例的情況。

本集團已設立環境、社會及管治小組，負責定期評估業務運營對環境的影響並對高級管理層進行匯報。本集團的高級管理層定期對我們業務的環境表現進行評估並分析相關風險。集團董事會定期了解環境風險對本集團的潛在影響，並採納必要的防範措施以減少風險，以及確保遵守相關法律及規例。

有關本集團環境、社會及管治政策及表現之進一步詳情，請參閱本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之環境、社會及管治報告，其將於二零二二年四月二十二日或之前刊載於聯交所及本公司之網站。

遵守相關法律法規

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司在各重大方面一直遵守對本公司業務及營運有重大影響的相關法律法規，比如《融資擔保公司監督管理條例》、《融資租賃公司監督管理暫行辦法》、《商業銀行互聯網貸款管理暫行辦法》、《中華人民共和國民法典》及《中華人民共和國環境保護法》等。

本集團及其活動須遵守多項法律規定，包括《中華人民共和國民法典》、《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國合夥企業法》、《中華人民共和國外資企業法》、《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《融資擔保公司監督管理條例》、《融資租賃公司監督管理暫行辦法》、《私募投資基金監督管理暫行辦法》、《廣東省小額貸款公司管理辦法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國動物防疫法》以及根據該等法律法規所發出或頒佈的其他適用法規、指引及政策。此外，《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《證券及期貨條例》、《公司條例》及《僱傭條例》等亦適用於本集團。本集團透過建立各個層面的內部監控及審批程式、完善培訓機制及事後隨機抽查等多項措施，確保遵守該等規定。儘管該等措施將產生額外營運成本，惟本集團非常重視業務及營運的合規性。

與主要持份者的關係

本集團與其僱員維持緊密關係，加強與其供應商之間的合作，並為其客戶提供優質產品及服務，以確保可持續發展。

董事會報告

報告期後事項

於二零二二年一月十八日，本公司收到來自買方Chance Talent Management Limited的關於以本金總額5,000,000港元按轉換價每股1.09港元部分轉換可換股債券的轉換通知。本公司向買方配發及發行合共4,587,156股可轉換股份，約佔本公司經擴大已發行股本的0.84%。

可換股債券於二零二二年一月三十一日到期。於可換股債券到期時，本公司須贖回未償還的可換股債券並清償未償還的本金連同應付予買方的利息及費用。本公司已與買方就可換股債券的情況及條款及條件的進一步修訂進行討論。本公司已接獲買方通知，確認於新條款討論完成前無意採取任何和可換股債券有關的行動。

於二零二二年二月九日，本集團已向買方贖回部分可換股債券本金(金額為500,000港元)及清償相關利息。贖回後，可換股債券總面值減少至58,500,000港元。悉數轉換剩餘可換股債券後可予發行的可轉換股份數為53,669,704股。

報告期後有關可換股債券轉換及可換股債券狀況的詳情，請參閱本公司日期為二零二二年一月十八日及二零二二年一月二十八日的公告。

關連交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除財務報表附註33及本報告其他地方所載列者外，本公司並未訂立任何根據上市規則第14及14A章須予披露的關連交易或持續關連交易。

企業管治

本公司採納的主要企業管治常規載於本年報第43至55頁的企業管治報告。

社會企業

本集團在服務地方經濟，幫扶中小微企業發展的同時，不忘踐行社會責任，積極參與公益活動，樹立了良好的社會形象。由本集團股東與員工自發成立的集成愛心基金會每年定向幫扶本集團內部困難員工，對經受重大疾病或意外傷害的員工家庭給予及時的幫助，與員工及其家庭成員一起共渡難關。在扶貧工作上，本集團積極參加禪城區總工會扶貧濟困日「鞏固脫貧成果，助力鄉村振興」捐款活動，並先後與茂名市鰲頭鎮山口村及貴州省黔東南州榕江縣平永鎮冷裡村組成結對幫扶。本集團亦派出員工代表到結對幫扶村實地考察及交流討論，與當地政府、村代表共同協商制定了符合當地發展需求的幫扶計劃，擴大東西共聯、促進產業發展、推動鄉村振興。本年度，本集團向全社會共計捐贈人民幣530,320元。此外，本集團主席及執行董事張鐵偉先生擔任廣東財經大學的校外金融碩士學位導師，與高校聯合培養優秀學子，幫助學生培養理論與實踐相結合的學習習慣及思維模式，鼓勵學生深挖專業知識，鍛煉領導能力，培養創新精神及高道德標準。除此以外，張鐵偉先生還擔任佛山市禪城區禁毒協會監事，通過參與禁毒宣傳等活動加強對市民群眾的毒品認知教育力度，為佛山市禁毒工作貢獻力量。

核數師

本公司核數師畢馬威會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會結束時退任，並符合資格且願意膺選連任。於二零二二年五月二十六日舉行的股東週年大會上將提呈一項決議案，尋求股東批准委任畢馬威會計師事務所為本公司的核數師，任期直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會釐定其酬金。

承董事會命

主席兼執行董事
張鐵偉

中國廣東省佛山市
二零二二年三月三十日

企業管治報告

企業管治常規

本公司致力於達致及維持符合其業務及股東需要及要求的高企業管治水平。董事會負責(其中包括)制訂及檢討本集團的企業管治政策及常規,以及監察遵守法律及監管規定的情況、檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展,以及檢討企業管治是否符合守則條文及於年報作出披露。除下文所披露以外,截至二零二一年十二月三十一日止年度,本公司已採納並遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)內的守則條文(「**守則條文**」)。本公司的企業管治原則著眼於高質素董事會、有效內部監控,以及對全體股東保持透明及問責。本企業管治報告已由董事會審閱,以履行其企業管治職能。

董事將不時檢討本公司的企業管治政策以及遵守守則條文的情況。

董事會

董事會由本公司主席帶領,負責領導及控制本公司以及監控本集團的業務、策略性決定及表現。董事會授予本公司高級管理層權力及責任以執行本集團策略及進行本集團的日常管理及經營。此外,董事會已成立董事委員會,並賦予該等董事委員會其各自的職權範圍所列的不同責任。為履行職責,任何董事可於必要時聽取獨立專業意見,費用由本公司承擔。

董事會保留其對本公司所有重大事項的決策權,包括:批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事以及其他重要財務及營運事宜。有關該等事項的決策須由董事會正式決定。非董事會特別保留及本公司日常運營所必需的事項於董事會監管下委託予管理層。

管理層已獲指派負責日常管理及行政工作。董事會賦予本公司高級管理層多項責任。該等責任包括執行董事會的決策、按照董事會批准的管理策略及計劃指示及協調本公司的日常營運及管理、制訂及監察營運及生產計劃及預算,以及監督及監察控制系統。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行4次正式會議。截至二零二一年十二月三十一日止年度，每名董事出席董事會會議及股東大會的情況如下：

董事姓名	出席／已舉行的董事會會議次數	替代董事出席／已舉行的董事會會議次數	出席／已舉行的股東大會次數	替代董事出席／已舉行的股東大會次數
執行董事：				
張鐵偉先生(主席)	4/4	-	2/2	-
李斌先生(行政總裁)	4/4	-	2/2	-
戴菁女士	4/4	-	2/2	-
徐凱英先生	3/4	-	2/2	-
龐浩泉先生	4/4	-	2/2	-
非執行董事：				
何達榮先生 (於二零二一年五月二十七日退任)	0/2	2/2	0/2	2/2
獨立非執行董事：				
曾鴻基先生	4/4	-	2/2	-
區天旂先生	3/4	1/4	2/2	-
許彥先生	4/4	-	2/2	-
周小江先生	4/4	-	2/2	-

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除董事會會議外，董事會亦透過書面決議案同意／批准多項事項。

主席及行政總裁

主席兼執行董事張鐵偉先生領導董事會及確保董事會有效運作且所有重要事項獲及時討論。行政總裁(「行政總裁」)李斌先生領導本集團的營運及業務發展。主席及行政總裁的職位由不同人士擔任以維持有效的職責分工。

企業管治報告

董事會組成

董事會現時由九名董事組成，包括五名執行董事及四名獨立非執行董事。何達榮先生已於二零二一年五月二十七日退任。董事會現時的組成如下：

董事姓名	董事委員會成員
執行董事：	
張鐵偉先生(主席)	提名委員會主席 薪酬委員會成員
李斌先生(行政總裁)	
戴菁女士(首席運營官)	
徐凱英先生	
龐浩泉先生	
獨立非執行董事：	
曾鴻基先生	審核委員會主席 提名委員會成員 薪酬委員會成員
區天旂先生	審核委員會成員
許彥先生	薪酬委員會主席 提名委員會成員 審核委員會成員
周小江先生	

根據上市規則第3.10(1)條，上市發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事。此外，根據上市規則第3.10A及3.10(2)條，上市發行人的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一，且其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當專業資格，或具備適當會計或相關財務管理專長。曾鴻基先生為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員。

根據上市規則第3.13條，本公司已接獲各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函。就本公司作出一切合理查詢後所知，概無獨立非執行董事未能符合上市規則第3.13條所載的任何獨立指引。董事會已評估全體獨立非執行董事的獨立性，認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事履歷載於本年報第56至60頁。除董事履歷所披露以外，董事會成員之間概無存在任何家屬、財務或業務關係。董事名單已於本公司網站及聯交所網站登載，亦於本公司不時按照上市規則刊發的所有公司通訊中披露。

委任、重選及罷免董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，而各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽署委任書。除(i)戴菁女士(其服務協議於二零二一年五月十八日開始)；(ii)徐凱英先生及周小江先生(其服務協議於二零一九年七月四日開始)；及(iii)龐浩泉先生(其服務協議於二零二零年一月六日開始)外，其他董事服務合約條款初步年期自二零一九年十一月十三日起計為期三年，而各董事須於輪值退任時在股東週年大會上由本公司重新委任。

本公司組織章程細則規定，任何由董事會委任(i)以填補董事會臨時空缺的董事任期僅至本公司下屆股東大會，並須於該大會上接受重選；及(ii)出任董事會新增席位的董事任期至本公司下屆股東週年大會，屆時將合資格接受重選。

此外，各董事須至少每三年輪值退任一次。根據本公司組織章程細則第108(a)條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一(或當人數並非三或三的倍數時，則最接近三分之一但不多於三分之一)的董事須輪值退任。

非執行董事

根據非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任書，各董事的任期自二零一九年十一月十三日或二零一九年七月四日(就周小江先生而言)起計為期三年，並可由任何一方發出一個月書面通知予以終止。

董事的證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券採納標準守則所載標準。經向全體董事作出具體查詢後，自二零二一年一月一日(或其獲委任日期)起直至本年報日期止，各董事確認其已遵守標準守則所載標準。

企業管治報告

董事會成員多元化

本公司於二零一九年三月十五日採納董事會成員多元化政策(「**董事會成員多元化政策**」)。該董事會成員多元化政策的概要連同為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標及達標進度於下文披露：

董事會成員多元化政策願景

本公司竭力確保其董事會在技能、經驗及觀點與角度多樣化方面保持平衡，以滿足本公司業務需求。本公司致力在其業務各方面實行平等機會原則，任何人不會因種族、性別、殘疾、國籍、宗教或思想信仰、年齡、性傾向、家庭崗位或任何其他因素而受到歧視。本公司認為，董事會多元化能提高本公司決策能力，多元化董事會在處理組織變革方面更有效率，亦減低董事會受到群體思維的影響。董事會多元化是促進公司可持續發展的重要因素，使本公司能夠從盡可能最廣泛之既有人才庫當中吸納、挽留及激勵員工。

甄選候選人將基於一系列多元化因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務年限。最終決定將按經選定候選人將為董事會帶來的貢獻及業績而作出。

性別多元化達標進度

本公司已委任8名男性董事及1名女性董事，且董事會已完成所要求的性別多元化水平。

執行及監察

提名委員會負責(i)確定合資格人選成為董事會成員，(ii)每年檢討董事會成員多元化政策以確保其有效性，及(iii)探討可能須作出的任何修訂，並向董事會提出修改建議以供審議及批准。提名委員會在選取潛在董事繼任人時會充分考慮性別多元化的目標。

員工多元化

本集團全體員工中，男性員工佔比55%，女性員工佔比45%。本集團認為員工性別比例在合理範圍內。

持續專業發展

本公司負責為董事就作為上市公司董事的角色、職能及職責安排及出資合適培訓。公司秘書不時為董事更新及提供培訓，並就與董事的職務及職責有關的上市規則、適用法律、規則及法規的最新發展舉辦研討會。我們的董事通過培訓參加了與上市公司董事的角色、職能及職責相關的課程。董事可根據董事尋求獨立專業意見的政策要求本公司提供獨立專業意見，以履行董事對本公司的職責，有關開支概由本公司承擔。

董事委員會

提名委員會

本公司於二零一三年十月十八日成立提名委員會，根據上市規則於二零一三年十月十八日採納其書面職權範圍，並於二零一九年三月十五日作出修訂。提名委員會之職責包括(但不限於)：(a)至少每年一次檢討董事會的架構、人數、組成及成員多元化(包括董事的技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗及董事就履行其職務所投入的時間)；(b)物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，挑選被提名人士出任董事；(c)評核我們獨立非執行董事的獨立性；(d)向董事會提呈下列事項的建議：董事會架構、作為董事會成員所應有的角色、責任、能力、技能、知識及經驗，董事選舉及應選連任等；及(e)定期檢討董事會採納的董事會成員多元化政策。

提名委員會目前成員包括曾鴻基先生及許彥先生(均為獨立非執行董事)以及張鐵偉先生(董事會主席及執行董事)。張鐵偉先生為提名委員會主席。

本公司不斷致力提高董事會的效能，並保持高標準的企業管治以及確認及認同多元化董事會組成的裨益。

企業管治報告

經考慮本集團業務模式的特點及技能、知識、性別或年齡等其他相關因素後，提名委員會認為董事會目前的組成反映在有效管理本公司所須具備的技能、教育背景、經驗及不同視野之間維持平衡。提名委員會將繼續不時檢討董事會的多元化政策以確保其持續有效性，及以用人唯才的原則物色合資格的人選，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行1次會議。提名委員會每位成員截至二零二一年十二月三十一日止年度的出席情況如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議數目
張鐵偉先生	1/1
曾鴻基先生	1/1
許彥先生	1/1

附註：董事親身出席會議而非替代董事出席。

提名委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

1. 檢討董事會架構、規模及多樣性；
2. 檢討獨立非執行董事的獨立性；及
3. 就董事的委任、調任及提名於股東週年大會上重選向董事會作出建議。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會於二零一三年十月十八日成立，並遵照上市規則制訂書面職權範圍。薪酬委員會的職責包括(但不限於)：(a)就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構，及就設立正規且具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；(b)釐定全體執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額；(c)就董事薪酬向董事會提出建議；及(d)參考公司目標及董事會不時議決的目標審閱及批准按表現訂定的酬金。薪酬委員會的現有成員包括張鐵偉先生、許彥先生及曾鴻基先生。許彥先生及曾鴻基先生均為獨立非執行董事而張鐵偉先生為執行董事。許彥先生為薪酬委員會主席。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行1次會議。薪酬委員會每位成員截至二零二一年十二月三十一日止年度的出席情況如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議數目
許彥先生	1/1
張鐵偉先生	1/1
曾鴻基先生	1/1

附註：董事親身出席會議而非替代董事出席。

薪酬委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

薪酬委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

1. 就董事、高級管理層及僱員的薪酬待遇及政策向董事會作出建議；及
2. 評估全體董事及高級管理層的表現。

審核委員會

本公司於二零一三年十月十八日成立審核委員會，根據上市規則於二零一三年十月十八日採納其書面職權範圍，並於二零一五年十二月三十一日及二零一九年三月十五日作出修訂。審核委員會之職責包括(但不限於)：(a)主要負責就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，以及處理有關該核數師辭任或解聘之任何問題；(b)按照適用準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效；(c)就委聘外聘核數師提供非審核服務制訂及實施政策；(d)監察本公司之財務報表以及本公司之年報及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告之完整性，並審閱其中所載之重大財務匯報判斷；及(e)檢討本公司之財務監控、本公司之內部控制及風險管理制度。

審核委員會的現有成員包括曾鴻基先生、區天旂先生及許彥先生(均為獨立非執行董事)。曾鴻基先生為審核委員會主席。

企業管治報告

審核委員會已審閱本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的本年度報告及綜合財務報表。審核委員會認為本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已根據適用會計準則、上市規則及法定條文編製，並已作出足夠披露。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行2次會議。審核委員會每位成員截至二零二一年十二月三十一日止年度的出席情況如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議數目
許彥先生	2/2
張鐵偉先生	2/2
曾鴻基先生	2/2

附註：董事親身出席會議而非替代董事出席。

審核委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

審核委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

1. 審閱本集團年度及中期業績報表及相關業績公告、文件以及外聘核數師提出的其他事宜及問題；
2. 審閱外聘核數師的審核結果；
3. 檢討外聘核數師的獨立性及就全年審核服務考慮其委聘事宜；
4. 審閱審核計劃、內部監控計劃、會計準則發展及其對本集團、財政申報事宜及風險管理的影響；
5. 審閱本集團會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠；
6. 批准本年度外聘審核計劃，檢討及監控內部監控表現及內部監控制度的成效；及
7. 檢討企業管治合規情況。

問責及審核財務報告

本集團的財務業績乃根據所有法定規定，尤其是上市規則第13.49(1)及(6)條規定的時間表適時公佈。

全體董事確認，彼等有責任編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。本公司現時的外聘核數師為畢馬威會計師事務所(「核數師」)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，已付或應付畢馬威會計師事務所的費用(包括服務收費)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
法定審核	2,820	2,480
審閱中期業績	1,480	830
其他	0	0

核數師就彼等對本集團財務報表應負的申報責任所作出的聲明載於本年度報告第61至71頁的獨立核數師報告。

概無任何可能對本公司持續經營能力產生重大懷疑的事件或情況相關的重大不明朗因素。

風險管理及內部監控

董事會確認完善有效的風險管理及內部監控制度對保障股東的投資及本公司的資產非常重要，並確認其有責任確保本公司維持完善有效的風險管理及內部監控制度。本集團的內部監控制度乃為確保資產不會遭到不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的內部監控檢討涉及主要財務、營運及合規監控，以及風險管理職能，本集團的內部監控檢討每半年一次。風險管理制度內建立的監控旨在管理本集團經營環境內出現的重大風險。

本集團的風險管理框架包括下列元素：

- 識別本集團營運環境內出現的重大風險(包括環境、社會及管治風險)並評估該等風險對本集團業務的影響；
- 制訂必要措施管理該等風險；及
- 監控及檢討有關措施的有效性。

企業管治報告

本集團的風險管理框架由本集團的風險管理部門協助推行，使本集團能確保管理層迅速識別有關本集團營運的新出現及新興風險、評估管理該等風險的行動計劃的適當性，以及監控及評估行動計劃的有效性。本公司已透過內部控制及合規管理部以及風險管理部就風險管理建立內部審核職能。內部核數師審核本公司風險管理及內部監控系統的有效性，及評估本公司風險管理機制是否有效及高效執行。所開展的內部審核範圍、工作及結果向本公司審核委員會報告。此乃持續進行的程序，而審核委員會會定期檢討本集團的風險管理制度。審核委員會向董事會匯報本集團風險管理及內部監控政策的實施情況，其中包括確定風險因素、評估本集團可承擔的風險水平及風險管理措施的有效性。

根據本集團風險管理部門及審核委員會的報告，董事會認為本集團的風險管理及內部監控制度乃屬充足有效，且本集團符合上市規則附錄十四所載企業管治守則內載列的風險管理及內部監控條文。然而，本公司風險管理及內部監控框架僅可管理而非完全消除可能影響本公司實現業務目標能力的風險。因此，董事會可就避免重大失誤或損失提供合理但並非絕對的保證。

為根據證券及期貨條例處理及傳播內幕消息，本集團實施包括向相關董事及僱員通知定期禁售期及證券處理限制，以代號識別項目，向按照既定目的及知情基準傳播信息在內的程序，以防止本集團內出現內幕消息處理不當。

公司秘書

公司秘書為彭中輝先生(「**公司秘書**」)。請參閱本年報第60頁所載其履歷詳情。所有董事均可獲公司秘書提供意見及服務，確保能夠遵守董事會程序及所有適用法律、規則及規例。年內，公司秘書按上市規則第3.29條規定參加不少於15個小時的相關專業培訓。

與股東進行有效溝通

董事會深明與股東維持清晰、適時及有效溝通的重要性。董事會亦明白與本公司投資者保持有效溝通對建立投資者信心及吸引新投資者極為重要。因此，本集團致力維持高透明度，以確保本公司股東及投資者可透過刊發的年度報告、中期報告、公告及通函，得到有關本集團的正確、清晰、全面及適時的資料。

此外，本公司股東週年大會鼓勵與股東面對面溝通。董事會成員及董事會各委員會的主席將出席於二零二二年五月二十六日舉行的本公司應屆股東週年大會以回答股東就本集團表現提出的問題。

股東權利

1. 股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第64條，股東特別大會須在一名或以上於遞交要求當日持有有權於股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須書面向董事會或公司秘書提出，述明要求董事會召開股東特別大會以處理該要求內訂明的任何事項。有關大會須於遞交有關要求後兩個月內舉行。倘於遞交要求後21日內，董事會未有召開該大會，則遞交要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

2. 提出查詢的程序

股東如對其股權、股份過戶、登記及股息派付有任何疑問，可向本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司查詢：

地址： 香港
 灣仔
 皇后大道東183號
 合和中心17M樓

線上反饋平台： https://www.computershare.com/hk/en/online_feedback

電話： (852) 2862 8555
傳真： (852) 2865 0990/2529 6087

股東可將有關本公司的查詢發送至下列本公司指定聯絡人、通訊地址、電郵地址及透過查詢熱線作出：

收件人： 李斌先生
地址： 香港灣仔
 皇后大道東28號
 金鐘匯中心
 6樓604室

電郵： hkinfo@chinasuccessfinance.com

電話： (852) 2180 7189
傳真： (852) 3152 2010

企業管治報告

3. 於股東大會上提出議案的程序

a) 提名一名董事以外的人士參選董事的議案：

根據組織章程細則第113條，如股東有意於任何股東大會上提呈退任董事以外的人士參選董事職位，須將(i)表明有意提名該人士參選董事的書面通知；及(ii)該名人士表明願意參選的書面通知送達(a)本公司的香港辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心6樓604室，或(b)本公司於香港的證券登記處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。提交上述通知所需的期間由就該選舉發送股東大會通告之後開始計算，而該期限不得遲於該股東大會舉行日期的前七天結束。向本公司發出有關通知的最短期限最少為七天。

b) 其他議案：

如股東有意於股東大會上提呈其他議案(「議案」)，彼可將經正式簽署的書面請求交往本公司的香港辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心6樓604室。

股東的身份及其請求將由本公司的香港證券登記處核實，於證券登記處確認有關請求屬妥當及符合程序，並為由股東提出後，董事會將會全權酌情決定是否將有關議案加入將載於大會通告的股東大會的議程中。

就股東提出於股東大會上考慮的議案而向全體股東發出通知的通知期，將根據議案的性質而有所不同，詳情如下：

- i. 倘議案須於本公司股東週年大會上取得批准，則須發出不少於21天的書面通知。
- ii. 倘議案須於本公司股東特別大會上以特別決議案的形式取得批准，則須發出不少於21天的書面通知。
- iii. 倘議案須於本公司股東特別大會上以普通決議案的形式取得批准，則須發出不少於14天的書面通知。

章程文件

根據於二零一三年十月十八日通過的股東特別決議案，經修訂及重列組織章程大綱及細則已獲採納，並自上市日期起生效。本公司的經修訂及重列組織章程大綱及細則可於聯交所網站查閱。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司經修訂及重列組織章程大綱及細則並無變動。

董事及高級管理層履歷

執行董事

張鐵偉先生，59歲，本集團創始人之一。彼於二零一二年一月十六日獲委任為董事，並於二零一三年十月十八日調任為董事會主席兼執行董事。張先生負責本集團的戰略規劃及整體業務管理。

張先生於中國金融業擁有逾25年經驗，期間張先生(i)自一九九七年至二零二零年九月任長城期貨股份有限公司的董事(該公司從事商品期貨經紀及金融期貨經紀業務)；(ii)自佛山市禪城集成小額貸款有限公司(「**集成貸款**」)於二零零九年成立起任該公司董事長(該公司提供小額貸款業務)；(iii)自二零零八年起任廣東集成創業投資有限公司的董事(該公司從事創投業務)；(iv)自集成投資控股集團有限公司(「**集成投資控股**」)於二零零五年成立起任該公司董事長(該公司從事房地產、公用事業、醫療及工業項目投資業務)；(v)佛山市集成金融集團有限公司(「**佛山集成金融**」)的董事(該公司從事現代金融業投資、金融服務業投資、資本管理、資產管理等)；及(vi)擔任新疆嘉納仕摩托車有限公司(「**新疆嘉納仕**」)的董事長。張先生任上述公司的董事或董事長時積累了與本集團業務有關的業務及財務經驗。張先生亦自本集團附屬公司集成擔保於一九九六年成立後擔任其法定代表人及董事長。張先生亦為Double Chance Developments Limited、China Success Capital Limited、中國集成金融控股有限公司、廣東集成資產管理有限公司(「**集成資產**」)、深圳市集成融資租賃有限公司(「**集成融資租賃**」)、深圳前海集成房圈財富管理有限公司(「**前海集成房圈**」)及鶴山市綠湖羊眠山農業發展有限公司(全部均為本集團附屬公司)各自的董事。

張先生現為佛山市工商業聯合會(總商會)第14屆執行委員會副主席及禪城區第五屆總商會榮譽會長。張先生曾任中國人民政治協商會議第10、11、12屆佛山市委員會委員、廣東省工商業聯合會(總商會)第11屆執行委員會常務委員及佛山市民營企業投資商會第1屆理事會會長。張先生獲廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會評定為二零一一年度廣東企業優秀管理人才。彼亦於二零一三年獲授「廣東十大經濟風雲人物」稱號，於二零一九年獲「第五屆廣東省非公有制經濟人士優秀中國特色社會主義事業建設者」光榮稱號。張先生於二零二零年二月取得由新加坡管理大學頒發的工商管理博士學位。

董事及高級管理層履歷

李斌先生，49歲，為本集團執行董事兼行政總裁。李先生於二零零六年加入本集團，出任本集團附屬公司集成擔保總經理助理及保後管理部經理。彼於二零零九年獲晉升為集成擔保總經理，並於二零一三年十月十八日獲委任為本集團執行董事兼行政總裁。李先生於二零一四年九月十五日辭任本公司行政總裁，以將更多時間和精力專注於本公司擔保業務的發展，並繼續擔任本公司執行董事。李先生於二零一五年八月三十一日獲委任為本集團運營總監，負責監督本集團的營運及內部監管系統。彼於二零一六年獲委任為集成擔保副董事長。彼於二零一八年五月十八日已辭任本集團運營總監及獲委任為本集團行政總裁，並繼續擔任執行董事。李先生亦為本集團附屬公司集成融資租賃總經理，佛山市集成金融服務外包有限公司董事及佛山集成雲技術科技有限公司董事兼總經理。

在加入本集團前，李先生於一九九三年至二零零五年曾在中國銀行佛山市分行工作，負責該行的銷售及營銷工作以及專門提供與本集團業務有關的貸款及信貸。彼於該行最後擔任銷售部助理經理。李先生於二零零七年六月取得中國廣東省暨南大學工商管理碩士學位。

戴菁女士，51歲，為本公司執行董事兼首席運營官，自二零一八年五月十八日起生效。戴女士於二零零六年八月加入集成投資控股，擔任法律事務部經理，隨後於二零零七年一月獲晉升為本集團附屬公司集成擔保副總經理。彼分別於二零一零年一月獲晉升為集成擔保常務副總經理及二零一六年四月獲晉升為集成擔保總經理。戴女士亦為本集團附屬公司集成融資租賃監事。加入本集團前，戴女士曾於一九九三年至二零零五年任職於中國銀行，負責處理信貸審批、信貸管理及資產保障。彼於中國銀行最後擔任的職位是資產保全部副經理。戴女士亦於二零零五年至二零零六年在中國招商銀行任職經理，負責處理銀行管理事宜。戴女士於一九九五年九月獲頒中國律師執照。戴女士於一九九三年七月取得中國湖北省武漢大學的法學學士學位。

徐凱英先生，58歲，於二零一三年十月十八日獲委任為非執行董事，並於二零一六年七月四日調任為執行董事。徐先生於二零零一年二月以本集團附屬公司集成擔保股東身份投資本集團。徐先生為佛山市集成產業投資有限公司總經理、集成投資控股董事、佛山集成金融董事及新疆嘉納仕董事。徐先生亦為本集團附屬公司中國金融發展(香港)有限公司(「**金融發展(香港)**」)董事、T. M. Management Limited董事、前海集成房圈監事及集成擔保副董事長。

徐先生為佛山市禪城區第五屆人大代表、佛山市工商業聯合會(總商會)第14屆執行委員會常務委員及佛山市民營企業投資商會執行會長，曾任中國人民政治協商會議第10、11、12屆佛山市委員會委員。徐先生於二零零八年七月取得北京經濟技術研修學院金融管理學士學位。徐先生完成修讀北京大學後EMBA。

董事及高級管理層履歷

龐浩泉先生，57歲，於二零一三年十月十八日獲委任為本集團非執行董事，並於二零一七年一月六日調任為執行董事。龐先生於二零零一年二月以本集團附屬公司集成擔保股東身份投資本集團。龐先生為集成投資控股董事、佛山集成金融董事、新疆嘉納仕董事及廣東銀河摩托車集團有限公司董事長。龐先生亦為本集團附屬公司金融發展(香港)董事及前海集成房圈總經理。龐先生於一九八二年七月取得廣州市廣播電視大學自動化專業文憑。

獨立非執行董事

曾鴻基先生，51歲，於二零一三年十月十八日獲委任為獨立非執行董事。曾先生於財務管理及申報及企業管治方面擁有逾26年經驗。彼為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員。彼擁有在一家國際會計公司的多年工作經驗。且彼目前為白花油國際有限公司(一間於香港聯合交易所主板(「主板」)上市公司)之財務總監，並為其一間主要附屬公司之執行董事。彼亦為華音國際控股有限公司(前稱為廣澤國際發展有限公司)之獨立非執行董事。彼曾於二零二一年三月至二零二二年一月擔任首豐控股有限公司之獨立非執行董事及於二零一八年七月至二零二一年一月擔任中國華仁醫療有限公司之獨立非執行董事。上述所有公司之已發行股份均於主板上市。曾先生持有英國曼徹斯特大學計算機科學及會計學學士學位。

區天旂先生，49歲，於二零一三年十月十八日獲委任為獨立非執行董事。區先生為一名律師，於公司及私人執業領域擁有逾20年的法律及行業運營經驗。彼目前擔任弘慧國際有限公司(一家法律及企業諮詢公司)之董事總經理。彼先前擔任拜騰(一家總部位於南京的全球電動汽車製造商，足跡遍及美國和德國等國際市場)戰略項目及運營的全球法律總監。區先生曾與香港聯交所、金沙集團、香港上海大酒店集團、埃森哲及孩之寶等香港跨國公司密切合作。區先生在矽谷打拼十多年，曾供職於矽谷多家醫療和科技公司。彼曾為Thoratec Corporation的知識產權總監，並於谷歌及蘋果等科技公司擔任外聘顧問，同時在Blakely, Sokoloff, Taylor & Zafman LLP及Morgan Lewis等事務所從事法律工作。在成為律師之前，區先生為Guidant Corporation的項目經理兼工程師。區先生擁有杜克大學的生物醫學與電氣工程理學士學位、凱斯西儲大學(Case Western Reserve University)的生物醫學工程理學碩士學位及聖塔克拉拉大學(Santa Clara University)法律學院的法學博士學位。彼獲認許為加州律師公會會員，並於美國專利商標局註冊執業。

董事及高級管理層履歷

許彥先生，49歲，於二零一三年十月十八日獲委任為獨立非執行董事。許先生於貿易經濟及銀行業領域任職逾20年。許先生的事業始於一九九四年七月至二零零零年八月在國家經濟貿易委員會外事司(國務院國有資產監督管理委員會的前身)擔任副主任科員一職。彼於二零零二年五月至二零零九年二月於嘉誠亞洲有限公司擔任經理、副總裁及北京代表辦事處首席代表一職。於二零零九年二月，嘉誠亞洲有限公司被渣打銀行接管，更名為渣打證券(香港)有限公司，許先生於該公司任職直至二零一二年六月離職。許先生亦從二零一五年十月至二零一八年十二月三十一日任中民未來控股集團有限公司首席策略官。許先生於一九九四年七月取得北京外國語大學英語學士學位，並於二零零二年六月於曼徹斯特大學取得工商管理碩士學位。

周小江先生，59歲，於二零一六年七月四日獲委任為獨立非執行董事。周先生自二零零七年十二月起擔任國泰土地整理集團有限公司董事、北京中地土地整理有限公司董事長兼法定代表人、北京國泰天平行土地規劃設計有限公司董事長兼法定代表人、北京宏泰創業土地整理有限公司董事長兼法定代表人、北京國興偉業土地整理有限公司董事長兼法定代表人、北京國泰領航帆船投資有限公司董事長兼法定代表人以及國泰京魯投資控股有限公司總經理兼法定代表人。

周先生自二零零四年十二月至二零零七年五月擔任國宇經濟發展總公司(前身為中國三峽經濟發展總公司)董事長兼法定代表人。彼自二零零一年三月至二零零七年五月亦為中國華聯房地產開發公司總經理兼法定代表人。周先生於一九八三年八月取得重慶大學(前稱重慶建築工程學院)城市規劃專業工學學士學位，後於二零零一年取得澳洲摩道克大學工商管理碩士學位。

高級管理層

我們的高級管理層由執行董事及以下人士組成：

姓名	年齡	於本集團的職務
梁濤先生	39	本集團財務總監
鍾志強先生	48	集成擔保風控總監
彭中輝先生	49	公司秘書

董事及高級管理層履歷

梁濤先生，39歲，於二零一三年十月十八日獲委任為本集團財務總監，負責監管本集團的財務事宜。梁先生為本集團附屬公司T. M. Management Limited董事。梁先生於財務管理方面擁有逾13年經驗。梁先生於二零一零年十二月加入本集團，並於二零一三年負責本公司的首次公開發售。於加入本集團前，梁先生擁有負責內地企業赴納斯達克上市的經驗。梁先生曾於美國上市公司L&L Energy, Inc.及澳洲上市公司United Group Rail (NZ) Limited，負責該兩間公司財務事宜。彼為Massey University商業研究學士，主修會計學。

鍾志強先生，48歲，投融資委員會主任，負責本集團投融資管理工作。彼亦為本集團附屬公司集成擔保風控總監，負責監管集成擔保的風險管理部。鍾先生於二零零九年十月加入本集團。加入本集團之前，鍾先生曾於一九九一年至二零零九年任職於中國銀行，負責處理外匯結算、提供貸款與信貸及銷售以及個人融資。彼於該銀行最後擔任的職位是個人金融部助理經理。鍾先生於二零零四年一月取得中國廣東省暨南大學經濟學學士學位(主修金融)。

公司秘書

彭中輝先生，49歲，於二零一三年十月十八日獲委任為我們的公司秘書。彭先生現為一家香港律師行Benny Pang & Co.的主理合夥人；及一家香港律師行C&T Legal LLP.的合夥人。彭先生有逾20年的執業律師經驗。彭先生現為遠大中國控股有限公司(一家於主板上市的公司，股份代號：2789)的獨立非執行董事。

獨立核數師報告

致中國金融發展(控股)有限公司股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審計列載於第72至192頁的中國金融發展(控股)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、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。

吾等認為，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」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及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》的披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(簡稱「守則」)以及開曼群島中任何與吾等審核綜合財務報表有關的道德要求，吾等獨立於 貴集團，並已遵循該等要求及守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等在審核綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

應收款項減值及擔保虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註12、13、14及23以及第89及96頁的會計政策。

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理該事項

貴集團自二零一八年一月一日起應用香港財務報告準則第9號—金融工具(「香港財務報告準則第9號」)，並制定新的預期信貸虧損模式(「預期信貸虧損模式」)以計量金融資產減值虧損及 貴集團發出融資擔保的虧損撥備。

使用預期信貸虧損模式釐定虧損撥備受限於多項關鍵參數及假設，包括識別信貸減值階段、估計違約概率、違約損失率、違約風險及貼現率、前瞻性資料調整及其他調整因素。選擇該等參數及應用假設時涉及管理層判斷。

尤其是，釐定虧損撥備及擔保虧損撥備很大程度上取決於外界宏觀環境及 貴集團的內部信貸風險管理策略。 貴集團的預期信貸虧損及擔保虧損撥備乃源自估計，包括 貴集團的過往虧損、內部及外部評級及其他調整因素。

吾等評估應收款項減值與擔保虧損撥備的審核程序包括：

- 對於審批、記錄與監控應收款項及發出的融資擔保的財務報告關鍵內部控制措施的設計、實施及運行效果、預期信貸虧損模式三個階段的確認、應收款項的減值虧損計量及所發出融資擔保的撥備作出分析及評估；
- 評估管理層於釐定虧損撥備時所用的預期信貸虧損模式的可靠性，包括評估預期信貸虧損模式的主要參數及假設是否適當，包括識別信貸減值階段、違約可能性、違約損失、違約風險、貼現率、前瞻性資料調整及其他管理層調整。

獨立核數師報告

應收款項減值及擔保虧損撥備(續)

請參閱綜合財務報表附註12、13、14及23以及第89及96頁的會計政策。(續)

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理該事項

在運用判斷確定違約損失率時，管理層會考慮多種因素。該等因素包括收回款項的可用補救措施、債務人的財務狀況、抵押品的可收回金額、索賠受償順序及其他債權人的存在及合作。

儘管 貴集團委聘外部估值師評估若干物業及其他非速動抵押品，但變現抵押品的可執行性、時機及方式亦會對抵押品可收回金額產生影響，並因此對報告期末擔保損失的減值虧損金額及撥備產生影響。

我們將應收款項減值及擔保虧損撥備確定為關鍵審核事項，乃由於所涉及的固有不明朗因素及管理層判斷以及對 貴集團財務表現及資本的重要意義。

- 評價預期信貸虧損模型的參數使用的關鍵數據的完整性和準確性。對於與應收款項或擔保協議相關的內部數據得出的關鍵參數，吾等將應收款項分級報告和擔保清單(包含管理層用於評估減值虧損和擔保虧損撥備的信息)的總結餘與總賬進行比較，選取樣本，將單項應收款項和擔保信息與相關應收款項和擔保協議及其他相關文件進行比較，以評估應收款項分級報告和擔保清單的編製準確性。就外部數據得出的主要參數而言，吾等選取樣本，將其與公眾來源資料相比以檢測有關數據的準確性。
- 對於涉及判斷的關鍵參數，通過尋求外部來源的證據嚴格評估輸入參數並與 貴集團的內部記錄(包括歷史虧損經驗及抵押品類別)進行比較。

應收款項減值及擔保虧損撥備(續)

請參閱綜合財務報表附註12、13、14及23以及第89及96頁的會計政策。(續)

關鍵審核事項

我們的審核如何處理該事項

作為該等程序的一部分，吾等對以下各項提出質詢：貴集團對估計及輸入參數相較過往期間所作的修改以及向新會計準則的過渡，並考慮判斷的一致性。吾等將模式中使用的經濟因素與市場資料進行比較，評估其是否符合市場與經濟發展。

- 評估管理層對應收款項及擔保的信貸風險自初始確認後是否顯著增加以及應收款項及擔保是否已發生信用減值的評估的有效性，方法為在更容易受到當前經濟狀況影響的行業中選取樣本。吾等核實逾期信息、就債務人的業務經營向信貸經理作出查詢、核實債務人的財務資料及研究關於債務人業務的市場資料。
- 對於產生信貸減值的應收款項，通過根據物業的位置及用途以及相鄰物業的價格與市場價格進行比較而評估管理層對所持任何物業抵押品的價值的評估。

獨立核數師報告

應收款項減值及擔保虧損撥備(續)

請參閱綜合財務報表附註12、13、14及23以及第89及96頁的會計政策。(續)

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理該事項

吾等亦評估抵押品變現的期間及方式、評估預測現金流量、質疑 貴集團收款計劃的可行性並評估屬於合約條款整體的其他增信措施。

- 在吾等的財務風險管理內部專家的協助下，基於上述應收款項及擔保的參數及假設，使用預期信貸虧損模型重新計算12個月的信貸虧損撥備金額及整個存續期的信貸虧損，其中應收款項及擔保的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，或已顯著增加。
- 通過一定的抽樣基準檢查合約及對已發出的所有融資擔保的受益人進行函證，評估未償還融資擔保責任的完整性及準確性。
- 評估應收款項減值及擔保虧損撥備的披露是否符合香港財務報告準則第7號—金融工具：披露(「香港財務報告準則第7號」)的披露規定。

評估按公允價值計入損益之金融資產(「公允價值計入損益之金融資產」)的公允價值

請參閱綜合財務報表附註20以及第84頁的會計政策。

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理該事項

貴集團於佛山市盛世雋恩企業管理有限公司(「盛世雋恩」)的3.5%權益及於廣東睦湃科技有限公司(「睦湃」)的12.9%權益均於綜合財務狀況表分類為按公允價值計入損益。

根據香港財務報告準則第9號，按公允價值計入損益之金融資產之初步計量及其後計量須採納公允價值計量，而其變動須計入損益。

管理層委聘估值師採用資產基礎法編製該等按公允價值計入損益的估計，主要為分開目標公司的資產及負債及分別評估價值。管理層於釐定該方法之輸入數據時作出多項主要假設及判斷，包括：

- 預期盈利將為評估資產提供合理回報，且目標公司擁有充足營運資金不時經營其業務；

吾等評估按公允價值計入損益之金融資產的公允價值的審核程序包括以下各項：

- 獲取合約詳情，檢查金融工具分類的準確性；
- 與管理層討論股權投資的目的，在突擊檢查中參觀「盛世雋恩」及「睦湃」項目現場；
- 收集、檢查管理層聘請的評估機構的資質和評估報告；
- 委聘吾等的估值專家協助吾等透過以下程序評估管理層就通脹、最終價值及用於構成按公允價值計入損益的公允價值的貼現率所採納的假設及判斷：
 - 根據可獲得的市場資料對有關通脹、最終價值及貼現率的假設及判斷進行研究；
 - 進行貼現率的替代計算，並將該計算與管理層採用的貼現率進行比較；

獨立核數師報告

評估按公允價值計入損益之金融資產的公允價值(續)

請參閱綜合財務報表附註20以及第84頁的會計政策。(續)

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理該事項

- 被評估資產已就出售被評估資產或目標公司擁有之資產取得相關政府批准，並可於市場上出售及轉讓而不附帶一切產權負擔(包括但不限於交易成本)；及
- 已評值資產可按其現有用途於市場上自由出售及轉讓予本地及海外買家而免除一切產權負擔，且毋須向政府支付任何溢價。
- 檢查估值師的資格及獨立性，審閱由審核團隊引入的估值師的工作底稿；

吾等將評估按公允價值計入損益之金融資產公允價值識別為關鍵審核事項，原因為其對綜合財務報表的重要性，且根據香港財務報告準則第9號分類金融工具時涉及重大判斷。

生物資產的估值

請參閱綜合財務報表附註17以及第96頁的會計政策。

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理該事項

於2021年12月31日，貴集團有生物資產人民幣26,737,000元。

生物資產的公允價值採用重置成本法及市場法估值並由外部估值師根據公認行業標準評定。評估生物資產的公允價值要求管理層及外部估值師作出判斷及估計，特別涉及所採用的估值方法和關鍵假設的判斷及估計，包括估計市場價格、重置成本及飼養成本。

基於生物資產結餘的重要性，以及存在影響公允價值確定的估計不確定性，吾等將生物資產估值視為關鍵審計事項。

吾等評估生物資產估值的審核程序包括以下：

- 了解及評估 貴集團對生物資產的估值的關鍵內部控制的設計、實施及運營有效性；
- 評估外部估值師的能力、客觀性及資格；
- 聘請我們的內部估值專家與外部估值師討論以評估在參考現行會計政策對生物資產估值時所採用的方法的適當性；
- 在我們內部估值專家的協助下，通過比較市場數據及歷史記錄評估關鍵假設(包括近期市價、重置成本及年度飼養成本)的合理性；
- 抽樣觀察 貴集團生物資產的實物清點及進行自身測試清點，並比較生物資產的數量及估值模型中的數量；及
- 參考現行會計標準的規定考慮於綜合財務報表有關生物資產估值披露的合理性。

獨立核數師報告

綜合財務報表及其核數師報告以外的資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料，且吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述的情況。

倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。吾等就此並無須報告之事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》披露規定編製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編製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。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事獲審核委員會協助履行其監督 貴集團財務報告流程的責任。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包括吾等審核意見的核數師報告。本報告僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

獨立核數師報告

合理保證是高水準的保證，但並不能保證按照《香港核數準則》執行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大。

作為根據《香港核數準則》審核的一部分，吾等於審計過程中運用專業判斷並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險、設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當之審核憑證，作為吾等意見之基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策之合適性及作出會計估計和相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等總結認為存在重大不確定性，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表(包括披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足及適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督和執行 貴集團的審計工作。吾等仍然為吾等的審核意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

吾等就審核工作的計劃範圍和期間以及重大審核發現(包括吾等在審核過程中發現的內部控制的任何重大缺失)與審核委員會進行溝通。

吾等亦向審核委員會作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及為消除威脅還採取的行動或保障措施(如適用)，與審核委員會進行溝通。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定對本期綜合財務報表的審核最為重要的該等事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

負責審核並簽發本獨立核數師報告的項目合夥人為蔡正軒。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二二年三月三十日

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
擔保收益		212,266	890,147
減：擔保服務費		(137,608)	(732,046)
擔保費收益淨額		74,658	158,101
利息收益		—	1,950
市場生豬銷售		27,898	8,922
顧問服務費		60	2,982
收益	3	102,616	171,955
其他收益	4	1,910	14,763
已售市場生豬成本		(14,752)	(3,553)
已扣除減值及撥備	5(a)	(32,755)	(192,346)
經營開支		(56,783)	(60,859)
研發成本		(1,647)	(6,881)
利息開支		(22,334)	(28,578)
金融資產之公允價值變動淨額		(17,334)	20,434
生物資產公允價值變動淨值		(22,169)	17,566
分佔聯營公司收益		164	246
除稅前虧損		(63,084)	(67,253)
所得稅	6(a)	(19,534)	(17,303)
年內虧損		(82,618)	(84,556)
以下各項應佔：			
本公司權益股東		(71,178)	(83,419)
非控股權益		(11,440)	(1,137)
年內虧損		(82,618)	(84,556)
每股虧損(每股人民幣元)			
基本	9(a)	(0.13)	(0.16)
攤薄	9(b)	(0.15)	(0.16)

第78頁至192頁的附註為該等財務報表的一部份。年度溢利應佔應付本公司權益股東股息的詳情載於附註30(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內虧損	(82,618)	(84,556)
年內其他綜合收益(扣稅及重新分類調整後)		
可能重新分類至損益的項目：		
換算中國內地境外業務財務報表的匯兌差額	1,552	6,299
年內全面虧損總額	(81,066)	(78,257)
以下各項應佔：		
本公司權益股東	(69,626)	(77,120)
非控股權益	(11,440)	(1,137)
年內全面虧損總額	(81,066)	(78,257)

第78頁至192頁的附註為該等財務報表的一部份。

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
現金及銀行存款	10	185,440	354,105
已質押銀行存款	11	110,608	175,495
貿易及其他應收款項	12	252,355	302,342
保理應收款項	13	36,021	56,084
融資租賃應收款項	14	24,652	41,579
於聯營公司權益	16	25,646	25,482
生物資產	17	26,737	28,399
存貨	18	1,555	–
物業、廠房及設備	19	185,109	103,749
無形資產		–	1
按公允價值計入損益的金融資產	20	46,673	64,187
遞延稅項資產	21(c)	27,386	47,451
商譽	22	–	–
資產總額		922,182	1,198,874
負債			
擔保負債	23	123,533	273,308
已收擔保保證金	24	150,006	239,818
計息借款	25	105,000	50,000
可換股債券負債部分	26	58,653	60,015
應計費用及其他應付款項	27	44,912	65,393
即期稅項	21(a)	16,473	18,908
租賃負債	28	14,129	11,529
負債總額		512,706	718,971
資產淨值		409,476	479,903

第78頁至192頁的附註為該等財務報表的一部份。

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
股本	30(c)	4,343	4,266
儲備		417,027	476,091
本公司權益股東應佔權益總額		421,370	480,357
非控股權益		(11,894)	(454)
權益總額		409,476	479,903

董事會於二零二二年三月三十日通過及授權發佈。

張鐵偉
董事

李斌
董事

第78頁至192頁的附註為該等財務報表的一部份。

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

附註	本公司權益股東應佔									非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	盈餘公積	法定儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計			
	人民幣千元 附註30(c)	人民幣千元 附註30(d)	人民幣千元 附註30(e)	人民幣千元 附註30(f)	人民幣千元 附註30(g)	人民幣千元 附註30(h)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之結餘	4,266	453,048	322,952	56,997	30,988	14,199	(402,093)	480,357	(454)	479,903	
二零二一年權益變動											
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(71,178)	(71,178)	(11,440)	(82,618)	
換算中國內地境外業務財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,552	-	1,552	-	1,552	
全面虧損總額	-	-	-	-	-	1,552	(71,178)	(69,626)	(11,440)	(81,066)	
可換股債券轉換為股本及行使購股權	30(c)	77	7,135	-	-	-	-	7,212	-	7,212	
根據購股權計劃發行股份	30(d)	-	-	3,427	-	-	-	3,427	-	3,427	
於二零二一年十二月三十一日之結餘	4,343	460,183	326,379	56,997	30,988	15,751	(473,271)	421,370	(11,894)	409,476	

附註	本公司權益股東應佔									非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	股份溢價	股本儲備	盈餘公積	法定儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計			
	人民幣千元 附註30(c)	人民幣千元 附註30(d)	人民幣千元 附註30(e)	人民幣千元 附註30(f)	人民幣千元 附註30(g)	人民幣千元 附註30(h)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日之結餘	4,187	442,174	319,487	56,997	30,988	7,900	(315,467)	546,266	683	546,949	
二零二零年權益變動											
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(83,419)	(83,419)	(1,137)	(84,556)	
換算中國內地境外業務財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	6,299	-	6,299	-	6,299	
全面虧損總額	-	-	-	-	-	6,299	(83,419)	(77,120)	(1,137)	(78,257)	
可換股債券轉換為股本	30(c)	79	8,470	-	-	-	-	8,549	-	8,549	
根據購股權計劃發行股份	30(d)	-	2,404	3,465	-	-	-	5,869	-	5,869	
採用國際財務報告準則第16號生效前(羊眠山)	-	-	-	-	-	-	(3,207)	(3,207)	-	(3,207)	
於二零二零年十二月三十一日之結餘	4,266	453,048	322,952	56,997	30,988	14,199	(402,093)	480,357	(454)	479,903	

第78頁至192頁的附註為該等財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動			
經營所用現金	10(b)	(86,624)	(24,726)
已付中國所得稅	21(a)	(1,904)	(2,024)
經營活動所用現金淨額		(88,528)	(26,750)
投資活動			
出售設備之所得款項		1	-
有關一間附屬公司之付款	15	-	3,810
出售附屬公司所得款項		-	1,023
購買設備及建設之付款	19	(17,144)	(86,303)
已收利息		2,624	10,340
投資活動所用現金淨額		(14,520)	(71,130)
融資活動			
已付利息	10(c)	(1,493)	(1,127)
應付票據之付款		-	(37,482)
已付租賃租金的資本及利息部分	10(c)	(2,668)	(2,075)
銀行貸款所得款項		75,000	50,000
銀行貸款及貸款利息付款		(24,728)	(16,678)
融資活動所得/(所用)現金淨額		46,111	(7,362)
現金及現金等價物減少淨額		(56,937)	(105,242)
於一月一日的現金及現金等價物	10	86,582	193,837
外匯匯率變動影響		78	(2,013)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	10	29,723	86,582

第78頁至192頁的附註為該等財務報表的一部份。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

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

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

(b) 財務報表編製基準

截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於聯營公司的權益。

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

- 債務及股本證券投資(見附註1(g))；
- 衍生金融工具(見附註1(h))；及
- 生物資產(見附註1(m))。

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

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(b) 財務報表編製基準(續)

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

管理層於應用香港財務報告準則時所作出對財務報表及估計不明朗因素的主要來源有重大影響的判斷於附註2討論。

(c) 會計政策變動

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

- 香港財務報告準則第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*
- 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的*新型冠狀病毒相關租金寬減*

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

香港財務報告準則第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

該等修訂就以下各項提供具針對性的寬免：(i)將釐定金融資產、金融負債及租賃負債的基準變動作為修改進行會計處理；及(ii)當一項利率基準因銀行間同業拆借利率改革(「銀行間同業拆借利率改革」)而被替代性基準利率取代時，終止對沖會計處理。

由於本集團並無與受限於銀行間同業拆借利率改革的基準利率掛鈎的合約，該等修訂對該等財務報表並無影響。

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

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的新型冠狀病毒相關租金寬減(二零二一年修訂)

本集團此前應用了香港財務報告準則第16號(修訂本)中的實用權宜之計，因此作為承租人，如果符合資格條件，則無需評估因新型冠狀病毒大流行而直接導致的某些租金優惠是否屬於租賃修改。其中一項條件要求租賃付款額的減少僅影響在指定期限內或之前到期的原始付款額。二零二一年修訂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。

於財務報告期間，本集團並無租金寬減。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司乃由本集團控制的實體。倘本集團因參與實體而享有或有權取得可變回報，並且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。於評估本集團是否有權力時，僅考慮實質權利(由本集團及其他方持有)。

於附屬公司的投資自控制權開始當日計入綜合財務報表，直至控制權終止當日為止。集團內結餘、交易及現金流量以及集團內交易產生的任何未實現溢利於編製綜合財務報表時已全數抵銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現溢利相同的方法予以抵銷。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司股權，且本集團並無就此與相關權益持有人協定任何額外條款而導致本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，本集團可選擇按公允價值或按其佔附屬公司的可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益計入綜合財務狀況表之權益內，與本公司權益股東應佔權益分開呈列。於本集團業績內，非控股權益於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與本公司權益股東於年內損益總額及全面收益總額中作出的分配。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控股權益(續)

本集團於附屬公司的權益變動如不導致喪失控制權，將作權益交易核算，惟綜合權益中的控股權益與非控股權益應予調整以反映相關權益的變動，惟不會對商譽作出調整，且不會確認任何損益。

倘本集團失去一家附屬公司控制權，則以出售該附屬公司全部股權入賬，產生之損益於損益確認。任何在喪失控制權之日仍保留之該前附屬公司權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公允價值(見附註1(g))，或(如適用)初始確認於聯營公司的投資之成本。

於本公司之財務狀況表內，除分類為持作待售(或被納入分類為持作待售之出售組別)之投資外，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損(見附註1(l))列賬。

(e) 聯營公司

聯營公司乃指一家本集團或本公司對其管理包括財務及營運政策制定之參與有重大影響(但非操控或聯合操控其管理)之實體。

於一間聯營公司之投資按權益法於綜合財務報表入賬，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)。根據權益法，投資初始按成本入賬，並按本集團應佔被投資公司於收購當日可識別資產淨值的公允價值超逾投資成本的部分(如有)作出調整。投資成本包括購買價、直接歸屬於收購投資的其他成本以及構成本集團股權投資一部分的任何於聯營公司的直接投資。其後，就本集團應佔被投資公司之資產淨值及有關投資的任何減值虧損的收購日後變動對投資作出調整(見附註1(f)及(l)(iii))。於各報告日期，本集團評估是否存在投資減值的客觀證據。收購當日超出成本的任何部分、本集團於年內應佔被投資公司收購後的稅後業績以及任何減值虧損於綜合損益表確認，而本集團應佔被投資公司其他全面收益的收購後除稅後項目乃於綜合損益及其他全面收益表確認。

1 主要會計政策(續)

(e) 聯營公司(續)

當本集團應佔聯營公司之虧損超出其權益時，本集團之權益將減至零，除非本集團已承擔法律或推定責任，或代表被投資公司作出付款，否則將不再確認進一步虧損。就此而言，本集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於聯營公司的投資淨額一部分的任何其他長期權益(於應用預期信貸虧損模式於該等其他長期權益(如適用)後)(見附註1(l)(i))。

本集團與其聯營公司間之交易所產生之未變現損益，乃以本集團於被投資公司之權益為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產之減值跡象，在此情況下，則該等未變現虧損乃即時於損益中確認。

倘於聯營公司的投資變為於聯營公司的投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。相反，此投資將繼續按權益法入賬。

於所有其他情況下，倘本集團對聯營公司不再發揮重大影響，則有關交易將入賬列為出售於該被投資公司之全部權益，而因此產生的損益將於損益確認。於喪失重大影響或共同控制當日仍保留於前被投資公司的任何權益乃按公允價值確認，而該金額將被視為一項金融資產(見附註1(g))於初始確認時的公允價值。

於本公司的財務狀況表內，於聯營公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註1(l))，惟分類為持作出售則除外。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(f) 商譽

商譽指：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益數額及本集團以往持有被收購方股本權益的公允價值三者合計；超過
- (ii) 被收購方可識別資產及負債於收購當日計量的公允價值淨額。

當(ii)較(i)大時，差額即時於損益確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生之商譽分配至預期可自合併之協同效應獲益之各現金產生單位或現金產生單位組合，並每年進行減值測試(見附註1(l))。

年內出售現金產生單位時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。

(g) 對債務及股本證券的其他投資

本集團有關債務及股本證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策載列如下。

債務及股本證券的投資於本集團承諾購買／出售該項投資之日確認／終止確認。除該等按公允價值計入損益(「公允價值計入損益」)計量的投資外(其交易成本直接於損益確認)，投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬。本集團釐定金融工具公允價值的方法於附註31(d)說明。該等投資其後視乎其分類而按下列方式入賬。

1 主要會計政策(續)

(g) 對債務及股本證券的其他投資(續)

(A) 股權投資以外的投資

本集團所持有非股權投資分類至下列其中一個計量組別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資的利息收益採用實際利率法計算(見附註1(x)(i))。
- 按公允價值計入其他全面收益(按公允價值計入其他全面收益)–可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公允價值變動於其他全面收益確認，而預期信貸虧損、利息收益(採用實際利率法計算)及匯兌損益則於損益確認。於終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額由權益轉入損益。
- 按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。

(B) 股權投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非股權投資並非持作買賣用途，且於初始確認投資時，本集團不可撤銷地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該選擇乃按個別工具基準作出，惟僅可於該投資從發行人角度而言符合權益定義時作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公允價值儲備(不可劃轉)，直至投資被出售為止。出售時，於公允價值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利。該金額並不透過損益重新歸入。來自股本證券投資(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益)的股息，均根據附註1(x)(iv)所載政策於損益確認為其他收益。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(h) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。於各報告期末，公允價值重新計量。公允價值重新計量產生的收益或虧損立即於損益確認，惟符合現金流量對沖會計條件或用作對境外經營的淨投資套期的衍生工具除外，在此情況下，所產生的任何收益或虧損須依據套期項目的性質確認。

(i) 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損(見附註1(l)(iii))列賬：

- 由本集團並非物業權益的註冊擁有人的永久業權或租賃物業租賃產生的使用權資產；及
- 廠房和設備的項目，包括租賃相關廠房和設備所產生的使用權資產(見附註1(k))。

在建工程按成本減減值虧損入賬(見附註1(l)(iii))。成本包括於建築及安裝期內撥充資本的建築費用的直接成本。當為準備資產以供作擬定用途之絕大部分活動完成時，該等成本停止撥充資本，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。在建工程無需作折舊撥備，直至其完成及準備作其擬定用途。

報廢或出售設備項目產生的收益或虧損釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售日在損益內確認。

設備項目的折舊將其成本減去其估計剩餘價值(如有)，按照下列估計可使用年期採用直線法計算而攤銷：

	估計 可使用年期
汽車	四至五年
辦公及其他設備	三至五年
樓宇	二十年
租賃土地	五至二十八年
裝修	五至二十八年

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(i) 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同可使用年期，該項目的成本須在各部分間按合理基準分配，而各部分須分別計提折舊。資產及其剩餘價值的可使用年期(如有)須每年檢討。

(j) 無形資產(商譽除外)

由本集團購買的無形資產按成本減去累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損(見附註1(l))入賬。內部產生商譽及品牌所產生的開支於其產生期間確認為支出。

具有限可使用年期的無形資產攤銷乃按直線法就該等資產的估計可使用年期自損益內扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 軟件 五年

攤銷期間及方法均每年作出檢討。

(k) 租賃資產

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段期間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不分離所有租賃的非租賃部分，並將各租賃部分及相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(k) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃(就本集團而言主要為手提電腦及辦公室傢俱)除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每個租賃基準決定是否將租賃資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為費用。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則使用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。

於租賃撥充資本時確認之使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債之初步金額加上於開始日期或之前作出之任何租賃付款，以及產生之任何初步直接成本。於適用情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地之估計成本，並貼現至其現值，再減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(i)及1(l)(iii))，惟以下類型的使用權資產除外：

- 與租賃土地及樓宇相關的使用權資產，而本集團為根據附註1(i)按公允價值列賬的租賃權益的登記擁有人；及

可退還租賃保證金的初始公允價值根據適用於按攤銷成本列賬的債務投資(見附註1(g)(A)、1(x)(i)及1(l)(i))的會計政策與使用權資產單獨列賬。初始公允價值與保證金面值之間的任何差額作為所作出的額外租賃付款列賬並計入使用權資產成本。

1 主要會計政策(續)

(k) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

當租賃範圍或租賃合同中原先並無規定的未作為單獨租賃列賬的租賃代價發生變動時(「租賃變更」)，亦對租賃負債進行重新計量。在此情況下，採用於變生效日期的經修正貼現率基於經修正的租賃付款及租賃期限對租賃負債進行重新計量。僅有的例外情況為作為新型冠狀病毒疫情的直接後果且符合香港財務報告準則第16號租賃第46B段所載列條件發生的租金寬減。在此情況下，本集團利用實用的權宜之計不評估是否租金寬減屬租賃變更，並在觸發發生租金寬減事件或情況下於期間損益確認作為負面變動租賃付款的代價變動。

於綜合財務狀況表，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後12個月內結算的合約付款的現值。

(ii) 作為出租人

倘本集團作為出租人，其於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移絕大部分相關資產所有權附帶之風險及回報予承租人，則該租賃被分類為融資租賃。否則，該租賃分類為經營租賃。

如合同包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合同代價分配至各個部分。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(I) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損

本集團於以下項目就預期信貸虧損(預期信貸虧損)確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項，包括為收取合約現金流量(僅代表本金及利息付款)而持有的授予聯營公司之貸款)；及
- 租賃應收款項。

按公允價值計量的其他金融資產(包括債券基金單位、股本及債務證券以及按公允價值計入損益的衍生金融資產、指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券(不可劃轉)及衍生金融資產)毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合同應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

倘貼現的影響重大，預期現金差額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認時釐定之實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項時使用的貼現率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

1 主要會計政策(續)

(I) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量(續)

預期信貸虧損按以下方式之一計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指適用預期信貸虧損模型的項目在預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項之虧損撥備一般按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

至於所有其他金融工具，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險大幅上升，在此情況下，虧損撥備會以整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具(包括一項貸款承擔)的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產逾期90天，則構成違約事件。本集團會考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(I) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升(續)

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部評級(如可獲取)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響。

取決於金融工具之性質，對信貸風險大幅上升之評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損在每個報告日被重新計量以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值損益。本集團確認所有金融工具的減值損益，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益的債務投資(可劃轉)除外，其虧損撥備在其他全面收益中確認及於公允價值儲備中累計(可劃轉)。

1 主要會計政策(續)

(I) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

利息收益的計算基礎

根據附註1(x)(i)確認的利息收益按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收益按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信用減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變化而對債務人造成不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，致使其證券失去活躍市場。

核銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會核銷(部分或全部)金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收益來源來償還應核銷的金額。

隨後收回先前核銷之資產於收回期間在損益中確認為減值撥回。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(I) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 已發出融資擔保的信貸虧損

融資擔保是指規定發出人(即擔保人)支付指定款項，以補償擔保的受益人(「持有人」)因某一特定債務人未能根據債務工具的條款償付到期款項而產生的損失的合約。

已發出之融資擔保初步按公允價值確認，乃參照類似服務在公平磋商交易中所收取之費用(如可獲得有關資料)而釐定，或參照息差釐定，方法是以貸方在接受擔保之情況下實際收取之利率與貸方在不接受擔保之情況下原本收取之估計利率作比較(如有關資料能可靠地估計)。倘已就或應就作出擔保收取代價，則該代價會根據本集團適用於該類資產的政策進行確認。倘有關代價尚未收取或應予收取，即時開支於損益中確認。

初始確認後，初始確認為遞延收益的金額在擔保期內在損益中攤銷為已發行融資擔保(見附註1(x)(ii))的收益。

本集團監察特定債務人違約的風險，並當融資擔保的預期信貸虧損確定為高於擔保的賬面值金額(即初始確認金額減累計攤銷)時確認撥備。

為釐定預期信貸虧損，本集團會考慮特定債務人自擔保發出以來的違約風險變動情況。一般情況下僅計量12個月內的預期信貸虧損，除非特定債務人的違約風險自擔保發出以來顯著增加，於該情況下則計量整個存續期的預期信貸虧損。附註1(I)(i)所述的相同違約定義及信貸風險大幅增加的相同評估標準適用於此。

由於本集團根據已擔保工具條款在特定債務人違約情況下僅須作出付款，預期信貸虧損乃根據就產生信貸虧損向持有人作出補償的預期付款，扣減本集團預期從擔保持有人、特定債務人或任何其他人士收取的任何款項估計。有關款項隨後使用就現金流量特定風險作出調整的當前無風險利率折現。

1 主要會計政策(續)

(I) 信貸虧損及資產減值(續)

(iii) 其他非流動資產減值

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確定下列資產有否出現減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少(商譽的情況則除外)：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產(按重估金額列賬的物業除外)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司及聯營公司的投資。

倘存在任何該等跡象，則將對資產的可收回金額進行估計。除此之外，對於商譽、不可供使用的無形資產及具有無限可使用年期的無形資產，其可收回數額則按年以其有否減值跡象而作出估計。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減去出售成本與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣的期間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量折現至其現值。倘資產所產生的現金流入大致上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。企業資產的賬面值部分(例如總部大樓)乃分配至個別現金產生單位(倘可按合理及一致基準作出分配)或分配至最小組別現金產生單位(倘非如此)。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(I) 信貸虧損及資產減值(續)

(iii) 其他非流動資產減值(續)

– 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位之賬面值超過其可收回金額，即會於損益中確認減值虧損。

就現金產生單位確認的減值虧損，乃首先以減少分配至現金產生單位(或單位組別)的任何商譽的賬面值，之後按比例分配以減少單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產之賬面值不得減少至低於其個別公允價值減出售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

– 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。商譽的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回以假定過往年度並未確認減值虧損的情況下可能釐定該資產的賬面值為限。減值虧損之撥回在確認撥回的年度計入損益。

(iv) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。本集團在中期期末採用了在財政年度終結時會採用的相同減值評估、確認和回撥準則(見附註1(I)(i)及(ii))。

在中期期間就商譽所確認之減值虧損不會在其後期間撥回。即使僅在該中期所屬的財政年度終結時才評估減值並確認沒有虧損或所確認的虧損較少，也不會撥回減值虧損。

1 主要會計政策(續)

(m) 生物資產

本集團的生物資產主要為處於不同發育階段的生豬，包括豬仔、保育豬及育成豬，其分類為流動資產。生物資產亦包括後備母豬及母豬，其用於生產未來生豬及分類為非流動資產。

生物資產於初始確認時及各報告期末按公允價值減出售成本計量。

任何初始確認時及因公允價值變動減出售成本產生的收益或虧損於該等收益或虧損產生期間於損益內扣除。

(n) 存貨

本集團的存貨包括飼料、醫藥及疫苗。

存貨初步按成本計量。存貨成本包括所有購買成本、轉換成本及使存貨達到其目前地點及現狀所產生的其他支出。存貨成本採用先進先出法計算。

(o) 貿易及其他應收款項

應收款項在本集團擁有無條件接收代價的權利時予以確認。當代價付款到期前僅需期間推移，則收取代價的權利為無條件。如收益在本集團有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產。

不包括重大融資部分的貿易應收款項初始按其交易價計量。包括重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後以實際利率法及包括信貸虧損撥備按攤銷成本列賬(見附註1(l)(i))。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期高流動性的投資，這些投資可即時換算為已知的現金數額，且須承受的價值變動風險甚小，並在收購後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。現金及現金等價物根據附註1(l)(i)所載政策作出預期信貸虧損(預期信貸虧損)的評估。

(q) 其他應付款項

其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按發票金額列賬。

(r) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據本集團的借貸成本會計政策確認。借貸成本於產生期間支銷。

(s) 可換股債券

(i) 附有權益部分的可換股債券

如果持有人有權選擇將可換股債券轉換成普通股，而且轉換時就固定金額現金或其他金融資產所發行固定數目的股份，這些債券便會列作複合金融工具，即其包含負債部分和權益部分。

初始確認時，可換股債券的負債部分乃以類似不可換股工具當前市場利率折現的未來利息及本金付款為基礎，以公允價值計量。權益部分為整體可換股債券初始公允價值與負債部分初始公允價值之間的差額。發行複合金融工具的相關交易成本乃按所得款項的分配比例分配至負債及權益部分。

1 主要會計政策(續)

(s) 可換股債券(續)

(i) 附有權益部分的可換股債券(續)

負債部分會隨後以攤銷成本記賬。就負債部分在損益中確認的利息支出以實際利率法計算。權益部分未重新計量及在資本儲備中確認，直至債券被轉換為止。

倘債券被轉換，資本儲備及負債部分的賬面值於轉換時轉入股本及股份溢價，作為已發行股份的代價。

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

工資、年度花紅、帶薪年假、定額退休計劃供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務年度內累計。倘推延付款或結算且影響重大時，則按有關金額的現值列賬。

根據中國相關法律及法規，本集團的中國附屬公司已為僱員參加定額供款，如基本退休計劃、住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。本集團按基於政府機構所規定的數額計算的適用比率向上述計劃作出供款。供款按應計基準於損益內扣除。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(t) 僱員福利(續)

(ii) 股份支付

授予僱員之購股權之公允價值乃確認為僱員成本，而權益內之資本儲備則相應增加。公允價值於授出日期使用二項式矩陣模式計量，並考慮授出購股權時的條款及條件。倘僱員需符合歸屬條件方可無條件獲授購股權，購股權之估計公允價值總額將於歸屬期間攤分，並已考慮購股權歸屬之機會率。

於歸屬期內，將檢討預期歸屬的購股權數目。任何對過往年度確認的累計公允價值所作任何調整將於檢討年度在損益中列支／抵扣，相應調整於資本儲備反映，惟初始僱員開支符合資格於一項資產中確認除外。在歸屬日，確認為支出之數額將作出調整，以反映歸屬的實際購股權數目(於資本儲備作出相應之調整)，惟因本公司的股份市場價格致使歸屬條件未能達到而引致沒收除外。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使(在此情況下將計入就已發行股份於股本確認的金額)或購股權到期屆滿(在此情況下將直接回撥保留溢利內)。

(iii) 定額福利退休計劃責任

本集團就定額福利退休計劃的責任淨額乃透過估計僱員於本期間及過往期間提供服務所賺取的未來福利金額，就各計劃獨立計算；該福利會貼現以釐定現值，並扣除任何計劃資產的公允價值。有關計算由合資格的精算師以預計單位貸記法進行。當計算結果對本集團帶來利益，已確認資產限於以計劃的任何未來退款或計劃未來供款的扣減款項為形式的經濟利益現值。

1 主要會計政策(續)

(t) 僱員福利(續)

(iii) 定額福利退休計劃責任(續)

界定福利負債淨值(資產)中的服務費和利息費用淨值(收益)應計入損益中，通過履行作為「銷售成本」、「分銷成本」或「行政費用」的部分職責的方式進行分配。現有服務成本按本期間僱員服務所產生之界定福利負債現值之增加計量。相應期間的利息費用淨值(收益)應通過使用報告期初時用來測量界定福利債務的折讓利率與界定福利負債淨值(資產)進行計算。貼現率乃參照與本集團退休計劃負擔年期接近之優質公司債券於報告期間結束時之孳息率而定。

倘計劃的福利出現變動，或計劃縮減，則有關僱員過往服務的福利變動部分的即期服務成本或縮減的收益或虧損於計劃修訂或縮減時或確認相關重組成本或終止福利時(以較早者為準)於損益確認為開支。

界定福利退休計劃產生之重新計量於其他全面收益內確認並即時於保留溢利內反映。重新計量金額包括精算收益和虧損、計劃資產收益(不包括計入界定福利負債淨值(資產)利息淨值的金額)以及資產上限影響的任何變更(不包括計入界定福利負債淨值(資產)利息淨值的金額)。

(iv) 辭退福利

辭退福利乃於本集團不再能夠取消該等福利的提供或本集團確認涉及支付辭退福利的重組成本(以較早者為準)時確認。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(u) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動乃於損益確認，惟與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關者則除外，在該等情況下有關稅額分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

即期稅項乃年度應課稅溢利的預期應繳稅項(稅率為於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率)及之前年度應繳稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣稅及應課稅暫時差額，即財務報告的資產及負債的賬面值與其稅基的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干少數例外情況外，將確認所有遞延稅項負債，以及於可能有日後應課稅溢利供抵銷可動用資產時確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟有關差額須與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。倘該等差額與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期可於動用稅項虧損或抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以確認源自未動用稅項虧損及抵免的遞延稅項資產時，亦採納相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況為該等來自不可用作扣稅的商譽、初始確認資產或負債的暫時差額均不會影響會計或應課稅溢利(惟其並非業務合併的部分)及有關投資至附屬公司的暫時差額，而就課稅差額而言，本集團會控制回撥的期間且有關差額未必能於可預見未來撥回，或就可扣稅差額而言，除非其將於未來可能撥回。

1 主要會計政策(續)

(u) 所得稅(續)

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債不予貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末進行檢討，並在不再可能產生足夠的應課稅溢利以使用有關的稅務利益時作調減。倘可能存在足夠的應課稅溢利供利用，則任何該等扣減將被撥回。

股息分派產生的額外所得稅於確認支付相關股息負債時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動將分開列示，且不會抵銷。倘本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與相同稅務機關就下列其中一項所徵收的所得稅有關：
 - 同一納稅主體；或
 - 不同的納稅主體，而該等實體擬在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(v) 已發出擔保

融資擔保是指規定發出人(即擔保人)支付指定款項，以補償擔保的受益人(「持有人」)因某一特定債務人未能根據債務工具的條款償付到期債務而產生的損失的合約。

本集團作出履約擔保及訴訟擔保合約，據此，本集團同意就於協定期間內提供服務、供應貨品或履行責任向與第三方訂立合約的客戶提供擔保。本集團須在特定不確定未來事件的不利影響導致對手方未能交付服務及貨品或履行責任的情況下向擔保持有人作出賠償。

倘本集團作出擔保，擔保的公允價值會初始確認為擔保負債內的遞延收益。已發出擔保於發出之時的公允價值乃參考類似公平交易下收取的費用(如可獲得有關資料)，或經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與於並無擔保下貸方應收取的估計利率(如有關資料可作出可靠估計)後，參考利率差額以其他方式估計而釐定。倘已就或應就作出擔保收取代價，則該代價會根據本集團適用於該類資產的政策進行確認。倘無已收或應收代價，則在初始確認任何遞延收益時在損益內確認為即時開支。

初始確認為遞延收益的擔保公允價值於擔保期內在損益內攤銷為已作出擔保的收益。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求本集團還款；及(ii)向本集團索償的金額預期超過現時就該擔保於遞延收益列賬的金額(即初始確認的金額)減累計攤銷，則根據附註1(v)確認撥備。

1 主要會計政策(續)

(w) 撥備及或有負債

倘本集團因過往事件以致有法律或推定責任，而履行該責任可能致使經濟利益流出，且責任金額能夠可靠估計，則確認撥備。倘貨幣的期間價值屬重大，撥備按履行責任的預計開支的現值列賬。

倘該責任可能不會導致經濟利益流出或責任金額無法可靠估計，則該責任將披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極微。由一件或多件未來事件是否發生確定是否存在的可能責任，亦會披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極微。

倘支付撥備所需的部份或全部開支預期將由另一方償付，則任何預期償付款項於大致上另行確認為資產。償付款項所確認金額以撥備賬面值為限。

(x) 收益及其他收益

本集團將其日常業務過程中提供服務、銷售市場生豬或其他人士根據租賃使用本集團資產所產生的收益分類為收益。

收益於市場生豬或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶或承租人有權使用資產時確認。收益為扣除增值稅或其他銷售稅及任何貿易折扣後的金額。

倘合約載有向客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資組成部分，則收益按應收款項的現值計量，並使用反映於與有關客戶的個別融資交易的貼現率貼現，且利息收益根據實際利率法分開入賬。倘合約載有向本集團提供重大融資利益的融資組成部分，則根據該合約確認的收益包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。本集團根據香港財務報告準則第15號第63段，並無於倘融資期為12個月或以下而就重大融資組成部分的任何影響調整代價。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(x) 收益及其他收益(續)

本集團收益及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 利息收益

利息收益於應計時根據實際利率法確認，採用將金融資產預計年期之估計未來現金收益直接貼現至該金融資產之賬面值總值之利率。就按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)且並無信用減值的金融資產而言，對其賬面值應用實際利率。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的總賬面值)(見附註1(I)(i))。

(ii) 所發出融資擔保收益

所發出融資擔保收益於擔保期限內逐步確認(參閱附註1(I)(ii))。

(iii) 顧問服務費收益

本集團透過向客戶提供多種諮詢服務收取服務費。

- 倘滿足以下其中一項條件，本集團將根據期內履約進度確認收益：
 - 客戶透過本集團履約取得經濟利益；
 - 客戶在履約過程中能夠控制由本集團進行的服務；
 - 在履約過程中本集團進行的服務具有不可替代的作用，本集團有權就已完成履約部分收取付款。
- 在其他情況下，本集團在客戶取得相關服務控制權時確認收益。

1 主要會計政策(續)

(x) 收益及其他收益(續)

(iv) 股息

- 未上市投資之股息收益在確定收取派發之款項之股東權利後確認。
- 上市投資的股息收益在投資項目的股價除息時確認。

(v) 市場生豬銷售

倘客戶管有並接納產品時確認收益。倘該等產品為部分履行涵蓋其他貨品及／或服務的合約，則確認收益的金額為合約項下交易總額的合適比例，按照相對獨立售價基準根據合約協定的所有貨品及服務之間分配。

(vi) 政府補助

倘可合理確定將收取政府補助且本集團將符合其附帶條件，則政府補助會初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生的開支的補助於相關開支產生的相同期間系統基準地於損益確認為收益。補償本集團資產成本的補助自有關資產的賬面值扣除，且其後於資產的可使用年期內透過減少折舊開支在損益中有效確認。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(y) 換算外幣

年內的匯兌交易按交易日適用的匯兌匯率換算。以匯兌計值的貨幣資產及負債按報告期末的匯兌匯率換算。匯兌損益於損益內確認。

以匯兌按歷史成本法計量的非貨幣資產及負債採用於交易日適用的匯兌匯率換算。交易日為本公司最初確認有關非貨幣資產或負債的日期。按公允價值列賬的以匯兌計值非貨幣資產及負債使用計量公允價值當日適用的匯兌匯率換算。

境外業務的業績按與交易日適用的匯兌匯率相若的匯兌匯率換算為人民幣(「人民幣」)。財務狀況表項目(包括二零零五年一月一日或之後達成的境外業務合併所產生的商譽)則按報告期末的收市匯兌匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在權益中的匯兌儲備分開累計。因合併於二零零五年一月一日之前收購的境外業務所產生的商譽，按收購該境外業務日期適用的兌換率換算。

於出售境外業務時，有關該境外業務的匯兌差額的累計金額於確認出售損益時從權益重新分類至損益。

(z) 借款成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售之資產)而直接應佔之借款成本均撥作該等資產之部分成本。其他借款成本均在彼等產生期間列作開支。

作為合資格資產成本的一部分的借款成本須在有關資產產生開支及借款成本時，及使有關資產達至其擬定用途或可供出售所需的活動進行期間開始資本化。為使合資格資產達至其擬定用途或出售所需的絕大部分活動中斷或完成後，借款成本會暫停或停止資本化。

1 主要會計政策(續)

(aa) 關聯方

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：
- (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員。
- (b) 如有以下情況之一的實體為本集團的關聯方：
- (i) 該實體及本集團均是同一本集團的成員公司(即母公司、附屬公司及附屬公司各自與其他方有關聯)。
 - (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的本集團旗下成員公司的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) 實體為一項僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員。
 - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
 - (vii) (a)(i)下認定的人士對實體有重大影響，或該人士為實體(或實體的母公司)的主要管理人員。
 - (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

某名人士的近親指在與該實體進行交易的過程中預計會影響該名人士或受其影響的家庭成員。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 主要會計政策(續)

(ab) 分部報告

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

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

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

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

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 會計判斷及估計

在編製該等綜合財務報表時，管理層已作出判斷、估計及假設，對本集團應用會計政策以及資產、負債、收益及開支的呈報金額造成影響。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設獲持續審閱。對估計的修訂作前瞻性確認。

(a) 應用本集團會計政策的關鍵會計判斷

在應用本集團會計政策之過程中，管理層已作出以下會計判斷：

- 附註1(l): 訂立標準以決定金融資產的信貸風險是否比初始確認時經已大幅增加及制定方法以植入具前瞻性計量預期信貸損失的資料及選擇及批准模型以計算預期信貸損失。
- 附註1(l): 金融資產分類：評估持有資產的商業模型及評估金融資產的合約條款是否僅為支付未償還本金的本金及利息付款。
- 附註1(k)：釐定租賃年期：租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認。於租賃開始日期釐定包含本集團可行使續租權的租賃的租期時，本集團會評估行使續租權的可能性，並考慮所有能造成經濟誘因促使本集團行使續租權的相關事實及情況(包括有利條款、已進行的租賃裝修，以及該相關資產對本集團營運的重要性)。倘發生重大事件或出現本集團控制範圍以內的重大的變動情況，則將重新評估租期。任何租期的延長或縮短均會影響於未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 會計判斷及估計(續)

(b) 估計不確定因素的來源

存在重大風險導致於截至二零二一年十二月三十一日止年度作出重大調整的假設及估計不明朗因素資料乃載入以下附註。

- 附註1(l): 金融工具減值：確定預期信貸虧損計量模式之輸入數據，包括估計可收回現金流量使用的主要假設及植入前瞻性資料。
- 附註1(u): 確認遞延稅項資產：可動用結轉稅項虧損之未來應課稅溢利。
- 附註1(m)：於二零二一年十二月三十一日，本集團的生物資產人民幣26,737,000元(二零二零年：人民幣28,399,000)乃由外部估值師使用估值技巧基於不可觀察輸入數據釐定的公允價值計量。在設立相關估值技巧及其相關輸入數據時，須作出判斷和估計。有關該等因素之假設變動會影響該等生物資產的呈報公允價值。進一步披露，見附註17。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

3 收益及分部報告

(a) 收益

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
擔保費收益		
— 融資擔保收益	5,436	3,025
— 網上融資擔保收益	206,114	886,390
— 履約擔保收益	669	711
— 訴訟擔保收益	47	21
擔保費收益總額	212,266	890,147
減：擔保服務費	(137,608)	(732,046)
擔保費收益淨額	74,658	158,101
利息收益		
— 保理之利息收益	—	1,950
顧問服務費	60	2,982
市場生豬銷售	27,898	8,922
總計	102,616	171,955

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

3 收益及分部報告(續)

(a) 收益(續)

於二零二一年本集團最大單一客戶的收益佔本集團收益的15.82%(二零二零年：2.87%)；而本集團前五大客戶的收益百分比為23.18%(二零二零年：6.94%)。

於二零二一年，向本集團推薦客戶的本集團最大單一合作第三方佔本集團推薦客戶收益的40.35%(二零二零年：58.25%)；而向本集團推薦客戶的本集團前五大第三方於本集團的推薦客戶收益佔比為65.70%(二零二零年：89.12%)。

(b) 分部報告

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

- 金融服務：於中華人民共和國(「中國」)提供擔保服務、保理服務、融資租賃服務及諮詢服務。於二零二一年，擔保服務的收益佔金融服務的主要部分。
- 銷售生豬：自二零二零年開始，本集團收購鶴山市綠湖羊眠山農業發展有限公司(以下簡稱「羊眠山」)以使本集團的業務多元化。羊眠山的主要業務為於中國銷售市場生豬。

3 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債

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

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

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

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

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

3 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

按收益確認的時間進行的收益劃分以及與為截至二零二一年十二月三十一日止年度分部績效的資源評估向本集團的最高行政管理人員提供的本集團可報告分部有關的資料載列於下文：

	金融服務		羊眠山		總計	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按收益確認的時間進行劃分						
按一段時間內：						
擔保收益	212,627	890,423	-	-	212,627	890,423
分部間收益	(361)	(276)	-	-	(361)	(276)
減：擔保服務費	(137,608)	(732,046)	-	-	(137,608)	(732,046)
擔保費收益淨額	74,658	158,101	-	-	74,658	158,101
利息收益	-	1,950	-	-	-	1,950
顧問服務費	60	2,982	-	-	60	2,982
按時間點：						
市場生豬銷售	-	-	27,898	8,922	27,898	8,922
可呈報分部收益	74,718	163,033	27,898	8,922	102,616	171,955

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

3 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	金融服務		羊眠山		總計	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他收益	1,776	14,756	134	7	1,910	14,763
已售市場生豬成本	-	-	(14,752)	(3,553)	(14,752)	(3,553)
已扣除減值及撥備	(32,755)	(192,346)	-	-	(32,755)	(192,346)
經營開支	(47,910)	(56,564)	(9,038)	(4,767)	(56,948)	(61,331)
分部間營運開支	-	-	165	472	165	472
研發成本	(1,647)	(6,881)	-	-	(1,647)	(6,881)
利息開支	(17,049)	(26,136)	(5,285)	(2,442)	(22,334)	(28,578)
金融資產之公允價值變動淨額	(17,334)	20,434	-	-	(17,334)	20,434
生物資產公允價值變動淨值	-	-	(22,169)	17,566	(22,169)	17,566
分佔聯營公司收益	164	246	-	-	164	246
除稅前可呈報分部(虧損)/溢利	(40,037)	(83,458)	(23,047)	16,205	(63,084)	(67,253)
所得稅	(19,534)	(17,303)	-	-	(19,534)	(17,303)
年內可呈報分部(虧損)/溢利	(59,571)	(100,761)	(23,047)	16,205	(82,618)	(84,556)
可呈報分部資產	652,771	992,011	216,379	133,930	869,150	1,125,941
可呈報分部負債	274,875	584,005	221,358	115,862	496,233	699,867

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

3 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報分部資產及負債

	金融服務		羊眠山		總計	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產						
可呈報分部資產	652,771	992,011	216,379	133,930	869,150	1,125,941
於聯營公司權益	25,646	25,482	-	-	25,646	25,482
遞延稅項資產	27,386	47,451	-	-	27,386	47,451
綜合資產總額	705,803	1,064,944	216,379	133,930	922,182	1,198,874

	金融服務		羊眠山		總計	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
負債						
可呈報分部負債	274,875	584,005	221,358	115,862	496,233	699,867
消除遞延收益	-	196	-	-	-	196
即期稅項負債	16,473	18,908	-	-	16,473	18,908
綜合負債總額	291,348	603,109	221,358	115,862	512,706	718,971

(iii) 區域信息

可報告分部並無按區域信息劃分，因為主要分部業務均位於中國。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

4 其他收益

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
修訂可換股債券條款之公允價值收益		(6,087)	—
銀行存款利息收益		6,239	11,580
政府補助	(a)	1,715	1,563
投資羊眠山所得收益		—	1,602
其他		43	18
總計		1,910	14,763

(a) 政府補助

- (i) 廣東集成融資擔保有限公司(「集成擔保」)主要從佛山市財政局經濟發展促進局獲取資金支持。政府補助乃由有關政府當局酌情授予。政府補助的目的為補償本集團向中小型企業提供支持。政府補助是無條件的，因此於收到該等補助時確認為收益。截至二零二一年十二月三十一日止年度，政府補助人民幣1,519,000元(二零二零年：人民幣1,480,000元)獎勵予集成擔保。除此之外，本公司獲獎勵若干不足以維持其佔用穩定性及扶持其發展。整體而言，政府補助為人民幣1,556,000元(2020年：人民幣1,547,000元)。
- (ii) 佛山市集成雲技術科技有限公司(「集成雲」)收到主要來自佛山市順德區經濟促進局的資金扶持。政府補助的享有權有相關政府當局酌情考慮。政府補助的目的在於促進高科技企業及信息科技企業的發展。截至二零二一年十二月三十一日止年度，集成雲獲獎勵政府補助人民幣25,000元(二零二零年：人民幣8,000元)。
- (iii) 於二零二一年，鶴山市財政局向羊眠山提供數筆政府補助總計人民幣2,514,000元，以扶持其生豬養殖產業。年內政府補助的攤銷為人民幣134,000元(於二零二零年，羊眠山獲獎勵的政府補助金額為人民幣8,000元)。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

5 除稅前虧損

除稅前虧損已(抵免)／扣除下列各項：

(a) 減值撥備－扣除

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就已發出擔保(抵免)／扣除的撥備	23(a)	(1,322)	6,209
減值撥備計提：			
－應收違約擔保付款	12(a)(ii)	16,893	66,185
－應收貿易款項	12(a)(ii)	(7,976)	(40)
－投資首付款	12(b)	—	24,850
－押金及其他應收款項	12(c)	—	22,972
－應收關連方款項	12(c)	—	20,480
－保理應收款項	13(b)	8,233	5,094
－融資租賃應收款項	14(b)	16,927	3,289
投資聯營公司減值	16	—	43,307
總計		32,755	192,346

(b) 員工成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	23,564	22,689
定額退休計劃供款	734	381
以權益結算以股份為基礎的付款開支	3,327	5,875
總計	27,625	28,945

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

除作出上述供款外，本集團對支付退休金及其他僱員退休後福利並無其他重大責任。

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

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

5 除稅前虧損(續)

(c) 其他項目

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
折舊開支		1,829	2,088
—使用權資產	19(b)	1,628	1,797
—自有設備	19(a)	201	291
攤銷		3	145
物業租賃的經營租賃支出		120	193
核數師酬金		5,019	3,722
—核數服務		2,748	2,396
—其他服務		2,271	1,326
匯兌(收益)/虧損淨額		(78)	2,013

6 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備中國所得稅	—	(5,543)
納稅申報差異	531	5,916
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(20,065)	(17,676)
總計	(19,534)	(17,303)

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

6 綜合損益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅與會計虧損之間的對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前虧損	(63,084)	(67,253)
除稅前虧損之名義稅項，按有關司法權區之 適用稅率計算	15,771	16,813
未確認的未動用稅項虧損的稅務影響	(34,467)	(28,079)
不可扣稅開支的稅務影響	(1,369)	(11,953)
納稅申報差異	531	5,916
實際稅項開支	(19,534)	(17,303)

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須分別在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本公司及附屬公司於年內並無產生任何須繳納香港利得稅的收益，故本公司及位於香港的附屬公司並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅(「企業所得稅」)法，本集團的中國附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(中華人民共和國主席令第63號)第27條，羊眠山有權就其畜牧業業務全額免繳企業所得稅。

- (iv) 根據企業所得稅法及其相關規例，非中國居民企業須就自二零零八年一月一日起賺取的溢利應收中國企業的股息按10%的稅率繳納預扣稅(除非根據稅務條約／安排獲減免)。於二零零八年一月一日前產生的收益分配獲豁免此等預扣稅。作為本集團股息政策持續評估的一部分，管理層認為，為業務發展目的，任何未分派溢利不會於可預見未來分派。此外，於二零二一年十二月三十一日，錄得累計虧損人民幣352,108,000元(二零二零年：人民幣289,023,000元)。因此，並無就中國預扣稅確認遞延稅項負債。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

7 董事酬金

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第二部分的規定，董事薪酬披露如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席兼執行董事						
張鐵偉先生	2,988	-	-	2,988	-	2,988
執行董事						
李斌先生	-	1,992	-	1,992	-	1,992
戴菁女士	-	1,594	-	1,594	-	1,594
徐凱英先生	1,992	17	-	2,009	-	2,009
龐浩泉先生	996	-	-	996	-	996
非執行董事						
何達榮先生	83	-	-	83	-	83
獨立非執行董事						
曾鴻基先生	199	-	-	199	-	199
區天旂先生	199	-	-	199	-	199
許彥先生	199	-	-	199	-	199
周小江先生	199	-	-	199	-	199
總計	6,856	3,603	-	10,458	-	10,458

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

7 董事酬金(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 (附註(i)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席兼執行董事						
張鐵偉先生	3,201	-	-	3,201	179	3,380
執行董事						
李斌先生	-	2,166	-	2,166	179	2,345
戴菁女士	-	1,740	-	1,740	179	1,919
徐凱英先生	2,134	16	-	2,150	179	2,329
龐浩泉先生	1,067	-	-	1,067	179	1,246
非執行董事						
何達榮先生	213	-	-	213	-	213
獨立非執行董事						
曾鴻基先生	213	-	-	213	179	392
區天旂先生	213	-	-	213	179	392
許彥先生	213	-	-	213	179	392
周小江先生	213	-	-	213	179	392
總計	7,467	3,922	-	11,389	1,611	13,000

附註：

(i) 股份支付

該等付款指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。此等購股權的價值乃根據本集團就於附註1(t)(ii)所載之以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。

(ii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，四名(二零二零年：四名)為董事，其酬金於附註7披露。其他一名(二零二零年：一名)人士之酬金總額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,792	1,821
定額退休計劃供款	17	22
股份支付	—	163
總計	1,809	2,006

一名(二零二零年：一名)最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	二零二一年	二零二零年
1,500,000港元至3,000,000港元	1	1

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無就本集團該等人士退休或離職補償或加盟獎勵而向彼等支付任何款項。

其他全面收益

有關其他全面收益各組成部分之稅務影響

	二零二一年			二零二零年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項利益 人民幣千元	除稅後金額 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元	稅項利益 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元
匯兌差額換算：						
— 境外附屬公司之財務報表	(2,069)	(517)	(1,552)	(8,399)	(2,100)	(6,299)

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

9 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通權益股東應佔虧損人民幣71,178,000元(二零二零年虧損：人民幣83,419,000元)及年內已發行普通股加權平均數542,305,000股(二零二零年：525,938,000股普通股)計算如下：

普通股的加權平均數目

	二零二一年 千股	二零二零年 千股
於一月一日的已發行普通股	525,938	524,635
可換股債券轉換成股份的影響	16,367	1,303
於十二月三十一日的普通股的加權平均數目	542,305	525,938

(b) 每股攤薄虧損

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的可換股債券為攤薄潛在普通股。截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損為0.15(二零二零年：0.16)。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

10 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
活期存款及原到期日少於三個月的銀行定期存款	29,669	86,463
原到期日超過三個月的銀行存款	—	20,000
受限制客戶擔保保證金	61	61
受限制第三方擔保保證金	149,945	239,757
其他受限制資金	5,711	7,705
庫存現金	54	119
綜合財務狀況表內的現金及銀行存款	185,440	354,105
原到期日超過三個月的銀行存款	—	(20,000)
受限制客戶擔保保證金	(61)	(61)
受限制第三方擔保保證金	(149,945)	(239,757)
其他受限制資金	(5,711)	(7,705)
綜合現金流量表的現金及現金等價物	29,723	86,582

根據廣東省人民政府於二零一零年九月二十七日頒佈的《融資性擔保公司管理暫行辦法》實施細則及融資性擔保業務監管部際聯席會議於二零一二年四月十五日下發的《關於規範融資性擔保機構客戶擔保保證金管理的通知》，本集團須於二零一一年三月三十一日前設立若干安排以管理客戶擔保保證金。

該等安排包括：(i) 貸款銀行、客戶或第三方與本集團訂立三方託管協議，確保委託貸款銀行管理保證金；(ii) 從客戶／第三方收取的擔保保證金存入指定託管銀行賬戶；及(iii) 本集團不可使用有關保證金。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

(a) 現金及現金等價物包括：(續)

為遵守上述規則及規例，本集團已制定並於二零一二年五月採納內部指引。然而，上述規則及規例不可對銀行強制執行，而本集團未能與若干貸款銀行訂立三方託管安排。於二零二一年十二月三十一日，根據三方託管安排存入指定銀行賬戶的受限制客戶擔保保證金為人民幣56,000元(二零二零年：人民幣56,000元)。就該等並無設立三方託管安排的擔保服務而言，本集團已於本集團銀行賬戶管理所收取的受限制客戶擔保保證金。

根據有關網上融資性擔保業務的協議，本集團設立若干安排以管理第三方擔保保證金。

該等安排包括：(i)貸款銀行、第三方與本集團訂立三方託管協議，確保委託貸款銀行管理保證金；(ii)從第三方收取的擔保保證金存入指定託管銀行賬戶；及(iii)本集團不可使用有關保證金。於二零二一年十二月三十一日，根據三方託管安排存入指定銀行賬戶的受限制第三方擔保保證金為人民幣149,945,000元(二零二零年：人民幣239,757,000元)。有關結餘的相應金額已入賬為所收取的擔保保證金(附註24)。

於十二月三十一日，維持所收取的受限制擔保保證金如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制第三方擔保保證金	149,945	239,757
受限制客戶擔保保證金：		
—指定託管銀行賬戶	56	56
—本集團之銀行賬戶	5	5
總計	150,006	239,818

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

(b) 除稅前虧損與經營活動所用現金的對賬

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前虧損		(63,084)	(67,253)
就以下各項調整：			
折舊及攤銷	5(c)	8,907	2,233
已扣除減值及撥備	5(a)	32,755	192,346
分佔聯營公司收益		(164)	(246)
未變現匯兌收益		(25,995)	(7,579)
利息收益	4	(6,239)	(11,580)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	5(b)	3,327	5,875
利息費用	3	22,334	28,578
其他金融資產之公允價值收益淨額	3	17,334	(20,434)
生物資產公允價值虧損/(收益)淨額	17	22,169	(17,566)
修訂可換股債券條款的其他收益	26	6,087	-
營運資金變動：			
已質押銀行存款減少/(增加)	11	64,887	(80,206)
貿易及其他應收款項(增加)/減少		(30,228)	340,652
保理應收款項減少/(增加)	13	14,365	(2,066)
融資租賃應收款項減少	14	25,697	471
應計費用及其他應付款項減少		(18,426)	(157,572)
遞延收益(減少)/增加	23	(148,453)	(219,546)
存貨增加		(1,555)	-
生物資產增加	17	(20,508)	(10,833)
應付資本儲備的金額		10,166	-
經營活動所用現金		(86,624)	(24,726)

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

(c) 融資活動所產生負債的對賬

	附註	計息借款 人民幣千元	可換股債券 負債部分 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日		50,000	60,015	11,529	121,544
融資現金流量變動：					
償還計息借款	25	50,272	-	-	50,272
已付租賃租金的資本及利息部分		-	-	(2,564)	(2,564)
已付利息		-	(1,493)	-	(1,493)
融資現金流量變動總額		50,272	(1,493)	(2,564)	46,215
匯兌調整		-	(3,872)	2	(3,870)
其他變動：					
利息費用		20,646	924	764	22,334
其他收益		-	6,087	-	6,087
租賃負債增加	28	-	-	4,398	4,398
其他應付款項減少		(15,918)	(2,669)	-	(18,587)
其他應收款項減少		-	(339)	-	(339)
其他變動總額		4,728	4,003	5,162	13,893
於二零二一年十二月三十一日		105,000	58,653	14,129	177,782

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

(c) 融資活動所產生負債的對賬(續)

	附註	計息借款 人民幣千元	可換股債券 負債部分 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日		38,555	66,771	669	105,995
融資現金流量變動：					
償還計息借款	25	(37,482)	-	-	(37,482)
已付租賃租金的資本及利息部分		-	-	(2,075)	(2,075)
已付利息		(421)	(706)	-	(1,127)
融資現金流量變動總額		(37,903)	(706)	(2,075)	(40,684)
匯兌調整		(11,714)	(5,140)	(12)	(16,866)
其他變動：					
利息費用		13,780	13,817	969	28,566
租賃負債增加	28	-	-	11,978	11,978
其他應付款項增加/(減少)		47,297	(14,020)	-	33,277
其他應收款項減少		(15)	(707)	-	(722)
其他變動總額		61,062	(910)	12,947	73,099
於二零二零年十二月三十一日		50,000	60,015	11,529	121,544

11 已質押銀行存款

已質押銀行存款指已質押予多家銀行的存款，用作本集團就客戶向多家銀行的借款而向其提供的融資擔保。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 貿易及其他應收款項

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收違約擔保付款	(a)(i)	119,840	137,233
減：呆賬撥備	(a)(ii)	(98,989)	(134,171)
		20,851	3,062
來自顧問服務的貿易應收款項		1,681	819
來自擔保業務的貿易應收款項		1,101	1,621
		2,782	2,440
貿易應收款項	(a)	23,633	5,502
扣除減值撥備的投資首付款	(b)	—	—
扣除減值撥備的押金及其他應收款項	(c)	98,437	44,740
應收關連方款項	(c)	1,750	1,750
		123,820	51,992
網上融資擔保業務的遞延開支		92,759	190,131
向網上融資擔保支付的預付款項		3,617	19,663
預付工程款項		16,122	19,469
向第三方支付預付款項		12,630	17,498
抵押資產		2,836	3,017
其他		571	572
總計		252,355	302,342

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

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

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內		15,764	451
一個月以上但不超過三個月		17,561	-
三個月以上但不超過一年		2,391	3,162
一年以上		86,906	136,060
總計		122,622	139,673
減：呆賬撥備	(ii)	(98,989)	(134,171)
總計		23,633	5,502

(i) 應收違約擔保付款

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無出售應收違約擔保付款。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項的賬齡分析(續)

(ii) 已減值的貿易應收款項

貿易及其他應收款項的減值虧損採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該減值虧損將直接自應收款項中核銷(見附註1(i))。

於二零二一年十二月三十一日，本集團債務人之應收違約擔保付款人民幣122,622,000元(二零二零年：人民幣139,673,000元)被釐定為第3階段整個存續期預期信貸虧損信貸減值(見附註12(a))。該等應收款項與出現財務困難的客戶或其他各方有關，而管理層評估該等應收款項預期無法全數收回。因此，呆賬撥備確認如下：

	二零二一年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日	134,171
減值撥備	16,893
撥回	(7,976)
核銷	(44,099)
於二零二一年十二月三十一日	98,989
	二零二零年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	181,617
減值撥備	66,185
撥回	(40)
核銷	(113,591)
於二零二零年十二月三十一日	134,171

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 貿易及其他應收款項(續)

(b) 扣除減值撥備的投資首付款

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
投資首付款	81,550	81,550
減：撥備	(81,550)	(81,550)
總計	—	—

賬齡分析

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
超過1年	81,550	81,550
減：撥備	(81,550)	(81,550)
總計	—	—

投資首付款指本集團正在進行的收購項目的首付款。於二零二一年十二月三十一日，本集團債務人之投資首付款之減值撥備為人民幣81,550,000元。該等投資首付款與出現財政困難的客戶或其他各方有關，而管理層評估該等應收款項預期無法全數收回。投資首付款被釐定為第3階段整個存續期預期信貸虧損信貸減值。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 貿易及其他應收款項(續)

(c) 扣除減值撥備的押金及其他應收款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
押金	17,254	7,226
其他應收款項	172,516	128,847
減：其他應收款項撥備	(91,333)	(91,333)
總計	98,437	44,740
應收關連方款項	27,113	27,113
減：撥備	(25,363)	(25,363)
總計	1,750	1,750

賬齡分析

押金及其他應收款項	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
少於一年	55,377	14,602
一年以上	134,393	121,471
總計	189,770	136,073
減：撥備	(91,333)	(91,333)
總計	98,437	44,740

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 貿易及其他應收款項(續)

(c) 扣除減值撥備的押金及其他應收款項(續)

賬齡分析(續)

應收關連方款項	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
少於一年	1,750	1,750
一年以上	25,363	25,363
總計	27,113	27,113
減：撥備	(25,363)	(25,363)
總計	1,750	1,750

押金及其他應收款項	二零二一年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日	(91,333)
重新計量虧損撥備淨額	—
於二零二一年十二月三十一日	(91,333)

應收關連方款項	二零二一年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日	(25,363)
重新計量虧損撥備淨額	—
於二零二一年十二月三十一日	(25,363)

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 貿易及其他應收款項(續)

(c) 扣除減值撥備的押金及其他應收款項(續)

賬齡分析(續)

	二零二零年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
押金及其他應收款項	
於二零一九年十二月三十一日	(68,361)
重新計量虧損撥備淨額	(22,972)
於二零二零年十二月三十一日	(91,333)
應收關連方款項	
於二零一九年十二月三十一日	(4,883)
重新計量虧損撥備淨額	(20,480)
於二零二零年十二月三十一日	(25,363)

於二零二一年十二月三十一日，管理層對本集團應收款項人民幣91,333,000元(二零二零年：人民幣91,333,000元)採用整個存續期預期信貸虧損進行信貸減值評估。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

13 保理應收款項

	二零二一年十二月三十一日		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
保理應收款項	24,729	49,018	73,747
保理應收款項應收利息	2,067	488	2,555
減：保理應收款項撥備	(2,862)	(37,419)	(40,281)
保理應收款項的賬面值	23,934	12,087	36,021

	二零二零年十二月三十一日		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
保理應收款項	56,559	26,950	83,509
保理應收款項應收利息	2,172	4,986	7,158
減：保理應收款項撥備	(2,647)	(31,936)	(34,583)
保理應收款項的賬面值	56,084	-	56,084

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

13 保理應收款項(續)

(a) 賬齡分析

截至報告期末，按合約內到期日計算，保理應收款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	—	277
一個月以上但不超過三個月	—	517
三個月以上但不超過一年	44,730	37,937
一年以上	31,572	51,936
總計	76,302	90,667
減：保理應收款項撥備	(40,281)	(34,583)
總計	36,021	56,084

(b) 保理應收款項減值

保理應收款項的減值虧損採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該減值虧損將直接自應收款項中核銷(見附註1(I))。

因此，年內就保理應收款項確認減值虧損撥備如下：

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	二零二一年 存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之結餘	2,647	31,936	34,583
重新計量虧損撥備淨額 核銷	215 —	8,018 (2,535)	8,233 (2,535)
於二零二一年十二月三十一日之 結餘	2,862	37,419	40,281

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

13 保理應收款項(續)

(b) 保理應收款項減值(續)

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	二零二零年 存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日之結餘	1,577	27,912	29,489
重新計量虧損撥備淨額	1,070	4,024	5,094
於二零二零年十二月三十一日之 結餘	2,647	31,936	34,583

14 融資租賃應收款項

		二零二一年十二月三十一日		
	附註	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項淨額		—	165,222	165,222
減：融資租賃應收款項撥備	(a)/(b)	—	(140,570)	(140,570)
融資租賃應收款項的賬面值		—	24,652	24,652

		二零二零年十二月三十一日		
	附註	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項淨額		46,351	144,568	190,919
減：融資租賃應收款項撥備	(a)/(b)	(4,772)	(144,568)	(149,340)
融資租賃應收款項的賬面值		41,579	—	41,579

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

14 融資租賃應收款項(續)

(a) 下表分析本集團於報告期末按相關到期組別劃分的融資租賃應收款項：

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
逾期	165,222	165,222	144,568	144,568
一年內	—	—	46,351	50,892
總計	165,222	165,222	190,919	195,460
減：融資租賃應收款項撥備	(140,570)	(140,570)	(149,340)	(149,340)
融資租賃應收款項投資淨額	24,652	24,652	41,579	46,120

(b) 融資租賃應收款項減值撥備

	二零二一年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之結餘	4,772	144,568	149,340
重新計量虧損撥備淨額	(4,772)	21,699	16,927
撇銷	—	(25,697)	(25,697)
於二零二一年十二月三十一日之 結餘	—	140,570	140,570

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

14 融資租賃應收款項(續)

(b) 融資租賃應收款項減值撥備(續)

	二零二零年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值 的整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日之結餘	1,483	144,568	146,051
重新計量虧損撥備淨額	3,289	-	3,289
於二零二零年十二月三十一日之 結餘	4,772	144,568	149,340

(c) 逾期融資租賃應收款項的分析如下：

	二零二一年十二月三十一日				二零二零年十二月三十一日				
	逾期		逾期		逾期		逾期		
	三個月以內	三個月以上	三個月以內	三個月以上	三個月以內	三個月以上	三個月以內	三個月以上	
	一年內	一年以上	總計	一年內	一年以上	總計	一年內	一年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項	-	46,351	118,871	165,222	-	-	144,568	144,568	

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

15. 於附屬公司的投資

以下列表載有本集團附屬公司的詳情。

公司名稱	註冊成立地點及 法人實體類別	註冊成立日期	已繳足資本	所有權權益比例			主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
Double Chance Developments Limited (「Double Chance」)	英屬處女群島有限公司	二零一二年 二月八日	1股每股面值 1美元的股份	100%	100%	-	投資控股
China Success Capital Limited (「Success Capital」)	英屬處女群島有限公司	二零一六年 六月二十九日	1股每股面值 1美元的股份	100%	100%	-	投資控股
中國集成金融控股有限公司 (「集成金融」)	香港有限公司	二零一一年 十一月十八日	10,000股每股面值 1港元的股份	100%	-	100%	投資控股
中國金融發展(香港)有限公司 (「金融發展(香港)」)	香港有限公司	二零一六年 八月一日	-	100%	-	100%	於中國境外提供資產管理 及併購服務
廣東集成資產管理有限公司 (「集成資產」)	中國有限公司	二零零四年 六月二十三日	人民幣170,270,000元	99.27%	-	99.27%	於中國提供資產管理及財 務顧問服務
廣東集成融資擔保有限公司 (「集成擔保」)	中國有限公司	一九九六年 十二月二十六日	人民幣430,000,000元	99.27%	-	100%	於中國提供融資擔保服務
深圳市集成融資租賃有限公司 (「集成融資租賃」)	中國有限公司	二零一四年 六月六日	28,000,000美元	100%	-	100%	於中國提供融資擔保服務
深圳集成股權投資基金管理 有限公司(「集成股權基金」)	中國有限公司	二零一四年 九月六日	人民幣15,000,000元	100%	-	100%	於中國的股權投資
佛山市集成雲科技有限公司 (「集成雲」)	中國有限公司	二零一九年 一月九日	人民幣1,000,000元	69.49%	-	70%	於中國提供雲技術開發 服務
深圳市集成一號股權投資基金合夥 企業(有限合夥)(「集成基金」)	中國有限合夥	二零一五年 一月十四日	人民幣194,000,000元	100%	-	100%	於中國的股權投資
深圳前海集成房團財富管理 有限公司(「前海集成房團」)	中國有限公司	二零一五年 七月八日	人民幣61,000,000元	100%	-	100%	於中國提供房地產金融 服務

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

15. 於附屬公司的投資(續)

以下列表載有本集團附屬公司的詳情。(續)

公司名稱	註冊成立地點及 法人實體類別	註冊成立日期	已繳足資本	所有權益比例			主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
佛山市集成金融服務外包有限公司 (「集成金融服務」)	中國有限公司	二零一五年 十月十五日	人民幣 30,126,000元	60%	-	60%	於中國提供房地產金融 服務
廣州恆粵六號投資合夥企業 (有限合夥)(「恆粵六號」)	中國有限合夥	二零一七年 二月二十三日	人民幣 45,070,027元	99.34%	-	100%	於中國的股權投資
T. M. Management Limited (「T. M. Management」)	香港有限公司	一九八六年 三月四日	100,000港元	100%	-	100%	於中國境外提供股票、基 金、債券等投資組合管 理服務
鶴山市綠湖羊眠山農業發展 有限公司(附註1)	中國有限公司	二零一七年 十二月十五日	人民幣 3,000,000元	51%	-	51%	於中國提供農業發展服務

* 名稱的英文翻譯僅供參考。該些公司的官方名稱為中文。

附註1 於二零二零年一月二十一日，集成融資租賃入資羊眠山人民幣1,530,000元，持有51%股份。餘下49%股份由鶴山英創貿易有限公司持有。羊眠山專注於生物育種行業。

附註2 於二零二零年二月二十一日，佛山市政府批准註銷佛山市廣達資產管理有限公司。

附註3 於二零二零年四月四日，佛山市政府批准註銷佛山市集成科技股份有限公司。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

16 於聯營公司之權益

以下列表載有該聯營公司的詳情，該聯營公司為非上市公司實體，無法獲取其市場報價：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊地及 業務地點	所有投資人 已繳足資本	所有權權益比例		主要業務
				本集團的 實際權益	由附屬公司 持有	
佛山市禪城集成小額貸款有限公司* (「集成貸款」)	註冊成立	中國	人民幣 250,000,000元	27.08% (附註4)	27.28%	小額貸款融資
廣州恆晟基金管理有限公司* (「恆晟基金」)	註冊成立	中國	人民幣 23,900,000元	40% (附註1)	40%	股權基金管理
廣州融達成資訊技術服務有限公司* (「廣州融達成」)	註冊成立	中國	人民幣 8,000,000元	30% (附註2)	30%	信息技術
凱利集成(股東)控股有限公司*(原名「廣州集成資本」)	註冊成立	中國	人民幣 4,000,000元	30% (附註3)	30%	商業服務

* 名稱的英文翻譯僅供參考。該些公司的官方名稱為中文。

附註1 於二零一五年十一月二十三日，集成基金與兩家實體成立恆晟基金。集成基金已繳足其認繳股本人民幣20,000,000元，佔總認繳股本的40%。於二零一七年，其中一名股東西藏雪坤富神投資有限公司已繳足其認繳股本人民幣3,900,000元。

附註2 於二零一六年七月二十日，集成基金與兩家實體及兩名個人成立廣州融達成。集成基金已繳足其認繳股本人民幣3,000,000元，佔總認繳股本的30%。

附註3 於二零一九年七月二十四日，前海集成房圈與三家實體成立廣州集成資本，前海集成房圈已支付人民幣4,000,000元，佔其認繳股本的一半，前海集成房圈佔其總認繳股本的40%。於二零二一年，前海集成房圈的持股比例變更為30%。

附註4 管理層於二零二一年度對集成貸款權益悉數作出減值。

上述所有聯營公司均採用權益法在綜合財務報表中入賬。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

17 生物資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動生物資產		
於一月一日	28,399	—
由於購買而增加	15,043	14,558
由於出售／淘汰而減少	(11,982)	(3,725)
公允價值變動減出售成本	(19,924)	17,566
於十二月三十一日	11,536	28,399
非流動生物資產		
於一月一日	—	—
由於購買而增加	20,709	—
由於出售／淘汰而減少	(3,262)	—
公允價值變動減出售成本	(2,246)	—
於十二月三十一日	15,201	—

(i) 流動生物資產

當前的商業庫存為生豬(包括豬仔及為出售而飼養的育肥豬)。

(ii) 非流動生物資產

非流動庫存為飼養庫存(包括後備母豬及用於生產未來生豬的母豬)。

(iii) 本集團於報告期末擁有的市場生豬的數量如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 (頭)	於二零二零年 十二月三十一日 (頭)
流動生物資產		
—市場生豬	—	5,950
—仔豬	5,017	—
—保育豬	12,168	—
非流動生物資產		
—後備母豬	150	—
—母豬	2,917	—

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

17 生物資產(續)

(iv) 生物資產的公允價值計量

公允價值等級

估值技術所採用的的計算方式如下：

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

生物資產的公允價值計量屬於公允價值等級的第三級。

於二零二一年，第一級與第二級之間並無轉讓，或並無轉出或轉至第三級。本集團的政策為於其產生的報告期末於公允價值等級之間確認轉讓。

本集團的所有生物資產(桉樹種苗)與二零二一年十二月三十一日進行重估。該等估值乃由獨立合資格估值師廣東中廣信資產評估有限公司(「估值師」)進行。本集團的行政總裁已與估值師於報告期末進行估值時討論估值假設及估值結果。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

17 生物資產(續)

(iv) 生物資產的公允價值計量(續)

公允價值等級(續)

有關第三級公允價值計量的資料：

	重大不可觀察 輸入數據	於二零二一年 十二月三十一日
流動生物資產		
— 育成豬(附註)	市場價格	人民幣17.8元/千克
非流動生物資產		
— 後備母豬(附註)	重置成本	人民幣3,396元/頭
— 母豬(附註)	重置成本	人民幣3,396元/頭

附註：

由於育成豬並無活躍市場，就育成豬採用市場價格。

生豬及持有作分開自用的飼養庫存的估計市場價格及重置成本大幅增加/減少將會導致生物資產公允價值大幅增加/減少。

於二零二一年十二月三十一日，倘市場價格成本增加5%，生物資產的估計公允價值將增加人民幣1,660,000元，且倘市場價格成本減少10%，生物資產的估計公允價值將減少人民幣3,320,000元。

生物資產的公允價值評估方法採用折舊重置成本法(折舊重置成本法)，由外聘估值師根據認可行業標準進行評估。估值假設包括估計市場價格、重置成本及生物資產的完成成本。由於報告期間生豬市場波動，生豬價格較年初有所下跌，導致本期產生生物資產評估減值人民幣4.6百萬元。鑑於來自上年度估值的生物資產增值部分結轉銷售人民幣17.6百萬元，合計人民幣22.2百萬元對損失造成影響。

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

18 存貨

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	1,555	—

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

19 物業、廠房及設備

(a) 賬面值的對賬

	豬場及 其他樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	物業、廠房 及設備總計 人民幣千元
成本						
於二零二零年一月一日	-	4,141	2,111	-	-	6,252
添置	-	-	598	-	85,705	86,303
出售	-	-	(530)	-	-	(530)
匯兌調整	-	(86)	(2)	-	-	(88)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-	4,055	2,177	-	85,705	91,937
添置	107,346	104	62,236	1,412	68,623	239,721
出售	-	-	(16)	-	(153,953)	(153,969)
匯兌調整	-	(38)	(24)	-	-	(62)
於二零二一年 十二月三十一日	107,346	4,121	64,373	1,412	375	177,627
累計折舊						
於二零二零年一月一日	-	(3,657)	(1,752)	-	-	(5,409)
年內支銷	-	(244)	(105)	-	-	(349)
因出售而撥回	-	-	497	-	-	497
匯兌調整	-	57	1	-	-	58
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-	(3,844)	(1,359)	-	-	(5,203)
年內支銷	(4,025)	(167)	(2,974)	(22)	-	(7,188)
因出售而撥回	-	-	15	-	-	15
匯兌調整	-	32	23	-	-	55
於二零二一年十二月三十一日	(4,025)	(3,979)	(4,295)	(22)	-	(12,321)
賬面淨值						
於二零二一年十二月三十一日	103,321	142	60,078	1,390	375	165,306
於二零二零年十二月三十一日	-	211	818	-	85,705	86,734

附註：

於二零二一年十二月三十一日，豬場達人民幣101百萬元，本公司尚未取得有關物業的場地許可證。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

19 物業、廠房及設備(續)

(b) 使用權資產

按相關資產的類別對使用權資產賬面淨值的分析如下：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計入「物業、廠房及設備」			
為自用而租賃的其他物業，按折舊 成本列賬	(i)	23,773	19,715

於損益中確認的租賃有關的開支項目的分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按相關資產的類別劃分的使用權資產的折舊費用： 為自用而租賃的其他物業	(3,970)	(2,700)
賬面淨值	19,803	17,015

於年內，使用權資產添置為人民幣4,502,000元(二零二零年：人民幣18,438,000元)。該等添置主要是由於羊眠山所租賃的林場土地的使用權資產。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

19 物業、廠房及設備(續)

(b) 使用權資產(續)

誠如附註1(c)所披露，本集團已採納香港財務報告準則第16號修訂本，租賃，新型冠狀病毒相關租金寬減，並將修訂本引進的實用權宜之計應用於本集團於期內獲得的所有合資格租金寬減。進一步的詳情披露於下文的(i)。

(i) 租賃自用的其他物業

本集團已透過租賃協議獲授權使用其他物業作為其辦公場所的權利及使用土地以興建其生豬農場及廢物處理設施的權利。該租賃首次租期通常為5至28年。

特別是，本集團生豬農場及廢物處理設施的租賃土地為羊眠山為開發本集團的生豬出售業務而租賃的農村集體土地。為取得該農村集體土地的使用權，羊眠山向前承包商作出了前期一次性合約付款，且將根據租賃協議條款作出持續的租賃付款。根據租賃協議，租賃付款每五年增加一次。

20 按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)的金融資產

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
—非上市股權投資		44,698	62,427
—嵌入可換股債券之換股權	26	1,943	1,728
—購回選擇權	31(d)	32	32
總計		46,673	64,187

20 按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)的金融資產(續)

於二零一二年四月六日，集成擔保與佛山市集成金融集團有限公司(「佛山金融」)訂立協議。於二零一二年十月十二日，集成資產與佛山集成金融及一名第三方(為建築商)訂立三方協議。該等協議與集成擔保及集成資產以總代價人民幣54,300,000元向佛山金融收購物業有關。有關物業指位於中國佛山的一幢商業樓宇的數個樓層。根據該等協議，佛山金融擔任代表，領導整個招標及開發過程，而商業樓宇的建設則由佛山集成金融分包予承建商。於二零一三年十月二十一日，集成擔保與佛山金融訂立補充協議，而集成資產與佛山金融及建築商訂立補充三方協議。於二零一三年十月二十三日，預付款項人民幣20,893,000元及人民幣27,300,000元已分別退還予集成擔保及集成資產。來自集成擔保的預付款項人民幣6,107,000元為土地使用權成本人民幣174,480,000元的3.5%，由佛山集成金融代表及歸屬於集成擔保向相關政府部門支付。

於二零一七年一月二十五日，為提高物業建設及開發效率，集成擔保與七家實體(均為本集團的關聯方)訂立協議。於二零一七年二月九日，八名訂約方成立佛山市盛世雋恩企業管理有限公司(「盛世雋恩企業管理」)。根據盛世雋恩企業管理的章程細則，集成擔保持有盛世雋恩企業管理的3.5%股份，並注入該等物業的3.5%權益作為盛世雋恩企業管理的註冊資本。於二零一七年十一月十四日，盛世雋恩企業管理全體股東以現金繳足資本人民幣4,536,000元。集成擔保出資3.5%權益及繳足人民幣159,000元。

於二零一九年七月三日，集成融資租賃廣東睦湃的股東廣東銀河摩托車集團有限公司簽訂協議，透過注資人民幣11,850,000元收購廣東睦湃12.90%的股權。該交易乃由本集團主席兼執行董事張鐵偉先生促成，張鐵偉先生於廣東睦湃間接持有股份，其收購價格與廣東睦湃權益的公允價值差額入賬列為資本儲備，且視作一項股東出資(見附註30(e))。

於二零二一年十二月三十一日，股權投資的賬面值為人民幣44,698,000元(二零二零年：人民幣62,427,000元)，盛世雋恩企業管理價值的3.5%及廣東睦湃價值的12.9%。

本集團金融資產公允價值之變動主要指本集團兩間投資公司之公允價值評估。金融資產之公允價值評估方法採用經調整淨資產(經調整淨資產)，主要評估相關目標公司資產及負債的價值。估值假設包括資產交易假設、公開市場假設、持續使用假設及持續經營假設。於報告期間，兩間公司的估值後淨資產較上年同期減少，導致報告期間來自金融資產公允價值變動的虧損約人民幣17.3百萬元。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

21 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表所示的本期稅項為：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日		18,908	21,305
年內撥備中國所得稅	6(a)	(531)	(373)
已付中國所得稅		(1,904)	(2,024)
於十二月三十一日		16,473	18,908

(b) 確認遞延稅項資產及負債

於年內，於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及變動如下：

	遞延收益 人民幣千元	貿易及其他 應收款項的 減值撥備 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	應收利息 人民幣千元	長期待攤費用 人民幣千元	公允價值 變動損益 人民幣千元	再擔保費 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二零年一月一日	123,530	51,981	1,674	(585)	(106,362)	(5,055)	(56)	65,127
於損益計入／(扣除)	(59,233)	(18,438)	(328)	(307)	58,826	1,804	-	(17,676)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	64,297	33,543	1,346	(892)	(47,536)	(3,251)	(56)	47,451
於損益計入／(扣除)	(37,758)	(8,796)	(23)	(904)	24,343	3,087	(14)	(20,065)
於二零二一年十二月三十一日	26,539	24,747	1,323	(1,796)	(23,193)	(164)	(70)	27,386

(c) 綜合財務狀況表對賬

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	27,386	47,451

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

21 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(d) 未確認遞延稅項資產

根據附註1(u)所載的會計政策，本集團並無就累計稅項虧損人民幣102,388,000元(二零二零年：人民幣92,351,000元)確認遞延稅項資產人民幣430,159,000元(二零二零年：人民幣389,789,000元)，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅溢利以抵銷可動用的虧損。餘下未動用稅項虧損主要來自集成融資租賃(人民幣156,408,000元)、集成擔保(人民幣103,082,000元)及集成股權基金(人民幣52,659,000元)，且根據現行法律尚未屆滿。

(e) 未確認遞延稅項負債

於二零二一年十二月三十一日，與中國附屬公司的未分配溢利有關的暫時差額為人民幣352,108,000元(二零二零年：人民幣289,023,000元)。由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，並已決定不會於可預見未來分派該等溢利，故並無就分派該等保留溢利時應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣35,211,000元(二零二零年：人民幣28,902,000元)(附註6(b)(iv))。

22 商譽

於二零一八年二月十四日，本集團收購T. M. Management Limited之100%普通股，該公司獲發牌照以進行第9類受規管活動(定義見證券及期貨條例)業務。交易總代價6,897,000港元已按現金支付，其中1,290,000港元已於二零一七年十二月三十一日預付。故業務合併產生之商譽為6,500,000港元。由於T. M. Management直至二零一九年十二月三十一日並無進行業務，本集團已就T. M. Management的商譽悉數計提減值。

23 擔保負債

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延收益		108,535	256,988
擔保虧損撥備	(a)	14,998	16,320
總計		123,533	273,308

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

23 擔保負債(續)

(a) 擔保虧損撥備

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日		16,320	10,111
年內(計入)/扣除	5(a)	(1,322)	6,209
於十二月三十一日		14,998	16,320

24 已收擔保保證金

已收擔保保證金指向客戶或第三方收取的保證金，作為本集團發出網上融資擔保的抵押品。該等保證金將於相應擔保合約屆滿後退還予客戶或第三方。根據合約，該等保證金預計將於一年內結清。

25 計息借款

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	(a)	105,000	50,000
總計		105,000	50,000

(A) 銀行借款

於二零二一年十二月三十一日，銀行借款人民幣36,000,000元須於一年內償還及有抵押。該等銀行借款以本集團的銀行存款人民幣0元作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，本集團總額為人民幣105,000,000元的銀行融資已獲動用了人民幣105,000,000元。

截至二零二一年十二月三十一日，有關銀行並無要求提供與本集團或附屬公司財務比率的任何契諾。

26 可換股債券負債部分

- (a) 於二零一八年二月一日，本公司已按面值發行本金額為154,000,000港元的可換股債券（「原始可換股債券」）。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年一月二十五日之公告。原始可換股債券的主要條款載列如下：
- (i) 原始可換股債券按年息票率6%計息，每半年支付一次，即每年的二月一日及八月一日。本公司須向各買方支付管理費，金額等同於每位買方於各發行日期及其週年日各自持有的未償還債券本金總額的1%。
 - (ii) 發行人可於發行日期的首個週年日任何時間悉數贖回原始可換股債券（但並非部分），金額等同於以下各項總和：(i)所有未償還可換股債券的本金總額；(ii)該等未償還可換股債券的任何應計但未付利息（包括任何拖欠利息）及尚未償付管理費；及(iii)自發行日期起至有關贖回價的全部未償還金額已由發行人悉數支付日期就該等可換股債券本金總額按內部回報率10%計算之回報金額。
 - (iii) 受合約條件的規限且在遵守合約條件的情況下，買方可選擇經向發行人發出不少於十個營業日的通知，於發行日期起十二個月後直至到期日前一個營業日營業結束時（包括首尾兩日）隨時全部或部分行使有關原始可換股債券的換股權。換股價將初步定為每股2.20港元。
 - (iv) 原始可換股債券之主要財務要求如下：
 - 資產淨值總額不少於人民幣800,000,000元（或其等值的任何其他貨幣），但未考慮債券的公允價值變動對資產淨值總額的影響；
 - 資產負債率不超過百分之四十（40%）；

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

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

26 可換股債券負債部分(續)

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

該修訂導致終止確認全部原始可換股債券及確認(i)於二零二零年十二月三十一日按所有應付票據公允價值計算的有息借款及於二零二零年十二月三十一日本公司已償還所有應付票據(附註25)；(ii)就提早贖回權確認新可換股債券之新金融負債和權益部分，以及公允價值為人民幣1,728,000元的金融資產(附註20)。

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

- 本集團分別於二零二零年二月、二零二零年五月及二零二零年七月按照應付票據的還款計劃償還所有應付票據(包括利息)21,326,000港元、21,870,000港元及11,119,500港元。
- 本集團於二零二零年十一月十日將10,000,000港元轉換為9,174,312股普通股。已轉換普通股佔所有普通股的1.72%，增加股份溢價人民幣8,470,000元。

26 可換股債券負債部分(續)

- (c) 於二零二一年九月二十三日，本公司訂立第二份修訂契據(「第二份修訂契據」)。根據第二份修訂契據，可換股債券的若干條款被修訂，包括：(i)自二零二零年二月一日起，可換股債券的票面息率由6%調整為6.5%；(ii)到期贖回內部回報率由10%調整為10.5%；(iii)剩餘可換股債券的到期日延展至二零二二年一月三十一日；及(iv)違約利息獲豁免。詳情，請參閱本公司日期為二零二一年九月二十四日之公告。

第二份修訂契據可換股債券之主要財務要求如下：

- 資產淨值總額不少於人民幣445,000,000元(或其等值的任何其他貨幣)，但未考慮債券的公允價值變動對資產淨值總額的影響；
- 資產負債率不超過百分之七十五(75%)；

該修訂導致終止確認修訂契據可換股債券，以及確認第二份修訂契據可換股債券的新金融負債和權益部分及就提早贖回權確認新可換股債券之新金融負債和權益部分，以及公允價值為人民幣1,943,000元的金融資產(附註20)。

第二份修訂契據可換股債券包含兩個部分，即負債及權益部分。於二零二一年九月二十三日，負債部分的初始公允價值估計約為71,828,000港元。於其後期間，負債部分採用實際利率法按攤銷成本計量。代表權益部分價值的剩餘金額約1,865,000港元乃呈列於「資本儲備」下的權益。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

26 可換股債券負債部分(續)

(c) (續)

可換股債券、新可換股債券及第二份修訂契據可換股債券組成部分於期內的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於發行日期	93,660	29,695
利息支出	16,224	-
應付利息增加淨額	(3,001)	-
預付行政費用增加淨額	112	-
已付利息	(4,015)	-
已付行政費用	(1,238)	-
匯兌調整	8,898	-
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	110,640	29,695
利息支出	602	-
應付利息增加淨額	(245)	-
預付行政費用增加淨額	(41)	-
匯兌調整	2,068	-
於二零一九年一月十一日(修訂前)	113,024	29,695
取消確認可換股債券	(113,024)	(29,695)
修訂後確認可換股債券	59,878	12,596
利息支出	11,277	-
應付利息增加淨額	(1,873)	-
預付行政費用增加淨額	(11)	-
已付利息	(2,505)	-
已付行政費用	(752)	-
匯兌調整	757	-
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	66,771	12,596

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

26 可換股債券負債部分(續)

(c) (續)

可換股債券、新可換股債券及第二份修訂契據可換股債券組成部分於期內的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於年內轉換	(7,129)	(1,500)
利息支出	13,817	-
應付利息增加淨額	(4,186)	-
預付行政費用增加淨額	(737)	-
已付利息	(2,541)	-
已付行政費用	(840)	-
匯兌調整	(5,140)	-
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	60,015	11,096
於年內轉換	(7,128)	(1,500)
利息支出	7,018	-
應付利息增加淨額	(1,767)	-
預付行政費用增加淨額	(288)	-
匯兌調整	(5,120)	-
於二零二一年九月二十三日(修訂前)	52,730	9,596
取消確認可換股債券	(52,730)	(9,596)
修訂後確認新可換股債券	58,726	(1,525)
利息支出	924	-
應付利息增加淨額	(932)	-
預付行政費用增加淨額	(51)	-
已付利息	(1,493)	-
已付行政費用	(230)	-
匯兌調整	1,709	-
於二零二一年十二月三十一日	58,653	(1,525)

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

27 應計費用及其他應付款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應計費用及其他應付款項	44,912	65,393

(i) 應計費用及其他應付款項預期於一年內或按期間償付，惟兩者均須按要求償還。

28 租賃負債

於二零二一年十二月三十一日，償還租賃負債如下：

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	最低租賃 款項之現值 人民幣千元	最低租賃 款項總額 人民幣千元	最低租賃 款項之現值 人民幣千元	最低租賃 款項總額 人民幣千元
一年內	1,164	1,828	1,055	1,640
一年後但兩年內	1,110	1,753	984	1,511
兩年後但五年內	1,428	3,080	2,213	3,524
五年後	10,427	17,285	7,277	12,232
	12,965	22,118	10,474	17,267
	14,129	23,946	11,529	18,907
減：未來利息開支總額		(9,817)		(7,378)
租賃負債之現值		14,129		11,529

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

29 以權益結算以股份為基礎的交易

本公司於二零一三年十月十八日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，本集團的一名董事及49名僱員獲邀以1港元接納購股權以認購本公司的股份。每份購股權授予持有人認購本公司一股普通股的權利並以股份全數結算。

於二零二零年五月十八日，本集團授出購股權(「首次公開發售後購股權」)，於相關承授人接納後，本公司已授出31,755,400份購股權，可按每股0.84港元認購本公司31,755,400股普通股。於31,755,400份購股權中，3,600,000份購股權已授予董事會成員，3,155,400份購股權已授予本集團的核心員工，及25,000,000份購股權已授予本集團設有特定績效目標的員工以作激勵。該等購股權將按每股0.84港元行使，並於十年內到期。

(a) 授出之條款及條件如下：

授出日期	歸屬日期	到期日	授出購股權數目			購股權的
			董事	僱員	總計	合約期限
二零二零年 五月十八日	二零二零年 五月十八日	二零三零年 五月十七日	3,600,000	3,155,400	6,755,400	10年
	二零二一年 三月三十一日	二零三零年 五月十七日	-	6,250,000	6,250,000	10年
	二零二二年 三月三十一日	二零三零年 五月十七日	-	8,750,000	8,750,000	10年
	二零二三年 三月三十一日	二零三零年 五月十七日	-	10,000,000	10,000,000	10年
			3,600,000	28,155,400	31,755,400	
二零一三年 十一月六日	二零一八年 六月三十日	二零二三年 十一月五日	500,000	4,500,000	5,000,000	10年
	二零一八年 六月三十日	二零二三年 十一月五日	300,000	2,700,000	3,000,000	10年
	二零一八年 六月三十日	二零二三年 十一月五日	200,000	1,800,000	2,000,000	10年
			1,000,000	9,000,000	10,000,000	

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

29 以權益結算以股份為基礎的交易(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

授出日期為二零二零年五月十八日	二零二一年		二零二零年	
	行使價	購股權數目 千份	行使價	購股權數目 千份
授出日期已授出但尚未行使	0.84 港元	31,755	0.84 港元	31,755
期內／年內已沒收	0.84 港元	(120)	0.84 港元	—
期內／年內已行使	0.84 港元	(30)	0.84 港元	—
期內／年內已授出但尚未行使	0.84 港元	31,605	0.84 港元	31,755
期末／年末可行使	0.84 港元	31,605	0.84 港元	31,755

授出日期為二零一三年十一月六日	二零二一年		二零二零年	
	行使價	購股權數目	行使價	購股權數目
年初已授出但尚未行使	1.90 港元	6,473	1.90 港元	6,493
年內已沒收	1.90 港元	(25)	1.90 港元	(20)
年內已行使	1.90 港元	—	1.90 港元	—
年末已授出但尚未行使	1.90 港元	6,448	1.90 港元	6,473
年末可行使	1.90 港元	6,448	1.90 港元	6,473

附註：於二零二一年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價為0.84港元或1.90港元及其加權平均剩餘合約期限為8.4年或1.8年(二零二零年十二月三十一日：9.5年或2.8年)。

29 以權益結算以股份為基礎的交易(續)

(c) 購股權的公允價值及假設：

授出購股權而收取的服務的公允價值是參照所授出購股權的公允價值計算。所授出購股權的公允價值估算是根據二項式矩陣模式計算。購股權的合約期限已應用在該模式作輸入數據。二項式矩陣模式已包括預計提早行使的影響。

於二零二零年五月十八日授出的購股權的公允價值及假設

於計量日期每份購股權的公允價值(加權平均)	0.42港元
股價	0.84港元
行使價	0.84港元
預期波幅	52%
購股權年期	十年
預期股息	0%
無風險利率(基於匯兌基金票據)	0.55%

於二零一三年十一月六日授出的購股權的公允價值及假設

於計量日期每份購股權的公允價值(加權平均)	1.60港元
股價	2.68港元
行使價	1.90港元
預期波幅	65%
購股權年期	十年
預期股息	0%
無風險利率(基於匯兌基金票據)	1.87%

預期波幅是依據估值日的近些年度可比較公司股價的歷史波幅而得出。有關的主觀假設輸入的變動可能嚴重影響所估計的公允價值。

上文所示預期期間的無風險利率被視為於授出日期香港匯兌基金債券線性插補收益率。

購股權是根據一項服務條件授出。計算所收取服務在授出日期的公允價值時並無考慮這項條件。授出購股權並無附帶其他市場條件。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

30 股本及儲備

(a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分的期初與期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表內。本公司個別權益部分於年初及年末之間之變動詳情載列如下：

	本公司					總計 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	累計虧損	
	人民幣千元 附註30(c)	人民幣千元 附註30(d)	人民幣千元 附註30(e)	人民幣千元 附註30(h)	人民幣千元	
於二零一九年						
十二月三十一日的結餘	4,187	442,174	21,629	45,984	(133,277)	380,697
二零二零年權益變動：						
年內虧損	-	-	-	-	11,942	11,942
換算財務報表之匯兌差額	-	-	-	(20,419)	-	(20,419)
全面收益總額	-	-	-	(20,419)	11,942	(8,477)
可換股債券轉換為股本	79	8,470	-	-	-	8,549
根據購股權計劃已發行股份	-	2,404	3,465	-	-	5,869
於二零二零年						
十二月三十一日的結餘	4,266	453,048	25,094	25,565	(121,335)	386,638

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

30 股本及儲備(續)

(a) 權益部分變動(續)

	本公司					
	股本 人民幣千元 附註30(c)	股份溢價 人民幣千元 附註30(d)	資本儲備 人民幣千元 附註30(e)	匯兌儲備 人民幣千元 附註30(h)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年 十二月三十一日的結餘	4,266	453,048	25,094	25,565	(121,335)	386,638
二零二一年權益變動：						
年內虧損	—	—	—	—	(891)	(891)
換算財務報表之匯兌差額	—	—	—	(10,198)	—	(10,198)
全面收益總額	—	—	—	(10,198)	(891)	(11,089)
可換股債券及行使購股權 根據購股權計劃已發行股份	77	7,135	(10,166)	—	10,166	7,212
	—	—	1,161	—	—	1,161
於二零二一年 十二月三十一日的結餘	4,343	460,183	16,089	15,367	(112,060)	383,922

(b) 股息

本公司於二零二一年及二零二零年並無宣派股息。因此，於二零二一年十二月三十一日並無應付股息結餘。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

30 股本及儲備(續)

(c) 股本

(i) 法定及已發行股本

	二零二一年			二零二零年		
	股份數目 千股	股本 千港元	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 千港元	股本 人民幣千元
法定：						
每股面值0.01港元的普通股	800,000	8,000	6,512	800,000	8,000	6,512
已發行及繳足的普通股：						
於一月一日	533,809	5,338	4,266	524,635	5,246	4,187
可換股債券轉換為股份	9,204	92	77	9,174	92	79
於十二月三十一日	543,013	5,430	4,343	533,809	5,338	4,266

根據香港《公司條例》第135條，公司普通股並無票面值。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且於本公司大會上每股可投一票。所有普通股就本公司的剩餘資產享有同地位。

(ii) 購回本身股份

本公司在香港聯合交易所有限公司購回其普通股如下：

年度／月份	購回股份數目	已付每股 最高價 港元	已付每股 最低價 港元	已付總價 千港元
二零一八年七月	5,770,000	1	1	5,896
二零一八年十月	400,000	1	1	298
總計				6,194

30 股本及儲備(續)

(c) 股本(續)

(ii) 購回本身股份(續)

購回受香港《公司條例》第257條規管。就購回股份支付之總額6,194,000港元已悉數以保留溢利支付。

(d) 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股東，惟緊隨擬分派股息日期後，本公司能償還其於日常業務過程中到期的債務。

(e) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 根據於二零一二年九月十七日完成的集團重組，本公司的股本面值與集成擔保的繳足股本之間的差額，加上向插入公司(即集成擔保的控股公司，包括本公司、Double Chance、集成金融及集成資產)收購的資產淨值；
- 授予本公司僱員的未行使購股權的授出日期公允價值部分已根據附註1(t)(ii)就以股份為基礎的付款採納的會計政策確認；
- 分配至本公司發行之可換股票據未行使權益部分之金額乃根據附註1(s)所載就可換股票據採納之會計政策確認。
- 關聯方於二零一三年豁免債務。
- 股東出資：收購價與廣東睦湃股權公允價值之間的差額(見附註20)。
- 於二零二零年五月十八日，本集團向董事及關鍵人員授出31,755,400份購股權。本期的購股權攤銷形成該等款項。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

30 股本及儲備(續)

(f) 盈餘公積

盈餘公積包括法定盈餘公積及任意盈餘公積。

於中國成立的實體須將其純利的10%(根據中國財政部(「財政部」)頒佈的中國企業會計準則(二零零六年)及其他相關規例釐定)劃撥至法定盈餘公積，直至結餘達到註冊資本的50%。

在獲於中國成立的實體的權益持有人批准的情況下，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損(如有)，亦可轉撥至資本，惟在該資本化後法定盈餘儲備結餘不得低於註冊資本的25%。

在劃撥法定盈餘儲備後，本集團亦可於獲股東批准後劃撥純利至任意盈餘公積。待股東批准後，任意盈餘公積可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並可轉換為資本。

(g) 法定儲備

根據中國相關政府部門於二零一零年三月八日發佈的《融資性擔保公司管理暫行辦法》(「暫行辦法」)規定，融資性擔保公司須設立未到期責任準備金(相當於年內確認的擔保收益的50%)，以及擔保賠償準備金(不低於在中國成立的實體所承擔未到期擔保結餘的1%)。本集團已於二零一一年開始計提相關政府部門規定的數額於扣除融資擔保虧損撥備後作為法定儲備。根據廣東省人民政府令第149號暫行辦法實施細則，上述法定儲備的使用須遵守廣東省人民政府金融工作辦公室的進一步指引。

(h) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算以人民幣以外功能貨幣計值的業務財務報告而產生的匯兌差額。儲備根據附註1(y)所載的會計政策處理。

30 股本及儲備(續)

(i) 可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額為人民幣379,579,000元(二零二零年：人民幣382,372,000元)。

董事不建議就截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度派發任何股息。

(ii) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是維持本集團的持續經營能力，根據風險水平進行相稱的產品及服務定價並以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供福利。

本集團積極定期檢討及管理資本結構以保持較高股東回報之間的平衡，而較高的借款水平可能與健全的資本狀況所提供的優勢和安全之間保持平衡，及根據經濟狀況的變動調整資本結構。

本集團根據調整後的債務與資本淨比率監測其資本結構。就此而言，經調整淨債務定義為負債總額(包括計息貸款及借款，以及租賃負債但不包括可贖回優先股)加未計提建議股息，減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益部分及可贖回優先股(於權益中確認為有關現金流量對沖的金額除外)減非累計擬派股息。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值

於日常業務過程中，本集團面臨信貸、市場及流動資金風險。本集團所面臨的該等風險以及本集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例於下文說明。

本集團所面臨的該等風險以及本集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例說明如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指因交易對手方違背其合約責任從而造成本集團財務損失的風險。信貸風險主要源於客戶或交易對手方在交易中可能存在違約情況，從而導致損失。信貸風險主要來自本集團發出的未到期擔保、融資租賃業務、保理應收款項及投資首付款。本集團產生自現金及現金等價物的信貸風險有限，乃由於其交易對手方為本集團認為具有較低信貸風險的銀行。本集團產生自可退還租賃保證金的信貸風險被視為較低，此乃計及(i)業主的信貸風險評級，及(ii)剩餘租期及租賃保證金所涵蓋的期限。

本集團已訂立融資擔保合約，該合約就本集團客戶償還貸款向多家金融機構(包括銀行)提供擔保。倘客戶未能償還，則本集團有責任就金融機構可能遭受的損失向金融機構作出補償。

集成擔保、集成融資租賃及集成資產的風險管理委員會在執行董事的領導下，負責組織及協調擔保業務、融資租賃業務及保理業務的風險管理及內部控制。委員會由本集團的內部人員組成。該等委員會負責(i)設計及實施整體風險管理內部監控政策及程序，並建立適當的風險偏好；(ii)設計及執行盡職審查程序；(iii)於提交執行董事作最終批准前，審閱客戶之信譽。

本集團已採取措施識別所發出擔保、融資租賃應收款項、保理應收款項及投資首付款的信貸風險。本集團於審批程序的每個階段(包括交易前、交易中及交易後監控程序)管理信貸風險。在預審階段，本集團透過內部信用評估體系對客戶進行盡職調查及評估。

簽發擔保、融資租賃及保理須經風險管理委員會及執行董事批准。

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

項目經理會被指派負責各個個案，以監察客戶的交易後狀況。每名經理負責關注多名客戶，定期拜訪客戶，通過核查其財務報告、銷售合約、銷售發票、增值稅備案文件、公用事業賬單及銀行結單以及其他相關文件以了解其營運及財務狀況。

本集團已制訂可接受不同類別抵押品的指引，並釐定相關估值參數。本集團會定期檢討指引及抵押品估值參數，以確保信貸風險管理的成效。本集團的未到期擔保抵押品範圍乃視乎客戶類別及所提供產品而定。抵押品類別主要包括土地使用權、機器及設備、物業及車輛等。於二零二一年十二月三十一日，未到期擔保的賬面價值人民幣1,542,822,000元(二零二零年：人民幣4,189,363,000元)由抵押品悉數或部分覆蓋。

(i) 風險集中度

倘若干客戶在相同地區從事相同業務，或在行業中具有類似的經濟特徵，其履行合約的能力將受到相同經濟變動的影響。信貸風險的集中反映本集團經營業績對具體行業或地區的敏感性。由於本集團主要於中國廣東省經營業務，其融資擔保組合存在一定程度的地區集中風險，可能受到當地經濟狀況變動的影響。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有一組佛山建築行業的客戶面臨財務困難。該組客戶的銀行將彼等債務打包成資產包，並將其出售予兩間資產管理公司。該兩家資產管理公司並未安排將向該組客戶購入的債務進行重組，而宣佈分別於二零一九年四月及二零一九年六月處置資產包的抵押品。該等客戶已相應停止運營。該等跡象顯著增加了向該組客戶收回應收款項之不確定性。有鑑於此，董事已審慎考慮並評估來自該組客戶的應收款項未來之可收回性。本集團於二零二零年十二月三十一日作出減值撥備總額人民幣516,340,000元(附註12、13及14)。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(i) 風險集中度(續)

於二零二零年十二月一日，順德區人民法院已接受該等客戶的破產清算，於二零二一年三月九日召開首次債權人會議。鑑於該等情況，本集團於二零二一年十二月三十一日作出減值撥備共人民幣478,088,000元(附註12、13及14)。

於十二月三十一日有關該等擔保的最高信貸風險額度如下：

	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
傳統金融服務	100,856	7%	60,701	1%
網上金融服務	993,166	64%	3,671,343	88%
建築及安裝	365,371	24%	315,834	8%
批發及零售	61,500	4%	83,917	2%
畜牧業	—	—	50,000	1%
其他	21,929	1%	7,568	—
總計	1,542,822	100%	4,189,363	100%

於十二月三十一日有關應收違約擔保付款、融資租賃服務、保理應收款項及投資首付款的最高信貸風險額度如下：

	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
建築及安裝	48,405	27%	70,779	49%
商業服務	54,962	30%	10,456	7%
批發及零售	30,059	17%	43,094	30%
金融服務	37,448	21%	16,431	11%
其他	9,087	5%	4,705	3%
總計	179,961	100%	145,465	100%

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損的計量

根據信貸風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信貸減值，本集團分別以12個月預期信貸虧損或整個存續期預期信貸虧損計量不同資產的虧損準備。

本集團對滿足下列情形的金融工具按照相當於未來12個月內預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，對其他金融工具按照相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

- 於報告日期釐定為具有低信貸風險的金融工具；或
- 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的金融工具。

信貸風險顯著增加

當觸發某個或多個定量、定性標準或上限指標時，本集團認為金融工具的信貸風險已顯著增加。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損的計量(續)

信貸風險顯著增加(續)

倘交易對手方被列入預警清單並且滿足以下一個或多個標準：

- 信用利差大幅增加；
- 交易對手的業務、財務及經濟狀況發生重大不利變動；
- 申請寬限期或債務重組；
- 對交易對手經營狀況有不利影響的重大變化；
- 減抵押品價值；
- 出現現金流／流動性問題的早期跡象，例如應付款項／償還擔保的延遲付款；
- 付款逾期超過三十日。

用於確定信貸風險顯著增加的標準由管理層定期監控並檢討其適當性。

於二零二一年十二月三十一日，本集團未將任何金融工具視為具有較低信貸風險而不再比較資產負債表日的信貸風險與初始確認時相比是否顯著增加。

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損的計量(續)

「違約」及「已發生信貸減值資產」的定義

當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生違約，其標準與已發生信貸減值資產的定義一致。

金融資產逾期90天以上。

交易對手方滿足「難以還款」的標準，表明交易對手方發生重大財務困難，包括：

- 交易對手方長期處於寬限期；
- 交易對手方身故；
- 交易對手方破產；
- 交易對手方違反(一項或多項)債務人須遵守的合約條款；
- 交易對手方面臨財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於對方面臨財務困難而作出讓步；
- 交易對手方很可能破產；
- 於收購資產時獲得較高折扣，而資產於收購時已產生信貸虧損。

上述標準適用於本集團所有的金融工具，且與內部信貸風險管理所採用的「違約」定義一致。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損的計量(續)

對參數、假設及估值技術的說明

預期信貸虧損是違約概率、違約風險敞口及違約損失率三者的乘積折現後的結果。該等詞彙定義如下：

- 違約概率是指交易對手方在未來12個月或擔保的剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性；
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或擔保的剩餘存續期，在違約發生時，本集團應被償付的金額；
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。根據交易對手方的類型、追索債務的方式和優先級，以及抵押品或其他信貸支持的可獲得性不同，違約損失率亦有所不同。

本集團通過預計未來各月份中單個敞口或資產組合的違約概率、違約損失率和違約風險敞口，來確定預期信貸虧損。本集團將這三個參數相乘並根據其存續(即沒有在更早期間發生提前還款或違約的情況)的可能性進行調整。通過採用此種方法，本集團可以計算出未來數月的預期信貸虧損。再將各月的計算結果折現至資產負債表日並加總。預期信貸虧損計算中使用的折現率為初始實際利率或其近似值。

整個存續期違約概率是運用到期模型或12個月違約概率推導而來。到期模型描述了資產組合於整個存續期的違約情況演進規律。該模型基於歷史觀察數據開發，並適用於同一組合和信貸等級下的所有資產。上述方法得到經驗分析的支持。

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損的計量(續)

對參數、假設及估值技術的說明(續)

12個月及整個存續期的違約風險敞口根據預期還款安排確定，不同類型的產品將有所不同。

- 對於分期還款和一次性償還的擔保，本集團根據合同約定的還款計劃確定12個月或整個存續期違約風險敞口，並根據對預期交易對手方作出的超額還款和提前還款/再融資的進行調整。
- 就循環信貸協議的產品而言，本集團使用過往提取後的貸款餘額及「信貸換算係數」估計剩餘提取額度，以預測違約風險。基於本集團的近期違約數據分析，這些假設因產品類型及限額利用率的差異而有所不同。
- 本集團根據對影響違約後回收的因素來確定12個月及整個存續期的違約損失率。不同產品類型的違約損失率有所不同。
- 對於擔保，本集團根據抵押品類型及其預期價值、強製出售時的折現率、回收時間以及預計的回收成本等確定違約損失率。
- 在確定12個月及整個存續期違約概率、違約風險敞口及違約損失率時應考慮前瞻性經濟資料。

本集團每季度監控並檢討預期信貸虧損計算相關的假設，包括各期限下的違約概率及抵押品價值的變動情況。

信貸風險顯著增加的評估及預期信貸虧損的計算均涉及前瞻性資料。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信貸風險及預期信貸虧損的關鍵經濟指標，包括GDP、人民幣貸款增幅、PPI等。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損的計量(續)

對參數、假設及估值技術的說明(續)

於報告期內，估值技術及關鍵假設並未發生重大變化。

本集團的其他信貸風險來自銀行存款及保證金。管理層制定了信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

本集團的銀行存款及保證金主要由知名金融機構持有。管理層預計該等款項並無任何重大信貸風險，並預期該等金融機構不會違約及對本集團造成損失。

於二零二一年，新冠肺炎疫情對宏觀經濟造成重大影響，本集團認為對預期信貸虧損模式及相關金額的相關影響並未對撥備造成重大影響。

(b) 市場風險

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、股票價格及其他價格)發生不利變動而使本集團資產負債表內和表外業務遭受損失的風險。本集團的市場風險主要來自貨幣風險及利率風險。

(i) 貨幣風險

本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團的大部分貨幣資產及負債乃以港元及人民幣計值。於報告期末，已確認資產或負債主要以與其相關的本集團實體的功能貨幣計值。因此，董事認為，本集團於年內面臨的外幣風險並不重大。

另一方面，人民幣並非可自由兌換的貨幣，中國政府日後可能酌情限制使用外幣進行往來賬目交易。

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(b) 市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

外匯管制制度的變動或會阻礙本集團應付充分的外幣需求，而本集團亦未必能夠以外幣向其權益股東支付股息。

(ii) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流因市場利率變動而波動的風險。本集團主要於中國從事向中小企業提供擔保服務、融資租賃服務、保理服務及相關顧問服務。本集團的利率風險主要源自銀行存款、保理應收款項、融資租賃應收款項及融資租賃負債。

現金流利率風險是指金融工具之未來現金流因市場利率變化而波動的風險。公允價值利率風險是指金融工具之價值因市場利率變化而波動的風險。現行市場利率水平的波動會影響本集團的現金流風險。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(b) 市場風險(續)

(iii) 利率概況

本集團於年末資產及負債的利率風險概況詳情如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率 金融負債		
—融資租賃負債	(48)	(104)
—計息借款	(105,000)	(50,000)
—租賃負債	(14,129)	(11,529)
	(119,177)	(61,633)
浮動利率 金融資產		
—現金及銀行存款	29,655	86,448
	29,655	86,448

(iv) 敏感度分析

於二零二一年十二月三十一日，在其他變量不變的情況下，假定利率上浮/下沉50個基點，將會導致本集團於未來12個月的稅後虧損及累計虧損將上升/下降約人民幣111,000元(二零二零年：人民幣324,000元)。

上述敏感度分析列明本集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具所產生的現金流利率風險。其對本集團稅後留存虧損的影響按有關利率變動對利息開支或收益的年化影響進行估計。

有關分析按二零二零年之相同基準進行。

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(c) 流動資金風險

管理層定期監察本集團的流動資金需求，確保其維持充足的現金儲備，以滿足短期及較長期的流動資金需求。

根據債券認購協議，財務契諾約定不計及對債券公允價變動產生的資產淨值的影響，本集團的資產淨值總額不應低於人民幣445,000,000元及認購協議所界定的本集團的資本負債比率不應超過75%。於二零二一年十二月三十一日，本集團的資產淨值總額低於人民幣445,000,000元及本集團的資本負債比率低於75%。因此，債券須遵守債券購買人按要求償還的權利。債券購買人亦有權沒收由張鐵偉先生持有的本集團的110,000,000股已抵押股。直至該等財務報表通過日期，本集團並無自債券購買人收取任何要求即時償還的通知。

本集團正在實施資本管理安排以管理本集團的流動資金需求並改善本集團的財務狀況，包括但不限於以下安排：

- 於二零二零年十二月三十一日，本集團已償還所有應付票據。
- 主席兼執行董事張鐵偉先生將繼續提供債券購買人的債券賬戶中不少於本集團110,000,000股股份的個人擔保及保證金；及
- 本集團正在與債券購買人協商以更新財務契諾的條款並延長債券的認購協議。直至該等財務報表日期，律師正在更新協議。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表列示於報告期末本集團金融負債的餘下合約到期情況，乃根據未貼現合約現金流量及本集團可能被要求償還的最早日期釐定：

	於二零二一年十二月三十一日未貼現合約現金流出						
	賬面值 人民幣千元	未貼現合約		一年以內 人民幣千元	一年以上至 兩年 人民幣千元	兩年以上至 五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
		現金流出 人民幣千元	即時償還 人民幣千元				
非衍生金融負債							
可換股債券負債部分	58,653	54,242	54,242	-	-	-	-
租賃負債	14,129	23,946	-	1,828	1,753	3,080	17,285
計息借款	105,000	105,000	-	36,000	8,000	32,000	29,000
總計	177,782	183,188	54,242	37,828	9,753	35,080	46,285
擔保							
融資擔保	104,783	104,783	23,783	81,000	-	-	-
網上金融服務	993,166	993,166	993,166	-	-	-	-
履約擔保	364,942	364,942	6,000	289,141	39,582	30,220	-
訴訟擔保	79,931	79,931	34,800	45,131	-	-	-
最高擔保額度	1,542,822	1,542,822	1,057,748	415,272	39,582	30,220	-

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(c) 流動資金風險(續)

	於二零二零年十二月三十一日未貼現合約現金流出						
	未貼現合約		即時償還	一年以內	一年以上	兩年以上	五年以上
	賬面值	現金流出			至兩年	至五年	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
非衍生金融負債							
可換股債券負債部分	60,015	62,281	62,281	-	-	-	-
租賃負債	11,529	18,907	-	1,640	1,511	3,524	12,232
計息借款	50,000	50,000	-	50,000	-	-	-
總計	121,544	131,188	62,281	51,640	1,511	3,524	12,232
擔保							
融資擔保	182,473	182,473	-	164,473	18,000	-	-
網上金融服務	3,671,343	3,671,343	3,671,343	-	-	-	-
履約擔保	292,747	292,747	3,450	86,801	202,134	362	-
訴訟擔保	42,800	42,800	42,800	-	-	-	-
最高擔保額度	4,189,363	4,189,363	3,717,593	251,274	220,134	362	-

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表載列預期將於報告日期後十二個月內收回或結算的非衍生金融資產及金融負債的賬面值。

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產			
保理應收款項	13	23,934	56,084
融資租賃應收款項	14	–	41,579
金融負債			
租賃負債	28	1,164	1,055
可換股債券負債部分	26	58,653	60,015
計息借款	25	105,000	50,000

有關本集團於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的現金及現金等價物，請參閱附註10。

下表載列預期將於報告日期後十二個月以外收回或結算的非衍生金融資產及金融負債的賬面值。

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產			
其他金融資產	20	46,673	64,187
金融負債			
租賃負債	28	12,965	10,474

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產

公允價值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常基準計量的金融工具的公允價值，該等工具分類為香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級。一項公允價值計量所屬層級類別乃參考下列估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性而釐定：

第一級估值： 僅使用第一級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。

第二級估值： 使用第二級輸入值計量的公允價值，即未能符合第一級的可觀察輸入數據且並無採用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據是指欠缺市場數據的輸入數據。

第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

	於二零二一年 十二月三十一日 於二零二一年 十二月三十一日 的公允價值 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 分類為第三級的 公允價值計量 第三級別 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 於二零二零年 十二月三十一日 的公允價值 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 分類為第三級的 公允價值計量 第三級別 人民幣千元
經常性公允價值計量				
資產：				
股本投資	44,698	44,698	62,427	62,427
可換股票據中的換股期權	1,943	1,943	1,728	1,728
購回期權	32	32	32	32

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(d) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產(續)

公允價值層級(續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團僅持有一項其他金融資產，而有關資產為於非上市公司的股權投資(附註20)，公允價值計量分類至第三級。

有關第三級公允價值計量的資料

非上市股權投資之公允價值乃採用銷售比較法(就物業之土地部分而言)及折舊重置成本法(就物業裝修而言)釐定。

第三級公允價值計量結餘的年內變動如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
其他金融資產		
於一月一日	64,187	43,753
收購額外投資	—	—
嵌入可換股債券之換股權	1,943	1,728
回購購股權	32	32
年內於損益確認之公允價值變動	(19,489)	18,674
於十二月三十一日	46,673	64,187

(ii) 按公允價值以外之方式計量之金融資產及負債之公允價值

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面價值與其公允價值並無重大差異。

31 財務風險管理及金融工具之公允價值(續)

(d) 公允價值計量(續)

(ii) 按公允價值以外之方式計量之金融資產及負債之公允價值(續)

以下概述估計金融工具的公允價值所用的主要方法及假設。

(i) 貿易及其他應收款項、保理應收款項及融資租賃應收款項

貿易及其他應收款項、保理應收款項及融資租賃應收款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬。公允價值按未來本金及利息現金流的現值(以資產負債表日的市場利率貼現)計算。

倘採用貼現現金流法，估計未來現金流乃基於管理層的最佳估計，而折現率是類似工具於資產負債表日的市場相關利率。

(ii) 已發出擔保

已發出擔保的公允價值乃參考類似服務公平交易下收取的費用(如可獲得有關資料)，或經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與於並無擔保下貸方應收取的估計利率(如有關資料可作出可靠估計)後，參考利率差額以其他方式估計而釐定。

(iii) 用於釐定公允價值的利率

於二零二一年十二月三十一日，釐定貿易及其他應收款項公允價值所採納的市場利率分別介乎2.03%至2.57%(二零二零年：2.47%至2.95%)。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

32 承擔

(a) 財務報表中未提供的於二零二一年十二月三十一日未履行資本承擔如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
訂約	—	27,806

33 重大關連方交易

(a) 關連方名稱及與關連方的關係

於年內，與以下各方的交易被視為關連方交易：

關連方名稱	關係
張鐵偉先生	主要股東、主席兼執行董事
徐凱英先生	主要股東兼執行董事
龐浩泉先生	主要股東兼執行董事
李斌先生	行政總裁兼執行董事
戴菁女士	首席運營官兼執行董事
曾鴻基先生	獨立非執行董事
區天游先生	獨立非執行董事
許彥先生	獨立非執行董事
周小江先生	獨立非執行董事
佛山市集成金融集團有限公司	張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生持有其100%權益的公司
佛山市禪城集成小額貸款有限公司	自二零一二年十二月十八日起為本集團的聯營公司
廣東集成數據有限公司	張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生持有其70%權益的公司
廣州恆晟基金管理有限公司	集成基金持有40%權益的公司
廣東睦湃科技有限公司	集成融資租賃持有12.9%權益的公司
廣東集成創業投資有限公司	張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生持有其45%權益的公司

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

33 重大關連方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

本集團的主要管理人員薪酬包括已付本集團董事款項(披露於附註7)及已付若干最高薪酬僱員款項(披露於附註8)及兩名其他主要管理人員(鍾志強：人民幣464,000元)，如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	12,714	13,620
界定供款退休計劃供款	17	38
股權報酬福利	—	1,904
總計	12,731	15,562

薪酬總額已計入「員工成本」內(附註5(b))。

(c) 關連方交易

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
服務費開支	(1,600)	(2,000)
總計	(1,600)	(2,000)

(d) 與其他關連方的結餘

於報告期末，本集團與關連方有以下結餘：

應收關連方款項

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
集成貸款	(i)	—	—
集成數據	12	1,750	1,750
總計		1,750	1,750

- (i) 於二零一四年三月二十日，集成貸款股東批准向其股東派付股息人民幣15,000,000元。集成擔保有權收取股息人民幣2,730,000元。於二零二一年十二月三十一日，集成擔保對集成貸款的借款結餘為人民幣23,210,000元，其中包括本金人民幣20,480,000元及利息人民幣2,730,000元。該借款的利率為12%。基於集成貸款的經營狀況，已就股息及應收利息作出減值。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

34 公司層面財務狀況表

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
現金及銀行存款		2,082	727
貿易及其他應收款項		440,044	451,197
於附屬公司的投資	15	20,917	17,898
按公允價值計入損益的金融資產		1,943	1,728
物業、廠房及設備		278	16
無形資產		—	1
總資產		465,264	471,567
負債			
可換股債券負債部分		58,653	60,015
應計費用及其他應付款項		22,689	24,914
負債總額		81,342	84,929
資產淨值		383,922	386,638
資本及儲備			
股本	30(c)	4,343	4,266
儲備		379,579	382,372
總權益		383,922	386,638

董事會於二零二二年三月三十日通過及授權發佈。

張鐵偉
董事

李斌
董事

綜合財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

35 報告期後非調整事件

於二零二二年一月十八日，本集團將5,000,000港元轉換為4,587,156股普通股。轉換後，可轉換票據總面值減少至59,000,000港元。本集團正與債券買家磋商重續財務契諾條款及債券認購協議延期。直至年度報告日期，律師仍正在處理經重續協議。

36 比較數字

由於金融服務及銷售生豬的收益佔比發生變化，已對損益表之呈列作出調整以反映業務模式的變化。已對比較數字的呈列作出調整，令其符合本年度之呈列並就二零二一年披露的項目提供比較數額。

37 截至二零二一年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零二一年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於該等財務報表採納的修訂及一項新訂準則、香港財務報告準則第17號保險合約。此等變動包含以下可能與本集團相關的事項。

自下列日期或
之後開始的
會計期間生效

香港財務報告準則第3號的修訂，引用概念框架	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號的修訂，物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號的修訂，繁重合約—履行合約的成本	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號的修訂，將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明書第2號的修訂，披露會計政策	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號的修訂，會計估計的定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號的修訂，與從單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	二零二三年一月一日

本集團現正評估上述準則變化於首次應用期間的預期影響。就此得出的結論為：採納該等修訂不大可能對綜合財務報表造成重大影響。