

# 年報 2021



中策集團有限公司  
China Strategic Holdings Limited

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 235)





## 目錄

- 3 公司資料
- 4 主席報告書
- 6 管理層討論及分析
- 20 董事履歷
- 23 董事會報告
- 31 企業管治報告
- 43 環境、社會及管治報告
- 70 獨立核數師報告
- 76 綜合損益及其他全面收益表
- 77 綜合財務狀況表
- 79 綜合權益變動表
- 80 綜合現金流量表
- 82 綜合財務報表附註
- 164 五年財務概要

於本年報內，除文義另有所指外，下列簡稱具有以下涵義：

|           |   |                             |
|-----------|---|-----------------------------|
| 「董事會」     | 指 | 本公司之董事會                     |
| 「本公司」     | 指 | 中策集團有限公司                    |
| 「董事」      | 指 | 本公司之董事                      |
| 「本集團」     | 指 | 本公司及其附屬公司                   |
| 「香港公司條例」  | 指 | 香港法例第622章《公司條例》             |
| 「上市規則」    | 指 | 香港聯交所證券上市規則                 |
| 「標準守則」    | 指 | 上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則 |
| 「中國」      | 指 | 中華人民共和國                     |
| 「人民幣」     | 指 | 人民幣                         |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》          |
| 「香港聯交所」   | 指 | 香港聯合交易所有限公司                 |
| 「港元」及「港仙」 | 指 | 港元及港仙                       |
| 「美元」      | 指 | 美元                          |
| 「%」       | 指 | 百分比                         |

本年報之中文版本為英文版本之譯本及只供參考，倘若英文版本與中文版本有任何歧義或不一致，皆以英文版本為準。

## 公司資料

### 董事會

#### 非執行董事

柯清輝博士 *SBS, JP* (主席)

#### 執行董事

蘇家樂先生 (行政總裁)

周錦華先生

周文威先生

#### 獨立非執行董事

馬燕芬女士

周宇俊先生

梁凱鷹先生

林健鋒先生 *GBS, JP*

### 審核委員會

馬燕芬女士 (主席)

周宇俊先生

梁凱鷹先生

林健鋒先生 *GBS, JP*

### 薪酬委員會

周宇俊先生 (主席)

馬燕芬女士

梁凱鷹先生

### 提名委員會

柯清輝博士 *SBS, JP* (主席)

馬燕芬女士

梁凱鷹先生

### 執行委員會

蘇家樂先生 (主席)

周錦華先生

周文威先生

### 投資及信貸委員會

蘇家樂先生 (主席)

周錦華先生

### 公司秘書

蘇家樂先生

### 註冊辦事處

香港灣仔

港灣道26號

華潤大廈

32樓3206-3210室

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

交通銀行股份有限公司香港分行

交通銀行(香港)有限公司

### 法律顧問

禮德齊伯禮律師行

史蒂文生黃律師事務所

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

### 股份過戶登記處

卓佳標準有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心54樓

### 股份買賣

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：235)

### 網頁

<http://www.cshldgs.com>



本人謹代表董事會向股東匯報本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度（「二零二一年財政年度」）之業績。

## 業績

於二零二一年財政年度期間，本集團主要從事投資證券、焦炭產品貿易、放債及證券經紀業務。

於年內，本集團繼續面對因2019冠狀病毒病疫情之持續肆虐以及中美政治及經濟緊張局勢加劇導致之市場不確定性所帶來前所未有的業務挑戰。由於政府對市民之間的社交距離、業務之營運模式及海外旅客入境施加限制措施，香港的經濟活動放緩。本集團於二零二一年財政年度期間在複雜的營商環境中經營，因此本集團管理層於管理業務時採取審慎及嚴謹的態度。於二零二一年財政年度，本集團錄得收入增加65%至423,994,000港元（二零二零年：256,347,000港元），主要由於貿易業務的銷售增加，並錄得本公司擁有人應佔虧損3,583,297,000港元（二零二零年：溢利2,283,187,000港元），大部份來自證券投資之整體虧損3,970,273,000港元（二零二零年：溢利2,939,628,000港元）。年內每股基本虧損為17.58港仙（二零二零年：每股基本盈利13.29港仙）。

本集團錄得本公司擁有人應佔全面開支總額3,535,049,000港元（二零二零年：全面收益總額2,294,579,000港元），當中包括債務證券之公允值虧損淨額268,398,000港元（二零二零年：29,768,000港元）。

## 前景

隨著市民接種疫苗的比率不斷提高，香港的疫情曾一度穩定及受控。然而，最近於香港爆發奧米克戎且感染病例突然激增使本地經濟處於非常困難的營商環境。再者，俄羅斯及烏克蘭的衝突亦令全球資本及商品市場出現大量之波動。於經濟環境不明朗的背景下，本集團管理層將繼續以審慎及嚴謹的態度管理本集團的業務，以及涉獵新業務及投資機會。本集團目前仍然繼續對收購一家於香港從事保險業務的目標公司的股權進行評估，為着多元化其業務及收入基礎。本公司將於該投資機會有進一步重大發展時刊發公佈告知股東。



# 主席報告書

## 致謝

本人謹藉此機會代表董事會向全體股東、投資者、往來銀行、業務夥伴及客戶給予本集團之不斷支持致以衷心謝意，並感謝董事會全人提供寶貴服務，以及全體員工於過去一年所付出的辛勞及奉獻。

主席

柯清輝博士

香港，二零二二年三月二十八日



## 業務回顧

於二零二一年財政年度期間，本集團主要從事投資證券、焦炭產品貿易、放債及證券經紀業務。

於年內，本集團繼續面對因2019冠狀病毒病疫情之持續肆虐以及中美政治及經濟緊張局勢加劇導致之市場不確定性所帶來前所未有的業務挑戰。由於政府對市民之間的社交距離、業務之營運模式及海外旅客入境施加限制措施，香港的經濟活動放緩。本集團於二零二一年財政年度期間在複雜的營商環境中經營，因此本集團管理層於管理業務時採取審慎及嚴謹的態度。於二零二一年財政年度，本集團錄得收入增加65%至423,994,000港元(二零二零年：256,347,000港元)，主要由於貿易業務的銷售增加，並錄得本公司擁有人應佔虧損3,583,297,000港元(二零二零年：溢利2,283,187,000港元)，大部份來自證券投資之整體虧損3,970,273,000港元(二零二零年：溢利2,939,628,000港元)。

## 投資證券

本集團所購入之證券一般於香港聯交所上市或於其他擁有高流通性，並可迅速執行證券交易之認可證券交易所及場外交易市場購入及有時直接向目標公司購入。於作出投資或撤出投資某一目標公司證券之決定時，一般會參考目標公司所刊發之最新財務資料、消息及公佈、本公司可取閱之投資分析報告，以及行業或宏觀經濟新聞。於決定購入證券作長線持有目的時，將特別注重目標公司過往之財務表現，包括其銷售及溢利增長、財務穩健情況、股息政策、業務前景、行業及宏觀經濟前景。於決定購入證券作非長線持有目的時，除上述因素外，本公司亦將參考投資市場在不同板塊當前的市場氣氛。於回報方面，就長線證券投資而言，本公司主要專注於以資本升值能力及股息／利息收入計算之投資回報。而就非長線持有之證券投資方面，本公司則主要專注於以交易收益計算之投資回報。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之證券投資包括(i)透過損益按公允值列賬(「透過損益按公允值列賬」)之金融資產組合，主要由價值為26,632,000港元(二零二零年：4,073,317,000港元)之香港上市股本證券所組成；及(ii)透過其他全面收益按公允值列賬(「透過其他全面收益按公允值列賬」)之債務工具組合，由於海外(二零二零年：香港或海外)證券交易所上市價值為63,960,000港元(二零二零年：401,813,000港元)之債務證券所組成。整體而言，本集團之證券投資錄得收入38,471,000港元(二零二零年：64,931,000港元)及虧損3,970,273,000港元(二零二零年：溢利2,939,628,000港元)。



## 管理層討論及分析

### 透過損益按公允值列賬之金融資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有透過損益按公允值列賬為數26,632,000港元之金融資產組合乃按市值／公允值計量。於二零二一年財政年度期間，該組合帶來收入987,000港元（二零二零年：7,033,000港元），為股本證券之股息。本集團確認透過損益按公允值列賬之金融資產之淨虧損3,674,811,000港元，包括未變現淨虧損及已變現淨虧損分別為4,885,000港元及3,669,926,000港元（二零二零年：淨收益2,905,676,000港元，包括未變現淨收益及已變現淨虧損分別為2,979,472,000港元及73,796,000港元）。

透過損益按公允值列賬之金融資產之淨虧損主要指於二零二一年財政年度期間出售本集團之上市股本投資之已變現淨虧損。有關已變現淨虧損主要包括出售本集團投資於中國恒大新能源汽車集團有限公司（「恒大汽車」，香港聯交所股份代號：708）之上市股份之虧損為數3,684,532,000港元，與去年就同一批股份確認公允值增加2,996,648,000港元呈現強烈對比。

本集團自二零一五年三月開始投資恒大汽車，而此項投資於截至二零二零年十二月三十一日之累計持有收益為數3,815,408,000港元。於去年末，本集團持有恒大汽車133,600,000股普通股股份（「恒大汽車股份」），賬面總值為4,034,720,000港元。於二零二一年財政年度期間出售所持有之全部恒大汽車股份（「已出售恒大汽車股份」）及收取所得款項淨額350,188,000港元後，與已出售恒大汽車股份於二零二零年十二月三十一日在本集團賬簿所示之賬面值4,034,720,000港元比較，本集團變現虧損3,684,532,000港元（如前所述）。就說明而言，倘若將所得款項淨額350,188,000港元與已出售恒大汽車股份之過往歷史購入成本219,312,000港元比較，本集團於出售後將可變現溢利130,876,000港元，有關款項實際上為以二零二一年財政年度期間出售已出售恒大汽車股份之已變現虧損3,684,532,000港元抵銷已出售恒大汽車股份於二零二零年十二月三十一日之累計持有收益3,815,408,000港元。出售合共133,600,000股恒大汽車股份之進一步詳情載於本公司日期為二零二一年九月二十一日及二零二一年九月二十九日之公佈及本公司日期為二零二一年十月二十九日之通函。



本集團致力於透過不時根據(其中包括)對個別證券前景之內部評估及被投資公司之公開可得資料作出投資及撤資決定，以密切監控其透過損益按公允值列賬之金融資產組合之財務表現。

於二零二一年十二月三十一日，本集團投資於不同類別之公司，該等公司佔本集團透過損益按公允值列賬之金融資產組合市值／公允值26,632,000港元之比重載列如下：

| 公司類別 | 佔本集團透過損益<br>按公允值列賬之<br>金融資產組合市值／<br>公允值之概約比重<br>% |
|------|---|
| 物業   | 88.38   |
| 綜合企業 | 8.73  |
| 其他   | 2.89  |
|      | 100.00  |

## 管理層討論及分析

於二零二一年十二月三十一日，本集團之主要及其他投資佔本集團透過損益按公允值列賬之金融資產組合市值／公允值26,632,000港元之比重連同其他資料載列如下：

| 被投資公司名稱及其主要業務*   | 佔本集團<br>透過損益按<br>公允值列賬<br>之金融資產<br>組合市值／<br>公允值之<br>概約比重 | 佔本集團於<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日<br>總資產賬<br>面值之<br>概約比重 | 持股百分比<br>% | *於年內<br>之購入<br>成本／於<br>二零二一年<br>一月一日之<br>賬面值<br>千港元 | 於<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日之<br>市值／<br>公允值<br>千港元 | 於截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度期間之<br>已確認<br>未變現虧損<br>千港元 | 於截至<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日止<br>年度期間之<br>已確認股息<br>收入<br>千港元 | *被投資公司<br>之財務表現  | *被投資公司<br>之未來前景  |
|--|--|--|------------|---|---|--|---|--|--|
|  | %  | %  |            | A   | B   | C = B - A  |   |  |  |
| 英皇集團(國際)有限公司<br>(「英皇」)(香港聯交所<br>股份代號：163)<br>物業投資及發展以及<br>酒店業務 | 88.38  | 0.74   | 0.69       | 27,839  | 23,537  | (4,302)  | 976   | 截至二零二一年九月三十日止六個月，收入增加118%至1,392,682,000港元，業績扭轉，期內溢利為188,894,000港元，二零二零年同期則錄得虧損1,067,484,000港元。 | 就物業投資業務而言，被投資公司擁有一個地域覆蓋均衡之物業組合，主要為處於優越位置的商業大廈及優質零售地舖。就物業銷售業務而言，其堅守一貫的策略，包括專注於在暢旺的市區提供豪華綜合大廈以及在獨特的地段提供低密度獨立洋房等優質住宅物業。 |
| 其他   | 11.62  | 0.10   | 不適用        | 3,678   | 3,095   | (583)  | 11  | -  | -  |
|  | 100.00   | 0.84   |            | 31,517  | 26,632  | (4,885)  | 987   |  |  |

# 節錄於被投資公司之已刊發財務資料。

\* 有關款項指於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間購入證券之成本及／或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入於本財政年度期間額外購入及／或出售的證券(如有)。



下表載列於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間所出售透過其他損益按公允值列賬之金融資產之已變現收益(虧損)：

| 公司名稱              | # 被投資公司之主要業務   | *於年內之<br>購入成本/<br>於二零二一年<br>一月一日<br>之賬面值<br>千港元 | 於截至<br>二零二一年<br>十二月三十一日<br>止年度期間<br>已出售透過<br>損益按公允值<br>列賬之金融資產<br>之所得銷售款項<br>千港元 | 於截至<br>二零二一年<br>十二月三十一日<br>止年度期間之<br>已確認已變現<br>收益(虧損)<br>千港元 |
|-------------------|--|---|--|--|
| <i>於香港上市之股本證券</i> |  |   |  |  |
| 恒大汽車              | 新能源汽車科技研發、生產及銷售，<br>以及健康管理業務，包括「互聯網+」<br>社區健康管理、國際醫院、養老及康<br>復產業 | 4,034,720                                       | 350,188  | (3,684,532)  |
| 英皇                | 物業投資及發展以及酒店業務  | 1,980   | 1,920  | (60)   |
| 其他                | -  | 5,400   | 20,066   | 14,666   |
|                   |  | <b>4,042,100</b>                                | <b>372,174</b>   | <b>(3,669,926)</b>   |

# 節錄於被投資公司之已刊發財務資料。

\* 有關款項指於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間購入證券之成本及/或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入於本財政年度期間額外購入及/或出售的證券(如有)。

## 管理層討論及分析

### 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具

於二零二一年十二月三十一日，本集團之透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具組合**63,960,000**港元乃按市值／公允值計量。於二零二一年財政年度期間，本集團之透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具組合帶來收入**37,484,000**港元(二零二零年：57,898,000港元)，為債務證券之利息收入。根據債務證券之到期情況，透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具已分類為非流動資產。

於年末，主要由於債務工具之市值／公允值下降，透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具組合之公允值淨虧損**268,398,000**港元(二零二零年：29,768,000港元)已確認為其他全面開支。

於二零二一年財政年度期間，本集團就出售債務證券收到所得款項為數**69,455,000**港元(二零二零年：525,780,000港元)，出售虧損**78,780,000**港元(二零二零年：17,079,000港元)已由本集團之投資重估儲備撥回，並確認為年內虧損。

於二零二一年財政年度，由於透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之信貸風險自初始確認以來已顯著增加，本集團確認該等債務工具之減值虧損**253,348,000**港元(二零二零年：18,873,000港元)。於二零二一年財政年度期間，該等債務工具為一家成立於內地的物業公司所發行的公司債券，由於債券發行人拖欠債務的利息及本金付款，該等債券的信貸風險已顯著增加，因此被評級機構下調信貸評級。由於本集團預期該債券發行人之財務不確定性將最終影響收回該等債券之合約現金流，因此於損益確認透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之信貸虧損撥備**253,348,000**港元，並於其他全面收益作出相應調整。

本集團已委聘獨立專業估值師根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型對所持有之債務工具進行減值評估。預期信貸虧損之計量是違約概率及違約損失率(即發生違約時的損失程度)的函數，而違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權金額，該金額以發生違約的相應風險為權重釐定，同時亦參考貨幣的時間價值。於釐定本集團於本年度之債務工具的預期信貸虧損時，管理層與獨立專業估值師緊密合作，並考慮各種因素，包括評級機構下調債務工具的信貸評級、債券發行人拖欠債務的利息及本金付款以及前瞻性資料，包括債券發行人現時經營所在地的未來宏觀經濟狀況。與去年相比，釐定透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之減值撥備所使用之方法並無變動。有關透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之信貸風險及減值評估之進一步詳情載於綜合財務報表附註35。



於二零二一年十二月三十一日，本集團投資一家內地物業公司之債務證券之詳情如下：

| 公司類別 | 佔本集團於 |       |       |       | 於截至    |           | 於截至       |
|------|-------|-------|-------|-------|--------|-----------|-----------|
|      | 二零二一年 |       |       |       | 二零二一年  | 二零二一年     | 二零二一年     |
|      | 十二月   |       |       |       | 十二月    | 十二月       | 十二月       |
|      | 三十一日  |       |       |       | 三十一日之  | 三十一日之     | 三十一日止     |
|      | 總資產   |       |       |       | 已確認累計  | 已確認累計     | 年度期間之     |
|      | 賬面值之  | 於購入時之 | *於年內之 |       | 公允值虧損  | 公允值虧損     | 公允值       |
|      | 概約比重  | 到期孳息率 | 購入成本  | 購入成本／ | 公允值虧損  | 公允值虧損     | 虧損        |
|      | %     | %     | 千港元   | 賬面值   | 市值／公允值 | 千港元       | 千港元       |
|      |       |       |       | 千港元   | 千港元    |           |           |
|      |       |       | A     | B     | C      | D = C - A | E = C - B |

### 於海外上市之債務證券

|    |      |      |         |         |        |           |           |
|----|------|------|---------|---------|--------|-----------|-----------|
| 物業 | 2.02 | 9.50 | 312,000 | 273,315 | 63,960 | (248,040) | (209,355) |
|----|------|------|---------|---------|--------|-----------|-----------|

\* 有關款項指於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間購入證券之成本及／或從上一個財政年度結轉證券之賬面值，並計入於本財政年度期間額外購入及／或出售的證券（如有）。

### 貿易

於二零二一年財政年度期間，本集團之貿易業務集中於焦炭產品貿易。該業務之收入增加超過53倍至222,394,000港元（二零二零年：4,062,000港元），而其業績轉虧為盈，錄得溢利180,000港元（二零二零年：虧損165,000港元）。業務之財務表現改善主要由於歐洲整體市場狀況有所改善令商品貿易業務恢復。管理層將繼續加大力度探索新商機以進一步改善業務之業績。

## 管理層討論及分析

### 放債

本集團之放債業務透過中策信貸有限公司、譽信貸(香港)有限公司及集易有限公司進行，該等公司為本公司之全資附屬公司，並根據放債人條例持有牌照可進行放債業務。本集團的目標是向有良好信貸記錄的借款人在有足夠抵押品(為香港的商用及住宅物業為佳)作為擔保之情況下提供貸款。本集團從自身的業務網絡及營銷代理取得穩定的貸款交易來源。於二零二一年財政年度，該業務錄得收入減少17%至150,330,000港元(二零二零年：180,764,000港元)，而業績轉虧為盈錄得溢利123,434,000港元(二零二零年：虧損27,348,000港元)。收入減少主要由於二零二一年財政年度期間墊付予借款人之貸款之平均金額減少，而經營業績得以扭轉主要由於減值撥備淨額減少90%至20,347,000港元(二零二零年：202,923,000港元)。

本集團已根據預期信貸虧損模型對應收貸款進行減值評估。預期信貸虧損之計量是違約概率、違約損失率(即發生違約時的損失程度)及違約風險敞口(即如果發生違約，於計入抵押品價值後的損失程度)的函數。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估，而抵押予本集團作為抵押品之物業及資產乃由本集團委聘之獨立專業估值師於各報告日期就釐定預期信貸虧損進行估值。根據本集團之貸款減值政策，於各報告日期更新預期信貸虧損金額以反映應收貸款之信貸風險自初始確認以來的變動。於二零二一年財政年度，已確認之減值撥備淨額主要指根據本集團之貸款減值政策釐定涉及若干違約及非違約貸款之可收回性所涉及之信貸風險，並已參考各項因素，包括借款人之信貸記錄及財務狀況、逾期結餘之賬齡、抵押予本集團之抵押品之實現價值及前瞻性資料，包括影響借款人之未來宏觀經濟狀況(已考慮2019冠狀病毒病疫情對香港經濟狀況之負面影響)。

本集團已設立制度密切監控其貸款組合之可收回性，其信貸監控措施包括根據市場資訊定期檢視抵押品價值及定期與借款人就其財務狀況進行溝通，據此，本集團將能夠及時了解各個個別借款人相關最新信貸狀況及風險之最新資料，並可儘早採取適當行動收回貸款。如有需要，本集團將對借款人提出法律訴訟，以收回逾期貸款及接管已抵押之抵押品。於年末，減值撥備結餘減少31%或116,713,000港元至256,541,000港元(二零二零年：373,254,000港元)，其中103,089,000港元為本年度之減值撥備、82,742,000港元為因貸款已償付及借款人之信貸質素改善而撥回撥備及163,720,000港元為因預期不可收回款項而撇銷的長期逾期貸款。有關應收賬款之信貸風險及減值評估之進一步詳情載於綜合財務報表附註35。



鑑於香港現時之經濟狀況，管理層於授出新貸款時一直保持審慎態度，因此本集團之貸款組合規模於年內有所縮減。於年末貸款組合之賬面值（扣除減值撥備後）為數1,234,675,000港元（二零二零年：1,448,295,000港元），詳情載列如下：

| 借款人類別 | 佔本集團貸款<br>組合賬面值之<br>概約比重<br>% | 年利率<br>%     | 到期日 |
|-------|-------------------------------|--------------|-----|
| 個人    | 37.85                         | 10.125-18.00 | 一年內 |
| 公司    | 62.15                         | 8.50-18.00   | 一年內 |
|       | <u>100.00</u>                 |              |     |

於二零二一年十二月三十一日，貸款組合賬面值之99%（二零二零年：99%）（扣除減值撥備後）為有抵押品提供抵押，包括香港物業、上市股本證券及債務證券，其餘1%（二零二零年：1%）為無抵押。於年末，向所有借款人授出之貸款均為於一年內到期之有期貸款，向最大借款人及五大借款人授出之貸款分別佔本集團貸款組合之25%及60%（扣除減值撥備）。

本集團已制定明確之信貸政策、指引、監控及程序，涵蓋貸款流程的各方面，包括(i)資料驗證；(ii)信貸評估；(iii)簽訂貸款文件；(iv)持續貸款監控；及(v)還款、收回及強制執行。於向潛在客戶授出貸款前，本集團採用信貸評審機制以評估個別潛在借款人之信貸質素，並界定向借款人授出之信貸額度。信貸評估過程包括詳細評估借款人之信貸記錄及財務背景，以及用作抵押之抵押品之價值及特性。作為持續貸款監控過程之一部分，成功授予借款人之貸款信貸額度將由管理層定期進行信貸檢視。



## 管理層討論及分析

本集團放債業務之關鍵內部監控概要載列如下：

### 資料驗證

貸款申請人所提供之資料，包括財務報表及收入證明，將由指定貸款人員檢查及驗證，如適用，將對貸款申請人進行法律、信貸及破產調查，並對所提供作為抵押品之物業進行查冊及實地考察。

### 信貸評估

將詳細評估貸款申請人之信貸記錄及財務背景，以及用作抵押之抵押品之價值及特性。信貸評估包括分析貸款申請人之還款能力及信貸記錄，以及分析抵押品變現後之潛在回收率。信貸評估程序將由指定貸款人員進行，並由指定貸款經理檢視。

### 簽訂貸款文件

倘貸款申請獲本集團之放債附屬公司各自之董事會批准，指定貸款人員及貸款經理將安排準備及妥善簽訂貸款文件，並通常獲專業律師提供支援。

### 持續貸款監控

將持續監控借款人之還款情況，定期與借款人溝通，並由指定貸款人員及經理對所授予貸款之信貸額及已抵押之抵押品之市值進行定期檢視。

### 還款、收回及強制執行

如逾期還款，將向借款人發出通知及法律催款書。如適用，將對借款人提出法律訴訟以收回到期金額並對已抵押之抵押品取得所有權。



### 證券經紀

本集團之證券經紀業務乃透過本公司全資附屬公司中策富滙證券有限公司進行，該公司獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌可從事買賣證券活動。於二零二一年財政年度期間，業務收入及溢利分別增加94%至12,799,000港元(二零二零年：6,590,000港元)及147%至9,084,000港元(二零二零年：3,671,000港元)。業務收入增加乃由於二零二一年財政年度期間香港股票市場之投資氣氛整體有所改善，令經紀佣金收入增加20%至6,173,000港元(二零二零年：5,128,000港元)；及於整個二零二一年財政年度保證金融資組合有所擴大並於年末達為數119,633,000港元(二零二零年：100,153,000港元)，令保證金融資之利息收入增加約5倍至6,626,000港元(二零二零年：1,125,000港元)之綜合結果。

### 整體業績

於二零二一年財政年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損3,583,297,000港元(二零二零年：溢利2,283,187,000港元)及每股基本虧損17.58港仙(二零二零年：每股基本盈利13.29港仙)。本集團錄得本公司擁有人應佔全面開支總額3,535,049,000港元(二零二零年：全面收益總額2,294,579,000港元)，包括債務證券之公允值淨虧損268,398,000港元(二零二零年：29,768,000港元)。本集團錄得虧損業績主要由於本集團之證券投資確認重大整體虧損3,970,273,000港元(二零二零年：溢利2,939,628,000港元)，儘管虧損業績部份由放債業務所產生之溢利123,434,000港元(二零二零年：虧損27,348,000港元)、證券經紀業務所產生之溢利9,084,000港元(二零二零年：3,671,000港元)及貿易業務所產生之溢利180,000港元(二零二零年：虧損165,000港元)所抵銷。

### 財務回顧

#### 流動資金、財務資源及資本架構

於二零二一年財政年度，本集團主要透過經營業務產生之資金、金融機構及證券經紀提供之信貸融資以及透過發行計息票據所籌得資金為其業務融資。於年末，本集團持有流動資產3,026,378,000港元(二零二零年：8,000,306,000港元)及速動資產(包括銀行結餘及現金以及透過損益按公允值列賬之上市金融資產(不包括本集團證券經紀業務所持有之客戶資金及已抵押銀行存款))合共1,535,484,000港元(二零二零年：6,314,049,000港元)。本集團之流動比率，以流動資產除以流動負債737,990,000港元(二零二零年：1,611,842,000港元)計算，比率約4.1(二零二零年：5.0)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之應收貿易及其他款項為數234,712,000港元(二零二零年：175,487,000港元)，主要包括證券經紀業務之保證金客戶之應收交易款項119,633,000港元(二零二零年：100,153,000港元)。由於客戶抵押予本集團之已抵押證券之市值為數1,501,969,000港元(二零二零年：2,062,243,000港元)，按獨立基準計算遠高於保證金客戶之應收款項，因此該等應收交易款項並無作出減值撥備。於年末，本集團有遞延稅項資產為數29,856,000港元(二零二零年：27,067,000港元)及並無遞延稅項負債(二零二零年：435,393,000港元)，主要與年末之應收貸款之預期信貸虧損撥備、按市值／公允值估值之透過損益按公允值列賬之金融資產之未變現淨收益及未動用稅務虧損有關。

## 管理層討論及分析

於二零二一年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益為數2,414,080,000港元（二零二零年：5,939,048,000港元）及相當於每股本公司股份應佔金額約11.84港仙（二零二零年：29.13港仙）。本公司擁有人應佔權益減少3,524,968,000港元，主要由於本集團於年內確認虧損所致。

於二零二一年十二月三十一日，由於所有借貸已於年內悉數償付，因此本集團並無任何借貸。於二零二零年十二月三十一日，本集團之借貸為短期有抵押借貸，乃按固定利率或浮動利率計息，並須於一年內或按要求時償還。

於二零二零年下半年期間，本公司已發行四批票據，包括(i)於二零二零年七月發行面值為500,000,000港元年利率為5.5%之兩年期無抵押票據（「二零二零年七月票據」）；(ii)於二零二零年八月發行面值為500,000,000港元年利率為3.0%之一年期無抵押票據（「二零二零年八月票據」）；(iii)於二零二零年九月發行面值為500,000,000港元年利率為2.0%之270日無抵押票據（「二零二零年九月票據」）；及(iv)於二零二零年十月發行面值為200,000,000港元年利率為2.0%之270日無抵押票據（「二零二零年十月票據」）。全部四批票據賦予本公司權利可透過向票據持有人發出不少於15天的通知按尚未償還本金額之100%連同於指定贖回日期之未付應計利息提早贖回全部或部份票據。於二零二一年六月，本公司簽訂補充平邊契據，將二零二零年九月票據之到期日延至二零二二年三月十五日。於二零二一年七月，本公司簽訂另一份補充平邊契據，將二零二零年十月票據之到期日延至二零二二年四月二十二日。於二零二一年八月，二零二零年七月票據及二零二零年八月票據已獲提早贖回。

本集團之資本負債比率（即總負債745,882,000港元（二零二零年：2,542,650,000港元）除以本公司擁有人應佔權益2,414,080,000港元（二零二零年：5,939,048,000港元）計算）約為31%（二零二零年：43%）。本集團之資本負債比率減少主要由於年內之借貸、應付票據及遞延稅項負債減少所致。本集團之融資成本減少至111,713,000港元（二零二零年：158,640,000港元），主要由於年內平均借貸金額及應付票據減少所致。

憑藉手頭上之速動資產和銀行及股票經紀授予之信貸融資額度，管理層認為本集團擁有足夠之財務資源，以應付持續營運所需。

### 外幣管理

本集團之貨幣資產及負債以及業務交易主要以港元及美元計值。於二零二一年財政年度期間，本集團並無承受重大匯率風險，故此本集團並無就對沖目的訂立任何外幣遠期合約、貨幣掉期或其他金融衍生工具。



## 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零二零年：無）。

## 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團用於結算證券經紀業務之信貸融資以本集團之銀行存款合共**3,096,000**港元作為抵押（二零二零年：3,096,000港元）。

於二零二零年十二月三十一日，物業、廠房及設備**17,042,000**港元、會所債券**1,453,000**港元、債務證券**401,813,000**港元、應收貿易及其他款項**66,670,000**港元、股本證券**4,073,317,000**港元以及銀行結餘及現金**109,252,000**港元已抵押作為本集團借貸之抵押品。

## 資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔（二零二零年：無）。

## 人力資源及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團有**48**名（二零二零年：60名）員工（包括本公司董事）及本年度之員工成本（包括董事酬金）為數**30,537,000**港元（二零二零年：27,630,000港元）。董事及員工薪酬待遇通常每年定期檢視並參考現行市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團為香港僱員設有強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。此外，本集團提供其他僱員福利，包括醫療保險、培訓資助、酌情花紅及參與本公司之購股權計劃。

本集團就強積金計劃之供款全數及即時歸屬予僱員，因此並無本集團可用之已沒收供款以減少強積金計劃之現有供款水平。

# 管理層討論及分析

## 主要風險及不明朗因素

本集團主要從事投資證券、焦炭產品貿易、放債及證券經紀業務。本集團及其個別業務分類之財務狀況、營運、業務及前景可能受到以下重大風險及不明朗因素影響：

### 業務風險

環球經濟狀況及國際金融和投資市場(包括美國、中國內地及香港之經濟、金融及投資市場)之狀況並非本集團所能控制，且對本集團之業務及財務表現有重大影響。紓緩此風險的管理政策為分散本集團之業務及在可能情況下分散其於相同業務之投資。

### 市場風險

本集團放債業務、焦炭產品貿易業務及證券經紀業務的經營環境競爭十分激烈，此對該等業務之收入及盈利能力造成壓力。紓緩此風險的管理政策為持續透過不同方式，致力擴大該等業務之市場份額及加強市場競爭力。

### 財務風險

本集團於其日常業務過程中面對與利率、股價、外幣、信貸及流動資金風險有關之財務風險。有關該等風險及相關管理政策之進一步詳情已載於綜合財務報表附註35。

## 遵守相關法律及條例

就董事會及管理層所知，本集團已於各重要方面遵守對本集團業務及經營產生重大影響之相關法律及條例。於二零二一年財政年度期間，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及條例。

## 與僱員、客戶及供應商之關係

本集團瞭解與其僱員、客戶及供應商保持良好關係對達到其短期及長期目標之重要性。於二零二一年財政年度期間，本集團與其僱員、客戶及供應商之間概無重大糾紛。



於二零二二年三月二十八日(即本年報日期)之董事履歷載列如下：

### 非執行董事

**柯清輝博士***SBS, JP* (「柯博士」)，主席

72歲，於二零零九年十一月加入本公司出任執行董事及行政總裁，並於二零一二年三月獲委任為董事會主席。柯博士於二零一八年一月退任行政總裁之職及於二零一八年四月調任為非執行董事。柯博士為提名委員會之主席，彼亦為本公司若干附屬公司之董事。柯博士於一九七二年畢業於香港大學及於二零一四年十一月獲香港城市大學頒授社會科學榮譽博士。柯博士為周大福珠寶集團有限公司(香港聯交所股份代號：1929)、維珍妮國際(控股)有限公司(香港聯交所股份代號：2199)及彩星集團有限公司(香港聯交所股份代號：635)之獨立非執行董事。直至二零零九年五月退休為止，彼曾為恒生銀行有限公司(香港聯交所股份代號：11)前副主席兼行政總裁、恒生人壽保險有限公司前董事長以及香港上海滙豐銀行有限公司、國泰航空有限公司(香港聯交所股份代號：293)及和記黃埔有限公司(前香港聯交所股份代號：13(已除牌))之董事。柯博士亦曾為思捷環球控股有限公司(香港聯交所股份代號：330)之主席兼非執行董事、國際資源集團有限公司(香港聯交所股份代號：1051)前副主席兼獨立非執行董事、中國工商銀行股份有限公司(香港聯交所股份代號：1398)及電視廣播有限公司(香港聯交所股份代號：511)之獨立非執行董事；以及Aquis Entertainment Limited(澳洲交易所股份代號：AQS)(一間於澳洲證券交易所有限公司上市之公司)前副董事長兼非執行董事。上述所有附有香港聯交所股份代號之公司均於／曾於香港聯交所主板上市。

### 執行董事

**蘇家樂先生** (「蘇先生」)，行政總裁

56歲，於二零一四年十一月加入本集團，分別於二零一四年十二月及二零一八年一月獲委任為執行董事及行政總裁。彼曾任本公司之公司秘書直至二零一七年五月為止及於二零二一年十一月再獲委任為公司秘書。蘇先生為執行委員會以及投資及信貸委員會之主席。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。蘇先生持有澳洲悉尼大學經濟學學士學位及香港城市大學金融學理學碩士學位。蘇先生為香港會計師公會之資深會員、澳洲會計師公會之註冊會計師、香港證券及投資學會之資深會員，以及香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會之特許秘書、公司治理師及資深會員。彼於企業管理、財務、會計及公司秘書實務方面擁有豐富經驗。蘇先生現為長盈集團(控股)有限公司(香港聯交所股份代號：689)之執行董事；勇利投資集團有限公司(「勇利投資」)(香港聯交所股份代號：1145)之執行董事兼主席；及伯明翰體育控股有限公司(香港聯交所股份代號：2309)之非執行董事。上述所有公司均於香港聯交所主板上市，而勇利投資亦於新加坡證券交易所有限公司上市。

## 董事履歷

### 執行董事(續)

#### 周錦華先生(「周錦華先生」)

59歲，於二零零七年七月加入本公司出任執行董事。周錦華先生為執行委員會以及投資及信貸委員會之成員。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。周錦華先生持有香港理工大學之會計學碩士學位。彼在財務及會計方面擁有逾三十年管理經驗。周錦華先生為澳洲會計師公會之註冊會計師。

#### 周文威先生(「周文威先生」)

51歲，於二零二零年七月加入本集團，並於二零二零年十二月獲委任為執行董事。周文威先生為執行委員會成員。彼持有加拿大蒙特利爾康考迪亞大學之商學學士學位。周文威先生曾擔任中國人壽保險(海外)股份有限公司之高級行政人員及中國人壽保險(新加坡)有限公司之首席執行官，主要負責香港及新加坡的人壽保險業務之策略拓展及業務管理。彼於人壽保險業務方面擁有超過二十年經驗。

### 獨立非執行董事

#### 馬燕芬女士(「馬女士」)

58歲，於二零零七年九月加入本公司出任獨立非執行董事。馬女士為審核委員會之主席以及薪酬委員會及提名委員會之成員。馬女士獲得英國Middlesex University會計系榮譽學士學位。彼亦分別於英國Heriot-Watt University及香港理工大學取得工商管理碩士及專業會計碩士學位。馬女士為香港執業會計師且一直任職於審核、會計及稅務領域超過二十年。彼為馬燕芬會計師事務所(執業會計師)之負責人。馬女士為香港會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會、香港稅務學會、英國特許公認會計師公會之資深會員，以及香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會之特許秘書、公司治理師及資深會員。馬女士為中譽集團有限公司(香港聯交所股份代號：985)及優創金融集團控股有限公司(香港聯交所股份代號：1160)之獨立非執行董事。上述所有公司均於香港聯交所主板上市。



### 獨立非執行董事(續)

#### 周宇俊先生(「周宇俊先生」)

75歲，於二零一一年三月加入本公司出任獨立非執行董事。周宇俊先生為薪酬委員會主席及審核委員會之成員。彼於香港及中國內地的商業、金融及投資管理擁有逾三十五年經驗。周宇俊先生現為彩星玩具有限公司(香港聯交所股份代號：869)及新灃集團有限公司(香港聯交所股份代號：1223)之獨立非執行董事。上述所有公司均於香港聯交所主板上市。周宇俊先生亦為 Aquis Entertainment Limited (澳洲交易所股份代號：AQS)(一間於澳洲證券交易所有限公司上市之公司)之獨立非執行董事。

#### 梁凱鷹先生(「梁先生」)

71歲，於二零零七年九月加入本公司出任獨立非執行董事。梁先生為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。梁先生畢業於中國廣東省對外貿易學校，於進出口貿易及業務發展擁有逾十五年經驗。梁先生為中譽集團有限公司(香港聯交所股份代號：985)(一間於香港聯交所主板上市之公司)之獨立非執行董事。

#### 林健鋒先生GBS, JP(「林先生」)

70歲，於二零二零年十二月加入本公司出任獨立非執行董事。林先生為審核委員會成員。林先生持有美國塔夫斯大學機械工程學士學位。彼在玩具業擁有逾四十年經驗，現為玩具製造商永和實業有限公司之董事長。林先生為中國人民政治協商會議全國委員會委員。彼亦身兼多項其他公職及社區服務職銜，包括為香港特別行政區行政會議非官守議員及立法會議員、香港總商會理事會成員、廉政公署事宜投訴委員會主席及香港按揭證券有限公司董事。彼曾為盛事基金評審委員會前主席和撲滅罪行委員會成員。林先生為香港航天科技集團有限公司(香港聯交所股份代號：1725)之執行董事及周大福珠寶集團有限公司(香港聯交所股份代號：1929)、中國海外宏洋集團有限公司(香港聯交所股份代號：81)、永利澳門有限公司(香港聯交所股份代號：1128)、CWT International Limited(香港聯交所股份代號：521)、有線寬頻通訊有限公司(香港聯交所股份代號：1097)、永泰地產有限公司(香港聯交所股份代號：369)、安樂工程集團有限公司(香港聯交所股份代號：1977)及中渝置地控股有限公司(香港聯交所股份代號：1224)之獨立非執行董事。上述所有公司均於香港聯交所主板上市。



# 董事會報告

董事欣然提呈本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註39。

按照香港公司條例附表5所規定有關本集團之業務之進一步討論及分析，包括本集團之業務檢視、本集團所面對之主要風險及不明朗因素、自財政年度終結後所發生對本集團造成影響之重大事件詳情、本集團業務未來之發展方針、本集團於年內經參考財務關鍵表現指標後的表現、與僱員、客戶及供應商之重要關係以及遵守法律及條例之情況，載於本年報第4頁至19頁之「主席報告書」及「管理層討論及分析」章節內，以及本年報第31頁至第42頁之「企業管治報告」章節內。該等討論構成本董事會報告之一部份。此外，有關本集團環境政策及表現之討論載於本年報第43頁至69頁之「環境、社會及管治報告」。

## 業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績詳情載於第76頁之綜合損益及其他全面收益表。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。

## 五年財務概要

摘錄自本公司之經審核綜合財務報表之本集團過往五個財政年度之已刊發業績及資產及負債概要載於第164頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表之一部份。

## 物業、廠房及設備

於年內，本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註17。



## 股本

於年內，本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註31。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司有保留溢利42,953,000港元可供分派予股東。

## 主要客戶及供應商

於年內，來自本集團五大客戶之收入佔年內收入約68%，而來自最大客戶之收入則佔年內總收入約52%。本集團五大供應商佔年內總採購額約100%，而最大供應商則佔年內總採購額約100%。

董事或其任何聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股份逾5%之任何股東，於年內概無持有本集團五大客戶或供應商之任何實質權益。

# 董事會報告

## 董事

於年內及直至本年報日期，本公司之董事如下：

### 非執行董事：

柯清輝博士

### 執行董事：

蘇家樂先生

李春陽女士 (於二零二一年七月三十日辭任)

周錦華先生

周文威先生

### 獨立非執行董事：

馬燕芬女士

周宇俊先生

梁凱鷹先生

林健鋒先生

根據本公司之組織章程細則第116條，柯清輝博士、馬燕芬女士及周宇俊先生將於本公司應屆股東週年大會（「二零二二年股東週年大會」）輪席退任，惟彼等符合資格並願意於二零二二年股東週年大會上膺選連任。

於年內及直至本年報日期之本公司附屬公司董事名單已保存於本公司之註冊辦事處內，並於辦公時間內可供本公司股東查閱。

## 獲准許之彌償條文

根據本公司之組織章程細則，在法例條文規限下，各董事就其執行職務或在其他方面與此有關所蒙受或引致之所有損失及責任，均有權從本公司資產中獲得彌償保證。本公司於年內已就本公司之董事及其他高級職員購買合適之董事及高級職員責任保險。



## 董事之服務合約

擬於二零二二年股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立不可於一年內由本集團不作出賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

## 董事酬金

董事酬金之詳情載於綜合財務報表附註13。

## 更新董事資料

下列為根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露有關本公司董事之更新資料：

- 蘇家樂先生分別於二零二一年十一月三十日及二零二二年一月一日獲委任為勇利投資集團有限公司(香港聯交所股份代號：1145)(一間於香港聯交所主板及新加坡證券交易所上市之公司)之執行董事及董事會主席。
- 林健鋒先生於二零二一年七月十六日獲委任為香港航天科技集團有限公司(香港聯交所股份代號：1725)(一間於香港聯交所主板上市之公司)之執行董事。

## 董事於交易、安排或合約之權益

除綜合財務報表附註37之關連人士披露外，於年末或於年內任何時間，董事或董事之關連實體並無直接或間接在本公司或其任何附屬公司所訂立之其他重大交易、安排或合約擁有重大權益。



## 董事會報告

### 董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司之董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄之權益或淡倉，或根據標準守則之規定而須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證之權利

除綜合財務報表附註33所披露之本公司購股權計劃外，於年內任何時間，本公司或任何其附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益，亦無本公司董事或彼等之配偶或未成年子女有權認購本公司證券，或於年內行使任何該等權利。

### 購股權計劃

本公司之購股權計劃詳情載於綜合財務報表附註33。



根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置之權益登記冊所記錄，以下股東擁有本公司已發行股份5%以上之權益：

於本公司股份之好倉：

| 股東名稱   | 身份及權益性質 | 所持股份數目                     | 佔本公司<br>已發行股份之<br>概約百分比<br>(附註(i)) |
|--|---------|----------------------------|------------------------------------|
| 鄭家純博士 <i>GBM, GBS</i> (「鄭博士」)                              | 受控制法團權益 | 3,397,540,000<br>(附註(ii))  | 16.67%                             |
| Courage Star Global Limited (「Courage Star」)               | 實益擁有人   | 3,397,540,000<br>(附註(ii))  | 16.67%                             |
| 孫粗洪先生 (「孫先生」)  | 受控制法團權益 | 1,680,000,000<br>(附註(iii)) | 8.24%                              |
| Pioneer Success Development Limited<br>(「Pioneer Success」) | 實益擁有人   | 1,680,000,000<br>(附註(iii)) | 8.24%                              |

附註：

- (i) 佔本公司已發行股份之概約百分比乃根據於二零二一年十二月三十一日之本公司已發行股份20,385,253,835股計算。
- (ii) 該等股份由Courage Star持有，而Courage Star則由鄭博士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，鄭博士及Courage Star被視為擁有本公司之3,397,540,000股股份之權益。
- (iii) 該等股份由Pioneer Success持有，而Pioneer Success則由孫先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，孫先生及Pioneer Success被視為擁有本公司之1,680,000,000股股份之權益。

上文附註(ii)所述鄭博士及Courage Star於本公司3,397,540,000股股份之權益為同一批股份。

上文附註(iii)所述孫先生及Pioneer Success於本公司1,680,000,000股股份之權益為同一批股份。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司並無獲知會根據證券及期貨條例第336條之規定須予披露之本公司股份及相關股份之任何其他相關權益或淡倉。

# 董事會報告

## 關連交易

綜合財務報表附註37之關連人士披露構成上市規則第14A章項下之「關連交易」或「持續關連交易」，惟獲豁免遵守申報、年度審閱、公佈或獨立股東批准規定。

## 薪酬政策

本集團按其僱員之能力、表現、經驗及現行市場情況釐訂其薪酬。其他僱員福利包括公積金計劃、醫療保險、購股權計劃及酌情花紅。

## 股票掛鈎協議

除於綜合財務報表附註33所披露之本公司購股權計劃外，於年內，本集團概無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

## 管理合約

於年內，並無就有關本公司整體業務或其任何主要部份業務的管理及行政訂立或存在任何合約。

## 足夠公眾持股量

按照本公司所得之公開資料及就董事所知悉，於二零二二年四月二十二日，即本年報刊印前之最後實際可行日期，公眾人士持有本公司之已發行股份總額最少為25%。

## 審核委員會

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表已經由審核委員會檢視，並由董事會根據審核委員會之建議正式批准。



### 核數師

截至二零二一年十二月三十一日止年度之本公司綜合財務報表已經由德勤•關黃陳方會計師行審核。

本公司將於二零二二年股東週年大會上提呈一項決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

主席

柯清輝博士

香港，二零二二年三月二十八日





## 企業管治報告

本公司深知透明度及問責制度之重要性，並相信良好之企業管治可使股東得益。本公司銳意達致高水平之企業管治。

### 企業管治

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之所有適用守則條文。

### 董事的證券交易

本公司已採納標準守則作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經向董事進行特定查詢後，彼等均確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間已遵守標準守則所載之規定準則。

### 董事會

董事會制定本集團之整體策略、監控其財務表現及保持對管理層之有效監督。董事會成員均盡忠職守及真誠行事，以增加股東長遠最大價值，以及將本集團之目標及方向與現行經濟及市場環境配合。日常運作及管理則委託管理層負責。

董事會於整年內定期舉行會議，以討論本集團之整體策略以及業務及財務表現。董事均及時獲悉可能影響本集團業務之重大變動，包括有關規則及條例。董事可按合理要求，在適當之情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會須議決另外為董事提供適當獨立專業意見，以協助有關董事履行其職責。



## 董事會(續)

於二零二二年三月二十八日(即本年報日期)，董事會由八名董事組成，當中一名為非執行董事，即柯清輝博士(「柯博士」)(董事會主席(「主席」))；三名為執行董事，即蘇家樂先生(本公司行政總裁(「行政總裁」)兼公司秘書)、周錦華先生及周文威先生；以及四名為獨立非執行董事，即馬燕芬女士(「馬女士」)、周宇俊先生(「周先生」)、梁凱鷹先生(「梁先生」)及林健鋒先生(「林先生」)。董事被視為根據本集團業務而具備適當所需技巧和經驗。本公司已接獲獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條發出之年度獨立確認書。本公司參照上市規則所載列之獨立指引，視全部獨立非執行董事為獨立人士。董事之履歷詳情已載於本年報第20頁至22頁之「董事履歷」一節內。

柯博士為彩星集團有限公司(香港聯交所股份代號：635)之獨立非執行董事，周先生為彩星玩具有限公司(香港聯交所股份代號：869)之獨立非執行董事，該公司為彩星集團有限公司之間接非全資附屬公司。此外，柯博士及林先生均為周大福珠寶集團有限公司(香港聯交所股份代號：1929)之獨立非執行董事；而馬女士及梁先生均為中譽集團有限公司(香港聯交所股份代號：985)之獨立非執行董事。除上文所述者外，主席及行政總裁以及董事會成員之間並無任何其他財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

本公司將於各新任董事初獲委任時提供全面、正式兼特定而設之就任須知，以確保其適當了解本集團之業務及營運，並完全知悉其在上市規則及相關監管規定項下之責任及義務。

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，以開拓及增進彼等之知識及技能，並持續獲提供有關法規及監管制度及本集團業務環境發展之最新發展，以協助彼等履行職責。本公司已適時向董事提供最新的技術性資料，包括上市規則修訂之簡報及香港聯交所之新聞發佈。本公司於需要時為董事安排內部簡報及專業發展。

董事已透過出席研討會、內部簡報或閱讀有關方面之資料，藉此參與持續專業發展，以開拓及增進彼等之知識及技能。於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，全體董事(包括柯清輝博士(主席)、蘇家樂先生(行政總裁兼公司秘書)、周錦華先生、周文威先生、馬燕芬女士、周宇俊先生、梁凱鷹先生及林健鋒先生)均已遵守企業管治守則之守則條文第A.6.5條(自二零二二年一月一日起重新排序為守則條文第C.1.4條)之規定，並已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自之培訓記錄。

# 企業管治報告

## 董事會(續)

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本公司舉行了四次定期董事會會議及本公司股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)，各董事之出席情況載列如下：

|                      | 出席次數           |        |
|----------------------|----------------|--------|
|                      | 二零二一年<br>董事會會議 | 股東週年大會 |
| <b>非執行董事</b>         |                |        |
| 柯清輝博士                | 4/4            | 1/1    |
| <b>執行董事</b>          |                |        |
| 蘇家樂先生                | 4/4            | 1/1    |
| 李春陽女士(於二零二一年七月三十日辭任) | 2/2            | 1/1    |
| 周錦華先生                | 4/4            | 1/1    |
| 周文威先生                | 4/4            | 1/1    |
| <b>獨立非執行董事</b>       |                |        |
| 馬燕芬女士                | 4/4            | 1/1    |
| 周宇俊先生                | 4/4            | 1/1    |
| 梁凱鷹先生                | 4/4            | 1/1    |
| 林健鋒先生                | 4/4            | 1/1    |

## 主席兼行政總裁

本集團採納雙重領導架構，其中主席之職責與行政總裁已有所區分。主席負責監督董事會之所有運作，而執行董事及高級管理人員由行政總裁帶領，以監督本集團之日常營運及執行董事會批准之策略及政策。

主席之職位現時由柯清輝博士擔任，而行政總裁一職現時由蘇家樂先生擔任。

## 非執行董事委任任期

全體非執行董事(包括獨立非執行董事)之任期為兩年及將於屆滿後終止，惟可於屆滿前根據相互協議續任。全體非執行董事(包括獨立非執行董事)須按照本公司之組織章程細則至少每三年於本公司股東週年大會上輪席退任及膺選連任一次。



### 薪酬委員會

薪酬委員會已訂立符合企業管治守則規定之特定書面職權範圍。於本年報日期，薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，即周宇俊先生、馬燕芬女士及梁凱鷹先生。周宇俊先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要負責制定薪酬政策、檢視全年薪酬政策及董事之薪酬，並向董事會作出建議。薪酬政策之首要目的為確保本集團能夠吸引、挽留及推動高質素隊伍，而此乃促致本集團成功之關鍵。職權範圍之全文可於本公司網站及香港交易及結算所有限公司網站查閱。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，薪酬委員會舉行了一次會議，以檢視董事之薪酬待遇，並向董事會提供建議，以及修訂非執行董事及獨立非執行董事之委任函。各成員之出席情況載列如下：

| 成員    | 出席次數 |
|-------|------|
| 周宇俊先生 | 1/1  |
| 馬燕芬女士 | 1/1  |
| 梁凱鷹先生 | 1/1  |

# 企業管治報告

## 提名委員會

提名委員會已訂立符合企業管治守則規定之特定書面職權範圍。於本年報日期，提名委員會由三名成員組成，包括一名非執行董事，即柯清輝博士，以及兩名獨立非執行董事，即馬燕芬女士及梁凱鷹先生。柯清輝博士為提名委員會主席。

提名委員會主要負責物色潛在董事及就本公司董事之委任或再次委任向董事會提出建議。潛在新董事乃基於其能否憑藉其資歷、技能及經驗透過對有關策略業務範疇之貢獻為管理層增值進行篩選。職權範圍之全文可於本公司網站及香港交易及結算所有限公司網站查閱。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，提名委員會舉行了一次會議，以檢視本公司之董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）、獨立非執行董事之獨立性、董事會架構、人數及組成；及檢視重選董事並向董事會提供建議。各成員之出席情況載列如下：

| 成員    | 出席次數 |
|-------|------|
| 柯清輝博士 | 1/1  |
| 馬燕芬女士 | 1/1  |
| 梁凱鷹先生 | 1/1  |

## 董事會多元化政策

本公司明白董事會多元化對提升公司的表現素質的裨益及已採納董事會多元化政策。董事會多元化政策列明於釐定董事會的優化組合時，應考慮技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他董事素質的差異。考慮技能及經驗乃屬董事會作為整體必須的，並適當考慮多元化對董事會的好處，所有董事會任命應以用人唯才為原則，以及提名委員會應每年檢視及評估董事會的組成及其效率。當董事會出現空缺時，提名委員會根據提名委員會的職權範圍，並適當考慮本公司的自身情況，以用人唯才為原則向董事會提名適當候選人以供任命。



## 提名政策

董事會已採納提名政策（「提名政策」），列明(i)董事會委任；及(ii)股東選舉為本公司董事之候選人的原則予提名委員會物色及評估提名。根據提名政策，於評估建議候選人之合適性時，董事會應考慮（其中包括）以下因素：(i)與本集團業務相關之資歷、專業經驗、技能及知識；(ii)承諾可投放之時間及相關權益；(iii)董事會多元化政策所載之多元化觀點；(iv)就獨立非執行董事而言，上市規則所載委任獨立非執行董事之監管規定及獨立性標準；及(v)董事會認為適當的任何其他因素。

就填補臨時空缺或現有董事會新增人員而言，提名委員會應提出推薦建議以供董事會考慮及批准。就建議於股東大會上選舉之候選人而言，提名委員會應向董事會提名以供考慮並提供建議。於提出推薦建議時，提名委員會可向董事會提交一份載有（其中包括）建議候選人之個人資料之建議書以供考慮，當中至少包含根據上市規則第13.51條須予披露的候選人資料。董事會有權就有關候選人(i)之委任；及(ii)於股東大會上選舉為本公司董事之推薦建議的所有事宜作出最終決定。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，提名委員會已就董事會多元化作出檢視，並將不時檢視董事會多元化政策及提名政策，以確保該政策能有效地執行。

## 核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師就本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務報表之責任聲明載於本年報第70頁至75頁之「獨立核數師報告」內。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，應付予本公司之核數師德勤·關黃陳方會計師行作為提供審核服務之酬金為數1,990,000港元。於年內，已付合共390,000港元予德勤·關黃陳方會計師行作為履行審閱本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表之酬金。

# 企業管治報告

## 審核委員會

審核委員會已訂立符合企業管治守則規定之特定書面職權範圍。於本年報日期，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即馬燕芬女士、周宇俊先生、梁凱鷹先生及林健鋒先生，各成員於會計專業及商業行業擁有豐富管理經驗。馬燕芬女士為審核委員會主席。

審核委員會主要負責檢視本公司之財務報表、檢視本集團之風險管理及內部監控系統及與本公司核數師就審核事宜會面。審核委員會之任何發現及建議將呈交董事會以供考慮。

審核委員會獲董事會授權調查其職權範圍內之任何活動。其獲授權向任何僱員索取其需要之任何資料，亦獲授權尋求外界法律或其他獨立專業意見，以確保在其認為有需要時獲得擁有相關經驗及專業之外界人士參與。職權範圍之全文可於本公司網站及香港交易及結算所有限公司網站查閱。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，審核委員會舉行了兩次會議，各成員之出席情況載列如下：

| 成員    | 出席次數 |
|-------|------|
| 馬燕芬女士 | 2/2  |
| 周宇俊先生 | 2/2  |
| 梁凱鷹先生 | 2/2  |
| 林健鋒先生 | 2/2  |

以下為審核委員會於年內所進行工作之概要：

1. 檢視及討論本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，並建議董事會審批；
2. 檢視及討論本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表，並建議董事會審批；
3. 與本公司管理層及核數師檢視及討論可能對本公司綜合財務報表有重大影響之會計政策與慣例及審核範疇；
4. 檢視本公司核數師有關審核本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之報告及本公司核數師有關檢視本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表之意見；
5. 檢視本集團風險管理及內部監控系統之有效性；及
6. 檢視及批准本公司核數師之酬金及委聘條款；以及檢視並向董事會提供建議續聘本公司核數師。



## 執行委員會

執行委員會已於二零一六年三月三十一日成立。於本年報日期，執行委員會由三名執行董事組成，即蘇家樂先生、周錦華先生及周文威先生。蘇家樂先生為執行委員會主席。執行委員會主要負責監察本集團日常營運之管理及行政功能及經董事會不時授權處理有關其他事務。職權範圍之全文可於本公司網站及香港交易及結算所有限公司網站查閱。執行委員會將於有需要時舉行會議以討論本集團之營運事宜。

## 投資及信貸委員會

投資及信貸委員會已於二零一六年三月三十一日成立。於本年報日期，投資及信貸委員會由兩名執行董事組成，即蘇家樂先生及周錦華先生。蘇家樂先生為投資及信貸委員會主席。投資及信貸委員會主要負責監察及監控本集團之證券投資及放債業務事宜以及經董事會不時授權處理有關證券投資及放債業務之其他事務。職權範圍之全文可於本公司網站及香港交易及結算所有限公司網站查閱。投資及信貸委員會將於有需要時舉行會議以討論本集團證券投資及放債業務之事宜。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事確認彼等對編製截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的責任，財務報表真實而公平地反映本公司及本集團於該日的事務狀況以及本集團截至該日止年度的業績及現金流量，並根據法定規定及適用的會計準則按持續經營基準妥為編製。



# 企業管治報告

## 企業管治職能

董事會負責釐定本公司之企業管治政策及履行企業管治職能載列如下：

1. 制定及檢視本集團之企業管治政策及常規，並提出建議；
2. 檢視及監控董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
3. 檢視及監控本集團在遵守所有法律及監管規定方面之政策及常規；
4. 制定、檢視及監控適用於本集團之僱員及董事之操守準則及合規手冊；及
5. 檢視本集團遵守企業管治守則之情況及其在企業管治報告內之披露要求。

## 風險管理及內部監控

董事會全面負責維持良好有效的風險管理及內部監控，並最少每年檢視其成效以保障股東權益及本集團資產。風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險，僅能提供合理而非絕對保證並無重大失實陳述或損失。有關檢視涵蓋所選之本集團主要業務之財務、營運及合規監控。

於年內，本公司已將風險管理視作其業務活動及營運之核心部份。本公司已採取步驟，透過標準化其風險管理程序，採納定性及定量措施，藉此建立與本公司策略及營運一致之全面風險管理制度，以識別、評估及緩解已識別之重大風險（包括環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）風險）。此外，本公司已透過檢視有關本集團業務營運之內部監控系統、政策及／或程序以識別潛在之風險（包括環境、社會及管治風險），藉此增強風險管理與內部審核之協同效應，並提升其風險控制能力。



## 風險管理及內部監控(續)

### 風險管理系統

本集團已採納一套風險管理系統以管理有關其業務及營運的風險。該系統包括以下層面：

- 識別：識別風險所有權、業務目標及可能影響目標達成的風險；
- 評估：分析風險的可能性及影響並對風險組合作出相應評估；及
- 管理：考慮風險應對，確保與董事會已就風險進行有效溝通並持續監察剩餘風險。

### 內部監控系統

本公司已制定內部監控系統，可促使本集團達致營運有效性及效率性、財務報告可靠性及遵守適用法律及條例的目標。該框架由以下關鍵部份組成：

- 監控環境：為本集團開展內部監控提供基礎的一套標準、程序及結構；
- 風險評估：一個識別及分析風險之動態及迭代過程，以達致本集團目標，為確定如何管理風險奠定基礎；
- 監控行動：政策及程序制定的行動以確保管理層就減輕達成目標所承受風險作出之指令獲執行；
- 資料及通訊：為本集團提供進行日常監控所需內部及外部通訊及資料；及
- 監察：為確定內部監控系統的各組成部份是否存在及運行而進行的持續及單獨評估。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

於年內，本集團已委聘獨立專業公司提供風險管理及內部監控評估服務，以協助董事會及審核委員會評估本集團之風險管理及內部監控系統。該檢視包括與相關管理層人員及主要負責人進行面談，以及進行穿行測試以找出主要風險及重大缺陷，並向審核委員會及董事會提出改善內部監控系統之建議。審核委員會連同董事會已檢視、考慮及討論獨立專業公司就截至二零二一年十二月三十一日止年度編製之內部監控審閱報告(「內部監控審閱報告」)之結果及建議。經考慮內部監控審閱報告之建議後，本集團已採納建議措施以完善其內部監控系統。此外，獨立專業公司亦就截至二零二零年十二月三十一日止年度之內部監控審閱報告所確認之發現事項進行跟進評估，結果令人滿意。董事會亦檢視於截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團在會計及財務報告功能，以及本集團之環境、社會及管治表現及報告方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及培訓課程及預算是否充足。

於檢視後，董事會認為，本集團擁有足夠之財務及人力資源履行其會計及財務報告職能，以及與本集團環境、社會及管治表現及報告相關的職能。此外，經考慮獨立專業公司所編製之企業風險管理報告及內部監控審閱報告，董事會並不知悉任何重大風險管理及內部監控弱點，亦不知悉與本集團風險管理及內部監控政策有任何不相符，並認為本集團現有風險管理及內部監控系統屬有效及足夠。本公司已遵守企業管治守則中有關風險管理及內部監控的相關守則條文。

## 處理及發佈內幕消息

本公司訂立處理及發佈內幕消息政策，當中載有處理及發佈內幕消息的程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈，而避免導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位。內幕消息政策亦為本集團僱員提供指引，確保設有適當措施以預防本公司違反法定及上市規則之披露規定。本公司具備適當的內部監控及匯報制度，以識別及評估潛在的內幕消息。根據上市規則規定，本公司發佈內幕消息乃適時透過於本公司及香港交易及結算所有限公司網站刊載相關消息。

## 公司秘書

於梁少琼女士辭任公司秘書後，本公司執行董事兼行政總裁蘇家樂先生(「蘇先生」)已於二零二一年十一月十二日獲委任為本公司秘書。有關蘇先生之履歷詳情已載於本年報第20至22頁之「董事履歷」一節。於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，蘇先生已進行不少於十五個小時之相關專業培訓。



## 股東權利及投資者關係

本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)為股東及董事會提供溝通良機。召開股東週年大會之通告會安排在該股東週年大會舉行前最少二十個營業日發送各股東。所有董事委員會之主席均獲邀參加股東週年大會。董事會主席及所有董事委員會之主席(或如彼等未克出席,則各委員會之其他成員)將於股東週年大會上回答任何提問。本公司核數師亦獲邀參加股東週年大會以回答有關審核之操守、編製及核數師報告之內容、會計政策及核數師之獨立性之問題。

根據香港公司條例第566條,代表不少於股東大會所有股東總表決權之5%之股東,可向本公司發出召開股東大會之要求。該要求必須列明大會上處理之一般性質及可包含在該大會恰當地動議並擬於該大會動議之決議文本。要求可以印本形式或電子形式,由股東認證及遞交至本公司之註冊辦事處。此外,有關一間公司需舉行之股東週年大會,根據香港公司條例第615條,佔全體有權在該股東週年大會上,就相關決議表決的股東的總表決權不少於2.5%之股東,或不少於五十名在該股東週年大會上就該決議有表決權之股東,可以印本形式或電子形式要求本公司將該項決議之通知書傳閱予股東於股東週年大會上考慮,而該要求須由提出之股東認證。該要求須在不遲於有關股東週年大會舉行前六星期或(若較遲者)當寄發股東週年大會通告時遞交至本公司之註冊辦事處。

本集團已設立網頁(網址為<http://www.cshldgs.com>),以作為增進有效溝通之渠道,而本公司之年報及中期報告、通告、公佈及通函均於該網頁內刊登。

本公司組織章程細則之印製本已於本公司及香港交易及結算所有限公司網站刊載。於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間,本公司之憲章文件並無修改。

如欲向董事會作出任何查詢,請郵寄予公司秘書,地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈32樓3206-3210室。

## 股息政策

根據本公司所採納的股息政策,董事會在決定是否建議股息及釐定股息金額時,須考慮(其中包括)下列因素:(i)本集團的實際及預期財務表現;(ii)本集團保留盈利及可分派儲備;(iii)本集團之預期營運資金需求及未來擴展計劃;(iv)本集團之流動資金狀況;及(v)董事會認為適當的任何其他因素。本公司宣派及派付股息須由董事會全權酌情決定,並須遵守所有適用法律及條例,包括香港公司條例及本公司之組織章程細則。

# 環境、社會及管治報告

## 引言

中策集團有限公司及其附屬公司主要從事投資證券、焦炭產品貿易、放債及證券經紀業務。

本環境、社會及管治報告(「環境、社會及管治報告」)概述本集團有關環境保護、勞工常規、業務營運、供應鏈管理及其他環境、社會及管治方面的環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)措施、計劃及表現。本集團於本報告內著重於其持份者的期望及關注以及對可持續發展的承諾。

## 董事會聲明

董事會欣然提呈本集團的環境、社會及管治報告，該報告檢視本集團於環境保護、勞工常規、業務營運、供應鏈管理及其他環境、社會及管治方面的環境、社會及管治措施、計劃、表現以及可持續發展。作為一家負責任的企業，本集團將環境、社會及管治承諾視為其責任的一部分，並致力於將環境、社會及管治考量納入其決策過程。

## 環境、社會及管治之治理架構

本集團已制定框架確保環境、社會及管治的治理與其戰略業務增長保持一致，同時倡導將環境、社會及管治方面融入其業務營運。環境、社會及管治治理架構主要由董事會及環境、社會及管治工作組(「工作組」)兩部分組成。

董事會全面負責本集團的環境、社會及管治策略及報告，以及監督及管理其環境、社會及管治相關問題。董事會於工作組的協助下定期檢視本集團的環境、社會及管治相關風險及機遇、表現、目標及指標以及政策。根據工作組的建議，董事會亦檢視於實現環境、社會及管治相關目標及指標方面取得的進展，以及為制定達致目標及指標而採納之管理方法及戰略的有效性。此外，董事會負責根據年度評估程序確保本集團內部監控系統的有效性，確保環境、社會及管治報告中披露資料的精確性及準確性。

工作組由相關部門的管理人員及僱員組成，負責收集數據、監控本集團的環境、社會及管治表現、確定重大環境、社會及管治問題的優先次序、檢視本集團的環境、社會及管治相關政策，以及將編製環境、社會及管治報告以提交予董事會考慮。工作組不時向董事會匯報並檢視本集團的環境、社會及管治表現，涵蓋環境保護、勞工常規、業務營運、供應鏈管理及其他環境、社會及管治方面。工作組亦建議董事會就本集團業務設定環境、社會及管治相關目標及指標，以及制定達致有關目標及指標之管理方法和策略。



## 報告範圍

本集團高級管理人員根據重要性原則，於考慮本集團核心業務及主要收入來源後討論及識別環境、社會及管治相關事宜之報告範圍。環境、社會及管治報告涵蓋本集團於香港的營運，其中包括證券投資、焦炭產品貿易、放債及證券經紀，合共帶來本集團100%之收益。環境、社會及管治報告提供本集團的環境、社會及管治政策及其業務措施的詳情。

環境、社會及管治關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）資料來自本集團直接營運控制轄下的附屬公司。關鍵績效指標於環境、社會及管治報告中呈列，並附以解釋附註以建立基準。本集團將於適當時擴大披露範圍。

## 報告期間

環境、社會及管治報告說明本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度（「二零二一年財政年度」）期間的環境、社會及管治表現、挑戰、措施及計劃，以及截至二零二零年十二月三十一日止年度（「二零二零年財政年度」）的比較數據（如適用）。

## 報告框架

本環境、社會及管治報告已根據上市規則附錄二十七所載環境、社會及管治報告指引（「環境、社會及管治報告指引」），並根據重要性、量化及一致性等報告原則編製。有關本集團企業管治守則的資料已載列於本年報「企業管治報告」。

於編製環境、社會及管治報告過程中，本集團應用以下環境、社會及管治報告指引中匯報原則，詳情載列如下：

**重要性：**已採用重要性評估的方式，判斷於二零二一年財政年度期間的重要性議題，進而以所確定的重要性議題為重點進行環境、社會及管治報告的編製工作。董事會和工作組已檢視並確認議題的重要性。「重要性評估」的進一步詳情載於下文。

**量化：**已披露環境、社會及管治報告中計算相關數據所採用的標準、方法以及適用的假設。以解釋附註對關鍵績效指標進行補充說明，以在合適的情況下制定基準。

**一致性：**環境、社會及管治報告的編製方式與二零二零年財政年度所採納者基本上一致，並已針對披露範圍或計算方式產生變化的數據進行說明。

環境、社會及管治報告經過本集團管理層的內部檢視程序，並獲董事會批准。

# 環境、社會及管治報告

## 聯絡我們

本集團歡迎持份者提出所有問題、反饋及建議，並可透過下列方式與我們聯絡：

地址：香港灣仔港灣道26號華潤大廈32樓3206-3210室

電話：(852) 2586 2666

傳真：(852) 2586 2669

電郵：info@cshldgs.com

## 持份者參與

本集團重視持份者對本集團業務及環境、社會及管治方面的意見及回饋，彼等的期望及關注引領本集團邁向可持續發展，使本集團可據此制定合適的環境、社會及管治策略。於整個二零二一年財政年度，本集團通過各種參與方式及溝通渠道，與其主要持份者（包括但不限於股東、僱員、客戶、供應商以及政府及監管機構）保持密切溝通，詳列如下：

| 持份者 | 溝通渠道   | 期望及關注   |
|-----|--|---|
| 股東  | <ul style="list-style-type: none"><li>• 財務報告</li><li>• 股東週年大會及其他股東會議</li><li>• 公司網站</li><li>• 公佈及通函</li></ul>    | <ul style="list-style-type: none"><li>• 業務營運穩定</li><li>• 財務表現</li><li>• 遵守當地法律及條例</li><li>• 資訊透明度</li><li>• 風險管理</li></ul>        |
| 僱員  | <ul style="list-style-type: none"><li>• 員工會議</li><li>• 表現評核</li><li>• 海報</li><li>• 電子通信</li><li>• 僱傭合約</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 薪酬、補償及福利</li><li>• 僱員權利及利益</li><li>• 職業健康及安全</li><li>• 事業發展及培訓</li><li>• 僱員晉升機制</li></ul> |
| 客戶  | <ul style="list-style-type: none"><li>• 公司網站</li><li>• 會面</li></ul>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• 提供優質產品及服務</li><li>• 保護客戶利益及私隱</li><li>• 保護知識產權</li><li>• 遵守當地法律及條例</li></ul>              |



持份者參與(續)

| 持份者     | 溝通渠道   | 期望及關注   |
|---------|--|---|
| 供應商     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 供應商評估</li> <li>• 定期會議</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 業務誠信</li> <li>• 公平及公開的採購</li> <li>• 供應鏈的可持續發展</li> </ul> |
| 政府及監管機構 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 法定申報及通知</li> <li>• 研討會</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 遵守當地法律及條例</li> <li>• 履行稅務責任</li> </ul>                   |

重要性評估

重要性評估是識別、完善及評估可能影響本集團業務及其持份者的環境、社會及管治問題的過程。重要性評估的結果用於制定戰略、設定目標及確定環境、社會及管治報告的重點。重要性評估使本集團能夠分析業務風險及機遇，支持其業務的可持續發展。

於本集團管理層及工作組的協助下，本集團根據其業務、環境、社會及管治報告指引及行業標準，確定本集團的重大環境、社會及管治問題清單。為優先考慮已識別的重大環境、社會及管治問題，本集團於二零二一年財政年度期間進行重要性評估調查。邀請不同業務單位及部門的管理人員及僱員評估已識別的環境、社會及管治問題對持份者及本集團業務的重要性。根據調查結果，本集團已編製下文之重要性矩陣。重要性評估的結果由本集團管理層及工作組檢視，及由董事會批准。



# 環境、社會及管治報告

## 重要性評估(續)

重要性矩陣總結本集團的重大環境、社會及管治問題，載列如下：

|                |   | 重要性矩陣   |   |  |
|----------------|---|---|---|--|
| 對持份者評估及決策的影響程度 | 高 |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>發展及培訓</li> <li>供應鏈管理</li> <li>反洗黑錢(「反洗黑錢」)及防止恐怖分子資金籌集(「防止恐怖分子資金籌集」)</li> <li>商業道德</li> </ul> |  |
|                |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>室內空氣質素</li> <li>晉升及解僱</li> <li>多元化、平等機會及反歧視</li> <li>廣告及標籤</li> </ul>                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>工作時數及假期</li> <li>補償及其他福利</li> <li>職業健康和安全管理</li> <li>公平及公開招標</li> <li>保護知識產權</li> </ul>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>招聘及薪酬</li> <li>品質保證</li> <li>客戶服務及滿意度</li> <li>保護客戶私隱</li> <li>反貪污機制</li> </ul> |
|                | 低 | <ul style="list-style-type: none"> <li>溫室氣體(「溫室氣體」)排放</li> <li>廢物管理</li> <li>能源效益</li> <li>耗水</li> <li>防止童工及強制勞工</li> <li>社區參與</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>緩解及適應氣候變化</li> </ul>   |  |

對本集團可持續發展的重要程度 高

本集團確認已建立適當及有效的管理政策及內部監控系統以解決重大環境、社會及管治問題，並確保披露的內容符合環境、社會及管治報告指引的規定。



**A. 環境**

**A1. 排放物**

本集團主要從事證券投資、焦炭產品貿易、放債及證券經紀業務，由於本集團的業務性質，其日常營運對環境的影響很少。然而，本集團知悉其相關業務營運可能產生潛在的間接負面環境影響。為加強脫碳和解決持份者的關注（於已識別的重大環境、社會及管治事宜上反映），本集團已制定與溫室氣體排放、廢物管理、能源消耗及用水相關的環境目標。本集團通過定期檢視實現該等目標的進展及其環保措施的有效性，繼續致力於環境保護及減低其碳足跡，以達致環境及經營所在社區的長遠可持續發展。

於二零二一年財政年度期間，本集團並不知悉任何可能對本集團造成重大影響的環境相關法律及條例的重大違規事宜，包括但不限於《空氣污染管制條例》、《水污染管制條例》及《廢物處置條例》。

*廢氣排放*

儘管本集團業務所產生的廢氣排放並不重大，本集團有相關政策以進一步加強燃料使用效率。為減少主要產生自本集團車輛及船舶的廢氣排放，本集團設置監控系統以追蹤燃料消耗，並督促負責的僱員報告並妥善處理任何違規行為。與減少車輛及船舶的廢氣排放相關的其他措施已載於下文「範圍一—直接溫室氣體排放」一節。

廢氣排放量大幅下降乃由於本集團的車輛及船舶燃料消耗量減少以及本集團的車輛數目減少。

廢氣排放表現概要：

| 廢氣排放       | 單位 | 二零二一年<br>財政年度 | 二零二零年<br>財政年度 |
|------------|----|---------------|---------------|
| 氮氧化物 (NOx) | 千克 | 0.97          | 2.12          |
| 硫氧化物 (SOx) | 千克 | 0.06          | 0.29          |
| 懸浮粒子 (PM)  | 千克 | 0.07          | 0.16          |

## A. 環境 (續)

### A1. 排放物 (續)

#### 溫室氣體排放

車輛消耗汽油、船舶消耗柴油(範圍一)及外購電力(範圍二)為本集團的主要溫室氣體排放。於二零二一年財政年度期間,本集團以二零二一年財政年度為基準,設定於截至二零二五年十二月三十一日止年度(「二零二五年財政年度」)之前降低溫室氣體總排放強度的目標。為實現目標,本集團已實施下文所示之相關措施,以分別減少直接溫室氣體排放、能源間接溫室氣體排放和其他間接溫室氣體排放。

#### 範圍一—直接溫室氣體排放

為減少業務營運中汽油及柴油消耗產生的直接溫室氣體排放,本集團已制定管理燃料使用的指引。節油措施及減排措施如下:

- 預先規劃路線,提高耗油效益;
- 關閉閒置車輛或船舶的引擎;
- 定期保養車輛或船舶,確保引擎處於最佳狀態及燃油使用效益;及
- 鼓勵僱員盡量使用公共交通工具。

#### 範圍二—能源間接溫室氣體排放

本集團的間接溫室氣體排放來自外購電力。本集團已採取措施以減少能源消耗,有關措施已載於下文層面A2之「能源效益」一節。



**A. 環境 (續)**

**A1. 排放物 (續)**

*溫室氣體排放 (續)*

於二零二一年財政年度期間，本集團的溫室氣體總排放量較二零二零年財政年度減少約19.85%。這主要是由於本集團車輛及船舶所消耗的燃料消耗減少以及本集團的車輛數目減少。

溫室氣體排放表現概要：

| 指標 <small>(附註1)</small>        | 單位 <small>(附註2)</small> | 二零二一年<br>財政年度 | 二零二零年<br>財政年度 |
|--------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| 範圍一—直接溫室氣體排放                   |                         |               |               |
| • 車輛消耗汽油                       |                         |               |               |
| • 船舶消耗柴油                       | 噸二氧化碳當量                 | 29.12         | 51.13         |
| 範圍二—能源間接溫室氣體排放                 |                         |               |               |
| • 外購電力                         | 噸二氧化碳當量                 | 55.53         | 54.48         |
| <b>溫室氣體總排放量 (範圍一及二)</b>        | 噸二氧化碳當量                 | <b>84.65</b>  | <b>105.61</b> |
| <b>密度 <small>(附註3)</small></b> | 噸二氧化碳當量<br>／僱員          | <b>1.76</b>   | <b>1.76</b>   |

附註：

- 溫室氣體排放數據以二氧化碳當量列示，乃依據(不限於)世界資源研究所及世界可持續發展工商理事會刊發的《溫室氣體盤查議定書：企業會計與報告標準》、香港聯交所發佈的《如何編備環境、社會及管治報告—附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》、二零一四年政府間氣候變化專門委員會第五次評估報告(AR5)的「全球暖化潛能值」及香港電燈刊發的二零二一年可持續發展報告。
- 噸二氧化碳當量指噸二氧化碳當量。
- 於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用48名(二零二零年財政年度：60名)僱員，包括本公司董事。此數據用於計算本環境、社會及管治報告中每名僱員的密度數據。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境(續)

### A1. 排放物(續)

#### 廢物管理

#### 有害廢物

由於本集團的業務性質，本集團於二零二一年財政年度期間並無產生重大有害廢物。儘管如此，本集團已採取措施鼓勵回收辦公室廢物，包括墨水匣、碳粉盒、電子設備及辦公室用品，以盡量減少對環境的影響。

於二零二一年財政年度期間，本集團消耗15.00千克墨水匣並已全部回收。

有害廢物表現概要：

| 類別                   | 單位    | 二零二一年<br>財政年度 |
|----------------------|-------|---------------|
| 墨水匣 <sup>(附註4)</sup> | 千克    | 15.00         |
| 有害廢物總量               | 千克    | <b>15.00</b>  |
| 密度                   | 千克／僱員 | <b>0.31</b>   |

附註：

- 由於本集團於二零二一年財政年度期間加強環境、社會及管治數據收集程序，已計量及記錄墨水匣的處置。



**A. 環境 (續)**

**A1. 排放物 (續)**

*廢物管理 (續)*

*無害廢物*

本集團確認所產生的無害廢物大部分為紙張。儘管本集團的營運不會產生大量無害廢物，惟本集團向僱員推廣「綠色辦公室」理念，致力進一步減少產生廢物。於二零二一年財政年度期間，本集團已設定目標，以二零二一年財政年度為基準，於二零二五年財政年度之前減少無害廢物總密度。為實現目標，本集團已實施以下減廢措施：

- 重用辦公室用紙；
- 鼓勵雙面列印或影印；
- 僅於有需要時列印電子通信；
- 回收陳舊辦公用品及電子設備；及
- 採購貼有森林管理委員會(FSC)再生標籤的紙張。

於二零二一年財政年度期間，本集團無害廢物總量較二零二零年財政年度減少約1.56%。此乃由於僱員時刻保持減廢意識所致。

無害廢物表現概要：

| 類別            | 單位   | 二零二一年<br>財政年度 | 二零二零年<br>財政年度 |
|---------------|------|---------------|---------------|
| 紙張            | 噸    | 0.63          | 0.64          |
| <b>無害廢物總量</b> | 噸    | <b>0.63</b>   | <b>0.64</b>   |
| <b>密度</b>     | 噸／僱員 | <b>0.01</b>   | <b>0.01</b>   |

*污水排放*

由於本集團的業務性質，本集團的業務活動於日常營運中不會消耗大量用水，因此並無產生大量的污水。由於本集團所產生的廢水將排入污水管網連接至地區淨水廠，本集團消耗的水視為污水排放。有關用水量的進一步詳情已載於下文層面A2的「耗水」一節。

## A. 環境(續)

### A2. 資源使用

本集團堅守及提倡有效使用資源，並致力在業務營運中提高資源使用效益。本集團對資源採購及使用實施內部監控計劃，藉此追蹤與環境、社會及管治相關的關鍵績效指標，並制定資源管理之相關政策及程序。

#### 能源效益

本集團所消耗的能源主要為日常營運所需的耗電、車輛所消耗之汽油及船舶所消耗之柴油。由於本集團矢志減少能源消耗，堅持節約用電原則，因此已制訂詳盡的內部節能政策，供本集團所有附屬公司及部門遵守。此外，本集團以二零二一年財政年度為基準，制定目標於二零二五年財政年度之前降低能源消耗總強度。本集團透過採取下列節能措施，盡力減低能源消耗：

- 根據實際需要設計及操作照明控制系統；
- 於不需使用時關閉不必要的照明及電器；
- 選購節能設備以取代報廢設備；
- 將所有電腦屏幕及打印機設置為於一定時間後進入待機模式；及
- 於當眼處張貼能源效益標籤提醒員工。

為減少車輛所消耗的汽油及船舶所消耗的柴油，本集團已採取節約燃料措施，已載於上文層面A1之「範圍一—直接溫室氣體排放」一節。

於二零二一年財政年度期間，本集團能源消耗總量較二零二零年財政年度減少約27.59%。這主要是由於根據本集團有效的節約燃料措施下本集團的車輛及船舶的燃料消耗減少及本集團的車輛數目減少所致。



A. 環境(續)

A2. 資源使用(續)

能源效益(續)

能源消耗表現概要：

| 能源類別          | 單位 <sup>(附註5)</sup> | 二零二一年<br>財政年度 | 二零二零年<br>財政年度 |
|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b>直接能源消耗</b> |                     |               |               |
| 汽油            | 兆瓦時                 | 39.36         | 86.20         |
| 柴油            | 兆瓦時                 | 74.92         | 112.38        |
| <b>間接能源消耗</b> |                     |               |               |
| 電力            | 兆瓦時                 | 78.21         | 67.26         |
| <b>總能源消耗</b>  | 兆瓦時                 | <b>192.49</b> | <b>265.84</b> |
| <b>密度</b>     | 兆瓦時／僱員              | <b>4.01</b>   | <b>4.43</b>   |

附註：

5. 兆瓦時指兆瓦時。

耗水

基於本集團的業務性質，耗水僅源自僱員於辦公室的用水。用水量數據僅指僱員的飲用水，乃由於其他用水量由本集團辦公室各自的樓宇管理公司負責提供其他用途之用水而無法取得相關數據。因此，由於用水量數據有限，用水效益目標未能反映。

儘管本集團不能完全控制用水，惟本集團透過提高員工的珍惜用水意識以減低用水。為確保有效用水及達致相關目標，本集團鼓勵僱員減少洗手間及茶水間的非必要耗水，同時亦於辦公區域張貼珍惜用水提示以提醒僱員。

於二零二一年財政年度期間，本集團的總用水量較二零二零年財政年度減少約2.98%。此證明僱員時刻保持節約用水的意識。



# 環境、社會及管治報告

## A. 環境(續)

### A2. 資源使用(續)

#### 能源效益(續)

耗水表現概要：

| 耗水   | 單位     | 二零二一年財政年度   | 二零二零年財政年度   |
|------|--------|-------------|-------------|
| 總耗水量 | 立方米    | <b>2.93</b> | <b>3.02</b> |
| 密度   | 立方米／僱員 | <b>0.06</b> | <b>0.05</b> |

基於本集團的業務性質，本集團於求取適用水源上並無任何問題。

#### 包裝物料使用

基於本集團的業務性質，包裝物料使用並非本集團的重大環境、社會及管治範疇。

### A3. 環境及天然資源

儘管本集團的核心業務對環境及天然資源的影響甚少，惟作為對良好企業社會責任的持續承諾，本集團自覺有責任於業務營運中將負面環境影響減至最低。本集團定期評估業務的環境風險並採取預防措施降低風險，確保遵守相關法律及條例。

#### 室內空氣質素

為確保本集團的工作環境舒適，本集團定期監控及測量工作場所的室內空氣質素。於二零二一年財政年度期間，本集團辦公室的室內空氣質素良好。為改善室內空氣質素，已於適當時在本集團辦公室設置空氣淨化設備，並定期清洗空調系統。此等措施過濾污染、污染物及塵粒使室內空氣質素維持於良好水平。

本集團相信，經營環境持續發展的業務模式可大幅降低營運風險，繼而為本集團及其股東帶來更穩定的回報。長遠而言，本集團將全力達致有關目標。



## A. 環境(續)

### A4. 緩解及適應氣候變化

本集團明白識別和緩解與氣候相關的重大問題的重要性。因此，本集團致力管理可能影響本集團業務活動的潛在氣候相關風險。本集團已制定風險管理政策，以識別和緩解不同風險，包括氣候相關風險。於二零二一年財政年度期間，本集團已開始氣候變化評估，以識別及緩解業務營運可能產生的潛在風險。該等風險主要源於下列方面：

#### 物理風險

颱風、暴風及暴雨等極端天氣事件的頻率及嚴重程度增加，可能導致水災、損壞電網及通信基礎設施、本集團僱員於工作或上班途中可能受到阻礙及傷害，從而擾亂本集團的營運。這可能導致本集團業務營運暫時、永久或部分停止，使本集團面臨不履約及延遲履約相關的風險。

此外，由於本集團依賴電力及互聯網服務，全球氣溫上升等長期影響可能對本集團的營運造成重大影響。溫度升高可能需要更多的冷卻系統或措施以降低本集團辦公室溫度。長遠而言，可能會增加本集團的營運成本。

為更佳管理上述物理風險，本集團已制定危機應對計劃，以減少極端天氣事件對其營運所帶來的潛在負面影響。當發生或可能發生極端天氣事件，高級管理人員將按照計劃作出相應反應，並立即與僱員溝通工作安排，確保員工安全及持續營運。本集團亦已制定應急政策予員工跟從以應付因極端天氣事件而無法提供任何基本工作安排。

#### 過渡風險

本集團預計將有更嚴格的氣候立法和條例來支持全球碳中和願景。從上市公司的角度來看，本集團認為氣候相關訊息披露的要求正不斷提高，舉例而言，香港聯交所最近修訂環境、社會及管治報告指引，規定發行人須披露重大的氣候相關影響。更嚴格的環境法律及條例可能使企業面臨更高的索賠及訴訟風險，企業聲譽亦可能因未能符合氣候變化的合規要求而下降，企業相關資本投資及合規成本因此預期將會增加。為了應對政策及法律風險以及聲譽風險，本集團定期監控與氣候變化有關的現有及新出現的趨勢、以及政策及條例，並確保高級管理人員於知悉任何變化時避免產生不必要的成本、違規罰款及因延遲回應而導致的聲譽風險。

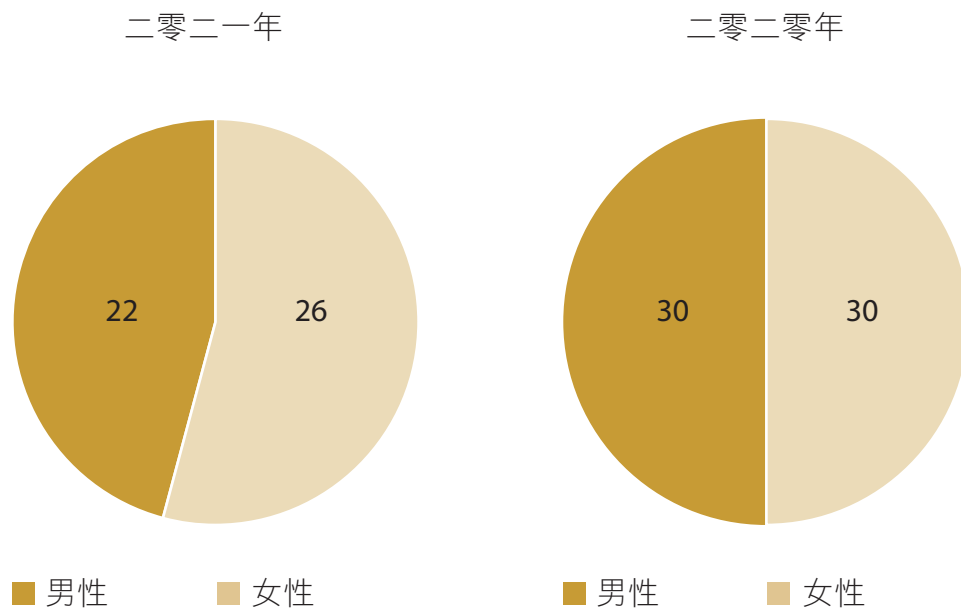
## B. 社會

### B1. 僱傭

本集團深知人力資源是其業務可持續發展的基礎，亦是其主要競爭優勢之一。為落實及提升以人為本的管理策略，本集團制定相關的僱傭政策，正式簽訂文件，包括招聘及薪酬、補償、工作時間及假期、多元化及平等機會等方面，以保障其僱員的權利。本集團管理層定期檢視僱傭標準以確保符合最新的當地法律及條例。

於二零二一年財政年度期間，本集團未發現有任何重大違反僱傭相關法律及條例（包括但不限於《僱傭條例》）而對本集團產生重大影響的情況。於二零二一年十二月三十一日，本集團共有48名（二零二零年：60名）僱員（包括董事），全部僱員均位於香港。本集團工作團隊的統計如下：

#### (i) 按性別劃分的總勞動力



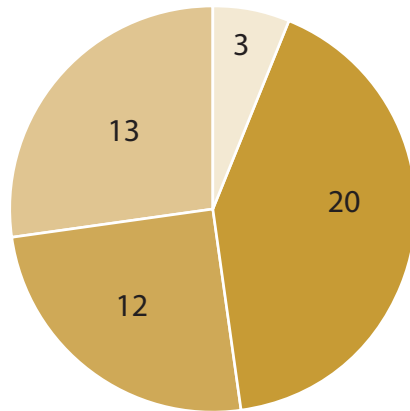


B. 社會 (續)

B1. 僱傭 (續)

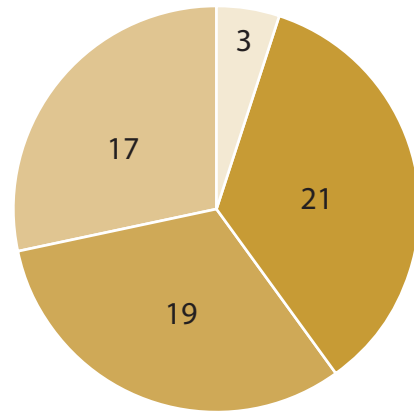
(ii) 按年齡組別劃分的總勞動力

二零二一年



31歲以下
  31-40歲  
 41-50歲
  50歲以上

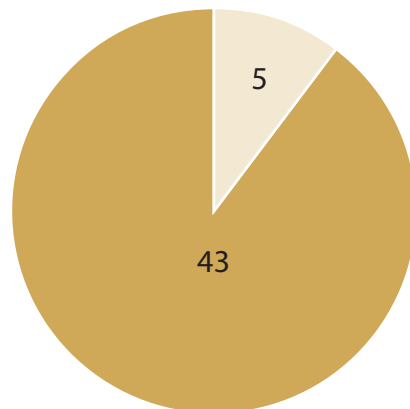
二零二零年



31歲以下
  31-40歲  
 41-50歲
  50歲以上

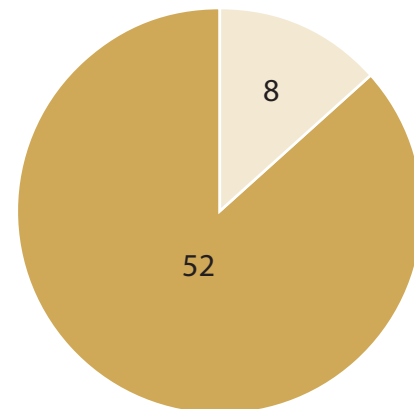
(iii) 按僱傭類型劃分的總勞動力

二零二一年



文員
  非文員

二零二零年



文員
  非文員

## B. 社會(續)

### B1. 僱傭(續)

#### *招聘及薪酬*

本集團根據經驗及職位的合適性招聘僱員，不論年齡、宗教、種族、原居地、性別身份、身體能力及婚姻狀況等。求職者的評估及挑選基於彼等符合本集團當前及日後需求的能力及潛能。本集團致力於保持透明及公平的招聘流程，以公平及不存在偏見的態度對待及評估其求職者。

為確保薪酬調整及晉升考核的公平性及透明度，本集團管理層透過對僱員進行績效檢視以釐定僱員的薪酬調整或晉升。另一方面，本集團將為表現低於平均水平的僱員提供諮詢服務。本集團的薪酬待遇包括績效花紅、年假、醫療保險及酌情花紅等。

#### *晉升及解僱*

僱員的晉升取決於彼等的表現、工作能力、內在潛力及本集團實體的需要。為保障僱員及本集團雙方的利益，對僱員工的晉升、調動及降級管理的基準及程序進行明確規定，只有在獲得合適批准的情況下才能進行。

終止與僱員之僱傭關係是根據《僱傭條例》安排。每次終止僱傭關係均會進行離職面談，以了解僱員的關注並相應地實施合適的挽留措施。這有助本集團以更佳的方式管理僱員流失率。



**B. 社會 (續)**

**B1. 僱傭 (續)**

*晉升及解僱 (續)*

於二零二一年財政年度期間，本集團並無解僱，所有僱員均自願離職。於二零二一年財政年度期間離職的僱員總數為21人(二零二零年：4人)，僱員流失率約為39%(二零二零年：8%)。

按性別、年齡組別及地區劃分的僱員整體流失率如下：

|             | 二零二一年<br>財政年度 | 二零二零年(附註6)<br>財政年度 |
|-------------|---------------|--------------------|
| <b>性別</b>   |               |                    |
| 男性          | 15%           | 16%                |
| 女性          | 61%           | -                  |
| <b>年齡組別</b> |               |                    |
| 31歲以下       | 33%           | -                  |
| 31至40歲      | 40%           | 14%                |
| 41至50歲      | 71%           | 6%                 |
| 50歲以上       | 15%           | 5%                 |
| <b>地區</b>   |               |                    |
| 香港          | 39%           | 8%                 |

附註：

- 由於更新計算方法，二零二零年財政年度之流失率已重列。

*工作時數及假期*

為促進僱員「工作與生活的平衡」，確保僱員有足夠的休息時間，本集團採取每週五天工作制。僱員可享有病假、年假、產假、侍產假及婚假等基本假期。

## B. 社會(續)

### B1. 僱傭(續)

#### *補償及其他福利*

於相關期間，僱員的績效獎金及加薪乃根據一系列標準公平評估，包括工作表現、資歷及對本集團的貢獻。其他福利包括醫療保險、培訓課程補貼及教育及旅行津貼。

#### *多元化、平等機會及反歧視*

本集團尊重多元化，並相信其多元化的工作團隊可帶來全面的觀點及見解。為保持包容及協作的工作場所文化，本集團致力於在僱傭各個方面提供平等機會，並確保工作場所不存在由於種族、宗教、膚色、性別、身體或精神能力、年齡、原居地、婚姻狀況及性取向的歧視、身體或口頭騷擾。本集團亦努力確保投訴、苦惱及疑慮(包括舉報)，均能得到及時和保密的處理。本集團不會容忍工作場所任何形式的性騷擾或性虐待。

### B2. 健康及安全

由於本集團以辦公室營運為主，毋須進行勞動力密集的工作，因此本集團的業務不會對僱員的健康及安全構成重大威脅。此外，本集團透過在辦公室的當眼處張貼海報或傳單提升僱員意識，提醒僱員於工作期間保持正確姿勢，並鼓勵僱員定期做運動，以致力加強職業健康及安全。

於二零二一年財政年度期間，本集團並不知悉有任何重大違反健康及安全相關法律及條例對本集團造成重大影響的情況，包括但不限於《職業安全及健康條例》。本集團於二零二一年財政年度期間並無任何因工傷而導致的工作相關事件或工作日損失的報告。於過去三年(包括二零二一年財政年度)，本集團並無發生工傷事故。

#### *職業健康和安全管理*

為建立無傷害的工作環境及避免身體受傷，本集團制定了內部安全政策以確保安全工作環境，並根據相關法律及條例制定指引方針。本集團制定了業務連續性計劃，以應對火災、電力故障、水災、水害等緊急情況。在本集團辦公室內發生的損失或損害以及工傷均受多項保單所保障。



## B. 社會 (續)

### B2. 健康及安全 (續)

#### 控制2019冠狀病毒病 (「2019冠狀病毒病」) 及變異病毒

鑑於2019冠狀病毒病及其變種病毒持續，本集團嚴格遵守積極措施以保障其僱員及業務合作夥伴的健康及安全，並遵守地方當局頒布的公共衛生措施。

本集團透過定期消毒及派發足夠的防護裝備，例如外科口罩及搓手液，加強其工作區域的環境衛生。為進一步降低交叉感染的風險，本集團所有僱員及客人於進入本集團辦公室或工地前均須進行體溫檢測。本集團為僱員發出指引，以於僱員及其家庭成員受到感染時的應對措施提供建議。

### B3. 發展及培訓

本集團重視並珍惜人才，人才是本集團持續成功的關鍵。本集團致力投資於其僱員並促進他們的個人發展。本集團鼓勵僱員出席內部及外部培訓機會以更新已有知識及獲取新知識，並鼓勵董事及高級管理人員參加外部專業培訓。

為提高及維持僱員的專業性，特別是受到高度監管的本集團證券經紀附屬公司的員工，鼓勵所有員工熟悉最新的行業慣例及知識，以及在進行附屬公司營運方面的監管規定及標準。

本集團積極投資人才，定期為相關僱員提供培訓資助，包括參與證券經紀、投資及財務分析、財務、會計、公司秘書實務、合規，以及法律及條例等領域的專業培訓。於二零二一年財政年度期間，本集團僱員持續參與各種外部培訓課程，包括由香港證券及投資學會、香港會計師公會及香港公司治理公會所舉辦的研討會。

此外，本集團為新入職僱員提供入職培訓資料包括講義及在職指引，而新加入本公司的董事則將獲提供由香港董事學會分發的手冊及其他資料。該等資料會隨著工作環境的變化而定期更新。本集團亦會向董事及高級僱員提供香港聯交所刊發的最新資料、通函及諮詢文件等資料以及時知悉最新市場及監管發展狀況。除本集團提供的培訓材料外，本集團許多僱員均為每年需要進行外部專業培訓的認證會員。



## B. 社會(續)

### B3. 發展及培訓(續)

於二零二一年財政年度期間，本集團錄得40%的受訓僱員及平均每名僱員5.91小時。按性別及僱員類別劃分的受訓僱員之百分比、受訓僱員明細之百分比及每名僱員的平均受訓時數載列如下：

|              | 受訓僱員<br>之百分比 | 受訓僱員明細<br>之百分比 | 每名僱員的<br>平均受訓時數 |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|
| <b>按性別</b>   |              |                |                 |
| 男性           | 50%          | 58%            | 6.95            |
| 女性           | 31%          | 42%            | 5.02            |
| <b>按僱員類別</b> |              |                |                 |
| 高級管理人員       | 71%          | 79%            | 8.81            |
| 其他僱員         | 15%          | 21%            | 3.65            |



## B. 社會(續)

### B4. 勞工準則

#### *防止童工及強制勞工*

我們根據相關法律及條例嚴格禁止童工和強制勞工。本集團人力資源部將確保仔細檢查身份證明文件，以核實求職者在招聘過程中提交的個人資料。招聘過程中，本集團會收集求職者的個人資料，以挑選合適的求職者。本集團人力資源部負責透過檢查文件正本核實求職者所提供個人資料的真實性。收到任何錯誤資料後將會向相關管理人員匯報，並採取糾正措施。

本集團嚴格遵守當地法律，並將不會僱用未達到香港勞工處規定的法定工作年齡的兒童。本集團保證不會強迫或勸說僱員違背其意願工作，不會讓僱員在工作場所遭受任何形式的威脅和虐待，或受到任何形式的脅迫或懲罰。

於二零二一年財政年度期間，本集團未發現任何嚴重違反童工及強制勞工相關法律及條例(包括但不限於《僱傭條例》)而對本集團產生重大影響。

## B. 社會(續)

### B5. 供應鏈管理

本集團致力於建立可持續發展的供應鏈，因此期望所有供應商及業務夥伴在環境事宜及勞工慣例方面秉承類似的標準。為監管供應商評估程序，本集團已制定相關供應商管理政策，並將每年檢視。於二零二一年財政年度期間，共有21家合格供應商及服務商。供應商分佈如下：

| 供應商總數 |    |
|-------|----|
| 按地區劃分 |    |
| 中國內地  | 1  |
| 香港    | 16 |
| 海外    | 4  |

為提升供應商質素，本集團以結構化及系統化的方式進行供應商評估流程。供應商的評估標準是包括其服務或產品質素、環境事宜的表現、勞工常規、社會責任承擔及道德標準。此外，本集團以應有的謹慎監督與供應商的業務關係，以減少任何與本集團在環境及社會事宜上的表現標準相抵觸的問題，包括法律合規、工作場所安全、減輕環境影響、反對性歧視及性別歧視協議以及反對騷擾及虐待協議。

本集團對供應商進行定期評估程序。倘若供應商未能達到本集團的表現標準，本集團將通知供應商作出糾正行動(如適用)，並將監控及評估供應商的後續行動。為鼓勵供應商於經營中追求可持續發展，本集團與供應商保持密切溝通，分享有關產品質量及安全，以及良好勞工和環境實踐的最新知識。本集團亦將就如何於整個供應鏈程序(如適用)中實施良好的環保措施向供應商提供所需指引。本集團負責的僱員會密切監控供應商的業務行為，及如發現任何不合規情況將立即向管理層匯報。持續未能達致本集團規定的供應商將會被終止向本集團供貨。

#### 公平及公開招標

本集團已制定招標程序，以公平競爭的方式聘用供應商，其中高級管理人員負責招標過程中的所有決策。本集團嚴禁區別對待或歧視若干供應商，並對各種商業賄賂行為進行監控和嚴肅防範。與供應商擁有直接或間接利益關係的僱員或人員不得參與任何與供應商的業務磋商程序。



## B. 社會(續)

### B6. 產品責任

本集團的目標是為客戶提供最好的產品及服務。因此，本集團設有制度及控制措施以監控其不同級別員工進行的所有業務活動的狀況及進度，以確保向其客戶提供優質產品及服務。

於二零二一年財政年度期間，本集團並未發現任何重大違反涉及健康與安全、廣告、標籤以及所提供產品及服務的客戶私隱問題及賠償有關的任何法律及條例而對本集團產生重大影響的情況，包括但不限於《放債人條例》、《個人資料(私隱)條例》及《證券及期貨條例》。此外，於二零二一年財政年度期間，本集團並無錄得任何產品或服務相關投訴，並不知悉任何已售或已付運的產品因安全及健康原因而被召回。

#### 品質保證

本集團十分重視維持優質服務，並致力滿足甚至超越其客戶的期望。為確保所提供的證券經紀服務質素，並遵照證券及期貨事務監察委員會的相關規則規定，本集團與其客戶的電話錄音及相關文件記錄分別保留六個月及不少於七年的時間。指定負責人員會監督執行質量保證流程，透過抽樣及定期檢查錄音記錄以確保妥善及滿意執行客戶指示。就本集團的貿易活動而言，本集團的商品貿易嚴格遵守相關國際標準。

#### 客戶服務及滿意度

為向客戶提供優質產品或服務，本集團透過收集和分析客戶的回饋、查詢及投訴，與客戶建立良好的關係。透過調查和檢視所收集的資料，使本集團得以找出改善未來的產品或服務品質的地方。

本集團亦制定了一套政策及程序，以專業的方式處理客戶的回饋和投訴。當本集團管理層收到與產品或服務相關的詢問或投訴時，本集團將對回饋或投訴進行檢視，將於投訴獲解決後評估客戶的滿意度。

## B. 社會(續)

### B6. 產品責任(續)

#### 保護知識產權

儘管由於其業務營運性質，知識產權不被視為本集團的重要環境、社會及管治層面。本集團已制定相關指引以監管本集團內的資訊科技(「資訊科技」)管理。此外，資訊科技部門負責就本集團於其日常業務營運中使用的軟件、硬件及資訊獲取適當的許可。從互聯網上複製或下載資訊、軟件及圖像必須經有關部門主管批准。此外，本集團密切監控員工在市場上的侵權行為，及防止僱員之間發生任何侵權行為。本集團已制定監控程序以確保知識產權不受侵犯。

#### 保護客戶私隱

提供產品及服務的過程中，客戶會將大量敏感資料委託予本集團。為確保資料獲妥善儲存及管理，本集團已於其資訊科技系統安裝並定期升級防火牆、防毒及反垃圾郵件解決方案，以避免可能發生資料洩漏。此外，本集團限制僱員存取客戶敏感資料及只允許相關僱員存取以履行其職責。

#### 廣告及標籤

本集團致力確保傳單、小冊子、新聞稿等所有對外宣傳項目清晰、準確、完整，並符合相關法律及條例。營運程序手冊內已正式載入有關放債業務廣告的要求指引。為推廣負責任的放債服務，相關僱員必須熟悉放債程序的相關指引。該指引指出，不論是文字、聲音或視像形式的廣告，均必須載有電話熱線以處理客戶投訴及清晰的風險警告聲明。廣告的音訊部份亦必須包含該風險警告聲明。



## B. 社會(續)

### B7. 反貪污

本集團相信誠實、正直及公平競爭對其聲譽及業務營運非常重要。本集團申明對不誠實、不忠誠、貪污、欺詐及所有其他嚴重違反專業精神和職業道德的相關行為採取零容忍政策，並高度重視誠信、誠實及公平。

本集團之操守守則手冊中明確規定貪污、賄賂、敲詐、欺詐及洗黑錢的政策。本集團禁止任何與未經許可的工作有關的好處，包括禮物、貸款、費用、獎勵等。本集團對各種貪污、欺詐及其他違背職業道德的行為採取零容忍態度。任何違反守則的僱員將受到紀律處分，包括終止他／她之僱傭關係，並可能根據《防止賄賂條例》被起訴。

於二零二一年財政年度期間，本集團並未發現任何重大違反有關賄賂、欺詐、敲詐勒索及洗黑錢等法律及條例的案件對本集團產生重大影響，包括但不限於《防止賄賂條例》。於二零二一年財政年度期間，本集團或其僱員並無任何已審結的貪污法律案件。

#### *反貪污機制*

本集團絕不容忍任何貪污、欺詐及其他違反職業道德的行為。本集團重視誠信、誠實及公平，為其經營業務的基本和重要因素。本集團已向全體僱員詳述導致潛在利益衝突發生的情況以及僱員道德守則，以及建議他們於有關情況發生時申報任何潛在利益衝突及道德事宜。

如發現任何僱員參與不利於本集團營運的欺詐相關活動，本集團將立即採取紀律處分。對個人的紀律處分取決於嚴重程度，包括終止僱傭及向相關執法及／或監管機構報告以進行調查。

#### *反洗黑錢(「反洗黑錢」)及防止恐怖分子資金籌集(「防止恐怖分子資金籌集」)*

本集團非常重視反洗黑錢及防止恐怖分子資金籌集的問題。除遵守有關反洗黑錢／防止恐怖分子資金籌集的相關法律及條例外，本集團亦已制定反洗黑錢／防止恐怖分子資金籌集政策，以保障本集團營運的財務完整性。如發現任何不尋常的活動出現反洗黑錢／防止恐怖分子資金籌集跡象，管理層將直接向審核委員會呈報。

## B. 社會(續)

### B7. 反貪污(續)

#### 商業道德

本集團於業務營運中非常強調道德標準及嚴格遵守相關法律及條例。為實現這些目標，本集團採取及實施相關政策、指引及標準，並定期修訂以迎合變動情況。為確保所有僱員能夠以高道德標準及專業精神履行職責，本集團已安排內部及外部的反貪污及公司管治培訓，並鼓勵僱員積極了解全球反洗黑錢活動的最新發展及未來趨勢。於二零二一年財政年度期間，本集團董事及僱員分別接受合共八小時及三小時的反貪污培訓。

#### 舉報渠道

本集團禁止任何不當行為，例如貪污、賄賂、敲詐勒索、欺詐及洗黑錢。任何關於可能違反本集團操守守則的投訴，或涉嫌不當行為，均可直接向本公司董事提出，並將會及時及公平處理。本集團將對任何可疑或非法行為進行調查，以保障本集團的利益。本集團已設立保密機制，以保護舉報人免受不公平解僱或傷害。當懷疑有犯罪行為，會向相關監管機構或執法部門舉報。

### B8. 社區投資

本集團透過各種社會參與及貢獻的方式致力支援社區，此乃其策略發展的一部份。作為一家負責任的企業，本集團努力在其企業內部打造「回饋」的文化，並透過鼓勵僱員在工作和業餘時間參與慈善活動，提高其僱員的社會責任感。

於二零二一年財政年度期間，本集團於疫情期間已投放大量資源維持其業務營運，包括向其僱員提供多項支援，並暫停其慈善活動。本集團將致力關注社會參與和社區投資，特別是於疫情緩解後支持公共衛生和安全發展的領域。



**Deloitte.**

**德勤**

致中策集團有限公司股東  
(於香港註冊成立之有限公司)

### 意見

吾等已審核第76頁至163頁所載之中策集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表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」)真確及公平地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

### 意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行吾等之審核工作。吾等就該等準則承擔之責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔之責任」中進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，及吾等已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得之審核憑證充足及適當，以為吾等之意見提供基礎。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項乃根據吾等的專業判斷，對當前期間的綜合財務報表的審核最為重要的事項。此等事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理，而吾等不會對此等事項提供單獨意見。

**WorldClass**  
**智啟非凡**



# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

#### 透過其他全面收益按公允值列賬(「透過其他全面收益按公允值列賬」)之債務工具之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備

吾等認為透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之預期信貸虧損撥備為關鍵審核事項乃由於釐定透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之虧損撥備使用預期信貸虧損模式涉及重大估計及判斷，包括釐定信貸風險自初始確認以來是否大幅增加、在釐定違約概率及違約虧損率使用假設以及收錄前瞻性資料。

誠如綜合財務報表附註21所披露，於二零二一年十二月三十一日，透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之公允值為63,960,000港元，而本年度之減值撥備為253,348,000港元。

由於債務工具為上市及有外部信貸評級，本集團已盡量使用該等評級以釐定違約概率及違約損失(如適用)，並就前瞻性資料(包括宏觀經濟數據)對預期信貸虧損金額作出適當調整。有關本集團透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之預期信貸虧損之資料於附註35披露。預期信貸虧損金額之計算亦反映貨幣之時間價值。本集團已委聘獨立專業估值師進行預期信貸虧損評估。

### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項

吾等就透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之預期信貸虧損進行之程序包括：

- 了解及評估信貸評級程序及虧損撥備計量之關鍵內部監控之設計及實施；
- 評估管理層釐定預期信貸虧損所使用之方法及假設；
- 測試管理層於釐定預期信貸虧損時所使用之重要輸入數據之完整性及計算之數學準確性；及
- 委聘吾等之內部專家審閱重大管理層判斷及假設，包括(i)透過評估原始日期與報告日期之信貸評級轉移作出信貸風險顯著增加之標準；(ii)違約概率、收回率及違約虧損之合理性；及(iii)就前瞻性情況使用經濟變數及相關權衡。



關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

吾等的審核如何處理關鍵審核事項

應收貸款之預期信貸虧損之撥備及減值評估

吾等認為應收貸款之預期信貸虧損撥備及減值評估為關鍵審核事項乃由於在評估放債業務所產生之應收貸款之預期信貸虧損撥備及減值評估是否足夠時需要管理層作出判斷。

誠如綜合財務報表附註22所詳述，於二零二一年十二月三十一日，貴集團之應收貸款為數1,234,675,000港元，並就本年度作出減值撥備20,347,000港元。

於釐定應收貸款之減值時，管理層會考慮信貸虧損經驗、逾期結餘賬齡、變現抵押品之預期現金流量、借款人還款記錄及借款人之財務狀況以及前瞻性資料評估應收貸款之預期信貸虧損。有關本集團應收貸款之預期信貸虧損之資料於附註35披露。

吾等就管理層對應收貸款減值評估進行之程序包括：

- 了解及評估實體對管理層如何估計應收貸款之信貸虧損撥備之關鍵監控；
- 評估管理層對應收貸款內部信貸評級之評估，乃參考逾期狀況、過往收回記錄及借款人之財務狀況；及
- 了解管理層於釐定二零二一年十二月三十一日之應收貸款之信貸虧損撥備之基準及判斷，包括識別應收信貸減值貸款、應用於每位借款人之估計損失率及抵押予貴集團之抵押品、就前瞻性情景使用經濟變量及相對權重。

# 獨立核數師報告

## 其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年度報告所載的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等就綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不就其他資料發表任何形式的鑒證結論。

於吾等審核綜合財務報表時，吾等的責任乃閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎存在重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等並無任何報告。

## 董事及負責管治的人士就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例，編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表，及落實董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的內部監控，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐，或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 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），除非董事擬將 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，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

負責管治的人士負責監督 貴集團的財務報告過程。



### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標乃就綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照香港公司條例第405條僅向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告。除此之外本報告別無其他目的。吾等不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。合理保證屬高水平的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤引起，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，則被視為重大錯誤陳述。

於根據香港審計準則進行審核的過程中，吾等運用職業判斷，保持職業懷疑態度。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的風險，設計及執行審核程序以應對此等風險，以及取得充足及適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審核相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 就董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，及根據所得的審核憑證，確定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，從而可能對貴集團持續經營的能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要於核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假如有關披露不足，則須修訂吾等之意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否以達致公允陳述之方式反映相關交易及事項。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就集團內實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審核憑證，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及執行集團審核。吾等對吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與負責管治的人士就(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現溝通，該等發現包括吾等在審核過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

吾等亦向負責管治的人士作出聲明，確認吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及採取消除威脅的行動或相關的防範措施(如適用)。

從與負責管治的人士溝通的事項中，吾等釐定對當前期間綜合財務報表的審核最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等於核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或於極端罕見的情況下，倘合理預期於吾等報告中披露某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，則吾等決定不應於報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為曾耀宗。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零二二年三月二十八日

# 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

|                                      | 附註 | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------------------------------|----|--------------|--------------|
| 收入                                   | 5  | 423,994      | 256,347      |
| 貿易收入                                 |    | 222,394      | 4,062        |
| 股息收入                                 |    | 987          | 7,033        |
| 利息收入                                 |    | 194,015      | 239,174      |
| 佣金、包銷費及其他收入                          |    | 6,598        | 6,078        |
| 採購及相關開支                              |    | (222,142)    | (4,023)      |
| 其他收入                                 | 7  | 2,719        | 20,581       |
| 其他收益及虧損，淨額                           | 8  | (648)        | (628)        |
| 員工成本                                 | 12 | (30,537)     | (27,630)     |
| 預期信貸虧損模型下之減值虧損撥備，扣除撥回                | 12 | (273,695)    | (221,796)    |
| 其他開支                                 |    | (65,063)     | (39,849)     |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產淨(虧損)收益               | 9  | (3,674,811)  | 2,905,676    |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之虧損         |    | (78,780)     | (17,079)     |
| 融資成本                                 | 10 | (111,713)    | (158,640)    |
| 除稅前(虧損)溢利                            |    | (4,030,676)  | 2,712,959    |
| 所得稅抵免(開支)                            | 11 | 447,379      | (429,772)    |
| 本公司擁有人應佔本年度(虧損)溢利                    | 12 | (3,583,297)  | 2,283,187    |
| 其他全面(開支)收益                           |    |              |              |
| 可能隨後重新分類至損益之項目：                      |    |              |              |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之公允值變動淨額之遞延稅項 | 30 | (15,482)     | 5,208        |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之公允值淨虧損       |    | (268,398)    | (29,768)     |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具時撥回         |    | 78,780       | 17,079       |
| 計入損益之透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之減值虧損撥備  | 12 | 253,348      | 18,873       |
| 本年度其他全面收益                            |    | 48,248       | 11,392       |
| 本公司擁有人應佔本年度全面(開支)收益總額                |    | (3,535,049)  | 2,294,579    |
| 本公司擁有人應佔每股(虧損)盈利                     |    |              |              |
| — 基本                                 | 16 | (17.58)港仙    | 13.29港仙      |

# 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

|                     | 附註 | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------------|----|------------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>        |    |                  |              |
| 物業、廠房及設備            | 17 | 14,745           | 18,196       |
| 使用權資產               | 18 | 19,095           | 28,388       |
| 商譽                  | 19 | 4,000            | 4,000        |
| 會所債券                | 20 | 1,928            | 1,928        |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具 | 21 | 63,960           | 401,813      |
| 遞延稅項資產              | 30 | 29,856           | 27,067       |
| 非流動資產總額             |    | <b>133,584</b>   | 481,392      |
| <b>流動資產</b>         |    |                  |              |
| 應收貸款                | 22 | 1,234,675        | 1,448,295    |
| 應收貿易及其他款項           | 23 | 234,712          | 175,487      |
| 可收回所得稅              |    | 570              | 22,841       |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產     | 24 | 26,632           | 4,073,317    |
| 已抵押銀行存款             | 25 | 3,096            | 3,096        |
| 銀行結餘及現金             | 25 | 1,526,693        | 2,277,270    |
| 流動資產總額              |    | <b>3,026,378</b> | 8,000,306    |
| <b>流動負債</b>         |    |                  |              |
| 應付貿易及其他款項           | 26 | 26,539           | 68,240       |
| 應繳所得稅               |    | 9,973            | 8,794        |
| 借貸                  | 27 | -                | 355,000      |
| 應付票據                | 28 | 692,107          | 1,170,725    |
| 租賃負債                | 29 | 9,371            | 9,083        |
| 流動負債總額              |    | <b>737,990</b>   | 1,611,842    |
| 流動資產淨值              |    | <b>2,288,388</b> | 6,388,464    |
| 資產總額減流動負債           |    | <b>2,421,972</b> | 6,869,856    |

# 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日



|              | 附註 | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------|----|--------------|--------------|
| <b>非流動負債</b> |    |              |              |
| 應付票據         | 28 | -            | 478,152      |
| 租賃負債         | 29 | 7,892        | 17,263       |
| 遞延稅項負債       | 30 | -            | 435,393      |
| 非流動負債總額      |    | 7,892        | 930,808      |
| <b>資產淨值</b>  |    | 2,414,080    | 5,939,048    |
| <b>資本及儲備</b> |    |              |              |
| 股本           | 31 | 3,216,110    | 3,216,110    |
| 儲備           |    | (802,030)    | 2,722,938    |
| <b>權益總額</b>  |    | 2,414,080    | 5,939,048    |

第76頁至163頁之綜合財務報表於二零二二年三月二十八日已獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

柯清輝博士  
董事

蘇家樂  
董事



# 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

|                                    | 股本<br>千港元 | 股東<br>注資儲備<br>千港元 | 投資<br>重估儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>(累計虧損)<br>千港元 | 總計<br>千港元   |
|------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| 於二零二零年一月一日                         | 3,012,877 | -                 | (18,918)          | 375,830               | 3,369,789   |
| 本年度溢利                              | -         | -                 | -                 | 2,283,187             | 2,283,187   |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具公允值淨變動之遞延稅項 | -         | -                 | 5,208             | -                     | 5,208       |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之公允值淨虧損     | -         | -                 | (29,768)          | -                     | (29,768)    |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具時撥回       | -         | -                 | 17,079            | -                     | 17,079      |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之減值虧損       | -         | -                 | 18,873            | -                     | 18,873      |
| 本年度全面收益總額                          | -         | -                 | 11,392            | 2,283,187             | 2,294,579   |
| 股東注資(附註28)                         | -         | 71,447            | -                 | -                     | 71,447      |
| 發行股份(附註31)                         | 203,852   | -                 | -                 | -                     | 203,852     |
| 發行股份之交易成本(附註31)                    | (619)     | -                 | -                 | -                     | (619)       |
| 於二零二零年十二月三十一日                      | 3,216,110 | 71,447            | (7,526)           | 2,659,017             | 5,939,048   |
| 本年度虧損                              | -         | -                 | -                 | (3,583,297)           | (3,583,297) |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具公允值淨變動之遞延稅項 | -         | -                 | (15,482)          | -                     | (15,482)    |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之公允值淨虧損     | -         | -                 | (268,398)         | -                     | (268,398)   |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具時撥回       | -         | -                 | 78,780            | -                     | 78,780      |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之減值虧損       | -         | -                 | 253,348           | -                     | 253,348     |
| 本年度全面收益(開支)總額                      | -         | -                 | 48,248            | (3,583,297)           | (3,535,049) |
| 股東注資(附註28)                         | -         | 24,278            | -                 | -                     | 24,278      |
| 提早贖回之虧損(附註28)                      | -         | (14,197)          | -                 | -                     | (14,197)    |
| 於二零二一年十二月三十一日                      | 3,216,110 | 81,528            | 40,722            | (924,280)             | 2,414,080   |

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

|                               | 附註 | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------------------------|----|--------------------|--------------|
| <b>經營活動</b>                   |    |                    |              |
| 除稅前(虧損)溢利                     |    | <b>(4,030,676)</b> | 2,712,959    |
| 就下列各項之調整：                     |    |                    |              |
| 融資成本                          |    | <b>111,713</b>     | 158,640      |
| 銀行利息收入                        |    | <b>(1,919)</b>     | (11,167)     |
| 其他利息收入                        |    | <b>(800)</b>       | (7,013)      |
| 貸款利息收入                        |    | <b>(149,905)</b>   | (180,151)    |
| 證券保證金融資之利息收入                  |    | <b>(6,626)</b>     | (1,125)      |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之利息收入      |    | <b>(37,484)</b>    | (57,898)     |
| 物業、廠房及設備之折舊                   | 12 | <b>3,275</b>       | 3,369        |
| 使用權資產之折舊                      | 12 | <b>9,293</b>       | 9,582        |
| 權益投資之股息                       |    | <b>(987)</b>       | (7,033)      |
| 出售物業、廠房及設備之收益                 |    | <b>(350)</b>       | -            |
| 應收貸款及透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之減值虧損 | 12 | <b>273,695</b>     | 221,796      |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之虧損      |    | <b>78,780</b>      | 17,079       |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產之未變現淨虧損(收益)    |    | <b>4,885</b>       | (2,979,472)  |
| <b>營運資金變動前之經營現金流量</b>         |    | <b>(3,747,106)</b> | (120,434)    |
| 應收貿易及其他款項之增加                  |    | <b>(66,457)</b>    | (66,391)     |
| 應收貸款之減少                       |    | <b>213,416</b>     | 803,363      |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產之減少            |    | <b>4,041,800</b>   | 360,253      |
| 應付貿易及其他款項之減少                  |    | <b>(22,669)</b>    | (17,809)     |
| 銀行結餘之減少(增加)－客戶賬戶              |    | <b>18,997</b>      | (2,523)      |
| 經營業務所得現金                      |    | <b>437,981</b>     | 956,459      |
| 退回(已付)所得稅                     |    | <b>17,165</b>      | (40,003)     |
| 已收利息                          |    | <b>183,823</b>     | 228,154      |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>             |    | <b>638,969</b>     | 1,144,610    |
| <b>投資活動</b>                   |    |                    |              |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具所得款項     |    | <b>69,455</b>      | 525,780      |
| 出售物業、廠房及設備所得款項                |    | <b>860</b>         | -            |
| 已收股息                          |    | <b>987</b>         | 7,033        |
| 提取已抵押銀行存款                     |    | -                  | 28,971       |
| 購置物業、廠房及設備                    | 17 | <b>(334)</b>       | (1,777)      |
| <b>投資活動所得現金淨額</b>             |    | <b>70,968</b>      | 560,007      |

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元     |
|--------------------------|----|--------------------|------------------|
| <b>融資活動</b>              |    |                    |                  |
| 新增借貸                     |    | -                  | 478,553          |
| 償還借貸                     |    | (355,000)          | (588,251)        |
| 已付利息                     |    | (77,434)           | (133,917)        |
| 償還租賃負債                   |    | (9,083)            | (9,296)          |
| 贖回已發行票據                  | 28 | (1,000,000)        | (1,250,000)      |
| 發行票據所得款項淨額               | 28 | -                  | 1,700,000        |
| 發行股份所得款項                 | 31 | -                  | 203,852          |
| 發行股份之交易成本                | 31 | -                  | (619)            |
| <b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>    |    | <b>(1,441,517)</b> | <b>400,322</b>   |
| <b>現金及現金等值物之(減少)增加淨額</b> |    | <b>(731,580)</b>   | <b>2,104,939</b> |
| <b>年初之現金及現金等值物</b>       |    | <b>2,240,732</b>   | <b>135,793</b>   |
| <b>年末之現金及現金等值物</b>       |    | <b>1,509,152</b>   | <b>2,240,732</b> |
| 即：                       |    |                    |                  |
| 銀行結餘及現金                  |    |                    |                  |
| — 一般賬戶及現金                | 25 | 1,509,152          | 2,240,732        |



## 1. 一般資料

中策集團有限公司乃一家於香港註冊成立之有限公司，其股份於香港聯交所主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈32樓3206-3210室。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈報，港元亦為本公司之功能貨幣。除另有註明者外，所有款項已捨入至最接近之千位數（千港元）。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註39。

## 2. 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本

於本年度強制生效之香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時，已首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效之香港財務報告準則之修訂本：

香港財務報告準則第16號之修訂本

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號之修訂本

2019冠狀病毒病相關租金優惠

利率基準改革－第2階段

此外，本集團應用國際會計準則理事會（「理事會」）之國際財務報告準則詮釋委員會於二零二一年六月頒佈之議程決定，當中澄清實體釐定存貨可變現淨值時須列作「進行銷售所需之估計成本」之成本。

於本年度應用香港財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2. 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本：

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第17號                  | 保險合約及相關修訂本 <sup>3</sup>                        |
| 香港財務報告準則第3號之修訂本               | 概念框架之提述 <sup>2</sup>                           |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本   | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 <sup>4</sup>          |
| 香港財務報告準則第16號之修訂本              | 二零二一年六月三十日後之2019冠狀病毒病相關租金優惠 <sup>1</sup>       |
| 香港會計準則第1號之修訂本                 | 將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂本 <sup>3</sup> |
| 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂本 | 會計政策披露 <sup>3</sup>                            |
| 香港會計準則第8號之修訂本                 | 會計估計之定義 <sup>3</sup>                           |
| 香港會計準則第12號之修訂本                | 與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>3</sup>              |
| 香港會計準則第16號之修訂本                | 物業、廠房及設備－擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>               |
| 香港會計準則第37號之修訂本                | 有償合約－履行合約之成本 <sup>2</sup>                      |
| 香港財務報告準則之修訂本                  | 二零一八年至二零二零年香港財務報告準則年度改進 <sup>2</sup>           |

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於待定日期或以後開始的年度期間生效

除下文所述之香港財務報告準則修訂本外，本公司董事預期，應用所有其他新訂香港財務報告準則及修訂本於可見將來不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

## 2. 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本（續）

香港會計準則第1號之修訂本「將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂本」

該等修訂本為評估將結算期限延遲至報告日期後最少十二個月的權利提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，當中：

- 訂明負債應基於報告期末存在的權利而分類為流動或非流動。具體而言，該等修訂本釐清：
  - (i) 該分類不受管理層在12個月內結算負債的意圖或預期所影響；及
  - (ii) 倘若該權利以遵守契諾為條件，即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，則該權利會在報告期末符合條件的情況下存在；及
- 釐清倘若負債具有條款，可由對手方選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結算，則僅當實體應用香港會計準則第32號「金融工具：呈列」將選擇權單獨確認為股本工具時，該等條款方不會對其分類為流動或非流動造成影響。

此外，由於香港會計準則第1號之修訂本，香港詮釋第5號已經修改，以使相應措詞保持一致且結論不變。

根據本集團於二零二一年十二月三十一日之尚未償還負債以及本集團與相關借款人訂立之協議所訂明之相關條款及條件，該等修訂本之應用將不會導致本集團之負債須重新分類。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策

### 3.1 綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表之目的而言，當可合理預期該等資料會影響主要使用者之決策，該等資料則被視為屬重大。此外，綜合財務報表亦載入上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

於批准綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可預見未來繼續營運。因此，彼等於編製綜合財務報表時採納持續經營會計基礎。

誠如下文所載之會計政策所闡釋，於各報告期末，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公允值計量則除外。

歷史成本一般根據貨品及服務交換所得代價之公允值計算。

公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付之價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債之公允值時，本集團考慮了市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。在該等綜合財務報表中計量和／或披露的公允值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之支付」範圍內之以股份為基礎付款交易、根據香港財務報告準則第16號「租賃」列作租賃交易以及與公允值類似但並非公允值的計量（例如，香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。



## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.1 綜合財務報表之編製基準(續)

非金融資產公允值之計量則參考市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或將該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者所產生之經濟效益。

就按公允值交易的金融工具及於其後期間使用不可觀察輸入數據計量公允值的估值技術而言，估值技術會進行調整，以致初步確認時估值技術的結果等於交易價格。

此外，就財務報告而言，公允值計量根據公允值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允值計量之整體重要性分類為第一級、第二級及第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

### 3.2 重大會計政策

#### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。當本公司存在以下情況時取得控制權：

- 擁有對被投資公司之權力；
- 面臨或擁有參與被投資公司所得可變回報之風險或權利；及
- 擁有行使其權力以影響其回報之能力。

倘有關事實或情況表明上文列出之三項控制權要素中之一項或多項存在變動，則本集團會對其是否控制被投資公司進行重新評估。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 綜合賬目基準(續)

附屬公司之綜合賬目於本集團獲得對附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去對附屬公司之控制權時終止。具體而言，於年內收購或出售之附屬公司之收入及開支計入自本集團獲得控制權之日直至本集團不再控制附屬公司之日之綜合損益及其他全面收益表。

倘有需要，將對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所用之會計政策一致。

與本集團成員公司間之交易有關之所有集團內資產及負債、股權、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

#### 商譽

收購業務所產生的商譽按收購業務日期確立的成本減任何累計減值虧損(如有)列賬。

進行減值測試時，商譽會分配至預期可受惠於合併協同效應的本集團各有關現金產生單位(或現金產生單位組)，其代表基於監控內部管理目的所記錄之商譽最低水平且不會超過一個經營分部。

獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組)將每年進行減值測試或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於報告期間內收購產生商譽而言，所獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組)於報告期間結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，則首先分配減值虧損，以調低任何商譽的賬面值，然後根據單位內(或現金產生單位組)各資產的賬面值按比例分配至其他資產。

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

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 來自客戶合約之收入

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收入,即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指可區分的單一貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的可區分貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準,控制權在一段時間內轉移,而收入確認會按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行:

- 於本集團履約時,客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益;
- 本集團的履約產生或提升一項資產,而該項資產於本集團履約時由客戶控制;或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產,且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則,收入會在客戶獲得可區分的貨品或服務的控制權時在某一時點確認。

##### 當事人與代理人

當另一方從事向客戶提供貨品或服務,本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定貨品或服務本身之履約義務(即本集團為當事人)或安排由另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務,則本集團為當事人。

倘本集團之履約責任為安排另一方提供指定之貨品或服務,則本集團為代理人。在此情況下,在將貨品或服務轉讓予客戶之前,本集團不控制另一方提供之指定貨品或服務。當本集團為代理人時,應就為換取另一方安排提供之指定貨品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收益。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 租賃

##### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於或包含租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約，本集團根據香港財務報告準則第16號項下的定義，於開始日、修訂日或收購日(如適用)評估合約是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款和條件在後續發生變更，否則不會對此類合約進行重新評估。

##### 本集團作為承租人

將對價分攤至合約的各組成部份

倘合約包含一個租賃部份以及一個或多個額外的租賃或非租賃部份，則本集團應基於租賃部份的相關單獨價格及非租賃部份的單獨價格總和，將合約中的對價在各租賃部份之間進行分攤。

非租賃部份與租賃部份分開及應用其他適用準則入賬。

##### 短期租賃

本集團對從租賃開始日租賃期為12個月或更短的租賃及不包含購買選擇權的租賃辦公室應用短期租賃的確認豁免。短期租賃的付款額在租賃期內採用直線法或另一個系統基準確認為費用。



### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的所有租賃激勵金額；
- 本集團發生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、復原相關資產所在地或將相關資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態所發生的估計成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值虧損進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

##### 可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號進行核算，並且按公允值進行初始計量。於首次確認時對公允值之調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

#### 租賃負債

在租賃期開始日，本集團應當按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果不易於確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質上的固定付款額)減去應收的租賃激勵措施金額；
- 取決於指數或費率的可變租賃付款額，初步計量時使用開始日期的指數或利率；
- 本集團預期應支付的剩餘價值擔保金額；
- 倘本集團合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期反映出本集團將行使終止租賃的選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債通過利息增加和租賃付款額進行調整。

如果符合下列兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關的租賃負債。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

- 租賃付款額因市場租金檢視後的市場租金費率變化而出現變化，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

##### 租賃修改

如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債重新計量進行會計處理。

當修改後的合同包含租賃組成部份和一個或多個額外租賃或非租賃組成部份時，本集團會根據租賃組成部份的相對獨立價格及非租賃組成部份的總獨立價格將修改後的合同中的對價分配至每個租賃組成部份。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 外幣

在編製各個別集團個體的財務報表時，以個體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)計價之交易按交易日期之匯率確認。在報告期末，以外幣為單位之貨幣性項目均按該日之匯率再換算。以歷史成本計量並以外幣計價的非貨幣性項目不會再換算。

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

#### 借貸成本

借貸成本如並無撥充資本並歸於合資格資產，則會於產生期間在損益確認。

#### 退休福利成本

向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)所作供款於僱員已提供服務使其有權獲得供款時確認為開支。

#### 離職福利

離職福利負債乃於當本集團實體不能再提取離職福利之優惠及當本集團確認任何相關重組成本(以較早者為準)時確認。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預期將予支付之未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許計入資產成本中之福利內。

僱員之應計福利(例如工資及薪金及年假)乃於扣減任何已付金額後確認負債。

##### 稅項

所得稅開支是指即期應付稅項及遞延稅項之總額。

##### 即期稅項

即期應付稅項是根據本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利不同，乃由於其他年期之應課稅收入或可扣稅支出及不需課稅或不可扣稅之項目。本集團即期稅項之負債以報告期末已制訂或實際採用的稅率計算。

##### 遞延稅項

遞延稅項根據綜合財務報表資產及負債之賬面值及其用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的暫時性差額而確認。一般情況之下，所有應課稅臨時差額均確認為遞延稅項負債。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差額確認，惟只按應課稅溢利可用作抵銷可扣稅之臨時差額之限額內計算。如暫時性差額是由因初次確認某交易(業務合併除外)之其他資產及負債而產生，又不影響應課稅溢利及會計溢利，則不會確認此等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差異於初次確認商譽時產生，則不會確認遞延稅項負債。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 稅項(續)

#### 遞延稅項(續)

就與附屬公司之投資相關之應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，惟倘本集團可控制撥回暫時性差額及暫時性差額於可預見將來未必能夠撥回則除外。因與有關投資相關之可扣減暫時性差額而產生之遞延稅項資產僅於可能產生足夠應課稅溢利以動用暫時性差額溢利並預期可於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值需於各報告期末作檢視，倘預期沒有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則相關之遞延稅項資產需作扣減。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債期間預期之適用稅率計算，根據於報告期末已實施或實質上已實施之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債和資產之計量反映在報告期末本集團預期將來能收回或支付有關資產和負債賬面金額之稅務影響。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先確定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃交易而言，稅項扣減歸屬於租賃負債，本集團分別就使用權資產及租賃負債應用香港會計準則第12號所得稅之規定。由於初次確認豁免的應用，故相關使用權資產及租賃負債的暫時性差異於初次確認時不予確認。因重新計量租賃負債及租賃修改而對使用權資產及租賃負債賬面金額進行後續修訂所產生且不獲初次確認豁免的暫時性差異，在重新計量或修改之日予以確認。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及同一稅務機關向同一應課稅個體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。



### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 稅項(續)

本年度即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益中確認，除非該等稅項與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

於評估所得稅處理之任何不確定性時，本集團會考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其各自的所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。如可能接受，即期及遞延稅項按與所得稅申報相同的稅務處理方法釐定。如相關稅務機關不可能接受不確定稅務處理，則採用最有可能金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應產品或服務或作行政用途之有形資產。物業、廠房及設備將按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中列賬。

倘本集團就物業(包括租賃土地及樓宇部份)付款，全部代價乃根據初始確認時的相關公允值按比例分配至租賃土地及樓宇部份。倘相關付款能可靠分配，土地租賃權益在綜合財務狀況表中入賬列為「使用權資產」。倘若代價無法於非租賃樓宇部份及相關租賃土地之不可分割權益間可靠分配時，則整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊按資產成本以直線法於其估計可使用年期內確認。估計使用年期、剩餘價值及折舊法乃於各報告期末檢視，任何估計變動之影響乃按往後基準處理。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目之出售或報廢所產生的任何損益乃按出售所得款項金額與資產的賬面值之間的差額計算，並於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### *物業、廠房及設備以及使用權資產之減值(商譽除外)*

於報告期末，本集團檢視其物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值，以確定該等資產是否出現減值虧損之跡象。倘出現任何該等跡象，將估計相關資產之可收回金額以釐定減值虧損之程度(倘有)。

物業、廠房及設備以及使用權資產之可收回金額乃獨立估計，倘不可個別估計可收回金額，則本集團估計該資產所屬之現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位是否減值時，當可建立合理及一致之分配基準時，企業資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至能建立合理及一致分配基準之最小現金產生單位組別。可收回金額按企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值作比較。

可收回款額為公允值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，以反映現時市場對貨幣時間值評估及估計日後現金流量並未就此調整的資產(或現金產生單位)特定風險之稅前折現率，折算估計日後現金流量至現值。

倘資產(或現金產生單位)可收回款額估計少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值減至其可收回款額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部份企業資產而言，本集團會將現金產生單位組別的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部份企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先會分配以減低任何商譽的賬面值(如適用)，然後再基於現金產生單位或現金產生單位組別中各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不能扣減至低於其公允值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零三者間之較高者。分配至資產的減值虧損數額則按比例分配至單位的其他資產或現金產生單位組別。減值虧損即時於損益確認。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### *物業、廠房及設備以及使用權資產之減值(商譽除外)(續)*

倘減值虧損隨後撥回，該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)之賬面值將增加至其經修訂估計可收回金額，惟增加之賬面值不得超過以往年度資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)確認為並無減值虧損時所釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益確認。

##### *存貨*

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低值列賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指估計存貨銷售價扣除進行出售所需之所有估計成本。進行銷售所需之成本包括直接來自銷售之遞增成本及本集團為進行銷售而必須產生之非遞增成本。

##### *金融工具*

當集團個體成為工具合約條款的一方時，會確認金融資產及金融負債。所有常規方式買賣的金融資產概於交易日予以確認及取消確認。常規方式買賣乃指遵循條例或市場慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產和金融負債在初始時會以公允值進行計量，惟產生自與客戶的合約之應收貿易款項(初步按香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」(「香港財務報告準則第15號」)計量)除外。直接歸屬於購置或發行金融資產和金融負債(透過損益按公允值列賬(「透過損益按公允值列賬」)的金融資產及金融負債除外)的交易費用在初始確認時計入或扣自各金融資產或金融負債(視何者適用而定)的公允值。直接歸屬於購買透過損益按公允值列賬之金融資產或金融負債的交易費用即時在損益中確認。

##### *有效利息法*

有效利息法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支之方法。有效利率乃將估計日後現金收入(包括所有就利率差價支付或收取及支付之費用而構成之整體有效利率、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產或金融負債之預期使用年期，或較短期間(倘合適)準確折讓至初步確認時之賬面淨值之利率。

於本集團日常業務過程中產生之利息收入及股息收入列為收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產

#### 金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的之商業模型下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件的金融資產其後透過其他全面收益按公允值列賬(「透過其他全面收益按公允值列賬」)計量：

- 該金融資產同時以出售及收取合約現金流量為目的之商業模型下持有；及
- 合約條款令於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後透過損益按公允值列賬計量。

倘符合下列條件，則金融資產為視作買賣：

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

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地指定符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公允值列賬的金融資產猶如透過損益按公允值列賬計量。



### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(續)

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後透過其他全面收益按公允值計量之債務工具乃使用有效利息法予以確認利息收入。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用有效利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用有效利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用有效利率予以確認。

(ii) 分類為透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具

分類為透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具，其賬面值之其後變動會於損益中確認，有關變動乃由有效利息法計算之利息收入所致。該等債務工具賬面值之所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於投資重估儲備項下累計。於損益中確認之減值撥備連同其他全面收益之相應調整並無減少該等債務工具之賬面值。如該等債務工具被取消確認，則先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損將重新分類至損益。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

#### (iii) 透過損益按公允值列賬之金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公允值列賬計量標準或指定為透過其他全面收益按公允值列賬之金融資產乃透過損益按公允值列賬計量。

透過損益按公允值列賬之金融資產於各報告期末按公允值計量，其任何公允值之盈虧於損益確認。於損益確認之淨收益或淨虧損不包括金融資產所賺取之任何股息或利息，並計入「透過損益按公允值列賬之金融資產淨收益(虧損)」項目內。

投資所得股息收入在股東收取付款的權利確立時(倘很可能有經濟利益流入本集團而收入金額能可靠計量時)確認。

#### 金融資產之減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對根據香港財務報告準則第9號須予進行減值評估之金融資產(包括應收貿易及其他款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應收貸款及透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

全期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之全期預期信貸虧損部份。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團一直就合約客戶應收貿易款項確認全期預期信貸虧損。



### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產之減值(續)

就所有其他工具而言，本集團計量等於12個月預期信貸虧損之虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之減值(續)

#### (i) 信貸風險顯著增加(續)

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過三十天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

儘管如此，倘債務工具於報告日期被認為信貸風險較低，則本集團認為該債務工具之信貸風險自初步確認起並無顯著增加。倘(a)其違約風險較低；(b)借款人有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任；及(c)較長期之經濟及業務狀況存在不利變動，惟將未必削弱借款人履行其合約現金流量責任之能力，則債務工具被認為信貸風險會較低。當債務工具之內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解之釋義)或對手方可履行財務承諾，則本集團視該債務工具之信貸風險較低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

#### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文為何，本集團認為，金融資產在逾期超過90日後，便視作違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之減值(續)

##### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 由於財務困難致使金融資產之活躍市場消失。

##### (iv) 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時(例如對手方被清盤或已進入破產程序時)，本集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之減值(續)

#### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

合約客戶之應收貿易款項之全期預期信貸虧損經考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料後按集體基準考慮。

就集體評估而言，本集團訂立組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如可用)。

管理層定期檢視分組，確保各組別的構成項目繼續擁有相似之信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產信貸減值，則利息收入按財務資產的攤銷成本計算。



### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產之減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損之計量及確認(續)

除投資於透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具外，本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟應收貿易款項及應收貸款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。就透過其他全面收益按公允值計量的債務工具投資而言，虧損撥備於其他全面收益確認，並於投資重估儲備內累計，不扣除該等債務工具的賬面值。有關款項指累計虧損撥備之投資重估儲備之變動。

##### 金融資產之終止確認

本集團僅於自資產獲取現金流之合約權利到期時，或本集團將金融資產及資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘本集團未轉讓亦無保留所有權之絕大部份風險及回報，本集團確認其於資產之保留權益及其必需支付之相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，亦會就已收取之所得款項確認擔保借貸。

終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間之差額，於損益確認。

終止確認投資分類為透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具時，先前於投資重估儲備累計之累計損益分類至損益。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

### 3.2 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益

#### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的實質內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具乃證實扣除實體所有負債後其資產的剩餘權益的任何合約。本公司發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

#### 按攤銷成本入賬的金融負債

金融負債(包括應付貿易及其他款項及借貸及應付票據)其後按攤銷成本採用有效利息法計量。

#### 金融負債之終止確認／修改

本集團只有在責任獲免除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。獲終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間差額會於損益確認。

除因利率基準改革導致釐定合約現金流之基準變化，在此情況下本集團應用可行權宜法外，當金融負債之合約條款被修訂時，本集團會考慮所有相關因素及情況(包括定性因素)，評估經修訂的條款是否導致原有條款出現重大修訂。倘定性評估並無定論，則倘根據新條款之現金流量(包括任何已付費用扣除任何已收費用，並使用原實際利率貼現)之貼現現值與原金融負債剩餘現金流量的貼現現值相差至少10%，則本集團認為該等條款有重大差異。因此，有關條款之修改會入賬列作取消，由此產生之任何成本或費用確認為取消之收益或虧損部分。倘有關差額少於10%，則交換或修改被視為非重大修改。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融負債之終止確認／修改(續)

就不會導致金融負債終止確認的非重大修改而言，相關金融負債之賬面值將會按金融負債之原有實際利率貼現之經修改合約現金流量之現值計算。產生之交易成本或費用已調整至經修訂金融負債之賬面值，並於餘下年期予以攤銷。金融負債賬面值之任何調整於修改日期於損益確認。當實體以非市場利率從本集團持有人獲得融資時，初始確認金融負債產生之差額(所得款項與金融負債公允值之差額)確認為分派或出資，符合二零一八年財務報告之概念框架，因為其不符合界定為開支或收入。因此，對於不會導致金融負債終止確認之非重大修改，而金融負債初始確認時產生之差額原先於股東注資儲備中確認為分派或出資而言，金融負債賬面值之任何調整於修改日期於股東注資儲備確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4. 主要不確定估計來源

應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須對未能即時透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。所作出的估計及相關假設乃以過往經驗及其他視為相關的因素為基準。實際結果可能與該等估計有異。

估計及相關假設乃以持續基準檢視。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認，或倘修訂會影響目前及未來期間，則會於目前及未來期間確認。

於報告期末，以下與未來有關的主要假設及其他不明朗因素估計的主要來源，將可能導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作重大調整存在重大風險。

### 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之預期信貸虧損撥備

本集團已委聘獨立專業估值師對透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具進行預期信貸虧損評估。管理層已考慮來自國際信貸評級機構之歷史數據以及無需過度成本或投入而取得之前瞻性資料。

預期信貸虧損撥備涉及重大估計及判斷，包括釐定信貸風險自初始確認以來是否大幅增加、在釐定違約概率及違約損失使用假設及收錄前瞻性資料(包括宏觀經濟數據)。本集團所持有之債務工具之信貸評級於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間被評級機構下調，這已納入估計預期信貸虧損內，並結合前瞻性調整。有關本集團透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具及預期信貸虧損之資料已分別於附註21及35披露。

於二零二一年十二月三十一日，透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之賬面值為63,960,000港元(二零二零年：401,813,000港元)及於年內已確認減值撥備253,348,000港元(二零二零年：18,873,000港元)。

#### 4. 主要不確定估計來源(續)

##### 應收貸款之預期信貸虧損撥備及減值虧損

本集團根據預期信貸虧損模型對應收貸款個別進行減值評估。應收貸款之預期信貸虧損乃根據管理層對應收貸款之可收回款項之未來現金流之估計金額及時間以及評估應收貸款自初始確認後之信貸風險是否顯著增加而釐定，並已考慮信貸虧損經驗、逾期結餘賬齡、變現抵押品之預期現金流量、借款人還款記錄、借款人之財務狀況及加入前瞻性資料，均涉及重大程度之管理層判斷。

預期信貸虧損撥備容易受到估計之變動影響。有關本集團應收貸款及預期信貸虧損之資料分別於附註22及35披露。

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款之賬面值為1,234,675,000港元(二零二零年：1,448,295,000港元)及於年內已確認減值撥備20,347,000港元(二零二零年：202,923,000港元)。

#### 5. 收入

本集團於年內之收入分析如下：

|                          | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元   |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 焦炭產品貿易                   | 222,394        | -              |
| 銷售電子組件                   | -              | 4,062          |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產之股息收入     | 987            | 7,033          |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之利息收入 | 37,484         | 57,898         |
| 證券保證金融資業務之利息收入           | 6,626          | 1,125          |
| 放債業務之利息收入                | 149,905        | 180,151        |
| 放債業務安排費收入                | 425            | 613            |
| 證券經紀業務佣金及手續費收入           | 6,173          | 5,128          |
| 證券經紀業務包銷費收入              | -              | 337            |
|                          | <b>423,994</b> | <b>256,347</b> |



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 5. 收入(續)

客戶合約收入之分拆及與總收入對賬：

| 分類                | 投資證券<br>千港元 | 貿易<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 證券經紀<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度 |             |           |           |             |           |
| 貨品及服務類別           |             |           |           |             |           |
| 佣金及其他收入           | -           | -         | 425       | 6,173       | 6,598     |
| 貿易收入              |             |           |           |             |           |
| 焦炭產品              | -           | 222,394   | -         | -           | 222,394   |
| 客戶合約收入            | -           | 222,394   | 425       | 6,173       | 228,992   |
| 股息收入              | 987         | -         | -         | -           | 987       |
| 利息收入              | 37,484      | -         | 149,905   | 6,626       | 194,015   |
| 總收入               | 38,471      | 222,394   | 150,330   | 12,799      | 423,994   |

截至二零二零年十二月三十一日止年度

|             |        |       |         |       |         |
|-------------|--------|-------|---------|-------|---------|
| 貨品及服務類別     |        |       |         |       |         |
| 佣金、包銷費及其他收入 | -      | -     | 613     | 5,465 | 6,078   |
| 貿易收入        |        |       |         |       |         |
| 電子組件        | -      | 4,062 | -       | -     | 4,062   |
| 客戶合約收入      | -      | 4,062 | 613     | 5,465 | 10,140  |
| 股息收入        | 7,033  | -     | -       | -     | 7,033   |
| 利息收入        | 57,898 | -     | 180,151 | 1,125 | 239,174 |
| 總收入         | 64,931 | 4,062 | 180,764 | 6,590 | 256,347 |



## 5. 收入(續)

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度期間，除於香港財務報告準則第15號範圍外之股息收入及利息收入，收入乃於某個時間點確認。

本集團確認來自焦炭產品及電子組件貿易之收入。本集團屬該等交易中的當事人，原因為其於特定貨品轉讓予客戶前控制有關貨品及主要負責履行提供特定貨品的承諾。貨品的控制權一經移交予客戶，履約義務即獲達成。就貿易業務而言，本集團通常給予其貿易客戶之信貸期介乎30日至180日(二零二零年：30日至180日)。

經紀佣金收入乃於相關交易執行時按交易日基準確認。包銷費收入於交易獲執行及服務完成時確認。其他服務收入於提供相關服務時確認。

此與各經營分類所披露之收入資料一致。

## 6. 分類資料

以下為本集團收入及業績按經營分類劃分之分析資料，乃根據呈報予主要營運決策人員以作出分配資源及評估分類表現之資料而作出。本集團亦根據此作出分類之基準安排及組成。

本集團根據香港財務報告準則第8號之經營分類如下：

1. 投資證券
2. 焦炭產品及電子組件貿易(「貿易」)
3. 放債
4. 證券經紀

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 6. 分類資料(續)

### 分類收入及業績

以下為本集團收入及業績按經營分類劃分之分析。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

|                              | 投資證券<br>千港元        | 貿易<br>千港元      | 放債<br>千港元      | 證券經紀<br>千港元   | 總計<br>千港元          |
|------------------------------|--------------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|
| <b>分類收入</b>                  |                    |                |                |               |                    |
| 對外銷售／來源                      | <b>38,471</b>      | <b>222,394</b> | <b>150,330</b> | <b>12,799</b> | <b>423,994</b>     |
| <b>業績</b>                    |                    |                |                |               |                    |
| 分類業績                         | <b>(3,970,273)</b> | <b>180</b>     | <b>123,434</b> | <b>9,084</b>  | <b>(3,837,575)</b> |
| 其他收入                         |                    |                |                |               | 1,618              |
| 其他收益及虧損，淨額                   |                    |                |                |               | 143                |
| 中央行政開支                       |                    |                |                |               | (83,149)           |
| 融資成本                         |                    |                |                |               | (111,713)          |
| 除稅前虧損                        |                    |                |                |               | (4,030,676)        |
| 所得稅抵免                        |                    |                |                |               | 447,379            |
| 本年度虧損                        |                    |                |                |               | (3,583,297)        |
| <b>其他分類資料</b>                |                    |                |                |               |                    |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產淨虧損           | <b>3,674,811</b>   | -              | -              | -             | <b>3,674,811</b>   |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬<br>之債務工具之虧損 | <b>78,780</b>      | -              | -              | -             | <b>78,780</b>      |
| 應收貸款之減值虧損                    | -                  | -              | <b>20,347</b>  | -             | <b>20,347</b>      |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之<br>債務工具之減值虧損 | <b>253,348</b>     | -              | -              | -             | <b>253,348</b>     |

6. 分類資料(續)

分類收入及業績(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

|                    | 投資證券<br>千港元 | 貿易<br>千港元 | 放債<br>千港元 | 證券經紀<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| <b>分類收入</b>        |             |           |           |             |           |
| 對外銷售／來源            | 64,931      | 4,062     | 180,764   | 6,590       | 256,347   |
| <b>業績</b>          |             |           |           |             |           |
| 分類業績               | 2,939,628   | (165)     | (27,348)  | 3,671       | 2,915,786 |
| 其他收入               |             |           |           |             | 12,883    |
| 其他收益及虧損，淨額         |             |           |           |             | (95)      |
| 中央行政開支             |             |           |           |             | (56,975)  |
| 融資成本               |             |           |           |             | (158,640) |
| 除稅前溢利              |             |           |           |             | 2,712,959 |
| 所得稅開支              |             |           |           |             | (429,772) |
| 本年度溢利              |             |           |           |             | 2,283,187 |
| <b>其他分類資料</b>      |             |           |           |             |           |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產淨收益 | 2,905,676   | -         | -         | -           | 2,905,676 |
| 出售透過其他全面收益按公允值列賬之  |             |           |           |             |           |
| 債務工具之虧損            | 17,079      | -         | -         | -           | 17,079    |
| 應收貸款之減值虧損          | -           | -         | 202,923   | -           | 202,923   |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之    |             |           |           |             |           |
| 債務工具之減值虧損          | 18,873      | -         | -         | -           | 18,873    |

經營分類之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分類(虧損)溢利為各分類在未獲分配若干其他收入、若干其他收益及虧損，淨額、中央行政開支(包括物業、廠房及設備以及使用權資產之折舊)、融資成本及所得稅抵免(開支)所產生之虧損／賺取之溢利。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 6. 分類資料(續)

### 分類資產及負債

下列為本集團資產及負債按經營分類劃分之分析：

|               | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------|------------------|--------------|
| <b>分類資產</b>   |                  |              |
| 投資證券          | <b>103,098</b>   | 4,645,933    |
| 貿易            | <b>1,389</b>     | 3,031        |
| 放債            | <b>1,439,280</b> | 1,549,021    |
| 證券經紀          | <b>486,245</b>   | 309,037      |
| <b>分類資產總額</b> | <b>2,030,012</b> | 6,507,022    |
| 物業、廠房及設備      | <b>14,745</b>    | 18,196       |
| 使用權資產         | <b>19,095</b>    | 28,388       |
| 銀行結餘及現金       | <b>1,089,566</b> | 1,921,585    |
| 其他未分配資產       | <b>6,544</b>     | 6,507        |
| <b>綜合資產</b>   | <b>3,159,962</b> | 8,481,698    |
| <b>分類負債</b>   |                  |              |
| 投資證券          | <b>4,875</b>     | 796,621      |
| 貿易            | <b>114</b>       | 334          |
| 放債            | <b>1,315</b>     | 1,249        |
| 證券經紀          | <b>21,209</b>    | 40,479       |
| <b>分類負債總額</b> | <b>27,513</b>    | 838,683      |
| 應付其他款項        | <b>8,999</b>     | 28,744       |
| 應付票據          | <b>692,107</b>   | 1,648,877    |
| 租賃負債          | <b>17,263</b>    | 26,346       |
| <b>綜合負債</b>   | <b>745,882</b>   | 2,542,650    |

就監控分類表現及將資源分配至各分類而言：

- 所有資產均分配至經營分類，惟不包括物業、廠房及設備、使用權資產、若干銀行結餘及現金以及若干其他資產；及
- 所有負債均分配至經營分類，惟不包括若干應付其他款項、應付票據及租賃負債。

## 6. 分類資料(續)

### 地區資料

本集團之營運業務位於香港及中國。

有關本集團按客戶／資源所在地區劃分來自外界客戶／資源收入之資料乃按客戶／資源所在地區呈列，有關本集團非流動資產之資料乃按資產所在地區呈列。

|     | 來自外界客戶／資源之收入   |                | 非流動資產(附註)     |               |
|-----|----------------|----------------|---------------|---------------|
|     | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元   | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元  |
| 香港  | 201,600        | 254,889        | 32,780        | 45,356        |
| 中國  | -              | 1,458          | 2,988         | 3,156         |
| 新加坡 | 222,394        | -              | -             | -             |
|     | <b>423,994</b> | <b>256,347</b> | <b>35,768</b> | <b>48,512</b> |

附註：非流動資產不包括商譽、透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具及遞延稅項資產。

### 有關主要客戶之資料

於有關年度佔本集團總收入10%以上之貿易業務客戶收入如下：

|     | 截至十二月三十一日止年度 |                |
|-----|--------------|----------------|
|     | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元   |
| 客戶A | 222,394      | - <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於去年內並無來自於該等客戶之收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 7. 其他收入

|          | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元  |
|----------|--------------|---------------|
| 銀行利息收入   | 1,919        | 11,167        |
| 其他利息收入   | 800          | 7,013         |
| 政府補貼(附註) | -            | 2,259         |
| 其他       | -            | 142           |
|          | <b>2,719</b> | <b>20,581</b> |

附註：於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，本集團就2019冠狀病毒病相關補貼確認政府補貼2,259,000港元，其中2,209,000港元與香港政府所提供之保就業計劃有關。

## 8. 其他收益及虧損，淨額

|               | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 350          | -            |
| 匯兌虧損，淨額       | (998)        | (628)        |
|               | <b>(648)</b> | <b>(628)</b> |

## 9. 透過損益按公允值列賬之金融資產淨(虧損)收益

|                            | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元     |
|----------------------------|--------------------|------------------|
| 透過損益按公允值列賬之金融資產之未變現淨(虧損)收益 | (4,885)            | 2,979,472        |
| 出售透過損益按公允值列賬之金融資產之已變現淨虧損   | (3,669,926)        | (73,796)         |
|                            | <b>(3,674,811)</b> | <b>2,905,676</b> |



10. 融資成本

|              | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元   |
|--------------|----------------|----------------|
| 借貸利息         | 17,605         | 11,687         |
| 應付票據利息(附註28) | 93,447         | 146,611        |
| 租賃負債利息       | 661            | 342            |
|              | <b>111,713</b> | <b>158,640</b> |

11. 所得稅抵免(開支)

|                  | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元     |
|------------------|----------------|------------------|
| 稅項支出包括：          |                |                  |
| 即期稅項             |                |                  |
| — 香港利得稅          | (4,682)        | (10,795)         |
| 過往年度(撥備不足)超額撥備   |                |                  |
| — 香港利得稅          | (1,603)        | 2,705            |
|                  | <b>(6,285)</b> | <b>(8,090)</b>   |
| 遞延稅項(附註30)       | 453,664        | (421,682)        |
| 於損益內確認之所得稅抵免(開支) | <b>447,379</b> | <b>(429,772)</b> |



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅抵免(開支)(續)

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利的稅率為8.25%，而超過2百萬港元溢利的稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制之集團實體的溢利將繼續按16.5%劃一稅率繳稅。

因此，合資格集團實體之香港利得稅以首2百萬港元的估計應課稅溢利按稅率8.25%及2百萬港元以上的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

本年度所得稅(抵免)開支可與綜合損益及其他全面收益表內所列之除稅前(虧損)溢利對賬如下：

|                   | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------------|--------------------|--------------|
| 除稅前(虧損)溢利         | <b>(4,030,676)</b> | 2,712,959    |
| 按本地利得稅率16.5%計算之稅款 | <b>(665,062)</b>   | 447,638      |
| 不可扣稅開支之稅務影響       | <b>149,379</b>     | 10,023       |
| 毋須課稅收入之稅務影響       | <b>(6,653)</b>     | (26,871)     |
| 過往年度撥備不足(超額撥備)    | <b>1,603</b>       | (2,705)      |
| 未確認稅務虧損之稅務影響      | <b>79,374</b>      | 7,562        |
| 按優惠稅率計算之所得稅       | <b>(165)</b>       | (165)        |
| 運用先前未確認之稅務虧損      | <b>(5,855)</b>     | (5,710)      |
| 本年度所得稅(抵免)開支      | <b>(447,379)</b>   | 429,772      |



12. 本年度(虧損)溢利

本年度(虧損)溢利乃經扣除以下項目後達致：

|                            | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| 員工成本                       |              |              |
| —董事酬金(附註13)                | 9,174        | 7,591        |
| —其他員工薪金、薪酬及其他福利            | 20,518       | 19,192       |
| —退休福利計劃供款(不包括董事)           | 845          | 847          |
| 員工成本總額                     | 30,537       | 27,630       |
| 應收貸款減值虧損之撥備                | 20,347       | 202,923      |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具減值虧損之撥備 | 253,348      | 18,873       |
| 減值虧損總額                     | 273,695      | 221,796      |
| 核數師酬金                      | 2,050        | 2,058        |
| 物業、廠房及設備之折舊                | 3,275        | 3,369        |
| 使用權資產之折舊                   | 9,293        | 9,582        |
| 確認為開支之存貨成本                 | 191,549      | 4,021        |

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 13. 董事及主要行政人員酬金

根據適用上市規則及香港公司條例所披露，已付或應付予九名(二零二零年：九名)董事各自之酬金如下：

|                 | 二零二一年 |       |      |      |       | 二零二零年 |       |      |      |       |
|-----------------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|
|                 | 薪酬及   |       | 退休福利 |      | 總計    | 薪酬及   |       | 退休福利 |      | 總計    |
|                 | 袍金    | 其他福利  | 計劃供款 | 酌情花紅 |       | 袍金    | 其他福利  | 計劃供款 | 酌情花紅 |       |
| 千港元             | 千港元   | 千港元   | 千港元  | 千港元  | 千港元   | 千港元   | 千港元   | 千港元  | 千港元  |       |
| 執行董事            |       |       |      |      |       |       |       |      |      |       |
| - 蘇家樂先生         | -     | 2,145 | 107  | -    | 2,252 | -     | 2,145 | 107  | -    | 2,252 |
| - 李春陽女士(附註(i))  | -     | 763   | 38   | -    | 801   | -     | 1,144 | 57   | -    | 1,201 |
| - 周錦華先生         | -     | 1,235 | 18   | -    | 1,253 | -     | 1,235 | 18   | -    | 1,253 |
| - 周文威先生(附註(ii)) | -     | 1,950 | 18   | -    | 1,968 | -     | 73    | 1    | 103  | 177   |
|                 | -     | 6,093 | 181  | -    | 6,274 | -     | 4,597 | 183  | 103  | 4,883 |
| 非執行董事           |       |       |      |      |       |       |       |      |      |       |
| - 柯清輝博士         | 2,150 | -     | -    | -    | 2,150 | 2,150 | -     | -    | -    | 2,150 |
| 獨立非執行董事         |       |       |      |      |       |       |       |      |      |       |
| - 馬燕芬女士         | 200   | -     | -    | -    | 200   | 200   | -     | -    | -    | 200   |
| - 周宇俊先生         | 200   | -     | -    | -    | 200   | 200   | -     | -    | -    | 200   |
| - 梁凱鷹先生         | 150   | -     | -    | -    | 150   | 150   | -     | -    | -    | 150   |
| - 林健鋒先生(附註(ii)) | 200   | -     | -    | -    | 200   | 8     | -     | -    | -    | 8     |
|                 | 750   | -     | -    | -    | 750   | 558   | -     | -    | -    | 558   |
| 總計              | 2,900 | 6,093 | 181  | -    | 9,174 | 2,708 | 4,597 | 183  | 103  | 7,591 |

附註：

(i) 於二零二一年七月三十日辭任。

(ii) 於二零二零年十二月十八日獲委任。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，支付予一名執行董事之酌情花紅乃由薪酬委員會建議及由董事會酌情決定，並參考年內董事之表現及本集團之業績而釐定。



### 13. 董事及主要行政人員酬金(續)

上表所示之執行董事薪酬主要為彼等就管理本集團事務而提供服務之酬金。上表所示之非執行董事及獨立非執行董事之酬金主要為彼等擔任本公司董事之酬金。

於年內，本集團並無向本公司任何董事支付酬金作為鼓勵加入本集團或加入本集團後之獎勵或作為離職補償。於兩個年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

### 14. 僱員酬金

在本集團五位最高酬金人士中，四名(二零二零年：四名)為本公司之執行董事或非執行董事，彼等之酬金詳情載於以上附註13。餘下一名(二零二零年：一名)人士之酬金載列如下：

|          | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利  | 2,224        | 1,040        |
| 退休福利計劃供款 | 18           | 52           |
|          | <b>2,242</b> | <b>1,092</b> |

酬金屬於下列範圍：

|                         | 個人數目     |          |
|-------------------------|----------|----------|
|                         | 二零二一年    | 二零二零年    |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | -        | 1        |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | 1        | -        |
|                         | <b>1</b> | <b>1</b> |

### 15. 股息

截至二零二一年十二月三十一日止年度概無派付或擬派股息(二零二零年：無)，而自報告期末後概無擬派任何股息(二零二零年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 16. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利乃根據下列數據計算：

|                                     | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|
| <b>(虧損)盈利：</b>                      |                    |              |
| 就計算每股基本(虧損)盈利之本公司擁有人<br>應佔本年度(虧損)溢利 | <b>(3,583,297)</b> | 2,283,187    |
|                                     | 二零二一年<br>千股        | 二零二零年<br>千股  |
| <b>股份數目：</b>                        |                    |              |
| 就計算每股基本(虧損)盈利之加權平均普通股數目             | <b>20,385,254</b>  | 17,182,655   |

由於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無存在具攤薄潛力之已發行普通股，故並無呈列兩個年度之每股攤薄(虧損)盈利。



17. 物業、廠房及設備

|               | 樓宇<br>千港元    | 傢俬及裝置<br>千港元 | 機器及設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元  | 船隻<br>千港元     | 總計<br>千港元     |
|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| <b>成本</b>     |              |              |              |            |               |               |
| 於二零二零年一月一日    | 2,125        | 4,341        | 505          | 3,258      | 25,773        | 36,002        |
| 添置            | -            | 1,461        | 64           | -          | 252           | 1,777         |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 2,125        | 5,802        | 569          | 3,258      | 26,025        | 37,779        |
| 添置            | -            | 300          | 34           | -          | -             | 334           |
| 出售            | -            | -            | -            | (2,548)    | -             | (2,548)       |
| 於二零二一年十二月三十一日 | <b>2,125</b> | <b>6,102</b> | <b>603</b>   | <b>710</b> | <b>26,025</b> | <b>35,565</b> |
| <b>累積折舊</b>   |              |              |              |            |               |               |
| 於二零二零年一月一日    | 1,271        | 3,821        | 288          | 2,040      | 8,794         | 16,214        |
| 年內撥備          | 68           | 232          | 62           | 407        | 2,600         | 3,369         |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 1,339        | 4,053        | 350          | 2,447      | 11,394        | 19,583        |
| 年內撥備          | 68           | 357          | 58           | 190        | 2,602         | 3,275         |
| 年內出售時撇銷       | -            | -            | -            | (2,038)    | -             | (2,038)       |
| 於二零二一年十二月三十一日 | <b>1,407</b> | <b>4,410</b> | <b>408</b>   | <b>599</b> | <b>13,996</b> | <b>20,820</b> |
| <b>賬面值</b>    |              |              |              |            |               |               |
| 於二零二一年十二月三十一日 | <b>718</b>   | <b>1,692</b> | <b>195</b>   | <b>111</b> | <b>12,029</b> | <b>14,745</b> |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 786          | 1,749        | 219          | 811        | 14,631        | 18,196        |

上述物業、廠房及設備項目乃按直線法根據以下年率折舊：

|       |                    |
|-------|--------------------|
| 樓宇    | 按租期40-50年之較短者或2.5% |
| 傢俬及裝置 | 12.5% - 20%        |
| 機器及設備 | 12.5% - 20%        |
| 汽車    | 12.5%              |
| 船隻    | 10%                |

於二零二一及二零二零年十二月三十一日，本集團樓宇位於中國之土地上。

於二零二一年十二月三十一日，並無物業、廠房及設備(二零二零年：17,042,000港元)已抵押作為本集團獲授信貸融資之抵押品。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 18. 使用權資產

|                      | 租賃物業<br>千港元  |               |
|----------------------|--------------|---------------|
| 賬面值                  |              |               |
| 於二零二一年十二月三十一日        |              | <b>19,095</b> |
| 於二零二零年十二月三十一日        |              | <b>28,388</b> |
| 折舊                   |              |               |
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度之撥備 |              | <b>9,293</b>  |
| 截至二零二零年十二月三十一日止年度之撥備 |              | <b>9,582</b>  |
|                      | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元  |
| 短期租賃相關開支             | <b>8</b>     | <b>26</b>     |
| 租賃之現金流出總額            | <b>9,752</b> | <b>9,664</b>  |
| 增加使用權資產              | <b>-</b>     | <b>27,536</b> |

於兩個年度，本集團租賃辦公室進行業務營運。租賃合約之固定年期為三年。租賃條款乃根據個別情況磋商釐定，當中包含各種不同之條款及條件。於釐定租賃期限及評估不可撤銷之期限時，本集團應用合約之定義及確定合約可強制執行之期限。

## 19. 商譽

就減值測試而言，商譽獲分配至證券經紀業務，即本集團根據分類資料確認之現金產生單位之一。

證券經紀業務之可收回金額乃根據其使用價值及由本集團管理層釐定。該計算使用根據獲本集團管理層批准之涵蓋五年期間之證券經紀業務之財務預算之現金流量預測，並按貼現率11.16%（二零二零年：11.86%）進行。五年期間以後之現金流量假定為零增長率。

影響計算使用價值結果所採用之主要假設為證券經紀業務之溢利預測。該估計乃基於證券經紀業務之過往表現及管理層就當前市況對證券經紀業務之發展之預期。於截至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止年度並無作出商譽減值。管理層相信，該等假設之任何合理可能變動將不會令現金產生單位之賬面總額超越其可收回總額。

## 20. 會所債券

會所債券指香港三間（二零二零年：三間）私人會所之會籍。鑒於會所債券之市場報價高於其賬面值，本公司董事認為會所債券無需作出任何減值。

於二零二一年十二月三十一日，並無會所債券（二零二零年：1,453,000港元）已抵押作為本集團獲授信貸融資之抵押品。

## 21. 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具

|  | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|--|---------------|--------------|
| 上市投資，按公允值：   |               |              |
| — 於海外（二零二零年：香港或海外）上市之債務證券，<br>固定年利率為9.50%（二零二零年：介乎5.65%至9.50%）及<br>到期日為二零二四年三月二十九日（二零二零年：介乎<br>二零二三年一月十八日至二零二五年六月二十八日） | <b>63,960</b> | 401,813      |
| 分析如下：  |               |              |
| 非即期部份  | <b>63,960</b> | 401,813      |



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 21. 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具(續)

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團已出售金額為148,235,000港元之部份投資，其過往於投資重估儲備錄得累計虧損78,780,000港元(二零二零年：已出售542,859,000港元及累計虧損17,079,000港元)，累計虧損其後已重新分類至損益。

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，透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具以公允值列賬，並根據香港聯交所或海外證券交易所所報之市場收市價釐定。

於本年度，本集團就透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具作出減值撥備253,348,000港元(二零二零年：18,873,000港元)。

於二零二一年十二月三十一日，並無債務證券(二零二零年：401,813,000港元)已抵押作為本集團獲授信貸融資之抵押品。

所有透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具均以美元列值。

減值評估之詳情載於附註35。



22. 應收貸款

|        | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元     |
|--------|------------------|------------------|
| 應收定息貸款 | 1,491,216        | 1,821,549        |
| 減：減值撥備 | (256,541)        | (373,254)        |
|        | <b>1,234,675</b> | <b>1,448,295</b> |
| 分析如下：  |                  |                  |
| 即期部份   | <b>1,234,675</b> | <b>1,448,295</b> |
| 分析如下：  |                  |                  |
| 有抵押    | 1,223,824        | 1,436,779        |
| 無抵押    | 10,851           | 11,516           |
|        | <b>1,234,675</b> | <b>1,448,295</b> |

於二零二一年十二月三十一日，本集團應收履約貸款之年利率及到期日分別介乎8.5%至13%（二零二零年：10%至14.25%）及由二零二二年三月四日至二零二二年十二月二十七日（二零二零年：二零二一年二月十九日至二零二一年五月三十一日）。

本集團應收定息貸款按各合約到期日之分析如下：

|         | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元     |
|---------|------------------|------------------|
| 應收定息貸款： |                  |                  |
| 一年內或按要求 | <b>1,234,675</b> | <b>1,448,295</b> |

本集團於本年度就應收貸款作出之減值撥備為20,347,000港元（二零二零年：202,923,000港元）。

有關減值評估之詳情載於附註35。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 23. 應收貿易及其他款項

|                              | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|------------------------------|----------------|--------------|
| 證券經紀業務之應收交易款項：               |                |              |
| — 現金客戶 (附註(i))               | 4,169          | 2,941        |
| — 保證金客戶 (附註(i))              | 119,633        | 100,153      |
| — 香港中央結算有限公司(「香港結算」) (附註(i)) | 86,822         | —            |
|                              | <b>210,624</b> | 103,094      |
| 應收其他款項 (附註(ii))              | 24,088         | 26,793       |
| 應收票據 (附註(iii))               | —              | 45,600       |
|                              | <b>234,712</b> | 175,487      |

附註：

(i) 就證券經紀業務而言，現金客戶及香港結算之應收交易款項之一般結算期為交易日期後兩天。於報告期末，現金及保證金客戶及香港結算之應收交易款項賬面值合共210,624,000港元(二零二零年：103,094,000港元)並未逾期。

保證金客戶須向本集團抵押證券作為抵押品以取得證券買賣之信貸融資。授予彼等各自之信貸融資金額按抵押予本集團之證券之市值折讓釐定。借款比率之任何超額部分將觸發追加保證金要求，而相關客戶須補足差額。於二零二一年十二月三十一日，就保證金客戶應收款項而言，客戶向本集團抵押作為抵押品之證券市值為數1,501,969,000港元(二零二零年：2,062,243,000港元)。

(ii) 應收其他款項中4,261,000港元(二零二零年：3,433,000港元)為存於證券經紀之不受限制存款。應收其他款項之餘額主要為應收利息、預付款項及辦公室用途之按金。

(iii) 有關款項指本集團所認購可換股票據之未償還本金，有關本金額原訂於二零一九年十二月十五日到期償還。根據相關訂約方於二零二零年二月十日訂立之契據，票據之換股權經已移除及票據不再可轉換為發行人之股份。票據之未償還本金額49,400,000港元之還款日期已由二零一九年十二月十五日延至二零二零年五月十五日，而票據按年利率12%計息。於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，3,800,000港元之票據未償還本金經已償付，而票據之剩餘未償還本金額之還款日期已進一步延至二零二零年十月十四日，而票據按年利率16%計息。票據之剩餘未償還本金額已於本年內償還。

### 23. 應收貿易及其他款項(續)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團對應收貿易及其他款項進行減值評估，結論為預期信貸虧損不大，因此，於兩個報告期末並無就應收貿易及其他款項確認減值。減值評估之詳情載於附註35。

於二零二一年十二月三十一日，並無應收貿易及其他款項(二零二零年：66,670,000港元)已抵押作為本集團獲授信貸融資之抵押品。

### 24. 透過損益按公允值列賬之金融資產

|                    | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元     |
|--------------------|---------------|------------------|
| 上市投資，按公允值：         |               |                  |
| — 於香港上市股本證券(附註(i)) | 26,332        | 4,073,317        |
| 非上市投資，按公允值：        |               |                  |
| — 非上市股本證券(附註(ii))  | 300           | —                |
|                    | <b>26,632</b> | <b>4,073,317</b> |
| 分析如下：              |               |                  |
| 即期部份               | <b>26,632</b> | <b>4,073,317</b> |

附註：

(i) 上市股本證券之公允值根據香港聯交所所報之市場收市價釐定。

(ii) 公允值乃參照非上市股本之資產淨值釐定，主要為銀行結餘。

非上市股本指一家於香港證券及期貨事務監察委員會下註冊之持牌法團之股權，持有牌照可進行就證券及資產管理提供意見之受規管活動之公司。

於二零二一年十二月三十一日，並無股本證券(二零二零年：4,073,317,000港元)已抵押作為本集團獲授信貸融資之抵押品。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 25. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

|                   | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元     |
|-------------------|------------------|------------------|
| 銀行結餘及現金：          |                  |                  |
| — 一般賬戶及現金 (附註(i)) | 1,509,152        | 2,240,732        |
| — 客戶賬戶 (附註(ii))   | 17,541           | 36,538           |
|                   | <b>1,526,693</b> | <b>2,277,270</b> |

附註：

- (i) 有關賬戶包括本集團所持有之現金及原到期日為三個月或以下之短期銀行存款。有關款項按年利率介乎0.01%計息(二零二零年：0.01%至0.25%)。
- (ii) 本集團證券經紀業務於日常業務範圍內進行受監管活動時收取並持有客戶存放之款項。有關客戶款項乃存於一個分立的銀行賬戶及本集團已相應確認向有關客戶之應付款項。

本集團銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款之款項以本集團功能貨幣以外其他貨幣計值者載列如下：

|     | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 人民幣 | 827          | 963          |
| 美元  | 239,769      | 335,607      |

於二零二一年十二月三十一日，並無銀行結餘及現金(二零二零年：109,252,000港元)已抵押作為本集團獲授信貸融資之抵押品。

已抵押銀行存款指抵押予銀行之存款作為本集團獲授銀行融資之抵押品。於二零二一年十二月三十一日，存款為數3,096,000港元(二零二零年：3,096,000港元)已抵押予銀行作為就結算證券經紀業務之信貸融資之抵押品。已抵押銀行存款將於結算證券經紀業務相關之信貸融資終止後獲解除，因此分類為流動資產。



26. 應付貿易及其他款項

|                | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元  |
|----------------|---------------|---------------|
| 證券經紀業務之應付交易款項： |               |               |
| — 現金客戶(附註)     | 20,059        | 27,142        |
| — 保證金客戶(附註)    | 581           | 12,305        |
| — 香港結算(附註)     | —             | 924           |
| 應計費用及應付其他款項    | 4,715         | 7,653         |
| 應付利息           | 1,184         | 20,216        |
|                | <b>26,539</b> | <b>68,240</b> |

附註：就證券經紀業務而言，現金及保證金客戶及香港結算之應付交易款項之一般結算期為交易日期後兩天。

27. 借貸

|             | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 短期有抵押借貸(附註) | —            | 355,000      |

本集團借貸之分析如下：

|      | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元   |
|------|--------------|----------------|
| 定息借貸 | —            | 350,000        |
| 浮息借貸 | —            | 5,000          |
|      | <b>—</b>     | <b>355,000</b> |

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 27. 借貸(續)

附註：於二零二零年十二月三十一日，金額為350,000,000港元之借貸款項按年利率7%計息，並須於一年內償還。借貸之貸款協議包含按要求償還條款。有關貸款以兩份股份押記各自以本公司一家全資附屬公司之已發行股份作為抵押及兩份債權證各自以本公司一家全資附屬公司之所有資產作第一浮動押記。有關借貸已於本年內悉數償還。

於二零二零年十二月三十一日，金額為5,000,000港元之借貸款項按香港銀行同業拆息加若干基點計算年息，並須於一年內償還。借貸之貸款協議包含按要求償還條款，而有關借貸由若干債務證券作為抵押。有關借貸已於本年內悉數償還。

## 28. 應付票據

年內無抵押應付票據之變動如下：

|                  | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 於年初              | 1,648,877    | 1,253,171    |
| 贖回票據(附註(i)及(ii)) | (1,000,000)  | (1,250,000)  |
| 發行票據(附註(ii))     | -            | 1,628,553    |
| 有效利息支出(附註10)     | 93,447       | 146,611      |
| 已付利息             | (40,136)     | (129,458)    |
| 非重大修改之收益(附註(ii)) | (24,278)     | -            |
| 提早贖回之虧損(附註(ii))  | 14,197       | -            |
| 於年末              | 692,107      | 1,648,877    |
| 分析如下：            |              |              |
| 即期部份             | 692,107      | 1,170,725    |
| 非即期部份            | -            | 478,152      |
|                  | 692,107      | 1,648,877    |



## 28. 應付票據(續)

附註：

- (i) 於二零一六年十二月，本公司發行面值為1,500,000,000港元之兩年期無抵押港元票據(「二零一六年票據」)。二零一六年票據之利息於第一年及第二年分別為年利率7.00%及年利率8.00%，而二零一六年票據之有效年利率為8.57%。於二零一八年十二月，面值200,000,000港元之二零一六年票據已獲贖回。本公司已簽訂補充平邊契據，以將餘下面值1,300,000,000港元之二零一六年票據之到期日延長兩年至二零二零年十二月十六日。二零一六年票據之利息於第三年及第四年分別為年利率9.50%及年利率10.00%，而二零一六年票據之有效年利率為9.74%。二零一六年票據附帶期權讓本公司透過向票據持有人作出不少於15日但不多於30日之通知，於第三個週年日及／或二零二零年六月十六日按尚未償還本金額之100%連同於指定贖回日期之未付應計利息贖回全部或部份票據。於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度期間，面值50,000,000港元及250,000,000港元之二零一六年票據已分別獲提早贖回。於二零二零年十二月，餘下面值1,000,000,000港元之二零一六年票據已於到期時獲贖回。

於二零一八年八月，本公司發行新一批面值為200,000,000港元之兩年期無抵押港元票據(「二零一八年票據」)。二零一八年票據之利息於第一年及第二年分別為年利率9.50%及年利率10.00%，而二零一八年票據之有效年利率為9.74%。二零一八年票據附帶期權讓本公司透過向票據持有人作出提早贖回通知，於首個週年日按尚未償還本金額之100%連同於指定贖回日期之未付應計利息贖回全部或部份票據。於二零二零年八月，面值200,000,000港元之二零一八年票據已於到期時獲贖回。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 28. 應付票據(續)

附註：(續)

- (ii) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，本公司向一家由一名本公司股東控制之公司發行一系列無抵押票據。

於二零二零年七月，本公司發行面值為500,000,000港元之兩年期無抵押港元票據(「二零二零年七月票據」)。票據之年利率為5.50%，及有效年利率釐定為8.56%。

於二零二零年八月，本公司發行面值為500,000,000港元之一年期無抵押港元票據(「二零二零年八月票據」)。票據之年利率為3.00%，及有效年利率釐定為6.98%。

於二零二零年九月，本公司發行面值為500,000,000港元之270天無抵押港元票據(「二零二零年九月票據」)。票據之年利率為2.00%，及有效年利率釐定為6.56%。

於二零二零年十月，本公司發行面值為200,000,000港元之270天無抵押港元票據(「二零二零年十月票據」)。票據之年利率為2.00%，及有效年利率釐定為7.48%。

全部四份票據附帶期權讓本公司透過向票據持有人作出不少於15日之通知，按尚未償還本金額之100%連同於指定贖回日期之未付應計利息贖回全部或部份票據。本公司之提早贖回權被視為與主合約無緊密關連之嵌入式衍生工具。本公司董事認為提早贖回權之公允值於彼等各自之初始確認日期及報告期末並不重大。已收代價總額1,700,000,000港元與四份票據之公允值總額約1,628,553,000港元之差額為數71,447,000港元已於綜合權益變動表之股東注資儲備確認為股東注資。



## 28. 應付票據(續)

附註：(續)

- (ii) 於二零二一年六月，本公司簽訂補充平邊契據，將二零二零年九月票據之到期日延長至二零二二年三月十五日。經延長票據按年利率2%計息，及有效年利率釐定為6.56%。延長二零二零年九月票據被視為金融負債之非重大修改，而修改收益為數16,409,000港元已於綜合權益變動表之股東注資儲備確認為股東注資。

於二零二一年七月，本公司簽訂補充平邊契據，將二零二零年十月票據之到期日延長至二零二二年四月二十二日。經延長票據按年利率2%計息，及有效年利率釐定為7.48%。延長二零二零年十月票據被視為金融負債之非重大修改，而修改收益為數7,869,000港元已於綜合權益變動表之股東注資儲備確認為股東注資。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，二零二零年七月票據及二零二零年八月票據已獲提早贖回。因此，提早贖回虧損為數14,197,000港元已於綜合權益變動表之股東注資儲備內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 29. 租賃負債

|                   | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------------|----------------|--------------|
| 應付租賃負債：           |                |              |
| 一年內               | 9,371          | 9,083        |
| 一年後但兩年內           | 7,892          | 9,371        |
| 兩年後但五年內           | -              | 7,892        |
|                   | <b>17,263</b>  | 26,346       |
| 減：流動負債所示一年內到期償還款項 | <b>(9,371)</b> | (9,083)      |
|                   | <b>7,892</b>   | 17,263       |

租賃負債應用之加權平均增量借款利率介乎3.0%至3.6%（二零二零年：3.0%至3.6%）。

### 30. 遞延稅項資產（負債）

就於綜合財務狀況表之呈列而言，若干遞延稅項資產及負債經已抵銷。以下為就財務申報所作之遞延稅項結餘分析：

|        | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 遞延稅項資產 | 29,856        | 27,067       |
| 遞延稅項負債 | -             | (435,393)    |
|        | <b>29,856</b> | (408,326)    |

30. 遞延稅項資產(負債)(續)

以下為本年度遞延稅項資產(負債)之變動：

|                 | 預期信貸<br>虧損之撥備<br>千港元 | 稅項虧損<br>千港元      | 透過損益按<br>公允值列賬之<br>金融資產及<br>透過其他全面<br>收益按公允值<br>列賬之債務<br>工具之未變現<br>淨收益/虧損<br>相關的暫時<br>性差額<br>千港元 | 總計<br>千港元       |
|-----------------|----------------------|------------------|--|-----------------|
| 於二零二零年一月一日      | 8,148                | 129,084          | (129,084)  | 8,148           |
| 於損益抵免(扣除)(附註11) | 21,648               | 49,582           | (492,912)  | (421,682)       |
| 於其他全面收益抵免       | 3,114                | -                | 2,094  | 5,208           |
| 於二零二零年十二月三十一日   | 32,910               | 178,666          | (619,902)  | (408,326)       |
| 於損益抵免(扣除)(附註11) | <b>2,789</b>         | <b>(164,776)</b> | <b>615,651</b>   | <b>453,664</b>  |
| 於其他全面收益扣除       | <b>(5,843)</b>       | -                | <b>(9,639)</b>   | <b>(15,482)</b> |
| 於二零二一年十二月三十一日   | <b>29,856</b>        | <b>13,890</b>    | <b>(13,890)</b>  | <b>29,856</b>   |

於二零二一年十二月三十一日，本集團於香港產生之未動用稅項虧損為871,638,000港元(二零二零年：1,393,363,000港元)，在香港稅務局之同意下，未動用稅項虧損可無限期用作抵銷產生虧損之公司之未來溢利。未動用稅項虧損84,190,000港元(二零二零年：1,082,826,000港元)已確認為遞延稅項資產及由於無法預測未來溢利來源，故並無就餘下未使用稅項虧損787,448,000港元(二零二零年：310,537,000港元)確認遞延稅項資產。稅項虧損可無限期結轉。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 31. 本公司之股本

|            | 股份數目              |             | 股本               |              |
|------------|-------------------|-------------|------------------|--------------|
|            | 二零二一年<br>千股       | 二零二零年<br>千股 | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
| 已發行及繳足     |                   |             |                  |              |
| 年初         | <b>20,385,254</b> | 16,987,714  | <b>3,216,110</b> | 3,012,877    |
| 發行股份(附註)   | -                 | 3,397,540   | -                | 203,852      |
| 發行股份應佔交易成本 | -                 | -           | -                | (619)        |
| 年末         | <b>20,385,254</b> | 20,385,254  | <b>3,216,110</b> | 3,216,110    |

附註：於二零二零年十二月十一日，本公司完成根據一般授權配售3,397,540,000股新股份，配售價為每股配售股份0.06港元。配售之所得款項淨額(扣除直接應佔成本619,000港元後)約為203,233,000港元。有關配售詳情載於本公司日期為二零二零年十一月二十日及二零二零年十二月十一日之公佈。



32. 本公司之財務狀況表及儲備

|                 | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元     |
|-----------------|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備        | 869              | 1,066            |
| 使用權資產           | 2,270            | 2,369            |
| 於附屬公司之投資        | -                | -                |
| 應收附屬公司款項        | 1,012,304        | 1,051,585        |
| 會所債券            | 475              | 475              |
| <b>非流動資產總額</b>  | <b>1,015,918</b> | <b>1,055,495</b> |
| <b>流動資產</b>     |                  |                  |
| 應收附屬公司款項        | 4,471,318        | 4,266,915        |
| 應收其他款項          | 1,245            | 1,203            |
| 銀行結餘及現金         | 145,304          | 91,718           |
| <b>流動資產總額</b>   | <b>4,617,867</b> | <b>4,359,836</b> |
| <b>流動負債</b>     |                  |                  |
| 應計費用及應付其他款項     | 3,854            | 22,156           |
| 應付附屬公司款項        | 1,592,503        | 371,883          |
| 應繳所得稅           | 4,730            | 4,033            |
| 應付票據            | 692,107          | 1,170,725        |
| <b>流動負債總額</b>   | <b>2,293,194</b> | <b>1,568,797</b> |
| <b>流動資產淨值</b>   | <b>2,324,673</b> | <b>2,791,039</b> |
| <b>總資產減流動負債</b> | <b>3,340,591</b> | <b>3,846,534</b> |
| <b>非流動負債</b>    |                  |                  |
| 應付票據            | -                | 478,152          |
| <b>資產淨值</b>     | <b>3,340,591</b> | <b>3,368,382</b> |
| <b>資本及儲備</b>    |                  |                  |
| 股本(附註31)        | 3,216,110        | 3,216,110        |
| 儲備(附註)          | 124,481          | 152,272          |
| <b>權益總額</b>     | <b>3,340,591</b> | <b>3,368,382</b> |

本公司之財務狀況表於二零二二年三月二十八日已獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

柯清輝博士  
董事

蘇家樂  
董事

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 32. 本公司之財務狀況表及儲備(續)

附註：本公司儲備之變動

|               | 股東注資儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|---------------|---------------|-------------|-----------|
| 於二零二零年一月一日    | -             | 66,159      | 66,159    |
| 本年度溢利及全面收益總額  | -             | 14,666      | 14,666    |
| 股東注資          | 71,447        | -           | 71,447    |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 71,447        | 80,825      | 152,272   |
| 本年度虧損及全面開支總額  | -             | (37,872)    | (37,872)  |
| 股東注資          | 24,278        | -           | 24,278    |
| 提早贖回虧損        | (14,197)      | -           | (14,197)  |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 81,528        | 42,953      | 124,481   |

## 33. 以股份為基礎支付之交易

### 購股權計劃

本公司於二零二零年六月二十九日舉行之本公司股東週年大會上採納其現有購股權計劃(「購股權計劃」)，而於二零一一年六月十日採納之本公司先前購股權計劃(「舊購股權計劃」)已於同日終止。除非被註銷或修訂，否則購股權計劃將由採納日期起計十年期間有效及生效。購股權計劃之目的為使本公司可授出購股權予參與者，作為彼等對本公司或本公司任何附屬公司及聯營公司所作貢獻之獎勵及回報。購股權計劃之合資格參與者包括本公司及本公司之任何附屬公司及聯營公司之任何僱員(不論全職或兼職)、主要行政人員或高級職員(包括本公司執行及非執行董事)、以及董事會按其全權酌情認為將會或已經對本公司或本公司之任何附屬公司及聯營公司帶來貢獻之任何業務顧問、代理、財務或法律顧問。授出購股權之要約可自授出日期(包括該日)起直至第二十一日內接納，惟有關授出於購股權計劃採納日期起計十年期限屆滿後或購股權計劃被終止後不得接納。每名購股權承授人就接納授出購股權之要約應付本公司之金額為1.00港元。



### 33. 以股份為基礎支付之交易(續)

#### 購股權計劃(續)

行使購股權計劃項下購股權時就股份支付之認購價由董事會於授出有關購股權時全權酌情釐定之價格(並須於載有授出購股權要約之函件中列明)，惟於任何情況下，認購價須至少為下列各項之最高者：(i)授出購股權之日(必須為交易日)在香港聯交所每日報價表所載之股份收市價；(ii)緊接授出購股權之前五個交易日在香港聯交所每日報價表所載之股份平均收市價；或(iii)股份之面值(如有)。已授出之購股權之行使期可由董事會釐定，但無論如何不得超過由授出日期起計之十年期間。

於截至及包括建議授出日期前十二個月期間內，授予各參與者之購股權獲行使而已發行及將予發行之股份總數，連同根據本公司任何其他購股權計劃已授予及將授予該參與者之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)不得超過於建議授出日期已發行股份總數之1%。凡向參與者進一步授出超過1%限額之購股權，須待本公司股東批准方可作實，而該參與者及其聯繫人士須放棄投票。

所有根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之購股權獲行使而可能發行之股份總數限額合共不得超過不時已發行股份總數之30%。此外，因行使購股權計劃連同根據本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權(不包括已失效之購股權)而可能發行之股份總數，不得超過批准購股權計劃當日(「計劃授權限額」)或批准更新計劃授權限額當日(視情況而定)已發行股份總數之10%。

自購股權計劃及舊購股權計劃採納日期及直至本年報日期，並無購股權根據購股權計劃及舊購股權計劃獲授出。本公司根據購股權計劃可供發行之股份總數為1,698,771,383股，佔採納購股權計劃日期之本公司已發行股份之10%及於本年報日期之本公司已發行股份約8.3%。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 34. 資本風險管理

本集團管理其資本架構以保障作為持續營運實體的能力，同時透過優化債務與股本之比重，為股東帶來最大回報。與過往年度相比，本集團之整體策略維持不變。

本集團之資本結構包括債務(包括於附註27披露之借貸、於附註28披露之應付票據及於附註29披露之租賃負債)及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、股東注資儲備及累計虧損)。

本公司董事定期對本集團之資本結構進行檢視。此檢視工作其中一環是由本公司董事考慮資本成本及發行股份以外的其他資金來源(包括借貸及應付票據)。根據本公司董事之推薦意見，本集團會藉企業行動，包括支付股息、發行新股份、籌集或償還借貸及發行或贖回計息票據以平衡其整體資本結構。

## 35. 金融工具

### a. 金融工具類別

財務狀況表

|                     | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------------|------------------|--------------|
| <b>金融資產</b>         |                  |              |
| 攤銷成本                | <b>2,990,348</b> | 3,899,514    |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具 | <b>63,960</b>    | 401,813      |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產     | <b>26,632</b>    | 4,073,317    |
| <b>金融負債</b>         |                  |              |
| 攤銷成本                | <b>713,931</b>   | 2,064,464    |



### 35. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括應收貿易及其他款項、應收貸款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具、透過損益按公允值列賬之金融資產、應付貿易及其他款項、借貸、應付票據及租賃負債。金融工具之詳情披露於相關附註。與此等金融工具有關之風險以及減輕此等風險之政策載於下文。管理層管理及監控此等風險，確保及時和有效地實施適當措施。

#### 市場風險

##### (i) 利率風險管理

本集團目前並無使用任何衍生合約對沖所承受之利率風險。然而，本集團管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團就分類為透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具、應收貸款、應收票據、借貸、應付票據及租賃負債(分別載於附註21、22、23、27、28及29)承受公允值利率風險。

本集團亦因浮息銀行結餘以及借貸(分別載於附註25及27)而承受現金流利率風險。本集團並無就銀行結餘承擔市場利率變動風險之重大風險。

本集團因金融資產及金融負債而承受之利率風險詳列於本附註流動資金風險管理部份。本集團之現金流利率風險主要集中於因已抵押借貸而產生之香港銀行同業拆息之波動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (i) 利率風險管理(續)

來自按攤銷成本計量、透過其他全面收益按公允值列賬之金融資產之利息收入總額如下：

|                     | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------------|----------------|--------------|
| 利息收入                |                |              |
| 按攤銷成本列賬之金融資產        | <b>156,531</b> | 181,276      |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之金融資產 | <b>37,484</b>  | 57,898       |
| 其他收入                |                |              |
| 按攤銷成本列賬之金融資產        | <b>2,719</b>   | 18,180       |
|                     | <b>196,734</b> | 257,354      |

並非透過損益按公允值列賬之金融負債之利息開支：

|              | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------|----------------|--------------|
| 按攤銷成本列賬之金融負債 | <b>111,052</b> | 158,298      |
| 租賃負債之利息開支    | <b>661</b>     | 342          |
|              | <b>111,713</b> | 158,640      |

### 35. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (i) 利率風險管理(續)

##### 利率風險之敏感度分析

由於於報告期末並無浮息借貸，因此並無利率風險，故並無編製相應敏感度分析。

##### (ii) 價格風險管理

本集團之價格風險主要集中於股本工具。於二零二一年十二月三十一日，本集團因投資於一家公司(二零二零年：一家公司)而就透過損益按公允值列賬之金融資產為數23,537,000港元(二零二零年：4,034,720,000港元)承擔集中價格風險。截至二零二一年十二月三十一日，此項投資佔本集團透過損益按公允值列賬之金融資產約88%(二零二零年：99%)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團亦投資於不同類別之公司，包括綜合企業(二零二零年：綜合企業及房地產)。此外，本集團亦就香港聯交所上市之公司所發行之上市債務投資承擔價格風險，其發行人從事房地產業務(二零二零年：房地產業務)。管理層透過密切監控該等金融工具組合以管理此項風險。此外，本集團將考慮在需要時對沖風險。

下文有關敏感度分析是根據報告日期所承受之股價風險釐定。就敏感度分析而言，本年度敏感度率為20%(二零二零年：20%)。

倘各上市債務工具及股本證券之價格上升/下降20%(二零二零年：20%)：

- 截至二零二一年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將減少/增加4,448,000港元(二零二零年：除稅後溢利將增加/減少680,244,000港元)，乃由於計入透過損益按公允值列賬之金融資產之上市股本證券之公允值變動所致；及
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度之全面開支總額將減少/增加10,681,000港元(二零二零年：全面收益總額將增加/減少67,103,000港元)，乃由於透過其他全面收益按公允值列賬之上市債務工具之公允值變動所致。

管理層之意見認為，由於年底承擔之風險並不反映於年內承擔之風險，上述敏感性分析僅供說明，並不代表本集團所面對之固有價格風險。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (iii) 外幣風險管理

本集團大部份交易均以集團實體功能貨幣，即美元或港元計值。

本集團主要因外幣銀行結餘及現金以及透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具就有關美元而承擔外幣風險。

於報告日期主要以外幣計值之貨幣資產之總賬面值如下：

|    | 資產             |              |
|----|----------------|--------------|
|    | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
| 美元 | <b>303,729</b> | 737,420      |

根據聯繫匯率制度，由於集團實體持有之大部份美元計值貨幣資產以港元為其功能貨幣，港元兌美元匯率差別的財務影響並不重大，因此並無編製敏感度分析。

本集團並無制定政策對沖外幣風險。由於管理層認為牽涉的金額並不重大，因此並無編製敏感度分析。

### 35. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方違反彼等合約責任而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團面臨的信貸風險主要來自放債業務之應收貸款，惟可通過抵押予本集團之物業、股本證券及／或債務證券之擔保而得以緩解。不計及所持有之抵押品或其他信貸增級之本集團最大信貸風險為應收貸款之賬面值。本集團亦持有巨大金額的透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具，亦承擔信貸風險。

除放債業務之大部份應收貸款及證券經紀業務保證金客戶之應收貿易款項外，本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級以涵蓋與其他金融資產相關之信貸風險。金融資產之賬面值最能代表彼等最大之信貸風險。

##### 應收貸款

於二零二一年十二月三十一日，已授予公司實體及個人之應收貸款賬面值為1,234,675,000港元(二零二零年：1,448,295,000港元)。於二零二一年十二月三十一日，由於本集團應收貸款總額之44%(二零二零年：45%)來自三名(二零二零年：四名)借款人，因此有集中信貸風險。於授出該等貸款前，本集團進行內部信貸評估程序評估潛在借款人之信貸質素。本集團尋求對個別未償還應收貸款維持嚴格控制，以將信貸風險減至最低。管理層已制定信貸政策，並持續監控信貸風險。該政策包括根據管理層之判斷評估各個人及公司借款人之信譽、所提供的抵押品及過往還款記錄評估應收貸款之可收回性及賬齡分析。

大部份應收貸款均以抵押品作為抵押，而無抵押貸款之借款人包括擁有良好聲譽之個人，而所授出之貸款乃根據借款人之信譽作為擔保。此外，本集團可能就無抵押貸款要求提供第三方擔保，取決於管理層認為借款人之信貸狀況及信貸風險。

各借款人根據本集團之內部信貸評級系統獲分配風險等級以計算預期信貸虧損，並經考慮預期現金短缺之估計，乃根據估計違約之可能性及預期抵押品止贖之現金流入(如有)減去出售抵押品之成本。於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日期發生之違約風險進行比較。本集團將該等無信貸減值貸款及信貸減值貸款分別視為履約貸款及不良貸款。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

#### 應收貸款(續)

在確定應收貸款之可收回性時，本集團將考慮由貸款之初始授出信貸當日起至報告日期止應收貸款信貸質素之變動(如有)。此包括評估借款人過往逾期還款或拖欠付款等信貸記錄及抵押予本集團之抵押品之公允值。

本集團亦考慮本集團無需過度的成本或投入獲取的合理有理據的前瞻性資料，包括國內生產總值增長率及失業率等。

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款之賬面值為1,223,824,000港元(二零二零年：1,436,779,000港元)，包括以物業、上市股本及債務證券等抵押品作為抵押。於釐定應收貸款之違約損失及損失率時會考慮該等抵押品。於年內，就應收貸款所持有抵押品之質量並無任何重大變動。

於本年內，賬面總值為790,747,000港元(二零二零年：1,217,137,000港元)之應收貸款被釐定為信貸減值，原因是逾期超過90日。於有關金額當中，790,747,000港元(二零二零年：1,092,331,000港元)由公允值合共約580,523,000港元(二零二零年：1,125,994,000港元)之證券及物業作為抵押，而於考慮到基於預期變現抵押品價值而對違約損失作出之調整後，已就累計預期信貸虧損作出250,390,000港元(二零二零年：234,466,000港元)撥備。於二零二一年十二月三十一日，並無無抵押或並無信用增級之應收貸款(二零二零年：賬面總值124,806,000港元)被全數減值。此外，於二零二一年十二月三十一日，賬面總額569,260,000港元(二零二零年：383,131,000港元)之應收貸款並無信貸減值及沒有確認減值撥備，乃由於所提供之抵押品之公允值高於應收貸款之賬面總值。本集團密切監控應收貸款之信貸質素。於向借款人提供貸款前，本集團管理層會根據貸款之可收回性、賬齡分析及管理層之判斷(包括評估每名借款人之當前信用可靠性及過往還款統計數據、借款人之證券或抵押品之變現價值及擔保人)個別檢視及評估每名借款人。本集團定期對抵押品進行檢視及定期與借款人溝通以更新借款人之信貸風險情況。倘若借款人違約，本集團將透過對借款人作出法律行動以取得所抵押之抵押品的所有權或促使借款人自願交付抵押品之所有權予本集團。信貸檢視程序有助本集團定期評估由於其所承擔之信貸風險而造成之潛在損失，並及時採取適當之糾正措施。



### 35. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

##### 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具

於二零二一年十二月三十一日，本集團透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具組合包括於香港聯交所上市之發行人所發行之高回報債務工具，該公司於中國經營房地產業務。於二零二一年十二月三十一日，由於本集團透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具總額之100%(二零二零年：95%)來自一名(二零二零年：一名)發行人，因此有集中信貸風險。

本集團密切監控發行人之信貸評級變動，並緊隨其市場消息以於在有跡象顯示發行人的還款能力下降時採取即時行動。

本集團透過比較信貸評級及影響債務工具於初始確認及報告期末之信貸質素之其他定性基準，釐定本集團所持有之債務工具自初始確認以來之信貸風險是否顯著增加。基於中國房地產開發商目前之市場狀況，發行人所發行之債務工具之信貸評級被評級機構下調，本集團所持有債務工具之信貸風險自初始確認以來已大幅增加，因此於二零二一年十二月三十一日評估債務工具之全期預期信貸虧損。由於債務工具之發行人面對重大財務困難，並拖欠其其他債務工具及其他負債之付款，因此本集團所持有之債務工具於二零二一年十二月三十一日被視為信貸減值。由於債務工具為上市，並且有外部信貸評級，本集團盡量使用該等評級以釐定債務工具之違約概率(如適用)及預期信貸虧損金額。本集團參照信貸評級機構發佈之相關違約研究報告，並計及無需過度成本或投入而取得之前瞻性資料，估計債務工具之違約概率及違約損失。預期信貸虧損金額之計算亦反映貨幣之時間價值。鑑於上文所述，本集團管理層認為債務工具之預期信貸虧損撥備於二零二一年十二月三十一日已足夠。本集團將密切注視中國房地產市場之市況及債務工具之價格，並將相應制定適當之撤資策略。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

#### 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具(續)

本集團委聘獨立專業估值師透過考慮國際信貸評級機構的歷史數據對債務工具進行預期信貸虧損評估。本公司管理層與獨立專業估值師緊密合作以制定適當的估值技術及模型輸入數據。於進行該評估時，本集團會參考由認可評級機構公佈對債務工具之信貸評級、影響發行人的宏觀經濟因素、對債務工具之違約概率及違約損失，評估透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之預期信貸虧損。本集團亦考慮本集團無需過度的成本或投入獲取的合理及有理據的前瞻性資料。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，已於損益確認透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之預期信貸虧損為數253,348,000港元(二零二零年：18,873,000港元)。

#### 應收貿易款項

本集團有來自證券經紀業務之應收貿易款項。本集團的政策是所有保證金客戶必須遵守信貸評估程序。保證金客戶之應收貿易款項以已抵押有價證券作為抵押，其公允值高於墊付予保證金客戶款項之若干預定比率。管理層定期檢視對保證金融資客戶之墊款以釐定減值撥備，當中涉及根據管理層判斷作出之可收回性評估，包括評估保證金客戶之當前信用可靠性、個別保證金賬戶之過去還款統計數據及本集團所持有的抵押品。管理層首先根據檢視保證金客戶的信貸質素、抵押品與保證金之比率、保證金不足數目(如有)及針對保證金客戶之已抵押有價證券之質素，確定保證金賬戶之信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。有關資料亦用於釐定預期信貸虧損。由於應收貿易款項之信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，本集團就保證金客戶之應收貿易款項確認12個月預期信貸虧損，有關金額並不重大。

本集團認為，來自現金客戶及證券結算所之應收貿易款項之信貸風險微不足道，並無確認虧損撥備。該等應收貿易款項之一般結算期為交易日後兩天。

### 35. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

##### 已抵押銀行存款及銀行結餘

已抵押銀行存款及銀行結餘之信貸風險有限，是由於交易對手均為國際信貸機構給予高信貸評級之信譽良好銀行，而交易對手銀行之違約概率並不重大，由於預期信貸虧損金額並不重大，因此並無就信貸虧損作出撥備。

##### 其他應收款項

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗、合理及有理據的定量及定性資料，包括屬於無需過度的成本及投入獲取的前瞻性資料，定期對其他應收款項及按金的可收回性進行單獨評估。由於預期信貸虧損金額並不重大，因此並無就信貸虧損作出撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

本集團之內部信貸風險等級評估包括下列類別：

| 內部信貸等級 | 描述   | 應收合約客戶<br>貿易款項      | 金融資產<br>(應收合約客戶<br>貿易款項除外) |
|--------|--|---------------------|----------------------------|
| 低風險    | 交易對手方的違約風險低，<br>且並無任何逾期款項及違約歷史。  | 全期預期信貸虧損 –<br>無信貸減值 | 12個月預期信貸虧損                 |
| 中風險    | 逾期30日內或超過30日而有合理及<br>可靠資料證明情況有別。債務人通<br>常會於到期日後結清。                     | 全期預期信貸虧損 –<br>無信貸減值 | 12個月預期信貸虧損                 |
| 高風險    | 逾期超過30日但少於90日，並無<br>任何合理及可靠資料證明情況<br>有別。內部或外部資料顯示信貸<br>風險自初始確認以來已顯著增加。 | 全期預期信貸虧損 –<br>無信貸減值 | 全期預期信貸虧損 –<br>無信貸減值        |
| 虧損     | 逾期超過90日。   | 全期預期信貸虧損 –<br>信貸減值  | 全期預期信貸虧損 –<br>信貸減值         |
| 撇銷     | 有證據顯示債務人陷入嚴重的<br>財務困難且本集團不認為日後<br>可收回有關款項。                             | 撇銷有關金額              | 撇銷有關金額                     |

35. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表詳細列出本集團金融資產之信貸風險，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：

|                         | 附註 | 外部信貸評級                          | 內部信貸評級     | 12個月或<br>全期預期信貸虧損        | 賬面總額            |                 |
|-------------------------|----|---------------------------------|------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
|                         |    |                                 |            |                          | 二零二一年<br>千港元    | 二零二零年<br>千港元    |
| 透過其他全面收益按公允值<br>列賬之債務工具 |    |                                 |            |                          |                 |                 |
| 投資上市債券*(附註(i))          | 21 | C                               | 不適用        | 全期預期信貸虧損(無信貸減值)          | 63,960          | -               |
|                         |    | B2                              | 不適用        | 12個月預期信貸虧損               | -               | 380,571         |
|                         |    | 不適用                             | B2         | 12個月預期信貸虧損               | -               | 21,242          |
| 按攤銷成本計量之金融資產            |    |                                 |            |                          |                 |                 |
| 應收貸款(附註(ii))            | 22 | 不適用                             | 低風險        | 12個月預期信貸虧損               | 331,796         | 440,959         |
|                         |    | 不適用                             | 中風險        | 12個月預期信貸虧損               | -               | 74,879          |
|                         |    | 不適用                             | 高風險        | 全期預期信貸虧損(無信貸減值)          | 368,673         | 88,574          |
|                         |    | 不適用                             | 虧損         | 全期預期信貸虧損(信貸減值)           | 790,747         | 1,217,137       |
| 其他應收款項                  | 23 | 不適用                             | 低風險        | 12個月預期信貸虧損               | 15,260          | 67,759          |
| 應收貿易款項(附註(iii))         | 23 | 不適用                             | 不適用        | 12個月預期信貸虧損               | 210,624         | 103,094         |
| 已抵押銀行存款(附註(iv))         | 25 | AA-<br>(二零二零年: AA-)             | 不適用        | 12個月預期信貸虧損               | 3,096           | 3,096           |
| 銀行結餘(附註(iv))            | 25 | BBB<br>A-至AA-<br>(二零二零年: A-至AA) | 不適用<br>不適用 | 12個月預期信貸虧損<br>12個月預期信貸虧損 | 19<br>1,526,674 | 20<br>2,277,250 |

\* 就預期信貸虧損評估而言，本集團考慮債務工具之本金總額及相關合約權益。於二零二一年十二月三十一日，該等債務工具之總額為數386,100,000港元(二零二零年: 470,884,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

附註：

(i) 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具為上市債券，由於債務工具之信貸風險自初始確認後顯著增加(二零二零年：並無顯著增加)，因此信貸虧損撥備按全期預期信貸虧損(二零二零年：12個月預期信貸虧損)計量。本集團參考違約風險、收回率及前瞻性資料之調整，評估透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具之預期信貸虧損。

就並無公共評級之債務工具而言，本集團已參考隱含實際利率及信貸利差評級為B2。

(ii) 作為本集團之信貸風險管理之一部份，本集團對其借款人採用內部信貸評級。預期信貸虧損率乃根據借款人之信貸評級、過往及目前違約記錄以及目前逾期風險而估算。

(iii) 就應收合約客戶貿易款項而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號之簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。就所有其他應收貿易款項而言，本集團計量等於12個月預期信貸虧損之虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。保證金客戶之應收貿易款項以抵押予本集團作為獲授保證金融資額度之有價證券提供擔保。保證金融資之基本抵押品為上市股本證券，而本集團會適時監控基本抵押品。現金客戶之應收貿易款項於交易日期後兩天到期。

(iv) 銀行之信貸評級指由國際評級機構所授予之評級。



### 35. 金融工具(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

下表列出就透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具及應收貸款已確認之虧損撥備對賬。

|                             | 透過其他全面收益<br>按公允值列賬之債務工具 |                               | 應收貸款                  |                                |                               | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------|
|                             | 12個月預期<br>信貸虧損<br>千港元   | 全期預期<br>信貸虧損<br>(信貸減值)<br>千港元 | 12個月預期<br>信貸虧損<br>千港元 | 全期預期<br>信貸虧損<br>(無信貸減值)<br>千港元 | 全期預期<br>信貸虧損<br>(信貸減值)<br>千港元 |           |
| 於二零二零年一月一日                  | 16,541                  | -                             | 719                   | 912                            | 152,458                       | 170,630   |
| 於二零二零年一月一日確認<br>金融工具引致變動：   |                         |                               |                       |                                |                               |           |
| - 已確認減值虧損                   | 25,216                  | -                             | 3,762                 | 6,156                          | 233,730                       | 268,864   |
| - 已撥回減值虧損                   | (6,343)                 | -                             | (2,117)               | -                              | (39,364)                      | (47,824)  |
| - 轉撥至全期預期信貸虧損               | -                       | -                             | (10)                  | -                              | 10                            | -         |
| - 折現利息                      | -                       | -                             | 2,009                 | 1,795                          | 12,438                        | 16,242    |
| 產生或購買新金融資產                  | -                       | -                             | 756                   | -                              | -                             | 756       |
| 於二零二零年十二月三十一日及<br>二零二一年一月一日 | 35,414                  | -                             | 5,119                 | 8,863                          | 359,272                       | 408,668   |
| 於二零二一年一月一日確認<br>金融工具引致變動：   |                         |                               |                       |                                |                               |           |
| - 已確認減值虧損                   | -                       | 264,280                       | -                     | -                              | 103,089                       | 367,369   |
| - 已撥回減值虧損                   | (10,932)                | -                             | (1,173)               | (303)                          | (81,266)                      | (93,674)  |
| - 轉撥至全期預期信貸虧損               | (24,482)                | 24,482                        | (549)                 | (6,539)                        | 7,088                         | -         |
| - 轉撥至全期預期信貸虧損<br>(無信貸減值)    | -                       | -                             | -                     | 733                            | (733)                         | -         |
| - 折現利息                      | -                       | -                             | -                     | -                              | 26,660                        | 26,660    |
| - 撤銷                        | -                       | -                             | -                     | -                              | (163,720)                     | (163,720) |
| 於二零二一年十二月三十一日               | -                       | 288,762                       | 3,397                 | 2,754                          | 250,390                       | 545,303   |

於本年內，虧損撥備變動主要包括：

- (i) 賬面總額合共63,960,000港元(二零二零年：無)之透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具出現信貸減值，並就全期預期信貸虧損作出撥備，導致確認預期信貸虧損264,280,000港元(二零二零年：無)。此外，預期信貸虧損24,482,000港元已相應由12個月預期信貸虧損轉撥至全期預期信貸虧損。
- (ii) 賬面總額合共128,498,000港元(二零二零年：523,645,000港元)之透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具，有關工具於本年內已出售，導致撥回預期信貸虧損10,932,000港元(二零二零年：6,343,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

- (iii) 並無就新產生之應收貸款就12個月預期信貸虧損作出撥備(二零二零年：賬面總額合共20,000,000港元之新產生應收貸款就12個月預期信貸虧損作出撥備，導致確認預期信貸虧損756,000港元)。
- (iv) 賬面總額合共157,996,000港元(二零二零年：181,726,000港元)之應收貸款，有關貸款已出現信貸減值，並就全期預期信貸虧損作出撥備，導致確認預期信貸虧損54,520,000港元(二零二零年：59,629,000港元)。
- (v) 賬面總額合共632,751,000港元(二零二零年：1,035,411,000港元)之應收貸款，有關貸款繼續為信貸減值，並就全期預期信貸虧損作出撥備，導致確認預期信貸虧損48,569,000港元(二零二零年：174,101,000港元)。
- (vi) 已於年內償付賬面總額合共134,182,000港元(二零二零年：709,428,000港元)之應收貸款，導致撥回預期信貸虧損82,742,000港元(二零二零年：41,481,000港元)。
- (vii) 全數減值賬面總額合共163,720,000港元(二零二零年：無)之應收貸款已被撇銷。

虧損撥備變動主要反映於本年內透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具及應收貸款之信貸減值狀況。於年內所作出之估計技術及假設並無重大變動。

#### 流動資金風險

就流動資金風險管理而言，本集團監控及維持管理層視為足夠之一定水平之現金及現金等價物，以為本集團經營融資並減輕現金流波動之影響。管理層監控借貸之動用情況及確保遵守貸款契諾。

下表詳列本集團非衍生金融負債。就非衍生金融負債而言，本表根據本集團可能須付款之最早日期之金融負債未折現現金流量而編製。本表包括利息及本金現金流量。而利息流為浮動利率，未折現數額乃以報告期末之有效利率得出。

35. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金表

|                | 加權平均<br>有效利率<br>% | 少於一個月<br>千港元 | 一至三個月<br>千港元 | 三個月<br>至一年<br>千港元 | 一年至兩年<br>千港元 | 兩年至五年<br>千港元 | 未折現現金<br>流量總額<br>千港元 | 賬面額<br>千港元 |
|----------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|----------------------|------------|
| 於二零二一年十二月三十一日  |                   |              |              |                   |              |              |                      |            |
| <b>非衍生金融負債</b> |                   |              |              |                   |              |              |                      |            |
| 應付貿易及其他款項      | -                 | 21,824       | -            | -                 | -            | -            | 21,824               | 21,824     |
| 應付票據           | 6.8               | 986          | 502,466      | 200,986           | -            | -            | 704,438              | 692,107    |
|                |                   | 22,810       | 502,466      | 200,986           | -            | -            | 726,262              | 713,931    |
| 租賃負債           | 3.1               | 812          | 1,624        | 7,308             | 7,997        | -            | 17,741               | 17,263     |
|                |                   | 23,622       | 504,090      | 208,294           | 7,997        | -            | 744,003              | 731,194    |
| 於二零二零年十二月三十一日  |                   |              |              |                   |              |              |                      |            |
| <b>非衍生金融負債</b> |                   |              |              |                   |              |              |                      |            |
| 應付貿易及其他款項      | -                 | 60,587       | -            | -                 | -            | -            | 60,587               | 60,587     |
| 借貸             | 6.9               | 357,085      | -            | -                 | -            | -            | 357,085              | 355,000    |
| 應付票據           | 7.4               | 14,849       | 9,945        | 1,225,596         | 527,500      | -            | 1,777,890            | 1,648,877  |
|                |                   | 432,521      | 9,945        | 1,225,596         | 527,500      | -            | 2,195,562            | 2,064,464  |
| 租賃負債           | 3.1               | 812          | 1,624        | 7,308             | 9,744        | 7,997        | 27,485               | 26,346     |
|                |                   | 433,333      | 11,569       | 1,232,904         | 537,244      | 7,997        | 2,223,047            | 2,090,810  |

浮動利率工具之現金流乃以報告期末之利率為基準。

倘浮動利率變動與於報告期末釐定之有效利率不同，則上述非衍生金融負債之浮動利率工具之金額可能會出現變動。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具(續)

### c. 金融工具公允值計量

就財務報告目的而言，本集團若干金融資產按公允值計量。董事會已委託管理層進行估值工作，以釐定公允值計量之適當估值技術及輸入數據。

在估計金融資產或負債之公允值時，本集團在可得之範圍內使用市場可觀察數據。倘無法獲得市場可觀察數據，則本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，以制定適當的估值技術及模型的輸入數據。管理層定期向董事會報告，以解釋金融資產公允值波動的成因。

#### 按經常性基準以公允值計量的本集團金融資產的公允值

本集團使用包含並非基於市場可觀察數據的輸入數據的估值方法估計若干類型金融工具的公允值。下表提供有關如何釐定該等金融資產之公允值之資料(尤其是估值技術及所使用的輸入數據)。

| 金融資產                          | 公允值於                    |                         | 公允值等級 | 估值技術及主要輸入數據                      |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------|----------------------------------|
|                               | 二零二一年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>千港元 |       |                                  |
| <b>1) 透過損益按公允值列賬之金融資產</b>     |                         |                         |       |                                  |
| 上市股本證券                        | <b>26,332</b>           | 4,073,317               | 第一級   | 於活躍市場所報收市價                       |
| 非上市股本證券                       | <b>300</b>              | -                       | 第三級   | 公允值乃參照非上市股本之資產淨值釐定，主要包括銀行結餘(附註)。 |
| <b>2) 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具</b> |                         |                         |       |                                  |
| 上市債務證券                        | <b>63,960</b>           | 401,813                 | 第一級   | 於活躍市場所報收市價                       |

附註：本公司董事認為，於釐定非上市股本證券之公允值時，主要不可觀察輸入數據之波動對本集團並不重要，因此並無呈列敏感性分析。

### 35. 金融工具(續)

#### c. 金融工具公允值計量(續)

##### 公允值等級

|                     | 第一級<br>千港元 | 第二級<br>千港元 | 第三級<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|---------------------|------------|------------|------------|-----------|
| 於二零二一年十二月三十一日       |            |            |            |           |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產     |            |            |            |           |
| 上市股本證券              | 26,332     | -          | -          | 26,332    |
| 非上市股本證券             | -          | -          | 300        | 300       |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具 |            |            |            |           |
| 上市債務證券              | 63,960     | -          | -          | 63,960    |
| 於二零二零年十二月三十一日       |            |            |            |           |
| 透過損益按公允值列賬之金融資產     |            |            |            |           |
| 上市股本證券              | 4,073,317  | -          | -          | 4,073,317 |
| 透過其他全面收益按公允值列賬之債務工具 |            |            |            |           |
| 上市債務證券              | 401,813    | -          | -          | 401,813   |

截至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，第一級、第二級及第三級之間並無任何轉移。

##### 非經常性基準以公允值計量之金融資產及金融負債之公允值

本公司董事認為，綜合財務報表所確認按攤銷成本計量之金融資產及金融負債之賬面值與彼等之公允值相若。

### 36. 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，定息貸款以兩份股份押記各自以本公司一家全資附屬公司之已發行股份作為抵押及兩份債權證各自以本公司一家全資附屬公司之所有資產作第一浮動押記。誠如附註17、20、21、23、24、25及27所披露，第一浮動押記之資產分別為物業、廠房及設備17,042,000港元、會所債券1,453,000港元、債務證券380,571,000港元、應收貿易及其他款項66,670,000港元、股本證券4,073,317,000港元以及銀行結餘及現金109,252,000港元。於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，定息借貸已全數償還，所有股份抵押及債權證已於年內解除及免除。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 36. 資產抵押(續)

於二零二零年十二月三十一日，誠如附註21及27所披露，債務證券21,242,000港元已抵押以取得浮息貸款。於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，浮息借貸已全數償還，而抵押證券已獲免除及解除。

於二零二一年十二月三十一日，如附註25所披露，本集團於結算證券經紀業務之信貸融資以本集團之銀行存款合共3,096,000港元(二零二零年：3,096,000港元)作為抵押。

## 37. 關連人士披露

### 主要管理層人士之薪酬

本公司董事(亦為主要管理層成員)於兩個年度之薪酬如下：

|      | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 短期福利 | 8,993        | 7,408        |
| 離職福利 | 181          | 183          |
|      | <b>9,174</b> | <b>7,591</b> |

本公司董事及主要行政人員之薪酬由薪酬委員會經考慮彼等之個人能力、表現及經驗以及現行市場條款後釐定。

## 38. 退休福利計劃

本集團根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》為全體香港合資格僱員設有強積金計劃。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，存放於受託人控制之基金。

在綜合損益及其他全面收益表扣除有關強積金計劃之退休福利計劃供款乃本集團按計劃規定指定之比率向計劃作出供款。本集團與僱員須各自按相關工資成本的5%向強積金計劃作出供款。

於綜合損益及其他全面收益表扣除之總成本為1,026,000港元(二零二零年：1,030,000港元)，為本集團應就強積金計劃支付之供款。

本集團之強積金計劃供款全數及即時歸屬予僱員，因此並無本集團可用之已沒收供款以減少強積金計劃之現有供款水平。

### 39. 主要附屬公司

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，主要附屬公司之詳情如下：

| 名稱                   | 註冊成立/<br>登記及經營<br>業務之地點 | 所持<br>股份類別 | 已發行及繳足<br>普通股股本 | 本公司應佔權益及投票權百分比   |         |                  |         | 主要業務            |
|----------------------|-------------------------|------------|-----------------|------------------|---------|------------------|---------|-----------------|
|                      |                         |            |                 | 二零二一年<br>十二月三十一日 |         | 二零二零年<br>十二月三十一日 |         |                 |
|                      |                         |            |                 | 直接<br>%          | 間接<br>% | 直接<br>%          | 間接<br>% |                 |
| Best Earning Limited | 塞舌爾                     | 普通股        | 1美元             | -                | 100     | -                | 100     | 投資控股            |
| 駿盈發展有限公司             | 香港(「香港」)                | 普通股        | 1港元             | -                | 100     | -                | 100     | 提供管理服務          |
| 集易有限公司               | 香港                      | 普通股        | 30,000港元        | -                | 100     | -                | 100     | 放債              |
| 中策管理有限公司             | 香港                      | 普通股        | 1港元             | -                | 100     | -                | 100     | 提供管理服務          |
| 中策金屬礦產有限公司           | 香港                      | 普通股        | 1港元             | -                | 100     | -                | 100     | 金屬礦物及焦炭<br>產品貿易 |
| 中策信貸有限公司             | 香港                      | 普通股        | 1港元             | -                | 100     | -                | 100     | 放債              |
| 中策富滙證券有限公司           | 香港                      | 普通股        | 240,000,000港元   | -                | 100     | -                | 100     | 證券經紀            |
| 佳致投資有限公司             | 香港                      | 普通股        | 1港元             | -                | 100     | -                | 100     | 投資證券            |
| 明雋投資有限公司             | 香港                      | 普通股        | 1港元             | -                | 100     | -                | 100     | 銷售電子組件          |
| 譽信貸(香港)有限公司          | 香港                      | 普通股        | 1港元             | -                | 100     | -                | 100     | 放債              |

本公司董事認為，上表所列之本公司附屬公司對本年度之業績產生主要影響，或構成本集團資產及負債之主要部份。詳列其他附屬公司將導致篇幅過於冗長。

概無附屬公司發行任何於年末或於年內任何時間持續生效的任何債務證券。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 39. 主要附屬公司(續)

於報告期末，本公司有其他對本集團影響並不重大之附屬公司。該等附屬公司之主要業務及主要營業地點概述如下：

| 主要業務 | 主要營業地點           | 附屬公司數目    |           |
|------|------------------|-----------|-----------|
|      |                  | 二零二一年     | 二零二零年     |
| 投資控股 | 英屬處女群島(「英屬處女群島」) | 11        | 11        |
| 投資證券 | 香港               | 1         | 1         |
| 不活躍  | 英屬處女群島           | 1         | 1         |
| 不活躍  | 香港               | 7         | 6         |
|      |                  | <b>20</b> | <b>19</b> |

## 40. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生之負債為現金流量已經或未來現金流量將會分類至本集團綜合現金流量表列作融資活動所得現金流量之款項。

|               | 借貸<br>千港元        | 應付票據<br>千港元        | 應付利息<br>千港元     | 租賃負債<br>千港元    | 總計<br>千港元          |
|---------------|------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------|
| 於二零二零年一月一日    | 464,698          | 1,253,171          | 12,646          | 8,106          | 1,738,621          |
| 融資現金流量        | (109,698)        | 320,542            | (4,117)         | (9,638)        | 197,089            |
| 公允值調整         | -                | (71,447)           | -               | -              | (71,447)           |
| 新訂租賃          | -                | -                  | -               | 5,624          | 5,624              |
| 租賃修訂          | -                | -                  | -               | 21,912         | 21,912             |
| 利息開支          | -                | 146,611            | 11,687          | 342            | 158,640            |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 355,000          | 1,648,877          | 20,216          | 26,346         | 2,050,439          |
| 融資現金流量        | <b>(355,000)</b> | <b>(1,040,136)</b> | <b>(36,637)</b> | <b>(9,744)</b> | <b>(1,441,517)</b> |
| 非重大修改之收益      | -                | <b>(24,278)</b>    | -               | -              | <b>(24,278)</b>    |
| 提早贖回之虧損       | -                | <b>14,197</b>      | -               | -              | <b>14,197</b>      |
| 利息開支          | -                | <b>93,447</b>      | <b>17,605</b>   | <b>661</b>     | <b>111,713</b>     |
| 於二零二一年十二月三十一日 | -                | <b>692,107</b>     | <b>1,184</b>    | <b>17,263</b>  | <b>710,554</b>     |



業績

|                | 截至十二月三十一日止年度       |              |              |              |              |
|----------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 | 二零一九年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
| 收入             | <b>423,994</b>     | 256,347      | 779,962      | 1,477,776    | 1,337,246    |
| 除稅前(虧損)溢利      | <b>(4,030,676)</b> | 2,712,959    | (415,878)    | 805,708      | 178,185      |
| 所得稅抵免(開支)      | <b>447,379</b>     | (429,772)    | 92,931       | (96,918)     | (51,992)     |
| 本公司擁有人應佔(虧損)溢利 | <b>(3,583,297)</b> | 2,283,187    | (322,947)    | 708,790      | 126,193      |

資產及負債

|            | 於十二月三十一日         |              |              |              |              |
|------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 | 二零一九年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
| 資產總額       | <b>3,159,962</b> | 8,481,698    | 5,195,291    | 6,062,383    | 5,240,895    |
| 負債總額       | <b>(745,882)</b> | (2,542,650)  | (1,825,502)  | (2,416,401)  | (2,168,738)  |
| 本公司擁有人應佔權益 | <b>2,414,080</b> | 5,939,048    | 3,369,789    | 3,645,982    | 3,072,157    |