



# 上海瑞威資產管理股份有限公司

SHANGHAI REALWAY CAPITAL ASSETS MANAGEMENT CO., LTD.  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：1835.HK



# 2021 年報



瑞威資管  
REALWAY CAPITAL

# 目錄

|               |    |
|---------------|----|
| 公司資料          | 1  |
| 主席報告          | 2  |
| 財務摘要          | 5  |
| 董事、監事及高級管理層履歷 | 6  |
| 管理層討論與分析      | 11 |
| 董事會報告         | 22 |
| 監事會報告         | 32 |
| 企業管治報告        | 35 |
| 環境、社會及管治報告    | 47 |
| 獨立核數師報告       | 80 |
| 綜合損益表         | 86 |
| 綜合全面收益表       | 87 |
| 綜合財務狀況表       | 88 |
| 綜合權益變動表       | 89 |
| 綜合現金流量表       | 90 |
| 財務報表附註        | 92 |

## 董事

### 執行董事

朱平先生(主席兼首席執行官)

段克儉先生

陳敏女士(於2021年3月15日獲委任)

蘇怡女士(於2021年3月15日辭任)

### 非執行董事

成軍先生

王旭陽先生

### 獨立非執行董事

劉雲生先生

尚健先生

楊惠芳女士

## 監事

蔡璐懿女士

陸希立先生

王娟萍女士

## 審核委員會

楊惠芳女士(主席)

尚健先生

劉雲生先生

## 提名委員會

朱平先生(主席)

尚健先生

劉雲生先生

## 薪酬委員會

劉雲生先生(主席)

楊惠芳女士

陳敏女士(於2021年3月15日獲委任)

蘇怡女士(於2021年3月15日辭任)

## 公司秘書

劉惠儀女士

## 註冊辦事處

中國

上海

自由貿易試驗區

張楊路828-838號(雙)

26G-3室

## 中國主要營業地點

中國

上海

浦東新區

世紀大道1198號

世紀匯一座7樓706-707單元

郵編200122

## 香港主要營業地點

香港

永樂街235號

永樂街235商業中心

26樓B室

## 授權代表

陳敏女士(於2021年3月15日獲委任)

劉惠儀女士

蘇怡女士(於2021年3月15日辭任)

## H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

## 有關香港法例的法律顧問

何韋律師行

香港中環

遮打道18號

歷山大廈27樓

## 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊

濠豐大廈27樓

## 主要往來銀行

招商銀行

中國上海

長寧區水城南路75號

上海古北支行

## 股份代號

1835

## 公司網站

<http://www.realwaycapital.com>

致各位股東：

本人欣然代表董事會（「**董事會**」）提呈上海瑞威資產管理股份有限公司（「**本公司**」）及其附屬公司（「**本集團**」）截至2021年12月31日止年度（「**本年度**」或「**報告期**」）的年報。

## 市場與業績回顧

本集團於2010年成立，主要於中華人民共和國（「**中國**」）從事以不動產及不良資產為主的基金管理、財富管理和投資顧問服務。

新冠肺炎疫情（「**疫情**」）持續傳播，宏觀經濟環境不確定性日益增加，中國面臨著一場巨大的挑戰。面對國內外複雜多變的金融環境和國家的強監管政策，不動產行業經歷了一年的起起伏伏，2021年上半年延續了2020年底的市場熱度，下半年則因部分大型房地產開發企業的債務違約引發整個行業的下行調整。

在資產管理業務領域，面對金融環境、監管政策和客戶預期及需求等多重因素影響，行業歷經幾年的規範引導，逐步走出過去野蠻生長和無序競爭的混亂格局，不合規的產品和服務正在大幅退出市場，也使得不動產私募基金管理人的門檻有所提高。

回顧本年度，本集團堅持以金融服務實體經濟的原則，開展資產管理業務。但內外部環境不確定性因素及風險挑戰層出不窮，使本集團面臨了前所未有的衝擊和考驗。於本年度本集團如期完成3個城市化及重新開發項目和1個母基金的退出及分配，並新增投資了2個城市化及重新開發項目和1個商業不動產項目。本集團本年度錄得收益約人民幣54.2百萬元，但受限於疫情影響和不動產行業市場下行等負面因素，應收款項減值虧損增加，於聯營公司或合營企業的投資公平值減少，致使本集團錄得淨虧損，整體財務表現不及預期。

面對上述衝擊與挑戰，本集團已採取多項戰略措施，包括(i)立足原有優勢持續尋找創新和突破以尋求新的利潤增長點；(ii)豐富產品實力，構建多元化產品體系以提升核心競爭力；及(iii)控制運營開支以降低經營成本。此外，在當前資管業務制度化和市場化風向標下，加強投資者保護、合規經營和風險控制也是本集團業務發展的重要內容。本集團管理層將在危機中尋求機會，帶領團隊克服困難並應對挑戰，以積極正面的態度適應經濟新常態。

## 未來展望

中央經濟工作會議指出，2022年中國經濟發展要穩字當頭、穩中求進。這其中，房地產行業的平穩健康發展至關重要。歷經行業結構調整、市場出清和政策引導，房地產行業的風險正在有序化解，市場回暖預期不斷清晰，房地產依然會是中國經濟的支柱產業。

而在資產管理領域，伴隨中國經濟發展水平邁上新台阶，居民財富穩步增長。財富管理行業正由銀行理財時代邁向股權投資時代，需要依靠專業資產管理機構在波動的市場中尋找優質的資產以保障產品的收益水平。

作為一家以專業化為驅動的資產管理公司，未來本集團將重點聚焦基金管理、財富管理、投資顧問三大戰略板塊：

(i) 基金管理：持續鞏固和加強在城市建設和不良資產項目投資領域的投入，並開拓私募證券基金管理業務

- 城市建設

在當前階段，本集團更關注資產的變現能力以及資產現金流提升能力，並聚焦以下兩類市場：(1)在增量建設投資方面，聚焦以住宅為代表的銷售型物業市場；(2)在存量提質改造投資方面，聚焦以購物中心為代表的商業物業市場、以一級整理和存量物業改造為代表的城市更新市場、以及長租公寓市場。本集團將繼續在城市建設的投資領域進行深入研判與實踐，加強與穩健經營的品質房地產開發企業在開發領域的股權投資合作，同時積極佈局商業存量物業收併購、運營提升以及城市更新賽道的投資機會。

- 不良資產

在嚴監管、去槓桿和再融資渠道收緊三重因素疊加的現狀下，企業債務違約事件正在不斷發生。與此同時，也帶來大量的不良資產投資窗口，不良資產處置市場的需求日益旺盛。本集團將繼續幫助金融機構的不良資產進行風險重組，通過發行紓困基金的模式與各參與主體真正盤活資產，推動產業資源整合與配置，實現債權人、債務人、金融機構、地方政府與社會的多方共贏。

- 私募證券投資

近幾年中國重點推進改革建設資本市場，隨著制度發展完善，證券市場進入良性運作階段，湧現了一批具備長期投資價值的企業。而國內二級市場經過多輪調整，伴隨著科創板註冊制試點、新證券法落地、北京證券交易所成立等一系列改革，二級市場迎來了重大的發展機遇。本集團也將通過與新的合作夥伴在私募證券投資領域制定發展策略，把握趨勢，組建投資團隊及投研體系，為投資者提供多元化的財富管理產品。

- (ii) 財富管理：除了在私募基金銷售領域繼續深耕，本集團正在搭建一套公募基金銷售體系，為中高端客戶提供多品類的產品以尋找基金投資者。一方面，通過專業化的資產管理能力滿足客戶財富增值保值的需求，從財富管理的視角，為客戶挑選與其風險收益期限相匹配的各類資管產品；另一方面，滿足客戶財富保值增值外的個性化需求，為高淨值客戶提供在法律、稅籌、財富增值、教育、養老等方面的專業化金融資產管理服務。
- (iii) 投資顧問：本集團將依托專業領域逾十年的資產管理能力，幫助大型企業、金融機構新增的開發建設項目和不良資產項目，擔任投資顧問角色，提供投前顧問、投後管理服務。

本集團將不斷提升專業投資水平和投後管理能力，持續提供優質的基金產品及服務，依托基金管理、財富管理、投資顧問三大板塊，成為一家卓越的以專業化為驅動的資產管理公司，為中國經濟轉型提供助力，向投資者、合作夥伴、全體員工和本公司股東交出一份滿意的答卷！

## 致謝

本人謹此代表董事會，感謝管理層及員工在此艱難時期的努力及貢獻。面對當前各種挑戰，展現了強大的應變能力和協作精神。此外，本人亦借此機會衷心感謝所有投資者、合作夥伴及股東對本集團的鼎力支持和信任。

主席兼首席執行官

朱平

上海，2022年3月30日

# 財務摘要

|                                       | 於及截至12月31日止年度  |                |                |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                       | 2021年<br>(經審核) | 2020年<br>(經審核) | 2019年<br>(經審核) | 2018年<br>(經審核) | 2017年<br>(經審核) |
| <b>經營業績</b>                           |                |                |                |                |                |
| 收益(人民幣千元)                             | 54,200         | 69,074         | 125,234        | 157,417        | 130,875        |
| 年內(虧損)/溢利(人民幣千元)                      | (39,382)       | 7,764          | 6,774          | 46,478         | 63,346         |
| 以下人士應佔(虧損)/純利：                        |                |                |                |                |                |
| 母公司擁有人(人民幣千元)                         | (39,227)       | 4,426          | 9,451          | 45,735         | 65,014         |
| <b>盈利</b>                             |                |                |                |                |                |
| 母公司普通股股權持有人應佔每股基本<br>及攤薄(虧損)/盈利(人民幣分) | (25.58)        | 2.89           | 6.16           | 38.41          | 59.10          |
| <b>資產、負債及權益</b>                       |                |                |                |                |                |
| 總資產(人民幣千元)                            | 391,556        | 443,582        | 434,826        | 469,844        | 282,881        |
| 總負債(人民幣千元)                            | 25,192         | 37,780         | 34,869         | 68,344         | 59,267         |
| 權益總額(人民幣千元)                           | 366,364        | 405,802        | 399,957        | 401,500        | 223,614        |
| <b>財務比率</b>                           |                |                |                |                |                |
| 流動比率                                  | 10.5倍          | 5.9倍           | 3.7倍           | 4.6倍           | 3.2倍           |
| 總資產回報率                                | (10.1%)        | 1.8%           | 1.6%           | 9.9%           | 22.4%          |
| 權益回報率                                 | (10.7%)        | 1.9%           | 1.7%           | 11.6%          | 28.3%          |
| 純利率                                   | (72.7%)        | 11.2%          | 5.4%           | 29.5%          | 48.4%          |

# 董事、監事及高級管理層履歷

## 董事

### 執行董事

**朱平先生**(「**朱先生**」)，50歲，自2010年1月起擔任首席執行官(「**首席執行官**」)及本公司執行董事(「**董事**」)。朱先生亦為本公司提名委員會(「**提名委員會**」)主席。朱先生參與本集團的日常管理並主要負責本集團的發展、戰略規劃、定位及整體業務管理。朱先生於2016年4月已獲得中國基金從業人員資格考試成績合格證(根據中國證券投資基金業協會(「**中國證券投資基金業協會**」)發佈的中國基金業協會關於進一步規範私募基金管理人登記若干事項的公告，僅於2016年2月成為投資基金管理人的高級管理層強制性要求的資格)且符合資格從事基金投資與管理。於加入本集團之前，朱先生於1996年成為中國律師協會會員且於法律領域執業逾20年。自1993年8月至1995年2月，朱先生於上海鐵路運輸中級法院擔任書記員，且自1995年3月至1998年11月，朱先生於虹橋正瀚律師事務所(前稱為上海虹橋律師事務所)擔任律師助理。1999年5月朱先生加入上海邦信陽•中建中匯律師事務所(前稱為上海中匯律師事務所及上海中建中匯律師事務所)，從2008年12月至2014年1月，一直擔任上海邦信陽•中建中匯律師事務所的執行事務合夥人，於此，彼不再擔任執行事務合夥人並於公司擔任名譽職位，以便撥出更多時間管理本集團。除其主要法律執業外，朱先生亦從事多種委託。自2006年10月至2008年12月，朱先生於易居中國擔任高級副總裁。自2009年1月至2009年12月，朱先生於天津濱海聯創投資基金管理有限公司擔任總經理，因而積累了基金投資及管理經驗。於其作為法律執業者以及數間私營公司管理人員的職業生涯中，朱先生已處理過眾多私募股權基金或有關交易，包括眾多於不動產資產中的投資。

朱先生於1993年6月取得華東政法大學法學院學士學位，並於2009年10月於長江商學院取得級工商管理碩士學位。於2017年7月，朱先生取得上海交通大學上海高級金融學院工商管理博士學位。

**段克儉先生**(「**段先生**」)，52歲，於2012年1月加入本集團擔任本集團的項目開發團隊之一的總經理並於2012年5月獲委任為執行董事。段先生目前主要負責領導本集團項目開發部門的業務承攬工作。段先生已於2015年9月獲得中國基金從業人員資格考試成績合格證並符合資格從事基金投資與管理。段先生於2005年3月獲得一級建造師職業資格，於加入本集團前，自2002年6月至2005年10月，彼於上海飛鼎建築裝飾工程有限公司(一間中國建築公司)擔任授權代表及執行董事。於2009年1月至2009年12月，段先生於天津濱海聯創投資基金管理有限公司任職，並於基金投資及管理方面累積大量經驗。於其作為建築行業專業人士以及擔任數間私營公司管理人員的職業生涯中，段先生曾參與眾多不動產相關私募股權基金交易，包括收購不動產資產。

段先生於1992年7月獲得同濟大學工程學學士學位，於2018年12月，段先生獲得上海交通大學高級金融學院高級管理人員工商管理碩士學位。

## 董事、監事及高級管理層履歷

**陳敏女士**(「**陳女士**」)，42歲，於2010年1月獲委任為本公司首席風控官並於2021年3月15日獲委任為執行董事，彼亦為本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)成員。陳女士主要負責監督本集團的法律合規及風險管理工作。自2001年8月至2004年5月，陳女士任職於上海市聯合律師事務所，其最後職位為執業律師。自2004年2月至2019年10月，陳女士任職於上海邦信陽·中建中匯律師事務所(前稱上海中匯律師事務所及上海中建中匯律師事務所)，其最後職位為合夥人。陳女士自2017年3月起擔任深圳家鴻口腔醫療股份有限公司(一間股份於2017年9月前於新三板掛牌的公司，股份代號：834566)獨立董事。

陳女士於2001年7月取得復旦大學法學學士學位，於2007年3月取得上海對外經貿大學國際法法學碩士學位，於2015年12月取得美國埃默裏大學法學院法學碩士學位。陳女士於2002年成為中國律師協會會員，於2017年取得中國證券投資基金業從業證書。陳女士於企業合規管理、私募基金和信託方面擁有逾20年經驗。

### 非執行董事

**王旭陽先生**(「**王先生**」)，52歲，於2015年6月加入本集團，且於2015年12月擔任非執行董事。王先生主要負責就本集團戰略發展及企業管治提供意見。於加入本集團前，彼已擁有逾16年不動產資產管理行業經驗。自1992年12月至2004年7月，王先生任職於上海陽明房地產有限公司，彼於該公司的最後職位為總經理。自2004年8月至2015年8月，王先生擔任上海葛洲壩陽明置業有限公司董事及總經理。自2015年8月起，王先生一直擔任上海騰駿投資有限公司董事長。

王先生於1991年12月畢業於浙江大學，取得建築學學士學位。彼亦於2014年8月取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

**成軍先生**(「**成先生**」)，54歲，於2010年1月加入本集團，於2015年12月獲委任為非執行董事。成先生主要負責就本集團戰略發展及企業管治提供意見。於加入本集團之前，成先生已擁有逾17年管理經驗。自1989年9月至1993年2月，成先生任職中國東方航空公司文員經理。成先生自1999年7月至2001年9月擔任攜程計算機技術(上海)有限公司高級副總裁。自2004年11月至2010年4月，成先生於華住酒店集團(一間股份於納斯達克上市之公司(股份代號：HTHT)擔任開發總監及首席戰略官。自2017年5月起至2020年9月，成先生擔任海越能源集團股份有限公司(一間其股份於上海證券交易所上市之公司，股份代號：600387)獨立董事。

成先生於1989年7月畢業於上海交通大學，取得工程力學學士學位。彼亦於2009年10月自長江商學院取得高級工商管理碩士學位。

# 董事、監事及高級管理層履歷

## 獨立非執行董事

**劉雲生先生**(「劉先生」)，55歲，於2018年10月22日獲委任為獨立非執行董事亦為本公司薪酬委員會主席兼提名委員會及審核委員會(「審核委員會」)成員。自2003年6月至2013年4月，彼擔任西南政法大學民商法學院副院長。自2006年3月至2008年4月，劉先生為華東政法大學博士後資深會員。自2013年11月起，劉先生擔任西南政法大學不動產研究中心主任。自2014年3月至2018年3月，劉先生擔任中國重慶市南川政府辦公室法律顧問。自2018年4月起，劉先生擔任廣州大學不動產研究院院長，民商法學科帶頭人。劉先生是《中國不動產法研究》一書的主編。自2018年12月起，劉先生擔任廣州市政府兼職法律顧問及廣東省三舊改造協會專家委員會委員。自2019年11月起，劉先生擔任廣東省法學會民商法學研究會副會長。自2021年3月起，劉先生擔任廣州市花都區人民政府法律顧問。自2021年8月起，劉先生擔任廣州市白雲區華商法治營商環境研究院副理事長。

於1989年7月，劉先生獲得武漢大學文學學士學位。劉先生於2001年7月及2004年7月分別取得西南政法大學法律碩士學位及民商法博士學位。

**尚健先生**(「尚先生」)，54歲，於2018年10月22日獲委任為獨立非執行董事亦為本公司審核委員會及提名委員會成員。自2002年1月至2004年2月，尚先生於2002年1月任職於華安基金管理有限公司，並於2002年6月擔任副總經理且於2004年2月離職。自2004年1月至2006年4月，彼擔任銀華基金管理有限公司總經理。自2006年9月至2012年11月，尚先生擔任國投瑞銀基金管理有限公司總經理。自2013年9月起，尚先生一直擔任上海弘尚資產管理中心(有限合夥)總經理。自2014年5月起，尚先生亦一直擔任華住酒店集團(一間股份於納斯達克(股份代號：HTHT)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(股份代號：1179)上市之公司)的獨立董事。

尚先生於1989年7月自上海交通大學取得工程學士學位，在康涅狄格大學於1994年12月取得經濟學碩士學位及於1997年12月取得工商管理哲學博士學位。

**楊惠芳女士**(「楊女士」)，45歲，於2018年10月22日獲委任為獨立非執行董事亦為本公司審核委員會主席兼薪酬委員會成員。楊女士主要負責就本集團策略、表現、資源及行為準則事項提供獨立判斷。自2001年9月至2004年8月，楊女士擔任浙江中州會計師事務所有限公司審計部門助理總監。自2004年9月至2011年8月，楊女士擔任綠城房地產集團有限公司財務部門副總經理。自2011年8月至2013年2月，楊女士擔任浙江省交通地產集團有限公司財務經理。自2013年2月至2015年12月，楊女士擔任上海融創綠城投資控股有限公司副總經理。自2016年1月至2018年7月，楊女士擔任綠城服務集團有限公司(一間其股份於聯交所上市之公司，股份代號：2869)財務部門總經理。自2018年8月至2020年11月，楊女士先後擔任祥生地產集團有限公司(其母公司為祥生控股(集團)有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：2599)一家區域公司的副總裁和集團財務管理中心總經理。自2021年2月起，楊女士擔任上海道禾長期投資管理有限公司的投資總監。

楊女士畢業於南京審計學院，於2000年6月獲得審計學士學位。楊女士於2003年9月成為中國註冊會計師協會會員及於2003年12月成為中國註冊稅務師。

# 董事、監事及高級管理層履歷

## 監事

**蔡璐懿女士**(「**蔡女士**」)，42歲，於2016年8月加入本集團擔任本集團檔案部經理，且於2017年7月獲委任為本公司監事(「**監事**」)。蔡女士主要負責監管及向董事會提供獨立判斷。自2003年12月至2010年3月，蔡女士擔任上海邦信陽•中建中匯律師事務所(前稱上海中匯律師事務所及上海中建中匯律師事務所)行政董事。自2010年5月至2016年7月，蔡女士擔任上海尊威行政董事。

蔡女士於1999年7月獲得上海市住宅建築學校商業及住宅建築專業高級文憑。

**陸希立先生**(「**陸先生**」)，38歲，於2016年1月獲委任為監事。陸先生於2009年3月成為中國律師協會會員且擁有逾十年的法律執業經驗。2006年7月至2011年3月，陸先生於上海市金茂律師事務所擔任律師助理。自2011年3月起，陸先生一直任職於上海邦信陽•中建中匯律師事務所(前稱為上海中匯律師事務所及上海中建中匯律師事務所)，其目前擔任意務所合夥人。彼於事務所任職期間，自2012年9月至2013年3月彼加入總部設於愛爾蘭共和國的國際律師事務所A&L Goodbody提供的國際高校人才實習課程並成功完成該計劃。

陸先生畢業於華東政法大學(前稱為華東政法學院)，於2006年7月取得法學學士學位。

**王娟萍女士**(「**王女士**」)，53歲，於2016年1月獲委任為監事。彼於加入本集團前，自2002年2月至2015年4月擔任上海邦信陽•中建中匯律師事務所(前稱為上海中匯律師事務所及上海中建中匯律師事務所)之財務經理。

王女士於1996年6月自蘭州商學院取得會計專業學士學位。

## 高級管理層

**宋昊先生**(「**宋先生**」)，35歲，自2011年1月加入本公司，於2021年1月獲委任為本集團首席運營官，負責本集團的項目承攬、地產投資、特殊資產、投後管理及財富管理的業務運作。於加入本公司前，自2009年7月至2010年12月，彼擔任上海邦信陽•中建中匯律師事務所(前稱上海中匯律師事務所及上海中建中匯律師事務所)律師助理。宋先生已於2017年5月取得中國基金從業人員資格考試成績合格證，且符合資格從事基金投資及管理。宋先生具備豐富的投資經驗，在產品設計、基金運營、財富管理等方面具有深厚的造詣。

宋先生於2009年7月自華東政法大學取得法學學士學位。於2018年6月，宋先生獲得復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。

## 董事、監事及高級管理層履歷

**萬方先生**(「萬先生」)，43歲，自2013年5月獲委任為本集團項目一部項目經理，主要負責管理本集團的不良資產管理項目。萬先生在資產管理行業擁有逾10年經驗。自2001年7月至2002年5月，萬先生擔任萬科企業股份有限公司管理職務，並自2004年5月至2005年4月擔任復地(集團)股份有限公司銷售主管。自2004年11月至2005年10月，萬先生擔任上海成全置業顧問有限公司營銷總監。自2007年12月至2008年12月，萬先生擔任上海中凱房地產開發管理有限公司品牌及營銷總監。彼於2009年8月至2010年4月於天津濱海聯創投資基金管理有限公司擔任總經理。自2010年10月至2013年5月，萬先生於上海嘉恆浩發房地產開發管理有限公司擔任副總經理及總經理。萬先生已於2016年4月取得中國基金從業人員資格考試成績合格證，且符合資格從事基金投資及管理。於其在私營部門的職業生涯中，萬先生曾處理私募股權基金交易，包括收購不動產資產。

萬先生於2001年7月自復旦大學取得工商管理學士學位，並進一步於2009年6月自復旦大學取得工商管理碩士學位。

**孫懋先生**(「孫先生」)，38歲，自2010年12月加入本公司，現為本集團的首席財務官及副總裁，負責本集團的會計及財務管理事務、戰略發展及運營統籌。於加入本公司前，自2008年1月至2010年3月，彼於安永華明會計師事務所工作，最後職位為高級審計師。自2010年4月至2010年12月，彼擔任上海西門子醫療器械有限公司高級財務分析師。

孫先生於2013年取得上海交通大學工商管理碩士學位，並於2010年成為中國註冊會計師協會會員。孫先生已於2017年6月取得中國基金從業人員資格考試成績合格證，且符合資格從事基金投資及管理。孫先生於會計、核數、財務管理及企業管理方面擁有逾10年經驗。

### 公司秘書

**劉惠儀女士**(「劉女士」)，56歲，於2019年10月13日獲委任為本集團公司秘書。劉女士於公司秘書及合規方面積逾34年經驗。彼於1987年開始於畢馬威會計師事務所工作，擔任公司秘書助理。其後，彼於1994年於德勤任職助理公司秘書經理，並於1999年擔任安達信會計師事務所稅務部的企業服務經理。劉女士於2002年及2003年分別於羅兵咸永道(PwC)及卓佳專業商務有限公司任職企業服務經理。於2004年，彼設立首家業務顧問公司，向多國客戶、離岸公司以及私人及上市公司提供企業及合規顧問服務。彼於2012年出售該公司，並於2014年創立一家新顧問公司，該公司名為以馬顧問有限公司(Immanuel Consulting Limited)，為專門提供綜合業務及企業服務的專業服務公司。彼現為以馬顧問有限公司董事。

劉女士自1990年起成為治理專才。彼為香港公司治理公會(「香港公司治理公會」)(前稱香港特許秘書公會)、英國特許公司治理公會以及香港董事學會資深會員。劉女士持有由香港公司治理公會發出的執業者認可證明。

## 行業回顧

2021年是中國宏觀經濟持續復蘇的一年，雖然中國在經濟發展和疫情防控保持全球領先地位，但國內經濟仍面臨下行壓力。而2021年中國的房地產行業也頗為不易，受不斷加碼的行業監管政策，以及部分房地產企業的爆雷危機影響，房地產開發投資和商品房銷售增速都有所下降。根據國家統計局發佈的數據顯示，2021年全國房地產開發投資約人民幣14.8萬億元，同比增長4.4%，而上年同期增速為7.0%。2021年全國商品房銷售面積約為17.9億平方米，銷售額約為人民幣18.2萬億元，同比增長分別為1.9%和4.8%，而上年同期增速分別為2.6%和8.7%。隨著「去槓桿」措施的不斷推進，房地產行業「高周轉」、「過度金融化」模式已經走到了盡頭，房地產行業的商業模式將轉向高質量增長、精細化管理階段。

與此同時，2021年也是《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》（以下簡稱「**資管新規**」）過渡期的最後一年。從2018年4月資管新規發佈開始，資產管理行業歷經三年多的「糾錯期」和「調整期」，資管新規不斷引導行業規範健康發展，行業前期存在的許多亂象已得到根本治理。在中國居民的投資方向朝著金融資產轉移的大背景下，資產管理行業跨入了新的發展階段。不過，在市場規模不斷擴大的同時，也伴隨著監管導向的變化、產品開發的變更和用戶需求的多元化，各個資產管理機構也在不斷探索與轉變。

## 業務表現

本集團作為一家中國的資產管理公司，主要從事以不動產及不良資產為主的基金管理、有關建立及建構相關基金的投資以及尋找投資者的投資管理（「**投資管理**」）和投資顧問服務。本集團管理兩大類基金，即(i)直接投資特定不動產投資項目及不良資產項目而構建及管理的基金（「**項目基金**」）；及(ii)本集團構建及管理或共同管理的靈活基金，該等基金可能投資本集團組合資產下的指定類型基金而非直接投資任何投資項目，且可同時通過多項基金間接投入多個投資項目（「**母基金**」）。本集團管理的基金投資於三個主要類別的組合資產，即商業不動產項目、不良資產項目及城市化及重建項目。

下表載列於相關年末按基金類別劃分的管理資產（「**管理資產**」）明細：

|               | 2021年12月31日 |                | 2020年12月31日 |                |
|---------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
|               | 基金數目        | 管理資產<br>人民幣百萬元 | 基金數目        | 管理資產<br>人民幣百萬元 |
| 項目基金          | 16          | 4,170.0        | 16          | 4,703.0        |
| 母基金           | 8           | 787.9          | 9           | 823.0          |
| 減：項目基金中的母基金投資 | -           | (660.6)        | -           | (687.5)        |
| 總計            | 24          | 4,297.3        | 25          | 4,838.5        |

# 管理層討論與分析

下表載列相關年末按組合資產類別劃分的项目基金管理資產規模明細：

|            | 2021年12月31日 |                |         | 2020年12月31日 |                |         |
|------------|-------------|----------------|---------|-------------|----------------|---------|
|            | 項目數量        | 管理資產<br>人民幣百萬元 | 佔比<br>% | 項目數量        | 管理資產<br>人民幣百萬元 | 佔比<br>% |
| 商業不動產項目    | 8           | 2,177.8        | 51.2%   | 7           | 2,067.0        | 43.2%   |
| 城市化及重新開發項目 | 5           | 1,173.2        | 27.6%   | 6           | 1,782.9        | 37.2%   |
| 不良資產項目     | 4           | 899.4          | 21.2%   | 4           | 936.4          | 19.6%   |
| 總計         | 17          | 4,250.4        | 100.0%  | 17          | 4,786.3        | 100.0%  |

附註：按基金類別劃分的管理資產明細中已扣除母基金於項目基金中的投資金額以避免重複計算。按組合資產類別劃分的项目基金管理資產明細中包含母基金未通過設立指定項目基金投資的一個不良資產項目，即雲都項目。

本年度，本集團重點開展並推進了以下工作：

- (i) 本集團如期完成了三個城市化及重新開發項目(旭輝常州項目、旭輝溫州項目、旭輝北京項目)的分配及退出。
- (ii) 本集團如期完成了一個母基金X(杭州富陽匯欽投資管理合夥企業(有限合夥))的分配和退出。
- (iii) 本集團新增兩個城市化及重新開發項目和一個商業不動產項目。城市化及重新開發項目為中南佛山項目和康橋溫州項目。中南佛山項目建築面積超過12萬平方米，由本集團與上海中南錦時置業有限公司(江蘇中南建設集團股份有限公司「**中南建設**」)的子公司，中南建設在深圳證券交易所主板A股上市，股份代碼：000961.SZ)在廣東佛山共同合作建設經營。康橋溫州項目為本集團與溫州康橋房地產開發有限責任公司(「**康橋集團**」，中國房地產百強企業之一)在浙江溫州共同合作開發。商業不動產項目為大連項目，其底層資產是位於大連的地下商業綜合體。
- (iv) 本集團持續聚焦於高淨值、超高淨值客戶的挖掘，打造了一支精英化、專業化的營銷團隊。截至2021年12月31日，本集團為305名高淨值客戶及機構投資者提供財富管理服務。
- (v) 本集團於報告期內繼續嚴格遵守各項法律法規，恪守基金管理人的職業操守，完善基金運營管理工作成果，優化基金業務管理制度，加強已投項目的投後管理和加快存量項目的退出工作。
- (vi) 組織架構方面，基於市場變化、業務發展以及公司內部運行管理效能提升的需要，本集團主動優化公司內部組織架構，進一步推進扁平化管理架構，減少授權層級，提升整體運行管理效能和決策效率，保障公司戰略的有效執行和全面實施。

## 財務回顧

### 收益

本集團的收益主要來自於向本集團構建及管理的項目基金及母基金收取的費用。該相關費用由常規管理費、績效費、一次性基金設立費及諮詢費組成。於本年度，本集團確認收益約人民幣54.2百萬元，較去年同期減少約人民幣14.9百萬元，下降約21.5%，主要由於項目基金常規管理費、績效費及一次性基金設立費的減少所致。

下表載列所示期間按收入來源劃分的收益明細：

|             | 2021年<br>(人民幣千元) | 2020年<br>(人民幣千元) | 變動<br>(人民幣千元)   | 變動率<br>(%)     |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| <b>項目基金</b> |                  |                  |                 |                |
| — 常規管理費     | 34,443           | 37,039           | (2,596)         | (7.0%)         |
| — 績效費       | 1,101            | 6,105            | (5,004)         | (82.0%)        |
| — 一次性基金設立費  | 5,611            | 12,686           | (7,075)         | (55.8%)        |
| <b>小計</b>   | <b>41,155</b>    | <b>55,830</b>    | <b>(14,675)</b> | <b>(26.3%)</b> |
| <b>母基金</b>  |                  |                  |                 |                |
| — 常規管理費     | 9,212            | 11,172           | (1,960)         | (17.5%)        |
| — 績效費       | —                | —                | —               | —              |
| — 一次性基金設立費  | —                | —                | —               | —              |
| <b>小計</b>   | <b>9,212</b>     | <b>11,172</b>    | <b>(1,960)</b>  | <b>(17.5%)</b> |
| 諮詢費         | 4,168            | 2,447            | 1,721           | 70.3%          |
| 減：銷售相關稅項    | (335)            | (375)            | 40              | (10.7%)        |
| <b>總計</b>   | <b>54,200</b>    | <b>69,074</b>    | <b>(14,874)</b> | <b>(21.5%)</b> |

### 常規管理費

本集團於本年度的常規管理費收益為約人民幣43.7百萬元，佔本集團於本年度收益總額的約80.5%，與截至2020年12月31日止年度相比減少人民幣4.6百萬元，一方面是受房地產市場調控持續收緊的影響，本年度新的投資項目落地和新基金的募集進度均有所放緩，新基金的常規管理費率受到作為基金底層投資的房地產行業利潤率下降的影響有所下調；另一方面，在疫情的持續影響下，本集團管理的基金所投資的存量項目的處置速度不及預期，本集團因部分基金進入清算期而終止收取常規管理費，也在一定程度上影響了來自常規管理費的收益。

### 績效費

本集團於本年度的績效費收益約人民幣1.1百萬元，佔本集團於本年度收益總額的約2.0%。因房地產市場整體低迷對基金相關投資的盈利水平構成影響，本年度本集團管理基金從退出的投資項目中錄得的績效費與去年相比減少約人民幣5.0百萬元。

# 管理層討論與分析

## 一次性基金設立費

一次性基金設立費是本集團收取的與基金的設立及尋找投資者相關的費用。本集團於本年度確認的一次性基金設立費收益為約人民幣5.6百萬元，較去年下降約55.8%，主要由於本年度募集的基金規模較去年有所減少。

## 諮詢費

諮詢費乃本集團作為專業服務供應商，就特定項目提供專項的投資顧問服務收取相關費用。本年度本集團諮詢費收益約為人民幣4.2百萬元，與去年同期相比增加約人民幣1.7百萬元，主要由於本集團之全資附屬公司上海芮楚商務諮詢有限公司於本年度開展新業務，提供投資顧問服務所產生的收入。

## 其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至2020年12月31日止年度約人民幣21.2百萬元減少至本年度的約人民幣4.0百萬元，降幅約81.2%，主要由於按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入大幅下降所致。

下表載列所示期間的其他收入及收益明細：

|                              | 截至12月31日止年度 |        |               |          |
|------------------------------|-------------|--------|---------------|----------|
|                              | 2021年       | 2020年  | 變動            | 變動率      |
|                              |             |        | (人民幣千元，百分比除外) |          |
| 政府補助                         | 1,910       | 1,862  | 48            | 2.6%     |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入 | 1,784       | 17,526 | (15,742)      | (89.8%)  |
| 利息收入                         | 179         | 102    | 77            | 75.5%    |
| 出售物業、廠房及設備項目收益               | 99          | 7      | 92            | 1,314.3% |
| 處置合營企業收益                     | 15          | 17     | (2)           | (11.8%)  |
| 處置不良資產收益                     | -           | 1,673  | (1,673)       | (100.0%) |
| 其他                           | -           | 24     | (24)          | (100.0%) |
| 總計                           | 3,987       | 21,211 | (17,224)      | (81.2%)  |

## 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入

本集團按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入由截至2020年12月31日止年度的約人民幣17.5百萬元減少至本年度的約人民幣1.8百萬元，同比降幅約89.8%，主要由於截至2020年12月31日止年度本集團自母基金IV(上海威弋投資合夥企業(有限合夥))股權投資收取股息約人民幣8.5百萬元及自寧波梅山保稅港區裕瑾投資管理合夥企業(有限合夥)股權投資收取股息約人民幣6.5百萬元，而本年度未從上述基金中取得股息收入。於本年度內，本集團錄得的股息收入主要為自有資金投資於母基金X(杭州富陽匯欽投資管理合夥企業(有限合夥))股權收取的股息約人民幣1.8百萬元。

## 行政開支

本集團於本年度的行政開支為約人民幣51.3百萬元，較去年確認的約人民幣58.1百萬元減少約人民幣6.8百萬元，同比減少約11.7%。該減少主要由於：(i)在疫情持續影響和當前的市場環境下，本集團業務拓展更謹慎，導致相關商業諮詢情況減少，員工出差頻率減少，使得本年度的諮詢費及差旅開支合計較去年同期相比減少約人民幣3.9百萬元；(ii)本年度內各項租賃及折舊攤銷費用比去年同期減少約人民幣1.8百萬元，主要源於本集團根據人員配置調整辦公室租賃場地導致的租賃及折舊攤銷費用的下降；(iii)由於本集團經營業績有所下滑，相應縮減人員規模，本年度員工月平均人數相比上年減少，導致人員成本較上年減少約人民幣1.4百萬元。

## 應收款項減值虧損

於本年度，本集團根據國際財務報告準則第9號規定之簡化法計提預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。根據簡化法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。

自2021年下半年開始，伴隨著多家房企債務違約事件爆發，對境外債券投資者的信心造成了衝擊和影響。房地產行業監管政策也隨之迅速收緊，市場形勢鬥轉直下，房地產企業銷售預冷，面臨的融資困難及償債壓力持續加大，再疊加債務集中到期高峰，進一步加劇了房企的流動性風險和信用風險。與此同時，2021年下半年國內疫情此起彼伏，多地強化防控政策，使國內經濟面臨著不小的下行壓力。而本集團管理的基金投資的底層資產主要包括住宅、商業綜合體、長租公寓等形式的不動產，受房地產行業強調控、金融強監管和疫情等負面因素的疊加影響，底層資產處置及相關基金變現進展緩慢，可供分配現金流維持於低水平狀態，在一定程度上拉長了本集團對相關項目基金及母基金的應收管理費回款週期。本年度本集團應收款項回款約人民幣37.2百萬元，較上年度回款額減少約60.9%。

基於上述因素，於報告期末，本集團對應收款項進行了全面評估，對每筆應收款項的債務人過往的回款情況、賬齡、財務狀況及宏觀經濟環境等因素進行了綜合考慮，管理層評估本集團的應收款項的所有債務人的信用風險上升，信用評級全面下調，本年度對所有應收款項採用預期信貸虧損模型計提預期信貸虧損撥備。該模型在計算時採用的關鍵輸入參數包括違約概率、違約損失率、違約風險敞口和貼現因子，計算公式為**預期信貸虧損**=**違約概率**\***違約損失率**\***違約風險敞口**\***貼現因子**。這些參數來自內部統計模型和其他歷史數據，並經調整以反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可獲得的有關過往事項、當前條件及對未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。其中，違約概率是於一個時間點的估計，其計算是基於統計評級模型，並使用針對不同類別交易對手和風險敞口定制的評級工具進行評估，違約概率的估計考慮了風險敞口的合同到期日。違約損失率是對違約產生的損失的估計，是以到期合同現金流量與本集團預期會收到的現金流量之間的差額為基礎。本集團參考《商業銀行資本管理辦法》，按照商業銀行非零售風險暴露中沒有合格抵質押品的次級債權的違約損失率75%作為關鍵輸入參數中的違約損失率。違約風險敞口是對於未來違約日的風險敞口的估計，考慮了報告日後風險敞口的預期變化金額，包括債務人本金和利息的償還。貼現因子採用違約風險敞口的剩餘生命週期對應的無風險利率。

根據撥備模型，本集團於本年度確認貿易應收款項減值虧損撥備約人民幣30.1百萬元，其中計提項目基金貿易應收款項減值虧損撥備約人民幣19.4百萬元，計提母基金貿易應收款項減值虧損撥備約人民幣8.9百萬元，計提其他客戶貿易應收款項減值虧損撥備約人民幣1.8百萬元。

本集團本年度與截至2020年12月31日止年度均採用簡化法計提預期信貸虧損撥備。2020年度由於僅有東方保瑞項目和華僑城項目基金的貿易應收款項回款出現滯後，信用風險增加，其餘應收款項的債務人的信用風險均處於可控狀態，因此2020年度預期信貸虧損撥備的計算方法為：(i)採用賬齡分析法計提集體減值應收款項，以賬齡作為信用風險特徵確定應收款項組合，並根據特定應收款項主體及經濟環境的前瞻性因素做出調整；及(ii)針對東方保瑞項目和華僑城項目的應收款項可回收性及債務人的財務狀況計提個別減值應收款項。而本年度尤其是下半年開始，受到宏觀環境、地產行業形勢及疫情的負面因素疊加影響，使得所有應收款項債務人的信用風險顯著上升，導致本年度確認貿易應收款項減值虧損撥備較上年大幅增加。董事會認為，本年度的預期信貸虧損撥備計算方法採用的重大假設、模型以及參數乃按公平合理的基準進行。本集團會根據經濟形勢以及疫情對項目的影響情況，繼續對貿易應收款項的回收性進行合理謹慎評估。

## 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資公平值減少

作為本集團普通及正常業務過程中的一部分，本集團一直投資於由其設立及管理的基金。該等投資於本集團的財務報表中被確認為按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資，並將於未來持續如此。

本集團作為投資基金管理人，根據國際財務報告準則第9號計量上述按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資。不良資產項目的金融資產採用公平值計量等級第3級，其基於對公平值計量屬重大的最低輸入數據是不可觀察的估值技術。

有關會計政策項下的估值技術及關鍵輸入數據為：對未來現金流量貼現現金流量乃基於預期可收回金額估計，按可反映管理層對預期風險水平的最佳估計的比率進行貼現。其顯示以下與公平值的關係：

- 可收回金額越高，公平值越高；
- 可收回日期越早，公平值越高；
- 貼現率越低，公平值越高。

本年度，按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資公平值較去年減少約人民幣8.1百萬元，主要由於房地產行業全面下行的壓力和疫情對基金投資的底層資產價值構成負面影響，致使余杭馨華園項目、東方保瑞項目等不良資產項目及華僑城項目、紹興柯橋項目等商業不動產項目並無實現增值，而由於投資該等項目的項目資金逐漸到期，運營成本費用亦有所增加。

## 應佔合營企業的虧損

本集團於本年度內的應佔合營企業的虧損約為人民幣8.0百萬元，較截至2020年12月31日止年度虧損增加約人民幣6.8百萬元，主要由於本年度內，本集團擁有35%股權投資的廣州中順易管理諮詢有限公司（「廣州中順易」），根據會計權益法按比例確認產生虧損人民幣8.0百萬元所致。廣州中順易是本集團於2019年為拓展財富管理業務而投資的企業，其擁有來自各大金融機構的專業財富管理人才團隊。由於行業監管政策收緊及疫情的負面影響，業務開展進度較為緩慢，一直未能實現盈利，根據目前經營情況及盈利預測，收購時產生的無形資產（主要為客戶關係和非競爭性條款）已無法為本集團帶來預期收益，廣州中順易於本年度確認無形資產減值損失人民幣18.3百萬元，其中本集團應佔人民幣6.4百萬元，使得應佔合營企業的虧損較上年同期大幅增加。

## 應佔聯營公司的虧損

本集團於本年度內的應佔聯營公司的虧損約為人民幣0.9百萬元，較截至2020年12月31日止年度虧損減少約人民幣1.2百萬元，主要由於本年度內，本集團擁有股權投資的光瑞聚耀（青島）財富資產管理有限公司（「光瑞聚耀」）於2020年下半年度調整業務策略和精簡人員，導致成本費用有所下降，故此根據會計權益法按比例確認虧損所致。

## 所得稅抵免

本集團於本年度確認所得稅抵免約人民幣2.0百萬元，而上年同期則確認所得稅開支約為人民幣1.0百萬元，主要是由於本年度本集團錄得除稅前虧損所致。本年度適用於本集團實體的所得稅稅率介於2.5%至25%。

## 年內虧損

本集團的年內虧損約為人民幣39.4百萬元，相比截至2020年12月31日止年度的年內溢利約人民幣7.8百萬元，溢利減少約人民幣47.1百萬元，主要由於常規管理費、績效費、一次性基金設立費和其他收入及收益減少以及應收款項減值虧損增加的綜合影響，部分被行政開支及按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資公平值減少的下降所抵銷。

## 流動資金及財務資源

本集團定期審閱流動資金狀況，並根據經濟環境變化和業務發展需要對流動資金及財務資源進行積極管理。於2021年12月31日，本集團的現金及現金等價物達約人民幣26.8百萬元（於2020年12月31日：約人民幣55.2百萬元），主要以人民幣持有。

## 資產負債比率

由於本集團於2021年12月31日概無任何未償還貸款及借款或銀行透支，因此，本集團於2021年12月31日的資產負債比率為零（2020年12月31日：零）。

## 庫務政策

本集團已對其庫務政策採取審慎的財務管理方針，因此於本年度維持穩健的流動資金狀況。本集團一直嚴格控制未收應收款項並設有信貸控制團隊，務求將信貸風險減至最低。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可應付其不時的資金需求。

## 資產抵押

於2021年12月31日，本集團並未有任何資產抵押。

## 外匯風險

本集團主要集中於中國經營業務，大部分業務以人民幣進行。本集團僅承受人民幣兌港元匯率波動的風險。本集團目前並無對沖外匯風險，我們認為本集團之外匯風險屬可管理，並將不時密切監察有關風險。

## 資本結構

本公司的資本架構自其於2018年11月13日上市以來並無變動。

## 末期股息

為留有資源用於本集團業務發展，董事會不建議宣派本年度的末期股息（2020年：無）。

## 承擔

於2021年12月31日，本集團並未有任何重大承擔（2020年12月31日：無）。

## 附屬公司、聯營公司及合營公司之重大收購及出售事項

於本年度，本集團並無任何附屬公司、聯營公司或合營企業之重大收購或出售事項。

## 資本開支

於2021年12月31日，本集團並未有任何重大資本開支。

## 或然負債

於2021年12月31日，本集團並未有任何或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團合共聘用105名僱員（於2020年12月31日：103名僱員）。本集團從外部市場競爭力、內部公平性兩方面制定員工薪酬政策，同時為員工提供多元化的培訓及個人發展計劃。本集團有明確的晉升政策，給予符合條件的員工晉升機會。

## 持有重大投資

於2021年12月31日，本集團按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資約為人民幣239.2百萬元，較2020年12月31日約人民幣218.8百萬元增加約人民幣20.4百萬元，詳情如下：

| 基金名稱                        | 投資項目類型                        | 投資成本<br>(人民幣千元) | 佔基金<br>權益之<br>百分比 | 本年度<br>已收股息<br>(人民幣千元) | 於2021年<br>12月31日<br>之公平值<br>(人民幣千元) | 佔本集團<br>於2021年<br>12月31日之<br>總資產<br>百分比 | 本年度<br>有關公平值<br>變動之<br>未變現<br>收益/<br>(虧損)<br>(人民幣千元) | 於2020年<br>12月31日<br>之公平值<br>(人民幣千元) | 資金來源                          |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| 1 母基金IV <sup>(附註1)</sup>    | 不良資產項目                        | 96,432          | 50.0%             | -                      | 86,148                              | 22.0%                                   | (10,284)                                             | 97,449                              | 內部資源                          |
| 2 杭州富陽匯嶸投資管理合夥<br>企業(有限合夥)) | 商業不動產項目                       | 60,000          | 19.9%             | -                      | 69,864                              | 17.8%                                   | 9,864                                                | -                                   | 內部資源                          |
| 3 母基金IX <sup>(附註2)</sup>    | 商業不動產項目                       | 48,000          | 8.0%              | -                      | 40,641                              | 10.4%                                   | (7,359)                                              | 40,739                              | 股份發售募集<br>資金 <sup>(附註6)</sup> |
| 4 母基金III <sup>(附註3)</sup>   | 商業不動產項目、城市化及重新<br>開發項目、不良資產項目 | 30,000          | 10.0%             | -                      | 21,191                              | 5.4%                                    | (8,809)                                              | 28,012                              | 內部資源                          |
| 5 母基金VIII <sup>(附註4)</sup>  | 城市化及重新開發項目、<br>商業不動產項目        | 20,000          | 11.0%             | -                      | 21,315                              | 5.4%                                    | 1,315                                                | 22,884                              | 股份發售募集<br>資金 <sup>(附註6)</sup> |
| 6 母基金X <sup>(附註5)</sup>     | 商業不動產項目                       | -               | -                 | 1,766                  | -                                   | -                                       | -                                                    | 29,736                              | 股份發售募集<br>資金 <sup>(附註6)</sup> |
|                             |                               | 254,432         |                   | 1,766                  | 239,159                             |                                         | (15,273)                                             | 218,820                             |                               |

附註：

1. 母基金IV指上海威弋投資合夥企業(有限合夥)，其為本集團2016年9月按照有限合夥形式設立及共同管理的母基金。
2. 母基金IX指杭州富陽匯嶸投資管理合夥企業(有限合夥)，其為本集團於2019年1月按照有限合夥形式設立及共同管理的母基金。
3. 母基金III指瑞威發展三號契約型私募基金，其為本集團於2016年8月按照契約基金形式設立的母基金。
4. 母基金VIII指瑞威發展五號契約型私募基金，其為本集團於2017年12月按照契約基金形式設立的母基金。
5. 母基金X指杭州富陽匯欽投資管理合夥企業(有限合夥)，其為本集團於2019年8月按照有限合夥形式設立及管理的母基金。
6. 股份發售指本公司於2018年就於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而進行的股份發售。

我們將繼續運作多元化投資組合並密切監察投資表現及市場趨勢，以調整我們於母基金及項目基金的投資策略。

## 與我們持有的重大投資有關的仲裁

於2020年2月10日，由本公司之全資附屬公司上海瑞襄投資管理有限公司(「上海瑞襄」)作為基金管理人的杭州富陽匯冠投資管理合夥企業(有限合夥)(「富陽匯冠基金」)針對深圳市海石城市更新有限公司(「海石城更」)逾期支付深圳新喬圍項目股權轉讓款一事向上海國際經濟貿易仲裁委員會(上海國際仲裁中心)(「仲裁委」)申請仲裁，要求海石城更向富陽匯冠基金支付應付未付的第3期股權轉讓款、逾期付款違約金及律師費等費用，仲裁請求金額暫合計約人民幣38,063,000元。於2020年3月17日和2020年5月22日，深圳新喬圍項目分別收到海石城更支付的第3期股權轉讓款人民幣5,000,000元和人民幣2,000,000元。於2021年1月12日，仲裁委開庭審理上述案件，富陽匯冠基金根據當日仲裁開庭情況向仲裁委遞交了調整後的仲裁申請書，要求海石城更向富陽匯冠基金支付應付未付的第3、4期股權轉讓款、逾期付款違約金及律師費等費用，仲裁請求金額暫合計約人民幣82,644,514元。

2021年4月2日，仲裁委對本案作出終局裁決，裁定海石城更應向富陽匯冠基金支付應付未付的第3、4期股權轉讓款、逾期付款違約金及律師費等費用，金額暫計人民幣69,722,494元(其中逾期付款違約金應計算至實際付款日止)。其後海石城更並未履行終局裁決，基金管理人上海瑞襄與海石城更不斷協商，於2021年12月22日，富陽匯冠基金與海石城更簽訂了《執行和解協議》(「執行和解協議」)並約定：(i)海石城更於2022年3月31日前向富陽匯冠基金部分支付第3期股權轉讓款人民幣20,000,000元；(ii)海石城更於2022年5月30日前向富陽匯冠基金支付第3、4期餘下股權轉讓款人民幣43,000,000元及支付違約金、仲裁裁決載明的其他開支人民幣25,000,000元；(iii)海石城更於2022年5月30日前向富陽匯冠基金支付補償金人民幣8,875,000元。

截至2022年3月30日，富陽匯冠基金尚未收到海石城更支付的《執行和解協議》項下所涉款項。基金管理人上海瑞襄已通過司法保全程序凍結了海石城更的銀行賬戶和部分財產，並將繼續與海石城更談判溝通，督促其儘快支付未付款項；與此同時，上海瑞襄還將積極通過物色及引薦投資者共同收購深圳新喬圍項目的股權以協助海石城更履行支付義務。

由本公司之全資附屬公司上海瑞襄作為基金管理人的母基金VIII於2021年12月31日在富陽匯冠基金中投資規模約為人民幣40.5百萬元。

目前，本公司各項業務經營情況正常，本公司將採取一切適當措施保護本公司的權利及權益，並適時作出進一步公告。

## 於香港就證券提供意見及資產管理的業務

於2021年3月22日，證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)通知本公司獲證監會許可從事第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的全資附屬公司瑞威(香港)資產管理有限公司(「香港瑞威」)，表示由於香港瑞威並無就第4類及第9類受規管活動擁有足夠數目的負責人員，故自2021年3月16日起，直至足夠數目的負責人員獲證監會批准作為香港瑞威的負責人員為止，香港瑞威不得進行有關受規管活動。

於2021年12月29日，香港瑞威已擁有足夠數目的負責人員，故此獲得證監會許可繼續從事第4類及第9類受規管活動。

## 報告期後事項

於報告期後並無發生任何重大事項。

## 主要營業地點

本公司為一家於中華人民共和國成立的公司，其註冊辦事處亦位於中國。本公司於香港的主要營業地點由香港上環永樂街93-103號協成行上環中心13樓1305室更改為香港永樂街235號永樂街235商業中心26樓B室，自2021年8月1日起生效。

## 主要活動

本公司的主要活動為不動產投資基金管理，而本公司主要附屬公司的主要活動載於財務報表附註1。

## 業績

本集團本年度的業績及本集團於2021年12月31日的財務資料載於本年報的經審核財務報表。

## 業務回顧

對本集團本年度的業務回顧、對本集團未來業務發展的討論，及採用財務關鍵績效指標對本集團於報告期的表現分析，均載於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」章節。有關本集團環境政策及表現、遵守對本集團產生重大影響的相關法律及法規以及與對本集團產生重大影響，及為本集團成功關鍵的客戶及供應商的主要關係之討論，分別載於本董事會報告「環境政策及表現」、「遵守相關法律及法規」及「主要客戶及供應商」各節。上述討論構成本董事會報告所載的業務回顧的一部分。

## 財務摘要

本集團最近五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第5頁。該摘要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 末期股息

董事會已議決不建議分派本年度末期股息。

## 股東周年大會

本公司的股東周年大會（「股東周年大會」）將於2022年5月27日（星期五）舉行。股東應參閱本公司將寄發的本公司通函、股東周年大會通告及隨附的代表委任表格了解有關周年大會的詳情。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席股東周年大會並於會上投票的資格，本公司將於2022年4月27日（星期三）至2022年5月27日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續（「股份過戶登記手續」）該期間將不予辦理任何股份（「股份」）過戶登記。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有填妥的本公司股份過戶表格連同有關股票須於2022年4月26日（星期二）下午4時30分前送達本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以供登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓（就H股股東而言）或本公司中國主要辦事處，地址為上海市浦東新區世紀大道1198號世紀匯一座7樓706-707單元（就內資股股東而言）以辦理登記手續。

## 遵守相關法律及法規

本集團深知監管合規的重要性及不合規的風險。就董事會所知，於本年度，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於本年度，本集團並無重大違反或未能遵守適用法律及法規。

## 環境政策及表現

本集團一直致力於可持續發展及環境保護。我們定會不遺餘力，最大限度地利用我們的業務資源，嚴格遵守有關環境及健康的法律及法規。同時，本集團在業務過程中舉辦多項活動，促進對環境的保護。我們的目標是啟導社區創建未來綠色城市。

## 主要客戶及供貨商

本集團主要客戶佔本年度營業額之百分比如下：

|          |       |
|----------|-------|
| — 最大客戶   | 6.5%  |
| — 五大客戶總額 | 20.9% |

於本年度，五大客戶均為獨立第三方。董事或彼等任何緊密聯繫人或任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%）並無於本集團最大客戶中擁有任何實益權益。

本集團以私募投資基金管理人身份提供服務。於報告期內，就本集團業務性質而言，本集團並無常規或重大供貨商。

## 稅項

請參閱本年報管理層討論與分析所載「所得稅抵免」一節。

## 附屬公司

有關本公司主要附屬公司的資料載於財務報表附註1。

## 主要風險及不確定性因素

以下列示本集團面臨的若干主要風險及不確定因素概要，其中部分風險及不確定因素在本集團控制範圍之外。我們所面臨的部分主要風險包括：

- 不利投資決策可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 作為不動產投資基金管理人，我們的業績受到不動產市場波動及影響資產管理行業的其他因素的影響；
- 我們的經營有賴於主要管理人員及專業員工。倘我們未能挽留或替換相關人員，我們的業務可能受到重大不利影響；

- 無法保證我們的措施將繼續有效確保我們的董事、高級管理層及專業員工的專業知識足以應付我們的基金管理業務；
- 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值計量伴隨固有的不確定因素，且按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值變動可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 我們面臨廣泛且不斷變化的監管規定，其發生任何變動或未能遵守該等監管規定，可能導致罰款、禁止我們日後進行業務活動或吊銷或註銷我們的營業執照，且可能因此對我們的業務經營及前景產生重大不利影響；及
- 人民幣價值波動可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

然而，上文並非詳盡列表，投資者應自行判斷或在投資前諮詢彼等自身的投資顧問。

## 股本

本公司於2021年12月31日的股本架構如下：

| 股份類別          | 已發行<br>股份數目        | 佔已發行<br>股本總額的<br>概約百分比 |
|---------------|--------------------|------------------------|
| 本公司內資股(「內資股」) | 115,000,000        | 75.0                   |
| 本公司H股(「H股」)   | 38,340,000         | 25.0                   |
| <b>總計</b>     | <b>153,340,000</b> | <b>100.0</b>           |

有關本年度已發行股份的詳情載於財務報表附註22。

## 公眾持股量

根據已公佈資料及據董事所知，本年度及於本年報日期，本公司已按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定維持充足公眾持股量。

## 儲備

本公司及本集團於報告期內的儲備變動詳情載於第89頁的綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於2021年12月31日，本公司的可供分配儲備約為人民幣193.3百萬元。

本年度本公司儲備變動詳情載於本年報財務報表附註33。

## 銀行貸款及其他借貸

本集團於2021年12月31日概無任何未償還貸款及借款。

## 董事

於本年度及直至本年報日期的董事如下：

### 執行董事

朱平先生(主席兼首席執行官)

段克儉先生

陳敏女士(於2021年3月15日獲委任)

蘇怡女士(於2021年3月15日辭任)\*

### 非執行董事

成軍先生

王旭陽先生

### 獨立非執行董事

劉雲生先生

尚健先生

楊惠芳女士

## 監事

蔡璐懿女士

陸希立先生

王娟萍女士

\* 蘇怡女士為將更多時間投入其個人事務而辭任董事。

## 董事及高級管理層

董事、監事及高級管理層之履歷詳情披露於本年報第6至10頁「董事、監事及高級管理層履歷」一節。

## 獨立非執行董事之獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，本公司認為該等董事於本年度均為獨立人士。

## 董事服務合約

所有董事均已與本公司簽訂服務合約，自2021年5月28日起為期三年，可在雙方協定下重續。所有監事均已與本公司簽訂委任書，自2021年5月28日起為期三年，可在雙方協定下重續。概無董事或監事與本公司或其任何附屬公司訂立或建議訂立本集團不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而予終止的任何服務合約。

## 董事於重大交易、安排或合約之權益

除本年報所披露者外，於本年度及直至本年報日期，概無董事或與董事有關連的實體於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司作為訂約方並對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 管理合約

除本年報所披露者外，於報告期內，本公司並無就有關整體或任何重要部分業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

## 薪酬政策

已設立薪酬委員會，旨在根據本集團之經營業績、董事與高級管理層之個人表現及可資比較之市場慣例審查本集團有關董事及高級管理層之薪酬政策及薪酬架構。

## 董事、監事及五名最高薪酬人士之薪酬

有關董事及五名最高薪酬人士於報告期內之薪酬詳情載於財務報表附註8及9。

## 退休及僱員福利計劃

本公司及其於中國內地經營的附屬公司之僱員須參加當地市政府運作的中央退休金計劃，並須向中央退休金計劃按有關薪酬費用的若干比例作出供款。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2021年12月31日，董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

| 董事                  | 持有的類別股份 | 權益性質    | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔相關類別<br>股本的概約<br>持股百分比 <sup>(2)</sup> | 佔本公司<br>股本總額的<br>概約持股<br>百分比 <sup>(3)</sup> |
|---------------------|---------|---------|---------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 朱平先生 <sup>(4)</sup> | 內資股     | 受控制法團權益 | 115,000,000(L)      | 100.0                                  | 75.0                                        |

附註：

- (L)指好倉。
- 根據於2021年12月31日的已發行內資股之持股百分比計算。
- 根據於2021年12月31日的已發行股份總數153,340,000股計算。
- 朱平先生全資擁有的上海盛軒投資諮詢有限公司為上海威冕投資合夥企業(有限合夥)、上海威匯投資合夥企業(有限合夥)及上海威燁投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人，而朱平先生亦間接全資擁有上海尊威實業發展有限公司。因此，朱平先生被視為於上述所有實體持有的全部內資股中擁有權益。

## 主要股東及其他人士於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉

於2021年12月31日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，根據證券及期貨條例第336條規定須存置之股份權益及／或淡倉登記冊所示，主要股東及其他人士（除本公司董事、監事及最高行政人員外）擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉如下：

| 股東姓名／名稱                                                                            | 持有的類別股份 | 權益性質    | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔相關類別股本的概約<br>持股百分比 <sup>(2)</sup> | 佔本公司股本總額的概約持股百分比 <sup>(3)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 上海盛軒投資諮詢有限公司                                                                       | 內資股     | 受控制法團權益 | 115,000,000(L)      | 100.0                              | 75.0                            |
| 上海威冕投資合夥企業<br>(有限合夥)                                                               | 內資股     | 實益擁有人   | 79,012,675(L)       | 68.7                               | 51.5                            |
| 上海威樺投資合夥企業<br>(有限合夥)                                                               | 內資股     | 實益擁有人   | 15,000,000(L)       | 13.0                               | 9.8                             |
| 上海威匯投資合夥企業<br>(有限合夥)                                                               | 內資股     | 實益擁有人   | 13,875,000(L)       | 12.1                               | 9.0                             |
| 上海尊威實業發展有限公司                                                                       | 內資股     | 實益擁有人   | 7,112,325(L)        | 6.2                                | 4.6                             |
| 孫金永                                                                                | H股      | 實益擁有人   | 4,132,000(L)        | 10.8                               | 2.7                             |
| 高悅                                                                                 | H股      | 實益擁有人   | 3,985,600(L)        | 10.4                               | 2.6                             |
| 汪友林                                                                                | H股      | 實益擁有人   | 3,375,200(L)        | 8.8                                | 2.2                             |
| Great Rainbow Investment Fund<br>Series SPC (為及代表 Great<br>Rainbow Series 1 SP 行事) | H股      | 實益擁有人   | 3,280,000(L)        | 8.6                                | 2.1                             |
| 吳韻 <sup>(4)</sup>                                                                  | H股      | 受控制法團權益 | 3,280,000(L)        | 8.6                                | 2.1                             |
| 姚佩芳 <sup>(5)</sup>                                                                 | H股      | 受控制法團權益 | 3,280,000(L)        | 8.6                                | 2.1                             |
| 王瓊                                                                                 | H股      | 實益擁有人   | 2,392,800(L)        | 6.2                                | 1.6                             |
| 戴艷旻                                                                                | H股      | 實益擁有人   | 2,258,800(L)        | 5.9                                | 1.5                             |
| 殷波                                                                                 | H股      | 實益擁有人   | 2,010,000(L)        | 5.2                                | 1.3                             |
| Everbright Focused Value Fund                                                      | H股      | 實益擁有人   | 2,000,000(L)        | 5.2                                | 1.3                             |
| China Everbright Fund<br>Management Limited <sup>(6)</sup>                         | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                | 1.3                             |
| China Everbright Assets<br>Management Holdings Limited <sup>(7)</sup>              | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                | 1.3                             |
| 中國光大控股有限公司 <sup>(8)</sup>                                                          | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                | 1.3                             |
| Honorich Holdings Limited <sup>(9)</sup>                                           | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                | 1.3                             |
| Datten Investments Limited <sup>(10)</sup>                                         | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                | 1.3                             |

| 股東姓名／名稱                                                                   | 持有的類別股份 | 權益性質    | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔相關類別<br>股本的概約<br>持股百分比 <sup>(2)</sup> | 佔本公司<br>股本總額的<br>概約持股<br>百分比 <sup>(3)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 中國光大集團有限公司 <sup>(11)</sup>                                                | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                    | 1.3                                         |
| 中國光大集團股份公司 <sup>(12)</sup>                                                | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                    | 1.3                                         |
| 中央匯金投資有限責任公司 <sup>(13)</sup>                                              | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                    | 1.3                                         |
| Everbright Absolute Return<br>Investment Holdings Limited <sup>(14)</sup> | H股      | 受控制法團權益 | 2,000,000(L)        | 5.2                                    | 1.3                                         |

附註：

- (L)指好倉。
- 按於2021年12月31日的已發行相關類別股份股權的百分比計算。
- 按於2021年12月31日的已發行股份總數153,340,000股股份計算。
- 吳頤為Great Rainbow Investment Fund Series SPC的管理層股份股東及董事，為Great Rainbow Series 1 SP的投資經理。根據證券及期貨條例，吳頤被視為於Great Rainbow Investment Fund Series SPC（為及代表Great Rainbow Series 1 SP行事）擁有權益的所有H股中擁有權益。
- 姚佩芳為Great Rainbow Investment Fund Series SPC的管理層股份股東及董事。根據證券及期貨條例，姚佩芳被視為於Great Rainbow Investment Fund Series SPC（為及代表Great Rainbow Series 1 SP行事）擁有權益的所有H股中擁有權益。
- China Everbright Fund Management Limited為Everbright Focused Value Fund的投資經理，並持有全部管理層股份。根據證券及期貨條例，China Everbright Fund Management Limited被視為於Everbright Focused Value Fund擁有權益的所有H股中擁有權益。
- China Everbright Fund Management Limited為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司並由China Everbright Assets Management Holdings Limited全資擁有。根據證券及期貨條例，China Everbright Assets Management Holdings Limited被視為於China Everbright Fund Management Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
- China Everbright Assets Management Holdings Limited為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司並由中國光大控股有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大控股有限公司被視為於China Everbright Assets Management Holdings Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
- 中國光大控股有限公司為一間於香港註冊成立的有限責任公司並由Honorich Holdings Limited擁有49.39%權益。根據證券及期貨條例，Honorich Holdings Limited被視為於中國光大控股有限公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
- Honorich Holdings Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司並由Datten Investments Limited全資擁有。根據證券及期貨條例，Datten Investments Limited被視為於Honorich Holdings Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
- Datten Investments Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司並由中國光大集團有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大集團有限公司被視為於Datten Investments Limited擁有權益的所有H股中擁有權益。
- 中國光大集團有限公司為一間於香港註冊成立的有限責任公司並由中國光大集團股份公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國光大集團股份公司被視為於中國光大集團有限公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
- 中國光大集團股份公司為一間於中國成立的有限公司並由中央匯金投資有限責任公司擁有55.67%權益。根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國光大集團股份公司擁有權益的所有H股中擁有權益。
- Everbright Focused Value Fund由Everbright Absolute Return Investment Holdings Limited控制。根據證券及期貨條例，Everbright Absolute Return Investment Holdings Limited被視為於Everbright Focused Value Fund擁有權益的所有H股中擁有權益。

## 董事、監事及最高行政人員認購股份及債權證之權利

於本年度，本公司未授予本公司任何董事、監事或最高行政人員或彼等各自的配偶或十八歲以下子女認購本公司或其任何相聯法團的股份或債權證的任何權利，且以上人士亦未行使任何相關權利認購上述股份或債權證。

## 股票掛鈎協議

本公司於本年度並無訂立或存續任何股票掛鈎協議。

## 購股權計劃

於本年度，本公司並無實行任何購股權計劃。

## 購買、出售或贖回上市證券

於本年度，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。

## 優先購買權

本公司組織章程細則（「**公司章程**」）項下並無優先購買權條文，規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

## 關聯方交易

於年內，本公司並無訂立任何須根據上市規則予以披露的非豁免關聯交易。於財務報表附註28所披露本集團於本年度訂立的關聯方交易並不構成須根據上市規則予以披露的非豁免關聯交易。

## 捐款

有關本年度本集團作出的慈善及其他捐款詳情載於本年報「環境、社會及管治報告」一節。

## 不競爭契據

為避免日後任何競爭，朱先生、上海盛軒投資諮詢有限公司與及上海威冕投資合夥企業（有限合夥）作為本公司控股股東（「**控股股東**」）以本公司為受益人訂立不競爭契據（「**不競爭契據**」）承諾於受限制期間的任何時間，其將不會並將促使其所控制之實體或公司（本集團成員公司除外）不會直接或間接（其中包括）參與任何與本集團當前業務相似的業務，或與和本集團當前業務相同、類似或存在競爭的業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務。

## 不競爭

控股股東已不可撤回地向本公司承諾及契諾，於受限制期間的任何時間，其將不會，並促使其所控制之實體或公司（本集團成員公司除外）不會自行或連同或代表任何人士、商號或公司（在各情況下均不論是否為股東、合夥人、代理、僱員或其他人士）直接或間接：

- (i) 經營、從事、參與、涉及或於當中擁有利益或以任何方式協助或提供支持（無論在財務、技術或其他方面）予任何與本集團當前業務（即於中國及／或香港從事基金管理業務）相同、類似或構成競爭的任何業務相似或構成競爭（無論直接或間接）或很可能構成競爭的業務（「**受限制業務**」）；

- (ii) 招攬、遊說、干預或試圖慫恿任何人士、商號、公司或組織(就其所知不時或於緊接有關遊說、干預或慫恿日期前兩年內任何時間曾經為本集團客戶、供貨商或業務伙伴或僱員者)擺脫本集團經營任何受限制業務；
- (iii) 就任何受限制業務向任何人士、商號、公司或組織(就其所知曾與本集團任何成員公司有業務往來或正與本集團任何成員公司磋商者)獲取訂單或招攬業務；
- (iv) 作出任何事宜或發表任何言論可能損害本集團任何成員公司的聲譽或可能導致任何人士減少於本集團任何成員公司的業務或要求改進與本集團任何成員公司交易的條款；
- (v) 遊說或慫恿或試圖遊說或慫恿任何於緊接有關遊說或僱用日期前兩年內任何時間曾擔任或正擔任本集團董事、經理、僱員或顧問且可能或很可能握有任何有關本集團所經營受限制業務的機密資料或商業秘密的人士受僱於其旗下或受其(本集團以外)控制的實體或公司，或於任何時間僱用或促使僱用有關人士；
- (vi) 從事、參與任何與本集團現有業務活動構成競爭或可能構成競爭或與本集團任何成員公司日後可能從事的任何業務活動構成競爭的業務，或於其中持有任何權利或權益或向其提供任何服務或以其他形式參與有關業務，惟於香港上市的任何公司(個別或任何控股股東連同彼等各自的聯繫人共同)持有不超過10%股權則除外；及
- (vii) 利用其因作為本公司股東或本集團任何成員公司董事的身份而可能獲悉有關本集團業務的任何資料以與本集團業務競爭。

上述限制須受本公司根據不競爭契據的條款及條件可能放棄新業務機遇所規限。

本公司獨立非執行董事已審閱控股股東遵守不競爭契據的情況，並信納本年度及直至本報告日期期間，不競爭契據的條款已獲妥為遵守。本公司已採納措施，確保遵守不競爭契據，當中包括：

- (1) 本公司已就各控股股東或其任何緊密聯繫人是否已從事可能與本公司主要業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務方面對各控股股東進行查詢(作為本公司董事或股東以外)；
- (2) 本公司及董事會已要求控股股東向本公司確認有關不競爭契據條款的合規情況及不競爭契據項下有關承諾的執行情況。控股股東向本公司確認彼等於本年度及直至本報告日期期間已遵守不競爭契據的條款；及
- (3) 本公司及董事會並不知悉控股股東於本年度及直至本報告日期期間有任何違反不競爭契據的情況。

## 董事的競爭權益

除本年報所披露者外，控股股東、董事及彼等各自緊密聯繫人概無於與主要業務及其他業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

## 重大法律訴訟

於本年度，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁。

## 准許的彌償條文

於本年度，本公司為董事、監事及高級管理層投購責任保險（即董事、監事及高級管理層責任保險及招股章程責任保險），以為董事、監事及本公司高級管理層提供適當保障。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

## 結算日後事項

本年度結算日後無重大事項。

## 審核委員會

審核委員會已與本公司管理層及外聘核數師（「核數師」）共同審閱本集團所採納的會計原則及政策，以及本年度的綜合財務報表。

## 核數師

安永會計師事務所獲董事委任為本公司的核數師。安永會計師事務所將於應屆股東周年大會上退任，並符合資格及願意獲續聘。本公司將於應屆股東周年大會上提呈續聘其為本公司核數師之決議案。本年度的綜合財務報表已由安永會計師事務所審核。

承董事會命  
上海瑞威資產管理股份有限公司  
主席  
朱平先生  
中國上海，2022年3月30日

## 1. 監事會組成

截至2021年12月31日，本公司監事會（「監事會」）設有三名成員（「監事」），包括一名職工代表監事及兩名外部監事。根據公司章程規定，監事每屆任期三年，任期屆滿可連選連任。

監事會組成如下：

| 姓名    | 職位      | 委任日期    | 職責            |
|-------|---------|---------|---------------|
| 蔡璐懿女士 | 監事／檔案經理 | 2017年7月 | 監管及向董事會提供獨立判斷 |
| 陸希立先生 | 監事      | 2016年1月 | 監管及向董事會提供獨立判斷 |
| 王娟萍女士 | 監事      | 2016年1月 | 監管及向董事會提供獨立判斷 |

## 2. 2021年監事會主要工作情況

於2021年，監事會成員本著對全體股東負責的態度，加強與董事會和高級管理層的協調配合，認真履行監督職責，較好地發揮了監事會監督作用，促進了企業的規範運作和健康發展，維護了公司和股東的權益。

### (i) 依法召開監事會會議，認真履行監事會職責

於2021年，監事會共召開了2次監事會會議。

監事在參加監事會會議之前，認真審閱會議材料，對議案進行充分的研究與討論，並親身出席所有監事會會議，認真履行監事職責。監事出席監事會會議情況如下：

| 監事會成員     | 已出席次數／<br>應出席次數 |
|-----------|-----------------|
| 蔡璐懿女士(主席) | 2/2             |
| 陸希立先生     | 2/2             |
| 王娟萍女士     | 2/2             |

## (ii) 監察公司董事及高級管理人員履行職責情況

於2021年，監事會成員通過列席董事會，審閱董事會各項議案，以及檢查公司日常經營管理，監察本公司董事、高級管理人員的履行職責情況。

## (iii) 監督公司的經營

於2021年，監事會成員通過出席公司舉行的董事會會議及股東大會參與討論主要經營決策、審閱向董事會提呈的建議，以及審查及監督公司的運營。監事會認為，公司的業務活動符合有關法律法規及公司章程。同時，公司董事及高級管理人員已勤勉履行職責、忠實執行股東大會作出的決議以保護股東權益及公司利益。在審查公司運營及監督董事及高級管理人員履行職責期間，監事會並未發現任何違反任何適用法律法規或公司章程的行為，或任何已損害股東及公司利益的事項。

## 3. 就有關事項發表的獨立意見

### (i) 公司依法運作情況

報告期內公司根據法律及規例經營與管理業務。公司經營決策程序合法，董事及其他高級管理人員在業務經營及管理過程中忠實、勤勉、盡職，未發現任何違反法律、規例或公司章程的行為和損害股東利益行為。

### (ii) 公司財務情況

監事會對本公司的財務制度和財務狀況進行了認真、細致的檢查，認為本公司本年度財務報告能夠真實、客觀地反映本公司的財務狀況和經營成果，會計師事務所出具的標準無保留審計意見的審計報告和對有關事項做出的評價，是客觀公正的。

### (iii) 內部控制制度情況

監事會認真審議了本公司內部控制自我評價報告，認為本公司已經建立了較為完善的內部控制體系，並能夠得到有效的執行，本公司內部控制自我評價報告真實、客觀地反映了本公司內部控制制度的建立及運行情況。

## 4. 2022年度重點工作計劃

監事會將嚴格遵守法律、法規、公司章程及監事會議事規則等相關規定的要求開展監事會日常議事活動，勤勉盡責地履行職責，當中包括：

- (1) 根據公司實際情況召開監事會會議，做好各項議案的審議工作；
- (2) 檢查公司財務情況，通過定期了解和審閱財務報告，對公司的財務運作情況實施監督，防範經營風險；及
- (3) 勤勉盡職，積極參加董事會、股東大會等重要會議，並參與重大事項的決策過程，更好地維護公司和全體股東的利益。

代表監事會

主席

蔡璐懿

中國上海，2022年3月30日

## 企業管治

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係的因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。本年度，本公司採納及遵守了列載於上市規則附錄十四的企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載守則條文（「**守則條文**」），惟企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，應區分主席與首席執行官的角色，不由一人同時兼任。本年度，本公司主席（「**主席**」）及首席執行官（「**首席執行官**」）均由朱平先生擔任。

由於朱先生現時兼任主席及首席執行官，該行為偏離了企業管治守則的守則條文第C.2.1條。經計及朱先生作為本集團主要創始人熟悉本集團營運的各個方面且彼密切參與本集團的日常營運，董事會認為，朱先生兼任主席及首席執行官屬適當且符合本公司的最佳利益，此將有利於政策的持續以及本集團的穩定營運。因此，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條在該情況下屬適當且認為此管理架構對本集團的營運乃屬有效。經計及本集團既定的風險管理及內部控制措施（詳情載於本公司日期為2018年10月31日的招股章程），董事相信，董事會的架構適當且權力平衡，可提供充分制衡以保障本集團及其股東的利益。

## 董事會

### 職責

董事會負責本集團整體領導，監管本集團戰略決策及監控業務及表現。董事會已向本集團高級管理層授予有關本集團日常管理及經營方面的權力及職責。

全體董事已以誠信態度執行職責，並遵守適用法例及法規，且始終以符合本公司及股東利益的方式行事。

本公司已就董事的法律訴訟安排適當的責任保險。保險範圍將每年進行審查。

### 組成

董事會已成立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、及提名委員會（各稱為「**董事委員會**」，統稱為「**董事會轄下委員會**」），以監督本公司各方面事宜。

截至2021年12月31日止年度及截至本年報日期，除蘇女士辭任本公司執行董事職位並自2021年3月15日起生效，以及陳女士獲委任為本公司執行董事並自同日起生效外，董事會的架構並無任何變動，現時由八名董事組成，其成員載列如下：

## 執行董事

朱平先生(主席兼首席執行官)

段克儉先生

陳敏女士(於2021年3月15日獲委任)

蘇怡女士(於2021年3月15日辭任)

## 非執行董事

成軍先生

王旭陽先生

## 獨立非執行董事

劉雲生先生

尚健先生

楊惠芳女士

董事之履歷詳情載於本年報第6至10頁之「董事、監事及高級管理層履歷」一節。

董事會的職能及職責包括但不限於：召開股東大會及於股東大會上匯報董事會的工作；實行股東大會上通過的決議案；制定業務計劃及投資計劃；編製年度預算方案及決算方案；編製利潤分派及彌補虧損計劃；編製增加或削減註冊股本計劃；及行使組織章程細則所賦予的其他權力、職能及職責。各董事已與本公司訂立服務合約。

董事會亦負責制定、審閱及監察本公司的企業管治以及法律及監管合規政策及常規，以及董事及高級管理層的培訓及持續專業發展情況。董事會亦審閱企業管治報告內作出的披露，以確保符合法規。

## 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策(「**多元化政策**」)，當中列載為達致董事會多元化的方針。本公司明白並深信董事會成員多元化裨益良多，並認為提升董事會多元化是維持本公司競爭優勢的關鍵元素。

薪酬委員會及提名委員會將每年檢討董事會的架構、人數及組成，並(如適合)向董事會建議任何變更，以完善本公司的公司策略。就檢討及評估董事會構成而言，薪酬委員會及提名委員會將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資質、技能、知識以及行業及地區經驗。

董事會將考慮制定可計量目標以實行多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保其合適性及確定達致該等目標的進度。董事會現時並無制定任何可計量目標。

薪酬委員會及提名委員會將檢討多元化政策，以確保該政策行之有效。

薪酬委員會及提名委員會認為董事會足夠多元化。

## 目的

本政策旨在列載實現董事會成員多元化的途徑。

## 政策聲明

本公司認同，董事會成員具備配合本公司業務需要之適當才能、經驗、專門知識與多元化觀點，確可帶來裨益。

本公司委任董事時，會考慮有關人選可否與其他董事互相補足、會否提升董事會之整體才能、經驗及專門知識，並顧及性別、年齡、專業經驗及資歷、文化及教育背景，以及董事會不時認為相關及適用於達致董事會成員多元化之任何其他因素。

提名委員會負責不時檢討董事會之架構、人數及組成，根據本公司及全體董事的戰略，並根據提名委員會推薦建議，就擬委任人選加入董事會提出建議，並負責委任新董事，以確保董事會由具備適合本公司業務所需才能、經驗與專門知識的人士均衡組合而成，同時適當顧及董事會成員多元化的裨益。董事會整體亦負責檢討董事(尤其是董事會主席)之繼任規劃。

## 檢討及監察

董事會將不時檢討及監察多元化政策之實施情況，以確保本政策行之有效，並適時就達致董事會成員多元化制訂可計量目標。

## 披露及刊載

多元化政策及董事會就實施多元化政策所設定的任何可計量目標之概要，以及達致該等目標的進展，將於本公司年報的企業管治報告內披露。

多元化政策的概要載列如下：

董事會非常重視女性成員比率：目前女性董事佔比達25%，符合併高於大部份上市公司女性董事佔比。

董事會重視董事背景多元化：執行董事均擁有豐富的管理經驗，並負責本公司主營業務；非執行董事擁有豐富的企業管理經驗，因此能夠為本公司的經營及發展提供有效建議；獨立非執行董事具備法律、投資、財務、企業管治及國際市場經驗。

由於各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，故本公司認為彼等均為獨立人士。除本年報之「董事、監事及高級管理層履歷」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事或最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴業務經驗、知識及專門技能，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事應邀於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

鑒於企管守則規定董事披露於上市公司或機構所擔任職務的數量及性質及其他重大承擔以及上市公司或機構的身份及於發行人任職的時間，故董事已同意適時向本公司披露彼等的承擔及任何後續變動。

## 主席及首席執行官

本年度，本公司主席及首席執行官均由朱先生擔任。

由於朱平先生現時兼任主席及首席執行官，該行為偏離了企管守則的守則條文第C.2.1條。經計及朱先生作為本集團主要創始人熟悉本集團營運的各個方面且彼密切參與本集團的日常營運，董事會認為，朱先生兼任主席及首席執行官屬適當且符合本公司的最佳利益，此將有利於政策的持續以及本集團的穩定營運。因此，董事會認為，偏離企管守則守則條文第C.2.1條在該情況下屬適當且認為此管理架構對本集團的營運乃屬有效。經計及本集團既定的風險管理及內部控制措施（詳情載於本公司日期為2018年10月31日的招股章程），董事相信，董事會的架構適當且權力平衡，可提供充分制衡以保障本集團及其股東的利益。

## 委任及重選董事

各執行董事均已與本公司訂立為期三年的服務合約，且任何一方均可發出不少於三個月的書面通知予以終止。

各非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司訂立為期三年的委任書，且任何一方均可發出不少於一個月的書面通知予以終止。

委任、重選及罷免董事的程序及過程載於組織章程細則。提名委員會負責不時檢討董事會之架構、人數及組成，根據本公司及全體董事的戰略，並根據提名委員會推薦建議，就擬委任人選加入董事會提出建議，並負責委任新董事，以確保董事會由具備適合本公司業務所需才能、經驗與專門知識的人士均衡組合而成，同時適當顧及董事會成員多元化的裨益。董事會整體亦負責檢討董事（尤其是董事會主席）之繼任規劃。

## 入職培訓及持續專業發展

各新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及數據，確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法律、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。本公司亦定期為董事安排研討會，內容有關上市規則及其他相關法律及監管規定不時之最新發展及變動之最新消息。董事亦會定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景之最新資料，以使董事會整體及各董事履行其職責。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以建立及更新彼等之知識及技能。本公司公司秘書不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓資料。於本年度，全體董事已參與適當之持續專業發展，並已向本公司提供彼等參與培訓的記錄。董事參與的培訓，包括閱讀最新監管資料、出席研討會或參與培訓課程及交流觀點以及由律師提供專題培訓。

根據董事提供之記錄，董事於本年度所參與的培訓概述如下：

| 董事姓名                 | 持續專業發展計劃類別 |
|----------------------|------------|
| 執行董事                 |            |
| 朱平先生                 | A、B        |
| 段克儉先生                | A、B        |
| 陳敏女士（於2021年3月15日獲委任） | A、B        |
| 蘇怡女士（於2021年3月15日辭任）  | 不適用        |

## 持續專業 發展計劃類別

### 董事姓名

#### 非執行董事

成軍先生

A、B

王旭陽先生

A、B

#### 獨立非執行董事

劉雲生先生

A、B

尚健先生

A、B

楊惠芳女士

A、B

A- 出席與業務或董事職責相關之研討會／座談會／論壇／簡介會／課程

B- 閱讀有關企業管治、董事職責及責任、上市規則及其他相關條例的材料

## 董事會會議

董事會每年至少定期舉行四次會議，大約每季舉行一次，以討論本集團之整體策略、營運及財務表現，董事可親身或透過電子通訊方式參與會議。定期董事會會議須提前至少十四天向全體董事發出通知。對於其他董事會和董事委員會會議，將發出合理通知。

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄由公司秘書起草和保存。所有會議記錄將詳細載列於會上討論和審議的事宜，其中包括董事作出的任何詢問或表達的任何觀點。公司秘書將向全體董事分發會議記錄草稿供其作出評論，及將在會議召開後的合理時間內向全體董事提供會議記錄的最終版本供其記錄。

於本年度，董事會共舉行八次董事會會議。各董事於董事會會議、董事委員會會議和股東大會（包括類別股東大會在內）的出席記錄載列如下：

| 董事姓名             | 已出席次數／應出席次數 |       |       |       |      |
|------------------|-------------|-------|-------|-------|------|
|                  | 董事會         | 審核委員會 | 薪酬委員會 | 提名委員會 | 股東大會 |
| <b>執行董事</b>      |             |       |       |       |      |
| 朱平先生             | 8/8         | 不適用   | 不適用   | 2/2   | 1/1  |
| 段克儉先生            | 8/8         | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 1/1  |
| 陳敏女士             |             |       |       |       |      |
| （於2021年3月15日獲委任） | 6/8         | 不適用   | 1/2   | 不適用   | 1/1  |
| 蘇怡女士             |             |       |       |       |      |
| （於2021年3月15日辭任）  | 2/8         | 不適用   | 1/2   | 不適用   | 不適用  |
| <b>非執行董事</b>     |             |       |       |       |      |
| 成軍先生             | 8/8         | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 1/1  |
| 王旭陽先生            | 8/8         | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 1/1  |
| <b>獨立非執行董事</b>   |             |       |       |       |      |
| 劉雲生先生            | 8/8         | 2/2   | 2/2   | 2/2   | 1/1  |
| 尚健先生             | 8/8         | 2/2   | 不適用   | 2/2   | 1/1  |
| 楊惠芳女士            | 8/8         | 2/2   | 2/2   | 不適用   | 1/1  |

## 獨立非執行董事

獨立非執行董事的角色為向董事會提供獨立及客觀的意見，為本公司提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本公司整體利益。

本公司有三名獨立非執行董事，超過董事會人數之三分之一，且其中一名董事楊惠芳女士具有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條向本公司提交其年度獨立身份確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納其董事進行證券交易的守則及其監事進行證券交易的守則，作為規範董事及監事買賣本公司證券的守則（「證券買賣守則」），其條款不遜於載於上市規則附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所訂的標準。

本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，且彼等已確認，彼等於本年度一直遵守相關的證券買賣守則。

本公司亦就可能擁有本集團未刊登之價格敏感數據之僱員制訂有關僱員進行證券交易之書面指引（「僱員書面指引」），其條款不遜於標準守則所訂標準。於本年度，本公司概不知悉僱員不遵守僱員書面指引之情況。

## 董事會授權

董事會保留於本公司所有主要事項之決策權，包括：批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突之交易）、財務數據、委任董事以及其他重大財務及營運事宜。董事可尋求獨立專業意見以履行其職責，費用由本公司支付，並鼓勵個別接觸本公司高級管理層並與其商議。

本集團之日常管理、行政及營運已授權高級管理層處理。授權職能及責任由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會之批准。

## 企業管治職能

董事會認為企業管治應由董事共同承擔，包括：

- (a) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會推薦其意見及匯報相關事宜；及
- (e) 檢討本公司對企管守則之遵守情況及在企業管治報告之披露。

## 董事會轄下委員會

### 審核委員會

於2021年12月31日，審核委員會由三名成員組成，即楊女士(主席)、尚先生及劉先生。彼等全部為獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責如下：

1. 參考核數師所進行工作、彼等之薪酬及聘用條款，檢討與核數師之關係，並就核數師委任、重新委任及罷免向董事會提供建議；
2. 審閱財務報表及報告，並於該等報表及報告呈交至董事會前考慮當中任何由本公司屬下會計及財務匯報職員、監察主任或核數師提出之任何重大或不尋常事項；及
3. 檢討本公司的財務申報制度、內部監控及風險管理制度以及相關程序是否足夠及有效，包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否足夠。

審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

本年度，審核委員會舉行了2次會議，以討論及考慮以下事宜：

- 審閱核數師有關本集團審計計劃及策略的報告；及
- 對財務申報系統、合規程序、內部監控(包括本公司對貪污風險的內部控制及大股東於上市公司有關業務沖突的處理與識別等)、風險管理系統、內部審核職能及程序以及續聘外聘核數師作出檢討。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、退任或罷免外聘核數師作出的任何推薦建議。

各審核委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

| 董事        | 已出席次數／<br>應出席次數 |
|-----------|-----------------|
| 楊惠芳女士(主席) | 2/2             |
| 尚健先生      | 2/2             |
| 劉雲生先生     | 2/2             |

### 提名委員會

於2021年12月31日，提名委員會由三名成員組成，即朱先生(主席)、尚先生及劉先生。朱先生為執行董事，而尚先生及劉先生為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責如下：

1. 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
2. 物色具備合適資格可擔任董事會成員及高級管理人員的人士，並挑選提名有關人士出任董事、高級管理人員或就此向董事會提供意見；

3. 評核獨立非執行董事的獨立性；
4. 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及首席執行官)繼任計劃向董事會提出建議；
5. 建立高級管理職位合資格候選人名單，擬定高級管理人員的選聘程序和標準，對擬任人選的任職資格和條件進行初步審核，並向董事會提出建議；及
6. 審閱多元化政策。

## 提名政策

提名委員會按誠信、經驗、技能以及為履行責任及職責所付出之時間及努力等標準評估候選人或在任人。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。

提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

本年度，提名委員會召開了2次會議，以審閱董事會的架構、組成、規模及多元化，並就此及委任增補董事及退任董事及重選向董事會提出建議。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

| 董事       | 已出席次數／<br>應出席次數 |
|----------|-----------------|
| 朱平先生(主席) | 2/2             |
| 尚健先生     | 2/2             |
| 劉雲生先生    | 2/2             |

## 薪酬委員會

於2021年12月31日，薪酬委員會由三名成員組成，即劉先生(主席)、陳女士及楊女士。劉先生及楊女士為獨立非執行董事，而陳女士為執行董事。薪酬委員會主要職責包括以下項目：

1. 就有關本公司董事及高級管理層薪酬的整體政策及架構，以及就制訂薪酬政策訂立正式及透明的程序向董事會作出推薦意見；
2. 參考董事會的企業目標及宗旨，以審閱及批准管理層的薪酬建議；
3. 就執行董事及高級管理層個人的薪酬組合(包括實物利益、退休金權利及補償款項(包括就彼等喪失或終止職務或終止委任而應付的任何補償款項)向董事會作出推薦意見；
4. 就非執行董事的薪酬向董事會作出推薦意見；
5. 考慮可資比較公司給予的薪酬水平、時間投入及責任，以及本集團在異地的僱傭條件；

6. 審閱及批准就執行董事及高級管理層因喪失或終止職務或終止委任而應付的補償款項，以確保其與合約條款相符或就其他方面而言屬公平合理；
7. 審閱及批准因董事行為失當而遭解僱或罷免所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致且就其他方面而言屬合理適當；
8. 審核獎勵計劃及董事的服務合約；及
9. 確保概無董事或其任何聯繫人(定義見上市規則)參與釐定其本身的薪酬。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

本年度，薪酬委員會舉行了2次會議，以討論及考慮以下事項：

- 本公司及其附屬公司的薪酬政策；及
- 董事薪酬，並向董事會提供調整建議。

各薪酬委員會成員出席會議的情況載於下表：

| 董事                   | 已出席次數／<br>應出席次數 |
|----------------------|-----------------|
| 劉雲生先生(主席)            | 2/2             |
| 楊惠芳女士                | 2/2             |
| 陳敏女士(於2021年3月15日獲委任) | 1/2             |
| 蘇怡女士(於2021年3月15日辭任)  | 1/2             |

## 董事及高級管理層薪酬

本年度，董事會成員及本公司高級管理層(彼等之履歷載於本年報第6至10頁)的薪酬範圍詳情載列如下：

| 薪酬範圍(人民幣元)          | 人數 |
|---------------------|----|
| 0-1,000,000         | 9  |
| 1,000,000-2,000,000 | 2  |
| 2,000,000-3,000,000 | 0  |

## 董事有關財務報表的財務申報責任

董事確認彼等負責編製本年度的財務報表，該等財務報表真實而公平地反映本公司及本集團的事務以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的闡釋及數據，使董事會能對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情的評估。

董事並不知悉與可能對本集團持續經營構成重大疑問的事件或狀況有關的任何重大不確定因素。

核數師就彼等有關本公司綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第80至85頁的獨立核數師報告。

## 核數師酬金

本年度，本集團就核數服務向外部核數師支付之酬金約為人民幣2.2百萬元。

## 監事會

監事會由三名監事組成。各監事的任期為三年，可參加重選以連任。監事會的職能及責任包括審閱董事會編製的財務報告等定期報告及監管本集團的財務及業務表現。彼等亦有權於必要時任命註冊會計師及執業核數師重新檢查本公司的財務資料。各監事已與本集團訂立服務合約。

## 公司秘書

劉女士於2019年10月13日起擔任本公司的公司秘書，並具備上市規則第3.28條公司秘書所需的資歷及經驗。其履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理層履歷」一節。

於本年度，劉女士已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 財務報告及內部監控

### 財務報告

董事會在財務部的協助下負責編製本公司及本集團的財務報表。董事會旨在於年報及中期報告中向股東呈列對本集團表現的清晰及均衡的評估，並及時作出合適的披露及公告。管理層將向董事會提供有關說明及數據，使董事會在進行審批前能夠對財務及其他數據作出知情的評估。

### 內部監控及風險管理

董事會負責評估及確定為達成本集團策略目標所願意接受的風險性質及程度，並監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察之管理，確保本集團設立及維持健全和有效的風險管理及內部監控系統。管理層負責本集團風險管理及內部監控系統的日常運行，並向董事會確認該系統的有效性。

本集團建立了科學、有效的風險管理及內部監控體系。此舉可合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息的真實完整，提高經營效率和效果，促進本集團實現戰略計劃。上述監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，只就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本集團根據上市規則中企管守則和企業管治報告的有關要求，持續強化識別、評估和管理重大風險，並建立了風險管理三道防線，即：各有關職能部門和各分支機構為第一道防線；風險管理的主管職能部門和董事會下設的風險管理委員會（「**風險管理委員會**」）為第二道防線；審核委員會及向其匯報的內部審計部門為第三道防線。

本集團嚴格按照有關法律法規，並考慮行業特點及本集團的情況，不斷完善內部監控制度和管理方面的規則，並規範業務流程。本集團亦確保內部監控貫穿各個業務過程，覆蓋各業務範圍和管理環節的決策、執行和監督。本集團已制定信息披露管理制度，按照上市規則及基金業協會要求作出適當披露。此外，本集團亦建立了逐級審批及復核的制度，確保本公司財務報告及相關資訊披露屬真實、準確及完整。

本集團持續致力於加強內部監控和風險管理，並擁有良好的風險管理及內部監控系統。本公司的主要風險管理及內部監控措施概述如下：

董事會、管理層、全體職能部門和業務部門組成了分工合理、職責明晰的內控治理架構。風險管理委員會和審核委員會，負責審查公司風險管理及內部監控制度，總體監督風險管理及內部監控制度的有效實施和日常內部監控自我評價。審核委員會應董事會的委派檢討本集團的風險管理及內部監控制度和內部審計職能的有效性。內部審計部門負責組織日常風險管理及內控審核評估工作，並向審核委員會匯報。

本公司已設立並實施程序，以(i)蒐集、評估並發佈資料，以確保及時向董事會及股東彙報內幕消息；及(ii)回應有關本集團事務的外來查詢。為識別、處理並發佈符合證券及期貨條例的內幕消息，本集團已實施程序(包括於結算前獲批准指定董事買賣本公司證券，向有關董事及僱員發出有關禁售期及證券交易限制的通知，按代號名稱識別項目以及發放所需知悉資料)，以防止本集團內幕消息處理不當。

報告期間，本集團風險管理委員會每半年檢討及評估本公司風險管理及內部監控系統和內部審計職能之充足度及成效，檢討2021年下半年及2022年度之風險管理計劃，商討是否存在與本公司業務、策略及風險管理事宜有關之新增風險之任何重大調查發現，並就改善本公司風險管理系統提出改進意見。

於本年度，董事會持續監督本集團的風險管理和內部監控制度。審核委員會應董事會所委派進行年度審查，亦考慮了會計、內控審核及財務匯報方面的資源、從事有關工作的員工資歷、經驗及培訓以及有關預算的足夠性。經聽取審核委員會匯報及取得管理層對有關制度有效性的確認，董事會認為本集團的風險管理及內部監控制度和內部審計職能充分及足夠。

## 股東權利

本公司股東大會為股東及董事會提供溝通機會。本公司每年於董事會可能釐定的地點舉行股東周年大會。除股東周年大會外，各股東大會均稱為臨時股東大會(「臨時股東大會」)。

## 召開臨時股東大會之權利

根據組織章程細則第72條：

- (a) 合計持有本公司已發行的在該擬舉行的股東大會上有表決權的股份10%或以上的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。前述持股數按股東提出書面要求日計算。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議；

- (b) 董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意；
- (c) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求；
- (d) 監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意；及
- (e) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

## 於股東大會上提呈建議

根據組織章程細則第77及78條，倘本公司舉行股東大會，董事會、監事會或單獨或合併持有3%以上股份的股東可向本公司提呈決議案。單獨或合併持有3%以上股份的股東可於股東大會前至少10日以書面方式向董事會提呈額外建議。建議內容應為股東大會的職責及責任範圍。其應有明確的議題及將予解決的特定事項，並應符合法律、行政規則及法規以及組織章程細則的相關規定。

## 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可透過電郵向投資管理中心查詢，電郵地址為ir@realwaycapital.com。

## 股息政策

本公司可以現金或董事會認為合適其他方式分派股息。董事會可按本集團經營業績、現金流量、財政狀況、股東權益、整體業務環境及策略、資金需求、本公司附屬公司向本公司支付現金股息以及董事會於當時認為屬相關的其他因素，決定就任何年度宣派任何股息，以及(如有)股息金額及派發方式。

## 投資者關係及溝通

董事會深知與全體股東保持良好溝通的重要性。本公司相信維持高透明度乃為提升投資者關係的關鍵所在。本公司承諾向其股東及公眾投資者公開且及時地披露公司資料。

本公司透過公司刊物(包括年報及公告)向股東提供有關其最近期的業務發展及財務表現。有關本公司本年度活動的更多資料載於本年報。股東周年大會為董事會及其股東提供可直接溝通的寶貴平台，本公司亦設立網站(<http://www.realwaycapital.com>)，向公眾人士及其股東提供額外通訊渠道。所有公司通訊及本公司最新消息均刊載於本公司網站，可供公眾查閱。

## 1. 本報告範圍

本環境、社會及管治報告(「**本報告**」)描述本集團於本年度環境、社會及管治各層面的年度表現。

本報告根據上市規則附錄二十七所載之《環境、社會及管治報告指引》為框架，及按照本集團的實際狀況而編制。本報告為年度報告，每財政年度出版一次，並與該年的公司年報同時發佈。

本報告涵蓋本集團從事基金管理、投資管理及財務諮詢服務業務的下列三個主要營收的辦公地點，當中披露本年度的環境、社會及管治表現：

- (1) 上海
- (2) 北京
- (3) 天津

## 2. 匯報原則

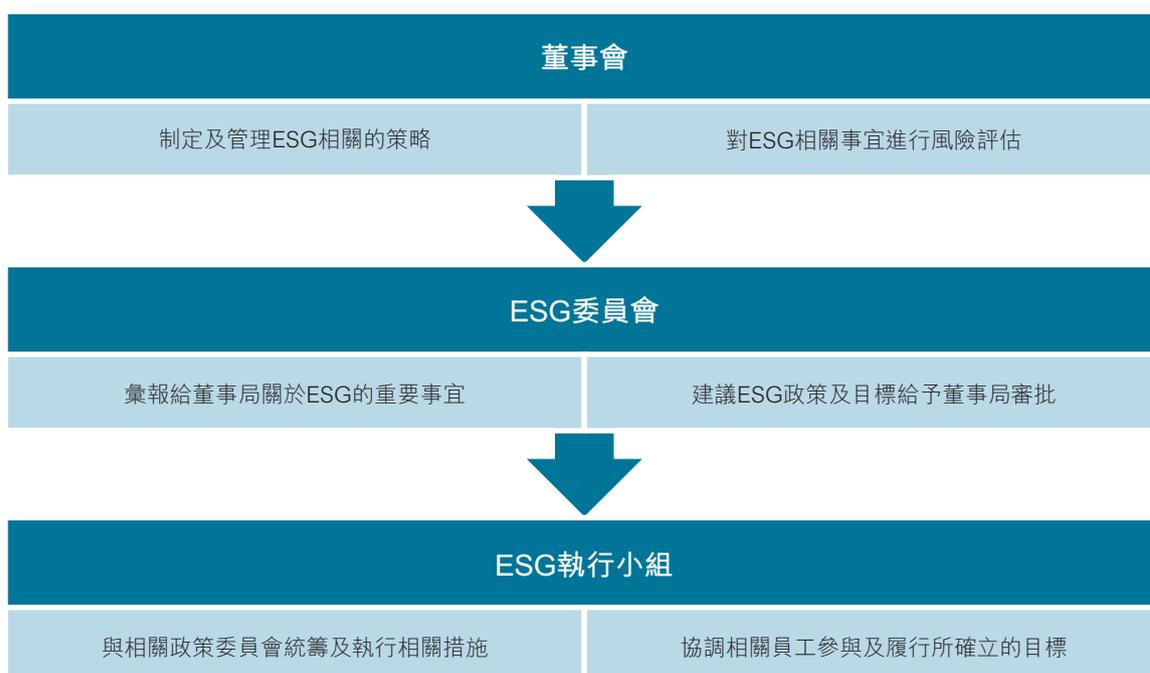
- **重要性：** 本集團定期參考本地和國際相同行業的可持續發展標準，致力與其接軌。同時，亦透過定期與各方持份者溝通，以識別對本集團而言最受關注及重要的可持續發展議題。該可持續發展議題亦會在公司的營運總基調下，融入公司的發展方針。本年度本集團更開展持份者的意見調查工作，識別他們對本集團的期望，並制定合適策略以回應他們的意見及需求。
- **量化：** 本集團致力量化和披露環境及社會範疇的關鍵績效指標及數據，並在適當可行的情況下，解釋收集數據和計算的方法，提升數據的透明度。
- **平衡性：** 為了維持報告內容的平衡，就本集團及持份者關注的可持續發展績效及挑戰，都作出公平披露，向公眾提供不偏不倚的資訊。
- **一致性：** 本集團乃遵循香港聯交所的「環境、社會及管治報告指引」進行披露，在相同的框架下讓公司可就過去的表现按年作出有意義的比較，並在需要時披露相關數據的更新計算方法。

## 3. 董事會對環境、社會及管治事宜的監管

本集團的董事會(「我們」)在目前業務策略的框架下，監管相關的環境、社會及管治(ESG)事宜，確保營運持續遵守，並符合業務當地的法律法規，藉此維護本集團及其持份者的利益，並提升企業的品牌形象。

本集團透過不同的職能部門及工作小組，定期收集環境、社會及管治資訊；然後匯總、分析及披露績效於ESG報告內；於董事會的年度會議，董事會成員審視在ESG報告中所披露的績效，評審與本集團業務策略的合適性及合規狀況，及識別對本集團及其持份者有重要性的可持續發展議題，從而作出合適決策，並在需要時調整相關策略。

### ESG 治理架構



董事會評估 ESG 資訊所顯示的潛在風險，優先管理有重大影響的 ESG 議題，制定有效的防控措施，確保本集團的可持續發展，其展望及策略可涵蓋但不限於：

- 基金及投資產品的設計會優先考慮含有環保或可減少氣候變化的原則
- 與業務伙伴合作開發、銷售綠色金融相關的產品
- 制定負責任投資的目標

董事會每年都會根據本年度的業務挑戰，考量需要改善的 ESG 措施，及決策加強員工培訓，以達致績效的持續改進。在本年度的董事會評估中，確認我們已克服疫情所帶來的影響，並且本集團強化了員工的職業健康及安全措施，令本集團得以較快的速度恢復營運，率先滿足市場需求。

此外，我們認為來年影響本集團 ESG 表現的主要因素仍是新型冠狀病毒疫情所導致的健康風險及環球經濟放緩；同時，考慮到全球應對氣候變化所帶來的負責任投資要求及其他合規風險，董事會將制定相關政策或目標，定期檢討進度及績效，以配合本集團的可持續發展方向。

## 4. 與持份者溝通

本集團每年召開股東會議，提供了一個有效的管道讓董事局與股東交流意見，本集團整體的業績亦會每年刊載於公司年報上，向各投資者匯報。與本集團業務緊密接觸的客戶及供應商，亦透過公司電子郵箱、電話會議、客戶服務人員等與他們溝通，聆聽他們的意見及訴求。

此外，為了確保業務經營的合規，本集團密切關注相關監管機構的意見，及時作出反饋及跟進；並設有相關平台及團隊，瞭解及回應社區的需要。

| 集團持份者   | 主要溝通途徑                                |
|---------|---------------------------------------|
| 股東      | 公司網站<br>年報及中期報告<br>股東周年大會及其他股東會議      |
| 供應商     | 供應商問卷調查<br>公司新聞稿、財務及其他有關本公司業務的資料      |
| 客戶      | 客戶問卷調查<br>投資人活動、投資人季報／年報<br>電話會議、探訪會面 |
| 社區      | 義工活動<br>慈善活動                          |
| 政府／監管機構 | 政策公佈<br>監管通訊<br>現場巡查、電話會議             |

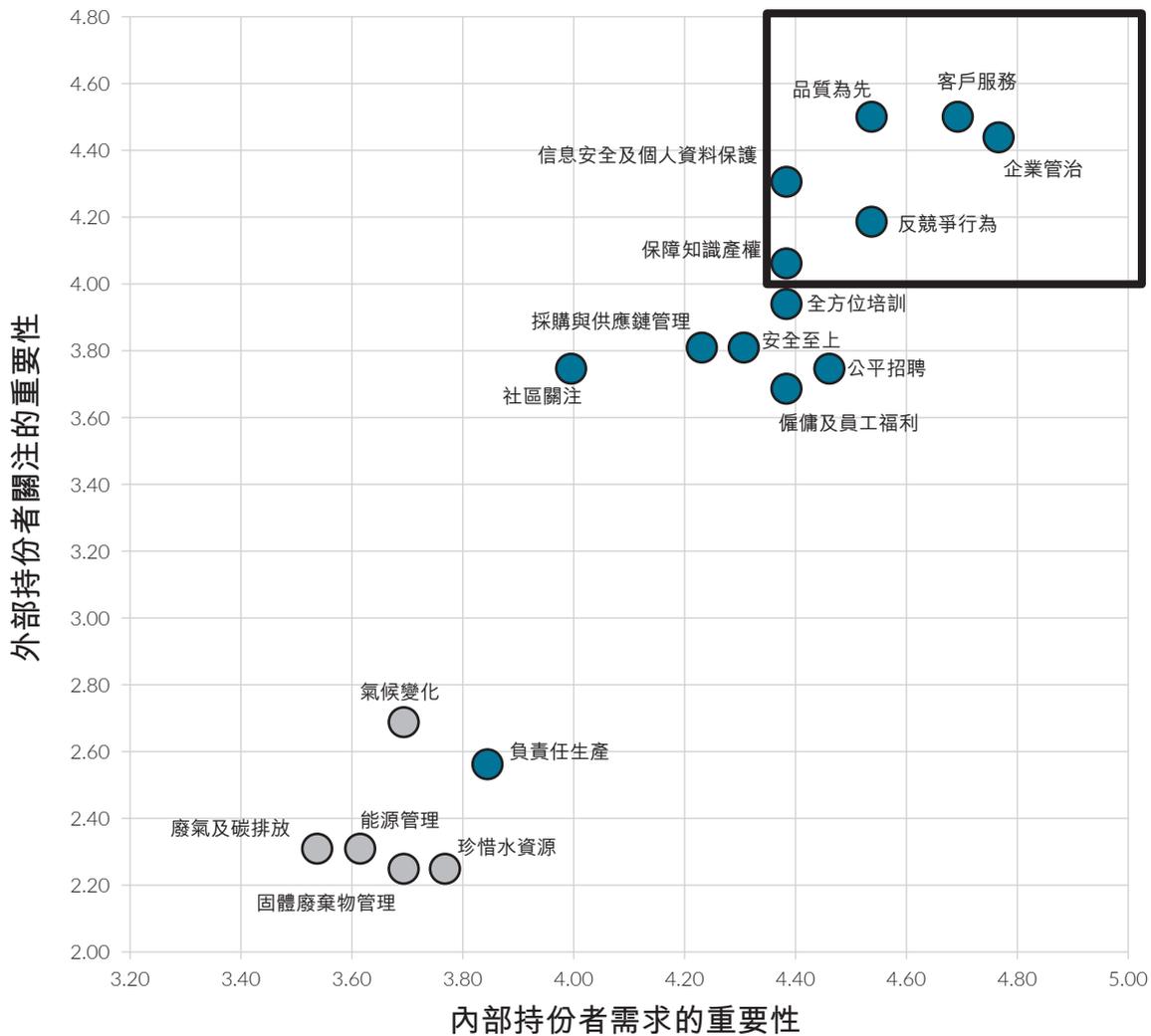
## 5. 重要性評估

為了更深入瞭解我們的持份者在環境、社會及管治方面的認識及期望，除了上述的持份者溝通途徑，本年度本集團對持份者開展調查，採取下列三個步驟以準備及進行重要性評估：

|                                 |                                                                                                                                             |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>第一步</p> <p>識別環境、社會及管治議題</p>  | <p>按照「香港交易所」的《環境、社會及管治報告指引》作為重要性評估的框架，並綜合公司發展戰略、行業發展趨勢、監管及市場要求等因素，制定對持份者的問卷；問卷從環境保護、僱傭及勞工管理、經營慣例及社區投資等四大範疇進行設定，識別了18個可持續發展的議題。</p>          |
| <p>第二步</p> <p>確認持份者，及設定調查問卷</p> | <p>確認對本集團至為重要的持份者，分別是我們的客戶、供應商及員工；按照他們各自的觀感及期望，設定各自調查問卷中議題的具體內容；問卷完成後發放到被抽樣的持份者，在指定期限內收集他們的反饋。</p>                                          |
| <p>第三步</p> <p>評估及確認重要議題</p>     | <p>透過統計及分析外部持份者的調查反饋，及審視本集團的策略與內部持份者的優先事項，最終綜合這些外部及內部需求數據，編制「ESG重要性分析矩陣圖」，從上述初步識別的18項ESG議題中，確認與本集團相關的重要議題（於下表以藍色文字標示；及在矩陣圖右上角的黑色方格內標示）。</p> |

| 環境保護    | 僱傭及勞工管理 | 經營慣例        | 社區投資 |
|---------|---------|-------------|------|
| 能源管理    | 僱傭及員工福利 | 客戶服務        | 社區關注 |
| 廢氣及碳排放  | 公平招聘    | 品質為先        |      |
| 珍惜水資源   | 安全至上    | 企業管治        |      |
| 固體廢棄物管理 | 全方位培訓   | 信息安全及個人資料保護 |      |
| 氣候變化    |         | 反競爭行為       |      |
|         |         | 保障知識產權      |      |
|         |         | 採購與供應鏈管理    |      |
|         |         | 負責任營運       |      |

ESG 重要性分析矩陣圖



## 6. 環境、社會及管治績效

### 6.1 環境

#### 6.1.1 環境及自然資源

本集團營運屬於非污染行業，在經營中沒有大量廢氣或廢水的排放，並且不會產生有害廢棄物。儘管本集團的辦公室在運作時耗水量極少，不須訂立用水效益目標，但仍然致力訂立下列環境目標，為環保付出努力：

| 環境目標   | 方向性的陳述                                                                                                 | 本年度所採取的措施                                                                                                                                                                       |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 能源使用效益 | <ol style="list-style-type: none"> <li>減少耗用能源的辦公室設備；</li> <li>採用替代手段，減少公司車輛的使用次數，達致減少油耗的目標。</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>精簡辦公室的佈局，減省廣州辦公室的營運，因而減少耗電設備；</li> <li>購買視訊會議軟體「263雲視」，用作召開公司內部會議，因而減少本集團間會議的出差頻次，達到減少使用車輛的效果。</li> </ol>                                |
| 減少排放量  | <ol style="list-style-type: none"> <li>減少外購電力，從而減少所產生的間接溫室氣體；</li> <li>減少直接溫室氣體源頭的排放量。</li> </ol>      | <ol style="list-style-type: none"> <li>精簡辦公室的佈局，減省廣州辦公室的營運，因而減少耗電所間接地產生的溫室氣體；</li> <li>減少使用車輛，因而減少汽油耗用時的氣體排放；同時，透過使用視頻、電話會議或其他電子線上通訊工具，減少出差會議，因而減少因使用交通工具而導致的溫室氣體排放。</li> </ol> |
| 減少廢棄物  | <ol style="list-style-type: none"> <li>減少辦公室的紙質廢棄物</li> </ol>                                          | <ol style="list-style-type: none"> <li>加強電子化的營運及檔案管理，減少辦公室的紙張用量；</li> <li>盡量使用紙張的兩面；</li> <li>致力回收廢棄紙質垃圾。</li> </ol>                                                            |

## 6.1.2 資源使用

本集團所營運的基金及投資管理屬於金融業務，主要耗用的是辦公室資源，包括能源與紙張；本集團回應行業的特質，制定相關的環境保護政策，實現資源的合理使用及效率提升。

### (i) 資源耗用統計

本集團於2021年的主要資源耗用為辦公室用電、汽車用油及紙張；相對地耗水量並不明顯；本年度綜合各區資源的全年耗用總量：



本年度因應辦公區域的精簡計劃，與去年度比較，市電、汽油及紙張耗量分別減少了約20%、18%及33%。

| 資源用量 | 單位  | 2021年  | 2020年  |
|------|-----|--------|--------|
| 電力   | 千瓦時 | 51,415 | 63,927 |
| 汽油   | 公升  | 2,919  | 3,547  |
| 紙張   | 公斤  | 560    | 830    |

### (ii) 節約能源措施

本集團在辦公室營運中的主要能源消耗是電力，除了在辦公室區域致力採用節能的LED照明系統，也對員工指示合適的節能措施，包括：員工須於非辦公時間關閉設施的電源、調校空調運作於合適的溫度水平，減少不必要的能源消耗。

*(iii) 節約用水措施*

本集團辦公區域的用水設備由所處的物業管理公司負責；在一般的辦公室營運情況下，耗水量並不明顯，因而沒有特定的節約用水措施。

*(iv) 節約用紙措施*

本年度的紙張耗量主要用於一般辦公室運作，及產品的宣傳印刷；對產品則不需要任何的包裝材料。

本集團鼓勵員工使用紙張的雙面，並回收單面列印的紙張在反面繼續列印，提升紙張的使用效率。

另外，在合適的流程上，本集團使用電子化辦公系統，以電子形式操作各類流程，如風險控制、財務、人事及行政等相關工作，替代紙質的通知及審批，致力減少使用紙張；並且按部門分類及建立電子檔案夾，儲存共用的電子資料和紀錄，減少部門內各員工重複列印的紙張浪費。

### 6.1.3 排放物

本集團的基金及投資管理業務不涉及明顯的固體廢物或污水的排放，廢棄物一般都是生活垃圾，屬於無害性質；但考慮到業務包含辦公室運作，影響溫室氣體的排放；而且業務也會偶爾採用車輛，燃燒汽油時導致廢氣排出到環境；故此制定了相關政策，減少對環境做成的負面影響。

*(i) 溫室氣體的排放控制*

本集團理解因業務引致的溫室氣體源頭是辦公室耗電及出差汽車的排放，故此政策上要求業務溝通盡可能採用電話會議、電子郵件等方式以減少商旅出差，從而減少使用交通工具時的廢氣排放。同時，本集團利用節約能源的措施，及提高員工的節能意識，致力減少耗電。

此外，本集團在辦公區域均擺放各種綠色植物，並計劃每年定期增加種植，藉此緩和相關的碳排放。

下圖顯示本年度的溫室氣體排放總量，及按照僱員人數所計算的溫室氣體排放密度：



與去年度比較，本年度因應辦公區域的縮減而節省用電，本集團整體的溫室氣體排放總量減少了約15%。因此，本年度人均溫室氣體排放密度較去年同期下降約17%。

|                               | 單位               | 2021年        | 2020年 |
|-------------------------------|------------------|--------------|-------|
| 直接溫室氣體排放(範圍1)                 | 噸二氧化碳當量          | 6.62         | 8.04  |
| 能源間接溫室氣體排放(範圍2)               | 噸二氧化碳當量          | 44.93        | 52.87 |
| <b>溫室氣體排放總量</b>               | <b>噸二氧化碳當量</b>   | <b>51.55</b> | 60.91 |
| <b>人均溫室氣體排放密度<sup>5</sup></b> | <b>噸二氧化碳當量／人</b> | <b>0.52</b>  | 0.63  |

<sup>1</sup> 溫室氣體計算時所採用的全球變暖潛能值(GWP)是基於《政府間氣候變化專門委員會(IPCC)第五次評估報告(AR5)》所發佈的數值。

<sup>2</sup> 直接溫室氣體源自車輛汽油消耗時的排放，計算方法是基於2006年出版的《政府間氣候變化專門委員會(IPCC)國家溫室氣體清單指南》。

<sup>3</sup> 能源間接溫室氣體源自外購電力的間接排放，計算過程所採用的區域電網基準線排放因子則參考「中華人民共和國國家發展和改革委員會(NDRC)」所發佈的數值。

<sup>4</sup> 溫室氣體排放密度的基數值，是以本年度的每月平均人數作計算。

<sup>5</sup> 人均溫室氣體排放密度以本年度的每月平均人數作計算。

## (ii) 固體廢棄物的控制

本集團經營的業務，在操作時基本上不產生有害廢棄物；對於無害的生活垃圾，致力分類可回收再用的廢棄物，如辦公廢紙等，並交由合資格的機構進行回收處理<sup>6</sup>。本集團嚴格遵守業務當地的廢棄物處理政策，包括各營運點所位處城市的垃圾分類政策，本集團按照相關要求對全體員工進行了培訓，並配置可作分類的垃圾桶；本年度本集團持續監控，確保員工根據垃圾四大類：乾垃圾、濕垃圾、有害垃圾以及可回收垃圾，進行收集及處理。

在本報告期內，本集團沒有發現關於排放或其他與環境相關的違規事件及投訴個案。

## 6.1.4 氣候變化

本集團深切明白氣候變化所帶來的主要風險為極端天氣，最終導致颱風及暴雨所造成的破壞。管理層評估氣候變化帶來的風險，並已識別氣候變化可能對企業營運所帶來的影響，因而採取下述應對氣候變化的政策：

### (i) 抵禦氣候變化對營運的影響

本集團已制定在惡劣天氣下的工作指引，指導員工在颱風及暴雨天氣警告時，應對可能發生的緊急情況，如：水浸或受颱風吹襲無法正常上班。在颱風侵襲前，要求員工檢查所有窗戶已關鎖，並定期檢查窗戶，確保辦公區域不會受破壞。此外，為了提高員工的防災意識及熟練相關的應急措施，本集團更提供合適培訓，確保員工掌握相關知識及實踐，以應對極端天氣對企業的影響。

### (ii) 減緩氣候變化對營運的影響

除了制定上述應對氣候變化的預案，本集團亦積極節約用電，在辦公室致力使用節能燈具，減少能源間接溫室氣體的排放；及優先採用本地採購的政策，減少於運輸過程中的溫室氣體排放，藉此延緩氣候變化。

<sup>6</sup> 本年度本集團辦公室所產生的無害廢棄物主要是廢紙，而在實際營運上，本集團已大幅採用電子化流程，因而所產生的廢紙量並不多，並且這些廢紙都是交由辦公室所位處的物業管理公司負責收集及進行下一步處理，因此本集團沒有相關廢紙量及其回收重量紀錄。

## 6.2 社會

### 6.2.1 僱傭

本集團嚴格遵守國家及業務當地的勞工法規以制定僱傭政策，並且制定員工手冊，闡釋及保障員工的權利和待遇；員工手冊採用中文描述，更有電子版本，方便員工可隨時翻閱；此外，手冊的任何更新將會公開展示以便員工知悉及回饋意見，確保在沒有明顯異議的情況下執行。

#### (i) 招聘及晉升

本集團制定及發佈了《瑞威資本招聘管理辦法》，對招聘流程和制度進行了相關規定。

本集團要求參與招聘各階段的員工，須遵守一個原則，就是在尊重應徵者和互相平等的基礎上，進行友好溝通與交流。在面試過程中，平等對待應徵者是其中一個重要守則。

每當有招聘需求，本集團根據職能和級別的《崗位說明書》及《任職資格》，確認工作崗位的各方面要求，按照崗位要求進行招聘，規定招聘時不會因種族、民族、社會等級、國籍、宗教、殘疾、性別、性取向、婚姻狀況、年齡、工會會員資格或政黨等因素影響招聘要求，避免出現歧視行為。

除了招聘過程，本集團都按照相關的法律與法規，管理其他人事工作，包括離職、員工薪酬與福利、社會保險等，並嚴格按照《勞動法》與《勞動合同法》執行解僱工作，確保符合法規及對僱員負責。

另外，本集團有明確的晉升政策，給予符合條件者充分的晉升機會。本集團採用半年度及年度績效管理，通過自我評估及主管評估的方式，公平及公正地評估每一位僱員在工作中的表現，並在過程中給予輔導意見，幫助每一位員工提升個人的工作表現。

#### (ii) 薪酬與福利

本集團從外部人力資源市場，與內部職能和級別的相關公平性，制定薪酬調整政策。根據市場行情及結合本集團情況，設計了《員工薪酬範圍表》，在招聘時向應徵者收取相關資料，確認適當的薪酬範圍；經過與應徵者的溝通協調，若需要突破既定的薪酬範圍，則需要通過上級的審批。

根據市場薪酬狀況的變化，參考行業平均值，及本集團人員的目前薪酬情況，本集團評審目前薪酬結構的合理性及市場競爭力，以決定調整的需要。另外，每半年定期進行員工表現的評估，這部分亦是薪酬評審的其中一個重要環節。

本集團嚴格按照國家相關法規支付員工的薪酬及福利，包括法定的最低工資、依法計算加班補償、為員工繳納社會保險、及其他法定的福利及員工權益，如：法定休假日、有薪年假、有薪產假等。在保障員工法定福利的基礎上，考慮員工因工作而產生的客觀費用，如：加班用餐的費用、與業務相關的通訊費用等，這些費用均由本集團承擔。此外，在法定的年假以外，本集團更提供個人和家庭相關的休假，對加入本集團三年以上的員工，按每滿一年增加一天休假。

**(iii) 僱傭相關的統計數據**

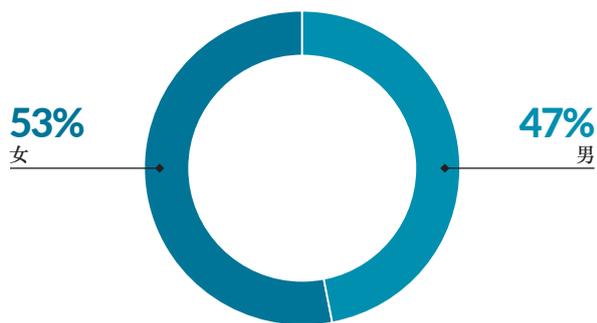
在報告期內，本集團沒有發現或收到有關於歧視或與其他僱傭相關的違規事件及投訴個案。

截至2021年12月31日，僱員人數共101人，其中全職員工有95人，其餘皆為兼職員工，全體員工皆位於中國內地。本年度的整體每月平均僱員流失率是1.69%，相比去年度流失率的3.50%，降低了約52%。

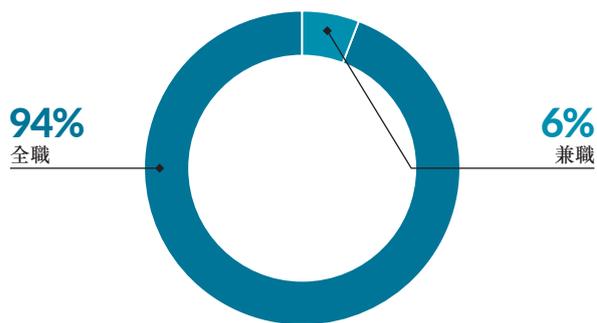
|             | 員工人數 <sup>7</sup> |       |
|-------------|-------------------|-------|
|             | 2021年             | 2020年 |
| <b>性別</b>   |                   |       |
| 男性          | 47                | 43    |
| 女性          | 54                | 54    |
| <b>僱員類別</b> |                   |       |
| 高級管理層       | 19                | 17    |
| 中級管理層       | 21                | 17    |
| 主管          | 21                | 25    |
| 一般員工        | 40                | 38    |
| <b>年齡組別</b> |                   |       |
| 16-24歲      | 4                 | 2     |
| 25-34歲      | 45                | 44    |
| 35-44歲      | 38                | 35    |
| 45-54歲      | 13                | 15    |
| 55-64歲      | 1                 | 1     |

<sup>7</sup> 以截至本年度十二月底的人數作統計披露。

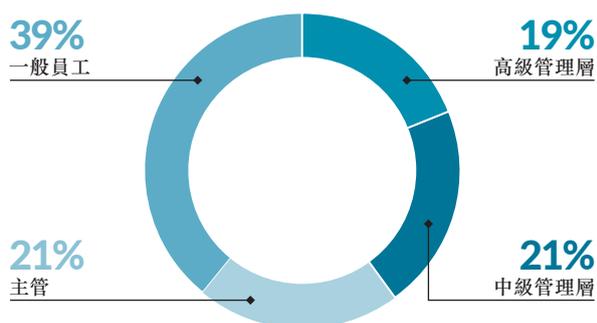
按性別劃分的僱員人數比例



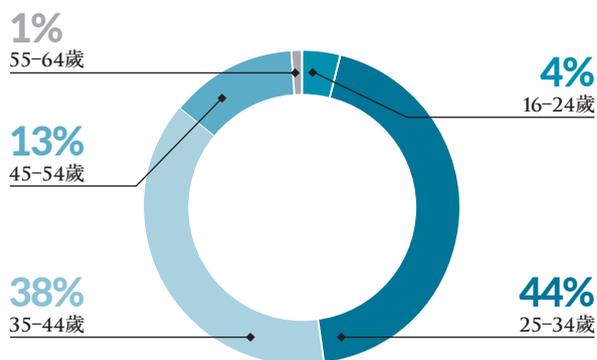
按僱傭類別劃分的僱員人數比例



按僱員類別劃分的僱員人數比例



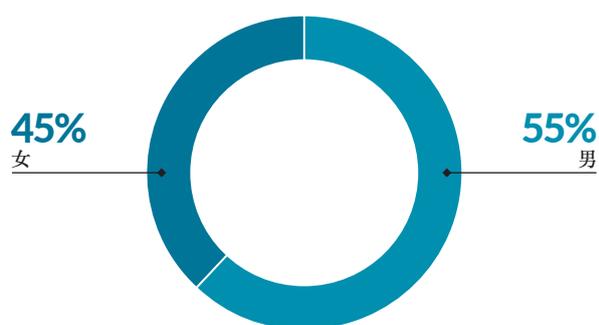
按年齡組別劃分的僱員人數比例



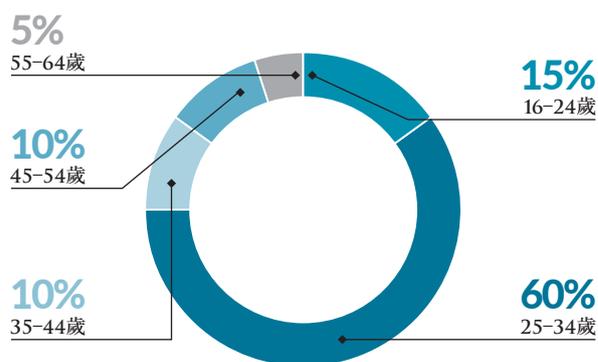
按照每月平均計算，下列圖表顯示按不同分類的僱員人數統計及僱員流失率：

|             | 每月平均僱員流失率 |       |
|-------------|-----------|-------|
|             | 2021年     | 2020年 |
| <b>性別</b>   |           |       |
| 男性          | 2.09%     | 4.70% |
| 女性          | 1.40%     | 2.47% |
| <b>僱員類別</b> |           |       |
| 高級管理層       | 0.46%     | 1.84% |
| 中級管理層       | 0.98%     | 3.23% |
| 主管          | 2.38%     | 3.49% |
| 一般員工        | 2.29%     | 4.41% |
| <b>年齡組別</b> |           |       |
| 16-24歲      | 3.63%     | 8.33% |
| 25-34歲      | 2.35%     | 4.18% |
| 35-44歲      | 0.46%     | 3.46% |
| 45-54歲      | 1.28%     | 1.11% |
| 55-64歲      | 8.33%     | 8.33% |

按性別劃分的僱員流失人數比例



按年齡組別劃分的僱員流失人數比例



## 6.2.2 健康與安全

本集團採納五常法，要求員工常組織、常整頓、常清潔、常規範及常自律，以打造清潔與整齊的工作場所，防止員工患有職業病及工業傷亡的發生。

### (i) 工作場所的管理

本集團確保於業務所處的工作場所實施安全管理，包括應對消防安全，設置消防栓、滅火器等消防用品，及於樓道的顯眼位置張貼消防逃生路線圖；及在辦公室提供急救箱，配備各種常規的應急藥品；在健康管理方面，本集團給予僱員一個舒適的工作環境，室內有足夠的照明及良好的空氣質素，為此本集團定期管控相關設備，包括每年定期對空調過濾網、管道及地毯進行清洗。

### (ii) 員工培訓

除了場所及設備的管理外，本集團也致力安排相關培訓給員工。為新入職員工提供有關辦公室的安全培訓；每年安排員工參加辦公大樓所舉辦的消防演習，及參加地區所舉辦的消防課程。此外，應對近年來氣候變化所帶來的極端天氣，本集團已制訂清晰指引，規範在颱風及暴雨天氣警告時的工作安排。

### (iii) 員工健康關注

本集團為辦公室員工提供合適的設備，如：帶把手及可調高度的椅子，減少員工因不合適設備而導致的健康風險。此外，本集團亦關注員工的心理健康，故此設立員工申訴管道，讓他們表達關於阻礙員工兼顧家庭生活或其他達至生活與工作平衡的訴求。在本報告期內，本集團並未收到任何相關申訴個案。

### (iv) 職業健康與安全績效

在本報告期內，本集團的業務沒有發現違反當地職業健康及安全相關的法例；同期亦沒有發現因工傷而損失的工作日數。另外，過去三年（包括本報告年度），並未發現因工亡故的人數個案。

## 6.2.3 發展及培訓

### (i) 員工培訓制度

本集團已建立完善的員工培訓制度，培訓課程亦因應不同職能及級別作出不同的安排；在合適的課題上，更會考慮引進外部講師的參與。本年度本集團提供下列培訓課題：

- 1) 《交易結構中的法律合規問題》主題培訓：主要給予投資業務部，旨在提高業務能力；
- 2) 《工商登記事務之業務實操管理》主題培訓：主要給予投資業務部、風險控制部、財務管理部及總裁辦，旨在對工商事務實操作相關內容進行學習；
- 3) 《企業內控體系建設實務訓練》主題培訓：此乃線上直播課程，主要給予財務管理部，旨在幫助本集團建設科學合理的內控體系，並利用內控制度和手段來增強企業防範風險的能力。

為新入職的員工，本集團安排培訓，主題包括企業文化、公司介紹、內控措施、財務流程等，並安排老員工進行日常的工作指導，幫助他們積極融入公司文化。對個別特殊崗位，如新入職的管理培訓生，更會安排導師，與他們進行季度性的面談溝通，及時給予適當的工作建議，加速他們的能力提升。

每年針對專業相關的培訓，尤其在投資策略、房地產開發、財務等方面，本集團會向外聘請講師給員工提升職業技能。

對於其他有培訓需要的員工，本集團也有相關政策以全額資助其參加外部的培訓課程，以發展其指定的能力。

本集團也提供暑期及長期的實習計劃，為實習生提供導師輔導和階段性的考核與反饋，成績優秀的實習生更會獲得留任的機會。

為了回應員工調查中對培訓的訴求，亦同時為了提升培訓效率，本集團持續利用線上培訓平台，方便員工自主學習，提升學習效率。除了有保密性要求的課程，如外部課程和外聘講師相關課程，其他的內部課程也盡量上線傳播，供員工隨時使用。

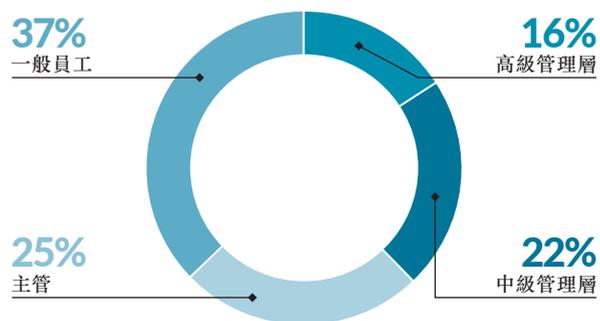
此外，本集團根據崗位要求，致力擴闊合適培訓，主題覆蓋：新產品知識、客戶服務、銷售技巧、管理技能訓練如領導技能、溝通技巧等。

(ii) 員工培訓績效

於本年度所涵蓋的營運地點，本年度計有 73 名員工已接受培訓，合共 1,406 個培訓小時；與去年度整體比較，全體員工的平均受訓百分比及每名僱員的平均培訓時數分別輕微下降了約 3% 及 1%。

|              | 受訓僱員的平均百分比 <sup>8</sup> |               |
|--------------|-------------------------|---------------|
|              | 2021 年                  | 2020 年        |
| <b>按性別</b>   |                         |               |
| 男性           | 73.33%                  | 66.67%        |
| 女性           | 74.07%                  | 84.48%        |
| <b>按僱員級別</b> |                         |               |
| 高級管理層        | 66.36%                  | 55.56%        |
| 中級管理層        | 85.71%                  | 100.00%       |
| 主管           | 84.05%                  | 66.67%        |
| 一般員工         | 67.08%                  | 80.95%        |
| <b>總平均</b>   | <b>73.74%</b>           | <b>76.15%</b> |

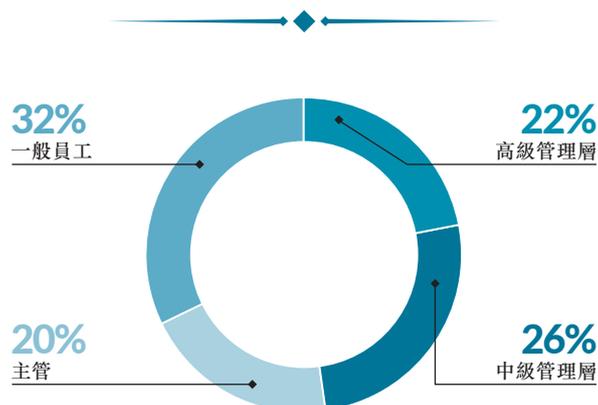
按僱員類別劃分的受訓人數比例



<sup>8</sup> 此計算以本年度每月平均人數作基數。

|              | 每名僱員的平均培訓時數 <sup>9</sup> |              |
|--------------|--------------------------|--------------|
|              | 2021年                    | 2020年        |
| <b>按性別</b>   |                          |              |
| 男性           | 13.33                    | 13.61        |
| 女性           | 14.93                    | 15.05        |
| <b>按僱員級別</b> |                          |              |
| 高級管理層        | 17.03                    | 7.33         |
| 中級管理層        | 19.98                    | 23.16        |
| 主管           | 13.12                    | 13.35        |
| 一般員工         | 11.03                    | 14.15        |
| <b>總平均</b>   | <b>14.20</b>             | <b>14.38</b> |

按僱員類別劃分的培訓時數比例



## 6.2.4 勞工準則

### (i) 禁止使用童工

本集團的招聘政策針對兩種類型的人員：從市場招聘已具備正式工作經驗的社會人士，和從校園招聘，包括本科和碩士應屆畢業生及實習生（實習生只針對大學生和研究生），故此在符合這兩種招聘類型的情況下，並不會招聘童工。

此外，在招聘中的溝通面試，本集團對所有應徵者（包括實習生），都收集他們的個人資料：身份證、學歷證明、在職證明等，從而確認應徵者年齡資訊的真實性，防止聘用未滿法定工作年齡的應徵者。

<sup>9</sup> 此計算以本年度每月平均人數作基數。

## (ii) 禁止強制性勞動

本集團的政策禁止任何形式的強迫性勞動，包括：禁止在僱用期間收取員工抵押金或抵押物、扣押身份證件、扣押工資、違反員工意願的加班、抵債勞動、以暴力威脅或非法手段限制人身自由等。相關政策確保所有員工在自願的基礎上工作；所有員工都有權在僱傭期內，根據相關僱傭合同中注明的合理通知期下辭職。

## (iii) 違規處理

本集團從招聘的制度和原則上都不允許招聘童工或強制勞動的出現，並已制定相關預防措施；倘若發現此類違規情況，本集團會依法採取所需步驟，消除有關違規情況。

在本報告期內，本集團沒有發現聘用童工及違反強制性勞動相關法例的個案。

### 6.2.5 供應鏈管理

#### (i) 供應商分佈

在資產管理行業的慣例，本集團的供應商一般定義為與金融資產相關的專業服務商、仲介機構，如基金銷售機構及律師事務所等業務合作伙伴。在2021年，年度內與本集團有業務合作的供應商共有56家；當中50家位處在中國內地，其餘6家在香港。

#### (ii) 供應商評估及篩選

為了保證本集團能夠持續採購優質的資源，本集團的採購部門牽頭對各合作的供應商進行評估，特別針對長期合作的供應商，必須進行定期評估。如有需要，會邀請風險控制部及財務管理部，對供應商進行盡職核查。

採購部門從規模、行業經驗、業務資歷、合作模式、商務報價、行業回饋等多方面進行初步比較與篩選，選出滿足基本需求的候選供應商。

對於仲介機構類的供應商，如律師事務所，本集團會評估公司的資歷、項目業績、律師證明等。對於基金銷售機構類的供應商，則會評估公司背景、規模、業務種類、銷售業績、業務流程、合法性、銷售機構資歷等。因業務需要，本年度新增了6家供應商，經過上述的審查合格後才開始業務合作。

對已合作的供應商，評估實施的頻率一般於每個年度期末進行，合格後更新《供應商信息登記表》，及記錄需要跟進的改善項目。

若供應商在定期考核中被確認為不合格，本集團需判斷對尚在合作期內的產品和服務的具體影響；如影響嚴重，原則上應終止與該供應商的合作；如因特殊情況需要繼續與其合作，應將特殊原因記錄在考核檔案中，作日後依據及跟蹤。

## (iii) 供應鏈的環境及社會風險管理

本集團優先選擇不會對環境造成重大危害的物料及服務，並規避對環境或氣候變化有負面影響的金融投資產品；此外，也評審業務合作伙伴的營運合規性，及其產品不合規或潛在違約等金融風險，藉此讓本集團管控在供應鏈中的環境及社會風險。

## (iv) 綠色採購

在採購過程中，本集團會優先選擇可節能及環境友善的物資，譬如節能的LED燈具，或從有環境管理體系認證的機構中採購；另外，在產品方面也積極尋求及開發ESG偏好投資等綠色金融產品的資產管理與銷售方向，以配合全球的負責任投資趨勢，減少氣候變化的負面影響。

另外，本集團制訂了區域性採購政策，優先選用本地(位於中國內地及香港區內)的供應商及服務機構，以減少在採購運輸過程中的溫室氣體排放，作為綠色採購的其中一項措施；本年度向本集團提供物資的供應商都位處在中國境內，可算是完全本地採購。

## 6.2.6 產品責任

### (i) 產品合規

本集團嚴格遵循相關監管法規及行業自律規則，在本報告期內未有因違反相關法律或法規而受到監管行政機關或行業協會處分。

在營運過程中所涉及的产品及服務，相關人員都按照國家法規、行業守則及標準等，確保相關的产品符合法例要求；相關的法規包括中華人民共和國的「證券投資基金法」、「私募投資基金監督管理暫行辦法」及其他與證券期貨經營機構、投資基金銷售管理、私募投資基金管理等相关的法律與法規。

為了嚴格監管合規狀況，本集團設有獨立的風險管理部門，監管基金及私募投資管理流程中的潛在風險。

## (ii) 質量管理

本集團制定嚴格的監督機制，對項目投入前、投資過程中及投資後期各階段均有效監督。項目對外投資必須經過投資決策程式，評審通過後方可執行；對外發放的文件及在協定簽署前，均須通過相應的審批流程，經合規審查後方予發行及披露；在項目運營中，定期需向本集團風險控制團隊報告項目的進展情況。本集團同時委託專業金融機構對所發行的產品進行託管，為基金產品提供帳戶監管及資金監察；也會定期就各項業務進行審核監察，評估風險及在需要時糾正問題。

本集團依據監管相關政策，及時、準確地向投資者披露基金營運的資訊，並在制度中明確對投資者的資訊披露、定期回訪等要求。此外，本集團會定期對業務進行審核，確保持續符合相關要求；及在有需要時開展審查，評估存在違反相關法律與法規的風險狀況。

本集團的資產管理服務，榮幸得到業界的認受，在本報告期內獲頒「地產基金年度品牌影響力TOP10」的獎項。

「地產基金年度品牌影響力TOP10」是在中國最大的房地產資訊及諮詢大數據服務領導者中國房產信息集團（「克爾瑞」）發起舉辦的第五屆地新引力峰會上頒發，該獎項評選已持續多年，綜合企業在管規模、影響力、活躍度、運營實力、媒體推廣、產品推廣、曝光度、投資者關係及多個二級指標等多方面進行整體評選。為保證資料的客觀性、準確性和真實性，榜單各項指標由客觀量化指標和主觀評判指標共同構成，以保證客觀準確性和主觀真實性。客觀量化指標主要來自企業公佈、克爾瑞及中國房地產測評中心等，主觀評判指標則是通過對房地產業內人士、投資者、券商、媒體、業主等的訪談調研，和公開資料的深度剖析等途徑為指標賦值。

## (iii) 產品回收程序

在本集團的產品監管制度下，亦備有產品回收機制，譬如處理因基金備案失敗而導致的產品回收。在基金合同約定的期限內，未完成產品備案的，將根據相關協定合同，扣除相關費用、利息後，退回投資人本金，並會同基金託管方解除基金合同。相關退款、協定解除流程經審批後實施，完成回收後由基金管理人發佈公告，宣佈基金註銷。在本報告期內，未有需要啟動產品回收機制，及沒有發現回收要求。

## (iv) 顧客投訴處理

本集團已建立完善的投訴及糾紛處理制度，備有專人負責處理投資者的投訴及糾紛，確保各類投訴均能及時回應。投訴個案會經過原因分析，瞭解導致投訴發生的制度漏洞，繼而制定相關的糾正及預防措施，防止同類投訴或糾紛再次發生。

在本報告期內，本集團沒有發現違反產品責任相關法規的個案及客戶投訴。

## (v) 產品宣傳

本集團所有宣傳內容，必須經過相應的資訊披露流程，方可對外發佈，避免誤導客戶的情況發生。

## (vi) 服務／產品認知培訓

為了確保服務質素及避免誤導客戶，本集團定期對銷售人員、項目管理人員等進行培訓。對於銷售人員，必須取得基金業協會的從業資格，並通過本集團的內部培訓；對於項目經理，在取得從業資格的同時，還須通過本集團組織的資歷考試。

## (vii) 資料保密管理

本集團根據監管機構及行業自律組織的規定，向投資者收集資料，及清楚列明個人資料收集的目的和相關使用者，更會嚴格遵照規定的用途，管理及使用相關的客戶資料。

本集團有嚴格的保密制度，員工在入職時，以及供應商在簽訂合作協議時，都有簽署保密協議。本集團明文規定，要求員工尚未經授權，不可洩露或複製機密資料。與業務合作夥伴簽訂的保密協議，要求他們確保不對外透露任何產品資料。

## (viii) 客戶資料維護

本集團十分重視客戶資料的保管，竭力維護客戶的資訊安全。客戶資料都有專人保管，並有嚴格的調閱政策。產品與客戶知識產權相關的機密資料及檔，必須由專職部門保管及儲存；未經允許，員工不得擅自複印，或將文件帶離公司範圍。在日常運營中，嚴格限定客戶資料的存取許可權，所有客戶資料均受本集團監控，以保障個人資料的安全，只有授權員工才能取得客戶資料。

在本報告期內，本集團未有發現公司資料外洩的案件。

## 6.2.7 反貪污

### (i) 反商業賄賂政策

本集團制定具體政策規定員工不得接受賄賂，規範員工收受禮品及禮金。

本集團所建立的《反舞弊與反商業賄賂管理制度》，實行預防商業賄賂承諾制；除了本集團管理人員外，重點環節／部門的員工，也須與本集團簽訂《廉潔自律承諾書》，唯簽署後才獲得授權代表本集團與外部簽署有效的合同檔。

所有與客戶、代銷機構、供應商、服務分包商簽訂合同的本集團員工，在合同簽訂前，都有義務告知合同對方關於本集團的反商業賄賂制度的要求。

此制度也要求所有與本集團有業務往來的客戶、代銷機構、供應商、服務分包商等，在簽署合同時必須簽訂一份《反商業賄賂協議》，或在簽署的合同中加入反商業賄賂的協議內容；若有關合同未有包含上述協議內容，不可通過本集團法務人員的審批。

對經查實的受賄員工，本集團按照事件的嚴重性及員工態度，決定開除或移送到國家的司法機關處理。

在本報告期內，本集團沒有發現與貪污相關的違規個案或投訴。

### (ii) 防止洗黑錢政策

本集團制定反洗錢內控制度及相關操作流程，並且設立專責部門負責反洗錢可疑交易的監控、相關違法情況的報告、內部檢查工作的開展、內部反洗錢培訓的安排等，及在必要時協助外部機關的反洗錢調查工作。

**(iii) 公正採購原則**

本集團政策要求在採購過程中，與供應商有利害關係的員工，應主動申請回避；及嚴格遵守本集團的反商業賄賂規定：不索取供應商或供應商相關利益人員的利益，拒絕供應商或供應商相關利益人員給予的主動賄賂，並及時上報給本集團跟進。

**(iv) 利益衝突申報**

本集團要求各部門都遵守《利益衝突申報及管理辦法》，相關規定加強監督與管理不相容崗位、實際存在或潛在利益衝突的人員或崗位、以及其他重要環節人員的廉潔從業；並且包括接受各類反舞弊與反商業賄賂的舉報，及行使項目審查的監督職責。

在本報告期內，本集團未有收到任何形式的利益衝突的申報個案。

**(v) 告密政策**

本集團設立風險控制部門，負責反舞弊及反賄賂的工作，及提供舉報的電子郵箱，鼓勵員工及有業務來往的公司檢舉及揭發舞弊與貪腐行為。

本集團嚴格保密舉報受理至調查等各個環節，禁止洩露舉報人的資料、或將舉報情況透露給被舉報人或部門，並且防止檢舉材料隨意對外借閱。

**(vi) 資料保密**

對於崗位需要接觸敏感資料的員工，本集團禁止他們以任何形式向無關人員洩露敏感資訊；敏感資訊一般包括但不限於候選供應商名稱、篩選準則、簽約供應商名稱、採購比例、採購金額、價格、付款條件等。

相關部門需確保敏感資料經常處於保密狀態，及禁止員工隨意帶走本集團的保密檔，並且不得在公共場所談論相關的保密事項。

## (vii) 反貪污相關培訓

為了確保各級員工理解及明確實踐上述的反貪污相關政策，本集團不定時安排培訓給予執行相關政策的員工，涵蓋董事會成員及一般員工。本年度給予董事及一般員工的培訓主題相同，範圍包括：

- 基金經營機構及其工作人員的廉潔從業要求
- 證券期貨經營機構及其工作人員的廉潔從業要求
- 基金從業人員的職業道德規範
- 私募基金行業典型違法行為及案例介紹
- 基金管理機構與從業人員的誠信義務

在本報告期內，參與培訓的董事及與廉潔從業緊密相關的員工合共46人，達到214個培訓小時；與去年度的培訓時數比較，提升了約21%。

|      | 董事 | 非董事員工 | 總數  |
|------|----|-------|-----|
| 受訓人數 | 8  | 38    | 46  |
| 受訓時數 | 19 | 195   | 214 |

## (viii) 內控制度

本集團設立風險控制部負責調查在反賄賂／反貪腐過程中的苗頭，及研究開展預防商業賄賂的對策和措施。此外，本集團更聘請獨立非執行董事，負責監管本集團的企業管治。

另外，在評估內部控制時，本集團審查以下主要內容以協助本集團預防舞弊：

- (1) 公司目標的可行性；
- (2) 控制意識和態度的科學性；
- (3) 員工行為規範的合理性和有效性；
- (4) 經營活動授權制度的適當性；
- (5) 風險管理機制的有效性；
- (6) 執行資訊系統的有效性。

## 6.2.8 社區貢獻

本集團一直利用自家開展的慈善捐贈平台－「簡•愛」，推動多方面公益事業的發展；其中一項重要的社區貢獻為支持資產管理行業的教育發展，自2018年起至本年度的連續四年期間，本集團每年捐贈一百萬人民幣款項給予「上海交通大學」及「上海高級金融學院」，用作開展與金融學科相關的教學、研究與實踐。



**2018年至2021年教育捐款**  
每年1,000,000人民幣

另一方面，本集團透過自家籌建的志願義工隊伍，集合員工、員工家屬、本集團的合作夥伴、投資者等多方面的努力，支援多項的公益項目。過往除了探訪安老院、支持教育、改善社區等活動，本年度義工隊伍亦繼續參與相關行業論壇及研討會的前期籌辦工作，協助相關持份者了解市場機遇與風險，提升大眾對行業的認識。

為了提升業界的持份者對資管行業的認識，本集團在本年度繼續舉辦相關的外部溝通活動，下列部分所舉辦的論壇及研討會類別：

- (1) 房地產企業可持續發展研討會
- (2) 資管行業發展探索研討會
- (3) 中國不動產金融峰會

**(1) 中國房地產金融CFO50論壇－房地產企業可持續發展研討會**

協助行業應對2021年下半年行業政策的轉變，在房地產銷售下行、融資壓力加大、及房企所面臨的償債壓力的困境下，探索企業的自處之道。本集團聯同「安永華明會計師事務所」及「上海交通大學上海高級金融學院」主辦本場活動，向業內的持份者：包括房產企業的首席財務官(CFO)及財務總監、房地產產業鏈上下游相關企業及學術界代表等，研討房地產企業如何運用財務能力、科技能力和綠色低碳能力等能力，走出一條可持續發展的道路。

**(2) 「探索中國資管行業發展之路」－專題圓桌對話**

聚焦當前形勢下中國產業經濟發展與變革中的機遇，討論如何把握趨勢；一方面在監管統一規範下運作，另一方面於資管行業增速下行和監管不斷收緊的挑戰下尋找破局重塑的機遇。本集團與「上海交通大學上海高級金融學院」聯合舉辦此研討會，並得到產業智庫平台「高金－瑞威大講堂」學術支援及「上海交大高金B站」提供全程直播支援；旨在向產業同行闡明，當今宏觀政策和資管行業的持續調控深化對資管行業格局所帶來的重大變化，並在當中尋找機遇的方法。

**(3) 中國不動產金融峰會**

旨在加強產業同行有更深入瞭解於後疫情時代及全球經濟緩慢復蘇下的房地產下行周期的困境，本集團以戰略合作形式參與發起及舉辦由「上海交通大學上海高級金融學院」及「上海晨曦股權投資基金管理有限有限公司」聯合主辦的2021中國不動產金融峰會，聚焦不動產金融行業在發展與變革中的機遇，及促進不動產行業的平穩健康發展。

## 附錄 1：香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引表 – 「環境」範疇

| 《環境、社會及管治報告指引》   | 描述                                                                                     | 本報告章節                                |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>層面 A1：排放物</b> |                                                                                        |                                      |
| 一般披露             | 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：<br><br>(a) 政策；及<br><br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 6.1.3 排放物                            |
| 關鍵績效指標 A1.1      | 排放物種類及相關排放數據。                                                                          | 6.1.3 (i) 溫室氣體的排放控制                  |
| 關鍵績效指標 A1.2      | 直接（範圍 1）及能源間接（範圍 2）溫室氣體排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。                              | 6.1.3 (i) 溫室氣體的排放控制                  |
| 關鍵績效指標 A1.3      | 所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。                                              | 6.1.3 (ii) 固體廢棄物的控制                  |
| 關鍵績效指標 A1.4      | 所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。                                              | 6.1.3 (ii) 固體廢棄物的控制                  |
| 關鍵績效指標 A1.5      | 描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。                                                             | 6.1.3 (i) 溫室氣體的排放控制<br>6.1.1 環境及自然資源 |
| 關鍵績效指標 A1.6      | 描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。                                             | 6.1.3 (ii) 固體廢棄物的控制<br>6.1.1 環境及自然資源 |

| 《環境、社會及管治報告指引》       | 描述                                                       | 本報告章節                                             |
|----------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>層面 A2：資源使用</b>    |                                                          |                                                   |
| 一般披露                 | 有效使用資源(包括能源、水及其他原料)的政策。                                  | 6.1.2 資源使用                                        |
| 關鍵績效指標 A2.1          | 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。 | 6.1.2 (i) 資源耗用統計                                  |
| 關鍵績效指標 A2.2          | 總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                                 | 6.1.2 (i) 資源耗用統計                                  |
| 關鍵績效指標 A2.3          | 描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。                            | 6.1.2 (ii) 節約能源措施<br>6.1.1 環境及自然資源                |
| 關鍵績效指標 A2.4          | 描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。              | 6.1.2 (iii) 節約用水措施<br>6.1.1 環境及自然資源               |
| 關鍵績效指標 A2.5          | 製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。                         | 6.1.2 (i) 資源耗用統計                                  |
| <b>層面 A3：環境及天然資源</b> |                                                          |                                                   |
| 一般披露                 | 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。                                  | 6.1.1 環境及自然資源                                     |
| 關鍵績效指標 A3.1          | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。                        | 6.1.1 環境及自然資源                                     |
| <b>層面 A4：氣候變化</b>    |                                                          |                                                   |
| 一般披露                 | 識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。                         | 6.1.4 氣候變化                                        |
| 關鍵績效指標 A4.1          | 描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。                         | 6.1.4 (i) 抵禦氣候變化對營運的影響<br>6.1.4 (ii) 減緩氣候變化對營運的影響 |

## 附錄 2：香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引表 – 「社會」範疇

| 《環境、社會及管治報告指引》     | 描述                                                                                               | 本報告章節                                                      |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>層面 B1：僱傭</b>    |                                                                                                  |                                                            |
| 一般披露               | 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：<br><br>(a) 政策；及<br><br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 6.2.1 僱傭                                                   |
| 關鍵績效指標 B1.1        | 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。                                                                         | 6.2.1 (iii) 僱傭相關的統計數據                                      |
| 關鍵績效指標 B1.2        | 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。                                                                            | 6.2.1 (iii) 僱傭相關的統計數據                                      |
| <b>層面 B2：健康與安全</b> |                                                                                                  |                                                            |
| 一般披露               | 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：<br><br>(a) 政策；及<br><br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。                      | 6.2.2 健康與安全                                                |
| 關鍵績效指標 B2.1        | 過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。                                                                        | 6.2.2 (iv) 職業健康與安全績效                                       |
| 關鍵績效指標 B2.2        | 工傷損失工作日數。                                                                                        | 6.2.2 (iv) 職業健康與安全績效                                       |
| 關鍵績效指標 B2.3        | 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。                                                                     | 6.2.2 (i) 工作場所的管理<br>6.2.2 (ii) 員工培訓<br>6.2.2 (iii) 員工健康關注 |

| 《環境、社會及管治報告指引》     | 描述                                                               | 本報告章節                                  |
|--------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>層面 B3：發展及培訓</b> |                                                                  |                                        |
| 一般披露               | 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。                                    | 6.2.3 發展及培訓                            |
| 關鍵績效指標 B3.1        | 按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。                               | 6.2.3 (ii) 員工培訓績效                      |
| 關鍵績效指標 B3.2        | 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。                                        | 6.2.3 (ii) 員工培訓績效                      |
| <b>層面 B4：勞工準則</b>  |                                                                  |                                        |
| 一般披露               | 有關防止童工或強制勞工的：<br><br>(a) 政策；及<br><br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 6.2.4 勞工準則                             |
| 關鍵績效指標 B4.1        | 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。                                           | 6.2.4 (i) 禁止使用童工<br>6.2.4 (ii) 禁止強制性勞動 |
| 關鍵績效指標 B4.2        | 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。                                          | 6.2.4 (iii) 違規處理                       |
| <b>層面 B5：供應鏈管理</b> |                                                                  |                                        |
| 一般披露               | 管理供應鏈的環境及社會風險政策。                                                 | 6.2.5 供應鏈管理                            |
| 關鍵績效指標 B5.1        | 按地區劃分的供應商數目。                                                     | 6.2.5 (i) 供應商分佈                        |
| 關鍵績效指標 B5.2        | 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。                      | 6.2.5 (ii) 供應商評估及篩選                    |
| 關鍵績效指標 B5.3        | 描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。                            | 6.2.5 (iii) 供應鏈的環境及社會風險管理              |
| 關鍵績效指標 B5.4        | 描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。                             | 6.2.5 (iv) 綠色採購                        |

| 《環境、社會及管治報告指引》    | 描述                                  | 本報告章節                                 |
|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>層面 B6：產品責任</b> |                                     |                                       |
| 一般披露              | 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： | 6.2.6 產品責任                            |
|                   | (a) 政策；及                            |                                       |
|                   | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。         |                                       |
| 關鍵績效指標 B6.1       | 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。        | 6.2.6 (i) 產品合規                        |
| 關鍵績效指標 B6.2       | 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。               | 6.2.6 (iv) 顧客投訴處理                     |
| 關鍵績效指標 B6.3       | 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。                  | 6.2.6 (vii) 資料保密管理                    |
| 關鍵績效指標 B6.4       | 描述質量檢定過程及產品回收程序。                    | 6.2.6 (ii) 質量管理<br>6.2.6 (iii) 產品回收程序 |
| 關鍵績效指標 B6.5       | 描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。         | 6.2.6 (viii) 客戶資料維護                   |

| 《環境、社會及管治報告指引》    | 描述                                    | 本報告章節                                                                                                                   |
|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>層面 B7：反貪污</b>  |                                       |                                                                                                                         |
| 一般披露              | 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：                    | 6.2.7 反貪污                                                                                                               |
|                   | (a) 政策；及                              |                                                                                                                         |
|                   | (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。           |                                                                                                                         |
| 關鍵績效指標 B7.1       | 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。   | 6.2.7 (i) 反商業賄賂政策                                                                                                       |
| 關鍵績效指標 B7.2       | 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。              | 6.2.7 (ii) 防止洗黑錢政策<br>6.2.7 (iii) 公正採購原則<br>6.2.7 (iv) 利益衝突申報<br>6.2.7 (v) 告密政策<br>6.2.7 (vi) 資料保密<br>6.2.7 (viii) 內控制度 |
| 關鍵績效指標 B7.3       | 描述向董事及員工提供的反貪污培訓。                     | 6.2.7 (vii) 反貪污相關培訓                                                                                                     |
| <b>層面 B8：社區投資</b> |                                       |                                                                                                                         |
| 一般披露              | 有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。 | 6.2.8 社區貢獻                                                                                                              |
| 關鍵績效指標 B8.1       | 專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。       | 6.2.8 社區貢獻                                                                                                              |
| 關鍵績效指標 B8.2       | 在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。                   | 6.2.8 社區貢獻                                                                                                              |



致上海瑞威資產管理股份有限公司各股東  
(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「吾等」)已審核列載於第86頁至第138頁上海瑞威資產管理股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2021年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、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，包括重大會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實及公平地反映 貴集團於2021年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等就該等準則下承擔的責任在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任部分中闡述。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，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。就下列各事項而言，吾等的審核如何處理該等事項的內容在於下文。

吾等已履行本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任部分所述的責任，包括該等事項的責任。因此，吾等的審核包括執行程序，以應對吾等對綜合財務報表重大錯誤陳述風險的評估。吾等的審核程序(包括處理以下事項而採取的程序)的結果，為吾等對隨附的綜合財務報表所發表的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 吾等在審核中如何應對關鍵審核事項

#### 結構性實體的合併入賬

於本年度，貴集團在多個結構性實體(主要為有限合夥企業)中擔任資產管理人或投資人。

管理層需就貴集團是否對結構性實體存在控制，以確定結構性實體是否納入綜合財務報表範圍作出重大判斷。判斷時應考慮貴集團是否擁有主導結構性實體相關活動的權力、享有可變回報及有能力影響貴集團從有關實體獲得的可變回報。

於2021年12月31日，綜合財務狀況表內披露的未合併入賬結構性實體的投資金額為人民幣239.2百萬元。由於未合併入賬結構性主體的金額重大及涉及複雜的管理層判斷，吾等將貴集團所管理基金投資的合併入賬確定為關鍵審核事項。

貴集團就未合併入賬結構性實體權益作出的披露詳載於綜合財務報表附註2.4、附註3、附註18及附註29。

吾等評核及評估了管理層在確定結構性實體權益合併入賬範圍時建立的關鍵控制的設計及運行的有效性。

吾等獲取並抽樣檢查了結構性實體的相關合約、文件及其他公開資料，從考慮貴集團是否(1)擁有主導結構性實體相關活動的權力、(2)享有可變回報及(3)有能力影響貴集團從有關實體獲得的可變回報等方面，評核管理層就是否應將結構性實體合併入賬所作出的判斷。

吾等還評核綜合財務報表中對未合併入賬結構性實體權益的相關披露是否符合現行會計準則的要求。

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 吾等在審核中如何應對關鍵審核事項

#### 分類為公平值等級第3級的投資估值

於2021年12月31日，貴集團分類為公平值等級第3級的投資包括按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資，為數人民幣239.2百萬元，當中涉及評估聯營公司及合營企業的相關房地產投資或金融資產於2021年12月31日的公平值。本集團於2021年錄得聯營公司投資公平值變動虧損人民幣8.1百萬元。由於缺乏市場可觀察數據，對有關公平值的釐定存在相當大的主觀性。

由於聯營公司或合營企業所持相關房地產投資或金融資產的金額重大且於釐定價值過程中需要作出判斷，吾等將按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的估值確定為關鍵審核事項。

貴集團就結構性實體投資作出的披露詳載於綜合財務報表附註2.4、附註3、附註18及附註31。

吾等評核及評估了管理層在對聯營公司或合營企業的相關房地產投資或金融資產進行估值時建立的關鍵控制的設計及運行的有效性。

吾等評估了管理層就合營企業相關房地產投資或金融資產所使用估值方法及估值技術的恰當性；並對比支持文件及相關估值資料來源，對管理層所使用關鍵輸入數據及假設進行了評估及核驗。

吾等還評核綜合財務報表中對分類為公平值等級第3級的投資估值的相關披露是否符合現行會計準則的要求。

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 吾等在審核中如何應對關鍵審核事項

#### 應收款項預期信貸虧損撥備

於2021年12月31日，貴集團的預期信貸虧損撥備人民幣40.7百萬元對貴集團而言重大。

貴集團應用前瞻性預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)評估應收款項的可收回性。預期信貸虧損計量涉及於預期信貸虧損所採用判斷及假設，原因為預期信貸虧損必須反映有關過往事件、現行狀況及未來狀況預測的資料。

貴集團就應收款項作出的披露載於綜合財務報表附註2.4、附註3及附註16。

吾等評估及評核管理層釐定應收款項減值所用關鍵參數的設定及操作效率。

吾等透過審閱應收款項賬齡的詳細分析、及測試於年結日後是否已收取付款、歷史付款模式連同其他經濟資料、參與各方之間的任何糾紛及於預期結算日與客戶的通訊，以評核管理層對應收款項的可收回性所作評估。

吾等已透過考慮現金收回表現對比過往趨勢及預期信貸虧損法所用前瞻性調整以及檢查計算方法的數字準確性，以審閱釐定預期信貸虧損所用估計。

吾等參考現行會計準則的規定以評估綜合財務報表內應收款項減值的披露資料。

## 年報所載其他資料

貴公司董事須對其他信息承擔責任。其他信息包括年報中所包含的信息，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並不涵蓋其他信息，且吾等不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他信息，從而考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的信息存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他信息存在重大錯誤陳述，吾等須報告此事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公允的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)，且除非董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則貴公司董事須採用持續經營會計基準。

審核委員會協助貴公司董事履行彼等監督貴集團財務報告過程的責任。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等的報告僅向閣下(作為實體)報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證為高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，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高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部監控，以設計在有關情況下屬適當的審核程序，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適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基準的適當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在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。假若有關的披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於直至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營業務。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審核的方向、監督及執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與審核委員會溝通審核的計劃範圍及時間以及重大審核發現等，其中包括吾等在審核中識別出內部監控的任何重大不足之處。

吾等亦向審核委員會提交聲明，表明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通可能合理被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項以及在適用的情況下為消除威脅而採取的行動或相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定該等對本期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。吾等在核數師報告中闡釋該等事項，除非法律或規例不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於吾等之報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中註明該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為Ho Wai Ling。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2022年3月30日

# 綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

|                              | 附註 | 2021年<br>人民幣千元  | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----|-----------------|----------------|
| <b>收益</b>                    | 5  | <b>54,200</b>   | 69,074         |
| 其他收入及收益                      | 5  | 3,987           | 21,211         |
| 行政開支                         |    | (51,286)        | (58,071)       |
| 應收款項減值虧損                     | 16 | (30,062)        | (1,567)        |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值減少 | 18 | (8,093)         | (17,117)       |
| 其他開支                         |    | (979)           | (1,313)        |
| 融資成本                         | 7  | (269)           | (145)          |
| 分佔以下虧損：                      |    |                 |                |
| 合營企業                         |    | (8,029)         | (1,211)        |
| 聯營公司                         |    | (897)           | (2,141)        |
| <b>除稅前(虧損)/溢利</b>            | 6  | <b>(41,428)</b> | 8,720          |
| 所得稅抵免/(開支)                   | 10 | 2,046           | (956)          |
| <b>年內(虧損)/溢利</b>             |    | <b>(39,382)</b> | 7,764          |
| 以下應佔：                        |    |                 |                |
| 母公司擁有人                       |    | (39,227)        | 4,426          |
| 非控股權益                        |    | (155)           | 3,338          |
|                              |    | <b>(39,382)</b> | 7,764          |
| <b>母公司普通股股權持有人應佔每股虧損/盈利</b>  |    |                 |                |
| 基本及攤薄                        |    |                 |                |
| 一年內(虧損)/溢利(人民幣分)             | 12 | (25.58)         | 2.89           |

# 綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

|                            | 2021年<br>人民幣千元  | 2020年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|-----------------|----------------|
| <b>年內(虧損)/溢利</b>           | <b>(39,382)</b> | 7,764          |
| 於其後期間可能重新分類至損益的<br>其他全面虧損： |                 |                |
| 匯兌差額：                      |                 |                |
| 換算海外業務產生的匯兌差額              | (56)            | (168)          |
| 於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額    | (56)            | (168)          |
| <b>年內其他全面虧損(扣除稅項)</b>      | <b>(56)</b>     | (168)          |
| <b>年內全面(虧損)/收益(扣除稅項)</b>   | <b>(39,438)</b> | 7,596          |
| 以下應佔：                      |                 |                |
| 母公司擁有人                     | (39,283)        | 4,258          |
| 非控股權益                      | (155)           | 3,338          |
|                            | <b>(39,438)</b> | 7,596          |

# 綜合財務狀況表

2021年12月31日

|                                                      | 附註    | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>                                         |       |                |                |
| 物業、廠房及設備                                             |       | 823            | 1,076          |
| 使用權資產                                                | 13(a) | 4,471          | 954            |
| 其他無形資產                                               |       | 643            | 739            |
| 於合營企業投資                                              | 14    | 2,814          | 15,128         |
| 於聯營公司投資                                              | 15    | 5,249          | 6,146          |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資<br>(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」) | 18    | 126,789        | 189,084        |
| 遞延稅項資產                                               | 21    | 13,828         | 7,719          |
| <b>非流動資產總值</b>                                       |       | <b>154,617</b> | 220,846        |
| <b>流動資產</b>                                          |       |                |                |
| 貿易應收款項                                               | 16    | 87,452         | 89,239         |
| 預付款項、按金及其他應收款項                                       | 17    | 7,340          | 38,795         |
| 應收貸款                                                 |       | -              | 6,873          |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資<br>(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」) | 18    | 112,370        | 29,736         |
| 應收股息                                                 |       | 2,931          | 2,931          |
| 現金及現金等價物                                             | 19    | 26,846         | 55,162         |
| <b>流動資產總值</b>                                        |       | <b>236,939</b> | 222,736        |
| <b>流動負債</b>                                          |       |                |                |
| 貿易應付款項                                               |       | -              | 300            |
| 其他應付款項及應計費用                                          | 20    | 15,858         | 30,691         |
| 管理基金預付款                                              |       | -              | 668            |
| 租賃負債                                                 | 13(b) | 2,303          | 830            |
| 應付稅項                                                 | 10    | 4,504          | 5,154          |
| <b>流動負債總額</b>                                        |       | <b>22,665</b>  | 37,643         |
| <b>流動資產淨值</b>                                        |       | <b>214,274</b> | 185,093        |
| <b>總資產減流動負債</b>                                      |       | <b>368,891</b> | 405,939        |
| <b>非流動負債</b>                                         |       |                |                |
| 租賃負債                                                 | 13(b) | 2,527          | 137            |
| <b>非流動負債總額</b>                                       |       | <b>2,527</b>   | 137            |
| <b>資產淨值</b>                                          |       | <b>366,364</b> | 405,802        |
| <b>權益</b>                                            |       |                |                |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b>                                    |       |                |                |
| 股本                                                   | 22    | 153,340        | 153,340        |
| 儲備                                                   | 23    | 210,700        | 249,683        |
|                                                      |       | 364,040        | 403,023        |
| <b>非控股權益</b>                                         |       | <b>2,324</b>   | 2,779          |
| <b>權益總額</b>                                          |       | <b>366,364</b> | 405,802        |

朱平  
董事

陳敏  
董事

# 綜合權益變動表

截至2021年12月31日止年度

|                        | 母公司擁有人應佔    |                |                |                              |                      |                      |                |             |                |               |
|------------------------|-------------|----------------|----------------|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|-------------|----------------|---------------|
|                        | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價*<br>人民幣千元 | 股本儲備*<br>人民幣千元 | 以股份<br>為基礎<br>付款儲備*<br>人民幣千元 | 法定<br>盈餘儲備*<br>人民幣千元 | 滙兌<br>波動儲備*<br>人民幣千元 | 保留溢利*<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
| 於2019年12月31日及2020年1月1日 | 153,340     | 158,200        | -              | 4,800                        | 20,994               | 208                  | 61,223         | 398,765     | 1,192          | 399,957       |
| 年內溢利                   | -           | -              | -              | -                            | -                    | -                    | 4,426          | 4,426       | 3,338          | 7,764         |
| 年內其他全面虧損：              |             |                |                |                              |                      |                      |                |             |                |               |
| 換算海外業務的匯兌差異            | -           | -              | -              | -                            | -                    | (168)                | -              | (168)       | -              | (168)         |
| 年內其他全面收益               | -           | -              | -              | -                            | -                    | (168)                | 4,426          | 4,258       | 3,338          | 7,596         |
| 出售附屬公司                 | -           | -              | -              | -                            | -                    | -                    | -              | -           | (1,751)        | (1,751)       |
| 轉撥至法定盈餘儲備              | -           | -              | -              | -                            | 102                  | -                    | (102)          | -           | -              | -             |
| 於2020年12月31日           | 153,340     | 158,200*       | -*             | 4,800*                       | 21,096*              | 40*                  | 65,547*        | 403,023     | 2,779          | 405,802       |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | 153,340     | 158,200        | -              | 4,800                        | 21,096               | 40                   | 65,547         | 403,023     | 2,779          | 405,802       |
| 年內虧損                   | -           | -              | -              | -                            | -                    | -                    | (39,227)       | (39,227)    | (155)          | (39,382)      |
| 年內其他全面虧損：              |             |                |                |                              |                      |                      |                |             |                |               |
| 換算海外業務的匯兌差異            | -           | -              | -              | -                            | -                    | (56)                 | -              | (56)        | -              | (56)          |
| 年內全面虧損總額               | -           | -              | -              | -                            | -                    | (56)                 | (39,227)       | (39,283)    | (155)          | (39,438)      |
| 一間附屬公司清盤               | -           | -              | 300            | -                            | -                    | -                    | -              | 300         | (300)          | -             |
| 轉撥至法定盈餘儲備              | -           | -              | -              | -                            | 130                  | -                    | (130)          | -           | -              | -             |
| 於2021年12月31日           | 153,340     | 158,200*       | 300*           | 4,800*                       | 21,226*              | (16)*                | 26,190*        | 364,040     | 2,324          | 366,364       |

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣210,700,000元(2020年：人民幣249,683,000元)。

# 綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

|                               | 附註      | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|---------|----------------|----------------|
| <b>經營活動(所用)/所得現金流量</b>        |         |                |                |
| 除稅前(虧損)/溢利：                   |         | (41,428)       | 8,720          |
| 調整：                           |         |                |                |
| 融資成本                          | 7       | 269            | 145            |
| 利息收入                          | 5       | (179)          | (102)          |
| 應收款項減值虧損                      | 6,16    | 30,062         | 1,567          |
| 應收貸款減值虧損                      | 6       | (34)           | (15)           |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益淨額             |         | (99)           | -              |
| 出售合營企業的收益                     | 5       | (15)           | (17)           |
| 物業、廠房及設備折舊                    | 6       | 533            | 1,350          |
| 使用權資產折舊                       | 6,13(a) | 2,659          | 3,832          |
| 其他無形資產攤銷                      | 6       | 96             | 195            |
| 應佔下列損益：                       |         |                |                |
| 合營企業                          | 14      | 8,029          | 1,211          |
| 聯營公司                          | 15      | 897            | 2,141          |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入  | 5       | (1,784)        | (17,526)       |
| 出售不良資產的收益                     | 5       | -              | (1,673)        |
| 匯兌收益                          |         | -              | (24)           |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資的公平值減少  | 18      | 8,093          | 17,117         |
| 應收款項增加                        |         | (28,275)       | (40,740)       |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)         |         | 31,585         | (746)          |
| 管理基金預付款減少                     |         | (668)          | (3,123)        |
| 應付款項(減少)/增加                   |         | (300)          | 300            |
| 其他應付款項及應計費用減少                 |         | (2,958)        | (763)          |
| 應付關聯方款項(減少)/增加                |         | (9,427)        | 17,418         |
| 經營所用現金                        |         | (2,944)        | (10,733)       |
| 已收利息                          |         | 87             | 63             |
| 已付稅項                          |         | (4,714)        | (12,733)       |
| 經營活動所用現金流量淨額                  |         | (7,571)        | (23,403)       |
| <b>投資活動(所用)/所得現金流量</b>        |         |                |                |
| 出售附屬公司                        |         | -              | (1,751)        |
| 出售合營企業                        |         | 4,500          | -              |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資(增加)/減少 | 18      | (28,432)       | 43,420         |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入  |         | 1,784          | 14,695         |
| 購置物業、廠房及設備項目                  |         | (521)          | (54)           |
| 採購其他無形資產                      |         | -              | (168)          |
| 於合營企業的投資                      | 14      | (200)          | -              |
| 償還向第三方墊款                      |         | 7,000          | 3,000          |
| 合營企業清算相關投資回報所得現金              |         | -              | 1,019          |
| 出售物業、廠房及設備項目                  |         | 340            | 24             |
| 投資活動(所用)/所得現金流量淨額             |         | (15,529)       | 60,185         |

# 綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

|                          | 附註          | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>融資活動(所用)/所得現金流量</b>   |             |                |                |
| 關聯方墊款                    | 28          | -              | 414            |
| 償還關聯方墊款                  | 28          | (2,448)        | (475)          |
| 向關聯方墊款                   |             | (132)          | (1)            |
| 償還向關連公司墊款                |             | 2              | 163            |
| 租賃負債本金部分                 | 13(b),24(b) | (2,582)        | (3,874)        |
| 融資活動所用現金流量淨額             |             | (5,160)        | (3,773)        |
| <b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b> |             |                |                |
| 年初現金及現金等價物               |             | 55,162         | 22,296         |
| 匯率變動影響淨額                 |             | (56)           | (143)          |
| 年末現金及現金等價物               |             | 26,846         | 55,162         |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>      |             |                |                |
| 綜合財務狀況表及現金流量表列賬之現金及現金等價物 |             | 26,846         | 55,162         |

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 1. 公司及集團資料

上海瑞威資產管理股份有限公司為於中華人民共和國(「中國」)成立的有限公司。本公司註冊地位於中國上海市自由貿易試驗區張楊路828至838號26G-3室。

於本年度，本集團從事下列主要活動：

- 基金管理
- 有關相關基金的設立及架構以及尋求投資者的投資管理(「投資管理」)
- 向對資金有需求的各方提供財務諮詢服務

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為上海威冕投資合夥企業(有限合夥)，該有限合夥企業於中國成立。

### 附屬公司資料

本公司主要附屬公司詳情如下：

| 名稱                           | 附註  | 註冊成立／登記<br>及營業地點 | 註冊股本           | 本公司<br>應佔股權百分比 | 主要活動 |
|------------------------------|-----|------------------|----------------|----------------|------|
| 上海瑞襄投資管理有限公司<br>(「上海瑞襄」)     |     | 中國／中國內地          | 人民幣10,000,000元 | 100%           | 基金管理 |
| 上海瑞威喬方投資管理有限公司<br>(「喬方投資」)   | (1) | 中國／中國內地          | 人民幣10,000,000元 | 51%            | 投資管理 |
| 嘉晟瑞信(天津)基金銷售有限公司<br>(「嘉晟瑞信」) |     | 中國／中國內地          | 人民幣55,000,000元 | 100%           | 投資管理 |
| 上海芮楚商務諮詢有限公司<br>(「上海芮楚」)     |     | 中國／中國內地          | 人民幣10,000,000元 | 100%           | 投資管理 |
| 瑞威(香港)資產管理有限公司<br>(「香港瑞威」)   |     | 香港               | 5,000,000港元    | 100%           | 投資管理 |
| 成都瑞威資產管理有限公司<br>(「成都瑞威」)     | (1) | 中國／中國內地          | 人民幣10,000,000元 | 55%            | 投資管理 |

2021年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司資料(續)

所有於中國註冊的集團公司的英文名稱乃由本公司管理層盡最大努力對該等公司中文名稱翻譯所得，此乃由於該等公司並無正式英文名稱。除香港瑞威外，所有附屬公司為於中華人民共和國成立的有限公司。

附註1：該等公司為本公司之非全資附屬公司，因此，根據本公司對其控制列賬為附屬公司。

董事認為，上表所列的本公司附屬公司主要影響本年度業績或構成本集團資產淨值的重大部分。董事認為，給出其他附屬公司的詳情會導致過分冗長。

## 2.1 編製基準

該等財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製而成，國際財務報告準則包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)批准的所有準則及詮釋，國際會計準則(「國際會計準則」)及常務委員會詮釋以及香港公司條例的披露規定。該等財務報表根據歷史成本慣例編製而成，惟按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」)則按公平值計量。除非另有說明，否則該等財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，而所有價值均湊整至最接近的千位。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對其參與被投資公司的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過其對被投資公司的權力(即賦予本集團目前掌控被投資公司相關活動能力的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接於被投資公司擁有的投票權或類似權利不足大多數，則本集團於評估其是否擁有對被投資公司的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他擁有投票權的人士的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權

附屬公司與本公司就相同報告期間採用一致會計政策編製財務報表。附屬公司之業績由本集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止日為止。

損益及其他全面收益的各組成部份歸屬於本集團母公司擁有者及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧損結餘亦然。所有集團內公司之間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制被投資公司。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，於入賬時列作權益交易。

2021年12月31日

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計折算差額；及確認(i)所收代價之公平值、(ii)所保留任何投資之公平值及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部份按猶如本集團已經直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類為損益或保留溢利(視何者屬適當)。

## 2.2 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

|                                                                |                               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂 | 利率基準改革 – 第二階段                 |
| 國際財務報告準則第16號的修訂                                                | 2021年6月30日後與新冠肺炎相關的租金優惠(提早採用) |

下文載述經修訂國際財務報告準則的性質及影響：

- (a) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準解決過往對財務報告構成影響之修訂未處理的問題。第二階段之修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時毋需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。

倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體須滿足可單獨識別的規定。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以便財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。由於本集團並無任何利率對沖關係，故修訂對本集團的財務狀況及業績並無任何影響。

- (b) 於2021年3月發佈的國際財務報告準則第16號的修訂將承租人可用的實際可行權宜方法擴大為選擇於12個月內不就新冠肺炎疫情的直接後果產生的租金寬減應用租賃修訂會計處理。因此，該實際可行權宜方法適用於租賃付款的任何減幅僅影響原先於2022年6月30日或之前到期之付款的租金寬減，前提為須滿足應用該實際可行權宜方法之其他條件。該修訂於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，初步應用該修訂的任何累計影響確認為對本會計期初的保留利潤期初結餘之調整。允許提早應用。由於截至2021年12月31日止年度本集團並無任何被新冠肺炎疫情直接影響的租金優惠，有關修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

2021年12月31日

## 2.3 已頒佈但未生效之國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中採用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

|                              |                                                                      |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 國際財務報告準則第3號的修訂               | 概念框架的提述 <sup>1</sup>                                                 |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂   | 投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>                                |
| 國際財務報告準則第17號                 | 保險合約 <sup>2</sup>                                                    |
| 國際財務報告準則第17號的修訂              | 保險合約 <sup>2,4</sup>                                                  |
| 國際財務報告準則第17號的修訂              | 首次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號 – 比較資料 <sup>2</sup>                     |
| 國際會計準則第1號的修訂                 | 負債分類為流動或非流動 <sup>2</sup>                                             |
| 國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂 | 會計政策披露 <sup>2</sup>                                                  |
| 國際會計準則第8號的修訂                 | 會計估計的定義 <sup>2</sup>                                                 |
| 國際會計準則第12號的修訂                | 與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>2</sup>                                    |
| 國際會計準則第16號的修訂                | 物業、廠房及設備：預期使用前收益 <sup>1</sup>                                        |
| 國際會計準則第37號的修訂                | 虧損合約 – 履行合約成本 <sup>1</sup>                                           |
| 國際財務報告準則2018至2020年年度改進       | 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的範例及國際會計準則第41號的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚無強制性生效日期，但可以採用

<sup>4</sup> 由於2020年6月刊發國際財務報告準則第17號的修訂，國際財務報告準則第4號已修訂以延長臨時豁免，允許保險人於2023年1月1日前開始的年度期間採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第3號的修訂旨在以2018年3月發佈財務報告概念框架的提述取代編製及呈列財務報表的框架的先前提述，而無需重大改變其要求。該等修訂亦為國際財務報告準則第3號增加確認原則的例外，實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成要素。該例外情況規定，對於單獨而非於業務合併中承擔且屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會 – 第21號的負債及或然負債，採用國際財務報告準則第3號的實體應分別提述國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會 – 第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認資格。本集團預期自2022年1月1日起前瞻採用有關修訂。由於該等修訂可能對收購日期為首次採納日期或之後的業務合併前瞻性採納，本集團於過渡日期將不會受到該等修訂的影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，確認導致出現下游交易的全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營企業或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂只對未來適用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂先前的強制生效日期於2015年12月由國際會計準則理事會撤銷，而新強制生效日期將於完成對聯營企業及合營企業之更廣泛會計檢討後釐定。然而，該等修訂現時可以採用。

2021年12月31日

## 2.3 已頒佈但未生效之國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號負債分類為流動或非流動的修訂澄清劃分負債為流動或非流動的規定。該等修訂載明，倘實體推遲清償負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日的條件，其有權於報告期末推遲清償負債。負債的分類不受實體行使其權利延遲清償負債的可能性的影響。該等修訂亦澄清被認為清償負債的情況。該等修訂自2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用。允許提早採納。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第1號的修訂會計政策披露要求實體披露其重大會計政策資料，而非其主要會計政策。倘會計政策資料與實體的財務報表所載其他資料一併考慮時，可合理預期會影響以財務報表作一般用途的主要使用者根據該等財務報表作出決定，則有關會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號的修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。國際會計準則第1號的修訂於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。由於國際財務報告準則實務報告第2號的修訂所提供指引並非強制性，故該等修訂毋須訂立生效日期。本集團現正評估該等修訂對本集團會計政策披露的影響。

國際會計準則第8號的修訂釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據以制定會計估計。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動，及允許提早採納。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第12號的修訂縮窄初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應課稅及可扣減暫時差額的交易，如租賃及停運責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將應用於所呈列的最早比較期間開始時與租賃及停運責任有關的交易，而任何累計影響確認為對保留溢利或權益的其他組成部分(如適用)於該日的期初結餘的調整。此外，該等修訂將追溯應用於租賃及停運責任以外的交易，並允許提早採納。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第16號的修訂禁止實體從物業、廠房及設備成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得。相反，實體須將出售任何有關項目的所得款項及成本計入損益。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並僅對實體首次應用有關修訂的財務報表呈列的最早期間開始時或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用。允許提早採納。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2021年12月31日

## 2.3 已頒佈但未生效之國際財務報告準則(續)

國際會計準則第37號的修訂澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體首次應用有關修訂的年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任的合約。允許提早採納。初步應用修訂的任何累積影響應於初始應用日期確認為期初權益的調整，且毋須重列比較資料。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則2018年至2020年年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的範例及國際會計準則第41號的修訂。預計適用於本集團的該等修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂應用於實體首次應用有關修訂的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 國際財務報告準則第16號租賃：刪除國際財務報告準則第16號隨附的範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於採用國際財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

## 2.4 重大會計政策概要

### 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財政及經營決策的權力，但非控制或聯合控制該等政策。

合營企業為一項合營安排，據此，擁有該安排之共同控制權的各方均有權享有該合營企業的資產淨值。共同控制權指訂約協定共享安排控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權之各方一致同意之情況下存在。

本集團於聯營公司及合營企業投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。因應有可能存在不相近的會計政策，已作出調整。本集團所佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益，分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表內。此外，倘於聯營公司或合營企業權益項內直接確認一項變動，則本集團於綜合權益變動表內確認任何有關變動的所佔部分(如適用)。本集團與其聯營公司或合營企業之間發生的交易產生的未變現收益及虧損，以本集團對聯營公司或合營企業的投資為限予以抵銷，惟未變現虧損證明所轉讓資產發生減值除外。收購聯營公司或合營企業產生的商譽計入本集團於聯營公司或合營企業投資的一部分。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 於聯營公司及合營企業的投資(續)

倘於聯營公司之投資成為於合營企業之投資抑或於合營企業之投資成為於聯營公司之投資，保留權益不予重新計量。相反，投資繼續按權益法列賬。在所有其他情況下，若本集團失去對聯營公司的重大影響力或合營企業的共同控制權，則會按公平值計量及確認任何留存投資。失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權時聯營公司或合營企業的賬面值與留存投資公平值及出售所得款項之間的差額於損益確認。

根據國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業之投資內的豁免，倘本集團作為投資基金管理人，則不使用權益法將其於聯營公司或合營企業的投資入賬。相反，本集團已選擇根據國際財務報告準則第9號於損益內按公平值計量其於聯營公司或合營企業的投資。該豁免與公平值計量為財務報表使用者提供較採用權益法更多的資料的事實有關。此乃對使用權益法計量合營企業及聯營公司權益的要求的豁免，而非國際會計準則第28號範圍內該等實體持有的合營企業及聯營公司會計處理的例外情況。

於聯營公司或合營企業之投資被分類為持作出售時，其根據國際財務報告準則第5號持有待售之非流動資產及已終止業務入賬。

### 結構性實體

結構性實體指設立以便投票權或類似權利並非決定控制該實體人士的主要因素(如何時任何投票權僅與行政任務有關)且相關業務以合約安排方式指導的實體。結構性實體通常經營受限制業務，具備有限而明確的目標，例如透過轉移與結構性實體之資產相關的風險及回報向投資者提供投資機會。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其於聯營公司或合營企業之投資。公平值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須屬本集團能取用者。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 公平值計量(續)

公平值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公平值計量整體屬重要的最低水平輸入數據按如下所述在公平值層級中分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)
- 第2級 — 基於對公平值計量屬重大的直接或間接可觀察最低水平輸入數據的估值方法
- 第3級 — 基於對公平值計量屬重大的不可觀察最低水平輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產和負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類釐定轉撥是否於各級之間發生(基於對整體公平值計量而言屬重大的最低水平輸入數據)。

### 非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或就一項資產進行每年減值測試(合約資產、遞延稅項資產及金融資產)，則須估計該項資產的可回收金額。一項資產的可回收金額乃根據資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，除非該項資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可回收金額則按該項資產所屬的現金產生單位確認。在對現金產生單位進行減值測試時，倘可按合理及一致基準分配企業資產(例如總部大樓)的部分賬面值，則將其分配至個別現金產生單位，否則分配至最小現金產生單位組別。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，須採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。減值虧損於其產生期間在損益表內扣除為與已減值資產功能一致的開支類別。

於各報告期末，須評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。倘用以釐定資產可收回金額的估計值有變時，方會撥回過往確認的資產(商譽除外)減值虧損，惟撥回的金額不可高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益，惟倘資產按重估值列賬，則在此情況下，減值虧損撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 關聯方

在下列情況下，有關人士被視為與本集團有關聯：

- (a) 有關人士為個人或其家族的近親成員，且其
  - (i) 對本集團具有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團具有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層人員；

或

- (b) 倘下列任何情況適用，有關人士為實體：
  - (i) 有關實體與本集團屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 有關實體為另一實體(或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；
  - (iii) 有關實體與本集團均為同一第三方之合營企業；
  - (iv) 有關實體為一家第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
  - (v) 有關實體為本集團或與本集團有關聯之實體為其僱員利益而設立之離職後福利計劃；
  - (vi) 有關實體由(a)項所指定人士控制或共同控制；
  - (vii) 第(a)(i)項所指定人士對有關實體行使重大影響力或為該實體(或該實體之母公司)之主要管理層人員；及
  - (viii) 有關實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損後列賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作出售或當其為分類為持作出售的出售組別一部分時，其不會折舊且應根據國際財務報告準則第5號列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購入價及使資產達致其擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出(例如維修及保養費用)，一般於其產生期間從損益表中扣除。倘滿足確認標準，則重大檢查的開支於資產賬面值資本化為重置部分。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期重置，則本集團將相關部分確認為具有具體使用年期的個別資產並相應折舊。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言，所用主要年度比率如下：

|       | 估計可使用年期 | 年度折舊率         |
|-------|---------|---------------|
| 汽車    | 4年      | 24.00%        |
| 辦公室設備 | 3-5年    | 19.00%至31.67% |
| 租賃改良  | 2-5年    | 20.00%至50%    |

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本將在各部分之間作合理分配，而每部分將個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法於每個財政年末進行評估，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括首次確認的任何重要部分)於出售時或當其使用或出售預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。被終止確認的資產因其出售或報廢而產生的任何損益，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額，於該資產終止確認的年度於損益表中確認。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購之無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中收購之無形資產之成本為其於收購日之公平值。無形資產之可使用年期可評估為有限期或無限期。其後，具有有限使用年限的無形資產在使用經濟期限內攤銷，且如有跡象表明該無形資產可能減值，則評估減值。具有有限使用年限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於各財政年末審查。

無形資產於下列期間均等攤銷：

|      |              |
|------|--------------|
| 軟件   | 120個月        |
| 有利合約 | 合約受益期(即13個月) |

於業務合併期間產生的有利合約將根據購買協議授予本集團13個月的受益期。該軟件兼容性高且主要用於協助辦公室及簿記。軟件的服務輸出穩定並滿足操作需求(無需頻繁的技術更新及維護)，故管理層經考慮使用該辦公室軟件提供的運營效益以及於市場的升級及發展期後，亦估計辦公室軟件的使用壽命為10年。

終止確認無形資產所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並於終止確認資產期間在損益中確認。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予權利在某一時期內控制使用已識別資產以換取代價，則有關合約屬於或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊如下：

|       |      |
|-------|------|
| 辦公室樓宇 | 2至3年 |
|-------|------|

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉移至本集團或成本反映行使購買權，則使用資產的估計可用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款、以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘租賃期反映本集團行使終止選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，本集團在租賃開始日使用內部回報率。在開始日期之後，租賃負債金額會增加，以反映利息的增加，並減少租賃付款。此外，倘存在修改、租賃期限變動、租賃付款變動(如未來租賃付款因某一指數或比率變動而出現變動)或購買相關資產的選擇權評估變更，則會重新計量租賃負債的賬面金額。

#### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公室樓宇的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，且不含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被視為低價值的辦公室設備租賃。

短期租賃及低價值資產的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法並無調整重大融資成分影響的應收款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的應收款項根據下文「**收益確認**」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量金融資產，其產生現金流量須純粹為支付本金及未償還的本金產生的利息(「**純粹為支付本金及利息**」)。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公平值計入損益分類及計量，而不論其業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於一個持有金融資產的目的為收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於一個目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產乃按公平值計入損益分類及計量。

循正常途徑買入及出售的所有金融資產於交易日(即本集團承諾買入或出售資產之日)確認。循正常途徑買入或出售，乃須於法規或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產買入或出售。

#### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

本集團按攤銷成本計量的金融資產包括現金及現金等價物、應收款項、應收貸款、應收股息及計入預付款項、按金及其他應收款項的其他金融資產。

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的股本投資。股本投資的股息在支付權確立，與股息相關之經濟溢利將可能流入本集團，且股息金額能可靠計量時分類為按公平值計入損益的金融資產，亦於損益中確認為其他收入。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產

金融資產(或,如適用,一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將從根本上終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中移除):

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利,或已根據一項「過手」安排承擔責任,在無重大延誤的情況下,將所收取的現金流量金額全數付予第三方;及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報;或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立一項過手安排時,本集團評估其是否保留資產所有權的風險與回報及保留程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,亦無轉讓資產的控制權,本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。於該情況下,本集團亦確認一項關連負債。轉讓資產及關連負債乃以反映本集團保留權利及責任的基準計量。

以經轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原始金額與本集團可能被要求償還的代價的最高金額之間的較低者計量。

### 金融資產減值

本集團對並非按公平值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應收的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定,並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押物的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

#### 一般方式

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自首次確認概無顯著增加的信貸風險,預期信貸虧損乃是為於未來12個月內可能來自違約事件的預期信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而計提。對於該等自首次確認後顯著增加的信貸風險,必須為預期於剩餘年期產生的信貸虧損作出虧損撥備,無須考慮違約事件發生的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期,本集團評估一項金融工具的信貸風險自初始確認起是否顯著增加。當作出評估時,本集團比較於報告日期該項金融工具發生違約的風險,以及於初始確認日期該項金融工具發生違約的風險,並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及支持性資料,包括歷史性及前瞻性資料。

在若干情況下,當內部或外部資料顯示在計及本集團持有的任何信貸提升措施前,本集團不大可能悉數收到未償還合約金額,則本集團亦可認為金融資產違約。倘沒有合理期望收回合約現金流,金融資產即予以撇銷。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 一般方式(續)

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本列賬的金融資產在一般方法下受減值所規限，計量彼等的預期信貸虧損時採用以下階段作分類，惟貿易應收賬款及合約資產除外，其應用下文詳述的簡化方法。

- 第一階段 — 自初始確認起信貸風險並無顯著增加及虧損撥備以12個月預期信貸虧損的同等金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認起信貸風險已顯著增加的金融工具，惟並非信貸減值金融資產及其虧損撥備以全期預期信貸虧損的同等金額計量
- 第三階段 — 於報告日期為信貸減值的金融資產(惟購入或源生時並非信貸減值)，其虧損撥備以全期預期信貸虧損的同等金額計量

#### 簡化方法

就不包含顯著的融資組成部分或本集團應用權宜不就顯著融資組成部分的影響作出調整的應收款項及合約資產，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。在簡化方法下，本集團並不追蹤信貸風險的變動，反之於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於按前瞻性資料調整的歷史數據。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

於初始確認時，金融負債劃分為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始按公平值確認，而如屬貸款及借貸及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括其他應付款項。

#### 後續計量

金融負債的後續計量視乎其分類如下：

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借貸)

於初始確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認或按實際利率法進行攤銷程序時，其損益在損益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消或屆滿時，即終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益內確認。

### 金融工具抵銷

倘本集團現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認的金融資產與金融負債，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則兩者可予抵銷，且其淨額列入財務狀況表內。淨額抵銷總協議一般不適用該情況，除非為該協議的一方違約及相關資產及負債於財務狀況表中列為總額。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，減去須按要償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支，其組成本集團現金管理的不可或缺部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物指手頭及銀行現金(包括定期存款)以及使用時不受限制的與現金性質相若的資產。

### 撥備

如因過往事項而產生現有(法定或推定)責任，而且未來可能需要撥出資源以償付相關責任，並在可能對該責任的數額作出可靠估計的情況下，則須確認撥備。

倘貼現的影響屬重大，所確認撥備金額為預期將須償付相關責任的未來開支於報告期末的現值。因時間流逝而導致已貼現現值金額增加，將計入損益表。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，可於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期可從稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量，並基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)及考慮本集團經營所在國家現行詮釋及慣例而定。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時性時差額作出撥備。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債來自於一項非業務合併交易中初步確認的商譽或一項資產或負債，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營企業投資相關的應課稅暫時性差額而言，惟暫時性差額的撥回時間可予控制，且暫時性差額不會於可見將來撥回。

就所有可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。確認遞延稅項資產時，以將來有應課稅溢利用於抵銷可扣減暫時性差額，及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產關乎因資產或負債於一項非業務合併交易中被初步確認的可扣減暫時性差額，並於交易進行時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營企業投資相關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產的確認僅限於暫時性差額可能於可見將來撥回且將來有應課稅溢利用於抵銷暫時性差額。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並減低至不再有足夠應課稅溢利可用以全部或部分抵銷遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產將於各報告期末重新評估，並在有足夠應課稅溢利抵銷全部或部分將予收回遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃依據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按資產變現或負債清償期間的預期適用稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於本集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關，或者是與不同的納稅主體相關，其在預期未來每一發生重大金額的遞延稅項負債及資產清償或收回的期間內，意圖以淨額結算當期稅項負債及資產或是同時變現資產和清償負債。

### 政府補助

倘能合理確定能收到補助及遵循補助的所有附帶條件，政府補助會按公平值確認。倘補助與開支項目相關，則補助會以擬作補償的成本支銷的期間系統地確認為收入。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 收益確認

#### 客戶合約收益

來自客戶合約之收入在商品或服務轉移至客戶時按反映本集團就交換該等商品或服務而預期有權收取之代價金額確認。

當合約代價包含可變金額，代價估計為本集團轉讓貨品或服務予客戶時將有權換取的金額。可變代價於合約訂立時作估計並受限制，直至已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回，當時可變代價的相關不確定性隨即獲解決。

當合約包含融資組成部分，其向客戶提供重大利益，為轉移貨物或服務予該客戶融資超過一年，則收益按應收款項金額的現值計量，並以於合約訂立時本集團與該客戶之間的單獨融資交易反映的折現率折現。當合約包含融資組成部分，其向本集團提供重大財務利益超過一年，則合約下確認的收益包括實際利率法下合約負債的利息支出。對於客戶付款與轉移承諾貨物或服務之間的時間差距為一年或以下的合約，使用國際財務報告準則第15號的權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

本集團之收益主要來自基金管理、基金設立及諮詢服務。如下所述，當本集團各項活動的具體標準達標時，本集團確認收益。

- (a) 常規管理費根據管理資產價值(「**管理資產價值**」)的預定固定百分比定期確認；
- (b) 在符合相關或然標準時(其通常為投資者共同協定利潤分配時)績效費會於其可根據實際表現計量釐定時確認；
- (c) 假設滿足所有其他收益確認標準及概無進一步債務或緊急情況，基金設立服務收益於成立基金產品後及當結束提供服務及費用變為固定及可釐定時入賬；及
- (d) 顧問服務收入於相關服務提供而客戶同時接收並享受實體所提供利益時確認。

#### 其他收入

利息收入按應計基準使用實際利息法確認，當中採用將金融工具預期年期或更短期間(如適用)內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

於確立股東收取款項的權利、可能有股息相關的經濟利益流入本集團及股息能可靠計量時確認股息收入。

2021年12月31日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 僱員退休福利

本公司及其於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃提供佔薪金成本若干比例的供款。本公司對中央退休金計劃的唯一義務為繳納所需供款。中央退休金計劃項下並無經沒收供款可用於扣減未來數年應繳供款。有關供款根據中央退休金計劃的規則為應付款項，故於損益及其他全面收益表內中扣除。

### 股息

末期股息在股東於股東大會上批准時確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

中期股息同時建議派付並宣派，原因為本公司之組織章程大綱及細則賦予董事權力宣派中期股息。因此，中期股息於建議派付並宣派時即時確認為負債。

### 外幣

由於本集團的大部分資產及營運位於中國，故其財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團旗下實體錄得的外幣交易首次按交易日期通行的相關功能貨幣適用匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末功能貨幣的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的匯兌差額在損益表確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備累計。出售外國業務時，與該項外國業務有關的其他全面收益的組成部分，會在損益表確認。

2021年12月31日

### 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收益、開支、資產與負債的金額及其有關披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能導致日後須對受到影響的資產與負債的賬面值作出重大調整。

#### 判斷

在應用本集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷，其對財務報表的已確認金額影響至為重大：

#### 本集團管理的投資基金

本集團於其管理的部分基金持有一定程度的直接利益。於釐定本集團是否控制該等基金時，通常會考慮本集團於該等基金之總體經濟利益水平、基金管理人之決策範圍及投資者罷免投資經理之權利大小。

根據國際財務報告準則第10號，只有當且僅當投資者擁有以下所有要素時，投資者才能控制被投資方：(a)對被投資方擁有權力；(b)對參與被投資方業務的浮動回報承擔風險或享有權利；及(c)能透過對被投資方的權力影響投資者的回報金額。在評估權力是否存在時，如果基金管理人隨時可以取消，本集團將無權控制資金。關於浮動回報，該等基金之總體經濟利益，包括該等基金的直接利益的程度、收取的管理費及獲得的業績獎金都將被考慮在內，本集團以30%作為評估我們是否為該等資金之主要受益人且是否因參與被投資方業務而就重大浮動回報承擔風險或享有權利的參考點。

於報告期內，本集團管理的基金的財務報表並未合併入本集團的財務報表，原因是根據國際財務報告準則第10號，經考慮上述所有因素，本集團無法控制該等基金。

#### 估計不確定性

於報告期末，有關估計不確定性的日後及其他主要來源的主要假設(具有導致對下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)載列如下。

#### 應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用一項函數計算貿易應收款項的預期信貸虧損。該函數使用的主要輸入數據為違約概率、違約虧損率及違約風險，該等輸入數據一般來自內部開發的統計模式及其他歷史數據。於各報告日期，該等前瞻性資料已作調整，以反映概率加權平均信貸虧損。預期信貸虧損的估計反映無偏差概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重釐定。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶日後的實際違約。有關本集團應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註16內披露。

2021年12月31日

## 3. 重大會計判斷及估計(續)

### 估計不確定性(續)

#### 非金融資產減值(商譽除外)

於各報告期末，本集團評估所有非金融資產是否有任何減值跡象。當有跡象表明未必能收回賬面金額時，其他非金融資產會進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者)時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。當計算使用價值時，管理層必需估計預期未來來自資產或現金產生單位的現金流量，同時選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。

#### 公平值

並未於活躍市場報價的按公平值計入損益的於聯營公司的投資之公平值乃使用可觀察市場價或市場率、近期交易價格及基於建模的內部評估計量。本集團使用其判斷以選擇多種方法並主要根據於各報告期末的現有市場條件作出假設。由此產生的會計估計可能不等於相關的實際結果。進一步詳情載於附註29。

#### 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團須繳納中國企業所得稅。由於有關所得稅的若干事宜尚未經地方稅務局確認，故於釐定所得稅撥備時須根據現時已頒佈稅法、稅務規範及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初始記錄的金額，則差額將對所得稅及差額變現期間的稅項撥備產生影響。

#### 遞延所得稅資產

就所有可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以將來有應課稅溢利用於抵銷可扣減暫時性差額，及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限。釐定可確認的遞延稅項資產金額需要管理層依據日後應課稅溢利的時間與水平及日後稅務規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於財務報表附註21。

## 4. 經營分部資料

管理層監控本集團業務的經營業績，包括項目的管理費及諮詢收入，以便作出有關資源分配及績效評估的決策。由於所有項目具有相若經濟特點且其管理服務及諮詢服務性質及上述業務程序的性質、上述業務的基金類型或類別及分配財產或提供服務所用方法與所有項目均相似，故所有項目整合為一個可報告經營分部。

### 地域資料

由於本集團來自外部客戶的收益僅來自其於中國內地的業務經營且本集團概無重大非流動資產位於中國內地之外，故並無呈列地域資料。

### 有關主要客戶的資料

客戶為投資於本集團所管理基金的投資者。

截至2021年12月31日止年度，概無來自單一客戶或受共同控制客戶集團之收益佔本集團收益之10%或以上(2020年：無)。

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 客戶合約收益 | 54,200         | 69,074         |

### 客戶合約收益

#### (i) 分類收益資料

|                | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| <b>收益確認的時間</b> |                |                |
| 隨時間轉讓服務        | 54,200         | 69,074         |
| <b>服務類型</b>    |                |                |
| 提供基金管理服務       | 44,421         | 53,941         |
| 提供基金設立服務       | 5,611          | 12,686         |
| 提供顧問服務         | 4,168          | 2,447          |
|                | 54,200         | 69,074         |

#### (ii) 履約責任

就基金管理服務而言，本集團按相當於有權開具發票且與本集團至今履約對客戶的價值直接對應的金額確認收益。本集團已選擇可行權宜方法，不披露該等類型合約的剩餘履約責任。大部分物業管理服務合約的基金期介乎2至6年。

就基金設立服務及一次性顧問服務而言，該等服務乃於短期內提供，且於各期末並無重大未履行履約責任。

其他收入及收益分析如下：

|                              | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>其他收入</b>                  |                |                |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資所得股息收入 | 1,784          | 17,526         |
| 利息收入                         | 179            | 102            |
| 出售合營企業之收益                    | 15             | 17             |
| 出售不良資產之收益                    | -              | 1,673          |
| 其他                           | -              | 24             |
| 小計                           | 1,978          | 19,342         |
| <b>收益</b>                    |                |                |
| 政府補助                         | 1,910          | 1,862          |
| 出售物業、廠房及設備項目之收益              | 99             | 7              |
| 小計                           | 2,009          | 1,869          |
| 總計                           | 3,987          | 21,211         |

2021年12月31日

## 6. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利經扣除/(計入)下列各項後得出：

|                              | 附註    | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|-------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備折舊                   |       | 533            | 1,350          |
| 使用權資產折舊                      | 13(a) | 2,659          | 3,832          |
| 其他無形資產攤銷                     |       | 96             | 195            |
| 應收款項減值虧損                     | 16    | 30,062         | 1,567          |
| 應收貸款減值虧損                     |       | (34)           | (15)           |
| 並無納入租賃負債計算內的租賃付款             | 13(c) | 472            | 173            |
| 核數師薪酬                        |       | 2,196          | 2,457          |
| 僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬(附註8))： |       |                |                |
| 工資及薪金                        |       | 28,108         | 32,685         |
| 退休金及社會福利                     |       | 6,435          | 3,251          |

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 租賃負債利息 | 269            | 145            |

2021年12月31日

## 8. 董事及最高行政人員的薪酬

董事及最高行政人員的年內薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

|            | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 袍金         | 360            | 390            |
| 其他報酬：      |                |                |
| 薪金、津貼及實物利益 | 2,039          | 2,715          |
| 退休金計劃供款    | 310            | 139            |
|            | 2,349          | 2,854          |
|            | 2,709          | 3,244          |

### (a) 獨立非執行董事

年內應付獨立非執行董事之袍金如下：

|       | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 尚健先生  | 120            | 130            |
| 劉雲生先生 | 120            | 130            |
| 楊惠芳女士 | 120            | 130            |
|       | 360            | 390            |

年內概無其他應付獨立非執行董事之報酬(2020年：無)。

2021年12月31日

## 8. 董事及最高行政人員的薪酬(續)

### (b) 執行董事及非執行董事

|                      | 薪金、津貼及<br>實物利益<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 薪酬總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| 2021年                |                         |                      |               |
| 執行董事：                |                         |                      |               |
| 朱平先生                 | 1,104                   | -                    | 1,104         |
| 段克儉先生                | 334                     | 121                  | 455           |
| 蘇怡女士(於2021年3月15日辭任)  | 155                     | 24                   | 179           |
| 陳敏女士(於2021年3月15日獲委任) | 206                     | 121                  | 327           |
|                      | 1,799                   | 266                  | 2,065         |
| 非執行董事：               |                         |                      |               |
| 成軍先生                 | 120                     | 44                   | 164           |
| 王旭陽先生                | 120                     | -                    | 120           |
|                      | 240                     | 44                   | 284           |
| 總計                   | 2,039                   | 310                  | 2,349         |
| 2020年                |                         |                      |               |
| 執行董事：                |                         |                      |               |
| 朱平先生                 | 560                     | -                    | 560           |
| 段克儉先生                | 1,032                   | 52                   | 1,084         |
| 蘇怡女士                 | 863                     | 52                   | 915           |
|                      | 2,455                   | 104                  | 2,559         |
| 非執行董事：               |                         |                      |               |
| 成軍先生                 | 130                     | 35                   | 165           |
| 王旭陽先生                | 130                     | -                    | 130           |
|                      | 260                     | 35                   | 295           |
| 總計                   | 2,715                   | 139                  | 2,854         |

朱平先生亦自2010年1月起調任為首席執行官。

蘇怡女士於2021年3月15日辭任，陳敏女士獲委任為其中一名執行董事，孫懋先生於同日獲委任為首席財務官。

年內概無董事或最高行政人員據此放棄或同意放棄任何薪酬之安排(2020年：無)。

2021年12月31日

## 9. 五名最高薪酬僱員

年內，五名最高薪酬僱員包括一名董事(2020年：兩名)，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下四名(2020年：三名)並非本公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員於年內的薪酬詳情如下：

|            | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物利益 | 3,505          | 2,494          |
| 退休金計劃供款    | 453            | 159            |
|            | <b>3,958</b>   | <b>2,653</b>   |

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

|                             | 僱員人數     |          |
|-----------------------------|----------|----------|
|                             | 2021年    | 2020年    |
| 零至人民幣1,000,000元             | 2        | 2        |
| 人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元 | 2        | 1        |
|                             | <b>4</b> | <b>3</b> |

本集團並無向本公司董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，以誘使其加入本集團(亦無於其加入本集團時向其支付有關酬金)或用作離職補償。

## 10. 所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司所在及經營所在司法權區的稅項導致或產生的溢利繳納所得稅。本集團於香港註冊成立的附屬公司於截至2021年12月31日止年度並無於香港產生任何應課稅溢利，故毋須繳納所得稅。本集團於中國內地經營的附屬公司於年內須按中國企業所得稅稅率25%繳稅，惟溢利微薄的小型企業合資格按所得稅稅率2.5%繳稅(2020年：5%)。

|                | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 年內即期所得稅開支－中國內地 | 4,063          | 4,157          |
| 遞延稅項(附註21)     | (6,109)        | (3,201)        |
| 年內稅項(抵免)/開支總額  | <b>(2,046)</b> | <b>956</b>     |

2021年12月31日

## 10. 所得稅(續)

按本公司及其大多數附屬公司所在國家法定稅率計算的除稅前(虧損)/溢利適用的稅項開支與按實際利率計算的稅項(抵免)/開支對賬如下：

|                        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前(虧損)/溢利             | (41,428)       | 8,720          |
| 按法定稅率繳稅(25%)           | (10,357)       | 2,180          |
| 不可扣稅開支                 | 109            | 127            |
| 溢利微薄的小型企業按較低稅率繳稅       | (142)          | (995)          |
| 動用過往年度轉結的稅務虧損及可抵扣暫時性差異 | (32)           | (1,414)        |
| 未確認可扣稅的暫時性差異及稅項虧損      | 6,144          | 220            |
| 合營企業及聯營公司應佔的溢利及虧損      | 2,232          | 838            |
| 年內按實際稅率計算的稅項(抵免)/開支總額  | (2,046)        | 956            |

綜合財務狀況表內應付稅項指：

|           | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 應付中國企業所得稅 | 4,504          | 5,154          |

## 11. 股息

董事不建議就截至2021年12月31日止年度(2020年：無)派付股息。

2021年12月31日

## 12. 母公司普通股股權持有人應佔每股虧損／盈利

每股基本虧損(2020年：盈利)乃根據母公司普通股股權持有人應佔年內虧損(2020年：溢利)，以及年內已發行普通股的加權平均數153,340,000股(2020年：153,340,000股)計算，並經調整以反映年內的供股。

於截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

計算每股基本虧損／盈利乃基於：

|                                   | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>虧損／盈利</b>                      |                |                |
| 計算每股基本虧損／盈利所用母公司普通股股權持有人應佔(虧損)／溢利 | (39,227)       | 4,426          |

|                            | 股份數目        |             |
|----------------------------|-------------|-------------|
|                            | 2021年       | 2020年       |
| <b>股份</b>                  |             |             |
| 計算每股基本虧損／盈利所用年內已發行普通股加權平均數 | 153,340,000 | 153,340,000 |

## 13. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團就多個於業務營運使用的辦公室樓宇及其他設備項目訂有租賃合約。辦公室樓宇租賃租期一般介乎1至3年。其他設備個別價值較低。一般而言，本集團於向本集團以外轉讓及分租租賃資產方面受到限制。

#### (a) 使用權資產

本集團使用權資產賬面值及年內變動如下：

|                        | 辦公室樓宇<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|
| 於2020年1月1日             | 3,342          |
| 添置                     | 1,444          |
| 折舊開支                   | (3,832)        |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | 954            |
| 添置                     | 6,176          |
| 折舊開支                   | (2,659)        |
| 於2021年12月31日           | 4,471          |

2021年12月31日

## 13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

### (b) 租賃負債

租賃負債賬面值及年內變動如下：

|             | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於1月1日的賬面值   | 967            | 3,252          |
| 新租賃         | 6,176          | 1,444          |
| 年內確認的利息增加   | 269            | 145            |
| 付款          | (2,582)        | (3,874)        |
| 於12月31日的賬面值 | 4,830          | 967            |
| 分析為：        |                |                |
| 即期部分        | 2,303          | 830            |
| 非即期部分       | 2,527          | 137            |

租賃負債的到期分析於財務報表附註32披露。

### (c) 就租賃於損益確認的金額如下：

|                                    | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 租賃負債利息                             | 269            | 145            |
| 使用權資產折舊開支                          | 2,659          | 3,832          |
| 餘下租期於2022年12月31日或之前結束的短期租賃及其他租賃的開支 | 443            | 77             |
| 低價值資產租賃開支                          | 29             | 96             |
| 於損益確認的總金額                          | 3,400          | 4,150          |

### (d) 租賃現金流出總額於財務報表附註24(b)披露，其後本集團並無其他租賃開始。

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 14. 於合營企業之投資

|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 所佔資產淨額 | 2,814          | 15,128         |

| 名稱                   | 持有已發行<br>股份之詳情   | 登記及業務地點 | 本集團應佔所有<br>權權益之百分比 | 主要活動   |
|----------------------|------------------|---------|--------------------|--------|
| 橫琴滙勛資產管理有限公司         | —                | 珠海      | 40                 | 投資管理   |
| 廣州中順易管理諮詢有限公司        | 人民幣 26,000,000 元 | 廣州      | 35                 | 商務諮詢   |
| 嘉興瑞丞股權投資有限公司         | —                | 嘉興      | 50                 | 投資管理   |
| 上海瑞威益鑫商務信息<br>管理有限公司 | 人民幣 10,000,000 元 | 上海      | 40                 | 商務信息管理 |

上海瑞威益鑫商務信息管理有限公司於2021年9月29日註冊成立。於2021年12月31日已認購註冊資本尚未繳足。

根據該等公司的投資框架協議和公司章程，所有股東決議應由全體股東一致同意。因此，該等公司於年內被視為本集團的合營企業。

截至2021年12月31日止年度，廣州中順易管理諮詢有限公司被視為本集團的重大合營企業，主要從事中國內地的商務諮詢業務，並採用權益法核算。

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 14. 於合營企業之投資(續)

下表所示為廣州中順易管理諮詢有限公司的財務信息摘要，已對會計政策差異進行調整並與財務報表中的賬面值進行對賬：

|                         | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 現金及現金等價物                | 599            | 9,618          |
| 其他流動資產                  | 40,349         | 33,683         |
| 流動資產                    | 40,948         | 43,301         |
| 非流動資產                   | 62             | 19,008         |
| 金融負債，不包括應收款項及其他應收款項以及撥備 | (33,168)       | (31,714)       |
| 其他流動負債                  | (8,594)        | (8,594)        |
| 流動負債                    | (41,762)       | (40,308)       |
| (負債)／資產淨額               | (752)          | 22,001         |
| 與本集團在合營企業中的權益進行對賬：      |                |                |
| 本集團所有權比例                | 35%            | 35%            |
| 本集團在合營企業所佔(負債)／資產淨額     | (263)          | 7,700          |
| 收購溢價調整                  | 2,943          | 2,943          |
| 投資的賬面值                  | 2,680          | 10,643         |
| 收益                      | 17,408         | 28,466         |
| 利息收入                    | 62             | 72             |
| 折舊及攤銷                   | (350)          | (2,463)        |
| 已確認無形資產減值虧損             | (18,273)       | -              |
| 開支                      | (21,600)       | (29,543)       |
| 年內虧損及全面虧損總額             | (22,753)       | (3,468)        |

下表所示為本集團個別不屬重大的合營企業綜合財務資料：

|                   | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 於年內應佔合營企業溢利及虧損    | 65             | (3)            |
| 應佔合營企業全面虧損／(溢利)總額 | 65             | (3)            |
| 本集團於合營企業之投資的賬面值總額 | 134            | 4,485          |

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 15. 於聯營公司之投資

|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 所佔資產淨額 | 5,249          | 6,146          |

| 名稱                                  | 持有已發行<br>股份之詳情  | 登記及業務地點 | 本集團應佔所有<br>權權益之百分比 | 主要活動 |
|-------------------------------------|-----------------|---------|--------------------|------|
| 光瑞聚耀(青島)財富資產管理<br>有限公司 <sup>①</sup> | 人民幣 50,000,000元 | 青島      | 18                 | 投資管理 |

根據光瑞聚耀(青島)財富資產管理有限公司的投資框架協議和公司章程，實體其他股東具有足夠投票權控制及營運實體，本集團僅對實體擁有重大影響力。因此，該公司年內被視為本集團聯營公司。

光瑞聚耀(青島)財富資產管理有限公司於截至2021年12月31日止年度被視為本集團重大聯營公司，其主要於中國內地從事業務顧問，並使用權益法入賬。

下表所示為光瑞聚耀(青島)財富資產管理有限公司的財務信息摘要，已對會計政策差異進行調整並與財務報表中的賬面值進行對賬：

|                    | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 流動資產               | 31,666         | 40,748         |
| 非流動資產              | 102            | 834            |
| 流動負債               | (2,607)        | (7,438)        |
| 淨資產                | 29,161         | 34,144         |
| 與本集團在聯營公司中的權益進行對賬： |                |                |
| 本集團所有權比例           | 18%            | 18%            |
| 本集團在聯營公司所佔資產淨額     | 5,249          | 6,146          |
| 投資的賬面值             | 5,249          | 6,146          |
| 收益                 | 10,578         | 49,823         |
| 年內虧損               | (4,983)        | (11,895)       |
| 年內全面虧損總額           | (4,983)        | (11,895)       |

2021年12月31日

## 16. 貿易應收款項

|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 128,176        | 99,901         |
| 減值     | (40,724)       | (10,662)       |
|        | 87,452         | 89,239         |

本集團與其基金的合約條款以信貸為主。應收款項根據合約訂明的進度支付時間結清。本集團致力嚴格控制未收之應收賬款及設有信貸監控組以將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項與具有信貸風險的客戶相關，根據管理層於報告日期所作最佳估計，除於本集團的未償還貿易應收款項所包含整體信貸風險外，並無重大信貸風險集中的問題。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強工具。貿易應收款項並不計息。

於2021年12月31日，應收合營企業款項為人民幣716,000元（2020年：無），應收聯營公司款項為人民幣21,007,000元（2020年：人民幣22,697,000元），須按與向本集團主要客戶提供的信貸條款相若的信貸條款償還。

報告期末按發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

|      | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 1年內  | 34,552         | 44,893         |
| 1至2年 | 23,128         | 34,233         |
| 超過2年 | 29,772         | 10,113         |
| 總計   | 87,452         | 89,239         |

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

|                  | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 年初               | 10,662         | 19,768         |
| 減值虧損(附註6)        | 30,062         | 2,044          |
| 已撥回賬款(附註6)       | -              | (477)          |
| 透過結算若干貿易應收款項轉撥賬款 | -              | (10,673)       |
| 年末               | 40,724         | 10,662         |

本集團於各報告期間使用函數進行減值分析，以計量預期信貸虧損。函數之主要輸入數據乃違約可能性、違約虧損及違約時風險。該等數據一般來自內部開發統計模型及其他歷史數據。於各報告日期，該等數據已按前瞻性資料作調整以反映可能性加權平均信貸虧損。相關計算反映可能性加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得有關過往事件的合理及可支持資料、當前狀況以及未來經濟狀況預測。

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 17. 預付款項、按金及其他應收款項

|                | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 與出售不良資產有關的應收款項 | -              | 28,000         |
| 預付款項           | 1,296          | 3,347          |
| 按金             | 1,070          | 1,861          |
| 應收關聯方款項(附註28)  | 131            | 1              |
| 其他應收款項         | 4,843          | 5,586          |
|                | <b>7,340</b>   | 38,795         |

計入上述結餘的金融資產與近期並無欠款記錄及逾期款項的應收款項相關。於2021年及2020年12月31日，虧損撥備被評估為最低。

## 18. 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」)

|                        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 於聯營公司或合營企業的非上市投資，按公平值計 | <b>239,159</b> | 218,820        |

於2021年12月31日，本集團作為投資基金管理人根據國際財務報告準則第9號計量上述按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資。

截至2021年12月31日止年度，按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資變動如下：

|              | 成本<br>人民幣千元    | 按公平值<br>計入損益的<br>於聯營公司<br>或合營企業<br>的投資的公平值<br>增加/(減少)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|--------------|----------------|----------------------------------------------------------------|----------------|
| 於2020年1月1日   | 269,420        | 9,937                                                          | 279,357        |
| 變動           | -              | (17,117)                                                       | (17,117)       |
| 終止確認及/或變現    | (43,420)       | -                                                              | (43,420)       |
| 於2020年12月31日 | 226,000        | (7,180)                                                        | 218,820        |
| 包括：          |                |                                                                |                |
| 即期部分         | 28,000         | 1,736                                                          | 29,736         |
| 非即期部分        | 198,000        | (8,916)                                                        | 189,084        |
| 於2021年1月1日   | <b>226,000</b> | <b>(7,180)</b>                                                 | <b>218,820</b> |
| 變動           | -              | (8,093)                                                        | (8,093)        |
| 增加           | 60,000         | -                                                              | 60,000         |
| 終止確認及/或變現    | (31,568)       | -                                                              | (31,568)       |
| 2021年12月31日  | <b>254,432</b> | <b>(15,273)</b>                                                | <b>239,159</b> |
| 包括：          |                |                                                                |                |
| 即期部分         | 110,000        | 2,370                                                          | 112,370        |
| 非即期部分        | 144,432        | (17,643)                                                       | 126,789        |

2021年12月31日

## 19. 現金及現金等價物

|         | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 現金及銀行結餘 | 26,846         | 55,162         |

於報告期末，本集團現金及銀行結餘以港元(「港元」)計值，總額人民幣1,695,000元(2020年：人民幣2,076,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率之浮動利率計息。

## 20. 其他應付款項及應計費用

|               | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 應付工資及福利       | 4,800          | 4,903          |
| 稅項及附加費        | 1,436          | 3,890          |
| 應計費用          | 1,280          | 1,641          |
| 應付關連方款項(附註28) | 8,059          | 19,934         |
| 其他            | 283            | 323            |
|               | 15,858         | 30,691         |

其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。於2021年及2020年年末其他應付款項的公平值與其相應賬面值相若。

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 21. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產於年內的變動如下：

### 遞延稅項資產

|                        | 租賃負債<br>人民幣千元 | 按公平值<br>計入損益的<br>於聯營公司<br>或合營企業<br>的投資的 |               |                | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------------|---------------|-----------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
|                        |               | 公平值變動<br>人民幣千元                          | 壞賬撥備<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元    |               |
| 於2020年1月1日             | 710           | -                                       | 4,954         | 2,073          | 7,737         |
| 年內計入/(扣自)損益的遞延稅項(附註10) | (468)         | 1,795                                   | (2,280)       | 1,174          | 221           |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | <b>242</b>    | <b>1,795</b>                            | <b>2,674</b>  | <b>3,247</b>   | <b>7,958</b>  |
| 年內計入/(扣自)損益的遞延稅項(附註10) | <b>966</b>    | <b>2,023</b>                            | <b>7,246</b>  | <b>(3,247)</b> | <b>6,988</b>  |
| 於2021年12月31日           | <b>1,208</b>  | <b>3,818</b>                            | <b>9,920</b>  | -              | <b>14,946</b> |

### 遞延稅項負債

|                        | 按公平值<br>計入損益的<br>於聯營公司<br>或合營<br>企業的投資的 |                | 總計<br>人民幣千元  |
|------------------------|-----------------------------------------|----------------|--------------|
|                        | 使用權資產<br>人民幣千元                          | 公平值變動<br>人民幣千元 |              |
| 於2020年1月1日             | 735                                     | 2,484          | 3,219        |
| 年內計入損益的遞延稅項(附註10)      | (496)                                   | (2,484)        | (2,980)      |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | <b>239</b>                              | -              | <b>239</b>   |
| 年內計入損益的遞延稅項(附註10)      | <b>879</b>                              | -              | <b>879</b>   |
| 於2021年12月31日           | <b>1,118</b>                            | -              | <b>1,118</b> |

倘若相關稅項利益可能透過未來應課稅溢利變現，則會就所結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。於2021年12月31日，本集團並無就分別約為人民幣23,488,000元(2020年：人民幣13,113,000元)的虧損確認遞延稅項資產約人民幣5,872,000元(2020年：人民幣3,278,000元)，該等虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入。該等稅項虧損將分別於截至2022年、2023年、2024年、2025年及2026年屆滿。

2021年12月31日

## 21. 遞延稅項(續)

僅就呈報而言，已於2021年12月31日之財務狀況表抵銷若干遞延稅項資產及負債人民幣1,118,000元(2020年：人民幣239,000元)。以下為作財務申報之用的遞延稅項結餘分析：

|                     | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額 | 13,828         | 7,719          |

## 22. 股本

|                                     | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| 已發行及繳足：                             |                |                |
| 153,340,000股(2020年：153,340,000股)普通股 | 153,340        | 153,340        |

本集團的股本變動概述如下：

|                                              | 已發行股份數目<br>千股 | 股本<br>人民幣千元 |
|----------------------------------------------|---------------|-------------|
| 於2020年1月1日、2020年12月31日、2021年1月1日及2021年12月31日 | 153,340       | 153,340     |

## 23. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其相關變動載列於財務報表第89頁的綜合權益變動表內。

### (a) 股份溢價

股份溢價為認購已發行股本時超過面值金額的儲備。

### (b) 股本儲備

股本儲備指權益交易所產生收益及虧損。

### (c) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備為公平值與2018年授予高級管理層及僱員的股份代價之間的差額。

### (d) 法定盈餘儲備

根據中國法律，本公司及其國內附屬公司須將其根據中國公認會計準則釐定的10%純利轉撥至不可分配法定盈餘儲備。當相關儲備的結餘已達各實體50%股本時可停止向法定盈餘儲備撥款。

### (e) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括於換算集團實體財務報表時產生的一切外匯差異。有關儲備根據附註2.4所載會計政策處理。

2021年12月31日

## 24. 綜合現金流量表附註

### (a) 主要非現金交易

本集團持有的使用權資產及租賃負債非現金添置分別為人民幣6,176,000元(2020年：人民幣1,444,000元)及人民幣6,176,000元(2020年：人民幣1,444,000元)，與樓宇租賃安排有關。

### (b) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 計入經營活動 | 741            | 318            |
| 計入融資活動 | 2,582          | 3,874          |
|        | <b>3,323</b>   | 4,192          |

## 25. 擁有重大非控股權益的部分擁有附屬公司

擁有重大非控股權益的本集團附屬公司詳情載列如下：

|                    | 非控股權益<br>持有股權百分比<br>% | 分配至非控股<br>權益的年內溢利<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>累計結餘<br>人民幣千元 |
|--------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>2021年12月31日</b> |                       |                            |                        |
| 喬方投資               | 49%                   | 513                        | 1,350*                 |

\* 於2021年12月31日，少數股東尚未悉數支付認購註冊股本。

下表說明上述附屬公司財務資料概要。所披露金額為集團內公司間對銷前：

### 喬方投資

|                   | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 收益                | 4,808          | 7,630          |
| 開支總額              | (3,761)        | (2,579)        |
| 年內溢利              | 1,047          | 5,051          |
| 年內全面收益總額          | 1,047          | 5,051          |
| 流動資產              | 7,973          | 7,661          |
| 非流動資產             | 49             | 41             |
| 流動負債              | (1,696)        | (2,423)        |
| 經營活動(所用)／所得現金流量淨額 | (6,406)        | 6,521          |
| 融資活動所用現金流量淨額      | -              | (147)          |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (6,406)        | 6,374          |

2021年12月31日

## 26. 或然負債

於報告期內，本集團並無重大或然負債。

## 27. 承擔

於報告期末，本集團並無任何重大承擔。

## 28. 關聯方交易

### (a) 重大關聯方交易

|                  | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 償還關連公司墊款：        |                |                |
| 合營企業             | 2,448          | 453            |
| 執行董事近親控制的公司      | -              | 22             |
| 合營企業及聯營公司提供的服務   | 9,624          | 52,893         |
| 最終控股股東控制的公司提供的服務 | 232            | 269            |
| 向合營企業提供的基金管理服務   | 8,216          | 10,170         |
| 向合營公司提供的建設服務     | 688            | -              |

附註：交易按各方相互協定的條款及條件進行。

### (b) 與關聯方的未償還結餘

|                   | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 應收關連公司款項：         |                |                |
| 貿易相關*：            |                |                |
| 合營企業              | 716            | -              |
| 聯營公司              | 21,007         | 22,697         |
| * 金額計入應收款項，見附註16。 |                |                |
| 應收關連公司款項：         |                |                |
| 非貿易相關：            |                |                |
| 合營企業              | 131            | 1              |
| 應付關連公司款項：         |                |                |
| 貿易相關：             |                |                |
| 合營企業              | 1,257          | 725            |
| 聯營公司              | 6,723          | 16,694         |
| 應付關連公司款項：         |                |                |
| 非貿易相關：            |                |                |
| 合營企業              | 59             | 2,507          |
| 執行董事近親控制的公司       | 20             | 8              |

2021年12月31日

## 28. 關聯方交易(續)

### (c) 本集團主要管理層人員的薪酬

|                | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利         | 3,240          | 4,102          |
| 退休福利           | 597            | 264            |
| 已付主要管理層人員的薪酬總額 | 3,837          | 4,366          |

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於附註8。

## 29. 結構性實體的權益

### a. 合併結構性實體權益

對於本集團作為管理人、投資顧問或一般合夥人的該等結構性實體，本集團會評估其所持投資與所獲報酬的總和，是否導致對該等結構性實體活動可變回報的享有權達到表明本集團為主要責任人的程度。倘若本集團擔任主要責任人角色，則須對有關結構性實體合併入賬。

本集團於報告期內並無對任何結構性實體合併入賬。

### b. 未合併結構性實體權益

本集團年內作為管理人或一般合夥人對結構性實體(主要為有限合夥)行使權力。管理層認為，本集團於其擁有權益的該等結構性實體可獲得的可變回報並不重大。因此，本集團並無對該等結構性實體合併入賬。

本集團將其管理的未合併有限合夥投資分類為按公平值計入損益計量之於聯營公司或合營企業的投資。於2021年12月31日，本集團於未合併結構性實體的投資賬面值為人民幣239.2百萬元(2020年：人民幣218.8百萬元)。截至2021年12月31日止年度，該等未合併結構性實體產生的管理費為人民幣8.2百萬元(2020年：人民幣10.2百萬元)。

此外，本集團亦擔任若干有限合夥的基金管理人(不作任何投資)。截至2021年12月31日止年度，該等未合併有限合夥產生的管理費為人民幣36.2百萬元(2020年：人民幣43.8百萬元)。

未合併結構性實體權益於綜合財務狀況表的賬面值與本集團於未合併結構性實體所持權益虧損的最高風險敞口相若。

於2021年12月31日，本集團所管理基金的資產管理規模合共約為人民幣4,297.3百萬元(2020年12月31日：人民幣4,838.5百萬元)。

2021年12月31日

## 30. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

### 金融資產

|                             | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| <b>按攤銷成本計量：</b>             |                |                |
| 應收款項(附註16)                  | 87,452         | 89,239         |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產(附註17) | 6,044          | 35,448         |
| 應收貸款                        | -              | 6,873          |
| 應收股息                        | 2,931          | 2,931          |
| 現金及現金等價物(附註19)              | 26,846         | 55,162         |
|                             | <b>123,273</b> | <b>189,653</b> |

### 金融負債

|                          | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>其他金融負債：</b>           |                |                |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註20) | 8,342          | 20,257         |

管理層已評定，現金及現金等價物、應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，乃主要由於該等工具的短期到期性質所致。

本集團的財務部由首席財務官管理，而首席財務官負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具價值變動並釐定估值所用重大輸入數據。估值由首席財務官審核及審批。本公司每年於中期及年度財務報告與審核委員會進行兩次討論。

金融資產及負債的公平值按自願雙方於現有交易(而非強制性或清盤銷售)中可能交換的工具的金額列賬。

本集團的金融工具賬面值及公平值(該等賬面值與公平值合理相若者除外)如下：

|                                  | 賬面值            |                | 公平值            |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>                      |                |                |                |                |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資<br>(附註18) | 239,159        | 218,820        | 239,159        | 218,820        |

2021年12月31日

## 31. 金融工具的公平值及公平值層級

金融工具估值的重大不可觀察輸入數據連同2021年12月31日的定量敏感性分析概述如下：

| 金融資產                        | 公平值層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                                                     | 重大不可<br>觀察輸入數據                               | 不可觀察輸入數據與<br>公平值關係                                                |
|-----------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 按公平值計入損益的於聯營<br>公司或合營企業的投資： | 第3級   | 根據相關投資的<br>資產淨值計算                                                   | 相關投資的資產淨值                                    | 相關投資的資產淨值越高，<br>公平值越高                                             |
| - 其他不動產項目*                  | 第3級   | 現金流量貼現模型                                                            | 風險調整貼現率金額                                    | 風險調整貼現率越低，<br>公平值越高                                               |
| - 可收回不良債務資產*                | 第3級   | 未來現金流量貼現<br>現金流量基於預期<br>按可收回金額估計，<br>按反映管理層就預計<br>風險水平最佳估計的<br>比率貼現 | 預計可收回金額<br><br>預計收回日期<br><br>預計風險水平<br>調整貼現率 | 預計可收回金額越高，<br>公平值越高<br><br>預計可收回日期越早，<br>公平值越高<br><br>貼現率越低，公平值越高 |

\* 該等項目提供基金投資的相關資產如何按公平值計量的資料。

2021年12月31日

## 31. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

本集團於第3級下分類為按公平值計入損益的金融資產的按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資於2021年12月31日為人民幣239,159,000元(2020年：人民幣218,820,000元)。重大不可觀察輸入數據為基金作出的相關投資的資產淨值。相關投資資產淨值每增加/減少5%，倘所有其他可變量保持不變，則該等投資賬面值於2021年12月31日將增加/減少人民幣11,958,000元(2020年：人民幣10,941,000元)。

### 公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

#### 按公平值計量的資產：

於2021年12月31日

|                        | 公平值計量利用                  |                                 |                                  | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------|
|                        | 活躍市場報價<br>(第1級)<br>人民幣千元 | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第2級)<br>人民幣千元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第3級)<br>人民幣千元 |             |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資 | -                        | -                               | 239,159                          | 239,159     |

於2020年12月31日

|                        | 公平值計量利用                  |                                 |                                  | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------|
|                        | 活躍市場報價<br>(第1級)<br>人民幣千元 | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第2級)<br>人民幣千元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第3級)<br>人民幣千元 |             |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資 | -                        | -                               | 218,820                          | 218,820     |

於本年度，第1級與第2級之間公平值計量並無轉移，且金融資產及金融負債並無轉移至或轉出第3級(2020年：無)。

於截至2020年及2021年12月31日止年度的第3級公平值計量的變動請參閱附註18。

2021年12月31日

## 32. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及短期存款。該等金融工具的主要目的為籌集資金用於本集團經營。本集團具有多類其他金融資產及負債，如應收款項，其直接由於經營而產生。

本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險及價格風險。董事會審核並協定管理各項風險的政策，相關風險概述如下。

### 信貸風險

現金及現金等價物、應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及應收貸款之賬面值為本集團於2021年12月31日有關其金融資產之最大信貸風險。

本集團基於相同的信貸風險特徵分類金融工具，如工具類別及信貸風險評級，以釐定信貸風險的顯著增加及減值計算。

本集團之現金及現金等價物存放於無重大信貸風險的高信貸質素金融機構。

本集團之應收款項主要指根據管理資產價值預定固定百分比收取，且由基金可分派現金流量優先繳付的常規管理費，本公司董事認為本集團於2021年12月31日的應收款項未償還結餘信貸風險並無大幅增加。

管理層定期根據歷史還款記錄及過往經驗對預付款項、按金及其他應收款項以及應收貸款進行集體評估，並對其他應收款項及應收貸款進行個別評估。本集團按第1階段分類計入預付款項、按金及其他應收款項以及應收貸款的金融資產並持續監察其信貸風險。本公司董事相信，本集團計入預付款項、按金及其他應收款項以及應收貸款的金融資產未償還結餘並無重大信貸風險。

2021年12月31日

## 32. 財務風險管理目標及政策(續)

### 於2021年12月31日的最高風險及年結日階段分類

下表載列根據本集團信貸政策評估信貸質素及所承受最高信貸風險，除非可取得其他資料而毋須付出不必要的成本或消耗，否則有關評估乃以逾期還款資料及於12月31日的年結日階段分類為依據。呈列金額為金融資產賬面總值。

於2021年12月31日

|                    | 12個月預期<br>信貸虧損 | 全期預期信貸虧損      |               |               | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
|                    | 第1階段<br>人民幣千元  | 第2階段<br>人民幣千元 | 第3階段<br>人民幣千元 | 簡化方法<br>人民幣千元 |             |
| 應收款項*              | -              | -             | -             | 87,452        | 87,452      |
| 計入預付款項及其他應收款項的金融資產 |                |               |               |               |             |
| — 正常**             | 6,044          | -             | -             | -             | 6,044       |
| 現金及現金等價物           |                |               |               |               |             |
| — 未逾期              | 26,846         | -             | -             | -             | 26,846      |
|                    | 32,890         | -             | -             | 87,452        | 120,342     |

於2020年12月31日

|                    | 12個月預期<br>信貸虧損 | 全期預期信貸虧損      |               |               | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
|                    | 第1階段<br>人民幣千元  | 第2階段<br>人民幣千元 | 第3階段<br>人民幣千元 | 簡化方法<br>人民幣千元 |             |
| 應收款項*              | -              | -             | -             | 89,239        | 89,239      |
| 計入預付款項及其他應收款項的金融資產 |                |               |               |               |             |
| — 正常**             | 35,448         | -             | -             | -             | 35,448      |
| 應收貸款               |                |               |               |               |             |
| — 未逾期              | 6,873          | -             | -             | -             | 6,873       |
| 現金及現金等價物           |                |               |               |               |             |
| — 未逾期              | 55,162         | -             | -             | -             | 55,162      |
|                    | 97,483         | -             | -             | 89,239        | 186,722     |

\* 就本集團使用簡化方法計算減值的應收款項而言，預期信貸虧損所依據資料於財務報表附註16內披露。

\*\* 計入預付款項及其他應收款項的金融資產以及其他資產的信貸質素於未逾期時被視為「正常」，概無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加。

2021年12月31日

## 32. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其涉及金融工具與金融資產(如應收款項)之到期日以及來自經營的預期現金流。

本集團旨在透過動用銀行透支、銀行貸款、可換股債券、租賃負債及其他計息貸款，維持資金持續性及彈性之平衡。

根據合約未折現付款計算於報告期末本集團金融負債的到期情況如下：

|                    | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 1至5年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|
| <b>2021年12月31日</b> |              |                |                 |               |             |
| 租賃負債               | -            | 737            | 1,923           | 2,606         | 5,266       |

|                    | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 1至5年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|
| <b>2020年12月31日</b> |              |                |                 |               |             |
| 租賃負債               | -            | 784            | 353             | 153           | 1,290       |

### 價格風險

本集團面臨本集團持有的以按公平值計入損益計量的對聯營公司或合營企業進行投資的價格風險。本集團並無商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，本集團分散其投資組合。各投資均由高級管理層根據具體情況進行管理。敏感性分析由管理層進行，詳情請參閱附註31。

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營能力並持穩健的資本比率以支持業務發展及最大化股東價值。

本集團因應經濟狀況變動及相關資產的風險特徵管理資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東作出的股息付款，向股東退回資本或發行新股。本集團並無受到外部施加的任何資本要求。於截至2020年及2021年12月31日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無發生變動。

本集團利用資產負債比率監控資本，而資產負債比率按負債總額除以資產總值計算。各報告期末的資產負債比率如下：

|        | 截至12月31日止年度    |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 負債總額   | 25,192         | 37,780         |
| 資產總值   | 391,556        | 443,582        |
| 資產負債比率 | 6.43%          | 8.52%          |

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 33. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表相關資料如下：

|                                                      | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>                                         |                |                |
| 物業、廠房及設備                                             | 580            | 355            |
| 使用權資產                                                | 2,116          | 142            |
| 其他無形資產                                               | 643            | 739            |
| 於附屬公司的權益                                             | 110,931        | 119,931        |
| 於合營企業的投資                                             | 2,814          | 15,128         |
| 於一間聯營公司的投資                                           | 5,249          | 6,146          |
| 按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資<br>(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」) | 125,271        | 187,186        |
| 遞延稅項資產                                               | 5,778          | 3,776          |
| <b>非流動資產總值</b>                                       | <b>253,382</b> | <b>333,403</b> |
| <b>流動資產</b>                                          |                |                |
| 應收款項                                                 | 23,926         | 22,093         |
| 應收關聯方款項                                              | 3,811          | -              |
| 預付款項、按金及其他應收款項                                       | 959            | 42,411         |
| 按公平值計入損益的聯營公司或合營企業的投資<br>(「按公平值計入損益的於聯營公司或合營企業的投資」)  | 112,370        | 29,736         |
| 應收股息                                                 | 2,931          | 2,931          |
| 現金及現金等價物                                             | 8,343          | 9,061          |
| <b>流動資產總值</b>                                        | <b>152,340</b> | <b>106,232</b> |
| <b>流動負債</b>                                          |                |                |
| 其他應付款項及應計費用                                          | 3,181          | 4,370          |
| 租賃負債                                                 | 988            | 145            |
| 應付稅項                                                 | -              | 1,591          |
| <b>流動負債總額</b>                                        | <b>4,169</b>   | <b>6,106</b>   |
| <b>流動資產淨值</b>                                        | <b>148,171</b> | <b>100,126</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>                                      | <b>401,553</b> | <b>433,529</b> |
| <b>非流動負債</b>                                         |                |                |
| 應付關聯方款項                                              | 37,288         | 47,494         |
| 租賃負債                                                 | 1,330          | -              |
| <b>非流動負債總額</b>                                       | <b>38,618</b>  | <b>47,494</b>  |
| <b>資產淨值</b>                                          | <b>362,935</b> | <b>386,035</b> |
| <b>權益</b>                                            |                |                |
| 母公司擁有人應佔權益                                           |                |                |
| 股本                                                   | 153,340        | 153,340        |
| 儲備                                                   | 209,595        | 232,695        |
| <b>權益總額</b>                                          | <b>362,935</b> | <b>386,035</b> |

# 財務報表附註

2021年12月31日

## 33. 本公司財務狀況表(續)

本公司的儲備概要如下：

|                        | 股份溢價<br>人民幣千元  | 法定盈餘儲備<br>及其他儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|
| 於2019年12月31日及2020年1月1日 | 163,329        | 15,994                   | 57,432        | 236,755        |
| 年內全面虧損總額               | -              | -                        | (4,060)       | (4,060)        |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | <b>163,329</b> | <b>15,994</b>            | <b>53,372</b> | <b>232,695</b> |
| 一間附屬公司清盤               | -              | 300                      | -             | 300            |
| 年內全面虧損總額               | -              | -                        | (23,400)      | (23,400)       |
| 於2021年12月31日           | <b>163,329</b> | <b>16,294</b>            | <b>29,972</b> | <b>209,595</b> |

## 34. 批准財務報表

財務報表已於2022年3月30日獲董事會批准及授權刊發。