



中國白銀集團  
CHINA SILVER GROUP

# 中國白銀集團有限公司

China Silver Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 815

## 2021年年報

中國領先的全產業

白銀、黃金、鈀金及貴金屬綜合企業





# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
我們的里程碑	4
精選品牌與產品	5
主席報告	6
管理層討論與分析	17
董事及高級管理層簡歷	29
企業管治報告	31
董事會報告	44
獨立核數師報告	61
綜合損益及其他全面收益表	65
綜合財務狀況表	66
綜合權益變動表	68
綜合現金流量表	69
綜合財務報表附註	71
五年財務概要	166

# 公司資料

## 執行董事

陳萬天  
宋國生  
柳建東

## 獨立非執行董事

宋鴻兵  
李海濤  
曾一龍

## 審核委員會

曾一龍 (主席)  
宋鴻兵  
李海濤

## 薪酬委員會

李海濤 (主席)  
陳萬天  
宋鴻兵

## 提名委員會

陳萬天 (主席)  
宋鴻兵  
李海濤

## 公司秘書

陳瀚濤, HKICPA FCCA

## 授權代表

陳萬天  
陳瀚濤

## 開曼群島股份過戶登記處

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

## 香港證券登記處

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

## 註冊辦事處

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

## 中國總部

中國廣東省深圳市羅湖區  
貝麗北路99號  
水貝國際  
29樓

## 香港主要營業地點

香港  
上環  
干諾道中168-200號  
招商局大廈1416室

## 公司網址

[www.chinasilver.hk](http://www.chinasilver.hk)

## 上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司  
815

## 主要往來銀行

贛州銀行  
中國農業銀行

## 核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司  
註冊公眾利益實體核數師

## 法律顧問

### 香港法律：

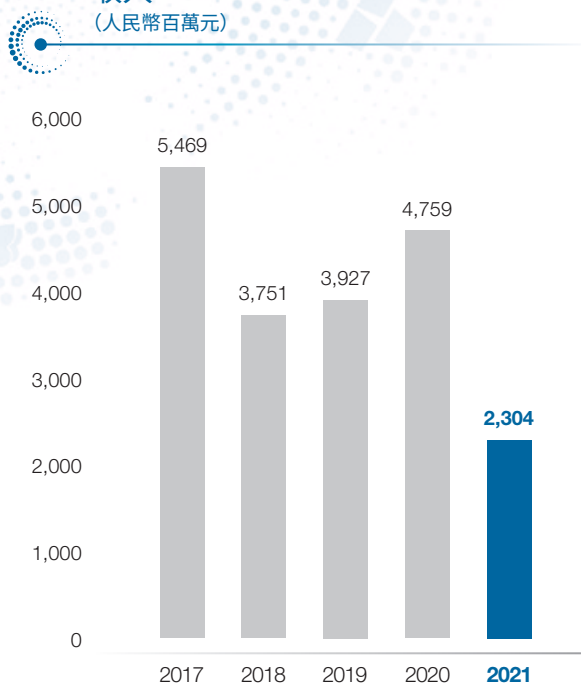
蘇利文·克倫威爾律師事務所 (香港) 有限法律責任合夥

### 開曼群島法律：

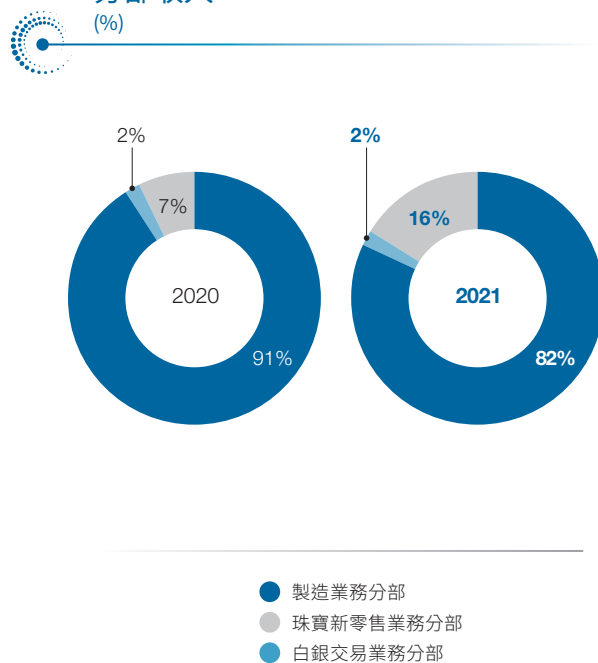
康德明律師事務所

# 財務摘要

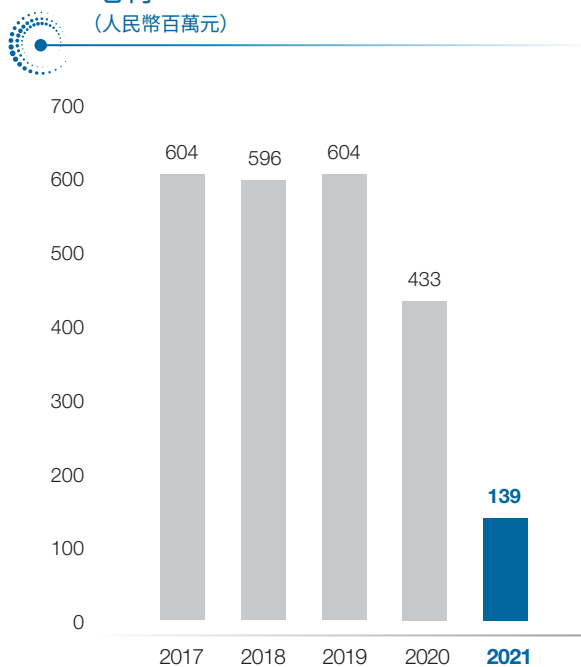
收入  
(人民幣百萬元)



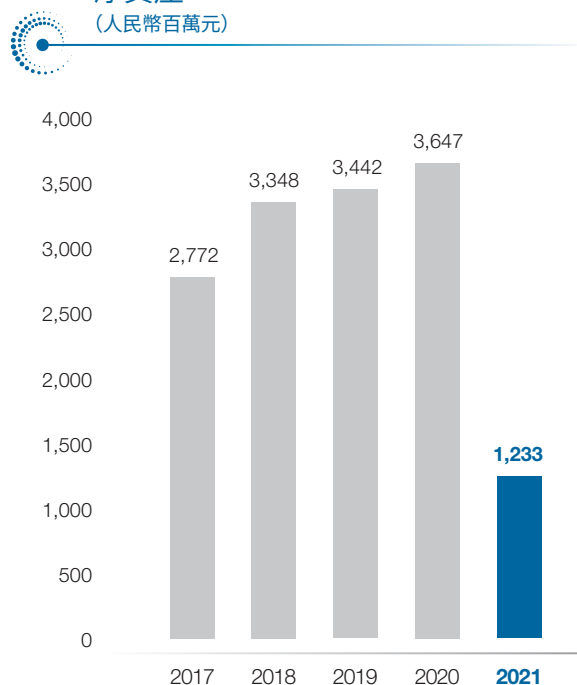
分部收入  
(%)



毛利  
(人民幣百萬元)



淨資產  
(人民幣百萬元)



# 我們的里程碑

二零二一年  
十二月

- 投資江蘇農牧人電子商務股份有限公司，以將我們於中國的業務經營擴展到「農牧人」S2B2C農產品平台

二零一九年

- 完全轉型成為一家中國領先的全產業白銀、黃金、鈀金及貴金屬綜合企業

二零一八年  
三月

- 金貓銀貓集團 (股份代號：1815) 分拆上市

二零一七年  
三月

- 收購白銀交易業務

二零一四年

- 發展珠寶新零售業務

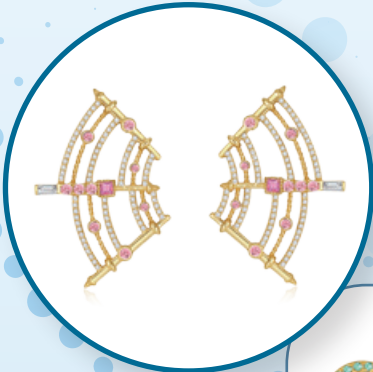
二零一二年

- 於香港上市

二零零二年

- 白銀製造

# 精選品牌與產品



本人謹代表中國白銀集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「我們」）欣然呈現本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度全年財務年度（或稱「本年度」或「年內」）的全年業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度（或稱「去年」或「上年度」）的比較數字。

## 業務回顧

儘管環球經濟不穩定，中國經濟受多重因素影響下行，本集團仍努力在現有市場維持業務穩定及尋求突破。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團為中華人民共和國（「中國」）領先的全產業白銀及貴金屬綜合企業，其有三個業務分部，包括(i)製造業務，即在中國製造、銷售及交易銀錠、鈿金及其他有色金屬；(ii)於附屬公司金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）（「金貓銀貓集團」）旗下經營的珠寶新零售業務，即於中國進行黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品的設計及線上線下一體化銷售；及(iii)白銀交易業務，即於中國提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團製造業務分部錄得銷售約人民幣1,891.9百萬元（二零二零年：人民幣4,325.8百萬元），比去年大幅減少約56.3%；錄得分部虧損約人民幣2,420.9百萬元（二零二零年：分部利潤約人民幣239.5百萬元）。本年錄得分部虧損主要由於本集團製造業務分部一家主要附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）於二零二一年四月二十三日至二零二一年五月二十日期間收到吉安市永豐生態環境局（「永豐生態環境局」）發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書（統稱「該等通知書」）。根據該等通知書，於二零二一年四月二十二日至二零二一年五月八日期間，中央生態環境保護督察組及永豐生態環境局對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律。鑒於違法事項，永豐生態環境局已責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。其整改措施包括(i)處置生產車間和倉庫貯存的危險廢物及(ii)拆除不合規設施及建設合規設施。因此，製造業務分部錄得約人民幣2,408.5百萬元的一次性撇銷存貨及約人民幣10.6百萬元的撇銷及處置物業、廠房及設備虧損，加上因停產的銷售減少，導致本年度製造業務分部錄得虧損。

## 主席報告

江西龍天勇自二零二一年四月底起一直與永豐生態環境局密切溝通，以求盡快就恢復江西龍天勇生產所需實施的整改措施達成共識。此外，江西龍天勇已聘請環保專家就解決永豐生態環境局關注點的適當整改措施提供建議。

於二零二一年八月二十四日，當地環保部門通知江西龍天勇，隨著江西龍天勇採取包括拆除不合規設施及建設合規設施等整改措施之後，有關部門已原則上同意江西龍天勇的銀電解生產線恢復生產（「恢復生產通知書」）。根據恢復生產通知書，有關部門在對銀車間進行環保合規評審後，認為江西龍天勇整改後的污染防治措施符合相關環保要求。恢復生產通知書同時要求江西龍天勇進一步加強其污染防治設施及嚴格執行其環境保護管理制度，以期確保排污能穩定達標。

作為江西龍天勇為全面恢復生產活動所作的努力之一部分，江西龍天勇一直為達成錫和貴金屬（包括黃金、白銀及鉑金）清潔生產而對其生產設施進行升級改造（「該項目」）。該項目需要取得多個政府部門的批准。永豐縣地方政府已將該項目的環境影響報告書（「該報告書」）的徵求意見稿安排供公眾查閱，而於公示期內並無收到反對。於公示期結束後，基於該報告書計算的污染物排放總量以及該報告書所採用的排放標準已報送吉安市及江西省有關政府部門進行審核及批准。預期倘若該等部門批准該報告書所述的排放量及排放標準，該報告書將進一步報送江西省生態環境廳進行審核、專家評審及批覆前公示。該報告書可能需要進一步修訂，方能正式獲有關政府部門批覆。

在進行上述環境影響評價過程的同時，江西龍天勇已開展建設該項目的部分生產設施。預期在該報告書獲批覆且該等建設工程完成後，江西龍天勇將進行相關設備安裝調試及生產設施試運行，以確保設備及設施運行順暢且符合有關政府部門所批准的排放量及排放標準。經過上述努力後，江西龍天勇將申請該項目竣工驗收，繼而該項目的生產設施將正式投入運作。本公司當前的目標是在二零二二年第二季度全面恢復江西龍天勇的生產活動。

有關暫停生產及後續發展的進一步詳情載於二零二一年六月七日、二零二一年八月二十五日及二零二二年二月二十二日刊發的公告。



自二零一四年起，我們已從傳統製造業務擴展至下游珠寶新零售業務，其現時於金貓銀貓集團下經營。除利用上游業務的強大實力和資源外，金貓銀貓集團自二零一八年以來優化了其銷售及營銷策略，並逐漸將重點轉向高利潤白銀珠寶。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務，外部銷售約為人民幣364.0百萬元，佔本集團總收入的約15.8%（二零二零年：7.3%），分部利潤約人民幣9.8百萬元（二零二零年：人民幣9.6百萬元），比上年度略為增加約2.8%，主要由於(i)其分部於本年度錄得就貿易應收款項確認的減值虧損撥回淨額約人民幣8.7百萬元（二零二零年：就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額約人民幣11.1百萬元）；及(ii)本年度因暫停營運自營線上平台及員工成本減少，而導致分部行政成本較二零二零年大幅減少約24.9%，兩者的綜合影響大部分被年內銷售毛利率較低的黃金產品的銷售成本增加所抵銷。應該注意的是，雖然於截至二零二零年十二月三十一日止年度，終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的一次性虧損淨額（詳情請參閱下文「終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額」一節）是在金貓銀貓集團下錄得，但該虧損淨額被視為非分部項目，對珠寶新零售業務於截至二零二零年十二月三十一日止年度的分部利潤並無影響。新型冠狀病毒肺炎（COVID-19）（「**新冠肺炎**」）在中國於本年度已進入了常態化防控時期，大規模疫苗接種也在進行，新冠肺炎的影響將也隨之逐步褪去，加上金貓銀貓集團因應新冠肺炎實施多項措施應對危機，包括放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局、減員增效等，成功使本集團的珠寶新零售業務穩健發展。

於二零一六年，本集團進一步擴展下游業務，並完成收購上海華通鉑銀交易市場有限公司（「**上海華通**」）（一間位於中國的綜合白銀交易平台營運商）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，上海華通下經營的白銀交易業務錄得分部利潤約人民幣31.0百萬元（二零二零年：人民幣70.4百萬元），比上年度減少約55.9%，主要因為國際白銀價格本年相對平穩，減低了投資者交易意欲，導致交易量減少所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣138.9百萬元（二零二零年：人民幣433.2百萬元），較二零二零年大幅下降約67.9%，乃主要由於製造業務分部因停產而導致該分部毛利顯著下降。本集團的整體毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約9.1%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約6.0%，主要由於製造業務分部於停產後集中於毛利率較低的白銀貿易業務，而導致製造業務分部毛利率減少及於本年度，毛利率相對較低的黃金產品於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部銷量增加。

## 主席報告

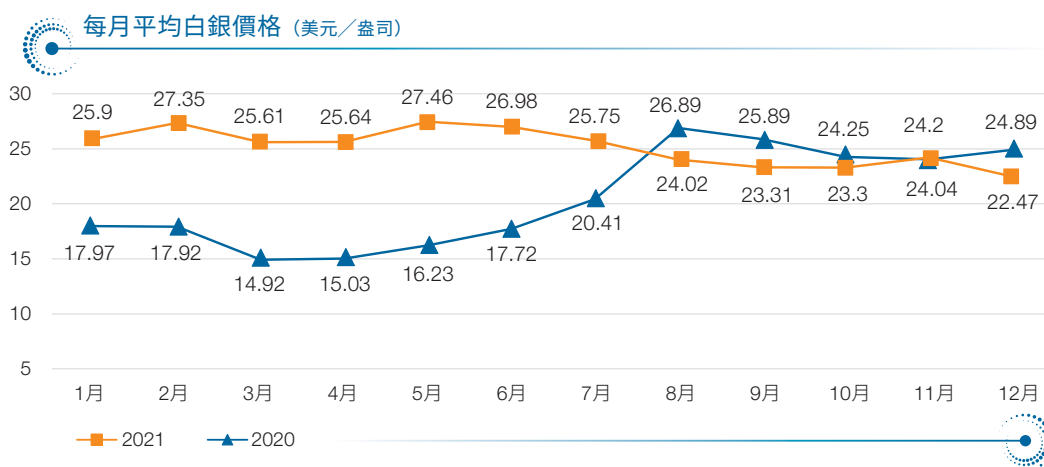
截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣2,412.9百萬元（二零二零年：利潤約人民幣227.5百萬元）。其轉盈為虧主要由於以下因素的綜合影響：(i)製造業務分部錄得的一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元；(ii)製造業務分部錄得撇銷及處置物業、廠房及設備虧損約人民幣10.6百萬元；(iii)製造業務分部因停產而導致分部收入及毛利大幅減少；及(iv)本年度因國際白銀市場價格穩定而令白銀交易業務分部錄得較少銷售；抵銷並遠遠超過了(i)於本年錄得就貿易應收款確認的減值虧損撥回淨額約人民幣9.0百萬元（二零二零年：就貿易應收款確認的減值虧損撥備淨額約人民幣10.5百萬元）；(ii)本年度未錄得上年度就終止收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額；及(iii)本年度未錄得上年度與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務有關虧損。

### 製造業務分部

因應江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，製造業務分部本年度產量大幅減少，本集團於製造業務分部的銷售減少約56.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,891.9百萬元（二零二零年：人民幣4,325.8百萬元）。就停產事宜，本集團會繼續與政府主管部門緊密溝通，以盡快全面恢復其生產活動。

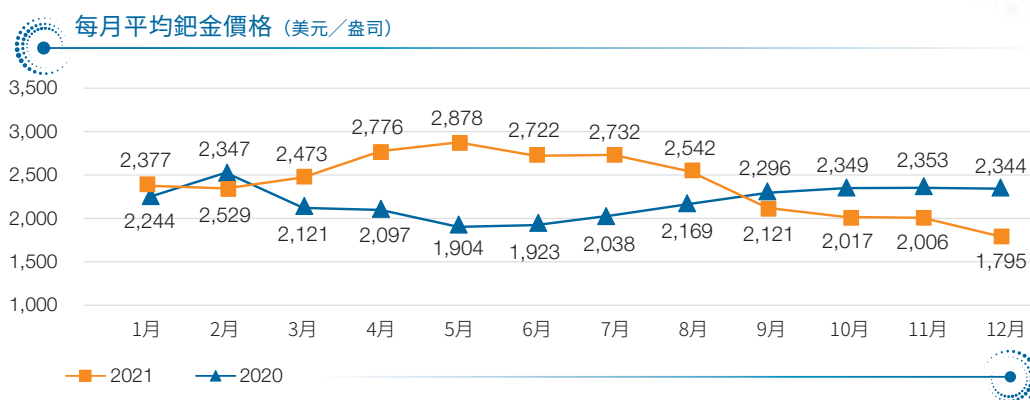
銀錠的銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣286.9百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣308.3百萬元，增加約7.5%，主要由於下半年集中於白銀貿易業務及白銀市場價格上升所致。

下圖顯示自二零二零年一月至二零二一年十二月倫敦金銀市場協會所報國際銀價之變動：



來源：倫敦金銀市場協會

因應本年度鈀金產量減少，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度向客戶銷售約2.9噸（二零二零年：7.8噸）鈀金，鈀金銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣3,636.4百萬元大幅減少約60.2%，至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,448.1百萬元。鈀金由我們從現有供應商購買的三種主要原材料提煉而成，包括熔煉渣、煙塵灰及濕法泥。原材料價格乃基於白銀、鈀金的含量及其市場單價釐定，且生產過程每月進行兩或三次。我們的鈀金客戶主要為貿易公司，彼等的最終客戶通常為規模龐大的企業。下圖顯示自二零二零年一月至二零二一年十二月倫敦金銀市場協會所報國際鈀金價格之變動：



來源：倫敦金銀市場協會

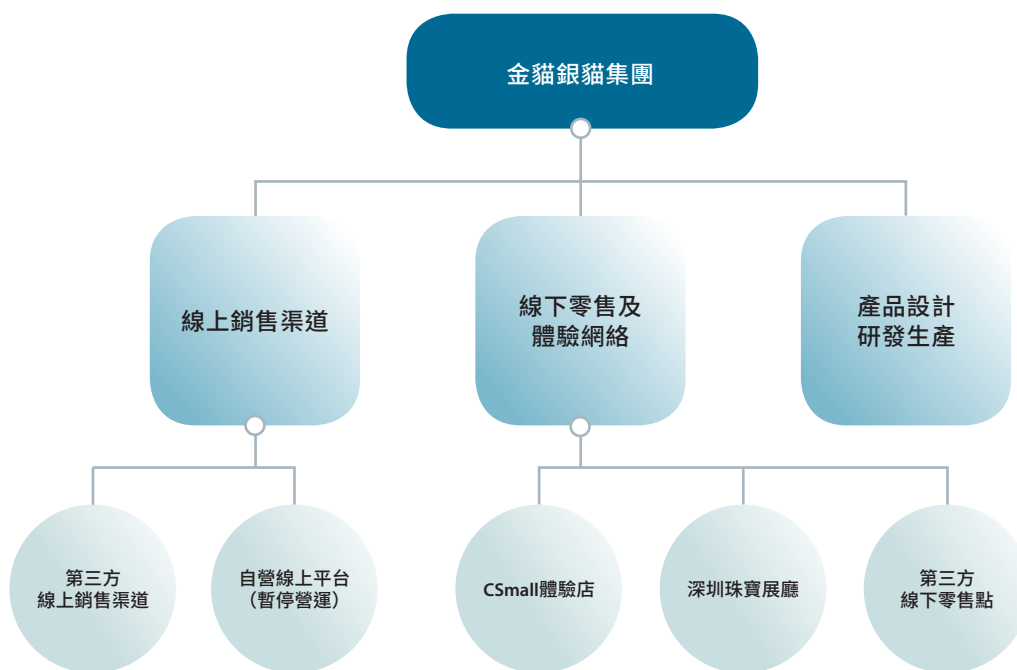
# 主席報告

## 於金貓銀貓集團 (股份代號：1815) 下經營的珠寶新零售業務分部

截至二零二一年十二月三十一日止年度，珠寶新零售業務分部錄得銷售約人民幣364.0百萬元（二零二零年：人民幣347.8百萬元），較上年度增加約4.7%。

本年度，新冠肺炎疫情在中國進入了常態化防控時期，大規模疫苗接種也在進行，新冠肺炎的影響將也隨之逐步褪去。面對去年一整年新冠肺炎對珠寶零售消費造成的重大影響，金貓銀貓集團也於本年度實施多項措施應對危機，包括放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局，關閉86家門店，並慎重選擇新拓展門店26家。金貓銀貓集團亦減員增效並於本年度減少行政開支約24.9%；大幅減少自營線上平台運營推廣，轉而主要借助第三方線上銷售渠道發力。

金貓銀貓集團的業務模式結合四個互相補足的關鍵元素，包括(i)綜合電子商貿零售平台；(ii)便捷的線下零售及體驗網絡；(iii)數據挖掘及運用能力；及(iv)創新交叉銷售及營銷活動。



## 線上銷售渠道

### (i) 第三方線上銷售渠道

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度依託於第三方平台的強大流量，通過短視頻營銷、電商直播、視頻購物、網紅(KOL)帶貨等新營銷模式提升線上銷售運營。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們與第三方平台包括京東、蘇寧、天貓、微信、抖音、小紅書及中國15條電視及視頻購物頻道合作，以推銷及銷售我們的珠寶產品。並成為所有一線電視台金銀珠寶類核心供應商，藉此我們取得了令人滿意的銷售業績，每日在中國覆蓋家庭觀眾數量大於1億人，大幅提高了大量中國的電視及視頻購物節目觀眾對我們的品牌認知度。

短視頻營銷和KOL帶貨已經成為我們品牌營銷的標配，內容也成為我們品牌營銷、銷售和運營的各環節的核心。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已與李佳琪、雪梨、薇婭、金星等頭部主播及明星合作，為品牌帶來更多曝光和銷售。



### (ii) 自營線上平台

我們過去自營線上珠寶平台(包括www.csmall.com、m.csmall.com及移動應用程式「金貓銀貓CSmall」)的註冊會員數目累積超過約9.9百萬名。因應市場氣候及消費者習慣，本集團於本年度開始暫停營運自營線上平台，減少運營及推廣開支，轉戰第三方線上銷售渠道。

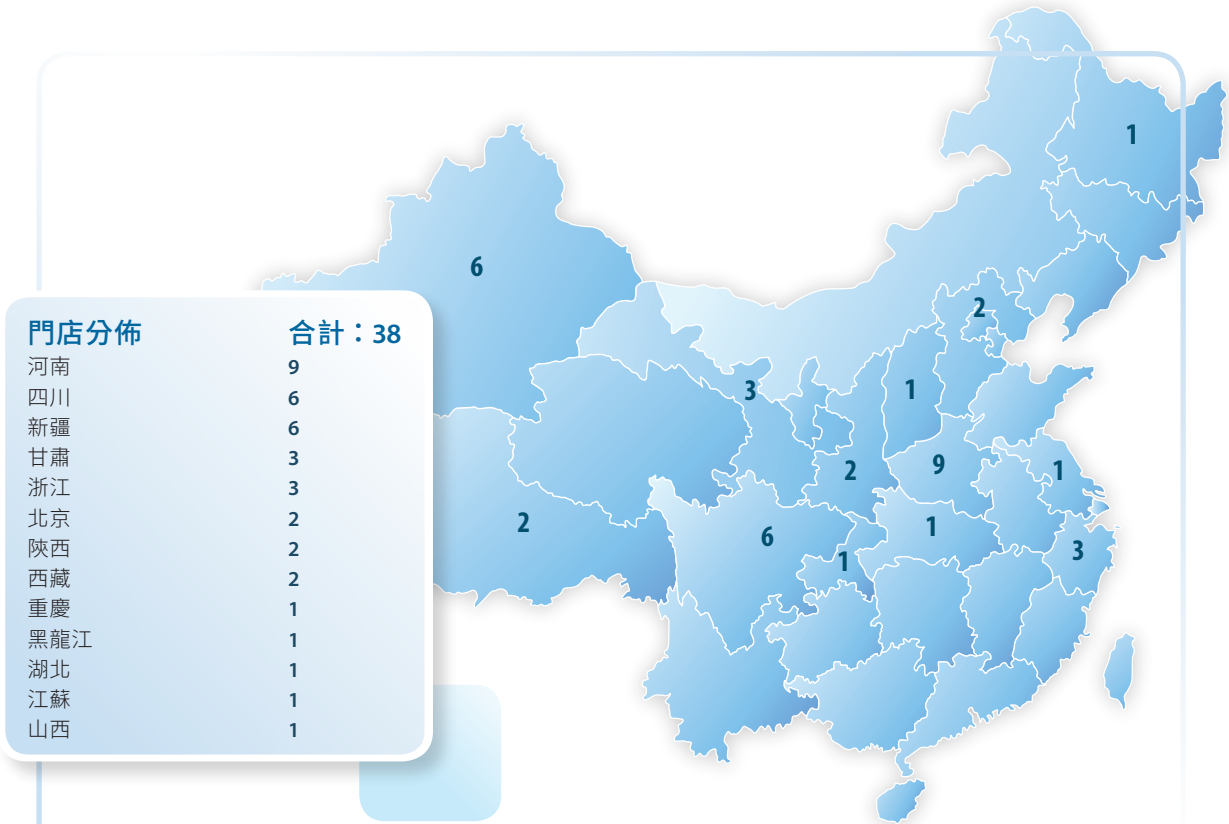


# 主席報告

## 線下零售及服務體驗渠道

### (i) CSmall體驗店

我們於CSmall體驗店向客戶提供貼心的銷售及服務，包括珠寶試戴及保養服務，我們相信此等服務對珠寶購物體驗而言密不可分。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團因新冠肺炎疫情對線下零售的衝擊影響，我們放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局，我們關閉86家店舖並新開張26家店舖。於二零二一年十二月三十一日，本集團設有38間CSmall體驗店，分佈於中國13個省份及直轄市，包括1間自營CSmall體驗店及37間特許經營CSmall體驗店，位於北京、重慶、甘肅、黑龍江、河南、湖北、江蘇、陝西、山西、四川、西藏、新疆及浙江。



### (ii) 深圳珠寶展廳

我們在位於深圳水貝的深圳珠寶展廳進行銷售，而深圳水貝普遍被視為中國最大的領先珠寶貿易及批發市場的所在地。深圳珠寶展廳展示自營品牌及若干第三方品牌的產品設計，並作為主要服務批發客戶及特許經營商的展覽和銷售互動平台。



### (iii) 第三方線下零售點

我們亦通過多個第三方線下零售點，即與我們合作的若干商業銀行分銷我們的珠寶產品及提供產品訂製服務。

## 主席報告

### 白銀交易業務分部

上海華通是中國一間綜合白銀交易平台營運商，負責提供專業及標準化的現貨供應、貿易、物流及電子商務服務。其官方網站www.huatongsilver.com (原為www.buyyin.com) 為中國白銀行業權威門戶網站之一，該網站上每天更新的現貨白銀價格為中國白銀行業之普遍參考指標。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，白銀交易業務分部錄得銷售約人民幣47.6百萬元 (二零二零年：人民幣85.7百萬元)，較上年度大幅減少約44.5%，主要由於白銀價格本年相對平穩，減低了投資者交易意欲，導致交易量減少所致。

### 前景

自二零二零年以來，受新冠肺炎疫情持續影響，各國經濟都出現了不同程度的放緩，為振興經濟，各國包括中國都採取了較為寬鬆的貨幣政策，從而導致對白銀及黃金產品等避險資產的需求依然旺盛。因此，我們仍然對中國白銀、黃金產品等貴金屬的製造及銷售充滿信心，本集團還將繼續以白銀、鈹金、黃金及其他貴金屬的生產和銷售為主要核心業務。

此外，於追求業務表現的同時，本集團會強調業務的可持續性，並致力在環境保護方面維持更高標準的商業常規，尤其是在中央環保生態保護督察組嚴格執法的背景下，而這確實也大幅度提升了行業的環保准入門檻。如上所述，本公司當前的目標是在二零二二年第二季度全面恢復江西龍天勇的生產活動。

於本年度，珠寶新零售業務的線下網路門店擴張計畫也因疫情持續反復的不確定性所放緩。因此，本集團珠寶新零售業務將主要資源和精力集中於線上及繼續借力第三方平台的巨大流量，充分享受直播風口帶來的紅利，為品牌帶來更多曝光，通過珠寶直播生態貢獻更多產出。並繼續依託社交大數據實現消費者洞察、市場定位、投放優化等商業行銷場景的數位化改造。未來，本集團珠寶新零售業務也會將紅寶石銷售作為本集團業務的新增長點，可以預見的是，隨著消費者對珠寶的喜愛與對紅寶石的認知、越來越廣大的普及度，市場的需求將逐漸放大，紅寶石將迎來長期穩定的價格上升通道。



本集團亦不時探索及考慮珠寶行業以外之合適商機，分散其商業風險。於二零二一年十二月三十一日，本集團透過其下附屬公司金貓銀貓集團簽訂投資協議，以投資江蘇農牧人電子商務股份有限公司(「目標公司」)。目標公司主要業務為「農牧人」S2B2C平台的開發及運營，該平台於二零二一年五月正式推出並為中國涉農供應鏈企業、中小商家提供品牌及SaaS(軟件即服務)服務。通過S2B2C(供應鏈—商戶—顧客)的模式賦能中小商戶，並通過F2B2C(農場—商戶—顧客)的模式賦能農場和農戶，實現從農民農產品種養殖到市民農產品消費過程中的全程數字化。通過這項投資，金貓銀貓集團將其業務經營從珠寶新零售業務(非必需品)擴展到農產品新零售業務(必需品)，以協助實現另一個傳統行業(即中國農業產業)的現代化和賦能。農產品行業區別於非必需品的珠寶行業，可有助分散業務風險，藉以增強本集團抗風險能力及盈利能力。有關該交易的進一步詳情載於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月十日刊發的聯合公告。

綜合以上所述，本集團將積極應對新冠肺炎疫情、經濟放緩及其他突發情況的不利因素影響，穩健經營，發揮優勢，保持持續的盈利能力。我們相信，隨著疫情逐步結束，中國及全球經濟依然會回到正常的增長趨勢。本集團製造業務的復工復產也將撥雲見日，在中央對環保政策高門檻，疊加疫情及國際環境的多重衝擊，行業眾多實力稍遜色的企業也將因為難以符合環保要求而不得不退出，從而實現行業的產能出清，從長遠看更將有利於本集團貴金屬製造業務的行業地位穩固和市場份額的提升，我們對本集團未來發展依舊充滿信心。

**陳萬天**

主席

香港，二零二二年五月十三日

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 收入

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣2,303.5百萬元(二零二零年：人民幣4,759.3百萬元)，較二零二零年顯著減少約51.6%。

	二零二一年		二零二零年	
	收入 人民幣千元	佔收入 百分比	收入 人民幣千元	佔收入 百分比
<b>製造業務</b>				
銀錠銷售	308,327	13.4%	286,907	6.0%
鈀金銷售	1,448,111	62.9%	3,636,368	76.4%
其他金屬副產品銷售	135,507	5.9%	402,538	8.5%
	1,891,945	82.2%	4,325,813	90.9%
<b>金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務</b>				
黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品銷售	364,022	15.8%	347,768	7.3%
<b>白銀交易業務</b>				
佣金收入	47,556	2.0%	85,749	1.8%
總計	2,303,523	100.0%	4,759,330	100.0%

### 製造業務分部

銀錠的銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣286.9百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣308.3百萬元，較二零二零年增加約7.5%。增加主要由於銀錠銷量由二零二零年約62噸增加至二零二一年約66噸所致。

因鈀金產量減少，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得約人民幣1,448.1百萬元的鈀金銷售(二零二零年：人民幣3,636.4百萬元)，較上年度顯著減少約60.2%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團向客戶銷售約2.9噸(二零二零年：7.8噸)鈀金。

於生產銀錠及鈀金的過程中，我們同時生產其他金屬產品，包括鉛錠、氧化鋅、銻錠及銻錠。截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他金屬產品的銷售顯著下跌至約人民幣135.5百萬元(二零二零年：人民幣402.5百萬元)。

自二零二一年四月二十六日起江西龍天勇暫停其生產活動(詳情請參閱「主席報告」一節)，令本集團製造業務分部銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣4,325.8百萬元大幅下跌約56.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,891.9百萬元。

### 於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部

截至二零二一年十二月三十一日止年度，珠寶新零售業務分部錄得銷售約人民幣364.0百萬元（二零二零年：人民幣347.8百萬元），較二零二零年增加約4.7%，此乃主要由於新冠肺炎疫情在中國於本年度進入了常態化防控時期，大規模疫苗接種也在進行，新冠肺炎的影響將也隨之逐步褪去。

### 白銀交易業務分部

截至二零二一年十二月三十一日止年度，白銀交易業務分部錄得銷售約人民幣47.6百萬元（二零二零年：人民幣85.7百萬元），較上年度顯著減少約44.5%，主要由於本年度國際白銀價格相對平穩，減低了投資者交易意欲，導致交易量減少所致。

### 銷售及提供服務成本

#### 製造業務分部

銷售成本主要包括所消耗的原材料成本、採購白銀成本、直接勞工及經常性製造成本。所消耗的原材料成本及採購白銀成本佔銷售成本90%以上。原材料採購成本是根據銀、鉛及鈹金的含量，按採購時的市價釐定；其他礦物或金屬一般則不計價。金額下跌主要由於銷售下跌所致。



## 管理層討論與分析

### 於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部

銷售成本主要指用作生產金銀珠寶產品的材料成本。除白銀外，其他材料如黃金、琥珀及鑽石乃採購自獨立第三方。金額增加主要由於本年度分部銷售增加及相對較低毛利率的黃金產品銷量增加所致。

### 白銀交易業務分部

所提供銷售及服務成本主要指白銀貿易及經營網上交易平台業務引致的材料成本及直接開支。金額與上年度相約。



### 毛利及毛利率

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣138.9百萬元（二零二零年：人民幣433.2百萬元），較二零二零年大幅減少約67.9%，乃主要由於製造業務分部因停產而導致該分部毛利大幅下降約88.0%。而由於製造業務分部於停產後集中於毛利率較低的白銀貿易業務，而導致製造業務分部毛利率減少，以及於本年度毛利率相對較低的黃金產品於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售分部銷量增加，導致本年度本集團整體毛利率降至約6.0%（二零二零年：9.1%）。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣28.3百萬元增加約7.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣30.4百萬元。主要是由於由金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部因關店而產生的修復費用及第三方線上銷售渠道的銷售佣金增加所致。

### 行政開支

行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣96.6百萬元略為增加約3.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣99.8百萬元。該增加主要是由於製造業務分部因停產而使間接生產成本轉至行政開支，其部分由金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部因減員增效導致員工成本減少而抵銷。

### 撇銷存貨

於二零二一年四月二十三日至五月二十日期間，永豐生態環境局向江西龍天勇發出該等通知書。根據該等通知書，永豐生態環境局已對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律，並責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。此等整改措施包括(i)處置生產車間和倉庫貯存的若干危險廢物；及(ii)根據環保專家的建議及按照政府主管部門的審批，拆除若干現有不合規設施，並建設若干新的合規設施。進一步詳情載於二零二一年六月七日刊發的公告。

就處置生產車間和倉庫貯存的危險廢物的整改措施，江西龍天勇的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據該等通知書被視為危險廢物，並被責令處置。因此，於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元（二零二零年：無）。

## 管理層討論與分析

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣9.7百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣11.1百萬元。本年度其他收益及虧損主要包括撇銷及處置物業、廠房及設備虧損約人民幣12.0百萬元(二零二零年：無)。撇銷及處置物業、廠房及設備虧損包括於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據政府主管部門要求拆除江西龍天勇不合規設施約人民幣7.6百萬元以及本集團改進生產工藝及更換破舊設備約人民幣3.0百萬元，導致撇銷及處置物業、廠房及設備虧損約人民幣10.6百萬元。

而截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損包括與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務有關的交易開支約人民幣3.6百萬元及存貨撇銷而產生的一次性虧損淨額約人民幣12.5百萬元，上述試點開展有關的交易收入約人民幣2.7百萬元及匯兌淨收益約人民幣3.0百萬元。

### 終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，金貓銀貓集團旗下一間間接全資附屬公司湖州白銀置業有限公司(「湖州白銀」)就終止收購中國湖州一塊土地的土地使用權簽訂了終止協議及賠償協議，詳見下文「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節。根據協議的條款，湖州市南太湖新區管理委員會(「湖州委員會」)同意退回已收按金約人民幣270.9百萬元及向湖州白銀賠償部份資本開支、其他相關費用及若干已付稅項。終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額約人民幣27.4百萬元已於上年度錄入。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，無此相關虧損。

### 所得稅抵免(開支)

截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得所得稅開支約人民幣47.4百萬元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度轉至錄得所得稅抵免約人民幣6.0千元，主要由於本年度錄得應課稅虧損，以及因上海華通於本年度被認定為一家高新科技企業，而可由上年度開始按15%的優惠稅率繳稅，導致過去年度的超額撥備於本年度撥回。

### 本公司擁有人應佔(虧損)利潤

截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣2,412.9百萬元(二零二零年：利潤約人民幣227.5百萬元)。其轉盈為虧主要由於以下因素的綜合影響：(i)製造業務分部錄得的一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元；(ii)製造業務分部錄得撇銷及處置物業、廠房及設備虧損約人民幣10.6百萬元；(iii)製造業務分部因停產而導致分部收入及毛利大幅減少；及(iv)本年度因國際白銀市場價格穩定而令白銀交易業務分部錄得較少銷售；抵銷並遠遠超過了(i)於本年錄得就貿易應收款確認的減值虧損撥回淨額約人民幣9.0百萬元(二零二零年：就貿易應收款確認的減值虧損撥備淨額約人民幣10.5百萬元)；(ii)本年度未錄得上年度就終止收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額；及(iii)本年度未錄得上年度與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務有關虧損。

### 存貨、貿易應收款項及貿易應付款項的周轉週期

本集團的存貨主要包括銀條、有色寶石、珠寶產品及金條。截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨周轉日數增加至約為306.2日(二零二零年：206.0日)，主要由於本年度銷售減少而減慢了存貨流動量所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的周轉日數約為9.4日(二零二零年：17.6日)，主要由於本年度年末銷售較少，導致本年度的貿易應收款項減少。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的周轉日數約為13.8日(二零二零年：8.9日)，主要由於本集團於年底時減慢了付款速度。

## 管理層討論與分析

### 借貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸結餘約為人民幣230.0百萬元，按固定利率計息（二零二零年：人民幣205.0百萬元，其中約人民幣202.0百萬元按固定利率計息及約人民幣3.0百萬元按浮動利率計息），款項將於一年內到期償還。

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無貿易貸款（二零二零年：人民幣10.0百萬元，按固定利率計息及於一年內到期償還）。

本集團的淨資產負債比率是按銀行借貸減銀行結餘及現金（二零二零年：銀行借貸及貿易貸款總額減銀行結餘及現金）再除以總權益計算。於二零二一年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況，淨資產負債比率為約-7.0%（二零二零年：-26.8%）。

### 資本開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣28.7百萬元於物業、廠房及設備（二零二零年：人民幣22.0百萬元）。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就收購物業、廠房及設備支付按金及其他直接成本約人民幣1.3百萬元（二零二零年：人民幣19.7百萬元，用於收購無形資產以及物業、廠房及設備支付按金及其他直接成本）。

### 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，下列賬面值的資產已作抵押，作為銀行融資之擔保。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
—物業、廠房及設備	67,415	82,440
—租賃土地（計入使用權資產）	16,326	—
—已抵押銀行存款	40,000	47,008
—存貨	—	270,859
—貿易應收款項	—	75,000
—應收退回增值稅	—	41,822
	123,741	517,129



### 資本承擔

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就下列項目已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支：		
—物業、廠房及設備	9,099	15,307

### 或然負債

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

### 僱員

於二零二一年十二月三十一日，本集團僱用289名員工（二零二零年：914名員工），而截至二零二一年十二月三十一日止年度，總酬金約為人民幣43.8百萬元（二零二零年：人民幣55.2百萬元），減少主要由於本年度的人員數目減少。本集團的酬金安排與有關司法權區的現行法律、個別僱員的資歷和資格以及整體市況看齊。花紅與本集團的財務業績以及個別人員的表現掛鉤。本集團確保向全體僱員提供充足的培訓和專業發展機會，從而滿足其事業發展需要。

### 流動資金及財務資源

本集團於年內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源及銀行借貸提供資金。本集團的主要融資工具包括銀行結餘及現金、限制性銀行結餘、貿易及其他應收款項、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及銀行借貸。於二零二一年十二月三十一日，銀行結餘及現金、流動資產淨值及總資產減流動負債分別約為人民幣316.8百萬元（二零二零年：人民幣1,193.0百萬元）、人民幣980.3百萬元（二零二零年：人民幣3,364.4百萬元）及人民幣1,261.4百萬元（二零二零年：人民幣3,682.1百萬元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸約為人民幣230.0百萬元（二零二零年：銀行借貸人民幣205.0百萬元及貿易貸款人民幣10.0百萬元）。

### 股息

概無建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零二零年：零）。

## 管理層討論與分析

### 所持重大投資、重大收購及出售事項

#### 終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約

於二零二零年六月二十九日至三十日，金貓銀貓集團旗下一間間接全資附屬公司湖州白銀與湖州委員會及湖州市自然資源和規劃局（「該局」）訂立一份終止協議，並與湖州委員會訂立一份補償協議，據此，(a)湖州委員會及該局同意終止上文「終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額」一段中描述的收購事項；及(b)湖州委員會同意(i)退還已收按金約人民幣270.9百萬元；(ii)向湖州白銀補償本集團對土地進行的勘探、設計及前期建築工程而產生的資本開支及其他開支；及(iii)向湖州白銀補償金貓銀貓集團旗下另一間間接全資附屬公司已支付的若干稅項。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團就收購事項支付按金總額約人民幣232.5百萬元及其他直接成本約人民幣26.7百萬元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團已收到約人民幣245.6百萬元按金且可退還款項約人民幣25.3百萬元已於二零二零年十二月三十一日錄入至其他應收款項。終止就收購事項的轉讓合約的相關虧損淨額約人民幣27.4百萬元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表確認。於截至二零二一年十二月三十一日，已進一步悉數收到退款約人民幣25.3百萬元。

#### 簽訂新投資協議以取得目標公司51%的實際所有權

於二零二一年八月二十九日，深圳國金通寶有限公司（「深圳國金通寶」，金貓銀貓集團的全資附屬公司和本集團的非全資附屬公司）及布瑞克（蘇州）農業互聯網股份有限公司（「布瑞克蘇州」，作為目標公司的現有股東）等簽訂收購協議，據此，深圳國金通寶同意收購，而布瑞克蘇州同意出售，通過一系列由深圳國金通寶、布瑞克蘇州及目標公司所簽訂的協議獲得的目標公司94%的實際所有權（「原協議」），代價為人民幣94,000,000元，將通過配發及發行100,000,000股新金貓銀貓集團普通股股份支付。有關該原協議交易的進一步詳情載於二零二一年八月二十九日刊發並於二零二一年八月三十日加以澄清的聯合公告。於二零二一年十二月三十一日，深圳國金通寶及布瑞克蘇州等同意終止原協議，因此該協議項下的交易並無且不會進行。

於二零二一年十二月三十一日，深圳國金通寶、布瑞克蘇州、蘇州農購道合投資管理中心（有限合夥）（「蘇州農購道合」，作為目標公司的現有股東）、孫彤先生（作為布瑞克蘇州和蘇州農購道合的實際控制人）及目標公司簽訂新投資協議（「新投資協議」），據此，深圳國金通寶將獲得目標公司51%的實際所有權，代價為分兩期以現金向目標公司注資人民幣26,000,000元。

目標公司於二零一五年註冊成立，為「農牧人」S2B2C平台的開發商及運營商，該平台於二零二一年五月正式推出並為中國涉農供應鏈企業、中小商家提供品牌及SaaS（軟件即服務）服務。

於二零二二年一月十日，新投資協議項下的全部先決條件已獲達成，因此於新投資協議下的交易（目標公司的第二期注資除外）完成（「交易完成」）已作實。緊隨交易完成後，目標公司作為金貓銀貓集團擁有51%的實際所有權的非全資附屬公司綜合入賬，繼而亦作為本集團的非全資附屬公司綜合入賬。

有關該交易的進一步詳情載於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月十日刊發的聯合公告。

除上文所披露者外，本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無持有任何重大投資，亦無進行任何重大收購及出售事項。

### 報告期後事項

於二零二二年一月十日，深圳國金通寶向目標公司作出第一期注資，金額為人民幣6,000,000元，且深圳國金通寶簽訂的新投資協議項下的全部先決條件已獲達成，因此交易完成已作實。緊隨交易完成後，目標公司作為金貓銀貓集團擁有51%的實際所有權的非全資附屬公司綜合入賬，繼而亦作為本集團的非全資附屬公司綜合入賬。詳情請參閱上文「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節。於二零二二年四月二日，再向目標公司作出第二期注資人民幣20,000,000元中的人民幣3,000,000元。

另外，於二零二二年二月二十三日，本公司有條件同意按認購價每股認購股份0.59港元向三名投資者配發及發行合共325,680,117股認購股份，佔本公司發行前已發行股本約20.0%。將自認購事項收到的所得款項總額為192,151,269.03港元。於扣除本公司就認購事項應付的所有開支（目前預期約為1,000,000港元）後，預期自認購事項收到的所得款項淨額約為191,151,269.03港元，將用於(i)江西龍天勇的生產及其他設施的整改工作；(ii)江西龍天勇全面恢復生產後用於採購原材料；(iii)償還本集團的若干銀行借貸；及(iv)本集團一般營運資金。認購事項已於二零二二年四月七日完成。有關認購事項的進一步詳情載於二零二二年二月二十三日、二零二二年三月二十九日及二零二二年四月七日刊發的公告。

### 有關不發表審核意見之額外資料

就「獨立核數師報告」一節所載的獨立核數師不發表意見（「不發表審核意見」），本公司謹此向股東及潛在投資者提供有關產生不發表審核意見的事項之額外資料，以及本公司管理層（「管理層」）及本公司審核委員會（「審核委員會」）的意見。

## 管理層討論與分析

### 有關「無法取得有關於處置日期存貨撇銷之充分適當審計證據之範圍限制」

誠如「綜合財務報表附註24」、「主席報告」和「管理層討論與分析－財務回顧－撇銷存貨」章節所述，江西龍天勇的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已被視為危險廢物，並被責令處置（「存貨處置」），因此於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得一次性撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。

上述原材料存貨乃被有關政府部門責令迅速處置。誠如不發表審核意見所解釋，由於獨立核數師在處置相關存貨的過程中並無觀察到實物存貨的盤點，獨立核數師無法以其他方式使其信納相關處置日期處置的存貨狀況及存貨數量，因此獨立核數師無法獲取充分適當審計證據，以證實撇銷的存貨金額，而任何可能被認為必要的調整可能對本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務表現及現金流量產生重大影響。

本公司謹此強調，(i)存貨處置為一次性事件；及(ii)上述撇銷金額人民幣2,408,511,000元相當於存貨處置前本集團賬目所記錄的被處置存貨的全數賬面值。換言之，該撇銷已將存貨的賬面值由人民幣2,408,511,000元一次性全部減至零。

綜上所述，管理層認為就存貨處置對本集團財務狀況所造成的影響而言，並不存在任何進一步不利調整的可能性。

由於存貨處置發生於二零二一年，且其對本集團財務狀況的影響已完全反映在本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中，管理層預計截至二零二二年十二月三十一日止年度的獨立核數師報告中將移除獨立核數師關於存貨處置的不發表意見，惟對截至二零二一年十二月三十一日止年度的比較數字的影響除外。

審核委員會已審閱並同意管理層的上述觀點。

### 有關「與持續經營有關的重大不確定因素」

誠如「綜合財務報表附註3」一節所述，儘管本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表按持續經營基準編製，但卻有情況表明存在可能對本集團持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素，包括(i)江西龍天勇的生產活動暫停；及(ii)扣除金貓銀貓集團應佔的資產及負債後，本集團截至二零二一年十二月三十一日的淨流動負債及淨總負債。

誠如不發表審核意見所解釋，獨立核數師未能從管理層取得有關持續經營假設的足夠適當證據，包括(i)江西龍天勇成功全面恢復生產活動及為本集團成功產生正經營現金流；(ii)成功與貸款人（「**相關貸款人**」）就人民幣150,000,000元未償還借款的續期或延期進行磋商；及(iii)在需要時成功獲得額外的新資金來源。因此，獨立核數師無法評估編製綜合財務報表時使用持續經營假設的基礎的恰當性或合理性。

本公司謹此強調：

- (i) 誠如本公司日期為二零二二年二月二十二日的公告及上文「管理層討論與分析」一節所述，江西龍天勇生產設施的整改已取得實質性進展，且本公司目標於二零二二年第二季度全面恢復江西龍天勇的生產活動；
- (ii) 關於不發表審核意見中提及的未償還借款人民幣150,000,000元，該等借款將於二零二二年六月至十二月之間到期，而江西龍天勇已取得相關貸款人的書面保證，在於二零二三年年底滿足若干條件的前提下，相關貸款人將不會要求江西龍天勇於該等借款到期前作出償還，並將允許江西龍天勇於該等借款到期時進行續期；及
- (iii) 誠如「綜合財務報表附註3」及「管理層討論與分析—財務回顧—報告期後事項」章節所述，本公司因三名投資者認購本公司新股份（已於二零二二年四月七日完成）收到所得款項淨額約191,151,000港元或人民幣155,108,000元，從而補充本集團的營運資金。

綜上所述，管理層認為本集團的持續經營能力不存在重大疑問，因此按持續經營基準編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表屬適當。

基於預期江西龍天勇的生產活動可順利恢復及可為本集團產生正經營現金流，且根據相關貸款人的書面保證未償還借款人民幣150,000,000元可於其分別到期時順利續期或延期，管理層預計截至二零二二年十二月三十一日止年度的獨立核數師報告中將移除獨立核數師關於持續經營的不發表意見。

審核委員會已審閱並同意管理層的上述觀點。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年六月二十四日（星期五）至二零二二年六月二十九日（星期三）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不處理任何股份過戶登記。為符合資格出席將於二零二二年六月二十九日（星期三）舉行的股東週年大會並在會上投票，所有轉讓文件連同有關股票最遲須於二零二二年六月二十三日（星期四）下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以登記轉讓，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

# 董事及高級管理層簡歷

## 執行董事

**陳萬天先生**，48歲，為本公司主席兼執行董事。彼為本集團的共同創辦人，並於二零一二年七月十九日獲委任加入董事會。陳萬天先生於有色金屬採礦及加工行業擁有逾10年經驗。自二零零二年五月起，陳萬天先生擔任江西龍天勇有色金屬有限公司的董事兼副總經理。彼負責本集團的整體企業策略、管理、規劃及業務發展。

於二零二一年十二月三十一日，陳萬天先生於本公司及金貓銀貓集團股份中擁有權益，有關詳情載於本年報董事會報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段。

**宋國生先生**，59歲，為本公司副主席兼執行董事。宋國生先生於二零零二年加入本集團，並於二零一二年八月十六日獲委任加入董事會。宋國生先生於有色冶金行業擁有約20年的生產管理經驗。彼負責本集團的生產管理工作。

宋國生先生於二零零四年七月畢業於蘇州職工科技大學，獲得企業管理文憑。

於二零二一年十二月三十一日，宋國生先生於本公司股份中擁有權益，有關詳情載於本年報董事會報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段。

**柳建東先生**，50歲，於二零一九年六月十七日獲委任為本公司執行董事，自二零一七年五月起一直擔任浙江國銀基石投資有限公司（一家設於中國浙江省麗水市景寧畚族自治縣之投資公司）之董事長。在此之前，他曾於中國工商界多家公司任職逾二十年，如於二零一五年九月至二零一七年五月期間擔任杭州潤石科技有限公司之執行董事，及於二零零九年十一月至二零一五年九月期間擔任浙江力石實業有限公司之總裁。柳先生於二零一四年七月取得中國北京航空航天大學現代遠程教育學院的工商管理專科學歷。

### 獨立非執行董事

**宋鴻兵先生**，53歲，於二零一五年十二月二十八日獲委任為獨立非執行董事。宋鴻兵先生為中國著名經濟學家，專注世界金融史及國際商品市場領域。宋鴻兵先生被《商業週刊》評為中國最具影響力的40人之一。

宋鴻兵先生於一九九零年畢業於中國東北大學，獲得工學學士學位。彼於一九九六年取得美利堅大學(American University)教育專業碩士學位。

**李海濤博士**，53歲，於二零一二年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。李海濤博士於對沖、衍生工具及風險管理方面擁有廣泛的研究經驗。李海濤博士目前獲委任為長江商學院工商管理碩士課程金融學傑出院長講席教授及副院長。

李海濤博士於一九九一年至一九九二年間於耶魯大學修讀地球物理學博士課程。彼於一九九八年取得耶魯大學金融學博士學位。

**曾一龍博士**，50歲，於二零一二年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。曾一龍博士在會計、審核及財務管理方面擁有約20年經驗。曾一龍博士正擔任東方富海投資管理股份有限公司的合夥人，該公司是中國一間知名的私募股權投資基金管理公司。

曾一龍博士分別於二零零零年七月及二零零六年十二月取得廈門大學工商管理碩士學位及工商管理(會計學)博士學位。

### 高級管理層

**陳瀚濤先生**，45歲，於二零一九年六月十七日獲委任為本公司的首席財務官(「首席財務官」)，負責本集團整體財務管理、稅務、庫務、投資者關係及企業融資事宜。彼於審計、會計、企業融資、投資者關係、集資及公司秘書方面擁有逾20年經驗。加入本集團之前，彼於香港多家上市公司擔任策略投資副總裁、首席財務官及集團財務總監等高級管理層職位。自二零零二年至二零零九年，彼於香港及美國的德勤·關黃陳方會計師行任職，任職期間獲得審計及首次公開發售實踐方面的豐富經驗。彼為特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會的執業會計師。

# 企業管治報告

## 企業管治常規守則

聯交所已公佈香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14的修訂,該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的財政年度應用於企業管治報告。上市規則附錄14已重組並由「企業管治守則及企業管治報告」更名為「企業管治守則」,且守則條文編號已更新。因此,除另有說明外,本報告中提及的守則條文編號指前上市規則附錄14中的守則條文編號。

本公司一直致力保持高水平企業管治,以保障本公司股東權益及提升企業價值及責任。於本公告日期,董事會(「董事會」,其成員為「董事」)由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文。本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則下當時生效之守則條文,惟以下偏離情況除外:

根據企業管治守則下之守則條文第A.2.1條,主席與行政總裁的角色應予區分,不應由同一人兼任。自本公司前首席執行官宋建文先生於二零一九年一月一日辭任,陳萬天先生一直擔任本公司主席兼首席執行官。董事會將繼續檢討該情況,並經考慮本集團當時的整體情況後適時考慮區分本公司主席及首席執行官的角色。

根據企業管治守則下之守則條文第A.6.7條,獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會,以對股東之意見有公正之了解。由於其他業務安排,兩名獨立非執行董事無法出席於二零二一年六月十五日舉行之股東週年大會。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」),作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事作出特別諮詢後,全體董事確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所規定的買賣標準。

## 董事會

### (i) 董事會組成

於本報告日期,董事會由以下三名執行董事及三名獨立非執行董事組成:

#### 執行董事

陳萬天先生(主席兼首席執行官)

宋國生先生

柳建東先生



### 獨立非執行董事

宋鴻兵先生  
李海濤博士  
曾一龍博士

就本公司所知悉，董事會成員之間概無財務、業務或家屬關係。

在高級管理層的協助下，執行董事形成本公司的核心管理隊伍。執行董事肩負為本集團制訂業務策略及發展計劃的整體責任，高級管理層則負責監察及落實本公司及其附屬公司的計劃。

### (ii) 董事會的職能及職責

賦予董事會的主要職能及職責包括：

- 召開股東大會並於大會上匯報董事會工作；
- 執行本公司股東於股東大會上通過的決議案；
- 決定業務計劃及投資方案；
- 編製年度財政預算及終期報告；
- 制定利潤分派、損失彌補以及增加或削減註冊資本的方案；及
- 行使本公司股東於股東大會上賦予的其他權力、職能及職責。

### (iii) 管理層的職務及職責

管理層負責實施董事會採納的策略及計劃。執行董事及管理人員會定期開會，以檢討本集團整體的業務表現、協調整體資源，並作出財務及營運決策。

董事會亦被賦予整體發展、維護及檢討本集團內企業管治健全有效性的責任，致力於確保有效的企業管治得到實施，並持續檢討及完善本集團內企業管治措施。

## 企業管治報告

### (iv) 董事會會議

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會舉行了八次董事會會議，董事於會上批准（其中包括）本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績及截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績。

載有將於董事會會議上討論事項的通告乃於召開董事會會議前寄發予董事。於會上，董事獲提供將予討論及批准的相關文件，讓董事作出知情決定。於回顧年度，本公司當時的公司秘書負責將確保遵守董事會會議程序及將董事會會議紀錄存檔，並交予董事作記錄，任何董事可於任何合理時間作出合理通知後查閱有關紀錄。

### (v) 出席紀錄

以下為董事於年內出席本公司的董事會會議及股東週年大會的紀錄：

	會議出席率	
	董事會會議	股東週年大會
<b>執行董事</b>		
陳萬天先生（主席）	8/8	1/1
宋國生先生	8/8	0/1
柳建東先生	8/8	0/1
<b>獨立非執行董事</b>		
宋鴻兵先生	8/8	0/1
李海濤博士	8/8	0/1
曾一龍博士	8/8	1/1

### (vi) 獨立非執行董事

遵照上市規則第3.10(1)及3.10A條，於本報告日期，本公司已委任三名獨立非執行董事。董事會認為全體獨立非執行董事均具有合適及充足的行業或財務經驗及資格，以履行彼等的職責，保障本公司股東的權益。在三名獨立非執行董事當中，其中一名於會計或相關金融管理專長方面具有上市規則第3.10(2)條所規定的合適專業資格。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度書面確認書。根據該等確認書，經參考上市規則所述指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### (vii) 董事的委任及重選

各執行董事已與本公司訂立為期三年的服務協議，惟須透過不少於三個月的書面通知予以終止。

根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，所有非執行董事須有特定任期並應接受重選。各獨立非執行董事已與本公司簽訂為期三年的委聘函，惟可透過不少於三個月的書面通知予以終止。

董事並無訂立任何於一年內倘本集團終止則須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

根據本公司組織章程細則（「**組織章程細則**」），全體董事須每三年至少輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首次股東大會上提請其本身供股東進行重選，而任何獲委任作為董事會額外成員的新董事須在接受委任後的本公司下屆股東週年大會上提請其本身供股東進行重選。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程乃載於組織章程細則。本公司提名委員會（「**提名委員會**」）負責檢討董事會組成及監察董事的委任、重選及繼任計劃。

### (viii) 董事薪酬

本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）向董事會提供有關董事及高級管理人員薪酬待遇的建議。本公司政策規定，各董事及高級管理人員的薪酬待遇乃經參考（其中包括）彼等的職務、責任、經驗及資格釐定。

### (ix) 董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），其中載列實現董事會多元化的方法。本公司了解並接受擁有多元化董事會的好處，並認為董事會層面的多元化乃支持實現本公司策略目標及可持續發展的重要因素。

根據董事會多元化政策，提名委員會最少每年檢討一次董事會組成、架構及規模，以確保適當技能、經驗及觀點多元化之平衡性滿足本集團業務需要。就審閱及評估董事會組成而言，提名委員會將考慮若干方面，包括但不限於專業資格、地區及行業經驗、文化及教育背景、技能、行業知識及聲譽、性別、種族、語言技能及服務年期。

## 企業管治報告

董事會將考慮制訂可衡量目標，以實施董事會多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保其合適性，確定朝該等目標方面取得進展。

提名委員會將酌情審閱董事會多元化政策，以確保其有效性。

董事會成員擁有多元的業務、財務及專業知識。董事之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡歷」一節。

### (x) 董事的提名

董事會已將其甄選及委任董事的責任及權力授予提名委員會。

本公司已採納董事提名政策（「**董事提名政策**」），其中載列有關提名及委任本公司董事的甄選準則及程序以及董事會連任計劃的考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本公司及董事會持續發展的技能、經驗及觀點多元化之平衡性，以及適用董事會層面的領導才能。

董事提名政策載列評估建議候選人是否合適及對董事會之潛在貢獻之因素，包括但不限於下列各項：

- 性格及誠信；
- 與本公司業務及企業策略相關的資歷（包括專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策下的多元化因素）；
- 各方面之多元化（包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期）；
- 根據上市規則董事會對獨立非執行董事之要求及候任獨立非執行董事之獨立性；及
- 作為本公司董事會及／或董事委員會成員之可用時間與履行職責之承諾。

提名委員會將酌情審閱董事提名政策，以確保其有效性。

### (xi) 董事持續培訓及發展

董事應參與持續專業發展，以開拓及更新其知識及技能，以確保彼等對董事會作出之貢獻保持知情及相關。董事致力於遵守企業管治守則中董事培訓之守則條文第A.6.5條。所有董事已參與持續專業培訓，並向本公司提供截至二零二一年十二月三十一日止年度彼等所受培訓之記錄。

## 審核委員會

董事會於二零一二年十二月五日成立審核委員會（「**審核委員會**」），書面職權範圍遵照企業管治守則制定。根據上市規則第3.21條，審核委員會須包括多數獨立非執行董事並須由獨立非執行董事擔任主席。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為曾一龍博士（主席）、宋鴻兵先生及李海濤博士。審核委員會之職權範圍乃於二零一五年十二月三十日修訂及採納以包含有關風險管理系統之額外責任，該等責任自聯交所有關風險管理之建議及於二零一六年一月一日（或之後）起之會計期間適用於所有上市公司之守則項下之內部監控產生。審核委員會的主要職責為審閱及監控本集團的財務報告流程以及風險管理及內部監控制度。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會召開了兩次會議。審核委員會成員已審閱並與本公司的外聘核數師討論本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。彼等認為此等財務報表已符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。審核委員會亦會於必要時不時舉行額外會議，以討論特殊項目或其他事宜。本集團的外聘核數師可能須於彼等認為必要時與審核委員會召開會議。

審核委員會的主要職責載列如下：

- 考慮委任外聘核數師、審核費用及有關辭任及罷免事宜。
- 與外聘核數師討論審核性質及範疇。
- 根據適用準則審閱及監控外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性。
- 與管理層討論內部監控及風險管理系統並確保管理層已履行其職責，建立有效的系統，包括考慮負責本公司會計及財務匯報職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的培訓計劃及有關預算是否充足。
- 檢討內部審核計劃，確保內部及外聘核數師互相協調，並確保內部審核職能在公司內有充足的資源運作，並享有適當地位。
- 於提交本集團的中期及年度財務報表予董事會前進行審閱。
- 討論中期及末期審核所發現的問題及保留意見，以及外聘核數師擬討論的任何事宜。
- 審閱外聘核數師的管理函件及管理層的回應。
- 審閱本集團的財務控制，及除非個別董事風險委員會或董事會本身明確說明，以審閱風險管理和內部控制系統。
- 考慮董事會委託對風險管理及內部監控事宜進行的任何內部調查或其本身舉措的重大結果，以及管理層對該等結果的回應。
- 考慮由董事會界定的其他議題。

## 企業管治報告

以下為審核委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
曾一龍博士 (主席)	2/2
宋鴻兵先生	2/2
李海濤博士	2/2

截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會及高級管理層亦與外部核數師舉行兩次會議。

### 核數師酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度，就審計及非審計服務向本公司外聘核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司已付／應付費用總額載列如下：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣
審計服務	2,230,000
非審計服務	
– 中期業績審閱	382,000
– 其他 (包括公告)	284,000

審核委員會負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師的事宜向董事會提供意見，而上述事宜須經董事會及本公司股東於股東大會上批准，方可作實。

### 董事對財務報表作出財務申報的責任

董事確認，彼等負責根據上市規則規定，編製本集團賬目及其他財務披露，而管理層須向董事會提供資料及解釋，讓董事會可對財務及其他決定作出知情評估。

誠如「獨立核數師報告」及「綜合財務報表附註3」章節所載，董事知悉，儘管本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表按持續經營基準編製，但卻有情況表明存在可能對本集團持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素，包括(i)江西龍天勇的生產活動暫停；及(ii)扣除金貓銀貓集團應佔的資產及負債後，本集團截至二零二一年十二月三十一日的淨流動負債及淨總負債。

儘管上文所述，但誠如「管理層討論與分析-財務回顧-有關不發表審核意見之額外資料-有關『與持續經營有關的重大不確定因素』」一節所載，管理層及審核委員會均認為本集團的持續經營能力不存在重大疑問，因此按持續經營基準編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表屬適當。

有關本公司外部核數師於綜合財務報表的申報責任聲明載於「獨立核數師報告-核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任」一節。

## 風險管理及內部監控

根據聯交所於二零一四年十二月發佈有關企業管治守則的守則條文第C.2.1條的風險管理及內部監控的諮詢總結，董事會已對風險管理架構與程序及內部控制系統的有效性進行檢討，並根據檢討結果採取相應的措施以改進公司的風險管理架構與程序，以符合企業管治守則的相關規定。

本集團成立了風險管理小組（「**風險管理小組**」），以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統。風險管理小組負責至少每年領導及協調風險評估工作，包括風險識別、風險評估、監督及減低風險的應對工作以及風險報告工作，亦根據風險評估的結果建立及更新本集團風險庫，並按照風險評估的結果與風險管理的進程編製風險評估報告，提交審核委員會覆核並最終提交董事會審批。

董事會最終應負責釐定及評估本集團達成策略目標時所願意接納的風險，並確保為本集團設立及維持有效的風險管理及內部監控系統。董事維持的風險管理及內部監控系統旨在可合理而非絕對地保證防範為達成目標而導致的重大錯誤陳述或損失。董事會亦全權負責監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及整體效用。該等系統的主要特點是以清晰的治理架構、權責界定、匯報機制以及明確的風險管理及內部監控程序，透過實施有效的風險管理及內部監控系統及達致有關監管要求，確保員工達成本集團的策略目標。

本集團亦成立內部審計部門（「**內部審計部**」），就本集團風險管理及內部監控系統是否足夠及其效能，為董事會及管理層提供有用資料及建議。董事會授權內部審計部可取得及接觸與開展內部審計相關的所有記錄、人員及實物財產。內部審計部主管可不受限制地與審核委員會主席聯繫，並直接向審核委員會匯報，接受審核委員會指示及向其負責。年內，內部審計部已就風險管理及內部監控系統設計及運行是否足夠及其效能開展獨立檢討，並提出適當的改進建議。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會匯報，確保及時採取整改措施。

本集團管理層承諾積極就內部監控缺失採取整改措施，確保本集團維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。

董事會每年覆核風險管理及內部監控系統的有效性，其中包括但不限於：

- 覆核自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
- 覆核向董事會及審核委員會傳達監控結果的詳盡程度及次數、以及風險管理、財務報告及遵守上市規則規定的有效性；

## 企業管治報告

- 處理審核時發生的重大監控失誤或發現的重大缺失；及
- 對會計、財務報告及內部審計職能進行覆核，包括審核資源的充足度、員工資歷及經驗、培訓課程的質素及有關預算是否足夠。

上述風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能合理而非絕對地保證防範重大錯誤陳述或損失。

### 處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施

本集團遵循香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）和上市規則的規定。本集團在合理地切實可行的情況下，會盡快向公眾披露內幕消息，除非有關消息屬於證券及期貨條例下任何安全港條文的範圍。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外洩，會實時向公眾披露該消息。而本集團致力確保公佈中所載的資料不得在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性，需以清晰及平衡的方式呈列資料，同等披露正面及負面事實。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會已對所實施的系統及程序進行檢討，涵蓋範圍包括財務、營運及法律合規控制以及風險管理職能，並與內部審計部就本公司系統及程序的有效性和充足性進行討論。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會及審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控系統充足有效。

### 提名委員會

董事會於二零一二年十二月五日成立提名委員會，書面職權範圍遵照企業管治守則制定。根據企業管治守則的守則條文第A.5.1條，提名委員會須包括多數獨立非執行董事並須由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席。提名委員會由陳萬天先生（主席）、宋鴻兵先生及李海濤博士組成，後兩者為獨立非執行董事。

提名委員會考慮並向董事會推薦合適的合資格董事人選，同時負責至少每年一次檢討董事會架構、規模及組成並就任何建議改變向董事會提出推薦建議，以配合本公司的企業策略。

於評估董事會組成時，提名委員會將計及董事會多元化政策中規定的董事會多元化的各個方面及因素，包括但不限於專業資格、區域及行業經驗、文化及教育背景、技能、行業知識及聲譽、性別、種族、語言技能及服務年期。提名委員會將在必要時討論並協定實現董事會多元化的可衡量目標，並建議董事會採納。



正式提名候選董事前，會先徵求現有董事（包括獨立非執行董事）意見。根據董事提名政策，合資格候選人的甄選標準主要基於對彼等資格、經驗及專長的評估以及上市規則的規定。提名委員會經權衡適合本集團業務的技能及經驗，甄選並推薦董事候選人。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會召開了一次會議。提名委員會成員已審閱並討論董事會的現行架構、規模及組成，以及高級管理層的薪酬及獨立非執行董事的獨立性，以及考慮於股東週年大會膺選的退任董事的資格。提名委員會認為董事會多元化之平衡性仍屬合適，並無制定任何可衡量目標以執行董事會多元化政策。

以下為提名委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
陳萬天先生 (主席)	1/1
宋鴻兵先生	1/1
李海濤博士	1/1

## 薪酬委員會

董事會於二零一二年十二月五日成立薪酬委員會，書面職權範圍遵照企業管治守則制定。根據上市規則第3.25條，薪酬委員會須包括多數獨立非執行董事並須由獨立非執行董事擔任主席。薪酬委員會由李海濤博士（主席）、陳萬天先生及宋鴻兵先生組成，其中李海濤博士及宋鴻兵先生為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提供意見，並確保概無董事或其任何聯繫人參與決定其本身酬金。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會成員已審閱及向董事會就有關薪酬政策及本公司董事及高級管理層的薪酬待遇以及執行董事的表現提供意見。

以下為薪酬委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
李海濤博士 (主席)	1/1
陳萬天先生	1/1
宋鴻兵先生	1/1

## 企業管治報告

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及按照香港及中國薪金趨勢的基準制定，並會定期進行檢討。本集團亦會按照其盈利狀況而可能向其僱員派發酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻的獎勵。

有關高級管理層薪酬範圍的詳情載列如下：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
不超過1,000,000港元	1	1

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則之守則條文D.3.1條所載之職能。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會審閱本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定、遵守標準守則及類似僱員書面指引，以及本公司遵守企業管治守則的政策及慣例，並在本企業管治報告中披露。

### 與獨立非執行董事舉行會議

董事會主席曾於二零二一年三月二十九日在其他執行董事並無出席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議，以檢討並討論（其中包括）獨立非執行董事的獨立性及確認獨立非執行董事能在不受限制的情況下於董事會會議上發表其意見。

### 公司秘書

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司的公司秘書陳瀚濤先生已根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 與股東的交流

本公司致力發展並維持與股東及投資者的持續關係和有效交流。為致力協助及提升關係與交流，本公司已建立以下各種方式：

1. 股東週年大會為本公司股東發表意見並與董事會交換觀點的平台。主席及董事於本公司股東週年大會對股東的質疑作出解答；
2. 於股東大會就各重大議題提呈的單獨決議案及於股東大會要求投票表決的程序均載入致本公司股東的通函，以鞏固股東權利；
3. 盡早公佈中期及年度業績，使本公司股東了解本集團表現及營運；及
4. 於本公司網站更新本集團的重大資料，使本公司股東及投資者及時了解本集團資料。

### 股東召開股東特別大會的方式

即使組織章程細則另有任何規定，董事須於收到本公司股東要求而該等股東於送達要求日期持有本公司附帶本公司股東大會投票權的實繳股本不少於十分一時，立即著手正式召開股東特別大會。

該要求須述明有關會議之目的，並須由要求人簽署及送達本公司的主要營業地點（地址為香港上環干諾道中168-200號招商局大廈1416室）給本公司董事會或公司秘書。該要求由多份同樣格式的文件，各文件由一位或以上的要求人簽署。

本公司會向股份登記處核實該要求，於獲得股份登記處確認該要求為恰當及適當後，董事會將召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何業務。

倘董事於上述要求的送達日期二十一日內並無正式召開會議，要求人可自行召開會議，惟所召開的任何會議不得於上述日期起計兩個月屆滿後舉行。

## 企業管治報告

### 向董事會提出查詢的程序

有關查詢須以書面方式連同查詢人的聯絡資料送達本公司的主要營業地點(地址為香港上環干諾道中168-200號招商局大廈1416室)交公司秘書。

### 於股東大會上提呈動議決議案的程序

本公司股東大會通告公佈後，根據組織章程細則，倘本公司股東有意於股東大會上提名人選(「候選人」)為董事，彼須向本公司的香港主要營業地點(地址為香港上環干諾道中168-200號信德中心招商局大廈1416室)或本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)送達一份書面通知(「通知」)。該通知(a)必須包括上市規則第13.51(2)條所規定的候選人個人資料；及(b)必須由有關股東簽署，並由候選人簽署，表明彼是否願意當選及同意公佈其個人資料。遞交通知的期限自發出股東大會通知日期起計至不遲於股東大會召開日期前七日結束。為使本公司股東有足夠時間考慮選舉候選人作為董事的提議，吾等敦促有意提呈建議的股東於相關股東大會召開前儘早遞交及提交通知。

### 與股東有關的政策

本公司已制訂股東通訊政策，以確保妥善處理股東的意見及疑慮。

本公司已就股息支付採納股息政策(「股息政策」)。本公司並無任何預定的派息率。根據本公司及本集團的財務狀況以及股息政策所載的條件及因素，董事會可於財政年度或期間提呈派發及／或宣派股息，而財政年度的任何末期股息將須經股東批准，方告作實。有關詳情已於本公司年報中披露。

### 章程文件

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司的章程文件並無變動。

代表董事會

陳萬天

主席

香港，二零二二年五月十三日

本公司董事（「董事」）欣然呈報本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 重組及全球發售

本公司於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。如本公司在二零一二年十二月十四日刊發有關本公司股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市建議的招股章程（「招股章程」）中「歷史、重組及集團架構」一節所詳述，根據集團重組，本公司成為本集團旗下公司的控股公司。股份於二零一二年十二月二十八日在聯交所上市（「上市」）。

本公司分拆其珠寶新零售業務並於聯交所主板獨立上市，有關業務由金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）（「金貓銀貓集團」）及其附屬公司擁有及營運。金貓銀貓集團的股份於二零一八年三月十三日於聯交所上市。於本報告日期，本公司持有金貓銀貓集團已發行股本約40.39%權益。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，本集團主要從事三個主要營運部分，包括(i)於中國製造、銷售及交易銀錠、鉑金及其他有色金屬（「製造業務」）；(ii)於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務，即於中國設計及銷售黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品（「珠寶新零售業務」）；及(iii)經營上海華通（中國一家專業綜合白銀交易平台）（「白銀交易業務」）。

## 業務回顧

採用財務表現關鍵指標對本集團業務作出的中肯審閱以及本集團未來業務發展的討論及本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度內表現的分析載於本年報第6至16頁「主席報告」及第17至28頁「管理層討論與分析」各節，而該等討論及分析屬於本年報的一部分。

### (i) 主要風險及不確定性

董事會最終負責保障本集團擁有充足的風險管理常規，能盡可能直接有效地減低業務營運中的風險。董事會將部份職責下放予各個經營部門。

本集團的主要業務活動包括製造業務、珠寶新零售業務及白銀交易業務。本集團面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險、監管風險、政策風險及市場風險。另外，可能有其他本集團尚未發現或未必重大的風險及不確定性。

### (ii) 環境政策及表現

本集團肯定妥善採納環保政策的重要性，其對達致企業增長至為重要。本集團於白銀及其他有色金屬的生產過程中產生灰塵、二氧化硫、廢水及噪音為盡量減低生產的排放物的影響，本集團已根據中國相關法律及法規的規定安裝設備以處理及棄置工業廢料。管理層亦已根據適用環保法律、法規及準則以及環保設施檢查政策為本集團制訂環保管理政策。環保及安全部負責設計及審查環保管理系統及內部監控措施，以確保遵守適用環保法律及法規。

### (iii) 遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層持續負責監察遵守所有重大法律及監管規定的情況。我們定期審閱該等政策及程序。據本公司所知，除永豐生態環境局向江西龍天勇發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書之相關事宜（詳情請參閱「主席報告」及「管理層討論與分析-財務回顧-撤銷存貨」章節以及本公司日期為二零二一年六月七日的公告）外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無重大違反或未能遵守對本集團之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規。

### (iv) 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者的支持，包括僱員、客戶、供應商及股東。

#### (a) 僱員

僱員被視為本集團最重要及寶貴的資產。本集團人力資源管理的目標為藉提供優厚薪酬組合及推行良好表現評估系統以及給予合適獎勵，以嘉獎及認可表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。

#### (b) 客戶

本集團的主要客戶來自製造業務分部及白銀交易業務分部的下游製造商及貿易商和珠寶新零售業務分部的消費者。本集團致力於提供卓越服務及產品，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團之間的溝通，以提供卓越服務及產品。

### (c) 供應商

在供應鏈方面，本集團與主要供應商維持良好關係至為重要，其可產生成本效益及促進長遠商業利益。主要供應商包括製造業務分部的原材料及銀錠供應商以及向本集團提供增值服務的珠寶新零售業務分部及白銀交易業務分部的業務夥伴。

### (d) 股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團在促進業務發展以實現可持續盈利增長，並考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團的業務拓展需要後，穩定派息以回報股東。

## 業績及分派

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第65頁的綜合損益及其他全面收益表中。

董事會已決議不建議派發截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度末期股息。概無就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派任何中期股息。

## 五年財務概要

本集團於過往五年的財務概要載於本報告第166頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部份。

## 主要客戶及供應商

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團向其五大客戶及其最大客戶之銷售分別佔本集團銷售總額之約59.0%（二零二零年：62.0%）及19.5%（二零二零年：28.8%）。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商及最大供應商分別佔本集團採購總額之約77.7%（二零二零年：61.2%）及19.7%（二零二零年：18.3%）。

任何本公司董事或任何彼等之緊密聯繫人或任何股東（據董事所深知持有本公司已發行股本5%以上）概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

## 股本

本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註32。

## 董事會報告

### 儲備

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之儲備變動載於本報告第68頁。

截至二零二一年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣532,658,000元（二零二零年：人民幣955,135,000元）。

根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，本公司之股份溢價可根據本公司之組織章程大綱及細則的條文作為派付予股東之分派或股息，惟緊隨作出分派或股息後，本公司必須有能力償還在日常業務過程中到期之債務。根據組織章程細則，股息須自本公司保留溢利或其他儲備（指本公司之股份溢價賬）撥付。

### 借貸

本集團截至二零二一年十二月三十一日的貿易貸款及銀行借貸詳情分別載於綜合財務報表附註28及附註31。

### 董事

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期之董事為：

#### 執行董事：

陳萬天先生  
宋國生先生  
柳建東先生

#### 獨立非執行董事：

宋鴻兵先生  
李海濤博士  
曾一龍博士

### 董事會及高級管理層

本集團董事會及高級管理層之履歷詳情載於本年報第29至30頁。

### 確定獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，基於有關確認，本公司認為該等董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度均屬獨立。



### 董事服務合約及委任函

各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約。各獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年之委任函。董事並無訂立任何於一年內倘本集團終止則須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

### 董事之重大交易、安排或合約權益

除本報告另有披露者外，董事或與董事有關連的實體並無直接或間接於截至二零二一年十二月三十一日止年度結束時或於期內任何時間存在之本公司或任何其控股公司，附屬公司或同系附屬公司涉及本集團業務之任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 管理合約

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無訂立或已有涉及本公司整體業務或業務任何重大部分之管理及行政之合約。

### 薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以審閱本集團之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬結構，當中考慮到本集團之經營業績、董事及高級管理層之個別表現以及可比較市場慣例。

本公司已採納購股權計劃，作為對合資格僱員之獎勵，有關詳情載於下文「購股權計劃」一段。

### 董事、最高行政人員及五名最高薪人士之酬金

董事、最高行政人員及五名最高薪人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註14。

## 董事會報告

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至二零二一年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益及淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>1</sup>	佔本公司 權益概約 百分比
陳萬天先生	於受控制法團的權益／實益權益 <sup>2</sup>	411,422,187	25.27%
宋國生先生	實益權益 <sup>3</sup>	956,797	0.06%

附註：

1. 所有權益均為好倉。
2. 陳萬天先生作為Rich Union Enterprises Limited全部已發行股份之法定擁有人，被視為於Rich Union Enterprises Limited持有之405,722,187股股份中擁有權益。陳萬天先生獲授購股權以認購4,650,000股股份，有關詳情於下文「購股權計劃」一段披露。此外，陳萬天先生為1,050,000股股份之實益擁有人。
3. 宋國生先生獲授購股權以認購500,000股股份，有關詳情於下文「購股權計劃」一段披露。此外，宋國生先生為456,797股股份之實益擁有人。

#### (ii) 於金貓銀貓集團（本公司的一家相聯法團）股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>1</sup>	佔 金貓銀貓集團 權益概約 百分比
陳萬天先生	於受控制法團的權益／實益權益 <sup>2</sup>	10,479,536	0.85%

附註：

1. 所有權益均為好倉。
2. 陳萬天先生作為Rich Union Enterprises Limited全部已發行股份之法定擁有人，被視為於Rich Union Enterprises Limited持有之10,462,036股金貓銀貓集團股份中擁有權益。此外，陳萬天先生為17,500股金貓銀貓集團股份之實益擁有人。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須予置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須予知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

## 董事認購股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女獲授予以收購本公司股份或債權證方式獲得利益的權利或者行使有關權利，且本公司及其任何附屬公司概不為任何令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女於任何其他法人團體中獲得有關權利之安排的訂約方。

## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段所披露的權益外，本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的主要股東登記冊所示，截至二零二一年十二月三十一日，本公司獲悉有關以下主要股東於股份及相關股份的權益（為5%或以上）及淡倉。

### 於本公司股份中的權益

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>1</sup>	佔本公司 權益概約 百分比
Pandanus Associates Inc.	於受控制法團的權益 <sup>2</sup>	129,904,000	7.98%
Pandanus Partners L.P.	於受控制法團的權益 <sup>2</sup>	129,904,000	7.98%
FIL Limited	於受控制法團的權益 <sup>2</sup>	129,904,000	7.98%

附註：

- 所有權益均為好倉。
- Pandanus Associates Inc.是Pandanus Partners L.P.的普通合夥人，後者擁有或控制FIL Limited約37.01%的投票權，而FIL Limited則透過多家全資附屬公司於129,904,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的登記冊所記錄，本公司並不知悉有任何人士或法團於股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，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。

## 董事會報告

### 優先權

組織章程細則或本公司註冊成立所在地開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）項下並無提供優先權，令本公司可按現有股東股權比例發售新股份。

### 不競爭承諾

誠如招股章程所述，陳萬天先生、周佩珍女士及Rich Union Enterprises Limited（「**控股股東**」）執行有利於本公司的不競爭契據（「**不競爭契據**」），當中彼等共同及個別向本公司保證及承諾，不會並確保彼等各自的聯繫人不會(a)直接或間接從事及參與任何與我們的現有業務活動或本集團任何成員公司主要業務活動構成或可能構成競爭或與我們日後可能從事的任何業務活動構成競爭的業務（「**受限制業務**」），或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與有關業務，惟(i)於香港任何上市公司（個別或控股股東與彼等的聯繫人共同）持有不超過5%股權；或(ii)持有所經營或從事受限制業務不到其綜合營業額或綜合資產10%的任何香港上市公司的股份；或(iii)控股股東已直接或間接投資於從事受限制業務的公司的業務，或於有關業務中擁有權益，而相關詳情已在招股章程作具體披露者則除外；或(b)採取任何對我們的業務活動構成幹預或阻礙的直接或間接行動，包括但不限於招攬我們的客戶、供應商或員工。

就董事所知及所信，由於周佩珍女士於二零一四年七月十一日不再為本公司控股股東（定義見上市規則），不競爭契約對其不再有任何效力。

陳萬天先生及Rich Union Enterprises Limited各自已向本公司提供書面確認，確認其已於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守不競爭契據之條款。獨立非執行董事亦已審閱陳萬天先生及Rich Union Enterprises Limited之遵守情況，並已確認就彼等所確知，陳萬天先生及Rich Union Enterprises Limited均已遵守不競爭承諾之條款。

### 董事於競爭業務的權益

除於本報告所披露者外，截至二零二一年十二月三十一日，董事及彼等各自的聯繫人概無於與本集團從事的業務競爭或可能與之競爭的任何業務中擁有權益。

### 關連交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度關聯方交易之詳情已載於綜合財務報表附註36。該等關聯方交易並不構成上市規則項下之關連交易。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何根據上市規則須於本報告中披露之關連交易或持續關連交易。

### 合約安排

於二零零一年十二月十一日，國務院採納《外商投資電信企業管理規定》（「**外資電信企業規定**」），其於二零零二年一月一日起生效及於二零零八年九月十日經修訂。根據外資電信企業規定，外商投資者在從事增值電信服務的外資電信企業中的投資比率最終不得超過50%，以及外商投資者在從事增值電信服務的外資電信企業中應當具有經營增值電信業務的良好記錄及經驗（「**資質規定**」）。目前，概無適用中國法律、法規或規則有關詮釋於經營增值電信業務的良好記錄及經驗規定方面的清晰指引。

於二零一五年一月十九日，中國商務部發佈《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》（「**外國投資法草案**」）及《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）說明》（「**說明**」）。外國投資法草案(i)明確訂明外國投資包括外國投資者透過結構性合約、信託或其他方式取得中國企業直接或間接控制權或權益；及(ii)列明對屬禁止名單及限制名單（「**負面清單**」）的外國投資的限制。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據中國法律及法規分類為「受限制」業務的若干業務活動已由本集團透過與若干中國國民訂立之一系列合約協議（「**VIE協議**」）進行，以控制上海華通鉑銀交易市場有限公司（「**上海華通**」或「**結構實體**」），該公司為一間於中國成立的有限公司，據此，結構實體之經濟利益及控制權被轉讓至本公司相關附屬公司（「**VIE架構**」）。

#### (i) VIE架構

##### 二零一六年合約安排

本集團透過其附屬公司深圳國銀通寶有限公司（「**深圳國銀通寶**」），於二零一四年五月二十日與深圳銀瑞吉文化發展有限公司（「**深圳銀瑞吉**」）及／或其股東訂立一系列合約協議（「**二零一四年VIE協議**」）（「**二零一四年合約安排**」），容許本集團對深圳銀瑞吉行使全部控制權。

## 董事會報告

深圳銀瑞吉於二零一五年七月六日收購上海華通共計25%股權，總代價為人民幣40,000,000元。為收購上海華通餘下75%股權，於二零一六年一月二十八日，本公司全資附屬公司溫州銀通經濟信息諮詢有限公司（「溫州銀通」）與上海華通及／或其股東訂立一系列合約協議（「二零一六年VIE協議」）（「二零一六年合約安排」）。上海華通的全部股權已轉讓予本公司的代名人，其為上海華通的註冊股權持有人（「註冊股權持有人」），作為收購上海華通75%股權的一部分。上海華通從事互聯網信息服務及電子商務業務，屬於增值電信服務及根據於二零一五年實施的《外商投資產業指導目錄》被視為「受限制」業務。於二零一五年上半年適用的中國法律法規經過若干修訂後，外商獨資企業現獲准持有經營電子商務交易的相關許可證。鑑於中國法律法規的該等發展，本集團已尋求取得、擁有及經營相關許可證以令其可經營上海華通業務。於二零一七年八月二十二日，本集團訂立合約安排終止協議（「合約安排終止協議」），以解除二零一四年VIE協議並完成二零一四年合約安排的解除。有關合約安排終止協議的詳情載於本公司於二零一七年八月九日及二零一七年八月二十二日刊發的公告。

通過上海華通的交易平台，本集團將有效收集整個產業鏈的重要信息，並能夠向客戶提供包括貿易、倉儲、物流等最佳的一站式服務。上海華通致力聯繫國內外白銀現貨市場，以進一步強化價格的公允性及權威性，並勢必成為白銀的國際定價核心。預計未來，上海華通將向其客戶推出鉑、鈹等更多以人民幣定價的品種。

### (ii) 結構實體對本集團的重要性及財務貢獻

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於結構實體持有相關許可證以提供互聯網信息服務，其對本集團至關重要。下表列出結構實體的註冊股權持有人及業務活動：

營運公司名稱	註冊股權持有人	業務活動
上海華通 <sup>1</sup>	80%由周佩梁先生持有 20%由陳知勇先生持有	互聯網信息服務及電子商務業務

附註：

1. 上海華通於二零一六年一月四日獲中國有關當局授出互聯網內容提供商許可證。

下表載列結構實體對本集團的財務貢獻：

	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度的收入 (人民幣百萬元)	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度的收入 (人民幣百萬元)	於 二零二一年 十二月三十一日 的資產 (人民幣百萬元)
上海華通	86	48	532

### (iii) 與VIE架構相關的風險及緩和

就VIE架構而言，本集團須承擔若干風險及限制，有關風險及限制概述如下：

- (a) 倘上海華通未能獲得於中國繼續營運其線上銷售或貿易業務的必要許可和批准，本集團的業務及財務狀況或會受到不利影響。
- (b) 外商直接投資於增值電信業務受外資電信企業規定的規管，其規定有意收購增值電信業務任何股權的外國投資者須符合資質規定。本集團已採取多項措施，建立其業務信譽及累積經驗，然而，鑑於此方面的法律並不清晰且欠缺指引，概不保證所採取的措施將足以令本公司最終得以收購上海華通的擁有權。行使購股權以收購上海華通擁有權可能涉及巨額成本。根據獨家購股權協議，溫州銀通可全權酌情要求上海華通的股東向溫州銀通轉讓其於上海華通的股權，價格為(i)股東根據各自於上海華通的股權百分比而作出的註冊股本金額及(ii)中國法律許可的最低價格的較低者。倘購買價低於市場價值，相關中國機關可要求溫州銀通就擁有權轉讓的收入支付巨額企業所得稅。

## 董事會報告

- (c) 儘管本公司中國法律顧問認為VIE架構符合相關中國法律及法規，中國法律及法規的詮釋及應用仍然存在不確定性，特別是有關增值電信業務領域。本公司中國法律顧問無法保證中國監管機構將不會判定本公司的公司架構及VIE架構違反中國法律、規則或法規。本公司中國法律顧問亦無法排除外國投資法草案及說明在新外國投資法頒佈及施行前進行修訂的可能性，有關修訂一旦生效，可對本集團產生重大不利影響。倘上海華通被發現違反任何未來中國外國投資法律及法規及／或任何其他法律或法規，有關中國監管機構將有寬泛的決定權處理有關違反情形，包括徵收罰款、沒收所得、撤銷上海華通的營業或經營許可證、要求本公司重組相關所有制架構或營運及出售其於上海華通的全部或部分股權。任何該等行動可能對本集團進行業務的能力造成重大不利影響。此外，倘施加任何此等懲罰導致本公司失去向上海華通收取其經濟利益的權利，本公司將無法再將上海華通綜合入賬。如本公司須出售於上海華通的全部股權，本公司或會錄得大幅虧損，如此或會對本公司財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- (d) 二零一六年VIE協議不能與直接擁有權具有同樣控制權的效力。相對於直接行使作為註冊股權持有人的權利，本公司須依賴溫洲銀通於二零一六年VIE協議下的權利，對上海華通的管理層作出變動及對其業務決策作出影響。倘上海華通或其註冊股權持有人拒絕合作，本公司將難以透過VIE架構對上海華通的業務營運實施控制權，從而可能對本公司的業務效益造成不利影響。
- (e) 上海華通的註冊股權持有人可能與本集團有潛在利益衝突。儘管獨家購股權協議載有防止該等情況的規定，惟倘任何註冊股權持有人的利益與本公司利益不一致，利益衝突仍可能出現，而該註冊股權持有人可能違反或令上海華通違反二零一六年VIE協議。倘本集團無法從內部解決衝突，則或須訴諸爭議調解，此舉可能產生高昂費用及費時失事，而且後果難以預料。倘任何註冊股權持有人最終須被取消資格，本公司將難以維持投資者對VIE架構的信心。
- (f) VIE協議或會受稅務機關的審查及可能被徵收額外稅項。根據獨家諮詢及服務協議，上海華通須就溫洲銀通提供的服務向溫洲銀通支付服務費。相關訂約的服務費款項可能會於有關交易進行的稅務年度後十年內受中國稅務機關的審查或質疑。
- (g) 儘管本公司擬採取上文所述措施以符合資質規定，且本公司的中國法律顧問已確認海外業務經驗可視作符合資質規定，惟概不保證該等措施將可充分符合資質規定，特別是在相關中國機關並未對資質規定的詮釋發出任何明確指引的情況下更是如此。因此，倘於日後撤銷外資擁有權限制，本集團可能在未符合資質規定的情況下，仍須解散VIE架構。



- (h) 本公司已實施內部監控，從而保障其透過二零一六年VIE協議持有的資產。上海華通須於每月結束後向溫州銀通提供月度管理賬目並提交主要經營數據並對任何重大波動作出解釋。上海華通須協助及配合溫州銀通對上海華通進行季度實地內部審核；及須聘用（倘需要）法律顧問及／或其他專業人士處理二零一六年VIE協議產生的具體問題並確保上海華通的營運遵守適用法律及法規。
- (i) 由於國務院尚未正式頒佈外國投資法草案及說明及尚未根據外國投資法草案及說明制定或頒佈負面清單，上海華通的業務是否將屬於負面清單的限制名單或禁止名單仍存在不確定性。根據目前的外國投資法草案及說明，就於新外國投資法生效前透過VIE架構進行的投資安排而言，倘相關投資仍屬於外國投資的限制或禁止行業，其將須遵守(i)申報；(ii)核實；或(iii)准入規定。新外國投資法最終將採用三個可能制度中的哪一種仍存在不確定性。鑒於外國投資法草案及說明的公眾諮詢期已於二零一五年二月結束，而且於頒佈及實施新外國投資法前須經過多個立法階段，以及考慮到陳萬天先生就上海華通的VIE架構作出的承諾，董事認為，現時階段已經作出合適安排，可將二零一六年合約安排下業務可能不符合外國投資法草案及說明的風險減至最低水平。
- (j) 董事會將定期檢討VIE架構，並確定本集團在保障其透過二零一六年VIE協議持有的資產方面是否遭遇任何問題。倘於如此行事方面遇到重大問題或困難，董事會將委聘法律顧問及／或其他專業人士，協助本集團應對有關問題或困難。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團並未就有關VIE協議的風險購買任何保險。

儘管上文所述，誠如本公司中國法律顧問告知，VIE架構符合現行中國法律，並在中國目前生效的法律所監管的範圍內可根據現行中國法律獲強制執行。本公司將監察與VIE架構相關的中國法律及法規，並將採取所有必要行動保障本公司於上海華通的利益。

## 董事會報告

### (iv) 重大變動

除上文所披露者外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，VIE協議及／或採用VIE協議的情況並無重大變動。

### (v) 解散VIE協議

直至二零二一年十二月三十一日，除二零一四年VIE協議已於二零一七年八月二十二日解散外，概無解散任何VIE協議。

## 購股權計劃

本公司分別於二零一二年十二月五日採納購股權計劃（「二零一二年計劃」）及於二零一五年四月二十一日採納購股權計劃（「二零一五年計劃」，連同二零一二年計劃，統稱「購股權計劃」）。購股權計劃旨在獎勵曾經對本集團有所貢獻之參與人士，及鼓勵參與人士提升本集團之價值。有關購股權計劃的進一步詳情，載於綜合財務報表附註34。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一二年計劃授出的購股權變動詳情如下：

名稱	授出日期	每股行使價	行使期	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	期內已失效	期內已行使	於 二零二一年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>							
陳萬天先生	二零一三年 七月三日	0.96港元	二零一四年 七月三日 至二零二三年 七月二日	2,450,000	-	-	2,450,000
	二零一四年 八月二十日	2.20港元	二零一五年 八月二十日至 二零二四年 八月十九日	2,200,000	-	-	2,200,000
宋國生先生	二零一四年 八月二十日	2.20港元	二零一五年 八月二十日 至二零二四年 八月十九日	500,000	-	-	500,000
<b>僱員</b>							
合計	二零一四年 八月二十日	2.20港元	二零一五年 八月二十日至 二零二四年 八月十九日	22,200,000	(1,200,000)	-	21,000,000
	二零一五年 一月二日	1.80港元	二零一六年 一月二日至 二零二五年 一月一日	44,800,000	-	-	44,800,000
				72,150,000	(1,200,000)	-	70,950,000

二零一二年計劃項下可供發行的股份總數為70,950,000股，相當於本公司於二零二一年十二月三十一日已發行股本的約4.36%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一五年計劃授出的購股權變動詳情如下：

名稱	授出日期	每股行使價	行使期	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	期內已失效	期內已行使	於 二零二一年 十二月三十一日 尚未行使
<b>僱員</b>							
合計	二零一五年 八月二十七日	1.97港元	二零一六年 八月二十七日 至二零二五年 八月二十六日	81,000,000	-	-	81,000,000
				81,000,000	-	-	81,000,000

二零一五年計劃項下可供發行的股份總數為81,000,000股，相當於本公司於二零二一年十二月三十一日已發行股本的約4.97%。

附註1：緊接二零一三年七月三日、二零一四年八月二十日、二零一五年一月二日及二零一五年八月二十七日（即購股權獲授出之日）前每股股份收市價分別為0.95港元、2.20港元、1.80港元及1.87港元。

附註2：於二零一三年七月三日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一四年七月三日至二零二三年七月二日期間分三批行使，即：

- 二零一四年七月三日至二零二三年七月二日（最多可行使授出之購股權30%）
- 二零一五年七月三日至二零二三年七月二日（最多可行使授出之購股權60%）
- 二零一六年七月三日至二零二三年七月二日（可行使所有授出之購股權）

於二零一四年八月二十日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日期間分三批行使，即：

- 二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日（最多可行使授出之購股權30%）
- 二零一六年八月二十日至二零二四年八月十九日（最多可行使授出之購股權60%）
- 二零一七年八月二十日至二零二四年八月十九日（可行使所有授出之購股權）

於二零一五年一月二日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一六年一月二日至二零二五年一月一日期間分三批行使，即：

- 二零一六年一月二日至二零二五年一月一日（最多可行使授出之購股權30%）
- 二零一七年一月二日至二零二五年一月一日（最多可行使授出之購股權60%）
- 二零一八年一月二日至二零二五年一月一日（可行使所有授出之購股權）

附註3：於二零一五年八月二十七日根據二零一五年計劃授出的購股權可由二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日期間分兩批行使，即：

- 二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日（最多可行使授出之購股權50%）
- 二零一七年八月二十七日至二零二五年八月二十六日（可行使所有授出之購股權）

## 董事會報告

### 股權掛鈎協議

除上文所披露的購股權計劃外，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無訂立可能導致本公司發行股份或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份之協議的股權掛鈎協議，且於該年年末並不存在仍然有效的該等協議。

### 匯率波動風險

我們主要在中國營運業務，大部分交易以人民幣結算，因此所面對外匯風險極低。我們並未使用任何衍生金融工具對沖外匯風險，但會持續密切監察有關風險。有關詳細討論，請參閱綜合財務報表附註39(b)。

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團的財務申報流程、風險管理及內部監控制度，並就截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表與外部核數師商討。審核委員會認為此等報表遵照適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並已作出充足披露。

### 董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於上市規則項下標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，董事均確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守有關操守守則。

### 獲准許彌償保證條文

根據組織章程細則第164條，每名董事有權因執行其職務或因就此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動而可能承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支獲得以本公司的資產及利潤作出的彌償保證及免受損害，惟因其欺詐或不誠實行為而承擔或蒙受者除外。該條文於本報告日期現正生效，並於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度內生效。

於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度內，本公司已為本公司董事及高級職員投購合適的董事及高級職員責任保險。

### 稅務減免

本公司並不知悉股東因持有股份而可享有任何稅務減免。

### 企業管治

本公司承諾高水平企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報第31至43頁之企業管治報告。

### 公眾持股量的充足性

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，本公司已發行股本總額的最少25%由公眾人士持有，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期一直維持聯交所規定的最低公眾持股量，並符合上市規則之要求。

### 核數師

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由大華馬施雲會計師事務所有限公司審核。

大華馬施雲會計師事務所有限公司將退任並符合資格且願意於即將召開的本公司股東週年大會上接受重新委任。本公司將於即將召開的股東週年大會上提交決議案以重新委任大華馬施雲會計師事務所有限公司為本公司核數師。

代表董事會

**陳萬天**

主席

香港，二零二二年五月十三日

# 獨立核數師報告



**MOORE**

**Moore Stephens CPA Limited**

801-806 Silvercord, Tower 1,  
30 Canton Road, Tsimshatsui,  
Kowloon, Hong Kong

T +852 2375 3180  
F +852 2375 3828

[www.moore.hk](http://www.moore.hk)

大  
華  
馬  
施  
雲  
會  
計  
師  
事  
務  
所  
有  
限  
公  
司

致中國白銀集團有限公司股東  
中國白銀集團有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 不發表意見

吾等獲聘審核第65至165頁所載之中國白銀集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表,包括於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表,以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等並不就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於如吾等之報告不發表意見之基礎一節所述事項之重要性,吾等未能取得足夠且適當之審核憑證為審核該等綜合財務報表提供意見基礎。在所有其他方面,吾等認為綜合財務報表已根據香港公司條例之披露規定妥善編製。

### 不發表意見之基礎

#### 無法取得有關於處置日期存貨撇銷之充分適當審計證據之範圍限制

誠如綜合財務報表附註24所述，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據吉安市永豐生態環境局（「永豐生態環境局」）對 貴公司全資附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）進行現場檢查後向江西龍天勇發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書（統稱「該等通知書」），約26,000,000千克及金額約為人民幣2,408,511,000元的原材料存貨（過往被持有用作生產用途）被視為危險廢物，並被責令妥善處理和處置。因此，於綜合損益及其他全面收益表確認撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。

由於吾等在處置相關存貨的過程中並無觀察到實物存貨的盤點，吾等無法以其他方式使吾等信納相關處置日期處置的存貨狀況及存貨數量，因此吾等無法獲取充分適當審計證據，以證實撇銷的存貨金額。任何可能被認為必要的調整可能對 貴集團於截至該日止年度的財務表現及 貴集團現金流量及於合併財務報表中的相關披露產生重大影響。

#### 與持續經營有關的重大不確定因素

截至二零二一年十二月三十一日， 貴集團有流動資產人民幣1,580,409,000元、流動負債人民幣600,087,000元，流動資產淨值人民幣980,322,000元及資產淨值人民幣1,233,307,000元。然而，當 貴集團剔除歸屬於其非全資附屬公司金貓銀貓集團有限公司（「金貓銀貓開曼」），其於香港聯合交易所有限公司獨立上市，且於本報告日， 貴集團持有金貓銀貓開曼已發行股本的約40.39%權益）的流動資產人民幣1,480,243,000元及流動負債人民幣108,239,000元時， 貴集團的流動負債將超過其流動資產人民幣391,682,000元且 貴集團的負債淨額為人民幣163,782,000元，其中歸屬於 貴集團（不包括金貓銀貓開曼）的負債包括銀行借貸人民幣230,000,000元（其中人民幣10,000,000元於二零二二年二月到期及人民幣70,000,000元於二零二二年三月到期）、應付票據人民幣80,000,000元（部分將通過已質押的銀行存款人民幣40,000,000元結算及剩餘人民幣40,000,000元於二零二二年二月到期），而其不受限制的銀行結餘及現金僅為人民幣4,156,000元。

## 獨立核數師報告

### 不發表意見之基礎 (續)

#### 與持續經營有關的重大不確定因素 (續)

此外，誠如綜合財務報表附註24所述，江西龍天勇根據永豐生態環境局發出的該等通知書，需妥善處置存貨，並採取其他整改措施，包括拆除不合規設施、建設新的合規設施，導致 貴集團於中國製造、銷售及交易銀錠、鈿金及其他有色金屬的經營分部停止生產經營，因此對其全面恢復生產經營產生影響。

該等情況表明存在可能對 貴集團持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素。

儘管上文所述，綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於 貴集團透過經營所得現金流量及繼續取得 貴集團之融資提供者及債權人的支持，於其現有借貸及其他負債到期時償還、續期或延期的能力。按持續經營基準編製綜合財務報表的適當性很大程度上取決於 貴公司董事於綜合財務報表附註3中披露進行持續經營評估時所考慮的假設是否合理，以及計劃與措施能否成功實施。截至本報告日，吾等未能從管理層取得綜合財務報表附註3所載有關持續經營假設的足夠適當證據，包括(i)江西龍天勇成功全面恢復生產活動及為 貴集團成功產生正經營現金流；(ii)成功與貸款人就人民幣150,000,000元未償還借款的續期或延期進行磋商；及(iii)在需要時成功獲得額外的新資金來源。因此，吾等無法評估編製綜合財務報表時使用持續經營假設的基礎的恰當性或合理性。

倘若 貴集團未能實現綜合財務報表附註3所述計劃及措施產生的預期效果，則可能無法持續經營，需將 貴集團的資產賬面值調整至其可變現淨額，及對未來可能產生的任何負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映於綜合財務報表內。



### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平之綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所需之內部監控負責。在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營之能力，並在適用情況下披露與持續經營有關之事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際之替代方案。審核委員會協助貴公司董事履行彼等監察貴集團財務報告過程的職責。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任

吾等之責任乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港審計準則（「香港審計準則」）對綜合財務報表進行審計及出具核數師報告，包括吾等根據吾等商定的聘用條款僅向閣下整體出具的意見，而不作其他用途。吾等不就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。然而，由於吾等之報告不發表意見之基礎一節所述之事宜，吾等未能獲得充分和適當之審核憑據就該等綜合財務報表之審核意見提供基準。

根據香港會計師公會之專業會計師道德守則（「守則」），吾等獨立於貴集團，並已履行守則中其他道德責任。

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

黎鴻威

執業證書編號：P06995

香港，二零二二年五月十三日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>收入</b>	6	<b>2,303,523</b>	4,759,330
銷售及提供服務的成本		(2,164,578)	(4,326,130)
<b>毛利</b>		<b>138,945</b>	433,200
其他收入淨額	7	6,268	10,145
其他收益及虧損	8	(11,138)	(9,714)
銷售及分銷開支		(30,400)	(28,318)
行政開支		(99,815)	(96,636)
研發開支	9	(1,488)	(2,430)
其他開支		(2,081)	(4,154)
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)淨額	10	9,004	(10,465)
撇銷存貨	24	(2,408,511)	-
終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額	25(iv)	-	(27,441)
融資成本	11	(14,181)	(10,984)
<b>除稅前(虧損)利潤</b>		<b>(2,413,397)</b>	253,203
所得稅抵免(開支)	12	6	(47,420)
<b>年度(虧損)利潤</b>	13	<b>(2,413,391)</b>	205,783
<b>其他全面開支，扣除所得稅</b>			
不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的 權益工具投資的公平值虧損		(30)	(1,556)
<b>年度全面(開支)收益總額</b>		<b>(2,413,421)</b>	204,227
<b>以下人士應佔年度(虧損)利潤：</b>			
本公司擁有人		(2,412,925)	227,502
非控股權益		(466)	(21,719)
		(2,413,391)	205,783
<b>以下人士應佔年度全面(開支)收益總額：</b>			
本公司擁有人		(2,412,955)	225,946
非控股權益		(466)	(21,719)
		(2,413,421)	204,227
<b>每股(虧損)盈利</b>	16	人民幣	人民幣
基本		(1.482)	0.139
攤薄		(1.482)	0.139

# 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	141,790	147,032
使用權資產	18	23,777	25,515
無形資產	20	97,208	100,938
遞延稅務資產	21	8,626	15,966
可退回租賃按金		996	1,096
按公平值計入其他全面收入的權益工具	22	7,377	7,407
收購非流動資產所付按金	23	1,294	19,749
		<b>281,068</b>	<b>317,703</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	24	1,054,154	2,577,583
貿易及其他應收款項	25	69,035	304,155
受限制銀行結餘	26	100,415	76,370
已抵押銀行存款	26	40,000	47,008
銀行結餘及現金	26	316,805	1,192,989
		<b>1,580,409</b>	<b>4,198,105</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	27	335,349	529,583
貿易貸款	28	-	10,000
租賃負債—流動部分	29	3,965	6,659
合約負債	30	19,531	53,284
遞延收入	33	2,182	2,066
應付所得稅		9,060	27,074
銀行借貸	31	230,000	205,000
		<b>600,087</b>	<b>833,666</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>980,322</b>	<b>3,364,439</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,261,390</b>	<b>3,682,142</b>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	32	13,284	13,284
股份溢價及儲備		387,802	2,800,757
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>401,086</b>	<b>2,814,041</b>
非控股權益		832,221	832,687
<b>總權益</b>		<b>1,233,307</b>	<b>3,646,728</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	21	9,803	18,260
租賃負債－非流動部分	29	4,378	2,114
遞延收入	33	13,902	15,040
		28,083	35,414
<b>總權益及非流動負債</b>		<b>1,261,390</b>	<b>3,682,142</b>

載於第65頁至第165頁之綜合財務報表已於二零二二年五月十三日獲董事會通過及授權刊發，並由董事代表簽署：

陳萬天  
董事

宋國生  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註i)	法定儲備 人民幣千元 (附註ii)	匯兌儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入 的儲備 人民幣千元	保留溢利 (累計虧損) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益應佔 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二零年一月一日	13,275	1,100,342	91,709	129,731	185,892	(2,736)	-	1,069,036	2,587,249	854,406	3,441,655
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	227,502	227,502	(21,719)	205,783
年度其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(1,556)	-	(1,556)	-	(1,556)
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(1,556)	227,502	225,946	(21,719)	204,227
轉撥	-	-	-	-	27,532	-	-	(27,532)	-	-	-
行使購股權後發行股份	9	1,296	(459)	-	-	-	-	-	846	-	846
於二零二零年十二月三十一日	13,284	1,101,638	91,250	129,731	213,424	(2,736)	(1,556)	1,269,006	2,814,041	832,687	3,646,728
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(2,412,925)	(2,412,925)	(466)	(2,413,391)
年度其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
年度全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(30)	(2,412,925)	(2,412,955)	(466)	(2,413,421)
轉撥	-	-	-	-	882	-	-	(882)	-	-	-
購股權失效	-	-	(884)	-	-	-	-	884	-	-	-
於二零二一年十二月三十一日	13,284	1,101,638	90,366	129,731	214,306	(2,736)	(1,586)	(1,143,917)	401,086	832,221	1,233,307

附註：

- (i) 資本儲備指以下總和：(a)獨立投資者收購本集團10%權益時所支付代價高於所認購股本的面值，超出人民幣31,487,000元；(b)本公司所收購一間附屬公司的股本高於作為本公司股份於二零一二年十二月二十八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市前本集團重組一部份的象徵式代價所支付的1美元，超出人民幣654,000元；(c)二零一六年及二零一七年非控股權益增加與就出售於CSmall Group Limited BVI（「CSmall BVI」）的部份權益所收取代價的差額分別人民幣115,029,000元及人民幣54,303,000元；(d)二零一七年非控股權益增加與就出售於通盛的部份權益增加所收取代價的差額人民幣18,000元；(e)人民幣74,692,000元負金額為非控股權益增加與於二零一八年三月本集團附屬公司金貓銀貓集團有限公司（「金貓銀貓開曼」）的股份首次上市所收取所得款項淨額之間的差額（詳情載於附註44(iii)）；及(f)金貓銀貓開曼支付的以股份支付之開支人民幣83,008,000元及自金貓銀貓開曼策略投資者收取的所得款項人民幣136,780,000元，分別不足及超出因發行股份而產生的非控股權益賬面值增加額而減少人民幣4,671,000元及增加人民幣7,603,000元。
- (ii) 根據中華人民共和國（「中國」）相關法律，本公司於中國成立的附屬公司應將其部份除稅後溢利轉撥至法定儲備。對該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。當儲備結餘達至該附屬公司註冊股本的50%時，可終止轉撥。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)利潤	(2,413,397)	253,203
調整：		
無形資產攤銷	10,630	9,454
銀行利息收入	(1,422)	(3,097)
物業、廠房及設備折舊	18,842	17,901
使用權資產折舊	6,473	9,115
與新冠肺炎相關的租金寬減	-	(301)
提前終止租賃虧損(收益)	32	(77)
融資成本	14,181	10,984
終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額	-	27,441
新冠肺炎试剂盒一次性撇銷	-	12,539
預期信貸虧損模式下的減值虧損(撥回)撥備，扣除撥回	(9,004)	10,465
撇銷存貨	2,408,511	-
出售一間附屬公司的收益	-	(755)
撇銷及處置物業、廠房及設備虧損	11,994	-
解除遞延收入	(2,183)	(2,066)
營運資金變動前的經營現金流量	44,657	344,806
存貨增加	(885,082)	(283,894)
可退回租賃按金減少(增加)	100	(798)
貿易及其他應收款項減少	223,072	191,763
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項減少(增加)	(176,229)	238,578
受限制銀行結餘增加	(24,045)	(51,025)
合約負債減少	(33,753)	(4,369)
遞延收入增加	1,161	13,519
經營(所用)所得現金	(850,119)	448,580
已付所得稅	(19,125)	(63,937)
<b>經營活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(869,244)</b>	<b>384,643</b>

## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
存放已抵押銀行存款		(40,000)	(47,008)
結算轉讓合約終止撥備	27(iv)	(30,881)	(10,275)
購置物業、廠房及設備		(5,782)	(19,705)
收購物業、廠房及設備所支付的按金		(2,584)	(1,323)
提取已抵押銀行存款		47,008	-
退還收購土地使用權所付按金	25(iv)	25,275	245,600
出售物業、廠房及設備所得現金		3,066	-
已收利息		1,422	3,097
出售一間附屬公司的現金流入淨額	40	-	2,624
收購無形資產所支付的按金		-	(24,310)
購買無形資產		-	(7,424)
<b>投資活動 (所用) 所得現金淨額</b>		<b>(2,476)</b>	<b>141,276</b>
<b>融資活動</b>			
新增銀行借貸		230,000	235,000
來自第三方的墊款		4,687	4,595
行使購股權後發行股份的所得款項		-	846
償還銀行借貸		(205,000)	(140,000)
已付利息		(14,172)	(9,720)
償還貿易貸款		(10,000)	(20,000)
償還租賃負債		(5,197)	(8,256)
向第三方償還		(4,687)	(5,991)
向上海華通白銀國際交易中心(「華通國際」)還款		(95)	(83)
<b>融資活動 (所用) 所得現金淨額</b>		<b>(4,464)</b>	<b>56,391</b>
<b>現金及現金等價物 (減少) 增加淨額</b>		<b>(876,184)</b>	<b>582,310</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>1,192,989</b>	<b>610,679</b>
<b>年末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金</b>		<b>316,805</b>	<b>1,192,989</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國白銀集團有限公司(「本公司」)於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立並註冊為一間獲豁免有限公司，其股份自二零一二年十二月二十八日於聯交所上市。

本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於本年報「公司資料」一節中披露。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為(i)於中國製造、銷售及買賣銀錠、鈀金及其他有色金屬；(ii)於中國從事黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品的設計及銷售；及(iii)提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已就編製本集團的綜合財務報表首次應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的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(修訂)

此外，本集團已提前應用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則第16號修訂「於二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金寬減」。

此外，本集團應用國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)於二零二一年六月發佈之議程決定，澄清實體於釐定存貨的可變現淨值時應將成本計入「銷售必要的估計成本」。

除下列所述，於本年內應用其他經修訂國際財務報告準則並無對本集團於當前及過往年度內之財務狀況及表現及／或於此等綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

### 2.1 提前應用國際財務報告準則第16號修訂「於二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金寬減」(「二零二一年修訂」)的影響

本集團已於上年度提早應用國際財務報告準則第16號修訂「與COVID-19相關的租金寬減」及於本年度提早應用二零二一年修訂。二零二一年修訂將國際財務報告準則第16號「租賃」第46A段的可行權宜方法的可用性延長一年，以便可行權宜方法應用於任何租賃付款減免僅影響原本於二零二二年六月三十日或之前到期支付款項的租金優惠，前提是須符合可行權宜方法的其他條件。



## 2. 應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

### 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則（續）

#### 2.1 提前應用國際財務報告準則第16號修訂「於二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金寬減」（「二零二一年修訂」）的影響（續）

應用該修訂對本集團本年度及過往年度之財務狀況及業績並無重大影響。

#### 2.2 應用委員會議程決定-銷售存貨的必要成本（國際會計準則第2號「存貨」）的影響

於二零二一年六月，委員會透過其議程決定澄清實體於釐定存貨的可變現淨值時將成本計入「銷售必要的估計成本」。特別是，此類成本是否應僅限於銷售增量的成本。委員會認為，銷售必要的估計成本不應限於增量成本，亦應包括實體出售其存貨必須承擔的成本，包括非特定銷售增量的成本。

於應用委員會議程決定之前，本集團的會計政策為僅考慮增量成本以釐定存貨的可變現淨值。於應用委員會議程決定之後，本集團改變其會計政策，同時考慮增量成本及銷售存貨的其他必要成本以釐定存貨的可變現淨值。新會計政策已獲追溯應用。

應用委員會議程決定對本集團的財務狀況及業績並無重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2. 應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未有提早應用以下已頒佈但尚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17號	保險合約及相關修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第3號修訂	提述概念框架 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號修訂	將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號修訂	會計政策披露 <sup>2</sup>
國際會計準則第8號修訂	會計估計的定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號修訂	來自單一交易有關資產及負債之遞延稅項 <sup>2</sup>
國際會計準則第16號修訂	物業、廠房及設備-用作擬定用途前的所得款項 <sup>1</sup>
國際會計準則第37號修訂	虧損合約-履約成本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於特定日期或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則在可預見的未來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策

### 3.1 綜合財務報表之編製基準

#### 持續經營基準

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損人民幣2,413,391,000元，乃主要由於本集團全資附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）於中國的製造、銷售及交易銀錠、鈹金及其他有色金屬經營分部的若干原材料存貨被視為危險廢物，並被責令處置，導致撇銷存貨人民幣2,408,511,000元及撇銷及處置物業、廠房及設備虧損人民幣10,597,000元，包括根據政府主管部門要求拆除不合規設施的整改措施人民幣7,634,000元以及改進生產工藝及更換破舊設備人民幣2,963,000元。有關暫停生產及後續發展的進一步詳情載於本公司於二零二一年六月七日、二零二一年八月二十五日及二零二二年二月二十二日刊發的公告。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.1 綜合財務報表之編製基準 (續)

##### 持續經營基準 (續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣1,580,409,000元、流動負債為人民幣600,087,000元，流動資產淨值為人民幣980,322,000元及資產淨值為人民幣1,233,307,000元。然而，當本集團剔除歸屬於其非全資附屬公司金貓銀貓開曼（其於二零一八年三月十三日於聯交所獨立上市，且於本報告日期，本公司持有金貓銀貓開曼已發行股本的約40.39%權益）的流動資產人民幣1,480,243,000元及流動負債人民幣108,239,000元時，流動負債將超過其流動資產人民幣391,682,000元且本集團的負債淨值為人民幣163,782,000元，其中歸屬於本集團（不包括金貓銀貓開曼）的負債包括銀行借貸為人民幣230,000,000元（其中人民幣10,000,000元於二零二二年二月到期及人民幣70,000,000元於二零二二年三月到期）、應付票據人民幣80,000,000元（將由已抵押的銀行存款人民幣40,000,000元部分結算及餘下的人民幣40,000,000元於二零二二年二月到期），而其不受限制的銀行結餘及現金僅為人民幣4,156,000元。

該等情況表明存在可能對本集團持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素，因此，本集團可能無法於其正常業務過程中變現其資產及清償其負債。

為改善本集團的財務狀況、流動資金及現金流量，本公司董事已採取或正在採取以下措施：

- (a) 針對本集團江西龍天勇停產的情況，本集團及時爭取及創造整改設施及環境的一切條件，使江西龍天勇盡快恢復生產，江西龍天勇一直為達成錫和貴金屬（包括黃金、白銀及鈹金）清潔生產而對其生產設施進行升級改造（「該項目」）。該項目需要取得多個政府部門的批准。地方政府已將該項目的環境影響報告書的徵求意見稿（「徵求意見稿」）安排供公眾查閱，而於公示期內並無收到反對。於公示期結束後，基於徵求意見稿計算的污染物排放總量以及徵求意見稿所採用的排放標準已報送有關政府部門進行審核及批准。在進行上述環境影響評價過程的同時，江西龍天勇已開展建設該項目的部分生產設施。預期在徵求意見稿獲批覆且該等建設工程完成後，江西龍天勇將進行相關設備安裝調試及生產設施試運行，以確保設備及設施運行順暢且符合有關政府部門所批准的排放量及排放標準。經過上述努力後，江西龍天勇將申請該項目竣工驗收，繼而該項目的生產設施將正式投入運作。本公司董事目前預計將於二零二二年第二季度全面恢復該等生產活動及為本集團產生正經營現金流。有關暫停生產及後續發展的進一步詳情載於本公司於二零二一年六月七日、二零二一年八月二十五日及二零二二年二月二十二日刊發的公告。同時，本集團通過積極緩解員工的工作流動，減少及盡量減低經營性現金流出；

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.1 綜合財務報表之編製基準 (續)

#### 持續經營基準 (續)

- (b) 本集團與其主要銀行保持長期業務關係，對於將於二零二二年十二月三十一日之前到期的借款，本集團正積極與銀行在到期前進行磋商以確保續期，以確保繼續滿足本集團未來營運資金及財務需求的必要資金。本公司董事預期在該等銀行借款到期時續期大部分銀行借款不會遇到重大困難，且並無跡象顯示該等銀行貸款人不會應本集團要求續期現有銀行借款。本公司董事已評估彼等所掌握的相關事實，並認為本集團可於到期時續期該等借款。截至本報告刊發之日，本集團已與各貸款人磋商於借款到期時續期及延長現有借款，其中於二零二二年二月到期的應付票據人民幣40,000,000元及銀行借款人民幣10,000,000元延期至二零二三年二月，以及二零二二年三月到期的銀行借款人民幣70,000,000元中人民幣69,340,000元延期至二零二三年三月；
- (c) 於二零二二年二月二十三日，本公司與三名認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意按認購價每股認購股份0.59港元配發及發行合共325,680,117股認購股份。認購事項的所得款項淨額約為191,151,000港元 (相當於約人民幣155,108,000元)。認購事項已於二零二二年四月七日完成；及
- (d) 本集團一直積極探索取得更多財務資源，包括必要時及在遵守所有適用法律、法規及規則的情況下，取得額外銀行融資及／或取得其非全資附屬公司金貓銀貓開曼的財務支持。

經考慮上述措施的有效性及其可行性及於評估管理層編製的涵蓋自報告期結束後十二個月反映本集團目前及未來的現金流狀況的現金流量預測後，本公司董事信納本集團將能夠在其財務責任於預測期內到期時履行相關責任。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

倘本集團無法實現其改善財務狀況的計劃，則須作出調整，以將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債，以及就可能產生的任何進一步負債作出撥備。該等調整的影響並未在該等綜合財務報表中反映。

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.1 綜合財務報表之編製基準 (續)

如下文載述的會計政策所說明，綜合財務報表乃根據報告期末的歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

歷史成本一般根據交換貨物及服務所作出代價之公平值釐定。

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，不論該價格是否直接可觀察或使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍的以股份為基礎的支付交易、根據國際財務報告準則第16號入賬的租賃交易，以及與公平值有部份相若地方但並非公平值的計量，譬如國際會計準則第2號「存貨」內的可變現淨額或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值除外。

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

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價 (未經調整)；
- 第二級輸入數據為資產或負債之可直接或間接觀察輸入數據 (第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

### 3.2 主要會計政策

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所控制之實體 (包括結構實體) 及其附屬公司之財務報表。當本公司符合以下要素時取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或對此享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本公司會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 綜合基準 (續)

當本集團擁有投資對象之投票權少於大多數，則於投票權足以為其提供單方面指導投資對象相關活動之實際能力時，本集團擁有對投資對象之權力。於評估本集團於投資對象之投票權是否足以為其提供權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本集團持有投票權之規模相對於其他投票持有人所持者之規模及分散性；
- 本集團、其他投票持有人或其他各方持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生之權利；及
- 於需要作出決定 (包括之前股東大會上之投票模式) 時表明本集團當前擁有或並無擁有指導相關活動之能力之任何其他事實及情況。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收入之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，致使其會計政策與本集團會計政策一致。

集團內公司間交易而產生的有關所有資產及負債、權益、收入、開支及現金流乃於綜合賬目悉數對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團所佔之權益分開呈列，代表賦予持有人權利於清盤時分佔相關附屬公司之淨資產之擁有權權益。

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 綜合基準 (續)

本集團於現有附屬公司的權益變動

如本集團於附屬公司之權益變動並無導致本集團失去附屬公司控制權，該等變動將按權益交易入賬。本集團之有關部份權益及非控股權益之賬面值乃予以調整，以反映其於附屬公司相關權益之變動，包括按照本集團與非控股權益之權益比例，將本集團與非控股權益之間的相關儲備重新歸屬。

經調整之非控股權益數額與已付或已收代價公平值之間之差額，乃於權益直接確認，並歸屬於公司擁有人。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則該附屬公司及非控股權益 (如有) 的資產及負債將終止確認。收益或虧損於損益內確認且以下列兩者間之差額計算：(i) 所收代價之公平值及任何保留權益之公平值總和與(ii) 本公司擁有人應佔附屬公司之資產 (包括商譽) 及負債之賬面值。過往在有關附屬公司之其他全面收入確認之所有金額均入賬，猶如本集團已直接出售附屬公司之相關資產或負債 (即按適用之國際財務報告準則具體規定 / 准許重新分類至損益或轉移至其他股本類別)。在前附屬公司所保留任何投資於失去控制權之日之公平值根據國際財務報告準則第9號被視為初步確認公平值供後續會計處理，或 (如適用) 於聯營公司或合營企業投資之初步確認成本。

#### 商譽

收購業務產生之商譽按收購業務之日之成本 (見上文會計政策) 減累計減值虧損 (如有) 列賬。

為進行減值測試，商譽乃分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組合，而該單位或單位組合指就內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

獲得商譽分配的現金產生單位 (或現金產生單位組合) 每年進行減值測試及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時更為頻繁地進行減值測試。就於某一報告期間收購產生的商譽而言，獲得商譽分配的現金產生單位 (或現金產生單位組合) 於該報告期間結束前進行減值測試。倘可收回金額低於該單位的賬面值，則首先分配減值虧損以減低任何商譽的賬面值，然後按各項資產的賬面值所佔比例分配至該單位 (或現金產生單位組合) 的其他資產。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何累計減值虧損列賬。

#### 來自客戶合約的收入

本集團於(或在)滿足履約義務時確認收入,即於特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下條件之一,控制權隨時間轉移,而收入經參考完全達成相關履約責任的進度隨時間確認:

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益;
- 本集團的履約創建或增強客戶於本集團履約時控制的資產;或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產,而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則,於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認收入。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)評估減值。相反,應收款項指本集團收取代價的無條件權利,即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價),而須向客戶轉讓貨品或服務之責任。

#### 主體與代理人

當另一方向客戶提供商品或服務,本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務(即本集團為主體)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務,則本集團為主體。



## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 來自客戶合約的收入 (續)

##### 主體與代理人 (續)

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定商品或服務，則本集團是代理人。在此情況下，於商品或服務轉移予客戶前，本集團對另一方提供的指定商品或服務並無控制權。倘本集團作為代理人，本集團於換取安排由另一方提供的指定商品或服務時預期有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。

#### 租賃

##### 租賃的定義

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於初次應用日期或之後或因業務合併訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號於開始或修訂日期的定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約條款及條件其後改變，否則不得重新評估該合約。作為可行權宜方法，具有類似特徵的租賃於本集團合理預期其對財務報表的影響將不會與組合內個別租賃出現重大差異時按組合基準入賬。

##### 本集團作為承租人

##### 將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並採用其他適用準則入賬。

##### 短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計為期12個月或更短租期且並不含購買選擇權的辦公場所及零售店鋪的租賃。短期租賃的租賃付款於租期內以直線法或其他系統法基礎法確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收取的租賃優惠；

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

##### 使用權資產 (續)

- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團就拆除及移除相關資產、還原相關資產所在地盤或將相關資產還原至租賃條款及條件所規定的狀況而估計產生的成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損後進行計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。

本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，由開始日期起至可使用年期終止時折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期中的較短者以直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產獨立呈列。

##### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允值計量。於初步確認時對公允值所作調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃所含的利率不能即時釐定，則本集團會於租賃開始日期使用增量借貸利率。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質的固定付款)，減任何應收租賃獎勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，其初始計量會按租賃開始日期之指數或比率進行；

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

##### 租賃負債 (續)

- 承租人根據剩餘價值擔保而預期應付的金額；
- 合理確定本集團將會行使的購買選擇權的行使價；及
- 就終止租賃支付的罰款 (倘租賃條款反映本集團行使該終止租賃的選擇權)。

於開始日期後，租賃負債乃就利息增長及租賃付款作出調整。

在下列情況下，本集團重新計量租賃負債 (並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期已出現變動或評估有否行使購買選擇權出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 租賃 (續)

##### 本集團作為承租人 (續)

##### 租賃修訂

除本集團應用可行權宜方法之與COVID-19相關的租金寬減外，倘出現以下情況，本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團使用修訂生效日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債及租賃激勵的重新計量進行會計處理。當修改後的合同包含租賃組成部分及一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合同中的對價分配至每個租賃組成部分。

##### 與COVID-19相關的租金寬減

就直接因COVID-19疫情產生的租金寬減而言，本集團已選擇在滿足下列所有條件時應用可行權宜方法不評估有關變動是否為一項租賃修訂：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的減少僅影響原定二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

應用可行權宜方法將租金寬減導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用國際財務報告準則第16號的變動入賬(倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期內在損益中確認相應調整。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 外幣

編製個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)所進行之交易乃按交易當日之當時匯率確認。於各報告期末，以外幣列值之貨幣項目乃按該日之當時匯率重新換算。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目則不予重新換算。

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

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債按各報告期末之當時匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目乃按期間的平均匯率換算，除非匯率於該期內大幅波動，在該情況下，則使用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收入內確認，並於匯兌儲備項下的權益內累計(如適用，歸屬於非控股權益)。

##### 借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接借貸成本，計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。

所有其他借貸成本於其產生期間之損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 政府資助

除非能合理確定本集團將遵守政府資助所附帶的條件及將獲發有關資助，否則不會確認政府資助。

政府資助乃於本集團將預期補助金可抵銷的相關成本確認為開支的期間按系統化之基準於損益中確認。具體而言，政府資助的主要條件為本集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產，其於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，及於相關資產的可使用年期以系統化及合理之基準轉撥至損益。

與收入有關的政府資助乃作為已產生開支或虧損的補償的應收款項或就給予本集團即時財務資助而且並無未來相關成本的應收款項，並於成為應收款項的期內於損益內確認。該等資助乃於「其他收入」下呈列。

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

就國家管理退休福利計劃等界定供款退休福利計劃及強制性公積金計劃所支付之款項於僱員提供令其可享有該等供款的服務時確認為開支。

根據中國規則及法規，本集團的中國僱員參加多項由中國相關省市政府組織的界定供款福利計劃，據此，本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與本集團其他資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。

本集團對界定供款退休計劃的供款於產生時支銷。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 僱員福利 (續)

##### 退休福利成本 (續)

##### 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的未貼現金額確認。除非另一項國際財務報告準則規定或允許將福利納入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

負債於扣除已支付的任何金額後，就應計僱員福利 (如工資及薪金) 予以確認。

##### 以股份為基礎付款

##### 以權益結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予董事及僱員的股份

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值乃於歸屬期間，基於本集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益 (購股權儲備) 則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響 (如有) 於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。就於授出當日即時歸屬之購股權而言，所授購股權之公平值即時於損益中列作支出。

於購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後作廢或於屆滿日期仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至保留盈利。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 以股份為基礎付款 (續)

以權益結算以股份為基礎的付款交易 (續)

授予一名顧問之購股權

僱員以外人士參與的以股權結算以股份為基礎的付款交易按所接收商品或服務的公平值計量，除非有關公平值無法可靠估計，在此情況下，則按所授出股本工具的公平值於實體取得商品或對方提供服務之日計量。除非該等貨品或服務合資格確認為資產，所收取貨品或服務之公平值確認為開支。

#### 附屬公司授予僱員的股份

附屬公司授予僱員於授出日期立即歸屬的股份時，已授出股份的公平值將於損益中即時支銷。倘授予的股份不會導致本集團失去對該附屬公司的控制權，則本集團將其作為股份交易計入攤薄。

#### 稅項

所得稅開支指即期應繳稅項及遞延稅項的總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報之除稅前利潤(虧損)，原因為其不包括於其他年度的應課稅或應扣稅的收入或費用項目，亦不包括毋須課稅或扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基的暫時性差異而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異作確認。遞延稅項資產則一般在很可能有應課稅利潤以動用可扣減暫時性差異的情況下方會就所有可扣減暫時性差異作確認。倘一項交易的資產及負債的初步確認所產生的暫時性差異不會影響應課稅利潤或會計利潤，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。此外，若暫時性差異源自初步確認商譽，則不確認遞延稅項負債。



### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 稅項 (續)

遞延稅項負債就於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差異作確認，除非本集團能夠控制暫時性差異的撥回及暫時性差異很可能於可預見將來不會撥回。有關該等投資的可扣減暫時性差異產生的遞延稅項資產僅於很可能有充足應課稅利潤以動用暫時性差異的利得時並預期於可預見將來撥回才予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末時審閱。倘不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部份資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產及負債乃按預期於清償負債或變現資產期間應用的稅率 (按報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率 (及稅法)) 計量。

遞延稅項負債及資產計量反映本集團於報告期末所預期對收回或清償其資產及負債的賬面值方式所產生的稅務結果。

就計算本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，本集團首先會釐定稅項扣減是否由使用權資產或租賃負債產生。

就租賃交易而言，稅項扣減歸屬於租賃負債，本集團分別就使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號「所得稅」之規定。由於初次確認豁免的應用，故有關使用權資產及租賃負債於初始確認時的暫時性差異不予確認。因租賃負債的重新計量及租賃修訂，後續修訂使用權資產及租賃負債賬面值所產生的不予初始確認豁免的暫時性差異，在重新計量或修訂之日確認。

當有可依法強制執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當其與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，則遞延所得稅資產及負債乃互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認，除非其與其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關，在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益確認。倘因業務合併的初步會計核算而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計核算內。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產、提供貨品、服務或作行政用途之有形資產，物業、廠房及設備在合併財務狀況表中乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損 (如有) 於綜合財務狀況表內列賬。

在建以作生產的物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，及 (就合資格資產而言) 根據本集團會計政策之資本化借貸成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可投入作擬定用途時開始計提折舊。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 物業、廠房及設備 (續)

##### 於租賃土地及樓宇的擁有權權益

當本集團就於物業的擁有權權益 (包括租賃土地及樓宇成分) 付款時, 全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值的比例分配。

倘相關付款能可靠分配, 則土地租賃權益在綜合財務狀況表中列為「使用權資產」。倘若租賃付款無法於非租賃建築部分及相關租賃土地的未分割權益間可靠分配時, 則整項物業分類為物業, 廠房及設備。

折舊按可使用年期以直線法確認以撇銷資產成本減估計剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱, 而任何估計變動之影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會因持續使用該資產產生日後經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按資產之出售所得款項與賬面值之差額釐定並於損益中確認。

#### 無形資產

##### 獨立收購的無形資產

獨立收購有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具備有限可使用年期的無形資產於其估計可使用年期以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末予以審閱, 而任何估計變動的影響按預期基礎入賬。單獨收購之無限可用年期之無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損入賬。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 無形資產 (續)

*因研發開支而於內部形成的無形資產*

研究活動開支確認為所產生期間的開支。

當及僅於以下各項獲達成時，則因開發活動 (或內部項目的開發階段) 產生的內部產生無形資產方可予以確認：

- 完成可供使用或出售的無形資產的技術可行性；
- 完成及運用或銷售無形資產的意向；
- 運用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產於日後可能產生經濟利益的方式；
- 完成開發並運用或銷售無形資產的可供使用足夠技術、財務及其他資源；及
- 可靠地計量無形資產於開發時應佔開支的能力。

內部產生無形資產的初步確認金額乃從無形資產首次符合上列確認條件的日期起所產生的開支總額。如並無可確認的內部產生無形資產，開發開支將於產生期間於損益中確認。

於初步確認後，內部產生無形資產將按成本減累計攤銷及累計減值虧損 (如有) 呈報，其基準與獨立收購的無形資產的計量基準相同。

*在業務合併中收購之無形資產*

在業務合併中收購之無形資產乃與商譽分開確認，並按其於收購日期之公平值 (被視為其成本) 初步確認。

於初步確認後，在業務合併中收購之有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，亦即按照與個別收購之無形資產之相同基準列賬。在業務合併中收購之無限可使用年期之無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售或預期不會自使用或出售有關資產產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生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，並於終止確認資產時於損益內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 商譽以外的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值

於報告期末，本集團審閱其有限使用年限的物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已承受減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。並無限定使用年期的無形資產以及尚未可使用的無形資產會最少每年進行減值測試，並會於有跡象顯示資產可能減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備，使用權資產以及無形資產的可收回金額乃個別估算。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位減值時，倘能建立合理一致的分配基準，企業資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額則由企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值進行比較。

可收回金額為以公平值減出售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流以能反映當前市場對貨幣時間值及該資產(或現金產生單位)特有風險的評估的稅前貼現率折算至其現值，而未來現金流的估計則並未被調整。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 商譽以外的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值 (續)

如資產(或現金產生單位)可收回金額估計低於其賬面值,該資產(或現金產生單位)賬面值將減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言,本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。於分配減值虧損時,減值虧損首先會分配以減低任何商譽(如適用)的賬面值,然後再基於單位中各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不能扣減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零三者間之較高者。分配至資產的減值虧損數額則按比例分配至單位的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

如減值虧損隨後撥回,資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)的賬面值將增加至經修訂的估計可收回金額,但增加的賬面值不能超過倘資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)於以往年度並無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

##### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減估計竣工所產生的一切成本及出售所需成本。銷售必要的成本包括銷售的直接增量成本及本集團出售必須產生的非增量成本。

##### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方,則確認金融資產及金融負債。所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。

金融資產及金融負債最初按公平值計量,惟首次根據國際財務報告準則第15號計量來自客戶合約的貿易應收款項則除外。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生之交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債(按公平值計入損益之金融負債除外)之公平值或自當中扣除(如適用)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

實際利率法為計算財務資產或財務負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於財務資產或財務負債之預期可用年期或 (如適用) 較短期間內將估計日後現金收入 (包括構成實際利率不可或缺部分而已付或已收之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓) 準確折現至初步確認之賬面淨值之比率。

#### 金融資產

##### 金融資產分類及其後計量

倘債務工具符合以下條件，其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

倘債務工具符合以下條件，其後按公平值計入其他全面收入：

- 透過收取合約現金流量及銷售達致目的之業務模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」)，惟於初始確認金融資產日期，倘股權投資並非持作買賣或收購方並未於國際財務報告準則第3號「業務合併」適用的業務合併中確認或然代價，本集團則可能不可撤回地選擇於其他全面收入呈列股權投資的其後公平值變動。

倘出現下列情況，金融資產被歸類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成本集團合併管理之金融工具之確定組合之一部份及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及可有效作為對沖工具之衍生工具。

此外，本集團可不可撤回地將符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收入標準的金融資產指定為按公平值計入損益計量 (倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配情況)。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

##### 金融資產 (續)

##### 金融資產分類及其後計量 (續)

##### (i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外 (見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用於下一報告期之實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在斷定資產不再出現信貸減值後，透過自報告期開始時起計的金融資產賬面總值應用實際利率確認。

##### (ii) 指定為按公平值計入其他全面收入之權益工具

指定為按公平值計入其他全面收入之權益工具其後與確認於其他全面收入公平值變動所產生的收益及虧損按公平值計量，並累計至按公平值計入其他全面收入儲備；而不受減值評估所限。累計收益及虧損將不會重新分類至出售權益工具的收益或虧損，並將轉至保留溢利。

該等於權益工具的投資股息在本集團獲確立收取股息的權利時在損益中確認，惟股息明確屬收回部分投資成本則除外。股息包括在損益「其他收入」項目下。

##### 金融資產減值

本集團根據國際財務報告準則第9號就須予減值評估之金融資產 (包括貿易及其他應收款項、可退回租金按金、受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘) 確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

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

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

本集團始終就貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。該等資產就信貸減值及存在重大結餘的債務人進行個別評估。於餘額的預期信貸虧損則使用具有適當分組的撥備矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，此情況下，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加程度。

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理並有有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果，本集團均假定，倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有有理據支持的資料顯示款項可予收回，則作別論。



## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### (i) 信貸風險大幅增加 (續)

本集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

##### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理目的而言，本集團認為倘內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不大可能向債權人 (包括本集團) 全額支付款項 (不計及本集團持有的任何抵押品)，則構成違約事件。

不論上文所述者，本集團認為，倘該金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有可說明更寬鬆的違約標準乃更為合適的合理可靠資料，則作別論。

##### (iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一起或多起事件之時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

#### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能之時（例如交易對手已清盤或已進入破產程序），或就貿易應收款項而言，當金額逾期超過2年（以較早發生者為準），本集團會撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。撇銷構成取消確認事件。任何後續收回款項於損益中確認。

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於調整的過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損於初始認購時按根據合約應付本集團的合約現金流量與本集團預計收取的現金流量（按實際利率貼現）之間的差額計算。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非該金融資產屬於信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整其賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟相應調整透過虧損撥備賬確認的貿易應收款項則除外。

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產的終止確認

倘從資產收取現金流量之合約權利已到期，或本集團已將金融資產及資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移至另一實體，則本集團將取消確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之和之間的差額於損益中確認。

於終止確認於本集團按公平值計入其他全面收入初步確認於權益工具的投資時，過往累計於按公平值計入其他全面收入儲備中的累計收益或虧損不會重新分類至損益，但會轉至保留溢利。

#### 金融負債及權益

#### 分類為債務或權益

債務及權益工具按所訂立的合約安排內容，以及金融負債及權益的定義而分類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具為證明實體資產剩餘權益（經扣除其所有負債）的任何合約。本公司發行的權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

#### 以攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、貿易貸款及銀行借貸）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任被解除、被註銷或已到期時，本集團方終止確認金融負債。終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 抵銷金融資產及金融負債

當且僅當本集團目前具有抵銷已確認金額的法律上可強制執行權利時；計劃以淨額結算，或同時變現資產並結清負債時，金融資產及金融負債方可抵銷，而淨額則呈列於綜合財務狀況表中。

#### 撥備

當本集團因某一已發生事件而承擔現時責任 (法定或推定)，而本集團很可能須履行該責任，且責任金額能可靠地估計時，便會確認撥備。

確認為撥備的金額為於各報告期末履行現時責任所需代價的最佳估計，當中計及與責任有關的風險及不明朗因素。當撥備使用履行現時責任所需估計現金流量計量時，其賬面金額為該等現金流量的現值 (倘金錢時間價值的影響屬重大)。

#### 或然負債

或然負債為因過往事件而產生的現時責任，但因為將來不大可能需要體現經濟利益的資源流出以清償責任而未予確認。

倘本集團對某項責任承擔連帶責任，該責任中預期由其他方承擔的部分作為或然負債，且不會於綜合財務報表中確認。

本集團持續評估以確定體現經濟利益的資源是否可能流出。倘以前作為或然負債處理的項目可能需要未來經濟利益流出，則於可能發生變化的報告期內於綜合財務報表中確認撥備，惟無法做出可靠估計的極少數情況除外。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策(載述於附註3)時,本公司董事須作出有關未能從其他來源直接獲得的資產及負債賬面金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準予以檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間,則該修訂於該期間予以確認,倘若修訂影響現時及未來期間,則該修訂於修訂期間及未來期間內予以確認。

##### 應用會計政策時之關鍵判斷

除涉及估計(見下文)之判斷外,以下為本公司董事在採用本集團會計政策過程中所作出且對在綜合財務報表中確認的金額具最重大影響的關鍵判斷。

##### 對金貓銀貓開曼及其附屬公司的控制權

附註44(iii)所述儘管本集團於金貓銀貓開曼僅擁有40.39%股權(二零二零年:40.39%)及投票權,金貓銀貓開曼及其附屬公司仍為本集團的附屬公司。金貓銀貓開曼於聯交所上市。有關金貓銀貓開曼的詳情載於附註44(iii)。

於二零二一年十二月三十一日,本集團擁有金貓銀貓開曼40.39%股權(二零二零年:40.39%)且為其單一最大股東。其餘59.61%(二零二零年:59.61%)股權主要包括二零一八年首次公開發售前計劃項下員工持股計劃信託人(涉及金貓銀貓開曼的58名員工)持有的7.34%(二零二零年:13.41%)股權、一名個人戰略股東持有的8.08%股權、二零一九年首次公開發售前計劃項下另一員工持股計劃的另一信託人(涉及金貓銀貓開曼的40名員工)持有的6.81%股權、金貓銀貓開曼若干董事合共持有的3.9%股權、本公司一名董事持有的0.85%股權及與本集團無關聯的公眾股東持有的其餘32.63%(二零二零年:26.56%)股權。

本公司董事根據本集團是否具有單方面指導金貓銀貓開曼相關活動的實際能力來評估本集團是否對金貓銀貓開曼擁有控制權。於作出判斷時,本公司董事已考慮本集團於金貓銀貓開曼的絕對持股規模、其他股東分散股權的相對規模、先前股東大會的投票表決方式及與金貓銀貓開曼若干股東訂立的相關投票表決安排。此外,除本集團外,概無上述其他股東擁有諮詢任何其他股東或作出共同決策的安排。因此,於基於其他股權的相關規模評估擬收購投票權比例時,本公司董事釐定及認為,40.39%的主導投票權(二零二零年:40.39%)足以使其擁有對金貓銀貓開曼的控制權及指導金貓銀貓開曼的相關活動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源 (續)

### 應用會計政策時之關鍵判斷 (續)

#### 受限制銀行結餘及已收按金的確認

本集團於認可機構存有獨立信託銀行賬戶，以在白銀交易平台進行貿易的過程中保存客戶的款項。本公司董事已評估及認為本集團因保存客戶的款項而取得收入利益，原因為其享有來自受限制銀行結餘的所有相關利息收入。本集團亦承受保存客戶的款項的風險，因本集團須對客戶款項的任何損失或挪用負責。因此，本集團已於綜合財務狀況表確認存放於銀行的客戶款項為流動資產項下的受限制銀行結餘，而已收相應按金則計入流動負債項下的其他應付款項。該等受限制銀行結餘及已收相應按金應否於綜合財務狀況表確認及按總額基準呈列，則取決於本集團管理層所作判斷。於二零二一年十二月三十一日，受限制銀行結餘及於其他應收款項下的相關已收取按金的賬面值均為人民幣100,415,000元 (二零二零年：人民幣76,370,000元) (附註26及27)。

#### 估計不確定性的主要來源

於報告期末有重大風險導致會於接下來的財政年度對資產賬面值作出重大調整的估計不確定性的主要來源披露如下。

#### 分配至白銀交易業務 (定義見附註5) 的無形資產及其他非流動資產的減值評估

釐定分配至白銀交易業務分部 (本集團單獨現金產生單位 (「現金產生單位」)) 的商譽、無形資產及其他非流動資產有否減值時，需要估計獲分配該等資產的現金產生單位的使用價值。

使用價值經本集團委聘的獨立估值師進行估值後由管理層基於此現金產生單位的現金流量貼現至其現值的現金流量釐定，並需要使用關鍵假設，包括估計現金流入／流出、永久增長率及所採用貼現率。倘自相關現金產生單位產生之預計未來現金流量與原有估計不同，則可能出現額外減值虧損。

截至二零二一年十二月三十一日，白銀交易業務有關的無形資產及非流動資產項下收購無形資產已付按金的賬面值分別為人民幣92,997,000元 (二零二零年：人民幣96,365,000元) (參閱附註20) 及零 (二零二零年：人民幣12,959,000元) (參閱附註23)，此乃經計及彼等已於損益確認減值虧損分別為零 (二零二零年：零)。無形資產減值的詳情於附註20披露。

根據減值評估，現金產生單位之可收回金額高於其各自賬面值。減值範疇須作出判斷。倘關鍵假設發生重大不利變動，損益表可能需要扣除減值開支。在所有其他變數維持不變之情況下，倘於預測期內預測收入減少10% (二零二零年：10%)，可收回金額仍將高於賬面值 (二零二零年：高於賬面值)。同樣，在所有其他變數維持不變之情況下，倘預測收入減少30% (二零二零年：30%)，可收回金額仍將高於賬面值。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源 (續)

##### 估計不確定性的主要來源 (續)

分配至製造業務分部 (定義見附註5) 的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產的減值評估釐定分配至製造業務分部 (本集團單獨現金產生單位的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產有否減值時，需要估計獲分配該等資產的現金產生單位的使用價值。

使用價值由管理層基於此現金產生單位的現金流量貼現至其現值的現金流量釐定，並需要使用關鍵假設，包括估計現金流入／流出、永久增長率及所採用貼現率。倘自相關現金產生單位產生之預計未來現金流量與原有估計不同，則可能出現額外減值虧損。

截至二零二一年十二月三十一日，與製造業務分部有關非流動資產項下的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及收購物業、廠房及設備已付按金的賬面值分別為人民幣121,438,000元 (二零二零年：人民幣137,279,000元) (參閱附註17)、人民幣16,392,000元 (二零二零年：人民幣16,827,000元) (參閱附註18)、人民幣4,211,000元 (二零二零年：人民幣4,573,000元) (參閱附註20) 及人民幣1,201,000元 (二零二零年：人民幣5,522,000元) (參閱附註23)，此乃經計及彼等已於損益確認減值虧損分別為零 (二零二零年：零)。減值評估的詳情於附註17披露。

根據減值評估，現金產生單位的可收回金額高於其各自賬面值。減值範疇須作出判斷。倘主要假設發生重大不利變化，損益可能需要扣除減值開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源 (續)

#### 估計不確定性的主要來源 (續)

##### 江西龍天勇環境恢復成本撥備

當本集團因某一已發生事件而承擔現時責任，而本集團很可能須履行該責任，且責任金額能可靠地估計時，便會確認撥備。

根據管理層估計，就江西龍天勇的環境恢復成本作出撥備人民幣12,626,000元 (二零二零年：人民幣12,626,000元)，計入貿易應付款項、應付票據及其他應付款項結餘。

##### 存貨估值

存貨價值以成本及可變現淨值兩者中較低者計值。本集團定期審查其存貨水平及賬齡分析，以辨別存貨的任何潛在撥備。管理層主要根據現行市況及其後產品售價估計存貨的可變現淨值。當本集團發現存貨項目的可變現淨值低於其賬面值時，本集團計提存貨撥備。於二零二一年十二月三十一日，存貨賬面值為人民幣1,054,154,000元 (二零二零年：人民幣2,577,583,000元)，扣除於截至二零二一年十二月三十一日止年度撇銷人民幣2,408,511,000元 (二零二零年：零)。有關暫停生產及後續發展的進一步詳情載於附註3。

##### 就貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算若干貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於歷史違約率，作為具有類似虧損模式的各債務人的分組。撥備矩陣基於經參考還款記錄 (經常性客戶適用) 及即期逾期風險 (新客戶適用) 的共有信貸風險特徵，並計及無需付出不必要的成本或努力即可取得的合理且可支持的前瞻性資料。於各報告日期，重新評估歷史觀察違約率，並計及前瞻性資料的變動。此外，信貸減值或存在重大未償還結餘的貿易應收款項將個別評估其預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計的變動敏感。有關貿易應收款項以及本集團預期信貸虧損的資料分別披露於附註25及39。

##### 物業、廠房及設備及使用權資產 (製造業務分部除外) 的估計減值

物業、廠房及設備及使用權資產按成本減累計折舊及減值列賬。於釐定資產是否發生減值時，本集團須進行判斷並作出估計，特別是於評估(1)是否發生可能影響資產價值的事件或出現任何有關跡象；(2)資產賬面值是否能以可收回金額作支持，若為使用價值，則為根據持續使用資產估計得出的未來現金流量的淨現值；及(3)估計可收回金額所用的合適主要假設 (包括現金流量預測及合適的貼現率)。倘無法估計個別資產 (包括使用權資產) 的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括於可建立合理及一致分配基準時分配公司資產，否則可收回金額乃根據已獲分配相關公司資產的最小現金產生單位組別釐定。更改假設及估計 (包括現金流量預測中的貼現率或增長率) 可對可收回金額產生重大影響。此外，由於新冠肺炎疫情的發展及演變的不確定性以及金融市場的波動性 (包括本集團有色寶石、寶石及其他珠寶產品的銷售可能中斷)，現金流量預測、增長率及貼現率於本年內存在較大的不確定性。

於二零二一年十二月三十一日，經考慮已分別就使用權資產及物業、廠房及設備確認減值虧損為零 (二零二零年：零)，須進行減值評估的使用權資產及物業、廠房及設備 (製造業務分部除外) 的賬面值分別為人民幣7,385,000元及人民幣20,352,000元 (二零二零年：人民幣8,688,000元及人民幣9,753,000元)。



## 5. 分部資料

本集團根據向主要營運決策者（「主要營運決策者」）（即本公司的執行董事）報告以分配資源及評估表現之資料而劃分之營運部分如下：

- (i) 於中國製造、銷售及買賣銀錠、鈀金及其他有色金屬（「製造業務」）；
- (ii) 於中國設計及銷售黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品（「珠寶新零售業務」）；及
- (iii) 提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務（「白銀交易業務」）。

本集團之營運分部亦指其可報告分部。

### (a) 分部收入及業績

本集團按營運分部劃分之收入及業績分析如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	珠寶			分部總計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
	製造業務 人民幣千元	新零售業務 人民幣千元	白銀交易業務 人民幣千元			
<b>收入</b>						
對外銷售	1,891,945	364,022	47,556	2,303,523	-	2,303,523
分部間銷售*	92,522	165	-	92,687	(92,687)	-
分部收入總額	1,984,467	364,187	47,556	2,396,210	(92,687)	2,303,523
<b>業績</b>						
分部業績	(2,420,889) <sup>†</sup>	9,829	30,996	(2,380,064)	-	(2,380,064)
<b>非分部項目</b>						
未分配收入、開支、收益及虧損						(19,514)
未分配融資成本						(13,819)
除稅前虧損						(2,413,397)

\* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

<sup>†</sup> 包括撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料 (續)

#### (a) 分部收入及業績 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀交易業務 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>收入</b>						
對外銷售	4,325,813	347,768	85,749	4,759,330	-	4,759,330
分部間銷售*	258,823	-	-	258,823	(258,823)	-
分部收入總額	4,584,636	347,768	85,749	5,018,153	(258,823)	4,759,330
<b>業績</b>						
分部業績	239,515	9,565	70,350	319,430	-	319,430
<b>非分部項目</b>						
未分配收入、開支、收益及虧損						(29,300)
終止就收購土地使用權訂立的轉讓 合約的虧損淨額						(27,441)
未分配融資成本						(9,486)
除稅前利潤						253,203

\* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

營運分部之會計政策與附註3所述本集團會計政策一致。分部業績指各分部所賺取之利潤(產生之虧損)，且並未攤分中央行政開支、若干其他收入、若干其他收益及虧損、若干減值虧損，扣除撥回、若干其他開支、終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額及若干融資成本。這是為資源分配及評估表現而向本公司執行董事匯報的方法。

## 5. 分部資料 (續)

## (b) 分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分之資產及負債分析如下：

於二零二一年十二月三十一日

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
分部資產	264,880	1,377,183	216,958	1,859,021
未分配公司資產				2,456
總資產				1,861,477
<b>負債</b>				
分部負債	361,992	123,035	125,080	610,107
未分配公司負債				18,063
總負債				628,170

於二零二零年十二月三十一日

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
分部資產	2,777,025	1,531,925	201,591	4,510,541
未分配公司資產				5,267
總資產				4,515,808
<b>負債</b>				
分部負債	543,700	191,220	116,136	851,056
未分配公司負債				18,024
總負債				869,080

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料 (續)

#### (c) 其他分部資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產計量的金額：					
無形資產攤銷	(362)	-	(10,268)	-	(10,630)
物業、廠房及設備折舊	(13,271)	(5,204)	(366)	(1)	(18,842)
使用權資產折舊	(435)	(5,181)	(3)	(854)	(6,473)
按公平值計入其他全面收入之					
權益工具投資的公平值虧損	-	-	(30)	-	(30)
預期信貸虧損模式下的減值虧損					
撥回淨額	275	8,729	-	-	9,004
撇銷及處置物業、廠房及設備虧損	(10,597)	(1,397)	-	-	(11,994)
撇銷存貨	(2,408,511)	-	-	-	(2,408,511)

## 5. 分部資料 (續)

### (c) 其他分部資料 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產計量的 金額：					
無形資產攤銷	(362)	(281)	(8,811)	-	(9,454)
物業、廠房及設備折舊	(13,545)	(3,875)	(404)	(77)	(17,901)
使用權資產折舊	(435)	(7,611)	(3)	(1,066)	(9,115)
按公平值計入其他全面收入之 權益工具投資的公平值虧損	-	-	(1,556)	-	(1,556)
預期信貸虧損模式下的減值虧損 撥備淨額	220	(11,147)	462	-	(10,465)
撇銷及處置物業、廠房及設備虧損	-	-	-	-	-
撇銷存貨	-	-	-	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料 (續)

#### (d) 地區資料

本集團的營運位於中國。有關本集團自外部客戶所得收入的資料根據營運地點呈列。有關本集團非流動資產的資料則根據資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國	2,303,523	4,759,330	262,970	291,944
香港	-	-	1,099	1,290
	2,303,523	4,759,330	264,069	293,234

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### (e) 有關主要客戶的資料

於相應年度貢獻收入佔本集團總收入超過10%的客戶如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶A#	338,513	1,368,847
客戶B#	318,881	不適用*
客戶C#	448,321	572,712
客戶D#	不適用*	495,962

附註：

# 來自製造業務分部銷售鈹金所產生的收入。

\* 相應收入的貢獻未超過本集團相關財政年度總收入的10%。

## 6. 收入

### (i) 分拆客戶合約收入

分部 按貨品及服務類別	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>製造業務</b>		
— 銀錠銷售	308,327	286,907
— 鈹金銷售	1,448,111	3,636,368
— 鉛錠銷售	56,624	146,992
— 氧化鋅銷售	—	1,990
— 其他金屬副產品銷售	78,883	253,556
	<b>1,891,945</b>	<b>4,325,813</b>
<b>珠寶新零售業務</b>		
— 黃金產品銷售	149,893	78,708
— 白銀產品銷售	211,166	265,946
— 有色寶石銷售	1,926	—
— 寶石及其他珠寶產品銷售	1,037	3,114
	<b>364,022</b>	<b>347,768</b>
<b>白銀交易業務</b>		
— 佣金收入	47,556	85,749
<b>總計</b>	<b>2,303,523</b>	<b>4,759,330</b>
<b>按地區市場</b>		
中國	2,303,523	4,759,330

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，所有收入均於一個時間點確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 6. 收入 (續)

### (ii) 客戶合約的履約責任

#### 製造業務

本集團直接向客戶銷售銀錠、鈹金及其他有色金屬。

收入在貨物控制權轉移時，即產品送抵客戶指定地點時確認。交貨後，客戶負上銷售貨物以及承擔與貨物相關的陳舊及虧損風險的責任。一般信貸期為交付日期起計30天。

根據本集團的標準合約條款，客戶有權在10天內退回不相似的產品。本集團利用其累積的歷史經驗，採用預期價值法估計組合層面的互換數量。就確認收益視為於累計收益很可能不會發生重大撥回的銷售確認收益。對尚未確認收益的銷售確認合約負債。本集團在客戶行使退回貨物資產的權利獲確立時，有權收回產品，並對銷售成本作相應調整。

#### 珠寶新零售業務

本集團向(i)透過自營線上平台以及線下零售及體驗網絡於批發市場；及(ii)透過自營線上平台、第三方線上銷售渠道以及線下零售及體驗網絡直接向客戶銷售黃金產品、白銀產品、有色寶石、寶石及其他珠寶產品。

就於批發市場銷售產品而言，收入在貨物控制權轉移時，即產品送抵批發商指定地點時確認。交貨後，批發商可全權決定銷售貨物的分銷方式及定價，且承擔與貨物相關的陳舊及虧損風險。授予批發商的信貸期為發票日期起計30至90天，預收按金作為合約負債確認。

就直接向客戶銷售產品而言，收入在貨物交付或提貨時，即客戶獲得對貨物的控制權時確認。對於通過線上銷售渠道購買的珠寶產品，客戶可享有七天的自由退貨期，前提是產品以原本狀態退回且並無損壞。然而，除非經證明為假貨，否則金條及銀條不可退貨，且透過線下零售及體驗網絡提供的所有其他商品均不可退貨。本集團以其累積過往經驗估計退貨數量，並認為有關退貨數目並非重大。客戶於收取貨物時或之前即時作出付款。預收款項確認為合約負債。

#### 白銀交易業務

本集團為客戶買賣銀錠提供專業電子平台。佣金收入於客戶在平台上完成交易時確認為收入。交易完成時客戶立即作出付款。

### (iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

所有銷售的年期均為一年或以下。誠如國際財務報告準則第15號所准許，分配至該等未履約合約的交易價格可不予披露。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 7. 其他收入淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
解除遞延收入 (附註33)	2,183	2,066
政府補助 (附註)	1,727	3,451
銀行利息收入	1,422	3,097
提前終止租賃 (虧損) 收益	(32)	77
與新冠肺炎相關的租金寬減	-	301
其他	968	1,153
	<b>6,268</b>	<b>10,145</b>

附註：截至二零二一年十二月三十一日止年度，政府補助乃由中國地方政府給予作為本集團對品牌推廣，行業轉型獎勵及增值稅補助 (二零二零年：品牌推廣及行業轉型獎勵)。該項補助並無附帶未履約條件。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就與香港政府提供的保就業計劃有關的新冠肺炎相關補貼確認政府補助人民幣48,000元。本公司董事認為，本集團已達成有關補助的所有條件。

### 8. 其他收益及虧損

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
匯兌收益淨額	856	3,041
撤銷及處置物業、廠房及設備虧損 (附註i)	(11,994)	-
新冠肺炎試劑盒交易收入 (附註ii)	-	2,667
新冠肺炎試劑盒交易開支 (附註ii)	-	(3,638)
新冠肺炎試劑盒一次性撤銷 (附註ii)	-	(12,539)
出售一間附屬公司的收益 (附註iii)	-	755
	<b>(11,138)</b>	<b>(9,714)</b>

附註：

- 金額包括於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據政府主管部門要求拆除江西龍天勇不合規設施人民幣7,634,000元以及本集團改進生產工藝及更換破舊設備人民幣2,963,000元，導致人民幣10,597,000元的撤銷及處置物業、廠房及設備虧損。
- 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務。本集團已就購買新冠肺炎試劑盒並出口海外與中國該製藥公司簽訂買賣協議。然而，由於國際局勢動蕩等各種因素，導致出口新冠肺炎試劑盒受阻及產品到期報廢。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認交易收入人民幣2,667,000元、交易開支人民幣3,638,000元及一次性存貨撤銷人民幣12,539,000元。本集團已停止新冠肺炎試劑盒分銷新業務的擴張計劃。
- 該金額代表出售本集團先前持有的間接非全資附屬公司，深圳雲鵬軟件開發有限公司 (「深圳雲鵬」) 的收益。於二零二零年十二月二十八日，本集團以現金代價人民幣3,100,000元出售深圳雲鵬，該出售事項對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績及現金流量並無重大影響，於出售之日亦無產生重大資產及負債。出售一間附屬公司的詳情載於附註40。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 9. 研發開支

研發開支主要指特定研究開支、員工成本及因提高生產技術而產生的技術諮詢費用。

### 10. 預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回(撥備)淨額	9,004	(10,465)

減值評估的詳情載於附註39。

### 11. 融資成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行借貸利息	13,797	9,449
貿易貸款利息	-	1,144
租賃負債利息	384	391
	14,181	10,984

### 12. 所得稅(抵免)開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本年度	8,349	64,700
—過去年度超額撥備	(7,238)	(5,744)
遞延稅項—本年度(附註21)	1,111	58,956
	(1,117)	(11,536)
	(6)	47,420

在此兩個年度，除中國外，本集團並無於任何司法權區有應課稅利潤。

## 12. 所得稅 (抵免) 開支 (續)

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及其相關執行法規,本集團的中國附屬公司於兩個年度均須繳納法定稅率為25%的中國企業所得稅,惟本集團兩間主要附屬公司除外。江西龍天勇被中國稅務機關確認為一家高新技術企業,可連續三年(自二零一九年起至二零二一年)(二零二零年:二零一九年至二零二一年)按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。於本年度,上海華通鉑銀交易市場有限公司(「**上海華通**」)被確認為一家高新技術企業,因此其可連續三年(自二零二零年起至二零二二年)按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。本集團前附屬公司,深圳雲鵬,於二零二零年十二月二十八日出售(見附註40)且該公司獲中國稅務機關確認為軟件企業,可於首兩年(自二零一六年起)豁免繳中國企業所得稅,隨後連續三年減半徵收。截至二零二零年十二月三十一日止年度,前附屬公司深圳雲鵬須以12.5%的稅率繳納的中國企業所得稅。

本年度的所得稅(抵免)開支可與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前(虧損)利潤對賬如下:

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前(虧損)利潤	(2,413,397)	253,203
按國內所得稅率25%(二零二零年:25%)繳稅	(603,350)	63,301
就稅項而言不可扣除開支之稅務影響	607,628	23,020
獲稅務豁免收入之稅務影響	(739)	(16,884)
未確認可扣減暫時性差異之稅務影響	-	275
授予優惠稅率之稅務影響	(9,741)	(18,479)
動用過往尚未確認稅項虧損之稅項影響	-	(1)
並未確認稅項虧損之稅項影響	12,357	2,280
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	1,077	(348)
過去年度超額撥備	(7,238)	(5,744)
年度所得稅(抵免)開支	(6)	47,420

已確認遞延稅項詳情載於附註21。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 13. 年度(虧損)利潤

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年度(虧損)利潤經扣除下列各項後達致：		
董事酬金(附註14)	4,581	4,711
其他員工成本：		
—薪金及其他津貼	31,129	38,958
—退休福利計劃供款	8,045	11,495
員工成本總額	43,755	55,164
核數師酬金	2,223	2,234
無形資產攤銷	10,630	9,454
物業、廠房及設備的折舊	18,842	17,901
使用權資產的折舊	6,473	9,115
已確認為開支的存貨成本(計入銷售及提供服務的成本)	2,135,467	4,322,630
撇銷存貨	2,408,511	—
有關辦公場所及零售店鋪短期租賃的租金開支	5,125	4,474
污染處理費(計入其他開支)	1,454	3,302

## 14. 董事、最高行政人員及僱員酬金

根據上市規則及香港公司條例披露的本年度董事及最高行政人員薪酬如下：

### 董事及最高行政人員酬金

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
陳萬天先生	-	1,127	13	1,140
宋國生先生	-	1,702	13	1,715
柳建東先生	-	1,215	13	1,228
	-	4,044	39	4,083

上述執行董事酬金乃就彼等管理本公司及本集團事務的服務而作出。

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>				
<b>獨立非執行董事</b>				
李海濤博士	166	-	-	166
曾一龍博士	166	-	-	166
宋鴻兵先生	166	-	-	166
	498	-	-	498
<b>總計</b>	<b>498</b>	<b>4,044</b>	<b>39</b>	<b>4,581</b>

上述獨立非執行董事酬金乃就彼等作為本公司董事的服務而作出。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 14. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

#### 董事及最高行政人員酬金 (續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
陳萬天先生	-	1,198	1	1,199
宋國生先生	-	1,761	1	1,762
柳建東先生	-	1,215	1	1,216
	-	4,174	3	4,177

上述執行董事酬金乃就彼等有關管理本公司及本集團事務的服務作出。

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>				
<b>獨立非執行董事</b>				
李海濤博士	178	-	-	178
曾一龍博士	178	-	-	178
宋鴻兵先生	178	-	-	178
	534	-	-	534
總計	534	4,174	3	4,711

上述獨立非執行董事酬金乃就彼等作為本公司董事的服務而作出。

## 14. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

### 僱員

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司三名董事被列入本集團五位最高薪酬人士 (二零二零年：三名)。其餘兩名 (二零二零年：兩名) 最高薪酬人士的酬金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金及津貼	976	1,046
退休福利計劃供款	30	32
以股份為基礎的付款	-	-
	<b>1,006</b>	<b>1,078</b>

彼等的酬金在以下範圍內：

	二零二一年 僱員數目	二零二零年 僱員數目
零至1,000,000港元	2	2

在此兩個年度，本集團並無向本公司任何董事或五名最高薪酬人士支付酬金作為加入或於加入本集團時的獎勵或作離職補償。在此兩個年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 15. 股息

本公司於兩個年度內概無向本公司普通股股東支付、宣派或建議派付股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

### 16. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利是基於以下數據計算：

	二零二一年	二零二零年
<b>(虧損) 盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之本公司擁有人應佔年度(虧損)利潤 (人民幣千元)	(2,412,925)	227,502
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本(虧損)盈利之普通股之加權平均數(千股)	1,628,401	1,627,802
攤薄潛在普通股之影響：		
—本公司之購股權(千股)	—	225
用以計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股之加權平均數(千股)	1,628,401	1,628,027

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於行使該等購股權的效果具有反攤薄性，計算每股攤薄虧損時並無假設行使本公司尚未行使購股權。



## 17. 物業、廠房及設備

	租賃 改善工程 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零二零年一月一日	17,867	142,150	119,384	14,666	15,588	974	310,629
添置	1,192	-	3,229	585	553	16,458	22,017
出售	-	-	-	(4)	-	-	(4)
轉撥	-	3,411	-	-	-	(3,411)	-
出售一間附屬公司	-	-	-	(144)	-	-	(144)
於二零二零年十二月三十一日	19,059	145,561	122,613	15,103	16,141	14,021	332,498
添置	15,504	-	7,885	2,189	119	2,963	28,660
轉撥	-	11,303	2,718	-	-	(14,021)	-
撇銷及出售	(1,175)	(11,323)	(53,646)	(4,844)	(2,276)	-	(73,264)
於二零二一年十二月三十一日	33,388	145,541	79,570	12,448	13,984	2,963	287,894
<b>折舊</b>							
於二零二零年一月一日	10,973	59,015	75,646	11,746	10,255	-	167,635
年度撥備	2,710	6,220	6,383	1,085	1,503	-	17,901
出售	-	-	-	(4)	-	-	(4)
出售一間附屬公司後對銷	-	-	-	(66)	-	-	(66)
於二零二零年十二月三十一日	13,683	65,235	82,029	12,761	11,758	-	185,466
年度撥備	4,345	6,354	6,147	711	1,285	-	18,842
撇銷及出售	(137)	(6,670)	(44,920)	(4,316)	(2,161)	-	(58,204)
於二零二一年十二月三十一日	17,891	64,919	43,256	9,156	10,882	-	146,104
<b>賬面值</b>							
於二零二一年十二月三十一日	15,497	80,622	36,314	3,292	3,102	2,963	141,790
於二零二零年十二月三十一日	5,376	80,326	40,584	2,342	4,383	14,021	147,032

本集團之樓宇建於根據中期土地使用權持有之中國土地上。

除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目在考慮其估計剩餘值後，用直線法以下列使用年限或下列年率折舊：

租賃改善工程	5年或按相關土地租約的年期(以較短者為準)
樓宇	20年或按相關土地租約的年期(以較短者為準)
廠房及機械	10%
辦公室設備	20%
汽車	20%

本集團已抵押賬面值約為人民幣60,949,000元的樓宇(二零二零年：人民幣66,506,000元)，以取得附註31及37所載一般銀行融資。

本集團將賬面金額約人民幣6,466,000元(二零二零年：人民幣15,934,000元)的機械作為附註27、31及37所載一般銀行信貸及應付票據之抵押。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備 (續)

#### 製造業務分部內物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產減值測試

於二零二一年十二月三十一日，就減值測試而言，賬面值為人民幣121,438,000元 (二零二零年：137,279,000元) 的物業、廠房及設備、賬面值為人民幣16,392,000元 (二零二零年：人民幣16,827,000元) 的使用權資產、賬面值為人民幣4,211,000元 (二零二零年：人民幣4,573,000元) 的無形資產及賬面值為人民幣1,201,000元 (二零二零年：人民幣5,522,000元) 的收購物業、廠房及設備已付按金 (載於上文) 已分配至製造業務分部的現金產生單位。

該單位的可收回金額乃由管理層基於此現金產生單位的現金流量貼現至其現值的現金流量釐定。

於二零二一年十二月三十一日，使用價值計算為根據管理層批准為期五年的財務預算以稅前折讓率為17.3%作出現金流量估算。五年期間後的現金流量則採用2.0%的穩定增長率作出推算。此增長率乃基於全球經濟增長率且為董事對此特定行業平均增長率的最佳估計。計算使用價值之其他主要假設涉及現金流入／流出之估計，包括預算收益及營運開支，有關估計乃根據過往表現及管理層對市場發展之預測作出。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，管理層評估現金產生單位的可收回金額超過其賬面值。並無就物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及以及收購物業、廠房及設備已付按金識別減值虧損。

## 18. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元 (附註i)	租賃土地 人民幣千元 (附註ii及iii)	總計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日			
賬面餘額	7,385	16,392	23,777
於二零二零年十二月三十一日			
賬面餘額	8,688	16,827	25,515
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
折舊費	6,038	435	6,473
與以下項目有關的支出：			
—短期租賃	5,125	—	5,125
租賃總現金流出	10,706	—	10,706
使用權資產添置	9,707	—	9,707
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
折舊費	8,680	435	9,115
與以下項目有關的支出：			
—短期租賃	4,474	—	4,474
租賃總現金流出	13,121	—	13,121
使用權資產添置	9,754	—	9,754

附註：

- (i) 本集團租賃辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪用於運營。多數租賃合同以固定租期一年至五年(二零二零年：兩年至八年)訂立，但可能有如下所述的延期及提前終止選擇權。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期限的長度時，本集團採用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期限。
- (ii) 於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團已抵押賬面值為人民幣16,326,000元的租賃土地，以取得按照附註31及37所披露為授予本集團的一般銀行融資。
- (iii) 此外，本集團擁有寫字樓及多座工業建築，其製造設施主要位於該等建築。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊業主。已提前作出一次性付款以獲得該等物業權益。唯有已支付款項能可靠地分配時，該等自有物業的租賃土地部分才單獨列示。該等自有物業的各自樓宇部分分類於附註17載列的物業、廠房及設備項下。
- (iv) 分配至製造業務分部的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產的減值評估詳情載於附註17。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 18. 使用權資產 (續)

本集團定期就辦公場所及零售店鋪訂立短期租約。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，短期租賃組合與上文所披露的短期租賃費用類似。

#### 租金寬減

租金寬減乃因新冠肺炎疫情直接產生並符合國際財務報告準則第16.46B條的所有條件，且本集團已應用權宜方法，不評估有關變動是否構成租賃修訂。因出租人寬免或豁免有關租賃的租賃付款變動的影響人民幣301,000元作為負可變租賃付款於截至二零二零年十二月三十一日止年度的損益中確認 (參見附註7)。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無辦公室出租人向本集團提供租金寬減。

### 19. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	407,321
減值	
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	407,321
賬面值	
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	-

現金產生單位的可收回金額乃基於與本集團無關連關係的專業合資格估值師進行的使用價值計算而釐定。

於截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，管理層評估現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。於截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，並無就白銀交易業務分部現金產生單位內的資產進一步確認減值虧損，且減值評估詳情載於附註20。

## 20. 無形資產

	專利 人民幣千元 (附註i)	系統軟件 人民幣千元 (附註ii)	客戶關係 人民幣千元 (附註iii)	商標 人民幣千元 (附註iv)	許可證 人民幣千元 (附註v)	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零二零年一月一日	6,000	28,828	78,363	34,679	1,800	149,670
添置	-	39,834	-	-	-	39,834
出售一間附屬公司(附註40)	-	(17,906)	-	-	-	(17,906)
於二零二零年十二月三十一日	6,000	50,756	78,363	34,679	1,800	171,598
添置	-	6,900	-	-	-	6,900
於二零二一年十二月三十一日	6,000	57,656	78,363	34,679	1,800	178,498
<b>攤銷及減值</b>						
於二零二零年一月一日	2,865	26,021	31,634	686	-	61,206
年度撥備	362	1,412	7,680	-	-	9,454
於二零二零年十二月三十一日	3,227	27,433	39,314	686	-	70,660
年度撥備	362	2,587	7,681	-	-	10,630
於二零二一年十二月三十一日	3,589	30,020	46,995	686	-	81,290
<b>賬面值</b>						
於二零二一年十二月三十一日	2,411	27,636	31,368	33,993	1,800	97,208
於二零二零年十二月三十一日	2,773	23,323	39,049	33,993	1,800	100,938

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 20. 無形資產 (續)

附註：

- (i) 無形資產指就註冊期直至二零二八年八月的若干生產技術所購入的專利。無形資產按直線基準於餘下可使用年期(即9.7年)攤銷。
- (ii) 系統軟件指就線上買賣及交易平台所收購的軟件，並以按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損。系統軟件按直線基準於2至10年期間攤銷。
- (iii) 與提供專業電子白銀交易平台服務相關的客戶關係乃於二零一六年購入作為業務合併一部份。於收購日期的公平值乃由外聘估值師採用業務估值方法釐定，當中涉及估計客戶關係應佔利潤及為取得價值的貼現率。客戶關係按直線基準於其估計可使用年期10年攤銷。
- (iv) 白銀交易分部收購商標作為業務合併的一部份具有10年法定有效期，期滿後可續期。於收購日期的公平值乃由外聘估值師透過按貼現率將商標應佔未來除稅後特許權費貼現至現值而釐定。本公司董事認為，本集團將持續重續商標，並有能力以最低成本進行。本集團管理層已進行多項研究，包括產品生命週期研究、市場、競爭及環境趨勢以及品牌拓展機會，該等研究顯示商標於商標產品預期可為本集團產生現金流入淨額的期間並無可預見限制。

因此，本公司董事認為該等商標擁有無限的可使用年期，因預期該等商標可無限期地貢獻現金流入淨額。商標於其可使用年期被確定為有限前將不會被攤銷。相反，其將每年及當有減值跡象時進行減值測試。

- (v) 本公司董事認為，本集團將不斷重續上年度透過收購一間附屬公司而取得的許可證，並有能力以最低成本辦理。本集團管理層已進行多項研究，包括市場及競爭及環境趨勢，該等研究顯示許可證於預期可為本集團產生現金流入淨額的期間並無可預見限制。

因此，本公司董事認為該許可證擁有無限的使用年限，因預期該許可證可無限期地貢獻現金流入淨額。許可證於其可使用年期被確定為有限前將不會被攤銷。相反，其將每年及當有減值跡象時進行減值測試，範圍為許可證的賬面值超過其可收回金額。許可證的可收回金額乃根據使用價值及公平值減出售成本兩者之較高者釐定。管理層確定可收回金額使用許可證的近期市場交易價格，遠遠超過兩個會計年度的許可證賬面值。因此，管理層確定，截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，許可證並無確認減值，而市場交易價格的任何合理潛在變動均不會導致許可證的總賬面值超過其可收回金額。

- (vi) 分配至製造業務分部的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產的減值評估詳情載於附註17。

## 20. 無形資產 (續)

### 白銀交易業務分部內無形資產減值測試

於二零二一年十二月三十一日，就減值測試而言，因業務合併而產生的賬面值為人民幣33,993,000元（二零二零年：33,993,000元）（扣除減值虧損人民幣686,000元（二零二零年：人民幣686,000元））具有無限使用年期的商標、賬面值為人民幣31,368,000元（二零二零年：人民幣39,049,000元）（扣除減值虧損人民幣943,000元（二零二零年：人民幣943,000元））具有使用年期的客戶關係及賬面值為人民幣27,636,000元（二零二零年：人民幣23,323,000元）（扣除減值虧損人民幣51,000元（二零二零年：人民幣51,000元））的若干系統軟件（載於上文）已分配至白銀交易業務分部的現金產生單位。

該單位的可收回金額乃基於與本集團無關連關係的專業合資格估值師進行的使用價值計算而釐定。

於二零二一年十二月三十一日，使用價值計算為根據管理層批准為期五年的財務預算以稅前折讓率為23.4%（二零二零年：23.4%）作出現金流量估算。五年期間後的現金流量則採用2.0%（二零二零年：2.0%）的穩定增長率作出推算。此增長率乃基於全球經濟增長率且為董事對此特定行業平均增長率的最佳估計。計算使用價值之其他主要假設涉及現金流入／流出之估計，包括預算收益及營運開支，有關估計乃根據過往表現及管理層對市場發展之預測作出。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，管理層評估現金產生單位的可回收金額超過其賬面值。並無就具有無限使用年期的商標、具有使用年期的客戶關係及系統軟件識別減值虧損。倘關鍵假設發生重大不利變動，損益表可能需要扣除減值開支。在所有其他變數維持不變之情況下，倘於預測期內預測收入減少10%（二零二零年：10%），可收回金額仍將高於賬面值（二零二零年：高於賬面值）。同樣，在所有其他變數維持不變之情況下，倘預測收入減少30%（二零二零年：30%），可收回金額仍將高於賬面值。

## 21. 遞延稅項

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債經已抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘的分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
遞延稅項資產	8,626	15,966
遞延稅項負債	(9,803)	(18,260)
	(1,177)	(2,294)

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 21. 遞延稅項 (續)

下列為本年度及過往年度所確認的主要遞延稅項資產 (負債) 以及有關變動：

	遞延收入	未變現利潤	預期信貸 虧損撥備	業務合併 公平值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,415	5,341	-	(20,586)	(13,830)
計入損益	2,864	1,992	4,354	2,326	11,536
於二零二零年十二月三十一日	4,279	7,333	4,354	(18,260)	(2,294)
(於損益扣除) 計入損益	(229)	(4,427)	(2,684)	8,457	1,117
於二零二一年十二月三十一日	4,050	2,906	1,670	(9,803)	(1,177)

於報告期末，本集團於香港之未動用稅項虧損20,979,000港元(「港元」)(相當於約人民幣17,138,000元)(二零二零年：5,105,000港元(相當於約人民幣4,297,000元))可用作抵銷未來利潤。由於未來利潤流難以預測，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。所有虧損可無限期結轉。

於二零二一年十二月三十一日，本集團於中國之未動用稅項虧損人民幣70,899,000元(二零二零年：人民幣30,165,000元)可用作抵銷將於未來五年(二零二零年：五年)各日期屆滿的未來利潤。由於未來利潤流難以預測，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

於報告期末，因確認未發生信貸減值結餘之預期信貸虧損，本集團之可扣減暫時性差異為零(二零二零年：人民幣1,666,000元)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，未就該可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產，因為不大可能有應課稅利潤可用作抵銷可扣減暫時性差額。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司在就其所賺取利潤宣派應付非中國股東股息時須繳交預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差異之時間，而有關暫時性差異於可預見未來不會撥回，故此並無於綜合財務報表內就於二零二一年十二月三十一日中國附屬公司之保留利潤所應佔之暫時性差異約人民幣782.3百萬元(二零二零年：人民幣2,355.6百萬元)有關之遞延稅項作出撥備。



### 22. 按公平值計入其他全面收入的權益工具

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非上市股本權益 (附註)	7,377	7,407

附註：上述非上市股權投資指本集團於中國成立的華通國際的18%股權（二零二零年：18%）。華通國際的主要業務為貴金屬交易提供交易平台及相關支援服務。由於該投資並非持作買賣，且預期不會在可見將來出售，故本公司董事已選擇指定該投資為按公平值計入其他全面收入的權益工具。

### 23. 收購非流動資產所付按金

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收購無形資產所付按金 (附註i)	-	12,959
收購物業、廠房及設備所付按金 (附註ii)	1,294	6,790
	1,294	19,749

附註：

- i. 該金額為本集團就收購白銀交易分部的線上交易平台支付若干系統軟件支付的按金。
- ii. 該金額代表本集團就收購製造業務及珠寶新零售業務分部下的廠房及設備而支付的按金。未結算金額於附註41披露為資本承擔。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 24. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料 (附註)	524,867	1,802,955
在製品	-	89,920
製成品	529,287	684,708
	1,054,154	2,577,583

附註：於二零二一年十二月三十一日，賬齡不足一年及超過一年的原材料賬面值分別為人民幣524,626,000元（二零二零年：人民幣1,011,481,000元）及人民幣241,000元（二零二零年：人民幣791,474,000元）。

於本年度，江西龍天勇金額為人民幣2,408,511,000元的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據吉安市永豐生態環境局發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書（統稱「該等通知書」）被視為危險廢物，並被責令處置。因此，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認撇銷存貨人民幣2,408,511,000元、該等通知書實施的處罰人民幣1,454,000元及處置相關撇銷存貨產生的成本人民幣3,164,000元。詳情載於本公司日期為二零二一年六月七日的公告。

於二零二零年十二月三十一日，本集團已抵押存貨賬面值人民幣270,859,000元，作為授予本集團的一般銀行融資之擔保，且該等存貨已於截至二零二一年十二月三十一日止年度全部解除抵押。本公司董事認為，於二零二一年十二月三十一日，概無存貨被抵押。

## 25. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約的貿易應收款項 (附註i)	35,524	115,710
減：信貸虧損撥備	(12,018)	(21,022)
	23,506	94,688
其他應收款項、按金及預付款項	17,187	17,521
向供應商支付預付款項 (附註ii)	3,802	76,763
應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項	-	19,499
可收回增值稅 (「增值稅」)	24,540	28,587
應收退回增值稅 (附註i及iii)	-	41,822
終止就向中國政府收購土地使用權的轉讓合約產生的其他應收款項 (附註iv)	-	25,275
	69,035	304,155

附註：

- 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已抵押賬面值為人民幣75,000,000元的貿易應收款項及賬面值為人民幣41,822,000元的應收退回增值稅，以取得本集團的銀行融資 (載於附註31及37)。該等貿易應收款項及應收退回增值稅已於截至二零二一年十二月三十一日止年度解除抵押。
- 結餘為本集團製造及珠寶新零售業務分部採購存貨的預付款項。
- 根據《財政部國家稅務總局關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知》(財稅[2015]78號)的規定，本集團附屬公司江西龍天勇於生產過程中使用再生材料，按照規定享受增值稅即徵即退30%的優惠政策。
- 於二零一八年九月，本集團旗下一間間接非全資附屬公司湖州白銀置業有限公司 (「湖州白銀」) 就收購中國湖州一塊土地的土地使用權 (「收購事項」) 與湖州市南太湖新區管理委員會 (「湖州委員會」) 及湖州市自然資源和規劃局 (「該局」) 訂立一份轉讓合約 (「該合約」)。土地使用權的總代價為人民幣285,000,000元。

於二零二零年六月二十九日及三十日，湖州白銀與湖州委員會及該局訂立一份終止協議，並與湖州委員會訂立一份補償協議，據此，湖州委員會及該局同意終止該合約；及湖州委員會同意退還已收按金人民幣270,875,000元 (「補償金額」) 及(i)補償本集團對土地進行的勘探、設計及前期建築工程而產生的資本開支及其他開支；及(ii)補償本集團另一間間接非全資附屬公司已支付的若干稅項。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團已就收購事項支付按金總額人民幣232,500,000元及其他直接成本人民幣26,713,000元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已收到人民幣245,600,000元補償金額且剩餘補償金額人民幣25,275,000元已於二零二零年十二月三十一日錄入至其他應收款項。剩餘補償金額已於截至二零二一年十二月三十一日止年度悉數收回。於二零二零年十二月三十一日，然而，於終止收購事項之前已產生前期建設成本並作出撥備人民幣39,103,000元 (載於附註27(iv))。由於終止合約，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，虧損淨額為人民幣27,441,000元已於綜合損益及其他全面收益表確認。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無就終止轉讓合約作出進一步撥備，及已就剩餘應付款項人民幣39,103,000元償還人民幣30,881,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應收款項 (續)

於接納任何新客戶前 (除該等以現金或信用卡結算的客戶外)，本集團根據潛在客戶於業內的聲譽評估該客戶的信貸質素和界定其信貸限額。本集團一般授予其客戶0至90日的信貸期，並要求其客戶於交付貨品前墊付按金。

於二零二零年一月一日，客戶合約的貿易應收款項為人民幣364,468,000元，扣除信貸虧損撥備人民幣10,557,000元。

本集團於報告期末按發票日期呈列扣除信貸虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至30日	18,532	41,788
31至60日	1,981	42,972
61至90日	1,061	1,789
超過90日	1,932	8,139
	23,506	94,688

於二零二一年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項 (扣除信貸虧損撥備) 包括債務人賬面總值人民幣12,436,000元 (二零二零年：人民幣47,129,000元)，於報告日期已逾期。已逾期結餘中，人民幣1,367,000元 (二零二零年：人民幣8,104,000元) 已逾期90日或以上，但不會被視為違約，乃由於本集團認為該等結餘根據還款記錄、財務狀況及各客戶的當前信貸狀況屬可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應收款項、其他應收款項及可退回按金的減值評估詳情載於附註39。

## 26. 受限制銀行結餘／已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

本集團於收取並持有客戶於使用白銀交易平台進行貿易過程中所付之按金。該等客戶之款項存置於一個或以上的銀行信託賬戶，並按現行市場利率計息。本集團已將客戶的款項分類為受限制銀行結餘並於其他應付款項確認已收相應按金。然而本集團並未獲允許使用該等款項清付其自身債務，且目前並無可強制行權利以按金抵銷該等應付款項。

於二零二一年十二月三十一日，金額為人民幣40,000,000元（二零二零年：人民幣47,000,000元）的已抵押銀行存款按1.5%的固定年利率計息且該存款已作抵押，作為本集團應付票據之擔保（見附註27）。另一筆金額為零（二零二零年：人民幣8,000元）的存款按0.35%的固定年利率計息，該存款已抵押予另一銀行，作為本集團提取之短期銀行借款（見附註31）之擔保。應付票據及銀行借款將於報告期末起一年內，且因此已抵押銀行存款被分類為流動資產。

本集團的銀行結餘及現金包括現金及短期銀行存款，到期日為三個月或以內。受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘按現行市場利率計息如下：

	二零二一年	二零二零年
年利率範圍		
受限制銀行結餘及銀行結餘	0.001%–0.350%	0.001%–0.350%
已抵押銀行存款	0.35%–1.50%	0.35%–1.50%

上述銀行結餘及現金使用有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
美元	7	2
港元	955	1,128
歐元	55	57
	1,017	1,187

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 27. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項	32,231	131,043
其他應付款項及應計開支(附註i)	72,037	59,305
應付票據(附註ii)	80,000	94,000
來自使用白銀交易平台的已收按金	100,415	76,370
應付華通國際的款項(附註iii)	19,278	19,373
增值稅及其他應付稅項	10,540	95,899
江西龍天勇環境恢復成本撥備	12,626	12,626
預收客戶款項	-	1,864
轉讓合約終止撥備(下文附註iv及附註25(iv))	8,222	39,103
	<b>335,349</b>	<b>529,583</b>

附註：

- 其他應付款項包括辦公室租賃改善應付款項人民幣14,767,000元(二零二零年：零)、應付利息人民幣354,000元(二零二零年：人民幣363,000元)及應付第三方款項人民幣8,250,000元(二零二零年：人民幣8,250,000元)。
- 於二零二一年十二月三十一日，人民幣40,000,000元(二零二零年：人民幣47,000,000元)的應付票據以人民幣40,000,000元(見附註26)(二零二零年：人民幣47,000,000元)的已抵押銀行存款作抵押。其餘人民幣40,000,000元(二零二零年：人民幣47,000,000元)的應付票據由賬面值約為人民幣6,466,000元(見附註17)(二零二零年：人民幣15,934,000元)的機器作抵押。所有應付票據均向製造業務分部的供應商發行，並於二零二二年二月(二零二零年：二零二一年二月)償還。此外，於二零二一年十二月三十一日，應收票據由本公司董事陳萬天先生作個人擔保。截至二零二一年十二月三十一日止年度之後，應付票據由本集團悉數清償，且已抵押銀行存款及機器抵押已解除。
- 華通國際為本集團持有其18%股權的公司且作為按公平值計入其他全面收入的股權投資入賬。該款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要價償還。
- 於二零二零年十二月三十一日，結餘包括應付浙江績豐岩土技術有限公司(「浙江績豐岩土」)的款項人民幣20,650,000元的前期建設成本，該款項為就附註25(iv)所詳述的土地使用權發生。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，浙江績豐岩土產生的前期建設成本總額為零(二零二零年：人民幣37,514,000元)及其應付浙江績豐岩土人民幣20,650,000元已悉數償還。本公司董事陳萬天先生亦為浙江績豐岩土董事(於二零二一年十二月三十一日六名董事(二零二零年：十二名董事)中的一名)，並持有其5.44%股權。

本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至30日	10,242	103,517
31至60日	-	9,896
61至90日	917	347
超過90日	21,072	17,283
	<b>32,231</b>	<b>131,043</b>

購買貨品和加工白銀產品分包成本的信貸期一般介乎1至90日。

## 28. 貿易貸款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易貸款	-	10,000

於二零一九年十二月十一日，本集團附屬公司深圳國銀通寶有限公司（「深圳國銀通寶」）與中國一間銀行訂立了反向保理協議，根據該協議，該銀行同意就深圳國銀通寶與若干供應商訂立之合約項下本集團之付款責任，向其授予不超過人民幣20,000,000元的循環貿易貸款信貸限額。根據反向保理安排，該中國的銀行將於先於深圳國銀通寶與銀行結算的日期與供應商結算，而深圳國銀通寶將擁有更長信貸期。

貿易貸款於二零二零年十二月三十一日以每年5.66%的固定利率計息，其亦為截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際利率，並於二零二零年十二月三十一日後一年內到期償還。該等款項已於截至二零二一年十二月三十一日止年度償還。

此外，貿易貸款由(i)本公司董事陳萬天先生及金貓銀貓開曼董事陳和先生以及彼等各自配偶作出個人擔保；及(ii)由本集團作出公司擔保，且於截至二零二一年十二月三十一日止年度已解除。

本集團用以擔保上述貿易貸款及相關非現金交易而抵押的資產詳情分別載於附註37及42。

## 29. 租賃負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付租賃負債：		
1年內	3,965	6,659
為期1年以上，但不超過2年	2,759	2,114
為期2年以上，但不超過5年	1,619	-
	8,343	8,773
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項	(3,965)	(6,659)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	4,378	2,114

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 29. 租賃負債 (續)

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，應用於租賃負債之加權平均增量借款利率為每年4.66% (二零二零年：4.41%)。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計價的租賃債務列示如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
港幣	738	1,312

### 30. 合約負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售銀錠、鈹金、鉛、有色金屬及珠寶產品的預收款項	19,531	53,284

於二零二零年一月一日，合約負債為人民幣57,653,000元。

下表呈列於本年度確認收入中與結轉合約負債有關的金額。

	銷售產品預收款項	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入	53,284	57,653

對已確認合約負債金額構成影響的一般付款條款如下：

在出具銷售訂單時，本集團向客戶收取金額為合約價值的30%至100%。全數合約負債於客戶獲得銀錠、鈹金、鉛、其他有色金屬及珠寶產品的控制權後將確認為收益。



## 31. 銀行借貸

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按固定利率計息、須於一年內償還及並無須按要求償還條款之有抵押銀行借貸	230,000	202,000
按浮動利率計息、須於一年內償還及並無須按要求償還條款之有抵押銀行借貸	-	3,000
	230,000	205,000

本集團銀行借貸於年內的實際利率(其亦相等於已訂約利率)如下：

	二零二一年	二零二零年
實際年利率	5.31%	5.80%

銀行借貸由賬面總值分別為人民幣16,326,000元、人民幣60,949,000元及人民幣6,466,000元的租賃土地、樓宇及機器(二零二零年：分別為人民幣66,506,000元、人民幣15,934,000元、人民幣270,859,000元、人民幣75,000,000元、人民幣41,822,000元及人民幣8,000元的樓宇、機器、存貨、貿易應收款項、應收退回增值稅及已抵押銀行存款)作抵押(分別披露於附註18、17、24、25及26)。

向本集團授出的銀行信貸總額為人民幣230,000,000元(二零二零年：人民幣215,000,000元)，其中已動用人民幣230,000,000元(二零二零年：人民幣205,000,000元)。

結餘中，江西龍天勇擁有人民幣210,000,000元(二零二零年：人民幣25,500,000元)，由本公司董事陳萬天及其配偶提供個人擔保。

上述銀行借貸由本集團之資產作抵押，有關詳情載於附註37。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 32. 本公司股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
已授權			
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日	3,000,000,000	30,000	24,386
已發行			
於二零二零年一月一日	1,627,350,589	16,274	13,275
行使購股權(附註)	1,050,000	11	9
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	1,628,400,589	16,285	13,284

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，持有人已行使若干購股權以認購本公司1,050,000股股份。該等購股權的購股權行使價為每股0.96港元。

### 33. 遞延收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補貼(附註)	16,084	17,106
就報告而言，分析如下：		
即期	2,182	2,066
非即期	13,902	15,040
	16,084	17,106

附註：該金額為三項政府補貼，包括上海華通於截至二零二一年十二月三十一日止年度收到的一筆補貼人民幣1,160,000元及於截至二零二零年十二月三十一日止年度獲得的一筆補貼人民幣13,520,000元。兩筆補貼的條件是上海華通在上海普陀區繼續經營至少十年。截至二零二一年十二月三十一日止年度，金額人民幣1,468,000元(二零二零年：人民幣1,352,000元)已確認為其他收入。

另一筆款項指本集團於上一年度就投資全面利用稀有金屬資源項目而收到政府對若干物業、廠房及設備的補貼人民幣10,000,000元。滿足二零一三年相關當局所列條件後，政府補貼已於相關資產可使用年期內確認為收入。截至二零二一年十二月三十一日止年度，金額人民幣715,000元(二零二零年：人民幣715,000元)已確認為其他收入。

## 34. 購股權計劃

### (i) 該計劃

- (a) 本公司於二零一二年十二月五日採納的購股權計劃（「該計劃」）的主要條款載列如下。

根據於二零一二年十二月五日通過之決議案，本公司採納該計劃，主要目的在於獎勵合資格董事及僱員，且該計劃將於二零二三年七月二日屆滿。根據該計劃，本公司董事會可決定向顧問及合資格僱員（包括本公司及其附屬公司董事）授予購股權，以認購本公司股份。

未經本公司股東事先批准，根據該計劃可能授出之購股權所涉及股份總數，不得超逾本公司於任何時間之已發行股份10%。未經本公司股東事先批准，於任何一個年度，向任何人士授出或可能授出之購股權所涉及及已發行及將予發行股份數目不得超過本公司於任何時間之已發行股份1%。

行使價由本公司董事釐定，並將不少於下列較高者：(i)於授出日期之本公司股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日之股份平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

授出之購股權須由授出日期支付1港元代價起計二十八日內接納。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 34. 購股權計劃 (續)

#### (i) 該計劃 (續)

- (b) 於二零二一年十二月三十一日，根據該計劃已授出但未行使的購股權所涉及的股份數目為70,950,000股（二零二零年：72,150,000股），佔本公司於該日已發行股份4.36%（二零二零年：4.43%）。

本集團董事、僱員及顧問於本年度及過往年度內所持有根據該計劃授出的本公司購股權的變動披露於下表：

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一三年七月三日	0.96	2,450,000	-	-	2,450,000
二零一四年八月二十日	2.20	24,900,000	-	(1,200,000)	23,700,000
二零一五年一月二日	1.80	44,800,000	-	-	44,800,000
		72,150,000	-	(1,200,000)	70,950,000
於二零二一年一月一日可予行使		72,150,000			
於二零二一年十二月三十一日可予行使					70,950,000
加權平均行使價		1.91港元	-	2.20港元	1.90港元

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二零年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二零年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一三年七月三日	0.96	3,500,000	(1,050,000)	-	2,450,000
二零一四年八月二十日	2.20	24,900,000	-	-	24,900,000
二零一五年一月二日	1.80	44,800,000	-	-	44,800,000
		73,200,000	(1,050,000)	-	72,150,000
於二零二零年一月一日可予行使		73,200,000			
於二零二零年十二月三十一日可予行使					72,150,000
加權平均行使價		1.90港元	0.96港元	-	1.91港元

### 34. 購股權計劃 (續)

#### (I) 該計劃 (續)

##### (b) (續)

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無行使該計劃項下購股權。就截至二零二零年十二月三十一日止年度行使的購股權而言，行使日期的加權平均股價為1.00港元。

於二零一三年七月三日授出、行使價為每股0.96港元之2,450,000份未行使購股權，可於二零一五年七月三日至二零二三年七月二日期間內，分兩期予以行使，情況如下：

- 二零一五年七月三日至二零二三年七月二日 (可行使1,050,000份未行使獲授購股權)
- 二零一六年七月三日至二零二三年七月二日 (可行使1,400,000份未行使獲授購股權)

於二零一四年八月二十日授出、行使價為每股2.20港元之23,700,000份未行使購股權，可於二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日期間內，分三期予以行使，情況如下：

- 二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日 (可行使7,110,000份未行使獲授購股權)
- 二零一六年八月二十日至二零二四年八月十九日 (可行使7,110,000份未行使獲授購股權)
- 二零一七年八月二十日至二零二四年八月十九日 (可行使9,480,000份未行使獲授購股權)

於二零一五年一月二日授出、行使價為每股1.80港元之44,800,000份未行使購股權，可於二零一六年一月二日至二零二五年一月一日期間內，分三期予以行使，情況如下：

- 二零一六年一月二日至二零二五年一月一日 (可行使13,440,000份未行使獲授購股權)
- 二零一七年一月二日至二零二五年一月一日 (可行使13,440,000份未行使獲授購股權)
- 二零一八年一月二日至二零二五年一月一日 (可行使17,920,000份未行使獲授購股權)

本公司股份於緊接授出日期二零一三年七月三日、二零一四年八月二十日及二零一五年一月二日之收市價分別為0.96港元、2.20港元及1.80港元。

董事、僱員及顧問於本年度及過往年度內根據該計劃持有的本公司購股權的變動披露於下表：

合資格參與者	於二零二一年 一月一日		於二零二一年 十二月三十一日	
	尚未行使	年內行使	年內失效	尚未行使
董事	5,150,000	-	-	5,150,000
僱員	62,000,000	-	(1,200,000)	60,800,000
顧問	5,000,000	-	-	5,000,000
	72,150,000	-	(1,200,000)	70,950,000
於二零二一年一月一日可予行使	72,150,000			
於二零二一年十二月三十一日可予行使				70,950,000

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 34. 購股權計劃 (續)

#### (I) 該計劃 (續)

##### (b) (續)

合資格參與者	於 二零二零年 一月一日			於 二零二零年 十二月 三十一日
	尚未行使	年內行使	年內失效	尚未行使
董事	6,200,000	(1,050,000)	-	5,150,000
僱員	62,000,000	-	-	62,000,000
顧問	5,000,000	-	-	5,000,000
	73,200,000	(1,050,000)	-	72,150,000
於二零二零年一月一日可予行使	73,200,000			
於二零二零年十二月三十一日可予行使				72,150,000

- (c) 於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本公司就該計劃授出之購股權無確認任何費用。

二項式模式已用於估計購股權之公平值。計算購股權公平值的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值會隨著某些主觀假設的變數而變化。

#### (II) 新計劃

- (a) 本公司於二零一五年四月二十一日採納的新購股權計劃(「新計劃」)的主要條款載列如下。

根據於二零一五年四月二十一日通過之決議案，本公司採納新計劃，主要目的在於獎勵合資格董事及僱員，且新計劃將於二零二五年八月二十六日屆滿。根據新計劃，本公司董事會可決定向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司董事)授予購股權，以認購本公司股份。

未經本公司股東事先批准，根據新計劃可能授出之購股權所涉及股份總數，不得超逾本公司於任何時間之已發行股份10%。未經本公司股東事先批准，於任何一個年度，向任何人士授出或可能授出之購股權所涉及及已發行及將予發行股份數目不得超過本公司於任何時間之已發行股份1%。

行使價由本公司董事釐定，並將不少於下列較高者：(i)於授出日期之本公司股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日之股份平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

授出之購股權須由授出日期支付1港元代價起計二十八日內接納。

### 34. 購股權計劃 (續)

#### (II) 新計劃 (續)

- (b) 於二零二一年十二月三十一日，根據新計劃已授出但未行使的購股權所涉及的股份數目為81,000,000股 (二零二零年：81,000,000股)，佔本公司於該日已發行股份的4.97% (二零二零年：4.97%)。

本集團僱員於本年度及過往年度內所持有的根據新計劃授出的本公司購股權的變動披露於下表：

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一五年八月二十七日	1.97	81,000,000	-	-	81,000,000
於二零二一年一月一日可予行使		81,000,000			
於二零二一年十二月三十一日可予行使					81,000,000
加權平均行使價		1.97港元			1.97港元

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二零年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二零年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一五年八月二十七日	1.97	81,000,000	-	-	81,000,000
於二零二零年一月一日可予行使		81,000,000			
於二零二零年十二月三十一日可予行使					81,000,000
加權平均行使價		1.97港元			1.97港元

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無行使新計劃項下之購股權。

於二零一五年八月二十七日授出、行使價為每股1.97港元之81,000,000份未行使購股權，可於二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日期間內，分兩期予以行使，情況如下：

- 二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日 (可行使40,500,000份未行使獲授購股權)
- 二零一七年八月二十七日至二零二五年八月二十六日 (可行使40,500,000份未行使獲授購股權)

本公司股份於緊接二零一五年八月二十七日之收市價為1.87港元。

- (c) 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無就新計劃授出之購股權確認開支。

二項式模式已用於估計購股權之公平值。計算購股權公平值的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值會隨著某些主觀假設的變數而變化。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 35. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其所有合資格香港僱員參與一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產獨立於本集團資產，存放於由獨立信託人控制的基金。根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員各自須按規則訂明之費率向該計劃供款。本集團對強積金計劃的唯一責任是根據該計劃作特定供款。

本集團中國附屬公司之僱員是由中國地方政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按薪金開支的特定比例向退休福利計劃供款，為福利提供資金。本集團對該計劃的唯一責任是根據該計劃作出特定供款。

於損益確認之開支總額人民幣8,084,000元（二零二零年：人民幣11,498,000元）指本集團按計劃所規定的比率向該等計劃應付之供款。

### 36. 關連人士披露

除綜合財務報表所披露者外，關連人士披露如下：

#### 關連人士就金融機構貸款融通提供擔保

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團全資附屬公司江西龍天勇獲授一筆人民幣210,000,000元的銀行借款（二零二零年：一筆人民幣25,500,000元的銀行借款）及應付票據人民幣80,000,000元（二零二零年：零），由本公司董事陳萬天先生及其配偶提供個人擔保。

#### 主要管理人員之薪酬

本集團董事及主要管理成員之酬金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期福利	5,140	5,349
僱員退休福利	68	35
	5,208	5,384

董事薪酬由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

### 37. 資產抵押

於報告期末，本集團已抵押下列賬面值的資產，作為應付票據、貿易貸款及銀行借貸之擔保。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	67,415	82,440
租賃土地（計入使用權資產）	16,326	-
存貨	-	270,859
貿易應收款項	-	75,000
已抵押銀行存款	40,000	47,008
應收退回增值稅	-	41,822
	123,741	517,129

此外，貿易貸款由(i)本公司董事陳萬天先生及金貓銀貓開曼董事陳和先生以及彼等各自配偶作出個人擔保；及(ii)由本集團作出公司擔保，且於截至二零二一年十二月三十一日止年度已解除。



### 38. 資本風險管理

本集團會對其資本進行管理，以確保本集團旗下實體將能夠持續經營，同時透過優化債務與股本結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略與上年度維持不變。

本集團之資本架構為淨債務，當中包括應付華通國際款項、應付票據、貿易貸款、租賃負債及銀行借貸（分別於附註27、28、29及31披露），扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益（包括股本及各類儲備）。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討之一部份，董事考慮各類資本的資本成本及附帶風險，並會採取適當行動平衡其整體資本架構。

### 39. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本列賬之金融資產	489,297	1,465,009
按公平值計入其他全面收入之權益工具	7,377	7,407
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	470,175	565,512
租賃負債	8,343	8,773

#### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團之金融工具包括按公平值計入其他全面收入之權益工具、貿易及其他應收款項、可退回租金按金，受限制銀行結餘、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、貿易貸款、租賃負債及銀行借貸。該等金融工具的詳情於各項相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 39. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險

##### 貨幣風險

於報告期末，本集團以外幣計值之貨幣資產（即銀行結餘及現金及貿易應收款項）及貨幣負債（即其他應付款項及租賃負債）之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
港元	1,678	1,847	1,222	4,248
美元	7	1,885	-	-

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層密切監察外幣匯兌風險，並將考慮於有需要時對沖重大外幣風險。

##### 敏感度分析

下表詳列本集團相關外幣兌人民幣的敏感度，為升值及貶值5%（二零二零年：5%）。5%（二零二零年：5%）為內部向主要管理人員匯報外匯風險時所使用的敏感度比率，代表管理層對匯率合理可能變動的評估。

敏感度分析包括以其他外幣計值的貨幣項目，並於報告期末就外幣匯率的5%（二零二零年：5%）變動調整其換算。當相關外幣相對於人民幣升值5%（二零二零年：5%）時，下表中的正數／負數表示除稅後虧損減少／增加（二零二零年：除稅後利潤增加／減少）。當相關外幣相對於人民幣貶值5%（二零二零年：5%）時，會對除稅後損益產生一個相等但相反的影響。

	港元		美元	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅後虧損 (二零二零年：除稅後利潤)	17	(90)	-	71

### 39. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 利率風險

本集團因其固定利率已抵押銀行存款、固定利率貿易貸款、租賃負債及銀行借貸 (詳情分別見附註26、28、29及31) 而承受公平值利率風險。

本集團亦因其浮動利率受限制銀行結餘及銀行結餘而承受現金流量利率風險 (詳情見附註26)。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並將考慮於有需要時對沖重大利率風險。

##### 敏感度分析

下列敏感度分析根據於報告期末面對之浮動利率受限制銀行結餘及銀行結餘的利率風險而釐定。編製有關分析時乃假設於報告期末未償還的銀行結餘於全年一直並未償還。25基點 (二零二零年：25基點) 增減為內部向主要管理人員匯報利率風險時所使用，代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘若利率上升／下跌25基點 (二零二零年：25基點) 而所有其他變項均維持不變，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將會減少／增加人民幣781,000元 (二零二零年：除稅後利潤將會增加／減少人民幣2,372,000元)。

##### 其他價格風險

本集團因其投資於以按公平值計入其他全面收入計量的股本證券投資而面臨股本價格風險。就長期戰策而言，本集團就為貴金屬交易提供交易平台及相關支持服務的被投資方購買並無報價的股本證券，該等證券被指定為按公平值計入其他全面收入。本集團已委任專責小組定期監察價格風險及華通國際的財務狀況。

##### 敏感度分析

敏感度分析乃根據報告日期的股本價格風險釐定。無報價股本證券的敏感性分析的公平值計量歸為第三級。

由於於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的影響並不重大，因此未就按公平值計入其他全面收入的股本工具的股本價格下降進行敏感度分析。

##### 信貸風險及減值評估

於報告期末，綜合財務狀況表所列的相關已確認金融資產之貿易及其他應收款項、可退回租金按金 (計入其他應收款項、按金及預付款項中)、受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘賬面值反映本集團因對手方未能履行責任造成本集團財務損失而面對之最高信貸風險。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

##### 貿易應收款項

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額及批核信貸。於接受任何新客戶前，本集團採用內部信貸評級系統以評估潛在客戶的信貸質素，並釐定客戶的信貸限額。客戶的信貸限額及評級會定期進行檢討。本集團亦設有其他監管程序，確保採取跟進行動以收回逾期債項。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項餘額單獨或基於撥備矩陣進行減值評估，根據共同的信用風險特徵，參照經常性客戶的還款歷史及新客戶的當前逾期風險，並計及無需付出不必要的成本或努力即可取得的合理且可支持的前瞻性資料。

##### 可退回租金按金

由於本集團可將該金額用作支付未償還租賃開支，故其所產生的信貸風險有限。

##### 其他應收款項及按金

就其他應收款項及按金而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及屬合理及有理據支持的前瞻性資料的定量及定性資料，對其他應收款項及按金的可收回性進行定期個別評估。管理層認為，該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且本集團根據十二個月預期信貸虧損計提減值。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團評估其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

##### 應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項 (計入其他應收款項)

於評估交易對手的財務背景後，應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項所產生的信貸風險有限。應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項於截至二零二零年十二月三十一日止年度後悉數結算。

##### 受限制銀行結餘／已抵押銀行存款／銀行結餘

受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險有限，因為對手方為聲譽良好的銀行。

於二零二一年十二月三十一日，現金及現金等價物存放於中國知名財務機構。由於86.1% (二零二零年：90.3%) 的現金及現金等價物存放於中國兩家金融機構，所以本集團存在一定信貸風險集中情況。本公司董事並無預期因對手方不履約而造成的任何損失。

### 39. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

本集團有關其貿易應收款項的信貸風險集中情況如下：

	二零二一年	二零二零年
應收最大債務人款項佔貿易應收款項總額的百分比	28%	22%
應收五大債務人款項總額佔貿易應收款項總額的百分比	59%	63%

本集團的內部信貸風險評級評估包含以下類別：

內部信貸評級	說明	其他金融資產／	
		貿易應收款項	其他項目
低風險	交易對手方的違約風險較低，且可能存在任何逾期款項，但一般於逾期日期後償還	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值	十二個月 預期信貸虧損
可疑	透過內部或外界資料來源得悉，自初始確認以來信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
虧損	有證據顯示有關資產已有信貸減值	全期預期信貸虧損 — 已有信貸減值	全期預期信貸虧損 — 已有信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難，且本集團認為實際上無法收回有關款項	撇銷有關金額	撇銷有關金額

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 39. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列本集團金融資產所面對信貸風險，該等金融資產須作出預期信貸虧損評估：

	附註	內部信貸評級	十二個月或 全期預期信貸虧損	二零二一年 十二月三十一日 賬面總額		二零二零年 十二月三十一日 賬面總額	
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產							
貿易應收款項	25	(附註2)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	11,095		37,720	
	25	(附註2)	全期預期信貸虧損 (個別評估)	17,418		77,012	
	25	虧損 (附註2)	已有信貸減值	7,011	35,524	978	115,710
可退回按金							
(計入其他應收款項、按金及 預付款項中)	25	(附註1)	十二個月 預期信貸虧損		5,609		6,599
其他應收款項	25	(附註1)	十二個月 預期信貸虧損		2,961		27,856
應收一家前附屬公司 深圳雲騰款項 (計入其他應收款項)	25	(附註1)	十二個月 預期信貸虧損		-		19,499
受限制銀行結餘	26	(附註3)	十二個月 預期信貸虧損		100,415		76,370
已抵押銀行存款	26	(附註3)	十二個月 預期信貸虧損		40,000		47,008
銀行結餘	26	(附註3)	十二個月 預期信貸虧損		316,338		1,192,425

### 39. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：

- 就可退回按金、其他應收款項及應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項而言，本集團計量虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損。本集團採用內部信貸風險管理，以評估自初步確認後信貸風險是否顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。經計及交易對手的信貸質素，可退回按金、其他應收款項及應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項的信貸風險有限，而拖欠付款的可能性極微。因此，並無就該等結餘計提減值撥備。
- 就貿易應收款項，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方式以按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除存在信貸減值或重大未償還結餘的債務人外，本集團使用撥備矩陣確定該等項目的預期信貸虧損。

作為本集團信貸風險管理一部分，本集團使用應收款項賬齡評估應收款項減值(有重大未償付結餘或信貸減值的應收款項除外)。下表提供有關貿易應收款項面臨信貸風險的資料，其乃根據全期預期信貸虧損內(非信貸減值)的撥備矩陣進行評估。

##### 賬面總額

	二零二一年			二零二零年		
	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
即期(未逾期)	5,430	3.23%	176	20,171	1.94%	390
逾期1至30天	1,688	7.98%	135	3,819	5.24%	200
逾期31至60天	757	16.23%	123	908	11.73%	107
逾期61至90天	767	18.15%	139	132	15.01%	19
逾期超過90天	2,453	72.16%	1,770	12,690	52.80%	6,701
	11,095		2,343	37,720		7,417

估計虧損率乃基於應收款項預期可使用年期內觀察所得之歷史違約率，並按照毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。此分組由管理層定期檢討，確保有關特定應收款項的相關資料已更新。

於二零二一年十二月三十一日，已對有重大未償結餘或出現信貸減值的總賬面值分別為人民幣17,418,000元及人民幣7,011,000元之債務人(二零二零年：人民幣77,012,000元及人民幣978,000元)進行個別評估。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

2. (續)

下表列示就貿易應收款項確認的虧損撥備的對賬。

	全期預期信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	8,429	2,128	10,557
於二零二零年一月一日因確認金融工具而產生之變動：			
—減值虧損撥回	(6,628)	(1,150)	(7,778)
—已確認減值虧損	5,957	—	5,957
產生之新金融資產			
—已確認減值虧損	12,286	—	12,286
於二零二零年十二月三十一日	20,044	978	21,022
於二零二一年一月一日因確認金融工具而產生之變動：			
—轉撥至信貸虧損	(3,771)	3,771	—
—減值虧損撥回	(15,625)	(400)	(16,025)
—已確認減值虧損	1,763	2,662	4,425
產生之新金融資產			
—已確認減值虧損	2,596	—	2,596
於二零二一年十二月三十一日	5,007	7,011	12,018

於二零二一年十二月三十一日，本集團分別根據撥備矩陣及個別評估就並無出現信貸減值之貿易應收款項計提減值撥備人民幣2,343,000元 (二零二零年：人民幣7,417,000元) 及人民幣2,664,000元 (二零二零年：人民幣12,627,000元)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於收到各未償還金額的全額還款，就信貸減值的應收款項撥回減值撥備額人民幣400,000元 (二零二零年：人民幣1,150,000元)。

此外，信貸減值貿易應收款項的虧損撥備變動主要由於本集團管理層認為賬面總值為人民幣3,771,000元 (二零二零年：零) 的若干貿易應收款項的債務人面臨財務困難，在可見將來不大可能償還有關貿易應收款項。相關信貸減值貿易應收款項的減值撥備金額於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度確認。

3. 受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘存放於信貸評級較高的金融機構，並被視為低信貸風險金融資產。本公司董事認為該等資產屬短期性質，且銀行信貸評級較高，違約概率可忽略不計。因此，並無就該等餘額計提減值撥備。



### 39. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持現金及現金等值項目於董事認為適當之水平，以便為本集團之營運提供資金及減輕現金流量波動之影響。董事監察銀行貸款的使用情況並確保遵守貸款契諾。

下列表格詳述本集團金融負債的餘下合約到期日。下表乃根據本集團於可能被要求償還的最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製。該等表格包含利息及本金現金流。其他非衍生財務負債的到期日乃根據協定償款日期而編製。

##### 流動資金及利率風險表

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於一個月 人民幣千元	一個月 至三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年 至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>								
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	-	240,175	-	-	-	-	240,175	240,175
租賃負債	4.66	409	819	3,069	4,498	-	8,795	8,343
銀行借貸—固定利率	5.31	11,070	71,706	152,716	-	-	235,492	230,000
		251,654	72,525	155,785	4,498	-	484,462	478,518
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>								
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	-	350,512	-	-	-	-	350,512	350,512
貿易貸款	5.66	10,000	-	-	-	-	10,000	10,000
租賃負債	4.41	677	1,326	4,907	2,140	-	9,050	8,773
銀行借貸—固定利率	5.80	1,028	1,895	206,241	-	-	209,164	202,000
銀行借貸—浮動利率	6.33	17	3,009	-	-	-	3,026	3,000
		362,234	6,230	211,148	2,140	-	581,752	574,285

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 39. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

##### 本集團以經常性基準按公平值計量之金融資產之公平值

本集團的金融資產乃於各報告期末按公平值計量。下表所提供之資料有關釐定該等金融資產之公平值之方式 (尤其是所使用之評估技術及輸入數據)。

金融資產	公平值 於二零二一年 十二月三十一日	公平值 於二零二零年 十二月三十一日	公平值 級別	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察數據
按公平值計入 其他全面收入 之權益工具	人民幣7,377,000元	人民幣7,407,000元	第三層	經調整淨資產法—就此方法而言，資產淨值的份額用於記錄白授海通國際的所有權中獲得的預期未來經濟利益的現值。	就利用未經調整資產淨值估值的按公平值計入其他全面收入之權益工具而言

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，公平值級別並無變動。

##### 本集團並非以經常性基準按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

本公司董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其於報告期末的公平值相若。

### 40. 出售一間附屬公司

於二零二零年十二月二十八日，深圳國銀通寶 (本集團的非全資附屬公司) 與湖州智銀股權投資管理有限公司 (「買方」) (一間於中國註冊成立的有限公司) 訂立股權轉讓協議，以出售深圳雲鵬 (主要從事軟件開發的間接非全資附屬公司) 全部股權 (「出售事項」)，代價為人民幣3,100,000元，將由買方於出售事項日期悉數支付予深圳國銀通寶。出售事項已於二零二零年十二月二十八日完成。

已收代價：

	人民幣千元
已收現金	3,100

#### 40. 出售一間附屬公司 (續)

於出售日期失去控制權之深圳雲鵬資產及負債分析：

	二零二零年 十二月二十八日 人民幣千元
物業、廠房及設備	78
無形資產	17,906
貿易及其他應收款項	4,001
銀行結餘及現金	476
其他應付款項	(361)
應付稅項	(256)
應付深圳國銀通寶款項	(19,499)
已出售淨資產	2,345

出售一間附屬公司的收益：

	人民幣千元
已收代價	3,100
已出售淨資產	(2,345)
出售收益	755

出售所得現金流量淨額

	人民幣千元
現金代價	3,100
減：已出售銀行結餘及現金	(476)
	2,624

#### 41. 資本承擔

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支		
— 物業、廠房及設備	9,099	15,307

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 42. 主要非現金交易

本集團的主要非現金交易如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已訂立新的倉庫及辦公場所租賃協議，為期一至五年。於租賃開始日期，本集團已確認使用權資產人民幣9,707,000元(二零二零年：人民幣9,754,000元)及租賃負債人民幣9,707,000元(二零二零年：人民幣9,754,000元)。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認物業、廠房及設備及無形資產分別為人民幣22,878,000元及人民幣6,900,000元，以收購非流動資產的按金及貿易及其他應付款項(金額分別為人民幣16,230,000元及人民幣13,548,000元)支付結算。

誠如附註28所披露，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已訂立一項反向保理協議，貿易應付款項人民幣9,428,000元由貿易貸款結算。

### 43. 融資活動產生之負債對賬

下表詳細載列本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債指其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量之負債。

	租賃負債	銀行借貸	應付利息 (計入其他 應付款項)	應付 華通國際 款項	應付第三方 款項(計入 其他應付 款項)	貿易貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	8,146	110,000	234	19,456	9,660	19,428	166,924
融資現金流量	(8,647)	95,000	(9,329)	(83)	(1,396)	(20,000)	55,545
已確認融資成本	391	-	9,449	-	-	1,144	10,984
訂立新租約(附註42)	9,754	-	-	-	-	-	9,754
貿易應付款項結算(附註42)	-	-	-	-	-	9,428	9,428
與新冠肺炎相關的租金寬減	(301)	-	-	-	-	-	(301)
提前終止租賃	(570)	-	-	-	-	-	(570)
其他	-	-	-	-	(14)	-	(14)
於二零二零年十二月三十一日	8,773	205,000	354	19,373	8,250	10,000	251,750
融資現金流量	(5,581)	25,000	(13,788)	(95)	-	(10,000)	(4,464)
已確認融資成本	384	-	13,797	-	-	-	14,181
訂立新租約(附註42)	9,707	-	-	-	-	-	9,707
提前終止租賃	(4,940)	-	-	-	-	-	(4,940)
於二零二一年十二月三十一日	8,343	230,000	363	19,278	8,250	-	266,234

附註：銀行借貸所產生現金流量包括新增銀行借貸及償還銀行借款之淨額。

#### 44. 主要附屬公司詳情

本公司擁有下列附屬公司的股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 繳足股本/註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二一年	二零二零年		
<b>直接擁有</b>						
金貓銀貓開曼	開曼群島	普通股83,233美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
中國白銀金融集團有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資/香港	有限責任
中國白銀控股有限公司	英屬處女群島	普通股100,000美元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
中國白銀礦業集團有限公司	英屬處女群島	普通股50,000美元	100%	100%	不活躍/香港	有限責任
Ultimate Deal Group Limited	英屬處女群島	普通股50,000美元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
<b>間接擁有</b>						
金貓銀貓集團有限公司^	英屬處女群島	普通股83,233美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
金貓銀貓控股有限公司^	英屬處女群島	普通股50,000美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
中國白銀珠寶集團有限公司^	香港	普通股10,000港元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
中國白銀有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
比特矽谷區塊鏈技術有限公司^#	香港	普通股10,000港元	100%	-	不活躍/香港	有限責任

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 44. 主要附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 繳足股本/註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二一年	二零二零年		
江西吉銀實業有限公司 <sup>^</sup>	中國	註冊股本 99,800,000美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	貴金屬產品加工 及批發/中國	外商獨資
國融通寶(深圳)融資租賃 有限公司 <sup>^</sup>	中國	註冊股本 人民幣200,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	不活躍/中國	有限責任
江西龍天勇	中國	註冊股本 人民幣110,000,000元	100%	100%	生產白銀、鈹金、鉛 及有色金屬作銷售 /中國	外商獨資
上海華通	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元	不適用** (附註iv)	不適用**提供銀錠交易的專 (附註iv) 業電子平台及相關 服務/中國		有限責任
深圳國金通寶有限公司 (「深圳國金通寶」) <sup>^</sup>	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元*	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股 <sup>a</sup> /中國	有限責任
深圳國銀通寶 <sup>^</sup>	中國	註冊股本 人民幣500,000,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	線上及線下零售珠 寶產品及營運自營 店/中國	外商獨資
Systematic Development Limited	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
通盛	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元	40%	40% (附註v)	放貸/中國	有限責任
新疆富銀白銀能源科技有限公司	中國	註冊股本 人民幣100,000,000元	100%	100%	提供能源技術推廣 及諮詢服務 <sup>a</sup> /中國	有限責任

#### 44. 主要附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 繳足股本/註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二一年	二零二零年		
溫州銀通經濟信息諮詢有限公司	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元	100%	100%	不活躍/中國	外商獨資
浙江富銀白銀有限公司	中國	註冊股本 20,000,000美元	100%	100%	投資控股及買賣銀 錠/中國	外商獨資
景寧畚銀文化有限公司 <sup>^</sup>	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元 <sup>#</sup>	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	規劃文化活動、設計 及銷售珠寶產品/ 中國	有限責任
白銀小鎮(上海)文化產業有限公司 <sup>^</sup> (「白銀小鎮」)	中國	註冊股本 人民幣100,000,000元 <sup>#</sup>	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	線上銷售珠寶產品 /中國	有限責任
湖州白銀置業有限公司 <sup>^</sup>	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	物業發展/中國	有限責任
深圳金縱橫軟件開發有限公司 <sup>^#</sup>	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	軟件開發/中國	有限責任
上海華通銀寶鉛銀製品有限公司	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元	100%	100%	不活躍/中國	有限責任
浙江金貓銀貓珠寶首飾有限公司 <sup>^</sup>	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元 <sup>#</sup>	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	銷售珠寶產品/ 中國	有限責任
上海鷗巨商務信息諮詢有限公司	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元 <sup>#</sup>	100%	100%	不活躍/中國	外商獨資

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 44. 主要附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 繳足股本/註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二一年	二零二零年		
上海金李信息科技有限公司	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元*	100%	100%	不活躍/中國	有限責任

\* 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，對該實體的注資尚未全數支付

^ 金貓銀貓開曼的附屬公司

° 未開始業務

\*\* 結構化實體

\*\* 於截至二零二一年十二月三十一日止年度註冊成立

附註：

(i) 截至年底或於年內任何時間，概無附屬公司發行任何未償還債務證券。

(ii) 具有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表載列本集團具有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持擁有權權益 及投票權比例		分配至非控股權益的 利潤(虧損)		累計非控股權益	
		二零二一年	二零二零年	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
金貓銀貓開曼及其附屬公司	開曼群島	59.61%	59.61%	43	(21,223)	832,805	832,762
擁有非控股權益的個別非重大附屬公司				(509)	(496)	(584)	(75)
				(466)	(21,719)	832,221	832,687



## 44. 主要附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

### (ii) 具有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情 (續)

本集團具有重大非控股權益的附屬公司概要財務資料載列如下。以下概述的財務資料乃扣除集團內抵銷前的金額。

	金貓銀貓開曼 於二零二一年 十二月三十一日 或截至該日止年度 人民幣千元	金貓銀貓開曼 於二零二零年 十二月三十一日 或截至該日止年度 人民幣千元
流動資產	1,480,243	1,549,340
非流動資產	30,326	29,942
流動負債	108,239	178,749
非流動負債	5,241	3,515
本公司擁有人應佔權益	564,284	564,256
本公司的非控股權益	832,805	832,762
收入	364,187	347,768
年度利潤／(虧損)	71	(35,603)
本公司擁有人應佔年度利潤／(虧損)	28	(14,380)
本公司非控股股東應佔年度利潤／(虧損)	43	(21,223)
經營活動現金(流出)流入淨額	(319,563)	57,165
投資活動現金(流出)流入淨額	(5,174)	229,170
融資活動現金流出淨額	(15,442)	(26,794)
現金流出(流入)淨額	(340,179)	259,541

### (iii) 本集團於附屬公司擁有權變更

#### 金貓銀貓開曼

於二零一八年三月十三日，本集團完成金貓銀貓開曼分拆及獨立於聯交所主板上市。同日，金貓銀貓開曼按每股2.38港元發行合共194,183,990股每股0.0001美元的普通股，以現金方式公开发售。按發售價每股2.38港元計算，本公司收到的所得款項為人民幣355,795,000元。人民幣430,487,000元(即金貓銀貓開曼資產淨值賬面值的分佔比例)已轉撥至非控股權益。非控股權益增加與已收代價之間的差額人民幣74,692,000元已計入資本儲備。

於二零一九年八月三十日，根據二零一九年五月六日訂立的員工認購協議及員工信託契據(「交易」)，金貓銀貓開曼向新員工持股計劃參與者及戰略投資者發行了總計184,287,040股新股。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 44. 主要附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

### (iii) 本集團於附屬公司擁有權變更 (續)

#### 金貓銀貓開曼 (續)

根據日期為二零一九年五月六日的員工認購協議及員工信託契據，Ascend Delight Holdings Limited (由薛女士全資擁有之實體，並為員工認購協議項下的認購人及員工信託契據的受託人) 以每股面值0.85港元的普通股價格認購金貓銀貓開曼84,287,040股每股面值0.0001美元的新普通股 (「新員工股份計畫」)，用以獎勵所有過往提供服務的員工及高級管理層成員。該等新股份於二零一九年八月三十日根據於二零一九年八月十六日舉行之金貓銀貓開曼特別股東大會上授予董事之特別授權發行，在各方面與其他已發行股份享有相同地位，並於當日獲悉數歸屬。有關股份發行並無附加歸屬條件。本公司出資設立新員工股份計畫，認購費用由金貓銀貓開曼記為股份支付開支，並按股份市價之基準釐定。人民幣87,679,000元 (即金貓銀貓開曼資產淨值賬面值的分佔比例) 已轉撥至非控股權益。非控股權益增加與已收代價之間的差額人民幣4,671,000元已計入資本儲備。

根據二零一九年五月六日的戰略投資者認購協議，戰略投資者姚潤雄先生以每股面值1.5港元 (相當於人民幣1.37元) 的普通股價格認購了金貓銀貓開曼100,000,000股每股面值0.0001美元的新普通股。該等新股份乃根據於二零一九年八月十六日舉行之金貓銀貓開曼特別股東大會上授予董事之特別授權而發行，並在各方面與其他已發行股份享有相同地位。人民幣129,177,000元 (即金貓銀貓開曼資產淨值賬面值的分佔比例) 已轉撥至非控股權益。非控股權益增加與已收代價之間的差額人民幣7,603,000元已計入資本儲備。

交易完成後，本公司在金貓銀貓集團的股權從47.46%降至40.39%。根據上述員工信託契據中的投票安排，本公司及其他一致行動方對金貓銀貓開曼的投票權比例從約48.45%降至約48.05%。

### (iv) 合併結構實體

中國法律法規限制外商投資者於任何從事增值電信業務 (「受限制業務」) 的企業中擁有超過50%的股權。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團決定提供專業電子平台，並將其列為受限制業務。因此，上海華通被收購，並由兩名獨立第三方合法擁有。因此，本集團與法定所有人於二零一六年一月二十八日訂立了一系列協議 (「二零一六年合約安排」)。

上海華通被稱為「結構實體」。

二零一六年合約安排包括(a)購股權協議；(b)代理協議；(c)諮詢及服務協議及(d)股份質押協議。二零一六年合約安排的主要規定如下：

#### 購股權協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了獨家購股權協議 (「購股權協議」)，根據該協議，法定所有人於中國法律許可的範圍內不可撤銷及無條件地同意向本集團或本集團指定的任何其他實體或個人轉讓其在結構實體中的股權。本集團可自行決定於任何時候以中國法律許可的任何方式行使其權利。應付給各法定所有人的權利的行使價為(a)各法定所有人根據其於結構實體的股權百分比而作出的註冊股本金額與(b)中國法律許可的最低價格中的較低者。法定所有人於行使購股權時接收的全部代價將於10天內轉予本集團。就二零一六年合約安排而言，購股權協議包含上海華通法定所有人的承諾，乃為了解除二零一六年合約安排後，其將於本公司收購上海華通股權時接收的任何代價返還予本公司。

當結構實體中的所有權利及資產根據購股權協議條款及中國法律轉讓予本集團及/或本集團指定的其他實體或個人時，購股權協議將終止。

## 44. 主要附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

### (iv) 合併結構實體 (續)

#### 代理協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了代理協議 (「代理協議」)，根據該協議，法定所有人不可撤銷地承諾，彼等將授權本集團指定的人員代表彼等行使結構實體公司章程規定的結構實體股東權利，包括但不限於(a)召集及出席股東大會的權利；及(b)作為股東的投票權。

代理協議於各方書面終止前有效。

#### 諮詢及服務協議

本集團與結構實體訂立了獨家諮詢及服務協議 (「諮詢及服務協議」)，根據該協議，結構實體於獨家基礎上委任本集團提供就技術審批、技術援助及技術諮詢相關的諮詢服務及其他相關企業諮詢服務。

考慮到本集團提供上述服務，結構實體將向本集團支付(a)一筆服務費，該服務費根據國際財務報告準則進行計算，應相當於結構實體已抵銷往年任何稅後累計虧損後的全部稅後利潤；及(b)另一筆服務費，乃為結構實體與本集團就本集團應結構實體要求提供的特定技術服務而分別商定的費用。

諮詢及服務協議於雙方書面終止或根據中國法律要求終止前有效。

#### 股份質押協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了股份質押協議 (「股份質押協議」)，根據該協議，法定所有人不可撤銷及無條件地同意本集團有權根據股份質押協議的條款執行質押。

股份質押協議將持續有效，直至以下情況發生：(a)法定所有人及結構實體於購股權協議、諮詢及服務協議及代理協議項下的所有責任獲全部履行或(b)由於法定所有人或結構實體違反購股權協議、代理協議及／或諮詢及服務協議，本集團遭受的所有直接、間接或附帶損失已全部解除。

本公司董事於諮詢其法律顧問後，認為二零一六年合約安排符合現行中國法律法規且屬有效、有約束力及可執行，不會導致於所有重大方面違反任何現行中國法律法規。儘管本集團於結構實體中並無持有正式的合法權益且法定所有人實質上為本集團的代名人，但二零一六年合約安排實質上令本集團得以對結構實體行使完全控制權並享有其所有經濟利益。因此，結構實體被視為本集團的合併結構實體。

上海華通主要從事於中國線上銷售平台的營運。

### (v) 本集團對通盛擁有控制權，因本集團有能力指導通盛的相關活動，並有實際權利委任通盛的大多數董事。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 45. 報告期後事項

於二零二一年十二月三十一日，本集團間接非全資附屬公司深圳國金通寶、江蘇農牧人電子商務股份有限公司（「目標公司」）、目標公司之現有股東及實際控制人（均為獨立於本集團的第三方）簽訂投資協議，據此，深圳國金通寶將獲得目標公司51%的實際所有權，代價為分兩期以現金向目標公司注資人民幣26,000,000元。

目標公司為一間於中國註冊成立的股份有限公司。目標公司為「農牧人」S2B2C平台的開發商及運營商，該平台為中國涉農供應鏈企業、中小商家提供品牌及SaaS（軟件即服務）服務。

於二零二二年一月十日，深圳國金通寶向目標公司作出第一期注資，金額為人民幣6,000,000元。第二期人民幣20,000,000元應於二零二二年五月三十一日或之前支付。於二零二二年一月十日，投資協議項下的全部先決條件已獲達成，因此投資協議的完成已作實。於二零二二年四月二日，再向目標公司作出第二期注資人民幣20,000,000元中的人民幣3,000,000元。

此外，於二零二二年二月二十三日，本公司與三名認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意按認購價每股認購股份0.59港元配發及發行合共325,680,117股認購股份。認購事項的估計所得款項淨額約為191,151,000港元（相當於約人民幣155,108,000元）。認購事項已於二零二二年四月完成。

#### 46. 本公司財務狀況及儲備表

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資		792,133	1,207,558
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項		-	2,842
其他應收款項		-	69
銀行結餘		430	447
		430	3,358
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		10,984	8,616
應付附屬公司款項		235,637	233,881
		246,621	242,497
<b>流動負債淨值</b>		(246,191)	(239,139)
<b>總資產減流動負債</b>		545,942	968,419
<b>資本及儲備</b>			
股本	32	13,284	13,284
股份溢價及儲備	(i)	532,658	955,135
<b>總權益</b>		545,942	968,419

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 46. 本公司財務狀況及儲備表 (續)

附註：

(i) 本公司的股份溢價及儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,100,342	91,709	(136,580)	1,055,471
年內虧損及全面開支總額	-	-	(101,173)	(101,173)
行使購股權後發行股份 (附註34)	1,296	(459)	-	837
於二零二零年十二月三十一日	1,101,638	91,250	(237,753)	955,135
年內虧損及全面開支總額	-	-	(422,477)	(422,477)
購股權失效 (附註34)	-	(884)	884	-
於二零二一年十二月三十一日	1,101,638	90,366	(659,346)	532,658

# 五年財務概要

## 業績

	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	5,469,028	3,751,216	3,927,097	4,759,330	2,303,523
除稅前(虧損)利潤	387,780	298,253	(55,779)	253,203	(2,413,397)
所得稅抵免(開支)	(62,587)	(77,912)	(61,322)	(47,420)	6
年度(虧損)利潤	325,193	220,341	(117,101)	205,783	(2,413,391)
以下人士應佔					
—本公司擁有人	285,986	148,950	(116,195)	227,502	(2,412,925)
—非控股權益	39,207	71,391	(906)	(21,719)	(466)
	325,193	220,341	(117,101)	205,783	(2,413,391)

## 資產及負債

	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
總資產	3,549,706	4,013,267	3,979,665	4,515,808	1,861,477
總負債	(777,257)	(664,976)	(538,010)	(869,080)	(628,170)
總權益	2,772,449	3,348,291	3,441,655	3,646,728	1,233,307
本公司擁有人應佔權益	2,623,752	2,697,716	2,587,249	2,814,041	401,086
非控股權益	148,697	650,575	854,406	832,687	832,221
	2,772,449	3,348,291	3,441,655	3,646,728	1,233,307