
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌股票經紀或證券註冊機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問以獲取獨立意見。

閣下如已將名下之陳唱國際有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且表明不會就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



TAN CHONG INTERNATIONAL LIMITED

陳唱國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代碼：693)

主要交易

收購ETHOZ GROUP LTD. 的餘下權益

本通函中所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第4至10頁。

本公司根據上市規則第14.44條，與一組於大會上合共持有50%投票權以上的有密切聯繫股東從中獲得對該交易的書面股東批准。因此，根據上市規則第14.44條，將不會召開股東大會批准該交易。向股東寄發本通函乃僅供股東參考。

香港，二零二二年十一月二十五日

目錄

中文譯本僅供參考，所有內容以英文為準

	頁次
釋義.....	1
董事會函件.....	4
附錄一 – 本集團的財務資料.....	I-1
附錄二 – ETHOZ集團的會計師報告.....	II-1
附錄三 – 經擴大集團的未經審核備考財務資料.....	III-1
附錄四 – ETHOZ集團管理層討論及分析.....	IV-1
附錄五 – 一般資料.....	V-1

釋義

於本通函中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「協定股本價值」	最終協議訂約方協定Ethoz的100%股本價值的估值305,000,000新元，不包括末期股息
「該公告」	本公司日期為二零二二年六月二十九日有關主要交易之公告
「聯繫人」、「聯營公司」、「關連人士」、「百分比率」及「附屬公司」	各自具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	董事會
「本公司」	陳唱國際有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市（股份代號：693）
「公司條例」	公司條例《香港法例第622章》
「條件」	具有本通函「董事會函件 - 最終協議 - 先決條件」一節所界定的涵義
「COVID-19」	2019冠狀病毒病
「最終協議」	Tan Chong、OC、OLS及Ethoz於二零二二年六月二十九日訂立的有關Ethoz股份的最終協議，據此，Tan Chong在完成其項下擬進行的收購及回購後成為Ethoz的100%股東
「董事」	本公司董事
「經擴大集團」	完成主要交易後的本集團與Ethoz集團
「Ethoz」	ETHOZ Group Ltd.，一家於新加坡註冊成立的公司，於該公告日期由Tan Chong、OC及OLS分別擁有50%、40%及10%權益，並於最後實際可行日期由Tan Chong直接全資擁有
「Ethoz集團」	Ethoz及其附屬公司
「末期股息」	Ethoz於二零二二年六月二十七日根據Tan Chong、OC及OLS各自於宣派有關末期股息當日於Ethoz的持股比例就截至二零二一年十二月三十一日止財政年度向彼等分派的8,000,000新元末期股息
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港元」	港元，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「國際證監會組織」	國際證券事務監察委員會組織

釋義

「國際證監會組織多邊諒解備忘錄」	國際證監會組織《關於諮詢及合作以及分享信息的多邊諒解備忘錄》
「香港畢馬威」	香港畢馬威會計師事務所（執業會計師）
「新加坡畢馬威」	新加坡KPMG LLP（執業會計師及特許會計師）
「最後實際可行日期」	二零二二年十一月十七日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	聯交所《證券上市規則》
「最後截止日期」	二零二二年七月八日或最終協議訂約方可能書面協定的其他相關日期
「OC」	ORIX Corporation，一家於日本註冊成立的公司，其股份於東京證券交易所（8591）及紐約證券交易所（IX）上市
「OC回購股份」	OC持有的720,000股Ethoz普通股，佔Ethoz於該公告日期已發行股本總額的36%
「OC銷售股份」	OC持有的80,000股Ethoz普通股，佔Ethoz於該公告日期已發行股本總額的4%
「OLS」	ORIX Leasing Singapore Limited，一家於新加坡註冊成立的公司，於最後實際可行日期，分別由OC、星展銀行有限公司及大華銀行有限公司擁有50%、30%及20%權益
「OLS銷售股份」	OLS持有的200,000股Ethoz普通股，佔Ethoz於公告日期已發行股本總額的10%
「專業會計師條例」	香港法例第50章《專業會計師條例》
「中國」	中華人民共和國，就本通函而言不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「銷售股份代價」	Tan Chong根據最終協議應付的OC銷售股份及OLS銷售股份代價
「證券及期貨條例」	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「新加坡財務報告準則」	新加坡財務報告準則
「股份」	本公司股本中每股面值0.50港元的普通股
「股東」	股份持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「新元」	新元，新加坡法定貨幣

釋義

「Tan Chong」	Tan Chong Investments Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的公司及本公司的直接全資附屬公司
「交易」	最終協議項下擬進行的交易
「%」	百分比

就本通函而言，在適用情況下，換算貨幣所用匯率為1.00新元兌5.65港元。有關匯率僅供參考，概不代表任何港元或新元的金額已經、原可或可以按有關匯率進行兌換。



TAN CHONG INTERNATIONAL LIMITED

陳唱國際有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代碼：693)

董事：

陳永順先生
陳駿鴻先生
陳慶良先生
孫樹發女士
王陽樂先生#
黃金德先生*
Azman Bin Badrillah先生*
Prechaya Ebrahim先生*
張奕機先生*
鄭家勤先生*

註冊辦事處：

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

非執行董事

* 獨立非執行董事

主要營業地點：

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
30樓3001室

二零二二年十一月二十五日

致各股東

敬啟者：

主要交易
收購ETHOZ GROUP LTD. 的餘下權益

緒言

茲提述該公告，內容有關（其中包括）交易。

本通函旨在提供有關（其中包括）(a)交易的進一步詳情；及(b)上市規則規定的其他資料。

於二零二二年六月二十九日，Tan Chong（本公司的直接全資附屬公司）、OC、OLS及Ethoz訂立最終協議，據此，(a)OC同意出售而Tan Chong同意購買OC銷售股份，代價為12,200,000新元（相等於約68,930,000港元）；(b)OLS同意出售而Tan Chong同意購買OLS銷售股份，代價為30,500,000新元（相等於約172,325,000港元）；及(c)Ethoz同意從OC回購OC回購股份，代價為109,800,000新元（相等於約620,370,000港元）。Tan Chong根據最終協議應付的總代價（即銷售股份代價）為42,700,000新元（相等於約241,255,000港元）。

最終協議

日期

二零二二年六月二十九日

訂約方

- (a) Tan Chong，本公司的直接全資附屬公司，作為OC銷售股份及OLS銷售股份的買方；
- (b) OC，作為OC銷售股份及OC回購股份的賣方；
- (c) OLS，作為OLS銷售股份的賣方；及
- (d) Ethoz，作為OC回購股份的買方。

交易—Tan Chong進行的收購

標的事項—Tan Chong進行的收購

Tan Chong同意購買，而OC及OLS同意出售佔Ethoz已發行股本總額14%的所有有關股份，包括OC銷售股份（佔Ethoz於該公告日期的已發行股本總額的4%）及OLS銷售股份（佔Ethoz於該公告日期的已發行股本總額的10%）。

於該公告日期，Tan Chong擁有Ethoz 50%權益，且並非本公司的附屬公司。於最後實際可行日期，Ethoz由Tan Chong直接全資擁有。

Tan Chong進行收購的代價

Tan Chong於完成時應付的銷售股份代價為42,700,000新元（相等於約241,255,000港元）：

- (a) 包括(i)OC銷售股份的12,200,000新元（相等於約68,930,000港元）及(ii)OLS銷售股份的30,500,000新元（相等於約172,325,000港元）；
- (b) Tan Chong、OC及OLS按正常商業條款經公平磋商後釐定就Ethoz的100%股本價值的協定股本價值305,000,000新元（相等於約1,723,250,000港元）；及
- (c) 由其內部資源撥付。

交易—Ethoz進行的回購

標的事項—Ethoz進行的回購

Ethoz同意從OC回購OC回購股份（佔Ethoz於該公告日期的已發行股本總額的36%）。OC回購股份連同OC銷售股份及OLS銷售股份佔於該公告日期所有並非由本集團持有的Ethoz已發行股份。

Ethoz進行回購的代價

於有關OC回購股份完成時，Ethoz應付的OC回購股份代價為109,800,000新元（相等於約620,370,000港元）：

- (a) 按與銷售股份代價相同的基準釐定；及
- (b) 由其內部資源撥付。

董事會函件

代價

協定股本價值（亦為銷售股份代價及OC回購股份之代價的釐定基準）乃由最終協議訂約各方經考慮（其中包括）：(a) Ethoz集團的過往業績及摘錄自其按照新加坡財務報告準則編製的經審核綜合財務報表的資產淨值約285百萬新元（相等於約1,611百萬港元）（於釐定協定股本價值時Ethoz集團尚未提供於二零二二年六月三十日的資產淨值）；(b)從事與Ethoz集團大致相同的業務的可比較公司的各項指標倍數；(c) Ethoz集團的未來前景；及(d)下文「董事會函件—進行交易的理由及裨益」一節所載進行該交易對本集團的裨益後進行公平磋商而釐定。鑒於上文所述，董事（包括獨立非執行董事）認為，銷售股份代價及OC回購股份之代價屬公平合理，且符合本公司及股東整體利益。

先決條件

根據上市規則第14.40條的規定，交易完成的條件是須待本公司於最後截止日期當日或之前收到股東對最終協議及交易的批准後方可作實（「條件」）。

由於已根據上市規則第14.44條取得相關股東對最終協議及交易的書面批准，因此已滿足上述條件。請參閱下文「上市規則的涵義」一節。

完成

交易完成已於二零二二年七月一日落實（就OC銷售股份、OLS銷售股份及餘下320,000股OC回購股份而言）。

由於新加坡1967年《公司法》對公司在股東週年大會之間各期間可回購的普通股最高數目設有若干限制，第一批400,000股OC回購股份（佔Ethoz於該公告日期已發行股本總額的20%）的回購乃於二零二二年六月二十九日完成，而第二批320,000股OC回購股份的回購則於二零二二年六月三十日舉行Ethoz股東大會後於二零二二年七月一日完成。

繼交易完成後，(a)Ethoz已成為本公司的間接全資附屬公司；及(b)各方之間有關Ethoz的現有合資協議已告終止（不影響任何先前違約）。應付Ethoz董事的袍金及Ethoz董事應得實物利益之總額概不會因交易而改變。

有關本集團及TAN CHONG的資料

本集團的主要業務包括(a)於新加坡、香港、泰國、台灣、菲律賓、馬來西亞、越南及柬埔寨提供汽車分銷及售後服務，以及於中國南部提供汽車銷售及售後服務；(b)於新加坡、越南及泰國分銷工業設備；(c)於新加坡及香港進行物業開發及租賃；(d)於中國生產汽車座椅；(e)於泰國組裝汽車；及(f)於日本就運輸業務提供車輛運輸服務及人力資源管理服務。

本公司為一家於百慕達註冊成立的投資控股有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：693）。

Tan Chong為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的直接全資附屬公司，主要從事投資控股。

董事會函件

有關OC及OLS的資料

OC為一家於日本註冊成立的公司，其股份於東京證券交易所（8591）及紐約證券交易所（IX）上市。OC為一家總部位於日本東京的綜合金融服務集團，為企業及零售客戶提供創新的增值產品及服務。

OLS為一家於新加坡註冊成立的公司，主要從事提供金融服務。於最後實際可行日期，OLC分別由OC、星展銀行有限公司及大華銀行有限公司擁有50%、30%及20%權益。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，OC及OLS及其各自的最終實益所有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方，且與本公司及其關連人士概無關連。

有關ETHOZ的資料

一般資料

Ethoz為一家於新加坡註冊成立的公司，主要從事提供汽車出租服務、汽車租賃及資本融資。於最後實際可行日期，Ethoz為本公司間接全資附屬公司。

財務資料

下表載列摘錄自本通函附錄二所載Ethoz集團按照國際財務報告準則編製截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止財政年度的會計師報告的財務資料概要：

	至十二月三十一日止財政年度	
	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元
除稅前淨利潤	26,465 (相等於約149.5百萬港元) 附註(1)	27,374 (相等於約154.7百萬港元) 附註(2)
除稅後淨利潤	19,918 (相等於約112.5百萬港元) 附註(3)	20,692 (相等於約116.9百萬港元) 附註(4)

自Ethoz集團會計師報告所摘錄，於二零二一年十二月三十一日的資產淨值為285.9百萬新元（相等於約1,615.6百萬港元）。

附註(1)：誠如該公告所載為26,409,623新元（相等於約149,214,370港元），該金額乃摘錄自Ethoz按照新加坡財務報告準則編製截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務資料。

附註(2)：誠如該公告所載為27,319,268新元（相等於約154,353,864港元），該金額乃摘錄自Ethoz按照新加坡財務報告準則編製截至二零二一年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務資料。

附註(3)：誠如該公告所載為19,862,542新元（相等於約112,223,362港元），該金額乃摘錄自Ethoz按照新加坡財務報告準則編製截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務資料。

附註(4)：誠如該公告所載為20,637,014新元（相等於約116,599,129港元），該金額乃摘錄自Ethoz按照新加坡財務報告準則編製截至二零二一年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務資料。

董事會函件

進行交易的理由及裨益

交易完成後，Ethoz（於該公告日期按本集團於聯營公司的權益入賬）已成為本公司的間接全資附屬公司。因此，本公司將進一步加強對Ethoz營運的管理，對於決定其策略方向提供更多的靈活性，使日常決策過程不受干涉，從而提高其業務的效率及競爭力。

董事（包括獨立非執行董事）認為，最終協議及交易的條款乃按正常商業條款經各方公平磋商後訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東整體的利益。

交易對本集團的財務影響

交易完成後，Ethoz已成為本公司的間接全資附屬公司，並將會綜合至本集團賬目。

誠如本通函「附錄三 – 經擴大集團的未經審核備考財務資料」所提述，基於附錄三所載附註，就說明交易的影響而言，倘交易已於二零二二年六月三十日進行及完成，則於完成後，經擴大集團的資產總值及負債總額會因新增貢獻而分別增加約5,029百萬港元及約4,970百萬港元。

鑒於Ethoz集團的潛在前景，預期將Ethoz的財務業績綜合至本集團將會積極帶動本集團未來的盈利及業績。

經擴大集團的財務及貿易前景

交易完成後，本集團認為所產生的協同效益將增強及擴展於新加坡、香港、日本、泰國、台灣、菲律賓、馬來西亞、越南及柬埔寨的汽車分銷及售後服務以及相關業務的業務活動，並將於中國南部的汽車分銷及售後服務以及相關活動擴展至Ethoz集團已布局的中國其他地區。本集團亦可利用Ethoz集團的專長及經驗，共同擴展其現有汽車維修、汽車租購融資、IT（資訊科技）消費金融、辦公室設備租賃、客用車輛及商用車輛出租方面的業務。同樣，本集團可擴展與保險公司處理汽車意外維修的合作項目。交易亦可在擴展經擴大集團範圍至叉車及高空工作台車之租購融資以及製造業用太陽能板等零碳設備等方面帶來機遇。此外，交易將在與銀行合作的貸款項目及發展Ethoz集團資本融資項目組合等方面達成規模經濟。

於世界經歷COVID-19疫情後復甦及應付地緣政治不穩定局勢的同時，經擴大集團預計全球貿易活動將面臨更大挑戰。汽車業安全標準快速變化、綠色汽車趨勢迅速發展，均對經擴大集團的主營汽車分銷業務構成重大挑戰。此外，全球的召車服務發展趨勢正逐漸改變消費者對擁有私人汽車的心態。

董事認為，交易是經擴大集團未來業務發展的重要里程碑。因此，在Ethoz集團財務業績的新增貢獻下，經擴大集團預期下半年以至未來數年將能享有更強勁的財務表現。

上市規則的涵義

由於有關交易的最高適用百分比率超過25%但低於100%，交易構成本公司之主要交易，並須遵守上市規則第十四章項下的申報、公告及股東批准規定。

根據上市規則第14.44條，倘(a)概無股東於本公司就批准交易召開股東大會的情況下須放棄投票；及(b)已取得合共持有賦予權利出席批准交易的股東大會並於會上投票的本公司已發行股本中50%以上的一名股東或一批有密切聯繫的股東的書面批准，則可藉股東書面批准方式獲得股東批准而毋須召開股東大會。

於最後實際可行日期，據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於交易中擁有任何重大權益，故根據上市規則，概無股東於本公司就批准交易召開股東特別大會的情況下須放棄投票。因此，根據上市規則第14.44條，交易可藉股東書面批准方式獲得批准。

於最後實際可行日期，陳唱聯合有限公司、Promenade Group Limited及Time Strategy Group Limited（董事會主席兼執行董事陳永順先生於該等公司中擁有權益，且該等公司共同構成一批有密切聯繫的股東）分別持有705,819,720股股份、212,067,000股股份及104,497,700股股份，合計共佔本公司於最後實際可行日期的已發行股本約50.78%。本公司已根據上市規則第14.44條取得陳唱聯合有限公司、Promenade Group Limited及Time Strategy Group Limited對最終協議及交易的書面批准。因此，不會就審議交易召開股東特別大會。

豁免嚴格遵守上市規則第4.03條

根據上市規則第4.03條，須載入本通函之Ethoz集團會計師報告須由具備根據專業會計師條例合資格的執業會計師編製。另外，上市規則第4.03條規定，如屬上市發行人就收購海外公司而刊發的通函，聯交所或會接納由未取得專業會計師條例所規定的資格但為聯交所接納的執業會計師事務所編製的會計師報告。該會計師事務所通常須：(a)擁有國際名聲及稱譽；(b)為一個獲認可的會計師團體的會員；及(c)受屬於國際證監會組織多邊諒解備忘錄正式簽署方的司法權區監管機構的獨立監察。若相關核數師監管機構並非國際證監會組織多邊諒解備忘錄簽署方，但同一司法權區的證券監管機構是國際證監會組織多邊諒解備忘錄的正式簽署方，亦屬可接受。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.03條，允許載入本通函的Ethoz集團會計師報告之申報會計師由新加坡畢馬威擔任，理由及條件如下：

- (a) Ethoz於新加坡註冊成立，其總部、主要財務彙報員工及會計工作文件均主要位於新加坡。新加坡畢馬威自二零零七年以來一直擔任Ethoz集團之核數師，故熟悉Ethoz集團業務及財務記錄系統。新加坡畢馬威的相關核數師團隊熟悉且地理上接近Ethoz集團的相關人員及記錄。因此，本公司認為，由並非Ethoz集團現任核數師的香港畢馬威或其他根據專業會計師條例合資格的會計師編製會計師報告，將會過度繁重、並不切實可行、成本高昂及缺乏效率；
- (b) 新加坡畢馬威(i)為KPMG International Limited（一家英國私人擔保有限公司）聯屬獨立成員事務所組成的KPMG全球組織的一家成員事務所，而KPMG成員事務所網絡為全球「四大」會計師事務所之一，享負國際盛名及聲譽；及(ii)獨立於本公司及Ethoz集團；

董事會函件

- (c) 為Ethoz集團提供審計服務的新加坡畢馬威審計項目合夥人為新加坡特許會計師協會會員。新加坡特許會計師協會為新加坡法定會計專業組織及全球會計專業組織國際會計師聯合會成員。此外，新加坡畢馬威及為Ethoz集團提供審計服務的新加坡畢馬威審計項目合夥人已向新加坡會計與企業管制局（即新加坡商業實體、註冊會計師及公司服務供應商的國家監管機構）註冊；
- (d) 新加坡畢馬威將按要求委任審計項目質量控制覆核人為額外的審核人，負責審閱會計師報告。香港畢馬威將協助新加坡畢馬威確保編製會計師報告過程中妥為遵守公司條例的披露要求及上市規則適用條例；
- (e) 香港畢馬威及新加坡畢馬威將協助本公司確保就會計師報告而言妥為遵守公司條例的披露要求、上市規則適用條例以及香港相關會計準則（包括「香港投資通函呈報準則第200號—投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告（HKSIR 200）」）的要求；
- (f) 載入會計師報告的Ethoz集團過往財務資料將根據國際財務報告準則編製，且審計工作將根據國際審計準則進行，符合本公司所採納會計及審計準則；及
- (g) 新加坡金融管理局（即新加坡的證券監管機構）為國際證監會組織多邊諒解備忘錄的正式簽署方。

一般資料

董事會確認，經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，概無任何股東訂立或受制於任何表決權委托或其他協議或安排或諒解（直接出售除外），亦無任何股東具有責任或權利，藉以曾經或可能曾經暫時或永久地將行使其股份相關投票權的控制權轉移給第三方（無論整體或個別情況而言）。

推薦建議

董事（包括獨立非執行董事）認為，最終協議及交易的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，符合本公司及股東整體的利益，且在有必要舉行股東大會批准最終協議及交易的情況下會建議股東投票贊成有關決議案。

其他資料

謹請閣下垂注本通函各附錄所載的其他資料。

承董事會命
陳唱國際有限公司
財務董事
孫樹發女士
謹啟

1. 本集團的財務資料

作為參考，本集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止各年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月之財務資料已於下列文件中披露，而該等文件已分別登載聯交所網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.tanchong.com）：

- (a) 於二零二零年四月二十三日所刊發本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報（第35至123頁）：
<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0423/2020042300620.pdf>
- (b) 於二零二一年四月二十二日所刊發本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報（第35至119頁）：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0422/2021042200802_c.pdf
- (c) 於二零二二年四月二十日所刊發本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報（第39至123頁）：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0420/2022042001013_c.pdf
- (d) 於二零二二年九月十四日所刊發本公司截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告（第6至24頁）：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0914/2022091400607_c.pdf

2. 債務聲明

於二零二二年九月三十日（即就本通函付印前本債務聲明而言的最後實際可行日期）營業時間結束時，經擴大集團具有未償還借款約5,834百萬港元及租賃負債約610百萬港元，詳情載列如下：

借款

	千港元
銀行貸款	
- 有抵押及無擔保	816
- 無抵押及有擔保	3,423,847
- 無抵押及無擔保	1,793,897
	<u>5,218,560</u>
銀行透支	
- 有抵押及無擔保	2,719
- 無抵押及無擔保	247,453
	<u>250,172</u>
其他借款	
- 無抵押及無擔保	365,406
	<u>365,406</u>
總計	<u><u>5,834,138</u></u>

租賃負債

於二零二二年九月三十日，經擴大集團就廠房、機械及設備、汽車以及其他自用租賃物業具有租賃負債約610百萬港元，為無抵押及無擔保。

除上文所披露及集團內公司之間負債外，於二零二二年九月三十日營業時間結束時，經擴大集團概無任何其他未償還債務證券、借款、貸款、按揭、抵押、債權證、借貸資本及銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易及其他應付款項除外）或承兌信貸或其他重大或然負債。

3. 營運資金

董事認為，考慮到經擴大集團可動用的財務資源（包括但不限於內部所產生資金、現金及現金等價物以及銀行及金融機構所提供外部融資），經擴大集團具備充足營運資金應付自本通函刊發日期起計最少十二個月的現有需求。

以下為載於第II - 1至II - 67頁申報會計師新加坡KPMG LLP (執業會計師及特許會計師) 出具的報告全文，以供載入本通函。



致陳唱國際有限公司列位董事就ETHOZ Group Ltd.及其附屬公司的過往財務資料出具的會計師報告

緒言

吾等謹就第II - 3至II - 67頁所載ETHOZ Group Ltd. (「Ethoz」) 及其附屬公司 (統稱「Ethoz集團」) 的過往財務資料出具報告。過往財務資料包括Ethoz集團於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日的綜合財務狀況表，及截至二零一九年十二月三十一日、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止各年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月 (「有關期間」) 的綜合損益及全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料 (統稱「過往財務資料」) 。第II - 3至II - 67頁所載過往財務資料構成本報告之一部分，乃供載入陳唱國際有限公司 (「貴公司」) 日期為二零二二年十一月二十五日有關收購Ethoz的餘下權益的通函 (「本通函」) 而編製。

董事就過往財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準，編製真實而中肯的過往財務資料。

Ethoz集團的相關財務報表 (定義見第II - 3頁) (過往財務資料以此為依據) 乃由Ethoz集團的董事編製。Ethoz集團的董事須負責根據國際會計準則理事會 (「國際會計準則理事會」) 頒佈的國際財務報告準則 (「國際財務報告準則」)，編製真實而中肯的相關財務報表，並對其認為使相關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。

申報會計師的責任

吾等的責任是對過往財務資料發表意見，並向閣下報告。吾等根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則要求吾等遵守道德準則並規劃及開展工作，以對過往財務資料是否存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執程序以取得有關過往財務資料所載金額及披露事項的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的過往財務資料的相關內部控制，以設計適用於有關情況的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料乃根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準，真實而中肯地反映Ethoz集團於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日的財務狀況，以及Ethoz集團於有關期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的相應財務資料

吾等已審閱Ethoz集團於追加期間的相應財務資料，當中包括截至二零二一年六月三十日止六個月之綜合損益及全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「**追加期間相應財務資料**」）。Ethoz的董事須負責根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準，編製及呈列追加期間相應財務資料。吾等的責任是根據吾等所進行審閱工作，對追加期間相應財務資料作出結論。吾等根據國際審計與鑒證準則理事會（「**國際審計與鑒證準則理事會**」）頒佈的國際審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠較按照國際審計準則進行審核工作的範圍為小，故吾等無法保證吾等會注意到在審核過程中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等所進行審閱工作，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項會令吾等認為追加期間相應財務資料未有在所有重大方面根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項

調整

在編製過往財務資料時，未對相關財務報表（定義見第II - 3頁）作出任何調整。

KPMG LLP

執業會計師及

特許會計師

新加坡

二零二二年十一月二十五日

過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告之一部分。

Ethoz集團於有關期間的綜合財務報表為編製過往財務資料的依據，並已由吾等按照於Ethoz另行訂立的委聘條款，根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

除非另有說明，過往財務資料以新元呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數（千元）。

綜合財務狀況表

附註	截至十二月三十一日止年度			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
資產				
物業、廠房及設備	4	203,279	190,298	170,331
投資物業	5	9,400	9,400	9,400
會籍		71	46	21
貸款及墊款	6	511,235	398,679	339,265
合約成本	13	1,671	1,069	679
遞延稅項資產	7	1,548	2,191	2,487
非流動資產		727,204	601,683	522,183
存貨		420	321	196
貿易及其他應收款項	8	49,167	56,280	53,931
貸款及墊款	6	311,934	343,259	408,892
合約成本	13	1,005	682	461
預付款項		1,625	1,455	1,423
現金及現金等價物	9	26,834	35,641	45,158
流動資產		390,985	437,638	510,061
資產總額		1,118,189	1,039,321	1,032,244
權益				
股本	10	2,000	2,000	2,000
儲備	10	232,750	254,386	283,941
Ethoz擁有人應佔權益		234,750	256,386	285,941
負債				
貸款及借款	11	417,457	334,474	283,352
租賃負債		1,946	6,567	8,611
遞延稅項負債	7	20,908	20,067	19,519
非流動負債		440,311	361,108	311,482
貸款及借款	11	383,085	323,467	339,484
租賃負債		924	748	1,162
貿易及其他應付款項	12	57,290	92,180	89,910
即期稅項負債		1,829	5,432	4,265
流動負債		443,128	421,827	434,821
負債總額		883,439	782,935	746,303
權益及負債總額		1,118,189	1,039,321	1,032,244

隨附的附註為本歷史財務資料的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元 (未經審核)	二零二二年 千新元	
收益	13	130,130	123,134	118,531	58,967	58,321
銷售成本	14	(58,595)	(56,474)	(54,720)	(27,363)	(27,266)
毛利		71,535	66,660	63,811	31,604	31,055
其他營運收入		3,408	6,390	4,963	2,721	2,087
分銷開支		(525)	(471)	(633)	(291)	(405)
行政開支		(28,981)	(26,371)	(26,613)	(13,478)	(13,078)
其他營運開支		(207)	(1,057)	(335)	(130)	(212)
貿易應收款項以及貸款及 墊款的減值虧損	16	(3,871)	(8,302)	(5,103)	(2,250)	(2,056)
經營活動業績		41,359	36,849	36,090	18,176	17,391
財務收入		78	432	272	140	249
財務成本		(15,823)	(10,816)	(8,988)	(4,276)	(4,444)
財務(成本)/收入淨額	15	(15,745)	(10,384)	(8,716)	(4,136)	(4,195)
除稅前溢利		25,614	26,465	27,374	14,040	13,196
稅項開支	17	(7,297)	(6,547)	(6,682)	(2,966)	(3,281)
Ethoz擁有人應佔年/ 期內溢利	16	18,317	19,918	20,692	11,074	9,915
其他全面收益						
已經或其後可能獲分類至 損益的項目：						
外幣換算差額—海外營運		(5,432)	9,718	8,863	5,475	(4,463)
年/期內其他全面收益· 扣除稅項		(5,432)	9,718	8,863	5,475	(4,463)
Ethoz擁有人應佔年/ 期內全面收益總額		12,885	29,636	29,555	16,549	5,452

隨附的附註為本歷史財務資料的組成部分。

綜合權益變動表

本集團	附註	股本 千新元	換算儲備 千新元	保留盈利 千新元	總計 千新元
於二零一九年一月一日		2,000	(8,708)	236,573	229,865
年內全面收益總額					
年內溢利		–	–	18,317	18,317
其他全面收益					
外幣換算差額		–	(5,432)	–	(5,432)
年內全面收益總額		–	(5,432)	18,317	12,885
與Ethoz擁有人進行交易，直接確認於權益					
向Ethoz擁有人進行分派					
已宣派股息	10	–	–	(8,000)	(8,000)
與Ethoz擁有人進行交易的總額		–	–	(8,000)	(8,000)
於二零一九年十二月三十一日		2,000	(14,140)	246,890	234,750
於二零二零年一月一日		2,000	(14,140)	246,890	234,750
年內全面收益總額					
年內溢利		–	–	19,918	19,918
其他全面收益					
外幣換算差額		–	9,718	–	9,718
年內全面收益總額		–	9,718	19,918	29,636
與Ethoz擁有人進行交易，直接確認於權益					
向Ethoz擁有人進行分派					
已宣派股息	10	–	–	(8,000)	(8,000)
與Ethoz擁有人進行交易的總額		–	–	(8,000)	(8,000)
於二零二零年十二月三十一日		2,000	(4,422)	258,808	256,386

隨附的附註為本歷史財務資料的組成部分。

綜合權益變動表 (續)

本集團	附註	股本 千新元	換算儲備 千新元	保留盈利 千新元	總計 千新元
於二零二一年一月一日		2,000	(4,422)	258,808	256,386
年內全面收益總額					
年內溢利		—	—	20,692	20,692
其他全面收益					
外幣換算差額		—	8,863	—	8,863
年內全面收益總額		—	8,863	20,692	29,555
於二零二一年十二月三十一日		2,000	4,441	279,500	285,941
於二零二一年一月一日		2,000	(4,422)	258,808	256,386
期內全面收益總額					
期內溢利 (未經審核)		—	—	11,074	11,074
其他全面收益					
外幣換算差額 (未經審核)		—	5,475	—	5,475
期內全面收益總額 (未經審核)		—	5,475	11,074	16,549
於二零二一年六月三十日 (未經審核)		2,000	1,053	269,882	272,935
於二零二二年一月一日		2,000	4,441	279,500	285,941
期內全面收益總額					
期內溢利		—	—	9,915	9,915
其他全面收益					
外幣換算差額		—	(4,463)	—	(4,463)
期內全面收益總額		—	(4,463)	9,915	5,452
與Ethoz擁有人進行交易，直接確認於權益					
向Ethoz擁有人進行分派					
已宣派股息	10	—	—	(8,000)	(8,000)
自股東購回股份	10	(400)	—	(60,600)	(61,000)
與Ethoz擁有人進行交易的總額		(400)	—	(68,600)	(69,000)
於二零二二年六月三十日		1,600	(22)	220,815	222,393

隨附的附註為本歷史財務資料的組成部分。

綜合現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元 (未經審核)	二零二二年 千新元
經營活動所得現金流					
年 / 期內溢利	18,317	19,918	20,692	11,074	9,915
就以下項目進行調整：					
應收呆帳準備 (淨額)	3,871	8,302	5,103	2,250	2,056
物業、廠房及設備折舊	33,998	36,098	36,059	18,074	17,644
終止租賃時終止確認	—	—	199	—	365
攤銷會籍	25	25	25	13	21
出售物業、廠房及設備收 益淨額	(3,450)	(2,031)	(2,713)	(1,148)	(1,712)
財務成本淨額	15,745	10,384	8,716	4,136	4,195
稅項開支	7,297	6,547	6,682	2,966	3,281
未變現匯兌差額	(1)	(144)	(53)	36	2
	75,802	79,099	74,710	37,401	35,767
以下項目的變動：					
- 存貨	(26)	99	125	48	(99)
- 貸款及墊款	(22,505)	81,876	(5,019)	(14,323)	29,411
- 貿易及其他應收款項	(7,480)	(7,786)	2,219	(9,526)	13,079
- 合約成本	808	925	611	255	287
- 預付款項	(595)	170	32	(2,841)	(1,401)
- 貿易及其他應付款項	8,098	42,198	3,159	(16,100)	20,178
經營所得現金	54,102	196,581	75,837	(5,086)	97,222
購買汽車	(48,054)	(20,002)	(15,520)	(7,666)	(8,289)
出售汽車所得款項	8,642	6,470	6,684	3,120	2,980
已付利息	(7,655)	(6,686)	(5,322)	(1,314)	(3,486)
已付稅項	(5,683)	(4,429)	(8,692)	(4,980)	(3,652)
經營活動所得 / (所用) 現金淨額	1,352	171,934	52,987	(15,926)	84,775

隨附的附註為本歷史財務資料的組成部分。

綜合現金流量表 (續)

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元 (未經審核)	二零二二年 千新元
投資活動所得現金流					
購買物業、廠房及設備	(2,236)	(2,213)	(966)	(483)	(158)
出售物業、廠房及設備所得款項	15	—	—	—	—
已收利息	78	432	272	140	249
投資活動所得 / (所用) 現金淨額	(2,143)	(1,781)	(694)	(343)	91
融資活動所得現金流					
已付股息	(8,000)	(8,000)	—	—	(8,000)
自股東購回股份	—	—	—	—	(61,000)
支付與貸款及借款相關的 交易成本	(4,675)	(1,691)	(1,570)	(1,570)	(2,637)
租賃負債付款	(817)	(850)	(1,181)	(545)	(959)
租賃利息付款	(135)	(132)	(285)	(123)	(114)
銀行借款所得款項	538,048	227,124	289,950	175,000	291,974
償還銀行借款	(506,942)	(371,448)	(326,567)	(156,444)	(176,454)
已付利息	(12,759)	(7,360)	(5,541)	(3,084)	(3,161)
融資活動所得 / (所用) 現金淨額	4,720	(162,357)	(45,194)	13,234	39,649
現金及現金等價物增加 / (減少) 淨額	3,929	7,796	7,099	(3,035)	124,515
年初現金及現金等價物	22,659	26,834	35,641	35,641	45,158
所持現金的匯率波動的影響	246	1,011	2,418	1,347	(1,605)
年末現金及現金等價物	26,834	35,641	45,158	33,953	168,068

隨附的附註為本歷史財務資料的組成部分。

歷史財務資料附註

1 一般資料

Ethoz Group Ltd. (「Ethoz」) 於新加坡共和國註冊成立。Ethoz註冊辦事處的地址為30 Bukit Batok Crescent, Singapore 658075。

Ethoz集團主要從事汽車銷售、租賃及融資、設備租賃、商業貸款以及提供汽車維修服務。

有關附屬公司的資料

於二零二二年六月三十日，Ethoz於以下主要附屬公司擁有直接權益，有關詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	貨幣	已發行普通股 股本 \$	Ethoz集團 應佔權益 百分比 %	主要業務
ETHOZ Protect Pte Ltd	新加坡共和國， 一九九一年 一月八日	新元	100,000	100	汽車維修及 維護服務
ETHOZ Capital Ltd	新加坡共和國， 一九九五年 十二月二日	新元	50,000,000	100	商業貸款融資、 汽車租賃及 融資
ETHOZ Auto Leasing Ltd	新加坡共和國， 二零一六年 五月二十三日	新元	2,000,000	100	汽車銷售及 租賃
ETHOZ Capital (China) Ltd	中國， 二零零八年 七月十六日	人民幣	375,000,000	100	融資租賃服務
ETHOZ Equip Capital Berhad	馬來西亞， 二零一六年 二月二十六日	馬來西亞 令吉	10,000,000	100	設備租賃

上表載列之Ethoz附屬公司乃董事認為於有關期間對Ethoz集團的業績產生重大影響或構成Ethoz集團資產淨額主要部分之公司。董事認為，詳述其他附屬公司將導致資料過於冗長。

組成Ethoz集團之所有公司均採納十二月三十一日為其財政年度結算日期。

2 編製基準

2.1 合規聲明

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋）編製。歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

就編製歷史財務資料而言，附註3所載會計政策已於整個有關期間貫徹應用，惟於有關期間生效及首次應用的該等新訂會計準則及詮釋除外。會計政策變動的詳情於附註2.5討論。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。Ethoz集團並無採納於二零二二年一月一日開始之會計年度已頒佈但尚未生效之任何新訂會計準則及詮釋。於二零二二年一月一日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註3.16。

2.2 計量基準

除下文重大會計政策另有指明外，歷史財務資料已按歷史成本基準編製。

追加期間的相應財務資料已根據就歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

2.3 功能及呈列貨幣

歷史財務資料以Ethoz的功能貨幣新元呈列。除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（千新元）。

2.4 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂於修訂估計的期間及受影響的任何未來期間確認。

有重大風險導致下個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整的假設及估計不確定因素的資料載於以下附註：

- 附註4 – 物業、廠房及設備折舊；
- 附註5 – 釐定投資物業公平值；及
- 附註18 – 應收呆賬以及貸款及墊款的減值虧損評估

公平值計量

管理層全面負責所有重大公平值計量，包括第三級公平值。

管理層定期審閱重大不可觀察輸入數據及估值調整。倘使用經紀報價或定價服務等第三方資料計量公平值，則管理層評估自第三方取得的證據，以支持有關估值符合國際財務報告準則規定的結論，包括有關估值應分類的公平值層級水平。

於計量資產或負債之公平值時，Ethoz集團盡可能使用可觀察市場數據。公平值根據估值技術所用輸入數據分類為公平值層級的不同層級如下：

- 第一級：相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。
- 第二級：除了第一級所包括的報價外，該資產及負債的可觀察輸入數據，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）。
- 第三級：資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據（不可觀察輸入數據）。

倘用於計量資產或負債公平值的輸入數據屬於公平值層級的不同層級，則公平值計量整體按與公平值層級相同的層級分類，原因為最低層級輸入數據對整體計量而言屬重大（第三級為最低層級）。

Ethoz集團於變動發生的有關期間結束時確認公平值層級之間的轉移。

有關計量公平值時所作假設的進一步資料載於以下附註：

附註5 – 投資物業；及

附註18 – 金融風險管理

2.5 會計政策變動

Ethoz集團已於下列期間開始之財政期間首次應用下列國際財務報告準則之修訂：

於二零二零年一月一日開始的財政期間

- 國際財務報告準則標準中對概念框架的提述的修訂
- 業務的定義（國際財務報告準則第3號（修訂本））
- 重大的定義（國際財務報告準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本））
- 利率基準改革（國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本））

於二零二一年一月一日開始的財政期間

- 利率基準改革 - 第二階段（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（修訂本））
- Covid-19相關租金優惠（國際財務報告準則第16號（修訂本））

於二零二二年一月一日開始的財政期間

- 於二零二一年六月三十日之後Covid-19相關租金優惠（國際財務報告準則第16號（修訂本））
- 對概念框架的提述（國際財務報告準則第3號（修訂本））
- 物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項（國際會計準則第16號（修訂本））
- 虧損合約—履行合約的成本（國際會計準則第37號（修訂本））
- 二零一八年至二零二零年國際財務報告準則之年度改進

3 主要會計政策

下文所載會計政策已於該等歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

3.1 綜合基準

(i) 業務合併

Ethoz集團於控制權轉讓予Ethoz集團時採用收購法將業務合併入賬。

本集團計量收購日期的商譽如下：

- 所轉讓代價的公平值；加
- 被收購方任何非控股權益（「非控股權益」）的已確認金額；加
- 若業務合併分階段完成，被收購方既有股本權益的公平值，

減已收購可識別資產及所承擔負債的淨確認金額（一般為公平值）。產生的任何商譽每年進行減值測試。

所轉讓代價並不包括與結算既有關係有關的款項。該等款項一般於損益中確認。

任何應付或然代價於收購日期按公平值確認且包括在被轉讓代價中。倘或然代價滿足金融工具定義並分類為權益，則不會重新計量，而結算乃於權益中入賬。否則，其他或然代價於各個有關期間結束時按公平值重新計量，或然代價公平值的其後變動於損益中確認。

除與發行債券或股本證券有關的收購成本外，Ethoz集團就業務合併產生的收購成本於產生時列作支出。

Ethoz集團並無導致失去附屬公司控制權的權益變動，按與以擁有人身份進行的擁有人權益交易入賬，因此無須對商譽進行調整且並無於損益中確認收益或虧損。並不涉及控制權喪失的交易產生的非控股權益調整乃基於所佔附屬公司淨資產比例而作出。

(ii) 附屬公司

附屬公司為Ethoz集團控制之實體。當Ethoz集團對來自某一實體業務之浮動回報具有承擔或享有權利，以及能運用權力影響該等回報金額時，Ethoz集團即具有該實體之控制權。從控制生效至控制終止期間，附屬公司的歷史財務資料都包括在歷史財務資料中。

附屬公司的會計政策已在有需要時變更，使其跟Ethoz集團採納的政策保持一致。

(iii) 喪失控制權

當Ethoz集團喪失對一間附屬公司的控制權時，其會終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關的非控股權益及其他權益的組成部分。任何因此產生的收益或虧損均確認於損益。保留在前附屬公司的任何權益在喪失控制權時按公平值計量。

(iv) 綜合入賬時抵銷的交易

編製歷史財務資料的過程中，集團內部結餘及交易與集團內部交易產生的任何未變現收入及開支抵銷。未變現虧損的抵銷方式與未變現收益的相同，惟僅以無減值跡象為限。

3.2 外幣

(i) 外幣交易

使用外幣進行的交易按交易當日的匯率換算為Ethoz集團各實體各自的功能貨幣。於有關期間結束時以外幣計值的貨幣資產及負債按當日的匯率換算為功能貨幣。貨幣性項目的外幣收益或虧損指年初功能貨幣的攤銷成本（按年內實際利率及付款進行調整）與年末按匯率換算的外幣攤銷成本之差額。

以公平值計量以外幣計值的非貨幣性資產及負債按公平值釐定日期的匯率換算為功能貨幣。以過往成本計量以外幣計值的非貨幣性項目採用交易當日的匯率進行換算。換算產生的外幣差額於損益中確認。

(ii) 海外業務

海外業務的資產及負債按有關期間結束時的匯率換算為新元。海外業務的收支按交易日期的近似匯率換算為新元。

外匯差額於其他全面收益中確認，並於權益內呈列於外匯換算儲備（換算儲備）。倘出售海外業務而喪失控制權，與海外業務相關的換算儲備累計金額重新分類至損益，作為出售損益的一部分。倘Ethoz集團僅出售涉及海外業務的附屬公司的部分權益並保留控制權，累計金額的相關部分應重新歸屬於非控股權益。

倘於可見未來並無計劃亦不大可能結清應收或應付海外業務的貨幣項目，有關貨幣項目產生的外匯損益被視為海外業務投資淨額的一部分，於其他全面收益中確認並於權益內呈列於外匯換算儲備。

3.3 金融工具**(i) 確認及初始計量****非衍生金融資產和金融負債**

貿易應收款項於產生時初始確認。所有其他金融資產及金融負債均於Ethoz集團成為金融工具合約條文的訂約方當日初始確認。

金融資產（無重大金融部分的貿易應收款項除外）或金融負債以公平值初始計量而非按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產，直接以與其收購或發行之交易成本初始計量。無重大融資部分的貿易應收款項以交易價格初始計量。

(ii) 分類及後續計量**非衍生金融資產**

初始確認時，金融資產被歸類為以攤銷成本計量。

金融資產後續不會於其被初始確認後再被重新歸類，除非Ethoz集團改變其管理金融資產的業務模式，而其所有受影響金融資產會以業務模式變動後首個報告期的首日被重新歸類。

按攤銷成本列賬的金融資產

金融資產以攤銷成本計量，如果其符合以下兩個條件，並且非指定為按公平值計入損益：

- 以目的為持有資產以收取合約現金流的商業模式持有；及
- 其合約條款於指定日期產生現金流量，該現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

金融資產：業務模式評估

Ethoz對業務模式的目的進行評估，其中以投資組合方式持有金融資產是因為其可最好的反映業務的管理方式，並為管理層提供信息。該信息包括：

- 投資組合所指的政策及目的和實踐運用的政策。此包括管理層戰略是否專注於賺取合約利息收入，保持特定利率狀況，並與金融資產和任何相關負債或預期現金外流或通過銷售資產變現現金流量的時期配對；
- 投資組合的表現如何被評估及向Ethoz集團管理層匯報；
- 影響業務模式（及其業務模式中持有的金融資產）表現的風險及管理該等風險的方法；
- 業務經理如何獲得補償，例如補償乃根據管理資產的公平值或已收合約現金流量；及
- 早期金融資產銷售的頻率、數量及時機，該類銷售的原因和未來預期的銷售活動。

於不合資格終止確認交易向第三方轉讓金融資產不被視為以此用途之銷售，與Ethoz集團的持續確認資產一致。

非衍生金融資產：評估是否合約現金流量僅為本金及利息的支付

作為該評估之用途，「本金」被定義為金融資產初始確認的公平值。「利息」被定義為以金錢的時間價值及在特定時期因未償還本金的關聯信貸風險及其他基本借款風險和成本（例如流動性風險和行政成本），以及收益率為考量。

在評估合約現金流是否僅為本金及利息支付時，Ethoz集團考慮工具的合約條款。此包括評估金融資產是否含有可變動時機或變動合約現金流數量的合約條款，以避免迎合該條件。於進行評估時，Ethoz集團考慮：

- 可能會變動現金流數量或時機的或然事項；
- 可能調整合約票面利率的條款，包括可變動利率特點；
- 預付款及延長特點；及
- 給予Ethoz集團對特定資產所作出的現金流量索賠之限制條款（例如無追索權特點）。

倘預付款項顯著代表未付本金及未償還本金所產生的利息（其中可能包括提前終止合約的合理額外賠償），預付特徵與僅與支付本金及利息的要求一致。此外，以合約面值顯著折扣或溢價收購金融資產時，倘預付特徵的公平值於初始確認時並不顯著，則允許或要求顯著代表合約面值的預付款項，加上應計（但未付）合約利息（其中亦可能包括提早終止的合理額外賠償）的特徵視作與該要求一致。

非衍生金融資產：後續計量及損益*以攤銷成本計量的金融資產*

該等資產後續使用實際利息法以攤銷成本計量。攤銷成本乃通過減值虧損而減少。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益確認。任何終止確認的收益或虧損於損益確認。

非衍生金融負債：分類、後續計量及損益

金融負債被分類為以攤銷成本計量。其他金融負債以公平值減去直接應佔交易成本被初始計量。其後續使用實際利息法，以攤銷成本計量。利息開支及外匯收益及虧損於損益確認。

(iii) 終止確認**金融資產**

Ethoz集團於以下情況發生時終止確認金融資產：

- 金融資產的現金流量的合約權利到期時；或
- 在交易中轉移收取合約現金流量的權利時
 - 而該交易中金融資產所有權的絕大部分風險和報酬均為轉讓；或
 - Ethoz集團不轉讓或保留所有權的絕大部分風險和報酬，且不保留對該金融資產的控制權。

Ethoz集團進行交易，轉讓其綜合財務狀況表確認的資產，但保留轉讓資產的全部或絕大部分風險及回報。在該等情況下，轉讓的資產不會被終止確認。

金融負債

當合約責任解除或取消或到期時，Ethoz終止確認金融負債。Ethoz集團在其條款被修改且經修改的負債的現金流量大幅不同時終止確認金融負債，在此情況下，基於修訂條款的新金融負債按公平值確認。

於終止確認金融負債時，已終止的賬面值與已付代價（包括已轉讓的任何非現金資產或承擔的負債）之間的差額於損益中確認。

(iv) 抵銷

當且僅當Ethoz集團現時有合法權利抵銷相關金額且擬按淨額結算或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債方會相互抵銷，而有關淨額於綜合財務狀況表呈列。

(v) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括Ethoz集團管理其短期承擔時所用的現金及銀行結餘。

(vi) 衍生金融工具

Ethoz 集團持有衍生金融工具，以對沖其外幣風險。

衍生工具初步按公平值計量，並將任何直接應佔交易成本於產生時確認於損益。初始確認之後，衍生工具按公平值計量，而有關變動一般會確認於損益。

(vii) 股本**普通股**

普通股被分類為權益。發行普通股直接應佔增加成本確認為權益扣除款項（扣除稅務影響）。

3.4 物業、廠房及設備

(i) 確認及計量

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損計量。

成本包括購入資產直接應佔開支。自建固定資產成本包括：

- 物料成本及直接勞工成本；
- 使資產作其擬定用途的運作狀況直接應佔的任何其他成本；
- 倘Ethoz集團有責任移除資產或重建場地，則估算拆遷成本及恢復項目所在地原貌成本；及
- 資本化之借款成本。

成本亦可包括自權益轉出的合資格現金流對沖以外幣購買物業、廠房及設備所產生的任何收益或虧損。所購軟件（作為相關設備功能運作必備部分）視為該設備的部分撥充資本。倘各物業、廠房及設備各部分的使用年限不同，則有關部分須作為物業、廠房及設備的獨立項目（主要組成部分）入賬。出售物業、廠房及設備的損益於損益中確認。

倘物業、廠房及設備項目的主要部分有不同的可使用年期，該等部分會作為物業、廠房及設備的個別項目（主要組成部分）入賬。

出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損確認於損益。

(ii) 後續成本

倘置換部分物業、廠房及設備可能於日後為Ethoz集團帶來經濟利益，而其成本亦能可靠計量，則其成本按有關項目的賬面值確認。終止確認被置換部分的賬面值。物業、廠房及設備的日常服務成本於其產生時在損益中確認。

(iii) 折舊

折舊乃按資產的成本減其剩餘價值計算。評估個別資產的重要部分，倘部分使用年限與該資產其餘部分不同，則該部分單獨計算折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備項目各部分的估計使用年限按直線法於損益中確認為開支，惟有關項目被納入另一項資產的賬面值則除外。

折舊乃於物業、廠房及設備已安裝且可供使用日期開始確認，內部建設資產的折舊則於有關資產已竣工且可供使用日期開始確認。在建資產不獲折舊。

本年度及比較年度估計使用年限如下：

樓宇	40及50年
租賃土地	50年
持作租賃汽車	4至10年
傢俬、裝置及工作坊設備	5年
辦公室、電腦及電子設備	3年
裝修	5年
持作租賃廠房及機械	5年
租賃辦公室單位（使用權資產）	3年
租賃土地（使用權資產）	30年

折舊方法、使用年限及剩餘價值於各個有關期間結束時進行審核，且可予以調整（如適用）。

3.5 投資物業

投資物業指持作以賺取租金收入或資本增值或兩者的物業，而非於日常業務中出售、用作生產或提供商品或服務或作行政用途。投資物業按初始確認的成本計量，且隨後以公平值計量，其中任何變動於損益中確認。

成本包括收購投資物業直接應佔支出。自建投資物業成本包括材料與直接人工成本、將該投資物業建成可作其預期用途的運作狀態直接應佔的其他成本及撥充資本的借款成本。

出售投資物業的任何收益或虧損（按出售所得款項與該項目的賬面值之間的差額計）於損益中確認。倘出售先前被劃分為物業、廠房及設備的投資物業，重估儲備列入的任何相關金額會被轉介為保留盈利。

倘物業用途變更，被重新歸類為物業、廠房及設備，其於重新分類之日的公平值計為後續會計報告的成本。

3.6 合約成本

獲得銷售合約的增量成本僅在以下情況下資本化為合約成本：(a) 該等成本與Ethoz集團可以具體識別的合約或預期合約直接有關；(b) 該等成本能夠產生或增強Ethoz集團將用於履行（或繼續履行）未來履約責任的資源；及(c) 該等成本預期將被收回。否則，該等成本即時被確認為開支。

資本化合約成本其後在Ethoz集團確認合約相關收益時按有系統基準攤銷。減值虧損於資本化合約成本的賬面值超過預期的代價餘額，減去任何與提供尚未確認為開支的直接相關成本時確認於損益。

3.7 存貨

存貨按成本與可變現淨值之間較低者計量。汽車成本按特定識別基準計算，而其他存貨的成本則按先入先出公式計算。成本包括購買價格，包括進口關稅（如適用）及使存貨達到當前位置及狀況產生的其他成本。可變現淨值乃經參考於有關期間結束之後在正常業務過程中出售的項目的銷售所得款項，或管理層根據當前市況的估計釐定。

存貨包括汽車零部件。

3.8 減值

(i) 非衍生金融資產

Ethoz集團對下列按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。

Ethoz集團的虧損撥備按以下任何一個基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：該類為在有關期間結束後12個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損（倘工具的預期壽命少於12個月，則為較短期）；或
- 全期預期信貸虧損：該類預期信貸虧損是由金融工具的預期壽命內的所有可能違約事件產生的。

簡化方法

Ethoz集團採用簡化方法為所有貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備。簡化方法要求虧損撥備以等於全期預期信貸虧損的金額來計量。

一般方法

Ethoz集團採用一般方法為所有其他金融工具計提預期信貸虧損撥備。根據一般方法，虧損撥備金的計算金額等於初始確認時的12個月預期信貸虧損金額。

於各個有關期間結束時，Ethoz集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否大幅增加。自初始確認後，信貸風險顯著增加時，虧損撥備金額將以等於全期預期信貸虧損的金額計量。

在確定自初始確認以及估計預期信貸虧損後金融資產的信貸風險是否顯著增加時，Ethoz集團會考慮無需過多成本或努力便可獲得的相關及可獲得的合理且可支持的資料。這包括定量和定性信息和分析，基於Ethoz集團的歷史經驗和知情信貸評估，以及包括前瞻性信息。

如果自初始確認後信貸風險沒有顯著增加，或者金融工具的信貸質量有所提高，以致自初始確認後信貸風險不再顯著增加，則虧損撥備金額將以等於12個月的預期信貸虧損計量。

當借款人不可能全額支付其對Ethoz集團的信貸義務，Ethoz集團無需追索實現擔保的行為（如有），Ethoz集團將認為金融資產違約。

在估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限，是Ethoz集團在最長合約期後所面臨信貸風險。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸損失的概率加權估計。信貸虧損按所有現金短缺的現值（即根據合約應付實體的現金流量與Ethoz集團預期收到的現金流量）之間的差額計量。預期信貸虧損以金融資產的實際利率貼現。

信貸減值金融資產

於各個有關期間結束時，Ethoz集團評估按攤銷成本列賬的金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產為「信貸減值」。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察數據：

- 借款人或發行人的重大財務困難；
- 違反合約（如違約或逾期超過90日）；
- Ethoz集團根據Ethoz集團不會另行考慮的條款重組貸款或墊款；
- 借款人很可能會進入破產或其他財務重組。

在綜合財務狀況表中列示預期信貸虧損的撥備

按攤銷成本計量的金融資產虧損撥備將從該等資產的賬面總值中扣除。

撇銷

在沒有實際收回前景的情況下，金融資產的賬面總額將被（部分或全部）撇銷。Ethoz集團確定債務人沒有可產生足夠現金流量以償還撇銷金額的資產或收入來源時，通常會撇銷金融資產的賬面總額。然而，被撇銷的金融資產仍可能受到執法活動的約束，以符合Ethoz集團收回應付金額的程序。

(ii) 非金融資產

Ethoz集團非金融資產（投資物業、存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值於各個有關期間結束時進行檢討，以釐定是否存在減值跡象。如果存在任何此類跡象，則會估計資產的可收回金額。倘資產或其相關現金產生單位（「現金產生單位」）的賬面值超過其估計可收回金額，則確認為減值虧損。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及其公平值減出售成本的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及資產或現金產生單位特有的風險。就減值測試而言，無法單獨測試的資產會組成最小的資產組合，產生持續使用的現金流入，而這些資產大部分獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。

減值虧損於損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損首先分配以減少分配予現金產生單位（現金產生單位組合）的任何商譽的賬面值，然後按比例減少現金產生單位（現金產生單位組合）中其他的賬面值。

與商譽有關的減值虧損不會撥回。就其他資產而言，於過往期間確認的減值虧損於各個有關期間結束時評估，以確定是否有跡象顯示虧損已經減少或不再存在。倘用於釐定可收回金額的估計有變動，減值虧損會被撥回，惟減值虧損撥回的程度僅以資產賬面值不超過在並無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）為限。

3.9 僱員福利

(i) 定額供款計劃

定額供款計劃乃為離職福利計劃，據此，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任須進行其他付款。定額退休金供款計劃供款的義務於僱員提供有關服務期間在損益中確認為僱員福利開支。

(ii) 短期員工福利

短期僱員福利義務以未折現的方式計量，並在提供相關服務時計入開支。如果Ethoz集團目前有法律或推定義務因僱員提供的過往服務而支付此金額，則確認在短期現金紅利或利潤分享計劃下預期支付的金額負債，且義務可以可靠估計。

3.10 政府補助

倘合理保證將收取政府補助，而Ethoz集團將遵守補助的相關條件，則政府補助將初始按公平值確認為遞延收入。該等補助隨之有系統地於資產的可使用年期內於損益確認為「其他營運收入」。補償Ethoz集團所產生的開支的補助於開支獲確認的同一期間內有系統地於損益確認為「其他營運收入」，除非收取補助的條件在確認相關開支獲達成，則補助在可收取時獲確認。

3.11 收益確認**(i) 出售商品及服務**

在日常業務過程中銷售產品和服務的收益在Ethoz集團通過轉讓對承諾商品或服務的控制權予客戶來滿足履約義務（「履約義務」）時確認。已確認收益金額為分配至已滿足的履約義務之交易價格金額。

交易價格根據承諾的商品或服務的相對獨立銷售價格分配給合約中的每份履約義務。以前未以獨立方式出售或具有高度可變銷售價格的商品或服務的個別獨立銷售價格，是根據交易價格分配給商品後的交易價格的剩餘部分，及/或具有可觀察的獨立銷售價格的服務確定的。如果與履約義務具體相關，則將折扣或可變代價分配給一項或多項（但不是全部）履約義務。

交易價格是Ethoz集團預期有權轉讓承諾商品或服務的合約代價金額。交易價格可以是固定的或可變的，並且如果合約包括重要的融資成分，則根據貨幣的時間價值進行調整。如果Ethoz集團未從客戶收到單獨的可識別利益，則應從交易價格中扣除應付客戶的代價。

在滿足履約義務之後，這可在某時間點或隨時間確認為收益。如果履約義務於一段時間內得到滿足，則會根據完成百分比來確認收益，這反映了該履約義務獲得完全滿足的過程進度。

(ii) 租購 / 融資租賃 / 貸款利息

租購、租賃及貸款交易的定期費用使用實際利率法入賬。於財政年度結束時，有關定期費用的結餘結轉為未賺取費用。

(iii) 經營租賃產生的租金收入

經營租賃項下的應收租金收入在租期內按直線法於損益中確認。

(iv) 股息收入

股息收入在股東收取付款的權利獲確立時確認於損益。

3.12 財務收入及財務成本

Ethoz集團的財務收入及財務成本包括：

- 利息收入；
- 利息開支；及
- 金融資產及金融負債的外幣收益或虧損。

利息收入或開支使用實際利率法確認。

「實際利率法」為在金融工具預期可使用年期內，將估計未來現金付款或收入準確貼現至以下項目的利率：

- 金融資產的賬面總值；或
- 金融負債的攤銷成本。

計算利息收入及開支時，實際利率法獲應用到資產的賬面總值（當資產並無信貸減值時）或負債的攤銷成本。然而，對於在初始確認後變為有信貸減值的金融資產而言，財務收入乃透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率法計算。倘資產不再有信貸減值，則利息收入將變回以總額基準計算。

並非直接屬於收購、建造或生產一項合資格資產的借款成本採用實際利率法於損益中確認。

3.13 稅項開支

稅項開支包括即期及遞延稅項。除與業務合併相關或直接於權益或其他全面收益確認的項目外，即期稅項及遞延稅項於損益確認。

Ethoz已確定與所得稅相關的利息和罰金，包括不確定的稅務處理，不符合所得稅的定義，因此根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」進行核算。

即期稅項是指本年度應課稅收入或虧損的預期應付或應收稅項，使用於有關期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率，以及就過往年度應付稅項的任何調整計算。應付或應收的即期稅項是預期支付或收取的稅額的最佳估計，反映了與所得稅相關的不確定性（如有）。即期稅項還包括股息產生的任何稅項。

僅在某些條件達成的情況下，才能抵銷即期稅項資產及負債。

遞延稅項就財務報告目的資產及負債賬面值與稅務用途之間的暫時差異被確認。

概不會就以下暫時差額確認遞延稅項：

- 在一項非業務合併的交易中的資產或負債初始確認，其並不影響會計或應課稅溢利或虧損的暫時差額；及
- 有關於附屬公司的投資的暫時差額，惟以Ethoz集團控制暫時差額的撥回時間及於可見將來應不會撥回為限。

遞延稅項的計量反映Ethoz集團預期於有關期間結束時收回或結算其資產及負債的賬面值的稅務影響。遞延稅項按暫時差異撥回時預期應用的稅率計算，該稅率按有關期間結束時施行或實質施行的法律確定。

倘有抵銷即期稅項負債及資產的法定可強制執行的權利，以及其與相同稅務機關對同一應課稅實體所徵收的稅項有關，或與不同稅務實體有關，但其有意按淨額基準結算稅項負債及資產或同時變現其稅項資產及負債，則可將遞延稅項資產及負債互相抵銷。

遞延稅項資產就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣稅暫時差額被確認，惟可能有未來應課稅溢利可用以抵銷該等應課稅溢利。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。如果應課稅暫時差異的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據Ethoz集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各個有關期間結束時進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應稅溢利的可能性提高時，這種減少就會被撥回。

未確認遞延稅項資產於各個有關期間結束時重新評估，並於可能有未來應課稅溢利可供使用時確認。

在確定即期及遞延稅項的金額時，Ethoz集團考慮稅務狀況不確定性的影響及是否有額外稅項與利息須繳付。Ethoz集團經評估眾多因素後（包括稅法解釋及過往經驗），認為所預提未評定稅務年度的稅項負債已足夠。上述評估依據估計及假設並可能涉及一系列有關未來事件的判斷。Ethoz集團可能有新資訊導致對現有稅項負債是否充足而改變其判斷，有關更改稅項負債將影響作出關判斷當期的稅項開支。

3.14 分部報告

營運分部是Ethoz集團獲得收益及產生開支（包括與Ethoz集團任何其他部分交易有關的收益及開支）的商業活動的組成部分。所有營運分部的經營業績由Ethoz集團行政總裁定期審閱以決定分部資源分配及評估其表現，並可取得其個別財務資料。

呈報予行政總裁的分部業績包括分部直接應佔及可按合理基準分配予分部的項目。未分配項目主要包括物業、廠房及設備以及投資物業。

分部資本開支為年內收購物業、廠房及設備產生的總成本。

3.15 租賃

於合約開始時，Ethoz集團評估合約是否或包含租賃。倘合約轉讓在一定時間內控制一項已識別資產的使用權，以換取代價，則合約為或包含租賃。

作為承租人

於包含租賃組成部分的合約開始或修訂時，Ethoz集團根據各租賃組成部分的相對獨立價格，將合約代價分配到各部分。然而，就Ethoz集團為承租人的土地及樓宇租賃而言，Ethoz集團已選擇不分開非租賃組成部分，而是將租賃及非租賃組成部分當作一個單獨租賃組成部分入賬。

於租賃開始日期，Ethoz集團確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本初始計量，成本包括於租賃開始日期或之前作出的任何租賃付款調整後的租賃負債初始金額，加上所產生的任何初始直接成本，以及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地所須的估計成本，減去所收取的任何租賃優惠。

使用權資產其後使用直線法在租賃開始日期至租期結束的較早日期內折舊，除非租賃將相關資產的擁有權在租期結束前轉移給Ethoz集團，或使用權資產的成本反映Ethoz集團將行使購買選擇權，則使用權資產會在相關資產的可使用年內折舊。釐定有關可使用年期的基準與釐定物業及設備可使用年期的基準相同。此外，使用權資產會因減值虧損（如有）而定期減少，並根據租賃負債的若干重新調整進行調整。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損入賬。

租賃負債按於租賃開始日期未支付的租賃付款的現值初始計量，並使用租賃中隱含的利率貼現。如果無法輕易確定有關利率，則使用Ethoz集團的增量借款利率。一般而言，Ethoz集團使用其增量借款利率為貼現率。

Ethoz集團透過從各個外部融資渠道獲取的利率來釐定承租人的增量借款利率，並作出若干調整，以反映租賃的條款及租賃資產的類型。

計量租賃負債時計及的租賃付款包括以下項目：

- 固定付款，包括實質上的固定付款；
- 取決於一項指數或利率的可變租賃付款，最初使用租賃開始日期的指數或利率進行計量；
- 根據剩餘價值擔保預期應付的款項；及
- Ethoz集團合理確定行使的購買選擇權項下的行使價、可選擇續租期內的租付款項（倘Ethoz集團合理確定行使延長選擇權），以及提早終止租賃的罰款（除非Ethoz集團合理確定不會提早終止租賃）。

租賃負債使用實際利率法按攤銷成本計量。當指數或利率的變化引致未來租賃付款發生變化時，如果Ethoz集團對剩餘價值擔保項下預期應付的款項的估計出現變動，或Ethoz集團改變其對是否行使購買、延長或終止選擇權的評估，租賃負債會被重新計量。

當採用有關方式重新計量租賃負債時，Ethoz集團會對使用權資產的賬面值作出相應調整，或在使用權資產賬面值減記為零時，將其記錄於損益。

Ethoz集團將不符合投資物業定義的使用權資產呈列於財務狀況表「物業、廠房及設備」中，並將租賃負債呈列於綜合財務狀況表「貿易及其他應付款項」中。

短期租賃及低價值資產租賃

Ethoz集團已選擇不確認租期為12個月或以下的機械短期租賃以及低價值資產（包括IT設備）租賃。Ethoz集團將該等租賃相關的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

作為出租人

於包含租賃組成部分的合約開始或修訂時，Ethoz集團根據各租賃組成部分的相對獨立價格，將合約代價分配到各部分。

Ethoz集團擔任出租人時，其會在租賃開始時釐定每項租賃是融資租賃還是經營租賃。

為了對每項租賃進行分類，Ethoz集團會對租賃是否轉讓了相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報進行全面評估。如屬此情況，則租賃是融資租賃，如果不是，則是經營租賃。作為有關評估的一部分，Ethoz集團會考慮若干指標，例如租賃是否屬於資產的經濟壽命的主要部分。

倘Ethoz集團為中間出租人，其會將開頭租賃及分租租賃的權益分開入賬。評估分租租賃的租賃分類時，其參照的是開頭租賃產生的使用權資產，而非相關資產。倘開頭租賃為短期租賃，且獲Ethoz集團應用上述租賃豁免，則Ethoz集團會將分租租賃分類為經營租賃。

倘一項安排同時包含租賃及非租賃組成部分，Ethoz集團會應用國際財務報告準則第15號去分配合約代價。

Ethoz集團使用直線法將來自經營租賃項下的投資物業的租賃付款於租期內確認為「收益」的一部分。來自分租租賃物業的租金收入則確認為「其他營運收入」。

3.16 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新訂準則及詮釋以及準則之修訂本於二零二二年一月一日之後開始之年度期間生效，並可提早應用；然而，Ethoz集團於編製歷史財務報表時並無提早採納新訂或經修訂準則及詮釋。

以下新訂國際財務報告準則、詮釋及國際財務報告準則之修訂本預期不會對Ethoz集團之歷史財務報表產生重大影響。

- 國際財務報告準則第17號「保險合約」及國際財務報告準則第17號（修訂本）「保險合約」
- 將負債分類為流動或非流動（國際會計準則第1號（修訂本））
- 會計政策披露（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（修訂本））
- 會計估計的定義（國際會計準則第8號（修訂本））
- 與來自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項（國際會計準則第12號（修訂本））

4. 物業、廠房及設備

本集團	樓宇 千新元	租賃土地 千新元	持作租賃 汽車 千新元	傢俬、 裝置及 工作坊設備 千新元	辦公室、 電腦及 電子設備 千新元	裝修 千新元	持作租賃 的廠房 及機械 千新元	在建中 項目 千新元	使用權 資產 千新元	總計 千新元
成本										
於二零一九年一月一日	15,620	7,200	264,447	1,160	3,204	3,137	45	-	2,741	297,554
添置	-	-	48,054	95	451	240	-	1,450	946	51,236
出售	-	-	(28,674)	(13)	(1)	(300)	-	-	-	(28,988)
匯率變動的影響	-	-	1	(3)	(15)	(26)	-	-	-	(43)
於二零一九年十二月三十一日	15,620	7,200	283,828	1,239	3,639	3,051	45	1,450	3,687	319,759
添置	-	-	20,002	9	346	59	-	1,799	5,751	27,966
轉移 / 重新分類	-	-	-	-	-	1,450	-	(1,450)	-	-
租賃修訂	-	-	-	-	-	-	-	-	(555)	(555)
出售	-	-	(19,264)	(58)	(384)	-	-	-	-	(19,706)
匯率變動的影響	-	-	(4)	21	113	42	-	-	174	346
於二零二零年十二月三十一日	15,620	7,200	284,562	1,211	3,714	4,602	45	1,799	9,057	327,810
添置	-	-	15,520	3	372	214	-	377	3,724	20,210
轉移 / 重新分類	-	-	7	-	-	1,439	-	(1,446)	-	-
終止租賃	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,785)	(1,785)
出售	-	-	(12,149)	(46)	(32)	-	(43)	-	-	(12,270)
匯率變動的影響	-	-	(21)	6	41	47	-	-	166	239
於二零二一年十二月三十一日	15,620	7,200	287,919	1,174	4,095	6,302	2	730	11,162	334,204
添置	-	-	8,289	2	63	19	-	75	454	8,902
轉移 / 重新分類	-	-	13	368	-	27	-	(408)	-	-
終止租賃	-	-	-	-	-	-	-	-	(694)	(694)
出售	-	-	(1,966)	-	-	-	-	-	-	(1,966)
匯率變動的影響	-	-	(45)	(4)	(25)	(29)	-	-	(83)	(186)
於二零二二年六月三十日	15,620	7,200	294,210	1,540	4,133	6,319	2	397	10,839	340,260

本集團	樓宇 千新元	租賃土地 千新元	持作租賃 汽車 千新元	傢俬、 裝置及 工作坊設備 千新元	辦公室、 電腦及 電子設備 千新元	裝修 千新元	持作租賃 的廠房 及機械 千新元	在建中 項目 千新元	使用權 資產 千新元	總計 千新元
累計折舊										
於二零一九年一月一日	4,560	2,267	93,827	1,018	2,471	2,135	45	-	-	106,323
年內折舊開支	348	144	31,640	74	469	429	-	-	894	33,998
出售	-	-	(23,604)	(11)	(1)	(165)	-	-	-	(23,781)
匯率變動的影響	-	-	(1)	(2)	(13)	(44)	-	-	-	(60)
於二零一九年十二月三十一日	4,908	2,411	101,862	1,079	2,926	2,355	45	-	894	116,480
年內折舊開支	347	144	33,441	54	473	659	-	-	980	36,098
出售	-	-	(14,825)	(58)	(384)	-	-	-	-	(15,267)
匯率變動的影響	-	-	*	19	99	31	-	-	52	201
於二零二零年十二月三十一日	5,255	2,555	120,478	1,094	3,114	3,045	45	-	1,926	137,512
年內折舊開支	348	143	33,091	50	428	798	-	-	1,201	36,059
終止租賃	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,586)	(1,586)
出售	-	-	(8,178)	(46)	(32)	-	(43)	-	-	(8,299)
匯率變動的影響	-	-	(3)	5	36	41	-	-	108	187
於二零二一年十二月三十一日	5,603	2,698	145,388	1,103	3,546	3,884	2	-	1,649	163,873
期內折舊開支	174	72	16,193	27	174	399	-	-	605	17,644
終止租賃	-	-	-	-	-	-	-	-	(423)	(423)
出售	-	-	(698)	-	-	-	-	-	-	(698)
匯率變動的影響	-	-	(16)	(4)	(21)	(25)	-	-	(23)	(89)
於二零二二年六月三十日	5,777	2,770	160,867	1,126	3,699	4,258	2	-	1,808	180,307
賬面值										
於二零一九年十二月三十一日	10,712	4,789	181,966	160	713	696	-	1,450	2,793	203,279
於二零二零年十二月三十一日	10,365	4,645	164,084	117	600	1,557	-	1,799	7,131	190,298
於二零二一年十二月三十一日	10,017	4,502	142,531	71	549	2,418	-	730	9,513	170,331
於二零二二年六月三十日	9,843	4,430	133,343	414	434	2,061	-	397	9,031	159,953

*少於1,000新元

在建物業、廠房及設備

於截至二零二二年六月三十日止六個月，辦公室裝修工程的成本達75,000新元（截至二零二一年十二月三十一日止年度：377,000新元；截至二零二零年十二月三十一日止年度：1,799,000新元；截至二零一九年十二月三十一日止年度：1,450,000新元）。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備在經計及估計剩餘價值後，在估計可使用年期內按直線法折舊。Ethoz集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定應在任何有關期間內記錄的折舊開支金額。可使用年期之估計乃基於對磨損、老化、技術標準及需求變動之假設，以及Ethoz集團對類似資產的過往經驗而釐定。倘該等因素出現變化，可能會影響資產的可使用年期，進而導致年度折舊開支增加。

5. 投資物業

永久產權土地
及樓宇
千新元

於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、
二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日

9,400

投資物業包括一棟出租予外部人士的商業樓宇，租期介乎2至3年。已就重續經營租賃與承租人進行磋商。

公平值變動於損益確認為收益並計入「其他經營收入」。所有收益均未變現。

確認於損益的金額

於截至二零二二年六月三十日止六個月以及截至二零二一年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度，Ethoz集團確認的來自投資物業的租金收入分別為234,000新元、468,000新元、429,000新元及468,000新元，其被計入「其他營運收入」。來自產生租金收入的投資物業的直接營運開支披露於附註16。

公平值層級

投資物業的公平值乃由一間具有合適認可專業資格以及於獲估物業的位置及類別方面擁有近期經驗的外部獨立估值公司釐定。

於二零二二年六月三十日，投資物業的公平值計量為9,400,000新元（二零一九年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日：9,400,000新元）。根據所用估值技術的輸入數據，其被歸類到公平值層級的第三級（見附註2.4）。

估值技術及重大不可觀察輸入數據

下表顯示Ethoz集團於計量投資物業公平值時使用的估值技術以及所用的重大不可觀察輸入數據：

估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公平值計量的關係
資本化方法：	資本化率：	估計公平值與資本化率成反比。
估值模型使用單年資本化率將收入流資本化為現值。所使用的收入流已根據投資物業最近的租賃交易進行調整。	6.70% (二零二一年十二月三十一日：6.80%；二零二零年十二月三十一日：3.90%；二零一九年十二月三十一日：3.80%)，有關數值來自相關市場的房地產出版物及可資比較交易。	
直接比較法：		
直接比較法考慮了可資比較物業的交易價格。	每平方米呎調整價格。	估計公平值與每平方米呎調整價格成正比。

不同公平值層級之間的轉移

於截至二零一九年十二月三十一日、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止年度以及截至二零二二年六月三十日止期間，不同公平值層級之間概無轉移。

6. 貸款及墊款

Ethoz集團根據租購合約及融資租賃提供貸款及擔任出租人。有關租購合約及融資租賃主要與汽車、商品及IT設備有關。利息在合約期內根據市場利率收取。應收款項以相關資產或擔保契據作為抵押。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
應收租購款項	168,315	106,013	61,561	46,155
融資租賃應收款項	309,521	279,687	312,555	314,822
應收貸款	495,949	470,187	475,917	446,917
	973,785	855,887	850,033	807,894
未賺取利息收入	(150,616)	(113,949)	(101,876)	(94,056)
貸款及墊款總額	823,169	741,938	748,157	713,838
其包括以下結餘：				
於12個月內到期	311,934	343,259	408,892	411,640
於12個月後到期	511,235	398,679	339,265	302,198
	823,169	741,938	748,157	713,838

自二零二零年起，Ethoz集團審閱了貸款及墊款的預期到期期限，以根據過往贖回及終止模式，最好地反映條件及狀況。

於二零一九年，貸款及墊款的預期到期期限乃根據合約到期期限釐定。

貸款及墊款

	應收租購 款項 千新元	融資租賃 應收款項 千新元	應收貸款 千新元	總計 千新元
本集團				
二零一九年十二月三十一日				
應收款項總額	169,052	314,469	498,282	981,803
未賺取利息收入	(16,580)	(37,806)	(96,230)	(150,616)
集體減值準備	(737)	(4,948)	(2,333)	(8,018)
應收款項淨額	151,735	271,715	399,719	823,169

預期到期期限如下：

應收款項總額

一年內	53,012	144,729	168,911	366,652
一至五年	111,740	169,524	174,313	455,577
超過五年	4,300	216	155,058	159,574
	169,052	314,469	498,282	981,803

應收款項淨額

一年內	45,585	121,070	145,279	311,934
一至五年	101,997	150,433	126,042	378,472
超過五年	4,153	212	128,398	132,763
	151,735	271,715	399,719	823,169

二零二零年十二月三十一日

應收款項總額	106,706	286,307	473,579	866,592
未賺取利息收入	(6,930)	(34,877)	(72,142)	(113,949)
集體減值準備	(693)	(6,620)	(3,392)	(10,705)
應收款項淨額	99,083	244,810	398,045	741,938

預期到期期限如下：

應收款項總額

一年內	76,181	127,119	189,375	392,675
一至五年	30,342	159,116	284,204	473,662
超過五年	183	72	–	255
	106,706	286,307	473,579	866,592

應收款項淨額

一年內	71,195	108,470	163,594	343,259
一至五年	27,707	136,269	234,451	398,427
超過五年	181	71	–	252
	99,083	244,810	398,045	741,938

	應收租購 款項 千新元	融資租賃 應收款項 千新元	應收貸款 千新元	總計 千新元
本集團				
二零二一年十二月三十一日				
應收款項總額	62,045	319,780	480,279	862,104
未賺取利息收入	(3,367)	(43,750)	(54,759)	(101,876)
集體減值準備	(484)	(7,225)	(4,362)	(12,071)
應收款項淨額	58,194	268,805	421,158	748,157

預期到期期限如下：

應收款項總額

一年內	49,265	132,527	282,729	464,521
一至五年	12,780	187,253	197,550	397,583
超過五年	-	-	-	-
	62,045	319,780	480,279	862,104

應收款項淨額

一年內	46,404	107,183	255,305	408,892
一至五年	11,790	161,621	165,854	339,265
超過五年	-	-	-	-
	58,194	268,804	421,159	748,157

二零二二年六月三十日

應收款項總額	46,546	323,176	451,534	821,256
未賺取利息收入	(2,917)	(42,998)	(48,141)	(94,056)
集體減值準備	(392)	(8,353)	(4,617)	(13,362)
應收款項淨額	43,237	271,825	398,776	713,838

預期到期期限如下：

應收款項總額

一年內	36,099	134,873	319,874	490,846
一至五年	10,447	188,192	131,660	330,299
超過五年	-	111	-	111
	46,546	323,176	451,534	821,256

應收款項淨額

一年內	33,528	109,038	269,074	411,640
一至五年	9,709	162,687	129,702	302,098
超過五年	-	100	-	100
	43,237	271,825	398,776	713,838

下表顯示於有關期間結束時金融工具獲重新定價或到期的預期期限：

	固定利率工具			總計 千新元
	一年內 千新元	一至五年 千新元	超過五年 千新元	
本集團				
二零一九年十二月三十一日				
金融資產				
應收租購款項	45,585	101,997	4,153	151,735
融資租賃應收款項	121,070	150,433	212	271,715
應收貸款	145,279	126,042	128,398	399,719
	<u>311,934</u>	<u>378,472</u>	<u>132,763</u>	<u>823,169</u>
二零二零年十二月三十一日				
金融資產				
應收租購款項	71,195	27,707	181	99,083
融資租賃應收款項	108,470	136,269	71	244,810
應收貸款	163,594	234,451	–	398,045
	<u>343,259</u>	<u>398,427</u>	<u>252</u>	<u>741,938</u>
二零二一年十二月三十一日				
金融資產				
應收租購款項	46,404	11,790	–	58,194
融資租賃應收款項	107,183	161,621	–	268,804
應收貸款	255,305	165,854	–	421,159
	<u>408,892</u>	<u>339,265</u>	<u>–</u>	<u>748,157</u>
二零二二年六月三十日				
金融資產				
應收租購款項	33,528	9,709	–	43,237
融資租賃應收款項	109,038	162,687	100	271,825
應收貸款	269,074	129,702	–	398,776
	<u>411,640</u>	<u>302,098</u>	<u>100</u>	<u>713,838</u>

Ethoz集團就貸款及墊款面臨的信貸風險及減值虧損披露於附註18。

7 遞延稅項資產及負債

年內，遞延稅項資產及負債的變動如下：

	於二零一九年		於二零一九年		於二零一九年		於二零二零年		於二零二一年	
	一月一日	確認於損益 (附註17)	匯兌差額	十二月三十一日	確認於損益 (附註17)	匯兌差額	十二月三十一日	確認於損益 (附註17)	匯兌差額	十二月三十一日
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
本集團										
遞延稅項資產										
貿易及其他應收款項	1,252	334	(38)	1,548	558	85	2,191	174	122	2,487
遞延稅項負債										
融資租賃應收款項	(6,840)	(464)	-	(7,304)	(111)	-	(7,415)	298	-	(7,117)
物業、廠房及設備	(15,349)	(3,187)	-	(18,536)	3,891	-	(14,645)	1,458	-	(13,187)
貿易及其他應付款項	3,608	1,324	-	4,932	(2,939)	-	1,993	(1,208)	-	785
	(18,581)	(2,327)	-	(20,908)	841	-	(20,067)	548	-	(19,519)
	(17,329)	(1,993)	(38)	(19,360)	1,399	85	(17,876)	722	122	(17,032)

	於二零二二年 一月一日 千新元	確認於損益 (附註17) 千新元	匯兌差額 千新元	於二零二二年 六月三十日 千新元
本集團				
遞延稅項資產				
貿易及其他應收款項	2,487	379	(59)	2,807
遞延稅項負債				
融資租賃應收款項	(7,117)	(11)	–	(7,128)
物業、廠房及設備	(13,187)	(106)	–	(13,293)
貿易及其他應付款項	785	(328)	–	457
	(19,519)	(445)	–	(19,964)
	(17,032)	(66)	(59)	(17,157)

8 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
貿易應收款項	32,918	40,053	34,421	34,103
應收呆賬準備	(85)	(277)	(120)	(126)
貿易應收款項淨額	32,833	39,776	34,301	33,977
按金	487	416	421	184
其他應收款項	1,547	3,819	6,391	6,355
	34,867	44,011	41,113	40,516
預付供應商款項	–	108	–	–
商品及服務稅 / 增值稅應收款項	14,300	12,161	12,818	330
	49,167	56,280	53,931	40,846

於有關期間結束時，根據發票日期之貿易應付款項（扣除虧損撥備）賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
30日內	9,477	7,554	8,300	9,902
31至90日	7,474	9,600	5,473	2,806
91至150日	5,291	4,613	3,318	3,229
超過150日	10,591	18,009	17,210	18,040
	32,833	39,776	34,301	33,977

其他應收款項主要涉及Enterprise SG（「ESG」）的報銷及一般應收款項。

Ethoz集團就貿易及其他應收款項面臨的信貸風險及減值虧損披露於附註18。

9 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
銀行現金	26,812	35,633	45,153	168,063
手頭現金	22	8	5	5
	26,834	35,641	45,158	168,068

10 資本及儲備

股本

	股份數目			
	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
繳足普通股 (無面值) :				
於年 / 期初	2,000	2,000	2,000	2,000
購買及註銷股份	-	-	-	(400)
於年 / 期末	2,000	2,000	2,000	1,600

普通股持有人有權不時收取所宣派的股息，並有權於Ethoz大會中按每股股份投一票。所有股份均與Ethoz的剩餘資產享有同等地位。

於二零二二年六月二十九日，Ethoz集團與股東訂立了最終協議，據此，Ethoz集團將在協議詳述的交易完成後成為Tan Chong Investments Limited的直接全資附屬公司。在履行協議中協定的第一項交易時，Ethoz集團已於二零二二年六月二十九日自其股東Orix Corporation購回400,000股股份（佔Ethoz已發行股本總數的20%），代價為61,000,000新元。所購回股份其後已於二零二二年六月二十九日註銷。

儲備

儲備包括以下項目：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
換算儲備	(14,140)	(4,422)	4,441	(22)
保留盈利	246,890	258,808	279,500	220,815
	232,750	254,386	283,941	220,793

換算儲備

換算儲備包括換算海外業務歷史財務資料產生的外幣匯兌差額。

股息

Ethoz已宣派及派付以下股息：

截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
			(未經審核)	
由Ethoz向Ethoz擁有人支付				
每股合資格普通股4.00新元 (二零二一年：零新元；二零二零年：4.00新元；二零一九年：4.00新元)				
8,000	8,000	-	-	8,000

11 貸款及借款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元
非流動負債				
無抵押銀行貸款	418,968	316,755	238,997	333,934
應付Enterprise Singapore款項	1,223	19,066	45,089	32,848
減：未攤銷貸款發行成本	(2,734)	(1,347)	(734)	(1,385)
	417,457	334,474	283,352	365,397
流動負債				
無抵押短期銀行貸款	40,608	19,586	-	18,106
無抵押長期銀行貸款的即期部分	322,405	293,531	303,107	315,379
應付Enterprise Singapore款項的即期部分	2,011	12,854	38,082	40,555
無抵押長期銀行貸款的即期部分	20,900	-	-	-
減：未攤銷貸款發行成本	(2,839)	(2,504)	(1,705)	(2,421)
	383,085	323,467	339,484	371,619
貸款及借款總額	800,542	657,941	622,836	737,016

貸款及借款 (連同利息付款) 應於以下時間償還：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元
按要求或在不超過一年的期間內	400,519	332,271	349,886	387,219
在超過一年但不超過兩年的期間內	237,351	247,976	199,564	236,966
在超過兩年但不超過五年的期間內	193,293	91,677	90,758	138,345
	831,163	671,924	640,208	762,530

有關Ethoz集團面臨的利率及流動資金風險的資料載於附註18。

條款及還債時間表：

未償還貸款及借款的條款及條件如下：

	名義利率	到期年份	面值 千新元	賬面值 千新元
二零一九年十二月三十一日				
新元浮息貸款	COF* + 保證金、SOR* + 保證金、1個月SOR* + 保證金、掉期利率 + 保證金	二零二零年至二零二四年	677,975	672,426
應付Enterprise Singapore款項	1.25至4.25厘、利差 + (0至2.13厘)	二零二零年至二零二三年	3,234	3,234
固定利率貸款	固定利率	二零二零年至二零二二年	124,906	124,882
			<u>806,115</u>	<u>800,542</u>
二零二零年十二月三十一日				
新元浮息貸款	COF* + 保證金、SOR* + 保證金、1個月SOR* + 保證金、掉期利率 + 保證金	二零二一年至二零二五年	559,281	555,557
應付Enterprise Singapore款項	1.25至4.25厘、利差 + (0至2.13厘)	二零二一年至二零二五年	31,920	31,920
固定利率貸款	固定利率	二零二一年至二零二二年	70,591	70,464
			<u>661,792</u>	<u>657,941</u>
二零二一年十二月三十一日				
新元浮息貸款	COF* + 保證金、SOR* + 保證金、1個月SOR* + 保證金、SORA* + 保證金、掉期利率 + 保證金	二零二一年至二零二五年	443,448	441,151
應付Enterprise Singapore款項	0.70至4.25厘、利差 + (0至2.00厘)	二零二一年至二零二五年	83,171	83,171
固定利率貸款	固定利率	二零二零年至二零二二年	98,656	98,514
			<u>625,275</u>	<u>622,836</u>
二零二二年六月三十日				
新元浮息貸款	COF* + 保證金、SOR* + 保證金、1個月SOR* + 保證金、SORA* + 保證金、掉期利率 + 保證金	二零二二年至二零二六年	619,314	615,604
應付Enterprise Singapore款項	0.70至4.25厘、利差 + (0至2.00厘)	二零二二年至二零二六年	73,403	73,403
固定利率貸款	固定利率	二零二二年至二零二三年	48,105	48,009
			<u>740,822</u>	<u>737,016</u>

* SOR指新元掉期利率 / COF指資金成本 / SORA指新元隔夜利率

應付Enterprise Singapore款項指在企業融資計劃及本地企業融資計劃下提供的無抵押墊款，以分別向企業融資計劃 / 本地企業融資計劃的借款提供資金。利率及還款期根據在計劃下授出的融資的類型、目的及擔保而有所不同。信貸風險獲Enterprise Singapore分擔。

下表顯示於有關期間結束時固定利率貸款及借款的金融負債獲重新定價或到期的預期期限：

本集團	一年內 千新元	一至五年 千新元	總計 千新元
二零一九年十二月三十一日			
融資租賃			
固定利率貸款	79,791	45,115	124,906
應付Enterprise Singapore款項	2,011	1,223	3,234
	<u>81,802</u>	<u>46,338</u>	<u>128,140</u>
二零二零年十二月三十一日			
融資租賃			
固定利率貸款	26,859	43,732	70,591
應付Enterprise Singapore款項	12,855	19,065	31,920
	<u>39,714</u>	<u>62,797</u>	<u>102,511</u>
二零二一年十二月三十一日			
融資租賃			
固定利率貸款	50,282	48,374	98,656
應付Enterprise Singapore款項	38,082	45,089	83,171
	<u>88,364</u>	<u>93,463</u>	<u>181,827</u>
二零二二年六月三十日			
融資租賃			
固定利率貸款	33,106	14,999	48,105
應付Enterprise Singapore款項	40,555	32,848	73,403
	<u>73,661</u>	<u>47,847</u>	<u>121,508</u>

負債變動與融資活動產生的現金流之對賬

	負債			總額 千新元
	貸款及借款 千新元	應付利息 千新元	租賃負債 千新元	
於二零一九年一月一日的結餘	771,440	304	2,741	774,485
融資現金流變動				
銀行借款所得款項	538,048	—	—	538,048
償還銀行借款	(506,942)	—	—	(506,942)
支付與貸款及借款有關的發行成本	(4,675)	—	—	(4,675)
已付利息	—	(20,414)	(135)	(20,549)
租賃負債付款	—	—	(817)	(817)
融資現金流變動總額	<u>26,431</u>	<u>(20,414)</u>	<u>(952)</u>	<u>5,065</u>
其他變動				
與負債相關的款項				
添置租賃負債	—	—	946	946
利息開支	—	20,523	135	20,658
攤銷交易成本	2,671	—	—	2,671
其他變動總額	<u>2,671</u>	<u>20,523</u>	<u>1,081</u>	<u>24,275</u>
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<u>800,542</u>	<u>413</u>	<u>2,870</u>	<u>803,825</u>

	負債			總額 千新元
	貸款及借款 千新元	應付利息 千新元	租賃負債 千新元	
於二零二零年一月一日的結餘	800,542	413	2,870	803,825
融資現金流變動				
銀行借款所得款項	227,124	–	–	227,124
償還銀行借款	(371,448)	–	–	(371,448)
支付與貸款及借款有關的發行成本	(1,691)	–	–	(1,691)
已付利息	–	(14,046)	(132)	(14,178)
租賃負債付款	–	–	(850)	(850)
融資現金流變動總額	(146,015)	(14,046)	(982)	(161,043)
其他變動				
與負債相關的款項				
添置租賃負債	–	–	5,751	5,751
利息開支	–	13,893	132	14,025
租賃修訂	–	–	(456)	(456)
攤銷交易成本	3,414	–	–	3,414
其他變動總額	3,414	13,893	5,427	22,734
於二零二零年十二月三十一日的結餘	657,941	260	7,315	665,516
於二零二一年一月一日的結餘	657,941	260	7,315	665,516
融資現金流變動				
銀行借款所得款項	289,950	–	–	289,950
償還銀行借款	(326,567)	–	–	(326,567)
支付與貸款及借款有關的發行成本	(1,570)	–	–	(1,570)
已付利息	–	(10,863)	(285)	(11,148)
租賃負債付款	–	–	(1,181)	(1,181)
融資現金流變動總額	(38,187)	(10,863)	(1,466)	(50,516)
其他變動				
與負債相關的款項				
添置租賃負債	–	–	3,724	3,724
利息開支	–	10,929	285	11,214
終止租賃	–	–	(85)	(85)
攤銷交易成本	3,082	–	–	3,082
其他變動總額	3,082	10,929	3,924	17,935
於二零二一年十二月三十一日的結餘	622,836	326	9,773	632,935

	負債			總額 千新元
	貸款及借款 千新元	應付利息 千新元	租賃負債 千新元	
於二零二一年一月一日的結餘	657,941	260	7,315	665,516
融資現金流變動 (未經審核)				
銀行借款所得款項 (未經審核)	175,000	–	–	175,000
償還銀行借款 (未經審核)	(156,444)	–	–	(156,444)
支付與貸款及借款有關的發行成本 (未經審核)	(1,570)	–	–	(1,570)
已付利息 (未經審核)	–	(4,398)	(123)	(4,521)
租賃負債付款 (未經審核)	–	–	(545)	(545)
融資現金流變動總額 (未經審核)	16,986	(4,398)	(668)	11,920
其他變動 (未經審核)				
與負債相關的款項 (未經審核)				
添置租賃負債 (未經審核)	–	–	1,946	1,946
利息開支 (未經審核)	–	4,551	123	4,674
終止租賃 (未經審核)	–	–	(85)	(85)
攤銷交易成本 (未經審核)	2,187	–	–	2,187
其他變動總額 (未經審核)	2,187	4,551	1,984	8,722
於二零二一年六月三十日的結餘 (未經審核)	677,114	413	8,631	686,158
於二零二二年一月一日的結餘	622,836	326	9,773	632,935
融資現金流變動				
銀行借款所得款項	291,974	–	–	291,974
償還銀行借款	(176,454)	–	–	(176,454)
支付與貸款及借款有關的發行成本	(2,637)	–	–	(2,637)
已付利息	–	(6,647)	(114)	(6,761)
租賃負債付款	–	–	(959)	(959)
融資現金流變動總額	112,883	(6,647)	(1,073)	105,163
其他變動				
與負債相關的款項				
添置租賃負債	–	–	454	454
利息開支	–	6,773	114	6,887
終止租賃	–	–	3	3
攤銷交易成本	1,297	–	–	1,297
其他變動總額	1,297	6,773	571	8,641
於二零二二年六月三十日的結餘	737,016	452	9,271	746,739

12 貿易及其他應付款項 (包括衍生款項)

	截至十二月三十一日止年度			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
貿易應付款項	23,166	21,085	19,743	17,389
應計營運開支	5,614	7,944	7,150	6,686
已收取但未開單商品的應計項目	5,366	34,957	25,914	49,336
按金	17,164	17,669	18,465	18,814
應付利息	413	260	326	452
其他應付款項	670	1,722	4,085	6,354
應付Enterprise Singapore款項 (利息)	14	55	128	126
	52,407	83,692	75,811	99,157
衍生金融負債 — 外幣掉期	273	928	940	300
預收客戶款項	4,097	6,440	12,247	6,309
應付商品及服務稅項	513	1,120	912	706
貿易及其他應付款項總額	57,290	92,180	89,910	106,472

於二零二二年六月三十日，外幣掉期的名義金額為5,000,000新元 (二零二一年十二月三十一日：10,000,000新元；二零二零年十二月三十一日：20,000,000新元；二零一九年十二月三十一日：20,000,000新元)。

於有關期間結束時，根據發票日期之貿易應付款項賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
30日內	21,568	19,771	18,550	13,978
30至60日	354	742	80	16
超過60日	1,244	572	1,113	3,395
	23,166	21,085	19,743	17,389

Ethoz集團就貿易及其他應付款項面臨的流動資金風險披露於附註18。

13 收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
銷售汽車	8,744	6,473	6,683	3,120	2,984
銷售設備	1,011	806	844	375	510
持作租賃汽車的租金收入	49,308	48,078	48,796	24,454	24,348
貸款及墊款利息收入	64,609	63,204	57,710	28,453	28,413
汽車維修及維護收入	3,716	2,876	2,610	1,553	1,035
其他	2,742	1,697	1,888	1,012	1,031
	130,130	123,134	118,531	58,967	58,321

下表提供有關客戶合約履約表現的性質及時間以及相關收益確認政策的資料：

利息收入

商品或服務性質	Ethoz集團以合約客戶賺取利息收入。
確認收益的時間	利息收入按時間比例基準確認。

銷售汽車及設備

商品或服務性質	Ethoz集團向外部各方銷售汽車及設備。
確認收益的時間	收益於商品送達客戶且所有接納條件已獲達成的某時間點確認。

租金收入

商品或服務性質	Ethoz集團向外部各方出租汽車及設備。
確認收益的時間	在經營租賃下的應收租金收入於租期內以直線法確認於損益。

汽車維修及維護收入

商品或服務性質	Ethoz集團向外部客戶提供維修及維護服務。
確認收益的時間	收益根據所提供的各項服務的相關獨立銷售價格於某時間點確認。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
確認收益的時間					
於某時間點達成的履約責任	16,213	11,852	12,025	6,060	5,560
隨時間達成的履約責任	113,917	111,282	106,506	52,907	52,761
	130,130	123,134	118,531	58,967	58,321

(未經審核)

合約成本

該金額為Ethoz集團取得銷售合約而向代理支付的佣金有關。

14 銷售成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
				(未經審核)	
持作租賃汽車折舊	31,626	33,423	32,468	16,652	16,182
汽車成本	5,171	4,442	3,977	1,980	1,272
汽車維修及維護成本	6,249	7,888	8,839	4,700	3,028
維護持作租賃汽車成本	5,736	2,236	2,679	691	2,537
融資成本	7,506	6,623	5,308	2,585	3,740
銷售佣金	704	561	322	245	58
攤銷合約成本	1,591	1,223	1,052	498	437
其他	12	78	75	12	12
	58,595	56,474	54,720	27,363	27,266

15 融資收入 / (成本) 淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
				(未經審核)	
確認於損益					
利息收入：					
- 銀行現金	78	432	272	140	249
	78	432	272	140	249
以下項目產生的貸款利息開支：					
- 金融機構	(13,017)	(7,270)	(5,621)	(1,966)	(3,033)
- 租賃負債	(135)	(132)	(285)	(123)	(114)
	(13,152)	(7,402)	(5,906)	(2,089)	(3,147)
攤銷交易成本	(2,671)	(3,414)	(3,082)	(2,187)	(1,297)
	(15,823)	(10,816)	(8,988)	(4,276)	(4,444)
融資 (成本) / 收入淨額	(15,745)	(10,384)	(8,716)	(4,136)	(4,195)

16 年 / 期內溢利

計算年內溢利時，已計及以下項目：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元 (未經審核)	二零二二年 千新元
已收回壞賬	(157)	(223)	(519)	(253)	(138)
罰款及逾期付款利息	(247)	(280)	(463)	(232)	(182)
投資物業及分租租賃物業的應收租金	(468)	(609)	(648)	(324)	(324)
政府補助	(118)	(2,781)	(783)	(481)	(85)
出售物業、廠房及設備收益淨額	(3,450)	(2,031)	(2,713)	(1,148)	(1,712)
匯兌收益 / (虧損) 淨額	(239)	243	312	227	(80)
產生租金收入的投資物業的經營租賃開支	47	33	47	23	23
員工成本 (不包括向定額供款計劃的供款)	16,120	17,220	17,157	8,888	8,493
定額供款計劃供款	2,240	1,764	2,083	1,031	1,027
物業、廠房及設備折舊	33,998	36,098	36,059	18,074	17,644
來自客戶合約的貿易應收款項的減值虧損	182	241	78	—	6
來自客戶合約的貸款及墊款的減值虧損	3,689	8,061	5,025	2,250	2,050
會籍攤銷	25	25	25	13	21

17 稅項開支

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
				(未經審核)	
即期稅項開支					
本年度	4,825	6,509	7,592	5,703	2,777
海外收入的預扣稅	1,957	1,355	970	490	536
過往年度(超額撥備)/ 撥備不足	(1,478)	82	(1,158)	(417)	(98)
	5,304	7,946	7,404	5,776	3,215
遞延稅項開支					
產生及撥回暫時差額	512	(1,944)	(2,856)	(2,810)	66
過往年度撥備不足	1,481	545	2,134	-	-
7	1,993	(1,399)	(722)	(2,810)	66
稅項開支總額	7,297	6,547	6,682	2,966	3,281
實際稅率對賬					
除稅前溢利	25,614	26,465	27,374	14,040	13,196
使用新加坡稅率17% (二零一九年至二零 二一年:17%)計算 的稅項	4,354	4,499	4,653	2,387	2,243
海外司法權區稅率的影響	514	391	934	853	182
暫時差額變動	(436)	(367)	(967)	167	530
不可扣稅開支	3,532	2,646	2,445	1,499	3,220
免稅收入	(2,637)	(2,270)	(1,704)	(1,549)	(2,926)
稅務優惠	(17)	(728)	(630)	(249)	(249)
未確認遞延稅項資產的 變動	27	394	5	(215)	(157)
過往年度撥備不足/ (超額撥備)	3	627	976	(417)	(98)
海外收入的預扣稅	1,957	1,355	970	490	536
	7,297	6,547	6,682	2,966	3,281

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
可扣減暫時差額	-	675	86	-
稅項虧損	159	1,802	2,422	1,586

由於有未來應課稅溢利可供Ethoz集團的附屬公司動用有關利益的可能性不大，就該等項目並無確認遞延稅項資產。稅項虧損須獲稅務機構同意，並須遵守附屬公司營運所在的各個國家的稅務條例。根據新加坡現行稅法，未動用稅項虧損不會逾期。在Ethoz集團海外附屬公司產生的稅項虧損當中，未動用稅項虧損最多可結轉五至十年。

18 財務風險管理

概覽

Ethoz集團面臨以下由金融工具產生的風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 市場風險

本附註提供有關Ethoz集團面臨上述各項風險的資料、Ethoz集團計量及管理風險的目標、政策及程序，以及Ethoz集團管理資本的情況。

風險管理框架

董事會全面負責建立及監督Ethoz集團的風險管理框架。管理層負責制訂及監察Ethoz集團的風險管理政策。管理層定期向董事會匯報其業務狀況。

制訂Ethoz集團的風險管理政策的目的是為識別及分析Ethoz集團面臨的風險、制定合適的風險限制及控制措施，以及監察風險及遵守有關限制措施的情況。風險管理政策及系統獲定期審查，以反映市況及Ethoz集團業務的變動。Ethoz集團透過其培訓及管理準則及程序，旨在創造一個有紀律及有建設性的控制環境，並使全體僱員都明白其角色及責任。

信貸風險

信貸風險是指客戶或金融工具對手方未能履行其合約責任時，Ethoz集團面臨財務虧損之風險。其主要來自Ethoz集團應收客戶的款項。

金融資產賬面值是指Ethoz集團未計及其持有的任何抵押之前面臨的最高信貸風險。

面臨的信貸風險

於有關期間結束時，金融資產賬面值如下：

	賬面值			
	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
貿易及其他應收款項*	34,867	44,011	41,113	40,516
現金及現金等價物	26,834	35,641	45,158	168,068
貸款及墊款	823,169	741,938	748,157	713,838
	884,870	821,590	834,428	922,422

不包括墊付供應商的款項及應收商品及服務稅 / 增值稅

確認於損益的金融資產減值虧損如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
來自客戶合約的貿易應收款項減值虧損	182	241	78	-	6
來自客戶合約的貸款及墊款減值虧損	3,689	8,061	5,025	2,250	2,050
	3,871	8,302	5,103	2,250	2,056

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
貸款及墊款				
減值變動				
於年 / 期初	8,971	8,018	10,705	12,071
已確認減值虧損	3,689	8,061	5,025	2,050
已動用	(4,516)	(5,591)	(3,960)	(596)
匯兌差額	(126)	217	301	(163)
於年 / 期末	8,018	10,705	12,071	13,362

貿易應收款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
減值變動				
於年 / 期初	46	85	277	120
已確認減值虧損	182	241	78	6
已動用	(143)	(49)	(235)	-
於年 / 期末	85	277	120	126

貿易應收款項以及貸款及墊款

Ethoz集團面臨的信貸風險主要受各個客戶的個別特徵所影響。然而，管理層亦會考慮Ethoz集團客戶群的背景資料（包括客戶營運所在行業及國家的違約風險），因為有關因素可能會對信貸風險產生影響。

Ethoz集團制訂的信貸政策規定，在Ethoz集團提供標準付款及交付條款及條件之前，必須對每名新客戶的信用評級進行個別分析。Ethoz集團之審查包括外部評級（如適用）、歷史財務資料、信用機構資料、行業資料，在某些情況下還包括銀行證明。為每名客戶制訂的銷售限額指毋須董事會批准之最高公開數額；有關限額須每季度檢討一次。不符合Ethoz信貸標準之客戶僅可以預付形式與Ethoz集團交易。

Ethoz集團對個人及企業客戶分別設立一及三個月的最長付款期限，以限制其貿易應收款項的信貸風險。

貿易應收款項預期信貸虧損評估

Ethoz集團使用撥備矩陣及簡化方法去計量貿易應收款項的預期信貸虧損，其包括多項小額結餘。

下表提供關於有關期間結束時使用簡化方法計算的信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	預期虧損率 %	賬面總值 千新元	減值虧損撥備 千新元	信貸減值
二零一九年十二月三十一日				
即期（未逾期）	—	1,909	—	無
逾期1至30日	—	8,123	—	無
逾期31至90日	—	8,079	—	無
逾期超過91日	0.57	14,807	(85)	有
		<u>32,918</u>	<u>(85)</u>	
二零二零年十二月三十一日				
即期（未逾期）	—	2,600	—	無
逾期1至30日	—	6,780	—	無
逾期31至90日	—	8,049	—	無
逾期超過91日	1.22	22,624	(277)	有
		<u>40,053</u>	<u>(277)</u>	
二零二一年十二月三十一日				
即期（未逾期）	—	5,154	—	無
逾期1至30日	—	3,146	—	無
逾期31至90日	—	5,473	—	無
逾期超過91日	0.58	20,648	(120)	有
		<u>34,421</u>	<u>(120)</u>	
二零二二年六月三十日				
即期（未逾期）	—	5,297	—	無
逾期1至30日	—	4,605	—	無
逾期31至90日	—	2,832	—	無
逾期超過91日	0.59	21,369	(126)	有
		<u>34,103</u>	<u>(126)</u>	

現金及現金等價物

於二零二二年六月三十日，Ethoz集團持有168,063,000新元的銀行現金（二零二一年十二月三十一日：45,153,000新元；二零二零年十二月三十一日：35,633,000新元；二零一九年十二月三十一日：26,812,000新元）。現金及現金等價物存放於具有良好信貸評級的銀行及金融機構。

現金及現金等價物的減值已按12個月預期虧損基準計量，其反映風險的期限較短。Ethoz集團根據對手方的外部信貸評級，認為其現金及現金等價物的信貸風險很低。現金及現金等價物的撥備金額為之瑣細。

其他應收款項

於二零二二年六月三十日，Ethoz集團持有6,355,000新元（二零二一年十二月三十一日：6,391,000新元；二零二零年十二月三十一日：3,819,000新元；二零一九年十二月三十一日：1,547,000新元）的其他應收款項（不包括按金、商品及服務稅/增值稅以及預付供應商款項）。該等結餘屬短期性質。該等結餘的減值已按12個月的預期信貸虧損基礎計量；有關撥備金額並不重大。

貸款及墊款**貸款及墊款的預期信貸虧損評估**

Ethoz集團根據可預測的虧損風險數據（包括但不限於外部評級、經審核財務報表、管理賬目及現金流量預測以及可獲得的客戶相關新聞資料）將各風險敞口分配至信貸風險級別，並使用獲認可的信貸判斷。信貸風險級別乃使用可反映違約風險的定性及定量因素進行界定。

各信貸風險級別的風險敞口按行業分類進行分組，並根據過去三年的欠款情況及實際信貸虧損經驗為每個組別計算預期信貸虧損率。

於有關期間結束時，按對方類別劃分的貸款及墊款的信貸風險如下：

	賬面值			
	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
跨國企業	187,744	135,928	88,043	80,050
中小型企業	577,847	548,184	632,973	596,738
獨資企業 / 有限合夥企業	53,742	54,171	23,985	18,286
非營利機構及法定相關機構	3,836	3,655	3,156	18,764
	823,169	741,938	748,157	713,838

下表提供有關在一般方法下為客戶提供貸款及墊款的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	加權平均 虧損率 %	賬面總值 新元	減值虧損撥備 新元	信貸減值
二零一九年十二月三十一日				
跨國企業	0.65	188,968	(1,224)	無
中小型企業	1.11	584,340	(6,493)	無
獨資企業 / 有限合夥企業	0.55	54,037	(295)	無
非營利機構及法定相關機構	0.16	3,842	(6)	無
		<u>831,187</u>	<u>(8,018)</u>	
二零二零年十二月三十一日				
跨國企業	0.65	136,817	(889)	無
中小型企業	1.71	557,695	(9,511)	無
獨資企業 / 有限合夥企業	0.55	54,471	(300)	無
非營利機構及法定相關機構	0.14	3,660	(5)	無
		<u>752,643</u>	<u>(10,705)</u>	
二零二一年十二月三十一日				
跨國企業	1.03	88,960	(917)	無
中小型企業	1.72	644,067	(11,094)	無
獨資企業 / 有限合夥企業	0.24	24,042	(57)	無
非營利機構及法定相關機構	0.09	3,159	(3)	無
		<u>760,228</u>	<u>(12,071)</u>	
二零二二年六月三十日				
跨國企業	1.10	80,942	(892)	無
中小型企業	2.04	609,160	(12,422)	無
獨資企業 / 有限合夥企業	0.26	18,333	(47)	無
非營利機構及法定相關機構	0.01	18,765	(1)	無
		<u>727,200</u>	<u>(13,362)</u>	

抵押

融資分部為減低信貸風險而取得的主要抵押類別如下：

- 就物業而言 — 對物業的抵押；
- 就設備而言 — 對設備的抵押；及
- 就Enterprise Singapore而言 — 政府風險分擔率

根據擔保融資，融資分部持有且在違約情況下有權出售或質押的抵押的公平值如下：

融資分部	抵押的公平值			
	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
抵押類別				
物業	436,185	413,536	382,732	360,140
設備	93,722	61,428	34,881	24,350
Enterprise Singapore	1,784	30,652	69,928	60,846
總計	<u>531,691</u>	<u>505,616</u>	<u>487,541</u>	<u>445,336</u>

抵押的公平值不包括過度抵押的影響。

於二零二二年六月三十日，於年內撇銷的貿易應收款項、貸款及墊款的合約金額為596,000新元（二零二一年十二月三十一日：4,195,000新元；二零二零年十二月三十一日：5,640,000新元；二零一九年十二月三十一日：4,659,000新元）。該等款項仍須遵守實施法的規定。

流動資金風險

流動資金風險是指Ethoz集團在履行與透過交付現金或其他金融資產結算的金融負債相關的責任時遇上困難的風險。

Ethoz集團管理其流動資金風險，並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為Ethoz集團的營運提供資金，以及減低現金流波動的影響。一般而言，Ethoz集團確保其擁有充足的現金需求，以滿足60天內的預期營運開支，包括償還金融責任所需開支；惟不包括無法合理地預測的極端情況（如自然災害）的潛在影響。

以下為金融負債（包括利息付款）的合約到期情況：

	賬面值 千新元	合約現金流 千新元	一年內 千新元	一至兩年 千新元	兩至五年 千新元	超過五年 千新元
本集團						
二零一九年十二月三十一日						
有抵押銀行貸款	20,900	(21,061)	(21,061)	-	-	-
無抵押銀行貸款	776,408	(806,680)	(377,330)	(236,057)	(193,293)	-
應付Enterprise Singapore款項	3,234	(3,422)	(2,128)	(1,294)	-	-
租賃負債	2,870	(3,241)	(1,038)	(756)	(1,233)	(214)
衍生金融負債—外幣掉期	273	(273)	(273)	-	-	-
貿易及其他應付款項*	52,407	(52,407)	(52,407)	-	-	-
	<u>856,092</u>	<u>(887,084)</u>	<u>(454,237)</u>	<u>(238,107)</u>	<u>(194,526)</u>	<u>(214)</u>
二零二零年十二月三十一日						
無抵押銀行貸款	626,021	(639,054)	(318,874)	(228,503)	(91,677)	-
應付Enterprise Singapore款項	31,920	(32,870)	(13,397)	(19,473)	-	-
租賃負債	7,315	(10,283)	(972)	(683)	(1,654)	(6,974)
衍生金融負債—外幣掉期	928	(975)	(975)	-	-	-
貿易及其他應付款項*	83,692	(83,692)	(83,692)	-	-	-
	<u>749,876</u>	<u>(766,874)</u>	<u>(417,910)</u>	<u>(248,659)</u>	<u>(93,331)</u>	<u>(6,974)</u>

	賬面值 千新元	合約現金流 千新元	一年內 千新元	一至兩年 千新元	兩至五年 千新元	超過五年 千新元
本集團						
二零二一年十二月三十一日						
無抵押銀行貸款	539,665	(554,960)	(310,538)	(153,664)	(90,758)	–
應付Enterprise Singapore款項	83,171	(85,248)	(39,348)	(45,900)	–	–
租賃負債	9,773	(13,604)	(1,469)	(1,404)	(1,985)	(8,746)
衍生金融負債—外幣掉期	940	(973)	(973)	–	–	–
貿易及其他應付款項*	75,811	(75,811)	(75,811)	–	–	–
	709,360	(730,596)	(428,139)	(200,968)	(92,743)	(8,746)
二零二二年六月三十日						
無抵押銀行貸款	663,613	(687,560)	(345,604)	(203,611)	(138,345)	–
應付Enterprise Singapore款項	73,403	(74,970)	(41,615)	(33,355)	–	–
租賃負債	9,271	(12,910)	(1,448)	(1,718)	(1,170)	(8,574)
衍生金融負債—外幣掉期	300	(306)	(306)	–	–	–
貿易及其他應付款項*	99,157	(99,157)	(99,157)	–	–	–
	845,744	(874,903)	(488,130)	(238,684)	(139,515)	(8,574)

* 不包括預收客戶款項以及應付商品及服務稅。

於有關期間結束時，Ethoz集團擁有以下未提取的信用額：

- 600,000新元（二零二一年：600,000新元；二零二零年：600,000新元；二零一九年：600,000新元）的無抵押透支融資；及
- 386,769,000新元（二零二一年：244,572,000新元；二零二零年：214,300,000新元；二零一九年：277,691,000新元）的營運資金信貸融資。

市場風險

市場風險是指市場價格（如匯率，以及對Ethoz集團總回報或所持金融工具價值產生影響的利率）變動的風險。市場風險管理的目標為在合理參數範圍內管理及控制市場風險敞口，同時優化回報。

外幣風險

倘銷售、採購、應收款項及借款以集團實體各自的功能貨幣以外的貨幣計值，令貨幣存在錯配，則Ethoz集團會面臨交易外幣風險。Ethoz集團實體的功能貨幣為人民幣及馬來西亞令吉。

Ethoz集團定期監察其外匯風險，或會視乎風險的規模及特定貨幣的未來前景，選擇性地對沖其狀況。

與Ethoz集團新元銀行貸款本金額有關且由Ethoz集團實體的功能貨幣人民幣承擔的外幣風險，已使用外幣掉期進行經濟對沖，目的為避免因外幣估值波動而產生虧損。

面臨的貨幣風險

以下為根據Ethoz集團的風險管理政策向管理層匯報的貨幣風險定量數據概要：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
無抵押銀行貸款	20,000	20,000	10,000	5,000
外幣掉期	(20,000)	(20,000)	(10,000)	(5,000)
淨風險	-	-	-	-

敏感度分析

由於以人民幣為功能貨幣的附屬公司所獲取的以新元計值的貸款的貨幣風險淨額為零，因此並無進行敏感度分析。

Ethoz集團概無其他重大外幣風險。

利率風險

Ethoz集團的利率變動風險主要與計息金融負債有關。Ethoz集團透過保持充足的信用額以獲得可接受的貸款成本，以及透過持續監察有關風險敞口，管理利率風險敞口淨額。由於管理層認為對沖工具的成本超逾利率波動的潛在風險，因此並無進行利率對沖交易。

全球正在對主要利率基準進行根本性改革，包括用幾乎無風險的替代利率替代一些銀行同業拆息利率（此稱為「利率基準改革」）。作為全球舉措的一部分，Ethoz集團的金融工具擁有將被替代或改革的銀行同業拆息利率。

於二零二一年十二月三十一日，Ethoz集團主要承受的銀行同業拆息利率風險已使用新元掉期利率(SOR)為指標。於新加坡，負責監督新元掉期利率(SOR)過渡至新元隔夜利率(SORA)的督導委員會（Steering Committee for SOR transition to SORA，簡稱SC-STs）連同新加坡銀行協會及新加坡外匯市場委員會已建議終止採用SOR及轉為採用SORA，作為新加坡的替代利率基準。SORA將於二零二三年六月底前替代SOR。

管理層會監察及管理Ethoz集團改用替代利率的過渡情況。管理層會評估合約在何等程度上參照銀行同業拆息利率現金流量、有關合約是否因利率基準改革而作出修訂，以及如何就利率基準改革而言與對手方進行溝通。Ethoz集團仍在跟對手方溝通，尚未就具體變動達成共識。

非衍生金融負債

截至二零二二年六月三十日，Ethoz集團的非衍生金融負債的銀行同業拆息利率風險包括使用SOR為指標的銀行貸款。Ethoz集團仍在跟對手方就所有以SOR為指標的風險進行溝通，尚未就具體變動達成共識。

面臨的利率風險

於有關期間結束時，計息金融工具的利率概況如下：

	賬面值			
	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
固定利率工具				
金融資產	823,169	741,938	748,157	713,838
金融負債	(128,116)	(102,384)	(181,685)	(121,412)
	<u>695,053</u>	<u>639,554</u>	<u>566,472</u>	<u>592,426</u>
可變利率工具				
金融負債	(672,426)	(555,557)	(441,151)	(615,604)

固定利率工具的公平值敏感度分析

Ethoz集團並不就按公平值計入損益的固定利率工具資產及負債入賬。因此，倘利息於有關期間結束時有變亦不會影響損益。

可變利率工具的現金流量敏感度分析

於有關期間結束時，倘利率發生100個基點的變動，將使損益（減少）/增加以下金額。有關分析假設所有其他變量（尤其是外幣匯率）保持不變。有關分析乃按照與所有有關期間同樣的基準進行。

	上升 100個基點 千新元	下降 100個基點 千新元
二零一九年十二月三十一日		
可變利率工具	<u>(6,724)</u>	<u>6,724</u>
二零二零年十二月三十一日		
可變利率工具	<u>(5,556)</u>	<u>5,556</u>
二零二一年十二月三十一日		
可變利率工具	<u>(4,412)</u>	<u>4,412</u>
二零二二年六月三十日		
可變利率工具	<u>(6,156)</u>	<u>6,156</u>

會計分類及公平值

按攤銷成本入賬且到期日少於一年的金融資產及負債（包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、貸款及借款以及貸款及墊款）的賬面值被假設為與其公平值相若，因為該等資產及負債的到期日較短，或會定期重新定價，故貼現的影響並不重大。

金融資產及金融負債的賬面值及公平值（包括其公平值層級）如下。

	賬面值			公平值
	攤銷成本 千新元	其他金融負債 千新元	總計 千新元	第二級 千新元
二零一九年十二月三十一日				
並非按公平值計量的金融資產				
應收租購款項	151,735	–	151,735	
融資租賃應收款項	271,715	–	271,715	
應收貸款	399,719	–	399,719	
貿易及其他應收款項#	34,867	–	34,867	
現金及現金等價物	26,834	–	26,834	
	<u>884,870</u>	<u>–</u>	<u>884,870</u>	
按公平值計量的金融負債				
衍生金融負債 — 外幣掉期	–	(273)	(273)	(273)
	<u>–</u>	<u>(273)</u>	<u>(273)</u>	
並非按公平值計量的金融負債				
浮息貸款	–	(672,426)	(672,426)	
應付Enterprise Singapore款項	–	(3,234)	(3,234)	
固定利率貸款	–	(124,882)	(124,882)	
貿易及其他應付款項*	–	(52,407)	(52,407)	
	<u>–</u>	<u>(852,949)</u>	<u>(852,949)</u>	
二零二零年十二月三十一日				
並非按公平值計量的金融資產				
應收租購款項	99,083	–	99,083	
融資租賃應收款項	244,810	–	244,810	
應收貸款	398,045	–	398,045	
貿易及其他應收款項#	44,011	–	44,011	
現金及現金等價物	35,641	–	35,641	
	<u>821,590</u>	<u>–</u>	<u>821,590</u>	

	賬面值		公平值 第二級 千新元
	攤銷成本 千新元	其他金融負債 千新元	
按公平值計量的金融負債			
衍生金融負債 — 外幣掉期	—	(928)	(928)
	—	(928)	
並非按公平值計量的金融負債			
浮息貸款	—	(555,557)	(555,557)
應付Enterprise Singapore款項	—	(31,920)	(31,920)
固定利率貸款	—	(70,464)	(70,464)
貿易及其他應付款項*	—	(83,692)	(83,692)
	—	(741,633)	(741,633)
二零二一年十二月三十一日			
並非按公平值計量的金融資產			
應收租購款項	58,194	—	58,194
融資租賃應收款項	268,805	—	268,805
應收貸款	421,158	—	421,158
貿易及其他應收款項#	41,113	—	41,113
現金及現金等價物	45,158	—	45,158
	834,428	—	834,428
按公平值計量的金融負債			
衍生金融負債 — 外幣掉期	—	(940)	(940)
	—	(940)	
並非按公平值計量的金融負債			
浮息貸款	—	(441,151)	(441,151)
應付Enterprise Singapore款項	—	(83,171)	(83,171)
固定利率貸款	—	(98,514)	(98,514)
貿易及其他應付款項*	—	(75,811)	(75,811)
	—	(698,647)	(698,647)

	賬面值		總計 千新元	公平值 第二級 千新元
	攤銷成本 千新元	其他金融負債 千新元		
二零二二年六月三十日				
並非按公平值計量的金融資產				
應收租購款項	43,237	–	43,237	
融資租賃應收款項	271,825	–	271,825	
應收貸款	398,776	–	398,776	
貿易及其他應收款項*	40,516	–	40,516	
現金及現金等價物	168,068	–	168,068	
	<u>922,422</u>	<u>–</u>	<u>922,422</u>	
按公平值計量的金融負債				
衍生金融負債 — 外幣掉期	–	(300)	(300)	(300)
	<u>–</u>	<u>(300)</u>	<u>(300)</u>	
並非按公平值計量的金融負債				
浮息貸款	–	(615,604)	(615,604)	
應付Enterprise Singapore款項	–	(73,403)	(73,403)	
固定利率貸款	–	(48,009)	(48,009)	
貿易及其他應付款項*	–	(99,157)	(99,157)	
	<u>–</u>	<u>(836,173)</u>	<u>(836,173)</u>	

* 不包括客戶預付款項及應付商品及服務稅

不包括應收商品及服務稅 / 增值稅及預付供應商款項

估值技術及重大不可觀察輸入數據

下表顯示計量第二級第三級公平值時所使用的估值技術，以及所使用的重大不可觀察輸入數據。

按公平值計量的金融工具

類別	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與 公平值計量之間的關係
本集團			
外幣掉期	公平值乃使用於報告日期所報的遠期匯率及根據各貨幣的高信貸質素收益率曲線計算的現值釐定。	不適用	不適用

第一級與第二級之間的轉移

公平值層級的第一級與第二級之間概無轉移。

資本管理

Ethoz集團將資本界定為股本及保留盈利。Ethoz集團資本管理的主要目標是確保其維持穩健的資本比率，以支持業務及盡可能增加股東價值。

Ethoz集團管理其資本架構並在經濟狀況有變時對其作出調整。為維持或調整資本架構，Ethoz集團可能會調整向股東派付的股息、向股東退回的資本或發行新股份。

於有關期間內，除了於二零二二年六月二十九日購回股份（見附註10）之外，Ethoz集團管理資本的方法概無變動。Ethoz及其附屬公司毋須遵守外部施加的資本要求。

19 租賃

作為承租人的租賃

Ethoz集團租賃辦公室單位及土地。有關租期一般為3至50年，並有延期選擇權。辦公室單位的租賃付款每三年重新磋商一次，以反映市場租金。Ethoz集團每年向裕郎鎮政府支付所有物業的土地租金，而每年應付的土地租金乃根據租期內相關年份的市場土地租金釐定。

自二零一九年起，其中一個租賃物業已獲Ethoz集團分租。有關租賃將於二零五一年屆滿，而分租租賃將於二零二三年屆滿。

有關Ethoz集團作為承租人的租賃的資料呈列如下。

使用權資產

與不符合投資物業定義的租賃物業有關的使用權資產呈列為物業、廠房及設備（見附註3.15）。

本集團	辦公室單位 千新元	土地 千新元	總計 千新元
二零一九年十二月三十一日			
於一月一日的結餘	2,741	—	2,741
添置使用權資產	946	—	946
年內折舊開支	(894)	—	(894)
於十二月三十一日的結餘	<u>2,793</u>	<u>—</u>	<u>2,793</u>
二零二零年十二月三十一日			
於一月一日的結餘	2,793	—	2,793
添置使用權資產	109	5,642	5,751
租賃修訂	(555)	—	(555)
年內折舊開支	(904)	(76)	(980)
匯率變動的影響	122	—	122
於十二月三十一日的結餘	<u>1,565</u>	<u>5,566</u>	<u>7,131</u>
二零二一年十二月三十一日			
於一月一日的結餘	1,565	5,566	7,131
添置使用權資產	2,202	1,522	3,724
終止租賃	(199)	—	(199)
年內折舊開支	(1,007)	(194)	(1,201)
匯率變動的影響	58	—	58
於十二月三十一日的結餘	<u>2,619</u>	<u>6,894</u>	<u>9,513</u>
二零二二年六月三十日			
於一月一日的結餘	2,619	6,894	9,513
添置使用權資產	454	—	454
終止租賃	(271)	—	(271)
期內折舊開支	(489)	(116)	(605)
匯率變動的影響	(60)	—	(60)
於十二月三十一日的結餘	<u>2,253</u>	<u>6,778</u>	<u>9,031</u>

確認於損益的金額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
國際財務報告準則第16號項下的租賃					
租賃負債利息	135	132	285	123	114

(未經審核)

確認於現金流量表的金額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
租賃現金流出總額	952	982	1,466	668	1,073

(未經審核)

延期選擇權

辦公室單位包含Ethoz集團於租期屆滿時可行使的延期選擇權。Ethoz集團經評估後認為其有合理理由相信將會行使延期選擇權，並已將可選租期包含在租賃負債的計量當中。於二零二二年六月三十日，在辦公室單位租賃負債當中，來自可選租期的租賃負債為70,000新元（二零一九年十二月三十一日：73,000新元；二零二零年十二月三十一日：73,000新元；二零二一年十二月三十一日：零新元）。Ethoz集團的土地租賃並無可進一步行使的延期選擇權。

作為出租人的租賃

Ethoz集團出租了包括其自有工業大廈在內的投資物業（見附註5），並分租了一個辦公室單位（其被呈列為使用權資產—物業、廠房及設備的一部分）。從出租人角度來看，所有租賃都被分類為經營租賃。

經營租賃

Ethoz集團出租了投資物業、出租了持作租賃的汽車，並分租了一個辦公室單位（其被呈列為使用權資產—物業、廠房及設備的一部分）。Ethoz集團將該等租賃分類為經營租賃，因為該等租賃並無轉移資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報。附註5載列有關投資物業經營租賃的資料。

Ethoz集團於租期結束時面臨剩餘價值變動。Ethoz集團通常會訂立新的經營租賃，因此，其不會於該等租賃結束時即時變現剩餘價值的任何扣減。對未來剩餘價值之期望已反映於投資物業的公平值當中。

於二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團確認的來自投資物業及物業分租租賃的租金收入為324,000新元（二零一九年十二月三十一日：468,000新元；二零二零年十二月三十一日：609,000新元；二零二一年十二月三十一日：648,000新元）。持作租賃汽車的租金收入披露於附註13。

下表載列租賃付款的到期日分析，其顯示於有關期間結束後將予收取的未貼現租賃付款。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
少於一年	8,895	10,560	12,300	13,075
一至兩年	20,741	20,232	19,291	18,439
兩至三年	23,049	16,087	14,741	13,905
三至四年	10,981	7,830	4,342	3,104
四至五年	8,371	3,481	2,470	1,441
超過五年	264	-	-	-
總計	72,301	58,190	53,144	49,964

20 董事酬金

於本會計師報告日期有以下在職董事：

執行董事：

Oh Siew Guat
王陽樂

非執行董事：

Lim Kian Tong
Ng Wee Peng (於二零二二年七月一日辭任)
松岡芳晃 (於二零二二年七月一日辭任)
大西雄浩 (於二零二二年七月一日辭任)
孫樹發 (於二零二二年九月六日獲委任)
吳令光 (於二零二二年九月六日獲委任)

於有關期間，董事酬金詳情如下：

	董事袍金 千新元	薪金、津貼 及實物利益 千新元	酌情花紅 千新元	退休計劃 供款 千新元	小計 千新元	以股份為 基礎付款 千新元	總計 千新元
二零一九年十二月三十一日							
執行董事：							
Oh Siew Guat	-	541	541	13	1,095	-	1,095
	-	541	541	13	1,095	-	1,095
二零二零年十二月三十一日							
執行董事：							
Oh Siew Guat	-	565	542	12	1,119	-	1,119
	-	565	542	12	1,119	-	1,119
二零二一年十二月三十一日							
執行董事：							
Oh Siew Guat	-	589	577	9	1,175	-	1,175
	-	589	577	9	1,175	-	1,175
二零二一年六月三十日 (未經審核)							
執行董事：							
Oh Siew Guat	-	295	576	6	877	-	877
	-	295	576	6	877	-	877
二零二二年六月三十日							
執行董事：							
Oh Siew Guat	-	306	601	7	914	-	914
	-	306	601	7	914	-	914

21 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士當中，一名（二零二一年六月三十日（未經審核）：一名；二零二一年十二月三十一日：一名；二零二零年十二月三十一日：一名；二零一九年十二月三十一日：一名）為董事，其酬金披露於附註20。另外四名（二零二一年六月三十日（未經審核）：四名；二零二一年十二月三十一日：四名；二零二零年十二月三十一日：四名；二零一九年十二月三十一日：四名）人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
					(未經審核)
薪金及其他酬金	1,057	1,116	1,148	574	592
酌情花紅	526	576	614	439	463
退休計劃供款	69	69	69	45	44
	1,652	1,761	1,831	1,058	1,099

22 關聯方

主要管理人員薪酬

Ethoz集團的主要管理人員為獲授權及負責計量、指導及控制Ethoz集團業務的人士。Ethoz的董事被視為Ethoz集團的主要管理人員。

主要管理人員薪酬包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
					(未經審核)
短期僱員福利	4,191	3,959	4,149	2,529	2,627
離職後福利	211	176	172	113	112
	4,402	4,135	4,321	2,642	2,739

其他關聯方交易

除歷史財務資料其他地方披露者外，關聯方交易如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
					(未經審核)
相關企業 購買汽車	14,876	970	1,757	1,246	483

23 經營分部

Ethoz集團有三個與Ethoz集團策略業務單位有關的可呈報分部。該等策略業務單位提供不同產品及服務，獲分開管理。可呈報分部的呈列乃根據Ethoz集團管理及內部報告結構編製。由於Ethoz集團部分業務獲綜合入賬，因此在編製分部資料時，已對Ethoz集團的中央支持成本及融資成本等項目實行內部成本分配。在適當情況下，分部間定價乃按公平磋商釐定。下文概述Ethoz集團各個可呈報分部的業務。

汽車租賃： 汽車租賃指商業及客運車輛的經營租賃。

融資： 融資包括一系列企業定期貸款、設備租賃、租購以及參與Enterprise Singapore管理的企業融資計劃，對象為企業客戶（主要是中小型企業）。

其他： 持有物業、投資控股、集團庫務及不屬於上述業務分部的項目

營運收入總額包括租金收入、利息收入、汽車維修及維護收入、銷售汽車以及銷售設備之收入。表現根據分部除稅前溢利計量。

有關可呈報分部的資料

	汽車租賃 千新元	融資 千新元	其他 千新元	總計 千新元
二零一九年十二月三十一日				
經營業績				
外部收入	57,766	66,610	5,754	130,130
分部間收入	-	-	-	-
營運收入總額	57,766	66,610	5,754	130,130
可呈報分部除稅前溢利 / (虧損)	7,197	19,227	(810)	25,614
可呈報分部息稅折舊攤銷前盈餘 (EBITDA) *	38,715	48,690	(2,926)	84,479
利息收入	-	62,885	1,724	64,609
非利息收入—外部	57,766	3,725	4,030	65,521
非利息收入—內部分部	-	-	-	-
其他重大項目：				
- 確認減值虧損，扣除減值撥回	-	(3,689)	(182)	(3,871)
- 折舊及攤銷	(31,517)	(2,671)	(1,426)	(35,614)
資產及負債				
可呈報分部資產	182,650	874,569	60,969	1,118,188
資本開支	46,857	2,233	1,200	50,290
可呈報分部負債	184,676	673,958	24,805	883,439
其他重大項目：				
- 貸款及墊款以及貿易應收款項	8	833,870	30,227	864,105
- 貸款及墊款以及貿易應收款項減值撥備	-	8,018	85	8,103

* 計入EBITDA的利息為利息收入（歸類到收益）及利息開支（歸類到銷售成本）

	汽車租賃 千新元	融資 千新元	其他 千新元	總計 千新元
二零二零年十二月三十一日				
經營業績				
外部收入	54,510	64,230	4,394	123,134
分部間收入	—	—	2,468	2,468
營運收入總額	54,510	64,230	6,862	125,602
可呈報分部除稅前溢利	5,818	20,041	606	26,465
可呈報分部息稅折舊攤銷前盈餘 (EBITDA) *	39,039	44,564	(2,785)	80,818
利息收入	—	61,755	1,449	63,204
非利息收入—外部	54,505	2,475	2,950	59,930
非利息收入—內部分部	—	—	2,468	2,468
其他重大項目：				
- 確認減值虧損，扣除減值撥回	—	(8,061)	(241)	(8,302)
- 折舊及攤銷	(34,499)	(2,614)	(233)	(37,346)
資產及負債				
可呈報分部資產	164,454	814,168	6,584	985,206
資本開支	20,009	1,438	768	22,215
可呈報分部負債	162,291	597,723	4,830	764,844
其他重大項目：				
- 貸款及墊款以及貿易應收款項	2,861	768,850	20,985	792,696
- 貸款及墊款以及貿易應收款項減值撥備	—	10,705	277	10,982
二零二一年十二月三十一日				
經營業績				
外部收入	55,774	59,339	3,418	118,531
分部間收入	—	—	5,665	5,665
營運收入總額	55,774	59,339	9,083	124,196
可呈報分部除稅前溢利	5,678	21,669	27	27,374
可呈報分部息稅折舊攤銷前盈餘 (EBITDA) *	30,687	50,568	(2,721)	78,534
利息收入	—	56,634	1,076	57,710
非利息收入—外部	55,774	2,705	2,342	60,821
非利息收入—內部分部	—	—	5,665	5,665
其他重大非現金項目：				
- 確認減值虧損，扣除減值撥回	(60)	(5,025)	(18)	(5,103)
- 折舊及攤銷	(34,164)	(2,608)	(364)	(37,136)
資產及負債				
可呈報分部資產	154,099	826,313	6,804	987,216
資本開支	15,533	417	536	16,486
可呈報分部負債	147,095	591,234	7,656	745,985
其他重大項目：				
- 貸款及墊款以及貿易應收款項	2,054	777,469	15,126	794,649
- 貸款及墊款以及貿易應收款項減值撥備	60	12,071	60	12,191

* 計入EBITDA的利息為利息收入（歸類到收益）及利息開支（歸類到銷售成本）

	汽車租賃 千新元	融資 千新元	其他 千新元	總計 千新元
截至二零二一年六月三十日止六個月				
(未經審核)				
經營業績				
外部收入	27,921	29,244	1,802	58,967
分部間收入	–	–	2,756	2,756
營運收入總額	27,921	29,244	4,558	61,723
可呈報分部除稅前溢利 / (虧損)	3,039	11,758	(757)	14,040
可呈報分部息稅折舊攤銷前盈餘 (EBITDA) *	19,579	21,047	(1,280)	39,346
利息收入	–	27,867	586	28,453
非利息收入—外部	27,922	1,376	1,216	30,514
非利息收入—內部分部	–	–	2,756	2,756
其他重大項目：				
- 確認減值虧損，扣除減值撥回	–	(2,250)	–	(2,250)
- 折舊及攤銷	(16,540)	(1,266)	(779)	(18,585)
截至二零二二年六月三十日止六個月				
經營業績				
外部收入	27,146	29,520	1,655	58,321
分部間收入	–	–	2,709	2,709
營運收入總額	27,146	29,520	4,364	61,030
可呈報分部除稅前溢利 / (虧損)	5,195	11,717	(3,716)	13,196
可呈報分部息稅折舊攤銷前盈餘 (EBITDA) *	21,400	21,950	(4,117)	39,233
利息收入	–	27,998	415	28,413
非利息收入—外部	27,146	1,522	1,240	29,908
非利息收入—內部分部	–	–	2,709	2,709
其他重大項目：				
- 確認減值虧損，扣除減值撥回	–	(2,050)	(6)	(2,056)
- 折舊及攤銷	(16,193)	(1,270)	(639)	(18,102)
資產及負債				
可呈報分部資產	140,642	856,463	101,779	1,098,884
資本開支	8,289	23	135	8,447
可呈報分部負債	129,377	582,296	159,919	871,592
其他重大項目：				
- 貸款及墊款以及貿易應收款項	2,616	745,251	13,436	761,303
- 貸款及墊款以及貿易應收款項減值撥備	60	13,362	66	13,488

* 計入EBITDA的利息為收入（歸類到收益）及利息開支（歸類到銷售成本）

可呈報分部營運收入、損益、資產及負債以及其他重大項目的對賬

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
				(未經審核)	
營運收入					
可呈報分部總收入	130,130	125,602	124,196	61,723	61,030
抵銷分部間收入	–	(2,468)	(5,665)	(2,756)	(2,709)
綜合收益	130,130	123,134	118,531	58,967	58,321
溢利					
可呈報分部除稅前溢利	25,614	26,465	27,374	14,040	13,196
綜合除稅前溢利	25,614	26,465	27,374	14,040	13,196
	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
資產					
可呈報分部的總資產	1,118,188	985,206	987,216	1,098,884	
其他未分配金額	1	54,115	45,028	–	
綜合資產總額	1,118,189	1,039,321	1,032,244	1,098,884	
負債					
可呈報分部的總負債	883,439	764,844	745,985	871,592	
其他未分配金額	–	18,091	318	4,899	
綜合負債總額	883,439	782,935	746,303	876,491	

地理分部

由於Ethoz集團不斷努力發展其在整個地區的業務，因此，目前資源主要獲分配到三大地區：新加坡、中國及其他。於二零二一年及二零二二年，其他指馬來西亞。

業務單位的地理位置被用作呈列基準的有關分部收入、表現、資產及負債資料。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
				(未經審核)	
收益					
新加坡	104,615	98,981	95,649	48,097	44,718
中國	25,091	23,651	22,293	10,620	13,272
其他	424	502	589	250	331
	<u>130,130</u>	<u>123,134</u>	<u>118,531</u>	<u>58,967</u>	<u>58,321</u>
	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
分部非流動資產					
新加坡	617,997	505,042	394,092	342,767	
中國	106,784	93,416	125,203	129,904	
其他	2,423	3,225	2,888	3,149	
	<u>727,204</u>	<u>601,683</u>	<u>522,183</u>	<u>474,820</u>	
分部總資產					
新加坡	851,690	785,570	746,802	792,865	
中國	262,895	248,691	280,555	300,609	
其他	3,604	5,060	4,887	5,410	
	<u>1,118,189</u>	<u>1,039,321</u>	<u>1,032,244</u>	<u>1,098,884</u>	

主要客戶

由於Ethoz集團多元化的客戶組合遍佈其經營及地理分部，概無外部客戶佔其收益超過10%。

24 後續事項

於二零二二年六月三十日之後，Ethoz集團有以下後續事項：

- 於二零二二年七月一日，Ethoz集團自Orix Corporation購回320,000股股份（佔Ethoz全部已發行股本之16%），代價為48.8百萬新元，以履行其與股東於二零二二年六月二十九日訂立的最終協議中協定的第二項交易，據此，於協議所載交易完成後，Ethoz集團將成為Tan Chong Investments Limited的直接全資附屬公司。

25 Ethoz財務狀況表

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年 千新元	二零二零年 千新元	二零二一年 千新元	二零二二年 千新元
資產				
物業、廠房及設備	196,713	154,562	24,409	23,407
投資物業	9,400	9,400	9,400	9,400
附屬公司	475,581	413,407	468,871	302,138
會籍	71	46	21	–
貸款及墊款	18,982	12,812	7,972	6,188
合約成本	410	231	111	73
非流動資產	701,157	590,458	510,784	341,206
存貨	104	2	–	–
貿易及其他應收款項	6,690	4,414	3,064	12,719
貸款及墊款	6,323	4,930	3,554	3,256
合約成本	223	155	99	89
現金及現金等價物	1,902	2,279	7,634	52,521
即期稅項資產	355	–	–	53
預付款項	857	483	123	76
流動資產	16,454	12,263	14,474	68,714
資產總額	717,611	602,721	525,258	409,920
權益				
股本	2,000	2,000	2,000	1,600
保留盈利	125,300	132,860	144,499	83,608
Ethoz擁有人應佔權益	127,300	134,860	146,499	85,208
負債				
貸款及借款	309,224	205,604	161,084	131,852
租賃負債	–	5,476	6,835	6,756
遞延稅項負債	16,317	15,463	673	446
非流動負債	325,541	226,543	168,592	139,054
貸款及借款	245,448	16,637	14,149	179,467
租賃負債	–	118	154	157
貿易及其他應付款項	19,322	222,921	195,183	6,034
即期稅項負債	–	1,642	681	–
流動負債	264,770	241,318	210,167	185,658
負債總額	590,311	467,861	378,759	324,712
權益及負債總額	717,611	602,721	525,258	409,920

Ethoz權益變動表

	股本 千新元	保留盈利 千新元	總計 千新元
於二零一九年一月一日	2,000	118,867	120,867
年內全面收益總額			
年內溢利	–	14,433	14,433
年內全面收益總額	–	14,433	14,433
與Ethoz擁有人進行交易，直接確認於權益			
向Ethoz擁有人進行分派			
已宣派股息	–	(8,000)	(8,000)
與Ethoz擁有人進行交易的總額	–	(8,000)	(8,000)
於二零一九年十二月三十一日	2,000	125,300	127,300
於二零二零年一月一日	2,000	125,300	127,300
年內全面收益總額			
年內溢利	–	15,560	15,560
年內全面收益總額	–	15,560	15,560
與Ethoz擁有人進行交易，直接確認於權益			
向Ethoz擁有人進行分派			
已宣派股息	–	(8,000)	(8,000)
與Ethoz擁有人進行交易的總額	–	(8,000)	(8,000)
於二零二零年十二月三十一日	2,000	132,860	134,860
於二零二一年一月一日	2,000	132,860	134,860
年內全面收益總額			
年內溢利	–	11,639	11,639
年內全面收益總額	–	11,639	11,639
於二零二一年十二月三十一日	2,000	144,499	146,499
於二零二二年一月一日	2,000	144,499	146,499
期內全面收益總額			
期內溢利	–	7,709	7,709
期內全面收益總額	–	7,709	7,709
與Ethoz擁有人進行交易，直接確認於權益			
向Ethoz擁有人進行分派			
已宣派股息	–	(8,000)	(8,000)
自股東購回股份	(400)	(60,600)	(61,000)
與Ethoz擁有人進行交易的總額	(400)	(68,600)	(69,000)
於二零二二年六月三十日	1,600	83,608	85,208

後續財務報表

Ethoz集團及其附屬公司概無就二零二二年六月三十日之後任何期間編製任何經審核財務報表。

本附錄所載資料並不構成本通函附錄二所載由新加坡KPMG LLP (執業會計師及特許會計師) 出具的Ethoz集團會計師報告的一部分，而載入本通函僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本公司截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告所載本集團過往財務資料以及本通函其他部分所載其他財務資料一併閱讀。

經擴大集團的未經審核備考財務資料

緒言

以下為就Tan Chong Investments Limited、ORIX Corporation、ORIX Leasing Singapore Limited及Ethoz Group Ltd. (「Ethoz」，連同其附屬公司統稱「Ethoz集團」) 於二零二二年六月二十九日訂立有關Ethoz股份的最終協議 (據此，Tan Chong Investments Limited在完成其項下擬進行的收購及回購後成為Ethoz的100%股東) 項下擬進行的交易 (「交易」) 而言，陳唱國際有限公司 (「本公司」) 及其附屬公司 (統稱「本集團」) 於二零二二年六月三十日的未經審核備考資產負債表 (「未經審核備考財務資料」)，乃基於下文所載附註所編製，並假設交易已於二零二二年六月三十日完成。本集團及Ethoz集團統稱「經擴大集團」。有關交易之詳情載於本通函「董事會函件」一節。

未經審核備考財務資料乃根據本集團於二零二二年六月三十日的綜合財務狀況表 (摘錄自本通函附錄一所提述本公司所刊發該期間的中期報告) 以及Ethoz集團於二零二二年六月三十日的綜合財務狀況表 (摘錄自本通函附錄二所載Ethoz集團的會計師報告) 編製，並按備考基準予以調整，以反映猶如交易已於二零二二年六月三十日完成的影響。該等備考調整乃(i)與交易直接相關且與其他未來事件及決策無關及(ii)基於最終協議之條款有事實依據。

未經審核備考財務資料乃由本公司董事 (「董事」) 根據上市規則第4.29條編製，以說明交易的影響。因其假設性質使然，未經審核備考財務資料未必真實反映經擴大集團於指定日期或任何未來日期完成時的財務狀況。

經擴大集團的未經審核備考資產負債表

	本集團於	Ethoz集團於	未經審核備考調整			經擴大集團的
	二零二二年 六月三十日	二零二二年 六月三十日	百萬元	百萬元	百萬元	未經審核備考 資產負債表 百萬元
	附註1	附註2	附註3	附註4	附註5	
非流動資產						
投資物業	3,407	53		(4)		3,456
物業、廠房及設備	4,410	902		139		5,451
無形資產	40	–				40
商譽	68	–		10		78
在聯營公司的權益	877	–		(788)		89
透過其他全面收入為公允 值的投資	1,627	–				1,627
應收貸款	–	732				732
融資租賃應收款	–	918				918
租購客戶及分期應收款	87	55				142
合約成本	–	3				3
應收賬項、按金及預付款 項	202	–				202
遞延稅項資產	52	16		1		69
	<u>10,770</u>	<u>2,679</u>				<u>12,807</u>
流動資產						
庫存	1,344	2				1,346
貿易應收賬項	1,011	192				1,203
應收貸款	–	1,518				1,518
融資租賃應收款	–	615				615
租購客戶及分期應收款	59	189				248
合約成本	–	2				2
其他應收賬項、按金及預 付款項	828	55		(241)		642
應收有關聯公司賬項	–*	–				–*
現金和銀行結餘	2,774	948	(275)		(13)	3,434
	<u>6,016</u>	<u>3,521</u>				<u>9,008</u>
流動負債						
無抵押銀行透支	195	–				195
銀行貸款	1,707	2,097				3,804
貿易應付賬項	802	98				900
其他應付賬項及應計賬項	972	503				1,475
應付有關聯公司賬項	21	–				21
租賃負債	211	7				218
稅項	117	21				138
撥備	22	–				22
	<u>4,047</u>	<u>2,726</u>				<u>6,773</u>
淨流動資產	<u>1,969</u>	<u>795</u>				<u>2,235</u>
減去流動負債的總資產	<u>12,739</u>	<u>3,474</u>				<u>15,042</u>

* 有關結餘指低於1百萬港元的金額。

	本集團於	Ethoz集團於	未經審核備考調整			經擴大集團的
	二零二二年 六月三十日	二零二二年 六月三十日	百萬港元	百萬港元	百萬港元	未經審核備考 資產負債表
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
	附註1	附註2	附註3	附註4	附註5	
非流動負債						
銀行貸款	495	2,061				2,556
租賃負債	396	46				442
界定退休福利責任之淨值	52	-				52
遞延稅項負債	90	113		24		227
撥備	55	-				55
	<u>1,088</u>	<u>2,220</u>				<u>3,332</u>
淨資產	<u>11,651</u>	<u>1,254</u>				<u>11,710</u>

經擴大集團的未經審核備考財務資料附註

1. 該等金額摘錄自本公司已刊發截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告所載本集團於二零二二年六月三十日之綜合財務狀況表（其構成本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表的一部分）。有關結餘已約整至最接近百萬港元（「港元」）。
2. 該等金額摘錄自本通函附錄二會計師報告所載Ethoz集團於二零二二年六月三十日之綜合財務狀況表。Ethoz集團的會計師報告以新元（「新元」）呈列，與本集團的呈列貨幣（即港元）不同。Ethoz集團的資產及負債已按於二零二二年六月三十日之收市匯率0.17725新元兌1港元換算，並約整至最接近百萬港元。
3. 根據最終協議，交易包括（除其他外）Ethoz分兩個批次從OC回購OC回購股份。第一批400,000股OC回購股份的回購乃於二零二二年六月二十九日完成，而第二批320,000股OC回購股份的回購則於二零二二年七月一日完成。

有關調整指於二零二二年七月一日按代價48,800,000新元（相等於約275,317,000港元）回購的第二批320,000股OC回購股份。

4. 根據最終協議，交易包括（除其他外）Tan Chong從OC及OLS購買OC銷售股份及OLS銷售股份，銷售股份代價分別為12,200,000新元（相等於約68,830,000港元）及30,500,000新元（相等於約172,073,000港元）並應由Tan Chong於二零二二年七月一日前支付。總代價42,700,000新元（相等於約240,903,000港元）已於二零二二年六月二十九日預先支付。

於進行交易前，本集團已擁有Ethoz之50%股權，並以本集團聯營公司入賬。交易完成後，Ethoz已成為本集團的間接全資附屬公司，而Ethoz集團則將於交易完成日期綜合至經擴大集團的綜合財務報表。

就此而言，交易根據國際財務報告準則第3號（修訂版）- 業務合併（「國際財務報告準則第3號」），該交易被視為分步收購。

交易完成後，Ethoz集團可識別資產及負債已根據國際財務報告準則第3號採用收購法作會計處理，於經擴大集團的綜合財務報表按公允值入賬。

Ethoz集團於二零二二年六月三十日的資產及負債的公允值及賬面值以及上文所述交易的財務影響分析如下：

	可識別淨資產 的公允值 百萬港元	賬面值 (附註) 百萬港元
投資物業	49	53
物業、廠房及設備	1,041	902
應收貸款 - 非流動	732	732
融資租賃應收款 - 非流動	918	918
租購客戶及分期應收款 - 非流動	55	55
合約成本 - 非流動	3	3
遞延稅項資產	17	16
庫存	2	2
貿易應收賬項	192	192
應收貸款 - 流動	1,518	1,518
融資租賃應收款 - 流動	615	615
租購客戶及分期應收款 - 流動	189	189
合約成本 - 流動	2	2
其他應收賬項、按金及預付款項 - 流動	55	55
現金和銀行結餘	673	673
銀行貸款 - 流動	(2,097)	(2,097)
貿易應付賬項	(98)	(98)
其他應付賬項及應計賬項	(503)	(503)
租賃負債 - 流動	(7)	(7)
稅項	(21)	(21)
銀行貸款 - 非流動	(2,061)	(2,061)
租賃負債 - 非流動	(46)	(46)
遞延稅項負債	(137)	(113)
淨資產	<u>1,091</u>	<u>979</u>

(附註)：

現金和銀行結餘於完成後就第二批320,000股OC回購股份予以調整。

	百萬港元	百萬港元
本集團所收購可識別淨資產的公允值 (100%)		1,091
Ethoz之100%股權的代價：		
- 估計現金代價	241	
- 聯營公司之權益的公允值*	860	
Ethoz之100%股權的總代價		<u>1,101</u>
基於Ethoz之100%股權計算的商譽		<u>10</u>

* 有關金額指於交易日期當時存續50%股權的公允值，乃經參考協定股本價值305,000,000新元釐定。

就未經審核備考財務資料而言，Ethoz集團於二零二二年六月三十日的可識別資產及負債的公允值乃由董事經參考獨立專業估值師所編製購買價分配報告而釐定。商譽及Ethoz集團的可識別資產及負債的公允值可能於交易完成後有所變動。因此，所產生商譽及實際分配購買價可能導致與本未經審核備考財務資料所述金額有所分歧。

董事已參考國際會計準則第36號「資產減值」（「國際會計準則第36號」）的原則評核交易所產生商譽是否出現減值跡象，此與本集團會計政策一致。根據董事所作評核，彼等認為，交易所產生商譽10百萬港元並無出現任何減值跡象。董事確認，於往後報告期間，彼等將根據國際會計準則第36號之規定，對交易所產生商譽的減值評估採用一致的會計政策。

5. 有關調整指與交易相關成本（包括法律顧問費用、申報會計師費用、估值師費用、印刷商費用、稅項及徵費以及其他開支），估計約為13百萬港元。
6. 概無就反映本集團及Ethoz集團於二零二二年六月三十日後的任何經營業績或訂立的其他交易對未經審核備考財務資料作出任何調整。

以下為申報會計師香港畢馬威會計師事務所（執業會計師）就本集團的未經審核備考財務資料出具的報告全文，以供載入本通函。



有關編製未經審核備考財務資料的獨立申報會計師核證報告

致陳唱國際有限公司列位董事

吾等已對陳唱國際有限公司（「貴公司」）董事（「董事」）編製且僅供說明用途的貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）未經審核備考財務資料完成核證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括貴公司所刊發日期為二零二二年十一月二十五日之通函（「本通函」）附錄三所載於二零二二年六月三十日的未經審核備考綜合資產負債表及相關附註。董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於本通函附錄三。

董事編製未經審核備考財務資料乃為說明收購Ethoz Group Ltd.（「Ethoz」，連同其附屬公司統稱「Ethoz集團」）餘下權益（「收購事項」）對貴集團於二零二二年六月三十日的資產及負債的影響，猶如收購事項已於二零二二年六月三十日進行。作為該過程的一部分，董事已從貴集團截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告中摘錄有關貴集團的資產及負債的資料，就上述報告未有刊發審閱報告。

董事就未經審核備考財務資料須承擔的責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段，並參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」（「會計指引第7號」），編製未經審核備考財務資料。

吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》中的獨立性及其他道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力和審慎、保密及專業行為作為基本原則。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務委聘之會計師事務所之質量控制」，因此設有全面質量控制制度，包括有關遵守道德規範、專業準則及適用法律法規的成文政策和程序。

申報會計師的責任

吾等的責任為根據上市規則第4.29(7)條的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於吾等以往就用於編製備考財務資料的任何財務資料所發出的任何報告，除對該等報告出具日期的有關收件人負責外，吾等概不就該等報告承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則（「香港核證聘用準則」）第3420號「就載入招股章程所編製之備考財務資料提交報告之核證工作」執行吾等的有關工作。該準則要求申報會計師規劃並執行有關程序，以合理確定董事有否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料。

就是次委聘而言，吾等概不負責就編製備考財務資料所採用任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或意見，且於是次委聘的過程中，吾等亦無審核或審閱編製備考財務資料所採用財務資料。

投資通函所載備考財務資料之目的僅為說明某一重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如有關事件或交易已於就說明用途所選定的較早日期發生。因此，吾等概不保證有關事件或交易於二零二二年六月三十日的實際結果會如呈列所述者相同。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告的合理核證工作，涉及執行情序以評估董事編製未經審核備考財務資料所用的適用準則是否提供合理基準以呈列直接與該事件或交易相關的重大影響，以及獲得足夠適當憑證確定下列事項：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準作出；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為作出該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對貴集團性質的理解、與編製未經審核備考財務資料有關的事件或交易以及其他相關工作情況。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證乃屬充分而適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- a) 未經審核備考財務資料已按照所述基準妥為編製；
- b) 有關基準與貴集團的會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露未經審核備考財務資料而言，該等調整均屬恰當。

KPMG

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二二年十一月二十五日

ETHOZ集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月的管理層討論及分析

下文載列Ethoz集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月的管理層討論及分析。以下資料應與本通函附錄二所載Ethoz集團會計師報告一併閱讀。

收入

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度，Ethoz集團的收入分別為約130.1百萬新元（相等於約735.2百萬港元）、約123.1百萬新元（相等於約695.7百萬港元）及約118.5百萬新元（相等於約669.7百萬港元）。截至二零二一年六月三十日止六個月，Ethoz集團的收入為約59.0百萬新元（相等於約333.2百萬港元）。截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團的收入為約58.3百萬新元（相等於約329.5百萬港元）。

Ethoz集團的收入主要來自其從事提供汽車出租服務、汽車租賃及資本融資等主營業務。

於二零一九年，Ethoz集團所記錄收入總額為約130.1百萬新元（相等於約735.2百萬港元），較二零一八年增加6.6%，乃主要由於二零一九年貸款及墊款增加，導致利息收入增加約6.8百萬新元（相等於約38.1百萬港元）所致。

於二零二零年，Ethoz集團所記錄收入總額為約123.1百萬新元（相等於約695.7百萬港元），較二零一九年減少5.4%，主要由於發生COVID-19疫情所致。汽車銷售及出租收入分別減少約2.3百萬新元（相等於約12.8百萬港元）及約1.2百萬新元（相等於約6.9百萬港元），故汽車相關收入減少約3.5百萬新元（相等於約19.8百萬港元）。出租收入減少乃主要由於客用車（「客用車」）車隊使用率及租用率疲弱所致，客用車車隊主要服務對象為外籍人士，而很多外籍人士因COVID-19疫情離開新加坡。幸而，Ethoz集團客用車車隊出租量下跌獲Ethoz集團商用車（「商用車」）車隊強勁使用率所部分抵銷。Ethoz集團客用車客戶主要從事超級市場、麪包西餅店、防治蟲鼠、物流等基要服務，對該等服務的需求維持強勁。為應付客戶需求，Ethoz集團繼續擴充客用車車隊規模。

於二零二一年，Ethoz集團所記錄收入總額為約118.5百萬新元（相等於約669.7百萬港元），較二零二零年減少3.7%，主要由於二零一八年停止在新加坡提供新的汽車租購相關直接融資（「直接融資」）產品，導致租購利息收入減少約2.9百萬新元（相等於約16.3百萬港元）所致。該融資模式為業務組合中收益最低的模式。收入減少獲Ethoz集團於二零二一年的汽車出租收入增加約0.7百萬新元（相等於約4.1百萬港元）所部分抵銷，而汽車出租收入增加乃由於二零二一年租用率上升，令Ethoz集團客用車及商用車車隊的市況均有改善。

截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團所記錄收入總額為約58.3百萬新元（相等於約329.5百萬港元），較二零二一年同期減少1.1%。此乃主要由於停止訂立新的直接融資合約導致租購利息收入減少約1.1百萬新元（相等於約6.0百萬港元）。

除稅前利潤

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度，Ethoz集團的除稅前利潤分別為約25.6百萬新元（相等於約144.7百萬港元）、約26.5百萬新元（相等於約149.5百萬港元）及約27.4百萬新元（相等於約154.7百萬港元）。截至二零二一年六月三十日止六個月，Ethoz集團的除稅前利潤為約14.0百萬新元（相等於約79.2百萬港元）。截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團的除稅前利潤為約13.2百萬新元（相等於約74.6百萬港元）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，Ethoz集團的除稅前利潤較截至二零一八年十二月三十一日止年度的數字增加約4.0%至約25.6百萬新元（相等於約144.7百萬港元）。有關增加乃主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度提供更多貸款及墊款導致利息收入增加所致。

儘管二零二零年收入減少，截至二零二零年十二月三十一日止年度，Ethoz集團的除稅前利潤較截至二零一九年十二月三十一日止年度的數字增加約3.5%至約26.5百萬新元（相等於約149.5百萬港元）。有關增加乃主要由於基準利率較低及計息借款減少17.8%導致財務及利息費用同年相比大幅減少26.9%所致。另外，其他經營收入同年相比增加87.5%，主要由於新加坡政府提供的僱傭補貼計劃（「僱傭補貼計劃」）補助所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，Ethoz集團的除稅前利潤較截至二零二零年十二月三十一日止年度的數字增加約0.9百萬新元（相等於約5.1百萬港元）。有關增加乃主要由於對貿易應收款項以及貸款及墊款所需計提撥備較少，因此客戶合約相關貿易應收款項以及貸款及墊款之減值虧損減少約3.2百萬新元（相等於約18.1百萬港元）所致。於二零二一年，由於新加坡政府提供的僱傭補貼計劃補助減少，其他收入減少約1.4百萬新元（相等於約8.1百萬港元）。

截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團的除稅前利潤較截至二零二一年六月三十日止六個月減少約0.8百萬新元（相等於約4.8百萬港元），乃由於因COVID-19疫情而於二零二零年及二零二一年所獲發政府補助減少導致其他經營收入減少約0.6百萬新元（相等於約3.6百萬港元）。

主要客戶及供應商

由於各業務及地理分部的客戶及供應商組合多元，概無任何外部客戶或供應商分別佔Ethoz集團的收入或採購的10%以上。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，(a) Ethoz集團五大客戶所佔收入百分比總額佔Ethoz集團銷售總額30%以下；及(b) Ethoz集團五大供應商所佔採購百分比總額佔Ethoz集團銷售總額30%以下。

資本來源及流動資金

Ethoz集團將其現有資金及金融機構所提供債務進行分配，為新加坡及中國財務服務分部執行新業務提供資金。由於汽車分部所產生除利息、稅項、折舊和攤銷前盈利（「EBITDA」）較高，該分部主要自負盈虧。Ethoz集團採用現金管理系統有效管理盈餘資金，並透過及時制訂及更新現金管理計劃維持適當的流動資金額，藉以控制流動資金風險。

現金及現金等價物

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團分別備有現金及現金等價物約26.8百萬新元（相等於約151.6百萬港元）、約35.6百萬新元（相等於約201.4百萬港元）、約45.2百萬新元（相等於約255.1百萬港元）及約168.1百萬新元（相等於約949.6百萬港元）。

於二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物較二零一八年十二月三十一日增加4.2百萬新元（相等於約23.6百萬港元），乃由於二零一九自融資活動產生現金淨額約4.7百萬新元（相等於約26.7百萬港元）。

其後，Ethoz集團於二零二零年COVID-19疫情期間全球新造銀行借貸縮緊的環境下透過其強勁現金流明確展現其應變能力。於二零二零年，營運資金變動前之經營現金流持續增加11.3%，並以強勁的EBITDA 80.9百萬新元（相等於約457.3百萬港元）支持，使Ethoz集團即使於二零二零年負擔償還債務淨額約144.3百萬新元（相等於約815.4百萬港元），仍錄得現金及現金等價物之現金增加淨額（包括匯兌影響）約8.8百萬新元（相等於約49.7百萬港元）。

於二零二一年，Ethoz集團的現金及現金等價物持續增加約9.5百萬新元（相等於約53.8百萬港元），並以二零二一年的EBITDA約78.8百萬新元（相等於約445.3百萬港元）支持，惟受償還銀行借款淨額約36.6百萬新元（相等於約206.9百萬港元）部分抵銷。

於二零二二年六月三十日，Ethoz集團的現金及現金等價物較二零二一年十二月三十一日增加約122.9百萬新元（相等於約694.4百萬港元）。此乃主要由於二零二二年六月提取銀團貸款約200.0百萬新元（相等於約1,130.0百萬港元）。

貸款

Ethoz集團向金融機構開立短期及長期貸款安排，亦獲新加坡企業發展局（「企發局」）提供信貸額度。短期貸款為循環信貸融資。長期貸款安排包括雙邊貸款、俱樂部交易及銀團貸款。企發局信貸額度包括臨時過渡貸款、營運資金貸款及固定資產貸款。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團的貸款賬面值分別為約800.5百萬新元（相等於約4,523.1百萬港元）、約657.9百萬新元（相等於約3,717.4百萬港元）、約622.8百萬新元（相等於約3,519.0百萬港元）及約737.0百萬新元（相等於約4,164.1百萬港元）。

所有貸款（包括利息付款）之合約到期情況如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月	
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	百萬新元	相等於約 百萬港元	百萬新元	相等於約 百萬港元	百萬新元	相等於約 百萬港元	百萬新元	相等於約 百萬港元
一年內	400.5	2,262.9	332.3	1,877.3	349.9	1,976.9	387.2	2,187.8
一年以上兩年以下	237.4	1,341.0	248.0	1,401.1	199.6	1,127.5	237.0	1,338.9
兩年以上五年以下	193.3	1,092.1	91.7	518.0	90.8	512.8	138.3	781.6
	831.2	4,696.0	672.0	3,796.4	640.3	3,617.2	762.5	4,308.3

所有貸款均以與借款人當地功能貨幣相同貨幣（如於新加坡、馬來西亞及中國借款，即分別為新元、馬來西亞令吉及人民幣）計值，並以浮動或固定利率計息。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團的所有銀行貸款中分別約16.0%、15.6%、29.2%及16.5%為固定利率貸款。多數浮動利率貸款是根據息差加上新元掉期要約利率（SOR）或新加坡隔夜平均利率（SORA）。

租賃負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團訂有租賃負債分別為約2.9百萬新元（相等於約16.4百萬港元）、約7.3百萬新元（相等於約41.2百萬港元）、約9.8百萬新元（相等於約55.4百萬港元）及約9.3百萬新元（相等於約52.5百萬港元）。於二零二二年六月三十日的租賃負債較二零二一年十二月三十一日者減少，乃由於租賃負債利息開支攤銷所致。固定利率適用於租賃負債交易。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止各年度，加權平均實際利率分別為4.75%、3.2%及3.3%。截至二零二二年六月三十日止六個月，加權平均實際利率為3.3%。租賃負債（包括利息支付）之到期情況如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月	
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	百萬新元	相等於約 百萬港元	百萬新元	相等於約 百萬港元	百萬新元	相等於約 百萬港元	百萬新元	相等於約 百萬港元
一年內	1.0	5.9	1.0	5.5	1.5	8.3	1.4	8.2
一年以上兩年以下	0.8	4.3	0.7	3.9	1.4	8.0	1.7	9.7
兩年以上五年以下	1.2	7.0	1.7	9.3	2.0	11.2	1.2	6.6
五年後	0.2	1.2	7.0	39.4	8.7	49.4	8.6	48.4

資金來源及庫務政策

Ethoz集團管理資金來源/流動資金風險的方法，其一為銀行借款期限與經營資產預期產生現金流入配對。其二，所有長期銀行借款的償還本金安排的攤銷基準與經營資產預期產生現金流入配對。其三，Ethoz集團的貸款及墊款組合的平均期限與銀行借款到期的平均期限配對。

槓桿比率

Ethoz集團每月監察債務權益比率及負債比率。債務權益比率為銀行借款總額除以權益總額。負債比率為負債總額除以權益總額。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團的債務權益比率分別為3.41倍、2.57倍、2.18倍及3.31倍。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團的負債比率分別為3.76倍、3.05倍、2.61倍及3.94倍。槓桿比率的變動乃因借款變動所致，並於資產總值及權益的變動一致。

財務狀況

Ethoz集團資產總值於二零一九年十二月三十一日為約1,118百萬新元（相等於約6,318百萬港元）、於二零二零年十二月三十一日為約1,039百萬新元（相等於約5,872百萬港元）、於二零二一年十二月三十一日為約1,032百萬新元（相等於約5,832百萬港元）及於二零二二年六月三十日為約1,099百萬新元（相等於約6,209百萬港元）。截至二零二零年十二月三十一日止年度，資產總值減少約78.9百萬新元（相等於約446百萬港元），乃主要由於貸款及墊款減少。截至二零二二年六月三十日止六個月，資產總值增加乃由於提取銀團貸款導致現金及現金等價物增加所致。

Ethoz集團負債總額於二零一九年十二月三十一日為約883百萬新元（相等於約4,991百萬港元）、於二零二零年十二月三十一日為約783百萬新元（相等於約4,424百萬港元）、於二零二一年十二月三十一日為約746百萬新元（相等於約4,217百萬港元）及於二零二二年六月三十日為約876百萬新元（相等於約4,952百萬港元）。二零二零年及二零二一年負債總額減少，乃由於COVID-19疫情期間應收貸款減少，導致貸款及借款分別減少約17.8%及5.3%所致。截至二零二二年六月三十日止六個月負債總額增加乃由於提取銀團貸款所致。

資本開支

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團的資本開支分別為約50.3百萬新元（相等於約284.1百萬港元）、約22.2百萬新元（相等於約125.5百萬港元）、約16.5百萬新元（相等於約93.1百萬港元）及約8.4百萬新元（相等於約47.7百萬港元）。

Ethoz集團的資本開支主要用於採購租予客戶的新汽車（客用車及商用車），於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年上半年分別為約48.1百萬新元（相等於約271.8百萬港元）、約20.0百萬新元（相等於約113.0百萬港元）、約15.5百萬新元（相等於約87.6百萬港元）及約8.3百萬新元（相等於約46.9百萬港元）。

重大投資項目

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團並無持有任何重大財務投資項目。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團並無進行任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

資本承擔、資產抵押及或然負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團並無任何其他重大未支付的資本承擔。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，除二零一九年十二月三十一日有抵押銀行借款約20.9百萬新元（相等於約118.1百萬港元）項下抵押的貸款及墊款約80.3百萬新元（相等於約453.9百萬港元）以外，Ethoz集團並無任何資產抵押。該項有抵押貸款已於二零二零年六月到期，故其後Ethoz集團並無任何其他資產抵押。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，除為Ethoz集團旗下公司的債務作擔保而訂立的財務擔保合約外，Ethoz集團並無任何重大或然負債。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團就旗下若干實體獲授借款之銀行融資而向銀行發出的擔保分別為952.6百萬新元（相等於約5,382.1百萬港元）、846.3百萬新元（相等於約4,781.6百萬港元）、1,107.5百萬新元（相等於約6,257.2百萬港元）及1,273.5百萬新元（相等於約7,195.4百萬港元）。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，所動用金額分別為594.7百萬新元（相等於約3,359.9百萬港元）、452.1百萬新元（相等於約2,554.6百萬港元）、451.0百萬新元（相等於約2,548.2百萬港元）及584.7百萬新元（相等於約3,303.6百萬港元）。此外，於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團就旗下若干實體獲授外匯信貸之銀行融資而向銀行發出的擔保分別為15.1百萬新元（相等於約85.2百萬港元）、15.1百萬新元（相等於約85.2百萬港元）、15.1百萬新元（相等於約85.2百萬港元）、及零。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，概無就該等外匯信貸融資動用任何擔保額。

外匯風險管理

Ethoz集團根據業務所在地以新元、馬來西亞令吉及人民幣進行業務。Ethoz集團旗下各實體的功能貨幣與有關業務活動之當地貨幣相同。Ethoz集團會採取一切必要措施（包括對沖），盡量減少任何潛在交易外匯風險。

於二零一九年，億多世（中國）融資租賃有限公司（Ethoz集團的直接全資附屬公司）與大華銀行（中國）訂立人民幣/新元交叉貨幣掉期合約，以就其新加坡大華銀行貸款進行背對背互換。該對沖安排及相關貸款將於二零二二年到期。

分部資料

Ethoz集團的呈報分部為Ethoz集團旗下成分單位中可取閱個別財務報表的單位，管理層定期審視該等單位，以評核表現及分配管理資源。Ethoz集團根據組織架構及服務特徵綜合業務分部，並按下文所列將其呈報分部界定為汽車租賃、融資及其他業務：

汽車租賃

汽車租賃指商用車及客用車的經營租賃。

融資

融資包括多款企業定期貸款、設備租賃、租購以及參與由企發局管理的企業融資計劃，主要向中小型企業的公司客戶提供服務。

其他業務

其他業務指持有物業、投資控股、集團庫務以及並非屬於上述業務分部的項目。

僱員及薪酬政策

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，Ethoz集團分別有356、314、291及293名僱員。

Ethoz集團每六個月檢討薪酬政策，並經參考僱員表現、人力資源市況及整體經濟環境作出適當調整。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，Ethoz集團的員工成本總額分別為約18.4百萬新元（相等於約103.7百萬港元）、約19.0百萬新元（相等於約107.3百萬港元）、約19.2百萬新元（相等於約108.7百萬港元）及約9.5百萬新元（相等於約53.8百萬港元）。

重大投資或資本資產的未來計劃

Ethoz集團一直探索在亞細安國家擴展業務的潛在機遇。目前，Ethoz集團並無任何重大投資承擔。

前景

汽車租賃分部

Ethoz集團逾3,000輛客用車及商用車的經營租賃資產組合，除因其高EBITDA模型為Ethoz集團的運作產生強勁的現金流入外，出租合約之平均實際年期三至五年亦推動經常性現金流。在全球供應受到干擾並持續影響新加坡出租汽車供應的情況下，預期Ethoz集團客用車車隊及商用車車隊的使用率及租用率均會繼續保持強勁。Ethoz集團已開始擴充電動車車隊，受到多家大型公司積極關注，主要由於能源成本較低及能協助履行環境及社會可持續發展方面的企業社會責任。另外，Ethoz集團正在研究商用車車隊向重型車輛範圍拓展。

融資分部

由於中國多家公司正藉設備升級改善製造過程，有望為租賃公司帶來商機，Ethoz集團亦預期中國設備租賃市場會有所增長。Ethoz的附屬公司億多世（中國）融資租賃有限公司（「億多世」）一直維持穩健的信貸風險管理及策略，僅甄選最為適合的供應商，藉此確保中國業務資產質素及組合良好。億多世的供應商主要為大型製造商或著名機械品牌的分銷商。該等商戶不但歷史悠久，大部分亦曾經歷嚴重急性呼吸系統綜合症（SARS）疫情及周期性業務逆轉，並因此加強業務模式。此外，該等商戶獲分類為基要及獲豁免服務，因此大部分在政府放寬限制後已接近恢復全面運作。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

本公司董事及最高行政人員之權益

除下表所披露者外，於最後實際可行日期，概無本公司董事及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）之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之有關係文被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所指之登記冊之權益或淡倉；或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

董事姓名	普通股數目				所持有股份 總數	佔已發行 股份總數概 約百分比 (附註4)
	個人權益	家庭權益 (附註1)	公司權益 (附註2)	聯合權益 (附註3)		
陳永順先生	152,460,000	—	348,544,700	85,932,972	586,937,672	29.15%
陳慶良先生	2,205,000	210,000	—	—	2,415,000	0.12%
孫樹發女士	900,000	—	—	—	900,000	0.04%
陳駿鴻先生	99,000	—	—	—	99,000	0.0049%
王陽樂先生	684,000	795,000	940,536	—	2,419,536	0.12%
張奕機先生	—	300,000	—	—	300,000	0.01%

附註：

- (1) 該等股份分別由陳慶良先生、王陽樂先生及張奕機先生各自的配偶實益擁有，故彼等亦被視作於該等股份擁有權益。
- (2) 該等股份由陳永順先生及王陽樂先生各自控制的法團實益擁有。
- (3) 該等股份根據證券及期貨條例第317及318條由陳永順先生與其他人士共同擁有。
- (4) 該等百分比乃根據本公司於最後實際可行日期之已發行股份總數（即：2,013,309,000股股份）計算得出。

於最後實際可行日期，概無董事是在本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須知會本公司的權益或淡倉的公司的董事或僱員。

本公司主要股東之權益

就本公司董事及最高行政人員所盡悉，於最後實際可行日期，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司備存的登記冊內以及根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於經擴大集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上權益或就該等股本擁有任何期權：

股東名稱/姓名	長倉/淡倉	附註	所持有股份 總數	佔已發行股份 總數概約 百分比 (附註6)
陳唱聯合有限公司	長倉	(1)	705,819,720	35.05%
Promenade Group Limited	長倉	(2)	212,067,000	10.53%
陳金火先生	長倉	(3)	144,801,495	7.19%
彭瑞霞女士	長倉		134,821,032	6.99%
Time Strategy Group Limited	長倉	(4)	104,497,700	5.19%
李梅女士	長倉		103,930,622	5.16%
陳興洲先生	長倉	(5)	100,692,856	5.00%
許瑞華女士	長倉	(5)	100,692,856	5.00%
王淑娥女士	長倉	(5)	100,692,856	5.00%

附註：

- (1) 陳唱聯合有限公司的股本分別由陳永順先生持有約22.85%權益及由陳慶良先生持有約15.38%權益，其餘股權由若干陳氏家族成員（非董事）所持有。
- (2) 陳永順先生為Promenade Group Limited的控股股東。
- (3) 陳金火先生於二零一六年三月二十一日逝世。陳金火先生的股東權益包括其配偶的股東權益。
- (4) 陳永順先生是Time Strategy Group Limited控股股東。
- (5) 根據有關權益披露，陳興洲先生分別擁有個人權益50,981,686股、公司權益37,848,000股和家庭權益11,863,170股，合計權益為100,692,856股。身為陳興洲先生配偶的許瑞華女士和王淑娥女士被視為於陳興洲先生持有的所有股份中擁有權益。
- (6) 該等百分比乃根據本公司於最後實際可行日期之已發行股份總數（即：2,013,309,000股股份）計算得出。

除上表所披露者外，就本公司董事及最高行政人員所盡悉，於最後實際可行日期，概無任何人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司備存的登記冊內的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於經擴大集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上權益或就該等股本擁有任何期權。

3. 董事服務合約

於最後實際可行日期，董事與本集團任何成員公司概無任何於一年內屆滿或予以終止但無須支付賠償(法定賠償除外)的服務合同。

4. 訴訟

於最後實際可行日期，董事並不知悉經擴大集團任何成員公司有任何尚未了結或可能面臨威脅的重大訴訟或申索。

5. 董事於重大合約的權益

於最後實際可行日期，概無董事於任何存續且對經擴大集團之業務而言屬重大的合約或安排中擁有任何重大權益。

6. 董事於資產的權益

於最後實際可行日期，自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審計綜合財務報表之編製日期）以來，概無董事於經擴大集團任何成員公司收購或出售或租賃的任何資產中，或擬將由經擴大集團任何成員公司收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

7. 董事的競爭權益

於最後實際可行日期，據董事所盡悉，概無董事或彼等各自的聯繫人於本集團業務以外直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，或根據上市規則第8.10條與本集團有或可能有任何其他利益衝突。

8. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團財務或貿易狀況自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表之編製日期）以來有任何重大不利變動。

9. 重大合約

於本通函日期前兩年，經擴大集團成員公司已訂立下列合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 陳唱實業（私人）有限公司（「陳唱實業」，本公司的間接全資附屬公司，作為賣方）與CDL Aries Pte. Ltd（「CDL」，作為買方）訂立日期為二零二一年十一月十九日的期權協議（「期權協議」），據此，就按售價126,300,000新元（相等於約713,595,000港元）（不包括新加坡消費稅）買賣物業（定義見「物業」）連同廠房及設備（定義見「廠房及設備」）的事項而言，鑒於期權協議所載的相互契諾，(1)陳唱實業同意按期權費金額6,315,000新元（相等於約35,679,750港元）（不包括新加坡消費稅）向CDL授予認購期權（「認購期權」），接納陳唱實業出售包括(i)位於Mukim 14的全部(ii)713K地段、(ii)99950N地段、(iii)1763K地段及(iv)1766L地段的土地，以及在其上興建的建築物（「物業」），連同固定廠房及設備（包括但不限於設置於物業內或物業上的所有固定裝置、升降機及空調設備（如有），「廠房及設備」）的要約，及(2)CDL同意向陳唱實業授予認沽期權，接納買方購買物業及廠房及設備的要約。CDL已於二零二二年四月十三日行使認購期權，而完成已於二零二二年四月二十一日落實。有關詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年十一月十九日及二零二二年四月十四日之公告；及
- (b) 最終協議。

10. 專家及同意書

下列為本通函所提述或載入其意見及建議專家的資格：

名稱	資格
新加坡畢馬威	新加坡執業會計師及特許會計師
香港畢馬威	香港執業會計師

上述專家已就刊發本通函發出同意書，同意以本通函所載的形式及內容呈列其函件及／或報告及／或引述其名稱，且並無撤回其同意書。於本通函日期，該等專家之函件及／或報告及／或引述之名稱，乃為載入本通函而編製。

11. 專家的權益

上述專家已確認，於最後實際可行日期：

- (a) 其並無於本集團任何成員公司擁有任何股權，或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何證券的權利（不論是否可依法強制執行）；及
- (b) 自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審計財務報表之編製日期）以來，其並無於經擴大集團任何成員公司收購或出售或租賃的任何資產中，或擬將由經擴大集團任何成員公司收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

12. 一般資料

- (a) 本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。
- (b) 本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心30樓3001室。
- (c) 本公司的股份過戶登記總處為MUFG Fund Services (Bermuda) Limited, 4th Floor North, Cedar House, 41 Cedar Avenue, Hamilton HM12, Bermuda。
- (d) 本公司的香港股份過戶登記分處為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。
- (e) 聯席公司秘書為張淑儀女士及劉檳燕女士。張淑儀女士持有南洋大學商學士學位（主修會計學），並為新加坡特許會計師協會（前稱新加坡公認會計師協會）的非執業會員。劉檳燕女士持有澳洲Monash University之商業（會計）學士學位及商業（會計）碩士學位，並為澳洲會計師公會會員。
- (f) 本通函備有英文及中文版本。如有任何歧異義，概以英文版本為準。

13. 備查文件

下列文件的副本將自本通函日期至本通函日期起計14日止（包括該日）登載聯交所網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.tanchong.com）：

- (a) 最終協議；
- (b) 新加坡畢馬威所編製Ethoz集團的會計師報告，全文載於本通函之附錄二；
- (c) 香港畢馬威所編製經擴大集團的未經審核備考財務資料，全文載於本通函之附錄三；及
- (d) 本附錄「專家及同意書」一節所提述同意書。