



**SFUND INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**

**廣州基金國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1367)



中期報告

**2021**

# 目錄

	頁碼
公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	22
簡明綜合損益表	31
簡明綜合全面收益表	32
簡明綜合財務狀況表	33
簡明綜合權益變動表	35
簡明綜合現金流量表	36
簡明綜合財務報表附註	37

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李青先生(主席)  
林君誠先生(行政總裁)  
余文浩先生  
王夢蘇女士  
林乾盛先生  
韓銘生先生

### 獨立非執行董事

霍浩然先生  
陳偉璋先生  
林浩邦先生

## 審核委員會

霍浩然先生(主席)  
陳偉璋先生  
林浩邦先生

## 薪酬委員會

霍浩然先生(主席)  
陳偉璋先生  
林浩邦先生

## 提名委員會

霍浩然先生(主席)  
陳偉璋先生  
林浩邦先生

## 企業管治委員會

林君誠先生(主席)  
韓銘生先生  
霍浩然先生  
陳偉璋先生  
林浩邦先生

## 公司秘書

韓銘生先生

## 授權代表

林君誠先生  
韓銘生先生

## 註冊辦事處

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

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道23號  
鷹君中心9樓  
904-5室

## 開曼群島之股份過戶登記總處

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

## 香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司  
香港  
北角  
英皇道338號  
華懋交易廣場2期33樓  
3301-04室

# 公司資料

## 主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

## 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
威非路道18號  
萬國寶通中心7樓701室

## 網站

[www.1367.com.hk](http://www.1367.com.hk)

## 股份代號

1367

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

廣州基金國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）於期內主要從事(i)成衣供應鏈管理服務業務；(ii)金融服務業務；(iii)放債業務；及(iv)證券投資。

### 成衣供應鏈管理服務業務

本集團為梭織服裝（例如襯衣、褲子、牛仔褲及外套）及配飾產品提供成衣供應鏈管理服務。這包括原材料採購、物色第三方製造商、樣板製作、產品設計及開發、生產管理、商品採購、品質控制、物流管理及社會合規監控服務。本集團為一站式解決方案供應商，可滿足客戶於成衣供應鏈之需要。收入主要來自銷售其為客戶採購之成衣產品及為工廠提供的成衣供應鏈管理服務。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團成衣供應鏈管理服務業務之收入為1,554,000港元，較去年同期4,382,000港元大幅下降約64.5%。有關分部的分部虧損為8,013,000港元，而去年同期之分部虧損為8,721,000港元。

由於競爭力不及其他服務供應商，本集團於過往年度流失了大量客戶，因此此分部錄得收入大幅下降。儘管如此，為工廠提供的供應鏈管理服務彌補了部分失去的收入。

由於行業競爭激烈、全球新型冠狀病毒疫情（「COVID-19」）的影響以及特別是在東南亞生產國的另一波疫情，以及消費者消費意欲總體疲軟，本集團管理層預計，該分部財務表現將於較長期間內停滯不前，並已縮小成衣供應鏈服務的經營規模以減少虧損。

### 金融服務業務

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團透過其附屬公司開展金融服務業務，包括於中華人民共和國（「中國」）香港從事香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）項下第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動，以及於中國從事股權投資管理、投資諮詢服務、投資管理服務、受託管理股權投資基金及企業管理諮詢服務。

於二零二一年一月十三日，湖南匯垠天星股權投資私募基金管理有限公司（「湖南匯垠天星」，本公司擁有51%之附屬公司）通過合夥企業投資人民幣20,000,000元於一間主要在中國從事生豬養殖及食品加工的公司阿克蘇興疆牧歌食品股份有限公司（「興疆牧歌」）。

該交易進一步詳情載於本公司日期為二零二一年一月十三日之須予披露交易公告內。

# 管理層討論及分析

於二零二一年三月十二日，湖南匯垠天星向一家主要在中國從事房地產開發及營運、銷售及出租房屋以及銷售建築材料的公司郴州瑞嶸房地產開發有限公司（「瑞嶸房地產」）提供了一筆人民幣28,000,000元的貸款。

根據貸款協議，湖南匯垠天星同意向瑞嶸房地產授予人民幣28,000,000元的貸款，自二零二一年三月十二日起計為期6個月，可經湖南匯垠天星書面同意額外延長6個月（或湖南匯垠天星與瑞嶸房地產經書面協定之任何其他日期）。該貸款以i) 瑞嶸房地產就一塊土地（「土地」）的使用權設立以湖南匯垠天星為受益人的法定押記；及ii) 擔保人（「擔保人」），即湖南瑞榮置業集團有限公司、李志林、李宜娟及李成彬，以瑞嶸房地產為受益人簽立不可撤銷共同及個別擔保作抵押。湖南匯垠天星將繼續與金融機構及產業龍頭企業合作，尋找股權及債權項目投資機會，以擴大本集團金融業務。該交易進一步詳情載於本公司日期為二零二一年三月十二日之公告內。有關貸款於二零二一年六月三十日仍尚未償還，未償還貸款本金總額為33,628,000港元。

截至二零二一年六月三十日止六個月，此分部產生收入及經營虧損分別為1,064,000港元（二零二零年：268,000港元）及6,319,000港元（二零二零年：5,994,000港元）。

該分部虧損增加乃由於截至二零二一年六月三十日止六個月證券交易現金產生單位的無形資產減值開支增加1,625,000港元。期內，本集團已向證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）申請取消營業執照第1類（證券交易），以減少行政開支。

## 放債業務

本集團透過資本策略伙伴有限公司（「資本策略」，本公司之間接全資附屬公司，根據香港法例第163章放債人條例持有放債人牌照於中國香港開展放債業務）從事放債業務。於截至二零二一年六月三十日止六個月，此分部產生的利息收入及經營溢利分別為2,521,000港元（二零二零年：4,633,000港元）及2,077,000港元（二零二零年：2,421,000港元）。

於二零二一年六月三十日，共發生一項向一名客戶提供貸款的交易。有關貸款於二零二一年六月三十日仍尚未償還，未償還貸款本金總額為40,000,000港元。

於二零一八年二月十四日，資本策略與中港集團投資有限公司（「中港」，於中國香港註冊成立之有限公司）訂立貸款協議，據此，資本策略已同意向中港提供本金額為40,000,000港元的貸款融資，自相關提取日期起計為期6個月，可應中港請求並經資本策略書面同意後進一步延期。貸款以就偉利有限公司及中港旗下兩間全資附屬公司全部已發行股本設立之押記作抵押。於二零一八年八月十四日，資本策略與中港訂立一份補充貸款協議以延長還款日期至二零一九年二月十四日。該交易進一步詳情載於本公司日期為二零一八年二月十四日及二零一八年八月十四日之公告內。有關貸款於二零二一年六月三十日仍尚未償還。

# 管理層討論及分析

管理層已制定基本政策建立其內部控制制度。本集團將採納審慎方式及定期檢討貸款組合的組成及向各名客戶收取的借貸利率，以盡量提高放債業務的回報以及分散信貸風險。

## 證券投資

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團開展本集團於證券投資的投資業務。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，此分部產生收入為2,000港元（二零二零年：負收入7,000港元）。收入乃歸因於截至二零二一年六月三十日止六個月非上市股本投資的已變現收益淨額2,000港元（二零二零年：上市證券投資的已變現虧損淨額7,000港元）。

截至二零二一年六月三十日止六個月，證券投資業務的整體表現錄得溢利2,000港元（二零二零年：虧損9,000港元），主要由於上述已變現股本投資所致。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何上市證券投資。

本集團現時正物色其他投資機會，包括私募股權、債務證券、衍生工具及基金。管理層計劃修訂其投資策略並於日後制定新的投資政策。

## 財務回顧

於回顧期內，本集團將其業務營運分散為四個分部，即

- (a) 成衣供應鏈管理服務；
- (b) 金融服務；
- (c) 放債；及
- (d) 證券投資。

# 管理層討論及分析

本集團業務營運的財務業績概述如下：

## 收入

### 按業務分部劃分之收入

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之收入按業務分部劃分之比率分析如下：

- 成衣供應鏈管理服務業務：1,554,000港元，佔收入之30.2%（二零二零年：4,382,000港元，47.3%）
- 金融服務業務：1,064,000港元，佔收入之20.7%（二零二零年：268,000港元，2.9%）
- 放債業務：2,521,000港元，佔收入之49.0%（二零二零年：4,633,000港元，49.9%）
- 證券投資：2,000港元，佔收入之0.1%（二零二零年：負收入7,000港元，-0.1%）

### 按地域分部劃分之收入

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之收入按地域分部劃分之比率分析如下：

- 柬埔寨：1,554,000港元，佔收入之30.2%（二零二零年：1,221,000港元，13.2%）
- 中國內地：1,066,000港元，佔收入之20.8%（二零二零年：774,000港元，8.3%）
- 中國香港：2,521,000港元，佔收入之49.0%（二零二零年：7,281,000港元，78.5%）



# 管理層討論及分析

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的收入為5,141,000港元，較去年同期9,276,000港元減少4,135,000港元。減少主要是由於下列各項之淨影響(i)成衣供應鏈管理服務業務所得收入減少至1,554,000港元(二零二零年：4,382,000港元)，此乃由於本集團仍面臨Covid-19的影響，導致本集團客戶暫停下達新訂單。本集團隨後採取補救措施並透過為工廠提供供應鏈管理服務帶來新收入。本集團仍在探索其他備選方案以拓展在其他地區的市場份額，從而多元化我們的客戶基礎；(ii)金融服務業務所得收入增加至1,064,000港元(二零二零年：268,000港元)，主要源自本集團於中國內地的基金管理服務及其他諮詢服務；(iii)向獨立第三方授出貸款的利息收入減少至2,521,000港元(二零二零年：4,633,000港元)；及(iv)按公平值計入損益之非上市股本投資的已變現投資收益為2,000港元(二零二零年：上市證券投資的已變現虧損7,000港元)(自本集團證券投資業務分部產生)。

## 銷售及提供服務之成本

本集團有關(i)其成衣供應鏈管理服務業務的銷售成本包括原材料、分包費及其他成本。原材料為本集團採購並向第三方製造商供應以供其進行生產之布料及附屬原材料(包括鈕扣、拉鏈及線)。分包費指就生產成衣產品向第三方製造商支付之費用；及(ii)基金管理服務之直接成本主要包括基金管理人成本。

## 毛利

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之毛利為4,838,000港元，較去年同期6,184,000港元減少約21.8%。毛利減少乃由於其成衣供應鏈管理服務業務之服務收入減少以及貸款利息收入減少。

## 其他收入及收益

截至二零二一年六月三十日止六個月之其他收入及收益為25,064,000港元，較去年同期1,092,000港元增加約2,195.2%。該大幅增加主要由於出售成衣供應鏈管理服務業務附屬公司之收益。

## 銷售開支

銷售開支主要包括(i)樣品成本；(ii)員工成本；及(iii)其他銷售及分銷開支。截至二零二一年六月三十日止六個月之銷售開支為315,000港元，由去年同期之760,000港元減少約58.6%。該減少主要由於樣品成本、員工成本及推銷開支減少所致。

# 管理層討論及分析

## 行政開支

行政開支主要指本集團管理、財務及行政人員之僱員福利開支、本集團辦公室物業租金開支及差旅費。截至二零二一年六月三十日止六個月之行政開支為24,856,000港元，由去年同期之32,554,000港元減少約23.6%。該減少乃主要由於薪金及專業費用減少所致。

## 其他開支淨額

其他開支淨額主要指應收貸款預期信貸虧損撥備及無形資產減值撥備。截至二零二一年六月三十日止六個月之其他開支淨額為1,734,000港元，較去年同期587,000港元增加約195.4%。有關顯著增加乃主要由於證券交易現金產生單位的無形資產減值撥備增加1,625,000港元所致。

## 融資成本

截至二零二一年六月三十日止六個月之融資成本為13,621,000港元，較去年同期約11,393,000港元增加約19.6%。有關增加主要由於其他借款的遲付利息增加所致。

## 本期間虧損

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔虧損淨額為9,023,000港元（二零二零年：36,458,000港元），導致截至二零二一年六月三十日止六個月每股基本虧損1.88港仙（二零二零年：7.60港仙），相當於本公司股東（「股東」）應佔虧損減少75.3%。虧損減少乃由於以下影響所致(i)因成本控制而導致行政開支減少；(ii)因出售成衣供應鏈管理服務業務的附屬公司的收益而導致其他收入及收益增加及(iii)其他開支增加，主要乃由於無形資產減值撥備增加所致（如上文所述）。

## 前景

為改善本集團之財務狀況，本公司正考慮各種加強本公司資本之方案，且將於適當時候根據監管規定另行刊發公告，披露上述事宜（如有）之進一步發展。

## 成衣供應鏈管理服務業務

本集團管理層預期二零二一年成衣供應鏈管理服務業務之業務環境將不利。儘管美國出現復蘇跡象，但東南亞（包括本集團生產基地柬埔寨及孟加拉）爆發另一波冠狀病毒感染，迫使工廠暫時關閉或減少生產。此導致來自工廠的供應鏈管理服務減少。本集團管理層預計，該分部財務表現於較長期間內停滯不前，並已縮小成衣供應鏈服務的經營規模以減少損失。

# 管理層討論及分析

## 放債業務

管理層預期，放債業務分部將成為本集團的穩定收入來源之一。管理層將繼續密切關注該業務分部的發展並及時響應市場需求。預期本集團將不會擴大其貸款組合，除非本集團設法通過集資活動及／或借貸籌集大量資金。

## 金融服務業務

管理層繼續物色有關位於中國香港及中國內地之資產管理公司及其他金融服務平台之可能收購機會，以建立穩健、增長及多元化的金融服務分部。

本集團將通過申請可進行受規管活動的必要牌照，或收購從事受規管活動的持牌法團，或收購擁有良好潛力及前景的公司或項目的權益或成立基金對該等公司或項目進行投資，繼續擴展其金融服務分部。

於本報告日期，本公司一直在考慮潛在目標以維持本集團充裕的業務營運及資產水平。管理層預期來自金融服務業務分部之貢獻將於不久的將來顯著提高。

## 證券投資

期內，由於受到COVID-19以及國內外市場的經濟事件的影響，中國香港股市大幅震蕩。為應對有關情況，本集團將繼續密切監察市況並可能考慮不時改變其投資組合。我們亦將發掘其他投資機會，包括但不限於私募股權投資、債務證券、衍生工具及基金。

# 管理層討論及分析

## 總結

本公司股份於二零二一年二月八日上午九時正起暫停買賣。本公司正在採取恰當的步驟以解決引致其停牌的問題，將繼續發展現有業務，尤其是金融服務業務（包括但不限於放債、資產管理、基金管理及財務顧問），進一步擴大金融服務業務規模，於金融服務平台發掘潛在投資項目，令我們的金融服務業務更多元化，並實現協同效應。本集團持續在國內外市場中尋找優質標的相關資產，先後與多個目標公司洽談收購方案。我們將繼續物色擁有良好潛力及前景的公司或項目，以擴大本集團業務，按照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）信納之方式全面遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」），尋求盡快恢復股份買賣。

## 聯交所就本公司於上市規則第13.24條之不合規情況所作出之決定

本公司股份（「股份」）已自二零二一年二月八日起於聯交所暫停買賣。

本公司接獲聯交所上市科日期為二零二零年四月二十四日之函件（「該函件」），通知本公司其決定，即根據上市規則第13.24條，本公司未能進行足夠程度之業務運作及持有足夠價值之資產支持其營運，以保證其股份維持上市地位，並將根據上市規則第6.01(3)條暫停本公司股份買賣（「該決定」）。

根據該函件，本公司須重新遵守上市規則第13.24條，達至聯交所可能設定的任何復牌指引及全面遵守上市規則致令聯交所滿意後，方可恢復本公司股份買賣。根據上市規則第6.01A(1)條，倘本公司股份停牌持續達18個月，聯交所可取消本公司股份的上市地位。

於二零二零年五月五日，本公司向聯交所上市委員會（「上市委員會」）遞交書面請求，申請對該決定進行覆核。於二零二零年十月九日，上市委員會決定維持該決定，即暫停股份買賣。

於二零二零年十月十九日，本公司已向聯交所上市覆核委員會（「上市覆核委員會」）遞交書面請求，要求對上市委員會的該決定進行進一步及最終覆核。於二零二一年一月二十六日，上市覆核委員會進行覆核聆訊，以覆核載於日期為二零二零年十月九日之函件的上市委員會之決定（「上市委員會決定」）。於二零二一年二月五日，本公司接獲聯交所發出的函件，當中告知本公司，經慎重考慮所有事實及證據，以及由本公司及聯交所上市科（「上市科」）提交之全部資料，上市覆核委員會決定維持上市委員會決定，即根據上市規則第6.01(3)條暫停股份買賣，原因為本公司未能遵守上市規則第13.24條之規定。

# 管理層討論及分析

於二零二一年二月八日，本公司接獲聯交所發出一封函件，當中載列以下恢復股份買賣的復牌指引（「復牌指引」）：

- 要求本公司表明其已遵守上市規則第13.24條。

本公司須於股份獲准恢復買賣前就導致其暫停買賣之事宜作出補救及全面遵守上市規則以令聯交所信納。本公司主要負責制定其復牌行動計劃。倘若本公司之情況發生變化，聯交所可能就復牌指引作出修改或補充。

根據上市規則第6.01A(1)條，聯交所可將已連續停牌18個月的任何證券除牌。就本公司而言，18月期間於二零二二年八月七日屆滿。倘本公司未能補救導致其停牌之事宜、達成復牌指引及全面遵守上市規則以令聯交所信納，以及於二零二二年八月七日前恢復股份買賣，上市科將建議上市委員會取消本公司的上市地位。根據上市規則第6.01條及第6.10條，聯交所亦有權在適當情況下縮短具體的補救期限。

股份已於二零二一年二月八日上午九時正於聯交所暫停買賣。有關詳情請參閱本公司日期分別為二零二零年四月二十六日、二零二零年四月二十七日、二零二零年五月五日、二零二零年十月九日、二零二零年十月十九日、二零二一年二月五日、二零二一年二月九日、二零二一年五月七日及二零二一年八月六日之公告。

## 資本結構

本集團管理其資本，以確保本集團的實體可持續經營，同時透過優化債務與權益平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構由債務（包括債券及其他借款）以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）組成。本集團管理層通過考慮資本成本及各類資本的相關風險檢討資本結構。有鑒於此，本集團將透過發行新股以及發行債券及贖回現有債務的方式平衡其整體資本結構。本集團的整體策略於期內維持不變。

於二零二一年六月三十日，其他借款為208,572,000港元（二零二零年十二月三十一日：214,213,000港元）以及應付債券為80,000,000港元（二零二零年十二月三十一日：80,000,000港元）。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，所有借款按介乎6%至8.5%的固定年利率計息，須於二零二一年至二零二五年償還。違約利息須根據貸款協議所述違約條款進行支付（如有）。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及財務資源

期內，本集團之營運資金由內部資源以及其他借款撥資。

於二零二一年六月三十日，現金及現金等價物為8,513,000港元，較二零二零年十二月三十一日之68,179,000港元減少約87.5%。該減少主要由於資金使用於兩個金融服務業務項目，包括透過合夥企業投資人民幣20,000,000元於興疆牧歌及向瑞嶸房地產提供了一筆人民幣28,000,000元的貸款。

於二零二一年六月三十日，本集團之借款總額為288,572,000港元（二零二零年十二月三十一日：294,213,000港元），主要包括其他借款208,572,000港元（二零二零年十二月三十一日：214,213,000港元）以及應付債券80,000,000港元（二零二零年十二月三十一日：80,000,000港元）。本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日之其他借款乃作營運及業務用途。

本集團於二零二一年六月三十日之流動比率為0.36（二零二零年十二月三十一日：0.46）。資產負債比率乃根據總負債除以總資產計算。本集團於二零二一年六月三十日之資產負債比率為約233.4%（二零二零年十二月三十一日：約214.0%）。

於二零二一年六月三十日，本集團擁有流動負債淨額216,871,000港元（二零二零年十二月三十一日：188,341,000港元）及負債淨額213,030,000港元（二零二零年十二月三十一日：202,370,000港元）。流動負債淨額及負債淨額狀況乃歸因於本集團業務表現不佳導致期內出現重大虧損及未償還債券應付結餘80,000,000港元（二零二零年十二月三十一日：80,000,000港元）以及其他借款178,572,000港元（二零二零年十二月三十一日：186,213,000港元）自報告期結束起計十二個月內到期。此等狀況顯示存在重大不確定因素，可能對本集團繼續持續經營的能力構成重大疑問，因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及解除其負債。

# 管理層討論及分析

本公司董事正在制定集資活動方案及將根據監管規定於適當時候另行刊發公告，披露上述事項的進一步發展（如有），並已採取以下措施以改善本集團的營運資金以及流動資金及現金流量狀況：

- (i) Kapok Spirit 發出意向書以延長80,000,000港元之應付債券之債券到期日。
- (ii) 對於Kapok Spirit持有的債券，本公司擬與Kapok Spirit及廣州基金國際就可能資本化進行協商。若可能資本化得以實行，預期本公司將可改善財務狀況並降低財務成本。
- (iii) 本公司計劃透過發行新證券來籌集資金。於本報告日期，本集團尚未就上述計劃達成任何諒解、安排或協議。集資活動須待聯交所批准及於市場狀況允許的情況下方可進行。本公司擬將該等所得款項用於潛在收購、擴展本集團業務及／或作為本集團的營運資金。
- (iv) 本公司計劃出售在過去數年產生最低收入或無收入的若干附屬公司，以節省員工成本。預期本集團在本財政年度將可減少若干行政開支。

本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金並認為本集團將能夠於可見未來履行其到期財務責任，因此信納按持續經營基準編製該等財務報表屬適當。

# 管理層討論及分析

## 財資政策

本集團已採納審慎財資政策。本集團為客戶之財務狀況進行持續信貸評審及評估，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團之流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔之流動資金結構可滿足其不時之資金需要。

## 外匯風險

本集團之外幣交易主要以人民幣及美元（「美元」）計值。由於中國所產生之若干收入及開支乃以人民幣計值，故本集團面臨貨幣風險。本集團須面對因未來商業交易及以人民幣計值之已確認資產與負債所產生之外匯匯率風險。期內，本集團並無承諾以任何金融工具對沖其外幣風險。

## 訴訟及仲裁事項

於二零二一年八月三十日，本集團獲悉，湖南匯垠天星（作為湖南匯垠眾益投資合夥企業的基金管理人）收到中國建設銀行（廣東省）的申索呈請。湖南匯垠天星為第二被告，被要求就其管理基金逾期銀行信託費支付約人民幣1,500,000元的銀行信託費。法院將於二零二一年十一月開庭。湖南匯垠天星正在就合同爭議諮詢法律意見，於報告日並無作出任何撥備。

## 資本開支

期內，本集團的資本開支包括添置物業、廠房及設備為零（截至二零二零年六月三十日止六個月：19,000港元）。

## 資本承擔

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無擁有任何資本承擔。



# 管理層討論及分析

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團擁有合共69名（二零二零年：163名）僱員，包括董事。本期間員工成本總額（包括董事酬金）約為18,413,000港元，而去年同期則為約21,846,000港元。

薪酬乃參照市場標準以及個別僱員的工作表現、資歷及經驗釐定。

除基本薪金外，本集團或會參照本集團之表現及個別表現授出花紅。其他主要員工福利包括中國香港強制性公積金退休福利計劃供款及根據中國適用規則及法規為本集團聘用之僱員提供之社會保險。

本集團僱員之薪金及福利均具有競爭力，而僱員根據本集團每年檢討之薪金及花紅制度整體架構，因應表現獲授獎勵。本集團亦設立由本公司於二零一四年六月二十日採納之購股權計劃，據此，本集團董事及僱員可獲授認購本公司股份之購股權。

## 重大投資之未來計劃

本集團於期內並無任何重大投資之計劃。

## 重大投資

於二零二一年一月十三日，湖南匯垠天星透過合夥企業投資人民幣20,000,000元於一間主要在中國從事生豬養殖及食品加工的公司興疆牧歌。

除本報告所披露者外，期內並無持有任何重大投資。

## 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

除本報告所披露者外，本集團於期內並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司事項。

## 風險管理

本集團採用下列風險管理政策及監控系統，以減低其主要業務中與利率、外幣、信貸、流動資金及股價有關之風險。

# 管理層討論及分析

## 利率風險

本集團面對市場利率變動之風險，有關風險主要與本集團就貿易融資產生且按浮動利率計息之債務責任有關。本集團定期檢討利率風險及密切監控利率波動，並將於需要時作出適當調整。

## 外幣風險

本集團有交易貨幣風險。該風險源自營運單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買。於中國內地賺取的收入及產生的分包費以人民幣計值，亦使本集團面臨貨幣風險。

人民幣並非可自由兌換貨幣。人民幣未來匯率或因中國政府可能施加之管制而較現時或過往匯率有重大差別。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供求之影響。人民幣兌美元升值或貶值或會對本集團經營業績構成影響。

由於外匯風險被視為並不重大，故本集團並無訂立任何對沖安排。管理層監察本集團所面對之外匯風險，並會在有需要時考慮對沖所面對之重大外幣風險。

## 信貸風險

計入本集團綜合財務狀況表內之應收賬款及應收貸款結餘指本集團就其應收賬款及應收貸款所承受之最大信貸風險。信貸風險之集中程度乃由客戶及借款人管理。

本集團對其債務人之財務狀況進行持續信貸評估，並要求客戶提供抵押品。呆賬撥備根據對所有應收賬款及應收貸款之預期可收回狀況的審閱而釐定。

本集團設法對其未收回之應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制政策以盡量減低信貸風險。此外，所有應收款項結餘乃以持續基準監控，而逾期之結餘會由管理層跟進。

# 管理層討論及分析

## 流動資金風險

流動資金風險是指未能取得資金以應付所有到期合約財務承擔之風險。本集團之目標是保持審慎之財務政策，藉著風險限額監察流動資金比率，並設有應急資金計劃，確保本集團具備足夠現金以應付其流動資金需要。

## 股價風險

股價風險指股本指數水平及個別證券價值變動而導致的股本證券公平值下跌的風險。本集團面臨由分類為按公平值計入損益計量之金融資產之個別股本投資引致的股價風險。本集團的上市投資於聯交所上市，並於報告期末按所報市價計值。管理層通過評估與各項個別投資相關的風險及於日後維持包含不同風險的投資組合（倘必要）以管理此風險。

## 或然負債

本集團於二零二一年六月三十日並無重大或然負債。

## 本集團資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團並無已抵押資產。

## 股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月分派任何股息（二零二零年：無）。

## 來自主要股東之財務資助

### 與黎亮先生訂立之貸款協議

期內，本集團與黎亮先生（其於二零二一年六月三十日被視為於本公司36.93%的股權中擁有權益）訂立總金額為23,100,000港元（「貸款」）的貸款協議，據此黎亮先生已同意按年利率8%向本集團提供貸款，為期6個月。黎亮先生透過其全資擁有公司Plus Value International Limited持有177,300,000股股份，相當於本公司已發行股本之36.93%，因此黎亮先生及Plus Value International Limited於二零二一年六月三十日為控股股東。

# 管理層討論及分析

## 與Kapok Spirit Investment Limited 訂立之債券認購協議

於二零一七年十月二十七日，本公司（作為發行人「發行人」）與主要股東廣州產業投資基金管理有限公司間接全資擁有之公司（作為認購人「認購人」）訂立認購協議（「認購協議」），內容有關認購本公司將予發行之無抵押債券（「債券」）。發行債券構成上市規則第14A.90條項下本公司之獲豁免關連交易。根據認購協議所載之先決條件及於該等先決條件獲達成（或豁免）之前提下，本公司同意發行，而認購人同意認購本金額最多80,000,000港元之債券，按每年票面利率8%計息，自債券發行日期起計23個月之期限內按季度支付。債券之到期日將擬於到期後延長。發行債券所得款項淨額由本集團用作本集團之一般營運資金（尤其用於放債及金融服務業務）以及當出現合適之投資機會時為其提供資金。

## 與廣州基金國際股權投資基金管理有限公司訂立之貸款協議

期內，本公司與本公司主要股東廣州基金國際股權投資基金管理有限公司訂立貸款協議，據此，廣州基金國際股權投資基金管理有限公司已同意向本公司提供金額為30,000,000港元之貸款，按年利率8%計息，為期5年。廣州基金國際股權投資基金管理有限公司持有139,200,000股股份，佔本公司已發行股本之29%。

## 過往十二個月內的籌資活動

本集團於過往十二個月內並無進行任何其他股本或債權籌資活動。

# 管理層討論及分析

## 向一間實體提供財務資助及墊款

### 提供為數**40,000,000**港元之財務資助

於二零一八年二月十四日，資本策略（作為貸款人）與中港（作為借款人）訂立貸款協議（「中港貸款協議」），據此，資本策略將向中港提供貸款融資40,000,000港元（「中港貸款」），自有關提取日期起計為期6個月，而應中港要求及待資本策略書面同意後可予延長，按年利率12厘計息，自中港貸款提取之相關償還日期付息。

於二零一八年八月十四日，資本策略與中港訂立補充貸款協議，以（其中包括）將到期日自二零一八年八月十四日延長至二零一九年二月十四日。除根據補充貸款協議將到期日延長至二零一九年二月十四日外，中港貸款協議之主要條款就中港貸款而言仍適用於資本策略及中港。

中港貸款以(i)偉利有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立之公司，為中港之控股公司）以資本策略為受益人抵押10,000股中港股份（即中港全部已發行股本）；及(ii)抵押長三角徐州石油科技有限公司（「長三角徐州石油科技」）（中港之全資附屬公司）及鹽城賽孚石油化工有限公司（「鹽城賽孚石油化工」）（長三角徐州石油科技有限公司之全資附屬公司）之全部股本作抵押。

根據中港貸款協議提供之中港貸款為由本公司提供之財務資助（定義見上市規則），及根據上市規則第14章，中港貸款構成本公司之須予披露交易。中港貸款詳情載於本公司日期為二零一八年二月十四日及二零一八年八月十四日之公告。中港貸款於二零二一年六月三十日仍尚未償還。

根據湖南省長沙市中級人民法院日期為二零二零年八月十二日之法院命令，本公司透過法院成功凍結由長三角徐州石油科技及鹽城賽孚石油化工持有的資產，為期三年。

# 管理層討論及分析

## 向一間實體提供為數人民幣28,000,000元之貸款

於二零二一年三月十二日，湖南滙垠天星（作為貸款人）與瑞嶸房地產（作為借款人）訂立貸款協議（「貸款協議」），據此，湖南滙垠天星向瑞嶸房地產提供為數人民幣28,000,000元之貸款（「貸款」），自二零二一年三月十二日起計為期6個月，可經湖南滙垠天星書面同意額外延長6個月（或湖南滙垠天星與瑞嶸房地產經書面協定之任何其他日期）。該貸款以i) 瑞嶸房地產就土地的使用權設立以湖南滙垠天星為受益人的法定押記；及ii) 擔保人以瑞嶸房地產為受益人簽立不可撤銷共同及個別擔保作抵押。該交易進一步詳情載於本公司日期為二零二一年三月十二日之公告內。有關貸款於二零二一年六月三十日仍尚未償還。

除上文所披露者外，本集團並無向實體提供任何其他財務資助及墊款。

# 其他資料

## 董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中，擁有任何須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事購買股份或債權證之權利

除上述所披露者外，任何董事、其各自之配偶或未成年子女於期內任何時間或截至本報告日期概無獲授權利以藉收購本公司股份或本公司債權證而獲益且彼等亦無行使任何該等權利；或本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可獲得任何其他法人團體之該等權利。

## 購股權計劃

本公司已於二零一四年六月二十日採納購股權計劃（「購股權計劃」），其於二零一四年七月十一日生效。購股權計劃之目的為激勵若干合資格人士在未來盡力為本集團作出貢獻及／或回報彼等過去之貢獻，並吸引及挽留或以其他方式維持與對本集團屬重要及／或彼等之貢獻現在或將對本集團之表現、增長或成功有利之合資格人士的持續關係，另外，就行政人員而言，則使本集團能夠吸引及挽留具經驗及能力之人士及／或回報彼等過往之貢獻。購股權計劃之合資格人士包括（其中包括）本集團任何成員公司之任何行政人員、任何僱員（包括擬任、全職或兼職僱員）、董事或擬任董事（包括獨立非執行董事）、本集團任何成員公司之直接或間接股東及上述任何人士之聯繫人。

根據購股權計劃及本集團任何其他計劃可發行之股份數目上限不得超過48,000,000股股份，相當於本公司股份於聯交所上市之日已發行股份總數之10%。

於任何十二個月期間，因行使根據購股權計劃授予任何一名合資格人士之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）而已發行及將發行之股份數目上限不得超過不時之已發行股份之1%，惟獲股東於股東大會事先批准而該名合資格人士及其緊密聯繫人（定義見上市規則）（倘該名合資格人士為關連人士）放棄表決則除外。

## 其他資料

根據購股權計劃建議向董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自之任何聯繫人提呈要約授出購股權須首先獲獨立非執行董事（不包括其本身或其聯繫人身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。此外，倘向主要股東（定義見上市規則）或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人授出購股權將導致因行使已授出或將授出予該名人士之所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）而已發行及將發行之相關類別證券在直至及包括授出有關購股權之日期之十二個月期間佔(i)相關類別已發行證券超過0.1%；及(ii)基於各授出日期之證券收市價計算之總值超過5,000,000港元，則有關進一步授出購股權須經股東於股東大會批准，而有關人士、其聯繫人及本公司之所有核心關連人士（定義見上市規則）須放棄投票。

合資格人士可於要約日期起計28日內向本公司支付1.00港元作為授出購股權之代價，以接納根據購股權計劃授出購股權之要約。承授人可於由董事釐定及知會各名承授人之期間內隨時根據購股權計劃之條款行使購股權，惟無論如何不得超過購股權根據購股權計劃被視為授出及接納日期起計十年。

購股權計劃將自二零一四年六月二十日起計十年期間生效及有效。

行使價由董事會釐定，並將最少須為下列三者之最高者：(i) 股份面值；(ii) 於要約日期聯交所每日報價表所列之股份收市價；及(iii) 緊接要約日期前五個營業日（定義見上市規則）聯交所每日報價表所列之股份平均收市價。

於二零二一年六月三十日，概無購股權根據購股權計劃被授出、註銷、失效或沒收，而於二零二一年六月三十日，購股權計劃項下並無尚未行使之購股權。

### 股票掛鈎協議

期內，除前文所述購股權計劃外，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，且於二零二一年六月三十日，亦無存續由本公司訂立的任何股票掛鈎協議。

### 董事於交易、安排或合約中之重大權益

除本報告第24至26頁所載之「關連方交易／獲豁免持續關連交易」一節所披露者外，期內，概無董事或其關連實體於任何對本集團業務而言屬重大而本公司之控股公司或其任何附屬公司為訂約方的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。



# 其他資料

## 董事於競爭業務之權益

除下文所披露者外，於期內及截至本報告日期，概無董事被視為在與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭之任何業務中擁有根據上市規則須予披露之權益。

董事姓名	於本公司之職務	於可能與本集團存在競爭的其他公司之職務
李青先生	執行董事兼董事會主席	廣州基金國際股權投資基金管理有限公司 — 董事兼總經理
余文浩先生	執行董事	廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司 — 副總經理
王夢蘇女士	執行董事	廣州基金國際股權投資基金管理有限公司 — 助理總經理兼投資總監
林乾盛先生	執行董事	廣州基金國際股權投資基金管理有限公司 — 財務總監

## 關連方交易／獲豁免持續關連交易

本集團之關連方交易詳情載於簡明綜合財務報表附註16、17及20，其構成上市規則第14A章項下之獲豁免持續關連交易。

期內，本集團擁有以下持續關連交易，該等交易根據上市規則第14A.76條獲豁免遵守申報、公告或獨立股東批准之規定，且載入本報告僅供參考。

# 其他資料

## 1. 與黎亮先生訂立之貸款協議

期內，本集團與黎亮先生（其於二零二一年六月三十日被視為於本公司36.93%的股權中擁有權益）訂立總金額為23,100,000港元（「貸款」）的貸款協議，據此黎亮先生已同意按年利率8%向本集團提供貸款，為期6個月。黎亮先生透過其全資擁有公司Plus Value International Limited持有177,300,000股股份，相當於本公司已發行股本之36.93%，因此黎亮先生及Plus Value International Limited於二零二一年六月三十日為控股股東。截至二零二一年六月三十日止六個月，向黎亮先生支付之利息開支為1,114,000港元。

## 2. 與Kapok Spirit Investment Limited訂立之債券認購協議

於二零一七年十月二十七日，本公司（作為發行人）與Kapok Spirit Investment Limited（一間由主要股東廣州產業投資基金管理有限公司間接全資擁有之公司）（作為認購人）訂立認購協議，內容有關認購債券。發行債券構成上市規則第14A.90條項下本公司之獲豁免關連交易。根據認購協議所載之先決條件及於該等先決條件獲達成（或豁免）之前提下，本公司同意發行，而認購人同意認購本金額最多80,000,000港元之債券，按每年票面利率8%計息，自債券發行日期起計23個月之期限內按季度支付利息。債券到期日擬於到期後延長。Kapok Spirit Investment Limited為廣州產業投資基金管理有限公司之聯繫人。本公司執行董事王夢蘇女士為Kapok Spirit Investment Limited董事。因此，根據上市規則，其為本公司之關連人士（定義見上市規則）。截至二零二一年六月三十日止六個月，債券的利息開支為3,372,000港元。

## 3. 與廣州基金國際股權投資基金管理有限公司訂立之貸款協議

期內，本公司與本公司主要股東廣州基金國際股權投資基金管理有限公司訂立貸款協議，據此，廣州基金國際股權投資基金管理有限公司已同意向本公司提供金額為30,000,000港元之貸款，按年利率8%計息，為期5年。廣州基金國際股權投資基金管理有限公司持有139,200,000股股份，佔本公司已發行股本之29%。截至二零二一年六月三十日止六個月，有關廣州基金國際股權投資基金管理有限公司的利息開支為1,186,000港元。

## 4. 與Sunrise Shining Investment Limited訂立之貸款協議

於二零二零年十一月二十日，資本策略（本公司之間接全資附屬公司）與Sunrise Shining Investment Limited（一間由本公司主要股東之關聯公司擁有之公司）訂立貸款協議，據此，資本策略同意向Sunrise Shining Investment Limited提供6,800,000港元之貸款，按年利率12%計息，為期3個月。截至二零二一年六月三十日止六個月，應收Sunrise Shining Investment Limited貸款之利息收入為121,000港元。

## 其他資料

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易乃於下列情況下訂立：(a)於本集團日常及一般業務過程中訂立；(b)按一般商業條款，或倘並無充分的可資比較交易以供判斷是否按一般商業條款訂立時，則按不遜於獨立第三方向本集團所提供或本集團提供予獨立第三方（視情況而定）的條款訂立；及(c)根據規管該等交易的相關協議，且按公平合理及符合本公司股東整體利益的條款訂立。

除上文所披露者外，本集團於期內並無進行任何關連交易或持續關連交易而應根據上市規則的規定予以披露。

### 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉，詳情如下。

#### 於本公司每股面值0.01港元之普通股之好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份 數目	持股概約 百分比
廣州基金國際股權投資基金管理有限公司（附註1）	實益擁有人	139,200,000	29%
廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司（附註1）	受控法團權益	139,200,000	29%
廣州科技金融創新投資控股有限公司（附註1）	受控法團權益	139,200,000	29%
廣州產業投資基金管理有限公司（附註1）	受控法團權益	139,200,000	29%
廣州市城市建設投資集團有限公司（附註1）	受控法團權益	139,200,000	29%
Plus Value International Limited（附註2）	實益擁有人	177,300,000	36.93%
黎亮（附註2）	受控法團權益	177,300,000	36.93%
陳文海（以接管人身份）（附註3）	接管人	177,300,000	36.93%
黎嘉恩（以接管人身份）（附註3）	接管人	177,300,000	36.93%

附註：

- 廣州基金國際股權投資基金管理有限公司由廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司全資擁有，而廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司由廣州科技金融創新投資控股有限公司全資擁有。廣州科技金融創新投資控股有限公司由廣州產業投資基金管理有限公司全資擁有。廣州產業投資基金管理有限公司由廣州市城市建設投資集團有限公司全資擁有。
- Plus Value International Limited由黎亮先生全資擁有。根據證券及期貨條例，黎亮先生被視為於Plus Value International Limited所持有的股份擁有權益。

## 其他資料

- 於二零二一年六月十八日，黎嘉恩先生及陳文海先生（「接管人」）獲委任為共同及個別接管人（「接管」），接管 Plus Value International Limited 所持有的本公司177,300,000股已發行普通股（「已抵押股份」），該等已抵押股份作為獲得 Plus Value International Limited（作為借款方）、興業銀行股份有限公司香港分行（「興業銀行」）（作為貸款方）及其他方於二零一七年五月四日所訂立並不時修訂的融資函件的條件，已抵押予興業銀行。詳情載於本公司日期為二零二一年六月二十九日之公告。

除上述所披露者外，於二零二一年六月三十日，並無任何人士（董事及本公司最高行政人員除外，其權益載於上文「董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一節）於本公司之股份或相關股份中登記擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

### PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED 所持有的已抵押股份

茲提述本公司日期為二零二一年六月二十九日之公告，本公司接獲德勤•關黃陳方會計師行日期為二零二一年六月十八日之函件，內容有關委任黎嘉恩及陳文海作為共同及個別接管人，接管 Plus Value International Limited 所持有的177,300,000股股份。已抵押股份佔本公司於二零二一年六月三十日已發行股本約36.93%。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年六月二十九日、二零二一年七月二十九日及二零二一年八月三十日之公告。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

### 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其自身有關董事買賣本公司證券的行為守則。

經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認於本期間內一直遵守標準守則所載之必守準則。

### 企業管治常規守則

本公司致力達致高水準企業管治準則，以保障其股東之利益並提升企業價值。本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄14企業管治常規守則（「企業管治守則」）載列的原則及守則條文。

報告期內，本公司已遵守企業管治守則。

# 其他資料

## 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於二零二零年年報日期後本公司之董事資料變動載列如下：

1. 林君誠先生 自二零二一年五月一日起，薪酬由每月110,000港元調整至每月10,000港元。
2. 韓銘生先生 自二零二一年五月一日起，薪酬由每月100,000港元調整至每月95,000港元。
3. 霍浩然先生 自二零二一年五月一日起，就擔任獨立非執行董事收取之薪酬由每月20,000港元調整至每月10,000港元。
4. 陳偉璋先生 自二零二一年五月一日起，就擔任獨立非執行董事收取之薪酬由每月20,000港元調整至每月10,000港元；及  
  
於二零二一年八月四日辭任中油港燃能源集團控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司（股份代號：8132））的獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自之成員。
5. 林浩邦先生 自二零二一年五月一日起，就擔任獨立非執行董事收取之薪酬由每月20,000港元調整至每月10,000港元。

除上述披露者外，本公司並不知悉根據上市規則第13.51B(1)條須予披露董事資料的其他變動。

## 審核委員會及財務報表審閱

董事會於二零一四年六月二十日成立具備書面職權範圍（分別於二零一五年十二月三十日及二零一九年四月十六日修訂）之審核委員會。審核委員會之書面職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。審核委員會目前由三名獨立非執行董事，即霍浩然先生、陳偉璋先生及林浩邦先生組成。審核委員會的主席為霍浩然先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料。審核委員會信納未經審核簡明綜合中期財務資料乃按照適用會計準則及規定以及上市規則而編製，並已作出相關充足披露。

# 其他資料

## 薪酬委員會

董事會於二零一四年六月二十日成立具備書面職權範圍（於二零二零年四月十六日修訂）之薪酬委員會。薪酬委員會之書面職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

薪酬委員會的主要職責為向董事會就本公司有關董事和高級管理層的整體薪酬之政策和結構提供建議，包括根據本公司的購股權計劃向僱員授出購股權的政策。概無董事或任何彼之聯繫人能夠參與釐定其自身的薪酬。

薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事，即霍浩然先生、陳偉璋先生及林浩邦先生組成。薪酬委員會的主席為霍浩然先生。

## 提名委員會

董事會於二零一四年六月二十日成立具備書面職權範圍（於二零二零年四月十六日修訂）之提名委員會。提名委員會之書面職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

提名委員會已審閱董事會的架構、規模、組成及多元化，物色合資格成為董事會成員的合適人士，評核本公司獨立非執行董事的獨立性，及就委任或重新委任本公司董事向董事會提供建議。

提名委員會現時由三名獨立非執行董事，即霍浩然先生、陳偉璋先生及林浩邦先生組成。提名委員會的主席為霍浩然先生。

## 中期股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發中期股息（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。於回顧期間並無派付股息。

# 其他資料

## 刊發中期業績公告及中期報告

中期業績公告及中期報告刊發於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.1367.com.hk](http://www.1367.com.hk))。雙語印刷版本會寄發予股東。

## 董事會

於本報告日期，執行董事為李青先生、林君誠先生、余文浩先生、王夢蘇女士、林乾盛先生及韓銘生先生；以及獨立非執行董事為霍浩然先生、陳偉璋先生及林浩邦先生。

承董事會命  
廣州基金國際控股有限公司  
主席  
李青

中國香港，二零二一年八月三十日

# 簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收入	4及5	<b>5,141</b>	9,276
銷售及提供服務成本		<b>(303)</b>	(3,092)
<b>毛利</b>		<b>4,838</b>	6,184
其他收入及收益	5	<b>25,064</b>	1,092
銷售開支		<b>(315)</b>	(760)
行政開支		<b>(24,856)</b>	(32,554)
其他開支·淨額		<b>(1,734)</b>	(587)
融資成本	6	<b>(13,621)</b>	(11,393)
應佔一間聯營公司虧損		<b>(921)</b>	(580)
<b>除稅前虧損</b>	7	<b>(11,545)</b>	(38,598)
所得稅抵免／(開支)	8	<b>142</b>	(135)
<b>本期間虧損</b>		<b>(11,403)</b>	(38,733)
以下應佔：			
本公司擁有人		<b>(9,023)</b>	(36,458)
非控股權益		<b>(2,380)</b>	(2,275)
		<b>(11,403)</b>	(38,733)
<b>本公司擁有人應佔每股虧損</b>			
基本及攤薄	9	<b>(1.88) 港仙</b>	(7.60) 港仙



# 簡明綜合全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
本期間虧損		<b>(11,403)</b>	(38,733)
其他全面收益／(虧損)，扣除稅項：			
隨後重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差異		<b>408</b>	(509)
於出售附屬公司後重新分類之匯兌差異		<b>335</b>	-
本期間其他全面收益／(虧損)		<b>743</b>	(509)
本期間全面虧損總額		<b>(10,660)</b>	(39,242)
以下應佔：			
本公司擁有人		<b>(8,375)</b>	(37,004)
非控股權益		<b>(2,285)</b>	(2,238)
		<b>(10,660)</b>	(39,242)

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	264	1,193
使用權資產		5,326	8,932
無形資產		1,683	3,308
於一間聯營公司之投資		1,114	2,013
按公平值計入損益之金融資產		24,033	12
按金及其他應收款項		3,423	3,423
<b>非流動資產總額</b>		<b>35,843</b>	18,881
<b>流動資產</b>			
應收賬款	12	-	148
應收貸款	13	72,913	46,184
預付款項、按金及其他應收款項	14	42,374	44,146
現金及現金等價物		8,513	68,179
<b>流動資產總額</b>		<b>123,800</b>	158,657
<b>流動負債</b>			
應付賬款	15	-	27
其他應付款項及應計負債		74,267	72,926
其他借款	16	178,572	186,213
應付債券	17	80,000	80,000
應付稅項		7,832	7,832
<b>流動負債總額</b>		<b>340,671</b>	346,998
<b>流動負債淨額</b>		<b>(216,871)</b>	(188,341)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>(181,028)</b>	(169,460)

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計負債		<b>1,703</b>	4,343
其他借款	16	<b>30,000</b>	28,000
遞延稅項負債		<b>299</b>	567
<b>非流動負債總額</b>		<b>32,002</b>	32,910
<b>負債淨額</b>		<b>(213,030)</b>	(202,370)
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		<b>4,800</b>	4,800
儲備		<b>(218,448)</b>	(210,073)
		<b>(213,648)</b>	(205,273)
非控股權益		<b>618</b>	2,903
<b>權益總額</b>		<b>(213,030)</b>	(202,370)

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	已發行股本 千港元	股份溢價* 千港元	資本儲備* 千港元	匯率波動 儲備* 千港元	法定儲備* 千港元	合併儲備* 千港元	保留溢利/ (累計虧損)* 千港元			
於二零二零年一月一日(經審核)	4,800	48,873	10,071	(1,862)	49	8,417	(198,404)	(128,056)	7,692	(120,364)
本期間虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	(36,458)	(36,458)	(2,275)	(38,733)
本期間其他全面收益/虧損:										
換算海外業務之匯兌差額(未經審核)	-	-	-	(546)	-	-	-	(546)	37	(509)
本期間全面虧損總額(未經審核)	-	-	-	(546)	-	-	(36,458)	(37,004)	(2,238)	(39,242)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	4,800	48,873	10,071	(2,408)	49	8,417	(234,862)	(165,060)	5,454	(159,606)
於二零二一年一月一日(經審核)	4,800	48,873	10,071	(1,533)	49	8,417	(275,950)	(205,273)	2,903	(202,370)
本期間虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	(9,023)	(9,023)	(2,380)	(11,403)
本期間其他全面收益:										
換算海外業務之匯兌差額(未經審核)	-	-	-	313	-	-	-	313	95	408
出售附屬公司後重新分類之匯兌差額	-	-	-	335	-	-	-	335	-	335
本期間全面收益/(虧損)總額(未經審核)	-	-	-	648	-	-	(9,023)	(8,375)	(2,285)	(10,660)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	4,800	48,873	10,071	(885)	49	8,417	(284,973)	(213,648)	618	(213,030)

\* 此等儲備賬載於二零二一年六月三十日的簡明綜合財務狀況表。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
經營活動(所用)／所得現金淨額		<b>(67,108)</b>	23,930
投資活動所得現金流量			
出售附屬公司	<b>18</b>	<b>(2,086)</b>	-
出售於一間聯營公司之投資之所得款項		-	1,593
於一間聯營公司之投資		-	(3,472)
其他投資現金流量		-	(17)
投資活動所用現金淨額		<b>(2,086)</b>	(1,896)
融資活動所得現金流量			
來自其他借款所得款項		<b>16,963</b>	103,706
償還其他借款		-	(1,163)
償還應付債券		-	(128,000)
租賃付款		<b>(2,628)</b>	(2,669)
已付利息		<b>(5,305)</b>	(1,520)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<b>9,030</b>	(29,646)
現金及現金等價物減少淨額		<b>(60,164)</b>	(7,612)
期初現金及現金等價物		<b>68,179</b>	23,104
匯率變動之影響·淨額		<b>498</b>	(583)
期末現金及現金等價物		<b>8,513</b>	14,909
現金及現金等價物結餘分析			
現金及現金等價物		<b>8,513</b>	14,909
綜合現金流量表所列現金及現金等價物		<b>8,513</b>	14,909

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

廣州基金國際控股有限公司為於二零一三年九月三十日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例三，經合併及經修訂）於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其中國香港主要營業地點位於中國香港灣仔港灣道23號鷹君中心9樓904-5室。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團主要從事(i)成衣產品貿易以及提供成衣供應鏈管理服務；(ii)提供金融服務；(iii)放債業務；及(iv)證券投資。

董事認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司為Plus Value International Limited（一間於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司）。

於二零二一年六月二十一日，本公司接獲德勤•關黃陳方會計師行日期為二零二一年六月十八日之函件，內容有關委任黎嘉恩先生及陳文海先生（「接管人」）作為共同及個別接管人（「接管」），接管Plus Value International Limited所持有的本公司177,300,000股已發行普通股（「已抵押股份」），該等已抵押股份作為獲得Plus Value International Limited（作為借款方）、興業銀行（作為貸款方）及其他方於二零一七年五月四日所訂立並不時修訂的融資函件的條件，已抵押予興業銀行。已抵押股份佔本公司於二零二一年六月三十日已發行股本約36.93%。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 2. 呈列及編製基準

簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號（「中期財務報告」）及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定的適用披露事項而編製。

中期財務報表不包括整份財務報表須載有的所有資料及披露，並應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之二零二零年年度綜合財務報表（「二零二零年年報」）一併閱讀。編製中期財務報表所使用之會計政策及計算方法與編製二零二零年年報所使用者一致。

於二零二一年六月三十日，本集團於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月之兩個連續期間產生本公司擁有人應佔虧損分別為9,023,000港元及36,458,000港元，而於二零二一年六月三十日，本集團擁有流動負債淨額216,871,000港元（於二零二零年十二月三十一日：188,341,000港元）及負債淨額213,030,000港元（於二零二零年十二月三十一日：202,370,000港元）。流動負債淨額及負債淨額狀況乃歸因於本集團業務表現不佳導致期內出現重大虧損及80,000,000港元（二零二零年十二月三十一日：80,000,000港元）的未償還債券應付結餘自報告期結束起計十二個月內到期。此等狀況顯示存在重大不確定因素，可能對本集團繼續持續經營的能力構成重大疑問，因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及解除其負債。

本公司董事正在制定集資活動方案，進一步詳情將以公告方式披露，並已採取以下措施以改善本集團的營運資金以及流動資金及現金流量狀況：

- (i) Kapok Spirit Investment Limited（「Kapok Spirit」，本公司一名主要股東間接全資擁有之實體）發出意向書以延長80,000,000港元應付債券之債券到期日。
- (ii) 對於Kapok Spirit持有的債券，本公司擬與Kapok Spirit及廣州基金國際股權投資基金管理有限公司（「廣州基金國際」）進行協商，以將未償還債券的本金及未償還股東貸款資本化（「可能資本化」）。若可能資本化得以實行，預期本公司將可改善財務狀況並降低財務成本。
- (iii) 本公司計劃透過發行新證券來籌集資金。於本報告日期，本集團尚未就上述計劃達成任何諒解、安排或協議。集資活動須待香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）批准後及在市場狀況允許的情況下方可進行。本公司擬將該等所得款項用於潛在收購、擴展本集團業務及／或作為本集團的營運資金。

董事已審慎考慮本集團的未來流動資金並認為本集團將能夠於可見未來履行其到期財務責任，因此信納按持續經營基準編製該等綜合財務報表屬適當。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已採納香港會計師公會頒佈的與其經營有關並於二零二一年一月一日開始之會計年度生效的全部新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」），及詮釋。採納上述新訂及經修訂的香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策、本集團本期間及過往期間的綜合財務報表呈列及所呈報之金額發生重大變動。

## 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團按產品及服務劃分其業務單位，並有以下四個可呈報之經營分部：

- (a) 成衣貿易及相關服務分部，從事成衣產品貿易以及提供成衣供應鏈管理服務；
- (b) 金融服務分部，從事證券買賣業務、提供資產管理服務、企業融資及相關顧問服務；
- (c) 放債分部，從事提供貸款融資；及
- (d) 證券投資分部，從事上市及非上市投資。

管理層分開監察本集團經營分部之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分部表現乃根據按經調整除稅前溢利／虧損而計量之可呈報分部溢利／虧損作出評估。經調整除稅前溢利／虧損之計量方法與本集團除稅前虧損一致，惟銀行利息收入、融資成本以及總辦事處及企業開支則不包括於該計算中。

就監察分部表現及於分部間分配資源而言：

- (a) 未分配資產、現金及現金等價物及可收回稅項以外的所有資產獲分配至經營分部；及
- (b) 未分配負債、計息銀行及其他借款、應付債券、應付稅項、遞延稅項負債以及其他總辦事處及企業負債以外的所有負債獲分配至經營分部，原因是該等負債乃按集團基準進行管理。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 4. 經營分部資料 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月 (未經審核)

	成衣貿易及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	放債 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
客戶合約收入：					
按時間點確認	-	-	-	-	-
按時間段確認	1,554	1,064	-	-	2,618
	1,554	1,064	-	-	2,618
其他來源產生收入	-	-	2,521	2	2,523
分部收入	1,554	1,064	2,521	2	5,141
分部業績	(8,013)	(6,319)	2,077	2	(12,253)
對賬：					
銀行利息收入					33
企業及其他未分配收入 (開支)					14,296
融資成本					(13,621)
除稅前虧損					(11,545)
於二零二一年六月三十日 (未經審核)					
分部資產	3,961	95,938	44,918	1,335	146,152
對賬：					
企業及其他未分配資產					13,491
總資產					159,643
分部負債	19,431	165,388	53,471	7,063	245,353
對賬：					
分部間應付款項抵銷					(128,068)
企業及其他未分配負債					255,388
總負債					372,673

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 4. 經營分部資料 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月 (未經審核)

	成衣貿易及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	放債 千港元	證券投資 千港元	總計 千港元
客戶合約收入：					
按時間點確認	4,382	-	-	-	4,382
按時間段確認	-	268	-	-	268
	4,382	268	-	-	4,650
其他來源產生收入	-	-	4,633	(7)	4,626
<b>分部收入</b>	<b>4,382</b>	<b>268</b>	<b>4,633</b>	<b>(7)</b>	<b>9,276</b>
<b>分部業績</b>	<b>(8,721)</b>	<b>(5,994)</b>	<b>2,421</b>	<b>(9)</b>	<b>(12,303)</b>
對賬：					
銀行利息收入					6
企業及其他未分配開支					(14,908)
融資成本					(11,393)
除稅前虧損					(38,598)
於二零二零年十二月三十一日 (經審核)					
<b>分部資產</b>	<b>9,086</b>	<b>107,108</b>	<b>49,338</b>	<b>1,319</b>	<b>166,851</b>
對賬：					
企業及其他未分配資產					10,687
<b>總資產</b>					<b>177,538</b>
<b>分部負債</b>	<b>46,797</b>	<b>219,047</b>	<b>57,563</b>	<b>7,063</b>	<b>330,470</b>
對賬：					
分部間應付款項抵銷					(192,485)
企業及其他未分配負債					241,923
<b>總負債</b>					<b>379,908</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 4. 經營分部資料 (續)

### 地區資料

為確認來自外部客戶之總收入，按公平值計入損益之金融資產公平值變動所產生的收入不計算在內。

按產品貨運目的地劃分的貨品銷售及提供服務收入明細分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
柬埔寨	1,554	1,221
中國內地	-	506
中國香港	-	2,655
	<b>1,554</b>	<b>4,382</b>

根據客戶地點，來自中國內地的金融服務分部收入為1,064,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：268,000港元）。根據客戶地點，放債分部的收入乃來自中國香港。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 4. 經營分部資料 (續)

### 主要客戶資料

佔本集團於期內總收入10%或以上之外部客戶收入載列如下：

		截至六月三十日止六個月	
分部		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
客戶A	放債	2,400	不適用*
客戶B	成衣貿易及相關服務	-	2,421
客戶C	成衣貿易及相關服務	1,554	1,221
客戶D	放債	-	4,020
客戶E	金融服務	1,064	-

\* 少於收入的10%

## 5. 收入、其他收入及收益

本集團收入、其他收入及收益之分析如下：

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>客戶合約收入</b>			
銷售貨物		-	3,161
服務費收入		1,554	1,221
基金管理費收入		-	268
利息收入		1,064	-
<b>其他來源之收入</b>			
放債業務利息收入		2,521	4,633
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益／(虧損)		2	(7)
		<b>5,141</b>	<b>9,276</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 5. 收入、其他收入及收益 (續)

客戶合約收入

收入資料分拆

截至二零二一年六月三十日止六個月

分部	成衣貿易及 相關服務 千港元 (未經審核)	金融服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
<b>貨物或服務類型</b>			
服務費收入	1,554	–	1,554
利息收入	–	1,064	1,064
	<b>1,554</b>	<b>1,064</b>	<b>2,618</b>
<b>地區市場</b>			
中國內地	–	1,064	1,064
柬埔寨	1,554	–	1,554
	<b>1,554</b>	<b>1,064</b>	<b>2,618</b>
<b>收入確認時間</b>			
按時間點轉移貨物或服務	–	–	–
隨時間轉移服務	1,554	1,064	2,618
	<b>1,554</b>	<b>1,064</b>	<b>2,618</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 5. 收入、其他收入及收益 (續)

客戶合約收入 (續)

收入資料分拆 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

分部	成衣買賣及 相關服務 千港元 (未經審核)	金融服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
<b>貨物或服務類型</b>			
銷售貨物	3,161	–	3,161
服務費收入	1,221	–	1,221
基金管理費收入	–	268	268
	4,382	268	4,650
<b>地區市場</b>			
中國內地	506	268	774
中國香港	2,655	–	2,655
柬埔寨	1,221	–	1,221
	4,382	268	4,650
<b>收入確認時間</b>			
按時間點轉移貨物或服務	4,382	–	4,382
隨時間轉移服務	–	268	268
	4,382	268	4,650

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 5. 收入、其他收入及收益 (續)

客戶合約收入 (續)

收入資料分拆 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	33	6
分派收入	–	2
政府補貼 (附註)	721	586
雜項收入	–	329
	<b>754</b>	923
<b>收益</b>		
外匯差額之收益，淨額	204	169
出售附屬公司之收益 (附註18)	24,106	–
	<b>24,310</b>	169
	<b>25,064</b>	1,092

附註： 於截至二零二一年六月三十日止六個月，政府補貼為收取自相關中國政府為改善營運資金及對經營活動作出的財務資助。該等補貼按酌情基準授予，而領取補貼的附帶條件已全部符合。於截至二零二零年六月三十日止六個月，政府補貼指香港特別行政區政府提供的「保就業」計劃總額。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
應付債券及其他借款之利息	13,497	11,278
撥回租賃負債之融資成本	124	115
	<b>13,621</b>	11,393

## 7. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
已售存貨之成本	-	2,832
物業、廠房及設備折舊	277	622
使用權資產折舊	2,515	2,496
無形資產減值	1,625	-
應收貸款預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備*	99	-
出售於一間聯營公司投資之虧損	-	587
外匯差額，淨額	(204)	(169)
經營租賃項下之最低租賃款項	409	484
僱員福利開支(包括董事酬金)	18,413	21,846

\* 結餘計入簡明綜合損益表內的「其他開支淨額」。

## 8. 所得稅(抵免)／開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
即期－其他地區		
－本期間支出	126	135
遞延稅項負債	(268)	-
	<b>(142)</b>	135



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 9. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

### 每股基本及攤薄虧損

每股基本虧損乃按期內本公司普通權益持有人應佔虧損9,023,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：36,458,000港元）及期內480,000,000股（截至二零二零年六月三十日止六個月：480,000,000股）已發行普通股之加權平均數計算。

由於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內本公司並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

## 10. 股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派付任何股息（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。

## 11. 物業、廠房及設備

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無購買物業、廠房及設備（截至二零二零年六月三十日止六個月：購買成本19,000港元）以及出售賬面值為668,000港元之物業、廠房及設備（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。

## 12. 應收賬款

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收賬款	-	214
應收基金管理費	<b>21,366</b>	21,239
	<b>21,366</b>	21,453
減：減值虧損	<b>(21,366)</b>	(21,305)
賬面值	-	148

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 12. 應收賬款 (續)

### 應收賬款

應收賬款與本集團成衣貿易及相關服務業務有關。本集團與其成衣貿易及相關服務業務客戶間之貿易條款以信貸形式為主。信貸期通常為30至90日(二零二零年十二月三十一日:30至90日)。每名客戶設有最高信貸限額。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格監控,並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最低。管理層定期檢查逾期結餘。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸改善措施。應收賬款並不計息。

於報告期末,應收賬款按發票日期及扣除虧損撥備計算之賬齡分析如下:

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	-	36
	-	36

應收賬款減值虧損撥備變動如下:

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於期/年初	178	178
出售附屬公司	(178)	-
於期/年末之結餘	-	178

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 12. 應收賬款 (續)

### 應收基金管理費

應收基金管理費與本集團之基金管理業務有關，並自本集團擔任基金管理人的投資基金收取。根據各基金管理協議，基金管理費須於每年年初提前支付。於二零二一年六月三十日，應收基金管理費（扣除減值撥備）為零（二零二零年十二月三十一日：112,000港元）。

應收基金管理費於報告期末根據服務提供期間計算之賬齡分析（並經扣除虧損撥備）如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於1個月內	-	28
1至2個月	-	21
2至3個月	-	63
	-	112

應收基金管理費之減值撥備變動如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於期／年初	<b>21,127</b>	20,191
匯兌調整	<b>239</b>	936
於期／年末之結餘	<b>21,366</b>	21,127

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 13. 應收貸款

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貸款	<b>73,628</b>	46,800
減值	<b>(715)</b>	(616)
	<b>72,913</b>	46,184

於二零二零年十二月三十一日，賬面值6,800,000港元之計入結餘款項為應收Sunrise Shining Investment Limited款項，該公司由本公司一名主要股東之關聯公司擁有。上述貸款為無抵押、按利率12%計息之貸款，且於一年內到期。

來自本集團放債業務及金融服務業務的應收貸款按年利率12%（二零二零年十二月三十一日：10%至12%）計息。於二零二一年六月三十日，總賬面值72,913,000港元（二零二零年十二月三十一日：39,384,000港元）之應收貸款透過抵押品抵押的方式作擔保。

## 14. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
預付款項	<b>161</b>	622
按金	<b>2,218</b>	2,393
向第三方製造商提供之貸款	<b>3,218</b>	3,218
其他資產	<b>205</b>	205
其他應收款項	<b>40,182</b>	41,318
	<b>45,984</b>	47,756
減：已確認其他應收款項減值	<b>(187)</b>	(187)
	<b>45,797</b>	47,569
細分為：		
非流動部分	<b>3,423</b>	3,423
流動部分	<b>42,374</b>	44,146
	<b>45,797</b>	47,569

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 14. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司一名主要股東（「主要股東」）透過本集團一間持有51%權益的附屬公司向一名獨立第三方（「借款人」）授出墊款32,366,000港元（「墊款」），旨在向本集團管理的兩個投資基金注資（「過手安排」）。該墊款為無抵押、按每月1.5%之利率計息並於二零一八年八月二十一日到期。根據此過手安排，本集團對借款人償還墊款及墊款相關的其他責任及利息概不負責。於二零二一年六月三十日，已收主要股東的所得款項金額及向借款人墊付之墊款34,156,000港元（二零二零年十二月三十一日：33,777,000港元）按總額基準呈列，並分別於綜合財務狀況表中的「其他應付款項及應計負債」及「預付款項、按金及其他應收款項」入賬，原因為過手安排之相關文件／協議並無設立本集團的抵銷權。

## 15. 應付賬款

於報告期末，應付賬款按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	-	27

應付賬款為不計息及一般於平均30天內結清。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 16. 其他借款

	二零二一年六月三十日 (未經審核)			二零二零年十二月三十一日 (經審核)		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元
其他貸款						
— 無抵押	6.00	二零二二年	15,562	6.00	二零二一年	30,482
其他貸款						
— 無抵押	8.50	二零二一年	75,000	8.50	二零二一年	75,000
其他貸款						
— 無抵押	8.00	二零二二年	4,860	-	-	-
自一名主要股東取得的貸款						
— 無抵押	8.00	二零二五年	30,000	8.00	二零二五年	28,000
自一名主要股東取得的貸款						
— 無抵押	8.00	二零二二年	23,100	8.00	二零二一年	21,350
自一名主要股東取得的貸款						
— 無抵押	6.00	二零二一年	60,050	6.00	二零二一年	59,381
			<b>208,572</b>			<b>214,213</b>
償還：						
須於一年內或按 要求償還			<b>178,572</b>			<b>186,213</b>
第三至第五年 (包括首尾兩年)			<b>30,000</b>			<b>28,000</b>
			<b>208,572</b>			<b>214,213</b>

附註：

- (a) 於二零二一年六月三十日，其他貸款10,285,000港元及60,050,000港元分別按美元(「美元」)及人民幣計值。
- (b) 於二零二零年十二月三十一日，其他貸款24,748,000港元及59,381,000港元分別按美元(「美元」)及人民幣計值。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 應付債券

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非上市債券	<b>80,000</b>	80,000
細分為： 流動部分	<b>80,000</b>	80,000
	<b>80,000</b>	80,000

於報告期末，本公司發行之普通債券詳情如下：

發行日期	自發行日期起至 到期日	票息	實際利率	尚未行使本金額	
				二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
二零一七年 十月三十日	23個月	8%	7.93%	<b>80,000*</b>	80,000*

\* 本公司向Kapok Spirit發行普通債券。Kapok Spirit發出意向書以延長債券到期日。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 出售附屬公司

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司向一名獨立第三方出售於一間附屬公司恒寶企業有限公司（「恒寶企業」）及其附屬公司的全部股權，代價為1.00港元。恒寶企業的主要業務為成衣產品貿易及提供成衣供應鏈管理服務。所出售附屬公司對本集團之營業額及業績概無造成重大影響。恒寶企業及其附屬公司於出售日期之資產淨值如下：

	千港元
<b>所出售資產淨值</b>	
物業、廠房及設備	668
使用權資產	1,039
應收賬款	36
預付款項、按金及其他應收款項	1,233
現金及現金等價物	2,086
應付賬款	(27)
其他應付款項及應計負債	(6,203)
其他借款	(23,273)
	(24,441)
解除外幣換算儲備	335
<b>出售附屬公司之收益</b>	(24,106)
<b>出售產生之現金流出淨額：</b>	
已收現金代價	-
減：現金及現金等價物	(2,086)
	(2,086)

## 19. 承擔

### 資本承擔

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團概無任何資本承擔。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 20. 關連方交易

(a) 除於該等綜合財務報表其他地方詳述之交易外，本集團於期內有下列與關連方之重大交易：

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
來自Sunrise之利息收入	(i)	121	—
應付Kapok Spirit之利息開支	(ii)	3,372	3,372
應付黎亮先生之利息開支	(iii)	1,114	364
應付廣州基金國際股權投資基金管理有限公司 (「廣州基金國際」)之利息開支	(iv)	1,186	511
支付予黎亮先生之僱員福利開支		—	690

附註：

- (i) 應收貸款之利息收入乃來自本公司一名主要股東之關聯公司擁有權益之公司Sunrise Shining Investment Limited。有關應收貸款之詳情載於簡明綜合財務報表附註13。
- (ii) 應付債券之利息開支已支付予本公司一名主要股東間接全資擁有之公司Kapok Spirit。有關詳情載於簡明綜合財務報表附註17。
- (iii) 股東貸款之利息開支已支付予黎亮先生。股東貸款之詳情載於簡明綜合財務報表附註16。
- (iv) 股東貸款之利息開支已支付予廣州基金國際。股東貸款之詳情載於簡明綜合財務報表附註16。

(b) 本集團主要管理人員之薪酬：

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利		1,050	2,280
離職後福利		16	10
已付主要管理人員之薪酬總額		1,066	2,290

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 21. 金融工具之公平值及公平值層級

本集團之金融工具（其賬面值合理地與公平值相若之金融工具除外）之賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按公平值計入損益之金融資產	<b>24,033</b>	12	<b>24,033</b>	12

公平值為市場參與者間於計量日期進行之有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下列公平值計量披露採用公平值層級，而用於計量公平值之估值技術輸入數據分為三個層級：

第一層輸入數據：本集團於計量日期可得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。

第二層輸入數據：除第一層報價外之資產或負債直接或間接可觀察輸入數據。

第三層輸入數據：資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團政策為於導致轉讓的事件或情況變化當日確認三個層級之任何層級之轉入及轉出。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 21. 金融工具之公平值及公平值層級 (續)

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日之公平值層級披露：

於二零二一年六月三十日

描述	使用下列輸入數據之公平值計量：			總計 千港元 (未經審核)
	第一層 千港元 (未經審核)	第二層 千港元 (未經審核)	第三層 千港元 (未經審核)	
經常性公平值計量：				
按公平值計入損益之金融資產 — 非上市股本投資	-	-	24,033	24,033

於二零二零年十二月三十一日

描述	使用下列輸入數據之公平值計量：			總計 千港元 (經審核)
	第一層 千港元 (經審核)	第二層 千港元 (經審核)	第三層 千港元 (經審核)	
經常性公平值計量：				
按公平值計入損益之金融資產 — 非上市股本投資	-	-	12	12

於截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度，金融資產及金融負債並無第一層與第二層間的公平值計量轉撥，亦無任何轉入或轉出第三層。

## 22. 批准簡明綜合中期財務報表

於二零二一年八月三十日，此等綜合財務報表已獲董事會批准及授權刊發。