

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	變動百分比
收入	10,864	11,757	(7.6)%
毛利	10,560	8,308	27.1%
本公司擁有人應佔年內虧損	(41,839)	(77,546)	(46.0)%
每股基本虧損	(8.72) 港仙	(16.16) 港仙	

董事不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度分派任何末期股息。

全年業績

廣州基金國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零二零年同期的比較數字。

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	3&4	10,864	11,757
銷售及所提供服務成本		<u>(304)</u>	<u>(3,449)</u>
毛利		10,560	8,308
其他收入及收益	4	26,616	1,663
銷售開支		(315)	(1,353)
行政開支		(43,418)	(67,140)
其他開支，淨額		(4,828)	(752)
融資成本	5	(31,946)	(21,993)
應佔一間聯營公司虧損		<u>(1,641)</u>	<u>(1,568)</u>
除稅前虧損	6	(44,972)	(82,835)
所得稅抵免	7	268	318
本年度虧損		<u>(44,704)</u>	<u>(82,517)</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		(41,839)	(77,546)
非控股權益		<u>(2,865)</u>	<u>(4,971)</u>
		<u>(44,704)</u>	<u>(82,517)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	8	<u>(8.72) 港仙</u>	<u>(16.16) 港仙</u>

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本年度虧損	(44,704)	(82,517)
其他全面收益		
後續期間可能重新歸類至損益之其他全面收益：		
換算海外業務之匯兌差異	276	511
於出售附屬公司後重新分類之匯兌差異	335	—
本年度其他全面收益	611	511
本年度全面虧損總額	<u>(44,093)</u>	<u>(82,006)</u>
以下應佔：		
本公司擁有人	(41,270)	(77,217)
非控股權益	<u>(2,823)</u>	<u>(4,789)</u>
	<u>(44,093)</u>	<u>(82,006)</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		238	1,193
使用權資產		–	8,932
無形資產		1,683	3,308
於一間聯營公司之投資		408	2,013
按公平值計入損益之金融資產		25,650	12
按金及其他應收款項		3,373	3,423
非流動資產總額		31,352	18,881
流動資產			
應收賬款	10	–	148
應收貸款	11	73,737	46,184
預付款項、按金及其他應收款項		45,372	44,146
現金及現金等價物		3,057	68,179
流動資產總額		122,166	158,657
流動負債			
應付賬款	12	–	27
其他應付款項及應計負債		85,607	72,926
其他借款		186,854	186,213
應付債券		80,000	80,000
應付稅項		7,832	7,832
流動負債總額		360,293	346,998
流動負債淨額		(238,127)	(188,341)
總資產減流動負債		(206,775)	(169,460)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動負債		
其他應付款項及應計負債	389	4,343
其他借款	30,000	28,000
應付債券	9,000	–
遞延稅項負債	299	567
	<u>39,688</u>	<u>32,910</u>
非流動負債總額	39,688	32,910
	<u>(246,463)</u>	<u>(202,370)</u>
負債淨額	(246,463)	(202,370)
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	4,800	4,800
儲備	(251,344)	(210,073)
	<u>(246,544)</u>	<u>(205,273)</u>
非控股權益	81	2,903
	<u>81</u>	<u>2,903</u>
權益總額	(246,463)	(202,370)

附註

1. 呈列及編製基準

該等綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益之金融資產按公平值計量則除外。該等綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，除另有指明者外，所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數（「千港元」）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止兩個連續年度錄得本公司擁有人應佔虧損分別為41,839,000港元及77,546,000港元，而於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有流動負債淨額238,127,000港元及負債淨額246,463,000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年內出現重大虧損及8,000萬港元的未行使債券應付款項結餘及18,700萬港元其他借款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。

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。於本公告日期，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。

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。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，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對本集團之會計政策、本集團本年度及過往年度的綜合財務報表呈列及所呈報之金額並無重大影響。

3. 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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	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：					
按時間段確認	2,657	302	-	-	2,959
其他來源產生收入	-	2,982	4,921	2	7,905
分部收入	<u>2,657</u>	<u>3,284</u>	<u>4,921</u>	<u>2</u>	<u>10,864</u>
分部業績	(11,086)	(16,389)	3,972	2	(23,501)
對賬：					
銀行利息收入					1
出售附屬公司之收益					24,106
企業及其他未分配開支					(13,632)
融資成本					<u>(31,946)</u>
除稅前虧損					<u>(44,972)</u>
於二零二一年十二月三十一日					
分部資產	4,092	97,789	46,353	1,364	149,598
對賬：					
企業及其他未分配資產					<u>3,920</u>
總資產					<u>153,518</u>
分部負債	29,277	224,825	56,691	7,063	317,856
對賬：					
分部間應付款項抵銷					(200,204)
企業及其他未分配負債					<u>282,329</u>
總負債					<u>399,981</u>
其他分部資料					
資本開支*	49	-	-	-	49
應收賬款減值撥回	-	(482)	-	-	(482)
無形資產減值	-	1,625	-	-	1,625
物業、廠房及設備折舊#	237	87	-	-	324
使用權資產折舊#	426	1,161	-	-	1,587
投資聯營公司	-	408	-	-	408
分擔一間聯營公司虧損	-	1,641	-	-	<u>1,641</u>

物業、廠房及設備折舊17,000港元以及使用權資產折舊3,091,000港元計入企業及其他未分配開支。

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	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	3,146	–	–	–	3,146
按時間段確認	2,457	533	–	–	2,990
	5,603	533	–	–	6,136
其他來源產生收入	–	–	5,618	3	5,621
分部收入	5,603	533	5,618	3	11,757
分部業績	(18,292)	(27,857)	3,298	(13)	(42,864)
對賬：					
銀行利息收入					6
企業及其他未分配開支					(17,984)
融資成本					(21,993)
除稅前虧損					(82,835)
於二零二零年十二月三十一日					
分部資產	9,086	107,108	49,338	1,319	166,851
對賬：					
企業及其他未分配資產					10,687
總資產					177,538
分部負債	46,797	219,047	57,563	7,063	330,470
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
總負債					379,908
其他分部資料					
資本開支*	34	20	–	–	54
應收貸款減值撥回	–	–	(612)	–	(612)
無形資產減值	–	692	–	–	692
物業、廠房及設備折舊#	672	435	–	–	1,107
使用權資產折舊#	970	1,121	–	–	2,091
投資聯營公司	–	2,013	–	–	2,013
應佔一間聯營公司虧損	–	1,568	–	–	1,568

物業、廠房及設備折舊37,000港元以及使用權資產折舊2,572,000港元計入企業及其他未分配開支。

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

地區資料

(a) 外部客戶收入

於本年度內，根據產品之運送地點／客戶地點，本集團來自外部客戶之總收入約24.5% (二零二零年：20.9%)來自柬埔寨。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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
柬埔寨	2,657	2,457
美國	–	1,847
中國內地	–	491
其他	–	808
	<u>2,657</u>	<u>5,603</u>

根據客戶地點，來自中國內地的金融服務分部收入為3,284,000港元 (二零二零年：533,000港元)。根據客戶地點，放債分部的收入乃來自中國香港。

(b) 非流動資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國香港	1,757	9,924
中國內地	472	5,376
其他	100	146
	<u>2,329</u>	<u>15,446</u>

上述非流動資產之資料乃基於資產的位置及不包括金融工具。

主要客戶資料

每名佔本集團於本年度內總收入10%或以上之外部客戶收入載列如下：

	分部	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶A	放債	4,800	不適用*
客戶B	金融服務	2,982	–
客戶C	成衣買賣及相關服務	2,657	5,112
客戶D	放債	–	4,923

* 佔總收入10%以下

4. 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶合約收入		
銷售貨物	–	3,146
服務費收入	2,657	2,457
基金管理費收入	302	533
其他來源之收入		
放債業務利息收入	4,921	5,618
金融服務業務利息收入	2,982	–
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益	2	3
	<u>10,864</u>	<u>11,757</u>

客戶合約收入

(i) 收入資料分拆

截至二零二一年十二月三十一日止年度

分部	成衣貿易及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
貨物或服務類型			
服務費收入	2,657	–	2,657
基金管理費收入	–	302	302
	<u>2,657</u>	<u>302</u>	<u>2,959</u>
地區市場			
中國內地	–	302	302
柬埔寨	2,657	–	2,657
	<u>2,657</u>	<u>302</u>	<u>2,959</u>
收入確認時間			
隨時間轉移服務	2,657	302	2,959
	<u>2,657</u>	<u>302</u>	<u>2,959</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

分部	成衣貿易及 相關服務 千港元	金融服務 千港元	總計 千港元
貨物或服務類型			
銷售貨物	3,146	–	3,146
服務費收入	2,457	–	2,457
基金管理費收入	–	533	533
	<u>5,603</u>	<u>533</u>	<u>6,136</u>
地區市場			
美國	1,847	–	1,847
中國內地	491	533	1,024
柬埔寨	2,457	–	2,457
其他	808	–	808
	<u>5,603</u>	<u>533</u>	<u>6,136</u>
收入確認時間			
按時間點轉移貨物或服務	3,146	–	3,146
隨時間轉移服務	2,457	533	2,990
	<u>5,603</u>	<u>533</u>	<u>6,136</u>

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他收入		
銀行利息收入	1	6
返工及補償收入	-	15
應收賬款減值撥回	482	-
政府補貼(附註)	721	1,721
雜項收入	36	103
	<u>1,240</u>	<u>1,845</u>
收益		
匯兌差額之收益／(虧損)淨額	191	(182)
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益	1,079	-
出售附屬公司之收益	24,106	-
	<u>25,376</u>	<u>(182)</u>
	<u>26,616</u>	<u>1,663</u>

附註：截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已從相關中國政府獲得政府補貼，以改善營運資金及為經營活動提供財政援助。該等補貼乃酌情授出且已完全符合其附帶條件。截至二零二零年十二月三十一日止年度，政府補貼指自香港特別行政區政府提供的「保就業」計劃收取的總額。

5. 融資成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付債券利息	6,914	10,417
其他借款之利息	24,815	11,334
撥回租賃負債之融資成本	217	242
	<u>31,946</u>	<u>21,993</u>

6. 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
核數師酬金	1,380	1,450
已售存貨之成本	—	2,882
物業、廠房及設備折舊	341	1,144
使用權資產折舊	4,678	4,663
僱員福利開支（包括董事酬金）：		
— 工資及薪金、津貼、花紅、佣金及實物福利	28,197	42,369
— 退休金計劃供款（定額供款計劃）#	861	1,648
僱員福利開支總額	29,058	44,017
應收賬款減值撥回	(482)	—
應收貸款減值撥回*	—	(612)
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益	(1,079)	—
出售附屬公司之收益	(24,106)	—
使用權資產減值*	3,203	—
無形資產減值*	1,625	692
出售於聯營公司投資之虧損*	—	601
短期租賃相關開支	677	880

於報告期末，本集團並無已沒收供款可供用予減少其於未來數年對退休金計劃之供款。

* 該結餘已計入綜合損益表之「其他開支，淨額」內。

7. 所得稅抵免

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期－中國香港		
往年超額撥備	—	(437)
即期－其他地區		
本年度支出	—	115
過往年度撥備不足	—	118
遞延稅項負債	(268)	(114)
	(268)	(318)

本集團須就本集團成員公司所在及經營之司法權區產生或導致的溢利按實體基準繳付所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

香港利得稅已按16.5%（二零二零年：16.5%）之稅率就於本年度內於中國香港產生之估計應課稅溢利計提撥備。

本公司於中國內地成立之附屬公司均須於本年度內按25%（二零二零年：25%）之標準稅率繳納中國企業所得稅。

並無就澳門補充稅計提撥備（二零二零年：無），因為根據澳門相關稅務法例，本公司於澳門成立之附屬公司獲豁免繳納澳門補充稅。

本公司之附屬公司並無就柬埔寨稅項計提撥備，因為本年度並無產生柬埔寨應課稅溢利。柬埔寨利得稅已按上一年度總收入之1%計提撥備。

並無就本公司附屬公司之聯絡辦事處就孟加拉所得稅計提撥備（二零二零年：無），因為於本年度內於孟加拉並無產生應課稅溢利。

8. 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

每股基本虧損乃按本年度母公司普通權益持有人應佔虧損41,839,000港元（二零二零年：77,546,000港元）及本年度內480,000,000股（二零二零年：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十二月三十一日止年度內本集團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。

9. 股息

董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度分派任何股息（二零二零年：無）。

10. 應收賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收賬款	178	214
應收基金管理費	<u>21,335</u>	<u>21,239</u>
	21,513	21,453
減：減值虧損	<u>(21,513)</u>	<u>(21,305)</u>
賬面值	<u> -</u>	<u> 148</u>

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：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 千港元	二零二零年 千港元
一個月內	<u> -</u>	<u> 36</u>

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。

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 千港元	二零二零年 千港元
於1個月內	-	28
1-2個月	-	21
2-3個月	<u>-</u>	<u>63</u>
	<u> -</u>	<u> 112</u>

11. 應收貸款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貸款	74,353	46,800
減值	<u>(616)</u>	<u>(616)</u>
	<u>73,737</u>	<u>46,184</u>

來自本集團放債業務之應收貸款乃按年利率12%（二零二零年：10%至12%）計息。於二零二一年十二月三十一日，總賬面值為73,737,000港元（二零二零年：39,384,000港元）之若干應收貸款透過抵押品抵押的方式作擔保。

董事參考應收貸款各自的當前信譽、還款記錄及抵押品價值，檢討應收貸款之可收回金額，以確保確認足夠的減值虧損。管理層聘請外部獨立估價師應用違約概率方式評估每筆應收貸款抵押品的價值及預期信貸虧損。於二零二一年十二月三十一日，已確認累計減值虧損616,000港元（二零二零年：616,000港元）以反映應收貸款之可回收金額。

12. 應付賬款

於各報告期末，應付賬款按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一個月內	<u>-</u>	<u>27</u>

應付賬款為不計息及一般於平均30天內結清。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於本年度主要從事(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。收入主要通過銷售其為客戶採購之成衣產品及為工廠提供成衣供應鏈管理服務而產生。

受新型冠狀病毒疫情持續影響，消費者消費意欲總體疲軟，二零二一年美國客戶銷售額下滑。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團成衣供應鏈管理服務業務之收益為2,657,000港元，較去年同期之5,603,000港元大幅減少約53%。有關分部之分部虧損為11,086,000港元，而去年同期之分部虧損為18,292,000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重要客戶，外加出售兩間附屬公司，本集團此分部的收入大幅下降。此外，自二零一八年起的中美貿易戰亦削弱了本集團的競爭力。

由於行業競爭激烈、中美貿易戰、全球爆發新型冠狀病毒疫情以及消費者消費意欲總體疲軟，本集團管理層預計此分部之財務表現將於較長期間內停滯不前。

金融服務業務

於本年度，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%股權之附屬公司）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。

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十二月三十一日仍尚未償還，未償還貸款本金總額為34,353,000港元。

報告期結束後，瑞嶸房地產已向湖南匯垠天星償還貸款22,084,000港元。餘下未償還貸款結餘為12,269,000港元。

於本年度，此分部產生收入及經營虧損分別為3,284,000港元（二零二零年：533,000港元）及16,389,000港元（二零二零年：27,857,000港元）。

該分部虧損減少乃由於截至二零二一年十二月三十一日止年度薪金減少、收入增加以及有關於興疆牧歌投資的金融資產的按公平值計入損益的金融資產公平值收益增加1,079,000港元。管理層聘請外部獨立估價師評估按公平值計入損益之金融資產之公平值。於本年度，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。於回顧財政年度後，於二零二二年一月二十四日，證監會接受申請並撤銷營業執照第1類。

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。於本年度，此分部產生的利息收入及經營溢利分別為4,921,000港元（二零二零年：5,618,000港元）及3,972,000港元（二零二零年：3,298,000港元）。

於二零二一年十二月三十一日，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十二月三十一日仍尚未償還，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十二月三十一日仍尚未償還。

董事參考應收貸款各自的當前信譽、還款記錄及抵押品價值，檢討應收貸款之可收回金額，以確保確認足夠的減值虧損。管理層聘請外部獨立估價師根據香港財務報告準則第9號應用違約概率方式評估每筆應收貸款抵押品的價值及預期信貸虧損。於二零二一年十二月三十一日，已確認累計虧損616,000港元（二零二零年：616,000港元）以反映應收貸款之可回收金額。

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款利率，以盡量提高放債業務的回報以及分散信貸風險。

證券投資

於本年度，本集團開展本集團於證券投資的投資業務。

於本年度，此分部所產生收入為2,000港元（二零二零年：3,000港元）。收入乃歸因於截至二零二一年十二月三十一日止年度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收益淨額3,000港元）。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，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13,000港元），主要由於上述已變現股本投資所致。於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何上市證券投資。

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

於回顧年內，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。

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十二月三十一日止年度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：2,657,000港元，佔收入之24.5%（二零二零年：5,603,000港元，47.7%）
- 金融服務業務：3,284,000港元，佔收入之30.2%（二零二零年：533,000港元，4.5%）
- 放債業務：4,921,000港元，佔收入之45.2%（二零二零年：5,618,000港元，47.7%）
- 證券投資：2,000港元，佔收入之0.1%（二零二零年：3,000港元，0.1%）

按地域分部劃分之收入

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之收入按地域分部劃分之比率分析如下：

- 柬埔寨：2,657,000港元，佔收入之24.5%（二零二零年：2,457,000港元，20.9%）
- 美國：零港元，佔收入之0%（二零二零年：1,847,000港元，15.7%）
- 中國內地：3,286,000港元，佔收入之30.3%（二零二零年：1,033,000港元，8.8%）
- 中國香港：4,921,000港元，佔收入之45.2%（二零二零年：5,612,000港元，47.7%）
- 其他國家：零港元，佔收入之0%（二零二零年：808,000港元，6.9%）

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入為10,864,000港元，較去年同期11,757,000港元減少893,000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2,657,000港元（二零二零年：5,603,000港元），此乃由於全球疫情及消費者消費慾望總體疲弱導致市場競爭激烈，以及年內出售兩間從事成衣業務的附屬公司；(ii) 金融服務業務所得收入增加至3,284,000港元（二零二零年：533,000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) 放債業務利息收入減少至4,921,000港元（二零二零年：5,618,000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收益3,000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十二月三十一日止年度之毛利為10,560,000港元，較去年同期8,308,000港元增加約27.1%。毛利增加乃由於成衣供應鏈管理服務業務之銷售成本減少及金融服務業務之收入增加。

其他收入及收益

截至二零二一年十二月三十一日止年度之其他收入及收益為26,616,000港元，較去年同期1,663,000港元增加約1,500.5%。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。截至二零二一年十二月三十一日止年度之銷售開支為315,000港元，由去年同期之1,353,000港元減少約76.7%。該減少主要由於樣品成本及員工成本減少所致。

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。截至二零二一年十二月三十一日止年度之行政開支為43,418,000港元，由去年同期之67,140,000港元減少約35.3%。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。截至二零二一年十二月三十一日止年度之其他開支淨額為4,828,000港元，較去年同期752,000港元增加約542%。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港元及使用權資產減值撥備增加3,203,000港元所致。

融資成本

截至二零二一年十二月三十一日止年度之融資成本為31,946,000港元，較去年同期21,993,000港元增加約45.3%。有關增加主要由於其他借款的遲付利息所致。

本年度虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損淨額為41,839,000港元（二零二零年：77,546,000港元），導致截至二零二一年十二月三十一日止年度每股基本虧損8.72港仙（二零二零年：16.16港仙），相當於本公司股東（「股東」）應佔虧損減少46.0%。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。

前景

為改善本集團之財務狀況，本公司正考慮各種增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，披露上述事宜之進一步發展（如有）。

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仍具挑戰性。傳染性新型冠狀病毒疫情不僅對美國經濟造成衝擊，亦對本集團柬埔寨及孟加拉國的主要生產基地的生產效率造成影響。

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，因此此分部錄得嚴重虧損。出售虧損的附屬公司有助於本集團減少分部虧損，亦促使本集團精簡業務，挖掘新客戶。

由於行業競爭激烈、中美貿易戰、全球爆發新型冠狀病毒疫情以及消費者消費意欲總體疲軟，本集團管理層預計此分部之財務表現將於較長期間內停滯不前。管理層現正考慮不同方案，包括出售部分成衣供應鏈業務，以減少虧損。

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／或借款籌集大量資金。

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，或收購可進行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。

於本公告日期，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

年內，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。

總結

本公司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。本集團持續在境內外市場中尋找優質標的資產，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。

於二零二一年二月八日，本公司接獲聯交所發出的一封函件，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個月的證券除牌。就本公司而言，18個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、二零二一年八月六日、二零二一年十一月五日及二零二二年二月七日之公告。

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務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年內維持不變。

於二零二一年十二月三十一日，其他借款為216,854,000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89,000,000港元（二零二零年十二月三十一日：80,000,000港元）。於二零二一年十二月三十一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）。

流動資金及財務資源

於本年度，本集團之營運資金由內部資源以及其他借款撥資。

於二零二一年十二月三十一日，現金及現金等價物為3,057,000港元，較二零二零年十二月三十一日之68,179,000港元減少約95.5%。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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之借款總額為305,854,000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216,854,000港元（二零二零年十二月三十一日：214,213,000港元）及應付債券89,000,000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十二月三十一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十二月三十一日之流動比率為0.34（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十二月三十一日之資產負債比率為約260.5%（二零二零年十二月三十一日：約214.0%）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有流動負債淨額238,127,000港元（二零二零年十二月三十一日：188,341,000港元）及負債淨額246,463,000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年內出現重大虧損及自報告期結束起計十二個月內到期的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）及其他借款結餘186,854,000港元（二零二零年十二月三十一日：186,213,000港元）。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 及廣州基金國際協商可能資本化。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。於本公告日期，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。
- (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。

不發表意見

誠如獨立核數師報告所披露，本公司之核數師（「核數師」）中匯安達會計師事務所有限公司就本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表發出不發表意見（「不發表意見」）。下文載列獨立核數師報告披露的「不發表意見之基準」一段：—

「吾等提請注意綜合財務報表附註2，其中提及 貴集團截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止連續兩個年度分別錄得 貴公司擁有人應佔虧損41,839,000港元及77,546,000港元，以及 貴集團於二零二一年十二月三十一日的流動負債淨額238,127,000港元及負債淨額246,463,000港元。有關情況表明存在重大不確定性，其或會對 貴集團持續經營能力構成重大疑問。綜合財務報表乃按持續經營基準編製而成，其有效性取決於債券延期、借款資本化、集資及出售附屬公司。綜合財務報表不包括因無法完成債券延期、借款資本化、集資及出售附屬公司而導致的任何調整。吾等認為重大不確定性已在綜合財務報表中進行充分披露。然而，鑒於有關債券延期、借款資本化、集資及出售附屬公司不確定性的程度，吾等對有關持續經營基準的重大不確定性不發表意見。」

管理層關於不發表意見之意見、觀點及評估

於審核本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的過程中，核數師就本集團之持續經營能力提出顧慮。為處理此問題，本公司已（其中包括）採取下列步驟：—

- (i) 本集團一直敦促其金融服務分部的客戶清償貸款。報告期結束後，本公司自一名客戶收到22,000,000港元並用於清償本集團的其他借款。
- (ii) 本公司已收到 Kapok Spirit 發出意向書以延長80,000,000港元之應付未償還債券之到期日。

基於上述情況，在編製綜合財務報表時，董事已審核本集團的財務及流動資金狀況，並計劃在未來透過發行證券籌集資金。因此，董事會認為本集團將有足夠流動資金滿足未來12個月營運需要，故認為本集團將能夠持續經營。

儘管本公司努力解決此顧慮，但核數師仍發出不發表意見，原因是彼等對借款資本化及集資存疑。本公司管理層（「管理層」）已考慮核數師的理由，並理解彼等在達致彼等意見時的考慮。

為解決不發表意見，本公司將繼續採取以下措施，改善本集團的營運資金及現金流狀況，減輕流動資金壓力：－

(i) 可能以資本化方式結算應付債券及股東貸款

於二零二一年十二月三十一日，應付債券為80,000,000港元，於二零二一年十二月三十一日起12個月內到期，由Kapok Spirit持有。

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。若可能資本化得以落實，預期本公司將可改善財務狀況並降低財務成本。

(ii) 可能發行新證券

本公司計劃透過發行新證券來籌集資金。於本公告日期，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。

(iii) 開源節流措施

為提升財務表現及經營效率，本集團已（其中包括）採取多項開源節流措施：－

(a) 擴展金融服務業務

於二零二零年九月十四日，湖南匯垠天星向本公司主要股東貸款人民幣50,000,000元，用於投資境內的優質項目。於二零二一年一月十三日，湖南匯垠天星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興疆牧歌。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瑞嶸房地產提供了一筆人民幣28,000,000元的貸款。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年九月十四日、二零二一年一月十三日及二零二一年三月十二日之公告。

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。

本集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。

(b) 收購優質標的資產

本集團持續在境內外市場中尋找優質標的資產，先後與多個目標公司洽談收購方案，並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。

(c) 節省／降低成本

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。

鑒於上述情況，董事會有信心在截至二零二二年十二月三十一日止財政年度消除該不發表意見。

審核委員會關於不發表意見的觀點

本公司審核委員會（「審核委員會」）的成員已對不發表意見、管理層關於不發表意見的意見以及本公司為解決不發表意見而採取的措施進行嚴格審查。基於上述原因，審核委員會認同管理層的意見。此外，審核委員會請求管理層採取一切必要行動解決不發表意見的影響，以確保即將發出的經審核財務報表不需要作出此類不發表意見。審核委員會亦與核數師討論了有關本集團的財務狀況、本公司已採取及將採取的措施，並已考慮核數師的理由及理解彼等在達致彼等意見時的考慮。

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符合其不時之資金規定。

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。由於中國內地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。年內，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

於二零二一年八月三十一日，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結付約人民幣1,500,000元的銀行信託費。庭審將延期至二零二二年年初。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

年內，本集團的資本開支包括添置物業、廠房及設備49,000港元（二零二零年：54,000港元）。

資本承擔

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

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有合共69名（二零二零年：149名）僱員，包括董事。截至二零二一年十二月三十一日止年度的員工成本總額（包括董事酬金）約為29,058,000港元，而去年同期則約為44,017,000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人表現授出花紅。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，本集團每年檢討之薪金及花紅制度整體架構，僱員應表現獲授獎勵。本集團亦運營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

本集團於年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。

除本公告所披露者外，年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

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司向獨立第三方出售其於附屬公司恒寶企業有限公司（「恒寶企業」）及其附屬公司中的100%股權，代價為1.00港元。恒寶企業的主要業務是成衣產品貿易及提供成衣供應鏈管理服務。所出售的附屬公司對本集團的營業額及業績並無重大影響。

除上文所披露者外，本集團於年內並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

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。

利率風險

本集團面臨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。中國內地所賺取之收入及產生之分包費開支以人民幣計值，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內地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。

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穩健之財務政策，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

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

本集團已抵押資產

於二零二一年十二月三十一日，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十二月三十一日止年度分派任何股息（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

於二零二一年十二月三十一日，與黎亮先生所訂立之貸款協議總金額為23,100,000港元（「貸款」），而於二零二一年十二月三十一日，黎亮先生被視為於本公司36.93%的股權中擁有權益，據此黎亮先生已同意按年利率8%向本集團提供貸款，為期六個月。黎亮先生透過其全資擁有之公司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於二零二一年十二月三十一日為控股股東（詳情請參閱年報董事會報告內Plus Value International Limited所持有的已抵押股份）。

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債券認購協議

年內，本公司（作為發行人）與廣州基金國際股權投資基金管理有限公司（本公司主要股東）（作為認購人）（「認購人」）訂立認購協議（「廣州基金國際認購協議」），內容有關認購本公司將發行的無抵押債券（「廣州基金國際債券」）。根據廣州基金國際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9,000,000港元之廣州基金國際債券，按每年票面利率8%計息，自廣州基金國際債券發行日期起計2年之期限內每半年支付利息。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%。

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

於二零二一年十二月三十一日，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為數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%。

與廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司訂立之貸款協議

於二零二零年九月十四日，本集團通過其間接擁有51%權益之附屬公司湖南滙垠天星（作為借款人）與廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司（作為貸款人）（「貸款人」）訂立貸款協議，據此，貸款人同意向湖南滙垠天星提供本金額為人民幣50,000,000元的貸款（「滙垠天星貸款」），自提取日期起計為期十二個月，按年利率6厘計息並將每季度付息。

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務籌資活動。

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)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中港貸款為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十二月三十一日尚未償還。

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十二月三十一日尚未償還。

報告期結束後，瑞嶸房地產已向湖南滙垠天星償還貸款22,084,000港元。餘下未償還貸款結餘為12,269,000港元。

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。

報告期後事項

在二零二零年初爆發由COVID-19冠狀病毒引發的呼吸道疾病（後來被稱為大流行（「大流行」））之後，全國已實施並將繼續實施一系列預防及控制措施。本集團將密切關注大流行的發展，並評估其對本集團未來的財務狀況及經營業績的影響。

除本公告其他地方所披露者外，本集團於二零二一年十二月三十一日後並無任何重大期後事項。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，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。

企業管治常規

本集團致力於達致高水準企業管治，以保障股東權益，提升企業價值，並制定業務策略及政策，提高透明度及問責性。本公司已採納如上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之守則條文（「守則條文」）。本公司之企業管治原則強調高質素董事會、有效內部監控，以及對全體股東保持透明及問責。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文。

關於本公司企業管治常規的進一步詳情將於本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報（將於適當時候向股東寄發）中的企業管治報告中詳述。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）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，各董事已確認彼等於本年度內一直遵守標準守則所載之必守準則。

審核委員會

本公司已遵守上市規則所載規定設立擁有書面職權範圍之審核委員會，以審閱及監督本集團之財務報告程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會由三名獨立非執行董事，即霍浩然先生（主席）、陳偉璋先生及林浩邦先生組成。

審核委員會已與管理層及本公司外聘核數師中匯安達會計師事務所有限公司共同審閱本集團所採納之會計原則及常規，亦已討論審核、內部監控及風險管理以及財務報告事宜，包括審閱本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

中匯安達會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司已同意本初步公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字，乃以本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載之金額為基準。中匯安達會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成按照香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則所指核證委聘，因此，中匯安達會計師事務所有限公司並無就本初步公告作出任何意見或核證結論。

截至二零二一年十二月三十一日止年度有關本公司綜合財務報表之獨立核數師報告之摘錄

不發表意見

吾等並不就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於吾等報告的「不發表意見之基準」一節所述有關持續經營基準重大不確定性的重要性，因此吾等無法就該等綜合財務報表形成意見。於所有其他方面，吾等認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見之基準

吾等提請注意綜合財務報表附註2，其中提及 貴集團截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止連續兩個年度分別錄得 貴公司擁有人應佔虧損41,839,000港元及77,546,000港元，以及 貴集團於二零二一年十二月三十一日的流動負債淨額及負債淨額分別為238,127,000港元及246,463,000港元。有關情況表明存在重大不確定性，其或會對 貴集團持續經營能力構成重大疑問。綜合財務報表乃按持續經營基準編製而成，其有效性取決於債券延期、借款資本化、集資及出售附屬公司。綜合財務報表不包括因無法獲得債券延期、借款資本化、集資及出售附屬公司而導致的任何調整。吾等認為重大不確定性已在綜合財務報表中進行充分披露。然而，鑒於 貴集團債券延期、借款資本化、集資及出售附屬公司的多種不確定性的程度，吾等對有關持續經營基準的重大不確定性不發表意見。

股東週年大會

本公司將於二零二二年六月二十日（星期一）舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。股東週年大會之詳情載於股東週年大會通告內，該通告成為通函的一部分且將連同年報一併寄發給股東。股東週年大會通告及代表委任表格亦將會登載於聯交所及本公司網站。

暫停辦理股東登記手續

為釐定有權出席將於二零二二年六月二十日（星期一）舉行之股東週年大會並於會上投票之股東資格，本公司將於二零二二年六月十五日（星期三）至二零二二年六月二十日（星期一）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理本公司股份過戶登記手續。所有過戶表格連同有關股票，必須於二零二二年六月十四日（星期二）下午四時正（中國香港時間）前送達本公司之中國香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司登記，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以辦理過戶登記手續。

於聯交所及本公司網站刊載業績公告

本業績公告刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.1367.com.hk。

年報之印刷本將於適當時候寄發予股東，而其電子版本將於適當時候在聯交所及本公司網站刊載。

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，二零二二年三月三十一日

於本公告日期，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。