



2021
年報



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)

目錄

2	公司資料
3	財務概要
4	主席報告書
7	管理層討論及分析
29	董事履歷
32	企業管治報告
50	環境、社會及管治報告
69	董事會報告
85	獨立核數師報告
87	綜合損益表
88	綜合全面收益表
89	綜合財務狀況表
91	綜合權益變動表
92	綜合現金流量表
94	綜合財務報表附註

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

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
香港九龍灣
宏照道38號
企業廣場5期
2座23樓

網站

www.1367.com.hk

股份代號

1367

財務概要

	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	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業績					
收入	10,864	11,757	64,330	137,744	259,106
毛利	10,560	8,308	22,407	33,543	46,309
除稅前虧損	(44,972)	(82,835)	(127,437)	(97,099)	(43,192)
所得稅抵免／(開支)	268	318	2,016	(1,898)	(806)
本年度虧損	(44,704)	(82,517)	(125,421)	(98,997)	(43,998)

	於十二月三十一日				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產及負債					
資產總值	153,518	177,538	204,858	310,778	248,782
負債總額	399,981	379,908	325,222	305,280	141,390
(負債)／資產淨額	(246,463)	(202,370)	(120,364)	5,498	107,392

主席報告書

各位股東：

本人謹代表廣州基金國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），欣然向閣下提呈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年報及經審核綜合財務報表。

本集團業績

收入

於回顧財政年度內，本集團錄得收入約10.9百萬港元（二零二零年：11.8百萬港元），較去年下降7.6%。本集團的整體財務表現因冠狀病毒（「COVID-19」）疫情爆發而受到不利影響，降幅主要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意欲總體疲軟導致市場競爭激烈及年內出售兩間從事成衣業務的附屬公司；(ii) 按公平值計入損益之非上市股本投資的已變現投資收益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）；(iii) 放債業務的利息收入減少至4,921,000港元（二零二零年：5,618,000港元）；及(iv) 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），主要來自本集團於中國內地的基金管理服務及其他諮詢服務。

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約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各項的影響：(i) 上文所載之收入減少；(ii) 成本控制導致行政開支減少；(iii) 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。

業務概覽與展望

成衣供應鏈管理服務包括原材料採購、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求。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供應鏈管理服務而產生。

主席報告書

於本年度，受COVID-19疫情影響，本集團向美利堅合眾國（「美國」）客戶銷售所得收益出現下降。為減少虧損，於本年度，本集團出售兩間附屬公司。本集團還採取補救措施並通過為工廠提供供應鏈管理服務產生收益。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。

於二零二零年九月十四日，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」）（本公司持有51%權益的附屬公司）向本公司主要股東貸款人民幣50,000,000元，貸款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阿克蘇興疆牧歌食品股份有限公司（「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。湖南匯垠天星未來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。

就本集團的放債業務而言，於本年度，於二零二一年十二月三十一日，本集團現有借款人之貸款本金總額為40,000,000港元，將繼續為本集團提供收入來源。

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，並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就收購方案進行磋商，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，按照聯交所滿意之方式全面遵守上市規則，尋求盡快恢復股份買賣。

主席報告書

致謝

最後，本人謹代表董事會，衷心感謝全體股東、投資者、往來銀行、業務夥伴及客戶的大力支持與信任，並感謝董事、管理層及全體員工在過去一年為本集團所作出的巨大貢獻。本集團亦將積極發展業務，為股東帶來豐厚的回報。

主席

李青

中國香港，二零二二年三月三十一日

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COVID-19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。

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。

管理層討論及分析

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。

本集團就授出貸款融資設有其內部監控及工作程序手冊。

倘客戶向本集團提出貸款融資要求，本集團高級職員將執程序識別客戶身份，詢問潛在客戶信息，就個人而言，包括但不限於香港身份證（或護照）及住址證明等個人資料；就公司而言，包括但不限於公司註冊證書、股東及董事名冊、公司章程、在職證明及／或良好聲譽證明（如適用）等資料及文件。客戶須填寫一份申請表並遞交予本集團的高級職員。（上述統稱為「申請」）

一般而言，我們亦會透過下列方式對有關潛在個人及公司客戶展開信用評估：(1) 進行財務評估，如獲得銀行及證券對賬單、收入證明、財產證明、其經審核財務報表及／或最新管理賬目（如有）（「文件證明」）；及(2) 開展多項調查，主要包括破產或清算調查、土地查冊及信用調查。

本集團亦已制定所有遵守相關法律、規則及規例的措施，包括但不限於該等與潛在客戶及／或其業務的制裁或恐怖主義融資風險有關的法律、規則及規例，如潛在客戶的業務／職業／僱傭的性質及細節（如適用）；潛在客戶的國籍；將動用資金的預期來源及源頭；及財富或收入（如適用）的最初及持續來源。

（上述統稱為「評估過程」）

管理層討論及分析

作為一般及持續工作，本集團對客戶的信貸風險進行持續監控並審閱客戶的盡職調查程度。

據稱，於釐定貸款條款（包括但不限於利率和貸款期限）時，本集團參考現行的市場慣例，為降低本集團面臨的風險，在本集團授出貸款之前會對保證、個人或公司擔保的要求進行考慮。本集團還將根據該等潛在客戶的背景（經參考所提供的證明文件和該等客戶的聲譽）以及對該等潛在客戶的信貸風險評估結果以決定貸款的授出及相關條款。此外，將予授出的貸款條款連同所有必要的貸款文件將受到審批程序（定義見下文）的制約。（「條款釐定」）

據稱，作為向潛在客戶提供貸款融資的審批程序，第一步為在客戶開戶時對潛在客戶展開評估過程，然後確定條款釐定程序及準備相應貸款文件。

由於本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，本集團的高級職員在接獲潛在客戶的貸款融資要求時，須在客戶及本公司兩個方面確認該客戶是否屬聯交所主板證券上市規則（「主板上市規則」）所界定的關連人士，及是否須予公佈交易。

根據現時慣例，申請將首先由投資委員會按下列貨幣價值額度批准：（1）就總額低於50,000,000港元的貸款而言，發放貸款無需投資建議或董事會批准；（2）就總額等於或超過50,000,000港元但低於100,000,000港元的貸款而言，投資委員會須準備、批准及提交一份投資建議概要。該建議須於本公司正式召開的董事會會議上獲得批准後方能將建議交易付諸實施以發放貸款；及（3）就總額等於或超過100,000,000港元的貸款而言，投資委員會須準備、批准及提交一份投資建議詳情而非概要。該建議亦須於本集團正式召開的董事會會議上獲得批准。此外，我們亦根據主板上市規則規模測試（「審批程序」）進行評估，進而考慮貸款金額是否構成須予披露交易。

倘提供貸款構成本公司須予披露交易，則須遵守上市規則第14章項下之申報及公告規定。

就此而言，「總額」應指每項交易或項目或每個目標實體（作為單一實體及集團）或與每個對手方的代價總額，無論於每個財政年度的一次交易或一次付款中，還是總額中，均以港元（或其他貨幣的等值）計算。

管理層討論及分析

於獲得授予貸款的批准後，下一步將是通過本集團的決議案，授權授予貸款、其項下擬進行的交易，並簽署所有必要的貸款文件。據稱，本集團將根據貸款協議的條款，持續監督償還利息及貸款，並密切跟進客戶支付利息或貸款的最後期限。

本集團高級職員根據該等貸款指定的還款時間，定期提醒借款人償還貸款分期付款（及由此產生的利息），在該等提醒下，該等高級職員還將檢查借款人是否認可貸款餘額。

本集團擁有處理拖欠付款的程序。本集團高級職員將每月向投資委員會報告各貸款的償還情況，倘出現拖欠付款的情況，將立即報告投資委員會（「報告程序」）。

於拖欠及／或逾期貸款之情況下，將啟動追討程序，本集團高級職員將向借款人發送還款的提醒函件或郵件。管理層團隊將負責安排就償還貸款及應計利息與借款人進行磋商。本集團亦會聘請律師就貸款及其追討及強制行動作出建議。該等律師亦可能獲委聘(i)向拖欠還款的借款人發送催款函，要求償還結欠本集團的未清償款項；及(ii)就執行拖欠還款之貸款所需的潛在法律訴訟提供建議及協助。

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。

管理層討論及分析

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%）

管理層討論及分析

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。

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，亦對本集團的主要生產基地的生產效率造成影響。

管理層討論及分析

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

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。

管理層討論及分析

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。

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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

儘管本公司努力解決此顧慮，但核數師仍發出不發表意見，原因是彼等對債券延期、資本化借貸、籌資活動及出售附屬公司存疑。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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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84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。

除本報告所披露者外，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。

管理層討論及分析

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。

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（詳情請參閱本年報第81頁「董事會報告」一節中「Plus Value International Limited所持有的已抵押股份」）。

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%。

與廣州匯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匯垠天星（作為借款人）與廣州匯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，貸款人同意向湖南匯垠天星提供本金額為人民幣50,000,000元的貸款（「匯垠天星貸款」），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。

管理層討論及分析

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。

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。

除本報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。

董事履歷

董事

執行董事

李青先生，45歲，獲委任為執行董事及董事會主席，自二零一九年一月十五日起生效。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。李先生於二零零一年六月畢業於中央民族大學音樂學院。彼於二零零四年九月獲德國卡塞爾音樂學院之碩士學位。李先生於房地產投資及基金管理方面擁有逾13年的高級管理層工作經驗。李先生曾為廣州基金國際股權投資基金管理有限公司（本公司之主要股東）之董事及總經理直至二零二二年三月二日，其亦為融太集團股份有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1172）之執行董事。李先生於二零零八年一月至二零一三年一月曾擔任連雲港市潤邦置業有限公司之副總經理及總經理。

林君誠先生，52歲，獲委任為執行董事、行政總裁、本公司企業管治委員會主席以及按上市規則第3.05條項下本公司之授權代表，於二零一六年十一月二十九日起生效。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。林先生取得香港城市大學頒發的會計學文學士學位。彼於商業及企業融資領域擁有逾23年工作經驗。彼現時分別為信銘生命科技集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：474）及凱升控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：102）各公司之獨立非執行董事。此外，林先生自二零零三年起亦為中國天然資源有限公司（一間於納斯達克上市之公司）之董事。

余文浩先生，51歲，獲委任為本公司之執行董事，於二零二零年十月十五日起生效。余先生於一九九三年畢業於長沙交通學院，取得財務學士學位，及於二零一一年取得華南理工大學高級管理人員工商管理碩士學位。余先生現為中級經濟師並持有助理會計師資格證書。彼於融資及資金管理方面擁有逾11年工作經驗。余先生現為廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司（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之母公司）之副總經理及本公司擁有51%權益之附屬公司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」）之董事。彼亦為湖南匯垠天星的一間全資附屬公司之法人代表。於二零一六年至二零一九年，彼曾為湖南匯垠天星之董事長。

王夢蘇女士，34歲，獲委任為本公司之執行董事，於二零一九年一月十五日起生效。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。王女士畢業於香港樹仁大學，取得工商管理學士學位。彼於投資及基金管理方面擁有逾10年工作經驗。王女士現時為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之助理總經理及投資總監。

董事履歷

林乾盛先生，48歲，獲委任為本公司之執行董事，於二零二零年十月十五日起生效。彼亦為億源有限公司（本公司一間全資附屬公司）之董事。林先生於一九九六年畢業於中國廣東外語外貿大學，取得會計學士學位，及於二零零二年取得加拿大Concordia University工商管理碩士學位。林先生現為香港會計師公會之註冊會計師，並持有美國註冊會計師資格證書。彼於作為跨國公司及上市公司財務總監行事方面擁有逾16年工作經驗。彼現時為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之財務總監。林先生於投資及基金管理方面具備國際視野及全面知識。

韓銘生先生，43歲，獲委任為執行董事及本公司之企業管治委員會之成員，於二零一七年二月七日起生效。韓先生於二零一七年七月七日起獲委任為公司秘書，按上市規則第3.05條項下本公司之授權代表及本公司之法律程序代理人，彼亦為本公司若干附屬公司之董事。韓先生取得香港中文大學會計學院專業會計榮譽學位。彼為特許財務分析師，香港財經分析師學會會員、香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會資深會員、香港公司治理公會會員及特許公司治理公會會員。韓先生曾任職一所國際審計事務所及擁有逾13年於上市公司及金融機構工作經驗，彼於企業融資、收購合併、投資及金融管理及法規服務擁有廣泛經驗。韓先生為香港華信金融投資有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1520）之獨立非執行董事。韓先生自二零二零年六月起擔任匯財金融投資控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8018）之獨立非執行董事及他亦自二零二零年十一月起亞洲能源物流集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：351）之獨立非執行董事。

獨立非執行董事

霍浩然先生，50歲，獲委任為獨立非執行董事，本公司之審核委員會、薪酬委員會、提名委員會各會之主席及本公司之企業管治委員會成員，於二零一六年十一月二十九日起生效。霍先生於企業融資，特別是股本融資及財務重組方面擁有豐富經驗。彼為澳洲會計師公會會員。彼亦為特許金融分析師。霍先生現為大發地產集團有限公司（一間於聯交所主板上市公司，股份代號：6111）之獨立非執行董事。霍先生亦曾於二零一零年六月十一日至二零一九年六月二十七日擔任藍鼎國際發展有限公司（一間於聯交所主板上市公司，股份代號：582）及二零零七年八月三十一日至二零二零年六月十日擔任中國智慧能源集團控股有限公司（一間於聯交所主板上市公司，股份代號：1004）各公司之獨立非執行董事。

董事履歷

陳偉璋先生，48歲，獲委任為本公司之獨立非執行董事，審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會各會之成員，於二零一六年十一月二十九日起生效。彼持有香港城市大學會計學文學士（榮譽）學位。陳先生為香港會計師公會會員。彼於會計及審計方面累積豐富經驗。陳先生現時為能源國際投資控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：353）之執行董事，為中興到家集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1538）及中國水務集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：855）各公司之獨立非執行董事。彼曾於二零一四年十二月十日至二零一九年四月三十日擔任嘉年華國際控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：996）及曾於二零二零年三月五日至二零二一年八月四日擔任百能國際能源控股有限公司（前稱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）各公司之獨立非執行董事。彼亦曾於二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日擔任中國有色金屬有限公司（一間早前於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8306）之非執行董事。

林浩邦先生，36歲，獲委任為本公司之獨立非執行董事，審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會各會之成員，於二零一七年二月七日起生效。彼畢業於香港城市大學，取得工商管理榮譽學士（會計）學位。林先生為香港會計師公會會員。彼在會計及審計領域擁有豐富的經驗。林先生曾於二零一九年十二月五日至二零二零年七月三十一日為匯財金融投資控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8018）之執行董事。

企業管治報告

董事會欣然呈交截至二零二一年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

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」）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。

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。

董事及高級人員責任保險

本公司已為董事及高級人員因公司活動而對董事及高級管理人員採取法律行動的責任購買適當的責任保險。

企業管治報告

董事會

董事會之組成

於本年度內及截至本年報日期，董事會由以下董事組成：

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

列明董事職責及職能之經更新董事名單已刊載於本公司及聯交所之網站上，且獨立非執行董事身份已於所有披露董事姓名的公司通訊中明確說明。董事履歷詳情載於本年報第29至31頁。

董事出席記錄

於本年度內，本公司共舉行43次董事會會議及一次股東週年大會（「股東週年大會」）及並無舉行股東特別大會（「股東特別大會」）。於本年度內，主席已與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

各董事的出席記錄載列如下：

	出席次數／會議次數		
	董事會會議	股東週年大會	股東特別大會
執行董事			
李青先生(主席)	43/43	1/1	0/0
林君誠先生(行政總裁)	43/43	1/1	0/0
余文浩先生	43/43	1/1	0/0
王夢蘇女士	43/43	1/1	0/0
林乾盛先生	43/43	1/1	0/0
韓銘生先生	43/43	1/1	0/0
獨立非執行董事			
霍浩然先生	43/43	1/1	0/0
陳偉璋先生	43/43	1/1	0/0
林浩邦先生	43/43	1/1	0/0

企業管治報告

董事會及管理層的職責

董事會的職責

董事會由董事會主席領導，負責領導及控制本公司及監督本集團之業務、策略決策及表現。董事會已將進行本集團之日常管理及營運的權力及責任轉授予本公司管理層。此外，董事會已成立董事委員會並向此等董事委員會轉授多項責任（詳情載於其各自之職權範圍）。

管理職能的轉授

董事會保留其對本公司所有重要事項之決策權，包括：批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、風險管理及內部監控系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突之交易）、財務資料、委任董事及其他重大的財務及營運事宜。

日常管理及行政職能已轉授予管理層。董事會已向本公司管理層轉授多項責任。該等責任包括執行董事會之決定，根據董事會所批准之管理策略及計劃指示及協調本公司之日常營運及管理，制定及監察營運及生產計劃及預算，以及監督及監察內部監控系統。

根據上市規則第3.10(1)及3.10(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事。彼等均具備適當專業資格，或具備會計或有關財務管理專長。

除本年報另有披露外，董事會成員之間並無任何財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。所有董事均本著真誠態度並遵守適用法律及法規履行其職責，客觀地作出決定且始終以本公司及其股東的利益為依歸行事。

主席及行政總裁

主席李青先生領導董事會並確保董事會有效地運作，並及時就所有重要的事項進行討論。

本公司行政總裁林君誠先生負責管理本集團的日常業務並實施本集團的主要策略及政策。主席與行政總裁的職位由不同人士擔任，以維持有效的職責分工。

企業管治報告

獨立非執行董事

三名獨立非執行董事均為優秀人才，具備會計及金融領域的學術及專業資格。憑藉彼等自多個行業累積的經驗，彼等可為董事會高效履行職責及責任提供強有力的支持。一般而言，彼等亦應出席股東大會以對股東的意見有公正的了解。

獨立非執行董事均按指定任期獲委任，惟須根據本公司組織章程細則（「細則」）輪席告退並重選連任。

本公司已根據上市規則第3.13條接獲獨立非執行董事霍浩然先生、陳偉璋先生及林浩邦先生各自的年度獨立性確認，且於本年報日期，本公司仍認為彼等具獨立性。

委任及重選董事

各董事已與本公司訂立委任函，初步任期由委任日期起計為期3年，並須根據細則重新委任。

根據細則，獲委任以填補董事會臨時空缺之董事將於彼等獲委任後首屆股東大會上由股東重選連任且任何獲董事會委任為現有董事會新增成員的董事屆時將符合資格於下屆股東週年大會上重選連任。每位董事（包括按指定任期獲委任的該等董事）須至少每三年輪席告退一次，並符合資格於本公司股東週年大會上重選連任。於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（或倘人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須輪席告退並符合資格重選連任。將輪席告退的董事應包括（如有必要確定輪席告退的董事人數）任何有意退任及不膺選連任的董事。任何其他退任董事應為上次獲選連任或委任以來任職時間最長的董事，惟倘多名董事均於同一日期任職或獲選連任，則以抽籤方式決定須告退的董事名單（除非彼等之間另有協定）。

根據章程細則第84(1)條，陳偉璋先生及林浩邦先生將輪席告退，並符合資格願意於應屆股東週年大會上重選連任。

根據章程細則第84(2)條，林君誠先生已知會本公司，彼將於應屆股東週年大會結束時退任且不會進行重選連任。

企業管治報告

董事會會議

董事會定期會議每年至少舉行四次，大約每季一次。根據公司細則，任何無法親身出席的董事可通過電子通訊方式（例如會議電話、電子或其他通訊設備）參與任何董事會會議。

召開所有董事會定期會議將向全體董事發出至少14天通知並應使彼等皆有機會提出商討事項或事宜列入議程。至於召開所有其他董事會會議，本公司將發出合理通知。董事會定期會議的議程及相關會議文件將至少在每次會議前三天發送予全體董事。

董事會會議及董事委員會會議記錄已詳盡地記錄各事宜。有關記錄之正本由公司秘書保存，任何董事可於發出合理通知後在任何合理時間查閱。在適當的情況及有需要時，董事可獲得獨立專業意見，以確保董事會程序及所有適用規則與規定已獲遵循，有關費用由本公司支付。倘董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會已釐定為重大的利益衝突時，有關事項須經由獨立非執行董事親身出席的董事會會議處理，而非透過書面決議。

董事會負責維持與股東的持續對話，尤其是通過股東週年大會或其他股東大會與彼等進行溝通並鼓勵彼等參加大會。

持續專業發展

根據企業管治守則，本公司鼓勵董事參加持續專業進修以發展及更新彼等之知識、技能及對本集團及其業務之理解，或應相關法規、上市規則及企業管治常規之最新發展或變動更新彼等之技能及知識。本公司亦會不時向董事提供有關規則及法規之任何重大變動之最新資料。

企業管治報告

根據董事提供之確認／記錄，截至二零二一年十二月三十一日止年度，所有董事均以下列方式參加持續專業發展：

出席或參加研討會／
內部簡報或覽閱與
本公司業務／
董事職責相關的材料

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	✓

每位新委任董事將獲得一套全面的入職指引，內容涵蓋本公司的業務營運、政策及程序，以及董事的一般、法定及規管責任，以確保董事充分認知彼於上市規則及其他有關監管規定項下的責任。

董事委員會

審核委員會

董事會於二零一四年六月二十日成立具備書面職權範圍(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。

概無審核委員會成員現時或於過去兩年曾經為本公司現任外聘核數師之前合夥人。審核委員會之職權範圍可於本公司及聯交所網站上查閱。審核委員會的主要職責如下：

- (a) 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭任或罷免的問題；
- (b) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；

企業管治報告

- (c) 於核數工作開始前先與外聘核數師討論核數工作的性質及範圍，如涉及多於一間外聘核數師行，確保彼等充分合作；
- (d) 檢討本公司財務監控、風險管理及內部監控系統；及
- (e) 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及相關培訓課程及預算是否充足。

審核委員會須每年至少舉行兩次會議。於本年度內，審核委員會已舉行三次會議以及各委員會成員的出席情況載列如下：

成員	出席次數／ 董事會會議次數
霍浩然先生（審核委員會主席）	3/3
陳偉璋先生	3/3
林浩邦先生	3/3

於本年度內，審核委員會已履行以下工作：

- (i) 於刊發前審閱本集團之年度及中期財務報表、報告及業績公告；
- (ii) 檢討本集團之風險管理及內部監控制度；及
- (iii) 經適當考慮後，就上述檢討事宜向董事會提出建議以供批准。

審核委員會已（其中包括）審閱本集團本年度的經審核業績及本報告。

提名委員會

董事會分別於二零一四年六月二十日成立具備書面職權範圍之提名委員會及於二零一九年四月十六日修訂其職權範圍。提名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。提名委員會之職權範圍可於本公司及聯交所網站上查閱。提名委員會之主要職責如下：

- (a) 每年至少一次檢討董事會架構、規模、多元化及組成（包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、技能、專業資格、知識及經驗）並向董事會提出任何改動建議，以完成本公司的企業策略；

企業管治報告

- (b) 物色具備合資格可擔任董事的人士，並挑選董事候選人或就董事人選向董事會提供意見並適當考慮董事會多元化的裨益；
- (c) 就本公司董事委任、重新委任以及本公司董事（尤其是本公司主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出意見；
- (d) 評核本公司獨立非執行董事的獨立性；及
- (e) 在適當情況下檢討董事會多元化政策及提名政策；及檢討董事會為執行董事會多元化政策而制定之可計量目標和達標進度；以及每年在企業管治報告內披露其檢討結果。

提名委員會可獲得獨立專業建議以履行其職責（倘需要），費用由本公司承擔。

提名委員會須每年至少舉行一次會議。於本年度內，提名委員會已舉行一次會議以及各委員會成員的出席情況載列如下：

成員	出席次數／ 董事會會議次數
霍浩然先生（提名委員會主席）	1/1
陳偉璋先生	1/1
林浩邦先生	1/1

於本年度內，提名委員會已履行以下工作：

- (i) 根據本公司之董事會多元化政策檢討董事會的架構、規模及組成；
- (ii) 檢討於二零二一年六月一日舉行之股東週年大會上進行退任董事重選的建議；
- (iii) 檢討獨立非執行董事作出的獨立性確認書；及
- (iv) 經過充分考慮後，就上述檢討向董事會提出建議以供批准。

提名政策

董事會已設立一系列提名政策，訂明向董事會提名合適人選的方法，供董事會考慮及向股東提出建議，以在股東大會上選舉本集團董事或委任董事填補臨時空缺。提名標準已從多個方面加以考慮，包括但不限於技能、經驗、資歷及董事會多元化政策所詳述的各方面。

企業管治報告

於本年度內，本公司以正式、審慎及透明的程序檢討其提名政策，以協助識別及提名董事候選人。所有候選人有效的提名連同履歷詳情將提交董事會審議。將考慮候選人的誠信、經驗及與本集團業務有關的資歷等因素。提名委員會的成員共同認為將需要具備相關的知識及技能以識別、邀請及評估獲提名董事候選人的資格。

委任及重選董事的程序如下：

董事會於本公司提名委員會建議後隨時識別潛在新董事及考慮委任。提名委員會根據董事認為其知識、經驗、技能及專長以及整體董事會多元化將令彼等對董事會之表現作出積極貢獻的優點考量候選人，並於適當時向董事會提供推薦建議。新董事之薪酬將由薪酬委員會考慮。

由董事會新委任以填補董事會臨時空缺的成員須於其委任後的首次股東大會由股東重選，或作為現有董事會新增成員須於其委任後的首次股東週年大會由股東重選。各董事須至少每三年於股東週年大會上輪席告退。

董事會多元化政策

本公司不斷尋求提升董事會之成效及維持高水準的企業管治，且肯定及確信董事會組成多元化帶來的裨益。

於二零一六年十二月，本公司遵守上市規則有關董事會成員多元化的守則條文，已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）並於二零一八年十二月更新。董事會多元化政策之概要，連同實行該政策下所設定的可計量目標，以及為達致該等目標所取得的進展披露如下。

董事會多元化政策概要

本公司在設定董事會成員構成時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以任人唯才為原則，在考慮人選時將以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。在實行多元化方面，本公司亦將根據本身的業務模式及不時的特定需要去考慮各種因素。

可計量目標

甄選董事會成員候選人時，將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終決定將取決於所甄選的候選人對董事會作出的功績及貢獻。

企業管治報告

監察及匯報

提名委員會將每年在企業管治報告中披露董事會組成，並監察董事會多元化政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討董事會多元化政策，以確保該政策行之有效。提名委員會亦將會討論任何或需作出的修訂，並向董事會提出修訂建議，供董事會審批。

於本報告日期，董事會由九名董事組成。其中三名為獨立非執行董事，藉此促進管理過程之重要審核及控制。無論在考慮年齡、經驗、文化、技能及知識方面以及教育背景，董事會均亦具多元化特點。

提名委員會將繼續不時檢討董事會多元化政策，以確保其持續有效。

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之薪酬委員會及於二零一九年四月十六日修訂其職權範圍。薪酬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。薪酬委員會之職權範圍可於本公司及聯交所網站上查閱。薪酬委員會之主要職責如下：

- (a) 向董事會就本公司有關所有董事和高級管理層的薪酬政策及架構以及為完善薪酬政策建立正規透明的薪酬程序提供建議；
- (b) 參照董事會制定的公司目標及宗旨審核並批准管理層之薪酬建議；及
- (c) 確保本公司董事或其任何聯繫人不會參與決定自身的薪酬。

薪酬委員會須每年至少舉行一次會議。年內，薪酬委員會已舉行兩次會議以及各委員會成員的出席情況載列如下：

成員	出席次數／ 董事會會議次數
霍浩然先生（薪酬委員會主席）	2/2
陳偉璋先生	2/2
林浩邦先生	2/2

企業管治報告

年內，薪酬委員會已履行以下工作：

- (i) 檢討董事及高級管理層的表現，並就彼等之酌情花紅及薪酬待遇作出推薦建議；
- (ii) 檢討薪酬政策及年度花紅政策；及
- (iii) 經過充分考慮後，就上述檢討向董事會作出推薦建議以供批准。

高級管理層之薪酬

根據企業管治守則守則條文第E.1.5條，截至二零二一年十二月三十一日止年度之高級管理層（董事會被視作高級管理層）之薪酬按組別載列如下：

薪酬組別（港元）	人數	
	二零二一年	二零二零年
1,000,000港元及以下	5	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	0	0
2,000,000港元以上	0	1

有關根據上市規則附錄十六須予披露之董事及五名最高薪酬僱員薪酬之進一步詳情，分別載於財務報表附註10及11。

企業管治委員會

董事會負責確保本公司於年內設立全面企業管治常規及程序。董事會分別於二零一四年六月二十日成立具備書面職權範圍之企業管治委員會及於二零一九年四月十六日修訂其職權範圍。企業管治委員會由兩名執行董事（即林君誠先生（主席）及韓銘生先生）及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。企業管治委員會之主要職責如下：

- (a) 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規並向董事會提供推薦建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事適用的操守守則及合規手冊（如有）；及
- (e) 檢討本集團遵守企業管治守則之情況及企業管治報告之披露。

企業管治報告

於本年度內，企業管治委員會已舉行一次會議以及各委員會成員的出席情況載列如下：

成員	出席次數／ 董事會會議次數
林君誠先生(企業管治委員會主席)	1/1
韓銘生先生	1/1
霍浩然先生	1/1
陳偉璋先生	1/1
林浩邦先生	1/1

於本年度內，企業管治委員會已履行以下工作：

- (i) 檢討及監察本集團的企業管治政策及常規；
- (ii) 審批於過往報告年度之企業管治報告及環境、社會及管治報告；
- (iii) 檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；及
- (iv) 經過充分考慮後，就上述檢討向董事會提出建議以供審批。

就綜合財務報表的責任

董事知悉彼等編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的責任，使其真實及公平反映截至該日止年度的本公司事務狀況及本集團的業績及現金流量，並根據適當法定要求及會計標準按持續基準妥為編製。

本公司外聘核數師中匯安達會計師事務所有限公司(「核數師」)有關其呈報本集團之綜合財務報表的責任聲明載於第85至86頁之獨立核數師報告。

誠如獨立核數師報告所披露，核數師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。」

企業管治報告

綜合財務報表乃於持續經營基準上編製而成，其有效性取決於債券延期、資本化借貸、籌資活動及出售附屬公司。綜合財務報表不包括因無法完成債券延期、資本化借貸、籌資活動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、資本化借貸、籌資活動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。

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。為處理此顧慮，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，本公司自客戶收到22,000,000港元並用於清償本集團的其他借貸。
- (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，董事已審閱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，原因是彼等對債券延期、資本化借貸、籌資活動及出售附屬公司存疑。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。若可能資本化得以實行，預期本公司將可改善財務狀況並降低財務成本。

企業管治報告

(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，貸款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阿克蘇興疆牧歌。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。詳情請參閱本公司於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。

本集團將通過申請可進行受規管活動的必要牌照，收購從事受規管活動的持牌法團，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。

企業管治報告

(c) 減少／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。

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，審核委員會同意管理層的意見。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，並審議了核數師的理由及理解彼等在達致彼等意見時的考慮。

核數師薪酬

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已付或應付核數師費用載列如下：

	已付／應付費用 千港元
審計服務	1,380

風險管理及內部監控

健全而有效之風險管理及內部監控系統對保障股東投資及本集團資產非常重要。董事會明白其對本集團風險管理及內部監控系統的責任，會檢討制度的有效性。有關制度的設計初衷乃為管理而非消除與未能達致若干業務目標相關的風險，且僅會就重大錯誤陳述或損失作出合理保證而非絕對的保證。

企業管治報告

本集團用於識別、評估及管理重大風險的程序包括兩個方面：

內部而言，企業管治委員會緊密監控本集團風險管理及內部監控系統之有效性並定期向董事會報告。企業管治委員會在注意到任何不合規問題後應立刻向董事會報告。

外部而言，本公司委託一間獨立外部保證提供者以履行內部審核職能，負責對本集團的風險管理及內部監控系統的充足性及有效性進行分析及獨立評估。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會已就其風險管理及內部監控系統進行年度審閱，並審閱由獨立外部保證提供者出具的報告。年度審閱考慮資源是否充足、本集團會計工作人員的資質及經驗以及內部審核及財務報告職能等。本集團風險管理及內部監控系統的主要特點包括財務、營運及合規監控。

董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統屬有效及充足。董事會將通過考慮企業管治委員會及高級管理層的觀點及所作建議，繼續評估風險管理及內部監控系統之有效性。

公司秘書

韓銘生先生已獲委任為本公司公司秘書，自二零一七年七月七日起生效。於本年度，韓銘生先生已遵守上市規則第3.29條項下有關專業培訓之規定。

投資者關係

與股東之溝通

董事會深明與股東及本公司投資者維持清晰、及時及有效溝通之重要性。董事會亦明白與本公司投資者保持有效溝通對建立投資者信心及吸引新投資者極為重要。因此，本公司的股東溝通政策致力維持高透明度，以確保股東及本公司投資者可透過所刊發之年報、中期報告、公告及通函，將正確、清晰、全面且及時接收與本集團有關的資料。本公司亦會將所有企業通訊刊載於本公司網站。

在股東週年大會及股東特別大會上，董事會主席將就提呈大會考慮之各項事宜（包括重選董事）提出獨立決議案。根據上市規則，本公司股東大會之表決乃以按股數投票方式進行。按股數投票表決結果將於股東大會上公佈，並分別刊載於聯交所及本公司網站。此外，本公司定期與機構投資者、財務分析員及財經媒體會面，並會即時發佈有關本公司任何重大進度的資料，藉以通過雙向及有效溝通促進本公司發展。

企業管治報告

董事會成員及各董事委員會主席將出席本公司謹訂於二零二二年六月二十日(星期一)下午二時三十分舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)，回答股東提出的問題。本公司將邀請核數師代表出席股東週年大會，回答股東有關審計、核數師報告之編製及內容、會計政策以及核數師獨立性等提問。

股東權利

保障股東利益及權利之其中一項措施，為在股東大會上就每項重大議題(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案以供股東考慮及投票。此外，股東的各種權利(包括提呈決議案的權利)載列於細則。

股東若干權利之概要披露如下：

召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議之程序

股東週年大會以外的各股東大會均視作股東特別大會。董事會可釐定於全球任何一個地方舉行股東大會。根據細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附帶本公司股東大會投票權)十分之一之股東於任何時候均有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項；且該大會須於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式召開該大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的一切合理開支應由本公司償付予遞呈要求人士。

任何召開股東特別大會或在股東大會上提呈建議之要求可送交本公司之中國香港主要營業地點(地址為香港灣仔港灣道23號鷹君中心9樓904-5室)，並註明由公司秘書收。遞呈要求人士必須在其要求內陳述其召開股東特別大會之目的，該要求必須由所有遞呈要求人士簽署。本公司於接獲該要求後，將核實遞呈要求人士之資料及確定該要求是否符合程序，並將根據細則召開股東特別大會。

股東提名人選參選為董事的程序

細則刊載於本公司及聯交所網站及本公司網站「股東提名人選參選為本公司董事的程序」內。

企業管治報告

將股東查詢轉達至董事會之程序及本公司聯絡詳情

股東及其他持份者可將其查詢、關注事項及請求書送交公司秘書至本公司之中國香港主要營業地點（地址為香港灣仔港灣道23號鷹君中心9樓904-5室），以便轉交董事會。

股東亦可於本公司的股東大會上向董事會提問。

股息政策

本公司已採納股息政策，其中載列有關向股東宣派、派付或派發其純利作為股息時之原則及指引。股息分派將由董事會根據本集團的經營業績、現金流量、財務狀況、業務前景，及與股息分派有關的法定及監管限制，以及董事會認為相關的其他因素考慮及釐定。

章程文件

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司之章程文件並無變動。細則及本公司的組織章程大綱可於本公司網站及聯交所網站閱覽。

處理及發佈內幕消息之程序及內部監控措施

本集團明白其根據香港法例第571章證券及期貨條例及上市規則所應履行之責任，整體原則是凡涉及內幕消息，必須在有所決定後即時公佈。處理及發佈內幕消息之程序及內部監控措施如下：

- 本集團處理事務時會充分考慮上市規則項下之披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會發佈之「內幕消息披露指引」；
- 本集團規管內幕消息之處理及發佈，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密。內幕消息按照需要知曉的準則局限於相關人士知悉，以確保其保密性；
- 本集團嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；
- 本集團亦已實施程序以防止本集團內部可能不當處理內幕消息，包括通知董事及相關僱員有關常規禁止買賣期及證券交易限制；及
- 本集團讓董事及僱員掌握有關內幕消息披露規定之最新監管資料。

環境、社會及管治報告

概覽

廣州基金國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）董事會（「董事會」）欣然呈上本環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告（「環境、社會及管治報告」）。本集團秉承可持續發展的環境、社會及管治的管理方針，承諾有效及負責任地處理本集團的環境、社會及管治事務，並相信此舉對其業務及營運至關重要。

報告範疇

報告範疇根據受本集團直接經營控制的業務分部之重要性及收入貢獻釐定。除另有列明者外，環境、社會及管治的關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）數據以財務報表的相同政策為基準呈報。因此，環境、社會及管治報告涵蓋五個範疇之整體表現、風險、策略、措施及承諾，即本集團位於中國香港及中國內地之主要營運的企業管治、環境保護、僱傭慣例、經營慣例及社區投資，且有關範圍已擴展至涵蓋中國澳門及柬埔寨的業務運營。本集團已排除在截至二零二一年十二月三十一日止年度出售的業務。

隨著對本集團數據收集系統的完善及可持續發展工作的加強，本集團日後將繼續擴展披露範圍。

報告框架

本環境、社會及管治報告是根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》（「環境、社會及管治報告指引」）編製。

有關本集團企業管治慣例的資料載於本報告第32至49頁的企業管治報告。

於編製本環境、社會及管治報告時，本集團採用以下環境、社會及管治報告指引所載的匯報原則：

重要性：已採用重要性評估的方式，識別截至二零二一年十二月三十一日止年度的重要議題，進而以所確定的重要議題為重點進行環境、社會及管治報告的編製工作。董事會和高級管理層已審查並確認議題的重要性。有關進一步詳情，請參閱「利益相關者參與」及「重要性評估」章節。

環境、社會及管治報告

量化：以解釋附註對計算關鍵績效指標數據所用的標準、方法及適用假設進行補充說明。

一致性：誠如「報告範疇」一節所述，本集團已將其報告範疇擴展至涵蓋中國澳門及柬埔寨的業務運營，並已排除在截至二零二一年十二月三十一日止年度出售的業務。除另有列明者外，本環境、社會及管治報告的編製方式與去年一致，以作比較。倘披露範圍及計算方法出現任何其他變化而影響與往年報告的比較，將會對相應數據作出解釋說明。

平衡：本環境、社會及管治報告不偏不倚地反映本集團之表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

報告期

本環境、社會及管治報告詳述截至二零二一年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治活動、挑戰及所採取的措施。

環境、社會及管治治理架構

董事會對本集團的環境、社會及管治問題全權負責，並制定環境、社會及管治的管理方針、策略、優先次序及目標。本集團持續與內外部利益相關者溝通，以識別並優先處理對本集團之營運及利益相關者有重大影響的主要環境、社會及管治問題。為更好地管理本集團之環境、社會及管治表現、相關問題及潛在風險，董事會定期評估及釐定本集團環境、社會及管治相關的風險及機遇。本集團亦已決定制定涵蓋節能減排及廢物管理等方面的環保目標，旨在與國家碳中和的願景一致並提升公司聲譽。董事會及管理層負責根據環境、社會及管治相關目標檢討本集團的表現，董事會亦負責確保本集團風險管理及內部監控系統的效力，以及批准環境、社會及管治報告的披露資料。

環境、社會及管治報告

利益相關者參與

本集團重視利益相關者及彼等有關本集團業務及環境、社會及管治議題的意見。為了解及處理利益相關者的關注，本集團依循會議、電子平台及公共活動等不同途徑與主要利益相關者溝通，該等人士包括但不限於僱員、股東及投資者、客戶、供應商及政府機構。於制訂經營策略及環境、社會及管治措施時，本集團考慮利益相關者的預期，並努力透過與利益相關者共同合作改善表現，從而為社區創造更多價值。

持份者及參與方式

持份者	利益及關注事項	參與渠道
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none">• 投資回報及股息• 企業策略及管治• 風險緩減及管理	<ul style="list-style-type: none">• 股東週年大會• 中期及年度報告、公司網站• 公告、會議通告、通函
客戶	<ul style="list-style-type: none">• 合法及優質產品／服務• 資訊透明• 商業道德及操守	<ul style="list-style-type: none">• 集團網站、宣傳冊、年度報告及公告• 電郵及客戶服務熱線• 定期會議
僱員	<ul style="list-style-type: none">• 薪酬及福利• 職業安全及健康• 職業發展機會 • 企業文化及福利	<ul style="list-style-type: none">• 內部培訓計劃• 績效回顧及評核• 促進公司各職級職業發展並提高競爭力
供應商	<ul style="list-style-type: none">• 長期合作關係• 道德商業慣例• 供應商評估標準	<ul style="list-style-type: none">• 採購過程• 審計及評估
政府	<ul style="list-style-type: none">• 遵守法律及法規	<ul style="list-style-type: none">• 審查最新法律及定期進行檢查

本集團的業務對不同持份者構成影響，而持份者對本集團有不同期望。本集團將持續與持份者溝通，並透過不同形式更廣泛地收集持份者的意見，令實質性分析更完備。同時，本集團也會提升重要性、量化、平衡及一致性的匯報原則，以更符合持份者期望的方式，界定環境、社會及管治報告內容及資訊的呈現方式。

環境、社會及管治報告

重要性評估

本集團各主要職能的管理層與員工參與環境、社會及管治報告的編製，以協助本集團檢討其運作情況及識別相關環境、社會及管治事宜，並評估相關事宜對我們的業務以及各持份者的重要性。根據經評估的環境、社會及管治重要事項，向本集團相關部門及業務單位收集資料。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認已就環境、社會及管治事宜設立合適及有效的管理政策及監控系統，並確認所披露內容符合環境、社會及管治報告指引的要求。本集團力求通過持續改善管理制度及管理措施，將環境政策及安全評估貫穿於業務各環節，將對環境的影響降至最低，以期達致業務過程中員工零死亡目標。

下表概述本環境、社會及管治報告所載的本集團主要環境、社會及管治議題：

環境、社會及管治重要議題	相關重要議題的重要性		
	高	中	低
1. 氣體排放		✓	
2. 溫室氣體（「溫室氣體」）排放		✓	
3. 廢水及廢物管理		✓	
4. 能源消耗			✓
5. 水消耗		✓	
6. 緩解及適應氣候變化			✓
7. 環境影響管理		✓	
8. 僱員福利及平等機會		✓	
9. 職業健康與安全		✓	
10. 員工發展及培訓		✓	
11. 禁止童工或強制勞工			✓
12. 供應鏈環境及社會風險管理		✓	
13. 產品及服務的質量與安全		✓	
14. 保護客戶私隱		✓	
15. 知識產權管理		✓	
16. 防止貪污及欺詐		✓	
17. 社會貢獻			✓

環境、社會及管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認已就環境、社會及管治議題制訂適當有效的管理政策及內部監控系統，亦確認在環境、社會及管治報告中披露的資料符合環境、社會及管治報告指引。

聯絡我們

我們熱忱歡迎利益相關者提出意見及建議。利益相關者可就環境、社會及管治報告或本集團在可持續發展方面的表現通過發送電郵至info@1367HK.com 給予意見。

A. 環境

A1. 排放

本集團核心業務主要涉及(i)進行成衣產品貿易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，其在業務過程中主要依賴資訊技術及相關設備，而不涉及任何製造過程。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團及其辦事處在營運過程中並無產生重大排放、水污染物及有害廢物，惟溫室氣體排放及無害廢物除外。

全球變暖和氣候改變已成為眾所關注的主要世界性環境問題。本集團旨在盡量減低能源消耗及碳排放，並一直探尋可採取產生較少環境不利影響的經營模式的方法。從環境報告角度而言，本集團主要關注辦事處的環境影響及日常營運中將予採取的相關措施，並已制定有關環境管理的政策及措施規管營運所產生的有限溫室氣體排放及無害廢物。

廢物管理

本集團謹遵廢物管理原則，致力於妥善管理及處置業務活動產生的廢物。本集團的廢物管理慣例已遵守環境保護相關法律及法規。本集團業務所產生的無害廢物主要包括紙張、色粉盒及墨盒。截至二零二一年十二月三十一日止年度，廢物處置密度大約為每名僱員0.02噸。此乃由於報告範疇改變所致。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的棄置量列示如下：

環境、社會及管治報告

廢物類型	單位	二零二一年
無害廢物總數		
• 紙張	噸	1.09
無害廢物總密度 ¹	噸／僱員	0.02

附註：

¹ 於二零二一年十二月三十一日，本集團共有69名僱員。此數據亦用於計算其他密度數據。

本集團計劃於二零二二年舉辦減少廢物相關活動，以提高僱員於減少廢物方面的意識。本集團定期監察紙張、色粉盒及墨盒的消耗量，並已實施多項節省措施。本集團辦公室亦備有合適的設施，鼓勵僱員分揀及回收廢物，以在營運中實現減少廢物、重新利用及回收的目標。本集團維持減少廢物方面的高標準，教育僱員可持續發展的重要性以及提供相關支持讓彼等提高可持續發展方面的技能及知識。

除回收外，辦公室執行多項計劃及活動，鼓勵僱員參與減少廢物管理，包括：

- 宣傳環保資訊及電子通訊，如電郵及電子化辦公流程，以落實「無紙化系統」理念；
- 辦公設備上放置「環保訊息」提示；
- 使用舊信封及雙面列印。紙張只會在處理官方文件及保密文件（如需要）時作單面列印；及
- 推薦使用再造紙。

本集團在其業務活動中並不產生任何有害廢物。因此，本集團並無設定有害廢物目標。

環境、社會及管治報告

溫室氣體排放

辦公室的電力及汽車汽油及柴油消耗為本集團溫室氣體排放的最大源頭。截至二零二一年十二月三十一日止年度，溫室氣體排放密度大約為每名僱員1.06噸二氧化碳當量。此乃由於報告範疇改變所致。溫室氣體排放的詳細概要列示如下：

指標 ²	單位	二零二一年
範圍1—直接溫室氣體排放		
• 汽車汽油及柴油消耗	噸二氧化碳當量	15.69
範圍2—能源間接溫室氣體排放		
• 購買電力	噸二氧化碳當量	52.01
範圍3—其他間接溫室氣體排放		
• 紙張處置	噸二氧化碳當量	5.21
溫室氣體排放總量（範圍1、2及3）	噸二氧化碳當量	72.91
溫室氣體排放總密度	噸二氧化碳當量／ 僱員	1.06

附註：

- ² 溫室氣體排放數據是以二氧化碳當量呈列，其基於（包括但不限於）世界資源研究所及世界可持續發展工商理事會所發佈的《溫室氣體議定書：企業核算與報告準則》、中國內地發佈的《二零一九年中國區域電網基準排放因數》（使用CM方法，平均OM和BM為50/50）中的電網排放因數，全球環境戰略研究所發佈的《IGES電網排放因素清單》，澳門電力公司—CEM發佈的《可持續發展報告2020》、政府間氣候變化專門委員會於二零一四年發佈的《第五次評估報告》內的「全球升溫可能值」、聯交所頒佈的《如何編製環境、社會及管治報告—附錄二：環境關鍵績效指標呈報指引》、中華電力有限公司發佈的《2021年可持續發展報告》及港燈電力投資有限公司刊發的《2021年可持續發展報告》。

本集團旨在於2022年舉辦相關的環保活動，例如培訓和研討會，以提高員工對溫室氣體減排的認識。本集團實施多項措施減少能源消耗，例如夜間或離開辦公室時關閉空調系統、夏季保持辦公室溫度為25°C以及辦公室使用LED照明或節能燈等。

在項目層面，本集團於推出各個項目時會考慮環保原則。例如，在甄選供應商的過程中，本集團評估供應商在活動中使用的材料是否對環境構成危險以及是否能有效節省能源和降低碳排放。除上述措施外，本集團向員工發放環境相關說明書，提升彼等的環保意識。辦公室內會張貼有關環境訊息的告示及海報，以倡導環境管理最佳慣例。

環境、社會及管治報告

本集團已遵守相關環境法律及法規，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《香港空氣污染管制條例》、《澳門環境綱要法》及《柬埔寨環境保護及天然資源管理法》。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並不知悉有任何嚴重不遵守與廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢物的產生有關的法律及法規而對本集團造成重大影響的情況。

由於本集團的業務性質，本集團並不會產生大量廢氣。

A2. 資源使用

能源消耗

由於本集團性質使然，其能耗量、耗電量及耗水量均被視為相當低，特別是耗水量非常少。如層面A1一節所述，本集團已制定有關環境管理（包括能源管理）的政策及程序。電力消耗佔本集團碳排放的大部分。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，能源消耗密度約為每名僱員2,475.03千瓦時，此乃由於報告範疇改變所致。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的柴油、汽油及電力消耗如下：

能源類型	單位	二零二一年
直接能源消耗 ³		
• 汽油	千瓦時	32,690.89
• 柴油	千瓦時	27,189.53
間接能源消耗		
• 外購電力	千瓦時	110,896.80
能源消耗總量	千瓦時	170,777.22
能源消耗總密度	千瓦時／僱員	2,475.03

附註：

³ 根據聯交所頒佈的《如何編製環境、社會及管治報告－附錄二：環境關鍵績效指標呈報指引》進行轉換。

環境、社會及管治報告

本集團計劃於二零二二年參與節能相關活動（例如參加「地球一小時」公益活動），以提高僱員於節約能源方面的意識。除上一節所述的減少能源消耗的措施外，本集團致力於使用電話或視像會議減少面對面會議，以減少旅行及不必要差旅的汽油消耗。本集團鼓勵在日常辦公室運作中節省資源，積極培育低碳企業文化，進一步提升僱員的節能意識。

水消耗及包裝材料使用

本集團日常業務活動中並無大量用水。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的用水量約為93.30立方米，用水密度為每名僱員1.35立方米⁴。本集團的用水主要是辦公區的生活用水。由於本集團營運所在的地理位置，本集團就求取適用水源上沒有任何問題。本集團旨在舉辦相關的節水活動，例如培訓及研討會，以提高員工的節水意識。本集團將繼續倡導辦公室有行為改變和鼓勵節水。茶房及廁所均有張貼環境訊息提醒僱員節水，從而進一步提升僱員的節水意識。

此外，由於業務性質使然，本集團並無涉及使用任何包裝材料。因此，此披露不適用於本集團。

附註：

- ⁴ 上述用水量僅包括中國內地及中國澳門辦事處，因中國香港及柬埔寨辦事處用水量包含在管理費中，故無法獲取相關數據。

A3. 環境及天然資源

環境影響管理

本集團追求環境保護方面的最佳慣例，並重視本集團業務對環境及天然資源的影響。除遵守相關環境法律及法規和妥善保護天然環境外，本集團將環境保護理念融入其內部管理及日常營運，以實現環境可持續發展。

本集團致力於倡導環境保護和有效使用資源。如業務營運對環境造成任何潛在影響，其會持續進行監察，並透過採納四大基本原則－減量、重用、再造及代替提倡環保辦公及營運環境，將有關對環境的影響降至最低。於適用情況下，本集團採納環保採購策略及最實用技術以保護天然資源。

環境、社會及管治報告

噪音污染

我們在建造活動中實行噪音污染慣例，以盡量降低噪音污染。節目的製作均是在擁有良好隔音設施的工作室進行。

戶外照明

於戶外建造活動中，會調整照明以盡量避免滋擾四鄰。

景觀及生態環境

本集團努力在建造過程中盡量減少對自然景觀及動物生境的任何不必要干預，以維持自然秀麗的環境。

本集團定期檢討其環境保護政策，並採取必要的預防措施及行動減少對環境及天然資源的重大影響，以及確保本集團遵守相關法律及法規。

A4. 氣候變化

緩解及適應氣候變化

氣候變化給全球經濟帶來的風險和挑戰不斷升級，此等風險可能對本集團之業務造成負面影響。因此，本集團深知識別和減輕氣候變化帶來的任何重大影響的重要性。本集團已將氣候風險納入其企業風險管理程序，以管理及審查氣候相關風險並把握相關機遇。

在實體風險方面，極端天氣事件（如極寒或極熱、風暴、暴雨及颱風）愈發頻密和嚴重，可能導致電力存儲風險增加、供應鏈中斷及本集團資產損失（如擾亂本集團辦公室運作，導致收入減少及維修和恢復受損場地的成本增加）。有關事件亦可能影響僱員工作甚至造成傷亡。作為應對措施，本集團已就緊急情況制定商業持續計劃，藉此在極端天氣事件影響本集團經營場所時減少或避免損失。本集團將識別有關風險，並優先考慮具有重大影響的風險，以便於第一時間採取預防措施。與此同時，本集團將研究改變業務模式的可能性，以減少或避免此等對業務運營的嚴重影響。

環境、社會及管治報告

在轉型風險方面，聯交所已要求上市公司於其環境、社會及管治報告中增加與氣候相關的披露資料，此舉可能導致合規成本增加。未能符合氣候變化的合規要求可能使本集團面臨申索及訴訟風險。企業聲譽亦可能因此下降。本集團將定期監測與氣候有關的現有及新出現的趨勢、政策及法規，以避免因反應遲緩而導致的聲譽風險。此外，為減少本集團的環境影響及遵守聯交所的要求，本集團已就減少能源消耗及溫室氣體排放設定目標。本集團將繼續評估本集團應對氣候變化行動的有效性，並增強其應對氣候變化相關問題的能力。

B. 社會

B1. 僱傭

僱員福利及平等機會政策

僱員被視為本集團最大和最有價值的資產，也是我們核心競爭優勢所在。彼等為本集團提供持續創新的驅動力。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已遵守相關規則及規例，包括但不限於《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《勞動保障監察條例》、《香港公司條例》、《強制性公積金計劃條例》、《最低工資條例》、《香港個人資料（私隱）條例》、《澳門僱傭政策及勞工權利法》、《柬埔寨勞動法》及其他相關規則及規例等。

本集團致力於維持在年齡、性別、家庭狀況、性取向、殘疾、民族、宗教及平等機會等方面多元化的人手。

本集團的員工手冊載有關於招聘、晉升、紀律、工作時間及休假的政策。人力資源部門負責確保全體僱員均完全了解員工手冊的內容。

管理層定期參考市場標準檢討本集團的薪酬及福利政策，並致力於保障員工的權利及權益。薪酬及福利根據僱員的個人表現、貢獻及市況按年調整。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並不知悉任何嚴重不遵守僱傭及勞工慣例相關法律及法規的情況。

環境、社會及管治報告

於二零二一年十二月三十一日，本集團有69名全職僱員，並無兼職僱員，員工組成載列如下：

	僱員人數	百分比
按性別劃分		
男性	37	54%
女性	32	46%
按年齡組別劃分		
30歲以下	13	19%
30至50歲	41	59%
50歲以上	15	22%
按地理位置劃分		
中國香港	25	36%
中國澳門	3	4%
中國內地	6	9%
柬埔寨	35	51%
按僱員類別劃分		
高級管理層	16	23%
中級管理層	14	20%
普通員工	39	57%

環境、社會及管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團之僱員流失率⁵為37%，其組成載列如下：

	僱員流失率 ⁶
按性別劃分	
男性	38%
女性	36%
按年齡組別劃分	
30歲以下	74%
30至50歲	35%
50歲以上	12%
按地理位置劃分	
中國香港	41%
中國澳門	—
中國內地	80%
柬埔寨	22%

附註：

- ⁵ 整體僱員流失率按截至二零二一年十二月三十一日止年度的離職僱員總數除以二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日的平均僱員人數計算。
- ⁶ 每個類別的僱員流失率按截至二零二一年十二月三十一日止年度特定類別的離職僱員人數除以二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日該特定類別的平均僱員人數計算。

B2. 健康與安全

職業健康與安全

本集團一貫重視職業安全，並已設立職業健康與安全管理系統，為辦公室僱員提供安全的工作環境。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已遵守相關規則及規例，包括但不限於《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《香港職業安全及健康條例》、《澳門商業場所、辦事處場所及勞務場所之工作衛生與安全總規章》及《柬埔寨工人健康及安全》。

環境、社會及管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並不知悉任何不遵守健康與安全法律及法規的情況。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無因工傷損失天數的情況。此外，於過去三年（包括截至二零二一年十二月三十一日止年度），亦無因工傷亡的情況。

冠狀病毒（「新型冠狀病毒」）應對措施

為應對新型冠狀病毒疫情的爆發，本集團已採取措施加強辦公室的健康及安全預防措施，以確保僱員的健康、本集團內部安全及業務連續性。除了增加在辦公區域清潔和消毒的頻率外，本集團嚴格要求員工在辦公室戴上外科口罩，並進行嚴格的體溫檢測，提醒員工保持個人衛生的重要性。

B3. 發展及培訓

員工發展及培訓

僱員被視為本集團最大和最有價值的資產，是我們保持競爭優勢的關鍵要素。本集團為員工提供培訓課程，按需要提升彼等的技能及發展。

本集團鼓勵並支持僱員參與私人及專業培訓，以滿足新興技術及新設備的需要。本集團亦提倡共享知識及經驗的文化。

本集團有效利用內部資源，在中國香港總務處的支持下，為中國內地辦事處組織管理、客戶服務及財務知識等方面的多種形式培訓。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團接受培訓的總僱員百分比⁷約為17%，每名僱員完成的平均培訓時數⁸約為1.41小時。按性別及僱員類別劃分的接受培訓的僱員百分比及每名僱員完成的平均培訓時數載列如下：

	接受培訓的 僱員百分比 ⁹	平均培訓時數 ¹⁰
按性別劃分		
男性	83%	2.14
女性	17%	0.56
按僱員類別劃分		
高級管理層	75%	4.50
中級管理層	25%	1.79
普通員工	—	—

環境、社會及管治報告

附註：

7. 接受培訓的總僱員百分比按截至二零二一年十二月三十一日止年度參加培訓的僱員總數除以截至二零二一年十二月三十一日止年度的僱員總數計算。
8. 每名僱員完成的平均培訓時數按截至二零二一年十二月三十一日止年度的總培訓時數除以截至二零二一年十二月三十一日止年度的僱員總數計算。
9. 按類別劃分的接受培訓的僱員百分比按截至二零二一年十二月三十一日止年度參加培訓的特定類別僱員人數除以截至二零二一年十二月三十一日止年度參加培訓的僱員總數計算。
10. 按類別劃分的每名僱員完成的平均培訓時數按截至二零二一年十二月三十一日止年度特定類別僱員的培訓時數除以截至二零二一年十二月三十一日止年度該特定類別的僱員人數計算。

B4. 勞工準則

禁止童工或強制勞工

本集團嚴格禁止在營運中僱用任何童工或強制勞工。本集團設立審查候選人背景的明晰招聘程序以及處理任何例外情況的正式報告程序。於招聘過程中，申請人的年齡按該人士提供的身份文件核實。此外，本集團進行定期檢討及檢查，防止營運中出現任何童工或強制勞工。

同時，本集團亦避免僱用已確知在營運中僱用童工及強制勞工的供應商及承包商。本集團已遵守包括但不限於香港《僱傭條例》項下的《僱用兒童規例》、《關於僱用工人的廢止強迫勞動公約》(the Convention on the Abolition of Forced Labor with respect to Employment of Workers)、關於僱用16歲以下青少年及其合法權益的《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國有關禁止童工的規定》、《澳門就業政策及勞工權利法》及《柬埔寨勞工法》。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已遵守關於禁止童工或強制勞工的所有法律及法規。本集團並不知悉有任何嚴重不遵守僱傭及勞工慣例相關法律及法規的情況。

環境、社會及管治報告

B5. 供應鏈管理

供應鏈環境及社會風險管理

本集團已制定並實施供應商管理政策。為優化對供應商的甄選，本集團歡迎合資格且有能力的優質供應商加盟。本集團採購部特別制定本政策，旨在規範供應商管理及提升營運水平。

本集團採購部亦負責組織供應商評估工作，就此採取兩種方式：持續項目評估及年度評估。評估結果將作為管理供應商的依據。供應商需要迅速對評估結果作出反應，限期採取有效措施改善提供的服務。本集團有權終止與違反該等準則或未有達到目標的服務供應商合作。

在選擇供應商時，本集團會評估供應商於活動中使用之物料是否對環境有害及能否有效節省能源和盡可能減低碳排放。本集團於甄選流程中亦會優先考慮使用環保產品及服務之供應商，力求最大限度降低供應鏈中潛在的環境和社會風險。本集團將繼續就供應商表現以及環境及社會標準定期審查其供應鏈。如出現任何嚴重違反法律法規的情況，我們可能會終止供應商合約。

甄選新供應商時，本集團已比較至少三間不同公司，此過程中，除成本考量外，亦考慮彼等的營運及合規記錄以及承擔水平。與供應商開展業務前，本集團對其進行多方面的年度檢討及評估，包括職業健康與安全、僱員權利保障、環境保護及企業社會責任。此舉不僅可確保本集團的營運符合國家標準或相關法規，亦能確保概無童工或強制勞工問題。評估結果用作未來持續或終止合作的基準。

本集團與供應商保持緊密聯繫，以監察其表現，確保其符合服務承諾。

環境、社會及管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團對共計2名供應商實施上述供應商委聘常規。按地區劃分的供應商數目載列如下：

	供應商數目
按地理位置劃分	
柬埔寨	2

B6. 產品責任

產品及服務的質量與安全

本集團高度重視服務的質量與安全。其就不同項目制定相關質量及安全檢查政策，在推出任何項目前與客戶溝通並確認彼等的項目預期及指示，以及在提供服務過程中積極與客戶統籌項目。

本集團已設立投訴處理機制，以確保相關部門能夠展開詳細調查、積極監督投訴處理流程並與所涉各方進行協調溝通，妥善回覆投訴人。本集團致力理解客戶投訴的事實情況及根本原因，確定責任方及有待改進之處，以提升本集團的服務質素。

由於本集團之業務性質，本集團毋須因健康和安全性問題召回產品。於截至二零二一年十二月三十一日止年度亦無收到與產品及服務相關的嚴重投訴。

知識產權管理

本集團的日常營運涉及使用客戶、供應商或本集團本身擁有的知識產權。因此，保護知識產權是本集團一項極為重要的任務。當本集團與客戶或供應商合作時，合約條款中將加入對知識產權的保護。本集團法律部門亦將審閱營運中的所有合約，確保合約條款可保障訂約雙方的知識產權。本集團亦要求專業技術人員簽訂嚴格的保密協議。本集團的客戶保密資料只有負責相關項目的僱員方可查閱。

環境、社會及管治報告

保護客戶私隱

本集團高度重視保障客戶權益及私隱，致力維護及保護個人資料，透過實行高度安全及保密標準保護個人資料私隱，確保嚴守有關資料私隱的監管規定。本集團已制訂相關指引，規定員工謹慎處理客戶的個人資料。本集團亦不定期安排相關培訓，以提高員工對保障客戶私隱的意識。本集團會維持及審視與客戶的各種溝通渠道，以獲得客戶意見，及時處理客戶投訴，從而作出調查並完善客戶服務制度。

由於業務性質，本集團僅進行有限的廣告宣傳活動，因此並不涉及任何重大的廣告相關風險。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已遵守規管資料保密及知識產權的相關法律，包括但不限於，《香港知識產權法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國版權法》、《澳門消費者保護法》及《柬埔寨版權法》。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並不知悉有任何不遵守產品責任相關法律及法規的情況。

B7. 反貪污

防止貪污及欺詐

預防措施、執行及監督

本集團已實行預防商業賄賂管理政策，強化內部監控機制、反貪污及反賄賂工作，以實現其「守法、誠信及優質服務」的商業哲學。對於具有更高貨幣值的項目，本集團向至少三名供應商作出公開招標邀請。根據投標協議的規模須設置不同等級的審批及授權。本集團定期向董事及員工提供有關反貪污的合規培訓，讓彼等熟悉彼等在反貪污及商業道德方面的相應職責，確保遵守適用的法律和法規。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團董事及僱員已分別接受共約4小時及6小時有關預防犯罪和廉潔文化的反貪污培訓。

舉報機制

該機制包括設立檢查組和設立評估及舉報的渠道。嚴格禁止使用商機或權力謀取個人利益或福利。倘有利益衝突，須及時上報本集團管理層。本集團亦鼓勵僱員及與本集團有業務往來的所有人士（包括客戶及供應商）自願舉報本集團內部的涉嫌不當行為。

環境、社會及管治報告

本集團已遵守主要相關法律及法規，包括但不限於香港的《防止賄賂條例》、中國內地的《中華人民共和國貪污法》、《澳門刑法典》及《柬埔寨反賄賂法》。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並不知悉有任何不遵守反貪污相關法律及法規的情況。截至二零二一年十二月三十一日止年度亦無已審結的貪污訴訟案件。

B8. 社區投資

社會捐款

作為富有責任感的公司，本集團主動致力於成為社區的積極力量，維持與社區的溝通及互動，為社區發展奉上一己之力。

本集團通過藝術、文化、娛樂點播系統及活動，以提升社區生活品質。隨著文化的發展，社區可對歷史及文化有更深了解，並可培養出對當今及未來文化活動的更高欣賞品味，使樂趣更進一層。

本集團亦將透過給予僱員機會了解更多社會及環境問題和加強本集團的企業價值，以此積極鼓勵彼等投入時間和技能參與社區義工工作，造福本地社區。

本集團作為有道德感和責任感的企業，會考慮在本集團錄得稅後溢利及擁有充足資金時，不時作出慈善捐款。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，為協助新冠病毒爆發期間有需要人士，本集團已向柬埔寨制衣廠商會（「GMAC」）捐款合共10,000港元。

董事會報告

董事謹此提呈本報告，連同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。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註1。

分部資料

本集團按地區及業務劃分的年內表現之分析載於財務報表附註6。

業務回顧

本集團中肯業務回顧及本集團年內表現之討論與分析以及與其財務表現及財務狀況相關之重大因素分別載於本年報第4至6頁及第7至28頁所載之「主席報告書」及「管理層討論及分析」各節。

主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績、業務及前景受到多項風險及不確定因素的影響，包括利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及股價風險。本集團的風險管理政策及常規載於綜合財務報表附註38。

環境政策及表現

本集團已積極參與可持續發展及社會責任並深知其於業務活動中負有保護環境之責任。本集團竭力遵守有關環保之法律及法規並採納有效措施實現資源的高效利用、節能及減少廢物。

遵守有關法律及法規

就董事會所知，本集團並無重大違反或未遵守適用法律及法規而對本集團於本年度的業務及營運造成重大影響的情況。

財務業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績及本集團於該日之財務狀況載於本年報第87至92頁之綜合財務報表。

股息

本公司董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付任何股息（二零二零年：無）。

董事會報告

儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動之詳情分別載於本年報財務報表附註30及綜合權益變動表。

本公司可供分派儲備

本公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日可供分派予股東之儲備載列如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
股份溢價	48,873	48,873
資本儲備	1,488	1,488
累計虧損	(291,013)	(257,448)
	(240,652)	(207,087)

於二零二一年十二月三十一日，本公司並無分派儲備（二零二零年：零港元）。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績以及資產及負債概要載於本年報第3頁。本概要不構成截至二零二一年十二月三十一日止年度經審核財務報表之一部分。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司之股本並無變動。年內本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註29。

優先購買權

細則並無有關優先購買權之規定，而開曼群島法例亦無任何對有關權利之規限。

董事會報告

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於年內，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。

捐贈

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善捐贈合共10,000港元（二零二零年：322,000港元）。

主要客戶及供應商

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團向最大客戶及五大客戶作出之銷售分別佔本集團年內總收入約49.2%及100%。本集團五大供應商之採購合共佔本集團年內採購總額少於30%。

據董事所深知，截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事、任何彼等之緊密聯繫人（定義見上市規則）或任何擁有本公司已發行股本5%以上之股東於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何實益權益。

與供應商、客戶及其他持份者的關係

本集團明白與供應商及客戶維持良好的關係對實現即期及長期目標至關重要。本集團與供應商及客戶維持良好的關係。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與供應商及／或客戶並無重大糾紛。

董事

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本公司董事如下：

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

董事會報告

根據章程細則第83(3)條，任何獲董事會委任填補臨時空缺之董事僅任職至其獲委任後本公司首屆股東大會為止，且須於該大會重選連任。

根據章程細則第84(1)條，於本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（或倘董事人數並非三(3)之倍數，則為最接近但不得低於三分之一的人數）須輪席告退，惟每名董事須至少每三年輪席告退一次。

根據章程細則第84(2)條，輪席告退的董事（如有必要確定輪席告退的董事人數）應包括任何有意退任及不膺選連任的董事。如此退任之任何其他董事乃自上次連任或委任起計任期最長而須輪席告退之其他董事，惟倘有數位人士於同日出任或連任董事，則將行退任之董事（除非彼等另有協議）須由抽籤決定。根據細則第83(3)條獲委任的任何董事在釐定輪席告退的特定董事或董事數目時不應考慮在內。

因此，林君誠先生、陳偉璋先生及林浩邦先生將於應屆股東週年大會上退任董事職務，陳偉璋先生及林浩邦先生符合資格並願意於應屆股東週年大會上重選連任。

董事會已獲林君誠先生告知，為投入更多時間處理其他業務事宜，彼將不會於應屆股東週年大會重選連任並將於應屆股東週年大會結束時退任執行董事。

根據上市規則第13.51(2)條規定，林君誠先生已確認其與董事會並無意見分歧，亦無其他有關其退任事項須敦請股東注意。

董事履歷

董事之履歷詳情載於本年報第29至31頁。

獨立非執行董事的獨立性

本公司根據上市規則第3.13條已接獲霍浩然先生、陳偉璋先生及林浩邦先生等現任獨立非執行董事之年度獨立性確認，且於本年報日期，本公司仍認為彼等具獨立性。

董事之服務合約

各董事已與本公司訂立委任函，由彼等獲委任日期起計為期三年，且該任期將會持續，該等委任函可在任何一方向另一方發出不少於一個月之事先書面通知下予以終止。根據細則，各董事將於股東週年大會上重選連任。

除以上所披露者外，建議於股東週年大會上重選連任之董事概無與本公司訂立不可由本公司於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

董事會報告

董事酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度之董事酬金之詳情載於綜合財務報表附註10。

薪酬政策

董事薪酬(包括董事袍金)須待股東於股東大會上批准後方可作實。其他酬金則於考慮本集團之經營業績、個人表現及可資比較市場數據後，由薪酬委員會提出建議以供董事會批准。

董事於交易、安排或合約中之重大權益

除本年報第74頁「關連方交易／獲豁免持續關連交易」一節以及綜合財務報表附註26、27及35所披露者外，於本年度內概無董事或董事之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任何本公司附屬公司為訂約方的交易、安排或合約中擁有直接或間接重大權益。

董事於競爭業務之權益

除下文所披露者外，於本年度內及直至本報告日期，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	執行董事及董事會主席	廣州基金國際股權投資基金管理有限公司－董事兼總經理(已於二零二二年三月二日辭任)
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

董事會報告

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綜合財務報表附註26、27及35，其構成上市規則第14A章項下之獲豁免持續關連交易。

於本年度內，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。

1. 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（其於二零二一年十二月三十一日被視為於本公司36.93%的股權中擁有權益）訂立總額為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，為期六個月。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於二零二一年十二月三十一日為控股股東。（詳情請參閱本年報第81頁「董事會報告」一節中「Plus Value International Limited所持有的已抵押股份」）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，向黎亮先生支付之利息開支為2,306,000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。債券的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之董事。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）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，債券的利息開支為6,800,000港元。

董事會報告

3. 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）訂立廣州基金國際認購協議，內容有關認購廣州基金國際債券。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%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關廣州國際基金債券的利息開支為114,000港元。

4. 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總額為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%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，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2,396,000港元。

5. 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）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%計息並將每季度付息。廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司（「廣州滙垠天粵」）為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之母公司。本公司執行董事余文浩先生為廣州滙垠天粵的副總經理。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）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關滙垠天星貸款的利息開支為3,549,000港元。

6. 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。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，應收Sunrise Shining Investment Limited貸款之利息收入為121,000港元。

董事會報告

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（倘屬合適）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，本集團於本年度內並無訂立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。

管理合約

於本年度內概無訂立或存有任何與本公司整體或任何重大部分業務之管理及行政事務有關之合約。

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

於二零二一年十二月三十一日，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年內任何時間或截至本報告日期概無獲授任何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，此外，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。

董事會報告

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。

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任何彼等各自之聯繫人授出購股權將導致直至及包括授出有關購股權之日之十二個月期間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超過(i)相關類別已發行證券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10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。

於二零二一年十二月三十一日，概無購股權根據購股權計劃被授出、註銷、失效或沒收，而於二零二一年十二月三十一日，購股權計劃項下並無尚未行使之購股權。

董事會報告

股票掛鈎協議

於年內，除上文所述購股權計劃外，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，且於二零二一年十二月三十一日，亦無存續由本公司訂立的任何股票掛鈎協議。

重大合約

於二零二一年十二月三十一日，本集團與黎亮先生（其於二零二一年十二月三十一日被視為於本公司36.93%的股權中擁有權益）訂立總額為23,100,000港元的貸款協議（「貸款」），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。（詳情請參閱本年報第81頁「董事會報告」一節中「Plus Value International Limited所持有的已抵押股份」）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，向黎亮先生支付之利息開支為2,306,000港元。

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。債券之到期日預期將於到期時延期。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之董事。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）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，債券的利息開支為6,800,000港元。

於年內，本公司（作為發行人）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（作為認購人）就認購廣州基金債券訂立廣州基金認購協議。根據及待廣州基金認購協議所載先決條件獲達成（或豁免）後，本公司同意發行及認購人同意認購本金額為9,000,000港元的廣州基金債券，票面年利率為8%，自廣州基金債券發行日期起每半年支付一次，為期2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，佔本公司已發行股本的29%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關廣州基金債券的利息開支為114,000港元。

董事會報告

於二零二一年十二月三十一日，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總額為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%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，廣州基金國際股權投資基金管理有限公司的利息開支為2,396,000港元。

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匯垠天星（作為借款人）與廣州匯垠天粵（作為貸款人）訂立貸款協議，據此，貸款人同意向湖南匯垠天星提供本金額為人民幣50,000,000元的貸款（「匯垠天星貸款」），自提取日期起計為期十二個月，按年利率6%計息並將每季度付息。廣州匯垠天粵為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的母公司。本公司執行董事余文浩先生為廣州匯垠天粵的副總經理。因此，根據上市規則，彼為本公司的關連人士（定義見上市規則）。截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關匯垠天星貸款的利息開支為3,549,000港元。

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。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，應收Sunrise Shining Investment Limited貸款的利息收入為121,000港元。

除上文及綜合財務報表附註26、27及35所披露者外，本公司概無擁有本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司訂立的重大合約，亦無任何由控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約。於年內或年末，存在本公司或其任何附屬公司為訂約方而董事於其中直接或間接擁有重大利益的本集團業務。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，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。

董事會報告

- 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，於二零二一年十二月三十一日，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十二月三十一日已發行股本約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、二零二一年八月三十日、二零二一年九月三十日、二零二一年十月二十九日、二零二一年十一月二十九日、二零二一年十二月二十九日、二零二二年一月二十八日、二零二二年二月二十八日及二零二二年三月二十八日之公告。

董事資料變更

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，根據上市規則第13.51B(1)條應予以披露之董事最新資料如下：

- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。

董事會報告

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。

向一間實體提供財務資助及貸款

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）向資本策略抵押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（中港之全資附屬公司）及鹽城賽孚石油化工有限公司（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十二月三十一日仍尚未償還。

董事會報告

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十二月三十一日仍尚未償還。

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。

除上述所披露者外，本集團並無向一間實體提供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，並評估其對本集團於未來的財務狀況及經營業績的影響。

除本報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件。

足夠公眾持股量

就本公司所得之公開資料及董事所知，於本年報日期，本公司已保持上市規則所規定之公眾持股量。

獲准許之彌償條文

根據細則，各董事、公司秘書及其他高級人員及本公司當時的核數師，就或針對其本人或其中任何人，於各自的職位或信託中履行職責或其假定職責時作出、同意作出或遺漏作出任何行為而將會或可能招致或蒙受的任何訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支而蒙受損害，將獲以本公司資產及利潤作為彌償保證及擔保；惟該等彌償不得引伸而適用於與任何所述人士的任何欺詐或不誠實行為有關的任何事宜。

本公司已為董事及高級人員因公司活動而對董事及高級管理人員採取法律行動的責任購買適當的董事及高級人員責任保險。

董事會報告

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。

企業管治

本公司採納之主要企業管治常規載於本年報第32至49頁之企業管治報告。

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。

核數師

截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由中匯安達會計師事務所有限公司審核，中匯安達會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上退任並符合資格且願意獲續聘。於應屆股東週年大會上，將提呈續聘中匯安達會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案。

承董事會命

李青
主席

中國香港，二零二二年三月三十一日

獨立核數師報告



致廣州基金國際控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

不發表意見

吾等獲委聘審核廣州基金國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)刊載於第87至160頁之綜合財務報表，其包括於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等並不就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於吾等報告的「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。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，並於當中載列真實及公平的意見，而董事必須確保採用彼等認為屬必要之內部控制，以令綜合財務報表之編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基準，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等之責任為根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對 貴集團之綜合財務報表進行審核，並發出核數師報告。然而，由於吾等之報告內「不發表意見之基準」一節內提述之事宜，吾等無法取得充足及適當之審核憑據作為就該等綜合財務報表發出審核意見之依據。

根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」（「守則」），吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。

中匯安達會計師事務所有限公司
執業會計師

施連燈
審核服務董事
執業證書編號 P03614

中國香港，二零二二年三月三十一日

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	7	10,864	11,757
銷售及所提供服務成本		(304)	(3,449)
毛利		10,560	8,308
其他收入及收益	7	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	8	(31,946)	(21,993)
應佔一間聯營公司虧損		(1,641)	(1,568)
除稅前虧損	9	(44,972)	(82,835)
所得稅抵免	12	268	318
本年度虧損		(44,704)	(82,517)
以下應佔：			
本公司擁有人		(41,839)	(77,546)
非控股權益		(2,865)	(4,971)
		(44,704)	(82,517)
本公司擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	13	(8.72) 港仙	(16.16) 港仙

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	(44,093)	(82,006)
以下應佔：		
本公司擁有人	(41,270)	(77,217)
非控股權益	(2,823)	(4,789)
	(44,093)	(82,006)

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	15	238	1,193
使用權資產	16	–	8,932
無形資產	17	1,683	3,308
於一間聯營公司之投資	18	408	2,013
按公平值計入損益之金融資產	19	25,650	12
按金及其他應收款項	22	3,373	3,423
非流動資產總額		31,352	18,881
流動資產			
應收賬款	20	–	148
應收貸款	21	73,737	46,184
預付款項、按金及其他應收款項	22	45,372	44,146
現金及現金等價物	23	3,057	68,179
流動資產總額		122,166	158,657
流動負債			
應付賬款	24	–	27
其他應付款項及應計負債	25	85,607	72,926
其他借款	26	186,854	186,213
應付債券	27	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)
非流動負債			
其他應付款項及應計負債	25	389	4,343
其他借款	26	30,000	28,000
應付債券	27	9,000	–
遞延稅項負債	28	299	567
非流動負債總額		39,688	32,910
負債淨額		(246,463)	(202,370)

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
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	29	4,800	4,800
儲備	30	(251,344)	(210,073)
		(246,544)	(205,273)
非控股權益	31	81	2,903
權益總額		(246,463)	(202,370)

第87至93頁之綜合財務報表於二零二二年三月三十一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

李青
董事

林君誠
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							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	4,800	48,873	10,071	(1,862)	49	8,417	(198,404)	(128,056)	7,692	(120,364)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(77,546)	(77,546)	(4,971)	(82,517)
本年度其他全面收益：										
換算海外業務之匯兌差異	-	-	-	329	-	-	-	329	182	511
本年度全面收益/(虧損)總額	-	-	-	329	-	-	(77,546)	(77,217)	(4,789)	(82,006)
於二零二零年十二月三十一日	4,800	48,873	10,071	(1,533)	49	8,417	(275,950)	(205,273)	2,903	(202,370)
於二零二一年一月一日	4,800	48,873	10,071	(1,533)	49	8,417	(275,950)	(205,273)	2,903	(202,370)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(41,839)	(41,839)	(2,865)	(44,704)
本年度其他全面收益：										
換算海外業務之匯兌差異	-	-	-	233	-	-	-	233	43	276
於出售附屬公司後重新分類之匯兌差異	-	-	-	335	-	-	-	335	-	335
本年度全面收益/(虧損)總額	-	-	-	568	-	-	(41,839)	(41,271)	(2,822)	(44,093)
於二零二一年十二月三十一日	4,800	48,873	10,071	(965)	49	8,417	(317,789)	(246,544)	81	(246,463)

* 此等儲備賬包括綜合財務狀況表內之綜合儲備。

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營活動所得現金流量		
除稅前虧損	(44,972)	(82,835)
就以下各項進行調整：		
應佔一間聯營公司虧損	1,641	1,568
利息收入	(1)	(6)
融資成本	31,946	21,993
物業、廠房及設備折舊	341	1,144
使用權資產折舊	4,678	4,663
出售一間聯營公司虧損	-	601
出售附屬公司之收益	(24,106)	-
按公平值計入損益之金融資產公平值收益	(1,079)	-
應收賬款減值撥回	(482)	-
應收貸款減值撥回	-	(612)
使用權資產減值	3,203	-
無形資產減值	1,625	692
營運資本變動前之經營虧損	(27,206)	(52,792)
應收賬款減少	594	4,089
應收貸款(增加)/減少	(26,926)	68,200
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少	(1,251)	2,313
按公平值計入損益之金融資產(增加)/減少	(24,090)	1,091
應付賬款減少	-	(4,569)
其他應付款項及應計負債增加	2,203	1,659
營運(所用)/所得現金	(76,676)	19,991
已收利息	1	6
已繳納中國香港利得稅	-	(180)
已付海外及中國內地稅項	-	(296)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(76,675)	19,521
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(49)	(54)
出售聯附屬公司	(2,086)	-
出售一間聯營公司之所得款項	-	1,593
於一間聯營公司之注資	-	(3,472)
投資活動所用現金淨額	(2,135)	(1,933)

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資活動所得現金流量		
其他借款所得款項	26,521	184,438
償還其他借款	(2,409)	(5,846)
發行債券所得款項	9,000	-
償還應付債券	-	(140,063)
租賃付款	(4,892)	(5,051)
已付利息	(15,371)	(9,538)
融資活動所得現金淨額	12,849	23,940
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(65,961)	41,528
年初現金及現金等價物	68,179	23,104
匯率變動之影響，淨額	839	3,547
年末現金及現金等價物	3,057	68,179
現金及現金等價物結餘分析		
現金及現金等價物	3,057	68,179
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	3,057	68,179

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 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。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）。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，而其香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道23號鷹君中心9樓904-5室。

於本年度內，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。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要活動
			直接	間接	
恒寶企業有限公司 — 澳門離岸商業服務	澳門	100,000澳門元	-	100	成衣產品貿易
Hanbo Enterprises (Holding) Limited	英屬處女群島	50,000美元	100	-	投資控股
Hanbo GSC (Cambodia) Ltd.	柬埔寨	4,000,000,000 柬埔寨瑞爾	-	100	提供成衣供應鏈管理服務
兆寶貿易有限公司	香港	1,000,000港元	-	100	物業投資及提供管理服務
榮晉有限公司	香港	1港元	-	100	提供管理服務
領安管理有限公司	香港	1港元	-	100	提供管理服務
資本策略伙伴有限公司	香港	610,000港元	-	100	放債
Mega Perfect Business Limited	英屬處女群島	100美元	-	100	證券投資
南國國際資產管理有限公司 （「南國國際資產管理」）	香港	4,000,000港元	-	100	提供資產管理及顧問服務
南國國際證券有限公司（「南國國際證券」）	香港	18,700,000港元	-	100	提供證券經紀服務
湖南湘現天星股權投資私募基金管理 有限公司（「湖南湘現」） [^]	中國/中國內地	人民幣20,408,000元	-	51	提供基金管理服務
天宏私募證券投資基金管理（廣州） 有限公司（「天宏管理」） [^]	中國/中國內地	人民幣10,000,000元	-	51	證券投資

[^] 於中國註冊為中外合資企業

上表列出董事認為對本集團年內業績造成重大影響或構成本集團資產淨值重要部份的本公司附屬公司。董事認為，如列出其他附屬公司的資料，將會使篇幅過於冗長。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 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）發出示意向書以延長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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 呈列及編製基準 (續)

- (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。

3. 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。

4. 重大會計政策

編製該等綜合財務報表所應用的重大會計政策載列如下。

合併

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。附屬公司是指本集團對其擁有控制權的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前掌控有關業務（即大幅影響實體回報的業務）時，則本集團對該實體擁有權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日綜合入賬，而在控制權終止之日起停止綜合入賬。

引致喪失控制權的附屬公司出售所產生的收益或虧損指以下兩項的差額：(i) 銷售代價公平值加於該附屬公司所保留的任何投資的公平值及(ii) 本公司分佔該附屬公司資產淨值加該附屬公司有關的任何商譽餘額及任何相關的累計外匯波動儲備。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

合併 (續)

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予以對銷。除非交易提供憑證顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。倘有需要，附屬公司之會計政策會作出調整，以確保符合本集團採納之政策。

非控股權益是指本公司並非直接或間接應佔之附屬公司權益。非控股權益在綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益下呈列。非控股權益乃於綜合損益及其他全面收益表中呈列為非控股股東與本公司擁有人之間之年內損益及全面收益總額分配。

損益及其他全面收益之各個組成部份歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使此舉導致非控股權益結餘出現虧絀。

業務合併及商譽

於業務合併中收購附屬公司使用收購法入賬。收購成本按於收購日所給予資產、所發行權益工具、所產生負債及或然代價之公平值計量。有關收購之成本於產生及獲得服務之期間內確認為開支。所收購附屬公司之可識別資產及負債按該等項目於收購日期之公平值計量。

收購成本超出本公司應佔附屬公司可識別資產及負債之公平值淨額之差額記作商譽。本公司應佔可識別資產及負債之公平值淨額超出收購成本之任何差額於綜合損益內確認為本公司應佔之議價購買收益。

對於分階段進行之業務合併而言，過往所持附屬公司之股權按收購日期之公平值重新計量，而由此產生之盈虧於綜合損益內確認。公平值會加進收購成本以計算商譽。

倘過往所持附屬公司之股權之價值變動已於其他全面收益內確認（如按公平值計入其他全面收益之股本投資），則於其他全面收益確認之金額按過往所持股權被出售時所須之相同基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

業務合併及商譽 (續)

商譽會每年進行減值測試，或於有事件或情況改變顯示可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損之計量方法與下文會計政策所述其他資產之計量方法相同。商譽之減值虧損於綜合損益內確認，且隨後不予撥回。就減值測試而言，商譽會分配至預期因收購之協同效益而獲益之現金產生單位。

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購日期之可識別資產及負債之公平值淨額比例計算。

聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與而非控制或共同控制有關實體的財務及營運政策決定。於評估本集團是否對另一實體有重大影響力時，將考慮是否存在目前可行使或可轉換的潛在投票權（包括由其他實體持有的潛在投票權）以及其影響。於評估潛在投票權是否構成重大影響力時，不會考慮持有人的意圖以及行使或轉換該權利的財務能力。

於聯營公司的投資乃採用權益法在綜合財務報表內入賬，初步按成本確認。所收購聯營公司的可識別資產及負債乃按其於收購日期的公平值計量。收購成本超出本集團應佔聯營公司的可識別資產及負債的公平值淨額的差額乃列作商譽。商譽乃計入投資的賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資出現減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。本集團應佔可識別資產及負債的公平值淨額超逾收購成本的差額，於綜合損益中確認。

本集團應佔聯營公司收購後溢利或虧損於綜合損益內確認，及其應佔收購後儲備變動於綜合儲備中確認。累計收購後變動乃就投資的賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司的權益（包括任何其他無抵押的應收款項），則本集團不會進一步確認虧損，除非其代表聯營公司產生責任或作出付款。倘聯營公司隨後錄得溢利，則本集團僅在其應佔溢利等於應佔未確認虧損時，才會恢復確認其應佔聯營公司的溢利。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

聯營公司 (續)

出售聯營公司導致失去重大影響力之收益或虧損指(i)出售代價之公平值加該聯營公司留有任何投資之公平值與(ii)本集團應佔該聯營公司資產淨額加有關該聯營公司之任何餘下商譽及任何有關累計匯兌儲備間之差額。倘於聯營公司之投資成為於合營公司之投資，本集團繼續應用權益法且並無重新計量保留權益。

本集團與其聯營公司之間交易的未變現溢利以本集團於聯營公司的權益為限予以對銷。除非交易提供所轉讓資產的減值憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已作出必要調整，以確保與本集團採用的政策貫徹一致。

外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所載項目採用有關實體營運業務所在地之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元呈列，而港元乃本集團之呈列貨幣以及本集團主要營運附屬公司之功能貨幣。

(b) 各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於首次確認時按交易當日通行之匯率換算為功能貨幣。以外幣為計值之貨幣資產及負債按各報告期末適用之匯率換算。因此換算政策引致之損益於損益中確認。

按公平值計量及以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日的匯率換算。

當非貨幣項目的收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目的收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

外幣換算 (續)

(c) 綜合賬目的換算

所有集團實體的業績及財務狀況的功能貨幣如有別於本集團的呈列貨幣，均按以下方式換算為本集團的呈列貨幣：

- 於各財務狀況表呈列的資產及負債乃按有關財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非在有關交易當日通行匯率累積影響的合理估計內，在該情況下，收支按有關交易當日的匯率換算）；及
- 所有因此而產生的匯兌差額均於外幣波動儲備內確認。

於綜合入賬時，因換算於海外實體投資淨額及換算借貸而產生之匯兌差額均於外幣波動儲備內確認。當出售海外業務時，有關匯兌差額於損益中確認為出售時產生之部分收益或虧損。

收購海外實體所產生之商譽及公平值調整作為海外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度產生之經常性現金流量，則按年內的加權平均匯率換算為港元。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點作擬定用途之直接應佔成本。

當本集團很可能獲得與項目有關之未來經濟利益，且僅當該項目之成本能可靠地計量時，方會將其後成本計入資產賬面金額或確認為獨立資產（倘適用）。所有其他維修及保養費用在其產生之期間於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備之折舊，按足以撇銷其成本減剩餘價值之比率，於估計可使用年期內使用直線法計算。就此所使用之主要年率如下：

租賃土地及樓宇	2% 或按租賃年期 (以年率較高者為準)
租賃裝修	租賃年期及20% (以較短者為準)
機械及設備	10%
傢俱及裝置	20% 至33%
辦公設備	20%
汽車	25%
電腦設備	20% 至25%

剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少須於各財政年度末進行審查及調整 (如適用)。

出售物業、廠房及設備之任何收益或虧損為有關資產之出售所得款項淨額及賬面值之間的差額，並於損益中確認。

無形資產

獨立購入的無形資產初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公平值。無形資產之可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產之攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

具有無限期可使用年期的無形資產將每年個別地或者於現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不進行攤銷。具無限期的無形資產須每年評估其可使用年期，以確定無限期評估是否依然可行。否則，可使用年期的評估從無限期變更為有限期，將採用未來適用法進行會計處理。

本集團之無形資產指放債人牌照及證券及期貨事務監察委員會 (「證監會」) 頒發之受規管活動牌照，有關資產按成本減任何減值虧損列賬。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產於資產可使用年期與租賃期之較短者內按撇銷成本之比率以直線法計算折舊。主要年率如下：

土地使用權	2% – 5%
土地及樓宇	25% – 50%
汽車	25% – 50%

使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債之初始計量金額、預付租賃付款、初始直接成本及復原成本。租賃負債包括租賃付款以租賃內含利率（惟該利率可釐定，否則為本集團之增量借款利率）貼現之淨現值。每項租賃付款均會在負債與融資成本之間分配。融資成本於租賃期內於損益扣除，以產生租賃負債剩餘結餘的固定週期利率。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於租賃期內按直線法在損益內確認為開支。短期租賃為初始租賃期限為12個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元的資產。

本集團作為出租人

經營租賃

不會將資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移予承租人之租賃，均列為經營租賃。來自經營租賃之租金收入按有關租期以直線法確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者較低者列賬。成本包括直接材料、直接工資及適當比例之間接費用。可變現淨值按估計售價減相關完成及出售預期引致之任何估計成本後計算得出。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

確認及終止確認金融工具

當本集團成為工具合約條文之一方時，會在綜合財務狀況表上確認金融資產及金融負債。

倘從資產收取現金流之合約權利已到期，或本集團已將其於資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，或本集團並無轉移及保留其於資產擁有權之絕大部份風險及回報但亦無保留其對資產之控制權，則金融資產將被終止確認。於終止確認金融資產時，資產之賬面值與已收代價總額之差額於損益內確認。

倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。終止確認之金融負債之賬面值與已付代價之差額於損益內確認。

金融資產

倘若根據合約買賣金融資產，而合約條款規定該金融資產須於有關市場所定時限內交付，則該金融資產將按交易日基準確認及終止確認，並初步按公平值加直接應佔交易費用計量，惟按公平值計入損益之投資除外。收購按公平值計入損益之投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團的金融資產分為以下類別：

- 按攤銷成本計量之金融資產；及
- 按公平值計入損益之投資。

(i) 按攤銷成本計量之金融資產

撥歸此類的金融資產（包括應收賬款其他應收款項）須同時符合下列兩項條件：

- 持有資產的業務模式是為收取合約現金流；及
- 資產的合約條款在指定日期產生現金流，其性質完全是支付本金及未償還本金的利息。

有關項目其後以實際利率法按攤銷成本（減除預期信貸虧損之虧損撥備）計算。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

金融資產 (續)

(ii) 按公平值計入損益之投資

倘金融資產不符合按攤銷成本計量的條件及按公平值計入其他全面收益的債務投資條件，除非本集團於初步確認時將並非持作買賣的股本投資指定為按公平值計入其他全面收益，則金融資產分類至此類別。

按公平值計入損益的投資其後按公平值計量，公平值變動產生的任何收益或虧損於損益中確認。於損益中確認之公平值收益或虧損乃扣除所有利息收入及股息收入。利息收入及股息收入於損益中確認。

金融資產減值

本集團對並非按公平值計入損益而持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流與本集團預期收取的所有現金流之間的差額，按原有實際利率相近值貼現。預期現金流量將包括同為合約條款組成部分的自銷售所持有抵押品所得的現金流或其他信貸提升物品。

一般法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告期末，本集團評估金融工具之信貸風險自初始確認起是否顯著增加。於評估時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認當日發生違約的風險進行比較並考慮毋須付出不必要的成本或努力可獲得的合理且可靠的資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘合約已逾期還款90天，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

金融資產減值 (續)

一般法 (續)

按攤銷成本計量之金融資產須根據一般法進行減值及彼等於以下計量預期信貸虧損之階段內進行分類，惟應用下文詳述之簡化法之應收賬款除外。

階段1—信貸風險自初始確認起並無明顯增加及虧損撥備按12個月預期信貸虧損等值金額計量之金融工具

階段2—信貸風險自初始確認起已明顯增加但屬非信貸減值金融資產且虧損撥備按全期預期信貸虧損等值金額計量之金融工具

階段3—於報告日期出現信貸減值（惟並無購買或出現信貸減值）及虧損撥備按全期預期信貸虧損等值金額計量之金融資產

簡化法

就並無重大融資成分或本集團應用不調整重大融資成分影響之可行權宜方法之應收賬款，本集團應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，本集團並無追蹤信貸風險變動，但根據於各報告期日期之全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團根據其歷史信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定之前瞻性因素作出調整。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指活期存款及手頭現金，於銀行及其他金融機構的定期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高之短期高流通性投資。須按要求償還並構成本集團現金管理組成部分之銀行透支亦納入現金及現金等價物。

金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃按所訂立合約安排之內容及香港財務報告準則下金融負債及股本工具之釋義分類。股本工具為任何反映扣除所有負債後本集團資產剩餘權益之合約。下文載列就特定金融負債及股本工具所採納之會計政策。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

借貸

借貸初步按公平值扣除所產生交易成本確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

借貸分類為流動負債，除非本集團具無條件權力將負債還款期遞延至報告期後最少12個月則作別論。

貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，於此情況下，則按成本入賬。

股本工具

本公司發行之股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

客戶合約收入

收入乃根據商業慣例按與客戶訂立合約中所訂明之代價計量，並不包括代表第三方收取的金額。就客戶付款至轉移協定產品或服務之期間超過一年之合約而言，代價會就重大融資成分之影響進行調整。

本集團於完成向客戶轉移產品或服務控制權之履約責任時確認收入。履約責任可於一段時間內或於某個時點完成，視乎合約條款及該合約適用之法例而定。倘屬以下情況，則履約責任乃於一段時間內完成：

- 客戶同時收取及耗用本集團履約時所提供之利益；
- 本集團之履約行為創造或提升客戶於資產被創造或提升時所控制的資產；或
- 本集團之履約行為並無創造可供本集團用於其他用途的資產，且本集團擁有可強制執行權利就至今已完成之履約部分收取款項。

倘履約責任乃於一段時間內完成，則收入會根據全面完成該項履約責任之進度確認。否則，收入會於客戶取得產品或服務控制權之時間點確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

客戶合約收入 (續)

(a) 服裝銷售

本集團根據與客戶訂立合約中所訂明之代價確認成衣產品銷售之收入，並不包括代表第三方收取的金額。當成衣產品之控制權轉移至客戶（即成衣產品運抵裝運港）時，本集團完成其履約責任。收入於該時間點確認。

(b) 服務費

本集團根據與客戶訂立合約中所訂明之代價確認提供供應鏈管理服務之服務費收入，並不包括代表第三方收取的金額。於相關服務完成時，本集團完成其履約責任。收入於該時間點確認。

(c) 顧問服務費及基金管理費收入

提供顧問服務及基金管理服務為本集團根據相關協議之條款於一段時間內履行的一項單獨履約責任。

其他收入

返工及補償收入於確立收取款項之權利時確認。

利息收入採用實際利率法計算，乃按累計基準採用足以將金融工具於其預計年期或較短期間（倘適用）之估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率確認。

分派收入在股東收取款項之權利確立時確認。

租金收入於租賃期限內按時間比例確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，於香港為合資格參與強積金退休福利計劃（「強積金計劃」）之僱員營辦界定供款強積金計劃。供款乃按僱員基本薪金之某一百分比計算並根據強積金計劃之規則成為應付時自損益表中扣除。強積金計劃之資產由一個獨立基金管理，與本集團其他資產分開管理。本集團之僱主供款於向強積金計劃供款時全數撥歸僱員所有。

本集團中國內地業務之僱員須參與地方市政府營辦之中央退休金計劃。本集團須按僱員工資之若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則成為應付時自損益表扣除。

本集團澳門業務之僱員須參與一個由澳門特別行政區政府營辦之中央社會保障計劃。本集團須以其工資成本之固定款額向中央社會保障計劃供款。根據中央社會保障計劃之規則，該等供款於成為應付時在損益表扣除。

借貸成本

直接涉及收購、建設或生產合資格資產（即必須經過一段頗長時間方能作擬定用途或出售的資產）之借貸成本會被資本化為該等資產之部分成本，直至該等資產大致上準備好作擬定用途或出售為止。在特定借貸撥作合資格資產之支出前暫時用作投資所賺獲之投資收入，會自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

就於一般情況及用作取得合資格資產而借入之資金而言，合資格撥充資本之借貸成本金額乃採用該資產開支之資本化比率計算。資本化比率為本集團於期內尚未償還借貸（就取得合資格資產而借入之特定借貸除外）適用之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本均於產生期間在損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

政府補助

當有合理保證本集團將遵守附加條件並收到補助金時，確認政府補助金。

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益確認之溢利有所不同，原因是其不包括於其他年度之應課稅或可予扣減之收入或開支項目，同時亦不包括一直毋須課稅或可予扣減之項目。本集團之即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就在綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基兩者間之差額確認。遞延稅項負債一般乃就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則會在預期有應課稅溢利而可使用可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免作抵銷時確認。倘暫時差額乃因商譽或因一項交易涉及之其他資產及負債進行初步確認時（不包括業務合併）產生，而該項交易不會影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資產生之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團可控制暫時差額之撥回，並預期該暫時差額將不會在可見將來撥回者除外。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末檢討，並在不大有充裕之應課稅溢利以收回所有或部分資產之情況下進行調減。

遞延稅項乃按預期於清償負債或變現資產期間適用的稅率計算，並根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。遞延稅項在損益中確認，惟與其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關的遞延稅項則除外，在此情況下，遞延稅項亦在其他全面收益或直接在權益中確認。

當有法律上可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及當該等資產與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團有意按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債可予抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

關連方

關連方為與本集團有關連之人士或實體。

(A) 倘一名人士符合下列情況，則該名人士或其近親與本集團有關連：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司之主要管理人員之一。

(B) 倘符合任何下列情況，則該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與組成本集團的實體屬同一集團之成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連）。
- (ii) 一間實體是另一實體的聯營公司或合營公司（或一個集團的成員公司之聯營公司或合營公司，而另一實體為該集團之成員公司）。
- (iii) 兩間實體皆為相同第三方的合營公司。
- (iv) 一間實體為第三實體的合營公司，而另一實體為第三實體的聯營公司。
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關連之實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。倘本集團本身即為此類計劃，則發起計劃的僱主亦與本集團有關連。
- (vi) 該實體受第(a)項所述的人士控制或共同控制。
- (vii) 第(a)(i)項所述的人士對實體有重大影響，或是實體（或實體之母公司）之主要管理人員之一。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本公司或本公司之母公司提供主要管理人員服務。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

資產減值

於各報告期末，本集團會審閱其有形及無形資產（商譽、存貨及應收款項除外）的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如有任何減值跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度。如不能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公平值減去出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用足以反映市場現時對金錢時值及資產特定風險評估的稅前折現率折現至其現值。

倘資產或現金產生單位的可收回金額估計低於其賬面值，則資產或現金產生單位的賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認，除非有關資產乃按重估金額列賬則除外，在該情況下，減值虧損被視為重估減少。

倘減值虧損其後撥回，則資產或現金產生單位的賬面值會增加至所估算的經修訂可收回金額，惟按此增加後的賬面值不得高於假設過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而原應已釐定的賬面值（扣除攤銷或折舊）。撥回減值虧損即時於損益中確認，除非有關資產乃按重估金額列賬則除外，在該情況下，所撥回減值虧損被視為重估增加。

撥備及或然負債

倘因已發生的事件而導致本集團須對若干時間或金額無法確定的負債承擔法律責任或推定責任，並可能須撥付經濟利益以履行有關責任，則可作出可靠估計時確認撥備。若金錢時間值的影響重大，有關撥備須按預期履行有關責任的開支的現值呈列。

在未能肯定是否會導致撥付經濟利益，或有關金額未能可靠估計下，有關責任則以或然負債形式披露，除非導致撥付經濟利益的可能性極低，則作別論。可能承擔的責任（其存在與否只能藉一項或多項未來事件發生與否確定）亦以或然負債形式披露，除非導致撥付經濟利益的可能性極低，則作別論。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 重大會計政策 (續)

股息

董事建議派付之末期股息在綜合財務狀況表內權益項下列作保留溢利之一項獨立分配，直至於股東大會上獲股東批准為止。待此等股息獲股東批准且宣派後，將獲確認為一項負債。

中期股息同時提呈並宣派之原由為本公司之組織章程大綱及細則授予董事權利以宣派中期股息。因此，中期股息於其獲提呈並宣派後立即確認。

報告期後事項

能提供有關本集團於報告期末狀況之額外資料或顯示持續經營假設並不適宜之報告期後事項乃調整事項，並反映於綜合財務報表中。屬不可調整事項之報告期後事項如為重要者，會在財務報表附註中披露。

5. 重大會計判斷及估計

編製本集團之財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產和負債金額及彼等之隨附披露以及或然負債披露之判斷、估計及假設。該等假設及估計之不確定因素可能導致須於日後對受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

應用本集團之會計政策時，除涉及估計之判斷外，管理層作出對財務報表已確認金額具最重要影響之判斷如下：

(a) 持續經營基準

此等綜合財務報表以持續經營基準編製，其有效程度乃取決借款資本化及集資活動而定。詳情於附註2載述。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 重大會計判斷及估計 (續)

判斷 (續)

(b) 委託人與代理方考慮事項

本集團委聘第三方製造商向若干客戶提供服務，以釐定本集團在提供有關服務方面是作為委託人或是代理方所需所有相關實施及狀況之判斷及考慮事項。在評估本集團作為委託人或代理方，本集團考慮其是否取得服務之控制權，(倘需要)亦個別或綜合考慮本集團主要負責履行合約(承受存貨風險)時擁有定價酌情權。

估計不確定因素之主要因素

有關未來之主要假設及於報告期末帶來估計不確定因素之其他主要因素涉及重大風險，可導致須於下一財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整，有關假設及因素於下文詳述。

(a) 金融資產減值撥備

根據香港財務報告準則第9號對就所有類別的金融資產的減值虧損計量均須作判斷，尤其是於釐定減值虧損時估計未來現金流量及抵押品價值的金額及時間以及評估大幅增加的信貸風險。該等估計由多項因素所帶動，其變動可能致使不同水平的撥備。

於各報告日期，本集團透過比較報告日期與初始確認日期之間的預期壽命所發生的違約風險，評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加。就此而言，本集團考慮到相關及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料，包括定量及定性之資料，並包括前瞻性分析。

(b) 商譽及具無限使用年期之無形資產之減值

本集團最少每年確定商譽及具無限使用年期之無形資產是否減值。確定是否減值時須估計獲分配具無限使用年期之商譽及無形資產之現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本。公平值減出售成本乃基於類似交易在市場上所報的市場價計算。估計使用價值時，本集團先估計現金產生單位之預計未來現金流量，再選擇合適貼現率為該等現金流量計算現值。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定因素之主要因素 (續)

(c) 非金融資產減值

於各報告期末，本集團評估所有非金融資產是否存有任何減值跡象。當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會對可使用年期有限之非金融資產會進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本及其使用價值兩者中的較高者）時，則存在減值。公平值減出售成本乃根據按公平磋商就類似資產進行之具約束力銷售交易之所得數據或可觀察市價減出售資產之增量成本計算得出。當計算使用價值時，管理層必須估計預期未來來自資產或現金產生單位之現金流量，並選擇適當之貼現率以計算該等現金流量之現值。

6. 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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 經營分部資料 (續)

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	2,657	3,284	4,921	2	10,864
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					(31,946)
除稅前虧損					(44,972)
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					3,920
總資產					153,518
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					282,329
總負債					399,981
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	-	-	1,641

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 經營分部資料 (續)

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 經營分部資料 (續)

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
	2,657	5,603

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
	2,329	15,446

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 經營分部資料 (續)

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

7. 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
	10,864	11,757

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 收入、其他收入及收益 (續)

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
	2,657	302	2,959
地區市場			
中國內地	-	302	302
柬埔寨	2,657	-	2,657
	2,657	302	2,959
收入確認時間			
隨時間轉移服務	2,657	302	2,959

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 收入、其他收入及收益 (續)

客戶合約收入 (續)

(i) 收入資料分拆 (續)

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>

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 收入、其他收入及收益 (續)

客戶合約收入 (續)

其他收入

銀行利息收入

返工及補償收入

應收賬款減值撥回

政府補貼 (附註)

雜項收入

收益

匯兌差額之收益／(虧損)淨額

按公平值計入損益之金融資產之公平值收益

出售附屬公司之收益 (附註34)

	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
	1,240	1,845
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 (附註34)	24,106	-
	25,376	(182)
	26,616	1,663

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

8. 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
	31,946	21,993

9. 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(附註10)):		
— 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於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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

10. 董事及高級管理層酬金

根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司（披露董事利益資料）規例第2部對董事本年度酬金披露如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
袍金	480	720
其他酬金：		
薪金及津貼	1,820	4,080
退休金計劃供款	29	48
	1,849	4,128

(A) 獨立非執行董事

於本年度內向獨立非執行董事支付袍金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
霍浩然先生	160	240
陳偉璋先生	160	240
林浩邦先生	160	240
	480	720

於本年度內並無其他應付獨立非執行董事之酬金（二零二零年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

10. 董事及高級管理層酬金 (續)

(B) 執行董事

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休金 計劃供款 千港元	薪酬總計 千港元
二零二一年				
李青先生	-	-	-	-
林君誠先生	-	563	11	574
韓銘生先生	-	1,257	18	1,275
王夢蘇女士	-	-	-	-
余文浩先生	-	-	-	-
林乾盛先生	-	-	-	-
	-	1,820	29	1,849
二零二零年				
李青先生	-	110	6	116
林君誠先生	-	2,340	18	2,358
韓銘生先生	-	1,300	18	1,318
王夢蘇女士	-	110	6	116
余文浩先生 (於二零二零年十月十五日獲委任)	-	15	-	15
林乾盛先生 (於二零二零年十月十五日獲委任)	-	15	-	15
易沙女士 (於二零二零年十月十五日辭任)	-	95	-	95
劉志軍先生 (於二零二零年十月十五日辭任)	-	95	-	95
	-	4,080	48	4,128

概無任何安排致使董事據此於年內放棄或同意放棄任何薪酬。

上述董事酬金僅包括本公司各執行董事於任期內之酬金。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

11. 五名最高薪僱員

本年度內五名最高薪僱員包括一名(二零二零年:兩名)董事,彼等之酬金詳情載於上文附註10。於本年度內,餘下四名(二零二零年:三名)並非本公司董事或最高行政人員之最高薪酬僱員之薪酬詳情載列如下:

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、津貼及實物福利	7,651	7,150
退休金計劃供款	110	54
	7,761	7,204

非董事及非最高行政人員之最高薪酬僱員按以下薪酬範圍劃分之數目如下:

	人數	
	二零二一年	二零二零年
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	2	-
	4	3

於本年度內,本集團概無向五名最高薪僱員中的任何人士支付薪酬以作為誘使加入或加入本集團時之獎勵或作為離職補償(二零二零年:無)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 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（附註28）	(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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 所得稅抵免 (續)

按香港法定稅率計算之除稅前虧損適用的稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支之對賬如下：

	中國香港		中國內地及其他地區		總計	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前虧損	(31,112)	(65,623)	(13,860)	(17,212)	(44,972)	(82,835)
按香港／中國內地法定稅率 計算的稅項抵免	(5,133)	(10,828)	(3,465)	(4,303)	(8,598)	(15,131)
特定省份之不同稅率或 當地機關頒佈之不同稅率	-	-	511	876	511	876
推定利得稅影響	-	-	-	115	-	115
就住期即期稅項作出調整	-	(437)	-	118	-	(319)
毋須課稅收入	(4,278)	(276)	(301)	-	(4,579)	(276)
不可扣稅開支	7,210	7,252	3,255	3,372	10,465	10,624
未確認稅暫時差額	(268)	-	-	-	(268)	-
未確認稅項虧損	2,201	3,738	-	55	2,201	3,793
按本集團實際稅率計算之稅項支出	(268)	(551)	-	233	(268)	(318)

13. 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。

14. 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)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 千港元	機器及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	辦公設備 千港元	汽車 千港元	電腦設備 千港元	總計 千港元
成本							
於二零二零年一月一日	3,945	113	1,093	1,962	3,270	3,708	14,091
添置	-	-	-	-	-	54	54
撤銷	-	-	-	(365)	-	-	(365)
匯兌調整	35	8	18	35	55	71	222
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	3,980	121	1,111	1,632	3,325	3,833	14,002
添置	-	-	4	1	3	41	49
出售附屬公司	(1,211)	(122)	(243)	(1,075)	(878)	(2,818)	(6,347)
匯兌調整	12	1	8	-	25	5	51
於二零二一年十二月三十一日	2,781	-	880	558	2,475	1,061	7,755
累計折舊及減值							
於二零二零年一月一日	3,464	48	970	1,707	2,376	3,282	11,847
本年度撤銷支出	238	11	88	125	573	109	1,144
撤銷	-	-	-	(365)	-	-	(365)
匯兌調整	23	4	20	23	38	75	183
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	3,725	63	1,078	1,490	2,987	3,466	12,809
本年度支出	64	4	28	43	127	75	341
出售附屬公司	(1,024)	(67)	(240)	(998)	(699)	(2,651)	(5,679)
匯兌調整	14	-	6	(1)	23	4	46
於二零二一年十二月三十一日	2,779	-	872	534	2,438	894	7,517
賬面值							
於二零二一年十二月三十一日	2	-	8	24	37	167	238
於二零二零年十二月三十一日	255	58	33	142	338	367	1,193

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 使用權資產及租賃負債

使用權資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	8,932	6,432
添置	-	7,001
年內計提折舊	(4,678)	(4,663)
出售附屬公司(附註34)	(1,039)	-
減值	(3,203)	-
匯兌調整	(12)	162
於十二月三十一日	-	8,932
於十二月三十一日：		
成本	-	13,318
累計折舊	-	(4,386)
賬面淨值	-	8,932

使用權資產指本集團根據經營租賃安排於租賃期內有使用相關租賃物業之權利，其以成本減累計折舊及減值虧損（可就任何租賃負債重新計量予以調整）列賬。

租賃負債

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
到期分析－合約未貼現現金流量：		
一年內	3,351	4,135
一至五年	-	5,253
於十二月三十一日之未貼現租賃負債總額	3,351	9,388
計入其他應付款項及應計負債之租賃負債(附註25)		
－即期	3,261	5,123
－非即期	-	3,894
	3,261	9,017

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 使用權資產及租賃負債 (續)

於綜合財務狀況表確認之金額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	9,017	6,661
年內添置	-	7,001
損益應計利息	217	242
因提前終止租賃而重新計量	-	-
年內還款	(4,892)	(5,051)
出售附屬公司(附註34)	(1,069)	-
匯兌調整	(12)	164
於十二月三十一日	3,261	9,017

於綜合損益表確認之金額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債之利息	217	242
有關短期租賃之開支	677	880
	894	1,122
於綜合現金流量表確認之金額		
租賃之現金流出總額	4,892	5,051

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 無形資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
成本		
於一月一日及十二月三十一日	17,100	17,100
累計減值虧損		
於一月一日	13,792	13,100
本年度確認減值虧損	1,625	692
於十二月三十一日	15,417	13,792
賬面值		
於十二月三十一日	1,683	3,308

無形資產指收購證監會頒發的放債人牌照及受規管活動牌照（統稱為「牌照」）產生的直接成本。無形資產按成本減任何減值虧損列賬。

本公司董事認為牌照具無限可使用年期，因預期牌照可以最低成本不斷續期並於可預見將來為本集團的淨現金流入作出貢獻。在可使用年期釐定為有限之前，不會對牌照進行攤銷。反之，本公司將每年一次及每當有跡象表明可能存在減值時對牌照進行減值測試。

牌照獲分配至放債現金產生單位、證券交易現金產生單位及資產管理現金產生單位。無形資產之賬面值如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
放債現金產生單位	900	900
證券交易現金產生單位	-	1,625
資產管理現金產生單位	783	783
	1,683	3,308

放債現金產生單位

放債現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，該計算根據基於管理層批准的一年期財務預算作出的現金流量預測得出。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 無形資產 (續)

放債現金產生單位 (續)

放債現金產生單位之現金流量預測適用之折現率為9.7% (二零二零年: 8.0%)。

於計算二零二一年及二零二零年十二月三十一日放債現金產生單位的使用價值時使用假設。下文載述管理層於對無形資產進行減值測試時就現金流量預測作出的各項關鍵假設:

折現率

所用折現率為除稅前且反映與有關單位相關的特定風險。

證券交易現金產生單位及資產管理現金產生單位

於二零二零一年十二月三十一日, 證券交易現金產生單位及資產管理現金產生單位之可收回金額採用現金流量預測根據管理層批核之五年期財政預算按使用價值計算。由於活躍市場中並無相關資產之交易, 因此使用貼現現金流量以估計該價值之公平值屬適宜。

該計算使用基於本集團管理層批准五年期間之財政預算作出之現金流量預測, 資產管理現金產生單位之貼現率為8.55%。超過五年期間之現金流量按2%增長率推算得出。所使用的貼現率為稅前並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。使用價值計算的其他主要假設涉及估計現金流入/流出, 其中包括受規管金融服務業務產生的預算收益, 該等估計基於現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期作出。於截至二零二一年十二月三十一日止年度後, 證券交易現金產生單位之牌照已被撤銷。

因此, 截至二零二一年十二月三十一日止年度於損益確認無形資產減值約1,625,000港元。

18. 於一間聯營公司之投資

非上市股份, 按成本
應佔負債淨額
收購之商譽
商譽之匯兌調整

二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
(2,363)	(666)
2,767	2,534
4	145
408	2,013

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

18. 於一間聯營公司之投資 (續)

(a) 聯營公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地點	所持已發行股份之詳情		本集團應佔所有權權益百分比		主要活動
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
廣俊粵港澳產業投資基金管理(廣州)有限公司(「廣俊粵港澳」)	中國/中國大陸	註冊股本		30%	30%	提供基金管理服務

(b) 下表載列本集團聯營公司之財務資料概要與綜合財務報表之賬面值對賬：

廣俊粵港澳

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產	383	688
流動資產	1,052	5,490
非流動負債	(9,288)	(8,345)
流動負債	(25)	(52)
負債淨額	(7,878)	(2,219)
本集團於聯營公司之權益對賬：		
本集團所有權之比例	30%	30%
收購之商譽	2,767	2,534
本集團應佔聯營公司負債淨額，不包括商譽	(2,363)	(666)
匯兌調整	4	145
投資之賬面值	408	2,013
收購後的業績：		
虧損及全面虧損總額	(1,641)	(1,568)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

19. 按公平值計入損益之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公平值計量之股本證券 非上市股本投資	25,650	12

總賬面值為12,000港元（二零二零年：12,000港元）的非上市股本投資按成本減減值列賬。

20. 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	21,335	21,239
	21,513	21,453
減：減值虧損	(21,513)	(21,305)
賬面值	-	148

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	-	36

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 應收賬款 (續)

應收賬款 (續)

應收賬款減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	178	178
已撥回減值虧損	-	-
年末結餘	178	178

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶組別的逾期日數作出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持資料。一般而言，倘應收賬款逾期超過一年，則予以撇銷，且不受限於強制執行工作。

以下載列有關使用撥備矩陣的本集團應收賬款信貸風險敞口的資料：

	即期	逾期			總計
		少於一個月	一至三個月	超過三個月	
於二零二一年十二月三十一日					
預期信貸虧損率	0%	0%	0%	100%	
總賬面值(千港元)	-	-	-	178	178
預期信貸虧損(千港元)	-	-	-	178	178
於二零二零年十二月三十一日					
預期信貸虧損率	0%	0%	0%	100%	
總賬面值(千港元)	36	-	-	178	214
預期信貸虧損(千港元)	-	-	-	178	178

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 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。

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	-	63
	-	112

應收基金管理費之減值撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	21,127	20,191
已撥回減值虧損	(482)	-
匯兌調整	690	936
年末結餘	21,335	21,127

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 應收賬款 (續)

應收基金管理費 (續)

以下載列有關使用撥備矩陣的本集團應收基金管理費信貸風險敞口的資料：

	即期	逾期			總計
		少於一個月	一至三個月	超過三個月	
於二零二一年十二月三十一日					
預期信貸虧損率	0%	0%	0%	100%	
總賬面值 (千港元)	-	-	-	21,335	21,335
預期信貸虧損 (千港元)	-	-	-	21,335	21,335
於二零二零年十二月三十一日					
預期信貸虧損率	0%	0%	0%	100%	
總賬面值 (千港元)	112	-	-	21,127	21,239
預期信貸虧損 (千港元)	-	-	-	21,127	21,127

總賬面值及相應預期信貸虧損撥備之分析如下：

	階段1 千港元	階段2 千港元	階段3 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日之總賬面值	-	-	20,191	20,191
新增應收賬款	533	-	-	533
年內已付	(426)	-	-	(426)
匯兌調整	5	-	936	941
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之總賬面值	112	-	21,127	21,239
出售附屬公司 (附註34)	-	-	(36)	(36)
年內已付	(114)	-	(482)	(596)
匯兌調整	2	-	726	728
於二零二一年十二月三十一日之總賬面值	-	-	21,335	21,335
於二零二零年一月一日之預期信貸虧損撥備	-	-	(20,191)	(20,191)
匯兌調整	-	-	(936)	(936)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之預期信貸虧損撥備	-	-	(21,127)	(21,127)
於截至二零二零年十二月三十一日止年度撥回	-	-	482	482
匯兌調整	-	-	(690)	(690)
於二零二一年十二月三十一日之預期信貸虧損撥備	-	-	(21,335)	(21,335)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 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	(616)	(616)
	73,737	46,184

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。

減值分析乃於各報告日期經考慮交易對方之違約率進行。於二零二一年十二月三十一日，所應用之違約率介乎0%至100%，違約產生之虧損估計為介乎0%至100%。預期信貸虧損乃經參考本集團之歷史虧損記錄採用虧損率法估計。虧損率乃經調整，以反映當前狀況及未來經濟狀況的預測（如適用）。於二零二一年十二月三十一日應用之虧損率為介乎4.7%至30.0%。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 應收貸款 (續)

總賬面值及相應預期信貸虧損撥備之分析如下：

	階段1 千港元	階段2 千港元	階段3 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日之總賬面值	75,000	-	40,000	115,000
新貸款提取	6,800	-	-	6,800
年內已付	(75,000)	-	-	(75,000)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之總賬面值	6,800	-	40,000	46,800
新貸款提取	33,726	-	-	33,726
年內已付	(6,800)	-	-	(6,800)
匯兌調整	627	-	-	627
於二零二一年十二月三十一日之總賬面值	34,353	-	40,000	74,353
於二零二零年一月一日之預期信貸虧損撥備	(612)	-	(616)	(1,228)
於截至二零二零年十二月三十一日止年度撥回	612	-	-	612
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之預期信貸虧損撥備	-	-	(616)	(616)
於截至二零二一年十二月三十一日止年度撥回	-	-	-	-
於二零二一年十二月三十一日之預期信貸虧損撥備	-	-	(616)	(616)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
預付款項	240	622
按金	1,980	2,393
向第三方製造商提供之貸款	3,218	3,218
其他資產	155	205
其他應收款項	43,339	41,318
	48,932	47,756
減：就其他應收款項確認之減值	(187)	(187)
	48,745	47,569
細分為：		
非流動部分	3,373	3,423
流動部分	45,372	44,146
	48,745	47,569

其他資產指就證券買賣業務而言之法定存款。

向第三方製造商提供的貸款乃為升級其生產設施。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，貸款由該第三方製造商所擁有位於柬埔寨之物業作抵押，有關抵押須待獨立方向本集團作出擔保、按年利率10%計息並於二零二三年四月二十三日償還（二零二零年：免息及於二零二三年四月二十三日償還）。

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。於二零二一年十二月三十一日，已收主要股東的所得款項金額及向借款人墊付之墊款34,893,000港元（二零二零年：33,776,000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費用」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。

自向第三方製造商提供之貸款之應收款項總額及預期信貸虧損於二零二一年及二零二零年十二月三十一日分類為階段1。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

22. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於十二月三十一日	187	187

23. 現金及現金等價物

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及銀行結餘	3,057	68,179

於二零二一年十二月三十一日，本集團以人民幣（「人民幣」）計值之現金及現金等價物為505,000港元（二零二零年：61,704,000港元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地之外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權開展外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。短期定期存款之存款期不一，介乎一天至九十三天不等，此乃視乎本集團之即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款乃存於並無近期違約記錄且具信譽之銀行。

24. 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	-	27

應付賬款為不計息及一般於平均30天內結清。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

25. 其他應付款項及應計負債

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債(附註16)	3,261	9,017
其他應付款項	3,190	4,582
應付利息	29,682	17,496
應計負債	14,970	12,397
應付主要股東款項(附註22)	34,893	33,777
	85,996	77,269
細分為：		
非流動部分	389	4,343
流動部分	85,607	72,926
	85,996	77,269

其他應付款項為不計息及一般於一年內結清。

26. 其他借款

	二零二一年			二零二零年		
	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	17,853	6.00	二零二一年	30,482
其他貸款—無抵押	8.00	二零二二年	12,009	不適用	不適用	-
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
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	二零二一年	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	58,892	6.00	二零二一年	59,381
			216,854			214,213
償還：						
須於一年內按要求償還			186,854			186,213
第三至第五年(包括首尾兩年)			30,000			28,000
			216,854			214,213

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

26. 其他借款 (續)

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日，其他貸款12,232,000港元及58,892,000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。

27. 應付債券

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非上市債券	89,000	80,000
分析為：		
非即期部分	9,000	-
即期部分	80,000	80,000
	89,000	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 千港元	二零二零年 千港元
二零一七年十月三十日	23個月	8%	7.93%	80,000*	80,000*
二零二一年十一月四日	2年	8%	7.93%	9,000#	-

* 本公司向Kapok Spirit Investment Limited(「Kapok Spirit」，本公司一名主要股東間接全資擁有之實體)發行普通債券。於二零二一年十二月三十一日，債券已逾期及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。

本公司向本公司一名主要股東廣州基金國際股權投資基金管理有限公司(「廣州基金國際」)發行普通債券。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項負債

年內遞延稅項負債之變動如下：

	超過相關折舊 之折舊撥備 千港元	因收購 附屬公司之 公平值調整 千港元	無形資產 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	20	512	149	681
年內計入綜合損益表的遞延稅項(附註12)	-	(114)	-	(114)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	20	398	149	567
年內計入綜合損益表的遞延稅項(附註12)	-	(268)	-	(268)
於二零二一年十二月三十一日	20	130	149	299

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立之外商投資企業向外國投資者宣派之股息須徵收10%預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。倘中國內地與外國投資者司法權區之間訂立稅務協定，則可能適用較低之預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%或10%。因此，本集團須就該等於中國內地之附屬公司於二零零八年一月一日起產生之盈利所分派之股息繳納預扣稅。

於二零二一年十二月三十一日，並無就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見將來不大可能分派有關盈利。於二零二一年十二月三十一日，尚未確認遞延稅項負債的於中國內地附屬公司投資的相關暫時差額合共約為零港元(二零二零年：零港元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團於香港產生之稅項虧損為3,313,000港元(二零二零年：58,270,000港元)，在香港稅務局之同意下，可無限期用作抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。於二零二一年十二月三十一日，本集團亦於柬埔寨產生之稅項虧損為6,064,000港元(二零二零年：5,961,000港元)，在有關稅務機關同意下，可用作抵銷有關附屬公司之未來應課稅溢利。

由於該等虧損乃產生自己有一段時間錄得虧損之附屬公司，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產，且認為不大可能有應課稅溢利將可用以抵銷該等稅項虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

29. 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
1,000,000,000股（二零二零年：1,000,000,000股） 每股面值0.01港元之普通股	10,000	10,000
已發行及繳足：		
480,000,000股（二零二零年：480,000,000股） 每股面值0.01港元之普通股	4,800	4,800

30. 儲備

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及其變動於綜合財務報表之綜合權益變動表內呈列。

資本儲備

資本儲備指(i)股東根據日期為二零一四年三月二十六日的承諾契據作出之注資9,000,000港元；及(ii)股東向附屬公司之注資1,071,000港元。

法定儲備

法定儲備指按照澳門商法典第377條將於澳門註冊成立之附屬公司所產生之溢利由保留溢利轉移至法定儲備，直至法定儲備結餘達到相關附屬公司之一半股本。此法定儲備不得分派。

合併儲備

合併儲備指根據與本公司股份於過往年度上市有關的重組所收購附屬公司之實繳股本之面值總額。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

31. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司

本集團於年內擁有重大非控股權益之非全資附屬公司湖南匯垠天星之詳情載列如下：

	二零二一年	二零二零年
非控股權益所持股本權益百分比	49%	49%
非控股權益獲分配之年內虧損	(2,865)	(4,971)
非控股權益於報告日期之累計結餘	81	2,903

下表列示湖南匯垠天星之財務資料概要。所披露之收購後金額均未經集團內公司間對銷：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益及其他收入	5,567	(1,561)
開支總額	(9,775)	(9,720)
年內虧損	(5,849)	(9,905)
年內其他全面收益	88	138
年內全面虧損總額	(5,761)	(9,767)
經營活動所用現金流量淨額	(31,248)	(8,134)
投資活動所用現金流量淨額	(24,090)	(1,897)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(5,364)	54,676
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(60,702)	44,645
流動資產	69,851	97,272
非流動資產	27,351	4,621
流動負債	(97,038)	(95,378)
非流動負債	-	(590)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，因出售附屬公司（附註34），本集團其他借款減少23,273,000港元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就使用租賃物業權利及責任確認使用權資產及相關租賃負債總額分別為7,001,000港元及7,001,000港元。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表列示年內本集團融資活動產生的負債變動：

	融資租賃 應付款項 千港元	來自第三方/ 股東的貸款 千港元	非上市債券 千港元	租賃負債 千港元	融資活動產生 的負債總額 千港元
於二零二零年一月一日	-	32,460	219,229	6,661	258,350
融資現金流量變動	-	171,839	(142,848)	(5,051)	23,940
非現金變動					
— 應計利息	-	11,334	10,417	242	21,993
— 年內新訂立租賃	-	-	-	7,001	7,001
— 外匯變動	-	3,161	-	164	3,325
— 轉至其他應付款項及應計負債	-	(4,581)	(6,798)	-	(11,379)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-	214,213	80,000	9,017	303,230
融資現金流量變動	-	8,741	9,000	(4,892)	12,849
非現金變動					
— 應計利息	-	24,815	6,914	217	31,946
— 出售附屬公司	-	(23,273)	-	(1,069)	(24,342)
— 外匯變動	-	1,802	-	(12)	1,790
— 轉至其他應付款項及應計負債	-	(9,444)	(6,914)	-	(16,358)
於二零二一年十二月三十一日	-	216,854	89,000	3,261	309,115

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

33. 承擔

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大承擔。

34. 出售附屬公司

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
所出售資產淨值	
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)
	<hr/>
	(24,441)
解除外幣換算儲備	335
	<hr/>
出售附屬公司之收益	(24,106)
出售產生之現金流出淨額：	
已收現金代價	—
減：現金及現金等價物	(2,086)
	<hr/>
	(2,086)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

35. 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，本集團於年內有下列與關連方之重大交易：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自Sunrise Shining Investment Limited之利息收入	(i)	(121)	(94)
應付Kapok Spirit之利息開支	(ii)	6,800	6,800
應付黎亮先生之利息開支	(iii)	2,306	1,083
應付廣州基金國際之利息開支	(iv)	2,510	1,583
支付予黎亮先生之僱員福利開支		102	1,318
支付予廣州基金國際之介紹費	(v)	-	1,983
支付予廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司之 利息開支	(vi)	3,549	970

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綜合財務報表附註21。
- (ii) 應付債券之利息開支乃向本公司一名主要股東間接全資擁有之公司Kapok Spirit支付。有關詳情載於綜合財務報表附註27。
- (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綜合財務報表附註26。
- (iv) 股東貸款及應付債券之利息開支已支付予廣州基金國際。有關詳情載於綜合財務報表附註26及27。
- (v) 於年內就所提供之介紹服務向本公司一名主要股東廣州基金國際支付介紹費。介紹費按雙方協定之條款收取。
- (vi) 股東貸款之利息開支已支付予廣州滙垠天粵股權投資基金管理有限公司。股東貸款之詳情載於綜合財務報表附註26。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關上述第(i)及(ii)項之關連方交易亦構成上市規則第14A章項下定義之持續關連交易。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

35. 關連方交易 (續)

(b) 本集團主要管理人員之薪酬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期僱員福利	1,820	4,080
離職後福利	29	48
已付主要管理人員之薪酬總額	1,849	4,128

董事酬金之進一步詳情載於該等綜合財務報表附註10。

36. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類別金融工具之賬面值如下：

金融資產：

	按公平值計入損益 之金融資產		按攤銷成本計量 之金融資產		總計	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收賬款	-	-	-	148	-	148
應收貸款	-	-	73,737	46,184	73,737	46,184
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產	-	-	48,505	46,827	48,505	46,827
按公平值計入損益之金融資產	25,650	12	-	-	25,650	12
現金及現金等價物	-	-	3,057	68,179	3,057	68,179
	25,650	12	125,299	161,338	150,949	161,350

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

36. 按類別劃分之金融工具 (續)

金融負債：

	按攤銷成本計量 之金融負債	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付賬款	-	27
計入其他應付款項及應計負債之金融負債	85,816	76,635
其他借款	216,854	214,213
應付債券	89,000	80,000
	391,670	370,875

37. 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 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公平值計入損益之金融資產	25,638	-	25,638	-

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可識別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。

本集團政策為於截至事件或導致轉讓的情況變化當日確認三個層級之任何層級之轉入及轉出情況。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

37. 金融工具之公平值及公平值層級 (續)

(a) 公平值層級披露：

於二零二一年十二月三十一日

描述	使用下列輸入數據之公平值計量：			總計
	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	二零二一年 千港元
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	-	-	25,638	25,638

(b) 根據第三層按公平值計量之資產對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公平值計入損益之金融資產：		
於一月一日	-	-
添置	24,090	-
於損益內確認之收益總額 [#]	1,079	-
匯兌調整	469	-
於十二月三十一日	25,638	-
[#] 包括於報告期末持有之資產之收益	1,079	-

於報告期末，本集團並無任何按公平值計量之金融負債。

於截至二零二一年及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。

於損益內確認之收益總額（包括於報告期末持有之資產之收益）乃於損益表中的其他收入及收益呈列。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

37. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

(c) 本集團所用估值程序及公平值計量所用估值技術及輸入數據披露：

管理層已評估，應收賬款、應收貸款、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產之即期部分、現金及現金等價物、應付賬款、計入其他應付款項及應計負債的金融負債之即期部分以及計息銀行及其他借款之公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

金融資產及負債之公平值以該工具可於自願交易方（而非強迫或清倉銷售）當前交易下的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估算公平值：

計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產之非即期部分、計入其他應付款項及應計負債的金融負債、其他計息借款及應付債券之公平值，乃以具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日之工具之現時可得利率透過貼現未來預期現金流量計算得出。本集團評估其於二零二一年十二月三十一日之其他借貸及應付債券違約風險並不重大。董事認為，該等款項之賬面值與其各自的公平值並無重大差異。

第三層公平值計量

描述	估值技術	不可觀察輸入數據	範圍	輸入數據上升 對公平值之影響	公平值	
					二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公平值計入損益之金融資產 非上市股本投資	市場法	缺乏適銷性之折讓	20.6% - 20.6%	減少	25,638	-

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理目標及政策

本集團金融工具所產生之主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事審閱及訂立管理各項風險之政策，該等風險概述如下：

外幣風險

外幣風險指因匯率變動令金融工具之公平值或未來現金流量波動之風險。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。中國內地賺取之若干收入及產生之若干開支以人民幣計值，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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的最高風險及年結階段

下表顯示於二零二一及二零二零年十二月三十一日，基於本集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口（主要基於逾期資料，除非其他資料可在毋須花費過多成本或精力的情況下獲得）及年結階段分類。呈列之金額為金融資產之總賬面值。

於二零二一年十二月三十一日	十二個月	全期預期信貸虧損			二零二一年
	預期信貸虧損	階段1	階段2	階段3	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收賬款*	-	-	-	178	178
應收基金管理費	-	-	21,335	-	21,335
應收貸款	34,353	-	40,000	-	74,353
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產	48,505	-	-	-	48,505
	82,858	-	61,335	178	144,371

於二零二零年十二月三十一日	十二個月	全期預期信貸虧損			二零二零年
	預期信貸虧損	階段1	階段2	階段3	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收賬款*	-	-	-	214	214
應收基金管理費	112	-	21,127	-	21,239
應收貸款	6,800	-	40,000	-	46,800
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產	46,827	-	-	-	46,827
	53,739	-	61,127	214	115,080

* 對於本集團就減值應用簡化法之應收賬款而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註21披露。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的最高風險及年結階段 (續)

本集團對其債務人之財務狀況進行持續信貸評估。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。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物以及計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、按公平值計入損益之金融資產)之信貸風險因對手方違約而產生,其最大風險相等於此等金融資產於綜合財務狀況表內之賬面值。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,而逾期之結餘會由高級管理層跟進。因此,本集團壞賬風險並不重大。

流動資金風險

流動資金風險是指未能取得資金以滿足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滿足其流動資金需要。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於報告期末，本集團之金融負債按合約未貼現款項呈列之到期情況如下：

於二零二一年十二月三十一日

	按要求 或於一年內 千港元	二至五年 千港元	總計 千港元
計入其他應付款項及應計負債之金融負債	85,906	-	85,906
其他借款	190,838	35,364	226,202
應付債券	80,000	9,000	89,000
	356,744	44,364	401,108

於二零二零年十二月三十一日

	按要求 或於一年內 千港元	二至五年 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十一日			
應付賬款	27	-	27
計入其他應付款項及應計負債之金融負債	71,382	5,253	76,635
其他借款	192,503	34,476	226,979
應付債券	80,000	-	80,000
	343,912	39,729	383,641

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團的持續經營能力，並維持穩健的資本比率，從而支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團因應經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理及調整其資本架構。為了維持或調整資本架構，本集團可調整派發予股東的股息、向股東退還資本、發行新股份或債券。本集團須遵守其若干銀行融資協議所載之若干外來施加的資本規定。此外，若干從事證券交易及資產管理之附屬公司（為證監會項下之規管實體）須遵守證監會施加之相關最低資本要求。年內，該等附屬公司已遵守證監會施加之相關最低資本要求。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無任何變動。

本集團透過資產負債比率監察資本。該比率按負債總額除以資產總值計算。因此，於報告期末，資產負債比率為260.5%（二零二零年：214.0%）。

39. 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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

40. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

本公司於報告期末財務狀況表之資料如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	-	4
	-	4
流動資產		
預付款項及其他應收款項	-	290
應收附屬公司款項	-	4,122
現金及現金等價物	4	1
	4	4,413
流動負債		
其他應付款項及應計負債	32,593	20,396
其他借款	75,000	75,000
應付一間附屬公司款項	9,263	3,308
應付債券	80,000	80,000
	196,856	178,704
流動負債淨額	(196,852)	(174,291)
總資產減流動負債	(196,852)	(174,287)
非流動負債		
其他借款	30,000	28,000
應付債券	9,000	-
	39,000	28,000
淨負債	(235,852)	(202,287)
股本及儲備		
已發行股本	4,800	4,800
儲備(附註)	(240,652)	(207,087)
權益總額	(235,852)	(202,287)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

40. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表 (續)

附註：本公司儲備之概要如下：

	股份溢價 千港元	股本儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	48,873	1,488	(175,525)	(125,164)
本年度虧損及全面虧損總額	-	-	(81,923)	(81,923)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	48,873	1,488	(257,448)	(207,087)
本年度虧損及全面虧損總額	-	-	(33,565)	(33,565)
於二零二一年十二月三十一日	48,873	1,488	(291,013)	(240,652)

41. 批准財務報表

於二零二二年三月三十一日，該等綜合財務報表已獲董事會批准及授權刊發。