



# 中國金融發展(控股)有限公司

CHINA SUCCESS FINANCE GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3623

2023  
年報



## 目 錄

2	公司資料
4	五年財務概要
5	主席報告
8	管理層討論與分析
27	董事會報告
51	企業管治報告
71	董事及高級管理層履歷
76	獨立核數師報告
82	綜合損益表
83	綜合損益及其他全面收益表
84	綜合財務狀況表
85	綜合權益變動表
86	綜合現金流量表
87	綜合財務報表附註

## 董事會

### 執行董事

張鐵偉先生(主席)  
李斌先生(行政總裁)  
戴菁女士  
徐凱英先生  
龐浩泉先生

### 獨立非執行董事

曾鴻基先生  
區天旂先生  
周小江先生

## 董事委員會

### 審核委員會

曾鴻基先生(主席)  
區天旂先生  
周小江先生

### 薪酬委員會

周小江先生(主席)  
張鐵偉先生  
曾鴻基先生

### 提名委員會

張鐵偉先生(主席)  
曾鴻基先生  
周小江先生

## 公司秘書

彭中輝先生

## 授權代表

李斌先生  
彭中輝先生

## 註冊辦事處

Fourth Floor, One Capital Place  
P.O. Box 847, Grand Cayman  
KY1-1103  
Cayman Islands

## 根據公司條例第16部登記的香港主要營業地點

香港  
灣仔皇后大道東28號  
金鐘滙中心  
6樓  
604室

## 股份代號

3623

## 開曼群島股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited  
Windward 3, Regatta Office Park  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

## 公司資料

### 香港證券登記處

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

### 核數師

中審眾環(香港)會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場42樓

### 法律顧問

#### 有關香港法律

C&T Legal LLP in association with Pang & Co,  
Benny

### 主要往來銀行

佛山農村商業銀行股份有限公司  
廣東鶴山農村商業銀行股份有限公司

### 公司網址

<http://www.chinasuccessfinance.com>

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年
<b>盈利能力資料(人民幣千元)</b>					
收益	<b>19,846</b>	88,479	102,616	171,955	91,561
除稅前虧損	<b>(44,896)</b>	(84,171)	(63,084)	(67,253)	(463,393)
年內虧損	<b>(45,690)</b>	(82,467)	(82,618)	(84,556)	(431,249)
每股基本虧損(每股人民幣元)	<b>(0.06)</b>	(0.13)	(0.13)	(0.16)	(0.82)
<b>資產及負債數據(人民幣千元)</b>					
資產總值	<b>644,936</b>	739,547	922,182	1,198,874	2,151,341
負債總值	<b>352,829</b>	402,690	512,706	718,971	1,604,392
資產淨值	<b>292,107</b>	336,857	409,476	479,903	546,949

## 主席報告

各位股東：

本人謹代表中國金融發展(控股)有限公司(「本公司」或「中國金融發展」)董事會(「董事會」)，欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核全年業績。

二零二三年，全球經濟在飽經挫折下仍曲折復蘇，經濟合作與發展組織(OECD)公佈，全年世界經濟增長率為2.9%，表現超出預期。但地緣政治衝突加劇、國際局勢複雜變化、全球產業鏈供應鏈重構等多項因素疊加，考驗全球經濟韌性與復蘇動力。

內地方面，二零二三年是全面貫徹黨的二十大精神的開局之年，面對複雜嚴峻的國際環境和艱巨繁重的國內發展穩定任務，中央政府及各部門堅持穩中求進工作總基調，著力擴大內需、優化結構，國民經濟持續回升，國內生產總值超126萬億元，較去年增長5.2%，中國經濟呈現出旺盛活力、不竭動力和巨大潛力。香港方面，隨著一系列政策措施的公佈，香港經濟迎來整體性復蘇。全年訪港旅客量攀升刺激服務業增長，各項招攬人才及招商引資措施為經濟注入新動能，「背靠祖國、聯通世界」獨特優勢充分展現，國際金融中心地位不斷鞏固。

二零二三年，本集團密切關注國內外經濟態勢及政策走向，堅持穩字當頭、穩中求進，不斷增強憂患意識，提高風險防控能力，優化業務結構，實現集團平穩健康發展。

本集團審慎發展傳統業務，以應對企業信貸需求不足、信貸風險加劇的挑戰。擔保業務方面，本集團嚴控風險管理，採取「風險第一，業務第二」的業務策略，調整優化產品與業務結構，以務實的態度開拓業務，同時持續深耕科技金融領域，以創新思維和專業技術提升服務質量。融資租賃業務方面，年內國家及地方部門接連出台諸多利好的行業政策推動行業發展，本集團密切關注政策導向，擇優開展業務，並於二零二三年八月將附屬租賃公司遷址佛山，高效便捷開展租賃業務。

供應鏈金融業務方面，期內本集團深入挖掘供應鏈金融潛力，加快業務創新，形成以生豬養殖供應鏈、國際儲能供應鏈同步發展的「雙鏈聯動」模式。生豬供應鏈業務方面，國內生豬市場成本高企、價格低迷局面持續，本集團及時調整養殖規模，降低產能目標，並著力完善養殖場生物安全防控設施，力求穩步跨越行業低谷期。國際儲能供應鏈業務方面，「雙碳」背景下儲能行業呈現高景氣趨勢，本集團積極把握戰略機遇，與儲能專業研發公司共同推進儲能產品銷售業務佈局落地，通過提供高效安全、靈活部署的儲能產品和全面協同的智能管理系統，贏得客戶青睞和認可，報告期內取得驕人的營業成績，為儲能銷售業務的高增長奠定基礎。

展望二零二四年，受地緣政治衝突升級、貿易摩擦加劇及高通脹高利率持續等多方因素拖累，全球經濟復蘇步履艱難。內地方面，預期二零二四年中央政府將推出多項穩預期、穩增長、穩就業的政策，有效推動「十四五」規劃目標落實，內地經濟在外部環境複雜嚴峻、國內有效需求不足、重點領域風險隱患較多等挑戰影響下，將有望保持高質量發展。香港方面，預計隨著各項盛事相繼舉行，訪港旅客量將進一步上升，另一方面香港積極融入國家發展大局，為香港經濟帶來源源不絕的動力。儘管外圍環境或將持續對香港貨物出口構成一定壓力，但香港經濟可持續穩定發展的趨勢依然穩固。

## 主席報告

下階段，本集團將以「聚焦主業、多元驅動」為主要發展思路，堅持穩健開展傳統業務的同時，推動供應鏈金融業務有序開展，促進集團高質量可持續發展。擔保業務方面，本集團仍將堅持「風險第一，業務第二」的業務策略，審慎開展傳統擔保業務，同時積極追收過往年度發生的代償款，化解不良資產；融資租賃業務方面，本集團將充分把握利好政策，加強融資租賃領域的探索，積極挖掘業務增長點。生豬供應鏈業務方面，預期下階段生豬市場行情或將逐步回暖，但後市信心仍不足，本集團將審慎評估市場風險，有限度恢復生產；與此同時，本集團將加快對生豬產業鏈金融產品的開發，穩步推動供應鏈綜合金融服務，提升本集團的核心競爭力。國際儲能供應鏈業務方面，本集團將持續關注行業發展動態，積極把握低碳轉型戰略機遇，持續探索國際市場潛在機遇，為客戶提供品質優良、安全性高的儲能產品，加快智慧儲能系統的研發，並將充分利用自身金融服務力量，為儲能行業提供可持續發展的強大助力，帶動集團多元化穩健發展。

最後，本人謹代表董事會衷心感謝全體股東、客戶及商業夥伴對我們的長期信任和鼎力支持，接下來，我們將篤行致遠，砥礪前行，致力為股東及投資者締造長遠價值和豐厚回報。

主席及執行董事

張鐵偉

二零二四年三月二十八日



### 業務回顧

#### 概覽

二零二三年，全球經濟逐漸走出新冠疫情陰霾，復蘇成為關鍵詞，在高通脹、俄烏、巴以等地緣衝突加劇、貿易增長疲軟等大背景下，全球經濟增長保持溫和態勢，展現出的韌性超乎預期，不同經濟體的經濟復蘇程度差異較大。發達經濟體中，美國經濟復蘇態勢良好，面對通脹高企困境，美國經濟「軟著陸」的預期增強；歐盟和歐元區經濟復蘇乏力；亞太地區經濟維持較快增長水平。但地緣政治衝突，貿易摩擦，投資增長乏力，金融脆弱性攀升，極端天氣加劇等系列風險，全球經濟仍面臨較大的下行壓力。

中國方面，二零二三年是全面貫徹黨的二十大精神的開局之年，也是中國遭遇三年疫情衝擊後經濟恢復的第一年，中國各地區各部門堅決貫徹落實黨中央決策部署，堅持穩中求進工作總基調，著力擴大內需、優化結構，經濟運行持續回升向好，呈現出「穩」「進」「好」的特徵。二零二三年中國國內生產總值達到126.06億元人民幣，比上年增長5.2%，增速比二零二二年加快2.2個百分點，中國經濟長期向好的基本趨勢沒有改變。二零二三年人民幣貸款增加22.75萬億元，同比多增1.31萬億元；二零二三年十二月末，廣義貨幣(M2)餘額292.27萬億元，同比增長9.7%，增速比上月末和上年同期分別低0.3個和2.1個百分點。金融對實體經濟支持力度穩固，但有效信貸需求仍顯不足。疊加部分行業產能過剩、市場主體的信心和預期偏弱、風險隱患仍然較多、國內大循環存在堵點等多重困難，經濟發展的過程依舊充滿變數與挑戰。香港方面，在一系列政策助推下，香港經濟逐步恢復，二零二三年GDP預估同比增長3.2%。香港全面通關後，特區政府推出多項刺激旅遊和消費措施，同時通過招商引資、吸納人才、積極融入國家發展大局和提升金融創科競爭力等多項舉措為經濟帶來復蘇動力。然而外圍環境充滿挑戰，令貨物出口進一步減少，地緣政治緊張局勢加劇、金融狀況偏緊，也令投資和消費氣氛受壓。

## 管理層討論與分析

二零二三年，受國外複雜嚴峻的風險挑戰和國內多重因素交織疊加帶來的下行壓力，本集團面臨更大的風險和挑戰，業務拓展難度持續加大，業務發展步伐進一步放緩。面對風險和困難，本集團積極有效應對，堅持以穩健發展、風險管理為核心的戰略方針，以穩為主，密切關注國內外經濟動態和政策調整，優化業務結構，確保本集團業務平穩、健康發展。二零二三年，本集團通過穩健發展傳統業務，加強風險管理，優化供應鏈綜合金融服務，推動灣區綜合服務，探索新領域等多方面發力推動本集團持續、健康發展。

### 本集團的擔保業務

#### 業務模式

本集團透過其附屬公司於中國從事提供融資及非融資擔保業務，主要針對中國的中小企業及個人客戶，以協助彼等自銀行或其他金融機構獲取流動資金貸款。

在訂立典型融資擔保交易後，本集團將就貸款機構向我們客戶所提供的貸款提供還款擔保並就所提供的擔保服務收取擔保費。作為擔保的抵押，我們將要求客戶及／或任何第三方向本集團提供多類反擔保或抵押品，如股權、不動產及設備。我們向客戶收取的融資擔保費按我們與客戶協定的擔保額的一定比例收取。本集團亦根據我們的客戶與其對手方訂立的協議提供非融資擔保服務，包括有關(其中包括)履行付款責任的履約擔保；以及訴訟擔保(即我們向法院保證，倘我們的客戶不恰當申請保全相關對手方的財產，導致法院凍結相關對手方的財產，我們將就因此造成的損失向訴訟對手方作出賠償)。

#### 應收違約擔保付款集中度及客戶多樣性

應收違約擔保付款主要指本集團代替客戶償還拖欠的貸款金額。於客戶拖欠銀行貸款達到一定期限後，根據相關擔保協議及銀行提出的代償要求，未清償的流動和非流動餘額將首先由本集團代替客戶償付。本集團隨後要求客戶還款或利用有關客戶提供的反擔保資產變現來收回代償款。

本集團針對若干應收違約擔保持有若干抵押品。應收違約擔保付款的賬面淨值由二零二二年十二月三十一日的約人民幣23.6百萬元減少至二零二三年十二月三十一日的約人民幣18.8百萬元。本集團應收最大客戶的應收違約擔保付款為約人民幣25.0百萬元，佔應收違約擔保付款總額的19.0%。融資及非融資擔保業務收益分別為約人民幣13.3百萬元及人民幣0.2百萬元，分別佔本集團擔保業務收益的約67%及1%。二零二三年，本集團的融資及非融資擔保服務業務分別擁有13,414名客戶及13名客戶，其中中小企業客戶及個人客戶分別為19名及13,408名。未清償應收違約擔保付款的賬齡分析載於本集團經審核綜合財務報表附註12(a)。

下文載列本集團與其客戶所訂立傳統融資擔保合約的主要條款：(a)該等擔保條款合約期由約一年至最高三年；(b)客戶會就所提供的擔保服務向本集團支付費用(「擔保費用」)，而該費用是根據本集團總擔保金額的約0.3%至3.5%計算；(c)倘本集團根據擔保合約代其客戶向貸方償還本金及／或利息(「償還數額」)，客戶將向本集團支付償還數額連同按照利率0.05%計算之償還數額的每日利息。本集團擔保業務的抵押覆蓋率及代償率(即年內代償金額與已釋放的擔保金額之比例)分別為約94.15%及0%。

### 信貸風險評估政策

本集團審慎評估及批核擔保，並採納嚴格的信貸風險評估政策以降低信貸風險。信貸風險評估流程於項目經理從客戶處收集身份證明文件及相關企業及財務文件後展開。項目經理會對客戶進行盡職調查，撰寫及提供初步評估報告及盡職調查報告予風險管理部門。風險管理部門將審閱該等報告及收集自客戶之資料，且可能要求客戶進一步提供資料以評估信貸風險。風險管理部門的人員可進一步對客戶開展盡職調查以核查所收集而來的資料。一經風險管理部門批核，項目經理便會推薦擔保評估委員會進一步批核擔保。若情況合適，擔保評估委員會的人員可對客戶開展進一步盡職調查。

本集團會：(a)識別並評估客戶及反擔保人的背景、信貸狀況及信譽(如彼等財務狀況、股東背景及商業信譽)；(b)查明並調查擔保目的及還款來源；(c)對客戶及反擔保人的業務進行盡職審查(如彼等經營歷史及業務運作)；及(d)對客戶及反擔保人的財務狀況與所提供的抵押品進行盡職調查。

## 管理層討論與分析

本集團於對其客戶及反擔保人進行信貸風險評估時一般會審查：(a)客戶及反擔保人的背景及信貸報告；(b)客戶及反擔保人的企業資料；(c)要求本集團提供擔保的目的調查報告(如適用)；(d)客戶及反擔保人業務的盡職調查報告；(e)客戶及反擔保人的財務資料；及(f)客戶、反擔保人及所提供的抵押品的公開搜索結果。

本集團在訂立擔保合約前，會於其信貸風險評估過程考慮以下因素：(a)擔保申請人及反擔保人的背景、信貸狀況、信譽及業務經營(如適用)；(b)擔保申請人及反擔保人的還款來源及還款能力(如適用)；(c)所提供的抵押品的價值及性質以及擔保的根本目的；(d)支付擔保金的成本；(e)擔保的信貸及其他業務風險；(f)預期回報率；及(g)貸款價值比率。

在考慮擔保申請時，本集團主要側重於考慮客戶的貸款償還能力及信譽。就擔保申請提供的抵押品價值為補充保證。本集團客戶於使用本集團的擔保服務前，首先需要通過貸方的信用及風險評估。本集團根據在盡職調查過程中收集到的客戶經營和財務信息進行分析，評估客戶的貸款償還能力，並據此提供擔保服務。因此，本集團並無採納特定的貸款價值比率以評估擔保申請。一般而言，成功的擔保申請要求貸款價值比率低於100%，即未清償擔保金額完全由相關抵押品的價值擔保。

### 信貸限額內部監控

當項目經理對客戶進行盡職調查及撰寫初步評估報告時，會向風險管理部門提供該擔保的初步建議信貸限額。風險管理部門於審閱項目經理撰寫的初步評估報告及盡職調查報告後，會先釐定客戶的信貸限額，然後予以批核並呈交擔保評估委員會作進一步審批。本集團擔保業務的管理層會根據盡職調查收集的資料及客戶信貸風險評估結果對客戶的信貸限額作出專業判斷。

### 信貸審批內部監控

與客戶確認擔保的主要條款後，本集團擔保業務的業務及營運部將呈交項目報告予風險管理部門進行審批。如獲得批准，風險管理部門將向擔保評估委員會提出建議，以待進一步批核。於獲得擔保評估委員會及執行董事的批准後，將根據經磋商及批准的條款準備擔保協議及相關文件。

### 監控以收回應收違約擔保付款

本集團密切監控以收回應收違約擔保付款。每項擔保指派的項目經理會負責監控客戶的擔保後的狀況。對透過盡職調查及信貸風險評估所收集的客戶資料進行定期審查、更新及記錄，以監控彼等向本集團還款的能力。本集團進行審查的頻率取決於客戶所經營的行業、客戶業務的季節性(如適用)以及向本集團尋求擔保的目的。本集團一般會按月或按季對客戶進行審查。

為監控以收回應收違約擔保付款，本集團會採取的程序包括：a)在公共領域對客戶及反擔保人進行搜索，以獲取有關彼等的最新公開資料；b)獲取並審查客戶及反擔保人的最新資產證明及財務資料；及c)通過訪問客戶的經營場所，審查其銷售合同，銷售發票、增值稅申報文件、水電費賬單、銀行月結單及其他相關文件，以了解客戶的營運及財務狀況。

倘客戶及反擔保人的財務狀況嚴重惡化而影響其還款能力的情況發生，本集團會及時採取適當的措施。於此情況下，項目經理及風險評估及擔保評估委員會的成員將與客戶或反擔保人進行討論，並對其經營場所進行實地考察，以了解其財務狀況嚴重惡化的原因。一旦確定客戶的財務狀況出現嚴重惡化，本集團可能會根據擔保合約的條款要求其客戶提供更多的抵押品或反擔保，而本集團亦會對客戶進行經常性審查，以作為其監控應收違約擔保付款的一部分。

## 管理層討論與分析

### 為保障本公司於應收違約擔保付款的權益而採取的行動

本集團會密切監控客戶的財務狀況、業務營運、擔保合約下反擔保條件及責任履行情況，並將定期評估客戶的業務營運及／或資產及負債。為保障本公司於應收違約擔保付款的權益，倘客戶向本集團還款存在困難，本集團將與客戶進行討論以了解其財務狀況，並就未支付的款項制定還款計劃及債務重組計劃。如無其他可行辦法，本集團將向所有相關交易對手方(客戶及其反擔保人)提起法律訴訟，並向相關法院申請強制執行及拍賣，以收回應收違約擔保付款及／或變現抵押品以償還欠款。

### 行業及業務回顧

#### 審慎穩健發展傳統業務

近幾年國內金融市場風險加劇，商業銀行不良率儘管稍有下降，但不良貸款餘額卻有上升趨勢；信託業逾期兌付的項目增多，兩家大型信託公司宣佈破產；私募基金亦頻繁暴雷。社會融資需求方面，儘管金融機構持續加大對實體經濟的支持力度，社會融資成本穩中有降，但當前微觀經濟主體普遍對經濟預期轉弱，面對複雜的內外部環境，企業首先需要解決的是生存問題，對項目投資和擴大生產持謹慎態度，致使很多企業有效信貸需求不足。疊加當前經濟下行壓力，企業也面臨更多的流動性問題和更大的信用風險。

面對需求減弱、風險加劇等多重挑戰，在擔保業務方面，本集團堅持審慎穩健的經營原則，採取「風險第一、業務第二」的業務策略，嚴格把控風險，擔保業務整體較去年降速有所放緩。本集團已強化風險管理，有選擇性地開展傳統業務，避免盲目發展；結合市場需求，於二零二三年下半年與交易市場的項目成功落地，為未來與交易市場的合作創造條件；持續調整和優化產品結構，提升金融服務質量；在科技金融領域繼續發力，積極探索新模式，尋求多元賽道；同時借助本集團構建的農業養殖生態圈體系，不斷挖掘合作新潛力，為本集團的持續健康發展奠定堅實基礎。另外，截至二零二三年十二月底，《地方金融監督管理條例》仍在醞釀中，對集團擔保業務開展的影響暫緩。

融資租賃業務方面，國家和各級政府出台了一系列重磅政策，對融資租賃行業發展給予全方位的支持，二零二三年十月，國務院發佈《國務院關於推進普惠金融高質量發展的實施意見》，二零二三年九月，廣東省人民政府辦公廳出台《廣東省大力發展融資租賃支持製造業高質量發展的指導意見》，二零二三年十一月，佛山市金融工作局頒佈徵求《佛山市促進融資租賃行業發展扶持辦法(徵求意見稿)》，以上舉措均旨在降低企業融資成本，拓寬企業融資渠道，促進融資租賃支持製造業高質量發展。面對機遇和風險挑戰，本集團進一步夯實風控基礎，強化風險管控能力，優化組織結構，擇優開展業務，於二零二三年八月完成附屬租賃公司的遷址工作，便於本集團更便捷、高效開展租賃業務。

商業保理業務方面，根據監管政策導向，本集團已停止此類業務的開展。大資管業務方面，為配合本集團穩健的經營戰略方針，二零二三年，本集團暫停此類業務的開展。

### **推動灣區綜合服務**

二零二三年四月，習近平總書記在廣東考察時，賦予粵港澳大灣區「新發展格局的戰略支點、高質量發展的示範地、中國式現代化的引領地」的全新定位，為灣區建設進一步指明方向、注入強大動力。本集團積極融入灣區戰略建設，發揮自身優勢為灣區內企業賦能，提供特色化金融綜合服務。

### **拓寬深化合作渠道**

二零二三年，本集團傾向於選擇與本集團發展理念、風險控制觀念相一致的機構合作，基於此前提，本集團積極與金融機構、科技金融公司以及其他機構加強交流溝通，共同探尋新合作機會，不斷創新金融服務產品，為客戶提供更優質、高效、便捷、多樣的金融服務。

## 管理層討論與分析

### 調整優化生豬供應鏈業務

二零二三年，國內生豬市場供需矛盾突出，高供給弱需求局面持續，生豬產能居高不下，生豬價格持續低位徘徊，加之非瘟防控常態化，防疫成本逐年攀升，導致國內生豬企業利潤率下滑，業績承壓。

面對市場低迷行情，集團以「降成本、提質量、控產能」為主要經營思路，著力降本增效，修煉內功。報告期內，本集團繼續嚴格做好生物安全防控工作，完成養殖場內升級改造工程，穩抓疫病防控，同時根據市場情況及時調整養殖規模，適量恢復生產，在這場價格持久戰中積累競爭優勢，穩步跨越行業低谷期。

### 探索國際儲能供應鏈業務

近年來碳中和成為全球各國共同努力的目標和願景，綠色低碳發展成為國際共識，中國堅定落實《巴黎協定》，積極參與全球氣候治理。隨著國家「雙碳」目標的推動，可再生能源產業得到強有力的政策支持，儲能業務在快速演變的市場競爭中蓬勃發展。

二零二三年，本集團根據市場發展機遇和長期戰略規劃，積極響應低碳經濟理念，重點關注「新三樣」中的國際儲能供應鏈業務，與儲能專業研發公司合作成立集儲能產品研發及銷售的公司，主要為南非及澳洲客戶開發安全環保、高效穩定的工商業儲能系統。報告期內，面對前景廣闊的國際儲能市場，儲能產品銷售業務取得突破，成績表現亮眼。此項探索綠色儲能行業的業務開展，為將來與金融行業互補結合打下堅實基礎。



### 財務回顧

#### 收益

本集團的收益主要來自於與本集團主營業務相關的收益。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣19.8百萬元(二零二二年：約人民幣88.5百萬元)，下降約77.6%。本集團收益詳細分析如下：

#### 融資擔保業務

本集團融資擔保服務的收益主要來自就我們所提供的融資擔保服務而收取的服務費。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自融資擔保服務的淨收益約為人民幣13.3百萬元(二零二二年：約人民幣16.9百萬元)，降幅約為21.3%。

報告期內融資擔保服務淨收益較去年有所下降，由以下因素綜合影響：(i)受國內外經濟下行的壓力，疊加行業市場環境變化、企業有效信貸需求不足、信用風險加劇及合作機構產品組合變化等多重因素影響，本集團於報告期內採取「風險第一，業務第二」的經營策略，嚴格把控風險，有選擇性地開展傳統擔保業務，同時結合市場需求，調整優化產品與業務結構，擔保業務整體較去年降速有所放緩；及(ii)因現存擔保業務逐漸到期導致來自於過往年度的遞延收益而歸屬於本期確認的擔保收入有所減少。

#### 非融資擔保業務

本集團的非融資擔保業務收益主要來自為客戶提供有關履行付款責任的履約擔保以及訴訟擔保所收取的服務費收益。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自非融資擔保業務收益約為人民幣0.2百萬元(二零二二年：約人民幣1.1百萬元)。

本集團繼續發展低風險的非融資擔保業務，受行業市場環境變化及行業競爭日益增大的影響，非融資擔保業務發展有所放緩。

## 管理層討論與分析

### 財務顧問業務

本集團的財務顧問服務收益主要來自本集團向客戶提供財務顧問服務所收取的服務費。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自財務顧問服務的收益約為人民幣0.2百萬元(二零二二年：約人民幣0.6百萬元)。

報告期內本集團密切關注市場發展動向，審慎開展業務。

### 市場生豬銷售收益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自市場生豬銷售的收益約為人民幣1.2百萬元(二零二二年：約人民幣69.9百萬元)。

	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
市場生豬銷售	1,151	69,886
已售市場生豬成本	(4,574)	(66,572)
(虧損)／收入淨額	(3,423)	3,314

市場生豬銷售量較二零二二年同期大幅減少，主要是因為報告期內生豬市場受高供給弱需求的局面影響下，價格持續低迷，加之養殖成本持續高企及疫病防控成本增加，導致國內生豬企業利潤率下滑，業績承壓。本集團及時調整業務策略，科學評估市場風險，適時調整養殖規模，主動收縮生豬產量以盡量降低虧損。報告期內本集團的生豬養殖場已完成生物安全防控評估工作及升級改造工程，穩抓疫病防控，以提高養殖質量和效率，預期下階段生豬市場行情或將逐步回暖，本集團審慎評估市場風險，逐步恢復生產。

### 儲能系統銷售收益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自儲能系統銷售的收益約為人民幣5.0百萬元。二零二三年，本集團根據市場發展機遇和長期戰略規劃，積極把握低碳轉型戰略機遇及面對儲能行業呈現高景氣趨勢的背景下，重點探索國際儲能供應鏈業務。報告期內本集團已與專業儲能研發公司合作成立集儲能產品研發及銷售的公司，主要為海外客戶開發安全環保、質量優良、高效穩定的工商業儲能產品及系統。本集團於二零二三年下半年開始錄得來自儲能系統銷售的收入，預計收入在二零二四年實現加速增長。

### 其他收益

本集團的其他收益由修訂可換股債券條款之公允價值收益、銀行存款利息收益、政府補助、市場生豬損失保險索賠的賠償收入、收回壞賬及其他組成。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的其他收益分別約為人民幣14.5百萬元及人民幣8.3百萬元，下降約為42.8%。

其他收益較去年有大幅減少的原因主要來自於修訂可換股債券條款產生的收益大幅減少。

### 減值及撥備扣除／(撥回)

減值及撥備主要指就已發出擔保扣除／(撥回)的撥備以及應收違約擔保付款、按金及其他應收款項、應收關連方款項、保理應收款項、融資租賃應收款項、於聯營公司投資減值等減值撥備(於客戶或其他各方可能陷入財務困境且有關款項被視為無法收回之時計提)。倘出現減值且於過往年度作出的撥備隨後獲收回，則會於收回相關數額的年度將之前作出的減值及撥備。

## 管理層討論與分析

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團對擔保應收款項、保理應收款項及融資租賃應收款項作出的減值或撥回撥備載列如下：

應收款項類型	結餘總額 (約人民幣 百萬元)(A)	二零二三財年	累計減值 (直至 二零二三年 財年之減值) (約人民幣 百萬元)(B)	賬面淨值 (約人民幣 百萬元)(A-B)
		減值(撥回) (約人民幣 百萬元)		
擔保應收款項	129.61	(4.67)	110.85	18.76
保理應收款項	64.96	1.75	39.61	25.35
融資租賃應收款項	180.60	3.54	148.29	32.31
合計	375.17	0.62	298.75	76.42

### 經營開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的經營開支(含研發成本)約為人民幣52.6百萬元(二零二二年：約人民幣79.8百萬元)。本集團一貫嚴格堅持成本控制原則，經營開支詳細分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
工資薪金	<b>18,516</b>	27,339
審計費	<b>2,648</b>	4,754
折舊費	<b>9,211</b>	1,884
租金	<b>148</b>	90
中介諮詢費	<b>951</b>	5,426
辦公差旅及業務招待費	<b>8,480</b>	7,186
匯兌虧損	<b>3,159</b>	2,188
其他	<b>9,487</b>	30,975
合計	<b>52,600</b>	79,842

工資薪金較去年有所減少的主要原因是本集團因發展需要，對部分員工進行了崗位調整以及薪酬調整。

中介諮詢費較去年有所減少的主要原因為報告期內本集團與律師諮詢相關的服務費有所減少。

其他較去年有大幅減少的主要原因是來自於本集團附屬公司鶴山市綠湖羊眠山農業發展有限公司的淘汰豬只約人民幣4.2百萬元(二零二二年：約人民幣29.1百萬元)。

### 金融資產公允價值變動

本集團對一家公司的股權投資被認定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，本集團的金融資產公允價值變動指該金融資產的公允價值變動。金融資產的公允價值評估方法採用市場法估值並由外部估值師根據公認行業標準評定。於報告期間，該家公司的股權投資估值後賬面價值較上年有所增加，報告期間來自金融資產公允價值變動的收益約人民幣7.2百萬元。

### 除稅前虧損

本集團除稅前虧損由截至二零二二年十二月三十一日止年度虧損約人民幣84.2百萬元減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度虧損約人民幣44.9百萬元，虧損減少約人民幣39.3百萬元或約46.7%。

虧損減少的原因主要包括：(i) 報告期間本集團成功收回以前年度已計提撥備的較長賬齡的應收賬款；(ii) 報告期間本集團淘汰豬只數量較去年大幅減少；(iii) 報告期間本集團可轉換債券的利息支出較二零二二年大幅減少；及(iv) 報告期間本集團的金融資產公允價值變動錄得淨收益。

儘管如此，因二零二三年本集團擔保費收入淨額較去年有所下降及市場生豬銷售量較去年大幅減少，虧損減少不足以彌補收入下降，導致報告期間仍錄得除稅前虧損。

### 所得稅

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的所得稅費用約為人民幣0.8百萬元，較截至二零二二年的所得稅抵免約人民幣1.7百萬元變動約147.1%。

所得稅抵免轉變為所得稅開支主要是由於報告期內對遞延所得稅資產進行轉回。

# 管理層討論與分析

## 流動資金及資本資源

### 財富管理及投資政策

為有效利用本集團的財務資源來為股東獲取更佳回報，本集團一貫的方法為管理層尋求可提供較佳回報但風險較低的一些其他投資機會。

### 已質押銀行存款與現金及銀行存款

於二零二三年十二月三十一日，即期已質押銀行存款約為人民幣72.7百萬元(二零二二年：約人民幣74.6百萬元)，較上年減少約人民幣1.9百萬元。現金及銀行存款約為人民幣134.1百萬元(二零二二年：約人民幣158.4百萬元)，較上年減少約人民幣24.3百萬元。本集團未來現金流充足，足夠用於日常支付運營開支及覆蓋尚未償還的可換股債券餘額。現金及銀行存款減少的主要原因是本集團與客戶開展業務需要，第三方存入的擔保保證金有所減少。

### 利率風險及外匯風險

於二零二三年十二月三十一日。本集團的利率主要與計息銀行存款及質押銀行存款有關。

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度主要以人民幣進行業務，而本集團的大部分貨幣資產及負債以港元及人民幣計值。由於人民幣並非可自由兌換貨幣，因此港元兌人民幣的匯率波動可對本集團的業績產生影響。儘管外匯並無使本集團面對重大風險且本集團現時並無就該等外匯風險採取任何對沖措施，本集團將會繼續採取積極措施密切監控有關貨幣變動產生的風險。

### 經調整淨債務與資本比率

本集團根據調整後的債務與資本淨比率監測其資本結構。就此而言，經調整淨債務定義為負債總額(包括計息貸款及借款，以及租賃負債但不包括可換股債券)加未計提建議股息，減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益部分及可贖回優先股(於權益中確認為有關現金流量對沖的金額除外)減非累計擬派股息。本集團的經調整淨債務與資本比率由二零二二年十二月三十一日約35%增加至二零二三年十二月三十一日約46%。經調整淨債務與資本比率的增加主要是由於報告期內本集團的虧損導致權益總額的減少所致。

### 或有負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債(二零二二年：無)。

### 人力資源及薪酬政策

本集團在公開市場招攬人材並與彼等訂立僱傭合約。本集團給予僱員具競爭力的薪酬組合，包括向合資格僱員提供薪金及花紅。本集團亦定期向員工提供培訓以提升彼等對市場上財務產品及有關本集團所在行業的適用法律及法規認識。

本集團與其僱員維持良好關係。於二零二三年十二月三十一日，本集團聘用55名全職僱員。僱員薪酬主要包括薪金、酌情花紅、社會保險及退休福利計劃供款。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團產生員工成本(包括董事酬金)約人民幣18.5百萬元。

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃作為對董事及合資格僱員的鼓勵。

### 社會企業

本集團在服務地方經濟，幫扶中小微企業發展的同時，不忘踐行社會責任，積極參與公益活動，樹立了良好的社會形象，詳情載於本年報「董事會報告」的「社會企業」一節。

### 前景及展望

#### 宏觀前瞻

展望二零二四年，國際環境日趨複雜，全球將面臨高通脹、高利率、高風險、低增長的態勢。聯合國經濟和社會事務部二零二四年一月發佈的《2024年世界經濟形勢與展望》報告預計，全球經濟增長將從二零二三年的2.7%放緩至二零二四年的2.4%，低於疫情前3%的增長率。報告指出，利率持續高企，衝突進一步升級，國際貿易疲軟，氣候災害增多，給全球增長帶來巨大挑戰。疊加美國總統大選、貿易摩擦以及地緣政治衝突的加劇可能會給世界經濟帶來不可預測的後果。

## 管理層討論與分析

二零二四年是實現中國「十四五」規劃目標任務的關鍵一年，雖然當前經濟面臨有效需求不足、部分行業產能過剩、社會預期偏弱、風險隱患仍然較多、外部環境複雜嚴峻等挑戰，但中國經濟總體回升向好的態勢沒有變，韌性強潛力大空間廣的基本面沒有變，二零二四年經濟運行有望繼續保持高質量發展。中央經濟工作會議要求二零二四年經濟要堅持穩中求進、以進促穩、先立後破，多出有利於穩預期、穩增長、穩就業的政策，在轉方式、調結構、提質量、增效益上積極進取，不斷鞏固穩中向好的基礎。要強化宏觀政策逆週期和跨週期調節，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，加強政策工具創新和協調配合。要圍繞推動高質量發展，突出重點，把握關鍵，扎實做好經濟工作。香港方面，隨著消費零售、旅遊及其他服務需求的進一步釋放，貿易的逐步回升，以及香港積極融入國家發展大局，預期香港經濟會持續穩步復蘇。

二零二四年，外部環境複雜性、嚴峻性、不確定性上升，本集團將繼續堅持審慎穩健的經營原則，推動各項戰略目標的實現。通過穩健發展傳統業務、推動灣區綜合服務、調整優化供應鏈綜合金融服務和探索新領域賽道，本集團將不斷提升自身的競爭力和可持續發展能力，為未來的發展奠定堅實基礎。

### 穩健發展傳統業務

擔保業務方面，基於加強風險管控的大前提，本集團將繼續堅持「風險第一、業務第二」的策略，基於國家政策、行業動態和市場需求，審慎開展傳統擔保業務，同時積極追收過往年度發生的代償款，化解不良資產；此外，通過實施資金預算及節流政策，降低經營成本，減少不必要開支。

融資租賃業務方面，本集團將緊跟市場趨勢，適時調整經營思路，挖掘客戶需求，為客戶提供專業、高效、便捷的金融服務方案。另一方面借助各項利好政策，在風險可控的前提下，積極探索新業務模式，助力普惠金融發展。



### 推動灣區綜合服務

二零二四年是《粵港澳大灣區發展規劃綱要》發佈五周年，隨著各項政策及措施的發佈與落實，大灣區內交通網絡日漸完善，規則制度的銜接加速推進，區內各經濟體互聯互通，融合發展。本集團將立足服務大灣區高質量發展大局，全力搶抓政策機遇，緊密結合自身資源優勢，為灣區內企業提供具有特色的金融服務支持。

### 調整優化生豬供應鏈業務

近年來，中央政府持續強化監測預警，監控能繁母豬存欄量，適時發出預警，引導合理生產安排，同時落實多項長效性支持政策，優化產能調控，促使生豬產能處於合理區域，此外不斷加強檢疫、運調及屠宰等關鍵環節的監控，嚴防疫病復發，多措並舉促進生豬行業穩定發展。

展望二零二四年，本集團預期生豬產能仍處於偏高水平，凍品庫存量高，豬價繼續承壓，但隨著市場需求緩慢回暖，加之利好政策支持，預期生豬市場行情會較去年樂觀。本集團審慎評估市場風險，適量恢復生產，並不斷加強生物安全防控，力爭在激烈的市場競爭中保持優勢，突出重圍；與此同時，本集團亦將穩步推進供應鏈綜合金融服務，加快生豬養殖全鏈條一站式金融服務平台的搭建工作，提升本集團的核心競爭力。

### 全力開啟國際儲能供應鏈業務新篇章

在「碳達峰、碳中和」目標下，中國政府陸續出台多項儲能產業相關政策，其中《「十四五」新型儲能發展實施方案》明確國家新型儲能發展目標，為儲能行業規模化、產業化、市場化發展作出重要指導。國際方面，隨著全球可再生能源發電量的增長，需要更多的儲能系統滿足電力存儲靈活性的需求，市場儲能新增裝機量大幅增長。受益於政策支持、市場需求及技術進步等多重因素推動，儲能行業呈現快速發展趨勢。

## 管理層討論與分析

展望二零二四年，全球經濟持續復蘇為國際儲能行業發展提供有力支持。本集團持續關注市場發展動向，通過實地調研和交流考察，重點關注具有沙漠面積廣、礦井行業發達等特點的南非及澳洲地區，為當地龐大的市場需求提供品質優良、安全性高的工商業儲能系統。此外，本集團亦計劃借助自身金融服務力量，為儲能客戶提供符合產業特性的配套金融服務產品，以金融支撐實體，推動綠色轉型發展，提升本集團高質量發展驅動力。

### 可換股債券所得款項用途

於二零一八年二月一日，本公司根據一般授權發行本金總額154百萬港元的可換股債券。扣除管理費1,540,010港元後，所得款項淨額為152,459,990港元。於二零一九年八月三十一日，該款項已全部使用完畢。截至二零一九年十二月三十一日所得款項的計劃動用及實際動用的分析載列如下：

可換股債券所得款項的釐定用途	計劃分配 (百萬港元)	實際動用 (百萬港元)	截至	截至
			二零一八年 十二月三十一日 的實際動用 (百萬港元)	二零一九年 十二月三十一日 的實際動用 (百萬港元)
尋求合適的收購及合作機會	7.6	5.5 <sup>(附註1)</sup>	5.5	5.5
用作增加資產淨值、註冊資本 及／或實繳資本	68.6	73.2 <sup>(附註2)</sup>	73.2	73.2
償還可換股債券本金和利息 以及手續費	15.1	25.1 <sup>(附註3及4)</sup>	15.0	25.1
本集團一般營運資金	61.2	48.7	31.6	48.7
總計	152.5	152.5	125.3	152.5

附註：

1. 5.5百萬港元乃用作收購T. M. Management Limited(「**TM Management**」)，該公司為一間持有香港證券及期貨事務監察委員會第9類受規管活動相關牌照的持牌金融機構。本集團已收購TM Management的全部普通股，以進一步拓展本集團的現有業務範圍。
2. 73.2百萬港元乃用作增加集成擔保(本集團的一間全資附屬公司)的註冊資本。所得款項用途之目的是在當前中國金融環境合規性要求增加的有利形勢下，充實公司的資本實力，運用新科技金融手段，積極開拓新型業務市場。通過此次增資，集成擔保將能夠進行較大規模的擔保業務。
3. 已動用的25.1百萬港元，包括用作償還可換股債券之利息及手續費15.1百萬港元及用作償還可換股債券本金的10.0百萬港元。
4. 與最初計劃的分配相比，實際利用率增加了66.2%，原因是本公司管理層決定償還可換股債券之本金。本公司管理層認為，提前償還本金將會提高本集團的資金使用效率。

# 董事會報告

## 業務回顧

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的公平業務回顧及本集團業績表現的討論及分析，以及與財務表現相關的重大因素載於本年報的「主席報告」及「管理層討論與分析」各節。

## 主要風險及不確定性

本集團的表現受一系列風險及不確定性影響。以下為本集團識別的主要風險及不確定性。本集團或存在現時未知曉或者現在並非重大但將來可能轉變為重大的其他風險及不確定性。

## 業務集中

本集團的營運及主要資產集中於中國。因此，本集團的業務表現、財務狀況及未來前景很大程度上視乎中國經濟的表現，而中國經濟的表現可能因政治、社會、經濟及法律環境方面的不利變化而受到不利影響。為降低有關風險而採取的控制措施如下：

- 持續監察中國營運及政治環境，以便本集團可預測任何即將發生的可能對其業務活動造成影響的事宜；以迅速進行處理；及
- 不斷集中強化本集團的品牌價值，務求在中國瞬息萬變的營商環境下，於必要時迅速調整本集團業務策略。

## 與融資擔保業務有關的風險

政府政策變動、相關法規及監管機構發佈的指引將影響我們的業務。未能遵守規則規定可能導致有關機構施加罰款、整改或暫停營業。本公司緊密監察政府政策、法規及市場變動，並開展研究評估有關變動的影響。

此外，我們的業務受信貸風險及集中風險規限。有鑒於此，本集團正嘗試開發及維持多元化客戶基礎，以降低任何客戶行業下行對業務產生重大不利影響的風險。此外，本集團擁有嚴格的風險管理系統，從審批前評估、客戶盡職調查、審批流程、反擔保安排到交易後監控對業務營運的各關鍵階段進行風險監控。

### 財務風險

本集團於日常業務過程中面臨與貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險有關的財務風險。有關該等風險及相關管理政策的進一步詳情載於綜合財務報表附註31。

### 主要業務

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務為於中國提供擔保、融資租賃、保理、財務顧問服務及銷售市場生豬及儲能系統。

### 財務業績

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績以及本集團於該日期的事務狀況載於本年報第82至198頁的綜合財務報表。

### 現金流量狀況

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的現金流量狀況及其分析載於本年報第86頁的綜合現金流量表。

### 股息

董事會議決本公司不宣派截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息。本公司已採取股息政策。考慮到本集團的發展及運營，管理層認為於可預見的未來任何未分配利潤不會獲分配。

### 重大投資及重大收購事項及出售事項

截至二零二三年十二月三十一日止年度期間並無重大投資及重大收購事項及出售事項。

### 本集團資產押記

於二零二三年十二月三十一日，銀行借款人民幣12,778,000元及人民幣123,980,000元分別獲賬面值為人民幣33,103,000元的工程預付款項擔保及以本公司一間附屬公司的普通股作質押。

# 董事會報告

## 推薦的專業稅務意見

有關購買、持有、處置或買賣本公司股份的任何稅務影響，股東應諮詢專家。

## 附屬公司

本公司主要附屬公司於二零二三年十二月三十一日的詳情載於財務報表附註15內。

## 暫停辦理股東登記手續

本公司將於本公司將公佈的期間內暫停辦理股東登記手續，期間將不會進行本公司股份的過戶登記。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有已正式填妥的股份過戶文件連同相關股票須於本公司將公佈的時間及日期前送達本公司在香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)，以辦理股份過戶登記手續。

## 可分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司的可分派儲備總額約為人民幣265.0百萬元。

## 儲備

年內本集團儲備的變動載於本年報第85頁的綜合權益變動表。

## 設備

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的設備變動詳情載於綜合財務報表附註19。

## 股本

本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註30。

### 購股權計劃

本公司維持兩項購股權計劃(即首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」, 連同首次公開發售前購股權計劃統稱為「購股權計劃」)。該兩項計劃均根據於二零一三年十月十八日(「採納日期」)通過的本公司股東書面決議案獲採納。

#### 首次公開發售前購股權計劃

##### (a) 首次公開發售前購股權計劃的目的及參與者

首次公開發售前購股權計劃的目的是使本公司能夠向僱員授出購股權(即我們的董事、高級管理人員、高級職員和其他員工), 以肯定他們作出的貢獻, 挽留及鼓勵其為本集團的發展繼續效力, 並吸引潛在的經驗豐富的技術人才加入本集團。

董事會可酌情向本集團任何僱員提呈購股權以認購本公司股份, 惟須受首次公開發售前購股權計劃的條款及條件規限。

##### (b) 首次公開發售前購股權計劃項下可供發行的股份數目

根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的股份總數目為10,000,000股, 約佔本公司於本年報日期已發行股份552,307,936股的1.81%。

##### (c) 首次公開發售前購股權計劃項下各參與者的最高配額

於二零一三年十一月六日, 本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出10,000,000份購股權。因此, 不可根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。我們的董事、高級管理層以及其他僱員分別享有相當於1,000,000股股份、3,000,000股股份及6,000,000股股份的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃授予各承授人的購股權數目乃基於包括但不限於僱員經驗、服務年期、承授人績效及其對本公司的貢獻等因素釐定。

## 董事會報告

### **(d) 首次公開發售前購股權計劃項下授出的購股權的行使及歸屬期**

將授予各購股權持有人的購股權將按以下方式歸屬及可予行使：

- (i) 50%的購股權須於二零一三年十一月六日至二零一四年六月三十日歸屬及於二零一四年六月三十日至二零二三年十一月五日可予行使；
- (ii) 30%的購股權須於二零一三年十一月六日至二零一六年六月三十日歸屬及於二零一六年六月三十日至二零二三年十一月五日可予行使；及
- (iii) 20%的購股權須於二零一三年十一月六日至二零一八年六月三十日歸屬及於二零一八年六月三十日至二零二三年十一月五日可予行使。

### **(e) 接納購股權時須支付的金額**

接納授出購股權的要約時須支付的金額為1.00港元。

### **(f) 釐定行使價的基準**

根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權的行使價為1.90港元，較我們上市的指示性發售價範圍中位數2.30港元折讓約17.4%。

### **(g) 首次公開發售前購股權計劃的剩餘年期**

本公司於上市後，概無可根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出的購股權。

### 首次公開發售前購股權的變動

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無首次公開發售前購股權獲行使或註銷，而可認購6,408,000股股份的首次公開發售前購股權已失效。於二零二三年十二月三十一日，概無首次公開發售前購股權尚未行使且概無首次公開發售前購股權可予行使。



於截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動載列如下：

參加者類別 及姓名	授出日期	歸屬期	行使期	每份購股權 行使價	於二零二三年			於二零二三年 十二月 三十一日 的結餘	
					一月一日 尚未行使	期內 行使	期內 失效		
<b>類別1-董事</b>									
李斌	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	500,000	-	(500,000)	-	0
	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	300,000	-	(300,000)	-	0
	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	200,000	-	(200,000)	-	0
戴菁 <sup>(附註1)</sup>	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	450,000	-	(450,000)	-	0
	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	270,000	-	(270,000)	-	0
	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	180,000	-	(180,000)	-	0
小計					1,900,000	-	(1,900,000)	-	0
<b>類別2-受僱於連續性僱傭合約的僱員</b>									
	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	2,148,000	-	(2,148,000)	-	0
	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	1,416,000	-	(1,416,000)	-	0
	二零一三年十一月六日	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.90港元	944,000	-	(944,000)	-	0
小計					4,508,000	-	(4,508,000)	-	0
總計					6,408,000	-	(6,408,000)	-	0

附註：

- 戴菁女士於獲授購股權時為本公司高級管理層成員。

## 董事會報告

### 首次公開發售後購股權計劃

#### (a) 首次公開發售後購股權計劃的目的及參與者

首次公開發售後購股權計劃的目的是吸引及留住最佳人才，並向本集團的僱員、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴或服務供應商提供額外獎勵，以促進本集團業務的成功。

具有更廣泛參與基礎的首次公開發售後購股權計劃將使本集團能夠為對本集團作出貢獻的董事、僱員及其他選定參與者提供獎勵。

董事會可全權酌情並按其認為可能合適的有關條款向本集團任何僱員、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴或服務供應商或本公司任何主要股東授出首次公開發售後購股權計劃下的購股權。

董事會可不時根據參與者對本集團發展及成長所作出或可能作出的貢獻決定獲授任何購股權的參與者的資格。

#### (b) 可供發行之股份數目上限

自採納日期起，因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可予發行的最高股份數目(就此而言，並不包括因行使根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃所授出但已失效的購股權而可予發行的股份)，合共不得超過於上市日期所有已發行股份的10%。

10%的限額可隨時透過取得本公司股東在股東大會上的批准予以更新，惟因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可予發行的股份總數，不得超過於批准經更新限額之日已發行股份的10%。經本公司股東於二零二一年五月二十七日舉行的股東大會批准，首次公開發售後購股權計劃項下授出購股權的限額由41,404,400股更新為54,301,362股，約佔本公司於本年報日期已發行股份552,307,936股的9.83%。於年初，首次公開發售後購股權計劃項下可予授出54,301,362份購股權，且首次公開發售後購股權計劃於二零二三年十月十七日到期。

於截至二零二三年十二月三十一日止財政年度，5,703,000份首次公開發售後購股權獲授出及可就授予的首次公開發售後購股權發行5,703,000股本公司股份，佔本財政年度本公司已發行普通股加權平均數約1.03%。

### **(c) 首次公開發售後購股權計劃項下各名參與者的最高配額**

於緊接建議授出日期前12個月期間內，根據首次公開發售後購股權計劃及根據本公司任何其他購股權計劃授予及將授予各參與者之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數不得超過於建議授出日期已發行股份總數之1%。進一步向參與者授出超逾1%限額之購股權須待股東於股東大會批准後方可作實。

### **(d) 首次公開發售後購股權計劃項下授出的購股權的行使及歸屬期**

就於二零二零年五月十八日授出的首次公開發售後購股權而言，授予董事及核心員工的購股權於授出日期之日起一次性歸屬，並可於購股權行使期之任何時間內行使。於二零二三年十月十七日授予彼等之購股權可於授出日期之日起一週年當日歸屬並可於歸屬後自授出日期之日起十年內行使。

於二零二零年五月十八日向有業績考核的員工授出的首次公開發售後購股權須待彼等已達成與本集團相關的特定績效目標後方可被行使。績效目標由董事會釐定並於各承授人各自的授予信函中所載。除非已達成績效目標，否則向彼等授出的購股權將失效。

購股權可由有業績考核的員工於購股權有效期間內按以下方式行使：

1. 於二零二一年三月三十一日起至購股權有效期間屆滿之任何時間，首次行使最多25%購股權；
2. 於二零二二年三月三十一日起至購股權有效期間屆滿之任何時間，再次行使最多35%購股權；及
3. 於二零二三年三月三十一日起至購股權有效期間屆滿之任何時間，行使餘下40%購股權，為免歧義，其包含於二零二一年三月三十一日起尚未被行使(及未失效)之購股權。

有績效考核的員工並未達到績效目標。因此，向有績效考核的員工發行的所有購股權即刻失效。

### **(e) 接納首次公開發售後購股權計劃授出的購股權時須支付的金額**

於接納授出的購股權時須支付的名義代價為1.00港元。

## 董事會報告

### (f) 釐定行使價的基準

於二零二零年五月十八日及二零二三年十月十七日授出的購股權的行使價分別為0.84港元及0.74港元。

首次公開發售後購股權計劃項下行使購股權股份之行使價由董事會釐定，並於授予參與者購股權時通知有關參與者，認購價須至少為下列各項之最高者：(i) 授出購股權當日(須為營業日)聯交所每日報價表所載之股份收市價；(ii) 緊接授出購股權當日之前5個營業日聯交所每日報價表所載之股份平均收市價；及(iii) 股份於購股權授出日期之面值。

### (g) 首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期

首次公開發售後購股權計劃有效期將自二零一三年十月十八日採納日期起計十年。該計劃於二零二三年十月十七日到期及不得再根據該計劃授出首次公開發售後購股權。於該計劃到期前授出的首次公開發售後購股權仍未行使，可根據該計劃的條款和授予函行使。

### 首次公開發售後購股權的變動

本公司於二零二零年五月十八日授出合共32,155,400份購股權，其中400,000份已授出購股權未由承授人接納，餘下31,755,400份購股權。於31,755,400份購股權之中，3,600,000份購股權已授予董事會董事，3,155,400份購股權已授予本集團的核心員工，及25,000,000份購股權已授予本集團的有設定特定績效目標的員工以作激勵。於二零二三年十月十七日，本公司已向合資格參與者授出合共5,703,000份購股權。5,703,000份購股權中，1,900,000份購股權已授予董事會董事，3,803,000份購股權已授予本集團的核心員工。於本年報日期，可認購11,508,400股股份的首次公開發售後購股權仍未行使。

授出的購股權之有效期將為授出日期起計10年(「購股權有效期」)。購股權將於購股權有效期屆滿時失效或倘若本公司與購股權各承授人之間的服务關係於有效期屆滿前已終止，則提前失效。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無首次公開發售後購股權獲行使，且截至二零二三年十二月三十一日止年度，可認購25,000,000股股份的首次公開發售後購股權已註銷，同時650,000份首次公開發售後購股權已失效。於二零二三年十二月三十一日，可認購11,508,400股股份的首次公開發售後購股權尚未行使。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權變動載列如下：

參加者類別及姓名	授出日期	歸屬期	行使期	每份購股權 的行使價	於二零二三年					於二零二三年 十二月 三十一日 結餘
					一月一日 尚未行使	期內新增	期內行使	期內失效	期內注銷	
<b>類別1-董事</b>										
張鐵偉	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
李斌	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
	二零二三年十月十七日	二零二三年十月十七日至 二零二四年十月十六日	二零二四年十月十七日至 二零二三年十月十六日	0.74港元	—	1,000,000	—	—	—	1,000,000
戴菁	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
	二零二三年十月十七日	二零二三年十月十七日至 二零二四年十月十六日	二零二四年十月十七日至 二零二三年十月十六日	0.74港元	—	900,000	—	—	—	900,000
徐凱英	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
龐浩泉	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
曾鴻基	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
區天游	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
許彥	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	(400,000)	—	0
周小江	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	400,000	—	—	—	—	400,000
小計					3,600,000	1,900,000	—	(400,000)	—	5,100,000
<b>類別2-受僱於連續性僱傭合約的僱員</b>										
	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	2,855,400	—	—	(250,000)	—	2,605,400
	二零二三年十月十七日	二零二三年十月十七日至 二零二四年十月十六日	二零二四年十月十七日至 二零二三年十月十六日	0.74港元	—	3,803,000	—	—	—	3,803,000
小計					2,855,400	3,803,000	0	(250,000)	0	6,408,400
<b>類別3-設定績效目標的僱員</b>										
	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零二一年三月十一日	二零二一年三月三十一日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	6,250,000	—	—	—	(6,250,000)	0
		二零二零年五月十八日至 二零二二年三月十一日	二零二二年三月三十一日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	8,750,000	—	—	—	(8,750,000)	0
		二零二零年五月十八日至 二零二三年三月十一日	二零二三年三月三十一日至 二零二零年五月十七日	0.84港元	10,000,000	—	—	—	(10,000,000)	0
小計					25,000,000	0	0	0	(25,000,000)	0
總計					31,455,400	5,703,000	0	(650,000)	(25,000,000)	11,508,400

## 董事會報告

附註：

1. 於二零二三年十月十七日授出首次公開發售後購股權日期前一日(即二零二三年十月十六日)的股份收市價為0.67港元。
2. 許彥辭任本公司獨立非執行董事，自二零二二年十一月十二日起生效，及其所持購股權於二零二三年二月失效。

### 董事

於截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年報日期在任的董事為：

#### 執行董事

張鐵偉先生(於二零二三年五月二十五日獲重選)

李斌先生(於二零二一年五月二十七日獲重選)

戴菁女士(於二零二二年五月二十六日獲重選)

徐凱英先生(於二零二三年五月二十五日獲重選)

龐浩泉先生(於二零二二年五月二十六日獲重選)

#### 獨立非執行董事

曾鴻基先生(於二零二一年五月二十七日獲重選)

區天旂先生(於二零二二年五月二十六日獲重選)

周小江先生(於二零二三年五月二十五日獲重選)

根據本公司組織章程細則(「**組織章程細則**」)第108條及聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1所載《企業管治守則》的守則條文第B.2.2條，三分之一的董事將於本公司股東週年大會上輪值退任，並有資格於該會上重選連任。

因此，李斌先生、龐浩泉先生及曾鴻基先生將於應屆股東週年大會上退任，且將符合資格並願意膺選連任。

本公司董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第71至75頁。

## 董事服務合約

除(i)戴菁女士(服務協議於二零二一年五月十八日開始)；(ii)徐凱英先生(服務協議於二零二二年七月四日開始)；及(iii)龐浩泉先生(服務協議於二零二三年一月六日開始)外，各執行董事均已與本公司訂立服務協議，自二零二二年十一月十三日開始為期三年，且該等服務協議可根據服務協議條款終止。

除周小江先生(其服務協議於二零二二年七月四日開始)外，各獨立非執行董事根據彼等各自的委任書獲委任加入董事會，自二零二二年十一月十三日起計初步為期三年。有關委任可根據委任書的條款終止。

於二零二三年十二月三十一日，概無擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事與本集團成員公司訂立任何不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

根據本公司與董事簽訂的經修訂董事服務協議，自二零二三年五月一日至二零二四年四月三十日，董事有權獲得的年度薪酬載列如下：

董事姓名	年度薪酬 (港元)
張鐵偉先生	360,000
李斌先生	1,920,000
戴菁女士	1,536,000
徐凱英先生	360,000
龐浩泉先生	360,000
曾鴻基先生	120,000
區天旂先生	120,000
周小江先生	120,000

董事薪酬乃由董事會根據薪酬委員會的建議，經參考現行市況及本集團的整體表現釐定。若干董事的薪酬已於報告期後進一步修訂，詳情載列於「報告期後事項」一節。

# 董事會報告

## 薪酬政策

董事薪酬乃由薪酬委員會建議及由董事會釐定，並已考慮本公司的經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及現行市場慣例。概無董事參與釐定其本身薪酬。

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃作為對董事及合資格僱員的獎勵。有關該等計劃的詳情載於本年報「購股權計劃」一節。

## 董事及五位最高薪人士的薪酬

有關董事及本集團五位最高薪人士於回顧年度的薪酬詳情載於財務報表附註7及8。

## 許可彌償保證條文

根據組織章程細則及在適用法律法規的規限下，每位董事可就其或其中任何一位於任期內由於或有關執行彼等的職責而可能產生或遭受的一切法律行動、成本、費用、損失、損害及支出從本公司的資產及溢利中獲得彌償且免受任何損害。該許可彌償條文於本財政年度一直生效。本公司已就本集團的董事及主要人員安排適當的董事及主要人員責任險保障。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及3分部條文須予披露及本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

### 於股份的好倉

股東名稱	權益性質	附註	所持股份數目	權益衍生品	權益總額（好倉）	股權概約百分比 <sup>(附註7)</sup>
Expert Depot Limited	實益權益	1, 6	123,094,000	-	123,094,000	22.29%
Bliss Success Investments Limited	實益權益	2, 6	74,110,000	-	74,110,000	13.42%
Novel Heritage Limited	實益權益	3, 6	63,294,000	-	63,294,000	11.46%
New Maestro Investments Limited	實益權益	4	44,998,000	-	44,998,000	8.15%
Chance Talent Management Limited	實益權益	7	0	25,688,073	25,688,073	4.65%



附註：

1. Expert Depot Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由主席兼執行董事張鐵偉先生持有。
2. Bliss Success Investments Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事徐凱英先生持有。
3. Novel Heritage Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事龐浩泉先生持有。
4. New Maestro Investments Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由何達榮先生持有。
5. 根據日期為二零二三年二月十七日的一致行動確認書，張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生確認彼等互相在行使及實行本集團的管理與營運方面的決策權時已作出一致行動，並於作出任何一致同意的商業決定（包括財務決定及業務營運決定）前達成共識。因此，根據證券及期貨條例，彼等被視為於 263,336,000 股股份中擁有權益，佔本公司於二零二三年十二月三十一日的已發行股本總額的約 47.68%。
6. 參考於二零二三年十二月三十一日的已發行股份數目(552,307,936 股)計算。
7. 於二零一八年二月一日，本公司向 Chance Talent Management Limited (「**Chance Talent Management**」) 發行本金總額為 154 百萬港元的可換股債券。

截至二零二三年十二月三十一日，剩餘的可換股債券本金額為 28,000,000 港元。假設剩餘的可換股債券餘額按每股 1.09 港元的轉換價悉數轉換，25,688,073 股股份(「**可轉換股份**」)將轉換、發行及分配予 Chance Talent Management。就此而言，根據證券及期貨條例，Chance Talent Management 被視為於該等可轉換股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部須向本公司披露的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，本公司各董事及最高行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定擁有或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條規定須備存的登記冊或根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於股份的好倉

董事姓名	權益性質	附註	所持股份 數目	相關股份 數目	權益總額 (好倉)	股權概約 百分比 <sup>(附註8)</sup>
張鐵偉先生	實益權益、與其他人士 共同持有的權益及於 受控制法團的權益	1, 2, 9	262,936,000	400,000	263,336,000	47.68%
徐凱英先生	與其他人士共同持有的 權益及於受控制法團的權益	3, 4, 9	262,936,000	400,000	263,336,000	47.68%
龐浩泉先生	與其他人士共同持有的 權益及於受控制法團的權益	5, 6, 9	262,936,000	400,000	263,336,000	47.68%
李斌先生	實益權益	7	-	1,400,000	1,400,000	0.25%
戴菁女士	實益權益	7	-	1,300,000	1,300,000	0.24%
曾鴻基先生	實益權益	7	-	400,000	400,000	0.07%
區天旂先生	實益權益	7	-	400,000	400,000	0.07%
周小江先生	實益權益	7	-	400,000	400,000	0.07%

#### 附註：

1. 主席兼執行董事張鐵偉先生個人持有1,638,000股股份並通過其全資擁有的投資控股公司Expert Depot Limited持有123,094,000股股份。根據證券及期貨條例，彼亦透過日期為二零二三年二月十七日的一致行動確認書被視為於138,204,000股股份中擁有權益。
2. 張鐵偉先生在股本衍生工具下的權益為400,000份首次公開發售後購股權。

3. 執行董事徐凱英先生通過Bliss Success Investments Limited間接持有74,110,000股股份。Bliss Success Investments Limited為一家投資控股公司，由徐凱英先生全資擁有。根據證券及期貨條例，彼亦透過日期為二零二三年二月十七日的一致行動確認書被視為於188,826,000股股份中擁有權益。
4. 徐凱英先生在股本衍生工具下的權益為400,000份首次公開發售後購股權。
5. 執行董事龐浩泉先生通過Novel Heritage Limited間接持有63,294,000股股份。Novel Heritage Limited為一家投資控股公司，由龐浩泉先生全資擁有。根據證券及期貨條例，彼亦透過日期為二零二三年二月十七日的一致行動確認書被視為於199,642,000股股份中擁有權益。
6. 龐浩泉先生在股本衍生工具下的權益為400,000份首次公開發售後購股權。
7. 於二零二零年五月十八日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃向董事會董事每人分別授予400,000份購股權。除當時的非執行董事何達榮先生以外，其他董事均接受本公司所授出的購股權。於二零二三年十月十七日，本公司向李斌先生及戴菁女士授出1,000,000份及900,000份首次公開發售後購股權。
8. 參考於二零二三年十二月三十一日的已發行股份數目(552,307,936股)計算。
9. 根據日期為二零二三年二月十七日的一致行動確認書，張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生確認彼等互相在行使及實行本集團的管理與營運方面的決策權時已作出一致行動，並於作出任何一致同意的商業決定(包括財務決定及業務營運決定)前達成共識。因此，根據證券及期貨條例，彼等被視為於263,336,000股股份中擁有權益，佔本公司於二零二三年十二月三十一日的已發行股本總額的約47.68%。

除上文所披露以外，於二零二三年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員或彼等各自的聯繫人於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定擁有或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條提述的登記冊或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 董事會報告

### 董事收購股份或債權證的權利

董事姓名	授出日期	行使期(受歸屬期所限)	每股 行使價 港元	期內行使	於二零二三年 十二月 三十一日 尚未行使 購股權 所涉及的 股份數目	佔本公司 已發行 股本的 概約百分比
張鐵偉	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
李斌	二零二三年十月十七日	二零二四年十月十七日至 二零三三年十月十六日	0.74	無	1,000,000	0.18%
	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
戴菁	二零二三年十月十七日	二零二四年十月十七日至 二零三三年十月十六日	0.74	無	900,000	0.16%
	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
徐凱英	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
龐浩泉	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
曾鴻基	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
區天旂	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%
周小江	二零二零年五月十八日	二零二零年五月十八日至 二零三零年五月十七日	0.84	無	400,000	0.07%

有關首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃的進一步詳情載於本年報「購股權計劃」一節。

除上文所披露以外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益；及概無董事或其配偶或未滿十八歲的子女擁有認購本公司證券的任何權利或於報告期內已行使任何有關權利。

### 管理合約

除與董事或本公司任何全職僱員訂立的服務合約外，年內概無訂立或已訂有涉及本公司業務全部或任何重大部分的管理及行政方面的合約。

### 董事於合約的權益及控股股東股份質押

於二零二二年六月十日，本公司與Chance Talent Management Limited(「買方」)及責任人簽訂第三份補充修訂契約以進一步修訂可換股債券的若干條款及條件。其中責任人包括本公司執行董事張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生，以及本公司主要股東Expert Depot Limited、Bliss Success Investments Limited及Novel Heritage Limited。根據第三份補充修訂契約，Expert Depot Limited已將其110,000,000股本公司普通股質押予買方，以擔保本公司可換股債券到期應付買方的當時尚未償還本金額58,500,000港元。

Expert Depot由張鐵偉先生(本公司控股股東)直接全資擁有。詳情可參考本公司日期為二零二二年五月十六日及二零二二年六月十日的公告。本公司於二零二三年七月十八日完成可換股債券條款及條件的第四份補充修訂。Expert Depot持有的普通股仍以買方為受益人而作質押，以擔保所有應付款項。

除上文所披露以外，本公司或其任何附屬公司或聯營公司於年末或年內任何時間，概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重要交易、安排或合約，本集團與本公司控股股東於截至二零二三年十二月三十一日止年度亦無訂立任何重要交易、安排或合約。

### 董事於競爭業務的權益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無董事於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

### 本公司於二零一八年二月一日發行的可換股債券

可換股債券的條款及條件已於二零二三年七月十八日由第四份補充修訂契約進一步修訂。根據第四份經修訂可換股債券的條款及條件，可換股債券的未償還本金額40,000,000港元連同全部應計利息及費用須由本公司償還予Chance Talent Management Limited。本公司須於二零二三年七月三十一日前、二零二四年一月三十一日前及二零二四年七月三十一日前分別結清本金額12,000,000港元、14,000,000港元及14,000,000港元而可換股債券其後將到期。

有關可換股債券的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年一月二十五日、二零一八年二月一日、二零一八年十二月二十七日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月十一日、二零二零年十一月十三日、二零二一年一月二十八日、二零二一年一月二十九日、二零二一年九月二十四日、二零二一年十一月二十四日、二零二二年一月十八日、二零二二年一月二十八日、二零二二年五月十六日、二零二二年六月十日、二零二二年六月十四日、二零二三年六月三十日及二零二三年七月十八日的公告。

## 董事會報告

### 購入、出售或贖回本公司上市證券

於二零一三年十一月六日，本集團已授出可認購合共10,000,000股股份的購股權（「二零一三年購股權」）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無二零一三年購股權獲行使或取消，以及餘下可認購6,408,000股股份的二零一三年購股權已失效。於二零二三年十二月三十一日，概無二零一三年購股權發行在外。

於二零二零年五月十八日，本集團已授出可認購合共31,755,400股股份的購股權（「二零二零年購股權」）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無二零二零年購股權獲行使，而650,000份二零二零年購股權已失效，同時可認購25,000,000股股份的二零二零年購股權已取消。於二零二三年十二月三十一日，可認購5,805,400股股份的二零二零年購股權仍發行在外。

於二零二三年十月十七日，本集團已授出可認購合共5,703,000股股份的購股權（「二零二三年購股權」）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無二零二三年購股權獲歸屬。於二零二三年十二月三十一日，可認購5,703,000股股份的二零二三年購股權仍發行在外。

年內並無可換股債券轉換為本公司股份。截至二零二三年十二月三十一日，剩餘的可換股債券本金額為28,000,000港元。

除上文所披露以外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 根據上市規則之持續披露責任

除本年報所披露者外，本公司並無任何其他上市規則第13.20條及13.22條項下的披露責任。

### 優先購買權

根據本公司組織章程細則或開曼群島法律，並無有關優先購買權的規定要求本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 主要客戶及供應商

本集團擁有多元化的客戶基礎。本集團與客戶之間一直維持穩定的關係。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的前五大客戶佔本集團收益的90.77%（二零二二年：74.30%），而我們的單一最大客戶則佔本集團收益的43.33%（二零二二年：42.27%）。鑒於本集團的業務性質，本集團並無固定或重大供應商。

董事或其任何緊密聯繫人或據董事所深知擁有本公司已發行股份5%以上的任何股東概無於本集團五大供應商及客戶中擁有任何權益。

### 公眾持股量之充足性

根據本公司以公開途徑取得的資料及據董事所知，於本年報日期，本公司維持上市規則所訂明的公眾持股量百分比。

### 不競爭承諾

張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生、Expert Depot Limited、Bliss Success Investments Limited及Novel Heritage Limited(各自為控股股東(定義見上市規則))於二零一三年十月十八日訂立以本公司為受益人的不競爭契據(「不競爭契據」)，據此，彼等已向本公司(為其本身及代表其附屬公司的利益)承諾，於受限制期間內其不會並將促使其聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接進行、參與或於其中擁有權益或從事或收購或持有(在各情況下不論是否以股東、合夥人、主事人、代理、董事、僱員或其他身份)現時或可能與本集團目前業務構成競爭的任何業務。

本公司已接獲各上述控股股東就遵守不競爭契據下彼等各自的承諾所發出的年度確認函。

獨立非執行董事已審閱上述控股股東遵守不競爭契據的情況，並確認不競爭契據於截至二零二三年十二月三十一日止年度獲全面遵守及妥善執行。

### 環保政策及表現

本集團致力於履行社會責任，推動僱員發展及深化僱員關懷，保護環境與回饋社會，並踐行可持續發展理念。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等國家和地方政府環境保護法律法規，以高效節能的方式利用燃料、水資源及其他自然資源。因本集團生豬養殖業務屬於資源密集型行業，隨著業務的全面開展，對環境與自然資源的影響有所增加。我們意識到低碳轉型將是一個持續改進的過程，將不遺餘力對業務開展過程中的環境數據進行管理監測，報告期內，我們對氣候變化帶來的風險及機遇進行識別，並訂立減碳目標及制定相關節能減排行動計劃。我們將不斷加大對可再生能源的利用，嚴格控制廢棄物排放量，以「綠色、科學、環保」的理念推動企業發展與低碳環保的平衡共融。

## 董事會報告

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無發現不遵守有關環境法律及規例的情況。

本集團已設立環境、社會及管治小組，負責定期評估業務運營對環境的影響並對高級管理層進行匯報。本集團的高級管理層定期對我們業務的環境表現進行評估並分析相關風險。本集團董事會定期瞭解環境風險對本集團的潛在影響，並採納必要的防範措施以減少風險，以及確保遵守相關法律及規例。

有關本集團環境、社會及管治政策及表現之進一步詳情，請參閱本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度之環境、社會及管治報告，其將於二零二四年四月三十日或之前刊載於聯交所及本公司之網站。

### 遵守相關法律法規

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司在各重大方面一直遵守對本公司業務及營運有重大影響的相關法律法規，比如《融資擔保公司監督管理條例》、《融資租賃公司監督管理暫行辦法》、《商業銀行互聯網貸款管理暫行辦法》、《中華人民共和國民法典》及《中華人民共和國環境保護法》等。

本集團及其活動須遵守多項法律規定，包括《中華人民共和國民法典》、《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國合夥企業法》、《中華人民共和國外資企業法》、《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《融資擔保公司監督管理條例》、《融資租賃公司監督管理暫行辦法》、《私募投資基金監督管理暫行辦法》、《廣東省小額貸款公司管理辦法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國動物防疫法》以及根據該等法律法規所發出或頒佈的其他適用法規、指引及政策。此外，《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《證券及期貨條例》、《公司條例》及《僱傭條例》等亦適用於本集團。本集團透過建立各個層面的內部監控及審批程式、完善培訓機制及事後隨機抽查等多項措施，確保遵守該等規定。儘管該等措施將產生額外營運成本，惟本集團非常重視業務及營運的合規性。



### 與主要持份者的關係

本集團與其僱員維持緊密關係，加強與其供應商之間的合作，並為其客戶提供優質產品及服務，以確保可持續發展。

### 稅項寬免

本公司並不知悉股東可因持有股份而獲得任何稅項寬免。倘股東並不確定購買、持有、處置、買賣股份或行使任何有關股份任何權利的稅務影響，彼等務請諮詢專業顧問的意見。

### 報告期後事項

#### 可換股債券

茲提述本年報董事會報告「本公司於二零一八年二月一日發行的可換股債券」一節，第四份補充修訂契約於二零二三年訂立，據此本公司須於二零二四年一月三十一日前及二零二四年七月三十一日前分別償還可換股債券之本金14,000,000港元及14,000,000港元連同全部應計利息及費用，可換股債券其後將到期。於二零二四年一月三十日，本公司償還可換股債券本金額14,000,000港元及餘下未償還本金額為14,000,000港元。

#### 董事薪酬

本公司與執行董事李斌先生簽訂進一步修訂的董事服務協議。自二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日止，李斌先生的年薪調整為960,000港元。

本公司與執行董事戴菁女士訂立新的董事服務協議。服務協議自二零二四年一月一日起生效，為期三年，戴菁女士的年薪為768,000港元。

# 董事會報告

## 關連交易

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除財務報表附註33及本報告其他地方所載列者外，本公司並未訂立任何根據上市規則第14及14A章須予披露的關連交易或持續關連交易。

## 企業管治

本公司採納的主要企業管治常規載於本年報第51至70頁的企業管治報告。

## 社會企業

本集團在服務地方經濟，幫扶中小微企業發展的同時，不忘踐行社會責任，積極參與公益活動，樹立了良好的社會形象。由本集團股東與員工自發成立的集成愛心基金會每年定向幫扶本集團內部困難員工，對經受重大疾病或意外傷害的員工家庭給予及時的幫助，與員工及其家庭成員一起共渡難關。在扶貧工作上，本集團繼續積極發揚「集成大業，服務社會」的企業精神，在佛山市工商聯的帶領下奔赴貴州省黔東南州開展東西部協作結對活動。本集團還參加佛山市僑聯、僑商會開展的捐資助學活動，用實際行動支持教育事業。本年度，本集團向全社會共計捐贈人民幣37,000元。此外，本年度本集團主席及執行董事張鐵偉先生獲選為佛山市僑商會第四屆會長，致力在團結、聯繫、服務僑商方面積極作為。張鐵偉先生還擔任廣東財經大學的校外金融碩士學位導師，與高校聯合培養優秀學子，幫助學生培養理論與實踐相結合的學習習慣及思維模式，鼓勵學生深挖專業知識，鍛煉領導能力，培養創新精神及高道德標準。除此以外，張鐵偉先生還擔任佛山市禪城區禁毒協會監事，通過參與禁毒宣傳等活動加強對市民群眾的毒品認知教育力度，為佛山市禁毒工作貢獻力量。

### 核數師

畢馬威會計師事務所已辭去本公司核數師職務，自二零二三年十一月十六日起生效，中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「中審眾環」)已獲委任為本公司核數師，自二零二三年十一月二十日起生效，以填補畢馬威會計師事務所辭任後的臨時空缺。除上文所披露者外，於過去三年內本公司並無其他核數師變動。

中審眾環將任職至應屆股東週年大會結束為止並退任，本公司將會在應屆股東週年大會上提呈決議案續聘該公司出任本公司核數師。

承董事會命

主席兼執行董事

張鐵偉

中國廣東省佛山市

二零二四年三月二十八日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司致力於達致及維持符合其業務及股東需要及要求的高企業管治水平。董事會負責(其中包括)制訂及檢討本集團的企業管治政策及常規，以及監察遵守法律及監管規定的情況、檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，以及檢討企業管治是否符合守則條文及於年報作出披露。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已採納並遵守上市規則附錄C1第二部分所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)內的守則條文(「守則條文」)。本公司的企業管治原則著眼於高質素董事會、有效內部監控，以及對全體股東保持透明及問責。本企業管治報告已由董事會審閱，以履行其企業管治職能。

董事將不時檢討本公司的企業管治政策以及遵守守則條文的情況。

## 價值觀、策略及文化

董事會致力培養具有下列核心原則的企業文化，並確保本公司的願景、價值觀及業務策略與之一致。

## 誠信及行為守則

本集團致力於所有業務活動及營運中維持高標準的商業道德及企業管治。董事、管理層及僱員均須以合法、合乎道德及負責任的態度行事，且所有新僱員的培訓材料中均明確載列規定的標準及規範，並將相關標準及規範納入多項政策，如本集團的僱員手冊、本集團的反貪污政策及舉報政策。上述政策已分發予所有員工供其參考。本集團會定期更新及培訓以強化有關標準。

## 承諾

本集團認為，致力於員工發展、工作場所安全與健康、多元化與可持續發展的承諾文化對培養完成本集團使命的責任感至關重要。此為打造強大、高效的員工隊伍奠定了基調，從而可吸引、培養並挽留最優秀的人才，創造出最優質的工作。此外，本公司在業務發展及管理方面的策略旨在實現長期、穩定及可持續增長，同時適當考慮環境、社會及管治方面。

**董事會**

董事會由本公司主席帶領，負責領導及控制本公司以及監控本集團的業務、策略性決定及表現。董事會授予本公司高級管理層權力及責任以執行本集團策略及進行本集團的日常管理及經營。此外，董事會已成立董事委員會，並賦予該等董事委員會其各自的職權範圍所列的不同責任。為履行職責，任何董事可於必要時聽取獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會保留其對本公司所有重大事項的決策權，包括：批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事以及其他重要財務及營運事宜。有關該等事項的決策須由董事會正式決定。非董事會特別保留及本公司日常運營所必需的事項於董事會監管下委託予管理層。

管理層已獲指派負責日常管理及行政工作。董事會賦予本公司高級管理層多項責任。該等責任包括執行董事會的決策、按照董事會批准的管理策略及計劃指示及協調本公司的日常營運及管理、制訂及監察營運及生產計劃及預算，以及監督及監察控制系統。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行6次正式會議。截至二零二三年十二月三十一日止年度，個別董事出席董事會會議及股東大會的情況如下：

董事姓名	出席／ 已舉行 的董事會 會議次數	替代董事 出席／ 已舉行 的董事會 會議次數	出席／ 已舉行 的股東 大會次數	替代董事 出席／ 已舉行 的股東 大會次數
<b>執行董事：</b>				
張鐵偉先生(主席)	6/6	—	1/1	—
李斌先生(行政總裁)	6/6	—	1/1	—
戴菁女士	6/6	—	1/1	—
徐凱英先生	6/6	—	1/1	—
龐浩泉先生	5/6	—	1/1	—
<b>獨立非執行董事：</b>				
曾鴻基先生	6/6	—	1/1	—
區天旂先生	5/6	—	1/1	—
周小江先生	5/6	—	1/1	—

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除董事會會議外，董事會亦透過書面決議案同意／批准多項事項。

## 企業管治報告

### 主席及執行董事

主席兼執行董事張鐵偉先生領導董事會及確保董事會有效運作且所有重要事項獲及時討論。行政總裁(「行政總裁」)李斌先生領導本集團的營運及業務發展。主席及行政總裁的職位由不同人士擔任以維持有效的職責分工。

### 董事會組成

董事會現時由八名董事組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會現時的組成如下：

董事姓名	董事委員會成員
<b>執行董事：</b>	
張鐵偉先生(主席)	提名委員會主席 薪酬委員會成員
李斌先生(行政總裁)	
戴菁女士	
徐凱英先生	
龐浩泉先生	
<b>獨立非執行董事：</b>	
曾鴻基先生	審核委員會主席 提名委員會成員 薪酬委員會成員
區天旂先生	審核委員會成員
周小江先生	薪酬委員會主席 提名委員會成員 審核委員會成員

根據上市規則第3.10(1)條，上市發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事。此外，根據上市規則第3.10A及3.10(2)條，上市發行人的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一，且其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當專業資格，或具備適當會計或相關財務管理專長。曾鴻基先生為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員。

根據上市規則第3.13條，本公司已接獲各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函。就本公司作出一切合理查詢後所知，概無獨立非執行董事未能符合上市規則第3.13條所載的任何獨立指引。董事會已評估全體獨立非執行董事的獨立性，認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事履歷載於本年報第71至75頁。除董事履歷所披露以外，董事會成員之間概無存在任何家屬、財務或業務關係。董事名單已於本公司網站及聯交所網站登載，亦於本公司不時按照上市規則刊發的所有公司通訊中披露。

### 委任、重選及罷免董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，而各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽署委任書。除(i)戴菁女士(其服務協議於二零二一年五月十八日開始)；(ii)徐凱英先生及周小江先生(其服務協議於二零二二年七月四日開始)；及(iii)龐浩泉先生(其服務協議於二零二三年一月六日開始)外，其他董事服務合約條款初步年期自二零二二年十一月十三日起計為期三年，而各董事須於輪值退任時在股東週年大會上由本公司重新委任。

本公司組織章程細則規定，任何由董事會委任(i)以填補董事會臨時空缺的董事任期僅至本公司下屆股東大會，並須於該大會上接受重選；及(ii)出任董事會新增席位的董事任期至本公司下屆股東週年大會，屆時將合資格接受重選。

此外，各董事須至少每三年輪值退任一次。根據本公司組織章程細則第108(a)條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一(或當人數並非三或三的倍數時，則最接近三分之一但不少於三分之一)的董事須輪值退任。

### 非執行董事

根據非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任書，各董事的任期自二零二二年十一月十三日或二零二二年七月四日(就周小江先生而言)起計為期三年，並可由任何一方發出一個月書面通知予以終止。

## 企業管治報告

### 董事會獨立性

本公司認識到董事會獨立性對良好的企業管治及董事會效率方面至關重要。董事會已建立機制，確保本公司任何董事的獨立觀點及意見均可提交予董事會，以作出客觀有效的決策。

董事會每年審查下列機制以確保其效力：

1. 八名董事中有三名為獨立非執行董事，符合上市規則所規定董事會必須至少有三名獨立非執行董事，且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。
2. 提名及薪酬委員會將於委任前評估獲提名為新獨立非執行董事候選人的獨立性、資格及時間投入，並每年評估現有獨立非執行董事的持續獨立性及其時間投入。所有獨立非執行董事須每年以書面確認其遵守上市規則的獨立性規定，並披露其在上市公司或組織擔任的職務數目及性質以及其他重大承諾。
3. 提名及薪酬委員會將每年對獨立非執行董事進行績效評估，以評估彼等貢獻。
4. 個別董事如有需要，可獲得外部獨立專業意見。
5. 概不會向獨立非執行董事授予與業績掛鈎的股權薪酬。
6. 於合同、安排或其他建議中擁有重大權益的董事(包括獨立非執行董事)不得就批准該合同、安排或其他建議的董事會決議案投票或被計入法定人數內。
7. 董事會主席每年在執行董事及非執行董事不在場的情況下與獨立非執行董事會面。

### 董事的證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券採納標準守則所載標準。經向全體董事作出具體查詢後，自本公司上市日期(或其獲委任日期)起直至本年報日期止，各董事確認其已遵守標準守則所載標準。



### 董事會成員多元化

本公司於二零一九年三月十五日採納董事會成員多元化政策(「**董事會成員多元化政策**」)。該董事會成員多元化政策的概要連同為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標及達標進度於下文披露：

#### 董事會成員多元化政策願景

本公司竭力確保其董事會在技能、經驗與角度多樣化方面保持平衡，以滿足本公司業務需求。本公司致力在其業務各方面實行平等機會原則，任何人不會因種族、性別、殘疾、國籍、宗教或思想信仰、年齡、性傾向、家庭狀況或任何其他因素而受到歧視。本公司認為，董事會成員多元化能提高本公司決策能力，多元化董事會在處理組織變革方面更有效率，亦減低董事會受到群體思維的影響。董事會成員多元化是促進公司可持續發展的重要因素，使本公司能夠從盡可能最廣泛之既有人才庫當中吸納、挽留及激勵員工。

甄選候選人將基於一系列多元化因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務年限。最終決定將按經選定候選人將為董事會帶來的貢獻及業績而作出。

#### 性別多元化達標進度

本公司已委任1名女性董事會成員，且董事會已達致上市規則所要求的性別多元化水平。

#### 執行及監察

提名委員會負責(i)確定合資格人選成為董事會成員；(ii)每年檢討董事會成員多元化政策以確保其有效性；及(iii)討論可能須作出的任何修訂，並向董事會提出修改建議以供審議及批准。提名委員會在選取潛在董事繼任人時會充分考慮性別多元化的目標。董事會已考慮提名委員會的建議，並已審閱回顧年度董事會成員多元化政策的實施及成效。

# 企業管治報告

## 員工多元化

本集團全體員工(包括高級管理層)中，男性員工佔比45%，女性員工佔比55%。本集團認為員工性別比例在合理範圍內。

## 持續專業發展

本公司負責為董事就作為上市公司董事的角色、職能及職責安排及資助合適培訓。公司秘書不時為董事更新及提供培訓，並就與董事的職務及職責有關的上市規則、適用法律、規則及法規的最新發展舉辦研討會。我們的董事通過培訓參加了與上市公司董事的角色、職能及職責相關的課程。董事可根據董事尋求獨立專業意見的政策要求本公司提供獨立專業意見，以履行董事對本公司的職責，有關開支概由本公司承擔。

## 董事委員會

### 提名委員會

本公司於二零一三年十月十八日成立提名委員會，根據上市規則於二零一三年十月十八日採納其書面職權範圍，並於二零一九年三月十五日作出修訂。提名委員會之職責包括(但不限於)：(a)至少每年一次檢討董事會的架構、人數、組成及成員多元化(包括董事的技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗及董事就履行其職務所投入的時間)；(b)物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，挑選被提名人士出任董事；(c)評核我們獨立非執行董事的獨立性；(d)向董事會提呈下列事項的建議：董事會架構、作為董事會成員所應有的角色、責任、能力、技能、知識及經驗，董事選舉及應選連任等；及(e)定期檢討董事會採納的董事會成員多元化政策。

提名委員會目前成員包括曾鴻基先生及周小江先生(均為獨立非執行董事)以及張鐵偉先生(董事會主席及執行董事)。張鐵偉先生為提名委員會主席。

本公司不斷致力提高董事會的效能，並保持高標準的企業管治以及確認及認同多元化董事會組成的裨益。

經考慮本集團業務模式的特點及技能、知識、性別或年齡等其他相關因素後，提名委員會認為董事會目前的組成反映在有效管理本公司所須具備的技能、教育背景、經驗及不同視野之間維持平衡。提名委員會將繼續不時檢討董事會的多元化政策以確保其持續有效性，及以用人唯才的原則物色合資格的人選，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行1次會議。提名委員會每位成員截至二零二三年十二月三十一日止年度的出席情況如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議數目
張鐵偉先生	1/1
曾鴻基先生	1/1
周小江先生	1/1

附註：董事親身出席會議而非替代董事出席。

提名委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

提名委員會於截至二零二三年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

1. 檢討董事會架構、規模及多樣性；
2. 檢討獨立非執行董事的獨立性；及
3. 就董事的委任、調任及提名於股東週年大會上重選向董事會作出建議。

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會於二零一三年十月十八日成立，並遵照上市規則制訂書面職權範圍。薪酬委員會的職責包括(但不限於)：(a)就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構，及就設立正規且具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；(b)釐定全體執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額；(c)就董事薪酬向董事會提出建議；及(d)參考公司目標及董事會不時議決的目標審閱及批准按表現訂定的酬金。薪酬委員會的現有成員包括張鐵偉先生、周小江先生及曾鴻基先生。周小江先生及曾鴻基先生均為獨立非執行董事而張鐵偉先生為執行董事。周小江先生為薪酬委員會主席。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行3次會議。薪酬委員會每位成員截至二零二三年十二月三十一日止年度的出席情況如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議數目
周小江先生	3/3
張鐵偉先生	3/3
曾鴻基先生	3/3

附註：董事親身出席會議而非替代董事出席。

薪酬委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

薪酬委員會於截至二零二三年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

1. 就董事、高級管理層及僱員的薪酬待遇及政策向董事會作出建議；
2. 評估全體董事及高級管理層的表現；及
3. 考慮授予本公司董事及僱員首次公開發售後購股權相關事宜。

本公司根據首次公開發售後購股權計劃於二零二三年十月十七日分別授予本公司兩名執行董事及行政總裁及僱員1,900,000份及3,803,000份首次公開發售後購股權。所有已授出購股權將於授出日期之日起一週年當日歸屬，且無須達成任何績效目標。

倘承授人因(其中包括)犯有嚴重不當行為，或有破產行為或已無力償債，或與其債權人已全面訂立任何債務安排或重整，或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行而導致與本集團的僱傭關係終止，則已授出的首次公開發售後購股權將失效。

首次公開發售後購股權計劃的目的是通過向承授人分享因彼等的努力及貢獻而達成的業績，從而鼓勵及挽留承授人。

經計及：(a)各承授人於本集團業務的經驗、為本集團提供服務的時間以及為推廣本集團業務所作出的貢獻及努力；及(b)承授人為將為本集團整體業務表現、可持續發展及／或良好企業管治直接作出貢獻的本集團董事或僱員，薪酬委員會認為授予並無績效目標的首次公開發售後購股權，將令承授人與本公司及本公司股東的利益保持一致，激勵承授人為本公司日後持續保有競爭力、營運業績及發展做出努力，並鞏固彼等長期為本公司提供服務的意願，故與購股權計劃的目標一致。

薪酬委員會經計及授予首次公開發售後購股權作為對承授人過往為本集團作出貢獻的獎勵及激勵承授人繼續為本集團營運、發展及長期增長作出貢獻，與首次公開發售後購股權計劃的目的之一致，認為十二個月的歸屬期屬合適。

# 企業管治報告

## 高級管理人員的薪酬

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司高級管理人員的酬金按範圍劃分如下：

薪酬範圍	人數
零至2,000,000港元	3

有關董事酬金及五名最高薪酬僱員之進一步詳情載列於綜合財務報表附註7及8。

## 薪酬政策

本集團有關本公司董事及高級管理人員的薪酬政策乃根據彼等的經驗、職責及一般市場狀況釐定。任何酌情花紅及其他獎金均與本集團業績及本公司董事及高級管理人員的個人表現掛鉤。

## 審核委員會

本公司於二零一三年十月十八日成立審核委員會，根據上市規則於二零一三年十月十八日採納其書面職權範圍，並於二零一五年十二月三十一日及二零一九年三月十五日作出修訂。審核委員會之職責包括(但不限於)：(a)主要負責就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，及批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，以及處理有關該核數師辭任或解聘之任何問題；(b)按照適用準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效；(c)就委聘外聘核數師提供非審核服務制訂及實施政策；(d)監察本公司之財務報表以及本公司之年報及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告之完整性，並審閱其中所載之重大財務匯報判斷；及(e)檢討本公司之財務監控、本公司之內部控制及風險管理制度。

審核委員會的現有成員包括曾鴻基先生、區天旂先生及周小江先生(均為獨立非執行董事)。曾鴻基先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的本年度報告及綜合財務報表。審核委員會認為本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已根據適用會計準則、上市規則及法定條文編製，並已作出足夠披露。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行3次會議。審核委員會每位成員截至二零二三年十二月三十一日止年度的出席情況如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議數目
曾鴻基先生	3/3
區天旂先生	3/3
周小江先生	2/3

附註：董事親身出席會議而非替代董事出席。

審核委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

審核委員會於截至二零二三年十二月三十一日止年度進行的工作概述如下：

1. 審閱本集團年度及中期業績報表及相關業績公告、文件以及外聘核數師提出的其他事宜及問題；
2. 審閱外聘核數師的審核結果；
3. 檢討外聘核數師的獨立性及就全年審核服務考慮其委聘事宜；
4. 審閱審核計劃、內部監控計劃、會計準則發展及其對本集團、財政申報事宜及風險管理的影響；
5. 審閱本集團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；
6. 批准本年度外聘審核計劃，檢討及監控內部監控表現及內部監控制度的成效；
7. 檢討企業管治合規情況；及
8. 就委任外聘核數師向董事會作出建議，以批准委聘外聘核數師的薪酬及條款以及有關本公司前核數師離任事宜。

## 企業管治報告

### 核數師辭任

本公司已於二零二三年十一月二十日獲通知前任核數師畢馬威會計師事務所的辭任，辭任於二零二三年十一月十六日起生效。本公司與畢馬威會計師事務所未能就截至二零二三年十二月三十一日止年度的本集團綜合財務報表的審計費達成共識。本公司乃根據開曼群島法律註冊成立，據董事會所知，開曼群島法律並無規定辭任核數師須確認是否存在與其辭任有關而其認為應提請本公司股東及債權人垂注的任何情況。因此，畢馬威會計師事務所並無發出有關確認。董事會及審核委員會確認，本公司與畢馬威會計師事務所之間就畢馬威會計師事務所的辭任並無任何其他意見分歧或未決事宜應提請股東垂注。

在審核委員會的建議下，董事會議決委任中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「中審眾環」)為本公司新任核數師，自二零二三年十一月二十日起生效，以填補畢馬威會計師事務所辭任後出現的臨時空缺。

審核委員會於評估委任中審眾環為核數師時已考慮多項因素，包括但不限於：(i)中審眾環的核數計劃；(ii)團隊成員擁有豐富經驗及能力，包括其為聯交所上市公司提供核數工作的行業知識及技術能力；(iii)對上市規則及香港財務報告準則規定的熟悉程度；(iv)其就本集團而言的獨立性及客觀性；(v)其在市場上的聲譽；(vi)其資源及能力；及(vii)會計及財務匯報局發佈的指引。

基於上述，審核委員會已評估並認為中審眾環合資格並適合擔任截至二零二三年十二月三十一日止財政年度的核數師。董事會及審核委員會認為，更換審計師將提高本公司審計工作的成本效益，符合本公司及其股東的整體利益。

### 問責及審核財務報告

本集團的財務業績乃根據所有法定規定，尤其是上市規則第13.49(1)及(6)條規定的時間表適時公佈。

全體董事確認，彼等有責任編製本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表。本公司現時的外聘核數師為中審眾環(「核數師」)。

本年度已付或應付本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所(已辭去本公司核數師職務，自二零二三年十一月十六日起生效)及中審眾環(已獲委任為本公司核數師，自二零二三年十一月二十日起生效)的酬金載列如下：

服務類型	已付或應付酬金 人民幣千元
中審眾環提供的審核服務	1,700
畢馬威會計師事務所提供的非審核服務	474



核數師就彼等對本集團財務報表應負的申報責任所作出的聲明載於本年度報告第76至81頁的獨立核數師報告。

概無任何可能對本公司持續經營能力產生重大懷疑的事件或情況相關的重大不明朗因素。

### 風險管理及內部監控

董事會監督本集團的整體風險管理並致力識別及控制已識別風險的影響，同時促進實施協調緩和措施。董事會確認完善有效的風險管理及內部監控制度對保障股東的投資及本公司的資產非常重要，並確認其有責任確保本公司維持完善有效的風險管理及內部監控制度及其審閱。本集團的內部監控制度乃為確保資產不會遭到不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的內部監控檢討涉及主要財務、營運及合規監控，以及風險管理職能，本集團的內部監控檢討每半年一次。風險管理制度內建立的監控旨在管理本集團經營環境內出現的重大風險。

### 用於識別、評估及管理重大風險的程序

本集團用於識別、評估及管理重大風險之程序概述如下：

#### 風險識別

- 識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響之風險。

#### 風險評估

- 使用管理層建立之評估標準，評估已識別之風險；及
- 考慮風險對業務之影響及出現之可能性。

#### 風險應對

- 透過比較風險評估之結果，排列風險優先次序；及
- 釐定風險管理策略及內部監控程序，以防止、避免或降低風險。

## 企業管治報告

### 風險監察及匯報

- 持續並定期監察有關風險，以及確保設有適當的內部監控程序；
- 於情況出現任何重大變動時，修訂風險管理策略及內部監控程序；及
- 定期向管理層及董事會匯報風險監察的結果。

本集團的風險管理框架由本集團的風險管理部門協助推行，使本集團能確保管理層迅速識別有關本集團營運的新出現及新興風險、評估管理該等風險的行動計劃的適當性，以及監控及評估行動計劃的有效性。本公司已透過內部控制及合規管理部以及風險管理部就風險管理建立內部監控職能。內控部門審核本公司風險管理及內部監控系統的有效性，及評估本公司風險管理機制是否有效及高效執行。所開展的內部監控範圍、工作及結果向本公司審核委員會報告。此乃持續進行的程序，而審核委員會會定期檢討本集團的風險管理制度。審核委員會向董事會匯報本集團風險管理及內部監控政策的實施情況，其中包括確定風險因素、評估本集團可承擔的風險水平及風險管理措施的有效性。

根據本集團風險管理部門及審核委員會的報告，董事會認為本集團的風險管理及內部監控制度乃屬充足有效，且本集團符合上市規則附錄C1所載企業管治守則內載列的風險管理及內部監控條文。然而，本公司風險管理及內部監控框架僅可管理而非完全消除可能影響本公司實現業務目標能力的風險。因此，董事會可就避免重大失誤或損失提供合理但並非絕對的保證。

### 內幕消息

為根據證券及期貨條例處理及傳播內幕消息，本集團實施包括向相關董事及僱員通知定期禁售期及證券處理限制，以代號識別項目，向按照既定目的及知情基準傳播信息在內的程序，以防止本集團內出現內幕消息處理不當。

### 公司秘書

公司秘書為彭中輝先生(「**公司秘書**」)。請參閱本年報第75頁所載其履歷詳情。所有董事均可獲公司秘書提供意見及服務，確保能夠遵守董事會程序及所有適用法律、規則及規例。年內，公司秘書按上市規則第3.29條規定參加不少於15個小時的相關專業培訓。

### 與股東進行有效溝通

董事會深明與股東維持清晰、適時及有效溝通的重要性。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，本集團致力維持高透明度，以確保本公司股東及投資者可透過刊發的年度報告、中期報告、公告及通函，得到有關本集團的正確、清晰、全面及適時的資料。本公司股東通訊政策概述如下：

本公司股東週年大會及其他股東大會是本公司與其股東進行溝通的主要平台，並提供機會讓股東與本公司董事及管理層會面及提問，且可使本公司徵求及了解股東及持份者的意見。審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(如有)主席(或如該等委員會主席缺席，則該等委員會其他成員或(如彼等缺席)正式授權代表)獲邀出席股東週年大會並於會上回應疑問。本公司將於聯交所網站及本公司網站發佈所有股東大會通告及相關說明材料，並應股東要求將該等通知送達至股東。

歡迎股東參與股東大會，或倘彼等未能出席大會，可指派委任代表代表彼等出席該等大會並於會上投票。股東可按委任代表表格所載本公司股東大會的指示向股份登記處交存表格。本公司應屆股東週年大會將於本公司將公佈的時間及日期召開。

本公司網站(<http://www.chinasuccessfinance.com/>)專設投資者關係欄目。本公司網站上登載的公司資料、新聞稿及其他資料定期更新。本公司於聯交所發佈所有公告、通函及財務報告後，將在合理可行情況下按照上市規則盡快於其公司網站上公佈已發佈的有關資料，以作為其於市場上正式發佈的重大資料。

## 企業管治報告

本公司股東通訊政策須由本公司審核委員會定期檢討，並會因應內部結構、立法、監管及市場發展的變化而適當修訂，以反映當前與股東及投資界溝通的最佳做法。

董事會已審視股東通訊政策的執行情況及成效，包括在股東大會上採取的步驟、處理收到的查詢(如有)以及現有的多種溝通及參與渠道，並認為股東通訊政策已於回顧年度妥善實施及生效。

此外，本公司股東週年大會鼓勵與股東面對面溝通。董事會成員及董事會各委員會的主席將出席於本公司將公佈的日期舉行的本公司應屆股東週年大會。董事將回答股東就本集團表現提出的問題。

在聯交所於二零二三年十二月三十一日就上市發行人以電子方式發佈公司通訊作出諮詢總結，以及建議於本公司將公佈的日期舉行的股東週年大會上通過特別決議案以修訂本公司第二份經修訂及重列組織章程大綱及細則後，本公司將以電子方式於本公司及聯交所網站發佈公司通訊，包括但不限於年報及中期報告、通函及股東大會通告。一經作出上述安排，本公司將通知股東，並將要求股東提供其電子郵件地址，以便發佈可供採取行動的公司通訊，其中包括但不限於有關派付股息的選擇表格、有關供股的暫定配額通知書以及有關收購、合併及股份回購的接納表格。股東可要求本公司提供公司通訊及可供採取行動的公司通訊印刷本。有關電子發佈安排及申請印刷本的進一步詳情，請參閱寄發予股東的通知函。

## 反貪污及舉報

本集團通過與僱員進行溝通(其中包括)反貪污政策的規定,藉此在企業文化中樹立高度的商業誠信及道德標準。本集團鼓勵僱員參與推廣高道德標準。本集團亦已採納舉報政策,鼓勵僱員提高對識別可能不當行為的意識,並舉報該等不當行為而不用擔心受到報復。本集團透過界定構成疏忽職守或不當行為的活動,制定舉報人的指控報告程序及調查程序,以及列明向舉報人提供的保護及支持,對舉報政策及程序作出明確的指引。審核委員會全面負責確保有關懷疑不當行為的調查程序獲妥善執行,並保護舉報人免受不公平解僱、傷害或懲罰。

## 股東權利

### 1. 股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第64條,股東特別大會須在一名或以上於遞交要求當日持有有權於股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須書面向董事會或公司秘書提出,述明要求董事會召開股東特別大會以處理該要求內訂明的任何事項。有關大會須於遞交有關要求後兩個月內舉行。倘於遞交要求後21日內,董事會未有召開該大會,則遞交要求人士可自行以同樣方式召開大會,而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

### 2. 提出查詢的程序

股東如對其股權、股份過戶、登記及股息派付有任何疑問,可向本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司查詢:

地址 : 香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

線上反饋平台 : [https://www.computershare.com/hk/en/online\\_feedback](https://www.computershare.com/hk/en/online_feedback)

電話 : (852) 2862 8555

傳真 : (852) 2865 0990/2529 6087

## 企業管治報告

股東可將有關本公司的查詢發送至下列本公司指定聯絡人、通訊地址、電郵地址及透過查詢熱線作出：

收件人                    : 李斌先生

地址                       : 香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心  
6樓604室

電郵                       : hkinfo@chinasuccessfinance.com

電話                       : (852) 2180 7189

### 3. 於股東大會上提出議案的程序

#### a) 提名一名董事以外的人士參選董事的議案：

根據組織章程細則第113條，如股東有意於任何股東大會上提呈退任董事以外的人士參選董事職位，須將(i)表明有意提名該人士參選董事的書面通知；及(ii)該名人士表明願意參選的書面通知送達(a)本公司的香港辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心6樓604室，或(b)本公司於香港的證券登記處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。提交上述通知所需的期間由就該選舉發送股東大會通告之後開始計算，而該期限不得遲於該股東大會舉行日期的前七天結束。向本公司發出有關通知的最短期限最少為七天。

#### b) 其他議案：

如股東有意於股東大會上提呈其他議案(「議案」)，彼可將經正式簽署的書面請求交往本公司的香港辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心6樓604室。

股東的身份及其請求將由本公司的香港證券登記處核實，於證券登記處確認有關請求屬妥當及符合程序，並為由股東提出後，董事會將會全權酌情決定是否將有關議案加入將載於大會通告的股東大會的議程中。

就股東提出於股東大會上考慮的議案而向全體股東發出通知的通知期，將根據議案的性質而有所不同，詳情如下：

- i. 倘議案須於本公司股東週年大會上取得批准，則須發出不少於21天的書面通知。
- ii. 倘議案須於本公司股東特別大會上以特別決議案的形式取得批准，則須發出不少於21天的書面通知。
- iii. 倘議案須於本公司股東特別大會上以普通決議案的形式取得批准，則須發出不少於14天的書面通知。

### 章程文件

根據於二零一三年十月十八日通過的股東特別決議案，經修訂及重列組織章程大綱及細則已獲採納，並自上市日期起生效。截至二零二三年十二月三十一日止年度，經股東於股東週年大會批准，本公司就經修訂組織章程大綱及細則進行了進一步修訂，以符合經修訂上市規則所載的14項核心股東保障標準。本公司的第二份經修訂及重列組織章程大綱及細則可於聯交所網站查閱。

## 董事及高級管理層履歷

### 執行董事

張鐵偉先生，61歲，本集團創始人之一。彼於二零一二年一月十六日獲委任為董事，並於二零一三年十月十八日調任為董事會主席兼執行董事。張先生負責本集團的戰略規劃及整體業務管理。

張先生於中國金融業擁有逾26年經驗，期間張先生(i)自一九九七年至二零二零年九月任長城期貨股份有限公司的董事(該公司從事商品期貨經紀及金融期貨經紀業務)；(ii)自佛山市禪城集成小額貸款有限公司(「集成貸款」)於二零零九年成立起任該公司董事長(該公司提供小額貸款業務)；(iii)自二零零八年起任廣東集成創業投資有限公司的董事(該公司從事創投業務)；(iv)自集成投資控股集團有限公司(「集成投資控股」)於二零零五年成立起任該公司董事長(該公司從事房地產、公用事業、醫療及工業項目投資業務)；(v)佛山市集成金融集團有限公司(「佛山集成金融」)的董事(該公司從事現代金融業投資、金融服務業投資、資本管理、資產管理等)；及(vi)擔任新疆嘉納仕摩托車有限公司(「新疆嘉納仕」)的董事長。張先生任上述公司的董事或董事長時積累了與本集團業務有關的業務及財務經驗。張先生亦自本集團附屬公司集成擔保於一九九六年成立後擔任其法定代表人及董事長。張先生亦為Double Chance Developments Limited、China Success Capital Limited、中國集成金融控股有限公司、廣東集成資產管理有限公司(「集成資產」)、佛山市集成融資租賃有限公司(「集成融資租賃」)、深圳前海集成凱粵控股有限公司(「前海集成凱粵」)及羊眠山公司(全部均為本集團附屬公司)各自的董事。

張先生現為佛山市工商業聯合會(總商會)第15屆執行委員會副會長、禪城區第五屆總商會榮譽會長及二零二三年佛山市僑商會第四屆會長。張先生曾任中國人民政治協商會議第10、11及12屆佛山市委員會委員、廣東省工商業聯合會(總商會)第11屆執行委員會常務委員及佛山市民營企業投資商會第1屆理事會會長。張先生獲廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會評定為二零一一年度廣東企業優秀管理人才。彼亦於二零一三年獲授「廣東十大經濟風雲人物」稱號，於二零一九年獲「第五屆廣東省非公有制經濟人士優秀中國特色社會主義事業建設者」光榮稱號。張先生於二零二零年二月取得由新加坡管理大學頒發的工商管理博士學位。



## 董事及高級管理層履歷

**李斌先生**，51歲，為本集團執行董事兼行政總裁。李先生於二零零六年加入本集團，出任本集團附屬公司集成擔保總經理助理及保後管理部經理。彼於二零零九年獲晉升為集成擔保總經理，並於二零一三年十月十八日獲委任為本集團執行董事兼行政總裁。李先生於二零一四年九月十五日辭任本公司行政總裁，以將更多時間和精力專注於本公司擔保業務的發展，並繼續擔任本公司執行董事。李先生於二零一五年八月三十一日獲委任為本集團運營總監，負責監督本集團的營運及內部監管系統。彼於二零一六年獲委任為集成擔保副董事長。彼於二零一八年五月十八日已辭任本集團運營總監及獲委任為本集團行政總裁，並繼續擔任執行董事。李先生亦為本集團附屬公司集成融資租賃總經理及佛山集成雲技術科技有限公司董事兼總經理。

在加入本集團前，李先生於一九九三年至二零零五年曾在中國銀行佛山市分行工作，負責該行的銷售及營銷工作以及專門提供與本集團業務有關的貸款及信貸。彼於該行最後擔任銷售部助理經理。李先生於二零零七年六月取得中國廣東省暨南大學工商管理碩士學位。

**戴菁女士**，53歲，為本公司執行董事兼首席運營官，自二零一八年五月十八日起生效。戴女士於二零零六年八月加入集成投資控股，擔任法律事務部經理，隨後於二零零七年一月獲晉升為本集團附屬公司集成擔保副總經理。彼分別於二零一零年一月獲晉升為集成擔保常務副總經理及二零一六年四月獲晉升為集成擔保總經理。戴女士亦為本集團附屬公司集成融資租賃監事。加入本集團前，戴女士曾於一九九三年至二零零五年任職於中國銀行，負責處理信貸審批、信貸管理及資產保障。彼於中國銀行最後擔任的職位是資產保全部副經理。戴女士亦於二零零五年至二零零六年在中國招商銀行任職經理，負責處理銀行管理事宜。戴女士於一九九五年九月獲頒中國律師執照。戴女士於一九九三年七月取得中國湖北省武漢大學的法學學士學位。

**徐凱英先生**，60歲，於二零一三年十月十八日獲委任為非執行董事，並於二零一六年七月四日調任為執行董事。徐先生於二零零一年二月以本集團附屬公司集成擔保股東身份投資本集團。徐先生為佛山市集成產業投資有限公司總經理、集成投資控股董事、佛山集成金融董事及新疆嘉納仕董事。徐先生亦為本集團附屬公司中國金融發展(香港)有限公司(「**金融發展(香港)**」)董事、T. M. Management Limited董事、前海集成凱粵監事及集成擔保副董事長。

## 董事及高級管理層履歷

徐先生為佛山市禪城區第五屆人大代表及佛山市民營企業投資商會執行會長，曾任佛山市工商業聯合會(總商會)第14屆執行委員會常務委員及中國人民政治協商會議第10、11及12屆佛山市委員會委員。徐先生於二零零八年七月取得北京經濟技術研修學院金融管理學士學位。徐先生完成修讀北京大學後EMBA。

龐浩泉先生，59歲，於二零一三年十月十八日獲委任為本集團非執行董事，並於二零一七年一月六日調任為執行董事。龐先生於二零零一年二月以本集團附屬公司集成擔保股東身份投資本集團。龐先生為集成投資控股董事、佛山集成金融董事、新疆嘉納仕董事及廣東銀河摩托車集團有限公司董事長。龐先生亦為本集團附屬公司金融發展(香港)董事及前海集成凱粵總經理。龐先生於一九八二年七月取得廣州市廣播電視大學自動化專業文憑。

### 獨立非執行董事

曾鴻基先生，53歲，於二零一三年十月十八日獲委任為獨立非執行董事。曾先生於財務管理及申報及企業管治方面擁有逾28年經驗。彼為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員。彼擁有在一家國際會計公司的多年工作經驗，且彼目前為白花油國際有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司主板(「主板」)上市公司)之財務長，並為其一間主要附屬公司之執行董事。彼亦為華音國際控股有限公司(一間於主板上市公司)之獨立非執行董事。曾先生持有英國曼徹斯特大學計算機科學及會計學學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

**區天旂先生**，51歲，於二零一三年十月十八日獲委任為獨立非執行董事。區先生為一名律師，於公司及私人執業領域擁有逾20年的法律及行業運營經驗。彼目前擔任弘慧國際有限公司(一家法律及企業諮詢公司)之董事總經理。彼先前於香港一家國際醫療設備公司及一家全球電動汽車製造商擔任高級管理層職位。區先生曾與香港聯交所、金沙集團、香港上海大酒店集團、埃森哲及孩之寶等香港跨國公司密切合作。區先生在硅谷打拼十多年，曾向Thoratec Guidant、谷歌、英特爾及蘋果等硅谷多家醫療及科技公司提供法律及知識產權諮詢。區先生擁有杜克大學的生物醫學與電氣工程理學士學位、凱斯西儲大學(Case Western Reserve University)的生物醫學工程理學碩士學位及聖塔克拉拉大學(Santa Clara University)法律學院的法學博士學位。彼獲認許為加州律師公會會員，並於美國專利商標局註冊執業。

**周小江先生**，61歲，於二零一六年七月四日獲委任為獨立非執行董事。周先生現任北京國泰群同投資控股集團有限公司(前身為國泰土地整理集團有限公司)董事，及自二零零七年十二月起擔任北京國泰天平行土地規劃設計有限公司董事長兼法定代表人、北京宏泰創業土地整理有限公司董事長兼法定代表人、北京國泰領航帆船投資有限公司董事長兼法定代表人以及國泰京魯投資控股有限公司總經理兼法定代表人。周先生曾任北京中地土地整理有限公司董事長兼法定代表人以及北京國興偉業土地整理有限公司董事長兼法定代表人。

周先生自二零零四年十二月至二零零七年五月擔任國宇經濟發展總公司(前身為中國三峽經濟發展總公司)董事長兼法定代表人。彼自二零零一年三月至二零零七年五月亦為中國華聯房地產開發公司總經理兼法定代表人。周先生於一九八三年八月取得重慶大學(前稱重慶建築工程學院)城市規劃專業工學學士學位，後於二零零一年取得澳洲莫道克大學工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理層

我們的高級管理層由執行董事及以下人士組成：

姓名	年齡	於本集團的職務
梁濤先生	41	本集團財務總監
鍾志強先生	50	集成擔保風控總監
彭中輝先生	51	公司秘書

**梁濤先生**，41歲，於二零一三年十月十八日獲委任為本集團財務總監，負責監管本集團的財務事宜。梁先生為本集團附屬公司T. M. Management Limited董事。梁先生於財務管理方面擁有逾15年經驗。梁先生於二零一零年十二月加入本集團，並於二零一三年負責本公司的首次公開發售。於加入本集團前，梁先生擁有負責內地企業赴納斯達克上市的經驗。梁先生曾於美國上市公司L&L Energy, Inc.及澳洲上市公司United Group Rail (NZ) Limited，負責該兩間公司財務事宜。彼為Massey University商業研究學士，主修會計學。

**鍾志強先生**，50歲，投融資委員會主任，負責本集團投融資管理工作。彼亦為本集團附屬公司集成擔保風控總監，負責監管集成擔保的風險管理部。鍾先生於二零零九年十月加入本集團。加入本集團之前，鍾先生曾於一九九一年至二零零九年任職於中國銀行，負責處理外匯結算、提供貸款與信貸及銷售以及個人融資。彼於該銀行最後擔任的職位是個人金融部助理經理。鍾先生於二零零四年一月取得中國廣東省暨南大學經濟學學士學位(主修金融)。

### 公司秘書

**彭中輝先生**，51歲，於二零一三年十月十八日獲委任為我們的公司秘書。彭先生有逾20年的執業律師經驗並於企業融資、企業管治及合規事宜方面經驗豐富。

### 致中國金融發展(控股)有限公司股東的獨立核數師報告 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

#### 意見

吾等已審計列載於第82至198頁的中國金融發展(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表、與截至該日止年度的綜合損益表、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，包括主要會計政策資料。

吾等認為，該等財務報表已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(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映了 貴集團於二零二三年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照《公司條例》的披露規定妥為編製。

#### 意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(簡稱「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

#### 關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等在審核綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	吾等的審核如何處理該事項
<p><b>應收款項及擔保虧損撥備</b></p> <p>請參閱綜合財務報表附註12、13、14及23</p> <p>貴集團應用預期信貸虧損模式(「預期信貸虧損模式」)以計量應收款項減值虧損及貴集團發出融資擔保的虧損撥備。</p> <p>使用預期信貸虧損模式釐定虧損撥備受限於多項關鍵參數及假設，包括識別信貸減值階段、估計違約概率、違約損失率、違約風險及貼現率、前瞻性資料調整及其他調整因素。選擇參數及應用假設時涉及管理層判斷。</p> <p>尤其是，釐定虧損撥備及擔保虧損撥備很大程度上取決於外界宏觀環境及貴集團的內部信貸風險管理策略。貴集團的預期信貸虧損及擔保虧損撥備乃源自估計，包括貴集團的過往虧損、內部及外部評級及其他調整因素。</p>	<p>吾等有關應收款項減值與擔保虧損撥備的主要審核程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>對於審批、記錄與監控應收款項及發出的融資擔保的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行效果作出分析及評估；</li><li>評估管理層於釐定虧損撥備時所用的預期信貸虧損模式是否適當，包括評估預期信貸虧損模式所使用的主要參數及假設是否適當；</li><li>評估預期信貸虧損模式所使用的主要參數的估計及數據的合理性及準確性；</li><li>評估管理層對應收款項及擔保的信貸風險自初始確認後是否顯著增加以及應收款項及擔保是否已發生信用減值的評估；</li><li>通過將其與根據類似物業交易的產生信貸減值的應收款項的估計市場價格進行比較而抽樣評估管理層對所持物業抵押品的價值的評估；</li></ul>

## 關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	吾等的審核如何處理該事項
<p>在運用判斷確定違約損失率時，管理層會考慮多種因素。該等因素包括收回款項的可用補救措施、債務人的財務狀況、抵押品的可收回金額、索賠受償順序及其他債權人的存在及合作。</p> <p>我們將應收款項減值及擔保虧損撥備確定為關鍵審核事項，乃由於所涉及的固有不明朗因素及管理層判斷以及對 貴集團綜合財務報表的重要意義。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 抽樣審查證明文件，如協議及相關通信等；</li><li>• 抽樣重新計算應收款項減值及使用逾期信貸虧損模型的擔保虧損撥備的金額；</li><li>• 評估綜合財務報表的披露是否充分。</li></ul>

## 其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括 貴公司二零二三年年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料，且吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。吾等就此並無須報告之事項。

## 獨立核數師報告

### 董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《公司條例》披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治層負責監督貴集團財務報告流程。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包括吾等審核意見的核數師報告。本報告僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但並不能保證按照《香港核數準則》執行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大。



### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

作為根據《香港核數準則》審核的一部分，吾等於審計過程中運用專業判斷並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險、設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當之審核憑證，作為吾等意見之基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策之合適性及作出會計估計和相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等總結認為存在重大不確定性，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表(包括披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足及適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督和執行 貴集團的審計工作。吾等仍然為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就審核工作的計劃範圍和期間以及重大審核發現(包括吾等在審核過程中發現的內部控制的任何重大缺失)與管治層進行溝通。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

吾等亦向管治層作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及為消除威脅還採取的行動或保障措施(如適用)，與審核委員會進行溝通。

從與管治層溝通的事項中，吾等確定對本期綜合財務報表的審核最為重要的該等事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

中審眾環(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二四年三月二十八日

負責審核並簽發本獨立核數師報告的項目董事為：

**葉毅成**

執業證書號碼：P05163

## 綜合損益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
擔保收益		25,916	81,425
減：擔保服務費		(12,337)	(63,447)
擔保費收益淨額		13,579	17,978
顧問服務費		150	615
市場生豬銷售		1,151	69,886
儲能系統銷售		4,966	–
<b>收益淨額</b>	3	<b>19,846</b>	88,479
其他收益	4	8,268	14,493
已售市場生豬成本		(4,574)	(66,572)
已售儲能系統成本		(4,606)	–
已扣除減值及撥備	5(a)	(3,301)	(15,561)
經營開支		(51,575)	(78,472)
研發成本		(1,025)	(1,370)
利息開支	5(d)	(12,194)	(22,635)
金融資產之公允價值變動淨額		4,205	(3,624)
生物資產公允價值變動淨值	17	–	1,512
分佔聯營公司業績	16	60	(421)
<b>除稅前虧損</b>	5	<b>(44,896)</b>	(84,171)
所得稅(開支)／抵免	6(a)	(794)	1,704
<b>年內虧損</b>		<b>(45,690)</b>	(82,467)
<b>以下各項應佔虧損：</b>			
本公司擁有人		(33,421)	(74,179)
非控股權益		(12,269)	(8,288)
		<b>(45,690)</b>	(82,467)
<b>每股虧損</b>		人民幣元	人民幣元
基本	9	(0.06)	(0.13)
攤薄	9	(0.06)	(0.13)

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內虧損		(45,690)	(82,467)
其他全面收益／(虧損)			
將不會重新分類至損益的項目：			
本公司財務報表貨幣換算		18,192	35,853
其後可能重新分類至損益的項目：			
境外業務的貨幣換算差額		(17,945)	(36,156)
年內其他全面收益／(虧損)		247	(303)
年內全面虧損總額		(45,443)	(82,770)
以下各項應佔全面虧損總額：			
本公司擁有人		(33,174)	(74,482)
非控股權益		(12,269)	(8,288)
		(45,443)	(82,770)

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及銀行存款	10	<b>134,077</b>	158,351
已質押銀行存款	11	<b>72,694</b>	74,610
貿易及其他應收款項	12	<b>135,860</b>	203,618
保理應收款項	13	<b>25,345</b>	27,090
融資租賃應收款項	14	<b>32,310</b>	20,470
於聯營公司權益	16	<b>22,796</b>	22,736
生物資產	17	<b>1,683</b>	2,841
存貨	18	<b>442</b>	1,908
物業、廠房及設備	19	<b>180,108</b>	191,714
按公允價值計入損益的金融資產	20	<b>11,169</b>	6,964
遞延稅項資產	21(a)	<b>28,452</b>	29,245
商譽	22	-	-
		<b>644,936</b>	739,547
<b>負債</b>			
擔保負債	23	<b>22,118</b>	39,384
已收擔保保證金	24	<b>104,491</b>	119,979
計息借款	25	<b>136,758</b>	133,980
可換股債券負債部分	26	<b>25,609</b>	44,226
應計費用及其他應付款項	27	<b>35,563</b>	35,666
即期稅項		<b>16,468</b>	16,468
租賃負債	28	<b>11,822</b>	12,987
		<b>352,829</b>	402,690
<b>資產淨值</b>			
		<b>292,107</b>	336,857
<b>股本及儲備</b>			
股本	30(c)	<b>4,420</b>	4,420
儲備		<b>320,138</b>	352,619
<b>非控股權益</b>			
		<b>324,558</b>	357,039
		<b>(32,451)</b>	(20,182)
<b>權益總額</b>			
		<b>292,107</b>	336,857

第82至198頁的綜合財務報表於二零二四年三月二十八日經董事會批准及授權發佈，並由下列人士代表簽署。

張鐵偉  
董事

李斌  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於二零二二年一月一日之結餘	4,343	460,183	316,187	56,997	30,988	15,751	(463,079)	421,370	(11,894)	409,476	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(74,179)	(74,179)	(8,288)	(82,467)	
其他全面收益/(虧損):											
其後將不會重新分類至損益的項目:											
本公司財務報表貨幣換算	-	-	-	-	-	35,853	-	35,853	-	35,853	
其後可能重新分類至損益的項目:											
境外業務的貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(36,156)	-	(36,156)	-	(36,156)	
其他全面虧損	-	-	-	-	-	(303)	-	(303)	-	(303)	
<b>全面虧損總額</b>	-	-	-	-	-	(303)	(74,179)	(74,482)	(8,288)	(82,770)	
與擁有人之交易											
出資及分派											
轉換及修訂可換股債券以及行使購股權	77	8,383	3,778	-	-	-	(3,778)	8,460	-	8,460	
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	1,691	-	-	-	-	1,691	-	1,691	
<b>與擁有人之交易總額</b>	77	8,383	5,469	-	-	-	(3,778)	10,151	-	10,151	
於二零二二年十二月三十一日之結餘	4,420	468,566	321,656	56,997	30,988	15,448	(541,036)	357,039	(20,182)	336,857	
於二零二三年一月一日之結餘	4,420	468,566	321,656	56,997	30,988	15,448	(541,036)	357,039	(20,182)	336,857	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(33,421)	(33,421)	(12,269)	(45,690)	
其他全面收益/(虧損):											
其後將不會重新分類至損益的項目:											
本公司財務報表貨幣換算	-	-	-	-	-	18,192	-	18,192	-	18,192	
其後可能重新分類至損益的項目:											
境外業務的貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(17,945)	-	(17,945)	-	(17,945)	
其他全面收益	-	-	-	-	-	247	-	247	-	247	
<b>全面收益/(虧損)總額</b>	-	-	-	-	-	247	(33,421)	(33,174)	(12,269)	(45,443)	
與擁有人之交易											
出資及分派											
修訂及償還可換股債券	-	-	(990)	-	-	-	990	-	-	-	
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	693	-	-	-	-	693	-	693	
<b>與擁有人之交易總額</b>	-	-	(297)	-	-	-	990	693	-	693	
於二零二三年十二月三十一日之結餘	4,420	468,566	321,359	56,997	30,988	15,695	(573,467)	324,558	(32,451)	292,107	

## 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營所得／(所用)現金	10(b)	<b>9,352</b>	(7,519)
已付所得稅		<b>(1)</b>	(160)
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>9,351</b>	(7,679)
<b>投資活動</b>			
出售聯營公司所得款項		—	15,405
購買物業、廠房及設備之付款		<b>(1,087)</b>	(18,593)
已收利息		<b>1,901</b>	3,477
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>814</b>	289
<b>融資活動</b>			
已付利息		<b>(9,528)</b>	(14,747)
已付租賃租金的資本及利息部分	10(c)	<b>(1,860)</b>	(1,916)
銀行貸款所得款項		<b>53,479</b>	64,980
償還可換股債券	26	<b>(18,740)</b>	(4,359)
銀行貸款及貸款利息付款		<b>(50,701)</b>	(36,000)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(27,350)</b>	7,958
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		<b>(17,185)</b>	568
於報告期初的現金及現金等價物		<b>29,981</b>	29,723
外匯匯率影響		<b>240</b>	(310)
於報告期末的現金及現金等價物		<b>13,036</b>	29,981

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 公司資料

中國金融發展(控股)有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其註冊辦事處地址為Fourth Floor, One Capital Place, P.O. Box 847, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands，及其根據《公司條例》第16部登記的香港主要營業地點為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心6樓604室。

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務為i)於中華人民共和國(「中國」)提供擔保、融資租賃、保理服務及顧問服務；ii)於中國銷售市場生豬；及iii)於境外從事儲能系統貿易。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

## 1 會計政策

### (a) 合規聲明

該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及遵照《公司條例》的披露規定編製。該等綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。

本集團採納的主要會計政策的概述載列於下文。

### (b) 綜合財務報表編製基準

該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明外，所有價值均四捨五入至最接近的千位。

除以下按公允價值列賬的資產及負債外，編製該等綜合財務報表所採用計量基準為歷史成本(如下文所載會計政策所詮釋)：

- 債務及股本證券投資(見綜合財務報表附註1(g))；
- 衍生金融工具(見綜合財務報表附註1(h))；及
- 生物資產(見綜合財務報表附註1(l))。



## 1 會計政策(續)

### (c) 會計政策變動

該等綜合財務報表之編製基準與二零二二年綜合財務報表所採納之會計政策一致，惟採納下列與本集團有關並於本年度生效之新訂／經修訂香港財務報告準則除外：

香港會計準則第1號(修訂本)	會計政策披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與從單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革—支柱二模板規則

#### **香港會計準則第1號(修訂本)：會計政策披露**

該等修訂要求公司披露其主要會計政策資料，而非重大會計政策。

該等修訂對綜合財務報表中任何項目的計量、確認或呈列並無影響。管理層已審閱會計政策資料的披露，並認為其與該等修訂一致。

#### **香港會計準則第8號(修訂本)：會計估計的定義**

該等修訂闡明公司對會計政策變動與會計估計變動加以區分之方式。

採納該等修訂不會對綜合財務報表產生任何重大影響。

#### **香港會計準則第12號(修訂本)：與從單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項**

該等修訂縮小香港會計準則第12號第15及24段的確認豁免範圍，使其不再適用於初始確認時產生相同的應課稅與可扣減暫時差額之交易。

採納該等修訂不會對綜合財務報表產生任何重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 香港會計準則第12號(修訂本)：國際稅收改革—支柱二模板規則

該等修訂為企業提供了暫時免除由經濟合作與發展組織的支柱二模板規則所產生的遞延稅項。該等修訂亦引入了有針對性的披露要求，以幫助投資者了解企業因規則而面臨的所得稅風險。

採納該等修訂不會對綜合財務報表產生任何重大影響。

### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司乃由本集團控制的實體。倘本集團因參與實體而享有或有權取得可變回報，並且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。於評估本集團是否有權力時，僅考慮實質權利(由本集團及其他方持有)。

於附屬公司的投資自控制權開始當日計入綜合財務報表，直至控制權終止當日為止。集團內結餘、交易及現金流量以及集團內交易產生的任何未實現溢利於編製綜合財務報表時已全數抵銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現溢利相同的方法予以抵銷。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司股權，且本集團並無就此與相關權益持有人協定任何額外條款而導致本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，本集團可選擇按公允價值或按其佔附屬公司的可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益計入綜合財務狀況表之權益內，與本公司權益股東應佔權益分開呈列。於本集團業績內，非控股權益於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與本公司權益股東於年內損益總額及全面收益總額中作出的分配。

## 1 會計政策(續)

### (d) 附屬公司及非控股權益(續)

本集團於附屬公司的權益變動如不導致喪失控制權，將作權益交易核算，惟權益中的控股權益與非控股權益應予調整以反映相關權益的變動，惟不會對商譽作出調整，且不會確認任何損益。

倘本集團失去一家附屬公司控制權，則以出售該附屬公司全部股權入賬，產生之損益於損益確認。任何在喪失控制權之日仍保留之該前附屬公司權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公允價值，或(如適用)初始確認於聯營公司或合營企業的投資之成本。

於本公司之財務狀況表內，除分類為持作待售(或被納入分類為持作待售之出售組別)之投資外，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列賬。

### (e) 聯營公司

聯營公司乃指一家本集團或本公司對其管理包括財務及營運政策制定之參與有重大影響(但非操控或聯合操控其管理)之實體。

於一間聯營公司之投資按權益法於綜合財務報表入賬，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)。根據權益法，投資初始按成本入賬，並按本集團應佔被投資公司於收購當日可識別資產淨值的公允價值超逾投資成本的部分(如有)作出調整。投資成本包括購買價、直接歸屬於收購投資的其他成本以及構成本集團股權投資一部分的任何於聯營公司的直接投資。其後，就本集團應佔被投資公司之資產淨值及有關投資的任何減值虧損的收購日後變動對投資作出調整。於各報告日期，本集團評估是否存在投資減值的客觀證據。收購當日出於成本的任何部分、本集團於年內應佔聯營公司收購後的稅後業績以及任何減值虧損於損益中確認，而本集團應佔聯營公司其他全面收益的收購後除稅後項目乃於其他全面收益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (e) 聯營公司(續)

當本集團應佔聯營公司之虧損超出其權益時，本集團之權益將減至零，除非本集團已承擔法律或推定責任，或代表聯營公司作出付款，否則將不再確認進一步虧損。就此而言，本集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於聯營公司的投資淨額一部分的任何其他長期權益(於應用預期信貸虧損模式於該等其他長期權益(如適用)後)。

本集團與其聯營公司間之交易所產生之未變現損益，乃以本集團於聯營公司之權益為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產之減值跡象，在此情況下，則該等未變現虧損乃即時於損益中確認。

倘於聯營公司的投資變為於合營企業的投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。相反，此投資將繼續按權益法入賬。

於所有其他情況下，倘本集團對聯營公司不再發揮重大影響，則有關交易將入賬列為出售於該聯營公司之全部權益，而因此產生的損益將於損益確認。於喪失重大影響或共同控制當日仍保留於前被投資公司的任何權益乃按公允價值確認，而該金額將被視為一項金融資產於初始確認時的公允價值。

於本公司的財務狀況表內，於聯營公司的投資按成本減減值虧損列賬，惟彼等分類為持作出售則除外。

### (f) 商譽

商譽指：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益數額及本集團以往持有被收購方股本權益的公允價值三者合計；超過
- (ii) 被收購方可識別資產及負債於收購當日計量的公允價值淨額。

當(ii)較(i)大時，差額即時於損益確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生之商譽分配至預期可自合併之協同效應獲益之各現金產生單位或現金產生單位組合，並每年進行減值測試。

## 1 會計政策(續)

### (g) 對債務及股本證券的其他投資

本集團有關債務及股本證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策載列如下。

債務及股本證券的投資於交易日確認／終止確認。除該等按公允價值計入損益(「公允價值計入損益」)計量的投資外(其交易成本直接於損益確認)，投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬。該等投資其後視乎其分類而按下列方式入賬。

#### (i) 股權投資以外的投資

本集團所持有非股權投資分類至下列其中一個組別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資的利息收益採用實際利率法計算。
- 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)(可劃轉)，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公允價值變動於其他全面收益確認，而預期信貸虧損、利息收益(採用實際利率法計算)及匯兌損益則於損益確認。於終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額由權益轉入損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (g) 對債務及股本證券的其他投資(續)

#### (ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非股權投資並非持作買賣用途，且於初始確認投資時，本集團不可撤銷地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該選擇乃按個別工具基準作出，惟僅可於該投資從發行人角度而言符合權益定義時作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公允價值儲備(不可劃轉)，直至投資被出售為止。出售時，於公允價值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利。該金額並不透過損益重新歸入。來自股本證券投資(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益)的股息，均於損益確認為其他收益。

### (h) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。於各報告期末，公允價值重新計量。公允價值重新計量產生的收益或虧損立即於損益確認，惟符合現金流量對沖會計條件或用作對境外經營的淨投資套期的衍生工具除外，在此情況下，所產生的任何收益或虧損須依據套期項目的性質確認。

### (i) 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬：

- 由本集團並非物業權益的註冊擁有人的永久業權或租賃物業租賃產生的使用權資產；及
- 廠房和設備的項目，包括租賃相關廠房和設備所產生的使用權資產。

## 1 會計政策(續)

### (i) 物業、廠房及設備(續)

在建工程按成本減累計減值虧損入賬。成本包括於建築及安裝期內撥充資本的建築的直接成本。當為準備資產以供作擬定用途之絕大部分活動完成時，該等成本停止撥充資本，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。在建工程無需作折舊撥備，直至其完成及準備作其擬定用途。

報廢或出售設備項目產生的收益或虧損釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售日在損益內確認。

設備項目的折舊將其成本減去其估計剩餘價值(如有)，按照下列估計可使用年期採用直線法計算而攤銷：

- 汽車	四至五年
- 辦公及其他設備	三至五年
- 豬場及其他樓宇	二十年
- 為自用而租賃的其他物業	二至二十八年
- 裝修	五至二十八年

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同可使用年期，該項目的成本須在各部分間按合理基準分配，而各部分須分別計提折舊。資產及其剩餘價值的可使用年期(如有)須每年檢討。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (j) 租賃資產

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段期間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

#### (i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不分離所有租賃的非租賃部分，並將各租賃部分及相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃(就本集團而言主要為手提電腦及辦公室傢俱)除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每個租賃基準決定是否將租賃資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為費用。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則使用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。不取決於一項指數或比率的可變租賃付款額不包括在租賃負債的計量，因此於發生的會計期間扣自損益。

於租賃撥充資本時確認之使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債之初步金額加上於開始日期或之前作出之任何租賃付款，以及產生之任何初步直接成本。於適用情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地之估計成本，並貼現至其現值，再減去任何已收租賃優惠。



## 1 會計政策(續)

### (i) 租賃資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

可退還租賃保證金的初始公允價值根據適用於按攤銷成本列賬的債務投資的會計政策與使用權資產單獨列賬。初始公允價值與保證金面值之間的任何差額作為所作出的額外租賃付款列賬並計入使用權資產成本。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

當租賃範圍或租賃合同中原先並無規定的未作為單獨租賃列賬的租賃代價發生變動時，亦對租賃負債進行重新計量。在此情況下，採用於變更生效日期的經修正貼現率基於經修正的租賃付款及租賃期限對租賃負債進行重新計量。

於綜合財務狀況表，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後12個月內結算的合約付款的現值。

#### (ii) 作為出租人

倘本集團作為出租人，其於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移絕大部分相關資產所有權附帶之風險及回報予承租人，則該租賃被分類為融資租賃。否則，該租賃分類為經營租賃。

如合同包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合同代價分配至各個部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損

本集團於以下項目就預期信貸虧損(預期信貸虧損)確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項，包括為收取合約現金流量(僅代表本金及利息付款)而持有的授予聯營公司之貸款)；及
- 租賃應收款項。

按公允價值計量的其他金融資產(包括債券基金單位、股本及債務證券以及按公允價值計入損益的衍生金融資產、指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券(不可劃轉)及衍生金融資產)毋須進行預期信貸虧損評估。

#### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合同應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

就未提取之貸款承擔而言，預期現金不足額按(i)在貸款承擔持有人提取貸款之情況下應付本集團之合約現金流量與(ii)在貸款被提取之情況下本集團預期收取之現金流量之差額計量。

倘貼現的影響重大，預期現金差額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：初始確認時釐定之實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項時使用的貼現率；

1 會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量(續)

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下方式之一計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指適用預期信貸虧損模式的項目在預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期虧損。

本集團對滿足下列情形的金融工具按照相當於未來12個月內預期信貸虧損的金額計量其虧損撥備，對其他金融工具按照相當於存續期內預期信貸虧損的金額計量其虧損撥備。

- 該金融工具於報告日具有較低的信貸風險；或
- 該金融工具的信貸風險自初始確認後並未顯著增加。

貿易應收款項及租賃應收款項之虧損撥備一般按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### 預期信貸虧損的計量(續)

至於所有其他金融工具，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險大幅上升，在此情況下，虧損撥備會以整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

##### 信貸風險大幅上升

評估金融工具(包括一項貸款承擔)的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產逾期30天，則構成違約事件。本集團會考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部評級(如可獲取)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響；

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升(續)

- 信用利差大幅增加；
- 交易對手的業務、財務及經濟狀況發生重大不利變動；
- 申請寬限期或債務重組；
- 對交易對手經營狀況有不利影響的重大變化；
- 減抵押品價值；及
- 出現現金流／流動性問題的早期跡象，例如應付款項／償還擔保的延遲付款。

儘管如此，倘金融工具被釐定為於報告日期具有低信貸風險，本集團將假設金融工具之信貸風險自初步確認起並無顯著增加。

取決於金融工具之性質，對信貸風險大幅上升之評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損在每個報告日被重新計量以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值損益。本集團確認所有金融工具的減值損益，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的債務投資(可劃轉)除外，其虧損撥備在其他全面收益中確認及於公允價值儲備中累計(可劃轉)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

[違約]及[已發生信貸減值資產]的定義

當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生違約，其標準與已發生信貸減值資產的定義一致。

金融資產逾期90天以上。

交易對手方滿足「難以還款」的標準，表明交易對手方發生重大財務困難，包括：

- 交易對手方長期處於寬限期；
- 交易對手方身故；
- 交易對手方破產；
- 交易對手方違反(一項或多項)債務人須遵守的合約條款；
- 交易對手方面臨財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於對方面臨財務困難而作出讓步；
- 交易對手方很可能破產；
- 於收購資產時獲得較高折扣，而資產於收購時已產生信貸虧損。

上述標準適用於本集團所有的金融工具，且與內部信貸風險管理所採用的「違約」定義一致。

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### 對參數、假設及估值技術的說明

預期信貸虧損是違約概率、違約風險敞口及違約損失率三者的乘積折現後的結果。該等詞彙定義如下：

- 違約概率是指交易對手方在未來12個月或擔保的剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性；
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或擔保的剩餘存續期，在違約發生時，本集團應被償付的金額；
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。根據交易對手方的類型、追索債務的方式和優先級，以及抵押品或其他信貸支持的可獲得性不同，違約損失率亦有所不同。

本集團通過預計未來各月份中單個敞口或資產組合的違約概率、違約損失率和違約風險敞口，來確定預期信貸虧損。本集團將這三個參數相乘並根據其存續(即沒有在更早期間發生提前還款或違約的情況)的可能性進行調整。通過採用此種方法，本集團可以計算出未來數月的預期信貸虧損。再將各月的計算結果折現至報告期末。預期信貸虧損計算中使用的折現率為初始實際利率或其近似值。

整個存續期違約概率是運用到期模型或12個月違約概率推導而來。到期模型描述了資產組合於整個存續期的違約情況演進規律。該模型基於歷史觀察數據開發，並適用於同一組合和信貸等級下的所有資產。上述方法得到經驗分析的支持。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

對參數、假設及估值技術的說明(續)

12個月及整個存續期的違約風險敞口根據預期還款安排確定，不同類型的產品將有所不同。

- 對於分期還款和一次性償還的擔保，本集團根據合同約定的還款計劃確定12個月或整個存續期違約風險敞口，並根據對預期交易對手方作出的超額還款和提前還款／再融資的進行調整。
- 就循環信貸協議的產品而言，本集團使用過往提取後的貸款餘額及「信貸換算係數」估計剩餘提取額度，以預測違約風險。基於本集團的近期違約數據分析，這些假設因產品類型及限額利用率的差異而有所不同。
- 本集團根據對影響違約後回收的因素來確定12個月及整個存續期的違約損失率。不同產品類型的違約損失率有所不同。
- 對於擔保，本集團根據抵押品類型及其預期價值、強製出售時的折現率、回收時間以及預計的回收成本等確定違約損失率。
- 在確定12個月及整個存續期違約概率、違約風險敞口及違約損失率時應考慮前瞻性經濟資料。



## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### 利息收益的計算基礎

利息收益按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收益按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信用減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如逾期或拖欠償還利息或逾期事件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變化而對債務人造成不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，致使其證券失去活躍市場。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### 核銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會核銷(部分或全部)金融資產或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收益來源來償還應核銷的金額。

隨後收回先前核銷之資產於收回期間在損益中確認為減值撥回。

#### (ii) 已發出融資擔保的信貸虧損

已發出之融資擔保初步按公允價值確認，乃參照類似服務在公平磋商交易中所收取之費用(如可獲得有關資料)而釐定，或參照息差釐定，方法是以貸方在接受擔保之情況下實際收取之利率與貸方在不接受擔保之情況下原本收取之估計利率作比較(如有關資料能可靠地估計)。倘已就或應就作出擔保收取代價，則該代價會根據本集團適用於該類資產的政策進行確認。倘有關代價尚未收取或應予收取，即時開支於損益中確認。

初始確認後，初始確認為遞延收益的金額在擔保期內在損益中攤銷為已發行融資擔保的收益。

本集團監察特定債務人違約的風險，並當融資擔保的預期信貸虧損確定為高於擔保的賬面值金額(即初始確認金額減累計攤銷)時確認撥備。

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (ii) 已發出融資擔保的信貸虧損(續)

為釐定預期信貸虧損，本集團會考慮特定債務人自擔保發出以來的違約風險變動情況。一般情況下僅計量12個月內的預期信貸虧損，除非特定債務人的違約風險自擔保發出以來顯著增加，於該情況下則計量整個存續期的預期信貸虧損。

由於本集團根據已擔保工具條款在特定債務人違約情況下僅須作出付款，預期信貸虧損乃根據就產生信貸虧損向持有人作出補償的預期付款，扣減本集團預期從擔保持有人、特定債務人或任何其他人士收取的任何款項估計。有關款項隨後使用就現金流量特定風險作出調整的當前無風險利率折現。

#### (iii) 其他非流動資產減值

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確定下列資產有否出現減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少(商譽的情況則除外)：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產(按重估金額列賬的物業除外)；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司及聯營公司的投資。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值(續)

倘存在任何該等跡象，則將對資產的可收回金額進行估計。除此之外，對於商譽、不可供使用的無形資產及具有無限可使用年期的無形資產，其可收回數額則按年以其有否減值跡象而作出估計。

#### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減去出售成本與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣的期間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量折現至其現值。倘資產所產生的現金流入大致上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。企業資產的賬面值部分(例如總部大樓)乃分配至個別現金產生單位(倘可按合理及一致基準作出分配)或分配至最小組別現金產生單位(倘非如此)。

#### — 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位之賬面值超過其可收回金額，即會於損益中確認減值虧損。

就現金產生單位確認的減值虧損，乃首先以減少分配至現金產生單位(或單位組別)的任何商譽的賬面值，之後按比例分配以減少單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產之賬面值不得減少至低於其個別公允價值減出售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

## 1 會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產減值(續)

##### — 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。商譽的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回以假定過往年度並未確認減值虧損的情況下可能釐定該資產的賬面值為限。減值虧損之撥回在確認撥回的年度計入損益。

#### (iv) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號就財政年度首六個月編製中期財務報告。本集團在中期期末採用了在財政年度終結時會採用的相同減值評估、確認和回撥準則(見綜合財務報表附註1(k)(i)及(ii))。

在中期期間就商譽所確認之減值虧損不會在其後期間撥回。即使僅在該中期所屬的財政年度終結時才評估減值並確認沒有虧損或所確認的虧損較少，也不會撥回減值虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (l) 生物資產

本集團的生物資產主要為處於不同發育階段的生豬，包括豬仔、保育豬及育成豬，其分類為流動資產。生物資產亦包括飼養庫存及農產品，其分類為非流動資產。

生豬及飼養庫存於初始確認時及各報告期末按公允價值減出售成本計量。

農產品按總生產成本計量，該等成本包括種植、除草、肥料及與農產品直接相關的成本，該等成本與已資本化的生物資產的開發相關。

任何初始確認時及因公允價值變動減出售成本產生的收益或虧損於該等收益或虧損產生期間於損益內扣除。

銷售生物資產的成本為出售或處置該資產直接產生的增量成本，不包括財務成本及所得稅。

### (m) 存貨

本集團的存貨包括飼料、藥物及疫苗。

存貨按成本及可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本包括所有購買成本、轉換成本及使存貨達到其目前地點及現狀所產生的其他支出。存貨成本採用先進先出法計算。

可變現淨值指正常業務過程中的估計售價減進行銷售所需的估計成本。

### (n) 貿易及其他應收款項

當及僅當本集團成為工具合約條文的訂約方時按交易日基準確認應收款項。

應收款項於且僅於：(i)本集團對應收款項產生的未來現金流的合約權利屆滿時或(ii)本集團轉讓應收款項及(a)本集團已轉移應收款項擁有權的絕大部分風險及回報；或(b)本集團既無轉移亦無保留該項應收款項擁有權的絕大部分風險及回報，但並無保留該項應收款項之控制權時取消確認。

## 1 會計政策(續)

### (n) 貿易及其他應收款項(續)

不包括重大融資部分的貿易應收款項初始按其交易價計量。包括重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後以實際利率法及包括信貸虧損撥備按攤銷成本列賬(見綜合財務報表附註1(k)(i))。

### (o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款、由律師持有以支付短期現金承擔的物業預售所得款項，以及短期高流動性的投資，這些投資可即時換算為已知的現金數額，且須承受的價值變動風險甚小，並在收購後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

### (p) 其他應付款項

當及僅當本集團成為工具合約條文的訂約方時確認其他應付款項，且當及僅當應付款項獲消除(即相關合約訂明的義務解除、註銷或屆滿)時終止確認。

其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。

### (q) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據本集團的借貸成本會計政策確認。借貸成本於產生期間支銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (r) 可換股債券

#### *附有權益部分的可換股債券*

如果持有人有權選擇將可換股債券轉換成普通股，而且轉換時就固定金額現金或其他金融資產所發行固定數目的股份，這些債券便會列作複合金融工具，即其包含負債部分和權益部分。

初始確認時，可換股債券的負債部分乃以類似不可換股工具當前市場利率折現的未來利息及本金付款為基礎，以公允價值計量。權益部分為整體可換股債券初始公允價值與負債部分初始公允價值之間的差額。發行複合金融工具的相關交易成本乃按所得款項的分配比例分配至負債及權益部分。

負債部分會隨後以攤銷成本記賬。就負債部分在損益中確認的利息支出以實際利率法計算。權益部分未重新計量及在資本儲備中確認，直至債券被轉換為止。

倘債券被轉換，資本儲備及負債部分的賬面值於轉換時轉入股本及股份溢價，作為已發行股份的代價。

### (s) 僱員福利

#### *(i) 短期僱員福利*

工資、年度花紅、帶薪年假及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務年度內累計。倘推延付款或結算且影響重大時，則按有關金額的現值列賬。

#### *(ii) 界定供款計劃*

根據中國相關法律及法規，本集團的中國附屬公司已為僱員參加定額供款，如基本退休金計劃、住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。本集團按基於政府機構所規定的數額計算的適用比率向上述計劃作出供款。供款按應計基準於損益內扣除。



## 1 會計政策(續)

### (s) 僱員福利(續)

#### (ii) 界定供款計劃(續)

本集團亦根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)的規則及條例為所有香港僱員參與退休金計劃，此乃定額供款退休計劃。強積金計劃供款乃根據最低法定供款規定，即合資格僱員相關總收入的5%。該退休金計劃的資產與本集團的資產有所區分，由獨立管理基金持有。

#### (iii) 股份支付

授予僱員之股份或購股權之公允價值乃確認為僱員成本，而權益內之資本儲備則相應增加。公允價值於授出日期使用適當的估值技術計量，並考慮授出購股權時的條款及條件。倘僱員需符合歸屬條件方可無條件獲授股份或購股權，股份或購股權之估計公允價值總額將於歸屬期間攤分，並已考慮股份或購股權歸屬之可能性。

於歸屬期內，將檢討預期歸屬的購股權數目。任何對過往年度確認的累計公允價值所作任何調整將於檢討年度在損益中列支／抵扣，並於資本儲備作出相應調整，惟初始僱員開支符合資格於一項資產中確認除外。在歸屬日，確認為支出之數額將作出調整，以反映歸屬的實際購股權數目(於資本儲備作出相應之調整)，惟因本公司的股份市場價格致使未能達到歸屬條件而引致沒收除外。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使(在此情況下將轉入股份溢價賬)或購股權到期屆滿(在此情況下將直接回撥保留溢利內)。

#### (iv) 辭退福利

辭退福利乃於本集團不再能夠取消提供該等福利或本集團確認涉及支付辭退福利的重組成本(以較早者為準)時確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (t) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動乃於損益確認，惟與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關者則除外，在該等情況下有關稅額分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

即期稅項乃年度應課稅溢利的預期應繳稅項(稅率為於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率)及之前年度應繳稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣稅及應課稅暫時差額，即財務報告的資產及負債的賬面值與其稅基的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干少數例外情況外，將確認所有遞延稅項負債，以及於可能有日後應課稅溢利供抵銷可動用資產時確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟有關差額須與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。倘該等差額與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期可於動用稅項虧損或抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以確認源自未動用稅項虧損及抵免的遞延稅項資產時，亦採納相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況為該等來自不可用作扣稅的商譽、初始確認資產或負債的暫時差額均不會影響會計或應課稅溢利(惟其並非業務合併的部分)及有關投資至附屬公司的暫時差額，而就應課稅差額而言，本集團會控制回撥的時間且有關差額未必能於可預見未來撥回，或就可扣稅差額而言，除非其將於未來可能撥回。

## 1 會計政策(續)

### (t) 所得稅(續)

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債不予貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末進行檢討，並在不再可能產生足夠的應課稅溢利以使用有關的稅務利益時作調減。倘可能存在足夠的應課稅溢利供利用，則任何該等扣減將被撥回。

股息分派產生的額外所得稅於確認支付相關股息負債時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動將分開列示，且不會抵銷。倘本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與相同稅務機關就下列其中一項所徵收的所得稅有關：
  - 同一納稅主體；或
  - 不同的納稅主體，而該等實體擬在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產和清償即期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

### (u) 已發出擔保

融資擔保是指規定發出人(即擔保人)支付指定款項，以補償擔保的受益人(「持有人」)因某一特定債務人未能根據債務工具的條款償付到期債務而產生的損失的合約。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (u) 已發出擔保(續)

本集團作出履約擔保及訴訟擔保合約，據此，本集團同意就於協定期間內提供服務、供應貨品或履行責任向與第三方訂立合約的客戶提供擔保。本集團須在特定不確定未來事件的不利影響導致對手方未能交付服務及貨品或履行責任的情況下向擔保持有人作出賠償。

倘本集團作出擔保，擔保的公允價值會初始確認為擔保負債內的遞延收益。已發出擔保於發出之時的公允價值乃參考類似公平交易下收取的費用(如可獲得有關資料)，或經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與於並無擔保下貸方應收取的估計利率(如有關資料可作出可靠估計)後，參考利率差額以其他方式估計而釐定。倘已就或應就作出擔保收取代價，則該代價會根據本集團適用於該類資產的政策進行確認。倘無已收或應收代價，則在初始確認任何遞延收益時在損益內確認為即時開支。

初始確認為遞延收益的擔保公允價值於擔保期內在損益內攤銷為已作出擔保的收益。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求本集團還款；及(ii)向本集團索償的金額預期超過現時就該擔保於遞延收益列賬的金額(即初始確認的金額)減累計攤銷，則確認撥備。

### (v) 撥備及或有負債

倘本集團因過往事件以致有法律或推定責任，而履行該責任可能致使經濟利益流出，且責任金額能夠可靠估計，則確認撥備。倘貨幣的期間價值屬重大，撥備按履行責任的預計開支的現值列賬。

倘該責任可能不會導致經濟利益流出或責任金額無法可靠估計，則該責任將披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極微。由一件或多件未來事件是否發生確定是否存在的可能責任，亦會披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極微。

## 1 會計政策(續)

### (v) 撥備及或有負債(續)

倘支付撥備所需的部份或全部開支預期將由另一方償付，則任何預期償付款項於大致上另行確認為資產。償付款項所確認金額以撥備賬面值為限。

### (w) 收益及其他收益

本集團將其日常業務過程中銷售商品、提供服務或其他人士根據租賃使用本集團資產所產生的收益分類為收益。

收益於產品或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶或承租人有權使用資產時確認。收益為扣除增值稅或其他銷售稅及任何貿易折扣後的金額。

#### (i) 香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益

##### 確定履約責任

於合約開始時，本集團評估與一名客戶訂立的合約內承諾的貨品或服務，向客戶承諾轉讓以下商品或服務時，則確定為履約責任：

- 個別貨品或服務(或一組貨品或服務)；或
- 一系列大致相同及轉讓予客戶的模式相同的個別貨品或服務。

倘符合以下準則，則承諾予客戶的貨品或服務屬個別：

- (a) 客戶可自其本身的貨品或服務或連同客戶可獲得的其他資源(即貨品或服務能夠獨立識別)中獲益；及
- (b) 本集團向客戶轉讓貨品或服務的承諾可與合約內的其他承諾(即轉讓合約內容上可區分貨品或服務的承諾)單獨區分。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (w) 收益及其他收益(續)

#### (i) 香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益(續)

##### 收益確認的時間

收益於本集團透過向客戶轉讓承諾貨品或服務(如資產)履行履約責任時(或就此)確認。資產於客戶獲得資產控制權時(或就此)轉讓。

如符合下列任一條件，本集團在一段時間內轉移對貨品或服務的控制權，並因此於一段時間內履行履約義務及確認收入：

- (a) 客戶於本集團履約的同時取得及消耗通過本集團履約提供的利益；
- (b) 本集團的履約行為創造或改良客戶在資產被創造或改良時已控制的資產(例如在建工程)；或
- (c) 本集團的履約行為並未創造一項可被本集團用於替代用途的資產，且本集團有就迄今為止已完成的履約部分收取款項的強制執行權利。

倘於一段時間內未能履行履約責任，則本集團於客戶取得承諾資產的控制權的時間點履行履約責任。於釐定轉移控制權的時間時，本集團考慮控制權的概念以及法定所有權、實體佔有、付款權利、資產所有權的重大風險及回報以及客戶認可等指標。

##### 所發出融資擔保收益

所發出融資擔保收益於擔保期限內逐步確認。

1 會計政策(續)

(w) 收益及其他收益(續)

(i) 香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益(續)

顧問服務費收益

本集團透過向客戶提供多種諮詢服務收取服務費。

倘滿足以下其中一項條件，本集團將根據期內履約進度確認收益：

- 客戶透過本集團履約取得經濟利益；
- 客戶在履約過程中能夠控制由本集團進行的服務；
- 在履約過程中本集團進行的服務具有不可替代的作用，本集團有權就已完成履約部分收取付款。

在其他情況下，本集團在客戶取得相關服務控制權時確認收益。

市場生豬及儲能系統銷售

客戶管有並接納產品時確認收益。倘該等產品為部分履行涵蓋其他貨品及／或服務的合約，則確認收益的金額為合約項下交易總價的合適比例，按照相對獨立售價基準根據合約協定的所有貨品及服務之間分配。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (w) 收益及其他收益(續)

#### (ii) 利息收益

利息收益於應計時根據實際利率法確認，採用將金融資產預計年期之估計未來現金收益直接貼現至該金融資產之總賬面值之利率。就按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)且並無信貸減值的金融資產而言，對其總賬面值應用實際利率。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的總賬面值)。

#### (iii) 股息

- 未上市投資之股息收益在確定收取派發款項之股東權利後確認。
- 上市投資的股息收益在投資項目的股價除息時確認。

#### (iv) 政府補助

倘可合理確定將收取政府補助且本集團將符合其附帶條件，則政府補助會初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生的開支的補助於相關開支產生的相同期間系統基準地於損益確認為收益。補償本集團資產成本的補助自有關資產的賬面值扣除，且其後於資產的可使用年期內透過減少折舊開支在損益中有效確認。



## 1 會計政策(續)

### (x) 換算外幣

納入本集團各實體財務報表的項目，均以實體於主要經濟環境經營的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司功能貨幣為港元，而本公司採納人民幣作為本集團呈列貨幣。

年內的匯兌交易按交易日適用的匯兌匯率換算。以匯兌計值的貨幣資產及負債按報告期末的匯兌匯率換算。匯兌損益於損益內確認。

以匯兌按歷史成本法計量的非貨幣資產及負債採用於交易日適用的匯兌匯率換算。交易日為本公司最初確認有關非貨幣資產或負債的日期。按公允價值列賬的以匯兌計值非貨幣資產及負債使用計量公允價值當日適用的匯兌匯率換算。

境外業務的業績按與交易日適用的匯兌匯率相若的匯兌匯率換算為人民幣。財務狀況表項目(包括二零零五年一月一日或之後達成的境外業務合併所產生的商譽)則按報告期末的收市匯兌匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在權益中的匯兌儲備分開累計。因合併於二零零五年一月一日之前收購的境外業務所產生的商譽，按收購該境外業務日期適用的兌換率換算。

於出售境外業務時，有關該境外業務的匯兌差額的累計金額於確認出售損益時從權益重新分類至損益。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1 會計政策(續)

### (y) 借款成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售之資產)而直接應佔之借款成本均撥作該等資產之部分成本。其他借款成本均在彼等產生期間列作開支。

作為合資格資產成本的一部分的借款成本須在有關資產產生開支及借款成本時，及使有關資產達至其擬定用途或可供出售所需的活動進行期間開始資本化。為使合資格資產達至其擬定用途或出售所需的絕大部分活動中斷或完成後，借款成本會暫停或停止資本化。

### (z) 關聯方

關聯方為與本集團有關聯的個人或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員。

(b) 如有以下情況之一，則實體為本集團的關聯方：

- (i) 該實體及本集團均是同一本集團的成員公司(即母公司、附屬公司及附屬公司各自與其他方有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的本集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為一項僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員。

## 1 會計政策(續)

### (z) 關聯方(續)

(b) 如有以下情況之一，則實體為本集團的關聯方：(續)

(vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。

(vii) (a)(i)下認定的人士對實體有重大影響，或該人士為實體(或實體的母公司)的主要管理人員。

(viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

某名人士的近親指在與該實體進行交易的過程中預計會影響該名人士或受其影響的家庭成員並包括：

(a) 該名人士之子女及配偶或同居伴侶；

(b) 該名人士之配偶或同居伴侶的子女；及

(c) 該名人士或該名人士之配偶或同居伴侶的受養人。

在關聯方的定義中，聯營公司包括聯營公司的附屬公司，合營企業包括合營企業的附屬公司。

### (aa) 分部報告

營運分部及綜合財報表所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予本集團各業務及地區分部及評估其表現而定期提供予本集團最高層管理人員的財務信息而確定。

就財務報告而言，個別重要營運分部不會匯總呈報，除非有關分部具有類似經濟特徵以及在產品與服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方式及監管環境性質方面類似。倘個別而言並非屬重要的營運分部的上述大部分特徵相同，則可匯總呈報。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 2 會計判斷及估計

在編製該等綜合財務報表時，管理層已作出判斷、估計及假設，對本集團應用會計政策以及資產、負債、收益及開支的呈報金額造成影響。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設獲持續審閱。對估計的修訂作前瞻性確認。

### (a) 應用本集團會計政策的關鍵會計判斷

在應用本集團會計政策之過程中，管理層已作出以下會計判斷：

#### (i) 釐定租賃年期

租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認。於租賃開始日期釐定包含本集團可行使續租權的租賃的租期時，本集團會評估行使續租權的可能性，並考慮所有能造成經濟誘因促使本集團行使續租權的相關事實及情況(包括有利條款、已進行的租賃裝修，以及該相關資產對本集團營運的重要性)。倘發生重大事件或出現本集團控制範圍以內的重大的變動情況，則將重新評估租期。任何租期的延長或縮短均會影響於未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。

#### (ii) 預期信貸虧損的虧損撥備

本集團使用判斷訂立標準以決定金融資產的信貸風險是否較初始確認時經已顯著增加，制定方法以納入具前瞻性計量預期信貸虧損的資料並選擇及批准模型以計算預期信貸虧損。

### (b) 估計不確定因素的來源

除本綜合財務報表其他部分所披露的估計不確定性的來源外，其他估計不確定性的主要來源如下：

## 2 會計判斷及估計(續)

### (b) 估計不確定因素的來源(續)

#### (i) 預期信貸虧損的虧損撥備

本集團管理層利用違約風險及預期虧損率等不同輸入數據及假設，就貿易應收款項及租賃應收款項估計虧損撥備。該估計涉及高度不確定性，其乃基於本集團的過往資料、目前市況以及各報告期末的前瞻性估計作出。倘預期與原先估計不同，該差異將影響貿易應收款項及租賃應收款項的賬面值。估計預期信貸虧損所使用的關鍵假設及輸入數據之詳情載列於綜合財務報表附註31(a)。

#### (ii) 遞延稅項資產

於報告期末，遞延稅項資產人民幣28,452,000元(二零二二年：人民幣29,245,000元)已於財務狀況表中確認。遞延稅項資產的確認主要取決於未來是否有足夠的未來盈利或應課稅暫時差額。如所產生的實際未來盈利低於預期，重大的遞延稅項資產需作撥回，該撥回將於該期間的損益中確認。

#### (iii) 物業、廠房及設備減值

釐定適當的減值金額時，須估計相關物業、廠房及設備、使用權資產之可收回金額或物業、廠房及設備以及使用權資產所屬各現金產生單位(「現金產生單位」)之可收回金額，即使用價值與公允價值減出售成本之較高者。倘有任何跡象表明一項資產可能減值，則須就個別資產估計其可收回金額。倘不能估計個別資產之可收回金額，則本集團須釐定資產所屬現金產生單位之可收回金額。使用價值計算要求本集團估計預期產生自相關資產或現金產生單位之日後現金流量及合適之折現率以計算現值。折現率反映當前市場對金額時間值及並未調整未來現金流量估計的資產或現金產生單位之特定風險的評估結果。當實際未來現金流量少於預期，或由於事實及情況出現不利變動而下調未來估計現金流量時，可能出現額外減值虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 2 會計判斷及估計(續)

### (b) 估計不確定因素的來源(續)

#### (iv) 按公允價值計入損益的金融資產之估值

本集團委聘獨立專業估值師評估並非於活躍市場買賣的按公允價值計入損益的金融資產的非上市股權投資的公允價值。釐定公允價值時，本集團應用多種方法及作出多項主要以各報告日期市況為基準的假設。有關估值方法的假設變動可能影響該等按公允價值計入損益的金融資產的報告公允價值。於二零二三年十二月三十一日，按公允價值計入損益的金融資產的非上市股權投資的賬面值約為人民幣11,169,000元(二零二二年：人民幣4,003,000元)，採用市場法估值。

## 3 收益及分部報告

### (a) 收益

年內已確認的各重大類別收益的金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>擔保費收益</b>		
— 融資擔保收益	233	657
— 網上融資擔保收益	25,445	79,710
— 履約擔保收益	238	968
— 訴訟擔保收益	—	90
擔保費收益總額	25,916	81,425
減：擔保服務費	(12,337)	(63,447)
<b>擔保費收益淨額</b>	<b>13,579</b>	17,978
顧問服務費	150	615
市場生豬銷售	1,151	69,886
儲能系統銷售	4,966	—
<b>收益淨額</b>	<b>19,846</b>	88,479

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3 收益及分部報告(續)

#### (a) 收益(續)

香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益按以下方式劃分：

	金融服務	市場	儲能	總計
	人民幣千元	生豬銷售 人民幣千元	系統交易 人民幣千元	
<b>截至二零二三年十二月三十一日 止年度</b>				
收益確認的時間：				
– 於某個時間點	–	1,151	4,966	6,117
– 於一段時間內	26,066	–	–	26,066
	26,066	1,151	4,966	32,183
<b>交易價格類型：</b>				
– 固定價格	26,066	1,151	4,966	32,183
	金融服務	市場	儲能	總計
	人民幣千元	生豬銷售 人民幣千元	系統交易 人民幣千元	
<b>截至二零二二年十二月三十一日 止年度</b>				
收益確認的時間：				
– 於某個時間點	–	69,886	–	69,886
– 於一段時間內	82,040	–	–	82,040
	82,040	69,886	–	151,926
<b>交易價格類型：</b>				
– 固定價格	82,040	69,886	–	151,926

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 3 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告

本集團按經營業務管理業務。本集團採取與向本集團主要經營決策者進行內部匯報一致的方式進行資源分配及表現評估，並已呈列下列兩個可報告分部。本集團的可報告及營運分部如下：

- 金融服務： 於中國提供擔保服務、保理服務、融資租賃服務及諮詢服務。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，擔保服務的收益為本集團金融服務收益的重要部分。
- 銷售生豬： 於中國銷售市場生豬。
- 儲能： 於截至二零二三年十二月三十一日止年度開始營業的境外儲能系統貿易。

### (i) 分部業績、資產及負債

就評估分部間的分部表現及分配資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監察各可報告分部的應佔業績、資產及負債：

分部資產包括所有資產，分部負債包括本集團所有負債。

分部收益及分部開支乃參照該等分部產生的收益及該等分部產生的開支確定。分部業績包括本集團分佔聯營公司的業績。

分部業績乃根據可報告分部的溢利／虧損進行評估，其按與本集團溢利／虧損一致的方式計量。



# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 3 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績·資產及負債(續)

	金融服務		銷售生豬		儲能		總計	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
擔保收益	25,916	81,425	-	-	-	-	25,916	81,425
減：擔保服務費	(12,337)	(63,447)	-	-	-	-	(12,337)	(63,447)
擔保費收益淨額	13,579	17,978	-	-	-	-	13,579	17,978
顧問服務費	150	615	-	-	-	-	150	615
市場生豬銷售	-	-	1,151	69,886	-	-	1,151	69,886
儲能系統銷售	-	-	-	-	4,966	-	4,966	-
收益淨額	13,729	18,593	1,151	69,886	4,966	-	19,846	88,479
其他收益	6,775	13,941	1,493	552	-	-	8,268	14,493
已售市場生豬成本	-	-	(4,574)	(66,572)	-	-	(4,574)	(66,572)
已售儲能系統成本	-	-	-	-	(4,606)	-	(4,606)	-
已扣除減值及撥備	(3,301)	(15,561)	-	-	-	-	(3,301)	(15,561)
經營開支	(35,671)	(39,261)	(15,247)	(39,211)	(657)	-	(51,575)	(78,472)
研發成本	(1,025)	(1,370)	-	-	-	-	(1,025)	(1,370)
利息開支	(4,802)	(15,260)	(7,392)	(7,375)	-	-	(12,194)	(22,635)
金融資產之公允價值 變動淨額	4,205	(3,624)	-	-	-	-	4,205	(3,624)
生物資產公允價值 變動淨值	-	-	-	1,512	-	-	-	1,512
分估聯營公司業績	60	(421)	-	-	-	-	60	(421)
除稅前可呈報分部 虧損	(20,030)	(42,963)	(24,569)	(41,208)	(297)	-	(44,896)	(84,171)
所得稅	(794)	1,704	-	-	-	-	(794)	1,704
年內可呈報分部 虧損	(20,824)	(41,259)	(24,569)	(41,208)	(297)	-	(45,690)	(82,467)

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 3 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績、資產及負債(續)

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，計入可呈報分部虧損計量的銀行存款利息收益僅產生自金融服務。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，計入金融服務及銷售生豬呈報分部虧損計量的折舊開支為人民幣958,000元(二零二二年：人民幣979,000元)及人民幣10,862,000元(二零二二年：人民幣11,059,000元)。

	金融服務		銷售生豬		儲能		總計	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>資產</b>								
可呈報分部資產	557,114	613,131	182,640	197,019	4,388	-	744,142	810,150
對銷分部間應收款項	(99,206)	(70,603)	-	-	-	-	(99,206)	(70,603)
綜合資產總額	457,908	542,528	182,640	197,019	4,388	-	644,936	739,547
<b>負債</b>								
可呈報分部負債	194,037	230,089	253,393	243,204	4,605	-	452,035	473,293
對銷分部間應付款項	-	-	(98,305)	(70,603)	(901)	-	(99,206)	(70,603)
綜合負債總額	194,037	230,089	155,088	172,601	3,704	-	352,829	402,690

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (ii) 有關主要客戶的資料

佔本集團總收益10%或以上之來自外部客戶之收益如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶A	13,880	—*
客戶B	8,598	28,765
客戶C	—*	42,770
客戶D	—*	37,403

\* 於報告期內，該客戶對本集團總收益的個別貢獻少於10%。

##### (iii) 區域信息

按客戶地理位置劃分的收益資料如下：

	金融服務 人民幣千元	銷售生豬 人民幣千元	儲能 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二三年十二月三十一日 止年度				
地區：				
– 中國內地	26,066	1,151	—	27,217
– 南非	—	—	4,441	4,441
– 澳大利亞	—	—	525	525
	26,066	1,151	4,966	32,183

	金融服務 人民幣千元	銷售生豬 人民幣千元	儲能 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日 止年度				
地區：				
– 中國內地	82,040	69,886	—	151,926

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (iii) 區域信息(續)

非流動資產的地理位置(按公允價值計入損益之金融資產、生物資產及遞延稅項資產除外)乃根據所考慮資產之實際位置劃分。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
香港	339	338
中國內地	179,769	191,376
	<b>180,108</b>	191,714

### 4 其他收益

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
修訂可換股債券條款之收益	26	3,525	10,207
銀行存款利息收益		1,901	3,477
政府補助		779	772
損失市場生豬的保險索賠賠償收入		1,066	–
收回壞賬		959	–
其他		38	37
總計		<b>8,268</b>	14,493

5 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(抵免)下列各項：

(a) 已扣除減值及撥備

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
就已發出擔保扣除的撥備	23(a)	2,468	1,746
減值撥備扣除／(抵免)：			
－應收違約擔保付款	12(a)(ii)	(4,661)	16,523
－押金及其他應收款項	12(b)(i)	1,211	7,474
－應收關連方款項	12(c)	(1,000)	(19,730)
－保理應收款項	13(b)	1,745	2,877
－融資租賃應收款項	14(b)	3,538	4,182
於聯營公司權益減值	16	—	2,489
總計		3,301	15,561

(b) 員工成本

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	16,282	24,032
定額退休計劃供款	1,541	1,616
以權益結算以股份為基礎的付款開支	693	1,691
總計	18,516	27,339

除作出上述供款外，本集團對支付退休金及其他僱員退休後福利並無其他重大責任。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5 除稅前虧損(續)

#### (c) 其他項目

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
折舊開支		<b>11,820</b>	12,038
— 使用權資產	(ii)	<b>1,376</b>	1,734
— 自有物業、廠房及設備		<b>10,444</b>	10,304
物業租賃的經營租賃支出		<b>148</b>	90
核數師酬金		<b>2,174</b>	4,754
— 核數服務		<b>1,700</b>	2,748
— 其他服務		<b>474</b>	2,006
匯兌虧損淨額		<b>3,061</b>	2,188
存貨虧損	(i)	<b>4,209</b>	29,112

(i) 存貨虧損指來自損失生豬的成本。

(ii) 已售市場生豬成本所包含的折舊費約為人民幣3,413,000元(二零二二年：人民幣9,902,000元)。

#### (d) 利息開支

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款利息		<b>7,567</b>	11,268
可換股債券利息		<b>3,858</b>	10,595
租賃負債利息	19(b)	<b>684</b>	731
其他		<b>85</b>	41
總計		<b>12,194</b>	22,635

6 所得稅開支／(抵免)

(a) 所得稅開支／(抵免)指：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
年內撥備中國企業所得稅(「企業所得稅」)	—	—
納稅申報差異	1	155
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	793	(1,859)
<b>總計</b>	<b>794</b>	<b>(1,704)</b>

(b) 按適用稅率計算的所得稅與會計虧損之間的對賬：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前虧損	(44,896)	(84,171)
除稅前虧損之名義稅項，按有關司法權區之 適用稅率計算	(5,299)	(21,043)
未確認的未動用稅項虧損的稅務影響	8,349	18,206
免稅收益	(3,321)	—
不可扣稅開支的稅務影響	1,064	978
納稅申報差異	1	155
<b>所得稅開支／(抵免)</b>	<b>794</b>	<b>(1,704)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 6 (開支)／抵免所得稅(續)

#### (b) 按適用稅率計算的所得稅與會計虧損之間的對賬：(續)

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故於該兩個年度內並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 本集團的中國附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅(二零二二年：25%)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(中國主席令第63號)第27條，羊眠山有權就其畜牧業業務全額免繳企業所得稅。

- (iv) 根據相關法律及規例，非中國居民企業須就自二零零八年一月一日起賺取的溢利應收中國企業的股息按10%的稅率繳納預扣稅(除非根據稅務條約／安排獲豁免)。於二零零八年一月一日前產生的收益分配獲豁免此等預扣稅。作為本集團股息政策持續評估的一部分，管理層認為，為業務發展目的，並無未分派溢利將於可預見未來分派。此外，於二零二三年十二月三十一日，該等附屬公司錄得累計虧損人民幣507,744,000元(二零二二年：人民幣456,648,000元)。因此，並無就未分派溢利的中國預扣稅確認遞延稅項負債。



## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 7 董事酬金

根據《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第二部分的規定，董事薪酬披露如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 (附註(i)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席兼執行董事</b>						
張鐵偉先生	1,296	-	-	1,296	-	1,296
<b>執行董事</b>						
李斌先生	-	1,872	72	1,944	65	2,009
戴菁女士	-	1,498	72	1,570	58	1,628
徐凱英先生	936	-	16	952	-	952
龐浩泉先生	576	-	-	576	-	576
<b>獨立非執行董事</b>						
曾鴻基先生	144	-	-	144	-	144
區天旂先生	144	-	-	144	-	144
周小江先生	144	-	-	144	-	144
<b>總計</b>	<b>3,240</b>	<b>3,370</b>	<b>160</b>	<b>6,770</b>	<b>123</b>	<b>6,893</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 7 董事酬金(續)

	截至二零二二年十二月三十一日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席兼執行董事</b>						
張鐵偉先生	3,092	-	-	3,092	-	3,092
<b>執行董事</b>						
李斌先生	-	2,140	36	2,176	-	2,176
戴菁女士	-	1,728	36	1,764	-	1,764
徐凱英先生	2,062	-	15	2,077	-	2,077
龐浩泉先生	1,031	-	-	1,031	-	1,031
<b>獨立非執行董事</b>						
曾鴻基先生	206	-	-	206	-	206
區天旂先生	206	-	-	206	-	206
許彥先生	179	-	-	179	-	179
周小江先生	206	-	-	206	-	206
總計	6,982	3,868	87	10,937	-	10,937

附註：

- (i) 該等付款指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。
- (ii) 截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無支付任何款項予本公司董事，作為彼等加入本集團或加入本集團時之獎勵或作為彼等離職之補償。此外，截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，四名(二零二二年：四名)為董事，其酬金於綜合財務報表附註7披露。其他一名(二零二二年：一名)人士之酬金總額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,290	1,630
定額退休計劃供款	16	52
股份支付	167	-
總計	1,473	1,682

一名(二零二二年：一名)最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	二零二三年	二零二二年
零港元至1,000,000港元	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無支付任何款項予個人，作為彼等加入本集團或加入本集團時之獎勵或作為彼等離職之補償。此外，截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，概無個人放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 9 每股虧損

#### (a) 基本

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的每股基本虧損，乃將本公司擁有人應佔虧損除以於年內將予發行普通股的加權平均數計算：

	二零二三年	二零二二年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(33,421)	(74,179)
已發行普通股加權平均股數目(千股)	552,307	549,883
每股基本虧損(每股人民幣元)	(0.06)	(0.13)

#### (b) 攤薄

潛在攤薄普通股並無包括於每股攤薄虧損的計算內，因其具有反攤薄性。因此，每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
活期存款及原到期日少於三個月的銀行定期存款	12,855	29,839
受限制客戶擔保保證金(i)	61	61
受限制第三方擔保保證金(i)	104,430	119,918
其他受限制資金	16,550	8,391
庫存現金	181	142
<b>綜合財務狀況表內的現金及銀行存款</b>	<b>134,077</b>	<b>158,351</b>
受限制客戶擔保保證金(i)	(61)	(61)
受限制第三方擔保保證金(i)	(104,430)	(119,918)
其他受限制資金	(16,550)	(8,391)
<b>綜合現金流量表的現金及現金等價物</b>	<b>13,036</b>	<b>29,981</b>

- (i) 根據廣東省人民政府於二零一零年九月二十七日頒佈的《融資性擔保公司管理暫行辦法》實施細則及融資性擔保業務監管部際聯席會議於二零一二年四月十五日下發的《關於規範融資性擔保機構客戶擔保保證金管理的通知》，本集團須於二零一一年三月三十一日前設立若干安排以管理客戶擔保保證金。

該等安排包括：(i)貸款銀行、客戶或第三方與本集團訂立三方託管協議，確保委託貸款銀行管理保證金；(ii)從客戶／第三方收取的擔保保證金存入指定託管銀行賬戶；及(iii)確保本集團不可使用有關保證金。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

#### (a) 現金及現金等價物包括：(續)

##### (i) (續)

為遵守上述規則及規例，本集團已制定並於二零一二年五月採納內部指引。然而，上述規則及規例不可對銀行強制執行，而本集團未能與若干貸款銀行訂立三方託管安排。於二零二三年十二月三十一日，根據三方託管安排存入指定銀行賬戶的受限制客戶擔保保證金為人民幣56,000元(二零二二年：人民幣56,000元)。就該等並無設立三方託管安排的擔保服務而言，本集團已於本集團銀行賬戶管理所收取的受限制客戶擔保保證金。

根據有關網上融資性擔保業務的協議，本集團設立若干安排以管理第三方擔保保證金。

該等安排包括：(i)貸款銀行、第三方與本集團訂立三方託管協議，確保委託貸款銀行管理保證金；(ii)從第三方收取的擔保保證金存入指定託管銀行賬戶；及(iii)確保本集團不可使用有關保證金。於二零二三年十二月三十一日，根據三方託管安排存入指定銀行賬戶的受限制第三方擔保保證金為人民幣104,430,000元(二零二二年：人民幣119,918,000元)。相等金額的相應結餘已入賬為已收擔保保證金(綜合財務報表附註24)。

於報告期末，維持所收取的受限制擔保保證金如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
受限制第三方擔保保證金	104,430	119,918
受限制客戶擔保保證金：		
— 指定託管銀行賬戶	56	56
— 本集團之銀行賬戶	5	5
總計	104,491	119,979

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

#### (b) 除稅前虧損與經營活動所用現金的對賬

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前虧損		<b>(44,896)</b>	(84,171)
<b>就以下各項調整：</b>			
折舊及攤銷	5(c)	<b>11,820</b>	12,038
已扣除減值及撥備	5(a)	<b>3,301</b>	15,561
分佔聯營公司業績		<b>(60)</b>	421
未變現匯兌虧損		<b>1,666</b>	1,442
利息收益	4	<b>(1,901)</b>	(3,477)
租賃變更虧損		<b>851</b>	–
存貨虧損		<b>4,209</b>	29,112
出售物業、廠房及設備虧損		<b>7</b>	–
使用權資產撇減		<b>33</b>	–
以權益結算以股份為基礎的付款開支	5(b)	<b>693</b>	1,691
利息費用	5(d)	<b>12,194</b>	22,635
金融資產之公允價值(收益)/虧損淨額		<b>(4,205)</b>	3,624
生物資產公允價值收益淨額	17	<b>–</b>	(1,512)
修訂可換股債券的收益	26	<b>(3,525)</b>	(10,207)
<b>營運資金變動：</b>			
已質押銀行存款(增加)/減少		<b>(6,243)</b>	33,318
貿易及其他應收款項減少		<b>72,208</b>	65,150
保理應收款項減少		<b>–</b>	6,054
融資租賃應收款項增加		<b>(15,378)</b>	–
應計費用及其他應付款項減少		<b>(103)</b>	(9,246)
遞延收益減少		<b>(19,734)</b>	(85,895)
存貨減少/(增加)		<b>1,466</b>	(353)
生物資產減少		<b>(3,051)</b>	(3,704)
<b>經營活動所得/(所用)現金</b>		<b>9,352</b>	(7,519)

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

#### (c) 融資活動所產生負債的對賬

下表為本集團融資活動產生之負債變動(包括現金及非現金變動)詳情。融資活動產生之負債乃為現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表已分類或將分類為融資活動所得之現金流量之負債。

附註	可換股債券			總計 人民幣千元
	計息借款 人民幣千元	負債部分 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	
於二零二三年 一月一日	133,980	44,226	12,987	191,193
<b>融資現金流量</b>				
<b>變動：</b>				
計息借款所得款項	25	53,479	—	53,479
已付租賃租金的 資本及利息部分		—	(1,860)	(1,860)
償還計息借款	25	(50,701)	—	(50,701)
償還可換股債券		—	(18,740)	(18,740)
已付利息		—	(1,876)	(1,876)
<b>融資現金流量 變動總額</b>		<b>2,778</b>	<b>(20,616)</b>	<b>(19,698)</b>
<b>匯兌調整</b>		<b>—</b>	<b>1,666</b>	<b>(7)</b>
<b>其他變動：</b>				
利息費用		7,567	3,858	684
修訂可換股債券的收益	26	—	(3,525)	—
租賃負債增加		—	—	18
轉撥至其他應付款項		(7,567)	—	—
<b>其他變動總額</b>		<b>—</b>	<b>333</b>	<b>702</b>
於二零二三年 十二月三十一日		136,758	25,609	11,822
				174,189



## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

#### (c) 融資活動所產生負債的對賬(續)

	附註	可換股債券			總計 人民幣千元
		計息借款 人民幣千元	負債部分 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	
於二零二二年 一月一日		105,000	58,653	14,129	177,782
<b>融資現金流量</b>					
<b>變動：</b>					
計息借款所得款項	25	64,980	-	-	64,980
已付租賃租金的 資本及利息部分		-	-	(1,916)	(1,916)
償還計息借款	25	(36,000)	-	-	(36,000)
償還可換股債券 已付利息		-	(4,359)	-	(4,359)
		-	(3,438)	-	(3,438)
<b>融資現金流量</b>					
<b>變動總額</b>		<b>28,980</b>	<b>(7,797)</b>	<b>(1,916)</b>	<b>19,267</b>
<b>匯兌調整</b>					
		-	1,442	(17)	1,425
<b>其他變動：</b>					
利息費用		11,268	10,595	731	22,594
修訂可換股債券的收益	26	-	(10,207)	-	(10,207)
租賃負債增加		-	-	60	60
轉撥至其他應付款項		(11,268)	-	-	(11,268)
轉換可換股債券		-	(8,460)	-	(8,460)
<b>其他變動總額</b>					
		-	(8,072)	791	(7,281)
於二零二二年 十二月三十一日		133,980	44,226	12,987	191,193

### 11 已質押銀行存款

已質押銀行存款指已質押予多家銀行的存款，用作本集團就客戶向多家銀行的借款而向其提供的融資擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 12 貿易及其他應收款項

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收違約擔保付款	(a)(i)	129,614	139,062
減：虧損撥備	(a)(ii)	(110,851)	(115,512)
		<b>18,763</b>	23,550
來自顧問服務的貿易應收款項		50	1,736
來自擔保業務的貿易應收款項		851	1,055
銷售生物資產的貿易應收款項		516	–
銷售儲能系統的貿易應收款項		554	–
		<b>1,971</b>	2,791
貿易應收款項	(a)	<b>20,734</b>	26,341
扣除虧損撥備的押金及其他應收款項	(b)	<b>70,524</b>	127,168
扣除虧損撥備的應收關連方款項	(c)	–	6,614
		<b>91,258</b>	160,123
網上融資擔保業務的遞延開支		251	18,106
預付工程款項		33,103	15,999
向網上融資擔保支付的預付款項		–	4,325
向一間附屬公司前非控股權益支付的預付款項		5,342	–
向供應商支付的預付款項		2,199	–
抵押資產		2,474	2,655
其他		1,233	2,410
總計		<b>135,860</b>	203,618

12 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

截至報告期末，按擔保收益確認日期或往來款付款日期計算，貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一個月內	1,080	741
一個月以上但不超過三個月	50	-
三個月以上但不超過一年	-	20,668
一年以上	130,455	120,444
總計	131,585	141,853
減：虧損撥備 (ii)	(110,851)	(115,512)
總計	20,734	26,341

(i) 應收違約擔保付款

應收違約擔保付款指由本集團作出的付款，以補償擔保的受益人(「持有人」)因客戶未能根據相應債務工具的條款償付到期債務而產生的損失。本集團針對應收擔保付款持有若干抵押品。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無出售應收擔保付款。

(ii) 已減值的貿易應收款項

貿易及其他應收款項的虧損撥備採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該虧損撥備將直接自應收款項中核銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 12 貿易及其他應收款項(續)

#### (a) 貿易應收款項的賬齡分析(續)

#### (ii) 已減值的貿易應收款項(續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團應收違約擔保付款人民幣130,455,000元(二零二二年：人民幣141,112,000元)被釐定為第3階段整個存續期預期信貸虧損信貸減值。該等應收款項與出現財務困難的客戶或其他各方有關，而管理層評估該等應收款項預期無法全數收回。因此，虧損撥備確認如下：

按信貸風險等級劃分的貿易應收款項的總賬面值如下：

內部信貸評級	預期			
	信貸虧損	總賬面值	虧損撥備	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日				
履約中	12個月	1,130	–	1,130
履約情況欠佳(無信貸減值)	整個存續期	130,455	(110,851)	19,604
		131,585	(110,851)	20,734
於二零二二年十二月三十一日				
履約中	12個月	741	–	741
履約情況欠佳(無信貸減值)	整個存續期	141,112	(115,512)	25,600
		141,853	(115,512)	26,341

於二零二三年十二月三十一日，本集團就結餘確認人民幣110,851,000元(二零二二年：人民幣115,512,000元)的虧損撥備。

12 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項的賬齡分析(續)

(ii) 已減值的貿易應收款項(續)

年內，其他應收款項的按整個存續期預期信貸虧損計量的虧損撥備變動概述如下。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日	115,512	98,989
重新計量虧損撥備淨額	4,787	16,523
收回	(9,448)	–
於十二月三十一日	110,851	115,512

(b) 扣除虧損撥備的押金及其他應收款項

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
押金		1,968	17,178
其他應收款項	(i)	154,174	194,397
減：虧損撥備		(85,618)	(84,407)
總計		70,524	127,168

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 12 貿易及其他應收款項(續)

#### (b) 扣除虧損撥備的押金及其他應收款項(續)

- (i) 其他應收款項主要為合作基金預付款項、租金按金、應收代價及應收利息。合作基金預付款項就聯營業務之投標或籌備支付予無關聯第三方。倘合約在協定日期內無法完成，則無關聯第三方將向本集團退還預付款項。應收代價指將於二零二四年十二月二十八日或之前收取的第三批代價，產生自於二零二二年出售按公允價值計入損益的金融資產。

#### 虧損撥備變動

	二零二三年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	二零二二年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於一月一日	84,407	91,333
重新計量虧損撥備淨額	1,211	7,474
核銷	—	(14,400)
於十二月三十一日	85,618	84,407

於二零二三年十二月三十一日，管理層對本集團應收款項人民幣85,618,000元(二零二二年：人民幣84,407,000元)採用整個存續期預期信貸虧損進行信貸減值評估。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 12 貿易及其他應收款項(續)

#### (c) 扣除虧損撥備的應收關連方款項

附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收關連方款項	4,633	12,247
減：撥備	(4,633)	(5,633)
總計	-	6,614

#### 虧損撥備變動

	二零二三年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	二零二二年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於報告期初	5,633	25,363
重新計量虧損撥備淨額	-	(19,730)
收回	(1,000)	-
於報告期末	4,633	5,633

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 13 保理應收款項

	二零二三年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸 減值的整個 存續期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
保理應收款項	18,675	40,000	58,675
保理應收款項應收利息	2,067	4,215	6,282
減：保理應收款項虧損撥備	(2,239)	(37,373)	(39,612)
保理應收款項的賬面值	18,503	6,842	25,345

	二零二二年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸 減值的整個 存續期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
保理應收款項	18,675	40,000	58,675
保理應收款項應收利息	2,067	4,215	6,282
減：保理應收款項虧損撥備	(2,239)	(35,628)	(37,867)
保理應收款項的賬面值	18,503	8,587	27,090

### (a) 賬齡分析

於報告期末，按合約生效日期計算，保理應收款項的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一個月內	—	—
一個月以上但不超過三個月	—	—
三個月以上但不超過一年	20,742	20,742
一年以上	44,215	44,215
總計	64,957	64,957
減：保理應收款項虧損撥備	(39,612)	(37,867)
總計	25,345	27,090



13 保理應收款項(續)

(a) 賬齡分析(續)

於二零二三年十二月三十一日，人民幣44,215,000元(二零二二年：人民幣44,215,000元)之餘額已於合約內逾期。

(b) 保理應收款項虧損撥備

保理應收款項的虧損撥備採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該虧損撥備將直接自保理應收款項中核銷。

因此，年內就保理應收款項確認虧損撥備如下：

	二零二三年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸 減值的整個 存續期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	2,239	35,628	37,867
重新計量虧損撥備淨額	—	1,745	1,745
於二零二三年十二月三十一日	2,239	37,373	39,612

  

	二零二二年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸 減值的整個 存續期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	2,862	37,419	40,281
重新計量虧損撥備淨額	(623)	3,500	2,877
核銷	—	(5,291)	(5,291)
於二零二二年十二月三十一日	2,239	35,628	37,867

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 14 融資租賃應收款項

	二零二三年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸 減值的整個 存續期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項	16,000	164,600	180,600
減：虧損撥備	—	(148,290)	(148,290)
保理應收款項的賬面值	16,000	16,310	32,310

  

	二零二二年		
	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存在信貸 減值的整個 存續期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項	—	165,222	165,222
減：虧損撥備	—	(144,752)	(144,752)
融資租賃應收款項的賬面值	—	20,470	20,470

14 融資租賃應收款項(續)

(a) 下表分析本集團於報告期末按相關到期組別劃分的融資租賃應收款項：

	二零二三年		二零二二年	
	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
一年內	5,333	6,300	—	—
一至兩年	5,333	6,300	—	—
兩至三年	5,334	6,300	—	—
逾期	16,000 164,600	18,900 164,600	— 165,222	— 165,222
總計	180,600	183,500	165,222	165,222
減：無擔保利息收益	—	(2,900)	—	—
融資租賃應收款項淨額	180,600	180,600	165,222	165,222

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 14 融資租賃應收款項(續)

#### (b) 融資租賃應收款項虧損撥備

	二零二三年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元	二零二二年 存在信貸減值的 整個存續期 預期信貸虧損 人民幣千元
於一月一日	144,752	140,570
重新計量虧損撥備淨額	4,160	4,182
收回	(622)	-
於十二月三十一日	148,290	144,752

#### (b) 基於日期的融資租賃應收款項的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
未逾期	16,000	-
一年以上	164,600	165,222
總計	180,600	165,222
減：虧損撥備	(148,290)	(144,752)
總計	32,310	20,470

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 15. 於附屬公司的投資

以下列表載有本集團附屬公司的詳情。

公司名稱	註冊地及 業務地點	註冊成立日期	已繳足資本	所有權益比例			主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
Double Chance Developments Limited (「Double Chance」)	英屬處女群島	二零一二年 二月八日	1股每股面值 1美元的股份	100%	100%	-	投資控股
China Success Capital Limited	英屬處女群島	二零一六年 六月二十九日	1股每股面值 1美元的股份	100%	100%	-	投資控股
中國集成金融控股有限公司(「集成金融」)	香港	二零一一年 十一月十八日	10,000股每股面值 1港元的股份	100%	-	100%	投資控股
中國金融發展(香港)有限公司	香港	二零一六年 八月一日	—	100%	-	100%	於中國境外提供資產 管理及併購服務
廣東集成資產管理有限公司(「集成資產」)	中國	二零零四年 六月二十三日	人民幣 170,270,000元	99.27%	-	99.27%	於中國提供資產管理 及財務顧問服務
廣東集成融資擔保有限公司(「集成擔保」)	中國	一九九六年 十二月二十六日	人民幣 430,000,000元	99.27%	-	100%	於中國提供融資 擔保服務
佛山市集成融資租賃有限公司 (前稱深圳市集成融資租賃有限公司)	中國	二零一四年 六月六日	28,000,000美元	100%	-	100%	於中國提供融資 租賃服務
GNW Capital Limited (「GNW Capital」)	香港	二零二三年 九月一日	100,000股每股面值 1港元的股份	51% (二零二二年: 無)	-	51% (二零二二年: 無)	於境外買賣儲能系統
深圳集成股權投資基金管理有限公司	中國	二零一四年 九月六日	人民幣15,000,000元	100%	-	100%	於中國的股權投資

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 15. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊地及 業務地點	註冊成立日期	已繳足資本	所有權權益比例			主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
深圳市集成一號股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「集成基金」)	中國	二零一五年 一月十四日	人民幣 194,000,000元	100%	-	100%	於中國的股權投資
深圳前海集成凱粵控股有限公司 (前稱深圳前海集成房團管理諮詢有限公司) (「前海集成房團」)	中國	二零一五年 七月八日	人民幣61,000,000元	100%	-	100%	於中國提供房地產 金融服務
廣州恆粵六號投資合夥企業(有限合夥) (「恆粵六號」)	中國	二零一七年 二月二十三日	人民幣45,070,027元	99.34%	-	100%	於中國的股權投資
T. M. Management Limited	香港	一九八六年 三月四日	100,000港元	100%	-	100%	於中國境外提供組合 管理服務
佛山集成雲技術科技有限公司(附註1)	中國	二零一九年 一月九日	人民幣10,000,000元	70%	-	70%	於中國提供雲技術開 發服務
鶴山市綠湖羊畝山農業發展有限公司	中國	二零一七年 十二月十五日	人民幣3,000,000元	51%	-	51%	於中國提供農業 發展服務

除集成基金及恆粵六號為有限合夥外，以上全部附屬公司均為有限責任公司。本公司附屬公司概無發行任何債務證券。

附註1：於二零二三年九月一日，集成金融於GNW Capital投資51,000港元，持有其51%股份。

15. 於附屬公司的投資(續)

(a) 非控股權益

下表載列有關本集團擁有重大非控股權益(「非控股權益」)的附屬公司鶴山市綠湖羊眠山農業發展有限公司的資料。以下呈列的財務資料概述為於任何公司間對銷前的金額。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非控股權益百分比	49%	49%
流動資產	2,215	4,382
非流動資產	180,425	192,637
流動負債	(241,161)	(230,050)
非流動負債	(12,232)	(13,154)
負債淨值	(70,753)	(46,185)
非控股權益的賬面值	(34,668)	(22,631)
收益	1,151	69,886
年內虧損及全面虧損總額	(24,569)	(41,208)
分配至非控股權益的虧損及全面虧損總額	(12,038)	(20,192)
經營活動之現金流	20,584	1,505
投資活動之現金流	(4,312)	(27,632)
融資活動之現金流	(16,227)	22,169

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 16 於聯營公司之權益

於綜合財務狀況表確認的金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
投資成本	97,584	97,584
累計減值虧損	(51,651)	(51,651)
分佔扣除收取股息的收購後虧損及其他全面虧損	(23,137)	(23,197)
	22,796	22,736

於綜合損益表確認的金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分佔聯營公司業績	60	(421)

以下列表載有該聯營公司的詳情，該聯營公司為非上市公司實體，無法獲取其市場報價：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊地及 業務地點	所有投資人 已繳足資本	所有權權益比例		主要業務
				本集團的 實際權益	由附屬公司 持有	
凱利集成(廣東)私募基金管理有限公司* (原名「廣州恒晟基金管理有限公司」) (「恒晟基金」)	註冊成立	中國	人民幣 30,000,000元	40% (附註(i))	40%	股權基金管理
凱利集成(廣東)控股有限公司* (原名「廣州集成資本管理有限公司」)	註冊成立	中國	人民幣 18,000,000元	30% (附註(ii))	30%	商業服務
佛山市禪城集成小額貸款有限公司* (「集成貸款」)	註冊成立	中國	人民幣 250,000,000元	27.08% (附註(iii))	27.28%	小額貸款融資
廣州融達成信息技術服務有限公司* (「廣州融達成」)	註冊成立	中國	人民幣 8,000,000元	30% (附註(iii))	30%	信息技術

\* 名稱的英文翻譯僅供參考。該等公司的官方名稱為中文。



## 16 於聯營公司之權益(續)

附註：

- (i) 於二零一五年十一月二十三日，集成基金與西藏雪坤富神投資有限公司及廣州致坤投資合夥企業(有限合夥)成立恒晟基金向其客戶提供股權基金管理服務。
- (ii) 前海集成房圈與中國凱利集團有限公司、廣東恒銀控股有限公司、華葉控股有限公司及廣東能興文化傳播有限公司於廣州集成資本投資以向其客戶提供商業服務。
- (iii) 管理層於過往年度對集成信貸及廣州融達成權益悉數作出減值。

上述所有聯營公司均採用權益法在綜合財務報表中入賬。

### 財務資料概述

本集團各重要聯營公司採用與本集團所採納相同會計政策編製的財務資料概述載列如下。

#### (a) 恒晟基金

- (i) 財務狀況表概述

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動資產	9,970	9,542
流動負債	(491)	(221)
流動資產淨值	9,479	9,321
非流動資產	18,272	18,325
資產淨值	27,751	27,646

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 16 於聯營公司之權益(續)

#### 財務資料概述(續)

##### (a) 恒晟基金(續)

##### (ii) 全面收益表概述

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	3,736	1,693
除稅前溢利	105	65
所得稅	—	—
溢利及全面收益總額	105	65

##### (iii) 財務資料概述的對賬

呈列財務資料概述的賬面值對賬。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
投資成本	20,000	20,000
分佔扣除收取股息的收購後虧損及 其他全面虧損	(900)	(942)
賬面值	19,100	19,058

16 於聯營公司之權益(續)

財務資料概述(續)

(b) 廣州集成資本

(i) 財務狀況表概述

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動資產	41,726	54,175
流動負債	(102,707)	(45,399)
流動(負債)/資產淨值	(60,981)	8,776
非流動資產	77,998	8,181
資產淨值	17,017	16,957

(ii) 全面收益表概述

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	3,679	127
除稅前溢利	62	142
所得稅費用	(2)	-
溢利及全面收益總額	60	142

(iii) 財務資料概述的對賬

呈列財務資料概述的賬面值對賬。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
投資成本	4,000	4,000
分佔扣除收取股息的收購後虧損及 其他全面虧損	(304)	(322)
賬面值	3,696	3,678

或有負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無就其於聯營公司權益產生或有負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 17 生物資產

	流動市場 生豬 人民幣千元 (附註 17(i))	非流動 飼養庫存 人民幣千元 (附註 17(ii))	非流動 農產品 人民幣千元 (附註 17(iii))	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	11,536	14,656	545	26,737
由於購買／飼養而增加	74,695	890	180	75,765
由於出售／處置而減少	(83,382)	(17,791)	–	(101,173)
公允價值變動減出售成本	(733)	2,245	–	1,512
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	2,116	–	725	2,841
由於購買／飼養而增加	<b>7,476</b>	–	<b>149</b>	<b>7,625</b>
由於出售／處置而減少	<b>(8,783)</b>	–	–	<b>(8,783)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>809</b>	–	<b>874</b>	<b>1,683</b>

#### (i) 流動生物資產－市場生豬

當前的商業庫存為生豬(包括豬仔及為出售而飼養的育肥豬)。

#### (ii) 非流動生物資產－飼養庫存

飼養庫存為後備母豬及用於生產未來生豬的母豬。

#### (iii) 非流動生物資產－農產品

農產品為種植用以未來銷售的桉樹種苗。

#### (iv) 本集團於報告期末擁有的市場生豬的數量如下：

	二零二三年	二零二二年
流動生物資產		
－保育豬(頭)	<b>1,799</b>	1,616
非流動生物資產		
－桉樹種苗(畝)	<b>1,265</b>	1,265

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 18 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料	442	1,908

## 19 物業、廠房及設備

### (a) 賬面值的對賬

	豬場及 其他樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元 (附註19(b))	物業、廠房 及設備總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零二二年一月一日	107,346	4,121	64,373	1,412	375	23,773	201,400
添置	-	1,014	775	-	16,804	60	18,653
出售	-	-	(273)	-	-	-	(273)
匯兌調整	-	120	26	-	-	-	146
轉撥	7,403	-	-	-	(7,403)	-	-
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	114,749	5,255	64,901	1,412	9,776	23,833	219,926
添置	411	55	2	619	-	18	1,105
租賃變更	-	-	-	-	-	(851)	(851)
出售	-	(130)	-	-	-	(99)	(229)
匯兌調整	-	20	4	-	-	6	30
於二零二三年十二月三十一日	115,160	5,200	64,907	2,031	9,776	22,907	219,981
<b>累計折舊</b>							
於二零二二年一月一日	(4,025)	(3,979)	(4,295)	(22)	-	(3,970)	(16,291)
年內支銷	(5,742)	(190)	(4,305)	(67)	-	(1,734)	(12,038)
因出售而撥回	-	-	273	-	-	-	273
匯兌調整	-	(114)	(24)	-	-	(18)	(156)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	(9,767)	(4,283)	(8,351)	(89)	-	(5,722)	(28,212)
年內支銷	(5,737)	(310)	(4,343)	(54)	-	(1,376)	(11,820)
因出售而撥回	-	123	-	-	-	66	189
匯兌調整	-	(20)	(4)	-	-	(6)	(30)
於二零二三年十二月三十一日	(15,504)	(4,490)	(12,698)	(143)	-	(7,038)	(39,873)
<b>賬面淨值</b>							
於二零二三年十二月三十一日	99,656	710	52,209	1,888	9,776	15,869	180,108
於二零二二年十二月三十一日	104,982	972	56,550	1,323	9,776	18,111	191,714

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 19 物業、廠房及設備(續)

#### (b) 使用權資產

按相關資產的類別對使用權資產賬面值的分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
為自用而租賃的辦公物業，按於中國的折舊成本 列賬，剩餘租期超過一年少於三年	1,104	1,672
為自用而租賃的豬場，按於中國的折舊成本 列賬，剩餘租期超過一年少於二十八年	14,765	16,439
	15,869	18,111

租期乃按單個協商及載有相似條款及條件。

#### 限制或契諾

大部分租賃設定限制，即除非獲得出租人的批准，否則使用權資產僅可由本集團使用，且本集團不得出售或質押相關資產。

本集團於年內已確認以下金額：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃付款：		
短期租賃	148	90
於損益確認之開支	148	90
租賃付款：		
租賃負債之利息	(684)	(731)
償還租賃負債	1,860	1,916
	1,176	1,185
租賃現金流出總額	1,324	1,275

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 20 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>按公允價值計入損益的金融資產</b>			
— 非上市股權投資	(a)	<b>11,169</b>	4,003
— 提早贖回權	26	—	2,961
<b>總計</b>		<b>11,169</b>	6,964

#### (a) 非上市股權投資

於二零一七年，本公司一間附屬公司以原成本人民幣6,107,000元透過向佛山市盛世雋恩企業管理有限公司(「盛世雋恩企業管理」)(一間從事物業開發的公司)注入其於一項物業發展項目中土地使用權的3.5%權益收購盛世雋恩企業管理3.5%的權益。

### 21 遞延稅項

#### (a) 確認遞延稅項資產及負債

於年內，於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)組成部分及變動如下：

	遞延收益 人民幣千元	貿易及其他 應收款項的 減值撥備 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	應收利息 人民幣千元	長期 待攤費用 人民幣千元	公允價值 變動損益 人民幣千元	再擔保費 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	26,539	24,747	1,323	(1,796)	(23,193)	(164)	(70)	27,386
於損益(扣除)/計入	(21,379)	4,131	(900)	179	18,662	1,180	(14)	1,859
於二零二二年 十二月三十一日及 二零二三年一月一日	<b>5,160</b>	<b>28,878</b>	<b>423</b>	<b>(1,617)</b>	<b>(4,531)</b>	<b>1,016</b>	<b>(84)</b>	<b>29,245</b>
於損益(扣除)/計入	(5,160)	387	(250)	1,407	4,531	(1,792)	84	(793)
抵銷	—	29,265	173	(210)	—	(776)	—	28,452
	—	(986)	—	210	—	776	—	—
於二零二三年 十二月三十一日	—	<b>28,279</b>	<b>173</b>	—	—	—	—	<b>28,452</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 21 遞延稅項(續)

#### (b) 未確認遞延稅項資產

本集團並無就累計稅項虧損人民幣165,924,000元(二零二二年：人民幣132,527,000元)確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅溢利以抵銷可動用的虧損。

於報告期末，本集團於中國內地產生可抵銷各附屬公司日後應課稅溢利(自稅項虧損產生年度起最多五年)的稅項虧損如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
到期年度		
二零二二年	—	778
二零二三年	2,813	2,813
二零二四年	2,653	2,653
二零二五年	27,134	27,134
二零二六年	99,149	99,149
二零二七年	34,175	—
	165,924	132,527

### 22 商譽

於二零一八年二月十四日，本集團收購T. M. Management Limited之100%普通股，該公司獲發牌照以進行第9類受規管活動(定義見證券及期貨條例)業務。交易總代價為6,897,000港元，業務合併產生之商譽為6,500,000港元。由於T. M. Management Limited直至二零一九年十二月三十一日並無進行業務，本集團已就截至二零一九年十二月三十一日止年度的商譽悉數確認減值。



## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 23 擔保負債

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
遞延收益		<b>2,906</b>	22,640
擔保虧損撥備	(a)	<b>19,212</b>	16,744
總計		<b>22,118</b>	39,384

#### (a) 擔保虧損撥備

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日		<b>16,744</b>	14,998
年內扣除	5(a)	<b>2,468</b>	1,746
於十二月三十一日		<b>19,212</b>	16,744

### 24 已收擔保保證金

已收擔保保證金指向客戶或第三方收取的保證金，作為本集團發出網上融資擔保的抵押保證。該等保證金將於相應擔保合約屆滿後退還予客戶或第三方。根據合約，人民幣72,694,000元(二零二二年：人民幣74,610,000元)預計將於一年內結清。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 25 計息借款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
有抵押銀行借款		
—須於一年內或按需償還	51,097	50,000
—須於一年以上兩年以內償還	15,155	10,000
—須於兩年以上五年以內償還	51,838	46,000
—須於五年以上償還	18,668	27,980
總計	136,758	133,980

於二零二三年十二月三十一日，本集團總額為人民幣140,000,000元(二零二二年：人民幣140,000,000元)的銀行融資以本公司一間附屬公司的普通股作質押，並已動用人民幣123,980,000元(二零二二年：人民幣133,980,000元)。

於二零二三年十二月三十一日，銀行借款人民幣12,778,000元(二零二二年：無)獲賬面值為人民幣33,103,000元(二零二二年：無)的工程預付款項擔保。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，有關銀行並無要求提供與本集團或任何附屬公司財務比率有關的任何契諾。

### 26 可換股債券負債部分

於二零一八年二月一日，本公司發行本金額154,000,000港元的可換股債券(「可換股債券」)。有關詳情請參閱本公司於二零一八年一月二十五日的公告。

- (a) 於二零一九年一月十一日，本公司訂立了一份修訂契據(「修訂契據」)。根據修訂契據，修訂了可換股債券之若干條款，包括：(i)償還可換股債券部分本金10,000,000港元，(ii)發行60,000,000港元按6%之利率計息之有息票據，(iii)將剩餘可換股債券的換股價下調，由2.20港元下調至1.09港元，及(iv)本公司可贖回或指定第三方可購買全部或部分剩餘可換股債券之提早贖回權，贖回及購買期限為自發行日至本公司悉數支付全部該等贖回價之未償還金額日期止，未償還的可換股債券換股股份的內部收益率為其本金總額之26%。可換股債券於訂立修訂契據後的本金餘額為154,000,000港元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年十二月二十七日之公告。

## 26 可換股債券負債部分(續)

- (b) 於二零二一年九月二十三日，本公司訂立第二份修訂契據(「第二份修訂契據」)。根據第二份修訂契據，可換股債券的若干條款被修訂，包括：(i)自二零二零年二月一日起，可換股債券的票面息率由6%調整為6.5%；(ii)到期贖回內部回報率由10%調整為10.5%；(iii)剩餘可換股債券的到期日延展至二零二二年一月三十一日；及(iv)違約利息獲豁免。訂立第二份修訂契據後可換股債券(「第二份修訂契據可換股債券」)本金餘額為64,000,000港元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年九月二十四日之公告。

可換股債券5,000,000港元已於二零二二年一月十八日轉換為4,587,156股普通股。本集團於二零二二年二月償還可換股債券本金500,000港元。

- (c) 於二零二二年五月十六日，本公司訂立第三份修訂契據(「第三份修訂契據」)，據此第二份修訂契據可換股債券本金餘額為58,500,000港元。根據第三份修訂契據，可換股債券的若干條款如下：(i)自二零二二年二月一日起，可換股債券的票面息率維持在6.5%；(ii)到期贖回內部回報率維持在10.5%；(iii)剩餘可換股債券的到期日延展至二零二三年一月三十一日；及(iv)違約利息獲豁免(「第三份修訂契據可換股債券」)。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年六月十日之公告。

第三份修訂契據可換股債券之主要財務要求如下：

- 資產淨值總額不少於人民幣445,000,000元(或其等值的任何其他貨幣)，但未考慮第三份修訂契據可換股債券的公允價值變動對資產淨值總額的影響；及
- 資產負債率不超過百分之七十五(75%)。

第三份修訂契據導致終止確認全部第二份修訂契據可換股債券，以及就提早贖回權確認第三份修訂契據可換股債券的新金融負債和權益部分，以及公允價值為人民幣2,961,000元的金融資產。

第三份修訂契據可換股債券包含兩個部分，即負債及權益部分。於二零二二年五月十六日，負債部分及權益部分的初始公允價值分別估計約為人民幣47,384,000元及人民幣5,390,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 26 可換股債券負債部分(續)

#### (c) (續)

根據第三份補充修訂契據，Expert Depot Limited已同意將其建銀國際(控股)有限公司(「建銀國際」)賬戶中的110,000,000股股份質押給買方，以擔保本公司於第三份修訂契據可換股債券到期時應付買方的所有款項。

第三份修訂可換股債券5,000,000港元已於二零二二年六月十三日轉換為4,587,156股普通股。本集團於二零二二年八月及二零二三年一月分別償還第三份修訂契據可換股債券本金4,500,000港元及9,000,000港元。

- (d) 於二零二三年六月三十日，本公司訂立第四份修訂契據(「第四份修訂契據」)，據此第三份修訂契據可換股債券本金餘額為40,000,000港元。根據第四份修訂契據，可換股債券的若干條款如下：(i)自二零二三年二月一日起，可換股債券的票面息率維持在6.5%，(ii)到期贖回內部回報率維持在10.5%，(iii)剩餘可換股債券12,000,000港元、14,000,000港元及14,000,000港元的到期日分別延展至二零二三年七月三十一日、二零二四年一月三十一日及二零二四年七月三十一日(第四份修訂契據可換股債券)。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二三年六月三十日之公告。

第四份修訂契據可換股債券之主要財務要求如下：

- 資產淨值總額不少於人民幣280,000,000元(或其等值的任何其他貨幣)，但未考慮第四份修訂契據可換股債券的公允價值變動對資產淨值總額的影響；及
- 資產負債率不超過百分之七十五(75%)。

根據第四份補充修訂契據，Expert Depot Limited(由最終實益擁有人張鐵偉先生直接擁有)，已同意將其建銀國際賬戶中的122,560,000股股份質押給買方，以擔保本公司可換股債券到期時應付買方的所有款項。

本集團已分別於二零二三年七月及二零二四年一月償還第四份修訂契據可換股債券本金12,000,000港元及14,000,000港元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 26 可換股債券負債部分(續)

組成部分於報告期內的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於二零二二年一月一日	<b>58,653</b>	1,525
於年內轉換	<b>(4,588)</b>	(119)
應付利息及費用變動淨額	<b>(1,058)</b>	–
償還	<b>(408)</b>	–
匯兌調整	<b>5,059</b>	–
於二零二二年五月十六日(修訂前)	<b>57,658</b>	1,406
取消確認第二份修訂契據可換股債券	<b>(57,658)</b>	(1,406)
修訂後確認第三份修訂契據可換股債券	<b>47,384</b>	5,390
修訂後轉換	<b>(4,184)</b>	(458)
償還	<b>(3,950)</b>	–
應付利息及費用變動淨額	<b>972</b>	–
匯兌調整	<b>4,004</b>	–
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	<b>44,226</b>	4,932
應付利息及費用變動淨額	<b>1,982</b>	–
修訂	<b>(3,525)</b>	(990)
償還	<b>(18,740)</b>	–
匯兌調整	<b>1,666</b>	–
於二零二三年十二月三十一日	<b>25,609</b>	3,942

### 27 應計費用及其他應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付豬場工程成本	<b>15,000</b>	19,000
應付薪金	<b>7,700</b>	3,912
應付可換股債券利息	<b>2,500</b>	2,200
審計費用	<b>1,700</b>	2,753
其他	<b>8,663</b>	7,801
總計	<b>35,563</b>	35,666

應計費用及其他應付款項預期於一年內按要求償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 28 租賃負債

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，償還租賃負債如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期部分	1,170	1,730
非即期部分	10,652	11,257
	11,822	12,987

### 29 以權益結算以股份為基礎的交易

本公司於二零一三年十月十八日採納購股權計劃(「二零一三年購股權」)，據此，本集團的一名董事及49名僱員獲邀以1港元接納購股權以認購本公司的股份。每份購股權授予持有人認購本公司一股普通股的權利並以股份全數結算。

於二零二零年五月十八日，本集團授出購股權(「二零二零年購股權」)，於相關承授人接納後，本集團已授出31,755,400份購股權，可按每股0.84港元認購本公司31,755,400股普通股。於31,755,400份購股權中，3,600,000份購股權已授予董事會董事，3,155,400份購股權已授予本集團的核心員工，及25,000,000份購股權已授予本集團設有特定績效目標的員工以作激勵。該等購股權按每股0.84港元行使，並於十年內到期。

於二零二三年十月十七日，本公司董事會批准授出5,703,000份購股權，行使價為每股0.74港元(「二零二三年購股權」)。5,703,000份購股權中，1,900,000份購股權已授予董事會董事，及3,803,000份購股權已授予本集團僱員。全部購股權將可於授出當日起一週年開始行使，並於十年內到期。

29 以權益結算以股份為基礎的交易(續)

(a) 購股權計劃

下表披露本集團董事及僱員於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度持有本公司購股權的變動：

二零二三年：

參與者類別 名稱	購股權	授出日期	歸屬日期	行使價 HK\$	於二零二三年		於二零二三年		
					一月一日 尚未行使	年內授出	年內註銷/ 到期	十二月三十一日 尚未行使	
董事總計	二零二三年購股權	二零二三年 十月十七日	二零二四年 十月十六日	0.74	-	1,900,000	-	-	1,900,000
	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二零年 五月十八日	0.84	3,600,000	-	-	(400,000)	3,200,000
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一四年 六月三十日	1.90	950,000	-	-	(950,000)	-
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一六年 六月三十日	1.90	570,000	-	-	(570,000)	-
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一八年 六月三十日	1.90	380,000	-	-	(380,000)	-
僱員總計	二零二三年購股權	二零二三年 十月十七日	二零二四年 十月十六日	0.74	-	3,803,000	-	-	3,803,000
	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二零年 五月十八日	0.84	2,855,400	-	-	(250,000)	2,605,400
	二零二零年購股權	二零二零年五 月十八日	二零二一年 三月三十一日	0.84	6,250,000	-	-	(6,250,000)	-
	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二二年 三月三十一日	0.84	8,750,000	-	-	(8,750,000)	-
	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二三年 三月三十一日	0.84	10,000,000	-	-	(10,000,000)	-
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一四年 六月三十日	1.90	2,148,000	-	-	(2,148,000)	-
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一六年 六月三十日	1.90	1,416,000	-	-	(1,416,000)	-
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一八年 六月三十日	1.90	944,000	-	-	(944,000)	-
					37,863,400	5,703,000	-	(32,058,000)	11,508,400

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 29 以權益結算以股份為基礎的交易(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

二零二二年：

參與者類別名稱	購股權計劃	授出日期	歸屬日期	行使價 港元	於二零二二年	年內行使	於二零二二年	尚未行使
					一月一日 尚未行使		十二月三十一日 年內註銷	
董事總計	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二零年 五月十八日	0.84	3,600,000	-	-	3,600,000
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一四年 六月三十日	1.90	950,000	-	-	950,000
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一六年 六月三十日	1.90	570,000	-	-	570,000
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一八年 六月三十日	1.90	380,000	-	-	380,000
僱員總計	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二零年 五月十八日	0.84	3,005,400	(120,000)	(30,000)	2,855,400
	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二一年 三月三十一日	0.84	6,250,000	-	-	6,250,000
	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二二年 三月三十一日	0.84	8,750,000	-	-	8,750,000
	二零二零年購股權	二零二零年 五月十八日	二零二三年 三月三十一日	0.84	10,000,000	-	-	10,000,000
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一四年 六月三十日	1.90	2,168,000	-	(20,000)	2,148,000
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一六年 六月三十日	1.90	1,428,000	-	(12,000)	1,416,000
	二零一三年購股權	二零一三年 十一月六日	二零一八年 六月三十日	1.90	952,000	-	(8,000)	944,000
					38,053,400	(120,000)	(70,000)	37,863,400

於二零二三年十二月三十一日，5,805,400份(二零二二年：27,863,400份)購股權可行使。



29 以權益結算以股份為基礎的交易(續)

(b) 購股權的公允價值及假設：

授出購股權而收取的服務的公允價值是參照所授出購股權的公允價值計算。所授出購股權的公允價值估算是根據二項式矩陣模式計算。因受到計算公允價值時的假設及所採用計算模式之限制，公允價值之計算為比較主觀及不確定。該模式使用之輸入數據如下：

於二零二三年十月十七日授出的購股權的公允價值及假設

於授出日期的公允價值	0.35 港元
本公司股份於授出日期在聯交所所報收市價	0.74 港元
行使價	0.74 港元
預期波幅	52%
購股權年期	十年
預期股息	0%
無風險利率	4.83%

購股權價值之估計乃主觀及難以確定，原因為該等價值受限於若干假設及模型限制。預期波幅乃基於歷史波幅，反映過往波動性代表未來趨勢之假設，亦未必代表實際結果。年內所授出購股權公允價值計量需要考慮的所有重大特徵均會納入上述計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 30 股本及儲備

#### (a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分的期初與期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表內。本公司個別權益部分於年初及年末之間之變動詳情載列如下：

	本公司					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註30(c)	股份溢價 人民幣千元 附註30(d)	資本儲備 人民幣千元 附註30(e)	匯兌儲備 人民幣千元 附註30(h)	累計虧損 人民幣千元	
於二零二二年一月一日	4,343	460,183	18,307	15,367	(195,278)	302,922
年內虧損	-	-	-	-	(68,759)	(68,759)
其後可能不會重新分類至 損益的項目：						
財務報表貨幣換算差額	-	-	-	35,853	-	35,853
全面收益總額	-	-	-	35,853	(68,759)	(32,906)
轉換及修訂可換股債券及 行使購股權	77	8,383	3,778	-	(3,778)	8,460
以權益結算以股份為 基礎的付款	-	-	1,646	-	-	1,646
於二零二二年十二月三十一日	4,420	468,566	23,731	51,220	(267,815)	280,122

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 30 股本及儲備(續)

#### (a) 權益部分變動(續)

	本公司					
	股本 人民幣千元 附註30(c)	股份溢價 人民幣千元 附註30(d)	資本儲備 人民幣千元 附註30(e)	匯兌儲備 人民幣千元 附註30(h)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	4,420	468,566	23,731	51,220	(267,815)	280,122
年內虧損	-	-	-	-	(29,617)	(29,617)
其後可能不會重新分類至 損益的項目：						
財務報表貨幣換算差額	-	-	-	18,192	-	18,192
全面收益總額	-	-	-	18,192	(29,617)	(11,425)
修訂可換股債券 以權益結算以股份為 基礎的付款	-	-	(990)	-	990	-
	-	-	693	-	-	693
於二零二三年十二月三十一日	4,420	468,566	23,434	69,412	(296,442)	269,390

#### (b) 股息

本公司於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並無宣派任何股息。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 30 股本及儲備(續)

#### (c) 股本

##### 法定及已發行股本

	二零二三年			二零二二年		
	股份數目 千股	股本 千港元	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 千港元	股本 人民幣千元
法定：						
每股面值0.01港元的普通股	800,000	8,000	6,512	800,000	8,000	6,512
已發行及繳足的普通股：						
於一月一日	552,307	5,523	4,420	543,013	5,430	4,343
轉換可換股債券及行使購股權	—	—	—	9,294	93	77
於十二月三十一日	552,307	5,523	4,420	552,307	5,523	4,420

根據《公司條例》第135條，本公司普通股並無票面值。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且於本公司大會上每股可投一票。所有普通股就本公司的剩餘資產享有同等地位。

#### (d) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的資金可分派予股東，惟緊隨擬分派股息日期後，本公司能償還其於日常業務過程中到期的債務。

## 30 股本及儲備(續)

### (e) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 根據於二零一二年九月十七日完成的集團重組，本公司的股本面值與集成擔保的繳足股本之間的差額，加上向插入公司(即集成擔保的控股公司，包括本公司、Double Chance、集成金融及集成資產)收購的資產淨值；
- 已授出購股權未行使部分的授出日期公允價值；
- 分配至本公司發行之可換股債券權益部分之未行使部分；
- 關聯方於二零一三年豁免債務。

### (f) 盈餘公積

盈餘公積包括法定盈餘公積及任意盈餘公積。

於中國成立的實體須將其純利的10%(根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則(二零零六年)及其他相關規例釐定)劃撥至法定盈餘公積，直至結餘達到註冊資本的50%。

在獲於中國成立的實體的權益持有人批准的情況下，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損(如有)，亦可轉撥至資本，惟在該資本化後法定盈餘儲備結餘不得低於註冊資本的25%。

在劃撥法定盈餘儲備後，本集團亦可於獲股東批准後劃撥純利至任意盈餘公積。待股東批准後，任意盈餘公積可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，並可轉換為資本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 30 股本及儲備(續)

#### (g) 法定儲備

根據中國相關政府部門於二零一零年三月八日發佈的《融資性擔保公司管理暫行辦法》(「暫行辦法」)規定，融資性擔保公司須設立未到期責任準備金(相當於年內確認的擔保收益的50%)，以及擔保賠償準備金(不低於在中國成立的實體所承擔未到期擔保結餘的1%)。倘累計賠償準備金達到當前年度已發行擔保結餘的10%，則差額將確認為法定儲備。本集團已於二零一一年開始計提相關政府部門規定的數額於扣除融資擔保虧損撥備後作為法定儲備。根據廣東省人民政府令第149號暫行辦法實施細則，上述法定儲備的使用須遵守廣東省人民政府金融工作辦公室的進一步指引。

#### (h) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算以人民幣以外功能貨幣計值的業務財務報表而產生的匯兌差額。

#### (i) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是維持本集團的持續經營能力，根據風險水平進行相稱的產品及服務定價並以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供福利。

本集團積極定期檢討及管理資本結構以保持較高股東回報之間的平衡，而較高的借款水平可能與健全的資本狀況所提供的優勢和安全之間保持平衡，及根據經濟狀況的變動調整資本結構。

30 股本及儲備(續)

(i) 資本管理(續)

本集團根據調整後的債務與資本淨比率監測其資本結構。就此而言，經調整淨債務定義為負債總額(包括計息貸款及借款，以及租賃負債但不包括可換股債券)加未計提建議股息，減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益部分及可贖回優先股(於權益中確認為有關現金流量對沖的金額除外)減非累計擬派股息。

本集團於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的經調整淨債務與資本比率如下：

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動負債：			
計息借款	25	51,097	50,000
租賃負債	28	1,170	1,730
非流動負債：			
計息借款	25	85,661	83,980
租賃負債	28	10,652	11,257
債務總額		148,580	146,967
減：現金及現金等價物	10	(13,036)	(29,981)
經調整債務淨額		135,544	116,986
總權益		292,107	336,857
經調整淨債務與資本比率		46%	35%

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 31 財務風險管理及公允價值計量

於日常業務過程中，本集團面臨信貸風險、市場風險及流動資金風險。本集團所面臨的該等風險以及本集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例於下文說明。

### (a) 信貸風險

信貸風險指因交易對手方違背其合約責任從而造成本集團財務損失的風險。信貸風險主要源於客戶或交易對手方在交易中可能存在違約情況，從而導致損失。信貸風險主要來自本集團發出的未到期擔保、融資租賃業務、保理應收款項及其他應收款項。本集團產生自現金及現金等價物的信貸風險有限，乃由於其交易對手方為本集團認為具有較低信貸風險的銀行。本集團產生自可退還租賃保證金的信貸風險被視為較低，此乃計及(i)業主的信貸風險評級，及(ii)剩餘租期及租賃保證金所涵蓋的期限。

本集團已訂立融資擔保合約，該合約就本集團客戶償還貸款向多家金融機構(包括銀行)提供擔保。倘客戶未能償還，則本集團有責任就金融機構可能遭受的損失向金融機構作出補償。

本集團審慎評估及批核擔保，並採納嚴格的信貸風險評估政策以減少信貸風險。信貸風險評估流程於項目經理從客戶處收集證明文件及相關企業及財務文件後展開。項目經理會對客戶進行盡職審查，撰寫及提供初步評估報告及盡職審查報告予風險管理部門。風險管理部門將審閱該等報告及收集自客戶之資料，且可能要求客戶進一步提供資料以評估信貸風險。風險管理部門的人員可進一步對客戶開展盡職審查以核查所收集而來的資料。一經風險管理部門批核，項目經理便會推薦擔保評估委員會進一步批核擔保。若情況合適，擔保評估委員會的人員可對客戶開展進一步盡職審查。



## 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

### (a) 信貸風險(續)

在考慮擔保申請時，本集團主要專注於考慮客戶的貸款償還能力及信譽。就擔保申請而提供的抵押品的價值為額外保證。本集團客戶於使用本集團的擔保服務前，首先需要通過貸方的信用及風險評估。本集團會根據其在盡職審查過程中所收集的客戶營運及財務資料所進行的分析而得出對客戶貸款償還能力的評估以提供擔保服務。因此，本集團並無採納特定的貸款與價值比率以評估擔保申請。一般而言，成功的擔保申請(即尚未償還的擔保金額獲相關抵押品的價值全數擔保)，貸款與價值比率需少於100%。

本集團已制訂可接受不同類別抵押品的指引，並釐定相關估值參數。本集團會定期檢討指引及抵押品估值參數，以確保信貸風險管理的成效。本集團的未到期擔保抵押品範圍乃視乎客戶類別及所提供產品而定。抵押品類別主要包括土地使用權、機器及設備、物業及車輛等。於二零二三年十二月三十一日，未到期擔保的賬面價值人民幣953,569,000元(二零二二年：人民幣923,552,000元)由抵押品悉數或部分覆蓋。

### (i) 風險集中度

倘若干客戶在相同地區從事相同業務，或在行業中具有類似的經濟特徵，其履行合約的能力將受到相同經濟變動的影響。信貸風險的集中反映本集團經營業績對具體行業或地區的敏感性。由於本集團主要於中國廣東省經營業務，其融資擔保組合存在一定程度的地區集中風險，可能受到當地經濟狀況變動的影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### (i) 風險集中度(續)

本集團有一組佛山建築行業的客戶面臨財務困難。該組客戶的銀行將彼等債務打包成資產包，並將其出售予兩間資產管理公司。該兩家資產管理公司並未安排將向該組客戶購入的債務進行重組，而宣佈分別於二零一九年四月及二零一九年六月處置資產包的抵押品。該等客戶已相應停止運營。於二零二零年十二月一日，順德區人民法院已接受該等客戶的破產清算，於二零二一年三月九日召開首次債權人會議。於報告期內，該等客戶的清盤人報告了該等客戶資產的首次分派。有鑒於此，董事已審慎考慮並評估來自該組客戶的應收款項可收回性。鑒於該等情況，本集團於二零二三年十二月三十一日作出虧損撥備總額人民幣223,247,000元(二零二二年：人民幣226,070,000元)(綜合財務報表附註12、13及14)。

於過往年度，一組客戶由於房地產開發商違約及新冠肺炎疫情的影響而面臨嚴重的現金流問題。向該組客戶收回應收款項之不確定性尚未減小。鑒於該等情況，本集團於二零二三年十二月三十一日作出虧損撥備共人民幣101,260,000元(二零二二年：人民幣90,570,000元)(綜合財務報表附註12、13及14)。

#### 貿易應收款項

於報告期末，本集團應收本集團最大客戶及前五大客戶貿易及其他應收款項總額的信貸風險集中度分別為19%(二零二二年：18%)及76%(二零二二年：75%)。

31 財務風險管理及公允價值計量(續)

(a) 信貸風險(續)

(i) 風險集中度(續)

已發出擔保

於十二月三十一日有關已發出擔保的最高信貸風險額度如下：

	二零二三年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
傳統金融服務	34,975	4	52,015	6
網上金融服務	769,556	81	728,019	78
建築及安裝	66,947	7	77,129	8
批發及零售	61,487	6	63,280	7
其他	20,604	2	3,109	1
總計	953,569	100	923,552	100

(ii) 預期信貸虧損的計量

本集團每季度監控並檢討預期信貸虧損計算相關的假設，包括各期限下的違約概率及抵押品價值的變動情況。

信貸風險顯著增加的評估及預期信貸虧損的計算均涉及前瞻性資料。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信貸風險及預期信貸虧損的關鍵經濟指標，包括GDP、人民幣貸款增幅、中國生產物價指數等。

於報告期內，估值技術及關鍵假設並未發生重大變化。

本集團的其他信貸風險來自銀行存款及保證金。管理層制定了信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

本集團的銀行存款及保證金主要由知名金融機構持有。管理層預計該等款項並無任何重大信貸風險，並預期該等金融機構不會違約及對本集團造成損失。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

### (b) 市場風險

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、股票價格及其他價格)發生不利變動而使本集團資產負債表內和表外業務遭受損失的風險。本集團的市場風險主要來自貨幣風險及利率風險。

#### (i) 貨幣風險

本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團的大部分貨幣資產及負債乃以港元及人民幣計值。於報告期末，已確認資產或負債主要以與其相關的本集團實體的功能貨幣計值。因此，董事認為，本集團於年內面臨的外幣風險並不重大。

另一方面，人民幣並非可自由兌換的貨幣，中國政府日後可能酌情限制使用外幣進行交易。

外匯管制制度的變動或會阻礙本集團應付其全部外幣需求，而本集團亦未必能夠以外幣向其股東支付股息。

#### (ii) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要源自銀行存款、保理應收款項、融資租賃應收款項及融資租賃負債。

現金流利率風險是指金融工具之未來現金流因市場利率變化而波動的風險。公允價值利率風險是指金融工具之價值因市場利率變化而波動的風險。現行市場利率水平的波動會影響本集團的現金流風險。

31 財務風險管理及公允價值計量(續)

(b) 市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

利率概況

本集團於報告期末資產及負債的利率風險概況詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
固定利率		
金融負債：		
— 計息借款	(136,758)	(133,980)
— 租賃負債	(11,822)	(12,987)
	(148,580)	(146,967)
浮動利率		
金融資產：		
— 現金及銀行存款	11,801	29,825

敏感度分析

於二零二三年十二月三十一日，在其他變量不變的情況下，假定利率上浮／下沉50個基點，將會導致本集團的稅後虧損將下降／上升約人民幣44,000元(二零二二年：人民幣112,000元)。

上述敏感度分析列明本集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具所產生的現金流利率風險。其對本集團稅後虧損的影響按有關利率變動對利息開支或收益的年化影響進行估計。

有關分析按二零二二年之相同基準進行。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

#### (c) 流動資金風險

管理層定期監察本集團的流動資金需求，確保其維持充足的現金儲備，以滿足短期及較長期的流動資金需求。

根據債券認購協議，財務契諾約定不計及對債券公允價變動產生的資產淨值的影響，本集團的資產淨值總額不應低於人民幣280,000,000元及認購協議所界定的本集團的資本負債比率不應超過75%。於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產淨值總額高於人民幣280,000,000元及本集團的資本負債比率低於75%。本集團符合第四份修訂契據的財務規定。

本集團正在實施資本管理安排以管理本集團的流動資金需求並改善本集團的財務狀況。

主席兼執行董事張鐵偉先生將繼續提供債券購買人的債券賬戶中不少於本集團110,000,000股股份的個人擔保及保證金。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

下表列示於報告期末本集團金融負債的餘下合約到期情況，乃根據未貼現合約現金流量及本集團可能被要求償還的最早日期釐定：

	二零二三年						
	未貼現合約		即時償還	一年以內	一年以上至 兩年	兩年以上至 五年	五年以上
	賬面值	現金流出					
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非衍生金融負債</b>							
可換股債券負債部分	25,609	26,873	-	26,873	-	-	-
租賃負債	11,822	21,919	-	1,877	964	2,486	16,592
計息借款	136,758	154,490	-	53,258	16,834	61,662	22,736
應計費用及其他應付款項	35,563	35,563	35,563	-	-	-	-
已收擔保保證金	104,491	104,491	-	72,694	-	31,797	-
<b>總計</b>	<b>314,243</b>	<b>343,336</b>	<b>35,563</b>	<b>154,702</b>	<b>17,798</b>	<b>95,945</b>	<b>39,328</b>
<b>擔保</b>							
融資擔保	111,488	111,488	-	111,488	-	-	-
網上金融服務	769,556	769,556	769,556	-	-	-	-
履約擔保	72,525	72,525	-	44,673	-	27,852	-
<b>最高擔保額度</b>	<b>953,569</b>	<b>953,569</b>	<b>769,556</b>	<b>156,161</b>	<b>-</b>	<b>27,852</b>	<b>-</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

### (c) 流動資金風險(續)

	二零二二年						
	賬面值 人民幣千元	未貼現合約 現金流出 人民幣千元	即時償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一年以上至 兩年 人民幣千元	兩年以上至 五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
<b>非衍生金融負債</b>							
可換股債券負債部分	44,226	45,633	-	45,633	-	-	-
租賃負債	12,987	22,172	-	1,792	1,680	2,088	16,612
計息借款	133,980	153,789	-	56,615	10,305	51,990	34,879
應計費用及其他應付款項	35,666	35,666	35,666	-	-	-	-
已收擔保保證金	119,979	119,979	-	74,610	-	45,369	-
總計	346,838	377,239	35,666	178,650	11,985	99,447	51,491
<b>擔保</b>							
融資擔保	81,280	81,280	-	81,280	-	-	-
網上金融服務	728,019	728,019	728,019	-	-	-	-
履約擔保	114,253	114,253	-	84,033	1,808	28,412	-
最高擔保額度	923,552	923,552	728,019	165,313	1,808	28,412	-

### (d) 公允價值計量

#### (i) 按公允價值計量的資產

##### 公允價值層級

本節詮釋於釐定綜合財務報表內以公允價值確認及計量的資產及負債之公允價值時所作出的判斷及估計。為說明用於釐定公允價值的輸入數據的可靠性，本集團已將其金融工具分為香港財務報告準則第13號「公允價值計量」規定的三個級別。



31 財務風險管理及公允價值計量(續)

(d) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的資產(續)

公允價值層級(續)

下表呈列本集團以公允價值計量的資產及負債：

第一級估值： 僅使用第一級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。

第二級估值： 使用第二級輸入數據計量的公允價值，即未能符合第一級的可觀察輸入數據且並無採用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據是指欠缺市場數據的輸入數據。

第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

	於二零二三年 十二月 三十一日 的公允價值		於二零二二年 十二月 三十一日 的公允價值	
	人民幣千元	第三級 人民幣千元	人民幣千元	第三級 人民幣千元
按公允價值計入損益計量的 金融資產：				
— 股本投資	11,169	11,169	4,003	4,003
— 提早贖回權	—	—	2,961	2,961
生物資產	1,683	1,683	2,841	2,841
	12,852	12,852	9,805	9,805

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

#### (d) 公允價值計量(續)

##### (i) 按公允價值計量的資產(續)

##### 第三級公允價值計量的變動

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
按公允價值計入損益計量的金融資產：		
於一月一日	6,964	46,673
出售非上市股權投資	—	(36,085)
年內於損益確認之公允價值變動	4,205	(3,624)
於十二月三十一日	11,169	6,964

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉讓，或並無轉至或轉出第三級。本集團的政策為於其產生的報告期末於公允價值等級之間確認轉讓。

##### 有關第三級公允價值計量的資料

##### 非上市股權投資

非上市股權投資之公允價值乃獨立專業估值師採用經調整淨資產(經調整淨資產)法釐定，主要評估被投資公司資產及負債的價值。銷售比較法或折舊重置成本法(倘適用)用於被投資公司相關資產的估值。

最為重大不可觀察輸入數據為被投資公司資產的市價，經參考相似資產近期交易，估計為每平方米人民幣11,730元。於二零二三年十二月三十一日，倘其市價增長5%，非上市股權投資的估計公允價值將會增加人民幣558,000元，反之亦然。

## 31 財務風險管理及公允價值計量(續)

### (d) 公允價值計量(續)

#### (ii) 按公允價值以外之方式計量之金融資產及負債之公允價值

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面價值與其公允價值並無重大差異。

以下概述估計金融工具的公允價值所用的主要方法及假設。

#### (i) 貿易及其他應收款項、保理應收款項及融資租賃應收款項

貿易及其他應收款項、保理應收款項及融資租賃應收款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬。公允價值按未來本金及利息現金流的現值(以報告期末的市場利率貼現)計算。

倘採用貼現現金流法，估計未來現金流乃基於管理層的最佳估計，而折現率是類似工具於報告期末的市場相關利率。

#### (ii) 已發出擔保

已發出擔保的公允價值乃參考類似服務公平交易下收取的費用(如可獲得有關資料)，或經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與於並無擔保下貸方應收取的估計利率(如有關資料可作出可靠估計)後，參考利率差額以其他方式估計而釐定。

#### (iii) 用於釐定公允價值的利率

於二零二三年十二月三十一日，釐定貿易及其他應收款項公允價值所採納的市場利率分別介乎1.78%至2.42%(二零二二年：2.10%至2.64%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 32 承擔

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，概無未履行資本承擔。

### 33 重大關連方交易

#### (a) 關連方名稱及與關連方的關係

於年內，與以下各方的交易被視為關連方交易：

關連方名稱	關係
張鐵偉先生	主要股東、主席兼執行董事
徐凱英先生	主要股東兼執行董事
龐浩泉先生	主要股東兼執行董事
李斌先生	行政總裁兼執行董事
戴菁女士	首席運營官兼執行董事
曾鴻基先生	獨立非執行董事
區天旂先生	獨立非執行董事
周小江先生	獨立非執行董事
廣東集成創業投資有限公司	張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生持有其45%權益的公司

#### (b) 主要管理人員薪酬

本集團的主要管理人員薪酬包括已付本集團董事款項(披露於綜合財務報表附註7)及已付若干最高薪酬僱員款項(披露於綜合財務報表附註8)及已付兩名其他主要管理人員的款項，如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	8,269	12,955
界定供款退休計劃供款	250	177
以股份為基礎的付款	229	—
總計	8,748	13,132

薪酬已計入綜合財務報表「員工成本」內(附註5(b))。

33 重大關連方交易(續)

(c) 關連方交易

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
服務費開支	(1,740)	(1,510)
總計	(1,740)	(1,510)

(d) 與其他關連方的結餘

於報告期末，本集團與關連方有以下結餘：

應收關連方款項

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
集成貸款	(i)	-	-
建悅有限公司		-	6,614
總計		-	6,614

(i) 於二零二三年十二月三十一日，集成擔保對集成貸款的借款結餘為人民幣4,633,000元，已基於集成貸款的經營狀況於過往年度悉數減值。

(e) 股權質押

誠如綜合財務報表附註26(d)所披露，張鐵偉先生將其建銀國際賬戶中的110,000,000股股份質押給買方，以擔保本公司可換股債券到期時應付買方的所有款項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 34 公司層面財務狀況表

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及銀行存款		4,627	163
貿易及其他應收款項		297,761	325,697
於附屬公司的投資	15	25,367	24,154
按公允價值計入損益的金融資產		—	2,961
物業、廠房及設備		305	97
<b>總資產</b>		<b>328,060</b>	353,072
<b>負債</b>			
可換股債券負債部分		25,609	44,226
應計費用及其他應付款項		32,757	28,630
租賃負債		304	94
<b>負債總額</b>		<b>58,670</b>	72,950
<b>資產淨值</b>		<b>269,390</b>	280,122
<b>資本及儲備</b>			
股本	30(c)	4,420	4,420
儲備	30(a)	264,970	275,702
<b>總權益</b>		<b>269,390</b>	280,122

本財務狀況表已由董事會於二零二四年三月二十八日通過及授權發佈且由下列人士代表簽署：

張鐵偉  
董事

李斌  
董事

## 35 截至二零二三年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至該等綜合財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零二三年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於該等財務報表採納的新訂及經修訂準則。此等變動包含以下可能與本集團相關的事項。

香港會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動 <sup>[1]</sup>
香港會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債 <sup>[1]</sup>
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號的修訂	供應商融資安排 <sup>[1]</sup>
香港財務報告準則第16號的修訂	售後租回的租賃負債 <sup>[1]</sup>
香港會計準則第21號的修訂	缺乏可交換性 <sup>[2]</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的 資產出售或注資 <sup>[3]</sup>

<sup>[1]</sup>自二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>[2]</sup>自二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>[3]</sup>生效日期待確定

本集團現正評估上述準則變化於首次應用期間的預期影響。就此得出的結論為：採納該等修訂不大可能對綜合財務報表造成重大影響。