

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中達集團控股有限公司

CENTRAL WEALTH GROUP HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：139)

截至二零二一年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

中達集團控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止年度（「本年度」）之年度業績，連同上一期間之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入			
財務投資及服務		43,251	74,697
經紀及佣金收入		161,670	522,691
諮詢費收入		38,920	72,462
	4	<u>243,841</u>	<u>669,850</u>
經紀費用及佣金開支		<u>(157,624)</u>	<u>(311,013)</u>
毛利		86,217	358,837

綜合損益表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他收入及(虧損)／收益淨額	4	(5,621)	17,018
行政開支		(157,948)	(208,293)
股權結算之購股權安排		(11,880)	–
其他營運開支		(4,738)	(6,196)
財務費用	5	(32,863)	(48,215)
透過損益按公平值列賬之股本及基金			
投資之未變現公平值(虧損)／收益淨額		(107,632)	42,483
透過損益按公平值列賬之債務投資之			
未變現公平值虧損淨額		(1,219)	(7,756)
其他金融資產的信貸虧損撥備		(133,775)	(103,838)
投資物業之重估虧損		–	(10,000)
出售附屬公司之收益		–	1,345
		<u> </u>	<u> </u>
除所得稅前(虧損)／溢利	6	(369,459)	35,385
所得稅開支	7	(1,807)	(7,627)
		<u> </u>	<u> </u>
本公司擁有人應佔本年度(虧損)／溢利		<u>(371,266)</u>	<u>27,758</u>
		<u> </u>	<u> </u>
股息	8	–	–
		<u> </u>	<u> </u>
本公司擁有人應佔每股(虧損)／盈利			
基本及攤薄	9	(2.32)港仙	0.18港仙
		<u> </u>	<u> </u>

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本公司擁有人應佔本年度(虧損)/溢利	<u>(371,266)</u>	<u>27,758</u>
其他全面收益		
可能於隨後期間重新分類至損益之其他全面收益：		
換算海外業務之匯兌差額	2,758	6,108
不會於隨後期間重新分類至損益之 其他全面收益/(虧損)：		
透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資： 公平值變動，除稅後	<u>201,763</u>	<u>(46,342)</u>
本公司擁有人應佔本年度其他全面收益/(虧損)	<u>204,521</u>	<u>(40,234)</u>
本公司擁有人應佔本年度全面虧損總額	<u><u>(166,745)</u></u>	<u><u>(12,476)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,198	6,682
使用權資產		10,770	36,828
無形資產		500	500
透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資	10	493,258	344,559
遞延稅項資產		110	283
放貸業務的應收貸款	11	353,930	363,154
融資租賃應收款項		3,946	–
按金及其他應收款項		37,032	11,775
非流動資產總值		<u>903,744</u>	<u>763,781</u>
流動資產			
放貸業務產生之應收貸款	11	115,851	153,935
證券及期貨買賣業務產生之應收貿易賬款	12	130,116	306,785
配售及資產管理業務產生之應收貿易賬款	13	45,990	43,505
融資租賃應收款項		2,426	–
預付款項、按金及其他應收款項		85,545	91,995
透過損益按公平值列賬之股本及基金投資	14	95,558	373,649
透過損益按公平值列賬之債務投資		173,035	241,919
現金及銀行結存		116,364	140,440
代表客戶持有銀行結存		159,683	436,471
流動資產總值		<u>924,568</u>	<u>1,788,699</u>
流動負債			
應付貿易賬款	15	168,102	440,015
租賃負債		4,018	29,295
於合併投資基金之第三方權益		52,662	86,358
其他應付款項及應計費用	16	84,693	67,558
其他借貸	17	268,109	364,972
銀行借貸	17	71,664	102,716
應付票據		50,000	–
銀行透支	17	–	86,408
應付稅項		56	9,854
流動負債總額		<u>699,304</u>	<u>1,187,176</u>

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動資產淨值	<u>225,264</u>	<u>601,523</u>
資產總值減流動負債	<u>1,129,008</u>	<u>1,365,304</u>
非流動負債		
應付票據	–	86,574
租賃負債	6,599	1,371
遞延稅項負債	–	85
非流動負債總額	<u>6,599</u>	<u>88,030</u>
淨資產	<u>1,122,409</u>	<u>1,277,274</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	18 159,697	159,697
儲備	<u>962,712</u>	<u>1,117,577</u>
權益總額	<u>1,122,409</u>	<u>1,277,274</u>

綜合財務報表附註

1. 財務報表編製基準及主要會計政策

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。此等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

此等綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟已按公平值計量之權益、基金及債務投資以及投資物業除外。此等綜合財務報表以本公司之功能貨幣港元（「港元」）列示，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千位。

(a) 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

編製截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務報表時，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則。

香港財務報告準則第16號之修訂	<i>Covid-19相關租金減免</i>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、	<i>利率基準改革－第2階段</i>
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及	
香港財務報告準則第16號之修訂	

於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載之披露內容並無產生任何重大影響。

(b) 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當本集團因參與投資對象而對可變回報承受風險或享有權利且有能力透過其對投資對象之權力影響該等回報（即賦予本集團現有或未來能力指導投資對象相關業務之現有權利）時，即表明本集團控制投資對象。

倘本公司直接或間接擁有少於大多數投資對象投票權或者類似權利，本集團於評估其是否於投資對象有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象之其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排之權利；及
- (c) 本集團投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表乃就與本公司相同之報告期按相同會計政策編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並至該控制權終止為止一直綜合入賬。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉造成非控股權益產生虧絀結餘。所有與本集團成員公司之間交易相關之集團內資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數撤銷。

倘有事實及情況表明上文所述控制權之三項要素中發生一項或多項變動，本集團重新評估其是否失去對投資對象之控制權。於附屬公司擁有權益之變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認(i) 該附屬公司之資產（包括商譽）及負債，(ii) 任何非控股權益之賬面值及(iii) 計入權益之累計匯兌差額；並確認(i) 已收代價之公平值，(ii) 任何獲保留投資之公平值及(iii) 計入損益之任何相關盈餘或虧絀。倘本集團已直接出售有關資產或負債，先前於其他全面收益已確認的本集團應佔成份，乃視乎情況按相同基準重新分類至損益或保留溢利。

2. 已發行但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用下列已發行但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

		於下列日期或之後 開始之年度報告 期間生效
香港財務報告準則第17號	保險合約及有關修訂	二零二三年一月一日
會計指引第5號之修訂	會計指引第5號共同控制合併的 合併會計處理(經修訂)	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第16號之修訂	二零二一年六月三十日後之 Covid-19相關的租金寬減	二零二一年四月一日
香港財務報告準則第3號之修訂	參照概念框架	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司 間資產出售或注資	待定
香港會計準則第1號之修訂	有關流動或非流動負債分類及 香港詮釋第5號(二零二零年)之 相關修訂	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號之修訂	會計政策披露	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易產生的資產及 負債相關的遞延稅項	二零二三年一月一日
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備—擬定用途前的 所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號之修訂	虧損合約—達成合約之成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年週期之年度改進	二零二二年一月一日

除下文所述之新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期，於可見未來，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表構成重大影響。

香港財務報告準則第16號之修訂「二零二一年六月三十日後之COVID-19相關的租金寬減」

該修訂自二零二一年四月一日或之後開始之年度報告期間生效。

香港財務報告準則第16號之修訂延長香港財務報告準則第16號第46A段之可行權宜方法期限，致使其適用於任何租賃付款扣減僅影響原於二零二二年六月三十日或之前到期之款項的租金寬減，前提為符合應用可行權宜方法之其他條件。

由於本集團不擬應用該可行權宜方法，故應用修訂預期不會對本集團財務狀況及表現產生影響。

3. 經營分類資料

本集團之經營業務乃根據其業務性質及其提供之產品及服務分別進行組織及管理。本集團每一經營分類均代表一策略業務單位，有關單位提供產品及服務所承擔之風險及所得回報與其他業務分類不同。經營分類之概要詳情如下：

- (a) 財務投資及服務分類，包括財務投資及買賣、債務、基金及股本投資以及放貸業務；
- (b) 經紀及佣金分類，包括提供買賣證券及期貨合約服務；
- (c) 物業投資分類，包括投資物業租賃；及
- (d) 企業及其他分類，包括企業收入及開支項目。

管理層就資源分配之決策及表現評估分開監控本集團經營分類之業績。分類表現乃按可報告分類溢利進行評估。除於計算中剔除銀行利息收入、出售附屬公司之收益、分佔一間聯營公司之溢利、視為出售一間聯營公司之收益、財務費用、總部及公司費用外，可報告分類溢利的計量與本集團除所得稅前溢利的計量方式一致。

分類資產不包括現金及銀行結存、於一間聯營公司之投資、遞延稅項資產及其他未分配總部及公司資產，因為該等資產乃按群組基礎管理。

分類負債不包括應付票據、銀行透支、銀行借款、其他借貸、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總部及公司負債，因為該等負債乃按群組基礎管理。

分類間銷售及轉讓乃參考當時現行市價銷售予第三方之售價進行。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	財務投資及 服務 千港元	經紀及佣金 千港元	企業及其他 千港元	綜合 千港元
分類收入：				
外界	43,251	161,670	38,920	243,841
分類間銷售	—	1,711	1,240	2,951
	43,251	163,381	40,160	246,792
抵銷	—	(1,711)	(1,240)	(2,951)
總計	43,251	161,670	38,920	243,841
分類業績	(103,889)	(200,139)	(31,712)	(335,740)
<u>對賬：</u>				
銀行利息收入				25
未分配開支				(881)
財務費用				(32,863)
除所得稅前虧損				(369,459)
所得稅開支				(1,807)
本年度虧損				(371,266)
資產及負債				
分類資產	1,320,415	337,488	53,857	1,711,760
<u>對賬：</u>				
未分配資產				116,552
資產總值				1,828,312
分類負債	53,143	220,898	41,922	315,963
<u>對賬：</u>				
未分配負債				389,940
負債總額				705,903

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	財務投資 及服務 千港元	經紀及佣金 千港元	物業投資 千港元	企業及其他 千港元	綜合 千港元
分類收入：					
外界	75,162	562,627	–	32,061	669,850
分類間銷售	634	858	–	–	1,492
	<u>75,796</u>	<u>563,485</u>	<u>–</u>	<u>32,061</u>	<u>671,342</u>
抵銷	(634)	(858)	–	–	(1,492)
	<u>75,162</u>	<u>562,627</u>	<u>–</u>	<u>32,061</u>	<u>669,850</u>
分類業績	<u>(2,791)</u>	<u>95,634</u>	<u>(10,259)</u>	<u>(197)</u>	<u>82,387</u>
對賬：					
銀行利息收入					444
出售附屬公司之收益					1,345
未分配開支					(576)
財務費用					(48,215)
					<u>35,385</u>
除所得稅前溢利					35,385
所得稅開支					(7,627)
					<u>27,758</u>
資產及負債					
分類資產	1,503,702	872,393	–	35,495	2,411,590
對賬：					
未分配資產					140,890
					<u>2,552,480</u>
資產總值					<u>2,552,480</u>
分類負債	81,942	492,994	–	42,623	617,559
對賬：					
未分配負債					657,647
					<u>1,275,206</u>
負債總額					<u>1,275,206</u>

其他分類資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	財務投資及 服務 千港元	經紀及佣金 千港元	企業及其他 千港元	綜合 千港元
物業、廠房及設備折舊	-	5,754	593	6,347
使用權資產折舊	-	9,230	10,446	19,676
放貸業務產生之應收貸款之 信貸虧損撥備淨額	22,877	-	-	22,877
證券及期貨買賣業務產生之應收 貿易賬款之信貸虧損撥備淨額	-	89,835	-	89,835
配售及資產管理業務產生 之應收貿易賬款之信貸 虧損撥備計提／(撥回)淨額	-	17,191	(796)	16,395
預付款項、按金及其他應 收款項包含之金融資產之 信貸虧損撥備計提淨額	4,668	-	-	4,668
撇銷其他應收款項	-	242	-	242
分租使用權資產之虧損淨額	-	8,806	-	8,806
豁免應付票據及應付票據利息	-	-	(2,158)	(2,158)
資本開支*	-	180	3,500	3,680

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	財務投資				綜合
	及服務 千港元	經紀及佣金 千港元	物業投資 千港元	企業及其他 千港元	千港元
物業、廠房及設備折舊	-	10,899	-	770	11,669
使用權資產折舊	-	16,181	-	13,890	30,071
放貸業務產生之應收貸款之 信貸虧損撥備計提淨額	4,502	-	-	-	4,502
證券及期貨買賣業務產生 之應收貿易賬款之信貸 虧損撥備計提淨額	-	96,970	-	-	96,970
配售及資產管理業務產生 之應收貿易賬款之信貸 虧損撥備計提淨額	-	-	-	1,269	1,269
預付款項、按金及其他應 收款項包含之金融資產之 信貸虧損撥備計提淨額	1,097	-	-	-	1,097
重估投資物業之虧損	-	-	10,000	-	10,000
資本開支*	-	1,973	-	-	1,973

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

地區資料

下表呈列截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度按地區劃分之來自外界客戶之收益及於二零二一年及二零二零年十二月三十一日按地區劃分之若干非流動資產資料。

	香港		中國		總計	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自外界客戶之收益	<u>239,776</u>	<u>629,072</u>	<u>4,065</u>	<u>40,778</u>	<u>243,841</u>	<u>669,850</u>
非流動資產	<u>902,460</u>	<u>756,633</u>	<u>1,284</u>	<u>7,148</u>	<u>903,744</u>	<u>763,781</u>
非流動資產*	<u>14,234</u>	<u>37,178</u>	<u>1,234</u>	<u>6,832</u>	<u>15,468</u>	<u>44,010</u>

* 不包括透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資、遞延稅項資產、融資租賃應收款項、放貸業務產生之應收貸款及按金及其他應收款項。

有關主要客戶及供應商的資料

年內，本集團的五大客戶的收益合共佔本集團總收益30.22%（二零二零年：49.00%），其中最大客戶佔8.19%（二零二零年：13.99%）。

年內，概無單一供應商或任何五位供應商合共佔本集團總採購量的10%或以上（二零二零年：無）。

年內，本公司董事或任何彼等的聯繫人或任何股東（據本公司董事所知，為擁有本公司已發行股本的5%以上股東）概無於本集團的客戶或供應商擁有任何實益權益。

4. 收入、其他收入及（虧損）／收益淨額

有關收入、其他收入及（虧損）／收益淨額之分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<u>收入</u>		
香港財務報告準則第15號範圍內		
於某個時間點確認之客戶合約收入		
證券及期貨買賣之佣金收入	11,150	9,246
配售之佣金收入	137,861	469,175
表現費用收入	97	407
管理費收入	38,823	72,055
香港財務報告準則第15號範圍外之其他來源收入		
出售透過損益按公平值列賬之股本投資之虧損	(17,365)	(19,275)
出售透過損益按公平值列賬之債務投資之收益	5,630	29,582
出售透過損益按公平值列賬之基金投資之虧損	(1,158)	–
上市股本證券投資之股息收入	1,971	10,693
透過損益按公平值列賬之基金投資之股息收入	5,223	–
放貸業務之利息收入	37,917	36,695
證券保證金之利息收入	12,659	44,270
債務投資之利息收入	11,033	17,002
	<u>243,841</u>	<u>669,850</u>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<u>其他收入及(虧損)/收益,淨額</u>			
銀行利息收入		25	444
手續費收入		1,109	1,641
於綜合投資基金之第三方權益變動	(i)	(3,435)	7,172
保就業計劃之工資補貼	(ii)	-	2,065
租金收入	(iii)	1,295	1,074
豁免應付票據及應付票據利息		2,158	-
分租使用權資產之虧損淨額		(8,806)	-
融資租賃應收款項之利息收入		2	-
其他		2,031	4,622
		<u>(5,621)</u>	<u>17,018</u>

附註：

- (i) 該金額指第三方股東應佔綜合投資基金資產淨值之淨變動。
- (ii) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，若干附屬公司收取與保就業計劃相關之政府補貼，該計劃於二零二零年四月十八日獲香港特別行政區立法會財務委員會批准。概無有關該等補助之未履行條件或或有事項。
- (iii) 該金額指自經營租賃安排項下轉租物業之租金收入，該租賃商定為一年之內。

5. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行借貸利息	2,072	5,879
其他借貸利息—保證金貸款	5,483	13,189
其他借貸利息—無抵押	16,520	17,823
銀行透支利息	2,265	5,398
應付票據利息	5,914	4,468
租賃負債利息	593	1,383
其他	16	75
	<u>32,863</u>	<u>48,215</u>

6. 除所得稅前(虧損)/溢利

本集團除所得稅前(虧損)/溢利乃扣除/(計入)以下項目後達至:

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
折舊		
使用權資產	19,676	30,071
物業、廠房及設備	6,347	11,669
	<u>26,023</u>	<u>41,740</u>
僱員福利開支(包括董事酬金):		
工資及薪金	83,232	203,922
股權結算之購股權安排,淨額	11,880	–
退休福利計劃供款	4,554	1,989
	<u>99,666</u>	<u>205,911</u>
經營租賃項下之最低租賃付款*	631	53
核數師酬金	1,800	1,826
放貸業務產生之應收貸款之信貸虧損撥備淨額	22,877	4,502
證券及期貨買賣業務產生之應收貿易賬款之 信貸虧損撥備淨額	89,835	96,970
配售及資產管理業務產生之應收貿易賬款之 信貸虧損撥備淨額	16,395	1,269
預付款項、按金及其他應收款項包含之 金融資產之信貸虧損撥備淨額	4,668	1,097
撇銷其他應收款項	242	–
重估投資物業之虧損	–	10,000
匯兌差額,淨值	(539)	1,712

* 該金額指根據香港財務報告準則第16號於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之短期租賃付款。

於二零二一年十二月三十一日,本集團並無已沒收供款可用作減少未來年度退休福利計劃供款(二零二零年:無)。

7. 所得稅開支

香港利得稅一直基於本年度自香港產生之估計應課稅溢利按16.5%（二零二零年：16.5%）稅率計提。根據兩級制利得稅率制度，合資格集團實體首2,000,000港元的溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利則按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級制利得稅率制度的集團實體溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

本年度中國應課稅溢利之稅項已根據現行法例、其有關之詮釋及慣例，按本集團營運所在的中國之現行稅率計算。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期－香港		
年度支出	2,070	17,603
過往年度超額撥備	(408)	(99)
	<u>1,662</u>	<u>17,504</u>
即期－中國		
年度支出	—	—
過往年度撥備不足／（超額撥備）	59	(8,969)
	<u>59</u>	<u>(8,969)</u>
遞延	86	(908)
所得稅開支	<u>1,807</u>	<u>7,627</u>

8. 股息

本公司董事並無建議就本年度派付任何末期股息（二零二零年：無）。

9. 本公司擁有人應佔每股（虧損）／盈利

每股基本虧損（二零二零年：盈利）金額乃根據本公司擁有人應佔本年度虧損約371,266,000港元（二零二零年：溢利27,758,000港元）及已發行普通股之加權平均數15,969,650,000股（二零二零年：15,774,978,000股）計算。

每股基本及攤薄（虧損）／盈利乃基於下列資料計算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計算每股基本及攤薄盈利所用本公司 擁有人應佔年內（虧損）／溢利	<u>(371,266)</u>	<u>27,758</u>

	股份數目	
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份		
計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利所用年內 已發行普通股加權平均數	15,969,650	15,774,978

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，由於購股權之行使價超過普通股的平均市價，故假設轉換有關購股權之潛在普通股對每股基本虧損(二零二零年：盈利)具有反攤薄影響。

10. 透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港上市股本證券，按公平值	493,258	344,559

上述股本投資不可撤回地指定為透過其他全面收益按公平值列賬，原因為本集團認為該等投資屬策略性質。

上市股本證券投資之公平值乃根據聯交所所報之收市價釐定。

投資組合分析如下：

股份代號	證券名稱	二零二一年		二零二零年	
		千港元	%*	千港元	%*
572	未來世界控股有限公司	1,001	1.91	2,350	1.19
1141	民銀資本控股有限公司	40,863	0.72	122,155	1.91
412	中國山東高速金融集團有限公司	451,394	2.34	220,054	2.34
		493,258		344,559	

* 本集團所持上市證券之股權百分比

於本年度，本集團自該等投資收取股息約1,117,000港元（二零二零年：8,650,000港元）並於綜合損益表之「收入」內確認。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團出售部分股本投資以提供一般營運資金。該等售出股份總額約99,048,000港元，導致出現一筆累計虧損約119,949,000港元（已於年內自股本投資公平值儲備轉撥至累計虧損）。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團因應經紀要求被迫出售股份以償還保證金貸款而出售部分股本投資。該等售出股份總額約358,750,000港元，導致出現一筆累計虧損約716,286,000港元（已於年內自股本投資公平值儲備轉撥至累計虧損）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面值約40,399,000港元（二零二零年：94,138,000港元）透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資已抵押作本集團獲授之其他借貸之擔保（附註17(c)）。

11. 放貸業務產生之應收貸款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貸款	517,218	541,649
減：信貸虧損撥備	<u>(47,437)</u>	<u>(24,560)</u>
	469,781	517,089
減：非即期部分	<u>(353,930)</u>	<u>(363,154)</u>
即期部分	<u><u>115,851</u></u>	<u><u>153,935</u></u>

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款總額指本集團授予多名獨立第三方之貸款約517,218,000港元（二零二零年：541,649,000港元）。貸款按年利率介乎5%至7%（二零二零年：5%至12%）計息及須於自提取日期起三年（二零二零年：兩年）內償還。授出該等貸款由本集團管理層批准及監察。貸款結餘總額約47,125,000港元（二零二零年：2,032,000港元）已逾期，而貸款結餘約470,093,000港元（二零二零年：539,617,000港元）並無逾期，近期並無違約記錄。

本集團按市價就其應收貸款結餘約440,295,000港元（二零二零年：526,230,000港元）持有抵押品或其他信貸提升措施，包括位於香港及中國之物業抵押、香港上市證券、香港非上市實體及中國實體的權益及借款方的應收票據款項。應收貸款之賬面值與其公平值相若。於二零二一年十二月三十一日，概無就信貸減值應收貸款持有任何抵押品（二零二零年：無）。

12. 證券及期貨買賣業務產生之應收貿易賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
證券及期貨買賣業務產生之應收貿易賬款		
— 結算所	—	11,158
— 現金客戶	14,267	16,955
— 保證金客戶	388,581	461,569
	402,848	489,682
減：信貸虧損撥備	(272,732)	(182,897)
	130,116	306,785

證券及期貨買賣業務產生之應收現金客戶、結算所及經紀之貿易賬款於結算日後按要求償還。上述應收貿易賬款之正常結算期普遍為交易日期後2日內。就應收保證金客戶款項而言，本集團容許與訂約方互相協定信貸期。

除應收保證金客戶款項外，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施。本集團可出售客戶寄存於本集團之證券或期貨以償付任何逾期款項。

應收貿易賬款為無抵押、不計息及須於有關貿易結算日償還，惟應收保證金客戶之款項約388,581,000港元（二零二零年：461,569,000港元）除外，有關款項按年利率介乎6%至12.25%（二零二零年：6%至12.25%）計息，並以保證金客戶於二零二一年十二月三十一日所持投資約1,029,010,000港元（二零二零年：940,472,000港元）作抵押。應收貿易賬款之賬面值與其公平值相若。

本集團於結算所設有賬戶，以便進行證券及期貨買賣交易，並按淨額基準結算。

並無披露賬齡分析，因董事認為鑒於業務性質，賬齡分析不會提供額外價值。

13. 配售及資產管理業務產生之應收貿易賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
配售及資產管理業務產生之應收貿易賬款		
—公司客戶	30,863	29,079
—個人客戶	241	285
—投資基金	32,789	15,649
	<u>63,893</u>	<u>45,013</u>
減：信貸虧損撥備	<u>(17,903)</u>	<u>(1,508)</u>
	<u>45,990</u>	<u>43,505</u>

公司客戶、個人客戶及投資基金之已逾期但未信貸減值之應收貿易賬款指於本集團正常信貸期後，客戶尚未償清配售及資產管理業務產生之應收賬款。除所計提之信貸虧損撥備外，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，尚未償還公司客戶、個人客戶及投資基金之應收貿易賬款被視為未信貸減值，原因為交易對手方之信貸評級及信譽均屬良好。

14. 透過損益按公平值列賬之股本及基金投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
上市證券，強制性按公平值計量		
—香港上市股本證券	65,373	321,699
—美國上市股本證券	3,543	—
非上市基金投資，強制性按公平值計量		
—於開曼群島之投資基金	872	855
—於中國之投資基金	25,770	51,095
	<u>95,558</u>	<u>373,649</u>

於二零二一年十二月三十一日，概無透過損益按公平值列賬之金融資產已抵押作本集團獲授之其他借貸之擔保（二零二零年：約80,040,000港元）（附註17(c)）。

15. 應付貿易賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
證券及期貨買賣業務產生之應付貿易賬款		
— 結算所	16,842	—
— 現金客戶	50,323	364,774
— 保證金客戶	100,937	75,241
	<u>168,102</u>	<u>440,015</u>

證券買賣業務產生之應付貿易賬款按年息0.01% (二零二零年: 0.01%) 計息及須於有關貿易結算日償還。

期貨買賣業務產生之應付貿易賬款為不計息及須於有關貿易結算日償還。

並無披露賬齡分析，因董事認為鑒於業務性質，賬齡分析不會提供額外價值。應付貿易賬款之賬面值與其公平值相若。

16. 其他應付款項及應計費用

本集團之應付款項及應計費用為不計息及一般須於三個月內償付。其他應付款項及應計費用包含之金融負債之賬面值與其公平值相若。

17. 計息銀行及其他借貸以及銀行透支

	二零二一年			二零二零年		
	每年實際 利率(%)	到期	千港元	每年實際 利率(%)	到期	千港元
即期						
銀行透支—有抵押	—	按要求	—	4.8至5.3	按要求	86,408
銀行借貸—有抵押	3.0至4.9	二零二二年	71,664	3.0至4.9	二零二一年	102,716
其他借貸—無抵押	7.0	按要求	236,000	5.3至8.0	按要求	245,200
其他借貸—有抵押	9.0至12.0	二零二二年	32,109	9.0至13.0	二零二一年	119,772
			<u>268,109</u>			<u>364,972</u>
			<u>339,773</u>			<u>554,096</u>

附註：

- (a) 本集團之透支融資為230,000,000港元 (二零二零年: 175,000,000港元)，於報告期末尚未動用該款項 (二零二零年: 動用約86,408,000港元)。
- (b) 上表所包括本集團若干銀行借貸 (二零二零年: 本集團銀行透支及本集團若干銀行借貸) 乃以若干保證金客戶持有質押予本集團之上市股本及債務投資證券作抵押，總額約為143,364,295港元 (二零二零年: 343,668,000港元)。

(c) 本集團部分其他借貸以本集團持有的上市證券作抵押，市值如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
透過損益按公平值列賬之股本投資	-	80,040
透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資	<u>40,399</u>	<u>94,138</u>
	<u>40,399</u>	<u>174,178</u>

(d) 其他借貸—無抵押須按要求償還予未來世界控股有限公司之附屬公司世界財務有限公司。

(e) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，銀行借貸及其他借貸於一年內到期。該等貸款之賬面值與其公平值相若。

(f) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，有抵押銀行借貸參照香港銀行同業拆息及最優惠利率計算浮息。該等貸款之賬面值與其公平值相若。

18. 股本

股份

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
80,000,000,000股（二零二零年：80,000,000,000股） 每股面值0.01港元之普通股	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>
已發行及繳足：		
15,969,650,461股（二零二零年：15,969,650,461股） 每股面值0.01港元之普通股	<u>159,697</u>	<u>159,697</u>

有關本公司已發行股本及股份溢價賬之變動概列如下：

	附註	已發行 股份數目	已發行 股本 千港元	股份溢 價賬 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日		14,719,650,461	147,197	4,671,704	4,818,901
行使購股權	(i)	<u>1,250,000,000</u>	<u>12,500</u>	<u>92,420</u>	<u>104,920</u>
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日		<u>15,969,650,461</u>	<u>159,697</u>	<u>4,764,124</u>	<u>4,923,821</u>

附註：

- (i) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，1,250,000,000份購股權已獲行使，導致分別按每股0.046港元、0.059港元及0.062港元的價格發行1,250,000,000股股份。

管理層討論及分析

業績回顧

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度（「本年度」）錄得收入約243,800,000港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得收入約669,900,000港元。此乃主要源於提供債務資本市場（「債務資本市場」）服務所得佣金收入約137,900,000港元。本年度除稅前純利約為369,500,000港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度之除稅前純利約為35,400,000港元。於本年度的收入大幅下降及由盈轉虧乃主要由於(i) 確認透過損益按公平值列賬之股本及基金投資之未變現公平值虧損及(ii) 其他金融資產之信貸虧損撥備。

於本年度的除稅後虧損淨額約為371,300,000港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅後純利約為27,800,000港元。於本年度的本公司擁有人應佔每股基本虧損約為2.32港仙（二零二零年十二月三十一日：基本盈利約0.18港仙）。

經濟回顧

於二零二一年，世界大部分地區的COVID-19病例均有所下降，為對抗該疾病帶來了新的曙光。有效疫苗問世，且世界上大部分地區已採取了嚴格的防疫措施（包括頒佈旅行禁令、保持社交距離、封鎖城市及地區），以隔離人群及抑制病毒。全球經濟逐步恢復。然而，Omicron變體正席捲全球。Omicron仍具有高度傳染性，即使人們完全接種疫苗亦可能會感染。

於二零二一年全年，香港經濟增長6.4%，而失業率於第四季度下降至約3.9%。由於多個主要市場（尤其是中國）的進口需求進一步回升，第四季度貨物出口總額同比錄得快速增長。然而，由於入境旅遊仍然停滯不前，服務出口進一步下跌。進出口貿易受到全球經濟疲軟及多項外部因素的不利影響。在COVID-19的威脅及勞動市場狀況嚴峻的情況下，國內需求亦有所下降，個人消費支出不振，反映出悲觀的本地經濟及消費者情緒。

與實體經濟一致，由於投資者情緒惡化，本地股市大幅下跌。於上半年，恒生指數開盤27,087點，於上半年末收於28,828點。於下半年，恒生指數開始由5,430點跌至二零二一年年底的23,398點。本港失業率上升給本地房價帶來壓力。香港物業市場仍具彈性，惟不明朗因素亦依然存在。

於上半年，中國華融資產管理公司未能公佈其二零二零年財務業績，引發投資者對該集團財務狀況的擔憂以及潛在重組的報導，導致其及其附屬公司債券遭到拋售。與華融相關的信貸風險打擊了投資級中資美元債券。於下半年，中國房地產巨頭中國恒大集團（「恒大」）未能向國際投資者支付利息。這場危機讓投資者感到恐慌，擔心會蔓延到中國房地產行業。由於信貸風險、COVID-19爆發以及房地產及金融業削弱的影響，債券發行於本年度的增速緩慢。根據彭博資訊，本年度內一級市場的美元債券總發行規模為約30,535億美元，較去年同期減少約19.3%。

業務回顧

經紀及保證金融資

有關業務透過本集團全資附屬公司即達有限公司（「即達」）進行，即達擁有中達證券投資有限公司（「中達證券」）及中達期貨有限公司（「中達期貨」）全部股權。中達證券及中達期貨為於香港註冊成立之有限公司，可進行證券及期貨條例項下第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第4類（就證券提供意見）及第5類（就期貨合約提供意見）受規管活動之業務。

於本年度，證券及期貨買賣所得佣金收入約11,200,000港元（二零二零年十二月三十一日：9,200,000港元），證券保證金融資所得利息收入約12,700,000港元（二零二零年十二月三十一日：44,300,000港元）。本集團將維持其審慎信貸政策及風險管理方針，務求實現可持續發展業務環境。

債務資本市場業務

有關業務透過即達進行，即達擁有中達證券全部股權。中達證券為於香港註冊成立之有限公司，可進行證券及期貨條例項下第1類（證券交易）及第4類（就證券提供意見）受規管活動之業務。

鑒於中資美元債券市場的龐大潛力，於二零一七年，本集團已涉足該不斷增長的市場，並聯合其他夥伴成為其主要參與者。該市場主要按行業分為四個業務板塊，即工業、房地產發展、金融及城市建設投資（「城投」）。

於本年度，本集團迄今以聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人或配售代理身份參與52項債務發行，於二零二一年十二月三十一日的總發行規模約為77億美元。該等債務乃透過私人或公開發售發行，息票率介乎每年1.75%至14%。根據彭博資訊於二零二一年刊發的資料顯示，按計入各參與方的發行量計，中達證券於本年度在發行離岸中國債券的管理人中位列第五十二位。於本年度，提供債務資本市場服務錄得佣金收入約137,900,000港元。本集團於下一期間將繼續加強服務及擴大服務範圍，旨在為客戶提供一站式服務。

資產管理

有關業務透過即達進行，即達擁有中達資產管理有限公司（「中達資產管理」）全部股權。中達資產管理為於香港註冊成立之有限公司，可進行證券及期貨條例項下第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動之業務。

於本年度，本集團向個人、企業及機構客戶提供多元化全面投資產品（包括私募基金及全權委託賬戶）的投資管理服務。目前，我們的投資基金（即Central Wealth Investment Fund SPC（「CWIF」））主要著重於中國債券市場，乃因中國債券市場為世界第二大債券市場，充滿獲得可觀回報之商機。預期市場將繼續增長及隨著全球經濟轉型。本集團相信市場將趨向資本市場主導，並開放予海外投資者。此外，中達資產管理亦出任投資顧問，為客戶就股票基金、固定收益基金及其他投資產品提供意見。

關於 Central Wealth Investment Fund SPC

CWIF為一間於二零一八年六月在開曼群島註冊成立之獨立投資組合有限公司。CWIF於二零二一年十二月三十一日擁有十二個獨立投資組合。CWIF之投資目標為透過資本增值實現高回報率及尋求具高度保障的固定收益回報。

投資策略

投資經理致力透過投資固定收益金融工具、於債券市場買賣之固定收益工具、債券基金、貨幣市場基金、債券首次發售、結構性產品及衍生工具實現投資目標。投資組合現主要投資於中資機構發行的離岸美元計值債券。當機遇出現時，投資經理將繼續多元化投資組合。

基金增長

於二零二一年十二月三十一日，受管理資產已達約787,100,000美元（二零二零年十二月三十一日：714,100,000美元）。於本年度，管理及表現費收入約為38,900,000港元。

財務投資及服務

財務投資及買賣

於本年度，恒生指數開盤為27,087點，收盤為23,397點。儘管本地股票市場反彈，但本集團錄得透過損益按公平值列賬之股本及基金投資之未變現虧損約107,600,000港元及出售透過損益按公平值列賬之股本及基金投資之變現虧損約18,500,000港元。

於本年度，本集團擁有透過損益按公平值列賬之債務投資之未變現公平值虧損約1,200,000港元及出售透過損益按公平值列賬之債務投資之收益約5,600,000港元，債務投資的利息收入達約11,000,000港元。

放貸業務

於本年度，放貸業務所得利息收入約為37,900,000港元。貸款賬冊結餘淨額錄得減少約47,300,000港元至約469,800,000港元，而於二零二零年十二月三十一日則錄得約517,100,000港元。放貸業務所收取年利率介乎5%至7%（二零二零年十二月三十一日：介乎5%至12%）。本集團將繼續維持其審慎信貸政策及風險管理方針，務求達致穩健財務管理及實現可持續發展業務環境。

前景

於二零二二年，美國、中國及歐元區國家等主要經濟體增速預計今年會放緩。傳染性極強的omicron變種出現，COVID-19感染疫情捲土重來，短期內可能擾亂經濟活動，若情況持續，則可能導致增長預測下滑。跨境旅行減少仍為企業的首要關切事宜。二零二一年為「復甦」之年，經濟增速及就業率均有所改善。我們預計二零二二年，因香港受外圍環境影響，本地疫情仍未撲滅，復甦的深度及速度仍充滿不確定性。

恒大信貸危機惡化，以及尤其是二零二一年下半年中國房地產開發商的一系列違約及信貸事件，加劇市場憂慮，使離岸債券市場遭受重創。投資者撤出離岸債券市場（尤其是中國房地產開發商發行的高收益債券），轉向規避風險。因此，債券價格大跳水，非投資級及／或高收益的房地產開發商受影響最大。中國的離岸債券市場預計將繼續出現違約，尤其是深陷困境的房地產行業。

此外，鑒於美國加息預期及地緣政治緊張的影響，全球經濟復甦前景仍然陰霾重重，我們不能忽視上述因素帶來之下行風險。由於中國可能將人民幣貶值作為應付美國關稅的對策，故本集團亦將評估人民幣貶值的經濟影響。

鑒於該等宏觀經濟挑戰，本集團將繼續保持警惕，但積極推行其審慎投資策略，發展其現有及新業務。

財務回顧

本集團於本年度錄得收入約243,800,000港元，而去年則錄得收入約669,900,000港元。本集團收入主要包括放貸業務所得利息收入約37,900,000港元、提供債務資本市場服務所得佣金收入約137,900,000港元、證券及期貨買賣所得佣金收入約11,200,000港元、證券保證金融資所得利息收入約12,700,000港元及資產管理業務所得管理費及表現費收入約38,900,000港元。

本集團於本年度錄得其他全面虧損約204,500,000港元（二零二零年十二月三十一日：其他全面虧損40,200,000港元）。其主要由於透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資之公平值收益約201,800,000港元（二零二零年十二月三十一日：46,300,000港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團之資產淨值約為1,122,400,000港元（二零二零年十二月三十一日：1,277,300,000港元）。

主要客戶

於本年度，本集團的最大客戶及五大客戶分別佔本集團總收益約8.19%及30.22%。據董事所知，董事、彼等的聯繫人或擁有本公司股本5%以上的任何股東概無於本集團的五大客戶中擁有任何權益。

流動資金及財務資源

於本年度，本集團一般以內部產生之現金流量、透支、銀行及其他借貸以及其他集資活動為其業務營運融資。本集團於二零二一年十二月三十一日之現金及銀行結存約116,400,000港元（二零二零年十二月三十一日：140,400,000港元）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無銀行透支（二零二零年十二月三十一日：86,400,000港元）、應付票據50,000,000港元（二零二零年十二月三十一日：86,600,000港元）、計息銀行借貸約71,700,000港元（二零二零年十二月三十一日：102,700,000港元）及計息其他借貸約268,100,000港元（二零二零年十二月三十一日：365,000,000港元）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團按照流動資產約924,600,000港元（二零二零年十二月三十一日：1,788,700,000港元）及流動負債約699,300,000港元（二零二零年十二月三十一日：1,187,200,000港元）計算之流動比率約1.32倍（二零二零年十二月三十一日：1.51倍）。於二零二一年十二月三十一日，概無並未於本集團財務報表中撥備的尚未履行資本承擔（二零二零年十二月三十一日：3,600,000港元）。本集團並無其他或然負債（二零二零年十二月三十一日：無）。

資本結構

於二零二一年十二月三十一日，本集團之資本與負債比率約34.7%（二零二零年十二月三十一日：50.2%）。資本與負債比率相等於於報告期末之借貸總額除以資產淨值。借貸總額約389,800,000港元包括銀行及其他借貸、銀行透支及應付票據。

本集團之銀行結存、借貸及利息付款主要以港元及美元計值。本集團大部分收入以港元及美元結算。因此，本集團所面對外匯風險實屬輕微。

本集團對庫務政策採取審慎的財務管理策略，因此於本年度內維持穩健的流動資金狀況。本集團不斷審核及評估客戶的信貸狀況及財務狀況，務求降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動結構符合不時的資金需要。

重大投資

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有賬面總值約761,900,000港元之投資組合（包括透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資、透過損益按公平值列賬之股本及基金投資以及透過損益按公平值列賬之債務投資）。董事將市值於本報告日期佔本集團資產淨值超過5%的股本投資、債務投資及基金投資視為重大投資。有關於二零二一年十二月三十一日佔本集團資產淨值超過5%的股本投資、債務投資及基金投資的詳情載列如下：

股份代號	投資對象名稱	於二零二一年	於二零二一年	於二零二一年	於二零二一年	於二零二一年	截至二零二一年
		十二月三十一日	十二月三十一日之	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日之	十二月三十一日
		本集團所持投資之	投資佔本集團	投資之公平值	投資之賬面值	投資公平值	止期間之已變現
		股權百分比	資產總值之百分比	千港元	千港元	千港元	收益/(虧損)
							千港元
透過其他全面收益按公平值列賬之股本投資							
412	中國山東高速金融集團有限公司	2.34%	24.69%	451,394	215,710	235,684	3,986
	其他	不適用	2.29%	41,864	96,041	(54,177)	(123,935)
	總計			<u>493,258</u>	<u>311,751</u>	<u>181,507</u>	<u>(119,949)</u>
透過損益按公平值列賬之股本及基金投資#							
	總計	不適用	5.23%	<u>95,558</u>	<u>203,190</u>	<u>(107,632)</u>	<u>(1,612)</u>
透過損益按公平值列賬之債務投資*							
	總計	不適用	9.46%	<u>173,035</u>	<u>174,254</u>	<u>(1,219)</u>	<u>325</u>
	總數合計			<u>761,851</u>	<u>689,195</u>	<u>72,656</u>	<u>(121,236)</u>

於報告日期概無股本及基金投資佔本集團之資產淨值5%以上。

* 於報告日期概無債務投資佔本集團之資產淨值5%以上。

投資對象之表現及前景

1. 中國山東高速金融集團有限公司（「中國山東高速」）

中國山東高速連同其附屬公司（「中國山東高速集團」）主要從事有關融資租賃、租賃資產及其他相關租賃物業的買賣業務、提供現貨交易平台以及上述業務相關的營銷服務及諮詢服務。

誠如其截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告所述，中國山東高速集團於截至二零二一年六月三十日止六個月錄得收益及其他收入合共約553,900,000港元。中國山東高速集團錄得中國山東高速擁有人應佔溢利約115,400,000港元。每股基本及攤薄盈利均為0.48港仙。於二零二一年六月三十日，中國山東高速集團的未經審核綜合資產淨值為約9,671,300,000港元。中國山東高速集團並無就截至二零二一年六月三十日止六個月宣派中期股息。

中國山東高速金融集團積極配合中國的產業政策，在「一帶一路」倡議中的沿線國家及粵港澳大灣區發掘不同的優質投資機會。誠如其中期報告所披露，其與山東高速湖北發展有限公司達成戰略合作協議。雙方也利用各自優勢及資源，以互惠互利，共同發展，秉承市場化運作方式展開合作。

本公司對中國山東高速集團可進一步改善其資產負債結構及提升盈利能力的穩定性充滿信心。本集團管理層認為於中國山東高速的投資屬長期投資。然而，倘變現符合本集團最佳利益或變現之條款對本集團而言為特別可取時，本集團不排除不時變現該等投資的可能性。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有564,242,000股中國山東高速股份。中國山東高速收報0.8港元。

2. *Fortune China Bond SP II*

Fortune China Bond SP II目前主要投資由中國機構發行的以美元計值的債券（包括城投債及固定收益證券）。該等債券及固定收益證券的年票面利率介乎0%至7.8%，期限為兩年。

Fortune China Bond SP II的投資目的為透過資本增值實現高回報率及尋求具高度保障的固定收益回報。投資經理透過投資固定收益金融工具、於債券市場買賣固定收益工具、債券基金、貨幣市場基金、債券首次發行、結構性產品及衍生工具實現投資目標。

近年來，中國政府在簡化海外債務發行審批流程及程序方面進行了一系列卓有成效的工作，並進一步落實了債券關係、資本使用及融資槓桿相關的措施。中國政府維持相對寬鬆的中國債券市場監管政策，鼓勵中國公司增加海外資金。此舉有助於推動人民幣及中國企業國際化。

由於中國的債券收益較去年有所下降，投資者的回報並不具備吸引力。儘管城投債因其較低信貸評級而有所限制，但其擁有地方政府信用及收益率較高。預期日後城投債的需求及發行量將會增加。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有Fortune China Bond SP II的7,363.929股股份，相當於Fortune China Bond SP II股份的55.45%。

資產抵押詳情

於二零二一年十二月三十一日，本集團已抵押若干上市股本投資約40,400,000港元（二零二零年十二月三十一日：174,200,000港元）以擔保其他借貸。

招聘、培訓及發展

於二零二一年十二月三十一日，本集團共有105名僱員。本集團致力於員工培訓及發展，並為全體僱員編製培訓計劃。本集團維持具競爭力之薪酬計劃並每期進行檢討。本集團根據個別員工之工作表現及業內慣例給予若干僱員花紅及購股權。

企業管治

董事會認為，本公司於本年度已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文。有關本公司企業管治常規之詳細披露載於本年度之本公司年報。

購買、出售或贖回上市證券

於本年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會每年至少開會兩次，以監察及審閱本公司財務報告的完整性及有效性。審核委員會已與本公司外聘核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司（「大華馬施雲」）就審閱本集團採納的會計原則及慣例以及本集團於本年度之年度業績而召開會議。審核委員會亦討論本公司之核數、財務報告事宜以及風險管理及內部監控系統。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，為郭志光先生（審核委員會主席）、劉宏偉先生及吳銘先生。

大華馬施雲有關初步公告之工作範圍

本集團獨立核數師大華馬施雲已同意有關初步公告所載於本年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註的數字，與本集團於本年度之經審核綜合財務報表本所載數額相符。大華馬施雲就此履行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則進行的鑒證工作，大華馬施雲亦無對初步公告提供任何保證。

代表董事會
中達集團控股有限公司
主席
陳曉東

香港，二零二二年三月二十五日

於本公告日期，董事會包括六名執行董事，分別為陳曉東先生、陳靜嫻女士、王軍先生、余慶銳先生、宋采泥女士及陳洪金先生；以及三名獨立非執行董事，分別為郭志光先生、吳銘先生及劉宏偉先生。