



# E-COMMODITIES HOLDINGS LIMITED

## 易大宗控股有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1733



2021  
年報

# 目錄

主席致辭	2
管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析	5
董事及高級管理人員簡介	27
企業管治報告	31
董事會報告	43
獨立核數師報告	56
綜合損益表	64
綜合損益及其他全面收益表	66
綜合財務狀況表	67
綜合權益變動表	69
綜合現金流量表	71
財務報表附註	74
釋義	166
五年財務摘要	172
公司資料	173



## 主席致辭

各位尊敬的股東及同事：

二零二一年，是不平凡且充滿挑戰的一年。本公司經歷了大宗商品市場的大起大落。前三個季度，由於中國煤炭進口政策的變化，加之全球疫情持續爆發，市場供需不平衡，焦煤價格大幅上行。四季度，在發改委保供穩價措施下，焦煤產量增加同時鐵水減量，需求下降，導致價格下行。在如此動盪的市場環境下，得益於本公司管理層和業務團隊的充分預判、及時調整戰略、業務模式創新，本公司錄得全年收入41,184百萬港元及淨利潤3,495百萬港元。

根據海關數據，二零二一年全年國內共進口煉焦煤54.70百萬噸，相較二零二零年全年的72.57百萬噸，大幅下降24.62%。往年，澳煤進口佔全國煉焦煤總進口量的一半以上，然而今年從澳大利亞進口量基本完全停滯。來自蒙古、美國和加拿大的煉焦煤進口量佔比達61.32%以上。二零二一年中國從蒙古進口的煉焦煤為14.04百萬噸，佔全國煉焦煤總進口量的25.66%；從美國進口的煉焦煤為10.24百萬噸，佔全國煉焦煤總進口量的18.72%；從加拿大進口的煉焦煤為9.27百萬噸，佔全國煉焦煤總進口量的16.94%。二零二一年全年，本公司共銷售煉焦煤17.01百萬噸。本公司的海運煤業務團隊也在中國進口政策變化的第一時間，迅速做出應對措施，將澳大利亞焦煤銷售到中國以外的日本、馬來西亞、德國等新的國際市場，並快速與美國及加拿大等地的供應商建立業務聯繫，來自新國別及新供應商的採購量顯著上升，實現了對下遊客戶的穩定供應，很好地落地執行了本公司近幾年的供應商及客戶全球化拓展戰略。

在二零二一年蒙古新冠疫情持續影響下，原有對蒙口岸過貨量持續低位，得益於本公司多年在中蒙邊境多個口岸物流資產佈局和運營經驗，實現了新增口岸進口零的突破，搶佔了市場份額。同樣基於本公司長期在供應鏈綜合服務(包括跨境物流、多式聯運、洗選加工及倉儲等)方面的資產及智能化系統佈局、配置及整合，業務團隊敏銳地匹配了境內上下游焦煤資源並高效送達客戶，進一步擴大了國內焦煤業務量，並獲得了極為亮眼的業務增長。

## 主席致辭

二零二一年，本公司供應鏈綜合服務板塊錄得982百萬港元營業收入。在二零二二年二月七日中國政府和蒙古國政府聯合聲明中提到：「雙方將深入推進全球發展倡議、共建「一帶一路」，倡議同蒙古國「遠景2050」長期發展政策、「新復興政策」對接，擴大貿易、投資、金融、礦產能源、互聯互通、基礎設施、數字經濟、綠色發展等領域合作。」「在做好疫情防控基礎上，保障兩國邊境口岸順暢運行並提高過貨能力。加快推進已商定的鐵路口岸建設，打造多元化運輸通道，助力兩國經貿務實合作。」多年以來，本公司致力於突破中蒙跨境物流運輸瓶頸及提升通關效率。截止二零二一年年底，本公司共計投放了逾千輛的牽引掛車、逾萬隻集裝箱，並提出了在中蒙口岸推行中國領先的自動導引車(AGV)無人駕駛跨境運輸項目，當前已投入建設並試驗成功，正在相關當局報批中。AGV無人跨境運輸項目將在傳統汽車運輸通關的模式上實現智能升級，極大提升運輸效率，其「非接觸式、綠色、智能、安全、高效」的特點，為疫情持續困擾下的中蒙跨境貿易提供了強有力的解決方案，也將進一步推動中蒙口岸跨境運輸向更加高效、環保的方向發展。

在過去兩年外部環境不確定性下，為了保留資金發展公司的業務，派息暫停了兩年。對此，我們也一直耿耿於心。因此，在上半年喜錄787百萬港元的淨利潤時，董事會及管理層一致批准宣派了每股0.064港元的現金特別分紅。基於當前本公司業務穩定且現金充沛，本公司將延續歷年的分紅政策，宣派二零二一年全年股息每股0.302港元或共計約866百萬港元，以感恩廣大股東對本公司的認可、信念及長久以來的支持。本公司自二零二一年十月八日至二零二二年一月二十日持續進行了市場回購，共計回購277,020,000股，佔截至二零二二年一月二十日止本公司已發行股份的9.15%，對價計約281.8百萬港元，而本公司已發行股份每股淨資產亦有所提升。該回購股票已於二零二二年二月全部進行了註銷。



## 主席致辭

除了抓經營業績之外，我們也積極響應全球環境與社會管治提升的呼聲，不斷從管治架構、風險把控等多個方面提升和完善本公司的環境、社會及管治工作，進一步回饋社會。二零二一年度，本公司修訂並升級了環境、社會及管治委員會(ESG)的職權範圍，提出了將ESG治理思維融入企業發展戰略規劃，引領企業成為以人為本、安全高效、綠色低碳、科學發展的大宗商品供應鏈綜合服務提供商的可持續發展願景。同時，也將ESG治理思維融入企業發展戰略實施規劃，通過「決策層－管理層－執行層」的全面推進，實現「ESG理念－企業戰略－治理實施－評估檢討」的有效融合，最終努力踐行以人為本、安全高效、綠色低碳、科學發展。

回顧二零二一年，即使在市場大幅上漲的情況下，本公司仍堅守本心，專心做一家為大宗商品供應提供服務的綜合性服務商，通過滾動銷售，以盡力保證對客戶的穩定供應。在此，本人代表董事會及管理層再一次由衷的感謝不懈努力的公司全體員工們，感謝一直堅定的與我們合作的上下游供應商及客戶，以及對我們長期認可及支持的股東們。

展望二零二二年，疫情影響還未結束、全球局勢動盪、美聯儲加息臨近、全球滯脹風險上升，全球大環境充滿了不確定因素，風險重重。但是，無常才是常，我們能做的是繼續低調做事，適時地調整策略，穩健地給長久支持我們的股東創造回報!

**曹欣怡**

主席

易大宗控股有限公司

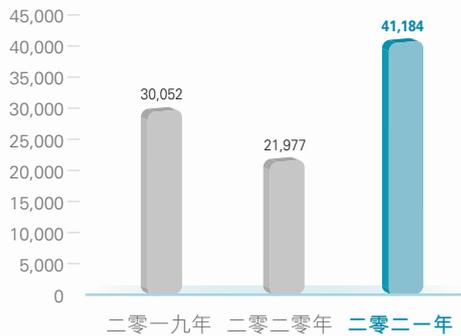
# 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

以下討論與分析須與本集團財務資料及其附註一併閱覽。本集團的財務報表按國際財務報告準則編製。

## I. 概述

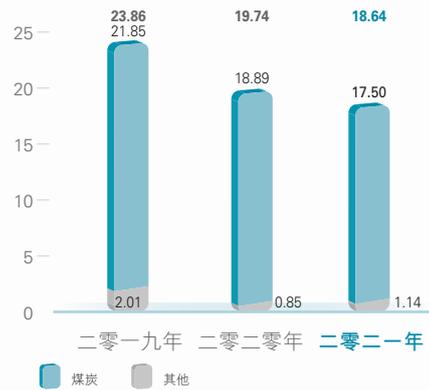
### 收益\*

(百萬港元)



### 供應鏈貿易量\*

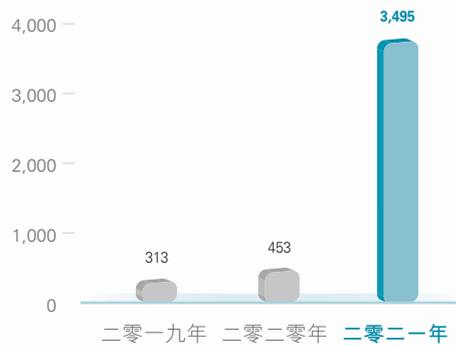
(百萬噸)



\* 自二零一九年十月起，蒙煤貿易業務之收益及貿易量已轉入並計入象暉能源。

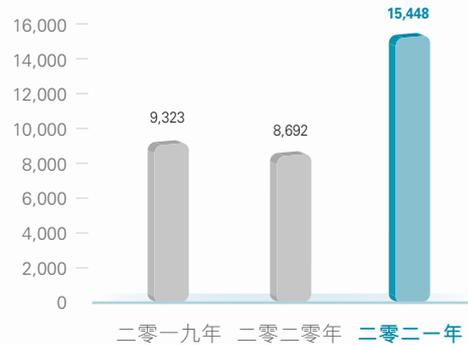
### 純利

(百萬港元)



### 總資產

(百萬港元)



### 總權益

(百萬港元)



### 現金餘額

(百萬港元)





# 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

## II. 財務回顧

### 1. 收益概覽

於二零二一年，本集團錄得綜合收益41,184百萬港元，較二零二零年的21,977百萬港元增加87.40%。於二零二一年，國內的焦煤進口歷經政策變化，全球疫情爆發持續，煤炭產品的供應及需求發生重大變化。於如此動蕩的市場下，本公司錄得上述大幅增長的收益，主要得益於本公司及時調整戰略及創新業務模式，主要由於以下因素：(1)本公司供應商及客戶全球化拓展戰略的落地執行。本公司將澳大利亞焦煤銷售到中國以外的日本、馬來西亞及德國等新的國際市場，並快速與美國及加拿大等地的供應商建立業務聯繫，來自新國別及新供應商的採購量顯著上升，實現了對下遊客戶的穩定供應；(2)在二零二一年蒙古新冠疫情持續影響下，原有口岸過貨量持續低位，得益於本公司多年在中蒙邊境多個口岸物流資產佈局和運營經驗，實現了新增口岸進口零的突破，搶佔了市場份額；(3)由於本公司長期在供應鏈綜合服務(包括跨境物流、多式聯運、洗選加工及倉儲等)方面的資產及智能化系統佈局、配置及整合，本公司敏銳地匹配了境內上下游焦煤資源並高效送達客戶，進一步擴大了國內焦煤業務量，並獲得了極為亮眼的業務增長；及(4)在市場大環境的供應緊張情況下，煤炭價格上漲。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

於二零二一年，本集團的收益依然主要貢獻自煤炭貿易，其中焦煤貿易量由二零二零年的17.91百萬噸略微下降至二零二一年的17.01百萬噸。焦煤供給緊缺，市場需求強勁，導致焦煤售價上漲。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按主要產品或服務線分列		
— 煤炭	<b>36,107,175</b>	18,248,481
— 石油及石化產品	<b>3,007,881</b>	2,051,638
— 提供供應鏈綜合服務	<b>981,618</b>	973,443
— 鐵礦石	<b>864,531</b>	329,587
— 焦炭	<b>112,097</b>	5,769
— 有色金屬	<b>51,396</b>	326,685
— 其他	<b>58,903</b>	41,705
	<b>41,183,601</b>	21,977,308

於二零二一年，本集團進一步將業務範圍擴展至日本、馬來西亞及德國等國家。於中國(包括香港、澳門及台灣)境外產生之銷售收益從二零二零年的2,876百萬港元大幅增加130.84%至6,639百萬港元，體現了本集團在全球市場拓展及市場多元化方面付出巨大努力。

	來自外部客戶的收益	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國(包括香港、澳門及台灣)	<b>34,544,878</b>	19,101,790
韓國	<b>1,920,205</b>	1,393,500
印度	<b>1,618,948</b>	552,386
越南	<b>859,353</b>	68,479
日本	<b>806,783</b>	—
馬來西亞	<b>236,604</b>	—
蒙古	<b>225,804</b>	41,637
德國	<b>223,968</b>	—
其他	<b>747,058</b>	819,516
	<b>41,183,601</b>	21,977,308



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

於二零二一年，向我們五大客戶作出的銷售額佔我們總銷售額的41.69%，而二零二零年佔33.03%。該等客戶主要為中國大型國有鋼鐵集團，均屬行業龍頭企業。

### 供應鏈貿易

於二零二一年，我們的供應鏈貿易業務板塊貢獻了大部分收益，為40,143百萬港元，約佔收益總額的97.47%。此板塊通過向我們的終端客戶提供大宗商品貿易服務(涵蓋多類大宗商品，包括煤炭產品、石化產品、鐵礦石、焦炭及有色金屬等)而產生收益。

### 供應鏈綜合服務

於二零二一年，供應鏈綜合服務產生的銷售額為982百萬港元，較二零二零年的約973百萬港元略微增加0.92%。此乃由於受新冠肺炎疫情對蒙古的持續影響，現有的跨境口岸進口量保持低位。

### 業務願景

展望二零二二年，疫情影響還未結束、全球局勢動蕩、美聯儲加息臨近、全球滯脹風險上升，全球大環境充滿了不確定性，風險重重。但是，無常才是常。我們能做的是繼續低調做事，適時地調整策略。同時，本公司將會在大宗商品貿易業務的供應商及客戶多元化、多國別、高質量和穩增長方向繼續努力。就供應鏈綜合服務業務而言，我們將繼續努力突破中蒙跨境物流運輸瓶頸及進一步提升通關效率。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 2. 銷售貨品成本(「銷貨成本」)及採購

銷貨成本主要包括採購價、運輸成本及加工成本。於二零二一年，銷貨成本為35,350百萬港元，較二零二零年的20,523百萬港元增加72.25%，主要由於煤炭採購價上漲。採購成本包括大宗商品的購買價及從海外運輸至相關客戶所在國家邊境或港口的運輸成本。

採購	二零二一年		二零二零年	
	採購量 千噸	採購金額 千港元	採購量 千噸	採購金額 千港元
煤炭	16,950	31,576,509	17,867	16,525,142
石油及石化產品	423	2,961,928	434	1,991,983
鐵礦石	711	908,256	393	334,567
焦炭	32	107,174	3	5,739
有色金屬	2	51,059	16	323,238
	<b>18,118</b>	<b>35,604,926</b>	18,713	19,180,669

於二零二一年，總採購額為35,605百萬港元，其中五大供應商佔29.12%。董事或其緊密聯繫人(定義見上市規則)或擁有本公司5%以上已發行股份的股東概無於供應商擁有任何權益。

### 3. 毛利

於二零二一年，本集團錄得毛利5,834百萬港元，較二零二零年錄得毛利1,454百萬港元增加301.24%。毛利增加主要由於焦煤的毛利由二零二零年的1,166百萬港元增至二零二一年的5,595百萬港元。毛利增加主要由於煤炭市場的煤炭需求強勁及煤炭價格上漲，導致每噸溢利提高。

### 4. 分銷成本

於二零二一年，分銷成本為155百萬港元，較二零二零年的68百萬港元增加127.94%。分銷成本的增加乃主要由於國內焦煤業務量的增加。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 5. 行政開支

於二零二一年，行政開支為1,488百萬港元，較二零二零年產生的行政開支555百萬港元增加168.11%。該增加乃主要由於二零二一年計提的給包括焦煤及其他團隊的花紅增加，約為977百萬港元。花紅的評定考慮以下因素：各業務團隊貢獻的稅前業務利潤（按扣除可分配融資成本及其它可分配開支後各業務團隊賺取的毛利計算）、個人表現以及本公司整體利潤。該等機制預期將激勵業務團隊為爭取更高的市場份額以及本公司及股東的更佳利益奮鬥，從而促使本公司在行業中形成可持續的競爭優勢。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
員工成本	<b>1,235,104</b>	334,048
貿易及其他應收款項減值虧損	<b>12,817</b>	49,093
其他	<b>240,150</b>	171,498
	<b>1,488,071</b>	554,639

### 6. 其他經營收入／(開支)淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
出售物業、廠房及設備之(虧損)淨額	<b>(4,972)</b>	(26,934)
衍生金融工具之已變現及未變現收益／(虧損)淨額	<b>175,950</b>	(107,653)
其他	<b>(10,624)</b>	(8,049)
	<b>160,354</b>	(142,636)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，衍生金融工具已變現及未變現收益／(虧損)淨額主要指本集團所訂立商品期貨合約的收益或虧損淨額。於二零二一年，本公司因套期保值錄得經營開支中衍生金融工具之已變現收益，主要是由於期貨收益184百萬港元。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 7. 融資成本淨額

於二零二一年，本集團錄得融資成本淨額共計200百萬港元，而二零二零年融資成本淨額為177百萬港元。融資成本增加乃主要由於認股權證的公平值約63百萬港元入賬列為融資成本，而認股權證的公平值隨本公司股價上漲及到期日臨近而增加。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按攤銷成本計量之金融資產之利息收入	(22,681)	(26,991)
可換股債券及認股權證嵌入式兌換選擇權公平值變動	-	(23,391)
融資收入	(22,681)	(50,382)
有抵押銀行貸款利息	39,281	29,947
其他計息借款利息	27,153	28,959
貼現應收票據利息	40,804	34,519
租賃負債利息	19,120	12,627
可換股債券利息	-	68,682
利息開支總額	126,358	174,734
銀行及其他收費	24,807	26,216
認股權證公平值變動	62,763	-
外匯虧損淨額	8,265	26,901
融資成本	222,193	227,851
融資成本淨額	199,512	177,469



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 8. 本公司權益股東應佔溢利及每股盈利

於二零二一年，權益股東應佔溢利為3,462百萬港元，而二零二零年權益股東應佔溢利為462百萬港元。該等增長的原因詳情可參閱上文「收益概覽」一節。

二零二一年每股基本盈利為1.151港元，而二零二零年的每股基本盈利為0.152港元。二零二一年每股攤薄盈利為1.128港元，而二零二零年的每股攤薄盈利為0.152港元。

### 9. 非流動資產減值

本公司一直致力於為客戶提供綜合供應鏈服務，持續佈局中蒙煤炭跨境運輸業務，二零一九年初進一步將綜合供應鏈服務延申至蒙古國，並完成了從傳統散裝貨運輸到集裝箱運輸的改進，既符合中蒙兩國政府的環保要求，也在降本增效、提升通關數量等方面取得了初步成績。基於此，在中國疫情得到較好控制下，二零二零年下半年本公司繼續增加跨境車輛及集裝箱投入。然而，二零二零年底開始蒙古疫情爆發且至二零二一年度反覆加劇持續，中蒙兩國政府更加嚴格地執行邊檢控制措施，中蒙跨境通關車輛減少，導致本公司的車輛使用率下降，故本公司於二零二一年對其運輸車輛計提了177百萬港元減值虧損。

### 10. 於聯營公司之權益

象暉能源於二零一九年十月開始運營，主要於中國從事蒙煤貿易。於二零二一年，象暉能源錄得收益6,783百萬港元及純利229百萬港元。根據象暉能源分紅政策，基於二零二零年年內溢利，本集團於二零二一年已收到分紅款共計約74百萬港元，基於二零二一年年內溢利，象暉能源於二零二二年擬分配至本集團分紅款共計約100百萬港元，待象暉能源股東決議確定。未來，象暉能源將進一步擴大自蒙煤供應商的採購及國內終端銷售客戶的拓展，以提升市場佔有率，增強公司營利能力。同時，本集團與象暉能源將進一步延續當前合作模式，進一步提升市場競爭力。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

象暉能源的概述財務資料與綜合財務報表的賬面值對賬披露於下文：

聯營公司總額	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動資產	<b>4,030,300</b>	3,553,921
非流動資產	<b>7,444</b>	5,956
流動負債	<b>(1,397,831)</b>	(1,016,267)
非流動負債	-	(3)
權益	<b>(2,639,913)</b>	(2,543,607)
收益	<b>6,783,055</b>	4,903,098
年內溢利	<b>229,146</b>	156,136
與本集團於聯營公司權益的對賬		
聯營公司資產淨值總額	<b>2,639,913</b>	2,543,607
本集團的實際權益	<b>49%</b>	49%
本集團應佔聯營公司資產淨值	<b>1,293,557</b>	1,246,367

### 11. 於合營企業之權益

於二零二一年六月八日，本集團附屬公司內蒙古浩通與包鋼礦業訂立一份合作協議，內容有關成立一家合資公司(即包鋼浩通)。根據該協議，內蒙古浩通向包鋼浩通以現金形式注資人民幣50百萬元(相當於約61百萬元)。於注資完成後，本集團及包鋼礦業分別持有包鋼浩通49%及51%的權益。包鋼浩通於二零二一年八月開始營運，於中國從事內貿焦煤貿易及加工。

包鋼浩通錄得收益1,031百萬元，純利1.35百萬元，其中0.66百萬元於本集團錄為應佔合營企業溢利。



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 12. 債項及流動資金

於二零二一年底，本集團持有之銀行貸款總額為1,368百萬港元。該等貸款的年利率介乎0.70%至11.35%，而二零二零年介乎0.77%至11.35%。本集團於二零二一年底的資產負債比率為51.60%，較二零二零年底的56.16%有所減少。本集團的資產負債比率乃以總負債除以總資產計算得出。

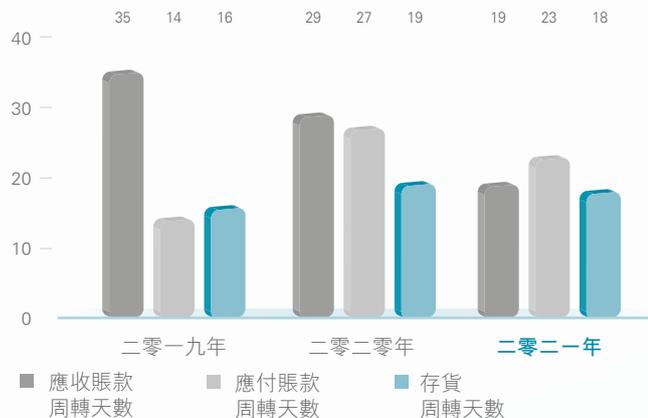
債項及流動資金



### 13. 營運資金

我們於二零二一年的應收賬款周轉天數、應付賬款周轉天數及存貨周轉天數分別為19天、23天及18天。因此，二零二一年現金整體周轉期約為14天，較本集團二零二零年的現金周轉期少7天。

營運資金



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 14. 或然負債

本公司現有附屬公司(即榮金控股有限公司、Million Super Star Limited、株式会社イー・コモテイテーズジャパン、E-Commodities Holdings Private Limited、易大宗(香港)有限公司、Cheer Top Enterprises Limited、駿佑星有限公司、Color Future International Limited、Standard Rich Inc Limited、King Resources Holdings Limited、Eternal International Logistics Limited、Royce Petrochemicals Limited及易大宗國際發展(香港)有限公司)，已為可換股債券及認股權證提供擔保，以滿足彼時本公司的債券再融資及業務發展資金需求。有關擔保將於本公司完全及最後付款並履行可換股債券及認股權證下的所有義務後解除。

於二零一九年九月十四日，本公司已償還可換股債券本金額10,000,000美元，於二零一九年年末未償還本金額為30,000,000美元。

於二零二零年八月十四日，本公司提前贖回全部未償還可換股債券。於贖回後，概無未償還可換股債券本金額，而認股權證仍然有效並於二零二二年九月十三日到期。

認股權證隨後由認購人Lord Central Opportunity VII Limited於二零二一年十月十一日轉讓予認股權證持有人。於二零二二年二月二十一日，全部認股權證所附認股權證認購權已根據認股權證契據行使，本公司向認股權證持有人發行118,060,606股認股權證股份，所得款項總額約77,211,636.32港元。於完成發行認股權證股份後，認股權證持有人將無任何尚未行使之認股權證認購權。

### 15. 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款124,756,000港元(二零二零年十二月三十一日：150,489,000港元)已由本集團附屬公司提供之保證金額為124,756,000港元(二零二零年十二月三十一日：150,489,000港元)的信用保證作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款218,271,000港元(二零二零年十二月三十一日：130,702,000港元)連同應付票據183,225,000港元(二零二零年十二月三十一日：61,490,000港元)已由總賬面值為91,613,000港元(二零二零年十二月三十一日：30,745,000港元)的受限制銀行存款、總賬面值為230,140,000港元(二零二零年十二月三十一日：10,169,000港元)的物業、廠房及設備、總賬面值為255,503,000港元(二零二零年十二月三十一日：137,167,000港元)的土地使用權作抵押。



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款零港元(二零二零年十二月三十一日：56,656,000港元)已由總賬面值為零港元(二零二零年十二月三十一日：53,115,000港元)的存貨作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款931,063,000港元(二零二零年十二月三十一日：664,419,000港元)已由總賬面值927,112,000港元(二零二零年十二月三十一日：539,742,000港元)的應收票據及總賬面值為5,451,000港元(二零二零年十二月三十一日：115,038,000港元)的銀行存款作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款93,570,000港元(二零二零年十二月三十一日：零港元)已由總賬面值99,201,000港元(二零二零年十二月三十一日：零港元)的受限制銀行存款作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，應付票據653,086,000港元(二零二零年十二月三十一日：975,511,000港元)以總賬面值377,012,000港元(二零二零年十二月三十一日：688,345,000港元)的受限制銀行存款、總賬面值282,244,000港元(二零二零年十二月三十一日：319,906,000港元)的應收票據作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，租賃負債24,336,000港元(二零二零年十二月三十一日：36,458,000港元)以總賬面值51,863,000港元(二零二零年十二月三十一日：53,501,000港元)的物業、廠房及設備以及總賬面值25,477,000港元(二零二零年十二月三十一日：25,334,000港元)的土地使用權作抵押。

### 16. 現金流量

於二零二一年，我們的經營現金流入為2,758百萬港元，而二零二零年的現金流入為2,965百萬港元。經營活動產生的現金流入淨額乃主要來源於現金溢利4,713百萬港元及營運資本變動的現金流出淨額1,749百萬港元。營運資本變動主要由於存貨增加約1,720百萬港元及應收賬款增加約2,083百萬港元。

於二零二一年，本集團已付投資活動現金流出為456百萬港元，而二零二零年的現金流出為559百萬港元。現金流出淨額乃主要由於投資購買物流資產約647百萬港元以及受限制銀行存款、結算衍生金融工具的現金流入及已收象暉能源的股息增加。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

於二零二一年，本集團的融資活動現金流入為153百萬港元，而二零二零年的現金流出為2,438百萬港元。融資活動現金流入主要歸因於到期票據貼現借款的現金流入約為345百萬港元及非控股權益注資約為332百萬港元。

在供應鏈貿易業務中，承兌匯票和信用證是常規支付方式。本公司收到承兌匯票和信用證後進行帶追索權貼現或質押貸款，並向銀行存入全額保證金開具應付票據，由於此兩類業務負債使用可變現票據和現金質押，風險較低，本公司統一視為低風險借款業務。根據適用會計準則，雖然應收票據來自於銷售，但應收票據貼現和質押貸款收到現金在現金流量表中分類為融資活動。雖然應付票據用於採購，但本公司向銀行存入全額保證金開具應付票據，在現金流量表中分類為投資活動。因此，為了更清楚的說明本公司業務活動，上述變動之影響分析如下：

	二零二一年 <sup>(1)</sup> 千港元	調整 千港元	經調整 二零二一年 <sup>(2)</sup> 千港元
於一月一日之現金及現金等價物	<b>721,819</b>		<b>721,819</b>
經營活動所得現金淨額	<b>2,758,340</b>	<b>707,702</b>	<b>3,466,042</b>
投資活動(所用)／所得現金淨額	<b>(456,366)</b>	<b>(320,332)*</b>	<b>(776,698)</b>
融資活動(所用)／所得現金淨額	<b>152,903</b>	<b>(387,370)**</b>	<b>(234,467)</b>
外匯匯率變動之影響	<b>82,697</b>		<b>82,697</b>
於十二月三十一日之現金及現金等價物	<b>3,259,393</b>		<b>3,259,393</b>

附註：

(1) 源自本集團財務報告的綜合現金流量表。

(2) 僅供說明。

\* 全額保證金開具應付票據

\*\* 票據貼現和票據質押貸款



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### III. 運營資金和財政政策

本集團資金管理採用預先計劃和即時監控措施，通過經營活動、應收票據貼現、應收賬款保理、境內外銀行融資以及債券融資等方式籌集資金，保證業務運營、借款償還、資本支出的撥資。於二零二一年，本集團主要融資方式包括但不限於銀行營運資金貸款、應收賬款保理、銀行票據及其他應收票據所得現金流入貼現以及其他國內國際銀行融資。

本集團一直採用謹慎和穩健的資金管理方式。對內通過管理各業務部門資金分配額度，監控存貨、預付款項及和應收賬款水準以及客戶預付款項，提高資金周轉率，降低業務日常營運佔用。採購物流相關資產的資本支出優先考慮以融資租賃方式(倘適用)付款。

本公司業務和運營主要貨幣為美元和人民幣。對於採購為美元銷售為人民幣的業務，本公司緊密關注美元兌人民幣匯率情況。美元兌人民幣匯率波動時，通過外匯衍生工具規避匯率波動風險，鎖定業務利潤。

### IV. 風險因素

本集團營運涉及若干風險，部份風險更非我們所能控制。目前易大宗認為以下風險或會對其業績及／或財務狀況造成重大影響。然而，易大宗現時或未能洞悉其他風險及不確定因素，加上目前視為不重大的風險日後或會變為重大風險，因而可能嚴重影響本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景，因此不應視下述風險已涵蓋所有風險。

#### 1. 商品價格波動

商品市價起伏不定且受多項非我們所能控制的因素影響，包括國際及國內供求、消費品需求水平、國際及國內經濟趨勢、海關政策、全球或地區政治事件及國際事件，以及一系列其他市場力量。任何或所有該等因素對商品價格的綜合影響不可預測。概無法保證國際及國內商品價格會維持在可盈利水平。若我們的業務無法保持可盈利水平，則會對我們的財務狀況產生重大不利影響。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 2. 依賴鋼鐵業

本公司的收入主要來源於焦煤產品的供應鏈貿易服務，並相當依賴中國的鋼廠及焦化廠對焦煤的需求。鋼鐵業對冶金煤的需求受多項因素影響，包括行業周期、製鋼技術發展及鋁、複合材料及塑料等鋼代用品的供應。

### 3. 流動資金風險

我們採取定期監控本集團流動資金需求及遵守貸款保證契約的政策，確保維持充足的現金儲備並獲主要金融機構提供足夠的承諾資金以滿足短期及長期流動資金需求。於先前債務重組完成後，本集團致力維持現有財務融資，並擴大銀行、國有企業以及其他金融機構的新融資以滿足本集團因貿易業務急速發展所需的資本要求。

### 4. 貨幣風險

於二零二一年，本集團超過34.00%的收益以人民幣計值。本集團超過77.08%的採購成本及部分經營開支以美元計值。由於人民幣轉換或兌換為美元或港元，匯率波動或會對本集團資產淨額、盈利或任何已宣派股息的價值造成不利影響。匯率的任何不利變動，均可能導致本集團成本上漲或銷售下降，可能對本集團的經營業績造成重大影響。

### 5. 公平值計量

本集團金融資產及負債按公平值計量。本集團所持衍生金融工具遠期外匯合約之公平值乃透過折現合約遠期價格及扣減現有即期匯率釐定。所採用之折現率按於報告期末之相關政府債券收益率加上足夠之固定信貸息差計算。



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 6. 新冠肺炎疫情的影響

自二零二零年初以來，新冠肺炎疫情導致本集團的經營環境面臨不確定性，且對本集團的營運及財務狀況造成影響。本集團已密切監察新冠肺炎疫情發展對本集團業務的影響並已制定若干應急措施。該等應急措施主要包括對貿易應收款項的質素進行重新評估並加強收款工作、基於銀行融資重新評估本集團的營運資本。本集團將因應事態的發展不斷審閱其應急措施。就本集團的業務而言，一方面，由於新冠肺炎疫情，二零二一年中蒙跨境中斷或關閉，導致蒙煤進口量減少，進而影響相關供應鏈綜合服務。另一方面，由於新冠肺炎疫情，焦煤貿易的毛利因中國國內需求及海外供應差異而有所提高，導致本公司毛利增加，一定程度上緩和了疫情對本公司造成的負面影響。由於本報告日期後新冠肺炎疫情的發展及蔓延存在不確定性，由此引致的本集團經濟狀況的進一步變動或會進一步影響本集團的財務業績，於本報告日期尚無法估計影響程度。本集團將繼續關注新冠肺炎疫情發展並採取措施應對其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### V. 人力資源

#### 1. 僱員概況

本集團力求建立績效為本的薪酬福利制度，同時平衡各不同職位的內外部市場競爭力。截至二零二一年十二月三十一日，本公司在中國、香港及澳門、新加坡、蒙古及其他國家和地區均設有辦公室及分支機構。本集團嚴格遵守各國及地區的適用法律與法規，與全體員工簽訂正式僱用合同並全額繳納所有強制性社會保險。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有1,749名全職僱員（不包括來自國內附屬公司的723名外派員工）。僱員詳細分類如下：

職能	二零二一年		二零二零年	
	僱員人數	比例	僱員人數	比例
管理、行政及財務	120	7%	82	7%
前線生產和生產支持及維護	48	3%	49	4%
銷售和市場推廣	95	5%	75	7%
其他(包括項目及運輸)	197	11%	116	11%
貨運司機(蒙古)	1,289	74%	797	71%
總計	1,749	100%	1,119	100%



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 2. 僱員教育背景概況

學歷	二零二一年		二零二零年	
	僱員人數	比例	僱員人數	比例
碩士及以上	49	3%	54	5%
學士	231	13%	168	15%
大專	50	3%	53	5%
高中、技校及以下	1,419	81%	844	75%
總計	1,749	100%	1,119	100%

### 3. 培訓概況

本集團視培訓為提供僱員訊息、新技能及專業發展機會的珍貴過程。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司開展各類培訓項目達529小時，累計錄得逾1,547人次參加。

本集團亦為新員工舉辦迎新課程，其中包括企業文化介紹、集團規章簡介、安全及操作指導等模塊。

本集團亦資助僱員及各級管理層人員參與EMBA課程、註冊會計師課程及香港特許秘書課程等專業培訓課程。

#### 培訓概況

培訓課程	二零二一年		二零二零年	
	時數	參與人次	時數	參與人次
安全培訓	54	1,010	312	1,504
管理及領導力培訓	445	451	63.5	216
專業技能培訓	30	86	95	72
總計	529	1,547	470.5	1,792

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 4. 退休金計劃

就香港及新加坡的僱員而言，本集團根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》為香港僱員設立強積金計劃，並為新加坡僱員提供中央公積金計劃。強積金計劃是由獨立受託人管理之定額供款退休計劃，而在新加坡之供款則由新加坡中央公積金局管理，據此，(1)根據強積金計劃，僱主及其僱員各自均須按僱員有關收入之5%向強積金計劃作出供款，而每月有關收入之上限為30,000港元；及(2)中央公積金計劃適用於身份為新加坡公民及永久居民的全職員工，僱主將按收入總額的17%支付供款，而每月相關收入上限一般為6,000新加坡元。強積金計劃及中央公積金計劃供款均為即時歸屬。本集團二零二一年度向強積金計劃供款約246,476港元(二零二零年(經重列)：246,748港元)，以及二零二一年度向中央公積金計劃供款約790,068港元(二零二零年(經重列)：677,172港元)。

根據中國相關勞動法例、條例及規例，本集團參與一項由中國有關地方政府機關組織的界定供款退休福利計劃(「退休福利計劃」)。本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度，按員工基本工資的最高16%(二零二零年：16%)及不超過中國相關地方政府部門規定上限部分繳納基本養老保險費，職工須按照相關地方政府規定的本人工資的比例繳納基本養老保險費。職工達到法定退休年齡後，按月領取基本養老金。本集團二零二一年度繳納基本養老保險費約8,087,134港元(二零二零年：1,043,013港元)。強積金計劃、中央公積金計劃及退休福利計劃下概無被沒收的供款可供本集團用於減少未來年度應付的供款。於二零二一年度，本集團概無任何界定福利計劃。



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### VI. 環境、社會及管治

本集團極其關注僱員的健康及安全，並重視環保。損失工時工傷發生率(LTIFR)、死亡事件率(FTIR)及有記錄事故總頻率(TRCF)乃衡量我們履行承諾情況的重要因素。於二零二一年，並未發生重大事故、環境事故或職業健康及安全事故。

針對聯交所於二零一九年十二月十八日發佈的《有關審閱ESG報告指引及相關上市規則的諮詢總結》，本公司已委聘第三方獨立專業諮詢顧問公司對本公司就ESG之二零二一年報告進行諮詢。該第三方顧問已對董事及ESG相關工作人員進行了關於ESG政策變化、合規要求、建議工作流程及其他的諮詢及培訓。本公司將在二零二一年ESG報告中詳細披露相關信息。

### VII. 其他資料及報告期後事項

#### 訂立增資協議

於二零二一年八月二十三日，本公司(1)與內蒙古浩通、易至科技、內蒙古易至(均為本公司附屬公司)、象嶼物流及象嶼股份訂立易至增資協議，據此，象嶼物流同意以人民幣184.2709百萬元的對價認購內蒙古易至新增註冊資本人民幣159.10百萬元，佔內蒙古易至經擴大股本權益總額的20%；及(2)與內蒙古浩通、江蘇浩通、浩通環保科技(均為本公司附屬公司)、象嶼物流及象嶼股份訂立浩通增資協議，據此，象嶼物流同意以人民幣86.7891百萬元的對價認購浩通環保科技新增註冊資本人民幣86.7891百萬元，佔浩通環保科技經擴大股本權益的20%。有關增資協議的進一步資料載於本公司日期為二零二一年八月二十三日的公告。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 採納2022受限制股份單位計劃

於二零二二年一月六日，鑒於現有的受限制股份單位計劃將於二零二二年六月十一日屆滿，董事會已採納2022受限制股份單位計劃。2022受限制股份單位計劃旨在挽留並鼓勵參與者為本集團的長遠增長及溢利作出貢獻，從而達致提高本集團價值並為參與者與股東建立共同利益的目標。2022受限制股份單位計劃將自採納日期起十(10)年期間有效及生效。根據2022受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位相關股份(不包括根據2022受限制股份單位計劃相關條文已失效或註銷的受限制股份單位相關股份)總數不得超逾於採納日期已發行股份的10%。

根據本公司與香港中央證券信託有限公司訂立的信託契據，本公司委任香港中央證券信託有限公司為根據2022受限制股份單位計劃的條款管理2022受限制股份單位計劃的受託人。根據信託契據，受託人不得行使根據信託契據設置的結算機制項下之股份的任何投票權。受託人將根據2022受限制股份單位計劃及信託契據的條款管理2022受限制股份單位計劃。

授予受限制股份單位將通過受託人於市場上購入現有股份的方式履行。本公司將促使受託人獲提供充足資金，使受託人能夠就2022受限制股份單位計劃履行其義務。有關2022受限制股份單位計劃的進一步資料載於本公司日期為二零二二年一月六日的公告。



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

### 認股權證行權及發行認股權證股份

於二零二二年二月二十一日，本公司於二零一七年九月十四日發行的認股權證所附認股權證認購權已根據認股權證契據獲認股權證持有人悉數行使，於二零二二年二月二十一日合共發行118,060,606股認股權證相關的認股權證股份。認股權證的認股權證認購價為每股認股權證股份0.99港元，有效期為五年（自二零一七年九月十四日至二零二二年九月十三日）。由於本公司宣派截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息每股0.038港元、宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.034港元、宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.072港元並於二零二一年九月三十日宣派特別股息每股0.064港元，故認股權證認購價須根據認股權證契據的條款及條件作出調整。因此，認股權證認購價調整為每股認股權證股份0.654港元。發行認股權證股份的所得款項總額約為77,211,636.32港元。扣除相關費用及開支後，發行認股權證股份的所得款項淨額約為77,054,712.62港元。根據認股權證契據的條款及條件，該等款項擬用於本公司的日常流動資金及業務發展。

認股權證於二零二一年十月十一日由認股權證認購人Lord Central Opportunity VII Limited轉讓予認股權證持有人。於認股權證獲行使完畢後，118,060,606股股份已獲發行予認股權證持有人，佔於截至二零二二年二月二十一日本公司全部已發行股份的約4.12%。發行予認股權證持有人的認股權證股份與於配發及發行該等認股權證股份當日所有已發行繳足股份在所有方面享有同等地位。於完成發行認股權證股份後，認股權證持有人將無尚未行使之認股權證認購權。

有關行使認股權證及發行認股權證股份的進一步資料載於本公司日期為二零二二年二月二十一日的公告。

## 董事及高級管理人員簡介

### 一、執行董事：曹欣怡女士、王雅旭先生、邱京敏女士、趙偉先生

**曹欣怡女士**，39歲，本公司執行董事、董事會主席及行政總裁。曹女士於二零零九年加入本公司，於企業戰略、經營管理、資本運作、公司治理等方面具有豐富經驗，自加入本公司以來先後負責集團董事會辦公室、財務管理、業務運營，直至全集團的統籌管理，對大宗商品行業貿易、物流及金融都有深刻理解及實踐。於二零零九年加入本公司前，曹女士於二零零五年至二零零九年任職於普華永道會計師事務所。曹女士亦擔任本公司多家附屬公司之董事及／或總經理。彼於二零零五年畢業於香港城市大學，取得工商管理學士學位。曹女士為香港會計師公會會員。

**王雅旭先生**，50歲，本公司執行董事兼高級副總裁。王雅旭先生於一九九五年加入本集團，其後於二零零七年本公司成立時成為本公司僱員，曾統籌負責本集團蒙煤業務採購、銷售、物流及洗選加工等綜合業務。彼目前負責本集團內貿煤業務拓展、煤炭洗選加工和相關基礎設施建設以及本集團財務管理工作。彼亦擔任本公司多家附屬公司之董事及／或總經理。王先生擁有北京化工大學工業管理及工程學士學位，後於二零一一年獲北京交通大學頒授高級管理人員工商管理碩士學位。

**邱京敏女士**，50歲，本公司執行董事兼高級副總裁。邱女士於一九九五年加入永暉集團，目前負責本公司資產管理、法務、人力資源等綜合管理，在投資管理及其他企業綜合管理方面經驗豐富。彼亦擔任本公司若干附屬公司之董事。邱女士於一九九五年畢業於北京化工大學，獲管理工程學士學位，後於二零零九年獲得中國社會科學院法律碩士學位。

**趙偉先生**，51歲，本公司執行董事兼副總裁。彼於二零一六年加入本集團，於二零二一年一月被任命為本公司副總裁，負責蒙古煤炭進口相關的跨境物流、境內倉儲及運輸等工作，並擔任內蒙古易至的董事及總經理。內蒙古易至及其附屬公司主要經營本集團大宗商品物流相關業務。趙先生亦擔任本公司其它若干附屬公司之董事及／或總經理。於二零一六年加入本集團前，趙先生於一九九二年至二零零九年期間於濟南鐵路局、邯濟鐵路有限責任公司及青島寶邯運輸貿易有限公司擔任助理工程師、工程師、行業開發部經理



## 董事及高級管理人員簡介

及總經理等職務；於二零零九年至二零一六年期間於龍銘礦業有限公司任職，主要負責礦山鐵路的建設完善及遠營管理，以及鐵礦石國內流通及銷售工作。其在物流管理、企業運營上有逾29年豐富經驗。趙先生於一九九二年畢業於蘭州交通大學，獲得工學學士學位。

### 二、非執行董事：郭力生先生

郭力生先生，57歲，於二零一九年七月十八日獲重新委任為非執行董事。彼亦為南洋五礦實業有限公司之董事及主席。自一九九三年起，彼先後擔任China Gulf Building Material Co., Ltd.之總經理、Minmetals (U.K.) Ltd.之董事兼副總經理、五礦鋼鐵有限責任公司副總經理、Minmetals Inc.之常務副總裁、中國五礦集團公司礦產資源部之副總經理、五礦勘查開發有限公司之副總經理及China Metais E Minerais (Brasil) Ltd.之總裁。郭先生於一九八四年畢業於廈門大學，獲國際貿易經濟學士學位，並於二零零二年成為高級國際商務師。

### 三、獨立非執行董事：吳育強先生、王文福先生、高志凱先生

吳育強先生，57歲，於二零一八年六月一日獲重新委任為獨立非執行董事。吳先生於一九八八年至二零零一年在羅兵咸永道會計師事務所工作逾十二年。二零零一年至二零零三年，吳先生為中國北京的學術機構北京順義國際學校的財務總監，其後於二零零三年加入澳大利亞的律師事務所Australian Business Lawyers，並於二零零四年獲委任為顧問，負責提供有關會計事宜的意見。二零零四年至二零零六年，彼為香港聯交所上市公司彩虹集團電子股份有限公司(股份代號：0438)的財務副總監、聯席公司秘書及合資格會計師。二零零六年至二零一零年，吳先生為中國匯源果汁集團有限公司之副總裁、財務總監、公司秘書及合資格會計師。二零一零年至二零一二年，吳先生為香港聯交所上市公司中國泰凌醫藥集團有限公司(股份代號：1011)的執行董事兼首席財務官。二零零七年二月至二零一一年十月，吳先生為香港聯交所上市公司新疆新鑫礦業股份有限公司(股份代號：3833)的獨立非執行董事。吳先生現擔任香港聯交所上市公司金山軟件有限公司(股份代號：3888)之執行董事兼首席財務官及三一重裝國際控股有限公司(股份代號：631)之獨立非執行董事。吳先生畢業於香港大學，分別於一九八八年及二零零二年獲得社會科學學士學位及環球業務管理及電子商務碩士學位。彼為專業會計師、香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員，以及英格蘭及威爾士特許會計師公會會員。

## 董事及高級管理人員簡介

王文福先生，55歲，於二零一八年六月一日獲重新委任為獨立非執行董事。王先生於採礦業擁有豐富的國際業務發展、跨境併購、業務網絡建設及國際貿易專業經驗。自二零二一年四月至今，王先生在老撾普比普比亞礦業公司擔任董事總經理。王先生於二零一零年加入本集團擔任獨立非執行董事前曾自二零零四年起就職於香港聯交所、上海證券交易所及紐約證券交易所上市公司中國鋁業股份有限公司（「中國鋁業」）（股份代號：2600），主要負責中國鋁業的海外業務開發、跨境併購、海外投資及風險管理。彼亦曾擔任中鋁海外控股有限公司總裁、中國鋁業香港公司董事兼總裁、中鋁澳大利亞公司主席及中國鋁業越南及印度尼西亞首席代表。王先生於一九八七年畢業於昆明理工大學外語系。彼亦於一九九五年獲得Monash University 工商管理碩士學位，並於二零零二年獲得澳大利亞證券學會應用金融與投資碩士文憑。

高志凱先生，60歲，於二零一九年七月十八日獲重新委任為獨立非執行董事。自二零二一年十一月至今，高先生在香港聯交所上市公司當代置業（中國）有限公司（股份代碼：1107）擔任獨立非執行董事，高先生目前擔任中國能源安全研究所所長及全球化智庫副主任。高先生目前亦為CCTV News之時事評論員，並定期於BBC、CNN、Channel News Asia、Al Jazeera、NHK、RT及其他主要新聞媒體參加節目。高先生在外交、法律、證券監管、投資銀行、股權投資、企業管理及慈善方面擁有豐富的工作經驗。於上世紀八十年代，高先生為鄧小平先生及其他中國領導人的翻譯，並於中華人民共和國外交部工作。彼亦曾在聯合國秘書處及香港證券及期貨事務監察委員會工作。高先生曾於摩根士丹利、中國國際金融有限公司及大和證券擔任高級職務。彼亦曾於電訊盈科、恆基集團及中國海洋石油有限公司擔任高級企業職位。高先生自耶魯法學院獲得法學博士學位，並自耶魯大學研究生院獲得政治學文學碩士學位，及自北京外國語大學獲得英語文學碩士學位以及自蘇州大學獲得英語文學學士學位。高先生為美國紐約州註冊律師。

### 四、高級管理層：

朱紅嬋女士，47歲，本公司高級副總裁。彼於一九九五年加入永暉集團，目前負責管理海運煤炭貿易。朱女士目前為E-Commodities Holdings Private Limited之董事。朱女士於一九九五年畢業於北京化工大學，獲得管理工程學士學位，並於二零一一年獲得北京交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。

任海燕女士，38歲，本公司首席財務官。彼於二零零九年加入本集團，目前負責本集團財務管理工作。任女士在本集團財務管理領域有逾12年豐富經驗。任女士亦擔任本公司若干附屬公司之董事。任女士於二零零九年畢業於北京科技大學，獲得管理學碩士學位。任女士為中國註冊會計師協會非執業會員，中國註冊稅務師協會非執業（註冊）稅務師。



## 董事及高級管理人員簡介

**朱金珠女士**，38歲，本公司副總裁。彼於二零零四年加入永暉集團，於二零二一年一月被任命為公司副總裁，目前負責蒙古國境內煤炭的採購、運輸、管理平台、項目合作及中蒙過境等工作。朱女士在蒙古煤炭採購合作、跨境物流管理等有逾15年豐富經驗。朱女士亦擔任本公司若干附屬公司之董事及／或總經理。朱女士於二零零四年畢業於北京科技大學，獲得工學學士學位，並於二零一四年獲得北京交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**仲非女士**，51歲，本公司副總裁。彼於二零一零年加入本集團，目前負責集團焦煤採購和管理工作。仲非女士在焦煤採購領域有豐富經驗。仲非女士於二零零零年畢業於Griffith University，獲得亞洲和國際研究學士學位。

**劉錦紅女士**，42歲，本公司副總裁。彼於二零零四年加入永暉集團，目前負責集團焦煤銷售管理工作。劉女士在焦煤銷售領域有豐富經驗。劉女士於二零零四年畢業於北京科技大學，獲得管理學碩士學位。

**王威先生**，38歲，本公司副總裁。彼於二零零九年加入本公司，目前負責集團項目開發建設管理工作。王先生曾先後負責本集團蒙煤業務洗選加工及相關基礎設施建設、運營管理、煤炭質量管理等工作。王先生於二零零九年畢業於中國礦業大學，獲得工學碩士學位。

### 五、公司秘書：

**陳秀珠女士**，37歲，本公司公司秘書，其亦擔任本公司資本運營部總經理。陳女士於二零一二年七月加入本公司，就職於董事會辦公室，從事投資者關係及境內外投融資等工作，在公司治理及資本運作等方面有豐富經驗。陳女士為香港公司治理公會會員。陳女士於二零零六年九月獲得中國政法大學本科文學士學位，二零一四年六月獲得北京師範大學工商管理學院工商管理碩士學位，並於二零一九年八月獲得香港公開大學公司管治碩士學位。

## 企業管治報告

董事會致力於維持高水平企業管治常規及商業道德準則，並堅信此乃保持及提高投資者信心、保護股東長遠利益的必要前提。為符合本公司利益相關者的期望及遵守日趨嚴格的規管要求，以及實踐董事會對優越企業管治的承諾，董事會不時檢討本公司的企業管治常規。

下文詳述截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司採納及遵守的企業管治常規。

### 企業管治

董事會已採納上市規則附錄14所載企業管治守則作為自身的一套企業管治指引，並另外規定須就召開董事會會議（定期董事會會議除外，其須事先發出至少14天通知）事先發出至少7天通知，讓全體董事更有可能參加會議。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會認為，本公司已遵守企業管治守則的守則條文（「守則條文」），惟偏離守則條文第A.2.1條除外，該條文規定主席與行政總裁的職能須分立且不應由同一人出任。本公司主要企業管治原則及常規及有關上述偏離的詳情概述如下。曹欣怡女士為董事會主席（「主席」）兼本公司行政總裁（「行政總裁」）。董事會相信，鑒於曹欣怡女士的工作年限，其於本集團業務及營運方面的長期經驗，以及其具備專業的財務知識，主席及行政總裁之職務由曹欣怡女士兼任，可為本集團提供一致的領導效能，有利於本集團業務策略之執行並提高運營效率。此外，於董事會（由四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事所組成）及董事委員會（僅兩名執行董事於董事委員會任職，其餘均為獨立非執行董事）監督下，董事會具備適當之權力制衡架構可提供足夠制約以保障本公司及股東整體利益。因此，董事會認為，在此情況下偏離守則條文第A.2.1條屬適當。

除上文所述偏離企業管治守則外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會認為，本公司完全遵守上市發行人預期須遵守之企業管治守則的所有守則條文。



## 企業管治報告

### 董事會

董事會是本公司的主要決策機構。董事會的權力、功能及職責包括召開股東大會並於股東大會報告董事會工作、執行股東大會通過的決議案、決定本公司業務規劃及投資計劃、編製年度預算及年終賬目、擬訂溢利分派及增減註冊資本的提案以及行使大綱及細則賦予的其他權力、功能及職責。在高級管理層代表公司作出決策前，董事會已就必須由董事會批准之事宜給予高級管理層明確的指示。

董事會包括八名董事，由四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會認為，其執行董事和非執行董事(包括獨立非執行董事)的組成已取得平衡。非執行董事及三名獨立非執行董事積極參與本公司政策的制定，並力求代表整體股東利益。於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會成員如下：

#### 執行董事

曹欣怡女士(主席)  
王雅旭先生  
李建樓先生(於二零二一年七月三十日辭任)  
邱京敏女士  
趙偉先生(於二零二一年七月三十日獲委任)

#### 非執行董事

郭力生先生

#### 獨立非執行董事

吳育強先生  
王文福先生  
高志凱先生

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則的規定，委任至少三名獨立非執行董事(人數至少須為董事會成員的三分之一)，其中至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司各董事及高級管理人員之履歷詳情載於本年報第27至30頁「董事及高級管理人員簡介」一節。

## 企業管治報告

經綜合考慮與本公司業務對口的技能和經驗，董事會甄選並推薦董事候選人。董事會成員之間並無重大財務、業務、家族或其他相關關係。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司共召開四次董事會全體會議及一次股東大會。以下為二零二一年董事會所召開董事會會議的出席記錄：

董事姓名	出席次數／ 召開股東大會次數	出席次數／ 召開董事會會議次數
<b>執行董事</b>		
曹欣怡(主席)	1/1	4/4
王雅旭	0/1	4/4
李建樓(於二零二一年七月三十日辭任)	0/1	2/4
邱京敏	1/1	4/4
趙偉(於二零二一年七月三十日獲委任)	0/1	2/4
<b>非執行董事</b>		
郭力生	0/1	4/4
<b>獨立非執行董事</b>		
吳育強	0/1	4/4
王文福	0/1	4/4
高志凱	0/1	4/4

召開董事會會議的足夠通知已經向各董事發出，當中列明擬討論事項。全體董事均有機會在董事會會議議程內添加事項，並可向公司秘書查詢，以確保所有董事會程序及所有適用的規則及法規已獲遵守。於會議上，董事已獲提供擬討論及批准的相關文件。公司秘書負責備存董事會會議記錄。

各執行董事及非執行董事已分別與本公司訂立任期為三年的服務協議。各獨立非執行董事已根據相關委任函獲委任，任期為三年。彼等均須根據組織章程細則輪值退任及應選連任。於二零二二年一月三十一日，本公司與各獨立非執行董事訂立補充委任函，據此，本公司同意，自二零二一年一月一日或當前委任函日期(視乎情況而定)起直至相關當前委任函屆滿之日期間，將吳育強先生、王文福先生及高志凱先生的現金酬金增至每年200,000美元。除上述者外，各獨立非執行董事當前委任函的其他條款及條件保持不變。



## 企業管治報告

為確保取得獨立意見及資料，董事會嚴格遵守上市規則、企業管治守則及提名政策評估及確保獨立非執行董事的獨立性。董事會各委員會獲授權於必要時聘請外部法律、財務或其他獨立專業顧問或其他人士協助履行職責。

### 主席兼行政總裁

主席兼行政總裁曹欣怡女士肩負制定政策及業務方向的行政責任，並負責帶領董事會，及監督本集團業務的日常管理。曹女士確保董事會有效運作，履行職能，並及時就所有重要及適當事宜進行討論。曹女士亦須確保所有董事已獲正式知會將於董事會會議上討論之事項。

### 獨立非執行董事

三名獨立非執行董事為在會計、法律、銀行及企業管理等領域具有學術及專業資格的高才幹人士。憑藉在其他公司擔任高級職位所積累的經驗，彼等為董事會有效履行職責提供有力支持。各獨立非執行董事已就其相對本公司之獨立性作出年度確認，且本公司認為該等董事為上市規則第3.13條項下之獨立董事。

獨立非執行董事參與董事會事務可就有關本集團戰略、利益衝突、關連交易及管理程序等事項提供獨立判斷，從而確保妥善顧及全體股東的利益。

### 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為董事進行本公司證券交易之行為守則。經向本公司所有董事作出特定查詢後，各董事均已確認，截至二零二一年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則所載之規定標準。

### 董事之委任及重選

根據細則，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一(或倘董事人數並非三或三之倍數，則最接近而不少於三分之一)之在任董事須輪值退任，且有資格膺選連任。每名董事於股東週年大會上須至少每三年輪值退任一次。本公司將及時就董事之任何其他委任、辭任、免職或調任(包括董事提出辭任的理由)發佈公告向股東披露。

## 企業管治報告

### 審核委員會

本公司於二零一零年九月七日成立審核委員會，並遵照上市規則第3.21條及企業管治守則第2部分第C4段書面列明職權範圍，及於二零一二年三月二十六日、二零一五年十二月三十一日及二零一八年十二月二十七日修訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會就本公司財務報告程序、內部監控及本集團風險管理系統的有效性提供獨立意見，監督審核程序及作為主要代表機構監察本集團與外部核數師的關係，以及履行董事會不時指派的其他職責及責任。審核委員會目前包括三名獨立非執行董事，即吳育強先生(主席)、王文福先生及高志凱先生。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行2次會議。會上，審核委員會成員與外部核數師以及管理層審閱並討論本集團於二零二一年上半年的中期財務業績與報告及截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務業績與報告，並認為相關財務報表遵守適用的會計準則、上市規則及法律規定，並且已作出充分披露。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會的出席記錄如下：

董事姓名	會議出席／ 舉行次數
吳育強先生	2/2
王文福先生	2/2
高志凱先生	2/2

### 核數師酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度，就本集團外聘核數師畢馬威會計師事務所提供的審核及非審核服務已支付／應支付的費用載列如下：

服務	總額 (千港元)
審核服務	7,107
其他服務	19
	7,126



## 企業管治報告

審核委員會負責就外部核數師的聘任、續聘及解聘向董事會提供推薦意見，惟須經董事會及股東於本公司股東大會上批准。

### 董事就職及持續發展

每名新委任的董事均會於其獲委任之初接受本公司提供的正式及全面的入職培訓，以確保彼等適當了解本公司業務及營運以及充分認識上市規則及相關法定規定項下董事的職責及責任。

董事可獲提供有關法律及監管制度以及業務環境的最新資料，以協助彼等不時履行職責。本公司將於有需要時向董事提供培訓及專業發展。各董事亦各自安排參與有關上市公司董事角色、職能及職責的課程或透過參加培訓課程或閱讀有關資料而進一步提高其專業發展水平。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事確認彼等均已參加培訓及持續專業發展活動，有關資料概述如下：

董事姓名	持續專業發展活動類別
<b>執行董事</b>	
曹欣怡女士(主席)	1、2、3
王雅旭先生	1、2、3
李建樓先生(於二零二一年七月三十日辭任)	1、2、3
邱京敏女士	1、2、3
趙偉先生(於二零二一年七月三十日獲委任)	1、2、3
<b>非執行董事</b>	
郭力生先生	1、2、3
<b>獨立非執行董事</b>	
吳育強先生	1、2、3
王文福先生	1、2、3
高志凱先生	1、2、3

## 企業管治報告

附註：

1. 閱讀有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的資料及最新文件。
2. 參加外部專業人士及／或專家提供的研討會／培訓講座。
3. 內部集體討論有關整體經濟、業務趨勢、企業管治、董事職責的最新變化，以及上市規則及其他適用監管規定的最新發展。

### 董事及核數師對財務報表之責任

董事確認須負責編製每個財政期間的財務報表，且報表均能真實及公正地反映該期間本集團之事務狀況、期內業績與現金流量。本公司配備適當及充足資源並根據國際財務報告準則編製財務報表。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報並解釋財務報告及對本公司財務表現及營運產生或可能產生重大影響的事項，並對審核委員會及董事會提出的查詢或顧慮作出令彼等滿意的答覆。綜合財務報表乃按照國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。本公司外部核數師就本集團財務報表的申報責任載於本年報第56至63頁之獨立核數師報告內。

### 薪酬委員會

本公司已於二零一零年九月七日成立薪酬委員會，並遵照上市規則及企業管治守則書面列明職權範圍。薪酬委員會目前包括兩名獨立非執行董事，即王文福先生(主席)及吳育強先生以及一名執行董事曹欣怡女士。薪酬委員會的主要職責為檢討和制定董事及高級管理人員的薪酬政策及對彼等的薪酬組合提出推薦建議，及評估僱員福利安排並就此提出推薦建議。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了2次會議，委員會成員於會上根據董事及高級管理人員的職責、責任、經驗、資歷及績效，檢討彼等的薪酬及花紅計劃。概無董事參與有關其自身薪酬的討論。

## 企業管治報告

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會的出席記錄如下：

董事姓名	會議出席／舉行次數
王文福先生	2/2
吳育強先生	2/2
曹欣怡女士	2/2

有關董事薪酬的詳情載於財務報表附註9。

### 提名委員會

本公司已於二零一零年九月七日成立提名及企業管治委員會，並於二零二一年十二月十日更名為提名委員會，且已遵照上市規則及企業管治守則制定書面職權範圍。提名委員會包括兩名獨立非執行董事，即高志凱先生(主席)及吳育強先生以及一名執行董事邱京敏女士。提名委員會的主要職責為規劃和實施董事會制定的提名政策以監督董事會及其委員會的組成、架構及評估以及制定企業管治原則及政策並就此向董事會提供推薦建議並監督其實施。董事會已採納提名政策，旨在列明提名及委任董事的準則及程序，以確保董事會的持續性及維持其領導角色，並透過參照有關人士之技能、經驗、專業知識、個人誠信及時間承諾、本公司的需求及其他有關法定要求及法規，提名本公司董事候選人。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了2次會議，委員會成員於會上檢討及討論了董事會的組成及架構，並評估董事會及其下屬委員會的履職情況。

提名委員會將每年檢討董事會架構、規模及組成，並(如適用)於選舉前推薦董事候選人，以配合本公司的企業策略。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會的出席記錄如下：

董事姓名	會議出席／舉行次數
高志凱先生	2/2
吳育強先生	2/2
曹欣怡女士(於二零二一年十二月十日辭任)	2/2
邱京敏女士(於二零二一年十二月十日獲委任)	0/2

## 企業管治報告

### 環境、社會及管治委員會

本公司已於二零一零年九月七日成立健康、安全及環境委員會，並於二零二一年十二月十日更名為環境、社會及管治委員會，亦調整其職責並採納一份新的職權範圍。環境、社會及管治委員會目前包括兩名非執行董事高志凱先生及王文福先生以及一名執行董事邱京敏女士(主席)。環境、社會及管治委員會的主要職責為協助董事會以就最佳行業常規、香港市場的最新要求，以及本集團環境、社會及管治之狀況進行監督和審查，並作出適當推薦建議。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會舉行了1次會議，委員會成員於會上審閱及討論了本集團的環境、社會及管治以及其相關事宜。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會的出席記錄載列如下：

董事姓名	會議出席／舉行次數
高志凱先生	1/1
王文福先生	1/1
王雅旭先生(於二零二一年十二月十日辭任)	1/1
邱京敏女士(於二零二一年十二月十日獲委任)	0/1

### 內部控制

制定內部控制制度乃旨在保障本集團資產，維持適當的會計記錄，並確保根據適當授權行事及遵守相關法律法規。本集團已設有內部審計職能。

董事會負責維持及審閱本集團風險管理及內部控制制度的有效性。截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會對所實施的制度及程序進行年度審閱，範圍涵蓋財務、營運、法律合規控制及風險管理職能。推行內部控制制度旨在盡量降低本集團所面臨的風險，並用作日常經營業務的管理工具。所有的採購合同都需要在簽署之前由財務和法律部門進行審核。本集團使用ERP系統跟蹤和記錄業務單據，並自動從該系統生成會計分錄。業務執行中，收入和成本資料會被定期收集並與各個業務部門進行核對，以確保記錄的真實性和準確性。這使得我們可以監督每個業務部門的運營情況。財務報表的編製過程包括分工，授權和審查。只有經過授權的個人才能編製和修改財務報表。該制度僅可避免錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保障。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會認為本集團的內部控制制度屬充足有效，且本公司的內部控制已遵守企業管治守則。



## 企業管治報告

本集團已採納一系列內部控制程序，以處理及發佈內幕消息，包括管理內幕消息知情人名單、培訓內幕消息知情人及管控內幕消息，確保潛在內幕消息被及時發現、評估及上報予董事會，以決定是否根據證券及期貨條例及上市規則披露內幕消息。

### 公司秘書

截至二零二一年十二月三十一日止年度，為遵守上市規則第3.28條規定，本公司之公司秘書為本公司的全職僱員，並熟悉本公司的日常事務。公司秘書負責幫助董事會及各董事委員會，確保信息流通無阻，且有關董事會及相關董事委員會的政策及程序得以遵守，向董事會提供管治事宜的意見，並幫助董事的入職培訓及專業發展。公司秘書在維繫本公司與股東的關係方面亦肩負重任，這包括協助董事會按照上市規則履行對股東的責任。

遵照上市規則第3.29條，陳秀珠女士確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度彼已接受不少於15個小時之相關專業培訓。

### 由股東召開股東大會及在會上提出議案

根據組織章程細則，股東要求召開臨時股東大會須遵循下列程序：

- 本公司任何兩名或兩名以上股東提出書面要求時應召開股東大會，上述書面要求應存放於本公司在香港之主辦事處；若本公司不再擁有該等主辦事處，則存放於註冊辦事處。上述書面要求應指明會議目的並由提出要求之股東簽名，惟該等提出要求之股東於書面要求存放之日應持有不少於本公司已發行並有在本公司股東大會投票權之股份面值十分之一的權益。
- 若本公司任何一名股東為認可結算所(或其代理人)，則該股東提出書面要求時也應召開股東大會，上述書面要求應存放於本公司在香港之主辦事處；若本公司不再擁有該等主辦事處，則存放於註冊辦事處。上述書面要求應指明會議目的並由提出要求之股東簽名，惟該等提出要求之股東於書面要求存放之日應持有不少於已發行並有在本公司股東大會投票權之股份面值十分之一的權益。

## 企業管治報告

- 倘董事會自要求存放之日起21日內未適時召開股東大會，則提出要求之股東或代表其中二分之一以上投票權之任何一名股東可盡快按照董事會召開股東大會之方式召開股東大會，惟如此召開之任何股東大會不得在要求存放之日起三個月以後召開；提出要求之股東因董事會未能召開股東大會而發生之所有合理費用應由本公司予以賠償。

### 與股東之溝通

本公司認為，與股東之間進行有效溝通對於提升投資者關係及了解本集團業務表現和策略至關重要。董事會制定股東溝通政策，載列本公司有關股東溝通的原則，旨在確保股東及投資團體能及時取得本公司相關全面、平等及易懂資料。

本公司維持公開溝通政策，並通過多種渠道向股東及投資團體傳達信息，包括刊登本公司財務報告（包括中期及年度報告）、（可能召開的）股東週年大會及臨時股東大會資料及通知、根據相關法律法規及上市規則的監管要求作出其他披露，以及其企業通訊及其他在披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及／或本公司網站刊發的企業資料。

股東可致函公司秘書或相關工作人員，向董事會作出查詢及提出所關切的事宜，函件請寄往下列本公司在香港的主要營業地點：

香港金鐘夏慤道16號  
遠東金融中心  
19樓1902室

公司秘書及相關工作人員應定期向董事會及／或本公司相關董事委員會報告股東的查詢及關切事宜，並須在適當時對該等查詢作出回應。

本公司已審閱上述二零二一年進行的股東及投資者溝通，信納股東溝通政策的實施及有效性。



## 企業管治報告

### 股息政策

於二零一八年十二月二十七日，董事會批准並採納一項股息政策，據此，在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。根據組織章程細則及所有適用法規，董事會有權宣派及分發股息予股東。董事會在建議或宣派股息時，須考慮到(其中包括)本集團財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益、本公司向股東或其任何附屬公司向本公司派付股息的任何限制、稅務因素及董事會可能視為相關的任何其他因素。

### 多元化

本公司已採納董事會成員多元化政策，據此，於審查及評核董事會組成及董事提名時，董事會成員多元化必須從多個方面加以考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格及技能、知識及行業及地區經驗。

董事會並無設定董事會女性具體數目或董事會女性達至具體數目的日期，本公司致力於使董事會成員多元化各方面能保持適當及平衡，以切合本公司業務發展。根據董事會成員多元化政策，截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會成員中有兩名女性董事及六名男性董事。董事會將堅持董事會成員多元化政策，密切監督女性成員比例，確保董事會各職位的選擇及提名結構適當，從而可以考量大範圍的候選人。

本公司亦重視各級別的性別多元化，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團員工中約10.35%為女性，其中高級管理層中80%以上為女性。本公司將繼續致力提升各級別的性別多元化。

## 董事會報告

### 列位股東：

董事會欣然提呈董事會報告以及本公司及其附屬公司截至二零二一年十二月三十一日止年度按國際財務報告準則編製的經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司於二零零七年九月十七日在英屬維爾京群島註冊成立為有限公司。股份於二零一零年十月十一日於主板上市。

本集團主要從事煤炭及其他產品的加工及買賣以及供應鏈綜合服務。本公司於二零二一年十二月三十一日的主要附屬公司詳情載於本年報所載財務報表附註17。

### 經營業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第64至66頁的綜合損益表。

對本集團業績所作的進一步討論及分析，包括討論本集團面對的主要風險及不明朗因素，以及本集團業務日後可能發展的指示，載於本年報第2至26頁。有關討論構成本董事會報告的一部分。

### 可供分派儲備

年內本集團儲備變動詳情載於本年報第69至70頁綜合權益變動表。

於二零二一年十二月三十一日，概無儲備可供分派予股東(二零二零年十二月三十一日：無)。

根據英屬維爾京群島二零零四年商業公司法，本公司可以任何貨幣為單位宣派末期股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議之數額。組織章程細則規定，倘董事有合理理由相信，於緊隨派付股息後本公司資產價值將超出其負債且本公司有能力支付到期債務，則可宣派及派發股息。

本集團的可供分派儲備取決於本公司附屬公司的可分派股息。中國法規現時規定中國附屬公司僅可自根據中國公認會計準則釐定的累計溢利分派股息。該等可分派溢利有別於本集團按國際財務報告準則編製的財務報表中所述溢利。



## 董事會報告

### 股息

本公司已就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派每股股份0.302港元的現金末期股息，總額約為866百萬港元。應付股東之末期股息惟須經股東於應屆本公司股東週年大會上批准後方可作實。末期股息預期將不遲於二零二二年九月十六日派付。為確定股東獲派末期股息之權利而暫停辦理本公司股份過戶登記手續的日期將另行公告。

### 五年財務摘要

本集團過往五個財政年度的業績以及資產與負債之摘要載於本年報第172頁。

### 物業、廠房及設備

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度內物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報財務報表附註13。

### 股本

股份並無面值。二零二一年法定及已發行股份數目的變動詳情載於本年報財務報表附註33。

### 貸款及借款

本集團貸款及借款的詳情載於本年報財務報表附註25、26及29。

### 主要客戶及供應商

本集團大部分產品售予中國的鋼廠。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶的銷售額佔本集團收益總額的41.69%。最大客戶佔本集團收益總額的18.86%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，商品總採購額為35,605百萬港元，其中五大供應商佔29.12%。最大供應商佔總採購額的7.85%。

年內任何時候概無董事、彼等聯繫人或任何股東(據董事所知持有已發行股份數目5%以上)持有該等主要客戶及供應商的任何權益。

## 董事會報告

### 本公司董事及高級管理人員

年內及直至本董事會報告日期的董事如下：

姓名	職位
<b>執行董事</b>	
曹欣怡女士	執行董事、主席兼行政總裁
王雅旭先生	執行董事
李建樓先生(於二零二一年七月三十日辭任)	執行董事
邱京敏女士	執行董事
趙偉先生(於二零二一年七月三十日獲委任)	執行董事
<b>非執行董事</b>	
郭力生先生	非執行董事
<b>獨立非執行董事</b>	
吳育強先生	獨立非執行董事
王文福先生	獨立非執行董事
高志凱先生	獨立非執行董事

本公司現任董事及高級管理人員的簡歷詳情載於本年報第27至30頁「董事及高級管理人員簡介」一節。

### 董事服務合約

擬於即將舉行的股東週年大會上重選的董事概無與本公司或本集團任何其他成員公司訂立一年內不支付賠償(法定賠償除外)則不可終止的任何服務協議。

### 董事於合約的權益

除綜合財務報表附註35所披露者外，概無董事及本公司控股股東於本公司或其任何附屬公司在年內所訂立並與本集團業務有關之任何重要合約中，直接或間接擁有重大權益。



## 董事會報告

### 關連交易

#### 訂立互供框架協議

於二零二一年十二月三十一日，本公司與象嶼股份訂立互供框架協議，內容有關由本集團向廈門象嶼供應易大宗產品及提供易大宗服務，以及由廈門象嶼向本集團供應象嶼產品及提供象嶼服務，期限自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年。鑒於廈門象嶼係本公司間接非全資附屬公司內蒙古易至及浩通環保科技之主要股東，因此根據上市規則第14A.07(1)條，廈門象嶼為本公司於附屬公司層面之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，互供框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。有關互供框架協議的進一步資料請見下文及本公司日期為二零二一年十二月三十一日的公告。

#### 產品供應

根據互供框架協議，(i)於互供框架協議期限內，本集團應不時向廈門象嶼供應易大宗產品(「銷售交易」)，主要包括海運焦煤、少量內貿焦煤、石油化工品及鐵礦石；以及(ii)於互供框架協議期限內，廈門象嶼應不時向本集團供應象嶼產品(「採購交易」)，主要包括石油化工品(包含(其中包括)甲基叔丁基醚、石油焦、汽油及柴油等)、蒙煤、內貿焦煤及少量鐵礦石，以期藉助各方在供應商及客戶資源和渠道方面的優勢，及其產品在(其中包括)原產國、質量及指標和類別等方面的差異，來拓展其各自的市場競爭力。

## 董事會報告

### 提供服務

根據互供框架協議，(i)於互供框架協議期限內，本集團應不時向廈門象嶼提供易大宗服務(「易大宗服務交易」)，主要包括在蒙古、內蒙古及跨境口岸通過汽運和鐵路運輸、倉儲、洗選加工等提供大宗商品物流服務和相關諮詢服務，其中，本公司將向廈門象嶼就其蒙煤貿易業務提供相關的物流服務；以及(ii)於互供框架協議期限內，廈門象嶼應不時向本集團提供象嶼服務(「象嶼服務交易」)，主要包括與國際和國內商品貿易業務相關的全流程門到門物流服務，其中包括船舶運輸、多式聯運、港口碼頭服務和大宗倉儲服務，其中，廈門象嶼將通過其在沿海地區的散貨航運、倉儲、公路和鐵路運輸資源，為本集團的海運焦煤、石油化工品等大宗商品貿易業務提供物流服務，以期為本集團及廈門象嶼的業務合作提供作為本集團核心競爭力的配套大宗商品物流及運輸服務，以及廈門象嶼在沿海地區及內河航運的港口碼頭服務。

### 交易上限

截至二零二四年十二月三十一日止三個財政年度，預期本集團於互供框架協議期限內發生的相關銷售交易、採購交易、易大宗服務交易及象嶼服務交易的金額上限如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二二年 (百萬港元)	二零二三年 (百萬港元)	二零二四年 (百萬港元)
銷售交易年度上限	5,500	6,400	7,420
採購交易年度上限	2,984	4,608	5,990
易大宗服務交易年度上限	3,347	3,990	5,187
象嶼服務交易年度上限	90	120	156
<b>合計</b>	<b>11,921</b>	<b>15,118</b>	<b>18,753</b>

上文所列互供框架協議項下交易的相關年度上限乃基於以下因素制定：



## 董事會報告

- (a). 根據互供框架協議項下定價政策並參考於訂立互供框架協議時本公司所知悉的公開信息所確定的相關產品及服務的價格；
- (b). 分別將由本集團及廈門象嶼供應的易大宗產品及象嶼產品的預計供應量，並考慮(其中包括)以下若干因素：
  - (i)本集團在未來，尤其是增資協議完成後的三年期間的業務增長及需求，(ii)雙方各自的業務拓展戰略和規劃，以及(iii)歷史交易量；
- (c). 分別將由本集團及廈門象嶼預計提供的易大宗服務及象嶼服務，並考慮雙方現有合作安排項下對其各自產品及業務發展規劃上的深化合作、預期疫情影響的逐漸轉弱及經濟復蘇、以及各方，特別是在增資協議完成後的三年期間，在跨境大宗商品供應鏈服務及境內物流服務上的需求；及
- (d). 根據本集團及廈門象嶼現有交易安排已發生的相關產品供應及服務提供的歷史交易額。

鑒於互供框架協議的期限自二零二二年一月一日起開始，截至二零二一年十二月三十一日止年度，互供框架協議項下並無進行交易。因此，獨立非執行董事並無根據上市規則第14A.55條審閱上述持續關連交易，而本公司核數師並未根據上市規則第14A.56條就上述持續關連交易作出報告。

### 董事及高級管理人員薪酬

本公司董事及高級管理人員以袍金、薪金、津貼、股份獎勵、實物利益及／或與本集團業績有關的酌情花紅的形式收取酬金。本公司亦就本公司業務運作向本公司提供服務或履行職責時產生的必要及合理開支彌償董事及高級管理人員。檢討及釐定執行董事的具體薪酬組合時，薪酬委員會考慮的因素包括可資比較公司所支付的薪金、董事付出的時間及履行的職責、於本集團的其他職務以及薪酬與表現掛鈎是否可取。

董事薪酬詳情載於本年報財務報表附註9。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層(彼等簡介載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節)酬金範圍如下：

## 董事會報告

酬金範圍	人數
3,000,000港元至9,000,000港元	3
55,000,000港元至65,000,000港元	2
400,000,000港元至500,000,000港元	1

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事按上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度確認。本公司認為各獨立非執行董事按上市規則所載指引均屬獨立。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的相關規定當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須存置於該條所述登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	公司名稱	權益性質	股份總數	所持公司權益 概約百分比 <sup>(1)</sup>
曹欣怡	本公司	實益擁有人	12,052,041	0.40%
王雅旭	本公司	實益擁有人	10,736,190	0.35%
邱京敏	本公司	實益擁有人	3,013,030	0.10%

附註：

(1) 於本公司之持股百分比按截至二零二一年十二月三十一日已發行3,026,882,356股股份作為分母進行計算。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，據本公司董事或主要行政人員所知，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV



## 董事會報告

部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的相關規定當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須存置於該條所述登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 股份獎勵計劃

#### 受限制股份單位計劃

根據受限制股份單位計劃，本公司可向本公司或其任何附屬公司的董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、高級行政人員、全職僱員以及為本公司及其附屬公司提供增值服務的顧問及代理授出受限制股份單位獎勵。受限制股份單位獎勵賦予受限制股份單位計劃的參與者有條件權利，可於受限制股份單位獎勵歸屬時獲配發股份(本公司已發行現有股份或將予發行的新股份)或取得參考歸屬日期或前後股份市值釐定的等值現金(由董事會全權酌情決定)。董事會可釐定歸屬標準、條件及受限制股份單位獎勵的歸屬時間。

受限制股份單位計劃旨在挽留並鼓勵參與者為本公司的長遠增長及溢利作出貢獻，從而達致提高本集團價值並為參與者與股東建立共同利益的目標。董事會酌情甄選可根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位獎勵的參與者。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司根據受限制股份單位計劃授出72,123,434份受限制股份獎勵，於二零二一年十二月三十一日，董事並無持有尚未行使及未歸屬受限制股份單位獎勵。截至二零二一年十二月三十一日止年度授出之受限制股份單位獎勵的詳情載列如下：

	於二零二一年 一月一日 所持受限制 股份單位獎勵	於二零二一年 一月十九日 授出之受限制 股份單位獎勵	年內歸屬之 受限制股份 單位獎勵	年內失效/ 撤銷之受限制 股份單位獎勵
<b>其他</b>				
除董事以外的承授人	0	72,123,434	72,123,434	0
<b>總計</b>	<b>0</b>	<b>72,123,434</b>	<b>72,123,434</b>	<b>0</b>

## 董事會報告

### 主要股東

據董事所知，於二零二一年十二月三十一日，下列股東於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	公司名稱	權益性質	股份總數 <sup>(1)</sup>	所持公司權益 概約百分比 <sup>(8)</sup>
王奕涵 <sup>(2)</sup>	本公司	受控制法團權益	1,500,080,608 (L)	49.56%
Famous Speech	本公司	實益擁有人	1,500,080,608 (L)	49.56%
王興春 <sup>(3)(4)</sup>	本公司	受控制法團權益	56,412,505 (L)	
		根據證券及期貨條例第317條須予披露的 收購特定上市法團權益的協議的訂約方 權益	1,500,080,608 (L)	
		<b>總計</b>	1,556,493,113 (L)	51.42%
Winsway Group Holdings <sup>(3)(5)</sup>	本公司	受控制法團權益	56,412,505 (L)	
		根據證券及期貨條例第317條須予披露的 收購特定上市法團權益的協議的訂約方 權益	1,500,080,608 (L)	
		<b>總計</b>	1,556,493,113 (L)	51.42%
中國五礦集團公司 <sup>(6)</sup>	本公司	受控制法團權益	1,503,195,952 (L)	49.66%



## 董事會報告

股東名稱／姓名	公司名稱	權益性質	股份總數 <sup>(1)</sup>	所持公司權益 概約百分比 <sup>(8)</sup>
Magnificent Gardenia <sup>(6)</sup>	本公司	根據證券及期貨條例第317條須予披露的收購特定上市法團權益的協議的訂約方權益	1,500,080,608 (L)	49.56%

附註：

- (1) (L) — 好倉。
- (2) 王女士直接控制Famous Speech，因此被視為於Famous Speech持有的1,500,080,608股股份中擁有權益。
- (3) 王興春先生、Winsway Group Holdings、Winsway Resources Holdings、Great Start Development Limited、Winsway International Petroleum & Chemicals Limited與Famous Speech訂立了一份受證券及期貨條例第317及318條管轄的合約，因此王先生集團各公司被視為根據證券及期貨條例第317條於Famous Speech持有的1,500,080,608股股份中擁有權益。
- (4) 王興春先生間接持有Winsway Resources Holdings之全部已發行股本，因此被視為於Winsway Resources Holdings持有的56,412,505股股份中擁有權益。
- (5) Winsway Group Holdings直接持有Winsway Resources Holdings之全部已發行股本，因此被視為於Winsway Resources Holdings持有的56,412,505股股份中擁有權益。王興春先生為Winsway Group Holdings之唯一董事。
- (6) 中國五礦集團公司(「中國五礦」)被視為於1,503,195,952股股份中擁有權益。3,115,344股股份是由中國五礦直接或間接控制的其他若干公司持有。由於Magnificent Gardenia(一家被中國五礦控制的公司)與Famous Speech訂立了一份受證券及期貨條例第317及318條管轄的合約，且Magnificent Gardenia被視為根據證券及期貨條例第317條於Famous Speech所持1,500,080,608股股份中擁有權益，因此中國五礦被視為於另外1,500,080,608股股份中擁有權益。
- (7) 本公司持股百分比乃按於二零二一年十二月三十一日已發行的3,026,882,356股股份(作為分母)進行計算。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司並不知悉任何人士(本公司董事及主要行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊的佔本公司已發行股本的5%或以上的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 管理合約

除董事的服務合約外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合約以管理或監管本公司任何業務的全部或任何主要部分。

### 重要合約

除本年報所披露者外，本公司、其控股公司、其附屬公司或同系附屬公司概無就本集團業務訂立於年末或年內任何時間仍然有效，而董事於當中直接或間接擁有重大權益的任何重要合約（與上市規則附錄16中所用詞彙同義）。

除本年報所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無就接受本公司或其任何附屬公司之控股股東所提供的服務訂立於年末或年內任何時間仍然有效的重要合約。

除本年度報告中披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與本公司或其任何附屬公司之控股股東訂立任何於年末或年內任何時間仍然有效的重要合約。

### 審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即吳育強先生（主席）、王文福先生及高志凱先生。

審核委員會已與本公司管理層共同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法、討論有關內部控制、審核及財務報告事宜，並已審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。

### 優先購股權

組織章程細則或英屬維爾京群島二零零四年商業公司法（本公司乃根據該項法律註冊成立）概無有關優先購股權的適用條文。

### 證券交易標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事進行特定查詢後，所有董事確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載有關交易的規定標準。



## 董事會報告

### 企業管治常規守則

本公司已採納企業管治守則。除本年報企業管治報告所披露者外，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。有關本公司企業管治常規的詳情，請參閱本年報第31至42頁所載企業管治報告。

### 關聯方交易

本集團日常業務中進行的關聯方交易詳情載於本年報財務報表附註35。除「關連交易」一節所披露者外，附註35所披露的關聯方交易並不被視為關連交易，或根據上市規則，獲豁免申報、公告及獲股東批准之規定。

### 足夠公眾持股量

根據現有的公開資料以及就董事所知、所悉及所信，本公司於本年報日期一直按上市規則規定維持充足的公眾持股量。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

#### 購回股份

於二零二一年十二月三十一日，本公司共有3,026,882,356股已發行股份。董事會充分考慮到i)本公司充足及穩定的現金流；ii)彼等對本公司業務前景的自信心；及iii)本公司目前的股價嚴重低於本公司的公平值，本公司分別於截至二零二一年十二月三十一日止年度及二零二二年一月於香港聯交所購回共163,560,000股股份及113,460,000股股份，結算成本為281,799,207.28港元。277,020,000股已購回股份全部已於二零二二年二月注銷。

## 董事會報告

購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份總數	每股股份購回價		結算成本 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二一年十月	95,184,000	0.93	0.78	83,634,898.05
二零二一年十一月	27,348,000	0.84	0.80	22,418,291.68
二零二一年十二月	41,028,000	1.11	0.79	38,984,521.27
二零二二年一月	113,460,000	1.28	1.10	136,761,496.28
<b>總計</b>	<b>277,020,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>281,799,207.28</b>

除上文所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 獲准許的彌償條文

根據組織章程細則，受限於適用的法律法規，每名董事應就其因履行職責或相關義務的過程中可能產生或持續的所有訴訟、成本、費用、損失、損害及開支從本公司的資產中獲得補償並不受侵害。該等獲准許的彌償條文在截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本報告日期止期間一直有效。本公司已於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本報告日期止期間為適當董事及管理人員購買董事及管理人員責任險。

### 捐贈

於報告期間，本集團捐贈約3.28百萬港元。

代表董事會  
主席  
曹欣怡

二零二二年三月二十九日



## 獨立核數師報告

致易大宗控股有限公司股東之獨立核數師報告  
(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計第64至165頁所載易大宗控股有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)的綜合財務報表，當中包括於二零二一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、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)真實而公允地反映了貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港公司條例披露之規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的《香港審計準則》(「**《香港審計準則》**」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(以下簡稱「**守則**」)及我們對英屬維爾京群島綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理，且我們不會對這些事項提供單獨的意見。

#### 海運煤貿易收益確認

請參閱綜合財務報表附註4及第95頁之會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 我們審計中解決該事項的方法

貴集團主要從事煤炭及其他產品的進口、加工及買賣以及提供供應鏈綜合服務。

我們就評估海運煤貿易有關收益確認的審計程序包括下列各項：

貴集團經營的大部分煤炭貿易涉及自位於加拿大、美利堅合眾國、澳大利亞及其他國家的上游供應商購買焦煤及其他煤炭相關產品，並通過第三方航運公司提供的海運向中華人民共和國（「中國」）、韓國、印度、土耳其、印尼、英國及其他國家的下游客戶銷售該等產品（「海運煤貿易」）。

- 評估對海運煤貿易收益確認的主要內部控制的設計、實施及運行效益；
- 按樣本基準檢查銷售合約，以確認交付和接收條款，並經參考現行會計準則的要求，評估收益確認標準；



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團來自海運煤貿易的收益約為30,645百萬港元，佔貴集團年內收益總額的約74%。

貴集團與眾多客戶簽訂大量的銷售合約。收益在客戶取得及接納貨品時(被視為客戶獲得貨品控制權的時間點)確認。

我們把海運煤貿易有關收益確認識別為關鍵審計事項，因為收益乃貴集團的主要表現指標及毛利率的主要驅動力，增加收益可能被人為操作以達致目標及預期的固有風險，且由於交易量及貿易條款不同而增加收益確認時間錯誤的風險。

### 我們審計中解決該事項的方法

- 選擇報告期間及報告期間結束後記錄的銷售交易樣本，並將相關銷售發票、銷售合約及證明交付和接收貨物或服務的日期的有關文件等詳細資料進行比較，以評估有關收益是否已根據貴集團的收益確認會計政策於適當會計期間確認；
- 要求按樣本基準從貴集團客戶取得函證，確認報告期間的銷售交易額，以及檢查有關客戶確認交易與貴集團會計記錄之間對賬差額的相關文件；及
- 檢查報告期間符合若干基於風險的標準的手工收益調整及向管理層詢問該等調整的原因並比較調整詳情及有關相關文件。

## 獨立核數師報告

### 跨境運輸資產的減值評估

請參閱綜合財務報表附註13及附註15及第86至88頁之會計政策。

#### 關鍵審計事項

#### 我們審計中解決該事項的方法

基於有關焦煤自蒙古礦區坑口運輸至中國的物流園區、煤炭加工廠及終端客戶的跨境運輸業務預期可觀的市場增長，貴集團於二零二零年及二零二一年購買及租賃逾1,000輛卡車拖車及逾13,000雙集裝箱。截至二零二一年十二月三十一日，貴集團擁有有關上述卡車拖車及集裝箱的物業、廠房及設備以及使用權資產（統稱「**跨境運輸資產**」）分別為675百萬港元及323百萬港元。

由於二零二一年蒙古新冠肺炎（「**新冠肺炎**」）病例數量再度激增，蒙古和中國之間加強邊境檢查，中國當局採取額外預防措施，包括限制穿越蒙古邊境進入中國的卡車數量，這導致貴集團的跨境運輸資產的使用減少。

我們就跨境運輸資產的減值評估的審計程序包括下列各項：

- 了解及評估跨境運輸資產的減值評估相關的主要內部控制的設計及實施；
- 參考現行會計準則的規定，評估管理層對現金產生單位（「**現金產生單位**」）的識別及各已識別現金產生單位的資產分配；
- 評價外部估值師的資質、能力及客觀性；
- 透過比較歷史資料及董事會批准的內部業務計劃連同外部行業數據（如有），評估有關貼現現金流量預測的主要假設；



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

管理層通過比較賬面值與其可收回金額(為基於貼現現金流量預測計算的公平值減出售成本與使用價值之較高者)進行跨境運輸資產減值評估。管理層已委聘外部估值師編製貼現現金流量預測。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團錄得物業、廠房及設備以及使用權資產之減值虧損分別為177港元及零港元。

編製貼現現金流量預測須管理層作出重大判斷及估計，尤其是估計重要假設，包括貼現率、預計使用情況、運輸價格及成本膨脹率。

我們把貴集團跨境運輸資產的減值評估識別為關鍵審計事項，因為評估減值涉及管理層執行重大判斷，尤其有關釐定相關貼現现金流量的主要假設，而管理層可能存在偏見。

### 我們審計中解決該事項的方法

- 讓我們的內部估值專家協助我們通過參考現行會計準則的要求，評價用於編製貼現現金流預測所採用的方法並評估貼現現金流量預測所採用的貼現率是否處於同行業其他公司所採用的範圍內；
- 對有關貼現現金流量預測的主要假設進行敏感度分析以評估一系列可能出現的結果產生的潛在影響，以及考慮選擇假設時是否有管理層偏見的任何證據；及
- 參考現行會計準則的規定，評估在綜合財務報表中披露有關跨境運輸資產的減值評估的合理性。

## 獨立核數師報告

### 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。我們已於本核數師報告日期前取得管理層討論與分析。預期於該日期後將取得餘下信息。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上文所識別的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎有重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備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擬備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。

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

審核委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照我們協定的應聘條款，僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。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。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應修正我們的意見。我們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。

## 獨立核數師報告

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施(如適用)。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是張子頌。

執業會計師  
香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零二二年三月二十九日



## 綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	4	<b>41,183,601</b>	21,977,308
銷售成本		<b>(35,349,865)</b>	(20,522,997)
毛利		<b>5,833,736</b>	1,454,311
其他收益	5	<b>28,045</b>	14,319
分銷成本		<b>(155,124)</b>	(67,592)
行政開支		<b>(1,488,071)</b>	(554,639)
其他經營收入／(開支)淨額	6	<b>160,354</b>	(142,636)
非流動資產減值	7(c)	<b>(253,127)</b>	(11,241)
經營活動溢利		<b>4,125,813</b>	692,522
融資收入		<b>22,681</b>	50,382
融資成本		<b>(222,193)</b>	(227,851)
融資成本淨額	7(a)	<b>(199,512)</b>	(177,469)
應佔聯營公司溢利減虧損	18	<b>140,688</b>	47,972
應佔合營企業溢利減虧損	19	<b>2,634</b>	(10,800)
除稅前溢利		<b>4,069,623</b>	552,225
所得稅	8	<b>(574,830)</b>	(99,678)
年內溢利		<b>3,494,793</b>	452,547

## 綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
下列人士應佔溢利：			
本公司權益股東		<b>3,462,244</b>	462,364
非控股權益		<b>32,549</b>	(9,817)
年內溢利		<b>3,494,793</b>	452,547
每股盈利	12		
基本(港元)		<b>1.151</b>	0.152
攤薄(港元)		<b>1.128</b>	0.152

第74至165頁的附註為該等財務報表的一部分。有關歸屬於年內溢利應付本公司權益股東股息之詳情載於附註33(b)。



## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年內溢利	<b>3,494,793</b>	452,547
年內其他全面收入(扣除稅項及重新分類調整後):		
將不會重新分類至損益的項目:		
透過其他全面收入按公平值計量的股本投資－ 公平值儲備變動淨額(不可回撥)	<b>(7,197)</b>	(2,056)
其後可重新分類至損益的項目:		
換算產生的匯兌差額	<b>176,706</b>	214,294
年內其他全面收入	<b>169,509</b>	212,238
年內全面收入總額	<b>3,664,302</b>	664,785
下列人士應佔全面收入總額:		
本公司權益股東	<b>3,631,216</b>	675,350
非控股權益	<b>33,086</b>	(10,565)
年內全面收入總額	<b>3,664,302</b>	664,785

第74至165頁的附註為該等財務報表的一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日  
(以港元列示)

	附註	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備淨額	13	<b>1,215,914</b>	802,989
使用權資產	15	<b>759,215</b>	914,462
在建工程	14	<b>282,072</b>	441,697
無形資產	16	<b>93,003</b>	88,186
於聯營公司之權益	18	<b>1,294,877</b>	1,259,701
於合營企業之權益	19	<b>95,182</b>	30,458
其他股本證券投資	20	<b>106,997</b>	106,164
遞延稅項資產	31(b)	<b>78,731</b>	36,523
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,925,991</b>	3,680,180
<b>流動資產</b>			
存貨	21	<b>2,401,508</b>	681,533
貿易及其他應收款項	22	<b>4,863,070</b>	2,684,538
受限制銀行存款	23	<b>998,031</b>	924,367
現金及現金等價物	24	<b>3,259,393</b>	721,819
<b>流動資產總額</b>		<b>11,522,002</b>	5,012,257
<b>流動負債</b>			
有抵押銀行貸款	25	<b>1,362,557</b>	920,280
貿易及其他應付款項	28	<b>4,742,249</b>	2,627,167
其他計息借款	29	<b>648,289</b>	712,868
租賃負債	30	<b>145,485</b>	135,538
應付所得稅	31(a)	<b>501,830</b>	86,954
應付可換股債券及認股權證	26	<b>62,763</b>	–
撥備	32	<b>292,421</b>	–
<b>流動負債總額</b>		<b>7,755,594</b>	4,482,807
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,766,408</b>	529,450
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>7,692,399</b>	4,209,630



## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日  
(以港元列示)

	附註	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動負債</b>			
有抵押銀行貸款	25	<b>5,103</b>	81,986
租賃負債	30	<b>125,364</b>	166,869
遞延收入	27	<b>64,468</b>	129,680
遞延稅項負債	31(b)	<b>21,186</b>	20,482
<b>非流動負債總額</b>		<b>216,121</b>	399,017
<b>資產淨額</b>		<b>7,476,278</b>	3,810,613
<b>資本及儲備</b>			
股本	33(c)	<b>5,784,673</b>	5,784,673
儲備	33(d)	<b>1,442,548</b>	(1,857,920)
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>7,227,221</b>	3,926,753
<b>非控股權益</b>		<b>249,057</b>	(116,140)
<b>權益總額</b>		<b>7,476,278</b>	3,810,613

董事會已於二零二二年三月二十九日批准及授權刊發。

曹欣怡 )  
王雅旭 ) 董事

第74至165頁的附註為該等財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	僱員股票					庫存股份 (附註33(d))	公平值儲備 (不可回撥) (附註33(d))	(累計虧損)/ 保留溢利 (附註33(d))	總計 (附註33(d))	非控股權益 (附註33(d))	權益總額 (附註33(d))
	股本 千港元 (附註33(c))	法定儲備 千港元 (附註33(d))	基金 千港元 (附註33(c))	其他儲備 千港元 (附註33(d))	匯兌儲備 千港元 (附註33(d))						
於二零二一年一月一日之結餘	5,784,673	269,589	(6,675)	(45,328)	122,744	-	(30,719)	(2,167,531)	3,926,753	(116,140)	3,810,613
二零二一年權益變動：											
全面收入總額	-	-	-	-	176,169	-	(7,197)	3,462,244	3,631,216	33,086	3,664,302
股份回購(附註33(c))	-	-	-	-	-	(144,582)	-	-	(144,582)	-	(144,582)
僱員股票基金供款(附註33(c))	-	-	(20,625)	-	-	-	-	-	(20,625)	-	(20,625)
向僱員授出受限制股份單位(附註33(c)(iii))	-	-	27,300	1,457	-	-	-	-	28,757	-	28,757
撥至法定儲備款項	-	146,829	-	-	-	-	-	(146,829)	-	-	-
非控股權益注資(附註17(ii))	-	-	-	(578)	-	-	-	-	(578)	332,111	331,533
已宣派股息(附註33(b)(i))	-	-	-	-	-	-	-	(193,720)	(193,720)	-	(193,720)
於二零二一年十二月三十一日之結餘	5,784,673	416,418	-	(44,449)	298,913	(144,582)	(37,916)	954,164	7,227,221	249,057	7,476,278

第74至165頁的附註為該等財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	僱員股票					公平值儲備		累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	股本	法定儲備	基金	其他儲備	匯兌儲備	庫存股份 (不可回撥)	千港元				
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(d))	(附註33(d))					
於二零二零年一月一日之結餘	5,789,362	252,823	(16,555)	(28,270)	(92,298)	(1,878)	(28,663)	(2,613,129)	3,261,392	(119,658)	3,141,734
<b>二零二零年權益變動：</b>											
全面收入總額	-	-	-	-	215,042	-	(2,056)	462,364	675,350	(10,565)	664,785
股份回購(附註33(c))	(4,689)	-	-	-	-	1,878	-	-	(2,811)	-	(2,811)
僱員股票基金供款(附註33(c))	-	-	(5,063)	-	-	-	-	-	(5,063)	-	(5,063)
向僱員授出受限制股份單位(附註33(c)(iii))	-	-	14,943	(4,966)	-	-	-	-	9,977	-	9,977
撥至法定儲備款項	-	16,766	-	-	-	-	-	(16,766)	-	-	-
向非控股權益支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,174)	(2,174)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,802	3,802
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	363	363
向附屬公司注資	-	-	-	(12,092)	-	-	-	-	(12,092)	12,092	-
於二零二零年十二月三十一日之結餘	5,784,673	269,589	(6,675)	(45,328)	122,744	-	(30,719)	(2,167,531)	3,926,753	(116,140)	3,810,613

第74至165頁的附註為該等財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>4,069,623</b>	552,225
經調整以下項目：			
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊		<b>233,259</b>	135,356
無形資產攤銷		<b>7,253</b>	6,946
利息收入	7(a)	<b>(22,681)</b>	(26,991)
利息開支	7(a)	<b>126,358</b>	174,734
衍生金融工具之已變現及未變現(收益)/虧損 及公平值變動淨額		<b>(175,950)</b>	107,653
可換股債券及認股權證嵌入式兌換選擇權公平值變動	7(a)	<b>62,763</b>	(23,391)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	6	<b>4,972</b>	26,934
應佔聯營公司溢利減虧損		<b>(140,688)</b>	(47,972)
應佔合營企業溢利減虧損		<b>(2,634)</b>	10,800
非流動資產減值		<b>253,127</b>	11,241
法律義務撥備	32	<b>292,421</b>	–
外匯虧損淨額		<b>8,265</b>	26,901
遞延收入攤銷		<b>(2,850)</b>	–
		<b>4,713,238</b>	954,436
存貨(增加)/減少		<b>(1,719,975)</b>	611,824
貿易及其他應收款項(增加)/減少		<b>(2,083,240)</b>	1,032,245
貿易及其他應付款項增加		<b>2,054,456</b>	460,997
已付所得稅		<b>(206,139)</b>	(94,120)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>2,758,340</b>	2,965,382



## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備、在建工程以及無形資產之付款	(647,046)	(467,156)
出售物業、廠房及設備所得款項	22,277	5,457
受限制銀行存款(增加)/減少	(73,664)	17,561
購買或結算衍生金融工具之現金流入/(流出)淨額	204,026	(132,640)
向聯營公司注資	-	(27)
向合營企業注資	(61,155)	(24,132)
減少股本證券投資資本之所得款項	-	1,980
已收聯營公司股息	73,228	9,779
已收利息	25,968	30,089
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(456,366)</b>	<b>(559,089)</b>
<b>融資活動</b>		
銀行貸款所得款項	23,240,381	13,281,297
償還銀行貸款	(22,894,992)	(15,286,625)
贖回可換股債券	-	(276,191)
來自聯營公司之計息借款所得款項	126,894	119,598
償還聯營公司之計息借款	(212,474)	(55,140)
已付融資租賃租金之資本部份	(145,485)	(92,942)
已付融資租賃租金之利息部份	(19,120)	(12,897)
已付利息	(108,165)	(108,410)
已付非控股權益之股息	(462)	(2,174)
非控股權益注資	331,533	3,802
股份回購	(144,582)	(2,811)
僱員股票基金供款	(20,625)	(5,063)
<b>融資活動所得/(所用)現金淨額</b>	<b>152,903</b>	<b>(2,437,556)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		<b>2,454,877</b>	(31,263)
於一月一日之現金及現金等價物	24(a)	<b>721,819</b>	702,915
外匯匯率變動之影響		<b>82,697</b>	50,167
於十二月三十一日之現金及現金等價物	24(a)	<b>3,259,393</b>	721,819

第74至165頁的附註為該等財務報表的一部分。



# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 1 公司資料

易大宗控股有限公司(「本公司」)於二零零七年九月十七日在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)根據英屬維爾京群島商業公司法(二零零四年)註冊成立為有限公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事煤炭及其他產品的加工及買賣以及提供供應鏈綜合服務。

## 2 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

該等財務報表是按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納之主要會計政策披露如下。

國際會計準則委員會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可供提前採納的國際財務報告準則修訂本。由首次採納該等發展引致的任何會計政策變動資料(僅限於該等財務報表所反映且與本集團當前會計期間有關者)載於附註2(c)。

### (b) 財務報表之編製基準

截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於聯營公司及合營企業之權益。

如下文會計政策所闡釋，除下列資產及負債按公平值列賬外，編製財務報表所用之計量基準為歷史成本基準：

- 股本證券投資(見附註2(g))；及
- 衍生金融工具(見附註2(h))。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (b) 財務報表之編製基準(續)

管理層在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，須作出判斷、估計及假設，而此影響會計政策的應用及資產、負債、收入及支出的呈報金額。估計及相關假設根據過往經驗及於若干情況下視為合理的各種其他因素作出，當無法自其他來源輕易獲得資產及負債的賬面值時，所得結果成為作出判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘若該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層在採用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定因素主要來源於附註3討論。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，港元並非本公司及其主要附屬公司的功能貨幣。本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於本公司在香港上市，本公司董事認為以港元呈列綜合財務報表屬恰當。

### (c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈以下於本集團當前會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂本：

- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)，*利率基準改革—第二階段*
- 國際財務報告準則第16號(修訂本)，*二零二一年六月三十日後與新冠肺炎相關的租金優惠*

該等發展均未對本集團於當前或過往期間的業績及財務狀況的編製方式或呈列方式產生重大影響。本集團尚未應用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司乃本集團控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其於實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有權力時，僅將本集團及其他方的實質性權力考慮在內。

於附屬公司的投資自控制開始日期起至控制終止日期止合併入綜合財務報表。集團內公司間的結餘、交易及現金流，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方式與未變現收益相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

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權益，且本集團並無同意與該等權益持有人另行訂立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。對於各項業務合併，本集團可選擇按公平值或非控股權益應佔附屬公司可識別資產淨額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的權益內，與本公司權益股東應佔權益分開呈列。本集團業績的非控股權益會在綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表賬面呈列為年度損益總額及全面收入總額在非控股權益與本公司權益股東之間的分配。

本集團於附屬公司中並無導致失去控制權之權益變動以權益交易入賬。綜合權益中的控股與非控股權益之金額將予調整，以反映相關權益之變動，但不調整商譽，亦不確認損益。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (d) 附屬公司及非控股權益(續)

當本集團失去附屬公司之控制權時，將入賬列為出售其於該附屬公司之全部權益，產生之盈虧則於損益確認。前附屬公司任何保留權益按其於喪失控制權當日之公平值確認，而該款額將被列作金融資產首次確認之公平值(見附註2(g))，或(如適用)首次確認於一家聯營公司或合營企業之投資成本(見附註2(e))。

在本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(見附註2(ii))。

### (e) 聯營公司及合營企業

聯營公司系本集團或本公司對其具有重大影響之實體，但並未控制或共同控制該實體的管理(包括財務政策和運營政策的制定)。

合營企業系本集團或本公司及其他各方經合同同意以分享對該安排的控制權及有權享有該安排的淨資產的一項安排。

於一家聯營公司或一家合營企業之投資乃以權益法於綜合財務報表入賬。根據權益法，投資乃初步按成本列賬，並就本集團應佔該被投資公司之可識別資產淨額的收購日公平值超出投資成本差額(如有)作出調整。投資成本包括採購價、收購投資直接應佔的其他成本及構成本集團股本投資一部分的於聯營公司或合營企業的任何直接投資。其後，就本集團應佔該被投資公司之資產淨額之收購後變動及與投資相關的任何減值虧損(見附註2(ii))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。於任何收購日超出成本的差額、本集團年內應佔被投資公司之收購後稅後業績及任何減值虧損乃於綜合損益表內確認，而本集團應佔被投資公司之收購後之其他全面收入稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (e) 聯營公司及合營企業(續)

當本集團應佔一家聯營公司或合營企業之虧損超出其權益時，本集團的權益扣減至零港元並會終止確認進一步虧損，惟本集團產生法定或推定責任或代表被投資公司付款則除外。就此而言，本集團之權益為以權益法入賬之投資賬面值，連同實質上屬於本集團於一家聯營公司或合營企業投資淨額一部分之任何其他長期權益(於適用情況下將預期信貸虧損模式應用於該等其他長期權益後(見附註2(l))。

本集團與其聯營公司或合營企業進行交易產生之未變現溢利及虧損將以本集團於被投資公司之權益為限予以對銷。除非該未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，在此情況下，則即時於損益內確認相關虧損。

倘於聯營公司的投資變為於合營企業的投資，亦或是於合營企業的投資變為於聯營公司的投資，保留權益將不予重新計量。反之，該投資繼續根據權益法入賬。

於所有其他情況下，倘本集團不再對聯營公司具有重大影響力或對合營企業擁有共同控制權，則入賬為出售於該被投資公司的全部權益，所產生的收益或虧損於損益中確認。任何在喪失重大影響力或共同控制權之日保留在前被投資公司之權益均按公平值確認，且該金額將被視為初步確認金融資產之公平值(見附註2(g))。

#### (f) 業務合併

本集團於控制權轉至本集團時以收購法將業務合併入賬(見附註2(d))。於收購時轉讓之代價通常按公平值計量，已收購之可識別資產淨額亦如是。所產生的任何商譽，均每年進行減值測試(見附註2(l))。議價收購之任何收益均立即於損益確認。交易成本於產生時支銷，惟關於發行債務或股本證券者除外。

已轉讓的代價不包括涉及結算事先存在之關係之款項。該等款項通常於損益確認。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (f) 業務合併(續)

任何或然代價按收購日期之公平值計量。倘一項支付或然代價的責任符合金融工具之定義而被分類為權益，則其不獲重新計量，而結算則於權益內入賬。此外，或然代價其後之公平值之變動於損益確認。

### (g) 於股本證券的其他投資

本集團的股本證券投資(於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外)政策如下：

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認股本證券投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列報，惟通過損益按公平值計量(通過損益按公平值計量)之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公平值的方法的解釋，見附註34(e)。

股本證券投資被分類為通過損益按公平值計量，除非股本投資並非以買賣為目的持有且於初步確認該投資時，本集團選擇指定投資通過其他全面收入按公平值計量(不可回撥)，由此，隨後公平值之變動於其他全面收入內確認。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資符合股本之定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他全面收入內累計之金額仍將保留在公平值儲備(不可回撥)內直至完成投資出售。於出售時，於公平值儲備(不可回撥)內累計之金額轉入保留盈利，且不會轉入損益。股本證券投資產生之股息(不論分類為通過損益按公平值計量或通過其他全面收入按公平值計量)根據附註2(v)(iii)所載之政策作為其他收入於損益內確認。

### (h) 衍生金融工具

衍生金融工具按公平值確認。公平值於各報告期末重新計量。公平值重新計量損益即時於損益確認。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(ii))。

在建工程指在建物業、廠房及設備及待安裝的設備，初步按成本減減值虧損於財務狀況表確認(見附註2(ii))。當資產基本可作擬定用途時，在建工程轉為物業、廠房及設備。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括原材料成本、直接勞工成本以及拆卸及搬遷項目與恢復項目所在地原貌的成本(如有關)的初步估計和適當比例的生產成本及借貸成本(見附註2(x))。

停用或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額釐定，於停用或出售當日於損益確認。

折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計算，詳情如下：

樓宇	10至20年
廠房及機器	3至20年
鐵路專項資產	8至50年
汽車	4至10年
辦公室及其他設備	2至10年

永久業權土地不予折舊。

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，且每部分單獨折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年審閱。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (j) 無形資產

本集團所收購具有有限可使用年期的無形資產以成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(l))。攤銷於資產可使用年期內以直線法在損益中確認。以下具有有限使用年期的其他無形資產自彼等可供使用當日至預計可使用年期攤銷如下：

軟件	10年
獨家服務協議	20年

攤銷年期及方法均每年覆核。

#### (k) 租賃資產

於簽訂合約之日，本集團對合約是否屬租賃或包含租賃進行評估。倘合約通過交換代價於某一期間轉讓已識別資產使用的控制權，則合約屬租賃或包含租賃。倘客戶同時有權直接使用已識別資產及獲得自使用該資產所產生的絕大部分經濟利益，則控制權已獲轉移。

##### (i) 作為承租人

倘合約包含租賃成分及非租賃成分，本集團已選擇不區分非租賃成分並將各租賃成分及相關非租賃成分入賬為所有租賃的單獨租賃成分。

除租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。當本集團就低價值資產訂立租約時，本集團按逐項租賃基準決定是否將該租賃資本化。該等未資本化的租賃相關租賃付款於租期內按系統基準確認為開支。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (k) 租賃資產(續)

##### (i) 作為承租人(續)

倘租賃已資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不可取決於一個指數或比率的可變租賃付款並未計入租賃負債的計量中，因此，於其所產生的會計期間自損益扣除。

於資本化租賃時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款以及任何所產生的初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在場地而產生的估計成本，按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(ii)及2(i)(iii))。

倘指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，或本集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額產生變化，或就本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止選擇權的有關重新評估產生變化，則租賃負債將重新計量。倘以這種方式重新計量租賃負債，則應當對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則應於損益列賬。

當不被列為單獨租賃的原始租賃合同中未有提及的租賃範圍或租賃對價發生變化(「租賃修改」)時，本集團亦會重新計量租賃負債。在這種情況下，租賃負債根據修改後租賃付款額及租賃期於租賃修改生效日按照修改後的折現率計量。唯一例外情況為因新冠肺炎疫情直接導致並符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的租金寬減。在該等情況下，本集團已利用實際權宜方法不對租金寬減是否為租賃修改進行評估，並於觸發租金寬減的事件或條件發生期間的損益內將代價變動確認為負可變租賃付款。

在綜合財務狀況表中，本集團將長期租賃負債的流動部分確定為應於報告期後12個月內到期結算的合同付款的現值部分。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 租賃資產(續)

#### (ii) 作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時釐定各項租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃將相關資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃；否則，租賃分類為經營租賃。

### (l) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具之信貸虧損

本集團就下列各項的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括為收取合約現金流量而持有及僅支付本金及利息的貿易及其他應收款項)；

按公平值計量之其他金融資產(包括指定為通過其他全面收入按公平值計量(不可回撥)之股本證券及衍生金融資產)均無須進行預期信貸虧損評估。

#### 預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損為按概率加權估計之信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金差額(即本集團按合約應收之現金流量與本集團預期可收取之現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近值；
- 可變利率金融資產：即期實際利率。

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (I) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (i) 金融工具之信貸虧損(續)

###### 預期信貸虧損之計量(續)

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及努力的情況下即可獲得之合理可靠資料，包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準之一計量：

- 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所導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指於應用預期信貸虧損模式的項目預期存續期內所有可能發生的違約事件所導致的預期虧損。

貿易應收款項之虧損撥備一直以相等於整個存續期預期信貸虧損之金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣估計，並就對債務人而言屬特別之因素以及對當前及預測整體經濟狀況之評估作出調整。

就所有其他金融工具而言，本集團會確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初步確認以來金融工具的信貸風險顯著上升，於此情況下，虧損撥備乃按相等於整個存續期預期信貸虧損之金額計量。

###### 信貸風險顯著上升

於評估一項金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著上升時，本集團會對於報告日期所評估金融工具發生違約的風險與於初步確認日期所評估金融工具發生違約的風險進行比較。於作出該項重估時，本集團認為，於(i)倘本集團不採取變現證券(如持有任何證券)等行動進行追索，則借款人不大可能向本集團悉數償還其信貸義務；或(ii)該項金融資產已逾期90日時，即表示發生違約事件。本集團會考慮合理可靠的量化及質化資料，包括無須付出過多成本或努力即可獲得之過往經驗及前瞻性資料。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (II) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損(續)

##### 信貸風險顯著上升(續)

具體而言，於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著上升時，本集團會考慮以下資料：

- 未能於本金或利息的合約到期日期作出有關付款；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有)的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；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的當前或預期變動對債務人向本集團履行義務的能力產生重大不利影響。

對信貸風險是否顯著上升的評估乃視乎金融工具的性質按個別基準或共同基準進行。於按共同基準進行評估時，本集團會根據共享信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)對金融工具進行分類。

本集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映金融工具的信貸風險自初步確認以來發生的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均會於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

##### 利息收入的計算基準

利息收入乃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，利息收入按該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，本集團會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，即表示金融資產出現信貸減值。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (I) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (i) 金融工具之信貸虧損(續)

利息收入的計算基準(續)

以下可觀察事件可證明金融資產出現信貸減值：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期；
- 借款人有可能將告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動，而對債務人有不利影響；或
- 某證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

倘屬日後實際上不可收回金融資產、租賃應收款項，本集團會撇銷其(部分或全部)總賬面值。該情況通常出現於本集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須撇銷金額之時。

先前撇銷之資產隨後收回作為減值撥回在收回期間於損益內確認。

##### (ii) 其他非流動資產之減值

本集團會在每個報告期末審閱內部及外部資料來源，以識別下列資產是否出現減值跡象或，除商譽外，過往確認的減值虧損是否已不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (ii) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產之減值(續)

- 在建工程；
- 無形資產；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資。

若有上述任何跡象出現，將會估計有關資產的可收回金額。此外，對於商譽、尚未達到可供使用狀態的無形資產及無確定使用年限的無形資產，每年估計其可收回金額(不論是否出現任何減值跡象)。

#### - 計算可收回金額

資產可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值後分別所得數值的較高額。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生現金流入在很大程度上依賴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)釐定可收回金額。

#### - 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，減值虧損於損益確認。就現金產生單位確認的減值虧損，首先會減少分配至該現金產生單位(或現金產生單位組別)的任何商譽的賬面值，然後於現金產生單位(或現金產生單位組別)中按比例分配減去其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減至低於其本身的公平值減去出售成本(如能計量)或使用價值(如能釐定)。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (l) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (ii) 其他非流動資產之減值(續)

###### - 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估計數字出現有利變化，減值虧損便會撥回。商譽減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回僅限於過往年度並未確認減值虧損而應釐定的資產賬面值。減值虧損撥回在確認撥回的年度計入損益。

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求，本集團須按國際會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期間末，本集團採用與財政年度末相同的減值測試、確認及撥回標準(見附註2(l)(i)及(ii))。

中期期間就商譽確認的減值虧損在往後期間不予撥回。假設在中期期間相關之財政年度完結時才評估減值，此時即使不用確認虧損或較少虧損，亦不會撥回減值虧損。

#### (m) 存貨

存貨為持作於正常業務過程中出售、在有關銷售的生產過程中或以材料或供應品的形式在生產過程或提供服務中消耗的資產。

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運往現時位置及現狀所產生的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去銷售所需的估計成本計量。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (m) 存貨(續)

所出售存貨的賬面值在確認相關收益期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及所有存貨虧損均在撇減或虧損產生期間確認為支出。存貨的任何撇減撥回金額，均在撥回期間確認為已確認為支出的存貨數額減少。

### (n) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。

應收款項以實際利率法減信貸虧損撥備按攤銷成本列賬(見附註2(l)(i))。

保險報銷乃根據附註2(u)確認及計量。

### (o) 可換股債券

#### (i) 附有權益部分的可換股債券

持有人可依願將可換股債券兌換為普通股，倘將予發行的股份數目確定，則作為複合金融工具入賬，即同時含有負債部分及權益部分。

於初步確認時，可換股債券之負債部分乃基於未來利息及本金付款按公平值計量，並按類似不可轉換工具的現行市場利率折現。權益部分為可換股債券整體的初始公平值與負債部分的初始公平值之間的差額。與發行複合金融工具相關的交易成本按分配所得款項的比例分配至負債及權益部分。

負債部分隨後按攤銷成本計量。負債部分於損益確認的利息開支使用實際利息法確認。權益部分於資本公積金確認，直至票據被轉換或贖回為止。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 可換股債券(續)

##### (i) 附有權益部分的可換股債券(續)

倘兌換票據，則兌換時之資本公積金及負債部分賬面值轉撥至股本及股份溢價，作為發行股份的代價。倘贖回有關票據，則資本公積金直接撥回保留溢利。

##### (ii) 其他可換股債券

不附有權益部分的可換股債券按下列方式入賬：

於初步確認時，可換股債券之衍生工具部分按公平值計量並呈列為衍生金融工具一部分。所得款項超出初步確認為衍生工具部分之金額會確認為主負債部分。與發行可換股票據相關之交易成本按所得款項之分配比例分配至主負債及衍生工具部分。與主負債部分相關之交易成本部分會初步確認為負債之一部分，而與衍生工具部分相關之部分則即時於損益確認。

其後，衍生工具部分會按附註2(h)衍生金融工具重新計量。主負債部分其後按攤銷成本列賬。就主負債部分於損益確認之利息支出採用實際利息法計算。

倘兌換票據，已發行股份按公平值計量且已發行股份公平值與衍生工具及負債部分賬面值之間的任何差額於損益確認。倘贖回票據，兩部分的已付金額與賬面值之間的任何差額均於損益確認。

#### (p) 計息借款

計息借款初始按公平值減應佔交易成本計量，於初始確認後，計息借款乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息收入乃根據本集團借款成本的會計政策確認(見附註2(x))。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

### (r) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資，該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期。

### (s) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、受薪年假、向定額供款退休計劃供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務的年度入賬。倘延期支付或清償該等成本且其影響重大，則該等金額以現值列賬。

除已計入但尚未確認為支出的存貨成本外，根據相關司法權區有關勞動規則及法規向當地適當定額供款退休計劃作出供款的責任於產生期間在損益確認為支出。

#### (ii) 以股份為基礎的付款

向僱員所授購股權及受限制股份單位之公平值確認為僱員成本，並於權益之其他儲備作出相應增加。計及所授出購股權的條款及條件，購股權之公平值乃於授出日使用二項式點陣模式計量。受限制股份單位的公平值於授出日期按本公司股票的市價計量。倘僱員須在無條件享有購股權及受限制股份單位前符合歸屬條件，則購股權及受限制股份單位之估計公平值總額乃經考慮購股權及受限制股份單位將歸屬之可能性後於歸屬期內攤分入賬。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (s) 僱員福利(續)

##### (iii) 以股份為基礎的付款(續)

於歸屬期內會審閱預期將歸屬之購股權及受限制股份單位數目。除非原僱員開支符合資格確認為資產，否則對過往年度已確認累計公平值所作出之任何調整，均在回顧年度內扣除自／計入損益，並對其他儲備作出相應調整。於歸屬日期，本集團會對確認為開支之數額作出調整，以反映所歸屬購股權及受限制股份單位之實際數目(並對其他儲備作出相應調整)，惟僅因未能達成與本公司股份市價有關之歸屬條件而遭沒收之購股權除外。購股權之相關權益金額乃於其他儲備確認，直至購股權獲行使(屆時會轉撥至股本賬戶)或購股權屆滿(屆時會直接撥入保留盈利)為止。受限制股份之相關權益金額乃於其他儲備確認，直至受限制股份單位歸屬及轉撥至僱員股票基金為止。

#### (t) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均在損益確認，惟倘變動與其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應付稅項，採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算，以及就過往年度應付稅項作出的調整。

就財務報告而言，遞延稅項資產及負債分別因資產及負債的賬面值及計稅基準兩者之間可予扣減及應課稅的暫時性差額所產生。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (t) 所得稅(續)

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產均於日後可能有應課稅溢利用以抵銷可動用資產時確認。可支持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，包括該等源自撥回現有應課稅暫時差額，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於撥回可扣減暫時性差額的同一期間或源自遞延稅項資產的稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。在評定現有應課稅暫時性差額是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時採用相同的標準(即倘該等暫時性差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可使用稅項虧損或抵免期間內撥回則會計入該等暫時性差額)。

該等確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況是該等因不可扣稅的商譽、首次確認但並不影響會計溢利或應課稅溢利的資產或負債的暫時性差額(惟其不屬於企業合併)，及與於附屬公司投資有關的暫時性差額(如為應課稅差額，只限於本集團控制撥回時間，並且不大可能在可見未來撥回的差額，如為可予扣減差額，則只限於可能在未來撥回的差額)。

應確認的遞延稅項數額乃按資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，使用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債並未貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末審閱，並減至不再可能取得足夠應課稅溢利以動用有關稅務優惠時為止。任何減幅會於可能取得足夠應課稅溢利時撥回。

分配股息產生的其餘所得稅待確認支付有關股息的負債時確認。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (t) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘，及其變動額單獨列示，並不予抵銷。即期稅項資產及即期稅項負債只會在本公司或本集團有法定執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並在符合下列附帶條件的情況下，才可互相抵銷：

- 即期稅項資產及負債方面，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
- 遞延稅項資產及負債方面，該資產及負債須與相同稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 相同應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，計劃在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產須予清償或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

#### (u) 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件承擔法定或推定責任，且履行責任可能須流出經濟利益並可作出可靠估計時，便會確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履行該責任所需支出之現值計提準備。

倘不大可能要求流出經濟利益，或有關數額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的可能責任亦披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (v) 收益及其他收入

本集團將其日常業務過程中源自銷售貨品或提供服務的收益分類為收入。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾代價數額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶時，收益予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

#### (i) 銷售貨品

收益在客戶擁有或接受貨品時(被視為客戶獲得貨品控制權的時間點)確認。

於比較期間，銷售貨品的收益於貨品交付至客戶場所時(被視為客戶接受貨品及承擔所有權的相關風險及回報的時間點)確認。

#### (ii) 提供服務

提供服務之收益於提供服務時予以確認。

倘合約中有兩項或以上履約責任，本集團會按單獨售價比例向各項服務分配交易價格。單獨售價乃按本集團在單獨交易中銷售服務所列價格釐定。

#### (iii) 股息

自未上市投資之股息收入於股東收取付款之權利確立時予以確認。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (v) 收益及其他收入(續)

##### (iv) 利息收入

利息收入於產生時以實際利率法使用透過金融資產預計年期將估計未來現金收入準確貼現至金融資產總賬面值之利率確認。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)(見附註2(i)(ii))。利息收入使用實際利率法於產生時確認。

##### (v) 政府補貼

倘可合理保證本集團能收取政府補貼且符合有關補貼所附條件，則政府補貼初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生開支之補貼於開支產生的同期有系統地於損益確認為收益。補償本集團資產成本之補貼在資產可使用年期內於損益確認。

#### (w) 外幣換算

年內外幣交易按交易日的通行外匯匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的通行外匯匯率換算。匯兌盈虧於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的通行外匯匯率換算。交易日為本公司初始確認有關非貨幣資產或負債之日。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣資產及負債使用公平值計量當日的通行外匯匯率換算。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (w) 外幣換算(續)

海外業務的業績按交易日現行外匯匯率的近似匯率換算為港元。財務狀況表項目(包括綜合所購得海外業務產生之商譽)，按報告期末的收市外匯匯率換算為港元。所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並單獨於匯兌儲備的權益累計。

於出售海外業務時，於有關海外業務的匯兌差額之累計金額於確認出售損益時自權益重新分類為損益。

### (x) 借貸成本

購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借貸成本撥充為該資產之部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

當資產產生開支與產生借貸成本以及正進行籌備資產作擬定用途或出售的必要工作時，開始將借貸成本資本化為合資格資產的成本部分。當籌備合資格資產作擬定用途或出售的必要工作絕大部分中斷或完成時，會暫停或終止將借貸成本資本化。

### (y) 關聯方

(a) 一方人士或該人士的近親於下列情況下為本集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (y) 關聯方(續)

(b) 一間實體於下列情況下為本集團的關聯方：

- (i) 該實體及本集團為同一集團成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為相同第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為就本集團或本集團相關實體之僱員福利而實施之離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所述人士對實體施加重大影響或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員。
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親指於其與實體進行交易時，預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

#### (z) 分部報告

本集團為分配資源予本集團各項業務及各個地區以及評估各項業務及各個地區的業績，而定期向本集團最高層行政管理人員提供財務資料，從該等資料中可找出於財務報表報告的經營分部及各分部項目的金額。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (z) 分部報告(續)

個別而言屬重大的經營分部不會就財務報告而予以匯總，除非該等分部擁有相若的經濟特性，且其產品及服務性質、生產流程性質、客戶類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。倘個別而言並非屬重大的經營分部擁有大部分該等特徵，則可能會匯總。

## 3 會計判斷及估計

本集團的財務狀況及經營業績對編製該等財務報表所使用的會計方法、假設及估計較為敏感。本集團基於過往經驗及本集團認為合理的各項其他假設作出假設及估計，該等假設及估計構成作出未能從其他來源輕易獲得事項判斷之基準。管理層按持續基準評估其估計。實際結果可能因事實、情況及條件改變而與該等估計不同。

審閱該等財務報表時須考慮主要會計政策的選用、影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素以及呈報業績對狀況及假設變動的敏感程度。主要會計政策載於附註2。

### 估計不確定因素來源

附註13(a)及附註33(e)載有有關非流動資產減值／減值撥回及金融工具公平值的假設及其風險因素。估計不確定因素的其他主要來源如下：



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 3 會計判斷及估計(續)

估計不確定因素來源(續)

#### (i) 非流動資產減值

倘情況顯示一項資產的賬面值可能無法收回時，該項資產可被視為「減值」，且減值虧損可於損益中確認。資產賬面值會定期檢討，以評估可收回金額是否已跌至低於賬面值。該等資產當有事件出現或情況改變顯示資產所錄得的賬面值可能無法收回時進行減值測試。當出現下跌的情況，賬面值減至可收回金額。可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值後分別所得數值的較高額。由於並不容易在市場上獲得本集團資產的報價，故此難以準確估計售價。在釐定使用價值時，預計從有關資產產生的現金流量貼現至其現值，當中須對銷售收益水平及營運成本金額作出重大判斷。本集團會運用一切可得資料釐定可收回金額的合理概約數字，包括基於對銷售收益及營運成本金額所作的合理和有理據的假設和預測而作出的估計。上述減值虧損的增加或減少將影響未來幾年的純利。

#### (ii) 存貨跌價撥備

倘存貨成本低於可變現淨值，存貨跌價撥備予以確認。可變現淨值是在日常業務中的估計售價減估計完成生產的成本及估計銷售所需的成本。管理層以可得到的資料作為估計的基礎，其中包括產品的現行市場價格，及過往的營運成本。如實際售價低於估計或完成生產的成本高於估計，實際存貨跌價撥備可能高於估計數額。

#### (iii) 金融資產之預期信貸虧損

如附註2(i)所述，本集團就按攤銷成本計量的金融資產估計預期信貸虧損。在計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有理據而毋須付出不必要的成本或努力獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。倘客戶及債務人的財務狀況惡化，實際撇銷將高於估計者。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 3 會計判斷及估計(續)

估計不確定因素來源(續)

### (iv) 所得稅

本集團須繳納不同司法權區的所得稅。在確定全球所得稅撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中，眾多交易及計算均難以明確作出最終稅務釐定。倘最終稅務結果與初始入賬之金額不同，相關差額將影響稅務釐定年內之所得稅及遞延稅項撥備。

## 4 收益及分部報告

本集團主要從事煤炭及其他產品的加工及買賣以及提供供應鏈綜合服務。收益指已售貨品的銷售價值(扣除增值稅及其他銷售稅且已扣除任何交易折扣)及提供供應鏈綜合服務的收益。

### (a) 分列收益

按主要產品或服務線分列來自客戶合約收益如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>國際財務報告準則第15號界定內的來自客戶合約收益</b>		
按主要產品或服務線分列		
— 煤炭	<b>36,107,175</b>	18,248,481
— 石油及石化產品	<b>3,007,881</b>	2,051,638
— 提供供應鏈綜合服務	<b>981,618</b>	973,443
— 鐵礦石	<b>864,531</b>	329,587
— 焦炭	<b>112,097</b>	5,769
— 有色金屬	<b>51,396</b>	326,685
— 其他	<b>58,903</b>	41,705
	<b>41,183,601</b>	21,977,308



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 4 收益及分部報告(續)

#### (a) 分列收益(續)

在本集團來自煤炭及其他產品貿易的收益中，1,151,777,000港元(二零二零年：956,907,000港元)來自與一家第三方公司所訂立的框架合約項下之收益，據此，該第三方公司作為本集團代理與客戶及供應商簽訂買賣合約，而本集團負責識別客戶及供應商，並分別與客戶及供應商商討及釐定價格、商品數量及運輸及支付條款。

按收益確認時間及地區市場分列來自客戶合約收益分別披露於附註4(b)(i)及4(b)(iii)。

本集團的客戶基礎多元化，其中一名客戶的交易額約7,767,584,000港元(二零二零年：一名客戶的交易額約為2,825,078,000港元)超過本集團收益的10%。來自最大客戶及五大客戶的集中信貸風險詳情載於附註34(a)。

#### (b) 分部報告

本集團按同時以業務類別及地域組織的部門管理業務。按與向本集團最高層行政管理人員就資源分配及業績評估作內部報告資料一致的方式，本集團已呈列下列兩個可呈報分部。本集團並無將營運分部合併以組成以下之可呈報分部。

- 加工及買賣煤炭及其他產品：本分部管理並營運煤炭加工廠，並通過向外部客戶加工及買賣煤炭及其他產品產生收入。
- 供應鏈綜合服務：本分部建設、管理並經營加工廠及物流園區，並通過向外部客戶提供倉儲、委託加工及物流服務產生收入。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 4 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團最高層行政管理人員按下列基準監察各可呈報分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟遞延稅項資產除外。分部負債包括所有負債，惟應付所得稅及遞延稅項負債除外。

收益及開支乃經參考該等分部產生之銷售額及該等分部產生或以其他方式在該等分部應佔資產之折舊或攤銷產生之開支分配至可呈報分部。分部溢利包括本集團應佔本集團聯營公司及合營企業業務產生的溢利或虧損。然而，除呈報煤炭等產品及物流服務的分部間銷售之外，一個分部向另一個分部提供之協助(包括共用資產及技術專門知識)則不予以計量。

用於呈報分部溢利的計量方式為「經調整EBITDA」，即「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」，其中「利息」被視為包括投資收入。

除收到有關經調整EBITDA之分部資料外，管理層獲提供有關分部間銷售、本集團應佔聯營公司及合營企業款項、來自各分部直接管理之現金結餘及借款之利息收入及開支、各分部營運中所用非流動分部資產之折舊、攤銷及減值／減值虧損撥回以及添置之分部資料。分部間銷售乃經參考就類似訂單向外部客戶收取之價格而定價。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，為分配資源及評估分部表現而向本集團最高層行政管理人員提供的本集團可呈報分部之相關資料載列如下。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 4 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)

	加工及買賣煤炭及其他產品		提供供應鏈綜合服務		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
按收益確認時間分列						
時間點	<b>40,201,983</b>	21,003,865	<b>819,420</b>	897,857	<b>41,021,403</b>	21,901,722
一段時間	-	-	<b>162,198</b>	75,586	<b>162,198</b>	75,586
來自外部客戶之收益	<b>40,201,983</b>	21,003,865	<b>981,618</b>	973,443	<b>41,183,601</b>	21,977,308
分部間收益	-	-	<b>509,814</b>	283,113	<b>509,814</b>	283,113
可呈報分部收益	<b>40,201,983</b>	21,003,865	<b>1,491,432</b>	1,256,556	<b>41,693,415</b>	22,260,421
可呈報分部溢利(經調整 EBITDA)	<b>4,511,278</b>	757,665	<b>264,313</b>	176,362	<b>4,775,591</b>	934,027
利息收入	<b>18,484</b>	14,964	<b>4,197</b>	12,027	<b>22,681</b>	26,991
利息開支	<b>(91,611)</b>	(121,206)	<b>(34,747)</b>	(53,528)	<b>(126,358)</b>	(174,734)
折舊及攤銷	<b>(43,630)</b>	(38,963)	<b>(196,882)</b>	(103,339)	<b>(240,512)</b>	(142,302)
非流動資產減值	<b>(55,685)</b>	(11,241)	<b>(197,442)</b>	-	<b>(253,127)</b>	(11,241)
貿易及其他應收款項減值虧 損	<b>(11,656)</b>	(34,271)	<b>(1,161)</b>	(16,519)	<b>(12,817)</b>	(50,790)
可呈報分部資產(包括於聯 營公司及合營企業的權 益)	<b>14,231,449</b>	7,423,737	<b>3,064,042</b>	1,974,810	<b>17,295,491</b>	9,398,547
年內添置非流動分部資產	<b>241,355</b>	171,388	<b>413,286</b>	591,467	<b>654,641</b>	762,855
可呈報分部負債	<b>7,973,002</b>	4,317,504	<b>1,401,926</b>	1,199,517	<b>9,374,928</b>	5,517,021

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 4 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (iii) 可呈報分部收益、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	<b>41,693,415</b>	22,260,421
分部間收益對銷	<b>(509,814)</b>	(283,113)
<b>綜合收益</b>	<b>41,183,601</b>	21,977,308
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>溢利</b>		
可呈報分部溢利	<b>4,775,591</b>	934,027
折舊及攤銷	<b>(240,512)</b>	(142,302)
非流動資產減值	<b>(253,127)</b>	(11,241)
貿易及其他應收款項減值虧損	<b>(12,817)</b>	(50,790)
融資成本淨額	<b>(199,512)</b>	(177,469)
<b>綜合除稅前溢利</b>	<b>4,069,623</b>	552,225



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 4 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (iii) 可呈報分部收益、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	<b>17,295,491</b>	9,398,547
遞延稅項資產	<b>78,731</b>	36,523
分部間應收款項對銷	<b>(1,926,229)</b>	(742,633)
綜合資產總額	<b>15,447,993</b>	8,692,437
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	<b>9,374,928</b>	5,517,021
應付所得稅	<b>501,830</b>	86,954
遞延稅項負債	<b>21,186</b>	20,482
分部間應付款項對銷	<b>(1,926,229)</b>	(742,633)
綜合負債總額	<b>7,971,715</b>	4,881,824

##### (iii) 地區資料

下表載列(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團非流動資產(其他股本證券投資及遞延稅項資產除外)(「特定非流動資產」)之地區資料。客戶地理位置乃基於提供服務或交付貨品的地點而定。特定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際所在地(對於物業、廠房及設備而言)，獲分配的業務所在地(對於無形資產而言)，以及業務經營所在地(對於聯營公司之權益及於合營企業的權益而言)而定。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 4 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (iii) 地區資料(續)

	來自外部客戶的收益		特定非流動資產	
	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
中國(包括香港、 澳門及台灣)	<b>34,544,878</b>	19,101,790	<b>3,296,661</b>	3,162,002
韓國	<b>1,920,205</b>	1,393,500	-	-
印度	<b>1,618,948</b>	552,386	-	-
越南	<b>859,353</b>	68,479	-	-
日本	<b>806,783</b>	-	<b>29,584</b>	26,698
馬來西亞	<b>236,604</b>	-	-	-
蒙古	<b>225,804</b>	41,637	<b>385,967</b>	312,917
德國	<b>223,968</b>	-	-	-
其他	<b>747,058</b>	819,516	<b>28,051</b>	35,876
	<b>41,183,601</b>	21,977,308	<b>3,740,263</b>	3,537,493

## 5 其他收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
政府補助	<b>23,114</b>	13,678
其他	<b>4,931</b>	641
	<b>28,045</b>	14,319

## 6 其他經營收入／(開支)淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	<b>(4,972)</b>	(26,934)
衍生金融工具已變現及未變現收益／(虧損)淨額(附註)	<b>175,950</b>	(107,653)
其他	<b>(10,624)</b>	(8,049)
	<b>160,354</b>	(142,636)

附註：截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，衍生金融工具已變現及未變現收益／(虧損)淨額主要指本集團所訂立商品期貨合約的收益或虧損淨額。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 7 除稅前溢利

除稅前溢利經(計入)/扣除：

#### (a) 融資成本淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按攤銷成本計量之金融資產之利息收入	(22,681)	(26,991)
可換股債券及認股權證嵌入式兌換 選擇權公平值變動(附註26)	-	(23,391)
融資收入	(22,681)	(50,382)
有抵押銀行貸款利息	39,281	29,947
其他計息借款利息	27,153	28,959
貼現應收票據利息	40,804	34,519
租賃負債利息	19,120	12,627
可換股債券利息(附註26)	-	68,682
利息開支總額	126,358	174,734
銀行及其他收費	24,807	26,216
認股權證公平值變動(附註26)	62,763	-
外匯虧損淨額	8,265	26,901
融資成本	222,193	227,851
融資成本淨額	199,512	177,469

#### (b) 僱員成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、工資、花紅及其他福利	1,373,619	376,197
向定額供款退休計劃供款	11,856	2,991
	1,385,475	379,188

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 7 除稅前溢利(續)

### (b) 僱員成本(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團僱員成本包括業務分部團隊(包括焦煤及其他團隊)的應計花紅約976,749,000港元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：170,096,000港元)。花紅的評定考慮以下因素，各業務分部團隊創造的稅前業務利潤(按扣除可分配融資成本及其他可分配開支後各業務分部團隊賺取的毛利計算)、個人表現以及本公司整體利潤。各業務分部團隊的稅前業務利潤的一定比例(介乎5%至20%)以花紅形式分配至相應業務分部團隊。

### (c) 其他項目

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
攤銷及折舊#		
— 物業、廠房及設備	141,196	67,974
— 使用權資產	92,063	67,382
— 無形資產	7,253	6,946
貿易及其他應收款項減值虧損/(減值虧損撥回)		
— 貿易應收款項及應收票據	21,031	50,845
— 其他應收款項	(8,214)	(55)
非流動資產減值		
— 物業、廠房及設備(附註13)	176,871	—
— 使用權資產(附註15)	76,256	—
— 無形資產(附註16)	—	11,241
核數師酬金		
— 審核服務	7,107	6,088
— 其他服務	19	19
撥備增加(附註32)	292,421	—
存貨成本*(附註21(b))	35,033,468	19,856,144

\* 截至二零二一年十二月三十一日止年度的存貨成本包括130,831,000港元(二零二零年：42,256,000港元)及195,867,000港元(二零二零年：79,245,000港元)，與僱員成本、折舊及攤銷相關，有關金額亦計入上文或在附註7(b)就各類該等開支分別披露的相應總額內。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 8 綜合損益表中的所得稅

## (a) 綜合損益表中的稅項指：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
年內撥備	132,729	3,360
即期稅項－香港境外		
年內撥備	486,024	93,995
往年(超額撥備)/撥備不足	(2,419)	3,833
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回(附註31(b))	(41,504)	(1,510)
	574,830	99,678

根據英屬維爾京群島規則及法規，本集團毋須在英屬維爾京群島繳納任何所得稅。

香港利得稅按年內估計應課稅溢利的16.5%(二零二零年：16.5%)計提撥備。

中國即期所得稅根據中國相關所得稅規則及法規所釐定的應課稅溢利25%(二零二零年：25%)的法定稅率計提撥備。

根據《關於海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知(財稅[2020]31號)》，本集團若干附屬公司於二零二一年一月一日至二零二四年十二月三十一日期間享有15%的優惠稅率。

其他海外附屬公司的稅項以相關國家通行的適當現行稅率徵繳。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 8 綜合損益表中的所得稅(續)

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率計算的對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前溢利	<b>4,069,623</b>	552,225
按有關司法權區適用於溢利的稅率計算的		
除稅前溢利名義稅項	<b>663,935</b>	100,947
不可扣稅收入的稅務影響	<b>(10,245)</b>	(2,206)
不可扣稅開支的稅務影響	<b>1,450</b>	2,056
動用過往未確認稅項虧損的稅務影響	<b>(89,659)</b>	(52,247)
未動用稅項虧損及其他未確認臨時差異的稅務影響	<b>11,768</b>	47,295
往年超額撥備／(撥備不足)	<b>(2,419)</b>	3,833
實際稅項開支	<b>574,830</b>	99,678



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 9 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部分披露的董事薪酬如下：

	二零二一年			總計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金、津貼及 實物利益 千港元	退休計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>				
曹欣怡	233	69,719	23	69,975
王雅旭	233	32,840	68	33,141
李建樓(於二零二一年 七月三十日辭任)	136	1,451	37	1,624
邱京敏	233	15,798	68	16,099
趙偉(於二零二一年七月 三十日獲委任)	96	3,446	61	3,603
<b>非執行董事</b>				
郭力生	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>				
高志凱	1,555	-	-	1,555
吳育強	1,555	-	-	1,555
王文福	1,555	-	-	1,555
總計	5,596	123,254	257	129,107

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 9 董事薪酬(續)

	二零二零年			總計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金、津貼及 實物利益 千港元	退休計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>				
曹欣怡	97	12,492	18	12,607
李建樓	97	6,595	92	6,784
王雅旭	97	7,759	92	7,948
邱京敏	97	5,141	92	5,330
<b>非執行董事</b>				
郭力生	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>				
高志凱	776	-	-	776
吳育強	776	-	-	776
王文福	776	-	-	776
總計	2,716	31,987	294	34,997

## 10 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，兩名(二零二零年：兩名)為董事，酬金披露於附註9。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，其餘三名(二零二零年：三名)最高薪人士的酬金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金及其他酬金	<b>8,015</b>	8,840
酌情花紅	<b>583,522</b>	111,733
以股份為基礎的付款	-	3,879
退休計劃供款	<b>187</b>	167
	<b>591,724</b>	124,619



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 10 最高酬金人士(續)

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，三名(二零二零年：三名)最高薪人士的酬金範圍如下：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
10,000,000港元至20,000,000港元	-	2
60,000,000港元至100,000,000港元	2	1
400,000,000港元至500,000,000港元	1	-

### 11 其他全面收入

截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他全面收入並無任何稅務影響(二零二零年：零港元)。

### 12 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於本公司權益股東應佔溢利3,462,244,000港元(二零二零年：462,364,000港元)及於截至二零二一年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均數3,008,180,000股(二零二零年：3,039,356,000股)普通股計算，現計算如下：

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 12 每股盈利(續)

#### (a) 每股基本盈利(續)

普通股加權平均數(基本):

	二零二一年 千股	二零二零年 千股
於一月一日已發行之普通股	<b>3,026,883</b>	3,046,563
股份購回之影響(附註33(c))	<b>(25,243)</b>	(11,923)
購買僱員股票基金持有股份的影響*	<b>6,540</b>	4,716
於十二月三十一日普通股加權平均數(基本)	<b>3,008,180</b>	3,039,356

\* 僱員股票基金持有的股份被視為庫存股份。

#### (b) 每股攤薄盈利

##### (i) 本公司普通股權益股東應佔溢利(攤薄):

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
普通股權益股東應佔溢利	<b>3,462,244</b>	462,364
潛在普通股之影響－認股權證	<b>62,763</b>	-
普通股權益股東應佔溢利(攤薄)	<b>3,525,007</b>	462,364

##### (ii) 普通股加權平均數(攤薄):

	二零二一年 千股	二零二零年 千股
於十二月三十一日普通股加權平均數	<b>3,008,180</b>	3,039,356
潛在普通股影響－認股權證	<b>118,061</b>	-
於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)	<b>3,126,241</b>	3,039,356



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 13 物業、廠房及設備淨額

#### (a) 賬面值對賬

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	鐵路專項 資產 千港元	汽車 千港元	辦公室及 其他設備 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>						
於二零二零年一月一日	1,024,712	347,882	293,767	225,010	105,748	1,997,119
添置	41,593	16,063	–	58,904	7,338	123,898
轉撥自在建工程(附註14)	32,363	1,948	–	–	25,277	59,588
出售	–	(1,935)	–	(8,121)	(4,255)	(14,311)
匯兌調整	64,421	18,507	18,135	5,525	5,322	111,910
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日						
	1,163,089	382,465	311,902	281,318	139,430	2,278,204
添置	30,624	33,447	–	267,531	20,217	351,819
轉撥自在建工程(附註14)	59,570	2,892	–	315,840	15,293	393,595
出售	(381)	(3,785)	(1,555)	(31,869)	(3,882)	(41,472)
匯兌調整	23,694	9,570	9,671	5,103	3,241	51,279
於二零二一年十二月三十一日						
	1,276,596	424,589	320,018	837,923	174,299	3,033,425
<b>累計折舊及減值虧損：</b>						
於二零二零年一月一日	619,447	287,878	272,703	82,971	76,438	1,339,437
年內支出	23,403	8,871	156	20,309	15,235	67,974
出售撥回	–	(1,554)	–	(5,651)	(3,844)	(11,049)
匯兌調整	42,033	13,022	17,225	3,190	3,383	78,853

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 13 物業、廠房及設備淨額(續)

## (a) 賬面值對賬(續)

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	鐵路專項 資產 千港元	汽車 千港元	辦公室及 其他設備 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十 一日及二零二一年一月 一日	684,883	308,217	290,084	100,819	91,212	1,475,215
年內支出	29,905	18,305	260	72,823	19,903	141,196
減值虧損	-	-	-	176,871	-	176,871
出售撥回	(96)	(2,675)	(726)	(10,089)	(2,939)	(16,525)
匯兌調整	21,146	7,168	9,012	1,637	1,791	40,754
於二零二一年 十二月三十一日	735,838	331,015	298,630	342,061	109,967	1,817,511
<b>賬面淨值：</b>						
於二零二一年 十二月三十一日	540,758	93,574	21,388	495,862	64,332	1,215,914
於二零二零年 十二月三十一日	478,206	74,248	21,818	180,499	48,218	802,989

附註：於二零二一年十二月三十一日，本集團已質押282,003,000港元(二零二零年十二月三十一日：63,670,000港元)的物業、廠房及設備連同280,981,000港元(二零二零年十二月三十一日：162,501,000港元)的土地使用權及91,613,000港元(二零二零年十二月三十一日：30,745,000港元)的受限制銀行存款作為本集團借款(見附註25)、應付票據(見附註28)及租賃負債(見附註30)的抵押物。

**減值虧損**

於二零二一年十二月三十一日，由於本集團汽車設備減少使用，確認物業、廠房及設備減值虧損為176,871,000港元，該金額乃基於使用價值計算將賬面值與其可收回金額進行比較所得。該等計算使用根據管理層所編製涵蓋九年的財務預測的現金流預測。現金流量使用18.00%的稅前貼現率貼現。使用的貼現率為稅前貼現率並反映有關相關分部的特定風險。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 13 物業、廠房及設備淨額(續)

#### (b) 物業賬面淨值分析

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國(包括香港及澳門)	<b>430,813</b>	370,576
其他國家	<b>109,945</b>	107,630
賬面淨值總額	<b>540,758</b>	478,206

於二零二一年十二月三十一日，本集團正申請賬面淨值總額為46,220,000港元(二零二零年：2,518,000港元)的若干樓宇的所有權證。本公司董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。

### 14 在建工程

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	<b>441,697</b>	81,624
添置	<b>227,154</b>	435,201
轉撥至物業、廠房及設備(附註13)	<b>(393,595)</b>	(59,588)
出售	-	(23,450)
匯兌調整	<b>6,816</b>	7,910
於十二月三十一日	<b>282,072</b>	441,697

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 15 使用權資產

按相關資產類別分析的使用權資產的賬面淨值如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃預付款項(附註i)	<b>406,909</b>	547,122
租賃作自用的辦公室(附註ii)	<b>20,107</b>	28,591
汽車、機器及其他設備，按折舊成本列賬(附註ii)	<b>332,199</b>	338,749
	<b>759,215</b>	914,462

附註：

- (i) 租賃預付款項指向中國機關繳付的土地使用權款項。本集團土地使用權以直線法於50年租期內攤銷。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已質押280,981,000港元(二零二零年十二月三十一日：162,501,000港元)的土地使用權連同282,003,000港元(二零二零年十二月三十一日：63,670,000港元)的物業、廠房及設備及91,613,000港元(二零二零年十二月三十一日：30,745,000港元)的受限制銀行存款作為本集團借款(見附註25)、應付票據(見附註28)及租賃負債(見附註30)的抵押物。

- (ii) 若干租賃包括在所有條款重新協商的情況下重續租賃的選擇權，而部分包括於租期結束時按視為議價購買權的價格購買租賃設備的選擇權。租賃概不包括可變租賃付款。

與在損益中確認的租賃有關的支出項目分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
使用權資產的折舊費用	<b>92,063</b>	67,382
租賃負債利息(附註7(a))	<b>19,120</b>	12,627
與剩餘租賃期限在十二月三十一日或之前終止之 短期租賃和其他租賃有關的費用	<b>6,368</b>	2,417
與低價值資產租賃有關的開支，不包括低價值資產的短期租賃 減值虧損	<b>364</b>	356
	<b>76,256</b>	-



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 15 使用權資產(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，使用權資產添置為55,288,000港元。該金額包括55,288,000港元的汽車、機器及其他設備添置以及零港元的租賃預付款項。

租賃現金流出總額、租賃負債的到期分析及尚未開始的租賃所產生的未來現金流出之詳情分別載於附註24(c)、30及36。

#### 減值虧損

於二零二一年，本集團就若干土地(位於內蒙古，合共賬面值為約156,415,000港元)的土地使用權收到當地部門的通知，乃由於該等土地尚未按計劃開發建設。本集團正努力避免上述土地被當地部門定為閒置土地，包括與當地部門協商開發計劃的可行性。基於對該等土地開發建設進度的評估、與當地部門的最近溝通及獨立法律顧問的法律意見，本集團認為，上述土地中的兩幅土地很可能被定為閒置土地且相應土地使用權將被當地部門沒收。因此，於截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合損益表中扣除減值虧損55,685,000港元，即這兩幅土地土地使用權的賬面值(扣除收到的相關政府補貼)。

此外，基於管理層按公平原則參考類似區域交易的其他類似資產土地價格，已釐定另一幅土地使用權的可收回款項低於其賬面值，於截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合損益表中扣除該幅土地使用權減值虧損20,571,000港元。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 16 無形資產

	獨家服務協議 千港元	軟件 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>			
於二零二零年一月一日	105,019	21,549	126,568
添置	-	2,512	2,512
匯兌調整	(470)	1,318	848
於二零二零年十二月三十一日	104,549	25,379	129,928
添置	-	11,588	11,588
匯兌調整	603	228	831
於二零二一年十二月三十一日	105,152	37,195	142,347
<b>累計攤銷及減值虧損：</b>			
於二零二零年一月一日	15,753	7,321	23,074
年內支出	4,891	2,055	6,946
減值虧損	11,241	-	11,241
匯兌調整	(75)	556	481
於二零二零年十二月三十一日	31,810	9,932	41,742
年內支出	4,135	3,118	7,253
匯兌調整	137	212	349
於二零二一年十二月三十一日	36,082	13,262	49,344
<b>賬面淨值：</b>			
於二零二一年十二月三十一日	69,070	23,933	93,003
於二零二零年十二月三十一日	72,739	15,447	88,186

獨家服務協議(「獨家服務協議」)為本公司與Minghua Energy Group Co., Ltd. (「明華集團」)於二零一七年一月十八日訂立之協議，據此，明華集團應向本公司及其附屬公司獨家提供物流服務，包括但不限於煤炭產品發運、運輸車輛檢斤及裝卸、鏟車推煤集採及集裝箱裝卸。獨家服務協議的期限為自二零一七年一月一日起20年。

獨家權利攤銷乃採用直線法計算，按獨家服務協議期限20年分配成本。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 17 於附屬公司之權益

下表僅列出對本集團業績、資產或負債有重要影響的主要附屬公司資料。除另有註明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立日期及 地點及經營地點	已發行及 繳足股本	本公司應佔實際 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
易大宗(香港)有限公司 (「易大宗(香港)」)	二零零九年十月 二十三日香港	31,312,613股 股份	100%	-	商品貿易
E-Commodities Holdings Private Limited (「E-Commodities Singapore」)	二零零九年十二月 三十一日 新加坡共和國 (「新加坡」)	新加坡幣 (「新加坡幣」) 1,000,000元 34,295,000美元	100%	-	商品貿易
易大宗(北京)供應鏈管理有限公司 (「易大宗北京」)*	一九九五年十一月 六日中國	276,500,000美元	-	100%	投資控股
烏拉特中旗毅騰礦業有限責任公司 (「毅騰」)**	二零零五年九月 七日中國	人民幣 320,000,000元	-	100%	煤炭供應鏈 貿易
內蒙古浩通能源股份有限公司 (「內蒙古浩通」)***	二零零五年十一月 十八日中國	人民幣 740,000,000元	-	100%	煤炭供應鏈 貿易
二連浩特浩通能源有限公司 (「二連浩特浩通」)***	二零零七年一月 十八日中國	人民幣 95,370,000元	-	95%	物流服務
額濟納旗浩通能源有限公司 (「額濟納旗浩通」)**	二零零八年五月 十九日中國	人民幣 260,000,000元	-	100%	煤炭供應鏈 貿易
包頭市浩通能源有限責任公司 (「包頭浩通」)**	二零零八年九月十 八日中國	人民幣 90,000,000元	-	100%	煤炭供應鏈 貿易

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 17 於附屬公司之權益(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立日期及 地點及經營地點	已發行及 繳足股本	本公司應佔實際 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
南通浩通能源有限公司 (「南通浩通」)**	二零零九年二月 二十四日中國	人民幣 6,904,900元	-	100%	商品貿易
營口浩通礦業有限公司 (「營口浩通」)**	二零零九年十一月 十六日中國	人民幣 175,000,000元	-	100%	煤炭加工及商 品貿易
滿洲裡浩通能源有限公司 (「滿洲裡浩通」)**	二零零九年十二月 二十三日中國	人民幣 200,000,000元	-	100%	商品貿易
烏蘭察佈市浩通能源有限責任公司 (「烏蘭察佈浩通」)**	二零一零年三月 二日中國	人民幣 240,000,000元	-	100%	煤炭加工及商 品貿易
龍口市永暉能源有限公司 (「龍口永暉」)**	二零一零年四月 二十七日中國	人民幣 180,000,000元	-	100%	煤炭加工及商 品貿易
額濟納旗如意永暉能源有限公司 (「額濟納旗永暉」)**	二零一零年六月 三十日中國	人民幣 50,000,000元	-	80.4%	物流服務
內蒙古呼鐵永暉物流有限公司 (「內蒙古呼鐵永暉物流」)**	二零一零年七月 二十二日中國	人民幣 113,500,000元	-	87.05%	物流服務
南通易大宗供應鏈管理有限公司 (「南通永暉」)**	二零一三年四月 二日中國	人民幣 50,000,000元	-	100%	商品供應鏈 貿易

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 17 於附屬公司之權益(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立日期及 地點及經營地點	已發行及 繳足股本	本公司應佔實際 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京易鏈科技有限公司 (「北京易鏈」)**	二零一四年三月 二十六日中國	人民幣 29,380,000元	-	100%	供應鏈科技 服務
烏拉特中旗騰盛達能源有限責任公司 (「騰盛達」)**	二零一四年六月 十七日中國	人民幣 50,000,000元	-	100%	煤炭供應鏈 貿易
北京易道通進出口有限公司 (「北京易道通」)**	二零一九年七月 二十五日中國	人民幣 980,100,000元	-	100%	投資控股
海南富多達供應鏈管理有限公司 (「海南富多達」)**	二零二零年十一月 十三日中國	人民幣 96,740,000元	-	100%	煤炭供應鏈 貿易
海南嘉信智慧物流有限公司 (「海南嘉信」)**	二零二零年十一月 十三日中國	人民幣 5,000,000元	-	100%	物流服務
內蒙古易至科技股份有限公司 (「內蒙古易至」)(附註i)	二零一九年六月 四日中國	人民幣 795,500,000元	-	80%	投資控股
內蒙古浩通環保科技有限公司 (「浩通環保科技」)(附註i)	二零一九年十月 二十四日中國	人民幣 467,789,100元	-	80%	投資控股

\* 根據中國法律成立的外商獨資企業。

\*\* 根據中國法律成立的有限責任公司。

\*\*\* 根據中國法律成立的中外合營企業。

# 根據中國法律成立的中外合作經營企業。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 17 於附屬公司之權益(續)

附註：

- (i) 於二零二一年八月二十三日，本集團的附屬公司內蒙古易至及浩通環保科技與廈門象嶼物流集團有限責任公司(「象嶼物流」)訂立注資協議，據此，象嶼物流同意以合共人民幣271.06百萬元(相當於約332百萬港元)的現金對價認購內蒙古易至及浩通環保科技新增註冊資本。於註冊資本認購事項完成後，本集團於內蒙古易至及浩通環保科技的實際股權均攤薄，本集團與象嶼物流於內蒙古易至及浩通環保科技分別持有80%及20%的股權。

### 18 於聯營公司之權益

下表載列本集團聯營公司之詳情，該等公司均為非上市實體：

公司名稱	業務架構組成	註冊成立及營業地點	繳足股本詳情	所有權權益比例			主要活動
				本集團實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
象暉能源(廈門)有限公司 (「象暉能源」)	註冊成立	中國	人民幣2,000,000,000元	49%	-	49%	於中國進行煤炭貿易
TerraSmart Limited	註冊成立	香港	美金200,000元	20%	-	20%	銷售化學添加劑

上述聯營公司均以權益法於綜合財務報表入賬。

於二零一九年七月二十五日，本公司與廈門象嶼訂立一份合作協議(「合作協議」)，內容有關(其中包括)成立象暉能源。根據合作協議，象暉能源的註冊資本為人民幣20億元，其中人民幣980百萬元由本公司透過其指定附屬公司出資，相當於象暉能源註冊資本總額的49%。象暉能源於二零一九年十月開始運營，主要於中國從事蒙煤貿易。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 18 於聯營公司之權益(續)

象暉能源的概述財務資料與綜合財務報表的賬面值對賬披露於下文：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
聯營公司總額		
流動資產	<b>4,030,300</b>	3,553,921
非流動資產	<b>7,444</b>	5,956
流動負債	<b>(1,397,831)</b>	(1,016,267)
非流動負債	<b>-</b>	(3)
權益	<b>(2,639,913)</b>	(2,543,607)
收益	<b>6,783,055</b>	4,903,098
年內溢利	<b>229,146</b>	156,136
與本集團於聯營公司權益的對賬		
聯營公司資產淨值總額	<b>2,639,913</b>	2,543,607
本集團的實際權益	<b>49%</b>	49%
本集團應佔聯營公司資產淨值	<b>1,293,557</b>	1,246,367
於綜合財務報表的賬面值	<b>1,293,557</b>	1,246,367

個別並不重大的聯營公司綜合資料如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
個別不重大聯營公司在綜合財務報表中之賬面總額	<b>1,320</b>	13,334
本集團應佔聯營公司之總額		
持續經營業務虧損	<b>(80)</b>	(219)
全面收入總額	<b>(80)</b>	(219)

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 19 於合營企業之權益

於二零二一年六月八日，本集團附屬公司內蒙古浩通與包鋼礦業有限責任公司(「包鋼礦業」)訂立一份合作協議，內容有關成立一家合資公司(即包鋼浩通)。根據該協議，內蒙古浩通向包鋼浩通以現金形式注資人民幣50百萬元(相當於約61百萬港元)。於注資完成後，本集團及包鋼礦業分別持有包鋼浩通49%及51%的權益。包鋼浩通於二零二一年八月開始營運，於中國從事內貿焦煤貿易及加工。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團收購一家第三方公司(即五礦電子商務有限公司，其於中國營運一家從事鋼鐵產品貿易的B2B電商平台)44%的股權，現金代價為人民幣19百萬元(相當於約23百萬港元)。

個別並不重大的合營企業綜合資料如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
個別不重大合營企業在綜合財務報表中之賬面總額	<b>95,182</b>	30,458
本集團應佔合營企業之總額		
持續經營業務溢利/(虧損)	<b>2,634</b>	(10,800)
全面收入總額	<b>2,634</b>	(10,800)

### 20 於股本證券的其他投資

	二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
指定為通過其他全面收入按公平值計量(不可回撥)之股本證券 — 非上市股本證券	<b>106,997</b>	106,164

於股本證券的其他投資指本集團於從事煤炭開採、鐵路物流、港口管理及煤炭儲存業務的第三方公司的股權。於二零二一年十二月三十一日，本集團於該等公司中持有1%至15%的股權。

本集團指定其於該等第三方公司之投資透過其他全面收入按公平值計量(不可撥回)，原因為該等投資乃持作戰略目的。本期間的變動指根據經調整資產淨值法就該等股本證券的公平值調整。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 21 存貨

(a) 財務狀況表內存貨包括：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
煤炭	<b>2,312,342</b>	659,597
其他	<b>89,166</b>	21,936
	<b>2,401,508</b>	681,533

於二零二一年十二月三十一日，本集團已質押零港元(二零二零年十二月三十一日：53,115,000港元)的存貨作為本集團借款的抵押物(見附註25)。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已售存貨賬面值	<b>34,759,622</b>	19,790,403
存貨撇減	<b>273,846</b>	65,741
	<b>35,033,468</b>	19,856,144

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 22 貿易及其他應收款項

	二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
應收賬款及應收票據，扣除虧損撥備	<b>3,148,669</b>	1,176,676
其他應收賬款(附註i)	<b>485,107</b>	390,632
按攤銷成本計量之金融資產	<b>3,633,776</b>	1,567,308
按金及預付款項	<b>907,607</b>	910,814
其他可收回稅項	<b>306,884</b>	150,063
衍生金融工具(附註ii)	<b>14,803</b>	56,353
	<b>4,863,070</b>	2,684,538

附註：

- (i) 於其他應收賬款中，468,468,000港元(二零二零年：341,269,000港元)為作為象暉能源代理就採購煤炭應收象暉能源的款項。
- (ii) 於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，衍生金融工具指本集團所訂立商品期貨合約之公平值。

所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已質押64,098,000港元(二零二零年十二月三十一日：162,879,000港元)的應收票據作為本集團借款的抵押物(見附註25)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已於銀行貼現應收票據863,014,000港元(二零二零年十二月三十一日：376,863,000港元)。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 22 貿易及其他應收款項(續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團已質押282,244,000港元(二零二零年十二月三十一日：319,906,000港元)的應收票據作為應付票據的抵押物(見附註28)。

截至報告期末，按發票日期呈列及扣除虧損撥備之應收賬款及應收票據(計入貿易及其他應收款項)賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
三個月內	<b>2,615,987</b>	918,258
三至六個月	<b>465,478</b>	247,661
六至十二個月	<b>67,204</b>	10,757
	<b>3,148,669</b>	1,176,676

應收賬款的信貸期一般為90日內。

### 23 受限制銀行存款

於二零二一年十二月三十一日，本集團抵押銀行存款573,277,000港元(二零二零年：834,128,000港元)，作為本集團借款(見附註25)及與本集團發行票據及信用證相關的銀行信貸(見附註28)的抵押物。

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行及手頭現金	<b>3,259,393</b>	721,819

於二零二一年十二月三十一日，現金及現金等價物1,577,124,000港元(二零二零年：548,461,000港元)由本公司於中國的附屬公司以人民幣持有。人民幣並非可自由轉換的貨幣，資金匯出中國須遵守中國政府施行的匯兌限制。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 24 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

### (b) 融資活動所產生負債之對賬：

下表詳述了本集團融資活動產生之負債變動情況，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指在本集團綜合現金流量表內，其現金流量分類為(或其未來現金流量將分類為)來自融資活動之現金流量之負債。

	有抵押銀行 貸款 千港元 (附註25)	應付可換股 債券 千港元 (附註26)	其他計息 借款 千港元 (附註29)	租賃負債 千港元 (附註30)	總計 千港元
於二零二一年一月一日	1,002,266	-	712,868	302,407	2,017,541
融資現金流量變動：					
銀行貸款所得款項	23,240,381	-	-	-	23,240,381
償還銀行貸款	(22,894,992)	-	-	-	(22,894,992)
來自聯營公司之計息借款 所得款項	-	-	126,894	-	126,894
償還聯營公司之計息借款	-	-	(212,474)	-	(212,474)
已付融資租賃租金之資本 部份	-	-	-	(145,485)	(145,485)
已付融資租賃租金之利息 部份	-	-	-	(19,120)	(19,120)
融資現金流量變動總額	345,389	-	(85,580)	(164,605)	95,204

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

(b) 融資活動所產生負債之對賬：(續)

	有抵押銀行 貸款 千港元 (附註25)	應付可換股 債券 千港元 (附註26)	其他計息 借款 千港元 (附註29)	租賃負債 千港元 (附註30)	總計 千港元
匯兌調整	20,005	-	21,001	49,809	90,815
公平值變動	-	62,763	-	-	62,763
其他變動：					
年內訂立新租約導致租賃 負債增加	-	-	-	64,118	64,118
利息開支(附註7(a))	-	-	-	19,120	19,120
其他變動總額	-	-	-	83,238	83,238
於二零二一年十二月 三十一日	1,367,660	62,763	648,289	270,849	2,349,561

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 24 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

## (b) 融資活動所產生負債之對賬:(續)

	有抵押銀行 貸款 千港元 (附註25)	應付可換股 債券 千港元 (附註26)	其他計息 借款 千港元 (附註29)	租賃負債 千港元 (附註30)	總計 千港元
於二零二零年一月一日	2,887,531	237,502	605,788	194,436	3,925,257
<b>融資現金流量變動：</b>					
銀行貸款所得款項	13,281,297	-	-	-	13,281,297
償還銀行貸款	(15,286,625)	-	-	-	(15,286,625)
來自聯營公司之計息借款 所得款項	-	-	119,598	-	119,598
償還聯營公司之計息借款	-	-	(55,140)	-	(55,140)
已付融資租賃租金之資本 部份	-	-	-	(92,942)	(92,942)
已付融資租賃租金之利息 部份	-	-	-	(12,897)	(12,897)
已付可換股債券之利息部 份	-	(10,668)	-	-	(10,668)
贖回	-	(276,191)	-	-	(276,191)
融資現金流量變動總額	(2,005,328)	(286,859)	64,458	(105,839)	(2,333,568)

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 24 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

## (b) 融資活動所產生負債之對賬：(續)

	有抵押銀行 貸款 千港元 (附註25)	應付可換股 債券 千港元 (附註26)	其他計息 借款 千港元 (附註29)	租賃負債 千港元 (附註30)	總計 千港元
匯兌調整	120,063	4,066	42,622	14,237	180,988
公平值變動	-	(23,391)	-	-	(23,391)
其他變動：					
年內訂立新租約導致租賃 負債增加	-	-	-	186,946	186,946
利息開支(附註7(a))	-	68,682	-	12,627	81,309
其他變動總額	-	68,682	-	199,573	268,255
於二零二零年十二月 三十一日	1,002,266	-	712,868	302,407	2,017,541

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 24 現金及現金等價物以及其他現金流資料(續)

#### (c) 租賃現金流出總額

現金流量表中租賃有關金額包括以下各項：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於經營現金流量內	6,732	2,773
於融資現金流量內	164,605	105,839
	<b>171,337</b>	108,612

該等金額與以下項目有關：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已付租金	171,337	108,612

### 25 有抵押銀行貸款

#### (a) 有抵押銀行貸款包括：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行貸款	1,367,660	1,002,266
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期貸款及長期貸款的即期部分	1,362,557	920,280
長期貸款	5,103	81,986
	<b>1,367,660</b>	1,002,266

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 25 有抵押銀行貸款(續)

#### (a) 有抵押銀行貸款包括：(續)

銀行貸款的年利率為：

	二零二一年	二零二零年
短期貸款及長期貸款的即期部分	<b>0.70% – 11.35%</b>	0.77% – 11.35%
長期貸款	<b>2.25%</b>	11.35%

#### (b) 有抵押銀行貸款到期償還情況如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	<b>1,362,557</b>	920,280
一年以上但在兩年內	<b>348</b>	81,986
兩年以上	<b>4,755</b>	–
	<b>1,367,660</b>	1,002,266

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款161,620,000港元(二零二零年十二月三十一日：287,556,000港元)已由總賬面值64,098,000港元(二零二零年十二月三十一日：162,879,000港元)的應收票據及總賬面值為104,652,000港元(二零二零年十二月三十一日：115,038,000港元)的銀行存款作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款863,014,000港元(二零二零年十二月三十一日：376,863,000港元)已由總賬面值為863,014,000港元(二零二零年十二月三十一日：376,863,000港元)的附追索權應收票據作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款124,756,000港元(二零二零年十二月三十一日：150,489,000港元)已由本集團附屬公司提供之總金額為124,756,000港元(二零二零年十二月三十一日：150,489,000港元)的信用保證作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款零港元(二零二零年十二月三十一日：56,656,000港元)已由總賬面值為零港元(二零二零年十二月三十一日：53,115,000港元)的存貨作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款218,271,000港元(二零二零年十二月三十一日：130,702,000港元)連同應付票據183,225,000港元(二零二零年十二月三十一日：61,490,000港元)(見附註28)已由總賬面值為91,613,000港元(二零二零年十二月三十一日：30,745,000港元)的受限制銀行存款、總賬面值為230,140,000港元(二零二零年十二月三十一日：10,169,000港元)的物業、廠房及設備、總賬面值為255,503,000港元(二零二零年十二月三十一日：137,167,000港元)的土地使用權作抵押。

有關本集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註34(b)。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 26 應付可換股債券及認股權證

	負債部分 千港元	衍生部分 千港元	認股權證 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	214,111	23,341	50	237,502
年內利息開支(附註7(a))	68,682	—	—	68,682
償還利息	(10,668)	—	—	(10,668)
公平值調整(附註7(a))	—	(23,341)	(50)	(23,391)
匯兌調整	4,066	—	—	4,066
贖回	(276,191)	—	—	(276,191)
於二零二零年十二月三十一日	—	—	—	—
於二零二一年一月一日	—	—	—	—
公平值調整(附註7(a))	—	—	62,763	62,763
於二零二一年十二月三十一日	—	—	62,763	62,763

於二零一七年九月十四日，本公司向Lord Central Opportunity VII Limited(「認購人」)發行本金總額40,000,000美元之可換股債券及118,060,606份認股權證。可換股債券按名義年利率5%計息，每半年支付一次。可換股債券及認股權證於二零二二年九月十三日到期。可換股債券持有人可於發行可換股債券日期後及直至到期日期間隨時選擇將可換股債券轉換為本公司普通股。

於二零二零年八月十四日，本公司提前贖回與認購人所訂立不可撤銷協議項下所有尚未贖回可換股債券本金額，產生利息開支43,820,000港元，於截至二零二零年十二月三十一日止年度就尚未贖回可換股債券本金額及所有應計但未付利息超出按攤銷成本計量之可換股債券負債部分於損益中確認。此外，利息開支24,862,000港元使用實際利息法計算，並於截至二零二零年十二月三十一日止年度之損益中確認。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 26 應付可換股債券及認股權證(續)

雖然提前贖回可換股債券，認股權證於二零二一年十二月三十一日仍然尚未行使。

認股權證初始認購價為每股份0.99港元，根據相關條款條件所載價格調整相關規定，認股權證認購價隨後調整為0.654港元。於二零二二年二月二十一日，所有尚未行使認股權證均按認購價行使，獲發行本公司118,060,606股普通股。

### 27 遞延收入

遞延收入指與補償本集團資產成本相關的未確認政府補貼。

### 28 貿易及其他應付款項

	二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項及應付票據	<b>2,724,672</b>	1,741,173
客戶預付款項	<b>482,860</b>	191,465
有關建設工程的應付款項	<b>56,165</b>	69,684
購置設備及汽車應付款項	<b>127,143</b>	204,998
員工相關成本應付款項(附註i)	<b>1,020,349</b>	215,982
其他應納稅款	<b>65,563</b>	31,674
衍生金融工具(附註ii)	-	13,474
應付股息	<b>199,171</b>	-
其他	<b>66,326</b>	158,717
	<b>4,742,249</b>	2,627,167

附註：

(i) 包括應付予高級管理層的花紅約698,542,000港元(二零二零年：99,882,000港元)。

(ii) 衍生金融工具指外匯遠期合約於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的公平值。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 28 貿易及其他應付款項(續)

於二零二一年十二月三十一日，金額為653,086,000港元(二零二零年十二月三十一日：975,511,000港元)的應付票據以總賬面值377,012,000港元(二零二零年十二月三十一日：688,345,000港元)的受限制銀行存款、總賬面值282,244,000港元(二零二零年十二月三十一日：319,906,000港元)的應收票據作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，金額為183,225,000港元(二零二零年十二月三十一日：61,490,000港元)的應付票據連同金額為218,271,000港元(二零二零年十二月三十一日：130,702,000港元)的銀行貸款(見附註25)以總賬面值91,613,000港元(二零二零年十二月三十一日：30,745,000港元)的受限制銀行存款、總賬面值230,140,000港元(二零二零年十二月三十一日：10,169,000港元)的物業、廠房及設備、總賬面值255,503,000港元(二零二零年十二月三十一日：137,167,000港元)的土地使用權作抵押。

截至報告期末，按發票日期呈列之貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
三個月內	<b>2,176,436</b>	1,151,011
超過三個月但少於六個月	<b>68,069</b>	91,620
超過六個月但少於一年	<b>470,221</b>	492,443
超過一年	<b>9,946</b>	6,099
	<b>2,724,672</b>	1,741,173

### 29 其他計息借款

其他計息借款指來自象暉能源的貸款，按3.85%之年利率計息並須於12個月內償還。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 30 租賃負債

於二零二一年十二月三十一日，租賃負債到期償還情況如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	<b>145,485</b>	135,538
一年後但於兩年內	<b>104,429</b>	118,406
兩年後但於五年內	<b>20,935</b>	48,463
	<b>125,364</b>	166,869
	<b>270,849</b>	302,407

於二零二一年十二月三十一日，租賃負債為24,336,000港元(二零二零年十二月三十一日：36,458,000港元)以總賬面值51,863,000港元(二零二零年十二月三十一日：53,501,000港元)的物業、廠房及設備以及總賬面值25,477,000港元(二零二零年十二月三十一日：25,334,000港元)的土地使用權作抵押。

### 31 財務狀況表內的所得稅

(a) 財務狀況表內即期稅項指：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	<b>86,954</b>	72,088
年內撥備(附註8(a))	<b>618,753</b>	97,355
往年(超額撥備)/撥備不足(附註8(a))	<b>(2,419)</b>	3,833
已付所得稅	<b>(206,139)</b>	(94,120)
匯兌調整	<b>4,681</b>	7,798
於十二月三十一日	<b>501,830</b>	86,954

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 31 財務狀況表內的所得稅(續)

## (b) 已確認遞延稅項資產和負債：

已在綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)的組成部分和本年度變動如下：

來自下列各項的遞延稅項：	有關累計稅項	集團內公司間	公平值變動產			應佔聯營	其他	總額
	虧損的遞延稅	交易的未變現	信貨虧損撥備	生的收益	撇減存貨	公司溢利		
	項資產	溢利	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二零年一月一日	8,228	3,827	2,797	(321)	-	-	-	14,531
在損益(計入)/列支	(6,121)	9,023	5,785	(594)	12,818	(19,127)	(274)	1,510
於二零二零年十二月三十一日及二 零二一年一月一日	2,107	12,850	8,582	(915)	12,818	(19,127)	(274)	16,041
在損益(計入)/列支	(2,107)	(6,220)	8,759	(325)	36,609	217	4,571	41,504
於二零二一年十二月三十一日	-	6,630	17,341	(1,240)	49,427	(18,910)	4,297	57,545

## 綜合財務狀況表的對賬

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
在綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	<b>78,731</b>	36,523
在綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	<b>(21,186)</b>	(20,482)
於十二月三十一日	<b>57,545</b>	16,041



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 31 財務狀況表內的所得稅(續)

#### (c) 未確認的遞延稅項資產：

本集團尚未確認與本集團附屬公司所產生的遞延稅項資產有關的可抵扣暫時性差異1,202,159,810港元及稅項虧損297,063,000港元(二零二零年：分別為1,078,967,000港元及492,544,000港元)，因為本集團管理層認為不可能於二零二一年十二月三十一日對該等附屬公司可能賺取的未來應課稅溢利進行任何程度確定性的估計。尤其是，根據附註2(t)所載本集團的會計政策，於二零二一年十二月三十一日，本集團並無就累計稅項虧損確認遞延稅項資產，乃因管理層認為有關稅務司法權區及實體不可能有未來應課稅溢利用以抵銷可動用的虧損。根據現行稅法，於中國成立之實體的稅項虧損約8,303,000港元、19,271,000港元、29,722,000港元、91,649,000港元及148,532,000港元將於產生稅項虧損後五年內到期，即分別為二零二二年、二零二三年、二零二四年、二零二五年及二零二六年。

### 32 撥備

撥備變動載列如下：

	索賠撥備 千港元 (附註)
於二零二一年一月一日	—
添置	292,421
於二零二一年十二月三十一日	292,421

附註：

於二零二一年十二月三十一日，本集團就一名供應商的索賠作出撥備37.50百萬美元(約292,421,000港元)。其與本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度未履行採購146,360噸焦煤的合同有關，就此，本集團已於貨物驗收前因產品質量向供應商發出終止履約的通知。於二零二一年十二月三十一日，根據目前事實及索賠預計將進入仲裁程序，經考慮獨立法律顧問的法律意見，本集團基於最佳估計對索賠金額作出撥備。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 33 股本、儲備及股息

### (a) 權益組成部分之變動

本集團綜合權益之各組成部分於年初及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。有關本公司各權益組成部分於年初及年終的變動詳情如下：

#### 本公司

	股本 千港元	僱員股票基金 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	庫存股份 千港元	合計 千港元
於二零二一年一月一日結餘	5,784,673	(6,675)	(8,462)	(31,746)	(4,918,786)	-	819,004
二零二一年權益變動：							
股份回購(附註33(c))	-	-	-	-	-	(144,582)	(144,582)
僱員股票基金供款	-	(20,625)	-	-	-	-	(20,625)
向僱員授出受限制股份單位	-	27,300	1,457	-	-	-	28,757
年內全面收入總額	-	-	-	26,590	(91,621)	-	(65,031)
已宣派股息(附註33(b)(i))	-	-	-	-	(193,720)	-	(193,720)
於二零二一年十二月三十一日結餘	5,784,673	-	(7,005)	(5,156)	(5,204,127)	(144,582)	423,803

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 33 股本、儲備及股息(續)

## (a) 權益組成部分之變動(續)

本公司(續)

	股本 千港元	僱員股票基金 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	庫存股份 千港元	合計 千港元
於二零二零年一月一日結餘	5,789,362	(16,555)	(3,496)	(9,310)	(4,794,253)	(1,878)	963,870
二零二零年權益變動：							
股份回購(附註33(c))	(4,689)	-	-	-	-	1,878	(2,811)
僱員股票基金供款	-	(5,063)	-	-	-	-	(5,063)
向僱員授出受限制股份單位	-	14,943	(4,966)	-	-	-	9,977
年內全面收入總額	-	-	-	(22,436)	(124,533)	-	(146,969)
於二零二零年十二月三十一日結餘	5,784,673	(6,675)	(8,462)	(31,746)	(4,918,786)	-	819,004

## (b) 股息

## (i) 年內應付權益股東股息。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已宣派特別股息每股普通股0.064港元 (二零二零年：無)	193,720	-
報告期末後建議派發之末期股息每股普通股0.302港元 (二零二零年：無)	865,561	-

報告期末後建議派發之末期股息於報告期末尚未確認為負債。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 33 股本、儲備及股息(續)

### (c) 股本

	二零二一年 股份數目 千股	二零二零年 股份數目 千股
法定：		
無面值普通股	<b>6,000,000</b>	6,000,000

	二零二一年		二零二零年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
已發行及已繳足普通股：				
於一月一日現有股份	<b>3,026,883</b>	<b>5,784,673</b>	3,046,563	5,789,362
註銷已購回股份(附註i)	-	-	(19,680)	(4,689)
於十二月三十一日	<b>3,026,883</b>	<b>5,784,673</b>	3,026,883	5,784,673

附註：

#### (i) 購回股份

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司註銷總數零股自有股份，該等股份於公開市場購入。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 33 股本、儲備及股息(續)

#### (c) 股本(續)

附註:(續)

##### (ii) 僱員股票基金

本集團於二零一二年運作一項長期激勵計劃，以挽留及激勵員工為本集團的長期發展及業績作出貢獻，即受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。受限制股份單位獎勵(「受限制股份單位獎勵」)在受限制股份單位獎勵歸屬時賦予每位受限制股份單位計劃參與者有條件權利獲得普通股(本公司現有已發行普通股或將予發行的新普通股)，或參考歸屬日或前後的普通股價值的現金等值物。本集團保留權利酌情決定以現金或本集團普通股的形式支付獎勵。

設立僱員股票基金旨在向受限制股份單位計劃項下合資格人士(包括本公司或其附屬公司的董事、高級職員及全職員工以及為本公司或其附屬公司提供增值服務的顧問及代理)獎勵股份。僱員股票基金由受託人管理，並由本集團的現金供款資助，用於在公開市場購買本公司股份，並入賬列為僱員股票基金供款(一個股權組成部份)。

僱員股票基金的管理者於歸屬後將本公司股份轉讓予僱員。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司根據受限制股份單位計劃就合共72,123,434股本公司普通股(二零二零年：46,542,693股普通股)向特定承授人授出特定受限制股份單位獎勵。有關授出受限制股份單位獎勵之本公司普通股以僱員股票基金持有之本公司現有普通股結算。

按授出日期本公司股份報價計算已授出普通股之公平值為28,757,000港元(二零二零年：9,977,000港元)，其中27,300,000港元(二零二零年：14,943,000港元)根據已授出普通股之加權平均成本計入僱員股票基金，餘下1,457,000港元(二零二零年：4,966,000港元)根據附註2(s)(ii)所載的政策計入其他儲備。

此外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司根據受限制股份單位計劃以現金代價20,625,000港元(二零二零年：5,063,000港元)從市場購回合共51,401,230股(二零二零年：23,772,000股)自有股份。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 33 股本、儲備及股息(續)

#### (d) 儲備的性質及目的

##### (i) 其他儲備

其他儲備包括以下各項：

- 本集團現時旗下各公司的實收資本或股本總額(經對銷於附屬公司投資後)及收購非控股權益所產生的權益變動。
- 購買一間附屬公司非控股權益的虧損淨額；及
- 授予本公司僱員的未獲行使購股權於授出日期的公平值，已根據附註2(s)(ii)所載以股份為基礎的付款所採納的會計政策予以確認。

##### (ii) 法定儲備

根據本集團在中國旗下各公司的組織章程細則，該等公司須按中國會計規則及規例的要求，將除稅後溢利的若干百分比分配至法定儲備。該撥款之百分比由本集團旗下各公司的董事釐定。截至二零二一年十二月三十一日止年度，146,829,000港元(二零二零年：16,766,000港元)的保留盈利數額由保留盈利轉至法定儲備。

##### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括根據附註2(w)所載會計政策換算有關業務的財務報表產生的所有外匯差額。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 33 股本、儲備及股息(續)

#### (d) 儲備的性質及目的(續)

##### (iv) 庫存股份

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司以現金代價144,582,000港元(二零二零年：4,689,000港元)從市場回購其本身的股份合共163,560,000股(二零二零年：19,680,000股)。

##### (v) 公平值儲備(不可回撥)

公平值儲備(不可回撥)包括於報告期末持有的根據國際財務報告準則第9號指定為透過其他全面收入按公平值列賬的股本投資之公平值累計變動淨額(請參閱附註2(g))。

#### (e) 資本管理

本集團管理資本的首要宗旨是保障本集團的持續經營能力，以便其能持續向股東提供回報及向其他利益相關人士提供利益，方法為就其產品及服務的風險程度定下適合的價格，以及保證能以合理成本進行融資。

本集團積極定期檢討並管理其資本架構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，並就經濟狀況改變而調整其資本架構。

本集團按經調整淨負債對資本比率基準監控其資本架構。就此而言，經調整淨負債界定為總負債(包括有抵押銀行貸款、其他計息借款、租賃負債及應付可換股債券)加非累計擬分派股息，減現金及現金等價物。經調整資本包括所有股本部分減非累計擬分派股息。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 33 股本、儲備及股息(續)

### (e) 資本管理(續)

本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的經調整淨負債對資本比率如下：

	附註	二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
流動負債：			
— 有抵押銀行貸款	25	<b>1,362,557</b>	920,280
— 其他計息借款		<b>648,289</b>	712,868
— 租賃負債	30	<b>145,485</b>	135,538
— 應付可換股債券	26	<b>62,763</b>	—
		<b>2,219,094</b>	1,768,686
非流動負債：			
— 有抵押銀行貸款	25	<b>5,103</b>	81,986
— 租賃負債	30	<b>125,364</b>	166,869
債務總額		<b>2,349,561</b>	2,017,541
減：現金及現金等價物	24	<b>(3,259,393)</b>	(721,819)
經調整淨負債		<b>(909,832)</b>	1,295,722
權益總額		<b>7,476,278</b>	3,810,613
減：擬分派股息	33(b)	<b>(193,720)</b>	—
經調整資本		<b>7,282,558</b>	3,810,613
經調整淨負債對資本比率		<b>(12%)</b>	34%

本公司及其任何附屬公司均毋須遵守外部強加的資本規定。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 34 財務風險管理及金融工具之公平值

本集團日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及外幣風險。

本集團所面對的該等風險及管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例載述於下文。

#### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約義務而使本集團產生財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據。本集團承受現金及現金等價物產生的信貸風險且衍生金融資產因交易對手方為本集團認為具有較低信貸風險的銀行及金融機構而有限。管理層已實施信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

##### **貿易應收款項及應收票據**

本集團所面對的信貸風險主要受個別客戶的特定情況而非客戶營運的行業或所在國家的影響。因此，重大集中信貸風險主要於本集團對個別客戶承擔重大風險時產生。於報告期末，應收本集團最大客戶及五大客戶的款項分別佔本集團貿易應收款項及應收票據總額的34%（二零二零年：14%）及62%（二零二零年：51%），產生自煤炭及其他產品的加工及買賣業務分部。

信貸額超出一定金額的所有客戶均須進行個別信貸評估。該等評估主要針對客戶過往支付到期款項的記錄以及現時付款能力，並考慮特定客戶的資料及與客戶經營所在地的經濟環境有關的資料。貿易應收款項於發票日期起計90日內到期。本集團通常並無從客戶取得抵押品。

本集團按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及應收票據之虧損撥備，其乃使用提列矩陣進行計算。由於本集團過往的信貸虧損並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會進一步於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### 貿易應收款項及應收票據(續)

下表載列於二零二一年十二月三十一日本集團面臨信貸風險敞口的資料以及貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。

	二零二一年		
	預期虧損率 %	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元
即期(未逾期)	1.28%	1,948,665	(24,885)
逾期1至180日	60.02%	19,093	(11,460)
逾期超過180日	100.00%	39,782	(39,782)
		<b>2,007,540</b>	<b>(76,127)</b>
	二零二零年		
	預期虧損率 %	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元
即期(未逾期)	2.42%	697,923	(16,857)
逾期1至180日	56.36%	27	(15)
逾期超過180日	100.00%	38,224	(38,224)
		736,174	(55,096)

預期虧損率乃根據過往1年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映已收集歷史數據的期間的經濟狀況、當前狀況及本集團對應收款項預期期間的經濟狀況的觀點的差異。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

#### (a) 信貸風險(續)

##### 貿易應收款項及應收票據(續)

年內之貿易應收款項及應收票據之虧損撥備賬變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之經調整結餘	<b>55,292</b>	5,277
減值虧損撥備	<b>21,031</b>	50,845
減值虧損撇銷	-	(849)
匯兌調整	<b>5</b>	19
於十二月三十一日之結餘	<b>76,328</b>	55,292

#### (b) 流動資金風險

本集團個別營運實體負責本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款滿足預期現金需求。本集團採取定期監控流動資金需求及遵守貸款保證契約的政策，確保維持充足的現金儲備並獲主要金融機構提供足夠的承諾資金以滿足短期及長期流動資金需求。

下表呈列基於合約性未貼現現金流量及本集團須付款的最早日期的本集團金融負債(包括按合約利率計算的利息付款，如屬浮動利率，則按報告期末的現時利率計算的利息付款)於報告期末的餘下合約到期情況：

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

## (b) 流動資金風險(續)

	二零二一年合約性未折現現金流出				二零二零年合約性未折現現金流出			
	一年內或 按要求 千港元	一年後但 兩年內 千港元	兩年後但 五年內 千港元	合計 千港元	一年內或 按要求 千港元	一年後但 兩年內 千港元	兩年後但 五年內 千港元	合計 千港元
有抵押銀行貸款	1,362,557	348	4,755	1,367,660	920,280	81,986	-	1,002,266
貿易及其他應付款項(不包括客戶預付款項)	4,259,388	-	-	4,259,388	2,435,702	-	-	2,435,702
其他計息借款	648,289	-	-	648,289	712,868	-	-	712,868
先前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃 的租賃項目相關的租賃負債	144,213	97,723	21,005	262,941	139,025	114,220	40,580	293,825
其他租賃負債	10,881	9,316	-	20,197	11,514	10,804	9,282	31,600
應付可換股債券	62,763	-	-	62,763	-	-	-	-
	6,488,091	107,387	25,760	6,621,238	4,219,389	207,010	49,862	4,476,261
				6,546,186				4,453,243

於十二月  
三十一日的  
賬面值  
千港元



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

#### (c) 利率風險

本集團面臨的利率風險主要來自計息借款。

#### 利率情況

下表詳述於報告期末本集團借款的利率情況。

	二零二一年		二零二零年	
	利率 %	千港元	利率 %	千港元
定息借款：				
租賃負債	5.00% – 7.30%	270,849	5.00% – 7.30%	302,407
銀行貸款	0.70% – 11.35%	1,367,660	0.77% – 11.35%	1,002,266
其他計息借款	3.85%	648,289	4.35%	712,868
		<b>2,286,798</b>		2,017,541

#### (d) 貨幣風險

本集團主要因銷售、採購及借款產生以外幣(即交易有關業務之功能貨幣以外的貨幣)計值的應付款項、現金餘額及銀行貸款而面臨貨幣風險。與該風險有關的貨幣主要為美元及人民幣。本集團按下文所述管理該風險：

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

## (d) 貨幣風險(續)

## (i) 已確認資產及負債

就以外幣計值的貿易應收款項及應付款項而言，本集團於有需要時透過按即期利率買賣外幣，以解決短期的失衡，確保將風險淨額維持在可接受水平。本集團大部份借款均以貸款實體的功能貨幣計值。有鑒於此，管理層預計並無與本集團借款有關的任何重大貨幣風險。

## (ii) 承擔貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所承擔由以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險。為呈列目的，風險金額採用年結日的即期利率換算為港元列示。換算海外業務之財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額不予計算。

	外幣風險(以港元列示)								
	二零二一年			二零二零年					
	美元 千港元	人民幣 千港元	新加坡幣 千港元	港元 千港元	蒙古圖 格里克 千港元	美元 千港元	人民幣 千港元	新加坡幣 千港元	港元 千港元
現金及現金等價物	1,631,037	1,587,278	1,324	-	7,357	3,388	1,242	1,599	16,262
貿易及其他應收款項	844,516	1,145,555	-	-	378,402	358,098	211,526	-	592
貿易及其他應付款項	(571,980)	(1,935,912)	-	-	(445,255)	(307,868)	(255,564)	(15,474)	(491)
銀行貸款	(15,596)	(382,027)	-	-	-	-	-	-	-
已確認資產及負債所產生的風險淨額	1,887,977	414,894	1,324	-	(59,496)	53,618	(42,796)	(13,875)	16,363

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

#### (d) 貨幣風險(續)

##### (iii) 敏感性分析

下表顯示假設所有其他風險變量維持不變，因於報告期末本集團面臨的重大外匯利率風險已於該日變動而使本集團除稅後虧損(及累計虧損)以及綜合權益其他部分出現的即時變動。此處假設港元與美元的聯繫匯率不會因美元兌其他貨幣的任何價值變動而受重大影響。

	二零二一年		二零二零年	
	外匯匯率上升/(下降)	除稅後虧損及 累計虧損增加/(減少) 千港元	外匯匯率上升/(下降)	除稅後虧損及 累計虧損(減少)/增加 千港元
美元	5% (5)%	83,976 (83,976)	5% (5)%	819 (819)
人民幣	5% (5)%	15,642 (15,642)	5% (5)%	(643) 643
新加坡幣	5% (5)%	58 (58)	5% (5)%	(575) 575
港元	5% (5)%	— —	5% (5)%	696 (696)
蒙古圖格里克	5% (5)%	(4,269) 4,269	— —	— —

上表所示分析結果指對本集團各實體以有關功能貨幣計量的除稅後虧損/溢利及權益的即時共同影響，並就呈列目的按報告期末通行匯率換算為港元。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

#### (d) 貨幣風險(續)

##### (iii) 敏感性分析(續)

敏感性分析假設外匯匯率變動已予以應用，以重新計量本集團持有的令本集團於報告期末面臨外幣風險之該等金融工具。敏感性分析不包括換算海外業務之財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額。分析乃按與二零二零年所採用的相同基準進行。

#### (e) 公平值計量

##### (i) 以公平值計量之金融資產及負債

###### 公平值層級

下表呈列於報告期末按國際財務報告準則第13號公平值計量中所定義的三層級公平值層級的分類基於經常性基準計量的本集團金融工具公平值。每項公平值計量的層級分類參考估值技術中所使用輸入數據的可觀察性和重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日期活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價)計量的公平值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即不符合第一級的可觀察輸入數據)和不利用重大不可觀察輸入數據釐定的公平值。不可觀察輸入數據指無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的公平值



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

(i) 以公平值計量之金融資產及負債(續)

公平值層級(續)

二零二一年

	於二零二一年 十二月三十一 日之公平值 千港元	於二零二一年十二月三十一日 公平值計量歸類		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>資產：</b>				
衍生金融工具：				
— 商品期貨合約	<b>14,803</b>	<b>14,803</b>	—	—
非上市股本證券				
— 於股本證券的 其他投資	<b>106,997</b>	—	—	<b>106,997</b>
<b>負債：</b>				
衍生金融工具：				
— 認股權證	<b>62,763</b>	—	—	<b>62,763</b>

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

### (e) 公平值計量(續)

#### (i) 以公平值計量之金融資產及負債(續)

公平值層級(續)

二零二零年

	於二零二零年 十二月三十一 日之公平值 千港元	於二零二零年十二月三十一日 公平值計量歸類		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>資產：</b>				
衍生金融工具：				
— 商品期貨合約	56,353	56,353	—	—
非上市股本證券				
— 於股本證券的 其他投資	106,164	—	—	106,164
<b>負債：</b>				
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	13,474	—	13,474	—

截至二零二一年十二月三十一日止年度，在第一級與第二級之間概無轉移，第三級亦無轉入及轉出(二零二零年：零港元)。本集團的政策旨在確認於報告期末發生的公平值層級中各層級之間的轉移。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

(i) 以公平值計量之金融資產及負債(續)

有關第三級公平值計量之資料

	估值方法 二零二一年 千港元	不可觀察 輸入數據 二零二一年 千港元	範圍 二零二一年 千港元
應付可換股債券－認股權證	二元樹狀法	預期波幅	15%-30%
非上市股本證券	調整淨資產法	市場流動性折價	10%

	估值方法 二零二零年 千港元	不可觀察 輸入數據 二零二零年 千港元	範圍 二零二零年 千港元
非上市股本證券	調整淨資產法	市場流動性折價	10%

# 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

## 34 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

### (e) 公平值計量(續)

#### (i) 以公平值計量之金融資產及負債(續)

有關第三級公平值計量之資料(續)

第三級公平值計量之結餘於期內之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非上市股本證券：		
於一月一日	<b>106,164</b>	103,355
轉入第三級	<b>5,255</b>	–
期內於其他全面收入確認的未變現收益或虧損淨額	<b>(4,422)</b>	2,809
於十二月三十一日	<b>106,997</b>	106,164
認股權證嵌入式兌換選擇權：		
於一月一日	–	23,391
期內於損益確認之公平值變動	<b>62,763</b>	(23,391)
於十二月三十一日	<b>62,763</b>	–
於報告期末計入持有資產損益之期內虧損／(收益)總額	<b>62,763</b>	(23,391)

重新計量本集團戰略性持有之非上市股本證券所產生的收益或虧損於其他全面收入的公平值儲備(不可回撥)中確認。於出售股本證券後，於其他全面收入的累計金額直接轉撥至保留盈利。

重新計量應付可換股債券及認股權證嵌入式兌換選擇權所產生的收益或虧損於綜合損益表「融資成本淨額」中呈列。



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 35 重大關聯方交易

於本年度，本集團已訂立下列重大關聯方交易。

#### (a) 主要管理人員酬金

主要管理人員為擔任權力職位並負責直接或間接規劃、指導及控制本集團業務的人士(包括本集團董事)。

主要管理人員酬金(包括附註9所披露已付予本公司董事的金額及附註10所披露已付予若干最高薪僱員的金額)如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期僱員福利	<b>736,553</b>	130,916

酬金計入「僱員成本」(請參閱附註7(b))。

#### (b) 重大關聯方交易

於年內，本集團訂立以下重大關聯方交易：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
向聯營公司及合營企業銷售產品	<b>2,609,992</b>	134,799
向聯營公司及合營企業提供供應鏈綜合服務	<b>745,797</b>	874,871
自聯營公司購買產品	<b>55,587</b>	132,044
來自聯營公司其他計息借款之利息	<b>27,153</b>	28,959

本集團董事認為，上述關聯方交易乃按照一般商業條款及根據規管該等交易的協議進行。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 35 重大關聯方交易(續)

#### (c) 關聯方結餘

綜合財務狀況表中上述交易所產生的尚未償付結餘如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自聯營公司的其他計息借款	<b>648,289</b>	712,868
來自聯營公司的預付款項	-	15,940
應收聯營公司及合營企業款項	<b>822,717</b>	358,686
應付聯營公司款項	-	1,525

### 36 承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團並未於財務報表內作出撥備的資本承擔如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
已授權但未訂約	<b>326,922</b>	40,186
已訂約	<b>244,600</b>	288,176



## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 37 公司層面的財務狀況表

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備淨額		<b>1,055</b>	1,432
無形資產		<b>68,645</b>	72,739
於附屬公司的權益	17	<b>2,411,956</b>	1,822,644
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,481,656</b>	1,896,815
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項		<b>776</b>	362
現金及現金等價物		<b>25,852</b>	12,134
<b>流動資產總額</b>		<b>26,628</b>	12,496
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項		<b>2,021,718</b>	1,090,307
應付可換股債券	26	<b>62,763</b>	—
<b>流動負債總額</b>		<b>2,084,481</b>	1,090,307
<b>流動負債淨額</b>		<b>(2,057,853)</b>	(1,077,811)
<b>資產淨額</b>		<b>423,803</b>	819,004
<b>資本及儲備</b>			
股本	33(c)	<b>5,784,673</b>	5,784,673
儲備		<b>(5,360,870)</b>	(4,965,669)
<b>權益總額</b>		<b>423,803</b>	819,004

### 38 報告期後非調整事項

報告期末後，董事建議派發末期股息。進一步詳情披露於附註33(b)。

## 財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

### 39 直接及最終控股股東

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事認為本集團的直接母公司及最終控股方分別為Famous Speech Limited及王女士。Famous Speech Limited於英屬維爾京群島註冊成立，並不編製可供公眾使用的財務報表。

### 40 已頒佈但尚未於截至二零二一年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈若干修訂及一項新準則(國際財務報告準則第17號「保險合約」)，惟尚未於截至二零二一年十二月三十一日止年度生效且並無於該等財務報表內予以採用。該等發展可能與本集團相關者載列如下。

	自以下日期或之後開始 的會計期間生效
國際財務報告準則第3號「概念框架之提述」的修訂本	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號「物業、廠房及設備：作擬定用途前所得款項」的修訂本	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號「虧損性合約－履約成本」的修訂本	二零二二年一月一日
國際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
國際會計準則第1號「將負債分類為流動或非流動」的修訂本	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則作業準則第2號「會計政策的披露」的修訂本	二零二三年一月一日
國際會計準則第8號「會計估計的定義」的修訂本	二零二三年一月一日
國際會計準則第12號「單一交易產生的資產及負債的相關遞延稅項」的修訂本	二零二三年一月一日

本集團正在評估此等改進於首次應用期間的預期影響。截至目前，本集團推斷採納該等改進不太可能對綜合財務報表造成重大影響。



## 釋義

於本年報內，除文意另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2022受限制股份單位計劃」	指	本公司採納之二零二二年受限制股份單位計劃，經不時修訂
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司的組織章程細則(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「包鋼礦業」	指	包鋼礦業有限責任公司，一間根據中國法律成立的公司
「包鋼浩通」	指	內蒙古包鋼浩通能源有限公司，一間根據中國法律成立的公司，分別由本公司及包鋼礦業持有49%及51%的權益
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「增資協議」	指	易至增資協議及浩通增資協議
「中央公積金計劃」	指	中央公積金計劃，主要關於為新加坡就業人員及永久居民於新加坡的養老、醫療及住房需求撥資的強制性全面儲蓄及養老計劃
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載《企業管治守則》
「中國」	指	中華人民共和國，惟在本年報內僅作為地理名詞，而除文義另有所指外，本年報中「中國」一詞不包括台灣、澳門特別行政區及香港
「本公司」或「我們」	指	易大宗控股有限公司(前稱「永暉實業控股股份有限公司」)，於二零零七年九月十七日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，除非文義另有所指，包括其附屬公司

## 釋義

「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「可換股債券」	指	本公司於二零一七年九月十四日發行的本金總額為40百萬美元的5%可換股債券
「董事」	指	本公司董事
「易至增資協議」	指	內蒙古易至、內浩通、易至科技、投資者、廈門象嶼及本公司於二零二一年八月二十三日訂立之增資協議
「易至科技」	指	易至科技股份有限公司，一間根據中國法律成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「易大宗產品」	指	本集團根據互供框架協議將向廈門象嶼供應的產品，主要包括煤炭、石油化工品、鐵礦石及其他大宗商品
「易大宗服務」	指	本集團根據互供框架協議將向廈門象嶼供應的服務，主要包括供應鏈綜合服務及其他服務
「額濟納旗浩通」	指	額濟納旗浩通能源有限公司，於二零零八年五月十九日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「ESG」	指	環境、社會及管治
「集團」或「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「Famous Speech」		Famous Speech Limited，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東，由王女士及Magnificent Gardenia分別持有其73.3%及26.7%的權益
「浩通增資協議」	指	浩通環保科技、內浩通、江蘇浩通、投資者、廈門象嶼及本公司於二零二一年八月二十三日訂立之增資協議
「浩通環保科技」	指	內蒙古浩通環保科技有限公司，一間根據中國法律成立的公司，於本報告日期，為本公司的全資附屬公司



## 釋義

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂)
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，其中包括仍然有效的國際會計準則委員會(「 <b>國際會計準則委員會</b> 」)批准的準則及詮釋，及國際會計準則委員會批准的國際會計準則(「 <b>國際會計準則</b> 」)及常務詮釋委員會詮釋
「江蘇浩通」	指	江蘇浩通環保科技有限公司，一間根據中國法律成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「內蒙古易至」	指	內蒙古易至科技股份有限公司，一間於二零一九年六月四日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「內蒙古浩通」	指	內蒙古浩通能源股份有限公司，於二零零五年十一月十八日根據中國法律成立的股份有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「澳門」	指	中華人民共和國澳門特別行政區
「Magnificent Gardenia」	指	Magnificent Gardenia Limited，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司
「主板」	指	香港聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，獨立於且與香港聯交所GEM並行運作

## 釋義

「組織章程大綱」或「大綱」	指	本公司的組織章程大綱(經不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「強積金計劃」	指	強制性公積金，香港居民退休的強制性儲蓄計劃
「王先生集團」	指	王興春先生及其直接或間接全資公司(即Winsway Group Holdings及Winsway Resources Holdings)
「王女士」	指	王奕涵女士，為本公司最終控股股東
「互供框架協議」	指	本公司與象嶼股份就相互供應易大宗產品及象嶼產品以及相互提供易大宗服務及象嶼服務訂立之產品及服務互供框架協議，自二零二二年一月一日起為期三年
「受限制股份單位計劃」	指	股東分別於二零一二年六月十一日及二零一八年六月二十七日舉行的股東周年大會批准及採納的受限制股份單位計劃及其修訂
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「受限制股份單位獎勵」	指	受限制股份單位計劃項下向參與者授出的受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司無面值的普通股
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義



## 釋義

「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「信託」	指	根據信託契據宣佈成立的信託
「信託契據」	指	本公司(作為委託人)與受託人(作為受託人)就委任受託人管理2022受限制股份單位計劃訂立的一項信託契據，經不時重列、補充及修訂
「受託人」	指	香港中央證券信託有限公司，一間於香港註冊成立之公司，或其他根據信託契據條款委任的信託時任受託人
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、領地及管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「認股權證」	指	本公司118,060,606份非上市認股權證，賦予其登記持有人認購股份的權利
「認股權證契據」	指	本公司將以單邊契約方式簽署的契據，以設立認股權證
「認股權證股份」	指	於行使認股權證認購權後本公司將配發及發行的新股份
「認股權證認購價」	指	每股認股權證股份的認購價，初始為每股認股權證股份0.99港元(可予調整)
「認股權證認購權」	指	認股權證持有人以認股權證代表的權利可根據認股權證認購股份
「認股權證持有人」	指	Star-Trinity Profits Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司
「永暉集團」	指	由王興春先生及／或其聯繫人成立及／或註冊成立的集團公司，並非本集團成員公司
「Winsway Group Holdings」	指	Winsway Group Holdings Limited，於二零零一年三月一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由王興春先生全資擁有

## 釋義

「Winsway Resources Holdings」	指	Winsway Resources Holdings Limited，於二零零九年十二月三十一日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由王興春先生間接全資擁有
「廈門象嶼」	指	象嶼股份及其附屬公司
「象暉能源」	指	象暉能源(廈門)有限公司，一間於二零一九年八月六日根據中國法律註冊成立的公司，由本公司及廈門象嶼分別擁有49%及51%股權。象暉能源主要於中國從事蒙煤貿易業務
「象嶼股份」	指	廈門象嶼股份有限公司，於一九九七年五月二十三日根據中國法律註冊成立的國有企業，其股份於上海證券交易所上市(股份代號：600057.SH)
「象嶼物流」	指	廈門象嶼物流集團有限責任公司，一間根據中國法律成立的公司，為象嶼股份地附屬公司
「象嶼產品」	指	廈門象嶼根據互供框架協議將向本集團供應的產品，主要包括石油化工品、蒙煤、內貿焦煤及少量鐵礦石
「象嶼服務」	指	廈門象嶼根據互供框架協議將向本集團供應的服務，主要包括與國際和國內港口碼頭服務相關的全流程門到門物流服務及大宗倉儲服務



## 五年財務摘要

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>持續經營業務</b>					
收益	<b>41,183,601</b>	21,977,308	30,051,788	32,817,456	20,877,959
除稅前溢利／(虧損)	<b>4,069,623</b>	552,225	324,958	923,713	1,012,783
所得稅	<b>(574,830)</b>	(99,678)	(12,155)	(30,687)	(108,737)
年內溢利／(虧損)	<b>3,494,793</b>	452,547	312,803	893,026	904,046
下列人士應佔：					
本公司權益股東	<b>3,462,244</b>	462,364	312,404	879,772	904,742
非控股權益	<b>32,549</b>	(9,817)	399	13,254	(696)
年內溢利／(虧損)	<b>3,494,793</b>	452,547	312,803	893,026	904,046
資產總額	<b>15,447,993</b>	8,692,437	9,322,561	7,790,317	6,238,606
負債總額	<b>7,971,715</b>	4,881,824	6,180,827	4,669,193	3,670,278
非控股權益	<b>249,057</b>	(116,140)	(119,658)	(124,257)	(108,224)
本公司權益股東應佔權益總額	<b>7,227,221</b>	3,926,753	3,261,392	3,245,381	2,676,552

## 公司資料

### 董事會成員

#### 執行董事

曹欣怡(主席)  
王雅旭  
邱京敏  
趙偉

#### 非執行董事

郭力生

#### 獨立非執行董事

吳育強  
王文福  
高志凱

### 審核委員會

#### 主席

吳育強

#### 成員

王文福  
高志凱

### 薪酬委員會

#### 主席

王文福

#### 成員

曹欣怡  
吳育強

### 提名委員會

#### 主席

高志凱

#### 成員

吳育強  
邱京敏

### 環境、社會及管治委員會

#### 主席

邱京敏

#### 成員

王文福  
高志凱



## 公司資料

### 公司秘書

陳秀珠

### 財務總監

任海燕

### 法律顧問

貝克•麥堅時國際律師事務所

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
於《財務匯報局條例》下的註冊  
公眾利益實體核數師

### 英屬維爾京群島註冊辦事處

Nerine Trust Company (BVI) Limited,  
Nerine Chambers,  
PO Box 905,  
Road Town, Tortola  
BVI

### 中國總部及主要營業地點

中國  
北京市  
東城區東總布胡同58號  
天潤財富中心B座706室  
郵編：100005

### 香港主要營業地點

香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心  
19樓1902室

### 香港股份過戶登記處

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1712-1716室

### 主要往來銀行

BNP Paribas  
ING Bank N.V.  
星展銀行  
中信銀行  
荷蘭合作銀行

### 網址

[www.e-comm.com](http://www.e-comm.com)

### 香港聯交所股份代碼

1733