



太 睿 國 際 控 股 有 限 公 司
PacRay International Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1010



2021

年報

目錄

公司資料	2
董事及高級管理人員簡介	4
五年財務摘要	7
董事會函件	8
管理層討論及分析	11
環境、社會及管治報告	20
董事會報告	34
企業管治報告	44
獨立核數師報告	61
綜合損益表	68
綜合全面收益表	69
綜合財務狀況表	70
綜合權益變動表	72
綜合現金流量表	73
綜合財務報表附註	75



董事會

執行董事

段洪濤先生(主席)^{附註1}

李微娜女士

張福民先生^{附註2}

劉文嘉女士^{附註3}

楊林先生^{附註4}

徐銀生先生^{附註5}

劉美盈女士^{附註6}

梁博文先生^{附註6}

王毅先生^{附註8}

非執行董事

周丹青先生^{附註5}

獨立非執行董事

程晴女士

宋冬林先生^{附註7}

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

董事會委員會

核數委員會

程晴女士(主席)

宋冬林先生^{附註7}

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

提名委員會

宋冬林先生(主席)^{附註7}

程晴女士

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

薪酬委員會

宋冬林先生(主席)^{附註7}

程晴女士

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

附註：

1. 於二零二一年四月十六日獲委任及於二零二二年二月十四日辭任
2. 於二零二一年四月十六日獲委任
3. 於二零二一年七月二十三日獲委任及於二零二一年十二月十七日辭任
4. 於二零二一年五月二十八日辭任
5. 於二零二一年九月三十日辭任
6. 於二零二一年四月十五日辭任
7. 於二零二一年四月十五日獲委任
8. 於二零二二年三月八日獲委任



公司資料

公司秘書

周建榮先生

股份代號

1010

網址

<http://pacray.com.hk>

核數師

誠豐會計師事務所有限公司
執業會計師

法律顧問

李智聰律師事務所

主要往來銀行

交通銀行(香港)有限公司
大新銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

於香港之主要營業地點

香港
干諾道中50號
中國農業銀行大廈28樓

主要股份過戶登記處

4th Floor North Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

執行董事

段洪濤先生，33歲，於二零二一年四月十六日獲委任為本公司執行董事，於二零二一年五月十日獲委任為董事會主席，以及於二零二二年二月十四日辭任執行董事及主席。彼於吉林大學取得軟件工程領域工程碩士學位。彼(i)於二零一四年二月至二零一五年十二月期間於中盈控股集團有限公司擔任總裁；(ii)於二零一六年一月至二零二零年九月期間於中盈控股集團有限公司擔任董事長；(iii)於二零二零年九月至今於中盈國際控股集團有限公司(「中盈國際」)擔任董事長；及(iv)於二零一七年五月至二零二零年九月擔任葫蘆島銀行股份有限公司董事。彼長期從事金融、投資及貿易等多項業務，於投資管理及企業發展方面擁有豐富經驗。

段先生持有中盈國際的99%權益，其直接及間接地持有277,683,012股本公司股份，佔本公司已發行股本的75%。

李微娜女士，37歲，於二零二零年八月十四日獲委任為本公司執行董事。彼於二零一九年七月加入本集團，並擔任人力資源及行政副總裁一職。彼於二零零七年自華僑大學取得行銷學士學位。彼曾於二零一零年至二零一四年擔任中信豐悅(大連)有限公司行政及人力資源經理及主任秘書，以及於二零一四年至二零一九年擔任中盈控股集團有限公司董事會辦公室經理及主任秘書。彼於人力資源及行政管理方面擁有豐富經驗。

張福民先生，50歲，於二零二一年四月十六日獲委任為本公司執行董事。彼於大連海事大學取得工商管理碩士學位。彼(i)於一九九四年十二月至二零零二年十一月期間於中國銀行大連市分行擔任分理處主任；(ii)於二零零二年十一月至二零零六年六月期間於中國銀行大連軟件園支行擔任行長；(iii)於二零零六年六月至二零一三年七月期間於中國銀行大連高新技術園區支行擔任消貨部主任；(iv)於二零一五年至二零一六年三月期間於大連中盈船業製造有限公司擔任總經理；(v)於二零一六年三月至二零一八年十一月期間於大連萬錦投資有限公司擔任總經理；(vi)於二零一八年十二月至二零二零年一月期間於遼寧錦龍超級遊艇製造有限公司擔任總經理；(vii)於二零二零年十一月至二零二一年一月期間任職於中盈國際(本公司之控股股東)；及(viii)於二零二一年一月至今於大連中盈聯海遊艇管理有限公司擔任總經理。彼於財務管理、風險控制及內部控制方面擁有豐富經驗。

王毅先生，60歲，於二零二二年三月八日獲委任為本公司執行董事。彼於瑞典北歐國際學院取得法律碩士學位。彼現任北京愛氧森林科技有限公司董事。彼於二零一九年六月至二零二零年二月擔任本公司顧問及自二零一六年十一月至今擔任中國少年兒童文化藝術基金會理事。王先生亦曾任職於多個不同公司。彼曾從事金融、投資等多種業務，在投資管理及企業發展方面擁有豐富經驗。

董事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

程晴女士，42歲，於二零二零年六月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於二零零一年自美國亞利桑那大學獲得工商管理(金融及管理信息系統)理學學士學位，並於二零一四年自復旦大學獲得高級管理人員工商管理證書。彼為澳洲公共會計師協會、澳洲註冊管理會計師公會、英國財務會計師公會、國際會計師公會及皇家統計學會資深會員。彼亦為中國總會計師協會及英國計算機學會專業會員。彼目前為Donvex Asia Capital Limited的負責人，該公司為一家獲證券及期貨事務監察委員會發牌從事第9類受規管活動－資產管理的公司。彼在企業融資、併購及業務估值方面擁有約20年經驗。

宋冬林先生，65歲，彼於二零二一年四月十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼(i)分別於一九八二年及一九八五年於吉林大學取得本科及碩士研究生學位；(ii)於一九八五年至一九九三年期間擔任吉林大學經濟系教師，並於一九八八年至一九九零年為美國拉特哥斯大學訪問學者；(iii)於一九九四年於吉林大學取得博士研究生學位；(iv)於一九九三年至二零零零年期間擔任吉林大學商學院副院長；(v)於二零零零年至二零零五年先後擔任吉林大學經濟學院副院長及院長；(vi)於二零零五年至二零零六年期間擔任長春稅務學院副院長；(vii)於二零零六年至二零一零年期間擔任長春稅務學院院長；(viii)於二零一零年至二零一八年擔任吉林財經大學校長；及(ix)於二零二零年三月至今擔任吉林銀行獨立董事。宋先生於經濟學和工商管理學領域擁有豐富經驗。

張盛東先生，57歲，於二零一九年三月四日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於二零零二年於北京大學獲得理學博士學位。彼現時為北京大學信息工程學院之教授。

於二零一零年二月至二零一六年五月，張先生為深圳拓日新能源科技股份有限公司之董事，該公司於中華人民共和國深圳證券交易所上市。自二零一九年十二月起，彼為深圳市瑞豐光電子股份有限公司之董事，該公司於中華人民共和國深圳證券交易所上市。

首席執行官

林福特先生，46歲，彼於二零二一年十一月十一日獲委任為本公司首席執行官。林先生是一位於企業管理方面經驗豐富的企業家，在過去十年中擔任多個跨越不同業務和地域的領導職務。林先生在媒體和娛樂、企業融資和教育領域業務的開發、管理運營及初創投資有著豐富經驗。



董事及高級管理人員簡介

林先生為澳洲會計師公會及香港會計師公會資深會員。林先生畢業於澳洲臥龍崗大學，獲得商業學士學位，此後在國際會計師事務所工作逾十年。於二零零九年離開羅兵咸永道會計師事務所後，林先生加入文化中國傳播集團有限公司（「文化中國」），後更名為阿里巴巴影業集團有限公司（股份代號：1060）。在擔任文化中國首席財務官的五年期間，林先生在多項重大交易中發揮了重要的關鍵作用，其中包括但不限於一些顯著的併購以及各種集資活動。其後，林先生於二零一五年至二零一六年期間擔任歡喜傳媒集團有限公司（股份代號：1003）的高級顧問，就併購、業務發展和各類企業交易提供戰略性建議。

公司秘書

周建榮先生，於二零二一年九月三十日獲委任為公司秘書。周先生在金融管理、內部控制、公司秘書及其他金融職能方面能擁有豐富的經驗。

周先生為香港會計師公會會員、香港特許秘書公會會員及英國特許秘書及行政人員公會會員。



五年財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產、負債與權益總額之概要(摘錄自本公司截至十二月三十一日止年度之經審核財務報表及本年報)載列如下:

業績

	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
收益	105,619	92,647	74,339	60,709	36,580
除稅前虧損	(52,550)	(4,820)	(22,353)	(40,167)	(2,637)
所得稅開支	(290)	(733)	(361)	(20)	(49)
年度虧損	(52,840)	(5,553)	(22,714)	(40,187)	(2,686)
本公司擁有人應佔	(52,840)	(5,495)	(21,065)	(40,187)	(2,686)

資產及負債

	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	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
非流動資產	43,154	79,293	49,724	34,298	44,300
流動資產淨值	19,396	28,060	51,824	84,050	116,803
總資產減流動負債	62,550	107,353	101,548	118,348	161,103
非流動負債	—	(67)	(5,637)	—	—
資產淨值	62,550	107,286	95,911	118,348	161,103
股東權益					
股本	37,025	37,025	33,659	33,659	33,659
儲備	25,525	70,261	62,833	84,689	127,444
非控股權益	—	—	(581)	—	—
	62,550	107,286	95,911	118,348	161,103

本人謹此代表太睿國際控股有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)，報告本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)二零二一年度之業績。

業務回顧

二零二一年對本集團而言是充滿挑戰的一年。COVID-19疫情給全球市場造成充滿挑戰及不確定性的經濟環境，給各類企業帶來了長期不利影響。目前仍無跡象表明經濟可於短期內從COVID-19疫情的嚴重及長期影響中完全恢復。

為應對這一極其困難的局面，本集團一直密切關注其業務組合，並積極採取各種果斷的改革措施。該等措施的目標是：(i)保持能夠創造可靠回報並具有競爭優勢的核心業務；(ii)退出未達到預期或可能需要本集團進一步投入的業務；及(iii)不斷尋求機會，提升本集團的收益基礎及盈利能力。

於二零二一年，本集團的核心業務包括i)集成電路及半導體零件設計及銷售；ii)私人飛機管理；及iii)銷售遊艇及其他遊艇相關業務。本集團管理層(「**管理層**」)不遺餘力優化本集團的業務組合，以於即將復甦的市場中把握機會。

因管理層改革，本集團於二零二一年分別終止其於中國及香港的融資租賃及放債業務，並出售中國茶葉業務的全部股權。本集團亦通過其在塞班島的投資物業採取被動策略，由於疫情的嚴重影響，當地房地產市場相對不活躍。

通過上述重組，本集團得以將資源集中於核心業務，尤其是遊艇相關業務。該部署的業務及財務業績尚未完全反映於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中。

另一方面，管理層專注於維持、提升及創造本集團業務的競爭優勢。有關措施包括但不限於集成電路及半導體零件業務的成本控制，私人飛機管理業務的平台建設，以及積極進行遊艇相關業務的營銷和品牌建設。管理層有信心本集團能夠應對嚴峻商業環境，並實現長期盈利。

管理層謹此強調，本集團的業務組合改革是一個持續不斷的過程。可能會不時制定或實施新的措施或策略，具體取決於當時機會的可用性和可行性。本集團將於適當情況下盡快告知股東最新情況。

業務展望

於二零二一年，在COVID-19疫情帶來的前所未有挑戰中，本集團採取各種果斷措施以保持相對穩定的業務表現。展望二零二二年，管理層將繼續審慎行事，以規避疫情帶來的長期不確定性，並隨著經濟狀況的逐步改善，擴大業務。

儘管疫情給大多數行業帶來巨大挑戰，但遊艇行業自二零一九年來需求激增並保持持續增長。根據國際舟船(Boat International)的數據，自二零二一年至二零二二年在建或訂購的超級遊艇數量增長25%以上。本集團一直通過i) 擴大其於中國海南的造船廠，ii) 於荷蘭建立研發中心，iii) 聘用技能熟練的勞工，iv) 於全球主要城市建立銷售團隊及／或代理機構，及v) 於營銷及推廣遊艇相關業務方面投入更多資源搶佔該行業不斷增長的市場份額。

本集團連同其最終控股公司一直與中國海南省政府探討建立海南裝備先行區(「先行區」)，先行區將分三個階段發展，包括i) 超級遊艇產業基地，ii) 旅遊裝備生產基地，以及iii) 教育研發產業基地。先行區是海南省中短期重點發展項目之一，將成為完善的海洋裝備產業先行區。年內，本集團於海南臨高租賃一家造船廠。一旦完成與海南省政府的合作，本集團將能夠大幅擴充現有的生產設施，從而提高產能。

二零二二年三月下旬，本集團於荷蘭註冊成立一間有限責任公司，作為遊艇建造研發總部及歐洲銷售辦事處。荷蘭公司成立後，於二零二二年三月三十一日，本集團以1港元的名義代價自其最終控股公司獲得用於遊艇建造及各相關業務的「巴克」商標權，由二零二二年四月一日至二零二五年三月三十一日為期3年。巴克品牌已有224年歷史，並於二零零二年獲得荷蘭皇家遊艇製造商認證。

通過在勞動力及材料成本相對較低的海南建立生產設施，與其他海外遊艇製造商相比，本集團將能夠受益於更具競爭力的成本基礎。中國相對較低的製造成本，加上百年歷史的巴克品牌和來自荷蘭的成熟技術，本集團將能夠以具有競爭力的價格交付高質量的遊艇。本集團預期中國遊艇市場將長期超越全球市場，而本集團建造的超級遊艇有望成為全球遊艇市場的暢銷產品之一。

來年，本集團將繼續重點發展銷售、建造、改裝及售後等遊艇服務。除超級遊艇的銷售外，本集團正將業務拓展至豪華遊艇租賃、遊艇娛樂及遊艇旅遊。就其他業務分部而言，本集團將通過現有有效政策穩定地拓展該等業務分部。本集團將繼續探索遊艇行業的其他商機，以拓寬收益來源，為股東創造更高回報。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度後，本集團共出售5艘遊艇，其中一艘已交付客戶，其餘4艘仍在建造中。此外，本集團向獨立第三方授予於香港銷售46米遊艇的獨家遊艇代理權。

隨著市場的複蘇，管理層將專注於保持、加強及創造本集團業務的競爭優勢。管理層有信心，所採取的應對措施使本集團能夠將其資源部署至可觀前景的業務上，從而增強其收益基礎並創造長期的盈利能力。

股權變動

於年內，中盈國際完成對本公司股份的收購，並持有本公司277,683,012股股份，佔本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度已發行股本總額約75%。

本公司認為，控股股東變動標誌著本集團邁向發展及壯大的新征程。穩定的股東關係連同管理層的盡職將會助力本集團在充滿挑戰的環境中擁有光明的未來。

控股股東變更後，本公司與中盈國際保持密切溝通，中盈國際對本集團的發展給予大力支持。於二零二一年五月十二日及二零二一年十月二十八日，本公司從中盈國際獲得兩筆分別為100,000,000港元的貸款，總計200,000,000港元（「股東貸款」）。本集團主要將股東貸款(i)用作本集團的一般營運資金；及(ii)發展遊艇業務。

致謝

本人謹代表董事會藉此機會感謝本集團管理層及員工的付出及奉獻，並衷心感謝股東一直以來對本集團的信任及支持。

謹代表董事會
太睿國際控股有限公司

李微娜
執行董事

香港，二零二二年三月三十一日

管理層討論及分析

管理層討論及分析

以下載列截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團之管理層討論及分析。

分部回顧

集成電路及半導體零件設計及銷售

在中國內地、香港及台灣的集成電路及半導體零件設計及分銷仍為本集團的核心業務之一。本集團於向外部分包商分包生產程序前，自外部供應商收購原材料集成電路（「**集成電路**」）及半導體相關零件，並倚賴互聯網科技及相關設備設計集成電路相關產品。本集團於業務過程中並無涉及生產程序。

本集團集成電路產品用於工業及家居測量工具及電動自行車電池充電市場。上海的核心研發團隊提供產品設計，之後該等產品分包給若干外部供應商或分包商以供後續生產。上海的分包產品成功檢測後，之後本集團銷售產品給客戶（通常為終端產品製造商／生產商）。

集成電路及半導體零件主要有兩類產品：卡尺及微控制器（「**微控制器**」），每類產品有約十款不同型號。截至二零二一年十二月三十一日止年度，卡尺及微控制器的總產品組合保持相對穩定，約78%（二零二零年：66%）及22%（二零二零年：34%）的收益分別產生自卡尺及微控制器。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，該分部的經營業務錄得(i)收益約39.5百萬港元（二零二零年：約31.1百萬港元）；及(ii)毛利約24.9百萬港元（二零二零年：約16.2百萬港元）。管理層注意到，由於技術快速進步、生產成本增加以及客戶需求變化，集成電路市場的競爭日趨激烈，導致利潤率壓力進一步增加。

私人飛機管理

截至二零二一年十二月三十一日止年度，私人飛機管理業務的業績有所改善，錄得收益約63.8百萬港元（二零二零年：約58.4百萬港元）。該業務提供的服務主要包括私人飛機管理、飛機銷售服務及飛行員培訓服務。主要收益包括飛機管理服務費、飛機運行代理服務費、飛行員租借服務費以及飛機維修管理費。

管理層採用以客為本的策略且將專注於提高服務質量以及擴大服務類別，旨在建立競爭優勢以應對外部競爭。



遊艇業務

本集團的遊艇業務始於二零一九年本集團與一名獨立第三方訂立的非獨家代理協議，據此，本集團有意成為銷售46米超級遊艇及110呎雙體動力遊艇之非獨家代理商。於二零二零年末，本集團注意到遊艇行業的良好增長潛力，特別是考慮到(i)富庶階層對遊艇消費或投資的認知度越來越高；(ii)遊艇碼頭及遊艇俱樂部等相關設施的建設，使遊艇消費更具可行性和吸引力；及(iii)客戶對具有世界知名度的名牌遊艇的偏好，這為本集團提供了更多機會。因此，管理層認為這將有利於本集團部署更多資源以擴展遊艇業務。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，該分部的經營業務錄得收益約1.9百萬港元（二零二零年：約2.3百萬港元），主要來自超級遊艇管理業務。管理層對遊艇業務分部的長期潛力持樂觀態度並將該業務置於高戰略地位。年內，除遊艇管理外，大部分遊艇業務均於推廣及營銷活動中開展，並於中國海南建立高科技及可持續發展的超級遊艇製造基地。管理層現時擬透過以下方式採取積極擴張戰略：i) 擴大其於中國海南的造船廠，ii) 於荷蘭建立研發中心，iii) 聘用技能熟練的勞工，iv) 於全球主要城市設立銷售團隊及／或代理機構，及v) 於營銷及推廣遊艇相關業務方面投入更多資源。另一方面，管理層將持續密切監測遊艇業務的表現，以制定可行及有利的長期戰略。有關遊艇業務前景之進一步詳情，請參閱業務展望部分。

於二零二一年十二月三十一日，本集團與一名獨立第三方訂立銷售協議，出售一艘46米遊艇，代價為人民幣110,000,000元。該遊艇於二零二二年二月十二日完好交付予買方，遊艇之控制權亦轉移予買方。

於二零二二年三月一日，本集團與一名獨立第三方達成協議，其獲授權作為本集團之代理人，並獲授香港遊艇獨家代理權，為期3年，自二零二二年三月一日起生效至二零二五年二月二十八日。

於二零二二年三月二十三日，本集團與一名獨立第三方訂立銷售協議，出售四艘46米遊艇，代價為60,000,000美元。截至本報告日期，該四艘已訂購遊艇仍於建造中，預計將於二零二二年第三季度完工。



管理層討論及分析

房地產投資

本集團於塞班島擁有一塊佔地面積約4,536平方米的地塊的租賃權益(上蓋住宅開發項目米勒莊園(Miller's Estates))。塞班島房地產的總建築面積約為1,953平方米，位於六棟公寓樓宇內，合共31套公寓。根據獨立專業估值師的估值，於二零二一年十二月三十一日，塞班島房地產的價值為約30.3百萬港元(二零二零年：約30.3百萬港元)。塞班島房地產構成本集團房地產投資的唯一投資。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於COVID-19疫情的嚴重影響，塞班島的當地經濟前景並不樂觀。尤其是，當地的經濟支柱旅遊業因當地檢疫政策及公共健康問題受到干擾。由於房地產市場的表現與經濟活動密切相關，本集團於本年度並無錄得收益。由於塞班島當地的房地產市場並不活躍，管理層於本年度於對該業務分部採取被動投資策略。倘塞班島經濟復蘇，本集團將考慮並探索不同選擇，以實現房地產的投資潛力，如透過租賃或銷售。

投資控股

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有下列投資：

- 基石證券有限公司(「**基石證券**」)的23,000,000股非上市股份，佔基石證券全部已發行股本約8.81%。基石證券為一間於香港註冊成立之有限公司。其持有牌照可進行第1類(證券交易)受規管活動及第4類(就證券提供意見)受規管活動，主要在香港從事證券交易業務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，(i)概無進行收購或出售基石證券投資；及(ii)概無收取或索取與基石證券投資有關的股息。於二零二一年十二月三十一日，基石證券投資的公允值約為8.4百萬港元(二零二零年：約12.3百萬港元)，約佔本公司資產總值的3%(二零二零年：8%)。本公司擬將基石證券投資持作被動及長期投資，並不計劃進行活躍交易。

- 於香港聯合交易所有限公司上市的一間公司若干股份，其公允值於二零二一年十二月三十一日約為100,000港元(二零二零年：約200,000港元)。
- Red Power Developments Limited(「**Red Power**」)的202股非上市股份，佔Red Power全部已發行股本的20.2%，其為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，通過其附屬公司主要從事於中國提供航空運輸服務、開發、銷售、租賃及維修涉及航空技術應用的設備。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，(i)概無進行收購或出售Red Power投資；及(ii)概無收取或索取與Red Power投資有關的股息。

COVID-19疫情以及由此產生的旅行限制及檢疫要求嚴重影響全球航空業。Red Power及其附屬公司亦受該等疫情防控措施之影響，進而嚴重影響Red Power之業務及現金流量預測。因此，本集團對Red Power進行減值評估並於截至二零二一年十二月三十一日止年度確認於一間聯營公司投資的全部減值。

其他業務

融資租賃服務

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中國內地的融資租賃業尚未完全自COVID-19疫情的影響中復蘇。於年內明顯呈現出延遲租賃付款、抵押品價值降低和違約率升高的特徵。經審慎檢討本集團於該分部的戰略定位，包括可用於擴展或維持本集團競爭優勢的有限資源後，管理層已於二零二一年決定終止該業務運營。

由於經濟復蘇的不確定性及過往數年該分部業績的不理想，管理層採納審慎的策略，以收回現有的應收賬款，並作出融資租賃應收賬款全額減值撥備。

股權變動

於二零二零年十二月二十二日，中盈國際與本公司共同宣佈，中盈國際將向耀正國際控股有限公司(本公司之先前控股股東)購買127,992,770股本公司股份(約佔本公司已發行股本總額的34.57%)。

該127,992,770股本公司股份的購買已於二零二零年十二月二十三日完成。於完成後，中盈國際及其一致行動人士於合計161,650,770股本公司股份(約佔本公司現有已發行股本的43.66%)中擁有權益。完成後，中盈國際須根據香港公司收購及合併守則就中盈國際及其一致行動人士尚未擁有的本公司全部已發行股份提出有條件強制性現金要約。浦銀國際融資有限公司代表中盈國際提出要約(「要約」)，以每股要約股份1.345港元現金的基準收購所有要約股份。

要約於二零二一年二月二日截止。中盈國際就合共167,156,242股要約股份(約佔本公司全部已發行股本的45.15%)收到有效接納。因此，緊隨要約完成後，中盈國際及其一致行動人士合共持有328,807,012股本公司股份(約佔本公司全部已發行股本的88.81%)。



管理層討論及分析

為了恢復本公司的公眾持股量，中盈國際於二零二一年二月二十五日至二零二一年三月三日進行51,124,000股本公司股份的配售。配售完成後，51,124,000股本公司股份（約佔本公司已發行股本的13.81%）已按每股配售股份1.345港元的配售價配售予不少於六名承配人，該等承配人乃獨立於本公司及其關連人士的第三方且並非中盈國際的一致行動人士。因此，緊隨配售完成後，中盈國際及其一致行動人士合共持有277,683,012股股份（約佔本公司全部已發行股本的75%）。

來自一位股東之貸款

繼上文所述的控股股東變動後，本公司與中盈國際保持密切溝通，而其表明將大力支持本集團的發展。於二零二一年五月十二日及二零二一年十月二十八日，本公司從中盈國際取得兩筆分別為100,000,000港元的貸款，總計200,000,000港元。股東貸款旨在使本集團發展其現有遊艇業務及／或探索其他可能機遇。本集團主要將股東貸款用於(i)本集團的一般營運資金；及(ii)發展遊艇業務。

股東貸款期限為一年，且為無利息或違約利息，無需提供抵押。本公司可選擇提前償還全部或部分股東貸款。

股東貸款可改善本集團流動性及提高本集團現金比率，可為新業務的開展提供一定保障，且不會產生利息成本。因此，管理層認為股東貸款的條款屬有利，且符合本公司及所有股東的整體利益。

主要風險及不確定性

本集團的營運、財務狀況及前景均受到風險及不確定因素的影響。根據對本集團業務運營及環境的回顧，下文載列的風險因素可能直接或間接導致本集團的經營業績、財務狀況及發展前景與其預期或過往業績有重大差異。此等因素並不全面，亦可能存在其他不為本集團所知或目前可能並不明顯但日後可能轉為重大的風險及不確定因素。

業務風險

本集團業務面臨與經營所在市場的總體宏觀經濟、政治、社會和監管條件變化相關的風險。

市場價格的波動以及本集團最終產品及服務的市場需求可能會影響本集團所有業務分部的業績。本集團生產的某些產品，例如集成電路及半導體零件，具有相對標準化的設計及／或預定的生產週期，因此可能無法滿足客戶的多變要求。另一方面，私人飛機管理服務及遊艇業務受到其他服務提供商及遊艇製造商的價格及質量競爭的影響。倘本集團未能適應及成功應對，則可能對業務表現及發展前景造成不利影響。

本集團供應商提供的原材料或外包服務可能會受到價格波動的影響。本集團並無訂立任何重大合約以對沖有關價格波動。因此，該等原材料或外包服務的任何增加都將對本集團的成本、毛利及最終價格產生壓力，進而導致本集團向客戶收取有關費用。倘一段時間內原材料或外包服務的價格出現超出本集團預期的大幅上漲，則將嚴重影響本集團的業績。

行業風險

本集團所有業務分部均在競爭激烈的行業中運營。隨著本集團競爭對手擴大產品或服務、降低價格、或提高產品質量，競爭可能會加劇。亦可能有新的競爭對手進入本集團現有市場。倘本集團未能與現有及新競爭對手成功競爭，則本集團可能無法維持其現有業務規模及營運業績。

政策風險

本集團的某些業務分部必須遵守各種政策及法規。例如，私人飛機管理業務及遊艇業務均須遵守嚴格的合規要求。中央和地方監管機構可能要求本集團申請新牌照，並實施新規則、規定或要求。政策及法規的變動將影響本集團業務的發展，例如增加合規成本及減少商業機遇。

信貸風險

本集團所有業務分部均給予客戶一定的信用期。所有貿易及其他應收賬款均按其賬面值減預期信貸虧損記賬。然而，該等金額並不代表本集團的最大信貸風險。此外，本集團於香港上市及非上市公司擁有若干長期股本投資。本集團的所有金融資產（包括貿易及其他應收賬款以及股本投資）均面臨信貸風險。除各個別客戶及各項投資的自身表現外，亦存在影響彼等信貸風險的眾多因素，例如整體經濟、政府政策及投資者信心。



管理層討論及分析

其他風險

某些風險在本集團的日常運營中並不明顯，但會對本集團造成重大不利影響。截至二零二一年十二月三十一日止年度，持續的新型冠狀病毒(COVID-19)疫情對本集團業務產生重大影響。例如，因新型冠狀病毒(COVID-19)疫情而對工人的安全關注，管理層須修改其通常的業務策略，例如重新安排生產流程或在衛生設施上進行更多投資。然而，無法保證該等措施長期有效。另一方面，該等重大事件可能會使本集團正在面臨的其他風險及不確定性(例如信貸風險增加)更為嚴峻。鑒於該等事件的複雜性、重要性及不可預測性，本集團認為，有關影響可能需更長時間方能完全顯現。因此，本集團過往的財務業績可能無法完全反映出新型冠狀病毒(COVID-19)疫情產生的所有影響。

財務回顧

收益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實現收益約105.6百萬港元(二零二零年：約92.6百萬港元)。收益主要來自本集團的核心業務，即集成電路及半導體零件之設計及銷售業務，以及私人飛機及遊艇管理業務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，綜合收益的37.4%來自集成電路及半導體零件設計及銷售業務(二零二零年：33.6%)，而綜合收益的62.2%來自私人飛機及遊艇管理業務(二零二零年：65.5%)。

經營開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，經營開支包括銷售及分銷成本以及一般及行政開支，合共約為59.4百萬港元(二零二零年：約40.7百萬港元)。有關增加主要由於遊艇業務擴展而引致的員工薪金、銷售、分銷及營銷開支以及行政費用增加所致。

年內虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔年內虧損為約52.8百萬港元(二零二零年：約5.5百萬港元)。虧損增加主要由於應佔於一間聯營公司投資的虧損、營銷及因遊艇業務而產生的業務發展開支以及於一間聯營公司投資的減值增加所致。本公司普通權益持有人應佔每股基本虧損為約14.26港仙(二零二零年：約1.58港仙)。

流動資金及財務資源

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何集資活動。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值物約為86.2百萬港元（二零二零年：約28百萬港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團除股東貸款外並無尚未償還的貸款（二零二零年：無）。

負債比率

於二零二一年十二月三十一日，本集團之負債比率（即負債總額對權益及負債總額之百分比）約為78.8%（二零二零年：約31.9%）。本集團除股東貸款外並無任何債務融資。

外匯風險

由於本集團於中國經營業務，故本集團之業績須面對人民幣之匯兌波動。集成電路及半導體零件中使用的若干材料以美元結算，這使本集團面臨美元兌人民幣的匯兌波動。然而，董事會認為，本集團整體上並無面臨重大的外匯風險，且並無採用任何金融工具對沖。董事會將不時檢討本集團的外匯風險，並將在必要時應用對沖。

資本架構

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司的法定及已發行股本並無變動。於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日，本公司已發行合共370,245,142股每股面值0.1港元的股份。所有股份均已繳足，並於各方面享有同等地位。於二零二一年十二月三十一日，股東資金約為62.6百萬港元（二零二零年：約107.3百萬港元）。

抵押資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產（二零二零年：無）。



管理層討論及分析

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

出售中國藏茶村有限公司的全部股權

於二零二一年十二月三十一日，本公司出售中國藏茶村有限公司的全部股權（「中國藏茶」），代價為650,000美元。

中國藏茶主要從事茶葉及茶相關產品的生產和銷售，以及茶文化旅游的推廣和經營。本集團認為，標的業務的全部潛力可能需要較本集團原本預計更長的時間方能實現，本集團更願意運用可用的資源發展現有業務。

重大承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大承諾（二零二零年：根據租賃協議應付之代價總值約為4.5百萬港元）。

報告期後交易

除所披露事項外，於報告期後及直至本報告日期，並無發生任何其他重大事件。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無得悉任何重大或然負債（二零二零年：無）。

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團僱員人數約74名（二零二零年：62名）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額（包括董事酬金）約為33.6百萬港元（二零二零年：21.1百萬港元）。本集團每年參考市場水平及個別員工之表現檢討僱員之薪酬福利。本集團之薪酬福利包括基本薪金、花紅、公積金供款及醫療福利。

末期股息

董事會不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度的任何末期股息（二零二零年：無）。

報告簡介

本集團發表的環境、社會及管治(「ESG」)報告闡述本集團如何全面實踐可持續發展理念，並履行企業公民責任。ESG報告涵蓋期為二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日(「本年度」)，其詳述本集團在本年度內支持可持續發展原則的各項工作，以及在社會管治方面的表現。

報告範圍

ESG報告闡述本集團於以下經營業務i)集成電路及半導體零件之設計及銷售；ii)私人飛機管理服務；及iii)銷售遊艇及其他遊艇相關業務的整體環境及社會政策以及表現。本集團的集成電路及半導體零件設計及銷售業務位於中華人民共和國(「中國」)上海的辦公室及本集團總部位於香港特別行政區(「香港」)的辦公室的表現，此範圍乃根據本集團是否擁有該實體的營運控制權，其對本集團業績或資產有否重大影響，及其對環境影響的重要程度而定¹。

報告框架

於編製ESG報告時，本集團乃依照香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市規則附錄二十七頒佈之《環境、社會及管治報告指引》所編寫，並遵守當中「強制披露」及「不遵守就解釋」的條文。

匯報原則

ESG報告內容乃根據持份者參與及重要性評估程序而釐定。其中包括確定ESG相關的議題，收集並審閱管理層和持份者的意見及建議，評估不同議題的相關性和重要性，以及編製和驗證所匯報的內容。ESG報告涵蓋了不同持份者所關注的關鍵議題。

ESG報告中披露經量化的環境和社會關鍵績效指標，讓持份者能夠全面了解本集團的ESG表現。有關這些關鍵績效指標的標準、方法、參考資料和數據來源的資料均在適當情況載列。此外，為方便比較不同年度之ESG報告，本集團已在合理可行的情況下盡量採用一致的報告形式及計算方法。如方法有任何變更，本集團亦已在相應的章節中呈列和詳細說明。

¹ 私人飛機管理服務只提供管理服務，並沒有任何飛機設施運作，因此其業務沒有對環境造成重大影響。銷售遊艇及其他遊艇相關業務之有關交易於本年度較少。在中國海南製造遊艇業務中未有大規模建造遊艇，因此其業務未有對環境造成重大影響，故本集團於本年度並不會披露遊艇相關業務的環境數據，但往後會考量其營運狀況和其對環境影響程度而決定是否納入環境關鍵績效指標範圍。



環境、社會及管治報告

資訊及反饋

本集團重視您對此份報告的看法，若閣下有任何意見或建議，歡迎透過以下方式與本集團聯繫：

傳真：2851 3055

地址：香港干諾道中50號中國農業銀行大廈28樓

ESG管治

董事會聲明

本集團相信，完善的ESG管治原則與實踐對業務的長遠發展至關重要，亦有助提高企業的投資價值，並為持份者帶來長期回報。為確保建立適當有效的ESG風險管理措施及內部監控系統，董事會已制定明確的ESG職責和責任，直接監督本集團ESG相關事宜及工作。董事會負責監察和審視ESG相關事宜符合法律及規例的合規情況，定期檢討本集團的ESG表現。同時，董事會亦負責審閱及檢討ESG報告之內容及質量，以確保ESG報告符合董事會之要求。

本年度，本集團委聘第三方專業顧問公司協助識別ESG事宜，並就本集團的ESG表現提供建議。專業顧問公司協助收集和分析本集團持份者對ESG事宜的意見，並進行重要性評估。董事會會審視評估結果，並確認本集團的重要ESG議題。董事會負責定期審視持份者的溝通渠道，以確保本公司與持份者保持有效的溝通。

為有效領導本集團的ESG進程，董事會持續監察ESG的工作和留意香港聯交所對ESG披露的最新規定，確保各部門間緊密合作，共同達至合規營運和肩負社會責任的目標。董事會每年亦因應本集團所制定的目標，審視、檢討及完善相關的工作計劃和執行情況，並監察ESG事宜的協調和管理。

持份者參與

本集團相信持份者的參與及持續支持對於我們長遠的發展十分重要，亦有助促使我們更了解目前在環境和社會層面的發展水平。我們期望通過與持份者溝通，以完善本集團的可持續發展策略及實踐相關目標。因此，我們通過多種渠道與各持份者溝通，讓不同界別的持份者得以表達意見及提出建議，我們會了解並盡力回應彼等期望與要求，從而提升我們在可持續發展策略方面的表現。



環境、社會及管治報告

持份者	期望與要求	溝通與回應方式
政府與監管機構	<ul style="list-style-type: none"> • 遵守國家政策及法律法規 • 促進地方經濟發展 • 帶動地方就業 • 按時繳稅 • 安全生產 	<ul style="list-style-type: none"> • 定期資訊報送 • 專題彙報 • 檢查及監督
股東	<ul style="list-style-type: none"> • 收益回報 • 合規運營 • 提升公司價值 • 信息透明及高效溝通 	<ul style="list-style-type: none"> • 股東大會 • 公司公告 • 電郵、電話通訊及公司網站
合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> • 誠信經營 • 公平競爭 • 依法履約 • 互利共贏 	<ul style="list-style-type: none"> • 審查與評估會 • 商務溝通 • 交流研討 • 洽談合作
客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 優質產品與服務 • 健康與安全 • 依法履約 • 誠信經營 	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶服務中心和熱線 • 客戶意見調查 • 客戶溝通會議
環境	<ul style="list-style-type: none"> • 達標排放 • 節能減排 • 保護生態 	<ul style="list-style-type: none"> • 與當地環境部門交流
員工	<ul style="list-style-type: none"> • 權益維護 • 職業健康 • 薪酬福利 • 職業發展 • 人文關懷 	<ul style="list-style-type: none"> • 員工信箱
社區及公眾	<ul style="list-style-type: none"> • 資訊公開透明 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司網站 • 公司公告



重要性評估

為清晰及有效地制定ESG管理方針，本集團於本年度進行了重要性評估，以識別對本集團業務及其持份者至關重要的ESG議題。此重要性評估是基於內部持份者意見、第三方ESG專業機構的意見分析、外部權威機構提供的重要性圖譜¹並考慮實際業務營運情況所確立。本年度，本集團識別了4項ESG相關的重要議題，並在報告中詳細披露了有關議題。

重要議題

相關章節

薪酬及福利	• 薪酬及福利
培訓及發展	• 培訓及發展
採購常規	• 供應鏈管理
知識產權保護	• 知識產權管理

¹ 重要性評估分別參考由摩根士丹利資本國際公司(MSCI)提供的ESG行業重要性圖譜及永續會計準則委員會(SASB)提供的重要性圖譜。

環境保護

本集團深明環境保護的重要性，我們已採取不同措施以減少排放物並有效善用資源，在追求業務增長的同時致力減少業務營運對周邊環境的影響。本集團嚴格遵守所有與環境相關的法律法規，包括但不僅限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及香港的《水污染管制條例》、《廢物處置條例》等。本年度，本集團並無涉及或發現任何違反環境相關法律及法規的事宜。

本集團核心業務之一為於中國從事集成電路及半導體零件設計及分銷，主要依賴互聯網科技及相關設備設計集成電路相關產品，在業務過程中並不涉及任何生產工序。因此，本集團不會產生任何工業廢氣及工業污水。

排放物管理

廢氣排放

本集團核心業務之一為集成電路及半導體零件設計及分銷，業務營運主要在辦公室內進行。雖然本集團的日常辦公用車會產生少量空氣污染物，但本集團已定期為公司車隊進行保養及維修，以維持車輛高效能運作，避免車輛因效能降低而消耗更多燃料及產生額外的空氣污染物。本集團亦確保無空轉車輛運行引擎，進一步降低車輛廢氣排放。本集團的目標為維持並盡可能地減少空氣污染物的排放量。

本年度，本集團使用車輛時所產生的空氣污染物排放量如下：

車輛空氣污染物(附註1)	二零二一年	二零二零年
氮氧化物(千克)	1.85	2.12
硫氧化物(千克)	0.04	0.04
顆粒物(千克)	0.14	0.16

附註：

1. 本集團於本年度開始披露車輛空氣污染物數據，並重新計算2020年的車輛空氣污染物數據。車輛產生的空氣污染物乃根據香港聯交所刊發的《環境關鍵績效指標彙報指引》計算所得。

廢棄物排放

本集團在日常辦公時產生少量無害廢棄物，主要是辦公室用紙及一般生活垃圾。本集團嚴格依照廢棄物處置相關的法律法規，所有無害廢棄物將交由合資格公司收集並妥善處理。我們力求於營運過程中達致減廢、再用及再造的目標，我們於辦公室內設置垃圾分類回收桶，以回收廢棄紙張、金屬及塑膠。同時，我們鼓勵員工重複利用信封、文件夾、檔案卡及其他文儀用品，並減少使用一次性或不可回收的產品，如使用充電電池代替一次性電池。另外，本集團亦會產生少量有害廢棄物，如廢電池和和墨盒，我們會採取適當及合法之方式收集及處置有害廢棄物，如把廢電池放置於回收箱內。本集團將繼續完善現有的廢棄物管理制度，積極鼓勵員工進行廢棄物分類及減少產生不必要的廢棄物，降低廢棄物產生對環境造成的影響。

本年度，本集團之無害廢棄物及有害廢棄物產生量如下：

廢棄物	二零二一年	二零二零年
無害廢棄物總量(噸)(附註1)	4.14	0.2
無害廢棄物密度(噸/僱員)(附註2)	0.08	不適用
有害廢棄物總量(千克)(附註3)	1.82	2.05
有害廢棄物密度(千克/僱員)(附註2)	0.04	不適用

附註：

1. 本集團於本年度開始披露一般辦公室垃圾的數據，因此無害廢棄物總量有所增加，該數據乃根據實際重量及美國國家環境保護局提供的辦公室一般廢棄物每日估計量及體積與重量轉換系數計算所得。本集團所產生的無害廢棄物包括廢紙及一般辦公室垃圾。
2. 本集團於本年度開始披露無害廢棄物密度和有害廢棄物密度數據。
3. 本集團所產生的有害廢棄物乃根據實際重量計算所得。二零二零年的有害廢棄物總量經重新計算，以反映實際重量。

環境、社會及管治報告

資源使用

本集團深明珍貴的資源有限，業務營運須盡可能有效善用資源，避免造成不必要的浪費。本集團的資源消耗主要為日常辦公室營運中使用的電力、水及紙張以及日常辦公用車的燃料。基於本集團的業務性質，其並不包含產品生產工序，因此沒有牽涉使用任何包裝材料。

能源使用

本集團以辦公室營運為主，能源消耗量並不多，主要來自辦公室的外購電力以及公司車隊所使用的汽油。本集團以有效善用能源資源作為目標，已於辦公室制定一系列的能源管理措施。在燈光照明方面，本集團的辦公室盡量使用日光照明，並於不同辦公區域設立可獨立控制的照明開關，員工於離開辦公室時須關掉不使用辦公區域的燈光，以減低不必要的電力消耗。另外，本集團的辦公室採用高能源效益的燈具，並定期保持照明裝置及電燈清潔，盡量提高其能源效率。在冷氣空調方面，本集團使用取得一級能源效益標籤的分體式冷氣機，並定期清洗過濾網，以提高其能源效率。

本年度，本集團的能源消耗量如下：

能源消耗	二零二一年	二零二零年
能源消耗總量(兆瓦時)	89.48	38.21
直接能源消耗 — 車輛燃料耗用(兆瓦時)(附註1)	26.97	24.40
間接能源消耗 — 外購電力(兆瓦時)	62.51	13.81
能源消耗密度(兆瓦時/僱員)(附註2)	1.79	不適用

附註：

1. 車輛使用的汽油消耗量乃根據香港聯交所發佈的《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》計算。二零二零年的車輛燃料耗用量經重新計算，並以兆瓦時作單位。
2. 本集團於本年度開始披露能源消耗密度數據。

水資源使用

由於本集團之辦公室由租用所得，其耗水由物業管理服務公司全權控制，因此未能收集用水相關的耗用量。本集團考慮到未能取得相關用水數據，因此並不會訂立減少耗水量目標。不過，本集團明白水資源的珍貴，一直鼓勵員工節約用水。本集團於茶水間及洗手間內均貼有節約用水提醒標貼，提醒員工時刻緊記關緊水龍頭及節約用水。如發現供水設施有漏水情況，我們會即時通知物業管理公司安排維修檢查，避免水資源浪費。於本年度，本集團沒有任何與求取適用水源相關的問題。

綠色營運

本集團積極推動環境保護，並致力將環保理念融入內部管理及日常營運中，盡可能將業務營運對環境的影響減至最低。因此，本集團持續推廣綠色辦公，於不同層面採取節能減廢的措施，並通過內部宣傳，提高員工的環保意識。

本集團的辦公室使用具有能源效益標籤的電子設備，非辦公時間的電子設備會被完全關掉，我們亦設定電腦閒置時進入自動待機／睡眠模式，以減少浪費電力。我們會每月進行電量統計，以監控用電情況，有需要時會作出適當的改善措施。另外，本集團容許員工在炎熱天氣下不戴領帶及完整西裝，以及逢星期五可穿著輕便服裝上班，以減少使用空調。

在減少用紙方面，本集團實行「無紙化系統」概念，取代以紙張記錄為主的辦公室行政系統，員工盡可能利用電子郵件和電子工作流程等傳遞資訊，以減少紙張的使用。我們亦把電腦及打印機默認為雙面列印及省墨模式，並於影印機旁邊當眼處張貼告示，提醒員工採用雙面影印或使用再用紙。

此外，本集團辦公室已掛上載有綠色資訊的通告和海報，我們也向員工發放環保通訊，宣傳及教導節能減廢措施，如鼓勵員工少乘升降機，多用樓梯上落以及減少使用一次性及不可回收的產品等，以增強員工的環保意識。

應對氣候變化

氣候變化已成為全球重點關注的環境議題，社會各界需要共同努力減低碳排放，以減緩氣候變化所帶來的負面影響。本集團於本年度未發現任何由氣候變化引致與業務相關的重大實體風險和過渡風險，但作為負責任的企業，本集團以維持並盡可能地減少溫室氣體的排放量作為目標，致力妥善管理由業務營運所產生的碳排放。本集團除制定了不同節約能源及提高能源效益的措施外，亦透過不同方式減低日常營運的碳排放。為減少由日常辦公車輛所產生的碳排放，本集團為司機提供低碳駕駛培訓，例如避免車輛突然加速。本集團盡可能安排以電話或視頻會議以取代非必要的海外公幹。本集團亦鼓勵員工乘搭公共交通工具通勤，減低員工於通勤期間的溫室氣體排放。

環境、社會及管治報告

本年度，本集團的溫室氣體排放量如下：

溫室氣體	二零二一年	二零二零年
溫室氣體排放總量(噸二氧化碳當量)	52.7	15.6
範圍一 — 直接排放(噸二氧化碳當量)(附註1)	7.2	6.8
範圍二 — 能源間接排放(噸二氧化碳當量)(附註2)	44.1	7.8
範圍三 — 其他間接排放(噸二氧化碳當量)(附註3)	1.4	1.0
溫室氣體排放密度(噸二氧化碳當量／僱員)(附註4)	1.05	不適用

附註：

1. 範圍一直接排放是指本集團擁有或控制的業務的直接排放。本集團的直接溫室氣體排放來自車輛燃料耗用。數據乃根據中國國家發展和改革委員會所提供的相關排放因子及香港聯交所發佈的《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》計算。
2. 範圍二能源間接排放是指由本集團購買或取得能源所產生的間接溫室氣體排放。本集團的能源間接溫室氣體排放只來自外購電力。中國辦公室的溫室氣體排放數據乃根據中國國家發展和改革委員會發佈的中國區域電網平均二氧化碳排放因子，以及有關企業溫室氣體排放核算之方法及相關排放因子計算。香港辦公室的溫室氣體排放數據乃根據香港電燈有限公司提供的排放系數計算。
3. 範圍三其他間接排放涵蓋在本集團以外發生的其他間接溫室氣體排放。本年度因2019冠狀病毒病的關係，本集團並無公幹活動，而披露的數字只來自棄置到堆填區的廢紙。數據乃根據香港聯交所發佈的《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》計算。
4. 本集團於本年度開始披露溫室氣體排放密度數據。

重視員工

本集團視員工為本集團最寶貴的資產，同時是本集團發展及邁向成功的重要因素。因此，本集團致力為員工提供良好的薪酬及福利待遇，營造平等共融及舒適安全的工作環境，提供多元化培訓及發展機會，並保障他們的員工權益。

員工權益

本集團於工作場所提倡公正平等，絕不容忍任何形式的歧視，並致力捍衛員工權益。我們嚴格遵守與僱傭相關的中國及香港的法律及法規，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《僱傭條例》等。本集團進行人才招聘時，按照公平、公開的原則，選擇合適的人才。本集團根據各部門的實際需要決定需要招聘的人員，我們只考慮應徵者的條件如學歷、工作經驗、語言能力和處事態度等是否符合相關職位要求，不受應徵者的性別、年齡、殘疾、種族、國籍、宗教、社會階級等因素影響。

本集團亦遵守《中華人民共和國禁止使用童工規定》及《僱用兒童規例》等相關法律法規。本集團已建立需檢查候選人背景的完善的招聘流程，我們會仔細查核應徵者的證明文件如身份證、學歷證明等，以確認其年齡、身份、學歷及相貌等與其提供的證明文件是否一致，以杜絕一切聘用童工的情況。如發現員工有欺詐行為，我們將會即時解僱相關員工。為確保員工有充足的作息時間，我們施行五天工作周，同時不鼓勵員工加班，避免強制勞工的情況發生。假如員工需要加班，我們將會依從相關法律法規為員工提供加班費。本集團亦定期進行審查及檢查，以防止業務經營中存在任何童工或強制勞工。

另外，本集團亦認真考慮每項解僱和辭任。當員工提出離職申請時，人力資源部負責人會對其進行面試，了解其離職原因，以識別和管理與員工離職率相關的問題，進一步完善內部管理政策。本年度，本集團並無發現任何與僱傭法律法規相關的重大違規事宜。

本年度，本集團共有74名員工，按不同類別劃分的員工分佈如下：

僱傭 (附註1)

二零二一年

員工人數 (比例)

按性別劃分

男	47 (64%)
女	27 (36%)

按年齡劃分

小於30歲	18 (25%)
30至50歲	41 (55%)
大於50歲	15 (20%)

按地區劃分

中國	44 (59%)
香港	30 (41%)

按僱傭類型劃分

全職	66 (89%)
兼職	8 (11%)

附註：

1. 本集團於本年度開始披露僱傭數據。

環境、社會及管治報告

本年度，本集團按不同類別劃分的員工流失率如下：

流失率(附註1)

二零二一年

按性別劃分	
男	4%
女	4%
按年齡劃分	
小於30歲	11%
30至50歲	2%
大於50歲	0%
按地區劃分	
中國	2%
香港	7%

附註：

1. 本集團於本年度開始披露員工流失率數據。

薪酬及福利

本集團提供具競爭力的薪酬及多元化的福利待遇以吸納優秀的人才，並激勵員工高效工作。本集團根據公司內部及外部的參考標準，實行有競爭力的薪酬方案。同時，我們會每年對員工進行績效考核，並根據員工的工作表現及公司業績等因素而調整薪酬及發放獎金。此外，本集團重視員工福祉，除了按照國家有關規定為員工提供養老、醫療、失業保險及住房公積金，更提供額外的保障予員工，包括門急診醫療商業保險、在職職工住院補充醫療互助保障、特種重病團體互助醫療保障及退休住院補充醫療互助保障。而且，我們為員工每年安排體檢，女性已婚員工更享有專項婦科檢查項目，充分保障員工的健康。另外，我們也為員工提供午餐和上下班交通補貼，減輕員工的經濟支出。本集團亦提倡工作生活平衡，員工可享有不同類型的假期，包括法定假日、年休假、病假、事假、婚假、喪假及產假，讓員工得到充足的休息時間。



培訓及發展

本集團深信員工的持續進步和發展對業務的長遠發展至關重要。本集團鼓勵員工參與個人及專業培訓，以滿足新興技術及新設備的需求，而相關培訓費用將由本集團承擔。本集團亦為新員工安排新員工培訓，內容包括公司簡介、公司政策、安全保密、員工守則及規章制度的學習、工作崗位職責和規程等，以幫助新員工了解公司的背景及經營目標，激發對公司和其工作崗位的熱忱，並增強團隊精神。另外，為增強員工的工作能力及提高其工作效率，公司開辦公共培訓課，內容包括語言培訓、辦公室自動化培訓等。在職業發展方面，本集團定期對員工進行績效考核，對員工的貢獻、工作表現和技術等予以認可和獎勵，藉此物色優秀人才並提供晉升機會。為確保員工有充份的發展空間，我們會在進行外部招聘前先考慮內部晉升。本集團目前尚未設有培訓數據記錄系統，因此無法披露本年度培訓數據。本集團承諾會盡快建立完善的培訓數據記錄系統，並於下一年度披露相關培訓數據。

健康與安全

本集團一向重視職業安全，嚴格遵守中國的相關規則及法規，包括《中華人民共和國安全生產法》及《中華人民共和國職業病防治法》，以及香港的法例規定，包括《職業安全及健康條例》。我們設立了職業健康安全管理制度，向辦公室僱員提供安全的工作環境。我們對於認定為危險性較高的工作建立安全保護措施並為員工提供必要的保護設備。當發生傷害或疾病事件，我們會查究其原因，並對於所有關於不安全及不健康的工作環境的報告均作出回應及落實改善措施。為加強員工的安全意識，我們對於員工工作中可能遇到的危險以及應如何進行自我保護進行培訓，並通知員工有關安全檢查、傷害及疾病統計及其他安全相關的事項。本集團的辦公室嚴禁吸煙，並會派員及時清理地面的液體及碎片，以防止員工滑倒。本年度，本集團並無發現不遵守有關健康及安全法律及規例的情況，亦無任何因工傷損失的工作日數。而最近三年內亦無發生任何因工作關係死亡的情況。

健康與安全	二零二一年	二零二零年	二零一九年
因工死亡人數(人)	0	0	0
因工死亡比率(百分比)	0	0	0

附註：

1. 本集團於本年度開始披露過去三年因工死亡的人數及比率。



營運慣例

本集團致力為客戶提供卓越的產品質量及優質的服務，同時制定了完善的供應商管理制度，以識別並管理供應鏈中的環保及社會風險。本集團已採取不同措施以保障客戶隱私及維護知識產權。本集團亦秉持商業道德及誠信經營的理念，杜絕不正當的經營手法。

供應鏈管理

本集團制定了完善的供應商管理制度，以規範供應商管理及提高經營水準。在挑選新供應商時，本集團最少比較三間不同的公司，以其產品的品質、交付情況、價格、合規情況等因素作為評審標準，我們重視供應商營運之法律合規記錄及忠誠文化，更甚於成本考慮。本集團亦十分重視供應商的環境與社會風險管理，本集團的成本部負責組織供應商評估工作，並分兩種方式進行，即日常專案評估及年度總評估。與供應商開展業務前，本集團成本部會對多方面進行年度審查及評價，包括職業健康及安全、僱員權利保障、環保及企業社會責任，以確保其經營符合國家標準或相關規定，以及並無童工或強制勞工問題。在環境方面，本集團偏向與具可持續發展性的供應商進行合作，並優先考慮具有ISO50001能源管理體系認證、ISO14001環境管理體系認證、低碳產品認證證書等的供應商。本集團要求供應商簽署環保承諾書，確保所供應的原材料符合環境保護有關法律及法規的要求。在社會方面，具有完善供應鏈管理體系且跟從ISO26000等社會風險管理相關國際性標準的供應商將獲優先考慮。本集團定期識別、評估、管理及監察供應鏈的環境及社會相關風險，供應商需對評估結果進行快速的反應，並在規定時間內採取有效措施改進所提供的服務。本集團有權與違規或不達標的服務供應商終止合作。

此外，本集團亦提倡綠色採購，我們優先採購或選用對環境造成最低影響的產品及服務等。本集團採購的產品須具有較高的回收利用效益、較少的包裝、較長的有效期限或較高的能源效益等。我們採購的集成電路相關零件須於安裝、使用或處置時釋放較少的放射性或有害物質。我們亦優先選擇本地供應商或地理位置距離較近的供應商，以減少碳足跡。

本年度，本集團共有73名供應商，分別有16名供應商位於華東地區，46名供應商位於華南地區以及11名供應商位於東北地區，所有供應商須遵守本集團的供應商管理制度。

產品及服務質量管理

本集團的集成電路的設計與銷售經營已制定質量管理系統，並已獲取ISO9001質量管理體系認證，嚴格規範產品質量及客戶服務要求。在任何項目進行之前，我們先跟客戶溝通及確認工作方向，並在提供服務之過程中積極與客戶協調項目之進行，確保產品質量符合客戶的需求和期望。本集團依據產品相關的標準及法律法規要求，在產品檢驗和試驗過程中制定相關驗收準則。我們會於不同階段對產品和服務的品質進行監督檢查，如進貨檢驗、首件檢驗、過程檢驗和最終檢驗，產品經最終檢驗合格後才能交付用戶使用。而經最終檢驗的合格產品亦會貼上產品編號標籤，以便追溯及品質跟蹤。我們嚴格控制原材料、中間產品及成品的品質，並已制定不合格品的評審和處置管理辦法。如發現採購的原材料不符質量要求，我們會安排退貨或報廢處理。如產品在交付後出現質量問題，我們會對不合格品進行評審，提出處置方案，並即時採取預防和糾正措施，以確保產品符合質量要求。本年度，本集團於已分銷的產品中並沒有因安全與健康理由而須回收的個案。

本集團亦提供良好的顧客服務，銷售人員在產品交付後會不定期走訪顧客，了解顧客對產品服務質量的意見和想法，我們會根據糾正或預防措施控制程式及時採取措施，以滿足顧客的質量要求。如接獲顧客的投訴，我們會儘快處理、跟進和進行獨立調查，並對顧客投訴進行分析及檢討，以持續改善本集團的產品及服務質素。本年度，本集團並未有接獲任何關於本集團產品及服務的投訴個案。

客戶資料保護

對於客戶資料和隱私，本集團除了嚴格遵守相關法律法規如《中華人民共和國消費者權益保護法》及香港的《個人資料(私隱)條例》外，亦透過多項措施致力維護客戶隱私。本集團以合法的形式收集及使用客戶資訊，對客戶資訊的使用僅限於合約中列明的用途。本集團亦加強員工保護客戶隱私的意識，為員工舉辦關於隱私權的培訓，以宣導隱私權意識。員工守則亦規定員工必須嚴守秘密，不得洩露任何客戶信息。另外，我們亦採取措施以確保公司電腦資料庫的安全，保障客戶資訊的安全性。本年度，本集團並無涉及或發現任何違反私隱相關法律及法規的情況。

知識產權管理

本集團的日常營運中經常牽涉到使用客戶、供應商或本集團自身擁有的知識產權。因此，保護知識產權為本集團極其重要的任務。本集團與客戶或供應商訂立合約時均會在合約條款中加入對知識產權的保護條款，而本集團法律部門亦會審核所有營運的合約，確保合約條款保障了雙方的知識產權。本集團亦要求技術專才簽訂嚴格的保密協議，不得洩露公司內部有關經營方針、生產資料、技術文件包括專利產品設計圖樣、工藝文件、質量控制資料和資訊等。員工離開公司後，也不得使用我們的技術秘密為他人或自己服務。另外，本集團使用正版軟件，員工在安裝任何軟體前，須向公司提出申請，以避免侵犯他人的知識產權。

本集團已遵守有關知識產權保密的相關法律，包括但不限於《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國著作權法》及香港的《版權條例》及《商標條例》。本年度，本集團並無涉及或發現任何違反知識產權相關法律及法規的情況。

反貪污

本集團秉持「守法誠信、優質服務」的經營理念，一直遵守反貪污相關的法律法規，包括但不限於《中華人民共和國反不正當競爭法》及香港的《防止賄賂條例》。本集團已執行預防商業賄賂管理制度，加強企業內控機制和反腐敗，反賄賂工作。就所涉金額較大的項目，本集團會作公開招標，邀請最少三家供應商投標。不同的服務合約金額，須由不同級別的管理層審批。本集團亦嚴禁員工向客戶行賄或利用商機或職權取得個人利益或好處。如有利益衝突，員工需要及時向本集團管理層申報。

本集團已設有舉報機制，包括成立稽查小組和設立評價舉報通道。本集團亦鼓勵員工及所有與本集團有業務往來之人士，包括客戶及供應商，主動舉報本集團內之懷疑不當或貪污行為。如經查證屬實，嚴重違紀者將被解僱。

本年度，本集團未有為員工安排反貪污培訓，但我們將於日後尋找合適的反貪污培訓，以增強各董事和員工的誠信道德和廉潔意識。本年度，本集團未有發現不遵守有關反貪污之法律法規的情況，亦概無任何對本集團或其員工提出並已審結的貪污訴訟案件。

社區參與

本集團作為負責任的企業，一直與社區維持密切溝通和互動，積極努力為社區發展作出貢獻。本集團鼓勵員工無償付出時間和技能參與義工服務，以惠及本地社區，並藉此讓員工有機會了解更多社會及環境問題，及增強本集團的企業價值。本集團亦會不時考慮於本集團錄得除稅後溢利及擁有充裕資金時向慈善團體捐款。本年度，上海新茂向支援虹梅街道的慈善團體捐贈善款，以支援當地的社區扶貧工作，幫助有需要的貧窮人士。

太睿國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）之董事（「董事」）會（「董事會」）呈報其報告連同本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團主要從事(i)集成電路及半導體零件之設計及銷售；(ii)私人飛機管理及(iii)遊艇銷售及其他遊艇相關業務。

遵守法例及規例

本集團深明遵守監管規定之重要性以及不遵守適用法例及規例之風險。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團一直於重大方面遵守對本集團業務及經營有重大影響之相關法例及規例。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無發生本集團嚴重違反或不遵守適用法例及規例之情況。

業務回顧

香港公司條例附表5所規定有關業務回顧之討論及分析，包括本集團所面對之主要風險及不確定因素論述、本財政年度末以來所發生的影響本集團的重大事件之詳情，以及本集團業務之可能未來發展指標，分別均可於本年報「管理層討論及分析」以及本年報「綜合財務報表附註」中閱覽。

有關對本集團構成重大影響之環境政策、與主要持份者之關係及遵守相關法律及法規情況的討論載於本年報之「環境、社會及管治報告」。

上述討論構成本董事會報告一部分。

主要客戶及供應商

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團主要供應商及客戶應佔採購額及銷售額比例如下：

	所佔總採購額／銷售額比例
採購額	
— 最大供應商	20%
— 五大供應商合計	61%
銷售額	
— 最大客戶	61%
— 五大客戶合計	83%



董事會報告

董事或其任何密切聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東概無擁有上述任何主要客戶及供應商之權益。

本集團之酬金政策

本集團僱員之酬金政策由董事會定期檢討。酬金待遇乃經考慮僱員之貢獻、資格及能力以及總體市場環境而釐定。

向聯屬公司作出之財務資助及擔保

於二零二一年十二月三十一日，概無向任何聯屬公司提供非貿易性質墊款（定義見香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第13章）。

財務業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績詳情載於本年報之綜合損益表及綜合全面收益表。

物業、機器及設備

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之物業、機器及設備之變動詳情載於本年報綜合財務報表附註15。

稅務寬減

本公司概不知悉任何因股東持有本公司上市證券而向彼等提供之稅務寬減。

儲備

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團及本公司之儲備變動詳情載於本年報之綜合權益變動表及綜合財務報表之相關附註。

可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法計算，本公司概無可向股東分派之儲備。

股本

於二零二一年十二月三十一日，本公司的法定股本為100,000,000港元，分為每股0.1港元的1,000,000,000股股份，及每股0.1港元的已發行股本370,245,142股股份。

於二零二一年十二月三十一日，本公司並無任何優先股、期權、可換股債券或權益相關工具。

股票掛鈎協議

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何股票掛鈎協議。

買賣或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司之公司細則(「公司細則」)或百慕達法例均無優先購買權之條文，規定本公司須按比例向本公司現時股東發售新股。

五年財務摘要

本集團過去五個財政年度已發佈之業績及資產與負債之摘要載於本年報第7頁。

股息

董事會並不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之股息。

董事

自二零二一年一月一日及直至本年報刊發日期任職之董事如下：

執行董事

段洪濤先生(主席)^{附註1}

李微娜女士

張福民先生^{附註2}

劉文嘉女士^{附註3}

楊林先生^{附註4}

徐銀生先生^{附註5}

劉美盈女士^{附註6}

梁博文先生^{附註6}

王毅先生^{附註8}

非執行董事

周丹青先生^{附註5}

獨立非執行董事

程晴女士

宋冬林先生^{附註7}

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

董事會委員會

核數委員會

程晴女士(主席)

宋冬林先生^{附註7}

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

提名委員會

宋冬林先生(主席)^{附註7}

程晴女士

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

薪酬委員會

宋冬林先生(主席)^{附註7}

程晴女士

張盛東先生

翁鈺貞女士^{附註6}

附註：

1. 於二零二一年四月十六日獲委任及於二零二二年二月十四日辭任
2. 於二零二一年四月十六日獲委任
3. 於二零二一年七月二十三日獲委任及於二零二一年十二月十七日辭任
4. 於二零二一年五月二十八日辭任
5. 於二零二一年九月三十日辭任
6. 於二零二一年四月十五日辭任
7. 於二零二一年四月十五日獲委任
8. 於二零二二年三月八日獲委任

張盛東先生、王毅先生及宋冬林先生將根據其各自的委任函及公司細則在應屆股東週年大會上退任。彼等將合資格膺選連任。

董事變動

自二零二一年一月一日至本年報日期，本公司的董事變動情況概述如下：

- (i) 梁博文先生已於二零二一年四月十五日辭任執行董事；
- (ii) 劉美盈女士已於二零二一年四月十五日辭任執行董事；
- (iii) 翁鈺貞女士已於二零二一年四月十五日辭任獨立非執行董事、核數委員會、提名委員會及薪酬委員會成員；
- (iv) 宋冬林先生已於二零二一年四月十五日獲委任為獨立非執行董事、提名委員會及薪酬委員會主席以及核數委員會成員；
- (v) 段洪濤先生(「段先生」)已於二零二一年四月十六日獲委任為執行董事，於二零二一年五月十日獲委任為董事會主席，以及於二零二二年二月十四日辭任執行董事及主席；
- (vi) 張福民先生已於二零二一年四月十六日獲委任為執行董事；
- (vii) 楊林先生已於二零二一年五月六日辭任董事會主席，及於二零二一年五月二十八日辭任執行董事；
- (viii) 劉文嘉女士已於二零二一年七月二十三日獲委任為執行董事，及於二零二一年十二月十七日辭任執行董事；
- (ix) 徐銀生先生已於二零二一年九月三十日辭任執行董事；
- (x) 周丹青先生已於二零二一年九月三十日辭任非執行董事、公司秘書及授權代表；及
- (xi) 王毅先生已於二零二二年三月八日獲委任為執行董事。

已獲准彌償保證條款

一項以本公司董事利益訂立之已獲准彌償保證條款現正生效並於整個財政年度一直生效。本公司已為董事及高級職員投購責任保險，為(其中包括)本公司董事提供適當保障。

董事購入股份或債權證之權利

截至二零二一年十二月三十一日止年度的任何時間，本公司或其任何相聯法團概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益，且董事或彼等之配偶或未滿18歲之子女並無獲授任何認購本公司或其任何相聯法團之股份或債權證之權利。

董事於交易、安排及重大合約中之權益

董事或與任何董事有關連的實體現時或過去概無於截至二零二一年十二月三十一日止年度時仍然有效之任何交易、安排及重大合約中直接或間接擁有重大權益。

競爭業務

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事於與或可能與本集團業務構成直接或間接競爭之任何業務中擁有權益。

董事就辭任或不擬連任而作出之與本公司事務相關之理由

截至二零二一年十二月三十一日止年度，所有辭任或不擬連任的董事均確認與本公司事務無關。

本公司董事及高級管理人員簡介

本公司董事及高級管理人員最新簡介載於本年報「董事及高級管理人員簡介」。

董事及高級行政人員資料變動披露

除「董事及高級管理人員簡介」一節所披露者外，截至本年報日期，概無董事及本公司高級行政人員的資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

管理合約

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除與任何董事或於本公司全職工作之任何人士訂立之服務合約外，本公司全部或任何主要部分業務概無訂立或已訂立管理及行政合約。

董事之服務合約

截至二零二一年十二月三十一日止年度，各董事與本公司概無訂立本公司如不作出賠償（法定賠償除外）則不能於一年內終止之服務合約。

董事及高級管理人員之酬金

董事及高級管理人員之酬金乃由薪酬委員會建議並經考慮彼等於本公司之職責及責任、市場水平及為本集團事務投放之時間、努力及專業知識以及本公司之表現後釐定。

本公司董事及高級管理人員之酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註10。

董事及高級行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事或高級行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須予存置的登記冊內或依據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉如下：

董事姓名	身份／性質	所持股份／ 相關股份數目／ 於其中持有的權益		好倉／淡倉	股權百分比 (附註1)
段先生(附註2)	受控法團權益	277,683,012(附註3)		好倉	75%

附註：

1. 根據截至二零二一年十二月三十一日本公司已發行的370,245,142股普通股。
2. 段先生於二零二一年四月十六日獲委任為執行董事及於二零二二年二月十四日辭任。
3. 於二零二一年十二月三十一日，段先生擁有中盈國際控股集團有限公司（「中盈國際」）的99%已發行股份，而中盈國際實益擁有244,025,012股本公司股份及Ever Digital Limited的全部已發行股本，進而實益擁有33,658,000股本公司股份。因此，段先生被視為於合共277,683,012股本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無本公司董事及高級行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置登記冊內之任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載標準守則，以監管董事之證券交易。本公司已就於回顧期間內之任何不遵守標準守則之情況向全體董事作出具體查詢，而彼等均已確認各自於截至二零二一年十二月三十一日止年度全面遵守標準守則所載之規定標準。

獨立性之年度確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條每年確認自身之身份獨立性。本公司認為，按上市規則第3.13條所載之獨立性指引，全體獨立非執行董事之身份獨立。

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，主要股東(本公司董事及高級行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須予存置登記冊內之權益及淡倉(定義見證券及期貨條例第XV部)，或須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉載列如下：

股東名稱	身份／性質	所持股份／ 相關股份數目／ 於其中持有的權益		好倉／淡倉	股權百分比 (附註1)
Ever Digital Limited (附註2)	實益擁有人	33,658,000	好倉		9.09%
中盈國際 (附註2)	實益擁有人	277,683,012	好倉		75%
段先生 (附註3)	受控法團權益	277,683,012	好倉		75%

附註：

1. 基於截至二零二一年十二月三十一日本公司已發行的370,245,142股普通股。
2. 段先生擁有中盈國際的99%已發行股份，而中盈國際實益擁有244,025,012股本公司股份及Ever Digital Limited的全部已發行股本，進而實益擁有33,658,000股本公司股份。因此，段先生被視為於合共277,683,012股本公司股份中擁有權益。
3. 截至二零二一年十二月三十一日，段先生擔任董事會主席兼執行董事。

於二零二一年十二月三十一日，除已披露者外，並無主要股東（本公司董事及高級行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須予存置之登記冊內之權益及淡倉（定義見證券及期貨條例第XV部），或須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

充足的公眾持股量

中盈國際於二零二一年一月及二月完成全面要約後，41,438,130股本公司股份（約佔本公司全部已發行股本的11.19%）由公眾人士（定義見上市規則）持有。因此，本公司並不符合上市規則第8.08(1)(a)條所載的最低公眾持股量規定。

本公司已向聯交所申請暫時豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定。於二零二一年三月三日，聯交所已向本公司授出暫時豁免於二零二一年二月二日至二零二一年三月二十六日止的期間嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定，惟須受若干條件規限。

於二零二一年三月三日，中盈國際完成配售51,124,000股本公司股份。其後，合共92,562,130股本公司股份（約佔本公司已發行股本的25.00%）由公眾人士持有。因此，本公司的公眾持股量已恢復至不少於本公司已發行股本的25%。

由於公眾持股量不足，本公司股份自二零二一年二月三日上午九時正起於聯交所暫停交易，且已於二零二一年三月五日上午九時正因公眾持股量恢復而恢復交易。

於本報告日期，根據本公司公開可獲得的資料及就董事所悉，本公司已維持上市規則規定的充足的公眾持股量。

企業管治常規

董事會確認，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已採納及遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之全部守則條文。

重大合約及關聯方交易

本公司或其任何附屬公司與本公司之控股股東（定義見上市規則）或其任何附屬公司概無訂立重大合約。本公司之控股股東（定義見上市規則）或其任何附屬公司概無訂立向本公司或其任何附屬公司提供服務之重大合約。



董事會報告

於日常業務過程中進行之關聯方交易詳情載於本年報綜合財務報表附註36。該等關聯方交易均不構成上市規則第14A章所界定之「關連交易」或「持續關連交易」，因此毋須遵守上市規則第14A章所載的披露規定。

核數委員會

本公司核數委員會僅由獨立非執行董事組成，包括程晴女士（主席）、翁鈺貞女士（於二零二一年四月十五日辭任）、宋冬林先生（於二零二一年四月十五日獲委任）及張盛東先生。本公司核數委員會已審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績。

核數師

誠豐會計師事務所有限公司獲委任為本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的核數師。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核財務報表已由誠豐會計師事務所有限公司審核，彼於本公司應屆股東週年大會上退任及於會上將提呈續聘其為本公司核數師的決議案。

謹代表董事會
太睿國際控股有限公司

李微娜
執行董事

香港，二零二二年三月三十一日



太睿國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)明白達致高水準之企業管治，對提高企業表現及問責性極具價值及重要性。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)致力維持良好之企業管治水平及程序，以確保披露之誠信度、透明度及質素，從而提高股東之價值。

企業管治常規

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(截至二零二一年十二月三十一日的版本)(「企業管治守則」)所載之原則及當中之守則條文，惟下述偏離者除外：

- (i) 企業管治守則守則條文A.2.1規定，主席及行政總裁的職位應有所區分，且不應由同一人擔任。於林福特先生於二零二一年十一月十一日獲委任為本公司的行政總裁之前，行政總裁的職位和職能由所有執行董事共同履行。
- (ii) 守則條文A.4.1規定，非執行董事應按指定年期委任及須重選。本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無按指定年期委任，惟須根據公司細則最少每三年於本公司之股東週年大會上輪流退任及重選一次。於本公司各股東週年大會上，當時之董事之三分之一(或倘董事數目並非三或其倍數，則為最接近三分之一之數目但不得少於三分之一)須輪流退任。各董事須最少每三年輪流退任一次。
- (iii) 守則條文A.6.7規定，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及任何委員會會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資質作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。經考慮政府針對新型冠狀病毒(COVID-19)疫情採取的隔離措施後，兩名執行董事及三名獨立非執行董事未能出席本公司於二零二一年六月四日舉行的股東週年大會。儘管如此，董事會其他成員出席了本次會議，以確保與本公司股東的有效溝通。
- (iv) 守則條文E.1.2規定，董事會主席應出席本公司的股東週年大會。經考慮政府針對新型冠狀病毒(COVID-19)疫情採取的隔離措施後，董事會主席段洪濤先生(「段先生」)未能出席本公司於二零二一年六月四日舉行的股東週年大會。然而，董事會其他成員(包括執行董事和非執行董事)出席了大會，以確保與本公司股東的有效溝通。





企業管治報告

本公司定期檢討其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則並符合最新發展。

董事證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）載列之規定標準。本公司已就於截至二零二一年十二月三十一日止年度內之任何不遵守標準守則之情況向全體董事作出具體查詢，而彼等均已確認各自於截至二零二一年十二月三十一日止年度全面遵守標準守則所載之規定標準。

董事會組成

於本年報日期，董事會由6名董事組成，包括3名執行董事及3名獨立非執行董事。獨立非執行董事之人數符合上市規則之最低要求，並超過董事會成員總人數之三分之一。此外，其中一名獨立非執行董事具備合適專業會計資格及／或財務管理專業知識。

於本年報刊發日期，董事會成員如下：

執行董事

李微娜女士
張福民先生
王毅先生

獨立非執行董事

程晴女士
宋冬林先生
張盛東先生

董事簡介載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節。

各董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）概無固定年期或建議服務年期，惟委任須受上市規則、公司細則及任何其他適用法律及法規之規定所限，及委任可由任何一方預先給予另一方一個月書面通知予以終止。

當董事會認為董事於任何重大建議或交易有利益衝突，則擁有權益之董事須宣告其權益，並須放棄投票，且不計入法定人數內。



本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之年度確認函。本公司認為全體獨立非執行董事之身份均為獨立。

董事會職能

除董事會之規管及法定職責外，董事會之主要職能為制訂策略、監管及控制秉承本集團策略目標之經營及財務表現。在主席領導下之董事會保留訂立目標及業務發展計劃之全面責任。全體董事(包括執行董事及非執行董事)已獲諮詢本公司之主要及重大事宜，並已對董事會之事務作出積極貢獻。董事會致力作出符合本集團最佳利益之決定。本公司管理層之主要職責為管理、經營及協調本公司業務、執行董事會所制訂之策略，以及就日常事項進行決策。

董事會各成員之間(尤其是主席及行政總裁之間)概無關係(包括財務、業務、家族或其他重大/相關關係)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司曾召開4次常規董事會會議及共計12次董事會會議。截至二零二一年十二月三十一日止年度，各董事於本公司董事會會議及股東大會之出席率概述如下。

	出席／舉行 董事會會議次數	出席／舉行 股東大會次數
執行董事		
段洪濤先生 ^{附註1}	7/8	0/1
李微娜女士	12/12	1/1
張福民先生 ^{附註2}	7/8	0/1
劉文嘉女士 ^{附註3}	2/3	0/0
楊林先生 ^{附註4}	3/7	0/0
徐銀生先生 ^{附註5}	7/11	1/1
劉美盈女士 ^{附註6}	1/3	0/0
梁博文先生 ^{附註6}	1/3	0/0
非執行董事		
周丹青先生 ^{附註5}	10/11	1/1
獨立非執行董事		
程晴女士	12/12	0/1
宋冬林先生 ^{附註7}	9/9	0/1
張盛東先生	11/12	0/1
翁鈺貞女士 ^{附註6}	0/3	0/0



企業管治報告

附註：

1. 於二零二一年四月十六日獲委任及於二零二二年二月十四日辭任
2. 於二零二一年四月十六日獲委任
3. 於二零二一年七月二十三日獲委任及於二零二一年十二月十七日辭任
4. 於二零二一年五月二十八日辭任
5. 於二零二一年九月三十日辭任
6. 於二零二一年四月十五日辭任
7. 於二零二一年四月十五日獲委任

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除定期董事會會議以外，主席亦於年內與獨立非執行董事舉行無執行董事參與之會議。

定期董事會會議之通知至少於舉行該會議前14日發出，讓全體董事有機會出席。至於所有其他董事會會議，一直給予合理時間之通知。

除需要董事會立即處理並因此導致會議召開簡短通知的緊急事務外，會議議程連同董事會文件會於每次董事會會議日期前至少3天送交全體董事，以便董事有充足時間審閱有關文件。所有在董事會會議上處理之事宜均獲妥為記錄。董事會會議紀錄之初稿及最終定稿會送呈全體董事，以分別供批閱及記錄。

在各董事會會議之間，管理層不時向董事提供有關本集團業務、營運及財務事宜之最新資料及其他資料。

董事可查閱董事會文件及相關資料，以及向本公司之公司秘書取得意見及服務。董事可在需要時尋求獨立專業意見，費用由本公司之公司秘書安排由本公司承擔，而彼等可自由建議將適當事項加入董事會會議議程內。

為確保遵照董事會程序及董事會之活動之有效進行，本公司之公司秘書協助主席擬備定期董事會會議之會議議程以及確保向董事及董事會委員會適時及全面地發放董事會文件。

為確保本集團遵守上市規則、公司收購及合併以及股份購回守則、證券及期貨條例及公司條例之持續責任，包括於上市規則規定之期限內公佈及發放報告、財務報表及中期報告、適時向市場發放有關本集團之公佈及資料，以及確保妥為知會董事買賣本集團之證券。董事會不時聽取專業人士之意見。

董事知悉披露證券權益、關連交易及內幕消息之責任，並確保上市規則及證券及期貨條例之準則及披露規定已獲遵守。



本公司已為董事及高級管理人員投購責任保險，就彼等履行職責時可能引起之若干法律責任提供適當保障。

董事之培訓

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能。本公司向每名新委任董事提供全面之就任資料文件，當中涵蓋香港上市公司董事之職責及責任概要、本集團業務及本公司之憲章文件以及董事職務指引，確保有關董事充分知悉彼根據上市規則及其他適用監管規定承擔之職責及責任。

不時向董事提供監管及管治發展之相關閱覽刊物，以及安排內部培訓計劃，以重溫彼等對上市公司董事職務、職能及職責之知識及技巧。本公司已設計培訓記錄冊，以協助董事記錄彼等所接受之培訓。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事已參與以下培訓，以發展及重溫彼等之知識及技巧：

培訓類型

執行董事

段洪濤先生 ^{附註1}	B
李微娜女士	A, B
張福民先生 ^{附註2}	B

獨立非執行董事

程晴女士	A, B
宋冬林先生 ^{附註3}	A, B
張盛東先生	B

A： 出席研討會及／或課程及／或會議

B： 有關經濟、一般業務或監管最新資料之閱覽刊物

附註：

1. 於二零二一年四月十六日獲委任及於二零二二年二月十四日辭任
2. 於二零二一年四月十六日獲委任
3. 於二零二一年四月十五日獲委任



董事就財務報表須承擔之責任

董事確認，彼等主要負責編製真實公平之截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表，選擇並貫徹應用合適之會計政策。

就董事所深知，概無有關可能對本公司持續經營能力構成重大影響之事件或情況之不明朗因素。

主席及行政總裁

截至二零二一年十二月三十一日止年度，主席為段洪濤先生，行政總裁為林福特先生（於二零二一年十一月十一日獲委任）。主席主要負責董事會之工作，並確保董事會之有效運作，而行政總裁則負責執行本公司之業務及管理本公司之日常營運。於截至二零二一年十二月三十一日止年度內行政總裁職位空缺的一段時期，行政總裁的職位和職能由所有執行董事共同履行。

董事會委員會

董事會已成立三個董事會委員會，即核數委員會、薪酬委員會及提名委員會，以協助董事會履行其職責及監管本集團事務之個別範疇。全部董事會委員會均具備清晰書面職責範圍，並須將其決定及建議向董事會匯報。該等書面職責範圍可於本公司於香港之主要營業地點索取，而各委員會成員均獲提供各自之職責範圍副本。

董事會委員會之書面職權範圍亦於本公司網站(<http://pacray.com.hk>)及聯交所網站可供查閱。

董事會委員會處理之所有事務已妥為存檔。董事會委員會會議記錄之初稿及最終定稿會送呈各董事會委員會成員，以供其於合理時間內發表意見及作記錄。



1. 核數委員會

核數委員會僅由獨立非執行董事組成。於二零二一年十二月三十一日及本報告日期，核數委員會由三名獨立非執行董事程晴女士（主席）、宋冬林先生和張盛東先生組成。

核數委員會負責以下事宜：

- 檢討及監管本公司之財務申報程序、風險管理及內部監控系統；
- 檢討本集團採納之會計原則及慣例以及其他財務申報事宜，以確保財務報表之完整性、準確性及公平性；
- 就內部監控及風險管理之成效提出建議；
- 監管遵守法定及上市規定以及監察與外聘核數師之關係；及
- 檢討有關安排，讓本公司僱員可就本公司財務匯報、內部監控或其他方面的不正當行為提出關注。核數委員會每年與外聘核數師及高級管理人員舉行兩次會議，以討論任何於核數時注意之範疇。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，核數委員會已審閱(i)本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報；(ii)本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之中期報告；(iii)外聘核數師之委聘書，並向董事會提出建議，以供批准；(iv)決定和匯報關鍵審核事項；及(v)風險管理及內部監控系統以及內部審核職能之成效。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，核數委員會曾與管理層及／或外聘核數師舉行2次會議。核數委員會成員及彼等於任職期間各自於委員會會議之出席率列載如下：

出席／舉行
核數委員會會議次數

委員會成員

程晴女士	2/2
宋冬林先生 ^{附註1}	1/1
張盛東先生	2/2
翁鈺貞女士 ^{附註2}	0/1



附註：

1. 於二零二一年四月十五日獲委任
2. 於二零二一年四月十五日辭任

2. 薪酬委員會

薪酬委員會僅由獨立非執行董事組成。於二零二一年十二月三十一日及於本報告日期，薪酬委員會由三名獨立非執行董事宋冬林先生(主席)、程晴女士和張盛東先生組成。

其主要職責包括建議、檢討及釐定董事及高級管理人員之薪酬政策及組合。董事不會參與釐定其本身之薪酬。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已檢討董事薪酬及向董事會提出建議。就董事薪酬向董事會提出建議時，薪酬委員會考慮多項因素，包括須付出之時間、責任、資格及現行市場薪酬水平。董事之薪酬將由董事會經股東大會上授權後釐定。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行3次會議。薪酬委員會成員及彼等於任職期間各自於委員會會議之出席率列載如下：

	出席／舉行 薪酬委員會會議次數
委員會成員	
程晴女士	3/3
宋冬林先生 ^{附註1}	2/2
張盛東先生	2/3
翁鈺貞女士 ^{附註2}	0/1

附註：

1. 於二零二一年四月十五日獲委任
2. 於二零二一年四月十五日辭任



3. 提名委員會

提名委員會僅由獨立非執行董事組成。於二零二一年十二月三十一日及本報告日期，提名委員會由三名獨立非執行董事宋冬林先生(主席)、程晴女士和張盛東先生組成。

其主要職責為協助董事會檢討董事會架構及就委任或續任董事至董事會向董事會提出建議。其亦會檢討本公司採納之董事會多元化政策(倘適用)，以確保其持續有效，並向董事會提供建議，以供考慮及批准。

董事會多元化政策

根據企業管治守則，董事會於二零一三年十一月採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)。該政策旨在制定實現董事會多元化的方法。

本公司認識到董事會取得適合於本公司業務要求的各項技能、經驗、專門知識及視角多元化的均衡的益處。

所有董事會委任須基於良好品質及須根據客觀標準考慮候選人並適當計及董事會多元化的利益。董事會成員人選的選擇須基於廣泛多元化視角，包括但不限於性別、年齡、種族、經驗、文化及教育背景、技能及所考慮的其他相關適當特質。最終決定須基於選定人選對董事會作出的功績及貢獻。

提名委員會監察董事會多元化政策的實施，及不時審閱(視情況而定)。提名委員會亦確保該政策的持續效果。提名委員會須討論任何可能所需的修訂及向董事會推薦任何修訂供其考慮及批准。

於二零二一年十二月三十一日，

- 兩名董事年齡介乎30歲至39歲，一名董事年齡介乎40歲至49歲，兩名董事年齡介乎50歲至59歲，以及一名董事年齡介乎60歲至69歲；
- 四名董事為男性，兩名董事為女性；
- 三名董事於董事會任職不足一年及三名董事於董事會任職超過一年但不足三年。



於本報告日期，

- 一名董事的年齡介乎30歲至39歲，一名董事的年齡介乎40歲至49歲，兩名董事的年齡介乎50歲至59歲，及兩名董事的年齡介乎60歲至69歲；
- 四名董事為男性，兩名董事為女性；
- 三名董事於董事會任職不足一年及三名董事於董事會任職超過一年但不足三年。

於二零二一年十二月三十一日及本報告日期，

- 一名董事具備合適專業財務及會計資格，符合上市規則要求；
- 根據上市規則，三名董事(佔董事會超過三分之一)乃為獨立董事；
- 全體董事以其自身的知識與經驗為本公司業務作出貢獻。

提名政策

本公司遵照企業管治守則採納提名政策(「**提名政策**」)。提名委員會及／或董事會須於評估及選擇董事人選時考慮如下標準：

- 品格及正直
- 資格(包括專業資格)、技能、知識及經驗(與本公司業務及企業策略相關)
- 願意投入足夠時間履行作為董事會成員及其他董事職位的職責以及重大承擔
- 關於董事會根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)(「**上市規則**」)須有獨立董事及參考上市規則所載的獨立性指引候選人是否被視為獨立的規定
- 適合於本公司業務的其他視角

該等因素僅供參考，並非詳盡及決定性因素。提名委員會可於其認為適當的情況下酌情提名任何人士。



截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會已檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會已與管理層舉行4次會議。提名委員會成員及彼等於任職期間各自於委員會會議之出席率列載如下：

	出席／舉行 提名委員會會議次數
委員會成員	
程晴女士	4/4
宋冬林先生 ^{附註1}	3/3
張盛東先生	3/4
翁鈺貞女士 ^{附註2}	0/1

附註：

1. 於二零二一年四月十五日獲委任
2. 於二零二一年四月十五日辭任

企業管治職能

董事會負責釐定本公司之企業管治政策。截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會履行下列企業管治職能：

- 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並就有關變動及更新提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；
- 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及在企業管治報告內之披露；及
- 該等董事會須負責履行企業管治守則(經不時修訂)所載之其他企業管治責任及職能。



核數師酬金

本公司外聘核數師就本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之匯報責任聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，核數及非核數服務的核數師薪酬分別約為1.06百萬港元及零。

公司秘書

周丹青先生擔任本公司公司秘書（「**公司秘書**」）直至二零二一年九月三十日，於二零二一年九月三十日周建榮先生（「**周先生**」）獲委任為公司秘書。公司秘書負責於董事會會議前向董事分發詳細文件，以令董事可就會議討論事項作出明智決定。所有董事均可獲得公司秘書之建議及服務，以確保遵守董事會處事程序及所有適用的法律及規例。

周先生已遵守上市規則第3.29條接受不少於15小時之相關專業培訓之規定。

風險管理及內部控制

董事會確認其有關風險管理及內部監控系統，以及檢討其成效之責任。該等制度及內部監控乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會有整體責任評估及釐定本公司為達成策略性目標所願承擔之風險性質及程度，並建立和維持合適而有效之風險管理及內部監控系統。

核數委員會協助董事會領導風險管理及內部控制系統的管理及監督其構成、執行及監管情況。

本公司已訂立風險管理手冊，制定風險管理程序。本集團內各階層之員工均須承擔關於風險管理程序之責任。參照Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission頒佈之「企業風險管理 — 一體化框架」(enterprise risk management — integrated framework)，及本公司企業風險管理流程概述如下：

1. 項目啟動
2. 風險識別
3. 風險分析
4. 風險處理
5. 風險監控
6. 風險報告



風險管理及內部監控系統每年至少檢討一次，以識別可能影響本集團業務及各個方面（包括關鍵營運及財務流程、監管合規及信息安全）之風險，以確保適當性及有效性。

管理層與分部／部門主管攜手評估風險發生的可能性，提供解決方案並監控風險管理流程，並將所有結果及系統的有效性上報予核數委員會及董事會。

管理層已向董事會及核數委員會確認截至二零二一年十二月三十一日止年度風險管理及內部控制系統的成效。

各核心業務分部的主管監管彼等各自負責業務分部遵守政策及程序情況及內部監控系統的有效性。本公司亦已聘任一間獨立外部諮詢公司對本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控系統之有效性進行檢討及評估，評估涵蓋截至二零二一年十二月三十一日止年度所有重大方面的監控，包括財務、營運及合規監控，以及風險管理職能。

核數委員會與管理層已檢討評估報告，並注意到並無須提請垂注之重大改善範疇。本公司亦對本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算是否充足進行審查。因此，董事會信納本集團現時年度的風險管理及內部監控系統有效且適當。

董事會於核數委員會及管理層報告的支援下，審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統效率，包括財務、營運及合規監控，並認為該等系統屬有效及充分。年度檢討亦覆蓋財務報告及員工資格、經驗及相關資源。有鑒於此，董事會認為，本公司已建立起屬有效及充分的風險管理及內部監控系統。

本公司已制定披露政策，以為本公司董事、高級職員、高級管理人員及相關僱員處理保密資料、監控資料披露及就問詢作出回應提供一般指引。

監控程序已獲落實以確保嚴格禁止未經授權訪問及使用內部資料。

與股東之溝通

董事會認為，與股東進行有效溝通對於加強投資者關係以及對本集團業務、表現及策略之理解至關重要。董事會亦認識到及時披露信息的重要性，這將使股東及投資者能夠做出知情的投資決定。



本公司與其股東溝通的各種渠道包括中期及年度報告、聯交所及本公司網站信息、股東週年大會及其他可能召開的股東大會。

股東之權利

(i) 出席股東週年大會及獲取信息之權利

本公司的股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。主席及董事會委員會主席將出席股東週年大會，以回答股東問題。在彼等缺席之情況下，其應邀請委員會另一名成員參加，或邀請其正式委任的代表參加。該等人士應於股東週年大會上回答問題。獨立董事委員會(如有)主席亦應在任何批准關連交易或任何其他須經獨立股東批准的交易的股東大會上回應問題。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，回答有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師的獨立性等問題。

報告文件(包括財務報表、董事會報告及核數師報告)的副本須於本公司股東週年大會召開前至少21個工作日內送交股東。

(ii) 召開股東特別大會之權利

於提出要求當日持有本公司附有可於本公司股東大會上表決權利的實繳股本不少於十分之一的任何一名或多名股東，將有權隨時書面要求董事會或公司秘書召開股東特別大會，以審議要求中指明的任何事項；且該會議須於相關要求提出後兩個月內召開。

倘董事會未能在提出要求後21日內召開有關大會，則要求人可自行召開大會，而本公司須向有關要求人支付因董事會未能召開該大會令彼等產生的所有合理費用。

(iii) 於股東大會上行使表決權

每名股東均有權於股東大會上表決，惟須受公司細則的條文規限。



(iv) 選舉及重選董事和核數師的權力

股東可讓各董事(或董事會全體)就表決反對彼等連任而對自己的行為負責。公司細則規定，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(或倘人數並非3的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)應輪流退任，惟各董事應至少每三年一次在股東週年大會上退任。

就輪流退任的董事而言，倘彼等願意，彼等可於股東週年大會上重選連任。退任董事合資格重新獲委任為高級職員。於並無規定的股東批准情況下，本公司不得同意董事任期超過或可能超過三年的任何規定。

股東亦有權批准(或反對)每年核數師的委任。本公司可透過於股東大會上通過的普通決議案解僱核數師辦公室的某名人士，即使該人士與本公司之間有任何協議或組織章程大綱就此有任何規定。

(v) 獲取本公司信息的權利

本公司將根據上市規則向股東通報若干事項的進展，並就若干交易取得股東批准。就此而言，本公司須與其股東溝通並得到彼等支持。

(vi) 與本公司溝通的權利

主席或執行董事應確保將股東的觀點傳達至全體董事會，且主席或執行董事應與主要股東討論戰略及管治。

非執行董事應有機會與主要股東出席股東大會，且應當應主要股東要求出席股東大會。

建設性運用股東大會

(i) 股東大會的效力

股東應有機會在大會召開前發送書面問題。大會結束後，應向所有股東分發股東週年大會的重點摘要。董事會應寄發一份通函(隨附股東週年大會通告)，其中包含將於大會上商討的事項的全面信息，連同將在股東週年大會上進行表決的簡要程序以及有關表決程序的常見問題。

本公司將於大會召開至少21個工作日前整理股東週年大會通告及相關文件以送交股東。就其他股東大會而言，則將提前至少14個工作日送交股東。



(ii) 給予股東提問的機會

主席將出席股東週年大會。彼亦將邀請核數、提名及薪酬委員會及任何其他委員會(視情況而定)的主席於股東週年大會上回答問題。此外，獨立非執行董事及其他非執行董事亦應出席股東大會，以便對股東的意見有公正的了解。

(iii) 表決程序

於任何股東大會上，本公司都會針對各重大獨立問題提呈獨立決議案，尤其是就報告及賬目於股東週年大會上提呈決議案。就每項決議案而言，應向股東提供代表委任表格，以選擇指示其受委代表投票贊成或反對相關決議案，或保留其投票權。

於任何股東大會上均有有關各重大獨立問題的獨立決議案。本公司將避免「捆綁」決議案，除非彼等相互依存且關連，可形成一項重要建議。倘決議案被「捆綁」，則本公司應於大會通告內說明原因及重大影響。

在受委代表進行表決及表決計入投票結果的情況下，本公司應確保收到的所有有效受委代表委任信息已妥為記錄和計數。對於每項決議案，進行表決後，除非進行投票表決，否則本公司應確保在大會上提供以下信息，並在合理可行的情況下盡快於由本公司維護或代表本公司的網站公佈該等信息。

本公司將儘快及於股東大會後一個營業日於交易所早市或任何金融市場開市前至少30分鐘公佈投票結果。投票結果公佈須包括：賦予持有人權利出席股東大會並於會上投票的股份數量；賦予持有人權利出席並放棄投贊成票的股份；上市規則規定須放棄投票的持有人的股份；實際投票贊成一項決議案的股份及實際投票反對一項決議案的股份。

股東之查詢

股東應向本公司的過戶登記處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)提出有關其持股量之問題。

股東及投資界可於任何時候要求獲得本公司的公開可得信息。供彼等查詢有關本公司信息的指定聯繫人及地址為：

聯繫人： 董事會
傳真： 2851 3055
地址： 香港干諾道中50號中國農業銀行大廈28樓

公司網站

本公司網站為<https://pacray.etnet.com.hk>。

本公司向聯交所提供的信息亦將儘快刊登於本公司網站。相關信息包括財務報表、業績公告、股東大會通函及通告以及相關解釋性文件。與本公司股東週年大會有關的所有演示材料及各年的業績公告於其發佈後將儘快在本公司網站上刊登。

股息政策

本公司遵照企業管治守則採納股息派付政策（「**股息政策**」），其制定關於宣派及建議本公司派付股息的適當程序。

本公司可通過現金或本公司董事會認為適當的其他方式宣派及派付股息予本公司股東。董事會建議派付股息的政策是，允許股東分享本公司的溢利及同時確保本公司保留充足儲備作未來發展。

所考慮的因素

本公司宣派或派付任何未來股息的決定及有關股息的數額將取決於（其中包括）本集團的現時及未來營運業務、財務狀況、流動資金狀況及資本需求，以及收取自本公司附屬公司及聯營公司的股息（這反而將取決於該等附屬公司及聯營公司派付股息的能力）。此外，任何財政年度的任何末期股息將須遵守股東批准規定。

一般原則

本公司的股息宣派及派付亦須受百慕達法例、香港法例、本公司的組織章程細則、公司細則及任何適用法律、規則及法規項下的任何限制規限。

審閱股息政策

雖然此股息政策反映董事會當前對本集團財務及現金流量狀況的看法，惟董事會將繼續不時審閱此股息政策及董事會可於任何時候在其認為適當及必要的情況下獨家全權酌情更新、修訂及／或修改此股息政策。無法保證任何期間將會宣派或派付任何特定金額的股息。股息政策決不構成本公司的具有法律約束力的承諾，即任何股息將以任何特定金額派付，及／或決不使本公司負有義務於任何時候或不時宣派股息。

憲章文件

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司憲章文件並無變動。本公司的公司細則之更新版本可於本公司及聯交所網站查閱。

獨立核數師報告



致太睿國際控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

我們已審計太睿國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)列載於第68頁至第152頁的綜合財務報表，包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及載有主要會計政策概要之綜合財務報表附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據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。我們就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。就下文各事項而言，有關吾等進行審核時如何處理此等事項的描述僅適用於此等情況。

吾等已履行本報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」所述責任，包括與此等事項相關之責任。據此，吾等的審核範圍包括執行為應對評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。審核程序(包括為處理下列事項而執行的程序)的結果為吾等就隨附綜合財務報表發表審核意見提供了基礎。



致太睿國際控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

關鍵審計事項

應收賬款及票據之預期信貸虧損

於二零二一年十二月三十一日，貴集團應收賬款及票據的賬面值為34,054,000港元，佔貴集團截至二零二一年十二月三十一日總資產的11.5%。年內自損益表扣除的虧損撥備為100,000港元，截至二零二一年十二月三十一日，應收賬款及票據的累計虧損撥備為412,000港元。應收賬款及票據減值虧損撥備的目的是將貴集團的應收賬款及票據削減至估計可收回金額。管理層根據債務人的過往還款行為、賬齡情況、個別客戶的具體資料以及收款趨勢方面的經驗，以及當前經濟及業務狀況來評估估計虧損撥備。管理層根據已知的客戶資料不斷優化應收賬款及票據的減值，可能會在不同時期之間產生重大的估計變化。

我們將應收賬款及票據的減值評估作為重點審計事項，因為涉及的金額重大，根據預期信貸虧損模式確定虧損撥備涉及重大判斷及假設。

貴集團關於應收賬款及票據以及預期信貸虧損的虧損撥備的會計政策及披露載於財務報表附註3、4及23。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們關於管理層就應收賬款及票據的可收回性使用的判斷的程序包括：

- 瞭解及評估信貸控制、收債及預期信貸虧損估計等關鍵控制措施的運作成效；
- 按樣本基準測試年底時應收賬款及票據的賬齡
- 就已逾期之應收賬款及票據，我們執行額外程序，評估該等款項過往付款記錄進度、結付計劃、參考獲提供的資料評估客戶是否經歷財務困難、拖欠付款；
- 評估管理層使用的外部估值師的適任程度、客觀程度及獨立性及與外部估值師討論彼等的工作範圍，並評估估值方法的適當程度；及
- 評估綜合財務報表披露是否適當地反映貴集團的信貸風險。



獨立核數師報告

致太睿國際控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

關鍵審計事項

應收貸款之減值評估

貴集團之應收貸款總額為8,718,000港元，於二零二一年十二月三十一日悉數減值。而於年內損益表扣除之減值虧損為6,582,000港元。按照香港財務報告準則第9號根據預期信貸虧損模型釐定應收貸款之減值虧損需要作出重大管理層判斷及估計。管理層使用一般方法計算應收貸款之預期信貸虧損，並委託外部估值師評估各借款人之信貸虧損，並擬備預期信貸虧損之計算方法。於評估預期信貸虧損時，外部估值師應用多項元素，當中涉及個別債務人的具體資料、前瞻性資料及過往付款記錄。

鑒於應收貸款數額重大及有關估計固有之相應不確定因素，我們認為此乃關鍵審核事項。

貴集團之相關會計政策及披露載於綜合財務報表附註3、4及25。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估應收貸款減值評估的程序包括：

- 瞭解及評估有關應收貸款的批准、記錄、收款和監察的主要內部控制措施的運作成效；
- 評估評價減值所用判斷及假設是否適當，以及測試應收貸款之賬齡分析；
- 依照管理層提供之可得資料，透過比較過往付款記錄之可支持憑證及其後現金收款表現，評估管理層用於評估預期信貸虧損撥備之資料；
- 評估管理層使用的外部估值師的適任程度、客觀程度及獨立性及與外部估值師討論彼等的工作範圍，並評估估值方法的適當程度；及
- 評估綜合財務報表披露是否適當地反映貴集團的信貸風險。



致太睿國際控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

於一間聯營公司權益之減值評估

截至二零二一年十二月三十一日，貴集團持有一間聯營公司的20.2%權益，賬面值為20,315,000港元，因收購事項而產生的商譽12,723,000港元計入聯營公司的賬面值。

管理層參考貴集團委聘的外部估值師利用管理層編製的預測資料採用折讓現金流量模型估計的使用價值，對於一間聯營公司投資進行減值測試。

在進行減值評估時，管理層需要作出重大判斷及假設以估計基於該聯營公司業務的預測未來現金流量的使用價值。管理層評估並考慮，截至二零二一年十二月三十一日，於一間聯營公司權益已減值。

由於計算使用價值時涉及重大金額、判斷水平及假設，我們側重於將於一間聯營公司權益的減值評估作為關鍵審計事項。

貴集團對於一間聯營公司投資的相關會計政策及披露載於財務報表附註3、4及18。

我們評估於一間聯營公司權益減值評估的程序包括：

- 獲得管理賬戶及作出現金流量預測以評估管理層減值決定；
- 測試使用價值計算的算術準確性及評估管理層的判斷和假設的適當性；及
- 評估綜合財務報表中有關該等事項披露的充分性及適當性。





獨立核數師報告

致太睿國際控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，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

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《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，貴公司董事須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，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

核數委員會協助貴公司董事履行監督貴集團的財務報告流程的責任。



致太睿國際控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

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。我們的報告僅按照一九八一年百慕達《公司法》第90條向閣下(作為整體)作出，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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綜合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。
- 瞭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，則我們應當發表非無保留意見。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

致太睿國際控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 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，我們與核數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。

我們還向核數委員會提交聲明，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，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與核數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。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為范志恒。

誠豐會計師事務所有限公司

執業會計師

范志恒

執業證書編號：P06144

香港，二零二二年三月三十一日



綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	6	105,619	92,647
銷售成本		(69,955)	(68,682)
毛利		35,664	23,965
其他收入及收益，淨額	7	10,941	15,762
銷售及分銷成本		(10,244)	(1,070)
一般及行政開支		(49,114)	(39,593)
於一間聯營公司投資的減值	18	(20,315)	-
財務成本	8	(3,919)	(518)
金融資產減值		(7,757)	(6,106)
應佔一間聯營公司虧損及溢利		(7,806)	2,740
除稅前虧損	9	(52,550)	(4,820)
所得稅開支	12	(290)	(733)
年度虧損		(52,840)	(5,553)
下列各方應佔：			
本公司擁有人		(52,840)	(5,495)
非控股權益		-	(58)
		(52,840)	(5,553)
本公司普通權益持有人應佔每股虧損	14		
— 基本及攤薄		(14.26)港仙	(1.58)港仙



綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年度虧損		(52,840)	(5,553)
其他全面收益／(虧損)			
於其後期間可能重新分類至損益表之其他全面收益／ (虧損)：			
換算境外業務之匯兌差額		2,987	2,653
應佔一間聯營公司其他全面收益		177	-
出售附屬公司	34(a)	(683)	-
於其後期間不會重新分類至損益表之其他全面虧損：			
指定按公允值計入其他全面收益的股本投資：			
公允值變動		(3,901)	(10,779)
年度其他全面虧損，扣除稅項		(1,420)	(8,126)
年度全面虧損總額		(54,260)	(13,679)
下列各方應佔：			
本公司擁有人		(54,260)	(13,621)
非控股權益		-	(58)
		(54,260)	(13,679)



綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	15	3,672	2,751
投資物業	16	30,328	30,328
使用權資產	17(a)	64	5,092
於一間聯營公司投資	18	-	27,944
指定按公允值計入其他全面收益的股本投資	19	8,420	12,321
遞延稅項資產	20	670	646
長期按金	24	-	211
非流動資產總值		43,154	79,293
流動資產			
應收融資租賃賬款	21	2,431	3,428
存貨	22	1,346	4,041
應收賬款及票據	23	34,054	23,359
預付款項、其他應收賬款及其他資產	24	127,649	12,609
應收貸款	25	-	6,490
按公允值計入損益表之金融資產	26	67	150
可收回稅項		171	167
現金及現金等值物	27	86,172	28,031
流動資產總值		251,890	78,275
流動負債			
應付賬款	28	19,819	23,227
其他應付賬款及應計款項	29	15,868	19,414
租賃負債	17(b)	70	5,620
來自一位股東之貸款	30	194,333	-
應繳稅項		2,404	1,954
流動負債總額		232,494	50,215
流動資產淨值		19,396	28,060
資產總值減流動負債		62,550	107,353



綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動負債			
租賃負債	17(b)	-	67
資產淨值		62,550	107,286
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	31	37,025	37,025
其他儲備	32	119,701	111,597
累計虧損		(94,176)	(41,336)
權益總額		62,550	107,286

王毅
董事

李微娜
董事



綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔			總額 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元 (附註31)	其他儲備 千港元 (附註32)	累計虧損 千港元			
於二零二零年一月一日	33,659	98,674	(35,841)	96,492	(581)	95,911
本年度虧損	-	-	(5,495)	(5,495)	(58)	(5,553)
本年度其他全面(虧損)/收益：						
指定按公允值計入其他全面收益的						
股本投資公允值變動	-	(10,779)	-	(10,779)	-	(10,779)
換算之匯兌差額	-	2,653	-	2,653	-	2,653
本年度全面虧損總額	-	(8,126)	(5,495)	(13,621)	(58)	(13,679)
出售附屬公司(附註34(c))	-	(156)	-	(156)	639	483
發行股份(附註31)	3,366	21,205	-	24,571	-	24,571
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	37,025	111,597	(41,336)	107,286	-	107,286
本年度虧損	-	-	(52,840)	(52,840)	-	(52,840)
本年度其他全面(虧損)/收益：						
指定按公允值計入其他全面收益的						
股本投資公允值變動	-	(3,901)	-	(3,901)	-	(3,901)
換算之匯兌差額	-	2,987	-	2,987	-	2,987
應佔一間聯營公司其他全面收益	-	177	-	177	-	177
出售附屬公司(附註34(a))	-	(683)	-	(683)	-	(683)
本年度全面虧損總額	-	(1,420)	(52,840)	(54,260)	-	(54,260)
來自一位股東之貸款產生之視作出資	-	9,524	-	9,524	-	9,524
於二零二一年十二月三十一日	37,025	119,701	(94,176)	62,550	-	62,550



綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營業務所產生之現金流量			
除稅前虧損		(52,550)	(4,820)
作出以下調整：			
利息收入	7	(183)	(482)
來自一位股東之貸款利息	8	3,857	-
應佔一間聯營公司溢利及虧損		7,806	(2,740)
使用權資產折舊	9	5,019	10,031
物業、機器及設備折舊	9	927	942
出售物業、機器及設備之虧損	7	-	291
按公允值計入損益表之金融資產公允值虧損	7	83	1,395
出售附屬公司收益	7	(5,595)	(4,371)
應收賬款及票據減值	9	100	139
應收融資租賃賬款減值	9	1,057	2,667
應收貸款減值	9	6,582	2,013
其他應收賬款減值	9	18	1,287
存貨(撥備撥回)/撥備	9	(142)	1,023
於一間聯營公司投資的減值	18	20,315	-
租賃負債利息	8	62	518
		(12,644)	7,893
存貨減少		2,174	979
應收融資租賃賬款增加		-	(243)
應收貸款減少		-	2,800
應收賬款及票據(增加)/減少		(10,774)	9,166
預付款項、其他應收賬款及其他資產增加		(109,700)	(3,946)
應付賬款(減少)/增加		(3,410)	391
其他應付賬款及應計款項增加		2,185	5,835
		(132,169)	22,875
營運(所用)/所得之現金		(132,169)	22,875
已退還所得稅·淨額		119	527
		(132,050)	23,402
經營業務(所用)/所得之現金流量淨額		(132,050)	23,402



綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
投資業務所產生之現金流量			
購買物業、機器及設備		(1,800)	(14)
出售附屬公司之現金流入淨額	34	4,930	1,726
已收利息		183	58
投資業務所得之現金流量淨額		3,313	1,770
融資業務所產生之現金流量			
來自一位股東之貸款增加		200,000	—
租賃付款本金部分		(5,649)	(10,956)
租賃負債利息部分		(62)	(518)
其他貸款(減少)/增加		(5,938)	5,938
融資業務所得/(所用)之現金流量淨額		188,351	(5,536)
現金及現金等值物之增加淨額		59,614	19,636
年初之現金及現金等值物		28,031	8,516
匯率變動影響，淨額		(1,473)	(121)
年末之現金及現金等值物		86,172	28,031



1 企業及集團資料

太睿國際控股有限公司(「本公司」)乃根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立為一間投資控股有限公司。其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda, 而其主要營業地址為香港干諾道中50號中國農業銀行大廈28樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

年內,本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)主要從事(i)集成電路及半導體零件設計及銷售, (ii)私人飛機管理, 及(iii)銷售遊艇及其他遊艇相關業務。

董事認為,中盈國際控股集團有限公司(「中盈國際」)(於香港註冊成立)為本公司控股公司和最終控股公司。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下:

名稱	註冊成立/註冊及營業地點	已發行普通/註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Able Summit Investment Limited	英屬處女群島	1美元	100%	—	投資控股
耀順國際投資有限公司	英屬處女群島	1美元	—	100%	投資控股
香港太睿旅遊發展有限公司	香港	10,000港元	100%	—	遊艇業務
巴克遊艇(海南)有限公司*	中國	人民幣110,000,000元	—	100%	遊艇製造與改裝
香港國際公務航空有限公司	香港	2港元	50%	50%	私人飛機管理

1 企業及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

名稱	註冊成立／註冊及營業地點	已發行普通／註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海新茂半導體有限公司*	中國	7,000,000美元	—	100%	於中國設計、分銷及買賣集成電路產品及提供相關代理服務
迅朗國際投資有限公司	英屬處女群島	1美元	100%	—	投資控股
新茂科技有限公司	英屬處女群島	1美元	100%	—	投資控股
全通科技有限公司	香港	1港元	—	100%	貿易
Win Win Property Investments Limited	英屬處女群島	1美元	100%	—	投資控股
威天有限公司	英屬處女群島	100美元	—	100%	投資控股
美望有限公司(「美望」)	英屬處女群島	1美元	100%	—	投資控股
Ideal Best (CNMI), LLC	北馬裏亞納群島	100美元	—	100%	投資物業
AST 3G Limited	香港	10,000港元	—	100%	投資控股
索羅門國際租賃(天津)有限公司#	中國	18,000,000美元	—	100%	融資租賃服務
Pacray Corporate Services Group Limited	薩摩亞	1美元	100%	—	投資控股

* 該實體根據中華人民共和國(「中國」)法律註冊為外商獨資企業。

董事認為上表所載之本公司於二零二一年十二月三十一日之附屬公司對本集團本年度之業績有重大影響或佔本集團資產淨值之重大部份。董事認為倘列出其他附屬公司資料，將使篇幅過於冗長。

2.1 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、於香港普遍接納之會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)以及香港公司條例之披露規定而編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟按公允值計量的股本投資除外。該等綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，而除另有註明外，所有數值均調整至最接近之千位(「千港元」)。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資公司業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資公司的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資公司相關活動的既存權利)響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資公司大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資公司的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資公司的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表使用與本公司一致之會計政策按同一報告期間編製。附屬公司之業績由本集團取得控制權當日起計入綜合賬目，並持續計入綜合賬目至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此引致非控股權益結餘為負數。所有有關本集團各成員公司間之交易的集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資公司。於一間附屬公司之擁有權權益變動，惟並無失去控制權，則以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；及(iii)計入權益之累計匯兌差額；並確認(i)已收取代價之公允值；(ii)任何保留投資之公允值；及(iii)所產生並於損益確認之任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認之本集團應佔組成部分乃重新分類至損益或／累計虧損(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。



2.2 會計政策變動及披露

本集團已就當前年度財務報表採用以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革 – 第二階段
香港財務報告準則第16號的修訂	二零二一年六月三十日之後的COVID-19相關租金減免 (提早採納)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率替代方案替代時，香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債之賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

本集團已對二零二一年一月一日或之後發生的交易或其他事件進行前瞻性應用。該等修訂對財務狀況並無任何影響。



2.2 會計政策變動及披露(續)

- (b) 於二零二一年四月頒佈之香港財務報告準則第16號的修訂將為承租人提供一個實際可行權宜方法以選擇不就COVID-19疫情之直接後果所產生之租金寬減應用租賃修訂會計處理延長12個月。因此，該實際可行權宜方法適用租金寬減之租賃款項之任何減幅僅影響原到期日為二零二二年六月三十日或之前的付款，惟須符合其他應用實際權宜條件。該修訂本於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效，且應追溯應用，並將最初應用該修訂本之任何累積影響確認為對當前會計期間開始時之保留溢利期初餘額之調整。允許提早應用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採納該修訂。然而，本集團尚未收到與COVID-19相關的租金減免，且計劃於允許的應用期限內應用該實際可行權宜方法。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於編製此等財務報表時尚未採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂	概念框架之提述 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第17號的修訂	保險合約 ^{2,5}
香港會計準則第1號的修訂	負債分類為流動或非流動 ^{2,4}
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號的修訂	會計政策之披露 ²
香港會計準則第8號的修訂	會計估計之定義 ²
香港會計準則第12號的修訂	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項 ²
香港會計準則第16號的修訂	物業、機器及設備：作擬定用途前之所得款項 ¹
香港會計準則第37號的修訂	虧損性合約 — 履行合約之成本 ¹
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明性示例及香港會計準則第41號的修訂 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

⁴ 由於香港會計準則第1號的修訂，香港詮釋第5號財務報表的呈報 — 借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論不變

⁵ 由於於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號的修訂，香港財務報告準則第4號獲修訂以擴大暫時豁免，允許保險公司於二零二三年一月一日之前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號



2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則^(續)

有關預期適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料載列如下。

香港財務報告準則第3號修訂旨在以二零一八年六月頒佈的財務報告概念框架之提述取代先前財務報表編製及呈列框架之提述，而毋須大幅更改其規定。該等修訂亦對香港財務報告準則第3號有關實體參考概念框架以釐定資產或負債之構成之確認原則加入一項例外情況。該例外情況規定，對於屬香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起前瞻性採納該等修訂。由於該等修訂前瞻性應用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂解決香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資的規定的不一致情況。該等修訂規定，倘投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務，則須悉數確認下游交易產生的收益或虧損。倘交易涉及不構成一項業務的資產，則該交易產生的收益或虧損於投資者的損益內確認，惟以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將予以前瞻性應用。香港會計師公會於二零一六年一月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理完成更廣泛的審閱後釐定。然而，該等修訂目前可供採納。

香港會計準則第1號修訂負債分類為流動或非流動澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日之有關條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使權利延遲償還負債的可能性所影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。



2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則^(續)

香港會計準則第1號修訂會計政策之披露要求實體披露彼等重要會計政策信息，而非重大會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號修訂就如何應用會計政策披露的重要性概念提供非強制性指引。香港會計準則第1號修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。由於香港財務報告準則實務報告第2號修訂所提供指引為非強制性，因此該等修訂之生效日期屬不必要。本集團目前正評估該等修訂對本集團會計政策披露的影響。

香港會計準則第8號修訂對會計估計變動與會計政策變動間的區別作出澄清。會計估計定義為存在計量不明朗因素的財務報表之貨幣金額。該等修訂亦闡釋實體如何使用計量技術及輸入數據編製會計估計。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並追溯應用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號修訂縮小首次確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減臨時差異的交易(如租賃及退役責任)。因此，實體須就該等交易產生的臨時差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用於在最早可比較期間與租賃及退役責任相關之交易，任何累計影響將確認為該日對保留溢利或權益之其他部分(如適用)期初結餘的調整。此外，該等修訂應前瞻性應用於租賃及退役責任以外之交易。允許提早應用。

該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第16號修訂禁止實體從物業、機器及設備項目的成本中扣除使資產達到管理層擬定之營運狀態所需位置與條件過程中產生的項目銷售之任何所得款項。相反，實體須於損益中確認銷售任何有關項目之所得款項及該等項目之成本。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用於實體首次應用該等修訂的財務報表中所呈列的最早期間開始或之後可供使用的物業、機器及設備項目。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。



2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則^(續)

香港會計準則第37號修訂澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、機器及設備項目的折舊費用以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取，否則不包括在內。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將應用於實體於其首次應用該等修訂的年度報告期間開始尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用。初步應用該等修訂的任何累計影響將確認為對首次應用日期之期初權益的調整，而毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明性示例及香港會計準則第41號修訂。預期將適用於本集團之該等修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清實體於評估一項新訂或經修訂金融負債之條款是否實質上不同於原金融負債之條款時所計入之費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已付或已收之費用，其中包括借款人或貸款人代表另一方支付或收取之費用。實體對於該實體首次採用修訂的年度報告期間開始或之後經修訂或交換之金融負債應用該修訂。該修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早應用。該修訂預期不會對本集團的財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：於香港財務報告準則第16號隨附之第13項說明性示例中移除出租人就租賃物業裝修作出之付款說明。此舉消除了應用香港財務報告準則第16號時對租賃優惠進行處理之潛在混淆。



3 重大會計政策概要

於聯營公司的投資

聯營公司為本集團擁有一般不少於20%股權投票權的長期權益，且本集團能夠對其施加重大影響的實體。重大影響指參與被投資單位的財務及經營政策決策的權力，惟並非對該等政策的控制或共同控制。

本集團於聯營公司的投資於綜合財務狀況表中按本集團根據權益法核算的應佔淨資產減任何減值虧損列示。對任何可能存在的相異會計政策作出調整，以使之貫徹一致。

本集團應佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，當於聯營公司的權益發生直接確認的變動時，本集團於適用情況下在綜合權益變動表確認其於任何變動的份額。本集團與其聯營公司間的交易產生的未實現收益及虧損，於本集團對聯營公司的投資範圍內予以抵銷，除非未實現虧損提供已轉讓資產減值的證據。收購聯營公司產生的商譽作為本集團對聯營公司投資的一部分入賬。

倘聯營公司投資成為合營公司投資，保留權益不會重新計量。反之，投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，喪失對聯營公司的重大影響後，本集團以公允值計量並確認任何留存投資。聯營公司於重大影響喪失後的賬面值與保留投資的公允值及出售的所得款項間的差額於損益確認。

業務合併及商譽

業務合併使用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公允值計量，即本集團轉讓的資產、本集團向原擁有人承擔的負債及本集團為交換被收購方控制權而發行的股權於收購日期的公允值總和。就各業務合併而言，本集團選擇被收購方中屬於現時擁有權且令持有人可在被收購方清盤時獲得該實體一定份額的非控股權益，按公允值或按佔被收購方的可識別資產淨值的比例計量。非控股權益的所有其他部分按公允值確認。收購相關成本於產生時列為開支。

本集團釐定，倘已收購的一組活動和資產包括一項投入和一項實質性過程，而兩者共同對創造輸出的能力作出重大貢獻，則其收購一項業務。

3 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

當本集團收購業務時，其評估金融資產及所承擔負債，以按照合約條款、收購日期的經濟情況及相關狀況進行適當分類及指定。這包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具分離。

如業務合併分階段實現，早前持有的股權按收購日期的公允值重新計量，因此產生的任何收益或虧損於損益確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價乃按收購日期的公允值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允值計量，公允值變動於綜合損益表確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽初步按成本(即所轉讓代價、就非控股權益確認的金額及本集團早前於被收購方持有的股權公允值的總額，超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分)計量。如該代價與其他項目的總和低於所收購淨資產的公允值，差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損入賬。商譽每年進行減值測試，如有事件或情況變化表明賬面值可能減值，則更頻繁地進行減值測試。本集團於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期受益於合併協同效益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別(不論本集團其他資產或負債是否分配予該等單位或單位組別)。

減值透過評估商譽涉及的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。如現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

如商譽分配予現金產生單位(或現金產生單位組別)，且該單位內部分經營被出售，則與被出售經營有關的商譽在釐定出售收益或虧損時計入經營的賬面值。在此等情況下，被出售的商譽基於所出售經營及所保留現金產生單位部分的相代價值計量。

3 重大會計政策概要(續)

公允值計量

本集團於各報告期末按公允值計量其投資物業及股本投資。公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有公允值於本綜合財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公允值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生不同等級轉移。



3 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘存在減值蹟象，或須每年對資產作減值測試時，資產的可收回金額會予以估計。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，以及其公允值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估之稅前貼現率貼現至其現值。於與減值資產功能一致的開支分類內產生減值虧損時，減值虧損於產生期間在損益表中支銷。

於各報告期末會就是否有蹟象顯示之前確認的減值虧損可能已不存在或可能減少作出評估。倘存在上述跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定之前確認的資產(商譽除外)可收回金額的估計出現變動時方會撥回有關資產的減值虧損，惟撥回金額不得超過過往年度並無就該資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損撥回計入產生期間的損益表。

關聯方

倘出現以下情況，一方將被視為與本集團有關聯：

- (a) 該方為某一人士或該人士的直系親屬，而該人士
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；



3 重大會計政策概要 (續)

關聯方 (續)

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：(續)

- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 實體為一名第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方公司實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員利益設立退休福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所列人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所列人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或構成其部分的任何集團成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理成員服務。

物業、機器及設備及折舊

物業、機器及設備乃按歷史成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、機器及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、機器及設備項目投入運行後產生的開支(如維修及保養)通常於其產生期間的損益表內扣除。於符合確認標準的情況下，重大檢測開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、機器及設備的某些重要部分需要定期更換，則本集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產並作出相應折舊。

3 重大會計政策概要 (續)

物業、機器及設備及折舊 (續)

折舊乃於其估計可使用年期內以直線法將其成本值分攤至剩餘價值，計算如下：

租賃物業裝修	4至5年或租期(倘較短)
傢俬、裝置及設備	4至5年
汽車	5年

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末均須審閱及調整(如適用)。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

投資物業

投資物業為持有以賺取租金收入及／或資本增值而非用於生產或商品或服務供應或作管理目的或在一般業務過程中出售的土地及樓宇權益，該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。於初步確認後，投資物業按於報告期末反映市況的公允值列賬。

投資物業公允值變動所產生的收益或虧損計入其產生年度的損益表。

出售投資物業的任何收益或虧損於出售年度在損益表確認。

3 重大會計政策概要(續)

租賃

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付之租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產於較短的2至3年租賃期內以直線法折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保中將支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，倘租賃期反映了本集團行使終止租賃選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於發生觸發付款之事件或狀況期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，因租賃中所隱含之利率不易釐定，本集團則於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，倘出現修改、租賃期變動、租賃付款變動(如指數或比率變動所產生之未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權之評估變更，則租賃負債之賬面值將予重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其短期租賃(即自開始日期計租賃期為12個月或以下且並不包含購買權之租賃)應用確認短期租賃豁免。其亦對被視作低價值的租賃應用低價值租賃的確認豁免。(可替換)當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按個別租賃基準決定是否將租賃資本化。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款使用直線法按租賃期確認為開支。

3 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

倘本集團為出租人，其於租賃初始階段(或進行租約修改時)分類其每項租賃為一項經營租賃或一項融資租賃。

倘本集團並無轉移資產的所有權附帶的絕大部分所有風險及報酬，該租賃分類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。租金收入在租賃期內按直線法入賬，並基於其經營性質計入損益表內的收入。因商議及安排經營租約而產生之初始直接成本會加至租賃資產之賬面金額，並於租約期內按相同基準確認為租金收入。或有租金在其賺取期間確認為收益。

倘租賃轉移相關資產的所有權附帶的絕大部分所有風險及報酬，該租賃應分類為融資租賃。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法並無調整重大融資成分的影響的應收賬款及票據外，本集團初步按公允值加上(倘金融資產並非按公允值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的應收賬款及票據按下文所載「收益確認」的政策根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息之金融資產分類為按公允值計入損益及計量，而不論業務模式。

3 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於一個目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於一個目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。未於上述業務模式內持有的金融資產乃按公允值計入損益分類及計量。

所有常規購買及出售金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規購買或出售指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

指定按公允值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能可靠地計量時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允值計入其他全面收益的股本投資不受減值評估影響。

3 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產按公允值於財務狀況表列賬，而公允值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公允值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公允值計入損益的金融資產之股本投資的股息在支付權確立，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能可靠地計量時亦於損益表中確認為其他收入。

終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(倘適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中刪除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 本集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則該等資產基於本集團的持續參與程度確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於本集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉撥資產的持續參與，按資產原賬面價值與本集團可能須償還最高代價兩者之較低者計量。

3 重大會計政策概要(續)

金融資產的減值

本集團確認對並非按公允值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計提撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

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

於各報告日期，本集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否大幅增加。在進行評估時，本集團將在報告日期發生在金融工具上的違約風險與初始確認日期發生在金融工具上的違約風險進行比較，並考慮無需過度成本或投入而獲得的合理且可支持的資料(包括歷史及前瞻性資料)。

當合約付款逾期90天時，本集團認為金融資產違約。然而，在某些情況下，當內部或外部資料顯示本集團在考慮本集團持有的任何信貸增強前，不大可能全數收到未償還合約金額，則本集團亦可能認為金融資產將會違約。當沒有合理預期收回合約現金流量時，金融資產予以撇銷。

3 重大會計政策概要 (續)

金融資產的減值 (續)

一般方法 (續)

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法進行減值，並在以下階段內分類以計量預期信貸虧損，但採用簡化方法的應收賬款除外，詳情如下：

- 第1階段 — 自初步確認以來信用風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備的計量金額等於12個月的預期信貸虧損
- 第2階段 — 自初步確認以來信用風險顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損
- 第3階段 — 於報告日期出現信貸減值的金融資產(但並非已購買或源生信貸減值)，其虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損

簡化方法

對於並無重大融資成分的應收賬款或當本集團應用可行權宜方法並無調整重大融資成分的影響時，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並未追蹤信貸風險的變化，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

對於含重大融資成分的應收賬款，本集團選擇按其會計政策採用一般方法計算預期信貸虧損(政策載述於上文)。

3 重大會計政策概要(續)

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初始確認時被分類為貸款及借貸或應付賬款。

所有金融負債初步按公允值確認，倘為貸款及借貸以及應付賬款，則應減去直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括租賃負債以及應付及其他賬款。

後續計量

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借貸)

初步確認後，金融負債隨後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時透過實際利率攤銷過程於損益表中確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，及屬實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、撤銷或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債由同一放債人提供但條款差異甚大的另一金融負債替代，或現有負債的條款已作重大修訂，則有關替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值之差額則於損益表內確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之間較低者入賬。成本按加權平均法釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接人工、其他間接成本及相關生產費用(按正常經營能力計算)。可變現淨值乃根據在日常業務中之估計售價減適用可變銷售及分銷成本計算。

3 重大會計政策概要(續)

現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金及活期存款，於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險，再扣除須按要求償還及構成本集團現金管理方面不可或缺的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值物包括並無限制用途的手頭及銀行現金(包括定期存款及與現金性質相若的資產)。

撥備

倘因為過去事件導致目前存在責任(法律或推斷責任)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，條件為對有關責任涉及之金額可以作出可靠之估計。

倘貼現之影響重大，確認為撥備之金額乃為預期日後須解除有關責任之開支於報告期末之現值。隨著時間過去而產生之經貼現現值增加數額，計入損益表之融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。

即期稅項資產及負債，根據於報告期末前已頒佈或大致頒佈之稅率(及稅法)，按預期從稅務機關收回或支付予稅務機關之金額計量，當中已考慮本集團業務所在國家之現行稅務詮釋及慣例。

遞延稅項使用負債法就報告期末之資產及負債稅基與其作財務呈報之賬面值之間的一切暫時差額作出撥備。

所有應課稅暫時性差額，均被確認為遞延稅項負債，惟下述情況除外：

- 因初次確認一項交易(非為業務合併)中之商譽或資產或負債所產生之遞延稅項負債，而有關交易進行時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就於附屬公司及聯營公司之投資之應課稅暫時差額而言，撥回該等暫時差額之時間可以控制及暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

3 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額，以及可動用結轉之未動用稅項抵免及未動用稅務虧損，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 因有關可扣減暫時性差額之遞延稅項資產源自初次確認一項交易(非為業務合併)中之資產或負債，而有關交易進行時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司及聯營公司之投資有關之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時差額很可能於可見將來撥回及有應課稅利潤可動用暫時差額進行抵銷時確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或已大致頒佈之稅率(及稅法)，按預期於資產獲變現或負債償還期間適用之稅率計量。

倘若存在法律上可強制執行之權利，可將有關同一課稅實體及同一稅務機關之即期稅項資產與即期稅項負債以及遞延稅項抵銷，則對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘可合理假設將獲得補助及將符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補助。倘該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

3 重大會計政策概要 (續)

收益確認

來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價為本集團將貨品或服務轉移至客戶時作為交換而收取的金額。可變代價在合約開始時估計並受到限制，直至已確認的累計收益極大可能不會出現重大撥回之金額，前提是與可變代價有關的不確定因素其後獲得解決。

當合約包含融資成分，為客戶提供超過一年的貨物或服務轉移至客戶的重大融資利益時，收益按應收款項的現值計量，以為本集團提供超過一年重大財務利益的單獨融資成分所反映的貼現率貼現，而根據合約確認的收益包括以實際利率法計算的合約負債之利息開支。對於客戶付款與承諾貨品或服務轉讓之間的期限為一年或以下的合約，交易價格不會採用香港財務報告準則第15號的實際權宜方法就重大融資成分的影響進行調整。

- (a) 銷售貨品所得收益在資產控制權轉移至客戶的時間點(一般在交付貨品時)確認。
- (b) 私人飛機及超級游艇管理服務費於提供有關服務時確認。

其他來源收益

(a) 融資租賃收入

融資租賃收入按應計基準以實際利率法按融資租賃於其下一項投資的預計年期或更短期間(如適用)估計未來現金收入準確貼現至下一項融資租賃投資的賬面淨值之利率確認。

3 重大會計政策概要 (續)

收益確認 (續)

其他來源收益 (續)

(b) 利息收入

利息收入採用實際利率法及將金融工具於其預計年期或較短期間(如適用)估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

(c) 股息收入

股息收入在股東收取付款的權利已確立、與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能可靠地計量時確認。

其他收入

管理費收入於提供管理服務時確認。

合約負債

當本集團轉移相關貨品或服務前收到客戶的付款或應付款時(以較早者為準)，確認合約負債。當本集團履行合約時(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)，合約負債確認為收益。

僱員福利

(a) 僱員有權享有之假期

僱員有權享有之年假均在累算歸於僱員時確認。本集團為僱員截至報告日所提供服務而產生之年假之估計負債作出撥備。僱員有權享有之病假及產假或侍產假於放假時確認。

(b) 花紅計劃

花紅計劃撥備在本集團因僱員提供服務而產生現行法律或引申責任並作出可靠責任估計時確認。

3 重大會計政策概要(續)

僱員福利(續)

(c) 退休福利計劃

本集團為中國僱員向多項由中國內地省、市政府設立之僱員退休福利計劃作出供款。於此等計劃下，省、市政府承諾會承擔本集團所有現時及未來退休之中國僱員之退休福利責任。向該等計劃所作之供款均於產生時作為費用列支。支付供款後，本集團並無進一步的付款責任。

本集團根據香港《強制性公積金計劃條例》規定作出之強制性公積金計劃供款，均於產生時作為費用列支。本集團及其香港的僱員均需按照每位僱員相關收入的5%作為強制性供款，但每月強制性供款上限為1,500港元。僱員可選擇多於最低供款作為自願性供款。該計劃的資產獨立於本集團資產，並由獨立專業基金經理管理。支付供款後，本集團並無進一步的付款責任。

外幣

該等財務報表均以港元呈列，港元為本公司之功能貨幣。本集團各實體會釐定其各自之功能貨幣，而載於各實體財務報表之項目均採用功能貨幣計量。本集團旗下實體錄得之外幣交易初步採用其各自於交易當日現有之功能貨幣匯率列賬。以外幣列值之貨幣資產及負債乃按報告期末之功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生之差額於損益表內確認。

因結算或換算貨幣項目產生之差額於損益表確認。有關項目於其他全面收益確認，直至相關投資淨額獲出售為止，屆時累計金額將會重新分類至損益表。該等貨幣項目之匯兌差額之稅項開支及抵免亦入賬其他全面收益。

3 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

按某外幣之歷史成本計量之非貨幣項目乃採用初步交易當日之匯率換算。按某外幣之公允值計量之非貨幣項目乃採用計量公允值當日之匯率換算。換算按公允值計量之非貨幣項目產生之盈虧與確認該項目公允值變動之盈虧作一致處理(即公允值盈虧於其他全面收益或損益確認之項目之換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

本集團海外附屬公司之功能貨幣乃港元以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債會按報告期末之現有匯率換算為港幣，而彼等之損益表則按年內加權平均匯率換算為港元。

所產生之匯兌差額會於其他全面收益內確認並於外匯儲備內累計。於出售一項海外業務時，與該特定海外業務有關之其他全面收益部分會於損益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日之匯率換算為港元。海外附屬公司於本年內經常產生之現金流量按年內加權平均匯率換算為港元。

4 重要會計判斷及估計

本集團根據過往經驗及其他因素(包括在相關情況下認為合理的未來事件預期)持續評估所採用的估計及判斷。

本集團對未來作出估計及假設。就其定義而言，所得會計估計將甚少與有關實際結果相同。下文討論涉及重大風險導致下個財政年度的資產及負債的賬面值須作出重大調整的估計及假設。



4 重要會計判斷及估計(續)

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之間較低者入賬。倘有客觀證據顯示存貨成本或不能收回，則將存貨成本撇減至可變現淨值。倘存貨過舊及損壞、全部或部分過時或售價下跌，則可能不能收回存貨成本。倘進行銷售將予產生之估計成本增加，亦可能導致不能收回存貨成本。

於損益表撇銷之金額為存貨之賬面值與可變現淨值之間之差額。於釐定存貨是否可收回時須作出重大判斷。於作出有關判斷時，本集團會評估(其中包括)以任何方式收回金額之時間及情況。

應收貸款之減值

本集團就應收貸款之估計虧損計提減值撥備，並於損益表扣除。

本集團根據一般方法就應收貸款之減值按預期信貸虧損進行評估。評估乃根據本集團之過往信貸虧損經驗、整體狀況、內部信貸評級以及對報告日期當前狀況及未來狀況預測之評估進行。預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及本集團應收貸款之資料於財務報表附註25披露。

應收賬款預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款的預期信貸虧損。撥備率根據具有相似虧損模式的各個客戶分部組別的逾期天數而定。

撥備矩陣主要基於本集團的過往觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗與前瞻性資料。於各報告日期，過往觀察到的違約率均會更新，並分析前瞻性估計變動。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係的評估屬重大估計。本集團之過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必一定反映客戶未來之實際違約情況。本集團應收賬款之預期信貸虧損資料於財務報表附註23披露。



4 重要會計判斷及估計 (續)

投資物業的公允值估計

在欠缺類似物業在活躍市場上的現行價格情況下，本集團考慮來自多個來源的資料，包括：

- (a) 不同性質、狀況或位置的物業在活躍市場上的現行價格，並作出調整以反映該等差異；
- (b) 類似物業於活躍程度稍遜市場的最近期價格，並作出調整以反映自交易按有關價格進行的日期起出現的任何經濟狀況變動；及根據對未來現金流量所作的可靠估計而得出的貼現現金流量預測，以任何現有租約及其他合約的條款及(在可能情況下)外在證據(例如位置及狀況相同的類似物業的現行市場租金)作為支持理據，並採用反映當時市場對現金流量的金額及時機的不確定因素所作評估的貼現率。

投資物業於二零二一年十二月三十一日的賬面值為30,328,000港元。包括用於公允值計量的主要假設及一項敏感度分析的進一步詳情載於財務報表附註16。

聯營公司投資的減值

於二零二一年十二月三十一日，本集團於其聯營公司Red Power集團(定義見附註18)投資賬面值為零。就減值測試而言，本集團已使用貼現現金流量模型及Red Power集團管理層編製的預測，進行減值評估並計算Red Power集團的使用價值。在進行減值評估時，根據管理層預測，其需要作出重大判斷及假設以估計使用價值。進一步詳情載於財務報表附註18。

4 重要會計判斷及估計 (續)

非金融資產減值

本集團於各報告期末評估全部非金融資產是否有任何減值蹟象。其他非金融資產於有蹟象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。如資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(公允值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)，則存在減值。公允值減出售成本按類似資產於公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選用合適的貼現率計算該等現金流量的現值。

5 經營分部資料

為方便管理，本集團根據其產品及服務組成業務單位且擁有以下五個可呈報經營分部：

- (i) 用於工業及家居測量工具以及顯示系統之集成電路及半導體零件之設計及銷售；
- (ii) 私人飛機管理服務；
- (iii) 銷售遊艇及其他遊艇相關業務；
- (iv) 房地產投資；及
- (v) 「總部及其他分部」主要包括本集團由總部履行的公司行政及投資職能，以及提供融資租賃服務。

本年度，本集團投放額外資源，將現有遊艇業務由超級遊艇管理拓展至分銷、建造和改裝超級遊艇。本集團管理層審慎檢討本集團融資租賃服務的戰略地位後，決定縮減該分部。因此，可呈報經營分部於本年度作出修訂，以單獨列報遊艇業務，並將融資租賃服務包括於上述「總部及其他分部」中。考慮到之前年度遊艇業務及融資租賃服務規模並不重大，故未就此列報上年可呈報經營分部。

綜合財務報表附註

5 經營分部資料(續)

此等主要業務乃管理層識別主要分部資料之基準。

管理層定期檢討該基準以就分配予分部的資源作出決策及評估其表現。

	集成電路之 設計及銷售 千港元	私人飛機管理 千港元	游艇業務 千港元	房地產 投資 千港元	總部及其他 千港元	總額 千港元
截至二零二一年十二月三十一日 止年度						
來自外部客戶之收益	39,538	63,805	1,929	-	347	105,619
經營溢利/(虧損)	5,344	798	(16,876)	-	(41,999)	(52,733)
利息收入	167	-	16	-	-	183
除所得稅前溢利/(虧損)	5,511	798	(16,860)	-	(41,999)	(52,550)
其他分部資料：						
物業、機器及設備折舊	(592)	-	-	-	(335)	(927)
使用權資產折舊	(739)	-	-	-	(4,280)	(5,019)
出售附屬公司收益	-	-	-	-	5,595	5,595
應佔一間聯營公司虧損	-	-	-	-	(7,806)	(7,806)
於一間聯營公司投資的減值	-	-	-	-	(20,315)	(20,315)
存貨撥備撥回	142	-	-	-	-	142
金融資產減值	-	(718)	-	-	(7,039)	(7,757)
按公允值計入損益表之金融資產的 公允值虧損	(83)	-	-	-	-	(83)
財務成本	(22)	-	-	-	(3,897)	(3,919)
資本開支*	308	-	-	-	1,492	1,800
分部資產	39,201	32,186	125,894	30,328	67,435	295,044
分部負債	9,024	22,374	1,078	-	200,018	232,494

5 經營分部資料(續)

	集成電路之 設計及銷售 千港元	融資 租賃服務 千港元	私人飛機及 超級遊艇 管理業務 千港元	房地產 投資 千港元	總部 千港元	總額 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度						
來自外部客戶之收益	31,105	828	60,714	-	-	92,647
經營溢利/(虧損)	3,896	(5,977)	4,188	-	(7,409)	(5,302)
利息收入	52	2	1	-	427	482
除所得稅前溢利/(虧損)	3,948	(5,975)	4,189	-	(6,982)	(4,820)
其他分部資料：						
物業、機器及設備折舊	(728)	(15)	-	-	(199)	(942)
使用權資產折舊	(655)	-	-	-	(9,376)	(10,031)
出售附屬公司收益	-	-	-	-	4,371	4,371
應佔一間聯營公司溢利	-	-	-	-	2,740	2,740
存貨撥備	(1,023)	-	-	-	-	(1,023)
金融資產減值撥回/(減值)	44	(5,615)	(183)	-	(352)	(6,106)
按公允值計入損益表之金融資產的 公允值虧損	-	-	-	-	(1,395)	(1,395)
財務成本	(67)	-	-	-	(451)	(518)
資本開支*	5	-	-	-	9	14
分部資產	29,049	10,268	25,429	30,328	62,494	157,568
分部負債	5,279	526	24,990	-	19,487	50,282

* 資本開支包括添置物業、機器及設備(不包括收購附屬公司的資產)。

5 經營分部資料^(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	65,734	60,714
中國	39,885	31,933
	105,619	92,647

上述收益資料根據客戶所在地呈報。

(b) 非流動資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	1,586	4,735
中國	2,150	31,263
塞班島	30,328	30,328
	34,064	66,326

上述非流動資產資料根據資產所在地呈報，不包括遞延稅項資產及股本投資。

有關主要客戶之資料

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，63,805,000港元(二零二零年：58,393,000港元)之收益僅來自向一名客戶提供的私人飛機管理業務，個別佔本集團總收益逾60%。

6 收益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自客戶合約的收益		
銷售集成電路	39,538	31,105
私人飛機管理服務	63,805	58,393
超級遊艇管理服務	1,929	2,321
	105,272	91,819
其他來源所得收益		
融資租賃服務	347	828
	105,619	92,647

來自客戶合約的收益

(i) 收益分類資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

分部	集成電路之 設計及銷售 千港元	私人飛機及 超級遊艇 管理業務服務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類型			
銷售貨品	39,538	-	39,538
管理服務	-	65,734	65,734
來自客戶合約的總收益	39,538	65,734	105,272
地理市場			
香港	-	65,734	65,734
中國	39,538	-	39,538
來自客戶合約的總收益	39,538	65,734	105,272
收益確認時間			
於某個時間點轉讓的貨品	39,538	-	39,538
於某個時間點提供的服務	-	65,734	65,734
來自客戶合約的總收益	39,538	65,734	105,272

6 收益 (續)

來自客戶合約的收益 (續)

(i) 收益分類資料 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

分部	集成電路之 設計及銷售 千港元	私人飛機及 超級遊艇 管理業務服務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類型			
銷售貨品	31,105	–	31,105
管理服務	–	60,714	60,714
來自客戶合約的總收益	<u>31,105</u>	<u>60,714</u>	<u>91,819</u>
地理市場			
香港	–	60,714	60,714
中國	31,105	–	31,105
來自客戶合約的總收益	<u>31,105</u>	<u>60,714</u>	<u>91,819</u>
收益確認時間			
於某個時間點轉讓的貨品	31,105	–	31,105
於某個時間點提供的服務	–	60,714	60,714
來自客戶合約的總收益	<u>31,105</u>	<u>60,714</u>	<u>91,819</u>

6 收益 (續)

來自客戶合約的收益 (續)

(i) 收益分類資料 (續)

下表說明合約負債的變動(附註29)：

	銷售貨品	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之結餘	1,717	440
年內因確認計入年初合約負債的收益 導致合約負債減少	(1,717)	(440)
因已收現金導致合約負債增加	2,849	1,717
於十二月三十一日之結餘	2,849	1,717

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任於交付貨品時完成，付款通常自交付起30日至90日內到期。

管理服務

收入每月按相等於本集團迄今履約向客戶提供相關服務時有權開立發票的金額確認。

7 其他收入及收益，淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
利息收入	183	482
管理費收入		
第三方	1,827	11,342
股東	3,223	–
關聯人	–	93
	5,050	11,435
政府補助*	–	1,142
出售附屬公司之收益(附註34)	5,595	4,371
按公允值計入損益表之金融資產公允值虧損	(83)	(1,395)
出售物業、機器及設備虧損	–	(291)
雜項收入	196	18
	10,941	15,762

* 政府補助並無未達成條件或或有情況。

8 財務成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債利息(附註17(b))	62	518
來自一位股東之貸款利息	3,857	–
	3,919	518

9 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下項目：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
出售存貨成本		14,635	14,884
物業、機器及設備折舊	15	927	942
使用權資產折舊	17(a)	5,019	10,031
核數師酬金		1,060	1,060
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註10))：			
薪金、津貼及實物福利		29,530	17,777
退休金供款計劃		2,309	807
		31,839	18,584
外匯差額，淨額		27	39
存貨(撥備撥回)／撥備*		(142)	1,023
應收融資租賃賬款減值#	21	1,057	2,667
應收賬款及票據減值#	23	100	139
應收貸款減值#	25	6,582	2,013
其他應收賬款減值#	24	18	1,287

* 計入綜合損益表內的「銷售成本」。

計入綜合損益表內的「金融資產減值」。

10 董事利益及權益

(a) 董事酬金

年內之董事酬金根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司規則(披露董事利益資料)第2部披露如下：

董事姓名	薪金、津貼及 袍金		酌情花紅 千港元	退休福利供款		總額 千港元
	千港元	其他福利 千港元		之僱主供款 千港元		
二零二一年						
執行董事：						
梁博文先生(附註(i))	132	-	-	-	-	132
劉美盈女士(附註(ii))	132	-	-	-	-	132
徐銀生先生(附註(iii))	330	-	-	12	-	342
李微娜女士	408	-	-	18	-	426
段洪濤先生(附註(iv))	90	-	-	-	-	90
劉文嘉女士(附註(v))	49	-	-	-	-	49
張福民先生(附註(vi))	90	-	-	-	-	90
楊林先生(附註(x))	-	-	-	-	-	-
	1,231	-	-	30	-	1,261
非執行董事：						
周丹青先生(附註(vii))	210	-	-	11	-	221
獨立非執行董事：						
宋冬林先生(附註(viii))	180	-	-	-	-	180
張盛東先生	120	-	-	-	-	120
程晴女士	120	-	-	-	-	120
翁鈺貞女士(附註(ix))	30	-	-	-	-	30
	450	-	-	-	-	450
	1,891	-	-	41	-	1,932

10 董事利益及權益 (續)

(a) 董事酬金 (續)

董事姓名	袍金 千港元	薪金、津貼及 其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利供款 之僱主供款 千港元	總額 千港元
二零二零年					
執行董事：					
梁博文先生	480	-	-	-	480
劉美盈女士	480	-	-	-	480
徐銀生先生	480	-	-	18	498
劉世震先生(附註(xi))	37	72	-	-	109
徐北南先生(附註(xii))	207	-	-	7	214
李微娜女士(附註(xiii))	154	-	-	8	162
	<u>1,838</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>1,943</u>
非執行董事：					
周丹青先生	120	-	-	6	126
獨立非執行董事：					
李敏滔先生(附註(xiv))	53	-	-	-	53
蔡綺雯女士(附註(xv))	53	-	-	-	53
張盛東先生	120	-	-	-	120
程晴女士(附註(xvi))	62	-	-	-	62
翁鈺貞女士(附註(xvii))	55	-	-	-	55
	<u>343</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>343</u>
	<u>2,301</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>39</u>	<u>2,412</u>

10 董事利益及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

附註：

- (i) 於二零二一年四月十五日辭任
- (ii) 於二零二一年四月十五日辭任
- (iii) 於二零二一年九月三十日辭任
- (iv) 於二零二一年四月十六日獲委任及於二零二二年二月十四日辭任
- (v) 於二零二一年七月二十三日獲委任及於二零二一年十二月十七日辭任
- (vi) 於二零二一年四月十六日獲委任
- (vii) 於二零二一年九月三十日辭任
- (viii) 於二零二一年四月十五日獲委任
- (ix) 於二零二一年四月十五日辭任
- (x) 於二零二一年五月二十八日辭任
- (xi) 於二零二零年四月十四日辭任
- (xii) 於二零二零年四月十四日獲委任及於二零二零年八月十四日辭任
- (xiii) 於二零二零年八月十四日獲委任
- (xiv) 於二零二零年六月八日辭任
- (xv) 於二零二零年六月八日辭任
- (xvi) 於二零二零年六月二十三日獲委任
- (xvii) 於二零二零年七月十七日獲委任

(b) 董事退休福利及終止福利

於本財政年度，概無董事已收取或將收取任何退休福利或終止福利(二零二零年：無)。

(c) 就獲提供董事服務而給予第三方之代價

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，本公司概無就獲提供董事服務向任何第三方支付代價(二零二零年：無)。

(d) 有關以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

於二零二一年十二月三十一日，概無以任何董事、董事之受控制法團及受控制實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易安排(二零二零年：無)。

10 董事利益及權益 (續)

(e) 董事於交易、安排或合約中之重大權益

本公司董事概無於本公司所訂立於年結日或截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度任何時間仍然有效且對本集團業務屬重要之交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

11 五位最高薪人士

五位最高薪人士中有兩位於年內擔任本公司董事(二零二零年：無)，其薪酬載於附註10。年內，既非本公司董事亦非主要行政人員的餘下三位(二零二零年：五位)最高薪人士的薪酬詳情如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、津貼及實物利益	2,709	4,633
酌情花紅	-	337
退休金計劃供款	39	120
	2,748	5,090

屬於以下酬金範圍之非董事最高薪僱員人數如下：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
零至1,000,000港元	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元	-	2
	3	5

本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度概無向董事或五位最高薪人士支付酬金，作為加入或加入本集團後之獎勵或離職補償。

12 所得稅開支

本集團獲豁免繳付百慕達稅項。香港利得稅已按年內於香港產生的首2,000,000港元估計應課稅溢利按8.25%稅率計提，而超過2,000,000港元的溢利按16.5%的稅率計提。中國附屬公司的應課稅溢利的稅項乃根據企業所得稅25%的稅率計提。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期 — 香港	73	773
— 中國	217	—
過往年度超額撥備 — 中國	—	(40)
年內稅項開支總額	290	733

本集團之除所得稅前虧損之稅項與按適用於有關國家虧損之當地稅率計算之理論金額有所不同，差異如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前虧損	(52,550)	(4,820)
按適用於有關國家溢利之當地稅率計算之稅項	(9,386)	(1,279)
無須課稅收入	(2)	(1,344)
不可扣稅開支	8,262	2,507
過往年度超額撥備	—	(40)
一間聯營公司應佔溢利及虧損	1,288	(452)
未確認稅項虧損	189	2,425
動用過往期間稅項虧損	—	(948)
其他	(61)	(136)
所得稅開支	290	733



13 股息

截至二零二一年十二月三十一日止年度概無派發或建議派發任何股息，自報告期末亦無建議派發任何股息(二零二零年：無)。

14 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計算每股基本及攤薄虧損所用的本公司普通權益 持有人應佔虧損	52,840	5,495
	股份數目	
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
計算每股基本及攤薄虧損所用的 年內已發行普通股加權平均數	370,425	347,806

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無發行任何潛在攤薄普通股。



綜合財務報表附註

15 物業、機器及設備

	租賃物業裝修 千港元	傢俬、裝置及 設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
成本				
於二零二零年一月一日	103	10,255	964	11,322
添置	-	14	-	14
出售附屬公司(附註34(c))	-	(324)	-	(324)
出售	-	(865)	-	(865)
匯兌調整	-	552	16	568
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	103	9,632	980	10,715
添置	-	361	1,439	1,800
出售附屬公司(附註34(a))	-	(44)	-	(44)
匯兌調整	-	430	10	440
於二零二一年十二月三十一日	103	10,379	2,429	12,911
累計折舊				
於二零二零年一月一日	(74)	(6,900)	(310)	(7,284)
年內計提(附註9)	(7)	(731)	(204)	(942)
出售附屬公司(附註34(c))	-	169	-	169
出售	-	574	-	574
匯兌調整	-	(474)	(7)	(481)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	(81)	(7,362)	(521)	(7,964)
年內計提(附註9)	(7)	(567)	(353)	(927)
出售附屬公司(附註34(a))	-	10	-	10
匯兌調整	-	(354)	(4)	(358)
於二零二一年十二月三十一日	(88)	(8,273)	(878)	(9,239)
賬面淨值				
於二零二一年十二月三十一日	15	2,106	1,551	3,672
於二零二零年十二月三十一日	22	2,270	459	2,751

16 投資物業

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日的賬面值	30,328	-
收購資產及負債(附註33)	-	30,328
於十二月三十一的賬面值	30,328	30,328

本集團的投資物業包括於塞班島的一幅帶有若干公寓樓的租賃土地。董事已基於各物業的性質、特徵及風險，釐定本集團投資物業僅為租賃土地。

本集團投資物業的公允值由獨立專業合資格估值師博浩企業顧問有限公司(二零二零年：中和邦盟評估有限公司)進行估值，估值約為30,328,000港元(二零二零年：約30,328,000港元)。管理層每年決定外聘估值師，負責本集團投資物業的估值。甄選條件包括市場知識、聲譽、獨立性及其專業水準。於就財務報告目的進行估值時，管理層與估值師就估值假設及估值結果進行討論。

本集團投資物業詳情如下：

地點	用途	租期	本集團應佔權益
位於塞班島Capitol Hill的Tract Number 21942-6	住宅	中期租賃	100%

16 投資物業 (續)

公允值等級

下表說明本集團投資物業的公允值計量等級：

	公允值計量			總計 千港元
	於活躍 市場之報價 (第一級) 千港元	重大可 觀察輸入值 (第二級) 千港元	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 千港元	
二零二一年				
經常性公允值計量：				
租賃土地	-	-	30,328	30,328
二零二零年				
經常性公允值計量：				
租賃土地	-	-	30,328	30,328

年內，第一級與第二級之間並無公允值計量之轉撥且並無轉入或轉出第三級。

分類至公允值等級第三級的公允值計量對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日的賬面值	30,328	-
收購資產及負債(附註33)	-	30,328
於十二月三十一日的賬面值	30,328	30,328

以下為投資物業估值所用的估值技術及主要輸入值之概要：

本集團持有的投資物業	估值技術	重大不可 觀察輸入值	範圍或加權 平均數	輸入數據與 公允值的關係
位於塞班島Capitol Hill的 Tract Number 21942-6	銷售比較法	每平方米估計市價 (美元)	180至193 (二零二零年： 185)	市價越高，公允值 越高

16 投資物業 (續)

公允值等級 (續)

本集團投資物業之公允值通常根據市場上的可資比較同類物業採用比較法計算得出。

採納銷售比較法乃參考可資比較市場交易以評估投資物業的公允值。該方法基於採用廣泛的市場交易作為最佳指標，並假設市場上的相關交易憑證可套用於類似物業，惟須考慮交易日期、樓層、環境氣氛及單位面積等可變因素。

17 租賃

本集團作為承租人

本集團租賃辦公室物業作日常營運用途。租期為兩年，可選擇待所有條款重新商議後續期租賃。租賃付款通常每年上調，以反映當前市場租金。

(a) 使用權資產

年內本集團使用權資產的賬面值及變動情況如下：

	辦公室物業 千港元
於二零二零年一月一日	16,557
出售附屬公司(附註34(c))	(807)
折舊費(附註9)	(10,031)
來自出租人的與COVID-19相關的租金減免	(664)
匯兌調整	37
	<u>5,092</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	5,092
折舊費(附註9)	(5,019)
匯兌調整	(9)
	<u>64</u>
於二零二一年十二月三十一日	64

17 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日的賬面值	5,687	18,103
出售附屬公司(附註34(c))	-	(833)
付款	(5,711)	(11,474)
年內確認的利息增加(附註8)	62	518
來自出租人的與COVID-19相關的租金減免	-	(664)
匯兌調整	32	37
於十二月三十一日的賬面值	70	5,687
分析為：		
流動部分	70	5,620
非流動部分	-	67
	70	5,687

(c) 與租賃有關的於損益表內確認的金額如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債利息	62	518
使用權資產折舊費用	5,019	10,031
於損益表內確認的總額	5,081	10,549

(d) 租賃的現金流出總額為5,711,000港元(二零二零年：11,474,000港元)。

18 於一間聯營公司投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應佔資產淨值	7,592	15,221
收購時商譽	12,723	12,723
於一間聯營公司投資的減值	(20,315)	-
	-	27,944

該聯營公司的詳情如下：

公司名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立及 營業地點	本集團應佔 擁有權權益的 百分比	主要業務活動
Red Power Developments Limited (「Red Power」)	普通股	英屬處女群島／ 中國	20.2	開發、銷售、租賃及維修 涉及航空科技應用的設 備及提供空運服務

本集團於聯營公司的股權由本公司持有的權益股份組成。

於二零二零年九月一日，本公司通過發行33,658,000股本公司普通股收購Red Power及其附屬公司(「Red Power集團」)的20.2%股權。董事認為本集團僅可根據其董事會組成及目前持有的股權對Red Power集團行使重大影響力，因此其分類為本集團的聯營公司。Red Power集團採用權益法於綜合財務報表列賬。

Red Power 為一間投資控股公司及其附屬公司遼寧子午線航空有限公司及子午線航空技術(天津)有限公司在中國從事提供空運服務、開發、銷售、租賃及維修涉及航空科技應用的設備。

COVID-19疫情及因而產生的旅行限制和檢疫要求嚴重影響到全球航空業。Red Power集團亦受到此等疫情防疫措施的影響，進而嚴重影響Red Power之業務及現金流量預測。因此，本集團對Red Power進行減值評估，並於截至二零二一年十二月三十一日止年度確認於一間聯營公司投資的全部減值。

綜合財務報表附註

18 於一間聯營公司投資(續)

下表列明有關Red Power集團的財務資料概要(已就會計政策的任何差異作出調整)以及與綜合財務報表內賬面值的對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動資產	297,320	288,394
非流動資產(不包括商譽)	25,309	32,180
收購一間聯營公司產生之商譽	12,723	12,723
流動負債	(287,265)	(246,249)
非流動負債	-	(781)
非控股權益應佔金額	2,220	1,804
資產淨值	50,307	88,071
資產淨值(不包括商譽)	37,584	75,348
與本集團於一間聯營公司權益的對賬：		
本集團擁有權比例	20.2%	20.2%
本集團應佔聯營公司資產淨值(不包括商譽)	7,592	15,221
收購時商譽	12,723	12,723
於一間聯營公司投資的減值	(20,315)	-
投資賬面值	-	27,944
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	21,149	59,682
年/期內(虧損)/溢利	(38,641)	13,564
其他全面收益	878	3,135
年/期內全面(虧損)/收益總額	(37,763)	16,699
已收股息	-	-



19 指定按公允值計入其他全面收益的股本投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
指定按公允值計入其他全面收益的股本投資		
非上市投資，按公允值		
基石證券有限公司	8,420	12,321

由於本集團認為該等投資屬戰略性質，上述股本投資不可撤銷地被指定為按公允值計入其他全面收益。公允值計量詳情列載於附註37。

20 遞延稅項資產

	存貨撥備 千港元
於二零二零年一月一日	607
匯兌調整	39
於二零二零年十二月三十一日及於二零二一年一月一日	646
匯兌調整	24
於二零二一年十二月三十一日	670

本集團於香港產生稅項虧損87,482,000港元(二零二零年：87,130,000港元)，有關稅項虧損可無限期用以抵銷產生虧損之公司之日後應課稅溢利。本集團亦於中國產生稅項虧損2,573,000港元(二零二零年：2,736,000港元)，將於十年內到期用於抵銷未來應課稅溢利。遞延稅項資產並未就該等虧損作出確認，因管理層認為不大可能有可用稅項虧損抵銷的應課稅溢利。



21 應收融資租賃賬款

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收融資租賃賬款包括：				
一年內	6,214	6,384	6,155	6,095
一年後但兩年內	-	-	-	-
租賃總投資	6,214	6,384	6,155	6,095
減：未賺取的融資收入	(59)	(289)	-	-
最低租賃付款現值	6,155	6,095	6,155	6,095
減：減值	(3,724)	(2,667)	(3,724)	(2,667)
	2,431	3,428	2,431	3,428

應收融資租賃賬款減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	2,667	-
減值(附註9)	1,057	2,667
於年末	3,724	2,667

本集團使用香港財務報告準則第9號之一般方法以12個月預期信貸虧損計量應收融資租賃賬款。然而，當信貸風險自源起以來顯著上升時，按全期預期信貸虧損計提撥備。本集團運用重大判斷釐定預期信貸虧損撥備，評估個別應收融資租賃賬款之可收回性，當中計及其信譽、是否面對財政困難、違約或拖欠利息付款經驗、賬齡分析以及對可能影響應收融資租賃賬款可收回性之未來事件及經濟情況之預測。



22 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
原材料	6	156
在製品	119	1,795
製成品	1,221	2,090
存貨，淨額	1,346	4,041

23 應收賬款及票據

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收賬款	32,356	20,102
虧損撥備	(412)	(312)
應收票據	31,944	19,790
	2,110	3,569
應收賬款及票據	34,054	23,359



23 應收賬款及票據(續)

應收賬款

本集團與客戶的交易條款主要以信貸進行，惟通常需要提前付款的新客戶除外。信貸期一般為一個月，主要客戶延長至三個月。各客戶均有最高信貸額度。本集團力求嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以盡量減少信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。鑒於上述情況及本集團的應收賬款與多元化客戶有關，因此並無重大集中信貸風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增強。應收賬款不計息。

於報告期末之應收賬款(扣除虧損撥備)按發票或交付日期之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
1個月內	5,544	6,875
1個月以上但3個月以內	13,664	10,105
3個月以上	12,736	2,810
	31,944	19,790

應收賬款減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	312	173
減值(附註9)	100	139
於年末	412	312

23 應收賬款及票據(續)

應收賬款(續)

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。對於具有類似虧損模式的各類客戶組別(即按地理位置、產品類型、客戶類型及評級劃分)，撥備率以逾期天數為準。計算反映概率加權結果、貨幣時間值以及於報告日期可獲得的關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且可支持的資料。一般而言，應收賬款如逾期超過一年且不受執法活動所約束，則予以撇銷。

以下載列有關本集團應收賬款之信貸風險的資料(使用撥備矩陣)：

	逾期							
	即期		1至3個月		3個月以上		總計	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
預期信貸虧損率	-	1.87%	0.03%	1.72%	3.10%	0.14%	1.27%	1.55%
總賬面值(千港元)	5,544	7,006	13,668	10,282	13,144	2,814	32,356	20,102
預期信貸虧損(千港元)	-	131	4	177	408	4	412	312

應收票據

本集團於報告期末的應收票據的到期日如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
1個月內	1,019	724
1個月以上但3個月以內	308	980
3個月以上但6個月以內	783	1,390
6個月以上但1年以內	-	475
	2,110	3,569

為釐定應收票據的預期信貸虧損，本集團收取的到期期間少於一年的票據乃參考外部信貸評級基於十二個月預期信貸虧損評估，本公司董事最終認為截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日本集團尚未收回的應收票據的固有信貸風險並不重大。

24 預付款項、其他應收賬款及其他資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按金及其他應收賬款	2,993	6,222
預付款項	126,033	7,957
虧損撥備	(1,377)	(1,359)
	127,649	12,820
減：非流動部分	-	(211)
流動部分	127,649	12,609

按金及其他應收賬款主要指租金按金及應收獨立第三方之貸款利息。於適用情況下，於各報告日期對按金及其他應收賬款進行減值分析，並考慮具有已公佈信用評級的可資比較公司的違約概率。在無法確定具有信用評級的可資比較公司的情況下，預期信貸虧損將參考本集團的歷史虧損記錄，以虧損率62%（二零二零年：44%）進行估計。虧損率將作適當調整，以反映當前情況及前瞻性資料。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團認為，截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，發生違約的概率及損失率較低，而香港財務報告準則第9號項下的按金及其他應收賬款的預期信貸虧損的財務影響不大。

預付款項主要指向一名外部游艇建造商就兩艘游艇作出之分包成本人民幣96,650,000元（約118,880,000港元）。於本報告日期，該等遊艇尚在建造中。

其他應收賬款及其他資產的減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	1,359	-
減值(附註9)	18	1,287
匯兌調整	-	72
	1,377	1,359

25 應收貸款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貸款，無抵押	8,718	8,626
虧損撥備	(8,718)	(2,136)
	<u>-</u>	<u>6,490</u>

本集團的應收貸款乃按攤銷成本列賬，固定利率為5%及10%。該等應收貸款的信貸期間介乎一至兩年。

應收貸款的減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	2,136	38
減值(附註9)	6,582	2,013
匯兌調整	-	85
於年末	<u>8,718</u>	<u>2,136</u>

本集團採用一般方法計量預期信貸虧損(就應收貸款採用12個月基準預期信貸虧損)。本集團基於客戶信譽度、有無財困、拖欠利息或本金款項的記錄、賬齡分析及未來事件預測以及可能影響應收貸款可回收性的經濟狀況，行使重大判斷以評估個別應收貸款的可收回性，從而釐定預期信貸虧損撥備。

由於應收貸款長期逾期且本年度並無結算，故應收貸款已悉數減值。

26 按公允值計入損益表之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
上市股本投資，按公允值	<u>67</u>	<u>150</u>

上述股本投資因其持作買賣而分類為按公允值計入損益表之金融資產。

27 現金及現金等值物

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及現金等價物	86,172	28,031

於二零二一年十二月三十一日，本集團於中國附屬公司的現金及銀行結餘以人民幣（「人民幣」）計值，折算為34,391,000港元（二零二零年：17,187,000港元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，在中國的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定的規限下，本集團經銀行授權可將人民幣兌換成其他貨幣進行外匯業務。

銀行現金及定期存款按活期存款利率獲得利息。銀行結餘存放於並無近期違約記錄的聲譽良好的銀行。

28 應付賬款

於各報告期末，應付賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
1個月內	4,478	1,707
1個月以上但3個月以內	3,939	2,284
3個月以上	11,402	19,236
	19,819	23,227

應付賬款不計息且一般於30天至90天內清償。

計入本集團應付賬款的應付本集團聯營公司款項為9,045,000港元（二零二零年：13,144,000港元），須於一年內償還。

29 其他應付賬款及應計款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應計款項	9,285	5,055
合約負債(附註(a))	2,849	1,717
應付控股公司款項，淨額(附註(b))	–	5,028
預收款項(附註(c))	617	–
其他應付賬款(附註(d))	3,117	7,614
	15,868	19,414

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已收客戶短期墊款 銷售貨品	2,849	1,717

合約負債包括已收對集成電路設計及銷售的短期墊款。於二零二一年合約負債增加主要是由於年底就集成電路設計及銷售已收客戶短期墊款增加。

(b) 應付控股公司款項為無抵押、免息及須於二零二一年悉數償還的5,938,000港元之貸款。

(c) 預收款項指已收取的游艇管理服務費，而相關服務尚未提供。

(d) 其他應付賬款為無抵押、免息及具有平均一個月的期限。

30 來自一位股東之貸款

本公司控股股東中盈國際分別於二零二一年五月十二日及二零二一年十月二十八日向本公司授予兩筆100,000,000港元之貸款，總額為200,000,000港元。該等貸款為無抵押，不計息並須於1年內償還。該等貸款之實際利率為每年5%。

綜合財務報表附註

31 股本

	股份數目 千股	普通股 千港元	股份溢價 千港元	總額 千港元
於二零二零年一月一日	336,587	33,659	101,263	134,922
發行股份(附註)	33,658	3,366	21,205	24,571
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日	370,245	37,025	122,468	159,493

法定普通股總數為1,000,000,000股(二零二零年：1,000,000,000股)，面值每股0.1港元(二零二零年：每股0.1港元)。所有已發行股份均已繳足。

附註：

於二零二零年九月一日，合共33,658,000股普通股(約佔本公司已發行股本9.1%)由本公司發行予Ever Digital Limited，作為收購一間聯營公司20.2%股權的代價股份。

該等33,658,000股代價股份以每股0.73港元的價格發行，總代價合計約24,571,000港元，其中3,366,000港元計入股本，21,205,000港元計入股份溢價賬。更多詳情載於本公司日期為二零二零年二月十四日及二零二零年九月一日的公告。

32 其他儲備

	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	公允值儲備 千港元	資本儲備 千港元	總額 千港元
於二零二零年一月一日	101,263	(2,845)	100	156	98,674
年內其他全面(虧損)/收益：					
指定按公允值計入其他全面收益的					
股本投資公允值變動	-	-	(10,779)	-	(10,779)
換算之匯兌差額	-	2,653	-	-	2,653
年內全面(虧損)/收益總額	-	2,653	(10,779)	-	(8,126)
出售附屬公司(附註34(c))	-	-	-	(156)	(156)
發行股份(附註31)	21,205	-	-	-	21,205
於二零二零年十二月三十一日	122,468	(192)	(10,679)	-	111,597

32 其他儲備(續)

	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	公允值儲備 千港元	資本儲備 千港元	總額 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	122,468	(192)	(10,679)	-	111,597
年內其他全面(虧損)/收益：					
指定按公允值計入其他全面收益的					
股本投資公允值變動	-	-	(3,901)	-	(3,901)
換算之匯兌差額	-	2,987	-	-	2,987
應佔一間聯營公司其他全面收益	-	177	-	-	177
出售附屬公司(附註34(a))	-	(683)	-	-	(683)
年內全面(虧損)/收益總額	-	2,481	(3,901)	-	(1,420)
來自一位股東之貸款產生之視作出資	-	-	-	9,524	9,524
於二零二一年十二月三十一日	122,468	2,289	(14,580)	9,524	119,701

33 收購資產及負債

於二零一七年九月二十一日及二零一七年十一月一日，本集團與博華太平洋國際控股有限公司(「博華太平洋」)訂立本金金額約為7.7百萬港元的貸款協議及賬單金額約為23.4百萬港元的銷售協議。由於應收貸款及賬款逾期未還，本集團已發出若干要求函，並聘請法律顧問向博華太平洋發出法律函件，要求償還未償還的應收貸款及賬款。同時，本集團繼續與博華太平洋溝通商討還款安排。

於二零二零年三月二十七日，博華太平洋欠付本集團的債務為約31.8百萬港元，即賬單金額約23.4百萬港元、尚未償還貸款本金額約7.7百萬港元與應收利息約0.7百萬港元。

為清償博華太平洋欠付本集團的全部款項，各方同意：

- 本公司自二零二零年三月二十七日起豁免貸款(約7.7百萬港元)的利息，條件為完成全部清償方案；
- 博華太平洋同意以現金償還約1.5百萬港元的賬單金額。於償還約1.5百萬港元後，於緊接完成全部清償方案之前博華太平洋欠付本集團的債務將為約30.3百萬港元(「債務」)。

33 收購資產及負債(續)

- (c) 本公司同意以代價30,328,000港元收購博華太平洋的全資附屬公司美望及其附屬公司(「美望集團」)的100%股權，以對銷博華太平洋欠付的債務(「收購事項」)。美望集團在塞班島從事持有租賃土地業務。收購事項的代價由本集團經計及(其中包括)本集團委聘的一名獨立估值師採用市場比較法對美望集團持有的租賃土地的估值後釐定。

於收購時，美望並無從事任何活躍業務，因此，董事認為，收購事項並不構成業務合併，而屬收購資產及負債。收購事項已於二零二零年十二月完成。因此，美望成為本公司直接全資附屬公司及其財務業績於本集團的綜合財務報表綜合入賬。

為作會計用途，收購事項的成本為30,328,000港元已如下分配至下列美望於收購日期的可識別資產及負債：

	千港元
已收購資產淨值： 投資物業(附註16)	30,328
已收購可識別資產淨值總額	30,328
支付方式： 對銷應收賬款、貸款及利息	30,328

由於代價以對銷方式清償，而美望於收購日期並無現金及現金等值物，故收購事項並無產生現金流量。

34 出售附屬公司

(a) 中國藏茶村有限公司

於二零二一年十二月三十一日，本集團出售中國藏茶村有限公司及其附屬公司予香港智達投資有限公司，一名獨立第三方，代價為650,000美元(約為5,064,000港元)。

34 出售附屬公司 (續)

(a) 中國藏茶村有限公司 (續)

已出售附屬公司於出售日期的淨資產如下：

	附註	二零二一年 千港元
已出售資產淨值：		
物業、機器及設備	15	34
存貨		662
現金及銀行結餘		66
應收賬款、預付款項及其他應收賬款		957
應付賬款、應計款項及其他應付賬款		(1,124)
匯兌儲備	32	595
		(683)
出售附屬公司之收益		(88)
		5,152
		5,064
支付方式：		
現金		5,064

有關出售附屬公司的現金及現金等值物流入淨額分析如下：

	二零二一年 千港元
現金代價	5,064
已出售現金及銀行結餘	(66)
有關出售附屬公司的現金及現金等值物流入淨額	4,998

(b) 非主要附屬公司

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團出售若干非主要附屬公司，遼寧太睿航材設備租賃管理有限公司及遼寧太睿旅遊發展有限公司，代價為零。出售產生的現金流出淨額約為68,000港元。出售該等非主要附屬公司的淨收益為443,000港元。

34 出售附屬公司 (續)

(c) 匯輝國際集團有限公司及R Capital Investment Holding Limited

於二零二零年六月二十六日，本集團以 2,510,000 港元之代價將匯輝國際集團有限公司及其附屬公司，以及R Capital Investment Holding Limited及其附屬公司出售予本集團的一名獨立第三方。

已出售附屬公司於出售日期的淨資產如下：

	附註	二零二零年 千港元
已出售資產淨值：		
物業、機器及設備	15	155
無形資產		2,123
使用權資產	17(a)	807
存貨		6,674
現金及銀行結餘		784
應收賬款、預付款項及其他應收賬款		7,564
應付賬款、應計款項及其他應付賬款		(19,618)
租賃負債	17(b)	(833)
非控股權益		639
		(1,705)
資本儲備	32	(156)
		(1,861)
出售附屬公司之收益		4,371
		2,510
支付方式：		
現金		2,510

有關出售附屬公司的現金及現金等值物流入淨額分析如下：

	二零二零年 千港元
現金代價	2,510
已出售現金及銀行結餘	(784)
有關出售附屬公司的現金及現金等值物流入淨額	1,726

35 綜合現金流量表附註

融資業務產生之負債變動

二零二一年

	來自一位股東之 貸款 千港元	其他貸款 千港元	租賃負債 千港元
於二零二一年一月一日	-	5,938	5,687
融資現金流量之變動	200,000	(5,938)	(5,711)
外匯變動	-	-	32
來自一位股東之貸款產生之視作出資	(9,524)	-	-
利息開支	3,857	-	62
於二零二一年十二月三十一日	194,333	-	70

二零二零年

	其他貸款 千港元	租賃負債 千港元
於二零二零年一月一日	-	18,103
融資現金流量之變動	-	(11,474)
新增其他借款	5,938	-
外匯變動	-	37
利息開支	-	518
來自出租人的COVID-19相關租金減免	-	(664)
出售附屬公司	-	(833)
於二零二零年十二月三十一日	5,938	5,687

36 關連方交易

除於該等財務報表詳述之交易外，本年度，本集團與關聯方訂立下列重大交易。

(a) 本年度，本集團與關聯方的交易如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
向以下人士收取的管理費收入		
一名股東	3,223	-
一名關聯方	-	93
一間聯營公司收取的服務成本	945	7,508

附註：

一間聯營公司收取的服務成本乃根據協議作出。

(b) 涉及關聯方的未償還結餘

涉及關聯方的結餘計入綜合財務報表附註28、29及30。

(c) 主要管理人員之酬金

主要管理人員包括執行董事及非執行董事以及一名高級管理人員。就僱員服務而已付或應付主要管理人員酬金載列如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金及津貼以及實物利益	2,665	4,039
酌情花紅	-	328
	2,665	4,367



37 金融工具之公允值及公允值等級

除指定按公允值計入其他全面收益的股本投資及按公允值計入損益之金融資產外，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本集團所有金融資產及負債均為按攤銷成本計量的金融資產及按攤銷成本計量的金融負債。

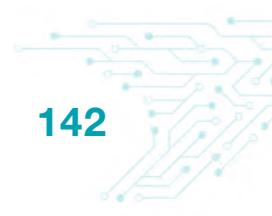
管理層已評估，現金及現金等值物、應收融資租賃賬款、應收貸款、應收賬款及票據、計入預付款項、其他應收賬款及其他資產之金融資產、租賃負債、應付賬款及其他應付賬款、來自一位股東貸款之公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團財務部門負責制定金融工具公允值計量之政策及程序。財務部門直接向董事會及核數委員會報告。在每個報告日，財務部門會分析金融工具價值之變動因素及決定估值應用的重大輸入數據。估值由董事會審閱並批准。每年會就中期及年度報告與核數委員會討論估值之過程和結果。

金融資產及負債之公允值按自願交易方（強迫或清盤出售除外）當前交易中該工具之可交易金額入賬。估計公允值時採用下列方法及假設：

上市股本投資之公允值乃基於市場報價。

指定按公允值計入其他全面收益的非上市股本投資的公允值已根據並非由可觀察的市場價格或利率支持之假設，並採用基於市場的估值方法估計。估值要求管理層根據行業及規模決定可資比較公眾公司（同業者）並就所識別的各可資比較公司計算出合適的市場倍數，比如市盈率10.38（二零二零年：市值與賬面值之比率0.56）。該倍數乃以可資比較公司的市值除以盈利（二零二零年：賬面值）指標予以計算。選定市場倍數的變化是由於被投資方財務業績的變化，而管理層的專家認為該變化最能反映投資的公允值。然後，基於公司特定的因素及情況，該市場倍數因可資比較公司之間的11.4%的流動性（二零二零年：10%）及規模差異0%（二零二零年：0%）考慮因素而予以折讓。本公司董事認為，採用該估值方法得出並列賬於綜合財務狀況表的估計公允值，以及列賬於其他全面收益的公允值之相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入數值的潛在影響作出估計，市場倍數越高及折讓倍數越低將導致投資的公允值越高。



37 金融工具之公允值及公允值等級(續)

公允值等級

下表說明本集團金融工具的公允值計量等級：

按公允值計量的資產：

於二零二一年十二月三十一日

	公允值計量			總計 千港元
	於活躍 市場之報價 (第一級) 千港元	重大可 觀察輸入值 (第二級) 千港元	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 千港元	
指定按公允值計入其他全面收益 的股本投資	-	-	8,420	8,420
按公允值計入損益的金融資產	67	-	-	67

於二零二零年十二月三十一日

	公允值計量			總計 千港元
	於活躍 市場之報價 (第一級) 千港元	重大可 觀察輸入值 (第二級) 千港元	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 千港元	
指定按公允值計入其他全面收益 的股本投資	-	-	12,321	12,321
按公允值計入損益的金融資產	150	-	-	150

年內，第一級與第二級之間並無公允值計量之轉撥且金融資產及金融負債並無轉入或轉出第三級(二零二零年：無)。

37 金融工具之公允值及公允值等級(續)

公允值等級(續)

年內，第三級公允值計量之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公允值計入其他全面收益之股本投資 於一月一日	12,321	23,100
於其他全面收益確認的虧損總額	(3,901)	(10,779)
於十二月三十一日	8,420	12,321

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團概無任何按公允值計量之金融負債。

38 財務風險管理目標及政策

按類別劃分之金融工具

於報告期末各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

二零二一年

	按攤銷 成本計量的 金融資產 千港元	按公允值 計入損益表之 金融資產 千港元	按公允值 計入其他全面 收益之金融資產 千港元	總額 千港元
指定按公允值計入其他全面收益的 股本投資	-	-	8,420	8,420
應收融資租賃賬款	2,431	-	-	2,431
應收賬款及票據	34,054	-	-	34,054
計入其他應收賬款及其他資產之 金融資產	1,798	-	-	1,798
按公允值計入損益表的股本投資	-	67	-	67
現金及現金等值物	86,172	-	-	86,172
	124,455	67	8,420	132,942

綜合財務報表附註

38 財務風險管理目標及政策 (續)

按類別劃分之金融工具 (續)

金融資產 (續)

二零二零年

	按攤銷 成本計量的 金融資產 千港元	按公允值 計入損益表之 金融資產 千港元	按公允值 計入其他全面 收益之金融資產 千港元	總額 千港元
指定按公允值計入其他全面收益的				
股本投資	-	-	12,321	12,321
應收融資租賃賬款	3,428	-	-	3,428
應收賬款及票據	23,359	-	-	23,359
計入其他應收賬款及其他資產之				
金融資產	4,863	-	-	4,863
應收貸款	6,490	-	-	6,490
按公允值計入損益表的股本投資	-	150	-	150
現金及現金等值物	28,031	-	-	28,031
	<u>66,171</u>	<u>150</u>	<u>12,321</u>	<u>78,642</u>

金融負債

按攤銷成本列賬之金融負債

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債	70	5,687
應付賬款	19,819	23,227
其他應付賬款及應計款項	12,402	12,669
來自一位股東之貸款	194,333	-
	<u>226,624</u>	<u>41,583</u>

38 財務風險管理目標及政策 (續)

財務風險因素

本集團之主要金融工具乃用於為本集團之營運及投資籌集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，如應收貸款及應收賬款及票據，其他應收賬款及其他資產，應收融資租賃賬款，按公允值計入損益表之金融資產，現金及現金等值物，計入應付賬款、其他應付賬款及應計款項之金融負債，以及直接由其營運產生之租賃負債。本集團金融工具引起之主要風險為外幣風險、利率風險、股本價格風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及協定管理各該等風險之政策，有關政策概述如下。

外幣風險

本集團於中國及香港經營業務。中國呈報實體的大部分交易乃以人民幣計值，而香港呈報實體的交易則以港元及美元(「美元」)計值。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產及負債及境外業務之投資淨額。管理層負責管理每種外幣之淨持倉。本集團目前並無外幣對沖政策。由於中國呈報實體之資產及負債主要以其功能貨幣人民幣計值，故董事認為外匯匯率變動對其溢利波動性之影響並不重大。因此，並無作出敏感度分析。

此外，由於香港呈報實體之資產及負債主要以其功能貨幣港元計值，且在聯繫匯率制度下美元兌港元維持於合理穩定水平，董事認為本集團並無重大外匯風險。因此，並無作出敏感度分析。

利率風險

本集團面對之市場利率變動風險主要涉及本集團之計息金融資產及計息金融負債。計息金融資產為應收貸款及於銀行之存款之利息。於銀行之存款按銀行提供之存款利率計息，而應收貸款按固定利率計息。計息金融負債為基於固定利率之利息。於二零二一年十二月三十一日，由於本集團並無重大計息資產或負債，因此本集團並無重大利率風險。

股本價格風險

股本價格風險為股票指數水平及個別證券價值變動而導致股本證券公允值下降之風險。本集團於二零二一年十二月三十一日面對之股本價格風險來自按公允值計入損益表之金融資產。本集團之上市投資乃於聯交所上市，並於報告期末按市場報價估值。

38 財務風險管理目標及政策 (續)

財務風險因素 (續)

股本價格風險 (續)

下表顯示在其他所有可變因素維持不變且未計入任何稅務影響的情況下，上市股本投資公允值每變動10%(二零二零年：10%)時的敏感度，乃按股本投資於報告期末的賬面值計算。

	股本投資之 賬面值 千港元	除稅前虧損 減少／(增加) 千港元
二零二一年		
於以下地方上市之投資：		
香港 — 按公允值計入損益的金融資產	<u>67</u>	<u>7</u>
二零二零年		
於以下地方上市之投資：		
香港 — 按公允值計入損益的金融資產	<u>150</u>	<u>15</u>

信貸風險

本集團因交易對手方未能履行其責任而就各類已確認金融資產面對之最高信貸風險為綜合財務狀況表所列該等資產之賬面值。本集團之信貸風險主要歸屬於應收融資租賃賬款及應收貸款以及應收賬款。為降低信貸風險，本集團已制定政策及制度以監控信貸風險。管理層已向不同部門轉授權力，負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察過程，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，管理層個別或整體檢討應收貸款及應收賬款於各報告日期之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

38 財務風險管理目標及政策(續)

財務風險因素(續)

信貸風險(續)

本集團其他金融資產(包括現金及現金等值物、存款及其他應收賬款)之信貸風險乃來自交易對手方違約之情況，最高金額相等於該等工具之賬面值。

現金及現金等值物的信貸風險為很小，因該等款項存放於信用評級較高的銀行。

於報告期末，本集團有信貸風險集中之情況，乃由於本集團應收賬款之99%(二零二零年：99%)來自本集團之五大客戶。本集團透過與多名客戶就相同或類似產品進行業務減低來自其主要客戶之集中風險，而本集團積極監管其客戶之信貸質素及於其信貸質素下跌或未收回應收賬款出現緩慢還款之蹟象時調整向客戶批出之信貸額。本集團就該等應收賬款產生之信貸風險之進一步量化數據於綜合財務報表附註21、23、24及25披露。

最高風險及年末階段狀況

下表載述按本集團信貸政策釐定的信貸質量及最高信貸風險(主要乃基於逾期資料，除非其他資料毋須產生不必要的成本或精力而可取得)以及於十二月三十一日的年結階段劃分。所呈報金額為金融資產的總賬面值。

於二零二一年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 千港元
	第1階段 千港元	第2階段 千港元	第3階段 千港元	簡化法 千港元	
應收融資租賃賬款	-	-	6,155	-	6,155
應收賬款及票據*	2,110	-	-	32,356	34,466
計入其他應收賬款及其他資產的 金融資產					
- 正常**	1,798	-	-	-	1,798
- 呆賬**	-	18	1,359	-	1,377
現金及現金等值物	86,172	-	-	-	86,172
應收貸款	-	-	8,718	-	8,718
	90,080	18	16,232	32,356	138,686

38 財務風險管理目標及政策 (續)

財務風險因素 (續)

信貸風險 (續)

於二零二零年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 千港元
	第1階段 千港元	第2階段 千港元	第3階段 千港元	簡化法 千港元	
應收融資租賃賬款	-	6,095	-	-	6,095
應收賬款及票據*	3,569	-	-	20,102	23,671
計入其他應收賬款及其他資產的 金融資產					
— 正常**	4,863	-	-	-	4,863
— 呆賬**	-	172	1,187	-	1,359
現金及現金等值物	28,031	-	-	-	28,031
應收貸款	-	8,626	-	-	8,626
	<u>36,463</u>	<u>14,893</u>	<u>1,187</u>	<u>20,102</u>	<u>72,645</u>

* 就由本集團就減值而應用簡化法的應收賬款及票據而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註23披露。

** 計入預付款項、其他應收賬款及其他資產的金融資產的信貸質量於其尚未逾期且概無資料顯示該金融資產自其初步確認以來的信貸風險大幅提升情況下視為「正常」，否則金融資產的信貸質量視作「呆賬」。

有關本集團所面臨自應收賬款及票據產生之信貸風險之進一步量化數據於財務報表附註23披露。

38 財務風險管理目標及政策 (續)

財務風險因素 (續)

流動資金風險

內部產生之現金流量及來自一位股東之貸款乃為本集團營運提供資金之一般資金來源。本集團定期檢討主要資金狀況，以確保有足夠財務資源履行財務責任。本集團旨在保持充裕之銀行存款，以應付短期現金需要。本集團之流動資金風險管理包括多元化資金來源。

本集團按合約未貼現款項劃分之金融負債於報告期末之到期情況如下：

	二零二一年		
	按要求或 於一年內 千港元	1至5年 千港元	總額 千港元
應付賬款	19,819	-	19,819
其他應付賬款及應計款項	12,402	-	12,402
租賃負債	70	-	70
來自一位股東之貸款	200,000	-	200,000
	232,291	-	232,291
	二零二零年		
	按要求或 於一年內 千港元	1至5年 千港元	總額 千港元
應付賬款	23,227	-	23,227
其他應付賬款及應計款項	12,669	-	12,669
租賃負債	5,683	67	5,750
	41,579	67	41,646

資本管理

本集團管理資本之目標為保障本集團持續經營之能力，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，同時維持理想資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整派發予股東之股息數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團以負債比率監察資本。此比率之計算乃以負債總額對權益及負債總額之比例列示。於二零二一年十二月三十一日，負債比率約為79% (二零二零年：32%)。管理層認為比率不超過30%屬合理。

綜合財務報表附註

39 財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產		
物業、機器及設備	1,410	136
附屬公司投資	220,833	75,418
於一間聯營公司的投資	-	24,570
使用權資產	-	4,280
非流動資產總值	222,243	104,404
流動資產		
應收貸款	-	1,138
預付款項、其他應收賬款及其他資產	418	3,319
現金及現金等值物	50,530	913
流動資產總值	50,948	5,370
流動負債		
其他應付賬款及應計款項	5,219	7,420
來自一位股東之貸款	194,333	-
租賃負債	-	4,827
流動負債總額	199,552	12,247
流動負債淨值	(148,604)	(6,877)
資產淨值	73,639	97,527
資本及儲備		
股本	37,025	37,025
其他儲備(附註)	290,358	280,834
累計虧損(附註)	(253,744)	(220,332)
權益總額	73,639	97,527

王毅
董事

李微娜
董事

39 財務狀況表(續)

附註：本公司之儲備變動

	累計虧損 千港元	其他儲備			總額 千港元
		股份溢價* 千港元	繳入盈餘* 千港元	資本儲備* 千港元	
於二零二零年一月一日	(199,216)	101,263	137,800	20,566	259,629
本年度虧損	(21,116)	-	-	-	-
發行股份(附註31)	-	21,205	-	-	21,205
於二零二零年十二月三十一日	(220,332)	122,468	137,800	20,566	280,834
本年度虧損	(33,412)	-	-	-	-
來自一位股東之貸款 產生之視作出資	-	-	-	9,524	9,524
於二零二一年十二月三十一日	(253,744)	122,468	137,800	30,090	290,358

* 該等儲備賬目包括財務狀況表內其他儲備290,358,000港元(二零二零年：280,834,000港元)。

40 報告期後事項

於二零二一年十二月三十一日，本集團與一名獨立第三方訂立銷售協議，向買方出售一艘46米遊艇，代價為人民幣110,000,000元。該遊艇於二零二二年二月十二日完好交付予買方，遊艇之控制權亦轉移予買方。

於二零二二年三月一日，本集團與一名獨立第三方達成協議，其獲授權作為本集團之代理人，並獲授香港遊艇獨家代理權，為期3年，自二零二二年三月一日起生效至二零二五年二月二十八日。

於二零二二年三月二十三日，本集團與一名獨立第三方訂立銷售協議，出售四艘46米遊艇，代價為60,000,000美元。截至本報告日期，該四艘已訂購遊艇仍於建造中，並預計將於二零二二年第三季度完工。

41 批准財務報表

董事會已二零二二年三月三十一日批准及授權刊發綜合財務報表。