

LERADO

LERADO FINANCIAL GROUP

隆成金融集團

隆成金融集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1225



2021 年報

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	4
董事簡介	8
企業管治報告	10
董事報告書	22
獨立核數師報告書	29
綜合損益及其他全面收益表	34
綜合財務狀況表	36
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	39
綜合財務報表附註	41
財務概要	136

公司資料

執行董事

陳俊傑先生
何觀禮女士
梁錦波先生

獨立非執行董事

余達志先生
楊海瑋先生
林全智先生

審核委員會

余達志先生 (主席)
林全智先生
楊海瑋先生

薪酬委員會

余達志先生 (主席)
何觀禮女士
梁錦波先生
林全智先生
楊海瑋先生

提名委員會

何觀禮女士 (主席)
陳俊傑先生
林全智先生
余達志先生
楊海瑋先生

公司秘書

文潤華先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

主要營業地點

香港上環
文咸西街59-67號
金日集團中心
4樓F及G室

主要股份登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

股份登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心54樓

股份代號

香港聯交所：1225

公司網址

www.lerado.com

主要往來銀行

創興銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

開元信德會計師事務所有限公司

財務摘要

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入	215,287	207,831	247,592
除稅前虧損	(62,894)	(21,026)	(95,371)
佔收入之百分比	(29.2%)	(10.1%)	(38.5%)
扣除利息、稅項、折舊以及攤銷前溢利	2,670	51,992	(22,229)
佔收入之百分比	1.2%	25.0%	(8.98%)
本公司擁有人應佔虧損	(62,715)	(12,072)	(86,170)
佔收入之百分比	(29.1%)	(5.8%)	(34.8%)
資產總額	2,031,070	2,113,199	2,070,372
運用資本總額*	1,842,566	1,931,467	1,922,694
本公司擁有人應佔權益	1,055,516	1,114,113	1,107,601
每股虧損(港仙)	28.53	5.98	(3.74)
平均股東權益回報率	(5.8%)	(1.9%)	(7.5%)
流動比率	11.3	9.7	10.8
負債比率	74.5%	73.3%	72.5%
<i>醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易</i>			
平均存貨流動比率(日)	114	107	66
平均貿易應收款項流動比率(日)	81	116	73

* 運用資本總額包括股東權益及須計利息債務。

管理層討論與分析

業務回顧

隆成金融集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）為一間投資控股公司。本集團主要經營包括證券經紀、孖展融資及放貸等金融服務，以及兒童塑膠玩具及醫療產品（如助行工具及其他醫療設備）之製造及分銷。

醫療產品及塑膠玩具業務

醫療產品和塑料玩具業務方面，歐洲是該分部最大的出口市場。截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自歐洲客戶的銷售收入增加約58.0%至約55,800,000港元，佔醫療產品及塑膠玩具業務總收入約67.6%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自美國客戶的收入增加約95.6%至約12,700,000港元，佔醫療及塑膠玩具業務總收入約15.4%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自中華人民共和國（「中國」）客戶的收入增加約20.7%至約6,800,000港元，佔醫療及塑膠玩具業務總收入約8.2%。

產品方面，截至二零二一年十二月三十一日止年度，醫療產品銷售收入約為70,100,000港元，較去年增加約62.5%，佔醫療產品及塑膠玩具業務總收入的85.0%。改善的主要原因是海外客戶對電動滑板車的需求增加及訂單增加。截至二零二一年十二月三十一日止年度，塑膠玩具的銷售收入輕微減少約22.0%至約12,400,000港元，主要是由於市場競爭激烈。

證券經紀、孖展融資、包銷及配售以及資產管理業務

本公司全資附屬公司貝格隆證券有限公司（「貝格隆證券」）於截至二零二一年十二月三十一日止年度產生7,000,000港元收入（二零二零年：12,000,000港元），佔本集團總收入的3.2%。此乃主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度孖展客戶產生之利息收入6,800,000港元（二零二零年：10,400,000港元）。

本集團已開始發展資產管理業務並擬推出各類基金吸引新投資者以擴大投資組合規模，而本集團將分別收取基於受管理資產之金額之管理費及激勵費以及投資組合回報。然而，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於市場疲弱及投資者熱情下降，資產管理業務尚未產生任何收入。

放貸及融資租賃

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團繼續從事其放貸業務，向包括個人及企業在內之客戶提供有抵押及無抵押貸款並於中國開展其融資租賃業務。本集團於本年度產生約124,200,000港元利息收入，較去年減少約11,100,000港元，佔本集團總收入約57.7%。本公司董事（「董事」）認為，該業務將繼續為本集團貢獻收入來源並為本集團主要收入來源之一。

管理層討論與分析

截至二零二一年十二月三十一日止年度，最大借款人及五大借款人賬面值總額約為31,100,000港元及144,800,000港元，分別佔本集團應收貸款總額約2.1%及9.9%。

本集團根據香港財務報告準則第9號對應收貸款按預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。全期預期信貸虧損指相關工具的預期壽命內由所有可能的違約事件導致的預期信貸虧損。相比之下，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預期報告日後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信貸虧損部分。評估乃基於本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人的特定因素、一般經濟狀況以及對報告日當前狀況的評估以及對未來狀況的預測進行調整。鑑於全球經濟狀況及COVID-19的影響，本集團評估部分借款人違約的可能性較高。因此，本集團已於截至二零二一年十二月三十一日止年度確認約66,800,000港元預期信貸虧損。

本集團將通過背景調查、收集業務信息、法定記錄、申請人身份證明文件以及其他與評估申請人信用狀況相關的材料，對貸款申請人進行盡職調查。

本集團持續監察借款人提取貸款後的償還能力。為監控與貸款相關的風險，我們對我們的貸款組合進行定期審查。此外，我們通過審查及評估借款人的財務狀況、客戶經營所在行業及地區的市場發展以及還款來源等方式與借款人進行後續程序，以確定客戶是否預期有任何及時還款困難。如有必要，本集團亦會採取適當行動。

前景

本集團致力在香港及中國發展及拓展金融業務，包括放貸業務、融資租賃及證券經紀業務。為進一步拓展業務，本公司將專注於現有業務，並希望參與提供其他金融服務，包括但不限於提供企業融資、資產管理、財務規劃服務，該等服務可利用本集團現有的財務部門。

然而，COVID-19的爆發對市場及全球經濟產生了不利影響，可能會降低投資者的熱情，而我們在香港及中國的業務預計在未來幾年將面臨嚴峻挑戰。有鑑於此，本集團將採取謹慎靈活的策略以應對市場變化。展望未來，為取得更好的回報及加強本集團的擴張，本集團將繼續專注於現有業務，並物色潛在投資機會，以豐富業務範圍及利用本集團的業務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司獲證監會通知，經適當考慮本公司為滿足復牌條件而採取的行動及進行適當查詢後，其信納所有復牌條件均已達成，本公司股份自二零二一年六月二十一日起恢復買賣。我們致力於繼續加強本集團的企業管治，為本公司全體股東（「股東」）創造最大潛在價值。

管理層討論與分析

財務回顧

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合收入為約215,300,000港元（二零二零年：207,800,000港元），較去年增加約3.6%。綜合收入增加乃主要由於醫療產品及塑膠玩具業務增加，其中增加額為23,500,000港元。

本集團於本年度毛利率為約68.6%，較上一年度之毛利率約77.4%減少約8.8個百分點。本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之虧損為約65,900,000港元（二零二零年：14,000,000港元）及本公司擁有人應佔本年度虧損為約65,700,000港元（二零二零年：13,800,000港元）。該增加乃主要由於相比上一年度，截至二零二一年十二月三十一日止年度扣除撥回約38,300,000港元之金融資產後的減值虧損增加。

流動資金及財務資源

本集團就其財務管理採納保守之政策並保持穩健之財務狀況。與二零二零年十二月三十一日的約230,200,000港元比較，本集團於二零二一年十二月三十一日之現金及現金等價物減少約80,500,000港元至約149,800,000港元。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為約零港元（二零二零年：3,000,000港元）、銀行透支為約零港元（二零二零年：5,000,000港元）、定期貸款為約零港元（二零二零年：28,000,000港元）及應付債券為約786,900,000港元（二零二零年：781,000,000港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為約1,758,300,000港元（二零二零年十二月三十一日：1,747,600,000港元）及流動比率為約11.3（二零二零年十二月三十一日：9.7）。截至二零二一年十二月三十一日止年度，醫療產品及塑膠玩具業務之貿易應收款項平均週轉日數及存貨平均週轉日數分別為59日（二零二零年十二月三十一日：78日）及133日（二零二零年十二月三十一日：108日）。本集團於二零二一年十二月三十一日的資產負債比率為約74.5%（二零二零年：73.3%）。資產負債比率以本集團借貸及應付債券總額除以權益計算。

重大投資

由於本集團於二零二一年十二月三十一日概無持有佔本集團總資產超過5%之持作買賣投資及其他投資，故本集團並無持有重大投資。有關本集團所持有之持作買賣投資及本年度持作買賣投資之公平值變動詳情載於截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表附註10。

已終止經營業務－服裝配件銷售

二零二一年四月一日，本公司與買方訂立買賣協議，出售本公司全資附屬公司耀川有限公司的100%股權，該公司主要從事服裝配件貿易及採購業務。該交易已於二零二一年四月八日完成，代價為650,000港元。

管理層討論與分析

出售附屬公司

於二零二一年四月十四日，本公司與買方訂立買賣協議，出售其於Treasure Boom的100%股權。於二零二一年九月四日，本公司與買方訂立買賣協議，出售其持有的駿騰100%股權。詳見本財務報表附註36。

資產抵押

截至二零二一年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。截至二零二零年十二月三十一日，本集團銀行借貸由附屬公司董事（並非本公司董事）提供的個人擔保及物業以及香港特別行政區政府根據中小型企業貸款擔保計劃提供的擔保以及本集團約7,000,000港元的投資物業的押記作為抵押。於二零二零年十二月三十一日，定期貸款約28,000,000港元由本集團之投資物業約38,600,000港元作抵押。

外匯風險

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以美元、人民幣、港元、歐元及新台幣為結算單位。倘人民幣升值，將對本集團造成直接影響。儘管本集團目前並無設有任何對沖政策以對沖上述交易可能產生之外匯風險，惟管理層團隊將會持續評估外匯風險，旨在將外匯波動對本集團業務營運之影響減至最低。

股票價格風險

本集團因其於上市證券之投資而面臨股票價格風險。儘管本集團目前並無設有任何對沖政策以對沖股票價格風險，管理層團隊透過監督可能影響有關投資價值的價格變動及市況變化管理該風險並將考慮採取適當措施降低風險。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本公司並無任何重大或然負債。

僱員及酬金政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團合共僱用約210名員工，其中約180名在中國，其餘在香港。除底薪、酌情花紅及退休福利計劃供款外，員工亦會因其個人表現而獲授購股權。此外，本集團亦為員工提供內部及外部培訓，藉以令其可自我改進及提升與工作有關的技能。

董事簡介

執行董事

陳俊傑先生（「陳先生」），46歲，於二零零八年四月三日獲委任為執行董事。陳先生於二零零二年加入本集團服務，現為本公司執行董事、提名委員會（「提名委員會」）成員及本公司若干附屬公司的董事。彼於美國勞倫斯科技大學取得工商管理碩士學位。陳先生負責本集團之策略性規劃及財務工作。

梁錦波先生（「梁先生」），42歲，梁先生於二零一九年一月二十八日獲委任為執行董事。梁先生現為執行董事、本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員及本公司若干附屬公司的董事。梁先生持有香港理工大學工程學士學位。梁先生曾於管理諮詢公司、持牌法團及企業集團等多家機構擔任多個高級職位。彼擁有逾15年的高級管理經驗，其中於根據證券及期貨條例可從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團任職達四年，及於主要從事放貸業務的大型公司擔任董事達三年。彼亦於不同行業擁有豐富的經驗，專長於製造、供應鏈、金融、放貸、業務諮詢及綜合管理。

何觀禮女士（「何女士」），50歲，何女士於二零一七年十二月二十二日獲委任為執行董事。何女士現為執行董事、提名委員會主席及薪酬委員會成員。何女士現為新加坡特許秘書及行政人員公會會員。彼於二零一三年六月十七日至二零一四年八月三日期間為Laura Ashley Holdings（一間於倫敦證券交易所主板上市之公司，股份代號：ALY）之非執行董事，並於二零一零年二月一日至二零一零年十月七日期間為星晨集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：542）之執行董事，且曾擔任馬來西亞及英國大型集團公司之高級管理層職位。何女士於管理大型集團公司方面具豐富經驗。

董事簡介

獨立非執行董事

余達志先生（「余先生」），57歲，余先生於二零一八年二月六日獲委任為獨立非執行董事。余先生現為本公司獨立非執行董事、提名委員會成員、薪酬委員會主席及審核委員會（「審核委員會」）主席。余先生持有澳洲新南威爾斯大學商科學士學位。彼為澳洲會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。余先生亦為香港獨立非執行董事協會創會會員。余先生於會計、企業融資及資產管理方面擁有多年經驗。彼曾於多家香港上市公司出任高級管理層職務。彼於二零一六年五月三十日至二零二一年五月二十一日期間為研祥智能科技股份有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：2308）之獨立非執行董事。彼現為金源米業國際有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：677）（自二零一二年八月三十日起）、實力建業集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：519）（自二零一六年九月十四日起）、中彩網通控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8071）（自二零一七年八月三十一日起）及港灣數字產業資本有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：913）（自二零二零年八月十七日起）之獨立非執行董事。余先生於會計領域擁有豐富經驗。本公司認為，余先生能夠為本公司提供獨立而全面的意見。

楊海暉先生（「楊先生」），30歲，楊先生於二零一八年二月六日獲委任為獨立非執行董事，彼現為本公司獨立非執行董事，亦為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。楊先生持有北京師範大學珠海分校之軟件工程學士學位。彼現於深圳金商資本投資管理有限公司擔任管理職務，主要負責投資、放貸及產品組合方面之風險管理。彼於風險管理方面擁有豐富經驗。本公司認為，楊先生能夠為本公司提供獨立意見及加強本公司之風險管理。

林全智先生（「林先生」），47歲，林先生於二零一八年七月二十日獲委任為獨立非執行董事。林先生現為獨立非執行董事，並為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。林先生為香港會計師公會之資深會員及澳洲會計師公會之會員。彼持有澳洲蒙納殊大學商學士學位及香港理工大學專業會計學碩士學位。林先生曾於香港多間上市公司擔任董事及高級財務職位。目前，林先生自二零一一年一月一日起為易生活控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：223）之獨立非執行董事。

企業管治報告

董事會（「董事會」）欣然提呈載於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報之本企業管治報告。

企業管治守則

董事認為，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「守則」）。

董事會

職責

董事會負責監管本公司業務之整體發展，目標是提高股東價值，包括制訂及批准本公司之策略規劃、考慮重大投資、檢討本集團之財務表現，以及制定及檢討本集團之企業管治政策及常規。董事會已向高級管理層轉授權力及職責，負責本集團之日常管理及營運。此外，董事會已成立董事委員會，並向該等董事委員會授予多項職責，有關職責載於其各自之職權範圍內。

全體董事須確保彼等本著真誠並遵守適用法律及法規，以及於任何時間按本公司及其股東之利益履行彼等之職責。

本公司已因應公司業務就針對董事及高級管理層提出之法律訴訟所產生之董事及高級人員責任購買適當之保險。

董事知悉有關處理及刊發內幕消息之適用規例及上市規則之規定。董事所識別之所有內幕消息均應通過公司出版物及通訊及時公佈並向公眾披露，除非該信息屬香港法例第571章證券及期貨條例所規定之安全港範圍內。

企業管治報告

董事會組成

於本年報日期，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會組成載列如下：

執行董事

陳俊傑先生
何觀禮女士
梁錦波先生

獨立非執行董事

余達志先生
楊海璋先生
林全智先生

現任董事會成員之履歷詳情載於本報告第8至9頁「董事簡介」一節內。各獨立非執行董事之任期為三年。

董事名單（按類別分類）亦不時根據上市規則於本公司發出之所有公司通訊內披露。所有公司通訊均已根據上市規則明確表明獨立非執行董事之身份。

本公司已符合上市規則之規定，委任至少三名獨立非執行董事，而至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長，且獨立非執行董事佔董事會超過三分之一。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則之規定就其獨立性發出之年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載獨立性指引，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

全體董事（包括獨立非執行董事）為董事會帶來廣泛之寶貴商業經驗、知識及專長，令其能高效及有效運作。獨立非執行董事已獲邀擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

企業管治報告

董事委任及重選

根據本公司之公司細則，全體董事須至少每三年輪值告退一次，董事會委任的任何新董事的任職期至本公司下屆股東大會（填補臨時空缺）或本公司下屆股東週年大會（補充其董事）為止，有資格於會上膺選連任。

董事委任、重選及免職之程序及過程已載於本公司之公司細則。提名委員會負責檢討董事會之組成、監察董事委任及繼任計劃，以及評核獨立非執行董事之獨立性。

董事會會議

董事會會議常規及程序

各會議之年度會議時間表及議程初稿一般須事先向董事提供。

定期董事會會議通告須於會議舉行前至少14日送交全體董事，而其他董事會及董事委員會會議則一般須給予合理時間通知。

董事會會議文件連同所有適當、完整及可靠資料須於各董事會會議或董事委員會會議舉行前至少三日發送予全體董事，以供董事知悉本公司之最新發展及財務狀況，並使彼等可作出知情決定。董事會及各董事亦可於必要時個別獨立接觸本公司之高級管理層。

高級管理層（包括本公司之公司秘書（「公司秘書」））須出席所有定期董事會會議，並須於必要時出席其他董事會及董事委員會會議，以就本公司之業務發展、財務及會計事宜、遵守法定及監管規定、企業管治及其他重要方面提供意見。

公司秘書負責作出及保存所有董事會會議及董事委員會會議之會議記錄。會議記錄初稿一般會在每次會議結束後一段合理時間內向董事傳閱以供表達意見，而定稿可供董事查閱。

本公司之公司細則載有條文要求董事須在就批准董事或任何彼等之聯繫人士於其中擁有重大權益之交易而召開之會議上放棄投票，且不會計入法定人數內。

企業管治報告

董事出席記錄

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，董事會已舉行4次定期董事會會議以（其中包括）審閱及批准財務及營運表現，以及考慮及批准本公司之整體策略及政策。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，各董事出席董事會會議、股東特別大會（「股東特別大會」）及股東週年大會（「股東週年大會」）之記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數		
	董事會會議	股東特別大會	股東週年大會
陳俊傑先生	3/4	0/1	0/1
何觀禮女士	4/4	1/1	1/1
梁錦波先生	4/4	1/1	1/1
余達志先生	4/4	1/1	1/1
楊海璋先生	3/4	0/1	0/1
林全智先生	4/4	1/1	1/1

董事培訓

董事須了解彼等共同之職責，本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展並更新彼等之知識及技能。本公司向每名新委任董事或替任董事提供全面之入職資料文件，當中涵蓋香港上市公司董事之職責及法律責任概要、本集團之業務、上市公司董事之法定監管義務及本公司之憲章文件，確保彼充分知悉根據上市規則及其他監管規定承擔之職責及義務。

本公司已向董事提供有關上市規則變動之資料，以更新董事對上市規則最新發展之知識。本公司持續向董事提供上市規則及其他適用監管規定之最新發展資料，確保本公司遵守有關規定及加強董事對良好企業管治常規之意識。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

企業管治報告

本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事已確認，於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度，彼等已遵守標準守則。

董事會授權

董事會負責對本公司重大事宜作出決策，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突之交易）、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。

全體董事可及時取得所有相關資料以及公司秘書之意見及服務，以確保符合董事會程序，以及遵守所有適用法律及法規。各董事向董事會提出要求後，可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司之日常管理、行政及營運均授權高級管理層負責。彼等獲轉授之職能及職責將會定期作出檢討。上述高級職員於訂立任何重大交易前，必須事先獲董事會批准。董事會亦獲高級管理層全力支持履行其職責。

董事委員會

作為穩健企業管治常規之一部分，董事會已成立三個委員會，分別為提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，以監督本公司事務之特定範疇。本公司所有董事委員會均訂有特定書面職權範圍，股東及公眾可於本公司及聯交所之網站查閱。提名委員會、薪酬委員會及審核委員會各自獲得提供足夠資源以履行其職責，並可於適當情況下合理要求徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

提名委員會

於本年度報告日期，提名委員會包括五名成員，分別為何觀禮女士、陳俊傑先生、余達志先生、楊海瑋先生及林全智先生，大多數為獨立非執行董事，並由何觀禮女士擔任主席。

提名委員會之主要職責包括檢討董事會組成、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議，以及評核獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會亦負責在適當情況下檢討董事會成員多元化政策；及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定之可計量目標及達標進度；以及每年在企業管治報告內披露檢討結果。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，提名委員會主要負責（其中包括）：

- 定期檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何擬對董事會作出之變動提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- 根據適用法律、規則及法規之規定評核獨立非執行董事之獨立性；
- 就董事委任或重新委任，以及董事（尤其是本公司董事會主席及行政總裁）之繼任計劃向董事會提出建議；及
- 審閱董事會成員多元化政策及有關執行該政策之可計量目標。

提名委員會職權範圍闡述其作用及獲董事會轉授之權限，於聯交所及本公司網站可供查閱。

根據提名委員會之職權範圍，提名委員會將每年至少舉行一次會議。提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度內舉行會議，其出席詳情載列如下：

提名委員會成員	出席次數／會議次數
陳俊傑先生	1/1
何觀禮女士	1/1
余達志先生	1/1
楊海璋先生	1/1
林全智先生	1/1

薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會包括五名成員，分別為余達志先生、何觀禮女士、梁錦波先生、楊海璋先生及林全智先生，大多數為獨立非執行董事，並由余達志先生擔任主席。

薪酬委員會負責（其中包括）就董事之薪酬及其他福利提出建議。薪酬委員會亦定期監察全體董事之薪酬，確保彼等之薪酬及補償水平合理。其書面職權範圍符合企業管治守則之條文。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會主要負責（其中包括）：

- 就本公司董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度之程序制訂所有有關薪酬之政策，向董事會提出建議；
- 向董事會建議本公司全體執行董事及高級管理人員之特定薪酬待遇；及
- 因應董事會不時制訂之企業方針及目標而檢討及建議以表現為基礎之薪酬。

薪酬委員會職權範圍闡述其作用及獲董事會轉授之權限，於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行一次會議及其出席詳情載列如下：

薪酬委員會成員	出席次數／會議次數
何觀禮女士	1/1
梁錦波先生	1/1
余達志先生	1/1
楊海瑋先生	1/1
林全智先生	1/1

審核委員會

於本年度報告日期，審核委員會包括三名成員，分別為余達志先生、楊海瑋先生及林全智先生，均為獨立非執行董事，並由余達志先生擔任主席。

審核委員會之主要職責（其中包括）為檢討及監管財務申報過程及內部監控制度，以及向董事會提供意見及建議。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，審核委員會主要負責（其中包括）：

- 就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師之問題；
- 按適用之準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；

企業管治報告

- 監察本公司之財務報表、本公司年度報告及賬目以及半年度報告之完整性，並審閱當中所載有關財務申報之重大意見；
- 審閱本公司之財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 與管理層討論內部監控及風險管理系統，確保管理層已履行職責建立有效之內部監控及風險管理系統；
- 檢討本集團之財務及會計政策及實務；及
- 檢查外聘核數師給予管理層之《審核情況說明函件》、核數師就會計記錄、財務賬目或內部監控及風險管理系統向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應，及確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層之《審核情況說明函件》中提出之事宜。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，審核委員會舉行兩次會議及其出席詳情載列如下：

審核委員會成員	出席次數／會議次數
余達志先生	2/2
楊海璋先生	2/2
林全智先生	2/2

企業管治職能

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，董事會負責釐定本公司之企業管治政策及履行企業管治職能如下：

- 制定及檢討本集團之企業管治政策及常規，並就此提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本集團在遵守一切法律及監管規定方面之政策及常規（按適用情況而定）；
- 制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本集團遵守企業管治守則之情況及企業管治報告之披露規定。

企業管治報告

問責性及審核

董事有關財務報表之財務報告責任

董事確認彼等知悉編製本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表之責任。

董事會負責根據上市規則及其他法定及監管規定，對年度及中期報告、股價敏感公告及其他披露事項提供持平、清晰及易明之評估。

本公司管理層已向董事會提供必要之解釋及資料，以使董事會對獲提呈批准之本公司財務報表作出知情評估。

風險管理及內部監控

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，董事會透過審核委員會檢討本公司風險管理及內部監控系統之成效，包括本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算又是否充足。

董事會負責維持足夠之風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本公司資產，並透過審核委員會每年檢討風險管理及內部監控系統之成效。

本集團之內部監控系統乃專為促進有效及高效之營運，確保財務申報之可靠性及遵守適用法律及法規，識別及管理潛在風險，以及保障本集團資產而設。高級管理層須定期檢討及評估監控程序，並監察任何風險因素，以及就任何調查結果、應付各種變數及已識別風險之措施向審核委員會報告。

本公司亦已委聘外部專業公司進行內部審核功能，該公司已審閱本集團之營運控制及風險管理。

企業管治報告

公司秘書

文潤華先生已獲彥德企業服務(香港)有限公司提名擔任公司秘書，彼已符合上市規則之規定。彼就公司秘書事宜一直與董事會直接聯絡。

外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師就其對財務報表承擔之申報責任之聲明載於本年報第29頁之「獨立核數師報告書」。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司向外聘核數師開元信德會計師事務所有限公司已付／應付之酬金載列如下：

服務類型	已付／應付費用 (港元)
審核服務	
— 審核年度財務報表	710,000
總計	710,000

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，開元信德會計師事務所有限公司並無向本公司提供任何非審核服務。

與股東及投資者之溝通／投資者關係

本公司認為，與股東保持有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略之了解至為重要。本公司亦深明保持透明度及適時披露公司資料，讓股東及投資者作出最佳投資決定之重要性。

本公司股東大會為董事會與股東之間提供了面對面之溝通平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席(或(倘彼等缺席)各委員會之其他成員)、及(如適用)獨立董事委員會主席，將於股東大會上回答提問。

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二二年六月二十八日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會日期前至少20個完整營業日寄發予股東。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東特別大會

股東召開股東特別大會(包括於股東特別大會上提出建議/動議決議案)之程序

- 任何一名或多名於遞交要求日期持有不少於附帶權利於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一之股東(「合資格股東」)於任何時間有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求,要求董事會召開股東特別大會,以處理有關要求中指明的任何事項,包括於股東特別大會上提出建議或動議決議案。
- 有意召開股東特別大會以於股東特別大會上提出建議或動議決議案之合資格股東必須將經有關合資格股東簽署之書面要求(「要求書」)遞交至本公司之香港主要營業地點。
- 要求書必須清楚列明有關合資格股東之姓名、其於本公司所持之股權、召開股東特別大會之原因及於股東特別大會所建議處理事項之詳情,並必須由有關合資格股東簽署。
- 本公司將檢閱要求書,而本公司之股份過戶登記分處將核實有關合資格股東之身份及其持股權。於確定要求書為合適及適當時,公司秘書將要求董事會於要求書遞交後兩個月內召開股東特別大會及/或於股東特別大會上包括合資格股東所提出之建議或決議案。相反,倘要求書確認為不適當,則有關合資格股東將獲知會此結果,董事會因而不會召開股東特別大會及/或於股東特別大會上包括合資格股東所提出之建議或決議案。
- 倘董事會未能在要求書遞交後21日內向有關合資格股東知會任何結果及未能召開股東特別大會,則有關合資格股東可根據公司細則自行召開股東特別大會,而因董事會未能召開該大會而致令有關合資格股東產生之一切合理費用,須由本公司償付予有關合資格股東。

向董事會提出查詢

股東可透過郵寄方式寄往本公司於香港之主要營業地點(地址為香港上環皇后大道西23-25號天威中心20樓)或發送電郵至 public@lerado.com.hk 向董事會發送其查詢及關注事宜。

企業管治報告

投資者關係

公司細則

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司之公司細則並無任何重大變動。

投資者通訊政策

本公司認為，與機構投資者之溝通乃增加本公司透明度及收集機構投資者之意見及反饋之重要途徑。為促進有效溝通，本公司建立網站 www.lerado.com，本公司之業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料之最新資料及更新均上載至該網站以供公眾人士閱覽。

股東、投資者及媒體可透過以下途徑向本公司提出查詢：

電話號碼： (852) 3700 9600

郵寄： 香港上環
文咸西街59-67號
金日集團中心
4樓F及G室

收件人： 投資者關係部

電子郵件： public@lerado.com.hk

免責聲明

本節「股東權利」之內容僅供參考及遵守披露規定之用，不代表且不應被視為本公司向股東提供之法律或其他專業意見。股東應就彼等作為股東之權利尋求獨立法律或其他專業意見。本公司對其股東因依賴本節「股東權利」之任何內容而產生之一切責任及損失概不負責。

董事報告書

董事謹此提呈截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報及本公司之經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註40。

本集團可能面臨之主要風險及不明朗因素之概述及回顧載於本年報第111至125頁。

業績及分配

截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團之業績載於年報第34及35頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事並不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息。

物業、廠房及設備

本集團之樓宇於二零二一年十二月三十一日進行重估。重估產生收益2,405,000港元已於二零二一年十二月三十一日計入物業重估儲備。

本集團於年內物業、廠房及設備之變動詳情載於截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註16。

股本

本公司年內股本變動載於截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註30。

本公司可分派儲備

本公司於報告期末可供分派予股東之儲備如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
實繳盈餘	244,461	244,461
累計虧損	(786,975)	(768,071)
	(542,514)	(523,610)

董事報告書

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）之規定，本公司實繳盈餘賬可供分派。然而，在下列情況，本公司不得自實繳盈餘宣佈或派發股息或作出分派：

- (a) 公司無法或在作出上述支付後將無法在到期時支付其負債；或
- (b) 公司資產之可變現價值將因此少於其負債及其已發行股本與股份溢價賬之總和。

股息政策

本公司之股息分派政策制定了確定本公司可供分派予其股東作為股息金額之原則。根據適用法律法規，本公司之股息派付將根據可動用財務資源、投資需求並計及最佳股東回報釐定。

於釐定股息派付之性質及數量時，董事會將計及以及因素，包括：

- 本公司現金流量狀況
- 盈利穩定性
- 長期投資
- 未來發展現金需求
- 經濟環境
- 未來數年行業概況
- 政府政策、行業具體規則及監管條文變動

董事

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本年度報告日期止之董事如下：

執行董事：

陳俊傑先生
何觀禮女士
梁錦波先生

獨立非執行董事：

余達志先生
楊海璋先生
林全智先生

董事報告書

根據本公司之公司細則第87條，梁錦波先生及林全智先生將在即將舉行之股東週年大會上告退，惟彼等符合資格，並願意競選連任。所有其他董事將繼續留任。

各獨立非執行董事之委任期均以本公司之公司細則所規定須輪值告退期間為限。

董事之服務合約

董事概無與本公司或其附屬公司訂立不可由本集團在一年內無須補償（法定補償除外）而予以終止之服務合約。

董事於股份及相關股份之權益

於二零二一年十二月三十一日，概無董事、監事或本公司主要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（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及／或債權證（視乎情況而定）中擁有根據證券及期貨條例第352條於登記冊所記錄及備存之權益或淡倉或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權

本公司之購股權計劃及購股權之變動詳情載於綜合財務報表附註32。

購買股份或債券之安排

除上文所述之購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於本年度任何時間內概無作出任何安排，致使本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事報告書

主要股東

於二零二一年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條而備存之主要股東名冊顯示，除上文披露有關董事之權益外，下列股東已向本公司知會於本公司已發行股本之相關權益。

於本公司股份及相關股份之好倉

股東姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行 股本百分比
Opus Platinum Growth Fund	實益擁有人	180,000,000	7.82%
黎樹勳先生 (附註1)	受控法團權益	180,000,000	7.82%

附註：

- (1) 黎樹勳先生間接擁有 Opus Platinum Growth Fund 已發行股本總額的約40.03% 權益。因此，黎樹勳先生視為擁有 Opus Platinum Growth Fund 所持180,000,000股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司概無獲悉本公司已發行股本之任何其他相關權益或淡倉。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所作出之獨立性年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

關連交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除綜合財務報表附註35所披露者外，本集團概無根據上市規則第14A章規定須予披露為關連交易之交易。

董事報告書

董事於重大合約之權益

除截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註35所披露者外，本公司或其附屬公司概無訂立於截至二零二一年十二月三十一日止年度結束時或年內任何期間生效而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

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，本集團向五大客戶之銷售總額佔本集團銷售總額約30.8%，而本集團向最大客戶之銷售額佔銷售總額約10.7%。於本年度內，本集團向五大供應商之採購總額佔本集團採購總額少於36.4%，而本集團向最大供應商之採購額佔採購額約12.6%。

概無董事、彼等之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東於本集團任何五大客戶之股本中擁有任何權益。

優先購買權

根據本公司之公司細則或百慕達法律，並無優先購買權之條文規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策由薪酬委員會按僱員之貢獻、資歷及能力制定。本公司董事之薪酬由於股東週年大會上獲股東授權之董事會參考本公司之經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據釐定。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵，有關該等計劃之詳情載於截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註32。

董事報告書

環境、社會及管治報告

本集團盡力監控並盡量降低對環境之影響。就根據上市規則附錄27之環境、社會及管治報告指引披露有關環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）之資料而言，本公司將於年報刊發後一個月內刊發截至二零二一年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告。

公眾持股量充足

本公司已於截至二零二一年十二月三十一日止整個年度內維持充足公眾持股量。

報告期後事項

茲提述本公司日期為二零二一年十月五日、二零二一年十一月四日、二零二一年十一月十一日及二零二一年十二月十五日的公告（「公告」）及本公司日期為二零二一年十月十九日的通函（「通函」）。除文義另有所指外，本節所用詞彙與公告及通函所界定者具有相同涵義：

於二零二二年一月十一日，股東於本公司股東特別大會上通過一項特別決議案，以批准涉及以下股份合併、股本削減及股份拆細的股本重組：

- (i) 本公司股本中每十(10)股每股面值0.50港元之已發行及未發行現有股份將合併為一(1)股每股面值5.0港元之合併股份；
- (ii) 緊隨股份合併後，本公司之已發行股本將透過(a)註銷股份合併所產生之本公司已發行股本中之任何零碎合併股份，將本公司已發行股本中之合併股份數目向下湊整至最接近整數；及(b)將每股已發行股份之面值由每股已發行股份5.0港元減少至0.01港元而削減，其削減將包括註銷每股已發行股份之有關繳足股本金額，以及消除及削減就任何已發行股份之未繳足股本涉及之任何部份股本，致使每股現有已發行股份將於緊隨股本削減後處理為一股本公司股本中每股面值0.01港元之繳足股份，而因股本削減而產生之進賬將轉撥至本公司之繳入盈餘賬（定義見公司法）並用作所有適用法例及本公司之章程大綱及細則所允許且董事會認為適當之有關用途；及
- (iii) 緊隨股本削減後，每股法定但未發行的合併股份將拆細為每股面值0.01港元的五百(500)股新股份。

股本重組於二零二二年一月十三日生效。

董事報告書

核數師

審核委員會已於本公司應屆股東週年大會上向董事建議提名續聘開元信德會計師事務所有限公司為本公司核數師。

核數師開元信德會計師事務所有限公司已表示其有意接受續聘。有關續聘開元信德會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

何觀禮

執行董事

二零二二年三月三十一日

獨立核數師報告書



致：隆成金融集團有限公司列位股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

本核數師行已審核載於第34至135頁隆成金融集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

本行認為，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之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見的基礎

本行的審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行。本行於該等準則項下的責任在本行的報告內「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」)，本行獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。本行相信，本行所獲得的審核憑證能充足及適當地為本行的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告書

關鍵審核事項

根據本行的專業判斷，關鍵審核事項為本行審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。本行在審核綜合財務報表及就此達致意見時綜合處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審核事項

本行在審核中處理關鍵審核事項的方法

貿易應收款項及應收貸款之減值評估

本行將根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）就貿易應收款項及應收貸款減值評估作為關鍵審核事項，因為其對綜合財務報表而言具有重大意義，且計量需要重大管理層估計及判斷。

- 確定信貸風險顯著增加（「信貸風險顯著增加」）的標準；
- 選擇預期信貸虧損模型中使用的模型及假設，包括違約率（「違約率」）及違約虧損（「違約虧損」）；及
- 建立前瞻性場景的相對概率加權。

此外，預期信貸虧損計量涉及管理層估計及判斷，考慮各種因素，包括 貴集團持有的客戶及其擔保人的證券或抵押品的可變現價值以及後續結算及收到的其他抵押品。

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款總額約為1,526,149,000港元及累計減值撥備約為91,473,000港元，詳情披露於綜合財務報表附註22。

於二零二一年十二月三十一日，貿易應收款項總額約為201,963,000港元及累計減值撥備約為85,049,000港元，詳情披露於綜合財務報表附註21。

本行有關根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損就貿易應收款項及應收貸款減值評估的程序包括：

- 了解 貴集團根據香港財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模型進行減值評估的既定政策及程序，包括模型設立及批准，以及選擇及應用模型中的假設及輸入數據；
- 評估管理層對確定信貸風險顯著增加是否已發生或金融資產是否信貸減值的分階段標準判斷的合理性及適當性，以及根據香港財務報告準則第9號要求將風險分類為3個階段的基準；
- 審查選擇保證金客戶應收款項有關於報告期末信貸風險顯著增加（第1或2階段）或信貸減值（第3階段）的貸款風險分類的證明文件；
- 評估關鍵模型的合理性及適當性以及模型中使用的關鍵假設、輸入數據及參數；
- 經考慮前瞻性資料後，檢查預期信貸虧損模型中的重要數據輸入，包括違約率及違約虧損；及
- 就於分類為第3階段的保證金客戶應收款項及應收貸款的樣本，評估估計未來現金流量的合理性以及從客戶或其擔保人收到的抵押品的公平值，並審查支持從客戶或其擔保人收到的抵押品的公平值的相關文件，以及有抵押保證金貸款及應收貸款於報告期末後的任何結算。

獨立核數師報告書

其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載所有資料，惟不包括綜合財務報表及本行就其發出的核數師報告。

本行對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

當本行審核綜合財務報表時，本行的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行於審核過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於本行已執行的工作，倘本行認為這些其他資料有重大錯誤陳述，本行須報告該事實。於此方面，本行並無任何報告。

董事及負責管治人員就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需之內部控制負責。

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

負責管治人員負責監督 貴集團之財務申報流程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

本行的目標，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，並出具包括本行意見的核數師報告。根據百慕達公司法第90條，本行僅向 閣下（作為整體）報告本行的意見，除此之外本報告別無其他目的。本行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。

獨立核數師報告書

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任 (續)

作為根據香港審計準則進行審計的一部分，本行在審計過程中運用了專業判斷並保持了專業懷疑態度。本行亦：

- 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，作為本行意見的基礎。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，及根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘本行認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不充分，則本行應當修改意見。本行的結論乃基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行負責 貴集團審計的方向、監督與執行。本行為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告書

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

本行就(其中包括)審計的計劃範圍及時間安排以及重大審計發現,包括本行在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷與負責管治人員進行溝通。

本行亦向負責管治人員提交聲明,說明本行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本行獨立性的所有關係和其他事項,以及在適用的情況下,為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施。

從與負責管治人員溝通的事項中,本行確定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要,因而構成關鍵審計事項。本行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因合理預期在本核數報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益,本行決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目主管為梁文健先生,執業證書編號:P07174。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

香港九龍

尖沙咀

天文臺道8號10樓

二零二二年三月三十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務			
收入	5		
— 商品及服務		84,266	61,996
— 利息		131,021	145,835
總收入		215,287	207,831
存貨及服務成本		(67,611)	(47,052)
其他收入	6	147,676	160,779
其他收益及虧損淨額	7	2,848	6,904
就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額	7	6,619	220
推廣及分銷費用		(96,798)	(58,473)
行政支出		(5,127)	(3,784)
應佔聯營公司業績		(56,971)	(63,172)
財務費用	8	565	166
		(61,706)	(63,666)
除稅前虧損		(62,894)	(21,026)
所得稅(開支)／抵免	9	(44)	8,756
持續經營業務的本年度虧損		(62,938)	(12,270)
已終止經營業務			
已終止經營業務的本年度虧損	11	(2,994)	(1,713)
本年度虧損	10	(65,932)	(13,983)
其他全面收益			
將不會重新分類至損益之項目：			
物業重估收益		3,605	14,450
確認物業重估產生之遞延稅項負債		(1,200)	(3,009)
		2,405	11,441
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		4,707	8,856
本年度其他全面收入		7,112	20,297
本年度全面(支出)／收入總額		(58,820)	6,314

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
本公司擁有人應佔本年度虧損			
— 來自持續經營業務		(62,715)	(12,072)
— 來自已終止經營業務		(2,994)	(1,713)
本公司擁有人應佔本年度虧損		(65,709)	(13,785)
非控股權益應佔本年度虧損			
— 來自持續經營業務		(223)	(198)
— 來自已終止經營業務		—	—
非控股權益應佔本年度虧損		(223)	(198)
		(65,932)	(13,983)
以下應佔全面(支出) / 收入總額:			
本公司擁有人		(58,597)	6,512
非控股權益		(223)	(198)
		(58,820)	6,314
本公司擁有人應佔本年度全面(開支) / 收入:			
— 來自持續經營業務		(55,603)	8,225
— 來自已終止經營業務		(2,994)	(1,713)
		(58,597)	6,512
			(重列)
每股虧損	15		
來自持續經營業務及已終止經營業務			
— 基本及攤薄		(28.53港仙)	(5.98港仙)
來自持續經營業務			
— 基本及攤薄		(27.23港仙)	(5.24港仙)

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	28,194	26,527
使用權資產	17	11,770	17,298
投資物業	18	27,520	65,087
於聯營公司之投資	19	10,515	9,824
透過損益賬按公平值處理之金融資產	24	4,015	25,557
存放於結算所的法定按金		205	205
遞延稅項資產	29	19,630	19,317
		101,849	163,815
流動資產			
存貨	20	28,245	13,807
貿易及其他應收款項以及預付款項	21	145,768	200,719
應收貸款	22	1,452,708	1,397,480
透過損益賬按公平值處理之金融資產	24	143,577	79,877
可收回稅項		-	716
銀行結餘(信託及獨立賬戶)	25	9,139	26,536
銀行結餘(一般賬戶)及現金	25	149,784	230,249
		1,929,221	1,949,384
流動負債			
貿易及其他應付款項以及應計費用	26	152,827	142,823
租賃負債	28	231	5,377
應付稅項		17,888	17,554
借貸	27	-	36,016
		170,946	201,770
流動資產淨值		1,758,275	1,747,614
總資產減流動負債		1,860,124	1,911,429

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
資本及儲備			
股本	30	690,968	690,968
儲備		364,548	423,145
		1,055,516	1,114,113
非控股權益		161	384
總權益		1,055,677	1,114,497
非流動負債			
債券	27	786,889	780,954
遞延稅項負債	29	17,360	15,556
租賃負債	28	198	422
		804,447	796,932
		1,860,124	1,911,429

董事會已於二零二二年三月三十日批准及授權刊發載於第34至135頁之綜合財務報表並由下列董事代表簽署：

梁錦波
董事

何觀禮
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							小計	非控股權益	總計
	股本	股份溢價	特別儲備	物業重估儲備	換算儲備	資本贖回儲備	累計虧損			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
			(附註a)	(附註b)	(附註c)	(附註d)				
於二零二零年一月一日	690,968	352,753	38,510	27,801	(311)	1,270	(3,390)	1,107,601	582	1,108,183
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(13,785)	(13,785)	(198)	(13,983)
換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	8,856	-	-	8,856	-	8,856
物業重估收益	-	-	-	11,441	-	-	-	11,441	-	11,441
本年度全面開支總額	-	-	-	11,441	8,856	-	(13,785)	6,512	(198)	6,314
於二零二零年十二月三十一日	690,968	352,753	38,510	39,242	8,545	1,270	(17,175)	1,114,113	384	1,114,497
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(65,709)	(65,709)	(223)	(65,932)
換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	4,707	-	-	4,707	-	4,707
物業重估收益	-	-	-	2,405	-	-	-	2,405	-	2,405
本年度全面開支總額	-	-	-	2,405	4,707	-	(65,709)	(58,597)	(223)	(58,820)
於二零二一年十二月三十一日	690,968	352,753	38,510	41,647	13,252	1,270	(82,884)	1,055,516	161	1,055,677

附註：

- 本集團之特別儲備指本公司一間附屬公司Lerado Group Limited之股份面值連同其股份溢價與於集團重組時就收購而發行之本公司股份面值兩者間之差額。
- 物業重估儲備指已於其他全面收入確認的有關物業重估所產生的累積收益及損失及遞延稅項影響。有關項目於後期將不會重新分類至損益。
- 匯兌儲備指有關本集團海外業務之資產淨值由其功能貨幣換算為本集團之呈列貨幣(即港元)產生之匯兌差額，直接於其他全面收益中確認及於匯兌儲備中累計。該等於匯兌儲備累計之匯兌差額於出售海外業務時重新分類至損益賬內。
- 資本贖回儲備指已購回及註銷股份之總面值。

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營業務		
除稅前虧損		
來自持續經營業務	(62,894)	(21,026)
來自已終止經營業務	(2,994)	(1,713)
經調整：		
物業、廠房及設備折舊	3,399	4,334
使用權資產折舊	489	5,420
財務費用	61,825	63,846
按攤銷成本計量的金融資產確認減值虧損淨額	96,798	55,505
銀行利息收入	(526)	(121)
其他利息收入	(143)	-
公平值變動如下：		
- 投資物業	(4,946)	11,338
- 透過損益賬按公平值處理之金融資產	(3,822)	(12,015)
出售物業、廠房及設備虧損	(24)	8
出售附屬公司虧損	2,039	-
應佔一間聯營公司業績	(565)	(166)
存貨撥備撥回	(4,025)	(1,060)
提前終止租賃	143	-
提前贖回債券	365	-
撤銷物業、廠房及設備	18	-
投資一間聯營公司之減值虧損	166	-
商譽之減值虧損	-	1,900
終止確認金融資產之收益	-	(951)
營運資金變動前之經營現金流量	85,303	105,299
存貨(增加)/減少	(9,776)	1,849
貿易及其他應收款項減少/(增加)	14,780	(9,714)
應收貸款增加	(121,557)	(121,784)
應收融資租賃減少	-	2,524
透過損益賬按公平值處理之金融資產增加	(38,336)	(30,491)
銀行結餘減少-信託及獨立賬戶	17,397	30,432
貿易及其他應付款項以及應計費用增加/(減少)	8,279	(53)
經營業務所用現金	(43,910)	(21,938)
所得稅退回淨額	721	3,594
已付利息	(34,717)	(28,429)
經營業務所用現金淨額	(77,906)	(46,773)

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(2,430)	(422)
出售物業、廠房及設備所得款項	47	-
已收利息	669	121
已付成立一間聯營公司之按金退款	-	9,726
於一間聯營公司之投資	-	(1,165)
貸款予聯營公司	-	(8,317)
出售附屬公司所得現金流入淨額	9,765	-
投資活動所得／(所用)現金淨額	8,051	(57)
融資活動		
發行債券所得款項，扣除發行成本	-	3,000
償還租賃負債	(127)	(5,034)
償還債券	(5,500)	-
新增定期貸款	-	28,000
償還定期貸款	(1,713)	(28,000)
償還銀行貸款	-	(190)
融資活動所用現金淨額	(7,340)	(2,224)
現金及等同現金減少淨額	(77,195)	(49,054)
年初時現金及等同現金	225,243	270,571
匯率變動之影響	1,736	3,726
年終時現金及等同現金，相當於		
銀行結餘(一般賬戶)及現金	149,784	230,249
銀行透支(計入借款)	-	(5,006)
	149,784	225,243

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司在百慕達註冊成立為一間獲豁免之有限公司。本公司之註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之香港主要營業地點位於香港上環文咸西街59-67號金日集團中心4樓F&G室。

根據證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的指示，本公司股份（「股份」）自二零一七年六月六日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）暫停買賣。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司獲證監會通知，經適當考慮本公司為滿足復牌條件而採取的行動及進行適當查詢後，其信納所有復牌條件均已達成，股份自二零二一年六月二十一日起恢復買賣。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其亦為本公司功能貨幣。

2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

(A) 於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的以下香港財務報告準則之修訂本，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、利率基準改革－第二期
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及
香港財務報告準則第16號之修訂本

於本年度應用香港財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表中所載披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

(B) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效的下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

		於以下日期或之後 開始之年度期間生效
香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第3號（修訂本）	提述概念框架	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營公司間資產 出售或注資	日期待定
香港財務報告準則第16號 （修訂本）	二零二一年六月三十日之後Covid-19相關的 租金減免	二零二一年四月一日
香港會計準則第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動及香港詮釋 第5號之相關修訂（二零二零年）	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號（修訂本）及 香港財務報告準則實務聲明 第2號	會計政策的披露	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債相關的 遞延稅項	二零二三年一月一日
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—擬定用途前的 所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約—履行合約的成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則（修訂本）	二零一八年至二零二零年週期的年度改進	二零二二年一月一日

本公司董事預計於可見未來應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則不會對綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策

3.1 綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。為編製綜合財務報表，倘合理預計有關資料將影響主要用戶作出的決策，則有關資料視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露事項。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按重估值或公平值計量之若干物業及金融工具除外，詳情於下述會計政策中說明。

歷史成本一般乃按交換貨品及服務所付出代價之公平值釐定。

公平值為於計量日市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格，而不論該價格為可直接觀察或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露目的之公平值乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內以股份支付之交易、根據香港財務報告準則第16號列賬之租賃交易及與公平值類似但並非公平值之計量（如香港會計準則第2號存貨之可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值之使用價值）除外。

非金融資產之公平值計量乃考慮市場參與者通過使用其資產之最高及最佳用途或將其出售予將使用其最高及最佳用途之另一市場參與者，從而可產生經濟利益之能力。

就按公平值交易的金融資產及投資物業以及於其後期間計量公平值時使用不可觀察輸入數據之估值方法而言，估值方法會予以校準以使初始確認時估值方法結果與交易價相等。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.1 綜合財務報表之編製基準 (續)

此外，就財務呈報目的而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據之可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第一、二或三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃於計量日實體可得之相同資產或負債在活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃根據第一級所列報價以外之可直接或間接觀察資產或負債之輸入數據；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債之無法觀察輸入數據。

3.2 主要會計政策

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體（包括結構性實體）之財務報表。本公司在下列情況下，即達致控制權：

- 對被投資者擁有控制權；
- 承擔參與被投資者之變動回報之風險或享有權利；及
- 擁有運用其權力以影響其回報之能力。

倘根據事實及情況，上述三個控制權因素中之一個或以上發生變化，則本集團重新評估其是否擁有被投資者之控制權。

綜合附屬公司於本集團取得附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去附屬公司之控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售附屬公司之收入及開支乃由本集團取得控制當日直至本集團不再控制附屬公司當日計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益之各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

為使附屬公司之會計政策與本集團採用之會計政策一致，附屬公司之財務報表會在有需要之情況下作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

綜合賬目基準 (續)

有關本集團成員之間交易之集團內資產及負債、股票、收入、支出及現金流，於綜合時全數撇銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中之權益分開呈列，即指呈列於清盤後賦予持有人按比例分佔有關附屬公司淨資產的所有者權益。

本集團於現有附屬公司權益的變動

不會導致本集團失去附屬公司控制權的本集團於附屬公司權益的變動，以權益交易入賬。本集團相關權益組成部份及非控股權益之賬面值已作出調整，以反映於附屬公司相關權益的變動，包括根據本集團及非控股權益之按比例劃分的權益，本集團與非控股權益之間相關儲備的重新歸屬。

非控股權益經調整後之金額，與已付或已收代價公平值之間的任何差異，直接於權益中確認，並歸屬於本公司擁有人。

當本集團失去對一間附屬公司的控制權，該附屬公司的資產及負債及非控股權益（如有）會被剔除確認。收益或虧損於損益中確認，並以下列兩者之間的差異計算：(i) 已收代價公平值及任何保留權益公平值之總和及(ii) 本公司擁有人應佔附屬公司資產賬面值（包括商譽）以及負債。所有先前於其他全面收益確認並與該附屬公司有關的金額，按猶如本集團直接出售附屬公司相關資產或負債方式入賬（即重新分類至損益，或轉移至適用香港財務報告準則指明／准許的另一權益類別）。於失去控制權日期，保留於前附屬公司之任何投資的公平值，將視為於香港財務報告準則第9號下其後作出的會計中，初始確認時的公平值，或（如適用）於一間聯營公司或一間合資企業投資中初始確認的成本。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

於聯營公司之投資

聯營公司為本集團擁有重大影響力之實體。重大影響力指可參與被投資者之財務及經營政策決策，而並非控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司之業績及資產與負債以權益會計法計入此等綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資初步乃按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整以確認本集團應佔聯營公司之損益及其他全面收益。於該聯營公司之資產淨值（損益及其他全面收益除外）變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有之所有權權益變動。當本集團應佔聯營公司之虧損等於或超出本集團於該聯營公司之權益（包括任何實質上構成本集團於聯營公司之投資淨額一部份之任何長期權益），本集團將停止確認其應佔之進一步虧損。額外虧損會予以確認，惟僅以本集團已招致之法定或推定責任或代表該聯營公司支付之款項為限。

於聯營公司之投資採用權益會計法自被投資者成為聯營公司當日起入賬。於收購聯營公司之投資時，投資成本超過本集團應佔被投資者之可識別資產及負債之公平值淨值之任何部份均確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超過投資成本之任何部份（經重新評估後）於收購投資之期間即時確認為損益。

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能出現減值。倘存在任何客觀證據，投資之全部賬面值（包括商譽）會根據香港會計準則第36號作為單一資產，透過比較其可收回金額（使用價值及公平值減銷售成本之較高者）與其賬面值進行減值測試。任何已確認減值虧損未分配至屬投資賬面值之一部份的任何資產（包括商譽）。減值虧損之任何回撥按香港會計準則第36號確認，惟僅限於投資之可收回金額其後增加。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

於聯營公司之投資 (續)

當本集團不再對聯營公司具有重大影響，其入賬列作出售於投資者之全部股權連同產生之收益或虧損確認為損益。當本集團保留於前聯營公司之權益，且保留權益為香港財務報告準則第9號範圍內之金融資產時，則本集團於該日按公平值計量保留權益，而公平值則被視為其首次確認時之公平值。聯營公司於終止使用權益法當日之賬面值與任何保留權益之公平值及任何自出售聯營公司相關權益之所得款項之差額計入釐定出售聯營公司之收益或虧損。此外，倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債，則本集團可能須按相同基準將有關該聯營公司先前於其他全面收益中確認之所有金額入賬。因此，倘聯營公司先前於其他全面收益確認之收益或虧損重新分類至出售相關資產或負債之損益，則本集團於出售／部份出售有關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益（列作重新分類調整）。

當本集團減少其於聯營公司之擁有權權益，惟本集團繼續使用權益法時，而倘該收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益之情況下，本集團會將先前就減少擁有權權益於其他全面收益中確認之收益或虧損之部份重新分類至損益。

當集團實體與本集團之聯營公司進行交易，與該聯營公司進行交易產生之損益於本集團之綜合財務報表確認，惟僅以與本集團無關之聯營公司權益為限。

客戶合約收益

當（或於）滿足履約義務時，本集團確認收益，即於特定履約義務之相關商品或服務之「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約義務指不同商品及服務（或一組商品或服務）或不同商品及大致相同服務。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

客戶合約收益 (續)

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約義務之進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團之履約創建或強化一項資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途之資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得商品或服務控制權之時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓之商品或服務收取代價之權利（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價之無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或已可自客戶收取代價），而須轉讓商品或勞務予客戶之義務。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

租賃

租賃之定義

倘合約就換取代價賦予在一段期間內控制已識別資產用途的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用香港財務報告準則第16號日期訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義（如適用）。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

本集團作為承租人

短期租賃

本集團對自開始日期起計之租期為十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃物業之租賃採用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款乃於租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前的任何已付租賃付款，減任何已收取租賃優惠；
- 本集團所產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及搬運有關資產、恢復其所處場地或將有關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況所產生的估計成本。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

使用權資產 (續)

除對本集團應用可行權宜方法的 COVID-19 相關租金寬減所產生的租賃負債進行調整外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團於租期結束時合理確定會取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產則以直線法於其估計可使用年期與租期兩者中的較短者計提折舊。

本集團將不符合投資物業之定義的使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表呈列。符合投資物業之定義的使用權資產於「投資物業」呈列。

可退還租金按金

已付可退還租金按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初始按公平值計量。於初始確認時對公平值作出的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括固定租賃付款（包括實質固定付款）。

於開始日期後，租賃負債通過利息增量及租賃付款調整。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

於下列情況下，本集團會重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量；
- 租賃付款租賃付款因有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

除本集團因COVID-19相關租金寬減所應用的可行權宜方法外，本集團於以下情況將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產之權利以擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，並以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就並無作為一項單獨租賃入賬之租賃修訂而言，本集團按經修訂租賃之租期，透過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項，以重新計量租賃負債。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

租賃修訂 (續)

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。當經修訂合約包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分，本集團根據租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之單獨價格總和，將經修訂合約代價分配至各個租賃組成部分。

COVID-19相關租金寬減

因COVID-19疫情的直接影響產生的租金寬減，倘符合下列所有條件，本集團選擇應用可行權宜方法不評估該變動是否為租賃修訂：

- 租賃款項變動引致的經修訂租賃代價大致上等同或低於緊接變動前的租賃代價；
- 租賃款項的任何減少僅影響原定於二零二一年六月三十日或之前到期的款項；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用可行權宜方法將租金寬減導致的租賃款項變動入賬的方式，與其應用香港財務報告準則第16號將變動列賬的方式一致（倘變動並非租賃修訂）。寬免或豁免租賃款項入賬為可變租賃款項。相關租賃負債乃經調整以反映寬免或豁免的金額，而相應調整於事件發生的期間內在損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

作為出租人

本集團就其向其他方的投資物業作為出租人訂立租賃協議。

已收可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初步按公平值計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

租賃之租金收入乃按有關租賃協議之租期以直線法於其他收入確認。協商及安排租賃產生之首次直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並於租期內以直線法確認為開支。

外幣

各獨立集團實體在編製財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（「外幣」）所進行交易按交易當日之匯率確認。於報告期末，以外幣為單位之貨幣項目按當日之匯率重新換算。以公平值列賬及以外幣為單位之非貨幣項目於釐定公平值當日之匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣為單位之非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

集團實體的功能貨幣僅在與該集團實體有關的相關交易、事件及狀況發生變化時，方可變更。該集團實體將於變更日期前瞻性地應用適用於新功能貨幣的換算程序。於變更日期，該集團實體採用當日的適用匯率將所有項目換算為新的功能貨幣，所產生的非貨幣項目之換算金額視作其歷史成本。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

外幣 (續)

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務之資產及負債乃使用於各報告期末當時之匯率換算為本集團之呈列貨幣（即港元）。收益及開支則按期內平均匯率換算，惟倘期內之匯率大幅波動，則採用交易日期之當時匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認，並於權益之換算儲備項目內累計（歸屬於非控股權益（如適用））。

對於境外經營的處置（即處置本集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的控制權），就該項經營累計計入權益的歸屬於公司所有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

此外，對於部分處置附屬公司且不導致本集團喪失對附屬公司的控制權，按累計匯兌差額的比例份額重新歸屬於非控制性權益且不在損益中確認。對於所有其他部分處置（即部分處置聯營企業或合營安排且不導致本集團喪失對聯營企業或合營安排的重大影響或共同控制權），按累計匯兌差額的比例份額重新分類至損益。

借貸成本

所有借貸成本均在其產生期間在損益賬內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到有關補助後，方會確認政府補助。

作為已產生開支或虧損的補償或向本集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）的收入相關政府補助，乃於其成為應收款項的期間內於損益確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

強制性公積金計劃（「強積金計劃」）及國家管理退休計劃為定額供款計劃，其付款於僱員提供服務使其有權獲得供款時確認為開支。

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利按員工於提供服務時預期獲支付之福利的未折現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許其納入為資產的成本則作別論。

負債於扣除任何已支付的金額後就僱員應計福利（例如工資及薪金，年假以及病假）予以確認。

稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣減之收入及支出，以及可作免稅或不可扣減之項目，故應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報之「除稅前虧損」。本集團之本期稅項負債乃採用於報告期末已制定或實際制定之稅率計算。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項乃按綜合財務報表中資產及負債之賬面值與其用於計算應課稅溢利之相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於抵銷該等可扣減暫時差額時確認入賬。倘暫時差額乃在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中之商譽或初次確認其他資產或負債（業務合併者除外）而產生，有關遞延稅項資產及負債將不予確認。此外，倘商譽的初步確認產生臨時差額，遞延稅項負債則不會被確認。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司之投資相關之應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團有能力控制暫時差額之撥回，而暫時差額很可能不會於可見將來撥回則除外。該等投資及權益相關之可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產於可能有足夠應課稅溢利用作抵銷其暫時差額利益及預期在可見將來撥回暫時差額之情況下，方會確認入賬。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並予以扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產為止。

遞延稅項資產及負債按預期適用於負債清償或資產變現期間之稅率，按於報告期末已制定或實際制定之稅率（及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映稅務影響，可由本集團於報告期末預期之方式收回或清償其資產及負債之賬面值。

就計量遞延稅項而言，利用公平值模式計量之投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，惟該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於業務模式（其業務目標乃隨時間消耗投資物業所包含之絕大部分經濟利益，而非透過銷售）內持有時，有關假設會被推翻。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅務扣減是否與使用權資產或租賃負債有關。

就稅務扣減與租賃負債有關的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用香港會計準則第12號所得稅規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

遞延稅項資產及負債於可依法強制以即期稅項資產與即期稅項負債抵銷時，及於該等遞延稅項資產及負債乃由同一稅務機關向同一課稅實體徵收的所得稅相關時抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認，惟倘其與其他全面收益確認或直接於權益確認之項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。倘對業務合併進行初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，稅務影響則計入業務合併之會計處理中。

物業、廠房及設備

持有用作生產或供應貨品或服務，或用作行政用途之物業、廠房及設備為有形資產。物業、廠房及設備乃於綜合財務狀況表內按成本或公平值減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

當本集團就物業之擁有權權益（包括租賃土地及樓宇成分）付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值的比例分配。在相關付款可作可靠分配的情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

重估物業、廠房及設備產生之任何重估增值於其他全面收益確認及於物業重估儲備中累計，惟倘其乃撥回相同資產在過往於損益賬確認之重估減值，則於此情況下增值會以過往扣除之減值為限計入損益賬。重估資產所產生之賬面淨值減少會於損益賬確認，惟以其超出物業重估儲備內有關該項資產過往重估結餘（如有）之數額為限。於隨後出售或棄用該重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至累計虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

折舊乃採用直線法按資產(在建物業除外)之估計可使用期限撇銷其成本減剩餘價值予以確認。估計可使用期限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討,任何估計變動之影響於往後入賬。

倘有證據顯示物業因業主自用改變而成為投資物業,則該項目於轉變當日之賬面值與公平值(包括分類為使用權資產的預付租賃付款)之差額,將於其他全面收益確認及於物業重估儲備中累計。物業隨後出售或停用時,有關重估儲備將會直接轉入累計虧損。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產再不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用任何物業、廠房及設備項目產生之收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定,並於損益賬中確認。

投資物業

投資物業指為收取租金及/或資本增值而持有之物業。

投資物業亦包括採用香港財務報告準則第16號後確認為使用權資產及本集團根據經營租賃分租的租賃物業。

投資物業初步乃按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後,投資物業乃按其公平值計量,並經調整以不包括任何預付或應計經營租賃收入。投資物業公平值變動所產生之損益計入產生期間之損益。

投資物業於出售時或當投資物業不再可供使用及預期出售投資物業將無法帶來未來經濟利益時終止確認。倘本集團作為中間出租人將分租分類為融資租賃,則確認為使用權資產的租賃物業將予以終止確認。物業終止確認所產生之任何損益(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)乃於物業終止確認之期間計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本以加權平均法計算。可變現淨值指存貨之預期售價減完成之所有預期成本及作出銷售之必要成本。作出銷售之必要成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團作出銷售必須產生的非增量成本。

撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任(法律或推定)，而本集團可能須履行該項責任且責任金額能可靠估計時則會確認撥備。

確認為撥備之金額乃對於報告期末履行現有責任所需代價之最佳估計金額，經考慮有關責任之風險及不明朗因素。倘撥備按估計用以償付現有責任所需的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(若有關金額時間價值之影響屬重大)。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有一般金融資產買賣均按交易日予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照市場規定或慣例須在一定期限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟自客戶合約產生的貿易應收款項則初步根據香港財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值處理之金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初始確認時計入金融資產或金融負債的公平值，或從相關公平值扣除(按適用情況而定)。收購透過損益按公平值處理之金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支所用的方法。實際利率法為於初始確認時將金融資產或金融負債預期年期內或(倘適當)較短期間的估計未來現金收入及款項(包括組成實際利率一部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值的利率。

本集團一般業務過程中產生的利息/股息收入呈列為收益。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件之金融資產其後以透過其他全面收益賬按公平值處理(「透過其他全面收益賬按公平值處理」)的方式計量：

- 金融資產同時以出售及收取合約現金流量為目的之業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後透過損益賬按公平值處理計量，惟於初始確認金融資產時，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公平值之其後變動，倘該等股本投資並非持作買賣，亦非收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」所應用之業務合併中確認之或然代價。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (續)

倘符合下列條件，金融資產為持作買賣：

- 其獲收購乃主要為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為本集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其屬並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或透過其他全面收益賬按公平值處理計量之金融資產指定為透過損益賬按公平值處理計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量之金融資產及其後透過其他全面收益賬按公平值處理計量之債務工具／應收賬款採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，透過將實際利率用於自報告期開始起計的金融資產總賬面值來確認。

(ii) 透過損益賬按公平值處理之金融資產

不符合按攤銷成本計量或透過其他全面收益賬按公平值處理或指定為透過其他全面收益賬按公平值處理標準的金融資產透過損益賬按公平值處理計量。

透過損益賬按公平值處理之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益或虧損淨額」項目中。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值

本集團根據預期信貸虧損模式(「預期信貸虧損」)對金融資產(包括貿易及其他應收款項、按金、應收貸款及銀行結餘)及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目(應收融資租賃款項)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新,以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具於其預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反,十二個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團過往信貸損失經驗,並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

本集團始終確認貿易應收款項(不包括應收保證金客戶款項)的全期預期信貸虧損。

就其他所有工具而言,本集團計量等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備。除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升,則在此情況下,本集團確認全期預期信貸虧損。是否應以全期預期信貸虧損確認乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時,本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時,本集團均會考慮合理及有理據的定量及定性資料,包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

(i) 信貸風險大幅增加 (續)

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人所在監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

儘管上文所述，倘於報告日期債務工具的信貸風險釐定為低，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提高。倘(i) 債務工具違約風險低、(ii) 借款人短期內履行合約現金流量責任的能力強勁及(iii) 經濟及營商環境較長期的不利變動可能 (但未必) 會降低借款人履行合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險釐定為低。當按照全球理解的定義債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」，則本集團將視該債務工具的信貸風險為低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，且修訂標準 (如適當) 來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

(ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人（包括本集團）全額還款（不考慮本集團持有之任何抵押品），則發生違約事件。

無論上述情形如何，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日（有較短逾期30日的應收保證金客戶款項除外，因為董事認為這是保證金業務本身的性質，此亦是管控孖展業務信貸風險的慣常做法），則發生違約事件，除非本集團有合理有據資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借方陷入重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借方之貸方因與借方出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借方在一般情況下貸方不予考慮之優惠條件；或
- (d) 借方有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 該項金融資產的活躍市場因財政困難而消失；或
- (f) 以大幅折扣購買或產生金融資產，反映已產生的信貸虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且無實際收回可能，例如對手方遭清盤或已進入破產程序時，或就貿易應收款項而言，有關金額已逾期超過兩年（以較早發生者為準），則本集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見（如適當）後，已撤銷金融資產仍可根據本集團之收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回於損益內確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。本集團經考慮過往信貸虧損經驗後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計貿易應收款項（保證金客戶除外）的預期信貸虧損，並按毋需花費不必要成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。就應收租賃款項而言，根據香港財務報告準則第16號，釐定預期信貸虧損所用現金流量與計量應收租賃款項所用現金流量一致。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀資料）按集體基準考慮。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

就集體評估而言，本集團於分組時考慮下列情況：

- 逾期狀況；
- 應收賬款的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘可獲得）

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具備類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或損失，惟貿易應收款項及應收貸款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

終止確認金融資產

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或於其轉讓金融資產而資產擁有權絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具

分類為債務或權益

債務及股本工具乃根據所訂立合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為以證明本集團資產經扣除其所有負債後之餘額權益之任何合約。本公司發行之股本工具乃按已收之所得款項扣除直接發行成本後予以確認。

金融負債

金融負債 (包括貿易及其他應付款項及應計費用、借貸及債券) 其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當及僅當本集團之責任已被解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益賬內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產及金融負債抵銷

當且僅當本集團具有抵銷已確認金額的法定可執行權利，並計劃以淨額結算或同時變現該資產及清償該負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨金額於綜合財務狀況表呈列。

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

本集團於報告期末審閱其物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值，釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產之可收回金額個別估計。當無法個別估計可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，公司資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額由公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備以及使用權資產減值 (續)

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，而該稅前貼現率反映金錢時間值及資產（或現金產生單位）（其未來現金流估計未經調整）特有風險之現行市場評估。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則會將資產（或現金產生單位）賬面值降至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值（包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，先將減值虧損予以分配以減少任何商譽賬面值（如有），再按該單位或一組現金產生單位各項資產的賬面值所佔比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或一組現金產生單位的其他資產。減值虧損隨即於損益賬確認，惟倘有關資產根據另一項準則以重估金額列賬，則減值虧損根據該準則會當作重估減值處理。

當減值虧損其後撥回時，有關資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）的賬面值將增加至其經修訂的估計可收回金額，惟其增加後的賬面值不能超出假設於過往年度並無就該資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回將即時於損益賬確認，除非有關資產根據另一標準以重估金額列賬，則在該情況下，減值虧損撥回根據該標準當作重估增值處理。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素之主要來源

在應用本集團之會計政策時（描述見附註3），本公司董事須於無法從其他來源取得資產及負債之賬面值時作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關之因素而作出，實際結果可能有別於該等估計。

估計與相關假設在持續發展基礎上加以檢討。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認修訂；倘修訂影響本期間及未來期間，則於作出修訂及未來期間均須確認有關修訂。

估計不明朗因素之主要來源

下列是涉及未來期間之關鍵假設以及其他在報告期末之估計不確定因素之其他來源，有關估計具有會造成在下一個財政年度對資產之賬面值作出重大調整之重大風險。

醫療產品及塑膠玩具業務所產生貿易應收款項之預期信貸虧損減值評估

醫療產品及塑膠玩具業務所產生有重大結餘且信貸減值的貿易應收款項，將個別進行預期信貸虧損減值評估。此外，本集團使用撥備矩陣計算醫療產品及塑膠玩具業務所產生個別不重大的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於以往到期賬齡，作為具有類似損失模式的各種債務人的分組。撥備矩陣基於本集團合理有據且無需付出過多成本及努力便可獲取的過往違約率。於各報告日期，本集團重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料的變化。預期信貸虧損撥備對估計數的變化敏感。

預期信貸虧損資料於附註34披露。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素之主要來源 (續)

估計不明朗因素之主要來源 (續)

應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項、其他應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損減值評估

本集團估計應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值之間差額計量，並考慮應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期未來信貸虧損。應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的信貸風險評估涉及較大程度的估計及不確定因素。若實際未來現金流少於預期或多於預期，可能會因此產生重大減值虧損或減值虧損重大撥回。

在應用計量預期信貸虧損的會計要求時，需要進行以下重要判斷及估計：

信貸風險顯著增加

預期信貸虧損就第1階段資產按等於12個月預期信貸虧損的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按全期預期信貸虧損的撥備計量。資產在其信貸風險自初步確認後顯著增加時轉入第2階段。在評估資產的信貸風險是否顯著增加時，本集團會考慮定性及定量合理且可支持的前瞻性資料。應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項、其他應收款項及應收融資租賃款項的詳情載於附註21、22及23。

建立具有類似信貸風險特徵的資產組

當預期信貸虧損以集體方式計量時，金融工具根據共同風險特徵進行分組。有關本判斷中考慮的特徵詳情，請參閱附註34。本集團持續監察信貸風險特徵的適當性，以評估其是否繼續具有類似特徵。這是為了確保如信用風險特徵發生變化，資產會被恰當地重新分組。這可能導致建立起新的投資組合，或資產轉移到更能反映該資產組類似信用風險特徵的現有投資組合。當信貸風險顯著增加時，資產從12個月轉為全期預期信貸虧損，但亦可能在持續按照同一計量基礎（12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損）進行計量的組合中，由於投資組合的信貸風險不同，預期信貸虧損的金額會有所變化。

使用的模型及假設

本集團使用各種模型及假設計量金融資產的公平值及估計預期信貸虧損。本集團通過判斷來確定每類資產最適用的模型，以及確定用於這些模型的假設，包括確定與信貸風險關鍵驅動因素相關的假設時。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素之主要來源 (續)

估計不明朗因素之主要來源 (續)

應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項、其他應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損減值評估 (續)

前瞻性資料

於計量預期信貸虧損時，本集團使用合理且可支持的前瞻性資產，該等資料基於對不同經濟驅動因素未來變動的假設以及改的驅動因素如何相互影響。

違約概率

違約概率為預期信貸虧損計量的重要輸入數據。違約概率為對未來一定時期內發生違約事件的可能性的估計，其計算包括歷史數據、假設及未來條件的預期。

違約虧損

違約虧損為對違約產生的虧損的估計。其基於到期合約現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額，且考慮抵押品產生的現金流量及整體信用增級。

5. 收益及分類資料

本集團已採納香港財務報告準則第8號「營運分部」，該準則規定營運分部的識別須基於主要營運決策者（「主要營運決策者」）為向分部分配資源及評估分部表現而定期審閱有關本集團組成部份之內部報告。因本集團執行董事集體為分配本集團資源及評估表現制定策略決策，故就香港財務報告準則第8號而言，本集團執行董事為主要營運決策者。

為向主要營運決策者作分類報告，本集團現時分為下列三個經營及可報告分部：

醫療產品及塑膠玩具業務

醫療保健品及塑膠玩具製造及分銷

證券經紀業務及資產管理服務

證券經紀、孖展融資、包銷及配售以及提供資產管理服務

放貸業務及其他財務服務

提供貸款服務及其他財務服務

有關服裝貿易及採購的經營分部於本年度已終止經營。以下呈報的分部資料並不包括該已終止經營業務的任何金額，詳情如下。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益及分類資料 (續)

收益

於年內，本集團按主要貨物及服務類別劃分之收益分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務		
醫療產品	70,129	43,143
塑膠玩具	12,373	15,855
費用及佣金收入	1,764	2,998
來自客戶合約之收益	84,266	61,996
來自下列各項之利息收入		
— 應收貸款	124,196	135,291
— 孖展融資	6,825	10,446
— 融資租賃	—	98
	131,021	145,835
	215,287	207,831

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
收益確認時間		
於某一時間點	84,266	61,996
隨時間推移	—	—
	84,266	61,996

客戶合約的履約義務

醫療產品

對於向國際客戶銷售醫療產品，收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已交付到客戶的指定地點。一旦貨物的控制權轉移至客戶，且客戶通過其能力獲得貨物的控制權，指示貨物作其他用途並從貨物獲得實質上所有利益，履行義務在某個時間點達成。信貸期通常為交貨後30天。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益及分類資料 (續)

客戶合約的履約義務 (續)

塑膠玩具

對於向國際客戶及批發市場銷售塑膠玩具，收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已交付到客戶的指定地點。一旦貨物的控制權轉移至客戶，且客戶通過其能力獲得貨物的控制權，指示貨物作其他用途並從貨物獲得實質上所有利益，履行義務在某個時間點達成。信貸期通常為交貨後30至90天。

分部收益及業績

本集團按可報告及經營分部劃分之收益及業績分析如下：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度				
持續經營業務				
分部收益－外部	82,502	6,993	125,792	215,287
分部業績	(8,691)	(4,024)	22,059	9,344
公平值變動：				
－投資物業				5,146
－透過損益賬按公平值處理之金融資產				3,822
物業租金收入				2,349
出售附屬公司之虧損				2,207
應佔聯營公司業績				565
未分配企業收入				499
未分配企業開支				(86,826)
持續經營業務的除稅前虧損				(62,894)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益及分類資料 (續)

分部收益及業績 (續)

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
持續經營業務				
分部收益－外部	58,998	12,054	136,779	207,831
分部業績	(4,571)	(30,330)	112,707	77,806
公平值變動：				
－投資物業				(10,838)
－透過損益賬按公平值處理之金融資產				12,015
物業租金收入				3,066
應佔聯營公司業績				166
未分配企業收入				894
未分配企業開支				(104,135)
持續經營業務的除稅前虧損				(21,026)

上文所報告之分部收益代表來自外部客戶的收益。於年內並無分部間之銷售。

經營分部之會計政策與本集團會計政策一致。分部業績指在未分配投資物業及透過損益賬按公平值處理之金融資產之公平值變動、物業租金收入、出售附屬公司的虧損、應佔聯營公司業績、未分配企業收入及未分配企業開支前，各分部所賺取之溢利／所產生之虧損。此乃向主要營運決策者報告以分配資源及評估表現之計量單位。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益及分類資料 (續)

分部資產及負債

本集團按可報告及經營分部劃分之資產及負債分析如下：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
於二零二一年十二月三十一日				
持續經營業務				
分部資產	130,568	183,063	1,516,037	1,829,668
投資物業				27,520
於聯營公司之投資				10,515
透過損益賬按公平值處理之金融資產				147,592
其他未分配資產				15,775
資產總額				2,031,070
分部負債	59,795	22,577	23,344	105,716
債券				786,889
其他未分配負債				82,788
負債總額				975,393

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益及分類資料 (續)

分部資產及負債 (續)

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券 經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
於二零二零年十二月三十一日				
持續經營業務				
分部資產	94,239	275,668	1,465,521	1,835,428
投資物業				65,087
於聯營公司之投資				9,824
透過損益賬按公平值處理之金融資產				105,434
其他未分配資產				85,439
與已終止經營業務有關的資產				11,987
資產總額				2,113,199
分部負債	50,697	36,404	13,091	100,192
債券				780,954
其他未分配負債				102,196
與已終止經營業務有關的負債				15,360
負債總額				998,702

為監測分部表現及於分部間分配資源：

- 除投資物業、於聯營公司之投資及透過損益賬按公平值處理之金融資產及投資控股公司之資產外，所有資產分配至可報告及經營分部；及
- 除債券及投資控股公司之負債外，所有負債分配至可報告及經營分部。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益及分類資料 (續)

其他分部資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

持續經營業務

計入分部溢利或虧損或

分部資產計算之金額：

添置物業、廠房及設備

醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務 及資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
314	2,116	-	-	2,430
3,137	108	154	-	3,399
360	-	-	48	408
(4,025)	-	-	-	(4,025)
(1,816)	4,565	(68,242)	(31,305)	(96,798)

物業、廠房及設備折舊

使用權資產折舊

存貨準備撥備

就按攤銷成本計算之金融資產

(撥回) / 確認之減值虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度

持續經營業務

計入分部溢利或虧損或

分部資產計算之金額：

添置物業、廠房及設備

醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務 及資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
422	-	-	-	422
3,711	278	269	-	4,258
394	4,701	-	-	5,095
(1,060)	-	-	-	(1,060)
(1,194)	17,897	19,511	22,259	58,473
-	-	1,900	-	1,900

物業、廠房及設備折舊

使用權資產折舊

撥回存貨撥備

就按攤銷成本計算之金融資產

(撥回) / 確認之減值虧損

商譽減值虧損

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益及分類資料 (續)

地區資料

本集團之業務主要位於中華人民共和國(「中國」)及香港。

有關本集團來自外部客戶之持續經營業務的收益資料乃根據客戶所在地呈報。有關本集團非流動資產資料基於資產地區呈列。

	外部客戶收益		非流動資產	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	132,785	148,735	2,447	44,750
歐洲*	55,754	35,278	-	-
美利堅合眾國	12,724	6,506	-	-
中國(不包括香港)	6,795	5,729	65,037	56,972
澳洲	1,183	1,105	-	-
南美洲	58	56	-	-
其他*	5,988	10,422	-	-
	215,287	207,831	67,484	101,722

* 由於來自各獨立國家之收益所佔收益總額比重不大，故並無按該兩個分類之國家作進一步分析。

附註：非流動資產不包括與已終止經營業務有關的非流動資產及於聯營公司之投資、透過損益賬按公平值處理之金融資產、存放於結算所之法定按金及遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料

本集團來自外部客戶之持續經營業務的收益主要來自中國及香港。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無單一客戶之收益佔總收益10%或以上。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務		
銀行利息收入	526	121
其他利息收入	143	-
租金收入	2,349	3,066
其他佣金收入	855	860
政府補助	-	1,040
提前終止租約	(143)	-
提前贖回債券	(365)	-
其他	(517)	1,817
	2,848	6,904

7. 其他收益及虧損淨額／就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額

(a) 其他收益及虧損淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務		
以下項目之公平值變動：		
－投資物業	5,146	(10,838)
－透過損益賬按公平值處理之金融資產	3,822	12,015
商譽之減值虧損	-	(1,900)
出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)	24	(8)
出售附屬公司之虧損	(2,207)	-
終止確認金融資產收益	-	951
投資聯營公司之減值虧損	(166)	-
	6,619	220

(b) 就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務		
以下項目產生的貿易應收款項所(確認)／撥回減值虧損：		
－醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易	(516)	1,194
－證券經紀業務	4,565	(17,897)
已確認應收融資租賃款項之減值虧損	-	(2,766)
已確認應收貸款減值虧損	(66,794)	(16,745)
已確認其他應收款項之減值虧損	(34,053)	(22,259)
	(96,798)	(58,473)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

8. 財務費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務		
以下項目之利息		
— 銀行透支及貸款	780	3,066
— 債券	60,923	60,125
— 租賃負債	3	475
	61,706	63,666

9. 所得稅開支／(抵免)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務		
本期稅項：		
香港利得稅	-	-
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	620	533
	620	533
過往年度超額撥備：		
香港利得稅	-	(5,989)
中國企業所得稅	(263)	-
	(263)	(5,989)
遞延稅項：		
本年度	(313)	(3,300)
	44	(8,756)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

9. 所得稅開支／（抵免）（續）

根據香港利得稅稅率兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅稅率兩級制的集團實體的溢利繼續按固定稅率16.5%徵稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅溢利之8.25%及超過2,000,000港元之估計應課稅溢利之16.5%計算。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，該兩個年度中國附屬公司之稅率為25%。

兩個年度之台灣公司所得稅均按17%徵收。

其他司法權區產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

可與綜合損益及其他全面收益表內之除稅前虧損對賬之所得稅開支／（抵免）如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務的除稅前虧損	(62,894)	(21,026)
按香港利得稅稅率16.5%抵免繳稅	(10,378)	(3,470)
應佔聯營公司業績之稅務影響	(93)	(27)
不可扣稅支出之稅務影響	7,327	5,476
不必課稅收入之稅務影響	(2,193)	(3,381)
未確認暫時差額之稅務影響	(1,330)	2,359
未確認稅項虧損之稅務影響	7,355	6,148
已動用稅項虧損之稅務影響	(502)	(9,832)
過往年度超額撥備	(263)	(5,989)
於其他司法權區經營之附屬公司稅率不同之影響	121	(40)
所得稅開支／（抵免）	44	(8,756)

遞延稅項之變動詳情載於附註29。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

10. 本年度虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
持續經營業務的本年度虧損已扣除／(計入)下列各項：		
薪金及津貼，包括董事	31,186	25,508
退休福利計劃供款，包括董事	984	535
僱員福利開支總額，包括董事	32,170	26,043
核數師酬金	710	710
確認為支出之存貨成本	67,551	47,028
物業、廠房及設備折舊	3,399	4,257
使用權資產折舊	459	5,095
撇銷物業、廠房及設備	18	–
存貨準備撥回	(4,025)	(1,060)

11. 已終止經營業務

於二零二一年四月一日，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，出售其所持本公司全資附屬公司耀川有限公司（從事本集團所有的服裝貿易及採購）100% 股權。該交易於二零二一年四月八日完成，代價為650,000港元，於當日耀川有限公司的控制權移至收購方。已終止經營業務之業績分析載列如下：

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

11. 已終止經營業務 (續)

下文載列已終止的服裝貿易及採購的本年度虧損。綜合損益及其他全面收入表的比較數字經重列以將服裝貿易及採購列為已終止經營業務。

	截至二零二一年 四月八日 止期間 千港元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 千港元
服裝貿易及採購的本期間／年度虧損	(3,162)	(1,713)
出售服裝貿易及採購的收益	168	-
	(2,994)	(1,713)

於二零二一年一月一日至二零二一年四月八日期間，已計入綜合損益及其他全面收入表的服裝貿易及採購的業績如下：

	截至二零二一年 四月八日 止期間 千港元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 千港元
收入	260	1,052
其他收入	57	672
其他損益淨額	(200)	(500)
以攤餘成本確認的金融資產減值虧損淨額	-	2,968
行政支出	(3,155)	(5,725)
財務費用	(124)	(180)
除稅前虧損	(3,162)	(1,713)
所得稅支出	-	-
本公司擁有人應佔本期間／本年度來自已終止經營業務之虧損	(3,162)	(1,713)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

11. 已終止經營業務 (續)

如上所述，本集團於出售附屬公司耀川有限公司時終止其成衣貿易及採購業務。耀川有限公司於出售日的淨資產如下：

資產及負債分析

	千港元
物業、廠房及設備	190
投資物業	6,800
使用權資產	243
現金及現金等價物	1,423
貿易及其他應收款項以及預付款項	10,683
借款	(6,295)
貿易及其他應付款項以及應計費用	(12,195)
租賃負債	(367)
所出售資產淨值	482
出售已終止經營業務之收益：	
應收現金代價	650
所出售資產淨值	(482)
出售收益	168
出售附屬公司之現金流入淨額	
已收取代價	-
加：銀行透支	4,998
減：所出售現金及銀行結餘	(1,423)
	3,575

已終止經營業務現金流量分析如下：

	截至二零二一年 四月八日 止期間 千港元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 千港元
經營活動(所用)／所得現金淨額	3,164	(342)
投資活動所得現金淨額	-	-
融資活動所得／(所用)現金淨額	(1,803)	(298)
已終止經營業務所得／(所用)現金淨額	1,361	(640)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 董事酬金

本集團支付或應付每名董事之酬金如下：

二零二一年

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
執行董事				
陳俊傑	-	1,297	39	1,336
梁錦波	-	240	12	252
何觀禮	-	960	-	960
獨立非執行董事				
林全智	144	-	-	144
余達志	216	-	-	216
楊海瑋	120	-	-	120
總計	480	2,497	51	3,028

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 董事酬金 (續)

二零二零年

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
執行董事				
陳俊傑	—	1,284	39	1,323
梁錦波	—	240	12	252
何觀禮	—	960	—	960
獨立非執行董事				
林全智	144	—	—	144
余達志	216	—	—	216
楊海瑋	120	—	—	120
總計	480	2,484	51	3,015

附註：

本公司的附屬公司或其母公司於本年度結束或於本年度任何時間內，概無訂立任何與本集團業務有關之任何重要交易、安排及合約，導致本公司董事直接或間接擁有重大權益。

上文所示之執行董事酬金乃主要與管理本公司及本集團事務之服務有關。上文所示獨立非執行董事酬金主要與彼等出任本公司董事之服務有關。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為鼓勵加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

13. 僱員酬金

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之五名最高薪人士中，兩名（二零二零年：兩名）為本公司董事，彼等之酬金已於上文附註12披露。其餘三名（二零二零年：三名）人士之酬金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金及津貼	2,465	2,391
退休福利計劃供款	48	54
	2,513	2,445

彼等之酬金處於以下範圍：

	二零二一年	二零二零年
1,000,001港元以下	2	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-

本集團概無向五名收入最高人士支付酬金作為離職補償、酌情花紅或吸引其加入本集團或於加入本集團時之獎勵。於該兩個年度，五名收入最高人士並無放棄任何酬金。

14. 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末期股息（二零二零年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

15. 每股虧損

來自持續經營業務

本公司擁有人應佔持續經營業務的每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
就計算持續經營業務的每股基本及攤薄虧損使用之本公司擁有人應佔本年度虧損	(62,715)	(12,072)
	股份數量	股份數量
就計算每股基本及攤薄虧損使用之普通股加權平均數	230,322,413	230,322,413

用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數已就本公司每十股每股面值0.5港元之普通股合併為一股每股面值5.0港元之合併股份進行調整，自二零二二年一月十一日起生效。

由於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內並無已發行潛在之普通股，故截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

來自持續經營業務及已終止經營業務

本公司擁有人應佔持續經營業務及已終止經營業務的每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
就計算每股基本及攤薄虧損使用之本公司擁有人應佔本年度虧損	(65,709)	(13,785)

計算每股基本及攤薄虧損所使用之分母相同（如上文所詳列）。

來自已終止經營業務

已終止經營業務的每股基本及攤薄虧損為每股1.30港仙（二零二零年：每股0.74港仙），乃基於已終止經營業務的本年度虧損約2,994,000港元（二零二零年：1,713,000港元）及計算每股基本及攤薄虧損所使用的上文所詳列之分母進行計算。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本或估值						
於二零二零年一月一日	28,689	4,224	21,513	4,109	2,513	61,048
匯兌調整	1,848	71	1,382	155	32	3,488
添置	-	-	394	28	-	422
出售	-	-	(784)	(324)	-	(1,108)
估值調整	(1,069)	-	-	-	-	(1,069)
轉撥至投資物業(附註18)	(5,822)	-	-	-	-	(5,822)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	23,646	4,295	22,505	3,968	2,545	56,959
匯兌調整	719	34	595	109	33	1,490
添置	-	-	21	2,138	271	2,430
出售	-	-	(29)	-	(211)	(240)
撇銷	-	(3,124)	-	(1,678)	-	(4,802)
估值調整	(25)	-	-	-	-	(25)
轉撥至投資物業(附註18)	(489)	-	-	-	-	(489)
出售附屬公司	-	-	-	(6)	(1,619)	(1,625)
於二零二一年十二月三十一日	23,851	1,205	23,092	4,531	1,019	53,698
折舊及減值						
於二零二零年一月一日	-	3,899	19,948	3,287	1,533	28,667
匯兌調整	173	60	1,297	134	29	1,693
本年度撥備	2,989	181	221	512	431	4,334
出售	-	-	(776)	(324)	-	(1,100)
估值調整	(3,162)	-	-	-	-	(3,162)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-	4,140	20,690	3,609	1,993	30,432
匯兌調整	42	30	554	94	30	750
本年度撥備	2,668	36	149	302	244	3,399
出售	-	-	(27)	-	(190)	(217)
撇銷	-	(3,124)	-	(1,660)	-	(4,784)
估值調整	(2,710)	-	-	-	-	(2,710)
出售附屬公司	-	-	-	(6)	(1,360)	(1,366)
於二零二一年十二月三十一日	-	1,082	21,366	2,339	717	25,504
賬面值						
於二零二一年十二月三十一日	23,851	123	1,726	2,192	302	28,194
於二零二零年十二月三十一日	23,646	155	1,815	359	552	26,527

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年率計算折舊：

樓宇	2% 或租期之尚餘年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	10-20% 或租期之尚餘年期(以較短者為準)
廠房及機器	10-20%
辦公設備	20-33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20-50%

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團已重估其樓宇。於二零二一年十二月三十一日，達23,851,000港元(二零二零年：23,646,000港元)的中國樓宇根據折舊重置成本法進行估值。截至二零二一年十二月三十一日止年度之重估收益2,685,000港元已直接計入物業重估儲備(二零二零年：重估收益2,093,000港元)。

本集團之樓宇之公平值計量

本集團之樓宇之公平值由與本集團並無關聯之獨立物業估值師於二零二一年及二零二零年十二月三十一日重新估值。

中國其餘樓宇之公平值則採用反映市場參與者構建可比較工具及賬齡之資產成本之折舊重置成本法，並按陳舊程度調整而釐定。年內，估值方法並無變動。

於估計樓宇之公平值時，樓宇之最高及最佳使用為其現時之使用狀況。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用之估值方法及輸入數據。本集團樓宇所有公平值計量均分為第三級。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備 (續)

本集團之樓宇之公平值計量 (續)

公平值第三層級計量之對賬

	樓宇 千港元
於二零二零年一月一日	28,689
匯兌調整	1,675
折舊	(2,989)
重估	2,093
轉撥至投資物業	(5,822)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	23,646
匯兌調整	677
折舊	(2,668)
重估	2,685
轉撥至投資物業	(489)
於二零二一年十二月三十一日	23,851

下表列出樓宇公平值釐定之估值技術及估值模式中使用的不可觀察之輸入數據。

描述	公平值		估值技術	不可觀察的輸入數據	不可觀察輸入數據與 公平值的關係
	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元			
位於中國之物業					
工業寫字樓單位	23,851	23,646	折舊重置成本法	經考慮個別因素差異後的經調整樓宇建設成本	樓宇建設成本上升，將導致可資比較的公平值增長，反之亦然。

倘若樓宇未曾予以重估，則將以歷史成本減累計折舊約3,013,000港元（二零二零年：約3,166,000港元）列入本綜合財務報表。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 使用權資產

	土地使用權 千港元	租賃樓宇 千港元	總計 千港元
成本：			
於二零二零年一月一日	13,319	14,753	28,072
轉撥至投資物業(附註18)	(1,539)	-	(1,539)
匯率調整	769	-	769
於二零二零年十二月三十一日	12,549	14,753	27,302
轉撥至投資物業(附註18)	(118)	-	(118)
提前終止租約	-	(14,104)	(14,104)
出售附屬公司	-	(649)	(649)
添置	-	466	466
匯率調整	366	-	366
於二零二一年十二月三十一日	12,797	466	13,263
累計折舊：			
於二零二零年一月一日	683	3,918	4,601
本年度支出	394	5,026	5,420
轉撥至投資物業(附註18)	(79)	-	(79)
匯率調整	62	-	62
於二零二零年十二月三十一日	1,060	8,944	10,004
本年度支出	360	129	489
轉撥至投資物業(附註18)	(10)	-	(10)
提前終止租約	-	(8,619)	(8,619)
出售附屬公司	-	(406)	(406)
匯率調整	35	-	35
於二零二一年十二月三十一日	1,445	48	1,493
賬面值：			
於二零二一年十二月三十一日	11,352	418	11,770
於二零二零年十二月三十一日	11,489	5,809	17,298
		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃現金流出總額		127	5,034

附註：

土地使用權指本集團為購買位於中國的租賃土地而已付的一次過代價。該等租賃土地的租賃期為50年，根據土地租賃條款並無正在進行的付款。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

18. 投資物業

	千港元
於二零二零年一月一日	56,700
轉撥自物業、廠房及設備以及使用權資產	19,639
於損益確認之公平值變動	(11,338)
匯兌調整	86
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	65,087
出售附屬公司	(45,400)
轉撥自物業、廠房及設備以及使用權資產	1,517
於損益確認之公平值變動	4,946
匯兌調整	1,370
於二零二一年十二月三十一日	27,520

本集團所有根據經營租約持有作賺取租金或資本增值用途之物業權益乃使用公平值模式計量並分類及入賬為投資物業。

於二零二一年，物業、廠房及設備以及使用權資產分別489,000港元（二零二零年：5,822,000港元）及108,000港元（二零二零年：1,460,000港元）已轉撥至投資物業，乃因用途從業主佔用改為賺取租金所致。於轉撥日期物業的公平值為1,517,000港元（二零二零年：19,639,000港元）。物業重估收益及遞延稅項開支分別920,000港元（二零二零年：12,357,000港元）及1,200,000港元（二零二零年：3,009,000港元）已於其他全面收益確認。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團投資物業之公平值乃根據與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師於各日期進行之估值而釐定。

位於香港的住宅單位、住宅停車位及商業辦公單位以及位於中國的工業辦公單位的公平值乃根據直接比較法，參考鄰近地區類似物業的市場交易價格釐定，並根據物業的性質、位置及狀況釐定。年內估值技術並無變更。

於估計物業之公平值時，物業之最高及最佳使用為其現時之使用狀況。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用之估值方法及輸入數據。本集團投資物業之所有公平值計量均分為第三級。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

18. 投資物業 (續)

下表列出投資物業公平值釐定之估值技術及估值模式中不可觀察之輸入數據。

描述	公平值		估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元			
位於香港之物業					
商業寫字樓單位	-	7,000	直接比較法	經考慮位置及性質和條件等個別因素的差異後的經調整交易價格	所用每平方米價格上升，將導致公平值增長，反之亦然。
住宅單位及住宅停車位	-	38,600	直接比較法	經考慮位置及性質和條件等個別因素的差異後的經調整交易價格	所用每平方米價格上升，將導致公平值增長，反之亦然。
位於中國的物業					
工業辦公單位	27,520	19,487	折舊重置成本法	經考慮個別因素差異後的經調整樓宇建設成本	樓宇建設成本上升，將導致可資比較的公平值增長，反之亦然。

19. 於聯營公司之投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非上市投資之成本	1,199	17,165
分佔收購後業績	754	(15,658)
貸款予聯營公司 (附註 a)	1,953 8,562	1,507 8,317
	10,515	9,824

(a) 貸款予聯營公司為無抵押、免息且無固定還款期。視為向聯營公司的出資。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資 (續)

本集團聯營公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立／業務地點	已發行及繳足股本／註冊資本		已發行股本之實際權益		主要業務
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
Fullsino Management Limited (「Fullsino」) (附註a)	香港	40,000,000 港元	40,000,000 港元	-	40%	提供美容及保養服務
上海勤瑞益安物業管理有限公司 (「上海勤瑞」)	中國	人民幣 2,000,000元	人民幣 2,000,000元	49%	49%	投資控股
上海坎菲德企業管理合夥企業(有限合夥) (「上海坎菲德」) (附註b)	中國	人民幣 50,000,000元	人民幣 50,000,000元	29.4%	29.4%	投資控股
上海激川企業管理合夥企業 (有限合夥) (「上海激川」) (附註b)	中國	人民幣 2,790,000元	-	36.7%	-	投資控股

主要聯營公司上海勤瑞之財務資料概述如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資產總額	40,263	20,881
負債總額	(29,430)	(13,598)
資產淨額	10,833	7,283
收入	1,447	574
本年度溢利及其他全面收入	1,156	338
本年度本集團應佔聯營公司之業績	565	166

附註：

- (a) Fullsino 由駿騰國際企業有限公司 (於截至二零二一年十二月三十一日止年度已出售) 直接持有。於年內，本集團就於聯營公司的投資計提減值虧損約166,000港元。賬面值已全數減值。於二零二一年九月四日，其透過出售駿騰國際企業有限公司而處置。

有關出售附屬公司的詳情載於附註36(b)。

- (b) 上海坎菲德及上海激川由上海勤瑞直接持有。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資 (續)

上述上海勤瑞的財務資料概述與該等綜合財務報表中確認的於聯營公司權益之賬面值的對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
上海勤瑞的淨資產	10,833	7,283
減：於上海勤瑞附屬公司的非控股權益	(6,847)	(4,550)
	3,986	2,733
本集團所持上海勤瑞的所有者權益的比例	49%	49%
本集團於上海勤瑞的權益比例	1,953	1,340
貸款予上海勤瑞	8,562	8,317
本集團所持上海勤瑞權益的賬面值	10,515	9,657

20. 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
原材料	16,356	8,090
在製品	3,029	1,230
製成品	8,860	4,487
	28,245	13,807

年內，就已識別陳舊及滯銷存貨項目作出之撥備撥回為4,025,000港元（二零二零年：撥備撥回1,060,000港元）已於銷售成本確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
由以下各項產生之貿易應收款項：		
醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易及採購(附註a)	17,639	31,631
減：預期信貸虧損撥備	(3,080)	(9,554)
	14,559	22,077
證券經紀業務(附註b)：		
— 保證金客戶	184,324	203,325
— 結算所	-	-
減：預期信貸虧損撥備	(81,969)	(86,534)
	102,355	116,791
貿易應收款項總額	116,914	138,868
購買按金、其他應收款項及按金	27,137	59,472
預付款項	1,717	2,379
貿易及其他應收款項以及預付款項總額	145,768	200,719

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收款項以及預付款項 (續)

附註：

- (a) 本集團向醫療產品及塑料玩具業務及採購之貿易客戶授出平均60日之信貸期。於報告期末按發票日期(與相關收益確認日期相若)扣除來自醫療產品及塑膠玩具及採購之預期信貸虧損撥備呈列之貿易應收款項賬齡分析如下。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
30日內	11,244	7,602
31日至90日	862	5,502
91日至365日	1,353	4,632
365日以上	1,100	4,341
	14,559	22,077

在接納任何新客戶之前，本集團將評估潛在客戶之信貸質素並確定其信用限額。本集團向具有令人滿意且值得信賴之信用記錄之客戶提供信用銷售。授予客戶之信用限額定期被覆核。

- (b) 現金客戶及證券結算所之貿易應收款項之結算期通常為交易日後兩天。

保證金客戶之貿易應收款項於二零二一年十二月三十一日於扣除單獨已減值之應收款項後達77,964,000港元(二零二零年：107,378,000港元)，由公平值為70,093,000港元(二零二零年：65,902,000港元)之客戶已抵押證券作抵押。所有已抵押證券均為香港上市股本證券。保證金貸款須於支付日期後按要求償還，按香港最優惠利率加介乎每年8%至15%計息(二零二零年：介乎8%至15%)。證券被賦予特定之保證金比率以計算其保證金價值。若未償還款額超過已存入證券的合資格保證金價值，則會要求客戶提供額外資金或抵押品。本集團可酌情將持有之抵押品出售以結清保證金客戶應付之任何未償還款額。

減值評估詳情載於附註34。

由於向保證金客戶提供之全部貸款的64%(二零二零年：76%)是應收本集團五大保證金客戶之款項，本集團面對信貸集中風險。全部款項由客戶之已抵押證券作抵押，於二零二一年十二月三十一日之公平值為29,449,000港元(二零二零年：49,853,000港元)。鑑於證券保證金融資業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外作用，因此並無披露賬齡分析。

本集團管理層於釐定證券保證金客戶保證金貸款之減值撥備時，將各保證金客戶之股票組合市值與客戶本身之未償還保證金貸款結餘作比較，從而考慮保證金之短欠金額。本集團就年結日之客戶保證金短欠金額(於年結日後仍未結清)作出減值。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

22. 應收貸款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貸款	1,235,023	1,241,287
應收利息	291,126	241,733
	1,526,149	1,483,020
保理貸款應收款項	18,032	13,860
	1,544,181	1,496,880
預期信貸虧損虧損撥備	(91,473)	(99,400)
	1,452,708	1,397,480
分析如下：		
有抵押	303,281	298,560
無抵押	1,149,427	1,098,920
	1,452,708	1,397,480

應收貸款總金額須於按要求或自報告期末起計一年內償還。於二零二一年十二月三十一日，按固定利率計息之應收貸款年利率介乎6%至18%（二零二零年：年利率6%至8%）。

於釐定放貸業務之應收貸款減值時，管理層會考慮於相關應收貸款到期後之結算情況以及各借款人之相應抵押資產之估計可收回金額減銷售成本。

對於保理貸款應收款項，授予每個客戶的信貸期通常少於一年。於二零二一年十二月三十一日，上述保理貸款應收款項的實際利率為每年15%（二零二零年：10%至15%）。

倘客戶違約，本集團可能會出售抵押物，因此，本集團管理層會監控抵押物的市場價值，以確保報告期末抵押物的市值足以應付客戶的未償還應收貸款。

於二零二一年十二月三十一日，扣除個別減值應收款項後的應收貸款為285,249,000港元（二零二零年：284,700,000港元），由公平值為266,620,000港元（二零二零年：182,557,000港元）的客戶質押證券抵押。所有質押證券為香港上市股本證券。

減值評估的詳情載於附註34。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

23. 融資租賃應收款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資租賃應收款	8,303	8,066
預期信貸虧損虧損撥備	(8,303)	(8,066)
	-	-
分析為：		
— 流動	-	-
— 非流動	-	-
	-	-

租賃安排之詳情

本集團已訂立融資租賃安排以出租其若干剩餘租賃年期為一年之生產機器及設備。於該等融資租賃之租賃年期結束時，承租人有權以名義代價購買有關機器及設備。租賃概無包含或然租金。租賃安排之合約利率為固定年利率7%（二零二零年：7%）。

融資租賃項下應收款項

	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
一年內	8,303	8,066	8,303	8,066
一年後及五年內	-	-	-	-
五年後	-	-	-	-
	8,303	8,066	8,303	8,066
減：未賺取融資收入	-	-	-	N/A
應收最低租賃付款現值	8,303	8,066	8,303	8,066

減值評估詳情載於附註34。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

24. 透過損益賬按公平值處理之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
強制性透過損益賬按公平值處理之金融資產：		
持作買賣上市證券：		
— 於香港上市之股本證券	122,955	63,047
非上市股本基金	4,015	25,557
非上市債務證券	20,622	16,830
	147,592	105,434
就呈報而言分析如下：		
流動資產	143,577	79,877
非流動資產	4,015	25,557
	147,592	105,434

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得透過損益賬按公平值處理之金融資產公平值變動收益約3,800,000港元（二零二零年：收益約12,000,000港元）。

25. 銀行結餘及現金

銀行結餘－信託及獨立賬戶

本集團在從事其日常業務的受規管活動過程中收取並持有客戶及其他機構存入的款項。該等客戶款項於一個或多個獨立銀行賬戶存置。本集團亦已確認應付相關客戶及其他相關客戶及其他機構的相應貿易應付款項（附註26），惟本集團現時並無可執行權利以將該等應付款項與存款抵銷。

銀行結餘（一般賬戶）及現金

款項包括本集團持有之結餘及現金，以及短期銀行存款，原到期日為三個月內。於二零二一年十二月三十一日，銀行結餘及短期銀行存款按市場年利率介乎0.01%至3%（二零二零年：0.01%至3%）計息。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

26. 貿易及其他應付款項以及應計費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
由以下各項產生之貿易應付款項：		
醫療產品及塑膠玩具業務及服裝貿易及採購	22,886	21,755
證券經紀業務		
— 現金客戶	4,370	6,289
— 保證金客戶	4,763	18,965
— 結算所	-	997
貿易應付款項總額	32,019	48,006
應計開支	7,335	10,253
其他應付款項	113,473	84,564
	152,827	142,823

於報告期末按發票日期呈列醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易產生之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
30日內	17,500	7,617
31日至90日	2,436	1,442
90日以上	2,950	12,696
	22,886	21,755

醫療產品、塑膠玩具業務及服裝貿易及採購之購貨平均信貸期為60日。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期範圍之內支付。

證券經紀業務產生之貿易應付款項結算期為交易日後兩天，或按與結算所協定之特別條款而定。現金及保證金客戶之貿易應付款項須按要求償還。鑑於股份保證金融資業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外作用，因此並無披露賬齡分析。

於二零二一年十二月三十一日，為數9,139港元（二零二零年：26,536,000港元）之貿易應付款項乃關於已收取信託及獨立銀行結餘及在進行受規管活動過程中為客戶持有之款項有關之應付客戶款項。然而，本集團現時並無可強制執行之權利，將所存放按金抵銷該等應付款項。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

27. 借貸及債券

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行透支	-	5,006
銀行貸款	-	3,010
定期貸款	-	28,000
	-	36,016
債券	786,889	780,954
	786,889	816,970
分析：		
有抵押	-	36,016
無抵押	786,889	780,954
	786,889	816,970
應償還借貸（含按要求償還條款）賬面值（列示於流動負債項下）， 惟須於以下期限償還：*		
一年內	-	33,214
一年後但不超過兩年	-	213
兩年後但不超過五年	-	669
五年以上	-	1,920
	-	36,016

* 該等到期款項乃基於貸款協議所載之預定還款日期。

銀行及定期貸款變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	31,010	31,200
新增借貸	-	28,000
出售附屬公司	(29,297)	-
償還本金	(1,713)	(28,190)
於十二月三十一日	-	31,010

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

27. 借貸及債券 (續)

應償債券面值如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	-	-
一年後但不超過兩年	-	-
兩年後但不超過五年	783,889	718,354
五年以上	3,000	62,600
	786,889	780,954
減：流動負債項下所示於一年內到期款項	-	-
非流動負債項下所示款項	786,889	780,954

債券變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	780,954	767,677
發行債券所得款項 (現金流量)	-	3,000
應計利息	60,923	60,125
已付利息 (現金流量)	(33,815)	(24,708)
應付利息 (計入其他應付款項)	(16,038)	(25,140)
提前贖回債券	365	-
還款 (現金流量)	(5,500)	-
於十二月三十一日	786,889	780,954

於二零二零年十二月三十一日，本集團有合共未償還借貸包括(i)銀行借貸1,347,000港元及銀行透支1,991,000港元，此乃由本集團之7,000,000港元的物業作為抵押及本集團之附屬公司董事作出擔保；(ii)銀行借貸1,663,000港元及銀行透支3,012,000港元，此乃由本集團之附屬公司董事所擁有物業作為抵押及作出擔保；及(iii)定期貸款28,000,000港元，此乃由本集團之38,600,000港元的投資物業作為抵押。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團銀行貸款按每年介乎香港最優惠利率加1%之浮動利率計息。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

27. 借貸及債券 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團定期貸款按每年10%及15.6%之固定利率計息。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團發行本金總額為零港元（二零二零年：3,000,000港元）之債券。債券為無抵押，到期日分別為於發行日期後滿第八週年當日。債券的利率分別固定為每年6%（二零二零年：每年6%），並每年支付利息。

28. 租賃負債

本集團的租賃負債敞口如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動	231	5,377
非流動	198	422
	429	5,799

	最低租賃付款		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
最低租賃付款到期：				
— 一年內	242	5,570	231	5,377
— 一年以上但不超過兩年	202	424	198	422
未來融資費用	444 (15)	5,994 (195)	429	5,799
租賃負債現值	429	5,799		
租賃負債現值				
— 一年內到期償還款項（呈列為流動負債）			(231)	(5,377)
— 一年後到期償還款項			198	422

本集團為經營租用租賃樓宇，該等租賃負債按尚未支付的租賃付款現值計量。所有租賃均以固定價格訂立。

適用於租賃負債的增量借款利率為3.57%（二零二零年：介乎2.50%至7.51%）。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

29. 遞延稅項（資產）／負債

以下為本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項（資產）／負債，以及其變動：

	會計與稅項 折舊間差額 千港元	物業重估 千港元	預期信貸虧損 虧損撥備 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	(917)	12,547	(15,100)	(3,470)
於損益中計入	-	-	(3,300)	(3,300)
於其他全面收益中扣除	-	3,009	-	3,009
匯兌調整	-	-	-	-
於二零二一年一月一日	(917)	15,556	(18,400)	(3,761)
於損益中計入	-	-	(313)	(313)
自其他全面收益中扣除	-	1,200	-	1,200
匯兌調整	-	604	-	604
於二零二一年十二月三十一日	(917)	17,360	(18,713)	(2,270)

根據企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺溢利派發的股息須繳納預扣稅。本綜合財務報表並未計提遞延稅項，原因為中國附屬公司並無累計溢利應佔的暫時性差額，且本集團有能力控制撥回暫時性差額的時間，且暫時性差額可能不會於可見將來撥回。

於二零二一年十二月三十一日，本集團可用於抵銷未來溢利之未動用稅項虧損為242,408,000港元（二零二零年：202,437,000港元）。由於無法預測未來溢利來源，故有關遞延稅項資產尚未確認。未確認稅項虧損包括將於五年內屆滿的虧損零港元（二零二零年：2,299,000港元）。其他虧損可以無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

30. 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.5港元之普通股	5,000,000	5,000,000
已發行及繳足：		
767,741,379股每股面值0.5港元之普通股	383,871	383,871
已發行及部份繳足：		
1,535,482,758股每股面值0.5港元之普通股	307,097	307,097
2,303,224,137股每股面值0.5港元之普通股	690,968	690,968

31. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債的現金流或未來現金流將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量。

	借貸 千港元	租賃負債 千港元	債券 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	36,001	10,833	767,677	814,511
融資現金流量變動	(190)	(5,034)	3,000	(2,224)
利息開支	3,237	484	60,125	63,846
分類為經營現金流量的已付利息	(3,237)	(484)	(24,708)	(28,429)
應付利息（計入其他應付款項）	-	-	(25,140)	(25,140)
銀行透支變動	205	-	-	205
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	36,016	5,799	780,954	822,769
融資現金流量變動	(1,713)	(127)	(5,500)	(7,340)
出售附屬公司	(34,295)	(367)	-	(34,662)
新訂租賃	-	466	-	466
提早終止租賃	-	(5,342)	-	(5,342)
利息開支	889	13	60,923	61,825
分類為經營現金流量的已付利息	(889)	(13)	(33,815)	(34,717)
應付利息（計入其他應付款項）	-	-	(16,038)	(16,038)
提前贖回債券	-	-	365	365
銀行透支變動	(8)	-	-	(8)
於二零二一年十二月三十一日	-	429	786,889	787,318

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 購股權

二零一二年計劃

本公司已採納一項於二零一二年五月二十八日之本公司股東週年大會上批准之購股權計劃（「二零一二年計劃」），以激勵合資格參與者。

根據二零一二年計劃，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司之任何全職僱員、行政人員或人員、董事，以及向本集團作出貢獻之任何供應商、顧問、代理及諮詢顧問提呈授出購股權。於接納購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元，作為授出之代價。

一般而言，根據二零一二年計劃及本公司任何其他購股權計劃，可予授出之購股權涉及之股份最高數目，不得超過已發行股份總數之10%，不包括因行使根據二零一二年計劃條款已失效之購股權而可予發行之股份。

於截至授出日期之任何十二個月期間，因行使根據二零一二年計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出之購股權而發行及可予發行之股份總數，不得於獲得股東批准前，超過授出日期已發行股份之1%。倘向關連人士授出之購股權超過已發行股份之0.1%，或其價值超過5,000,000港元，則須獲得本公司股東於股東大會上事前批准。

董事可全權酌情釐定可行使購股權之期間，惟並無購股權於授出後超過十年可予行使，亦無購股權於二零一二年計劃批准當日後超過十年可予授出。除非本公司於股東大會或董事會提早終止，否則二零一二年計劃將於二零一二年計劃之採納日期後有效及生效十年。行使價須由董事會釐定，且不得低於(i)本公司股份於授出日期之正式收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日之平均正式收市價；及(iii)股份面值，三者中之最高者。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無尚未行使之購股權。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

33. 資金風險管理

本集團管理其資本以確保其附屬公司能持續經營，並通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與去年維持不變。

本集團之資本結構包括債務淨額（包括附註27所披露之借貸及債券，扣除現金及等同現金），及本公司擁有人應佔權益（包括綜合財務報表所披露之股本、股份溢價、特別儲備、物業重估儲備、換算儲備、購股權儲備、資本贖回儲備及累計溢利）。

本公司董事每年審閱資本結構。作為該審閱之一環，本公司董事對由本公司管理層編製之年度預算進行評估。根據已提呈之年度預算，本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。本公司董事亦透過發行新股份、發行新債及償還現有債務以平衡其整體資本結構。

本公司一附屬公司受香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）規管，並須根據香港證券及期貨（財政資源）規則（「證券及期貨（財政資源）規則」）遵守財政資源規定。本集團之受規管實體須遵守證券及期貨（財政資源）規則下的最低繳足股本規定及流動資金規定。管理層每日均會密切監察實體的流動資金水平，以確保彼等符合證券及期貨（財政資源）規則的最低流動資金規定。

34. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
金融資產		
透過損益賬按公平值處理		
— 持作買賣	122,955	63,047
— 其他	24,637	42,387
攤銷成本	1,755,887	1,852,810
金融負債		
攤銷成本	939,716	959,793

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策

信貸風險及減值評估

信貸風險指因本集團的交易對手未能履行其合約責任而對本集團造成財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自透過損益賬按公平值處理之股本工具、透過損益賬按公平值處理之金融資產、存放於結算所之法定按金、貿易及其他應收款項、應收貸款及銀行結餘及現金。本集團並未持有任何抵押品或其他信用增級以抵銷與其金融資產相關的信貸風險，惟來自保證金客戶應收貸款及貿易應收款項以物業或上市股票作為抵押而令其相關風險得以緩解。

本集團根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關本集團信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)之資料概述如下：

來自合約客戶之貿易應收款項

由於貿易應收款項總額的**38%**(二零二零年：**19%**)及**89%**(二零二零年：**58%**)分別為應收本集團醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易及證券經紀業務最大客戶及五大客戶之款項，故本集團面對信貸集中風險。為最大程度降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責確定信貸限額及信貸批准。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易結餘單獨或基於撥備矩陣進行減值評估。除來自現金及保證金客戶之貿易應收款項個別進行減值評估外，餘下貿易應收款項經參考經常客戶的還款記錄及新客戶的當前逾期風險，根據共同信貸風險特徵按撥備矩陣進行分組。於本年度就醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易確認撥備**516,000**港元(二零二零年：撥回**4,162,000**港元)。

就證券經紀業務產生的貿易應收款項而言，已基於標的抵押品對所有客戶(包括現金及保證金客戶)進行個別評估。現金客戶須於執行任何購買交易前按本集團政策所述存放存款。應收現金客戶款項於有關市場慣例普遍採納的結算期內到期，一般為交易日後兩天內。本集團通常就向其現金及保證金客戶提供融資獲取流動證券及/或現金存款作為抵押品，並設有政策按公平值管理該等風險。應收保證金客戶的保證金貸款須按要求償還。

於本年度就證券經紀業務確認撥回**4,565,000**港元(二零二零年：撥備**17,897,000**港元)。定量披露詳情載於本附註下文。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，乃因該等對手方為具有信貸機構授予高信貸評級的聲譽良好的銀行。本集團參考有關違約可能性及虧損導致違反外部信貸評級機構所發佈的有關信貸評級等級資料，對銀行結餘進行12個月預期信貸虧損評估。

其他應收款項

就其他應收款項而言，本公司董事根據過往償付紀錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料，對其他應收款項的可回收性進行定期個別評估。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團基於12個月預期信貸虧損對其他應收款項計提減值。定量披露詳情載於本附註下文。

應收貸款

本公司董事根據債務人的過往信貸虧損經驗及客戶抵押予應收貸款之抵押品的公平值，估計貿易應收款項的估計虧損率。基於本公司董事之評估，鑑於最終處置抵押品之估計已變現金額及已作出之減值金額，違約虧損較低。

本集團有關等級評估之內部信貸風險包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項 (應收保證金客戶的 款項除外)	其他金融資產
風險低	交易對手違約風險低， 且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	從內部或外部所得資料顯示， 信貸風險自初始確認 以來顯著增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
壞賬	有證據顯示資產已作出信貸減值。	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的 財務困境，而本集團日後收回 款項的機會渺茫	金額被撇銷	金額被撇銷

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳述本集團金融資產及金融租賃應收款項之信貸風險 (須進行預期信貸虧損評估) :

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	二零二一年		二零二零年	
					總賬面值 千港元	千港元	總賬面值 千港元	千港元
按攤銷成本計量之 金融資產								
應收貸款	22	不適用	風險低 呆賬	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	1,250,910	200,887	1,171,757	281,203
			壞賬	信貸減值	92,384	1,544,181	43,920	1,496,880
銀行結餘	25	WR-Aa1	不適用	12個月預期信貸虧損	158,923	158,923	256,785	256,785
醫療產品及塑料玩具業務 以及服裝貿易產生的 貿易應收款項	21	不適用	附註1	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	17,639	17,639	31,631	31,631
保證金客戶的 貿易應收款項	21	不適用	風險低 呆賬	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	24,392	56,850	11,896	80,311
			壞賬	信貸減值	103,082	184,324	111,118	203,325
應收融資租賃款項	23	不適用	風險低 壞賬	12個月預期信貸虧損 信貸減值	-	8,303	-	8,066
其他應收款項	21	不適用	風險低 壞賬	12個月預期信貸虧損 信貸減值	21,194	23,339	22,685	67,496
							90,181	

附註1：對於醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易產生的貿易應收款項，本集團已運用香港財務報告準則第9號中的簡化法計量全期預期信貸虧損的虧損準備。除有大量未清償債務或信貸減值的應收賬款外，本集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團使用應收款項的賬齡為客戶評估有關醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易及採購業務的減值，乃由於該等客戶包括諸多具有共同風險特徵的小客戶，該等風險特征代表客戶有能力按照合約條款償還所有款項。下表載列有關貿易應收款項信貸風險敞口的資料，該等敞口乃根據全期預期信貸虧損（並無信貸減值）內的撥備矩陣進行評估。

	二零二一年		二零二零年	
	平均虧損率	貿易應收款項 千港元	平均虧損率	貿易應收款項 千港元
30天內	1.25%	11,386	1.78%	7,740
31至90天	1.15%	872	2.24%	5,628
91至365天	2.73%	1,391	3.54%	4,802
365天以上	72.43%	3,990	67.75%	13,461
		17,639		31,631

估計虧損率乃按應收賬款預期年期的歷史觀察所得違約率估計，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團基於撥備矩陣為醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易及採購業務產生的貿易應收款項計提516,000港元（二零二零年：減值撥回4,162,000港元）的減值撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表載列按簡化法就醫療產品及塑料玩具業務以及服裝貿易與採購產生的貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損的變動。

	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	13,993	-	13,993
已撥回減值虧損	(4,162)	-	(4,162)
轉撥至信貸減值	(307)	307	-
撇銷	-	(307)	(307)
外匯調整	30	-	30
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	9,554	-	9,554
已確認減值虧損	516	-	516
出售附屬公司	(7,023)	-	(7,023)
外匯調整	33	-	33
於二零二一年十二月三十一日	3,080	-	3,080

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表載列已確認為融資租賃應收款項、應收貸款、保證金客戶的貿易應收款項及其他應收款項的減值撥備的對賬。

融資租賃應收款項減值撥備的變動如下：

	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元
於二零二零年一月一日	4,829
已確認減值虧損	2,766
外匯調整	471
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	8,066
已確認減值虧損	-
外匯調整	237
於二零二一年十二月三十一日	8,303

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

應收貸款減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	3,220	1,278	78,157	82,655
轉撥至信貸減值	(34)	-	34	-
轉撥至全期預期信貸虧損	(487)	11,469	(10,982)	-
轉撥至12個月預期信貸虧損	42,117	(189)	(41,928)	-
已確認減值虧損	11,813	48,776	10,612	71,201
已撥回減值虧損	(40,823)	(6,403)	(7,230)	(54,456)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	15,806	54,931	28,663	99,400
轉撥至信貸減值	(1,656)	(1,972)	3,628	-
轉撥至全期預期信貸虧損	(2,223)	2,223	-	-
轉撥至12個月預期信貸虧損	49,775	(49,775)	-	-
已確認減值虧損	4,738	46,159	62,179	113,076
已撥回減值虧損	(45,659)	(3)	(620)	(46,282)
撤銷	-	-	(74,721)	(74,721)
於二零二一年十二月三十一日	20,781	51,563	19,129	91,473

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

保證金客戶的貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	1	-	68,636	68,637
已確認減值虧損	-	6,732	21,382	28,114
已撥回減值虧損	(1)	(6,822)	(3,394)	(10,217)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-	(90)	86,624	86,534
轉撥至信貸減值	-	(183)	183	-
轉撥至全期預期信貸虧損	-	13,386	(13,386)	-
轉撥至12個月預期信貸虧損	9,832	(2,371)	(7,461)	-
已確認減值虧損	-	4,279	6,137	10,416
已撥回減值虧損	(9,832)	-	(5,149)	(14,981)
於二零二一年十二月三十一日	-	15,021	66,948	81,969

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

其他應收款項減值撥備變動如下：

	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	—	15,273	15,273
已確認減值虧損	—	22,259	22,259
撇銷	—	(7,505)	(7,505)
匯兌調整	—	682	682
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	—	30,709	30,709
已確認減值虧損	560	33,493	34,053
撇銷	—	(47,625)	(47,625)
匯兌調整	9	250	259
於二零二一年十二月三十一日	569	16,827	17,396

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險

(i) 貨幣風險

外匯風險管理

本集團所面臨之匯兌風險主要來自外幣（包括人民幣、美元及港元）兌相關集團實體功能貨幣之波動。

本集團主要附屬公司之功能貨幣為港元、美元及人民幣。由於本集團大部份營運均以有關集團實體之功能貨幣進行交易，而本集團亦承擔若干以美元及港元進行買賣之交易，因此，出現匯率波動之風險。本集團現時尚未採取任何對沖政策對沖其貨幣風險。本集團將透過密切監察匯率變動，並於其認為風險屬重大時購入遠期外匯合約，以管理其外匯風險。

於報告期末，以相關集團實體功能貨幣以外貨幣結算之本集團重大貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貨幣資產		
人民幣	144	545
美元	17,883	30,268
港元	14,602	910
貨幣負債		
港元	9	11

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(i) 貨幣風險 (續)

敏感度分析

本集團主要面對人民幣、美元及港元波動所帶來之風險。

下表詳列本集團對相關集團實體之功能貨幣兌有關外幣升值及貶值5% (二零二零年: 5%) 之敏感度詳情。由於港元與美元掛鈎, 概無呈列港元兌美元之敏感度分析。向主要管理人員內部呈報外匯風險使用5% (二零二零年: 5%) 之敏感度比率, 該比率為管理層對匯率合理可能變動所作出之評估區間。敏感度分析僅包括尚未支付以外幣計值之貨幣項目, 並於報告期末分別就匯率之5% (二零二零年: 5%) 變動調整其換算。下列負數 / (正數) 表示有關集團實體功能貨幣兌有關外幣升值5% (二零二零年: 5%) 所導致之年度除稅前虧損增加 / (減少)。而若有關集團實體功能貨幣兌有關外幣貶值5% (二零二零年: 5%), 對年度除稅前虧損將有相同額度但相反的影響。

	貨幣資產及負債	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
人民幣之影響	7	27
美元之影響	99	1,297

管理層認為, 由於年末所面對之風險並不反映年內所面對之風險, 故敏感度分析並不代表固有外匯風險。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 利率風險

現金流量利率風險

本集團面對與現金及保證金客戶應收款項 (見附註21)、浮動利率借貸 (見附註27) 及銀行結餘 (一般賬戶) (見附註25) 有關之現金流量利率風險。

本集團現時並無與公平值利率風險及現金流利率風險有關之任何利率對沖政策。董事不斷監察本集團所面臨之風險，並會在有需要時考慮對沖利率。

敏感度分析

於報告期末，以下敏感度分析乃根據現金及保證金客戶應收款項、浮動利率借貸及銀行結餘 (一般賬戶) 所面對之利率風險予以釐定。編製敏感度分析時乃假設於報告期末尚未償還浮動利率金融工具於整個年度內尚未償還。

於二零二一年十二月三十一日，倘利率上升/下降10個基點 (二零二零年：10個基點) 而所有其他變量維持不變，則本集團除稅後虧損將減少/增加252,000港元 (二零二零年：339,000港元)。

公平值利率風險

本集團之公平值利率風險主要與固定利率債券及定期貸款有關 (該等債券詳情見附註27)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(iii) 股價風險

本集團透過損益賬按公平值處理之股本證券投資受股票價格風險所影響。本集團股票價格風險集中於在聯交所報價之股本工具。管理層維持投資組合包含不同風險及回報之項目，以管理價格風險。

敏感度分析

下文之敏感度分析乃基於報告日期面臨之股票價格風險釐定。就敏感度分析而言，由於金融市場波動，應用敏感度波幅為20%。

倘持作買賣之有關投資價格下跌20% (二零二零年：20%)，本集團年度虧損將增加24,591,000港元 (二零二零年：本集團年度虧損減少12,609,000港元)。

管理層認為此敏感度分析不足以代表固有的股票價格風險，因為年終的風險未能反映整個年度期間的風險。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察並維持管理層視為足夠為本集團營運提供資金及減低現金流量波動影響之現金及等同現金水平。管理層監察借貸及債券之動用情況及確保遵守貸款契諾。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

下表詳列本集團金融負債按協定還款條款之餘下合約到期情況。該表根據本集團須付款之最早日期之金融負債中未折現現金流量編製。尤其是，最早時間組別包括附帶可隨時要求償還條款之借貸（不論銀行選擇行使該權利之可能性）。其他金融負債之到期日為協定之結算日。該表包括利息及本金現金流量。因利息流為浮動利率，未貼現款額以呈報期末之利率曲線計算。

	加權平均利率	按要求或 少於1個月 千港元	31至90日 千港元	91至365日 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	未折現 現金流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零二一年								
非衍生金融負債								
貿易及其他應付款項	-	152,827	-	-	-	-	152,827	152,827
租賃負債	3.51%	20	40	182	202	-	444	429
債券	6.00%	-	-	50,412	945,580	3,324	999,316	786,889
		152,847	40	50,594	945,782	3,324	1,152,587	940,145
二零二零年								
非衍生金融負債								
貿易及其他應付款項	-	135,206	7,617	-	-	-	142,823	142,823
浮動利率一借貸	5.82%	8,016	-	-	-	-	8,016	8,016
固定利率一定期貸款	11.00%	28,000	-	-	-	-	28,000	28,000
租賃負債	5.68%	453	907	4,210	424	-	5,994	5,799
債券	6.00%	-	-	50,412	937,316	62,001	1,049,729	780,954
		171,675	8,524	54,622	937,740	62,001	1,234,562	965,592

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

附按要求償還條款之銀行貸款及定期貸款計入上述到期分析之「按要求或少於1個月」之時間範圍。於二零二零年十二月三十一日，該等銀行貸款之合共未貼現本金金額約為36,016,000港元。經計及本集團之財務狀況，董事認為銀行及貸方將行使其酌情權以要求立即償還之可能性極低。董事相信有關銀行貸款及定期貸款將根據貸款協議所載計劃償還日期於報告期末後予以償還，其詳情載列於下表：

	加權平均利率	按要求或少於1個月 千港元	31至90日 千港元	91至365日 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	未折現 現金流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零二零年								
非衍生金融負債								
浮動利率－借貸	5.82%	5,028	46	208	1,099	2,239	8,620	8,016
固定利率－定期貸款	11.00%	257	513	29,413	-	-	30,183	28,000

倘浮動利率變動與於報告期末釐定之利率估計不同，則上述所載非衍生金融負債之浮息工具金額亦會相應變動。

(c) 公平值

金融資產及金融負債（按公平值計量除外）之公平值乃根據折現現金流量分析而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(c) 公平值 (續)

金融資產及金融負債之公平值計量

於各報告期末，若干本集團之金融資產及金融負債乃按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值之資料（尤其是所使用之估值方法及輸入數據）。

估計公平值時，本集團在可獲得的範圍內使用市場可觀察數據。對於第三級下具有重大不可觀察輸入值的工具，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師密切合作，為模型建立適當的估值技術和輸入數據。管理層向本公司董事報告結果，以解釋公平值波動的原因。

金融資產／金融負債	於以下日期之公平值		公平值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	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			
持作買賣上市股本投資	122,955	63,047	第一級	於活躍市場所報之買價	不適用
非上市證券	2,863	25,557	第三級	經調整資產淨值	不適用
非上市股本基金	1,152	-	第三級	與交易倍數為主要輸入數據 的直接比較	價格對銷售倍數：7.9(附註1)
非上市債務證券	4,015 20,622	25,557 16,830	第三級	到期收益率為主要輸入數據 的貼現現金流量	到期收益率：介乎7.4%至 15.1% (附註2)
	24,637	42,387			

附註1：單獨增加價格對銷售倍數會導致非上市股本基金公平值計量增加，反之亦然。

附註2：單獨增加到期收益率會導致非上市債務證券公平值計量減少，反之亦然。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(c) 公平值 (續)

金融資產及金融負債之公平值計量 (續)

於當前年度，公平值層級之間並無轉撥。

本公司董事認為於綜合財務報表中確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

第三級公平值之對賬	透過損益 按公平值處理之 非上市證券 千港元
於二零二零年一月一日	10,451
公平值變動	467
添置	32,469
出售	(1,000)
於二零二零年十二月三十一日	42,387
公平值變動	(10,773)
添置	16,000
出售	(22,977)
於二零二一年十二月三十一日	24,637

計入損益的期內虧損總額中，10,773,000港元（二零二零年：收益467,000港元）與於本報告期末持有之透過損益按公平值處理之非上市證券有關。透過損益按公平值處理之非上市證券的公平值變動計入「其他收益及虧損淨額」。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(d) 金融資產及金融負債抵銷

下表所載之披露包括受可強制執行總淨額結算安排或類似協議所規限之金融資產及金融負債，涵蓋：

- 於本集團綜合財務狀況表內抵銷之類似金融工具；或
- 因不符合抵銷標準，並無於綜合財務狀況表內抵銷之類似金融工具。

根據本集團與結算所間作出之持續淨額結算協議，本集團擁有合法可強制執行權利以在相同結算日與結算所抵銷應收及應付款項責任，而且本集團有意按淨額基準結算。

此外，本集團擁有法定強制執行權利抵銷於同日到期應予結算的證券經紀業務貿易應收及應付款項及本集團擬按淨額基準結算該等結餘。

除於相同日期到期須予以結算且被抵銷之結餘外，並無於相同日期予以結算之應收／應付結算所款項及證券經紀業務貿易應收及應付款項、金融抵押品（包括本集團所收取之現金及證券）、存放於結算所之按金並不符合於綜合財務狀況表內抵銷之標準，原因為已確認金額之抵銷權利僅於違約後可強制執行。

	減值後已確認 金融資產總額 千港元	於	於	未於綜合財務狀況表抵銷之相關金額		淨額 千港元
		綜合財務狀況表 抵銷的已確認 金融負債總額 千港元	綜合財務狀況表 呈列的 金融資產淨額 千港元	金融工具 千港元	已收到的抵押品 千港元	
二零二一年						
金融資產						
結算所應收款及證券經紀業務之貿易應收款項	102,355	-	102,355	-	(70,093)	32,262
存放於結算所的法定按金	205	-	205	(205)	-	-

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 金融工具 (續)

(d) 金融資產及金融負債抵銷 (續)

	已確認	於	於	未於綜合財務狀況表抵銷之相關金額		淨額
	金融負債總額	綜合財務狀況表 抵銷的已確認 金融資產總額	綜合財務狀況表 呈列的 金融負債淨額	金融工具	已收到的抵押品	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零二一年						
金融負債						
結算所應付款及證券經紀業務之貿易應付款項	9,133	-	9,133	-	-	9,133
二零二零年						
金融資產						
結算所應收款及證券經紀業務之貿易應收款項	122,922	(6,131)	116,791	-	(65,902)	50,889
存放於結算所的法定按金	205	-	205	(205)	-	-
二零二零年						
金融負債						
結算所應付款及證券經紀業務之貿易應付款項	32,382	(6,131)	26,251	-	-	26,251

附註：於二零二一年及二零二零年十二月三十一日已收到／抵押的現金及金融抵押品按公平值呈列。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

35. 關聯人士披露

本集團於本年度內曾與本公司之董事或關聯人士進行交易。年內之交易如下：

主要管理人員薪酬

主要管理人員年內之薪酬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期僱員福利	3,028	3,015

董事之薪酬由董事會考慮個人表現及市場趨勢釐定，並由薪酬委員會審核。

36. 出售附屬公司

(a) Treasure Boom Holdings Limited 及其附屬公司

於二零二一年四月十四日，本公司與獨立第三方訂立買賣協議，以代價8,100,000港元出售其所持本公司全資附屬公司Treasure Boom Holdings Limited（「Treasure Boom」）之100%股權。Treasure Boom及其附屬公司（統稱「Treasure Boom集團」）於出售當日的資產淨值如下：

失去控制權之資產及負債分析：	千港元
投資物業	38,600
現金及現金等價物	3
預付按金及其他應收款項	211
其他應付款項及應計費用	(2,791)
借款	(28,000)
所出售資產淨值	8,023
出售Treasure Boom集團之收益：	
代價	8,100
所出售資產淨值	(8,023)
出售附屬公司之收益	77
出售產生之現金流入淨額：	
已收取現金代價	8,100
減：所出售現金及現金等價物	(3)
	8,097

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

36. 出售附屬公司 (續)

(b) 駿騰國際企業有限公司

於二零二一年九月四日，本公司與獨立第三方訂立買賣協議，以代價1港元出售其所持本公司全資附屬公司駿騰國際企業有限公司(「駿騰國際」)之100%股權。駿騰國際於出售當日的資產淨值如下：

失去控制權之資產及負債分析：	千港元
物業、廠房及設備	69
貿易及其他應收款項及預付款項	308
現金及現金等價物	1,907
<hr/>	
所出售資產淨值	2,284
<hr/>	
出售駿騰國際之虧損：	
代價	—*
所出售資產淨值	(2,284)
<hr/>	
	(2,284)
<hr/>	
出售產生之現金流出淨額：	
已收取現金代價	—*
減：所出售現金及現金等價物	(1,907)
<hr/>	
	(1,907)
<hr/>	

* 不足1,000港元

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

37. 經營租約承擔及安排

本集團作為出租人

本集團持作出租的所有物業於下一年已訂有承諾承租人。

應收租賃之未貼現租賃付款如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	448	2,812

38. 退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員設立強積金計劃。強積金計劃之資產存放於獨立受託人控制之基金內，與本集團資產分開持有。本集團需按相關薪酬成本之若干百分比向計劃供款。

強積金計劃乃一項定額供款計劃，其資產由獨立信託管理基金持有。根據強積金計劃，僱主及僱員均須按僱員有關收入之5%向計劃作出供款，惟僱主供款以每月有關收入30,000港元為上限。本集團之計劃供款於產生時支銷，並根據計劃歸屬程度歸屬。倘僱員於有權享有僱主供款之前退出計劃，沒收之供款將用作扣減本集團之應付供款。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於上述界定供款退休計劃下的供款並無已沒收的供款可用於降低現有供款水平。

本公司之中國及台灣附屬公司之僱員均有參與分別由中國及台灣政府管理之退休福利計劃及界定供款計劃。中國及台灣附屬公司需按薪酬成本之若干百分比分別向退休福利計劃及界定供款計劃供款，作為福利資金。本集團對有關退休福利計劃及界定供款計劃之唯一責任為作出指定供款。

於綜合損益及其他全面收益表內支銷之總成本984,000港元（二零二零年：535,000港元），指本集團於年內已付或應付之供款。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

39. 本公司財務狀況表

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司之財務狀況表如下：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
投資於附屬公司		267,594	267,594
使用權資產		419	-
		268,013	267,594
流動資產			
其他應收款項及預付款項		698	721
應收附屬公司款項	(a)	1,598,714	1,594,851
可收回稅項		-	450
銀行結餘		3,669	3,251
		1,603,081	1,599,273
流動負債			
其他應付款項		73,649	57,868
租賃負債		231	-
應付附屬公司款項	(a)	507,649	506,664
		581,529	564,532
流動資產淨額		1,021,552	1,034,741
總資產減流動負債		1,289,565	1,302,335
資本及儲備			
股本		690,968	690,968
儲備	(b)	(188,490)	(169,587)
總權益		502,478	521,381
非流動負債			
債券		786,889	780,954
租賃負債		198	-
		787,087	780,954
		1,289,565	1,302,335

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

39. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

(a) 應收(付)附屬公司款項

該等款項為無抵押、免息，並須應要求償還。

(b) 儲備

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	資本贖回儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	352,753	244,461	1,270	(245,954)	352,530
本年度虧損	-	-	-	(522,117)	(522,117)
於二零二零年十二月三十一日	352,753	244,461	1,270	(768,071)	(169,587)
本年度虧損	-	-	-	(18,903)	(18,903)
於二零二一年十二月三十一日	352,753	244,461	1,270	(786,974)	(188,490)

40. 主要附屬公司之詳情

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立地區	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司所持已發行股本/註冊資本之面值比例				主要業務 (附註i)
			直接		間接		
			二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	
中山隆成啟航商貿有限公司	中國	6,240,000美元 註冊資本	-	-	100	100	製造及經銷醫療用品
隆成香港有限公司	香港	5,000港元普通股	-	-	100	100	經銷醫療產品
BlackMarble Capital Limited	香港	1港元普通股	-	-	100	100	放貸
Oriental Strategic Limited	英屬處女群島	50,000美元普通股	100	100	-	-	投資控股
耀川有限公司	香港	10,000港元普通股	-	-	-	100	服裝配飾貿易
Lerado Group Limited	英屬處女群島	10,702港元普通股	100	100	-	-	投資控股
Wonder Time Holdings Limited	英屬處女群島	1港元普通股	-	-	100	100	持作買賣投資交易
上海隆成日用製品有限公司	中國	6,260,000美元 註冊資本	-	-	100	100	製造及經銷哺育用品

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

40. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立地區	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司所持已發行股本/註冊資本之面值比例				主要業務 (附註i)
			直接		間接		
			二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	
Treasure Boom Holdings Limited	英屬處女群島	1美元普通股	-	100	-	-	投資控股
廣州凱潤企業管理服務有限公司	中國	5,000,000美元 註冊資本	-	-	100	100	物業持有
駿勝世紀科技(深圳)有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊資本	-	-	100	100	電動滑板車、車輪研究及開發
貝格隆證券有限公司	香港	330,000,000港元 普通股	-	-	100	100	證券經紀、保證金融資 以及包銷及配售
Black Marble Global Investment Fund SPC (附註ii)	開曼群島	不適用	-	-	100	100	投資基金
駿騰國際企業有限公司	香港	1港元普通股	-	-	-	100	投資控股
隆成財務有限公司	香港	1港元普通股	-	-	100	100	放貸
First Plattorm Internatioal Limited	英屬處女群島	1港元普通股	100	100	-	-	投資控股
智德東方財富管理有限公司	香港	1港元普通股	-	-	80	80	保險經紀

附註：

- (i) 附屬公司之主要業務乃在註冊成立/設立地區經營。
- (ii) 本集團已合併一間結構實體，其包括資產管理產品。就有關本集團以經理身份參與及亦作為投資者身份所涉及之資產管理產品而言，本集團評估其持有之合併投資連同其薪酬引致該等資產管理產品活動回報變動之風險是否是判斷本集團為委託人之重要依據。

於合併結構實體之第三方權益包括於合併結構實體之第三方單位/股東權益，結構實體可收取現金並退回該權益予本集團，因此被反映為負債。歸屬於合併結構實體之第三方單位/股東權益之資產淨值之變現不能準確預測，原因為該等權益指在已合併投資基金之第三方單位持有人之權益，而該權益將受第三方單位持有人的行動所影響。於二零二一年十二月三十一日，於合併結構實體中概無第三方權益。

於本年度結束時或本年度任何時間內，各附屬公司概無存續任何債務證券。

董事認為，上表所列之本公司附屬公司主要影響到本集團之業績、資產或負債。董事認為，若列出其他附屬公司之詳情，篇幅會過於冗長。

財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				二零二一年 千港元
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	
收入	224,221	246,313	247,592	207,831	215,287
除稅前虧損	(611,959)	(64,151)	(95,371)	(21,026)	(62,894)
所得稅(支出)／抵免	76,959	(3,509)	9,153	8,756	(44)
來自持續經營業務之年度溢利 (虧損)	-	-	-	(12,270)	(62,938)
來自已終止經營業務之年度溢利 (虧損)	-	-	-	(1,713)	(2,994)
本年度虧損	(535,000)	(67,660)	(86,218)	(13,983)	(65,932)
以下項目應佔：					
本公司擁有人	(534,962)	(68,090)	(86,170)	(13,785)	(65,709)
非控股權益	(38)	430	(48)	(198)	(223)
	(535,000)	(67,660)	(86,218)	(13,983)	(65,932)

資產及負債

	於十二月三十一日				二零二一年 千港元
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	
資產總額	2,292,224	2,196,739	2,070,372	2,113,199	2,031,070
負債總額	(995,186)	(1,002,212)	(962,189)	(998,702)	(975,393)
	1,297,038	1,194,527	1,108,183	1,114,497	1,055,677
以下項目應佔權益：					
本公司擁有人	1,296,838	1,193,897	1,107,601	1,114,113	1,055,516
非控股權益	200	630	582	384	161
	1,297,038	1,194,527	1,108,183	1,114,497	1,055,677