

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
我們的里程碑	4
精選品牌與產品	5
主席報告	6
管理層討論與分析	16
董事及高級管理層簡歷	26
企業管治報告	28
董事會報告	45
獨立核數師報告	63
綜合損益及其他全面收益表	66
綜合財務狀況表	67
綜合權益變動表	69
綜合現金流量表	70
綜合財務報表附註	72
五年財務概要	156



公司資料

執行董事

陳萬天
宋國生
柳建東

獨立非執行董事

宋鴻兵
李海濤
曾一龍

審核委員會

曾一龍 (主席)
宋鴻兵
李海濤

薪酬委員會

李海濤 (主席)
陳萬天
宋鴻兵

提名委員會

陳萬天 (主席)
宋鴻兵
李海濤

公司秘書

陳瀚濤, HKICPA FCCA

授權代表

陳萬天
陳瀚濤

開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

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

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國總部

中國廣東省深圳市羅湖區
貝麗北路99號
水貝國際
29樓

香港主要營業地點

香港上環
干諾道中168-200號
信德中心
招商局大廈17樓5室

公司網址

www.chinasilver.hk

上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司
815

主要往來銀行

贛州銀行
中國農業銀行

核數師

金道連城會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師
(於二零二三年一月十九日獲委任)

大華馬施雲會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師
(於二零二三年一月十九日辭任)

法律顧問

香港法律：

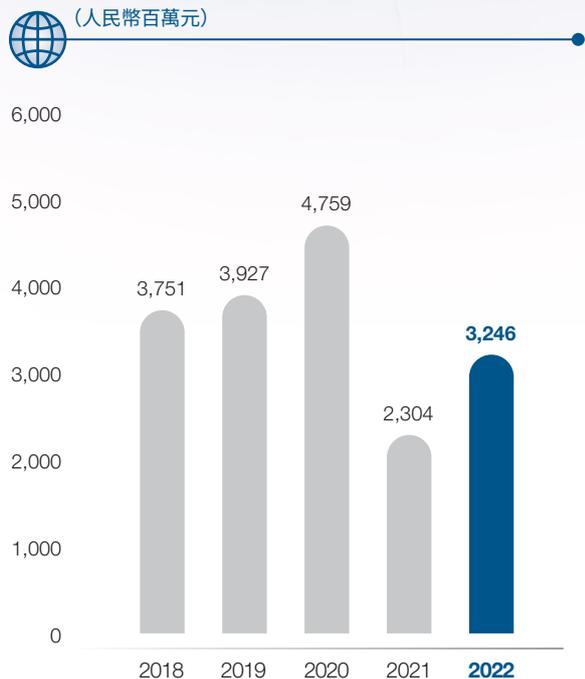
蘇利文·克倫威爾律師事務所 (香港) 有限法律責任合夥

開曼群島法律：

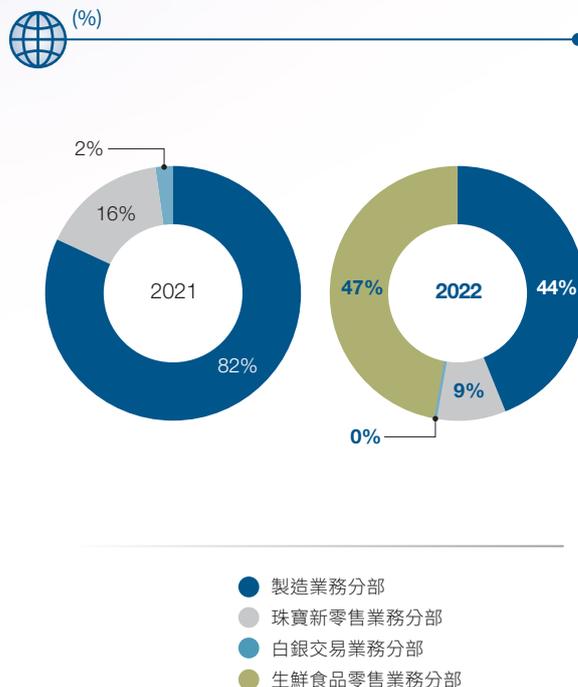
康德明律師事務所

財務摘要

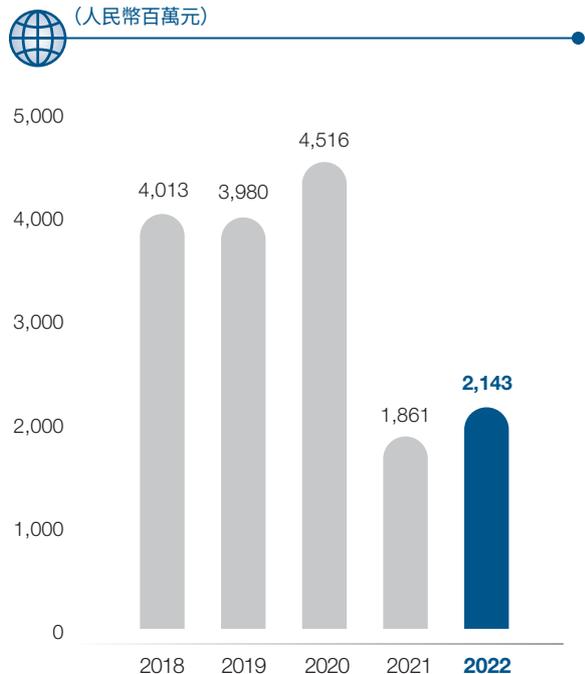
收入
(人民幣百萬元)



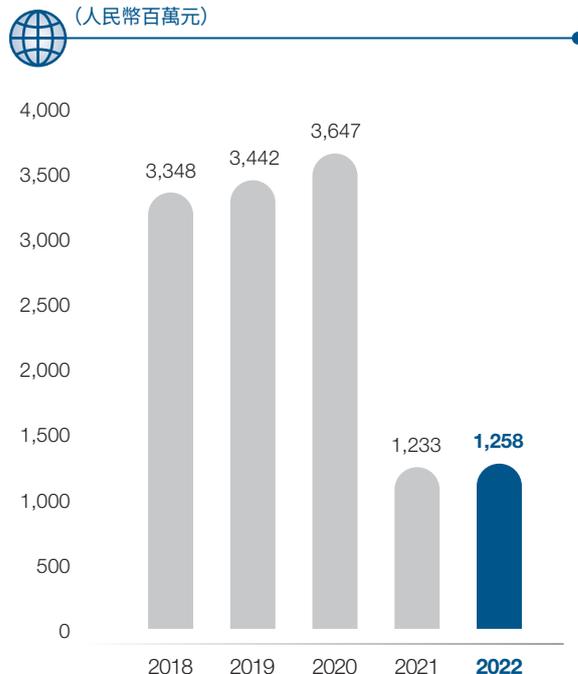
分部收入
(%)



總資產
(人民幣百萬元)



淨資產
(人民幣百萬元)



我們的里程碑

- 投資江蘇農牧人電子商務股份有限公司，以將我們於中國的業務經營擴展到「農牧人」S2B2C農產品平台

二零二一年
十二月

- 完全轉型成為一家中國領先的全產業白銀、黃金、鈀金及貴金屬綜合企業

二零一九年

- 金貓銀貓集團(股份代號：1815)分拆上市

二零一八年
三月

- 收購白銀交易業務

二零一七年
三月

- 發展珠寶新零售業務

二零一四年

- 於香港上市

二零一二年

- 白銀製造

二零零二年

精選品牌與產品



主席報告

本人謹代表中國白銀集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「我們」）欣然呈現本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度全年財務年度（或稱「本年度」或「年內」）的全年業績，連同截至二零二一年十二月三十一日止年度（或稱「去年」或「上年度」）的比較數字。

業務回顧

新冠疫情自二零二零年一直持續肆虐深刻影響大眾生活及環球經濟，隨著各國應對措施的不斷成熟，疫情在中華人民共和國（「中國」）的影響逐漸消退，經濟形勢也隨之回暖。我們欣喜地看到，本集團製造業務順利完成一系列生產設施升級及整改，以配合中國對環保政策更高的門檻，並已於本年度成功重新投入生產。

此外，本集團在持續艱難的營商環境下仍然能夠不斷尋找合適商機，積極進軍新業務。誠如二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月十日的公告所披露，本集團附屬公司金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）（「金貓銀貓集團」）已取得江蘇農牧人電子商務股份有限公司（「江蘇農牧人」）51%的實際擁有權，自二零二二年一月十日生效，該業務成為本集團生鮮食品零售業務分部，為集團帶來強勁的銷售收入。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團有四個業務分部，包括(i)製造業務，即在中國製造、銷售及交易銀錠、鈹金及其他有色金屬；(ii)於金貓銀貓集團旗下經營的珠寶新零售業務，即於中國進行黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品的设计及線上線下一體化銷售；(iii)白銀交易業務，即於中國提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務；及(iv)同屬金貓銀貓集團旗下經營的生鮮食品零售業務分部，即於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售，以及為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及軟件即服務（「SaaS」）服務。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得銷售額約人民幣3,246.3百萬元（二零二一年：人民幣2,303.5百萬元），較上年度大幅增加約40.9%，乃主要由於新併購的生鮮食品零售業務分部的強勁表現，抵銷了其他分部銷售額的下降。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣74.6百萬元（二零二一年：人民幣138.9百萬元），較上年度大幅下降約46.3%，各分部受嚴格的防疫控制措施，經濟活動受影響及市場前景不明朗而導致毛利率顯著下降。與此同時，「農牧人」S2B2C（供應鏈—商戶—顧客）平台仍處於擴張階段，重點放於擴大合作經營店舖網絡，以致尚未開始產生淨利潤。

主席報告

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣120.8百萬元（二零二一年：約人民幣2,412.9百萬元）。其虧損大幅收窄主要由於二零二一年製造業務分部錄得的一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元，而於二零二二年並無發生此存貨撇銷。若撇除存貨撇銷的影響，則本集團於上年度錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣4.4百萬元。在此基礎上，本年度年的本公司擁有人應佔虧損人民幣120.8百萬元意味著出現同比淨虧損擴大，主要因由於本年報「管理層討論與分析—財務回顧—本公司擁有人應佔虧損」一節所述因素。

製造業務分部

本集團製造業務分部一家主要附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）於二零二一年四月二十三日至二零二一年五月二十日期間收到吉安市永豐生態環境局（「永豐生態環境局」）發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書（統稱「該等通知書」）。根據該等通知書，於二零二一年四月二十二日至二零二一年五月八日期間，中央生態環境保護督察組及永豐生態環境局對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律，鑒於違法事項，永豐生態環境局已責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。江西龍天勇已聘請環保專家就解決永豐生態環境局關注點的適當整改措施提供建議。隨著江西龍天勇採取包括拆除不合規設施及建設合規設施等整改措施之後，於二零二一年八月二十四日獲通知，有關政府部門已原則上同意江西龍天勇的銀電解生產線（「銀電解生產線」）恢復生產。

作為江西龍天勇為全面恢復生產活動所作的努力之一部分，江西龍天勇一直為達成錫和貴金屬（包括黃金、白銀及鈀金）清潔生產而對其生產設施進行升級改造（「該項目」）。該項目的環境影響報告書（「該報告書」）需經過多個政府部門的審核、技術評估及專家評審，以及多輪批覆前公示，方能正式獲批覆。

在進行上述環境影響評價過程的同時，江西龍天勇當時已一直建設該項目的生產設施，並自二零二二年六月中旬起實際上恢復了銀電解生產線的商業規模生產活動。

於二零二二年七月二十七日，該報告書正式獲江西省生態環境廳（「省廳」）批覆。雖然在該項目最終驗收前將有持續的監測、監督及可能的進一步整改工作，但預期此等批覆後程序不會妨礙江西龍天勇的銀電解生產線及海綿鈀生產線（定義見下文）恢復運行。

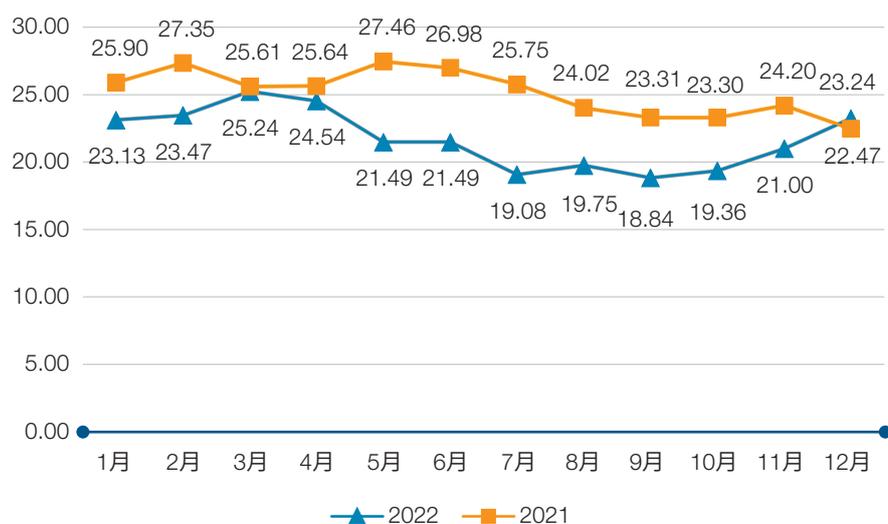
隨後，江西龍天勇繼續進行該項目的建設工程，其中已完成安裝從粗鈿生產海綿鈿（一種高純度鈿金產品）的設施（「海綿鈿生產線」）。於上述該報告書獲正式批覆之後，江西龍天勇已對海綿鈿生產線進行持續的調試及試運行，而海綿鈿生產線自二零二二年八月二十五日起正式投入商業規模運行。除白銀及鈿金外，預期在該報告書獲批覆的基礎上，錫、鉛等若干其他產品將在相關生產設施安裝、調試及試運行後恢復生產。

有關暫停生產及後續發展的進一步詳情載於二零二一年六月七日、二零二一年八月二十五日、二零二二年二月二十二日、二零二二年六月十七日及二零二二年八月二十六日刊發的公告。

本集團於製造業務分的銷售減少約23.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,441.3百萬元（二零二一年：人民幣1,891.9百萬元）。儘管江西龍天勇已如上述所提及在二零二二年下半年開始生產並且恢復商業規模生產活動，但是新冠疫情於二零二二年在中國多個地區再度爆發以及因此實施的嚴格防控措施，所以本年度工廠生產仍有時停工，且市場經濟疲弱，導致需求及銷量減少。

銀錠的銷售由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣308.3百萬元增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,425.8百萬元，大幅增加約362.4%，主要由於本年度江西龍天勇的銀電解生產線恢復生產。下圖顯示自二零二一年一月至二零二二年十二月倫敦金銀市場協會所報國際銀價之變動：

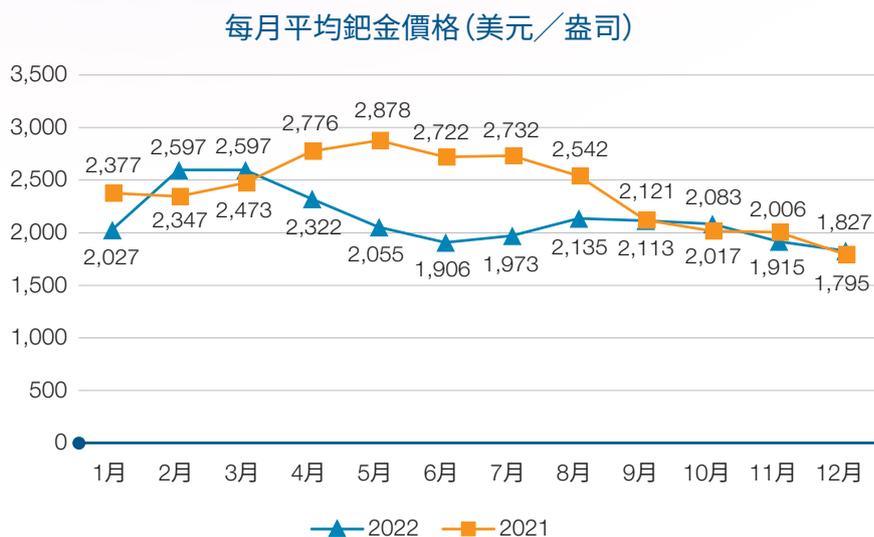
每月平均白銀價格(美元/盎司)



來源：倫敦金銀市場協會

主席報告

我們於截至二零二二年十二月三十一日止年度向客戶銷售約15.0公斤（二零二一年：2,900.0公斤）鈹金，鈹金銷售由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,448.1百萬元大幅減少約99.5%，至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣7.0百萬元，主要由於經濟疲軟導致需求減少，海綿鈹生產線自恢復生產以來鈹金產量較少。下圖顯示自二零二一年一月至二零二二年十二月倫敦金銀市場協會所報國際鈹金價格之變動：



來源：倫敦金銀市場協會

於金貓銀貓集團(股份代號：1815)下經營的珠寶新零售業務分部

自二零一四年起，我們已從傳統製造業務擴展至下游珠寶新零售業務，其現時於金貓銀貓集團下經營。除利用上游業務的強大實力和資源外，金貓銀貓集團自二零一八年以來優化了其銷售及營銷策略，並逐漸將重點轉向高利潤白銀珠寶。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務，分部銷售錄得約人民幣280.5百萬元（二零二一年：約人民幣364.0百萬元），較上年度減少約23.0%，分部虧損約人民幣9.1百萬元（二零二一年：利潤約人民幣9.8百萬元），分部銷售下降並由盈轉虧主要由於分部銷售量因新冠疫情於二零二二年多個期間在中國多個地區再度爆發以及因此實施的嚴格防控措施，導致業務暫時停運，進一步削弱中國的消費意欲。

線上銷售渠道

(i) 第三方線上銷售渠道

本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度依託於第三方平台的強大流量，通過短視頻營銷、電商直播、視頻購物、網紅(KOL)等新營銷模式提升線上銷售運營。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們與第三方平台包括京東、蘇寧、天貓、微信、抖音、小紅書及中國15條電視及視頻購物頻道合作，以推銷及銷售我們的珠寶產品。並成為所有一線電視台金銀珠寶類核心供應商，藉此我們取得了令人滿意的銷售業績，每日在中國覆蓋家庭觀眾數量大於1億人，大幅提高了大量中國的電視及視頻購物節目觀眾對我們的品牌認知度。

短視頻營銷和KOL帶貨已經成為我們品牌營銷的標配，內容也成為我們品牌營銷、銷售和運營的各環節的核心。



(ii) 自營線上平台

因應市場氣候及消費者習慣，本集團於上年度已暫停營運自營線上平台，以減少運營及推廣開支，轉戰第三方線上銷售渠道。



主席報告

線下零售及服務體驗渠道

(i) CSmall體驗店

我們於CSmall體驗店向客戶提供貼心的銷售及服務，包括珠寶試戴及保養服務，我們相信此等服務對珠寶購物體驗而言密不可分。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團因疫情對線下零售的衝擊影響，放緩線下門店擴張計劃、並調整線下營業網點佈局而關閉20家店舖並新開張4家店舖。於二零二二年十二月三十一日，本集團設有22間CSmall體驗店，分佈於中國9個省份及直轄市，包括22間特許經營CSmall體驗店，位於北京、甘肅、黑龍江、河南、陝西、四川、西藏、新疆及浙江。

(ii) 深圳珠寶展廳

我們在位於深圳水貝的深圳珠寶展廳進行銷售，而深圳水貝普遍被視為中國最大的領先珠寶貿易及批發市場的所在地。深圳珠寶展廳展示自營品牌及若干第三方品牌的產品設計，並作為主要服務批發客戶及特許經營商的展覽和銷售互動平台。



(iii) 第三方線下零售點

我們亦通過多個第三方線下零售點，即與我們合作的若干商業銀行分銷我們的珠寶產品及提供產品訂製服務。

白銀交易業務分部

於二零一六年，本集團進一步擴展下游業務，並完成收購上海華通銀交易市場有限公司（「上海華通」）（一間位於中國的綜合白銀交易平台營運商）。上海華通是中國一間綜合白銀交易平台營運商，負責提供專業及標準化的現貨供應、貿易、物流及電子商務服務。其官方網站www.huatongsilver.com（原為www.buyyin.com）為中國白銀行業權威門戶網站之一，該網站上每天更新的現貨白銀價格為中國白銀行業之普遍參考指標。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，上海華通下經營的白銀交易業務分部錄得銷售約人民幣14.8百萬元（二零二一年：人民幣47.6百萬元），較上年度大幅減少約68.9%；分部虧損約人民幣60.3百萬元（二零二一年：利潤約人民幣31.0百萬元），分部銷售減少並由盈轉虧主要由於新冠疫情於二零二二年多個期間在中國多個地區再度爆發以及因此實施的嚴格防控措施，降低了商品投資者對於白銀交易的渴望和意願，導致交易量下降，以及由於重估該分部之預期未來現金流量，於二零二二年確認若干無形資產之非經常性減值虧損約人民幣57.7百萬元。

於金貓銀貓集團下經營的生鮮食品零售業務分部

集團於二零二一年十二月三十一日簽訂投資協議，投資控股江蘇農牧人電子商務股份有限公司（「江蘇農牧人」），該公司的主要業務為「農牧人」S2B2C（供應鏈—商戶—顧客）平台（「農牧人」）的開發及運營，農牧人平台於二零二一年五月正式推出並為中國涉農供應鏈提供品牌及SaaS（軟件即服務）服務。

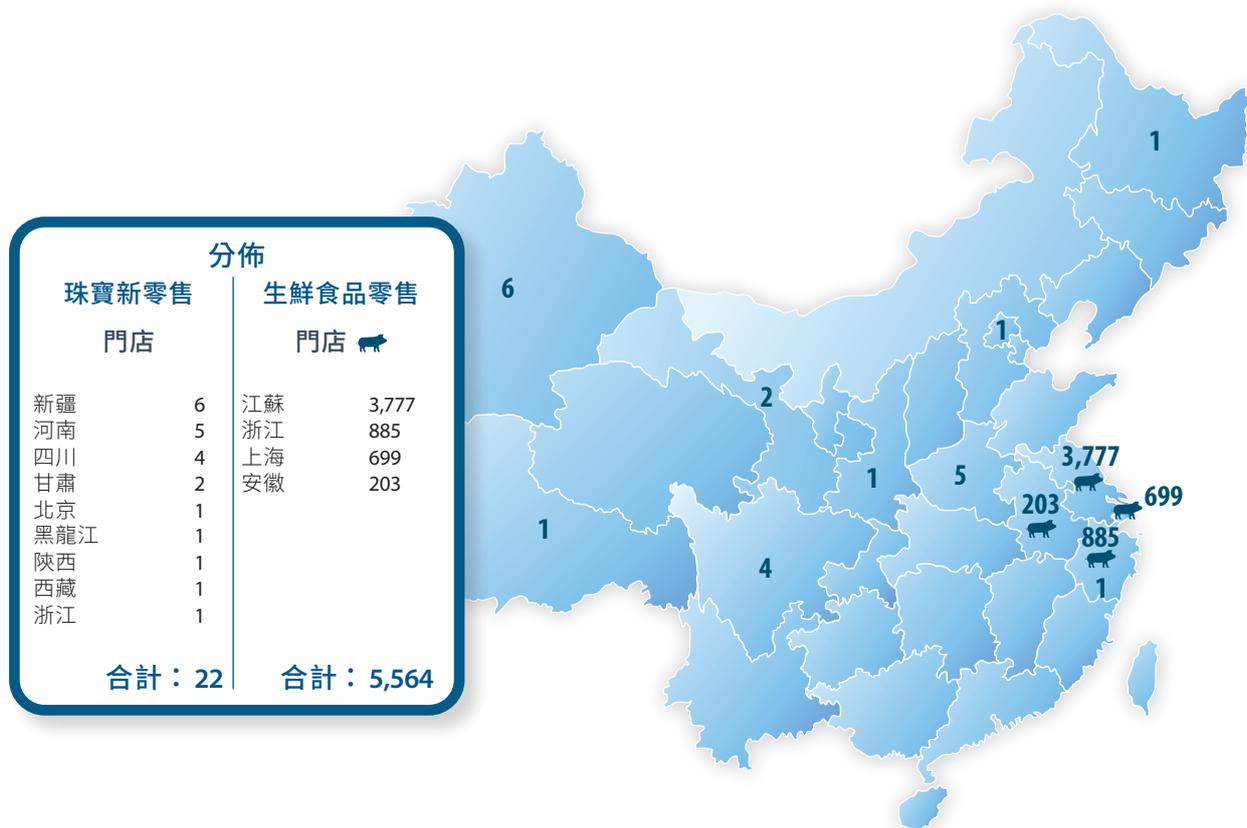
通過這項投資，集團將其業務經營從珠寶零售（非必需品）擴展到農產品零售（必需品），以實現對另一個傳統行業（即農產品行業）的數字化賦能，推動農業產業現代化。該業務於二零二二年為集團帶來理想的收入。



主席報告

目前，農牧人已覆蓋中國蘇州大部份農貿市場，門店數量接近1,000家，而在全國16個城市已有總數量接近5,000家門店。依託單品供應鏈優勢，農牧人於二零二二年針對高頻剛需的豬肉品類，運營「肉掌櫃」平台業務通過S2B2C的數字化供應鏈模式賦能中小商戶，實現從鮮豬肉生產端到市民消費過程中的全程數字化。對店鋪老闆而言，進貨價更低，買賣獲利空間更大。對農牧人來說，能更準確預估銷售量，提升零庫存機率，減少倉儲成本；另一方面，「肉掌櫃」平台安排送貨後，攤主及商戶繼而在物流配送方面配合，農牧人因而節省了大筆自建倉庫、冷鏈的成本，將物流配送的工序交給商戶。農貿市場攤位、門店在不需要任何加盟費的情況下，加盟「肉掌櫃」平台，通過「農牧人—肉掌櫃」應用程式，從農牧人的渠道進行訂貨，並接受考核、督導。從屠宰場直接到農貿市場攤主，攤主和豬肉生產廠商兩端溝通，然後利用物流冷鏈系統，直接完成肉類供應，省去了中間兩級的批發環節。農牧人還通過賦能夫妻店，消滅前置倉（即負責儲存和配送的社區服務站），這樣就去掉履約成本的大頭，從而減少流通層級，消費者能得到價格讓利。

二零二二年農牧人「肉掌櫃」平台還處於一個快速增長的初期階段，前期通過補貼激勵等方式快速拓展B端渠道，同時獲取大量C端用戶。二零二二年全年，農牧人生鮮S2B2C業務僅靠「肉掌櫃」的豬肉單品，克服上海、江蘇等核心市場的嚴重疫情影響，開通約5,000家門店，實現約人民幣1,509.8百萬元收入，期望成為集團的核心業務和未來的主要盈利來源。



前景

自二零二二年以來，多國央行已收緊貨幣政策以抑制通脹，貴金屬價格難免受壓。然而，隨著近期加密貨幣、商業銀行等板塊相繼爆雷，國際對白銀及黃金產品等避險資產的需求依然旺盛。因此，我們仍然對中國白銀、黃金產品等貴金屬的製造及銷售充滿信心。本集團還將繼續以白銀、鈹金、黃金及其他貴金屬的生產和銷售為主要核心業務。集團除了繼續鞏固在貴金屬製造業務的行業地位外，還會不斷適時探索及考慮本體行業內外之合適商機，分散其商業風險。

此外，於追求業務表現的同時，本集團會強調業務的可持續性，並致力在環境保護方面維持更高標準的商業常規，尤其是在中央環保生態保護督察組嚴格執法的背景下，而這確實也大幅度提升了行業的環保准入門檻。

集團的珠寶新零售業務及生鮮食品零售業務都是通過數字化營銷對傳統行業的新賦能。生鮮食品零售業務的農牧人肉掌櫃店鋪進行精細化運營，通過S2B2C/F2B2C打通從生豬養殖到豬肉社區門店銷售，提供整套數字化系統：每個城市有獨立的管理系統，包括門店改造，收銀系統、電子秤等軟硬件設施。

於二零二二年上半年，生鮮食品零售業務的農牧人肉掌櫃平台已完成單城運營模型，同步擴張城市、拓展門店數，基本形成集採規模能力。二零二二下半年度，重點放於優化完善單店模型，深耕供應鏈完成工廠直採，為門店提供更穩定有品質保障、有優勢價格的產品供應能力；完成門店社群運營模型，賦能門店提升門店的收入，提升單店、單城盈利能力。加強從品牌、營銷、供應鏈、信息化等向門店進行賦能，重點提升門店社群運營，加強社群供應能力，通過門店社群私域流量變現，持續提升門店收入增長。目前生鮮的品類主要聚焦在豬肉單品，豬肉是中國國內最大的生鮮單品之一，每年有約7億頭豬出欄，零售規模達約人民幣2萬億以上，有足夠的市場份額和可盈利空間。二零二二年農牧人僅靠豬肉的「肉掌櫃」已經取得矚目的業績，二零二三年農牧人計劃先後啟動「牛掌櫃」、「羊掌櫃」、「魚掌櫃」、「麵掌櫃」等新的生鮮品類平台，在牛肉、羊肉、海鮮、生鮮麵等大單品上繼續複製業務模式，爭取更多的市場份額。

集團也在尋找珠寶新零售業務的新的業務增長點，其中，SISI品牌開始聚焦綠色環保的寵物毛髮培育鑽石品類，憑借培育鑽石低價優勢與環保、彩鑽與異形鑽、科技感等屬性，並首次提出「為它種愛」的品牌理念，將寵物毛髮培育成鑽石，用高科技融入愛寵情感，培育寵物DNA鑽石。另外，除了人工培育鑽石，集團也繼續看好有色寶石的升值空間與市場潛力。由於紅寶石的稀

主席報告

缺性及保值增值的屬性，集團會慎重考慮銷售策略並逐步拓寬銷售市場，紅寶石將迎來長期穩定的價格上升通道。集團期待疫情三年的陰影即將散去，我們期望新的一年中國市場消費有望溫和上漲。

綜合以上所述，本集團將積極應對新冠疫情、經濟放緩及其他突發情況的不利因素影響，穩健經營，發揮優勢，保持持續的盈利能力。我們相信，隨著疫情逐步結束及本集團製造業務板塊的復工復產，在中央對環保政策高門檻，疊加疫情及國際環境的多重衝擊，行業的優勝劣汰將會繼續，從長遠看更將有利於本集團貴金屬製造業務的可持續性，穩固行業地位和市場份額的提升。同時在珠寶新零售業務作為非必選消費品受到疫情和消費疲軟影響的不利情況下，集團經慎重研究考察，通過投資S2B2C，打通生鮮食品零售業務，為股東創造最大價值。我們對本集團未來發展依舊充滿信心。

陳萬天

主席

香港，二零二三年三月二十八日

管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣3,246.3百萬元（二零二一年：人民幣2,303.5百萬元），較二零二一年增加約40.9%。

	二零二二年		二零二一年	
	收入 人民幣千元	佔收入 百分比	收入 人民幣千元	佔收入 百分比
製造業務				
銀錠銷售	1,425,756	43.9%	308,327	13.4%
鈀金銷售	6,956	0.2%	1,448,111	62.9%
鉛錠及其他金屬副產品銷售	8,593	0.3%	135,507	5.9%
	1,441,305	44.4%	1,891,945	82.2%
金貓銀貓集團下經營的業務				
珠寶新零售業務				
黃金、白銀、有色寶石、寶石及 其他珠寶產品銷售	280,463	8.6%	364,022	15.8%
生鮮食品零售業務				
生鮮食品銷售	1,509,807	46.5%	-	-
	1,790,270	55.1%	364,022	15.8%
白銀交易業務				
佣金收入	14,769	0.5%	47,556	2.0%
合計	3,246,344	100.0%	2,303,523	100.0%

製造業務分部

銀錠的銷售由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣308.3百萬元大幅增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣1,425.8百萬元，較二零二一年大幅增加約362.4%。

鈀金的銷售由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣1,448.1百萬元大幅減少約99.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣7.0百萬元及鉛錠及其他金屬副產品的銷售由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣135.5百萬元減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣8.6百萬元。

銷售整體減少乃主要由於江西龍天勇停產至二零二二年六月。誠如本公司日期為二零二二年六月十七日及二零二二年八月二十六日的公告所披露，江西龍天勇分別自二零二二年六月中旬及二零二二年八月二十五日起恢復其銀電解生產線及海綿鈀生產線的商業規模生產活動。年內的銀錠生產量雖已比上年度大幅增加，但鈀金生產量及銷售亦然遠比上年度減少，拖累分部整體銷售。

管理層討論與分析

於金貓銀貓集團(股份代號：1815)下經營的珠寶新零售業務分部

截至二零二二年十二月三十一日止年度，珠寶新零售業務分部錄得銷售約人民幣280.5百萬元(二零二一年：人民幣364.0百萬元)，較二零二一年減少約23.0%，此乃主要由於本年度經濟條件惡化及多個期間中國各地再次爆發新冠肺炎疫情，導致業務暫時停運，進一步削弱中國的消費意欲。

白銀交易業務分部

截至二零二二年十二月三十一日止年度，白銀交易業務分部錄得銷售約人民幣14.8百萬元(二零二一年：人民幣47.6百萬元)，較上年度顯著減少約68.9%，主要由於本年度多個期間新冠肺炎在中國多個地區再度爆發以及因此實施的嚴格防控措施以及本年度國際銀價相對穩定，降低了商品投資者對於白銀交易的渴望和意願，導致交易量下降。

於金貓銀貓集團下經營的生鮮食品零售業務分部

本年度，金貓銀貓集團旗下新的生鮮食品零售業務分部，於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售，以及為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及SaaS(「軟件即服務」)服務，錄得銷售額約人民幣1,509.8百萬元(二零二一年：無)。



銷售及提供服務成本

我們的銷售及提供服務成本包括四個分部，即(i)製造業務分部的成本，主要為製造過程中所消耗的原材料成本、採購白銀成本、直接勞工及經常性製造成本。所消耗的原材料成本及採購白銀成本佔製造業務銷售成本90%以上。原材料採購成本是根據銀、鉛及鈦的含量，按採購時的市價釐定，其他礦物或金屬一般則不計價；(ii)金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部的銷售成本主要指用作生產金銀珠寶產品的材料成本。除白銀外，其他材料如黃金、琥珀及鑽石乃採購自獨立第三方；(iii)金貓銀貓集團下經營的生鮮食品零售業務分部銷售及服務成本主要指從上游批發供應商（例如農場）採購生鮮食品的成本及其他直接分銷成本；及(iv)白銀交易業務分部的銷售及提供服務成本主要指材料成本及白銀交易及經營網上交易平台業務引致的直接開支。

我們的銷售及提供服務成本增加乃由於引入金貓銀貓集團下經營的生鮮食品零售業務分部對整體成本的影響超過珠寶新零售業務分部因銷量減少而導致的銷售成本減少。另外，製造業務分部去年因停產而將若干間接生產成本分類至行政開支，由於自二零二二年六月恢復生產，相關成本重新錄入銷售成本而非行政開支，亦令整體成本比上年度增加。



管理層討論與分析

毛利及毛利率

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣74.6百萬元（二零二一年：人民幣138.9百萬元），較二零二一年大幅減少約46.3%。本年度本集團整體毛利率下降至約2.3%（二零二一年：6.0%），主要由於毛利率較低的新的生鮮食品零售業務銷量增加。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣30.4百萬元增加約38.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣42.0百萬元，主要歸因於本年度新的生鮮食品零售業務分部的貢獻。

行政開支

行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣101.9百萬元減少約1.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣100.4百萬元。減少乃主要由於執行各種削減費用措施，以及由於去年行政開支包括因製造業務分部停產而重新分類的若干間接生產成本，而隨著自二零二二年六月恢復生產，相關成本作為銷售成本而非行政開支入賬。該等措施使得行政開支成本大幅減少，即使其影響被生鮮食品零售業務帶來的增長部分抵銷。

撇銷存貨

於二零二一年四月二十三日至五月二十日期間，永豐生態環境局向江西龍天勇發出該等通知書。根據該等通知書，永豐生態環境局已對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律，並責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。此等整改措施包括(i)處置生產車間和倉庫貯存的若干危險廢物；及(ii)根據環保專家的建議及按照政府主管部門的審批，拆除若干現有不合規設施，並建設若干新的合規設施。進一步詳情載於二零二一年六月七日刊發的公告。

就處置生產車間和倉庫貯存的危險廢物的整改措施，江西龍天勇的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據該等通知書被視為危險廢物，並被責令處置。因此，於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元。截至二零二二年十二月三十一日止年度並無此款項。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由截至二零二一年十二月三十一日止年度的虧損淨額約人民幣11.1百萬元減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的虧損淨額約人民幣9.5百萬元。本年度其他收益及虧損主要包括處置物業、廠房及設備虧損約人民幣6.2百萬元(二零二一年：人民幣12.0百萬元)及匯兌虧損約人民幣3.3百萬元(二零二一年：收益人民幣0.9百萬元)。上年金額包括本集團根據政府主管部門要求拆除江西龍天勇不合規設施約人民幣7.6百萬元以及本集團改進生產工藝及更換破舊設備約人民幣3.0百萬元，導致撤銷及處置物業、廠房及設備虧損約人民幣10.6百萬元。

其他收入

其他收入由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣6.3百萬元增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣7.2百萬元。其他收入主要指政府補貼及銀行利息收入。

所得稅抵免

截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得所得稅抵免約人民幣6,000元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度為約人民幣8.1百萬元。該變動乃主要由於白銀交易業務之無形資產減值產生之遞延稅項負債減少。

本公司擁有人應佔虧損

截至二零二二年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣120.8百萬元(二零二一年：約人民幣2,412.9百萬元)。虧損同比顯著下降乃主要由於江西龍天勇的若干原材料存貨被視為危險廢物，並被責令處置，導致於去年錄得一次性撤銷存貨約人民幣2,408.5百萬元，而於本年度並無發生此存貨撤銷。若撇除存貨撤銷的影響，則本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣4.4百萬元。在此基礎上，截至二零二二年十二月三十一日止年度的上述本公司擁有人應佔虧損約人民幣120.8百萬元即表示虧損同比增加，乃主要由於以下因素：

- (i) 就本集團製造業務分部而言，儘管江西龍天勇的銀電解生產線及海綿鈹生產線已相繼於二零二二年六月及二零二二年八月起投入商業規模生產，該分部截至二零二二年十二月三十一日止年度的毛利率低於截至二零二一年十二月三十一日止年度，及於本年度錄得之與環境整改有關之一次性開支較多(不包括存貨撤銷)；
- (ii) 就本集團珠寶新零售業務分部(由本公司非全資附屬公司金貓銀貓集團經營)而言，截至二零二二年十二月三十一日止年度的整體銷量(尤其是通過其線下零售及體驗網絡的銷量)低於截至二零二一年十二月三十一日止年度，主要原因是新冠肺炎於二零二二年在中國多個地區再度爆發，導致業務不時暫時停運並進一步削弱了中國消費意欲；

管理層討論與分析

- (iii) 就本集團白銀交易業務分部而言，於截至二零二二年十二月三十一日止年度的交易量下降，以致佣金收入低於截至二零二一年十二月三十一日止年度，主要原因是新冠肺炎於二零二二年多個期間在中國多個地區再度爆發以及因此實施的嚴格防控措施以及二零二二年國際銀價相對穩定，降低了商品投資者對於白銀交易的渴望和意願。此外，由於重新估計該分部的預期未來現金流量，二零二二年確認了若干無形資產之非經常性減值虧損；及
- (iv) 就本集團生鮮食品零售業務分部（由金貓銀貓集團經營，於二零二二年一月十日開始合併為金貓銀貓集團及本公司的非全資附屬公司）而言，其「農牧人」S2B2C平台仍處於擴張階段（尤其是二零二二年上半年），重點放於擴大合作經營店鋪網絡，以致於本年度尚未開始產生淨利潤。

存貨、貿易應收款項及貿易應付款項的周轉週期

本集團的存貨主要包括銀條、有色寶石、珠寶產品、金條及生鮮食品。截至二零二二年十二月三十一日止年度，存貨周轉日數減少至約為121.4日（二零二一年：306.2日）。減少主要由於存貨周轉期較短的生鮮食品零售業務貢獻更多採購額。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的周轉日數約為2.5日（二零二一年：9.4日）。減少主要由於授予客戶較短信貸期的生鮮食品零售業務貢獻更多銷售。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的周轉日數約為3.8日（二零二一年：13.8日）。減少主要由於生鮮食品零售業務中客戶提供的付款期限通常較短。

借貸

於二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借貸結餘約為人民幣406.4百萬元，其中約人民幣223.4百萬元按固定利率計息及約人民幣183.0百萬元按浮動利率計息（二零二一年：人民幣230.0百萬元，按固定利率計息），款項將於一年內到期償還。

本集團的淨資產負債比率是按銀行借貸減銀行結餘及現金再除以總權益計算。於二零二二年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況，淨資產負債比率為約-14.5%（二零二一年：-7.0%）。

資本開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣10.6百萬元於物業、廠房及設備（二零二一年：人民幣28.7百萬元）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團就收購物業、廠房及設備支付按金及其他直接成本約人民幣2.7百萬元（二零二一年：人民幣1.3百萬元）。

資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，下列賬面值的資產已作抵押，作為銀行融資之擔保。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
—物業、廠房及設備	61,205	67,415
—租賃土地(計入使用權資產)	16,025	16,326
—已抵押銀行存款	166,900	40,000
	244,130	123,741

資本承擔

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
就下列項目已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支：		
—物業、廠房及設備	359	9,099

或然負債

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

僱員

於二零二二年十二月三十一日，本集團僱用389名員工(二零二一年：289名員工)，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，總酬金約為人民幣44.9百萬元(二零二一年：人民幣43.8百萬元)，增加主要由於本年度加入生鮮食品零售業務的貢獻。本集團的酬金安排與有關司法權區的現行法律、個別僱員的資歷和資格以及整體市況看齊。花紅與本集團的財務業績以及個別人員的表現掛鈎。本集團確保向全體僱員提供充足的培訓和專業發展機會，從而滿足其事業發展需要。

流動資金及財務資源

本集團於年內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源及銀行借貸提供資金。本集團的主要融資工具包括銀行結餘及現金、限制性銀行結餘、貿易及其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項以及銀行借貸。於二零二二年十二月三十一日，銀行結餘及現金、流動資產淨值及總資產減流動負債分別約為人民幣589.2百萬元(二零二一年：人民幣316.8百萬元)、人民幣1,060.4百萬元(二零二一年：人民幣980.3百萬元)及人民幣1,272.9百萬元(二零二一年：人民幣1,261.4百萬元)。於二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借貸約為人民幣406.4百萬元(二零二一年：人民幣230.0百萬元)。

管理層討論與分析

股息

概無建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零二一年：零)。

資本結構

年內，三名投資者於二零二二年上半年完成認購本公司新股份(「認購事項」)後，本公司於二零二二年四月七日合共發行325,680,117股股份。誠如本公司日期為二零二二年二月二十三日、二零二二年三月二十九日及二零二二年四月七日的公告所披露，三名獨立認購人以每股0.59港元的認購價認購合共325,680,117股新股份，每股面值0.01港元。於二零二二年十二月三十一日，本公司已發行股份1,954,080,706股，繳足股本為約19,540,807港元或約人民幣15,934,925元。

所持重大投資、重大收購及出售事項

簽訂投資協議以取得江蘇農牧人(「目標公司」)51%的實際所有權

於二零二一年十二月三十一日，深圳國金通寶有限公司(「深圳國金通寶」)，金貓銀貓集團的全資附屬公司和本集團的非全資附屬公司)、布瑞克蘇州(作為目標公司的現有股東)、蘇州農購道合(作為目標公司的現有股東)、孫彤先生(作為布瑞克蘇州和蘇州農購道合的實際控制人)及目標公司簽訂投資協議(「投資協議」)，據此，深圳國金通寶將獲得目標公司51%的實際所有權，代價為分兩期以現金向目標公司注資人民幣26,000,000元，其中第一期人民幣6,000,000元須於二零二二年一月十日或之前支付，而第二期人民幣20,000,000元須於二零二二年五月三十一日或之前支付。

於二零二二年一月十日，本集團向目標公司作出第一期注資，金額為人民幣6,000,000元。於二零二二年四月二日，本集團再向目標公司作出第二期注資人民幣20,000,000元中的人民幣3,000,000元。由於新冠肺炎在中國多個地區再度爆發，目標公司於二零二二年的業務擴展步伐有所放緩，因此本集團截至本報告日期尚未作出第二期注資中的剩餘人民幣17,000,000元，而作出該注資的確切時間將視乎目標公司的實際資金需求而定。

目標公司於二零一五年註冊成立，為「農牧人」S2B2C平台的開發商及運營商，該平台於二零二一年五月正式推出，於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售，以及為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及SaaS(「軟件即服務」)服務。

於二零二二年一月十日，投資協議項下的全部先決條件已獲達成，因此於投資協議下的交易(目標公司的第二期注資除外)完成已作實。緊隨交易完成後，目標公司作為金貓銀貓集團擁有51%的實際所有權的非全資附屬公司綜合入賬，繼而亦作為本集團的非全資附屬公司綜合入賬。有關該交易的進一步詳情載於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月十日刊發的聯合公告。

除上文所披露者外，本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度並無持有任何重大投資，亦無進行任何重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購及出售事項，且無其他任何未來重大投資或資本資產收購計劃。

認購事項所得款項用途

於扣除本公司就認購事項應付的所有開支後，自認購事項收到的所得款項淨額約為人民幣155,108,000元。所得款項淨額已經以與本公司日期為二零二二年二月二十三日的公告第6頁及第7頁所述的方式一致的方式使用。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，認購事項所得款項淨額的使用情況如下：

	自認購事項 收到的所得 款項淨額 人民幣千元	於二零二二年 四月七日至 二零二二年 十二月三十一日 期間之動用金額 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 之未動用金額 人民幣千元
生產及其他設施的整改工作	21,740	(21,740)	-
採購原材料	72,346	(72,346)	-
償還若干銀行借貸	30,000	(30,000)	-
一般營運資金	31,022	(31,022)	-
總計	155,108	(155,108)	-

報告期後重大事項

報告期後無重大事項。

有關無法表示審計意見及強調事項的額外資料

有關「獨立核數師報告」一節所載本集團現任核數師無法表示意見（「無法表示審計意見」）及強調事項（「強調事項」），本公司謹此向股東及潛在投資者提供有關導致無法表示審計意見及強調事項的事項之額外資料，以及本公司管理層（「管理層」）及本公司審核委員會（「審核委員會」）的看法。

無法表示審計意見：有關「綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表中本年度數據與截至二零二一年十二月三十一日止年度對應數據的可比性」

誠如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附註24所述，江西龍天勇金額為人民幣2,408,511,000元的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據永豐生態環境局發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書被視為危險廢物，並被責令於截至二零二一年十二月三十一日止年度處置。因此，存貨撤銷人民幣2,408,511,000元已於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表確認。

管理層討論與分析

誠如本集團前任核數師日期為二零二二年五月十三日的關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的報告所載，前任核數師在處置相關存貨的過程中沒有觀察實物存貨的盤點，無法以替代方式令彼等信納於相關處置日處置的存貨狀況及存貨質量。前任核數師未對本集團綜合財務報表發表意見，原因是無法就出售日期之存貨撇銷獲取充分適當的審計證據之範圍受限，以及任何可能被認為必要的調整可能已經對本集團截至該日止年度的財務表現及現金流量及於綜合財務報表內作出相關披露產生重大相應影響。

由於該事項可能影響綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表以及相關附註披露中當前年度數據與截至二零二一年十二月三十一日止年度對應數據的可比性，因此本集團現任核數師對本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的審計意見為非無保留意見。

本公司謹此強調，無法表示審計意見僅涉及本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的比較財務數據，而非本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的最新財務數據。因此，管理層預計無法表示審計意見將從截至二零二三年十二月三十一日止年度的獨立核數師報告中刪除，該報告將不再涉及任何截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務數據。

審核委員會已審閱並同意管理層就無法表示審計意見的上述立場。

強調事項：關於「與持續經營基準相關的重大不確定性」

誠如本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註2.1所述，有情況表明存在重大不確定因素，可能導致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮，包括(i)本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的重大虧損淨額；(ii)江西龍天勇的生產活動儘管自二零二二年中期開始恢復生產，但截至二零二二年底仍未達到最佳規模；及(iii)本集團持續經營的能力取決於銀行融資的可用性。本集團現任核數師認為，該重大不確定性已作為強調事項段落納入其截至二零二二年十二月三十一日止年度的獨立核數師報告中，但並未導致發表無法表示審計意見。

本公司謹此強調，亦如上述附註2.1所述，本集團已採取或正在採取多項措施改善本集團的財務狀況，包括(i)擴大江西龍天勇的生產工藝種類及提高其生產水平；及(ii)對於將於二零二三年底前到期的借款，積極與銀行磋商以確保續期。因此，管理層認為本集團持續經營的能力並無重大疑問，因此以持續經營為基準編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表屬適當。

此外，鑒於二零二三年第一季度中國新冠肺炎的消退及相關防控措施的進一步放寬，本集團江西龍天勇的生產水平有所提高。這有利於本集團的財務狀況，亦有利於其與貸款銀行的磋商。因此，管理層預期強調事項將從截至二零二三年十二月三十一日止年度的獨立核數師報告中刪除。

審核委員會已審閱並同意管理層就強調事項的上述立場。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二三年六月十二日(星期一)至二零二三年六月十五日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不處理任何股份過戶登記。為符合資格出席將於二零二三年六月十五日(星期四)舉行的股東週年大會並在會上投票，所有轉讓文件連同有關股票最遲須於二零二三年六月九日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以登記轉讓，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

董事及高級管理層簡歷

執行董事

陳萬天先生，49歲，為本公司主席兼執行董事。彼為本集團的共同創辦人，並於二零一二年七月十九日獲委任加入董事會。陳萬天先生於有色金屬採礦及加工行業擁有逾10年經驗。自二零零二年五月起，陳萬天先生擔任江西龍天勇有色金屬有限公司的董事兼副總經理。彼負責本集團的整體企業策略、管理、規劃及業務發展。

於二零二二年十二月三十一日，陳萬天先生於本公司及金貓銀貓集團股份中擁有權益，有關詳情載於本年報董事會報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段。

宋國生先生，60歲，為本公司副主席兼執行董事。宋國生先生於二零零二年加入本集團，並於二零一二年八月十六日獲委任加入董事會。宋國生先生於有色冶金行業擁有約20年的生產管理經驗。彼負責本集團的生產管理工作。

宋國生先生於二零零四年七月畢業於蘇州職工科技大學，獲得企業管理文憑。

於二零二二年十二月三十一日，宋國生先生於本公司股份中擁有權益，有關詳情載於本年報董事會報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段。

柳建東先生，51歲，於二零一九年六月十七日獲委任為本公司執行董事，自二零一七年五月起一直擔任浙江國銀基石投資有限公司（一家設於中國浙江省麗水市景寧畚族自治縣之投資公司）之董事長。在此之前，他曾於中國工商界多家公司任職逾二十年，如於二零一五年九月至二零一七年五月期間擔任杭州潤石科技有限公司之執行董事，及於二零零九年十一月至二零一五年九月期間擔任浙江力石實業有限公司之總裁。柳先生於二零一四年七月取得中國北京航空航天大學現代遠程教育學院的工商管理專科學歷。

董事及高級管理層簡歷

獨立非執行董事

宋鴻兵先生，54歲，於二零一五年十二月二十八日獲委任為獨立非執行董事。宋鴻兵先生為中國著名經濟學家，專注世界金融史及國際商品市場領域。宋鴻兵先生被《商業週刊》評為中國最具影響力的40人之一。

宋鴻兵先生於一九九零年畢業於中國東北大學，獲得工學學士學位。彼於一九九六年取得美利堅大學(American University)教育專業碩士學位。

李海濤博士，54歲，於二零一二年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。李海濤博士於對沖、衍生工具及風險管理方面擁有廣泛的研究經驗。李海濤博士目前獲委任為長江商學院工商管理碩士課程金融學傑出院長講席教授及副院長。

李海濤博士於一九九一年至一九九二年間於耶魯大學修讀地球物理學博士課程。彼於一九九八年取得耶魯大學金融學博士學位。

曾一龍博士，51歲，於二零一二年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。曾一龍博士在會計、審核及財務管理方面擁有約20年經驗。曾一龍博士正擔任東方富海投資管理股份有限公司的合夥人，該公司是中國一間知名的私募股權投資基金管理公司。

曾一龍博士分別於二零零零年七月及二零零六年十二月取得廈門大學工商管理碩士學位及工商管理(會計學)博士學位。

高級管理層

陳瀚濤先生，46歲，於二零一九年六月十七日獲委任為本公司的首席財務官，負責本集團整體財務管理、稅務、庫務、投資者關係及企業融資事宜。彼於審計、會計、企業融資、投資者關係、集資及公司秘書方面擁有逾20年經驗。加入本集團之前，彼於香港多家上市公司擔任策略投資副總裁、首席財務官及集團財務總監等高級管理層職位。自二零零二年至二零零九年，彼於香港及美國的德勤·關黃陳方會計師行任職，任職期間獲得審計及首次公開發售實踐方面的豐富經驗。彼為特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會的會計師。

企業管治報告

企業管治常規守則

本公司致力確保以崇高的商業道德標準營運業務，反映公司堅信如要達到長遠的業務目標，必須以誠信、透明和負責的態度行事。本公司相信這樣做長遠可為股東取得最大的回報，而僱員、業務夥伴及公司營運業務的社區亦可受惠。

企業管治是董事局指導集團管理層如何營運業務以達到業務目標的過程。董事局致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為本公司股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障與公司有業務往來者的利益；
- 了解並適當地管理整體業務風險；
- 提供令顧客滿意的高質素產品與服務；及
- 維持崇高的商業道德標準。

本公司一直致力保持高水平企業管治，以保障本公司股東權益及提升企業價值及責任。於本報告日期，董事會（「**董事會**」，其成員為「**董事**」）由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄14所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）之守則條文。本公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則下當時生效之守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外：

根據企業管治守則下之守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。自本公司前首席執行官宋建文先生於二零一九年一月一日辭任，陳萬天先生一直擔任本公司主席兼首席執行官。董事會將繼續檢討該情況，並經考慮本集團當時的整體情況後適時考慮區分本公司主席及首席執行官的角色。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事作出特別諮詢後，全體董事確認彼等於截至二零二二年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所規定的買賣標準。

企業管治報告

董事會

(i) 董事會組成

本公司以有效的董事會為首，董事會負有領導及監控公司的責任，並集體負責指導及監督本公司事務以促使本公司成功。董事會客觀地作出符合本公司最佳利益之決定。

董事會在技能、經驗及適合其業務需要的多元化觀點方面取得平衡及定期審閱各董事履行其對本公司的職責所需的貢獻及董事有否投入充足時間履行有關職責（與其角色及董事會職責相稱）。於董事會中，執行董事及非執行董事的組合保持均衡，以確保董事會具備很強獨立性，能有效地作出獨立判斷。

於本報告日期，董事會由以下三名執行董事及三名獨立非執行董事組成：

執行董事

陳萬天先生（主席兼首席執行官）
宋國生先生
柳建東先生

獨立非執行董事

宋鴻兵先生
李海濤博士
曾一龍博士

就本公司所知悉，董事會成員之間概無財務、業務或家屬關係。

在高級管理層的協助下，執行董事形成本公司的核心管理隊伍。執行董事肩負為本集團制訂業務策略及發展計劃的整體責任，高級管理層則負責監察及落實本公司及其附屬公司的計劃。

(ii) 董事會的職能及職責

賦予董事會的主要職能及職責包括：

- 召開股東大會並於大會上匯報董事會工作；
- 執行本公司股東於股東大會上通過的決議案；
- 決定業務計劃及投資方案；
- 編製年度財政預算及終期報告；
- 制定利潤分派、損失彌補以及增加或削減註冊資本的方案；及
- 行使本公司股東於股東大會上賦予的其他權力、職能及職責。

(iii) 管理層的職務及職責

管理層負責實施董事會採納的策略及計劃。執行董事及管理人員會定期開會，以檢討本集團整體的業務表現、協調整體資源，並作出財務及營運決策。

董事會亦被賦予整體發展、維護及檢討本集團內企業管治健全有效性的責任，致力於確保有效的企業管治得到實施，並持續檢討及完善本集團內企業管治措施。

(iv) 董事會會議

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會舉行了十次董事會會議，董事於會上批准（其中包括）本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績及截至二零二二年六月三十日止六個月的中期業績。

載有將於董事會會議上討論事項的通告乃於召開董事會會議前寄發予董事。於會上，董事獲提供將予討論及批准的相關文件，讓董事作出知情決定。於回顧年度，本公司當時的公司秘書負責將確保遵守董事會會議程序及將董事會會議紀錄存檔，並交予董事作記錄，任何董事可於任何合理時間作出合理通知後查閱有關紀錄。

企業管治報告

(v) 出席紀錄

以下為董事於截至二零二二年十二月三十一日止年度出席本公司的董事會會議及股東週年大會的紀錄：

	會議出席率	
	董事會會議	股東週年大會
執行董事		
陳萬天先生 (主席)	10/10	1/1
宋國生先生	10/10	1/1
柳建東先生	10/10	1/1
獨立非執行董事		
宋鴻兵先生	10/10	1/1
李海濤博士	10/10	1/1
曾一龍博士	10/10	1/1

(vi) 獨立非執行董事

遵照上市規則第3.10(1)及3.10A條，於本報告日期，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會至少三分之一成員。董事會認為全體獨立非執行董事均具有合適及充足的行業或財務經驗及資格，以履行彼等的職責，保障本公司股東的權益。在三名獨立非執行董事當中，其中一名於會計或相關金融管理專長方面具有上市規則第3.10(2)條所規定的合適專業資格。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度書面確認書。根據該等確認書，經參考上市規則所述指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

(vii) 董事的委任及重選

各執行董事已與本公司訂立為期三年的服務協議，惟須任何一方向另一方透過不少於三個月的書面通知予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司簽訂為期三年的委聘函，惟可任何一方向另一方透過不少於三個月的書面通知予以終止。

董事並無訂立任何於一年內倘本集團終止則須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」）及企業管治守則的守則條文第B.2.2條，全體董事須每三年至少輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首次股東大會上提請其本身供股東進行重選，而任何獲委任作為董事會額外成員的新董事須在接受委任後的本公司下屆股東週年大會上提請其本身供股東進行重選。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程乃載於組織章程細則。本公司提名委員會（「提名委員會」）負責檢討董事會組成及監察董事的委任、重選及繼任計劃。

(viii) 董事薪酬

本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）向董事會提供有關董事及高級管理人員薪酬待遇的建議。本公司政策規定，各董事及高級管理人員的薪酬待遇乃經參考（其中包括）彼等的職務、責任、經驗及資格釐定。

(ix) 董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」），其中載列實現董事會多元化的方法。本公司了解並接受擁有多元化董事會的好處，並認為董事會層面的多元化乃支持實現本公司策略目標及可持續發展的重要因素。

根據董事會多元化政策，提名委員會最少每年檢討一次董事會組成、架構及規模，以確保適當技能、經驗及觀點多元化之平衡性滿足本集團業務需要。就審閱及評估董事會組成而言，提名委員會將考慮若干方面，包括但不限於專業資格、地區及行業經驗、文化及教育背景、技能、行業知識及聲譽、性別、種族、語言技能及服務年期。

就實施董事會多元化政策而言，董事會採用可衡量的目標，即董事會至少有一名成員應為女性。

企業管治報告

董事會致力於提高董事會的多元化，並希望在二零二四年十二月三十一日之前實現上述目標。

董事會將不時檢討該等目標，以確保其合適性。

董事會成員擁有多元的業務、財務及專業知識。董事之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡歷」一節。

(x) 董事的提名

董事會已將其甄選及委任董事的責任及權力授予提名委員會。

本公司已採納董事提名政策（「**董事提名政策**」），其中載列有關提名及委任本公司董事的甄選準則及程序以及董事會連任計劃的考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本公司及董事會持續發展的技能、經驗及觀點多元化之平衡性，以及適用董事會層面的領導才能。

董事提名政策載列評估建議候選人是否合適及對董事會之潛在貢獻之因素，包括但不限於下列各項：

- 性格及誠信；
- 與本公司業務及企業策略相關的資歷（包括專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策下的多元化因素）；
- 各方面之多元化（包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期）；
- 根據上市規則董事會對獨立非執行董事之要求及候任獨立非執行董事之獨立性；及
- 作為本公司董事會及／或董事委員會成員之可用時間與履行職責之承諾。

董事提名政策亦載有於股東大會上篩選及委任新董事以及重選董事的程序。

提名委員會將酌情審閱董事提名政策，以確保其有效性。提名委員會亦將至少每年檢討董事會的結構、規模及組成（包括技能、知識及經驗）以及董事會多元化，確保其具備可配合本公司企業戰略發展的專長、技能、經驗及觀點多樣性的平衡。

(xi) 董事持續培訓及發展

董事應參與持續專業發展，以開拓及更新其知識及技能，以確保彼等對董事會作出之貢獻保持知情及相關。董事致力於遵守企業管治守則中董事培訓之守則條文第C.1.4條。所有董事已參與持續專業培訓，並向本公司提供截至二零二二年十二月三十一日止年度彼等所受培訓之記錄。

(xii) 董事會獨立評估

本公司已於二零二二年三月二十九日建立董事會獨立評估機制（「**董事會獨立評估機制**」），規定了確保董事會具有強大獨立性的流程及程序。

董事會獨立評估機制包括以下幾個方面：

- (a) 獨立非執行董事的招聘標準
- (b) 獨立非執行董事人數
- (c) 評估獨立非執行董事的獨立性
- (d) 評估或評價獨立非執行董事的時間投入及貢獻
- (e) 其他可獲得獨立觀點的渠道

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會已檢討董事會獨立評估機制的實施情況及有效性，結果令人滿意。

企業管治報告

(xiii) 性別多元化

本公司重視本集團各層面的性別多元化。下表載列於本報告日期本集團（包括董事會及高級管理層）的員工性別比例：

	單位：%(人)	
	女性	男性
董事會	0% (0)	100% (6)
高級管理層	0% (0)	100% (1)
其他僱員	45% (174)	55% (211)
員工整體情況	44% (174)	56% (218)

為遵守上市規則第13.92條，本公司正考慮在二零二四年十二月三十一日之前通過不同渠道於董事會加入一名女性董事，例如通過聘請人力資源機構物色董事會的潛在繼任者及於未來幾年加強董事會的性別多元化（如有必要），並將強調將性別作為實現董事會多元化的一個考慮因素。

董事會致力於在確定合適的高級管理層候選人時提高高級管理層的性別多元化。

本公司致力於不僅在董事會及高級管理層內部，而且在其全體員工中促進性別多元化。截至本報告日期，本集團女性僱員人數佔員工總數的44%。董事會認為，本集團已實現僱員性別多元化。

截至本報告日期，提名委員會正按客觀標準，甄選合適的女性候選人出任董事會成員。

審核委員會

董事會於二零一二年十二月五日成立審核委員會（「**審核委員會**」），書面職權範圍遵照企業管治守則制定。根據上市規則第3.21條，審核委員會須包括多數獨立非執行董事並須由獨立非執行董事擔任主席。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為曾一龍博士（主席）、宋鴻兵先生及李海濤博士。審核委員會之職權範圍乃於二零一五年十二月三十日修訂及採納以包含有關風險管理系統之額外責任，該等責任自聯交所有關風險管理之建議及於二零一六年一月一日（或之後）起之會計期間適用於所有上市公司之守則項下之內部監控產生。審核委員會的主要職責為審閱及監控本集團的財務報告流程以及風險管理及內部監控制度。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，審核委員會召開了三次會議。審核委員會成員已審閱並與本公司的外聘核數師討論本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。彼等認為此等財務報表已符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。彼等亦已審查有關財務報告、風險管理及內部控制系統以及內部審計職能的有效性、委任外聘核數師及聘用非審計服務及其相關工作範圍、關連交易及讓僱員就潛在不當行為提出疑問的安排的重大事項。審核委員會亦會於必要時不時舉行額外會議，以討論特殊項目或其他事宜。本集團的外聘核數師可能須於彼等認為必要時與審核委員會召開會議。

審核委員會的主要職責載列如下：

- 考慮委任外聘核數師、審核費用及有關辭任及罷免事宜。
- 與外聘核數師討論審核性質及範疇。
- 根據適用準則審閱及監控外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性。
- 與管理層討論內部監控及風險管理系統並確保管理層已履行其職責，建立有效的系統，包括考慮負責本公司會計及財務匯報職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的培訓計劃及有關預算是否充足。
- 檢討內部審核計劃，確保內部及外聘核數師互相協調，並確保內部審核職能在公司內有充足的資源運作，並享有適當地位。
- 於提交本集團的中期及年度財務報表予董事會前進行審閱。
- 討論中期及末期審核所發現的問題及保留意見，以及外聘核數師擬討論的任何事宜。
- 審閱外聘核數師的管理函件及管理層的回應。
- 審閱本集團的財務控制，及除非個別董事風險委員會或董事會本身明確說明，以審閱風險管理和內部控制系統。
- 考慮董事會委託對風險管理及內部監控事宜進行的任何內部調查或其本身舉措的重大結果，以及管理層對該等結果的回應。
- 考慮由董事會界定的其他議題。

企業管治報告

以下為審核委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
曾一龍博士 (主席)	3/3
宋鴻兵先生	3/3
李海濤博士	3/3

截至二零二二年十二月三十一日止年度，審核委員會及高級管理層亦與外部核數師舉行兩次會議。

核數師酬金

大華馬施雲會計師事務所有限公司辭任本公司核數師及本公司已委任金道連城會計師事務所有限公司為本公司核數師，均自二零二三年一月十九日起生效。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，就審計服務已付／應付本公司外聘核數師金道連城會計師事務所有限公司及就非審計服務已付／應付本公司外聘核數師（包括金道連城會計師事務所有限公司及大華馬施雲會計師事務所有限公司）的費用總額載列如下：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣
審計服務*	1,975,000
非審計服務	
— 中期業績審閱*	429,000
— 其他 (包括公告)*	73,000

* 費用已付/應付金道連城會計師事務所有限公司

費用已付/應付大華馬施雲會計師事務所有限公司

審核委員會負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師的事宜向董事會提供意見，而上述事宜須經董事會及本公司股東於股東大會上批准，方可作實。

董事對財務報表作出財務申報的責任

董事確認，彼等負責根據上市規則規定，編製本集團賬目及其他財務披露，而管理層須向董事會提供資料及解釋，讓董事會可對財務及其他決定作出知情評估。

誠如「獨立核數師報告」及「綜合財務報表附註2.1」章節所載，董事知悉，儘管本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表按持續經營基準編製，但卻有情況表明存在可能對本集團持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素，包括(i)本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的重大虧損淨額；(ii)江西龍天勇的生產活動儘管自二零二二年中期開始恢復生產，但截至二零二二年底仍未達到最佳規模；及(iii)本集團持續經營的能力取決於銀行融資的可用性。

儘管上文所述，但誠如「管理層討論與分析—財務回顧—有關無法表示審計意見及強調事項的額外資料—強調事項：關於「與持續經營基準相關的重大不確定性」一節所載，管理層及審核委員會均認為本集團的持續經營能力不存在重大疑問，因此按持續經營基準編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表屬適當。

有關本公司外部核數師於綜合財務報表的申報責任聲明載於「獨立核數師報告—核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任」一節。

風險管理及內部監控

根據聯交所發佈有關企業管治守則的守則條文第D.2.1條的風險管理及內部監控的諮詢總結，董事會已對風險管理架構與程序及內部控制系統的有效性進行檢討，並根據檢討結果採取相應的措施以改進公司的風險管理架構與程序，以符合企業管治守則的相關規定。

本集團成立了風險管理小組（「**風險管理小組**」），以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統。風險管理小組負責至少每年領導及協調風險評估工作，包括風險識別、風險評估、監督及減低風險的應對工作以及風險報告工作，亦根據風險評估的結果建立及更新本集團風險庫，並按照風險評估的結果與風險管理的進程編製風險評估報告，提交審核委員會覆核並最終提交董事會審批。

董事會最終應負責釐定及評估本集團達成策略目標時所願意接納的風險，並確保為本集團設立及維持有效的風險管理及內部監控系統。董事維持的風險管理及內部監控系統旨在可合理而非絕對地保證防範為達成目標而導致的重大錯誤陳述或損失。董事會亦全權負責監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及整體效用。該等系統的主要特點是以清晰的治理架構、權責界定、匯報機制以及明確的風險管理及內部監控程序，透過實施有效的風險管理及內部監控系統及達致有關監管要求，確保員工達成本集團的策略目標。

本集團亦成立內部審計部門（「**內部審計部**」），就本集團風險管理及內部監控系統是否足夠及其效能，為董事會及管理層提供有用資料及建議。董事會授權內部審計部可取得及接觸與開展內部審計相關的所有記錄、人員及實物財產。內部審計部主管可不受限制地與審核委員會主席聯繫，並直接向審核委員會匯報，接受審核委員會指示及向其負責。年內，內部審計部已就風險管理及內部監控系統設計及運行是否足夠及其效能開展獨立檢討，並提出適當的改進建議。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會匯報，確保及時採取整改措施。

本集團管理層承諾積極就內部監控缺失採取整改措施，確保本集團維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。

董事會每年覆核風險管理及內部監控系統的有效性，其中包括但不限於：

- 覆核自上年檢討後，重大風險（包括環境、社會及管治風險）的性質及嚴重程度的轉變、以及集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
- 覆核管理層持續監測風險（包括環境、社會及管治風險）及內部監控系統的範圍及質量，及倘適用，其內部審計職能及其他保證提供者的工作；
- 覆核向董事會及審核委員會傳達監控結果的詳盡程度及次數、以及風險管理、財務報告及遵守上市規則規定的有效性；

企業管治報告

- 處理覆核期間發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項及其導致已經、可能已經或將來可能對本公司財務業績或狀況造成重大影響的不可預見後果或意外事件的程度；及
- 對會計、財務報告及內部審計職能進行覆核，包括審核資源的充足度、員工資歷及經驗、培訓課程的質素及有關預算是否足夠。

上述風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能合理而非絕對地保證防範重大錯誤陳述或損失。

處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施

本集團遵循香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）和上市規則的規定。本集團在合理地切實可行的情況下，會盡快向公眾披露內幕消息，除非有關消息屬於證券及期貨條例下任何安全港條文的範圍。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外洩，會實時向公眾披露該消息。而本集團致力確保公佈中所載的資料不得在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性，需以清晰及平衡的方式呈列資料，同等披露正面及負面事實。

舉報政策

本公司已制定舉報政策，允許本公司僱員及其他與本公司有往來者在保密及匿名的情況下，就與本公司有關的任何事項中可能存在的不當行為向審核委員會提出關注。

反貪污及反賄賂政策

本公司已制定反貪污及反賄賂政策，以防止本公司內部出現貪污及賄賂情況。本公司設有一個開放的內部舉報渠道，本公司僱員及持份者可舉報任何涉嫌貪污及賄賂的行為。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，審核委員會已對所實施的系統及程序進行檢討，涵蓋範圍包括財務、營運及法律合規控制以及風險管理職能，並與內部審計部就本公司系統及程序的有效性和充足性進行討論。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會及審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控系統充足有效。

提名委員會

董事會於二零一二年十二月五日成立提名委員會，書面職權範圍遵照企業管治守則制定。提名委員會由陳萬天先生（主席）、宋鴻兵先生及李海濤博士組成，後兩者為獨立非執行董事。

提名委員會考慮並向董事會推薦合適的合資格董事人選，同時負責至少每年一次檢討董事會架構、規模及組成及董事會多元化政策及董事提名政策並就任何建議改變向董事會提出推薦建議，以配合本公司的企業策略。

於評估董事會組成時，提名委員會將計及董事會多元化政策中規定的董事會多元化的各個方面及因素，包括但不限於專業資格、區域及行業經驗、文化及教育背景、技能、行業知識及聲譽、性別、種族、語言技能及服務年期。提名委員會將在必要時討論並協定實現董事會多元化的可衡量目標，並建議董事會採納。

正式提名候選董事前，會先徵求現有董事（包括獨立非執行董事）意見。根據董事提名政策，合資格候選人的甄選標準主要基於對彼等資格、經驗及專長的評估以及上市規則的規定。提名委員會經權衡適合本集團業務的技能及經驗，甄選並推薦董事候選人。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，提名委員會召開了一次會議。提名委員會成員已審閱並討論董事會的現行架構、規模及成員以及獨立非執行董事的獨立性，審議了離任董事於年度股東大會上的參選資格及審閱董事會多元化政策及董事提名政策。提名委員會已建議董事會採納本企業管治報告「董事會多元化」一節所披露可衡量目標，以執行董事會的多元化政策。

以下為提名委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
陳萬天先生（主席）	1/1
宋鴻兵先生	1/1
李海濤博士	1/1

企業管治報告

薪酬委員會

董事會於二零一二年十二月五日成立薪酬委員會，書面職權範圍遵照企業管治守則制定及於二零一二年十二月三十一日修訂職權範圍。根據上市規則第3.25條，薪酬委員會須包括多數獨立非執行董事並須由獨立非執行董事擔任主席。薪酬委員會由李海濤博士（主席）、陳萬天先生及宋鴻兵先生組成，其中李海濤博士及宋鴻兵先生為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提供意見，並確保概無董事或其任何聯繫人參與決定其本身酬金。薪酬委員會亦負責審閱及／或批准上市規則第17章項下股份計劃相關事宜。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議。薪酬委員會成員已審閱及向董事會就有關薪酬政策及本公司董事及高級管理層的薪酬待遇提供意見。於財政年度內，薪酬委員會概無審閱及／或批准與股份計劃有關之重大事項。

以下為薪酬委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
李海濤博士（主席）	1/1
陳萬天先生	1/1
宋鴻兵先生	1/1

薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及按照香港及中國薪金趨勢的基準制定，並會定期進行檢討。本集團亦會按照其盈利狀況而可能向其僱員派發酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻的獎勵。

有關高級管理層薪酬範圍的詳情載列如下：

	二零二二年 人數	二零二一年 人數
不超過1,000,000港元	1	1

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則之守則條文A.2.1條所載之職能。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會審閱本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定、遵守標準守則及類似僱員書面指引，以及本公司遵守企業管治守則的政策及慣例，並在本企業管治報告中披露。

與獨立非執行董事舉行會議

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會主席在其他執行董事並無出席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議，以檢討並討論（其中包括）獨立非執行董事的獨立性及確認獨立非執行董事能在不受限制的情況下於董事會會議上發表其意見。

公司秘書

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司的公司秘書陳瀚濤先生已根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東溝通政策

本公司已制定股東溝通政策。該政策旨在闡明本公司的原則，旨在確保與本公司股東進行平等、及時、有效、透明、準確及公開的溝通。

本公司主要透過本公司中期報告、年度報告、股東週年大會及可能召開的其他股東大會，以及在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinasilver.hk)發佈提交聯交所刊發的披露、公司通訊及其他公司刊物向股東傳達信息。

本公司已建立以下渠道，與股東保持持續對話，就影響本公司的各項事宜溝通彼等之意見，並聽取及了解股東及持份者的意見：

1. 股東分別就本公司及其持股情況向本公司及本公司股份過戶登記處發出查詢的方法
2. 公司通訊（例如：年度報告、中期報告、通函、代表委任表格等）
 - 盡早公佈中期及年度業績，使股東了解本集團表現及營運

企業管治報告

3. 公司網站

- 於本公司網站更新本集團的重大資料，使股東及投資者及時了解本集團資料

4. 股東大會

- 表意見並與董事會交換觀點的平台
- 主席及董事於本公司股東大會對股東的質疑作出解答
- 於股東大會就各重大議題提呈的單獨決議案及於股東大會要求投票表決的程序均載入致股東的通函，以鞏固股東權利

本公司認識到股東隱私的重要性，及除非法律要求披露股東信息，否則不會在未經股東同意的情況下披露股東信息。

董事會已審查股東溝通政策的執行情況及有效性，結果令人滿意。

股東召開股東特別大會的方式

即使組織章程細則另有何規定，董事須於收到本公司股東要求而該等股東於送達要求日期持有本公司附帶本公司股東大會投票權的實繳股本不少於十分一時，立即著手正式召開股東特別大會。

該要求須述明有關會議之目的，並須由要求人簽署及送達本公司的主要營業地點（地址為香港上環干諾道中168-200號招商局大廈17樓5室）給本公司董事會或公司秘書。該要求由多份同樣格式的文件，各文件由一位或以上的要求人簽署。

本公司會向股份登記處核實該要求，於獲得股份登記處確認該要求為恰當及適當後，董事會將召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何業務。

倘董事於上述要求的送達日期二十一日內並無正式召開會議，要求人可自行召開會議，惟所召開的任何會議不得於上述日期起計兩個月屆滿後舉行。

向董事會提出查詢的程序

有關查詢須以書面方式連同查詢人的聯絡資料送達本公司的主要營業地點(地址為香港上環干諾道中168-200號招商局大廈17樓5室)交公司秘書。

於股東大會上提呈動議決議案的程序

本公司股東大會通告公佈後，根據組織章程細則，倘本公司股東有意於股東大會上提名人選(「候選人」)為董事，彼須向本公司的香港主要營業地點(地址為香港上環干諾道中168-200號信德中心招商局大廈17樓5室)或本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)送達一份書面通知(「通知」)。該通知(a)必須包括上市規則第13.51(2)條所規定的候選人個人資料；及(b)必須由有關股東簽署，並由候選人簽署，表明彼是否願意當選及同意公佈其個人資料。遞交通知的期限自發出股東大會通知日期起計至不遲於股東大會召開日期前七日結束。為使本公司股東有足夠時間考慮選舉候選人作為董事的提議，吾等敦促有意提呈建議的股東於相關股東大會召開前儘早遞交及提交通知。

股息政策

本公司已就股息支付採納股息政策(「股息政策」)。本公司並無任何預定的派息率。根據本公司及本集團的財務狀況以及股息政策所載的條件及因素，董事會可於財政年度或期間提呈派發及／或宣派股息，而財政年度的任何末期股息將須經股東批准，方告作實。有關詳情已於本公司年報中披露。

章程文件

於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，本公司並無對其組織章程大綱及細則作出變動。本公司的組織章程大綱及細則的最新版本可於本公司網站及聯交所網站查閱。

代表董事會

陳萬天

主席

香港，二零二三年三月二十八日

董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然呈報本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

重組及全球發售

本公司於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。如本公司在二零一二年十二月十四日刊發有關本公司股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市建議的招股章程（「招股章程」）中「歷史、重組及集團架構」一節所詳述，根據集團重組，本公司成為本集團旗下公司的控股公司。股份於二零一二年十二月二十八日在聯交所上市（「上市」）。

本公司分拆其珠寶新零售業務並於聯交所主板獨立上市，有關業務由金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）（「金貓銀貓集團」）及其附屬公司擁有及營運。金貓銀貓集團的股份於二零一八年三月十三日於聯交所上市。於本報告日期，本公司持有金貓銀貓集團已發行股本約40.39%權益。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，本集團主要從事三個主要營運部分，包括(i)於中國製造、銷售及交易銀錠、鈹金及其他有色金屬（「製造業務」）；(ii)於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務，即於中國設計及銷售黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品（「珠寶新零售業務」）；(iii)經營上海華通（中國一家專業綜合白銀交易平台）（「白銀交易業務」）；及(iv)於金貓銀貓集團下經營的生鮮食品零售業務，於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售並為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及SaaS（軟件即服務）服務（「生鮮食品零售業務」）。

業務回顧

採用財務表現關鍵指標對本集團業務作出的中肯審閱以及本集團未來業務發展的討論及本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度內表現的分析載於本年報第6至15頁「主席報告」及第16至25頁「管理層討論與分析」各節，而該等討論及分析屬於本報告的一部分。

(i) 主要風險及不確定性

董事會最終負責保障本集團擁有充足的風險管理常規，能盡可能直接有效地減低業務營運中的風險。董事會將部份職責下放予各個經營部門。

本集團的主要業務活動包括製造業務、珠寶新零售業務、白銀交易業務及生鮮食品零售業務。本集團面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險、監管風險、政策風險及市場風險。另外，可能有其他本集團尚未發現或未必重大的風險及不確定性。

(ii) 環境政策及表現

本集團肯定妥善採納環保政策的重要性，其對達致企業增長至為重要。本集團於白銀及其他有色金屬的生產過程中產生灰塵、二氧化硫、廢水及噪音為盡量減低生產的排放物的影響，本集團已根據中國相關法律及法規的規定安裝設備以處理及棄置工業廢料。管理層亦已根據適用環保法律、法規及準則以及環保設施檢查政策為本集團制訂環保管理政策。環保及工作安全部負責設計及審查環保管理系統及內部監控措施，以確保遵守適用環保法律及法規。

(iii) 遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層持續負責監察遵守所有重大法律及監管規定的情況。我們定期審閱該等政策及程序。據本公司所知，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無重大違反或未能遵守對本集團之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規。

(iv) 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者的支持，包括僱員、客戶、供應商及股東。

(a) 僱員

僱員被視為本集團最重要及寶貴的資產。本集團人力資源管理的目標為藉提供優厚薪酬組合及推行良好表現評估系統以及給予合適獎勵，以嘉獎及認可表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。

(b) 客戶

本集團的主要客戶來自製造業務分部及白銀交易業務分部的下游製造商及貿易商和珠寶新零售業務分部及生鮮食品零售業務的消費者。本集團致力於提供卓越服務及產品，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團之間的溝通，以提供卓越服務及產品。

董事會報告

(c) 供應商

在供應鏈方面，本集團與主要供應商維持良好關係至為重要，其可產生成本效益及促進長遠商業利益。主要供應商包括製造業務分部的原材料及銀錠供應商以及向本集團供應原材料及提供增值服務的珠寶新零售業務分部、白銀交易業務分部及生鮮食品零售業務分部的供應商及業務夥伴。

(d) 股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團在促進業務發展以實現可持續盈利增長，並考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團的業務拓展需要後，穩定派息以回報股東。

業績及分派

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第66頁的綜合損益及其他全面收益表中。

董事會已決議不建議派發截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度末期股息。概無就截至二零二二年十二月三十一日止年度宣派任何中期股息。

五年財務概要

本集團於過往五年的財務概要載於本報告第156頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部份。

主要客戶及供應商

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團向其五大客戶及其最大客戶之銷售分別佔本集團銷售總額之約24.5%（二零二一年：59.0%）及9.5%（二零二一年：19.5%）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商及最大供應商分別佔本集團採購總額之約46.4%（二零二一年：77.7%）及21.9%（二零二一年：19.7%）。

任何本公司董事或任何彼等之緊密聯繫人或任何股東（據董事所深知持有本公司已發行股本5%以上）概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本

本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註32。

儲備

本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度之儲備變動載於本報告第69頁。

截至二零二二年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣676,873,000元（二零二一年：人民幣532,658,000元）。

根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，本公司之股份溢價可根據本公司之組織章程大綱及細則的條文作為派付予股東之分派或股息，惟緊隨作出分派或股息後，本公司必須有能力償還在日常業務過程中到期之債務。根據組織章程細則，股息須自本公司保留溢利或其他儲備（指本公司之股份溢價賬）撥付。

借貸

本集團截至二零二二年十二月三十一日的銀行借貸詳情分別載於綜合財務報表附註31。

董事

截至二零二二年十二月三十一日止年度及直至本報告日期之董事為：

執行董事：

陳萬天先生
宋國生先生
柳建東先生

獨立非執行董事：

宋鴻兵先生
李海濤博士
曾一龍博士

董事會及高級管理層

本集團董事會及高級管理層之履歷詳情載於本年報第26至27頁。

確定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條發出之年度獨立性確認書，基於有關確認，本公司認為該等董事於截至二零二二年十二月三十一日止年度均屬獨立。

董事會報告

董事服務合約及委任函

各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約。各獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年之委任函。董事並無訂立任何於一年內倘本集團終止則須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事之重大交易、安排或合約權益

除本報告另有披露者外，董事或與董事有關連的實體並無直接或間接於截至二零二二年十二月三十一日止年度結束時或於期內任何時間存在之本公司或任何其控股公司，附屬公司或同系附屬公司涉及本集團業務之任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

管理合約

截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無訂立或已有涉及本公司整體業務或業務任何重大部分之管理及行政之合約。

薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以審閱本集團之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬結構，當中考慮到本集團之經營業績、董事及高級管理層之個別表現以及可比較市場慣例。

本公司已採納購股權計劃，作為對合資格僱員之獎勵，有關詳情載於下文「購股權計劃」一段。

董事、最高行政人員及五名最高薪人士之酬金

董事、最高行政人員及五名最高薪人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註14。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至二零二二年十二月三十一日，董事及本公司最高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、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益及淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 ¹	佔本公司 權益概約 百分比
陳萬天先生	於受控制法團的權益 ²	405,722,187	20.76%
	實益權益 ²	5,700,000	0.29%
宋國生先生	實益權益 ³	956,797	0.05%

附註：

1. 所有權益均為好倉。
2. 陳萬天先生作為Rich Union Enterprises Limited全部已發行股份之法定擁有人，被視為於Rich Union Enterprises Limited持有之405,722,187股股份中擁有權益。陳萬天先生獲授購股權以認購4,650,000股股份，有關詳情於下文「購股權計劃」一段披露。此外，陳萬天先生為1,050,000股股份之實益擁有人。
3. 宋國生先生獲授購股權以認購500,000股股份，有關詳情於下文「購股權計劃」一段披露。此外，宋國生先生為456,797股股份之實益擁有人。

(ii) 於金貓銀貓集團（本公司的一家相聯法團）股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 ¹	佔 金貓銀貓集團 權益概約 百分比
陳萬天先生	於受控制法團的權益 ²	10,462,036	0.85%
	實益權益 ²	17,500	0.00%

附註：

1. 所有權益均為好倉。
2. 陳萬天先生作為Rich Union Enterprises Limited全部已發行股份之法定擁有人，被視為於Rich Union Enterprises Limited持有之10,462,036股金貓銀貓集團股份中擁有權益。此外，陳萬天先生為17,500股金貓銀貓集團股份之實益擁有人。

除上文披露者外，於二零二二年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須予置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須予知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

董事認購股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於截至二零二二年十二月三十一日止年度任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女獲授予以收購本公司股份或債權證方式獲得利益的權利或者行使有關權利，且本公司及其任何附屬公司概不為任何令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女於任何其他法人團體中獲得有關權利之安排的訂約方。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段所披露的權益外，本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的主要股東登記冊所示，截至二零二二年十二月三十一日，本公司獲悉有關以下主要股東於股份及相關股份的權益（為5%或以上）及淡倉。

於本公司股份中的權益

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 ¹	佔本公司 權益概約 百分比
劉君杰先生	實益擁有人	138,414,050	7.08%
陳錫銀先生	實益擁有人	138,415,717	7.08%
Pandanus Associates Inc.	於受控制法團的權益 ²	122,854,000	6.29%
Pandanus Partners L.P.	於受控制法團的權益 ²	122,854,000	6.29%
FIL Limited	於受控制法團的權益 ²	122,854,000	6.29%

附註：

1. 所有權益均為好倉。
2. Pandanus Associates Inc.是Pandanus Partners L.P.的普通合夥人，後者擁有或控制FIL Limited約37.01%的投票權，而FIL Limited則透過多家全資附屬公司於122,854,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的登記冊所記錄，本公司並不知悉有任何人士或法團於股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先權

組織章程細則或本公司註冊成立所在地開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）項下並無提供優先權，令本公司可按現有股東股權比例發售新股份。

不競爭承諾

誠如招股章程所述，陳萬天先生、周佩珍女士及Rich Union Enterprises Limited（「**控股股東**」）執行有利於本公司的不競爭契據（「**不競爭契據**」），當中彼等共同及個別向本公司保證及承諾，不會並確保彼等各自的聯繫人不會(a)直接或間接從事及參與任何與我們的現有業務活動或本集團任何成員公司主要業務活動構成或可能構成競爭或與我們日後可能從事的任何業務活動構成競爭的業務（「**受限制業務**」），或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與有關業務，惟(i)於香港任何上市公司（個別或控股股東與彼等的聯繫人共同）持有不超過5%股權；或(ii)持有所經營或從事受限制業務不到其綜合營業額或綜合資產10%的任何香港上市公司的股份；或(iii)控股股東已直接或間接投資於從事受限制業務的公司的業務，或於有關業務中擁有權益，而相關詳情已在招股章程作具體披露者則除外；或(b)採取任何對我們的業務活動構成幹預或阻礙的直接或間接行動，包括但不限於招攬我們的客戶、供應商或員工。

就董事所知及所信，由於周佩珍女士於二零一四年七月十一日不再為本公司控股股東（定義見上市規則），不競爭契約對其不再有任何效力。

陳萬天先生及Rich Union Enterprises Limited各自已向本公司提供書面確認，確認其已於截至二零二二年十二月三十一日止年度遵守不競爭契據之條款。獨立非執行董事亦已審閱陳萬天先生及Rich Union Enterprises Limited之遵守情況，並已確認就彼等所確知，陳萬天先生及Rich Union Enterprises Limited均已遵守不競爭承諾之條款。

董事於競爭業務的權益

除於本報告所披露者外，截至二零二二年十二月三十一日，董事及彼等各自的聯繫人概無於與本集團從事的業務競爭或可能與之競爭的任何業務中擁有權益。

關連交易

截至二零二二年十二月三十一日止年度關聯方交易之詳情已載於綜合財務報表附註36。該等關聯方交易並不構成上市規則項下之關連交易。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何根據上市規則須於本報告中披露之關連交易或持續關連交易。

董事會報告

合約安排

中國的多項法規均限制外商投資企業持有經營與增值電信服務有關的業務所需的若干許可證。外商於中國的投資活動受《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(2020年版)(「《2020年負面清單》」)所列限制的規限,該清單由中國國家發展和改革委員會(「發改委」)及中國商務部(「商務部」)聯合頒佈並不時修訂,其最新版本於二零二零年六月二十三日發佈並於二零二零年六月二十三日生效。外商對《2020年負面清單》所列行業的投資應受其中規定之特別管理措施所規限。

根據《2020年負面清單》,在中國的外商投資電信企業(各稱「外商投資電信企業」)通常需要以中外合營企業的形式建立,惟有少許例外。一般來說,從事增值電信服務的外商投資電信企業的外方可以持有該外商投資電信企業不超過50%的權益,其可以開展電信服務的地域由工業和信息化部根據上述相關規定劃定。此外,在中國從事增值電信業務的主要外國投資者必須滿足一些嚴格的業績和運營經驗要求,包括證明在海外經營增值電信業務的良好記錄和經驗。

截至二零二零年十二月三十一日止年度,根據中國法律法規被歸類為「受限」業務的本集團之若干業務活動已由本集團通過一系列合約安排(「可變利益實體協議」)所進行,包括(i)與若干中國公民控制上海華通鉑銀交易市場有限公司(一間於中國註冊成立的有限責任公司)(「上海華通」,連同其附屬公司「華通結構化實體」),據此,上海華通的經濟利益及控制權轉讓予本公司的相關附屬公司(「華通可變利益實體結構」),此乃通過一系列合約安排(「華通可變利益實體協議」)所進行;及(ii)與若干中國公民控制江蘇農牧人電子商務股份有限公司(一間於中國註冊成立的股份有限公司)(「江蘇農牧人」,或「農牧人結構化實體」),據此,江蘇農牧人的經濟利益及控制權轉讓予本公司的相關附屬公司(「農牧人可變利益實體結構」),此乃通過一系列合約安排(「農牧人可變利益實體協議」)所進行(華通可變利益實體結構及農牧人可變利益實體結構,統稱「可變利益實體結構」;及農牧人結構化實體及華通結構化實體,統稱「結構化實體」)。

上海華通於二零一六年一月四日獲中國有關當局授出互聯網內容提供商許可證。通過上海華通的交易平台,本集團將有效收集整個產業鏈的重要信息,並能夠向客戶提供包括貿易、倉儲、物流等最佳的一站式服務。上海華通致力聯繫國內外白銀現貨市場,以進一步強化價格的公允性及權威性,並勢必成為白銀的國際定價核心。

江蘇農牧人目前持有江蘇省通信管理局頒發的ICP(互聯網內容提供商)許可證(編號:蘇B2-20170344),根據該許可證,江蘇農牧人經營兩類業務和服務,包括(1)增值電信服務第二類中的在線數據處理和交易處理服務(經營電子商務);及(2)增值電信服務第二類中的信息服務(僅限於互聯網信息服務)。

鑒於結構化實體經營所在行業的外商投資受中國法律法規的限制，訂立可變利益實體協議通過合約安排讓本公司能夠控制結構化實體的運營並享有結構化實體產生的經濟利益。

可變利益實體協議乃嚴限於在必須範圍內解決上述增值電信業務對本公司的外商所有權的限制。可變利益實體協議亦乃嚴限於達成本公司業務目的，以及將與相關中國法律法規的潛在衝突減至最低。

(i) 可變利益實體架構

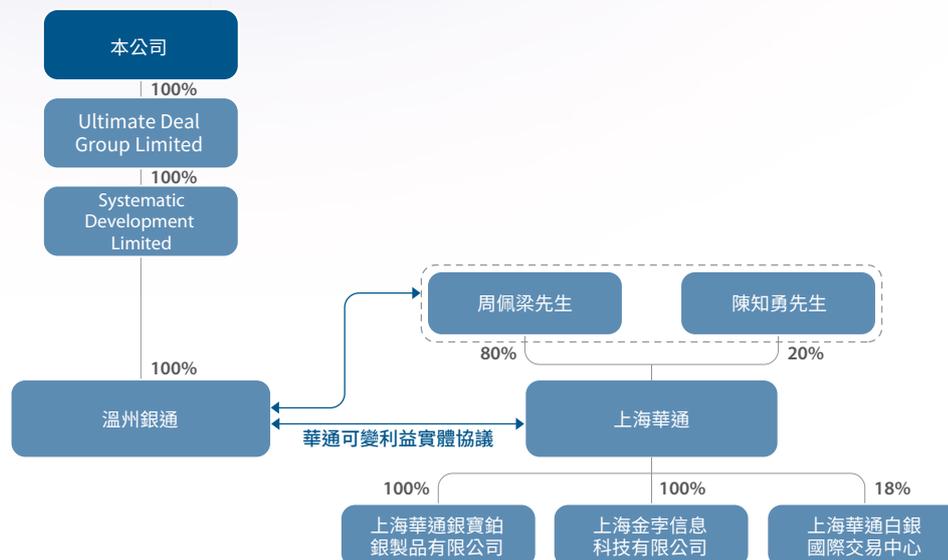
華通可變利益實體架構

本集團透過其附屬公司深圳國銀通寶有限公司（「深圳國銀通寶」），於二零一四年五月二十日與深圳銀瑞吉文化發展有限公司（「深圳銀瑞吉」）及／或其股東訂立一系列合約協議（「二零一四年可變利益實體協議」）（「二零一四年合約安排」），容許本集團對深圳銀瑞吉行使全部控制權。

深圳銀瑞吉於二零一五年七月六日收購上海華通共計25%股權，總代價為人民幣40,000,000元。為收購上海華通餘下75%股權，於二零一六年一月二十八日，本公司全資附屬公司溫州銀通經濟信息諮詢有限公司（「溫州銀通」）與上海華通及／或其股東訂立一系列合約協議（「二零一六年合約安排」）。上海華通的全部股權已轉讓予本公司的代名人，其為上海華通的註冊股權持有人（「註冊股權持有人」），作為收購上海華通75%股權的一部分。上海華通從事互聯網信息服務及電子商務業務，屬於增值電信服務及根據於二零一五年實施的《外商投資產業指導目錄》被視為「受限制」業務。於二零一五年上半年適用的中國法律法規經過若干修訂後，外商獨資企業現獲准持有經營電子商務交易的相關許可證。鑑於中國法律法規的該等發展，本集團已尋求取得、擁有及經營相關許可證以令其可經營上海華通業務。於二零一七年八月二十二日，本集團訂立合約安排終止協議（「合約安排終止協議」），以解除二零一四年可變利益實體協議並完成二零一四年合約安排的解除。有關合約安排終止協議的詳情載於本公司於二零一七年八月九日及二零一七年八月二十二日刊發的公告。

董事會報告

下圖說明上海華通的股權及所有權結構：



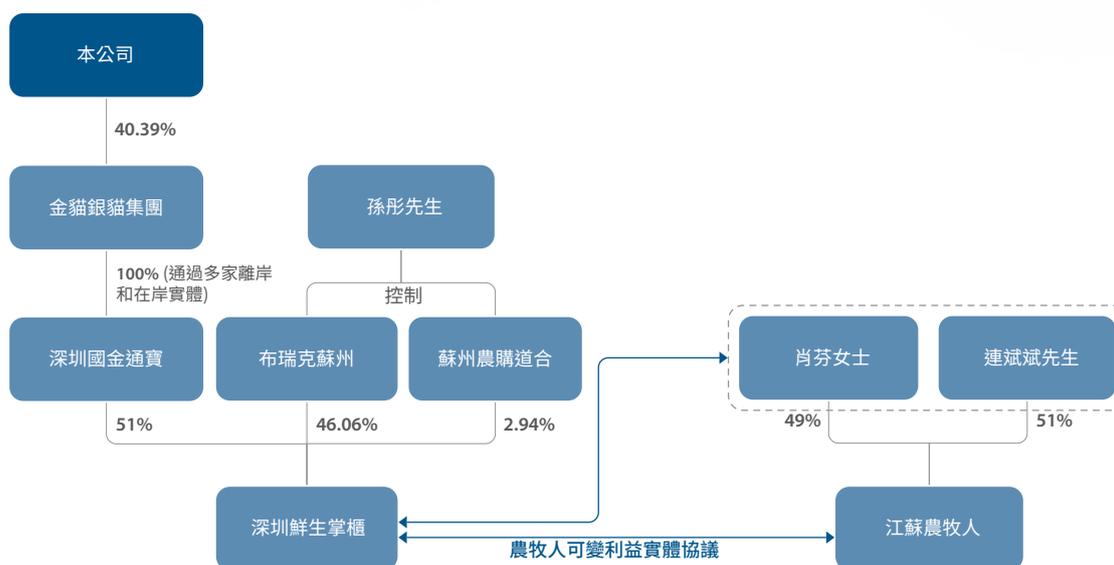
華通可變利益實體協議包括以下協議：

- (1) 由溫州銀通、周佩梁先生、陳知勇先生、上海華通訂立的獨家購買權協議，據此，溫州銀通以全權酌情行使權利下，周佩梁先生及陳知勇先生不可撤銷地同意，於中國法律允許的範圍內，向溫州銀通轉讓彼等於上海華通的部分或全部股權，上海華通不可撤銷地同意，於中國法律允許的範圍內，向溫州銀通轉讓上海華通的部分或全部資產；
- (2) 由溫州銀通與上海華通訂立的獨家諮詢與服務協議，據此，上海華通獨家聘請溫州銀通提供諮詢服務並同意向溫州銀通支付服務費，金額為相等於上海華淨收入的100%或雙方另行同意的金額，及上海華通與溫州銀通單獨協定的就應上海華通要求溫州銀通提供的特定技術服務的另一項服務費；
- (3) 由溫州銀通、周佩梁先生、陳知勇先生、上海華通訂立的代理人協議，據此，周佩梁先生及陳知勇先生不可撤銷地同意授權溫州銀通指定的任何人士行使彼等作為上海華通股東的權利及權力；及
- (4) 由溫州銀通、周佩梁先生、陳知勇先生、上海華通訂立的股權質押協議。

農牧人可變利益實體結構

連斌斌先生及肖芬女士為江蘇農牧人的註冊擁有人。彼等為本集團僱員（非中國白銀或本公司或彼等各自任何附屬公司的董事）。

下圖說明江蘇農牧人的股權及所有權結構：



農牧人可變利益實體協議包括以下協議：

- (1) 由深圳鮮生掌櫃科技有限公司（「深圳鮮生掌櫃」）、肖芬女士、連斌斌先生與江蘇農牧人訂立的獨家購買權協議，據此，肖芬女士及連斌斌先生不可撤銷地授予深圳鮮生掌櫃購買江蘇農牧人全部或部分股權的獨家購買權以及購買江蘇農牧人全部或部分資產的獨家購買權；
- (2) 由深圳鮮生掌櫃與江蘇農牧人訂立的獨家諮詢與服務協議，據此，江蘇農牧人獨家聘請深圳鮮生掌櫃提供諮詢服務並同意向深圳鮮生掌櫃支付服務費，金額為相等於江蘇農牧人年度淨利潤的100%或雙方另行同意的金額；
- (3) 由深圳鮮生掌櫃、肖芬女士、連斌斌先生與江蘇農牧人訂立的股權質押協議，據此，肖芬女士及連斌斌先生同意將其於江蘇農牧人中的全部股權質押給深圳鮮生掌櫃，以確保彼等履行於農牧人可變利益實體協議下的合約義務；
- (4) (i)由深圳鮮生掌櫃、肖芬女士與江蘇農牧人；及(ii)由深圳鮮生掌櫃、連斌斌先生與江蘇農牧人訂立的股東投票權委託協議，據此，肖芬女士及連斌斌先生不可撤銷地同意授權深圳鮮生掌櫃指定的任何人士行使彼等作為江蘇農牧人股東的權利及權力；及

董事會報告

- (5) 由(i)肖芬女士；及(ii)連斌斌先生的現時配偶簽立的配偶同意函件，據此，肖芬女士承諾促使其未來配偶同意，且連斌斌先生的現時配偶同意，簽立一切必要文件並採取一切必要行動確保妥為履行農牧人可變利益實體協議，並且不會就肖芬女士及連斌斌先生各自所持江蘇農牧人的股權提出任何申索。

(ii) 結構化實體的業務活動、結構化實體對本集團的重要性及財務貢獻

上海華通是中國一間綜合白銀交易平台營運商，負責提供專業及標準化的現貨供應、貿易、物流及電子商務服務。其官方網站www.huatongsilver.com (原為www.buyyin.com) 為中國白銀行業權威門戶網站之一，該網站上每天更新的現貨白銀價格為中國白銀行業之普遍參考指標。

江蘇農牧人為「農牧人」供應鏈及銷售平台的開發商及營運商，該平台於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售，以及於中國提供相關電子平台和品牌及SaaS服務。通過投資江蘇農牧人，本集團將其業務經營從珠寶零售 (非必需品) 擴展到農產品零售 (必需品)，以實現對另一個傳統行業 (即農產品行業) 的數字化賦能，推動農業產業現代化。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，結構化實體持有互聯網信息服務相關牌照，對本集團具有重大意義。下表載列結構化實體的註冊擁有人及經營活動：

營運公司的名稱	註冊擁有人
上海華通	80%由周佩梁先生持有 20%由陳知勇先生持有
江蘇農牧人	51%由連斌斌先生持有 49%由肖芬女士持有

下表載列結構化實體對本集團的財務貢獻：

	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度的收入 (人民幣千元)	於二零二二年 十二月三十一日的 資產 (人民幣千元)
華通結構化實體	14,769	434
農牧人結構化實體	1,509,807	75,591

(iii) 與可變利益實體架構相關的風險及緩和措施

就可變利益實體結構而言，本集團面臨若干風險及限制，概列如下：

- (a) 新頒佈的《中華人民共和國外商投資法》（「《2019年中國外商投資法》」）在解釋及執行以及其如何影響本集團及結構化實體的當前企業架構、可變利益實體協議、企業管治及業務營運方面存在不確定性。倘中國政府發現可變利益實體協議和／或結構化實體通過可變利益實體協議在中國經營的若干業務不符合中國法律和法規，或者倘這些法律或法規或其解釋於未來發生變化，則本集團可能遭受嚴重後果及處罰，包括取消可變利益實體協議和被迫放棄通過可變利益實體協議獲得的權益。
- (b) 可變利益實體協議在提供經營控制方面可能不如直接所有權般有效，而且結構化實體或彼等之股東或未能履行可變利益實體協議項下的義務。
- (c) 行使購買權以獲得結構化實體股權可能會耗費大量的成本和時間。
- (d) 可變利益實體協議的若干條款未必可根據中國法律強制執行，且強制執行本集團於可變利益實體協議下的若干權利須獲得監管批准。
- (e) 結構化實體股東可能與本集團有利益衝突，這可能對本集團的業務和財務狀況產生重大不利影響。
- (f) 本集團相關附屬公司作為結構化實體的首要受益人承擔對結構化實體的財務支持及結構化實體的潛在虧損。
- (g) 可變利益實體協議可能需要經過中國稅務機關的審查，並可能被徵收額外稅款。

新頒佈的《2019年中國外商投資法》在解釋及執行方面存在不確定性。因此，董事會將在本公司中國法律顧問的幫助下密切關注《2019年中國外商投資法》的發展，包括但不限於國務院發佈或批准發佈的任何新的負面清單，或有關政府部門規定的任何未來的法律、行政法規或條文。本公司隨後將與其中國法律顧問討論，以評估《2019年中國外商投資法》的發展對可變利益實體協議以及本公司和結構化實體的業務運營可能產生的任何影響。

若《2019年中國外商投資法》對本公司或結構化實體的業務產生重大不利影響，本公司將儘快：(i)於《2019年中國外商投資法》出現重大發展時披露有關更新；及(ii)披露本公司就全面遵守《2019年中國外商投資法》的發展而採取的具體措施及《2019年中國外商投資法》的發展對本公司營運及財務狀況造成的任何重大影響。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團並未就有關可變利益實體協議的風險購買任何保險。

儘管上文所述，誠如本公司中國法律顧問告知，可變利益實體架構符合現行中國法律，並在中國目前生效的法律所監管的範圍內可根據現行中國法律獲強制執行。本公司將監察與可變利益實體架構相關的中國法律及法規，並將採取所有必要行動保障本公司於上海華通及江蘇農牧人的利益。

董事會報告

(iv) 重大變動

除上文所披露者外，截至二零二二年十二月三十一日止年度，可變利益實體協議及／或採用可變利益實體協議的情況並無重大變動。

(v) 解散可變利益實體協議

直至二零二二年十二月三十一日，除二零一四年可變利益實體協議已於二零一七年八月二十二日解散外，概無解散任何可變利益實體協議。鑒於導致採用可變利益實體協議及可變利益實體結構的限制於本報告日期仍然存在，可變利益實體協議及可變利益實體結構仍然存在，且並無終止失敗。

購股權計劃

本公司分別於二零一二年十二月五日採納購股權計劃（「二零一二年計劃」）及於二零一五年四月二十一日採納購股權計劃（「二零一五年計劃」，連同二零一二年計劃，統稱「購股權計劃」）。購股權計劃旨在獎勵曾經對本集團有所貢獻之參與人士，及鼓勵參與人士提升本集團之價值。有關購股權計劃的進一步詳情，載於綜合財務報表附註34。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，根據二零一二年計劃授出的購股權變動詳情如下：

名稱	授出日期	每股行使價	行使期	於 二零二二年 一月一日 尚未行使	期內已失效	期內已行使	於 二零二二年 十二月三十一日 尚未行使
董事							
陳萬天先生	二零一三年 七月三日	0.96港元	二零一四年 七月三日至 二零二三年 七月二日	2,450,000	-	-	2,450,000
	二零一四年 八月二十日	2.20港元	二零一五年 八月二十日至 二零二四年 八月十九日	2,200,000	-	-	2,200,000
宋國生先生	二零一四年 八月二十日	2.20港元	二零一五年 八月二十日至 二零二四年 八月十九日	500,000	-	-	500,000
僱員*							
合計	二零一四年 八月二十日	2.20港元	二零一五年 八月二十日至 二零二四年 八月十九日	21,000,000	-	-	21,000,000
	二零一五年 一月二日	1.80港元	二零一六年 一月二日至 二零二五年 一月一日	44,800,000	-	-	44,800,000
				70,950,000	-	-	70,950,000

* 包括一名與本集團訂立勞動合約的顧問。

於財政年度年初及年末，二零一二年計劃項下可供發行的股份總數為70,950,000股，相當於本公司於二零二二年十二月三十一日及本報告日期已發行股本的約3.63%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，根據二零一五年計劃授出的購股權變動詳情如下：

名稱	授出日期	每股行使價	行使期	於 二零二二年 一月一日 尚未行使	期內已失效	期內已行使	於 二零二二年 十二月三十一日 尚未行使
僱員							
合計	二零一五年八月 二十七日	1.97港元	二零一六年 八月二十七日 至二零二五年 八月二十六日	81,000,000	-	-	81,000,000
				81,000,000	-	-	81,000,000

於財政年度年初及年末，二零一五年計劃項下可供發行的股份總數為81,000,000股，相當於本公司於二零二二年十二月三十一日及本報告日期已發行股本的約4.15%。

於財政年度年初及年末可根據所有購股權計劃下授權限額授出的購股權數目為132,059,658。

附註1：緊接二零一三年七月三日、二零一四年八月二十日、二零一五年一月二日及二零一五年八月二十七日（即購股權獲授出之日）前每股股份收市價分別為0.95港元、2.20港元、1.80港元及1.87港元。

附註2：於二零一三年七月三日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一四年七月三日至二零二三年七月二日期間分三批行使，即：

- 二零一四年七月三日至二零二三年七月二日（最多可行使授出之購股權30%）
- 二零一五年七月三日至二零二三年七月二日（最多可行使授出之購股權60%）
- 二零一六年七月三日至二零二三年七月二日（可行使所有授出之購股權）

於二零一四年八月二十日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日期間分三批行使，即：

- 二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日（最多可行使授出之購股權30%）
- 二零一六年八月二十日至二零二四年八月十九日（最多可行使授出之購股權60%）
- 二零一七年八月二十日至二零二四年八月十九日（可行使所有授出之購股權）

於二零一五年一月二日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一六年一月二日至二零二五年一月一日期間分三批行使，即：

- 二零一六年一月二日至二零二五年一月一日（最多可行使授出之購股權30%）
- 二零一七年一月二日至二零二五年一月一日（最多可行使授出之購股權60%）
- 二零一八年一月二日至二零二五年一月一日（可行使所有授出之購股權）

附註3：於二零一五年八月二十七日根據二零一五年計劃授出的購股權可由二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日期間分兩批行使，即：

- 二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日（最多可行使授出之購股權50%）
- 二零一七年八月二十七日至二零二五年八月二十六日（可行使所有授出之購股權）

董事會報告

股權掛鈎協議

除上文所披露的購股權計劃外，本公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度並無訂立可能導致本公司發行股份或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份之協議的股權掛鈎協議，且於該年年末並不存在仍然有效的該等協議。

匯率波動風險

我們主要在中國營運業務，大部分交易以人民幣結算，因此所面對外匯風險極低。我們並未使用任何衍生金融工具對沖外匯風險，但會持續密切監察有關風險。有關詳細討論，請參閱綜合財務報表附註3。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團的財務申報流程、風險管理及內部監控制度。審核委員會亦已審閱並就截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表與外部核數師商討。審核委員會認為此等報表遵照適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並已作出充足披露。

董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於上市規則項下標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，董事均確認彼等於截至二零二二年十二月三十一日止年度已遵守有關操守守則。

獲准許彌償保證條文

根據組織章程細則第164條，每名董事有權因執行其職務或因就此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動而可能承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支獲得以本公司的資產及利潤作出的彌償保證及免受損害，惟因其欺詐或不誠實行為而承擔或蒙受者除外。該條文於本報告日期現正生效，並於截至二零二二年十二月三十一日止整個年度內生效。

於截至二零二二年十二月三十一日止整個年度內，本公司已為本公司董事及高級職員投購合適的董事及高級職員責任保險。

稅務減免

本公司並不知悉股東因持有股份而可享有任何稅務減免。

企業管治

本公司承諾高水平企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報第28至44頁之企業管治報告。

公眾持股量的充足性

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，本公司已發行股本總額的最少25%由公眾人士持有，本公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度及直至本報告日期一直維持聯交所規定的最低公眾持股量，並符合上市規則之要求。

核數師

本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由金道連城會計師事務所有限公司審核。於大華馬施雲會計師事務所有限公司辭任後，金道連城會計師事務所有限公司於二零二三年一月十九日獲委任為本公司核數師。

金道連城會計師事務所有限公司將退任並符合資格且願意於即將召開的本公司股東週年大會上接受重新委任。本公司將於即將召開的股東週年大會上提交決議案以重新委任金道連城會計師事務所有限公司為本公司核數師。

代表董事會

陳萬天

主席

香港，二零二三年三月二十八日

獨立核數師報告



LINKSFIELD CPA LIMITED
金道連城會計師事務所有限公司
Units 2001-02, 20/F., Podium Plaza, 5 Hanoi Road,
Tsim Sha Tsui, Hong Kong
香港尖沙咀河內道5號普基商業中心20樓2001-02室

致中國白銀集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

無法表示意見

我們獲委聘審核列載於第66至155頁的中國白銀集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,包括:

- 於二零二二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及其他全面收益表;
- 截至該日止年度的綜合權益變動表;
- 截至該日止年度的綜合現金流量表;及
- 綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要及其他說明資料。

由於我們的報告內無法表示意見的基準一節所述事項之重要性,我們不對 貴集團的綜合財務報表發表意見。在所有其他方面,我們認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

無法表示意見的基準

我們於二零二三年一月十九日獲委任為 貴公司就 貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的核數師。

綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表中本年度數據與截至二零二一年十二月三十一日止年度對應數據的可比性

誠如 貴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附註24所述，江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）金額為人民幣2,408,511,000元的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據吉安市永豐生態環境局發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書被視為危險廢物，並被責令於截至二零二一年十二月三十一日止年度處置。因此，存貨撤銷人民幣2,408,511,000元已於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表確認。

誠如前任核數師於日期為二零二二年五月十三日的關於 貴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的報告所載，前任核數師在處置相關存貨的過程中沒有觀察實物存貨的盤點，無法以替代方式令彼等信納於相關處置日處置的存貨狀況及存貨質量。前任核數師未對 貴集團綜合財務報表發表意見，原因是無法就出售日期之存貨撤銷獲取充分適當的審計證據之範圍受限，以及任何可能被認為必要的調整可能已經對 貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量及於綜合財務報表內作出相關披露產生重大相應影響。

由於該事項可能影響綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表以及相關附註披露中當前年度數據與截至二零二一年十二月三十一日止年度對應數據的可比性，因此我們對 貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的審計意見為非無保留意見。

強調事項—與持續經營基準相關的重大不確定性

我們提請 閣下注意綜合財務報表附註2.1，其中指出，截至二零二二年十二月三十一日止年度， 貴集團產生虧損淨額人民幣144,836,000元。該等事項連同綜合財務報表附註2.1中所述的其他事項表明存在重大不確定性，可能導致對 貴集團持續經營的能力產生重大疑慮。該事項並未使我們發出無法表示意見。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須遵照據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港公司條例的披露規定，負責編製真實且公平反映意見的綜合財務報表，並進行董事認為必需的內部監控，以確保綜合財務報表的編製並無任何由於欺詐或錯誤而出現的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營作為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或終止營運，或惟如此行事而別無其他實際可行的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務申報過程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的責任是根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）審核 貴集團的綜合財務報表並發出核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告，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責任。然而，因本報告「不發表意見的基礎」一節所述的事項，由於多項不明朗因素的潛在相互作用以及其可能對綜合財務報表構成的累計影響，我們可能無法對該等綜合財務報表發表意見。

根據香港會計師公會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道德責任。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為陳梓揚。

金道連城會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二三年三月二十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	6	3,246,344	2,303,523
銷售及提供服務的成本		(3,171,777)	(2,164,578)
毛利		74,567	138,945
其他收入淨額	7	7,185	6,268
其他收益及虧損淨額	8	(9,457)	(11,138)
銷售及分銷開支		(41,982)	(30,400)
行政開支		(100,359)	(101,896)
研發開支	9	(1,015)	(1,488)
預期信貸虧損模式下的減值虧損(撥備)撥回淨額	10	(1,651)	9,004
撇銷存貨	24	-	(2,408,511)
無形資產減值虧損		(57,678)	-
融資成本	11	(22,581)	(14,181)
除所得稅前虧損		(152,971)	(2,413,397)
所得稅抵免	12	8,135	6
年度虧損	13	(144,836)	(2,413,391)
其他全面開支，扣除所得稅			
不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的 權益工具投資的公平值虧損		(29)	(30)
年度全面開支總額		(144,865)	(2,413,421)
以下人士應佔年度虧損：			
本公司擁有人		(120,766)	(2,412,925)
非控股權益		(24,070)	(466)
		(144,836)	(2,413,391)
以下人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(120,795)	(2,412,955)
非控股權益		(24,070)	(466)
		(144,865)	(2,413,421)
每股虧損	16	人民幣	人民幣
基本		(0.065)	(1.482)
攤薄		(0.065)	(1.482)

以上綜合損益及其他全面收益表應與隨附的附註一併閱讀。

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	127,814	141,790
商譽	20	12,476	-
使用權資產	18	20,763	23,777
無形資產	19	34,321	97,208
遞延稅務資產	21	6,295	8,626
可退回租賃按金		762	996
按公平值計入其他全面收入的權益工具	22	7,348	7,377
收購非流動資產所付按金	23	2,721	1,294
		212,500	281,068
流動資產			
存貨	24	1,056,274	1,054,154
貿易及其他應收款項	25	111,594	69,035
可收回所得稅		1,385	-
受限制銀行結餘	27	5,291	100,415
已抵押銀行存款	27	166,900	40,000
銀行結餘及現金	27	589,225	316,805
		1,930,669	1,580,409
流動負債			
貿易及其他應收款項	28	417,368	335,349
應付非控股權益款項	26	15,467	-
租賃負債—流動部分	29	3,721	3,965
合約負債	30	17,012	19,531
遞延收入	33	2,182	2,182
應付所得稅		8,165	9,060
銀行借貸	31	406,382	230,000
		870,297	600,087
流動資產淨值		1,060,372	980,322
總資產減流動負債		1,272,872	1,261,390

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	32	15,935	13,284
股份溢價及儲備		420,803	387,802
本公司擁有人應佔權益		436,738	401,086
非控股權益		821,145	832,221
總權益		1,257,883	1,233,307
非流動負債			
遞延稅項負債	21	1,549	9,803
租賃負債－非流動部分	29	1,718	4,378
遞延收入	33	11,722	13,902
		14,989	28,083
總權益及非流動負債		1,272,872	1,261,390

載於第66頁至第155頁之綜合財務報表已於二零二三年三月二十八日獲董事會通過及授權刊發，並由董事代表簽署：

陳萬天
董事

宋國生
董事

以上綜合財務狀況表應與隨附的附註一併閱讀。

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註i)	法定儲備 人民幣千元 (附註ii)	匯兌儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入 的儲備 人民幣千元	保留溢利 (累計虧損) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益應佔 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二一年一月一日	13,284	1,101,638	91,250	129,731	213,424	(2,736)	(1,556)	1,269,006	2,814,041	832,687	3,646,728
全面開支											
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(2,412,925)	(2,412,925)	(466)	(2,413,391)
年度其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
年度全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(30)	(2,412,925)	(2,412,955)	(466)	(2,413,421)
與擁有人之交易											
轉撥	-	-	-	-	882	-	-	(882)	-	-	-
購股權失效	-	-	(884)	-	-	-	-	884	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日	13,284	1,101,638	90,366	129,731	214,306	(2,736)	(1,586)	(1,143,917)	401,086	832,221	1,233,307
全面開支											
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(120,766)	(120,766)	(24,070)	(144,836)
年度其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)	-	(29)
年度全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(29)	(120,766)	(120,795)	(24,070)	(144,865)
與擁有人之交易											
發行新股 (附註iii)	2,651	153,796	-	-	-	-	-	-	156,447	-	156,447
收購非全資擁有附屬公司 (附註iv)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,994	12,994
於二零二二年十二月三十一日	15,935	1,255,434	90,366	129,731	214,306	(2,736)	(1,615)	(1,264,683)	436,738	821,145	1,257,883

附註：

- (i) 資本儲備指以下總和：(a)獨立投資者收購本集團10%權益時所支付代價高於所認購股本的面值，超出人民幣31,487,000元；(b)本公司所收購一間附屬公司的股本高於作為本公司股份於二零二二年十二月二十八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市前本集團重組一部份的象徵式代價所支付的1美元，超出人民幣654,000元；(c)二零一六年及二零一七年非控股權益增加與就出售於CSmall Group Limited BVI（「CSmall BVI」）的部份權益所收取代價的差額分別人民幣115,029,000元及人民幣54,303,000元；(d)二零一七年非控股權益增加與就出售於通盛的部份權益增加所收取代價的差額人民幣18,000元；(e)人民幣74,692,000元負金額為非控股權益增加與於二零一八年三月本集團附屬公司金貓銀貓集團有限公司（「金貓銀貓開曼」）的股份首次上市所取得所得款項淨額之間的差額（詳情載於附註43(iii)）；及(f)金貓銀貓開曼支付的以股份支付之開支人民幣83,008,000元及自金貓銀貓開曼策略投資者收取的所得款項人民幣136,780,000元，分別不足及超出因發行股份而產生的非控股權益賬面值增加額而減少人民幣4,671,000元及增加人民幣7,603,000元。
- (ii) 根據中華人民共和國（「中國」）相關法律，本公司於中國成立的附屬公司應將其部份除所得稅後溢利轉撥至法定儲備。對該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。當儲備結餘達至該附屬公司註冊股本的50%時，可終止轉撥。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。
- (iii) 於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團向三名投資者發行共計325,680,117股新股份。本集團自認購事項收到所得款項淨額約191,151,000港元（或約人民幣155,108,000元）。詳情載於附註32。
- (iv) 於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團收購江蘇農牧人電子商務股份有限公司（「江蘇農牧人」）51%的實際所有權，現金代價為分兩期以現金向江蘇農牧人注資人民幣26,000,000元。完成交易後，本集團持有江蘇農牧人51%股權。詳情載於附註39。

以上綜合權益變動表應與隨附的附註一併閱讀。

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
除所得稅前虧損	(152,971)	(2,413,397)
調整：		
無形資產攤銷	12,179	10,630
銀行利息收入	(2,787)	(1,422)
物業、廠房及設備折舊	17,741	18,842
使用權資產折舊	4,334	6,473
提前終止租賃虧損	-	32
融資成本	22,581	14,181
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備(撥回)，淨額	1,651	(9,004)
撇銷存貨	-	2,408,511
出售一間附屬公司的收益	(19)	-
撇銷及處置物業、廠房及設備虧損	6,203	11,994
無形資產減值虧損	57,678	-
解除遞延收入	(2,182)	(2,183)
營運資金變動前的經營現金流量	(35,592)	44,657
存貨增加	(1,955)	(885,082)
可退回租賃按金減少	234	100
貿易及其他應收款項減少	65,150	223,072
貿易應付款項及其他應付款項減少	(31,260)	(176,229)
受限制銀行結餘減少(增加)	95,124	(24,045)
合約負債減少	(2,519)	(33,753)
遞延收入增加	-	1,161
經營所得(所用)現金	89,182	(850,119)
已付所得稅	(1,811)	(19,125)
經營活動所得(所用)現金淨額	87,371	(869,244)

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
存放已抵押銀行存款		(261,900)	(40,000)
提取已抵押銀行存款		135,000	47,008
結算轉讓合約終止撥備		-	(30,881)
購買物業、廠房及設備		(10,581)	(5,782)
收購物業、廠房及設備所支付的按金		-	(2,584)
退還收購土地使用權所付按金		-	25,275
出售物業、廠房及設備所得現金		771	3,066
已收利息		2,787	1,422
收購一間附屬公司的現金流入淨額	39	1,398	-
投資活動所用現金淨額		(132,525)	(2,476)
融資活動所得現金流量			
銀行借貸所得款項		452,588	230,000
償還銀行借貸		(280,001)	(205,000)
來自第三方的墊款		-	4,687
非控股權益墊款		15,467	-
發行新股份所得款項		156,447	-
已付利息		(22,696)	(14,172)
償還貿易貸款		-	(10,000)
償還租賃負債		(4,231)	(5,197)
向第三方償還		-	(4,687)
向上海華通白銀國際交易中心(「華通國際」)還款		-	(95)
融資活動所得(所用)現金淨額		317,574	(4,464)
現金及現金等價物增加(減少)淨額		272,420	(876,184)
年初現金及現金等價物		316,805	1,192,989
年末現金及現金等價物		589,225	316,805

以上綜合現金流量表應與隨附的附註一併閱讀。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

中國白銀集團有限公司(「本公司」)於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例,經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立並註冊為一間獲豁免有限公司,其股份自二零一二年十二月二十八日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands, 而香港主要營業地點地址為香港上環干諾道中168-200號信德中心招商局大廈17樓05室。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為(i)於中華人民共和國(「中國」)製造、銷售及買賣銀錠、鈀金及其他有色金屬;(ii)於中國從事黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品的設計及銷售;(iii)提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務;及(iv)於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售,以及為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及軟件即服務(「SaaS」)服務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,與本公司之記賬本位幣相同。

2. 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時應用之主要會計政策載於下文。除另有說明者外,該等政策於所有呈列年度均貫徹應用。

2.1 編製基準

持續經營基準

截至二零二二年十二月三十一日止年度,本集團產生虧損淨額人民幣144,836,000元。截至二零二一年十二月三十一日止年度,江西龍天勇收到吉安市永豐生態環境局發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書(統稱「該等通知書」),被要求採取整改措施,包括拆除不合規設施及建設新的合規設施。鑒於該等情況,本集團已分別於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度拆除不合規設施及完成新設施建設。白銀及鈀金的生產設施分別於二零二二年六月及二零二二年八月投產。然而,由於(i)截至二零二二年十一月,中國(包括江西龍天勇所在的永豐縣)實施了嚴格的新冠肺炎防控措施;(ii)二零二二年十一月至二零二二年十二月,該等措施逐漸放寬,隨後新冠肺炎再次在中國大範圍爆發;及(iii)疲弱的中國經濟及整體消費意欲,江西龍天勇生產設施的運營及對其白銀及鈀金產品的需求受到不利影響,因此截至二零二二年底其生產活動仍未達到最佳規模。於編製該等綜合財務報表時,本公司董事已審慎考慮本集團於短期及較長期內從經營中取得盈利及正現金流量的能力。

本集團持續經營的能力亦取決於銀行融資的可用性。於二零二二年十二月三十一日,本集團有銀行借款人民幣406,382,000元,均於一年內到期。本公司董事預期於大部分銀行借款到期後續期該等銀行借款時不會遇到重大困難。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

持續經營基準 (續)

該等情況表明存在重大不確定因素，可能導致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮。

為改善本集團的財務狀況、流動資金及現金流量，本公司董事已採取或正在採取以下措施：

- (a) 本集團將密切監測及監督其生產活動，並開展可能的進一步整改工作，以確保本集團遵守國家相關環境法律。其中，江西龍天勇將繼續(i)與相關政府機關溝通，以實現其白銀及鉑金生產設施的最終驗收，這將容許更廣泛的生產過程得以進行；(ii)完成其錫及鉛等其他產品生產設施的安裝、測試及試運行；及(iii)提高其生產水平，此乃有鑒於新冠肺炎的持續消退及中國預期的經濟復甦。本集團亦致力提高其銷售力度，包括加快銷售現有存貨及尋求新市場或新客戶、開拓新商機及實施更嚴格的成本控制措施，以改善經營現金流量。
- (b) 本集團與其主要銀行保持長期業務關係，對於將於二零二三年十二月三十一日之前到期的借款，本集團正積極與銀行在借款到期前進行磋商以獲得續期，以確保繼續得到滿足本集團未來營運資金及財務需求的必要資金。

董事已審閱管理層編製的本集團自報告期末起不少於十二個月期間的現金流量預測，並認為，經考慮上述計劃及措施，本集團將擁有充足的營運資金為其運營提供資金並履行其在報告期末後十二個月內到期的財務義務，因此以持續經營基準編製綜合財務信息屬適當。

倘本集團未能實現其改善財務狀況的計劃，則須作出調整以減記資產的賬面值至其估計可收回金額、將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債，並為可能產生的任何進一步負債做好準備。該等調整的影響並未反映在綜合財務報表中。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1(a) 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

本集團已就二零二二年一月一日開始的年度報告期首次採納下列修訂：

國際會計準則第16號修訂	物業、廠房及設備-用作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號修訂	虧損合約-履約成本
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期年度改進
國際財務報告準則第3號修訂	提述概念框架

於本年內應用經修訂國際財務報告準則並無對本集團於當前及過往年度內之財務狀況及表現及／或於此等綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

2.1(b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及經修訂國際財務報告準則

本集團未有提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號修訂	售後租回的租賃負債 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ³
國際會計準則第1號修訂	將負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號修訂	附帶契諾的非流動負債 ²
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號修訂	會計政策披露 ¹
國際會計準則第8號修訂	會計估計定義 ¹
國際會計準則第12號	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

本公司董事已評估採納上述新訂準則、現有準則之修訂、詮釋及會計指引對本集團的財務影響。該等準則、修訂及詮釋預期不會於未來報告期對本集團及可預見的未來交易有重大財務影響。本集團目前正在重新審閱其會計政策信息披露，以確保與修訂後的要求保持一致。本集團擬於生效時採納上述新訂準則、現有準則之修訂、詮釋及會計指引。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 附屬公司

附屬公司為本集團對其擁有控制權的實體 (包括結構性實體)。當本集團可以或有權從參與實體之業務享有可變回報，且有能力行使對實體之權力而影響該等回報時，則該實體受本集團控制。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起綜合入賬。附屬公司自控制權終止當日起停止綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及集團內公司間交易的未變現收益予以對銷。除非交易有證據顯示轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已在必要情況下作出更改，以確保與本集團採納的政策一致。

附屬公司的業績及權益中的非控制性權益分別於綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表中單獨列示。

本集團將不會導致喪失控制權的非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益賬面值的調整，以反映其於附屬公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司權益擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

若本集團在一項投資失去控制權而不再合併或採用權益法處理該項投資，於該實體的任何保留權益須按其公平價值重新計量，並在損益中確認變動的賬面金額。此公平價值往後會作為保留權益入賬於聯營公司的初始賬面金額。此外，之前就該實體在其他全面收益中確認的任何金額，須重新分類至損益，作為處置收益或虧損的一部分。

2.3 業務合併

本集團應用收購法將業務合併入賬。收購一間附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值，
- 對被收購實體的前擁有人產生的負債，
- 本集團發行的股本權益，
- 或然代價安排所產生的任何資產或負債的公平值，及
- 附屬公司中早已存在的任何股本權益的公平值。

在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初始以彼等於收購日期的公平值計量。本集團根據個別收購基準按公平值或非控制權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控制權益。

收購相關成本在產生時支銷。

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 業務合併 (續)

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持有的被收購方股權於收購日的賬面值按收購日的公平值重新計量；該重新計量所產生的任何收益或虧損於綜合損益表確認。所轉讓代價、被收購方的任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日的公平值超出所收購的可識別淨資產的公平值部分以商譽列賬。就議價購買而言，如所轉讓代價、所確認非控制性權益及先前持有的總權益金額低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則差額直接於綜合損益表確認。

2.4 獨立財務報表

本公司於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司業績由本公司基於已收及應收股息入賬。

倘股息超出附屬公司於宣派股息期間內的全面收入總額，或倘獨立財務報表內的投資賬面值超出被投資公司淨資產 (包括商譽) 在綜合財務報表內的賬面值，則於收到該等投資股息時，須對有關附屬公司的投資進行減值測試。

2.5 分部呈報

營運分部以與向主要營運決策者 (「**主要營運決策者**」) 提供的內部報告一致的方式呈報。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部表現，並已被確認為作出策略性決定的執行董事。

2.6 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體於財務報表內的項目均以該實體營運所在主要經濟環境的通行貨幣 (「**功能貨幣**」) 計量。本公司的功能貨幣為人民幣，其亦為本公司及本集團的呈報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日當時的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，於綜合損益及其他全面收益表內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.6 外幣換算 (續)

(iii) 集團公司

所有功能貨幣有別於呈報貨幣的集團實體 (該等實體均無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣) 的業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈報貨幣：

- 各資產負債表呈列的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 各損益表的收入及開支乃按平均匯率換算 (除非該平均匯率並非各交易日當時匯率的累積影響的合理約數，在此情況下，則收入及開支會按各交易日的匯率換算)；及
- 所有因此而產生的匯兌差額均於其他全面收益內確認。

因收購外國實體而產生的商譽及公平值調整均視為該外國實體的資產及負債，並以收市匯率換算。所產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

2.7 來自客戶合約的收入

本集團於 (或在) 滿足履約義務時確認收入，即於特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指一項明確貨品或服務 (或一批貨品或服務) 或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下條件之一，控制權隨時間轉移，而收入經參考完全達成相關履約責任的進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。否則，於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認收入。

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 來自客戶合約的收入 (續)

否則，收入在客戶獲得對可明確區分的商品或服務的控制權時確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利 (尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」) 評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，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 (或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務之責任。

主體與代理人

當另一方向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務 (即本集團為主體) 或安排由另一方提供該等商品或服務 (即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為主體。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定商品或服務，則本集團是代理人。在此情況下，於商品或服務轉移予客戶前，本集團對另一方提供的指定商品或服務並無控制權。倘本集團作為代理人，本集團於換取安排由另一方提供的指定商品或服務時預期有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。

2.8 租賃

租賃的定義

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於初次應用日期或之後或因業務合併訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號於開始或修訂日期的定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約條款及條件其後改變，否則不得重新評估該合約。作為可行權宜方法，具有類似特徵的租賃於本集團合理預期其對財務報表的影響將不會與組合內個別租賃出現重大差異時按組合基準入賬。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.8 租賃 (續)

本集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

對於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的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並採用其他適用準則入賬。

短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計為期12個月或更短租期且並不包含購買選擇權的辦公場所及零售店鋪的租賃。短期租賃的租賃付款於租期內以直線法或其他系統法基礎法確認為開支。

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；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收取的租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團就拆除及移除相關資產、還原相關資產所在地盤或將相關資產還原至租賃條款及條件所規定的狀況而估計產生的成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損後進行計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。

本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，由開始日期起至可使用年期終止時折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期中的較短者以直線法折舊。

2 主要會計政策概要 (續)

2.8 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

使用權資產 (續)

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產獨立呈列。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允值計量。於初步確認時對公允值所作調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃所含的利率不能即時釐定，則本集團會於租賃開始日期使用增量借貸利率。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質的固定付款)，減任何應收租賃獎勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，其初始計量會按租賃開始日期之指數或比率進行；
- 承租人根據剩餘價值擔保而預期應付的金額；
- 合理確定本集團將會行使的購買選擇權的行使價；及
- 就終止租賃支付的罰款 (倘租賃條款反映本集團行使該終止租賃的選擇權)。

於開始日期後，租賃負債乃就利息增長及租賃付款作出調整。

在下列情況下，本集團重新計量租賃負債 (並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期已出現變動或評估有否行使購買選擇權出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.8 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

租賃修訂

除本集團應用可行權宜方法之與COVID-19相關的租金寬減外，倘出現以下情況，本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團使用修訂生效日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債及租賃激勵的重新計量進行會計處理。當修改後的合同包含租賃組成部分及一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合同中的對價分配至每個租賃組成部分。

與COVID-19相關的租金寬減

就直接因COVID-19疫情產生的租金寬減而言，本集團已選擇在滿足下列所有條件時應用可行權宜方法不評估有關變動是否為一項租賃修訂：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的減少僅影響原定二零二二年六月三十日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

應用可行權宜方法將租金寬減導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用國際財務報告準則第16號的變動入賬 (倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期內在損益中確認相應調整。

2 主要會計政策概要 (續)

2.9 借貸成本

所有其他借貸成本於其產生期間之損益中確認。

2.10 政府資助

除非能合理確定本集團將遵守政府資助所附帶的條件及將獲發有關資助，否則不會確認政府資助。

與收入有關的政府資助乃作為已產生開支或虧損的補償的應收款項或就給予本集團即時財務資助而且並無未來相關成本的應收款項，並於成為應收款項的期內於損益內確認。該等資助乃於「其他收入」下呈列。

2.11 僱員福利

退休福利成本

就國家管理退休福利計劃等界定供款退休福利計劃及強制性公積金計劃所支付之款項於僱員提供令其可享該等供款的服務時確認為開支。

根據中國規則及法規，本集團的中國僱員參加多項由中國相關省市政府組織的界定供款福利計劃，據此，本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與本集團其他資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。

本集團對界定供款退休計劃的供款於產生時支銷。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的未貼現金額確認。除非另一項國際財務報告準則規定或允許將福利納入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

負債於扣除已支付的任何金額後，就應計僱員福利（如工資及薪金）予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 稅項

所得稅開支指即期應繳稅項及遞延稅項的總和。

即期應繳稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報之除稅前利潤(虧損)，原因為其不包括於其他年度的應課稅或應扣稅的收入或費用項目，亦不包括毋須課稅或扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基的暫時性差異而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異作確認。遞延稅項資產則一般在很可能有應課稅利潤以動用可扣減暫時性差異的情況下方會就所有可扣減暫時性差異作確認。倘一項交易的資產及負債的初步確認所產生的暫時性差異不會影響應課稅利潤或會計利潤，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。此外，若暫時性差異源自初步確認商譽，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債就於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差異作確認，除非本集團能夠控制暫時性差異的撥回及暫時性差異很可能於可預見將來不會撥回。有關該等投資的可扣減暫時性差異產生的遞延稅項資產僅於很可能有充足應課稅利潤以動用暫時性差異的利得益時並預期於可預見將來撥回才予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末時審閱。倘不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部份資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產及負債乃按預期於清償負債或變現資產期間應用的稅率(按報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率(及稅法))計量。

遞延稅項負債及資產計量反映本集團於報告期末所預期對收回或清償其資產及負債的賬面值方式所產生的稅務結果。

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 稅項 (續)

就計算本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，本集團首先會釐定稅項扣減是否由使用權資產或租賃負債產生。

就租賃交易而言，稅項扣減歸屬於租賃負債，本集團分別就使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號「所得稅」之規定。由於初次確認豁免的應用，故有關使用權資產及租賃負債於初始確認時的暫時性差異不予確認。因租賃負債的重新計量及租賃修訂，後續修訂使用權資產及租賃負債賬面值所產生的不予初始確認豁免的暫時性差異，在重新計量或修訂之日確認。

當有可依法強制執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當其與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，則遞延所得稅資產及負債乃互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認，除非其與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關，在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益確認。倘因業務合併的初步會計核算而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計核算內。

2.13 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產、提供貨品、服務或作行政用途之有形資產，物業、廠房及設備在合併財務狀況表中乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損 (如有) 於綜合財務狀況表內列賬。

折舊按可使用年期以直線法確認以撇銷資產成本減估計剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，而任何估計變動之影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會因持續使用該資產產生日後經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按資產之出售所得款項與賬面值之差額釐定並於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.14 無形資產

獨立收購的無形資產

獨立收購有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具備有限可使用年期的無形資產於其估計可使用年期以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末予以審閱，而任何估計變動的影響按預期基礎入賬。單獨收購之無限可用年期之無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損入賬。

商譽

商譽於收購附屬公司時產生，是指轉讓代價、被收購方非控制性權益金額及在收購日前持有被收購方的權益之公平值的總和，超出所購入的可識別淨資產的公平值的金額。就減值測試而言，業務合併所產生的商譽會分配至預期會受惠於合併協同效應的各個或各組現金產生單位（「現金產生單位」）。獲分配商譽的各個或各組單位，是指實體內就內部管理目的而言監察商譽的最低級別單位。集團每年進行商譽減值檢討，或倘有事件或情況變動顯示可能出現減值時將更頻密進行。本集團於每年十二月三十一日進行其年度商譽減值檢討。商譽的賬面值與可收回金額作比較，而可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支且其後不能撥回。

2.15 商譽以外的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值

於報告期末，本集團審閱其有限使用年限的物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已承受減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度（如有）。並無限定使用年限的無形資產以及尚未可使用的無形資產會最少每年進行減值測試，並會於有跡象顯示資產可能減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備，使用權資產以及無形資產的可收回金額乃個別估算。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位減值時，倘能建立合理一致的分配基準，企業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。可收回金額則由企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值進行比較。

2 主要會計政策概要 (續)

2.15 商譽以外的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值 (續)

可收回金額為以公平值減出售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流以能反映當前市場對貨幣時間值及該資產 (或現金產生單位) 特有風險的評估的稅前貼現率折算至其現值，而未來現金流的估計則並未被調整。

如資產 (或現金產生單位) 可收回金額估計低於其賬面值，該資產 (或現金產生單位) 賬面值將減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值 (包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值) 與該組現金產生單位的可收回款項作比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先會分配以減低任何商譽 (如適用) 的賬面值，然後再基於單位中各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不能扣減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) 與零三者間之較高者。分配至資產的減值虧損數額則按比例分配至單位的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

如減值虧損隨後撥回，資產 (或現金產生單位或現金產生單位組合) 的賬面值將增加至經修訂的估計可收回金額，但增加的賬面值不能超過倘資產 (或現金產生單位或現金產生單位組合) 於以往年度並無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

2.16 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減估計竣工所產生的一切成本及出售所需成本。銷售必要的成本包括銷售的直接增量成本及本集團出售必須產生的非增量成本。

2.17 撥備

當本集團因某一已發生事件而承擔現時責任 (法定或推定)，而本集團很可能須履行該責任，且責任金額能可靠地估計時，便會確認撥備。

確認為撥備的金額為於各報告期末履行現時責任所需代價的最佳估計，當中計及與責任有關的風險及不明朗因素。當撥備使用履行現時責任所需估計現金流量計量時，其賬面金額為該等現金流量的現值 (倘金錢時間價值的影響屬重大)。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.18 或然負債

或然負債為因過往事件而產生的現時責任，但因為將來不大可能需要體現經濟利益的資源流出以清償責任而尚未予確認。

倘本集團對某項責任承擔連帶責任，該責任中預期由其他方承擔的部分作為或然負債，且不會於綜合財務報表中確認。

本集團持續評估以確定體現經濟利益的資源是否可能流出。倘以前作為或然負債處理的項目可能需要未來經濟利益流出，則於可能發生變化的報告期內於綜合財務報表中確認撥備，惟無法做出可靠估計的極少數情況除外。

2.19 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。

金融資產及金融負債最初按公平值計量，惟首次根據國際財務報告準則第15號計量來自客戶合約的貿易應收款項則除外。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生之交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債（按公平值計入損益之金融負債除外）之公平值或自當中扣除（如適用）。

實際利率法為計算財務資產或財務負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於財務資產或財務負債之預期可用年期或（如適用）較短期間內將估計日後現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分而已付或已收之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確折現至初步確認之賬面淨值之比率。

金融資產

金融資產分類及其後計量

倘債務工具符合以下條件，其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有之金融資產；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。

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 金融工具

金融資產 (續)

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外 (見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用於下一報告期之實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在斷定資產不再出現信貸減值後，透過自報告期開始時起計的金融資產賬面總值應用實際利率確認。

金融資產減值

本集團根據國際財務報告準則第9號就須予減值評估之金融資產 (包括貿易及其他應收款項、可退回租金按金、受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘) 確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損 (「12個月預期信貸虧損」) 指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測的評估作出調整。

本集團始終就貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。該等資產就信貸減值及存在重大結餘的債務人進行個別評估。於餘額的預期信貸虧損則使用具有適當分組的撥備矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，此情況下，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加程度。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時，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，本集團會考慮合理並有有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界 (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大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果，本集團均假定，倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有有理據支持的資料顯示款項可予收回，則作別論。

本集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理目的而言，本集團認為倘內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不大可能向債權人（包括本集團）全額支付款項（不計及本集團持有的任何抵押品），則構成違約事件。

不論上文所述者，本集團認為，倘該金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有可說明更寬鬆的違約標準乃更為合適的合理可靠資料，則作別論。

iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一起或多起事件之時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能之時（例如交易對手已清盤或已進入破產程序），或就貿易應收款項而言，當金額逾期超過2年（以較早發生者為準），本集團會撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。撇銷構成取消確認事件。任何後續收回款項於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

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 (即違約時的損失程度) 及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於調整的過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損於初始認購時按根據合約應付本集團的合約現金流量與本集團預計收取的現金流量 (按實際利率貼現) 之間的差額計算。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非該金融資產屬於信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整其賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟相應調整透過虧損撥備賬確認的貿易應收款項則除外。

金融資產的終止確認

倘從資產收取現金流量之合約權利已到期，或本集團已將金融資產及資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移至另一實體，則本集團將取消確認金融資產。

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之和之間的差額於損益中確認。

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的終止確認 (續)

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具按所訂立的合約安排內容，以及金融負債及權益的定義而分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產剩餘權益 (經扣除其所有負債) 的任何合約。本公司發行的權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

以攤銷成本計量的金融負債

金融負債 (包括應付非控股權益款項、貿易應付款項及其他應付款項及銀行借貸) 其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任被解除、被註銷或已到期時，本集團方終止確認金融負債。終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 資本風險管理

本集團會對其資本進行管理，以確保本集團旗下實體將能夠持續經營，同時透過優化債務與股本結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略與上年度維持不變。

本集團之資本架構為淨債務，當中包括應付華通國際款項、應付非控股權益款項、貿易及其他應付款項、貿易貸款、租賃負債及銀行借貸，扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益（包括股本及各類儲備）。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討之一部份，董事考慮各類資本的資本成本及附帶風險，並會採取適當行動平衡其整體資本架構。

(a) 財務風險管理目標及政策

本集團之金融工具包括按公平值計入其他全面收入之權益工具、貿易及其他應收款項、可退回租金按金，受限制銀行結餘、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付非控股權益款項、貿易及其他應付款項、貿易貸款、租賃負債及銀行借貸。該等金融工具的詳情於各項相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

(i) 市場風險

貨幣風險

於報告期末，本集團以除各實體之功能貨幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
港元	934	1,678	1,106	1,222
美元	20	7	-	-

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層密切監察外幣匯兌風險，並將考慮於有需要時對沖重大外幣風險。

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(i) 市場風險 (續)

敏感度分析

下表詳列本集團相關外幣兌人民幣的敏感度，為升值及貶值5%（二零二一年：5%）。5%（二零二一年：5%）為內部向主要管理人員匯報外匯風險時所使用的敏感度比率，代表管理層對匯率合理可能變動的評估。

敏感度分析包括以其他外幣計值的貨幣項目，並於報告期末就外幣匯率的5%（二零二一年：5%）變動調整其換算。當相關外幣相對於人民幣升值5%（二零二一年：5%）時，下表中的正數／負數表示年度虧損減少／增加（二零二一年：年度虧損減少／增加）。當相關外幣相對於人民幣貶值5%（二零二一年：5%）時，會對年度虧損產生一個相等但相反的影響。

	港元		美元	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年度虧損	(1)	(17)	-	-

利率風險

本集團因其固定利率已抵押銀行存款、租賃負債及銀行借貸（詳情分別見附註27、29及31）而承受公平值利率風險。

本集團亦因其浮動利率受限制銀行結餘及銀行結餘而承受現金流量利率風險（詳情見附註27）。

本集團現時並無利率對沖政策。本集團管理層持續監察本集團的風險，並將考慮於有需要時對沖利率風險。

敏感度分析

下列敏感度分析根據於報告期末面對之浮動利率受限制銀行結餘及銀行結餘的利率風險而釐定。編製有關分析時乃假設於報告期末未償還的銀行結餘於全年一直並未償還。25基點（二零二一年：25基點）增減為內部向主要管理人員匯報利率風險時所使用，代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘若利率上升／下跌25基點（二零二一年：25基點）而所有其他變項均維持不變，本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度虧損將會增加／減少人民幣769,000元（二零二一年：年度虧損將會減少／增加人民幣781,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(i) 市場風險 (續)

其他價格風險

本集團因其投資於以按公平值計入其他全面收入計量的股本證券投資而面臨股本價格風險。就長期戰策而言，本集團就為貴金屬交易提供交易平台及相關支持服務的被投資方購買並無報價的股本證券，該等證券被指定為按公平值計入其他全面收入。本集團已委任專責小組定期監察價格風險及華通國際的財務狀況。

敏感度分析

敏感度分析乃根據報告日期的股本價格風險釐定。無報價股本證券的敏感性分析的公平值計量歸為第三級。

由於於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的影響並不重大，因此未就按公平值計入其他全面收入的股本工具的股本價格下降進行敏感度分析。

(ii) 信貸風險及減值評估

於報告期末，綜合財務狀況表所列的相關已確認金融資產之貿易及其他應收款項、可退回租金按金、受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘賬面值反映本集團因對手方未能履行責任造成本集團財務損失而面對之最高信貸風險。

貿易應收款項

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額及批核信貸。於接受任何新客戶前，本集團採用內部信貸評級系統以評估潛在客戶的信貸質素，並釐定客戶的信貸限額。客戶的信貸限額及評級會定期進行檢討。本集團亦設有其他監管程序，確保採取跟進行動以收回逾期債項。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項餘額單獨或基於撥備矩陣進行減值評估，根據共同的信用風險特徵，參照經常性客戶的還款歷史及新客戶的當前逾期風險，並計及無需付出不必要的成本或努力即可取得的合理且可支持的前瞻性資料。

可退回租金按金

由於本集團可將該金額用作支付未償還租賃開支，故其所產生的信貸風險有限。

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(ii) 信貸風險及減值評估 (續)

其他應收款項及按金

就其他應收款項及按金而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及屬合理及有理據支持的前瞻性資料的定量及定性資料，對其他應收款項及按金的可收回性進行定期個別評估。管理層認為，該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且本集團根據十二個月預期信貸虧損計提減值。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團評估其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘

受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險有限，原因為對手方為聲譽良好的銀行。

於二零二二年十二月三十一日，現金及現金等價物存放於中國知名財務機構。由於99.3%（二零二一年：86.1%）的現金及現金等價物存放於中國兩家金融機構，所以本集團存在一定信貸風險集中情況。本公司董事並無預期因對手方不履約而造成的任何損失。

本集團有關其貿易應收款項的信貸風險集中情況如下：

	二零二二年	二零二一年
應收最大債務人款項佔貿易應收款項總額的百分比	11%	28%
應收五大債務人款項總額佔貿易應收款項總額的百分比	40%	59%

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(ii) 信貸風險及減值評估 (續)

本集團的內部信貸風險評級評估包含以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	其他金融資產/ 其他項目
低風險	交易對手方的違約風險較低，且可能存在任何逾期款項，但一般於逾期日期後償還	全期預期信貸虧損 —未發生信貸減值	十二個月預期 信貸虧損
可疑	透過內部或外界資料來源得悉，自初始確認以來信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損 —未發生信貸減值	全期預期信貸虧損 —未發生信貸減值
虧損	有證據顯示有關資產已有信貸減值	全期預期信貸虧損 —已有信貸減值	全期預期信貸虧損 —已有信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難，且本集團認為實際上無法收回有關款項	撤銷有關金額	撤銷有關金額

下表詳列本集團金融資產所面對信貸風險，該等金融資產須作出預期信貸虧損評估：

附註	內部信貸評級	十二個月或 全期預期信貸虧損	二零二二年 十二月三十一日 賬面總額		二零二一年 十二月三十一日 賬面總額		
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按攤銷成本計量的金融資產							
貿易應收款項	25	(附註2)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	19,754		11,095	
	25	(附註2)	全期預期信貸虧損 (個別評估)	9,567		17,418	
	25	虧損 (附註2)	已有信貸減值	5,583	34,904	7,011	35,524
可退回按金							
(計入其他應收款項、 按金及預付款項中)	25	(附註1)	十二個月 預期信貸虧損		4,272		5,609
其他應收款項	25	(附註1)	十二個月 預期信貸虧損		2,957		2,961
受限制銀行結餘	27	(附註3)	十二個月 預期信貸虧損		100,415		100,415
已抵押銀行存款	27	(附註3)	十二個月 預期信貸虧損		40,000		40,000
銀行結餘	27	(附註3)	十二個月 預期信貸虧損		58,925		316,338

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(ii) 信貸風險及減值評估 (續)

附註：

- 就退回按金及其他應收款項而言，本集團計量虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損。本集團採用內部信貸風險管理，以評估自初步確認後信貸風險是否顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。經計及交易對手的信貸質素，可退回按金、其他應收款項及應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項的信貸風險有限，而拖欠付款的可能性極微。因此，並無就該等結餘計提減值撥備。
- 就貿易應收款項，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方式以按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除存在信貸減值或重大未償還結餘的債務人外，本集團使用撥備矩陣確定該等項目的預期信貸虧損。

作為本集團信貸風險管理一部分，本集團使用應收款項賬齡評估應收款項減值(有重大未償付結餘或信貸減值的應收款項除外)。下表提供有關貿易應收款項面臨信貸風險的資料，其乃根據全期預期信貸虧損內(非信貸減值)的撥備矩陣進行評估。

賬面總額

	二零二二年			二零二一年		
	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
即期(未逾期)	14,449	2.83%	409	5,430	3.23%	176
逾期1至30天	1,759	7.25%	128	1,688	7.98%	135
逾期31至60天	66	12.81%	8	757	16.23%	123
逾期61至90天	97	17.50%	17	767	18.15%	139
逾期超過90天	3,385	75.01%	2,539	2,453	72.16%	1,770
	19,756		3,101	11,095		2,343

估計虧損率乃基於應收款項預期可使用年期內觀察所得之歷史違約率，並按照毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。此分組由管理層定期檢討，確保有關特定應收款項的相關資料已更新。

於二零二二年十二月三十一日，已對有重大未償結餘或出現信貸減值的總賬面值分別為人民幣9,567,000元及人民幣5,583,000元之債務人(二零二一年：人民幣17,418,000元及人民幣7,011,000元)進行個別評估。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(ii) 信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

2. (續)

下表列示就貿易應收款項確認的虧損撥備的對賬。

	全期預期信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	20,044	978	21,022
於二零二一年一月一日因確認金融工具而產生之變動：			
—轉撥至信貸減值	(3,771)	3,771	—
—減值虧損撥回	(15,625)	(400)	(16,025)
—已確認減值虧損 產生之新金融資產	1,763	2,662	4,425
—已確認減值虧損	2,596	—	2,596
於二零二一年十二月三十一日	5,007	7,011	12,018
於二零二二年一月一日因確認金融工具而產生之變動：			
—減值虧損撥回	(173)	(30)	(203)
—已確認減值虧損	841	1,013	1,854
—匯兌調整	674	—	674
於二零二二年十二月三十一日	6,349	7,994	14,343

於二零二二年十二月三十一日，本集團分別根據撥備矩陣及個別評估就並無出現信貸減值之貿易應收款項計提減值虧損人民幣3,101,000元(二零二一年：人民幣2,343,000元)及人民幣1,013,000元(二零二一年：人民幣2,664,000元)。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於收到各未償還金額的全額還款，就信貸減值的應收款項撥回減值撥備額人民幣30,000元(二零二一年：人民幣400,000元)。

此外，信貸減值貿易應收款項的虧損撥備變動主要由於本集團管理層認為賬面總值為零(二零二一年：人民幣3,771,000元)的若干貿易應收款項的債務人面臨財務困難，在可見將來不大可能償還有關貿易應收款項。相關信貸減值貿易應收款項的減值虧損金額於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度確認。

3. 受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘存放於信貸評級較高的金融機構，並被視為低信貸風險金融資產。本公司董事認為該等資產屬短期性質，且銀行信貸評級較高，違約概率可忽略不計。因此，並無就該等餘額計提減值撥備。

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(iii) 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持現金及現金等值項目於董事認為適當之水平，以便為本集團之營運提供資金及減輕現金流量波動之影響。董事監察銀行貸款的使用情況並確保遵守貸款契諾。

下列表格詳述本集團金融負債的餘下合約到期日。下表乃根據本集團於可能被要求償還的最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製。該等表格包含利息及本金現金流。其他非衍生財務負債的到期日乃根據協定償款日期而編製。

流動資金及利率風險表

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於一個月 人民幣千元	一個月 至三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年 至五年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	-	272,415	-	-	-	272,415	272,415
應付非控股權益款項	-	15,467	-	-	-	15,467	15,467
租賃負債	4.47%	333	642	2,858	1,771	5,604	5,439
銀行借貸—固定利率	5.16%	74,330	11,863	153,748	-	239,941	223,382
銀行借貸—浮動利率	6.13%	984	1,814	195,904	-	198,702	183,000
		363,529	14,319	352,510	1,771	732,129	699,703
於二零二一年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	-	240,175	-	-	-	240,175	240,175
租賃負債	4.66%	409	819	3,069	4,498	8,795	8,343
銀行借貸—固定利率	5.31%	11,070	71,706	152,716	-	235,492	230,000
		251,654	72,525	155,785	4,498	484,462	478,518

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 資本風險管理 (續)

(a) 財務風險管理目標及政策 (續)

(i) 流動資金風險 (續)

本集團以經常性基準按公平值計量之金融資產之公平值

本集團的金融資產乃於各報告期末按公平值計量。下表所提供之資料有關釐定該等金融資產之公平值之方式 (尤其是所使用之評估技術及輸入數據)。

金融資產	公平值 於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	公平值 於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	公平值 級別	估值技術及輸入數據	重大不可觀察數據
按公平值計入 其他全面收入之 權益工具	7,348	7,377	第三層	經調整淨資產法—就此方法而言，資產淨值的份額用於記錄自授海通國際的所有權中獲得的預期未來經濟利益的現值。	就利用未經調整資產淨值估值的按公平值計入其他全面收入之權益工具而言

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，公平值級別並無變動。

本集團並非以經常性基準按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

本公司董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其於報告期末的公平值相若。

4. 主要會計估計及判斷

編製綜合財務報告須使用會計估計，根據定義，該等估計很少等於實際結果。管理層亦需對本集團應用會計政策作出判斷。

估計及判斷獲持續評估。其乃基於歷史經驗及其他因素，包括可能對實體造成財務影響及於有關情況下，認為屬合理之對未來事件之估計。

對金貓銀貓開曼及其附屬公司的控制權

附註43(iii)所述儘管本集團於金貓銀貓開曼僅擁有40.39%股權（二零二一年：40.39%）及投票權，金貓銀貓開曼及其附屬公司仍為本集團的附屬公司。金貓銀貓開曼於聯交所上市。有關金貓銀貓開曼的詳情載於附註43(iii)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團擁有金貓銀貓開曼40.39%股權（二零二一年：40.39%）且為其單一最大股東。其餘59.61%（二零二一年：59.61%）股權主要包括二零一八年首次公開發售前計劃項下員工持股計劃信託人（涉及金貓銀貓開曼的58名員工）持有的7.18%（二零二一年：7.34%）股權、一名個人戰略股東持有的8.08%股權、二零一九年首次公開發售前計劃項下另一員工持股計劃的另一信託人（涉及金貓銀貓開曼的40名員工）持有的6.81%股權、金貓銀貓開曼若干董事合共持有的3.9%股權、本公司一名董事持有的0.85%股權及與本集團無關聯的公眾股東持有的其餘32.79%（二零二一年：32.63%）股權。

本公司董事根據本集團是否具有單方面指導金貓銀貓開曼相關活動的實際能力來評估本集團是否對金貓銀貓開曼擁有控制權。於作出判斷時，本公司董事已考慮本集團於金貓銀貓開曼的絕對持股規模、其他股東分散股權的相對規模、先前股東大會的投票表決方式及與金貓銀貓開曼若干股東訂立的相關投票表決安排。此外，除本集團外，概無上述其他股東擁有諮詢任何其他股東或作出共同決策的安排。因此，於基於其他股權的相關規模評估擬收購投票權比例時，本公司董事釐定及認為，40.39%的主導投票權（二零二一年：40.39%）足以使其擁有對金貓銀貓開曼的控制權及指導金貓銀貓開曼的相關活動。

受限制銀行結餘及已收按金的確認

本集團於認可機構存有獨立信託銀行賬戶，以在白銀交易平台進行貿易的過程中保存客戶的款項。本公司董事已評估及認為本集團因保存客戶的款項而取得收入利益，原因為其享有來自受限制銀行結餘的所有相關利息收入。本集團亦承受保存客戶的款項的風險，因本集團須對客戶款項的任何損失或挪用負責。因此，本集團已於綜合財務狀況表確認存放於銀行的客戶款項為流動資產項下的受限制銀行結餘，而已收相應按金則計入流動負債項下的其他應付款項。該等受限制銀行結餘及已收相應按金應否於綜合財務狀況表確認及按總額基準呈列，則取決於本集團管理層所作判斷。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

4. 主要會計估計及判斷(續)

分配至白銀交易業務(定義見附註5)的無形資產及其他非流動資產的減值評估

釐定分配至白銀交易業務分部(本集團單獨現金產生單位(「現金產生單位」))的商譽、無形資產及其他非流動資產有否減值時,需要估計獲分配該等資產的現金產生單位的使用價值。

使用價值經本集團委聘的獨立估值師進行估值後由管理層基於此現金產生單位的現金流量貼現至其現值的現金流量釐定,並需要使用關鍵假設,包括估計現金流入/流出、永久增長率及所採用貼現率。倘自相關現金產生單位產生之預計未來現金流量與原有估計不同,則可能出現額外減值虧損。無形資產減值的詳情於附註19披露。

分配至製造業務分部(定義見附註5)的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產的減值評估

釐定分配至製造業務分部(本集團單獨現金產生單位的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產有否減值時,需要估計獲分配該等資產的現金產生單位的使用價值。

使用價值由管理層基於此現金產生單位的現金流量貼現至其現值的現金流量釐定,並需要使用關鍵假設,包括估計現金流入/流出、永久增長率及所採用貼現率。倘自相關現金產生單位產生之預計未來現金流量與原有估計不同,則可能出現額外減值虧損。減值評估的詳情於附註17披露。

根據減值評估,現金產生單位的可收回金額高於其各自賬面值。減值範疇須作出判斷。倘主要假設發生重大不利變化,損益可能需要扣除減值開支。

存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者估值。管理層定期檢討庫存水平及賬齡分析以識別存貨的潛在估值問題。管理層主要根據當前市況及其後售價估計存貨的可變現淨值。倘若本集團識別淨值低於其賬面值的存貨項目,本集團將就存貨作出撥備。

就貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算若干貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備比率基於具有類似虧損模式的各債務人的過往違約比率。撥備矩陣基於經參考還款記錄(經常性客戶適用)及即期逾期風險(新客戶適用)的共有信貸風險特徵,並計及無需付出不必要的成本或努力即可取得的合理且可支持的前瞻性資料。於各報告日期,重新評估歷史觀察違約率,並計及前瞻性資料的變動。此外,信貸減值或存在重大未償還結餘的貿易應收款項將個別評估其預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計的變動敏感。有關貿易應收款項以及本集團預期信貸虧損的資料分別披露於附註25及3。

4. 主要會計估計及判斷 (續)

物業、廠房及設備及使用權資產 (製造業務分部除外) 的估計減值

物業、廠房及設備及使用權資產按成本減累計折舊及減值列賬。於釐定資產是否發生減值時，本集團須進行判斷並作出估計，特別是於評估(1)是否發生可能影響資產價值的事件或出現任何有關跡象；(2)資產賬面值是否能以可收回金額作支持，若為使用價值，則為根據持續使用資產估計得出的未來現金流量的淨現值；及(3)估計可收回金額所用的合適主要假設 (包括現金流量預測及合適的貼現率)。倘無法估計個別資產 (包括使用權資產) 的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括於可建立合理及一致分配基準時分配公司資產，否則可收回金額乃根據已獲分配相關公司資產的最小現金產生單位組別釐定。更改假設及估計 (包括現金流量預測中的貼現率或增長率) 可對可收回金額產生重大影響。此外，由於新冠肺炎疫情的發展及演變的不確定性以及金融市場的波動性 (包括本集團有色寶石、寶石及其他珠寶產品的銷售可能中斷)，現金流量預測、增長率及貼現率於本年內存在較大的不確定性。

合併受控制結構實體

本集團透過與可變利益實體及其各自代名人股東訂立一系列合約安排，取得對若干可變利益實體的控制權。然而，合約安排及其他措施未必具有如直接法定所有權之效力，以提供本集團對可變利益實體的控制，且中國法律體系的不確定性可能妨礙本集團於可變利益實體的業績、資產及負債的實益權益。根據本公司法律顧問的意見，本公司董事認為可變利益實體與其各自代名人股東之間的合約安排符合相關中國法律法規，並可依法強制執行。

業務合併

業務合併採用收購法入賬。釐定及分配所收購可識別資產及所承擔負債的公平值乃基於多項假設及估值方法，需要管理層作出大量判斷。雖然本集團認為，根據收購日期所獲得的資料，釐定時所採用的假設及估計屬合理，但實際結果可能與預測數額有差異，且差異可能很大，詳情請參閱附註39。

商譽的可收回性

本集團每年對商譽是否發生減值進行測試。需要判斷確定測試水平及適當減值方法，即公平值減出售成本或使用價值，以進行減值檢討，並選擇適用於所採用估值模型的關鍵假設及估計，包括貼現現金流及市場方法。改變管理層在評估減值時選擇的假設及估計可能會對減值測試的結果產生重大影響，進而影響本集團的財務狀況及經營業績。倘所應用的主要假設及估計出現重大不利變化，可能需要在綜合全面收益表中計提額外減值費用。詳情請參閱附註20。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5. 分部資料

本集團根據向主要營運決策者（即本公司的執行董事）報告以分配資源及評估表現之資料而劃分之營運部分如下：

- (i) 於中國製造、銷售及買賣銀錠、鈀金及其他有色金屬（「**製造業務**」）；
- (ii) 於中國設計及銷售黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品（「**珠寶新零售業務**」）；
- (iii) 提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務（「**白銀交易業務**」）；及
- (iv) 於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售，以及為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及SaaS服務（「**生鮮食品零售業務**」）。

本集團之營運分部亦指其可報告分部。

(a) 分部收入及業績

本集團按營運分部劃分之收入及業績分析如下：

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入							
對外銷售	1,441,305	280,463	14,769	1,509,807	3,246,344	-	3,246,344
分部間銷售*	83,669	41	-	-	83,710	(83,710)	-
分部收入總額	1,524,974	280,504	14,769	1,509,807	3,330,054	(83,710)	3,246,344
業績							
分部業績	(22,368)	(9,105)	(60,260)	(18,111)	(109,844)	-	(109,844)
非分部項目							
未分配收入、開支、 收益及虧損							(20,797)
未分配融資成本							(22,330)
除所得稅前虧損							(152,971)

* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

5. 分部資料 (續)

(a) 分部收入及業績 (續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入						
對外銷售	1,891,945	364,022	47,556	2,303,523	-	2,303,523
分部間銷售*	92,522	165	-	92,687	(92,687)	-
分部收入總額	1,984,467	364,187	47,556	2,396,210	(92,687)	2,303,523
業績						
分部業績	(2,420,889) [#]	9,829	30,996	(2,380,064)	-	(2,380,064)
非分部項目						
未分配收入、開支、收益及虧損						(19,514)
未分配融資成本						(13,819)
除所得稅前虧損						(2,413,397)

* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

包括撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。

分部業績指各分部所賺取之利潤(產生之虧損)，且並未攤分若干行政開支、若干其他收入、若干其他收益及虧損及若干融資成本。這是為資源分配及評估表現而向本公司執行董事匯報的方法。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5. 分部資料 (續)

(b) 分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分之資產及負債分析如下：

於二零二二年十二月三十一日

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產					
分部資產	483,171	1,535,864	36,866	76,841	2,132,742
未分配公司資產					10,427
總資產					2,143,169
負債					
分部負債	586,457	193,981	17,262	72,751	870,451
未分配公司負債					14,835
總負債					885,286

於二零二一年十二月三十一日

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
分部資產	264,880	1,377,183	216,958	1,859,021
未分配公司資產				2,456
總資產				1,861,477
負債				
分部負債	361,992	123,035	125,080	610,107
未分配公司負債				18,063
總負債				628,170

5. 分部資料 (續)

(c) 其他分部資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產 計量的金額						
無形資產攤銷	(362)	-	(11,043)	(774)	-	(12,179)
物業、廠房及設備折舊	(11,961)	(4,560)	(1,143)	(77)	-	(17,741)
使用權資產折舊	(368)	(2,598)	(4)	-	(1,364)	(4,334)
按公平值計入其他全面收入之						
權益工具投資的公平值虧損	-	-	(29)	-	-	(29)
預期信貸虧損模式下的減值虧損						
撥備淨額	(102)	(812)	-	(737)	-	(1,651)
撤銷及處置物業、廠房及設備虧損	(5,622)	(568)	(12)	(1)	-	(6,203)
無形資產減值虧損	-	-	(57,678)	-	-	(57,678)

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5. 分部資料 (續)

(c) 其他分部資料 (續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元	珠寶 新零售業務 人民幣千元	白銀 交易業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產					
計量的金額					
無形資產攤銷	(362)	-	(10,268)	-	(10,630)
物業、廠房及設備折舊	(13,271)	(5,204)	(366)	(1)	(18,842)
使用權資產折舊	(435)	(5,181)	(3)	(854)	(6,473)
按公平值計入其他全面收入之					
權益工具投資的公平值虧損	-	-	(30)	-	(30)
預期信貸虧損模式下的減值虧損					
撥回淨額	275	8,729	-	-	9,004
撤銷及處置物業、廠房及設備虧損	(10,597)	(1,397)	-	-	(11,994)
撤銷存貨	(2,408,511)	-	-	-	(2,408,511)

5. 分部資料 (續)

(d) 地區資料

本集團的營運位於中國內地。有關本集團自外部客戶所得收入的資料根據營運地點呈列。有關本集團非流動資產的資料則根據資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國內地	3,246,344	2,303,523	184,565	262,970
香港	-	-	1,054	1,099
	3,246,344	2,303,523	185,619	264,069

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

(e) 有關主要客戶的資料

於相應年度貢獻收入佔本集團總收入超過10%的客戶如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶A [#]	不適用*	338,513
客戶B [#]	不適用*	318,881
客戶C [#]	不適用*	448,321

[#] 來自製造業務分部銷售鉑金所產生的收入。

* 相應收入的貢獻未超過本集團相關財政年度總收入的10%。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

6. 收入

i) 分拆客戶合約收入

分部	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按貨品及服務類別		
製造業務		
— 銀錠銷售	1,425,756	308,327
— 鈀金銷售	6,956	1,448,111
— 鉛錠銷售	—	56,624
— 其他金屬副產品銷售	8,593	78,883
	1,441,305	1,891,945
珠寶新零售業務		
— 黃金產品銷售	161,559	149,893
— 白銀產品銷售	115,368	211,166
— 有色寶石銷售	2,842	1,926
— 寶石及其他珠寶產品銷售	694	1,037
	280,463	364,022
白銀交易業務		
— 佣金收入	14,769	47,556
生鮮食品零售業務		
— 銷售生鮮食品	1,509,807	—
總計	3,246,344	2,303,523
按地區市場		
中國內地	3,246,344	2,303,523

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，所有收入均於一個時間點確認。

6. 收入 (續)

(ii) 客戶合約的履約責任

製造業務

本集團直接向客戶銷售銀錠、鈀金及其他有色金屬。

收入在貨物控制權轉移時，即產品送抵客戶指定地點時確認。一般信貸期為交付日期起計30天。

根據本集團的標準合約條款，客戶有權在10天內退回不相似的產品。本集團利用其累積的歷史經驗，採用預期價值法估計組合層面的互換數量。就確認收益視為於累計收益很可能不會發生重大撥回的銷售確認收益。對尚未確認收益的銷售確認合約負債。本集團在客戶行使退回貨物資產的權利獲確立時，有權收回產品，並對銷售成本作相應調整。

珠寶新零售業務

本集團向(i)透過自營線上平台以及線下零售及體驗網絡於批發市場；及(ii)透過自營線上平台、第三方線上銷售渠道以及線下零售及體驗網絡直接向客戶銷售黃金產品、白銀產品、有色寶石、寶石及其他珠寶產品。

就於批發市場銷售產品而言，收入在貨物控制權轉移時，即產品送抵批發商指定地點時確認。交貨後，批發商可全權決定銷售貨物的分銷方式及定價，且承擔與貨物相關的陳舊及虧損風險。授予批發商的信貸期為發票日期起計30至90天，預收按金作為合約負債確認。

就直接向客戶銷售產品而言，收入在貨物交付或提貨時，即客戶獲得對貨物的控制權時確認。對於通過線上銷售渠道購買的珠寶產品，客戶可享有七天的自由退貨期，前提是產品以原本狀態退回且並無損壞。然而，除非經證明為假貨，否則金條及銀條不可退貨，且透過線下零售及體驗網絡提供的所有其他商品均不可退貨。本集團以其累積過往經驗估計退貨數量，並認為有關退貨數目並非重大。客戶於收取貨物時或之前即時作出付款。預收款項確認為合約負債。

白銀交易業務

本集團為客戶買賣銀錠提供專業電子平台。佣金收入於客戶在平台上完成交易時確認為收入。交易完成時客戶立即作出付款。

生鮮食品零售業務

本集團通過自營線上平台及線下零售分銷網絡直接向客戶銷售生鮮食品。收入於資產的控制權轉移給客戶時確認，通常於交付產品時。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

所有銷售的年期均為一年或以下。誠如國際財務報告準則第15號所准許，分配至該等未履約合約的交易價格可不予披露。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

7. 其他收入淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
解除遞延收入 (附註33)	2,182	2,183
政府補助 (附註)	1,187	1,727
銀行利息收入	2,787	1,422
提前終止租賃虧損	-	(32)
其他	1,029	968
	7,185	6,268

附註：截至二零二二年十二月三十一日止年度，政府補助乃由中國地方政府給予作為本集團對品牌推廣獎勵及增值稅補助（二零二一年：對品牌推廣，行業轉型獎勵及增值稅補助）。該項補助並無附帶未履約條件。

8. 其他收益及虧損，淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
匯兌 (虧損) 收益淨額	(3,273)	856
撇銷及處置物業、廠房及設備虧損 (附註)	(6,203)	(11,994)
其他	19	-
	(9,457)	(11,138)

附註：於截至二零二一年十二月三十一日止年度金額包括人民幣10,597,000元的撇銷及處置物業、廠房及設備虧損，乃因本集團根據政府主管部門要求拆除江西龍天勇不合規設施的人民幣7,634,000元以及本集團改進生產工藝及更換破舊設備的人民幣2,963,000元。截至二零二二年十二月三十一日止年度，撇銷及處置物業、廠房及設備虧損產生的所有金額並非由拆除不合規設施產生。

9. 研發開支

研發開支主要指特定研究開支、員工成本及因提高生產技術而產生的技術諮詢費用。

10. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(撥備)撥回淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
就貿易應收款項確認的減值虧損(撥備)撥回淨額	(1,651)	9,004

減值評估的詳情載於附註3。

11. 融資成本

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行借貸利息	22,276	13,797
租賃負債利息	305	384
	22,581	14,181

12. 所得稅抵免

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本年度	81	8,349
—過去年度超額撥備	(550)	(7,238)
	(469)	1,111
遞延稅項—本年度(附註21)	(7,666)	(1,117)
	(8,135)	(6)

在此兩個年度，除中國外，本集團並無於任何司法權區有應課稅利潤。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

12. 所得稅抵免(續)

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及其相關執行法規,本集團的中國附屬公司於兩個年度均須繳納法定稅率為25%的中國企業所得稅,惟本集團兩間主要附屬公司除外。江西龍天勇被中國稅務機關確認為一家高新技術企業,可連續三年(自二零一九年起至二零二一年)(二零二一年:二零一九年至二零二一年)按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。於本年度,上海華通鉑銀交易市場有限公司(「**上海華通**」)被確認為一家高新技術企業,因此其可連續三年(自二零二零年起至二零二二年)按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。本

本年度的所得稅抵免可與綜合損益及其他全面收益表所列的除所得稅前虧損對賬如下:

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(152,971)	(2,413,397)
按國內所得稅率25%(二零二一年:25%)繳稅	(38,243)	(603,350)
就稅項而言不可扣除開支之稅務影響	9,493	607,628
獲稅務豁免收入之稅務影響	(49)	(739)
授予優惠稅率之稅務影響	-	(9,741)
並未確認稅項虧損之稅項影響	20,184	12,357
動用過往尚未確認稅項虧損之稅項影響	(153)	-
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的稅項影響	1,183	1,077
過去年度超額撥備	(550)	(7,238)
年度所得稅抵免	(8,135)	(6)

已確認遞延稅項詳情載於附註21。

13. 年度虧損

計入銷售及提供服務的成本、銷售及分銷費用以及行政費用的費用分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
董事酬金(附註14)	4,468	4,581
其他員工成本：		
—薪金及其他津貼	34,187	31,129
—退休福利計劃供款	6,291	8,045
員工成本總額	44,946	43,755
核數師酬金	1,975	2,223
無形資產攤銷	12,179	10,630
物業、廠房及設備的折舊	17,741	18,842
使用權資產的折舊	4,334	6,473
已確認為開支的存貨及服務成本(計入銷售及提供服務的成本)	3,171,777	2,164,578
撇銷存貨	—	2,408,511
有關辦公場所及零售店鋪短期租賃的租金開支	3,757	5,125
污染處理費	4,366	1,454

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

14. 董事、最高行政人員及僱員酬金

根據上市規則及香港公司條例披露的本年度董事及最高行政人員薪酬如下：

董事及最高行政人員酬金

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度				
執行董事				
陳萬天先生	-	1,143	15	1,158
宋國生先生	-	1,664	8	1,672
柳建東先生	-	1,107	15	1,122
	-	3,914	38	3,952

上述執行董事酬金乃就彼等管理本公司及本集團事務的服務而作出。

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度				
獨立非執行董事				
李海濤博士	172	-	-	172
曾一龍博士	172	-	-	172
宋鴻兵先生	172	-	-	172
	516	-	-	516
總計	516	3,941	38	4,468

上述獨立非執行董事酬金乃就彼等作為本公司董事的服務而作出。

14. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

董事及最高行政人員酬金 (續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度				
執行董事				
陳萬天先生	-	1,127	13	1,140
宋國生先生	-	1,702	13	1,715
柳建東先生	-	1,215	13	1,228
	-	4,044	39	4,083

上述執行董事酬金乃就彼等有關管理本公司及本集團事務的服務作出。

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度				
獨立非執行董事				
李海濤博士	166	-	-	166
曾一龍博士	166	-	-	166
宋鴻兵先生	166	-	-	166
	498	-	-	498
總計	498	4,044	39	4,581

上述獨立非執行董事酬金乃就彼等作為本公司董事的服務而作出。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無本公司董事(i)就接受職位收取或獲支付任何薪酬；及(ii)放棄或同意放棄任何酬金(二零二一年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

14. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

董事及最高行政人員酬金 (續)

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無就終止董事服務而直接或間接向董事支付或作出任何退休福利、付款或福利；亦無任何應付款項。並無就獲提供董事服務而給予第三方或第三方應收的代價 (二零二一年：無)。

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 (二零二一年：無)。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無與本集團業務有關、本公司為訂約方且本公司董事於其中擁有直接或間接重大權益的重大交易、安排及合約於年末或年內任何時間存續 (二零二一年：無)。

僱員

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司三名董事被列入本集團五位最高薪酬人士 (二零二一年：三名)。其餘兩名 (二零二一年：兩名) 最高薪酬人士的酬金如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金及津貼	1,010	976
退休福利計劃供款	31	30
	1,041	1,006

彼等的酬金在以下範圍內：

	二零二二年 僱員數目	二零二一年 僱員數目
零至1,000,000港元	2	2

在此兩個年度，本集團並無向本公司任何董事或五名最高薪酬人士支付酬金作為加入或於加入本集團時的獎勵或作離職補償。在此兩個年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

15. 股息

於兩個年度內概無向本公司普通股股東支付、宣派或建議派付股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

16. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損是基於以下數據計算：

	二零二二年	二零二一年
虧損		
用以計算每股基本及攤薄虧損之本公司擁有人應佔年度虧損 (人民幣千元)	(120,766)	(2,412,925)
股份數目		
用以計算每股基本虧損之普通股之加權平均數 (千股)	1,868,422	1,628,401
攤薄潛在普通股之影響：		
— 本公司之購股權 (千股)	-	-
用以計算每股攤薄虧損之普通股之加權平均數 (千股)	1,868,422	1,628,401

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，由於行使該等購股權的效果具有反攤薄性，計算每股攤薄虧損時並無假設行使本公司尚未行使購股權。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	租賃 改善工程 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零二一年一月一日	19,059	145,561	122,613	15,103	16,141	14,021	332,498
添置	15,504	-	7,885	2,189	119	2,963	28,660
轉撥	-	11,303	2,718	-	-	(14,021)	-
撤銷及出售	(1,175)	(11,323)	(53,646)	(4,844)	(2,276)	-	(73,264)
於二零二一年十二月三十一日	33,388	145,541	79,570	12,448	13,984	2,963	287,894
添置	-	750	214	128	720	8,769	10,581
通過收購一間附屬公司添置 (附註39)	-	-	-	158	-	-	158
轉撥	-	10,712	2,157	-	(1,693)	(11,176)	-
撤銷及出售	-	(994)	(23,942)	(302)	(1,323)	-	(26,561)
於二零二二年十二月三十一日	33,388	156,009	57,999	12,432	11,688	556	272,072
折舊							
於二零二一年一月一日	13,683	65,235	82,029	12,761	11,758	-	185,466
年度撥備	4,345	6,354	6,147	711	1,285	-	18,842
撤銷及出售	(137)	(6,670)	(44,920)	(4,316)	(2,161)	-	(58,204)
於二零二一年十二月三十一日	17,891	64,919	43,256	9,156	10,882	-	146,104
年度撥備	4,526	6,809	4,524	1,086	796	-	17,741
撤銷及出售	-	(660)	(17,439)	(286)	(1,202)	-	(19,587)
於二零二二年十二月三十一日	22,417	71,068	30,341	9,956	10,476	-	144,258
賬面值							
於二零二二年十二月三十一日	10,971	84,941	27,658	2,476	1,212	556	127,814
於二零二一年十二月三十一日	15,497	80,622	36,314	3,292	3,102	2,963	141,790

本集團之樓宇建於根據中期土地使用權持有之中國土地上。

除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目在考慮其估計剩餘值後，用直線法以下列使用年限或下列年率折舊：

租賃改善工程	5年或按相關土地租約的年期 (以較短者為準)
樓宇	20年或按相關土地租約的年期 (以較短者為準)
廠房及機械	10%
辦公室設備	20%
汽車	20%

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已抵押賬面值約為人民幣61,205,000元的樓宇 (二零二一年：人民幣60,949,000元)，以取得附註31所載一般銀行融資。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團將賬面金額為零 (二零二一年：人民幣6,466,000元) 的機械作為附註28所載一般銀行信貸及應付票據之抵押。

17. 物業、廠房及設備 (續)

製造業務分部內物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產減值測試

於二零二二年十二月三十一日，就減值測試而言，賬面值為人民幣112,843,000元(二零二一年：121,438,000元)的物業、廠房及設備、賬面值為人民幣16,025,000元(二零二一年：人民幣16,392,000元)的使用權資產、賬面值為人民幣3,850,000元(二零二一年：人民幣4,211,000元)的無形資產及賬面值為人民幣2,721,000元(二零二一年：人民幣1,201,000元)的收購物業、廠房及設備已付按金(載於上文)已分配至製造業務分部的現金產生單位。

該單位的可收回金額乃由管理層基於使用價值釐定。

於二零二二年十二月三十一日，管理層認為自製造業務分部復產以來，無跡象表明製造業務分部內的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產可能減值。管理層評估現金產生單位的可回收金額超過其賬面值。並無就物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及以及收購物業、廠房及設備已付按金識別減值虧損。

於二零二一年十二月三十一日，使用價值計算為根據管理層批准為期五年的財務預算以稅前折讓率為17.3%作出現金流量估算。五年期間的現金流量則採用2.0%的穩定增長率作出推算。此增長率乃基於全球經濟增長率且為董事對此特定行業平均增長率的最佳估計。計算使用價值之其他主要假設涉及現金流入／流出之估計，包括預算收益及營運開支，有關估計乃根據過往表現及管理層對市場發展之預測作出。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

18. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元 (附註i)	租賃土地 人民幣千元 (附註ii及iii)	總計 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日			
賬面餘額	4,738	16,025	20,763
於二零二一年十二月三十一日			
賬面餘額	7,385	16,392	23,777
截至二零二二年十二月三十一日止年度			
折舊費	3,967	367	4,334
與以下項目有關的支出：			
—短期租賃	2,179	-	2,179
租賃總現金流出	4,536	-	4,536
使用權資產添置	1,327	-	1,327
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
折舊費	6,038	435	6,473
與以下項目有關的支出：			
—短期租賃	4,474	-	4,474
租賃總現金流出	13,121	-	13,121
使用權資產添置	9,754	-	9,754

附註：

- (i) 本集團租賃辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪用於運營。多數租賃合同以固定租期一年至五年(二零二一年：一年至五年)訂立，但可能有如下所述的延期及提前終止選擇權。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期限的長度時，本集團採用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期限。
- (ii) 於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，本集團已抵押賬面值為人民幣16,326,000元的租賃土地，以取得按照附註31及37所披露為授予本集團的一般銀行融資。
- (iii) 此外，本集團擁有寫字樓及多座工業建築，其製造設施主要位於該等建築。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊業主。已提前作出一次性付款以獲得該等物業權益。唯有已支付款項能可靠地分配時，該等自有物業的租賃土地部分才單獨列示。該等自有物業的各自樓宇部分分類於附註17載列的物業、廠房及設備項下。
- (iv) 分配至製造業務分部的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產的減值評估詳情載於附註17。

本集團定期就辦公場所及零售店鋪訂立短期租約。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，短期租賃組合與上文所披露的短期租賃費用類似。

19. 無形資產

	專利 人民幣千元 (附註i)	系統軟件 人民幣千元 (附註ii)	客戶關係 人民幣千元 (附註iii)	商標 人民幣千元 (附註vii)	平台 人民幣千元 (附註vi)	許可證 人民幣千元 (附註v)	總計 人民幣千元
成本							
於二零二一年一月一日	6,000	50,756	78,363	34,679	-	1,800	171,598
添置	-	6,900	-	-	-	-	6,900
於二零二一年十二月三十一日	6,000	57,656	78,363	34,679	-	1,800	178,498
於二零二一年十二月三十一日 收購一間附屬公司時添置 (附註39)	-	-	-	-	6,970	-	6,970
於二零二二年十二月三十一日	6,000	57,656	78,363	34,679	6,970	1,800	185,468
攤銷及減值							
於二零二一年一月一日	3,227	27,433	39,314	686	-	-	70,660
年度撥備	362	2,587	7,681	-	-	-	10,630
於二零二一年十二月三十一日	3,589	30,020	46,995	686	-	-	81,290
於二零二一年十二月三十一日 年度撥備	361	3,361	7,683	-	774	-	12,179
年度減值虧損	-	-	23,685	33,993	-	-	57,678
於二零二二年十二月三十一日	3,950	33,381	78,363	34,679	774	-	151,147
賬面值							
於二零二二年十二月三十一日	2,050	24,275	-	-	6,196	1,800	34,321
於二零二一年十二月三十一日	2,411	27,636	31,368	33,993	-	1,800	97,208

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

19. 無形資產 (續)

附註：

- (i) 無形資產指就註冊期直至二零二八年八月的若干生產技術所購入的專利。無形資產按直線基準於餘下可使用年期(即9.7年)攤銷。
- (ii) 系統軟件指就線上買賣及交易平台所收購的軟件，並以按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損。系統軟件按直線基準於2至10年期間攤銷。
- (iii) 與提供專業電子白銀交易平台服務相關的客戶關係乃於二零一六年購入作為業務合併一部份。於收購日期的公平值乃由外聘估值師採用業務估值方法釐定，當中涉及估計客戶關係應佔利潤及為取得價值的貼現率。客戶關係按直線基準於其估計可使用年期10年攤銷。
- (iv) 白銀交易分部收購商標作為業務合併的一部份具有10年法定有效期，期滿後可續期。於收購日期的公平值乃由外聘估值師透過按貼現率將商標應佔未來除稅後特許權費貼現至現值而釐定。本公司董事認為，本集團將持續重續商標，並有能力以最低成本進行。本集團管理層已進行多項研究，包括產品生命週期研究、市場、競爭及環境趨勢以及品牌拓展機會，該等研究顯示商標於商標產品預期可為本集團產生現金流入淨額的期間並無可預見限制。

因此，本公司董事認為該等商標擁有無限的可使用年期，因預期該等商標可無限期地貢獻現金流入淨額。商標於其可使用年期被確定為有限前將不會被攤銷。相反，其將每年及當有減值跡象時進行減值測試。

- (v) 本公司董事認為，本集團將不斷重續上年度透過收購一間附屬公司而取得的許可證，並有能力以最低成本辦理。本集團管理層已進行多項研究，包括市場及競爭及環境趨勢，該等研究顯示許可證於預期可為本集團產生現金流入淨額的期間並無可預見限制。

因此，本公司董事認為該許可證擁有無限的使用年限，因預期該許可證可無限期地貢獻現金流入淨額。許可證於其可使用年期被確定為有限前將不會被攤銷。相反，其將每年及當有減值跡象時進行減值測試，範圍為許可證的賬面值超過其可收回金額。許可證的可收回金額乃根據使用價值及公平值減出售成本兩者之較高者釐定。管理層確定可收回金額使用許可證的近期市場交易價格，遠遠超過兩個會計年度的許可證賬面值。因此，管理層確定，截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，許可證並無確認減值，而市場交易價格的任何合理潛在變動均不會導致許可證的總賬面值超過其可收回金額。

- (vi) 作為業務合併的一部份收購的平台。該無形資產按直線基準於其估計可使用年期9年攤銷。
- (vii) 分配至製造業務分部的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產的減值評估詳情載於附註17。

19. 無形資產 (續)

白銀交易業務分部內無形資產減值測試

於二零二二年十二月三十一日，就減值測試而言，因業務合併而產生的賬面值為人民幣33,993,000元（二零二一年：33,993,000元）具有無限使用年期的商標、賬面值為人民幣23,685,000元（二零二一年：人民幣31,368,000元）具有使用年期的客戶關係及賬面值為人民幣24,275,000元（二零二一年：人民幣27,636,000元）的若干系統軟件已分配至白銀交易業務分部的現金產生單位。於二零二二年十二月三十一日，已分別就商標、客戶關係及相關系統軟件確認累計減值人民幣33,993,000元（二零二一年：人民幣686,000元）、人民幣23,685,000元（二零二一年：人民幣943,000元）及人民幣51,000元（二零二一年：人民幣51,000元）。

該單位的可收回金額乃基於與本集團無關連關係的專業合資格估值師進行的使用價值計算而釐定。

於二零二二年十二月三十一日，使用價值計算為根據管理層批准為期五年的財務預算以稅前折讓率為22.9%（二零二一年：23.4%）作出現金流量估算。五年期間後的現金流量則採用由4%減少至2.1%的增長率（二零二一年：穩定增長率2.0%）作出推算。此增長率乃基於全球經濟增長率且為董事對此特定行業平均增長率的最佳估計。計算使用價值之其他主要假設涉及現金流入／流出之估計，包括預算收益及營運開支，有關估計乃根據過往表現及管理層對市場發展之預測作出。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，管理層評估現金產生單位的可回收金額低於其賬面值，主要由於商品投資者交易白銀的渴望及意願降低。就具有無限使用年期的商標、具有使用年期的客戶關係及系統軟件分別識別減值虧損約人民幣33,990,000元、人民幣23,685,000元及零。倘關鍵假設發生重大不利變動，損益表可能需要進一步扣除減值開支。關鍵假設的合理可能變動，例如管理層僅能實現估計收入增長的95%，無形資產的進一步減值對本集團而言並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

20. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	-
收購一間附屬公司添置 (附註39)	12,476
於二零二二年十二月三十一日	12,476
減值	
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日	-
賬面值	
於二零二二年十二月三十一日	12,476
於二零二一年十二月三十一日	-

商譽分配予現金產生單位(「現金產生單位」)生鮮食品零售業務。就減值檢討而言，現金產生單位的可收回金額根據可使用價值計算，當中包含假設及估計。該等價值乃按照管理層就減值檢討批准的五年期的財政預算而釐定的除稅前現金流量預測計算，估計收入增長率為15%-30%。經考慮估計長期增長率3%，五年期後的現金流量預期將與第五年的現金流量相類似。用於預算收入及毛利率的假設乃參考最新市場狀況及歷史數據考慮。生鮮食品零售業務產生的經營現金流入主要來自生鮮食品的零售，銷售時收取現金，因此管理層認為現金流量的信貸風險並不重大。所用除稅前貼現率為24.4%。管理層使用反映貨幣時間價值的市場評估及與現金產生單位有關的特定風險的除稅前利率估計貼現率。根據減值檢討，截至二零二二年十二月三十一日，商譽無需減值。主要假設並無合理可能變動而導致商譽的賬面值超過可收回金額。

21. 遞延稅項

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債經已抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘的分析：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
遞延稅項資產	6,295	8,626
遞延稅項負債	(1,549)	(9,803)
	4,746	(1,177)

21. 遞延稅項 (續)

下列為本年度及過往年度所確認的主要遞延稅項資產(負債)以及有關變動:

	遞延收入	未變現利潤	預期信貸 虧損撥備	業務合併 公平值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	4,279	7,333	4,354	(18,260)	(2,294)
(於損益扣除) 計入損益	(229)	(4,427)	(2,684)	8,457	1,117
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	4,050	2,906	1,670	(9,803)	(1,177)
收購一間附屬公司添置(附註39)	-	-	-	(1,743)	(1,743)
(於損益扣除) 計入損益	(1,616)	(1,171)	455	9,998	7,666
於二零二二年十二月三十一日	2,434	1,735	2,125	(1,548)	4,746

於報告期末,本集團於香港之未動用稅項虧損27,369,000港元(「港元」)(相當於約人民幣24,531,000元)(二零二一年:20,979,000港元(相當於約人民幣17,138,000元))可用作抵銷未來利潤。由於未來利潤流難以預測,故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。所有虧損可無限期結轉。

於二零二二年十二月三十一日,本集團於中國之未動用稅項虧損人民幣142,227,000元(二零二一年:人民幣70,899,000元)可用作抵銷將於未來五年(二零二一年:五年)各日期屆滿的未來利潤。由於未來利潤流難以預測,故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法,自二零零八年一月一日起,中國附屬公司在就其所賺取利潤宣派應付非中國股東股息時須繳交預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差異之時間,而有關暫時性差異於可預見未來不會撥回,故此並無於綜合財務報表內就於二零二二年十二月三十一日中國附屬公司之保留利潤所應佔之暫時性差異約人民幣835.6百萬元(二零二一年:人民幣782.3百萬元)有關之遞延稅項作出撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

22. 按公平值計入其他全面收入的權益工具

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非上市股本權益 (附註)	7,348	7,377

附註：上述非上市股權投資指本集團於中國成立的華通國際的18%股權(二零二一年：18%)。華通國際的主要業務為貴金屬交易提供交易平台及相關支援服務。由於該投資並非持作買賣，且預期不會在可見將來出售，故本公司董事已選擇指定該投資為按公平值計入其他全面收入的權益工具。

23. 收購非流動資產所付按金

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備所付按金 (附註)	2,721	1,294

附註：該金額代表本集團就收購製造業務及珠寶新零售業務分部下的廠房及設備而支付的按金。未撥備金額於附註40披露為資本承擔。

24. 存貨

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料 (附註)	539,737	524,867
製成品	516,537	529,287
	1,056,274	1,054,154

附註：於二零二二年十二月三十一日，賬齡不足一年及超過一年的原材料賬面值分別為人民幣90,792,000元(二零二一年：人民幣524,626,000元)及人民幣448,945,000元(二零二一年：人民幣241,000元)。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，江西龍天勇金額為人民幣2,408,511,000元的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據吉安市永豐生態環境局發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書(統稱「該等通知書」)被視為危險廢物，並被責令處置。因此，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認撤銷存貨人民幣2,408,511,000元、該等通知書實施的處罰人民幣1,454,000元及處置相關撤銷存貨產生的成本人民幣3,164,000元。詳情載於本公司日期為二零二一年六月七日的公告。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，無此撤銷存貨。

25. 貿易及其他應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶合約的貿易應收款項	35,199	35,524
減：預期信貸虧損撥備	(14,343)	(12,018)
	20,856	23,506
其他應收款項、按金及預付款項 (附註i)	67,034	17,187
向供應商支付預付款項 (附註ii)	3,227	3,802
可收回增值稅 (「增值稅」)	20,477	24,540
	111,594	69,035

附註：

- (i) 結餘主要為本集團生鮮食品零售業務項下技術服務及購買商品之預付款項。
- (ii) 結餘為本集團製造及珠寶新零售業務分部採購存貨的預付款項。

於接納任何新客戶前 (除該等以現金或信用卡結算的客戶外)，本集團根據潛在客戶於業內的聲譽評估該客戶的信貸質素和界定其信貸限額。本集團一般授予其客戶0至90日的信貸期，並要求其客戶於交付貨品前墊付按金。

本集團於報告期末按發票日期呈列扣除預期信貸虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
0至30日	17,694	18,532
31至60日	732	1,981
61至90日	312	1,061
超過90日	2,118	1,932
	20,856	23,506

於二零二二年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項 (扣除預期信貸虧損撥備) 包括債務人賬面總值人民幣10,953,000元 (二零二一年：人民幣12,436,000元)，於報告日期已逾期。已逾期結餘中，人民幣1,772,000元 (二零二一年：人民幣1,367,000元) 已逾期90日或以上，但不會被視為違約，乃由於本集團認為該等結餘根據還款記錄、財務狀況及各客戶的當前信貸狀況屬可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應收款項、其他應收款項及可退回按金的減值評估詳情載於附註3。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

26. 應付非控股權益款項

於二零二二年十二月三十一日，應付非控股權益款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

27. 受限制銀行結餘／已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

本集團於收取並持有客戶於使用白銀交易平台進行貿易過程中所付之按金。該等客戶之款項存置於一個或以上的銀行信託賬戶，並按現行市場利率計息。本集團已將客戶的款項分類為受限制銀行結餘並於其他應付款項確認已收相應按金。然而本集團並未獲允許使用該等款項清付其自身債務，且目前並無可強制行權利以按金抵銷該等應付款項。

於二零二二年十二月三十一日，金額為人民幣166,900,000元（二零二一年：人民幣40,000,000元）的已抵押銀行存款按1.5%的固定年利率計息且該存款已作抵押，作為本集團應付票據之擔保（見附註28）。應付票據及銀行借款將於報告期末起一年內，且因此已抵押銀行存款被分類為流動資產。

本集團的銀行結餘及現金包括現金及短期銀行存款，到期日為三個月或以內。受限制銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行結餘按現行市場利率計息如下：

	二零二二年	二零二一年
年利率範圍		
受限制銀行結餘及銀行結餘	0.001%-0.35%	0.001%-0.350%
已抵押銀行存款	0.35%-1.50%	0.35%-1.50%

上述銀行結餘及現金使用有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，載列如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
美元	20	7
港元	642	955
歐元	61	55
	723	1,017

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

28. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應付款項	32,912	32,231
其他應付款項及應計開支 (附註i)	119,515	72,037
應付票據 (附註ii)	206,800	80,000
來自使用白銀交易平台的已收按金	5,291	100,415
應付華通國際的款項 (附註iii)	19,184	19,278
增值稅及其他應付稅項	13,453	10,540
應計江西龍天勇環境恢復成本	12,800	12,626
轉讓合約終止撥備 (附註iv)	7,413	8,222
	417,368	335,349

附註：

- 其他應付款項包括辦公室租賃改善應付款項人民幣10,084,000元 (二零二一年：人民幣14,767,000元)、應付利息人民幣248,000元 (二零二一年：人民幣354,000元) 及應付第三方款項人民幣8,227,000元 (二零二一年：人民幣8,250,000元)。
- 於二零二二年十二月三十一日，人民幣206,800,000元 (二零二一年：人民幣40,000,000元) 的應付票據以人民幣166,900,000元 (參見附註27) (二零二一年：人民幣40,000,000元) 的已抵押銀行存款作抵押。其餘零 (二零二一年：人民幣40,000,000元) 的應付票據由賬面值為零 (參見附註17) (二零二一年：人民幣6,466,000元) 的機器作抵押。此外，於二零二一年十二月三十一日，應收票據由本公司董事陳萬天先生作個人擔保。
- 華通國際為本集團持有其18%股權的公司且作為按公平值計入其他全面收入的股權投資入賬。該款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- 於二零一八年九月，本集團旗下一間間接全資附屬公司湖州白銀置業有限公司 (「湖州白銀」) 就收購中國湖州一塊土地的土地使用權 (「收購事項」) 與湖州市南太湖新區管理委員會 (「委員會」) 及湖州市自然資源和規劃局 (「該局」) 訂立一份轉讓合約 (「該合約」)。土地使用權的總代價為人民幣285,000,000元。

於二零二零年六月二十九日及三十日，湖州白銀與委員會及該局訂立一份終止協議，並與委員會訂立一份補償協議，據此，委員會及該局同意終止該合約；及委員會同意退還已收按金人民幣270,875,000元 (「補償金額」) 及(i)補償本集團對土地進行的勘探，設計及建築工程而產生的資本開支及其他開支；及(ii)補償本集團另一間間接非全資附屬公司已支付的若干稅項。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已就收購事項支付總額人民幣290,094,000元及已全額收到補償金額。然而，於二零二二年十二月三十一日，本集團仍未支付於終止收購事項之前已產生前期建設成本人民幣7,413,000元 (二零二一年：人民幣8,222,000元)。

本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
0至30日	6,845	10,242
31至60日	1,750	-
61至90日	343	917
超過90日	23,974	21,072
	32,912	32,231

購買貨品和加工白銀產品分包成本的信貸期一般介乎1至90日。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

29. 租賃負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付租賃負債：		
1年內	3,721	3,965
為期1年以上，但不超過2年	1,718	2,759
為期2年以上，但不超過5年	-	1,619
	5,439	8,343
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項	(3,721)	(3,965)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	1,718	4,378

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，應用於租賃負債之加權平均增量借款利率為每年4.47%（二零二一年：4.66%）。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計價的租賃債務列示如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
港幣	1,106	738

30. 合約負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銷售銀錠、鈹金、鉛、有色金屬及珠寶產品的預收款項	17,012	19,531

下表呈列於本年度確認收入中與結轉合約負債有關的金額。

	銷售產品預收款項	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入	19,531	53,284

合約負債重大變動

於二零二二年十二月三十一日合約負債之重大變動乃主要由於二零二一年十二月三十一日之客戶墊款於截至二零二二年十二月三十一日止年度於轉讓商品時確認為收入。

對已確認合約負債金額構成影響的一般付款條款如下：

在出具銷售訂單時，本集團向客戶收取金額為合約價值的30%至100%。全數合約負債於客戶獲得銀錠、鈹金、鉛、其他有色金屬及珠寶產品的控制權後將確認為收益。

31. 銀行借貸

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按固定利率計息、須於一年內償還及並無須按要求償還條款之有抵押銀行借貸	223,382	230,000
按浮動利率計息、須於一年內償還及並無須按要求償還條款之有抵押銀行借貸	183,000	-
	406,382	230,000

本集團銀行借貸於年內的實際利率 (其亦相等於已訂約利率) 如下：

	二零二二年	二零二一年
實際年利率	5.60%	5.31%

向本集團授出的銀行信貸總額為人民幣480,331,000元 (二零二一年：人民幣230,000,000元)，其中已動用人民幣406,382,000元 (二零二一年：人民幣230,000,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，銀行借款由(i)賬面總值分別為人民幣16,025,000元及人民幣61,205,000元之租賃土地及樓宇；(ii)本公司董事陳萬天及其配偶個人擔保及所持物業；(iii)一家供應商及獨立第三方之公司擔保及若干資產；及(iv)附屬公司之董事提供的個人擔保作抵押及／或擔保 (二零二一年：由(i)賬面總值分別為人民幣16,326,000元、人民幣60,949,000元及人民幣6,466,000元的租賃土地、樓宇及機器；及(ii)本公司董事陳萬天及其配偶提供的個人擔保作抵押及／或擔保)。

於二零二二年十二月三十一日，銀行借款人民幣223,382,000元 (二零二一年：人民幣220,000,000元) 按固定年利率介乎3.9%至14.4% (二零二一年：5.25%) 計息及人民幣183,000,000元 (二零二一年：零元) 按最優惠貸款年利率加0.96%至2.80%計息。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

32. 本公司股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
已授權：			
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日及 二零二二年十二月三十一日	3,000,000,000	30,000	24,386
已發行：			
於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	1,628,400,589	16,285	13,284
發行新股(附註)	325,680,117	3,257	2,651
於二零二二年十二月三十一日	1,954,080,706	19,542	15,935

附註：於二零二二年二月二十三日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司按認購價每股新股份0.59港元配發及發行合共325,680,117股新股份及認購人同意認購該等新股份。本集團收到認購事項的所得款項淨額約191,151,000港元(相當於約人民幣155,108,000元)。詳情載於本公司日期為二零二二年二月二十三日的公告。

33. 遞延收入

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
政府補貼(附註)	13,904	16,084
就報告而言，分析如下：		
即期	2,182	2,182
非即期	11,722	13,902
	13,904	16,084

附註：該金額為三項政府補貼，包括上海華通於截至二零二一年十二月三十一日止年度收到的一筆補貼人民幣1,160,000元及於上年度獲得的一筆補貼人民幣13,520,000元。兩筆補貼的條件是上海華通在上海普陀區繼續經營至少十年。截至二零二二年十二月三十一日止年度，金額人民幣1,468,000元(二零二一年：人民幣1,468,000元)已確認為其他收入。

另一筆款項指本集團於上一年度就投資全面利用稀有金屬資源項目而收到政府對若干物業、廠房及設備的補貼人民幣10,000,000元。滿足二零一三年相關當局所列條件後，政府補貼已於相關資產可使用年期內確認為收入。截至二零二二年十二月三十一日止年度，金額人民幣715,000元(二零二一年：人民幣715,000元)已確認為其他收入。

34. 購股權計劃

(i) 該計劃

- (a) 本公司於二零一二年十二月五日採納的購股權計劃（「該計劃」）的主要條款載列如下。

根據於二零一二年十二月五日通過之決議案，本公司採納該計劃，主要目的在於獎勵合資格董事及僱員，且該計劃將於二零二三年七月二日屆滿。根據該計劃，本公司董事會可決定向顧問及合資格僱員（包括本公司及其附屬公司董事）授予購股權，以認購本公司股份。

未經本公司股東事先批准，根據該計劃可能授出之購股權所涉及股份總數，不得超逾本公司於任何時間之已發行股份10%。未經本公司股東事先批准，於任何一個年度，向任何人士授出或可能授出之購股權所涉及及已發行及將予發行股份數目不得超過本公司於任何時間之已發行股份1%。

行使價由本公司董事釐定，並將不少於下列較高者：(i)於授出日期之本公司股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日之股份平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

授出之購股權須由授出日期支付1港元代價起計二十八日內接納。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

34. 購股權計劃 (續)

(i) 該計劃 (續)

- (b) 於二零二二年十二月三十一日，根據該計劃已授出但未行使的購股權所涉及的股份數目為70,950,000股 (二零二一年：70,950,000股)，佔本公司於該日已發行股份3.63% (二零二一年：4.36%)。

本集團董事、僱員及顧問於本年度及過往年度內所持有根據該計劃授出的本公司購股權的變動披露於下表：

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二二年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二二年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一三年七月三日	0.96	2,450,000	-	-	2,450,000
二零一四年八月二十日	2.20	23,700,000	-	-	23,700,000
二零一五年一月二日	1.80	44,800,000	-	-	44,800,000
		70,950,000	-	-	70,950,000
於二零二二年一月一日可予行使		70,950,000			
於二零二二年十二月三十一日可予行使					70,950,000
加權平均行使價	1.90港元		-	-	1.90港元

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一三年七月三日	0.96	2,450,000	-	-	2,450,000
二零一四年八月二十日	2.20	24,900,000	-	(1,200,000)	23,700,000
二零一五年一月二日	1.80	44,800,000	-	-	44,800,000
		72,150,000	-	(1,200,000)	70,950,000
於二零二一年一月一日可予行使		72,150,000			
於二零二一年十二月三十一日可予行使					70,950,000
加權平均行使價	1.91港元		-	2.20港元	1.90港元

34. 購股權計劃 (續)

(I) 該計劃 (續)

(b) (續)

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，並無行使該計劃項下購股權。

於二零一三年七月三日授出、行使價為每股0.96港元之2,450,000份未行使購股權，可於二零一五年七月三日至二零二三年七月二日期間內，分兩期予以行使，情況如下：

- 二零一五年七月三日至二零二三年七月二日 (可行使1,050,000份未行使獲授購股權)
- 二零一六年七月三日至二零二三年七月二日 (可行使1,400,000份未行使獲授購股權)

於二零一四年八月二十日授出、行使價為每股2.20港元之23,700,000份未行使購股權，可於二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日期間內，分三期予以行使，情況如下：

- 二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日 (可行使7,110,000份未行使獲授購股權)
- 二零一六年八月二十日至二零二四年八月十九日 (可行使7,110,000份未行使獲授購股權)
- 二零一七年八月二十日至二零二四年八月十九日 (可行使9,480,000份未行使獲授購股權)

於二零一五年一月二日授出、行使價為每股1.80港元之44,800,000份未行使購股權，可於二零一六年一月二日至二零二五年一月一日期間內，分三期予以行使，情況如下：

- 二零一六年一月二日至二零二五年一月一日 (可行使13,440,000份未行使獲授購股權)
- 二零一七年一月二日至二零二五年一月一日 (可行使13,440,000份未行使獲授購股權)
- 二零一八年一月二日至二零二五年一月一日 (可行使17,920,000份未行使獲授購股權)

本公司股份於緊接授出日期二零一三年七月三日、二零一四年八月二十日及二零一五年一月二日之收市價分別為0.96港元、2.20港元及1.80港元。

董事、僱員及顧問於本年度及過往年度內根據該計劃持有的本公司購股權的變動披露於下表：

合資格參與者	於二零二二年	於二零二二年		於二零二二年
	一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	十二月三十一日 尚未行使
董事	5,150,000	-	-	5,150,000
僱員	60,800,000	-	-	60,800,000
顧問	5,000,000	-	-	5,000,000
	70,950,000	-	-	70,950,000
於二零二二年一月一日可予行使	70,950,000			
於二零二二年十二月三十一日可予行使				70,950,000

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

34. 購股權計劃 (續)

(I) 該計劃 (續)

(b) (續)

合資格參與者	於二零二一年			於二零二一年
	一月一日	年內行使	年內失效	十二月三十一日
	尚未行使			尚未行使
董事	5,150,000	-	-	5,150,000
僱員	62,000,000	-	(1,200,000)	60,800,000
顧問	5,000,000	-	-	5,000,000
	72,150,000	-	(1,200,000)	70,950,000
於二零二一年一月一日可予行使	72,150,000			
於二零二一年十二月三十一日可予行使				70,950,000

(c) 於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本公司就該計劃授出之購股權無確認任何費用。

二項式模式已用於估計購股權之公平值。計算購股權公平值的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值會隨著某些主觀假設的變數而變化。

(II) 新計劃

(a) 本公司於二零一五年四月二十一日採納的新購股權計劃(「新計劃」)的主要條款載列如下。

根據於二零一五年四月二十一日通過之決議案，本公司採納新計劃，主要目的在於獎勵合資格董事及僱員，且新計劃將於二零二五年八月二十六日屆滿。根據新計劃，本公司董事會可決定向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司董事)授予購股權，以認購本公司股份。

未經本公司股東事先批准，根據新計劃可能授出之購股權所涉及股份總數，不得超逾本公司於任何時間之已發行股份10%。未經本公司股東事先批准，於任何一個年度，向任何人士授出或可能授出之購股權所涉及及已發行及將予發行股份數目不得超過本公司於任何時間之已發行股份1%。

行使價由本公司董事釐定，並將不少於下列較高者：(i)於授出日期之本公司股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日之股份平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

授出之購股權須由授出日期支付1港元代價起計二十八日內接納。

34. 購股權計劃 (續)

(II) 新計劃 (續)

- (b) 於二零二二年十二月三十一日，根據新計劃已授出但未行使的購股權所涉及的股份數目為81,000,000股 (二零二一年：81,000,000股)，佔本公司於該日已發行股份的4.15% (二零二一年：4.97%)。

本集團僱員於本年度及過往年度內所持有的根據新計劃授出的本公司購股權的變動披露於下表：

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二二年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二二年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一五年八月二十七日	1.97	81,000,000	-	-	81,000,000
於二零二二年一月一日可予行使		81,000,000			
於二零二二年十二月三十一日可予行使					81,000,000
加權平均行使價		1.97港元			1.97港元

授出日期	每股行使價 港元	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	年內行使	年內失效	於 二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使
二零一五年八月二十七日	1.97	81,000,000	-	-	81,000,000
於二零二一年一月一日可予行使		81,000,000			
於二零二一年十二月三十一日可予行使					81,000,000
加權平均行使價		1.97港元			1.97港元

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並無行使新計劃項下之購股權。

於二零一五年八月二十七日授出、行使價為每股1.97港元之81,000,000份未行使購股權，可於二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日期間內，分兩期予以行使，情況如下：

- 二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日 (可行使40,500,000份未行使獲授購股權)
- 二零一七年八月二十七日至二零二五年八月二十六日 (可行使40,500,000份未行使獲授購股權)

本公司股份於緊接二零一五年八月二十七日之收市價為1.87港元。

- (c) 截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無就新計劃授出之購股權確認開支。

二項式模式已用於估計購股權之公平值。計算購股權公平值的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值會隨著某些主觀假設的變數而變化。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

35. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其所有合資格香港僱員參與一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產獨立於本集團資產，存放於由獨立信託人控制的基金。根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員各自須按規則訂明之費率向該計劃供款。本集團對強積金計劃的唯一責任是根據該計劃作特定供款。

本集團中國附屬公司之僱員是由中國地方政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按薪金開支的特定比例向退休福利計劃供款，為福利提供資金。本集團對該計劃的唯一責任是根據該計劃作出特定供款。

於損益確認之開支總額人民幣6,329,000元（二零二一年：人民幣8,084,000元）指本集團按計劃所規定的比率向該等計劃應付之供款。

36. 關連人士披露

除綜合財務報表所披露者外，關連人士披露如下：

關連人士就金融機構貸款融通提供擔保

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團全資附屬公司江西龍天勇獲授一筆人民幣326,000,000元的銀行借款（二零二一年：一筆人民幣210,000,000元的銀行借款）及應付票據為（二零二一年：人民幣80,000,000元），由本公司董事陳萬天先生及其配偶提供個人擔保。

主要管理人員之薪酬

本集團董事及主要管理成員之酬金如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
短期福利	4,946	5,140
僱員退休福利	69	68
	5,015	5,208

董事薪酬由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

37. 資產抵押

於報告期末，本集團已抵押下列賬面值的資產，作為應付票據及銀行借貸之擔保。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	61,205	67,415
租賃土地（計入使用權資產）	16,025	16,326
已抵押銀行存款	166,900	40,000
	244,130	123,741

38. 金融工具

金融工具類別

	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本列賬之金融資產	789,385	489,297
按公平值計入其他全面收入之權益工具	7,348	7,377
金融負債		
攤銷成本	694,263	470,175
租賃負債	5,439	8,343

39. 收購一間附屬公司

於二零二一年十二月三十一日，深圳國金通寶有限公司（「深圳國金通寶」，金貓銀貓集團的全資附屬公司和本集團的非全資附屬公司）、布瑞克（蘇州）農業互聯網股份有限公司（「布瑞克蘇州」，作為江蘇農牧人電子商務股份有限公司（「江蘇農牧人」）的現有股東）、蘇州農購道合投資管理中心（有限合夥）（「蘇州農購道合」，作為江蘇農牧人的現有股東）、孫彤先生（作為布瑞克蘇州和蘇州農購道合的實際控制人）及江蘇農牧人簽訂新投資協議，據此，本集團將獲得江蘇農牧人51%的實際所有權，現金代價為分兩期以現金向江蘇農牧人注資人民幣26,000,000元。

江蘇農牧人為一間於中國註冊成立的股份有限公司。江蘇農牧人為「農牧人」供應鏈銷售平台的開發商及運營商，該平台於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售及於中國為涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及SaaS服務。該交易於二零二二年一月十日完成及江蘇農牧人成為本集團非全資附屬公司。收購能使本集團的市場份額擴大至於生鮮食品行業。

通過注資支付代價

	人民幣千元
已付現金代價	9,000
應付現金代價	17,000
	26,000

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39. 收購一間附屬公司 (續)

於收購日期收購的資產及確認的負債

	人民幣千元
物業、廠房及設備	158
無形資產	6,970
貿易及其他應收款項	119,787
存貨	165
銀行結餘及現金	1,398
貿易及其他應付款項	(96,422)
銀行借款	(3,795)
遞延稅項負債	(1,743)
	26,518

收購商譽

	人民幣千元
擬支付代價	26,000
加：非控股權益	12,994
減：所收購淨資產	(26,518)
	12,476

收購產生的現金流入淨額

	人民幣千元
所收購銀行結餘及現金	1,398

非控股權益按非控股權益所佔上述江蘇農牧人可辨認淨資產暫定公允價值的比例計量。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，收購相關成本人民幣240,000元已計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支以及綜合現金流量表的經營現金流量。

商譽歸因於所收購業務的勞動力及行業經驗。其將不可扣稅。

江蘇農牧人於二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間貢獻計入綜合損益及其他全面收益表的收入為人民幣1,509,807,000元。江蘇農牧人同期貢獻虧損人民幣18,111,000元。

倘江蘇農牧人自二零二二年一月十日起綜合入賬，則對截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合收益表的財務影響將不重大。

40. 資本承擔

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支 —物業、廠房及設備	359	9,099

41. 主要非現金交易

本集團的主要非現金交易如下：

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已訂立新的倉庫及辦公場所租賃協議，為期一至五年。於租賃開始日期，本集團已確認使用權資產人民幣1,327,000元（二零二一年：人民幣9,707,000元）及租賃負債人民幣1,327,000元（二零二一年：人民幣9,707,000元）。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認物業、廠房及設備及無形資產分別為人民幣22,878,000元及人民幣6,900,000元，以收購非流動資產的按金及貿易及其他應付款項（金額分別為人民幣16,230,000元及人民幣13,548,000元）支付結算。

42. 融資活動產生之負債對賬

下表詳細載列本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債指其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量之負債。

	租賃負債 人民幣千元	銀行借貸 人民幣千元 (附註)	應付利息 (計入其他 應付款項) 人民幣千元	應付 華通國際 款項 人民幣千元	應付第三方 款項(計入 其他應付 款項) 人民幣千元	貿易貸款 人民幣千元	應付非 控股權益 款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	8,773	205,000	354	19,373	8,250	10,000	-	251,750
融資現金流量	(5,581)	25,000	(13,788)	(95)	-	(10,000)	-	(4,464)
已確認融資成本	384	-	13,797	-	-	-	-	14,181
訂立新租約(附註41)	9,707	-	-	-	-	-	-	9,707
提前終止租賃	(4,940)	-	-	-	-	-	-	(4,940)
於二零二一年 十二月三十一日	8,343	230,000	363	19,278	8,250	-	-	266,234
於二零二一年 十二月三十一日	8,343	230,000	363	19,278	8,250	-	-	266,234
融資現金流量	(4,536)	172,587	(22,391)	(94)	(23)	-	15,467	161,010
收購一間附屬公司添置 (附註39)	-	3,795	-	-	-	-	-	3,795
已確認融資成本	305	-	22,276	-	-	-	-	22,581
訂立新租約(附註41)	1,327	-	-	-	-	-	-	1,327
於二零二二年 十二月三十一日	5,439	406,382	248	19,184	8,227	-	15,467	454,947

附註：銀行借貸所產生現金流量包括新增銀行借貸及償還銀行借款之淨額。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情

本公司擁有下列附屬公司的股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二二年	二零二一年		
直接擁有						
金貓銀貓開曼	開曼群島	普通股83,233美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
中國白銀金融集團有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資/香港	有限責任
中國白銀控股有限公司	英屬處女群島	普通股100,000美元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
中國白銀礦業集團有限公司	英屬處女群島	普通股50,000美元	100%	100%	不活躍/香港	有限責任
Ultimate Deal Group Limited	英屬處女群島	普通股50,000美元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
間接擁有						
金貓銀貓集團有限公司 [^]	英屬處女群島	普通股83,233美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
金貓銀貓控股有限公司 [^]	英屬處女群島	普通股50,000美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
中國白銀珠寶集團有限公司 [^]	香港	普通股10,000港元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股/香港	有限責任
中國白銀有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任

43. 附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二二年	二零二一年		
比特幣谷區塊鏈技術有限公司**	香港	普通股10,000港元	100%	100%	不活躍/香港	有限責任
江西吉銀實業有限公司^	中國	註冊股本 99,800,000美元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	貴金屬產品加工及 批發/中國	外商獨資
國融通寶(深圳)融資租賃 有限公司^	中國	註冊股本 人民幣200,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	不活躍/中國	有限責任
江西龍天勇	中國	註冊股本 人民幣110,000,000元	100%	100%	生產白銀、鈹金、 鉛及有色金屬作 銷售/中國	外商獨資
上海華通	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元	不適用** (附註iv)	不適用** (附註iv)	提供銀錠交易的 專業電子平台及 相關服務/中國	有限責任
中國白銀有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
深圳國金通寶有限公司 (「深圳國金通寶」)^	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元#	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	投資控股^/中國	有限責任

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二二年	二零二一年		
深圳國銀通寶有限公司 ^a	中國	註冊股本 人民幣500,000,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	線上及線下零售 珠寶產品及營運 自營店/中國	外商獨資
Systematic Development Limited	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股/香港	有限責任
永豐縣通盛小額貸款股份有限公司	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元	40%	40%	放貸/中國	有限責任
新疆富銀白銀能源科技有限公司	中國	註冊股本 人民幣100,000,000元	100%	100%	提供能源技術推廣 及諮詢服務 ^a / 中國	有限責任
溫州銀通經濟信息諮詢有限公司	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元	100%	100%	不活躍/中國	外商獨資
浙江富銀白銀有限公司	中國	註冊股本 20,000,000美元	100%	100%	投資控股及買賣 銀錠/中國	外商獨資
景寧畚銀文化有限公司 ^a	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元 ^b	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	規劃文化活動、 設計及銷售珠寶 產品/中國	有限責任

43. 附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二二年	二零二一年		
白銀小鎮(上海)文化產業有限公司 ^a (「白銀小鎮」)	中國	註冊股本 人民幣100,000,000元 [#]	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	線上銷售珠寶產品 /中國	有限責任
湖州白銀置業有限公司 ^a	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	物業發展/中國	有限責任
深圳金縱橫軟件開發有限公司 ^{a*}	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	軟件開發/中國	有限責任
上海華通銀寶鉑銀製品有限公司	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元	100%***	100%***	不活躍/中國	有限責任
浙江金貓銀貓珠寶首飾有限公司 ^a	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元 [#]	40.39% (附註iii)	40.39% (附註iii)	銷售珠寶產品/ 中國	有限責任
上海鷗互商務信息諮詢有限公司	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元 [#]	100%	100%	不活躍/中國	外商獨資
上海金李信息科技有限公司	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元 [#]	100%***	100%***	不活躍/中國	有限責任

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本/ 註冊股本	本公司持有應佔股權		主要業務/ 經營地點	公司形式
			二零二二年	二零二一年		
深圳鮮生掌櫃科技有限公司**	中國	註冊股本 人民幣1,000,000元*	20.6% (附註vi)	-	投資控股/ 中國	有限責任
江蘇農牧人電子商務股份有限公司###^	中國	註冊股本 人民幣25,510,000元*	不適用** (附註vi)	-	銷售生鮮食品/ 中國	有限責任

* 於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，對該實體的注資尚未全數支付

^ 金貓銀貓開曼的附屬公司

◦ 未開始業務

** 結構化實體

*** 上海華通之附屬公司

** 於截至二零二二年十二月三十一日止年度註冊成立

*** 於截至二零二二年十二月三十一日止年度收購

附註：

(i) 截至年底或於年內任何時間，概無附屬公司發行任何未償還債務證券。

(ii) 具有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表載列本集團具有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持擁有權權益 及投票權比例		分配至非控股權益的 利潤(虧損)		累計非控股權益	
		二零二二年	二零二一年	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
金貓銀貓開曼及其附屬公司	開曼群島	59.61%	59.61%	(23,930)	43	821,869	832,805
擁有非控股權益的個別非重大附屬公司				(140)	(509)	(724)	(584)
				(24,070)	(466)	821,145	832,221

43. 附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

(ii) 具有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情 (續)

具有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情 (續) 本集團具有重大非控股權益的附屬公司概要財務資料載列如下。以下概述的財務資料乃扣除集團內抵銷前的金額。

	金貓銀貓開曼 於二零二二年 十二月三十一日/ 截至該日止年度 人民幣千元	金貓銀貓開曼 於二零二一年 十二月三十一日/ 截至該日止年度 人民幣千元
流動資產	1,591,892	1,480,243
非流動資產	40,231	30,326
流動負債	252,946	108,239
非流動負債	3,365	5,241
本公司擁有人應佔權益	553,943	564,284
本公司的非控股權益	821,869	832,805
收入	1,790,311	364,187
年度 (虧損) 利潤	(34,271)	71
本公司擁有人應佔年度 (虧損) 利潤	(10,340)	28
本公司非控股股東應佔年度 (虧損) 利潤	(23,930)	43
經營活動現金流入 (流出) 淨額	74,351	(319,563)
投資活動現金流入 (流出) 淨額	1,673	(5,174)
融資活動現金流入 (流出) 淨額	86,541	(15,442)
現金流入 (流出) 淨額	162,565	(340,179)

(iii) 本集團於附屬公司擁有權變更

金貓銀貓開曼

於二零一八年三月十三日，本集團完成金貓銀貓開曼分拆及獨立於聯交所主板上市。同日，金貓銀貓開曼按每股2.38港元發行合共194,183,990股每股0.0001美元的普通股，以現金方式公開發售。按發售價每股2.38港元計算，本公司收到的所得款項為人民幣355,795,000元。人民幣430,487,000元 (即金貓銀貓開曼資產淨值賬面值的分佔比例) 已轉撥至非控股權益。非控股權益增加與已收代價之間的差額人民幣74,692,000元已計入資本儲備。

於二零一九年八月三十日，根據二零一九年五月六日訂立的員工認購協議及員工信託契據 (「交易」)，金貓銀貓開曼向新員工持股計劃參與者及戰略投資者發行了總計184,287,040股新股。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

(iii) 本集團於附屬公司擁有權變更 (續)

金貓銀貓開曼 (續)

根據日期為二零一九年五月六日的員工認購協議及員工信託契據，Ascend Delight Holdings Limited (由薛女士全資擁有之實體，並為員工認購協議項下的認購人及員工信託契據的受託人) 以每股面值0.85港元的普通股價格認購金貓銀貓開曼84,287,040股每股面值0.0001美元的新普通股 (「新員工股份計畫」)，用以獎勵所有過往提供服務的員工及高級管理層成員。該等新股份於二零一九年八月三十日根據於二零一九年八月十六日舉行之金貓銀貓開曼特別股東大會上授予董事之特別授權發行，在各方面與其他已發行股份享有相同地位，並於當日獲悉數歸屬。有關股份發行並無附加歸屬條件。本公司出資設立新員工股份計畫，認購費用由金貓銀貓開曼記為股份支付開支，並按股份市價之基準釐定。人民幣87,679,000元 (即金貓銀貓開曼資產淨值賬面值的分佔比例) 已轉撥至非控股權益。非控股權益增加與已收代價之間的差額人民幣4,671,000元已計入資本儲備。

根據二零一九年五月六日的戰略投資者認購協議，戰略投資者姚潤雄先生以每股面值1.5港元 (相當於人民幣1.37元) 的普通股價格認購了金貓銀貓開曼100,000,000股每股面值0.0001美元的新普通股。該等新股份乃根據於二零一九年八月十六日舉行之金貓銀貓開曼特別股東大會上授予董事之特別授權而發行，並在各方面與其他已發行股份享有相同地位。人民幣129,177,000元 (即金貓銀貓開曼資產淨值賬面值的分佔比例) 已轉撥至非控股權益。非控股權益增加與已收代價之間的差額人民幣7,603,000元已計入資本儲備。

交易完成後，本公司在金貓銀貓集團的股權從47.46%降至40.39%。根據上述員工信託契據中的投票安排，本公司及其他一致行動方對金貓銀貓開曼的投票權比例從約48.45%降至約48.05%。

(iv) 合併結構實體

中國法律法規限制外商投資者於任何從事增值電信業務 (「受限制業務」) 的企業中擁有超過50%的股權。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團決定提供專業電子平台，並將其列為受限制業務。因此，上海華通被收購，並由兩名獨立第三方合法擁有。因此，本集團與法定所有人於二零一六年一月二十八日訂立了一系列協議 (「二零一六年合約安排」)。

上海華通被稱為「結構實體」。

二零一六年合約安排包括(a)購股權協議；(b)代理協議；(c)諮詢及服務協議及(d)股份質押協議。二零一六年合約安排的主要規定如下：

購股權協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了獨家購股權協議 (「購股權協議」)，根據該協議，法定所有人於中國法律許可的範圍內不可撤銷及無條件地同意向本集團或本集團指定的任何其他實體或個人轉讓其於結構實體中的股權。本集團可自行決定於任何時候以中國法律許可的任何方式行使其權利。應付給各法定所有人的權利的行使價為(a)各法定所有人根據其於結構實體的股權百分比而作出的註冊股本金額與(b)中國法律許可的最低價格中的較低者。法定所有人於行使購股權時接收的全部代價將於10天內轉予本集團。就二零一六年合約安排而言，購股權協議包含上海華通法定所有人的承諾，乃為了解除二零一六年合約安排後，其將於本公司收購上海華通股權時接收的任何代價返還予本公司。

當結構實體中的所有權利及資產根據購股權協議條款及中國法律轉讓予本集團及/或本集團指定的其他實體或個人時，購股權協議將終止。

43. 附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

(iv) 合併結構實體 (續)

代理協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了代理協議 (「代理協議」)，根據該協議，法定所有人不可撤銷地承諾，彼等將授權本集團指定的人員代表彼等行使結構實體公司章程規定的結構實體股東權利，包括但不限於(a)召集及出席股東大會的權利；及(b)作為股東的投票權。

代理協議於各方書面終止前有效。

諮詢及服務協議

本集團與結構實體訂立了獨家諮詢及服務協議 (「諮詢及服務協議」)，根據該協議，結構實體於獨家基礎上委任本集團提供就技術審批、技術援助及技術諮詢相關的諮詢服務及其他相關企業諮詢服務。

考慮到本集團提供上述服務，結構實體將向本集團支付(a)一筆服務費，該服務費根據國際財務報告準則進行計算，應相當於結構實體已抵銷往年任何稅後累計虧損後的全部稅後利潤；及(b)另一筆服務費，乃為結構實體與本集團就本集團應結構實體要求提供的特定技術服務而分別商定的費用。

諮詢及服務協議於雙方書面終止或根據中國法律要求終止前有效。

股份質押協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了股份質押協議 (「股份質押協議」)，根據該協議，法定所有人不可撤銷及無條件地同意本集團有權根據股份質押協議的條款執行質押。

股份質押協議將持續有效，直至以下情況發生：(a)法定所有人及結構實體於購股權協議、諮詢及服務協議及代理協議項下的所有責任獲全部履行或(b)由於法定所有人或結構實體違反購股權協議、代理協議及／或諮詢及服務協議，本集團遭受的所有直接、間接或附帶損失已全部解除。

本公司董事於諮詢其法律顧問後，認為二零一六年合約安排符合現行中國法律法規且屬有效、有約束力及可執行，不會導致於所有重大方面違反任何現行中國法律法規。儘管本集團於結構實體中並無持有正式的合法權益且法定所有人實質上為本集團的代名人，但二零一六年合約安排實質上令本集團得以對結構實體行使完全控制權並享有其所有經濟利益。因此，結構實體被視為本集團的合併結構實體。

上海華通主要從事於中國線上銷售平台的營運。

(v) 本集團對通盛擁有控制權，因本集團有能力指導通盛的相關活動，並有實際權利委任通盛的大多數董事。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

(vi) 合併結構實體

中國法律法規限制外商投資者於任何從事增值電信業務（「受限制業務」）的企業中擁有超過50%的股權。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團決定於中國從事提供相關電子平台和品牌及SaaS服務，並將其列為受限制業務。因此，江蘇農牧人被收購，並由兩名獨立第三方合法擁有。因此，本集團與法定所有人於二零二一年十二月三十一日訂立了一系列協議（「二零二一年合約安排」）。

江蘇農牧人被稱為「結構實體」。

二零二一年合約安排包括(a)獨家購股權協議、(b)獨家諮詢及服務協議、(c)股東投票權委託協議及(d)股權質押協議。二零二一年合約安排的主要規定如下：

獨家購股權協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了獨家購股權協議（「獨家購股權協議」），根據該協議，法定所有人於中國法律許可的範圍內不可撤銷及無條件地同意向本集團或本集團指定的任何其他實體或個人轉讓其於結構實體中的股權。本集團可自行決定於任何時候以中國法律許可的任何方式行使其權利。應付給各法定所有人的權利的行使價為(a)各法定所有人根據其於結構實體的股權百分比而作出的註冊股本金額與(b)中國法律許可的最低價格中的較低者。法定所有人於行使購股權時接收的全部代價將於10天內轉予本集團。就二零二一年合約安排而言，獨家購股權協議包含江蘇農牧人法定所有人的承諾，乃為於解除二零二一年合約安排後，其將於本公司收購江蘇農牧人股權時接收的任何代價返還予本公司。

當結構實體中的所有權利及資產根據獨家購股權協議條款及中國法律轉讓予本集團及／或本集團指定的其他實體或個人時，獨家購股權協議將終止。

獨家諮詢及服務協議

本集團與結構實體訂立了獨家諮詢及服務協議（「獨家諮詢及服務協議」），根據該協議，結構實體於獨家基礎上委任本集團提供就技術審批、技術援助及技術諮詢相關的諮詢服務及其他相關企業諮詢服務。

考慮到本集團提供上述服務，結構實體將向本集團支付(a)一筆服務費，該服務費根據國際財務報告準則進行計算，應相當於結構實體已抵銷往年任何稅後累計虧損後的全部稅後利潤；及(b)另一筆服務費，乃為結構實體與本集團就本集團應結構實體要求提供的特定技術服務而分別商定的費用。

獨家諮詢及服務協議於雙方書面終止或根據中國法律要求終止前有效。

股東投票權委託協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了股東投票權委託協議（「股東投票權委託協議」），根據該協議，法定所有人不可撤銷地同意本集團授權本集團指定的任何人行使作為結構實體股東的權利及權力。

當結構實體的全部股權根據股東投票權委託協議的條款及中國法律轉讓予本集團及／或本集團指定的其他實體或人士時，股東投票權委託協議將終止。

43. 附屬公司詳情 (續)

附註：(續)

(iv) 合併結構實體 (續)

購股權協議 (續)

股權質押協議

本集團、結構實體與法定所有人訂立了股權質押協議 (「股權質押協議」)，根據該協議，法定所有人不可撤銷及無條件地同意本集團有權根據股權質押協議的條款執行質押。

股份質押協議將持續有效，直至以下情況發生：(a)法定所有人及結構實體於獨家購股權協議、獨家諮詢及服務協議、股權質押協議及股東投票權委託協議項下的所有責任獲全部履行或(b)由於法定所有人或結構實體違反購股權協議、代理協議及／或諮詢及服務協議，本集團遭受的所有直接、間接或附帶損失已全部解除。

本公司董事於諮詢其法律顧問後，認為二零二一年合約安排符合現行中國法律法規且屬有效、有約束力及可執行，不會導致於所有重大方面違反任何現行中國法律法規。儘管本集團於結構實體中並無持有正式的合法權益且法定所有人實質上為本集團的代名人，但二零二一年合約安排實質上令本集團得以對結構實體行使完全控制權並享有其所有經濟利益。因此，結構實體被視為本集團的合併結構實體。

江蘇農牧人主要從事於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售，以及為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及SaaS服務。

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

44. 本公司財務狀況及儲備表

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資		792,133	792,133
流動資產			
現金及現金等價物		482	430
		482	430
流動負債			
其他應付款項及應計費用		16,717	10,984
應付附屬公司款項		83,025	235,637
		99,742	246,621
流動負債淨值		(99,260)	(246,191)
總資產減流動負債		692,873	545,942
權益			
股本	32	15,935	13,284
股份溢價及儲備	(i)	676,938	532,658
總權益		692,873	545,942

附註：

(i) 本公司的股份溢價及儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	1,101,638	91,250	(237,753)	955,135
年內虧損及全面開支總額	-	-	(422,477)	(422,477)
購股權失效(附註34)	-	(884)	884	-
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	1,101,638	90,366	(659,346)	532,658
年內虧損及全面開支總額	-	-	(9,516)	(9,516)
發行新股	153,796	-	-	153,796
於二零二二年十二月三十一日	1,255,434	90,366	(668,862)	676,938

五年財務概要

業績

	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	3,751,216	3,927,097	4,759,330	2,303,523	3,246,344
除稅前(虧損)利潤	298,253	(55,779)	253,203	(2,413,397)	(152,971)
所得稅抵免(開支)	(77,912)	(61,322)	(47,420)	6	8,135
年度(虧損)利潤	220,341	(117,101)	205,783	(2,413,391)	(144,836)
以下人士應佔					
—本公司擁有人	148,950	(116,195)	227,502	(2,412,925)	(120,766)
—非控股權益	71,391	(906)	(21,719)	(466)	(24,070)
	220,341	(117,101)	205,783	(2,413,391)	(144,836)

資產及負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
總資產	4,013,267	3,979,665	4,515,808	1,861,477	2,143,169
總負債	(664,976)	(538,010)	(869,080)	(628,170)	(885,286)
總權益	3,348,291	3,441,655	3,646,728	1,233,307	1,257,883
本公司擁有人應佔權益	2,697,716	2,587,249	2,814,041	401,086	436,738
非控股權益	650,575	854,406	832,687	832,221	821,145
	3,348,291	3,441,655	3,646,728	1,233,307	1,257,883