

以下為獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，僅為載入本招股章程而編製。



Tel: +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港干諾道中111號
永安中心25樓

敬啟者：

以下所載為我們就匯聯金融服務控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(下文統稱為「**貴集團**」)於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度各年(「**相關期間**」)的財務資料(「**財務資料**」)，包括 貴集團的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，及 貴集團於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及 貴公司於二零一一年十二月三十一日的財務狀況表，連同有關解釋附註而編製的報告，以供載入 貴公司日期為二零一二年四月二十日的有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)創業板(「**創業板**」)首次上市而刊發的招股章程(「**招股章程**」)。

貴公司乃於二零一一年五月四日在開曼群島根據開曼群島法例以Flying Financial Service Holdings Ltd. 的名稱註冊成立為獲豁免有限責任公司。於二零一一年五月三十一日，公司名稱變更為Flying Financial Service Holdings Limited(匯聯金融服務控股有限公司)。

根據本報告第II節附註2所述的企業重組(「**重組**」)， 貴公司已成為現時組成 貴集團的附屬公司的控股公司。除上述重組外， 貴公司自其註冊成立日期起並未開展任何業務。

貴集團主要於中華人民共和國(「**中國**」)從事提供典當貸款、委託貸款及財務顧問服務。 貴公司及其附屬公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日期。組成 貴集團的附屬公司詳情載於本報告第II節附註1。

由於 貴公司、拓富有限公司(「**拓富**」)及益華集團有限公司(「**益華**」)於近期註冊成立且除重組外並無涉及任何重大業務交易，故並無就該等公司編製經審核財務報表。

匯聯投資服務(深圳)有限公司(「**匯聯投資**」)自二零一一年五月二十三日(註冊成立日期)至二零一一年十二月三十一日的法定財務報表乃經北京興華會計師事務所有限責任公司深圳分所(於中國註冊的執業會計師事務所)審核。該等法定財務報表乃根據適用於在中國成立的企業的相關會計原則及會計規則而編製。

廣東匯金典當股份有限公司(「**廣東匯金**」)於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃分別經深圳正聲會計師事務所(於中國註冊的執業會計師事務所)及北京興華會計師事務所有限責任公司深圳分所(於中國註冊的執業會計師事務所)審核。該等法定財務報表乃根據適用於在中國成立的企業的相關會計原則及會計規則而編製。

就本報告的財務資料而言，貴公司董事已根據第II節附註2所載基準及第II節附註5所載會計政策編製 貴集團於相關期間的綜合財務報表(「**相關財務報表**」)。本報告所載財務資料由董事按未經調整的相關財務報表為基礎及根據香港公司條例的披露規定以及適用的聯交所創業板證券上市規則(「**上市規則**」)而編製。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事對招股章程的內容負責，包括根據第II節附註2所載的基準及第II節附註5所載的會計政策編製並真實及公平地呈列財務資料，並對董事釐定就編製並無重大錯誤陳述(無論因欺詐或錯誤)的相關財務資料而言屬必要的有關內部控制負責。

我們的責任是對財務資料作出意見並將意見向 閣下匯報。

意見基準

為編製本報告，我們已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港核數準則(「**香港核數準則**」)對相關期間的相關財務報表執行審核程序。我們已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」檢閱財務資料及對財務資料執行我們認為必要的額外程序。

意見

我們認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2所載的呈列基準以及根據第II節附註5所載的會計政策編製的下文所載財務資料，真實公平反映 貴集團於相關期間的綜合業績及現金流量，以及 貴集團於二零一零年及二零一一年十二月三十一日以及 貴公司於二零一一年十二月三十一日的業務狀況。

I. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元
收益.....	8	46,766	86,799
其他收入.....	8	127	172
僱員福利開支.....		(1,356)	(3,858)
行政開支.....		(4,033)	(16,199)
財務成本.....	9	(220)	(468)
除所得稅前溢利.....	10	41,284	66,446
所得稅開支.....	12	(10,269)	(17,949)
貴公司擁有人應佔年度溢利.....		31,015	48,497
貴公司擁有人應佔其他全面收益			
— 海外業務換算的匯兌差額.....		—	230
貴公司擁有人應佔年度全面收益總額.....		31,015	48,727
每股盈利—基本(人民幣分).....	14	4.14	6.47

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	60	913
流動資產			
貸款及應收賬款	16	57,820	124,435
按金、預付款項及其他應收款項	17	45,610	4,455
應收股東款項	18	30,290	—
現金及現金等值項目	19	36,254	87,571
		<u>169,974</u>	<u>216,461</u>
流動負債			
預收款項、應計費用及其他應付款項	20	1,613	5,357
應付股東款項	18	2,268	—
借款	21	—	12,290
稅項撥備		12,084	17,131
		<u>15,965</u>	<u>34,778</u>
流動資產淨額		<u>154,009</u>	<u>181,683</u>
資產總額減流動負債／資產淨額		<u>154,069</u>	<u>182,596</u>
權益			
貴公司擁有人應佔權益			
股本	22	1	1
儲備	23	154,068	182,595
權益總額		<u>154,069</u>	<u>182,596</u>

財務狀況表

	附註	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
資產及負債		
流動資產		
預付款項		3,358
現金及現金等值項目		<u>99</u>
		<u>3,457</u>
流動負債		
應付附屬公司款項	18	<u>3,554</u>
流動負債淨額及負債淨額		<u><u>(97)</u></u>
權益		
貴公司擁有人應佔權益		
股本	22	1
儲備	23	<u>(98)</u>
資本虧絀		<u><u>(97)</u></u>

綜合權益變動表

	股本	合併儲備	法定儲備	換算儲備	保留溢利	總額
	人民幣千元	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日	1	116,659	2,558	-	13,936	133,154
已付股息(附註13)						
一與擁有人進行的交易	-	-	-	-	(10,100)	(10,100)
轉撥至法定儲備	-	-	1,122	-	(1,122)	-
年度溢利一年度全面收益總額	-	-	-	-	31,015	31,015
於二零一零年十二月三十一日及 於二零一一年一月一日	1	116,659	3,680	-	33,729	154,069
已付股息(附註13)						
一與擁有人進行的交易	-	-	-	-	(20,200)	(20,200)
轉撥至法定儲備	-	-	3,717	-	(3,717)	-
年度溢利	-	-	-	-	48,497	48,497
年度其他全面收益	-	-	-	230	-	230
年度全面收益總額	-	-	-	230	48,497	48,727
於二零一一年十二月三十一日	1	116,659	7,397	230	58,309	182,596

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除所得稅前溢利		41,284	66,446
就下列各項調整：			
銀行利息收入	8	(127)	(165)
利息開支.....	9	220	468
物業、廠房及設備折舊	10	4	94
營運資金變動前的營運溢利.....		41,381	66,843
貸款及應收款項減少／(增加)		44,695	(66,615)
按金、預付款項及其他應收款項(增加)／減少 .		(45,542)	41,155
預收款項、應計費用及其他應付款項(減少)／			
增加.....		(2,420)	3,744
經營所得現金		38,114	45,127
已付所得稅.....		(2,007)	(12,902)
經營活動所得現金淨額		36,107	32,225
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(64)	(947)
應收股東款項(增加)／減少.....		(22,051)	30,290
已抵押銀行存款減少		5,000	—
已收利息.....		127	165
投資活動(所用)／所得現金淨額		(16,988)	29,508

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
來自融資活動的現金流量		
已付股息.....	(10,100)	(20,200)
已付利息.....	(220)	(468)
應付股東款項增加／(減少).....	685	(2,268)
提取其他貸款.....	—	52,290
償還其他貸款.....	—	(40,000)
償還銀行貸款.....	(6,500)	—
融資活動所用現金淨額.....	(16,135)	(10,646)
現金及現金等值項目增加淨額.....	2,984	51,087
於年初的現金及現金等值項目.....	33,270	36,254
匯率影響，淨額.....	—	230
於年末的現金及現金等值項目.....	36,254	87,571

II. 財務資料附註

1. 公司資料

貴公司乃於二零一一年五月四日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

貴集團主要從事提供典當貸款、委託貸款及財務顧問服務。

貴公司董事認為，貴公司的最終控股公司為鼎榮有限公司(一間於英屬維爾京群島〔英屬維爾京群島〕註冊成立的有限責任公司)。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司中擁有直接或間接權益，而所有該等附屬公司均為私人有限公司，詳情載列如下：

名稱	註冊/成立的地點及日期	已發行及悉數繳足股本/註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			直接	間接	
有限責任公司					
拓富	英屬維爾京群島， 二零一一年 三月二十九日	1股1美元的 普通股	100%	—	投資控股
益華	香港， 二零一一年二月 二十三日	1股1港元的 普通股	—	100%	投資控股
匯聯投資	中國， 二零一一年五月 二十三日	10,500,000 港元	—	100%	提供委託貸款 及財務顧問 服務
股份有限公司					
廣東匯金	中國，二零零五年 九月七日	人民幣 101,000,000元	—	100%*	提供委託貸 款、典當貸款 及財務顧問 服務

* 誠如下文附註2.1(f)所述，以透過合約安排建立對廣東匯金的控制。

2. 集團重組及呈列基準

2.1 集團重組

為籌備 貴公司股份於聯交所上市，組成 貴集團的公司進行重組以整頓 貴集團架構。重組涉及下列事項：

(a) 於英屬維爾京群島註冊成立18間控股公司作為廣東匯金股東的投資工具

為反映廣東匯金的股權架構，廣東匯金的原股東或原股東的實益擁有人於英屬維爾京群島註冊成立18間控股公司或彼等於廣東匯金的原有權益由其他股東以信託方式持有。重組的進一步詳情乃載於招股章程「公司歷史及重組」一段中的「重組」分段。

(b) 註冊成立 貴公司

於二零一一年五月四日， 貴公司根據公司法註冊成立為獲豁免公司，其法定股本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.10港元的股份。於二零一一年五月四日， 貴公司發行及配發1股繳足普通股予Codan Trust Company (Cayman) Limited，該股股份於同日轉讓予英高有限公司（「英高」）。 貴公司亦向英高及銀龍有限公司分別另外發行及配發2,946股繳足普通股及7,053股繳足普通股。

經計及額外發行及配發予英高的3股繳足普通股（旨在闡明湊整差異）， 貴公司的股權架構反映出廣東匯金的股權架構。

(c) 註冊成立拓富

於二零一一年三月二十九日，拓富在英屬維爾京群島註冊成立，其目的乃作為 貴集團的中介公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於二零一一年五月十一日，向 貴公司發行及配發1股面值為1.00美元的普通股。

(d) 註冊成立益華

益華於二零一一年二月二十三日在香港註冊成立。益華的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份，其中1股普通股乃於註冊成立時發行及配發予Cartech Limited（「Cartech」）。Cartech於二零一一年四月十五日將益華的1股普通股轉讓予拓富。

(e) 成立匯聯投資

匯聯投資由益華於二零一一年五月二十三日在中國成立，其初始註冊資本為10,500,000港元，初始投資額為15,000,000港元。於二零一一年五月十九日及二零一一年五月二十三日，匯聯投資分別獲授中華人民共和國外商投資企業批准成立證書及營業執照。

(f) 與廣東匯金的合約安排

中國法律及規例現時限制中國典當貸款供應商的外資擁有權。因此，廣東匯金的股權架構於重組後並無變動。為建立匯聯投資對廣東匯金的控制權，匯聯投資及廣東匯金(彼等擁有相同最終股東)訂立經補充協議補充的獨家協議(統稱「**獨家協議**」)，以透過匯聯投資賦予 貴公司權力及授權行使對廣東匯金的控制。此外，匯聯投資亦與廣東匯金及其股權持有人訂立經補充協議補充的股權質押協議(統稱「**股權質押協議**」)及經補充協議補充的獨家購股權及股權託管協議(統稱「**獨家購股權及股權託管協議**」)。匯聯投資及廣東匯金的股權持有人亦訂立委託書，據此，匯聯投資獲授權於廣東匯金行使投票權。上述協議乃於二零一一年八月一日及二零一一年十二月二十八日簽署，並統稱為「合約安排」。訂立合約安排旨在令 貴集團管理及營運廣東匯金在中國的業務。根據合約安排，廣東匯金的所有業務、財務及經營活動均由匯聯投資管理及營運；廣東匯金業務、財務及經營活動所產生的所有經濟利益及風險轉讓予匯聯投資，其乃透過廣東匯金向匯聯投資支付管理及顧問費的方式實現。有關合約安排的進一步詳情乃載於本招股章程「架構協議」一段。

2.2 呈列基準

根據重組， 貴公司成為現時組成 貴集團的附屬公司的控股公司。誠如附註2.1(f)所述，合約安排使 貴公司可對廣東匯金行使控制權。從整體而言，合約安排使廣東匯金的財務業績及業務的經濟利益得以流入匯聯投資。此外，廣東匯金的全體董事及高級管理層應由匯聯投資指定。透過合約安排，匯聯投資能夠監控、監管及控制廣東匯金的業務、財務及經營政策並由此自其經營活動獲取利益。

由於參與重組的所有實體於緊接重組前及之後均由李仲豫先生(「**控股股東**」)控制，故 貴集團被視為因重組而產生的持續實體，且該控制並非暫時性的。因此，控股股東的風險及利益將持續。鑒於重組為不包括商業實質的控股股東於一般控制下的業務合併，因此合併方式被認為是可反映控股方於 貴集團中的持續利益的更為合適的方法。因此，財務資料乃按合併會計法基準，並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」而編製，猶如重組已於所示最早期間的開始之時進行，且當前的集團架構一直存在。

貴集團於相關期間的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成 貴集團的所有全部公司的業績及現金流量，猶如目前的架構於整個相關期間或自其各自註冊成立或成立日期起(以較短期間為準)一直存在。 貴集團於二零一零年

及二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表為呈列 貴集團的業務狀況而編製，猶如現時的集團架構已於各有關日期存在。

組成 貴集團的公司的資產及負債乃按控股股東認為的現有賬面值綜合入賬。概無金額獲確認為商譽代價或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的權益公平值在共同控制合併時超出成本的部分。

集團內公司間所有重大交易、交易結餘及未變現收益均已於綜合入賬時對銷。未變現虧損亦予以撇銷，除非相關交易出現證據顯示轉讓資產減值。

3. 呈列基準

財務資料乃按照載於附註2的呈列基準並根據附註5中符合香港財務報告準則「**香港財務報告準則**」（包括香港會計師公會頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「**香港會計準則**」）及詮釋）的會計政策而編製。財務資料亦包括香港公司條例及上市規則的適用披露規定。為符合或按照香港財務報告準則的過渡條文， 貴集團已於整個相關期間採納自二零一一年一月一日開始的會計期間生效且與 貴集團有關的所有香港財務報告準則編製財務資料。財務資料乃按歷史成本法編製。

務請注意編製財務資料時所採用的會計估計及假設。儘管此等估計乃基於管理層對現狀及行動的最佳理解及判斷而作出，惟實際結果最終可能與該等估計不同。涉及大量判斷或極為繁複的範疇或涉及對財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇於附註6披露。

財務資料乃以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

4. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

下列可能與 貴集團財務資料有關的新訂／經修訂的若干準則已刊發但尚未生效，而 貴集團亦無提早採納。

香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表之呈列—其他全面收益項目之呈列 ³
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者的固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露—轉讓金融資產 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債 ⁴
香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅—遞延稅項：收回相關資產 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	共同安排 ⁴

香港財務報告準則第12號	披露其他實體之權益 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
香港會計準則第19號 (二零一一年版)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號 (二零一一年版)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號 (二零一一年版)	於聯營公司及合營企業的投資 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天採礦場生產階段之剝採成本 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具 — 呈列 — 抵銷金融資產及金融負債 ⁵

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第10號綜合財務報表

香港財務報告準則第10號就所有被投資實體之綜合處理引進單一控制模式。當投資方具備對被投資方之權力(不論該權力實際上有否運用)；對被投資方之浮動回報享有承擔或權利；以及使用其對被投資方之權力以影響該等回報之能力，則投資方擁有控制權。香港財務報告準則第10號載有關於評估控制權之詳細指引。例如，準則引進「實際」控制之概念，據此，倘相對其他個人股東之表決權益之數量及分散情況，投資方之表決權益數量足以佔優，使其獲得對被投資方之權力，則持有被投資方表決權少於50%之投資方仍可控制被投資方。在分析控制時，潛在表決權只有在為實質性(即持有人有實際能力可行使潛在表決權)時方需予考慮。準則明文要求評估具有決策權之投資方是以委託人抑或代理人身份行事，以及具有決策權之其他各方是否以投資方之代理人身份行事。代理人獲委託代表另一人或為另一人之利益行事，因此，其行使決策權時，並不對被投資方具有控制。實施香港財務報告準則第10號可能導致被視為受本集團控制之實體(其因而綜合於財務報表內)有所改變。現有香港會計準則第27號內有關其他綜合相關事宜之會計要求沿用不變。除若干過渡性規定外，香港財務報告準則第10號追溯應用。預期不會對現時組成本集團之附屬公司(載於附註1)之合併產生更大影響。

貴公司董事預期，貴集團將於所有有關規定生效後之首個期間將該等規定納入貴集團之會計政策中。

貴公司董事現正在評估其他新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響，董事迄今之結論為，首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則預期不會對貴集團財務資料造成重大影響。

5. 重大會計政策概要

編製財務資料所採納的重大會計政策概述如下。除另有訂明者外，該等政策均於所有呈列年度貫徹應用。

綜合基準

財務資料包括 貴公司及其組成 貴集團的附屬公司於相關期間的財務報表。如上文附註2所述，受共同控制的附屬公司的收購已採用合併會計法入賬。

集團內公司間所有交易、結餘及交易的未變現收益已在綜合入賬時悉數抵銷。除非交易提供證據顯示已轉讓資產有所減值，否則未變現虧損亦會撇銷。附屬公司的會計政策已作出變動(倘需要)，以確保貫徹 貴集團所採納的政策。

附屬公司

附屬公司乃 貴集團有權控制其財務及營運政策，以從其業務活動中獲取利益的實體(包括特別目的實體)。於評估 貴集團是否控制另一實體時，會考慮目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響。

非金融資產減值

如有跡象顯示出現減值，或須對一項資產進行年度減值測試(金融資產除外)時，則會估計資產的可收回金額。除非某類資產產生之現金流量不能獨立於其他資產或多項資產所產生的現金流量(在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位釐定)，否則資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減銷售成本售價淨額較高者計算，並按個別資產釐定。

當資產的賬面值超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，採用除稅前折讓率計算預計未來現金流量的現值，而該折讓率反映當時市場對貨幣價值的評估及該項資產的特有風險。減值虧損乃於產生期間從損益中扣除。

於各報告期末評估是否有任何跡象顯示之前已確認的減值虧損不再存在或減少。倘該等跡象存在，則會估計可收回金額。除非用以釐定資產的可收回金額的假設出現變動，否則之前確認的資產減值虧損不予撥回，惟撥回金額不得超過過往年度並無就資產確認減值而釐定的賬面值(扣減任何折舊)。該項減值虧損之撥回於產生期間計入損益。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價及使資產達致其擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值，載列如下：

傢俬、裝置及辦公室設備 33%

資產的估計剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於各呈報期末進行評審及在適當時進行調整。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期使用或出售該項目將不會產生任何未來經濟利益時取消確認。於取消確認該資產的期間有關出售或廢棄所產生並於損益賬中確認的任何損益，為出售相關資產所得款項淨額與其賬面值的差額。

期後成本僅會在項目相關的未來經濟利益可能會流入貴集團及能可靠地計量項目成本時，方會計入資產賬面值或確認為獨立資產。維護及保養等所有其他成本均於其產生的財政期間自損益表扣除。

作為承租人的經營租賃費用

倘貴集團有權使用根據經營租約所持有的資產，則根據租約作出的付款將於租期內以直線基準從損益中扣除，惟倘另一基準更能反映租賃資產所產生收益的時間模式除外。所獲租約優惠於損益確認為所付租金淨值總額不可或缺的組成部分。

股本

普通股乃分類為權益。股本乃採用已發行股份的面值釐定。

與發行資本相關的任何交易成本乃自資本(扣除任何相關所得稅利益)中扣除，惟僅限於直接來自權益交易的遞增成本。

僱員福利

於貴集團根據強制性公積金計劃條例為其所有合資格參與強積金計劃的僱員實施定額供款退休福利計劃(「**強積金計劃**」)。供款乃根據僱員基本薪資的百分比而作出。

貴集團於中國經營的附屬公司的僱員須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員薪金的若干百分比向中央退休金計劃供款。

由於僱員於年內提供服務，故供款在損益中確認為開支。貴集團於該等計劃項下的責任僅限於按固定百分比供款。

金融資產

貴集團的金融資產乃分類為貸款及應收款項。

管理層會於初步確認時根據收購金融資產視乎的目的釐定金融資產的分類，並(倘允許及適合)於報告期末重新評估該分類。

所有金融資產僅於貴集團成為工具的合約條文的訂約方時確認。定期購買金融資產乃於交易當日確認。

當收取工具現金流量的權利屆滿或轉讓及擁有權的絕大部分風險及回報已轉讓時取消確認金融資產。

貸款及應收款項乃指並無於活躍市場報價且具固定或可釐定金額的非衍生金融資產。該等款項初步以公平值加上直接應佔交易成本確認，且其後採用實際利率法按已攤銷成本減任何減值虧損計算。攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括屬於實際利率及交易成本組成部分的各项費用。

金融資產乃於各報告期末檢討，以釐定有否客觀跡象顯示減值。

個別金融資產減值的客觀跡象包括貴集團注意到以下一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金款項；
- 因債務人面臨財務困難而授予寬免；及
- 債務人可能破產或進行其他財務重組。

當有客觀證據證明金融資產出現減值，減值虧損會於損益中確認及直接減少金融資產之賬面值，而減值虧損乃按該資產賬面值與按原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額計量。倘金融資產任何部分確定為無法收回，則以相關金融資產之撥備賬撇銷。

倘資產之可收回金額與確認減值後發生之事件客觀相關，則減值虧損會於隨後期間撥回，惟該資產於撥回減值當日之賬面值不得超過倘並無確認減值應得出之攤銷成本。

金融負債

貴集團的金融負債包括應計費用及其他應付款項、借款及應付股東款項。

金融負債在 貴集團成為工具合約條文的訂約方時確認。所有利息相關費用均根據 貴集團有關借款成本的會計政策確認。

當負債項下的責任獲解除或註銷或屆滿時，則取消確認金融負債。

倘一項現有金融負債被同一放債人按大致上不同的條款提供的其他債項取代，或現有負債條款被重大修改，則該取代或修改會被視作取消確認原有負債及確認一項新負債，且各賬面值之間的差額會在損益中確認。

借款最初按公平值減交易成本後確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項(扣除交易成本後)與贖回價值之間的任何差額以實際利率法於貸款期間在綜合全面收益表內確認。

借款分類為流動負債，惟 貴集團有權無條件將債務償還日期延至各報告期末後至少十二個月。

所有其他金融負債初步按公平值減直接應佔交易成本確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金、銀行活期存款以及原到期日為三個月或以下，且可隨時兌換為已知數額現金而須承受極低價格變動風險的高流動性短期投資。

撥備及或然負債

倘因過往事件而須承擔現有法定或推定責任，而履行該責任時有可能涉及未來資源流失，並能可靠地估計責任的金額，則確認有關撥備。

若貼現之影響屬重大，則確認的撥備金額按預期履行該責任所需未來支付的開支以報告期末的現值列賬。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入損益。

所有撥備於報告期末作出檢討並作出調整以反映當時的最佳估計。

倘若導致經濟利益流失的可能性不大，或未能可靠地衡量該責任的金額時，該責任會披露為或然負債，除非導致經濟利益流失之可能性極低。潛在責任(須視乎日後是否發生 貴集團完全未能控制的一宗或多宗未確定事件而確定其會否實現)亦會披露為或然負債，除非導致經濟利益流失的可能性極低。

所得稅的會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括本申報期間或過往報告期間(且於報告期末尚未支付)向財政當局繳納稅款的責任或來自有關財政當局催繳稅款的索償。所得稅乃按年內應課稅溢利，按有關財政期間適用之稅率及稅法計算。即期稅項資產及負債的所有變動於損益中確認為所得稅開支的一部分。

遞延稅項乃按於報告期末財務資料內資產與負債賬面值與其相應稅項基準的暫時差額使用負債法計算。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未運用稅務抵免確認，惟以可能有應課稅溢利(包括現有暫時差額)可抵銷可扣稅暫時差額、未運用稅項虧損及未運用稅務抵免的情況為限。

倘商譽或一宗交易中初次確認(業務合併除外)資產及負債而產生的暫時性差額並不影響應課稅損益或會計損益，則不會就此確認遞延稅項資產及負債。

於附屬公司的投資所產生應課稅暫時性差額確認為遞延稅項負債，惟倘 貴集團可控制暫時性差額的撥回，且該暫時性差額於可見將來不可能撥回者除外。

遞延稅項乃按預期於清償負債或變現資產期間適用的稅率計算(不作折現)，惟有關稅率於報告期末須為已實施或實際上實施之稅率。

遞延稅項資產或負債變動於損益中確認，或倘與其他全面收益或直接於權益扣除或計入的項目有關，則於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產與即期稅項負債僅於以下情況以淨額呈列：

- (a) 貴集團依法有強制執行權可以將已確認金額對銷；及
- (b) 計劃以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債。

貴集團會於以下情況以淨額呈列遞延稅項資產與遞延稅項負債：

- (a) 該實體依法有強制執行權可以將即期稅項資產與即期稅項負債對銷；及
- (b) 遞延稅項資產與遞延稅項負債是關於同一稅務機關就以下任何一項所徵收的所得稅：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 計劃於各未來期間(而預期在有關期間內將結清或收回大額的遞延稅項負債或資產)以淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體。

收益確認

當經濟利益有可能流入 貴集團及收益能可靠計算時，收益按以下基準確認：

- (a) 融資服務及金融資產的利息收入(視情況而定，包括組成實際利率一部分的管理費)乃參考尚未償還本金及適用的實際利率，按時間基準累計，有關利率為於初步確認時按金融資產的估計未來所收現金在預計年期內準確貼現至該資產賬面淨值的利率。
- (b) 顧問服務收入乃使用完成百分比方法確認。收益一般根據目前已履行服務佔將履行服務總額的百分比予以確認。

借款成本

就收購、建造或生產任何合資格資產所產生之借款成本，於須完成及準備資產作擬定用途的期間內撥充資本。合資格資產是指必須經過一段長時間方可達致擬定用途或出售的資產。其他借款成本於產生時列為開支。

在資產產生開支、借款成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間，借款成本乃撥充資本，作為合資格資產成本的一部分。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作完成時，借款成本便會停止資本化。

外幣

貴集團各實體的財務報表所包括的項目，乃採用該實體所經營的主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。貴公司的功能貨幣為港元(「**港元**」)。由於組成 貴集團的大多數公司乃於人民幣環境經營，且組成 貴集團的大多數公司的功能貨幣為人民幣，故財務報表乃以人民幣呈列。

於合併實體的獨立財務報表中，外幣交易乃按交易當日的匯率換算為個別實體的功能貨幣。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債乃按該日期的匯率換算。因結算該等交易及於報告日期重新換算的貨幣資產及負債所產生的外匯損益均於損益中確認。

以外幣計值且按公平值呈列的非貨幣項目乃按公平值釐定當日適用的匯率重新換算，並呈報為公平值盈虧的一部分。按歷史成本以外幣入賬的非貨幣項目不作重新換算。

於綜合財務報表中，原以 貴集團呈報貨幣以外的貨幣呈列的海外業務的所有獨立財務報表均已換算為人民幣。資產及負債已按報告日期的收市匯率換算為人民幣。收入與支出按交易日的匯率，或按申報期間的平均匯率換算為人民幣(假設匯率並無重大波動)。任何因此程序產生的差額已於其他全面收入中確認並於權益內的匯兌儲備單獨計算。

關連方

- (a) 倘適用下列情況，該名人士或該名人士的近親家屬成員便被視為與 貴集團有關聯：
- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴公司母公司主要管理人員。
- (b) 倘適用下列情況，該實體便被視為與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體及 貴集團屬同一集團的成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關聯)；
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯繫人士或合營企業(或為某一集團的成員的聯繫人士或合營企業，而該另一實體為此集團的成員)；
 - (iii) 兩個實體皆為相同第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三實體的合營企業及另一實體為第三實體的聯繫人士；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)部所識別的人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a) (i)所識別對實體有重大影響的人士，或是實體(或實體的母公司)高級管理人員。

某一人士的近親家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員並包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該名人士的配偶或家庭夥伴的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士的配偶或家庭夥伴的受養人。

分部報告

貴集團定期向執行董事報告內部財務資料，以供彼等就 貴集團業務組成部分的資源分配作決定，以及供彼等檢討該等分部的表現，而 貴集團則根據該等資料劃分營運分部及編製分類資料。內部財務資料呈報予執行董事的業務組成乃根據 貴集團主要業務釐定。

貴集團按香港財務報告準則第8號「經營分部」制定分部報告的釐定政策，與財務報告的其他按香港財務報告準則制定的政策一致。

6. 重大會計判斷及估計

編製財務資料要求管理層作出足以影響收益、開支、資產與負債的呈報金額以及或然負債之披露的判斷、估計及假設。然而，此等假設及估計的不確定因素可能會導致在未來需要對資產或負債的賬面值作出重大調整。

涉及未来的主要假設及於各報告期末有重大風險可導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須予重大調整的估計不確定因素的其他主要來源乃於下文論述。

附屬公司

誠如附註2.1(f)所詳述，因合約安排，故廣東匯金乃作為一家附屬公司而入賬。在評估及斷定廣東匯金為 貴集團的附屬公司時，管理層已作出重大判斷。

應收款項減值

貴集團有關呆賬的撥備政策乃基於對未償應收款項的可收回程度及賬齡分析的持續評估以及管理層的判斷。在評估該等應收款項最終能否變現時，須計及多項重要因素，包括每名客戶及關連方的信用度及過往還款記錄。倘 貴集團客戶及其他債務人的財務狀況轉壞，導致其支付能力降低，則可能需要作更多減值。

非金融資產減值

貴集團於各報告期末評估是否存在顯示資產可能出現減值的跡象。倘存在任何有關跡象，貴集團則會對資產的可收回金額作出估計，當中須對資產獲分配的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值需要貴集團就來自現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。估計未來現金流量及／或所採用的貼現率的變動將導致過往作出的估計減值撥備需作出調整。

稅項

釐定所得稅撥備需要貴集團就若干交易的未來稅務處理方法作判斷。貴集團根據當時的稅務規定，仔細評估交易的稅務影響，並作出相應的稅項撥備。此外，遞延稅項資產按可能出現可供動用可扣減臨時差額的未來應課稅溢利而予以確認。此舉需要就若干交易的稅務處理方法作重大判斷，亦需評估是否有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產的可能性。

顧問服務的完成階段

來自顧問服務的收入乃根據顧問服務完成的百分比比例確認。有關未完成顧問服務的收入確認取決於預計將予執行的顧問合約的總工程量，以及迄今已完成工程量。為保證顧問服務已完成的百分比比例屬準確及最新，管理層會基於彼等過往經驗及貴集團提供的顧問服務的性質來經常審核及預估所提供顧問服務的進程。

7. 分類資料

經營分部乃貴集團從事可賺取收益及引致開支的商業活動的一個組成部分，貴集團執行董事獲提供及定期審閱以作為分部資源分配及表現評估的內部管理呈報資料為基礎而確定經營分部。於二零一一年五月二十三日註冊成立匯聯投資前，鑑於貴集團僅從事提供典當貸款、委託貸款及財務顧問服務，並以此作為分配資源及評估表現的基礎，故執行董事認為貴集團僅有單一業務組成部分／可呈報分部。自二零一一年五月二十三日起，典當貸款業務及委託貸款以及財務顧問服務業務乃獨立管理，故貴集團擁有兩個業務組成部分／可呈報分部。由於所需資訊難以獲取且獲取成本較高，故並無呈列較早期間的相關分類資料。由於該期間時間短暫且有關資料並不重要，故並無呈列貴集團由二零一一年五月二十三日至二零一一年十二月三十一日的分類資料。

貴公司為一間投資控股公司，而貴集團營運的主要地點位於中國。就根據香港財務報告準則第8號披露分類資料的目的而言，貴集團認為中國為其所在國家。貴集團所有收益及非流動資產均主要來自中國（為單一地區）。

客戶所在地區乃按提供服務的地點而定。外部客戶的總收益主要來自中國。收益總額於附註8披露。

貴集團的客戶基礎龐大，且僅包括下列交易超過 貴集團收入10%的客戶。於各相關期間，來自該等客戶的收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	11,619	不適用
客戶B.....	12,627	-
客戶C.....	9,904	不適用
客戶D	-	14,243
客戶E.....	-	9,467

不適用：年內交易未超過 貴集團收入的10%。

8. 收益及其他收入

收益(亦為 貴集團的營業額)指來自其主要活動的收入。於相關期間確認的收益及其他收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
利息收入.....	39,474	41,933
顧問服務收入	7,292	44,866
	<u>46,766</u>	<u>86,799</u>
其他收入		
銀行利息收入	127	165
其他.....	-	7
	<u>127</u>	<u>172</u>

9. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
利息開支：		
須於一年內悉數償還的銀行貸款	220	-
須於一年內悉數償還的其他貸款	-	468
	<u>220</u>	<u>468</u>

10. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
核數師酬金.....	15	14
物業、廠房及設備折舊.....	4	94
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註11(a)))		
薪金及工資.....	1,161	3,429
退休金計劃供款一定額供款計劃.....	195	429
	1,356	3,858
物業經營租賃開支.....	63	1,958

11. 董事薪酬及五名最高酬金人士

(a) 董事薪酬

於相關期間每名董事的酬金如下：

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一零年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
李仲豫先生.....	—	59	14	73
彭作豪先生.....	—	64	14	78
鄭偉京先生.....	—	86	14	100
	—	209	42	251
獨立非執行董事：				
鄭嘉福先生.....	—	—	—	—
紀東先生.....	—	—	—	—
張公俊先生.....	—	—	—	—
	—	—	—	—
總計.....	—	209	42	251

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
李仲豫先生.....	-	205	16	221
彭作豪先生.....	-	211	16	227
鄭偉京先生.....	-	201	16	217
	-	617	48	665
獨立非執行董事：				
鄭嘉福先生.....	-	-	-	-
紀東先生.....	-	-	-	-
張公俊先生.....	-	-	-	-
	-	-	-	-
總計.....	-	617	48	665

鄭嘉福先生、紀東先生及張公俊先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事並自二零一二年一月一日獲取彼等袍金。於相關期間概無應付獨立非執行董事的袍金或其他酬金。

(b) 五名最高酬金人士

貴集團截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度五位最高酬金人士中包括三位董事。

其餘兩名最高酬金人士於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的酬金分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	124	506
退休金計劃供款	23	10
	147	516

於相關期間，向各上述非董事人士支付薪酬介乎零至人民幣1,000,000元範圍內。

(c) 於相關期間內，概無董事或任何最高酬金人士放棄或同意放棄任何酬金。 貴集團概無向 貴集團的董事或任何最高酬金人士支付任何酬金，作為其加入或加盟 貴集團時的獎賞或離職補償。

12. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項—中國		
—本年度.....	10,269	17,949

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳付所得稅。

由於 貴集團於相關期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故此並無作出香港利得稅撥備。

根據相關中國稅法及規則，於相關期間的中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)按相關期間估計應課稅溢利的25%計算。根據企業所得稅法，企業的所得稅收入須為該企業的收益總額減去任何非應課稅收益、豁免收益，其他扣減款項及用以抵銷任何累計虧損的款項。

於各相關期間適用於按法定稅率計算除所得稅前溢利的所得稅開支與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前溢利	41,284	66,446
按企業所得稅稅率計算的稅項.....	10,321	16,611
不可扣稅開支的影響	30	1,210
其他	(82)	128
所得稅開支.....	10,269	17,949

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，與未確認的遞延稅項負債的中國附屬公司未分派保留盈利相關的暫時差額合共分別約為零元及人民幣1,220,000元。由於 貴集團可控制該等附屬公司的股息政策，且該等差額於可見將來不太可能撥回，故並無就該等差額確認遞延稅項負債。

13. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
特別中期股息	10,100	20,200

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的特別中期股息(即廣東匯金向其當時股權擁有人所支付的股息)分別約為人民幣10,100,000元及人民幣20,200,000元。由於有關股息率及合資格享有股息的股份數目的資料並不重要，故此並無呈列該等資料。

14. 每股盈利

於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按 貴公司擁有人應佔溢利分別約為人民幣31,015,000元及人民幣48,497,000元，以及按可發行普通股為750,000,000股(即 貴公司股份緊接聯交所上市前的 貴公司股份數目)計算，猶如該等股份已於整個相關期間獲發行。由於 貴公司於相關期間內並無潛在普通股股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

15. 物業、廠房及設備

	傢私、裝置及 辦公設備
	人民幣千元
成本：	
於二零一零年一月一日	—
添置	64
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	64
添置	947
於二零一一年十二月三十一日	1,011
累計折舊：	
於二零一零年一月一日	—
年度開支	4
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	4
年度開支	94
於二零一一年十二月三十一日	98
賬面淨值：	
於二零一零年十二月三十一日	60
於二零一一年十二月三十一日	913

16. 貸款及應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
應收典當貸款、總額及淨額	57,055	37,500
應收委託貸款、總額及淨額	-	86,500
應收賬款、總額及淨額	765	435
	<u>57,820</u>	<u>124,435</u>

就應收典當貸款而言，客戶須根據相關合約所載條款清償款項，客戶可選擇將所獲貸款續期至180日。利率乃根據對多項因素的評估而提供，該等因素包括借款人的信用度及償還能力、抵押物以及一般經濟趨勢。於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，應收典當貸款按每月實際利率分別介乎1.9%至5.0%及2.8%至3.2%收取利息，各貸款合約的到期日不多於180日。

就二零一一年十二月三十一日的應收委託貸款而言，即 貴集團透過中國的銀行向客戶授出的貸款。在委託貸款安排中，銀行作為 貴集團的受託人與客戶訂立貸款協議。客戶向銀行償還貸款及銀行隨後將本金及應計利息歸還予 貴集團。雖然銀行對借款人進行監督及接收還款，但銀行並不承擔任何因借款人拖欠還款而引發的風險。截至二零一一年十二月三十一日，應收委託貸款每月按實際利率2%計息。各份貸款合約的到期日一般不超過90日，且有權續期。

就應收賬款而言，即來自典當貸款及委託貸款的應收利息。客戶須根據相關貸款合約所載條款清償款項，且並未向客戶授出信貸期。

貴集團的應收貸款及應收賬款涉及一組客戶且並無重大集中信貸風險。於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，由於並無有關該等客戶的重大欠款記錄，故概無呆壞賬撥備。

由於應收貸款及應收賬款的結餘自開始起計於短期內到期，故 貴公司董事認為預期將於一年內收回的應收貸款及應收賬款的公平值與其賬面值並無重大差異。

按照相關初步合約的貸款開始日期，貴集團於各報告日期的應收貸款及應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30日.....	765	45,435
31至90日.....	20,000	72,500
91至180日.....	5,186	6,500
超過180日以上.....	31,869	—
	<u>57,820</u>	<u>124,435</u>

貴集團未減值的應收貸款及應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
既未逾期亦未減值.....	44,714	124,435
逾期1日至90日.....	—	—
逾期91日至180日.....	12,382	—
逾期超過180日以上.....	724	—
	<u>57,820</u>	<u>124,435</u>

逾期但未減值的應收貸款及應收賬款與貴集團擁有良好往績記錄的客戶有關。基於過往經驗，董事認為，該等結餘毋須作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回。

獨立第三方已就若干應收典當貸款及應收委託貸款提供擔保。於二零一一年十二月三十一日，一間由深圳市聯合拍賣有限責任公司擁有大部份權益的公司(該公司主要股東亦為貴集團股東)已就兩筆金額達人民幣11,500,000元的委託貸款提供擔保。貴集團對應收典當貸款及若干委託貸款持有抵押物及銀行代表。貴集團對應收委託貸款持有若干抵押物。於各報告日期，有關所有應收貸款的抵押資產(畫作及書法除外)的公平值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
股權.....	157,300	32,854
物業.....	57,706	287,257
汽車.....	450	—
	<u>215,456</u>	<u>320,111</u>

於二零一零年十二月三十一日，約為人民幣4,590,000元的應收貸款已由畫作及書法作抵押，應收貸款已於截至二零一一年十二月三十一日止年度內悉數收回。於二零一零年十二月三十一日，由於畫作及書法隨後歸還予客戶以至專業估值師未能審查該等抵押物，故畫作及書法之公平值未能可靠釐定。

17. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
按金.....	—	631
預付款項.....	40	3,824
其他應收款項(附註a).....	45,570	—
	<u>45,610</u>	<u>4,455</u>

附註：

- (a) 結餘指向第三方作出的墊款。結餘為無抵押、免息及須按要求償還。由於該等按攤銷成本計算的金融資產預期將於短期內償還，其他應收款項的賬面值與其公平值相若，因此金錢的時間值的影響並不重大。

18. 應收／(應付)股東／附屬公司款項

到期結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

19. 現金及現金等值項目

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金及銀行結餘.....	36,254	87,571

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，貴集團的現金及現金等值項目分別以人民幣計值，約為人民幣36,254,000元及人民幣77,919,000元，並均存置於中國。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，且從中國匯出資金須受中國政府的匯兌限制所規限。

20. 預收款項、應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
預收款項.....	996	3,709
應計費用.....	94	364
其他應付款項.....	523	1,284
	<u>1,613</u>	<u>5,357</u>

董事認為，應計費用及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

21. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
即期及應於一年內償還		
其他貸款，無抵押.....	-	12,290

其他貸款以港元計值，並按1.2%的固定年利率計息，而於二零一一年十二月三十一日該利率為實際利率。

由於借款於短期內到期，故賬面值被視為合理地與其公平值相若。

22. 股本

貴公司於二零一一年五月四日在開曼群島註冊成立，其100,000港元的法定股本乃按每股面值0.10港元分為1,000,000股，於註冊成立時已發行及配發10,000股普通股。根據全體股東於二零一一年十二月二十日通過的書面決議案，(i) 貴公司的法定股本透過增加4,999,000,000股新股從100,000港元增加至500,000,000港元及(ii)待 貴公司的股份配售後入賬列為 貴公司股份溢價賬成為有條件後，董事獲授權將 貴公司股份溢價賬進賬資本化74,999,000港元，並動用該等款項總額按賬面值繳足749,990,000股股份，藉此向於二零一一年十二月二十日(或彼等可能指定日期)名列 貴公司股東名冊的股東按彼等當時於 貴公司的股權比例配發及發行股份(盡可能不涉及零碎股份比例，以免配發及發行零碎股份)。

就本報告而言，於二零一零年及二零一一年十二月三十一日所呈報的股本指 貴公司股本，而有關股本乃被視為已於整個相關期間內發行。

23. 儲備

貴集團

貴集團儲備變動的詳情載於綜合權益變動表第I節。

法定儲備

根據中國相關法律及法規，貴公司於中國註冊的附屬公司須劃撥10%根據中國公認會計準則釐定的年度法定除稅後溢利(經扣除任何過往年度虧損)至法定儲備，直至儲備金結餘達到該實體註冊資本的50%為止。法定儲備可用以抵銷過往年度虧損或用於增資，惟法定儲備的餘額不得少於註冊資本的25%。

合併儲備

貴集團的合併儲備因重組而產生，指廣東匯金註冊資本及資本儲備的面值及與貴公司根據重組發行的股份的面值之間的差額。

貴公司

儲備指貴公司的累計虧損。

24. 承擔

(i) 經營租賃承擔

於各報告期末，貴集團根據不可撤銷經營租賃就樓宇應付的未來最低租金如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	—	3,332
兩至五年內.....	—	4,005
	—	7,337

貴集團根據經營租賃租賃若干物業。該等租賃初步為期一至三年，並可選擇於到期日或貴公司與各業主共同協定的日期重續租賃條款。該等租賃不包括任何或然租金。

(ii) 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
貴集團收購物業、廠房及設備的承擔：		
已訂約但未撥備.....	—	263

(iii) 其他承擔

於各報告日期，貴集團與獨立第三方借款人訂立若干未執行的貸款協議。根據貸款協議的合約金額，貴集團的承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備.....	8,922	5,000

於各報告日期，貴公司概無任何重大承擔。

25. 關連方披露

除於該等財務資料附註16及18所披露者外，貴集團於相關期間與重要關連方進行的交易如下：

(i) 租金開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
向一名股東支付的租金開支.....	63	96

於二零一一年八月一日，貴集團與一名股東訂立租賃協議。該租賃期初步為期一年，自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日，租金總額為人民幣96,000元。

(ii) 主要管理層人員之補償

於相關期間，亦屬於貴集團主要管理層成員的董事的酬金載於附註11(a)。

26. 按類別劃分的財務工具

各類財務工具於各報告期末的賬面值如下：

貴集團

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項		
貸款及應收賬款.....	57,820	124,435
其他應收款項及按金.....	45,570	631
應收股東款項.....	30,290	-
現金及現金等值項目.....	36,254	87,571
	<u>169,934</u>	<u>212,637</u>
金融負債		
按攤銷成本		
應計費用及其他應付款項.....	617	1,648
應付股東款項.....	2,268	-
借款.....	-	12,290
	<u>2,885</u>	<u>13,938</u>

貴公司

於十二月三十一日
二零一一年
人民幣千元

金融資產

現金及現金等值項目 99

金融負債

按攤銷成本

應付附屬公司款項 3,554

27. 財務風險管理的目標與政策

貴集團的主要財務工具包括貸款及應收賬款、其他應收款項及按金、應收股東款項、現金及現金等值項目、應計費用及其他應付款項、借款及應付股東款項。該等財務工具主要來自 貴集團營運。

於各報告期末，貴集團財務工具的賬面值與其公平值相若。公平值估計乃於特定時間根據財務工具的相關市場資料作出。

該等估值因其主觀性質使然，涉及不確定因素及重大判斷事項，因此不能準確釐定估值。假設的改變有可能嚴重影響該等估值。

來自 貴集團財務工具的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。由於 貴集團將上述風險減至最低，故 貴集團並無使用任何衍生及其他工具作對沖用途。 貴集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣用途。 貴公司董事會檢討並同意管理上述各風險的政策，並概述如下。

利率風險

利率風險指利率變動造成財務工具的公平值或未來現金流量波動的風險。浮動利率工具將導致 貴集團面對市場利率變動的風險。

貴集團並無擁有任何浮動利率之借款，貴集團的利率風險主要與計息銀行結餘有關。 貴集團目前並無使用任何利率掉期對沖其利率風險，惟可能會於日後有需要時訂立利率對沖工具，以對沖任何重大利率風險。

董事認為 貴集團及 貴公司對利率變動的敏感度的影響微乎其微。

外幣風險

由於 貴集團的收益及開支主要以組成 貴集團的所有實體的功能貨幣人民幣列值，故 貴集團日常營運所造成的貨幣風險並不重大。 貴集團目前並無制訂外幣對沖政策。然而，管理層一直監察外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

信貸風險

貴集團政策規定，所有擬從 貴集團獲得貸款的客戶須經管理層審核。 貴集團持續監察應收款項結餘，而 貴集團的壞賬風險並不重大。 貴集團直接或間接持有抵押物，可涵蓋其與貸款及應收賬款有關的風險。

貴集團直接持有應收典當貸款之所有抵押物。 貴集團透過銀行直接或間接持有應收委託貸款的抵押物。如有違約情況，銀行會協助 貴集團收回貸款。根據 貴集團與銀行的協議，銀行可向法院申請執行貸款協議及出售抵押物。

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日， 貴集團於由客戶已抵押資產作為擔保的尚未收回應收貸款的風險於附註16中披露。

貴集團其他金融資產(主要包括現金及現金等值項目)的信貸風險來自交易對手的潛在違約，而最高風險相等於該等工具的賬面值。現金及現金等值項目的信貸風險已因現金存於享有高度信貸評級的銀行而緩和。

流動資金風險

貴集團管理層監察當前及預期流動資金需求，以確保 貴集團於短期及長期內維持充足的現金儲備以應付其流動資金需求。

按照合約未貼現付款的基準， 貴集團於各報告期末的金融負債到期情況如下：

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 人民幣千元	按要求償還 人民幣千元
貴集團				
於二零一零年十二月三十一日				
應計費用及其他應付款項.....	617	617	617	—
應付股東款項	2,268	2,268	—	2,268
	<u>2,885</u>	<u>2,885</u>	<u>617</u>	<u>2,268</u>
於二零一一年十二月三十一日				
應計費用及其他應付款項.....	1,648	1,648	1,648	—
借款	12,290	12,437	12,437	—
	<u>13,938</u>	<u>14,085</u>	<u>14,085</u>	<u>—</u>
貴公司				
於二零一一年十二月三十一日				
應付附屬公司款項	3,554	3,554	—	3,554

資本管理

貴集團的資本管理目標包括：

- (i) 保障 貴集團可持續經營的能力，以繼續為擁有人提供回報並為其他權益持有人創造利益；
- (ii) 支持 貴集團的穩定及增長；及
- (iii) 提供資本以加強 貴集團的風險管理能力。

貴集團積極並定期審閱及管理其資本架構，以確保達致最理想的資本架構從而為股東創造最佳回報，當中已考慮 貴集團的未來資本需求及資本效益、當前及盈利能力預測經營現金流量預測、資本開支預測及預期策略投資機會。

管理層視權益總額為資本。於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的資本額分別為人民幣154,069,000元及人民幣182,596,000元，而管理層經考慮資本開支預測及預計策略投資機會後認為，該等資本額水平最為理想。

28. 或然負債

於各報告期末，貴集團及 貴公司概無任何重大或然負債。

29. 報告期後事項

貴公司或 貴集團於二零一一年十二月三十一日後概無進行任何重大期後事項。

30. 結算日後財務報表

貴公司及其附屬公司概無就二零一一年十二月三十一日之後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

匯聯金融服務控股有限公司

廣發融資(香港)有限公司
列位董事 台照

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
林鴻恩
香港
執業證書編號P04092
謹啟

二零一二年四月二十日