



亞投金融集團有限公司  
ASIA INVESTMENT FINANCE GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0033)

# 2018

年度報告



# 目 錄

|              |     |
|--------------|-----|
| 公司資料         | 2   |
| 主席報告         | 4   |
| 管理層討論及分析     | 5   |
| 董事及高級管理人員    | 14  |
| 董事會報告書       | 17  |
| 企業管治報告書      | 30  |
| 獨立核數師報告      | 46  |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 55  |
| 綜合財務狀況表      | 57  |
| 綜合權益變動表      | 59  |
| 綜合現金流量表      | 60  |
| 綜合財務報表附註     | 62  |
| 財務概要         | 160 |

# 公司資料

## 執行董事

張軍 (主席)  
劉虎  
孫宇 (於二零一八年十二月十八日獲委任)  
趙紅梅 (於二零一九年一月九日獲委任)  
魏家福 (於二零一八年三月二十九日辭任)  
黃光森 (於二零一八年八月七日辭任)  
凌獻革 (於二零一八年八月八日獲委任，  
並自二零一九年一月十五日起辭任)  
梁劍 (於二零一八年十一月二十八日獲委任，  
並自二零一八年十二月十八日起辭任)

## 非執行董事

王大勇 (聯席主席)  
(於二零一八年八月十八日獲委任)  
李鑫 (於二零一九年一月九日獲委任)  
王雲曉 (聯席主席)  
(於二零一八年三月二十日退任)

## 獨立非執行董事

艾秉禮  
王軍生 (於二零一八年十月十六日獲委任)  
金馨 (於二零一八年十二月十八日獲委任)  
黃天祐 (於二零一八年二月十四日辭任)  
何振琮 (於二零一八年十月十六日辭任)  
葛明 (於二零一八年十二月十八日辭任)

## 執行委員會

張軍 (主席)  
劉虎  
孫宇 (於二零一八年十二月十八日獲委任)  
趙紅梅 (於二零一九年一月九日獲委任)  
魏家福 (於二零一八年三月二十九日辭任)  
黃光森 (於二零一八年八月七日辭任)  
凌獻革 (於二零一八年八月八日獲委任，  
並於二零一九年一月十五日辭任)  
梁劍 (於二零一八年十一月二十八日獲委任，  
並於二零一八年十二月十八日辭任)

## 審核委員會

艾秉禮 (主席)  
王軍生 (於二零一八年十月十六日獲委任)  
金馨 (於二零一八年十二月十八日獲委任)  
黃天祐 (於二零一八年二月十四日辭任)  
何振琮 (於二零一八年十月十六日辭任)  
葛明 (於二零一八年十二月十八日辭任)

## 薪酬委員會

王軍生 (主席) (於二零一八年十月十六日獲委任)  
艾秉禮  
金馨 (於二零一八年十二月十八日獲委任)  
黃天祐 (於二零一八年二月十四日辭任)  
何振琮 (主席) (於二零一八年十月十六日辭任)  
葛明 (於二零一八年十二月十八日辭任)

## 提名委員會

王軍生 (主席) (於二零一八年十月十六日獲委任)  
艾秉禮  
張軍  
金馨 (於二零一八年十二月十八日獲委任)  
黃天祐 (於二零一八年二月十四日辭任)  
黃光森 (於二零一八年八月七日辭任)  
何振琮 (主席) (於二零一八年十月十六日辭任)  
凌獻革 (於二零一八年八月八日獲委任，  
並自二零一九年一月十五日起辭任)  
葛明 (於二零一八年十二月十八日辭任)

## 風險管理委員會

孫宇 (主席) (於二零一九年一月十五日獲委任)  
張軍  
劉虎  
魏家福 (主席) (於二零一八年三月二十九日辭任)  
黃光森 (主席)  
(於二零一八年三月二十九日獲委任，  
並於二零一八年八月七日辭任)  
凌獻革 (主席)  
(於二零一八年八月八日獲委任，  
並於二零一九年一月十五日辭任)

# 公司資料

## 授權代表

曾敬樂

孫宇 (於二零一九年一月十五日獲委任)

凌獻革 (於二零一八年八月八日獲委任)

並於二零一九年一月十五日辭任)

黃光森 (於二零一八年八月八日辭任)

## 公司秘書

曾敬樂

## 網站

[www.aifgroup.com](http://www.aifgroup.com)

## 註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

South Church Street

George Town

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港中環夏慤道12號

美國銀行中心

32樓3201室

## 主要股份過戶及登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

## 香港股份過戶及登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)

## 核數師

鄭鄭會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔告士打道138號

聯合鹿島大廈10樓

## 股份代號

0033 (於香港聯合交易所有限公司主板上市)

# 主席報告

親愛的股東：

本人代表董事會欣然向閣下報告本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度（「本年度」）的年度報告。

二零一八年是充滿挑戰的一年。全球金融及股票市場大幅波動。美國與中國等多個貿易夥伴展開貿易戰，加上美國聯儲局上調利率，已對全球的投資及貿易氣氛造成影響。我們在經營旗下多元化的業務方面繼續保持審慎，並密切控制風險及成本。

於本年度，本集團繼續將業務多元化，旗下業務包括證券經紀及資產管理、放債業務、信用擔保及投資業務、派對產品及金屬與礦產貿易，以及保安產品貿易及提供保安服務。本集團於本年度已完成收購兩間附屬公司，並開展保安產品貿易及提供保安服務。

本集團本年度的總收益下跌62%至6,693萬港元（二零一七年：17,673萬港元）。總收益下跌乃主要由於本年度來自派對產品貿易的收益減少，加上本集團並無來自金屬及礦產貿易的收益。然而，本集團本年度的虧損淨額減少28%至10,333萬港元（二零一七年：14,296萬港元）。進一步詳情載於本年報管理層討論及分析「業務回顧」及「財務回顧」兩節。

貿易戰未必能於短時間內得到解決，全球金融及股票市場於來年將可能繼續動盪不安。儘管存在上述不明朗因素，我們對全球經濟體及金融市場的未來仍然充滿信心，尤其為「一帶一路」政策所覆蓋的國家及地區將有大量機會。我們將繼續以保守的策略管理現時多元化的業務，並在「一帶一路」所覆蓋的國家及地區尋找新業務及投資機會。

本人代表董事會對本集團股東、業務夥伴、客戶及全體員工一直以來的支持及鼓勵致謝。

主席

張軍女士

香港，二零一九年三月三十一日

# 管理層討論及分析

## 公司簡介

亞投金融集團有限公司（「本公司」）於二零零七年三月二十日根據開曼群島公司法（二零零四年修訂本）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並以開曼群島為註冊地點。本公司之股份已於二零零七年十一月十九日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司及其附屬公司（「本集團」）從事證券經紀及資產管理、放債業務、信用擔保及投資業務、派對產品及金屬與礦產貿易、保安產品貿易及提供保安服務。

## 市場前景

二零一八年是充滿挑戰的一年。全球金融及股票市場大幅波動。美國與中國等多個貿易夥伴展開貿易戰，加上美國聯儲局上調利率，已對全球的投資及貿易氣氛造成影響。

貿易戰未必能於短時間內得到解決，全球金融及股票市場於來年將可能繼續動盪不安。儘管全球經濟存在不明朗因素，我們對全球經濟體及金融市場的未來仍然充滿信心，尤其為「一帶一路」政策所覆蓋的國家及地區將有大量機會。我們將繼續以保守的策略管理現時多元化的業務，並在「一帶一路」所覆蓋的國家及地區尋找新業務及投資機會。

## 業務回顧

於截至二零一八年十二月三十一日止年度（「本年度」），本集團繼續將業務多元化，旗下業務包括證券經紀及資產管理、放債業務、信用擔保及投資業務、派對產品及金屬與礦產貿易，以及保安產品貿易及提供保安服務。本集團於本年度已完成收購兩間附屬公司，並開展保安產品貿易及提供保安服務。

### 證券經紀及資產管理

於本年度，本集團證券經紀及資產管理收益微跌至121萬港元（二零一七年：164萬港元）。於本年度收益減少乃由於香港股市下跌。有關業務已全面投入營運，本集團將尋求商機拓展本地及跨境業務。

### 放債業務

隨著近年來香港放債行業的市場競爭加劇，本年度放債業務的增長放緩。於二零一八年十二月三十一日，本集團根據放債業務授出貸款17,401萬港元（二零一七年：10,480萬港元）。本年度本集團來自放債業務之利息收入為1,251萬港元（二零一七年：1,292萬港元）。

本公司將進一步推動此項業務，同時維持良好的信貸質素及信貸風險管理，為本公司積累穩定的收入來源。

# 管理層討論及分析

## 信用擔保及投資業務

本集團於中國內地從事信用擔保及投資業務，此業務錄得收益21萬港元（二零一七年：155萬港元）。收益減少乃由於環球經濟放緩，包括本集團等不少金融機構將收緊信貸政策以減輕其信貸風險。

## 派對產品貿易業務

本集團的派對產品貿易包括向供應商購買派對用品、裝飾品、餐具及食具。本集團對該等產品進行修整，包括但不限於為該等產品加入節日元素。最終產品乃出售予香港及北美的客戶。

本集團派對產品貿易的收益為5,148萬港元（二零一七年：6,129萬港元）。派對產品貿易行業競爭十分激烈，而派對產品的需求於近數年持續減少，導致本集團本年度的收益下跌。

## 保安產品貿易及提供保安服務

本集團於二零一八年十二月完成收購兩間附屬公司，並已於本年度在香港及中國開展保安產品貿易及提供保安服務業務。有關收購被收購附屬公司、彼等的主要業務及背景的詳情，載於本報告下文「合併、收購及出售」一節。

於本年度，本集團來自本業務之收益為152萬港元（二零一七年：零）。

## 金屬及礦產貿易業務

於本年度，本集團並無自本業務產生收益（二零一七年：本集團的收益約為9,933萬港元）。本公司董事（「董事」）認為有關商品的價格於近年頗為波動，但毛利率相對較低，因此，為避免貿易虧損，本集團於本年度並無進行任何金屬及礦產貿易業務。然而，本集團將密切監察金屬及礦產市場的情況，並於來年把握機會繼續是項業務。

## 財務回顧

### 收益及業績

於本年度，本集團之總收益為6,693萬港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度（「去年」）的17,673萬港元下跌62%。總收益下跌主要由於本年度派對產品貿易收益下跌至5,148萬港元（二零一七年：6,129萬港元），以及本集團於本年度並無來自金屬及礦產貿易的收益（二零一七年：9,933萬港元），進一步詳情載於上文「業務回顧」一節「派對產品貿易業務」及「金屬及礦產貿易業務」兩段。

# 管理層討論及分析

本集團本年度毛利為1,638萬港元，較去年的2,167萬港元減少24%。毛利下降主要是由於本集團收益下跌所致。本年度毛利率為24%（二零一七年：12%）。於本年度毛利率增加乃由於：(i)本集團的金屬及礦產貿易業務為本集團總收益貢獻約56%，但其去年毛利率較低為3%。本集團於本年度並無進行任何金屬及礦產貿易，原因是董事認為近年來相關商品價格大幅波動且毛利率相對較低；(ii)本集團於本年度放債業務錄得穩定收益，為本集團產生利息收入及由本集團的內部資金來源撥資，並無重大直接成本；及(iii)儘管於本年度本集團派對產品貿易的收益減少，但其毛利率略微增至11%（二零一七年：8%）。因此，於本年度本集團的總毛利率增加。

本集團本年度的虧損淨額減少28%至10,333萬港元，而去年則為14,296萬港元。本年度虧損減少主要由於：(i)董事認為有關商品的價格於近年頗為波動，但毛利率相對較低，故本集團於本年度並無進行金屬及礦產貿易業務。有關業務於去年錄得虧損410萬港元；(ii)本集團於本年度繼續重組及優化業務，並實行有效的控制措施節省營運開支（主要包括員工成本、租金及辦公室行政開支）。因此，本年度的經營開支下降至8,666萬港元，而去年則為11,303萬港元；(iii)本年度本集團應收貸款及應收貿易賬款及其他應收款減值虧損下跌至530萬港元，而去年則為3,477萬港元。

於本年度，本公司的每股虧損為1.10港仙（二零一七年：1.51港仙）。

本集團各業務的財務回顧詳情載於上文管理層討論及分析「業務回顧」一節。

## 經營開支

本集團本年度的經營開支下降至8,666萬港元，而去年則為11,303萬港元。本集團於本年度繼續重組及優化業務，並實行有效的控制措施節省營運開支。因此，於本年度，本集團的員工成本總額下降至4,059萬港元（二零一七年：4,965萬港元）、租金下降至1,879萬港元（二零一七年：2,359萬港元）及其他行政開支下降至2,728萬港元（二零一七年：3,979萬港元）。

## 融資成本

本年度的融資成本為743萬港元，與去年的融資成本相若。



# 管理層討論及分析

## 應收貸款及應收貿易賬款及其他應收款減值虧損

於本年度，本集團就應收貸款及應收貿易賬款分別錄得減值虧損1,371萬港元（二零一七年：零港元）及131萬港元（二零一七年：零港元），以及及其他應收款項減值虧損撥回（淨額）972萬港元（二零一七年：虧損3,477萬港元），合共530萬港元（二零一七年：3,477萬港元）。本年度的應收貸款減值虧損主要就1,143萬港元的逾期貸款作出的減值虧損，以及就評估441萬港元的貸款信貸風險上升作出的減值撥備採納新會計準則香港財務報告準則第9號所致，有關準則對本集團金融資產減值虧損的會計處理作出重大變動，以前瞻性預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）方法取代了香港會計準則第39號的已產生虧損方法。香港財務報告準則第9號要求本集團就所有並非以按公平值計入損益的方式持有的貸款及其他債務金融資產的預期信貸虧損作出撥備。有關詳情載於綜合財務報表附註19及2(c)。其他應收款項減值虧損撥回乃由於年內收回其他應收款項，詳情載於綜合財務報表附註21。

## 流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，流動資產淨值為12,069萬港元（二零一七年：24,134萬港元）。本集團之流動比率為1.68（二零一七年：2.44）。流動比率下跌主要由於本年度本集團的存貨跌至378萬港元（二零一七年：3,186萬港元）。本集團資產負債比率按債務淨額除以權益總額加債務淨額計算。本集團的債務淨額包括可換股債券及其他貸款減現金及銀行結餘。於二零一八年十二月三十一日，本集團資產負債比率為31%（二零一七年：5%）。由於本集團為收購附屬公司的代價而發行本金額為7,000萬港元的可換股債券及為本集團營運提供資金而取得其他貸款1,300萬港元，本集團的資產負債比率有所上升。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的其他貸款為無抵押，並將於一年內償還，固定利率為5厘。除上文所披露者外，本集團並無任何其他銀行及其他借款。本集團的銀行及其他借貸需求概無重大季節性。於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘為2,291萬港元（二零一七年：7,846萬港元）。現金及銀行結餘以人民幣、港元及美元計值。本集團並無結構性投資產品及外匯合約。本集團並無承受重大匯率波動風險。

本集團之政策為採取審慎財務管理策略，並維持合適流動資金水平及銀行融資額度，以應付營運所需及收購機會。

# 管理層討論及分析

## 資本結構

於二零一八年十二月三十一日，本公司法定股本為100億港元（分為100,000,000,000股每股面值0.1港元之股份），而本公司已發行股本為93,271.72萬港元（分為9,327,172,000股每股面值0.1港元之股份）。

於本年度，本公司發行本金額7,000萬港元的可換股債券作為收購兩間附屬公司的代價，並訂立變更契據延長本金額1億港元的可換股債券的轉換期及到期日（有關詳情載於本報告附註31）。於本年度內，概無本公司的購股權及可換股債券獲行使。

本集團定期積極審閱及管理資本架構，於提升本公司股東回報可能帶來較高借貸水平，與保持穩健資本狀況所享有之優勢和安全之間取得平衡，並因應經濟狀況變動而調整資本架構。

## 合併、收購及出售

於二零一八年十二月五日，本集團與兩名獨立第三方（「賣方」）訂立一項買賣協議，據此，本集團同意購買而賣方同意出售國際安全網有限公司（「國際安全」）之100%股權及德威可信（北京）科技有限公司（「德威可信」）之51%股權（統稱「被收購集團」），總代價為7,000萬港元（「代價」），其將透過本金額7,000萬港元之可換股債券償付。

可換股債券分三批發行，本金額分別為875萬港元、2,625萬港元及3,500萬港元，將分別可由結清截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止各年度補償之日起至到期日止轉換（詳情請參閱下段）。賣方保證被收購集團根據香港財務報告準則計算的截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年的合併經審核綜合除稅後溢利（不包括非經常及特殊項目）（「各有關年度純利」）將分別不少於1,000萬港元、3,000萬港元及4,000萬港元（「各有關年度保證盈利」），否則賣方將須向本集團支付按下列方式計算的補償（「補償」）：

代價x（各有關年度保證盈利－各有關年度純利）／各有關年度保證盈利

## 管理層討論及分析

賣方及本集團將促使本集團提名的核數師於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止各年度結束後三個月內，完成被收購集團於各有關期間的經審核財務報表。賣方須於各有關年度純利釐定後七個營業日內向買方支付補償（如有）。賣方將有權選擇以現金或透過抵銷可換股債券之相等本金額之方式支付補償。

於二零一八年十二月十七日，收購事項達致完成，而本集團取得被收購集團的股本權益。國際安全為一間於香港註冊成立之有限公司。國際安全從事綜合安全服務解決方案以保護資產及人員。主要業務包括公共安全諮詢顧問服務；海外現場公共安全管理服務；公共安全培訓服務及公共安全科技保障服務。德威可信為一間於中國註冊成立之有限公司，並為網絡安全高科技公司。其根據計算技術為公眾建立獨立可信資訊安全產品及解決方案。德威可信為行業領先之綜合安全產品解決方案提供商，為中國政府機構及綜合企業提供資訊安全服務。董事認為收購被收購集團符合本集團之業務多元化策略。鑑於中國持續穩定增長以及一帶一路政策之影響，中國將會持續發展及擴張。收購事項為本集團多元化及進一步擴張其業務組合之投資機會。有關收購交易之詳情載於本公司日期為二零一八年十二月五日及二零一八年十二月十七日的公佈。

除所披露者外，本集團於本年度內及截至本報告日期止並無任何其他合併、收購或出售。

# 管理層討論及分析

## 重大投資

於本年度，本集團於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之公司之股本證券擁有重大投資，有關股本證券於本集團之綜合財務狀況表中獲分類為交易證券，其表現如下：

| 名稱 (股份代號)             | 主要業務  | 所持股份數目                    |                           | 市值                        |                           | 佔本集團資產總值之比例               |                           | 截至  | 截至   | 投資成本                      |                           |
|-----------------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---|--|---------------------------|---------------------------|
|                       |   | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一七年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一七年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一七年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>之未實現<br>公平值<br>變動收益/<br>(虧損) | 二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>之已變現<br>收益/<br>(虧損) | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一七年<br>十二月<br>三十一日 |
| <b>重大投資：</b>          |   |                           |                           |                           |                           |                           |                           |   |  |                           |                           |
| 浩沙國際有限公司 (2200)       | 設計及生產多元化的<br>中高端運動服飾產品  | -                         | 10,000,000                | -                         | 26,400                    | -                         | 5.02%                     | -   | (23,214)   | -                         | 23,846                    |
| 共享經濟集團有限公司 (1178)     | 生產及買賣天元素系列產品、<br>保健食品、多功能製水機、<br>其他保健產品及物業投資                  | -                         | 32,600,000                | -                         | 2,217                     | -                         | 0.42%                     | -   | (1,956)  | -                         | 2,608                     |
| 中國人民保險集團股份有限公司 (1339) | 提供綜合金融產品和服務，<br>並從事財產保險業務，<br>人身保險業務，資產管理以及<br>其他業務           | -                         | 1,000,000                 | -                         | 3,850                     | -                         | 0.73%                     | -   | (1,916)  | -                         | 4,102                     |
| 三愛健康產業集團有限公司 (1889)   | 從事醫藥產品開發、製造、<br>市場推廣及銷售、銷售醫療<br>相關軟件、提供顧問服務、<br>一般貿易及提供融資租賃服務 | 3,695,000                 | -                         | 1,201                     | -                         | 0.23%                     | -                         | (1,303)   | (2,923)  | 1,489                     | -                         |
| 中信大錳控股有限公司 (1091)     | 在中國及加蓬進行錳礦開採、礦石<br>加工及在中國進行下游加工業務；<br>以及錳礦石、錳合金及有關原材料<br>貿易   | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | -   | (515)  | -                         | -                         |
| 其他                    |   |                           |                           | -                         | 1,925                     | -                         | 0.37%                     | -   | (412)  | -                         | 2,016                     |
|                       |   |                           |                           | <b>1,201</b>              | <b>34,392</b>             | <b>0.23%</b>              | <b>6.54%</b>              | <b>(1,303)</b>  | <b>(30,936)</b>                                    | <b>1,489</b>              | <b>32,572</b>             |

\* 於該等被投資公司之投資成本指各被投資公司之初步收購成本。於該等被投資公司之若干投資乃由本公司於過往年度作出。就於過往年度作出於該等被投資公司的投資部份而言，其須作出公平值調整，並於各年度之財政年度末確認公平值變動未實現收益／（虧損）。該等被投資公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度之公平值變動未實現收益／（虧損）不計入於過往年度確認之金額。

# 管理層討論及分析

本年度，本集團之證券投資業務錄得虧損3,224萬港元（二零一七年：487萬港元），主要歸因於出售浩沙國際有限公司（股份代號：2200）股份之虧損2,321萬港元。於本年度，證券投資收取之股息約為16萬港元（二零一七年：42萬港元）。於二零一八年十二月三十一日，本集團持有之上市證券之市值為120萬港元（二零一七年：3,439萬港元），而公平值變動之未實現虧損則為130萬港元（二零一七年：公平值變動之未實現收益約為6萬港元）。

本集團採取審慎財務管理策略。本年度，本集團買賣之證券主要涉及於香港聯合交易所有限公司主板上市之股份（「主板上市公司」）。本集團證券買賣活動之目的為動用其手頭現金進行短期投資以為其股東產生更佳回報。本集團之證券組合由管理層密切監察。

董事相信，本集團持有之聯交所上市公司股本證券之未來表現將受整體經濟環境、股票市場狀況、投資者情緒及被投資公司之業務表現所影響。董事會將繼續尋求投資於主板上市公司之機會，以為其股東帶來更佳回報。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 外匯風險

本集團主要於香港及中國營運。大部份資產、收入、付款及現金結餘均以港元及人民幣計值。因管理層認為本集團所面臨之外匯風險能夠控制，故於本年度內本集團並無訂立任何遠期外匯合約管理其外幣風險。

## 人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有55名僱員（二零一七年十二月三十一日：58名僱員）。本集團之政策為按個人資歷及經驗招聘合適人選擔任各項職務，並每年根據僱員個人表現及參照當時市況檢討僱員薪酬。

# 管理層討論及分析

## 前景

### 證券及期貨條例項下持牌法團之綜合金融平台

本集團為提供一站式服務之綜合金融服務平台，涵蓋證券、基金及資產管理、信用擔保、放債、投資及貿易。本集團獲發牌可從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第4類（就證券提供意見）、第5類（就期貨合約提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動。證券及期貨條例項下持牌法團之綜合金融服務平台於本年度已全面投入營運，本集團將繼續擴大客戶群、多元化資產管理服務基礎及提高收益。

### 「一帶一路」帶來新商機

本集團於二零一八年十二月完成收購兩間附屬公司，並已於本年度在香港及中國開展保安產品貿易及提供保安服務業務。收購事項與本集團多元化業務的策略相符。鑒於中國持續穩定增長，以及一帶一路政策之影響，中國將會持續發展及擴張。收購事項能於未來為本集團是項業務帶來更多收益。

### 發掘新商機

本集團會繼續將金融服務做大做強，尋找新的投資和發展機會。本集團將會重點關注健康領域、人工智能、新能源、農業等領域的投資機會，擇機介入。

# 董事及高級管理人員

## 董事

### 執行董事

**張軍女士 (「張女士」)**，62歲，於二零一六年九月十四日獲委任為本公司執行董事兼主席（「主席」）。張女士從事項目投資、企業管理、收購兼併工作約二十年，投資涉及礦產、資源、清潔能源、文化產業、健康產業及農業等不同領域，尤其是在國家「一帶一路」項目積累豐富經驗和良好人脈資源。張女士先後擔任多家公司之董事及高級管理人員。

**劉虎先生 (「劉先生」)**，51歲，於二零一七年十一月二十九日獲委任為本公司執行董事。劉先生現為本公司全資附屬公司香港駿新能源集團有限公司、亞投資產管理有限公司及亞投證券有限公司之董事。劉先生於二零零一年三月獲得莫道克大學工商管理碩士學位。劉先生擁有近二十五年之銀行、證券、基金及資產管理之經驗，專長於銀行信貸、投行業務、離岸金融業務。劉先生曾在多間銀行及證券機構工作。劉先生與中國內地之金融機構、國有大型企業、駐港中資金融機構及企業有良好之合作關係，對金融機構以及企業管理、資本運作有豐富之從業經驗。

**孫宇先生 (「孫先生」)**，50歲，於二零一八年十二月十八日獲委任為本公司執行董事。孫先生持有新南威爾斯大學的金融學碩士及經濟學博士學位。孫先生在各大國際金融機構從事金融服務工作長達二十五年，熟悉國際金融業務和國際經濟外交策略，他具有豐富的投資銀行經驗。他曾就職澳新銀行信貸部經理，澳洲聯合投資公司董事，瑞銀集團財富管理董事經理，世行城市發展基金會執行董事及亞洲發展投資銀行副行長。

**趙紅梅女士 (「趙女士」)**，53歲，於二零一九年一月九日獲委任為本公司執行董事。趙女士於廣東省社科院法學研究生畢業。趙女士擁有金融行業二十多年工作經驗，是著名的產融專家、創業導師及高級理財規劃師，曾任職多家證券公司及私募基金的合夥人，並精於資本運作、金融科技及新零售商業模式服務。

# 董事及高級管理人員

## 非執行董事

**王大勇先生 (「王先生」)**，53歲，於二零一八年八月十八日獲委任為本公司非執行董事兼聯席主席。王先生畢業於南京大學，持有經濟學學士學位。他亦持有中國社會科學院研究生院財貿經濟學碩士學位及吉林大學商學院經濟學博士學位。王先生在投資、金融及公司管理方面累積三十年經驗，熟諳公司併購及直接投資領域。王先生現任金沙江資本聯席主席、香港能源礦產聯合會副會長和中潤資源投資股份有限公司的執行董事。自二零一一年十二月十六日至二零一七年五月二十三日，王先生擔任滙力資源(集團)有限公司(股份代號：1303)執行董事兼主席。自二零一四年十月三十一日至二零一五年六月十八日，王先生擔任滙友資本控股有限公司(股份代號：8088)執行董事。自二零零九年七月一日至二零一三年一月三十一日，王先生擔任金山能源集團有限公司(股份代號：663)執行董事兼行政總裁。二零零四年九月十六日至二零零七年六月五日，彼為國華集團控股有限公司(股份代號：370)執行董事兼行政總裁。二零零三年十一月至二零零八年十二月期間，王先生擔任中國煤炭暨焦炭投資基金及China Coal and Coke Investment Holding Company Limited董事總經理。自二零一六年三月二十三日至二零一六年九月二日，王先生擔任優派能源發展集團有限公司(股份代號：307)獨立非執行董事。

**李鑫先生 (「李先生」)**，31歲，於二零一九年一月九日獲委任為本公司非執行董事。李先生擁有經濟學士學位。自二零零九年至今，李先生擔任中國銅業集團股份有限公司執行董事職務。李先生在企業管理及策劃方面有較多的經驗，尤其擅長於貨幣戰略、金融戰略、企業管理、品牌行銷策劃及投資管理等領域。

## 獨立非執行董事

**艾秉禮先生 (「艾先生」)**，70歲，於二零零七年六月四日獲委任為本公司獨立非執行董事。艾秉禮先生於會計及金融行業積逾四十年經驗。彼現時為金旭證券有限公司董事總經理，並曾為香港證券業協會主席。於二零一九年四月前，艾秉禮先生亦為哈薩克斯坦ATF銀行及吉爾吉斯斯坦Optima Bank附屬公司行政總裁及管理委員會主席及監事會成員。於二零一四年七月四日至二零一七年五月二十九日，艾秉禮先生為National Bank of Kazakhstan之全資附屬公司「Single Accumulative Pension Fund」(管理哈薩克斯坦所有僱員之退休金資產)之獨立非執行董事。於一九八二年至一九八六年及一九八六年至一九九零年，艾秉禮先生曾分別為安達信公司及德勤•關黃陳方會計師行之合夥人。彼亦曾於一九七八年至一九七九年擔任香港電腦學會主席。彼畢業於南昆士蘭大學，獲得商業學士學位，並為澳洲會計師公會會員、香港會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。

**金馨女士 (「金女士」)**，62歲，於二零一八年十二月十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。金女士畢業於中國對外經濟貿易大學國際貿易系，獲經濟學學士學位。金女士擁有三十多年的財會與審計工作經驗，協助與參與國內外上市公司及外商投資企業的審計工作。在各項行業領域積累了豐富的審計經驗，亦參與過稅務及管理諮詢的服務。



## 董事及高級管理人員

王軍生先生 (「王先生」)，58歲，於二零一八年十月十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。王先生畢業於華中科技大學，獲博士學位。王先生有二十多年的股權投資、資產管理和銀行信託業從業經驗。現任中國經濟技術研究諮詢有限公司研究員，王先生歷任深圳市南山電力有限責任公司（股票代碼：000037及2000037）及招商蛇口工業區控股有限責任公司（CMSK，股票代碼：001979）的獨立非執行董事。

### 高級管理人員

曾敬樂先生 (「曾先生」)，自二零一七年十一月三日起獲委任為本公司之公司秘書。曾先生為香港會計師公會會員。彼持有香港理工大學會計學學士（榮譽）工商管理學位。曾先生曾任職多間國際審計公司，在會計、審核實務及財務管理方面擁有豐富經驗。曾先生曾於二零一一年七月至二零一三年十一月及二零一一年七月至二零一四年三月分別擔任中國家居控股有限公司（股份代號：692）之執行董事及公司秘書，以及於二零一四年十二月至二零一七年八月及二零一五年四月至二零一七年八月分別擔任中國金控投資集團有限公司（股份代號：875）之執行董事兼公司秘書及財務總監。

# 董事會報告書

董事提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註14。香港公司條例附表5規定之討論及分析載於本年報管理層討論及分析，此討論構成董事會報告之一部份。

## 業績及股息

本集團本年度之業績載於本年報的綜合損益及其他全面收益表。

董事不建議派發本年度任何股息。

## 業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務回顧載於本年報「管理層討論及分析」。

## 本公司之可供分派儲備

本公司於二零一八年十二月三十一日可供分派予股東之儲備載於綜合財務報表附註26。

## 捐款

本集團於本年度沒有任何捐款（二零一七年：無）。

## 物業、廠房及設備

本集團於本年度之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註12。

## 股本

本公司於本年度之股本變動詳情載於綜合財務報表附註24。

## 承擔

本集團之承擔詳情載於綜合財務報表附註36。

## 報告期後事項

有關本集團於報告期後發生之事項詳情載於綜合財務報表附註39。

# 董事會報告書

## 可換股債券

本公司於本年度之可換股債券及其變動詳情載於綜合財務報表附註31。

## 董事

### 執行董事

張軍(主席)

劉虎

孫宇(於二零一八年十二月十八日獲委任)

趙紅梅(於二零一九年一月九日獲委任)

魏家福(於二零一八年三月二十九日辭任)

黃光森(於二零一八年八月七日辭任)

凌獻革(於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日辭任)

梁劍(於二零一八年十一月二十八日獲委任，並於二零一八年十二月十八日辭任)

### 非執行董事

王大勇(聯席主席)(於二零一八年八月十八日獲委任)

李鑫(於二零一九年一月九日獲委任)

王雲曉(聯席主席)(於二零一八年三月二十日退任)

### 獨立非執行董事

艾秉禮

王軍生(於二零一八年十月十六日獲委任)

金馨(於二零一八年十二月十八日獲委任)

黃天祐(於二零一八年二月十四日辭任)

何振琮(於二零一八年十月十六日辭任)

葛明(於二零一八年十二月十八日辭任)

根據細則第130條，執行董事張軍女士及劉虎先生以及獨立非執行董事艾秉禮將於股東週年大會上退任，並願意重選連任。

願意於應屆股東週年大會上候選連任之董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身分發出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立身分。

各獨立非執行董事之任命均有固定年期，並須於股東週年大會輪值退任。

概無執行董事與本集團任何成員公司訂有任何服務合約。

# 董事會報告書

## 董事及主要行政人員於本公司及相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內之權益及淡倉；或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

| 姓名  | 權益性質    | 股份數目                  | 股份類別                | 佔本公司已發行股本之百分比 |
|-----|---------|-----------------------|---------------------|---------------|
| 張軍  | 實益擁有人   | 1,450,000,000<br>(好倉) | 股份                  | 15.55%        |
|     | 受控制公司權益 | 2,000,000,000<br>(好倉) | 股份及可換股債券<br>(附註(i)) | 21.44%        |
|     | 實益擁有人   | 250,000,000<br>(好倉)   | 購股權(附註(ii))         | 2.68%         |
| 劉虎  | 實益擁有人   | 50,000,000<br>(好倉)    | 購股權(附註(ii))         | 0.54%         |
| 凌獻革 | 實益擁有人   | 50,000,000<br>(好倉)    | 購股權(附註(ii))         | 0.54%         |
| 王大勇 | 實益擁有人   | 90,000,000<br>(好倉)    | 購股權(附註(ii))         | 1.00%         |
| 艾秉禮 | 實益擁有人   | 9,000,000<br>(好倉)     | 購股權(附註(ii))         | 0.10%         |

附註：

- (i) 2,000,000,000股股份權益乃來自Internet Finance Investment Co., Ltd.持有之1,000,000,000股股份及兌換股份下的1,000,000,000股相關股份。張軍擁有Internet Finance Investment Co., Ltd.全部股本，因而被視為於2,000,000,000股股份中擁有權益。
- (ii) 指就本公司所授出購股權而於相關股份之權益，有關詳情於下文「購股權計劃」一節披露。

# 董事會報告書

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，據董事所知，概無董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之任何其他權益、好倉或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何其他權益、好倉或淡倉。於二零一八年十二月三十一日，本公司並無行政總裁。

## 主要股東之權益

據任何董事所知，於二零一八年十二月三十一日，除上文所披露董事及行政總裁之權益外，以下人士於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益；或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益。於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股本中之股份數目為9,327,172,000股。

| 名稱  | 權益性質 | 股份數目                  | 佔本公司已發行股本之百分比 |
|---|------|-----------------------|---------------|
| Internet Finance Investment Co., Ltd<br>(附註(i)) | 公司   | 2,000,000,000<br>(好倉) | 21.44%        |
| 德威國際保安集團(附註(ii))                                | 公司   | 700,000,000<br>(好倉)   | 7.50%         |

附註：

- (i) 2,000,000,000股股份權益乃來自Internet Finance Investment Co., Ltd.持有之1,000,000,000股股份及兌換股份下的1,000,000,000股相關股份。張軍擁有Internet Finance Investment Co., Ltd.全部股本，因而被視為於2,000,000,000股股份中擁有權益。
- (ii) 香港德威保安服務有限公司（「香港德威」）及北京德威保安服務有限公司（「北京德威」）分別持有本公司可換股債券下的300,000,000股及400,000,000股相關股份。香港德威及北京德威均為由德威國際保安集團（「德威國際」）控制的附屬公司。德威國際被視為於700,000,000股股份中擁有權益。

## 董事購買股份或債權證之權利

除本年報其他章節披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度內任何時間概無參與任何安排，以使董事可透過購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

# 董事會報告書

## 董事於重大交易、安排或合約之權益

除本年報其他章節披露者外，本公司、其控股公司、其任何附屬公司或其任何同系附屬公司概無訂立任何於本年度結束時或於本年度內任何時間仍然生效而董事或與董事有關連之實體直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排或合約。

## 董事於競爭性業務之權益

年內，概無董事或彼等各自之聯繫人士在與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

## 控股股東於合約之權益

於年末或年內任何時間，概無任何由本公司或其任何附屬公司所訂立及本集團控股股東直接或間接擁有重大權益之有關本集團業務之重大合約存續。

## 關連交易

於二零一六年二月十八日，本公司向唯一債券持有人（「債券持有人」）發行本金額為100,000,000港元之兩年期零票息無抵押可換股債券。按初步兌換價每股兌換股份0.1港元計算，於可換股債券所附兌換權獲悉數行使時將配發及發行最多1,000,000,000股兌換股份。

於二零一八年一月十日，本公司與債券持有人訂立變更契據，以將本金額100,000,000港元之可換股債券之轉換期及到期日延長一年；如此，該到期日將變成二零一九年二月十八日（「經延長到期日」）。除延長轉換期及到期日外，尚未轉換可換股債券之所有其他條款和條件維持不變。可換股債券的經延長到期日已於二零一八年三月二十日的股東特別大會上獲本公司股東批准，並於二零一八年三月二十九日生效。有關可換股債券經延長到期日詳情，載於本公司日期為二零一八年二月二十八日的通函及本公司日期為二零一九年一月十日、二零一八年三月二十日及二零一八年四月六日的公佈。

# 董事會報告書

於二零一九年二月十八日，本公司與債券持有人訂立變更契據，據此，雙方協定待達成先決條件後：(i)本金額為100,000,000港元之尚未償還可換股債券的到期日將由二零一九年二月十八日延長至二零二零年二月十八日；(ii)由二零一九年二月十八日起，尚未償還可換股債券將按年利率5厘計息；及(iii)由本公司與債券持有人所簽立日期分別為二零一六年二月十八日及二零一八年一月十日之平邊契據及變更契據（「文據」）所設立之尚未償還可換股債券之本金額將由100,000,000港元增加至105,000,000港元。除上述者外，尚未償還可換股債券及文據之所有其他條款及條件須維持不變。建議修訂可換股債券之條款於本報告日期尚未完成。有關詳情載於本公司日期為二零一九年二月十八日、二零一九年三月八日及二零一九年三月二十九日之公佈。

於二零一八年一月十日及二零一九年二月十八日簽立變更契據當日，債券持有人Internet Finance Investment Co. Ltd由本公司主席兼執行董事兼主要股東張軍女士（「張女士」）全資擁有，而張女士合共持有本公司2,450,000,000股股份權益，相當於本公司已發行股本總額約26.27%。故就上市規則第14A章而言，債券持有人為本公司關連人士。因此，變更契據構成上市規則下本公司一項不獲豁免關連交易，須遵守上市規則之公告、申報及本公司獨立股東批准規定。

## 僱員及薪酬政策

本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）按高級管理層之功績、資歷及能力制訂本集團之僱員薪酬政策。董事酬金由薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個人表現及可資比較市場數據而決定。董事或彼等任何聯繫人及行政人員概無參與釐定其本身薪酬。於二零一八年十二月三十一日，本集團共有55名僱員（二零一七年：58名僱員）。本集團按僱員之個人表現、工作性質及職責發放薪酬。此外，本集團為其僱員提供培訓及多項福利，包括醫療護理、公積金、花紅及其他獎勵。

## 獲准許彌償條文

以董事為受益人之獲准許彌償條文現時生效並於整個財政年度一直有效。本公司已就其董事及高級職員可能面對之法律行動辦理及投購適當保險。

# 董事會報告書

## 購股權計劃

於二零一七年六月二十六日舉行之本公司股東週年大會上，本公司股東批准採納一項新購股權計劃（「購股權計劃」），自二零一七年六月二十六日（「開始日期」）起生效。購股權計劃旨在激勵或獎勵購股權計劃參與者（「參與者」）為本集團作出貢獻及繼續努力提升本集團利益。參與者（定義見購股權計劃）包括本集團任何僱員（包括本公司或其任何附屬公司之任何董事，不論執行或非執行，及不論是否獨立）及董事會全權酌情認為曾經或可能對本集團作出貢獻之任何分銷商、承辦商、業務夥伴、發起人、服務供應商、客戶、供應商、諮詢人、代理商及顧問或任何人士。除非經另行註銷或修訂，否則購股權計劃將於二零一七年六月二十六日起計10年內有效。有關根據購股權計劃授出認購股份之購股權之現有計劃授權上限已於二零一八年六月二十二日舉行之本公司股東週年大會上獲更新及續期。根據購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出之所有購股權獲行使後，本公司之普通股（「股份」）最高數目合共不得超過於二零一八年六月二十二日（即批准更新現有計劃授權上限之日期）本公司已發行普通股之10%（即932,717,200股股份）。

除上文所披露者外，購股權計劃之其他主要條款如下：

- (i) 根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有發行在外而尚未行使之購股權獲行使時可發行之最高股份總數合計不得超過不時已發行股份之30%。
- (ii) 於任何十二個月期間向各合資格參與人可能授出之購股權所涉及股份總數不得超過本公司當時已發行股本之百分之1%。
- (iii) 認購價將為董事釐定之價格，惟不能低於以下最高者：(a)股份於授出日期（須為營業日）在聯交所每日報價所報收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價所報平均收市價；及(c)股份面值。
- (iv) 購股權可由合資格參與人於授出購股權要約當日起計21日期間內接納。不可退還名義代價1.00港元於接納購股權時由承授人支付。

於二零一八年十二月三十一日，購股權計劃項下可供發行之股份總數為876,000,000股，相當於二零一八年十二月三十一日及本報告日期本公司已發行股份（9,327,172,000股）之9.4%。



# 董事會報告書

截至二零一八年十二月三十一日止年度於購股權計劃項下已授出購股權之詳情及尚未行使購股權之變動概要如下：

|                | 授出日期             | 行使價<br>港元 | 附註         | 行使期                           | 購股權數目                      |                    |          |                      | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>尚未行使 |
|----------------|------------------|-----------|------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|----------|----------------------|-----------------------------------|
|                |                  |           |            |                               | 於<br>二零一八年<br>一月一日<br>尚未行使 | 已授出                | 已行使      | 已失效                  |                                   |
| <b>執行董事</b>    |                  |           |            |                               |                            |                    |          |                      |                                   |
| 張軍             | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (i)        | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | -                          | 250,000,000        | -        | -                    | 250,000,000                       |
| 魏家福            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 30,000,000                 | -                  | -        | (30,000,000)         | -                                 |
| 黃光森            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 10,000,000                 | -                  | -        | (10,000,000)         | -                                 |
| 劉虎             | 二零一七年<br>十一月二十九日 | 0.15      | (iv)       | 二零一七年十一月二十九日至<br>二零二零年十一月二十八日 | 50,000,000                 | -                  | -        | -                    | 50,000,000                        |
| 凌獻革            | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (v)        | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 50,000,000         | -        | -                    | 50,000,000                        |
| <b>非執行董事</b>   |                  |           |            |                               |                            |                    |          |                      |                                   |
| 王雲曉            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 90,000,000                 | -                  | -        | (90,000,000)         | -                                 |
| 王大勇            | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (v)        | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 90,000,000         | -        | -                    | 90,000,000                        |
| <b>獨立非執行董事</b> |                  |           |            |                               |                            |                    |          |                      |                                   |
| 艾秉禮            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -                  | -        | -                    | 9,000,000                         |
| 黃天祐            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -                  | -        | (9,000,000)          | -                                 |
| 何振琮            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -                  | -        | (9,000,000)          | -                                 |
| 葛明             | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)及(vii) | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -                  | -        | -                    | 9,000,000                         |
| <b>員工</b>      |                  |           |            |                               |                            |                    |          |                      |                                   |
|                | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 14,000,000                 | -                  | -        | -                    | 14,000,000                        |
|                | 二零一七年<br>十一月二十九日 | 0.15      | (iv)       | 二零一七年十一月二十九日至<br>二零二零年十一月二十八日 | 150,000,000                | -                  | -        | (80,000,000)         | 70,000,000                        |
|                | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (v)        | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 141,000,000        | -        | -                    | 141,000,000                       |
|                | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (vi)       | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 450,000,000        | -        | (450,000,000)        | -                                 |
| <b>顧問</b>      |                  |           |            |                               |                            |                    |          |                      |                                   |
|                | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 40,000,000                 | -                  | -        | -                    | 40,000,000                        |
|                | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (iii)      | 二零一八年一月一日至<br>二零二零年七月二十六日     | 153,000,000                | -                  | -        | -                    | 153,000,000                       |
|                |                  |           |            |                               | <u>573,000,000</u>         | <u>981,000,000</u> | <u>-</u> | <u>(678,000,000)</u> | <u>876,000,000</u>                |

# 董事會報告書

## 附註

- (i) 該等購股權乃有條件授出及歸屬，並須待本公司股東批准，方告作實，並已於二零一八年三月二十日取得有關批准。
- (ii) 該等購股權已於購股權授出當日即時確認。
- (iii) 於購股權授出當日、二零一八年一月一日及二零一九年一月一日，將各自有三分一的購股權歸屬。行使期由實際歸屬日期起至二零二零年七月二十六日止。
- (iv) 50%的購股權將於購股權授出當日即時歸屬，餘下50%購股權將於二零一八年十一月二十九日歸屬。行使期由實際歸屬日期起至二零二零年十一月二十八日止。
- (v) 於購股權授出當日、二零二零年一月一日及二零二一年一月一日，將各自有三分一的購股權歸屬。行使期由實際歸屬日期起至二零二一年九月六日止。
- (vi) 該等購股權將於授出日期歸屬，並可於二零一八年九月七日至二零一九年九月六日三年內（「有關期間」）行使，惟須於有關期間內達致若干表現目標，而有關表現目標將由本公司董事會釐定。倘未能於二零一九年九月六日前達成表現目標，該等購股權將自動註銷。
- (vii) 葛明先生已辭任獨立非執行董事，而基於彼過往對本公司的貢獻，董事會決定讓其保留彼之購股權。
- (viii) 於二零一八年十二月三十一日，876,000,000份（二零一七年：573,000,000份）購股權尚未行使，當中637,667,000份（二零一七年：371,000,000份）購股權為可予可行。
- (ix) 於二零一八年十二月三十一日尚未行使的購股權的行使價為0.15港元（二零一七年：0.15港元），加權平均餘下合約年期為1.97年（二零一七年：2.65年）。

## 主要風險及不確定因素

下文一節載列本集團面對之主要風險及不確定因素，惟並未詳盡列出所有因素，尚有下文所載主要風險範疇以外之其他風險及不確定因素。

### 政策風險

鑑於香港監管機構於證券市場推出之一系列監管政策，與證券業有關之政策及對本集團之公司施加之信貸政策可予調整。與該等政策相關之不確定因素可能令本集團承受風險，繼而可能造成不利影響。

### 市場風險

由於越來越多中國內地同業進駐香港證券業，內地同業令市場競爭變得劇烈。彼等大部分尋求跨境商機。此外，中國內地收緊貨幣流出，對內地投資者進行海外投資構成影響。本集團證券市場正面對劇烈競爭帶來之變化。

# 董事會報告書

## 營運風險

由於證券市場與經濟息息相關，故宏觀經濟趨勢將影響整體資本及證券市場。瞬息萬變之宏觀經濟趨勢或會影響本公司之營運、管理及未來發展。

有關本集團財務風險的詳情，包括信貸風險、流動資金風險、利息風險、貨幣風險及股本價格風險以及相關管理政策，載於綜合財務報表附註37。

## 環境政策及表現

本集團致力支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中實施不同政策及措施，以減低本集團對環境之影響。各業務單位均設有節約能源及電力監察系統，以監控我們對環境之表現。本公司亦努力於辦公室樓宇適當採用循環再用及減廢措施。

## 遵守相關法律及規例

於回顧年度內，就本公司所知，本集團並無重大違反或不遵守對本集團業務和營運有重大影響之適用法律及規例。

## 與供應商、客戶和其他權益人的關係

本集團明白本集團業務的成功有賴其主要權益人，包括僱員、客戶、供應商、銀行、監管機構和股東的支持。本集團將繼續確保與各主要權益人維持有效溝通和保持良好關係。

有關本集團主要客戶、授予該等客戶的信貸期及信貸風險的詳情載於「董事會報告」內「主要客戶及供應商」一節及財務報表附註20及37(a)(i)。

## 買賣或贖回上市證券

於本年度，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。

# 董事會報告書

## 股息政策

根據企業管治守則及相關上市規則的近期修訂，本公司已制訂股息政策，由二零一九年一月一日起生效。於釐定擬派股息及相關派息率時，董事會將考慮的因素包括（但不限於）本集團的盈利表現、財務狀況、預期營運資金需要、投資需要、未來擴展計劃及整體經濟狀況，以及其他可能會對本集團業務造成影響的外部因素。支付股息須遵守開曼群島法例、本公司細則及上市規則的限制及規定。概不保證會就任何特定年度建議派發或宣派股息。

## 企業管治

本公司之企業管治原則及常規載於本年報之企業管治報告書。

## 公眾持股量

根據本公司公開所得資料及據董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份具有上市規則規定不少於25%之充足公眾持股量。

## 管理合約

於年內，本公司並無就全部業務或其中任何重要部分簽訂或存有任何管理及行政合約。

## 主要客戶及供應商

於本年度，本集團最大供應商及五大供應商分別佔及共佔採購額13.6%及29.3%（二零一七年：63.7%及69.3%）。於本年度，本集團最大客戶及五大客戶分別佔及共佔銷售額22.0%及70.8%（二零一七年：56.2%及84.3%）。於年內任何時間，概無董事、董事之聯繫人士或主要股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者）擁有本集團任何五大供應商或客戶之實益權益。

## 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權之條文。

# 董事會報告書

## 董事資料變動

根據上市規則第13.51(B)條，於二零一八年中報日期後，本公司董事資料之變動載列如下：

何振琮先生於二零一八年十月十六日辭任獨立非執行董事、董事會轄下薪酬委員會及提名委員會之主席兼委員以及審核委員會之委員。

王軍生先生於二零一八年十月十六日獲委任為獨立非執行董事、董事會轄下薪酬委員會及提名委員會主席及委員及審核委員會委員。

梁劍先生於二零一八年十一月二十八日獲委任為執行董事及董事會轄下執行委員會委員，並自二零一八年十二月十八日起辭任執行董事及董事會轄下執行委員會委員。

孫宇先生於二零一八年十二月十八日獲委任為執行董事、董事會轄下執行委員會委員，並於二零一九年一月十五日獲委任為風險管理委員會主席及委員以及授權代表。

金馨女士於二零一八年十二月十八日獲委任為獨立非執行董事、董事會轄下審核委員會、提名委員會及薪酬委員會委員。

葛明先生於二零一八年十二月十八日辭任獨立非執行董事、董事會轄下審核委員會、提名委員會及薪酬委員會委員。

趙紅梅女士於二零一九年一月九日獲委任為執行董事及董事會轄下執行委員會委員。

李鑫先生於二零一九年一月九日獲委任為非執行董事。

凌獻革先生於二零一九年一月十五日起辭任執行董事、董事會轄下之執行委員會之委員、提名委員會之委員、風險管理委員會之主席及委員及授權代表。

# 董事會報告書

## 審核委員會

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表經本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱及批准。審核委員會認為，該等經審核綜合財務報表符合適用會計準則、上市規則所有其他適用法律規定。因此，審核委員會建議董事會批准本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 核數師

鄭鄭會計師事務所有限公司（「鄭鄭」）已審核本集團於本年度之綜合財務報表。彼將退任，且符合資格並願意接受續聘。於應屆股東週年大會上，將提呈一項決議案續聘鄭鄭為本公司核數師。

代表董事會

主席兼執行董事

張軍女士

香港

二零一九年三月三十一日

# 企業管治報告書

本公司致力維持高水平企業管治，執行自律規管性企業常規，以保障股東利益及提升股東價值。本公司肩負提供優質產品及服務之使命，以滿足客戶需要；維持高尚商業道德，並於達致此等目標之同時，為股東提供理想而穩定之回報。董事會已採納上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「企管守則」）。

董事會欣然報告，本公司已於二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日止期間內遵守企管守則之守則條文，惟企管守則第A.2.1條、第A.6.7條及第E.1.2條除外。

## 董事進行證券交易的標準守則

自二零零七年十一月十九日上市以來，本公司已就董事證券採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於本年度一直全面遵守標準守則所載之規定準則。

# 企業管治報告書

## 董事會

董事會負責制訂本集團之業務政策及業務營運策略、提名及委任董事，以及確保資源充足及其內部監控系統有效。高級管理層獲董事會轉授權力及職責，負責本集團之日常管理及營運工作。此外，董事會亦已設立董事會附屬委員會，並向該等董事委員會轉授其各自職權範圍所列之職責。各董事須確保本著真誠履行職務，並遵守適用法律及規例之標準，以及時刻為本公司及其股東之利益行事。自二零一八年一月一日起至二零一八年十二月三十一日，本公司已舉行六次董事會會議、一次於二零一八年三月二十日舉行之股東特別大會及一次於二零一八年六月二十二日舉行之股東週年大會，各董事之出席情況載列如下：

| 董事  | 出席次數  |        |
|---|-------|--------|
|   | 董事會會議 | 股東週年大會 |
| <b>執行董事</b>                               |       |        |
| 張軍(主席)                                    | 5/6   | 0/2    |
| 魏家福(於二零一八年三月二十九日辭任)(附註1)                  | 4/4   | 1/1    |
| 黃光森(於二零一八年八月七日辭任)(附註2)                    | 3/4   | 2/2    |
| 劉虎  | 4/6   | 0/2    |
| 凌獻革(於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日起辭任)(附註3)   | 2/2   | 不適用    |
| 梁劍(於二零一八年十一月二十八日獲委任，並於二零一八年十二月十八日辭任)(附註4) | 0/1   | 不適用    |
| 孫宇(於二零一八年十二月十八日獲委任)(附註5)                  | 不適用   | 不適用    |
| 趙紅梅(於二零一九年一月九日獲委任)(附註6)                   | 不適用   | 不適用    |
| <b>非執行董事</b>                              |       |        |
| 王雲曉(聯席主席)(於二零一八年三月二十日退任)(附註7)             | 0/3   | 不適用    |
| 王大勇(聯席主席)(於二零一八年八月十八日獲委任)(附註8)            | 2/2   | 不適用    |
| 李鑫(於二零一九年一月九日獲委任)(附註9)                    | 不適用   | 不適用    |
| <b>獨立非執行董事</b>                            |       |        |
| 艾秉禮                                       | 5/6   | 0/2    |
| 何振琮(於二零一八年十月十六日辭任)(附註10)                  | 5/5   | 0/2    |
| 黃天祐(於二零一八年二月十四日辭任)(附註11)                  | 3/3   | 不適用    |
| 王軍生(於二零一八年十月十六日獲委任)(附註12)                 | 0/1   | 不適用    |
| 葛明(於二零一八年十二月十八日辭任)                        | 5/6   | 0/2    |
| 金馨(於二零一八年十二月十八日獲委任)(附註13)                 | 不適用   | 不適用    |



# 企業管治報告書

兩名執行董事及三名獨立非執行董事因處理公務而未能出席二零一八年股東週年大會。其他董事、公司秘書及核數師均有出席股東週年大會並於會上回答提問。

董事會會議記錄由公司秘書保存，並可供董事查閱。

附註：

1. 魏家福博士於二零一八年三月二十九日辭任，而彼合資格出席四次董事會會議，及一次股東大會。
2. 黃光森先生於二零一八年八月七日辭任，而彼合資格出席四次董事會會議及兩次股東大會。
3. 凌獻革先生於二零一八年八月八日獲委任及於二零一九年一月十五日辭任，而彼合資格出席兩次董事會會議，惟不符合資格出席股東大會。
4. 梁劍先生於二零一八年十一月二十八日獲委任，並於二零一八年十二月十八日辭任，而彼合資格出席一次董事會會議，惟不符合資格出席股東大會。
5. 孫宇先生於二零一八年十二月十八日獲委任，惟彼不符合資格出席董事會會議及股東大會。
6. 趙紅梅女士於二零一九年一月九日獲委任，惟彼不符合資格出席董事會會議及股東大會。
7. 王雲曉女士於二零一八年三月二十日退任，而彼合資格出席三次董事會會議，惟不符合資格出席股東大會。
8. 王大勇先生於二零一八年八月十八日獲委任，而彼合資格出席兩次董事會會議，惟不符合資格出席股東大會。
9. 李鑫先生於二零一九年一月九日獲委任，惟彼不符合資格出席董事會會議及股東大會。
10. 何振琮先生於二零一八年十月十六日辭任，而彼合資格出席五次董事會會議及兩次股東大會。
11. 黃天祐先生於二零一八年二月十四日辭任，而彼合資格出席三次董事會會議，惟不符合資格出席股東大會。
12. 王軍生先生於二零一八年十月十六日獲委任，而彼合資格出席一次董事會會議，惟不符合資格出席股東大會。
13. 金馨女士於二零一八年十二月十八日獲委任，惟彼不符合資格出席董事會會議及股東大會。

# 企業管治報告書

## 遵守企業管治常規守則

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企管守則載列之守則條文，惟下文所述者除外：

根據企管守則第A.2.1條，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任；主席與行政總裁之間職責之分工應有界定並以書面列載。自二零一一年一月十日起，本公司並無任何行政總裁。行政總裁之職能由行政委員會承擔。董事會認為此架構將不會損害董事會與本公司管理層之間權力及權限之平衡，且有效及令人滿意地履行其職責以及促進本公司之營運及業務發展。

守則之守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東意見作出公正了解。三名獨立非執行董事因其他事務而未能出席於二零一八年三月二十日舉行的股東特別大會及於二零一八年六月二十二日舉行的股東週年大會。

根據企管守則第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席張女士因其他公務而未能出席於二零一八年六月二十二日舉行之本公司股東週年大會。執行董事黃光森先生根據本公司之組織章程細則主持股東週年大會並回答提問。

## 非執行董事及獨立非執行董事

獨立非執行董事為具備學術及專業資格之人士已於「董事及高級管理人員」一節詳述。彼等對董事會有效履行職務及職責提供支持。各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條就其獨立性向本公司發出年度確認書，而本公司認同此等董事之獨立性。

非執行董事與本公司之間並無簽立服務合約。

本年度內的非執行董事及獨立非執行董事變動載於本企業管治報告「董事會」一節。

# 企業管治報告書

## 董事會委員會

### A. 執行委員會

為協助董事會處理日常運作，董事會已於二零零九年七月十五日設立名為執行委員會之附屬委員會。執行委員會之職權範圍於本公司網站www.aifgroup.com及聯交所網站可供查閱。

本年度內，執行委員會已舉行六次會議。執行委員會各成員之出席情況載列如下：

| 董事  | 出席次數／已舉行<br>執行委員會<br>會議次數 |
|---|---------------------------|
| <b>執行董事</b>                               |                           |
| 張軍(主席)                                    | 5/6                       |
| 劉虎  | 4/6                       |
| 孫宇(於二零一八年十二月十八日獲委任)(附註1)                  | 不適用                       |
| 趙紅梅(於二零一九年一月九日獲委任)(附註2)                   | 不適用                       |
| 魏家福(於二零一八年三月二十九日辭任)(附註3)                  | 4/4                       |
| 黃光森(於二零一八年八月七日辭任)(附註4)                    | 3/4                       |
| 凌獻革(於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日辭任)(附註5)    | 2/2                       |
| 梁劍(於二零一八年十一月二十八日獲委任，並於二零一八年十二月十八日辭任)(附註6) | 0/1                       |

附註：

1. 孫宇先生於二零一八年十二月十八日獲委任，惟彼不合資格出席執行委員會會議。
2. 趙紅梅女士於二零一九年一月九日獲委任，惟彼不合資格出席執行委員會會議。
3. 魏家福先生於二零一八年三月二十九日辭任，而彼合資格出席四次執行委員會會議。
4. 黃光森先生於二零一八年八月七日辭任，而彼合資格出席四次執行委員會會議。
5. 凌獻革先生於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日辭任，而彼合資格出席兩次執行委員會會議。
6. 梁劍先生於二零一八年十一月二十八日獲委任，並於二零一八年十二月十八日辭任，而彼合資格出席一次執行委員會會議。

# 企業管治報告書

## B. 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零七年十月三十日成立。薪酬委員會協助董事會釐定執行董事及高級管理人員之薪酬政策、評估執行董事及高級管理人員之表現、批准執行董事及高級管理人員之服務合約條款以及制定一套正式及具透明度之薪酬政策。薪酬委員會亦就個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇向董事會提出建議。

薪酬委員會委員包括三名獨立非執行董事艾秉禮先生、王軍生先生及金馨女士。王軍生先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會之職權範圍於本公司網站[www.aifgroup.com](http://www.aifgroup.com)及聯交所網站可供查閱。

本年度內，薪酬委員會已舉行兩次會議。薪酬委員會各成員之出席情況載列如下：

| 董事                           | 出席次數／已舉行<br>薪酬委員會<br>會議次數 |
|------------------------------|---------------------------|
| <b>獨立非執行董事</b>               |                           |
| 王軍生(主席)(於二零一八年十月十六日獲委任)(附註1) | 不適用                       |
| 艾秉禮                          | 2/2                       |
| 金馨(於二零一八年十二月十八日獲委任)(附註2)     | 不適用                       |
| 黃天祐(於二零一八年二月十四日辭任)(附註3)      | 不適用                       |
| 何振琮(主席)(於二零一八年十月十六日辭任)       | 2/2                       |
| 葛明(於二零一八年十二月十八日辭任)           | 2/2                       |

於該等會議上，薪酬委員會已檢討各董事及高級管理人員之薪酬待遇、僱員之加薪建議及相關報告。

附註：

1. 王軍生先生於二零一八年十月十六日獲委任，惟彼不符合資格出席薪酬委員會會議。
2. 金馨女士於二零一八年十二月十八日獲委任，惟彼不符合資格出席薪酬委員會會議。
3. 黃天祐先生於二零一八年二月十四日辭任，惟彼不符合資格出席薪酬委員會會議。

# 企業管治報告書

向高級管理人員（不包括董事）支付之詳細薪酬介乎下列範圍：

|                         | 人數 |
|-------------------------|----|
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 2  |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1  |

## C. 審核委員會

審核委員會於二零零七年十月三十日成立。審核委員會之主要職責為就委聘、續聘和罷免外部核數師向董事會提出推薦意見，審閱財務報表及就財務申報事宜提出推薦意見，及審閱及監察本集團之財務申報及內部監控程序。審核委員會每年須最少舉行兩次會議。審核委員會已審閱本集團本年度之內部監控。本集團本年度之末期業績於提交董事會審批前，已由審核委員會審閱。審核委員會亦已審閱本年報，確認其屬完整、準確及符合所有相關規則及規例，包括（但不限於）上市規則。董事與審核委員會對甄選及委任外聘核數師並無意見分歧。

目前，審核委員會委員包括三名獨立非執行董事艾秉禮先生、王軍生先生及金馨女士。艾秉禮先生為審計委員會主席。審核委員會之職權範圍於本公司網站[www.aifgroup.com](http://www.aifgroup.com)及聯交所網站可供查閱。

本年度內，審核委員會已舉行兩次會議，以考慮及批准本年度之經審核綜合財務報表及截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表。審核委員會各成員之出席情況載列如下：

|                          | 出席次數／已舉行<br>審核委員會<br>會議次數 |
|--------------------------|---------------------------|
| <b>董事</b>                |                           |
| <b>獨立非執行董事</b>           |                           |
| 艾秉禮（主席）                  | 2/2                       |
| 王軍生（於二零一八年十月十六日獲委任）（附註1） | 不適用                       |
| 金馨（於二零一八年十二月十八日獲委任）（附註2） | 不適用                       |
| 黃天祐（自二零一八年二月十四日起辭任）（附註3） | 不適用                       |
| 何振琮（於二零一八年十月十六日辭任）       | 2/2                       |
| 葛明（於二零一八年十二月十八日辭任）       | 2/2                       |

# 企業管治報告書

附註：

1. 王軍生先生於二零一八年十月十六日獲委任，惟彼不符合資格出席審核委員會會議。
2. 金馨女士於二零一八年十二月十八日獲委任，惟彼不符合資格出席審核委員會會議。
3. 黃天祐先生於二零一八年二月十四日辭任，惟彼不符合資格出席審核委員會會議。

## D. 提名委員會

提名委員會於二零一二年三月二十七日成立。提名委員會的主要職責為就委任本公司董事及董事會管理層的繼任向董事會提出推薦意見，並確保獲提名的董事候選人均為具經驗及才幹卓越的人士。

提名委員會每年至少召開一次會議。

董事會已於二零一九年一月一日採納有關提名、委任、重新委任新董事以及本公司提名程序的「提名政策」，該政策規定，於評估及甄選任何董事候選人時，提名委員會應考慮候選人的品格及誠信、技能、經驗及專業知識、董事會的多樣性、獨立性、是否願意投入足夠的時間履行其作為董事會成員的職責以及其他適合本公司業務的準則。

提名委員會委員包括三名獨立非執行董事艾秉禮先生、王軍生先生及金馨女士以及一名執行董事張軍女士。王軍生先生為提名委員會主席。提名委員會之職權範圍於本公司網站[www.aifgroup.com](http://www.aifgroup.com)及聯交所網站可供查閱。

# 企業管治報告書

於本年度內，提名委員會已舉行一次會議。提名委員會各成員之出席情況載列如下：

|  | 出席次數／已舉行<br>提名委員會<br>會議次數 |
|--|---------------------------|
| <b>董事</b>                              |                           |
| <b>獨立非執行董事</b>                         |                           |
| 王軍生（主席）（於二零一八年十月十六日獲委任）（附註1）           | 不適用                       |
| 艾秉禮                                    | 1/1                       |
| 金馨（於二零一八年十二月十八日獲委任）（附註2）               | 不適用                       |
| 黃天祐（於二零一八年二月十四日辭任）（附註3）                | 不適用                       |
| 何振琮（於二零一八年十月十六日辭任）                     | 1/1                       |
| 葛明（於二零一八年十二月十八日辭任）                     | 1/1                       |
| <b>執行董事</b>                            |                           |
| 張軍                                     | 0/1                       |
| 黃光森（於二零一八年八月七日辭任）                      | 1/1                       |
| 凌獻革（於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日辭任）（附註4） | 不適用                       |

於該等會議上，提名委員會已檢討本公司董事會架構及推薦董事人選。

附註：

1. 王軍生先生於二零一八年十月十六日獲委任，惟彼不符合資格出席提名委員會會議。
2. 金馨女士於二零一八年十二月十八日獲委任，惟彼不符合資格出席提名委員會會議。
3. 黃天祐先生於二零一八年二月十四日辭任，惟彼不符合資格出席提名委員會會議。
4. 凌獻革先生於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日辭任，惟彼不符合資格出席提名委員會會議。

# 企業管治報告書

## E. 風險管理委員會

風險管理委員會於二零一五年十二月二十八日成立。風險管理委員會負責協助董事會評估及釐定董事會於實現本集團策略目標時所願意承擔風險之性質及範圍，以確保本集團成立及管理適當及有效之風險管理及內部監控系統，同時協助董事會監管管理層設計、實施及監控風險管理及內部監控系統。

風險管理委員會由三名執行董事組成，即張軍女士、劉虎先生及孫宇先生。孫宇先生為風險管理委員會主席。風險管理委員會之職權範圍於本公司網站[www.aifgroup.com](http://www.aifgroup.com)及聯交所網站可供查閱。

於本年度內，風險管理委員會已舉行一次會議。風險管理委員會各成員之出席情況如下：

|   | 出席次數／已舉行<br>風險管理委員會<br>會議次數 |
|---|-----------------------------|
| <b>董事</b>                                       |                             |
| <b>執行董事</b>                                     |                             |
| 孫宇(主席)(於二零一九年一月十五日獲委任)(附註1)                     | 不適用                         |
| 張軍  | 1/1                         |
| 劉虎  | 1/1                         |
| 魏家福(主席)(於二零一八年三月二十九日辭任)                         | 1/1                         |
| 黃光森(主席)(於二零一八年三月二十九日獲委任，並於二零一八年八月七日辭任)<br>(附註2) | 不適用                         |
| 凌獻革(主席)(於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日辭任)(附註3)      | 不適用                         |

於該等會議上，風險管理委員會已檢討本集團之風險管理程序及內部監控系統。

附註：

1. 孫宇先生於二零一九年一月十五日獲委任，惟彼不符合資格出席風險管理委員會會議。
2. 黃光森先生於二零一八年三月二十九日獲委任，並於二零一八年八月七日辭任，惟彼不符合資格出席風險管理委員會會議。
3. 凌獻革先生於二零一八年八月八日獲委任，並於二零一九年一月十五日起辭任，惟彼不符合資格出席風險管理委員會會議。



# 企業管治報告書

## 內部監控及風險管理

董事會負責維持穩健及有效之內部監控及風險管理系統。本集團實施該等系統旨在管理風險，而非消除無法達成業務目標之風險，且僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理保證，以保障股東權益及防止本集團資產遭未經授權使用或處置，同時確保維持妥善賬目及記錄以提供可靠之財務資料，並確保符合相關規則及規例。

於本年度，本集團已委聘一間專業公司為獨立顧問，進行年度內部監控檢討，藉以協助本集團確保內部監控行之有效。

## 企業管治職能

由於並無成立企業管治委員會，故董事會負責執行企業管治職能，如制訂及檢討本公司企業管治之政策及常規；檢討及監督為董事及高級管理人員提供之培訓及持續專業發展；檢討及監督本公司之政策及常規以確保其符合法律及監管規定；及審視本公司有否遵守守則及本企業管治報告書所載披露資料。

## 委任及重選董事

本公司之組織章程細則訂明委任、重選及罷免董事之程序及流程。董事會作為一個整體負責檢討董事會之組成、制訂及編製提名及委任董事之相關程序、監察董事委任及繼任計劃以及評核獨立非執行董事之獨立身份。

根據細則第130條，當時三分之一董事（或如董事人數並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）須於每屆股東週年大會上輪值退任，惟每名董事須最少每三年輪值退任一次。退任董事符合資格重選連任。執行董事黃光森先生以及獨立非執行董事艾秉禮先生及葛明先生將於股東週年大會上退任，並願意重選連任。

非執行董事及獨立非執行董事乃按固定年期獲委任，並須根據企管守則第A.4.1條接受重選。

# 企業管治報告書

## 董事會成員多元化政策

董事會於二零一三年八月採納董事會成員多元化政策，該政策載列達致董事會成員多元化之方法。

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升其表現質素裨益良多。

本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期，務求達致董事會成員多元化。最終將按人選之長處及可為董事會提供之貢獻而作出決定。本公司決定董事會最佳成員組合時，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。

提名委員會已按四個重點範疇（性別、年齡、工作經驗及種族）設定可計量目標，以執行董事會成員多元化政策。有關目標將不時審閱以確保其合適及確定達成該等目標之進度。提名委員會將適時審閱董事會成員多元化政策，確保其不時持續有效。

## 董事會程序

董事會不時在有需要時舉行會議。本公司會向全體董事發出合理之定期董事會會議通知，而董事可將彼等認為適合之討論事項納入會議議程。會議議程連同董事會文件會於各董事會會議舉行日期前合理時間送交全體董事，以便董事有充足時間審閱有關文件。

各董事會會議之會議記錄將供全體董事傳閱，以讓彼等於確認會議記錄前細閱及給予意見。董事會亦確保會議記錄將及時並以適當形式及內容提供一切必須資料，以讓全體董事履行彼等之職務。

每名董事會成員均可全面獲取公司秘書之意見及服務，以確保遵守董事會程序以及所有適用規則及規例，且彼等亦有權查閱一切董事會文件及相關資料，以便彼等能作出知情決定及履行彼等之職務及職責。

## 專業發展

各新委任董事於最初獲委任時獲得就職介紹，確保彼恰當瞭解本公司業務及運作。

為協助董事之持續專業發展，本公司建議董事出席相關座談會以提升及更新彼等之知識與技能。全體董事亦參與持續專業發展計劃，以就彼等對董事會之貢獻提升及更新彼等之知識與技能。各董事接受培訓之記錄由本公司之公司秘書保管及更新。

全體董事亦了解持續專業發展之重要，並致力參與任何合適之培訓，以提升及更新彼等之知識與技能。

# 企業管治報告書

## 董事須就綜合財務報表承擔之責任

董事確認其有責任編製本集團於本年度之綜合財務報表，並確保該等財務報表乃根據法律規定及適用會計準則編製。董事亦須確保適時刊發該等綜合財務報表。

本公司外聘核數師鄭鄭會計師事務所有限公司就其對本集團綜合財務報表所承擔之匯報責任聲明載於本年報內之獨立核數師報告。

董事確認，據彼等經作出合理查詢後所深知，彼等並不知悉任何重大不明朗事件或狀況或會導致本集團不可持續經營。

## 業務模式及策略

本集團旨在業務多元化上追求卓越，同時藉採納靈活業務模式及策略以及審慎風險及資本管理框架維持長遠盈利能力及資產增長。董事會已於並將繼續於本集團之業務模式發展中發揮積極作用，以保留本集團為客戶提供優質服務之文化；保持本集團之業務策略以帶動業務拓展及機遇；及維持本集團訂立策略性目標、重點及行動以激勵員工實現業務及財務目標。本集團於本年度業務回顧及財務回顧詳情載於本年報「管理層討論及分析」一節。

## 核數師酬金

於本年度，就本公司核數師向本集團提供核數及非核數服務已付／應付予本公司核數師之費用如下：

|       | 千港元         |
|-------|-------------|
| 核數服務  | 1,200       |
| 非核數服務 | 250         |
|       | <hr/>       |
|       | 1,450       |
|       | <hr/> <hr/> |

## 公司秘書

曾敬樂先生（「曾先生」）於二零一七年十一月三日獲委任為本公司之公司秘書。曾先生之履歷詳情載於「董事及高級管理人員」一節。根據上市規則第3.29條，曾先生於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度已接受不少於15小時之相關專業培訓。

# 企業管治報告書

## 風險管理及內部監控

董事會負責本集團的風險管理及內部監控系統以及監察其準確性及有效性。有關系統旨在管理無法達成業務目標的風險，並僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理但並非絕對的保證。

董事會就評估及釐定有關風險的性質及程度承擔整體責任，並願意致力達成本集團的策略性目標、維持本集團合適有效的風險管理及內部監控系統。

本公司的管理層在營運、財務及風險監控方面成立一套全面的政策、標準及程序，以(i)防止未經授權的使用或處置資產；(ii)維持妥善的會計記錄；及(iii)確保獲得可靠的財務資料以達致保證防止發生欺詐及錯誤的可能性之滿意水平。

董事會透過風險管理委員會持續監察本公司的風險管理及內部監控系統。本集團每年進行有關風險管理及內部監控系統的年末審閱，風險管理委員會認為有關系統有效準確，而重大風險事宜（如有），連同管理層提供作考慮的回應及建議，均提交董事會處理。

本集團亦設有內部審計部門，就有關系統的準確性及有效性作出分析及獨立評估，並執行維持資料保密及管理實際或潛在利益衝突的程序。嚴格的內部架構旨在預防濫用內部信息及避免利益衝突。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會透過風險管理委員會就本集團內部監控系統（包括財務監控、營運監控及合規監控）的有效性進行檢討。董事會認為，內部監控系統屬有效及充分，且並無違規、不當、欺詐或其他不足顯示本集團內部監控系統的效能出現重大缺陷。

本公司委聘中匯安達風險管理有限公司（「中匯安達風險」）為內部監控顧問，以進行獨立內部監控審核，輪流評估本集團主要附屬公司之財務、經營及合規控制之成效以及風險管理職能。審核委員會及董事會經與中匯安達風險商討及審閱中匯安達風險所編撰之內部監控評核報告後，合理信納於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度並無存在或發現任何重大缺失或不足。

# 企業管治報告書

## 股東權利

本公司之股東大會提供機會讓股東及董事會進行溝通。本公司之股東週年大會將於董事會可能釐定之地點每年舉行。股東週年大會以外各次股東大會均稱為股東特別大會（「股東特別大會」）。

### — 召開股東特別大會之權利

於遞呈要求當日持有不少於本公司繳足股本（其附有於本公司股東大會上投票之權利）十分之一之任何兩名或以上本公司股東，或任何一名為認可結算所之本公司股東（或其代理人），於任何時候均有權按下文所載之方式向本公司主要辦事處發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求內指明之任何事項。

書面要求必須列明大會之目的，且經遞呈要求人士簽署，並遞呈至本公司主要營業地點（地址為香港中環夏慤道12號美國銀行大廈32樓3201室），致董事會或本公司之公司秘書。

要求將由本公司香港股份過戶及登記分處核實。當確認要求屬妥當及合理，本公司之公司秘書將要求董事會召開股東特別大會，並根據法定要求向全體登記股東發出充分通知。相反，倘要求被核實為不合理，將知會股東有關結果，且相應地不會按要求召開股東特別大會。倘自遞呈有關要求當日起計21日內，董事會未有於未來21日內召開有關大會，則遞呈要求人士可以同樣方式自遞呈有關要求當日起計三個月內召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生之所有開支須由本公司償付予遞呈要求人士。

向全體登記股東發出通知，以供考慮相關遞呈要求人士於股東特別大會上所提呈議案之期限乃因議案性質而異，詳情如下：

- 倘議案構成本公司之普通決議案，須發出最少14個整日及不少於10個完整營業日之書面通知；
- 倘議案構成本公司於股東特別大會上之特別決議案，須發出最少21個整日及不少於10個完整營業日之書面通知。

### — 向董事會提出查詢之權利

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢必須以書面形式提出，並郵寄至本公司香港主要營業地點，收件人註明公司秘書。

# 企業管治報告書

## — 於股東大會上提出議案之權利

開曼群島公司法(二零一一年修訂本)並無准許股東於股東大會提出新決議案之條文。然而，股東於股東特別大會添加決議案須遵守本公司之組織章程細則第79條而作出。有關規定及程序已載於上文。根據本公司之組織章程細則第116條，概無人士(除非獲得董事會推薦參選)符合資格可在任何股東大會上參選出任董事職位，除非本公司股東(並非獲提名參選人士，但有權出席該通知相關之會議及於會上投票)發出書面通知表明有意提名該人士參選董事，而該人士亦已簽署書面通知表明願意參選。該等通知必須於最少為七日之期間(由不早於寄發就選舉而召開股東大會通告之後一日起計，至不遲於該股東大會舉行日期前七日結束)呈交公司秘書。根據上市規則第13.51(2)條，有關書面通知須註明該名人士之履歷詳情。本公司股東提名人士參選董事之程序載於本公司網站。

## 投資者關係

本公司與其股東、投資者及其他利益相關者間設立一系列溝通渠道，包括股東週年大會、年報及中期報告、通告、公佈、通函及本公司網站[www.aifgroup.com](http://www.aifgroup.com)。

## 憲章

文件於本年度，本公司之憲章文件概無變動。

代表董事會

主席兼執行董事

張軍

香港

二零一九年三月三十一日

# 獨立核數師報告



**CHENG & CHENG LIMITED**

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

鄭 鄭 會 計 師 事 務 所 有 限 公 司

香港灣仔告士打道138號

聯合鹿島大廈10樓

## 致亞投金融集團有限公司董事

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 意見

我們已審核載列於第55至159頁亞投金融集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表之附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況以及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例之披露要求妥為編製。

### 意見之基礎

我們根據香港會計師公會頒布之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下，我們之責任在我們之報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會之「國際職業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得之審核憑證能充足及適當地為我們之審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

根據我們之專業判斷，關鍵審計事項為我們審核於本期間之綜合財務報表中最重要之事項。我們在審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 商譽及其他無形資產之減值評估

— 證券經紀及資產管理分類以及保安產品貿易及提供保安服務分類

請參閱綜合財務報表附註13及附註15

貴集團於二零一八年十二月三十一日的商譽及無形資產分別為約44,000,000港元及約45,000,000港元。

#### 證券經紀及資產管理分類

使用年期無限的商譽及無形資產已分配至證券經紀及資產管理分類，金額分別為約3,000,000港元及約18,000,000港元。

此分類於截至二零一八年十二月三十一日止年度產生虧損。有關情況增加商譽及其他無形資產（包括上述無形資產）之減值風險。

我們有關減值評估之審計程序包括：

- 評估獨立外聘估值師之資格、能力及客觀性；
- 根據我們對所收購公司行業之認知評估所採用方法及主要假設之合適性，及評估估值模式內之輸入數據；
- 抽樣檢查所用輸入數據之準確性及相關性；及
- 對比輸入數據與實質證據（如已審批預算），並考慮該等預算之合理性。



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 商譽及其他無形資產之減值評估

—證券經紀及資產管理分類以及保安產品貿易及提供保安服務分類(續)

請參閱綜合財務報表附註13及附註15

### 保安產品貿易及提供保安服務分類

使用年期為五年的商譽及無形資產已分配至保安產品貿易及提供保安服務分類，金額分別為約41,000,000港元及約27,000,000港元。

此分類於截至二零一八年十二月三十一日止年度產生虧損。有關情況增加商譽及其他無形資產(包括上述無形資產)之減值風險。

貴集團已委聘獨立外聘核數師協助對商譽及其他無形資產進行估值。管理層之結論為證券經紀及資產管理分類以及保安產品貿易及提供保安服務分類之商譽及其他資產(包括無形資產)並無減值。有關結論分別根據貼現現金流量及市場比較模式而作出，須就貼現率及相關現金流量作出重大管理判斷，特別是未來收益增長及可資比較交易之調整因素。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 應收貸款及其他應收款減值的減值評估

請參閱綜合財務報表附註19、附註21及附註37(a)(i)

貴集團應收貸款及其他應收款項於二零一八年十二月三十一日的總賬面金額分別為約190,000,000港元及125,000,000港元，而有關的減值虧損則分別約為16,000,000港元及42,000,000港元。

採納香港財務報告準則第9號已對 貴集團有關虧損撥備的會計處理方式作出重大變動，以前瞻性預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）方式取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式。

計算預期信貸虧損需要作出重大判斷且更為複雜，包括識別信貸質素大幅轉差的風險，以及預期信貸虧損模式所使用的假設（風險會單獨評估），如預期未來現金流、抵押品的金額及前瞻宏觀因素。 貴集團已委聘獨立外部估值師協助對應收貸款及其他應收款項的預期信貸虧損進行估值。

由於應收貸款及其他應收款項的減值評估對 貴集團綜合財務狀況的重要性，且管理層於識別減值及釐定減值虧損金額時需要作出重大判斷，故我們識別有關減值評估為一項關鍵審計事項。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關減值評估之審計程序包括：

- 評估獨立外部估值師的資格、能力及客觀性；
- 對估值師計算預期信貸虧損時所使用的方法及所採納的主要假設是否恰當進行評估；
- 抽樣分析及測試應收貸款及其他應收款項賬齡分析的準確性，方法為查閱貸款協議及其他文件原件，以確保管理層使適合管理層用作減值評估；
- 就預期應收貸款與管理層進行詳細討論，以確定該等已逾期應收款項是否已減值；
- 審閱管理層就重大預期應收款項所計算的預期信貸虧損是否足夠及合適，當中會參考賬齡分析、拖欠記錄、還款記錄、其後還款及現時可得的其他事實務情況。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 於一間聯營公司之權益之減值評估

請參閱綜合財務報表附註16

於二零一八年十二月三十一日，貴集團持有一間中華人民共和國（「中國」）保險經紀公司之21.6%股權。該投資以權益法入賬列為聯營公司，原因是來自股東之重大影響力。於該聯營公司之權益於二零一八年十二月三十一日之賬面值約為41,000,000港元。

該聯營公司於截至二零一八年十二月三十一日止期間產生虧損。有關情況增加於該聯營公司之權益賬面值之減值風險。

貴集團已委聘獨立外聘核數師協助對於該聯營公司之權益可收回金額進行估值。該聯營公司之可收回金額乃參考其使用價值釐定。管理層之結論為於一間聯營公司之權益賬面值並無減值。有關結論乃根據貼現現金流量而作出，須就貼現率及相關現金流量作出重大管理判斷，特別是未來收益增長。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關管理層減值評估之審計程序包括：

- 評估獨立外聘估值師之資格、能力及客觀性；
- 根據我們對所收購公司行業之認知評估所採用方法及主要假設之合適性，及評估估值模式內之輸入數據；
- 抽樣檢查所用輸入數據之準確性及相關性；及
- 對比輸入數據與實質證據（如已審批預算），並考慮該等預算之合理性。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 業務合併

請參閱綜合財務報表附註32。

誠如附註32所披露，已就年內收購保安產品貿易及提供保安服務業務確認約41,000,000港元的商譽及約27,000,000港元的無形資產。

為分配購買價，管理層於評估連同商譽所收購之無形資產及負債及收購所產生之無形資產之公平值時作出重大判斷。貴集團除委聘獨立外部估值師考慮已識別無形資產的估計使用年期，亦讓其協助對所產生之商譽及無形資產進行估值。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關業務合併之審計程序包括：

- 取得及審閱買賣協議，以及了解交易的條款及條件，以評估是否合香港財務報告準則第3號「業務合併」；
- 將已簽署購買協議的初步代價進行對比，以及評估管理層所釐定的總代價的公平值是否恰當；
- 評估獨立外部估值師的資格、能力及客觀性；
- 根據我們對所購公司行業的認識評估所使用的方法及主要假設是否適合，以及對估值模型中的輸入數據進行評估；及
- 抽樣檢查所使用的輸入數據是否準確及相關。

我們亦已審閱綜合財務報表附註32所呈列的披露，以遵守香港財務報告準則第3號的條文。

# 獨立核數師報告

## 綜合財務報表及其核數師報告以外之其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報之所有資料，惟不包括綜合財務報表及其核數師報告。

我們對綜合財務報表作出之意見並無涵蓋其他資料，而我們不會對其他資料發表任何形式之核證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們之責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉之資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已進行之工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此，我們毋須作出報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求，編製真實而公平地反映情況之綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要之有關內部監控，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營之能力，並披露與持續經營有關之事項（如適用）。除非董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行之辦法，否則須採用以持續經營為基礎之會計法。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告流程之責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

我們之目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見之核數師報告。我們僅向全體股東報告，不作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理確定屬高層次之核證，惟根據香港審計準則進行之審核工作不能保證總能察覺所存在之重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出之經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計之過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當之審計憑證，作為我們意見之基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控之情況，因此未能發現因欺詐而導致之重大錯誤陳述之風險高於未能發現因錯誤而導致之重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審計相關之內部監控，以設計適當之審計程序，惟並非旨在對貴集團內部監控之有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策之恰當性及作出會計估計和相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎之恰當性作出結論，並根據所獲取之審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關之重大不確定性，從而可能導致對貴集團之持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中之相關披露。倘有關披露不足，則修訂我們意見。我們結論乃基於截至核數師報告日期止所取得之審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表之整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動之財務資料獲取充足及適當之審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計之方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

# 獨立核數師報告

我們與審核委員會就(其中包括)審計之計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通,該等發現包括我們在審計過程中識別之內部監控之任何重大缺失。

我們亦向審核委員會作出聲明,指出我們已符合有關獨立性之相關道德要求,並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性之所有關係及其他事宜,以及相關防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通之事項中,我們釐定對本期間綜合財務報表之審計至關重要之事項,因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項,除非法律或法規不允許公開披露該等事項,或在極端罕見之情況下,倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成之負面後果超出產生之公眾利益,則我們決定不應在報告中傳達該事項。

**鄭鄭會計師事務所有限公司**

執業會計師

**陳碩智**

執業證書編號P05540

香港

二零一九年三月三十一日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                        | 附註   | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------------|------|------------------|--------------|
| 收益                     | 3及33 | <b>66,933</b>    | 176,728      |
| 銷售及服務成本                |      | <b>(50,556)</b>  | (155,059)    |
| 毛利                     |      | <b>16,377</b>    | 21,669       |
| 其他收益及其他(虧損)/收益淨額       | 4    | <b>(9,821)</b>   | (3,998)      |
| 經營開支                   |      | <b>(86,657)</b>  | (113,030)    |
| 經營虧損                   |      | <b>(80,101)</b>  | (95,359)     |
| 融資成本                   |      |                  |              |
| 其他貸款                   |      | <b>(915)</b>     | (924)        |
| 名義利息                   |      | <b>(6,513)</b>   | (6,485)      |
|                        | 5    | <b>(7,428)</b>   | (7,409)      |
| 其他非經營開支                |      |                  |              |
| 分佔一間聯營公司之虧損            |      | <b>(4,984)</b>   | (3,813)      |
| 出售一間聯營公司之虧損            | 16   | <b>(5,086)</b>   | –            |
| 出售附屬公司之收益              |      | –                | 222          |
|                        |      | <b>(10,070)</b>  | (3,591)      |
| 除減值及稅項前虧損              |      | <b>(97,599)</b>  | (106,359)    |
| 應收貸款之減值虧損,淨額           | 19   | <b>(13,707)</b>  | –            |
| 應收貿易賬款之減值虧損,淨額         | 20   | <b>(1,308)</b>   | –            |
| 其他應收款之減值虧損撥回/(減值虧損),淨額 | 21   | <b>9,715</b>     | (34,774)     |
|                        |      | <b>(5,300)</b>   | (34,774)     |
| 除稅前虧損                  | 6    | <b>(102,899)</b> | (141,133)    |
| 所得稅開支                  | 7    | <b>(432)</b>     | (1,827)      |
| 年內虧損                   |      | <b>(103,331)</b> | (142,960)    |



# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                  | 附註 | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元     |
|------------------|----|------------------|------------------|
| 年內其他全面(虧損)/收入    |    |                  |                  |
| 其後可重新分類至損益之項目：   |    |                  |                  |
| 出售海外附屬公司時之轉撥匯兌儲備 |    | -                | 8                |
| 換算財務報表時產生之匯兌差額：  |    |                  |                  |
| — 附屬公司           |    | (7,249)          | 11,886           |
| — 聯營公司           |    | (750)            | -                |
|                  |    | (7,999)          | 11,886           |
|                  |    | (7,999)          | 11,894           |
| 年內全面虧損總額         |    | <b>(111,330)</b> | <b>(131,066)</b> |
| 應佔年內虧損：          |    |                  |                  |
| 本公司股權持有人         |    | (103,031)        | (141,274)        |
| 非控股權益            |    | (300)            | (1,686)          |
|                  |    | <b>(103,331)</b> | <b>(142,960)</b> |
| 應佔年內全面虧損總額：      |    |                  |                  |
| 本公司股權持有人         |    | (110,864)        | (130,590)        |
| 非控股權益            |    | (466)            | (476)            |
|                  |    | <b>(111,330)</b> | <b>(131,066)</b> |
| 股息               | 8  | 不適用              | 不適用              |
| 每股虧損             | 9  |                  |                  |
| — 基本             |    | <b>1.10港仙</b>    | 1.51港仙           |
| — 攤薄             |    | <b>1.10港仙</b>    | 1.51港仙           |

載於第62至159頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

|               | 附註 | 二零一八年<br>千港元          | 二零一七年<br>千港元          |
|---------------|----|-----------------------|-----------------------|
| <b>非流動資產</b>  |    |                       |                       |
| 物業、廠房及設備      | 12 | 24,816                | 30,199                |
| 無形資產          | 13 | 45,388                | 18,388                |
| 已付按金          | 21 | 400                   | 12,624                |
| 應收貸款          | 19 | 62,929                | –                     |
| 商譽            | 15 | 43,528                | 3,000                 |
| 應收或然代價        | 32 | 5,830                 | –                     |
| 於一間聯營公司之權益    | 16 | 41,382                | 52,187                |
|               |    | <u>224,273</u>        | <u>116,398</u>        |
| <b>流動資產</b>   |    |                       |                       |
| 存貨            | 17 | 3,786                 | 31,860                |
| 交易證券          | 18 | 1,201                 | 34,392                |
| 應收貸款          | 19 | 111,128               | 104,836               |
| 應收貿易賬款        | 20 | 19,185                | 14,163                |
| 預付款項、按金及其他應收款 | 21 | 136,437               | 135,991               |
| 可收回稅項         |    | 130                   | 130                   |
| 客戶信託銀行結餘      | 22 | 3,229                 | 9,345                 |
| 現金及現金等值項目     | 23 | 22,910                | 78,460                |
|               |    | <u>298,006</u>        | <u>409,177</u>        |
| <b>資產總值</b>   |    | <u><b>522,279</b></u> | <u><b>525,575</b></u> |
| <b>資本及儲備</b>  |    |                       |                       |
| 股本            | 24 | 932,717               | 932,717               |
| 儲備            |    | (666,797)             | (588,918)             |
| 本公司股東應佔權益     |    | 265,920               | 343,799               |
| 非控股權益         |    | 26,698                | 13,935                |
| <b>權益總額</b>   |    | <u><b>292,618</b></u> | <u><b>357,734</b></u> |
| <b>非流動負債</b>  |    |                       |                       |
| 可換股債券         | 31 | 45,600                | –                     |
| 遞延稅項負債        | 30 | 6,750                 | –                     |
|               |    | <u>52,350</u>         | <u>–</u>              |

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

|                | 附註 | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------|----|----------------|--------------|
| <b>流動負債</b>    |    |                |              |
| 應付貿易賬款         | 27 | <b>6,483</b>   | 14,901       |
| 應計費用及其他應付款     | 28 | <b>57,272</b>  | 53,816       |
| 其他貸款           | 29 | <b>13,000</b>  | –            |
| 可換股債券          | 31 | <b>99,095</b>  | 99,124       |
| 應付稅項           |    | <b>1,461</b>   | –            |
|                |    | <b>177,311</b> | 167,841      |
| <b>權益及負債總額</b> |    | <b>522,279</b> | 525,575      |
| 流動資產淨值         |    | <b>120,695</b> | 241,336      |
| 資產總值減流動負債      |    | <b>344,968</b> | 357,734      |

董事會已於二零一九年三月三十一日批准及授權刊發。

代表董事會

主席兼執行董事  
張軍女士

執行董事  
孫宇先生

載於第62至159頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                    | 本公司股權持有人應佔     |                  |              |               |                 |                    |              |                    |                |               |                |
|--------------------|----------------|------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------|--------------------|----------------|---------------|----------------|
|                    | 股本<br>千港元      | 股份溢價<br>千港元      | 匯兌儲備<br>千港元  | 購股權儲備<br>千港元  | 資本儲備<br>千港元     | 可換股債券<br>儲備<br>千港元 | 法定儲備<br>千港元  | 累計虧損<br>千港元        | 小計<br>千港元      | 非控股權益<br>千港元  | 合計<br>千港元      |
| 於二零一八年一月一日(附註2(c)) |                |                  |              |               |                 |                    |              |                    |                |               |                |
| -按原先呈列             | 932,717        | 3,058,278        | 7,766        | 8,486         | (15,000)        | 12,663             | 3,420        | (3,664,531)        | 343,799        | 13,935        | 357,734        |
| -採納香港財務報告準則第9號     | -              | -                | -            | -             | -               | -                  | -            | (6,563)            | (6,563)        | (503)         | (7,066)        |
| -經重列               | 932,717        | 3,058,278        | 7,766        | 8,486         | (15,000)        | 12,663             | 3,420        | (3,671,094)        | 337,236        | 13,432        | 350,668        |
| 發行可換股債券            | -              | -                | -            | -             | -               | 24,400             | -            | -                  | 24,400         | -             | 24,400         |
| 授出購股權              | -              | -                | -            | 15,148        | -               | -                  | -            | -                  | 15,148         | -             | 15,148         |
| 購股權失效              | -              | -                | -            | (8,944)       | -               | -                  | -            | 8,944              | -              | -             | -              |
| 收購附屬公司             | -              | -                | -            | -             | -               | -                  | -            | -                  | -              | 13,732        | 13,732         |
| 年內全面虧損總額           | -              | -                | (7,833)      | -             | -               | -                  | -            | (103,031)          | (110,864)      | (466)         | (111,330)      |
| 於二零一八年十二月三十一日      | <u>932,717</u> | <u>3,058,278</u> | <u>(67)</u>  | <u>14,690</u> | <u>(15,000)</u> | <u>37,063</u>      | <u>3,420</u> | <u>(3,765,181)</u> | <u>265,920</u> | <u>26,698</u> | <u>292,618</u> |
| 於二零一七年一月一日         | 936,807        | 3,057,330        | (2,918)      | -             | (15,000)        | 12,663             | 3,420        | (3,523,741)        | 468,561        | 14,411        | 482,972        |
| 授出購股權              | -              | -                | -            | 8,970         | -               | -                  | -            | -                  | 8,970          | -             | 8,970          |
| 購股權失效              | -              | -                | -            | (484)         | -               | -                  | -            | 484                | -              | -             | -              |
| 購回股份               | (4,090)        | 948              | -            | -             | -               | -                  | -            | -                  | (3,142)        | -             | (3,142)        |
| 年內全面虧損總額           | -              | -                | 10,684       | -             | -               | -                  | -            | (141,274)          | (130,590)      | (476)         | (131,066)      |
| 於二零一七年十二月三十一日      | <u>932,717</u> | <u>3,058,278</u> | <u>7,766</u> | <u>8,486</u>  | <u>(15,000)</u> | <u>12,663</u>      | <u>3,420</u> | <u>(3,664,531)</u> | <u>343,799</u> | <u>13,935</u> | <u>357,734</u> |

載於第62至159頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                        | 附註 | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------------|----|------------------|--------------|
| <b>經營活動</b>            |    |                  |              |
| 除稅前虧損                  |    | <b>(102,899)</b> | (141,133)    |
| 就下列各項作出調整：             |    |                  |              |
| 利息收入                   | 4  | <b>(5,628)</b>   | (183)        |
| 股息收入                   | 4  | <b>(159)</b>     | (419)        |
| 其他借貸之利息開支              | 5  | <b>915</b>       | 924          |
| 可換股債券之名義利息開支           | 5  | <b>6,513</b>     | 6,485        |
| 分佔一間聯營公司虧損             |    | <b>4,984</b>     | 3,813        |
| 出售一間聯營公司之虧損            |    | <b>5,086</b>     | –            |
| 折舊                     |    | <b>6,275</b>     | 6,494        |
| 權益結算購股權開支              |    | <b>15,148</b>    | 8,970        |
| 出售物業、廠房及設備之虧損          |    | –                | 343          |
| 出售交易證券之已實現虧損           | 4  | <b>30,936</b>    | 4,866        |
| 出售附屬公司之收益              |    | –                | (222)        |
| 應收貸款之減值虧損·淨額           |    | <b>13,707</b>    | –            |
| 應收貿易賬款之減值虧損淨額          |    | <b>1,308</b>     | –            |
| 其他應收款之(撥回減值虧損)/減值虧損    |    | <b>(9,715)</b>   | 34,774       |
| 交易證券公平值變動之未實現虧損/(收益)   | 4  | <b>1,303</b>     | (58)         |
| 可換股債券重組收益              | 4  | <b>(6,542)</b>   | –            |
| <b>營運資金變動前之經營虧損</b>    |    | <b>(38,768)</b>  | (75,346)     |
| 存貨減少/(增加)              |    | <b>27,782</b>    | (24,188)     |
| 交易證券減少                 |    | <b>1,111</b>     | 59,517       |
| 應收貸款增加                 |    | <b>(85,057)</b>  | (25,081)     |
| 應收貿易賬款減少               |    | <b>3,475</b>     | 77,591       |
| 預付款項、按金及其他應收款減少        |    | <b>44,330</b>    | 3,376        |
| 客戶信託銀行結餘減少/(增加)        |    | <b>6,116</b>     | (6,753)      |
| 應付貿易賬款(減少)/增加          |    | <b>(13,897)</b>  | 6,364        |
| 應計費用及其他應付款(減少)/增加      |    | <b>(8,549)</b>   | 18,018       |
| <b>經營業務(所用)/所得現金</b>   |    | <b>(63,457)</b>  | 33,498       |
| 退回利得稅                  |    | –                | 450          |
| <b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b> |    | <b>(63,457)</b>  | 33,948       |

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                         | 附註 | 二零一八年<br>千港元    | 二零一七年<br>千港元    |
|-------------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>投資活動</b>             |    |                 |                 |
| 購買物業、廠房及設備              |    | (124)           | (7,138)         |
| 已收利息                    |    | 2,177           | 183             |
| 收購附屬公司                  | 32 | 2,978           | –               |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項淨額       |    | 4               | –               |
| 就收購股權支付之按金              |    | –               | (12,624)        |
| 收購一間聯營公司                |    | –               | (56,000)        |
| 出售附屬公司產生之現金流出淨額         |    | –               | (20)            |
| <b>投資活動所得／(所用)之現金淨額</b> |    | <b>5,035</b>    | <b>(75,599)</b> |
| <b>融資活動</b>             |    |                 |                 |
| 其他貸款所得款項                |    | 13,000          | –               |
| 已付利息                    |    | (728)           | (925)           |
| 其他應付款(償還)／所得款           |    | (8,659)         | 8,659           |
| 購回股份                    |    | –               | (3,142)         |
| <b>融資活動所得之現金淨額</b>      |    | <b>3,613</b>    | <b>4,592</b>    |
| <b>現金及現金等值項目減少淨額</b>    |    | <b>(54,809)</b> | <b>(37,059)</b> |
| 年初之現金及現金等值項目            |    | 78,460          | 103,831         |
| 匯率變動之影響                 |    | (741)           | 11,688          |
| <b>年終之現金及現金等值項目</b>     | 23 | <b>22,910</b>   | <b>78,460</b>   |

載於第62至159頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 公司資料

### 一般資料

亞投金融集團有限公司(「本公司」)於二零零七年三月二十日根據開曼群島公司法(二零零四年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並以開曼群島為註冊地點。本公司之股份已於二零零七年十一月十九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事證券經紀及資產管理、放債業務、信用擔保及投資業務、派對產品、金屬與礦產貿易、保安產品貿易及提供保安服務。

本公司之主要營業地點位於香港中環夏慤道12號美國銀行中心3201室。本公司已於二零零七年九月四日根據香港《公司條例》第XI部註冊為一間非香港公司。

## 2. 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

此等綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該詞涵蓋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)以及香港公認會計原則編製。此等綜合財務報表同時符合聯交所證券上市規則之適用披露條文及香港《公司條例》之披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團及本公司現行會計年度首次生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。附註2(c)就本報告內所反映初次應用該等於現行及過往會計期間與本集團有關之準則所導致之任何會計政策變動提供資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (b) 綜合財務報表之編製基準

除下述會計政策另行說明者外，本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則及歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表時，管理層需作出可影響政策應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及多項被認為在此情況下屬合理之其他因素而作出，有關結果會構成對不易由其他資料來源得出之資產及負債賬面值作出判斷之基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

管理層會不斷檢討該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂僅影響該期間，則有關修訂僅會在估計修訂期間確認，而倘有關修訂影響本期間及未來期間，則有關修訂將於修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用香港財務報告準則過程中所作出對綜合財務報表有重大影響的判斷，以及估計不明朗因素的主要來源於附註38內討論。

### (c) 會計政策及披露變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本，該等新訂準則及修訂本於本集團的當前會計期間首次生效。其中與本集團財務報表相關的發展如下：

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                | 金融工具                       |
| 香港財務報告準則第15號               | 來自客戶合約的收益及相關修訂             |
| 香港財務報告準則第2號(修訂)            | 以股份形式付款交易之分類及計量            |
| 香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進 | 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號(修訂) |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第22號     | 外幣交易及墊付代價                  |

於本年度應用新訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之綜合財務報表並無重大影響，惟以下者除外：



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (c) 會計政策及披露變動 (續)

應用香港財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動

香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，將金融工具會計處理：分類及計量、減值及對沖會計處理三個方面整合。

於採納香港財務報告準則第9號後，本集團已於二零一八年一月一日的適用期初權益結餘中確認過渡性調整。因此，比較資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第39號進行報告。

#### 分類及計量

以下資料載列採納香港財務報告準則第9號對綜合財務狀況表的影響，包括以香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）取代香港會計準則第39號已產生信貸虧損計算方法的影響。

下表為根據香港會計準則第39號計算的賬面值與於二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號呈報的結餘的對賬：

|                      | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>原先呈列<br>香港會計準則<br>第39號計量<br>千港元 | 預期信貸虧損<br>千港元  | 二零一八年<br>一月一日<br>經重列<br>香港財務報告<br>準則第9號計量<br>千港元 |
|----------------------|---|----------------|--|
| 應收貸款                 | 104,836   | (2,129)        | 102,707  |
| 計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產 | 131,284   | (4,937)        | 126,347  |
|                      | <u>236,120</u>                                      | <u>(7,066)</u> | <u>229,054</u>                                   |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (c) 會計政策及披露變動 (續)

應用香港財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動 (續)

減值

下表為根據香港會計準則第39號作出的期初減值撥備總額與根據香港財務報告準則第9號作出的預期信貸虧損撥備的對賬。

|                      | 於二零一七年<br>十二月三十一日<br>根據香港會計<br>準則第39號<br>作出的減值撥備<br>千港元 | 重新計量<br>千港元  | 於二零一八年<br>一月一日<br>根據香港財務報告<br>準則第9號<br>作出的預期信貸<br>虧損撥備<br>千港元 |
|----------------------|---|--------------|---|
| 應收貸款                 | –   | 2,129        | 2,129   |
| 應收貿易賬款               | 715   | –            | 715   |
| 計入預付款項、按金及其他應收款之金融資產 | 47,275  | 4,937        | 52,212  |
|                      | <u>47,990</u>   | <u>7,066</u> | <u>55,056</u>   |

對儲備及累計虧損的影響

過渡至香港財務報告準則第9號對儲備及累計虧損的影響如下：

|  | 累計虧損<br>千港元      | 非控股權益<br>千港元    | 總計<br>千港元        |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| 於二零一八年一月一日 (原先呈列)<br>根據香港財務報告準則第9號就應收貸款及<br>計入預付款項、按金及其他應收款之<br>金融資產確認預期信貸虧損 | 3,664,531        | (13,935)        | 3,650,596        |
|  | <u>6,563</u>     | <u>503</u>      | <u>7,066</u>     |
| 於二零一八年一月一日 (經重列)   | <u>3,671,094</u> | <u>(13,432)</u> | <u>3,657,662</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (c) 會計政策及披露變動 (續)

*應用香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」對會計政策的影響及變動*

香港財務報告準則第15號為確認來自客戶合約的收益設立一間完善的框架。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」(其覆蓋銷售貨物及提供服務所產生的收益)及香港會計準則第11號「建築合約」(其訂明建築合約的會計處理方式)。本集團已選擇採用經修訂追溯方法,即採納之累積影響將於二零一八年一月一日之累計虧損中確認。因此,比較資料並無重列,並將會繼續根據香港會計準則第18號報告。誠如香港財務報告準則第15號所允許,本集團僅對於二零一八年一月一日之前尚未完成的合約應用新規定。

#### (i) 收益確認時間

於過往,銷售貨品的收益一般於貨品所有權的風險及回報已轉移至客戶之時間點確認。根據香港財務報告準則第15號,收益乃於客戶取得合約中的已承諾貨物的控制權或服務時確認。收益可於單一時間點或一段時間內確認。香港財務報告準則第15號確認以下三個已承諾產品的控制權或服務隨時間而轉移的情況:

- 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;
- 本集團的履約創建及增強客戶於該項資產創建或增強時所控制的資產;或
- 本集團的履約未創造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。

倘合約條款及本集團的活動並不屬於任何該等三種情況,則根據香港財務報告準則第15號,本集團於單一指定時間點(即控制權轉移時)確認銷售貨物或服務的收益。所有權風險及回報的轉移僅為釐定控制權轉移發生時所考慮的其中一項指標。採納香港財務報告準則第15號對本集團期內的財務狀況及營運業績並無重大影響。其對本集團於二零一八年一月一日之累計虧損亦並無重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (c) 會計政策及披露變動 (續)

應用香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」對會計政策的影響及變動 (續)

#### (ii) 合約負債的呈列

根據香港財務報告準則第15號，合約負債（而非應付款項）乃於本集團確認相關收益前，於客戶支付代價或需按照合約支付代價，且金額經已到期時確認。就與客戶訂立的單一合約而言，會呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多項合約而言，並無關連的合約的合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列。採納香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年一月一日的財務狀況並無重大影響。

於二零一八年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號，與銷售保安產品預收客戶代價有關的約15,779,000港元，已分類為合約負債。

### (d) 截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋可能造成之影響

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第16號                    | 租賃 <sup>1</sup>                         |
| 香港財務報告準則第17號                    | 保險合約 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第3號（修訂）                 | 業務之定義 <sup>5</sup>                      |
| 香港財務報告準則第9號（修訂）                 | 具有負補償之預付款特性 <sup>1</sup>                |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號（修訂） | 投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或注資 <sup>2</sup>    |
| 香港財務報告準則（修訂）                    | 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第28號（修訂）                  | 於聯營公司及合營企業之長期權益 <sup>1</sup>            |
| 香港（國際財務報詮釋委員會）<br>— 詮釋第23號      | 所得稅稅務處理之不確定性 <sup>1</sup>               |
| 香港會計準則第19號（修訂）                  | 計劃修改、縮減或結算 <sup>1</sup>                 |
| 香港會計準則第1號及<br>香港會計準則第8號（修訂）     | 重大之定義 <sup>4</sup>                      |

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於待定期限或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 適用於收購日期在二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (d) 截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋可能造成之影響 (續)

#### 香港財務報告準則第16號「租賃」

於香港財務報告準則第16號生效後，其將取代現有的租賃指引，包括香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

就承租人的經營租賃而言，香港財務報告準則第16號規定承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債，惟短期租賃及低價值資產之租賃除外。

具體而言，使用權資產初步按成本計量，其後則按成本（若干例外情況除外）減累計減值及減值虧損計量，並就租賃責任的任何重新計量作出調整。租賃責任初步按於該日尚未支付的租賃付款的現值計量。其後，租賃責任會就利息及租賃付款作出調整。此外，現金流分類亦會受到影響，原因為香港會計準則第17號項下的經營租賃付款乃呈列為經營現金流；而根據香港財務報告準則第16號的模式，租賃付款將分為本金及利息部份，兩個部份均呈列為融資現金流。

至於承租人的會計處理方法，香港財務報告準則第16號大體上沿用香港會計準則第17號出租人會計處理方法的規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求於綜合財務報表內作出全面披露。

此準則主要影響本集團經營租賃之會計處理。於報告日期，本集團有不可撤銷經營租賃承擔約16,643,000港元，當中大部份須於報告日期起計一至五年內支付。因此，於採納香港財務報告準則第16號後，該等金額中可能將有一部分須確認為租賃負債，並須確認相應的使用權資產。

然而，本集團並無對調整金額作出評估。

概無其他尚未生效，且預期會於目前或未來報告期間對本集團及可見未來的交易造成重大影響的準則。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (e) 受共同控制之業務合併

受共同控制之業務合併根據合併會計法入賬。應用合併會計法時，合併財務資料包括受共同控制之所合併實體或業務之綜合財務報表項目，猶如該等實體或業務於首次受控制方控制當日起已合併。

所合併實體或業務之資產淨值以共同控制合併前當時控制方所認為之賬面值合併入賬。控制方仍然持有權益時，不會確認任何商譽或收購方佔被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益超過受共同控制業務合併當時成本之差額。

合併損益及其他全面收益表包括各間所合併實體或業務自所呈列之最早日期或自所合併實體或業務首次受共同控制當日（以較短者為準，而不論共同控制業務合併日期）起之業績。

合併財務報表之比較數額按該等實體或業務早於上一個呈報期末或首次受共同控制當日起（以較短者為準）已合併之基準呈列。

公司間交易、集團公司間之交易結餘及未變現收益已對銷。除非交易為已轉讓資產減值之減值提供證據，否則未變現虧損亦予對銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (f) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指受本公司控制之實體。當本公司因參與實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，即本公司控制該實體。於評估本公司是否擁有權力時，僅考慮實質權利（由本公司及其他人士持有）。

於附屬公司之投資自獲得控制權當日起合併計入綜合財務報表，直至控制權結束當日為止。集團公司間之結餘及交易以及從集團公司間交易產生之任何未變現溢利，均於編製綜合財務報表時全數對銷。從集團公司間交易產生之未變現虧損，在沒有證據顯示出現減值之情況下按未變現收益之相同方式予以對銷。

非控股權益指並非本公司直接或間接應佔附屬公司之股權，而本集團並無與該等權益之持有人協定任何額外條款，其將導致本集團整體就該等權益而擁有符合金融負債定義之合約責任。本集團可按各業務合併選擇以公平值或以其應佔附屬公司可識別資產淨值之比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表之權益中呈列，與本公司股權持有人應佔權益分開。本集團業績內之非控股權益於綜合損益及其他全面收益表中呈列為非控股權益與本公司股權持有人獲分配之年內損益總額及全面收益總額。

不會導致失去控制權之本集團於附屬公司之權益變動入賬作股本交易，並會對綜合權益內之控股及非控股權益數額作出調整，以反映相關權益變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認盈虧。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則該交易將入賬作出售於該附屬公司之全部權益，而產生之盈虧於損益確認。於失去控制權當日於該前附屬公司保留之任何權益按公平值確認，而該數額乃視作初步確認金融資產之公平值或（如適用）初步確認於聯營公司或共同控制實體投資之成本。

於本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本減任何減值虧損列賬，惟分類為持作出售之投資除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (g) 業務合併

業務合併使用收購法列賬。轉讓代價乃按收購日期之公平值計量，該公平值為本集團轉讓資產於收購日期之公平值、本集團自被收購方之前擁有人承擔負債及本集團發行以換取被收購方控股權之股本權益總和。就各項業務合併而言，本集團選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值之應佔比例，計算屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利在清盤時按比例分佔淨資產之於被收購方之非控股權益。收購相關成本於產生時列為開支。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按彼等之公平值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債乃分別根據香港會計準則第12號「*所得稅*」及香港會計準則第19號「*僱員福利*」確認及計量；
- 與被收購方之以股份付款安排或本集團就取代被收購方以股份付款安排所訂立之以股份付款安排有關之負債或股本工具，乃於收購日期根據香港財務報告準則第2號「*股份付款*」計量（見下文之會計政策）；及
- 根據香港財務報告準則第5號「*持作出售之非流動資產及已終止經營業務*」分類為持作出售之資產（或出售組別）乃根據該準則計量。

當本集團於一項業務合併中所轉讓的代價包含或然代價安排時，或然代價按收購日期之公平值計量，並作為於業務合併中轉讓的代價的一部份入賬。符合計量期間調整的或然代價公平值變動會作出追溯調整。計量期調整為於「計量期」（不得超過收購日期起計一年）內所獲得與於收購日期已存在的事實及情況有關的額外資料所產生的調整。

不符合計量期調整的或然代價的其後會計處理則取決於或然代價的分類作出。分類為權益的或然代價不會於其後的報告日期重新計量，其後結算會於權益內入賬處理。分類為資產或負債的或然代價會於其後的報告日期重新計量至其公平值，相應的盈虧於損益中確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (h) 於聯營公司權益

聯營公司是指本集團對其有重大影響力但無控制權或共同控制權之實體，通常附帶有20%至50%投票權之股權。於聯營公司之投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始按成本確認，而增加或減少賬面值以確認於收購日期後投資者享有被投資公司之損益及其他全面收益份額。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別之商譽。

倘於聯營公司之所有權減少但對其仍保留重大影響力，則先前於其他全面收益確認之金額僅部分重新分類至損益(倘適用)。

本集團分佔收購後之損益於損益內確認，而收購後分佔其他全面收益之變動於其他全面收益內確認，並對投資之賬面值作相應調整。倘本集團分佔聯營公司之虧損等於或超過其於聯營公司之權益(包括任何其他無擔保應收款)，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團產生法律或推定責任或代聯營公司付款。

本集團於各報告日期釐定於聯營公司之投資是否有任何客觀減值跡象。倘投資已減值，本集團計算減值金額(即聯營公司可收回金額與其賬面值之差額)並在綜合損益及其他全面收益表中確認於「分佔一間聯營公司溢利/(虧損)」旁的金額。

本集團與其聯營公司間之上游及下游交易所產生之損益於本集團之財務報表確認，惟以不相關投資者於聯營公司之權益為限。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用之政策一致。

當本集團減持於聯營公司或合營企業之所有權權益但繼續使用權益法時，倘以往於其他全面收益中就削減所有權權益確認之收益或虧損部分將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將該收益或虧損部分重新分類至損益。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (i) 商譽

商譽指以下兩者間之差額：

- (i) 所轉讓代價之公平值、任何於被收購方之非控股權益數額及本集團過往持有被收購方股權之公平值之總和；
- (ii) 於收購日期計量之被收購方可識別資產及負債之公平淨值。

倘(ii)高於(i)，則該超出數額即時於損益確認為收購議價收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併而產生之商譽分配至預期可自合併之協同效益中獲益之現金產生單位或現金產生單位組別，並每年接受減值測試。

於年內出售現金產生單位時，應佔購入商譽之任何金額於釐定出售損益時被計算在內。

### (j) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目之折舊乃使用直線法按其下列估計可使用年期撇銷其成本或估值減估計餘值（如有）：

|          |                 |
|----------|-----------------|
| 租賃物業裝修   | 租賃年期或5年（以較短者為準） |
| 廠房及機器    | 5年              |
| 傢俬、裝置及設備 | 3至6年            |
| 模具       | 5年              |
| 汽車       | 3至5年            |
| 船舶       | 10年             |

報廢或出售某項物業、廠房及設備之盈虧釐定為出售所得款項淨額與相關項目賬面值之差額，並於報廢或出售當日在損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 無形資產 (商譽除外)

無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產之可使用年期須評估為有限或無限。其後，年期有限之無形資產於可使用經濟年內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。年期有限之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個財政年度年結日檢討。

倘無形資產被評估為可無限期使用，則不會作攤銷。無形資產之可使用年期屬無限之任何結論經每年檢討，以釐定有關事件及情況是否繼續支持有關資產具有無限可使用年期之評估。如情況有變，則會自變更日期起就可使用年期從無限轉為有限之評估按未來適用基準，並根據上文所載就具有有限可使用年期之無形資產作出攤銷之政策入賬。

### (l) 租賃資產

倘本集團能確定某項安排賦予有關人士權利，可透過付款或支付一系列款項而於協定期間內使用特定資產，則有關安排 (包括一項交易或一系列交易) 即屬或包含租賃。有關決定乃基於有關安排之內容評估得出，並不論有關安排是否具備租賃之法律形式。

#### (i) 本集團租用資產之分類

就本集團根據租賃持有之資產而言，如有關租賃將絕大部分擁有權之風險及利益轉移至本集團，則有關資產被分類為根據融資租賃持有之資產。不會轉移絕大部分擁有權之風險及利益予本集團之租賃乃分類為經營租賃。

#### (ii) 經營租賃支出

如屬本集團根據經營租賃使用資產之情況，則根據租賃作出之付款會在租賃期所涵蓋之會計期間內，以等額方式計入損益；惟如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生之收益模式除外。已收取之租賃獎勵在損益確認為已付總租賃淨額之一部分。或然租金於其產生之會計期間計入損益。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (m) 金融資產

本集團有關債務及股本證券投資 (於附屬公司及聯營公司的投資除外) 方面的政策載於下文。

於債務及股本證券之投資於本集團承諾購買/出售投資之日確認/終止確認。該等投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益計量之該等投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關本集團如何釐定金融工具公平值之說明，請參閱附註37。該等投資其後會視乎其分類按以下方式入賬。

#### 分類

##### (A) 於二零一八年一月一日起適用的政策

於股本證券之投資分類為按公平值計入損益，除非該股本投資並非持作買賣，且本集團於初始確認該項投資時選擇將該項投資指定為按公平值計入其他全面收益 (不得轉回)，以致其後的公平值變動於其他全面收益中確認。該選擇乃按個別工具作出，惟僅可於該項投資從發行人角度符合股權的定義時作出。倘作出有關選擇，於其他全面收益中累計的金額繼續保持於公平值儲備 (不得轉回) 中，直至該項投資出售為止。於出售時，於公平值儲備中累計的金額 (不得轉回) 轉撥至累計虧損。該金額不透過損益轉回。股本證券投資 (不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益) 產生的股息，均根據附註2(x)(A)(v)及附註2(x)(B)(v)所載政策於損益中確認為其他收入。

根據香港財務報告準則第9號，倘同時滿足以下兩種情況，則應收款項等金融資產其後按攤銷成本計量：(a)金融資產乃於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有；及(b)金融資產之合約條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金之利息之現金流量。金融資產所得利息收入採用實際利率法計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (m) 金融資產 (續)

#### 分類 (續)

#### (B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

於持作買賣證券之投資分類為按公平值計入損益計量之金融資產。公平值於各報告期末重新計量，由此產生之任何盈虧於損益中確認。

按公平值計入損益類別的公平值變動所產生的盈虧，於產生期間綜合益及其他全面收益表內的「其他收益及其他(虧損)/收益淨額」中呈列。來自按公平值計入損益的股息收入於本集團收取有關款項的權利獲確立時，於綜合損益及其他全面收益表內確認為其他收入之一部分。

### (n) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具之信貸虧損

#### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策

本集團就按攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等值項目、客戶信託銀行結餘、應收貿易賬款及其他應收款以及應收貸款)之預期信貸虧損(預期信貸虧損)確認虧損撥備。

按公平值計量之金融資產(包括買賣證券及應收或然代價)毋須進行預期信貸虧損評估。

#### 預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃信貸虧損的或然率加權估計。信貸虧損按所有預期現金差額(即根據合約應付本集團的現金流量與本集團預期將收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，預期現金缺口乃採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產及應收貿易賬款及其他應收款：於初始確認時釐定的實際利率或其約數；及
- 浮息金融資產：當前實際利率。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損 (續)

##### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

###### 預期信貸虧損計量 (續)

估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為本集團面臨信貸風險的最長合約期限。

於計量預期信貸虧損時，本集團計及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。該等資料包括有關過往事件、目前狀況及日後經濟狀況預測之資料。

預期信貸虧損乃按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：該等預期為因報告日期後12個月內可能發生之違約事件而導致之虧損；及
- 生命週期預期信貸虧損：該等預期為預期信貸虧損模型適用的項目之預期可用年期內可能發生之違約事件而導致之虧損。

應收貿易賬款的虧損撥備一直按相等於生命週期預期信貸虧損之金額計量。該等金融資產之預期信貸虧損乃基於本集團之過往信貸虧損經驗採用撥備矩陣進行估計，並因債務人特定因素、報告日期對當前及預測整體經濟狀況的評估而作出調整。

對於所有其他金融工具，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，惟自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著增加，且在該情況下虧損撥備按相等於生命週期預期信貸虧損之金額計量則除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損 (續)

##### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

信貸風險顯著增加

本集團評估金融工具 (包括一項貸款承擔) 的信貸風險自初始確認起是否已顯著增加時, 乃將於報告日期評估金融工具出現的違約風險與初始確認日期評估的有關風險作出比較。作出此重新評估時, 本集團認為違約於下列情況出現: (i) 借貸人不大可能在本集團無追索權採取行動 (如變現抵押) (如持有) 的情況下向本集團悉數支付其信貸負債; 或(ii) 金融資產逾期90天。本集團認為定量及定性資料 (包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得之前瞻性資料) 屬合理而可靠。

尤其是, 於評估信貸風險自初始確認起是否已顯著增加時, 乃計及以下資料:

- 未能於合約到期日支付本金或利息;
- 金融工具之外在或內在信貸評級 (如有) 實際或預期明顯轉壞;
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉壞; 及
- 技術、市場、經濟或法律環境對債務人向本集團履行其責任的能力造成重大不利影響之現有或預測變動。

視乎金融工具之性質, 信貸風險的顯著增加按個別基準或共同基準作出評估。按共同基準進行評估時, 有關金融工具乃按共有的信貸風險特徵 (例如逾期狀況及信貸風險評級) 分組。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量, 以反映金融工具自初始確認起的信貸風險變動。任何預期信貸虧損金額之變動於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就按虧損撥備賬相應調整賬面值之所有金融工具確認減值收益或虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損 (續)

##### (A) 自二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

計算利息收入之基準

根據附註2(x)(A)(iii)確認之利息收入乃按金融資產之賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，則在該情況下利息收入乃按金融資產之攤銷成本（即賬面總值減虧損撥備）計算。

於各報告日期，本集團評估一項金融資產是否出現信貸減值。倘發生一項或多項對金融資產之估計未來現金流量造成不利影響之事件，則該金融資產為信貸減值。

金融資產出現信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或未能支付利息或本金；
- 借貸人很有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境有重大變動而對債務人構成不利影響；或
- 發行人面臨財務困難導致證券不存在活躍市場。

撤銷政策

倘日後實際上不可收回，則會撤銷金融資產、租賃應收款項或合約資產（部分或全部）之總賬面值。該情況一般出現於本集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須撤銷金額之時。

隨後收回先前撤銷之資產於回收期間在損益中確認為減值撥回。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損 (續)

##### (B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

於二零一八年一月一日前，「已產生虧損」模式乃用於計量並非分類為按公平值計入損益之金融資產（如現金及現金等值項目、客戶信託銀行結餘、應收貿易賬款及其他應收款以及應收貸款）之減值虧損。根據「已產生虧損」模式，減值虧損僅於出現減值的客觀證據時確認。減值的客觀證據包括：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如欠付或拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響。

如存在任何上述證據，減值虧損按下列方式釐定及確認：

- 就在綜合財務報表內採用權益法入賬之於聯營公司投資而言，減值虧損乃根據附註2(n)(ii)將投資之可收回金額與其賬面值進行比較而計量。倘若根據附註2(n)(ii)用於釐定可收回金額之估計出現有利變化，則會撥回減值虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損 (續)

#### (B) 於二零一八年一月一日前適用的政策 (續)

- 就按攤銷成本列賬之應收貿易賬款及其他應收款以及其他金融資產而言，倘貼現之效果重大，則減值虧損按資產之賬面值與按金融資產最初之實際利率（即此等資產初步確認時計算所得之實際利率）估計之未來現金流量現值之差額計算。如按攤銷成本列賬之金融資產具備類似之風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為出現減值，則有關評估會同時進行。一併進行減值評估之金融資產之未來現金流量乃根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產之過往虧損情況釐定。

倘於其後期間減值虧損金額有所減少，而客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則有關減值虧損會撥回損益。減值虧損之撥回不應導致資產之賬面值超過倘其在以往年度沒有確認任何減值虧損而應釐定之數額。

減值虧損從相應資產中直接撇銷，惟如包含在應收貿易賬款及其他應收款中之應收貿易賬款是否可以收回屬難以預料而並非微乎其微，則就其確認之減值虧損不會從相應資產中直接撇銷。在此情況下，呆賬之減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納能收回應收賬款之機會微乎其微，則被視為不可收回之金額會直接從應收貿易賬款中撇銷，而在撥備賬中就有關債務保留之任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬之款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬之其他變動及其後收回先前直接撇銷之款項均於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (ii) 其他資產之減值

本公司會於各報告期末審閱內部及外界所得資料，以確定下列資產（商譽除外）是否出現減值或先前已確認之減值虧損不再存在或已經減少之跡象：

- 物業、廠房及設備；
- 本公司財務狀況表中於附屬公司之投資；
- 無形資產；及
- 商譽。

倘出現任何該等跡象，則估計資產之可收回數額。此外，就商譽、尚未可供使用之無形資產及具無限使用年期之無形資產而言，其可收回數額會每年估計（不論有否出現減值跡象）。

#### — 計算可收回數額

資產之可收回數額指公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃根據除稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率須能反映市場現行對款項之時間價值及資產獨有風險之評估。倘某項資產之現金流入大致上不能獨立於其他資產之現金流入，則就可獨立產生現金流入之最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回數額。

#### — 確認減值虧損

倘資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過其可收回數額，則於損益確認為減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損首先用作減少已分配至現金產生單位（或單位類別）之任何商譽之賬面值，然後用作按比例減少該單位（或單位類別）內其他資產之賬面值，惟資產之賬面值將不得減少至低於其個別公平值減出售成本或使用價值（如能計算）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (ii) 其他資產之減值 (續)

##### — 減值虧損撥回

就商譽以外之資產而言，倘用作釐定可收回數額之估計出現有利變動，則須撥回減值虧損。商譽之減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回只限於該資產倘並無於過往年度確認減值虧損時會釐定之賬面值。減值虧損撥回於確認有關撥回之年度計入損益。

### (o) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬。

成本乃按加權平均成本方程式計算，包括全部購貨成本、改裝成本，以及將存貨運至現時地點及達致現時狀況而產生之其他成本。

可變現淨值乃按日常業務過程中估計售價減估計完成成本及估計達致銷售所需成本計算。

出售存貨時，該等存貨之賬面值會在有關收益獲確認之期間確認為支出。存貨撇減至可變現淨值之數額及存貨之所有虧損，均在出現撇減或虧損之期間內確認為支出。存貨之任何撇減撥回之數額，均在出現撥回之期間內確認為已確認為支出之存貨數額扣除。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (p) 可換股債券

可按持有人選擇兌換為權益股本之可換股債券，倘於兌換時將予發行之股份數目及屆時將可收取之代價價值不變，則入賬作同時含有負債部分及權益部分之複合金融工具。

於初步確認時，可換股債券之負債部分以與不附帶兌換權之類似負債於初步確認時適用之市場利率貼現計算之未來利息及本金付款之現值計量。超出初步確認為負債部分金額之所得款項確認為權益部分。發行複合金融工具之相關交易成本會按所得款項之分配比例分配至負債及權益部分。

負債部分其後按攤銷成本列賬。就負債部分於損益確認之利息開支使用實際利率法計算。權益部分於債券獲兌換或贖回前於可換股債券儲備內確認。

倘可換股債券獲兌換，可換股債券儲備連同負債部分於兌換時之賬面值轉撥至股本及股份溢價，作為已發行股份之代價。倘可換股債券獲贖回，可換股債券儲備直接轉撥至累計虧損。

### (q) 應付貿易賬款及其他應付款

應付貿易賬款及其他應付款初步按公平值確認，其後則按攤銷成本列賬，惟在貼現影響屬並不重大之情況下，會按成本列賬。

### (r) 借款

借款初步按公平值減所產生之交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值間之任何差額使用實際利率法於借款期間在綜合損益及其他全面收益表內確認。

除非本集團有權無條件將債務清償日期遞延至報告期結束後至少12個月，否則借款將被分類為流動負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 客戶信託銀行結餘

本集團於獲授權金融機構開設信託及獨立賬戶，以保管客戶來自一般業務交易之存款。本集團將客戶款項歸類為綜合財務狀況表流動資產項下之客戶信託銀行結餘，原因為本集團獲准保留客戶款項之部分或全部利息收入，並確認應付有關客戶之相應款項為流動負債。根據香港證券及期貨條例（第571章），本集團不得動用客戶款項清償其自身債務。

### (t) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行現金及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構之活期存款及可隨時兌換成已知數額現金、價值變動不大，且於收購起計三個月內到期之短期高度流通投資。就綜合現金流量表而言，須於要求時償還，並構成本集團現金管理一部分之銀行透支亦為現金及現金等值項目之一部分。

### (u) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假、界定供款退休計劃供款及非金錢福利之成本於僱員提供有關服務之年度提取。倘因付款或結算遞延而造成重大分別，有關數額則按現值列賬。

#### (ii) 終止福利

終止福利僅於本集團在具備詳細而正式且不可能撤回方案之情況下，決意終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (u) 僱員福利 (續)

#### (iii) 以股份形式付款

授予僱員之購股權按公平值確認為僱員成本，而權益中之購股權儲備亦會相應增加。公平值乃於授出日期以二項式期權定價模式計量，並考慮授出購股權之條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件方能無條件地享有購股權，於計及購股權會否歸屬之可能性後，則會將購股權之估計公平值總額於歸屬期內分開確認。

本集團會於歸屬期內審閱預期歸屬之購股權數目。所導致於以往年度確認之累計公平值之任何調整會於審閱年度之損益中列支／計入，除非原來之僱員支出符合資格確認為資產，則會對購股權儲備作出相應之調整。已確認為支出之數額會於歸屬日期作出調整，以反映所歸屬購股權之實際數目（同時對購股權儲備作出相應調整）；惟僅會於無法符合與本公司股份市價有關之歸屬條件時方會沒收。權益數額於購股權儲備中確認，直至購股權獲行使（當計入就已發行股份於股本確認之數額時）或購股權到期（當直接撥入累計虧損時）時為止。

### (v) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動均在損益確認，惟如其與於其他全面收益中確認或直接於權益中確認之項目有關，則相關稅款須分別於其他全面收益中確認或直接於權益中確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入，以於報告期末採用或實質上採用之稅率計算之預期應繳稅項，及任何有關以往年度應繳稅項之調整。

遞延稅項資產及負債乃分別因作財務報告用途之資產及負債賬面值與其稅基兩者之間之可予扣減及應課稅之暫時差異所產生。遞延稅項資產亦可由未經使用之稅務虧損及未經使用之稅項抵免所產生。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (v) 所得稅 (續)

除若干有限之例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（僅限於將來很可能取得應課稅溢利而令該項資產得以運用之部分）均予確認。容許確認由可予扣減暫時差異所產生之遞延稅項資產之未來應課稅溢利包括其將因目前之應課稅暫時差異撥回而產生之部分，而此等應課稅暫時差異應由同一稅務當局向同一應課稅單位徵收，並預期在可予扣減暫時差異預期撥回之同一期間內撥回或在由遞延稅項資產產生之稅務虧損能轉回或轉入之期間內撥回。在評定目前之應課稅暫時差異是否容許確認由未經使用之稅務虧損及抵免所產生之遞延稅項資產時採用上述相同之標準，即倘該等暫時差異由同一稅務當局向同一應課稅單位徵收，並預期在稅務虧損或抵免能獲應用之期間內撥回，方計算在內。

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況：包括不可在稅務方面獲得扣減之商譽所引致之暫時差異、首次確認但並不影響會計溢利及應課稅溢利之資產或負債（惟其不可為企業合併之部分），以及有關於附屬公司投資所引致之暫時差異；如為應課稅差異，則只限於本公司可以控制撥回時間，且在可預見將來不大可能撥回之暫時差異，而如為可予扣減差異，則只限於可能在未來撥回之差異。

應確認之遞延稅項數額是按照資產及負債賬面值之預期變現或清償方式，以報告期末採用或實質上採用之稅率計算。遞延稅項資產及負債均不作貼現計算。

本集團會在每個報告期末評估遞延稅項資產之賬面值。如果不再可能取得足夠之應課稅溢利以運用有關之稅務利益，賬面金額則予以調低。如日後可能取得足夠之應課稅溢利時，已扣減金額則予以撥回。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (v) 所得稅 (續)

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動，乃各自分開列示及並無相互抵銷。若本公司或本集團在法律上擁有抵銷本期稅項資產及本期稅項負債之可執行權利，並能符合下列額外條件，則本期稅項資產可抵銷本期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 若為本期稅項資產及負債，則本公司或本集團計劃以淨額基準清償，或計劃同時變現資產和清償負債；或
- 若為遞延稅項資產及負債，如其與同一稅務當局向下述者徵收之所得稅有關：
  - 同一應課稅單位；或
  - 如為不同之應課稅單位，則預期在未來每一個期間將清償或收回顯著數目之遞延稅項負債或資產，及計劃以淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債，或計劃同時變現本期稅項資產及清償本期稅項負債。

### (w) 發出之財務擔保、撥備及或然負債

#### (i) 發出之財務擔保

財務擔保指須由簽發者（即擔保人）向擔保受益人（「持有人」）支付特別款項，以補償持有人由於特定債務人未能根據債務文據之條款於到期日償付貸款之損失之合約。

*財務擔保合約（香港財務報告準則第9號項下於二零一八年一月一日起適用的政策）*

財務擔保合約初步按其公平值確認為負債，並就發出擔保直接應佔的交易成本作出調整。於初步確認後，本集團按以下的較高者計量財務擔保合約：(i)根據「金融資產減值（香港財務報告準則第9號項下於二零一八年一月一日起適用的政策）」釐定的預期信貸虧損；及(ii)已確認負債金額減（如適用）減已確認的累計收入金額。

*財務擔保合約（香港會計準則第39號項下於二零一八年一月一日起適用的政策）*

財務擔保合約初步按其公平值確認為負債，並就發出擔保直接應佔的交易成本作出調整。於初步確認後，本集團按以下的較高者計量財務擔保合約：(i)於報告期末償還現有責任所需要開支的最佳估算金額；及(ii)初步確認的金額減（如適用）累計攤銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (w) 發出之財務擔保、撥備及或然負債 (續)

#### (ii) 其他撥備及或然負債

倘本集團或本公司由於過往事件須承擔法定或推定責任，而履行有關責任可能須導致經濟利益流出，且能可靠估計流出金額，則須就未能確認時間或金額之其他責任確認撥備。倘貨幣時間值屬重大，則撥備將以履行責任預期所需支出之現值列賬。

倘經濟利益流出之可能性較低，或未能可靠估計流出金額，則有關責任將披露為或然負債，惟經濟利益流出之可能性極微者除外。僅由於一項或多項未來事件會否發生，而確認是否存在之潛在責任亦須披露為或然負債，惟經濟利益流出之可能性極微者除外。

### (x) 收益確認

#### (A) 於二零一八年一月一日起適用的政策

收益按已收或應收之代價之公平值計量，即所供應貨物之應收金額，扣減折扣、退貨及增值稅列值。本集團於產品或服務的控制權轉讓予客戶時確認收益。

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### (i) 信用擔保服務及投資收入

信用擔保服務及投資收入包括就協助借款人向第三方取得貸款所作出的財務擔保而收取的擔保服務收入。擔保費用及相關服務收入於提供服務時確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (x) 收益確認 (續)

#### (A) 於二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

##### (ii) 銷售貨品

###### 銷售派對產品

向客戶銷售派對產品。收益於貨品的控制權轉讓予客戶 (即向客戶交付貨品時) 確認。

###### 銷售保安產品

向客戶銷售保安產品。收益於貨品的控制權轉讓予客戶 (即向客戶交付貨品時) 確認。

##### (iii) 利息收入

利息收入於產生時以實際利率法確認。就按攤銷成本計量而並信貸並無受損的金融資產而言，則對該項資產的總賬面金額應用實際利率計算。就信貸已受損的金融資產而言，則對該項資產的攤銷成本 (即總賬面金額減虧損撥備) 應用實際利率計算。

##### (iv) 佣金收入

源自證券經紀業務之佣金收入於交易日入賬為收入。

##### (v) 股息收入

來自上市投資之股息收入於投資股價除息時確認。

##### (vi) 資產管理收入於提供服務時按權責發生制確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (x) 收益確認 (續)

#### (A) 於二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

##### (vii) 保安服務收入

保安服務收入於提供相關服務時確認。

(viii) 上文所述者以外之其他收入於已收或應收時確認。

#### (B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

收益乃按已收或應收代價之公平值計量。收益在本集團將可取得經濟利益且能可靠計量收益及成本(倘適用)時按下列基準於損益內確認：

##### (i) 信用擔保服務及投資收入

信用擔保服務及投資收入包括擔保費用及相關服務收入，於提供服務時確認。

##### (ii) 銷售貨品

收益在貨品到達客戶處所(即視為客戶接納貨品及其所有權之相關風險及回報)時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣減任何貿易折扣。收到款項時即確認合約取消所產生之賠償。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (x) 收益確認 (續)

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策 (續)

#### (iii) 利息收入

利息收入於產生時以實際利率法確認。當貸款及應收款減值時，本集團將其賬面值減至其可回收金額（即按該工具之原實際利率貼現之估計未來現金流量），並持續解除貼現作為利息收入。減值貸款及應收款之利息收入按原實際利率確認。

#### (iv) 佣金收入

源自證券經紀業務之佣金收入於交易日入賬為收入。

#### (v) 股息收入

上市投資之股息收入於該投資之股價除息時確認。

#### (vi) 資產管理收入於提供服務時按權責發生制確認。

#### (vii) 上文所述者以外之其他收入於已收或應收時確認。

### (y) 外幣

本集團之綜合財務報表以港元呈列，而港元亦為本公司之功能貨幣。本集團之各個實體自行釐定其功能貨幣，而納入各實體財務報表之項目均以該功能貨幣計值。

#### (i) 交易及結餘

以外幣進行之交易初步由本集團實體按彼等各自功能貨幣之即期匯率於交易首次可予確認當日記錄入賬。

以外幣計值之貨幣資產與負債按報告日期之功能貨幣兌換即期匯率換算。

因結算或換算貨幣項目而產生之所有差額均於損益中確認，惟用於部分對沖本集團一項海外業務之投資淨額之貨幣項目除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (y) 外幣 (續)

#### (i) 交易及結餘 (續)

以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目採用首次交易當日之匯率換算。以外幣按公平值計值之非貨幣項目採用釐定公平值當日之匯率換算。換算按公平值計值之非貨幣項目所產生之盈虧之入賬方法與確認該項目公平值變動所產生之盈虧者相同(即倘項目之公平值盈虧於其他全面收益或損益中確認,其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

因收購一項海外業務而產生之任何商譽及因收購而產生之資產及負債賬面值之任何公平值調整被視作海外業務之資產及負債,並按報告日期之兌換即期匯率換算。

#### (ii) 集團成員公司

於綜合賬目時,海外業務之資產及負債乃按報告日期之現行匯率換算為港元,而其收支項目則按交易日期之現行匯率換算。因綜合賬目換算而產生之匯兌差額於其他全面收益確認。於出售海外業務時,其他全面收益中有關該指定海外業務之部分重新分類至損益。

### (z) 借貸成本

倘借貸成本與購入、建造或生產需經一段長時期準備方可作擬定用途或出售之資產直接有關,則資本化作該資產之部分成本。其他借貸成本則於產生期間列作開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (aa) 關連人士

- (a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士家族近親與本集團有關連：
- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團行使重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員其中一名成員。
- (b) 符合以下任何條件之實體為與本集團有關連：
- (i) 該實體及本集團為同一集團成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關連）。
  - (ii) 某實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或為另一實體所屬集團成員之聯營公司或合營企業）。
  - (iii) 實體均為相同第三方之合營企業。
  - (iv) 某實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體為由(a)中所列明人士控制或共同控制。
  - (vii) (a)(i)中所列明人士對該實體具有重大影響或為該實體（或該實體母公司）主要管理人員其中一名成員。
  - (viii) 向本集團或向本集團之母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

有關人士之家族近親為預期與實體進行買賣時將影響該人士或受該人士影響之家族成員。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策 (續)

### (bb) 分類報告

經營分類及綜合財務報表內報告之各分類項目金額，乃根據定期向本集團最高行政管理人員提供之財務資料識別，有關財務資料乃用作分配資源至本集團不同業務部門及地區，以及評估有關業務部門及地區之表現。

就財務報告而言，個別重大經營分類不會合併，惟分類間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分類符合大部分此等準則，則該等經營分類可予合併。

## 3. 收益

收益分析如下：

|               | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元   |
|---------------|---------------|----------------|
| 信用擔保服務及投資收入   | 212           | 1,552          |
| 銷售派對產品        | 51,479        | 61,294         |
| 銷售金屬及礦產       | —             | 99,325         |
| 經紀佣金收入及資產管理收入 | 1,211         | 1,639          |
| 放債業務之利息收入     | 12,514        | 12,918         |
| 銷售保安產品        | 1,248         | —              |
| 提供保安服務        | 269           | —              |
|               | <b>66,933</b> | <b>176,728</b> |

分列香港財務報告準則第15號涵蓋範圍內的主要產品或服務線

|                                      | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元   |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| 銷售派對產品                               | 51,479        | 61,294         |
| 銷售金屬及礦產                              | —             | 99,325         |
| 經紀佣金收入及資產管理收入<br>(不包括來自現金及孖展客戶的利息收入) | 623           | 1,639          |
| 銷售保安產品                               | 1,248         | —              |
| 提供保安服務                               | 269           | —              |
|                                      | <b>53,619</b> | <b>162,258</b> |



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 收益 (續)

|                                    | 二零一八年<br>千港元         | 二零一七年<br>千港元          |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>其他來源之收益</b>                     |                      |                       |
| 信用擔保服務及投資收入                        | 212                  | 1,552                 |
| 放債業務之利息收入                          | 12,514               | 12,918                |
| 自經紀佣金收入及資產管理收入賺取來自現金及<br>孖展客戶的利息收入 | 588                  | —                     |
|                                    | <u>13,314</u>        | <u>14,470</u>         |
| <b>總計</b>                          | <b><u>66,933</u></b> | <b><u>176,728</u></b> |
| <b>分列香港財務報告準則第15號涵蓋範圍內的收益確認時間</b>  |                      |                       |
| — 於一段時間                            | 269                  | —                     |
| — 於特定時間                            | 53,350               | 162,258               |
|                                    | <u>53,619</u>        | <u>162,258</u>        |

## 4. 其他收益及其他 (虧損) / 收益淨額

|                         | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 可換股債券重組收益 (附註31(a))     | 6,542          | —              |
| 匯兌收益 / (虧損淨額)           | 910            | (27)           |
| 交易證券之公平值變動未實現 (虧損) / 收益 | (1,303)        | 58             |
| 出售交易證券之已變現虧損            | (30,936)       | (4,866)        |
| 出售物業、廠房及設備之虧損           | —              | (343)          |
| 股息收入                    | 159            | 419            |
| 利息收入                    | 5,628          | 183            |
| 雜項收入                    | 9,179          | 578            |
|                         | <u>(9,821)</u> | <u>(3,998)</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5. 融資成本

|                        | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 其他貸款之利息開支              | 184          | 864          |
| 保證金利息                  | 731          | 60           |
| 可換股債券之名義利息開支(附註31)     | 6,513        | 6,485        |
|                        | <hr/>        | <hr/>        |
| 並非按公平值計入損益之金融負債之利息開支總額 | <b>7,428</b> | <b>7,409</b> |

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

|                       | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 核數師酬金                 |              |              |
| — 審核服務                | 1,200        | 930          |
| — 非審核服務               | 250          | 130          |
| 計入銷售成本之存貨成本           | 50,422       | 155,048      |
| 計入銷售成本之服務成本           | 134          | —            |
| 折舊                    | 6,275        | 6,494        |
| 出售物業、廠房及設備之虧損         | —            | 343          |
| 員工成本(包括董事酬金)：         |              |              |
| — 薪金、工資及其他福利          | 25,435       | 42,773       |
| — 界定供款退休計劃供款          | 399          | 517          |
| — 以股份形式付款之開支          | 14,756       | 6,370        |
| 土地及樓宇之經營租賃付款          | 18,825       | 23,594       |
| 向非僱員作出之以股份形式付款之開支     | 392          | 2,600        |
| 匯兌(收益)／虧損淨額           | (910)        | 27           |
| 應收貿易賬款之減值虧損，淨額        | 1,308        | —            |
| 其他應收款(減值虧損撥回)／減值虧損，淨額 | (9,715)      | 34,774       |
| 應收貸款減值虧損，淨額           | 13,707       | —            |
| 交易證券公平值變動之未實現虧損／(收益)  | 1,303        | (58)         |
| 出售交易證券之已實現虧損          | 30,936       | 4,866        |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 7. 綜合損益及其他全面收益表所列之所得稅

(a) 自綜合損益及其他全面收益表扣除之稅額指：

|         | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 即期稅項    |              |              |
| 香港利得稅   | 432          | -            |
| 遞延稅項    |              |              |
| 撥回暫時差額  | -            | 1,827        |
| 所得稅開支總額 | <u>432</u>   | <u>1,827</u> |

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「草案」)，引入兩級利得稅稅率制度。草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據兩級利得稅稅率制度，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，而超過2百萬港元的部份則按16.5%徵稅。不符合兩級利得稅稅率制度的集團實體，其溢利將繼續劃一按16.5%徵稅。

由於本集團於中國的附屬公司於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無任何應課稅溢利，故並無為本集團計提中國所得稅撥備。

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

(b) 實際稅項開支與按適用稅率計算之除稅前虧損名義稅項對賬如下：

|                                 | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元     |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| 除稅前虧損                           | <u>(102,899)</u> | <u>(141,133)</u> |
| 按適用於相關司法權區溢利的稅率計算之<br>除稅前虧損名義稅項 | (16,978)         | (23,287)         |
| 其他國家不同稅率之影響                     | (635)            | (2,256)          |
| 毋須課稅收入之稅務影響                     | (3,279)          | (363)            |
| 不可扣稅開支之稅務影響                     | 10,940           | 12,220           |
| 分佔一間聯營公司虧損之稅務影響                 | 1,246            | 953              |
| 未確認之未動用稅項虧損                     | 8,701            | 13,283           |
| 暫時差額產生及撥回之稅務影響                  | -                | 1,277            |
| 其他                              | 437              | -                |
| 所得稅開支                           | <u>432</u>       | <u>1,827</u>     |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 8. 股息

本公司董事會並不建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之任何末期股息。年內並無派付股息（二零一七年：無）。

## 9. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按本公司股權持有人應佔虧損除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

|           | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元     |
|-----------|------------------|------------------|
| 股權持有人應佔虧損 | <u>(103,031)</u> | <u>(141,274)</u> |
|           | 二零一八年<br>千股      | 二零一七年<br>千股      |
| 普通股之加權平均數 |                  |                  |
| 於年初       | 9,327,172        | 9,368,072        |
| 購回之影響     | <u>-</u>         | <u>(29,200)</u>  |
| 於年終       | <u>9,327,172</u> | <u>9,338,872</u> |

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，已發行普通股總數為9,327,172,000股。

### (b) 每股攤薄虧損

計算每股攤薄虧損時，並無假設本公司尚未行使的購股權獲行使或尚未轉換的可換股債券獲轉換（有關行動具反攤薄效應，並會導致截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之每股虧損減少）。因此，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 10. 退休福利成本

自二零零零年十二月一日起，本集團遵照強制性公積金計劃條例（「強積金條例」）之規定，為其香港僱員推行公積金計劃。本集團根據強積金條例之最低供款額規定供款，有關供款已在綜合損益及其他全面收益表內扣除。

本集團於中國營運之附屬公司之僱員須參加由地方市政府主理之中央退休金計劃。該等附屬公司須按工資成本之若干百分比向退休金計劃作出退休金供款。本集團有關退休福利計劃之唯一責任為根據計劃作出所需供款。

## 11. 董事酬金及最高薪人士

(a) 董事酬金載列如下：

|  | 截至二零一八年十二月三十一日止年度 |                             |             |                   |                           | 合計<br>千港元     |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------|-------------------|---------------------------|---------------|
|  | 袍金<br>千港元         | 基本<br>薪金、津貼及<br>其他福利<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元 | 退休<br>計劃供款<br>千港元 | 以股份<br>形式付款<br>之開支<br>千港元 |               |
| <b>執行董事</b>                                    |                   |                             |             |                   |                           |               |
| 張軍(主席)   | 6,000             | -                           | -           | 18                | 7,332                     | 13,350        |
| 劉虎   | 800               | -                           | -           | 18                | 512                       | 1,330         |
| 孫宇<br>(於二零一八年十二月十八日獲委任)                        | -                 | -                           | -           | -                 | -                         | -             |
| 魏家福(於二零一八年三月二十九日辭任)                            | 390               | -                           | -           | -                 | -                         | 390           |
| 黃光森(於二零一八年八月七日辭任)                              | 360               | -                           | -           | 11                | -                         | 371           |
| 凌獻革(於二零一八年八月八日獲委任，<br>並於二零一九年一月十五日辭任)          | 255               | -                           | -           | -                 | 267                       | 522           |
| 梁劍先生<br>(於二零一八年十一月二十八日獲委任，<br>並於二零一八年十二月十八日辭任) | -                 | -                           | -           | -                 | -                         | -             |
| <b>非執行董事</b>                                   |                   |                             |             |                   |                           |               |
| 王大勇(於二零一八年八月十八日獲委任)                            | -                 | -                           | -           | -                 | 481                       | 481           |
| 王雲曉(於二零一八年三月二十日退任)                             | -                 | -                           | -           | -                 | -                         | -             |
| <b>獨立非執行董事</b>                                 |                   |                             |             |                   |                           |               |
| 艾秉禮  | 240               | -                           | -           | -                 | -                         | 240           |
| 王軍生(於二零一八年十月十六日獲委任)                            | 50                | -                           | -           | -                 | -                         | 50            |
| 金馨(於二零一八年十二月十八日獲委任)                            | 9                 | -                           | -           | -                 | -                         | 9             |
| 黃天祐<br>(於二零一八年二月十四日辭任)                         | 29                | -                           | -           | -                 | -                         | 29            |
| 何振琮<br>(於二零一八年十月十六日辭任)                         | 190               | -                           | -           | -                 | -                         | 190           |
| 葛明(於二零一八年十二月十八日辭任)                             | 231               | -                           | -           | -                 | -                         | 231           |
|  | <b>8,554</b>      | <b>-</b>                    | <b>-</b>    | <b>47</b>         | <b>8,592</b>              | <b>17,193</b> |

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，董事根據本公司之購股權計劃獲授出及持有購股權，詳情請參閱附註25。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付任何酬金作為加入本集團或於加入本集團後之獎金或作為離職之補償。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 11. 董事酬金及最高薪人士 (續)

(a) 董事酬金載列如下：(續)

|   | 截至二零一七年十二月三十一日止年度 |                             |             |                   |                           | 合計<br>千港元     |
|---|-------------------|-----------------------------|-------------|-------------------|---------------------------|---------------|
|   | 袍金<br>千港元         | 基本<br>薪金、津貼及<br>其他福利<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元 | 退休<br>計劃供款<br>千港元 | 以股份<br>形式付款<br>之開支<br>千港元 |               |
| <b>執行董事</b>                             |                   |                             |             |                   |                           |               |
| 張軍                                      | 6,600             | -                           | -           | 18                | -                         | 6,618         |
| 魏家福 (於二零一八年三月二十九日辭任)                    | 1,960             | -                           | -           | -                 | 539                       | 2,499         |
| 程文 (於二零一七年七月二十五日辭任)                     | 1,285             | -                           | -           | 10                | -                         | 1,295         |
| 黃勝藍 (於二零一七年六月十六日辭任)                     | 1,119             | -                           | -           | -                 | -                         | 1,119         |
| 黃光森                                     | 670               | -                           | -           | 18                | 180                       | 868           |
| 劉虎 (於二零一七年十一月二十九日獲委任)                   | 106               | -                           | -           | 2                 | 844                       | 952           |
| <b>非執行董事</b>                            |                   |                             |             |                   |                           |               |
| 王雲曉 (於二零一七年七月十三日獲委任，<br>並於二零一八年三月二十日退任) | -                 | -                           | -           | -                 | 1,620                     | 1,620         |
| <b>獨立非執行董事</b>                          |                   |                             |             |                   |                           |               |
| 何振琮                                     | 219               | -                           | -           | -                 | 162                       | 381           |
| 艾秉禮                                     | 219               | -                           | -           | -                 | 162                       | 381           |
| 葛明 (於二零一七年五月九日獲委任)                      | 155               | -                           | -           | -                 | 162                       | 317           |
| 黃天祐 (於二零一八年二月十四日辭任)                     | 219               | -                           | -           | -                 | 162                       | 381           |
|   | <u>12,552</u>     | <u>-</u>                    | <u>-</u>    | <u>48</u>         | <u>3,831</u>              | <u>16,431</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 11. 董事酬金及最高薪人士 (續)

### (b) 最高薪人士

本集團五名最高薪人士當中，兩名(二零一七年：三名)為本公司董事，彼等之酬金資料於上文附註11(a)披露。其餘三名(二零一七年：兩名)人士之酬金如下：

|            | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利    | 4,111        | 4,307        |
| 界定供款退休計劃供款 | 66           | 54           |
| 酌情花紅       | 121          | 1,400        |
| 以股份形式付款之開支 | 101          | —            |
|            | <u>4,399</u> | <u>5,761</u> |

彼等之酬金介乎以下範圍：

|                         | 二零一八年<br>僱員數目 | 二零一七年<br>僱員數目 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 2             | —             |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | <u>1</u>      | <u>2</u>      |

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無已付予五名最高薪人士之加盟款項或離職補償。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 12. 物業、廠房及設備

|                             | 租賃<br>物業裝修<br>千港元 | 廠房及機器<br>千港元 | 傢俬、裝置及<br>設備<br>千港元 | 模具<br>千港元 | 汽車<br>千港元  | 船舶<br>千港元     | 合計<br>千港元     |
|-----------------------------|-------------------|--------------|---------------------|-----------|------------|---------------|---------------|
| <b>成本</b>                   |                   |              |                     |           |            |               |               |
| 於二零一七年一月一日                  | 3,959             | 648          | 2,313               | 114       | 2,300      | 27,000        | 36,334        |
| 添置                          | 5,130             | 46           | 1,941               | 21        | -          | -             | 7,138         |
| 出售                          | (852)             | -            | (59)                | -         | -          | -             | (911)         |
| 匯兌調整                        | -                 | -            | 34                  | -         | 30         | -             | 64            |
| 於二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年一月一日 | 8,237             | 694          | 4,229               | 135       | 2,330      | 27,000        | 42,625        |
| 添置                          | -                 | 86           | 24                  | 14        | -          | -             | 124           |
| 出售                          | -                 | -            | (3)                 | -         | (29)       | -             | (32)          |
| 收購附屬公司                      | 203               | -            | 110                 | -         | 467        | -             | 780           |
| 匯兌調整                        | -                 | -            | (26)                | -         | (22)       | -             | (48)          |
| 於二零一八年十二月三十一日               | 8,440             | 780          | 4,334               | 149       | 2,746      | 27,000        | 43,449        |
| <b>累計折舊</b>                 |                   |              |                     |           |            |               |               |
| 於二零一七年一月一日                  | 2,806             | 130          | 755                 | 17        | 719        | 2,025         | 6,452         |
| 年度支出                        | 2,266             | 136          | 691                 | 24        | 677        | 2,700         | 6,494         |
| 出售時撥回                       | (555)             | -            | (12)                | -         | -          | -             | (567)         |
| 匯兌調整                        | -                 | -            | 28                  | -         | 19         | -             | 47            |
| 於二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年一月一日 | 4,517             | 266          | 1,462               | 41        | 1,415      | 4,725         | 12,426        |
| 年度支出                        | 2,109             | 152          | 654                 | 29        | 631        | 2,700         | 6,275         |
| 出售時撥回                       | -                 | -            | (14)                | -         | (14)       | -             | (28)          |
| 匯兌調整                        | -                 | -            | (23)                | -         | (17)       | -             | (40)          |
| 於二零一八年十二月三十一日               | 6,626             | 418          | 2,079               | 70        | 2,015      | 7,425         | 18,633        |
| <b>賬面淨值</b>                 |                   |              |                     |           |            |               |               |
| 於二零一八年十二月三十一日               | <u>1,814</u>      | <u>362</u>   | <u>2,255</u>        | <u>79</u> | <u>731</u> | <u>19,575</u> | <u>24,816</u> |
| 於二零一七年十二月三十一日               | <u>3,720</u>      | <u>428</u>   | <u>2,767</u>        | <u>94</u> | <u>915</u> | <u>22,275</u> | <u>30,199</u> |



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 13. 無形資產

|  | 第1類<br>受規管<br>活動牌照<br>千港元 | 第4類<br>及第9類<br>受規管<br>活動牌照<br>千港元 | 放債牌照<br>千港元 | 軟件許可<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--|---------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| <b>成本</b>  |                           |                                   |             |             |           |
| 於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日<br>及二零一八年一月一日              | 12,388                    | 5,500                             | 500         | –           | 18,388    |
| 收購附屬公司   | –                         | –                                 | –           | 27,000      | 27,000    |
| 於二零一八年十二月三十一日                                      | 12,388                    | 5,500                             | 500         | 27,000      | 45,388    |
| <b>累計攤銷及減值虧損</b>                                   |                           |                                   |             |             |           |
| 於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、<br>二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日 | –                         | –                                 | –           | –           | –         |
| <b>賬面值</b>   |                           |                                   |             |             |           |
| 於二零一八年十二月三十一日                                      | 12,388                    | 5,500                             | 500         | 27,000      | 45,388    |
| 於二零一七年十二月三十一日                                      | 12,388                    | 5,500                             | 500         | –           | 18,388    |

就證券經紀及資產管理業務、保安產品貿易及提供保安服務業務而言，受規管活動牌照及軟件許可乃於業務合併中取得，並按其於收購日期的公平值確認。受規管活動牌照擁有無限可使用年期，並按成本減累計減值虧損列賬。軟件許可的估計使用年期為五年，並按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

就減值測試而言，無形資產已分配至下列現金產生單位（「現金產生單位」）。於報告期末，無形資產之賬面值分配如下：

|                 | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
|-----------------|---------------|---------------|
| 證券經紀及資產管理業務     | 18,388        | 18,388        |
| 保安產品貿易及提供保安服務業務 | 27,000        | –             |
|                 | <u>45,388</u> | <u>18,388</u> |

關於減值測試的詳情，請參閱附註15。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 14. 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃指按成本值列賬之非上市股份投資。

下表僅列出對本集團之業績、資產或負債有重大影響之附屬公司詳情。除另有說明外，所持股份均為普通股類別。

| 公司名稱                   | 成立／註冊<br>成立及經營地點 | 已發行及<br>繳足股本詳情 | 本集團之<br>實際權益 | 主要業務      |
|------------------------|------------------|----------------|--------------|-----------|
| <i>直接持有</i>            |                  |                |              |           |
| Silver Pattern Limited | 英屬處女群島           | 1美元            | 100%         | 投資控股      |
| Market Season Limited  | 英屬處女群島           | 1美元            | 100%         | 投資控股      |
| 和協海峽集團有限公司             | 香港               | 1港元            | 100%         | 金屬與礦產貿易   |
| 協高集團有限公司               | 香港               | 1港元            | 100%         | 投資控股      |
| 亞投國際大貿易有限公司            | 香港               | 1港元            | 100%         | 投資控股      |
| <i>間接持有</i>            |                  |                |              |           |
| 潮藝(香港)有限公司             | 香港               | 1港元            | 100%         | 派對產品貿易    |
| 香港駿新能源集團有限公司           | 香港               | 1,000,000港元    | 100%         | 投資控股      |
| 盈昇控股有限公司               | 香港               | 1港元            | 100%         | 投資控股      |
| 國際安全網有限公司              | 香港               | 10,000港元       | 100%         | 提供保安服務    |
| 亞投證券有限公司               | 香港               | 40,000,000港元   | 100%         | 從事證券經銷商業務 |
| 亞投財務有限公司               | 香港               | 100,000港元      | 100%         | 放債業務      |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 14. 於附屬公司之投資 (續)

| 公司名稱                      | 成立／註冊<br>成立及經營地點 | 已發行及<br>繳足股本詳情     | 本集團之<br>實際權益 | 主要業務                           |
|---------------------------|------------------|--------------------|--------------|--------------------------------|
| 亞投資產管理有限公司                | 香港               | 3,000,000港元        | 100%         | 提供證券諮詢及資產<br>管理服務              |
| 和協海峽融資擔保有限公司 <sup>#</sup> | 中國               | 20,000,000美元       | 90%          | 提供信用服務、及<br>進行投資業務及<br>放債業務    |
| 滙金協和投資諮詢(深圳)有限公司          | 中國               | 30,000,000港元       | 100%         | 投資控股                           |
| 深圳瀚宏供應鏈管理有限公司             | 中國               | 人民幣<br>10,000,000元 | 90%          | 提供供應鏈管理服<br>務、經營進出口業<br>務及買賣金屬 |
| 德威可信(北京)科技有限公司            | 中國               | —                  | 51%          | 保安產品貿易                         |

<sup>#</sup> 此附屬公司乃於中國註冊成立為中外合資有限公司。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 14. 於附屬公司之投資 (續)

### 主要非全資附屬公司

下表載列有關和協海峽融資擔保有限公司(本集團擁有重大非控股權益之本集團附屬公司)之資料。下文呈列之財務資料概要為未計及任何公司間抵銷之金額。

|                 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 非控股權益百分比        | 10%          | 10%          |
| 流動資產            | 84,506       | 139,527      |
| 非流動資產           | 63,033       | 29,750       |
| 流動負債            | (15,804)     | (4,936)      |
| 非流動負債           | -            | -            |
| 資產淨值            | 131,735      | 164,341      |
| 非控股權益之賬面值       | 13,173       | 16,434       |
| 收益              | 191          | 1,552        |
| 年內溢利            | 4,763        | 8,132        |
| 全面(虧損)/收益總額     | (2,867)      | 8,132        |
| 分配至非控股權益之溢利     | 476          | 813          |
| 支付予非控股權益之股息     | -            | -            |
| 經營活動(所用)/所得現金流量 | (22,282)     | 39,720       |
| 投資活動所用現金流量      | -            | (9,921)      |
| 融資活動所得現金流量      | -            | -            |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 15. 商譽

|                | 二零一八年<br>千港元         | 二零一七年<br>千港元        |
|----------------|----------------------|---------------------|
| 於年初            | 3,000                | 3,000               |
| 收購附屬公司產生(附註32) | <u>40,528</u>        | <u>-</u>            |
| 於年終            | <u><b>43,528</b></u> | <u><b>3,000</b></u> |

### 包含商譽之現金產生單位減值測試

就減值測試而言，商譽已分配至下列現金產生單位(「現金產生單位」)。於報告期末，商譽之賬面值分配如下：

|                 | 二零一八年<br>千港元         | 二零一七年<br>千港元        |
|-----------------|----------------------|---------------------|
| 證券經紀及資產管理業務     | 3,000                | 3,000               |
| 保安產品貿易及提供保安服務業務 | <u>40,528</u>        | <u>-</u>            |
|                 | <u><b>43,528</b></u> | <u><b>3,000</b></u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 15. 商譽 (續)

### 證券經紀及資產管理業務

於二零一八年十二月三十一日，證券經紀及資產管理業務分部的現金產生單的可收回金額，乃使用市場法根據彼等的公平值減出售成本釐定。現金產生單位的公平值乃已採用2.11倍的市賬率達致。現金產生單位的公平值計量屬於公平值層級的第三級。

本公司董事認為本集團持有之證券經紀及資產管理業務之現金產生單位具有無限可使用年期，原因為有關牌照預期可無限貢獻現金流入淨額。牌照於可使用年期被釐定為有限時方會作出攤銷。取而代之，牌照會每年或有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。與證券經紀及資產管理業務有關之現金產生單位（該等牌照乃據此分配）之相關可收回金額，乃運用市場法按公平值減出售成本釐定。有關計量分類為透過分析可資比較交易之近期銷售或要約進行之第三層級計量。

### 保安產品貿易及提供保安服務業務

估值採用使用價值法進行，並以五年表現預測為若干主要假設（已根據最新市場數據更新）為依據，包括增長率、預期收益及直接成本變動以及於預算期間內18%的貼現率，乃根據估計表現、管理層對市場發展的預期及未來業務計劃釐定。所使用的貼現率反映與保安產品貿易及提供保安服務相關的特定風險。

就與估計現金流入／流出有關之使用價值計算所作其他主要假設包括收入及毛利預算。有關估計以管理層對市場發展及效能提升之預期為基準。

基於上文所述，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，證券經紀及資產管理業務之現金產生單位以及保安產品貿易及提供保安服務業務之現金產生單位之商譽及無形資產並無出現減值。

證券經紀及資產管理業務之現金產生單位以及保安產品貿易及提供保安服務業務之現金產生單位於二零一八年十二月三十一日之公平值乃按擁有認可資格及經驗之獨立專業估值師進行之估值而達致。管理層已檢視可使用年期，並得出事件及情況持續支持可使用年期評估之結論。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 16. 於一間聯營公司之權益

下表列出為非上市公司實體且並無市場報價之聯營公司：

| 聯營公司名稱                 | 註冊成立及<br>營業地點 | 已發行及<br>實繳股本詳情     |                    | 擁有權權益比例 |       | 主要業務     |
|------------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------|-------|----------|
|                        |               | 二零一八年              | 二零一七年              | 二零一八年   | 二零一七年 |          |
| 黎明保險經紀有限公司<br>（「黎明保險」） | 中國            | 人民幣<br>55,555,500元 | 人民幣<br>50,000,000元 | 21.6%   | 24%   | 提供保險經紀服務 |

於年內，黎明保險將實繳股本由人民幣50,000,000元增加至人民幣55,555,500元。本集團於黎明保險的權益由24%被攤薄至21.6%，並於年內確認出售聯營公司虧損5,086,000港元。

該聯營公司於綜合財務報表中運用權益法入賬。

下文披露該聯營公司之財務資料概要，該等資料已就會計政策之任何差異作出調整，並與綜合財務報表之賬面值對賬：

|                      | 黎明保險          |               |
|----------------------|---------------|---------------|
|                      | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
| <b>聯營公司總金額</b>       |               |               |
| 流動資產                 | 35,651        | 21,623        |
| 非流動資產                | 5,510         | 5,258         |
| 流動負債                 | (53,317)      | (25,816)      |
| 權益                   | (12,156)      | 1,065         |
| <b>收購後業績</b>         |               |               |
| 收益                   | 183,205       | 48,851        |
| 期內虧損                 | (22,281)      | (15,888)      |
| 全面虧損總額               | (23,453)      | (15,888)      |
| <b>本集團於聯營公司之權益對賬</b> |               |               |
| 聯營公司（負債）／資產淨值總額      | (12,156)      | 1,065         |
| 本集團實際權益              | 21.6%         | 24%           |
| 本集團分佔聯營公司（負債）／資產淨值   | (2,626)       | 256           |
| 商譽                   | 44,008        | 51,931        |
| 綜合財務報表之賬面值           | <u>41,382</u> | <u>52,187</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 17. 存貨

(a) 於綜合財務狀況表所列之存貨包括：

|     | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元  |
|-----|--------------|---------------|
| 原材料 | 1,277        | 4,489         |
| 在製品 | 967          | 1,426         |
| 製成品 | 1,542        | 25,945        |
|     | <u>3,786</u> | <u>31,860</u> |

(b) 確認為開支之存貨金額分析如下：

|          | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元   |
|----------|---------------|----------------|
| 已售存貨之賬面值 | <u>50,422</u> | <u>155,048</u> |

## 18. 交易證券

|                | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元  |
|----------------|--------------|---------------|
| 交易證券           |              |               |
| — 於香港上市之上市權益股份 | <u>1,201</u> | <u>34,392</u> |

交易證券初步按公平值確認。本集團乃為交易用途持有交易證券。於報告期末重新計量公平值，而任何由此所得之盈虧於損益確認。公平值僅使用第一級輸入數據計量，即相同資產或負債於計量日期在活躍市場之未經調整報價。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 19. 應收貸款

|             | 二零一八年<br>千港元    | 二零一七年<br>千港元 |
|-------------|-----------------|--------------|
| 放債業務之應收貸款   | <b>189,893</b>  | 104,836      |
| 減：減值(附註(c)) | <b>(15,836)</b> | —            |
|             | <b>174,057</b>  | 104,836      |
| 指：          |                 |              |
| 流動部分        | <b>111,128</b>  | 104,836      |
| 非流動部分       | <b>62,929</b>   | —            |
|             | <b>174,057</b>  | 104,836      |

(a) 應收貸款按介乎5厘至17厘的年利率計息(二零一七年：10厘至20厘)，還款期由訂約方互相協定。於年內，本集團向獨立客戶借出合共189,893,000港元的貸款，當中12,000,000港元由一名客戶的個人擔保作抵押，83,618,000港元以客戶提供的若干中國公司非上市股份作抵押，另15,510,000港元以一名客戶一間中國公司的非上市股份及交易證券作抵押。

(b) 於報告期末之應收貸款按截至合約到期日之餘下期間分析如下：

|           | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|----------------|--------------|
| 須於以下期限償還： |                |              |
| 一年內       | <b>111,128</b> | 104,836      |
| 一至三年      | <b>62,929</b>  | —            |
|           | <b>174,057</b> | 104,836      |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 19. 應收貸款 (續)

(c) 應收貸款減值虧損撥備之變動：

|                  | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------|---------------|--------------|
| 於一月一日            | -             | -            |
| 採納香港財務報告準則第9號的影響 | <u>2,129</u>  | -            |
|                  | <b>2,129</b>  | -            |
| 減值虧損             | <u>13,707</u> | -            |
|                  | <b>15,836</b> | -            |

該金額為就11,427,000港元的逾期貸款作出的減值虧損，以及就一次還款式貸款（須於二零二零年六月還款當日償還的利息及本金總數）為4,409,000港元信貸風險上升的評估作出的虧損撥備。

## 20. 應收貿易賬款

|                       | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元  |
|-----------------------|----------------|---------------|
| 買賣證券產生之應收貿易賬款：        |                |               |
| — 買賣證券之客戶             | 3,659          | 772           |
| — 結算所                 | <u>588</u>     | <u>2,011</u>  |
|                       | <b>4,247</b>   | <b>2,783</b>  |
| 就放債業務產生之應收利息          | 1,056          | 326           |
| 就信用擔保服務及投資收入產生之應收貿易賬款 | 1,123          | 1,822         |
| 就派對產品貿易產生之應收貿易賬款      | 8,944          | 9,947         |
| 就保安產品貿易產生之應收貿易賬款      | 1,257          | -             |
| 就提供保安服務產生之應收貿易賬款      | <u>4,575</u>   | -             |
|                       | <b>21,202</b>  | <b>14,878</b> |
| 減：減值（附註(d)）           | <u>(2,017)</u> | <u>(715)</u>  |
|                       | <b>19,185</b>  | <b>14,163</b> |

本集團一般授予派對產品貿易及保安產品貿易客戶及提供保安服務客戶最多90日之信貸期。本集團嚴謹監控未收回應收款。高級管理層定期審查逾期結餘。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 20. 應收貿易賬款 (續)

(a) 應收貿易賬款按發票日期 (扣除減值虧損撥備) 之賬齡分析如下:

|                   | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元 |
|-------------------|----------------|--------------|
| 30日內              | 10,970         | 8,288        |
| 31至60日            | 1,786          | 3,762        |
| 61至90日            | 3,576          | 854          |
| 90日以上             | 2,853          | 1,259        |
|                   | <b>19,185</b>  | 14,163       |
| 未逾期之買賣證券產生之應收貿易賬款 | <b>(4,247)</b> | (2,783)      |
|                   | <b>14,938</b>  | 11,380       |

(b) 未逾期亦未減值之應收貿易賬款

|                          | 來自證券經紀<br>及資產管理之<br>應收貿易賬款<br>千港元 | 來自放債業務<br>之應收貿易<br>賬款<br>千港元 | 來自提供信用<br>擔保服務及<br>投資收入之<br>應收貿易賬款<br>千港元 | 來自派對產品<br>貿易之應收<br>貿易賬款<br>千港元 | 銷售<br>保安產品及<br>提供保安<br>服務之<br>應收貿易<br>賬款<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|--------------------------------|---|-----------|
| 於二零一八年十二月三十一日<br>未逾期亦未減值 | 4,247                             | 194                          | -   | 4,409                          | 1,848   | 10,698    |
| 於二零一七年十二月三十一日<br>未逾期亦未減值 | 2,783                             | -                            | 667                                       | 6,487                          | -   | 9,937     |

來自證券經紀及資產管理之應收貿易賬款指來自現金及管理人客戶之未逾期亦未減值應收貿易賬款，指於報告年度末前最後兩個營業日進行之未結算客戶貿易或證券交易。由於董事認為賬齡分析基於該等應收貿易賬款之性質而不會得出額外價值，故並無披露賬齡分析。

除上文披露者外，所有其他業務之未逾期亦未減值應收貿易賬款涉及大量近期並無拖欠記錄之客戶。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 20. 應收貿易賬款 (續)

### (c) 已逾期但未減值之應收貿易賬款

並非個別或共同視作出現減值之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

|               | 來自證券經紀<br>及資產管理之<br>應收貿易賬款<br>千港元 | 來自放債業務<br>之應收貿易<br>賬款<br>千港元 | 來自信用擔保<br>服務及投資<br>收入之應收<br>貿易賬款<br>千港元 | 來自派對產品<br>貿易之應收<br>貿易賬款<br>千港元 | 銷售<br>保安產品及<br>提供保安<br>服務之<br>應收貿易賬款<br>千港元 | 總計<br>千港元    |
|---------------|-----------------------------------|------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------|
| 於二零一八年十二月三十一日 |                                   |                              |   |                                |   |              |
| 逾期少於一個月       | -                                 | -                            | -                                       | 2,091                          | -   | 2,091        |
| 逾期一至三個月       | -                                 | -                            | -                                       | 2,339                          | 1,907                                       | 4,246        |
| 逾期超過三個月       | -                                 | -                            | -                                       | 105                            | 2,045                                       | 2,150        |
|               | <u>-</u>                          | <u>-</u>                     | <u>-</u>                                | <u>4,535</u>                   | <u>3,952</u>                                | <u>8,487</u> |
| 於二零一七年十二月三十一日 |                                   |                              |   |                                |   |              |
| 逾期少於一個月       | -                                 | 326                          | -                                       | 2,525                          | -   | 2,851        |
| 逾期一至三個月       | -                                 | -                            | -                                       | 784                            | -   | 784          |
| 逾期超過三個月       | -                                 | -                            | 440                                     | 151                            | -   | 591          |
|               | <u>-</u>                          | <u>326</u>                   | <u>440</u>                              | <u>3,460</u>                   | <u>-</u>                                    | <u>4,226</u> |

已逾期但未減值之應收款項涉及多名與本集團記錄良好之獨立客戶。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，以及該等結餘仍被視為可全數收回，管理層相信毋須就此等結餘計提減值撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 20. 應收貿易賬款 (續)

### (d) 應收貿易賬款之減值虧損

|                 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 應收貿易賬款減值虧損撥備變動： |              |              |
| 於一月一日           | 715          | 895          |
| 減值虧損            | 1,308        | -            |
| 撇銷無法收回款項        | -            | (180)        |
| 匯兌調整            | (6)          | -            |
|                 | <hr/>        | <hr/>        |
| 於十二月三十一日        | <b>2,017</b> | <b>715</b>   |

於二零一八年十二月三十一日，該等金額指放債業務的逾期應收利息減值虧損862,000港元，信用擔保服務及投資收入業務的逾期應收利息減值虧損421,000港元及逾期應收賬款702,000港元，以及銷售保安產品業務的逾期結欠減值虧損32,000港元。管理層認為收回上述金額的可能性不大。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 21. 預付款項、按金及其他應收款

|                  | 二零一八年<br>千港元    | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------|-----------------|--------------|
| 貿易按金及其他應收款       | <b>155,942</b>  | 169,722      |
| 預付款項及其他按金        | <b>23,314</b>   | 26,168       |
|                  | <b>179,256</b>  | 195,890      |
| 減：其他應收款減值虧損（附註a） | <b>(42,419)</b> | (47,275)     |
|                  | <b>136,837</b>  | 148,615      |
| 指：               |                 |              |
| 流動部分             | <b>136,437</b>  | 135,991      |
| 非流動部分            | <b>400</b>      | 12,624       |
|                  | <b>136,837</b>  | 148,615      |

預期將於一年後收回或確認為開支之預付款項、按金及其他應收款約為400,000港元（二零一七年：約12,624,000港元）。餘額預期於一年內收回或確認為開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 21. 預付款項、按金及其他應收款 (續)

(a) 其他應收款減值虧損

|                  | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|------------------|----------------|----------------|
| 其他應收款減值虧損撥備變動    |                |                |
| 於一月一日            | 47,275         | 12,501         |
| 採納香港財務報告準則第9號的影響 | 4,937          | -              |
|                  | <u>52,212</u>  | <u>12,501</u>  |
| 減值虧損             | 2,028          | 38,244         |
| 減值虧損撥回           | (11,743)       | (3,470)        |
| 匯兌調整             | (78)           | -              |
|                  | <u>(9,793)</u> | <u>(3,470)</u> |
| 於十二月三十一日         | <u>42,419</u>  | <u>47,275</u>  |

於二零一八年十二月三十一日，由於若干抵押品之法定業權不明朗，故已就一名獨立第三方作出撥備26,501,000港元（二零一七年：38,244,000港元），以及根據信貸擔保服務及投資業務作出逾期結欠撥備8,953,000港元（二零一七年：9,031,000港元）。此外，由於(i)採納香港財務報告準則第9號之期初影響為4,937,000港元及(ii)其他應收款項所增加之信貸風險為2,028,000港元，故年內已作出減值虧損。

為數約11,743,000港元（二零一七年：3,470,000港元）之其他應收款於年內收回，故已於損益確認減值虧損撥回。

## 22. 客戶信託銀行結餘

本集團於進行證券經紀受規管活動期間收取並持有客戶及其他機構存入之款項。該等客戶款項存入一個信託銀行賬戶。本集團已就有關客戶確認相應應付貿易賬款（附註27）。

## 23. 現金及現金等值項目

|                   | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
|-------------------|---------------|---------------|
| 現金及銀行結餘           | 22,910        | 78,460        |
| 現金流量表所列之現金及現金等值項目 | <u>22,910</u> | <u>78,460</u> |

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，綜合現金流量表所列之現金及現金等值項目分別約為22,910,000港元及78,460,000港元。

現金及現金等值項目包括按當時市場利率計息之短期銀行存款。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 24. 股本

|  | 股份數目<br>千股         | 金額<br>千港元         |
|--|--------------------|-------------------|
| 每股面值0.1港元之普通股                                      |                    |                   |
| 法定：  |                    |                   |
| 於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、<br>二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日 | <u>100,000,000</u> | <u>10,000,000</u> |
| 已發行及繳足：  |                    |                   |
| 於二零一七年一月一日   | 9,368,072          | 936,807           |
| 於年內購回（附註b）   | <u>(40,900)</u>    | <u>(4,090)</u>    |
| 於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日及<br>二零一八年十二月三十一日           | <u>9,327,172</u>   | <u>932,717</u>    |

(a) 本公司設有購股權計劃，據此，本公司可向任何僱員或董事授出購股權以認購本公司股份，最多為本公司已發行股本之10%（購股權絕對最高數目：932,717,200股（二零一七年：932,717,200股））。年內授出981,000,000份（二零一七年：660,000,000份）購股權，而於二零一八年十二月三十一日尚未行使購股權為876,000,000份（二零一七年：573,000,000份）。

(b) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司於香港聯合交易所有限公司購回自身的普通股，載列如下：

| 年／月     | 購回股份數目            | 所付每股<br>最高價<br>港元 | 所付每股<br>最低價<br>港元 | 所付總價格<br>千港元 |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 二零一七年三月 | 8,500,000         | 0.075             | 0.071             | 619          |
| 二零一七年三月 | 26,500,000        | 0.082             | 0.076             | 2,076        |
| 二零一七年七月 | <u>5,900,000</u>  | 0.075             | 0.073             | <u>437</u>   |
|         | <u>40,900,000</u> |                   |                   | <u>3,132</u> |

於二零一七年五月及七月，合共購回及註銷40,900,000股股份，總金額約為3,100,000港元。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 25. 權益結算以股份形式交易

於二零一七年六月二十六日舉行之本公司股東週年大會上，本公司股東批准採納一項新購股權計劃（「二零一七年購股權計劃」），自二零一七年六月二十六日（「開始日期」）起生效。二零一七年購股權計劃旨在激勵或獎勵購股權計劃參與者（「參與者」）為本集團作出貢獻及繼續努力提升本集團利益。參與者（定義見購股權計劃）包括本集團任何僱員（包括本公司或其任何附屬公司之任何董事，不論執行或非執行，及不論是否獨立）及董事會全權酌情認為曾經或可能對本集團作出貢獻之任何分銷商、承辦商、業務夥伴、發起人、服務供應商、客戶、供應商、諮詢人、代理商及顧問或任何人士。除非經另行註銷或修訂，否則二零一七年購股權計劃將於二零一七年六月二十六日起計10年內有效。有關根據購股權計劃授出認購股份之購股權之現有計劃授權上限已於二零一八年六月二十二日舉行之本公司股東週年大會上獲更新及續期。根據購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出之所有購股權獲行使後，本公司之普通股（「股份」）最高數目合共不得超過於二零一八年六月二十二日（即批准更新現有計劃授權上限之日期）本公司已發行普通股之10%（即932,717,200股股份）。

除上文所披露者外，購股權計劃之其他主要條款如下：

- (i) 根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有發行在外而尚未行使之購股權獲行使時可發行之最高股份總數合計不得超過不時已發行股份之30%。
- (ii) 於任何十二個月期間向各合資格參與人可能授出之購股權所涉及股份總數不得超過本公司當時已發行股本之1%。
- (iii) 認購價將為董事釐定之價格，惟不能低於以下最高者：(a)股份於授出日期（須為營業日）在聯交所每日報價所報收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價所報平均收市價；及(c)股份面值。
- (iv) 購股權可由合資格參與人於授出購股權要約當日起計21日期間內接納。不可退還名義代價1.00港元於接納購股權時由承授人支付。

於二零一八年十二月三十一日，購股權項下可供發行之股份總數為876,000,000股，相當於二零一八年十二月三十一日及本報告日期本公司已發行股份（9,327,172,000股）之9.4%。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 25. 權益結算以股份形式交易 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度購股權計劃項下尚未行使購股權之變動詳情如下：

|                | 授出日期             | 行使價<br>港元 | 附註         | 行使期                           | 購股權數目                      |             |     |               | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>尚未行使 |
|----------------|------------------|-----------|------------|-------------------------------|----------------------------|-------------|-----|---------------|-----------------------------------|
|                |                  |           |            |                               | 於<br>二零一八年<br>一月一日<br>尚未行使 | 已授出         | 已行使 | 已失效           |                                   |
| <b>執行董事</b>    |                  |           |            |                               |                            |             |     |               |                                   |
| 張軍             | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (i)        | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | -                          | 250,000,000 | -   | -             | 250,000,000                       |
| 魏家福            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 30,000,000                 | -           | -   | (30,000,000)  | -                                 |
| 黃光森            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 10,000,000                 | -           | -   | (10,000,000)  | -                                 |
| 劉虎             | 二零一七年<br>十一月二十九日 | 0.15      | (iv)       | 二零一七年十一月二十九日至<br>二零二零年十一月二十八日 | 50,000,000                 | -           | -   | -             | 50,000,000                        |
| 凌獻革            | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (v)        | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 50,000,000  | -   | -             | 50,000,000                        |
| <b>非執行董事</b>   |                  |           |            |                               |                            |             |     |               |                                   |
| 王雲曉            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 90,000,000                 | -           | -   | (90,000,000)  | -                                 |
| 王大勇            | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (v)        | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 90,000,000  | -   | -             | 90,000,000                        |
| <b>獨立非執行董事</b> |                  |           |            |                               |                            |             |     |               |                                   |
| 艾秉禮            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -           | -   | -             | 9,000,000                         |
| 黃天祐            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -           | -   | (9,000,000)   | -                                 |
| 何振琮            | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -           | -   | (9,000,000)   | -                                 |
| 葛明             | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)及(vii) | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 9,000,000                  | -           | -   | -             | 9,000,000                         |
| <b>員工</b>      |                  |           |            |                               |                            |             |     |               |                                   |
|                | 二零一七年<br>七月二十七日  | 0.15      | (ii)       | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日   | 14,000,000                 | -           | -   | -             | 14,000,000                        |
|                | 二零一七年<br>十一月二十九日 | 0.15      | (iv)       | 二零一七年十一月二十九日至<br>二零二零年十一月二十八日 | 150,000,000                | -           | -   | (80,000,000)  | 70,000,000                        |
|                | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (v)        | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 141,000,000 | -   | -             | 141,000,000                       |
|                | 二零一八年<br>九月七日    | 0.15      | (vi)       | 二零一八年九月七日至<br>二零二一年九月六日       | -                          | 450,000,000 | -   | (450,000,000) | -                                 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 25. 權益結算以股份形式交易 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度購股權計劃項下尚未行使購股權之變動詳情如下：(續)

|    | 授出日期            | 行使價<br>港元 | 附註    | 行使期                         | 購股權數目                      |                    |          |                      | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>尚未行使 |
|----|-----------------|-----------|-------|-----------------------------|----------------------------|--------------------|----------|----------------------|-----------------------------------|
|    |                 |           |       |                             | 於<br>二零一八年<br>一月一日<br>尚未行使 | 已授出                | 已行使      | 已失效                  |                                   |
| 顧問 | 二零一七年<br>七月二十七日 | 0.15      | (ii)  | 二零一七年七月二十七日至<br>二零二零年七月二十六日 | 40,000,000                 | -                  | -        | -                    | 40,000,000                        |
|    | 二零一七年<br>七月二十七日 | 0.15      | (iii) | 二零一八年一月一日至<br>二零二零年七月二十六日   | 153,000,000                | -                  | -        | -                    | 153,000,000                       |
|    |                 |           |       |                             | <u>573,000,000</u>         | <u>981,000,000</u> | <u>-</u> | <u>(678,000,000)</u> | <u>876,000,000</u>                |

### 附註

- (i) 該等購股權乃有條件授出及歸屬，並須待本公司股東批准，方告作實，並已於二零一八年三月二十日取得有關批准。
- (ii) 該等購股權已於購股權授出當日即時確認。
- (iii) 於購股權授出當日、二零一八年一月一日及二零一九年一月一日，將各自有三分一的購股權歸屬。行使期由實際歸屬日期起至二零二零年七月二十六日止。
- (iv) 50%的購股權將於購股權授出當日即時歸屬，餘下50%購股權將於二零一八年十一月二十九日歸屬。行使期由實際歸屬日期起至二零二零年十一月二十八日止。
- (v) 於購股權授出當日、二零二零年一月一日及二零二一年一月一日，將各自有三分一的購股權歸屬。行使期由實際歸屬日期起至二零二一年九月六日止。
- (vi) 該等購股權將於授出日期歸屬，並可於二零一八年九月七日至二零一九年九月六日三年內(「有關期間」)行使，惟須於有關期間內達致若干表現目標，而有關表現目標已由本公司董事會釐定。倘未能於二零一九年九月六日前達成表現目標，該等購股權將自動註銷。
- (vii) 葛明先生已辭任獨立非執行董事，而基於彼過往對本公司的貢獻，董事會決定讓其保留彼之購股權。
- (viii) 於二零一八年十二月三十一日，876,000,000份(二零一七年：573,000,000份)購股權尚未行使，當中637,667,000份(二零一七年：371,000,000份)購股權為可予可行。
- (ix) 於二零一八年十二月三十一日尚未行使的購股權的行使價為0.15港元(二零一七年：0.15港元)，加權平均餘下合約年期為1.97年(二零一七年：2.65年)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 25. 權益結算以股份形式交易 (續)

### (a) 購股權之公平值及假設

以所授出購股權換取之所得服務之公平值乃參考所授出購股權之公平值計量。所授出購股權之估計公平值乃根據二項式期權定價模式計量。購股權之合約年期用作該模式之輸入數據。預期提早行使倍數已納入二項式期權定價模式。

| 授出日期             | 二零一七年<br>七月二十七日 | 二零一七年<br>十一月二十九日 | 二零一八年<br>三月二十日 | 二零一八年<br>九月七日 |
|------------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|
| 於計量當日之公平值        | 0.017港元         | 0.017港元          | 0.029港元        | 0.012港元       |
| 股價               | 0.07港元          | 0.10港元           | 0.12港元         | 0.06港元        |
| 行使價              | 0.15港元          | 0.15港元           | 0.15港元         | 0.15港元        |
| 預計波幅             | 83.19%          | 80.16%           | 63.21%         | 63.69%        |
| 購股權年期            | 3年              | 3年               | 2.35年          | 3年            |
| 預期股息             | 0%              | 0%               | 0%             | 0%            |
| 無風險利率 (根據外匯基金票據) | 0.898%          | 1.403%           | 1.43%          | 2.12%         |

預期波幅以歷史波幅為基準。預期股息以歷史股息為基準。主觀輸入假設之變動可對公平值估計產生重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。於計量所得服務在授出當日之公平值時並無計入該條件。授出購股權與市場情況並無關係。

- (b) 年內，根據購股權計劃授出之購股權之公平值15,148,000港元(二零一七年：8,970,000港元)已於本集團以股份形式付款之開支及股本儲備中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 26. 儲備

本公司

|                             | 股份溢價<br>千港元      | 繳入盈餘<br>千港元   | 可換股<br>債券儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元  | 累計虧損<br>千港元        | 合計<br>千港元        |
|-----------------------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|------------------|
| 於二零一七年一月一日                  | 3,057,330        | 31,971        | 12,663             | –             | (3,569,951)        | (467,987)        |
| 購回股份                        | 948              | –             | –                  | –             | –                  | 948              |
| 授出購股權                       | –                | –             | –                  | 8,970         | –                  | 8,970            |
| 購股權失效                       | –                | –             | –                  | (484)         | 484                | –                |
| 年內全面虧損總額                    | –                | –             | –                  | –             | (128,407)          | (128,407)        |
| 於二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年一月一日 | <b>3,058,278</b> | <b>31,971</b> | <b>12,663</b>      | <b>8,486</b>  | <b>(3,697,874)</b> | <b>(586,476)</b> |
| 發行可換股債券                     | –                | –             | 24,400             | –             | –                  | 24,400           |
| 授出購股權                       | –                | –             | –                  | 15,148        | –                  | 15,148           |
| 購股權失效                       | –                | –             | –                  | (8,944)       | 8,944              | –                |
| 年度全面虧損總額                    | –                | –             | –                  | –             | (128,760)          | (128,760)        |
| 於二零一八年十二月三十一日               | <b>3,058,278</b> | <b>31,971</b> | <b>37,063</b>      | <b>14,690</b> | <b>(3,817,690)</b> | <b>(675,688)</b> |

### (i) 股份溢價

應用股份溢價賬受開曼群島公司法管轄。根據開曼群島公司法，股份溢價賬之資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息當日後，本公司須有能力於日常業務過程中清償到期債務。

### (ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表所產生之所有匯兌差額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 26. 儲備 (續)

### (iii) 資本儲備

本集團之資本儲備指本公司所發行普通股之面值與根據本集團因應本公司股份而於二零一七年進行的重組(「重組」)交換股份所獲Silver Pattern Limited股本兩者間之差額。

### (iv) 繳入盈餘

繳入盈餘指Silver Pattern Limited之股份公平值(以重組當日Silver Pattern Limited之綜合資產淨值釐定)高於本公司於交換有關股份而發行之股份面值之部分。

### (v) 可換股債券儲備

可換股債券儲備指本公司發行之可換股債券之未行使權益部分，乃根據就可換股債券採納之會計政策確認。

### (vi) 法定儲備

本公司於中國註冊成立之附屬公司須自年內溢利中，經抵銷根據中國會計規例釐定之過往年度結轉累計虧損後以及於向股權持有人分派盈利前，提撥法定儲備。向法定儲備撥款之百分比乃按照中國相關規例釐定。中國內地企業須將其除稅後溢利最少10%轉撥至法定盈餘儲備，直至該儲備結餘相當於其註冊資本之50%為止。

### (vii) 可分派儲備

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，概無可供分派予本公司股權持有人之儲備。

### (viii) 購股權儲備

購股權儲備指確認向非僱員及僱員(包括主要管理人員)提供之股權結算以股份形式付款之價值，作為薪酬一部分。進一步詳情請參閱附註25。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 27. 應付貿易賬款

|                 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元  |
|-----------------|--------------|---------------|
| 買賣證券產生之應付貿易賬款：  |              |               |
| — 買賣證券之客戶       | 587          | 2,006         |
| — 結算所           | 476          | 711           |
| — 客戶款項          | 3,229        | 9,202         |
|                 | <u>4,292</u> | <u>11,919</u> |
| 派對產品貿易產生之應付貿易賬款 | 2,191        | 2,982         |
|                 | <u>6,483</u> | <u>14,901</u> |

派對產品貿易所產生應付貿易賬款之賬齡分析如下：

|        | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 0至30日  | 1,168        | 2,145        |
| 31至60日 | 530          | 641          |
| 61至90日 | 268          | 196          |
| 90日以上  | 225          | —            |
|        | <u>2,191</u> | <u>2,982</u> |

派對產品貿易產生之應付貿易賬款為免息，一般於90日內結算。於報告期末，應付貿易賬款之賬面值與其公平值相若。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 28. 應計費用及其他應付款

|              | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
|--------------|---------------|---------------|
| 應計薪金及花紅      | 6,706         | 8,601         |
| 合約負債(附註(a))  | 15,779        | —             |
| 已收按金         | 398           | 23,170        |
| 其他應計費用及其他應付款 | 34,389        | 22,045        |
|              | <u>57,272</u> | <u>53,816</u> |

於報告期末，應計費用及其他應付款之賬面值與其公平值相若。全部應計薪金及花紅、應計費用及其他應付款預計於一年內被結算或確認為收入。

附註

### (a) 合約負債的變動

|                      | 二零一八年<br>千港元  |
|----------------------|---------------|
| 於二零一八年一月一日的結餘        | —             |
| 因銷售保安產品的預收收入而增加的合約負債 | 15,779        |
| 於二零一八年十二月三十一日的結餘     | <u>15,779</u> |

一般付款條款會影響上述合約負債數額的確認。

### 銷售保安產品

當本集團在發送產品前收取按金，合約負債便於收取按金時生效，直至產品送遞至客戶之時產品控制權轉移到客戶為止。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 29. 其他貸款

於二零一八年十二月三十一日，本集團的其他貸款為無抵押及將於一年內償還，並按固定年利率5厘計息。

## 30. 於綜合財務狀況表所列之遞延稅項

已確認遞延稅項負債／（資產）：

於綜合財務狀況表內確認之遞延稅項負債／（資產）部分及年內變動如下：

|               | 無形資產<br>千港元  | 高於相關折舊<br>之折舊撥備<br>千港元 | 未動用稅項虧損<br>千港元 | 合計<br>千港元    |
|---------------|--------------|------------------------|----------------|--------------|
| 於二零一七年一月一日    | —            | (1,809)                | (18)           | (1,827)      |
| 撥回暫時性差額       | —            | 1,809                  | 18             | 1,827        |
| 於二零一七年十二月三十一日 | —            | —                      | —              | —            |
| 收購附屬公司        | 6,750        | —                      | —              | 6,750        |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <u>6,750</u> | <u>—</u>               | <u>—</u>       | <u>6,750</u> |

並無就149,106,000港元（二零一七年：96,371,000港元）稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為產生虧損之附屬公司不大可能具備充足未來應課稅溢利抵銷可於短期內動用之未動用稅項虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 31. 可換股債券

|                | 附註  | 二零一八年          |               |                | 二零一七年       |             |           |
|----------------|-----|----------------|---------------|----------------|-------------|-------------|-----------|
|                |     | 負債部份<br>千港元    | 權益部份<br>千港元   | 總計<br>千港元      | 負債部份<br>千港元 | 權益部份<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 於二零一九年到期的可換股債券 | (a) | <b>99,095</b>  | <b>12,663</b> | <b>111,758</b> | 99,124      | 12,663      | 111,787   |
| 於二零二一年到期的可換股債券 | (b) | <b>45,600</b>  | <b>24,400</b> | <b>70,000</b>  | —           | —           | —         |
| 於十二月三十一日       |     | <b>144,695</b> | <b>37,063</b> | <b>181,758</b> | 99,124      | 12,663      | 111,787   |
| 代表：            |     |                |               |                |             |             |           |
| 流動負債           |     | <b>99,095</b>  | —             | <b>99,095</b>  | 99,124      | —           | 99,124    |
| 非流動負債          |     | <b>45,600</b>  | —             | <b>45,600</b>  | —           | —           | —         |
| 可換股債券儲備        |     | —              | <b>37,063</b> | <b>37,063</b>  | —           | 12,663      | 12,663    |

- (a) 於二零一六年二月十八日，本公司向唯一債券持有人（「債券持有人」）（為本公司主席兼執行董事及主要股東張軍女士（「張女士」）全資擁有之公司）發行本金額為100,000,000港元之兩年期零票息無抵押可換股債券。於可換股債券發行日期，可換股債券負債部份的實際年利率為7%，乃根據獨立估值師採用貼現現金流模型，按並無兌換權的類似債券之等值市場利率進行的估值釐定。初步兌換價每股兌換股份0.1港元，於可換股債券所附兌換權獲悉數行使時將配發及發行最多1,000,000,000股兌換股份。

於二零一八年一月十日，本公司及債券持有人訂立變更契據，以將本金額100,000,000港元之可換股債券之轉換期及到期日延長一年；如此，該到期日變成二零一九年二月十八日（「經延長到期日」）。除延長轉換期及到期日外，尚未轉換可換股債券之所有其他條款和條件維持不變。可換股債券的經延長到期日已於二零一八年三月二十日的股東特別大會上獲本公司股東批准，並於二零一八年三月二十九日生效。有關可換股債券經延長到期日詳情，載於本公司日期為二零一八年二月二十八日的通函及本公司日期為二零一九年一月十日、二零一八年三月二十日及二零一八年四月六日的公告。

可換股債券之經延長到期日被視為並非可換股債券條款之重大修訂。故此，經延長可換股債券於二零一八年二月十八日之未來現金流量之金額乃透過原實際利率貼現，為約93,458,000港元。可換股債券之賬面值與經延長可換股債券之貼現未來現金流量金額之間的差額約6,542,000港元已確認為於其他收益及其他（虧損）／收益淨額中的可換股債券重組收益（附註4）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 31. 可換股債券 (續)

(a) (續)

於報告期結束後，本公司及債券持有人有條件同意建議修訂可換股債券之條款。有關詳情，請參閱本報告附註39(b)。

於到期日時如沒有債券持有人行使兌換權，本公司須按等於到期日當時未償還本金總額之價值贖回當時已發行的每份可換股債券。

|               | 負債部分<br>千港元          |
|---------------|----------------------|
| 於二零一七年一月一日    | 92,639               |
| 已攤銷估算利息       | <u>6,485</u>         |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 99,124               |
| 可換股債券重組收益     | (6,542)              |
| 已攤銷估算利息       | <u>6,513</u>         |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <u><u>99,095</u></u> |

(b) 年內，本公司發行本金額為70,000,000港元之可換股債券作為收購兩間附屬公司之代價。進一步詳情載於附註32。可換股債券並不計息，並將於發行日期起計第三週年到期，兌換價為每股0.1港元。

|                                   | 負債部份<br>千港元          |
|-----------------------------------|----------------------|
| 於二零一八年十二月十七日及二零一八年十二月三十一日發行的可換股債券 | <u><u>45,600</u></u> |

於可換股債券發行日期，可換股債券負債部份之公平值乃根據獨立估值師進行之估值釐定。有關估值乃使用貼現現金流模型（採用並無兌換權之相若債券之等值市場利率）作出。負債部份之實際年利率為15.4厘。

(c) 於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無因行使可換股債券而發行本公司之任何新股份。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 32. 業務合併

於二零一八年十二月五日，本集團與兩名獨立第三方（「賣方」）訂立一項買賣協議，據此，本集團同意購買而賣方同意出售國際安全網有限公司（「國際安全」）之100%股權及德威可信（北京）科技有限公司（「德威可信」）之51%股權（統稱「被收購集團」），總代價為70,000,000港元（「代價」），其將透過本金額70,000,000港元之可換股債券償付。

可換股債券分三批發行，本金額分別為8,750,000港元、26,250,000港元及35,000,000港元，將分別可由結清截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止各年度（「有關年度」）補償之日起至到期日止轉換（詳情請參閱下段）。賣方保證被收購集團根據香港財務報告準則計算的截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年的合併經審核綜合除稅後溢利（不包括非經常及特殊項目）（「各有關年度純利」）將分別不少於10,000,000港元、30,000,000港元及40,000,000港元（「各有關年度保證盈利」），否則賣方將須向本集團支付按下列方式計算的補償（「補償」）：

代價x（各有關年度保證盈利 – 各有關年度純利）／各有關年度保證盈利

賣方及本集團將促使本集團提名的核數師於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止各年度結束後三個月內，完成被收購集團於各有關期間的經審核財務報表。賣方須於各有關年度純利獲釐定後七個營業日內向本集團支付補償（如有）。賣方將有權選擇以現金或透過抵銷可換股債券之相等本金額之方式支付補償。

於二零一八年十二月十七日，收購事項達致完成。國際安全為一間於香港註冊成立之有限公司，從事綜合安全服務解決方案以保護資產及人員，其主要業務包括公共安全諮詢顧問服務；海外現場公共安全管理服務；公共安全培訓服務及公共安全科技保障服務。德威可信為一間於中國註冊成立之有限公司，並為網絡安全高科技公司。其根據計算技術為公眾建立獨立可信資訊安全產品及解決方案。德威可信為行業領先之綜合安全產品解決方案提供商，為中國機構及綜合企業提供資訊安全服務。董事認為收購被收購集團符合本集團之業務多元化策略。鑑於中國持續穩定增長以及一帶一路政策之影響，中國將會持續發展及擴張。收購事項為本集團多元化及進一步擴張其業務之投資機會。有關收購事項之詳情載於本公司日期為二零一八年十二月五日及二零一八年十二月十七日的公佈。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 32. 業務合併 (續)

於收購事項完成當日，被收購集團可識別資產及負債之公平值如下：

|                          | 千港元           |
|--------------------------|---------------|
| 已收購資產淨值：                 |               |
| 物業、廠房及設備                 | 780           |
| 無形資產                     | 27,000        |
| 應收貿易賬項                   | 9,836         |
| 預付款項、按金及其他應收款            | 29,915        |
| 現金及現金等值項目                | 2,978         |
| 應付貿易賬款及其他應付款             | (26,385)      |
| 遞延稅項負債                   | (6,750)       |
|                          | <hr/>         |
| 按公平值列賬之可識別淨資產總額          | 37,374        |
| 減：非控股權益                  | (13,732)      |
|                          | <hr/>         |
| 本集團所分佔之按公平值列賬之可識別淨資產總額   | 23,642        |
| 商譽                       | 40,528        |
|                          | <hr/>         |
|                          | <u>64,170</u> |
| 以下列方式支付代價：               |               |
| 可換股債券                    | 70,000        |
| 應收或然代價                   | (5,830)       |
|                          | <hr/>         |
| 總代價                      | <u>64,170</u> |
| 有關收購附屬公司之綜合現金流量分析如下：     |               |
| 已付現金代價                   | —             |
| 所收購現金及現金等值項目             | 2,978         |
|                          | <hr/>         |
| 計入投資活動現金流量之現金及現金等值項目流入淨額 | <u>2,978</u>  |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 32. 業務合併 (續)

- (i) 被收購集團於收購完成日期起至報告期末止期間為本集團帶來收益及除稅後虧損淨額分別為1,517,000港元及357,000港元。

假如收購被收購集團於二零一八年一月一日已進行，則本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之收益及除稅後虧損淨額將分別為245,946,000港元及91,622,000港元。

- (ii) 應收貿易賬款及其他應收款於收購完成日期的公平值分別為9,836,000港元及4,936,000港元。應收貿易賬款及其他應收款的總合約金額為9,836,000港元及4,936,000港元。於收購事項完成日期，概無應收款項預期將無法收回。
- (iii) 本集團就該等收購產生交易成本290,000港元。交易成本已支銷，並計入綜合損益及其他全面收益表的經營開支。
- (iv) 收購被收購集團產生之商譽乃由於將本集團業務擴大至於中國及香港進行保安產品貿易及提供保安服務業務及被收購集團的預期盈利能力及收益增長產生的收益來源。概無已確認之商譽預期可用作扣減所得稅。
- (v) 本集團已選擇按非控股權益於被收購集團可識別資產淨值中所佔的比例計量於被收購集團的非控股權益。
- (vi) 如被收購集團未能達至各有關年度保證盈利，賣方需向本集團繳付依上文披露方式計算的補償。如各有關年度純利為負數，其將被視作為零。本集團預期被收購集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度可以符合保證盈利。

## 33. 分類報告

本集團根據經主要經營決策人審閱以供作出策略決定之報告釐定其經營分類。

本集團有六個(二零一七年：五個)報告分類。該等分類獨立管理，原因為各項業務提供不同產品及服務，且需要不同業務策略。下文概述本集團各報告分類之業務：

- 證券經紀及資產管理
- 放債業務
- 信用擔保及投資業務
- 派對產品貿易
- 金屬及礦產貿易
- 保安產品貿易及提供保安服務

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 分類報告 (續)

### (a) 分類收益及業績

經營分類之會計政策與本集團之會計政策相同。分類收益指各分類未分配行政支出、若干其他收益及其他(虧損)/收入淨額、其他非經營開支及融資成本前賺取之溢利。此乃向主要經營決策人報告以分配資源及評核表現之計量準則。

以下為本集團按經營分類劃分之收益及業績分析：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|             | 證券經紀<br>及資產管理<br>千港元 | 放債業務<br>千港元    | 信用擔保<br>及投資業務<br>千港元 | 派對產品<br>貿易<br>千港元 | 金屬及<br>礦產貿易<br>千港元 | 保安產品<br>貿易及<br>提供保安<br>服務<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元        |
|-------------|----------------------|----------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|------------|------------------|
| <b>收益</b>   |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            |                  |
| 分類收益        | 1,237                | 12,514         | 212                  | 51,479            | -                  | 1,517                            | -          | 66,959           |
| 分類間收益       | (26)                 | -              | -                    | -                 | -                  | -                                | -          | (26)             |
| 外部銷售        | <u>1,211</u>         | <u>12,514</u>  | <u>212</u>           | <u>51,479</u>     | <u>-</u>           | <u>1,517</u>                     | <u>-</u>   | <u>66,933</u>    |
| <b>業績</b>   |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            |                  |
| 分類業績        | <u>(49,754)</u>      | <u>(6,725)</u> | <u>5,604</u>         | <u>(2,969)</u>    | <u>(909)</u>       | <u>(651)</u>                     | <u>-</u>   | <u>(55,404)</u>  |
| 對賬：         |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            |                  |
| 可換股債券重組收益   |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | 6,542            |
| 銀行利息收入      |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | 228              |
| 未分配公司支出     |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | (21,619)         |
| 購股權支出       |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | (15,148)         |
| 融資成本        |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | (7,428)          |
| 分佔一間聯營公司虧損  |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | (4,984)          |
| 出售一間聯營公司之虧損 |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | (5,086)          |
| 除稅前虧損       |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | (102,899)        |
| 所得稅         |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | (432)            |
| 年內虧損        |                      |                |                      |                   |                    |                                  |            | <u>(103,331)</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 分類報告 (續)

### (a) 分類收益及業績 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (續)

|                   | 證券經紀<br>及資產管理<br>千港元 | 放債業務<br>千港元 | 信用擔保<br>及投資業務<br>千港元 | 派對產品<br>貿易<br>千港元 | 金屬及<br>礦產貿易<br>千港元 | 保安產品<br>貿易及<br>提供保安<br>服務<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|------------|-----------|
| 其他分類資料：           |                      |             |                      |                   |                    |                                  |            |           |
| 物業、廠房及設備之資本開支     | -                    | -           | -                    | 124               | -                  | -                                | -          | 124       |
| 折舊                | 5,391                | 3           | 265                  | 584               | 17                 | 15                               | -          | 6,275     |
| 應收貸款之減值虧損         | -                    | 13,707      | -                    | -                 | -                  | -                                | -          | 13,707    |
| 應收貿易賬款之減值虧損       | -                    | 862         | 446                  | -                 | -                  | -                                | -          | 1,308     |
| 其他應收款之(減值撥回)/減值虧損 | -                    | -           | (13,008)             | -                 | -                  | 724                              | 2,569      | (9,715)   |
| 出售交易證券之已實現虧損      | 30,936               | -           | -                    | -                 | -                  | -                                | -          | 30,936    |
| 交易證券公平值變動之未實現虧損   | 1,303                | -           | -                    | -                 | -                  | -                                | -          | 1,303     |



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 分類報告 (續)

### (a) 分類收益及業績 (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

|                 | 證券經紀<br>及資產管理<br>千港元 | 放債業務<br>千港元   | 信用擔保<br>及投資業務<br>千港元 | 派對產品<br>貿易<br>千港元 | 金屬及<br>礦產貿易<br>千港元 | 保安產品<br>貿易及提供<br>保安服務<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元        |
|-----------------|----------------------|---------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|------------|------------------|
| <b>收益</b>       |                      |               |                      |                   |                    |                              |            |                  |
| 分類收益            | 2,006                | 12,918        | 1,552                | 61,294            | 99,325             | -                            | -          | 177,095          |
| 分類間收益           | (367)                | -             | -                    | -                 | -                  | -                            | -          | (367)            |
| 外部銷售            | <u>1,639</u>         | <u>12,918</u> | <u>1,552</u>         | <u>61,294</u>     | <u>99,325</u>      | <u>-</u>                     | <u>-</u>   | <u>176,728</u>   |
| <b>業績</b>       |                      |               |                      |                   |                    |                              |            |                  |
| 分類業績            | <u>(22,092)</u>      | <u>(377)</u>  | <u>(16,027)</u>      | <u>(1,811)</u>    | <u>(4,103)</u>     | <u>-</u>                     | <u>-</u>   | <u>(44,410)</u>  |
| 對賬：             |                      |               |                      |                   |                    |                              |            |                  |
| 銀行利息收入          |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | 183              |
| 出售附屬公司之收益       |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | 222              |
| 未分配公司支出         |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | (76,936)         |
| 購股權支出           |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | (8,970)          |
| 融資成本            |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | (7,409)          |
| 分佔一間聯營公司虧損      |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | (3,813)          |
| 除稅前虧損           |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | (141,133)        |
| 所得稅             |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | (1,827)          |
| <b>年內虧損</b>     |                      |               |                      |                   |                    |                              |            | <u>(142,960)</u> |
| <b>其他分類資料：</b>  |                      |               |                      |                   |                    |                              |            |                  |
| 物業、廠房及設備之資本開支   | 7,071                | -             | -                    | 67                | -                  | -                            | -          | 7,138            |
| 折舊              | 5,404                | 3             | 456                  | 613               | 18                 | -                            | -          | 6,494            |
| 其他應收款之減值虧損      | -                    | -             | 9,920                | -                 | 24,854             | -                            | -          | 34,774           |
| 出售物業、廠房及設備之虧損   | 343                  | -             | -                    | -                 | -                  | -                            | -          | 343              |
| 出售交易證券之已實現虧損    | 4,866                | -             | -                    | -                 | -                  | -                            | -          | 4,866            |
| 交易證券公平值變動之未實現收益 | (58)                 | -             | -                    | -                 | -                  | -                            | -          | (58)             |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 分類報告 (續)

### (b) 分類資產及負債

為監察分部表現及於分部間分配資源：

- 除若干廠房及設備、交易證券、可收回稅項、若干預付款項、按金及其他應收款項以及銀行結餘及現金外，所有資產均會分配至經營分部；及
- 除若干其他應付款項、遞延稅項負債及可換股債券外，所有負債均會分配至經營分部。

以下為本集團按經營分類劃分之資產及負債分析：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                   | 證券經紀<br>及資產管理<br>千港元 | 放債業務<br>千港元 | 信用擔保<br>及投資業務<br>千港元 | 派對產品<br>貿易<br>千港元 | 金屬<br>及礦產貿易<br>千港元 | 保安產品<br>貿易及<br>提供保安<br>服務<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|-------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|----------------|
| 資產                |                      |             |                      |                   |                    |                                  |                |
| 分類資產              | 53,924               | 174,762     | 25,191               | 14,325            | 11,799             | 104,662                          | 384,663        |
| 銀行結餘及現金 (包括受限制現金) |                      |             |                      |                   |                    |                                  | 26,139         |
| 未分配公司資產           |                      |             |                      |                   |                    |                                  | 111,477        |
| 總綜合資產             |                      |             |                      |                   |                    |                                  | <u>522,279</u> |
| 負債                |                      |             |                      |                   |                    |                                  |                |
| 分類負債              | 8,747                | 599         | 5,560                | 5,821             | 2,112              | 22,027                           | 44,866         |
| 未分配公司負債           |                      |             |                      |                   |                    |                                  | 184,795        |
| 總綜合負債             |                      |             |                      |                   |                    |                                  | <u>229,661</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 分類報告 (續)

### (b) 分類資產及負債 (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

|                   | 證券經紀<br>及資產管理<br>千港元 | 放債業務<br>千港元 | 信用擔保<br>及投資業務<br>千港元 | 派對產品<br>貿易<br>千港元 | 金屬<br>及礦產貿易<br>千港元 | 保安產品<br>貿易及<br>提供保安<br>服務<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|-------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|----------------|
| 資產                |                      |             |                      |                   |                    |                                  |                |
| 分類資產              | 43,176               | 107,806     | 82,315               | 19,027            | 67,131             | -                                | 319,455        |
| 銀行結餘及現金 (包括受限制現金) |                      |             |                      |                   |                    |                                  | 87,805         |
| 未分配公司資產           |                      |             |                      |                   |                    |                                  | 118,315        |
| 總綜合資產             |                      |             |                      |                   |                    |                                  | <u>525,575</u> |
| 負債                |                      |             |                      |                   |                    |                                  |                |
| 分類負債              | 13,531               | 837         | 3,604                | 2,982             | 34,896             | -                                | 55,850         |
| 未分配公司負債           |                      |             |                      |                   |                    |                                  | 111,991        |
| 總綜合負債             |                      |             |                      |                   |                    |                                  | <u>167,841</u> |

### (c) 地區資料

#### 收益

下表載列與本集團來自外部客戶之收益之地理位置有關之資料。客戶之地理位置位於提供服務或交付貨物之地點。

|                           | 二零一八年<br>千港元         | 二零一七年<br>千港元   |
|---------------------------|----------------------|----------------|
| 在香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益 |                      |                |
| 香港                        | <b>52,371</b>        | 62,933         |
| 中國內地                      | <b>1,248</b>         | 99,325         |
|                           | <u><b>53,619</b></u> | <u>162,258</u> |
| 其他來源之收益                   |                      |                |
| 香港                        | <b>13,102</b>        | 12,918         |
| 中國內地                      | <b>212</b>           | 1,552          |
|                           | <u><b>13,314</b></u> | <u>14,470</u>  |
| 總計                        | <u><b>66,933</b></u> | <u>176,728</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 分類報告 (續)

### (c) 地區資料 (續)

#### 特定非流動資產

下表載列與本集團之物業、廠房及設備、無形資產、商譽及於一間聯營公司之權益(「特定非流動資產」)之地理位置有關之資料。就物業、廠房及設備而言，特定非流動資產之地理位置位於資產之實際地點；就無形資產及商譽而言，位於其所分配之經營地點；就於一間聯營公司之權益而言，位於經營地點。

|      | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|------|----------------|----------------|
| 香港   | 64,226         | 50,793         |
| 中國內地 | 90,888         | 52,981         |
| 總計   | <u>155,114</u> | <u>103,774</u> |

### (d) 來自貢獻本集團總收益10%或以上之客戶(全部來自派對產品貿易業務)之收益如下：

|     | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 客戶甲 | 14,755       | *            |
| 客戶乙 | 8,978        | *            |
| 客戶丙 | 8,768        | *            |
| 客戶丁 | 7,643        | *            |
| 客戶戊 | <u>7,277</u> | <u>*</u>     |

\* 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，與該等客戶個別進行之交易並無佔本集團總收益之10%或以上。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，一名金屬及礦產貿易業務客戶之貿易金額約為99,325,000港元，佔本集團總銷售額10%以上。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 34. 本公司財務狀況表

|                | 附註 | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------|----|------------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>   |    |                  |              |
| 於附屬公司之投資       |    | <b>117,861</b>   | 47,861       |
| 應收附屬公司款項       |    | <b>295,903</b>   | —            |
|                |    | <b>413,764</b>   | 47,861       |
| <b>流動資產</b>    |    |                  |              |
| 預付款項、按金及其他應收款  |    | <b>6,097</b>     | 10,033       |
| 應收附屬公司款項       |    | —                | 401,742      |
| 現金及現金等值項目      |    | <b>3</b>         | 19           |
|                |    | <b>6,100</b>     | 411,794      |
| <b>資產總值</b>    |    | <b>419,864</b>   | 459,655      |
| <b>資本及儲備</b>   |    |                  |              |
| 股本             | 24 | <b>932,717</b>   | 932,717      |
| 儲備             | 26 | <b>(675,688)</b> | (586,476)    |
|                |    | <b>257,029</b>   | 346,241      |
| <b>流動負債</b>    |    |                  |              |
| 應付附屬公司款項       |    | <b>16,230</b>    | 13,248       |
| 應計費用及其他應付款     |    | <b>1,910</b>     | 1,042        |
| 可換股債券          |    | <b>99,095</b>    | 99,124       |
|                |    | <b>117,235</b>   | 113,414      |
| <b>非流動負債</b>   |    |                  |              |
| 可換股債券          |    | <b>45,600</b>    | —            |
| <b>權益及負債總額</b> |    | <b>419,864</b>   | 459,655      |
| 流動(負債)／資產淨值    |    | <b>(111,135)</b> | 298,380      |
| 資產總值減流動負債      |    | <b>302,629</b>   | 346,241      |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 35. 關連人士交易

年內，本集團與關連人士進行以下重大交易：

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司有本金額100,000,000港元的未償還無抵押可換股債券，乃由唯一債券持有人（為一間由本公司主席兼執行董事及主要股東張女士全資擁有之公司）持有。可換股債券的票息率為0%，為無抵押及須於二零一九年二月十八日償還。可換股債券的進一步詳情載於附註31(a)。

(b) 本集團主要管理人員之酬金：

|            | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
|------------|---------------|---------------|
| 薪金、津貼及其他福利 | 11,916        | 12,552        |
| 界定供款退休計劃供款 | 113           | 48            |
| 酌情花紅       | 121           | –             |
| 以股份形式付款    | 8,212         | 3,831         |
|            | <u>20,362</u> | <u>16,431</u> |

附註：有關退休後福利及董事與僱員之酬金之進一步詳情載於綜合財務報表附註10及11。薪酬總額列入「員工成本」（見附註6）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 36. 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無已訂約但未於綜合財務報表作出撥備之資本承擔。

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃寫字樓。於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃安排支付之未來最低租賃付款總額如下：

|                | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
|----------------|---------------|---------------|
| 一年內            | 15,043        | 19,454        |
| 第二至第五年（包括首尾兩年） | 1,600         | 18,816        |
| 五年以上           | —             | 1,423         |
|                | <u>16,643</u> | <u>39,693</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策

### (a) 財務風險因素

本集團之主要金融工具包括現金及現金等值項目、客戶信託銀行結餘、應收貿易賬款、按金及其他應收款、應收貸款、交易證券、應收或然代價、應付貿易賬款、其他應付款、其他貸款及可換股債券。金融工具之詳情已於各附註披露。此等金融工具所涉及之風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、貨幣風險及股本價格風險。本集團並無就對沖或交易目的持有或發行衍生金融工具。減低此等風險之政策載於下文。

本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之不可預測性，並尋求盡量減低其對於本集團財務表現之潛在不利影響。管理層負責管理及監察此等風險，以確保及時有效地執行適當措施。

金融資產及負債之公平值：

*並非按公平值計量之金融工具*

於報告期末，本集團並非按公平值計量之金融資產及負債之公平值與其賬面值並無重大差別。

*按公平值計量之金融工具*

本集團之估值程序

交易證券之公平值乃參照市場報價計量。

應收或然代價之公平值乃根據由擁有認可資格及經驗的獨立專業估值師行所進行的估值達致。

公平值層級

下表闡述本集團金融工具之公平值計量層級。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

| 金融資產                | 於以下日期之公平值                   |                             | 公平值層級 | 估計技術及主要輸入數據                                     | 重大不可觀察輸入數據        |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------|---|-------------------|
|                     | 二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>千港元 | 二零一七年<br>十二月<br>三十一日<br>千港元 |       |   |                   |
| 1) 交易證券<br>— 上市股本證券 | 1,201                       | 34,392                      | 第1級   | 在活躍市場的報價  | —                 |
| 2) 應收或然代價           | 5,830                       | —                           | 第3級   | 已使用預期貼現現金流法，以合適的貼現率得出或然代價所產生將流入本集團的預期未來經濟利益的現值。 | 貼現率5.13%<br>(附註a) |

附註a：計算中所使用的貼現率上升會令應收或然代價之公平值計量下跌，反應亦然。貼現率上升下跌1%而其他變數維持不變，則應收或然代價之賬面值將減少增加110,000港元。

應收或然代價之第3級公平值計量之對賬如下：

|                     | 應收或然代價<br>二零一八年<br>千港元 |
|---------------------|------------------------|
| 年初結餘                | —                      |
| 計入第3級的以公平值收購附屬公司所產生 | 5,830                  |
| 年末結餘                | 5,830                  |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### 第一級金融工具

交易證券之公平值以報告期末之市場報價為依據。所用市場報價乃現行買盤價。

#### (i) 信貸風險

若交易對手方不願或不能履行其責任而可能令本集團蒙受財務損失，則產生信貸風險。

##### — 應收貿易賬款及其他應收款

於二零一八年十二月三十一日，最高信貸風險為綜合財務狀況表所列應收貿易賬款及其他應收款之賬面值。

就應收貿易賬款及其他應收款而言，為盡量減低風險，管理層已制訂信貸政策，並持續監察此等信貸風險。本集團定期對所有客戶進行客戶財務狀況及條件之信貸評估。此外，本集團對所有需要超越某一水平信貸額之客戶作出信貸評估。應收貿易賬款一般於發票日期起計90日內到期。持有逾期結餘之債務人乃按個別情況審核，於獲授任何進一步信貸額前須結清所有未償還結餘。一般而言，本集團不會要求客戶提供抵押品。

就應收貿易賬款而言，本集團承受之信貸風險主要受各客戶之個別特點影響。客戶經營業務所在行業及國家之違約風險亦對信貸風險產生影響。於二零一八年十二月三十一日，由於應收貿易賬款總額約22.5%（二零一七年：28.3%）及46.1%（二零一七年：76.0%）分別涉及本集團最大客戶及五大客戶，故本集團存在一定信貸風險集中情況。

##### — 銀行存款

本集團將存款存入信貸評級良好之金融機構以減低信貸風險。鑑於銀行之高信貸評級，管理層預期並無任何交易對手方無法履行其義務。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信貸風險 (續)

##### — 財務擔保

財務擔保乃指於財務擔保業務中向客戶提供之財務擔保，本集團會對所有客戶進行個別信貸評估。此等評估集中於客戶之財務背景及現時之付款能力，並會考慮客戶及其經營所在經濟環境之特有資料。

本集團承受之信貸風險主要受各客戶之個別特點影響，而非受客戶經營所在行業或國家影響，故重大信貸集中風險主要於本集團因個別客戶而承受重大風險時產生。於二零一八年十二月三十一日，本集團向最大客戶（二零一七年：41.7%）及五大客戶（二零一七年：91.7%）提供之財務擔保總額並無信貸風險集中情況。

##### — 應收貸款

於二零一八年十二月三十一日，如不計及所持有之任何抵押品，所面對最高信貸風險以綜合財務狀況表內應收貸款之賬面值表示。

就應收貸款而言，為盡量降低風險，管理層已實施信貸政策並持續監控該等信貸風險。本公司定期對所有客戶進行客戶財務狀況及環境進行信貸評估。此外，本公司會對所有要求若干金額信貸之客戶進行信貸評估。該等應收款項通常於貸款協議日期起計一至兩年內到期。本公司會對逾期結餘進行個別檢討，並要求其債務人於進一步授出任何信貸前清償所有未償還結餘。本集團自多名客戶取得抵押品。

就應收貸款而言，本集團面對之信貸風險主要受到每名客戶之個別特點影響。客戶業務所在行業及國家之違約風險亦影響信貸風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團有若干信貸風險集中情況，原因為本集團最大客戶及五大客戶分別佔應收貸款總額約16.5%（二零一七年：27.6%）及75.0%（二零一七年：100%）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信貸風險 (續)

本集團的內部信貸評級包括以下分類：

| 內部信貸評分 | 概述                                | 應收貸款              | 應收貿易賬款            | 其他應收款             |
|--------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 低風險    | 對手方的違約風險低，且並無逾期金額                 | 12個月預期信貸虧損        | 生命週期預期信貸虧損—信貸並無受損 | 12個月預期信貸虧損        |
| 呆滯     | 內部編製的資料或來自外部的資料顯示信貸風險自初始確認以來已大幅上升 | 生命週期預期信貸虧損—信貸並無受損 | 生命週期預期信貸虧損—信貸並無受損 | 生命週期預期信貸虧損—信貸並無受損 |
| 虧損     | 有證據顯示資產已出現信貸減值                    | 生命週期預期信貸虧損—信貸已受損  | 生命週期預期信貸虧損—信貸已受損  | 生命週期預期信貸虧損—信貸已受損  |

下表詳列本集團須接受預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

二零一八年

| 按攤銷成本計量之<br>金融資產 | 附註 | 內部信貸評分 | 12個月或生命週期<br>預期信貸虧損    | 總賬面值    |         |
|------------------|----|--------|------------------------|---------|---------|
|                  |    |        |                        | 千港元     | 千港元     |
| 應收貸款             | 1  | 低風險    | 生命週期預期信貸虧損<br>— 信貸並無受損 | 67,338  |         |
|                  |    | 低風險    | 12個月預期信貸虧損             | 111,128 |         |
|                  |    | 虧損     | 生命週期—信貸已受損             | 11,427  | 189,893 |
| 貿易應收賬款           |    | 低風險    | 生命週期預期信貸虧損<br>— 信貸並無受損 | 19,185  |         |
|                  |    | 虧損     | 生命週期預期信貸虧損<br>— 信貸已受損  | 2,017   | 21,202  |
| 其他應收款項           |    | 低風險    | 12個月預期信貸虧損             | 88,177  |         |
|                  |    | 呆滯     | 生命週期預期信貸虧損<br>— 信貸已受損  | 36,732  | 124,909 |

附註

- 1 由於該等貸款為一次還款式貸款，其利息及本金須於二零二零年六月還款日期全數償還。由於其被分類為低風險，因而獲考慮使用生命週期預期信貸虧損—信貸並無減值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信貸風險 (續)

(i) 下表顯示根據簡化方法就應收貿易賬款確認的生命週期預期信貸虧損的變動。

|                    | 生命週期<br>預期信貸虧損<br>(信貸並無受損)<br>千港元 | 生命週期<br>預期信貸虧損<br>(信貸已受損)<br>千港元 | 總計<br>千港元    |
|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| 於二零一七年十二月三十一日，     |                                   |                                  |              |
| 根據香港會計準則第39號計算     | -                                 | 715                              | 715          |
| 應用香港財務報告準則第39號時的調整 | -                                 | -                                | -            |
| 於二零一八年一月一日－重列      | -                                 | 715                              | 715          |
| 已確認減值虧損            | -                                 | 1,308                            | 1,308        |
| 匯兌調整               | -                                 | (6)                              | (6)          |
| 於二零一八年十二月三十一日      | <u>-</u>                          | <u>2,017</u>                     | <u>2,017</u> |

截至二零一八年十二月三十一日止年度，對信貸已受損的債務人作出減值撥備。鑒於過往與其他債務人的業務往來及應收該等債務人款項的良好收款紀錄，管理層認為本集團尚未收回的應收該等債務人（信貸已受損的債務人除外）款項結餘本質上並無重大信貸風險。

應收貿易賬款虧損撥備的變動乃主要由於：

|  | 二零一八年十二月三十一日<br>生命週期預期信貸虧損增加／(減少) |              |
|--|-----------------------------------|--------------|
|  | 信貸並無受損<br>千港元                     | 信貸已受損<br>千港元 |
| 於二零一八年十二月三十一日，信用擔保服務一筆<br>總賬面值446,000港元的應收款項經已違約 | -                                 | 446          |
| 於二零一八年十二月三十一日，放債業務兩筆<br>總賬面值862,000港元的應收款項經已違約   | <u>-</u>                          | <u>862</u>   |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信貸風險 (續)

(ii) 下表載列已就應收貸款確認的虧損撥備對賬。

|   | 12個月<br>預期信貸虧損<br>千港元 | 生命週期<br>預期信貸虧損<br>(信貸並<br>無受損)<br>千港元 | 生命週期預期信<br>貸虧損<br>(信貸已受損)<br>千港元 | 總計<br>千港元     |
|---|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 於二零一七年十二月三十一日，<br>根據香港會計準則第39號計算<br>應用香港財務報告準則第9號時的<br>調整 | -                     | -                                     | -                                | -             |
|   | 2,129                 | -                                     | -                                | 2,129         |
| 於二零一八年一月一日－重列<br>已確認減值虧損                                  | 2,129                 | -                                     | -                                | 2,129         |
|   | -                     | 2,280                                 | 11,427                           | 13,707        |
| 於二零一八年十二月三十一日   | <u>2,129</u>          | <u>2,280</u>                          | <u>11,427</u>                    | <u>15,836</u> |

應收貸款虧損撥備的變動乃主要由於：

|              | 二零一八年十二月三十一日                     |               |               |
|--------------|----------------------------------|---------------|---------------|
|              | 生命週期預期信貸虧損增加／(減少)                |               |               |
|              | 12個月預期<br>信貸虧損<br>增加／(減少)<br>千港元 | 信貸並無受損<br>千港元 | 信貸已受損<br>千港元  |
| 墊付新應收貸款      | -                                | 2,280         | -             |
| 墊付拖欠付款的新應收貸款 | -                                | -             | 11,427        |
|              | <u>-</u>                         | <u>2,280</u>  | <u>11,427</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信貸風險 (續)

(iii) 下表載列已就其他應收款確認的虧損撥備對賬。

|   | 12個月<br>預期信貸虧損<br>千港元 | 生命週期<br>預期信貸虧損<br>(信貸並<br>無受損)<br>千港元 | 生命週期預期信<br>貸虧損<br>(信貸已受損)<br>千港元 | 總計<br>千港元     |
|---|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 於二零一七年十二月三十一日，<br>根據香港會計準則第39號計算<br>應用香港財務報告準則第9號時的<br>調整 | -                     | -                                     | 47,275                           | 47,275        |
|   | 4,579                 | -                                     | 358                              | 4,937         |
| 於二零一八年一月一日—重列   | 4,579                 | -                                     | 47,633                           | 52,212        |
| 已確認減值虧損   | 1,012                 | -                                     | 1,016                            | 2,028         |
| 已撥回減值虧損   | -                     | -                                     | (11,743)                         | (11,743)      |
| 匯兌調整  | 96                    | -                                     | (174)                            | (78)          |
| 於二零一八年十二月三十一日   | <u>5,687</u>          | <u>-</u>                              | <u>36,732</u>                    | <u>42,419</u> |

其他應收款虧損撥備的變動乃主要由於：

|                            | 二零一八年十二月三十一日                     |               |              |
|----------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|
|                            | 生命週期預期信貸虧損增加/(減少)                |               |              |
|                            | 12個月預期<br>信貸虧損<br>增加/(減少)<br>千港元 | 信貸並無受損<br>千港元 | 信貸已受損<br>千港元 |
| 其他已減值應收款下的<br>一筆應收賬款已於其後償還 | -                                | -             | (11,743)     |
| 其他應收款下的多筆應收賬款<br>已違約       | <u>1,012</u>                     | <u>-</u>      | <u>1,016</u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (ii) 流動資金風險

流動資金風險乃指未能取得資金以履行所有到期合約財務承擔之風險。

本集團自行負責現金管理，包括現金盈餘之短期投資及籌集應付預期現金需求之貸款，惟須獲董事會批准。本集團之政策為定期監察現時及預期之流動資金需要及遵守貸款契諾，以確保維持充足之現金及向主要金融機構獲得充裕之承諾融資限額，以應付短期及長期流動資金需要。

本集團每日審視流動資金來源，確保有充足流動資金應付所有債務。管理層監察根據預期現金流量對本集團流動資金儲備以及現金及現金等值項目作出之滾動預測，嚴格遵守法定規定，方法為每日監察本集團內個別成員公司之流動資金狀況，確保有充足流動資金應付所有債務及遵守香港證券及期貨（財政資源）規則等法定規定。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (ii) 流動資金風險 (續)

以下流動資金風險表載列以合約未貼現現金流量為基準之本集團金融負債於報告期末之餘下合約期限 (包括採用合約利率或 (如為浮動利率) 於報告期末之現時利率計算之利息款項) 及本集團須付款之最早日期。

|            | 於二零一八年十二月三十一日  |               |               |          |                |                |
|------------|----------------|---------------|---------------|----------|----------------|----------------|
|            | 一年內或<br>於要求時   | 一年以上<br>但兩年以下 | 兩年以上<br>但五年以下 | 五年以上     | 未貼現現金<br>流量總額  | 總賬面值           |
|            | 千港元            | 千港元           | 千港元           | 千港元      | 千港元            | 千港元            |
| 應付貿易賬款     | 6,483          | -             | -             | -        | 6,483          | 6,483          |
| 應計費用及其他應付款 | 57,272         | -             | -             | -        | 57,272         | 57,272         |
| 可換股債券      | 100,000        | -             | 70,000        | -        | 170,000        | 144,695        |
| 其他貸款       | 13,337         | -             | -             | -        | 13,337         | 13,000         |
|            | <b>177,092</b> | <b>-</b>      | <b>70,000</b> | <b>-</b> | <b>247,092</b> | <b>221,450</b> |
|            | 於二零一七年十二月三十一日  |               |               |          |                |                |
|            | 一年內或<br>於要求時   | 一年以上<br>但兩年以下 | 兩年以上<br>但五年以下 | 五年以上     | 未貼現現金<br>流量總額  | 總賬面值           |
|            | 千港元            | 千港元           | 千港元           | 千港元      | 千港元            | 千港元            |
| 應付貿易賬款     | 14,901         | -             | -             | -        | 14,901         | 14,901         |
| 應計費用及其他應付款 | 53,816         | -             | -             | -        | 53,816         | 53,816         |
| 可換股債券      | 100,000        | -             | -             | -        | 100,000        | 99,124         |
|            | <b>168,717</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>168,717</b> | <b>167,841</b> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (iii) 利率風險

本集團之利率風險主要源自現金及現金等值項目、客戶信託銀行結餘、應收貸款、其他貸款以及可換股債券。銀行結餘令本集團須承受現金流量利率風險，而應收貸款、其他貸款及已發行可換股債券令本集團承受公平值利率風險。本集團現無就公平值及現金流量利率風險制訂任何利率對沖政策。董事負責持續監察本集團所承受之風險，並將於必要時考慮進行利率對沖。

#### (1) 利率情況

可換股債券之實際利率於附註31內披露。應收貸款及其他貸款之利率分別於附註19及29披露。

#### (2) 敏感度分析

於二零一八年十二月三十一日，估計利率整體上調／下調100基點，而所有其他變數保持不變，本集團之除稅後虧損及累計虧損將增加／減少約261,000港元（二零一七年：878,000港元），而綜合權益之其他部分不會受到利率整體上調／下調影響（二零一七年：無）。

上述敏感度分析顯示，假設利率已於報告期末變動會對本集團除稅後虧損（及累計虧損）及綜合權益其他部分造成之即時變動。就本集團所持浮息非衍生工具於報告期末產生之現金流量利率風險而言，對本集團除稅後虧損（及累計虧損）及綜合權益其他部分之影響，乃按該等利率變動對年度化利息支出或收入之影響估計。該分析乃按與二零一七年相同之基準進行。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (iv) 貨幣風險

本集團主要透過產生以外幣(即交易相關經營業務之功能貨幣以外之貨幣)計值之應收款、應付款及現金結餘之日常業務營運承受貨幣風險。產生此風險之貨幣主要為美元(「美元」)、人民幣(「人民幣」)及港元。

#### (1) 承受之貨幣風險

下表詳列本集團於報告期末所承受來自以有關實體經營業務之功能貨幣以外之貨幣計值之已確認資產或負債所產生之貨幣風險。

|                 | 二零一八年十二月三十一日 |            |            |
|-----------------|--------------|------------|------------|
|                 | 美元<br>千港元    | 人民幣<br>千港元 | 港元<br>千港元  |
| 現金及現金等值項目       | 3,347        | 451        | 133        |
| 應收貿易賬款及其他應收款    | 6,026        | 547        | -          |
| 應付貿易賬款及其他應付款    | -            | (554)      | -          |
| 已確認資產及負債產生之整體風險 | <u>9,373</u> | <u>444</u> | <u>133</u> |

  

|                 | 二零一七年十二月三十一日 |                |              |
|-----------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 美元<br>千港元    | 人民幣<br>千港元     | 港元<br>千港元    |
| 現金及現金等值項目       | 3,039        | 2,535          | 4,290        |
| 應收貿易賬款及其他應收款    | 5,353        | 1,095          | -            |
| 應付貿易賬款及其他應付款    | -            | (6,379)        | -            |
| 已確認資產及負債產生之整體風險 | <u>8,392</u> | <u>(2,749)</u> | <u>4,290</u> |

管理層密切監察貨幣風險狀況，以確保風險淨額維持於可接受水平。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (iv) 貨幣風險 (續)

#### (2) 敏感度分析

下表顯示，假設所有其他風險變數保持不變，倘於報告期末本集團所承受重大匯率風險之匯率於該日出現變動，對本集團除稅後虧損（及累計虧損）及綜合權益其他部分造成之即時變動。就此而言，已假設美元兌其他貨幣匯率之任何變動不會對港元與美元之聯繫匯率造成重大影響。

|     | 二零一八年十二月三十一日  |                               | 二零一七年十二月三十一日  |                               |
|-----|---------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|
|     | 匯率上升／<br>(下跌) | 對除稅後虧損<br>及累計虧損<br>之影響<br>千港元 | 匯率上升／<br>(下跌) | 對除稅後虧損<br>及累計虧損<br>之影響<br>千港元 |
| 人民幣 | 5%            | 23                            | 5%            | 93                            |
|     | (5%)          | (23)                          | (5%)          | (93)                          |
| 美元  | 5%            | 418                           | 5%            | 376                           |
|     | (5%)          | (418)                         | (5%)          | (376)                         |
| 港元  | 5%            | 7                             | 5%            | 215                           |
|     | (5%)          | (7)                           | (5%)          | (215)                         |

上述分析結果綜合對本集團各實體以其各自功能貨幣計算之除稅後（虧損）／溢利及權益造成之即時影響，並已就呈報而言按報告期末之適用匯率換算為港元。

敏感度分析假設匯率變動已應用以重新計量該等金融工具（於報告期末本集團因持有該等金融工具而承受外匯風險）。該分析不包括將海外業務財務報表換算為本集團呈報貨幣所產生之差額。該分析乃按與二零一七年相同之基準進行。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 財務風險管理目標及政策 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (v) 股本價格風險

股本價格風險指金融工具之公平值將因市價變動(因利率風險或外匯風險產生者除外)而出現波動之風險,而不論成因為個別投資或其發行人之特定因素,或影響股本工具於市場買賣之所有因素。

本集團面對分類為交易證券之個別股本工具產生之價格風險。本公司董事透過密切監察投資組合管理有關風險。

管理層估計價格之合理可能變動為10%。倘相關股本工具之價格上升/下跌10%,在其他可變因素不變下,對年內虧損及累計虧損構成之影響如下:

|           | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 年內虧損及累計虧損 |              |              |
| 減少10%     | (120)        | (3,439)      |
| 增加10%     | 120          | 3,439        |

### (b) 資本風險管理

本集團資本風險管理之主要目的為確保維持良好之信貸評級及穩健之資本比率,從而支持業務及盡量提高股東價值。本集團管理其資本結構,並因應經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本結構,本集團或會調整向股東派發之股息、向股東退還資本或發行新股。年內,有關目標或政策並無改變。

本集團以負債對權益比率(按負債淨額除以權益總額計算)監察資本。負債淨額按可換股債券及其他貸款減現金及現金等值項目計算。權益總額乃指本集團股權持有人應佔權益。

本集團另一間於中國經營之附屬公司須遵守《融資性擔保公司監督管理條例》(二零一七年:《融資性擔保公司暫行管理規定》)之資金規定。該附屬公司須維持人民幣20,000,000元(二零一七年:人民幣50,000,000元)之最低繳足股本。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度,本集團內所有持牌法團符合其規定流動資金要求。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 38. 主要會計估計及判斷

### (a) 估計不確定因素之主要來源

於應用本集團會計政策（詳述於附註2）之過程中，管理層曾就未來及報告期末估計不確定因素之其他主要來源作出若干重要假設，可能帶有導致於下個財政年度對賬面值及負債作出重大調整之重大風險，討論如下。

#### (i) 非金融資產減值

於各報告日期，本集團藉分析可能導致本集團資產出現減值之情形評估減值。如發現減值跡象（或如為具有無限可使用年期之無形資產），則每年釐定該資產之可收回金額。在評估可收回金額之計算過程中，需就未來事件作出多項不可確定之重要估計及假設，其與實際結果之間可能存在重大差異。於作出有關重要估計及判斷時，董事考慮主要以報告日期當前市況及合適之市場及折算比率為依據之假設。有關估計會定期與實際市場數據及本集團進行之實際交易作出比較。

#### (ii) 應收貿易賬款及其他應收款及應收貸款的預期信貸虧損

根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號計算所有金融資產類別的虧損撥備時需要作出判斷，尤其為於釐定虧損撥備及評估信貸風險是否已大幅上升時，需要估計未來現金流的金額及產生時間及抵押品的價值。該等估計乃根據多個因素作出，有關因素出現變動將導致作出不同程度的撥備。

預期信貸虧損對全球經濟狀況的情勢及預測相當敏感。倘客戶的經濟狀況或預測經濟狀況轉差，實際的虧損撥備將高於估計金額。

#### (iii) 估計商譽減值

釐定商譽是否減值須對獲分配商譽之現金產生單位之可收回金額作出估計，可收回金額為使用價值或公平值減出售成本之較高者。使用價值計算要求本集團估計預期產生自現金產生單位之日後現金流量及合適之貼現率以計算現值。若現金產生單位之賬面值高於其估計可收回金額，則可能須作出額外減值撥備。計算可收回金額之詳情於附註15中披露。

#### (iv) 存貨之估計可變現淨值

本集團之管理層評估存貨之可變現淨值以撇減滯銷或陳舊存貨。倘出現事件或情況變動顯示可變現淨值低於成本，則撇減存貨。釐定可變現淨值須運用判斷及估計。若預期有別於原先估計，則有關差額將影響存貨之賬面值，並須於改變估計期間調整撇減存貨金額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 38. 主要會計估計及判斷 (續)

### (a) 估計不確定因素之主要來源 (續)

#### (v) 已授出購股權之估值

已授出購股權之公平值乃由獨立估值師於授出日期運用二項式點陣模式作出估計。二項式點陣模式需要涉及主觀假設之輸入數據，例如預期股價波幅及股息率。主觀輸入數據之變動或會大幅影響公平值估計。

### (b) 應用本集團會計政策之關鍵會計判斷

於釐定某些資產及負債之賬面值時，本集團就將來不確定事件對該等資產及負債於報告期末之影響作出假設。此等估計涉及對有關該等項目之現金流量及採用貼現率作出假設。本集團之估計及假設基於過往經驗及對未來事件之預期作出，並會定期檢討。除對未來事件假設及估計外，於應用本集團會計政策之過程中，亦會作出判斷。

## 39. 報告期後事項

於報告期結束後至本報告日期，本集團有以下重大事項：

- (a) 於二零一九年三月十八日，本公司與四名獨立第三方（「認購人」）各自訂立認購協議，據此，認購人同意認購及本公司同意發行300,000,000股本公司新普通股，認購價為每股股份0.1港元。於扣除發行開支後，估計所得款項淨額約為29,900,000港元，並將用作本集團營運資金。有關交易於本報告日期尚未完成。有關詳情載於本公司日期為二零一九年三月十八日的公佈。
- (b) 於二零一九年二月十八日，本公司與唯一債券持有人訂立變更契據，據此，雙方協定待達成先決條件後：(i) 本金額為100,000,000港元之尚未償還可換股債券的到期日將由二零一九年二月十八日延長至二零二零年二月十八日；(ii) 由二零一九年二月十八日起，尚未償還可換股債券將按年利率5厘計息；及(iii) 由本公司與債券持有人所簽立日期分別為二零一六年二月十八日及二零一八年一月十日之平邊契據及變更契據（「文據」）所設立之尚未償還可換股債券之本金額將由100,000,000港元增加至105,000,000港元。除上述者外，尚未償還可換股債券及文據之所有其他條款及條件須維持不變（有關現有尚未行使購股權條款及條件的詳情載於附註31(a)）。建議修訂可換股債券之條款於本報告日期尚未完成。有關詳情載於本公司日期為二零一九年二月十八日、二零一九年三月八日及二零一九年三月二十九日之公佈。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 40. 綜合現金流量表附註

### (a) 主要非現金交易

年內，本集團完成收購被收購集團，而代價透過發行本公司之可換股債券股支付。詳情載於附註32。

### (b) 融資活動產生之負債對賬

下表詳述融資活動產生之本集團負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生之現金流量之負債。

|                     | 融資活動產生之<br>應計費用及<br>其他應付款<br>千港元 | 其他貸款<br>千港元 | 可換股債券<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|---------------------|----------------------------------|-------------|--------------|-----------|
| 於二零一八年一月一日          | 8,659                            | -           | 99,124       | 107,783   |
| <b>融資現金流量變動：</b>    |                                  |             |              |           |
| 已付利息                | (728)                            | -           | -            | (728)     |
| 其他應付款償還             | (8,659)                          | -           | -            | (8,659)   |
| 其他貸款增加              | -                                | 13,000      | -            | 13,000    |
| 融資現金流量變動總額          | (9,387)                          | 13,000      | -            | 3,613     |
| <b>其他變動：</b>        |                                  |             |              |           |
| 就收購附屬公司發行可換股債券      | -                                | -           | 45,600       | 45,600    |
| 估算利息                | 728                              | -           | 6,513        | 7,241     |
| 可換股債券重組收益           | -                                | -           | (6,542)      | (6,542)   |
|                     | 728                              | -           | 45,571       | 46,299    |
| 於二零一八年十二月三十一日       | -                                | 13,000      | 144,695      | 157,695   |
| <b>融資活動產生之負債對賬：</b> |                                  |             |              |           |
|                     | 融資活動產生之<br>應計費用及<br>其他應付款<br>千港元 |             | 可換股債券<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 於二零一七年一月一日          | -                                |             | 92,639       | 92,639    |
| <b>融資現金流量變動：</b>    |                                  |             |              |           |
| 已付利息                | (925)                            |             | -            | (925)     |
| 墊付自其他應付款            | 8,659                            |             | -            | 8,659     |
| 融資現金流量變動總額          | 7,734                            |             | -            | 7,734     |
| <b>其他變動：</b>        |                                  |             |              |           |
| 估算利息                | 925                              |             | 6,485        | 7,410     |
| 於二零一七年十二月三十一日       | 8,659                            |             | 99,124       | 107,783   |



# 財務概要

本集團過去五年之財務業績及資產與負債概述如下：

|                                 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零一七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零一六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零一五年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零一四年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>業績</b>                       |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| 營業額                             | <u>66,933</u>                        | <u>176,728</u>                       | <u>122,128</u>                       | <u>67,360</u>                        | <u>130,365</u>                       |
| 除稅前虧損                           | <u>(102,899)</u>                     | <u>(141,133)</u>                     | <u>(113,095)</u>                     | <u>(64,760)</u>                      | <u>(79,394)</u>                      |
| 所得稅開支                           | <u>(432)</u>                         | <u>(1,827)</u>                       | <u>-</u>                             | <u>-</u>                             | <u>(223)</u>                         |
| 年內持續經營業務虧損                      | <u>(103,331)</u>                     | <u>(142,960)</u>                     | <u>(113,095)</u>                     | <u>(64,760)</u>                      | <u>(79,617)</u>                      |
| 已終止經營業務<br>— 已終止經營業務溢利／<br>（虧損） | <u>-</u>                             | <u>-</u>                             | <u>-</u>                             | <u>-</u>                             | <u>2,070</u>                         |
| 年內虧損                            | <u>(103,331)</u>                     | <u>(142,960)</u>                     | <u>(113,095)</u>                     | <u>(64,760)</u>                      | <u>(77,547)</u>                      |
| 應佔：                             |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| — 本公司股權持有人                      | <u>(103,031)</u>                     | <u>(141,274)</u>                     | <u>(113,355)</u>                     | <u>(64,182)</u>                      | <u>(75,131)</u>                      |
| — 非控股權益                         | <u>(300)</u>                         | <u>(1,686)</u>                       | <u>260</u>                           | <u>(578)</u>                         | <u>(2,416)</u>                       |
|                                 | <u>(103,331)</u>                     | <u>(142,960)</u>                     | <u>(113,095)</u>                     | <u>(64,760)</u>                      | <u>(77,547)</u>                      |
|                                 | 於二零一八年<br>十二月三十一日<br>千港元             | 於二零一七年<br>十二月三十一日<br>千港元             | 於二零一六年<br>十二月三十一日<br>千港元             | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元             | 於二零一四年<br>十二月三十一日<br>千港元             |
| <b>資產及負債</b>                    |                                      |                                      |                                      |                                      |                                      |
| 資產總值                            | <u>522,279</u>                       | <u>525,575</u>                       | <u>625,075</u>                       | <u>359,801</u>                       | <u>225,737</u>                       |
| 負債總額                            | <u>(229,661)</u>                     | <u>(167,841)</u>                     | <u>(142,103)</u>                     | <u>(51,415)</u>                      | <u>(250,720)</u>                     |
| 權益總額                            | <u>292,618</u>                       | <u>357,734</u>                       | <u>482,972</u>                       | <u>308,386</u>                       | <u>(24,983)</u>                      |