



中國金融發展(控股)有限公司

CHINA SUCCESS FINANCE GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3623

中期報告

2019



目錄

公司資料	2
概要	3
主席報告	4
管理層討論與分析	6
中期財務資料審閱報告	15
綜合損益表	16
綜合損益及其他全面收入表	17
綜合財務狀況表	18
綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	23
未經審核中期財務報告附註	24
其他資料	77

執行董事

張鐵偉先生(主席)
李斌先生(行政總裁)
戴菁女士
徐凱英先生
龐浩泉先生

非執行董事

何達榮先生

獨立非執行董事

曾鴻基先生
區天旂先生
許彥先生
周小江先生

授權代表

李斌先生
彭中輝先生

審核委員會

曾鴻基先生(主席)
區天旂先生
許彥先生

薪酬委員會

許彥先生(主席)
張鐵偉先生
曾鴻基先生

提名委員會

張鐵偉先生(主席)
曾鴻基先生
許彥先生

公司秘書

彭中輝先生

法律顧問

香港法律
Benny Pang & Co

核數師

畢馬威會計師事務所

註冊辦事處

Fourth Floor, One Capital Place
P.O. Box 847, Grand Cayman
KY1-1103
Cayman Islands

根據公司條例第16部登記的香港主要營業地點

香港
皇后大道中100號
100QRC
27樓

開曼群島股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Limited
Clifton House, 75 Fort Street
P.O. Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港證券登記處

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

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司佛山分行
佛山農村商業銀行股份有限公司金瀾分行

公司網址

<http://www.chinasuccessfinance.com>

股份代號

3623

概要

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一九年 (人民幣千元)	二零一八年 (人民幣千元)	
收益	29,176	14,848	96.5%
其他收益	9,900	1,270	679.5%
除稅前虧損	(19,922)	(5,741)	247.0%
期內虧損	(20,812)	(9,671)	115.2%
本公司權益股東應佔全面虧損總額	(21,543)	(11,869)	81.5%
期內全面虧損總額	(21,408)	(12,077)	77.3%
每股虧損(每股人民幣元)*	(0.04)	(0.0178)	124.7%

	於二零一九年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零一八年 十二月三十一日 (人民幣千元)	變動百分比
	資產總值	2,416,480	
權益總值	956,829	978,237	-2.2%

* 截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月期間的每股虧損乃按本公司普通股權持有人應佔虧損及本公司在相應期間的已發行股份數目計算。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司已發行股份數目分別為530,805,000股及524,635,000股普通股。

各位股東：

本人謹代表中國金融發展(控股)有限公司(「**本公司**」或「**中國金融發展**」)董事會(「**董事會**」)，欣然呈報本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。

二零一九年上半年，環球經濟持續受不明朗因素所累，多個主要經濟體的國內生產總值增速放緩，當中歐盟地區及部分重要新興經濟體的增速更顯著低於預期。地緣政治及中美貿易磨擦持續帶來不穩定因素，對多地的商品輸出造成一定負面影響，加上匯率波動，貿易增速呈現明顯疲態。國際局勢動盪，持續牽制環球經濟大環境走向，下行壓力明顯。因此，環球經濟前景仍不樂觀，焦慮升溫亦進一步削弱市場情緒，投資者于上半年採取相對保守的策略。

猶幸，內地經濟保持穩中有進的態勢，上半年國內生產總值同比增長6.3%，經濟增長處在合理區間。縱使受到貿易摩擦影響，今年上半年中國外貿進出口總值仍達到14.67萬億元人民幣，同比增長3.9%，展示了貿易戰下內地經濟的韌性。總體而言，上半年內地經濟在收入、就業、價格和國際收支等方面均保持穩健，並繼續深入推進供給側結構性改革，即使外部環境的不確定性正不斷上升，內地經濟長期向好的基本面依然沒有改變。

期內，本集團把握國家發展大趨勢和市場升級所帶來的機遇，逐步推進轉型，優化佈局，紮實推進各項工作；多管齊下完善業務架構，在穩健發展傳統業務的同時，積極推進創新業務的發展，致力為客戶提供全面、專業、高效的綜合金融服務。

擔保業務方面，廣東集成融資擔保有限公司(「**集成擔保**」)不但穩健傳統業務的運營，更積極佈局普惠金融領域，投入更多資源拓展科技金融業務，並建立優秀的技術團隊，同時與信譽良好、規模龐大的客戶和平台展開強強合作。期內，本集團善用互聯網、大數據、雲計算等不斷完善風控體系、提高風控效率，從而強化多元化金融業務。新業務的合作機構和客戶數量均形成規模，不但形成了良好業務增長態勢，更為未來業務的拓展奠定穩固基礎。本集團善用科技、以創新思維改善服務效率和模式，為客戶提供專業化、個性化、高效率的產品和金融服務，借此爭取更多商業合作機會，進一步擴大本集團於擔保領域的市場份額。

主席報告

在融資租賃及商業保理業務方面，深圳市集成融資租賃有限公司（「集成融資租賃」）一如既往地為客戶提供融資租賃服務，同時滿足大灣區建設過程中的租賃服務需求。另外，依照二零一九年二月國務院發佈的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》中關於金融的發展規劃，本集團利用內地和香港兩地資源優勢，積極為大灣區建設提供專業優質的資源配置服務，同時致力拓寬並深化合作渠道，提前佈局為大灣區的建設添磚加瓦。

展望二零一九年下半年，環球經濟預期持續面對諸多不明朗因素。受國際投資者維持審慎態度影響，主要經濟體缺乏增長動力，下行風險的信號亦愈趨明顯。另外，市場普遍預期中美貿易矛盾難以於短期內化解，加上受到地緣政治不確定性加大、金融市場波動、政策不確定性加劇等因素影響，環球經濟前景預期維持黯淡。

雖然內地經濟於上半年延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢，但由於美國近期向中國商品加征關稅，加上全球經濟放緩，內地經濟面臨的下行壓力亦將會加大。展望二零一九年下半年，中央政府將聚焦促進民間投資持續健康發展，繼續著力深化市場化改革，大力發展普惠金融，並透過擴大高水平開放等一系列舉措，完善內地的營商環境以增強對外資的吸引力。

本集團將抓住契機，積極響應國家支持中小微企業的政策方針，穩健發展傳統業務，同時持續發展創新的科技金融業務，積極參與推動灣區綜合服務，為客戶提供多元化的金融服務。同時，本集團將通過設立基金，主動以參股或收購的方式物色合適的投資機會，實現高速業務拓展，從而優化本集團的核心競爭力。

最後，本人謹代表董事會，向本集團股東、客戶及合作夥伴表達由衷的謝意。面對不明朗的經濟前景，本集團的管理層成員以及全體員工將迎難而上，不遺餘力地爭取更佳的發展和業績，致力於為投資者及股東創造更豐厚的回報。

主席及執行董事

張鐵偉

二零一九年八月二十八日

業務回顧

概覽

二零一九年上半年全球經濟延續了去年的疲弱態勢，發達國家之間的貿易衝突升溫，加上中東地緣政治局勢緊張，市場對環球經濟前景的憂慮加深，導致全球主要經濟體的國內生產總值（「GDP」）增速放緩，當中歐盟區及部分重要新興經濟體的增速更顯著低於預期；美國經濟雖然保持增長，但市場普遍預期中美貿易矛盾難以於短期內化解，因此經濟的上升動力明顯減弱。在眾多產業中，鑒於貿易政策弱化外需，多地的商品輸出受到負面影響，貿易增速呈現明顯疲態。總體來說，上半年全球經濟受到政治動盪和貿易保護主義等因素的影響，增長速度繼續放緩，下行壓力增加。

二零一九年上半年，中國經濟運行繼續保持在合理區間，延續總體平穩、穩中有進的發展態勢，國內生產總值同比增長6.3%。在中美貿易戰緊張局勢的影響下，雖然製造業產量受挫，資產價值和人民幣均出現小幅貶值，但貿易進出口總額同比去年有所提高。銀行信用及債券的發行量呈上升趨勢，但國家管理政策的收緊導致非銀行機構借貸業的萎縮。通貨膨脹率溫和上漲但仍維持在目標水平以下。整體來看，上半年中國經濟在收入、就業、價格和國際收支等基本方面均保持穩健，並繼續深入推進供給側結構性改革，經濟結構不斷優化。

二零一九年上半年，本集團繼續緊跟國內外經濟形勢以及國家對粵港澳大灣區（「大灣區」）的重大佈局，抓住市場熱點，依據市場需求加大集團的轉型力度，在穩健發展傳統業務、推動大灣區綜合服務、拓寬深化合作渠道等方面同時發力，更好地為客戶提供全面、專業、高效的綜合金融服務。

行業及業務回顧

穩健發展傳統業務

二零一九年上半年，本集團順應國家政策與市場環境的變化，加大集團的轉型力度，夯實主營業務，大力開拓新型業務，為廣大客戶提供更專業、高效的綜合金融服務，提升集團的核心競爭力。

管理層討論與分析

在擔保業務方面，二零一九年上半年，集成擔保繼續積極探索科技金融領域，投入更多資源，建立優秀的技術團隊，積極拓展科技金融業務。在客戶選擇方面重視質量，以期實現強強合作、共贏發展。新業務的合作機構和客戶數量均形成規模，不但實現理想收入，更為未來業務的拓展奠定穩固基礎。除此以外，集成擔保積極響應國家對中小微企業的相關扶持政策，一方面維持傳統業務、保持存量；另一方面積極探尋科技手段，改善服務效率和模式，獲得了更為廣泛的市場認同和多方合作機遇，進一步擴大市場份額和提升核心競爭力。

在融資租賃及商業保理業務方面，二零一九年上半年，集成融資租賃一如既往地為客戶提供融資租賃服務，結合大灣區建設需要，多方考察市場，滿足大灣區建設過程中的租賃服務需求。

推動大灣區綜合服務

依照二零一九年二月國務院發佈的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》中關於金融的發展規劃，本集團利用內地、香港兩地資源優勢，積極為灣區建設提供專業優質的資源配置服務，在大灣區建設綜合金融服務方面提前佈局，為大灣區建設貢獻力量。

拓寬深化合作渠道

二零一九年上半年，本集團在保有傳統業務渠道的同時，立足於科技金融趨勢，探索多元化合作模式，與更多金融機構、科技金融公司建立了穩固的合作關係，進一步提升本集團的核心競爭力。

二零一九年上半年，本集團積極佈局科技金融領域，與銀行、保險公司、科技金融公司開展合作，創新業務模式，豐富產品鏈，為客戶提供全方位、高效率的綜合金融服務。同時，運用互聯網、大數據、雲計算等科技手段，不斷完善風控體系、提高風控效率，這有利於拓展本集團業務，尋求更加多元化的合作機遇。

所得款項用途

於二零一八年二月一日發行可換股債券的所得款項

於二零一八年二月一日，本公司根據一般授權發行本金總額154,000,000港元的可換股債券。扣除手續費1,540,010港元後，所得款項淨額為152,459,990港元。該款項於二零一九年六月三十日已用作以下用途：

	百萬港元
1. 收購T. M. Management Limited	5.53
2. 增加廣東集成融資擔保有限公司資本金	73.18
3. 可換股債券償還本金及支付利息和手續費	20.84
4. 集團一般營運資金	45.62
未用所得款項總淨額	7.29

所得款項淨額結餘已存入香港銀行，將用作本集團的一般營運資金及用於發展本集團現有及未來的項目。

社會企業

本集團在服務地方經濟，幫扶中小微企業發展的同時，不忘踐行社會責任，積極參與公益活動，樹立了良好的社會形象。由本集團股東與員工自發成立的集成愛心基金會每年定向幫扶本集團內部困難員工，對遭受重大疾病或意外傷害的員工家庭給予及時的幫助，與員工及其家庭成員一起共渡難關。在扶貧工作方面，本集團派遣專員赴四川省涼山州布拖縣開展扶貧協作工作，並對扶貧村捐贈產業發展扶持基金，助力四川省涼山彝族自治州打贏精準扶貧攻堅戰。此外，本集團主席兼執行董事張鐵偉先生擔任廣東財經大學的校外金融碩士學位導師，與高校聯合培養優秀學子，幫助學生培養理論與實踐相結合的學習習慣及思維模式，鼓勵學生深挖專業知識，鍛煉領導能力，培養創新精神及樹立高道德標準。此外，張鐵偉先生還擔任佛山禪城區禁毒協會監事，通過參與禁毒宣傳等活動加大對市民群眾毒品認知的教育力度，為佛山禁毒工作貢獻力量。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團的收益約為人民幣39.1百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：約人民幣16.1百萬元)，同比上升約142.9%。本集團收益的詳細分析如下：

1. 融資擔保服務

本集團融資擔保服務的收益主要來自就我們所提供的融資擔保服務而收取的服務費。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團來自融資擔保服務的淨收益約為人民幣34.0百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：約人民幣6.3百萬元)，增幅約為439.7%。

二零一九年上半年融資擔保服務收益較上年同期大幅增加，主要是由於本集團投入更多資源，加大拓展普惠金融業務力度，改善服務效率和模式，豐富產品鏈，為本集團增創收入。

2. 非融資擔保服務

本集團的非融資擔保服務收益主要來自為客戶提供有關履行付款責任的履約擔保，以及訴訟擔保所收取的服務費。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團來自非融資擔保服務的收益減少約66.7%至約人民幣0.8百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：約人民幣2.4百萬元)。

二零一九年上半年非融資性擔保業務收益較上年同期有所減少，是由於集成擔保在拓展非融資擔保服務時，調整產品結構，使得履約擔保業務及訴訟擔保業務發生額及收益有所變化。

3. 財務顧問服務

本集團的財務顧問服務收益主要來自本集團為客戶提供財務顧問服務所收取的服務費。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團來自財務顧問服務的收益約為人民幣0.3百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：約人民幣1.1百萬元)。

財務顧問服務收益在截至二零一九年六月三十日止六個月期間下降的主要原因是集團財務顧問服務的原有業務大部分均已到期，以及由於市場環境變化的影響，新增業務較上年同期有所減少，導致收益減少。

4. 融資租賃及保理服務

本集團的融資租賃服務所得收益主要來自本集團為客戶提供融資租賃服務所收取的租賃費。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團來自融資租賃的收益約為人民幣2.7百萬元，較二零一八年同期約人民幣8.8百萬元下降約69.3%。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，保理業務的收益約為人民幣2.5百萬元，較二零一八年同期約人民幣3.6百萬元下降約30.6%。

本集團的融資租賃及保理服務收益在截至二零一九年六月三十日止六個月期間均有下降的主要原因是融資租賃及保理服務的原有業務大部分均已到期，且未發生新業務，導致收益減少。

其他收益

本集團的其他收益由可換股債券修訂之公允價值收益、銀行存款利息收入、關聯方利息收入、政府補助和其他組成。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團的其他收益分別約為人民幣1.3百萬元及人民幣9.9百萬元，上升約661.5%。

本集團的其他收益較上年同期有較大上升的原因是：(i) 本集團於二零一九年一月十一日完成更改可換股債券的條款及條件產生的其他收益；及(ii) 二零一九年本集團現金與銀行存款的增加使得銀行存款利息收入增加。

減值及撥備(扣除)／撥回

減值及撥備主要來自未履行已發出擔保以及貿易及其他應收款項(於客戶或其他各方可能陷入財務困境且有關於款項被視為無法收回之時計提)。倘出現減值且於過往年度作出的撥備隨後獲收回，則會於收回相關數額的年度撥回。

經營開支

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團的經營開支約為人民幣25.0百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：約人民幣22.5百萬元)，較上年同期增加約人民幣2.5百萬元，上升約11.1%。

本集團一貫嚴格堅持成本控制原則，經營開支增加主要是由於數據服務費較上年同期有較大幅度增加，增幅為604.9%。截至二零一九年六月三十日止六個月期間本集團數據服務費較上年同期有較大幅度增加的原因是集成擔保因業務增長需要，其數據存儲量相關的費用大幅增加。

管理層討論與分析

分佔聯營公司虧損

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，分佔聯營公司虧損約為虧損人民幣4.6百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月期間虧損約人民幣0.5百萬元增加約人民幣4.1百萬元。分佔聯營公司虧損的增加主要來自於本集團聯營公司集成貸款。

除稅前虧損

除稅前虧損由截至二零一八年六月三十日止六個月期間虧損約人民幣5.7百萬元增加約人民幣14.2百萬元或約249.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月期間虧損約人民幣19.9百萬元。虧損的主要原因是由於：(i)本集團對聯營企業的投資於截至二零一九年六月三十日止六個月期間錄得淨虧損；(ii)本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月期間的減值損失準備計提較去年同期有較大幅度增加；及(iii)本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月期間的融資租賃及保理業務利息收入都較去年同期有所減少。

所得稅

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間的所得稅約為人民幣0.9百萬元，較二零一八年同期的約人民幣3.9百萬元減少約76.9%。所得稅的減少主要是由於本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月期間部分附屬公司進行減值損失準備計提產生的遞延所得稅資產較大，使得遞延所得稅費用對總體所得稅的影響較大。

貿易及其他應收款項 - 應收違約擔保付款

應收違約擔保付款主要指本集團代替客戶償還拖欠貸款金額。於客戶拖欠銀行貸款還款時，根據相關擔保協議，未清償結餘將首先由本集團代替客戶償付。本集團隨後要求客戶還款或接管有關客戶提供的反擔保資產來收回未清償結餘。應收違約擔保付款為計息款項，且本集團針對若干客戶持有若干抵押品。應收違約擔保付款的賬面淨值由二零一八年十二月三十一日的約人民幣232.7百萬元減至二零一九年六月三十日約人民幣227.8百萬元。

流動資金及資本資源

財富管理及投資政策

為有效利用本集團的財務資源來為股東獲取更佳回報，本集團一貫的方法為管理層尋求可提供較佳回報但風險較低的一些其他投資機會。

已質押銀行存款與現金及銀行存款

於二零一九年六月三十日，即期已質押銀行存款約為人民幣97.1百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣86.2百萬元)，較去年底增加約人民幣10.9百萬元。現金及銀行存款約為人民幣833.3百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣719.1百萬元)，較去年底增加約人民幣114.2百萬元。現金及銀行存款增加的主要原因是集成擔保與客戶開展新業務，新客戶為合作的新項目於本集團存入擔保保證金。

利率風險及外匯風險

於二零一九年六月三十日，本集團的利率主要與計息銀行存款及質押銀行存款有關。

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月期間主要以人民幣進行業務，而本集團的大部分資產及負債以港元及人民幣計值。由於人民幣並非可自由兌換貨幣，因此港元兌人民幣的匯率波動可對本集團的業績產生影響。儘管外匯並無使本集團面對重大風險且本集團現時並無就該等外匯風險採取任何對沖措施，本集團將會繼續採取積極措施密切監控有關貨幣變動產生的風險。

資本負債比率

本集團的資本負債比率(負債總額除以權益總額)由二零一八年十二月三十一日的約98.1%增至二零一九年六月三十日的約152.6%，主要是由於負債總額的增加所致。負債總額增加的主要原因是擔保負債(遞延收入)及應付合作公司擔保保證金的增加。

管理層討論與分析

人力資源及薪酬政策

本集團在公開市場招攬人才。本集團給予僱員具競爭力的薪酬組合，包括向合資格僱員提供薪金、花紅、膳食及定期體檢等各種福利。本集團十分注重員工發展，定期向員工提供培訓以提升彼等對市場上財務產品及有關本集團所在行業的適用法律及法規認識和專業技能。本集團利用自身豐富的資源，向員工提供實質性支持，以提升他們的自我形象，實現個人發展。

本集團與其僱員維持良好關係。於二零一九年六月三十日，本集團聘用59名全職僱員。僱員薪酬主要包括薪金、酌情花紅、五險一金、僱主責任險及退休福利計劃供款。於截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團產生員工成本(包括董事酬金)約人民幣9.9百萬元。

本集團已採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃作為對董事及合資格僱員的鼓勵。

前景及展望

宏觀前瞻

展望二零一九年下半年，主要經濟體後續增長動能不足，受國際投資疲弱影響，新興經濟體增長勢頭放緩，全球經濟將繼續釋放下行風險的信號。地緣政治不確定性加大，中美貿易摩擦懸而未決，美國單邊貿易保護主義已經對全球產業鏈的有效佈局造成嚴重干擾，世界經濟增長面臨更加不確定的外部環境。

中國經濟延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢，但國內發展不平衡不充分問題仍較為突出，經濟面臨新的下行壓力。二零一九年下半年，中國將採取精準聚焦補短板重點領域，促進民間投資持續健康發展，繼續著力深化市場化改革，擴大高水平開放等一系列舉措，打造國際一流的營商環境，進一步增強對製造業發展的吸引力。

二零一九年下半年，本集團在穩健發展傳統業務的同時，抓住機遇，佈局大灣區建設，參與推動大灣區綜合服務，擇機以投資並購的方式增強本集團實力，實現本集團的快速發展。

穩健發展傳統業務，積極創新產品

本集團將響應國家加大對中小微企業扶持力度的號召，抓住契機，繼續穩健發展傳統業務，利用擔保、融資租賃及保理等業務渠道，優化資源配置，積極開拓新產品，為中小微企業提供綜合的金融服務。

擔保業務方面，集成擔保將繼續深入探索科技金融領域，緊跟市場趨勢，積極開拓新型產品，利用科技手段，完善風控體系，提高風控效率。同時，集成擔保將積極響應國家號召，借助國家融資擔保基金成立的契機，繼續發展傳統擔保業務，以中小微企業為目標客戶群體，深入挖掘客戶需求，創新業務產品，為中小微企業提供更全面的融資服務。

融資租賃及保理業務方面，本集團將繼續發揮自身的資源配置優勢，充分挖掘客戶需求，輔以專業的產品設計能力，為客戶提供多元化的金融服務。

推動灣區綜合服務

本集團將繼續緊抓國家關於大灣區的政策變化和市場機遇，利用好兩地資源，提前佈局大灣區建設，為大灣區內企業提供全方位、多元化的金融服務支持，積極參與推進大灣區發展建設。

投資併購增強本集團實力

二零一九年下半年，本集團將根據經濟形勢變化和長期發展戰略，擇機通過設立基金，以參股或收購的方式尋找新的商業投資機會，推進產業建設與金融服務的深度結合，拓展新的業務市場，增強本集團實力。

中期財務資料審閱報告

致中國金融發展(控股)有限公司董事會的審閱報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載於第16至76頁的中期財務報告，當中包括中國金融發展(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)截至二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表，以及綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製中期財務報告須符合當中相關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告。董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據審閱結果對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方協定的委聘條款，僅向董事會全體報告，除此之外，本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告的審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人士查詢，並應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證我們會注意到審核中可能會發現的所有重大事宜。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無注意到任何事情令我們相信於二零一九年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面未有根據香港會計準則第34號中期財務報告的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零一九年八月二十八日

綜合損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
擔保費收入		552,161	20,682
減：擔保服務費		(517,482)	(12,433)
擔保費收入淨額		34,679	8,249
利息收入		5,477	12,581
減：利息開支		(11,307)	(7,052)
利息(開支)／收入淨額		(5,830)	5,529
諮詢服務所得服務費		327	1,070
收益	3	29,176	14,848
其他收益	4	9,900	1,270
減值及撥備(扣除)／撥回	5(a)	(29,406)	1,134
經營開支		(24,952)	(22,516)
分佔聯營公司虧損		(4,640)	(477)
除稅前虧損	5	(19,922)	(5,741)
所得稅	6(a)	(890)	(3,930)
期內虧損		(20,812)	(9,671)
以下各項應佔：			
本公司權益股東		(20,947)	(9,463)
非控股權益		135	(208)
期內虧損		(20,812)	(9,671)
每股虧損(每股人民幣元)			
基本	7	(0.04)	(0.0178)
攤薄	7	(0.04)	(0.0043)

附註：本集團於二零一九年一月一日以經修訂追溯方式首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方式，比較資料不予重列。參見附註2。

第24至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。有關應付本公司權益股東的股息詳情載於附註27(a)。

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (附註)
	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損	(20,812)	(9,671)
期內其他全面虧損(除稅後及重新分類調整)		
可能重新分配至損益的項目：		
換算中國大陸境外業務財務報表的匯兌差額	(596)	(2,406)
期內全面虧損總額	(21,408)	(12,077)
以下各項應佔：		
本公司權益股東	(21,543)	(11,869)
非控股權益	135	(208)
期內全面虧損總額	(21,408)	(12,077)

附註：本集團於二零一九年一月一日以經修訂追溯方式首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方式，比較資料不予重列。參見附註2。

第24至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (附註) 人民幣千元
資產			
現金及銀行存款	8	833,346	719,072
已質押銀行存款	9	97,111	86,188
貿易及其他應收款項	10	1,053,639	725,219
保理應收款項	11	85,892	90,999
融資租賃應收款項	12	184,413	186,906
於聯營公司權益	14	86,962	91,602
設備	15	1,132	1,420
無形資產		7	11
商譽	16	—	5,695
其他金融資產	17	35,647	23,951
遞延稅項資產	18(c)	37,462	7,215
其他資產	19	869	—
資產總額		2,416,480	1,938,278
負債			
擔保負債	20	431,084	128,187
已收擔保保證金	21	651,930	309,021
計息借款	22	43,976	—
可換股債券負債部分	23	62,035	110,640
應計費用及其他應付款項	24	232,156	393,937
即期稅項	18(a)	37,256	17,867
融資租賃負債	25	344	389
租賃負債	2(d)	870	—
遞延稅項負債	18(c)	—	—
負債總額		1,459,651	960,041
資產淨值		956,829	978,237

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (附註) 人民幣千元
股本及儲備			
股本	27(b)	4,187	4,187
儲備	27	950,636	972,179
本公司權益股東應佔權益總額		954,823	976,366
非控股權益		2,006	1,871
權益總額		956,829	978,237

附註：本集團於二零一九年一月一日以經修訂追溯方式首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方式，比較資料不予重列。參見附註2。

經董事會批准及授權於二零一九年八月二十八日刊發。

張鐵偉
董事

李斌
董事

第24至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核
(以人民幣列示)

附註	本公司權益股東應佔							總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	資本儲備	盈餘儲備	監管儲備	匯兌儲備	保留盈利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
	27(b)	27(c)	27(d)	27(e)	27(f)	27(g)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一八年一月一日的結餘	4,241	447,472	304,828	47,128	18,126	7,106	114,564	943,465	2,252	945,717
截至二零一八年六月三十日止六個月權益變動：										
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(9,463)	(9,463)	(208)	(9,671)
換算中國大陸境外業務財務報表的匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,406)	—	(2,406)	—	(2,406)
全面虧損總額	—	—	—	—	—	(2,406)	(9,463)	(11,869)	(208)	(12,077)
監管儲備提取	—	—	—	—	(13,978)	—	13,978	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的交易	26	—	174	—	—	—	—	174	—	174
可換股債券權益儲備	—	—	29,695	—	—	—	—	29,695	—	29,695
於二零一八年六月三十日的結餘	4,241	447,472	334,697	47,128	4,148	4,700	119,079	961,465	2,044	963,509

綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核
(以人民幣列示)

附註	本公司權益股東應佔									
	股本	股份溢價	資本儲備	盈餘儲備	監管儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	27(b)	27(c)	27(d)	27(e)	27(f)	27(g)				
於二零一八年六月三十日及二零一八年七月一日										
的結餘	4,241	447,472	334,697	47,128	4,148	4,700	119,079	961,465	2,044	963,509
截至二零一八年十二月三十一日止六個月										
權益變動：										
期內溢利	—	—	—	—	—	—	15,125	15,125	(173)	14,952
換算中國大陸境外業務財務報表的匯兌差額	—	—	—	—	—	5,128	—	5,128	—	5,128
全面收入總額	—	—	—	—	—	5,128	15,125	20,253	(173)	20,080
監管儲備提取	—	—	—	—	26,840	—	(26,840)	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的交易	26	—	—	—	—	—	—	—	—	—
就上年度批准的股息	(54)	(5,298)	—	—	—	—	—	(5,352)	—	(5,352)
盈餘儲備提取	—	—	—	9,869	—	—	(9,869)	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日的結餘(附註)	4,187	442,174	334,697	56,997	30,988	9,828	97,495	976,366	1,871	978,237

附註：本集團於二零一九年一月一日以經修訂追溯方式首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方式，比較資料不予重列。參見附註2。

綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

附註	本公司權益股東應佔							總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	盈餘儲備	監管儲備	匯兌儲備	保留盈利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
	27(b)	27(c)	27(d)	27(e)	27(f)	27(g)				
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年 一月一日的結餘	4,187	442,174	334,697	56,997	30,988	9,828	97,495	976,366	1,871	978,237
截至二零一九年六月三十日止六個月權益變動：										
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(20,947)	(20,947)	135	(20,812)
換算中國大陸境外業務財務報表的匯兌差額	—	—	—	—	—	(596)	—	(596)	—	(596)
全面虧損總額	—	—	—	—	—	(596)	(20,947)	(21,543)	135	(21,408)
監管儲備提取	—	—	—	—	14,763	—	(14,763)	—	—	—
盈餘儲備提取	—	—	—	(2)	—	—	2	—	—	—
可換股債券權益儲備	23(b)	—	(17,099)	—	—	—	17,099	—	—	—
於二零一九年六月三十日的結餘	4,187	442,174	317,598	56,995	45,751	9,232	78,886	954,823	2,006	956,829

第24至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
經營活動			
經營(所用)／所得現金		(33,371)	5,068
已付中國所得稅	18(a)	(11,748)	(9,320)
經營活動所用現金淨額		(45,119)	(4,252)
投資活動			
收回對一間聯營公司的資本所得款項		—	3,200
出售設備所得款項	15(a)	—	4
收購一間附屬公司		—	(4,302)
購入金融資產		(10,000)	(5,000)
已收利息		4,479	573
原於三個月以上到期的銀行存款增加	8	(22,400)	—
投資活動所用現金淨額		(27,921)	(5,525)
融資活動			
發行可換股債券所得款項淨額		—	128,539
已付利息		(5,098)	(335)
償還銀行貸款		—	(5,000)
已付融資租賃租金的資本部分		(518)	(69)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(5,616)	123,135
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(78,656)	113,358
於一月一日的現金及現金等價物	8	235,661	39,320
外匯匯率變動影響		98	1,208
於六月三十日的現金及現金等價物	8	157,103	153,886

附註：本集團於二零一九年一月一日以經修訂追溯方式首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方式，比較資料不予重列。參見附註2。

第24至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

1 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(香港會計師公會)頒佈的香港會計準則(香港會計準則)第34號中期財務報告。本報告於二零一九年八月二十八日獲准刊發。

除預期將於二零一九年年度財務報表內反映的會計政策變動外，中期財務報告已根據與二零一八年年度財務報表所採納的相同會計政策編製。會計政策的任何變動詳情載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製中期財務報告須由管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響政策應用及按年初至今基準所呈報的資產及負債、收入及支出金額。實際結果或會有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及節選的解釋附註。附註包括對了解本集團自二零一八年年度財務報表刊發以來的財務狀況及表現所出現的變動而言屬重要的事件及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則而編製的完整財務報表所規定的所有資料。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號實體獨立核數師對中期財務資料進行審閱而進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第15頁。

有關截至二零一八年十二月三十一日止財政年度並載入本中期財務報告內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。與該等法定財務報表有關的更多資料已根據香港公司條例(第622章)第436條披露如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定，向公司註冊處處長遞交截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表發出無保留意見的核數師報告；核數師報告中提述核數師在不作保留意見的情況下，以注意事項的方式提請垂注任何事宜；且並無載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指的聲明。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈一項新的香港財務報告準則(香港財務報告準則第16號租賃)及數項香港財務報告準則的修訂，該等新準則及修訂乃於本集團當前會計期間首次生效。

除香港財務報告準則第16號租賃外，概無發展事項對本中期財務報告內本集團當期或往期業績及財務狀況的編製或呈列方式產生重大影響。本集團並無應用任何在當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、香港(常設詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃優惠及香港(常設詮釋委員會)詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。香港財務報告準則第16號為承租人引入單一會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產和租賃負債，但租賃期限為十二個月或以下的租賃(「短期租賃」)和低價值資產的租賃則除外。對出租人的會計要求沿用香港會計準則第17號並大致維持不變。

本集團由二零一九年一月一日起初始應用香港財務報告準則第16號。本集團選擇使用經修訂追溯法及因而將初始應用之累計影響確認為於二零一九年一月一日的期初權益結餘調整。比較資料不予重列，繼續按照香港會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動的性質和影響及所採用的過渡性選擇的進一步詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。香港財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)而對租賃作出定義。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

香港財務報告準則第16號內租賃的新定義僅適用於本集團於二零一九年一月一日及之後訂立或變更的合約。就於二零一九年一月一日之前訂立的合約而言，本集團已採用過渡性可行的權宜方法以豁免屬租賃或包含租賃的現有安排的過往評估。

因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續根據香港財務報告準則第16號入帳列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續入帳列為未生效合約。

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(a) 會計政策變動(續)

(ii) 承租人會計處理方法

香港財務報告準則第16號取消要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃(誠如先前香港會計準則第17號所要求)。相反，本集團須在身為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要涉及物業、廠房及設備(如附註19所披露)。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不分離所有租賃的非租賃部分，並將各租賃部分及相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每個租賃基準決定是否將租賃資本化。對本集團而言，低價值資產通常指電腦或辦公家具。與未資本化租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為費用。

倘租賃予以資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，使用租賃中隱含的利率或(倘無法輕易確定該利率)使用相關的增量借貸利率予以貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。不依賴於指數或利率的浮動租賃付款不計入租賃負債的計量，因此在其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本。適用情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的成本估算，貼現至其現值，減去收到的任何租賃優惠。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(a) 會計政策變動(續)

(ii) 承租人會計處理方法(續)

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬，惟下列使用權資產類別除外：

- 符合按公允價值列賬之投資物業定義之使用權資產；
- 與租賃土地及樓宇有關之使用權資產，而本集團為該租賃土地及樓宇按公允價值列賬之租賃權益之登記擁有人；及
- 與租賃土地權益有關之使用權資產，當中土地之權益作為存貨持有並按成本與可變現淨值之較低者列賬。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

(iii) 出租人會計處理

本集團作為出租人採用的會計政策與香港會計準則第17號大致維持不變。根據香港財務報告準則第16號，當本集團於轉租安排中作為中間出租人時，須參考主租賃產生的使用權資產(而非參考相關資產)將轉租分類為融資租賃或經營租賃。就此而言，採納香港財務報告準則第16號並不會對本集團的財務報表產生重大影響。

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(b) 應用上述會計政策時涉及的重大會計判斷及估計不確定因素的來源

(i) 釐定租期

誠如上述會計政策所闡述，租賃負債按租期內應付租賃款項的現值被初始確認。對於含有可由本集團行使的續租選擇權的租賃，於其生效日期釐定租賃年期時，本集團考慮一切為其帶來經濟誘因的相關事實及情況(包括有利條款、已開展的租賃物業裝修及相關資產對本集團營運的重要性)，以評估行使續租選擇權的可能性。當出現在本集團可控制內的重重大事件或重大變化時，租賃年期會被重新評估。租賃年期的延長或縮減會影響租賃負債及使用權資產於未來年度所確認的金額。

(c) 過渡影響

於過渡至香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團釐定剩餘租期長短，並就先前分類為經營租賃之租賃按剩餘租賃付款現值計量租賃負債，使用於二零一九年一月一日之相關增量借貸利率貼現。用於釐定剩餘租賃付款現值之加權平均增量借貸利率約為6%。

為方便過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於初始應用香港財務報告準則第16號當日應用下列確認例外情況及實際權宜方法：

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(c) 過渡影響(續)

- (i) 本集團選擇不會就確認剩餘租期為於香港財務報告準則第16號初始應用日期起計12個月內結束(即租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期)之租賃當中租賃負債及使用權資產，應用香港財務報告準則第16號之規定；
- (ii) 當計量於初始應用香港財務報告準則第16號當日之租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵之租賃組合(例如於類似經濟環境中屬類似相關資產類別且剩餘租期相若之租賃)應用單一貼現率；及
- (iii) 當計量於初始應用香港財務報告準則第16號當日之使用權資產時，本集團依賴先前於二零一八年十二月三十一日對租賃是否為虧損合同作出之評估，以替代進行減值審閱。

下表載列於二零一八年十二月三十一日之期初租賃承擔(如附註30(b)所披露)與於二零一九年一月一日已確認租賃負債之期初結餘之對賬：

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	2,523
減：與獲豁免資本化的租賃有關的承擔：	
一 餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前終止的短期租賃及其他租賃	(1,425)
一 租賃低價值資產	—
加：本集團認為其合理確定將行使延期選擇權之額外期間之租賃款項	—
	1,098
減：未來利息開支總額	(232)
	866
餘下租賃款項按於二零一九年一月一日之增量借貸利率貼現之現值	866
加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃負債	—
於二零一九年一月一日確認的租賃負債總額	866

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(c) 過渡影響(續)

先前分類為經營租賃的租賃之相關使用權資產已按等同於餘下租賃負債已確認的金額確認，並經於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或應計租賃款項金額作出調整。

就採納香港財務報告準則第16號對先前分類為融資租賃之租賃造成的影響外，本集團於初步應用香港財務報告準則第16號當日毋須作出更改結餘標題以外之任何調整。因此，該等金額將計入「租賃負債」而非「融資租賃負債」，而相應租賃資產折舊賬面值識別為使用權資產。其對權益期初結餘概無影響。

本集團於「其他資產」呈列不符合投資物業定義之使用權資產並於財務狀況表單獨呈列租賃負債。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約資本化 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 的賬面值 人民幣千元
綜合財務狀況表內受採納香港財務報告準則第16號影響之項目：			
其他資產	—	866	866
資產總額	1,938,278	866	1,939,144
租賃負債	—	(866)	(866)
負債總額	(960,041)	(866)	(960,907)
資產淨值	978,237	—	978,237

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(c) 過渡影響(續)

於報告期末及過渡至香港財務報告準則第16號當日，按相關資產類別劃分的本集團使用權資產的賬面淨值分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
租賃投資物業之擁有權權益，按公允價值列賬	870	866

(d) 租賃負債

本集團租賃負債於報告期末及過渡至香港財務報告準則第16號之日期之餘下合約到期日如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一九年一月一日	
	最低租賃款項 之現值 人民幣千元	最低租賃款項 總額 人民幣千元	最低租賃款項 之現值 人民幣千元	最低租賃款項 總額 人民幣千元
一年內	660	708	850	880
一年後但於兩年內	210	217	10	11
兩年後但於五年內	—	—	—	—
五年後	—	—	6	11
	210	217	16	22
	870	925	866	902
減：未來利息開支總額		(55)		(36)
租賃負債之現值		870		866

2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

(e) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量之影響

於初步確認於二零一九年一月一日之使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的未償還結餘的應計利息開支及使用權資產的折舊，而非採取先前根據經營租賃以直線法於租期內確認所產生租金開支的政策。與年內應用香港會計準則第17號的結果相比，此舉對本集團綜合損益表的業務所得呈報溢利產生正面影響。

於現金流量表中，本集團(作為承租人)須把根據資本化租賃已支付的租金分為其資本部分及利息部分。有關部分已分類為融資現金流出，類似於先前根據香港會計準則第17號將租賃分類為融資租賃，而非(如同香港會計準則第17號項下經營租賃般)分類為經營現金流出。雖然現金流量總額不受影響，但採納香港財務報告準則第16號會因此導致現金流量表中現金流量的呈列出現重大變動。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

3 收益

本集團的主要業務活動為提供擔保、融資租賃、保理及諮詢服務。期內已確認的各重大類別收益的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擔保費收入		
— 融資擔保收入	5,448	6,321
— 線上融資擔保收入	545,875	11,923
— 履約擔保收入	810	2,279
— 訴訟擔保收入	28	159
擔保費收入總額	552,161	20,682
減：擔保服務費	(517,482)	(12,433)
擔保費收入淨額	34,679	8,249
利息(開支)／收入		
— 融資租賃利息收入	2,683	8,755
— 保理利息收入	2,489	3,554
— 應收貸款利息收入	305	272
減：利息開支	(11,307)	(7,052)
利息(開支)／收入淨額	(5,830)	5,529
諮詢服務所得服務費	327	1,070
總計	29,176	14,848

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團最大單一客戶的收益佔本集團收益的百分比為11.00%（截至二零一八年六月三十日止六個月：11.30%）；而本集團五大客戶的收益所佔百分比為24.06%（截至二零一八年六月三十日止六個月：38.58%）。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

4 其他收益

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
修訂可換股債券之公允價值收益	23	4,197	—
銀行存款利息收入		3,945	1,184
關連方利息收入		940	—
政府補助	(a)	806	—
其他		12	86
總計		9,900	1,270

- (a) 廣東集成融資擔保有限公司(「集成擔保」)主要從佛山市南海區人民政府辦公室獲取資金支持。政府補助乃由有關政府當局酌情授予。政府補助的目的為向中小型企業提供財務支持。截至二零一九年六月三十日止六個月，集成擔保獲得人民幣806,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)的政府補助獎勵。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

(a) 減值及撥備扣除／(撥回)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就已發出擔保扣除／(撥回)撥備	20(a)	1,121	(3,427)
就以下各項扣除減值撥備			
— 應收違約擔保付款	10(a)(ii)	3,286	1,547
— 保理應收款項	11(b)	(334)	455
— 融資租賃應收款項	12(b)	915	663
— 貿易及其他應收款項	10(c)	18,700	—
無形資產核銷		—	59
收回先前撇銷款項		—	(431)
商譽減值	16	5,718	—
總計		29,406	(1,134)

(b) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	9,663	11,681
定額退休計劃供款	267	325
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	174
總計	9,930	12,180

根據中國相關勞動規則及規例，中國附屬公司參加了由地方機關組織的定額供款退休福利計劃(「有關計劃」)，據此中國附屬公司須向有關計劃按合資格僱員薪金某一百分比作出供款。地方政府機關負責向退休僱員支付全部退休金。

除作出上述供款外，本集團對支付退休金及其他僱員退休後福利並無其他重大責任。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

5 除稅前虧損(續)

(c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
折舊支出	705	310
—使用權資產	410	—
—所擁有物業、廠房及設備	295	310
攤銷	4	4
物業租賃的經營租賃支出	1,463	2,242
核數師薪酬	1,310	894
—審核服務	953	500
—其他服務	357	394
外匯收益淨額	(66)	(994)

6 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項			
期內中國所得稅撥備	18(a)	31,137	3,037
過往年度撥備不足		—	25
遞延稅項			
產生及轉回暫時差異		(30,247)	868
總計		890	3,930

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

6 綜合損益表的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前虧損	(19,922)	(5,741)
除稅前虧損的名義稅項，按國內所得稅25%計算 (二零一八年：25%)	(4,981)	(1,435)
未確認未使用稅項虧損的稅收影響	5,758	5,278
不可扣除開支的影響	113	62
過往年度撥備不足	—	25
實際稅項開支	890	3,930

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須分別在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (ii) 於期內，由於本公司及在香港的附屬公司並無錄得任何須繳納香港利得稅的收入，故並未就本公司及該附屬公司計提香港利得稅撥備。
- (iii) 根據中國企業所得稅(「企業所得稅」)法，本集團的中國附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國所得稅。
- (iv) 於二零一九年六月三十日，本集團擁有若干附屬公司估計稅項虧損。未確認未使用稅項虧損的稅務影響按所涉司法權區適用的稅率計算(參見附註18(d))。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

7 每股虧損

(a) 基本每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通股股東應佔虧損人民幣20,947,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月虧損：人民幣9,463,000元)及普通股加權平均數524,635,000股(截至二零一八年六月三十日止六個月：530,805,000股)計算。

普通股的加權平均數目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
於一月一日的已發行普通股	524,635	530,805
已行使購股權所發行股份的影響	—	—
於六月三十日的普通股加權平均數目	524,635	530,805

(b) 每股攤薄虧損

本集團於二零一九年六月三十日的可換股債券為攤薄潛在普通股。

由於本集團可換股債券對於二零一九年六月三十日的每股基本盈利計算有反攤薄影響，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

8 現金及現金等價物

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
活期存款及原到期日少於三個月的定期存款	157,016	235,609
原到期日超過三個月的銀行存款	22,400	—
受限制客戶擔保保證金	61	61
受限制第三方擔保保證金	651,869	308,960
其他受限制資金	1,913	174,390
現金	87	52
綜合財務狀況表內的現金及銀行存款	833,346	719,072
原到期日超過三個月的銀行存款	(22,400)	—
受限制客戶擔保保證金	(61)	(61)
受限制第三方擔保保證金	(651,869)	(308,960)
其他受限制資金	(1,913)	(174,390)
簡明綜合現金流量表內的現金及現金等價物	157,103	235,661

根據廣東省人民政府於二零一零年九月二十七日頒佈的《融資性擔保公司管理暫行辦法》實施細則及融資性擔保業務監管部際聯席會議於二零一二年四月十五日下發的《關於規範融資性擔保機構客戶擔保保證金管理的通知》，本集團須於二零一一年三月三十一日前設立若干安排以管理客戶擔保保證金。

有關安排包括：(i) 貸款銀行、客戶或第三方與本集團間訂立三方託管協議，確保委託貸款銀行管理保證金；(ii) 從客戶收取的擔保保證金存入指定託管銀行賬戶；及(iii) 本集團不可使用有關保證金。

為遵守上述規則及法規，本集團已制定並於二零一二年五月採納內部指引。然而，上述規則及法規不可對銀行強制執行，而本集團未能與若干貸款銀行簽訂三方託管安排。於二零一九年六月三十日，根據三方託管安排存入指定銀行賬戶的受限制客戶擔保保證金為人民幣56,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣56,000元)。就該等並無設立三方託管安排的擔保服務而言，本集團已於本集團銀行賬戶管理所收取的受限制客戶擔保保證金。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

8 現金及現金等價物(續)

根據有關線上融資性擔保業務的協議，本集團設立若干安排以管理第三方擔保保證金。

有關安排包括：(i) 貸款銀行、第三方與本集團間訂立三方託管協議，確保委託貸款銀行管理保證金；(ii) 從第三方收取的擔保保證金存入指定託管銀行賬戶；及(iii) 本集團不可使用有關保證金。於二零一九年六月三十日，根據三方託管安排存入指定銀行賬戶的受限制第三方擔保保證金為人民幣651,869,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣308,960,000元)。

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制第三方擔保保證金	651,869	308,960
受限制客戶擔保保證金：		
— 指定託管銀行賬戶	56	56
— 本集團的銀行賬戶	5	5
總計	651,930	309,021

9 已質押銀行存款

已質押銀行存款指已質押予多家銀行的存款，用作本集團就客戶向多家銀行的借款而向之提供的融資擔保。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

10 貿易及其他應收款項

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收違約擔保付款	(a)(i)	245,554	247,083
減：呆賬撥備	(a)(ii)	(17,718)	(14,432)
		227,836	232,651
來自擔保的應收賬款		120,715	22,801
來自顧問服務的應收賬款		12,344	13,344
		133,059	36,145
貿易應收款項	(a)	360,895	268,796
投資首付款	(b)	74,857	74,850
扣除減值撥備的按金及其他應收款項	(c)	189,425	210,378
應收關聯方款項		27,975	27,568
		653,152	581,592
遞延開支	(d)	321,879	98,075
抵押資產		3,289	3,380
其他		75,319	42,172
總計		1,053,639	725,219

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

10 貿易及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析

截至報告期末，按應收款項確認日期或墊款付款日期計算，貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
1個月內		107,662	14,563
1個月以上但不超過3個月		—	—
3個月以上但不超過1年		12,514	7,381
1年以上		258,437	261,284
總計		378,613	283,228
減：呆賬撥備	(ii)	(17,718)	(14,432)
總計		360,895	268,796

(i) 應收違約擔保付款

應收違約擔保付款指由本集團作出的付款，以補償擔保的受益人(「持有人」)因客戶未能根據相應債務工具的條款償付到期債務而產生的損失。應收違約擔保付款為計息款項，且本集團針對若干客戶持有若干抵押品。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無出售應收違約擔保付款。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

10 貿易及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析(續)

(ii) 已減值的貿易應收款項

貿易應收款項的減值虧損採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該減值虧損將直接自應收賬款中撇銷。

於二零一九年六月三十日，本集團應收擔保付款人民幣220,191,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣42,122,000元)釐定為第三階段存在信貸減值的整個存續期預期信貸虧損。該等應收款項與出現財政困難的客戶及其他各方有關，而管理層評估該等應收款項預期無法全數收回。因此，呆賬撥備確認如下：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日		14,432	12,818
扣除	5(a)	3,286	1,614
核銷		—	—
出售		—	—
於六月三十日/十二月三十一日		17,718	14,432

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

10 貿易及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析(續)

(iii) 未減值的貿易應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
既無逾期亦無減值	124,084	26,170
逾期不足3個月	318	—
逾期超過3個月但不足1年	—	—
1年以上	34,020	214,936
總計	158,422	241,106

既無逾期亦無減值的應收款項與多類並無近期違約記錄的客戶有關。

已逾期但並無減值的應收款項與本集團一直持續監督其信貸狀況的眾多獨立客戶有關。根據信貸評估，由於信貸質素並無重大改變，且有關結餘由該等客戶的若干資產作為抵押，故管理層認為毋須就該等結餘作出任何減值撥備。因此，有關結餘仍被視為可全額收回。

(b) 投資首付款

投資首付款指本集團正在進行的收購項目的首付款。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

10 貿易及其他應收款項(續)

(c) 扣除減值撥備的按金及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	214,225	216,478
減：其他應收款項撥備	(24,800)	(6,100)
	189,425	210,378

於二零一九年六月三十日，管理層對本集團應收款項採用整個存續期預期信貸虧損進行信貸減值評估，並就此計提悉數減值撥備人民幣24,800,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6,100,000元)。於二零一九年六月三十日，本集團其他應收款項之賬款人民幣95,238,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣112,901,000元)已釐定為第3階段存在信貸減值的生命週期預期信貸虧損。

(d) 遞延開支

自二零一八年下半年起，本集團開始經營線上融資擔保業務。本集團就每一份合作合約一次性收取三年期擔保費，且須就所提供的每次財務擔保向合作融資平台支付三年期服務費。該等服務費確認為遞延開支，於擔保期間攤銷。

11 保理應收款項

附註	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	於二零一九年六月三十日		總計 人民幣千元
		無信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	
保理應收款項	56,560	—	26,950	83,510
保理應收款項應收利息	196	—	4,895	5,091
減：保理應收款項撥備 (a)/(b)	(1,290)	—	(1,419)	(2,709)
保理應收款項賬面值	55,466	—	30,426	85,892

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

11 保理應收款項(續)

	附註	二零一八年十二月三十一日		總計 人民幣千元
		12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	
保理應收款項		62,000	—	88,950
保理應收款項應收利息		196	—	5,092
減：保理應收款項撥備	(a)/(b)	(1,569)	—	(3,043)
保理應收款項賬面值		60,627	—	90,999

(a) 賬齡分析

截至報告期末，按合約內協定日期計算，保理應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
1個月內	—	105
1個月以上但不超過3個月	—	—
3個月以上但不超過1年	105	65,116
1年以上	88,496	28,821
總計	88,601	94,042
減：保理應收款項撥備	(2,709)	(3,043)
總計	85,892	90,999

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

11 保理應收款項(續)

(b) 保理應收款項減值

保理應收款項的減值虧損採用撥備賬入賬，除非本集團信納不太可能收回有關款項，在該情況下，該減值虧損將直接自應收賬款中撇銷。

因此，期內就保理應收款項確認減值虧損撥備如下：

	二零一九年			總計 人民幣千元
	12個月預 期信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	
於二零一八年十二月三十一 日及二零一九年一月一日 之結餘	1,569	—	1,474	3,043
轉撥至12個月預期信貸虧損	—	—	—	—
轉撥至無信貸減值的生命週 期預期信貸虧損	—	—	—	—
轉撥至存在信貸減值的生命 週期預期信貸虧損	—	—	—	—
重新計量虧損撥備淨額	(279)	—	(55)	(334)
新產生之金融資產	—	—	—	—
收回先前撇銷之款項	—	—	—	—
於二零一九年六月三十日 之結餘	1,290	—	1,419	2,709

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

12 融資租賃應收款項

	附註	於二零一九年六月三十日			總計 人民幣千元
		12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值的 生命週期預期 信貸虧損 人民幣千元	
融資租賃應收款項淨額		46,340	—	144,568	190,908
減：融資租賃應收款項 撥備	(a)(b)	(1,577)	—	(4,918)	(6,495)
融資租賃應收款項賬面值		44,763	—	139,650	184,413

	附註	二零一八年十二月三十一日			總計 人民幣千元
		12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	
融資租賃應收款項淨額		47,919	—	144,567	192,486
減：融資租賃應收款項 撥備	(a) / (b)	(1,389)	—	(4,191)	(5,580)
融資租賃應收款項賬面值		46,530	—	140,376	186,906

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

12 融資租賃應收款項(續)

(a) 下表分析於報告期末按相關到期組別劃分的本集團融資租賃應收款項：

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
	最低租賃 款項現值 人民幣千元	最低租賃 款項總額 人民幣千元	最低租賃 款項現值 人民幣千元	最低租賃 款項總額 人民幣千元
逾期	10,224	10,224	28,179	28,179
一年內	149,412	160,966	109,774	116,640
一年後但於五年內	31,272	32,902	54,533	58,357
總計	190,908	204,092	192,486	203,176
減：融資租賃應收款項撥備	(6,495)	(6,495)	(5,580)	(5,580)
融資租賃投資應收款項淨額	184,413	197,597	186,906	197,596

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

12 融資租賃應收款項(續)

(b) 就融資租賃應收款項扣除減值撥備

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	二零一九年		總計 人民幣千元
		無信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	存在信貸減值的 生命週期 預期信貸虧損 人民幣千元	
於二零一八年十二月三十一 日及二零一九年一月一日 之結餘	1,389	—	4,191	5,580
轉撥至12個月預期信貸虧損	—	—	—	—
轉撥至無信貸減值的生命週 期預期信貸虧損	—	—	—	—
轉撥至存在信貸減值的生命 週期預期信貸虧損	—	—	—	—
重新計量虧損撥備淨額	188	—	727	915
新產生之金融資產	—	—	—	—
收回先前撇銷之款項	—	—	—	—
於二零一九年六月三十日之 結餘	1,577	—	4,918	6,495

(c) 已逾期融資租賃應收款項的分析如下：

	於二零一九年六月三十日				於二零一八年十二月三十一日			
	逾期 不足三個月	逾期 三個月以上 但不足一年	逾期 一年以上	總計	逾期 不足三個月	逾期 三個月以上 但不足一年	逾期 一年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項	—	—	10,224	10,224	—	27,713	466	28,179

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

13 於附屬公司的投資

以下列表載有本集團附屬公司的詳情。

公司名稱	註冊成立／成立的地點及日期	已繳足的股本	所有權益比例			主要業務
			本集團的實際權益	由本公司持有	由附屬公司持有	
Double Chance Developments Limited (「Double Chance」)	英國處女群島 二零一二年二月八日	1股每股面值 1美元的股份	100%	100%	—	投資控股
Yes Success Limited (「Yes Success」)	英國處女群島 二零一五年六月三日	1股每股面值 1美元的股份	100%	100%	—	投資控股
China Success Capital Limited (「Success Capital」)	英國處女群島 二零一六年六月二十九日	1股每股面值 1美元的股份	100%	100%	—	投資控股
中國集成金融控股有限公司 (「集成金融」)	香港 二零一一年十一月十八日	10,000股每股面值 1港元的股份	100%	—	100%	投資控股
中國金融發展(香港)有限公司 (「中金發展(香港)」)	香港 二零一六年八月一日	—	100%	—	100%	於中國境外提供資產管理及合併服務
廣東集成資產管理有限公司 (「集成資產」)	中國 二零零四年六月二十三日	人民幣170,270,000元	99.27%	—	99.27%	在中國提供資產管理及財務顧問服務
廣東集成融資擔保有限公司 (「集成擔保」)	中國 一九九六年十二月二十六日	人民幣430,000,000元	99.27%	—	100%	在中國提供融資擔保服務
深圳市集成融資租賃有限公司 (「集成融資租賃」)	中國 二零一四年六月六日	28,000,000美元	100%	—	100%	在中國提供融資租賃服務
深圳集成股權投資基金管理有限公司 (「集成股權基金」)	中國 二零一四年九月六日	人民幣15,000,000元	100%	—	100%	在中國進行股權投資

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

13 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/成立的地點及日期	已繳足的股本	所有權權益比例			主要業務
			本集團的實際權益	由本公司持有	由附屬公司持有	
深圳市集成一號股權投資基金中心 (有限合夥)(「集成基金」)	中國 二零一五年一月十四日	人民幣194,000,000元	100%	—	100%	在中國進行股權投資
深圳前海集成房圈財富管理有限公司 (「前海集成房圈」)	中國 二零一五年七月八日	人民幣61,000,000元	100%	—	100%	在中國提供房地產融資服務
佛山市集成金融服務外包有限公司 (「集成金服」)	中國 二零一五年十月十五日	人民幣30,000,000元	60%	—	60%	在中國提供房地產融資服務
廣州恒粵六號投資合夥企業 (有限合夥)(「恒粵六號」)	中國 二零一七年二月二十三日	人民幣45,070,027元	99.34%	—	100%	在中國進行股權投資
佛山市廣達資產管理有限公司 (「廣達資產」)	中國 二零一七年四月二十七日	人民幣25,000,000元	99.27%	—	100%	在中國提供資產管理服務
佛山市再生一號企業管理諮詢中心 (有限合夥)(「再生一號」)	中國 二零一七年六月十二日	人民幣23,000,000元	99.27%	—	100%	在中國提供企業管理顧問服務

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

13 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/成立 的地點及日期	已繳足的股本	所有權權益比例			主要業務
			本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬 公司持有	
T. M. Management Limited (「T. M. Management」)	香港 一九八六年三月四日	10,000港元	100%	—	100%	在中國境外 提供組合管理 服務，如股票、 基金、債券及其他
廣州恒粵十號投資合夥企業 (有限合夥)(「恒粵十號」)	中國 二零一六年八月九日	—	99.22%	—	99.95%	在中國進行 股權投資
成功基金管理有限公司 (「成功基金管理」)	開曼群島 二零一八年六月十五日	—	100%	100%	—	在中國境外 進行基金管理
中國成功投資基金分離投資組合公司 (「成功投資基金」)	開曼群島 二零一八年六月十五日	—	100%	100%	—	在中國境外 進行基金管理
佛山集成雲技術科技有限公司 (「集成雲」)(附註1)	中國 二零一九年一月九日	—	69.49%	—	70%	在中國提供雲技術 開發服務
佛山集成科技有限公司 (「集成科技」)(附註2)	中國 二零一八年十二月十一日	—	45.56%	—	45.90%	在中國提供軟件 開發服務

附註 1 於二零一九年一月九日，集成資產創立集成雲，持有70%股份。餘下30%股份由個人投資者(「吳昊」)持有。

附註2 於二零一八年十二月十一日，集成資產設立集成科技，持有45.90%股份。餘下54.10%股份由廣州廣信通達信息科技有限公司持有。於二零一九年二月十五日，北京創客互聯科技有限公司參與股東會，並持有9.99%股份。兩名股東未有實質出資，且執行董事由「集成資產」派駐。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

14 於聯營公司的權益

以下列表載有聯營公司的詳情，聯營公司為非上市公司實體，無法獲取其市場報價：

聯營公司名稱	商業架構形式	註冊成立 及營運地點	繳足資本	所有權益比例		主要業務
				本集團的 實際權益	由附屬 公司持有	
佛山市禪城集成小額貸款 有限公司(「集成貸款」)	註冊成立	中國	人民幣250,000,000元	27.08%	27.28%	小額信貸融資
廣州恒晟基金管理 有限公司(「恒晟基金」)	註冊成立	中國	人民幣23,900,000元	40% (附註1)	40%	股權基金管理
廣州融達成信息技術服務 有限公司(「廣州融達成」)	註冊成立	中國	人民幣8,000,000元	30% (附註2)	30%	信息技術

附註1 於二零一五年十一月二十三日，集成基金與兩家實體成立廣州恒晟基金。集成基金已繳足其認繳股本人民幣20,000,000元，佔總認繳股本的40%。於二零一七年，其中一名股東西藏雪坤富神投資有限公司已繳足其認繳股本人民幣3,900,000元。

附註2 於二零一六年七月二十日，集成基金與兩家實體及兩名個人成立廣州融達成。集成基金已繳足其認繳股本人民幣3,000,000元，佔總認繳股本的30%。

附註3 於二零一六年八月二十五日，集成基金與兩家實體成立佛山市佛旨盈產業投資有限公司。集成基金已認繳人民幣2,400,000元，佔總認繳股本的30%。該公司已於二零一九年四月八日註銷。

上述所有聯營公司乃使用權益法於綜合財務報表入賬。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

14 於聯營公司的權益(續)

下文披露重要聯營公司集成貸款的財務資料概要，其已就會計政策的差異作出調整且與綜合財務報表所載賬面值對賬：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>聯營公司的總額</i>		
流動資產	266,650	286,873
非流動資產	46,597	41,195
流動負債	(70,069)	(68,455)
權益	243,178	259,613
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	2,681	3,881
開支	(19,115)	(4,631)
全面虧損總額	(16,434)	(750)
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>與本集團於聯營公司的權益對賬</i>		
聯營公司資產淨值總額	243,178	259,613
本集團的實際權益	27.08%	27.08%
本集團應佔聯營公司資產淨值	65,855	70,305
於聯營公司資產淨值中的非控股權益	484	517
商譽	4,232	4,232
成本減值	(5,855)	(5,855)
綜合財務報表所載賬面值	64,716	69,199

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

14 於聯營公司的權益(續)

- (a) 於二零一九年六月三十日，集成擔保所持有於集成貸款的所有權權益比例為27.08%。集成擔保通過委任3名(共9名)代表加入董事會而對集成貸款產生重大影響。

本集團所持集成貸款權益的可收回金額採用使用價值方法估計，低於本集團所持集成貸款權益的賬面總值。因此，於二零一九年六月三十日就於集成貸款的權益確認減值人民幣5,855,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5,855,000元)。使用價值乃採用收入法項下的股息貼現模型，基於集成貸款的現金流量預測釐定。永久增長率3%已獲採用。股權成本15.80%已用作計算使用價值的貼現率

- (b) 個別非重大聯營公司的綜合資料

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
綜合財務報表中個別非重大聯營公司的賬面總值	22,246	22,403
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團分佔該等聯營公司總額		
經營虧損	(157)	(273)
其他全面收入	—	—
全面虧損總額	(157)	(273)

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

15 設備

(a) 收購及出售

截至二零一九年六月三十日止六個月，概無收購設備項目(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。截至二零一九年六月三十日止六個月，概無出售設備(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4,000元)。

(b) 減值虧損

截至二零一九年六月三十日止六個月，並無確認設備減值虧損(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

16 商譽

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
T. M. Management	—	5,695

於二零一八年二月十四日，本集團收購T. M. Management Limited之全部普通股，其獲發牌於香港從事第9類受規管活動(定義見證券及期貨條例)。交易代價總額6,897,000港元已按現金支付，截至二零一七年十二月三十一日，其中1,290,000港元已預付。故業務合併產生之商譽為6,500,000港元。由於T. M. Management於二零一九年六月三十日之前並無開展業務，本集團已就T. M. Management之商譽計提全額減值。

17 其他金融資產

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
—非上市股權投資		23,951	23,951
—可換股債券嵌入式換股期權	23(b)	1,696	—
—理財產品		10,000	—
總計		35,647	23,951

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

18 遞延稅項、資產及負債

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日		17,867	12,902
期／年內中國所得稅撥備	6(a)	31,137	20,690
已付中國所得稅		(11,748)	(15,725)
於六月三十日／十二月三十一日		37,256	17,867

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

於期／年內，於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及變動如下：

以下各項產生的遞延稅項：	貿易及其他							公允價值				總計
	遞延收入	融資擔保	應收款項	應計開支	分佔聯營	政府補貼	應收利息	長期待攤	變動收益		分擔保費	
		虧損撥備	減值撥備					費用	及虧損			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一八年一月一日	2,016	(3,049)	7,695	536	(717)	(1,956)	(44)	—	—	(56)	4,425	
計入／(扣自)損益	28,239	377	1,058	403	(401)	1,467	(107)	(24,275)	(3,971)	—	2,790	
於二零一八年十二月三十一日及												
二零一九年一月一日	30,255	(2,672)	8,753	939	(1,118)	(489)	(151)	(24,275)	(3,971)	(56)	7,215	
計入／(扣自)損益	75,444	667	5,641	(316)	1,121	1,283	(101)	(53,492)	—	—	30,247	
於二零一九年六月三十日	105,699	(2,005)	14,394	623	3	794	(252)	(77,767)	(3,971)	(56)	37,462	

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

18 遞延稅項、資產及負債(續)

(c) 綜合財務狀況表的對賬

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	37,462	7,215
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	—	—
	37,462	7,215

(d) 未確認的遞延稅項資產

本集團就累計稅項虧損人民幣65,102,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣42,225,000元)未確認的遞延稅項資產為人民幣11,830,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣7,955,000元)，原因是相關稅務司法權區及實體不大可能擁有可用以抵銷虧損的未來應課稅溢利。餘下未動用稅項虧損主要來自中金發展(香港)(根據現行法律尚未屆滿)。

(e) 未確認的遞延稅項負債

於二零一九年六月三十日，與中國附屬公司的未分配溢利有關的暫時差額為人民幣228,694,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣241,622,000元)。尚未就於分派該等保留溢利時應支付的稅項確認遞延稅項負債人民幣22,869,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣24,162,000元)，乃由於本公司控制該等附屬公司的股息政策及該等溢利於可預見未來將不會分派的決定已做出(附註6(b)(iv))。

19 其他資產

(a) 使用權資產

如附註2論述，本集團已使用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號，且已調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認與過往根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產。此外，以往已包括在其他物業、廠房及設備中的融資租賃資產的已折舊賬面值亦確認為使用權資產。有關本集團按相關資產類別的使用權資產賬面淨值的進一步詳情載於附註2。

截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團就使用辦事處訂立了一份租賃協議，因此確認使用權資產的增加人民幣3,390元。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

20 擔保負債

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延收入		422,797	121,021
擔保虧損撥備	(a)	8,287	7,166
		431,084	128,187

(a) 擔保虧損撥備

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
去年十二月三十一日		7,166	768
首次應用香港財務報告準則第9號之影響		—	7,965
於一月一日		7,166	8,733
期／年內扣除／(撥回)	5(a)	1,121	(1,567)
於六月三十日／十二月三十一日		8,287	7,166

21 已收擔保保證金

已收擔保保證金指向客戶或第三方收取的保證金，作為本集團發出融資擔保的抵押品。該等保證金將於相應擔保合約屆滿後退還予客戶或第三方。根據合約，該等保證金預計將於一年內結清。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

22 計息借款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	43,976	—

於二零一九年一月十一日，應付票據產生自有關可換股債券的修訂契據(附註23)。二零一九年一月十一日應付票據公允價值為46,057,000港元。應付票據按年息票率6%計息，每半年支付一次，即每年的二月一日及八月一日。本公司須向各票據持有人支付管理費，金額等同於每位票據持有人於各發行日期及其週年日各自持有的未償還債券本金總額的1%。

應付票據到期日為二零二零年一月三十一日，到期後經票據持有人批准，本公司將申請延期一年。到期後，本公司須償還的金額等於未償還本金額與自發行日期起至全部未償還金額已由發行人悉數支付予票據持有人日期就票據持有人所持有的票據本金總額按內部回報率10%計算之回報金額的總和。

應付票據的實際利率為27.3%。於二零一九年六月三十日，若干股份以質押予票據持有人。

23 可換股債券的負債組成部分

- (a) 於二零一八年二月一日，本公司已按面值發行本金額為154,000,000港元的可換股債券(「原始可換股債券」)。有關詳情，請參閱本公司於二零一八年一月二十五日之公告。原始可換股債券的主要條款載列如下：
- (i) 原始可換股債券按年息票率6%計息，每半年支付一次，即每年的二月一日及八月一日。本公司須向各債券持有人支付管理費，金額等同於每位債券持有人於各發行日期及其週年日各自持有的未償還債券本金總額的1%。
 - (ii) 發行人可於發行日期的首個週年日任何時間悉數贖回原始可換股債券(但並非部分)，金額等同於以下各項總和：(i)所有未償還可換股債券的本金總額；(ii)該等未償還可換股債券的任何應計但未付利息(包括任何拖欠利息)及尚未償付管理費；及(iii)自該等未償還可換股債券發行日期起至有關贖回價的全部未償還金額已由發行人悉數支付日期就該等可換股債券本金總額按內部回報率10%計算之回報金額。
 - (iii) 受合約條件的規限且在遵守合約條件的情況下，有關原始可換股債券持有人可選擇經向發行人發出不少於10個營業日的通知，於發行日期起12個月後直至到期日前一個營業日營業結束時(包括首尾兩日)隨時全部或部分行使有關換股權。換股價將初步定為每股2.20港元。

原始可換股債券由兩個部分組成，即負債部分及權益部分。該兩個部分的初始公允價值乃按發行所得款項總額釐定。初始公允價值減負債部分的已分配交易成本乃於發行日期採用二項樹模型，並計及可換股債券的條款及條件後釐定，估計為約116,928,000港元。於隨後期間，負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本計量。可換股債券的負債部分的實際利率為每年17.8%。剩餘金額減已分配交易成本即權益部分的價值約37,128,000港元，乃於權益內呈列為「資本儲備」。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

23 可換股債券的負債組成部分(續)

- (b) 於二零一九年一月十一日，本公司訂立了一份修訂契據(「修訂契據」)。根據修訂契據，修訂了可換股債券之若干條款，包括：(i)償還可換股債券部分本金10,000,000港元，(ii)發行60,000,000.00港元按6%之利率計息之有息票據，(iii)將可換股債券中77,064,200股未轉換的換股股份(本金額為84,000,000港元)的換股價下調，由2.20港元下調至1.09港元(「新可換股債券」)，及(iv)本公司可贖回或指定第三方可購買全部或部分之早期贖回權，贖回及購買期限為自發行日至本公司悉數支付全部該等贖回價之未轉換金額止，未轉換的新可換股債券的內部收益率為其本金總額之26%。有關詳情，請參閱本公司於二零一八年十二月二十七日之公告。

該修訂導致終止確認全部原始可換股債券及就應付票據確認公允價值為46,057,000港元的有息借款(附註22)，及就提早贖回權確認新可換股債券之新金融負債和權益部分，以及公允價值為1,929,000港元的金融資產(附註17)。該修訂所產生的公允價值收益中，人民幣4,190,000元於綜合損益表內確認為其他收益(附註4)及人民幣17,099,000元於權益確認。

新可換股債券由兩個部分組成，負債及權益部分。於二零一九年一月十一日，負債部分的初始公允價值估計約為66,844,000港元。於隨後期間，負債部分乃採用實際利率法按攤銷成本計量。新可換股債券的負債部分的實際利率為每年20.6%。剩餘金額即權益部分的價值約14,539,000港元，乃於權益內呈列為「資本儲備」。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

23 可換股債券的負債組成部分(續)

可換股債券及新可換股債券組成部分於期內的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於發行日期	93,660	29,695
利息支出	16,224	—
應付利息增加淨額	(3,001)	—
預付管理費增加淨額	112	—
已付利息	(4,015)	—
已付管理費	(1,238)	—
匯兌調整	8,898	—
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	110,640	29,695
利息支出	591	—
應付利息增加淨額	(240)	—
預付管理費增加淨額	(40)	—
匯兌調整	39	—
於二零一九年一月十一日(修訂前)	110,990	29,695
確認終止可換股債券	(110,990)	(29,695)
於修訂後確認新可換股債券	58,800	12,596
利息支出	5,582	—
應付利息增加淨額	(1,822)	—
預付管理費增加淨額	362	—
已付利息	(243)	—
已付管理費	(739)	—
匯兌調整	95	—
於二零一九年六月三十日	62,035	12,596

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

24 應計費用及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應計費用及其他應付款項	232,156	393,937

(i) 應計費用及其他應付款項預期將於一年內結清，並按要求須即時償還。

25 融資租賃負債

於二零一九年六月三十日，本集團應償還的融資租賃負債如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
	最低租賃款項現值 人民幣千元	最低租賃款項總額 人民幣千元	最低租賃款項現值 人民幣千元	最低租賃款項總額 人民幣千元
一年內	166	172	166	171
一年後但於兩年內	178	193	156	171
兩年後但於五年內	—	—	67	86
總計	344	365	389	428
減：未來利息開支總額		(21)		(39)
租賃負債現值		344		389

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

26 以股權結算以股份為基礎的交易

本公司於二零一三年十月十八日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，本集團的一名董事及49名僱員獲邀以1港元接納購股權以認購本公司的股份。每份購股權授予持有人認購本公司一股普通股的權利並以股份全數結算。

(a) 授出的條款及條件如下：

授出日期	歸屬日期	到期日	授出購股權數目			購股權的合約期限
			董事	僱員	總計	
二零一三年十一月六日	二零一四年六月三十日	二零二三年十一月五日	500,000	4,500,000	5,000,000	10年
	二零一六年六月三十日	二零二三年十一月五日	300,000	2,700,000	3,000,000	10年
	二零一八年六月三十日	二零二三年十一月五日	200,000	1,800,000	2,000,000	10年
			1,000,000	9,000,000	10,000,000	

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
	行使價	購股權數目 千份	行使價	購股權數目 千份
期／年初已授出但尚未行使	1.90港幣	6,488	1.90港幣	6,501
期／年內已沒收	1.90港幣	—	1.90港幣	(13)
期／年內已行使	1.90港幣	—	1.90港幣	—
期／年末已授出但尚未行使	1.90港幣	6,488	1.90港幣	6,488
期／年末可行使	1.90港幣	5,638	1.90港幣	5,638

附註：於二零一九年六月三十日的未行使的購股權的行使價為1.90港元及其加權平均剩餘合約期限為4.3年(二零一八年：4.8年)。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

26 以股權結算以股份為基礎的交易(續)

(c) 購股權的公允價值及假設：

授出購股權而收取的服務的公允價值是參照所授出購股權的公允價值計算。所授出購股權的公允價值估算是根據二項式矩陣模式計算。購股權的合約期限已應用在該模式作輸入數據。二項式矩陣模式已包括預計提早行使的影響。

購股權的公允價值及假設

授出日期	二零一三年十一月六日
到期日	二零二三年十一月五日
於計量日每份購股權的公允價值(加權平均)	1.60港元
股價	2.68港元
行使價	1.90港元
預期波幅	64.86%
購股權年期	10年
預期股息	0%
無風險利率(基於外匯基金債券)	1.87%

預期波幅是依據近些年度可比較公司股份價格的歷史波幅而得出。有關的主觀假設輸入的變動可能嚴重影響所估計的公允價值。

上文所示預期期限的無風險利率被視為於授出日期香港外匯基金債券綫性插補收益率。

購股權是根據一項服務條件授出。計算所收取服務在授出日的公允價值時並無考慮這項條件。並無其他市場條件與購股權相關。

27 股本、儲備及股息

(a) 股息

截至二零一九年六月三十日概無宣派末期股息(二零一八年：無)。本公司於二零一九年六月三十日之前並無宣派股息。因此，於二零一九年六月三十日並無應付股息結餘。

(b) 股本

(i) 法定及已發行股本

	於二零一九年六月三十日			於二零一八年十二月三十一日		
	股份數目 千股	股本 千港元	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 千港元	股本 人民幣千元
法定： 每股面值0.01港元的 普通股	800,000	8,000	6,512	800,000	8,000	6,512
已發行及繳足普通股：						
於一月一日	524,635	5,246	4,187	530,805	5,308	4,241
回購的股份	—	—	—	(6,170)	(62)	(54)
於六月三十日／ 十二月三十一日	524,635	5,246	4,187	524,635	5,246	4,187

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且於本公司大會上每股可投一票。所有普通股就本公司的剩餘資產享有同等地位。

(c) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的資金可分派予股東，惟緊隨擬分派股息日期後，本公司能償還其於日常業務中到期的債務。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

27 股本、儲備及股息(續)

(d) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 本公司的股本面值與集成擔保的繳足資本之間的差額，另加根據於二零一二年九月十七日完成的集團重組向插入公司(集成擔保的控股公司，包括本公司、Double Chance、集成金融及集成資產)收購的淨資產；
- 已獲確認的授予本公司僱員的尚未行使購股權於授出日期的公允價值部分。資本儲備波動是由於已確認開支及購股權行使解除所致；
- 分配至本公司發行的可換股債券未行使權益部分的金額根據可換股票據所採納的會計政策確認。
- 關聯方豁免債務。

(e) 盈餘儲備

盈餘儲備包括法定盈餘儲備及任意盈餘儲備。

於中國成立的實體須將其純利的10%(根據中國財政部(「財政部」)頒佈的中國企業會計準則(二零零六年)及其他相關規例釐定)劃撥至法定盈餘儲備，直至結餘達到註冊資本的50%。

在獲得於中國成立的實體的權益持有人批准的情況下，法定盈餘儲備可用於彌補累計虧損(如有)，亦可轉換為資本，惟在該資本化後法定盈餘儲備結餘不得低於資本化前註冊資本的25%。

在劃撥法定盈餘儲備後，本集團亦可於獲得股東批准後劃撥純利至任意盈餘儲備。待股東批准後，任意盈餘儲備可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並可轉換為資本。

27 股本、儲備及股息(續)

(f) 監管儲備

根據中國相關政府部門於二零一零年三月八日發佈的《融資性擔保公司管理暫行辦法》(「暫行辦法」)規定，融資性擔保公司須設立未到期責任準備金(相當於年內確認的擔保收入的50%)，以及擔保賠償準備金(不低於在中國成立的實體所承擔未到期擔保結餘的1%)。本集團已自二零一一年起開始計提相關政府部門規定的數額於扣除融資擔保虧損撥備後作為監管儲備。根據廣東省人民政府令第149號暫行辦法實施細則，上述監管儲備的使用須遵守廣東省人民政府金融工作辦公室的進一步指引。

(g) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算以人民幣以外功能貨幣計值的業務財務報表而產生的外匯差額。

(h) 分派儲備

於二零一九年六月三十日，並無可供分派予本公司權益股東的儲備總額(二零一八年十二月三十一日：零)。應付本公司權益股東的股息詳情請參閱附註27(a)。

(i) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是維持本集團的持續經營能力，根據風險水平進行相稱的產品及服務定價並以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供福利。

本集團積極定期檢討及管理資本結構以保持較高股東回報之間的平衡，而較高的借款水平可能與健全的資本狀況所提供的優勢和安全之間保持平衡，及根據經濟狀況的變動調整資本結構。

本集團根據調整後的債務與資本淨比率監測其資本結構。為此目的，調整後的淨債務被界定為債務總額(包括計息貸款、借款及除可贖回優先股外的租賃負債))加非累計擬派股息，減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益部分及可贖回優先股(於權益中確認為有關現金流量對沖的金額除外)減非累計擬派股息。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

27 股本、儲備及股息(續)

(i) 資本管理(續)

本集團最初使用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。本集團按該方法將自二零一九年一月一日開始之使用權資產、相應絕大部分以往租賃之租賃負債確認為經營租賃。以上導致本集團總負債小幅增加，因此，本集團將其淨負債資本比率從二零一八年十二月三十一日的98.14%調整升至二零一九年一月一日的98.23%。

28 金融工具的公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產及負債

下表呈列本集團於報告期末按經常基準計量的金融工具的公允價值，該等工具分類為香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級。一項公允價值計量所屬層級類別乃參考下列估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性而釐定：

第1級估值： 僅使用第1級輸入數據(即於計量日在活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整))計量公允價值。

第2級估值： 使用第2級輸入數據(即不符合第1級的可觀察輸入數據，且並不使用重大不可觀察輸入數據)計量公允價值。不可觀察輸入數據為市場數據不可得之輸入數據。

第3級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

於二零一九年六月三十日，本集團持有其他金融資產，而有關資產按公允價值計入損益計量(附註17)，公允價值計量分類至第3級。

有關第3級公允價值計量的資料

非上市股權投資及理財產品的公允價值乃採用最近一次交易價格釐定。

可換股債券嵌入式換股期權之公允價值採用二項式模型釐定。估值由一名獨立合資格估值師進行。本集團管理層已就估值假設及結果與估值師進行討論。

28 金融工具的公允價值計量(續)

第3級公允價值計量結餘的期內變動如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
其他金融資產：		
於一月一日	23,951	8,066
購買的新增投資	11,696	—
期／年內於損益確認的公允價值變動	—	15,885
於六月三十日／十二月三十一日	35,647	23,951

(b) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

以下概述估計金融工具公允價值所用的主要方法及假設。

(i) 貿易及其他應收款項、保理應收款項及融資租賃應收款項

貿易及其他應收款項、保理應收款項及融資租賃應收款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬。公允價值按未來本金及利息現金流量的現值(以資產負債表日的市場利率貼現)計算。

倘採用貼現現金流量法，估計未來現金流量乃基於管理層的最佳估計，而貼現率是類似工具於資產負債表日的市場相關利率。

(ii) 已發出的擔保

已發出擔保的公允價值乃參考類似服務公平交易下收取的費用(如可獲得有關資料)，或經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與於並無擔保下貸方應收取的估計利率(如有關資料可作出可靠估計)後，參考利率差額以其他方式估計而釐定。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

28 金融工具的公允價值計量(續)

(b) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值(續)

(iii) 釐定公允價值所用的利率

於二零一九年六月三十日，釐定貿易及其他應收款項公允價值所採納的市場利率介乎2.57%至2.94%(二零一八年：2.45%至3.05%)。

29 承擔

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，根據不可撤回經營租約應付的日後最低租賃付款總額如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	1,035	2,407
一年以上，五年以內	9	116
總計	1,044	2,523

本集團為多項根據經營租約持有物業的承租人。概無租約含或有租金。

30 重大關聯方交易

(a) 姓名／名稱及與關聯方的關係

於有關期間內，與以下各方的交易被視為關聯方交易：

關聯方姓名／名稱	關係
張鐵偉先生	主要股東、主席兼執行董事
徐凱英先生	主要股東兼執行董事
龐浩泉先生	主要股東兼執行董事
李斌先生	行政總裁兼執行董事
戴菁女士	運營總裁兼執行董事
何達榮先生	主要股東兼非執行董事
曾鴻基先生	獨立非執行董事
區天旂先生	獨立非執行董事
許彥先生	獨立非執行董事
周小江先生	獨立非執行董事
佛山市盛世雋恩企業管理有限公司	張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生持有其35%權益的公司
集成貸款	自二零一二年十二月十八日起為本集團的聯營公司
廣東集成數據有限公司	張鐵偉先生、徐凱英先生及龐浩泉先生持有其30%權益的公司

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

30 重大關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

本集團的主要管理人員薪酬包括已付本集團董事款項及已付若干最高薪酬僱員款項，詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	6,424	6,138
向定額供款退休計劃供款	58	76
股權報酬福利	22	223
總計	6,504	6,437

薪酬總額計入「員工成本」(附註5(b))。

(c) 關聯方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
服務費開支	(993)	—
利息收入淨額	940	—
委託付款	3,780	—
貸款	20,480	—
總計	24,207	—

30 重大關聯方交易(續)

(d) 與其他關聯方的結餘

於報告期末，本集團與關聯方有以下結餘：

應收關聯方款項

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
集成貸款	(i)	26,575	25,363
盛世雋恩企業管理		—	2,205
集成數據		1,400	1,400
總計		27,975	28,968

- (i) 於二零一四年三月二十日，集成貸款股東批准向其股東派發人民幣15,000,000元的股息。集成擔保有權收取人民幣2,730,400元的股息。於二零一九年六月三十日，與集成貸款之借貸結餘為人民幣20,480,000元，及利息為人民幣3,365,000元，用於臨時之業務需求。

31 比較數據

本集團已於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無經重列。會計政策變動的進一步詳情披露於附註2。

其他資料

股息

董事會已決議不會宣派本公司截至二零一九年六月三十日止六個月期間的中期股息。

董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司各董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定擁有或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條規定須備存的登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	身份	附註	股份數目	股權概約 百分比 (附註6)
張鐵偉先生	(1) 實益權益	1, 7	1,638,000	47.68%
	(2) 於受控制法團的權益		248,494,000	
徐凱英先生	於受控制法團的權益	2, 7	250,132,000	47.68%
龐浩泉先生	於受控制法團的權益	3, 7	250,132,000	47.68%
何達榮先生	於受控制法團的權益	4	45,000,000	8.58%
李斌先生	實益權益	5	1,000,000	0.19%
戴菁女士	實益權益	5	900,000	0.17%

附註：

1. Expert Depot Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由主席兼執行董事張鐵偉先生持有。
2. Bliss Success Investments Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事徐凱英先生持有。
3. Novel Heritage Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事龐浩泉先生持有。
4. New Maestro Investments Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由非執行董事何達榮先生持有。
5. 本公司於二零一三年十一月六日根據首次公開發售前購股權計劃向李斌先生及戴菁女士授出1,000,000份及900,000份購股權。授予李斌先生及戴菁女士的購股權於二零一三年十一月十三日(「上市日期」)至二零一九年六月三十日概無獲行使。
6. 參考於二零一九年六月三十日的已發行股份數目(524,635,000股)計算。
7. 根據日期為二零一五年五月三十一日的一致行動確認書，張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生及陳國顯先生確認彼等互相在行使及實行本集團的管理與營運方面的決策權時將作出一致行動，並於作出任何一致同意的商業決定(包括財務決定及業務營運決定)前達成共識。因此，根據證券及期貨條例，張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生及陳國顯先生擁有的權益應被視為他們合計持有的權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員或彼等各自的聯繫人於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定擁有或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條提述的登記冊或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

董事姓名	授出日期	行使期(受歸屬期所限)	每股行使價 港元	於二零一九年 六月三十日		佔本公司 已發行股本的 概約百分比
				尚未行使 購股權所涉及 的股份數目	期內行使	
李斌	二零一三年十一月六日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.9	無	1,000,000	0.19%
戴菁	二零一三年十一月六日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1.9	無	900,000	0.17%

其他資料

除上文所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月期間任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益；及概無董事或其配偶或未滿十八歲的子女擁有認購本公司證券的權利或於報告期內已行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，就本公司董事或最高行政人員所知，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第2及3分部的條文須予披露或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條提述的登記冊的權益或淡倉如下：

股東名稱／姓名	身份	附註	股份數目	股權概約 百分比
Expert Depot Limited	實益權益	1, 6	250,132,000	47.68%
Bliss Success Investments Limited	實益權益	2, 6	250,132,000	47.68%
Novel Heritage Limited	實益權益	3, 6	250,132,000	47.68%
陳國顯先生	於受控制法團的權益	4, 6	250,132,000	47.68%
Insider Solution Limited	實益權益	4, 6	250,132,000	47.68%
New Maestro Investments Limited	實益權益	5	45,000,000	8.58%

附註：

- Expert Depot Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由主席兼執行董事張鐵偉先生持有。於 Expert Depot Limited 所持的250,132,000股股份中，1,638,000股股份乃由張鐵偉先生為其本身的實益權益持有。
- Bliss Success Investments Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事徐凱英先生持有。
- Novel Heritage Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由執行董事龐浩泉先生持有。
- Insider Solution Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股份由陳國顯先生持有。
- New Maestro Investments Limited 為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由非執行董事何達榮先生持有。
- 根據日期為二零一五年五月三十一日的一致行動確認書，張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生及陳國顯先生確認彼等互相在行使及實行本集團的管理與營運方面的決策權時將作出一致行動，並於作出任何一致同意的商業決定(包括財務決定及業務營運決定)前達成共識。因此，根據證券及期貨條例，張鐵偉先生、徐凱英先生、龐浩泉先生及陳國顯先生擁有的權益應被視為彼等合計持有的權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，董事並不知悉任何其他人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部須向本公司披露的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司維持兩項購股權計劃（即首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」，連同首次公開發售前購股權計劃稱為「購股權計劃」），以資肯定本集團僱員作出的貢獻，並讓其繼續為本集團的持續營運及發展效力。該兩項計劃均根據於二零一三年十月十八日（「採納日期」）通過的本公司當時全體股東書面決議案獲採納。

根據購股權計劃，董事會可酌情向本集團任何僱員（包括任何執行董事）提呈購股權以認購本公司股份，惟須受該購股權計劃內所訂明的條款及條件規限。

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃的主要條款概述如下：

a) 計劃的目的

首次公開發售前購股權計劃旨在讓本公司向參與人士授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或獎賞。

b) 可予發行的股份總數及歸屬期間

根據首次公開發售前購股權計劃的購股權涉及的股份總數為10,000,000股，須按以下方式分批歸屬予有關購股權持有人：

- (i) 50% 的購股權須於二零一四年六月三十日歸屬及可予行使；
- (ii) 30% 的購股權須於二零一六年六月三十日歸屬及可予行使；及
- (iii) 20% 的購股權須於二零一八年六月三十日歸屬及可予行使。

其他資料

c) 首次公開發售前購股權計劃的剩餘年期

於二零一三年十一月六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出10,000,000份購股權。因此，首次公開發售前購股權計劃於截至二零一九年六月三十日止六個月末並無授出購股權。然而，首次公開發售前購股權計劃的條文在所有其他方面均一直有效及生效，而於首次公開發售前購股權計劃有效期內授出的購股權可繼續根據相關發行條款行使。

於截至二零一九年六月三十日止六個月期間，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動載列如下：

參加者類別 及姓名	歸屬日期	行使期	於二零一九年				於二零一九年 六月三十日 結餘
			一月一日 尚未行使	期內行使	期內失效	期內註銷	
類別1—董事							
李斌	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	500,000	—	—	—	500,000
	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	300,000	—	—	—	300,000
	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	200,000	—	—	—	200,000
戴菁	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	450,000	—	—	—	450,000
	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	270,000	—	—	—	270,000
	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	180,000	—	—	—	180,000
小計			1,900,000	—	—	—	1,900,000
類別2—受僱於連續性僱傭合約的僱員							
	二零一三年十一月六日至 二零一四年六月三十日	二零一四年六月三十日至 二零二三年十一月五日	2,183,000	—	—	—	2,183,000
	二零一三年十一月六日至 二零一六年六月三十日	二零一六年六月三十日至 二零二三年十一月五日	1,449,000	—	—	—	1,449,000
	二零一三年十一月六日至 二零一八年六月三十日	二零一八年六月三十日至 二零二三年十一月五日	966,000	—	—	—	966,000
小計			4,598,000	—	—	—	4,598,000
總計			6,498,000	—	—	—	6,498,000

附註：

1. 購股權的授予日期為二零一三年十一月六日。
2. 購股權的行使價為1.90港元。

首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃的目的在於吸引及挽留最優秀的可用人員，並向本集團僱員(全職及兼職)、董事、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、業務夥伴或服務供應商提供額外獎勵，推動本集團業務發展。

因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司的任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有購股權而可予發行的股份總數，不得超過不時已發行股份的30%。

自採納日期起，因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可予發行的最高股份數目(就此而言，並不包括因行使根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃所授出但已失效的購股權而可予發行的股份)，合共不得超過於上市日期所有已發行股份的10%(即於超額配股權已獲行使後的414,044,000股股份)。10%的限額可隨時透過取得本公司股東在股東大會上的批准予以更新，惟因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可予發行的股份總數，不得超過於批准經更新限額之日已發行股份的10%。

於本中期報告日期，本公司並無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出購股權。

企業管治

除下文所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司已採納並遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。

關於企業管治守則的第A.6.7條守則條文，全體董事包括非執行董事及獨立非執行董事均有參與於二零一九年五月二十三日舉行的股東週年大會，本公司將繼續審閱及加強其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

其他資料

董事資料變更

曾鴻基先生於二零一九年四月三十日獲委任為廣澤國際發展有限公司的獨立非執行董事，該公司於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：989)。

除上文所披露者外，根據上市規則第13.15B(1)條概無須披露之資料。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為本公司有關董事買賣本公司上市證券之行為守則。

全體董事均已回應本公司的具體查詢，確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月期間均全面遵守標準守則所載規定標準，並無不符合標準守則所載規定標準的情況。

審核委員會

本公司自二零一三年十月十八日起成立本公司審核委員會(「**審核委員會**」)，並遵照企業管治守則現行條文制訂職權範圍。審核委員會的主要職責為就委任及罷免外聘核數師向董事會提供建議、審閱財務報表及就有關財務申報提供重大意見以及統籌本公司的內部監控程序及風險管理。審核委員會的現有成員包括曾鴻基先生、區天旂先生及許彥先生，而彼等均為獨立非執行董事。曾鴻基先生為審核委員會主席。

本中期報告已獲審核委員會及本公司核數師畢馬威會計師事務所審閱。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司及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。

競爭及利益衝突

除於本集團的利益外，本公司董事、控股股東或主要股東或任何彼等各自的聯繫人於回顧期內概無從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務或與本集團有任何其他利益衝突。

公眾持股量

直至本報告日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於報告期內，本集團概無進行重大收購或出售附屬公司。

集團資產抵押

於報告期內，本集團概無資產抵押以擔保其借款及／或公用事業擔保。

報告期後事件

本公司或本集團於二零一九年六月三十日後及直至本報告日期概無進行任何重大期後事件。

刊載中期報告

本報告的電子版將刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.chinasuccessfinance.com>)。

致謝

董事會謹此對本集團管理層及全體員工的不斷支持和貢獻表示衷心感激。董事會亦希望藉此機會感謝一眾忠實股東、投資者、客戶、核數師、業務夥伴及聯營公司對本集團前景繼續抱有信心。

承董事會命
中國金融發展(控股)有限公司
主席
張鐵偉

香港，二零一九年八月二十八日

於本報告日期，董事會包括(i)五名執行董事，即張鐵偉先生、李斌先生、戴菁女士、徐凱英先生及龐浩泉先生，(ii)一名非執行董事，即何達榮先生，及(iii)四名獨立非執行董事，即曾鴻基先生、區天旂先生、許彥先生及周小江先生。