

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA FIRST CAPITAL GROUP LIMITED

中國首控集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1269)

截至二零二二年十二月三十一日止年度 之全年業績公告

摘要

人民幣百萬元	二零二二年	二零二一年	增加／ (減少)
收益	1,199.9	1,093.8	9.7%
本公司擁有人應佔年內虧損	(420.7)	(968.2)	(56.5%)
每股基本虧損(附註a)	人民幣 (0.28) 元	人民幣(0.88)元	(68.2%)
	於二零二二年 十二月三十一日	於二零二一年 十二月三十一日	增加／ (減少)
總資產	2,751.2	3,056.2	(10.0%)
本公司擁有人應佔權益虧絀	(1,097.3)	(858.7)	27.8%
每股負債淨值(附註b)	人民幣 (0.64) 元	人民幣(0.64)元	-

附註：

- 為計算截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股基本虧損，本公司普通股(「股份」)的加權平均數已於考慮本公司股份合併(「股份合併」)的影響後作出調整，而股份合併已於二零二一年八月二十日生效。
- 每股負債淨值以本公司擁有人應佔權益虧絀除以年末已發行股份數目後達致。

年度業績

中國首控集團有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司, 統稱「本集團」)董事(「董事」會(「董事會」))謹此公佈本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	3	1,199,912	1,093,830
銷售/服務成本		(997,802)	(923,539)
毛利		202,110	170,291
其他收入及開支		45,969	38,579
其他虧損淨額	4	(199,315)	(865)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) (扣除撥回)		(16,192)	(18,919)
商譽減值撥備		-	(275,103)
物業、廠房及設備減值撥備		-	(104,000)
銷售及分銷開支		(55,348)	(114,636)
研發(「研發」)支出		(64,509)	(59,903)
行政開支		(136,771)	(138,086)
經營虧損		(224,056)	(502,642)
融資成本		(198,278)	(197,445)
應佔聯營公司業績		(1,978)	(105)
應佔合營企業業績		(21,361)	6,601
於合營企業之權益減值虧損		(12,862)	(21,232)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之 金融資產的公平值變動		(23,423)	(172,486)
衍生金融負債的公平值變動		62,216	-
可換股債券的發行首日公平值虧損		(167)	-
除所得稅前虧損		(419,909)	(887,309)
所得稅貸項	5	333	1,711
持續經營業務年內虧損		(419,576)	(885,598)
已終止經營業務			
已終止經營業務年內虧損(扣除稅項)		-	(216,916)
年內虧損		(419,576)	(1,102,514)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他全面虧損		
其後或會重新分類至損益之項目：		
海外業務換算所產生匯兌差額	<u>80,461</u>	<u>(126,882)</u>
年內其他全面虧損(扣除所得稅)	<u>80,461</u>	<u>(126,882)</u>
年內全面虧損總額	<u>(339,115)</u>	<u>(1,229,396)</u>
應佔年內(虧損)/溢利：		
本公司擁有人		
－持續經營業務	(420,736)	(798,910)
－已終止經營業務	<u>-</u>	<u>(169,323)</u>
	<u>(420,736)</u>	<u>(968,233)</u>
非控股權益		
－持續經營業務	1,160	(86,688)
－已終止經營業務	<u>-</u>	<u>(47,593)</u>
	<u>1,160</u>	<u>(134,281)</u>
	<u>(419,576)</u>	<u>(1,102,514)</u>
應佔年內全面虧損總額：		
本公司擁有人		
－持續經營業務	(340,160)	(930,372)
－已終止經營業務	<u>-</u>	<u>(169,324)</u>
	<u>(340,160)</u>	<u>(1,099,696)</u>
非控股權益		
－持續經營業務	1,045	(82,108)
－已終止經營業務	<u>-</u>	<u>(47,592)</u>
	<u>1,045</u>	<u>(129,700)</u>
	<u>(339,115)</u>	<u>(1,229,396)</u>

附註 二零二二年 二零二一年

本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣元)

7

每股基本虧損

— 持續經營業務

(0.28)

(0.73)

— 已終止經營業務

—

(0.15)

(0.28)

(0.88)

每股攤薄虧損

— 持續經營業務

(0.28)

(0.73)

— 已終止經營業務

—

(0.15)

(0.28)

(0.88)

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		485,868	485,158
使用權資產		122,217	131,501
於聯營公司之權益		4,527	4,158
於合營企業之權益		140,444	224,080
無形資產		143,282	151,334
其他應收款項	8	8,494	17,763
		<u>904,832</u>	<u>1,013,994</u>
流動資產			
存貨		147,129	76,105
應收合營企業款項		139,523	197,157
應收一間聯營公司款項		81,307	70,097
貿易及其他應收款項	8	768,116	851,164
應收貸款及利息		6,373	36,263
按公平值計入損益之金融資產		293,878	391,274
證券賬戶結餘		9	7,732
受限制銀行結餘		248,675	192,064
銀行結餘及現金		161,356	220,364
		<u>1,846,366</u>	<u>2,042,220</u>
資產總值		<u>2,751,198</u>	<u>3,056,214</u>
負債			
非流動負債			
其他應付款項	9	137	137
借款—一年後到期	10	566,559	473,611
租賃負債		1,901	2,868
遞延收入		35,157	48,534
遞延稅項負債		36,420	38,172
		<u>640,174</u>	<u>563,322</u>

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	1,289,620	1,250,084
借款—於一年內到期	10	854,698	1,077,677
可換股債券		860,350	824,674
衍生金融負債		4,236	—
租賃負債		6,039	10,941
應付所得稅		55,050	47,712
遞延收入		5,433	5,433
合約負債		6,365	15,029
撥備		56,085	49,507
		<u>3,137,876</u>	<u>3,281,057</u>
負債總額		<u>3,778,050</u>	<u>3,844,379</u>
流動負債淨額		<u>(1,291,510)</u>	<u>(1,238,837)</u>
資產總值減流動負債		<u>(386,678)</u>	<u>(224,843)</u>
負債淨額		<u>(1,026,852)</u>	<u>(788,165)</u>
擁有人權益			
股本	11	144,631	112,290
儲備		(1,241,894)	(971,034)
應佔權益：			
本公司擁有人		(1,097,263)	(858,744)
非控股權益		70,411	70,579
權益虧絀總額		<u>(1,026,852)</u>	<u>(788,165)</u>

1 一般資料

本集團主要從事汽車零部件製造、教育管理及諮詢以及金融服務的業務。

本公司於二零一一年四月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。股份已於二零一一年十一月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。直至刊發該等綜合財務報表日期，本公司並無控制方。

除另有說明外，財務報表以人民幣(「人民幣」)呈值，並四捨五入至人民幣千元。

2 編製基準

綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，其統稱包括所有適用的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、香港一般公認會計原則及第622章香港公司條例的規定編製。綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產除外。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須使用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層於應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。

(a) 持續經營基準

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣421百萬元(二零二一年：約人民幣968百萬元)。於二零二二年十二月三十一日，本集團累計虧損及權益虧絀分別為約人民幣1,365百萬元及人民幣1,027百萬元(二零二一年十二月三十一日：分別約人民幣944百萬元及人民幣788百萬元)，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,292百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣1,239百萬元)。同日，本集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,286百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣2,376百萬元)，而銀行結餘及現金僅為約人民幣161百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣220百萬元)。此外，於二零二二年十二月三十一日，未償還本金及應計利息總額約人民幣388百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣366百萬元)的借款已因延遲或逾期付款而違約。

上述條件顯示存在重大不確定因素，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

鑒於有關情況，董事在評估本集團是否將有充足財務資源繼續按持續經營基準經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金及表現以及可用資金來源，本集團已採取若干措施以紓解流動資金壓力及改善財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 可換股債券條款及條件已自二零二二年五月十六日起修改並到期日已延長至二零二三年五月十五日。此外，根據可換股債券修訂及重列協議，在可換股債券持有人的書面同意下，則可進一步延長至二零二四年五月十五日。本集團現時正積極與可換股債券持有人磋商以延長到期日至二零二四年五月十五日；

- (ii) 本集團一直積極與現有借款貸款人溝通，而有關借款已逾期或將於財務狀況日期起十二個月內到期，以重續、延長還款日期，及／或向該等貸款人推出債務資本化計劃；
- (iii) 本集團一直積極就新融資來源(如銀行借款及配售等)進行磋商；
- (iv) 本集團正積極為非核心及非經營性資產尋找潛在買方，以提高流動資金效率(如需要)；及
- (v) 本集團不斷加強各業務單元的運營管理，提高經營效率，並採取積極措施，通過人力資源及辦公場所優化等多種渠道控制行政成本，以產生足夠現金流量。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二二年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。彼等認為，經考慮上述計劃及措施後，本集團將有充足營運資金為其運營提供資金，並應付其自二零二二年十二月三十一日起計十二個月內到期應付的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

儘管如此，本公司管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本集團能否持續經營取決於本集團通過以下方式產生足夠的融資及經營現金流量的能力：

- (i) 成功就延長到期日至二零二四年五月十五日與可換股債券持有人進行磋商；
- (ii) 成功與借款貸款人就重續、延期及／或重組償還未償還借款(包括本金及利息)進行磋商；
- (iii) 在需要時成功取得其他新增融資來源；
- (iv) 在預期時間內成功將本集團的非核心及非經營性資產分拆出售；及
- (v) 成功管理本集團不時的運營，以產生足夠現金流量。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法繼續以持續經營基準經營，並因而須作出調整以將本集團資產的賬面值撇減至可收回金額，就可能產生的任何其他負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無反映於該等綜合財務報表中。

(b) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二二年一月一日開始的年度報告期間首次應用下列新訂及經修訂準則、改進及詮釋：

年度改進項目	二零一八年至二零二零年周期的年度改進(修訂本)
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號修訂本	有償合約—履行合約之成本
香港財務報告準則第3號修訂本	概念框架之提述
會計指引第5號(經修訂)	經修訂會計指引第5號—共同控制合併的合併會計法
香港財務報告準則第16號修訂本	於二零二一年六月一日之後與新冠肺炎相關的租金寬減(修訂本)

上文所列修訂本對過往期間所確認的金額並無任何影響，且預期不會對目前或未來期間造成重大影響。

(c) 尚未採納的新訂準則及詮釋

以下新訂準則及詮釋已頒佈但尚未於本報告期間強制生效，且本集團尚未提早採納：

		於下列日期或之後開始的年度期間生效
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號	會計政策披露(修訂本)	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號	會計估計的定義(修訂本)	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項(修訂本)	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約(新訂準則)	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	香港財務報告準則第17號修訂本	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	首次應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號—比較資料	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動(修訂本)	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號修訂本	附有契據的非流動負債(修訂本)	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債(修訂本)	二零二四年一月一日
香港詮釋第5號(經修訂)	香港詮釋第5號(經修訂)財務報表的呈列—借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類(香港詮釋第5號(經修訂))	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入(修訂本)	待定

3. 收益及分部資料

(a) 各營運分部的產品及服務

所呈報的分部資料乃以產品及服務類型以及出售產品及提供服務的客戶類型釐定，此與作為本集團主要營運決策人（「主要營運決策人」）的執行董事定期審閱以分配資源及評估表現的內部資料相符。

概無營運分部已合併以組成以下可呈報分部：

- 汽車零部件業務—為原汽車製造商之汽車市場及汽車行業之二級市場製造並向其銷售汽車減振器及懸架系統產品。
- 教育管理及諮詢業務—從事提供高中國際課程及留學顧問服務之業務。
- 金融服務業務—從事證券交易、證券承銷及配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理及私募基金管理之業務。

(b) 分部收益及分部業績

	分部收益		分部業績	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
汽車零部件業務	1,127,031	1,014,706	53,538	(159,411)
教育管理及諮詢業務	50,935	51,098	12,495	5,830
金融服務業務	21,946	28,026	18,328	26,856
分部總額	1,199,912	1,093,830	84,361	(126,725)
其他收入及開支			45,969	38,579
其他虧損淨額			(199,315)	(865)
預期信貸虧損(扣除撥回)			(18,300)	(11,161)
商譽減值撥備			–	(264,384)
行政開支			(136,771)	(138,086)
經營虧損			(224,056)	(502,642)
融資成本			(198,278)	(197,445)
應佔聯營公司業績			(1,978)	(105)
應佔合營企業業績			(21,361)	6,601
於合營企業之 權益減值虧損			(12,862)	(21,232)
按公平值計入損益之金融 資產的公平值變動			(23,423)	(172,486)
衍生金融負債的公平值變動			62,216	–
可換股債券的發行首日 公平值虧損			(167)	–
除所得稅前虧損			(419,909)	(887,309)

以下載列所披露來自客戶合約的收益與分部資料金額的對賬：

分部	截至二零二二年十二月三十一日止年度			
	汽車零部件 業務 人民幣千元	教育管理及 諮詢業務 人民幣千元	金融服務 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自客戶合約的收益				
外部客戶	1,127,031	50,935	18,052	1,196,018
分部間銷售	<u>36,964</u>	<u>10,950</u>	<u>971</u>	<u>48,885</u>
小計	<u>1,163,995</u>	<u>61,885</u>	<u>19,023</u>	<u>1,244,903</u>
對銷	<u>(36,964)</u>	<u>(10,950)</u>	<u>(971)</u>	<u>(48,885)</u>
來自客戶合約的收益	1,127,031	50,935	18,052	1,196,018
利息收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,894</u>	<u>3,894</u>
分部收益	<u>1,127,031</u>	<u>50,935</u>	<u>21,946</u>	<u>1,199,912</u>
分部	截至二零二一年十二月三十一日止年度			
	汽車零部件 業務 人民幣千元	教育管理及 諮詢業務 人民幣千元	金融服務 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自客戶合約的收益				
外部客戶	1,014,706	51,098	23,408	1,089,212
分部間銷售	<u>840</u>	<u>6,881</u>	<u>32,838</u>	<u>40,559</u>
小計	<u>1,015,546</u>	<u>57,979</u>	<u>56,246</u>	<u>1,129,771</u>
對銷	<u>(840)</u>	<u>(6,881)</u>	<u>(32,838)</u>	<u>(40,559)</u>
來自客戶合約的收益	1,014,706	51,098	23,408	1,089,212
利息收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,618</u>	<u>4,618</u>
分部收益	<u>1,014,706</u>	<u>51,098</u>	<u>28,026</u>	<u>1,093,830</u>

營運分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指各營運分部的利潤，與就分配資源及評估表現目的而向主要營運決策人呈報的計算項目相符。

除以上呈列的分部收益及分部業績分析外，有關資產及負債的資料未有定期向主要營運決策人提供，故並無呈列分部資產或分部負債資料。

(c) 地域資料

本集團主要於中國人民共和國(「中國」，就本公告而言，不包括中國香港特別行政區(「香港」)、中國澳門特別行政區及台灣)運營。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，根據相關客戶的經營地點，本集團來自外部客戶所得收益之約97%(二零二一年：約95%)來自中國。

於二零二二年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備以及使用權資產之約96%(二零二一年十二月三十一日：約99%)位於中國。

4 其他虧損淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
匯兌(虧損)/收益淨額	(194,061)	60,944
按公平值計入損益之金融資產的股息收入	3,035	5,632
貿易應收款項撇銷	-	(82,035)
出售物業、廠房及設備虧損	(1,627)	(4,479)
出售一間附屬公司收益	3,600	-
出售一間合營企業虧損	(16,650)	-
註銷附屬公司收益	13	15,173
其他	6,375	3,900
	<u>(199,315)</u>	<u>(865)</u>

5. 所得稅貸項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期所得稅：		
– 香港	–	2
– 中國企業所得稅	<u>1,618</u>	<u>200</u>
	1,618	202
上年超額撥備：		
– 香港	–	(161)
– 中國	<u>(199)</u>	<u>–</u>
	1,419	41
遞延所得稅	<u>(1,752)</u>	<u>(1,752)</u>
所得稅貸項	<u>(333)</u>	<u>(1,711)</u>

6. 股息

本公司於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並無派付或擬派付股息。董事會並不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付股息(二零二一年：無)。

7. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

(a) 基本

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均數計算。

	二零二二年	二零二一年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)		
– 持續經營業務	(420,736)	(798,910)
– 已終止經營業務	–	(169,323)
已發行普通股加權平均數	<u>1,528,231,808</u>	<u>1,097,308,462</u>
每股虧損(人民幣元)		
– 持續經營業務	(0.28)	(0.73)
– 已終止經營業務	<u>–</u>	<u>(0.15)</u>
	<u>(0.28)</u>	<u>(0.88)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃通過調整發行在外的普通股加權平均數以假設轉換／行使所有潛在攤薄普通股計算。本公司有兩類(二零二一年：兩類)潛在攤薄普通股：購股權及可換股債券(二零二一年：購股權及可換股債券)。本公司已根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值進行計算，釐定可以按公平值(釐定為股份於該期間的平均市場股價)收購的股份數目。按上述計算的股份數目與假設行使購股權本應發行的股份數目進行比較。假設可換股債券已轉換為普通股，虧損淨額已作調整以剔除利息開支、公平值變動及提早贖回收益／(虧損)減稅項影響。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為行使／轉換與未行使購股權及可換股債券相關的潛在普通股將會對每股基本虧損產生反攤薄效應。

8. 貿易及其他應收款項

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	485,568	455,643
減：貿易應收款項撥備	(38,044)	(40,252)
	<u>447,524</u>	<u>415,391</u>
應收票據	108,037	109,570
租金按金、預付款項及其他應收款項	228,665	278,831
減：其他應收款項撥備	(43,341)	(25,185)
	<u>740,885</u>	<u>778,607</u>
向汽車零部件供應商的預付款項	35,725	76,748
向供應商墊款	-	13,572
	<u>776,610</u>	<u>868,927</u>
減：非流動部分		
其他應收款項	(8,494)	(17,763)
	<u>768,116</u>	<u>851,164</u>

按發票日期(與確認收益日期相若)呈列的貿易應收款項(減貿易應收款項撥備)的賬齡如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	408,045	391,973
91至180天	18,976	23,377
181至365天	7,169	-
超過365天	13,334	41
	<u>447,524</u>	<u>415,391</u>

按收據日期呈列之應收票據賬齡如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	28,726	77,765
31至60天	18,632	-
61至90天	23,250	-
91至120天	5,649	2,337
121至150天	16,564	10,719
151至180天	15,216	18,749
	<u>108,037</u>	<u>109,570</u>

9. 貿易及其他應付款項

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	613,048	577,396
應付票據	448,886	233,724
	<u>1,061,934</u>	<u>811,120</u>
應計費用及其他應付款項	106,726	318,138
就買賣證券之客戶存款	44,402	60,419
其他應付稅項	16,321	6,700
應付工資及福利款項	60,374	53,844
	<u>1,289,757</u>	<u>1,250,221</u>
減：非流動部分 其他應付款項	(137)	(137)
流動部分	<u>1,289,620</u>	<u>1,250,084</u>

按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	380,936	369,180
91至180天	84,327	54,364
181至365天	22,749	22,134
超過365天	125,036	131,718
	<u>613,048</u>	<u>577,396</u>

按發行日期呈列之應付票據賬齡如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	130,000	43,930
31至60天	21,770	34,150
61至90天	34,736	18,420
91至180天	142,380	24,800
超過180天	120,000	112,424
	448,886	233,724

10. 借款

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	539,900	619,500
票據及債券	775,955	729,823
其他借款	105,402	201,965
來自政府的貸款	65,717	61,649
來自獨立第三方的貸款	39,685	140,316
	1,421,257	1,551,288
無抵押及無擔保借款	1,103,035	1,159,041
有抵押及無擔保借款	318,222	392,247
	1,421,257	1,551,288

借款的合約到期日如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內或按要求	854,698	1,077,677
一至兩年	328,910	185,488
兩至五年	227,195	276,362
超過五年	10,454	11,761
	1,421,257	1,551,288
減：非流動部份	(566,559)	(473,611)
流動部份	854,698	1,077,677

於二零二一年十二月三十一日，若干銀行借款由非流動負債重新分類至流動負債，原因為該等貸款違反相關貸款協議契據而須按要求償還(二零二二年：無)。

11. 股本

	股數	股本 港元	每股面值 港元
法定：			
於二零二一年一月一日	50,000,000,000	1,000,000,000	0.02
股份合併(附註a)	<u>(40,000,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>不適用</u>
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年十二月三十一日	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>0.10</u>
已發行及繳足：			
於二零二一年一月一日	5,026,892,000	100,537,840	0.02
發行股份(附註b)	466,800,000	9,336,000	0.02
發行股份(附註c)	227,000,000	4,540,000	0.02
股份合併(附註a)	<u>(4,576,553,600)</u>	<u>-</u>	<u>不適用</u>
於二零二一年八月二十日	<u>1,144,138,400</u>	<u>114,413,840</u>	<u>0.10</u>
發行股份(附註d)	201,061,600	20,106,160	0.10
於二零二一年十二月三十一日	<u>1,345,200,000</u>	<u>134,520,000</u>	<u>0.10</u>
發行股份(附註e)	106,370,000	10,637,000	0.10
發行股份(附註f)	106,340,000	10,634,000	0.10
發行股份(附註g)	<u>164,750,000</u>	<u>16,475,000</u>	<u>0.10</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>1,722,660,000</u>	<u>172,266,000</u>	<u>0.10</u>

附註：

- 於二零二一年八月二十日，每五股本公司股本中每股面值0.02港元的已發行及未發行現有股份合併為一股每股面值0.10港元的合併股份。
- 於二零二一年六月二十一日，466,800,000股股份以代價發行方式配發及發行，以資本化本集團的未償還債項。
- 於二零二一年六月二十一日，227,000,000股股份以先舊後新配售方式配發及發行，以償還本集團的未償還債項及用作本集團的一般營運資金。
- 於二零二一年十一月二十九日，201,061,600股股份以配售發行方式配發及發行，以償還本集團的未償還債項及用作本集團的一般營運資金。
- 於二零二二年六月十六日，106,370,000股股份以轉換原於二零一九年到期並於二零二二年重組的可換股債券方式配發及發行。
- 於二零二二年七月十三日，106,340,000股股份以轉換原於二零一九年到期並於二零二二年重組的可換股債券方式配發及發行。
- 於二零二二年七月十九日，164,750,000股股份以代價發行方式配發及發行，以資本化本集團的未償還債項。

於綜合財務狀況表呈列之股本

於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
<u>144,631</u>	<u>112,290</u>

12. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本年度的呈列。

管理層討論及分析

緒言

本公司為一家投資控股公司。本集團堅持多元化發展策略，為客戶提供多元化的產品和服務，目前主要從事金融服務業務、教育管理及諮詢業務以及汽車零部件業務。金融服務業務可提供上市保薦、承銷配售、證券交易、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理及私募基金管理等服務；教育管理及諮詢業務主要提供高中國際課程及留學顧問服務；汽車零部件業務主要從事汽車減振器的研發、製造及銷售。

業務回顧

金融服務業務

本集團已取得多元化的金融服務牌照，建立了完善的金融服務體系，可為各類實體提供特色化、差異化、專業化的金融服務。首控證券有限公司(「**首控證券**」)獲授予香港法例第571章證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動牌照，除了為客戶提供證券交易服務及孖展融資業務，亦為準備上市或已上市的企業提供股份承銷及配售等服務。新港股資產管理有限公司(前稱為首控資產管理有限公司)獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動牌照，可為客戶提供股票、債券、專戶、基金等投資組合管理及投資顧問、投資諮詢服務。首控國際金融有限公司(「**首控國際金融**」)獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動牌照，並獲證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)批准成為證券及期貨條例下的保薦人，可於首次公開招股(「**IPO**」)擔任上市申請人的保薦人，亦可就證監會制定的《公司收購、合併及股份回購守則》的相關事宜提供意見，及就聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)向上市公司提供意見。

於回顧年內，面對複雜多變的金融市場環境，本集團金融服務業務高度關注市場動態，順應市場發展趨勢，積極應對各種風險和挑戰，保證各項業務平穩有序運營。金融服務各業務單元協同合作，豐富優化產品組合，重點拓展渠道資源和機構客戶，並積極探索新的業務方向，為準備上市及已上市的企業提供多元化的服務，從而獲得更多的業務機會。

於回顧年內，首控證券擔任昇能集團有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：2459)上市的聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。首控國際金融擔任多宗交易的財務顧問、獨立財務顧問等角色，其中包括(i)北大資源(控股)有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：618)之財務顧問，協助其處理復牌事宜、以債務抵償方式收購目標公司股權的非常重大收購事項及兩宗出售附屬公司股權的主要交易；(ii)華科資本有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：1140)根據特別授權發行新股份和貸款資本化的關連交易之獨立財務顧問；及(iii)高維科技投資集團有限公司(前稱為海航科技投資控股有限公司，其股份於聯交所主板上市，股份代號：2086)強制性無條件現金要約之獨立財務顧問。

教育管理及諮詢業務

本集團教育管理及諮詢業務主要運營PGA (Project of Global Access)高中國際課程，並為學生提供留學顧問服務，校區分佈於北京、上海、重慶、西安、杭州、武漢、鄭州等地。

於回顧年內，本集團積極探索國際課程本土化、本土課程特色化，實施課程融合，同時持續優化課程結構，注重課程的發展性、選擇性及融通性，充分挖掘學生的個性潛質與創造性思維，促進學生成績提升，畢業學生被英美加澳等一流大學錄取。本集團持續優化教師結構，引進優秀學科老師，增強學科團隊力量，大力開展「學術共建」跨校區教學教研系列主題培訓，完善以雙語教師為核心的教學質量保障體系，全力提高教學質量和效益。留學顧問服務方面，本集團針對後疫情時代留學多元化的特點，提升升學規劃與指導，豐富申請服務產品，從思維模式、學術背景、面試輔導等方面為學生提供全方位的服務。

汽車零部件業務

據中國汽車工業協會統計，儘管受到新冠肺炎(COVID-19)疫情持續、芯片短缺、部分原材料價格上漲等諸多不利影響，二零二二年中國汽車產銷仍分別完成約2,702.1萬輛及約2,686.4萬輛，同比分別增長約3.4%及約2.1%。新能源汽車持續爆發式增長，二零二二年總銷量超過680萬輛，市場佔有率提升至約25.6%。同時，二零二二年中國汽車出口突破300萬輛，成為全球第二大乘用車出口國。

面對汽車產業技術變革、生態重塑的發展態勢，本集團汽車零部件業務堅持以「開發市場、狠抓質量、提升研發、強化管理」為主要經營思想，深化阿米巴管理模式，發揮既有的品牌優勢及技術優勢，提升產品研發及質量管控水平，打造精益生產工廠。本集團秉持「哪裡有汽車、哪裡就有浙減」的願景，持續優化及完善產品結構和客戶結構，深度挖掘市場潛力，在鞏固現有市場的同時，積極開拓新市場。

於回顧年內，本集團持續為上海汽車、東風乘用車、通用五菱、小鵬汽車等汽車廠家製造的汽車配套減振器。繼本集團成為Stellantis集團(由標誌雪鐵龍和菲亞特克萊斯勒兩大集團合併而成)全球市場的減振器供應商后，本集團取得一汽紅旗電磁閥減振器、比亞迪汽車某車型減振器和蔚來汽車某車型減振器項目定點通知書。本集團自主研發的汽車自適應阻尼可調減振器系統(ADS)已獲得上海汽車的批量訂單，並取得廣汽埃安和理想汽車項目ADS系統定點通知書。

於回顧年內，本公司積極與各債權人進行磋商，探索債務重組的可行方案，優化及改善負債結構及財務狀況。於二零二二年一月十三日，本公司、Champion Sense Global Limited(「Champion Sense」)及其他相關方分別訂立可換股債券重組框架協議、可換股債券購買協議以及可換股債券條款及條件修訂及重列協議，重組本公司的可換股債券(「可換股債券」)。於二零二二年三月三十一日，本公司間接非全資附屬公司無錫首控股權投資基金管理中心(有限合夥)(「首控無錫」)與Honesty Virtue International Limited(「Honesty Virtue」，為本公司的獨立第三方)及中原銀行股份有限公司(「中原銀行」)訂立購股協議，出售首控無錫持有的博駿教育有限公司(「博駿教育」，其股份於聯交所主板上市，股份代號：1758)股份，所得款項用於償還本公司結欠中原銀行的尚未償還負債。於二零二二年七月四日，本公司與十五位債權人訂立個別之清償協議，據此，本公司有條件同意向該等債權人配發及發行而該等債權人有條件同意認購合共164,750,000股代價

股份，認購價為每股0.310港元。該等債權人根據清償協議應付的認購金額透過資本化分別之應收本公司債務金額共51,096,411港元償付。該等代價股份於二零二二年七月十九日發行及配發予各債權人。有關詳情，請參閱日期為二零二二年七月四日及二零二二年七月十九日的本公司公告。

未來展望

金融服務業務

於回顧年內，港股市場IPO集資總額高居全球第四，香港作為國際金融中心的地位不斷強化。二零二三年，隨著港股市場進一步放寬和降低第二上市門檻、拓寬雙重主要上市的接納度，將進一步吸納優質中概股回歸。在特專科技公司上市制度實施後，允許無收入、無盈利的科技公司來港上市，將使香港向更多有潛力的科技公司敞開大門。而自聯交所引入特殊目的收購公司(SPAC)上市機制後，SPAC正成為香港市場的重大機遇。這一系列舉措有利於提振市場，並增強投資者信心。與此同時，股票、債券互聯互通和跨境理財通等機制持續完善並擴大，香港與中國內地股權投資領域合作增強，將促進香港與中國內地資本市場共同繁榮。

展望未來，全球及香港金融市場機遇與挑戰並存。本集團將順應形勢、把握時機，創新業務模式，積極探尋業務機會，推動金融服務業務穩健發展。本集團將依託多元化的金融服務牌照及完善的金融服務體系，加強投行、證券、資管、研究等業務單元的協作，促進香港、中國內地、新加坡之間的業務聯動，堅持走差異化、特色化的發展路線，打磨和拓展特色金融服務。本集團將恪守「一切為客戶著想」的核心價值理念，憑藉過往已形成的品牌知名度及市場影響力，緊貼客戶需求主動策劃，升級產品和服務體系，豐富產品品種及組合，為客戶提供多元化、定制化的專業金融服務。

教育管理及諮詢業務

知識改變命運，教育成就未來。教育是一種潛在生產力，能提高人口素質，把潛在的生產力轉化為現實的生產力。教育是社會發展的推動力量，經濟競爭的關鍵是科學技術的競爭，科學技術競爭的根本是人才的競爭，而人才競爭的基礎在於教育。今天的科學技術成就決定著明天的生產力，而今天的教育決定著明天的科學技術成就和後天的生產力。

展望二零二三年，全球新冠疫情防控基本放開，多國取消所有防疫限制，中國亦對新冠病毒感染實施「乙類乙管」，全球人員及貿易往來逐漸恢復，教育國際交流合作日趨回暖，國際教育市場發展可期，本集團教育管理及諮詢業務將迎來重大機遇。本集團將遵循教育發展規律，抓住後疫情時代教育模式與產業生態變革的契機，依託PGA國際課程體系的品牌和市場影響力，打造新型國際教育服務平台。

本集團將通過創新課程體系、優化課程結構，全面融合學生個性發展、學業規劃及國際教育特色，加強跨校區教學教研，提高教學質量，提升學生成績，增強學生綜合素質。同時根據校區及學生需求和特點，升級升學及留學服務產品，設計個性化解決方案，開展遠程實訓及輔導，為學生升學及留學提供便捷通道和服務。本集團將持續優化服務信息化建設及質量體系，制定標準化運營方案，實現課程內容標準化、教學方式標準化、團隊管理標準化、運營管理標準化、品牌管理標準化及升學服務標準化，建立精簡高效的工作流程體系。

汽車零部件業務

二零二三年，中國新冠疫情防控進入常態化，經濟復甦及產業升級持續推進，汽車車型更新換代速度加快，新能源汽車滲透率提高，中國乘用車市場產銷兩旺。隨著物流和供應鏈狀況持續改善，以及降價潮、補貼潮席卷全國，推動汽車消費進入新階段，將有效促進汽車及汽車零部件產業增長。本集團將採取行之有效的發展策略，積極推進汽車零部件業務發展。

本集團汽車零部件業務將發揮既有的品牌優勢及技術優勢，以「質量第一、客戶滿意」為目標，強調「關注過程、注重結果」，完善質量體系，提高產品質量和客戶滿意度。本集團將根據汽車行業發展趨勢及汽車廠商的經營狀況，不斷優化和完善產品結構及客戶結構，在鞏固現有市場份額及市場競爭力的同時，積極拓展售後市場、國際市場及軌道交通市場等新市場。本集團致力建設一流的研發中心，以「應用一代、研發一代、儲備一代」的技術管理思想，提升新技術的儲備及市場推廣應用。

二零二三年，本集團將繼續與各債權人進行磋商，探索債務重組的可行方案，優化及改善負債結構及財務狀況。本集團亦將積極接洽潛在投資者，期冀引進新的資本與資源，創新思維、轉變觀念，在推進現有業務發展的同時，探索新的業務領域及發展機會。

財務回顧

收益

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團整體收益由二零二一年約人民幣1,093.8百萬元增加約9.7%至約人民幣1,199.9百萬元，其中汽車零部件業務收益由二零二一年約人民幣1,014.7百萬元增加約11.1%至約人民幣1,127.0百萬元，金融服務業務收益由二零二一年約人民幣28.0百萬元減少約21.4%至約人民幣22.0百萬元，教育管理及諮詢業務收益由二零二一年約人民幣51.1百萬元減少約0.4%至約人民幣50.9百萬元。收益增加主要由於汽車零部件業務銷售增加。

銷售／服務成本

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團整體銷售／服務成本由二零二一年約人民幣923.6百萬元增加約8.0%至約人民幣997.8百萬元，其中汽車零部件業務銷售成本由二零二一年約人民幣889.0百萬元增加約7.9%至約人民幣959.5百萬元，金融服務業務服務成本由二零二一年約人民幣0.6百萬元增加約166.7%至約人民幣1.6百萬元，教育管理及諮詢業務服務成本由二零二一年約人民幣34.0百萬元增加約7.9%至約人民幣36.7百萬元。銷售／服務成本增加主要由於汽車零部件業務銷售增加。

毛利

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利由二零二一年約人民幣170.2百萬元增加約18.7%至約人民幣202.1百萬元，其中汽車零部件業務毛利由二零二一年約人民幣126.5百萬元增加約32.4%至約人民幣167.5百萬元，金融服務業務毛利由二零二一年約人民幣26.6百萬元減少約23.3%至約人民幣20.4百萬元，教育管理及諮詢業務毛利由二零二一年約人民幣17.1百萬元減少約17.0%至約人民幣14.2百萬元。

毛利率

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利率由二零二一年約15.6%上升約1.2個百分點至約16.8%，其中汽車零部件業務毛利率由二零二一年約12.5%上升約2.4個百分點至約14.9%，金融服務業務毛利率由二零二一年約97.8%下降約5.1個百分點至約92.7%，教育管理及諮詢業務毛利率由二零二一年約33.5%下降約5.6個百分點至約27.9%。

其他收入及開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入約人民幣46.0百萬元，較二零二一年約人民幣38.6百萬元增加約人民幣7.4百萬元。此收入主要為政府補助。

其他虧損

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他虧損約人民幣199.3百萬元，較二零二一年約人民幣0.9百萬元增加約人民幣198.4百萬元。此虧損主要為人民幣貶值產生的滙兌虧損。

預期信貸虧損

本集團根據內部信貸評級，過往信貸虧損經驗確認預期信貸虧損，並按債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於期末現行及未來狀況預測的評估而作出調整。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團預期信貸虧損為撥備約人民幣16.2百萬元，較二零二一年約人民幣18.9百萬元減少約人民幣2.7百萬元。

銷售及分銷開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支由二零二一年約人民幣114.6百萬元減少約51.7%至約人民幣55.3百萬元。此減少主要由於汽車零部件業務樣品費用減少。

研發支出

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團研發支出由二零二一年約人民幣59.9百萬元增加約7.7%至約人民幣64.5百萬元。

行政開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團行政開支由二零二一年約人民幣138.1百萬元減少約0.9%至約人民幣136.8百萬元。

融資成本

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團融資成本由二零二一年約人民幣197.4百萬元增加約0.5%至約人民幣198.3百萬元。

稅項

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團稅項為所得稅貸項約人民幣0.3百萬元，較二零二一年所得稅貸項約人民幣1.7百萬元減少約人民幣1.4百萬元。

年度虧損

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損約人民幣419.6百萬元，較二零二一年虧損約人民幣885.6百萬元減少約52.6%。此減少主要由於(i)二零二一年因已終止經營業務錄得商譽減值約275.1百萬元；(ii)二零二二年按公平值計入損益之金融資產的公平值變動而產生的虧損較二零二一年減少約149.1百萬元。

每股虧損

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團每股基本及攤薄虧損為約人民幣0.28元，二零二一年每股基本及攤薄虧損則為約人民幣0.88元(已於考慮股份合併的影響後作出調整)。

營運資金、財務資源及借款

流動負債淨額

本集團採取審慎的財政政策，密切監察其財務狀況，以把握任何良好商機及迎接未來挑戰。於二零二二年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為約人民幣1,291.5百萬元，與二零二一年十二月三十一日約人民幣1,238.8百萬元比較，增加約4.3%。

財務狀況及借款

本集團現金及銀行結餘大部分以人民幣或港元列值。於二零二二年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘為約人民幣161.4百萬元，與二零二一年十二月三十一日約人民幣220.4百萬元比較，減少約26.8%。此減少主要為金融服務業務孖展規模增加。

本集團借款以人民幣或港元列值，本集團定期審閱及監察借款水平。於二零二二年十二月三十一日，本集團借款總額為約人民幣1,421.3百萬元，與二零二一年十二月三十一日約人民幣1,551.3百萬元比較，減少約8.4%。其中：(i)於二零二二年十二月三十一日一年內到期之借款為約人民幣854.7百萬元，與二零二一年十二月三十一日約人民幣1,077.7百萬元比較，減少約20.7%；(ii)於二零二二年十二月三十一日一年以上但兩年內到期之借款為約人民幣328.9百萬元，與二零二一年十二月三十一日約人民幣185.5百萬元比較，增加約77.3%；(iii)於二零二二年十二月三十一日兩年以上但五年內到期之借款為約人民幣227.2百萬元，與二零二一年十二月三十一日約人民幣276.4百萬元比較，減少約17.8%；及(iv)於二零二二年十二月三十一日五年以上到期之借款為約人民幣10.5百萬元，與二零二一年十二月三十一日約人民幣11.8百萬元比較，減少約11.0%。

於二零二二年十二月三十一日，本集團借款總額中約人民幣1,183.4百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣1,265.3百萬元)以固定利率計息。

於二零二二年十二月三十一日，本集團負債比率(即按借款總額及應付票據總額除以資產總值計算的百分比)為約68.0%(二零二一年十二月三十一日：約58.4%)。

營運資金

本集團定期審閱及監察存貨水平。於二零二二年十二月三十一日，本集團存貨為約人民幣147.1百萬元，較二零二一年十二月三十一日約人民幣76.1百萬元增加約93.3%。此增加主要由於汽車零部件業務產成品金額增加。

本集團定期審閱及監察貿易應收款項水平。於二零二二年十二月三十一日，本集團貿易應收款項為約人民幣447.5百萬元，較二零二一年十二月三十一日約人民幣415.4百萬元增加約7.7%。此增加主要由於金融服務業務的應收現金客戶未交收之款項增加。

本集團定期審閱及監察貿易應付款項水平。於二零二二年十二月三十一日，本集團貿易應付款項為約人民幣613.0百萬元，較二零二一年十二月三十一日約人民幣577.4百萬元增加約6.2%。此增加主要由於汽車零部件業務採購增加。

所持重大投資

本集團按公平值計入損益之金融資產為於聯交所、新加坡交易所及上海證券交易所上市證券的投資以及非上市實體的投資。於二零二二年十二月三十一日，該等投資的公平值約人民幣293.9百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣391.3百萬元)，相當於本集團於二零二二年十二月三十一日總資產的約10.7%(二零二一年十二月三十一日：約12.8%)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團按公平值計入損益之金融資產的公平值變動錄得虧損約人民幣23.4百萬元(二零二一年：約人民幣172.5百萬元)。

本集團的主要投資目標為尋求資本增值，以增強本集團財務資源的應用並為本公司股東(「股東」)帶來最大回報。本集團將於董事經考慮(其中包括)其前景、對本集團的回報及潛在風險後可能不時釐定的分部及行業進行投資。展望未來，由於貿易摩擦、利率波動及地緣政治狀況帶來的不確定因素，全球股市將繼續波動。本集團的證券投資及其他投資表現或會受到該等不穩市況影響。本集團將定期檢討其投資策略，並密切監察股市。此外，本集團將尋求潛在投資機遇，分散其投資組合，以減輕相關風險。

資本開支及資本承擔

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為約人民幣20.3百萬元(二零二一年：約人民幣44.6百萬元)，主要為汽車零部件業務添置物業、廠房及設備之開支。

本集團一直主要透過營運、股本集資及債務融資產生之現金為其資本開支撥支。

於二零二二年十二月三十一日，本集團就添置物業、廠房及設備之資本承擔為約人民幣28.2百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣3.3百萬元)。

重大投資及資本資產之未來計劃

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無重大投資及資本資產的任何其他即時計劃。

或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二一年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，賬面值為約人民幣201.3百萬元之本集團按公平值計入損益之金融資產已為本集團取得借款及可換股債券而抵押。於二零二一年十二月三十一日，賬面值為約人民幣280.1百萬元之本集團按公平值計入損益之金融資產及賬面值為約人民幣102.2百萬元之本集團土地、物業及廠房已為本集團取得借款而抵押。

於二零二二年十二月三十一日，賬面值為約人民幣248.7百萬元之本集團受限制銀行結餘(二零二一年十二月三十一日：約人民幣192.1百萬元)用作買賣證券之客戶存款及發行予供應商之到期日為一年內之應付票據之抵押。

人力資源

於二零二二年十二月三十一日，本集團有1,752名僱員(二零二一年十二月三十一日：1,788名)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團薪酬及福利總開支為約人民幣180.3百萬元(二零二一年：約人民幣174.2百萬元)。根據本集團薪酬政策，僱員薪酬主要根據各員工之職責、工作經驗、工作表現及服務年期以及現行市況釐定。除基本工資外，本集團會根據本集團的表現以及個別僱員的績效發放獎金。其他僱員福利包括提供退休福利、醫療福利及贊助內外部培訓課程。本集團亦會根據本集團的表現以及個別僱員的貢獻，向合資格僱員授出購股權及／或獎勵股份。董事薪酬根據彼等之職務及職責、經驗以及現行市況釐定。

利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率以及銀行借款所產生的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團亦面臨與固定利率的借款有關的公平值利率風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

外匯風險

本集團綜合財務報表以人民幣呈列。本集團若干資產及負債以港元、美元等人民幣以外的貨幣計值，該等貨幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能會對本集團的財務狀況造成影響。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的外匯風險。然而，本集團監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至二零二二年十二月三十一日止年度，除下文所披露者外，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

出售博駿教育股份

首控無錫、Honesty Virtue及中原銀行於二零二二年三月三十一日訂立購股協議，據此，首控無錫有條件同意出售，而Honesty Virtue有條件同意購買150,000,000股博駿教育股份，相當於二零二二年三月三十一日博駿教育已發行股份總數約18.25%。出售事項的代價為約62.8百萬港元，用於償還本公司結欠中原銀行的尚未償還債務。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二二年三月三十一日的本公司公告。

出售四川廣安愛眾股份有限公司股份

於二零二一年十一月二十二日舉行的本公司股東特別大會上，股東通過普通決議案以批准出售授權(「出售授權」)，允許董事於二零二一年十一月二十二日起計十二個月期間(「授權期間」)出售最多39,000,000股四川廣安愛眾股份有限公司(「廣安愛眾」)(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：600979)股份(「廣安股份」)，相當於廣安愛眾於二零二一年十一月二十二日已發行的股本總額約3.16%。於授權期間，出售授權項下39,000,000股廣安股份已被出售。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年九月十日及二零二一年十一月二十二日的本公司公告、以及日期為二零二一年十月二十九日的本公司通函。

遵守企業管治守則

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)以提高本公司的企業管治標準。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司之企業管治常規與本公司二零二一年報所披露的資料並無重大變動。

董事概不知悉有任何資料將合理顯示本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度不遵守企業管治守則。

遵守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10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事證券交易之行為守則。在向董事作出特定查詢後，據彼等所深知，截至二零二二年十二月三十一日止年度，所有董事均已遵守標準守則所載之規定標準。

競爭及利益衝突

於本公告日期，概無董事在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，或與本集團存在或可能存在其他利益衝突。

購股權計劃

根據於二零一一年十月十九日舉行的本公司股東特別大會通過的普通決議案，本公司批准及採納購股權計劃(「二零一一年購股權計劃」)。根據於二零二一年六月九日舉行的本公司股東周年大會通過的普通決議案，本公司終止二零一一年購股權計劃並批准及採納新的購股權計劃(「二零二一年購股權計劃」)，其自採納日期起計十年內有效。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司概無根據二零二一年購股權計劃授出或同意授出購股權。於二零二二年十二月三十一日，二零一一年購股權計劃下尚未行使之購股權為10,000,000份，二零二一年購股權計劃下概無尚未行使的購股權。

股份獎勵計劃

於二零二二年七月五日，董事會議決採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，其自採納日期起計十年內有效。董事會將根據本集團的整體業績及表現以及合資格人士的貢獻決定獎勵時間、選定人士名單、歸屬時間及條件以及獎勵股份數目，以此作為本集團整體薪酬制度的一部分。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司概無根據股份獎勵計劃授出或同意授出獎勵股份。於二零二二年十二月三十一日，概無尚未歸屬的獎勵股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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

重大法律訴訟

截至二零二二年十二月三十一日止年度，除下文所披露者外，就董事所深知及確信，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁，亦不存在本集團任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

於二零二零年九月二十八日，Champion Sense就合共為863,406,849.32港元的可換股債券未償還本金及當時應計利息向香港高等法院提出清盤呈請（「呈請」），以將本公司清盤。呈請於二零二二年二月二十一日駁回。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二零年九月三十日、二零二零年十二月二十三日、二零二零年十二月二十八日、二零二一年二月八日、二零二一年四月十六日、二零二一年七月十四日、二零二一年十月十五日、二零二二年一月十四日及二零二二年二月二十一日的本公司公告。

末期股息

董事會並不建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息（二零二一年：無）。

核數師之工作範圍

本公司核數師（「核數師」）金道連城會計師事務所有限公司同意，本公告所載本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數據，與董事會於二零二三年三月二十九日批准的本集團本年度經審核綜合財務報表所載的數額一致。核數師就此執行的相關工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行的核證委聘，因此核數師並未就本公告出具核證。

核數師報告摘錄

下述章節載列核數師有關本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所出具的報告摘錄：

不發表意見

我們不會就貴集團的綜合財務報表發表意見。由於我們的報告中「不發表意見的基礎」一節所述多項不確定因素的潛在相互作用以及其可能對綜合財務報表構成的累計影響，我們無法就該等綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見的基礎

有關持續經營的多項不確定因素

如綜合財務報表附註2.1.1所述，貴集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得貴公司擁有人應佔虧損約人民幣421百萬元。於二零二二年十二月三十一日，貴集團累計虧損及權益虧絀分別為約人民幣1,365百萬元及約人民幣1,027百萬元，而貴集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,292百萬元。同日，貴集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,286百萬元，而銀行結餘及現金僅約人民幣161百萬元。此外，於二零二二年十二月三十一日，未償還本金及應計利息總額約人民幣388百萬元的借款已因延遲或逾期付款而違約。該等狀況加上綜合財務報表附註2.1.1所述其他事項，顯示存在重大不確定因素，可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑問。

董事已採取多項措施改善貴集團的流動資金及財務狀況，詳情載於綜合財務報表附註2.1.1。綜合財務報表以持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施的結果，而該等措施存在多種不確定性，包括(i)成功就延長到期日至二零二四年五月十五日與可換股債券持有人進行磋商；(ii)成功與借款貸款人就重續、延期及／或重組償還未償還借款(包括本金及利息)進行磋商；(iii)在需要時成功取得其他新增融資來源；(iv)在預期時間內成功將本集團的非核心及非經營性資產分拆出售；及(v)成功管理本集團不時的運營，以產生足夠現金流量。

倘貴本集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法繼續以持續經營基準經營，並因而須作出調整以將貴集團資產的賬面值撇減至可收回金額，就可能產生的任何負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無反映於該等綜合財務報表中。

本公司關於不發表意見的意見、觀點及評估

董事在評估本集團是否將有充足財務資源繼續按持續經營基準經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及可用資金來源。本集團已採取若干措施以紓解流動資金壓力及改善財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 可換股債券條款及條件已自二零二二年五月十六日起修改並到期日已延長至二零二三年五月十五日。此外，根據可換股債券修訂及重列協議，在可換股債券持有人的書面同意下，則可進一步延長至二零二四年五月十五日。本集團現時正積極與可換股債券持有人磋商以延長到期日至二零二四年五月十五日；
- (ii) 本集團一直積極與現有借款貸款人溝通，而有關借款已逾期或將於財務狀況日期起十二個月內到期，以重續、延長還款日期，及/或向該等貸款人推出債務資本化計劃。於二零二二年七月，本公司與若干債權人訂立清償協議，向該等債權人發行代價股份，以清償約51百萬港元債務；
- (iii) 本集團一直積極就新融資來源(如銀行借款及配售等)進行磋商；
- (iv) 本集團正積極為非核心及非經營性資產尋找潛在買方，以提高流動資金效率(如需要)；及
- (v) 本集團不斷加強各業務單元的運營管理，提高經營效率，並採取積極措施，通過人力資源及辦公場所優化等多種渠道控制行政成本，以產生足夠現金流量。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二二年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。彼等認為，經考慮上述計劃及措施後，本集團將有充足營運資金為其運營提供資金，並應付其自二零二二年十二月三十一日起計十二個月內到期應付的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

儘管如此，本公司管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本公司已考慮核數師的理由，並理解彼在達致不發表意見時的考慮。

審核委員會關於不發表意見的觀點

本公司已按照上市規則第3.21及3.22條設立審核委員會(「審核委員會」)，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，以檢討和監督本集團的財務匯報制度及內部監控系統的有效性。審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及全年業績，且對本集團採納之會計政策及原則並無異議。

審核委員會已審閱不發表意見的基礎、本公司關於不發表意見的意見、觀點及評估以及本公司為解決不發表意見基礎而採取及將採取的措施。審核委員會同意本公司的意見。此外，審核委員會要求本公司採取一切必要行動消除不發表意見基礎的影響，以確保將來不作出此類不發表意見。審核委員會亦與核數師討論了本集團的財務狀況、本公司已採取及將採取的措施，並已考慮核數師的理由及理解彼在達致不發表意見時的考慮。

股東周年大會

本公司將於二零二三年六月九日(星期五)舉行股東周年大會，應屆股東周年大會通告將根據本公司組織章程細則及上市規則在可行情況下儘快刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零二三年六月六日(星期二)至二零二三年六月九日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不受理股份過戶登記。為符合出席應屆股東周年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票最遲須於二零二三年六月五日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記。

於聯交所及本公司網站刊發全年業績及年報

本業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cfcg.com.hk)。本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報(英文及中文版)適當時將根據股東就本公司公司通訊之收取方式及語言版本之選擇寄發予股東，及將於上述相同網站可供查閱。

採納經修訂及重列組織章程大綱及細則

根據聯交所於二零二一年十一月發布的海外發行人上市制度諮詢總結，上市規則已獲修訂，自二零二二年一月一日起生效，其中要求上市發行人採用一套統一的14項「核心水平」，以提供股東保障。本公司建議藉此機會就有關股東大會舉行實施現代化及為本公司提供靈活性。因此，董事會建議修訂及重列本公司組織章程大綱及組織章程細則（「**組織章程大綱及細則**」），藉此（其中包括）(i) 允許以電子會議或混合會議的形式召開股東大會；(ii) 使組織章程細則符合上市規則的修訂及開曼群島適用法律；及(iii) 作出其他相應及內部管理的修訂。董事會亦建議採納經修訂及重列組織章程大綱及細則以取代及廢除現有組織章程大綱及細則。於二零二二年六月二十三日舉行的本公司股東周年大會上，股東通過特別決議案以批准採納經修訂及重列組織章程大綱及細則。

致謝

本集團謹向董事會、本集團管理層及所有員工的不懈努力、殷勤工作致以衷心謝意，亦感謝股東、忠誠客戶、政府、業務夥伴及專業顧問對本集團的不斷支持。

承董事會命
中國首控集團有限公司
主席兼執行董事
Wilson Sea

香港，二零二三年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為Wilson Sea博士、趙志軍先生及朱煥強博士；及獨立非執行董事為朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生。