

# LERADO

LERADO FINANCIAL GROUP

隆成金融集團

## 隆成金融集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1225



2023  
年報

## 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	4
董事簡介	12
企業管治報告	14
董事報告書	27
獨立核數師報告書	33
綜合損益及其他全面收益表	38
綜合財務狀況表	40
綜合權益變動表	42
綜合現金流量表	43
綜合財務報表附註	45
財務概要	130

## 公司資料

### 執行董事

陳俊傑先生  
何觀禮女士  
梁錦波先生

### 獨立非執行董事

余達志先生  
楊海瑋先生  
林全智先生

### 審核委員會

余達志先生(主席)  
林全智先生  
楊海瑋先生

### 薪酬委員會

余達志先生(主席)  
何觀禮女士  
梁錦波先生  
林全智先生  
楊海瑋先生

### 提名委員會

何觀禮女士(主席)  
陳俊傑先生  
林全智先生  
余達志先生  
楊海瑋先生

### 公司秘書

文潤華先生

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 主要營業地點

香港上環  
文咸西街59-67號  
金日集團中心4樓F及G室

### 主要股份登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 股份登記分處

卓佳秘書商務有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 股份代號

香港聯交所：1225

### 公司網址

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

### 主要往來銀行

創興銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

### 核數師

開元信德會計師事務所有限公司

## 財務摘要

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
收入	<b>191,422</b>	218,238	215,287
除稅前虧損	<b>(278,243)</b>	(345,563)	(62,894)
佔收入之百分比	<b>(145.4%)</b>	(158.3%)	(29.2%)
本公司擁有人應佔虧損	<b>(279,466)</b>	(367,073)	(62,715)
佔收入之百分比	<b>(146.0%)</b>	(168.2%)	(29.1%)
資產總額	<b>1,377,016</b>	1,682,653	2,031,070
運用資本總額*	<b>1,168,496</b>	1,470,498	1,842,566
本公司擁有人應佔權益	<b>428,581</b>	681,162	1,055,516
每股虧損(港仙)	<b>(121.34)</b>	(159.37)	(28.53)
流動比率	<b>6.7</b>	8.0	11.3
負債比率	<b>172.9%</b>	116.0%	74.5%

\* 運用資本總額包括股東權益及須計利息債務。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

隆成金融集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）為一間投資控股公司。本集團主要經營包括證券經紀、孖展融資及放貸等金融服務，以及兒童塑膠玩具及醫療產品（如助行工具及其他醫療設備）之製造及分銷。

#### 醫療產品及塑膠玩具業務

產品方面，截至二零二三年十二月三十一日止年度，醫療產品銷售收入約為72,000,000港元，較去年減少約15.9%。減少的主要原因是二零二三年整體經濟下滑。截至二零二三年十二月三十一日止年度，塑膠玩具的銷售收入減少約2.6%至約7,200,000港元，主要是由於市場競爭激烈。

#### 證券經紀、孖展融資、包銷及配售以及資產管理業務

本公司全資附屬公司貝格隆證券有限公司（「貝格隆證券」）於截至二零二三年十二月三十一日止年度產生3,300,000港元收入（二零二二年：3,200,000港元），佔本集團總收入的1.7%。此乃主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度孖展客戶產生之利息收入2,200,000港元（二零二二年：2,000,000港元）。

本集團已開始發展資產管理業務並擬推出各類基金吸引新投資者以擴大投資組合規模，而本集團將分別收取基於受管理資產之金額之管理費及激勵費以及投資組合回報。然而，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於市場疲弱及投資者熱情下降，資產管理業務尚未產生任何收入。

#### 放貸及融資租賃

就放貸業務及融資租賃業務而言，本集團目標客戶眾多，當中包括個人及企業客戶，並向其提供有抵押或無抵押貸款。客戶來源主要為舊有客戶或經第三方轉介。本公司通過該渠道物色客戶，原因為其為一種直接且真實的方式來宣傳我們的業務，同時亦降低市場推廣成本。

為成為本公司客戶（包括企業客戶及個人客戶），客戶須於貸款申請中披露資料清單，包括但不限於貸款規模、期限及用途、貸款是否將獲擔保或抵押及償還能力。就企業客戶而言，我們要求客戶提供各類文件，如商業登記證副本、公司註冊證書、股東及董事名冊、公司章程及最新經審核報告或管理賬目。

## 管理層討論與分析

就個人客戶而言，我們要求客戶提供各類文件，如個人客戶的借款人身份證副本，或資產或收入證明。就有抵押或無抵押貸款比例而言，預期未來在考慮新貸款申請時，貸款組合將更集中於有抵押貸款。放貸業務的資金來源由本集團的內部資源提供。

隆成財務有限公司主要於香港從事放貸業務，並為放債人條例下的香港持牌放債人。我們亦持有營業執照於中國進行融資租賃業務。貸款的條款乃由本公司與借款人經公平磋商，且經考慮借款人要求、信貸風險及現行市況等因素後，按個案基準釐定。就監察長期貸款的信貸風險而言，本公司定期對貸款提取後的還款情況進行密切審查及監察，以確保按時還款及有效處理逾期賬款。當存在逾期賬款時，本集團將採取行動，包括與借款人討論還款條款或結算方案，如未成功，將對借款人採取法律行動。本集團通過管理層執行的審查及信貸審批以及交易後監控程序來管理信貸風險。在授出貸款及訂立融資租賃協議前，本集團會進行信貸風險評估。信貸風險評估程序包括但不限於：

- (i) 我們會透過公司註冊處及內部KYC系統，就企業或個人客戶的持股及管理層資料進行背景調查（如需）。我們將通過獨立搜索代理對借款人進行訴訟搜索（如需）；
- (ii) 本公司通過（包括但不限於）訪談、所提供的法定記錄、所提供的財務資料了解客戶的業務營運；
- (iii) 審閱潛在客戶的公司文件，包括但不限於憲章文件及財務報表；
- (iv) 我們對客戶進行評估，包括但不限於監察抵押品價值並檢查任何拖欠還款情況；及
- (v) 在提供擔保作為貸款的抵押品的情況下，評估擔保的有效性及其價值。本公司已採納程序監控貸款的償還及收回，其中包括：**(a)**本公司經營借貸業務之附屬公司須向本公司提交管理賬目，並在每半年一次的會議上報告財務及業務表現；**(b)**須每半年向本公司報告所有貸款的還款情況，並在發生重大拖欠償還貸款時立即報告。我們將通過考慮未償還結餘、已付利息及本金總額、抵押品價值及任何拖欠還款情況評估對貸款組合進行的定期審查。我們將通過所提供得最新財務資料監察借款人。如出現拖欠貸款的情況，本公司將發出標準催繳函。倘沒有收到滿意的答覆，本公司將發出正式的法律催繳函。此後，可能會在適當的情況下發出正式的法律程序。

## 管理層討論與分析

就應收貸款而言，預期信貸虧損主要基於三項主要指標估計，即違約風險（「違約風險」）、違約率（「違約率」）及違約虧損（「違約虧損」）。違約風險乃基於二零二三年十二月三十一日的應收款項總賬面值。

違約虧損乃以一減回收率計算，而回收率則根據穆迪研究報告中的可用數據及抵押品對貸款的比率估算（倘貸款有任何抵押品，其公平值可由本公司管理層提供或可根據活躍市場的報價進行估計）。就本公司管理層認為無法收回的應收貸款，不予應用。

確定預期信貸虧損採用的關鍵假設及依據、市場數據（如違約率、違約虧損、穆迪預測）與主體的日後信貸風險相符。

採用的估值方法乃估計應收款項預期信貸虧損的常用及廣泛使用的方法。儘管預期信貸虧損應以概率加權或預期虧損金額計量，惟所採用方法乃基於歷史數據及市場預期同時考慮了發生損失事件的預期概率及違約情況下的預期虧損嚴重程度。

於二零二三年十二月三十一日，**169**筆貸款進行減值。於二零二三年十二月三十一日，已發出催繳函且並無對大幅減值之逾期貸款進行法律訴訟。管理層對逾期貸款進行審閱。本公司管理層認為，行使抵押品將產生額外的時間成本及法律費用。為維持貸款組合的多樣性及客戶關係，管理層於行使抵押品或採取法律行動前會先與客戶進行磋商。

貸款獲允許延長一或兩年。為應對經濟影響，我們認為該延期屬公平且合理，符合一般市場慣例，因此該延期符合本公司及股東之整體利益。

本集團堅持對放貸業務實施內部政策，並保持敏銳警覺，盡量降低所面臨的信貸風險。內部政策旨在滿足本集團的需要，將本集團面臨的信貸風險降至最低，並提供合理但非絕對的止損保證。

## 管理層討論與分析

本集團已就初始貸款及延期貸款制定以下內部政策：

### 預批及信貸審查

向借款人授出貸款前，本集團會對借款人進行信貸風險評估，當中計及（其中包括）借款人之背景及品格、股東背景、品格及管理層能力（如有）、貸款目的、抵押品及擔保價值（如有）、（倘適用）相關公開檢索以及借款人、股東及擔保人之財務實力。

### 監控貸款收回情況

本集團定期密切檢討及監察貸款提取後之還款情況，以確保按時償還貸款及高效處理逾期賬款。對於逾期賬款，本集團將採取行動，包括與借款人討論還款條款或結算方案，若討論無果，則將對借款人採取法律行動。

關於貸款延期，將編製信貸評估報告供信貸委員會批准。當中的最新資料包括但不限於借款人的還款記錄、抵押品的貸款價值比（「貸款價值比」）並向借款人取得借款人的身份證明。信貸委員會成員根據信貸評估報告所載資料進行信貸評估。最重要的是，信貸委員會成員會根據借款人的還款總額、利息償還時間及還款計劃考慮借款人的信貸狀況。

本公司於考慮批准貸款延期時已進行以下詳細分析及持續監控。我們與借款人溝通並詢問其他資料，包括但不限於延期原因、借款資金用途、還款計劃等。對於有抵押貸款，於貸款期限按季度對抵押品的貸款價值比進行監控。進行貸款延期時，則進一步評估抵押品的貸款價值比。對於無抵押貸款，則加強對還款能力的盡職調查，包括但不限於取得收入來源證明及銀行對賬單等淨資產證明。

於批准貸款延期前，本公司將要求借款人償還到期未付利息。本公司將與借款人磋商提供進一步的擔保／抵押品，以保障本公司利益。

## 管理層討論與分析

本公司管理層認為，行使抵押品將產生額外的時間成本及法律費用。為維持貸款組合的多樣性及客戶關係，管理層於行使抵押品或採取法律行動前會先與客戶進行磋商。

於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有**14**名來自私營公司的企業客戶及**155**名獨立客戶。

未附帶抵押品的貸款（「無抵押貸款」）的利率介乎**7%**至**12%**，按較高利率計，較有抵押貸款（「有抵押貸款」）為佳。因此，自無抵押貸款收到的利息對本公司整體貸款利息收入的貢獻高於有抵押貸款。

此外，放貸市場競爭激烈。為維持我們的市場業務，提供無抵押貸款將擴大我們的客戶群範圍，令我們能夠優化貸款組合的風險回報加權平衡。同時，本公司亦可以更好地利用賬戶資金，為本公司帶來更多業務。

此外，將放貸服務擴展至無抵押品的借款人可更好的管理客戶關係。管理層認為，透過提供全方位的服務，而非局限於僅提供有抵押貸款，可顯著增強客戶黏性。此乃確保我們與經常性客戶的業務並維持我們的貸款組合量的一項關鍵策略。

本公司於其向於二零二三年十二月三十一日仍有未償還貸款的各借款人授出貸款或貸款延期時已遵守上市規則第**14**章及／或**14A**所載規定。

## 管理層討論與分析

下表載列於二零二三年十二月三十一日20名借款人有關未償還應收貸款之詳情：

### 20名借款人

序號	借款人姓名／名稱	於二零二三年 計提虧損撥備 (虧損撥備 撥回) 千港元	於二零二二年 計提虧損撥備 (虧損撥備 撥回) 千港元	利率	貸款授出日期	最後到期日	於二零二三年 十二月三十一日 之應收貸款 及利息 千港元	任何抵押品 及擔保
1)	法人客戶A	9,617	16,365	每年8%	2016-10-31	2024-10-30	-	個人擔保
2)	獨立客戶A	8,758	22,160	每年8%	2016-04-20	2024-04-18	-	不適用
3)	獨立客戶B	22,747	612	每年8%	2016-06-22	2024-06-20	9,039	不適用
4)	獨立客戶C	22,294	144	每年8%	2016-06-23	2024-06-21	8,859	不適用
5)	獨立客戶D	22,294	406	每年8%	2016-06-23	2024-06-21	8,859	不適用
6)	獨立客戶E	22,275	100	每年8%	2016-06-28	2024-06-26	8,851	不適用
7)	獨立客戶F	8,268	20,923	每年10%	2016-05-16	2024-05-14	-	不適用
8)	獨立客戶G	20,320	64	每年7%	2017-03-01	2024-02-28	8,075	不適用
9)	獨立客戶H	19,298	61	每年7%	2017-03-10	2025-03-09	7,669	不適用
10)	獨立客戶I	18,564	61	每年9%	2017-05-22	2024-05-21	18,082	不適用
11)	獨立客戶J	3,611	(5,243)	每年9%	2017-05-19	2024-05-18	10,668	不適用
12)	獨立客戶K	15,118	48	每年7%	2017-03-08	2025-03-07	6,008	不適用
13)	獨立客戶L	4,785	383	每年8%	2017-04-26	2024-04-25	15,142	不適用
14)	獨立客戶M	3,854	(4,777)	每年8%	2017-04-26	2024-04-25	11,291	不適用
15)	獨立客戶N	13,904	46	每年9%	2017-04-27	2024-04-26	5,524	不適用
16)	獨立客戶O	13,818	45	每年8%	2017-04-07	2024-04-06	5,490	不適用
17)	獨立客戶P	13,729	45	每年9%	2017-04-27	2024-04-26	5,455	不適用
18)	獨立客戶Q <sup>1</sup>	(9,932)	8,503	每年8%	2016-11-22	2024-05-21	9,021	不適用
19)	獨立客戶R	12,833	43	每年10%	2016-06-13	2024-06-12	5,098	不適用
20)	獨立客戶S	12,670	(3,921)	每年8%	2017-03-20	2025-03-19	5,034	不適用

附註1 虧損撥備負值金額是指截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損撥備撥回。

## 管理層討論與分析

### 應收貸款的到期情況

下表列示於二零二三年十二月三十一日剩餘到期日的分佈情況：

	於十二月三十一日			
	二零二三年		二零二二年	
	金額 千港元	%	金額 千港元	%
一年內	375,904	42%	141,870	12%
1至5年	520,908	58%	1,058,840	88%
	896,812	100%	1,200,710	100%

附註：1至5年內的應收貸款亦為按要求應收款項

### 前景

本集團致力在香港及中國發展及拓展金融業務，包括放貸業務、融資租賃及證券經紀業務。為進一步拓展業務，本公司將專注於現有業務，並希望參與提供其他金融服務，包括但不限於提供企業融資、資產管理、財務規劃服務，該等服務可利用本集團現有的財務部門。

然而，COVID-19的爆發對市場及全球經濟產生了不利影響，可能會降低投資者的熱情，而我們在香港及中國的業務預計在未來幾年將面臨嚴峻挑戰。有鑑於此，本集團將採取謹慎靈活的策略以應對市場變化。展望未來，為取得更好的回報及加強本集團的擴張，本集團將繼續專注於現有業務，並物色潛在投資機會，以豐富業務範圍及利用本集團的業務。

### 財務回顧

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合收入為約191,400,000港元（二零二二年：218,200,000港元），較去年減少約12.3%。綜合收入減少乃主要由於醫療產品及塑膠玩具業務減少，其中減少額為13,800,000港元。

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的毛利率為約69.0%，較上一年度之毛利率約66.6%增加約2.4個百分點。本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度之虧損為約279,400,000港元（二零二二年：367,600,000港元）及本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度之擁有人應佔虧損為約279,500,000港元（二零二二年：367,100,000港元）。該虧損乃主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度的應收貸款確認減值虧損約285,400,000港元。

## 管理層討論與分析

### 流動資金及財務資源

本集團就其財務管理採納保守之政策並保持穩健之財務狀況。與於二零二二年十二月三十一日的約175,000,000港元比較，本集團於二零二三年十二月三十一日之現金及現金等價物減少約47,200,000港元至約127,800,000港元。於二零二三年十二月三十一日，本集團的應付債券為約740,200,000港元（二零二二年：789,700,000港元）。於二零二三年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為約1,108,000,000港元（二零二二年十二月三十一日：1,397,100,000港元）及流動比率為約6.7（二零二二年十二月三十一日：8.0）。本集團於二零二三年十二月三十一日的資產負債比率為約172.9%（二零二二年：116.0%）。資產負債比率以本集團借貸及應付債券總額除以權益計算。

### 重大投資

由於本集團於二零二三年十二月三十一日概無持有佔本集團總資產超過5%之持作買賣投資及其他投資，故本集團並無持有重大投資。

### 資產抵押

截至二零二三年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

### 外匯風險

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以美元、人民幣、港元、歐元及新台幣為結算單位。倘人民幣升值，將對本集團造成直接影響。儘管本集團目前並無設有任何對沖政策以對沖上述交易可能產生之外匯風險，惟管理層團隊將會持續評估外匯風險，旨在將外匯波動對本集團業務營運之影響減至最低。

### 股票價格風險

本集團因其於上市證券之投資而面臨股票價格風險。儘管本集團目前並無設有任何對沖政策以對沖股票價格風險，管理層團隊透過監督可能影響有關投資價值的價格變動及市況變化管理該風險並將考慮採取適當措施降低風險。

### 或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本公司並無任何重大或然負債。

### 僱員及酬金政策

除底薪、酌情花紅及退休福利計劃供款外，員工亦會因其個人表現而獲授購股權。此外，本集團亦為員工提供內部及外部培訓，藉以令其可自我改進及提升與工作有關的技能。

## 董事簡介

### 執行董事

**陳俊傑先生**（「陳先生」），48歲，於二零零八年四月三日獲委任為本公司執行董事（「董事」）。陳先生於二零零二年加入本集團服務，現為本公司執行董事、提名委員會（「提名委員會」）成員及本公司若干附屬公司的董事。彼於美國勞倫斯科技大學取得工商管理碩士學位。陳先生負責本集團之策略性規劃及財務工作。

**梁錦波先生**（「梁先生」），44歲，梁先生於二零一九年一月二十八日獲委任為執行董事。梁先生現為執行董事、本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員及本公司若干附屬公司的董事。梁先生持有香港理工大學工程學士學位。梁先生曾於管理諮詢公司、持牌法團及企業集團等多家機構擔任多個高級職位。彼擁有逾15年的高級管理經驗，其中於根據證券及期貨條例可從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團任職達四年，及於主要從事放貸業務的大型公司擔任董事達三年。彼亦於不同行業擁有豐富的經驗，專長於製造、供應鏈、金融、放貸、業務諮詢及綜合管理。

**何觀禮女士**（「何女士」），52歲，何女士於二零一七年十二月二十二日獲委任為執行董事。何女士現為執行董事、提名委員會主席及薪酬委員會成員。何女士現為新加坡特許秘書及行政人員公會會員。彼於二零一三年六月十七日至二零一四年八月三日期間為Laura Ashley Holdings PLC（一間於倫敦證券交易所主板上市之公司，股份代號：ALY）之非執行董事，並於二零一零年二月一日至二零一零年十月七日期間為星晨集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：542）之執行董事，且曾擔任馬來西亞及英國大型集團公司之高級管理層職位。何女士於管理大型集團公司方面具豐富經驗。

## 董事簡介

### 獨立非執行董事

余達志先生（「余先生」），59歲，於二零一八年二月六日獲委任為獨立非執行董事。余先生現為本公司獨立非執行董事、提名委員會成員、薪酬委員會主席及審核委員會（「審核委員會」）主席。余先生持有澳洲新南威爾斯大學商科學士學位。彼為澳洲會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。余先生亦為香港獨立非執行董事協會創會會員。余先生於會計、企業融資及資產管理方面擁有多年經驗。彼曾於多家香港上市公司出任高級管理層職務。彼於二零一六年五月三十日至二零二一年五月二十一日期間為研祥智能科技股份有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：2308）之獨立非執行董事。彼現為金源米業國際有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：677）（自二零一二年八月三十日起）、實力建業集團有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：519）（自二零一六年九月十四日起）、中彩網通控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8071）（自二零一七年八月三十一日起）、港灣數字產業資本有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：913）（自二零二零年八月十七日起）及WT集團控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8422）（自二零二一年九月二十日起）之獨立非執行董事。自二零二四年二月一日起，彼亦為中國華泰瑞銀控股有限公司（一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8006）之執行董事。余先生於會計領域擁有豐富經驗。本公司認為，余先生能夠為本公司提供獨立而全面的意見。

楊海璋先生（「楊先生」），32歲，於二零一八年二月六日獲委任為獨立非執行董事。楊先生現為獨立非執行董事，亦為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。楊先生持有北京師範大學珠海分校之軟件工程學士學位。彼現於深圳金商資本投資管理有限公司擔任管理職務，主要負責投資、放貸及產品組合方面之風險管理。彼於風險管理方面擁有豐富經驗。本公司認為，楊先生能夠為本公司提供獨立意見及加強本公司之風險管理。

林全智先生（「林先生」），49歲，於二零一八年七月二十日獲委任為獨立非執行董事。林先生現為獨立非執行董事，並為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。林先生為香港會計師公會之資深會員及澳洲會計師公會之會員。彼持有澳洲蒙納殊大學商學士學位及香港理工大學專業會計學碩士學位。林先生曾於香港多間上市公司擔任董事及高級財務職位。目前，林先生自二零一一年一月一日起為易生活控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：223）之獨立非執行董事。

## 企業管治報告

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈載於本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之年報之本企業管治報告。

### 企業管治守則

董事認為，本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄C1所載之企業管治守則（「企業管治守則」）。

### 董事會

#### 職責

董事會負責監管本公司業務之整體發展，目標是提高股東價值，包括制訂及批准本公司之策略規劃、考慮重大投資、檢討本集團之財務表現，以及制定及檢討本集團之企業管治政策及常規。董事會已向高級管理層轉授權力及職責，負責本集團之日常管理及營運。此外，董事會已成立董事委員會，並向該等董事委員會授予多項職責，有關職責載於其各自之職權範圍內。

全體董事須確保彼等本著真誠並遵守適用法律及法規，以及於任何時間按本公司及其股東之利益履行彼等之職責。

本公司已因應公司業務就針對董事及高級管理層提出之法律訴訟所產生之董事及高級人員責任購買適當之保險。

董事知悉有關處理及刊發內幕消息之適用規例及上市規則之規定。董事所識別之所有內幕消息均應通過公司出版物及通訊及時公佈並向公眾披露，除非該信息屬香港法例第571章證券及期貨條例所規定之安全港範圍內。

## 企業管治報告

### 董事會組成

於本年報日期，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會組成載列如下：

#### 執行董事

陳俊傑先生  
何觀禮女士  
梁錦波先生

#### 獨立非執行董事

余達志先生  
楊海璋先生  
林全智先生

現任董事會成員之履歷詳情載於本報告第12至13頁「董事簡介」一節內。各獨立非執行董事之任期為三年。

董事名單（按類別分類）亦不時根據上市規則於本公司發出之所有公司通訊內披露。所有公司通訊均已根據上市規則明確表明獨立非執行董事之身份。

本公司已符合上市規則之規定，委任至少三名獨立非執行董事，而至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長，且獨立非執行董事佔董事會超過三分之一。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則之規定就其獨立性發出之年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載獨立性指引，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

全體董事（包括獨立非執行董事）為董事會帶來廣泛之寶貴商業經驗、知識及專長，令其能高效及有效運作。獨立非執行董事已獲邀擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

# 企業管治報告

## 董事委任及重選

根據本公司之公司細則，全體董事須至少每三年輪值告退一次，董事會委任的任何新董事的任職期僅至本公司下屆股東大會（填補臨時空缺）或本公司下屆股東週年大會（補充其董事）為止，並有資格於會上膺選連任。

董事委任、重選及免職之程序及過程已載於本公司之公司細則。提名委員會負責檢討董事會之組成、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性。

## 董事會會議

### 董事會會議常規及程序

各會議之年度會議時間表及議程初稿一般須事先向董事提供。

定期董事會會議通告須於會議舉行前至少14日送交全體董事，而其他董事會及董事委員會會議則一般須給予合理時間通知。

董事會會議文件連同所有適當、完整及可靠資料須於各董事會會議或董事委員會會議舉行前至少三日發送予全體董事，以供董事知悉本公司之最新發展及財務狀況，並使彼等可作出知情決定。董事會及各董事亦可於必要時個別獨立接觸本公司之高級管理層。

高級管理層（包括本公司之公司秘書（「公司秘書」））須出席所有定期董事會會議，並須於必要時出席其他董事會及董事委員會會議，以就本公司之業務發展、財務及會計事宜、遵守法定及監管規定、企業管治及其他重要方面提供意見。

公司秘書負責作出及保存所有董事會會議及董事委員會會議之會議記錄。會議記錄初稿一般會在每次會議結束後一段合理時間內向董事傳閱以供表達意見，而定稿可供董事查閱。

本公司之公司細則載有條文要求董事須在就批准董事或任何彼等之聯繫人士於其中擁有重大權益之交易而召開之會議上放棄投票，且不會計入法定人數內。

## 企業管治報告

### 董事出席記錄

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，董事會已舉行4次董事會會議以（其中包括）審閱及批准財務及營運表現，以及考慮及批准本公司之整體策略及政策。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，各董事出席本公司董事會會議及股東週年大會（「股東週年大會」）之記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數	
	董事會會議	股東週年大會
陳俊傑先生	2/4	0/1
何觀禮女士	4/4	0/1
梁錦波先生	4/4	1/1
余達志先生	4/4	1/1
楊海瑾先生	2/4	0/1
林全智先生	4/4	1/1

### 董事培訓

董事須了解彼等共同之職責，本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展並更新彼等之知識及技能。本公司向每名新委任董事或替任董事提供全面之入職資料文件，當中涵蓋香港上市公司董事之職責及法律責任概要、本集團之業務、上市公司董事之法定監管義務及本公司之憲章文件，確保彼充分知悉根據上市規則及其他監管規定承擔之職責及義務。

本公司已向董事提供有關上市規則變動之資料，以更新董事對上市規則最新發展之知識。本公司持續向董事提供上市規則及其他適用監管規定之最新發展資料，確保本公司遵守有關規定及提高董事對良好企業管治常規之意識。

新委任董事將獲安排全面、正式兼特為其而設之入職培訓，包括獲提供與其角色、責任及持續義務有關之主要指引、文件及刊物，本公司架構、業務、風險管理及其他管治常規之簡介，與其他董事會面，以協助新委任董事了解本公司之管理、業務及管治政策及常規，並確保其對本公司的運作及業務有適當理解。

### 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

## 企業管治報告

本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事已確認，於截至二零二三年十二月三十一日止整個年度，彼等已遵守標準守則。

### 董事會授權

董事會負責對本公司重大事宜作出決策，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突之交易）、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。

全體董事可及時取得所有相關資料以及公司秘書之意見及服務，以確保符合董事會程序，以及遵守所有適用法律及法規。各董事向董事會提出要求後，可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司之日常管理、行政及營運均授權高級管理層負責。彼等獲轉授之職能及職責將會定期作出檢討。上述高級職員於訂立任何重大交易前，必須事先獲董事會批准。董事會亦獲高級管理層全力支持履行其職責。

### 董事委員會

作為穩健企業管治常規之一部分，董事會已成立三個委員會，分別為提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，以監督本公司事務之特定範疇。本公司所有董事委員會均訂有特定書面職權範圍，股東及公眾可於本公司及聯交所之網站查閱。提名委員會、薪酬委員會及審核委員會各自獲得提供足夠資源以履行其職責，並可於適當情況下合理要求徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

#### 提名委員會

於本年度報告日期，提名委員會包括五名成員，分別為何觀禮女士、陳俊傑先生、余達志先生、楊海瑋先生及林全智先生，大多數為獨立非執行董事，並由何觀禮女士擔任主席。

提名委員會之主要職責包括檢討董事會組成、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議，以及評核獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會亦負責在適當情況下檢討本公司董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）；檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定之可計量目標及達標進度；以及每年在企業管治報告內披露檢討結果。

## 企業管治報告

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，提名委員會主要負責（其中包括）：

- 定期檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識、經驗及觀點多元化），並就任何擬對董事會作出之變動提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- 根據適用法律、規則及法規之規定評核獨立非執行董事之獨立性；
- 就董事委任或重新委任，以及董事（尤其是本公司董事會主席及行政總裁）之繼任計劃向董事會提出建議；及
- 審閱董事會成員多元化政策及有關執行該政策之可計量目標。

提名委員會職權範圍闡述其作用及獲董事會轉授之權限，於聯交所及本公司網站可供查閱。

根據提名委員會之職權範圍，提名委員會將每年至少舉行一次會議。提名委員會於截至二零二三年十二月三十一日止年度內舉行會議，其出席詳情載列如下：

提名委員會成員	出席次數／會議次數
陳俊傑先生	1/1
何觀禮女士	1/1
余達志先生	1/1
楊海瑋先生	1/1
林全智先生	1/1

### 董事會成員多元化政策

本公司設有董事會成員多元化政策，當中列明實現可持續及均衡發展之方法。本公司視提升董事會成員多元化程度為支持達到策略目標及可持續發展的必要元素。本集團在設定董事會成員組合時，會從多個層面考慮董事會成員多元化，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。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮候選人時以客觀標準充分顧及董事會成員多元化的裨益。

# 企業管治報告

## 提名政策

董事會設有提名政策，當中列明甄選、委任及續聘董事的程序及準則。於評估及甄選董事候選人時，提名委員會將考慮有關候選人的特點及誠信、專業資格、技能、知識及經驗、獨立性、董事會的多元性、投放足夠時間履行董事會成員職務的意願及適用於本公司業務的該等其他準則。

## 薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會包括五名成員，分別為余達志先生、何觀禮女士、梁錦波先生、楊海瑋先生及林全智先生，大多數為獨立非執行董事，並由余達志先生擔任主席。

薪酬委員會負責（其中包括）就董事之薪酬及其他福利提出建議。薪酬委員會亦定期監察全體董事之薪酬，確保彼等之薪酬及補償水平合理。其書面職權範圍符合企業管治守則之條文。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會主要負責（其中包括）：

- 就本公司董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度之程序制訂所有有關薪酬之政策，向董事會提出建議；
- 向董事會建議本公司全體執行董事及高級管理人員之特定薪酬待遇；
- 因應董事會不時制訂之企業方針及目標而檢討及建議以表現為基礎之薪酬；及
- 審閱及／或批准上市規則第十七章項下有關股份計劃的事宜。

薪酬委員會職權範圍闡述其作用及獲董事會轉授之權限，於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行一次會議及其出席詳情載列如下：

薪酬委員會成員	出席次數／會議次數
何觀禮女士	1/1
梁錦波先生	1/1
余達志先生	1/1
楊海瑋先生	1/1
林全智先生	1/1

# 企業管治報告

## 董事薪酬政策

本公司已採納董事薪酬政策，當中列明引導本集團處理薪酬事宜的一般原則。有關薪酬政策旨在提供公平的市場薪酬水平，以挽留及激勵本集團高質素的董事、高級管理人員，並吸引經驗豐富的優秀人才監督本集團的業務及發展。

## 審核委員會

於本年度報告日期，審核委員會包括三名成員，分別為余達志先生、楊海瑋先生及林全智先生，均為獨立非執行董事，並由余達志先生擔任主席。

審核委員會之主要職責（其中包括）為檢討及監管財務申報過程及內部監控制度，以及向董事會提供意見及建議。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，審核委員會主要負責（其中包括）：

- 就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師之問題；
- 按適用之準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
- 監察本公司之財務報表、本公司年度報告及賬目以及半年度報告之完整性，並審閱當中所載有關財務申報之重大意見；
- 審閱本公司之財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 與管理層討論內部監控及風險管理系統，確保管理層已履行職責建立有效之內部監控及風險管理系統；
- 檢討本集團之財務及會計政策及實務；及
- 檢查外聘核數師給予管理層之《審核情況說明函件》、核數師就會計記錄、財務賬目或內部監控及風險管理系統向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應，及確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層之《審核情況說明函件》中提出之事宜。

## 企業管治報告

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，審核委員會舉行兩次會議及其出席詳情載列如下：

審核委員會成員	出席次數／會議次數
余達志先生	2/2
楊海瑋先生	2/2
林全智先生	2/2

### 企業管治職能

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，董事會負責釐定本公司之企業管治政策及履行企業管治職能如下：

- 制定及檢討本集團之企業管治政策及常規，並就此提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本集團在遵守一切法律及監管規定方面之政策及常規（按適用情況而定）；
- 制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本集團遵守企業管治守則之情況及企業管治報告之披露規定。

### 問責性及審核

#### 董事有關財務報表之財務報告責任

董事確認彼等知悉編製本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度之財務報表之責任。

董事會負責根據上市規則及其他法定及監管規定，對年度及中期報告、股價敏感公告及其他披露事項提供持平、清晰及易明之評估。

本公司管理層已向董事會提供必要之解釋及資料，以使董事會對獲提呈批准之本公司財務報表作出知情評估。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，董事會透過審核委員會檢討本公司風險管理及內部監控系統之成效，包括本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算又是否充足。

董事會負責維持足夠之風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本公司資產，並透過審核委員會每年檢討風險管理及內部監控系統之成效。

本集團之內部監控系統乃專為促進有效及高效之營運，確保財務申報之可靠性及遵守適用法律及法規，識別及管理潛在風險，以及保障本集團資產而設。高級管理層須定期檢討及評估監控程序，並監察任何風險因素，以及就任何調查結果、應付各種變數及已識別風險之措施向審核委員會報告。

本公司亦已委聘外部專業公司進行內部審核功能，該公司已審閱本集團之營運控制及風險管理。

### 舉報政策及反貪污政策

本公司已制定舉報政策，允許所有員工以及客戶、供應商及承包商等獨立第三方向董事會或審核委員會匿名舉報有關財務報告、內部監控或其他事宜方面的懷疑屬不當行為、失當行為、瀆職或違規的情況。本集團將謹慎處理舉報及投訴，並將公平妥善地處理舉報人的關注事項。凡對按照本政策提出關注的舉報者作出迫害或報復者，將受到紀律處分。

本集團對任何形式的貪污（包括賄賂及勒索、欺詐及洗黑錢）採取零容忍的反貪污政策，並承諾以誠實、合乎道德及誠信的方式經營業務。該等政策會於適當時候作出修訂，而本集團會不時提請全體董事及僱員注意其要求。每位員工均應遵守本公司《證券業操作及合規手冊》訂明的規則。為致力降低貪污風險，本公司為僱員提供了一次有關反貪污的培訓，每名僱員的平均培訓時間為3小時。全體僱員均接受了有關培訓，包括本公司的高級管理人員、中層管理人員、監事及其他僱員。本公司提供一系列有關反洗錢及反恐融資政策的內部培訓計劃。年內，概無針對本公司或其僱員的貪污行為及嚴重違反《防止賄賂條例》（香港法例第201章）的法律案件。

更多詳情請參閱環境、社會及管治報告。

## 企業管治報告

### 公司秘書

文潤華先生已獲彥德企業服務(香港)有限公司提名擔任公司秘書，彼已符合上市規則之規定。彼就公司秘書事宜一直與董事會直接聯絡。彼直接向董事會報告。

### 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師就其對財務報表承擔之申報責任之聲明載於本年報第33頁之「獨立核數師報告書」。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司向外聘核數師開元信德會計師事務所有限公司已付／應付之酬金載列如下：

服務類型	已付／應付費用 (港元)
審核服務	
— 審核年度財務報表	710,000
總計	710,000

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，開元信德會計師事務所有限公司並無向本公司提供任何非審核服務。

### 與股東及投資者之溝通／投資者關係

本公司認為，與股東保持有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略之了解至為重要。本公司亦深明保持透明度及適時披露公司資料，讓股東及投資者作出最佳投資決定之重要性。

本公司股東大會為董事會與股東之間提供了面對面之溝通平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席（或（倘彼等缺席）各委員會之其他成員）、及（如適用）獨立董事委員會主席，將於股東大會上回答提問。

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零二四年六月二十六日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會日期前至少21個足日寄發予股東。

本公司已於年內檢討股東溝通政策的實施情況及成效，並認為有關政策行之有效。

# 企業管治報告

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會

#### 股東召開股東特別大會（包括於股東特別大會上提出建議／動議決議案）之程序

- 任何一名或多名於遞交要求日期持有不少於附帶權利於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一之股東（「合資格股東」）於任何時間有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項，包括於股東特別大會上提出建議或動議決議案。
- 有意召開股東特別大會以於股東特別大會上提出建議或動議決議案之合資格股東必須將經有關合資格股東簽署之書面要求（「要求書」）遞交至本公司之香港主要營業地點。
- 要求書必須清楚列明有關合資格股東之姓名、其於本公司所持之股權、召開股東特別大會之原因及於股東特別大會所建議處理事項之詳情，並必須由有關合資格股東簽署。
- 本公司將檢閱要求書，而本公司之股份過戶登記分處將核實有關合資格股東之身份及其持股權。於確定要求書為合適及適當時，公司秘書將要求董事會於要求書遞交後兩個月內召開股東特別大會及／或於股東特別大會上包括合資格股東所提出之建議或決議案。相反，倘要求書確認為不適當，則有關合資格股東將獲知會此結果，董事會因而不會召開股東特別大會及／或於股東特別大會上包括合資格股東所提出之建議或決議案。
- 倘董事會未能在要求書遞交後21日內向有關合資格股東知會任何結果及未能召開股東特別大會，則有關合資格股東可根據公司細則自行召開股東特別大會，而因董事會未能召開該大會而致令有關合資格股東產生之一切合理費用，須由本公司償付予有關合資格股東。

### 向董事會提出查詢

股東可透過郵寄方式寄往本公司於香港之主要營業地點（地址為香港上環文咸西街59-67號金日集團中心4樓F及G室）或發送電郵至 [public@lerado.com.hk](mailto:public@lerado.com.hk) 向董事會發送其查詢及關注事宜。

# 企業管治報告

## 投資者關係

### 公司細則

截至二零二三年十二月三十一日止年度，鑒於上市規則附錄A的變動，公司細則進行了修訂，並於二零二三年六月二十七日舉行的股東週年大會上獲股東批准採納本公司經修訂及重列的公司細則。詳情請參閱本公司日期為二零二三年五月十一日及二零二三年六月二十七日的公告及本公司日期為二零二三年五月十一日的通函。新公司細則可於本公司及聯交所網站查閱。

### 投資者通訊政策

本公司認為，與機構投資者之溝通乃增加本公司透明度及收集機構投資者之意見及反饋之重要途徑。為促進有效溝通，本公司建立網站 [www.lerado.com](http://www.lerado.com)，本公司之業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料之最新資料及更新均上載至該網站以供公眾人士閱覽。

股東、投資者及媒體可透過以下途徑向本公司提出查詢：

電話號碼： (852) 3700 9600

郵寄： 香港上環  
文咸西街59-67號  
金日集團中心  
4樓F及G室

收件人： 投資者關係部

電子郵件： [public@lerado.com.hk](mailto:public@lerado.com.hk)

### 免責聲明

本節「股東權利」之內容僅供參考及遵守披露規定之用，不代表且不應被視為本公司向股東提供之法律或其他專業意見。股東應就彼等作為股東之權利尋求獨立法律或其他專業意見。本公司對其股東因依賴本節「股東權利」之任何內容而產生之一切責任及損失概不負責。

## 董事報告書

董事謹此提呈截至二零二三年十二月三十一日止年度之年報及本公司之經審核綜合財務報表。

### 主要業務及業務回顧

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註38。

本集團可能面臨之主要風險及不明朗因素之概述及回顧載於本年報第106至120頁。

### 業績及分配

截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團之業績載於年報第106至120頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事並不建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息。

### 物業、廠房及設備

本集團之樓宇於二零二三年十二月三十一日進行重估。重估產生收益3,900,000港元已於二零二三年十二月三十一日計入物業重估儲備。

本集團於年內物業、廠房及設備之變動詳情載於截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註15。

### 股本

本公司年內股本變動詳情載於截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註29。

### 本公司可分派儲備

本公司於報告期末可供分派予股東之儲備如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
實繳盈餘	933,125	933,125
累計虧損	(1,543,953)	(1,031,764)
	<b>(610,828)</b>	<b>(98,639)</b>

## 董事報告書

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）之規定，本公司實繳盈餘賬可供分派。然而，在下列情況，本公司不得自實繳盈餘宣佈或派發股息或作出分派：

- (a) 公司無法或在作出上述支付後將無法在到期時支付其負債；或
- (b) 公司資產之可變現價值將因此少於其負債及其已發行股本與股份溢價賬之總和。

### 股息政策

本公司之股息分派政策制定了確定本公司可供分派予其股東作為股息金額之原則。根據適用法律及本公司之公司細則，本公司之股息派付將根據可動用財務資源、投資需求並計及最佳股東回報釐定。

於釐定股息派付之性質及數量時，董事會將計及以下因素，包括：

- 本公司現金流量狀況
- 盈利穩定性
- 長期投資
- 未來發展現金需求
- 經濟環境
- 未來數年行業概況
- 政府政策、行業具體規則及監管條文變動

### 董事

於截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年度報告日期止之董事如下：

#### 執行董事：

陳俊傑先生  
何觀禮女士  
梁錦波先生

#### 獨立非執行董事：

余達志先生  
楊海瑋先生  
林全智先生

## 董事報告書

根據本公司之公司細則第87條，陳俊傑先生及楊海瑋先生將在即將舉行之股東週年大會上告退，惟彼等符合資格，並願意競選連任。所有其他董事將繼續留任。

各獨立非執行董事之委任期均以本公司之公司細則所規定須輪值告退期間為限。

### 董事之服務合約

董事概無與本公司或其附屬公司訂立不可由本集團在一年內無須補償（法定補償除外）而予以終止之服務合約。

### 董事於股份及相關股份之權益

於二零二三年十二月三十一日，概無董事、監事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及／或債權證（視乎情況而定）中擁有根據證券及期貨條例第352條於登記冊所記錄及備存之權益或淡倉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之權益或淡倉。

### 購股權

本公司之購股權計劃及購股權之變動詳情載於綜合財務報表附註31。

### 購買股份或債券之安排

除上文所述之購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於本年度任何時間內概無作出任何安排，致使本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事報告書

### 主要股東

於二零二三年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條而備存之主要股東名冊顯示，除上文披露有關董事之權益外，下列股東已向本公司知會於本公司已發行股本之相關權益。

#### 於本公司股份及相關股份之好倉

股東名稱／姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 百分比
Opus Platinum Growth Fund	實益擁有人	18,000,000	7.82%
黎樹勳先生 (附註1)	受控法團權益	18,000,000	7.82%

附註：

- (1) 黎樹勳先生間接擁有Opus Platinum Growth Fund已發行股本總額的約40.03%權益。因此，黎樹勳先生視為擁有Opus Platinum Growth Fund所持18,000,000股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，本公司概無獲悉本公司已發行股本之任何其他相關權益或淡倉。

### 獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所作出之獨立性年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 關連交易

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除綜合財務報表附註34所披露者外，本集團概無根據上市規則第14A章規定須予披露為關連交易之交易。

## 董事報告書

### 董事於重大合約之權益

除截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註34所披露者外，本公司或其附屬公司概無訂立於截至二零二三年十二月三十一日止年度結束時或年內任何期間生效而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

### 主要客戶及供應商

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶之銷售總額佔本集團銷售總額約36%，而本集團向最大客戶之銷售額佔銷售總額約11%。於本年度內，本集團向五大供應商之採購總額佔本集團採購總額少於23%，而本集團向最大供應商之採購額佔採購額約10%。

概無董事、彼等之聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東於本集團任何五大客戶之股本中擁有任何權益。

### 優先購買權

根據本公司之公司細則或百慕達法律，並無優先購買權之條文規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司及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。

### 薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策由薪酬委員會按僱員之貢獻、資歷及能力制定。本公司董事之薪酬由於股東週年大會上獲股東授權之董事會參考本公司之經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據釐定。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵，有關該等計劃之詳情載於截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註31。

## 董事報告書

### 公眾持股量充足

本公司已於截至二零二三年十二月三十一日止整個年度內維持充足公眾持股量。

### 報告期後事項

本集團於報告期後直至本年度報告日期概無重大事項。

### 核數師

審核委員會已於本公司應屆股東週年大會上向董事建議提名續聘開元信德會計師事務所有限公司為本公司核數師。

核數師開元信德會計師事務所有限公司已表示其有意接受續聘。有關續聘開元信德會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

**何觀禮**

執行董事

二零二四年三月二十八日

## 獨立核數師報告書



致：隆成金融集團有限公司列位股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 意見

本核數師行已審核載於第38至129頁隆成金融集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及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，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料)。

本行認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

本行的審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行。本行於該等準則項下的責任在本行的報告內「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」)，本行獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。本行相信，本行所獲得的審核憑證能充足及適當地為本行的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告書

## 關鍵審核事項

根據本行的專業判斷，關鍵審核事項為本行審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。本行在審核綜合財務報表及就此達致意見時綜合處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

### 關鍵審核事項

### 本行在審核中處理關鍵審核事項的方法

#### 貿易應收款項及應收貸款之減值評估

本行將根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）就貿易應收款項及應收貸款減值評估作為關鍵審核事項，因為其對綜合財務報表而言具有重大意義，且計量需要重大管理層估計及判斷。

- 確定信貸風險顯著增加（「信貸風險顯著增加」）的標準；
- 選擇預期信貸虧損模型中使用的模型及假設，包括違約率（「違約率」）及違約虧損（「違約虧損」）；及
- 建立前瞻性場景的相對概率加權。

此外，預期信貸虧損計量涉及管理層估計及判斷，考慮各種因素，包括 貴集團持有的客戶及其擔保人的證券或抵押品的可變現價值以及後續結算及收到的其他抵押品。

於二零二三年十二月三十一日，應收貸款總額約為1,409,684,000港元及累計減值撥備約為512,872,000港元，詳情披露於綜合財務報表附註21。

於二零二三年十二月三十一日，貿易應收款項總額約為201,916,000港元及累計減值撥備約為121,612,000港元，詳情披露於綜合財務報表附註20。

本行有關根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損就貿易應收款項及應收貸款減值評估的程序包括：

- 了解 貴集團根據香港財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模型進行減值評估的既定政策及程序；
- 評估管理層對確定信貸風險顯著增加是否已發生或金融資產是否信貸減值的分階段標準判斷的合理性及適當性，以及根據香港財務報告準則第9號要求將風險分類為3個階段的基準；
- 評估模型及假設的合理性及適當性；及
- 經考慮前瞻性資料後，檢查預期信貸虧損模型中的重要數據輸入，包括違約率及違約虧損。

## 獨立核數師報告書

### 其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載資料，惟不包括綜合財務報表及本行就其發出的核數師報告。

本行對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

當本行審核綜合財務報表時，本行的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行於審核過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於本行已執行的工作，倘本行認為這些其他資料有重大錯誤陳述，本行須報告該事實。於此方面，本行並無任何報告。

### 董事及負責管治人員就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需之內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團之持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

負責管治人員負責監督 貴集團之財務申報流程。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

本行的目標，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的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本行意見的核數師報告。根據百慕達公司法第90條，本行僅向 閣下（作為整體）報告本行的意見，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告書

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

作為根據香港審計準則進行審計的一部分，本行在審計過程中運用了專業判斷並保持了專業懷疑態度。本行亦：

- 識別和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的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為本行意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，及根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘本行認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不充分，則本行應當修改意見。本行的結論乃基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，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的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行負責 貴集團審計的方向、監督與執行。本行為審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告書

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

本行就(其中包括)審計的計劃範圍及時間安排以及重大審計發現,包括本行在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷與負責管治人員進行溝通。

本行亦向負責管治人員提交聲明,說明本行已符合有關獨立性的相關專業道德要求,並與他們溝通有可能合理地被認為會影響本行獨立性的所有關係和其他事項,以及在適用的情況下,為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施。

從與負責管治人員溝通的事項中,本行確定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要,因而構成關鍵審計事項。本行在核數師報告中描述這些事項,除非法律法規不允許公開披露這些事項,或在極端罕見的情況下因合理預期在本核數報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益,本行決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目主管為梁文健先生,執業證書編號:P07174。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔駱克道33號

萬通保險大廈23樓

二零二四年三月二十八日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
收入	5		
— 商品及服務		80,279	94,112
— 利息		111,143	124,126
總收入		191,422	218,238
存貨及服務成本		(59,428)	(72,866)
其他收入	6	131,994	145,372
其他收益及虧損淨額	7	6,632	9,683
就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額	7	(17,808)	(52,728)
推廣及分銷費用		(292,066)	(318,160)
行政支出		(10,281)	(9,041)
應佔聯營公司業績		(34,914)	(50,772)
財務費用	8	(9,487)	530
		(52,313)	(70,447)
除稅前虧損		(278,243)	(345,563)
所得稅開支	9	(1,152)	(22,074)
本年度虧損	10	(279,395)	(367,637)
其他全面收益			
將不會重新分類至損益之項目：			
物業重估收益		3,898	6,221
確認物業重估產生之遞延稅項負債		(976)	(112)
		2,922	6,109
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		23,963	(13,390)
本年度其他全面收入／(支出)		26,885	(7,281)
本年度全面支出總額		(252,510)	(374,918)

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
以下應佔本年度虧損			
本公司擁有人		(279,466)	(367,073)
非控股權益		71	(564)
		(279,395)	(367,637)
以下應佔全面支出總額：			
本公司擁有人		(252,581)	(374,354)
非控股權益		71	(564)
		(252,510)	(374,918)
每股虧損	14		
— 基本及攤薄		(121.34港仙)	(159.37港仙)

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	28,456	26,024
使用權資產	16	12,510	12,649
投資物業	17	21,157	24,516
於聯營公司之投資	18	–	10,134
透過損益賬按公平值處理之金融資產	23	13,626	13,626
存放於結算所的法定按金		205	255
		<b>75,954</b>	<b>87,204</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	12,871	13,962
貿易及其他應收款項以及預付款項	20	150,596	106,550
應收貸款	21	896,812	1,200,710
透過損益賬按公平值處理之金融資產	23	105,176	90,100
可收回稅項		–	9
銀行結餘(信託及獨立賬戶)	24	7,785	9,098
銀行結餘(一般賬戶)及現金	24	127,822	175,020
		<b>1,301,062</b>	<b>1,595,449</b>
<b>流動負債</b>			
債券	26	234,537	–
貿易及其他應付款項以及應計費用	25	176,739	178,705
租賃負債	27	935	855
應付稅項		15,349	18,752
		<b>427,560</b>	<b>198,312</b>
流動資產淨值		<b>873,502</b>	<b>1,397,137</b>
總資產減流動負債		<b>949,456</b>	<b>1,484,341</b>

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
資本及儲備			
股本	29	2,304	2,304
儲備		426,277	678,858
		<b>428,581</b>	681,162
非控股權益		<b>(332)</b>	(403)
總權益		<b>428,249</b>	680,759
非流動負債			
債券	26	505,710	789,739
遞延稅項負債	28	14,616	13,843
租賃負債	27	881	-
		<b>521,207</b>	803,582
		<b>949,456</b>	1,484,341

董事會已於二零二四年三月二十八日批准及授權刊發載於第38至129頁之綜合財務報表並由下列董事代表簽署：

梁錦波  
董事

何觀禮  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									非控股權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註a)	物業重估儲備 千港元 (附註b)	換算儲備 千港元 (附註c)	資本贖回儲備 千港元 (附註d)	實繳盈餘 千港元 (附註e)	累計虧損 千港元	小計 千港元		
於二零二二年一月一日	690,968	352,753	38,510	41,647	13,252	1,270	-	(82,884)	1,055,516	161	1,055,677
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(367,073)	(367,073)	(564)	(367,637)
換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	(13,390)	-	-	-	(13,390)	-	(13,390)
物業重估收益	-	-	-	6,109	-	-	-	-	6,109	-	6,109
本年度全面開支總額	-	-	-	6,109	(13,390)	-	-	(367,073)	(374,354)	(564)	(374,918)
股本削減	(688,664)	-	-	-	-	-	688,664	-	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日	2,304	352,753	38,510	47,756	(138)	1,270	688,664	(449,957)	681,162	(403)	680,759
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(279,466)	(279,466)	71	(279,395)
換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	23,963	-	-	-	23,963	-	23,963
物業重估收益	-	-	-	2,922	-	-	-	-	2,922	-	2,922
本年度全面開支總額	-	-	-	2,922	23,963	-	-	(279,466)	(252,581)	71	(252,510)
於二零二三年十二月三十一日	2,304	352,753	38,510	50,678	23,825	1,270	688,664	(729,423)	428,581	(332)	428,249

附註：

- (a) 本集團之特別儲備指本公司一間附屬公司Lerado Group Limited之股份面值連同其股份溢價與於集團重組時就收購而發行之本公司股份面值兩者間之差額。
- (b) 物業重估儲備指已於其他全面收入確認的有關物業重估所產生的累積收益及損失及遞延稅項影響。有關項目於後期將不會重新分類至損益。
- (c) 匯兌儲備指有關本集團海外業務之資產淨值由其功能貨幣換算為本集團之呈列貨幣(即港元)產生之匯兌差額，直接於其他全面收益中確認及於匯兌儲備中累計。該等於匯兌儲備累計之匯兌差額於出售海外業務時重新分類至損益賬內。
- (d) 資本贖回儲備指已購回及註銷股份之總面值。
- (e) 實繳盈餘指二零二二年一月十三日進行的已發行普通股面值的股本削減(由每股5.0港元減至每股0.01港元)，乃透過註銷每股已發行普通股之有關繳足股本金額，以及剔除及削減就任何已發行普通股之未繳足股本涉及之任何部份股本，致使每股現有已發行普通股將被視為一股每股面值0.01港元之繳足股份。

## 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
經營活動		
除稅前虧損	(278,243)	(345,563)
經調整：		
物業、廠房及設備折舊	1,723	5,070
使用權資產折舊	1,339	867
財務費用	52,313	70,447
按攤銷成本計量的金融資產確認減值虧損淨額	292,066	318,160
銀行利息收入	(670)	(811)
公平值變動如下：		
－ 投資物業	3,029	1,149
－ 透過損益賬按公平值處理之金融資產	14,037	51,557
出售物業、廠房及設備虧損	10	22
應佔一間聯營公司業績	9,487	(530)
計提存貨撥備	17	401
提前贖回債券	732	-
撤銷物業、廠房及設備	-	380
營運資金變動前之經營現金流量	95,840	101,149
存貨減少	881	11,956
貿易及其他應收款項(增加)/減少	(50,383)	8,678
應收貸款增加	(14,634)	(36,241)
透過損益賬按公平值處理之金融資產減少/(增加)	4,022	(4,865)
銀行結餘減少－信託及獨立賬戶	1,313	41
貿易及其他應付款項以及應計費用(減少)/增加	(1,685)	14,449
經營業務所得現金	35,354	95,167
已付所得稅淨額	(4,546)	(1,589)
已付利息	(47,837)	(24,168)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(17,029)	69,410

## 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(646)	(369)
出售物業、廠房及設備所得款項	48	4
已收利息	670	811
使用權資產付款	-	(232)
購買透過損益賬按公平值處理之金融資產	-	(2,826)
提取／(存入)法定存款	50	(50)
投資活動所得／(所用)現金淨額	122	(2,662)
融資活動		
償還租賃負債	(958)	(742)
償還債券	(54,700)	(30,200)
融資活動所用現金淨額	(55,658)	(30,942)
現金及等同現金(減少)／增加淨額	(72,565)	35,806
年初時現金及等同現金	175,020	149,784
匯率變動之影響	25,367	(10,570)
年終時現金及等同現金，相當於銀行結餘(一般賬戶)及現金	127,822	175,020

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

隆成金融集團有限公司（「本公司」）在百慕達註冊成立為一間獲豁免之有限公司。本公司之註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之香港主要營業地點位於香港上環文咸西街59-67號金日集團中心4樓F&G室。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其亦為本公司功能貨幣。

## 2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### (A) 於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的以下香港財務報告準則之修訂本，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第17號（包括香港財務報告準則第17號之二零二零年十月及二零二二年二月修訂本）	保險合約
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
香港會計準則第12號（修訂本）	國際稅收改革—支柱二立法模版
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（修訂本）	會計政策的披露

除下文所述外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表中所載披露並無重大影響。

### **應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號（修訂本）會計政策的披露的影響**

根據該等修訂所載指引，屬於標準化資料的會計政策資料或僅重複或概述香港財務報告準則規定的資料被視為非重大會計政策資料，不再於綜合財務報表附註披露，以免掩蓋綜合財務報表附註所披露的重大會計政策資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### (B) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效的下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

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資企業間資產出售或注資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回中的租賃責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號之 相關修訂（二零二零年） <sup>2</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債 <sup>2</sup>
香港會計準則第7號及香港財務報告 準則第7號（修訂本）	供應商融資安排 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號（修訂本）	缺乏可交換性 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預計於可見未來應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策

#### 3.1 綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。為編製綜合財務報表，倘合理預計有關資料將影響主要用戶作出的決策，則有關資料視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露事項。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按重估值或公平值計量之若干物業及金融工具除外，詳情於下述會計政策中說明。

歷史成本一般乃按交換貨品及服務所付出代價之公平值釐定。

公平值為於計量日市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格，而不論該價格為可直接觀察或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露目的之公平值乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內以股份支付之交易、根據香港財務報告準則第16號列賬之租賃交易及與公平值類似但並非公平值之計量（如香港會計準則第2號存貨之可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值之使用價值）除外。

非金融資產之公平值計量乃考慮市場參與者通過使用其資產之最高及最佳用途或將其出售予將使用其最高及最佳用途之另一市場參與者，從而可產生經濟利益之能力。

就按公平值交易的金融資產及投資物業以及於其後期間計量公平值時使用不可觀察輸入數據之估值方法而言，估值方法會予以校準以使初始確認時估值方法結果與交易價相等。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.1 綜合財務報表之編製基準 (續)

此外，就財務呈報目的而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據之可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第一、二或三級。

#### 3.2 主要會計政策

##### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體（包括結構性實體）之財務報表。本公司在下列情況下，即達致控制權：

- 對被投資者擁有控制權；
- 承擔參與被投資者之變動回報之風險或享有權利；及
- 擁有運用其權力以影響其回報之能力。

倘根據事實及情況，上述三個控制權因素中之一個或以上發生變化，則本集團重新評估其是否擁有被投資者之控制權。

綜合附屬公司於本集團取得附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去附屬公司之控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售附屬公司之收入及開支乃由本集團取得控制當日直至本集團不再控制附屬公司當日計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益之各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

為使附屬公司之會計政策與本集團採用之會計政策一致，附屬公司之財務報表會在有需要之情況下作出調整。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 於聯營公司之投資

聯營公司為本集團擁有重大影響力之實體。重大影響力指可參與被投資者之財務及經營政策決策，而並非控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司之業績及資產與負債以權益會計法計入此等綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資初步乃按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整以確認本集團應佔聯營公司之損益及其他全面收益。於該聯營公司之資產淨值（損益及其他全面收益除外）變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有之所有權權益變動。當本集團應佔聯營公司之虧損等於或超出本集團於該聯營公司之權益（包括任何實質上構成本集團於聯營公司之投資淨額一部份之任何長期權益），本集團將停止確認其應佔之進一步虧損。額外虧損會予以確認，惟僅以本集團已招致之法定或推定責任或代表該聯營公司支付之款項為限。

於聯營公司之投資採用權益會計法自被投資者成為聯營公司當日起入賬。於收購聯營公司之投資時，投資成本超過本集團應佔被投資者之可識別資產及負債之公平值淨值之任何部份均確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超過投資成本之任何部份（經重新評估後）於收購投資之期間即時確認為損益。

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能出現減值。倘存在任何客觀證據，投資之全部賬面值（包括商譽）會根據香港會計準則第36號作為單一資產，透過比較其可收回金額（使用價值及公平值減銷售成本之較高者）與其賬面值進行減值測試。任何已確認減值虧損未分配至屬投資賬面值之一部份的任何資產（包括商譽）。減值虧損之任何回撥按香港會計準則第36號確認，惟僅限於投資之可收回金額其後增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 於聯營公司之投資 (續)

當本集團不再對聯營公司具有重大影響，其入賬列作出售於投資者之全部股權連同產生之收益或虧損確認為損益。當本集團保留於前聯營公司之權益，且保留權益為香港財務報告準則第9號範圍內之金融資產時，則本集團於該日按公平值計量保留權益，而公平值則被視為其首次確認時之公平值。聯營公司於終止使用權益法當日之賬面值與任何保留權益之公平值及任何自出售聯營公司相關權益之所得款項之差額計入釐定出售聯營公司之收益或虧損。此外，倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債，則本集團可能須按相同基準將有關該聯營公司先前於其他全面收益中確認之所有金額入賬。因此，倘聯營公司先前於其他全面收益確認之收益或虧損重新分類至出售相關資產或負債之損益，則本集團於出售／部份出售有關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益（列作重新分類調整）。

當本集團減少其於聯營公司之擁有權權益，惟本集團繼續使用權益法時，而倘該收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益之情況下，本集團會將先前就減少擁有權權益於其他全面收益中確認之收益或虧損之部份重新分類至損益。

##### 客戶合約收益

當（或於）滿足履約義務時，本集團確認收益，即於特定履約義務之相關商品或服務之「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約義務指不同商品及服務（或一組商品或服務）或不同商品及大致相同服務。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 客戶合約收益 (續)

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約義務之進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團之履約創建或強化一項資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途之資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得商品或服務控制權之時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓之商品或服務收取代價之權利（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價之無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或代價金額到期），而須轉讓商品或勞務予客戶之義務。

##### 租賃

本集團作為承租人

##### 短期租賃

本集團對自開始日期起計之租期為十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃物業之租賃採用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款乃於租期內按直線法確認為開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

##### 使用權資產

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團於租期結束時合理確定會取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產則以直線法於其估計可使用年期與租期兩者中的較短者計提折舊。

本集團將不符合投資物業之定義的使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表呈列。符合投資物業之定義的使用權資產於「投資物業」呈列。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

於開始日期後，租賃負債通過利息增量及租賃付款調整。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 租賃 (續)

##### 作為出租人

本集團就其向其他方的投資物業作為出租人訂立租賃協議。

已收可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初步按公平值計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

租賃之租金收入乃按有關租賃協議之租期以直線法於其他收入確認。協商及安排租賃產生之首次直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並於租期內以直線法確認為開支。

##### 外幣

各獨立集團實體在編製財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（「外幣」）所進行交易按交易當日之匯率確認。於報告期末，以外幣為單位之貨幣項目按當日之匯率重新換算。以公平值列賬及以外幣為單位之非貨幣項目於釐定公平值當日之匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣為單位之非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

集團實體的功能貨幣僅在與該集團實體有關的相關交易、事件及狀況發生變化時，方可變更。該集團實體將於變更日期前瞻性地應用適用於新功能貨幣的換算程序。於變更日期，該集團實體採用當日的適用匯率將所有項目換算為新的功能貨幣，所產生的非貨幣項目之換算金額視作其歷史成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 外幣 (續)

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務之資產及負債乃使用於各報告期末當時之匯率換算為本集團之呈列貨幣（即港元）。收益及開支則按期內平均匯率換算，惟倘期內之匯率大幅波動，則採用交易日期之當時匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認，並於權益之換算儲備項目內累計（歸屬於非控股權益（如適用））。

對於境外經營的處置（即處置本集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的控制權），就該項經營累計計入權益的歸屬於公司所有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

此外，對於部分處置附屬公司且不導致本集團喪失對附屬公司的控制權，按累計匯兌差額的比例份額重新歸屬於非控制性權益且不在損益中確認。對於所有其他部分處置（即部分處置聯營企業或合營安排且不導致本集團喪失對聯營企業或合營安排的重大影響或共同控制權），按累計匯兌差額的比例份額重新分類至損益。

##### 借貸成本

所有借貸成本均在其產生期間在損益賬內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到有關補助後，方會確認政府補助。

作為已產生開支或虧損的補償或向本集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）的收入相關政府補助，乃於其成為應收款項的期間內於損益確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

##### 僱員福利

##### 退休福利成本

強制性公積金計劃（「強積金計劃」）及國家管理退休計劃為定額供款計劃，其付款於僱員提供服務使其有權獲得供款時確認為開支。

##### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利按員工於提供服務時預期獲支付之福利的未折現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許其納入為資產的成本則作別論。

負債於扣除任何已支付的金額後就僱員應計福利（例如工資及薪金、年假以及病假）予以確認。

##### 稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣減之收入及支出，以及可作免稅或不可扣減之項目，故應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報之「除稅前虧損」。本集團之本期稅項負債乃採用於報告期末已制定或實際制定之稅率計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 稅項 (續)

遞延稅項乃按綜合財務報表中資產及負債之賬面值與其用於計算應課稅溢利之相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於抵銷該等可扣減暫時差額時確認入賬。倘暫時差額乃在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中之商譽或初次確認其他資產或負債（業務合併者除外）而產生，有關遞延稅項資產及負債將不予確認。此外，倘商譽的初步確認產生臨時差額，遞延稅項負債則不會被確認。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司之投資相關之應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團有能力控制暫時差額之撥回，而暫時差額很可能不會於可見將來撥回則除外。該等投資及權益相關之可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產於可能有足夠應課稅溢利用作抵銷其暫時差額利益及預期在可見將來撥回暫時差額之情況下，方會確認入賬。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並予以扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部份遞延稅項資產為止。

遞延稅項資產及負債按預期適用於負債清償或資產變現期間之稅率，按於報告期末已制定或實際制定之稅率（及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映稅務影響，可由本集團於報告期末預期之方式收回或清償其資產及負債之賬面值。

就計量遞延稅項而言，利用公平值模式計量之投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，惟該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於業務模式（其業務目標乃隨時間消耗投資物業所包含之絕大部分經濟利益，而非透過銷售）內持有時，有關假設會被推翻。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 稅項 (續)

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅務扣減是否與使用權資產或租賃負債有關。

就稅務扣減與租賃負債有關的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用香港會計準則第12號所得稅規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

遞延稅項資產及負債於可依法強制以即期稅項資產與即期稅項負債抵銷時，及於該等遞延稅項資產及負債乃由同一稅務機關向同一課稅實體徵收的所得稅相關時抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認，惟倘其與其他全面收益確認或直接於權益確認之項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。倘對業務合併進行初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，稅務影響則計入業務合併之會計處理中。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃於綜合財務狀況表內按成本或公平值減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

當本集團就物業之擁有權權益（包括租賃土地及樓宇成分）付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值的比例分配。在相關付款可作可靠分配的情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

重估物業、廠房及設備產生之任何重估增值於其他全面收益確認及於物業重估儲備中累計，惟倘其乃撥回相同資產在過往於損益賬確認之重估減值，則於此情況下增值會以過往扣除之減值為限計入損益賬。重估資產所產生之賬面淨值減少會於損益賬確認，惟以其超出物業重估儲備內有關該項資產過往重估結餘（如有）之數額為限。於隨後出售或棄用該重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至累計虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 物業、廠房及設備 (續)

折舊乃採用直線法按資產(在建工程除外)之估計可使用期限撇銷其成本減剩餘價值予以確認。估計可使用期限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討,任何估計變動之影響於往後入賬。

倘有證據顯示物業因業主自用改變而成為投資物業,則該項目於轉變當日之賬面值與公平值(包括分類為使用權資產的相關租賃土地)之差額,將於其他全面收益確認及於物業重估儲備中累計。物業隨後出售或停用時,有關重估儲備將會直接轉入累計虧損。

出售或棄用任何物業、廠房及設備項目產生之收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定,並於損益賬中確認。

##### 投資物業

投資物業指為收取租金及/或資本增值而持有之物業。

投資物業亦包括採用香港財務報告準則第16號後確認為使用權資產及本集團根據經營租賃分租的租賃物業。

投資物業初步乃按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後,投資物業乃按其公平值計量,並經調整以不包括任何預付或應計經營租賃收入。投資物業公平值變動所產生之損益計入產生期間之損益。

投資物業於出售時或當投資物業不再可供使用及預期出售投資物業將無法帶來未來經濟利益時終止確認。倘本集團作為中間出租人將分租分類為融資租賃,則確認為使用權資產的租賃物業將予以終止確認。物業終止確認所產生之任何損益(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)乃於物業終止確認之期間計入損益。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本以加權平均法計算。可變現淨值指存貨之預期售價減完成之所有預期成本及作出銷售之必要成本。作出銷售之必要成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團作出銷售必須產生的非增量成本。

##### 撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任(法律或推定)，而本集團可能須履行該項責任且責任金額能可靠估計時則會確認撥備。

確認為撥備之金額乃對於報告期末履行現有責任所需代價之最佳估計金額，經考慮有關責任之風險及不明朗因素。倘撥備按估計用以償付現有責任所需的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(若有關金額時間價值之影響屬重大)。

##### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支所用的方法。實際利率法為於初始確認時將金融資產或金融負債預期年期內或(倘適當)較短期間的估計未來現金收入及款項(包括組成實際利率一部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值的利率。

本集團一般業務過程中產生的利息／股息收入呈列為收益。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

##### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件之金融資產其後以透過其他全面收益賬按公平值處理（「透過其他全面收益賬按公平值處理」）的方式計量：

- 金融資產於同時以出售及收取合約現金流量為目的之業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後透過損益賬按公平值處理計量，惟於初始確認金融資產時，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」所應用之業務合併中確認之或然代價，則本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公平值之其後變動。

倘符合下列條件，金融資產為持作買賣：

- 其獲收購乃主要為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為本集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其屬並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (續)

##### (i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量之金融資產及其後透過其他全面收益賬按公平值處理計量之債務工具／應收賬款採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，透過將實際利率用於自報告期開始起計的金融資產總賬面值來確認。

##### (ii) 透過損益賬按公平值處理之金融資產

不符合按攤銷成本計量或透過其他全面收益賬按公平值處理或指定為透過其他全面收益賬按公平值處理標準的金融資產透過損益賬按公平值處理計量。

透過損益賬按公平值處理之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益或虧損淨額」項目中。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

##### 金融資產 (續)

##### 金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值

本集團根據預期信貸虧損模式(「預期信貸虧損」)對金融資產(包括貿易及其他應收款項、按金、應收貸款及銀行結餘)及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目(應收融資租賃款項)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新,以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

本集團始終確認貿易應收款項(不包括應收保證金客戶款項)的全期預期信貸虧損。

就其他所有工具而言,本集團計量等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備。除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升,則在此情況下,本集團確認全期預期信貸虧損。是否應以全期預期信貸虧損確認乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險大幅增加而評估。

##### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時,本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時,本集團均會考慮合理及有理據的定量及定性資料,包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

##### (i) 信貸風險大幅增加 (續)

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人所在監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

儘管上文所述，倘於報告日期債務工具的信貸風險釐定為低，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提高。倘(i)債務工具違約風險低、(ii)借款人短期內履行合約現金流量責任的能力強勁及(iii)經濟及營商環境較長期的不利變動可能（但未必）會降低借款人履行合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險釐定為低。當按照全球理解的定義債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」，則本集團將視該債務工具的信貸風險為低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，且修訂標準（如適當）來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

#### (ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人（包括本集團）全額還款（不考慮本集團持有之任何抵押品），則發生違約事件。

無論上述情形如何，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日（有較短逾期30日的應收保證金客戶款項除外，因為董事認為這是保證金業務本身的性質，此亦是管控孖展業務信貸風險的慣常做法），則發生違約事件，除非本集團有合理有據資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

#### (iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借方陷入重大財務困難；或
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；或
- (c) 借方之貸方因與借方出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借方在一般情況下貸方不予考慮之優惠條件；或
- (d) 借方有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 該項金融資產的活躍市場因財政困難而消失；或
- (f) 以大幅折扣購買或產生金融資產，反映已產生的信貸虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

#### (iv) 撤銷政策

倘有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且無實際收回可能，例如對手方遭清盤或已進入破產程序時，或就貿易應收款項而言，有關金額已逾期超過兩年（以較早發生者為準），則本集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見（如適當）後，已撤銷金融資產仍可根據本集團之收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回於損益內確認。

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即倘發生違約之損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。本集團經考慮過往信貸虧損經驗後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計貿易應收款項（保證金客戶除外）的預期信貸虧損，並按毋需花費不必要成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。就應收租賃款項而言，根據香港財務報告準則第16號，釐定預期信貸虧損所用現金流量與計量應收租賃款項所用現金流量一致。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀資料）按集體基準考慮。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

就集體評估而言，本集團於分組時考慮下列情況：

- 逾期狀況；
- 應收賬款的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘可獲得）。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具備類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或損失，惟貿易應收款項及應收貸款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

金融負債及股本工具

分類為債務或權益

債務及股本工具乃根據所訂立合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項及應計費用及債券）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策 (續)

#### 3.2 主要會計政策 (續)

##### 金融工具 (續)

##### 物業、廠房及設備以及使用權資產減值

本集團於報告期末審閱其物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值，釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產之可收回金額個別估計。當無法個別估計可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，公司資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額由公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，而該稅前貼現率反映金錢時間值及資產（或現金產生單位）（其未來現金流估計未經調整）特有風險之現行市場評估。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則會將資產（或現金產生單位）賬面值降至其可收回金額。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不明朗因素之主要來源

在應用本集團之會計政策時（描述見附註3），本公司董事須於無法從其他來源取得資產及負債之賬面值時作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關之因素而作出，實際結果可能有別於該等估計。

估計與相關假設在持續發展基礎上加以檢討。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認修訂；倘修訂影響本期間及未來期間，則於作出修訂及未來期間均須確認有關修訂。

#### 估計不明朗因素之主要來源

下列是涉及未來期間之關鍵假設以及其他在報告期末之估計不確定因素之其他來源，有關估計具有會造成在下一個財政年度對資產之賬面值作出重大調整之重大風險。

#### 醫療產品及塑膠玩具業務所產生貿易應收款項之預期信貸虧損減值評估

醫療產品及塑膠玩具業務所產生有重大結餘且信貸減值的貿易應收款項，將個別進行預期信貸虧損減值評估。此外，本集團使用撥備矩陣計算醫療產品及塑膠玩具業務所產生個別不重大的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於以往到期賬齡，作為具有類似損失模式的各種債務人的分組。撥備矩陣基於本集團合理有據且無需付出過多成本及努力便可獲取的過往違約率。於各報告日期，本集團重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料的變化。

預期信貸虧損的撥備容易受到估算變動影響。預期信貸虧損資料於附註34披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不明朗因素之主要來源 (續)

#### 估計不明朗因素之主要來源 (續)

##### 應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項、其他應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損減值評估

本集團估計應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值之間差額計量，並考慮應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的預期未來信貸虧損。應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項及應收融資租賃款項的信貸風險評估涉及較大程度的估計及不確定因素。若實際未來現金流少於預期或多於預期，可能會因此產生重大減值虧損或減值虧損重大撥回。

在應用計量預期信貸虧損的會計要求時，需要進行以下重要判斷及估計：

##### 信貸風險顯著增加

預期信貸虧損就第1階段資產按等於12個月預期信貸虧損的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按全期預期信貸虧損的撥備計量。資產在其信貸風險自初步確認後顯著增加時轉入第2階段。在評估資產的信貸風險是否顯著增加時，本集團會考慮定性及定量合理且可支持的前瞻性資料。應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項、其他應收款項及應收融資租賃款項的詳情載於附註20、21及23。

##### 建立具有類似信貸風險特徵的資產組

當預期信貸虧損以集體方式計量時，金融工具根據共同風險特徵進行分組。有關本判斷中考慮的特徵詳情，請參閱附註33。本集團持續監察信貸風險特徵的適當性，以評估其是否繼續具有類似特徵。這是為了確保如信用風險特徵發生變化，資產會被恰當地重新分組。這可能導致建立起新的投資組合，或資產轉移到更能反映該資產組類似信用風險特徵的現有投資組合。當信貸風險顯著增加時，資產從12個月轉為全期預期信貸虧損，但亦可能在持續按照同一計量基礎（12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損）進行計量的組合中，由於投資組合的信貸風險不同，預期信貸虧損的金額會有所變化。

##### 使用的模型及假設

本集團使用各種模型及假設計量金融資產的公平值及估計預期信貸虧損。本集團通過判斷來確定每類資產最適用的模型，以及確定用於這些模型的假設，包括確定與信貸風險關鍵驅動因素相關的假設時。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不明朗因素之主要來源 (續)

#### 估計不明朗因素之主要來源 (續)

應收貸款、證券經紀業務產生的貿易應收款項、其他應收款項及應收融資租賃款項的預期信貸虧損減值評估 (續)

#### 前瞻性資料

於計量預期信貸虧損時，本集團使用合理且可支持的前瞻性資產，該等資料基於對不同經濟驅動因素未來變動的假設以及改的驅動因素如何相互影響。

#### 違約概率

違約概率為預期信貸虧損計量的重要輸入數據。違約概率為對未來一定時期內發生違約事件的可能性的估計，其計算包括歷史數據、假設及未來條件的預期。

#### 違約虧損

違約虧損為對違約產生的虧損的估計。其基於到期合約現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額，且考慮抵押品產生的現金流量及整體信用增級。

### 5. 收益及分類資料

本集團已採納香港財務報告準則第8號「營運分部」，該準則規定營運分部的識別須基於主要營運決策者（「主要營運決策者」）為向分部分配資源及評估分部表現而定期審閱有關本集團組成部份之內部報告。因本集團執行董事集體為分配本集團資源及評估表現制定策略決策，故就香港財務報告準則第8號而言，本集團執行董事為主要營運決策者。

為向主要營運決策者作分類報告，本集團現時分為下列三個經營及可報告分部：

醫療產品及塑膠玩具業務

醫療保健品及塑膠玩具製造及分銷

證券經紀業務及資產管理服務

證券經紀、孖展融資、包銷及配售以及提供資產管理服務

放貸業務及其他財務服務

提供貸款服務及其他財務服務

有關服裝貿易及採購的經營分部於本年度已終止經營。以下呈報的分部資料並不包括該已終止經營業務的任何金額，詳情如下。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 收益

於年內，本集團按主要貨物及服務類別劃分之收益分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
醫療產品	71,956	85,528
塑膠玩具	7,224	7,415
費用及佣金收入	1,099	1,169
來自客戶合約之收益	80,279	94,112
來自下列各項之利息收入		
— 應收貸款	108,954	122,093
— 孖展融資	2,189	2,033
	111,143	124,126
	191,422	218,238

  

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
收益確認時間		
於某一時間點	80,279	94,112
隨時間推移	-	-
	80,279	94,112

#### 客戶合約的履約義務

##### 醫療產品

對於向國際客戶銷售醫療產品，收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已交付到客戶的指定地點。一旦貨物的控制權轉移至客戶，且客戶通過其能力獲得貨物的控制權，指示貨物作其他用途並從貨物獲得實質上所有利益，履行義務在某個時間點達成。信貸期通常為交貨後30天。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 客戶合約的履約義務 (續)

##### 塑膠玩具

對於向國際客戶及批發市場銷售塑膠玩具，收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已交付到客戶的指定地點。一旦貨物的控制權轉移至客戶，且客戶通過其能力獲得貨物的控制權，指示貨物作其他用途並從貨物獲得實質上所有利益，履行義務在某個時間點達成。信貸期通常為交貨後30至90天。

#### 分部收益及業績

本集團按可報告及經營分部劃分之收益及業績分析如下：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
截至二零二三年十二月三十一日止年度				
分部收益—外部	79,180	3,288	108,954	191,422
分部業績	669	(7,142)	(219,384)	(225,857)
公平值變動：				
— 投資物業				(3,029)
— 透過損益賬按公平值處理之金融資產				(14,037)
物業租金收入				3,207
應佔聯營公司業績				(9,487)
未分配企業收入				3,425
未分配企業開支				(32,465)
除稅前虧損				(278,243)

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 分部收益及業績 (續)

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
截至二零二二年十二月三十一日止年度				
分部收益—外部	92,943	2,074	123,221	218,238
分部業績	(7,724)	(34,319)	(172,842)	(214,885)
公平值變動：				
— 投資物業				(1,149)
— 透過損益賬按公平值處理之金融資產				(51,557)
物業租金收入				1,875
應佔聯營公司業績				530
未分配企業收入				7,808
未分配企業開支				(88,185)
除稅前虧損				(345,563)

上文所報告之分部收益代表來自外部客戶的收益。於年內並無分部間之銷售。

經營分部之會計政策與本集團會計政策一致。分部業績指在未分配投資物業及透過損益賬按公平值處理之金融資產之公平值變動、物業租金收入、出售附屬公司的虧損、應佔聯營公司業績、未分配企業收入及未分配企業開支前，各分部所賺取之溢利／所產生之虧損。此乃向主要營運決策者報告以分配資源及評估表現之計量單位。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 分部資產及負債

本集團按可報告及經營分部劃分之資產及負債分析如下：

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
於二零二三年十二月三十一日				
分部資產	140,837	125,298	943,723	1,209,858
投資物業				21,157
透過損益賬按公平值處理之金融資產				118,802
其他未分配資產				27,199
資產總額				1,377,016
分部負債	15,548	45,590	21,052	82,190
債券				740,247
其他未分配負債				126,330
負債總額				948,767

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 分部資產及負債 (續)

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	綜合 千港元
於二零二二年十二月三十一日				
分部資產	146,215	137,533	1,242,032	1,525,780
投資物業				24,516
於聯營公司之投資				10,134
透過損益賬按公平值處理之金融資產				103,726
其他未分配資產				18,497
資產總額				1,682,653
分部負債	40,397	82,128	21,022	143,547
債券				789,739
其他未分配負債				68,608
負債總額				1,001,894

為監測分部表現及於分部間分配資源：

- 除投資物業、於聯營公司之投資及透過損益賬按公平值處理之金融資產及投資控股公司之資產外，所有資產分配至可報告及經營分部；及
- 除債券及投資控股公司之負債外，所有負債分配至可報告及經營分部。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 其他分部資料

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
截至二零二三年十二月三十一日止年度					
計入分部溢利或虧損或分部資產計算之金額：					
添置物業、廠房及設備	646	-	-	-	646
物業、廠房及設備折舊	1,379	344	-	-	1,723
使用權資產折舊	332	-	696	311	1,339
計提存貨撥備	17	-	-	-	17
就按攤銷成本計算之金融資產確認之 減值虧損淨額	(395)	7,064	285,397	-	292,066

	醫療產品及 塑膠玩具業務 千港元	證券經紀業務及 資產管理服務 千港元	放貸業務及 其他財務服務 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
截至二零二二年十二月三十一日止年度					
計入分部溢利或虧損或分部資產計算之金額：					
添置物業、廠房及設備	369	-	-	-	369
物業、廠房及設備折舊	4,713	357	-	-	5,070
使用權資產折舊	347	-	520	-	867
計提存貨撥備	401	-	-	-	401
就按攤銷成本計算之金融資產確認之 減值虧損淨額	195	29,726	288,239	-	318,160

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分類資料 (續)

#### 地區資料

本集團之業務主要位於中華人民共和國(「中國」)及香港。

有關本集團來自外部客戶之持續經營業務的收益資料乃根據客戶所在地呈報。有關本集團非流動資產資料基於資產地區呈列。

	外部客戶收益		非流動資產	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
香港	112,244	125,295	2,665	2,580
歐洲*	62,017	71,870	-	-
美利堅合眾國	7,462	11,603	-	-
中國(不包括香港)	5,015	5,732	59,458	60,609
澳洲	1,961	1,513	-	-
南美洲	232	8	-	-
其他*	2,491	2,217	-	-
	<b>191,422</b>	<b>218,238</b>	<b>62,123</b>	<b>63,189</b>

\* 由於來自各獨立國家之收益所佔收益總額比重不大，故並無按該兩個分類之國家作進一步分析。

附註：非流動資產不包括與已終止經營業務有關的非流動資產及於聯營公司之投資、透過損益賬按公平值處理之金融資產、存放於結算所之法定按金及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶之資料

本集團來自外部客戶之持續經營業務的收益主要來自中國及香港。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，概無單一客戶之收益佔總收益10%或以上。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 6. 其他收入

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
銀行利息收入	670	811
租金收入	3,207	1,875
其他佣金收入	1,759	231
政府補助	-	295
其他	996	6,471
	<b>6,632</b>	<b>9,683</b>

### 7. 其他收益及虧損淨額／就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額

#### (a) 其他收益及虧損淨額

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
以下項目之公平值變動：		
— 投資物業	(3,029)	(1,149)
— 透過損益賬按公平值處理之金融資產	(14,037)	(51,557)
出售物業、廠房及設備虧損	(10)	(22)
提早贖回應付債券之虧損	(732)	-
	<b>(17,808)</b>	<b>(52,728)</b>

#### (b) 就按攤銷成本計量的金融資產確認之減值虧損淨額

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
以下項目產生的貿易應收款項所（確認）／撥回減值虧損：		
— 醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易	395	(195)
— 證券經紀業務	(7,064)	(29,726)
就應收貸款確認之減值虧損	(285,397)	(288,239)
	<b>(292,066)</b>	<b>(318,160)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 8. 財務費用

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
以下項目之利息		
— 債券	52,290	70,412
— 租賃負債	23	35
	<b>52,313</b>	<b>70,447</b>

### 9. 所得稅開支

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
本期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	2,169	2,444
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(1,017)	—
遞延稅項：		
本年度	—	19,630
	<b>1,152</b>	<b>22,074</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 9. 所得稅開支 (續)

根據香港利得稅稅率兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅稅率兩級制的集團實體的溢利繼續按固定稅率16.5%徵稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅溢利之8.25%及超過2,000,000港元之估計應課稅溢利之16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，該兩個年度中國附屬公司之稅率為25%。

兩個年度之台灣公司所得稅均按17%徵收。

其他司法權區產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

可與綜合損益及其他全面收益表內之除稅前虧損對賬之所得稅開支如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
除稅前虧損	(278,243)	(345,563)
按香港利得稅稅率16.5%抵免繳稅	(45,910)	(57,018)
應佔聯營公司業績之稅務影響	(1,565)	(87)
不可扣稅支出之稅務影響	4,436	8,860
不必課稅收入之稅務影響	(250)	(145)
未確認暫時差額之稅務影響	(77)	729
未確認稅項虧損之稅務影響	54,745	72,913
已動用稅項虧損之稅務影響	(9,602)	(3,805)
過往年度超額撥備	(1,017)	-
於其他司法權區經營之附屬公司稅率不同之影響	392	627
所得稅開支	1,152	22,074

遞延稅項之變動詳情載於附註28。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10. 本年度虧損

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
持續經營業務的本年度虧損已扣除下列各項：		
薪金及津貼，包括董事	26,694	25,511
退休福利計劃供款，包括董事	913	780
僱員福利開支總額，包括董事	27,607	26,291
核數師酬金	710	710
確認為支出之存貨成本	59,398	72,866
物業、廠房及設備折舊	1,723	5,070
使用權資產折舊	1,339	867
撤銷物業、廠房及設備	-	380
存貨撥備計提	17	401

### 11. 董事酬金

本集團已付或應付每名董事之酬金如下：

二零二三年

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>執行董事</b>				
陳俊傑	-	1,285	39	1,324
梁錦波	-	240	12	252
何觀禮	-	960	-	960
<b>獨立非執行董事</b>				
林全智	144	-	-	144
余達志	216	-	-	216
楊海理	120	-	-	120
總計	480	2,485	51	3,016

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 11. 董事酬金 (續)

二零二二年

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>執行董事</b>				
陳俊傑	—	1,267	39	1,306
梁錦波	—	240	12	252
何觀禮	—	960	—	960
<b>獨立非執行董事</b>				
林全智	144	—	—	144
余達志	216	—	—	216
楊海瑋	120	—	—	120
<b>總計</b>	<b>480</b>	<b>2,467</b>	<b>51</b>	<b>2,998</b>

附註：

本公司的附屬公司或其母公司於本年度結束或於本年度任何時間內，概無訂立任何與本集團業務有關之任何重要交易、安排及合約，導致本公司董事直接或間接擁有重大權益。

上文所示之執行董事酬金乃主要與管理本公司及本集團事務之服務有關。上文所示獨立非執行董事酬金主要與彼等出任本公司董事之服務有關。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為鼓勵加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 12. 僱員酬金

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之五名最高薪人士中，兩名（二零二二年：兩名）為本公司董事，彼等之酬金已於上文附註11披露。其餘三名（二零二二年：三名）人士之酬金如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
薪金及津貼	3,189	1,794
退休福利計劃供款	51	35
	<b>3,240</b>	<b>1,829</b>

彼等之酬金處於以下範圍：

	二零二三年	二零二二年
1,000,001港元以下	2	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-

本集團概無向五名最高薪人士支付酬金作為離職補償、酌情花紅或吸引其加入本集團或於加入本集團時之獎勵。於該兩個年度，五名最高薪人士並無放棄任何酬金。

### 13. 股息

董事會並不建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息（二零二二年：無）。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 14. 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：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
就計算每股基本及攤薄虧損使用之本公司擁有人應佔本年度虧損	<b>(279,466)</b>	<b>(367,073)</b>
	股份數目	股份數目
就計算每股基本及攤薄虧損使用之普通股加權平均數	<b>230,322,413</b>	<b>230,322,413</b>

由於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內並無已發行潛在之普通股，故截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本或估值						
於二零二二年一月一日	23,851	1,205	20,870	6,079	1,640	53,645
匯兌調整	(3,187)	(102)	(1,769)	(338)	(107)	(5,503)
添置	-	-	17	87	265	369
出售	-	-	-	-	(263)	(263)
撇銷	-	-	-	(396)	-	(396)
估值調整	1,943	-	-	-	-	1,943
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	22,607	1,103	19,118	5,432	1,535	49,795
匯兌調整	(341)	(16)	(280)	(44)	(15)	(696)
添置	-	-	223	72	351	646
出售	-	-	(552)	(37)	(146)	(735)
估值調整	2,837	-	-	-	-	2,837
於二零二三年十二月三十一日	25,103	1,087	18,509	5,423	1,725	51,847
折舊及減值						
於二零二二年一月一日	-	1,082	19,144	3,887	1,338	25,451
匯兌調整	(106)	(126)	(1,327)	(512)	(148)	(2,219)
本年度撥備	4,384	34	145	432	75	5,070
出售	-	-	-	-	(237)	(237)
撇銷	-	-	-	(16)	-	(16)
估值調整	(4,278)	-	-	-	-	(4,278)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	-	990	17,962	3,791	1,028	23,771
匯兌調整	(7)	(14)	(297)	(40)	(7)	(365)
本年度撥備	1,068	33	132	408	82	1,723
出售	-	-	(513)	(33)	(131)	(677)
估值調整	(1,061)	-	-	-	-	(1,061)
於二零二三年十二月三十一日	-	1,009	17,284	4,126	972	23,391
賬面值						
於二零二三年十二月三十一日	25,103	78	1,225	1,297	753	28,456
於二零二二年十二月三十一日	22,607	113	1,156	1,641	507	26,024

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年率計算折舊：

樓宇	2% 或租期之尚餘年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	10-20% 或租期之尚餘年期(以較短者為準)
廠房及機器	10-20%
辦公設備	20-33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20-50%

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團已重估其樓宇。於二零二三年十二月三十一日，達25,103,000港元(二零二二年：22,607,000港元)的中國樓宇根據折舊重置成本法進行估值。截至二零二三年十二月三十一日止年度之重估收益3,898,000港元已直接計入物業重估儲備(二零二二年：重估收益6,221,000港元)。

#### 本集團之樓宇之公平值計量

本集團之樓宇之公平值由與本集團並無關聯之獨立物業估值師於二零二三年及二零二二年十二月三十一日重新估值。

中國其餘樓宇之公平值則採用反映市場參與者構建可比較工具及賬齡之資產成本之折舊重置成本法，並按陳舊程度調整而釐定。年內，估值方法並無變動。

於估計樓宇之公平值時，樓宇之最高及最佳使用為其現時之使用狀況。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用之估值方法及輸入數據。本集團樓宇所有公平值計量均分為第三級。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備(續)

#### 本集團之樓宇之公平值計量(續)

#### 公平值第三層級計量之對賬

	樓宇 千港元
於二零二二年一月一日	23,851
匯兌調整	(3,081)
折舊	(4,384)
重估	6,221
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	22,607
匯兌調整	(334)
折舊	(1,068)
重估	3,898
於二零二三年十二月三十一日	25,103

下表列出樓宇公平值釐定之估值技術及估值模式中使用的不可觀察之輸入數據。

描述	公平值		估值技術	不可觀察的輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
	於二零二三年 十二月三十一日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元			
位於中國之樓宇					
工業寫字樓單位	25,103	22,607	折舊重置成本法	經考慮個別因素差異後的經調整樓宇建設成本	樓宇建設成本上升，將導致可資比較的公平值增長，反之亦然。

倘若樓宇未曾予以重估，則將以歷史成本減累計折舊約3,228,000港元(二零二二年：約3,406,000港元)列入本綜合財務報表。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 16. 使用權資產

	土地使用權 千港元	租賃樓宇 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>			
於二零二二年一月一日	12,797	466	13,263
添置	–	1,400	1,400
匯兌調整	213	–	213
於二零二二年十二月三十一日	13,010	1,866	14,876
添置	–	1,919	1,919
終止租賃	–	(1,866)	(1,866)
匯兌調整	(273)	–	(273)
於二零二三年十二月三十一日	12,737	1,919	14,656
<b>累計折舊：</b>			
於二零二二年一月一日	1,445	48	1,493
本年度支出	347	520	867
匯兌調整	(133)	–	(133)
於二零二二年十二月三十一日	1,659	568	2,227
本年度支出	332	1,007	1,339
終止租賃	–	(1,394)	(1,394)
匯兌調整	(26)	–	(26)
於二零二三年十二月三十一日	1,965	181	2,146
<b>賬面值：</b>			
於二零二三年十二月三十一日	10,772	1,738	12,510
於二零二二年十二月三十一日	11,351	1,298	12,649
租賃現金流出總額		二零二三年 千港元 981	二零二二年 千港元 778

附註：

土地使用權指本集團為購買位於中國的租賃土地而已付的一次過代價。該等租賃土地的租賃期為50年，根據土地租賃條款並無正在進行的付款。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 17. 投資物業

	千港元
於二零二二年一月一日	27,520
於損益確認之公平值變動	(1,149)
匯兌調整	(1,855)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	24,516
於損益確認之公平值變動	(3,029)
匯兌調整	(330)
於二零二三年十二月三十一日	21,157

本集團所有根據經營租約持有作賺取租金或資本增值用途之物業權益乃使用公平值模式計量並分類及入賬為投資物業。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無物業、廠房及設備以及使用權資產因用途從業主佔用改為賺取租金而轉撥至投資物業。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團投資物業之公平值乃根據與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師於各日期進行之估值而釐定。

位於中國的工業辦公單位的公平值乃根據直接比較法，參考鄰近地區類似物業的市場交易價格釐定，並根據物業的性質、位置及狀況釐定。年內估值技術並無變更。

於估計物業之公平值時，物業之最高及最佳使用為其現時之使用狀況。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用之估值方法及輸入數據。本集團投資物業之所有公平值計量均分為第三級。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 17. 投資物業 (續)

下表列出投資物業公平值釐定之估值技術及估值模式中不可觀察之輸入數據。

描述	公平值		估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
	於二零二三年 十二月三十一日 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 千港元			
位於中國的物業					
工業辦公單位	21,157	24,516	折舊重置成本法	經考慮個別因素差異後的經調整樓宇建設成本	樓宇建設成本上升，將導致可資比較的公平值增長，反之亦然。

### 18. 於聯營公司之投資

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非上市投資之成本	1,081	1,097
分佔收購後業績	(1,081)	1,200
貸款予聯營公司 (附註 a)	—	2,297
	—	7,837
	—	10,134

(a) 貸款予聯營公司為無抵押、免息且無固定還款期。視為向聯營公司的出資。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 18. 於聯營公司之投資 (續)

本集團聯營公司於二零二三年及二零二二年十二月三十一日之詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 業務地點	已發行及繳足股本/註冊資本		已發行股本之實際權益		主要業務
		二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	
上海勤瑞益安物業管理有限公司 (「上海勤瑞」)	中國	人民幣2,000,000元	人民幣2,000,000元	49%	49%	投資控股
上海坎菲德企業管理合夥企業(有限合夥) (「上海坎菲德」) (附註a)	中國	人民幣50,000,000元	人民幣50,000,000元	29.4%	29.4%	投資控股

主要聯營公司上海勤瑞之財務資料概述如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
資產總額	18,731	40,568
負債總額	(30,629)	(29,693)
(負債) / 資產淨額	(11,898)	10,875
收入	-	2,348
本年度(虧損) / 溢利及全面收入總額	(22,618)	1,081
本年度本集團應佔聯營公司之業績	(9,487)	530

附註：

- (a) 上海坎菲德由上海勤瑞直接持有。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 18. 於聯營公司之投資 (續)

上述上海勤瑞的財務資料概述與該等綜合財務報表中確認的於聯營公司權益之賬面值的對賬：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
上海勤瑞的淨(負債)／資產	(11,898)	10,875
減：於上海勤瑞附屬公司的非控股權益	(6,025)	(6,187)
	<b>(17,923)</b>	4,688
本集團所持上海勤瑞的所有者權益的比例	<b>49%</b>	49%
本集團於上海勤瑞的權益比例	-	2,297
貸款予上海勤瑞	-	7,837
本集團所持上海勤瑞權益的賬面值	-	10,134

### 19. 存貨

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
原材料	6,380	9,710
在製品	1,664	1,131
製成品	4,827	3,121
	<b>12,871</b>	13,962

年內，就已識別陳舊及滯銷存貨項目作出之撥備計提為17,000港元(二零二二年：401,000港元)已於銷售成本確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 20. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
由以下各項產生之貿易應收款項：		
醫療產品及塑膠玩具業務(附註a)	16,954	16,539
減：預期信貸虧損撥備	(2,853)	(3,262)
	14,101	13,277
證券經紀業務(附註b)：		
— 保證金客戶	184,962	186,358
減：預期信貸虧損撥備	(118,759)	(111,695)
	66,203	74,663
貿易應收款項總額	80,304	87,940
購買按金、其他應收款項及按金	27,048	11,534
應收經紀人款項	41,574	5,445
預付款項	1,670	1,631
貿易及其他應收款項以及預付款項總額	150,596	106,550

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 20. 貿易及其他應收款項以及預付款項 (續)

附註：

- (a) 本集團向醫療產品及塑料玩具業務及服裝貿易及採購之貿易客戶授出平均60日之信貸期。於報告期末按發票日期(與相關收益確認日期相若)扣除來自醫療產品及塑膠玩具及採購之預期信貸虧損撥備呈列之貿易應收款項賬齡分析如下。

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
30日內	4,650	9,241
31日至90日	6,441	1,190
91日至365日	1,914	1,376
365日以上	1,096	1,470
	<b>14,101</b>	<b>13,277</b>

在接納任何新客戶之前，本集團將評估潛在客戶之信貸質素並確定其信用限額。本集團向具有令人滿意且值得信賴之信用記錄之客戶提供信用銷售。授予客戶之信用限額定期被覆核。

- (b) 現金客戶及證券結算所之貿易應收款項之結算期通常為交易日後兩天。

保證金客戶之貿易應收款項於二零二三年十二月三十一日於扣除單獨已減值之應收款項後達55,012,000港元(二零二二年：63,512,000港元)，由公平值為44,241,000港元(二零二二年：53,286,000港元)之客戶已抵押證券作抵押。所有已抵押證券均為香港上市股本證券。保證金貸款須於支付日期後按要求償還，按香港最優惠利率加介乎每年8%至15%計息(二零二二年：介乎8%至15%)。證券被賦予特定之保證金比率以計算其保證金價值。若未償還款額超過已存入證券的合資格保證金價值，則會要求客戶提供額外資金或抵押品。本集團可酌情將持有之抵押品出售以結清保證金客戶應付之任何未償還款額。

減值評估詳情載於附註33。

由於向保證金客戶提供之全部貸款的54%(二零二二年：54%)是應收本集團五大保證金客戶之款項，本集團面對信貸集中風險。全部款項由客戶之已抵押證券作抵押，於二零二三年十二月三十一日之公平值為23,360,000港元(二零二二年：22,964,000港元)。鑑於證券保證金融資業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外作用，因此並無披露賬齡分析。

本集團管理層於釐定證券保證金客戶保證金貸款之減值撥備時，將各保證金客戶之股票組合市值與客戶本身之未償還保證金貸款結餘作比較，從而考慮保證金之短欠金額。本集團就年結日之客戶保證金短欠金額(於年結日後仍未結清)作出減值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 21. 應收貸款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
應收貸款	1,049,055	1,185,044
應收利息	354,971	359,763
	<b>1,404,026</b>	1,544,807
保理貸款應收款項	5,658	18,711
	<b>1,409,684</b>	1,563,518
預期信貸虧損虧損撥備	(512,872)	(362,808)
	<b>896,812</b>	1,200,710
分析如下：		
有抵押	1,980	112,054
無抵押	894,832	1,088,656
	<b>896,812</b>	1,200,710

應收貸款總金額須於按要求或自報告期末起計一年內償還。於二零二三年十二月三十一日，按固定利率計息之應收貸款年利率介乎7%至18%（二零二二年：年利率6%至18%）。

於釐定放貸業務之應收貸款減值時，管理層會考慮於相關應收貸款到期後之結算情況以及各借款人之相應抵押資產之估計可收回金額減銷售成本。

對於保理貸款應收款項，授予每個客戶的信貸期通常少於一年。於二零二三年十二月三十一日，上述保理貸款應收款項的實際利率為每年15%（二零二二年：15%）。

倘客戶違約，本集團可能會出售抵押物，因此，本集團管理層會監控抵押物的市場價值，以確保報告期末抵押物的市值足以應付客戶的未償還應收貸款。

於二零二三年十二月三十一日，扣除個別減值應收款項後的應收貸款為零港元（二零二二年：93,343,000港元），由公平值為零港元（二零二二年：80,485,000港元）的客戶質押證券抵押。所有質押證券為香港上市股本證券。

減值評估的詳情載於附註33。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 22. 融資租賃應收款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
融資租賃應收款	7,491	7,599
預期信貸虧損虧損撥備	(7,491)	(7,599)
	-	-
分析為：		
— 流動	-	-
— 非流動	-	-
	-	-

#### 租賃安排之詳情

本集團已訂立融資租賃安排以出租其若干剩餘租賃年期為一年之生產機器及設備。於該等融資租賃之租賃年期結束時，承租人有權以名義代價購買有關機器及設備。租賃概無包含或然租金。租賃安排之合約利率為固定年利率7%。

#### 融資租賃項下應收款項

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一年內	7,491	7,599	7,491	7,599
一年後及五年內	-	-	-	-
五年後	-	-	-	-
	7,491	7,599	7,491	7,599
減：未賺取融資收入	-	-	-	-
應收最低租賃付款現值	7,491	7,599	7,491	7,599

減值評估詳情載於附註33。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 23. 透過損益賬按公平值處理之金融資產

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
強制性透過損益賬按公平值處理之金融資產：		
持作買賣上市證券：		
— 於香港上市之股本證券	94,989	71,372
非上市股本基金	13,626	13,626
非上市債務證券	10,187	18,728
	<b>118,802</b>	103,726
就呈報而言分析如下：		
流動資產	105,176	90,100
非流動資產	13,626	13,626
	<b>118,802</b>	103,726

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得透過損益賬按公平值處理之金融資產公平值變動虧損約14,000,000港元（二零二二年：51,600,000港元）。

### 24. 銀行結餘及現金

#### 銀行結餘－信託及獨立賬戶

本集團在從事其日常業務的受規管活動過程中收取並持有客戶及其他機構存入的款項。該等客戶款項於一個或多個獨立銀行賬戶存置。本集團亦已確認應付相關客戶及其他相關客戶及其他機構的相應貿易應付款項（附註25），惟本集團現時並無可執行權利以將該等應付款項與存款抵銷。

#### 銀行結餘（一般賬戶）及現金

款項包括本集團持有之結餘及現金，以及原到期日為三個月內之短期銀行存款。於二零二三年十二月三十一日，銀行結餘及短期銀行存款按市場年利率介乎0.01%至3%（二零二二年：0.01%至3%）計息。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應付款項以及應計費用

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
由以下各項產生之貿易應付款項：		
醫療產品及塑膠玩具業務及服裝貿易及採購	13,214	16,723
證券經紀業務		
— 現金客戶	2,554	4,284
— 保證金客戶	5,226	4,809
— 結算所	—	—
貿易應付款項總額	20,994	25,816
應付債券利息	74,908	74,908
其他應付款項及應計費用	80,837	77,981
	176,739	178,705

於報告期末按發票日期呈列醫療產品及塑膠玩具業務以及服裝貿易產生之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
30日內	5,613	13,279
31日至90日	293	2,409
90日以上	7,308	1,035
	13,214	16,723

醫療產品、塑膠玩具業務及服裝貿易及採購之購貨平均信貸期為60日。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期範圍之內支付。

證券經紀業務產生之貿易應付款項結算期為交易日後兩天，或按與結算所協定之特別條款而定。現金及保證金客戶之貿易應付款項須按要求償還。鑑於股份保證金融資業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外作用，因此並無披露賬齡分析。

於二零二三年十二月三十一日，為數7,780,000港元（二零二二年：9,093,000港元）之貿易應付款項乃關於已收取信託及獨立銀行結餘及在進行受規管活動過程中為客戶持有之款項有關之應付客戶款項。然而，本集團現時並無可強制執行之權利，將所存放按金抵銷該等應付款項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 26. 債券

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
債券·無抵押	740,247	789,739

應償債券面值如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一年內	234,537	-
一年後但不超過兩年	455,710	297,558
兩年後但不超過五年	50,000	492,181
	740,247	789,739
減：流動負債項下所示於一年內到期款項	(234,537)	-
非流動負債項下所示款項	505,710	789,739

債券變動如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日	789,739	786,889
應計利息	52,290	70,412
已付利息（現金流量）	(47,814)	(24,133)
應付利息（計入其他應付款項）	-	(13,229)
提前贖回債券	732	-
還款（現金流量）	(54,700)	(30,200)
於十二月三十一日	740,247	789,739

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 26. 債券 (續)

債券為無抵押，到期日為於發行日期後滿第八週年當日。債券的利率固定為每年6%（二零二二年：每年6%），並每年支付利息。

### 27. 租賃負債

本集團的租賃負債敞口如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
流動	935	855
非流動	881	-
	<b>1,816</b>	855

	最低租賃付款		租賃付款現值	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
最低租賃付款到期：				
— 一年內	1,010	886	935	855
— 一年以上但不超過兩年	904	-	881	-
	<b>1,914</b>	886	<b>1,816</b>	855
未來融資費用	(98)	(31)		
租賃負債現值	<b>1,816</b>	855		
租賃負債現值				
— 一年內到期償還款項（呈列為流動負債）			(935)	(855)
— 一年後到期償還款項			881	-

本集團為經營租用租賃樓宇，該等租賃負債按尚未支付的租賃付款現值計量。所有租賃均以固定價格訂立。

適用於租賃負債的增量借款利率介乎4.71%至8.00%（二零二二年：3.51%至5.00%）。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 28. 遞延稅項負債

以下為本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項負債，以及其變動：

	會計與稅項 折舊間差額 千港元	物業重估 千港元	預期信貸 虧損虧損撥備 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	(917)	17,360	(18,713)	(2,270)
於損益中計入	917	–	18,713	19,630
於其他全面收益中扣除	–	112	–	112
匯兌調整	–	(3,629)	–	(3,629)
於二零二三年一月一日	–	13,843	–	13,843
於其他全面收益中扣除	–	976	–	976
匯兌調整	–	(203)	–	(203)
於二零二三年十二月三十一日	–	14,616	–	14,616

根據企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺溢利派發的股息須繳納預扣稅。本綜合財務報表並未計提遞延稅項，原因為中國附屬公司並無累計溢利應佔的暫時性差額，且本集團有能力控制撥回暫時性差額的時間，且暫時性差額可能不會於可見將來撥回。

於二零二三年十二月三十一日，本集團可用於抵銷未來溢利之未動用稅項虧損為752,039,000港元（二零二二年：483,772,000港元）。由於無法預測未來溢利來源，故有關遞延稅項資產尚未確認。所有虧損均可以無限期結轉。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 29. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
於二零二二年一月一日		
— 每股面值0.5港元之普通股	10,000,000,000	5,000,000
股份合併	(9,000,000,000)	—
股份拆細	499,000,000,000	—
於二零二二年十二月三十一日、二零二三年一月一日及二零二三年 十二月三十一日，每股面值0.01港元之普通股	500,000,000,000	5,000,000
已發行：		
於二零二二年一月一日		
— 每股面值0.5港元之普通股	2,303,224,137	690,968
股份合併	(2,072,901,724)	—
股本削減	—	(688,664)
於二零二二年十二月三十一日、二零二三年一月一日及二零二三年 十二月三十一日，每股面值0.01港元之普通股	230,322,413	2,304

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司實施涉及以下各項的股本重組（「股本重組」）：

- (i) 本公司股本中每十股每股面值0.50港元之已發行及未發行普通股合併為1股每股面值5.0港元之合併股份（「股份合併」）；
- (ii) 緊隨股份合併後，本公司之已發行股本將透過(a)註銷股份合併所產生之本公司已發行股本中之任何零碎合併股份，將本公司已發行股本中之合併股份數目向下湊整至最接近整數；及(b)將每股本公司已發行普通股之面值由每股已發行普通股5.0港元減少至0.01港元而削減（「股本削減」），其削減將包括註銷每股已發行普通股之有關繳足股本金額，以及消除及削減就任何已發行普通股之未繳足股本涉及之任何部份股本，致使每股現有已發行普通股將於緊隨股本削減後處理為一股本公司股本中每股面值0.01港元之繳足股份，而因股本削減而產生之進賬將轉撥至本公司之繳入盈餘賬（定義見公司法）並用作所有適用法例及本公司之章程大綱及細則所允許且董事會認為適當之有關用途；及
- (iii) 緊隨股本削減後，每股法定但未發行的合併股份將拆細為每股面值0.01港元的五百(500)股新股份（「股份拆細」）。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 30. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債的現金流或未來現金流將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量。

	租賃負債 千港元	債券 千港元
於二零二二年一月一日	429	786,889
融資現金流量變動	(742)	(30,200)
新訂租賃	1,168	-
利息開支	35	70,412
分類為經營現金流量的已付利息	(35)	(24,133)
應付利息（計入其他應付款項）	-	(13,229)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	855	789,739
融資現金流量變動	(958)	(54,700)
新訂租賃	1,919	-
利息開支	23	52,290
分類為經營現金流量的已付利息	(23)	(47,814)
應付利息（計入其他應付款項）	-	-
提早終止債卷	-	732
於二零二三年十二月三十一日	1,816	740,247

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31. 購股權

#### 二零一二年計劃

本公司已採納一項於二零一二年五月二十八日之本公司股東週年大會上批准之購股權計劃（「二零一二年計劃」），以激勵合資格參與者。

根據二零一二年計劃，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司之任何全職僱員、行政人員或人員、董事，以及向本集團作出貢獻之任何供應商、顧問、代理及諮詢顧問提呈授出購股權。於接納購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元，作為授出之代價。

一般而言，根據二零一二年計劃及本公司任何其他購股權計劃，可予授出之購股權涉及之股份最高數目，不得超過已發行股份總數之10%，不包括因行使根據二零一二年計劃條款已失效之購股權而可予發行之股份。

於截至授出日期之任何十二個月期間，因行使根據二零一二年計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出之購股權而發行及可予發行之股份總數，不得於獲得股東批准前，超過授出日期已發行股份之1%。倘向關連人士授出之購股權超過已發行股份之0.1%，或其價值超過5,000,000港元，則須獲得本公司股東於股東大會上事前批准。

董事可全權酌情釐定可行使購股權之期間，惟並無購股權於授出後超過十年可予行使，亦無購股權於二零一二年計劃批准當日後超過十年可予授出。除非本公司於股東大會或董事會提早終止，否則二零一二年計劃將於二零一二年計劃之採納日期後有效及生效十年。行使價須由董事會釐定，且不得低於(i)本公司股份於授出日期之正式收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日之平均正式收市價；及(iii)股份面值，三者中之最高者。

二零一二年計劃於二零二二年五月二十七日屆滿。

截至二零二二年十二月三十一日，概無尚未行使之二零一二年計劃項下購股權。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31. 購股權 (續)

#### 二零二二年計劃

於二零一二年計劃在二零二二年五月二十七日屆滿後，本公司已採納一項於二零二二年六月二十九日之本公司股東週年大會上批准之新購股權計劃（「二零二二年計劃」），以激勵合資格參與者。

根據二零二二年計劃，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司之任何全職僱員、行政人員或人員、董事提呈授出購股權。於接納購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元，作為授出之代價。

一般而言，根據二零二二年計劃及本公司任何其他購股權計劃，可予授出之購股權涉及之股份最高數目，不得超過已發行股份總數之10%，不包括因行使根據二零二二年計劃條款已失效之購股權而可予發行之股份。

於截至授出日期之任何十二個月期間，因行使根據二零二二年計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出之購股權而發行及可予發行之股份總數，不得於獲得股東批准前，超過授出日期已發行股份之1%。倘向關連人士授出之購股權超過已發行股份之0.1%，或其價值超過5,000,000港元，則須獲得本公司股東於股東大會上事前批准。

董事可全權酌情釐定可行使購股權之期間，惟並無購股權於授出後超過十年可予行使，亦無購股權於二零二二年計劃批准當日後超過十年可予授出。除非本公司於股東大會或董事會提早終止，否則二零二二年計劃將於二零二二年計劃之採納日期後有效及生效十年。行使價須由董事會釐定，且不得低於(i)本公司股份於授出日期之正式收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日之平均正式收市價；及(iii)股份面值，三者中之最高者。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，概無尚未行使之購股權。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 32. 資金風險管理

本公司管理其資本以確保其附屬公司能持續經營，並通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與去年維持不變。

本集團之資本結構包括債務淨額（包括附註26所披露之債券，扣除現金及等同現金），及本公司擁有人應佔權益（包括綜合財務報表所披露之股本、股份溢價、特別儲備、物業重估儲備、換算儲備、購股權儲備、資本贖回儲備及累計溢利）。

本公司董事每年審閱資本結構。作為該審閱之一環，本公司董事對由本公司管理層編製之年度預算進行評估。根據已提呈之年度預算，本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。本公司董事亦透過發行新股份、發行新債及償還現有債務以平衡其整體資本結構。

本公司一附屬公司受香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）規管，並須根據香港證券及期貨（財政資源）規則（「證券及期貨（財政資源）規則」）遵守財政資源規定。本集團之受規管實體須遵守證券及期貨（財政資源）規則下的最低繳足股本規定及流動資金規定。管理層每日均會密切監察實體的流動資金水平，以確保彼等符合證券及期貨（財政資源）規則的最低流動資金規定。

### 33. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>金融資產</b>		
透過損益賬按公平值處理		
— 持作買賣	94,989	71,372
— 其他	23,813	32,354
攤銷成本	1,112,928	1,489,747
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	916,986	968,444

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策

##### 信貸風險及減值評估

信貸風險指因本集團的交易對手未能履行其合約責任而對本集團造成財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自透過損益賬按公平值處理之金融資產、存放於結算所之法定按金、貿易及其他應收款項、應收貸款及銀行結餘及現金。本集團並未持有任何抵押品或其他信用增級以抵銷與其金融資產相關的信貸風險，惟來自保證金客戶應收貸款及貿易應收款項以物業或上市股票作為抵押而令其相關風險得以緩解。

本集團根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關本集團信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)之資料概述如下：

##### 來自合約客戶之貿易應收款項

由於貿易應收款項總額的24%(二零二二年：13%)及71%(二零二二年：46%)分別為應收本集團醫療產品及塑料玩具業務以及證券經紀業務最大客戶及五大客戶之款項，故本集團面對信貸集中風險。為最大程度降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責確定信貸限額及信貸批准。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易結餘單獨或基於撥備矩陣進行減值評估。除來自現金及保證金客戶之貿易應收款項個別進行減值評估外，餘下貿易應收款項經參考經常客戶的還款記錄及新客戶的當前逾期風險，根據共同信貸風險特徵按撥備矩陣進行分組。於本年度就醫療產品及塑料玩具業務確認撥回231,000港元(二零二二年：撥備195,000港元)。

就證券經紀業務產生的貿易應收款項而言，已基於標的抵押品對所有客戶(包括現金及保證金客戶)進行個別評估。現金客戶須於執行任何購買交易前按本集團政策所述存放存款。應收現金客戶款項於有關市場慣例普遍採納的結算期內到期，一般為交易日後兩天內。本集團通常就向其現金及保證金客戶提供融資獲取流動證券及/或現金存款作為抵押品，並設有政策按公平值管理該等風險。應收保證金客戶的保證金貸款須按要求償還。

於本年度就證券經紀業務確認撥備7,064,000港元(二零二二年：29,726,000港元)。定量披露詳情載於本附註下文。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

###### 銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，乃因該等對手方為具有信貸機構授予高信貸評級的聲譽良好的銀行。本集團參考有關違約可能性及虧損導致違反外部信貸評級機構所發佈的有關信貸評級等級資料，對銀行結餘進行12個月預期信貸虧損評估。

###### 其他應收款項

就其他應收款項而言，本公司董事根據過往償付紀錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料，對其他應收款項的可回收性進行定期個別評估。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團基於12個月預期信貸虧損對其他應收款項計提減值。定量披露詳情載於本附註下文。

###### 應收貸款

本公司董事根據債務人的過往信貸虧損經驗及客戶抵押予應收貸款之抵押品的公平值，估計貿易應收款項的估計虧損率。基於本公司董事之評估，鑑於最終處置抵押品之估計已變現金額及已作出之減值金額，違約虧損較低。

本集團有關等級評估之內部信貸風險包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項 (應收保證金客戶的 款項除外)	其他金融資產
風險低	交易對手違約風險低，且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	從內部或外部所得資料顯示，信貸風險自初始確認以來顯著增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
壞賬	有證據顯示資產已作出信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困境，而本集團日後收回款項的機會渺茫	金額被撇銷	金額被撇銷

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表詳述本集團金融資產及融資租賃應收款項之信貸風險 (須進行預期信貸虧損評估) :

	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或全期預期信貸虧損	二零二三年		二零二二年	
					總賬面值 千港元	千港元	總賬面值 千港元	千港元
按攤銷成本計量之 金融資產								
應收貸款	21	不適用	風險低 呆賬	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	278,753		870,900	
			壞賬	信貸減值	429,403	1,409,684	225,428	1,563,518
銀行結餘	24	WR-Aa1	不適用	12個月預期信貸虧損	135,607	135,607	184,118	184,118
醫療產品及塑料玩具業務 產生的貿易應收款項	20	不適用	附註1	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	16,954	16,954	16,539	16,539
保證金客戶的貿易 應收款項	20	不適用	風險低 呆賬	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	12,731		26,425	
			壞賬	信貸減值	172,231	84,962	159,933	186,358
應收融資租賃款項	22	不適用	風險低 壞賬	12個月預期信貸虧損 信貸減值	-	7,491	-	7,599
其他應收款項	20	不適用	風險低 壞賬	12個月預期信貸虧損 信貸減值	85,445		11,162	
					-	85,445	22,717	33,879

附註1：對於醫療產品及塑料玩具業務產生的貿易應收款項，本集團已運用香港財務報告準則第9號中的簡化法計量全期預期信貸虧損的虧損準備。除有大量未清償債務或信貸減值的應收賬款外，本集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團使用應收賬款的賬齡為客戶評估有關醫療產品及塑料玩具業務的減值，乃由於該等客戶包括諸多具有共同風險特徵的小客戶，該等風險特徵代表客戶有能力按照合約條款償還所有款項。下表載列有關貿易應收款項信貸風險敞口的資料，該等敞口乃根據全期預期信貸虧損（並無信貸減值）內的撥備矩陣進行評估。

	二零二三年		二零二二年	
	平均虧損率	貿易應收款項 千港元	平均虧損率	貿易應收款項 千港元
30天內	0.13	4,656	1.88	9,418
31至90天	0.14	6,450	1.73	1,211
91至365天	0.36	1,921	2.89	1,417
365天以上	72.08	3,925	67.28	4,493
		16,952		16,539

估計虧損率乃按應收賬款預期年期的歷史觀察所得違約率估計，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團基於撥備矩陣為醫療產品及塑料玩具業務產生的貿易應收款項撥回231,000港元（二零二二年：計提195,000港元）的減值撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表載列按簡化法就醫療產品及塑料玩具業務產生的貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損的變動。

	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	3,080	3,080
已確認減值虧損	195	195
匯兌調整	(13)	(13)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	3,262	3,262
已確認減值虧損撥回	(395)	(395)
匯兌調整	(14)	(14)
於二零二三年十二月三十一日	2,853	2,853

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表載列已確認為融資租賃應收款項、應收貸款、保證金客戶的貿易應收款項及其他應收款項的減值撥備的對賬。

融資租賃應收款項減值撥備的變動如下：

	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元
於二零二二年一月一日	8,303
已確認減值虧損	-
匯兌調整	(704)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	7,599
已確認減值虧損	-
匯兌調整	(108)
於二零二三年十二月三十一日	7,491

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

應收貸款減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	20,781	51,563	19,129	91,473
轉撥至信貸減值	(412)	(33,921)	34,333	-
轉撥至全期預期信貸虧損	(7,807)	7,807	-	-
轉撥至12個月預期信貸虧損	14,280	(14,280)	-	-
已確認減值虧損	3,007	172,322	138,447	313,776
已撥回減值虧損	(14,219)	(3,361)	(7,957)	(25,537)
撇銷	-	-	(18,451)	(18,451)
匯兌調整	227	-	1,320	1,547
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	15,857	180,130	166,821	362,808
轉撥至信貸減值	(7,151)	(3,299)	10,450	-
轉撥至全期預期信貸虧損	(2,548)	50,316	(47,768)	-
轉撥至12個月預期信貸虧損	3,993	(3,993)	-	-
已確認減值虧損	7	48,817	324,439	373,263
已撥回減值虧損	(7,831)	(71,029)	(9,006)	(87,866)
撇銷	-	-	(134,917)	(134,917)
匯兌調整	(24)	-	(392)	(416)
於二零二三年十二月三十一日	2,303	200,942	309,627	512,872

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

保證金客戶的貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	-	15,021	66,948	81,969
轉撥至信貸減值	-	(15,021)	15,021	-
已確認減值虧損	172	-	29,558	29,730
已撥回減值虧損	-	-	(4)	(4)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	172	-	111,523	111,695
轉撥至信貸減值	(44)	-	44	-
已確認減值虧損	-	-	7,813	7,813
已撥回減值虧損	(68)	-	(681)	(749)
於二零二三年十二月三十一日	60	-	118,699	118,759

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

其他應收款項減值撥備變動如下：

	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	569	16,827	17,396
匯兌調整	(48)	(448)	(496)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	521	16,379	16,900
匯兌調整	(8)	(69)	(77)
於二零二三年十二月三十一日	513	16,310	16,823

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

##### 外匯風險管理

本集團所面臨之匯兌風險主要來自外幣(包括人民幣、美元及港元)兌相關集團實體功能貨幣之波動。

本集團主要附屬公司之功能貨幣為港元、美元及人民幣。由於本集團大部份營運均以有關集團實體之功能貨幣進行交易，而本集團亦承擔若干以美元及港元進行買賣之交易，因此，出現匯率波動之風險。本集團現時尚未採取任何對沖政策對沖其貨幣風險。本集團將透過密切監察匯率變動，並於其認為風險屬重大時購入遠期外匯合約，以管理其外匯風險。

於報告期末，以相關集團實體功能貨幣以外貨幣結算之本集團重大貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>貨幣資產</b>		
人民幣	124	127
美元	12,832	22,828
港元	19,790	18,204
<b>貨幣負債</b>		
港元	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (i) 貨幣風險 (續)

##### 敏感度分析

本集團主要面對人民幣、美元及港元波動所帶來之風險。

下表詳列本集團對相關集團實體之功能貨幣兌有關外幣升值及貶值5% (二零二二年: 5%) 之敏感度詳情。由於港元與美元掛鈎, 概無呈列港元兌美元之敏感度分析。向主要管理人員內部呈報外匯風險使用5% (二零二二年: 5%) 之敏感度比率, 該比率為管理層對匯率合理可能變動所作出之評估區間。敏感度分析僅包括尚未支付以外幣計值之貨幣項目, 並於報告期末分別就匯率之5% (二零二二年: 5%) 變動調整其換算。下列負數 / (正數) 表示有關集團實體功能貨幣兌有關外幣升值5% (二零二二年: 5%) 所導致之年度除稅前虧損增加 / (減少)。而若有關集團實體功能貨幣兌有關外幣貶值5% (二零二二年: 5%), 對年度除稅前虧損將有相同額度但相反的影響。

	貨幣資產及負債	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
人民幣之影響	6	6
美元之影響	642	1,141

管理層認為, 由於年末所面對之風險並不反映年內所面對之風險, 故敏感度分析並不代表固有外匯風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (ii) 利率風險

###### 現金流量利率風險

本集團面對與現金及保證金客戶應收款項 (見附註20) 及銀行結餘 (一般賬戶) (見附註24) 有關之現金流量利率風險。

本集團現時並無與公平值利率風險及現金流利率風險有關之任何利率對沖政策。董事不斷監察本集團所面臨之風險，並會在有需要時考慮對沖利率。

###### 敏感度分析

於報告期末，以下敏感度分析乃根據現金及保證金客戶應收款項及銀行結餘 (一般賬戶) 所面對之利率風險予以釐定。編製敏感度分析時乃假設於報告期末尚未償還浮動利率金融工具於整個年度內尚未償還。

於二零二三年十二月三十一日，倘利率上升/下降10個基點 (二零二二年：10個基點) 而所有其他變量維持不變，則本集團除稅後虧損將減少/增加313,000港元 (二零二二年：370,000港元)。

###### 公平值利率風險

本集團之公平值利率風險主要與固定利率債券有關 (該等債券詳情見附註26)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (iii) 股價風險

本集團透過損益賬按公平值處理之股本證券投資受股票價格風險所影響。本集團股票價格風險集中於在聯交所報價之股本工具。管理層維持投資組合包含不同風險及回報之項目，以管理價格風險。

##### 敏感度分析

下文之敏感度分析乃基於報告日期面臨之股票價格風險釐定。就敏感度分析而言，由於金融市場波動，應用敏感度波幅為20%。

倘持作買賣之有關投資價格下跌20% (二零二二年：20%)，本集團年度虧損將增加18,988,000港元 (二零二二年：14,274,000港元)。

管理層認為此敏感度分析不足以代表固有的股票價格風險，因為年終的風險未能反映整個年度期間的風險。

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察並維持管理層視為足夠為本集團營運提供資金及減低現金流量波動影響之現金及等同現金水平。管理層監察借貸及債券之動用情況及確保遵守貸款契諾。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

下表詳列本集團金融負債按協定還款條款之餘下合約到期情況。該表根據本集團須付款之最早日期之金融負債中未折現現金流量編製。其他金融負債之到期日為協定之結算日。該表包括利息及本金現金流量。因利息流為浮動利率，未貼現款額以呈報期末之利率曲線計算。

	加權 平均利率	按要求或 少於1年 千港元	1至5年 千港元	5年以上 千港元	未折現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零二三年						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項以及應計費用	-	176,739	-	-	176,739	176,739
租賃負債	5.49%	1,010	904	-	1,914	1,816
債券	6.00%	277,288	532,635	-	809,923	740,247
		455,037	533,539	-	988,576	918,802
二零二二年						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項以及應計費用	-	178,705	-	-	178,705	178,705
租賃負債	4.41%	886	-	-	886	855
債券	6.00%	48,450	863,060	-	911,510	789,739
		228,041	863,060	-	1,091,101	969,299

#### (c) 公平值

金融資產及金融負債(按公平值計量除外)之公平值乃根據折現現金流量分析而釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (c) 公平值 (續)

##### 金融資產及金融負債之公平值計量

於各報告期末，若干本集團之金融資產及金融負債乃按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值之資料(尤其是所使用之估值方法及輸入數據)。

估計公平值時，本集團在可獲得的範圍內使用市場可觀察數據。對於第三級下具有重大不可觀察輸入值的工具，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師密切合作，為模型建立適當的估值技術和輸入數據。管理層向本公司董事報告結果，以解釋公平值波動的原因。

金融資產/金融負債	於以下日期之公平值		公平值	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	層級	估值技術及主要輸入數據 重大不可觀察輸入數據
持作買賣上市股本投資	94,989	71,372	第一級	於活躍市場所報之買價 不適用
非上市基金	13,626	13,626	第三級	經調整資產淨值 不適用
非上市債務證券	10,187	18,728	第三級	到期收益率的貼現現金 流量 到期收益率：為23.7% (附註1)
	23,813	32,354		

附註1：單獨增加到期收益率會導致非上市債務證券公平值計量減少，反之亦然。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (c) 公平值 (續)

##### 金融資產及金融負債之公平值計量 (續)

於當前年度，公平值層級之間並無轉撥。

本公司董事認為於綜合財務報表中確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

第三級公平值之對賬	透過損益 按公平值處理之 非上市證券 千港元
於二零二二年一月一日	24,637
公平值變動	(7,372)
添置	15,089
於二零二二年十二月三十一日	32,354
公平值變動	(8,541)
於二零二三年十二月三十一日	23,813

計入損益的期內虧損總額中，8,541,000港元（二零二二年：7,372,000港元）與於本報告期末持有之透過損益按公平值處理之非上市證券有關。透過損益按公平值處理之非上市證券的公平值變動計入「其他收益及虧損淨額」。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (d) 金融資產及金融負債抵銷

下表所載之披露包括受可強制執行總淨額結算安排或類似協議所規限之金融資產及金融負債，涵蓋：

- 於本集團綜合財務狀況表內抵銷之類似金融工具；或
- 因不符合抵銷標準，並無於綜合財務狀況表內抵銷之類似金融工具。

根據本集團與結算所間作出之持續淨額結算協議，本集團擁有合法可強制執行權利以在相同結算日與結算所抵銷應收及應付款項責任，而且本集團有意按淨額基準結算。

此外，本集團擁有法定強制執行權利抵銷於同日到期應予結算的證券經紀業務貿易應收及應付款項及本集團擬按淨額基準結算該等結餘。

除於相同日期到期須予以結算且被抵銷之結餘外，並無於相同日期予以結算之應收／應付結算所款項及證券經紀業務貿易應收及應付款項、金融抵押品（包括本集團所收取之現金及證券）、存放於結算所之按金並不符合於綜合財務狀況表內抵銷之標準，原因為已確認金額之抵銷權利僅於違約後可強制執行。

	於綜合	於綜合	未於綜合財務狀況表		淨額	
	財務狀況表	財務狀況表	抵銷之相關金額			
	減值後已確認	抵銷的已確認	呈列的	金融工具	已收到的	
	金融資產總額	金融負債總額	金融資產淨額	金融工具	抵押品	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零二三年						
金融資產						
結算所應收款項及證券經紀業務之						
貿易應收款項	80,304	-	80,304	-	(44,241)	36,063
存放於結算所的法定按金	205	-	205	(205)	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (d) 金融資產及金融負債抵銷 (續)

	已確認 金融負債總額 千港元	於綜合 財務狀況表 抵銷的已確認 金融資產總額 千港元	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融負債淨額 千港元	未於綜合財務狀況表 抵銷之相關金額		淨額 千港元
				金融工具 千港元	已收到的 抵押品 千港元	
<b>二零二三年</b>						
<b>金融負債</b>						
結算所應付款項及證券經紀業務之 貿易應付款項	7,780	-	7,780	-	-	7,780
<b>二零二二年</b>						
<b>金融資產</b>						
結算所應收款項及證券經紀業務之 貿易應收款項	74,663	-	74,663	-	(53,286)	21,377
存放於結算所的法定按金	255	-	255	(255)	-	-
	已確認 金融負債總額 千港元	於綜合 財務狀況表 抵銷的已確認 金融資產總額 千港元	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融負債淨額 千港元	未於綜合財務狀況表 抵銷之相關金額		淨額 千港元
				金融工具 千港元	已收到的 抵押品 千港元	
<b>二零二二年</b>						
<b>金融負債</b>						
結算所應付款項及證券經紀業務之 貿易應付款項	9,093	-	9,093	-	-	9,093

附註：於二零二三年及二零二二年十二月三十一日已收到／抵押的現金及金融抵押品按公平值呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 34. 關聯人士披露

本集團於本年度內曾與本公司之董事或關聯人士進行交易。年內之交易如下：

#### 主要管理人員薪酬

主要管理人員年內之薪酬如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
短期僱員福利	3,016	2,998

董事之薪酬由董事會考慮個人表現及市場趨勢釐定，並由薪酬委員會審核。

### 35. 經營租約承擔及安排

#### 本集團作為出租人

本集團持作出租的所有物業於下一年已訂有承諾承租人。

應收租賃之未貼現租賃付款如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一年內	1,755	963
一至五年	6,621	4,814
	8,376	5,777

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 36. 退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員設立強積金計劃。強積金計劃之資產存放於獨立受託人控制之基金內，與本集團資產分開持有。本集團需按相關薪酬成本之若干百分比向計劃供款。

強積金計劃乃一項定額供款計劃，其資產由獨立信託管理基金持有。根據強積金計劃，僱主及僱員均須按僱員有關收入之5%向計劃作出供款，惟僱主供款以每月有關收入30,000港元為上限。本集團之計劃供款於產生時支銷，並根據計劃歸屬程度歸屬。倘僱員於有權享有僱主供款之前退出計劃，沒收之供款將用作扣減本集團之應付供款。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團於上述界定供款退休計劃下的供款並無已沒收的供款可用於降低現有供款水平。

本公司之中國及台灣附屬公司之僱員均有參與分別由中國及台灣政府管理之退休福利計劃及界定供款計劃。中國及台灣附屬公司需按薪酬成本之若干百分比分別向退休福利計劃及界定供款計劃供款，作為福利資金。本集團對有關退休福利計劃及界定供款計劃之唯一責任為作出指定供款。

於綜合損益及其他全面收益表內支銷之總成本913,000港元（二零二二年：780,000港元），指本集團於年內已付或應付之供款。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 37. 本公司財務狀況表

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本公司之財務狀況表如下：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非流動資產			
投資於附屬公司		267,594	267,594
使用權資產		352	190
		<b>267,946</b>	267,784
流動資產			
其他應收款項及預付款項		1,306	709
應收附屬公司款項	(a)	795,818	1,372,913
銀行結餘		12,172	547
		<b>809,296</b>	1,374,169
流動負債			
債券		234,547	–
其他應付款項		83,429	86,663
租賃負債		229	199
應付附屬公司款項	(a)	507,623	507,664
		<b>825,828</b>	594,526
流動(負債)／資產淨額		<b>(16,532)</b>	779,643
總資產減流動負債		<b>251,414</b>	1,047,427
資本及儲備			
股本		2,304	2,304
儲備	(b)	(256,805)	255,384
總權益		<b>(254,501)</b>	257,688
非流動負債			
債券		505,710	789,739
租賃負債		205	–
		<b>505,915</b>	789,739
		<b>251,414</b>	1,047,427

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 37. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

(a) 應收(付)附屬公司款項

該等款項為無抵押、免息，並須應要求償還。

(b) 儲備

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	資本贖回儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	352,753	244,461	1,270	(786,974)	(188,490)
本年度虧損	-	-	-	(244,790)	(244,790)
股本削減(附註30)	-	688,664	-	-	688,664
於二零二二年十二月三十一日	352,753	933,125	1,270	(1,031,764)	255,384
本年度虧損	-	-	-	(512,189)	(512,189)
於二零二三年十二月三十一日	352,753	933,125	1,270	(1,543,953)	(256,805)

### 38. 主要附屬公司之詳情

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立地區	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持已發行股本/註冊資本之面值比例				主要業務(附註i)
			直接		間接		
			二零二三年 %	二零二二年 %	二零二三年 %	二零二二年 %	
中山隆成啟航商貿有限公司	中國	6,240,000美元 註冊資本	-	-	100	100	製造及經銷醫療用品
隆成香港有限公司	香港	5,000港元普通股	-	-	100	100	經銷醫療產品
BlackMarble Capital Limited	香港	1港元普通股	-	-	100	100	放貸
Oriental Strategic Limited	英屬處女群島	50,000美元普通股	100	100	-	-	投資控股
Lerado Group Limited	英屬處女群島	10,702港元普通股	100	100	-	-	投資控股
Wonder Time Holdings Limited	英屬處女群島	1港元普通股	-	-	100	100	持作買賣投資交易
上海隆成日用製品有限公司	中國	6,260,000美元 註冊資本	-	-	100	100	製造及經銷哺育用品

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 38. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 設立地區	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持已發行股本/註冊資本之面值比例				主要業務 (附註i)
			直接		間接		
			二零二三年 %	二零二二年 %	二零二三年 %	二零二二年 %	
廣州凱潤企業管理服務有限公司	中國	5,000,000美元 註冊資本	-	-	100	100	物業持有
駿勝世紀科技(深圳)有限公司	中國	人民幣1,000,000元 註冊資本	-	-	100	100	電動滑板車、車輪研究及開發
貝格隆證券有限公司	香港	330,000,000港元 普通股	-	-	100	100	證券經紀、保證金融資以及包銷及配售
Black Marble Global Investment Fund SPC (附註ii)	開曼群島	不適用	-	-	100	100	投資基金
隆成財務有限公司	香港	1港元普通股	-	-	100	100	放貸
First Platform International Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	-	-	投資控股
智德東方財富管理有限公司	香港	1,850,000港元 普通股	-	-	80	80	保險經紀

附註：

- (i) 附屬公司之主要業務乃在註冊成立/設立地區經營。
- (ii) 本集團已合併一間結構實體，其包括資產管理產品。就有關本集團以經理身份參與及亦作為投資者身份所涉及之資產管理產品而言，本集團評估其持有之合併投資連同其薪酬引致該等資產管理產品活動回報變動之風險是否是判斷本集團為委託人之重要依據。

於合併結構實體之第三方權益包括於合併結構實體之第三方單位/股東權益，結構實體可收取現金並退回該權益予本集團，因此被反映為負債。歸屬於合併結構實體之第三方單位/股東權益之資產淨值之變現不能準確預測，原因為該等權益指在已合併投資基金之第三方單位持有人之權益，而該權益將受第三方單位持有人的行動所影響。於二零二三年十二月三十一日，於合併結構實體中概無第三方權益。

於本年度結束時或本年度任何時間內，各附屬公司概無存續任何債務證券。

董事認為，上表所列之本公司附屬公司主要影響到本集團之業績、資產或負債。董事認為，若列出其他附屬公司之詳情，篇幅會過於冗長。

## 財務概要

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				二零二三年 千港元
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	
收入	247,592	207,831	215,287	218,238	191,422
除稅前虧損	(95,371)	(21,026)	(62,894)	(345,563)	(278,243)
所得稅(支出)／抵免	9,153	8,756	(44)	(22,074)	(1,152)
來自持續經營業務之 年度溢利(虧損)	-	(12,270)	(62,938)	(367,637)	(279,395)
來自已終止經營業務之 年度溢利(虧損)	-	(1,713)	(2,994)	-	-
本年度虧損	(86,218)	(13,983)	(65,932)	(367,637)	(279,395)
以下項目應佔：					
本公司擁有人	(86,170)	(13,785)	(65,709)	(367,073)	(279,466)
非控股權益	(48)	(198)	(223)	(564)	71
	(86,218)	(13,983)	(65,932)	(367,637)	(279,395)

### 資產及負債

	於十二月三十一日				二零二三年 千港元
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	
資產總額	2,070,372	2,113,199	2,031,070	1,682,653	1,377,016
負債總額	(962,189)	(998,702)	(975,393)	(1,001,894)	(948,767)
	1,108,183	1,114,497	1,055,677	680,759	428,249
以下項目應佔權益：					
本公司擁有人	1,107,601	1,114,113	1,055,516	681,162	428,581
非控股權益	582	384	161	(403)	(332)
	1,108,183	1,114,497	1,055,677	680,759	428,249