



# South China Financial Holdings Limited 南華金融控股有限公司

於香港註冊成立之有限公司  
股份代號：00619



# 2018

## 年報



# 目錄

頁次

|               |     |
|---------------|-----|
| 公司資料          | 2   |
| 主席報告及管理層討論及分析 | 3   |
| 董事履歷          | 13  |
| 董事報告          | 15  |
| 企業管治報告        | 29  |
| 環境、社會及管治報告    | 46  |
| 獨立核數師報告       | 57  |
| 綜合損益表         | 65  |
| 綜合財務狀況表       | 66  |
| 綜合權益變動表       | 68  |
| 綜合全面收益表       | 69  |
| 綜合現金流量表       | 70  |
| 財務報表附註        | 72  |
| 五年財務摘要        | 189 |

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

吳鴻生先生(主席)

張賽娥女士(副主席)

吳旭茱女士(執行副主席兼行政總裁)

### 獨立非執行董事

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

董煥樟先生

## 審核委員會

董煥樟先生(委員會主席)

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

## 薪酬及提名委員會

謝黃小燕女士(委員會主席)

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

董煥樟先生

## 註冊辦事處

香港

中環

花園道1號

中銀大廈28樓

## 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

## 往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司

創興銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

南洋商業銀行有限公司

恒生銀行有限公司

東亞銀行有限公司

大新銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

華僑永亨銀行有限公司

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

星展銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中信銀行(國際)有限公司

富邦銀行(香港)有限公司

集友銀行有限公司

聯昌國際銀行有限公司

## 股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

## 股份代號

00619

## 網站

<http://www.sctrade.com>

# 主席報告及管理層討論及分析

本人欣然提呈南華金融控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務報告。

## 財務摘要

我們核心業務分部（包括經紀、孖展融資及信貸借款、企業諮詢及包銷、資產及財富管理以及媒體業務）的業績於年內有所改善，經營虧損由上一年度之79,700,000港元減少19%至本年度之64,600,000港元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益143,900,000港元（二零一七年：254,300,000港元）及除稅後虧損228,000,000港元，而去年相應期間持續經營業務錄得除稅後溢利52,500,000港元。

## 股息

本公司並無派發中期股息（二零一七年：無）。本公司之董事會（「董事會」）不建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一七年：無）。

## 業務回顧

### 經紀

二零一八年，全球經濟勢頭強勁，股票市場一片紅火。恒生指數於一月錄得新高，成交量穩定增長。然而，美國於六月向中國發起貿易戰並與其他數名貿易夥伴產生貿易糾紛對經濟造成了意外衝擊。中美兩國對進口商品相互加徵關稅導致兩國經濟增長受阻。全球股票市場於二零一八年下半年大幅震蕩，原因為美國貨幣政策收緊、中美貿易協商充滿不確定因素且中國經濟釋放出減速訊號。下半年，投資者大多撤出股市，採取觀望態度。股市成交額自上半年的平均每日127,000,000,000港元大幅跌至下半年的平均每日88,800,000,000港元，而股市平均每日成交額自上一年度相應期間的88,000,000,000港元增長21%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的107,000,000,000港元。本集團經紀佣金收入自截至二零一七年十二月三十一日止年度的52,700,000港元減至截至二零一八年十二月三十一日止年度的42,500,000港元，而該業務分部的經營虧損從二零一七年的25,400,000港元減至二零一八年的24,300,000港元。

自二零一八年十一月起，本集團推出一系列營銷方案，憑藉其特有的媒體平台提升品牌的知名度。此乃包括數碼廣告，使用宣傳車招攬新的零售客戶開立賬戶，組織各類研討會。此舉迴響熱烈，新開立的賬戶數目增加。該等新近開立的賬戶為我們的經紀業務奠定堅實基礎，市場營業額扭虧為盈，而我們將繼續該等市場推廣力度。

### 孖展融資及信貸借款

該分部於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得收入 28,900,000 港元，而上一年度相應期間收入則為 28,100,000 港元。該分部的盈利自二零一七年的 9,300,000 港元減至二零一八年的 3,800,000 港元。根據本集團的審慎風險管理政策，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度已就其信貸借款業務錄得作出適當撥備。

由於二零一八年下半年股市增長勢頭不再，本集團的孖展融資組合的總賬面值自二零一七年底的 374,800,000 港元削減至二零一八年底的 264,200,000 港元，而本集團其他信貸借款業務的貸款組合賬面值自二零一七年底的 13,400,000 港元增至二零一八年底的 33,100,000 港元，原因為業務拓至按揭貸款業務且本集團中國的融資租賃貸款組合有所增加。

### 企業諮詢及包銷

就初步公開發售市場而言，香港於二零一八年重回全球首次公開發售融資的龍頭地位。新上市公司數目於年內為 218 家，較上一年度的 174 家增長 25%。首次公開發售籌得的資金自二零一七年的 128,000,000,000 港元增至二零一八年的 288,000,000,000 港元。

本集團麾下投資銀行團隊已於二零一八年上半年完成兩宗首次公開發售交易，當中其擔任保薦人及包銷商。該分部的收入自二零一七年 26,100,000 港元增至二零一八年的 30,000,000 港元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得溢利 500,000 港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得虧損 5,400,000 港元。儘管本集團於本年度下半年因市場流動性自二零一八年七月起收緊而未能完成任何首次公開發售交易，其已於二零一八年十二月三十一日向香港交易及結算所有限公司（「香港聯交所」）提交多宗首次公開發售交易申請。我們相信，該等已提交之首次公開發售交易將於二零一九年賺得收入。

## 主席報告及管理層討論及分析

### 資產及財富管理

於本年度內，本集團重組資產及財富管理團隊，以實現高效營運。該業務分部的虧損自截至二零一七年十二月三十一日止年度的25,000,000港元大幅削減38%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的15,500,000港元。本集團繼續維持審慎成本管理措施，同時亦投資關鍵策略計劃，以實現未來增長。

於二零一八年，針對以客為本的方法，我們完善策略並向其重新調配資源，並為滿足客戶的具體需求定制產品。二零一八年該業務模式的轉變令我們於二零一九年一月取得資產管理規模（「資產管理規模」）達42,000,000港元，此乃資產管理業務的里程碑。

### 媒體及金融公共關係

本集團於二零一七年一月收購一間從事出版《資本雜誌》系列刊物的金融媒體集團後，其後於二零一八年三月收購品味生活媒體集團，從而形成了本集團全面的媒體平台。南華媒體為香港金融及品味生活雜誌品牌的頂尖業者之一，提供自印刷及數碼媒體平台到活動及營銷服務的廣泛媒體相關服務。於二零一八年最後一個季度，媒體集團開始與金融服務集團在某些經紀推廣活動中展開合作，並得到現有及目前客戶的積極迴響。我們相信，該協同效應將繼續增長，日後為客戶及股東帶來價值。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，媒體出版及金融公關服務業務分部的收入及經營虧損分別為54,900,000港元及29,100,000港元。該虧損包括就收購品味生活媒體集團產生的一次性交易成本3,000,000港元。管理層已調整策略，向活動營銷、優質品牌內容以及數碼及多媒體服務投放資源。

## 買賣及投資

本集團投資組合(主要以按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產列賬)自二零一七年十二月三十一日的625,200,000港元減至二零一八年十二月三十一日的431,200,000港元。主要投資控股及其公平值損益列示如下：

| 股票代號 | 證券名稱                  | 於二零一八年                     | 所佔股權<br>百分率 | 本年度公平值<br>收益/(虧損)<br>千港元 |
|------|-----------------------|----------------------------|-------------|--------------------------|
|      |                       | 十二月<br>三十一日之<br>賬面值<br>千港元 |             |                          |
| 992  | 聯想集團有限公司              | 100,838                    | 0.159       | 17,578                   |
| 670  | 中國東方航空股份有限公司          | 99,752                     | 0.158       | (29,981)                 |
| 3988 | 中國銀行股份有限公司            | 43,105                     | 0.004       | (4,875)                  |
| 1033 | 中石化石油工程技術服務股份有<br>限公司 | 34,452                     | 0.302       | (40,367)                 |
| 1097 | 有線寬頻通訊有限公司            | 30,668                     | 4.188       | (28,016)                 |
| 其他   |                       | 122,352                    |             | (61,250)                 |
|      |                       | 431,167                    |             | (146,911)                |

恒生指數自二零一七年十二月三十一日的29,919下跌13.6%至二零一八年十二月三十一日的25,846，而恒生中國企業指數自二零一七年十二月三十一日的11,709下跌13.5%至二零一八年十二月三十一日的10,125。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，因按市值計價之金融資產減少而錄得未變現公平值虧損146,900,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得未變現收益11,000,000港元。該虧損受市場情緒影響，預期該情緒將隨時間而變動。

## 物業投資

中國公司對核心地區高級寫字樓之需求強勁，繼續推動商用物業市場發展。截至二零一八年十二月三十一日止年度，錄得重估收益49,000,000港元，佔我們投資物業於二零一七年十二月三十一日公平值的10%。投資物業的公平值由二零一七年十二月三十一日的480,000,000港元增至二零一八年十二月三十一日的529,000,000港元。本集團的租賃收入自截至二零一七年十二月三十一日止年度的10,600,000港元增加12%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的11,900,000港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得經營溢利59,700,000港元(二零一七年：49,900,000港元)。

## 主席報告及管理層討論及分析

### 承受匯率波動及相關對沖之風險

於二零一八年十二月三十一日，本集團並沒有因匯率波動及任何相關對沖而承受重大風險。

### 資本架構

#### 所得款項用途更新

誠如日期為二零一七年三月二十八日刊載之二零一六年年報所披露，於二零一六年八月十一日完成之供股所得款項淨額中，於二零一七年二月二十八日尚未動用所得款項淨額為391,200,000港元，其中(i)約280,000,000港元擬用於在中國內地成立證券合資公司；(ii)87,200,000港元撥作發展信貸借款業務；及(iii)24,000,000港元用作本公司旗下基金產品之種子資本及與成立有關基金產品有關之連帶成本。

本集團持續按經修改之擬定用途使用該筆未動用資金。於二零一八年十二月三十一日，尚未動用所得款項淨額已減至302,600,000港元，其中包含(a)280,000,000港元撥付予在中國內地成立證券合資公司；及(b)22,600,000港元用於資產管理相關業務。於本年度內，本公司積極物色到可與之在中國內地成立證券合資公司之合作方，但均未能於初步磋商時取得成果。本公司將繼續積極尋找合適的合作夥伴，但認為此過程不大可能於短期內完成。

為配合本公司支持主要經營業務可持續及健康發展之長遠目標，本公司擬遵照現行做法在完成物色程序及成立證券合資公司後，視乎業務之增長表現及推出資產管理業務基金產品之進度，而就上述未動用所得款項約302,600,000港元繼續採取以下資本管理及短期部署策略：

1. 作備用資金以於有需要時支持證券經紀業務、證券融資業務及信貸借款業務；及
2. 為提升本公司資本管理之效率及回報，及為改善現金流管理，本公司將採用庫務管理模式，當中可能涉及(但不只限於)償還循環銀行貸款及持有固定收入投資工具、優質證券工具及其他金融投資產品。

## 報告期後事項

於二零一九年二月一日，本公司(作為賣方)與南華集團控股有限公司直接全資附屬公司 South China Industries (BVI) Limited (作為買方)訂立有條件買賣協議(「買賣協議」)，據此本公司已同意出售本公司直接全資附屬公司 Year Blossom Limited 股本中面值為 1.00 美元的一股股份(「銷售股份」)，而買方同意購買銷售股份，惟須遵守買賣協議的條款及條件並受其規限。

於完成出售銷售股份後，Year Blossom Limited 及其附屬公司將不再為本公司之附屬公司，而持續關連交易(「持續關連交易」)將因此而終止。

有關終止持續關連交易之詳情披露於本公司日期為二零一九年二月一日之公告。

南京華鑫(作為承租人)與南京微分(作為出租人)於二零一八年八月二十八日就租賃位於中國南京市鼓樓區雲南北路 28 號 1 號樓 104-2 室之物業(「該物業」)訂立之租賃協議及南京華鑫與南京世豐於二零一八年八月二十九日(「該物業」)就該物業提供物業管理服務訂立之綜合管理服務協議於二零一九年二月二十七日終止。

## 流動資金及財務資源

本集團已取得短期銀行信貸融資(須每年檢討)及長期按揭貸款。股票孖展融資業務之融資以本集團及其孖展客戶之證券作抵押。未償還信貸融資由本公司擔保。

本集團基於資本負債比率監管資金，資本負債比率為債務淨額除以資本加債務淨額。債務淨額按計息銀行貸款及其他借款總和減現金及銀行結餘計算。資本指權益總值。於二零一八年十二月三十一日，債務及資本淨額分別為 531,400,000 港元(二零一七年：370,400,000 港元)及 914,400,000 港元(二零一七年：1,166,700,000 港元)，得出資本負債比率約為 36.8%(二零一七年：24.1%)。

本集團於是年度末之現金結餘為 108,500,000 港元(二零一七年：241,300,000 港元)。本集團有足夠營運資金應付營運需要。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團之投資物業、存貨及持有作買賣之上市證券及投資組合已抵押予銀行，以換取銀行融資。

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 主席報告及管理層討論及分析

### 投資

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之香港上市證券投資組合的減少主要為年內出售淨額及重估虧損。

### 僱員

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱員總數為280人(二零一七年十二月三十一日：235人)。本年度的僱員成本(包括董事酬金)約119,500,000港元(二零一七年：約118,800,000港元)。

除薪金以外，其他員工福利包括醫療津貼、人壽保險、公積金及外間培訓課程津貼，並為已在證券及期貨事務委員會註冊之員工安排持續專業培訓。僱員的表現通常每年評核，而薪金的調整亦與市場看齊。個別僱員更可按工作表現於年終獲取酌情的花紅。所揀選僱員可獲授予根據本公司所採納之購股權計劃的購股權及股份獎勵計劃的股份獎勵。

### 環保政策

我們關注保護自然資源並致力創建環保型的工作環境。我們透過節約用電及鼓勵回收辦公用品及其他材料，努力降低對環境的影響。我們還推廣使用電子月結單服務給我們的客戶，這有助於減少紙張的使用量。

### 遵守法律及法規

本集團已設有合規程序，以確保本集團遵守對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。有關適用法律、規則及法規的最新情況會不時提呈予相關僱員及相關營運部門關注。

### 與主要持份者的關係

#### 僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團持續為具吸引力的僱主會藉著不同的鼓勵措施以表彰及回報僱員對本集團之增長及發展所作出之貢獻。

#### 客戶

本集團的使命為提供卓越優質的客戶服務，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團間之溝通，以提供卓越優質之客戶服務，增加市場滲透及擴展業務。

### 供應商

我們深信，供應商對於建立優質業務而言同樣重要。我們積極與供應商溝通，確保他們提供優質及可持續的產品與服務。

### 股東

本集團其中一個企業目標乃為股東提升企業價值。本集團在考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團業務拓展所需後，於促進業務發展以實現可持續盈利增長，與回報股東之間作出平衡。

### 潛在風險及不明朗因素

本集團已根據風險管理及內部監控機制，審閱可能影響其業務、財務狀況、營運及前景的潛在風險及不明朗因素，並認為可能對本集團造成影響的主要風險及不明朗因素包括以下各項：(i) 金融資產、外匯及投資物業的公平值收益或虧損或會引起起伏波動；(ii) 市場利率變動或會令本集團面臨與浮息淨債務責任有關的高利息支出風險；(iii) 提供融資的信貸風險及可收回性於經濟衰退時或會產生壞賬；及(iv) 可部分導致全球市場出現較高波幅之財政、政治及貨幣政策發展之不明朗因素，或會直接影響本集團之表現。為應對上述潛在風險，本集團已制定一系列風險緩解及風險管理政策，應對每項潛在風險，並會嚴格監察優質客戶之選擇。本集團已成立多個委員會，以制定及審閱風險控制之策略、政策及指引，令本集團能夠監察並有效及迅速地應對風險。

### 展望

根據世界銀行估計，全球經濟預期於二零一九年放緩2.9個百分比。在未來一年至少半年時間內，世界金融市場將繼續處於動盪狀態，投資者情緒將受不明朗因素牽動。

面對瞬息萬變之金融行業格局變動及經紀業務競爭日益激烈，本集團將繼續使用其特有媒體平台推廣業務。與此同時，本集團將招聘更多員工加強本集團的銷售實力，提供更好的客戶服務。中國政府現時正在推進京港澳大灣區（「大灣區」）的經濟融合及增長及推行國家「一帶一路」倡議，此均為我們滲透中國市場提供大量機遇。我們日後將利用本集團媒體平台帶來的競爭優勢，組織更多針對性活動吸引更多中國客戶。

## 主席報告及管理層討論及分析

鑒於二零一九年股市仍不明朗，孖展融資貸款業務預期仍停滯不前。另一方面，物業市場因預期二零一九年美國停止加息而繼續呈上漲趨勢。按揭貸款需求預期仍然強勁。本集團將投入更多資源開發按揭貸款業務，以期擁有孖展融資貸款業務以外的更為多元化的貸款組合。

本集團預期大灣區的發展將為金融服務領域帶來諸多機遇。此外，一帶一路倡議可令香港發揮其「超級紐帶」的作用，為本集團推進英國／歐洲及中國交易流提供機遇。

香港聯交所實施重大上市改革，以便新興及創新產業中擁有同股不同權架構的公司及未有收入的生物科技公司上市。此外，於二零一八年，香港聯交所及中國的全國中小企業股份轉讓系統（「全國中小企業股份轉讓系統」）同意為全國中小企業股份轉讓系統上市公司以雙重上市模式走進香港開啟門欄。該等舉措建立起一個更為開放及多層面的資本市場，並促進內地與香港金融市場的雙向交流。依憑該等有利政策，我們對企業諮詢及包銷業務持審慎樂觀態度。

我們將適時主動調整資產管理及財富管理業務分部的業務模式。二零一九年，我們已成功設立我們的資產管理，並將繼續利用本身專長及業內關係為資產管理平台吸引更多投資者。就財富管理業務而言，我們將利用我們不同業務單位內的客戶基礎進軍企業保險業務，如協助企業選擇強制性公積金服務供應商、團體人壽保險及醫療保險產品。

媒體集團將繼續擔任客戶的戰略媒體夥伴，依憑我們在活動管理、印刷、數碼及多媒體供應方面的技能及技術，提供全面媒體解決方案。此外，我們將繼續在業務中融入大灣區、一帶一路倡議以及綠化及企業社會責任的元素。憑藉華南金融及華南媒體團隊的資源優勢，華南金融公關團隊致力我們的企業客戶提供不同發展階段的定製、全面及綜合的公關及營銷服務。

依憑本集團於業內的悠長歷史及良好聲譽，本集團旨在實現各業務分部間的協同效應，並於競爭激勵的市場中建立獨特分類。我們認為，我們在香港根基穩固，可為我們持續向前發展奠定穩固基礎並可磨煉我們的能力，從而更好地滿足客戶日益提升之要求，為股東創造長期價值。

**致謝**

承蒙各股東及客戶鼎力支持，以及全體員工努力工作及竭誠服務，本人謹代表董事會致以衷心謝意。

主席  
吳鴻生

香港，二零一九年三月十九日

# 董事履歷

## 執行董事

**吳鴻生先生**，69歲，為本公司之執行董事、主席及執行委員會成員。彼積極參與制訂本集團的整體企業政策、策略規劃及業務發展。彼亦擔任南華集團控股有限公司（於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市）及南華資產控股有限公司（於聯交所GEM上市）之執行董事兼主席。彼亦擔任本集團若干附屬公司之董事。彼持有英國蘭卡斯特大學市場學碩士學位，並且為英國特許管理會計師公會資深會員。彼於一九八八年十二月七日獲委任為本公司之董事。彼為本公司之執行董事、執行副主席兼行政總裁吳旭茱女士之父親，及若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東之董事。

**張賽娥女士**，65歲，為本公司之執行董事、副主席及執行委員會成員。彼亦為南華集團控股有限公司（於聯交所主板上市）之執行董事、副主席兼聯席行政總裁以及南華資產控股有限公司（於聯交所GEM上市）之執行董事。彼亦擔任本集團若干附屬公司之董事。彼持有美國伊利諾州大學之工商管理碩士學位。彼為第十屆、第十一屆及第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會委員。彼於一九八八年十二月七日獲委任為本公司之董事。

**吳旭茱女士**，40歲，為本公司之執行董事、執行副主席、行政總裁及執行委員會成員。彼亦為南華集團控股有限公司（於聯交所主板上市）之非執行董事及南華資產控股有限公司（於聯交所GEM上市）之執行董事兼執行副主席。彼為南華傳媒有限公司的執行副主席。彼亦擔任本集團若干附屬公司之董事。彼持有英國倫敦大學倫敦英皇書院法律學士學位及於二零零六年取得香港大律師執業資格。彼亦為英國特許管理會計師公會會員及第十二屆中國人民政治協商會議之河北省委員會委員。彼於二零一五年十一月十二日獲委任為本公司之董事。彼為本公司執行董事、主席及主要股東吳鴻生先生之女兒。

### 獨立非執行董事

**Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.**，86歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會以及薪酬及提名委員會成員。彼為退休高等法院法官及持有英國劍橋大學法律碩士學位。彼於一九七五年獲委任為御用大律師，並為前任國際律師協會法律部之副主席。彼於英國曾為政府及多個從事重建及建築項目的大型機關以及醫學總協會之首席大律師。於一九八六年及一九八七年，彼分別擔任香港最高法院法官及汶萊國蘇丹之律政專員。於一九九四年至一九九九年期間，彼為高等法院高級民事法官。彼於二零零零年三月二十四日獲委任為本公司之董事。

**謝黃小燕女士**，61歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會成員以及薪酬及提名委員會主席。彼亦為南華集團控股有限公司（於聯交所主板上市）之獨立非執行董事。彼亦為香港鮮花零售業協會主席、職業訓練局青年花藝技能競賽召集人、僱員再培訓局環境服務業技術顧問、香港花卉展覽評判團成員及中小型企業委員會委員。彼於二零零九年獲頒發中國百名傑出女企業家獎。彼持有加拿大安大略省西安大學理科學士學位。彼於一九九二年十一月二十五日獲委任為本公司之董事。

**董煥樟先生**，48歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬及提名委員會成員。彼現為聯交所主板上市公司北京控股有限公司之助理總裁及財務部總經理；聯交所主板上市公司北控水務集團有限公司之執行董事、首席財務總監及公司秘書；聯交所主板上市公司國銳地產有限公司之獨立非執行董事；聯交所GEM上市公司中生北控生物科技股份有限公司之公司秘書。彼畢業於加拿大多倫多約克大學，持有管理學榮譽學士學位。彼為香港會計師公會註冊會計師，亦為美國註冊會計師公會的美國執業註冊會計師。彼於二零零四年九月二十一日獲委任為本公司之董事。

# 董事報告

南華金融控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)欣然提呈其年報連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司之主要業務包括證券、期貨合約、金銀及外匯經紀及買賣、孖展融資及信貸借款、提供企業諮詢及包銷服務、資產及財富管理、物業投資、媒體出版及金融公關服務、珠寶產品銷售及投資控股。

有關該等活動的詳細討論與分析，當中包括了有關本集團所面對之潛在風險和不明朗因素的討論及本集團業務未來發展方向預測，已根據香港《公司條例》附表五之規定載於本年報的「主席報告及管理層討論及分析」一節內。該討論構成本董事報告的一部份。

## 環保政策及表現

董事會(「董事會」)全權負責本集團環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)策略及報告。董事會負責本集團環境、社會及管治的風險管理及內部控制系統，以確保符合環境、社會及管治策略及報告規定。

此外，有關本集團環境政策及表現的討論載於本年報的「環境、社會及管治報告」一節。

## 業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績與本集團於該日期之財務狀況載於本年報財務報表第65至188頁。

本公司並無派發中期股息(二零一七年：無)。董事會不建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一七年：無)。

## 股息政策

本公司已採納一項股息政策(「股息政策」)，本公司可據此向本公司股東(「股東」)宣派及派發股息。

### 目的

股息政策載列本公司董事會釐定下列各項的指引，確定 (i) 是否宣派及派付股息；及 (ii) 將派付予本公司股東的股息金額。

本公司的政策旨在就未來增長保留足夠的儲備作為股東投資回報後，以股息方式向股東分配淨利潤。

### 基本標準

在決定擬派股息及釐定股息金額時，董事會須考慮本集團的實際及預期財務業績、業務表現及策略、財務及經濟因素、資本承擔、流動資金狀況及董事會認為適當的任何其他因素。

於上文所載條件及因素之規限下，董事會可在一個財政年度或期間擬派及／或宣派股息，作為中期股息、末期股息、特別股息及董事會認為適當的任何淨利潤分配。

本公司派付股息亦須遵守香港法律及本公司組織章程細則的任何準則及限制。

### 股息形式

本公司可以現金或以股代息形式或董事會認為適當的其他方式宣派及派付股息。

### 批准股息

董事會可能不時確定並向本公司股東派付其認為適當的中期股息。

董事會可建議派付末期股息，其須在股東大會上獲本公司股東批准。

### 批准股息政策

股息政策已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱並經董事會批准。股息政策應由審核委員會審閱，任何股息政策的後續修訂應提交董事會批准。

## 董事報告

### 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年六月十八日(星期二)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。本公司將於二零一九年六月十二日(星期三)至二零一九年六月十八日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於該段期間將不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同本公司相關股票須不遲於二零一九年六月十一日(星期二)下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以作登記。股東週年大會之通告將刊登於本公司及聯交所之網站及適時寄發予本公司股東。

### 可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司並沒有可供分派之儲備。

### 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產、負債及非控股權益摘要(摘錄自經審核綜合財務報表，並已作出適當重列/重新分類(如適用))乃載於本年報第189至190頁。

### 股本及股票掛鈎協議

本公司之普通股股份、購股權及股份獎勵(如有)於本年度內之變動詳情載於財務報表附註34、35及23。

股票掛鈎協議之詳情載於下文「購股權計劃」一節。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，來自本集團五大客戶之營業總額及來自本集團五大供應商之購買總額分別佔本年度營業總額及購買總額低於30%。

## 董事

於本年度內及截至本董事報告日期止之董事如下：

### 執行董事：

吳鴻生先生(主席)

張賽娥女士(副主席)

吳旭茱女士(執行副主席)(於二零一八年十月十七日獲委任為行政總裁)

王維新博士(行政總裁)(於二零一八年十月十七日辭任)

### 獨立非執行董事：

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

董煥樟先生

本集團附屬公司之董事名單列載於本公司網站 [www.sctrade.com](http://www.sctrade.com) 內。

根據本公司組織章程細則第116條，吳鴻生先生及Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.將於股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。除上文所披露者外，餘下的其他董事將繼續留任。

## 獨立非執行董事之獨立性確認書

本公司已收到各獨立非執行董事(即Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.、謝黃小燕女士及董煥樟先生)根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條就其獨立性發出之年度確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事履歷

截至本報告日期止本公司董事之履歷詳情載列於本年報的「董事履歷」一節內。

## 董事服務合約

於股東週年大會上擬重選連任之董事，概無與本公司及／或其附屬公司訂立任何未屆滿之服務合約或有不可於一年內在免付賠償之情況下(法定賠償除外)由相關僱主終止之服務合約。

## 董事報告

### 董事酬金

應付各執行董事之酬金由薪酬及提名委員會參考現行市場慣例、本公司薪酬政策、各董事之職責及彼等對本集團之貢獻而釐定。董事會考慮並酌情批准由薪酬及提名委員會根據上述因素而建議之非執行董事酬金。董事概不得參與釐定其薪酬之決定。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第xv部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所記載，或根據載於上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 本公司普通股股份之好倉

| 董事姓名  | 身份                 | 所持普通股股份數目           |                 |                       |            | 總權益約佔<br>總發行股份<br>之百分比<br>(附註1) |
|---|--------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|------------|---------------------------------|
|   |                    | 個人權益                | 家族權益            | 企業權益                  | 總權益        |                                 |
| 吳鴻生先生(「吳先生」)  | 實益擁有人/<br>受控制法團之權益 | 11,133,264<br>(附註2) | -               | 77,328,343<br>(附註3及4) | 88,461,607 | 29.36%                          |
| 張賽娥女士(「張女士」)  | 實益擁有人              | 12,300,311<br>(附註5) | -               | -                     | 12,300,311 | 4.08%                           |
| Hon. Raymond Arthur William<br>Sears, Q.C.(「Sears先生」) | 配偶之權益              | -                   | 53,000<br>(附註6) | -                     | 53,000     | 0.02%                           |

附註：

1. 於二零一八年十一月八日，本公司按照本公司股本中每五十(50)股已發行股份合併為本公司股本中一(1)股合併股份之基準進行股份合併(「股份合併」)。由於股份合併，本公司之已發行普通股由15,063,853,500股股份減少至301,277,070股股份。
2. 於股份合併完成後，吳先生之個人權益由556,663,200股股份變更為11,133,264股股份。
3. 於股份合併完成後，吳先生之企業權益由3,866,417,184股股份變更為77,328,343股股份。
4. 於股份合併完成後，由吳先生透過受控制法團持有之77,328,343股本公司之股份包括由Fung Shing Group Limited(「Fung Shing」)持有之23,526,030股股份、Parkfield Holdings Limited(「Parkfield」)持有之44,623,680股股份、Ronastar Investments Limited(「Ronastar」)持有之1,999,872股股份及寰輝投資有限公司(「寰輝」)持有之7,178,761股股份。Fung Shing、Parkfield及Ronastar概由吳先生直接全資擁有。寰輝由吳先生間接全資擁有。
5. 於股份合併完成後，張女士之個人權益由615,015,578股股份變更為12,300,311股股份。
6. 於股份合併完成後，Sears先生之家族權益由2,650,000股股份變更為53,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指之登記冊內；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司於二零一二年六月採納購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)，以鼓勵及獎勵對本集團成功經營所作出貢獻之合資格參與者繼續留任支持本集團。根據上述計劃授予之購股權為非上市。有關上述購股權計劃之詳情，請參閱財務報表附註35。

## 董事報告

除下文所列者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度概無購股權根據二零一二年購股權計劃之條款授出、獲行使、註銷或失效。於財政期初及財政期末的尚未行使購股權詳情如下：

| 參與者姓名或類別 | 購股權<br>授出日期<br>(日/月/年) | 購股權<br>可行使期間<br>(日/月/年)   | 購股權數目                  |      |      |              | 股份合併後及<br>於二零一八年<br>十二月三十一日<br>尚未行使之<br>經調整購<br>股權數目<br>(附註1) |                      | 股份合併後<br>經調整每股<br>行使價<br>(附註1) |                      |
|----------|------------------------|---------------------------|------------------------|------|------|--------------|---|----------------------|--------------------------------|----------------------|
|          |                        |                           | 於二零一八年<br>一月一日<br>尚未行使 | 年內授出 | 年內行使 | 年內失效         | 股份合併前之<br>購股權數目   | 股份合併前<br>每股行使價<br>港元 | 股份合併前<br>每股行使價<br>港元           | 股份合併前<br>每股行使價<br>港元 |
| 僱員       | 09/06/2015             | 09/06/2016-<br>08/06/2018 | 10,358,974             | -    | -    | (10,358,974) | -   | -                    | 0.195                          | 不適用                  |
|          | 09/06/2015             | 09/06/2017-<br>08/06/2019 | 10,358,975             | -    | -    | -            | 10,358,975  | 207,177              | 0.195                          | 9.750                |
|          | 09/06/2015             | 09/06/2018-<br>08/06/2020 | 10,358,975             | -    | -    | -            | 10,358,975  | 207,180              | 0.195                          | 9.750                |
| 總計       |                        |                           | 31,076,924             | -    | -    | (10,358,974) | 20,717,950  | 414,357              |                                |                      |

附註：

- 於二零一八年十一月八日，根據二零一二年購股權計劃授出的尚未行使購股權有權認購股份的行使價及股份數目已於股份合併完成後作出調整。
- 根據二零一二年購股權計劃可供發行之合共414,357股股份，相當於二零一八年十二月三十一日已發行股份約0.137%。

有關二零一二年購股權計劃之詳情載於財務報表附註35。

## 僱員股份獎勵計劃

本公司於二零一五年六月十日採納本公司僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），據此，本公司可向所揀選之僱員授予股份獎勵以表彰彼等對本集團之貢獻，鼓勵彼等繼續留任支持本集團持續經營及發展，並吸引合適的人才以配合本集團未來發展。根據股份獎勵計劃的條款及條件，本公司將以一筆不多於20,000,000港元之款項從市場上購買本公司及／或於聯交所主板或GEM上市之其他股份。該等股份將構成為股份獎勵計劃而設立之信託基金的資本。董事會可不時揀選僱員參與股份獎勵計劃，且動用本公司資源向受託人支付作為購入上述股份的款項。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無向本集團僱員授予股份。

### 董事認購股份或債券之權利

除上文「購股權計劃」一節所披露者外，於本年度內任何時間，本公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司概無作為任何安排之參與方，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益，並且各董事或主要行政人員、彼等之配偶或十八歲以下之子女亦概無獲授予任何權利認購本公司或任何其他法人團體之任何股本或債券證券，或已行使任何該等權利。

### 退休計劃

本集團退休計劃之詳情載於財務報表附註2.4。

### 董事於交易、安排及合約之權益

本集團與董事擁有實益權益之關連人士(上市規則所定義者)於年內進行之交易詳情載列於本董事報告之「關連交易」及「持續關連交易」章節及財務報表附註43。

除上文所披露者外，本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無直接或間接地作為與本集團業務及董事或其任何關連實體有重大權益、且於本年底或本年度內任何時間仍然有效的重要交易、安排或合約的參與方。

### 管理合約

本公司並無就任何人士承擔本公司之整體或任何重要部分業務之管理及行政訂立合約，且於年內任何時間並無存在有關合約。

## 董事報告

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，以下主要股東及其他人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條在須予本公司備存之登記冊所記載之權益或淡倉：

#### 普通股股份之好倉

| 股東姓名  | 身份             | 所持普通股股份數目 |                       |                     |            | 總權益約<br>佔總發行股份<br>之百分比<br>(附註1) |
|---|----------------|-----------|-----------------------|---------------------|------------|---------------------------------|
|   |                | 個人權益      | 家族權益                  | 企業權益                | 總權益        |                                 |
| 吳麗琼女士                                       | 配偶權益           | -         | 88,461,607<br>(附註2及3) | -                   | 88,461,607 | 29.36%                          |
| Fung Shing Group Limited<br>(「Fung Shing」)  | 實益擁有人<br>(附註4) | -         | -                     | 23,526,030<br>(附註5) | 23,526,030 | 7.81%                           |
| Parkfield Holdings Limited<br>(「Parkfield」) | 實益擁有人<br>(附註6) | -         | -                     | 44,623,680<br>(附註7) | 44,623,680 | 14.81%                          |

附註：

- 於二零一八年十一月八日，本公司按照本公司股本中每五十(50)股已發行股份合併為本公司股本中一(1)股合併股份之基準進行股份合併（「股份合併」）。由於股份合併，本公司之已發行普通股由15,063,853,500股股份減少至301,277,070股股份。
- 吳麗琼女士為吳先生之配偶。根據證券及期貨條例，吳麗琼女士被視為於吳先生於其中擁有權益之88,461,607股股份中擁有權益。
- 於股份合併完成後，普通股股份數目由4,423,080,384股股份變更為88,461,607股股份。
- Fung Shing由吳先生全資擁有。
- 於股份合併完成後，普通股股份數目由1,176,301,512股股份變更為23,526,030股股份。
- Parkfield由吳先生全資擁有。
- 於股份合併完成後，普通股股份數目由2,231,184,000股股份變更為44,623,680股股份。

除本報告所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司未獲任何人士（上述本公司董事或主要行政人員除外）告知於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條在須予本公司備存之登記冊所記載之權益或淡倉。

### 董事於競爭性業務之權益

本公司及南華資產控股有限公司（「南華資產」）（於聯交所GEM上市）有若干共同董事。南華資產的主要業務包括於中華人民共和國從事物業投資發展，借貸、投資顧問、資產管理服務及證券買賣之業務。

於年內，本公司執行董事吳先生、張女士及吳旭茱女士亦擔任南華資產之執行董事。

吳先生亦為南華資產之董事會主席及控股股東。張女士為吳先生一家受控法團之董事及主要股東，於二零一八年十二月三十一日，該受控法團直接持有南華資產10.29%權益及透過其全資附屬公司間接持有南華資產9.74%權益。於二零一八年十二月三十一日，吳先生及其聯繫人持有南華資產64.92%權益。

本集團從事之業務規模廣泛且客戶組合穩固的金融服務行業，而南華資產正將業務拓展至金融服務行業。

上述共同董事已申報彼等於競爭性業務之權益，且已放棄就本公司與南華資產有競爭或可能有競爭的交易作出表決，故就決定競爭性業務有關交易時，上述董事皆不能控制董事會之意向。就董事所知，本集團有能力按公平原則經營其業務，並獨立於南華資產之業務。鑒於上述主要業務有所不同，本公司與南華資產間之業務競爭並不重大。

### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司最近期中期報告刊發日期起至本年報日期止擔任董事期間，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)段及(g)段規定須予披露的資料變動載列如下：

吳旭茱女士於二零一八年十月十七日獲委任為本公司行政總裁。

### 董事彌償

根據本公司組織章程細則，本公司各董事有權自本公司資產就其作為董事在獲判勝訴或獲判無罪之任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受之一切損失或責任獲得彌償。本公司已購買董事及高級職員責任保險，以保障董事就追索賠償(如有)之潛在損失及責任。

## 董事報告

### 足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑獲得之資料及董事所悉，本公司於整個年度直至本報告日期止按照上市規則仍然維持規定之足夠公眾持股量。

### 關連及持續關連交易

以下為若干關連人士(上市規則所定義者)與本公司訂立及／持續進行之交易，根據上市規則第14A章，本公司須就該等交易作出相關公告。

### 關連交易

以下載列有關本公司及／或其附屬公司於年內參與之關連交易之資料。

1. 根據日期為二零一七年七月十四日之買賣協議，本公司之直接全資附屬公司Perfect Mind Ventures Limited(作為買方)已同意收購，利美投資有限公司、Jessica Publications (BVI) Limited、Win Gain Investments Limited及Ace Market Investments Limited(吳先生之間接附屬公司，作為賣方)已同意出售Perfect Riches Limited、Super Bellax Ltd.、Great Ready Assets Limited及Jade Fountain Limited之全部已發行股本，現金代價為52,000,000港元(「收購事項」)。鑒於各賣方均為吳先生之聯繫人，故彼等根據上市規則第14A章屬本公司之關連人士。因此，收購事項構成本公司之關連交易，須遵守上市規則第14A章之公告、申報及獨立股東批准規定。收購事項及其項下擬進行交易已於二零一八年三月二十八日獲本公司獨立股東正式批准、追認及確認。收購事項已於二零一八年三月二十九日完成。收購事項之詳情已於本公司日期為二零一七年七月十四日、二零一七年九月十一日、二零一七年十一月十日、二零一七年十二月十一日及二零一八年二月十五日的公告及本公司日期為二零一八年三月九日的通函內披露。
2. 於二零一八年七月二十三日，本公司(作為買方)與東勝旅遊集團有限公司(作為賣方)訂立買賣協議，內容有關收購聯勁投資有限公司(「聯勁」)之85股悉數繳足普通股，相當於聯勁已發行股本之85%，總代價為4,800,000港元。

吳先生為本公司執行董事、董事會主席及主要股東，間接持有聯勁15%已發行股本，故根據上市規則第14A章構成本公司及聯勁之關連人士。有關交易之詳情已於本公司日期為二零一八年七月二十三日的公告內披露。

## 持續關連交易

1. 於二零一八年七月一日，

- (i) 本公司之間接全資附屬公司南京華鑫餐飲管理有限公司(「南京華鑫」)(作為承租人)與南京微分電機有限公司(「南京微分」，南華集團控股有限公司(「南華集團控股」)之間接全資附屬公司)(作為出租人)訂立之租賃協議及物業管理服務協議，內容分別有關於二零一八年七月一日至二零二零年六月三十日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣7,665元租賃位於中國南京市鼓樓區雲南北路28號1號樓3樓之物業(「物業A」)及於成立前期為物業A提供物業管理服務，費用為人民幣1,304,728元；及
- (ii) 南京華鑫與南京世豐物業管理有限公司(「南京世豐」，南華集團控股之間接全資附屬公司)訂立之綜合管理服務協議，內容有關於二零一八年七月一日至二零二零年六月三十日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣5,110元為物業A提供物業管理服務；

2. 於二零一八年八月二十八日，

- (i) 南京華鑫(作為承租人)與南京微分(作為出租人)訂立之租賃協議，內容有關於二零一八年八月二十八日至二零二零年八月二十七日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣25,550元租賃位於中國南京市鼓樓區雲南北路28號1號樓104室之物業(「物業B」)；及
- (ii) 南京華鑫與南京世豐訂立之綜合管理服務協議，內容有關於二零一八年八月二十八日至二零二零年八月二十七日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣17,033元為物業B提供物業管理服務；

3. 於二零一八年八月二十八日，

- (i) 南京華鑫(作為承租人)與南京微分(作為出租人)訂立之租賃協議，內容有關於二零一八年八月二十八日至二零二零年八月二十七日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣120,596元租賃位於中國南京市鼓樓區雲南北路28號1號樓104-2室之物業(「物業C」)；及
- (ii) 南京華鑫與南京世豐訂立之綜合管理服務協議，內容有關於二零一八年八月二十八日至二零二零年八月二十七日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣80,397元為物業C提供物業管理服務；

## 董事報告

4. 於二零一八年七月一日，

- (i) 南京華鑫(作為承租人)與南京電力電容器有限公司(作為出租人)訂立之租賃協議，內容有關於二零一八年七月一日至二零一九年六月三十日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣13,715元租賃位於中國南京市白下區升州路292號C樓1層房號7-01.005、007至009、014至019之物業(「物業D」)；及
- (ii) 南京華鑫與麗景(南京)物業管理有限公司(南華集團控股之間接全資附屬公司)訂立之綜合管理服務協議，內容有關於二零一八年七月一日至二零一九年六月三十日(包括首尾兩日)期間，按月租人民幣3,429元為物業D提供物業管理服務。

有關上述持續關連交易(「持續關連交易」)的詳情已於本公司日期為二零一八年八月二十八日的公告內披露。

吳先生為本公司執行董事、董事會主席及本公司及南華集團控股各自的主要股東，因此為本公司的關連人士。據此，根據上市規則第14A章，上述租賃、物業管理服務及綜合管理服務協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

上述持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱，並確認交易乃：

- (a) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款或更佳條款訂立；及
- (c) 根據規限交易的有關協議訂立，屬公平合理且符合本公司股東的整體利益。

本公司已聘用核數師根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過往財務資料以外的核證工作」，並參考實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團之持續關連交易作出匯報。核數師已根據上市規則第14A.56條就上文所披露的持續關連交易的審查結果及結論，發出無保留意見的函件。

南京華鑫(作為承租人)與南京微分(作為出租人)就租賃物業A訂立之日期均為二零一八年七月一日之租賃協議及物業管理服務協議，以及南京華鑫與南京世豐就為物業A提供物業管理服務訂立之日期為二零一八年七月一日之綜合管理服務協議於二零一八年九月三十日終止。

### 報告期後事項

於二零一九年二月一日，本公司(作為賣方)與南華集團控股之直接全資附屬公司South China Industries (BVI) Limited(作為買方)訂立有條件買賣協議(「買賣協議」)，據此，本公司及買方均已同意根據買賣協議之條款及條件並在其規限下，出售本公司之直接全資附屬公司Year Blossom Limited股本中面值1.00美元之1股股份(「銷售股份」)及收購銷售股份。

於出售銷售股份完成後，Year Blossom Limited及其附屬公司將不再為本公司的附屬公司，而持續關連交易將因此而終止。

有關終止持續關連交易的詳情已於本公司日期為二零一九年二月一日的公告內披露。

南京華鑫(作為承租人)與南京微分(作為出租人)就租賃物業C訂立之日期為二零一八年八月二十八日之租賃協議，以及南京華鑫與南京世豐就為物業C提供物業管理服務訂立之日期為二零一八年八月二十八日之綜合管理服務協議於二零一九年二月二十七日終止。

### 企業管治

企業管治原則及常規載於本年度報告內的企業管治報告內。

### 核數師

安永會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會上告退，惟彼等符合資格，願膺選連任。

代表董事會

主席  
吳鴻生

香港，二零一九年三月十九日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序。本公司之企業管治原則強調給予本公司股東(「股東」)問責及透明度。本公司將會定期檢討企業管治常規以遵守監管規定。

## 企業管治守則

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)所載的所有守則條文，惟彼等於以下情況因須處理其他商務，故偏離企業管治守則之守則條文第E.1.2及A.6.7條之規定除外。

1. 董事會主席及本公司執行董事吳鴻生先生(「吳先生」)、董事會副主席及本公司執行董事張賽娥女士(「張女士」)及本公司獨立非執行董事董煥樟先生(「董先生」)未能出席於二零一八年六月十四日舉行之本公司股東週年大會；
2. 吳先生、董事會執行副主席及本公司執行董事吳旭茱女士，本公司獨立非執行董事Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.(「Sears先生」)及董先生未能出席於二零一八年三月二十八日舉行之本公司股東特別大會；及
3. 吳先生、張女士及Sears先生未能出席於二零一八年十一月七日舉行之本公司股東特別大會。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載關於《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為守則。此外，本公司董事會(「董事會」)就可能擁有關於本公司、其附屬公司或其證券之內幕消息的相關僱員制訂類似指引。

已對本公司所有執行董事(「執行董事」)、非執行董事(「非執行董事」)及獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)(統稱「董事」)作出特定查詢，確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則內有關董事進行證券交易之規定標準。

## 企業管治職能

董事會已將企業管治職能的職責授予審核委員會以遵守企業管治守則的規定。根據本公司審核委員會（「審核委員會」）的職權範圍，其至少負責執行以下內容：

1. 制訂及檢討本公司有關企業管治的政策及常規，並向董事會提出建議；
2. 檢討及監察董事及高級管理層（如有）的培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司的政策及常規以遵守法律及監管規定；
4. 制訂、檢討及監察適用於員工及董事的行為守則及合規手冊（如有）；及
5. 檢討本公司對企業管治守則的遵守情況及本企業管治報告內的披露。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，審核委員會已審閱及履行上述企業管治職能。

## 董事會

董事會應負有整體領導及監控本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的責任，並應集體負責統管並監督其事務以促使本集團成功。此外，董事會應客觀行事，所作決策符合本集團的最佳利益。本集團業務的日常管理（包括策略實施）已授予本公司執行委員會（「執行委員會」），該委員會由所有執行董事組成。執行委員會定期向董事會報告其工作及業務決策。除執行委員會外，審核委員會以及薪酬及提名委員會（「薪酬及提名委員會」）已根據其各自特定的書面職權範圍成立。

董事會主席（「主席」）鼓勵所有董事全力投入董事會事務，確保董事會行事符合本集團最佳利益。主席亦鼓勵持不同意見的董事均表達出本身關注的事宜、給予這些事宜充足時間討論，以及確保董事會的決定能公正反映董事會的共識。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事均對本集團事務給予足夠時間及關注。

## 企業管治報告

本公司已就董事之任何法律行為作適當投保安排。

於回顧年度內，董事會獲提供(i)充分的解釋及資料，以使彼等可就提交予其批准的財務及其他資料，作出知情評估；及(ii)每月更新資料，列載有關本集團表現、狀況及前景的公正及易於理解的詳細評估。

### 董事會組成

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會的組成如下：

#### 執行董事

吳鴻生先生(主席)

張賽娥女士(副主席)

吳旭茱女士(執行副主席)(於二零一八年十月十七日獲委任為行政總裁)

王維新博士(行政總裁)(於二零一八年十月十七日辭任)

#### 獨立非執行董事

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

董煥樟先生

董事履歷詳情及彼此間之相關關係(如有)載於本年報「董事履歷」一節。獨立非執行董事的身份及各董事角色及職能的最新董事名單亦已分別於聯交所及本公司網站刊發。

本公司會定期就董事會之組成作出檢討，確保其於技能、經驗及觀點多樣性方面均達致適合本集團業務所需之平衡。董事會在執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)人數比例上亦力求均衡，以便有效行使獨立判斷。

#### 主席及行政總裁

吳鴻生先生全年擔任主席，除確保良好的企業管治常規及程序之主要責任外，負責領導及管理董事會。主席與行政總裁職責獨立、職權分明，而權力與職權平衡，從而避免權力集中在任何一個人身上。副主席張賽娥女士及執行副主席吳旭茱女士擔任行政總裁，負責本集團業務的日常管理。

主席已授權公司秘書負責擬訂每次董事會會議之議程。主席亦會在執行董事及公司秘書協助下，確保全體董事均獲妥善匯報有關董事會會議上提出之事項，並已及時接收足夠及可靠的資訊。

### 董事會多元化

本公司致力實行平等機會原則，不因種族、性別、年齡、殘疾、國籍或任何其他因素而歧視。其亦了解及信納董事會成員多元化之裨益。本公司於二零一三年八月採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。董事會多元化政策之概念廣泛，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、知識及服務年限。本公司提名候選人擔任董事職務時會考慮該等因素，全體董事會委任均基於任人唯才之原則。

本公司會根據客觀標準，並適當地考慮董事會多元化之裨益審查候選人，而後基於所揀選候選人將為董事會所帶來之業績及貢獻作出最終決定。薪酬及提名委員會監察執行董事會多元化政策，並進行適當檢討。薪酬及提名委員會將討論任何可能需要之修訂，並向董事會推薦任何此類修訂以供審議及批准。

董事之委任由薪酬及提名委員會建議，並經董事會根據新委任董事之正式書面程序及政策予以批准。當甄選董事潛在候選人時，均須考慮其技能、經驗、專長、可投放之時間及利益衝突等主要因素。

### 董事會及董事委員會會議

董事會最少每年召開四(4)次會議。召開各董事會定期會議時，均須向所有董事發出最少十四(14)日通知。所有董事均可將於董事會定期會議討論之事項納入議程。議程及董事會文件於召開各董事會定期會議前最少三(3)日(或其他協定期間)送呈所有董事。

董事可親身出席會議，或依據本公司之組織章程細則（「組織章程細則」）通過其他電子通訊方式參與會議。

公司秘書確保已遵守有關程序及所有適用規則及規例。董事會會議及董事委員會會議之會議記錄已充分記錄所審議的事宜及所達致的決定，包括董事所提出的任何關注事項或所表達的反對意見。會議記錄的草稿及最終定稿於各董事會會議召開後一段合理時間內發送給董事，供各自表達意見及作記錄之用。

董事會會議及董事委員會會議之會議記錄由公司秘書保管及任何董事可在作出合理通知後隨時查閱會議記錄。

## 企業管治報告

倘待董事會審議之事項涉及任何本公司主要或控股股東或董事利益衝突，及倘董事會認為該事宜重大，其將以實質會議而非以董事書面決議案處理。

董事會將確保於董事會會議上之交易決議案的討論及投票中有足夠獨立非執行董事(其及其緊密聯繫人於交易中無重大利益)參與。

### 董事會會議出席記錄

截至二零一八年十二月三十一日止年度，已舉行四(4)次董事會會議、兩(2)次審核委員會會議、一(1)次薪酬及提名委員會會議、一(1)次股東週年大會(「股東週年大會」)及兩(2)次股東特別大會(「股東特別大會」)。所有董事出席該等會議的出席記錄載列如下：

| 董事姓名                                    | 出席／合資格出席之會議次數 |       |              |                           |                           |
|---|---------------|-------|--------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 董事會           | 審核委員會 | 薪酬及<br>提名委員會 | 股東週年<br>大會 <sup>(1)</sup> | 股東特別<br>大會 <sup>(2)</sup> |
| <b>執行董事</b>                             |               |       |              |                           |                           |
| 吳鴻生先生(主席)                               | 2/4           | 不適用   | 不適用          | 0/1                       | 0/2                       |
| 張賽娥女士(副主席)                              | 4/4           | 不適用   | 不適用          | 0/1                       | 1/2                       |
| 吳旭茱女士(執行副主席及行政總裁)                       | 4/4           | 不適用   | 不適用          | 1/1                       | 1/2                       |
| 王維新博士<br>(行政總裁)<br>(於二零一八年十月十七日辭任)      | 3/3           | 不適用   | 不適用          | 1/1                       | 1/1                       |
| <b>獨立非執行董事</b>                          |               |       |              |                           |                           |
| Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. | 3/4           | 2/2   | 1/1          | 1/1                       | 0/2                       |
| 謝黃小燕女士                                  | 4/4           | 2/2   | 1/1          | 1/1                       | 2/2                       |
| 董煥樟先生                                   | 4/4           | 2/2   | 1/1          | 0/1                       | 1/2                       |

附註：

1. 二零一八年之股東週年大會於二零一八年六月十四日舉行。
2. 股東特別大會於二零一八年三月二十八日及二零一八年十一月七日舉行。

### 索取資料

董事可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。本公司將應要求向董事提供個別獨立專業意見，以協助其履行其於本公司之職責。

於進行董事會或董事委員會會議前，本公司高級管理層會就有關提呈董事會或董事委員會決定的事宜向董事會或董事委員會提供有關資料以及有關本集團的營運及財務業績之報告。所供應的所有該等資料均屬完整可靠。倘董事並不單純依賴本公司高級管理層主動提供的資料，該董事於必要時有權個別及獨立地接觸本公司高級管理層，以作進一步查詢。

董事有權獲取董事會文件及相關材料，而該等文件及相關資料的形式及素質須足以使董事會可就獲提呈事項作出知情決定。董事如提出疑問，將即時得到全面答覆。

### 委任及重選董事

所有非執行董事(包括獨立非執行董事)的固定任期為三(3)年，並須經重選連任。

根據組織章程細則，所有新委任之董事(包括非執行董事)任期僅至其獲委任後下一次股東週年大會(在填補空缺的情況下)或直至下一次股東週年大會(在增加董事會成員的情況下)，並有資格在該會上膺選連任。

所有董事(包括有指定任期的董事)須最少每三(3)年輪值退任一次。

根據守則條文第A.4.3條，如若繼續委任任何服務年期長逾九年之獨立非執行董事，均須經本公司股東通過獨立決議案批准。儘管Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. (「Sears先生」)、謝黃小燕女士「謝夫人」及董煥樟先生(「董先生」)已擔任本公司獨立非執行董事超逾九年，但由於(i)董事會已根據上市規則第3.13條評估及審閱其獨立性年度確認書，確認該三名人士仍具獨立性；(ii)本公司薪酬及提名委員會已評估並信納Sears先生、謝夫人及董先生之獨立性；及(iii)董事會認為Sears先生、謝夫人及董先生仍然獨立於管理層，且概無涉及任何可對其作出獨立判斷造成重大干預之關係。不論Sears先生、謝夫人及董先生之任期，本公司堅信彼等將繼續就所有相關事宜為本公司及股東之整體利益作出獨立判斷。

## 企業管治報告

### 獨立非執行董事

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則之規定，即擁有至少三(3)名獨立非執行董事及其人數至少佔董事會三分之一，且其中至少有一(1)名獨立非執行董事具備上市規則第3.10(2)條要求的適當專業資格或相關財務管理專長。獨立非執行董事的意見對董事會的決定具有重要意義，且其參與有助於董事會行使獨立判斷，作出客觀決定及採取符合本公司與其股東整體利益之行動。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度書面確認。本公司認為根據上市規則第3.13條所有獨立非執行董事均為獨立人士。

於回顧年度內，主席於其他董事未出席的情況下與獨立非執行董事會面一次。

### 風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定其就達致本集團策略目標所願意承受之風險之性質及程度，並確保本集團設立及維持合適且行之有效的風險管理及內部監控制度，亦檢討彼等的效能以保障股東、客戶、僱員的權益及本集團的資產。該等制度旨在管理而非消除未能實現本集團業務目標之風險，並僅就防止出現重大錯誤陳述或損失作出合理而非絕對之保證。

董事會監督管理層設計、執行以及監察風險管理及內部監控制度，而管理層就該等制度之有效性向董事會提供確認。管理層在董事會監督下，已就制定本集團風險屬性、識別、評估及管理本集團所面對之重大風險而確立持續進程序。該程序包括不時加強風險管理及內部監控制度，在應對營商環境或監管指引的變動。於二零一八年，本集團已修訂及實施防止洗錢及恐怖分子資金籌集的指引，以改善其風險管理及內部監控。

管理層通過識別及評估所面臨的風險並設計、運營及監察適當內部監控措施，協助董事會執行本集團於董事會經批准的風險偏好範圍內的政策、程序及限制，以減輕該等風險。管理層對風險管理及內部監控制度之充足性及有效性檢討一直持續進行，並至少每年兩次向董事會匯報有關新的或不斷變更的風險及風險水平，以及為解決重大內部監控缺陷而制定之風險緩解措施。有關檢討涵蓋所有重大監控、包括財務、營運及合規監控。董事會亦檢討本集團會計、內部審核及財務申報職能之資源充足度、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算。

本公司對內幕消息披露政策所載之內幕消息的處理及發佈進行規範，以確保符合上市規則及證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文之披露規定。董事、經理或秘書、或任何其他參與本公司管理之人士如知悉任何內幕消息，應迅速告知本公司之公司秘書。彼將評估任何可能影響本公司股價或成交量之事件所可能造成之影響，並決定有關消息是否屬內幕消息及需於合理可行之情況下盡快披露。

內部審核部門檢查法定或監管規定、內部政策及程序之合規情況，並檢討工作流程以確保效率及效能。其亦定期制訂審核計劃、與審核委員會就審核計劃取得共識，並向審核委員會及董事會提出任何重大發現及改善建議。審核計劃按輪替基準涵蓋主要營運單位之重要內控範圍。內部審核部門亦可不時於管理層或審核委員會提出關注時(如有)即席進行閱。審核委員會除上述職責外，亦持續檢討內部審核職能，尤其重點檢討內部審核之範圍及質素，以及內部審核職能之獨立性。

董事會已取得管理層對本集團風險管理及內部監控制度之充分性及有效性之確認。董事會對於回顧年度制定風險管理及內部監控制度感到滿意。年內並無發現任何重大監控失誤或重大缺陷。此外，並無發現任何重大影響導致本集團未來之財務表現或狀況出現不可預見結果或突發事件。

### 編製財務報表之責任

董事會應就本公司年度及中期報告及根據上市規則規定須予披露的其他財務資料、向監管者提交之報告以及根據適用法律規定須予披露之資料作出公正、清晰及可理解的評估。

董事會已確認其負責編製本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。於編製本年度財務報表時，本公司高級管理層已向董事會提供充分解釋及資料以使其可就提交予其批准的財務及其他資料作出有根據的評審。此外，董事會應按持續經營基準編製財務報表，並在必要時提供支持性假設或資格。董事會並不知悉有關任何事項或情況之重大不明朗因素，而可能使本公司持續經營之能力受到重大質疑。

本公司外部核數師就其對本集團財務報表的申報責任之聲明，載於本年報之獨立核數師報告內。

## 企業管治報告

### 核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本公司外部核數師向本公司及其附屬公司提供之核數股份合併及非核數服務，已付／應付彼等之費用分別為2,333,000港元及979,000港元。非核數服務乃與報稅服務之專業費用有關。

### 審核委員會

董事會已設立審核委員會，其具備符合企業管治守則的書面職權範圍，並已分別於聯交所及本公司網站刊發。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，即董煥樟先生(審核委員會主席)、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. 及謝黃小燕女士。

審核委員會的主要角色及職能包括但不限於：

1. 主要負責就委任、續聘及解僱外部核數師向董事會提出建議、批准外部核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關其辭職或解僱的問題；
2. 根據適用的標準檢討及監察外部核數師之獨立性及客觀性以及審核程序之有效性。審核委員會應於審核工作開始前先與核數師討論審核性質及範圍及有關申報責任；
3. 就委聘外部核數師提供非審核服務制訂制度，並予以執行；
4. 監察本公司財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並檢討其中所載有關財務申報的重大判斷，且審核委員會成員應與董事會及本公司高級管理層(如有)聯絡，審核委員會必須每年至少與本公司外部核數師會面兩次；
5. 檢討本公司之財務監控，以及(除非董事會本身會明確處理)檢討本公司的風險管理及內部監控制度；
6. 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行其職責建立有效的系統；
7. 主動或應董事會之委派，就有關風險管理及內部監控事宜之重要調查結果及管理層對調查結果之回應進行研究；
8. 確保內外部核數師之工作得到協調；並確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當之地位；以及檢討及監察其成效；

9. 檢討本集團之財務及會計政策及實務；
10. 檢討外部核數師給予管理層之函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控制度向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應；
11. 制訂及檢討本公司企業管治政策及常規，向董事會提出建議；及
12. 檢討遵守企業管治守則之情況及企業管治報告之披露。

於回顧年度內，審核委員會曾與本公司高級管理層及外部核數師(如相關)會面兩次，共同檢討本集團採納的會計原則及常規，並商討審核、內部監控及財務報告事宜，並履行以下工作：

1. 檢討舉報政策及系統，以確保與本公司有往來之僱員及相關方向審核委員會就本公司及／或董事、本公司高級管理層、僱員或顧問的相關不當行為或違規行為進行保密投訴。
2. 檢討委任本公司外部核數師安永會計師事務所及其向本集團提供的非核數服務的薪酬。
3. 檢討安永會計師事務所對審核計劃、範疇、方法及匯報格式之建議。
4. 檢討內部及外部審核報告及本公司高級管理層就所呈報的結果作出回應。
5. 於刊發前審閱本集團於回顧年度的中期及年度財務報表、報告及業績公告。
6. 檢討有關風險管理及內部控制系統的內部審核報告。
7. 檢討本公司有關企業管治政策及常規。
8. 經審慎考慮後，推薦上述檢討的合適結果以供董事會批准。

於二零一八年舉行的審核委員會會議上，審核委員會與外部核數師於管理層未出席的情況下有兩次私下會面。

## 企業管治報告

### 薪酬及提名委員會

董事會已設立薪酬及提名委員會，具備符合企業管治守則的書面職權範圍，並已分別於聯交所及本公司網站刊發。薪酬及提名委員會現時由三(3)名獨立非執行董事組成，即謝黃小燕女士(薪酬及提名委員會主席)、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. 及董煥樟先生。

薪酬及提名委員會的主要角色及職能包括但不限於：

#### 薪酬職能

1. 就本公司所有董事及高級管理層(如有)的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
2. 參照董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
3. 獲轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理層(如有)的薪酬待遇。此應包括實物福利、退休金權利及補償金額(包括喪失或終止職務或委任的補償)；
4. 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
5. 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
6. 檢討及批准向執行董事及高級管理層(如有)就其喪失或終止職務或委任而須支付的補償，以確保該等補償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，補償亦須公平合理，不致過多；
7. 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的補償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關補償亦須合理適當；
8. 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬。

### 提名職能

9. 至少每年檢討董事會的架構、規模及成員多元化，並就任何為配合本公司策略而擬對董事會擬作出的變動提出建議；
10. 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
11. 評核獨立非執行董事的獨立性；
12. 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；及
13. 監察董事會多元化政策的實施，檢討董事會多元化政策(如適用)，並向董事會提出相關建議，以供審議及批准。

於回顧年度內，薪酬及提名委員會已履行以下工作：

1. 就個別執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議。
2. 檢討非執行董事(包括獨立非執行董事)的薪酬。
3. 檢討本集團的薪酬政策。
4. 檢討董事會的架構、規模及成員多元化。
5. 考慮吳旭茱女士的技能、經驗、專業知識及個人質素，並向董事會推薦委任其為本公司的行政總裁。
6. 檢討獨立非執行董事確認其獨立性。
7. 檢討二零一八年六月十四日召開的股東週年大會上重選退任董事的情況。
8. 經審慎考慮後，推薦上述檢討的合適結果供董事會批准。

薪酬及提名委員會每年檢討薪酬待遇，其中考慮市場常規、競爭市場狀況及個別人士的表現。

薪酬及提名委員會已採納企業管治守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述的模式，就執行董事及本公司高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。

## 企業管治報告

各非執行董事及獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬及提名委員會的建議，並經參考該等董事於本集團的職責及責任、所耗時間及當時市況後釐定。

### 提名政策

#### 目的

提名政策(「提名政策」)旨在為本公司薪酬及提名委員會提供主要甄選標準及原則，以確認及評估向董事會推薦之候選人員，以供甄選及委任為本公司之一名董事，無論作為增加董事或替換董事或其他目的。

#### 甄選標準

薪酬及提名委員會於評估董事會擬定候選人之合適性時應考慮若干因素，包括但不限於以下內容：

1. 誠信聲譽；
2. 技能、經驗、專業知識及個人質素之平衡，以最能夠補充本公司相關業務部門及董事會的整體效率；
3. 有能力投入足夠的時間參與董事會及董事會授權之所有委員會會議及關注本公司的業務，並具有承諾的能力；
4. 所有方面的多元性，包括但不限於性別、年齡、文化、教育及專業背景、技能、知識及經驗；
5. 符合聯交所上市規則第3.13條對委任獨立非執行董事的獨立性準則之規定；及
6. 薪酬及提名委員會或董事會不時酌情決定的任何其他相關因素。

#### 提名程序

1. 倘董事會確定需要增加或替換董事，董事會將告知薪酬及提名委員會其標準，並利用各種途徑(包括但不限於現任董事及股東之推薦)以尋求董事候選人。

2. 薪酬及提名委員會可向董事會提議由本公司股東推薦或提名的候選人以供董事會選擇，而董事的委任或重新委任以及董事的繼任計劃須經董事會最終批准。
3. 於作出推薦建議時，薪酬及提名委員會可將候選人個人履歷及提案提交予董事會以供考慮。該提案須明確列明提名意向、候選人同意接受提名之確認書及根據上市規則須予披露的履歷詳情，包括上市規則第 13.51(2) 條所規定的資料及／或確認，惟聯交所可能會不時作出任何修訂。
4. 董事會須遵守董事會多元化政策，並在可取及適用的情況下，繼續致力於使董事會更多元化，應考慮到專業經驗及資格、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限，以及董事會或會考慮認為相關及不時適用於實現董事會多元化的任何其他因素。
5. 倘本公司任何合資格股東有意提名個別人士於股東大會上選任董事，須於遞交期間內遞交提名候選人的書面通知連同該候選人同意提名之確認書以及其履歷詳情提交予董事會，更多具體詳情載於本公司股東的通函中。
6. 倘退任董事合資格膺選連任，董事會應考慮並酌情建議該退任董事於股東大會上進行重選。根據上市規則，一份載有該退任董事所需資料的通函將於股東大會前寄發予股東。

#### 監察、檢討及修訂本政策

1. 薪酬及提名委員會將不時檢討提名政策及監察其實施情況，以確保其有效性及遵守監管規定及良好的企業管治常規。
2. 提名政策已獲董事會批准。其後任何有關提名政策之修訂均應由薪酬及提名委員會檢討並經董事會批准。

## 企業管治報告

### 董事持續專業發展

每位新委任董事均應接獲有關委任事宜的正式、全面及定制的就任培訓，確保對本集團的業務及運營有適當的了解，並充分了解董事於適用法規及普通法律、上市規則、法律及其他監管規定以及本公司業務及管治政策要求下的責任及義務。

向所有董事提供有關本集團業績及財務狀況的定期資料更新，以使董事會整體及各董事履行其職責。此外，向每位董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展的更新資料，以確保合規性及提升其對良好企業管治常規的認識。

所有董事均應參加持續專業發展，發展及更新其知識及技能，以便向董事會持續作出全面及相關的貢獻。根據本公司所保留的培訓記錄，截至二零一八年十二月三十一日之年度董事所接受之培訓類型概述如下：

|   | 培訓類別                             |               |
|---|----------------------------------|---------------|
|   | 出席研討會/<br>電子培訓/<br>會議及/<br>或類似活動 | 閱讀資料及<br>最新資料 |
| <b>執行董事</b>                             |                                  |               |
| 吳鴻生先生(主席)                               | ✓                                | ✓             |
| 張賽娥女士(副主席)                              | ✓                                | ✓             |
| 吳旭茱女士(執行副主席及行政總裁)                       | ✓                                | ✓             |
| 王維新博士(行政總裁)(於二零一八年十月十七日辭任)              | ✓                                | ✓             |
| <b>獨立非執行董事</b>                          |                                  |               |
| Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. | ✓                                | ✓             |
| 謝黃小燕女士                                  | ✓                                | ✓             |
| 董煥樟先生                                   | ✓                                | ✓             |

## 公司秘書

屈家寶先生(「屈先生」)已根據上市規則第3.28條獲委任為本公司的公司秘書(「公司秘書」)。

董事會已確認公司秘書在為本公司提供有關企業管治及其他監管合規事宜的建議方面發揮關鍵作用。為有效及專業地履行上述事宜，公司秘書必須通過持續培訓及專業發展，及時了解與本公司相關的監管及法律發展。此外，公司秘書一直被視為董事會與高級管理層、本公司與股東及本公司與監管機構之間溝通的重要渠道。

屈先生已於回顧年度內遵守上市規則第3.29條，接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 與股東溝通

本公司以股東大會、年報、中期報告、公告、通函及其網站為溝通工具，向股東通報本集團的重大事宜及最新發展。

本公司為股東提供聯絡渠道，以便其查詢有關本公司事宜。股東亦可以透過該等渠道或直接向本公司股份過戶登記處聯合證券登記有限公司查詢有關股權事宜。

股東週年大會為董事與股東會面的渠道之一，其意見可直接向董事會提出。就各個重大獨立問題而言，將由主席於股東週年大會上提呈獨立決議案，而每項決議案將均以投票表決方式進行。股東週年大會主席確保就投票表決的詳細程序作出解釋，並回答股東的任何問題。股東週年大會通告於股東週年大會舉行前至少二十(20)個營業日寄送予股東。隨附通函載列各項建議決議案的詳情及上市規則規定的其他相關資料。投票結果於股東週年大會當日分別於聯交所及本公司網站刊發。

執行董事、審核委員會及薪酬及提名委員會成員以及外部核數師將出席股東週年大會回答股東的提問，對股東意見取得及形成公平了解。

本公司已採納股息政策，有關詳情於本年報內的董事會報告「股息政策」一節內披露。

## 企業管治報告

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會的程序

根據香港公司條例第622章(「條例」)第566條，持有佔本公司全體股東總表決權至少5%的股東可提呈要求召開股東大會。該要求必須說明有待在有關大會上處理之事務的一般性質，而且可採用印本形式或電子形式送交本公司，及必須由提出該要求之人士或該等人士認證。此外，條例第580條規定：(i) 股東持有之表決權佔本公司全體股東總表決權至少為2.5%；或(ii) 至少50名股東，可要求本公司傳閱一份陳述書，可採用印本形式或電子形式送交本公司，且必須由提出該要求之人士或該等人士認證，並須於股東大會前最少七(7)日送抵本公司。

#### 股東向董事會查詢的程序

股東可以書面形式向董事會提出疑問，將其寄送予本公司位於香港中環花園道1號中銀大廈28樓的註冊辦事處，收件人為公司秘書。

#### 在股東大會上提呈建議的程序

根據組織章程細則，概無條文允許股東於股東週年大會上提呈建議或動議。然而，有意提呈建議或動議的股東可按照上文所載「股東召開股東特別大會的程序」召開股東特別大會。

### 組織章程文件

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司之組織章程文件並無任何變更。本公司之組織章程細則可於聯交所及本公司網站閱覽。

### 投資者關係

本公司持續促進投資者關係，並加強與本公司股東及潛在投資者的溝通。本公司網站載有本集團的最新數據及資料，以便股東、投資者及公眾能及時獲取有關本公司的資料。本公司的網址為 [www.sctrade.com](http://www.sctrade.com)。

# 環境、社會及管治報告

本集團致力不斷檢討及更新其環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)策略，並參考上市規則附錄二十七之《環境、社會及管治報告指引》所載條文匯報。

於回顧年度內，本集團繼續專注於四(4)個主要範疇：(a)環境；(b)僱傭及勞工常規；(c)營運慣例；及(d)社區投入，並致力平衡環境保護及社會責任對本集團策略計劃之影響，從而為本集團持份者及本集團經營所在之社區帶來可持續價值。於回顧年度內，本集團之業務、營運地點及股本架構並無重大變動。本環境、社會及管治報告經董事會批准。

風險管理對維持本集團日常營運穩定及迅速應對瞬息萬變環境至為重要。在相關業務部門經理之支持下，董事會識別及評估主要風險，並制定減輕該等相關風險之策略及措施。作為風險管理及內部監控流程之其中一環，編製有助管理本集團主要風險(包括該等與環境、社會及管治有關之風險)之風險登記冊，並將由董事會或任何由董事會委派之委員會審閱。

四(4)個主要範疇：1.環境；2.僱傭及勞工常規；3.營運慣例；及4.社區投入項下各重大方面載列如下：

## 1. 環境

### 1.1 排放：

環境保護對企業之可持續發展發揮重要作用。本集團之策略乃不斷降低其運營所造成之環境影響，並於本集團、其市場及本集團經營所在之社區內推廣環境保護。儘管本集團之業務性質不會消耗過多能源以及造成嚴重空氣及水質污染，本集團仍不斷透過以下方法降低其運營所造成之環境影響：

#### (a) 控制溫室氣體(「溫室氣體」)排放：

本集團鼓勵員工(a)使用環保公共交通工具(如港鐵)往返公司；(b)使用視像／語音電話進行商務會議以減少搭乘飛機商務出差次數，從而直接及間接減少溫室氣體排放；及(c)使用電子訊息(特別是內部通信)以減少紙張消耗，從而有助間接減少溫室氣體排放。

## 環境、社會及管治報告

紙張消耗乃造成間接溫室氣體排放之另一主要來源。本集團已持續落實《照明、空調及辦公室儀器能源效益指引》及《紙張及碳粉盒回收指引》等有關指引，以管理本集團日常營運中之資源有效運用。此外，本集團已落實減少紙張消耗之行政措施，例如電子請假系統(申請及批核休假)、電子薪俸單(支薪通知)、電子內部通信、電子報告、雙面列印模式、無紙化儲存及定期收集廢紙作回收之用等。此外，本集團鼓勵其客戶使用電子結單。為更努力減少溫室氣體排放，本集團安排獨立廢紙回收商定期收集本集團辦公室廢紙。

排放概要：

| 指標                      | 二零一八年 | 二零一七年 | 附註 |
|-------------------------|-------|-------|----|
| 溫室氣體排放總量(噸)             | 280.2 | 306.0 | #  |
| 直接排放量(噸)：               |       |       |    |
| – 公司汽車 <sup>1</sup>     | –     | –     |    |
| 間接排放量(噸)：               |       |       |    |
| – 電力                    | 197   | 223.6 |    |
| – 商務差旅 <sup>2</sup>     | 50.9  | 66.5  |    |
| – 紙張消耗                  | 25    | 15.9  |    |
| 透過廢紙回收避免之溫室氣體<br>排放量(噸) | 7.3   | 4.9   |    |

1 此乃根據行駛之公里數及消耗之汽油量計算。

2 此乃根據國際民航組織碳排放計算器(International Civil Aviation Organization Carbon Emissions Calculator)計算。

附註：

# 溫室氣體排放總量減少約8.4%，乃由於電力及商務差旅消耗減少。

### (b) 控制產生有害及無害廢物：

由於本集團業務性質使然，其不會產生任何有害廢物。本集團辦公室設有指定區域處理電子設備。本集團將安排獨立第三方回收商收集所有已報廢電子設備以進行適當處理程序。於回顧年度內，耗水量約為93.6立方米及已付總費用約為702港元。各大廈管理處所收取之租賃物業管理費包括水費及排污費。

消耗概要：

| 指標      | 二零一八年 | 二零一七年 | 附註 |
|---------|-------|-------|----|
| 電子設備(件) | —     | —     | #  |

附註：

# 於回顧年度內概無處置任何電子設備。

## 1.2 資源運用：

- (a) 燃料(無鉛汽油)消耗及電力消耗各自為造成直接及間接能源消耗之主要來源。燃料及電力消耗均為造成溫室氣體排放之主要來源。本集團向全體僱員發出《拯救地球，建設綠色辦公環境》之電子通告，以提升在工作中節約用水、能源及紙張之意識。此外，本集團辦公室已於回顧年度內使用LED節能光管。下列能源消耗概要反映有關改進措施所達致之成果：

能源消耗概要：

| 指標                             | 二零一八年 | 二零一七年 |
|--------------------------------|-------|-------|
| 能源消耗總量(千瓦時)                    | 312.7 | 282.6 |
| 直接能源消耗(無鉛汽油)(千瓦時) <sup>1</sup> | —     | —     |
| 間接排放(電力)(千瓦時)                  | 312.7 | 282.6 |
| 能源消耗開支(千港元)                    | 382.3 | 345.5 |

<sup>1</sup> 由於並無公司車輛，故並無消耗無鉛汽油。

- (b) 本集團致力於保護清潔用水。茶水間及洗手間等用水區域均貼有「節約用水」標籤，提醒僱員不要浪費用水。誠如上文所述，本集團經營所在若干租賃辦公室物業之耗水及排水由各自之大廈管理處負責，且有關耗水量及排水量之數據不會提供予任何住戶。各大廈管理處所收取之租賃物業管理費包括水費及排污費。

## 環境、社會及管治報告

- (c) 本集團從事各類受規管活動，例如證券及期貨交易、就證券提供意見；孖展融資及放貸；槓桿式外匯交易；就企業融資提供意見；資產及財富管理；物業投資；及媒體業務。本集團所有業務均未涉及包裝物料。

### 1.3 環境及天然資源：

環境保護為持續過程，包括管理能源及用水消耗以及廢物產生。於回顧年度內，根據環境及法律規定定期監察及檢討有關環保措施，如在辦公室使用節能慳電膽及LED光管；及向全體員工發出《提倡環保與節省成本》之通告將辦公室內溫度維持攝氏25度。

## 2. 僱傭及勞工常規

### 2.1 僱傭：

「以人為本」為本集團堅持不懈之理念。為符合和諧可持續發展之原則，本集團不斷投入其現有資源為僱員提供一個具支援、舒適及健康之工作環境，並鼓勵在工作環境中建立關愛社區。

本集團深明吸引優秀人才對其可持續發展之重要性，故其致力以薪金及附帶福利之形式提供公平且具競爭力之薪酬待遇，例如除該等強制性就業相關福利外，亦包括個人及人壽保險、有薪休假及教育獎學金等。僱員薪酬政策將於每年十二月進行檢討，而合資格僱員須接受相關部門主管進行之績效考核評估，其後再由有關僱員加簽，而所有有關評估須由相關執行董事或由董事委派之人士作最終批核。本集團人力資源部將根據目前市場利率向各部門主管提供各類薪酬範圍指引作參考，確保本集團各類薪酬維持競爭力。此外，本集團致力遵守上市規則附錄十四所載有關董事及高級管理層薪酬之守則條文。

為提供框架及指引以確保(a)招聘之公平性；(b)提高申請人之多樣性；及(c)吸引及甄選優秀求職者，並考慮到平等機會、反歧視、不騷擾以及禁止童工及強制勞工，本集團已制定「招聘政策」、「平等機會及反歧視政策」及「行為守則」等政策。

為 (a) 提供對本集團背景、組織結構及業務目標之基本認識；(b) 維護經協定之僱傭條款及條件，如工作時間、試用期、休假、終止僱傭關係及其他附帶福利等；及 (c) 堅守相關政策、制度及流程等，人力資源部將為全體新員工提供入職培訓，而員工手冊及上述政策載於本集團內聯網資料夾(無紙化版本以支持環保)以供僱員隨時查閱。

本集團明確反對任何有關年齡、性別、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、種族、國籍、宗教及殘疾之歧視，並不時研究相關香港法例條文，例如第52章《僱傭條例》、第282章《僱員補償條例》、第480章《性別歧視條例》、第487章《殘疾歧視條例》及第602章《種族歧視條例》。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有280名僱員，其中162名為男性僱員及118名為女性僱員。於二零一七年及二零一八年之各性別僱傭類別指標、各性別僱員年齡組別、各性別就業地理區域及各性別流失率如下：

**(a) 僱傭類別及性別：**

| 僱員人數：    | 二零一八年 |    | 二零一七年 |    |
|----------|-------|----|-------|----|
|          | 男性    | 女性 | 男性    | 女性 |
| 管理層及部門主管 | 27    | 9  | 29    | 4  |
| 經理       | 18    | 8  | 12    | 10 |
| 主任       | 35    | 17 | 28    | 11 |
| 一般員工     | 82    | 84 | 77    | 64 |

**(b) 僱員年齡組別及性別：**

| 僱員人數：     | 二零一八年 |    | 二零一七年 |    |
|-----------|-------|----|-------|----|
|           | 男性    | 女性 | 男性    | 女性 |
| 18歲–30歲以下 | 17    | 24 | 14    | 15 |
| 30歲–50歲以下 | 97    | 73 | 87    | 56 |
| 50歲及以上    | 48    | 21 | 45    | 18 |

(c) 地域及性別：

| 僱員人數： | 二零一八年 |     | 二零一七年 |    |
|-------|-------|-----|-------|----|
|       | 男性    | 女性  | 男性    | 女性 |
| 香港    | 153   | 111 | 132   | 79 |
| 中國    | 6     | 7   | 11    | 9  |
| 其他    | 3     | 0   | 3     | 1  |

(d) 流失率：

二零一七年：於二零一七年內平均流失率約為 3.18%

二零一八年：於二零一八年內平均流失率約為 3.47%

2.2 健康與安全：

本集團參考職業安全健康局所刊發有關《辦公室照明》、《辦公室工作間的設計》、《辦公室鬆弛運動》、《工作壓力》、《工作姿勢》、《正確使用顯示屏幕設備》及《電腦工作間的安全健康要點》之職業安全健康刊物，致力為僱員提供安全及健康之工作環境。

本集團所有辦公室物業均配備急救箱、消防通道、滅火器、火警探測器及灑水系統以及應急燈等一般安全設施。此外，我們鼓勵僱員每年參與由大廈管理處所舉行有關緊急疏散之火警演習。

本集團人力資源部監督職業健康安全事宜。所有與職業健康安全有關之事故都必須向本集團人力資源部匯報，必要時亦須向董事會或任何由董事會委派之委員會匯報所有嚴重受傷及職業病個案。告知員工可透過發送電郵至指定電郵地址之方式，通知本集團人力資源部任何潛在或疑似職業健康安全相關問題。本集團人力資源部將進行調查，並於必要時採取補救行動。

於回顧年度內，本集團並無任何因工死亡個案。因工傷及職業病而引致之可報告工傷數目、可報告職業病數目及損失工作天數如下：

**個案數目及損失工作天數：**

|                       | 二零一八年 | 二零一七年 |
|-----------------------|-------|-------|
| 可報告工傷數目 <sup>1</sup>  | 1     | —     |
| 可報告職業病數目 <sup>2</sup> | 0     | —     |
| 可報告工傷導致之損失工作天數        | 7     | —     |
| 職業病導致之損失工作天數          | 0     | —     |

1 須根據香港《僱員補償條例》通報勞工處處長之任何導致喪失工作能力之工傷個案。

2 須根據香港《僱員補償條例》通報勞工處處長之任何導致喪失工作能力之職業病個案。

**2.3 發展與培訓：**

為使本集團及其僱員可持續發展，僱員培訓及發展政策於回顧年度內繼續發揮重要作用。本集團已安排內部培訓課程，例如新員工入職培訓及在職培訓，以及第三方供應商鑒於僱員之工作需求及本集團業務目標進行之其他培訓課程及研討會。

為遵守證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）所載就進行受規管活動之公司及個人之持續專業培訓（「持續專業培訓」）規定，本集團致力每年評估其培訓計劃，並於必要時作出相應調整以迎合有關僱員之培訓需要。在制定培訓計劃時，已考慮本集團規模、組織架構、風險管理制度、業務活動範圍、監管框架及市場發展等因素。為確保本集團各持牌代表於任何時間維持「適當人選」資格，本集團各持牌代表已於回顧年度內就有關僱員所進行之每項受規管活動完成至少5個持續專業培訓時數。

於回顧年度內，為遵守第615章《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集（金融機構）條例》以及證監會所頒佈《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》（「《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》」），本集團向相關僱員提供有關打擊洗錢及恐怖分子資金籌集之適當培訓，包括但不限於介紹洗錢及恐怖分子資金籌集（「打擊洗錢／恐怖分子資金籌集」）之背景及向全體新員工講述本集團對打擊洗錢／恐怖分子資金籌集之重視程度。於二零一八年十二月二十日及二零一八年十二月二十七日已進行有關打擊洗錢／恐怖分子資金籌集之年度持續專業培訓。

## 環境、社會及管治報告

績效考核評估為僱員與其部門主管間之互動交流，當中涉及評估僱員過去之表現，並識別僱員需要改進及提升之範疇，從而實現協定之目標。本集團透過給予學習及考試休假，鼓勵及支持僱員改進及提升可達成其協定目標之知識及技能。

於二零一七年及二零一八年按僱傭類別及性別劃分之受訓僱員人數如下：

| 僱員人數：    | 二零一八年 |    | 二零一七年 |    |
|----------|-------|----|-------|----|
|          | 男性    | 女性 | 男性    | 女性 |
| 管理層及部門主管 | 1     | 9  | 11    | 2  |
| 經理       | 1     | 6  | 3     | 5  |
| 主任       | 3     | 13 | 14    | 5  |
| 一般員工     | 15    | 41 | 50    | 20 |

於二零一七年及二零一八年按僱傭類別及性別劃分之每名僱員平均受訓時數如下：

| 每名僱員受訓時數： | 二零一八年 |    | 二零一七年 |    |
|-----------|-------|----|-------|----|
|           | 男性    | 女性 | 男性    | 女性 |
| 管理層及部門主管  | 8     | 8  | 5     | 8  |
| 經理        | 9     | 6  | 8     | 6  |
| 主任        | 6     | 7  | 8     | 6  |
| 一般員工      | 9     | 7  | 6     | 6  |

### 2.4 勞工準則：

本集團嚴格遵守有關香港僱傭方面之《僱傭條例》。根據招聘政策，嚴禁聘用童工及強制勞工。此外，嚴禁扣留身份證或護照、施以恐嚇、脅迫及不當壓力等所有有關非法手段。政策規定全體僱員須為18歲及以上人士。進行篩選標準程序時，所有求職者須出示身份證以供查核，以確定其身份、年齡及有效就業狀況。不得授予18歲以下求職者任何工作職位。其後一旦發現有任何虛報年齡、身份及／或有效就業狀況之個案，與該等求職者間之所有僱傭關係將隨即終止，而本集團將盡快向有關當局報告有關事件。

於二零一七年及二零一八年，概無聘用或其後發現任何童工。

### 3. 營運慣例

#### 3.1 供應鏈管理：

本集團之媒體業務(其中包括出版各類金融相關雜誌)負責培養所有現有主要供應商(a)遵守有關彼等僱傭及運營之所有適用法律及法規，包括職業健康與安全、環境保護及有關文件記錄之法定保留；(b)不進行任何貪污及利用任何不當優勢獲取或保留業務；(c)保護知識產權及維護客戶之個人資料；(d)不僱用任何童工及強制勞工；及(e)不歧視就業年齡、性別、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、種族、國籍、宗教及殘疾，以對社會及環境負責任之方式管理供應鏈。倘發生貪污或敲詐等任何違反商業誠信之行為，媒體業務組將採取一切適當行動保障其權益，包括在默認情況下與供應商立即終止合約。

於二零一七年及二零一八年按地域劃分之主要供應商數量如下：

#### 主要供應商數量：

香港

| 二零一八年 | 二零一七年 |
|-------|-------|
| 1     | 1     |

#### 3.2 產品責任：

本集團致力遵守證監會所頒佈《證監會持牌人或註冊人操守準則》、《企業融資顧問操守準則》、《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》、《適當人選的指引》、《勝任能力的指引》、《發牌手冊》及《持續培訓的指引》等現行指引及守則以維持其受規管活動之質素。

為保障及維持本集團提供受規管活動之服務質素，本集團合規部門負責處理所有投訴(所有其他非受規管服務之投訴(特別是貪污或舞弊行為)則由本集團內部審核部門處理，更多詳情載於下文3.3段)。投訴人可以透過電郵、傳真、信函及電話提出投訴。本集團合規部門負責收集所有投訴人之基本資料(包括姓名及聯繫方式以及投訴事項)，並於基本審查及評估後進行調查，同時知會相關部門主管。評估結果(倘毋須進行調查)或調查結果將以嚴格保密之方式告知投訴人。

參與受規管活動、物業投資及媒體出版不會因安全及健康理由而遭到任何召回，且本集團並未接獲任何客戶投訴。

## 環境、社會及管治報告

就媒體業務而言，本集團不時遵守第528章《版權條例》之條文，並遵守知識產權。根據IT政策，僱員不得在本集團提供之工作電腦內安裝任何未授權或未許可之軟件。嚴禁使用違反有關法律之任何資料。

本集團尊重其持份者之私隱權，並在其網頁(www.sctrade.com)刊載私隱政策聲明。所收集、處理、使用、披露及保留之全部個人資料將受參考第486章《個人資料(私隱)條例》編製之個人資料私隱政策所規限。《收集個人資料聲明》須向所有就業求職者提供載列有關收集、披露、保存及存儲個人資料目的之資料聲明。此外，本集團有責任保障其持份者之個人資料，並將該等資料作特定用途，例如核實身份並檢查所提供商品及服務之可信性。

### 3.3 反貪污：

本集團致力以合乎法律及道德之方式進行業務活動，對任何形式之貪污或舞弊行為(如賄賂、洗錢、敲詐或欺詐)採取零容忍態度。反賄賂政策、反欺詐政策、合規手冊及打擊洗錢手冊乃防止貪污及舞弊行為之主要工具。此外，《行為守則》規定，不得以饋贈價值500港元以上禮物及其他利益之方式，就任何目的向任何人士索取或給予任何賄賂、回扣或好處，且不得違反任何適用之法律及道德標準。內部審核部門負責檢討及審核業務活動。

於回顧年度內，概無確認與貪污有關之事件，且概無供應商之合約因貪污予以終止或不會重續。

此外，本集團鼓勵其持份者參考公司網頁(www.sctrade.com)所載之舉報政策及程序向其報告僱員之舞弊行為。任何投訴人均可在保密原則下就本集團任何僱員(包括其承包商及顧問)之不當及非法行為或舞弊行為直接向本集團內部審核部門作出投訴而毋須擔心被起訴。本集團內部審核部門將審視及評估有關投訴，其後釐定調查模式。倘所聲稱之不當行為、舞弊行為或違規行為獲確認，則本集團內部審核部門所編製之報告將於其後分發予相關部門主管及本集團人力資源部，以便考慮及釐定將採取之任何補救行動及紀律處分。所接獲之投訴概要、有關投訴之結果及所採取之措施將每年向董事會匯報。

#### 4. 社區投入

作為負責任之企業公民，本集團利用其專業知識及資源以幫助有需要人士、舉辦慈善活動以及將有關活動所籌集之資金捐贈予本地慈善機構等方式支持經營所在之社區。本集團參與由其同系附屬公司舉辦為低下階層籌集善款之「旭茉Jessica Run」活動。此外，本集團鼓勵員工參與衛生署所舉辦之器官捐贈活動。

本集團支持發展健康綠色社區，此舉不僅可繼續致力透過控制溫室氣體排放、能源及用水消耗以及廢物產生等方式保護環境，亦可透過參與不同活動為其經營所在之社區作出積極貢獻。於二零一八年，本集團組織了環保活動「迎戰16度」，旨在傳播環保訊息。數千人聚集在九龍灣香港輔助警察隊總部，呼籲市民關注全球變暖及極端天氣。

# 獨立核數師報告



致南華金融控股有限公司列位股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審核列載於第 65 至 188 頁的南華金融控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、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，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》(「香港審核準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審核中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已履行本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中闡述的責任，包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地，我們的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。我們執行審核程序的結果，包括應對下述關鍵審核事項所執行的程序，為相應綜合財務報表整體發表審核意見提供了基礎。

## 關鍵審核事項

## 關鍵審核事項在審核中是如何應對的

### 應收貸款及應收貿易款項的減值評估

於二零一八年十二月三十一日，應收貸款總額及相關減值分別為329,900,000港元及32,600,000港元，而應收貿易款項總額及相關減值分別為169,400,000港元及1,800,000港元。應收貸款及應收貿易款項之減值評估自採納香港財務報告準則第9號起有所變動，貴集團的信貸虧損現時按含有前瞻性因素之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）法估計，而非香港會計準則第39號項下之已產生虧損法，此乃於釐定報告日期之預期信貸虧損之金額時涉及重大管理層判斷及估計。

預期信貸虧損計量要求使用大量判斷，且複雜度更高，其中包括識別信貸質素重大惡化的風險，及預期信貸虧損模型所用假設（就個別或共同評估風險而言），如預期未來現金流量及前瞻性宏觀經濟因素。

應收貿易款項包括來自證券、外匯及期貨合約交易的大額應收結餘。貴集團使用撥備矩陣計算預期信貸虧損，此乃計及以按具有類似虧損模式的各客戶分類分組的逾期天數、歷史可觀察違約率及前瞻性估計。

有關應收貸款及應收貿易款項減值之會計政策及披露載於財務報表附註2.4、3、19及24。

我們已了解 貴集團的信貸風險管理及常規，並已評估 貴集團按香港財務報告準則第9號估計應收貸款及應收貿易款項之減值時所用的方法及假設。我們評估 貴集團減值的程序包括以下各項：

- 我們評估 貴集團估計預期信貸虧損時所用方法及假設。
- 我們分三個階段檢測 貴集團確定重大信貸風險增加及風險分類基準的適當性。我們的檢測包括核查逾期貸款資料、貸款佔價值的百分比及其他相關資料，並考慮 貴集團釐定階段分類。
- 就應收貸款而言，我們考慮 貴集團對監督及評估抵押品時所用的控制程序，並確定尚未收回貸款與抵押品價值之間是否存在差額。
- 就其他無抵押貸款及應收貿易款項而言，我們檢討 貴集團進行的減值評估，包括賬齡分析、後續結算、貴集團歷史違約率標準的合理性、前瞻性因素及按全期逾期信貸虧損基準計量之重大信貸風險增加以及定性評估。

我們亦評估 貴集團針對香港財務報告準則第9號信貸風險及過渡安排所作披露的充分性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

#### 投資物業估值

貴集團於香港擁有投資物業，其於二零一八年十二月三十一日的價值為529,000,000港元。估計投資物業的公平值時須作出重大判斷，以反映在報告期末時的市場狀況。參考可資比較物業近期售價之市場比較方法用於評估投資物業。管理層委聘獨立專業合資格估值師為報告期末的投資物業進行估價。

有關投資物業估值之會計政策及披露載於財務報表附註2.4、3及14。

### 關鍵審核事項在審核中是如何應對的

我們評價值師的客觀性、獨立性及整體能力。我們內部的估值專家亦協助我們於評估估計投資物業公平值時所採納的估值方法及假設，並比較其他可資比較物業為貴集團持有的投資物業價值制定基準。

我們亦評估財務報表附註內相關披露的準確性。

關鍵審核事項

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

業務合併的採購價分配

截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團收購若干主要從事媒體出版及金融公關服務以及珠寶業務之附屬公司，總代價為56,800,000港元。於收購日期，該等附屬公司之可識別淨負債之公平值總額為18,600,000港元及自收購事項確認之商譽及無形資產分別為76,200,000港元及7,800,000港元。

貴集團委聘一名獨立外部估值師就所收購可識別資產及所承擔之負債之公平值進行採購價分配。採購價分配對我們的審核屬重大，乃由於(i) 涉及識別資產及所承擔負債之重大判斷；及(ii) 釐定購入之可識別資產及所承擔之負債之公平值，包括識別無形資產，乃取決於一系列估計(包括估計未來現金流量、貼現率、許可費用率及經濟可使用年期)。

有關業務合併之詳情於財務報表附註38內披露。

在我們的內部估值專家的協助下，我們與管理層及外部估值師討論合理識別無形資產。我們評估購買價分配使用的估值方法及假設時的程序包括以下各項：

- 我們評估所收購可識別資產及所承擔負債之公平值所採納之估值方法。
- 我們對比有關其他可資比較公司之外部資料，評估所用主要假設的合理性，如估計未來現金流量、貼現率、許可費用率及經濟可使用年期。

此外，我們認為管理層委聘的外部估值師擁有獨立性、客觀性及能力。我們亦評估有關業務合併所作披露之充分性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

#### 商譽及無形資產的減值評估

於二零一九年十二月三十一日，商譽及無形資產分別為89,900,000港元及10,900,000港元。

減值評估乃透過評估商譽及無形資產有關之現金產生單位或現金產生單位組別之可收回金額進行。現金產生單位之可收回金額已根據財政預算使用現金流量預測按使用價值計算釐定。

減值評估對我們的審核屬重大，乃由於商譽及無形資產分配至現金產生單位之使用價值估計涉及重大估計，包括(其中包括)預期未來現金流量、貼現率及永久增長率。

會計政策、估計的不確定性披露及商譽及無形資產的減值評估載於財務報表附註2.4、3、15及16。

#### 刊載於年度報告內其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 關鍵審核事項在審核中是如何應對的

我們於計及過往業績、市場狀況及趨勢後評估管理層就商譽及無形資產的減值評估的現金流量預測使用的主要假設，包括(其中包括)預算收入、貼現率、通脹率及增長率。

此外，我們內部的估值專家協助我們評估採用現金流量預測使用價值計算採納的貼現率及永久增長率。我們亦評估有關商譽及無形資產的減值評估所作披露之充分性。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，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，除非貴公司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。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團財務報告過程。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅根據香港《公司條例》第405條對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師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《香港審核準則》進行的審核，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綜合財務報表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

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審核準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 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，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。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。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，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。根據所獲取的審核憑證，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。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。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公允地反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

**核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)**

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們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我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們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，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們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核項目合夥人是胡嘉麗。

**安永會計師事務所**

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零一九年三月十九日

# 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                                  | 附註 | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------------------------|----|------------------|--------------|
| <b>持續經營業務</b>                    |    |                  |              |
| 收入                               | 5  | 143,913          | 254,335      |
| 其他收入                             |    | 2,613            | 3,521        |
| 投資物業公平值收益                        |    | 49,000           | 40,000       |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之<br>金融資產公平值收益／(虧損) |    | (146,911)        | 10,985       |
| 商譽減值                             |    | —                | (351)        |
| 無形資產減值                           |    | —                | (2,265)      |
| 應收貸款及貿易款項減值淨額                    |    | (8,165)          | (3,503)      |
| 其他經營支出                           |    | (249,545)        | (239,181)    |
| <b>經營業務之溢利／(虧損)</b>              |    | <b>(209,095)</b> | 63,541       |
| 融資成本                             | 7  | (18,043)         | (10,124)     |
| <b>持續經營業務之除稅前溢利／(虧損)</b>         | 6  | <b>(227,138)</b> | 53,417       |
| 利得稅支出                            | 10 | (894)            | (878)        |
| <b>持續經營業務之本年度溢利／(虧損)</b>         |    | <b>(228,032)</b> | 52,539       |
| <b>即將終止經營業務</b>                  |    |                  |              |
| 即將終止經營業務之本年度虧損                   | 11 | (11,734)         | —            |
| <b>本年度溢利／(虧損)</b>                |    | <b>(239,766)</b> | 52,539       |
| 以下各方應佔：                          |    |                  |              |
| 本公司權益持有人                         |    |                  |              |
| — 持續經營業務之溢利／(虧損)                 |    | (228,016)        | 52,539       |
| — 即將終止經營業務之虧損                    |    | (11,734)         | —            |
| 本年度溢利／(虧損)                       |    | (239,750)        | 52,539       |
| 非控股權益                            |    | (16)             | —            |
|                                  |    | <b>(239,766)</b> | 52,539       |
| 本公司權益持有人應佔每股盈利／(虧損)              | 12 |                  | (經重列)        |
| 基本及攤薄                            |    |                  |              |
| — 本年度溢利／(虧損)                     |    | (79.6 港仙)        | 17.4 港仙      |
| — 持續經營業務之溢利／(虧損)                 |    | (75.7 港仙)        | 17.4 港仙      |

# 綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

|                              | 附註 | 二零一八年<br>千港元                     | 二零一七年<br>千港元                 |
|------------------------------|----|----------------------------------|------------------------------|
| <b>非流動資產</b>                 |    |                                  |                              |
| 物業、廠房及設備                     | 13 | 3,591                            | 3,132                        |
| 投資物業                         | 14 | 529,000                          | 480,000                      |
| 無形資產                         | 16 | 10,916                           | 4,242                        |
| 聯營公司投資                       | 18 | —                                | —                            |
| 可供出售之投資                      | 20 | —                                | 42,135                       |
| 指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之<br>股權投資 | 20 | 30,520                           | —                            |
| 按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之<br>債務投資   | 20 | 3,080                            | —                            |
| 其他資產                         | 17 | 7,514                            | 17,675                       |
| 商譽                           | 15 | 89,948                           | 13,714                       |
| 長期應收貸款                       | 19 | 11,849                           | 9,981                        |
| 長期預付款項及按金                    | 25 | 608                              | 1,588                        |
| <b>非流動資產總值</b>               |    | <b>687,026</b>                   | <b>572,467</b>               |
| <b>流動資產</b>                  |    |                                  |                              |
| 存貨                           | 22 | 13,432                           | —                            |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產           | 23 | 431,167                          | 625,183                      |
| 應收貸款                         | 19 | 285,428                          | 378,195                      |
| 應收貿易款項                       | 24 | 167,580                          | 147,293                      |
| 合約資產                         | 26 | 3,352                            | —                            |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產             | 25 | 41,348                           | 47,638                       |
| 衍生金融工具                       | 27 | 541                              | 615                          |
| 可收回稅項                        |    | 227                              | 227                          |
| 抵押定期存款                       | 28 | —                                | 500                          |
| 客戶信託存款                       | 29 | 541,617                          | 597,368                      |
| 現金及銀行結餘                      | 28 | 108,456                          | 241,298                      |
| <b>分類為持作出售之出售組別之資產</b>       | 11 | <b>1,593,148</b><br><b>7,225</b> | <b>2,038,317</b><br><b>—</b> |
| <b>流動資產總值</b>                |    | <b>1,600,373</b>                 | <b>2,038,317</b>             |

## 綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

|                    | 附註 | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元 |
|--------------------|----|------------------|--------------|
| <b>流動負債</b>        |    |                  |              |
| 客戶存款               | 30 | 485,171          | 719,728      |
| 應付貿易款項             | 31 | 170,473          | 53,823       |
| 其他應付款項及應計費用        | 32 | 33,174           | 23,853       |
| 衍生金融工具             | 27 | 197              | 289          |
| 計息銀行及其他借款          | 33 | 486,978          | 430,620      |
| 應付稅項               |    | 2,898            | 2,820        |
|                    |    | <b>1,178,891</b> | 1,231,133    |
| 與分類為持作出售之資產直接相關之負債 | 11 | 6,605            | —            |
| 流動負債總值             |    | <b>1,185,496</b> | 1,231,133    |
| <b>流動資產淨值</b>      |    | <b>414,877</b>   | 807,184      |
| <b>總資產減流動負債</b>    |    | <b>1,101,903</b> | 1,379,651    |
| <b>非流動負債</b>       |    |                  |              |
| 計息銀行及其他借款          | 33 | 152,919          | 181,057      |
| 已收按金               |    | 3,672            | 1,260        |
| 遞延稅項負債             | 21 | 30,952           | 30,638       |
| 非流動負債總額            |    | <b>187,543</b>   | 212,955      |
| 資產淨值               |    | <b>914,360</b>   | 1,166,696    |
| <b>權益</b>          |    |                  |              |
| 本公司權益持有人應佔權益       |    |                  |              |
| 股本                 | 34 | 1,085,474        | 1,085,474    |
| 儲備                 | 36 | (171,945)        | 81,222       |
|                    |    | <b>913,529</b>   | 1,166,696    |
| 非控股權益              |    | 831              | —            |
| 權益總值               |    | <b>914,360</b>   | 1,166,696    |

代表董事會

吳旭榮  
董事

張賽娥  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔

|                      | 附註  | 股本<br>千港元 | 物業重估<br>儲備#<br>千港元 | 可供出售<br>之投資<br>重估/<br>公平值儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元 | 匯率波動<br>儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 非控股權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
|----------------------|-----|-----------|--------------------|------------------------------------|--------------|-------------------|-------------|-----------|--------------|-------------|
| 於二零一七年一月一日           |     | 1,086,680 | 120,145            | 7,447                              | 2,633        | (2,386)           | (120,059)   | 1,094,460 | -            | 1,094,460   |
| 本年度溢利                |     | -         | -                  | -                                  | -            | -                 | 52,539      | 52,539    | -            | 52,539      |
| 本年度其他全面收益            |     | -         | -                  | 15,077                             | -            | 5,249             | -           | 20,326    | -            | 20,326      |
| 本年度全面收益總額            |     | -         | -                  | 15,077                             | -            | 5,249             | 52,539      | 72,865    | -            | 72,865      |
| 股份購回                 | 34  | (1,206)   | -                  | -                                  | -            | -                 | -           | (1,206)   | -            | (1,206)     |
| 以股權支付的購股權安排          | 35  | -         | -                  | -                                  | 577          | -                 | -           | 577       | -            | 577         |
| 於放棄購股權時轉撥購股權儲備       |     | -         | -                  | -                                  | (429)        | -                 | 429         | -         | -            | -           |
| 於二零一七年十二月三十一日        |     | 1,085,474 | 120,145*           | 22,524*                            | 2,781*       | 2,863*            | (67,091)*   | 1,166,696 | -            | 1,166,696   |
| 採納香港財務報告準則<br>第9號的影響 | 2.2 | -         | -                  | -                                  | -            | -                 | (1,313)     | (1,313)   | -            | (1,313)     |
| 於二零一八年一月一日(經重列)      |     | 1,085,474 | 120,145            | 22,524                             | 2,781        | 2,863             | (68,404)    | 1,165,383 | -            | 1,165,383   |
| 本年度虧損                |     | -         | -                  | -                                  | -            | -                 | (239,750)   | (239,750) | (16)         | (239,766)   |
| 本年度其他全面虧損            |     | -         | -                  | (8,535)                            | -            | (3,725)           | -           | (12,260)  | -            | (12,260)    |
| 本年度全面虧損總額            |     | -         | -                  | (8,535)                            | -            | (3,725)           | (239,750)   | (252,010) | (16)         | (252,026)   |
| 收購附屬公司               | 38  | -         | -                  | -                                  | -            | -                 | -           | -         | 847          | 847         |
| 以股權支付的購股權安排          | 35  | -         | -                  | -                                  | 156          | -                 | -           | 156       | -            | 156         |
| 於放棄購股權時轉撥購股權儲備       |     | -         | -                  | -                                  | (859)        | -                 | 859         | -         | -            | -           |
| 於二零一八年十二月三十一日        |     | 1,085,474 | 120,145*           | 13,989*                            | 2,078*       | (862)*            | (307,295)*  | 913,529   | 831          | 914,360     |

# 物業重估儲備是於二零一二年六月三十日由自用物業轉至投資物業並以該日之公平值列項而產生。

\* 該等儲備賬項組成綜合財務狀況表內綜合虧蝕儲備171,945,000港元(二零一七年:儲備81,222,000港元)。

# 綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元 |
|--------------------------|----|------------------|--------------|
| <b>本年度溢利／(虧損)</b>        |    | <b>(239,766)</b> | 52,539       |
| <b>其他全面收益／(虧損)</b>       |    |                  |              |
| 隨後期間可能重分類至損益的其他全面收益／(虧損) | 37 | (3,020)          | 20,326       |
| 隨後期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損    | 37 | (9,240)          | —            |
| 本年度其他全面收益／(虧損)，除稅後       |    | (12,260)         | 20,326       |
| <b>本年度全面收益／(虧損)總額</b>    |    | <b>(252,026)</b> | 72,865       |
| 以下各方應佔：                  |    |                  |              |
| 本公司權益持有人                 |    | (252,010)        | 72,865       |
| 非控股權益                    |    | (16)             | —            |
|                          |    | (252,026)        | 72,865       |

# 綜合現金流量表

二零一八年十二月三十一日

|                                   | 附註    | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------------------------|-------|--------------|--------------|
| <b>經營活動之現金流量</b>                  |       |              |              |
| 除稅前溢利／(虧損)：                       |       |              |              |
| 來自持續經營業務                          |       | (227,138)    | 53,417       |
| 來自即將終止經營業務                        | 11    | (11,734)     | —            |
| 調整：                               |       |              |              |
| 融資成本                              | 7     | 18,043       | 10,124       |
| 上市證券投資之股息收入                       | 5     | (14,779)     | (9,824)      |
| 投資物業之公平值收益                        |       | (49,000)     | (40,000)     |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之<br>金融資產之公平值虧損／(收益) |       | 146,911      | (10,985)     |
| 應收貸款及應收貿易款項減值淨額                   | 6     | 8,165        | 3,503        |
| 折舊                                |       | 2,160        | 1,568        |
| 無形資產攤銷                            | 6     | 1,379        | 626          |
| 無形資產減值                            | 6     | —            | 2,265        |
| 商譽減值                              | 6     | —            | 351          |
| 物業、廠房及設備項目撇減                      | 6     | 23           | —            |
| 以股權支付的購股權支出                       | 6, 35 | 156          | 577          |
|                                   |       | (125,814)    | 11,622       |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產減少／(增加)         |       | 47,000       | (199,957)    |
| 衍生金融工具變動                          |       | 87           | (48,947)     |
| 存貨增加                              |       | (2,142)      | —            |
| 應收貸款之減少／(增加)                      |       | 81,661       | (67,944)     |
| 應收貿易款項之減少／(增加)                    |       | (14,264)     | 91,565       |
| 合約資產增加                            |       | (2,054)      | —            |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)           |       | 7,761        | (10,059)     |
| 客戶信託存款之減少／(增加)                    |       | 55,751       | (117,944)    |
| 應收關連公司款額之減少／(增加)                  |       | 499          | (1,597)      |
| 客戶存款之增加／(減少)                      |       | (234,557)    | 188,865      |
| 應付貿易款項之增加                         |       | 104,008      | 23,712       |
| 其他應付款項及應計費用之增加                    |       | 7,256        | 2,887        |
| 應付關連公司款項之減少                       |       | —            | (137)        |
| 經營業務流出之現金                         |       | (74,808)     | (127,934)    |
| 已付利息                              |       | (17,990)     | (10,124)     |
| 已付香港利得稅                           |       | —            | (1,686)      |
| 已付海外稅項                            |       | (649)        | (342)        |
| 經營業務之現金流出淨額                       |       | (93,447)     | (140,086)    |

## 綜合現金流量表

二零一八年十二月三十一日

|                       | 附註 | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元   |
|-----------------------|----|---------------|----------------|
| 經營活動之現金流出淨額           |    | (93,447)      | (140,086)      |
| <b>投資活動之現金流量</b>      |    |               |                |
| 已收上市證券投資之股息收入         |    | 14,779        | 9,824          |
| 收購附屬公司                | 38 | (56,044)      | (22,008)       |
| 購入物業、廠房及設備項目          | 13 | (6,568)       | (1,456)        |
| 無形資產增加                | 16 | (287)         | (87)           |
| 其他資產之減少／(增加)          |    | 10,161        | (10,439)       |
| 投資活動之現金流出淨額           |    | (37,959)      | (24,166)       |
| <b>融資活動之現金流量</b>      |    |               |                |
| 新增銀行貸款                |    | 13,379,000    | 4,170,689      |
| 償還銀行貸款                |    | (13,382,904)  | (4,138,387)    |
| 其他新增貸款                |    | 2,040         | —              |
| 購回股份                  | 34 | —             | (1,206)        |
| 融資活動之現金流入／(流出)淨額      |    | (1,864)       | 31,096         |
| <b>現金及現金等值項目之減少淨額</b> |    | (133,270)     | (133,156)      |
| 年初之現金及現金等值項目          |    | 168,659       | 297,486        |
| 匯兌調整淨額                |    | (2,755)       | 4,329          |
| <b>年終之現金及現金等值項目</b>   |    | <b>32,634</b> | <b>168,659</b> |
| <b>現金及現金等值項目結餘之分析</b> |    |               |                |
| 綜合財務狀況表所列之現金及現金等值項目   | 28 | 108,456       | 241,298        |
| 購入時原到期日少於三個月之有抵押定期存款  | 28 | —             | 500            |
| 銀行透支                  | 33 | (75,995)      | (73,139)       |
| 即將終止經營業務應佔現金及銀行結餘     | 11 | 173           | —              |
| 綜合現金流量表所列之現金及現金等值項目   |    | <b>32,634</b> | <b>168,659</b> |

# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司資料

南華金融控股有限公司是於香港註冊成立之有限公司，其註冊辦事處地址為香港中環花園道1號中銀大廈28樓。

於本年度，本集團主要業務範圍包括：

- 證券、期貨合約、金銀及外匯經紀及買賣
- 孖展融資及信貸借款
- 提供企業諮詢及包銷服務
- 資產及財富管理
- 物業投資
- 媒體出版及金融公關服務
- 珠寶產品銷售
- 投資控股

### 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司之詳情如下：

| 公司名稱                            | 註冊成立/<br>註冊及經營地點 | 已發行普通股/<br>繳足股本 | 本公司應佔<br>股權百分比 | 主要業務            |
|---------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Car Plus Limited**              | 香港               | 2港元             | 100            | 媒體出版            |
| Capital Publishing Limited#^^   | 香港               | 2港元             | 100            | 媒體出版及金融公關<br>服務 |
| Capital CEO Limited#^^          | 香港               | 2港元             | 100            | 媒體出版及金融公關<br>服務 |
| Capital Entrepreneur Limited#^^ | 香港               | 1港元             | 100            | 媒體出版及金融公關<br>服務 |
| 金威時有限公司#^^                      | 香港               | 1港元             | 100            | 媒體出版及金融公關<br>服務 |
| 旭萊有限公司**                        | 香港               | 2港元             | 100            | 媒體出版            |
| Jessicacode Limited**           | 香港               | 2港元             | 100            | 活動和視頻製作服務       |
| JMEN Limited**                  | 香港               | 2港元             | 100            | 媒體出版            |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 1. 公司資料(續)

#### 有關附屬公司的資料(續)

| 公司名稱          | 註冊成立/<br>註冊及經營地點 | 已發行普通股/<br>繳足股本 | 本公司應佔<br>股權百分比 | 主要業務                 |
|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| 百鴻運貿易有限公司#    | 香港               | 2 港元            | 100            | 物業投資                 |
| 南華金業有限公司*     | 香港               | 30,000,000 港元   | 100            | 黃金買賣                 |
| 南華融資有限公司      | 香港               | 25,000,000 港元   | 100            | 提供企業諮詢服務             |
| 南華外匯有限公司      | 香港               | 50,000,000 港元   | 100            | 外匯買賣                 |
| 南華期貨有限公司      | 香港               | 91,000,000 港元   | 100            | 期貨經紀                 |
| 南華財務有限公司*     | 香港               | 1,000,000 港元    | 100            | 借貸融資                 |
| 南華財務及管理有限公司   | 香港               | 2 港元            | 100            | 股票買賣及提供管理<br>服務      |
| 南華財務(代理人)有限公司 | 香港               | 2 港元            | 100            | 提供代理服務               |
| 南華物業信貸有限公司    | 香港               | 1 港元            | 100            | 信貸借款                 |
| 南華投資管理有限公司    | 香港               | 10,000,001 港元   | 100            | 資產管理                 |
| 南華貴重金屬有限公司*   | 香港               | 2 港元            | 100            | 期貨買賣                 |
| 南華資料研究有限公司    | 香港               | 600,000 港元      | 100            | 出版研究報告               |
| 南華證券投資有限公司    | 香港               | 170,000,000 港元  | 100            | 股票經紀、孖展融資及<br>提供包銷服務 |
| 建聰秘書服務有限公司*   | 香港               | 2 港元            | 100            | 證券及期貨買賣              |
| 南華融資租賃控股有限公司* | 香港               | 1 港元            | 100            | 投資控股                 |

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

| 公司名稱                                    | 註冊成立/<br>註冊及經營地點           | 已發行普通股/<br>繳足股本   | 本公司應佔<br>股權百分比 | 主要業務              |
|---|----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 南華財富管理有限公司                              | 香港                         | 7,000,000 港元      | 100            | 保險經紀服務            |
| South China Securities (UK)<br>Limited* | 英國                         | 200,000 英鎊        | 100            | 提供證券買賣服務          |
| 兒童快報週刊有限公司**                            | 香港                         | 2 港元              | 100            | 媒體出版              |
| ZYC Holding No.1 Limited**              | 香港                         | 2 港元              | 100            | 媒體出版              |
| 藍華投資諮詢(上海)<br>有限公司**#                   | 中華人民共和國<br>(「中國」)/<br>中國大陸 | 100,000 美元        | 100            | 提供企業顧問服務及<br>投資控股 |
| 南京南華寶慶珠寶首飾<br>有限公司(「南京寶慶」)**#^          | 中國/中國大陸                    | 人民幣 5,500,000 元   | 65.45          | 珠寶買賣及零售           |
| 南京南華融資租賃有限公司**#                         | 中國/中國大陸                    | 人民幣 100,000,000 元 | 100            | 借貸融資              |

\* 並非由香港安永會計師事務所或其他安永國際成員會計師行審核。

\*\* 於截至二零一八年十二月三十一日止年度收購。有關是次收購事項之進一步詳情載入財務報表附註 38 及 43(b)。

& 於截至二零一八年十二月三十一日止年度收購。有關是次收購事項之進一步詳情載入財務報表附註 38 及 43(b)。

^^ 於截至二零一七年十二月三十一日止年度收購。有關是次收購事項之進一步詳情載入財務報表附註 38 及 43(b)。

# 由本公司間接持有。

^ 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

除上文所述之間接持有附屬公司外，所有主要附屬公司皆由本公司直接持有。

以上概要所列出董事認為對本年度業績有重要影響或構成本集團資產淨值主要部份之本公司主要附屬公司。董事認為提供其他附屬公司之詳情將過於冗長。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃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」)，其包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例而編製。除投資物業、股權投資、債務投資及衍生金融工具以公平值計量外，該等財務報表乃根據歷史成本記賬法編製。持作出售之出售組別乃按彼等賬面值與公平值減出售成本兩者之較低者呈列(如附註2.4進一步所述)。除另有說明者外，該等財務報表以港元呈列，所有價值均湊整至最接近千位。

#### 綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃於與本公司相同的報告期間按貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部份歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧損結餘亦然。所有集團內公司之間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實所述以上三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。並無失去控制權之附屬公司擁有權權益的變動，以股權交易入賬。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合賬目之基準(續)

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值及(iii)損益賬內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入確認的本集團應佔成份會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

## 2.2 會計政策及披露的變更

本集團已就本年度之財務報表首次採納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2號(修訂)             | 股份付款交易之分類及計量                            |
| 香港財務報告準則第4號(修訂)             | 一併應用香港財務報告準則第9號金融工具與<br>香港財務報告準則第4號保險合約 |
| 香港財務報告準則第9號                 | 金融工具                                    |
| 香港財務報告準則第15號                | 客戶合約收入                                  |
| 香港財務報告準則第15號(修訂)            | 釐清香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益                 |
| 香港會計準則第40號(修訂)              | 轉讓投資物業                                  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第22號 | 外幣交易及預付代價                               |
| 二零一四年至二零一六年<br>週期年度改進       | 香港財務報告準則第1號及香港會計準則<br>第28號的修訂           |

除下文香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號影響之闡釋外，採納新訂及經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

### (a) 香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具處理的三大方面：分類及計量、減值及對沖會計。

本集團已於二零一八年一月一日在適用之權益期初結餘確認過渡調整。因此，比較資料未予重列，繼續根據香港會計準則第39號呈報。

#### 分類及計量

本集團繼續按公平值計量目前按公平值持有之所有金融資產。目前持作可供出售之股權投資按公平值列賬及在其他全面收益賬處理計量，原因為有關投資擬持有作可見未來之用，且本集團選擇於其他全面收益內呈列公平值變動。就股權投資而言，於其他全面收益列賬之收益及虧損於有關投資終止確認時不可劃轉至損益。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露的變更(續)

#### (a) 香港財務報告準則第9號(續)

##### 分類及計量(續)

以下資料載列採納香港財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括香港財務報告準則第9號預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)取代香港會計準則第39號金已產生信貸虧損計算的影響。

於二零一八年一月一日，香港會計準則第39號項下的賬面值與香港財務報告準則第9號項下所呈報的結餘之對賬如下：

|                                | 附註   | 香港會計準則<br>第39號計量  |           | 預期信貸<br>虧損<br>千港元 | 香港財務報告準則<br>第9號計量 |           |                            |
|--------------------------------|------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|-----------|----------------------------|
|                                |      | 類別                | 金額<br>千港元 |                   | 重新分類<br>千港元       | 金額<br>千港元 | 類別                         |
| <b>金融資產</b>                    |      |                   |           |                   |                   |           |                            |
| 指定按公平值列賬及<br>在其他全面收益賬處理之股權投資   |      | 不適用               | -         | 39,690            | -                 | 39,690    | FVOCI <sup>1</sup><br>(股權) |
| 來自：可供出售之投資                     | (i)  |                   | 39,690    |                   | -                 |           |                            |
| 可供出售之投資                        |      | AFS <sup>2</sup>  | 42,135    | (42,135)          | -                 | -         | 不適用                        |
| 至：指定按公平值列賬及在其他全面<br>收益賬處理之股權投資 | (i)  |                   |           | (39,690)          | -                 |           |                            |
| 至：按公平值列賬及在其他全面<br>收益賬處理之債務投資   | (ii) |                   |           | (2,445)           | -                 |           |                            |
| 按公平值列賬及在其他全面收益賬<br>處理之債務投資     |      | 不適用               | -         | 2,445             | -                 | 2,445     | FVOCI <sup>1</sup><br>(債務) |
| 來自：可供出售之投資                     | (ii) |                   |           | 2,445             | -                 |           |                            |
| 其他資產                           |      | L&R <sup>3</sup>  | 17,675    | -                 | -                 | 17,675    | AC <sup>4</sup>            |
| 應收貸款                           |      | L&R <sup>3</sup>  | 388,176   | -                 | (1,313)           | 386,863   | AC <sup>4</sup>            |
| 應收貿易款項                         |      | L&R <sup>3</sup>  | 147,293   | -                 | -                 | 147,293   | AC <sup>4</sup>            |
| 衍生金融工具                         |      | FVPL <sup>5</sup> | 615       | -                 | -                 | 615       | FVPL <sup>5</sup><br>(強制性) |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之<br>金融資產         |      | FVPL <sup>5</sup> | 625,183   | -                 | -                 | 625,183   | FVPL <sup>5</sup><br>(強制性) |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產之金融資產    |      | L&R <sup>3</sup>  | 31,494    | -                 | -                 | 31,494    | AC <sup>4</sup>            |
| 抵押定期存款                         |      | L&R <sup>3</sup>  | 500       | -                 | -                 | 500       | AC <sup>4</sup>            |
| 客戶信託存款                         |      | L&R <sup>3</sup>  | 597,368   | -                 | -                 | 597,368   | AC <sup>4</sup>            |
| 現金及銀行結餘                        |      | L&R <sup>3</sup>  | 241,298   | -                 | -                 | 241,298   | AC <sup>4</sup>            |
|                                |      |                   | 2,091,737 | -                 | (1,313)           | 2,090,424 |                            |
| <b>金融負債</b>                    |      |                   |           |                   |                   |           |                            |
| 客戶存款                           |      | AC <sup>4</sup>   | 719,728   | -                 | -                 | 719,728   | AC <sup>4</sup>            |
| 應付貿易款項                         |      | AC <sup>4</sup>   | 53,823    | -                 | -                 | 53,823    | AC <sup>4</sup>            |
| 衍生金融工具                         |      | FVPL <sup>5</sup> | 289       | -                 | -                 | 289       | FVPL <sup>5</sup><br>(強制性) |
| 計入其他應付款項及應計費用之金融負債             |      | AC <sup>4</sup>   | 19,512    | -                 | -                 | 19,512    | AC <sup>4</sup>            |
| 已收按金                           |      | AC <sup>4</sup>   | 1,260     | -                 | -                 | 1,260     | AC <sup>4</sup>            |
| 計息銀行及其他借款                      |      | AC <sup>4</sup>   | 611,677   | -                 | -                 | 611,677   | AC <sup>4</sup>            |
|                                |      |                   | 1,406,289 | -                 | -                 | 1,406,289 |                            |

## 2.2 會計政策及披露的變更(續)

### (a) 香港財務報告準則第9號(續)

#### 分類及計量(續)

- <sup>1</sup> FVOCI：按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之金融資產  
<sup>2</sup> AFS：可供出售之投資  
<sup>3</sup> L&R：貸款及應收款項  
<sup>4</sup> AC：按攤銷成本之金融資產或金融負債  
<sup>5</sup> FPVL：按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產或金融負債

附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤銷地指定若干其過往可供出售股權投資為按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資。
- (ii) 截至二零一八年一月一日，本集團已評估其債務投資之流動資金組合，該投資過往被分類為可供出售債務投資。該等債務投資指持作業務營運目的之會所債券，且本集團無意於可見未來出售有關投資。因此，本集團已將該等投資歸類為按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資。

#### 減值

香港財務報告準則第9號規定，按攤銷成本或按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資、應收租金、貸款承擔及並非根據香港財務報告準則第9號按公平值列賬及在損益賬處理之財務擔保合約之減值，須基於12個月基準或年期基準之預期信貸虧損模型入賬。本集團使用簡化法，並基於所有應收貿易款項及合約資產剩餘年期所有現金差額現值估計的全期預期虧損入賬。此外，本集團使用一般方法，並基於其其他應收款項於未來十二個月期間內的潛在違約事件估計得十二個月預期信貸虧損入賬。

下表為香港會計準則第39號項下之期初減值撥備總額與香港財務報告準則第9號項下之預期信貸虧損撥備對賬。進一步詳情於財務報表附註19內披露。

|      | 於二零一七年<br>十二月三十一日<br>香港會計<br>準則第39號<br>項下之<br>減值撥備<br>千港元 | 重新計量<br>千港元 | 於二零一八年<br>一月一日<br>香港財務報告<br>準則第9號項下<br>之預期信貸<br>虧損撥備<br>千港元 |
|------|---|-------------|---|
| 應收貸款 | 24,348  | 1,313       | 25,661  |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露的變更(續)

#### (a) 香港財務報告準則第9號(續)

##### 對累計虧損之影響

過渡至香港財務報告準則第9號對本集團累計虧損之影響如下：

|                              | 千港元      |
|------------------------------|----------|
| <b>累計虧損</b>                  |          |
| 於二零一七年十二月三十一日香港會計準則第39號項下之結餘 | (67,091) |
| 確認香港財務報告準則第9號項下之應收貸款之預期信貸虧損  | (1,313)  |
|                              | <hr/>    |
| 於二零一八年一月一日香港財務報告準則第9號項下之結餘   | (68,404) |

#### (b) 香港財務報告準則第15號及其修訂

香港財務報告準則第15號及其修訂取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，其適用於(少數例外情況除外)客戶合約產生的所有收益。香港財務報告準則第15號確立新五步模式，將客戶合約產生的收益入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按可反映實體預期有權從轉讓予客戶貨品或服務時所換取的代價的金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更具結構性的方法。該準則亦引入全面定量及定性披露規定，包括細分總收益、有關履約責任的資料、期間合約資產及負債賬戶結餘變動以及主要判斷及估計。有關披露載於財務報表附註5。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已變更有關財務報表附註2.4所載收益確認之會計政策。

本集團已使用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第15號。根據該方法，該準則可適用於初步應用日期的所有合約或僅適用於該日期尚未完成的合約。本集團選擇將該準則應用於二零一八年一月一日尚未完成之合約。

初步應用香港財務報告準則第15號之累計影響對本集團的綜合財務報表並不重大。比較資料未予重列，繼續根據香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋呈報。

下文載列於二零一八年一月一日因採納香港財務報告準則第15號而對各財務報表之單行項目造成影響之金額：

|             | 附註        | 增加<br>千港元 |
|-------------|-----------|-----------|
| <b>資產</b>   |           |           |
| 合約資產        | (i)       | 1,298     |
|             |           | <hr/>     |
| <b>負債</b>   |           |           |
| 其他應付款項及應計費用 | (i), (ii) | 1,298     |

## 2.2 會計政策及披露的變更(續)

## (b) 香港財務報告準則第15號及其修訂(續)

以下載列因採納香港財務報告準則第15號而對於二零一八年十二月三十一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度各財務報表項目產生影響的金額。採納香港財務報告準則第15號對其他全面收益或本集團的經營、投資和融資現金流量並無影響。第一欄顯示根據香港財務報告準則第15號入賬的金額，第二欄顯示倘若並無採納香港財務報告準則第15號時入賬的金額。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益表：

|                | 附註  | 根據以下準則編製的金額             |                       | 增加/<br>(減少)<br>千港元 |
|----------------|-----|-------------------------|-----------------------|--------------------|
|                |     | 香港財務報告<br>準則第15號<br>千港元 | 過往香港財務<br>報告準則<br>千港元 |                    |
| <b>持續經營業務</b>  |     |                         |                       |                    |
| 收益             | (i) | 143,913                 | 143,973               | (60)               |
| 持續經營業務之本年度虧損   |     | (228,032)               | (227,972)             | 60                 |
| 本年度虧損          |     | (239,766)               | (239,706)             | 60                 |
| 以下各項應佔：        |     |                         |                       |                    |
| 本公司權益持有人       |     | (239,750)               | (239,690)             | 60                 |
| 非控股權益          |     | (16)                    | (16)                  | -                  |
|                |     | (239,766)               | (239,706)             | 60                 |
| 本公司權益持有人應佔每股虧損 |     |                         |                       |                    |
| 基本及攤薄          |     |                         |                       |                    |
| — 本年度虧損        |     | (79.6港仙)                | (79.6港仙)              | -                  |
| — 持續經營業務之虧損    |     | (75.7港仙)                | (75.7港仙)              | -                  |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露的變更(續)

#### (b) 香港財務報告準則第15號及其修訂(續)

於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表：

|             | 附註       | 根據以下準則編製的金額             |                       | 增加<br>千港元 |
|-------------|----------|-------------------------|-----------------------|-----------|
|             |          | 香港財務報告<br>準則第15號<br>千港元 | 過往香港財務<br>報告準則<br>千港元 |           |
| 合約資產        | (i)      | 3,352                   | —                     | 3,352     |
| 其他應付款項及應計費用 | (i),(ii) | 33,174                  | 29,762                | 3,412     |
| 累計虧損        | (i)      | 307,295                 | 307,235               | 60        |

於二零一八年一月一日之調整性質以及於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及截至二零一八年十二月三十一日止年度的損益表出現顯著變動的原因如下：

#### (i) 提供企業諮詢服務

於採納香港財務報告準則第15號前，應收款項於服務獲提供時確認為資產。該結餘指於就企業諮詢服務向客戶收款後於綜合財務狀況表內確認為應收貿易款項。

於採納香港財務報告準則第15號後，合約資產於本集團履約向客戶提供服務及本集團收取代價的權利成為無條件時確認。因此，本集團於二零一八年一月一日確認合約資產及合約負債1,298,000港元。

於二零一八年十二月三十一日，採納香港財務報告準則第15號導致合約資產及合約負債分別增加3,352,000港元及3,412,000港元，導致累計虧損增加淨額60,000港元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，收益亦減少60,000港元。

## 2.2 會計政策及披露的變更(續)

### (b) 香港財務報告準則第15號及其修訂(續)

#### (ii) 預收客戶代價

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團確認預收客戶代價為其他應付款項。根據香港財務報告準則第15號，該款項分類為計入其他應付款項及應計費用之合約負債。

因此，於採納香港財務報告準則第15號後，本集團於二零一八年一月一日就二零一八年一月一日之預收客戶代價將3,372,000港元由其他應付款項重新分類為合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號，就提供手續服務、媒體出版及金融公關服務預收客戶代價而言，2,966,000港元由其他應付款項重新分類為合約負債。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈但於截至二零一八年十二月三十一日止會計年度尚未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則。

|  |  |
|--|--|
| 香港財務報告準則第3號(修訂)                            | 業務的定義 <sup>2</sup>   |
| 香港財務報告準則第9號(修訂)                            | 具負補償之提前還款特徵 <sup>1</sup>   |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)(修訂) | 投資者與其聯營或合資公司之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>                                    |
| 香港財務報告準則第16號                               | 租賃 <sup>1</sup>  |
| 香港財務報告準則第17號                               | 保險合約 <sup>3</sup>  |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則<br>第8號(修訂)                | 重大性的定義 <sup>2</sup>  |
| 香港會計準則第19號(修訂)                             | 計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>  |
| 香港會計準則第28號(修訂)                             | 於聯營公司及合資公司之長期權益 <sup>1</sup>   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第23號                | 所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>  |
| 二零一五年至二零一七年週期的<br>年度改進                     | 香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、<br>香港會計準則第12號及<br>香港會計準則第23號的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可提前採用

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

香港財務報告準則第3號(修訂)闡明業務的定義及對此提供額外指引。該修訂闡明一組活動或交易要被視為一項業務，至少包括可對實質性產出能力有重大貢獻的投入及實質性進程。一項業務可毋須產出所需的所有投入及進程。該修訂移除原有對市場參與者是否有能力收購業務並持續產出之能力之評估要求。取而代之，其專注於所收購的投入及實質性進程是否能對產出能力作出貢獻。該修訂亦縮小產出的定義，注重向客戶提供的產品及服務、投資收入或一般業務過程中的其他收入。此外，該修訂為評估獲得的進程是否為實質性進程提供指引，引入一個可選的公平值集中性測試，該測試可簡化評估一系列必須的活動和資產是否為業務。本集團預期自二零二零年一月一日起追溯採納該修訂。

### 2.3 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租約、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租約、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租約－優惠及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租約法律形式之交易之內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租約之原則，並要求承租人就大多數租約確認資產及負債。該準則包括就兩類可選租約給予承租人確認豁免－低價值資產租約及短期租約。於租約開始日期，承租人將確認於租期內作出租金付款為負債(即租金負債)及反映於租期內可使用相關資產之權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號有關投資物業之定義，或涉及應用重估模型之物業、廠房及設備類別，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租金負債將於其後增加，以反映租金負債之利息；以及減少以反映租金付款。承租人將須個別確認租金負債之利息開支及有使用權資產之折舊開支。承租人亦須於若干事件發生(例如租約年期變更或因用於釐定租金付款之一項指數或比率變更而引致未來租金付款變更)時重新計量租金負債。承租人一般將租金負債之重新計量金額確認為有使用權資產之調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同之分類原則對所有租約進行分類，並將之分為經營租約及融資租約。香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據香港會計準則第17號作出更多披露。承租人可選擇採用全面追溯或經修訂追溯方式應用該準則。本集團將自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號。

本集團計劃採納香港財務報告準則第16號的過渡規定，將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日保留盈利期初結餘的調整，以及不會重列比較數字。此外，本集團計劃將新規定應用於先前已應用香港會計準則第17號而識別為租賃的合約，並按剩餘租賃付款的現值計量租賃負債，以及使用本集團於首次應用日期的增量借貸利率貼現。使用權資產將按租賃負債金額計量，並按緊接首次應用日期前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。本集團計劃就租期將於首次應用日期起計12個月內終結之租賃合約，使用有關準則所允許之豁免。

誠如財務報表附註41(b)所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃下之未來最低租賃付款合共約為13,000,000港元。於採納香港財務報告準則第16號後，其中所載之若干金額或需確認為新使用權資產及租賃負債。然而，將需進行進一步分析以釐定將予確認之新使用權資產及租賃負債金額(包括但不限於有關低價值資產之租賃及短期租賃之任何數額)、所選擇其他實際方法及寬免措施，以及採納日期前訂立之新租賃。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂)提供了新的重要性定義。新定義指出，若信息省略、錯誤或不清能夠合理預期影響財務報表一般主要用戶基於該等財務報表作出的決定，則屬重大信息。該修訂澄清了重要性將取決於信息的性質或程度。若錯誤陳述信息合理預期會影響主要用戶作出的決定，則錯誤陳述信息屬重大。本集團預期自二零二零年一月一日起追溯採納該修訂。該修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號提供倘稅項處理涉及影響香港會計準則第12號之應用之不確定性(通常稱之為「不確定稅務狀況」)，對所得稅(即期及遞延)之會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外之稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關之權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮對不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關之稅項處理檢查所作之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋須追溯應用(倘毋須採用事後確認，則可全面追溯應用；或追溯應用，則應用之累計影響將作為於首次應用日期之期初權益之調整，而毋須重列比較資料)。本集團預期將自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 於聯營公司之投資

聯營公司指本集團一般擁有不少於20%投票權之長期權益並能對其行使重大影響力之實體。重大影響力指有能力參與被投資公司財務及營運的政策決定，但不能控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司之投資乃根據權益會計法，按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損。於綜合財務狀況表列賬。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合收益表及綜合全面收益。此外，倘直接於聯營公司的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限抵銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓之代價乃按收購日期公平值計量，該公平值為本集團所轉讓資產於收購日期之公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權之股本權益總和。於各業務合併中，本集團選擇按公平值或被收購方可識別資產淨值應佔比例計量於被收購方之非控股權益(該等非控股權益代表目前之擁有權權益以及在清盤時賦予持有人可按比例享有資產淨值)。非控股權益之所有其他組成部份按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購業務時，須根據合約條款、收購日期之經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以適當分類及確認。

收購方將轉讓之任何或然代價於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，且其後結清時於權益中入賬。

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓代價、非控股權益之確認金額及本集團先前所持於被收購方之股本權益任何公平值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。倘該代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公平值，則於重新評估後之差額會於損益中確認為廉價購買時之收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻密之測試。本集團於十二月三十一日進行其年度商譽減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入之商譽由收購日期起，被分配到預期將從合併之協同效應中受益之本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，不論本集團之其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行之評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併及商譽(續)

當商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)及出售該單位之某部份業務，則於釐定出售之收益或虧損時，與出售業務相關之商譽計入該業務之賬面值。在該等情況下出售之商譽將以出售業務和保留之現金產生單位部份相對價值為基礎作計量。

#### 公平值計量

本集團於各報告期末計量其投資物業、股權投資、債務投資及按公平值計量之衍生金融工具。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或在無主要市場情況下最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益事計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

- 第一級 – 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 – 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 – 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最抵層輸入數據的估值方法

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 公平值計量(續)

就按經常基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

### 非金融資產減值

倘資產(投資物業、商譽、遞延稅項資產及金融資產外)出現減值跡象或有需要進行年度減值測檢，則資產的可收回金額需要進行評估。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售費用兩者中之較高者。可收回金額應就個別資產確定，除非該資產持續使用產生的現金流入不能基本上獨立於其他資產或資產組合所產生的現金流入。如果是這樣，就要確定資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

減值損失只有在資產賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，會使用可反映目前市場對貨幣時間價值及特定資產風險的評估之稅前折算率，將估計日後現金流量折讓至現值。減值損失乃在其於該等與減值資產功能一致之開支類別產生期間自損益表中扣除。

本集團於各報告期評估是否有跡象顯示以往確認之減值損失不再存在或可能已減少。倘出現上述跡象，則會重新估計可收回金額。僅當用於確定資產可收回金額的估計在上次確認減值損失後發生了變化，才應轉回以前年度確認的資產的減值損失。由此而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷或折舊)。撥回的減值損失乃於產生期間計入損益表，除非資產按重估金額入賬，否則在該情況下減值損失撥回根據該重估資產之有關會計政策入賬。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 關連人士

以下人士被視為與本集團有關連：

(a) 有關人士或與其關係密切的家庭成員

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 可對本集團施加重大影響力；或

(iii) 為本集團或其母公司的關鍵管理人員；

或

(b) 有關人士為一企業並符合下列任何情況：

(i) 該企業與本集團為同一集團之成員；

(ii) 一企業為另一企業之聯營或合營公司(或另一企業之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；

(iii) 該企業與本集團均為相同第三方之合營公司；

(iv) 該企業為第三方之合營公司，且另一企業為該第三方之聯營公司；

(v) 該企業為本集團或與本集團有關聯之任何企業為僱員福利而設立之僱傭後福利計劃成員；

(vi) 該企業為(a)所列舉之人士所控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所列舉之人士對該企業有重大影響或為該企業(或該企業之母公司)的關鍵管理人員；及

(viii) 該企業或其所屬集團之任何成員公司提供主要管理人員服務予本集團或本集團的母公司。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備之成本值包括購入價格及將該資產投入可使用狀況及地點所須直接支付之費用。

物業、廠房及設備投入運作後所產生之費用，如維修及保養費等，一般按費用產生之時間，列入損益賬內。若能明確顯示費用能使物業、廠房及設備在日後使用時帶來額外經濟效益，而該項目之成本能可靠地計算，則是項費用則予以資本化並作為資產之額外成本。物業、廠房及設備的重要部件需被替換時，本集團應將此組成部分作為一項單獨資產，分別確定其使用壽命和計提折舊。

折舊乃按個別物業、廠房與設備項目以直線法按估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此而言，主要折舊率如下：

|        |         |
|--------|---------|
| 租賃物業裝修 | 租賃年期    |
| 傢俬及設備  | 10%至25% |
| 汽車     | 20%     |
| 機械     | 20%     |

當一項物業、廠房及設備的各部份有不同的可使用年期，該項目各部份的成本將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於每個財政年度日進行檢討和修正。

一項物業和設備當出售或經其使用或出售而估計不再有經濟效益時，將不再被確認為資產。於年度不再被確認的資產因其出售或報廢並在損益賬被確認的任何收益或虧損乃有關資產的賬面值與淨售賣收入的差額。

### 投資物業

投資物業指用作賺取租金及／或資本增值，而不是用作生產或提供貨品或服務或用作行政用途；又或用作正常營運中之銷售之土地及樓宇。有關物業初步按成本(包括所有交易成本)計值，於初步確認後，該等投資物業按公平值列賬，以反映報告期末之公開市場情況。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資物業(續)

投資物業之公平值變動而產生之收益或虧損，計入發生年度之損益表中。

投資物業於報廢或出售產生之收益或虧損，於報廢或出售發生年度之損益表中確認。

#### 持作出售之待售組別

倘待售組別之賬面值主要透過出售交易而非持續使用而收回，則分類為持作出售。就此而言，資產或待售組別須可以現況即時出售，惟出售有關資產或待售組別僅受限於一般慣常條款且須極有可能進行出售。附屬公司所有分類為待售組別之資產及負債均重新分類為持作出售，而不論本集團於出售後會否保留其前附屬公司之非控股權益。

分類為持作出售之待售組別(投資物業及金融資產除外)按其賬面值與公平值減銷售成本(以較低者為準)列賬。分類為持作出售之物業、廠房及設備不予折舊。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購之無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併時所收購之無形資產成本為收購當日之公平值。無形資產之可使用年期可評估為有限或無限。年期有限之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日檢討。

#### 商標、客戶關係及認購數據庫

購入之商標、客戶關係及認購數據庫均按成本減任何減值虧損入賬，並於估計為3至13年之可使用年期內以直線法攤銷。

#### 交易權

交易權是指可於或可透過香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)進行交易之權利，具無限可使用年期並於每年按個別或於現金產生單位檢核作減值測試。該等交易權並不予以攤銷。具無限年期之無形資產之可使用年期於每年作評估，以釐定無限可使用年期之評估是否持續可靠。如否定，則可使用年期之評估往後由按無限年期更改為按有限年期計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃

本集團於訂立日根據交易實質釐定一項安排是否屬於或包含租賃：履行有關交易取決於一項或多項特定資產的使用，或有關交易有否轉移該資產的使用權。

#### (i) 本集團作為承租人

在經營租賃下應繳付之租金減去出租人給予的任何租金優惠於租約期內以直線法在收入報表內扣除。

#### (ii) 本集團作為出租人

所有本集團保留資產所有權及絕大部份風險及利益的租約歸類為經營租約。本集團按經營租約出租其所有投資物業，及其應收租金均於租賃年期以直線法計入損益表內。

根據融資租賃應收承租人款項於綜合財務狀況表內列賬為「應收貸款」。該金額包括融資租賃的投資總額減分配至未來會計期間的總收益。融資租賃項下的盈利總額會於有關協議年期內的會計期間內攤分，以使各個會計期間的現金投資淨額保持大致固定的期間回報率。

### 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本、按公平值列賬及在其他全面收益賬處理及按公平值列賬及在損益賬處理計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含重大融資組成部分或本集團已就此應用實務(並不影響顯著的融資組成部分的影響)中的簡易處理方法之應收貿易款項外，本集團初始按公平值加上(倘金融資產並非按公平值列賬及在損益賬處理)交易成本計量金融資產。並不包含重大融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收貿易款項，乃根據下文「收入確認(自二零一八年一月一日起適用)」所載政策釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值列賬及在其他全面收益賬處理進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「SPPI」)現金流量。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)  
(續)

#### 初步確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

金融資產的所有一般買賣乃於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日期)予以確認。一般買賣指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

#### 後續計量

金融資產之後續計量取決於其分類如下：

#### 按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受耗蝕影響。當資產終止確認、修訂或耗蝕時，收益及虧損於損益表中確認。

#### 按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按公平值列賬及在其他全面收益賬處理計量債務投資：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)  
(續)

### 按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的金融資產(債務工具)(續)

就按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的方式列賬。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益表。

### 指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的金融資產(股權投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股權投資符合香港會計準則第32號「金融工具：呈報」項下的股權定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能會流入本集團，而股息金額能夠可靠地計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的股權投資不受減值評估影響。

### 按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產

按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產，或強制要求按公平值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值列賬及在損益賬處理分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公平值列賬及在其他全面收益賬處理分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值列賬及在損益賬處理。

按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值列賬及在其他全面收益賬處理進行分類的衍生工具及股權投資。分類為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產股權投資的股息亦在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠計量時。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港會計準則第39號項下的政策)

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認乃分類為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產、貸款及應收款項及可供出售之金融投資或為對沖工具之衍生工具(如適用)。金融資產於初步確認時以公平值計算加收購金融資產應佔之交易成本計算，惟按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產除外。

金融資產的所有一般買賣乃於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日期)予以確認。一般買賣指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產其後視乎以下分類計量：

#### 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產

按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產包括列為持作買賣之金融資產及於初步確認乃分類為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產。目的為於短期內出售而購入之金融資產，均列為持作買賣之金融資產。

按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產在財務狀況表以公平值列示，公平值淨增加於損益表列為其他收入及收益，而公平值淨減少列為融資成本。該等公平值淨值變動並不包括就該等金融資產所賺取之任何股息或利息，該等股息乃根據下文「收入確認(於二零一八年一月一日前適用)」所載列之政策予以確認。

僅當香港會計準則第39號的條件滿足時，方予以在初始確認時指定為按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款指附帶固定或可釐定付款金額，並沒有在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購時的任何折價或溢價後計算，並計入屬實際利率組成部份之費用。實際利率的攤銷計入損益表其他收入及收益。減值損失於損益表的其他經營開支一項內確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的香港會計準則第39號項下的政策)(續)

### 可供出售之金融投資

可供出售金融資產指上市及非上市股權投資及債務證券的非衍生金融資產。分類為可供出售金融資產的股權投資既非分類為持作買賣亦非被指定為公平值計入損益的金融資產。該分類中的債權證券乃為並無具體持有期限且根據流動性需要和市場行情變化而出售。

於初始確認後，可供出售之金融投資以公平值進行後續計量，其未實現收益或虧損作為可供出售之金融投資重估儲備在其他全面收益中確認，直至解除確認投資(累積收益或虧損計入損益表中的其他收入及收益)或直至投資被釐定為出現減值時(累積收益或虧損從可供出售之金融投資重估儲備重分類至損益表的其他收益或虧損)。持有可供出售之金融投資所得利息及股息乃分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認(於二零一八年一月一日前適用)」所載之政策於損益表內確認為其他收入。

倘基於(a)該項投資的合理公平值估計範圍廣闊或(b)於估計公平值時無法合理評估並使用該範圍內不同估計的可能性而未能可靠衡量非上市權益證券的公平值，則該等投資均按成本減任何減值虧損入賬。

本集團評估可供出售的金融資產以判斷其於短期內出售的能力和意圖是否恰當。當本集團由於市場喪失活躍性而無法交易該金融資產本集團將重分類這些金融資產(極少情況)，前提是管理層有意圖和能力在可預見的期間持有該資產或持有該資產至到期日。

當某項金融資產從可供出售金融資產中重分類時，成本或攤銷成本為重分類日該金融資產的公平值，並將與其相關的原計入權益的收益或虧損，在金融資產的剩餘年限按照實際利率攤銷，計入當期損益新的攤銷成本與到期日金額之間的差額，也應在該資產的剩餘年限按照實際利率法攤銷。如果該資產在隨後被釐定為減值，原計入權益的金額應撥轉計入損益表。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況將被終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及本集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉付安排，需評估是否及何種程度上保留該資產的風險及回報。當並無轉讓或保留資產大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則按本集團持續涉及資產的程度確認資產。在此情況下，本集團將確認相應的負債。轉移金融資產及相關負債以本集團保留之與之相關的權利與義務為基礎進行計量。

持續參與之形式乃就已轉讓資產作出保證，並以該項資產之原賬面值及本集團或須償還之代價數額上限(以較低者為準)計算。

金融資產減值(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)

本集團確認對並非按公平值列賬及在損益賬處理的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(十二個月預期信貸虧損)。就自初步確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(年限內預期信貸虧損)。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)(續)

### 一般方法(續)

於各報告日期，本集團評估金融工具自初始確認後信貸風險是否顯著增加時。在進行評估時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與於初始確認日金融工具發生之違約風險進行比較，並會考慮無需付出不必要的成本或努力可得之合理及而可支持之資料，包括歷史經驗及前瞻性資料。

對於按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資，本集團採用低信用風險簡化法。於各報告日期，本集團會使用所有無需付出不必要的成本或努力可得之合理及而可支持之資料評估債務投資是否被視為信貸風險較低。在進行評估時，本集團重新評估債務投資的外部信用評級。此外，本集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險大幅增加。

就金融資產而言，除計入應收貸款之孖展貸款外，本集團認為倘合約逾期還款超逾30天，則信貸風險出現重大增加。本集團認為倘合約已逾期還款90天，則該等金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收回未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產已違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

就應收孖展貸款而言，本集團認為當客戶無法滿足催款要求及使用貸款與抵押品價值(「貸款與抵押品價值」)作出其評估時，信貸風險會大幅上漲。本集團認為當催款要求未獲結付時，應收孖展貸款屬違約。然而，於若干情況下，本集團亦須考慮當孖展差額表明本集團於計入其持有之有抵押證券時不大可能悉數收回其尚未收回合約金額時，應收孖展貸款屬違約。當無法合理預期可收回合約現金流量，則撇銷應收孖展貸款。

按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資及按攤銷成本列賬之金融資產須根據一般法進行減值，並分類為以下階段用於計量預期信貸虧損，惟應收貿易款項及合約資產適用下文詳述簡化法。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)(續)

#### 一般方法(續)

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備金額按12個月預期信貸虧損等值計量
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加惟並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備金額按年限內預期信貸虧損等值計量
- 第三階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產(並非購買或原始信貸減值)，其虧損撥備金額按年限內預期信貸虧損等值計量

#### 簡化法

就不包含重大融資成分的應收貿易款項及合約資產或本集團採用不調整重大融資成分影響的實際權宜之計而言，本集團採用簡方法計算預期信貸虧損。根據簡化法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據各報告日期的年限內預期信貸虧損確認虧損準備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並具體就債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

金融資產減值(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)

本集團於各報告期間末評估是否有客觀證據證明金融資產或一組金融資產是否出現減值。倘若初步確認該資產後發生對可合理估計之金融資產或該組金融資產未來估計現金流量產生影響之一項或多項事件，則存在減值。減值證據可包括一名或一群債務人正面臨重大經濟困難、拖欠或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減損，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日起適用的香港會計準則第39號項下的政策)(續)

### 按攤銷成本列賬之金融資產

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，本集團首先會按個別基準就重大金融資產或按集體基準就個別非重大金融資產，個別評估該項金融資產是否存在減值。倘本集團認定按個別基準經評估之金融資產(無論具重要性與否)並無客觀證據顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性之金融資產內，並按集體基準評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且其減值虧損已予確認或繼續確認入賬之資產不會納入集體減值評估之內。

出現減值虧損，則減值金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未來出現之信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量之現值以金融資產之原始實際利率(即首次確認時計算之實際利率)貼現。

資產賬面值通過使用備抵賬目沖減，而虧損金額在損益表中確認。利息收入按經減少之賬面值持續累計，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。當未來可收回的機會不大，且所有從屬抵押品已被變現或轉撥至本集團時，貸款及應收款項連同任何相關準備會被撇銷。

如果在以後的期間，估計減值虧損的金額增加或減少，且有關增減乃因減值確認後發生的事項而產生，則先前確認的減值虧損可通過調整準備賬而增減。倘未來撇銷於其後收回，則收回數額將計入損益表中。

### 可供出售之金融投資

就可供出售之金融投資而言，本集團於每個報告期完結日評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，其成本值(扣除任何主要付款及攤銷)與其現行公平值之差額，在扣減以往在損益表中確認之任何減值虧損後會由其他全面收益剔除，並於損益表中確認。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

**金融資產減值(於二零一八年一月一日起適用的香港會計準則第39號項下的政策)(續)**

#### **可供出售之金融投資(續)**

就分類為可供出售之股權投資而言，客觀證據包括一項投資之公平值出現重大或持久下降，以至低於其成本值。釐定「重大」或「持久」須作出判斷。評估是否屬於「重大」時，乃與該項投資之原成本比較，而評估是否屬於「持久」時，則以公平值低於其原成本為時長短為據。若有證據出現減值，累計虧損(按收購成本與當期公平值之間差額計量，再減過往就該項投資於收益表確認之任何減值虧損)於其他全面收益中剔除，並於損益表中確認。分類為可供出售之股本工具之減值虧損不會透過損益表撥回。減值後公平值之增幅乃直接於其他全面收益中確認。

於釐定是否「重大」或「持久」時需作出判斷。在作出此判斷時，本集團評估(除其他因素外)某項投資公平值少於其成本之時間或程度。

**金融負債(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)**

#### **首次確認及計量**

金融負債於首次確認時，按情況分類為按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債、貸款及借貸或應付款項。

所有金融負債於首次確認時以公平值計算，而貸款及借貸以及應付款項則扣除直接應佔交易成本確認。

#### **其後計量**

金融負債其後視乎以下分類計量：

**按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)**

按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債包括列為持作買賣之金融負債。

目的為於短期內購回而產生之金融負債，均列為持作買賣之金融負債。此類別亦包括由本集團訂立之衍生金融工具，而此等衍生金融工具並無按香港財務報告準則第9號之定義被指定為對沖關係下之對沖工具。被分離之嵌入式衍生工具同樣分類為為交易而持有，除非其被指定為有效對沖工具。列為持作買賣之金融負債所產生之收益或虧損均計入損益表。於損益表內確認之收益或虧損之公平值淨值並不包括就該等金融負債所支銷之任何利息。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)(續)

**按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債(於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)**

按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債包括列為持作買賣之金融負債。

目的為於短期內購回而購入之金融負債，均列為持作買賣之金融負債。此類別包括由本集團訂立之衍生金融工具，而此等衍生金融工具並無按香港會計準則第39號之定義被指定為對沖關係下之對沖工具。被分離之嵌入式衍生工具同樣分類為為交易而持有，除非其被指定為有效對沖工具。列為持作買賣之負債所產生之收益或虧損於損益表內確認。於損益表內確認之收益或虧損之公平值淨值並不包括就該等金融負債所支銷之任何利息。

### 貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現之影響並不重大，則於此情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時於損益表內確認，以及在實際利率法攤銷過程中確認。

攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價及屬於實際利率組成部分之各項費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表內之融資成本。

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

本集團發出之財務擔保合約即規定須付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具之條款償還到期款項而招致損失之合約。財務擔保合約初步按公平值確認為負債，並就發出擔保直接產生的交易成本作出調整。於初步確認後，本集團按以下各項計量財務擔保合約(以較高者為準)：(i)根據「金融資產減值(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)」所載政策釐定的預期信貸虧損撥備；及(ii)初步確認金額減(如適用)已確認累計收入金額。

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

財務擔保合約初步按公平值確認為負債，並就發出擔保直接產生的交易成本作出調整。於初步確認後，本集團按以下各項計量財務擔保合約(以較高者為準)：(i)於報告期間結算日履行現有責任所需開支的最佳估計數額；及(ii)初步確認金額減(如適用)累計攤銷。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

**終止確認金融負債**(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)

金融負債在該負債項下之責任獲履行、被取消或到期時被終止確認。

當同一借貸方以另一項具重大分別條款之金融負債取代現有金融負債，又或現有負債之條款被大幅修改，該等取代或修改被視為取消確認原來負債和確認新的負債，有關賬面值之差額於損益表確認。

**抵銷金融工具**(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)

僅當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

**衍生金融工具**(於二零一八年一月一日起適用的香港財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用的香港會計準則第39號項下的政策)

衍生金融工具初步按訂立衍生工具合約當日之公平值確認，其後按公平值重新計量。倘衍生工具之公平值為正數，則以資產列賬，而倘公平值為負數則以負債列賬。衍生工具公平值發生變動所產生之收益或虧損將直接計入損益表中。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接勞工及以適當比例計算的成本。可變現淨值基於估計售價減完成及出售所產生的估計成本計算。

#### 現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且對價值變動之影響不存在重大風險之短期及高度流通投資，再扣除須於要求時償還並構成成本集團之現金管理一部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行現金(包括定期存款)，而其用途乃不受限制。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 撥備

倘因過往事件導致現時承擔責任(法定或推定責任)，且日後可能須流失資源以履行責任，並能可靠估計責任之數額，則確認撥備。

倘若貼現影響重大，則所確認之撥備數額為預期履行責任所需之未來開支於報告期末之現值。隨時間流逝使貼現現值增加之款項計入損益表列為融資成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期完結日已經頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，並考慮本集團營運所在國家通行之詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向其支付之金額釐定。

遞延稅項乃就資產及負債之稅基及其作財務申報用途之賬面值於報告期完結日之所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債是因首次確認商譽，或不屬業務合併之交易中之資產或負債而引起，而於交易進行時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對涉及附屬公司及聯營公司權益之應課稅暫時差額而言，倘可對撥回暫時差額之時間作出控制，以及暫時差額不甚可能在可見將來撥回。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

遞延稅項資產出就所有可扣減之暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損而確認。遞延稅項資產可用作抵銷可扣減之暫時差額、結轉之未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的應課稅溢利為限，惟下列情況除外：

- 惟就可扣減暫時差額所得之遞延稅項資產是於不屬業務合併之交易進行時因初次確認之資產或負債而引起，且對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對於涉及附屬公司及聯營公司權益之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回及應課稅溢利有可能出現以動用該等暫時差額時，方會確認。

遞延稅項資產之賬面值於各個報告期末予以審閱，並於可能並無足夠應課稅溢利抵銷所有或部分遞延稅項資產時撇減。未確認之遞延稅項資產於各個報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償之期間適用之稅率計算，並以報告期完結日已經制定或大致上制定之稅率(及稅務法例)為基準。

當且僅當本集團擁有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收之所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可收回期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該等資產及清償該等負債，即遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

#### 借貸成本

所有借貸成本在發生期間作為支出列賬。借貸成本由實體發生的與借款有關的利息及其他支出構成。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(自二零一八年一月一日起適用)

### 來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益於按某一金額向客戶轉移貨品或服務時予以確認，該金額能反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額將由本集團有權將貨品或服務轉移至客戶換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受限制，直至很可能在隨後解決與可變代價的相關不確定性時，確認累計收入金額不會出現重大收入撥回。

當合約包含為客戶提供為客戶轉移貨物或服務而超過一年重大財務利益的融資部分時，收入按應收金額的現值計量，並使用貼現率貼現，而貼現率將於訂立合約時在本集團與客戶之間的獨立融資交易中反映。當合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉讓之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的實際權宜之計就重大融資部分的影響進行調整。

#### (a) 提供經紀服務

提供經紀服務所得收益於客戶取得服務控制權時於某一時間點確認，通常為買賣進行時。

#### (b) 提供服務

提供諮詢及財務諮詢服務於合約所述財務顧問的所有相關職責完成時確認。

保薦費用收入於提供服務時確認，惟客戶同時收取及消耗本集團提供之利益。

手續費收入於客戶已取得服務控制權時於某一時間點確認，一般為提供服務時。

#### (c) 提供媒體出版及金融公關服務

廣告及發行收入於資產或服務控制權轉移至客戶時於某一時間點確認，通常為雜誌付運或廣告發佈時。

提供服務所得收入於提供服務時隨著時間確認。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(自二零一八年一月一日起適用)(續)

來自客戶合約的收益(續)

(d) 珠寶產品銷售

珠寶產品銷售所得收入於資產的控制權轉讓於客戶時在某一時間點確認，通常為交付珠寶產品時。

源自其他渠道的收入

租金收入乃按租賃年期之時間比例確認。

利息收入採用實際利率法按累計基準確認，並採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

股息收入乃於股東收取款項之權利獲確立後確認，與股息相關的經濟利益很可能會流入本集團，而股息金額可以可靠地計量。

收入確認(於二零一八年一月一日前適用)

收入乃於其經濟利益可流向本集團及能按下列基準可靠衡量時確認：

- (a) 佣金及交易收入，於交易日為基準；
- (b) 買賣證券、外匯、金銀及期貨合約之溢利或虧損，以交易日為基準；
- (c) 服務及手續費收入於相關服務提供時確認入賬；
- (d) 租金收入就租期按時間比例計算；
- (e) 利息收入以應計方式按金融工具之估計年期用實用利率將未來估計之現金收入折現計算金融資產之賬面淨值；
- (f) 股息收入，於股東收取股息款項之權利已肯定時確認；
- (g) 廣告收入，於廣告發佈時確認；及
- (h) 發行收入，於雜誌付運時予以確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 合約資產(自二零一八年一月一日起適用)

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。

### 合約負債(自二零一八年一月一日起適用)

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收益。

### 員工福利

#### 有薪假期之結轉

本集團以年曆為基準按僱員僱傭合約向其提供年假。在若干情況下，於報告期末仍未提取之假期獲准結轉，有關僱員可在翌年使用。於報告期末，須就有關僱員於年內獲取之有薪假期之預期未來成本累計結轉作出撥備。

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為符合資格參與一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立強積金計劃。供款乃按參予計劃之僱員獲得之有關收入按百分比率計算，並根據強積金計劃之規定於應付時計入損益表內。強積金計劃之資產與本集團之資產乃分開保存，由獨立管理基金持有。

本集團所作之僱主供款於向強積金計劃作出供款時悉數賦予僱員惟根據強積金計劃之規定，本集團僱主之自願性供款(當僱員在供款悉數賦予彼之前離職時退還予本集團)除外。

本集團於中國大陸經營之附屬公司之僱員須參加由當地市政府所運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其一定薪金比例向該中央退休金計劃供款。有關供款於根據該中央退休金計劃之規則須支付時計入損益表。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 員工福利(續)

##### 股份付款交易

本公司設有一項購股權及股份獎勵計劃，旨在表揚合資格參與者對本集團之業務成就作出之貢獻，給予彼等獎勵及回報。本集團的僱員(包括董事)收取以股份付款交易方式計算的酬金，而僱員提供服務作為股本工具之代價(「股本結算交易」)。

有關於購股權，於二零零二年十一月七日以後授予的僱員之股份付款交易成本乃參考授出權利當日的公平值計算。公平值乃外聘估值師按三項式模式釐定，詳情載於財務報表附註35。

股本結算交易的成本連同權益的相應升幅，於服務條件達成期間按僱員福利開支確認。由每個結算日起直至歸屬日期間就股本結算交易確認的累計支出反映已屆滿歸屬期以及本集團就最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。當期於損益表反映之支出或收入相當於期初及期終之已確認累計支出變動。

釐定獎勵於授出日期的公平值時並不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件的程度，以作為本集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公平值。獎勵所附帶並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值並致使即時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦為服務及／或表現條件則另作別論。

倘獎勵因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬，則毋須確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件已達成，則交易被視為歸屬。

倘股權結算獎勵的條款有所變更及倘符合獎勵的原條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無變更的水平。此外，倘於變更日任何變更導致以股份為基礎款項的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。

倘取消以股份付款獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。其包括未能符合本集團或僱員可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵將按上段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。未行使購股權的攤薄影響會反映為計算每股盈利時的額外股份攤薄。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣

此等財務報表以港元，即本公司之功能及呈報貨幣呈列。本集團內每一個實體各自決定其功能貨幣，而該等實體呈列於財務報表中之項目以該等實體之功能貨幣計算。本集團內各實體錄得之外幣交易首先按交易日期適用的各個相關功能貨幣匯率入賬。於報告期完結日以外幣為單位的貨幣資產與負債按該日適用的匯率換算。所有交收或匯兌差額乃計入損益表。

按歷史成本法列賬並以外幣為單位的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。按公平值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。

由於重新換算非貨幣項目所產生的匯兌收益或虧損的確認與該項目公平值變動一致(即該項目的公平值變動收益或虧損於其他全面收益或損益內確認，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。

在確定用於非貨幣性資產或非貨幣性負債終止確認時產生的開支或收入或於同時產生相關資產的初始確認時，關於預收代價之匯率，初步交易日期為本集團初步確認由預收代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日期。倘存在多個預付或預收款項，則本集團須釐定每次支付或收到預付代價的交易日期。

若干海外附屬公司之功能貨幣並非港元。於報告期完結日，該等實體之資產及負債按報告期完結日之匯率折算為本公司之呈報貨幣，該等實體之收益表按該年之加權平均兌換率折算為港元。

因此產生之匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。在出售海外業務時，與該特定海外業務相關之其他全面收益組成部分於損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日之匯率換算為港元。海外附屬公司在整年經常產生之現金流量按該年之加權平均匯率換算為港元。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計

管理層編製本集團的財政報表時，須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估設及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

#### 估計不確定性

對引致於下一財政年度對資產及負債賬面值作重大調整存有重大風險的關於未來的主要假設及於報告期間結算日其他估計不確定因素的主要來源於下文論述。

#### **應收貿易款項與合約資產的預期信貸虧損撥備**

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易款項與合約資產的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式(即按地理位置、產品類型、客戶類型和評級，以及信用證及其他形式的信用保險的覆蓋範圍)的各個客戶群分部逾期天數。

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史預期信貸虧損經驗與前瞻性資訊。例如，如果預測經濟狀況(如國內生產總值)將在未來一年內惡化，這可能導致金融服務、媒體及零售行業的違約數量增加，歷史違約率將會得到調整。在每個報告日期，歷史觀察得到的違約率都會被更新，並分析未來其可能發生的變化。

對歷史觀察得到的違約率、預測的經濟狀況和預期信用風險損失之前的相關性的平權是一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境的變化和預測的經濟狀況很敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗和對經濟狀況的預測也可能無法代表未來客戶的實際違約。有關本集團應收貿易款項及合約資產的預期信貸虧損的資料分別於財務報表附註24及26披露。

#### **商譽減值**

本集團每年最少進行一次評估以釐定是否出現商譽減值。此舉須按其商譽分配之現金產生單位之可使用價值而作出評估。本集團須評估現金產生單位預期未來現金流量以估計可使用價值，並選擇合適之貼現率計算該等現金流量之現值。於二零一八年十二月三十一日，商譽之賬面值為89,948,000港元(二零一七年：13,714,000港元)。詳情載於財務報表附註15。

### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定性(續)

##### 非金融資產之減值(商譽除外)

本集團評估是否有表明於各個報告期末所有非金融資產出現減值之跡象。並對於無確定可使用年期之無形資產按年度或於有關跡象存在之其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象表明賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值超逾其可收回價值(即資產的公平值減出售費用或使用價值,以較高者為準),減值方予確認。公平值減出售費用的計算,從具約束力之銷售公平交易中的資料可見的市場價格減去任何直接與出售有關資產的額外成本。當進行可用價值計算時,管理層必須估計自該資產或現金來源單位之預期未來現金流量作出估計,並選擇適當之折讓率,以計算該等現金流量之現金。

##### 投資物業之公平值估計

投資物業按其公平值於財務狀況表列值。公平值乃根據獨立專業合資格測量師行採用物業估值方法(涉及對若干市場狀況作出假設)對該等物業進行之估值而計算。該等假設之有利或不利變動將導致本集團投資物業之公平值出現變動及對損益表確認之收益或虧損作出相應調整。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按所提供之服務劃分業務單位，分為以下九個須報告營運分部：

- (a) 經紀分部包括收取股票、商品及期貨之佣金收入；
- (b) 買賣及投資分部包括參與股票、外匯、金銀及期貨之買賣及投資；
- (c) 孖展融資及信貸借款分部包括提供孖展融資及私人貸款以及融資租賃業務；
- (d) 企業諮詢及包銷分部包括提供企業諮詢及包銷服務；
- (e) 資產及財富管理分部包括提供保險經紀及資產管理服務；
- (f) 物業投資分部；
- (g) 媒體出版及金融公關服務分部包括出版及分銷雜誌、媒體廣告及營銷服務（「媒體服務」）；
- (h) 珠寶業務分部，於南京從事零售珠寶產品及經營零售店；及
- (i) 其他業務分部包括提供結算及存倉服務。

管理層對各經營分部業績分別進行監控以用作分配資源及評估績效的決策。分部績效是以評估報告分部的溢利／(虧損)，除剔除庫務相關融資成本、以及總部和企業開支外，經調整後的稅前虧損與分部的溢利／(虧損)方法一致。

分部資產不包括未分配總部和企業資產，原因為該等資產乃以組合形式管理。

分部負債不包括遞延稅項負債及其他未分配總部和企業負債，原因為該等負債乃以組合形式管理。

分部間之相關交易，價格乃根據第三者按市場價格所收取價格而釐定。

於本年度收購聯勁投資有限公司後，本集團加大對珠寶產品銷售的關注。本集團對經營分部之報告架構作出變動，以便對經營事項、資源分配及表現評估作出決策。因此，有關「珠寶業務」之額外可報告經營分部予以單獨披露。

二零一八年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                               | 經紀<br>千港元 | 買賣及投資<br>千港元 | 孖展融資及<br>信貸借款<br>千港元 | 企業諮詢及<br>包銷<br>千港元 | 資產及<br>財富管理<br>千港元 | 物業投資<br>千港元 | 媒體出版及<br>金融公開服務<br>千港元 | 珠寶業務<br>千港元 | 其他業務<br>千港元 | 綜合<br>千港元   |
|-------------------------------|-----------|--------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 分部收入：(附註5)                    |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             |             |
| 源自外部客戶之收入                     | 42,497    | (37,225)     | 28,911               | 30,014             | 2,790              | 11,939      | 54,889                 | 9,092       | 1,006       | 143,913     |
| 分部業績：                         | (24,287)  | (188,032)    | 3,830                | 471                | (15,521)           | 59,719      | (29,085)               | 65          | 315         | (192,525)   |
| 對賬：                           |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             |             |
| 企業及其他不可分配支出淨額*                |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | (16,570)    |
| 融資成本                          |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | (18,043)    |
| 持續經營業務之除稅前虧損                  |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | (227,138)   |
| 分部資產：                         | 748,603   | 479,671      | 329,596              | 18,502             | 8,590              | 529,777     | 127,595                | 18,958      | 1,109       | 2,262,401   |
| 對賬：                           |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             |             |
| 企業及其他不可分配資產                   |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | 17,773      |
| 有關即將終止經營業務之資產                 |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | 7,225       |
| 總資產                           |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | 2,287,399   |
| 分部負債：                         | (645,500) | (140,800)    | (193,038)            | (6,023)            | (1,486)            | (4,479)     | (21,283)               | (25,816)    | (2,084)     | (1,040,509) |
| 對賬：                           |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             |             |
| 企業及其他不可分配負債                   |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | (325,925)   |
| 有關即將終止經營業務之負債                 |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | (6,605)     |
| 總負債                           |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             | (1,373,039) |
| 其他分部資料：                       |           |              |                      |                    |                    |             |                        |             |             |             |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之<br>金融資產公平值虧損** | -         | 141,012      | -                    | -                  | -                  | -           | -                      | -           | -           | 141,012     |
| 投資物業公平值收益                     | -         | -            | -                    | -                  | -                  | (49,000)    | -                      | -           | -           | (49,000)    |
| 應收貸款及貿易款項減值淨額                 | 198       | -            | 7,911                | -                  | -                  | -           | 56                     | -           | -           | 8,165       |
| 折舊及攤銷                         | 580       | 10           | 150                  | 255                | 395                | 3           | 1,742                  | 22          | -           | 3,157       |
| 資本開支*                         | 114       | 2            | 26                   | 41                 | 34                 | 1           | 85,236                 | 226         | -           | 85,680      |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

|                | 經紀<br>千港元 | 買賣及投資<br>千港元 | 孖展融資及<br>信貸借款<br>千港元 | 企業諮詢及<br>包銷<br>千港元 | 資產及<br>財富管理<br>千港元 | 物業投資<br>千港元 | 媒體出版及<br>金融公關<br>服務<br>千港元 | 其他業務<br>千港元 | 綜合<br>千港元   |
|----------------|-----------|--------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|
| <b>分部收入：</b>   |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             |             |
| 源自外部客戶之收入      | 52,707    | 114,713      | 28,069               | 26,124             | 3,288              | 10,606      | 17,609                     | 1,219       | 254,335     |
| <b>分部業績：</b>   | (25,414)  | 105,840      | 9,330                | (5,399)            | (24,952)           | 49,857      | (33,247)                   | 630         | 76,645      |
| 對賬：            |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             |             |
| 企業及其他不可分配支出淨額* |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             | (13,104)    |
| 融資成本           |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             | (10,124)    |
| <b>除稅前溢利</b>   |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             | 53,417      |
| <b>分部資產：</b>   | 812,667   | 721,251      | 460,299              | 14,967             | 5,324              | 483,272     | 22,520                     | 1,613       | 2,521,913   |
| 對賬：            |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             |             |
| 企業及其他不可分配資產    |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             | 88,871      |
| <b>總資產</b>     |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             | 2,610,784   |
| <b>分部負債：</b>   | (774,225) | (134,464)    | (212,149)            | (1,544)            | (1,733)            | (3,757)     | (4,984)                    | (3,150)     | (1,136,006) |
| 對賬：            |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             |             |
| 企業及其他不可分配負債    |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             | (308,082)   |
| <b>總負債</b>     |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             | (1,444,088) |
| <b>其他分部資料：</b> |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             |             |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之 |           |              |                      |                    |                    |             |                            |             |             |
| 金融資產公平值收益**    | -         | (15,234)     | -                    | -                  | -                  | -           | -                          | -           | (15,234)    |
| 投資物業公平值收益      | -         | -            | -                    | -                  | -                  | (40,000)    | -                          | -           | (40,000)    |
| 應收貸款及貿易款項減值淨額  | 275       | -            | 3,228                | -                  | -                  | -           | -                          | -           | 3,503       |
| 商譽減值           | -         | -            | -                    | -                  | -                  | -           | 351                        | -           | 351         |
| 無形資產減值         | -         | -            | -                    | -                  | -                  | -           | 2,265                      | -           | 2,265       |
| 折舊及攤銷          | 616       | 68           | 155                  | 248                | 468                | -           | 639                        | -           | 2,194       |
| 資本支出*          | 386       | 43           | 87                   | 725                | 189                | -           | 20,037                     | -           | 21,467      |

二零一八年十二月三十一日

#### 4. 經營分部資料(續)

- \* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、商譽及無形資產(包括收購附屬公司產生之資本支出)。
- # 企業及其他不可分配支出包括列於本集團僱員股份獎勵計劃之按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損5,899,000港元(二零一七年: 4,249,000港元)。
- ## 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值收益/虧損包括衍生金融工具公平值收益105,000港元(二零一七年: 174,000港元)。

#### 地域資料

##### (a) 外部客戶收入

|      | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|------|----------------|----------------|
| 香港   | 122,639        | 247,050        |
| 中國內地 | 14,570         | 2,265          |
| 其他國家 | 6,704          | 5,020          |
|      | <b>143,913</b> | <b>254,335</b> |

以上持續經營業務之收入資料乃以客戶所在地區為基準。

##### (b) 非流動資產

|         | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|---------|----------------|----------------|
| 香港      | 647,835        | 529,832        |
| 其他司法管轄區 | 5,591          | 500            |
|         | <b>653,426</b> | <b>530,332</b> |

上述非流動資產資料乃基於資產所在地區，不包括指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資、按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資及可供出售投資。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 5. 收入

收入分析如下：

|                           | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元 |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 客戶合約收入：                   |                |              |
| 佣金及經紀收入                   | 42,396         | 53,386       |
| 服務提供                      | 32,295         | 26,238       |
| 手續費收入                     | 3,334          | 3,891        |
| 媒體出版及金融公關服務*（「媒體服務」）      | 54,889         | 17,609       |
| 珠寶產品銷售                    | 9,092          | —            |
|                           | <b>142,006</b> | 101,124      |
| 其他來源收入：                   |                |              |
| 買賣證券、外匯、金銀及期貨合約之溢利／（虧損）淨額 | (52,724)       | 104,217      |
| 來自應收貸款及貿易款項之利息收入          | 24,896         | 24,901       |
| 來自買賣外匯及金銀合約之利息收入          | 695            | 550          |
| 來自銀行及金融機構之利息收入            | 2,322          | 3,113        |
| 來自上市投資之股息收入               | 14,779         | 9,824        |
| 總租金收入                     | 11,939         | 10,606       |
|                           | <b>1,907</b>   | 153,211      |
|                           | <b>143,913</b> | 254,335      |

\* 包括廣告收入、服務收入及發行收入

## 5. 收入(續)

## 客戶合約收入

## (i) 收入資料細分

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| 貨品或服務類別         | 企業諮詢及         |               | 珠寶業務         | 其他業務         | 媒體出版及         |          | 總計             |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------------|
|                 | 經紀            | 包銷            |              |              | 公關服務          | 千港元      |                |
|                 | 千港元           | 千港元           | 千港元          | 千港元          | 千港元           | 千港元      | 千港元            |
| 佣金及經紀收入         | 42,396        | —             | —            | —            | —             | —        | 42,396         |
| 包銷服務收入          | —             | 3,557         | —            | —            | —             | —        | 3,557          |
| 企業諮詢費用收入        | —             | 27,732        | —            | —            | —             | —        | 27,732         |
| 手續費收入           | 3,334         | —             | —            | —            | —             | —        | 3,334          |
| 珠寶產品銷售          | —             | —             | 9,092        | —            | —             | —        | 9,092          |
| 其他業務收入          | —             | —             | —            | 1,006        | —             | —        | 1,006          |
| 媒體出版及金融公關服務     | —             | —             | —            | —            | 54,889        | —        | 54,889         |
| <b>客戶合約收入總額</b> | <b>45,730</b> | <b>31,289</b> | <b>9,092</b> | <b>1,006</b> | <b>54,889</b> | <b>—</b> | <b>142,006</b> |
| <b>地理市場</b>     |               |               |              |              |               |          |                |
| 香港              | 45,730        | 22,189        | —            | 1,006        | 54,889        | —        | 123,814        |
| 中國內地            | —             | 2,396         | 9,092        | —            | —             | —        | 11,488         |
| 其他國家            | —             | 6,704         | —            | —            | —             | —        | 6,704          |
| <b>客戶合約收入總額</b> | <b>45,730</b> | <b>31,289</b> | <b>9,092</b> | <b>1,006</b> | <b>54,889</b> | <b>—</b> | <b>142,006</b> |
| <b>收入確認時間</b>   |               |               |              |              |               |          |                |
| 於某一時點轉讓貨品或      |               |               |              |              |               |          |                |
| 服務時             | 45,730        | 6,026         | 9,092        | 1,006        | 35,532        | —        | 97,386         |
| 隨著時間轉讓服務時       | —             | 25,263        | —            | —            | 19,357        | —        | 44,620         |
| <b>客戶合約收入總額</b> | <b>45,730</b> | <b>31,289</b> | <b>9,092</b> | <b>1,006</b> | <b>54,889</b> | <b>—</b> | <b>142,006</b> |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 5. 收入(續)

#### 客戶合約收入(續)

##### (i) 收入資料細分(續)

下表列示當前報告期內確認之收入金額，計入報告期初之合約負債：

|                   | 二零一八年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|
| 計入報告期初合約負債之已確認收入： |              |
| 企業諮詢服務            | 1,298        |
| 手續服務              | 3,151        |
| 媒體出版及金融公關服務       | 221          |
|                   | <hr/>        |
|                   | 4,670        |

##### (ii) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

#### 佣金及經紀收入

履約責任於客戶取得服務控制權時在某一個時間點確認，通常為買賣進行時。佣金及經紀收入通常於買賣日期後兩日內到期。

#### 提供服務

履約責任於提供服務時隨時間達成。

#### 媒體出版及金融公關服務

履約責任於交付雜誌或刊登廣告後或提供服務時隨著時間達成。

#### 珠寶產品銷售

履約責任於交付產品時達成，付款通常為現金及信用卡結付。

於二零一八年十二月三十一日分配至餘下履約責任(未達成或部分達成)之交易價格42,348,000港元預期於一年內確認。

## 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團持續經營業務之除稅前溢利／(虧損)已扣除／(抵免)：

|                       | 附註 | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|-----------------------|----|----------------|----------------|
| 提供服務成本                |    | 33,357         | 47,715         |
| 媒體出版及金融公關服務成本         |    | 37,352         | 21,193         |
| 出售存貨的成本               |    | 6,959          | —              |
| 折舊                    |    | 1,778          | 1,568          |
| 無形資產攤銷                | 16 | 1,379          | 626            |
| 核數師酬金                 |    | 2,333          | 1,750          |
| 根據經營租約之最低租賃款項         |    | 17,682         | 16,025         |
| 員工福利開支(包括董事之酬金(附註8))： |    |                |                |
| 工資、薪金及實物利益            |    | 116,083        | 115,242        |
| 公積金計劃供款淨額             |    | 3,267          | 2,954          |
| 以股權支付的購股權支出           |    | 156            | 577            |
|                       |    | <b>119,506</b> | <b>118,773</b> |
| 貸款融資及信貸借款業務利息支出：      |    |                |                |
| 銀行貸款及透支               |    | 6,460          | 3,944          |
| 商譽減值                  | 15 | —              | 351            |
| 無形資產減值                | 16 | —              | 2,265          |
| 外幣兌換差額淨額              |    | 2,840          | (1,766)        |
| 應收貸款減值淨額              | 19 | 6,985          | 3,228          |
| 應收貿易款項減值淨額            | 24 | 1,180          | 275            |
| 物業、廠房及設備項目撇減          | 13 | 23             | —              |
| 產生租金收入的投資物業之直接經營支出    |    | 1,539          | 1,528          |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 7. 融資成本

|                 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 銀行貸款、透支及其他借款之利息 | 18,043       | 10,124       |

### 8. 董事及高級管理人員酬金

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)，香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部，年內的董事及高級管理人員酬金披露如下：

|            | 本集團          |              |
|------------|--------------|--------------|
|            | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
| 袍金         | 478          | 478          |
| 其他報酬：      |              |              |
| 薪金、津貼及實物利益 | 6,696        | 7,320        |
| 公積金計劃供款    | 129          | 132          |
|            | 6,825        | 7,452        |
|            | 7,303        | 7,930        |

#### (a) 獨立非執行董事

本年度支付獨立非執行董事之袍金如下：

|  | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--|--------------|--------------|
| Hon. Raymond Arthur William Sears Q.C. | 240          | 240          |
| 董煥樟先生                                  | 100          | 100          |
| 謝黃小燕女士                                 | 100          | 100          |
|  | 440          | 440          |

在本年度本集團沒有向以上各獨立非執行董事支付其他的報酬(二零一七年：無)。

二零一八年十二月三十一日

## 8. 董事及高級管理人員酬金(續)

## (b) 執行董事

|        | 袍金<br>千港元 | 薪金、津貼<br>及實物利益<br>千港元 | 公積金<br>計劃供款<br>千港元 |
|--------|-----------|-----------------------|--------------------|
| 二零一八年  |           |                       |                    |
| 執行董事：  |           |                       |                    |
| 吳鴻生先生  | 10        | 1,920                 | 96                 |
| 吳旭茱女士  | 10        | 2,400                 | 18                 |
| 張賽娥女士  | 10        | —                     | —                  |
| 王維新博士* | 8         | 2,376                 | 15                 |
|        | <b>38</b> | <b>6,696</b>          | <b>129</b>         |
| 二零一七年  |           |                       |                    |
| 執行董事：  |           |                       |                    |
| 吳鴻生先生  | 10        | 1,920                 | 96                 |
| 吳旭茱女士  | 10        | 2,400                 | 18                 |
| 張賽娥女士  | 10        | —                     | —                  |
| 王維新博士  | 8         | 3,000                 | 18                 |
|        | <b>38</b> | <b>7,320</b>          | <b>132</b>         |

年內並無任何董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

\* 王維新博士於二零一八年十月十七日辭任本公司執行董事一職。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 9. 五位最高薪酬僱員

本年度五位最高薪酬人士中包括3位(二零一七年：3位)董事，其酬金之詳情已列於上述附註8。其餘2位(二零一七年：2位)非董事之最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

|            | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 薪金、津貼及實物利益 | 5,140        | 3,750        |
| 公積金計劃供款    | 36           | 36           |
|            | <b>5,176</b> | <b>3,786</b> |

上述非董事之最高薪酬僱員的酬金可歸納為以下組別：

|                            | 僱員人數     |          |
|----------------------------|----------|----------|
|                            | 二零一八年    | 二零一七年    |
| 1,500,001 港元–2,000,000 港元  | –        | 1        |
| 2,000,001 港元 –2,500,000 港元 | 1        | 1        |
| 2,500,001 港元或以上            | 1        | –        |
|                            | <b>2</b> | <b>2</b> |

## 10. 利得稅

由於本集團於年內並無估計應課稅溢利或在香港賺取之應課稅溢利可被稅務虧損對沖，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一七年：無)。於其他地方賺取之應課稅溢利乃根據本集團在經營國家現行稅率與有關之法例、規則及詮釋計算。

|           | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 即期 — 其他地區 |              |              |
| 本年度支出     | 559          | 283          |
| 過住年度撥備不足  | 21           | 103          |
| 遞延(附註21)  | 314          | 492          |
| 本年度稅項總額   | 894          | 878          |

稅項支出／(抵免)應用於除稅前溢利／(虧損)以本公司及其大多數附屬公司註冊地香港之法定稅率計算與稅項支出應用於實際稅率計算之對賬，及適用稅率與實際稅率之對賬如下：

|                      | 二零一八年<br>千港元 | %      | 二零一七年<br>千港元 | %      |
|----------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| 持續經營業務之稅前<br>溢利／(虧損) | (227,138)    |        | 53,417       |        |
| 以法定稅率計算之稅項           | (37,478)     | 16.5   | 8,814        | 16.5   |
| 採用較高稅率之外地溢利          | 425          | (0.2)  | 171          | 0.3    |
| 前期現時稅項調整             | 21           | 0.0    | 103          | 0.2    |
| 毋須課稅收入               | (11,077)     | 4.9    | (10,982)     | (20.6) |
| 不可扣減課稅支出             | 2,552        | (1.2)  | 3,764        | 7.0    |
| 未確認之稅務虧損             | 46,811       | (20.6) | 8,782        | 16.4   |
| 動用前期之稅務虧損            | (530)        | 0.2    | (10,185)     | (19.1) |
| 其他                   | 170          | 0.0    | 411          | 0.9    |
| 以本集團之實際稅率計算之稅項支出     | 894          | (0.4)  | 878          | 1.6    |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 11. 即將終止經營業務

本公司全資附屬公司 Year Blossom Limited 連同其附屬公司（「出售集團」）主要於中國南京從事餐飲業務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團為更好分配資源，於進行定期表現評估後決定停止其餐飲業務營運。於二零一八年十二月三十一日，正在進行有關出售的最終磋商，而出售集團歸類為持作出售之待售組別及即將終止經營業務。於二零一九年二月一日，本公司與南華集團控股有限公司全資附屬公司 South China Industries (BVI) Limited 訂立有條件買賣協議，據此，本公司同意出售 Year Blossom Limited 之全部已發行股本。出售集團須待內部重組完成後方可作實。

本年度出售集團之業績呈列如下：

|                | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 收入             | 2,478        | —            |
| 所耗存貨成本         | (1,762)      | —            |
| 毛利             | 716          | —            |
| 其他經營開支*        | (12,450)     | —            |
| 即將終止經營業務的除稅前虧損 | (11,734)     | —            |
| 所得稅            | —            | —            |
| 即將終止經營業務的本年度虧損 | (11,734)     | —            |

\* 年內即將終止經營業務之物業、廠房及設備折舊 382,000 港元計入上文之「其他經營開支」內。

二零一八年十二月三十一日

**11. 即將終止經營業務** (續)

於十二月三十一日歸類為持作出售之出售集團的主要資產及負債類別如下：

|                          | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| <b>資產</b>                |              |              |
| 物業、廠房及設備                 | 4,716        | —            |
| 存貨                       | 236          | —            |
| 應收貿易款項                   | 43           | —            |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產         | 2,057        | —            |
| 現金及銀行結餘                  | 173          | —            |
| 分類為持作出售資產                | 7,225        | —            |
| <b>負債</b>                |              |              |
| 應付貿易款項                   | (2,663)      | —            |
| 其他應付款項及應計費用 <sup>#</sup> | (3,942)      | —            |
| 與分類為持作出售資產直接相關之負債        | (6,605)      | —            |
| 與出售組別直接相關之資產淨值           | 620          | —            |

<sup>#</sup> 結餘包括應付關聯公司南京微分電機有限公司(「南京微分」)之款項，其中991,000港元為無抵押、按12%的年利率計息及須於二零二一年償還。南京微分為南華集團控股有限公司(其董事亦為本公司董事)之附屬公司。

出售集團產生之現金流量淨額如下：

|                  | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 經營活動             | (8,073)      | —            |
| 投資活動             | (5,089)      | —            |
| 融資活動             | 1,852        | —            |
| 現金流出淨額           | (11,310)     | —            |
| 每股虧損：            |              |              |
| 基本及攤薄，來自即將終止經營業務 | (3.89 港仙)    | —            |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 11. 即將終止經營業務(續)

計算即將終止經營業務之每股基本及攤薄虧損乃以以下各項為基準：

|                                     | 二零一八年           | 二零一七年 |
|-------------------------------------|-----------------|-------|
| 來自即將終止經營業務之本公司<br>普通股權益持有人應佔虧損      | (11,734,000 港元) | —     |
| 計算每股基本及攤薄虧損之年內已發行普通股<br>加權平均數(附註12) | 301,277,070     | —     |

### 12. 本公司權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司權益持有人於本年度應佔虧損239,750,000港元(二零一七年：溢利52,539,000港元)及年內已發行加權平均數301,277,070股(二零一七年：301,434,007股(經重列))普通股計算。

持續經營業務之每股基本盈利／(虧損)金額乃根據本公司權益持有人應佔持續經營業務之本年度虧損228,016,000港元(二零一七年：溢利52,539,000港元)及年內已發行加權平均數301,277,070股(二零一七年：301,434,007股(經重列))普通股計算。

截至二零一七年十二月三十一日止年度之每股基本及攤薄盈利金額已作調整，以反映本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度之股份合併。

由於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內尚未行使的購股權對所呈列的每股基本盈利／(虧損)金額並無攤薄影響，因此對每股基本盈利／(虧損)金額毋須作出調整。

## 13. 物業、廠房及設備

|                              | 租賃<br>物業裝修<br>千港元 | 傢俬<br>及設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 機械<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
|------------------------------|-------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 於二零一八年十二月三十一日                |                   |                  |           |           |           |
| 於二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年一月一日： |                   |                  |           |           |           |
| 成本                           | 17,620            | 46,687           | 3,316     | –         | 67,623    |
| 累積折舊                         | (15,946)          | (45,229)         | (3,316)   | –         | (64,491)  |
| 賬面淨值                         | 1,674             | 1,458            | –         | –         | 3,132     |
| 於二零一八年一月一日，扣除累積折舊            | 1,674             | 1,458            | –         | –         | 3,132     |
| 添置                           | 3,302             | 3,181            | 85        | –         | 6,568     |
| 收購附屬公司(附註38)                 | 90                | 392              | 278       | 50        | 810       |
| 計入即將終止經營業務之資產(附註11)          | (3,056)           | (1,582)          | (78)      | –         | (4,716)   |
| 撤銷                           | –                 | (3)              | –         | (20)      | (23)      |
| 年內折舊撥備                       | (688)             | (1,358)          | (110)     | (4)       | (2,160)   |
| 匯兌調整                         | (9)               | (11)             | –         | –         | (20)      |
| 於二零一八年十二月三十一日，<br>扣除累積折舊     | 1,313             | 2,077            | 175       | 26        | 3,591     |
| 於二零一八年十二月三十一日：               |                   |                  |           |           |           |
| 成本                           | 26,194            | 67,363           | 4,302     | 337       | 98,196    |
| 累積折舊                         | (24,881)          | (65,286)         | (4,127)   | (311)     | (94,605)  |
| 賬面淨值                         | 1,313             | 2,077            | 175       | 26        | 3,591     |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備(續)

|                                  | 租賃物業裝修<br>千港元 | 傢俬及設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總額<br>千港元    |
|----------------------------------|---------------|--------------|-----------|--------------|
| 於二零一七年十二月三十一日                    |               |              |           |              |
| 於二零一七年一月一日：                      |               |              |           |              |
| 成本                               | 16,478        | 43,085       | 3,316     | 62,879       |
| 累積折舊                             | (15,141)      | (41,652)     | (3,316)   | (60,109)     |
| <b>賬面淨值</b>                      | <b>1,337</b>  | <b>1,433</b> | <b>-</b>  | <b>2,770</b> |
| 於二零一七年一月一日，扣除累積折舊                |               |              |           |              |
| 添置                               | 728           | 728          | -         | 1,456        |
| 收購附屬公司(附註38)                     | -             | 11           | -         | 11           |
| 年內折舊撥備                           | (407)         | (1,161)      | -         | (1,568)      |
| 匯兌調整                             | 16            | 447          | -         | 463          |
| <b>於二零一七年十二月三十一日，<br/>扣除累積折舊</b> | <b>1,674</b>  | <b>1,458</b> | <b>-</b>  | <b>3,132</b> |
| 於二零一七年十二月三十一日：                   |               |              |           |              |
| 成本                               | 17,620        | 46,687       | 3,316     | 67,623       |
| 累積折舊                             | (15,946)      | (45,229)     | (3,316)   | (64,491)     |
| <b>賬面淨值</b>                      | <b>1,674</b>  | <b>1,458</b> | <b>-</b>  | <b>3,132</b> |

## 14. 投資物業

|              | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 於一月一日之賬面值    | 480,000      | 440,000      |
| 按公平值調整之淨收益   | 49,000       | 40,000       |
| 於十二月三十一日之賬面值 | 529,000      | 480,000      |

本集團投資物業乃位於香港之商業樓宇。本公司董事根據各投資物業之性質、用途及風險，確立所有投資物業皆由一種資產類別而組成，即商業樓宇。於二零一八年十二月三十一日，本集團之投資物業由獨立合格專業估價師瑞豐環球評估諮詢有限公司重新估值為529,000,000港元。每一年度，本集團之首席財務總監決定聘用外部估價師對本集團之物業進行外部估值。對估價師之選擇基於其市場知識，聲譽，獨立性及職業操守。本集團之行政總裁及首席財務總監就估值假設及估值結果每年兩次於評估中期及年度財務報表時與估價師進行討論。

投資物業在經營租賃安排下出租予第三者，更詳盡的摘要已包括於附註41(a)內。

於二零一八年十二月三十一日，本集團將賬面值529,000,000港元(二零一七年：480,000,000港元)之投資物業抵押予銀行，以支持其向本集團提供一般銀行融資(附註33)。

本集團投資物業詳情如下：

| 地點                           | 現時用途 |
|------------------------------|------|
| 香港金鐘<br>金鐘道89號力寶中心<br>第1座26樓 | 寫字樓  |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 14. 投資物業(續)

#### 公平值架構

本集團投資物業之公平值架構如下表所示：

|           | 十二月三十一日之公平值計量<br>重大不可觀察輸入值(第3級) |              |
|-----------|---------------------------------|--------------|
|           | 二零一八年<br>千港元                    | 二零一七年<br>千港元 |
| 持續的公平值計量： |                                 |              |
| 商業樓宇      | 529,000                         | 480,000      |

年內，第1級與第2級之間概無任何公平值計量轉撥，亦無轉撥至或轉出第3級(二零一七年：無)。

投資物業的公平值透過參考最近期可比較物業的銷售價格(價格以每平方呎為基準)的市場比較法釐定。下表為投資物業估值主要輸入數據的概要：

|        | 二零一八年     | 二零一七年     |
|--------|-----------|-----------|
| 每平方呎價格 | 36,021 港元 | 32,684 港元 |

每平方呎價格大幅增加／減少將會導致投資物業公平值大幅增加／減少。

## 15. 商譽

|                 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 於一月一日的成本，扣除累計減值 | 13,714       | –            |
| 收購附屬公司(附註38)    | 76,234       | 14,065       |
| 年內減值(附註6)       | –            | (351)        |
| 於十二月三十一日的賬面淨值   | 89,948       | 13,714       |
| 於十二月三十一日：       |              |              |
| 成本              | 90,299       | 14,065       |
| 累計減值            | (351)        | (351)        |
| 賬面淨值            | 89,948       | 13,714       |

### 商譽及無形資產減值測試

透過業務合併收購之商譽乃分配至下列現金產生單位(「現金產生單位」)作減值測試：

- 每週出版現金產生單位；
- 每月出版現金產生單位；
- Jade Fountain 現金產生單位；
- Perfect Riches 現金產生單位；及
- Great Ready Assets 現金產生單位。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 15. 商譽(續)

#### 商譽及無形資產減值測試(續)

分配至各現金產生單位之商譽賬面值(扣除減值)如下：

|                         | 每月出版<br>現金產生<br>單位<br>千港元 | 每週出版<br>現金產生<br>單位<br>千港元 | Jade<br>Fountain<br>現金產生<br>單位<br>千港元 | Perfect<br>Riches<br>現金產生<br>單位<br>千港元 | Great Ready<br>Assets<br>現金產生<br>單位<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|--|-----------|
| 於二零一八年十二月三十一日<br>商譽之賬面值 | 13,714                    | -                         | 52,758                                | 17,569                                 | 5,907                                      | 89,948    |
| 於二零一七年十二月三十一日<br>商譽之賬面值 | 13,714                    | -                         | -                                     | -                                      | -  | 13,714    |

計算截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日之每週出版、每月出版、Jade Fountain、Perfect Riches以及Great Ready Assets現金產生單位之可使用價值時已運用假設。管理層根據下列各主要假設預測現金流量，以進行商譽減值測試：

**預算收益** — 用作釐定指定預算收益價值之基準為緊隨預算年度前所達成之平均收益，此乃計及預期增長率。

**貼現率** — 所用貼現率為除稅前貼現率，並反映相關單位之特定風險。

**通脹** — 使用香港(即收集消費物價之地)於預算年度內之物價指數，以釐定通脹值。

**增長率** — 所使用之增長率乃參考相關市場之長期平均增長率及預期市場發展而定。

有關媒體及公關行業市場發展、貼現率以及通脹之主要假設之估值與外界資料來源一致。

15. 商譽(續)

商譽及無形資產減值測試(續)

每週出版、每月出版、Jade Fountain、Perfect Riches 及 Great Ready Assets 現金產生單位之可收回金額乃採用以高級管理層批准之五年期財務預算為基準之現金流量預測，按可使用價值計算而釐定。現金流量預測採用之貼現率及推算五年期間後之現金產生單位之現金流量採用之增長率載列如下：

|               | 每月出版<br>現金產生<br>單位 | 每週出版<br>現金產生<br>單位 | Jade Fountain<br>現金產生<br>單位 | Perfect Riches<br>現金產生<br>單位 | Great Ready<br>Asset 現金<br>產生單位 |
|---------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 於二零一八年十二月三十一日 |                    |                    |                             |                              |                                 |
| 貼現率           | 17%                | —                  | 17%                         | 17%                          | 17%                             |
| 增長率(附註)       | 3%                 | —                  | 3%                          | 3%                           | 3%                              |
| 於二零一七年十二月三十一日 |                    |                    |                             |                              |                                 |
| 貼現率           | 19%                | 19%                | —                           | —                            | —                               |
| 增長率(附註)       | 3%                 | 3%                 | —                           | —                            | —                               |

附註：增長率與業內平均增長率一致。

鑑於競爭加劇及員工意外流失導致每週雜誌表現黯淡，概括而言，每週出版現金產生單位之可使用價值低於其賬面值。根據分析結果，管理層已於二零一七年十二月三十一日就賬面值351,000港元之商譽確認全數減值。減值虧損已計入截至二零一七年十二月三十一日止年度之損益表。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 16. 無形資產

|   | 商標<br>千港元 | 交易權<br>千港元<br>(附註) | 客戶關係<br>千港元 | 訂閱資料庫<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
|---|-----------|--------------------|-------------|--------------|-----------|
| 於二零一八年十二月三十一日                                   |           |                    |             |              |           |
| 於二零一七年十二月三十一日及<br>二零一八年一月一日之成本，<br>扣除累計攤銷及減值後成本 | 3,045     | 836                | 294         | 67           | 4,242     |
| 添置  | 287       | —                  | —           | —            | 287       |
| 收購附屬公司(附註38)                                    | 1,863     | —                  | 5,903       | —            | 7,766     |
| 年內攤銷撥備  | (542)     | —                  | (823)       | (14)         | (1,379)   |
| 於二零一八年十二月三十一日                                   | 4,653     | 836                | 5,374       | 53           | 10,916    |
| 於二零一八年十二月三十一日：                                  |           |                    |             |              |           |
| 成本  | 7,997     | 836                | 6,303       | 81           | 15,217    |
| 累計攤銷及減值   | (3,344)   | —                  | (929)       | (28)         | (4,301)   |
| 賬面淨值  | 4,653     | 836                | 5,374       | 53           | 10,916    |

16. 無形資產(續)

|                | 商標<br>千港元 | 交易權<br>千港元<br>(附註) | 客戶關係<br>千港元 | 訂閱資料庫<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
|----------------|-----------|--------------------|-------------|--------------|-----------|
| 於二零一七年十二月三十一日  |           |                    |             |              |           |
| 於二零一七年一月一日之成本， |           |                    |             |              |           |
| 扣除累計攤銷及減值後成本   | 275       | 836                | —           | —            | 1,111     |
| 添置             | 87        | —                  | —           | —            | 87        |
| 收購附屬公司(附註38)   | 5,454     | —                  | 400         | 81           | 5,935     |
| 年內攤銷撥備         | (506)     | —                  | (106)       | (14)         | (626)     |
| 年內減值(附註6)      | (2,265)   | —                  | —           | —            | (2,265)   |
| 於二零一七年十二月三十一日  | 3,045     | 836                | 294         | 67           | 4,242     |
| 於二零一七年十二月三十一日： |           |                    |             |              |           |
| 成本             | 5,847     | 836                | 400         | 81           | 7,164     |
| 累計攤銷及減值        | (2,802)   | —                  | (106)       | (14)         | (2,922)   |
| 賬面淨值           | 3,045     | 836                | 294         | 67           | 4,242     |

附註：交易權並無到期日及董事認為具無限可使用年期。

於二零零零年三月六日，根據聯交所及期交所架構重組安排，本集團獲得4個聯交所交易權，5個期交所交易權及10,187,500股每股1港元之香港交易及結算所有限公司普通股(「港交所股票」)，以換取本集團以前所擁有之4股聯交所及5股期交所之股票。

聯交所及期交所於二零零零年三月六日之股本原值，已依據聯交所交易權，期交所交易權及港交所股票各自之估計公平值分配。

鑑於競爭加劇及員工意外流失導致每週雜誌表現黯淡，概括而言，每週出版現金產生單位之可使用價值低於其賬面值。根據分析結果，管理層已於二零一七年十二月三十一日就賬面值為2,265,000港元之無形資產確認全數減值。減值虧損已計入截至二零一七年十二月三十一日止年度之損益表。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 17. 其他資產

|                | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元  |
|----------------|--------------|---------------|
| 金銀業貿易場會籍       | 1,280        | 1,280         |
| 有關證券及期貨買賣之法定按金 | 6,234        | 16,395        |
|                | <b>7,514</b> | <b>17,675</b> |

其他資產為免息及無固定之還款期。

### 18. 聯營公司投資

|                   | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 應佔淨資產             | 1,804        | 1,804        |
| 減值撥備 <sup>#</sup> | (1,804)      | (1,804)      |
|                   | <b>—</b>     | <b>—</b>     |

<sup>#</sup> 上年度，由於於聯營公司投資之可回收價值預期已減至零，因此對其進行全面撥備，賬面總值為1,804,000港元。

聯營公司之詳情如下：

| 公司名稱                 | 註冊資本               | 註冊成立／註冊<br>及經營地點 | 本集團應佔<br>所有權<br>權益百分比 | 主要業務         |
|----------------------|--------------------|------------------|-----------------------|--------------|
| 嘉田文化發展(天津)<br>有限公司   | 人民幣<br>20,000,000元 | 中國／中國大陸          | 45                    | 媒體及娛樂        |
| 上海華威創富股權投資<br>管理有限公司 | 人民幣<br>20,000,000元 | 中國／中國大陸          | 50                    | 提供基金<br>管理服務 |

以上公司未經香港安永會計師事務所或安永會計師事務所的全球網絡的其他會員所審核。

以上聯營公司為本公司間接持有並以權益會計法計入財務報表。

二零一八年十二月三十一日

**19. 應收貸款**

本集團之應收貸款主要來自年內孖展融資、融資租賃及信貸借款業務。

應收貸款之利率及信貸期乃由本集團與訂約之另一方共同協議，每位顧客均有信貸限額，本集團之信貸控制部門以嚴謹的方式管理未償還之應收貸款，以監控有關潛在信貸之風險。孖展融資貸款以客戶之證券作抵押，管理層定期對逾期未清還之欠款進行監察，信貸控制部門進行嚴密跟進。本集團之應收貸款是向大量不同的客戶提供，故並無高度集中之信貸風險。

|                | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 應收貸款           |              |              |
| – 應收孖展貸款       | 290,500      | 395,942      |
| – 應收融資租賃       | 22,954       | –            |
| – 應收按揭貸款       | 4,240        | –            |
| – 其他應收貸款       | 12,229       | 16,582       |
|                | 329,923      | 412,524      |
| 減值             | (32,646)     | (24,348)     |
|                | 297,277      | 388,176      |
| 列作流動資產部份       | (285,428)    | (378,195)    |
|                | 11,849       | 9,981        |
| 抵押品於十二月三十一日之市值 | 726,144      | 1,185,151    |

於報告期完結日，客戶用作抵押之上市股本證券約296,398,000港元(二零一七年：265,863,000港元)已被抵押予銀行，以支持銀行向本集團提供融資(附註33)。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 19. 應收貸款(續)

於報告期完結日，客戶應收貸款按其剩餘日期至合約到期日之分析如下：

|            | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|------------|----------------|----------------|
| 還款：        |                |                |
| 按要求        | 265,800        | 375,283        |
| 三個月內       | 15,954         | 869            |
| 三個月以上及一年之內 | 14,390         | 2,043          |
| 一年以上及五年之內  | 1,133          | 9,981          |
|            | <b>297,277</b> | <b>388,176</b> |

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度香港財務報告準則第9號項下之減值

應收貸款分類為卓越、良好及個別減值。卓越指可達成盈利責任的風險敞口，並無可疑利息及本金付款，且有優質且流動性良好的抵押品。良好指部分或全部獲抵押的本金及利息的風險敞口，但水平相對較低。個別減值指產生部分或全部虧損的風險敞口，且無充足的抵押品。

按本集團內部信貸評級及年終分類劃分之二零一八年十二月三十一日之賬面總額分析如下：

#### 二零一八年

| 內部評級 | 十二個月<br>預期<br>信貸虧損<br>(第一階段)<br>千港元 | 並無信貸<br>減值的<br>年限內預期<br>信貸虧損<br>(第二階段)<br>千港元 | 出現信貸<br>減值的<br>年限內預期<br>信貸虧損<br>(第三階段)<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|------|-------------------------------------|---|---|----------------|
| 卓越   | 242,559                             | —   | —   | 242,559        |
| 良好   | —                                   | 34,159  | —   | 34,159         |
| 個別減值 | —                                   | —   | 53,205  | 53,205         |
|      | <b>242,559</b>                      | <b>34,159</b>                                 | <b>53,205</b>                                 | <b>329,923</b> |

## 19. 應收貸款(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度香港財務報告準則第9號項下之減值(續)

應收貸款之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)減值撥備變動如下：

|                              | 十二個月<br>預期<br>信貸虧損<br>(第一階段)<br>千港元 | 並無信貸<br>減值的<br>年限內預期<br>信貸虧損<br>(第二階段)<br>千港元 | 出現信貸<br>減值的<br>年限內預期<br>信貸虧損<br>(第三階段)<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------------|-------------------------------------|---|---|-----------|
| 於二零一七年十二月三十一日                |                                     |   |   |           |
| 之減值撥備                        | 14                                  | 692   | 23,642  | 24,348    |
| 採納香港財務報告準則第9號之影響<br>(附註2.2)  | 298                                 | 1,008   | 7   | 1,313     |
| 於二零一八年一月一日之預期信貸<br>虧損撥備(經重列) | 312                                 | 1,700   | 23,649  | 25,661    |
| 已確認/(撥回)之虧損撥備                | (13)                                | 561   | (1,098)                                       | (550)     |
| 階段轉撥產生之已確認虧損撥備               | —                                   | 831   | 6,704   | 7,535     |
| 從第二階段轉撥至第三階段                 | —                                   | (47)  | 47  | —         |
| 於二零一八年十二月三十一日之<br>預期信貸虧損撥備   | 299                                 | 3,045   | 29,302  | 32,646    |
| 預期信貸虧損比率                     | 0.12%                               | 8.56%   | 56.10%  | 9.90%     |

截至二零一七年十二月三十一日止年度香港會計準則第39號項下之減值

上述應收貸款減值(按二零一七年十二月三十一日香港會計準則第39號項下之已產生信貸虧損列賬)包括32,646,000港元(二零一七年：24,348,000港元)的個別減值應收貸款撥備，其撥備前賬面值為57,906,000港元(二零一七年：26,040,000港元)。於二零一七年十二月三十一日，個別減值應收貸款涉及不如期償還或有拖欠還款之客戶以致預期只有部分應收款項能收回。本集團持有客戶若干上市股本證券以作個別減值應收貸款之抵押。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 19. 應收貸款(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度香港會計準則第39號項下之減值(續)

於二零一七年十二月三十一日，香港會計準則第39號項下之未被個別或集體界定為減值應收貸款之賬齡分析如下：

|          | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 未逾期亦未作減值 | 272,017      | 386,484      |

未逾期亦未作減值準備的應收貸款乃與各種各樣客戶有關，彼等在近期並無拖欠款項記錄。

#### 融資租賃應收款項

應收貸款內根據融資租賃而租賃之資產所產生之應收款項現載列如下：

|              | 最低租賃款項       |              | 最低租賃款項現值     |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
| 根據融資租賃的應收款項： |              |              |              |              |
| 一年內          | 19,502       | —            | 17,721       | —            |
| 兩至五年(包括首尾兩年) | 5,414        | —            | 5,233        | —            |
|              | 24,916       | —            | 22,954       | —            |
| 扣除：未賺取的融資收入  | (1,962)      | —            | —            | —            |
| 應收最低租賃款項現值   | 22,954       | —            | —            | —            |
| 分類為流動資產之部分   | (17,721)     | —            | —            | —            |
| 非流動部分        | 5,233        | —            | —            | —            |

於本年度，本集團與客戶就機器訂立若干融資租賃安排，年期為一年至兩年。

本集團之融資租賃應收款項包括應收關聯公司滄州南華房地產開發有限公司(「滄州南華」)之款項3,541,000港元，滄州南華為南華資產控股有限公司(其董事亦為本公司董事)之附屬公司。

**19. 應收貸款 (續)****應收按揭貸款**

應收貸款包括有關有抵押按揭貸款之應收款項4,240,000港元(二零一七年：無)。總體而言，按揭貸款按擔保基準授出，而借款人應提供充足金額之抵押品。所取得之主要抵押品類型為住宅物業或商用物業之按揭。

就授予按揭貸款客戶賬面值為4,240,000港元(二零一七年：無)之有抵押按揭貸款而言，該等按揭貸款抵押品之公平值可客觀確保能涵蓋以抵押品報價為基準之貸款結餘之尚未償還金額。

**20. 指定為按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資／按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資／可供出售投資**

|                                 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| <b>指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資</b> |              |              |
| 香港上市股權投資(按公平值)                  | 30,520       | —            |
| <b>按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資</b>   |              |              |
| 會所債券(按公平值)                      | 3,080        | —            |
| <b>可供出售之投資</b>                  |              |              |
| 香港上市股權投資(按公平值)                  | —            | 39,690       |
| 會所債券(按公平值)                      | —            | 2,445        |
|                                 | —            | 42,135       |

上述股權投資不可撤銷地指定為按公平值列賬及在其他全面收益列賬處理，原因為本集團認為該等投資於日後具戰略性。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，於其他全面收益確認之本集團可供出售之投資的淨收益為15,077,000港元(附註37)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團將賬面值30,520,000港元(二零一七年：39,690,000港元)之上市股權投資抵押予銀行用作銀行融資，詳情可參閱財務報表附註33。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 21. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債變動如下：

#### 遞延稅項負債

|                               | 可對沖<br>來年稅務<br>溢利之<br>稅務虧損<br>千港元 | 備抵<br>折舊超逾<br>有關折舊<br>千港元 | 由自用<br>物業轉往<br>投資物業<br>所產生之<br>公平值調整<br>千港元 | 收購附屬<br>公司產生之<br>公平值調整<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---|-------------------------------|-----------|
| 二零一八年                         |                                   |                           |   |                               |           |
| 於二零一八年一月一日                    | (8,626)                           | 14,955                    | 23,800                                      | 509                           | 30,638    |
| 收購附屬公司(附註38)                  | (1,339)                           | —                         | —   | 1,339                         | —         |
| 年內於損益表內支出/(回撥)<br>之遞延稅項(附註10) | 392                               | 201                       | —   | (279)                         | 314       |
| 於二零一八年十二月三十一日                 | (9,573)                           | 15,156                    | 23,800                                      | 1,569                         | 30,952    |
| 二零一七年                         |                                   |                           |   |                               |           |
| 於二零一七年一月一日                    | (8,408)                           | 14,754                    | 23,800                                      | —                             | 30,146    |
| 收購附屬公司(附註38)                  | (979)                             | —                         | —   | 979                           | —         |
| 年內於損益表內支出/(回撥)之遞延稅項<br>(附註10) | 761                               | 201                       | —   | (470)                         | 492       |
| 於二零一七年十二月三十一日                 | (8,626)                           | 14,955                    | 23,800                                      | 509                           | 30,638    |

**21. 遞延稅項(續)****遞延稅項負債(續)**

以下的遞延稅項資產並未確認：

|           | 二零一八年<br>千港元     | 二零一七年<br>千港元   |
|-----------|------------------|----------------|
| 稅項虧損      | 1,390,779        | 886,753        |
| 可被扣除暫時性差異 | 171              | 198            |
|           | <b>1,390,950</b> | <b>886,951</b> |

本集團於香港產生之稅務虧損 1,372,483,000 港元(二零一七年：869,199,000 港元)須待稅務局同意，可無限期於產生該稅務虧損之公司用作抵銷將來應課稅溢利，本集團亦有 18,296,000 港元(二零一七年：17,554,000 港元)源自中國境內及可於一至五年內抵銷將來應課稅溢利之稅務虧損。由於未來溢利之流入不可預測，上述稅務虧損並未被確認為遞延稅項資產。

根據中國所得稅法，自二零零八年一月一日起，本公司於二零零七年十二月三十一日年度以後新增利潤分配給境外股東於支付股利時需要代扣代繳 10% 的所得稅；如境外股東所在地與中國已簽訂稅務協議，則可採用一較低之扣代繳稅率，而本集團之適用稅率為 5%。因此自二零零八年一月一日起本公司需就中國境內成立之附屬公司所分配的股利履行代扣代繳所得稅的義務。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無就在中國成立之附屬公司之未匯出收益須支付之預扣稅確認遞延稅項。自二零零八年一月一日始該等附屬公司仍處於累計虧損。

本公司並沒有因繳付股息予其股東而導致面對所得稅後果。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 22. 存貨

|     | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|-----|---------------|--------------|
| 原材料 | 1,015         | —            |
| 製成品 | 12,417        | —            |
|     | <b>13,432</b> | <b>—</b>     |

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面值為9,109,000港元之存貨已作抵押，作為本集團銀行貸款之抵押品，進一步詳情載於財務報表附註33。

### 23. 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產

|             | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 上市股權投資(按市值) | 431,167      | 625,183      |

於報告期末之金融資產劃分為：

|              | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|--------------|----------------|----------------|
| 持作買賣用途       | 421,568        | 609,685        |
| 於初步確認時指定(附註) | 9,599          | 15,498         |
|              | <b>431,167</b> | <b>625,183</b> |

附註：

於二零一五年六月十日，董事會批准成立本公司之僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。根據股份獎勵計劃之規則，本公司已成立了一個信託(「信託」)以管理股份獎勵計劃及於股份獎授及歸屬前持有為股份獎勵計劃而購入之股份。

於二零一五年，本集團收購南華集團控股有限公司(為一間於聯交所上市之公司，亦為本公司之關連人士)之若干股份，總代價為11,800,000港元。於初步確認時，本集團指定此等股票為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產，此等股票會按股份獎勵計劃授與僱員，以及會以公平值基準來管理及釐定其表現。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團根據股份獎勵計劃向本集團一名僱員授出約2,000港元之8,000股南華集團控股有限公司股份。

於二零一八年十二月三十一日，上市證券約351,411,000港元(二零一七年：463,489,000港元)用作抵押有擔保銀行融資(附註33)。

於批准本財務報表當日，本集團持有之上市股權投資的市值為約527,886,000港元(二零一七年：591,454,000港元)。

二零一八年十二月三十一日

## 24. 應收貿易款項

|        | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|--------|----------------|----------------|
| 應收貿易款項 | 169,437        | 147,970        |
| 減值     | (1,857)        | (677)          |
|        | <b>167,580</b> | <b>147,293</b> |

本集團之應收貿易款項來自年內股票、外匯、金銀及商品交易、保險經紀、企業諮詢及包銷服務、媒體服務及珠寶業務。

本集團給予客戶之信貸期限乃至相關股票、外匯、金銀及商品交易之結算日期為止(按慣例香港股票的結算日為相對交易日兩個工作天後)、或與合約方共同商議後而制定。媒體服務的信貸期一般為一個月，而主要客戶則可延長至最多四個月。企業諮詢服務之信貸期通常為兩個月內。本集團與其珠寶零售客戶之貿易條款主要為現金及信用卡結算。本集團之信貸控制部門以嚴謹的方式管理未償還之應收款，以監控有關潛在信貸之風險。管理層定期對逾期未清還之欠款進行監察，信貸控制部門進行嚴密跟進。本集團之應收貿易款項涉及大量不同的客戶，因此並無集中之風險。所有過期應收貿易款項會參考最優惠利率釐定息率計息，惟媒體服務、企業諮詢服務及珠寶業務之相關過期應收款項則不計息。

本集團應收貿易款項包括應收關聯公司香港四海旅行社有限公司(「香港四海」)之款項1,500,000港元，其信貸期與本集團主要企業諮詢客戶之信貸期類似。香港四海之董事亦為本公司之董事。

於報告期完結日，本集團應收貿易款項扣除減值撥備後及基於結算到期日之賬齡分析如下：

|        | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|--------|----------------|----------------|
| 即日至90日 | 159,523        | 144,798        |
| 90日以上  | 8,057          | 2,495          |
|        | <b>167,580</b> | <b>147,293</b> |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 24. 應收貿易款項(續)

應收貿易款項減值虧損撥備變動如下：

|             | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 於一月一日       | 677          | 454          |
| 確認減值虧損(附註6) | 1,217        | 295          |
| 沖回減值虧損(附註6) | (37)         | (20)         |
| 撤銷不可收回款項    | —            | (52)         |
| 於十二月三十一日    | 1,857        | 677          |

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度香港財務報告準則第9號項下之減值

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，應收貿易款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

以下載列有關本集團使用撥備矩陣計量之應收貿易款項之信貸風險資料：

於二零一八年十二月三十一日

|             | 逾期      |        |        | 總計      |
|-------------|---------|--------|--------|---------|
|             | 即期      | 少於90日  | 超過90日  |         |
| 預期信貸虧損率     | 0.20%   | 0.38%  | 18.79% | 1.10%   |
| 賬面總額(千港元)   | 148,381 | 12,999 | 8,057  | 169,437 |
| 預期信貸虧損(千港元) | 293     | 50     | 1,514  | 1,857   |

**24. 應收貿易款項(續)****截至二零一七年十二月三十一日止年度香港會計準則第39號項下之減值**

於二零一七年十二月三十一日，上述應收貿易款項減值撥備乃根據香港會計準則第39號產生的信貸虧損計量，其包括個別減值應收貿易款項677,000港元，計提撥備前的賬面值為1,211,000港元。個別減值應收貿易款項與有違約或拖欠付款記錄之客戶相關。本集團持有客戶的若干上市股權證券作為該等個別減值應收貿易款項的抵押品。

於二零一七年十二月三十一日個別減值的應收貿易款項與有財務困難或拖欠利息及／或本金付款並預期僅部分應收款項可收回的客戶相關。

於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號並非個別或集體視作減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

|          | 二零一七年<br>千港元 |
|----------|--------------|
| 未逾期亦未作減值 | 140,928      |
| 逾期少於一個月  | 1,374        |
| 逾期一至三個月  | 1,962        |
| 逾期三個月至一年 | 2,346        |
| 逾期一年以上   | 149          |
|          | 146,759      |

未逾期亦未作減值準備的應收貿易款項乃與各種各樣客戶有關，彼等在近期並無拖欠款項記錄。

逾期但未作減值準備的應收貿易款項涉及多名與本集團有良好交易記錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，根據香港會計準則第39號，對該等結餘並無需要作出減值撥備，皆因該等客戶的信貸質量並無重大的轉變而結餘被認為依然可以全數收回。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 25. 預付款項、其他應收款項及其他資產

|           | 二零一八年<br>千港元    | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|-----------------|--------------|
| 預付款項      | 21,556          | 17,732       |
| 按金        | 2,705           | 18,377       |
| 其他應收款項    | 17,695          | 13,117       |
|           | <b>41,956</b>   | 49,226       |
| 列作流動資產部分  | <b>(41,348)</b> | (47,638)     |
| 列作非流動資產部分 | <b>608</b>      | 1,588        |

上述資產概無過期或減值。上述結欠中之金融資產為近期無違約記錄之應收款項。

應收關連公司款項資料計入其他應收款項，並根據香港公司條例第383(1)(d)條及公司(披露董事利益資料)規例第3部披露如下：

| 名稱                                  | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>千港元 | 年內未<br>動用金額<br>上限<br>千港元 | 於<br>二零一七年<br>十二月<br>三十一日及<br>二零一八年<br>一月一日<br>千港元 | 年內未<br>動用金額<br>上限<br>千港元 | 於<br>二零一七年<br>一月一日<br>千港元 |
|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|---------------------------|
| 南華資產控股有限公司<br>(「南華資產」)##            | 747                              | 747                      | -  | -                        | -                         |
| 南華資產管理有限公司<br>(「南華資產」)#             | 335                              | 559                      | 559  | 963                      | 963                       |
| 南華信貸財務有限公司<br>(「南華信貸財務」)#           | 460                              | 460                      | 374  | 386                      | 349                       |
| 南華策略有限公司(「南華策略」)*                   | 118                              | 1,399                    | 1,399  | 1,540                    | -                         |
| 南華傳媒有限公司(「南華傳媒」)^                   | -                                | -                        | 261  | 261                      | -                         |
| 南華傳媒管理有限公司<br>(「南華傳媒管理」)^           | 659                              | 659                      | 225  | 225                      | -                         |
| ZYC Holdings No.1 Limited (「ZYC」)** | -                                | -                        | 91   | 91                       | -                         |
|                                     | <b>2,319</b>                     |                          | <b>2,909</b>                                       |                          | <b>1,312</b>              |

# 南華資產及南華信貸財務為南華資產控股有限公司之附屬公司，該公司其中一名董事亦身兼本公司董事。

\* 南華策略為南華集團控股有限公司之附屬公司，該公司其中一名董事亦身兼本公司董事。

^ 南華傳媒、南華傳媒管理其中一名董事同時身兼本公司董事。

\*\* ZYC董事為本公司董事，而於按財務報表附註38所載收購品味生活集團之後，ZYC成為本公司之附屬公司。

## 南華資產之董事亦為本公司董事。

該等款項為無抵押、免息及按要求償還。

二零一八年十二月三十一日

## 26. 合約資產

|              | 二零一八年<br>十二月<br>三十一日<br>千港元 | 二零一八年<br>一月一日<br>千港元 |
|--------------|-----------------------------|----------------------|
| 以下項目產生之合約資產： |                             |                      |
| 企業諮詢服務       | 3,352                       | 1,298                |

合約資產初步確認提供保薦服務賺取的收益，原因為代價須待成功完成有關保薦費用的里程碑事件後方可收取。於完成有關保薦費用的里程碑事件後，確認為合約資產的款項重新分類為應收貿易款項。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概未就合約資產確認預期信貸虧損撥備。本集團與客戶的貿易條款及信貸政策於財務報表附註24內披露。

於二零一八年十二月三十一日收回或結算合約資產的預期時間如下：

|     | 千港元   |
|-----|-------|
| 一年內 | 3,352 |

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損之撥備率乃以應收貿易款項之撥備率為基準，原因為合約資產及應收貿易款項來自同一客戶基礎。合約資產的撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定（即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍）。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港財務報告準則第9號項下之合約資產預期信貸虧損之財務影響並不重大。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 27. 衍生金融工具

|      | 二零一八年     |           | 二零一七年     |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      | 資產<br>千港元 | 負債<br>千港元 | 資產<br>千港元 | 負債<br>千港元 |
| 外匯合約 | 541       | 197       | 615       | 289       |

本集團已訂立槓桿式外匯合約，作為買賣及投資之工具。該等合約並非指定作對沖用途，其按公平值列賬及在損益賬處理。

### 28. 現金及銀行存款及有抵押定期存款

|   | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|---|--------------|--------------|
| 現金及銀行存款                                     | 108,456      | 241,298      |
| 定期存款  | —            | 500          |
| 減：有抵押定期存款：<br>已抵押作為於香港交易及結算所有限公司<br>買賣證券之擔保 | —            | (500)        |
| 現金及銀行結餘                                     | 108,456      | 241,298      |

於報告期完結日，本集團以人民幣為單位之現金及銀行結餘為32,175,000港元(二零一七年：66,649,000港元)。於中國大陸持有之人民幣不可自由兌換成其他貨幣，但依據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過授權執行外匯業務之銀行把人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行之現金按銀行每日存款利率而賺取浮動利息。本集團視乎對現金即時的需求，安排由一日至三個月不等之短期存款，從而按不同的短期存款利率而賺取利息。銀行戶口結餘及有抵押存款均於有信貸聲譽且近期並沒有拖欠記錄的銀行存款。

## 29. 客戶信託存款

本集團於持牌銀行開立獨立銀行賬戶用以分開存放本集團一般業務客戶的股票、期貨及外匯。本集團將「客戶之存款」歸類於綜合財務狀況表中流動資產下，並在基於其對客戶之損失或錯用客戶之存款之責任下已確認相對之應付有關客戶之存款。本集團無權動用客戶之存款以抵銷本集團之責任。

## 30. 客戶之存款

本年度，本集團之客戶存款來自股票、外匯、金銀及商品之交易。

客戶存款為無抵押，需按銀行儲蓄利率或雙方同意之利率支付利息及需於被要求時償還。

於二零一八年十二月三十一日，客戶存款中含董事、與董事關係密切的家庭成員及由若干董事持有實質利益之公司的存款合共 14,089,000 港元(二零一七年：40,091,000 港元)，其條款和本集團向大多數客戶所提供的相同。

## 31. 應付貿易款項

本年度，本集團之應付貿易款項來自股票、外匯、金銀、商品之交易、媒體服務及珠寶業務。

於報告期完結日，本集團應付貿易款項基於結算到期日之賬齡分析如下：

|       | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元  |
|-------|----------------|---------------|
| 一個月內  | 162,180        | 53,539        |
| 一至兩個月 | 1,512          | 71            |
| 兩至三個月 | 1,613          | 33            |
| 超過三個月 | 5,168          | 180           |
|       | <b>170,473</b> | <b>53,823</b> |

應付貿易款項為免息及於相關貿易之結算日期或按客戶要求償還。

媒體服務及珠寶業務方面，債權人授出的信貸期介乎 0 至 90 日及應付貿易款項為免息。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 32. 其他應付款項及應計費用

|        | 附註  | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
|--------|-----|---------------|---------------|
| 合約負債   | (a) | 6,378         | —             |
| 其他應付款項 | (b) | 16,733        | 14,755        |
| 應計費用   |     | 10,063        | 9,098         |
|        |     | <b>33,174</b> | <b>23,853</b> |

附註：

(a) 於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的合約負債詳情如下：

|             | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零一八年<br>一月一日<br>千港元 |
|-------------|-------------------------|----------------------|
| 已收客戶短期戶墊款：  |                         |                      |
| 企業諮詢服務      | 3,412                   | 1,298                |
| 手續服務        | 2,084                   | 3,151                |
| 媒體出版及金融公關服務 | 882                     | 221                  |
| 合約負債總額      | <b>6,378</b>            | <b>4,670</b>         |

於二零一八年合約負債增加主要由於年末就企業諮詢服務已收客戶墊款增加所致。

(b) 其他應付款項為免息及其平均賬齡為二個月。

應付關連公司款項計入其他應付款項之詳情如下：

| 名稱                            | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 旭萊有限公司(「旭萊」)#                 | —            | 214          |
| Car Plus Limited(「Car Plus」)# | —            | 7            |
|                               | <b>—</b>     | <b>221</b>   |

# 旭萊及Car Plus其中一名董事亦身兼本公司董事。於按財務報表附註38所載收購品味生活集團後，旭萊及Car Plus成為本公司之附屬公司。

該等款項為無抵押、免息，且須按要求償還。

二零一八年十二月三十一日

### 33. 計息銀行及其他借款

|              | 二零一八年                         |                 |                | 二零一七年                         |                 |                |
|--------------|-------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-----------------|----------------|
|              | 實際利率 (%)                      | 到期日             | 千港元            | 實際利率 (%)                      | 到期日             | 千港元            |
| <b>流動部分</b>  |                               |                 |                |                               |                 |                |
| 銀行透支—有抵押     | 銀行同業拆息+2.5%                   | 按要求             | 75,995         | 銀行同業拆息+2.5%                   | 按要求             | 73,139         |
| 銀行貸款—有抵押     | 銀行同業拆息+1.25%至<br>銀行同業拆息+2.75% | 按要求             | 369,000        | 銀行同業拆息+1.45%至<br>銀行同業拆息+2.75% | 按要求             | 338,000        |
|              | 銀行同業拆息+2.5%                   | 二零一九年           | 20,215         | 銀行同業拆息+2.5%                   | 二零一八年           | 19,481         |
|              | 4.35%至5.7%                    | 按要求             | 4,554          | -                             | -               | -              |
| 銀行貸款—無抵押     | 銀行同業拆息+3.5%至<br>銀行同業拆息+3.75%  | 按要求             | 12,500         | -                             | -               | -              |
| 其他貸款—無抵押     | 6.5%至7%                       | 按要求             | 4,714          | -                             | -               | -              |
|              |                               |                 | <b>486,978</b> |                               |                 | <b>430,620</b> |
| <b>非流動部分</b> |                               |                 |                |                               |                 |                |
| 銀行貸款—有抵押     | 銀行同業拆息+2.5%                   | 二零二零年至<br>二零二三年 | 152,919        | 銀行同業拆息+2.5%                   | 二零一九年至<br>二零二三年 | 181,057        |
|              |                               |                 | <b>639,897</b> |                               |                 | <b>611,677</b> |

  

|                 | 二零一八年<br>千港元   | 二零一七年<br>千港元   |
|-----------------|----------------|----------------|
| 分析如下：           |                |                |
| 銀行貸款及透支還款期：     |                |                |
| 一年內或按要求         | 482,264        | 430,620        |
| 於第二年內           | 29,001         | 28,211         |
| 於第三至第五年(包括首尾兩年) | 123,918        | 139,286        |
| 於第五年以後          | -              | 13,560         |
|                 | <b>635,183</b> | <b>611,677</b> |
| 其他應付借款：         |                |                |
| 一年內或按要求         | 4,714          | -              |
|                 | <b>639,897</b> | <b>611,677</b> |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 33. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

- (i) 銀行同業拆息即香港銀行同業拆息。
- (ii) 本集團透支信用額共有 182,000,000 港元(二零一七年：185,000,000 港元)，於報告期完結日已使用 75,995,000 港元(二零一七年：73,139,000 港元)。若干銀行透支以本集團之部份上市股權投資 134,343,000 港元(二零一七年：146,736,000 港元)作抵押(附註 23)。
- (iii) 本集團之部分銀行貸款由以下作為抵押：
  - (a) 由位於本港的投資物業作為抵押，物業於報告期完結日之公平值約為 529,000,000 港元(二零一七年：480,000,000 港元)(附註 14)；
  - (b) 於二零一七年十二月三十一日，定期存款價值 500,000 港元(附註 28)；
  - (c) 部分屬於本集團及其客戶之上市股權投資已抵押給有關銀行，作為銀行於報告期完結日向本集團附屬公司提供信用額之抵押，抵押品約值 543,986,000 港元(二零一七年：622,306,000 港元) (附註 19、20 及 23)；及
  - (d) 本集團存貨之浮動開支合共為 9,109,000 港元(附註 22)。

此外，於報告期末，第三方 Nanjing Minxing Credit Guarantee Co., Ltd 已就本集團為數 4,554,000 港元之若干銀行貸款作出擔保。

- (iv) 本集團其他貸款為無抵押、按 6.5% 至 7% 的年利率計息，且須按要求償還。
- (v) 除以人民幣計值之其他貸款 4,714,000 港元及銀行貸款 4,554,000 港元外，所有借款以港元計值。

### 34. 股本

股份

|   | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|---|--------------|--------------|
| 已發行及繳足：                                   |              |              |
| 301,277,070 (二零一七年：15,084,253,500 股) 股普通股 | 1,085,474    | 1,085,474    |

二零一八年十二月三十一日

**34. 股本(續)**

本公司股本變動情況一覽如下：

|                         | 已發行<br>股份數量      | 股本<br>千港元 |
|-------------------------|------------------|-----------|
| 二零一七年一月一日               | 15,084,253,500   | 1,086,680 |
| 股份購回(附註(a))             | (20,400,000)     | (1,206)   |
| 於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日 | 15,063,853,500   | 1,085,474 |
| 股份合併(附註(b))             | (14,762,576,430) | —         |
| 於二零一八年十二月三十一日           | 301,277,070      | 1,085,474 |

附註：

- (a) 就本公司二零一七年年報附註31(b)所披露之購買及註銷合共20,400,000普通股，公司註冊處及本公司就上述事件達成和解，有關事件的起因為日期為二零一八年八月二日之同意傳票，涉及命令同意本公司針對公司註冊處的判決提出的上訴行動終止；上訴聆聽及法院申請計劃於二零一八年八月取消；本公司向公司註冊處支付上訴行動成本的50%，該筆金額不得超過150,000港元；且並無有關本公司命令申請及訴訟行動成本的命令。
- (b) 於二零一八年十一月八日，本公司按每五十股本公司股本中之已發行股份並為一股本公司股本中之合併股份之基準執行股份合併(「股份合併」)。本公司已發行普通股因股份合併由15,063,853,500股股份減至301,277,070股股份。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃

本公司設立的購股權計劃(「購股權計劃」)已於二零一二年六月十一日起生效。根據購股權計劃，本公司董事可以按照其中規定的條款和條件授出購股權予合資格人士認購本公司股份。除非被註銷或修改，否則購股權計劃將於生效日期起計十年內有效。

本公司及其附屬公司之董事和僱員均有權參與本公司設立之購股權計劃。購股權計劃之詳情如下：

#### (1) 購股權計劃目的

為鼓勵及獎賞參與者為本集團作出貢獻，並促使本集團招攬及挽留具有相關資歷及工作經驗之僱員加入本集團及本集團任何成員公司於當中持有股權之任何機構(「投資機構」)工作，本公司之股東於二零一二年六月五日股東週年大會上批准採納購股權計劃。

#### (2) 購股權計劃之參與人士

根據購股權計劃，董事會可全權酌情決定授予以下任何組別之參與人士購股權：

- (i) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何執行董事、僱員或候任僱員(不論全職或兼職)；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何非執行董事(包括任何獨立非執行董事)；
- (iii) 不時被調派往本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東工作之人士；
- (iv) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之股東或本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東發行之任何證券持有人；
- (v) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之業務夥伴、代理、顧問、承包商或代表；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何貨品或服務供應商；

### 35. 購股權計劃(續)

#### (2) 購股權計劃之參與人士(續)

- (vii) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何客戶；
- (viii) 向本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業服務或其他服務之任何人士或機構；
- (ix) 由董事不時決定之其他對本集團任何成員公司之發展及成長作出或可能作出貢獻的團體或類別之參與人士(包括參與人士全權信託之任何全權受益人)；及
- (x) 由個別或多位上述各類參與人士全資擁有之公司。

#### (3) 按購股權計劃可予發行股份之總數

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出之購股權所涉之股份數目最多不得超過批准二零一二年購股權計劃當日已發行股份總數之10%，即合共10,056,669股股份(就年內實施之股份合併(附註34(b)作出調整))。根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出且根據其條款失效之購股權不得計算在內，以衡量是否超出上述計劃授權限額。

於二零一八年十二月三十一日，根據二零一二年購股權計劃授出之購股權可供發行之普通股份總數為10,056,669股股份，佔本公司於二零一八年十二月三十一日及本年報日期已發行普通股約3.34%。

#### (4) 每名參與人士可獲授權益上限

倘因本公司向參與人士所授出及將授出之購股權(包括已行使、已註銷及未經行使)獲行使而發行及將予發行之股份總數，於截至授出當日(包括該日)的任何十二個月期間內，合共超過當時已發行股份的1%(或上市規則及所有其他適用法律法規或會批准的其他百分比)，則不會向參與人士授出購股權，除非該授出建議獲本公司股東於股東大會批准，惟建議承授人及其聯繫人(上市規則所定義者)不得投票。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃(續)

#### (4) 每名參與人士可獲授權益上限(續)

任何授予關連人士(上市規則所定義者)或其聯繫人(上市規則所定義者)之購股權，必須由本公司之獨立非執行董事(不包括任何亦為購股權承授人之獨立非執行董事)批准。

倘向本公司主要股東(上市規則所定義者)或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人(上市規則所定義者)授出購股權，而建議授出之購股權連同截至授出當日(包括該日)的過往十二個月期間內向該等人士已授出及將授出之購股權(包括已行使、已註銷及未經行使)，導致因向該等人士所授出及將授出之全部購股權(包括已行使、已註銷及未經行使)獲行使而發行及將予發行之股份合共超過本公司當時已發行股本總數的0.1%(或上市規則相關條文或會規定的其他金額或百分比或於其他日期)，且基於各授出日期的股份收市價計算的總值超過5,000,000港元(或上市規則相關條文或會規定的其他金額或其他價格或日期)，則建議授出購股權須獲本公司股東於股東大會以投票表決方式批准，惟本公司所有關連人士不得投票(該等關連人士擬就建議授出購股權投票反對及其反對意圖已陳述於通函內除外)。

#### (5) 可按購股權認購股份之期限

董事會可全權酌情決定購股權可行使的期限，惟該期限需由授出購股權日期起計不超過十年內屆滿。董事會亦可於購股權可行使期內，實施行使限制。

#### (6) 購股權行使前必須持有的最短期限(如有)

根據二零一二年購股權計劃，並無關於購股權必須最少持有某段時間方可行使之特定規定，然而，二零一二年購股權計劃之條款規定，董事會可於授出任何特定購股權時酌情施加上述限制。

**35. 購股權計劃(續)****(7) 接納購股權時須付金額及付款期限**

購股權須於購股權授出日二十八天內接納，接納時須就每份購股權繳付1港元作代價。

**(8) 購股權行使價的釐定基準**

行使價須由董事會釐定，惟不得低於下列各項之最高者(i)於授出購股權當日於聯交所每日報價表所列本公司股份收市價；(ii)於授出購股權當日前五個交易日於聯交所每日報價表所列本公司股份之平均收市價；及(iii)本公司之股份面值。

**(9) 購股權計劃尚餘之年期**

本公司之購股權計劃由二零一二年六月十一日起計十年有效，惟須受制於購股權計劃有關提早終止購股權計劃之條款。

於年內根據購股權計劃尚未行使之購股權如下：

|          | 二零一八年               |                             |             | 二零一七年               |             |
|----------|---------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|-------------|
|          | 每股加權<br>平均行使價<br>港元 | 每股經<br>調整加權<br>平均行使價#<br>港元 | 購股權數目<br>千位 | 每股加權<br>平均行使價<br>港元 | 購股權數目<br>千位 |
| 於一月一日    | 0.195               | 9.750                       | 31,077      | 0.195               | 36,256      |
| 於年內失效    | 0.195               | 9.750                       | (10,359)    | 0.195               | (5,179)     |
| 因股份合併調整  |                     |                             | (20,304)    |                     | -           |
| 於十二月三十一日 |                     |                             | 414         |                     | 31,077      |

# 因股份合併，已就(其中包括)授予僱員之購股權數目及每股行使價作出調整。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃 (續)

#### (9) 購股權計劃尚餘之年期 (續)

於年內根據購股權計劃授出而尚未行使之購股權詳情及變動如下：

| 參與人士之姓名或類別 | 購股權數目          |            |       |              |              |                   | 於二零一八年十二月三十一日尚未行使 | 尚未行使購股權於行使時可發行之普通股數目 (附註a) | 每股行使價 港元 (附註b及c) | 購股權授出日期               | 購股權行使期限 |
|------------|----------------|------------|-------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|---------|
|            | 於二零一八年一月一日尚未行使 | 於年內授出      | 於年內行使 | 於年內失效        | 因股份合併作出調整    | 於二零一八年十二月三十一日尚未行使 |                   |                            |                  |                       |         |
|            | 僱員             | 10,358,974 | -     | -            | (10,358,974) | -                 |                   |                            |                  |                       |         |
|            | 10,358,975     | -          | -     | -            | (10,151,798) | 207,177           | 207,177           | 9.750                      | 09/06/2015       | 09/06/2017-08/06/2019 |         |
|            | 10,358,975     | -          | -     | -            | (10,151,795) | 207,180           | 207,180           | 9.750                      | 09/06/2015       | 09/06/2018-08/06/2020 |         |
|            | 31,076,924     | -          | -     | (10,358,974) | (20,303,593) | 414,357           |                   |                            |                  |                       |         |

| 參與人士之姓名或類別 | 購股權數目          |            |       |             |                   |            | 於二零一七年十二月三十一日尚未行使 | 尚未行使購股權於行使時可發行之普通股數目 (附註a) | 每股行使價 港元 (附註b及c) | 購股權授出日期               | 購股權行使期限 |
|------------|----------------|------------|-------|-------------|-------------------|------------|-------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|---------|
|            | 於二零一七年一月一日尚未行使 | 於年內授出      | 於年內行使 | 於年內失效       | 於二零一七年十二月三十一日尚未行使 |            |                   |                            |                  |                       |         |
|            | 僱員             | 15,538,462 | -     | -           | (5,179,488)       | 10,358,974 |                   |                            |                  |                       |         |
|            | 10,358,975     | -          | -     | -           | 10,358,975        | 10,358,975 | 0.195             | 0.195                      | 09/06/2015       | 09/06/2017-08/06/2019 |         |
|            | 10,358,975     | -          | -     | -           | 10,358,975        | 10,358,975 | 0.195             | 0.195                      | 09/06/2015       | 09/06/2018-08/06/2020 |         |
|            | 36,256,412     | -          | -     | (5,179,488) | 31,076,924        |            |                   |                            |                  |                       |         |

附註：

- 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，分別佔本公司0.1%及0.2%之總發行表決權股份。
- 緊接二零一五年六月九日購股權授出日期前之股份價格為0.2港元。
- 因進行供股及股份合併而對(其中包括)授予僱員之購股權數目和每股行使價等項目作出調整。

**35. 購股權計劃**(續)**(9) 購股權計劃尚餘之年期**(續)

於二零一五年六月九日，本公司向若干僱員授出 60,000,000 份購股權。授出之購股權的公平值為 5,875,000 港元，其中截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已確認購股權開支 156,000 港元(二零一七年：577,000 港元)。

於二零一五年六月九日授出以股權結算之購股權之公平值於授出日按三項式模式估算，並計及有關授出購股權之條款及條件。下表列示所用模式之輸入數據：

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 股價(於授出日)         | 0.194 港元        |
| 行使價 <sup>#</sup> | 0.202 港元        |
| 預期波幅             | 76.09% 至 85.61% |
| 預期股息收益率          | 無               |
| 合約購股權年期          | 三至五年            |
| 無風險利率            | 0.813% 至 1.286% |
| 提早行使倍數           | 2.2             |
| 退出率              | 43.216%         |

<sup>#</sup> 經本公司於二零一六年進行供股後調整至 0.195 港元，且經本公司調整於二零一八年進行股份合併之影響後為 9.750 港元。

預期波幅假設歷史波幅可指示未來趨勢，惟未必與實際結果相符。

公平值計量並無納入所授出購股權之其他特點。

以三項式模式計算之購股權價值有若干主要局限，包括模式本身的固有局限及預測未來表現時就模式輸入數據採用的主觀假設涉及不明朗因素。因此，假設及模式輸入數據之變動或會嚴重影響購股權之公平值估算。

於報告期末，本公司購股權計劃尚未行使之購股權為 414,357 份。於本公司現有資本架構下，悉數行使餘下購股權將導致本公司發行 414,357 股額外普通股，而應收款項隨之增加 4,040,000 港元(未扣除發行開支)。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 36. 儲備

本集團在本年度及往年之儲備金額及其變動詳情列於第68頁之財務報表「綜合權益變動表」內。

### 37. 本年度其他全面收益／(虧損)

|                             | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| 隨後期間可重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：   |              |              |
| 可供出售投資：                     |              |              |
| 公平值變動                       | —            | 15,077       |
| 按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資：     |              |              |
| 公平值變動                       | 705          | —            |
| 海外業務換算產生匯兌差額                | (3,725)      | 5,249        |
| 隨後期間可重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)淨額  | (3,020)      | 20,326       |
| 隨後期間將不會重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)： |              |              |
| 指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資：   |              |              |
| 公平值變動                       | (9,240)      | —            |
| 本年度其他全面收益／(虧損)              | (12,260)     | 20,326       |

### 38. 業務合併

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已進行以下業務合併。

#### (a) 收購品味生活集團

於二零一八年三月二十九日，本集團分別向本公司董事、董事會主席兼主要股東吳鴻生先生所全資擁有之利美投資有限公司、Jessica Publication (BVI) Limited、Win Gain Investments Limited 及 Ace Market Investments Limited 收購 Perfect Riches Limited、Super Bellax Ltd.、Great Ready Assets Limited 及 Jade Fountain Limited 之 100% 股權，現金總代價為 52,020,000 港元，其由現金代價 15,000,000 港元及按相關買賣協議中所擬定調整代價之條款而支付代價調整現金 37,020,000 港元組成。Perfect Riches Limited、Super Bellax Ltd.、Great Ready Assets Limited、Jade Fountain Limited 及其各自之附屬公司（「品味生活集團」）主要從事媒體出版及公共關係服務。

收購事項與本集團整體投資策略一致，其將與本集團現有業務產生協同效應，多元化拓展收入來源，並於未來實行以消費者為主導之業務平台。

#### (b) 收購聯勁

於二零一八年九月十八日，本集團向東勝旅遊集團有限公司收購聯勁投資有限公司（「聯勁」）85% 之股權，其中 15% 聯勁股權由本公司董事、董事會主席兼主要股東吳鴻生先生間接持有，總現金代價為 4,800,000 港元。聯勁為投資控股公司，持有南京寶慶 65.5% 的股權，其主要從事於中國南京透過旗艦店及大型百貨商店櫃檯銷售及分銷珠寶產品。

該收購事項為本集團在中國拓展奢侈品市場及豐富本集團收入來源策略中的一環。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 38. 業務合併(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

品味生活集團及聯勁於收購日期之可識別資產及負債之公平值如下：

|                    | 附註 | 於收購時確認之公平值<br>品味生活集團                |                                   |   |                                    | 聯勁投資<br>有限公司<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------|----|-------------------------------------|-----------------------------------|---|------------------------------------|---------------------|-----------|
|                    |    | Perfect<br>Riches<br>Limited<br>千港元 | Super<br>Bellax<br>Limited<br>千港元 | Great Ready<br>Assets<br>Limited<br>千港元 | Jade<br>Fountain<br>Limited<br>千港元 |                     |           |
| 物業、廠房及設備           | 13 | 575                                 | –                                 | –                                       | 9                                  | 226                 | 810       |
| 無形資產               | 16 | 1,581                               | –                                 | 282                                     | 5,903                              | –                   | 7,766     |
| 應收貿易款項             |    | 1,682                               | –                                 | 10                                      | 5,328                              | 225                 | 7,245     |
| 預付款項、按金及其他<br>應收款項 |    | 408                                 | –                                 | 217                                     | 4,129                              | 1,219               | 5,973     |
| 存貨                 |    | –                                   | –                                 | –                                       | –                                  | 11,518              | 11,518    |
| 現金及銀行結餘            |    | 15                                  | –                                 | 1                                       | 4,980                              | 2,455               | 7,451     |
| 遞延稅項資產             | 21 | 261                                 | –                                 | 47                                      | 974                                | 57                  | 1,339     |
| 應付貿易款項             |    | (5,190)                             | –                                 | (31)                                    | (11,313)                           | (66)                | (16,600)  |
| 其他應付款項及應計費用        |    | (963)                               | –                                 | (761)                                   | (4,389)                            | (2,569)             | (8,682)   |
| 應付稅項               |    | (12)                                | –                                 | –                                       | –                                  | (141)               | (153)     |
| 計息銀行及其他借款          |    | –                                   | –                                 | –                                       | (26,675)                           | (7,220)             | (33,895)  |
| 遞延稅項負債             | 21 | (261)                               | –                                 | (47)                                    | (974)                              | (57)                | (1,339)   |
| 按公平值之可識別           |    |                                     |                                   |   |                                    |                     |           |
| 淨資產/(負債)總額         |    | (1,904)                             | –                                 | (282)                                   | (22,028)                           | 5,647               | (18,567)  |
| 非控股權益              |    | –                                   | –                                 | –                                       | –                                  | (847)               | (847)     |
| 收購所得商譽             | 15 | (1,904)                             | –                                 | (282)                                   | (22,028)                           | 4,800               | (19,414)  |
|                    |    | 17,569                              | –                                 | 5,907                                   | 52,758                             | –                   | 76,234    |
| 以現金償付              |    | 15,665                              | –                                 | 5,625                                   | 30,730                             | 4,800               | 56,820    |

上述收購事項產生之商譽代表就合併上述業務產生之預期協同效益利益向本集團支付之溢價。預期已確認之商譽為不可扣減。

應收貿易款項及其他應收款項於收購日期之公平值分別為7,245,000港元及3,866,000港元。應收貿易款項及其他應收款項之合約總額分別為7,245,000港元及3,866,000港元。

### 38. 業務合併(續)

本集團因該等收購產生交易成本3,575,000港元。該等交易成本已予支銷並計入綜合損益表內其他經營費用。

有關收購附屬公司之現金流量分析如下：

|                            | 千港元      |
|----------------------------|----------|
| 現金代價                       | (56,820) |
| 所獲現金及銀行結餘                  | 7,451    |
| 透支現金及銀行結餘                  | (6,675)  |
| <hr/>                      |          |
| 計入投資活動所得現金流量之現金及現金等值項目流出淨額 | (56,044) |
| 計入經營活動所得現金流量之收購交易成本        | (3,575)  |
| <hr/>                      |          |
|                            | (59,619) |

自收購以來，品味生活集團及聯勁於截至二零一八年十二月三十一日止年度對本集團之綜合虧損分別貢獻收益及虧損43,410,000港元及4,605,000港元。

倘合併於年初發生，年內本集團之持續經營收益及虧損將分別為179,323,000港元及239,853,000港元。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 38. 業務合併(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團已開展以下業務合併。

#### 收購資本集團

於二零一七年一月十八日，本集團分別向本公司董事、董事會主席兼主要股東吳鴻生先生所全資擁有的 Win Gain Investments Limited 及 Surge Fast Assets Limited 收購 Media Bonus Limited 及金威時有限公司之 100% 股權，現金總代價為 22,039,000 港元，其由現金代價 20,000,000 港元及按相關買賣協議中所擬定調整代價之條款而支付之代價調整現金 2,039,000 港元組成，其中分別就收購 Media Bonus Limited 及金威時有限公司支付 18,224,000 港元及 3,815,000 港元。Media Bonus Limited 及其附屬公司以及金威時有限公司(「資本集團」)均從事金融媒體業務、活動管理、市場推廣服務及其他相關業務。收購事項與本集團致力成為獨特的「一站式服務」金融機構之整體使命一致，並預期可藉著有關知名媒體平台，為現有及潛在客戶提供營銷傳播增值解決方案，與本集團金融公關業務及現有業務產生協同效益。

資本集團於收購日期之可識別資產及負債之公平值如下：

|               |    | 於收購時確認之公平值  |       |         |
|---------------|----|-------------|-------|---------|
|               |    | Media Bonus | 金威時   |         |
|               | 附註 | Limited     | 有限公司  | 總計      |
|               |    | 千港元         | 千港元   | 千港元     |
| 物業、廠房及設備      | 13 | 11          | —     | 11      |
| 無形資產          | 16 | 3,481       | 2,454 | 5,935   |
| 應收貿易款項        |    | 2,393       | 1,202 | 3,595   |
| 其他應收款項        |    | 894         | 368   | 1,262   |
| 現金及銀行結餘       |    | 26          | 5     | 31      |
| 遞延稅項資產        | 21 | 574         | 405   | 979     |
| 應付貿易款項        |    | (387)       | (108) | (495)   |
| 其他應付款項及應計費用   |    | (1,908)     | (457) | (2,365) |
| 遞延稅項負債        | 21 | (574)       | (405) | (979)   |
| 按公平值之可識別淨資產總額 |    | 4,510       | 3,464 | 7,974   |
| 收購所得商譽        | 15 | 13,714      | 351   | 14,065  |
| 以現金償付         |    | 18,224      | 3,815 | 22,039  |

### 38. 業務合併(續)

#### 收購資本集團(續)

應收貿易款項及其他應收款項於收購日期之公平值分別為3,595,000港元及1,262,000港元。應收貿易款項及其他應收款項之合約總額分別為3,595,000港元及1,262,000港元。

本集團因該收購產生交易成本1,074,000港元。該等交易成本已予支銷並計入綜合損益表內其他經營費用。

就稅務而言，預期已確認之商譽為不可扣減。

有關收購該等附屬公司之現金流量分析如下：

|                            | 千港元      |
|----------------------------|----------|
| 現金代價                       | (22,039) |
| 所獲現金及銀行結餘                  | 31       |
| <hr/>                      |          |
| 計入投資活動所得現金流量之現金及現金等值項目流出淨額 | (22,008) |
| 計入經營活動所得現金流量之收購交易成本        | (1,074)  |
| <hr/>                      |          |
|                            | (23,082) |
| <hr/>                      |          |

自收購以來，資本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度對本集團之收益貢獻17,609,000港元，並對綜合溢利貢獻虧損33,247,000港元。

倘合併於年初發生，本年度本集團持續經營業務所得收益及本集團之溢利將分別為255,669,000港元及53,754,000港元。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 39. 綜合現金流量表附註

#### 融資活動所產生之負債變動

二零一八年

|               | 計息及其他<br>銀行借款<br>減銀行透支<br>千港元 |
|---------------|-------------------------------|
| 於二零一八年一月一日    | 538,538                       |
| 融資現金流量變化      | (1,864)                       |
| 外匯變動          | 8                             |
| 收購附屬公司產生之負債增加 | 27,220                        |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 563,902                       |

二零一七年

|               | 計息<br>銀行借款<br>減銀行透支<br>千港元 |
|---------------|----------------------------|
| 於二零一七年一月一日    | 506,236                    |
| 融資現金流量變化      | 32,302                     |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 538,538                    |

### 40. 抵押資產

本集團用以抵押銀行貸款及透支的資產，詳情列於財務報表附註33。

二零一八年十二月三十一日

**41. 經營租賃安排****(a) 作為出租人**

本集團將其投資物業(附註14)以經營租賃安排下出租，其租約期為兩年至三年。租約條款一般訂明租客須付按金。

於二零一八年十二月三十一日，根據不可註銷經營租約，本集團之未來最低應收租賃款項總額如下：

|                | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------|---------------|--------------|
| 一年內            | 12,899        | 10,297       |
| 兩年至五年內(包括首尾兩年) | 13,311        | 3,694        |
|                | <b>26,210</b> | 13,991       |

**(b) 作為承租人**

本集團根據經營租賃安排租用若干寫字樓物業，其租約為期兩年至六年不等。

於報告期完結日，根據不可註銷經營租約，本集團之未來最低應付租賃款項總額如下：

|                | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元 |
|----------------|---------------|--------------|
| 一年內            | 6,546         | 5,322        |
| 兩年至五年內(包括首尾兩年) | 6,454         | 4,338        |
|                | <b>13,000</b> | 9,660        |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 42. 承擔

再者，除以上詳列於附註41(b)之經營租賃外，本集團於報告期完結日有以下承擔：

|           | 二零一八年<br>千港元  | 二零一七年<br>千港元  |
|-----------|---------------|---------------|
| 已簽合同但未給予： |               |               |
| 附屬公司資本注資  | 11,386        | 11,995        |
| 聯營公司資本注資  | 7,970         | 8,397         |
|           | <b>19,356</b> | <b>20,392</b> |

### 43. 關連人士交易

(a) 除詳載於此財務報表內的交易和結餘外，於年內本集團與有關連人士及其董事及／或與若干董事有實際利益關聯之公司有以下交易：

|           | 附註    | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|-------|--------------|--------------|
| 佣金及經紀收入*  | (i)   | 967          | 1,410        |
| 孖展融資利息收入* | (ii)  | 1,368        | 47           |
| 租金及樓宇管理費* | (iii) | 17,389       | 10,959       |
| 分色支出*     | (iv)  | 659          | 430          |
| 廣告及推廣費*   | (v)   | 500          | 2,500        |
| 貸款利息收入*   | (vi)  | 100          | —            |
| 保薦費用收入*   | (vii) | 1,500        | —            |

\* 關連人士交易亦包括上市規則第14A章所界定獲得豁免的關連交易。

**43. 關連人士交易 (續)****(a) (續)**

附註：

- (i) 佣金及經紀收入與本集團之證券經紀業務有關，其計算乃參考向第三者客戶所收取之佣金及經紀費用。
- (ii) 利息收入與本集團孖展融資業務有關，並基於香港最優惠利率計算，與其他主要客戶相若。
- (iii) 本集團辦公所在地之租金及樓宇管理費以成本計價收取，且租賃本集團餐廳及員工宿舍按各綜合管理服務協議、物業管理服務協議及租賃協議規定的條款收費。
- (iv) 分色支出與本集團媒體出版業務有關並在有關各方共同商定下達成支付條款。
- (v) 廣告及推廣費是在有關各方共同商定下達成支付條款。
- (vi) 涉及融資租賃之貸款利息收入按相關方相互議定的條款收費。
- (vii) 保薦費用收入乃參照向第三方收取的保薦費用釐定。

**(b) 與關連人士進行之其他交易：****截至二零一八年十二月三十一日止年度**

於二零一八年三月二十九日，本集團完成收購 Perfect Riches Limited、Super Bellax Ltd.、Great Ready Assets Limited 及 Jade Fountain Limited 全部股權，代價為 52,020,000 港元。有關收購事項之詳情載於本公司日期為二零一八年三月九日之通函及財務報表附註 38。

於二零一八年九月十八日，本集團完成收購聯勁投資有限公司 85% 之股權，代價為 4,800,000 港元。有關收購事項之詳情載於本公司日期為二零一八年七月二十三日之通函及財務報表附註 38。

**截至二零一七年十二月三十一日止年度**

於二零一七年一月十八日，本集團完成收購金威時有限公司及 Media Bonus Limited 之全部股權，其作價為 22,039,000 港元。收購之進一步詳情載於本公司於二零一六年十二月二十九日刊發之通函及財務報表附註 38。

**(c) 本集團主要及高級管理層之報酬：**

執行董事乃本集團之主要及高級管理人員，其酬金詳情已於財務報表附註 8 披露。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 44. 按類別劃分金融工具

各個類別的金融工具於報告期完結日的賬面值如下：

二零一八年

#### 金融資產

|                                       | 按公平值列賬及在<br>損益賬處理之金融資產 |              | 按公平值列賬及在<br>其他全面收益賬處理之金融資產 |             | 按攤銷<br>成本列賬之<br>金融資產<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|---------------------------------------|------------------------|--------------|----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------|
|                                       | 在初始<br>確認時指定<br>千港元    | 作買賣用途<br>千港元 | 債務投資<br>千港元                | 股權投資<br>千港元 |                             |           |
| 其他資產                                  | -                      | -            | -                          | -           | 7,514                       | 7,514     |
| 按公平值列賬及在其他全面<br>收益賬處理之股權投資            | -                      | -            | -                          | 30,520      | -                           | 30,520    |
| 按公平值列賬及在其他全面<br>收益賬處理之債務投資            | -                      | -            | 3,080                      | -           | -                           | 3,080     |
| 應收貸款                                  | -                      | -            | -                          | -           | 297,277                     | 297,277   |
| 應收貿易款項                                | -                      | -            | -                          | -           | 167,580                     | 167,580   |
| 衍生金融工具                                | -                      | 541          | -                          | -           | -                           | 541       |
| 按公平值列賬及在損益賬處理<br>之金融資產                | 9,599                  | 421,568      | -                          | -           | -                           | 431,167   |
| 計入預付款項、其他應收<br>款項及其他資產的金融資產<br>(附註25) | -                      | -            | -                          | -           | 20,400                      | 20,400    |
| 客戶信託存款                                | -                      | -            | -                          | -           | 541,617                     | 541,617   |
| 現金及銀行結餘                               | -                      | -            | -                          | -           | 108,456                     | 108,456   |
|                                       | 9,599                  | 422,109      | 3,080                      | 30,520      | 1,142,844                   | 1,608,152 |

44. 按類別劃分金融工具(續)

二零一八年(續)

金融負債

|                    | 按公平值<br>列賬及在<br>損益賬處理<br>之金融負債<br>— 持作<br>買賣用途<br>千港元 | 按攤銷成本<br>用途列賬之<br>金融負債<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|--------------------|---|-------------------------------|-----------|
| 客戶之存款              | —   | 485,171                       | 485,171   |
| 應付貿易款項             | —   | 170,473                       | 170,473   |
| 衍生金融工具             | 197   | —                             | 197       |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | —   | 26,117                        | 26,117    |
| 已收按金               | —   | 3,672                         | 3,672     |
| 計息銀行及其他借款          | —   | 639,897                       | 639,897   |
|                    | 197   | 1,325,330                     | 1,325,527 |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 44. 按類別劃分金融工具(續)

二零一七年

#### 金融資產

|                                   | 按公平值列賬及在損益賬<br>處理之金融資產 |              | 可供出售之<br>投資<br>千港元 | 貸款及<br>應收款項<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|-----------------------------------|------------------------|--------------|--------------------|--------------------|-----------|
|                                   | 在初始<br>確認時指定<br>千港元    | 作買賣用途<br>千港元 |                    |                    |           |
| 其他資產                              | -                      | -            | -                  | 17,675             | 17,675    |
| 可供出售之投資                           | -                      | -            | 42,135             | -                  | 42,135    |
| 應收貸款                              | -                      | -            | -                  | 388,176            | 388,176   |
| 應收貿易款項                            | -                      | -            | -                  | 147,293            | 147,293   |
| 衍生金融工具                            | -                      | 615          | -                  | -                  | 615       |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產                | 15,498                 | 609,685      | -                  | -                  | 625,183   |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產(附註25) | -                      | -            | -                  | 31,494             | 31,494    |
| 有抵押定期存款                           | -                      | -            | -                  | 500                | 500       |
| 客戶信託存款                            | -                      | -            | -                  | 597,368            | 597,368   |
| 現金及銀行結餘                           | -                      | -            | -                  | 241,298            | 241,298   |
|                                   | 15,498                 | 610,300      | 42,135             | 1,423,804          | 2,091,737 |

#### 金融負債

|                      | 按公平值<br>列賬及在<br>損益賬處理<br>之金融負債—<br>持作買賣用途<br>千港元 | 按攤銷成本<br>列賬之<br>金融負債<br>千港元 | 合計<br>千港元 |
|----------------------|--|-----------------------------|-----------|
|                      |  |                             |           |
| 客戶之存款                | -  | 719,728                     | 719,728   |
| 應付貿易款項               | -  | 53,823                      | 53,823    |
| 衍生金融工具               | 289  | -                           | 289       |
| 已包括於其他應付款項及應計費用的金融負債 | -  | 19,512                      | 19,512    |
| 已收按金                 | -  | 1,260                       | 1,260     |
| 計息銀行及其他借款            | -  | 611,677                     | 611,677   |
|                      | 289  | 1,406,000                   | 1,406,289 |

#### 45. 金融工具之公平值及公平值等級架構

經管理層評估，現金及銀行存款、客戶信託存款、有抵押定期存款、其他資產、應收貸款之流動部分、應收貿易款項、包括預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、客戶之存款、應付貿易款項、包括其他應付款項、應計費用及已收按金的金融負債、應付附屬公司款項餘額等各項工具之公平值因短期內到期而與彼等之賬面值相若。

本集團之公司財務部門負責決定金融工具公平值計量之政策及流程。公司財務部門直接向首席財務總監匯報。於每一個財務報告日期，公司財務部門分析金融工具價值變動並決定估值時使用之主要輸入值。估值由首席財務總監審查批准。

金融資產及負債之公平值以該工具於自願訂約各方現時進行之交易（強迫或清算銷售除外）中可交換之金額入賬。下文載列用於釐定公平值的方法和假設：

應收貸款之非流動部份、計息銀行及其他借款、存款及附屬公司後償貸款之公平值是通過估計未來現金流量按貼現率貼現價，而貼現率乃參考現時市場中具有相似條款、信貸風險及到期日之工具。於二零一八年十二月三十一日，本集團於自行評估風險後，確定計息銀行及其他借款之不良率風險微小。

上市股權投資之公平值基於市場報價。非上市債務投資（即會所債券）公平值基於市場交易價格估計。衍生金融工具之公平值按市場報價計量。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 45. 金融工具之公平值及公平值等級架構(續)

#### 公平值等級架構

下表列述本集團之金融工具之公平值計量等級：

按公平值列賬的資產：

於二零一八年十二月三十一日

|                               | 公平值計量採用                     |                              |                                   | 合計<br>千港元      |
|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                               | 活躍市場之<br>報價<br>(第1級)<br>千港元 | 重大可觀察<br>輸入值<br>(第2級)<br>千港元 | 重大<br>不可觀察<br>輸入值<br>(第3級)<br>千港元 |                |
| 指定為按公平值列賬及在其他<br>全面收益賬處理之股權投資 | 30,520                      | —                            | —                                 | 30,520         |
| 指定為按公平值列賬及在其他<br>全面收益賬處理之債務投資 | —                           | 3,080                        | —                                 | 3,080          |
| 衍生金融工具                        | —                           | 541                          | —                                 | 541            |
| 按公平值列賬及在損益賬處理<br>之金融資產        | 431,167                     | —                            | —                                 | 431,167        |
|                               | <b>461,687</b>              | <b>3,621</b>                 | <b>—</b>                          | <b>465,308</b> |

於二零一七年十二月三十一日

|                        | 公平值計量採用                     |                              |                                   | 合計<br>千港元      |
|------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                        | 活躍市場之<br>報價<br>(第1級)<br>千港元 | 重大可觀察<br>輸入值<br>(第2級)<br>千港元 | 重大<br>不可觀察<br>輸入值<br>(第3級)<br>千港元 |                |
| 可供出售之投資：               |                             |                              |                                   |                |
| 股權投資                   | 39,690                      | —                            | —                                 | 39,690         |
| 債務投資                   | —                           | 2,445                        | —                                 | 2,445          |
| 衍生金融工具                 | —                           | 615                          | —                                 | 615            |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之<br>金融資產 | 625,183                     | —                            | —                                 | 625,183        |
|                        | <b>664,873</b>              | <b>3,060</b>                 | <b>—</b>                          | <b>667,933</b> |

#### 45. 金融工具之公平值及公平值等級架構(續)

公平值等級架構(續)

按公平值列賬的負債：

公平值計量採用  
重大可觀察輸入值  
(第2級)  
千港元

於二零一八年十二月三十一日

|        |     |
|--------|-----|
| 衍生金融工具 | 197 |
|--------|-----|

於二零一七年十二月三十一日

|        |     |
|--------|-----|
| 衍生金融工具 | 289 |
|--------|-----|

年內，於第1級與第2級間並無金融資產及金融負債公平值計量之轉移，亦無轉撥入或自第3級之轉移(二零一七年：無)。

#### 46. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及透支、現金及短期存款及上市股權投資。持有該等金融工具之目的主要為本集團的經營籌措資金。此外，本集團亦有從業務經營直接產生的應收貸款、應收貿易款項、應付貿易款項等各類其他金融資產及負債。

本集團金融工具所涉及的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險及股票價格風險。董事會經審議後議定管理各項風險的政策，有關內容概述如下：

##### 利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險，主要與本集團的浮息債務責任有關。銀行貸款主要以銀行同業拆息作參考，而客戶借款則以最優惠利率作為參考。因最優惠利率基本轉變和同業拆息同步，因此本集團的利率風險處於低水平。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險(續)

下表顯示在所有其他變量均保持不變之情況下，港元利率的合理可能波動對本集團除稅前溢利／(虧損)的敏感度(透過觀察對浮動利率淨借貸的影響)。

|       | 基點改變 | 除稅前<br>溢利／(虧損)<br>之改變<br>千港元 |
|-------|------|------------------------------|
| 二零一八年 |      |                              |
| 港元    | 50   | 3,153                        |
| 二零一七年 |      |                              |
| 港元    | 50   | 3,058                        |

#### 信貸風險

本集團只與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團之政策，凡有意以信貸形式交易之客戶，均須經過信貸審查。此外，本集團亦會不斷監察應收款項結餘，而本集團並無重大壞賬風險。除非得到信貸部門主管的特別批准，所有並非以相關營運單位之功能貨幣進行之交易均不能以信貸形式進行。

按地理位置，本集團的信貸風險主要集中在香港。本集團的信貸風險分散於不同交易對手和顧客，因此沒有特別集中信貸風險於單一債務人。

## 46. 財務風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險(續)

## 於二零一八年十二月三十一日之最高風險及年終階段

下表載列於二零一八年十二月三十一日基於本集團信貸政策(此乃主要以逾期資料為基準，惟無需付出過多成本或精力即可獲得之其他資料除外)之信貸質素及最高信貸風險，及年末階段分類。就上市債務投資而言，本集團亦使用內部信貸評級監管該等投資。所呈列之款項為金融資產及財務擔保合約信貸風險之賬面總值。

|                             | 十二個月    |   | 年限內預期信貸虧損   |             |             | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|---------|---|-------------|-------------|-------------|-----------|
|                             | 預期信貸    |   | 第一階段<br>千港元 | 第二階段<br>千港元 | 第三階段<br>千港元 |           |
|                             | 虧損      |   |             |             |             |           |
| 合約資產*                       | —       | — | —           | —           | 3,352       | 3,352     |
| 其他資產                        |         |   |             |             |             |           |
| — 正常**                      | 7,514   | — | —           | —           | —           | 7,514     |
| 按公平值列賬及在其他全面收益賬<br>處理之債務投資  |         |   |             |             |             |           |
| — 正常**                      | 3,080   | — | —           | —           | —           | 3,080     |
| 應收貸款                        |         |   |             |             |             |           |
| — 正常**                      | 297,277 | — | —           | —           | —           | 297,277   |
| 應收貿易款項*                     | —       | — | —           | —           | 167,580     | 167,580   |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產之金融資產 |         |   |             |             |             |           |
| — 正常**                      | 20,400  | — | —           | —           | —           | 20,400    |
| 客戶信托存款                      |         |   |             |             |             |           |
| — 尚未逾期                      | 541,617 | — | —           | —           | —           | 541,617   |
| 現金及銀行結餘                     |         |   |             |             |             |           |
| — 尚未逾期                      | 108,456 | — | —           | —           | —           | 108,456   |
|                             | 978,344 | — | —           | —           | 170,932     | 1,149,276 |

\* 就本集團使用簡化法進行減值的應收貿易款項及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料分別於財務報表附註24及26披露。

\*\* 金融資產之信貸質素於其並無逾期且並無資料顯示該等金融資產自初步確認起信貸風險有重大增加時視作「正常」。否則，金融資產之信貸質素視作「有疑」。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

##### 於二零一七年十二月三十一日之最高風險

本集團其他金融資產(包括其他資產、可供出售投資、應收貸款、應收貿易款項、衍生金融工具、按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產、計入預付款項之金融資產、其他應收款項及其他資產、有抵押定期存款、客戶信托存款以及現金及銀行結餘)之信貸風險來自交易對手違約，其最高風險金額與該等工具之賬面值相若。

更多關於本集團應收貸款及應收貿易款項之信貸風險計量性資料已分別在財務報表附註19及24中列出。

#### 流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其涉及金融工具與金融資產(如應收貸款及應收貿易賬款)之到期日以及來自營運業務之預期營運現金流量。

本年度本集團的銀行借款主要是借予客戶購買及繼續持有股票，銀行借款期均由隔夜至1個月不等，於到期日會以本集團的資金還款或續借。如客戶不能如期還款或有信貸欠缺，本集團可能會變賣其已抵押之股票。本集團會在一個合理時間內確保其顧客所抵押的股票能夠在市場內出售。

本集團旨在透過動用銀行透支及貸款，維持資金持續性及彈性之平衡。

## 46. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

下列為本集團根據已訂約未貼現賬款於報告期完結日的金融負債到期日情況：

|                         | 二零一八年     |                  |                   |             |             | 合計<br>千港元 |
|-------------------------|-----------|------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------|
|                         | 即日<br>千港元 | 少於<br>三個月<br>千港元 | 少於<br>十二個月<br>千港元 | 一至五年<br>千港元 | 超過五年<br>千港元 |           |
| 客戶之存款                   | 485,171   | -                | -                 | -           | -           | 485,171   |
| 計息銀行及其他借款               | 393,317   | 73,054           | 26,805            | 168,484     | -           | 661,660   |
| 應付貿易款項                  | -         | 165,305          | 5,168             | -           | -           | 170,473   |
| 衍生金融工具                  | 197       | -                | -                 | -           | -           | 197       |
| 包括在其他應付款項及<br>應計費用的金融負債 | -         | 26,117           | -                 | -           | -           | 26,117    |
| 已收按金                    | -         | -                | -                 | 3,672       | -           | 3,672     |
|                         | 878,685   | 264,476          | 31,973            | 172,156     | -           | 1,347,290 |

  

|                         | 二零一七年     |                  |                   |             |             | 合計<br>千港元 |
|-------------------------|-----------|------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------|
|                         | 即日<br>千港元 | 少於<br>三個月<br>千港元 | 少於<br>十二個月<br>千港元 | 一至五年<br>千港元 | 超過五年<br>千港元 |           |
| 客戶之存款                   | 719,728   | -                | -                 | -           | -           | 719,728   |
| 計息銀行及其他借款               | 345,245   | 66,761           | 26,068            | 209,045     | 13,727      | 660,846   |
| 應付貿易款項                  | -         | 53,643           | 180               | -           | -           | 53,823    |
| 衍生金融工具                  | 289       | -                | -                 | -           | -           | 289       |
| 包括在其他應付款項及<br>應計費用的金融負債 | -         | 19,512           | -                 | -           | -           | 19,512    |
| 已收按金                    | -         | -                | -                 | 1,260       | -           | 1,260     |
|                         | 1,065,262 | 139,916          | 26,248            | 210,305     | 13,727      | 1,455,458 |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 股票價格風險

股票價格風險即證券公平值因股權指數水平及個別證券價格的變動而降低的風險。於報告期完結日，本集團面對因個別被列為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產(附註23)及按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資／可供出售投資(附註20)所產生的股票價格風險。本集團之股票投資主要在聯交所上市而其價值相等於在報告期完結日的市場報價。

基於報告期完結日的賬面值，下表顯示股權投資公平值每變動10%(而其他變數保持不變，亦未計入任何稅務影響)的敏感度。就本分析而言，針對指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資／可供出售投資，視作公平值儲備及可供出售重估儲備分別受到影響。

|              |                                | 股權投資<br>賬面金額<br>千港元 | 稅前溢利/<br>(虧損)改變<br>千港元 | 權益變動*<br>千港元 |
|--------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|--------------|
| <b>二零一八年</b> |                                |                     |                        |              |
| 上市投資：        |                                |                     |                        |              |
| 香港           | — 指定按公平值列賬及在其他<br>全面收益賬處理之股權投資 | 30,520              | —                      | 3,052        |
|              | — 買賣用途                         | 421,568             | 42,157                 | —            |
|              | — 在初始確認時指定                     | 9,599               | 960                    | —            |
| <b>二零一七年</b> |                                |                     |                        |              |
| 上市投資：        |                                |                     |                        |              |
| 香港           | — 可供出售                         | 39,690              | —                      | 3,969        |
|              | — 買賣用途                         | 609,685             | 60,969                 | —            |
|              | — 在初始確認時指定                     | 15,498              | 1,550                  | —            |

\* 不包括累計虧損

**46. 財務風險管理目標及政策** (續)**資本管理**

本集團資本管理之主要目的是為了確保本集團持續經營之能力和健康之資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理資本結構以及根據經濟狀況之轉變作出調整。本集團可以通過調整對股東派發之股息、向股東發還資本或發行新股以保持或調整資本結構。

本集團之一些附屬公司為證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)所監管之公司及需要符合證監會的最少資本要求。本集團成立合規部，其成員都是由富經驗及合資格的合規主任組成，並由管理層看管。法務及合規部的主要工作是看管每日財務狀況和集團內部監控，確保受監管之附屬公司符合相關法規。其宗旨、政策及程序於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度並無改變。

本集團採用資本負債比率監管資金，資本負債比率為債務淨額除以資本及淨負債總額。本集團的政策為將資本負債比率維持於50%以下。債務淨額按計息銀行及其他借款減現金及銀行存款計算。資本為權益總值。報告期完結日之資本負債比率如下：

|           | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 計息銀行及其他借款 | 639,897      | 611,677      |
| 減：現金及銀行結餘 | (108,456)    | (241,298)    |
| 債務淨額      | 531,441      | 370,379      |
| 資本        | 914,360      | 1,166,696    |
| 資本及淨負債    | 1,445,801    | 1,537,075    |
| 資本負債比率    | 36.8%        | 24.1%        |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 47. 對銷金融資產及負債

適用於對銷之金融工具之詳細信息列於下表：

| 資產     | 二零一八年                |  |                        |                     |              |           |
|--------|----------------------|--|------------------------|---------------------|--------------|-----------|
|        | 已確認<br>金融資產總額<br>千港元 | 於財務<br>狀況表中<br>對銷之已確認<br>金融負債總額<br>千港元 | 於財務狀況<br>表中資產淨值<br>千港元 | 於財務狀況表中<br>無對銷之相關額度 |              | 淨值<br>千港元 |
|        |                      |  |                        | 金融工具<br>千港元         | 抵押現金物<br>千港元 |           |
| 應收貿易款項 | 215,013              | (47,433)                               | 167,580                | -                   | -            | 167,580   |
| 應收貸款   | 305,802              | (8,525)                                | 297,277                | -                   | -            | 297,277   |
| 衍生金融工具 | 558                  | (17)                                   | 541                    | -                   | (541)        | -         |
|        | 521,373              | (55,975)                               | 465,398                | -                   | (541)        | 464,857   |

  

| 負債     | 二零一八年                |  |                        |                     |              |           |
|--------|----------------------|--|------------------------|---------------------|--------------|-----------|
|        | 已確認<br>金融負債總額<br>千港元 | 於財務<br>狀況表中<br>對銷之已確認<br>金融資產總額<br>千港元 | 於財務狀況<br>表中負債淨值<br>千港元 | 於財務狀況表中<br>無對銷之相關額度 |              | 淨值<br>千港元 |
|        |                      |  |                        | 金融工具<br>千港元         | 抵押現金物<br>千港元 |           |
| 應付貿易款項 | 226,431              | (55,958)                               | 170,473                | -                   | -            | 170,473   |
| 衍生金融工具 | 214                  | (17)                                   | 197                    | -                   | (197)        | -         |
|        | 226,645              | (55,975)                               | 170,670                | -                   | (197)        | 170,473   |

二零一八年十二月三十一日

## 47. 對銷金融資產及負債(續)

| 資產     | 二零一七年                |  |                        |                     |              |         | 淨值<br>千港元 |
|--------|----------------------|--|------------------------|---------------------|--------------|---------|-----------|
|        | 已確認<br>金融資產總額<br>千港元 | 於財務<br>狀況表中<br>對銷之已確認<br>金融負債總額<br>千港元 | 於財務狀況<br>表中資產淨值<br>千港元 | 於財務狀況表中<br>無對銷之相關額度 |              |         |           |
|        |                      |  |                        | 金融工具<br>千港元         | 抵押現金物<br>千港元 |         |           |
| 應收貿易款項 | 213,545              | (66,252)                               | 147,293                | -                   | -            | 147,293 |           |
| 應收貸款   | 404,305              | (16,129)                               | 388,176                | -                   | -            | 388,176 |           |
| 衍生金融工具 | 615                  | -                                      | 615                    | -                   | (615)        | -       |           |
|        | 618,465              | (82,381)                               | 536,084                | -                   | (615)        | 535,469 |           |

| 負債     | 二零一七年                |  |                        |                     |              |        | 淨值<br>千港元 |
|--------|----------------------|--|------------------------|---------------------|--------------|--------|-----------|
|        | 已確認<br>金融負債總額<br>千港元 | 於財務<br>狀況表中<br>對銷之已確認<br>金融資產總額<br>千港元 | 於財務狀況<br>表中負債淨值<br>千港元 | 於財務狀況表中<br>無對銷之相關額度 |              |        |           |
|        |                      |  |                        | 金融工具<br>千港元         | 抵押現金物<br>千港元 |        |           |
| 應付貿易款項 | 136,204              | (82,381)                               | 53,823                 | -                   | -            | 53,823 |           |
| 衍生金融工具 | 289                  | -                                      | 289                    | -                   | (289)        | -      |           |
|        | 136,493              | (82,381)                               | 54,112                 | -                   | (289)        | 53,823 |           |

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 48. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

|                  | 附註  | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
|------------------|-----|--------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>     |     |              |              |
| 附屬公司權益           |     | 473,318      | 697,004      |
| 供給附屬公司之後償貸款      | (a) | 100,000      | 100,000      |
| 無形資產             |     | 569          | 322          |
| 非流動資產總值          |     | 573,887      | 797,326      |
| <b>流動資產</b>      |     |              |              |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |     | 145          | 16,054       |
| 現金及銀行結餘          |     | 627          | 39,042       |
| 流動資產總值           |     | 772          | 55,096       |
| <b>流動負債</b>      |     |              |              |
| 其他應付款項           |     | 760          | 383          |
| 流動資產淨值           |     | 12           | 54,713       |
| <b>總資產減流動負債</b>  |     | 573,899      | 852,039      |
| <b>非流動負債</b>     |     |              |              |
| 應付附屬公司款項         |     | 652          | 9,669        |
| 資產淨值             |     | 573,247      | 842,370      |
| <b>權益</b>        |     |              |              |
| 股本               |     | 1,085,474    | 1,085,474    |
| 儲備               | (b) | (512,227)    | (243,104)    |
| 權益總值             |     | 573,247      | 842,370      |

代表董事會

吳旭棠  
董事

張賽娥  
董事

#### 48. 本公司財務狀況表(續)

附註：

- (a) 本公司供給其附屬公司南華證券投資有限公司之後償貸款為無抵押，其以港元最優惠貸款利率減兩厘(二零一七年：港元最優惠貸款利率減兩厘)計息，償還日期由雙方自行議定，並需服從於該後償貸款協議之條文。若附屬公司因無力償還或未能符合證券及期貨(財務資源)規則對有關流動資金要求的規定，則貸款之償還將後於附屬公司其他債權人之償還。根據各董事之意見，餘額將不會在一年之內清還。
- (b) 本公司儲備的變動如下：

|                         | 購股權儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元      | 總額<br>千港元        |
|-------------------------|--------------|------------------|------------------|
| 於二零一七年一月一日              | 2,633        | (500,881)        | (498,248)        |
| 本年度全面溢利總額               | -            | 254,567          | 254,567          |
| 以股權支付的購股權安排             | 577          | -                | 577              |
| 於放棄購股權時轉撥               | (429)        | 429              | -                |
| 於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日 | <b>2,781</b> | <b>(245,885)</b> | <b>(243,104)</b> |
| 本年度全面虧損總額               | -            | (269,279)        | (269,279)        |
| 以股權支付的購股權安排             | 156          | -                | 156              |
| 於放棄購股權時轉撥               | (859)        | 859              | -                |
| 於二零一八年十二月三十一日           | <b>2,078</b> | <b>(514,305)</b> | <b>(512,227)</b> |

購股權儲備中包含已授出但並未行使之購股權之公平值，此股份付款交易的會計政策在財務報表附註2.4中詳述。當中已行使或過期或失效之購股權的金額會轉至累計虧損。

#### 49. 報告期後事項

於二零一九年二月一日，本公司(作為賣方)與南華集團控股有限公司全資附屬公司South China Industries (BVI) Limited(作為買方)訂立有條件買賣協議(「買賣協議」)，據此本公司已同意出售本公司全資附屬公司Year Blossom Limited股本中面值為1.00美元的一股股份(「銷售股份」)，而買方同意購買銷售股份，惟須遵守買賣協議的條款及條件並受其規限。

#### 50. 財務報表之核准

財務報表已於二零一九年三月十九日獲得董事會批核及授權刊發。

# 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度所公佈之業績與資產、負債及非控股權益，摘錄自經審核財務報表之概要載列如下。此概要並不構成經審核財務報表之部份。

## 業績

|                       | 截至十二月三十一日止年度 |              |              |              |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
| <b>持續經營業務</b>         |              |              |              |              |              |
| 收入                    | 143,913      | 254,335      | 121,366      | 148,460      | 105,744      |
| 除稅前溢利／(虧損)            | (227,138)    | 53,417       | (55,867)     | (9,265)      | (72,331)     |
| 稅項                    | (894)        | (878)        | (836)        | (5,613)      | (573)        |
| 持續經營業務之本年度<br>溢利／(虧損) | (228,032)    | 52,539       | (56,703)     | (14,878)     | (72,904)     |
| <b>即將終止經營業務</b>       |              |              |              |              |              |
| 即將終止經營業務之本年度虧損        | (11,734)     | —            | —            | —            | —            |
| 本年度溢利／(虧損)            | (239,766)    | 52,539       | (56,703)     | (14,878)     | (72,904)     |
| 應佔：                   |              |              |              |              |              |
| 本公司權益持有人              |              |              |              |              |              |
| — 持續經營業務之<br>溢利／(虧損)  | (228,016)    | 52,539       | (56,703)     | (14,842)     | (72,893)     |
| — 即將終止經營業務之虧損         | (11,734)     | —            | —            | —            | —            |
| — 本年度溢利／(虧損)          | (239,750)    | 52,539       | (56,703)     | (14,842)     | (72,893)     |
| 非控股權益                 | (16)         | —            | —            | (36)         | (11)         |
|                       | (239,766)    | 52,539       | (56,703)     | (14,878)     | (72,904)     |

## 業績(續)

|                      | 截至十二月三十一日止年度  |                |                |                |                |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 二零一八年         | 二零一七年<br>(經重列) | 二零一六年<br>(經重列) | 二零一五年<br>(經重列) | 二零一四年<br>(經重列) |
| 每股盈利／(虧損)(港仙)：       |               |                |                |                |                |
| 基本及攤簿                |               |                |                |                |                |
| — 本年度溢利／(虧損)         | <b>(79.6)</b> | 17.4           | (26.3)         | (10.4)         | (60.4)         |
| 基本及攤薄                |               |                |                |                |                |
| — 持續經營業務之<br>溢利／(虧損) | <b>(75.7)</b> | 17.4           | (26.3)         | (10.4)         | (60.4)         |
| 每股股息(港仙)             | —             | —              | —              | —              | —              |

## 資產、負債及非控股權益

|       | 於十二月三十一日           |              |              |              |              |
|-------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|       | 二零一八年<br>千港元       | 二零一七年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
| 資產總值  | 2,287,399          | 2,610,784    | 2,323,494    | 1,796,596    | 1,784,283    |
| 負債總值  | <b>(1,373,039)</b> | (1,444,088)  | (1,229,034)  | (1,125,596)  | (1,350,406)  |
| 非控股權益 | <b>(831)</b>       | —            | —            | —            | (543)        |
|       | <b>913,529</b>     | 1,166,696    | 1,094,460    | 671,000      | 433,334      |