



# 中國山東高速金融集團有限公司

CHINA SHANDONG HI-SPEED FINANCIAL GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00412



中期報告 2021

# 目錄

公司資料	2
簡明綜合收益表	4
簡明綜合全面收益表	5
簡明綜合財務狀況表	6
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	10
簡明綜合財務報表附註	11
管理層討論與分析	65
其他資料	83

## 董事會

### 執行董事兼主席

王小東先生

### 執行董事兼副主席

劉涵先生 (於二零二一年六月十一日辭任)

### 非執行董事兼副主席

朱劍彪先生 (於二零二一年七月二十八日獲委任)

### 執行董事

劉紅輝先生 (於二零二一年七月二十八日辭任)

劉志杰先生

劉堯先生

### 非執行董事

梁占海先生

陳滌先生

高貴成先生 (於二零二一年七月二十八日辭任)

王文波先生 (於二零二一年七月二十八日獲委任)

### 獨立非執行董事

關浣非先生

陳維曦先生

譚岳鑫先生

Jonathan Jun Yan先生

## 審核委員會

陳維曦先生 (主席)

陳滌先生

高貴成先生 (於二零二一年七月二十八日辭任)

王文波先生 (於二零二一年七月二十八日獲委任)

譚岳鑫先生

Jonathan Jun Yan先生

## 薪酬委員會

關浣非先生 (主席)

劉志杰先生

劉紅輝先生 (於二零二一年七月二十八日辭任)

陳維曦先生

譚岳鑫先生

## 提名委員會

王小東先生 (主席)

陳滌先生

陳維曦先生

譚岳鑫先生

Jonathan Jun Yan先生

## 執行委員會

王小東先生 (主席)

劉涵先生 (副主席) (於二零二一年七月二十八日辭任)

朱劍彪先生 (於二零二一年七月二十八日獲委任)

孫慶偉先生 (首席運營官)

(於二零二一年三月二十三日獲委任)

劉紅輝先生 (於二零二一年七月二十八日辭任)

劉志杰先生

劉堯先生

## 戰略發展委員會\*

朱劍彪先生 (於二零二一年七月二十八日獲委任)

劉堯先生 (於二零二一年七月二十八日獲委任)

陳滌先生 (於二零二一年七月二十八日獲委任)

Jonathan Jun Yan先生

(於二零二一年七月二十八日獲委任)

## 聯席公司秘書

于欽先生 (於二零二一年八月二十七日停任)

林麗娟女士 (於二零二一年八月二十七日辭任)

## 授權代表

劉堯先生

林麗娟女士 (於二零二一年八月二十七日辭任)

劉志杰先生 (於二零二一年八月二十七日獲委任)

\* 於二零二一年七月二十八日成立

# 公司資料

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
干諾道中50號  
中國農業銀行大廈  
17樓

## 股份代號

412

## 核數師

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司  
香港  
銅鑼灣  
禮頓道77號  
禮頓中心9樓

## 法律顧問

香港法例：  
李偉斌律師行  
香港  
中環環球大廈22樓

百慕達法例：  
Conyers Dill & Pearman  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一期29樓

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
中環花園道1號  
中銀大廈

中國工商銀行(澳門)股份有限公司  
澳門  
友誼大馬路555號  
澳門置地廣場  
工銀(澳門)中心18樓

## 百慕達股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited  
4th floor North Cedar House  
41 Cedar Avenue  
Hamilton HM 12  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 公司網站

[www.csfg.com.hk](http://www.csfg.com.hk)

# 簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收益	4	540,396	621,480
服務成本		(198,537)	(337,152)
毛利		341,859	284,328
其他收入		13,542	25,835
其他收益及虧損，淨額	5	152,607	147,716
已確認的金融資產減值虧損(扣除撥回)	6	(99,646)	(252,572)
按公允值計入損益之金融資產之公允值收益，淨額	8	151,982	24,868
行政開支		(225,097)	(196,282)
融資成本	7	(128,185)	(1,130)
應佔聯營公司業績		55,138	45,284
除稅前溢利	8	262,200	78,047
所得稅開支	9	(3,707)	(18,938)
期內溢利		258,493	59,109
應佔期內溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		115,388	(65,646)
永續資本工具持有人		158,147	105,931
非控股權益		(15,042)	18,824
		258,493	59,109
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本	10	0.48港仙	(0.27)港仙
攤薄	10	0.48港仙	(0.27)港仙

# 簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
期內溢利	<b>258,493</b>	59,109
其他全面收益／(虧損)		
不會重新分類至損益之項目：		
分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的權益工具之公允值變動	<b>(8,008)</b>	(335,853)
其後可能重新分類至損益之項目：		
分類為按公允值計入其他全面收益之 金融資產的債務工具之公允值變動	<b>(61,312)</b>	(63,893)
於出售分類為按公允值計入其他全面收益的金融資產的 債務工具後解除按公允值計入其他全面收益儲備	<b>16,668</b>	738
換算海外業務產生之匯兌差額	<b>39,111</b>	(43,907)
期內其他全面虧損總額	<b>(13,541)</b>	(442,915)
期內全面收益／(虧損)總額	<b>244,952</b>	(383,806)
應佔期內全面收益／(虧損)總額：		
本公司擁有人	<b>97,535</b>	(507,408)
永續資本工具持有人	<b>158,147</b>	105,931
非控股權益	<b>(10,730)</b>	17,671
	<b>244,952</b>	(383,806)

# 簡明綜合財務狀況表

		二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		62,951	12,677
使用權資產		33,614	39,699
無形資產		1,132,856	1,273,595
於聯營公司之權益	12	2,171,520	2,128,901
按公允值計入其他全面收益之金融資產	13	1,742,350	2,281,229
按公允值計入損益之金融資產	14	54,199	55,922
應收融資租賃	15	377,831	547,554
應收貸款	16	300,388	132,373
非流動資產總值		5,875,709	6,471,950
流動資產			
按公允值計入其他全面收益之金融資產	13	3,456,636	2,603,310
按公允值計入損益之金融資產	14	6,697,157	5,858,263
應收融資租賃	15	778,178	759,072
應收貸款	16	2,811,600	3,203,909
貿易及其他應收款項	17	960,910	933,805
受限制現金		69,919	88,358
客戶資金存款		14,107	1,779
現金及現金等值物		2,013,213	5,045,748
流動資產總值		16,801,720	18,494,244
流動負債			
其他應付款項及應計費用		171,622	302,023
租賃負債		13,179	13,270
借貸	18	3,847,478	7,442,624
應繳稅項		404	677
流動負債總額		4,032,683	7,758,594

# 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動資產淨值		<b>12,769,037</b>	10,735,650
總資產減流動負債		<b>18,644,746</b>	17,207,600
非流動負債			
借貸	18	<b>8,814,649</b>	7,386,690
租賃負債		<b>24,784</b>	30,502
其他應付款項及應計費用		<b>22,249</b>	21,910
遞延稅項負債		<b>111,750</b>	111,750
非流動負債總額		<b>8,973,432</b>	7,550,852
資產淨值		<b>9,671,314</b>	9,656,748
資本及儲備			
已發行股本	19	<b>6,022</b>	6,022
儲備		<b>2,485,290</b>	2,387,755
本公司擁有人應佔股權		<b>2,491,312</b>	2,393,777
永續資本工具	20	<b>7,081,570</b>	7,073,413
非控股權益		<b>98,432</b>	189,558
權益總額		<b>9,671,314</b>	9,656,748

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔												
	已發行股本 千港元 (未經審核)	股份溢價賬 千港元 (附註i) (未經審核)	購股權 儲備 千港元 (附註ii) (未經審核)	資本贖回 儲備 千港元 (附註iii) (未經審核)	實繳盈餘 千港元 (附註iv) (未經審核)	按公允價值 計入其他 全面收益儲備 千港元 (附註v) (未經審核)	法定儲備 千港元 (附註vi) (未經審核)	匯兌儲備 千港元 (未經審核)	累計虧損 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)	永續 資本工具 千港元 (未經審核)	非控股權益 千港元 (未經審核)	權益總額 千港元 (未經審核)
於二零二零年一月一日(經審核)	6,133	4,784,098	40,150	1,177	1,524,577	531,756	37,995	(306,453)	(3,659,708)	2,959,705	7,114,799	176,953	10,251,457
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,646)	(65,646)	105,931	18,824	59,109
期內其他全面虧損:													
分類為按公允價值計入其他全面收益之 金融資產的權益工具之公允價值變動	-	-	-	-	-	(335,853)	-	-	-	(335,853)	-	-	(335,853)
分類為按公允價值計入其他全面收益之 金融資產的債務工具之公允價值變動	-	-	-	-	-	(63,155)	-	-	-	(63,155)	-	-	(63,155)
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(42,754)	-	(42,754)	-	(1,153)	(43,907)
期內其他全面虧損	-	-	-	-	-	(399,008)	-	(42,754)	-	(441,762)	-	(1,153)	(442,915)
期內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	(399,008)	-	(42,754)	(65,646)	(507,408)	105,931	17,671	(383,806)
向永續資本工具持有人分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,397)	-	(150,397)
於出售分類為按公允價值計入其他全面收益之權益工具後 解除按公允價值計入其他全面收益儲備	-	-	-	-	-	(514,271)	-	-	514,271	-	-	-	-
於二零二零年六月三十日(未經審核)	6,113	4,784,098	40,150	1,177	1,524,577	(381,523)	37,995	(349,207)	(3,211,083)	2,452,297	7,070,333	194,624	9,717,254

	本公司擁有人應佔												
	已發行股本 千港元 (未經審核)	股份溢價賬 千港元 (附註i) (未經審核)	購股權儲備 千港元 (附註ii) (未經審核)	資本贖回 儲備 千港元 (附註iii) (未經審核)	實繳盈餘 千港元 (附註iv) (未經審核)	按公允價值 計入其他全面 收益儲備 千港元 (附註v) (未經審核)	法定儲備 千港元 (附註vi) (未經審核)	匯兌儲備 千港元 (未經審核)	累計虧損 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)	永續資本工具 千港元 (未經審核)	非控股權益 千港元 (未經審核)	權益總額 千港元 (未經審核)
二零二一年一月一日(經審核)	6,022	4,595,304	40,150	1,268	1,524,577	(281,772)	37,995	(93,143)	(3,436,624)	2,393,777	7,073,413	189,558	9,656,748
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	115,388	115,388	158,147	(15,042)	258,493
期內其他全面收益/(虧損):													
分類為按公允價值計入其他全面收益之 金融資產的權益工具之公允價值變動	-	-	-	-	-	(8,008)	-	-	-	(8,008)	-	-	(8,008)
分類為按公允價值計入其他全面收益之 金融資產的債務工具之公允價值變動	-	-	-	-	-	(61,312)	-	-	-	(61,312)	-	-	(61,312)
於出售按公允價值計入其他全面收益的 債務工具後解除按公允價值計入其他全面收益儲備	-	-	-	-	-	16,668	-	-	-	16,668	-	-	16,668
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	34,799	-	34,799	-	4,312	39,111
期內其他全面(虧損)/收益	-	-	-	-	-	(52,652)	-	34,799	-	(17,853)	-	4,312	(13,541)
期內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	(52,652)	-	34,799	115,388	97,535	158,147	(10,730)	244,952
向永續資本工具持有人分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149,990)	-	(149,990)
於出售按公允價值計入其他全面收益的權益工具後解除 按公允價值計入其他全面收益儲備	-	-	-	-	-	(12,713)	-	-	12,713	-	-	-	-
於出售附屬公司後終止確認非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80,396)	(80,396)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	6,022	4,595,304	40,150	1,268	1,524,577	(347,137)	37,995	(58,344)	(3,308,523)	2,491,312	7,081,570	98,432	9,671,314

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

附註：

## (i) 股份溢價賬

股份溢價賬指已收取之所得款項超出本公司已發行股份面值減去股份發行開支。根據百慕達公司法，本公司之股份溢價賬可以繳足紅股方式分派。

## (ii) 購股權儲備

購股權儲備與根據新購股權計劃授予僱員之購股權相關。

## (iii) 資本贖回儲備

資本贖回儲備因註銷購回股份時削減本公司已發行股本面值而產生。

## (iv) 實繳盈餘

實繳盈餘因過往年度之資本重組而產生。根據百慕達公司法，本公司之實繳盈餘可供分派。然而，倘在下列情況下，本公司不得從實繳盈餘中宣派或派付股息或作出分派：

- 本公司現時或於有關派付後無法支付到期負債；或
- 其資產之可變現價值會因此低於其負債之總額。

## (v) 按公允值計入其他全面收益儲備

於二零二一年六月三十日，按公允值計入其他全面收益儲備包括其後不會重新分類至損益的公允值虧損淨額約239,065,000港元(二零二零年十二月三十一日：218,344,000港元)及其後可能重新分類至損益的公允值虧損淨額約108,072,000港元(二零二零年十二月三十一日：63,428,000港元)。

## (vi) 法定儲備

本集團法定儲備指中華人民共和國(「中國」)法定儲備基金。該儲備基金的撥款來自中國附屬公司法定財務報表所錄得的稅後溢利。所撥金額不得低於法定財務報表所錄得的除稅後溢利的10%，除非總額超過中國附屬公司註冊資本的50%。法定儲備可用作彌補往年虧損(倘有)，並可以資本化發行之方式轉換為中國附屬公司之股本。

# 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流量		
經營產生之現金	681,082	702,906
按公允值計入損益之金融資產增加	(680,627)	(4,650,827)
應收貸款增加	(72,910)	(1,096,519)
應收融資租賃減少	186,036	199,056
經營活動所得／(所用) 現金淨額	113,581	(4,845,384)
投資活動之現金流量		
購買按公允值計入其他全面收益之金融資產	(2,832,126)	(2,535,904)
出售按公允值計入其他全面收益之金融資產所得款項	2,453,963	535,140
出售附屬公司	(152,102)	-
投資活動(所用)／產生之其他現金流量	(26,528)	27,328
投資活動所用之現金淨額	(556,793)	(1,973,436)
融資活動產生之現金流量		
新增借貸	2,057,424	1,480,269
償還借貸	(362,421)	(382,165)
發行債券之所得款項	2,329,150	6,200,251
償還債券	(6,209,864)	(4,678,937)
已付利息	(406,677)	(436,486)
融資活動所用之其他現金流量	(8,445)	(4,449)
融資活動(所用)／產生之現金淨額	(2,600,833)	2,178,483
現金及現金等值物減少淨額	(3,044,045)	(4,640,337)
期初之現金及現金等值物	5,045,748	8,214,075
匯率變動之影響	11,510	153,650
期末之現金及現金等值物	2,013,213	3,727,388

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

中國山東高速金融集團有限公司(「本公司」)乃一家於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司之註冊辦事處及香港主要營業地點分別為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda及香港干諾道中50號中國農業銀行大廈17樓。

## 2. 編製基準

### (a) 遵守聲明

截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表(「中期財務報表」)乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

中期財務報表乃以港元(「港元」)列示，港元亦為本公司之功能貨幣，而除另有註明外，所有數值均約整至最接近之千位數(千港元)。

中期財務報表並不包括年度財務報表規定之所有資料及披露資料，且應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

除下文所述者外，本集團編製本中期財務報表所採納之會計政策與編製截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納之有關政策一致。

## 2. 編製基準 (續)

### (b) 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本中期財務報表首次採納下列由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」)修訂本(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)。

香港財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日後的 新型冠狀病毒相關租金寬減
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段

採納香港財務報告準則修訂本對本中期財務報表並無構成重大財務影響，亦無導致本中期財務報表所採納之會計政策出現重大改變。

本集團並未提前採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本。

### (c) 判斷及估計

管理層於編製本中期財務報表時會作出影響會計政策應用以及資產及負債、收益及開支之呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於該等估計。

管理層於應用本集團會計政策及估計不確定之主要來源時作出的重大判斷與於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用者一致。

## 3. 經營分部資料

本集團之經營分部乃根據由本集團主要營運決策者(「主要營運決策者」)審閱以作出策略決策之報告而劃分。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團有四個可報告經營分部。有關詳情請參閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表。

截至二零二一年六月三十日止六個月，主要營運決策者重新審可報告經營分部，並認為新的可報告經營分部呈列方式可更好地反映本集團分配資源及表現評估。證券投資分部已拆分為標準投資分部及非標準投資分部。放債分部已更名為持牌業務分部。先前於科技金融分部呈報的資產交易平台相關業務以及先前於證券投資分部呈報的證券經紀服務相關業務已轉移至持牌業務分部。比較數字已予重列，以符合本期間所列資料的變動。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部資料 (續)

詳情如下：

- (i) 標準投資分部，主要從事主要為利息收入、股息收入及資本增值而投資上市證券及上市債券；
- (ii) 非標準投資分部，從事直接投資業務，包括投資債務工具、非上市債券、票據、非上市股本投資及投資基金；
- (iii) 持牌業務分部，主要從事提供放債服務、證券經紀服務、資產管理服務、諮詢服務及資產交易平台；
- (iv) 融資租賃分部，主要從事直接融資租賃及諮詢服務；及
- (v) 科技金融分部，主要從事在線投資及科技驅動貸款服務以及互聯網新媒體服務。

除上述可報告分部外，未符合本期間及過往年度可報告分部的量化標準的其他分部則合併為「未分配」。

就上文所述，主要營運決策者分別地監察本集團經營分部業績以就資源分配及本集團表現評核作出決定。分部表現乃按可報告分部業績(經調整之除稅前溢利)評核。經調整之除稅前溢利與本集團之除稅前溢利之計量一致，惟該計量不包括未分配收入、未分配融資成本、未分配開支及應佔聯營公司業績。

就監察分部表現及分配分部間資源而言：

- 所有資產均分配至可報告分部，惟企業資產除外；及
- 所有負債均分配至可報告分部，惟企業負債、遞延稅項負債、若干借貸以及若干其他應付款項及應計費用除外。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部資料 (續)

	標準投資		非標準投資		持牌業務		租賃租賃		科技金融		未分配		簡明	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 千港元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零二二年 千港元 (未經審核)												
分部收益：														
外部客戶之收益	158,344	188,571	225,822	159,069	43,640	151,149	61,228	18,671	63,463	-	-	540,396	621,480	
分部業績	188,171	100,875	91,959	161,033	(6,413)	57,902	(188,818)	(4,804)	(3,122)	-	-	152,859	128,870	
對賬：														
未分配收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171,137	180,797	
未分配應收成本	-	-	(74,954)	-	(22)	-	(1,168)	(84)	(39)	(349)	(516)	(349)	(516)	
未分配開支	-	-	-	-	(146)	(91)	(82)	(1,299)	(3,359)	(145)	(144)	(116,985)	(276,388)	
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	(170)	(114)	(399)	(276)	(328)	(1,323)	(898)	55,138	45,284	
除稅前溢利	-	-	-	-	(567)	-	(1,880)	-	(631)	(4,564)	(4,082)	262,200	78,047	
其他分部資料：	(51,608)	-	(74,954)	(10,551)	(22)	-	(575)	(84)	(39)	(349)	(516)	(128,185)	(1,130)	
融資成本	-	-	-	-	(146)	-	(75)	(1,299)	(3,359)	(145)	(144)	(1,672)	(3,869)	
稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,819)	(1,739)	
折舊	-	-	-	-	(170)	(114)	(399)	(276)	(328)	(1,323)	(898)	(7,717)	(6,953)	
物業、機器及設備	-	-	-	-	(567)	-	(1,880)	-	(631)	(4,564)	(4,082)	151,982	24,868	
使用權資產	-	-	-	-	-	-	36,730	-	-	-	-	(16,668)	(738)	
按公允值計量權益之金融資產	116,660	(1,311)	34,987	(10,551)	-	-	-	-	-	-	-	(21,478)	(8,974)	
出售按公允值計入其他全面收益之	(16,668)	(738)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,879	(214,254)	
債務工具之虧損	-	-	-	-	(21,478)	-	-	-	(8,574)	-	-	(9,668)	9,668	
就以下各項確認之減值虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,979)	(47,986)	
一商譽	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	453	21,033	
一應收賬項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
一應收貸款	-	-	(2,265)	13,188	835	751	(5,413)	-	1,142	-	-	-	-	
一貿易及其他應收款項	(177)	(50,874)	(408)	(120)	1,112	(25)	1,484	-	1,549	-	-	453	(47,986)	
資本開支	-	-	-	-	1,848	-	17	52	20,381	103	435	55,919	21,033	

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部資料 (續)

附註：

\* 未分配開支主要包括僱員福利開支約68,897,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：38,080,000港元)、租賃付款約1,188,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：6,683,000港元)、匯兌虧損約1,418,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：8,634,000港元)、法律及專業費用約4,958,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：7,651,000港元)、折舊約5,887,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：4,980,000港元)及已付擔保費用約零港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：87,048,000港元)。

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產及透過收購附屬公司所添置之資產。

本集團之資產及負債按可報告經營分部分分析如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經重列)
<b>分部資產：</b>		
標準投資	<b>6,886,969</b>	9,894,558
非標準投資	<b>8,658,344</b>	7,732,627
持牌業務	<b>1,274,628</b>	957,466
融資租賃	<b>3,523,564</b>	3,545,054
科技金融	-	577,000
	<b>20,343,505</b>	22,706,705
未分配資產	<b>2,333,924</b>	2,259,489
總資產	<b>22,677,429</b>	24,966,194

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部資料(續)

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經重列)
<b>分部負債：</b>		
標準投資	4,187,000	5,304,710
非標準投資	6,241,275	7,121,943
持牌業務	153,623	194,919
融資租賃	2,363,518	2,325,837
科技金融	-	287,112
	<b>12,945,416</b>	15,234,521
未分配負債	60,699	74,925
總負債	<b>13,006,115</b>	15,309,446

## 地區資料

本集團之營運主要位於香港、中國及新加坡。有關本集團按營運所在地劃分之收益的地區資料載列如下：

	外部客戶之收益 截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
香港	411,491	368,421
中國	121,634	253,059
新加坡	7,271	-
	<b>540,396</b>	621,480

於本期間及過往期間，本集團客戶概無貢獻本集團總收益10%以上。

本集團90%以上的非流動資產位於中國，根據香港財務報告準則第8號經營分部，概無地區分部呈列。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 4. 收益

### 客戶合約收益分類

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
服務種類		
顧問服務收入	67,645	106,175
手續費收入	25,068	138,792
資產管理及表現之收入	30	2,968
互聯網新媒體服務收入	6,301	10,793
經紀業務之收入	23,587	-
	<b>122,631</b>	258,728
收益確認之時間		
於時間點確認	50,223	204,876
隨時間確認	72,408	53,852
	<b>122,631</b>	258,728

客戶合約收益金額之對賬載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
客戶合約收益	122,631	258,728
融資租賃收入	34,769	40,558
放債業務之利息收入	21,831	37,235
債務投資之利息收入	111,953	78,962
按公允值計入損益之金融資產之股息收入	54,811	36,623
按公允值計入損益之金融資產之利息收入	85,267	45,071
按公允值計入其他全面收益之金融資產之利息收入	109,134	124,303
	<b>540,396</b>	621,480

分配予於客戶合約之剩餘履行義務之交易價格。

本集團已就其收益應用香港財務報告準則第15號第121段之實際權宜之計，因此本集團並無披露本集團於履行合約下剩餘履行義務時將有權獲得之收益資料，原因為所有合約工作之原定預計期限為一年或以下。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 5. 其他收益及虧損，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
已確認減值虧損		
— 商譽	(21,478)	(8,974)
賠償收入	—	173,959
匯兌收益／(虧損)，淨額	2,950	(23,717)
出售附屬公司之收益	171,135	—
重新計量於原有一間聯營公司的權益之收益	—	6,148
出售聯營公司之收益	—	300
	<b>152,607</b>	<b>147,716</b>

## 6. 已確認的金融資產減值虧損 (扣除撥回)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
已確認的金融資產減值虧損 (扣除撥回) 就以下項目確認為：		
— 應收融資租賃 (附註15)	13,879	(214,254)
— 應收貸款 (附註16)	(113,978)	9,668
— 貿易及其他應收款項 (附註17)	453	(47,986)
	<b>(99,646)</b>	<b>(252,572)</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償還銀行借貸利息	38,656	55,426
其他借貸利息	9,796	-
債券利息	209,200	121,393
租賃負債利息	966	1,130
	<b>258,618</b>	177,949
減：計入服務成本之融資成本	<b>(130,433)</b>	(176,819)
	<b>128,185</b>	1,130

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 8. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
僱員福利開支：		
董事酬金：		
—袍金	700	1,498
—薪金、津貼及實物福利	13,811	7,489
—退休福利計劃供款(定額供款計劃)*	45	44
小計	14,556	9,031
其他僱員成本：		
—薪金、津貼及實物福利	98,886	77,638
—退休福利計劃供款(定額供款計劃)*	5,235	5,838
小計	104,121	83,476
僱員福利開支總額	118,677	92,507
按公允值計入損益之金融資產之已變現收益，淨額(附註14(ix))	(269,396)	(16,057)
按公允值計入損益之金融資產之未變現虧損／(收益)，淨額 (附註14(viii))	117,414	(8,811)
按公允值計入損益之金融資產之公允值收益，淨額	(151,982)	(24,868)
按公允值計入其他全面收益之債務工具已變現虧損**	16,668	738
無形資產攤銷	1,672	3,869
物業、廠房及設備折舊	2,819	1,739
使用權資產折舊	7,717	6,593
短期租賃相關費用	2,797	12,284

附註：

\* 於二零二一年六月三十日，本集團並無大額沒收可供於未來年度扣減其退休福利計劃供款的供款(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

\*\* 該等項目計入簡明綜合收益表之「行政開支」。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
—中國企業所得稅	3,707	18,938
於簡明綜合收益表確認之所得稅開支總額	3,707	18,938

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月並無就即期香港利得稅及新加坡企業所得稅作出撥備，原因為本集團期內並無在香港及新加坡產生任何應課稅溢利。

中國企業所得稅乃按截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月之估計應課稅溢利之25%計算。

## 10. 本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利／(虧損)乃基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
用以計算每股基本盈利／(虧損)之 本公司擁有人應佔期內溢利／(虧損)	115,388	(65,646)
股份數目(千股) 用以計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均數	24,089,384	24,452,450
每股基本盈利／(虧損)(港仙)	0.48	(0.27)

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 10. 本公司擁有人應佔每股盈利／（虧損）（續）

### (b) 每股攤薄盈利／（虧損）

每股攤薄盈利／（虧損）乃基於本公司擁有人應佔的本期溢利約115,388,000港元（二零二零年：本公司擁有人應佔本期虧損約65,646,000港元），以及經本公司所授出購股權導致的潛在攤薄影響而調整的已發行普通股加權平均數計算：

普通股加權平均數（攤薄）：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
普通股加權平均數(千股)	<b>24,089,384</b>	24,452,450
根據本公司購股權計劃視作以零代價發行股份的影響(千股)	<b>169,400</b>	-
用作計算每股攤薄盈利／（虧損）的普通股加權平均數(千股)	<b>24,258,784</b>	24,452,450
每股攤薄盈利／（虧損）(港仙)	<b>0.48</b>	(0.27)

截至二零二零年六月三十日止六個月，由於假設購股權獲行使會對每股虧損具有反攤薄影響，故每股攤薄虧損並未假設購股權獲行使。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 11. 股息

董事會不會就本期間宣派任何中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

## 12. 於聯營公司之權益

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
投資成本，非上市	2,049,848	2,064,393
分佔收購後收益及其他全面收益	121,979	64,798
匯兌調整	(307)	(290)
	<b>2,171,520</b>	2,128,901
應付一間聯營公司賬款	-	1,658

本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日之主要聯營公司的詳情載列如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 登記地點	所持股份類別	本集團所持擁有權部分		業務性質
			二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日	
山東高速(BVI)國際控股有限公司 (「山東(BVI)」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	普通股	40%	40%	於中國的融資 租賃業務
深圳利用投資管理有限公司 (附註(i))	中國	註冊資本	不適用	13%	投資控股
濟南高厚睿康股權投資基金 管理有限公司(附註(i))	中國	註冊資本	不適用	14%	投資控股
深圳前海厚生財富管理有限公司 (附註(i))	中國	註冊資本	不適用	16%	投資控股
深圳金數信息技術有限公司 (附註(i))	中國	註冊資本	不適用	7%	軟件技術開發

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 12. 於聯營公司之權益 (續)

附註：

- (i) 上述指本集團間接持有之實際權益。該等實體為由本集團持有20%以上權益之非全資附屬公司的聯營公司，因此，本公司董事認為本公司透過對該等附屬公司之控制權對該等實體擁有重大影響力。

於二零二一年四月七日，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議，據此，本集團同意出售及買方同意購買Coastal Silk Limited (該等聯營公司之控股公司) 之全部已發行股本。出售已於二零二一年四月七日完成。

本集團之聯營公司使用權益法於該等簡明綜合財務報表中入賬。

應付一間聯營公司賬款為無抵押、免息及應要求償還。該金額乃計入簡明綜合財務狀況表「其他應付款項及應計費用」。

以下資料反映於聯營公司之未經審核財務報表呈列之金額，該等財務報表按香港財務報告準則編製。

有關本集團之重大聯營公司山東(BVI)的財務資料概述載於下文：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產	11,631,119	9,720,276
流動資產	2,605,842	2,433,420
非流動負債	(1,419,589)	(441,631)
流動負債	(9,631,783)	(8,712,369)
資產淨值	3,185,589	2,999,696

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 12. 於聯營公司之權益 (續)

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	自獲得重大 影響力之日起 至二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收益	539,286	285,488
期內溢利	137,846	115,688
期內全面收益總額	137,846	115,688
本集團應佔期內業績及全面收益總額	55,138	46,275

山東(BVI)及其附屬公司主要於中國從事融資租賃業務。於二零二一年六月三十日，其賬面值佔本集團總資產之9.58% (二零二零年十二月三十一日：8.48%)。山東(BVI)的投資成本約為1,530,000,000港元。於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月並無收到來自投資山東(BVI)的股息。

非屬個別重大的聯營公司之合併財務資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
本集團應佔期內業績及其他全面虧損	-	(991)
本集團應佔期內全面虧損總額	-	(991)
本集團於該等聯營公司之權益總額及賬面值	-	12,214

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
非上市股本投資		
—其他地區(附註(ii))	257,397	262,961
上市股本投資		
—香港(附註(iii))	111,684	140,321
上市債券		
—香港(附註(v))	152,551	194,619
—中國(附註(v))	68,180	151,684
—其他地區(附註(v))	641,672	1,126,447
非上市債券		
—其他地區(附註(v))	426,953	229,267
投資基金		
—其他地區(附註(iv))	83,913	175,930
小計	1,742,350	2,281,229
<b>流動資產</b>		
票據		
—其他地區(附註(v))	776,278	237,476
上市債券		
—香港(附註(v))	135,164	68,496
—其他地區(附註(v))	601,475	1,009,041
非上市債券		
—其他地區(附註(v))	1,943,719	1,288,297
小計	3,456,636	2,603,310
總計	5,198,986	4,884,539

附註：

- (i) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，並無單項投資於按公允值計入其他全面收益之金融資產且其公允值佔本集團總資產的5%以上。
- (ii) 於二零二一年六月三十日，結餘指於英屬處女群島註冊成立的私人實體的非上市股本投資之3.74%（二零二零年十二月三十一日：3.87%）股權，該實體主要於香港從事提供綜合金融服務、證券經紀服務、放債、證券及其他直接投資。該投資乃就長期策略目的持有，因此已指定該項投資為按公允值計入其他全面收益之金融資產。截至二零二一年六月三十日止六個月，該實體並無宣派任何股息及並無任何累計收益或虧損在權益內轉移。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產 (續)

附註：(續)

- (iii) 本集團將下表所列投資指定為按公允值計入其他全面收益計量的上市股本工具，因為本集團擬長期持有上市股本工具。詳情如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	截至二零二一年 六月三十日止 六個月確認的 股息收入 千港元 (未經審核)	截至二零二零年 六月三十日止 六個月確認的 股息收入 千港元 (未經審核)
公司A，一間於開曼群島註冊成立的 香港上市實體，主要從事銷售建築機械及 部件	84,514	93,270	-	-
公司B，一間於百慕達註冊成立的 香港上市實體，主要從事太陽能業務	27,170	47,051	-	-
	111,684	140,321	-	-

- (iv) 結餘指投資於帶路穩定增長基金有限公司(「帶路基金」)。帶路基金之主要投資目標為主要投資亞洲國家的上市公司，尋求達致長期資本增值。帶路基金將主要投資上市股本組合，亦可能會投資股本相關工具(包括與上市股本相關的可換股債券、期權及認股權證)及指數期貨合約。帶路基金將對大中華以及參與或預計受惠於一帶一路的亞洲國家(日本除外)的公司進行投資。帶路基金亦可能主要通過投資可換股債券，投資債務證券。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團因出售就策略目的持有的帶路基金而變現收益淨額約12,713,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)，而出售部分於出售時的公允值約為120,487,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。收益淨額轉撥至累計虧損約12,713,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。帶路基金概無宣派任何股息。

- (v) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團對按公允值計入其他全面收益之債務工具按12個月預期信貸虧損進行減值評估。本集團於按公允值計入其他全面收益之債務工具的投資主要包括具有低違約風險及交易對手具有穩健還款能力的工具(例如屬投資級別或發行人具良好信貸紀錄及還款能力之金融工具等)，並認為該等結餘之預期信貸虧損並不重大。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產 (續)

附註：(續)

### (vi) 按公允值計入其他全面收益之金融資產詳情

投資性質	公允值		收益／(虧損)淨額 截至以下日期止期間		投資成本	
	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>						
非上市股本投資						
—其他地區	257,397	262,961	(5,564)	(18,034)	281,220	281,220
上市股本投資						
—香港	111,684	140,321	(28,637)	(227,604)	543,370	543,370
上市債券						
—香港	152,551	194,619	3,435	(333)	146,484	188,266
—中國	68,180	151,684	(2,965)	(90)	66,411	151,140
—其他地區	641,672	1,126,447	(14,563)	(61,610)	649,544	1,114,997
非上市債券						
—其他地區	426,953	229,267	—	—	426,953	232,575
投資基金						
—其他地區	83,913	175,930	26,193	(90,215)	44,974	150,524
	1,742,350	2,281,229	(22,101)	(397,886)	2,158,956	2,662,092
<b>流動資產</b>						
票據						
—其他地區	776,278	237,476	(5,749)	4,118	776,278	230,960
上市債券						
—香港	135,164	68,496	(464)	(130)	135,257	68,655
—其他地區	601,475	1,009,041	(38,193)	(5,110)	714,315	1,104,731
非上市債券						
—其他地區	1,943,719	1,288,297	(2,813)	—	1,940,696	1,279,161
	3,456,636	2,603,310	(47,219)	(1,122)	3,566,546	2,683,507

(vii) 於二零二一年六月三十日，按公允值計入其他全面收益之金融資產賬面值約1,344,783,000港元(二零二零年十二月三十一日：152,109,000港元)已用作抵押以擔保其他借貸(二零二零年十二月三十一日：銀行借貸)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
上市股本投資		
—香港(附註(ii))	54,199	50,422
會所會籍債券		
—香港(附註(iii))	—	5,500
<b>總計</b>	<b>54,199</b>	<b>55,922</b>
<b>流動資產</b>		
持作買賣上市股本投資		
—香港(附註(ii))	2,967,656	2,132,356
—中國(附註(ii))	440,888	87,769
—其他地區(附註(ii))	87,254	68,765
	<b>3,495,798</b>	<b>2,288,890</b>
持作買賣投資基金		
—香港	565,815	633,688
—中國	—	5,860
—其他地區(附註(iv))	—	—
	<b>565,815</b>	<b>639,548</b>
其他投資基金		
—其他地區(附註(v))	1,391,317	1,754,798
持作買賣債券		
—其他地區(附註(x))	331,745	653,338
非上市股本投資		
—中國(附註(vi))	566,854	521,689
票據		
—香港(附註(xi))	155,256	—
—其他地區	190,372	—
	<b>345,628</b>	<b>—</b>
<b>總計</b>	<b>6,697,157</b>	<b>5,858,263</b>

## 14. 按公允值計入損益之金融資產（續）

附註：

- (i) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，並無單項投資於按公允值計入損益之金融資產且其公允值佔本集團總資產的5%以上。
- (ii) 上市股本投資之公允值按香港聯交所、中國證券交易所及美國證券交易所的報價釐定。
- (iii) 於二零二零年十二月三十一日，會所會籍債券於報告期末經參考公開市場價格按公允值入賬。此乃根據香港財務報告準則第13號分類為第二級公允值計量。有關公允值計量之詳情載於簡明綜合財務報表附註22。會所會籍債券已於截至二零二一年六月三十日止六個月出售。
- (iv) 於其他地區之持作買賣投資基金指於Altair Asia Investment Limited之投資。

本集團於Altair Asia Investment Limited（「Altair Asia」）之投資的擔保回報按內部年收益率15%計算。根據有關Altair Asia認購事項之條款，本集團於二零一八年一月四日向Altair Asia發出書面通知，要求贖回投資成本價值為200,000,000港元之全部參與股份，並其後於二零一八年一月二十三日同意放棄要求提早贖回140,000,000港元之部分參與股份之權利，理由為於規定時間內達成若干累積條件。

由於有關放棄之條件並無全部達成且Altair Asia未能根據認購條款贖回全部參與股份，為收回投資，本集團於香港高等法院提出針對Altair Asia兩名擔保人的法律程序，包括(1)針對China Silver Asset Management (Hong Kong) Limited（「CSAMHK」）的清盤呈請；及(2)針對Frank Dominick的破產呈請，並於開曼群島大法院（「開曼法院」）提出針對Altair Asia的清盤呈請。

於二零二零年三月十一日，香港高等法院宣佈決定，判令（其中包括）(1)CSAMHK進行清盤；及(2)將針對Frank Dominick的破產呈請押後。於二零二零年三月十九日，CSAMHK遞交上訴通知書針對上述決定提呈上訴。上訴聆訊日期尚未確定。

於二零二零年十一月四日，本集團向開曼法院提交針對Altair Asia的另一份債權人清盤呈請。

於二零二零年十二月七日，法官向Altair Asia頒發清盤令，並已聘請共同及個別清盤人（「清盤人」）。本集團針對Altair Asia的索償金額約為17,494,271.36美元（「美元」）（相當於約135,624,000港元）加贖回Altair Asia股份產生的利息及費用。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：(續)

(iv) (續)

清盤資產的可收回性的程度尚未確定，視乎清盤人變現Altair Asia資產及調查其事務的能力。

本集團聘請獨立專業估值師協助本集團評估於Altair Asia之投資之公允值。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，根據已開展的估值，本公司董事認為於Altair Asia之投資之賬面值為零。

(v) 於其他地區之其他投資基金包括下列各項：

(a) 海通安心優選分級債券基金

海通安心優選分級債券基金(「海通安心基金」)主要投資於固定收益類證券，例如政府、企業或可換股債券、私募配售債券、與固定收益類工具掛鈎的票據或優先股份、其他債券基金、貨幣市場基金或現金。海通安心基金可投資於評級低於投資級別或未經任何有關機構評級的債務證券。於二零二一年六月三十日，其公允值為約358,019,000港元(二零二零年十二月三十一日：368,694,000港元)。

(b) SCCS Investment Fund LP

SCCS Investment Fund LP 投資於物流房地產、養老房地產、學生公寓、互聯網數據中心及其他房地產資產或房地產相關組合的股本、股本相關或債務投資，及／或任何其他以美元計值之債券投資。於二零二一年六月三十日，其公允值為約266,574,000港元(二零二零年十二月三十一日：256,840,000港元)。

## 14. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：(續)

(v) (續)

(c) Amber Hill ES Fund SPC

Amber Hill ES Fund SPC 投資於外匯、外匯期權、股本、固定收益類證券、交易所交易基金、外匯期貨及其他外匯相關證券。於二零二一年六月三十日，其公允值為約165,655,000港元(二零二零年十二月三十一日：165,435,000港元)。

(d) Spring Fund SP

Spring Fund SP與對手方訂立掉期協議，以期交換優先票據工具產生的若干付款。於二零二零年十二月三十一日，其公允值為約162,105,000港元。Spring Fund SP已於截至二零二一年六月三十日止六個月到期。

(e) Ascent Finance Limited

Ascent Finance Limited與對手方訂立掉期協議，以期交換管理投資組合產生的若干付款。於二零二零年十二月三十一日，其公允值為約261,553,000港元。Ascent Finance Limited已於截至二零二一年六月三十日止六個月到期。

(f) ABCI China Rising Private Equity 3 SP及CEL Odyssey Project Fund LP

ABCI China Rising Private Equity 3 SP及CEL Odyssey Project Fund LP投資於Mangrove 3, Ltd. (一間於開曼群島註冊成立之公司)。於二零二一年六月三十日，其公允值為約601,069,000港元(二零二零年十二月三十一日：540,171,000港元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：(續)

(vi) 於二零二一年六月三十日，(i)結餘約167,172,000港元(二零二零年十二月三十一日：151,530,000港元)指於開曼群島註冊成立的私人實體的非上市股本投資，該實體主要在中國從事發展人工智能；及(ii)結餘約399,682,000港元(二零二零年十二月三十一日：370,159,000港元)指於中國註冊成立的有限合夥企業的非上市股本投資，該企業投資於主要從事汽車設計、製造及銷售的私人實體。

(vii) 按公允值計入損益之金融資產詳情

投資性質	公允值		收益／(虧損)淨額 截至以下日期止期間		投資成本	
	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>						
上市股本投資						
—香港	54,199	50,422	3,777	34,659	59,383	59,383
會所會籍債券						
—香港	-	5,500	(3,360)	-	-	4,200
	54,199	55,922	417	34,659	59,383	63,583
<b>流動資產</b>						
持作買賣上市股本投資						
—香港	2,967,656	2,132,356	130,913	(77,996)	2,970,814	2,040,631
—中國	440,888	87,769	(26,279)	46,118	482,444	79,387
—其他地區	87,254	68,765	18,375	(13,761)	77,628	77,525
	3,495,798	2,288,890	123,009	(45,639)	3,530,886	2,197,543
持作買賣投資基金						
—香港	565,815	633,688	(67,873)	3,673	620,730	620,730
—中國	-	5,860	-	-	-	4,003
—其他地區	-	-	-	-	140,000	140,000
	565,815	639,548	(67,873)	3,673	760,730	764,733
其他投資基金						
—其他地區	1,391,317	1,754,798	67,222	(14,224)	1,276,093	1,692,257
持作買賣上市債券						
—其他地區	331,745	653,338	(9,791)	46,399	318,366	615,068
非上市股本投資						
—中國	566,854	521,689	38,998	-	525,351	462,776
票據						
—香港	155,256	-	-	-	155,256	-
—其他地區	190,372	-	-	-	190,372	-
	345,628	-	-	-	345,628	-
	6,697,157	5,858,263	151,565	(9,791)	6,757,054	5,732,377

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

(viii) 按公允值計入損益之金融資產之未變現(虧損)/收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
上市股本投資		
—香港	3,777	2,464
非上市股本投資		
—中國	38,998	—
持作買賣上市股本投資		
—香港	(94,884)	(56,890)
—中國	(42,077)	43,854
—其他地區	18,375	(10,153)
持作買賣投資基金		
—香港	(67,873)	3,673
持作買賣上市債券		
—其他地區	(26,316)	40,087
其他投資基金		
—其他地區	52,586	(14,224)
	(117,414)	8,811

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 14. 按公允值計入損益之金融資產 (續)

附註：(續)

(ix) 按公允值計入損益之金融資產之已變現收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
上市股本投資		
—香港	—	32,195
會所會籍債券		
—香港	(3,360)	—
持作買賣上市股本投資		
—香港	225,797	(21,106)
—中國	15,798	2,264
—其他地區	—	(3,608)
其他投資基金		
—其他地區	14,636	—
持作買賣上市債券		
—其他地區	16,525	6,312
	<b>269,396</b>	16,057

(x) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團於按公允值計入損益之債務工具的投資主要包括具有低違約風險及交易對手具有穩健還款能力之工具(例如屬投資級別之金融工具，或發行人具良好信貸記錄及還款能力等)。本公司董事認為，與按公允值計入損益之債務工具有關的信貸風險並不重大。

(xi) 於二零二一年六月三十日，按公允值計入損益之一項金融資產賬面值約155,256,000港元(二零二零年十二月三十一日：無)已用作抵押以擔保一筆其他借貸。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 15. 應收融資租賃

應收最低融資租賃現值載列如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	949,573	918,500
遲於一年但不遲於第兩年	341,508	370,848
遲於第兩年但不遲於第五年	68,420	223,454
應收融資租賃總額	1,359,501	1,512,802
減：未賺取融資收入	(203,492)	(206,176)
最低融資租賃應收款項現值	1,156,009	1,306,626

應收融資租賃賬面值載列如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	778,178	759,072
遲於一年但不遲於第兩年	314,071	334,212
遲於第兩年但不遲於第五年	63,760	213,342
應收融資租賃賬面值	1,156,009	1,306,626
就報告目的分析為		
非流動資產	377,831	547,554
流動資產	778,178	759,072
	1,156,009	1,306,626

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 15. 應收融資租賃（續）

本集團（作為出租人）就機器及設備訂立融資租賃安排。訂立融資租賃之平均期限通常介乎一至五年。

上述融資租賃所含利率介乎4.75厘至12.00厘（二零二零年十二月三十一日：4.75厘至12.00厘）。

本集團應收融資租賃以人民幣（「人民幣」）列值。

已逾期融資租賃應收款項根據逾期天數的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30天內	8,599	–
31天至90天	115,365	8,284
91天至181天	71,409	265,379
181天至一年	184,097	541,047
一年至兩年	332,926	460,280
超過兩年	407,619	–
	<b>1,120,015</b>	1,274,990

經考慮抵押品及按金之可收回性，當客戶已逾90日無法根據償還條款結算款項，則應收融資租賃被視為出現信貸減值。於二零二一年六月三十日，根據全期預期信貸虧損，應收融資租賃約1,597,224,000港元（二零二零年十二月三十一日：1,571,706,000港元）出現信貸減值。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 15. 應收融資租賃(續)

於二零二一年六月三十日，應收融資租賃賬面值約199,377,000港元(二零二零年十二月三十一日：67,940,000港元)已用作抵押以擔保銀行借貸。

信貸虧損撥備的變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	並無信貸減值 之全期預期 信貸虧損 千港元	信貸減值之 全期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日(經審核)	6,184	278,513	196,855	481,552
轉撥	-	(273,562)	273,562	-
年內變動	(4,060)	(369)	991,503	987,074
匯兌調整	398	17,893	12,423	30,714
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日(經審核)	<b>2,522</b>	<b>22,475</b>	<b>1,474,343</b>	<b>1,499,340</b>
轉撥	<b>22,871</b>	<b>(22,871)</b>	-	-
期內變動	<b>(15,412)</b>	<b>1,533</b>	-	<b>(13,879)</b>
匯兌調整	<b>27</b>	<b>405</b>	<b>23,938</b>	<b>24,370</b>
於二零二一年六月三十日(未經審核)	<b>10,008</b>	<b>1,542</b>	<b>1,498,281</b>	<b>1,509,831</b>
於二零二零年十二月三十一日 預期信貸虧損率(經審核)	0.33%	4.71%	93.81%	53.43%
於二零二一年六月三十日之 預期信貸虧損率(未經審核)	<b>1.20%</b>	<b>4.37%</b>	<b>93.81%</b>	<b>61.23%</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 15. 應收融資租賃(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團所有承租人均位於中國。倘上述任何承租人面臨財困，本集團透過正常租賃付款收回應收融資租賃的能力或會受到不利影響，而本集團或須收回租賃資產才可收回有關款項。

於二零二一年六月三十日，本集團的應收融資租賃以抵押品(即按金約22,249,000港元(二零二零年十二月三十一日：29,953,000港元)及廠房及機器)作抵押。於信貸審批過程中，對抵押品之公允值作出估計。該等估值之估計乃於設立融資租賃時作出，並通常不作更新，除非應收款項出現個別減值則作別論。當應收融資租賃被確認為減值時，該應收款的抵押品的相應公允值將參考市場價值(如資產最近期交易價格)更新。

承租人無違規情況下，倘無承租人同意，本集團不得出售或再抵押應收融資租賃抵押品。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，概無資產已作再抵押以取得本集團之借貸。

## 16. 應收貸款

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貸款	3,310,597	3,553,263
減：減值虧損撥備	(198,609)	(216,981)
	<b>3,111,988</b>	3,336,282
就報告目的分析為：		
非流動資產	300,388	132,373
流動資產	2,811,600	3,203,909
	<b>3,111,988</b>	3,336,282



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 16. 應收貸款 (續)

於報告期末應收貸款(扣除減值)(按應收貸款的到期時限釐定)之賬齡分析載列如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於以下期限到期		
90天內	834,535	723,914
91天至180天	1,589,161	640,190
181天至一年	387,904	1,839,805
一年至兩年	300,388	132,373
	<b>3,111,988</b>	3,336,282

已逾期應收貸款根據逾期日數之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30天內	91,340	—
31天至90天	166,077	—
91天至180天	—	—
181天至一年	2,000	192,854
一年至兩年	667,990	8,000
兩年至五年	2,823	—
	<b>930,230</b>	200,854

於二零二一年六月三十日，應收貸款約1,630,063,000港元(二零二零年十二月三十一日：零)已用作抵押以擔保其他借貸。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 16. 應收貸款 (續)

信貸虧損撥備的變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	並無信貸減值 之全期預期 信貸虧損 千港元	信貸減值之 全期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日(經審核)	21,801	6,595	47,916	76,312
轉撥	(4,221)	3,774	447	-
收購一間附屬公司	-	-	9,500	9,500
年內變動	(14,079)	145,124	-	131,045
匯兌調整	147	(23)	-	124
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日(經審核)	<b>3,648</b>	<b>155,470</b>	<b>57,863</b>	<b>216,981</b>
出售附屬公司	(10)	(133,480)	-	(133,490)
期內變動	(830)	114,808	-	113,978
匯兌調整	(1)	1,141	-	1,140
於二零二一年六月三十日(未經審核)	<b>2,807</b>	<b>137,939</b>	<b>57,863</b>	<b>198,609</b>
於二零二零年十二月三十一日之 預期信貸虧損率(經審核)	0.13%	27.40%	28.16%	6.11%
於二零二一年六月三十日之 預期信貸虧損率(未經審核)	<b>0.16%</b>	<b>10.46%</b>	<b>28.05%</b>	<b>4.30%</b>

截至二零二零年十二月三十一日止年度之信貸虧損撥備發生重大變動主要由於：-

創設或購入以及因定期更新參數導致違約概率、違約損失率及違約風險變動，從而令虧損撥備增加約114,808,000港元。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	286,159	467,359
減：信貸虧損撥備	(2,575)	(9,266)
	<b>283,584</b>	458,093
預付款項	231,393	48,155
按金(附註(i))	4,636	29,966
應收利息及股息	206,330	145,634
其他應收款項(附註(ii))	234,967	251,957
	<b>677,326</b>	475,712
	<b>960,910</b>	933,805

附註：

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，按金主要指根據鯤鵬一間間接非全資附屬公司山高普惠(深圳)信息服務有限公司(「山高普惠」)與若干實體就山高普惠透過其放債轉介服務業務為通過該等實體自貸款人獲得融資的借款人提供融資擔保而訂立之合作協議，向該等實體支付之擔保按金為約22,546,000港元。本公司董事於作出一切合理查詢後認為，就彼等所深知、盡悉及確信，該等實體為本集團之獨立第三方。山高普惠面臨有關借款人的擔保貸款本金及有關利息之風險。本集團已評估借款人的信譽及過往還款記錄以及抵押品質押，且本集團已根據合作協議提供充足擔保按金。本公司已於二零二一年四月七日出售Coastal Silk Limited(為鯤鵬60%已發行股份的法定及實益擁有人)的全部股權，及於二零二一年六月三十日概無擔保按金。有關詳情載於簡明綜合財務報表附註23。

## 17. 貿易及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(ii) 其他應收款項主要指：

- (a) 應收中國翔龍集團有限公司(「中國翔龍」)款項約人民幣123,121,000元(相當於約148,075,000港元)(二零二零年十二月三十一日：人民幣123,121,000元(相當於約145,709,000港元))，該款項自二零一七年八月三十日起已逾期。

收購香港租賃後，該款項以本公司已發行股份作抵押。根據香港租賃買賣協議，本公司已發行之737,774,989股股份(「壞賬購回股份」)可由本公司向中國翔龍之股東按零代價購回。

於二零二一年六月三十日，壞賬購回股份公允值合共約為343,065,000港元(二零二零年十二月三十一日：276,666,000港元)。本公司董事認為，於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，壞賬購回股份之公允值高於應收中國翔龍款項之賬面值，因此，於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，該款項可悉數收回且並無計提減值虧損。

於二零二一年六月三十日及本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表獲批准當日，有關購回壞賬購回股份已進行法律程序。然而，如本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表附註45(a)所述，本公司董事認為，壞賬購回股份可由本公司按零代價購回。有關法律程序詳情披露於本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表附註45(a)。

應收中國翔龍款項為免息。

- (b) 於過往年度，出售若干投資之所得款項總額約為351,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：351,000,000港元)。該等應收款項於二零一九年八月到期。本集團與買方訂立補充協議，將到期日延長至二零二零年四月。剩餘代價按年利率9%計息並以擁有已出售投資之實體全部已發行股本之股份押記作抵押。

本集團已聘請獨立專業估值師協助本集團評估抵押品之公允值。根據估值結果，本公司董事認為，於二零二一年六月三十日，該等應收款項之累計全期預期信貸虧損為約351,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：351,000,000港元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項 (續)

貿易應收款項按發票日期 (或收益確認日期，以較早者為準) 呈列並扣除減值虧損撥備之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
90天內	283,300	438,926
181天至一年	-	10,186
超過一年	284	8,981
	<b>283,584</b>	458,093

本集團制定政策授予貿易客戶 (惟買賣證券交易應佔貿易應收款項除外) 信貸期通常為90天 (二零二零年十二月三十一日：90天) 以內。

買賣證券交易應佔之貿易應收款項結算期限為交易日期後兩天 (惟須按要求償還之保證金客戶結餘除外)。

於二零二一年六月三十日，本集團之貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期之賬面總額為284,000港元之應收賬款 (二零二零年十二月三十一日：19,167,000港元)。

並無個別或合共被視為減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
未逾期	283,300	438,926

於二零二一年六月三十日，除以金額約3,070,520,000港元 (二零二零年十二月三十一日：3,019,853,000港元) 的相關股權證券作抵押應收孖展貸款約275,455,000港元 (二零二零年十二月三十一日：401,839,000港元) 外，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項 (續)

截至兩個報告期間之使用香港財務報告準則第9號所載簡易法的貿易應收款項 (惟應收孖展貸款除外) 之信貸虧損撥備的變動：

	並無信貸減值之 全期預期 信貸虧損 千港元
於二零二零年一月一日 (經審核)	2,426
年內變動	3,063
匯兌調整	147
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 (經審核)	<b>5,636</b>
出售附屬公司	<b>(5,579)</b>
期內變動	<b>(21)</b>
匯兌調整	<b>41</b>
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	<b>77</b>
於二零二零年十二月三十一日之預期信貸虧損率 (經審核)	<b>8.80%</b>
於二零二一年六月三十日之預期信貸虧損率 (未經審核)	<b>0.90%</b>

應收孖展貸款之信貸虧損撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	並無信貸減值 之全期預期 信貸虧損 千港元	信貸減值之 全期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日 (經審核)	-	-	-	-
年內變動	3,630	-	-	3,630
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日 (經審核)	<b>3,630</b>	-	-	<b>3,630</b>
期內變動	<b>(1,132)</b>	-	-	<b>(1,132)</b>
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	<b>2,498</b>	-	-	<b>2,498</b>
於二零二零年十二月三十一日之 預期信貸虧損率 (經審核)	0.90%	不適用	不適用	0.90%
於二零二一年六月三十日之 預期信貸虧損率 (未經審核)	<b>0.90%</b>	不適用	不適用	<b>0.90%</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 貿易及其他應收款項 (續)

按金、應收利息及股息及其他應收款項之信貸虧損撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	並無信貸減值 之全期預期 信貸虧損 千港元	信貸減值之 全期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日 (經審核)	6,819	300,186	4,438	311,443
轉撥	–	(300,268)	300,268	–
年內變動	12,207	–	52,650	64,857
匯兌調整	234	82	284	600
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日 (經審核)	<b>19,260</b>	–	<b>357,640</b>	<b>376,900</b>
出售附屬公司	<b>(16,469)</b>	–	–	<b>(16,469)</b>
期內變動	<b>700</b>	–	–	<b>700</b>
匯兌調整	<b>167</b>	–	<b>99</b>	<b>266</b>
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	<b>3,658</b>	–	<b>357,739</b>	<b>361,397</b>
於二零二零年十二月三十一日之 預期信貸虧損率 (經審核)	4.31%	不適用	100.00%	46.85%
於二零二一年六月三十日之 預期信貸虧損率 (未經審核)	<b>0.28%</b>	不適用	<b>100.00%</b>	<b>21.89%</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 借貸

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行借貸(附註(i))		
—一年內償還	1,049,095	390,592
—一年後但兩年內償還	2,401,759	2,046,995
—兩年後但五年內償還	42,094	493,757
債券(附註(ii))		
—一年內償還	1,179,116	6,618,969
—一年後但兩年內償還	5,503,172	3,940,427
—五年後償還	789,996	789,224
其他借貸(附註(iii))		
—一年內償還	1,619,267	433,063
—一年後但兩年內償還	77,628	116,287
	<b>12,662,127</b>	14,829,314
就報告目的分析為：		
非流動負債	8,814,649	7,386,690
流動負債	3,847,478	7,442,624
	<b>12,662,127</b>	14,829,314

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 借貸(續)

附註：

### (i) 銀行借貸

	於二零二一年六月三十日		於二零二零年十二月三十一日	
	千港元 (未經審核)	實際利率% (未經審核)	千港元 (經審核)	實際利率% (經審核)
定期貸款				
—浮息	563,454	5.90-6.175	572,203	5.90-9.45
無抵押貸款				
—浮息(附註(a))	2,779,907	1.02-7.30	2,125,436	1.65-7.30
—定息(附註(a))	—	—	2,024	8.30
有抵押貸款				
—浮息(附註(b))	—	—	152,109	1.04
—定息(附註(b))	149,587	5.30-7.99	79,572	6.90-7.99
	<b>3,492,948</b>		<b>2,931,344</b>	

附註：

- (a) 於二零二一年六月三十日，無抵押貸款包括由山東高速集團有限公司(「山東高速集團」)擔保賬面值為約2,446,131,000港元(二零二零年十二月三十一日：2,044,256,000港元)的貸款、由本公司擔保賬面值為約53,880,000港元(二零二零年十二月三十一日：81,180,000港元)的貸款及由本公司一間附屬公司董事擔保賬面值為零港元(二零二零年十二月三十一日：2,024,000港元)的貸款。
- (b) 於二零二一年六月三十日，有兩筆有抵押貸款，(i)一筆由本公司擔保賬面值為約23,306,000港元(由若干應收融資租賃賬面值約19,032,000港元所抵押)的貸款；及(ii)一筆由本公司一間附屬公司擔保賬面值為約126,281,000港元(由若干應收融資租賃賬面值約180,345,000港元所抵押)的貸款。於二零二零年十二月三十一日，有三筆有抵押貸款，(i)一筆由本公司擔保賬面值為約45,867,000港元(由若干應收融資租賃賬面值約48,296,000港元所抵押)的貸款；(ii)一筆由本公司一間附屬公司擔保賬面值為約33,705,000港元(由若干應收融資租賃賬面值約19,644,000港元所抵押)的貸款；及(iii)一筆由本公司擔保賬面值為約152,109,000港元並由賬面值為約152,109,000港元之按公允值計入其他全面收益之金融資產作抵押的貸款。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 借貸 (續)

附註：(續)

### (ii) 債券

	附註	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
以美元計值的債券			
於二零二一年到期之3.80%債券	(a)	1,168,616	6,608,698
於二零二二年到期之3.95%債券	(b)	3,944,398	3,940,427
於二零二四年到期之3.95%債券	(c)	1,558,774	-
於二零二九年到期之4.30%債券	(d)	789,996	789,224
以港元計值的債券			
於二零二一年到期之5.00%債券		10,500	10,271
		<b>7,472,284</b>	<b>11,348,620</b>

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
期／年初	11,348,620	9,584,184
期／年內發行債券之所得款項淨額	2,329,150	6,587,757
還款	(6,209,864)	(4,688,937)
按實際利率計算之已計利息	209,200	339,566
期／年內已付利息	(218,412)	(445,134)
匯兌調整	13,590	(28,816)
期／年末	<b>7,472,284</b>	<b>11,348,620</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 借貸(續)

附註：(續)

### (ii) 債券(續)

附註：

- (a) 於二零二零年六月三日，Coastal Emerald Limited (「Coastal Emerald」) 向獨立第三方發行本金額為800,000,000美元之3.80%擔保債券(「3.80%擔保債券-I」)。3.80%擔保債券-I將於二零二一年六月一日到期。3.80%擔保債券-I由本公司作擔保，並由山東高速集團提供維好契據及股權認購承諾契據。根據維好契據，山東高速集團承諾將致使Coastal Emerald及本公司各自擁有充足的流動資金，以確保及時支付有關3.80%擔保債券-I的任何到期及應付金額。倘Coastal Emerald或本公司於任何時候釐定其流動資金將不足以履行3.80%擔保債券-I的任何付款責任時，則山東高速集團將在相關付款責任到期日之前提供或促使獲取足以使其於到期時悉數支付有關付款責任的資金。

於二零二零年九月十六日，Coastal Emerald向一名獨立第三方發行本金額為50,000,000美元之3.80%擔保債券(「3.80%擔保債券-II」)。3.80%擔保債券-II將於二零二一年九月十四日到期並由本公司擔保。

3.80%擔保債券-I已於截至二零二一年六月三十日止六個月悉數償還。

- (b) 於二零一九年八月一日，Coastal Emerald向獨立第三方發行本金額為500,000,000美元之3.95%擔保債券(「3.95%擔保債券-I」)。3.95%擔保債券-I將於二零二二年八月一日到期。3.95%擔保債券-I由本公司作擔保，並由山東高速集團提供維好契據及股權認購承諾契據。根據維好契據，山東高速集團承諾將致使Coastal Emerald及本公司各自擁有充足的流動資金，以確保及時支付有關3.95%擔保債券-I的任何到期及應付金額。倘Coastal Emerald或本公司於任何時候釐定其流動資金不足以履行擔保債券的任何付款責任，則山東高速集團將在相關付款責任到期日之前提供或促使獲取足以使其於到期時悉數支付有關付款責任的資金。有關進一步詳情載於本公司日期為二零一九年七月二十六日之公告。

## 18. 借貸 (續)

附註：(續)

### (ii) 債券 (續)

附註：(續)

- (c) 於二零二一年五月二十四日，Coastal Emerald向獨立第三方發行本金額為200,000,000美元之3.95%擔保債券(「3.95%擔保債券-II」)。3.95%擔保債券-II將於二零二四年五月二十四日到期。3.95%擔保債券-II由本公司作擔保，並由山東高速集團提供維好契據及股權認購承諾契據。根據維好契據，山東高速集團承諾將致使Coastal Emerald及本公司各自擁有充足的流動資金，以確保及時支付有關3.95%擔保債券-II的任何到期及應付金額。倘Coastal Emerald或本公司於任何時候釐定其流動資金不足以履行擔保債券的任何付款責任，則山東高速集團將在相關付款責任到期日之前提供或促使獲取足以使其於到期時悉數支付有關付款責任的資金。
- (d) 於二零一九年七月二十五日，Coastal Emerald向獨立第三方發行本金額為100,000,000美元之4.3%擔保債券(「4.3%擔保債券」)。4.3%擔保債券將於二零二九年七月三十一日到期並由山東高速集團擔保。

### (iii) 其他借貸

於二零二一年六月三十日，本集團擁有六項未償還其他借貸，包括(a)證券公司授出的借貸約15,000,000美元(相當於約116,442,000港元)，該款項由按公允值計入其他全面收益之金融資產約30,000,000美元(相當於約229,572,000港元)作抵押、按年利率3.50%計息，並須於截至二零二二年六月二十八日止年度償還；(b)證券公司授出的借貸約36,000,000美元(相當於約272,396,000港元)，該款項由應收貸款約80,000,000美元(相當於約623,033,000港元)作抵押、按3個月倫敦銀行同業拆息率+3.5%的年利率計息，並須於二零二二年六月十五日償還；(c)證券公司授出的借貸約41,533,000美元(相當於約322,040,000港元)，該款項由按公允值計入其他全面收益之金融資產約56,445,000美元(相當於約438,170,000港元)作抵押、按年利率1%計息並須按要求還款；(d)證券公司授出的借貸約35,436,000美元(相當於約275,082,000港元)，該款項由按公允值計入其他全面收益之金融資產約70,000,000美元(相當於約543,395,000港元)作抵押、按3個月倫敦銀行同業拆息率+2.2%的年利率計息，並須於二零二二年四月十四日償還；(e)證券公司授出的借貸約10,000,000美元(相當於約77,628,000港元)，該款項由按公允值計入損益之金融資產約20,000,000美元(相當於約155,256,000港元)作抵押、按年利率3.5%計息，並須於二零二二年七月十三日償還；(f)證券公司授出的借貸約68,750,000美元(相當於約533,692,000港元)，該款項由應收貸款約125,000,000美元(相當於約1,007,030,000港元)作抵押、按3個月倫敦銀行同業拆息率+3.2%的年利率計息，並須於二零二一年十二月十六日償還；及(g)借貸約12,832,000美元(相當於約99,615,000港元)，該款項由按公允值計入其他全面收益之金融資產約17,216,000美元(相當於約133,646,000港元)作抵押、按年利率0.4%-1.25%計息並須按要求還款；

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 借貸(續)

附註：(續)

### (iii) 其他借貸(續)

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有三項未償還其他借貸，包括(a)證券公司授出的借貸約19,861,000美元(相當於約153,973,000港元)，有關款項為無抵押，按年利率2.94%計息。該款項原定須於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還，但其到期日已延長至二零二一年五月二十三日；(b)證券公司授出的借貸約15,000,000美元(相當於約116,287,000港元)，有關款項為無抵押，按年利率3.50%計息，並須於二零二二年六月二十八日償還；及(c)證券公司授出的借貸約36,000,000美元(相當於約279,090,000港元)，該款項為無抵押、按3個月倫敦銀行同業拆息率+3.5%的年利率計息，並須於二零二一年六月十八日償還。

## 19. 已發行股本

	於二零二一年六月三十日		於二零二零年十二月三十一日	
	股份數目 千股 (未經審核)	金額 千港元 (未經審核)	股份數目 千股 (經審核)	金額 千港元 (經審核)
每股面值0.00025港元之普通股				
法定：				
於報告期初及期末	2,000,000,000	500,000	2,000,000,000	500,000
已發行及繳足：				
於報告期初	24,089,384	6,022	24,452,450	6,113
購回及註銷股份	-	-	(363,066)	(91)
於報告期末	24,089,384	6,022	24,089,384	6,022

## 20. 永續資本工具

於二零一九年八月一日，Coastal Emerald發行合共900,000,000美元永續資本工具。工具為永久、不可由Coastal Emerald於首個五年贖回，持有人可按分派率每年4.3%收取分派，每半年支付一次。倘Coastal Emerald及本公司並無向彼等股東宣派或派付股息，則Coastal Emerald可根據工具的條款及條件全權酌情選擇遞延任何分派。工具由山東高速不可撤銷地擔保。持有人可於發生任何下列遞增事件時享受每年5%的遞增利率：

### 控制權變更事件

(i)山東省人民政府國有資產監督管理委員會（「國資委」）或其繼任國資委及中國中央政府控制的任何其他人士同時不再控制山東高速集團；(ii)山東高速集團不再持有不少於本公司40%的已發行股本或不再為本公司的單一最大股東；(iii)本公司不再全資擁有Coastal Emerald的已發行股本。

### 契約違約事件

Coastal Emerald或山東高速集團不遵守或不履行其任何一項或多項責任以及契約及擔保契據。

### 相關債務違約事件

發生以下一項或多項事件（及有關事件仍然持續）：(i) Coastal Emerald、山東高速集團或任何彼等各自的附屬公司的任何債務於到期時或（視情況而定）於任何原定適用寬限期內未予償還，(ii)任何有關債務到期且須於列明的到期日前償還，而非按Coastal Emerald、山東高速集團或（視情況而定）有關附屬公司或（倘並無發生違約事件（不論如何描述））有關債務所涉任何人士的選擇，或(iii) Coastal Emerald、山東高速集團或任何彼等各自的附屬公司於到期時未能支付其於任何債務擔保項下應付的任何款項；前提是上文分段(a)及／或分段(b)所述債務金額及／或上文分段(c)所述任何擔保項下的應付款項個別或合共超過30,000,000美元（或任何其他貨幣的等值金額）；

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 20. 永續資本工具 (續)

### 股息制動違約事件

Coastal Emerald或山東高速集團於出現延期事件時不遵守或不履行任何限制，包括(i)不得宣派或派付任何酌情股息或酌情分派或作出任何其他酌情派付，並將促使在各情況下不得就Coastal Emerald或山東高速集團的任何平價證券或次級證券派付酌情股息、酌情分派或其他酌情派付；及(ii)不得酌情贖回、削減、註銷、回購或以其他方式取得Coastal Emerald或山東高速集團的任何平價證券或次級證券。

永續資本工具變動如下：

	本金 千港元	分派 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日之結餘(經審核)	6,991,778	123,021	7,114,799
永續資本工具持有人應佔溢利	-	259,048	259,048
向永續資本工具持有人分派	-	(300,434)	(300,434)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之結餘(經審核)	<b>6,991,778</b>	<b>81,635</b>	<b>7,073,413</b>
永續資本工具持有人應佔溢利	-	<b>158,147</b>	<b>158,147</b>
向永續資本工具持有人分派	-	<b>(149,990)</b>	<b>(149,990)</b>
於二零二一年六月三十日之結餘(未經審核)	<b>6,991,778</b>	<b>89,792</b>	<b>7,081,570</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 21. 有關連人士交易

除中期報告其他部份所披露者外，本集團於期內與有關連人士進行以下重大交易。

### (a) 與山東高速集團聯屬公司之交易及結餘

於二零二一年六月三十日，本公司由山東高速集團擁有43.42%（二零二零年十二月三十一日：43.42%）權益。除簡明綜合財務報表所披露者外，本集團與山東高速集團聯屬公司訂立以下重大交易：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>與山東高速集團聯屬公司之結餘</b>		
與一間銀行（為山東高速集團一間附屬公司）		
— 銀行存款	185	17,077
— 定期貸款	563,453	570,428

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>與山東高速集團聯屬公司之交易</b>		
與一間銀行（為山東高速集團一間附屬公司）		
— 銀行利息收入	3	777
— 銀行借貸利息開支	16,508	16,628
向以下各方支付之擔保費用		
— 山東高速集團之附屬公司（附註(i)）	52,672	87,048

附註：

- (i) 擔保費用乃根據山東高速集團所提供之實際擔保金額，按每年1%收取，並須按季支付。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 21. 有關連人士交易 (續)

### (b) 與中國其他政府相關實體之交易及結餘

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日之若干銀行存款、現金及現金等值物及銀行借貸以及期／年內賺取或支付之相關利息均為與中國政府控制之銀行及其他金融機構進行的交易。本公司董事認為，全部該等交易乃於日常業務過程中按正常商業條款進行。

### (c) 與本公司一名前任董事控制之公司之交易及結餘

於二零二一年六月三十日，本集團應收中國翔龍之款項約為148,075,000港元(二零二零年十二月三十一日：145,709,000港元)，而中國翔龍由本公司前任董事吉可為先生擁有權益。

### (d) 本集團主要管理人員之薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	2,825	1,591
退休福利計劃供款	9	14
	<b>2,834</b>	1,605

## 22. 金融資產公允值計量

本集團管理層負責釐定合適的公允值計量估值技術及輸入數據。

於估計金融資產或金融負債之公允值時，本集團在可得情況下均採用市場可觀察數據。倘第一級輸入數據不可用，本集團會委聘獨立合資格外聘估值師進行估值。本集團管理層與合資格外聘估值師緊密合作，以制定合適之估值技術及模式輸入數據。本集團管理層每半年向本公司執行董事匯報一次，以解釋金融資產公允值波動之原因。

### (a) 按公允值計量之金融資產之公允值

於各報告期末，本集團若干金融資產就財務報告而言按公允值計量。下表載列有關該等金融資產公允值釐定方法之資料(尤其是所使用之估值模式及輸入數據)。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
<b>於二零二一年六月三十日(未經審核)</b>				
按公允值計入其他全面收益之金融資產	111,684	3,232,200	1,855,102	5,198,986
按公允值計入損益之金融資產	3,549,997	1,601,207	1,600,152	6,751,356
	<b>3,661,681</b>	<b>4,833,407</b>	<b>3,455,254</b>	<b>11,950,342</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日(經審核)</b>				
按公允值計入其他全面收益之金融資產	140,321	3,192,961	1,551,257	4,884,539
按公允值計入損益之金融資產	2,339,312	1,922,773	1,652,100	5,914,185
	2,479,633	5,115,734	3,203,357	10,798,724

於截至二零二一年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉換，亦無轉入或轉出第三級(二零二零年：無)。本集團之政策為於公允價值層級間出現轉換之報告期末確認轉換。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 22. 金融資產公允值計量 (續)

### (a) 按公允值計量之金融資產之公允值 (續)

項目	於下列日期之公允值		公允值等級	估值技術	重大不可觀察輸入數據
	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)			
<b>按公允值計入其他全面收益之 金融資產</b>					
非上市股本投資 —其他地區	257,397	262,961	第三級	市場法	缺乏市場流動性貼現：20.0% (二零二零年十二月三十一日： 20.0%) 少數權益折讓：20% (二零二零年十二月三十一日： 25%)
上市股本投資 —香港	111,684	140,321	第一級	活躍市場之報價	不適用
票據 —其他地區	776,278	237,476	第二級	最近交易價格	不適用
非上市債券 —其他地區	779,469	899,501	第三級	偏微分方程	貼現率：6.63% (二零二零年十二月三十一日： 6.6%-6.7%)
—其他地區	818,236	388,795	第三級	貼現現金流量	貼現率：5.68% (二零二零年十二月三十一日： 6.5%-6.6%)
—其他地區	772,967	229,268	第二級	最近交易價格	不適用
上市債券 —香港	287,715	263,115	第二級	最近交易價格	不適用
—中國	68,180	151,684	第二級	最近交易價格	不適用
—其他地區	1,243,147	2,135,488	第二級	最近交易價格	不適用
投資基金 —其他地區	83,913	175,930	第二級	最近交易價格	不適用

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 22. 金融資產公允值計量 (續)

### (a) 按公允值計量之金融資產之公允值 (續)

項目	於下列日期之公允值		公允值等級	估值技術	重大不可觀察輸入數據
	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)			
<b>按公允值計入損益之金融資產</b>					
持作買賣投資基金					
—香港	565,815	633,688	第二級	經紀所報的市場價格(二零二零年十二月三十一日:最近交易價格)	不適用
—中國	—	5,860	第三級	貼現現金流量	貼現率:不適用(二零二零年十二月三十一日:6.5%)
會所會籍債券					
—香港	—	5,500	第二級	市場比較	不適用
上市股本投資					
—香港	3,021,855	2,182,778	第一級	活躍市場之報價	不適用
—中國	440,888	87,769	第一級	活躍市場之報價	不適用
—其他地區	87,254	68,765	第一級	活躍市場之報價	不適用
其他投資基金					
—其他地區	358,019	368,694	第二級	經紀所報的市場價格	不適用
—其他地區	—	261,553	第二級	最近交易價格	不適用
—其他地區	432,229	584,380	第三級	貼現現金流量	貼現率:5.78%-9.66%(二零二零年十二月三十一日:6.5%-9.4%)
—其他地區	601,069	540,171	第三級	市場法	貼現率:6.6%(二零二零年十二月三十一日:6.6%)
上市債券					
—其他地區	331,745	653,338	第二級	最近交易價格	不適用
非上市債券投資					
—中國	399,682	370,158	第三級	市場法	缺乏市場流動性貼現:20.0%(二零二零年十二月三十一日:20.0%)
—中國	167,172	151,531	第三級	貼現現金流量	貼現率:8.86%(二零二零年十二月三十一日:10.9%)
票據					
—香港	155,256	—	第二級	經紀所報的市場價格	不適用
—其他地區	190,372	—	第二級	經紀所報的市場價格	不適用

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 22. 金融資產公允值計量 (續)

### (a) 按公允值計量之金融資產之公允值 (續)

下表詳列在所有其他變量維持不變的前提下，本集團截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度之損益及其他全面收益對貼現率、最終增長率及缺乏控制權、適銷性折讓及少數權益折讓增加及減少的敏感度：

#### 截至二零二一年六月三十日止六個月

	增加／(減少)	損益 增加／(減少) 千港元	其他全面虧損 (增加)／減少 千港元
貼現率增加	10%	(4,049)	(2,962)
貼現率減少	(10%)	4,156	2,984
缺乏適銷性折讓增加	10%	(9,992)	(6,435)
缺乏適銷性折讓減少	(10%)	9,992	6,435
少數權益折讓增加	10%	—	(6,435)
少數權益折讓減少	(10%)	—	6,435

#### 截至二零二零年十二月三十一日止年度

	增加／(減少)	損益 增加／(減少) 千港元	其他全面虧損 (增加)／減少 千港元
貼現率增加	10%	(8,427)	(4,559)
貼現率減少	(10%)	8,605	4,609
缺乏適銷性折讓增加	10%	(9,254)	(6,574)
缺乏適銷性折讓減少	(10%)	9,254	6,574
少數權益折讓增加	10%	—	(8,765)
少數權益折讓減少	(10%)	—	8,765

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 22. 金融資產公允值計量 (續)

### (b) 第三級公允值計量對賬

第三級公允值計量結餘於截至二零二一年六月三十日止六個月之變動如下：

	按公允值計入 損益之 金融資產 千港元	按公允值計入 其他全面收益 之金融資產 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	312,687	2,305,907	2,618,594
添置	1,591,193	1,379,784	2,970,977
出售	(1,117)	(341,129)	(342,246)
轉撥	(289,407)	289,407	–
轉撥至於聯營公司之權益	–	(2,049,848)	(2,049,848)
公允值收益／(虧損)			
– 於損益	32,319	–	32,319
– 於其他全面收益	–	(31,617)	(31,617)
匯兌調整	6,425	(1,247)	5,178
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日 (經審核)	<b>1,652,100</b>	<b>1,551,257</b>	<b>3,203,357</b>
添置	<b>2,988</b>	<b>426,392</b>	<b>429,380</b>
出售	<b>(162,688)</b>	<b>(116,442)</b>	<b>(279,130)</b>
出售附屬公司	<b>(7,282)</b>	–	<b>(7,282)</b>
公允值收益／(虧損)			
– 於損益	<b>108,046</b>	–	<b>108,046</b>
– 於其他全面收益	–	<b>(8,377)</b>	<b>(8,377)</b>
匯兌調整	<b>6,988</b>	<b>2,272</b>	<b>9,260</b>
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	<b>1,600,152</b>	<b>1,855,102</b>	<b>3,455,254</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 23. 出售附屬公司

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 出售Coastal Silk Limited (「Coastal Silk」)

於二零二一年四月七日，本集團與一名獨立第三方（「買方」）訂立買賣協議，據此，本集團同意出售及買方同意購買本公司間接全資附屬公司Coastal Silk的全部已發行股本。該協議的所有先決條件均已滿足且出售Coastal Silk已於二零二一年四月七日完成。現金代價人民幣3,000,000元（相當於約3,571,000港元）由買方與本集團參考Coastal Silk於最後財務期間的財務狀況按一般商業條款公平磋商後釐定。

Coastal Silk為鯤鵬國際有限公司（「鯤鵬」）60%已發行股份的法定及實益擁有人，鯤鵬主要從事投資控股。鯤鵬主要透過其附屬公司於中國提供(i) 私募股權投資基金管理服務；(ii) 互聯網借貸信息中介服務；及(iii) 線上廣告代理業務。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 23. 出售附屬公司 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月 (續)

出售 *Coastal Silk Limited* (「*Coastal Silk*」) (續)

*Coastal Silk* 於出售日期的財務狀況如下：

	千港元
已出售負債淨額：	
物業、廠房及設備	1,115
無形資產	128,177
於聯營公司之權益	12,624
應收貸款	189,740
按公允值計入損益之金融資產	7,282
貿易及其他應收款項	105,106
受限制現金	30,811
現金及現金等值物	124,862
其他應付款項及應計費用	(679,869)
應繳稅項	(5,226)
借貸	(1,790)
	(87,168)
出售附屬公司收益：	
已收現金代價	3,571
已出售負債淨額	87,168
非控股權益	80,396
	171,135
出售產生的現金流出淨額：	
已收現金代價	3,571
減：已出售的現金及現金等值物	(155,673)
	(152,102)

## 24. 批准中期財務報表

中期財務報表已經由本公司審核委員會審閱，並已經由董事會於二零二一年八月二十七日批准及授權刊發。

# 管理層討論與分析

## 業績縱覽

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	<b>540,396</b>	621,480
毛利	<b>341,859</b>	284,328
期內溢利	<b>258,493</b>	59,109
本公司擁有人應佔期內溢利／(虧損)	<b>115,388</b>	(65,646)
每股基本盈利／(虧損)	<b>0.48港仙</b>	(0.27)港仙

  

	二零二一年	二零二零年
	六月三十日 千港元	十二月三十一日 千港元
總資產	<b>22,677,429</b>	24,966,194
淨資產	<b>9,671,314</b>	9,656,748
現金及現金等值物	<b>2,013,213</b>	5,045,748
借貸總額	<b>12,662,127</b>	14,829,314

截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期」)，中國山東高速金融集團有限公司(「本公司」；連同其附屬公司，統稱「本集團」)錄得收益約540,396,000港元，而截至二零二零年六月三十日止六個月(「去年同期」)約621,480,000港元，同比下降約13.05%；毛利約341,859,000港元，而去年同期約284,328,000港元，同比上升約20.23%；期內溢利約258,493,000港元，而去年同期約59,109,000港元，同比大幅上升約337.32%；本公司擁有人應佔溢利實現轉虧為盈並錄得約115,388,000港元，而去年同期則錄得虧損約65,646,000港元，大幅改善主要由於(i)按公允值計入損益之金融資產之公允值收益大幅度提升約127,114,000港元及(ii)就已確認的金融資產減值虧損較去年同期大幅減少約152,926,000港元；本公司擁有人應佔每股基本盈利約0.48港仙，而去年同期每股基本虧損則約0.27港仙。

# 管理層討論與分析

於二零二一年六月三十日，本集團錄得資產總值約22,677,429,000港元(二零二零年十二月三十一日：24,966,194,000港元)及負債總值約13,006,115,000港元(二零二零年十二月三十一日：15,309,446,000港元)。故資產淨值約9,671,314,000港元(二零二零年十二月三十一日：9,656,748,000港元)。

鑒於本集團已採取審慎的財務及風險管理措施，本集團認為新型冠狀病毒(「新冠病毒」)疫情在報告期內並無對本集團的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。本集團將密切留意新冠病毒疫情情況，並在需要時就其對本集團的財務狀況及業務營運進行評估及積極應變。

## 市場回顧

回顧上半年，全球經濟逐步復甦。伴隨全球疫苗接種速度加快以及各國陸續解除封鎖措施，世界經濟復甦態勢顯著抬頭。主要國際經濟組織亦提高對2021年全球國內生產總值(「GDP」)增長的預測，世界銀行(World Bank)及國際貨幣基金組織(IMF)最新預計全球經濟增長為6.0%。同時，全球製造業和貿易加速恢復，根據聯合國貿發會議(「UNCTAD」)，一季度全球貿易同比增長10%，季度環比增長4%，預計2021年全球貿易額的增長將達到16%。全球投資也將觸底反彈，根據UNCTAD發佈的《2021年世界投資報告》，預計今年全球外國直接投資增速將達到10%至15%。

為應對疫情，歐美等發達國家延續寬鬆貨幣政策和財政刺激政策，不過伴隨世界經濟復甦增長，市場對全球通脹預期及美聯儲貨幣政策轉向的預期升溫，金融市場波動性和脆弱性亦有所上升。在美國寬鬆貨幣政策和全球各地需求升溫等因素影響下，大宗商品價格快速上漲，主要商品價格基本恢復到疫情前的水平。美國、歐元區等通脹率均有所上升，發達國家貨幣政策尚未轉向，但部份新興經濟體如巴西、墨西哥等已率先開啟加息週期，以應對因大宗商品價格快速上漲帶來的高通脹和資本外流雙重壓力。

## 管理層討論與分析

上半年，中國政府紮實推進統籌疫情防控工作和穩定經濟增長。隨著疫苗接種加快，宏觀政策保持連續性及穩定性，內需總體保持復甦，主要宏觀指標處於合理區間，總體經濟繼續保持穩定恢復態勢。上半年中國GDP增速達到12.7%，消費者物價指數(CPI)及生產者物價指數(PPI)同比上漲0.5%及5.1%，就業物價總體穩定，製造業保持平穩擴張。不過，隨著全球消費者更轉向體驗和服務類別的支出，以及在去年下半年較高基數的影響下，預計中國下半年的製造業投資和貿易數據將有所放緩，而國內商品消費升級、專項債發力新基建等舉措恐難以完全對沖經濟面臨的下行壓力。在經濟增速減弱，而債務負擔上升的背景下，預計下半年個別房企、地方政府融資平台、僵屍企業等信用風險開始暴露，貨幣政策大概率穩中偏鬆，利率或小幅下行，為培育新的經濟增長點、化解存量債務創造條件。

股市方面，恆生指數上半年累計上升5.9%，A股滬深300指數則微升0.2%。今年第一季開始，中國政府加強監管互聯網金融領域，包括收緊網絡小額貸款及將互聯網存款產品下架。同時，監管當局亦加大對互聯網等行業的反壟斷監管力度，令市場充滿陰霾，導致科網板塊由今年初高位大幅下跌。隨著科網企業估值已從高位回落至較合理水平，加上在監管要求逐漸明朗化下，為相關板塊提供吸引的長期買入點，盈利增長較快的優質企業亦有望回升，支持大市表現。

美股方面，在價值型和小型股的帶動下，上半年標準普爾500指數上漲15.2%。在板塊輪動的情況下，資金在上半年回流至成長股。在強勁的企業盈利增長、經濟活動重啟和財政刺激的支持下，美國股市仍有望再創高位，但考慮到市場對通脹風險及貨幣政策收緊的憂慮逐漸增加，預計市場或將出現更大的波動。

債券市場方面，受個別信貸事件影響，為債市帶來不明朗因素。上季國內有房地產商及金融機構出現流動性問題引發違約恐慌，令亞洲債券表現停滯。不過，亞洲主要央行表示仍會維持目前寬鬆的貨幣政策，利率上調的政策風險較其他地區為低。目前亞洲區內流動資金充裕，加上亞洲債券的息差相對美國及歐洲的更具吸引力，存續期亦相對其他新興市場債券為短，故亞洲債券的回報前景仍然看高一線。在通脹高企的環境下，投資者承受風險的意欲將有所提升，相信資金會持續流入亞洲，有利債市發展。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

各業務分部對本集團的除稅前溢利貢獻之概覽：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
a) 標準投資業務	188,171	101,875
b) 非標準投資業務	91,559	161,033
c) 持牌業務	(6,413)	57,902
d) 融資租賃	(115,654)	(118,818)
e) 科技金融	(4,804)	(3,122)
分部業績	152,859	128,870

### a) 標準投資業務

本集團通過自有資金進行權益類及固收類等標準投資業務。上半年，全球大宗商品價格快速上漲，世界經濟呈現不均衡復甦。美國疫情逐步得到控制，但續請失業金人數和失業率仍未恢復至疫情前水準，財政刺激不斷加碼，令環球市場流動性充裕。中國經濟發展亦呈現穩中加固、穩中向好態勢。為捕捉中長線投資機會，本集團根據現金流及市場情況，適當增配了權益類及固收類資產。報告期內，標準投資業務實現稅前盈利約188,171,000港元，較去年同期約101,875,000港元，大幅上升84.71%。

### b) 非標準投資業務

本集團的非標準投資業務主要為從事直接投資業務，包括投資債務工具、非上市債券、票據、非上市股本投資及投資基金等。上半年，本集團憑借自身的資源優勢以及團隊的豐富經驗，抓住市場機會參與較多優質非標準投資項目，並搶佔市場先機。同時，本集團審慎評估各類風險因素，嚴格把控准入標準，防範信用違約等風險。報告期內，非標準投資業務實現收入及稅前盈利分別約225,622,000港元及91,559,000港元，而去年同期分別為約159,069,000港元及161,033,000港元。

# 管理層討論與分析

## c) 持牌業務

本集團於中國內地及香港開展持牌業務，目前持有香港證券及期貨事務監察委員會所發出的1、4、5、6及9號牌照和香港放債人牌照，以及持有境內的合格境外有限合夥人(QFLP)基金管理人和金融資產交易平台等牌照。本集團的服務對象包括中國內地、香港及全球的企業客戶和個人客戶，為客戶提供與中國內地及香港跨境投、融資需求相關的綜合化金融服務，包括：

- 資產管理業務：本集團利用QFII、RQFII等創新政策為高淨值客戶提供跨境資產管理以及全球資產配置服務。此外，本集團擁有一支具備豐富經驗的投資管理團隊，可根據客戶不同的風險承受程度、投資需要及目標，為客戶量身定制投資組合。本集團致力提供個性化的優質投資服務，使得客戶的投資回報在風險控制、資產保值及追求資產增值三者中取得完美平衡。本集團正致力提升自身研究能力及增加資深人員，預期此分部收益將受到正面影響；
- 證券經紀業務：本公司旗下全資附屬公司—山高國際證券有限公司（「山高國際證券」）擁有優秀的團隊，憑藉其專業知識和豐富的市場經驗，為客戶提供快捷準確的市場資訊和貼心專業的資本市場服務。除香港證券市場的證券買賣經紀業務外，山高國際證券還提供孖展、股票及債券承銷、新股認購、股票提存和保管服務；
- 放債業務：本集團的放債服務以私人貸款及商業貸款為主，並集中於「短期、高息、有抵押品及低風險」的貸款，以更有效利用財務借貸的業務資金；
- 諮詢服務及資產交易平台：本集團為各類金融機構、非金融機構及廣大投資者提供「資產交易與綜合服務」，並通過業務模式、產品服務、金融工具、投融資手段的持續創新，努力滿足各類機構、投資者的不同需求，為各類資產交易及相關產品的登記、託管、交易、融資、結算等提供國際化、專業化的全程式服務。

為響應及配合國家政策發展，本集團持續調整及優化諮詢服務及資產交易平台業務策略以進一步降低企業營運風險，並採取審慎穩健的發展戰略開展相關持牌業務，導致收入較去年同期減少。報告期內，持牌業務錄得收入約43,640,000港元，較去年同期約151,149,000港元減少71.13%。

# 管理層討論與分析

## d) 融資租賃

本集團的融資租賃服務所得收益主要來自本集團為客戶提供直接融資租賃所收取的租賃費及諮詢服務費。受惠中國經濟在上半年延續修復態勢並實現高速增長，帶動市場對融資租賃服務需求增加，本集團的融資租賃業務收入約94,119,000港元，較去年同期增加53.72%，而稅前虧損亦較去年同期減少38.75%至115,654,000港元。虧損大幅減少主要由於市場情況逐漸好轉，若干承租人的現金流和及時還款的能力獲改善，令本集團就應收融資租賃款項作出整體減值撥備大幅降低所致。

## e) 科技金融

報告期內，科技金融業務錄得收入約18,671,000港元，而去年同期收入為約63,463,000港元。為進一步加強本集團之現金流量及流動資金狀況，並優化及分配現有資源至其他業務分部之未來發展，本集團於報告期內出售本公司間接全資附屬公司Coastal Silk Limited之全部股份，並錄得約171,135,000港元之出售附屬公司收益。出售完成後，本集團不再持有科技金融的業務。

## 未來前景

展望下半年，目前市場正密切關注美國聯儲局貨幣政策的走向，及會否在年底或明年初正式縮減買債規模，令部份投資者持觀望態度。若全球經濟恢復基礎還不夠穩健，聯儲局提前收緊貨幣政策或令美元大幅升值及美國長債債息走高，觸發資金撤離新興市場，為環球投資市場帶來一大風險。據聯儲局七月會議紀錄顯示，聯儲局縮減量寬政策已從口頭表述提上了議事日程，而新興市場的資金流入亦在七月大幅放緩。國際金融協會(IIF)數據顯示，七月份流入新興市場國家的投資總額約為75億美元，流入資金規模較上月的281億美元明顯銳減，當中新興市場股市流出105億美元，為十個月來最差數據。此外，近期新冠病毒變異毒株再次引發全球疫情蔓延和反彈，部分地區恢復對經濟活動的限制，對工業、服務業等復甦均產生一定影響，亦為全球經濟復甦帶來另一個不確定性。

## 管理層討論與分析

股市方面，美股有望繼續受惠於當地經濟重啟，企業盈利強勁增長、大量財政措施推出等利好因素支持。A股及港股方面，隨著中國政府近日宣佈下調銀行存款準備金率，為市場釋放長期資金，利好兩地市場投資氣氛。是次降準目的是在保持市場流動性合理充裕的同時，引導金融機構積極運用降準資金，加大對小微企業的支持力度，通過金融機構傳導可促進降低社會綜合融資成本。如下半年反壟斷調查告一段落，預期市場將再度聚焦創新領域及成長性板塊。債券方面，一旦美國貨幣政策及通脹情況明朗化後，整體美元投資級債券市場之波動性將穩定下來。此外，人民幣國債市場過往相對歐元區及美國國債表現較穩定，中美國債目前息差仍處較高水平，料人民幣國債相關資產及其風險回報仍相對吸引。

在相對複雜的外部環境下，本集團將密切關注疫情或對市場及業務帶來的潛在影響，並繼續堅持「審慎合規，穩健發展」的核心發展理念，將風險防控作為發展的核心價值和第一要務，實施全面風險管理，堅守合規發展底線，紮實推進各項工作穩健發展。本集團會積極應對挑戰，發揮自身優勢，優化整合內外資源，提升各業務線的統籌規劃和業務協同，在夯實優勢業務基礎的同時，探索發展新機遇，實現可持續業績增長。

另一方面，本集團會持續強化各子公司的市場定位，鞏固各子公司的差異化競爭優勢。目前，本集團的業務範圍覆蓋中國內地、香港及新加坡三地，擁有多元化的經營牌照和業務形態。本集團將充分利用各地區的市場優勢，深化境內外子公司之間的整體協同及跨境聯動模式，為客戶提供境內、境外一體化全方位綜合服務。同時，本集團鼓勵各子公司充分發揮其內生動力，加強各子公司的投資能力建設，以達到本集團的整體效益最大化。

## 管理層討論與分析

此外，本集團會繼續深化與山東高速集團有限公司（「山東高速集團」）各權屬公司的內部協同，充分借助山東高速集團的資源優勢，向內部更高平台、更廣闊市場謀發展。作為境外上市公司，本集團會發揮自身專業化團隊的優勢，做好資產證券化、國際化、海外投融資等配套業務。同時，基於山東高速集團賦予本集團的資源優勢上，本集團將深度融合自身市場化機制優勢，以獲得互補性的經營發展要素，為雙方實現合作共贏的局面。

業務分部發展策略方面：

- a) **標準投資業務方面**，儘管近期市場波動明顯加劇，但當前中國內地及香港經濟基本面未發生重大變化，市場中期向好趨勢不變。市場非理性下跌帶給本集團佈局優質企業的機會，而優秀企業終在行業的長期競爭中勝出。本集團堅守長期價值投資理念，紮根於尋找有長期業績增長的高質量企業及在各行各業中可以跑出長期優勢的公司。此外，在現時信用市場分化加劇的情況下，本集團將對部分超跌的企業超短期標的，以及市場關注度較少的存在邊際改善的行業，進行深度信用挖掘，在風險控制的前提下提高組合的整體收益。對於融資能力較強、質素相對較好的個別企業債券，本集團會做適度槓桿操作以提高收益，並於特殊事件造成的市場波動情況下，把握部分優質企業可能出現的交易性機會。同時，本集團會根據市場環境情緒，以「微精準+分散+高周轉」操作，對完全市場化發行的交易進行小量分散投資。
- b) **非標準投資業務方面**，本集團將持續強化風險管控措施，加強項目投後管理，定期進行情景分析和壓力測試，並對現有客戶進行全面梳理，在保證風險可控的前提下，加強與優質客戶的合作。本集團會就特定行業進行持續深入的研究及跟蹤，並在各業務板塊的配合下，捕捉優質企業或市場的特殊投資機會。通過擴大投資項目搜索範圍，本集團將進一步拓展股權及併購項目規模，為未來的收益打下基礎。本集團亦會繼續為處於市場規模快速增長的賽道、具有成熟商業模式、投資價值、獲得知名投資人背書的高成長性細分賽道龍頭企業提供資本支援。

## 管理層討論與分析

- c) **股權基金業務方面**，本集團會充分利用QFLP牌照優勢，引進境外資金，推動外資投資國家鼓勵產業、促進產業升級，同時滿足境內外客戶多元化的投融資需求，通過調動境內外兩個市場的資源，實現內外聯動，協同發展。同時，通過利用QFLP牌照獨特性，本集團的境內子公司可與境外子公司合作參與境內的股權項目，並協助境外子公司進行投前盡職調查等工作。此外，本集團亦會進一步推進與山東高速集團的協同工作，加大對山東高速集團內其他優質資源的挖掘，尋找當中優質的股權投資機會，並與山東高速集團其他投資平台共用資源，共同研判投資項目。
- d) **資產管理業務方面**，本集團會加強與市場同業間之合作，共同開拓客戶資源。另一方面，本集團的境內子公司將繼續發力拓展資產管理業務，並充分發揮自身區位優勢、品牌優勢、自身QFLP牌照優勢，深圳特區股權投資政策紅利優勢及粵港澳大灣區區域優勢，積極開展跨境通道業務和境內資產管理業務。此外，本集團會加強與潛在投資方的溝通，了解其不同資金屬性及風險收益偏好，並積極在市場上尋找適配的優質項目以及第三方資金。
- e) **證券經紀業務方面**，本集團計劃在積極拓展股票及債券承銷、證券交易、孖展等業務的基礎上，配合市場需要增加新股融資業務，以吸納更多新客戶並增加息差收入。同時，本集團將繼續多方拓展交易對手方，探討引入演算法交易，做好證券公司基礎設施建設。本集團目前亦正對滬深港通進行接駁及測試，預計將於第三季度推出。
- f) **融資租賃業務方面**，本集團將進一步做強租賃業務並審慎開展保理業務，結合山東高速集團和本集團自身的產業資源優勢以及優秀租賃同業的資源，學習先進技術，達到資源共用，並做實、做強、做優租賃業務。同時，本集團亦會發揮團隊的稟賦和潛力，抓住經濟、行業結構調整、動能轉換，以及企業和項目在去槓桿化的環境下投融資優化的紓困機會，適度參與上市公司的紓困重整以及不動產項目盤活等特殊機會。

本集團將繼續尋求可與本集團產生協同效應並提升盈利能力的潛在收購目標。於本報告日期，本集團並無任何特定收購目標。

## 訴訟程序之最新資料

### (a) 收回提供予厚生之貸款項下之應收貸款

山高國際租賃於二零一八年向厚生新金融提供之本金總額為人民幣300,000,000元的若干貸款（「提供予厚生之貸款」），其中厚生新金融已分別拖欠償還到期之尚未償還本金及應付利息。於報告期末，應收厚生新金融的尚未償還貸款約為人民幣389,184,000元（相當於約468,062,000港元）。

本集團於二零二一年四月七日出售Coastal Silk Limited之全部已發行股份前（「出售事項」），厚生新金融為本公司之一間附屬公司，因此，提供予厚生之貸款被視為本集團之公司間交易。由於在出售事項後，提供予厚生之貸款成為本集團應收厚生新金融之貸款，於出售事項完成同日，本集團：

- (i) 與厚生新金融訂立應收款項押記協議（「應收款項押記協議」），由厚生新金融以本集團為受益人就（其中包括）厚生新金融因其若干應收貸款而產生的所有權利、所有權及權益增設第一押記，作為厚生新金融於提供予厚生之貸款項下還款義務的擔保；及
- (ii) 與合共九名擔保人（「擔保人」）訂立擔保協議，據此，擔保人同意就厚生新金融於提供予厚生之貸款項下的還款義務承擔不可撤銷的連帶責任保證。

就此而言，山高國際租賃於報告期末後

- (i) 於二零二一年七月二十二日向深圳國際仲裁院提出針對厚生新金融之仲裁申請，並於二零二一年七月二十三日於深圳市中級人民法院向厚生新金融及所有擔保人展開民事訴訟程序，以收回（其中包括）提供予厚生之貸款項下應收之尚未償還本金、利息及違約金；及
- (ii) 根據應收款項押記協議，於二零二一年七月二十三日於深圳市中級人民法院展開針對厚生新金融之民事訴訟程序，以就若干應收厚生新金融之貸款之優先受償權進行申索。

上文詳情載於本公司日期為二零二一年四月七日及二零二一年七月二十三日之公告。

# 管理層討論與分析

## (b) 收回票據項下之應收款項

本集團於二零二零年六月訂立認購協議以認購本金總額為100,000,000美元(相當於約780,000,000港元)之優先抵押及擔保票據(「票據」)，票據被分類為按公允值計入其他全面收益之金融資產。發行人(「發行人」)妥為及準時履行其於票據項下的義務乃由公司及個人擔保(統稱「公司及個人擔保」)及其他擔保，包括股權質押(「股權質押」)、股份押記及資產支持證券押記進行擔保。發行人未能於到期日期根據票據的條款按適用贖回金額贖回全部票據，構成票據項下之違約事項。本集團已採取相關法律措施以追索票據項下尚未償還之本金及利息，包括但不限於：

- (i) 於二零二一年八月二十五日，於香港向發行人提起民事訴訟；及
- (ii) 於二零二一年八月二十三日，於南京市中級人民法院分別向公司及個人擔保下的各擔保人及股權質押下之質押人提交民事訴訟申請。

此外，本集團已委聘獨立專業估值師協助本集團評估股權質押的公允值。於二零二一年六月三十日，經計及股權質押之公允值，票據的公允值約為779,469,000港元。

上文詳情載於本公司日期為二零二零年六月十二日及二零二一年八月二十五日之公告。

## 報告期末後事項

於報告期末後並無發生影響本集團的重大事項。

## 集資活動

於二零二一年五月二十四日，本公司之間接全資附屬公司Coastal Emerald Limited向專業投資者發行本金總額為200,000,000美元於二零二四年五月到期的3.95%擔保債券（由本公司作擔保，並由山東高速集團提供維好契據及股權認購承諾契據），為再融資及一般公司用途籌集資金。

本集團於報告期內未進行任何股權集資活動。

## 股息

董事會不會就報告期內派發任何中期股息（去年同期：無）。

## 財務狀況

於二零二一年六月三十日，本集團持有總資產約港幣22,677,429,000港元、淨資產約9,671,314,000港元。於二零二一年六月三十日，本集團的資產負債比率（尚未償還之借貸總額除以資產總額）約55.84%（二零二零年十二月三十一日：59.40%），資產負債比率下降主要由於本集團於報告期內悉數償還部份債券。

## 財務資源

為防範新冠病毒疫情所帶來的潛在影響，本集團主動強化對外融資和銀行授信管理，有效降低資金成本及持續改善負債結構。報告期內，本集團擁有充足的流動資金及營運資金，以維持業務正常運作。於二零二一年六月三十日，本集團持有現金及現金等值物總額約2,013,213,000港元（二零二零年十二月三十一日：5,045,748,000港元），佔總資產比例約8.88%（二零二零年十二月三十一日：20.21%）。

## 負債狀況

於二零二一年六月三十日，本集團的未償還借貸包括銀行借貸約3,492,948,000港元（二零二零年十二月三十一日：2,931,344,000港元）、債券約7,472,284,000港元（二零二零年十二月三十一日：11,348,620,000港元）及其他借貸約1,696,895,000港元（二零二零年十二月三十一日：549,350,000港元）。

# 管理層討論與分析

有關本集團的未償還銀行貸款及其他借貸之詳情已載於簡明綜合財務報表附註18。於二零二一年六月三十日，本集團的未償還債券包括一份票面利率3.80%的擔保債券（未償還總金額：約1,168,616,000港元）、一份票面利率3.95%的擔保債券（未償還金額：約3,944,398,000港元）、一份票面利率3.95%的擔保債券（未償還金額：約1,558,774,000港元）、一份票面利率4.30%的擔保債券（未償還金額：約789,996,000港元）及一份票面利率5%的無抵押一年期債券（未償還金額：約10,500,000港元）。上述債券及其他借貸以美元及港元計值，惟美元兌港元之匯率相對穩定，故本公司毋須承擔匯率波動之風險。

## 資本結構

於二零二一年六月三十日，本公司之已發行股份總數（每股面值為0.00025港元）為24,089,384,437股，本公司擁有人應佔權益總額約2,491,312,000港元，較二零二零年十二月三十一日的2,393,777,000港元增加約4.07%。

## 資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團之應收融資租賃賬面值約199,377,000港元（二零二零年十二月三十一日：約67,940,000港元），應收貸款賬面值約1,630,063,000港元（二零二零年十二月三十一日：無），按公允值計入其他全面收益之金融資產賬面值約1,344,783,000港元（二零二零年十二月三十一日：約152,109,000港元）及按公允值計入損益之金融資產賬面值約155,256,000港元（二零二零年十二月三十一日：無）已被抵押用作擔保本集團之借貸。

## 或然負債及資本承擔

報告期內，本集團並無任何重大或然負債及資本承擔。

## 貨幣風險管理

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以人民幣、港元及美元計值。本集團主要面臨人民幣外匯風險，並可能影響本集團之表現。本集團會留意因人民幣持續波動而可能面臨之匯率風險，並將密切監察其對本集團表現之影響，且將在有需要時考慮採取適當之對沖措施。此外，本集團亦不時留意美國利率波動對本集團的美元資產所帶來的影響，並採取適當的應對措施。

報告期內，本集團之外匯風險屬可管理，因此本集團並無以任何金融工具作對沖用途，或任何貨幣借貸或其他對沖工具對外幣投資淨額進行對沖。

## 重大投資

於二零二一年六月三十日，本集團並無持有任何公允值佔本集團總資產的5%或以上的個別投資。除簡明綜合財務報表附註13及14所披露之按公允值計入其他全面收益之金融資產及按公允值計入損益之金融資產者外，本集團於報告期內並無其他重大投資項目。

除本報告第70至73頁「未來前景」一節所披露外，本集團於報告期內及於本中期報告日期並無任何有關重大投資或收購資本資產的具體計劃。

## 重大收購或出售

於報告期內，本集團進行以下重大收購及出售：

### 出售Coastal Silk Limited之全部權益

茲提述本公司日期為二零二一年四月七日的公告。於二零二一年四月七日，本集團與一名獨立第三方訂立購股協議，以現金代價總額人民幣3,000,000元出售Coastal Silk Limited之全部權益。Coastal Silk Limited當時為鯤鵬國際有限公司（「鯤鵬」）60%已發行股份的法定及實益擁有人，鯤鵬主要從事投資控股。鯤鵬主要透過其附屬公司於中國內地提供私募股權投資基金管理服務、互聯網借貸信息中介服務及線上廣告代理業務。有關交易已於二零二一年四月七日完成，並於報告期內之簡明綜合收益表確認出售附屬公司收益合共171,135,000港元。交易完成後，Coastal Silk Limited不再為本公司之附屬公司，而本集團將不再於Coastal Silk Limited或其附屬公司擁有任何權益。

除上文所披露者外，本集團於報告期內概無其他重大收購或出售附屬公司或聯屬公司。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團總部及附屬公司擁有174名在職僱員（包括董事及顧問），當中79人、86人及9人分別進駐於中國內地、香港及新加坡。報告期內，本集團的僱員成本（包括董事酬金）約為118,677,000港元（二零二零年六月三十日止六個月：92,507,000港元）。

# 管理層討論與分析

本集團深明高質素人力資源對保持市場領導地位的重要性。本集團的薪金及福利均保持在具競爭力的水平，並在本集團之薪金、花紅及獎勵體系的一般框架範圍內，每年評核員工個人表現，予以獎勵。本集團強調員工發展的重要性，並持續提供相關培訓計劃，同時亦鼓勵員工積極參與社區及公益活動。

## 符合相關法律法規

據本公司所知，本集團於報告期內概無嚴重違反或未遵守適用法律法規，以致對本集團之業務及營運構成重大不利影響。

## 與持份者之關係

本集團相信與持份者保持充份的溝通，對處理各種環境、社會及企業管治問題而言甚為重要，因此我們致力於完善溝通渠道，透過多個渠道與員工、客戶、投資者、供應商、監管機構和社區團體等持份者溝通，使本集團更能及時滿足相關持份者之需要，以持續提升本集團的管理。為確保企業信息透明度，本集團持續關注香港聯合交易所、證監會等監管機構發佈之資訊，並通過企業公告、財務報告及新聞稿、日常溝通等渠道，披露本集團之營運數據、重大交易及內幕消息等事宜，讓外界得悉本集團之最新營運情況。

本集團相信以人為本的人才管理模式對本集團長遠發展至關重要。本集團高度重視團隊建設及人才引進工作，並一直秉持「公開、平等、競爭、擇優」的原則，聘任優秀人才。本集團在僱員管理方面，注重招聘及培育人才。員工之表現乃按定期及結構化之基準衡量，向僱員給予合適之回饋，確保其符合本集團之企業策略。

本集團亦理解到，與業務夥伴維持長久良好之關係乃本集團之主要目標之一。因此，本集團盡力與業務夥伴保持良好溝通、及時交流意見，並且分享業務最新情況(如合適)。

報告期內，本集團與其業務夥伴間概無發生嚴重或重大糾紛。

## 股權掛鈎協議

於報告期內訂立或於報告期末存續的股權掛鈎協議詳情如下：

### 購股權計劃

本公司營運藉由於二零一四年八月十八日在本公司股東週年大會通過之一項普通決議案所採納之一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向對本集團之成功經營作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。

下表披露本公司於報告期內之購股權變動：

參與者類別/姓名	授出日期	購股權數目					於二零二一年 六月三十日 尚未行使	歸屬期	購股權有效期	購股權每股 行使價 (港元)
		於二零二一年 一月一日 尚未行使	報告期內授出	報告期內行使	報告期內失效	報告期內註銷				
顧問 邱偉隆	二零一四年 十二月五日	169,400,000	-	-	-	-	169,400,000	-	二零一四年十二月五日至 二零二四年十二月四日	0.42
總計		169,400,000	-	-	-	-	169,400,000			

於報告期內，概無根據購股權計劃授出之購股權。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司並無訂立已經、將會或可能導致本公司發行股份或要求本公司訂立將會或可能導致本公司發行股份的股權掛鈎協議，而於報告期末亦無股權掛鈎協議存續。

# 管理層討論與分析

## 董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有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之權益（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條本公司備存之登記冊所記錄之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載之《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或淡倉。

## 主要股東於本公司及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，就董事所知，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司備存之登記冊所記錄之權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	持有的股份數目	持股概約百分比 <sup>(1)</sup>
山東高速集團有限公司 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	10,459,648,350	43.42% (L)
Shandong Hi-Speed (BVI) Capital Management Limited <sup>(2)</sup>	受控法團權益	5,459,648,350	22.66%(L)
Shandong Hi-Speed (Hong Kong) International Capital Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	5,459,648,350	22.66%(L)
山東省農村經濟開發投資公司 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	5,000,000,000	20.76%(L)
山東國際(香港)有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	5,000,000,000	20.76%(L)
中誠信託有限責任公司 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	6,846,686,000	28.42%(L)
嘉實基金管理有限公司 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	6,846,686,000	28.42%(L)
嘉實國際資產管理有限公司 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	6,846,686,000	28.42%(L)
Harvest Alternative Investment Opportunities SPC for and on behalf of Harvest High Speed Fund SP <sup>(3)</sup>	受控法團權益	6,846,686,000	28.42%(L)
JS High Speed Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	6,846,686,000	28.42%(L)
大豐銀行股份有限公司 <sup>(4)</sup>	保證權益	6,846,686,000	28.42%(L)

## 管理層討論與分析

主要股東名稱	身份	持有的股份數目	持股概約百分比 <sup>(1)</sup>
海通證券股份有限公司 <sup>(5)</sup>	受控法團權益	1,215,048,516	5.04%(L)
		1,215,048,516	5.04%(S)
海通國際控股有限公司 <sup>(5)</sup>	受控法團權益	1,215,048,516	5.04%(L)
		1,215,048,516	5.04%(S)
海通國際證券集團有限公司 <sup>(5)</sup>	受控法團權益	1,215,048,516	5.04%(L)
		1,215,048,516	5.04%(S)
Haitong International (BVI) Limited <sup>(5)</sup>	受控法團權益	1,215,048,516	5.04%(L)
		1,215,048,516	5.04%(S)
海通國際資產管理(香港)有限公司 <sup>(5)</sup>	投資經理	1,215,048,516	5.04%(L)
		1,215,048,516	5.04%(S)

附註：

- 根據於二零二一年六月三十日本公司已發行股本24,089,384,437股股份計算。
- Shandong Hi-Speed (Hong Kong) International Capital Limited由Shandong Hi-Speed (BVI) Capital Management Limited全資擁有，而Shandong Hi-Speed (BVI) Capital Management Limited由山東高速集團有限公司全資擁有。山東國際(香港)有限公司由山東省農村經濟開發投資公司全資擁有，而山東省農村經濟開發投資公司由山東高速集團有限公司全資擁有。因此，山東高速集團有限公司被視為合共持有本公司10,459,648,350股股份，包括透過Shandong Hi-Speed (BVI) Capital Management Limited間接持有的5,459,648,350股股份及透過山東省農村經濟開發投資公司間接持有的5,000,000,000股股份。
- JS High Speed Limited由Harvest Alternative Investment Opportunities SPC for and on behalf of Harvest High Speed Fund SP全資擁有，而Harvest Alternative Investment Opportunities SPC for and on behalf of Harvest High Speed Fund SP由嘉實國際資產管理有限公司擁有91%權益，而嘉實國際資產管理有限公司由嘉實基金管理有限公司全資擁有，而嘉實基金管理有限公司由中誠信託有限責任公司擁有40%權益。
- 大豐銀行股份有限公司(作為承押記人)於JS High Speed Limited(作為押記人)之股份押記項下擁有該等6,846,686,000股股份之保證權益。
- 海通國際資產管理(香港)有限公司由Haitong International (BVI) Limited全資擁有，而Haitong International (BVI) Limited由海通國際證券集團有限公司全資擁有。海通國際證券集團有限公司由海通國際控股有限公司擁有64.40%權益，而海通國際控股有限公司由海通證券股份有限公司全資擁有。因此，海通證券股份有限公司、海通國際控股有限公司、海通國際證券集團有限公司及Haitong International (BVI) Limited各自被視為於海通國際資產管理(香港)有限公司所持有的1,215,048,516股好倉及1,215,048,516股淡倉中擁有權益。該1,215,048,516股淡倉涉及以實物交收的非上市衍生工具。
- (L)—好倉；(S)—淡倉。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事並不知悉任何其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司備存之登記冊所記錄之權益或淡倉。

# 其他資料

## 企業管治

除下文所披露者外，於報告期內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的所有適用守則條文，惟下記載列者除外：

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁（「行政總裁」）之角色應予區分，且不應由同一人擔任。於報告期內，王小東先生擔任董事會主席。自梅唯一先生辭任行政總裁以來，本公司一直物色合適候選人以填補行政總裁之空缺。同時，本集團已指派各業務之其他執行董事及高級管理層負責本集團的日常營運。本公司的決策由執行董事會所指定策略的執行董事共同作出，而本公司的高級管理層在本公司董事會及本公司之執行委員會的監督下負責本集團的日常營運。

本公司對企業管治守則的守則條文第A.2.1條的偏離屬暫時性，並將於委任合適候選人擔任我們的行政總裁後終止偏離。董事會將不時檢討該架構，並於本集團委任新行政總裁時根據適用的上市規則作出公告。

根據守則條文第F.1.3條訂明，聯席公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。本公司之聯席公司秘書負責就董事會事務向董事會報告及就公司秘書及行政事務向法律及合規主管匯報。所有董事在需要時均可獲聯席公司秘書提供有關董事會程序及企業管治事宜的意見及服務。董事會認為應維持目前的安排，以有效履行聯席公司秘書的職責及責任。

## 董事進行證券交易

本公司已於二零一九年十二月三十日採納聯交所頒佈的附錄10所載之*上市發行人董事進行證券交易的標準守則*（經部分修訂）（「標準守則」）作為自身守則。經本公司作出具體查詢後，董事已確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則所載之規定標準。

## 審核委員會

本集團於本報告期間的未經審核簡明綜合中期財務報表並未經本公司核數師國富浩華（香港）會計師事務所有限公司審核，但本公司審核委員會（「審核委員會」）已就本期間的本集團未經審核簡明綜合業績（包括本公司的報告）及本集團所採納的會計原則及慣例，與本公司管理層進行審閱及討論，並認為財務資料及報告已遵照適用的會計準則、上市規則及其他適用的法律規定而編製，且已作出充分披露。報告期內，審核委員會由非執行董事陳滌先生和高貴成先生以及獨立非執行董事陳維曦先生（主席）、譚岳鑫先生及Jonathan Jun Yan先生組成。

## 董事資料變動

自刊發二零二零年年報或有關重選本公司董事之通函以來，董事資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
關浣非	辭任企展控股有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：1808)之執行董事及董事會主席，自二零二一年五月二十二日起生效。
陳維曦	彼曾任一間於聯交所主板上市的萬科海外投資控股有限公司(股份代號：1036) (「萬科海外投資」)之獨立非執行董事。因彼已服務萬科海外投資逾九年而根據其公司組織章程自二零二一年五月二十六日起退任獨立非執行董事。

除上文所披露者外，概無其他資料根據上市規則第13.51B(1)條須予以披露。

承董事會命  
中國山東高速金融集團有限公司  
主席  
王小東

香港，二零二一年八月二十七日