

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



# 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：412)

## 截至2021年12月31日止年度之 全年業績公告

### 財務業績

中國山東高速金融集團有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2021年12月31日止年度(「報告期內」)之綜合業績，連同截至2020年12月31日止年度(「去年同期」)之比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
收益	5	1,065,661	1,272,354
服務成本		<u>(327,030)</u>	<u>(464,173)</u>
毛利		738,631	808,181
其他收入	6	25,055	46,163
其他收益及虧損，淨額	7	246,636	136,340
已確認的金融資產減值虧損(扣除撥回)	8	(388,555)	(1,189,669)
按公允值計入損益之金融資產之 公允值收益，淨額	10	12,643	802,375
行政開支		(377,230)	(425,394)
融資成本	9	(269,611)	(246,105)
應佔聯營公司業績		<u>11,286</u>	<u>64,844</u>

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
除稅前虧損	10	(1,145)	(3,265)
所得稅抵免／(開支)	11	<u>12,203</u>	<u>(15,042)</u>
本年度溢利／(虧損)		<u>11,058</u>	<u>(18,307)</u>
應佔本年度溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		(314,660)	(284,700)
永續資本工具持有人		345,070	259,048
非控股權益		<u>(19,352)</u>	<u>7,345</u>
		<u>11,058</u>	<u>(18,307)</u>
每股虧損			
基本及攤薄	13	<u>(1.31)港仙</u>	<u>(1.17)港仙</u>

	2021年 千港元	2020年 千港元
本年度溢利／(虧損)	<b>11,058</b>	(18,307)
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>(652,570)</b>	(242,866)
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>(117,371)</b>	(70,056)
於出售按公允值計入其他全面收益的 債務工具後解除按公允值計入其他 全面收益儲備	<b>24,326</b>	7,178
換算海外業務產生之匯兌差額	<b>73,679</b>	218,570
重新歸類調整年內出售之海外業務	<b>(2,571)</b>	-
本年度其他全面虧損	<b>(674,507)</b>	(87,174)
本年度全面虧損總額	<b>(663,449)</b>	(105,481)
應佔本年度全面收益／(虧損)總額：		
本公司擁有人	<b>(985,126)</b>	(377,134)
永續資本工具持有人	<b>345,070</b>	259,048
非控股權益	<b>(23,393)</b>	12,605
	<b>(663,449)</b>	(105,481)

## 綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		60,584	12,677
投資物業		890,000	–
使用權資產		43,634	39,699
無形資產		1,132,480	1,273,595
於聯營公司之權益		2,176,644	2,128,901
按公允值計入其他全面收益之金融資產	14	2,356,830	2,281,229
按公允價值計入損益的金融資產	15	43,195	55,922
應收融資租賃	16	366,996	547,554
應收貸款	17	733,863	132,373
遞延稅項資產		14,977	–
非流動資產總值		<u>7,819,203</u>	<u>6,471,950</u>
<b>流動資產</b>			
按公允值計入其他全面收益之金融資產	14	3,081,963	2,603,310
按公允值計入損益之金融資產	15	6,188,427	5,858,263
應收融資租賃	16	501,751	759,072
應收貸款	17	2,957,870	3,203,909
貿易及其他應收款項	18	1,048,184	933,805
受限制現金		3,638	88,358
客戶資金存款		15,115	1,779
現金及現金等值物		1,334,300	5,045,748
流動資產總值		<u>15,131,248</u>	<u>18,494,244</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	19	199,041	302,023
租賃負債		15,676	13,270
借貸	20	10,383,810	7,442,624
應繳稅項		1,738	677
流動負債總額		<u>10,600,265</u>	<u>7,758,594</u>

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
流動資產淨值		<u>4,530,983</u>	<u>10,735,650</u>
總資產減流動負債		<u>12,350,186</u>	<u>17,207,600</u>
非流動負債			
借貸	20	3,563,413	7,386,690
租賃負債		31,207	30,502
其他應付款項及應計費用	19	22,652	21,910
遞延稅項負債		<u>120,411</u>	<u>111,750</u>
非流動負債總額		<u>3,737,683</u>	<u>7,550,852</u>
資產淨值		<u>8,612,503</u>	<u>9,656,748</u>
股本及儲備			
已發行股本		6,022	6,022
儲備		<u>1,402,629</u>	<u>2,387,755</u>
本公司擁有人應佔股權		1,408,651	2,393,777
永續資本工具		7,118,083	7,073,413
非控股權益		<u>85,769</u>	<u>189,558</u>
權益總額		<u>8,612,503</u>	<u>9,656,748</u>

## 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

### 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主要營業地點分別為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda及香港干諾道中50號中國農業銀行大廈17樓。

本公司為投資控股公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事不同類別的金融服務，包括標準化業務投資、非標業務投資、產業投資及提供牌照金融服務業務。

本集團各實體財務報表所包含之項目乃使用該實體經營所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以港元(「港元」)列示，港元亦為本公司之功能貨幣，而除另有註明外，所有數值均調整至最接近之千位數(千港元)。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則：

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)	香港財務報告準則第16號(修訂本)	基準利率改革—第二階段	新型冠狀病毒相關租金寬減
--	-------------------	-------------	--------------

此外，本集團已提早採納香港財務報告準則第16號(修訂本)2021年6月30日後的新型冠狀病毒相關租金寬減。於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露資料概無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約及相關修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則之年度改進	2018年至2020年週期之年度改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(2020年)之相關修訂 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策的披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生與資產及負債有關的遞延稅項 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行合約之成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則於可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(此統稱包括由香港會計師公會頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及公司條例披露要求編製。此等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)適用的披露條文。本集團所採納的主要會計政策披露如下：

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟投資物業及若干金融工具乃按各報告期末的公允值計量除外。

### 4. 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審閱以作出策略決策之報告而劃分。截至2020年12月31日止年度，本集團有四個可報告經營分部。

截至2021年12月31日止年度，主要營運決策者重新審可報告經營分部，並認為新的可報告分部呈列方式可更理想地反映本集團的資源分配及表現評估。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。

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。

於截至2020年12月31日止年度，本集團收購領希控股有限公司全部股權，其成為本集團之附屬公司。領希控股有限公司及其附屬公司主要從事於證券經紀業務，其業績則歸類入持牌業務分部。

除上述可報告分部外，未符合本年度及過往年度可報告分部的量化標準的其他經營分部則合併為「未分配」。

如上文所述，主要營運決策者個別監察本集團經營分部業績，以就資源分配及評估本集團的表現作出決定。分部表現乃按可報告分部業績評核，其為經調整除稅前虧損之計量方法。經調整之除稅前虧損與本集團之除稅前虧損之計量一致，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：

- 所有資產均分配至須報告分部，惟企業資產除外；及
- 所有負債均分配至須報告分部，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款項除外。

	標準投資		非標準投資		持牌業務		融資租賃		科技金融		未分配		綜合	
	2021年 千港元	2020年 千港元												
分部收益	296,010	370,031	491,809	406,674	83,336	260,914	161,444	122,907	18,671	111,828	14,391	-	1,065,661	1,272,354
分部業績	(146,817)	923,854	253,632	495,216	17,101	(84,144)	(323,210)	(985,773)	(5,075)	(224,132)	-	-	(204,369)	125,021
未分配收入*													316,910	194,534
未分配融資成本													(617)	(25,484)
未分配開支**													(124,355)	(362,180)
應佔聯營公司業績													11,286	64,844
除稅前虧損													(1,145)	(3,265)

上述報告之分部收益代表來自外部客戶之收益。本年度及過往年度均無分部間收益。

	標準投資		非標準投資		持牌業務		融資租賃		科技金融		未分配		綜合	
	2021年 千港元	2020年 千港元												
銀行利息收入	(8,741)	(23,301)	(310)	-	(2,506)	(1,536)	(3,710)	(5,026)	(92)	(484)	(4)	-	(15,363)	(30,347)
融資成本	144,796	59,017	122,050	-	3	91,472	2,054	69,890	91	242	617	25,484	269,611	246,105
攤銷	-	-	-	-	344	166	166	161	1,299	8,179	289	289	2,098	8,795
折舊														
-物業、廠房及設備	-	-	-	-	404	529	2,731	820	451	671	2,679	2,105	6,265	4,125
-使用權資產	-	-	-	-	1,133	-	3,642	4,061	735	1,410	8,810	8,880	14,320	14,351
按公允值計入損益														
計量之金融資產														
公允值(收益)/														
虧損,淨額	116,218	(642,084)	(126,451)	(70,622)	-	-	(2,410)	(89,669)	-	-	-	-	(12,643)	(802,375)
就以下項目確認之														
減值虧損														
-商譽	-	-	-	-	-	-	-	23,507	-	50,985	-	-	-	74,492
-無形資產	-	-	-	-	30,244	-	-	-	-	22,625	-	-	30,244	22,625
-融資租賃應收款項	-	-	-	-	-	-	3,009	987,074	-	-	-	-	3,009	987,074
-應收貸款	-	-	94,719	(8,987)	(7,384)	(3,463)	269,540	13,439	-	130,056	-	-	356,875	131,045
-貿易及其他應收														
款項	(224)	50,112	11,158	176	(1,641)	3,521	19,343	(1,758)	-	18,791	35	708	28,671	71,550
資本開支***	-	-	-	-	2,242	49,486	53,916	51	55	23,049	890,196	4,656	946,409	77,242

\* 未分配收入主要包括出售一間附屬公司之收益約171,135,000港元(2020年：零港元)、收購一間附屬公司的議價購買收益約131,380,000港元(2020年：零港元)、賠償收入約零港元(2020年：188,794,000港元)、重新計量於一間聯營公司的原有權益之收益約零港元(2020年：6,148,000港元)以及出售一間聯營公司之收益約零港元(2020年：300,000港元)。

\*\* 未分配開支主要包括僱員福利開支約91,103,000港元(2020年：79,916,000港元)、匯兌虧損約3,729,000港元(2020年：24,772,000港元)、法律及專業費用約13,867,000港元(2020年：12,092,000港元)、折舊約11,489,000港元(2020年：11,210,000港元)及已付擔保費用約零港元(2020年：143,414,000港元)。

\*\*\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業、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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>分部資產：</b>		
標準投資	7,882,794	9,894,558
非標準投資	7,712,935	7,732,627
持牌業務	1,014,205	957,466
融資租賃	3,285,635	3,545,054
科技金融	-	577,000
	<u>19,895,569</u>	<u>22,706,705</u>
未分配資產	3,054,882	2,259,489
	<u>22,950,451</u>	<u>24,966,194</u>
<b>分部負債：</b>		
標準投資	6,055,762	5,304,710
非標準投資	5,719,418	7,121,943
持牌業務	113,864	194,919
融資租賃	2,348,177	2,325,837
科技金融	-	287,112
	<u>14,237,221</u>	<u>15,234,521</u>
未分配負債	100,727	74,925
	<u>14,337,948</u>	<u>15,309,446</u>

#### 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	
	2021年 千港元	2020年 千港元
香港	849,904	845,517
中國	189,046	421,051
新加坡	26,711	5,786
	<u>1,065,661</u>	<u>1,272,354</u>

本年度及過往年度，本集團客戶概無貢獻本集團總收益10%以上。

下表載列本集團投資物業、物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及於聯營公司的權益(「指定非流動資產」)按所在地劃分的資料。倘為物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業，特定非流動資產的地點乃以資產的實際地點為基準，倘為無形資產及商譽，則以其獲分配至的業務所在的地點為基準，倘為於聯營公司的權益，則以業務所在的地點為基準。

	指定非流動資產	
	2021年 千港元	2020年 千港元
香港	911,706	81,194
中國	3,391,589	3,373,666
新加坡	47	12
	<u>4,303,342</u>	<u>3,454,872</u>

## 5. 收益

### 客戶合約收益分類

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>服務種類</b>		
諮詢服務收入	63,427	146,132
手續費收入	35,415	213,429
資產管理及表現收入	6,375	2,275
互聯網新媒體服務收入	6,301	26,087
經紀業務收入	35,798	10,378
	<u>147,316</u>	<u>398,301</u>

### 收益確認之時間

於某一時間點確認	65,673	316,326
隨時間推移確認	81,643	81,975
	<u>147,316</u>	<u>398,301</u>

客戶合約收益與金額之對賬載列如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
客戶合約收益	147,316	398,301
融資租賃收入	55,914	91,094
放債業務之利息收入	286,096	281,860
按公允值計入損益之金融資產之利息收入	186,133	118,627
按公允值計入其他全面收益之金融資產之利息收入	290,576	277,445
按公允值計入損益之金融資產之股息及分派收入	99,626	105,027
	<u>1,065,661</u>	<u>1,272,354</u>

## 6. 其他收入

	2021年 千港元	2020年 千港元
銀行利息收入	15,363	30,347
政府補貼	-	2,018
雜項收入	9,692	13,798
	<u>25,055</u>	<u>46,163</u>

## 7. 其他收益及虧損，淨額

	2021年 千港元	2020年 千港元
就以下項目確認之減值虧損		
— 商譽	-	(74,492)
— 牌照	(30,244)	-
— 電腦軟件	-	(22,625)
賠償收入	-	188,794
匯兌(虧損)/收益，淨額	(1,309)	45,393
重新計量於一間聯營公司的原有權益之收益	-	6,148
出售一間聯營公司之收益	-	300
出售附屬公司之收益	171,135	-
收購一間附屬公司之議價購買收益	131,380	-
出售按公允值計入其他全面收益之債務工具之虧損	(24,326)	(7,178)
	<u>246,636</u>	<u>136,340</u>

## 8. 已確認的金融資產減值虧損(扣除撥回)

	2021年 千港元	2020年 千港元
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	(3,009)	(987,074)
應收貸款	(356,875)	(131,045)
貿易及其他應收款項	(28,671)	(71,550)
	<u>(388,555)</u>	<u>(1,189,669)</u>

## 9. 融資成本

	2021年 千港元	2020年 千港元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	82,658	55,794
其他借貸利息	44,754	5,657
債券利息	350,100	339,566
租賃負債利息	2,105	2,166
	<u>479,617</u>	<u>403,183</u>
減：計入服務成本之融資成本	<u>(210,006)</u>	<u>(157,078)</u>
	<u>269,611</u>	<u>246,105</u>

## 10. 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除／(計入)下列各項後得出：

	2021年 千港元	2020年 千港元
核數師酬金：		
－審核服務	2,700	2,450
－非審核服務	478	150
	<u>3,178</u>	<u>2,600</u>
僱員福利開支：		
董事酬金：		
－袍金	1,450	1,948
－薪金、津貼及實物福利	27,611	15,339
－退休福利計劃供款(定額供款計劃)*	83	92
	<u>29,144</u>	<u>17,379</u>
其他員工成本：		
－薪金、津貼及實物福利	158,646	159,458
－退休福利計劃供款 (定額供款計劃)*	8,350	10,181
	<u>166,996</u>	<u>169,639</u>
僱員福利開支總額	<u>196,140</u>	<u>187,018</u>

	2021年 千港元	2020年 千港元
來自出售證券、債券及基金之銷售所得款項	<b>(11,309,953)</b>	(13,143,745)
證券、債券及基金之賬面值	<b>11,229,852</b>	12,618,301
按公允值計入損益之金融資產之 已變現收益，淨額	<b>(80,101)</b>	(525,444)
按公允值計入損益之金融資產之 未變現虧損／(收益)，淨額	<b>67,458</b>	(276,931)
按公允值計入損益計量之金融資產公允值收益，淨額	<b>(12,643)</b>	(802,375)
無形資產攤銷	<b>2,098</b>	8,795
物業、廠房及設備折舊	<b>6,265</b>	4,125
使用權資產折舊	<b>14,320</b>	14,351
短期租賃相關費用	<b>4,691</b>	17,511

\* 於2021年12月31日，本集團並無大額沒收供款可供於未來年度扣減其退休福利計劃供款(2020年：無)。

## 11. 所得稅抵免／(開支)

	2021年 千港元	2020年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	—	—
— 中國企業所得稅	<b>2,739</b>	14,910
— 新加坡企業所得稅	—	132
	<b>2,739</b>	15,042
遞延稅項抵免淨額	<b>(14,942)</b>	—
所得稅(抵免)／開支	<b>(12,203)</b>	15,042

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日經簽署生效，並於翌日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格集團實體將按8.25%的稅率就溢利首2,000,000港元繳納稅項，並將按16.5%的稅率就超過2,000,000港元的溢利繳納稅項。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的劃一稅率繳納稅項。

本公司董事認為，實施利得稅兩級制所涉及的金額對綜合財務報表而言並不重大。於截至2021年及2020年12月31日止年度，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

於截至2021年及2020年12月31日止年度，由於本集團並無就計算香港利得稅產生應課稅溢利，因此並無就香港的稅項作出撥備。

中國附屬公司的中國企業所得稅乃按中國企業所得稅25% (2020年：25%)之稅率計算。

截至2021年12月31日止年度，由於本集團並無就計算新加坡企業所得稅產生應課稅溢利，因此並無作出新加坡稅項撥備(2020年：新加坡附屬公司的新加坡企業所得稅乃按新加坡企業所得稅率17%之稅率計算)。

其他司法權區內產生之稅項乃按相關司法權區現行稅率計算。

## 12. 股息

並無就截至2021年12月31日止年度派發或建議派發任何股息(2020年：無)，自報告期末以來亦無建議派發任何股息。

## 13. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	2021年 千港元	2020年 千港元
用以計算每股基本及攤薄虧損之 本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(314,600)</u>	<u>(284,700)</u>
股份數目	千股	千股
用以計算每股基本及攤薄虧損之 普通股加權平均數	<u>24,089,384</u>	<u>24,302,661</u>

截至2021年及2020年12月31日止年度，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。

#### 14. 按公允值計入其他全面收益之金融資產

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動資產</b>		
非上市股本投資		
– 其他地區 (附註(i)及(ii))	211,000	262,961
上市股本投資		
– 香港 (附註(ii)及(iii))	269,082	140,321
上市債券		
– 香港	243,358	194,619
– 中國	53,422	151,684
– 其他地區	689,769	1,126,447
非上市債券		
– 其他地區	662,421	229,267
投資基金		
– 中國	195,906	–
– 其他地區 (附註(ii))	31,872	175,930
	<b>2,356,830</b>	<b>2,281,229</b>
<b>流動資產</b>		
票據		
– 其他地區	627,393	237,476
上市債券		
– 香港	109,830	68,496
– 其他地區	783,436	1,009,041
非上市債券		
– 其他地區	1,561,304	1,288,297
	<b>3,081,963</b>	<b>2,603,310</b>

#### 附註：

- (i) 於2020年4月1日，約2,049,848,000港元的投資由按公允值計入其他全面收益之金融資產重新分類至於聯營公司之權益。重新分類導致撥回按公允值計入其他全面收益儲備約514,271,000港元。
- (ii) 於2020年1月1日，本公司董事重新考慮若干投資並非持作買賣，並預期不會於可預見未來出售。因此，一項非上市股本投資約289,407,000港元、上市股本投資約359,957,000港元及一項投資基金約508,684,000港元已由按公允值計入損益之金融資產重新分類至按公允值計入其他全面收益之金融資產。
- (iii) 由於本集團擬長期持有權益工具，故本集團將若干上市股本投資指定為按公允值計入其他全面收益計量。
- (iv) 於2021年及2020年12月31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。

## 15. 按公允值計入損益的金融資產

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動資產</b>		
上市股本投資		
– 香港 (附註(ii))	<u>43,195</u>	<u>50,422</u>
會所會籍債券		
– 香港	<u>–</u>	<u>5,500</u>
	<b><u>43,195</u></b>	<b><u>55,922</u></b>
<b>流動資產</b>		
持作買賣上市股本投資		
– 香港	2,147,373	2,132,356
– 中國	812,899	87,769
– 其他地區	<u>142,457</u>	<u>68,765</u>
	<b><u>3,102,729</u></b>	<b><u>2,288,890</u></b>
持作買賣投資基金		
– 香港	460,500	633,688
– 中國	160,086	5,860
– 其他地區	<u>–</u>	<u>–</u>
	<b><u>620,586</u></b>	<b><u>639,548</u></b>
其他投資基金		
– 其他地區	<u>484,763</u>	<u>1,754,798</u>
持作買賣債券		
– 香港	–	653,338
– 其他地區	<u>259,013</u>	<u>–</u>
	<b><u>259,013</u></b>	<b><u>653,338</u></b>
非上市股本投資		
– 中國	<u>803,444</u>	<u>521,689</u>
票據		
– 香港	156,107	–
– 其他地區	<u>761,785</u>	<u>–</u>
	<b><u>917,892</u></b>	<b><u>–</u></b>
	<b><u>6,188,427</u></b>	<b><u>5,858,263</u></b>

### 附註：

- (i) 於2021年及2020年12月31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) 於2020年1月1日，約289,407,000港元的非上市權益投資將重新分類為按公允值計入其他全面收益之金融資產。

## 16. 應收融資租賃

應收融資租賃的賬面值載列如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
一年內	501,751	759,072
遲於一年但不遲於第二年	302,104	334,212
遲於第兩年但不遲於第五年	64,892	213,342
	<hr/>	<hr/>
應收融資租賃賬面值	868,747	1,306,626
	<hr/>	<hr/>
就報告目的分析為：		
非流動資產	366,996	547,554
流動資產	501,751	759,072
	<hr/>	<hr/>
	868,747	1,306,626
	<hr/>	<hr/>

## 17. 應收貸款

	2021年 千港元	2020年 千港元
應收貸款	4,089,503	3,553,263
減：信貸虧損撥備	(397,770)	(216,981)
	<hr/>	<hr/>
	3,691,733	3,336,282
	<hr/>	<hr/>
就報告目的分析為：		
非流動資產	733,863	132,373
流動資產	2,957,870	3,203,909
	<hr/>	<hr/>
	3,691,733	3,336,282
	<hr/>	<hr/>

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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
於以下期限內到期：		
90天內	1,547,463	723,914
91天至180天	621,643	640,190
181天至1年	788,764	1,839,805
1年至2年	733,863	132,373
	<u>3,691,733</u>	<u>3,336,282</u>

## 18. 貿易及其他應收款項

	2021年 千港元	2020年 千港元
於以下日常業務過程產生的貿易應收款項：		
－買賣證券	228,392	403,302
－資產管理	-	53,092
－營運資產交易平台	-	4,829
－其他	1,148	6,136
	<u>229,540</u>	<u>467,359</u>
減：信貸虧損撥備	(2,066)	(9,266)
	<u>227,474</u>	<u>458,093</u>
預付款項	91,564	48,155
按金	4,805	29,966
應收利息	238,286	145,634
其他應收款項	486,055	251,957
	<u>820,710</u>	<u>475,712</u>
	<u>1,048,184</u>	<u>933,805</u>

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

	2021年 千港元	2020年 千港元
90天內	227,474	438,926
91天至180天	-	-
181天至1年	-	10,186
超過1年	-	8,981
	<u>227,474</u>	<u>458,093</u>

本集團制定政策授予貿易客戶(惟買賣證券交易應佔的貿易應收款項除外)信貸期通常為90日(2020年：90日)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)。

#### 19. 其他應付款項及應計款項

	2021年 千港元	2020年 千港元
應計開支	16,148	30,409
已收融資租賃承租人之擔保按金	22,652	29,953
合約負債	-	136,258
應付一間聯營公司款項	-	1,658
應付非控股權益款項	-	59
已收交易平台業務項下客戶之按金	-	619
買賣證券產生的應付款項	3,387	692
其他應付款項		
—應付利息	19,021	7,810
—其他	160,485	116,475
	<u>221,693</u>	<u>323,933</u>
就報告目的分析為：		
非流動負債	22,652	21,910
流動負債	199,041	302,023
	<u>221,693</u>	<u>323,933</u>

## 20. 借貸

	2021年 千港元	2020年 千港元
銀行借貸		
—一年內償還	3,172,603	390,592
—一年後但兩年內償還	865,424	2,046,995
—兩年後但五年內償還	337,128	493,757
債券		
—一年內償還	5,537,785	6,618,969
—一年後但兩年內償還	—	3,940,427
—兩年後但五年內償還	1,566,791	—
—五年後償還	794,070	789,224
其他借貸		
—一年內償還	1,673,422	433,063
—一年後但兩年內償還	—	116,287
	<b>13,947,223</b>	<b>14,829,314</b>
就報告目的分析為：		
非流動負債	3,563,413	7,386,690
流動負債	10,383,810	7,442,624
	<b>13,947,223</b>	<b>14,829,314</b>
分析為：		
有抵押	2,872,999	231,681
無抵押	11,074,224	14,597,633
	<b>13,947,223</b>	<b>14,829,314</b>

## 21. 報告期末後事項

### 報告期後的毋須調整事項

於2022年3月4日，Profit Plan Global Investment Limited(為本公司的間接全資附屬公司)(「認購人」)與北控清潔能源集團有限公司(為一間於開曼群島註冊成立之有限公司)(「北控清潔能源」，北控清潔能源股份於香港聯合交易所有限公司主板上市)訂立認購協議，據此，北控清潔能源有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意按每股0.096港元之認購價認購北控清潔能源48,804,039,247股新普通股(「認購股份」)，總代價為4,685,187,768港元(「認購事項」)。

於本公告日期，北控清潔能源有63,525,397,057股已發行股份。認購股份佔：(i)現有北控清潔能源已發行普通股總數約76.83%；及(ii)於認購事項完成後經配發及發行認購股份擴大後之已發行北控清潔能源普通股總數約43.45%(假設已發行北控清潔能源普通股總數不會有其他變動)。本公司已與其日期為2022年3月14日的公告中披露認購事項的詳情。於本公告日期，認購事項尚未完成。

## 管理層討論與分析

報告期內，本集團錄得收益約1,065,661,000港元，而去年同期約為1,272,354,000港元，同比下降約16.24%；毛利約738,631,000港元，而去年同期約808,181,000港元，同比下降約8.61%；年內溢利約11,058,000港元，而去年同期則為年內虧損約18,307,000港元；本公司擁有人應佔虧損約為314,660,000港元，而去年同期則錄得虧損約284,700,000港元，同比上升約10.52%。本公司於報告期內的溢利出現上述的轉虧為盈，乃主要歸因於融資租賃應收款項及應收貸款(扣除減值)的減值虧損由去年同期合共約1,118,119,000港元大幅減少約758,235,000港元或68%至報告期內合共約359,884,000港元。然而，上述融資租賃應收款項及應收貸款的減值虧損減少之正面影響主要被按去年同期按公允值計入損益的金融資產之公允值收益約802,375,000港元大幅減少約789,732,000港元至報告期內按公允值計入損益的金融資產之公允值收益約12,643,000港元部分抵銷。本公司擁有人應佔每股基本虧損約1.31港仙，而去年同期每股基本虧損則約1.17港仙。

於2021年12月31日，本集團錄得總資產約22,950,451,000港元(2020年：24,966,194,000港元)及總負債約14,337,948,000港元(2020年：15,309,446,000港元)，故資產淨值約8,612,503,000港元(2020年：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

報告期內，全球主要經濟體系因疫苗接種率上升及商業活動逐步恢復而重拾動力，新冠病毒疫情對經濟的衝擊略有減退，全球經濟環境整體得以改善。然而，中美緊張局勢及地緣政治問題仍成隱憂。而且，鑒於各國政府為提振經濟及保持金融市場穩定一度推出相對寬鬆的貨幣政策和大規模財政刺激計劃，令商品及包括石油及天然氣在內的能源價格持續飆升，引發顯著的通貨膨脹。根據惠譽國際的資料顯示，2021年全球有多個國家及地區的通脹率創多年來的新高。美國消費者物價於2021年11月按年計同比上升6.8%，創39年來新高。歐元區國家的通脹率為4.9%，為自創立歐元區以來最高水平。德國通脹率為5.2%，為29年來的新高。新興市場的通脹率亦大幅上漲。土耳其、巴西和俄羅斯分別錄得21.3%、10.7%和8.4%的通脹率。環球廣泛的通脹情況，預示有待解決的大宗商品價格高企和供需錯配的問題。通脹壓力持續上升，引發美國聯邦儲備局政策收緊預期進一步升溫。自2021年11月起，美國聯儲局宣佈開始縮減買債規模，資本市場更預期聯儲局可能於短期內踏入加息步伐，為環球經濟復蘇的步伐添加不明朗因素。加息或將造成全球地區融資成本和債務壓力上升，為主要風險資產、股票、債券及商品市場氣氛帶來不確定因素。

報告期內，中國政府憑藉強而有力的措施繼續有效防控新冠病毒疫情，保障經濟復蘇後的穩步發展。根據中國國家統計局公佈的數據，中國2021年全年經濟同比增長8.1%，高於同年年初中國政府制定的「國內生產總值增長6%以上」目標。按季度劃分而言，第一季度同比增長18.3%，第二季度增長7.9%，第三季度增長4.9%，第四季度增長4.0%。數據顯示2021年中國經濟發展持續恢復穩定，經濟復蘇及疫情防控水平保持全球領先地位，主要指標實現中央政府的預期目標。中國人民銀行於2021年7月及12月各下調銀行存款準備金率0.5%，致力保持流動性合理充裕，使貨幣供應量和社會融資規模增速與名義經濟增速基本匹配，支持中小企業發展，營造適宜的貨幣金融環境。

## 業務回顧

本集團為一家投資控股公司，而其於報告期內的經營分部如下：

### 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。2021年以來，中國與海外週期進一步分化。中國方面，因為疫情防控得當，率先進入後疫情新常態，經濟增長放緩，調控政策密集出台，教育、互聯網、地產等行業超預期監管政策頻出，下挫市場信心，同時PPI-CPI剪刀差持續擴大，經濟下行壓力加重。海外方面，受到供給需求兩方面衝擊，海外通脹問題更為嚴重，主要央行加速收緊貨幣政策，基準利率普遍上升。國內政策面的不確定性疊加海外宏觀流動性邊際收緊造成權益市場大幅下挫。本集團通過定量與定性相結合的方法對宏觀經濟中結構性、政策性、週期性以及突發性事件進行了研判，對組合倉位和持倉結構進行了相應的調整，一定程度上減小了超預期監管政策、地產債違約以及流動性邊際收緊等對權益組合造成的衝擊，收益率僅錄得低個位數虧損，但仍大幅跑贏指數。報告期內，標準投資業務錄得稅前虧損約146,817,000港元，而去年同期實現稅前盈利約923,854,000港元。

### 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。2021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，在報告期內主動減小了非標準投資業務的新增投資規模，以降低市場變化帶來的風險。報告期內，非標準投資業務實現除稅前溢利約253,632,000港元，較去年同期約495,216,000港元，同比下降約48.78%。下降的原因主要是本集團考慮到整體市場環境變化後主動減小非標準投資業務的新增投資規模所致。

### 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、靈活可靠的互聯網交易方式，為客戶提供快捷準確的市場資訊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；

- 結構化融資業務：本集團的結構化融資業務以商業貸款為主，並集中於「短期、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。

報告期內，本集團的持牌業務錄得溢利約17,101,000港元，而去年同期錄得虧損約84,144,000港元。實現扭虧為盈主要由於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。

#### d) 融資租賃

報告期內，本集團的融資租賃業務錄得虧損約323,210,000港元，減少約67.21%。虧損大幅減少乃主要歸因於應收融資租賃減值虧損的大幅減少。

#### 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111,828,000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2021年4月7日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。有關詳情請參閱本公司日期為2021年4月7日的公告及本公司的2021年中期報告。

## 未來前景

展望2022年，國際金融市場繼續關注美聯儲等發達經濟體央行的貨幣政策走向。目前投資者正觀望預期的美聯儲加息周期、美國縮減聯儲局資產負債表對金融市場、美元、美國長債的影響，或會加劇各類資產市場的波動性。根據美聯儲2021年12月貨幣政策會議紀要，有聯儲官員表明考慮將首次加息時間最快提早至2022年3月份。這或會引發環球部份央行跟隨美國貨幣政策，暫停提供新的流動性，開始加息，收縮資產負債表，以避免本國貨幣貶值。全球各主要經濟體跟隨美國加息，會為全球經濟復蘇帶來不確定性。

中國經濟去年率先從疫情復蘇反彈，預計今年經濟工作將致力保持穩定。2021年末的中央經濟工作會議公報展示，當前中國經濟面臨「需求收縮、供給衝擊、預期轉弱」三重壓力，要求2022年「經濟工作要穩字當頭、穩中求進，各地區各部門要擔負起穩定宏觀經濟的責任，各方面要積極推出有利於經濟穩定的政策，政策發力適當靠前」。由此可見，可預期2022年中國的經濟工作重點在於穩增長，並放鬆貨幣政策和財政政策。中國繼去年兩次下調銀行存款準備金率後，當前存款準備金率調整空間雖然略為收窄，但當局仍可根據經濟金融運行情況及宏觀調控的需要而調整。

人民幣匯率方面，中國人民銀行近期預告或將面臨本外幣利差縮小、經濟增長差變化、對外貿易差縮小、風險預期差逆轉等「四差變化」所帶來的貶值壓力，提醒企業應對人民幣貶值風險，亦表明將繼續按現行經濟情況調整貨幣政策。

就股市而言，美股預計因加息周期而有所波動，而標普500指數等美股指數不大可能延續如去年般近29%的高年報酬率的氣勢。當前股市最大的風險是新冠肺炎變種病毒奧密克戎廣泛蔓延的疫情，而美聯儲緊縮政策很可能引致全球金融市場出現交替的行情。A股及港股方面，中國宏觀經濟增長預期偏穩，企業盈利增速預計將於年中保持穩定。國內財政、貨幣、信用及產業政策料將維持寬鬆；當前個別行業估值存在泡沫，但多數估值仍屬較合理或處於低估水平。

因此，今年A股市場的系統性風險應較小。債券方面，美聯儲加息前景已成定局。整體美元投資級債券市場之波動性將會穩定。至於人民幣國債市場，預計美聯儲今年將會加息，中美利差或有一定收窄，且人民幣匯率面臨貶值壓力，所以境外機構主動配置中國債券的需求或會受到下行影響。

新冠病毒疫情並無影響本集團的營運。在相對複雜的外部環境下，本集團將密切關注疫情對市場及公司業務的潛在影響，繼續以「審慎合規，穩健發展」為核心發展理念，採用風險防控為發展第一要務，實踐以全面風險管理體系為核心的全面內控體系，堅守合規發展底綫，扎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，提升各業務綫的統籌規劃和業務協同，在夯實優勢業務基礎的同時，致力發掘發展新機遇，實現可持續業績增長。

本集團會推進各業務的工作，並繼續深化與產業投資相關的投資機遇，進一步加強自身整體投研和項目開發能力，以爭取更多優質項目和投資機會。本集團將持續鞏固各附屬公司的市場定位，加強各附屬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，擁有多元化的市場經營牌照及業務形態。本集團將充分利用各地區的市場優勢，致力深化境內外附屬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。本集團亦鼓勵各附屬公司充分發揮其內生動力，加強各附屬公司的投資能力建設，以促進本集團的整體效益。

此外，本集團會持續與山東高速集團有限公司(「山東高速集團」)各附屬公司加強內部協同，充分利用山東高速集團的資源規模優勢，致力向內部更高平台、更廣闊市場發展。作為境外上市公司，本集團將發揮自身專業化團隊的長處，促進資產證券化、國際化、海外投融資等配套業務。同時，受惠山東高速集團賦予本集團的資源優勢，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**，儘管市場受地緣政治及相關政策影響波動明顯加劇，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。
- 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，本集團的境內附屬公司可與境外附屬公司合作參與境內的股權項目，並協助境外附屬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，本集團的境內附屬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，本集團將繼續優化與對手之間的演算法交易，做好證券公司基礎設施建設。此外，充分利用集團的優質資源及網路，服務有境外投資需求的高速集團及省內其他企業，成為山東省企業境外投資的重要視窗。在現有客戶的基礎上，適當拓展新的機構客戶，通過金融集團的投資業務及證券公司的孖展業務投放帶動證券交易業務的增長。
- 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，以及企業和項目在經濟周期波動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。於本公告日期，除本公司日期為2022年3月14日的公告所披露外，本集團並無任何特定收購目標。

## 流動資金及財政資源

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2021年12月31日，本集團之現金及現金等值物總額約1,334,300,000港元(2020年：5,045,748,000港元)；資產總額約22,950,451,000港元(2020年：24,966,194,000港元)及借貸總額約13,947,223,000港元(2020年：14,829,314,000港元)。

於2021年12月31日，本公司合共有24,089,384,437股每股面值0.00025港元的已發行股份，而本公司擁有人應佔權益總額約為1,408,651,000港元(2020年：2,393,777,000港元)。

## 銀行貸款及其他借貸

於2021年12月31日，本集團的未償還借貸包括銀行借貸約4,375,155,000港元(2020年：2,931,344,000港元)、債券約7,898,646,000港元(2020年：11,348,620,000港元)及其他借貸約1,673,422,000港元(2020年：549,350,000港元)。於2021年12月31日，本集團的未償還債券包括兩份票面利率3.95%的擔保債券(未償還金額：約5,531,469,000港元)、一份票面利率4.30%的擔保債券(未償還金額：約794,070,000港元)、一份票面利率3.20%的擔保債券(未償還金額：約702,131,000港元)、一份票面利率2.80%的擔保債券(未償還金額：約470,613,000港元)、一份票面利率1.30%的擔保債券(未償還金額：約390,309,000港元)及一份票面利率1%的無抵押債券(未償還金額：約10,054,000港元)。上述債券及其他借貸以美元及港元計值。

## 資產負債比率

於2021年12月31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)約為60.77% (2020年：59.40%)。

## 外匯風險管理

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，本集團管理層認為外匯風險對本集團影響不顯著，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進行對沖。

## 資產抵押

於2021年12月31日，本集團之應收融資租賃賬面值約155,325,000港元(2020年：67,940,000港元)、按公允值計入損益之金融資產約1,240,019,000港元(2020年：零港元)及按公允值計入其他全面收益之金融資產約2,616,884,000港元(2020年：381,337,000港元)已用作本集團借貸之抵押。

## 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。

## 僱員、薪酬政策及退休福利計劃

於2021年12月31日，本集團之在職員工(包括本集團董事及本公司附屬公司董事)有163人，2020年同期為512人。此變化主要由於本集團於2021年4月7日出售本公司間接全資附屬公司Coastal Silk Limited之全部股份後，Coastal Silk Limited之在職員工數目不再計入本集團。報告期內，本集團產生及計入損益之僱員成本(包括董事酬金)約為196,140,000港元，較去年同期增加約4.88%，主要由於本集團於報告期內進行了事業部改革和人員編製調整，進一步優化員工激勵方案，使薪資待遇向核心人才、高層次人才傾斜。

本集團積極吸納優秀人才，建立強大的團隊，以維持本集團的整體業務增長。為保留及激勵員工，本集團已制定內部薪酬政策。在挑選及擢升員工時，本集團會參照其資歷、經驗及是否適合該職位而決定。員工之工作表現亦會於每年評核時，作為檢討薪酬福利之基礎。同時，本集團亦會參考現行市場水平及個人專長，為員工提供具競爭優勢的薪酬待遇。

此外，本集團亦向員工提供一系列的福利政策，增加員工歸屬感及工作熱誠，共同推動企業的持續發展。為激勵員工努力工作，本集團會向表現傑出的員工派發獎金和獎勵。本集團根據相關法律法規制定員工的工作時間，為加班的員工提供超時工作交通費報銷和加班補假。另外，本集團為員工提供社會保險、住房公積金和強制性公積金等福利。除了法定假期及固定帶薪年假外，員工亦享有病假、婚假、產假、侍產假和恩恤假等額外的假期福利。此外，對向本集團之成功經營作出貢獻之合資格參與者還將獲得購股權計劃項下的獎勵及報酬。

員工是推動本集團持續發展的關鍵。本集團堅持以人為本的人才管理模式，持續投放資源吸引及保留人才，為員工提供具競爭力的薪酬和福利及平等機會，以及多元化培訓和發展機會。透過不斷優化人力資源管理體系，本集團致力為員工提供一個友善、健康的工作環境，並確保員工得以各展所長、發展潛力。

## 報告期末後事項

### 成立有限合夥企業

於2022年1月31日，本公司之間接全資附屬公司山高(深圳)投資有限公司(「山高深圳投資」)(作為有限合夥人)與濟南山高日昇投資有限公司(「山高日昇投資」)(作為普通合夥人及執行事務合夥人)及濟南暢贏金程股權投資合夥企業(有限合夥)(「濟南暢贏」)(作為有限合夥人)訂立合夥協議(「合夥協議」)，內容有關根據中國法律成立名為濟南山高魯橋金程投資合夥企業(有限合夥)的有限合夥企業(「有限合夥企業」)。根據合夥協議，山高日昇投資、山高深圳投資及濟南暢贏承諾分別注入人民幣1百萬元、人民幣400百萬元及人民幣400百萬元，分別佔有限合夥企業的總承諾資本約0.12%、49.94%及49.94%。

於合夥協議日期，由於山東高速集團間接持有本公司全部已發行股本約43.42%，故為本公司的控股股東。另一方面，山東高速集團(i)間接持有山高日昇投資超過50%股權；及(ii)間接持有濟南暢贏超過50%股權。因此，山高日昇投資及濟南暢贏為山東高速集團之間接非全資附屬公司，因而為本公司之關連人士。因此，訂立合夥協議構成本公司之關連交易。

合夥協議項下擬進行的交易詳情(包括但不限於合夥協議的主要條款、山高日昇投資的管理團隊之背景及相關經驗、投資授權詳情及相關投資性質的描述)載於本公司日期為2022年1月31日及2022年2月25日的公告。

於本公告日期，有限合夥企業至今已在其投資範圍內投資約人民幣292.5百萬元，作為於一間根據中國法律組成的有限合夥企業(山高日昇投資亦為其普通合夥人)的注資(作為有限合夥人)。有關投資的審計及溢利分派應每年進行一次或兩次，而大部分投資回報應於投資日期起計四年內收取，以降低投資風險。

### 認購新北控清潔能源股份

於2022年3月4日，Profit Plan Global Investment Limited(為本公司的間接全資附屬公司)(「認購人」)與北控清潔能源集團有限公司(為一間於開曼群島註冊成立之有限公司)(「北控清潔能源」，其股份於聯交所主板上市)訂立認購協議，據此，北控清潔能源有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意按每股0.096港元之認購價認購北控清潔能源48,804,039,247股新普通股(「認購股份」)，總代價為4,685,187,768港元(「認購事項」)。

於本公告日期，北控清潔能源有63,525,397,057股已發行股份。認購股份佔：(i)現有北控清潔能源已發行普通股總數約76.83%；及(ii)於認購事項完成後經配發及發行認購股份擴大後之已發行北控清潔能源普通股總數約43.45%(假設已發行北控清潔能源普通股總數不會有其他變動)。本公司已於其日期為2022年3月14日的公告中披露認購事項的詳情。於本公告日期，認購事項尚未完成。

## 股息

董事會不建議就報告期派發任何股息(去年同期：無)。

## 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、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治

於報告期內，除下文披露者外，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之所有守則條文(「守則條文」)。

根據企業管治守則之守則條文第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。王小東先生擔任董事會主席。行政總裁一職於報告期內一直空缺。自梅唯一先生辭任行政總裁以來，本公司一直積極物色合適人選以填補行政總裁之空缺。

為確保權力及授權之平衡，本集團已指派其他執行董事及本集團之高級管理層負責本集團之日常營運，彼等亦負責本集團各方面之業務。本公司之決策由執行董事會所制定策略之執行董事共同作出，而本公司之高級管理層在本公司董事會及本公司之執行委員會之監督下負責本集團之日常營運。董事會將不時檢討該架構，並於本公司委任新行政總裁時根據適用之上市規則作出公告。

## 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)乃根據企業管治守則之規定成立，旨在(其中包括)檢討及監督本集團之財務匯報程序及內部監控。審核委員會由兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至2021年12月31日止年度之綜合業績。

## 審閱初步公告

本集團的核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司已就本集團截至2021年12月31日止年度之初步公告的有關數字與本集團於該年度的綜合財務報告所載列數額核對一致。國富浩華(香港)會計師事務所有限公司就此方面進行之工作，並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審核準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行之核證工作，因此，國富浩華(香港)會計師事務所有限公司對初步公告並不發表任何保證。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之守則。經本公司作出具體查詢後，董事確認彼等於整段報告期內一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 公佈全年業績及年報

本公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.csfg.com.hk](http://www.csfg.com.hk))。截至2021年12月31日止年度之年報將於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.csfg.com.hk](http://www.csfg.com.hk))刊載，亦將適時向本公司股東寄發。

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，2022年3月28日

於本公告日期，本公司合共有三位執行董事，分別為王小東先生、劉志杰先生及劉堯先生；另有四位非執行董事，分別為朱劍彪先生、梁占海先生、陳滌先生及王文波先生；另有四位獨立非執行董事，分別為關浣非先生、陳維曦先生、譚岳鑫先生及Jonathan Jun Yan先生。