

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 截至2022年12月31日止年度全年業績公佈

正乾金融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2022年12月31日止年度的綜合全年業績(「全年業績」)連同去年比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
收入	4	327,721	651,441
銷售成本		<u>(304,579)</u>	<u>(594,357)</u>
毛利		23,142	57,084
其他經營收入	6	363	672
按公平值透過損益計量(「按公平值透過 損益計量」)的金融資產公平值變動		(137)	182
行政及其他開支		(9,210)	(16,898)
銷售及分銷開支		(19)	(1,003)
出售附屬公司的虧損		(24)	-
融資租賃應收款項減值虧損撥回		765	146
貿易應收款項減值虧損撥回/(減值虧損)		3,192	(13,326)
其他應收款項及按金(減值虧損)/減值 虧損撥回		<u>(782)</u>	<u>481</u>
來自經營的溢利		17,290	27,338
融資成本	7	<u>(870)</u>	<u>(6,436)</u>

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
除稅前溢利		16,420	20,902
所得稅開支	8	<u>(1,239)</u>	<u>(5,091)</u>
年內溢利	9	<u>15,181</u>	<u>15,811</u>
年內其他全面收益，扣除稅項：			
可能重新分類至損益之項目：			
因轉換外國業務產生的匯兌差額		<u>(8,636)</u>	<u>1,654</u>
		<u>(8,636)</u>	<u>1,654</u>
年內全面收益總額		<u>6,545</u>	<u>17,465</u>
以下人士應佔年內溢利：			
— 本公司擁有人		15,297	15,628
— 非控股權益		<u>(116)</u>	<u>183</u>
		<u>15,181</u>	<u>15,811</u>
以下人士應佔年內全面收益總額：			
— 本公司擁有人		6,928	17,204
— 非控股權益		<u>(383)</u>	<u>261</u>
		<u>6,545</u>	<u>17,465</u>
每股盈利(港仙)	10		
基本		<u>1.56</u>	<u>1.59</u>
攤薄		<u>1.56</u>	<u>1.59</u>

# 綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,857	8,075
使用權資產		1,352	364
於一家合資企業的權益		—	—
融資租賃應收款項	12	581	5,509
		<b>8,790</b>	<b>13,948</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		26,991	2,307
貿易及其他應收款項	13	301,781	332,165
融資租賃應收款項	12	5,224	9,516
按公平值透過損益計量的金融資產		194	331
可退回稅項		1,276	1,382
銀行結餘及現金		8,188	7,197
		<b>343,654</b>	<b>352,898</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	92,544	136,859
合約負債		10,134	—
最終控股公司貸款		50,000	50,000
租賃負債		642	129
銀行及其他借貸		13,026	1,840
承兌票據		35,379	32,285
可換股債券		42,525	42,525
企業債券		10,900	10,340
應付稅項		6,299	5,301
		<b>261,449</b>	<b>279,279</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>82,205</b>	<b>73,619</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>90,995</b>	<b>87,567</b>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	14	239	749
租賃負債		497	10
承兌票據		—	3,094
		<b>736</b>	<b>3,853</b>
<b>淨資產</b>		<b>90,259</b>	<b>83,714</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		4,910	4,910
儲備		82,202	75,274
		<b>87,112</b>	<b>80,184</b>
非控股權益		3,147	3,530
<b>總權益</b>		<b>90,259</b>	<b>83,714</b>

## 綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

### 1. 一般資料

正乾金融控股有限公司(「本公司」)在百慕達註冊成立為一家獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點地址於年報之公司資料中披露。

本集團之主要業務為提供融資租賃及諮詢服務以及跨境業務。

本公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。該等綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，原因是本公司董事認為，就本集團綜合財務報表的使用者而言，港元為合適的呈列貨幣。

### 2. 編製基準

該等綜合財務報表乃是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所發佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，此統稱包括所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋及香港公認會計原則編製。該等綜合財務報表亦符合聯交所主板證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定，以及香港公司條例(第622章)的披露規定。本集團採用的重要會計政策論述如下。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採用。附註3已提供因該等發展的初始應用而導致的任何會計政策變更的資料，僅該等變更與本集團於該等綜合財務報表中反映的當期及以往會計期間相關。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

#### (a) 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈並於2022年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的下列香港財務報告準則之修訂以編製綜合財務報表：

香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：投入擬定用途前的所得款項
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約—履行合約的成本
香港財務報告準則第3號之修訂	提述概念框架
年度改進項目	香港財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進
會計指引第5號之修訂	共同控制下合併的合併會計法

於本年度應用所有香港財務報告準則之新修訂對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無應用任何於2022年1月1日開始的財政年度已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。該等新訂及經修訂的香港財務報告準則包括以下可能與本集團有關的準則。

	在以下日期或 之後開始的會計 期間生效
香港會計準則第1號之修訂—負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
香港會計準則第1號之修訂—附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
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 —披露會計政策	2023年1月1日
香港會計準則第8號之修訂—會計估計的定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號之修訂—與來自單一交易的資產 及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日
香港會計準則第16號之修訂—售後租回中的租賃負債	2024年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 之修訂—投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資	待香港會計師 公會釐定
香港詮釋第5號(2020年)財務報表的呈列—借款人 對包含按要求償還條款之定期貸款之分類	2024年1月1日

本集團正在評估該等修訂及新訂準則預期於初始應用期間的影響。迄今為止，本集團認為採用該等準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

#### 4. 收入

本集團年內收入分析如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
於香港財務報告準則第15號範圍內客戶的合約收入		
— 跨境業務	326,130	646,591
— 諮詢及其他服務收入	<u>742</u>	<u>2,613</u>
其他來源收入	326,872	649,204
— 來自提供融資租賃服務的利息收入	<u>849</u>	<u>2,237</u>
	<u><u>327,721</u></u>	<u><u>651,441</u></u>

#### 5. 分部資料

就資源分配及評估分部表現而向本公司行政總裁，即主要營運決策者呈報的資料集中於所交付或提供之貨品或服務類別。董事選擇圍繞產品及服務的差異組織本集團。

具體而言，本集團之可呈報分部如下：

- (i) 涵蓋於融資租賃業務內的提供融資租賃及諮詢服務(賺取利息收入、手續費及諮詢費)及收購租賃資產
  
- (ii) 跨境業務

## 分部收入及業績

以下為本集團之收入及業績按可呈報及經營分部作出之分析：

### 截至2022年12月31日止年度

	提供 融資租賃 及諮詢服務 千港元	跨境業務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入	<u>849</u>	<u>326,130</u>	<u>742</u>	<u>327,721</u>
分部溢利／(虧損)	<u>1,107</u>	<u>27,935</u>	<u>(4,610)</u>	<u>24,432</u>
未分配其他經營收入				143
出售附屬公司的虧損				(24)
按公平值透過損益計量的金融 資產的公平值變動				(137)
未分配開支				(7,271)
融資成本				<u>(723)</u>
除稅前溢利				<u><u>16,420</u></u>

### 截至2021年12月31日止年度

	提供 融資租賃 及諮詢服務 千港元	跨境業務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入	<u>2,237</u>	<u>646,591</u>	<u>2,613</u>	<u>651,441</u>
分部溢利／(虧損)	<u>(609)</u>	<u>39,364</u>	<u>(126)</u>	<u>38,629</u>
未分配其他經營收入				78
按公平值透過損益計量的金融 資產的公平值變動				182
未分配開支				(11,690)
融資成本				<u>(6,297)</u>
除稅前溢利				<u><u>20,902</u></u>

分部溢利指各分部之溢利(未經分配按公平值透過損益計量的金融資產的公平值變動、出售附屬公司的收益、若干銷售及分銷開支、中央行政費用、董事薪酬、若干其他經營收入及融資成本)。此乃就資源分配及表現評估而向行政總裁呈報之方法。

### 分部資產及負債

以下為本集團之資產及負債按可呈報及經營分部作出之分析：

	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>分部資產</b>		
跨境業務	294,355	308,370
融資租賃業務	25,295	26,145
其他	16,139	13,775
	<u>335,789</u>	<u>348,290</u>
分部資產總額	335,789	348,290
未分配企業資產	16,655	18,556
	<u>352,444</u>	<u>366,846</u>
	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>分部負債</b>		
跨境業務	79,653	128,601
融資租賃業務	1,139	1,337
其他	13,191	5,673
	<u>93,983</u>	<u>135,611</u>
分部負債總額	93,983	135,611
未分配企業負債	168,202	147,521
	<u>262,185</u>	<u>283,132</u>

就監察分部表現及分配分部間資源而言：

- 所有資產均分配至經營分部，惟不包括中央化管理的銀行結餘及現金、按公平值透過損益計量的金融資產、可收回所得稅以及用於公司營運的其他資產(包括若干廠房及設備)、使用權資產以及其他應收款項。
- 所有負債均分配至經營分部，惟不包括中央化管理的若干其他應付款項、最終控股公司貸款、銀行及其他借貸、可換股債券、承兌票據、租賃負債、應付所得稅及企業債券。

## 6. 其他經營收入

	2022年 千港元	2021年 千港元
融資租賃展期利息收入	-	115
銀行利息收入	15	32
匯兌收益淨額	-	4
終止租賃合約收益	-	62
出售物業、廠房及設備收益	-	15
其他	348	444
	<u>363</u>	<u>672</u>

## 7. 融資成本

	2022年 千港元	2021年 千港元
利息：		
— 銀行及其他借貸	147	140
實際利息開支：		
— 可換股債券	-	4,373
— 企業債券	700	968
— 承兌票據	-	911
— 租賃負債	23	44
	<u>870</u>	<u>6,436</u>

## 8. 所得稅開支

	2022年 千港元	2021年 千港元
本期稅項		
香港利得稅		
— 一年內撥備	2,039	4,830
— 過往年度超額撥備	(963)	(84)
	<u>1,076</u>	<u>4,746</u>
中國企業所得稅		
— 一年內撥備	163	316
— 過往年度撥備不足	-	29
	<u>163</u>	<u>345</u>
	<u>1,239</u>	<u>5,091</u>

根據兩級制利得稅制度，本公司其中一間香港附屬公司須就其估計應課稅溢利的首2百萬港元按8.25%繳納香港利得稅及就估計應課稅溢利超過2百萬港元的部分按16.5%繳納香港利得稅。截至2022年12月31日止年度，其他不符合兩級制利得稅制度的香港附屬公司須按16.5%繳納香港利得稅。

於年內，本集團的中國附屬公司適用的稅率為25% (2021年：25%)。

## 9. 年內溢利

年內溢利已扣除／(計入)下列項目：

	2022年 千港元	2021年 千港元
董事及最高行政人員酬金	1,017	1,937
薪金及其他津貼(不包括董事及最高行政人員酬金)	2,789	4,126
退休福利計劃供款(不包括董事及最高行政人員酬金)	129	186
員工成本總額	3,935	6,249
核數師酬金	700	720
確認為開支的存貨金額	304,576	593,802
物業、廠房及設備折舊	622	738
使用權資產折舊	261	581
出售物業、廠房及設備收益	-	(15)
匯兌虧損淨額(計入行政及其他開支)	100	-
出售附屬公司的虧損	24	-
貿易應收款項(減值虧損撥回)／減值虧損	(3,192)	13,326
融資租賃應收款項減值虧損撥回	(765)	(146)
其他應收款項及按金減值虧損／(減值虧損撥回)	782	(481)
有關租用場所的短期經營租賃的租賃付款	160	813

## 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2022年 千港元	2021年 千港元
盈利		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內盈利	15,297	15,628

	2022年 千股	2021年 千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>982,000</u>	<u>982,000</u>

由於計算每股攤薄盈利並無假設本公司的未行使可換股債券獲轉換(原因為截至2022年及2021年12月31日止年度該等可換股債券的行使價高於普通股的平均市價)，故於截至2022年及2021年12月31日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 11. 股息

截至2022年12月31日止年度內，本公司並無支付或建議派付任何股息，自報告期末，亦無建議派付任何股息(2021年：無)。

## 12. 融資租賃應收款項

根據還款時間表，融資租賃應收款項如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
一年內	5,637	10,454
於第二年	607	6,136
於第三年	—	656
	<u>6,244</u>	<u>17,246</u>
未折現的租賃付款	6,244	17,246
減：未賺取的融資收入	(277)	(1,240)
	<u>5,967</u>	<u>16,006</u>
最低租賃付款現值	5,967	16,006
已確認減值虧損	(162)	(981)
	<u>(162)</u>	<u>(981)</u>
於租賃的淨投資	<u>5,805</u>	<u>15,025</u>

本集團若干機器乃根據融資租賃出租。租賃期內租約附帶之所有息率均於合約日按定息釐定。

於年內，於租賃的淨投資減少主要為根據融資租賃協議收回融資租賃應收款項。

已確認之減值虧損變動如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
於年初	981	1,094
於本年度撥回的減值虧損	(765)	(146)
匯兌調整	(54)	33
	<u>162</u>	<u>981</u>

下表列示計入損益的金額：

	2022年 千港元	2021年 千港元
融資租賃淨投資的融資收入	<u>849</u>	<u>2,237</u>

上述融資租賃的實際利率為每年11%至13% (2021年：9%至13%)。於報告期末，已訂立約36,484,000港元(2021年：43,308,000港元)的相關租賃合約的賬齡為3至5年(2021年：3至5年)。

於2022年及2021年12月31日，全部融資租賃應收款項乃以租賃資產及客戶按金(2021年：租賃資產及客戶按金)作抵押。於租賃期末，租賃資產的所有權將按最低代價轉讓予客戶。

於報告期末，概無任何有關融資租賃安排或或然租賃安排的未擔保剩餘價值需要列賬。

本集團已收取按金約692,000港元(2021年：1,229,000港元)以作為若干融資租賃應收款項之抵押，並按融資租賃協議所規定的最終租賃分期付款到期日分類為非流動負債。按金為免息。此外，於2022年及2021年12月31日，融資租賃應收款項以租賃資產(主要為租賃機械)作抵押。在承租人沒有違約的情況下，本集團未經承租人同意，不得出售或抵押融資租賃應收款項的抵押品。

所有融資租賃安排均以人民幣計值，人民幣為從事融資租賃業務的本集團實體的功能貨幣。因此，本集團不會承受外匯風險。

### 13. 貿易及其他應收款項

	2022年 千港元	2021年 千港元
按攤銷成本計算的應收款項包括：		
貿易應收款項	222,205	320,916
減：減值虧損撥備	<u>(12,630)</u>	<u>(15,878)</u>
	<u>209,575</u>	<u>305,038</u>
其他應收款項	39,152	21,805
減：減值虧損撥備	<u>(2,080)</u>	<u>(1,429)</u>
	<u>37,072</u>	<u>20,376</u>
按金及預付款項	<u>55,134</u>	<u>6,751</u>
	<u>55,134</u>	<u>6,751</u>
	<u><b>301,781</b></u>	<u><b>332,165</b></u>

本集團一般給予貿易客戶60至180日(2021年：60至180日)的平均信貸期。以下載列於報告期末按發票日期劃分的本集團貿易應收款項(扣除減值虧損)的賬齡分析：

	2022年 千港元	2021年 千港元
0至30日	48,069	9,184
31至60日	46,039	8,082
60日以上	<u>115,467</u>	<u>287,772</u>
	<u><b>209,575</b></u>	<u><b>305,038</b></u>

#### 14. 貿易及其他應付款項

	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動</b>		
融資租賃應收款項之保證金	<u>239</u>	<u>749</u>
<b>流動</b>		
貿易應付款項	51,780	123,447
其他應付款項	40,018	12,537
融資租賃應收款項之保證金	453	480
應付增值稅	<u>293</u>	<u>395</u>
	<u>92,544</u>	<u>136,859</u>

於報告期末，根據發票日期作出之貿易應付款項之賬齡分析如下。

	2022年 千港元	2021年 千港元
0至30日	12,195	-
31至60日	19,448	18,319
60日以上	<u>20,137</u>	<u>105,128</u>
	<u>51,780</u>	<u>123,447</u>

購貨平均信貸期為60日(2021年：30日)。本集團設有財務風險管理政策以確保所有應付款項均於信貸期限內支付。

#### 15. 資本承擔

	2022年 千港元	2021年 千港元
有關向投資對象注資的已訂約承擔的資本開支	<u>11,100</u>	<u>12,021</u>

## 16. 或然負債

### 修訂最終控股公司貸款、承兌票據及可換股債券

於2018年4月24日，Triumph與本公司訂立貸款協議（「**貸款協議**」），據此，Triumph向本公司墊付本金額為80,000,000港元的無抵押貸款（於2020年1月1日，未償還本金為50,000,000港元），其年利率為9.5%且須按要求償還（「**股東貸款**」）。於2018年4月24日，貸款協議及股東貸款應計的所有利益已轉讓予Great Wall International Investment XX Limited（「**Great Wall**」）。

於2020年10月29日、2022年5月18日及2023年3月22日，貸款協議經進一步補充，據此，倘(i)本公司股份於聯交所買賣於2023年11月4日或之前未恢復或復牌或獲批准；及／或(ii)本公司自聯交所退市，則Triumph及Great Wall須有條件地豁免截至2022年12月31日所有根據貸款協議就股東貸款應計的應付利息（「**貸款修訂**」）。

由於股東貸款利息的支付取決於是否無法達成貸款修訂的條件及無法於2022年12月31日可靠確認貸款修訂的概率。因此，截至2022年12月31日止年度，並無就股東貸款提供任何利息（2021年：無）。然而，若貸款修訂的條件未獲達成，則須立即向Great Wall支付於2018年5月至2022年12月31日期間股東貸款的應計利息約17,478,000港元。

本公司(i)於2019年6月6日及2021年4月15日，向日晟發展有限公司（「**日晟**」）發行承兌票據，本金分別為10,000,000港元及9,000,000港元，每年以利率3%計息；及(ii)於2021年3月12日及2021年7月15日，向鄭利忠先生（「**鄭先生**」）發行承兌票據，本金分別為3,000,000港元及12,000,000港元，每年以利率4%及3%計息。

倘本公司並無從香港聯合交易所有限公司退市，則日晟及鄭先生均於2022年8月12日同意有條件豁免所有由2022年1月1日至2022年12月31日期間的應付利息（「**承兌票據修訂**」）。

Forever Brilliance International Group Co., Limited（「**Forever**」）為39,000,000港元（5%）可換股債券的登記持有人。倘本公司並無從香港聯合交易所有限公司退市，則Forever已於2022年8月15日同意有條件豁免所有由2022年1月1日至2022年12月31日期間的應付利息（「**可換股債券修訂**」）。

由於承兌票據及可換股債券利息的付款取決於是否無法達成承兌票據修訂及可換股債券修訂的條件及無法於2022年12月31日可靠確認承兌票據修訂及可換股債券修訂的概率。因此，截至2022年12月31日止期間（2021年：約5,341,000港元）並無就承兌票據及可換股債券提供任何利息。然而，若承兌票據修訂及可換股債券修訂的條件未獲達成，則須立即向日晟、鄭先生及Forever支付截至2022年12月31日止年度就承兌票據及可換股債券應計的利息約4,391,000港元。

就編製該等綜合財務報表而言，本公司管理層基於本公司當前情況，審慎評估並認為未能達成貸款、承兌票據及可換股債券修訂的條件的可能性甚微。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團主要從事提供跨境業務以及提供融資租賃及諮詢服務。

#### 1. 跨境業務

本集團自2017年起開始從事跨境業務。憑藉積累的經驗及網絡，自2019年至2022年，本集團於中國不斷豐富產品品類，包括但不限於向客戶提供營養食品、化妝品及個人護理產品，擴展跨境業務。

隨著電商行業愈加便利，加之2020年年初爆發COVID-19疫情，電商成為中國消費者購買各類產品的主要方式，尤其是海外產品。企業依靠電商向消費者推廣產品，尤其是中小型本土企業。然而，該等企業由於經營規模相對有限，通常不具備物流支持、報關及倉儲能力。

鑒於上述情況，憑藉2017年以來多年積累的經驗及網絡，本集團開始於中國以S2B2C模式擴展跨境業務，向電商分銷商及／或終端客戶提供增值服務。2020年至2022年期間，本集團實施業務計劃並將業務模式由B2B模式升至S2B2C模式，方式為(i)獲得集海外直購、進出口供應鏈管理於一體的跨境電商平台，及(ii)租賃多個保稅倉庫以便本集團向中國高效進口產品，為迅速回應客戶訂單維持庫存，同時為客戶提供報關、倉儲及物流幫助，增強競爭力。

於2022年下半年，本集團亦開始採用B2C模式，直接向終端消費者推廣及銷售產品。本集團相信，B2C模式可豐富其跨境業務分部的收入來源。

## 2. 提供融資租賃及諮詢服務

自2014年起，融資租賃業務一直為本集團的主要業務之一。

本集團融資租賃及諮詢服務主要以以下形式進行：

### (i) 直接融資租賃

直接融資租賃通常涉及本集團按照本集團客戶的指示直接自供應商購買機械或設備，其後將其出租予本集團客戶。其後，客戶將按月分期向本集團償還融資額、利息及手續費。本集團所授出的融資額通常根據機械或設備的購買價格及客戶的信譽及還款能力釐定。租賃期限屆滿且租賃付款獲悉數償還後，機械或設備的所有權將以名義價格轉讓予客戶。於直接融資租賃中，儘管本集團於租賃期內對租賃相關的機械或設備具有合法所有權，惟所有權的絕大部分風險及報酬乃通過本集團與客戶之間的合約關係轉移予客戶。

### (ii) 售後租回

售後租回通常涉及客戶將其擁有的機械或設備出售予本集團，本集團其後將該等機械或設備租回予該客戶。此形式的融資租賃主要供需要營運資金為其業務運營提供資金的客戶使用。其後，客戶將按月分期償還本集團融資額、利息及手續費。本集團所授出的融資額通常根據機械或設備的購買價格及折舊以及客戶的信譽及還款能力釐定。租賃期限屆滿且租賃付款獲悉數償還後，機械或設備的所有權將以名義價格轉讓予客戶。於售後租回交易中，儘管本集團於租賃期內對租賃相關的機械或設備具有合法所有權，惟所有權的絕大部分風險及報酬乃通過本集團與客戶之間的合約關係轉移予客戶。

本集團的融資租賃及諮詢服務團隊(「團隊」)在融資租賃及醫療設備領域擁有豐富經驗，其向製造商、分銷商、銀行及其他金融機構獲取有關未來潛在管道項目的資料。獲取有關資料後，團隊將聯絡潛在客戶進行商討，並就以直接融資租賃或售後租回形式進行的潛在融資租賃合作進行盡職審查。

有關於2022年12月31日融資租賃主要條款的詳情(包括未償還融資租賃應收款項總額、到期情況、利率、所得抵押品及／或擔保)載於簡明綜合中期財務報表附註12。

於評估客戶的信貸風險時，團隊將進行(i)背景評估；(ii)財務能力及還款能力評估；(iii)信貸評估；(iv)擔保人背景評估；(v)主體事項評估；及(vi)行業評估。本集團的審批程序包括盡職審查、可行性研究、查核及信貸風險評估。就監察各項未償還融資租賃合約而言，團隊將記錄台賬、發出付款提示、密切跟進分期款項、與客戶保持溝通以跟進逾期分期款項(如有)及展開適當程序以收回未償還分期款項。

由於本集團接受新客戶時採用嚴格程序，本集團自開展融資租賃業務以來，概無拖欠還款的記錄。於2022年12月31日，融資租賃應收款項的累計減值虧損為162,000港元(2021年：981,000港元)，乃參考本集團融資租賃債務人的歷史還款模式及若干其他因素(包括前瞻性因素)計提，以符合香港財務報告準則第9號金融工具的規定。截至2022年12月31日止年度，融資租賃應收款項累計減值虧損的變動指：(1)未償還融資租賃應收款項較2021年12月31日減少；及(2)截至2022年12月31日止年度錄得若干延遲還款情況(已於截至2022年12月31日止年度悉數追回)，導致預期信貸虧損計算受到影響。董事認為，本集團融資租賃業務概無錄得拖欠還款的事實反映本集團接受新客戶／項目時的內部控制程序及監察程序健全有效。

綜上所述，截至2022年12月31日止年度，本集團已作出以下戰略性的定制安排，以鞏固本集團的市場地位：(i)引入新客戶及供應商；(ii)加強產品線及產品平台；(iii)改善營運並降低營運成本；及(iv)在市場上尋找新融資以支持並鞏固本集團的業務及營運。

## 財務回顧

### 收入

年內，跨境業務分部錄得分部收入約326.1百萬港元(2021年：646.6百萬港元)，較去年減少49.57%。融資租賃業務分部錄得分部收入約0.8百萬港元(2021年：2.2百萬港元)，較去年減少63.6%。

減少主要由於新冠疫情反覆及本集團完善S2B2C模式，進一步優化產品種類。

### 銷售成本及毛利

本集團於報告期間內之銷售成本較截至2021年12月31日止年度(「去年同期」)減少48.8%至約304.6百萬港元，乃由於收入減少所致。

本集團於報告期間內之毛利率由去年同期約8.7%減少至約7.1%。由於收入減少，毛利較去年同期減少59.5%至約23.1百萬港元。毛利率減少主要歸因於本集團優化其業務模式。

### 開支

行政及其他開支佔營運成本的最大部分。行政及其他開支較去年同期減少45.6%至約9.2百萬港元，主要由於收入減少及本集團採取成本節約措施所致。

## 稅項

根據兩級制利得稅制度，本公司其中一間香港附屬公司須就其估計應課稅溢利的首2百萬港元按8.25%的稅率繳納香港利得稅及就估計應課稅溢利超過2百萬港元的部分按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於年內其他不符合兩級制利得稅制度的香港附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

於年內，本集團的中國附屬公司適用的稅率為25% (2020年：25%)。

## 年內溢利

本集團錄得年內溢利約15.2百萬港元(2021年：於報告期間為15.8百萬港元)。溢利略微減少而收入大幅減少乃主要由於本集團(i)優化其業務模式；(ii)減少融資成本；及(iii)完善營運及減少營運成本。

## 流動資金、財務資源及資本架構

於2022年12月31日，本集團持有現金及銀行結餘合共約8.2百萬港元(2021年12月31日：7.2百萬港元)。於2022年12月31日及2021年12月31日，本集團的流動比率(定義為流動資產除以流動負債)分別為1.31倍及1.26倍。於2022年12月31日，本集團所持有的現金及現金等價物則主要以港元(「港元」)、人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)計值。

於2022年12月31日，本集團的借款總額為約152.9百萬港元(2021年12月31日：140.2百萬港元)，包括(i)來自最終控股公司貸款50百萬港元(2021年：50百萬港元)；(ii)銀行及其他借貸13.0百萬港元(2021年：1.8百萬港元)；(iii)可換股債券42.5百萬港元(2021年：42.5百萬港元)；(iv)承兌票據35.4百萬港元(2021年：35.4百萬港元)；(v)企業債券10.9百萬港元(2021年：10.3百萬港元)；及(vi)租賃負債1.1百萬港元(2021年：0.1百萬港元)。

來自最終控股公司貸款按固定年利率9.5% (2020年：9.5%)計息，須於一年內償還。

本集團的銀行借貸以人民幣計值，須於一年內償還及按固定年利率8.40% (2021年：7.80%)計息。

可換股債券可在債券發行日期至2023年6月24日之間的任何時間轉換為本公司的普通股。債券可按每股0.2港元轉換為本公司總共195,000,000股普通股。倘債券未獲轉換，將於2023年6月24日按面值贖回。利息按每年5%累計，並於到期日與可換股債券的未償還本金一起結算。

本集團企業債券為無抵押，及按年利率7%計息，利息按年支付。企業債券將須於相關債券發行日期起計第九十個月屆滿當日予以償還。

除約1.7百萬港元(2021年：1.8百萬港元)的借款獲一間附屬公司某一董事提供的個人擔保及一間附屬公司提供的企業擔保作抵押外，其他借款均為無抵押。短期借貸約為150.7百萬港元(2021年：137.1百萬港元)，其他則為一年後到期的長期借貸。

為支持及擴大跨境貿易業務，本集團將努力多元化其融資來源及發掘集資機會。

## **或然負債**

或然負債詳情載於綜合財務報表附註16。

## **負債比率**

於2022年12月31日的負債比率為43.4% (2021年：38.2%)。負債比率按相關年度年終時，外部融資債務總額除以資產總值得出。

## **資產抵押**

於2022年12月31日，本集團賬面淨值為281,000港元的資產(根據融資租賃安排持有)已抵押(2021年：364,000港元)。

## 資本支出

於本年度，本集團因收購物業、廠房及設備而產生約零港元(2021年：零港元)。

## 資本承擔

於2022年12月31日，本集團向投資對象注資的已訂約承擔約11.1百萬港元(2021年：12.0百萬港元)。

## 外匯風險

就跨境業務而言，本集團主要面臨港元／美元／人民幣的貨幣風險，本集團認為其面臨的外匯風險主要為人民幣兌港元／美元及港元兌人民幣的波動風險。

就融資租賃業務而言，本集團的收入、支出以及營運開支均以人民幣交易，故本集團預期貨幣風險微不足道。

本集團現時並無外幣對沖政策。本集團將密切監察外匯風險情況，並將因應情況需要，考慮對沖重大的外幣風險。

## 末期股息

董事會決議不宣派截至2022年12月31日止年度的任何末期股息(2021年：無)。

## 遵守相關法律法規

於本年度內，就本集團所知，本集團並無重大違反或未能遵守任何適用法律法規規定，足以對本集團的業務及營運構成重大的影響。

## 僱員及薪酬政策

於2022年12月31日，本集團於香港及中國聘有合共約48名(2021年：40名)員工。

本集團的薪酬政策經參照員工的工作表現、資歷及經驗，以及本集團的營運業績及當期市況而釐定，按年對員工的薪金及工資作出檢討。本集團亦向其員工提供酌情花紅、醫療保險、社會保障基金及公積金。

## 重大事項

茲提述本公司日期為2019年12月20日、2020年1月3日、2020年6月9日、2020年6月17日、2020年10月28日、2021年3月25日及2021年7月25日的公佈，內容有關本公司未能按照第13.24條(於2019年10月1日生效)維持足夠的營運水平及足夠價值的資產支撐其營運以保證其股份可繼續上市，故香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)決定根據第6.01(3)條暫停本公司股份買賣。

### 上市覆核委員會函件及暫停買賣

- (1) 於2021年11月3日，本公司接獲上市覆核委員會函件，當中載述其決定維持上市委員會由於本公司未能按照第13.24條維持足夠營運水平及足夠價值的資產以支持其營運以保證其股份可繼續上市而根據第6.01(3)條暫停本公司股份買賣的決定。

因此，本公司股份自2021年11月4日(星期四)上午九時正起暫停買賣，直至另行通知。

本公司已於2021年11月19日公佈該函件的詳情，並概述如下：

- (a) 上市覆核委員會注意到，如發行人的營運活動及收入處於極低水平，則會引起問題，即發行人規模及前景似乎無法證明與公開上市有關的成本或目的實屬合理，例如倘發行人業務並無產生足夠收入支付公司開支，導致錄得虧損淨額及負數經營現金流量，發行人通常被視為不符合第13.24條具有可行及可持續發展業務。
- (b) 上市覆核委員會認為，本集團的融資租賃業務並非具有實質的業務，原因為自有關業務開展以來其經營範圍不大，收入甚少。擴展業務的計劃及舉措屬初步及充斥不明朗因素。

- (c) 上市覆核委員會認為，跨境貿易業務無法證明屬具有實質及可持續發展的業務，原因如下：
- (i) 跨境貿易業務的客戶數目有限，而擴大大公司客戶群的計劃並不清晰。
  - (ii) 跨境貿易業務的供應商數目有限，而上市覆核委員會注意到，本公司在選擇產品方面似乎並無一貫的業務策略。
  - (iii) 本公司提供的增值服務仍不清晰。上市覆核委員會認為，本公司的毛利率由截至2019年12月31日止財政年度的6%上升至截至2020年12月31日止財政年度的7%，上升幅度微小。上市覆核委員會進一步表示，其認為本公司並無展示其競爭優勢。
  - (iv) 提供網上營銷服務的新開業附屬公司智拓的往績有限。
- (d) 鑒於自截至2020年12月31日止財政年度以來本公司的收入及溢利大幅增加，上市覆核委員會認為，因其關注本公司業務的可持續性及實質方面而無法確定長遠而言能否維持有關水平。
- (2) 於2021年11月11日，本公司接獲聯交所發出的另一封函件，當中載列以下有關本公司股份恢復買賣的指引(「復牌指引」)：
- (i) 證明已遵守第13.24條。

如本公司情況有變，聯交所或會修改或補充復牌指引。

根據上市規則第6.01(A)條，如本公司股份連續停牌18個月，聯交所可能取消本公司的上市地位。就本公司而言，18個月期限將於2023年5月3日屆滿。倘本公司於2023年5月3日前未能補救導致其停牌的問題、全面遵守上市規則以令聯交所信納及恢復買賣股份，則聯交所上市科將建議聯交所上市委員會著手取消本公司的上市地位。根據第6.01及6.10條，聯交所亦有權實施更短的指定補救期限(如適用)。

(3) 於2022年4月1日，本公司接獲聯交所發出的函件，當中載列以下有關本公司股份恢復買賣的指引(「**新增復牌指引**」)：

(i) 刊發所有尚未公佈之財務業績及處理任何審核修訂。

由於本公司因疫情嚴重所造成的各種延誤而未能根據上市規則第13.49(1)條於2022年3月31日或之前完成及刊發其截至2021年12月31日止年度之經審核年度業績，而獲施加新增復牌指引。該等延誤包括但不限於本集團業務夥伴(包括銀行、客戶及供應商)因郵政服務受阻而延期提供審核確認書；及本公司因近期香港及中國內地實施的隔離措施缺乏人手，而未能及時準備審核所需的檔案及資料。

延遲刊發本公司截至2021年12月31日止年度之經審核年度業績公佈已披露於本公司日期為2022年3月30日、2022年4月27日及2022年5月11日的公佈。

於刊發截至2021年12月31日止年度之經審核年度業績後，本新增復牌指引即已獲履行。

## 季度最新資料

於2022年2月8日、2022年5月3日、2022年8月3日、2022年11月3日及2023年2月6日，本公司公佈其近期發展的季度最新資料。

本集團現為綜合跨境電商運營商，繼續以S2B2C模式及B2C模式運作，為吸引顧客及供應商基礎擴張共同成長。因此，預計跨境貿易將持續為本集團帶來收入及淨溢利。

本集團將繼續不時審視其現有業務並銳意改進本集團的業務營運及財務狀況。本集團的業務策略一直是積極物色潛在業務及投資機遇，旨在拓寬其收入來源，並將股東的回報最大化。

本公司正採取適當措施解決導致其停牌的問題，並全面遵守上市規則，令聯交所信納。

## 收購、出售或贖回本公司的上市證券

截至2022年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司均未收購、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 報告期末後的事件

於截至2022年12月31日止財政年度結束後及直至本公佈日期，概無影響本集團業務的重大或重要事項。

## 重大投資之未來計劃

為維持足夠營運水平及足夠價值的資產以支持其營運，本集團一直探索各種改善其財務業績的方法並於可接受的風險水平內拓寬收入來源。因此，在符合本公司及股東的整體利益的前提下，本公司不排除投資或擴展至其他業務的可能性。同時，由於本公司不時獲投資者接洽潛在投資項目，本公司不排除執行債務及／或股權集資計劃的可能性，以滿足因本集團任何業務發展而產生的融資需求以及於適當的籌資機會出現時改善其財務狀況。於該等方面，本公司將根據適用的條例及法規於適當時發佈公佈。

## 前景及展望

香港在內地跨境零售及進口市場上肩負重要的職能並起到舉足輕重的作用。得益於香港地理位置毗鄰內地加上大多數進口貨品享有免稅政策，香港是在中國開展跨境業務的理想地點。

香港的有利營商環境促進頻繁的國際貿易及貨品流通，並令其成為中國採購進口貨品的主要中心。在「雙循環」經濟增長模式下，進口貨品的內地消費市場將繼續發展。由於內地市場擴大及自由化程度提高，香港定必受益於不斷增長的跨境業務。

近年來，網上跨境渠道已經成為消費者購物的主要渠道之一。隨著人均收入增加、對產品種類／品牌的更高期望、物流便捷促使全球貨運及跨境網上零售商刊登廣告，中國消費者越來越習慣在眾多選擇中購買產品／品牌，包括國外商品。

順應網上美容產品零售銷售額的趨勢，於2015年至2021年，全球主要地區的網上跨境美容產品零售市場亦迎來快速增長。基於中國商務部發佈之統計數字，截至2022年3月31日止第一季度，中國的進口產品已達人民幣1,241億元，其中41.4%為進口化妝品，顯示對進口化妝品的巨大需求。

據艾瑞諮詢(於2012年成立的中國市場研究機構)發佈的「中國網上跨境零售市場研究報告」顯示，截至2022年6月30日止第二季度，中國網上跨境零售的市場規模較2021年同期增長19.1%至約人民幣1,171億元，表明網上跨境零售市場正在穩步增長。同時，在網上跨境零售市場的總交易量中，約38.1%的交易在淘寶運營的天貓國際上完成，表明天貓國際對中國消費者的強大吸引力。

因此，隨著網上電子商務平台活躍用戶的增加，本公司認為(i)線上購物已成為中國網上零售的主要形式，因為消費者越來越習慣利用其零碎時間在其喜歡的網上電子商務平台上隨時隨地瀏覽及購物；以及(ii)物流基礎設施及移動支付的普及使線上購物日益高效及便利。

有鑒於此，本公司認為，上述趨勢正在推動中國電子商務行業持續增長，亦為擴大及豐富本公司的跨境業務提供機會。

### **遵守企業管治常規守則**

截至2022年12月31日止年度全年，本公司已遵守載於上市規則附錄十四企業管治守則的守則條文，惟以下偏離除外：

#### **上市規則第3.10(1)及3.21條**

於黃立偉先生在2022年5月31日辭任及李廣建先生在2022年6月6日辭任後，本公司未能符合以下規定：(i)上市規則第3.10(1)條項下董事會須至少有三名獨立非執行董事，及(ii)上市規則第3.21條項下審核委員會至少須有三名非執行董事。

於周振存先生及陳永平先生在2022年7月13日獲委任後，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及3.21條的規定。

### **遵守證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身有關董事證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司並無知悉於截至2022年12月31日止年度內任何違反標準守則載列的有關董事進行證券交易的規定標準。

### **長青(香港)會計師事務所有限公司之工作範圍**

本公司核數師長青(香港)會計師事務所有限公司(「長青」)已就本集團截至2022年12月31日止年度本初步業績公佈的數字與本集團於本年度的財務報表所載的金額作比較，並核對一致。長青就此進行的工作有限，並不構成審核、審閱或其他委聘保證，因此核數師不會就本初步業績公佈發表任何保證意見。

## 審核委員會

本公司於2011年10月11日成立本公司的審核委員會(「審核委員會」)，該委員會的主要職責為監察本公司與其外聘核數師之間在本集團核數範圍所引發事宜上的關係；檢討本集團的財務匯報程序、本集團內部監控系統及風險管理系統的充分性及有效性。審核委員會的職權範圍乃參照香港會計師公會頒佈的《成立審核委員會指引》編製及採納，當中述明審核委員會的授權及職責，已於本公司網站刊載。

審核委員會由三名獨立非執行董事(文偉麟先生、周振存先生及陳永平先生)組成，主席為陳永平先生。

審核委員會已審閱及同意本公司核數師審核的本集團截至2022年12月31日止年度的全年業績。

代表董事會  
正乾金融控股有限公司  
執行董事  
劉欣晨先生

香港，2023年3月30日

於本公佈日期，董事會包括兩名本公司執行董事，即劉欣晨先生及張如潔先生；以及三名本公司獨立非執行董事，即周振存先生、陳永平先生及文偉麟先生。