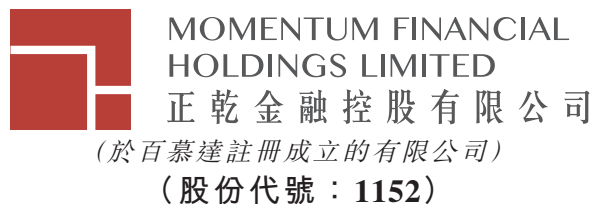


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



截至2021年6月30日止六個月 中期業績

正乾金融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈以下本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期業績。中期業績未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
收益	4	422,374	103,374
銷售成本		(393,277)	(95,894)
毛利		29,097	7,480
其他經營收益		220	469
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		501	(103)
銷售及分銷開支		(749)	(139)
行政開支及其他開支		(7,998)	(10,601)
融資成本	6	(2,963)	(5,083)
除稅前溢利／(虧損)		18,108	(7,977)
所得稅開支	7	(1,365)	(132)
期內溢利／(虧損)	8	16,743	(8,109)
其他全面收益：			
其後可重新分類至損益之項目			
因換算海外業務產生的匯兌差額		4,910	(1,882)
期內全面收益／(開支)總額		21,653	(9,991)
以下人士應佔年內溢利／(虧損)：			
— 本公司擁有人		14,686	(8,109)
— 非控股權益		2,057	—
		16,743	(8,109)
以下人士應佔年內全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司擁有人		19,562	(9,991)
— 非控股權益		2,091	—
		21,653	(9,991)
每股盈利／(虧損)(港仙)			
— 基本	10	1.50	(0.83)
— 攤薄	10	1.50	(0.83)

簡明綜合財務狀況表
於2021年6月30日

	附註	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	8,553	9,080
使用權資產		549	2,665
於合資企業的權益	12	–	–
融資租賃應收款項	13	14,952	15,540
		<u>24,054</u>	<u>27,285</u>
流動資產			
存貨		18,718	–
貿易及其他應收款項	14	410,004	319,103
融資租賃應收款項	13	10,414	21,402
按公平值透過損益計量的金融資產	15	650	149
可退回稅項		1,481	1,345
銀行結餘及現金	16	11,230	11,738
		<u>452,497</u>	<u>353,737</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	262,844	200,731
來自最終控股公司的貸款	19	50,000	50,000
租賃負債	18	293	1,452
銀行借貸	20	2,030	1,782
承兌票據	21	10,728	10,468
應付稅項		311	769
		<u>326,206</u>	<u>265,202</u>
流動資產淨值		<u>126,291</u>	<u>88,535</u>
總資產減流動負債		<u>150,345</u>	<u>115,820</u>
非流動負債			
其他應付款項	17	1,940	1,915
租賃負債	18	71	1,120
可換股債券	23	40,268	38,152
承兌票據	21	12,000	–
企業債券	22	9,152	9,372
		<u>63,431</u>	<u>50,559</u>
資產淨值		<u>86,914</u>	<u>65,261</u>
資本及儲備			
股本	24	4,910	4,910
儲備		77,632	58,070
		<u>82,542</u>	<u>62,980</u>
非控股權益		4,372	2,281
總權益		<u>86,914</u>	<u>65,261</u>

簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	可換 股債券的 權益部分 千港元	外幣換 算儲備 千港元	累計虧損 千港元	總儲備 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日(經審核)	4,910	190,049	6,640	(10,714)	(138,699)	47,276	-	52,186
期內虧損及全面開支總額 (未經審核)	-	-	-	(1,882)	(8,109)	(9,991)	-	(9,991)
於2020年6月30日(未經審核)	<u>4,910</u>	<u>190,049</u>	<u>6,640</u>	<u>(12,596)</u>	<u>(146,808)</u>	<u>37,285</u>	<u>-</u>	<u>42,195</u>
於2021年1月1日(經審核)	4,910	190,049	6,640	(4,431)	(134,188)	58,070	2,281	65,261
期內溢利及全面收益總額 (未經審核)	-	-	-	4,876	14,686	19,562	2,091	21,653
於2021年6月30日(未經審核)	<u>4,910</u>	<u>190,049</u>	<u>6,640</u>	<u>445</u>	<u>(119,502)</u>	<u>77,632</u>	<u>4,372</u>	<u>86,914</u>

簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(748)	893
投資活動所得現金淨額	72	14
融資活動所用現金淨額	—	(2,878)
現金及現金等價物減少淨額	(676)	(1,971)
於1月1日的現金及現金等價物	11,738	43,915
匯率變動的影響	168	(209)
於6月30日的現金及現金等價物 指銀行結餘及現金	<u>11,230</u>	<u>41,735</u>

簡明綜合中期財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

1. 一般資料及編製基準

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，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。註冊辦事處地址為Clarendon House 2 Church Street Hamilton HM 11 Bermuda，而中華人民共和國(「中國」)總部地址為中國深圳市南山區粵海街道大沖社區深南大道9680號大沖商務中心(二期)1棟1號樓3207A室。本公司之香港主要營業地點為香港皇后大道中283號聯威商業中心13樓C室。

本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)之主要業務為提供融資租賃及諮詢服務，以及營養食品及保健品跨境貿易業務。

本公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。綜合財務報表乃以港元呈列，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。

本集團截至2021年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)而編製。

根據香港會計準則第34號編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而此會影響政策應用、本年度至今的資產及負債以及收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經挑選說明性附註。附註載有對事件及交易的說明，該等說明就理解本集團自2020年年度財務報表以來的財務狀況及表現的變動而言具有重大意義。簡明綜合中期財務報表及其附註不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整份財務報表所需的所有資料。

2. 主要會計政策

簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

於本期間，本集團已採納由香港會計師公會頒佈與本集團營運相關並於2021年1月1日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。本集團並無提前採用已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

於該等財務報表中應用的會計政策與本集團於2020年12月31日及截至該日止年度之綜合財務報表中應用的會計政策相同。若干新訂或經修訂準則自2021年1月1日起生效，但對本集團的財務報表並無重大影響。

3. 公平值的計量

公平值為市場參與者於計量日期以進行有秩序交易出售資產所接收或轉讓負債所支付的價格。以下公平值計量披露乃採用用於計量公平值的估值技術參數劃分為三個層級之公平值層級作出：

第一級層級參數：本集團可於計量日期取得之相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)。

第二級層級參數：第一層級所包括之報價以外之直接或間接的資產或負債可觀察參數。

第三級層級參數：資產或負債之不可觀察參數。

本集團的政策為於事項發生或條件改變而引起的轉換當日確認自三個層級中的任何一個層級的轉入及轉出。

於2021年6月30日的公平值層級披露：

金融工具	於下列日期的公平值		公平值層級	估值方法及 主要參數
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)		
按公平值透過損益計量的 金融資產				
— 上市權益證券	650	149	第一層級	於活躍市場之報價

4. 收入

收入指於期內提供融資租賃及諮詢服務、營養食品及保健品跨境貿易所產生的收入。本集團於期內收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
於某個時間點確認之客戶的合約收入		
按主要產品或服務系列分類		
— 營養食品及保健品跨境貿易	352,116	100,887
— 線上營銷及其他諮詢服務收入	67,425	—
	419,541	100,887
其他來源收入		
— 來自提供融資租賃服務利息收入	2,833	2,487
	422,374	103,374

5. 分部資料

就資源分配及分部表現評估向本公司行政總裁(即主要營運決策者)呈報之資料集中於所交付或提供之商品或服務類別。

具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號之可呈報及經營分部如下：

- (i) 提供融資租賃及諮詢服務—融資租賃業務(賺取利息收入及手續費以及諮詢費)及購買租賃資產。
- (ii) 跨境貿易業務—營養食品及保健品。

主要營運決策者在設定本集團的可報告分部時並無合併所識別的經營分部。

分部收入及業績

以下為本集團來自持續經營業務之收入及業績按可呈報及經營分部作出之分析。

截至2021年6月30日止六個月

	跨境貿易業務 —營養食品 及保健品 千港元 (未經審核)	提供融資租賃 及諮詢服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
收入	419,022	3,352	422,374
分部溢利	25,100	437	25,537
未分配經營收入			62
按公平值透過損益計量的金融資產之 公平值變動			501
行政及其他開支			(5,029)
融資成本			(2,963)
除稅前溢利			18,108

截至2020年6月30日止六個月

	跨境貿易業務 — 營養食品 及保健品 千港元 (未經審核)	提供融資租賃 及諮詢服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
收入	100,887	2,487	103,374
分部溢利	<u>4,888</u>	<u>495</u>	<u>5,383</u>
未分配經營收入			8
按公平值透過損益計量的金融資產之 公平值變動			(103)
行政及其他開支			(8,182)
融資成本			<u>(5,083)</u>
除稅前虧損			<u><u>(7,977)</u></u>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部溢利／(虧損)指各分部所賺取溢利或所產生之虧損，並未分配按公平值透過損益計量的金融資產的公平值變動、若干銷售及分銷開支、中央行政成本、董事薪酬、若干其他開支以及融資成本。此乃就資源分配及表現評估向行政總裁報告之計量。

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：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
分部資產		
營養食品及保健品跨境貿易業務	356,296	254,400
融資租賃及諮詢服務業務	33,764	55,637
未分配企業資產	86,491	70,985
綜合資產	<u>476,551</u>	<u>381,022</u>
分部負債		
營養食品及保健品跨境貿易業務	261,217	189,109
融資租賃及諮詢服務業務	3,854	9,768
未分配企業負債	124,566	116,884
綜合負債	<u>389,637</u>	<u>315,761</u>

旨在監察分部表現及分部間之資源分配：

- 所有資產均分配至經營分部，惟不包括銀行結餘及現金、按公平值透過損益計量的金融資產、可退回所得稅及用於公司營運的其他資產(包括若干廠房及設備、若干使用權資產以及中央化管理的其他應收款項)。
- 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、應付所得稅、企業債券、承兌票據、可換股債券以及若干租賃負債。

地區資料

本集團的營運地點位於香港及中國。

本集團來自外部客戶的收入的資料乃按營運地點呈列。本集團關於其非流動資產按資產地區劃分的資料詳述如下：

	來自外部客戶的收入		非流動資產(附註)	
	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
中國	70,258	2,487	10,539	9,321
香港	352,116	100,887	2,453	2,424
	<u>422,374</u>	<u>103,374</u>	<u>12,992</u>	<u>11,745</u>

附註：非流動資產不包括融資租賃應收款項。

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
利息開支：		
— 最終控股公司貸款	—	2,368
— 銀行及其他借貸利息	56	—
— 可換股債券	2,116	1,895
— 承兌票據	260	150
— 租賃負債	51	202
— 企業債券	480	468
	<u>2,963</u>	<u>5,083</u>

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
香港利得稅	-	-
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<u>1,365</u>	<u>132</u>
	<u><u>1,365</u></u>	<u><u>132</u></u>

- (i) 於截至2021年6月30日止六個月，適用於本集團香港附屬公司的稅率為16.5%(截至2020年6月30日止六個月：16.5%)。

根據兩級制利得稅率制度，本公司的其中一家附屬公司須就首2百萬港元的估計應課稅利潤按8.25%的稅率繳納香港利得稅，而對2百萬港元以上的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。截至2021年6月30日止六個月，本公司其他附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅(截至2020年6月30日止六個月：16.5%)。

- (ii) 根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司之稅率為25%。

8. 期內溢利／(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
期內溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	645	483
使用權資產折舊	526	1,570
按公平值透過損益計量的金融資產的未變現虧損	<u>(501)</u>	<u>103</u>

9. 股息

於截至2021年6月30日止報告期間，概無派付、宣派或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派任何股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

10. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
盈利／(虧損)：		
— 本公司擁有人應佔期內盈利／(虧損)	<u>14,686</u>	<u>(8,109)</u>
股份數目		
— 就計算每股基本盈利／(虧損)的普通股加權平均數	<u>982,000,000</u>	<u>982,000,000</u>

每股攤薄盈利／(虧損)

截至2021年及2020年6月30日止六個月呈列的每股基本盈利／(虧損)金額並未就攤薄而作出調整，因為未償還可換股債券具有反攤薄作用。

11. 物業、廠房及設備

截至2021年6月30日止六個月，本集團就收購物業、廠房及設備產生的費用約零港元(截至2020年6月30日止六個月：約零港元)。期內出售的物業、廠房及設備之賬面值淨額約零港元(截至2020年6月30日止六個月：約零港元)。

12. 於合資企業的權益

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團於以下合資企業中擁有權益：

實體名稱	實體形式	成立地點	註冊資本	本集團持有之所有權權益 或參與股份的比例		主要業務
				2021年 6月30日	2020年 12月31日	
荷包(深圳)信息科技有限公司 (「荷包」)	股份有限 公司	中國	普通股 人民幣20,000,000元	49%	49%	暫停營業

於2021年6月30日及直至本公佈日期，本集團概無向荷包注入任何資金。

13. 融資租賃應收款項

融資租賃應收款項指本集團的附屬公司亞太鯤鵬融資租賃(深圳)有限公司與其承租人訂立的相關融資租賃協議。融資租賃的實際利率介乎13%至16%不等。租賃期內租約附帶之所有利率均於合約日期按定息釐定。

於2021年6月30日，已訂立的相關租賃合約的未償還部分約28,538,000港元(2020年12月31日：46,617,000港元)的賬齡為三至五年內(2020年12月31日：三至五年內)。

於2021年6月30日，融資租賃應收款項乃以租賃資產及客戶按金作抵押(2020年12月31日：租賃資產及客戶按金)。

租賃期末，租賃資產的所有權將按最低代價轉讓予客戶。

14. 貿易及其他應收款項

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	338,434	253,320
減：減值虧損撥備	(2,623)	(2,621)
	<u>335,811</u>	<u>250,699</u>
其他應收款項	19,502	15,113
減：減值虧損撥備	(1,143)	(1,128)
	<u>18,359</u>	<u>13,985</u>
按金及預付款項(附註)	56,594	55,143
減：減值虧損撥備	(760)	(724)
	<u>55,834</u>	<u>54,419</u>
	<u>410,004</u>	<u>319,103</u>

附註：於2021年6月30日，按金約1,203,000港元(2020年12月31日：無)指就本公司融資租賃業務向國貿盈泰融資租賃(廈門)有限公司(「國貿盈泰」)提供的抵押按金。有關詳情披露於未經審核綜合財務報表附註25(ii)。

根據發票日期及扣除撥備之貿易應收款項賬齡如下：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
0至30日	40,639	35,094
31至60日	72,910	43,130
超過60日	222,262	172,475
	<u>335,811</u>	<u>250,699</u>

本集團並無就該等結餘收取利息或持有任何抵押品。

根據香港財務報告準則第9號所載簡化方法已確認的全期預期信貸虧損如下：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
期初／年初	2,621	1,136
期內／年內確認的減值虧損	<u>2</u>	<u>1,477</u>
期末／年末	<u>2,623</u>	<u>2,621</u>

本集團於報告期末的貿易應收款項賬面值以港元及人民幣計值。

其他應收款項減值撥備的變動載列如下：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
期初／年初	1,128	1,096
期內／年內確認的減值虧損	<u>15</u>	<u>14</u>
期末／年末	<u>1,143</u>	<u>1,128</u>

就其他應收款項已確認減值虧損乃根據信貸減值的全期預期信貸虧損計提撥備。對於其他應收款項的餘額，本集團董事認為其違約風險較低或信貸風險自初次確認以來並未顯著增加，故未出現信貸減值。

按金減值撥備的變動載列如下：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
期初／年初	724	415
期內／年內確認的減值虧損	-	309
匯兌調整	<u>36</u>	<u>-</u>
期末／年末	<u>760</u>	<u>724</u>

15. 按公平值透過損益計量的金融資產

按公平值透過損益計量的金融資產包括：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
按公平值透過損益計量的金融資產		
— 香港上市權益證券	<u>650</u>	<u>149</u>

16. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金約11,230,000港元(2020年12月31日：11,738,000港元)包括本集團持有的現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。截至2021年6月30日止六個月，銀行結餘按當時市場年利率介乎0.001%至0.4%(截至2020年6月30日止六個月：年利率0.001%至0.4%)計息。

17. 貿易及其他應付款項

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動		
融資租賃應收款項之保證金	<u>1,940</u>	<u>1,915</u>
流動		
貿易應付款項	241,100	182,803
其他應付款項	18,566	13,834
融資租賃應收款項的保證金	1,813	2,001
應付利息	700	700
應付增值稅	<u>665</u>	<u>1,393</u>
	<u>262,844</u>	<u>200,731</u>

根據發票日期及扣除撥備之貿易應付款項賬齡如下：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
0至30日	44,067	32,859
31至60日	67,253	37,397
60天以上	<u>129,780</u>	<u>112,547</u>
	<u>241,100</u>	<u>182,803</u>

18. 租賃負債

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)		於2020年 12月31日 千港元 (經審核)	
作呈報用途分析為：				
流動負債		293		1,452
非流動負債		71		1,120
		364		2,572
	最低租賃付款		最低租賃付款之現值	
	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (未經審核)	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (未經審核)
融資租賃應付款項				
一年內	295	1,536	293	1,452
超過一年但少於兩年	71	1,143	71	1,120
超過兩年但少於五年	-	-	-	-
五年後	-	-	-	-
	366	2,679	364	2,572
減：未來融資費用	(2)	(107)	不適用	不適用
融資租賃承擔之現值	364	2,572	364	2,572
減：於12個月內結算之到期款項 (以流動負債列示)			293	1,452
於12個月後結算之到期款項			71	1,120

19. 最終控股公司貸款

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
無抵押：		
須於一年內支付的其他借貸(附註i)	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

附註：

- (i) 於2021年6月30日，最終控股公司貸款之固定年利率為9.5% (2020年12月31日：9.5%)。根據日期為2020年10月29日的補充貸款協議，最終控股公司貸款的利息費用於2018年5月至2022年6月30日可有條件地予以豁免。進一步詳情披露於未經審核綜合財務報表附註25。
- (ii) 於2021年6月30日，最終控股公司貸款約50,000,000港元(2020年12月31日：50,000,000港元)乃以港元計值，而港元並非有關集團實體的功能貨幣，令本集團面臨外幣風險。

20. 銀行借貸

於2021年6月30日，本集團銀行借貸以人民幣計值，於一年內償還及按固定年利率4.55%計息。

於2021年6月30日，本集團銀行借貸由一間附屬公司董事提供最多人民幣1,500,000元的個人擔保作抵押。

21. 承兌票據

於2021年3月12日及2021年4月15日，本集團發行非上市承兌票據，本金分別為3,000,000港元及9,000,000港元，每年以利率4%及3%計息。對承兌票據採用的實際利率為2.96%。

	千港元
於2020年1月1日	10,167
已扣除的估算利息	<u>301</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	10,468
已籌集的承兌票據本金	12,000
已扣除的估算利息	<u>260</u>
於2021年6月30日	<u>22,728</u>

本集團的承兌票據為無抵押，以港元計值，而港元並非有關集團實體的功能貨幣，令本集團面臨外幣風險。

22. 企業債券

於2021年6月30日，已發行非上市企業債券餘額仍為10,000,000港元(2020年12月31日：10,000,000港元)，按年利率7%計息。企業債券將須於其發行日期起計第九十個月屆滿當日予以償還。

23. 可換股債券

於2019年6月24日，本公司完成發行面值為39,000,000港元的可換股債券(「可換股債券」)予一名獨立第三方。可換股債券之持有人有權於可換股債券發行日期至2022年6月24日期間的任何時間，將可換股債券按每股普通股0.2港元的換股價轉換為本公司普通股。可換股債券按5%計算之利息將於到期日支付，或於轉換或贖回可換股債券時支付(以較早者為準)。

利息支出按對可換股債券負債部分應用11.49%的實際利率計算。

董事估計於2021年6月30日可換股債券負債部分的公平值與其按市場利率貼現未來現金流(第二級公平值計量)計算得出之公平值相若。

24. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
於2020年12月31日及2021年6月30日每股面值0.005港元的普通股	<u>20,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於2020年12月31日及2021年6月30日每股面值0.005港元的普通股	<u>982,000</u>	<u>4,910</u>

自2020年12月31日至2021年6月30日期間，本公司已發行股本並無變動。

25. 或然負債

(i) 最終控股公司貸款修訂

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(「GreatWall」)。

於2020年10月29日，貸款協議經進一步補充，據此，倘於2020年10月29日至2022年6月30日期間，(i)本公司股份並無停止或暫停買賣超過90個交易日；及(ii)本公司並無從香港聯合交易所有限公司退市，則Triumph及Great Wall須有條件地豁免所有根據貸款協議就股東貸款應計的應付利息，及於2022年6月30日前應計的未來利息(「貸款修訂」)。

由於股東貸款利息的支付取決於無法達成貸款修訂的條件及無法於2021年6月30日可靠確認貸款修訂的概率。因此，於本期間，並無就股東貸款提供任何利息。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2021年6月30日期間股東貸款的應計利息約10,353,000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修訂的條件的可能性甚微。

(ii) 與國貿租賃簽訂的總合作協議(「總合作協議」)項下的擔保

根據總合作協議及補充協議，就深圳融正易乾汽車租賃有限責任公司(「深圳融正」，為本公司間接持有51%股權的附屬公司)獲授的融資向國貿租賃提供以下抵押按金、保證金及擔保，以支持本集團提供融資租賃及融資租賃業務的諮詢服務。

- (a) 深圳融正提供人民幣2,000,000元的抵押按金；
- (b) 深圳融正提供的商業保證金按每份租賃合約的協定租賃付款的5%計算；
- (c) 深圳融正的公司股東的一間全資附屬公司擁有位於中國的物業作抵押；及
- (d) 深圳融正的公司股東及其他人士提供的連帶責任保證擔保。

本公司、其附屬公司及深圳融正的公司股東向國貿租賃提供最高連帶責任保證擔保上限為人民幣10,000,000元。

上述詳情披露於本公司日期為2021年1月13日及2021年2月4日的公佈。

26. 資本承擔

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
有關向合資企業注資的已訂約承擔的資本開支 (相當於人民幣9,800,000元)	<u>11,789</u>	<u>11,640</u>

27. 關聯方交易

主要管理人員的薪金

本集團於期內與關聯方訂立以下重大交易：

於截至2020年及2019年6月30日止兩個期間，主要管理人員的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	1,060	882
退休福利	21	27
	<u>1,081</u>	<u>909</u>

董事及主要管理人員的酬金由董事會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

截至2021年6月30日止六個月，概無其他關聯方交易須根據上市規則第14A章之界定予以披露。

28. 購股權計劃

根據本公司全體股東於2011年10月11日通過的書面決議案，已採納一項購股權計劃（「該計劃」）。設立該計劃旨在獎勵及回饋為本集團的營運及盈利能力作出貢獻的合資格參與者。自2011年10月28日上市日期以來，本公司及其任何聯繫人並無授出／行使任何購股權。因根據該計劃及任何其他計劃授出的所有尚未行使及有待行使的購股權獲行使而可能發行的股份總數，合共不得超過不時已發行股份的30%。除非已獲得本公司股東批准，否則可供根據該計劃及任何其他購股權計劃可能授出的購股權而發行的股份總數，合共不得超過本公司已發行股本的10%（「計劃授權上限」）。本公司股東可在股東大會上不時更新計劃授權上限，惟經更新的計劃授權上限不得超過本公司股東於股東大會上批准更新當日本公司已發行股本的10%。倘會導致超出上述30%上限，則不得根據本公司任何計劃（包括該計劃）授出購股權。倘全面行使購股權會導致任何合資格參與者於截至有關新授出日期（包括當日）止12個月期間因行使根據該計劃所獲授或將獲授的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）而獲發行及將獲發行的股份總數超出本公司於有關新授出當日的已發行股本1%，則不得向任何合資格參與者授出購股權。倘進一步授出超出此上限的購股權，須符合上市規則的若干規定。受制於該計劃所載的若干限制，購股權可在適用的期權期限內的任何時間根據該計劃的條款及其授予的條款行權，該期限不得超過授予購股權日起計10年。

該計劃的合資格參與者包括：(i)本集團或本集團持有權益的公司或該公司的附屬公司(「聯屬公司」)任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理、合夥人或顧問或承包商；或(ii)以本集團或聯屬公司任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理、合夥人或顧問或承包商為受益人的任何信託或全權信託對象包括上述人士的任何全權信託的受託人；或(iii)本集團或聯屬公司任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理、合夥人、顧問或承包商實益擁有的公司。

凡向本公司董事、最高行政人員或主要股東或其各自任何聯繫人士授出任何購股權，而截至各授出日期(包括該日)止任何12個月內，有關人士的購股權合共佔已發行股份逾0.1%及總值(根據各授出日期的股份收市價計算)逾5,000,000港元，均須經獨立非執行董事(但不包括任何身為建議承授人的任何獨立非執行董事)批准，且進一步授出任何購股權必須經由本公司股東批准。

自該計劃採納以來及於本中期期間，並無授出任何購股權。

29. 報告期後事項

本集團正在探索擴大及增進跨境貿易業務範圍的機遇，並將適時就此刊發公佈。

於2021年7月，本公司發行本金金額為12,000,000港元、年利率為3%及到期日為1年的承兌票據，可向獨立第三方發出雙方協定的書面同意後再延長一年。

除本文所披露外，於報告期後並無注意到其他重大事項。

管理層討論及分析

業務回顧

1. 跨境貿易業務—營養食品及保健品

自2011年起，貨品貿易是本集團主要業務之一。自2019年以來，跨境貿易業務取得重大發展及成就。

由於COVID-19傳播的影響持續擾亂世界經濟，中國中央政府提出「雙循環」策略以促進國內發展。中國將國內市場及消費視為砥柱力量，讓內外市場彼此促進。在此背景下，預期中國消費者市場的擴張及升級將成為「雙循環」模式的主要推動力，而跨境電商（「跨境電商」）零售進口則作為連接國內消費者市場與國際供應鏈的重要紐帶。於2020年年初，當COVID-19在中國擴散時，跨境電商進口為中國消費者提供來自全球的快速、便捷及安全優質貨品來源，因而備受熱捧。中國海關總署發佈的數據顯示，中國跨境電商進出口總值於2020年達到人民幣1.69萬億元，同比上升31.1%，而外貿的年增長率遠遠落後於1.9%。

隨著中國經歷COVID-19引起的種種巨變，跨境電商在為中國客戶供應日常必需品方面扮演著主要角色，維繫著全球供應鏈的持續運轉。COVID-19的傳播加速跨境電商在中國的發展，跨境貿易已成為中國消費者購買進口貨品的重要渠道，且預期於疫情後時期在中國供應鏈中扮演更重要的角色。與傳統跨境貿易相比，跨境電商利用大數據及雲計算技術改善消費者購物體驗並提供實時準確的銷售分析。為滿足對更多個性化產品的需求及在短時間內應對市場變動，使用數字分析及計算工具以緊跟市場步伐的能力是成功的關鍵因素之一。為迎合不斷發展的趨勢，本集團須與時俱進，不可避免地將重點從傳統貿易轉向線上貿易以適應客戶的需求。

得益於毗鄰中國和多數進口貨品享有免稅政策，香港無疑是進口貨品進入中國前暫作儲存的最佳地點，並在中國跨境電商和跨境貿易零售進口市場上起到舉足輕重的作用。在「雙循環」經濟增長模式下，進口貨品的中國消費者市場將繼續發展。由於中國市場擴大及自由化程度提高，香港必定受益於不斷增長的跨境電商和跨境貿易零售進口貿易。由於香港位置良好且具備一站式清關服務（如下文所述），董事認為這是通過擴大跨境貿易業務直接進入中國市場的良好時機。

採用跨境貿易數字化供應鏈服務

於2020年9月3日，深圳七號洋行電子商務有限公司(「七號」)(作為賣方)、本公司全資附屬公司深圳市正原供應鏈有限公司(「深圳市正原」)(作為買方)與賣方的全資附屬公司深圳越洋供應鏈管理有限公司(「深圳越洋」)訂立買賣協議，內容有關向深圳市正原出售深圳越洋全部股權。

深圳越洋為於中國成立的有限公司，主要從事在線商務活動、電子商務平台網絡技術研發、在線商務信息諮詢、國內貿易以及食品批發及銷售。深圳越洋擁有一個綜合跨境電子商務平台，該平台支持進口供應鏈服務及資訊技術服務。

於完成收購深圳越洋後，本集團現時擁有集海外直接採購、進出口供應鏈管理、訂單傳遞及與眾多線上線下貿易系統、大數據、雲計算以及產品推廣及分銷對接於一體的線上貿易平台。本集團的進口營養食品及保健品被運送並儲存於本集團位於中國保稅區的保稅倉庫，本集團於此處擁有一個自動直接連接中國海關進行貨物清關及交付的系統，從而讓本集團可提供完整的一站式海關清關服務。一站式海關清關服務顯著提高了產品進口到中國的效率，並簡化了本集團供應商及客戶的管理及海關清關流程。

隨著跨境貿易業務的逐步擴大及由於COVID-19導致的旅行限制而使中國近期對本集團產品的需求增加，因此確保本集團向中國提供穩定的進口服務至關重要。收購深圳越洋股權為本集團提供了機遇，為其於中國進口營養食品及保健品創建完整的一站式服務，包括但不限於海外提貨及清關、中港之間的運輸、保稅報關及檢驗、保稅倉儲、訂單傳遞、進入中國邊境的貨物清關及於中國的貨品交付。由於本集團現時能夠加快跨境貿易物流以及管理及海關清關流程，從而提高跨境貿易的效率，故其將能夠提高本集團的競爭優勢。

保稅倉儲

自2020年COVID-19爆發以來，於中國的保稅倉庫網絡一直是推動跨境電商零售進口順利運行的主要推動力。在中國政府過去幾年的政策支持下，許多內地城市現已擁有進口商可在海關清關前儲存貨物的先進保稅倉儲設施。在COVID-19封鎖期間，本集團於保稅區的保稅倉庫內儲存的消費品，使本集團能夠繼續向其中國客戶交付消費品，而且由於該等倉庫距離香港較近，本集團能夠不時向保稅倉庫補貨以滿足客戶需求。

本集團過往僅依賴本集團位於深圳福田保稅區的保稅倉庫。為配合日益增長的業務量及擴張計劃，除位於深圳的保稅倉庫外，本公司近期亦設立了兩個倉庫，一個為位於浙江省中部義烏市的免稅倉庫，面積為1,383平方米，而另一個為位於江西省南昌市的物流倉庫，面積為1,329平方米。這些倉庫的戰略佈局優化了本集團在中南及華東地區的地域覆蓋範圍，並加強其在該等地區的佈局及市場份額。自其開始營運以來，本集團一直將消費品運送至該等保稅倉庫進行儲存。當客戶下達訂單時，本集團將立即以直接購買的形式將訂購產品發往客戶。於中國保稅倉庫儲存產品可為本集團提供更高的靈活性並降低倉儲成本。

作為本集團物流規劃及戰略的一部分，這些倉庫的戰略佈局不僅將使本集團能夠吸引及服務更廣泛地域的更多客戶，還將使本公司能夠受益於中國政府給予的政策支持及中國較低的倉儲成本。此外，預計向客戶交貨的時間及運輸成本亦將相應減少，本公司認為這具有提高本集團客戶滿意度及節約成本的雙重益處。

與跨境電商平台合作以降低成本

由於出境旅行受限，天貓國際等跨境電商平台已成為購買進口商品的首選渠道。客戶可隨時在家或工作場所舒適地享受購買商品並送貨上門。自COVID-19爆發以來，由於進口產品的日益流行及需求的日益增加，其類型亦變得更加多樣化。低糖零食、益生菌保健食品、家用美容儀、潮流服飾及配飾的銷售額均大幅增長，故可以預見未來跨境電商將繼續在內地消費市場的供應鏈中扮演重要角色。

除了在七號的平台上開設網店外，與跨境電商平台合作亦可提供傳統電商以外的另一種「企業對企業對消費者」銷售模式。

擴大產品種類及客戶群

收購深圳越洋使本集團能夠為向中國進口產品提供一站式服務，並為本集團及供應商提供進一步滲透中國市場的商機。隨著自有網上平台的推出，本集團現時能夠在網上平台向全球受眾展示其產品，並通過跟蹤客戶購買情況收集客戶的直接反饋。有關數據的可用性對於協助本集團改進其產品及了解客戶的購買趨勢至關重要。網上平台的創建亦提升了本集團的知名度，並使本集團能夠接觸更多供應商以進一步拓寬其產品組合。

目前，本集團與多家穩定及知名供應商合作，產品種類繁多，包括護膚、身體護理、食品及飲料、化妝品及香水。知名品牌產品在中國備受追捧，而隨著消費者需求增加，市場提供更多元化產品的機會亦相應增加。通過從網上銷售收集的數據，本集團將能夠評估所展示產品的需求和受歡迎程度，並不時調整其產品組合以使其符合客戶需求。本集團將更加關注所收集的數據，以協助其了解消費者偏好，此將影響本集團在跨境貿易業務運營各階段的決策過程。對於需求量大或具增長潛力之產品，本集團亦將加大推廣力度，並就成為該等產品之授權經銷商進行磋商。董事認為，本集團可利用從客戶收集的數據，制定精準的營銷策略(包括通過渠道及其他受眾範圍更廣的社交媒體推廣產品)以及檢驗其產品的目標市場以與客戶需求相匹配。

為進一步拓寬跨境貿易業務的產品線及滿足市場對優質保健品日益增長的需求，帶路羊於2020年12月31日與日本肌爾美就以「肌爾美」品牌銷售及分銷日本保健品簽訂分銷協議，自2021年1月1日起為期兩年。肌爾美將自身定位為高品質品牌，強調所有產品均為日本製造，目標客戶群體為越發關注產品安全及質量的中產階級消費者。肌爾美產品已於本集團網上平台上架，可售予零售客戶，亦可向香港及中國的分銷商批發出售。本集團亦於百度等多個網上平台投放廣告，此將提升肌爾美的知名度，而本集團對該產品品牌的前景持樂觀態度。將肌爾美產品加入本集團的產品組合後，本集團將能夠進一步多元化其收入來源並為本集團帶來更多收入。

與日本肌爾美的合作代表本集團於2020年成功獲得的部分產品。本集團仍在不斷尋找機會進一步多元化跨境貿易業務的產品組合及範圍，包括但不限於與全球分銷商及其他產品(如護膚、身體護理、食品及飲料、化妝品及香水)的供應商進行商業合作的機會，旨在為其客戶提供更多種類的產品，從而增加本集團收入。

我們於2021年初開始獨家分銷肌爾美，截至2021年6月30日止六個月相繼產生收入約19.6百萬港元。

作為本集團提高銷量及收入的擴張計劃的一部分，本集團擴大其客戶群亦至關重要。自本集團產品於七號的平台上架以來，本集團客戶群已擴大至能夠訪問中國七號的平台的受眾。為進一步深化本集團在中國的影響力及擴大其曝光度，本集團已成功於多個跨境電商網絡平台上架其產品(尤其是肌爾美的產品)。憑藉該等網上平台上的龐大客戶群，且鑒於網上平台每週7天、每天24小時運作，董事認為有關合作可帶來大量商機。

提供網上營銷服務

完成收購深圳越洋後，本集團現已具備開展網上商務活動、電商平台網絡技術研發、網上商務信息諮詢、國內貿易及食品批發銷售之能力。由於本集團專注於通過網上平台擴大產品銷售，網上營銷為跨境貿易業務不可或缺的一部分。2019年，深圳市正原與於提供網上營銷服務方面擁有豐富經驗的獨立第三方成立喀什智拓信息科技有限責任公司(「智拓」)(本集團非全資附屬公司)。智拓主要從事提供有關網上營銷服務的諮詢服務。

董事認為，成立智拓可令本集團通過提供專業意見及專門定制的網絡營銷戰略向本集團的供應商提供增值服務，實現在不同網上平台(如百度)上的品牌建設以及產品及／或服務推廣。

智拓目前負責通過百度對肌爾美進行網上推廣及營銷，並推動在不同網上平台的推廣及營銷。

智拓的成立亦將令本集團通過提供專業意見及專門定制的網絡營銷戰略向本集團的供應商提供增值服務，實現在不同網上平台上的品牌建設以及產品及／或服務推廣。

截至2021年6月30日止六個月，我們自網上營銷服務產生收入約66.4百萬港元。

本集團一直在尋找供應商，以擴大其產品組合及客戶基礎。直至本公佈日期，本集團成功獲得「肌爾美」品牌一系列日本保健品的銷售及分銷。由於全球持續限制出行，本集團預測對外國品牌產品的需求將會增加。本集團將繼續尋求機會，將優質的外國品牌產品進口到中國市場，從而進一步豐富其產品組合。

隨著本集團的產品於七號的平台上推出，本集團的客戶基礎已擴大至中國可訪問七號平台的任何受眾。本集團可藉此將銷售範圍擴大到本地客戶以外，且鑒於網上平台每週七天每天24小時無休運作，銷售機會亦相應增加。

2. 提供融資租賃和諮詢服務

自2014年起，融資租賃業務一直為本集團的主要業務之一。本集團不時尋找合適的機會以擴展其融資租賃業務，旨在於有機會時投入更多資源發展融資租賃業務，增加融資租賃收入。融資租賃業務可分為兩類，即(i)直接融資租賃；及(ii)售後租回。

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器或設備的購買價格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，機器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。

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器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，機器或設備的所有權將以名義價格轉回予客戶。於售後租回交易中，儘管本集團於租賃期內對租賃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是通過本集團與客戶之間的合約關係轉移予客戶。

融資租賃業務為資本密集型業務。本公司一直積極尋求機會擴展融資租賃業務，包括但不限於尋找可為本集團提供資金擴展其業務的業務夥伴。

為擴展其融資租賃業務，於2020年9月24日，本公司間接全資附屬公司深圳市正原與深圳融達汽車服務有限公司(「深圳融達」)就成立合營企業(「合營企業」)訂立合作協議，深圳市正原擁有51%權益，將於中國從事二手汽車融資租賃服務業務(「合作」)。深圳融達負責安排不少於人民幣20百萬元(相等於約23百萬港元)的融資信貸。通過合營企業，本集團開始涉足汽車融資業務。合營企業的目標客戶主要為汽車經銷商。直至本公佈日期，深圳融達已與一間中國公司訂立融資協議，並獲得融資擔保人民幣10百萬元。

如本公司於2021年1月13日及2021年2月4日所公佈，於2021年1月13日，合營企業及國貿租賃訂立總合作協議，據此，合營企業應將客戶轉介予國貿租賃以租用租賃汽車，並就客戶履行租賃合約項下所有義務、責任及應付款項向國貿租賃提供擔保，而國貿租賃應提供資金購買租賃汽車以供客戶使用(「總合作協議」)。總合作協議的訂立可鞏固本集團的財務資源，促進本集團於中國的汽車融資租賃服務的發展，並進一步推動本集團融資租賃業務的發展。

除開拓汽車融資業務(董事認為這將對融資租賃業務產生積極影響)外，本集團繼續專注於為中國公立醫院及社區健康中心以及醫療設備供應商提供醫療設備的租賃融資。本集團已與其客戶建立良好關係，其將於需要時聯繫本集團提供醫療設備租賃融資安排。客戶通常直接或通過醫療設備供應商的推薦聯繫本集團。

本集團租賃融資合約價值介乎人民幣1百萬元至人民幣18百萬元，且大部分租賃融資合約價值介乎人民幣1百萬元至人民幣3百萬元。由於缺乏資金，本集團過往未能從現有客戶或醫療設備供應商轉介的新客戶中把握商機。因此，本集團獲得新的持續資金來源至關重要。

本集團亦已與多家金融機構進行協商，該等金融機構已表示有意與本集團就潛在合作為融資租賃業務提供資金進行合作。合作將涉及本集團與金融機構同時對客戶進行盡職調查，為金融機構對客戶進行適當評估提供機會。由於金融機構已完成盡職調查，並通過其自身的盡職調查對客戶及租賃主體有充足了解，將有助於本集團隨後向金融機構抵押相關資產及加速金融機構向本集團授出進一步資金的審批程序。

額外資金將使本集團能夠承接新合約，從而使本集團能夠於所有重要時間從大量租賃融資合約中產生利息收入。由於租賃融資合約的數量增加不會導致相關成本比例增加，此亦將提高本集團融資租賃業務的利潤率。

憑藉額外資金，本集團將能夠將融資租賃業務擴大至利潤率高於醫療設備行業的工業行業，從而有可能進一步提高其利潤率並擴大其客戶基群。

融資租賃業務的財務表現提升亦使本集團能夠自金融機構取得外部融資，為其未來業務提供資金，而毋須倚賴股東貸款以及通過發行債券及向外部第三方借款所籌得資金(其利率較高)。

財務表現

截至2021年6月30日止六個月，本集團主要業務錄得收益約422,374,000港元，較去年同期增加約308.6%，其乃主要由於跨境貿易—營養食品及保健品之貢獻。

截至2021年6月30日止六個月，跨境貿易業務—營養食品及保健品分部錄得分部溢利約25,100,000港元，較去年同期增加約413.5%。跨境貿易業務—營養食品及保健品的收益增加乃主要由於本集團擴大營養食品及保健品的跨境貿易業務所致。

截至2021年6月30日止六個月，相較去年同期分部溢利約495,000港元，融資租賃分部錄得分部溢利約437,000港元。

前景

於2021年上半年，儘管受到COVID-19的衝擊及經濟下滑，但與2020年相比，本集團於期內的收益、毛利有所提高及由淨虧損轉為淨利潤。本集團將持續竭力多元化產品、供應商及集資渠道，以增加收入來源，並實施成本節約措施，以提升本集團的盈利能力及財務狀況。

然而，未來的執行或受制於資本投資、人力資源、COVID-19及經濟環境。本集團將竭力提高其盈利能力及財務狀況，但計劃及本集團表現亦可能受到本集團控制範圍以外的其他因素的阻礙，例如一般市況、融資租賃行業的發展、貿易行業及電子商務行業、規則及規例，以及香港的經濟及政治環境。

流動資金、財務資源及資本架構

於2021年6月30日，本集團錄得總資產約476,551,000港元，乃由內部資源約86,914,000港元及負債約389,637,000港元提供資金。本集團的現金及銀行結餘總額約為11,230,000港元。本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)由2020年12月31日的1.33倍增至2021年6月30日的1.39倍。於2021年6月30日，本集團並無銀行透支、短期銀行貸款及未動用銀行融資的抵押存款。本集團的營運資金主要來自其經營活動產生的資金及借貸。於2021年6月30日，借貸主要以港元(「港元」)計值，而本集團所持有的現金及現金等價物則主要以港元、人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)計值。本公司全部借貸均按固定利率計息。

於2019年6月，本公司發行本金額為10,000,000港元的承兌票據(「承兌票據」)，年利率為3%，給予獨立第三方的到期日為2年。所得款項淨額約10百萬港元擬用作營運資金。於2021年6月30日，約10百萬港元已擬用作營運資金，以及承兌票據的到期日已另外延長2年至2023年6月。

根據日期為2019年6月14日之認購協議及2019年6月17日的補充協議，本公司已發行總本金額為39,000,000港元的可換股債券，年利率為5%，年期為自2019年6月24日起為期三年。假設以初步換股價0.2港元悉數轉換為可換股債券，則可換股債券將轉換為195,000,000股換股股份。詳情於本公司日期為2019年6月14日、2019年6月17日及2019年6月24日之公佈內披露。認購可換股債券所得款項總額為約39百萬港元，所得款項淨額約為38.7百萬港元。於2021年6月30日，所得款項淨額中約15百萬港元及12百萬港元已分別用於償還股東貸款及營運資金。於2021年6月30日，並無轉換任何股份。

於2021年3月，本公司發行本金額為3,000,000港元的承兌票據，年利率為4%，給予獨立第三方的到期日為2年。所得款項淨額約3百萬港元擬用作營運資金及／或償還負債。於本公佈日期，約3百萬港元已按計劃獲使用。

於2021年4月，本公司發行本金額為9,000,000港元的承兌票據，年利率為3%，給予獨立第三方的到期日為1年，經雙方書面同意可再延長1年。所得款項淨額約9百萬港元擬用作營運資金及／或償還負債。於本公佈日期，約9百萬港元已按計劃獲使用。

於2021年7月，本公司發行本金額為12,000,000港元的承兌票據，年利率為3%，給予獨立第三方的到期日為1年，經雙方書面同意可再延長1年。所得款項淨額約12百萬港元擬用作營運資金及／或償還負債。於本公佈日期，約1百萬港元已按計劃獲使用。

為支持及擴大融資租賃業務及跨境貿易業務，本集團將努力多元化其融資來源及發掘集資機會，例如來自金融機構的信貸融資。

或然負債

或然負債的詳情載於未經審核綜合財務報表附註25。

資產負債比率

於2021年6月30日的資產負債比率為26.1% (2020年12月31日：28.8%)。資產負債比率乃按相應期間末之外部融資債務總額除以總資產計算得出。

外匯風險及利率風險

本集團繼續管理及監控其利率及匯兌風險，確保以及時有效之方式實行適當措施。本集團之主要借貸按固定利率計息。

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。

信貸政策

就融資租賃應收款項相關信貸風險而言，本集團會評估各潛在承租人的信貸質素，並於接受任何新融資租賃前界定各承租人的限額。本集團如認為必要，則會於訂立融資租賃安排時，亦要求若干融資租賃借款人向本集團質押其他抵押品(標的租賃資產除外)。此外，本集團亦會參照自融資租賃首次授出之日直至報告日期的還款時間表，監察各融資租賃承租人的融資租賃付款還款記錄，以釐定融資租賃應收款項的可收回性。另外，本集團會持續評估及檢討抵押資產的公平值，確保相關抵押品之價值足以彌補授予客戶的融資租賃金額及任何未獲償還的融資租賃應收款項。

資本開支

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無產生物業、廠房及設備之添置(截至2020年6月30日止六個月：無)。

資本承擔

於2021年6月30日，本集團具有就給予被投資者的資本貢獻的合約承擔，約11.8百萬港元(2020年12月31日：11.6百萬港元)。

資產質押

於2021年6月30日，除未經審核綜合財務報表附註14及25(ii)所披露提供的1,203,000港元抵押按金外，本集團並無資產須承擔融資租賃項下的擔保義務(2020年12月31日：無)。

僱員及薪酬政策

於2021年6月30日，本集團於香港及中國聘有總計約40名員工(2020年12月31日：32名)。本集團每年參照本集團薪酬政策及當時的市況檢討薪金及工資。本集團亦向其員工提供酌情花紅、醫療保險、培訓計劃、社會保險及公積金。根據2011年10月11日的股東書面決議案，本公司已採納一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在激勵合資格參與者。截至2020年6月30日止六個月，本公司自採納該計劃以來並無授出任何購股權。

持有的重大投資

除於業務回顧所披露者及於附屬公司的投資外，於截至2021年6月30日止六個月及於本公佈日期，本集團並無持有任何公司的任何重大股本權益投資。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於截至2021年6月30日止六個月及直至本公佈日期，本集團正探索有益於跨境貿易業務的機遇，並將適時就此刊發公佈。除本公佈其他地方所披露者外，本集團並無重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

重大投資及資本資產之未來計劃

於2019年12月20日，本公司收到香港聯合交易所有限公司的信函，通知本公司其決定，根據上市規則第13.24條(自2019年10月1日起生效)，本公司未能維持足夠的營運水平及足夠價值的資產以支持其營運，以保證其股份繼續上市。香港聯合交易所有限公司上市覆核委員會應本公司覆核請求之聆訊改期於2021年3月3日進行(「聆訊」)。誠如本公司日期為2021年3月25日的公佈所披露，本公司接獲上市覆核委員會函件，當中載述上市覆核委員會已審慎考慮所有事實及證據，以及本公司及上市科呈交的所有意見書，決定行使酌情權，加快將此事交回上市委員會再聆訊(「再聆訊」)。

再聆訊已於2021年6月28日舉行。於2021年7月23日(交易時段後)，本公司接獲上市委員會函件，當中載述其決定維持上市科的決定，原因為本公司未能按照第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，以及根據第6.01(3)條暫停本公司股份買賣(「該決定」)。本公司已申請覆核該決定。上市覆核委員會將於2021年9月30日舉行聆訊。

本公司將適時根據上市規則的規定刊發進一步公佈。

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情況下，本公司不排除投資資本資產或擴展至其他業務的可能性。同時，由於投資者不時與本公司聯繫以達成潛在的投資項目，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或投資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。就此方面，本公司將根據適用的條例及法規於適當時刊發公佈。

中期股息

董事會已決議不會就截至2021年6月30日止六個月宣派任何中期股息(2020年：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期間，本公司及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。

遵守企業管治常規守則

截至2021年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則所載的適用守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之操守守則(「操守守則」)，其條款不遜於上市規則附錄10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」)載列的規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認，彼等於截至2021年6月30日止六個月已遵從標準守則及操守守則載列的規定標準。

為加強本集團整體之企業管治，可能擁有有關本集團或本公司證券之未公開股價敏感資料之所有有關僱員均須全面遵守書面指引，其條款不遜於標準守則之條文。本公司於回顧期間並未發現任何違規事件。

未遵守上市規則第3.10(1)條及第3.21條

葉東明先生(「葉先生」)於2021年7月31日辭任後，獨立非執行董事人數少於上市規則第3.10(1)條的規定。

葉先生亦為本公司審核委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會主席。在葉先生辭任後，董事會未能達到根據上市規則第3.21條審核委員會須有最少三名成員的規定。

於2021年8月27日，文偉麟先生(「文先生」)已獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員(「文先生的委任」)。在文先生的委任後，獨立非執行董事的人數符合上市規則第3.10(1)條。此外，本公司達到根據上市規則第3.21條審核委員會須有最少三名成員的規定。

於本公佈日期，在文先生的委任後，本公司已遵守上市規則第3.10(1)條及第3.21條。

審核委員會

委員會已審閱本集團截至2021年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，並與高級管理層討論內部監控、風險管理及財務申報事宜，以及本集團就編製本集團截至2021年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表所採納之會計原則及常規。

承董事會命
正乾金融控股有限公司
執行董事
劉欣晨

香港，2021年8月30日

於本公佈日期，董事會包括本公司三名執行董事，即吳凱先生、劉欣晨先生及朱健宏先生；以及本公司三名獨立非執行董事，即李廣建先生、文偉麟先生及黃立偉先生。