

ZHI SHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

智昇集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8370



2020

年報

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM 的特色

GEM 的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於 GEM 上市公司普遍為中小型公司，在 GEM 買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在 GEM 買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本報告或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所 GEM 證券上市規則(「GEM 上市規則」)之規定提供有關智昇集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之資料。本公司董事(「董事」)各自對本報告共同及個別承擔全部責任，董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本報告所載資料在各重大方面均為準確完整及無誤導或欺詐成分，及本報告並無遺漏其他事實，致令其中任何內容有所誤導。

目錄

	頁次
公司資料	2
行政總裁報告書	4
管理層討論與分析	6
企業管治報告	15
董事會報告書	26
董事會及高級管理層履歷	40
獨立核數師報告	43
綜合損益及其他全面收益表	49
綜合財務狀況表	50
綜合權益變動表	52
綜合現金流量表	53
綜合財務報表附註	55
財務概要	124

公司資料

註冊辦事處

Windward 3
Regatta Office Park
P.O. Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中華人民共和國
四川省
成都市
高新區
天仁路222號3樓

香港主要營業地點

香港九龍梳士巴利道3號
星光行7樓747室

執行董事

易聰先生(行政總裁)
梁興軍先生

非執行董事

羅國強先生

獨立非執行董事

陳永傑先生
曹少慕女士
郭瑞雄先生

授權代表

易聰先生
梁玉宜女士

監察主任

易聰先生

公司秘書

梁玉宜女士(HKICPA)

審核委員會

陳永傑先生(主席)
曹少慕女士
郭瑞雄先生

薪酬委員會

陳永傑先生(主席)
曹少慕女士
郭瑞雄先生

提名委員會

陳永傑先生(主席)
曹少慕女士
郭瑞雄先生

核數師

香港立信德豪會計師事務所
香港干諾道中111號
永安中心25樓

公司資料

主要往來銀行

中信銀行
中國民生銀行
中國建設銀行
中國農業銀行
中國工商銀行

主要股份過戶登記處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3
Regatta Office Park
P.O. Box 1350
Grand Cayman
KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

公司網站

www.qtbgj.com

股份代號

8370

行政總裁報告書

各位股東：

本人謹代表本公司董事會（「董事會」）欣然提呈本集團截至2020年12月31日止年度的年度業績。

於2020年度，受全球新冠病毒疫情及中美貿易戰的雙重影響，全球宏觀經濟面臨下行壓力和不確定性，客戶的業務前景及增長可能會受到重大阻礙，而客戶在購買及／或更換辦公室家具方面的支出可能轉趨謹慎。

有見及此，本公司一方面就主要家具買賣協議和相關客戶就訂立合同的金額，交貨時間等條款進行重新協商，以調整交付時間表，以最大程度地減少對雙方的負面經濟影響；另一方面與供應商緊密合作，以加快原材料的交付，保證公司的正常生產秩序和滿足客戶的交貨需求。

同時，在家具業務方面，公司堅定執行已定的經營策略，即暫緩開拓西南五省等省區以外的市場，集中資源穩固在四川省、重慶市等傳統優勢省份的市場份額，通過降低項目毛利來提高競爭力，以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營，務求渡過逆市難關。

此外，本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited，從而引入數據中心業務，擴大本集團收入來源，以支援家具業務發展，長遠而言讓本集團可承受業務及經濟週期不同階段的市場波動。

2020年10月14日，Polyqueue Limited與其他合作方就建議成立合營公司訂立不具法律約束力的條款書，以於中國建立、運營及／或投資數據中心業務。條款書不具法律約束力，且未必會促成簽訂正式協議。截止至目前上述事項仍處於談判階段，如有新的消息，公司會做出更新的公告。

根據iResearch的調查，中國在未來四年對運營商中立型數據中心服務的需求預計將以31.8%的複合年增長率增長。目前本集團數據中心業務的服務面積少於1,000平方米，預計將在三年內增加至超過150,000平方米。數據中心業務可能是資本密集型的，本集團將盡最大努力保持一個樂觀的資產負債表。本集團將與銀行、投資基金和其他投資者合作，儘量減低投資成本。本集團在所有項目中將主要擔任管理的角色，其職責包括規劃和尋找新的數據中心，開發網站，維護客戶的承諾，為客戶提供整理和管理服務，並保持高水平的服務和客戶滿意度，以發展和維護與客戶的長期關係。

行政總裁報告書

展望未來，雖然新冠病毒疫情在中國基本受控，但國外疫情仍然非常嚴峻，整個家具市場到目前為止仍然非常疲軟，為保證有效運營，近一年本集團將繼續以較低的产品價格去爭取更多定單。儘管本集團近兩年業績大幅倒退，加上全球受新冠病毒疫情影響比預計更為嚴重深遠，未來一、兩年的經營仍會面臨較大的挑戰和壓力，但本集團並無意縮減家具業務規模，仍會堅持以家具市場為主要發展方向。本集團有信心憑借自身優勢，先進一步穩固西南市場，積極參與各類辦公家具投標業務，並在條件具備時適時擴展西南地區以外的市場。同時，本集團亦逐年加大產品的技術研發投入，使產品設計多元化，與時俱進，順應市場趨勢，以吸引新客戶並保留長期客戶，以增強集團招投標的競爭力和擴大市場份額；此外，本集團會進一步實施更嚴格的成本監控措施，降低不必要的能耗，努力實現本集團制定的溢利目標。

致謝

我們預見未來辦公家具市場的競爭亦將更為激烈，令利潤率受壓。董事會及管理層所面臨的最大挑戰是適應環境，適當調整經營策略，通過多元化發展及擴闊收益來源，將有助克服近期在業務營運方面的困難，為本集團帶來的正面現金流。本集團致力加強市場競爭力，創造可持續的回報，實現股東財富最大化。本人有信心去迎接2021年的挑戰。

本人謹代表董事會對本集團的寶貴客戶、業務夥伴及股東的持續支持及信任致以衷心的感謝，亦謹借此機會感謝董事會同仁、高級管理層團隊及全體員工的不懈努力、團隊合作精神及為本集團作出的貢獻。

行政總裁

易聰

謹啟

香港，2021年3月24日

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要從事製造及銷售家具，產品乃銷往中國國內市場，而銷售額大部分來自四川省、重慶市及貴州省等省區，主要通過參與招標及直接銷售兩個主要銷售管道向客戶銷售產品。本集團於成都市設置銷售辦事處四川青田家具實業有限公司（「四川青田」）及於重慶市設置四川青田之分公司重慶分公司（「重慶分公司」）。

此外，本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited，開始於中國從事數據中心業務，此舉旨在建立多元化經營及力求穩定收益，乃加強本集團能力以安渡經濟困境的戰略部署。

製造及銷售家具業務

於2020年度，受新冠肺炎疫情影響，一季度各類家具招投標業務幾乎處於停擺狀態，雖然從3月份下旬開始逐步恢復，但復工復產延後，供應鏈供貨不暢，為保證客戶訂單盡可能如期交付，四川青田調配各方面的資源，並以支付較多的人工成本、差旅費、安裝搬運費及裝卸費為代價，最終克服重重困難取得相對不錯的銷售業績。

數據中心業務

本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited，其財務業績由完成收購日開始併入本集團的綜合財務報表綜合入賬。由於該公司目前的收入主要以出租伺服器機架的租金收入為主，且已簽訂的租約未到期前有連續性，因此其財務業績受新冠肺炎疫情影響相對較小。目前公司正積極尋求對策開拓新客戶以提升公司業績。自收購日期至截至2020年12月31日止，除無形資產攤銷費用約人民幣5.4百萬元外，數據中心業務向本集團收入之貢獻約人民幣24.7百萬元，及除所得稅前利潤貢獻約人民幣1.7百萬元。

截至2020年12月31日止年度（「報告期間」），本集團實現收入約人民幣82.4百萬元，較去年同期增加約人民幣33.8百萬元或約69.6%。報告期間錄得虧損約人民幣27.0百萬元，而去年同期本集團錄得虧損約人民幣16.5百萬元。

管理層討論與分析

虧損大幅增加主要是由於本集團自2019年年底開始通過降低項目毛利來提高競爭力，同時受今年新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營，而本年度的存貨處置損失及計提存貨損失準備增加，進一步降低毛利率，故此，雖然於報告期間實現的家具收入較去年同期增長18.7%，但家具實現的毛利額仍比去年同期下降約人民幣6.4百萬元或59.4%；本集團攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元亦在銷售成本反映，進一步降低了集團的毛利額；本集團的行政及其他開支較去年同期增加約18.2%，主要歸因於：新收購的Polyqueue Limited產生的行政及其他開支，貿易應收款和其他應收款處置壞賬損失及預期信用損失增加，及公司購買防疫物資及員工福利費增加；同時，本集團的融資成本亦較去年同期大幅增加，主要歸因於：本年新增銀行流動資金貸款人民幣三千萬元產生的利息支出，及新增可轉換債券的利息支出。

財務回顧

收入

本集團於報告期間實現收入約人民幣82.4百萬元，較去年同期增加約人民幣33.8百萬元或約69.6%。

於2020年1月15日完成收購後，Polyqueue Limited成為本公司的全資附屬公司，其財務業績由收購日開始併入本集團的綜合財務報表綜合入賬；該公司及其附屬公司主要於中國從事數據中心業務，自收購日期至2020年12月31日止產生的收入約人民幣24.7百萬元。

剔除上述收購因素，本集團於報告期間銷售家具產品實現收入約人民幣57.7百萬元，較去年同期增加約人民幣9.1百萬元或約18.7%。主要得益於：

- (i) 本集團為穩固四川省、重慶市、貴州省等傳統銷售省區的市場份額，自去年底開始通過降低項目毛利來提高競爭力，同時受新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營，上述策略的實施取得了一定成效，使西南等五省區的收入較去年同期增加約人民幣4.3百萬元或10.7%，其中四川省、重慶市、雲南省的增長明顯，分別同比增長24.0%、42.1%、32.1%，貴州省和西藏區則由於新冠肺炎疫情的原因及去年基數較大，分別同比下降35.2%、82.7%，抵減了西南五省區的增長；

管理層討論與分析

- (ii) 廣東省的收入較去年同期增加約人民幣4.0百萬元或471.8%，主要得益於新簽約的一家金融機構客戶實現收入約人民幣4.8百萬元；及
- (iii) 重慶分公司於報告期間的收入約人民幣7.7百萬元，較去年同期增加約人民幣0.7百萬元或9.9%。

銷售成本

銷售成本主要包括(i)生產所用的原材料；(ii)所購產品的成本；(iii)勞動力成本；及(iv)生產或經營間接成本(例如折舊、無形資產攤銷、水電費、維修費及租金等)。本集團於報告期間銷售成本約人民幣76.5百萬元，較去年同期的約人民幣37.9百萬元增加約人民幣38.6百萬元或101.9%。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的成本約人民幣17.8百萬元，及攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元。剔除上述因素，家具業務於報告期間的銷售成本約人民幣53.3百萬元，較去年同期增加約40.7%。因銷售額上升帶動銷售成本上升，但銷售成本的上升遠超過了收入的上升，導致毛利率大幅下降。按銷售成本構成分析，其中：(i)所用原材料成本及所購產品的成本上升約人民幣16.5百萬元(含本集團處置存貨損失及計提存貨損失準備金較去年同期增加約人民幣4.3百萬元)；(ii)生產人員工資下降約人民幣0.3百萬元；及(iii)其他生產性開支下降約人民幣0.8百萬元。

毛利

毛利由去年同期的約人民幣10.7百萬元減少至報告期間的約人民幣5.9百萬元。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的毛利約人民幣6.9百萬元，扣除攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元後，實際增加毛利約人民幣1.5百萬元。剔除上述因素，毛利同比減少約59.4%。家具的毛利率由去年同期約22.0%下降至截至報告期間的約7.5%，毛利率下降乃主要歸因於：(i)由於在家具業務方面整體需求減弱，市場競爭加劇，本集團以降低項目毛利來提高競爭力，同時受新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營；(ii)集團處置存貨損失及計提存貨損失準備金較去年同期增加約人民幣4.3百萬元。

管理層討論與分析

其他收益

本集團於報告期間的其他收益約人民幣3.8百萬元，較去年同期約人民幣2.9百萬元增加約320.6%。該等增加主要歸因於本年度其他應收款項的利息收入較去年同期增加約人民幣2.2百萬元、政府穩崗補貼收入增加約人民幣0.2百萬元、房租減租收益及租賃提早完結收益增加等因素所致。

銷售及分銷開支

本集團於報告期間的銷售及分銷開支約人民幣8.7百萬元，較去年同期約人民幣8.6百萬元增加約0.3%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止沒產生銷售開支。銷售及分銷開支同比略增，乃主要歸因於：雖然受新冠肺炎疫情影響，本公司為保證客戶訂單盡可能如期交付，報告期內產生的安裝搬運費、裝卸費、差旅費等較去年增加，但因去年下半年交付定單的客戶較為分散在偏遠地區亦產生較高的安裝搬運費，因此兩年的銷售及分銷開支基本持平。

行政及其他開支

本集團於報告期間的行政及其他開支約人民幣24.1百萬元，較去年同期的約人民幣20.4百萬元增加約18.2%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的行政及其他開支約人民幣3.4百萬元。除此以外，行政及其他開支同比增加約1.6%，該等增加主要歸因於：(i) 集團處置貿易應收款和其他應收款壞賬損失及預期信用損失準備金較去年同期增加約人民幣1.5百萬元；(ii) 受新冠肺炎疫情影響，公司購買防疫物資及員工福利費較去年同期增加約人民幣2.3百萬元；(iii) 集團計提固定資產及使用權資產減值損失約人民幣0.9百萬元；(iv) 創新研發費較去年同期減少約人民幣2.1百萬元、因收購Polyqueue Limited的法律專業費用較去年同期減少約人民幣1.2百萬元、及房租、社會養老保險等費用較去年同期顯著減少抵減了管理費用的增加。

管理層討論與分析

融資成本

本集團於報告期間的融資成本約人民幣4.6百萬元，而去年同期融資成本約人民幣0.1百萬元。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的融資成本約人民幣2.0百萬元，主要由於就租賃採納新香港財務報告準則第16號，將租賃承擔確認為負債並於租賃期內將其攤銷為利息開支。剔除上述因素，本集團的融資成本增加乃主要歸因於2020年1月10日從中信銀行取得的流動資金貸款產生的利息約人民幣1.6百萬元，本集團發行的應付可轉換債券產生的利息約人民幣0.9百萬元。

所得稅抵免

本集團於報告期間的所得稅抵免支約人民幣0.7百萬元，而去年同期的所得稅抵免為約人民幣1.1百萬元。本集團所得稅抵免產生的原因：(i)本集團於相應期間產生虧損，不用交納所得稅；(ii)因本報告期間新收購的Polyqueue Limited及以前年度收購子公司而產生資產公平值調整所引致的遞延稅項抵免。

本公司擁有人應佔之年內虧損

本公司於報告期間擁有人應佔之年內虧損約人民幣27.0百萬元，而去年同期本公司擁有人應佔之年內虧損約人民幣16.5百萬元。虧損大幅增加主要歸因於：(i)由於本集團自2019年年底開始通過降低項目毛利來提高競爭力，同時受今年新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營，而本年度的存貨處置損失及計提存貨損失準備增加，進一步降低毛利率，故此，雖然於報告期間實現的家具收入較去年同期增長18.7%，但家具實現的毛利額仍比去年同期下降約人民幣6.4百萬元或59.4%；(ii)本年度的行政及其他開支、融資成本分別比2019年同期上升約人民幣3.7百萬元及人民幣4.4百萬元，亦是導致溢利下降的重要因素；(iii)本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的毛利額約人民幣6.9百萬元，扣除攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元後，實際增加毛利約人民幣1.5百萬元；及(iv)本集團的其他收益大幅增加為公司減虧作出了重要貢獻。

合約資產、貿易、租賃及其他應收款項

合約資產、貿易、租賃及其他應收款項由於2019年12月31日約人民幣48.3百萬元增加至於2020年12月31日約人民幣61.5百萬元，該等增加乃主要歸因於：(i)本集團新收購Polyqueue Limited增加合約資產、貿易、租賃及其他應收款項約人民幣5.4百萬元；(ii)四川青田及重慶分公司的預付賬款及其他應收款增加約人民幣8.0百萬元；及(iii)本年度處置壞賬損失及預期信用損失增加抵減了合約資產、貿易應收款項的增加。

管理層討論與分析

合約負債、貿易及其他應付款項

合約負債、貿易及其他應付款項由於2019年12月31日約人民幣15.1百萬元增加至於2020年12月31日約人民幣24.0百萬元，該等增加乃主要歸因於本集團新收購Polyqueue Limited增加的合約負債、貿易及其他應付款，超過了四川青田因2020年未交付訂單減少導致的合約負債減少。

根據一般授權配售新股份所得款項的用途

於2019年6月25日，根據日期為2019年6月6日及2019年6月10日的配售協議的條款及條件，以每股0.235港元向不少於六名屬獨立第三方的承配人配售合共134,000,000股普通股（「一般授權配售新股份」）（相當於本公司經2019一般授權配售新股份事項擴大後之已發行股本約16.67%）。

本集團於報告期間已將上述根據一般授權配售新股份所得款項淨額用作下列用途：

	2019年 6月25日公告 所述方式及 比例所得款項 用途 百萬港元	截至2020年 12月31日止 實際用途 百萬港元
採購生產所需的原材料	12.92	12.92
增加本集團的流動資金，為客戶提供較長信貸期	7.07	7.07
用作本集團的營運資金，以支付專業人士費用等	10.77	7.72
	<u>30.76</u>	<u>27.71</u>

於本報告日期，上述尚未動用的所得款項淨額已作為計息存款存置於香港及中國的持牌銀行。

管理層討論與分析

流動資金、財務資源及融資

本集團於報告期間以內部所得之現金流量及一般授權配售新股份所得款淨額為其營運業務撥付資金。於2020年12月31日，本集團之流動資產淨值約為人民幣72.8百萬元(2019年12月31日：約人民幣107.2百萬元)，包括銀行結餘及現金約為人民幣64.6百萬元(2019年12月31日：約人民幣49.1百萬元)。於2020年12月31日，本集團有未償還之銀行貸款人民幣30.0百萬元(2019年12月31日：無)。於2020年12月31日，流動比率(即流動資產對流動負債之比率)約為2.1(2019年12月31日：7.7)。

資本架構

本集團於2020年12月31日之本公司擁有人應佔權益總額約為人民幣172.2百萬元(2019年12月31日：約人民幣168.4百萬元)。本集團之本公司擁有人應佔權益包括股本及儲備。

外匯風險

由於本集團主要以人民幣進行業務交易，本集團面對的外匯波動風險並不重大。於2020年12月31日，本集團並非任何外匯對沖工具的訂約方。然而，本集團將不時檢討及監察與外匯有關的風險。

財務政策

本集團於清償貿易應付款項及履行融資承擔方面，亦於現金流量管理方面承擔流動資金風險。本集團的政策為定期監控當前及預期流動資金需求，以確保其維持充足現金儲備以滿足短期及長期的流動資金需求。

資產負債比率

於2020年12月31日，資產負債比率(定義為總債務除以總權益。總債務指所有負債，不包括合約負債、貿易應付款項、應付稅款、遞延所得稅負債及撥備(如有))為約0.42倍(2019年12月31日：約0.03倍)。

資本承擔

於2020年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

管理層討論與分析

資產抵押

於本報告日期，本集團已將成都市的生產設施的土地使用權及物業抵押，作為2020年1月10日從中信銀行取得的流動資金貸款人民幣30.0百萬元（貸款期限：一年）的擔保。因上述貸款已於2021年1月4日償還，其抵押擔保亦已同步解除。除此以外，本集團無任何資產抵押擔保合約。

重大投資或資本資產之未來計劃

Polyqueue Limited於2020年10月14日與其他合作方就建議成立合營公司訂立不具法律約束力的條款書，以於中國建立、運營及／或投資數據中心業務。條款書不具法律約束力，且未必會促成簽訂正式協議。截至本報告日期，上述事項仍處於談判階段，如有任何進展，公司會刊發更新公告。

除上述事項外，本集團並無其他有關重大投資及資本資產的未來計劃。

或然負債

於本報告日期，本集團並無重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，連董事在內，本集團共有員工203名僱員（2019年：197名）。報告期間，總員工成本約14.9百萬元（2019年：約10.8百萬元）。薪酬待遇（包括員工福利）維持在具吸引力水平，並會定期檢討。僱員薪酬及相關福利乃按其表現、資歷、經驗、職位以及本集團業務表現而釐定。

管理層討論與分析

環境政策及表現

本集團的主要業務受中國環保法律及法規規管，其中包括中國環境保護法。該等法律及法規涵蓋範圍廣泛的環境事務，包括空氣污染、噪音排放、污水及殘餘廢物排放。

本集團認同環境保護的重要性，並已實施多項環境保護措施以將業務對環境及天然資源的影響降至最低。本集團將持續監察生產過程，以確保其並無對環境造成重大不利影響，而本集團有充足的環境保護措施以確保遵守所有適用現行中國地方及國家法規。

於本報告日期，本集團概無因違反任何環境法律或法規而遭受行政制裁、罰款或處罰。

本集團於報告期間的環境、社會及管治報告將於2021年5月31日或之前分別刊發於聯交所及本公司網站。

報告期後事項

2021年1月4日，本集團已償還從中信銀行取得流動資金貸款人民幣30.0百萬元（貸款期限：一年）。

截至本報告日期，除上述事項外，本集團無應披露而未披露之事項。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited，該公司已成為本公司的直接全資附屬公司，其相關財務業績於報告期間已通過擴大集團的財務報表綜合入賬。

除了上述事項外，本集團並無任何有關附屬公司及聯屬公司的重大出售及收購。

企業管治報告

本集團致力維持高標準的企業管治及業務常規。本公司的企業管治常規乃基於GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企業管治守則」)。於2017年1月20日(「上市日期」)起至本報告日期止期間(「該期間」)，本公司已遵守企業管治守則的適用守則條文(「守則條文」)。

董事會

董事會負責領導及控制本公司並監管本公司的業務管理及事務。董事負責以股東整體最佳利益作出客觀決定。

本公司的日常管理、行政及營運乃授權執行董事，獨立非執行董事負責參與本公司董事會會議，在可能出現利益衝突時發揮牽頭引導作用並應邀出任審核委員會、薪酬委員會及其他管治委員會成員。

董事會負責就本公司事務的所有重大方面作出決定，包括批准及監控主要政策事宜、整體策略、業務規劃及年度預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其該等可能涉及利益衝突者)、重大資本開支、董事委任及其他重大財務及經營事宜。

董事會組成

直至本報告日期，董事會由六名董事組成，包括二名執行董事，一名非執行董事及三名獨立非執行董事。按類別劃分的董事會組成詳情如下：

執行董事

易聰先生(行政總裁兼監察主任)(於2016年5月19日獲委任)

梁興軍先生(於2016年5月19日獲委任)

非執行董事

羅國強先生(於2018年9月28日獲委任)

獨立非執行董事

陳永傑先生(於2016年12月17日獲委任)

曹少慕女士(於2016年12月17日獲委任)

郭瑞雄先生(於2016年12月17日獲委任)

企業管治報告

董事詳情乃載於本年報第40至42頁「董事會及高級管理層履歷」一節。除易聰先生之妻子是梁興軍先生之妻妹外，董事會成員之間並無親屬或其他重大關係。

董事會負責監管本公司，負有領導及監督本公司的責任。董事透過指導及監督本集團事務，共同負責推動本集團創造佳績。

董事會制訂本集團的業務策略及方針，旨在發展其業務及提升股東價值。董事會已委託本集團執行董事及管理層處理本集團的日常營運及日常管理事務，以及執行董事會的政策及策略。

會議次數及董事出席情況

本集團已於2017年1月20日上市，董事會每年將舉行不少於4次定期會議。舉行董事會會議前，會向各董事發出至少14天通知，各會議之所有相關資料於開會至少3天前送交予董事。根據本公司現行經修訂及重訂之章程細則（「章程細則」），董事可親身或透過其他電子通訊方式出席會議。

本公司於報告期間共舉行五次董事會會議、兩次審核委員會（「審核委員會」）會議、一次薪酬委員會（「薪酬委員會」）會議、及一次提名委員會（「提名委員會」）會議。董事會會議及董事會委員會會議的所有會議記錄會詳盡記述董事會考慮的事宜及作出的決定。董事出席會議的情況如下：

董事姓名	出席情況／會議次數				
	董事會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事：					
易聰先生	5/5	-	-	-	1/1
梁興軍先生	5/5	-	-	-	1/1
非執行董事：					
羅國強先生	5/5	-	-	-	1/1
獨立非執行董事：					
陳永傑先生	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1
曹少慕女士	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1
郭瑞雄先生	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1

企業管治報告

本公司公司秘書(「公司秘書」)出席了所有預定董事會會議，以報告有關企業管治、風險管理、法例遵守、會計及財務方面的事宜。

會議常規及進程

全年會議時間表及每次會議草擬議程一般會事先向董事提供。常規董事會會議通告最少於會議日期前14天發出。其他董事會及委員會會議，則一般給予合理時間之通知。董事會文件連同所有合適、完整及可靠資料，最少於各董事會會議或審核委員會會議前三天送交全體董事，以便董事知悉本公司最新發展及財務狀況以作出知情決定。

本公司公司秘書負責妥善保管記錄有所考慮事宜充足詳情及所達成之決定之董事會會議記錄，該等記錄可供董事查閱。

本公司之章程細則規定，有關董事於批准彼等或其任何聯繫人士擁有重大利益的交易時放棄投票並不計入會議法定人數。

委任及重選董事

本公司之章程細則規定，在每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事(或如董事人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一之數目)須輪值退任，而每名董事須至少每三年至少輪值退任一次。

非執行董事有特定委任年期，並須接受重新選舉。各非執行董事及獨立非執行董事與本公司已訂立委任函。各非執行董事及獨立非執行董事之委任函之年期自上市日期起為期三年，到期後每年續任。可由一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。惟上述委任函本身亦有關於終止的條款，並須遵守細則的退任及重選條文。委任函詳情概述於本報告第30至31頁「董事會報告」。

企業管治報告

董事之持續培訓及專業發展

為協助董事的持續專業發展，本公司建議全體董事須參與持續專業發展以增進及更新彼等之知識及技能。有關規定旨在確保各董事在知情情況下向董事會作出切合需要的貢獻。截至本報告日期，全體董事已出席培訓課程或閱覽有關企業管治及規例之資料，藉以參與持續專業發展。各董事的培訓記錄由本公司公司秘書保管及更新。

獨立非執行董事

陳永傑先生、曹少慕女士及郭瑞雄先生獲委任為獨立非執行董事，自2016年12月17日起生效。

各獨立非執行董事已就其對本公司的獨立性發出確認函，本公司亦根據GEM上市規則第5.09條規定確認其為獨立人士。

非執行董事

羅國強先生獲委任為獨立非執行董事，自2018年9月28日起生效。

易聰先生已於2016年5月19日獲委任為本公司行政總裁及執行董事。且承董事會命負責確保董事會根據良好企業管治常規有效運作。行政總裁負責管理本集團業務、實施董事會所制定的政策及目標，並就本集團整體營運向董事會負責。

董事委員會

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事陳永傑先生、曹少慕女士及郭瑞雄先生組成。陳永傑先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為透過就以下事項向董事會提供獨立意見，為董事會提供協助：本集團內部監控及風險管理系統的成效，監督本公司財務報表的收支、透明度及完整性以及財務報告原則的應用、審閱與外部核數師的關係及其獨立性評估以及本公司會計人員的資源、資格和經驗的充足性、其培訓計劃及預算。

企業管治報告

審核委員會已審閱本集團報告期間的綜合財務報表。載列審核委員會職責詳情的全部職權範圍詳情可於聯交所及本公司網站查閱。已舉行審核委員會會議次數及出席董事的詳情乃列載於本報告第16頁所載「會議次數及董事出席情況」一節。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事陳永傑先生、曹少慕女士及郭瑞雄先生組成。陳永傑先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見；審閱及批准管理層薪酬建議；及確保本集團董事概無自行釐定薪酬。載列薪酬委員會職責詳情的全部職權範圍詳情可於聯交所及本公司網站查閱。已舉行薪酬委員會會議次數及出席董事的詳情乃列載於本報告第16頁所載「會議次數及董事出席情況」一節。

高級管理層的薪酬

本集團於報告期間高級管理層(不包括董事)的薪酬支付在以下幅度內：

人民幣	人數
0至1,000,000元	3

董事及五名最高薪酬人士之薪酬詳情乃載於綜合財務報表附註11。

薪酬政策

本集團董事及高級管理層成員的薪酬政策乃根據其資歷、職責及一般市況而釐定。任何酌情花紅及其他酬金付款與本集團業績及董事及高級管理層成員的個別表現掛鉤。

提名委員會

提名委員會由三名獨立非執行董事陳永傑先生、曹少慕女士及郭瑞雄先生組成。陳永傑先生為提名委員會主席。

董事提名政策，包括提名程序和過程，會邀請董事會成員或提名委員會成員提名。提名委員會對任何提名人進行充分盡職調查後，會向董事會提出建議，供董事會審議和批准。在重新委任現有董事會成員時，提名委員會向董事會提出建議，供其審議，並建議擬議的候選人在周年大會上競選連任。

提名委員會在評估擬任候選人是否合適時，會考慮以下準則：

- (a) 誠信；
- (b) 於相關業務及其他相關行業的成就、經驗及聲譽；
- (c) 承諾投入足夠時間、代表界別的利益及關注本公司的業務；
- (d) 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、經驗(包括專業及其他方面)、技能和知識；
- (e) 有能力協助和支持管理層，並對本公司的成功作出重大貢獻；
- (f) 符合載列於香港聯合交易所有限公司聯交所GEM上市規則第5.09條對委任獨立非執行董事所規定的獨立性準則；及
- (g) 委員會或董事會不時決定的任何其他相關因素。

企業管治報告

問責性及審核

董事及核數師對綜合財務報表的責任

全體董事均確認其有責任於各個財政期間編製本集團的綜合財務報表，以真實及公平地反映本集團的事務狀況及於該期間的業績及現金流量。在編製報告期間的綜合財務報表時，董事會已選定及貫徹採用適當的會計政策、作出審慎、公平及合理的判斷及估計，以及按持續經營基準編製本集團的綜合財務報表。

董事負責採取所有合理必要步驟保障本集團的資產，以及避免和偵測欺詐及其他違規行為。有關核數師對綜合財務報表的申報責任的聲明載於獨立核數師報告。

董事於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營基準，並不知悉與任何事件或情況相關的重大不明朗因素，其可能對本公司持續經營的能力產生重大疑慮。

本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司的申報責任載於本報告第43至48頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

本公司於報告期間核數師的已付／應付彼等的費用如下：

提供服務	千港元
報告期間的年度審計服務	800
總計	800

企業管治職能

由於本公司並無成立企業管治委員會，董事會負責執行企業管治職能，如制定及檢討本公司企業管治的政策及常規、為董事及高級管理層提供培訓及持續專業發展、確保本公司政策及常規符合法律及監管規定等。

本集團的董事每個財政年度會檢討本集團的企業管治政策及遵守企業管治守則的情況，並遵守本集團的企業管治報告中所載的「遵守或解釋」原則。

企業管治報告

董事會成員多元化政策

本公司已根據企業管治守則所載規定採納董事會成員多元化政策，政策摘要如下：

本政策確定在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。

提名委員會已審閱董事會成員多元化政策，以確保本政策行之有效。提名委員會認為本集團已實現董事會成員多元化政策的目標。

董事進行證券交易

本公司已採納GEM上市規則第5.48條至第5.67條作為其本身有關董事進行證券交易之操守準則（「操守準則」）。經向董事作出特定查詢後，本公司已確認全體董事已於報告期間及直至本報告日期遵守操守準則。

與股東溝通

本公司致力與股東保持持續溝通，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通，並鼓勵股東參與其中。且確保就於股東大會提議的各事項作出各決議案。本公司將繼續維持公開及有效之投資者溝通政策，並在遵守相關監管規定下適時向投資者提供有關本集團業務之最新相關資料。

章程文件的重大變動

期內，本公司章程文件並無重大變動。有關章程細則可在聯交所及本公司網站查閱。

與股東的股東大會

本公司的股東週年大會將於2021年6月28日舉行。

股東權利

(a) 應股東要求召開股東特別大會

根據本公司細則第64條，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上表決的權利)十分之一的任何一名或以上的股東，於任何時候均有權透過向董事會或本公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘於有關遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行召開大會，遞呈要求人士由於董事會未能召開大會而產生的所有合理費用將由本公司報銷。

(b) 於股東大會提呈議案之程序

根據本公司細則，有意提出議案的股東可按照上述程序要求本公司召開股東特別大會。

(c) 向董事會做出查詢

股東有權以書面形式向董事會進行查詢，有關查詢須提交至本公司於香港之主要辦事處或倘本公司不再設有該主要辦事處，則提交至註冊辦事處，須註明查詢事項。

投資者關係

本公司相信，維持高透明度是提升投資者關係的關鍵，並致力保持向其股東及投資大眾公開及適時披露公司資料的政策。本公司透過年度、中期及季度報告向股東更新其最新業務發展及財務表現。本公司的公司網站(<http://www.qtbj.com>)已為公眾人士及股東提供一個有效的溝通平台。

公司秘書

本公司委任外聘服務供應商萬里企業服務有限公司董事梁玉宜女士為公司秘書。彼在本公司的主要聯絡人為本公司行政總裁易聰先生。

所有董事均可獲得公司秘書的建議及服務以確保董事會進行議事程序及所有適用法律獲得遵守。此外，公司秘書負責促進董事之間以及管理層之間的溝通。

公司秘書已確認彼於報告期間參與了不少於15小時的相關專業培訓。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會確認，其有責任持續監察本集團之風險管理及內部監控系統，並檢討其有效性。有關係統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

集團目前並無設立內部審核部門。於2020年，董事會通過外聘專業顧問（「外部顧問」）和審核委員會，檢討本集團風險管理及內部監控系統的設計及實施成效，涵蓋所有重大監控措施，包括財務，營運及合規控制，以確保本集團的會計，內部審核及財務報告職能均具備充足的資源，員工資歷及經驗，培訓項目及預算。在此方面，審核委員會向董事會通報任何重大事項。

於2020年底，外部顧問進行一系列日常審核、調查和訪談，協助識別及評估本集團的風險；此外進行內部專項監控審查，評估本集團的風險管理及內部監控系統的效用。

專項審閱及評估的結果已向審核委員會及董事會報告。此外，董事會採納了外部顧問的內部監控及風險管理措施的改進建議，以加強本集團的風險管理及內部監控系統以及減少本集團的風險。根據外部顧問的調查結果及建議以及審核委員會的意見，董事會認為內部監控及風險管理系統有效及充分。

我們的企業風險管理框架

本集團於2016年建立了企業風險管理框架。雖然董事會有整體責任確保維持良好有效的內部監控，但管理層負責設計及實施內部監控系統，以管理本集團面臨的各種風險。

通過風險識別及評估過程識別，評估，確定優先處理並進行分配風險。我們的風險管理框架遵循COSO企業風險管理——綜合框架，允許董事會及管理層有效地管理本集團的風險。董事會通過審核委員會收到定期報告，負責監督風險管理及內部審核職能。

企業管治報告

主要風險

2020年，本集團識別及將主要風險分類為戰略風險，營運風險及財務風險。

風險領域	主要風險
戰略風險	疫情肆虐引致市場萎縮，且同業競爭激烈
營運風險	內部信息技術系統風險
財務風險	流動資金風險

我們的風險監控機制

本集團採用「三線防守」企業管治結構，由營運管理層執行經營管理和控制，加上財務及合規團隊開展的風險管理監督，以及聘請外部顧問執行內部審核監督。本集團維繫風險記錄，以跟蹤本集團所有已識別的主要風險。管理層（作為風險所有者）將至少每年一次更新風險記錄，增加新風險及／或刪除現有風險（如適用）。審核流程可確保本集團主動管理其面臨的風險，即所有風險所有者都可以取得風險記錄，並且了解並警惕其責任領域的風險，以便彼等有效率地採取後續行動。

本公司的風險管理活動由管理層持續進行。管理層致力於確保風險管理構成日常業務運營流程的一部分，以便有效地統一風險管理與公司目標。

本公司將通過外部顧問每年持續審閱本集團的內部監控及風險管理系統，進一步加強本集團的內部監控及風險管理系統（如適用）。

處理及發佈內幕消息

本公司已建立並維持處理及傳播內幕消息的程序及內部控制。本公司已根據GEM上市規則第5.46至5.67條採納董事買賣本公司證券之行為守則。本集團其他可能擁有本公司內幕消息的僱員亦須遵守有關交易限制。本集團已嚴格禁止未經授權使用機密或內部資訊，或為任何個人的利益使用此類資訊。內幕消息及其他根據GEM上市規則須予披露的資料將於適當時在聯交所及本公司各自的網站上公佈。

董事會報告書

本公司董事呈報彼等之報告及本集團於報告期間之經審核綜合財務報表。

業務回顧

本集團主要從事製造及銷售家具，產品乃銷往中國國內市場，而銷售額大部分來自四川省、重慶市及貴州省等省區。本集團主要通過參與招標及直接銷售兩個主要銷售管道向客戶銷售產品。本集團於成都市設置銷售辦事處四川青田及於重慶市設置重慶分公司。

此外，本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited，開始於中國從事數據中心業務，此舉旨在建立多元化經營及力求穩定收益，乃加強本集團能力以安渡經濟困境的戰略部署。

受全球新冠病毒疫情及中美貿易戰的雙重影響，雖然本集團2020年度實現的收入同比增長69.6%，但本公司擁有人應佔之年內虧損仍然同比增加63.6%。展望未來，由於國外疫情仍然非常嚴峻，整個家具市場到目前為止仍然非常疲軟，公司為保證有效運營，近一年公司將繼續以較低的產品價格去爭取更多定單。同時繼續集中資源穩固具有傳統優勢的西南市場省份，務求渡過逆市難關。本集團亦逐年加大產品的技術研發投入，使產品設計多元化，與時俱進，順應市場趨勢，以吸引新客戶並保留長期客戶，以增強集團招投標的競爭力和擴大市場份額；同時，本集團會進一步實施更嚴格的成本監控措施，降低不必要的能耗，努力實現本集團制定的溢利目標。此外，本集團將通過Polyqueue Limited與銀行、投資基金和其他投資者合作，積極開拓數據中心業務，Polyqueue Limited在所有項目中將主要擔任管理的角色，其職責包括規劃和尋找新的數據中心，開發網站，維護客戶的承諾，為客戶提供我們的整理和管理服務，並保持高水準的服務和客戶滿意度，以發展和維護與客戶的長期關係。我們堅信，進軍數據中心業務將使本集團得以盡量發揮企業價值，令股東受惠。

董事會報告書

主要業績指標

本集團家具的招標銷售額約為人民幣40.9百萬元，佔其報告期間家具銷售業務的71.0%，佔當年總收入約49.7%。下表載列於報告期間向潛在客戶投標的明細：

	2020年
投標數量	223
投標總值	人民幣72.7百萬元
中標數量	184
成功率(按投標數量)	82.5%
成功率(按投標價值)	61.8%

未來發展與展望

有關本集團業務未來發展的詳情，請參見本報告「行政總裁報告書」一節。

主要風險和不確定因素

董事會認為，與本集團有關的主要風險因素已披露於招股章程「風險因素」一節。本報告「主要風險」一節概述本集團其他主要風險和不確定因素的分析。

公司重組及配售

本公司於2016年3月4日在開曼群島註冊成立為有限公司。

組成本集團的公司進行重組(「重組」)，旨在精簡本集團架構及籌備本公司股份(每股面值0.01港元)於GEM進行首次公開發售。根據重組，本公司於2016年12月19日成為組成本集團之該等附屬公司之控股公司。有關是次重組之進一步詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節。

本公司股份於2017年1月20日在聯交所GEM上市。

主要活動

本公司之主要活動為投資控股。本公司附屬公司的主要活動載於綜合財務報表附註33。

業績及股息

股息政策

在決定是否建議派發股息及在釐定股息金額時，本公司董事會將考慮(其中包括)：

- (i) 本集團的一般財務狀況；
- (ii) 本集團的資金及債務狀況；
- (iii) 業務營運、業務策略及未來發展所需的未來現金需求及可獲得途徑；
- (iv) 由本集團的貸款人可能施加的任何股息派發限制；
- (v) 一般市場因素；及
- (vi) 董事會可能認為適當的任何其他因素。

本公司派付的股息亦須遵守開曼群島公司法及任何適用法律、規則及法規及本公司組織章程細則之任何限制。董事會將不時審閱本政策，且概不能保證將在任何既定期間建議或宣派股息。

本集團於報告期間之財務表現及本公司與本集團於該日期之財務狀況載於本報告第49至123頁的財務報表。

經董事會決議通過，於截至2020年12月31日止年度，不建議宣派及支付任何中期或末期股息(2019年：無)。概無股東同意放棄股息。

董事會報告書

財務概要

本集團截至2020年12月31日止五個年度的業績及資產負債概要載於本報告第124頁。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於報告期間之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

銀行借款

截至2020年12月31日，本集團有未償還之銀行貸款人民幣30.0百萬元。上述銀行貸款已於2021年1月4日歸還。

利息資本化

本集團於報告期間並無資本化任何利息。

股本

本公司股本於報告期間之變動詳情載於綜合財務報表附註30。

可分配儲備

截至2020年12月31日，本公司可分派儲備約為人民幣164.2百萬元。

買賣或贖回上市證券

本公司股份於2017年1月20日在聯交所GEM上市，自上市日期起至2020年12月31日止期間內，本公司概無贖回任何其本身股份，而本公司或其任何附屬公司均無買賣或出售任何本公司股份。

董事會報告書

董事

報告期間及直至本報告日期，本公司董事如下：

執行董事：

易聰先生(於2016年5月19日獲委任)

梁興軍先生(於2016年5月19日獲委任)

非執行董事：

羅國強先生(於2018年9月28日獲委任)

獨立非執行董事：

陳永傑先生(於2016年12月17日獲委任)

曹少慕女士(於2016年12月17日獲委任)

郭瑞雄先生(於2016年12月17日獲委任)

獨立性確認

各獨立非執行董事已根據GEM上市規則第5.09條向本公司發出有關獨立性之年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均獨立，且符合GEM上市規則第5.09條所載之獨立性指引。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層履歷詳情乃載於本報告第40至42頁。

董事服務合約

(a) 執行董事

各執行董事已於與本公司訂立服務合約。該等服務合約自上市日期起生效及將繼續，除非根據其條款予以終止。根據服務合約條款，服務合約可經一方至少提前六個月向另一方送達通知予以終止。董事的服務期限亦須受細則所載董事輪值退任條文所規限。

董事會報告書

(b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。根據委任函條款，委任自上市日期起，或在羅國強先生的情況下，2018年9月28日起，為期三年，其後每年續任，期間可經一方至少提前三個月向另一方送達通知予以終止。董事的服務期限亦須受細則所載董事輪值退任條文所規限。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立或擬訂立任何服務合約（於一年內屆滿或可由本公司或其附屬公司（如適用）免付賠償（法定賠償除外）而終止的合約除外）。

薪酬政策

董事薪酬由薪酬委員會參考市場基準建議。本公司亦會研究個別董事的能力、職責及表現。董事及五名最高薪酬人士之薪酬詳情乃載於綜合財務報表附註11。

獲准彌償

本公司細則規定，董事均可從本公司的資產及利潤獲得彌償，彼等就其職務執行其職責時因所作出、發生的作為或不作為而招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害；惟本彌償保證不延伸至任何與董事欺詐或不忠誠有關的事宜。

董事於重大合約之權益

除另有披露外，董事概無於本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立且於年底或報告期間任何時間仍然存續的重大合約中擁有任何直接或間接重大權益。

管理合約

除上文披露外，於報告期間，並無訂立或存續與本公司全部或任何主要業務的管理及／或管理有關的其他合約。

權益披露

(a) 董事及本公司最高行政人員於本公司或相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2020年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.46條至5.68條所載董事交易的規定準則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	持有／擁有權益	
		的股份數量	持股百分比
易聰先生	配偶權益(附註1)	116,580,000 (好倉)	12.85%

附註：

1. 易聰先生為張桂紅女士之配偶。因此根據證券及期貨條例第XV部，易聰先生被視為於張桂紅女士持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於本報告日期，概無董事或本公司最高行政人員於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例被當作或視為擁有的權益及／或淡倉)或(ii)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.46條至5.68條所載董事交易的規定準則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事會報告書

(b) 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年12月31日，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益，而須根據記存於根據證券及期貨條例第336條規定存置的權益名冊，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文及GEM上市規則而將予以披露。

董事姓名	身份／權益性質	持有／擁有權益的股份數量	持股百分比
Sun Universal Limited	實益擁有人	245,300,400 (好倉)	27.04%
馬明輝先生(「馬先生」)	受控制法團權益(附註1)	245,300,400 (好倉)	27.04%
孔鳳瓊女士	配偶權益(附註2)	245,300,400 (好倉)	27.04%
Brilliant Talent Global Limited	實益擁有人(附註3)	116,580,000 (好倉)	12.85%
張桂紅女士	受控制法團權益(附註3)	116,580,000 (好倉)	12.85%

附註：

1. 該等股份由Sun Universal Limited持有，其100%股權由馬先生擁有。根據證券及期貨條例第XV部，馬先生被視為於Sun Universal Limited持有之股份中擁有權益。
2. 孔鳳瓊女士為馬先生之配偶。因此根據證券及期貨條例第XV部，孔鳳瓊女士被視為於馬先生持有之股份中擁有權益。
3. Brilliant Talent Global Limited之全部已發行股本由張桂紅女士合法及實益擁有。根據證券及期貨條例第XV部，張桂紅女士被視為於Brilliant Talent Global Limited持有之股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2020年12月31日，概無任何人士已經知會本公司於本公司股份、相關股份或債權證的權益或淡倉，而有關權益或淡倉須記存於根據證券及期貨條例第336條規定本公司存置的登記冊，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文而將予以披露。

購股權計劃

購股權計劃(「購股權計劃」)於2016年12月19日由本公司董事會及股東通過書面決議案批准及有條件採納。截至2020年12月31日，本公司概無根據購股權計劃授出、行使、註銷或使之失效的購股權。以下為購股權計劃主要條款之概要，但並不構成亦不擬構成購股權計劃之一部分，亦不應被視為影響購股權計劃規則的詮釋：

(a) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在向參與者提供激勵或獎勵，以表揚彼等對本集團的貢獻及／或讓本集團可招攬及留聘優秀僱員及吸納對本集團及任何獲注資實體有利的人力資源。

(b) 可參與人士

董事會可全權酌情邀請屬於下列參與人士類別的任何人士接納購股權以認購股份：

- (i) 任何合資格僱員；
- (ii) 本公司、其任何附屬公司或任何獲注資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 向本集團任何成員公司或任何獲注資實體提供貨品或服務的任何供應商；
- (iv) 本集團或任何獲注資實體的任何客戶；
- (v) 向本集團或任何獲注資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何獲注資實體的股東，或本集團任何成員公司或任何獲注資實體所發行的任何證券的持有人；
- (vii) 本集團或任何獲注資實體的任何業務範疇或業務發展的任何顧問(專業人士或其他人士)或諮詢人；
及
- (viii) 任何其他透過合營企業、業務合作、其他商業安排或以其他方式向本集團發展及增長作出或可能作出貢獻的參與者組別或類別，

而就購股權計劃而言，可向一名或多名屬上述任何參與者類別的人士全資擁有的任何公司或參與者(屬全權信託)全權受益人授出購股權；

董事會報告書

根據購股權計劃及GEM上市規則，董事會有權於計劃期間任何時間及不時向董事會全權酌情選擇的參與者，按董事會認為合適的條件提呈授出可按下文(f)分段計算的價格認購董事會釐定的有關股份數目的購股權。

(c) 可供發行股份總數

- (i) 因行使根據購股權計劃及其他計劃所授出全部購股權(就此目的而言，不包括根據購股權計劃及任何其他計劃條款已告失效的購股權)而可能發行的股份總數，合共不得超過於上市日期已發行股份的10%(及其後，如更新，則不得超過股東批准更新限額當天已發行股本的10%)。
- (ii) 經股東於股東大會上事先批准後，本公司可更新該10%限額，惟行使全部購股權及本公司任何其他購股權計劃而可能發行的股份總數，合共不得超過股東批准該更新限額當日的已發行股份總數10%。計算更新限額時，並不計算先前根據購股權計劃或本公司任何其他計劃授出的購股權(包括尚未行使、已註銷、根據購股權計劃或任何其他購股權計劃條款已失效或已行使的購股權)。
- (iii) 經股東於股東大會上批准後，本公司亦可授出超出該10%限額的購股權，惟有關購股權承受人須於尋求批准前已獲本公司明確識別。在此情況下，本公司必須寄發通函予其股東，通函須載有可能獲授該等購股權的指定承授人一般描述、將授出的購股權數目及條款、授出購股權的目的、就購股權條款如何作此目的的解釋，以及根據創業板上市規則規定的資料。
- (iv) 儘管有上述規定，倘因全數行使根據購股權計劃及本公司任何其他計劃已授出但未行使購股權而可發行的股份總數超過不時已發行股份的30%，則本公司不得授出任何購股權。倘該等授出將導致超過該30%限額，則不會授出任何購股權。

於本報告日期，概無根據購股權計劃授出、行使、註銷或使之失效的購股權。

(d) 向董事、本公司最高行政人員或主要股東或其任何聯繫人授出購股權

倘參與者獲授的購股權獲全面行使，將導致根據當時向彼授出於任何12個月期間仍為有效及尚未行使的所有購股權已行使及可發行的所有購股權項下已發行的股份總數超過已發行股份總數1%，則參與者不得獲授任何購股權，惟倘股東於有關參與者及其緊密聯繫人(或其聯繫人，倘該參與者為關連人士)須放棄投票權的股東大會上批准，本公司可進一步向有關參與者授出購股權(「進一步授出」)，不論進一步授出會否導致根據當時向彼授出於任何12個月期間仍為有效及尚未行使的所有購股權已行使及可發行的所有購股權項下已發行的股份總數超過已發行股份總數1%。

向董事、本公司最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人授出購股權的建議，必須符合GEM上市規則第23.04(1)條的規定，並須獲全體非執行獨立董事(不包括作為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。

倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出購股權，將導致該人士因行使於有關授出日期前12個月(包括該日)內已獲授及將獲授的所有購股權(不論已行使、已註銷或尚未行使)而已發行及將予發行的股份：

- (i) 總數超過相關類別已發行股份數目的0.1%；及
- (ii) 根據於各授出日期的股份收市價計算，總值超過5.0百萬港元，

則建議授出購股權須經股東於股東大會上批准。在該股東大會上，承授人、其聯繫人及所有本公司核心關連人士須放棄投票，惟彼等擬投票反對有關建議授出則除外，並已在有關通函中表明其意向。本公司將向股東發出一份載有GEM上市規則規定的所有資料的通函，包括(i)將向各主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的購股權數目及條款(包括購股權期限、表現目標(如有)、釐定認購價基準及股份或購股權所附權利)的詳情，必須於股東大會前落實，而就計算認購價而言，為有關進一步授出購股權的建議而召開的董事會會議日期應被視作授出日期；(ii)獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事)就投票致獨立股東的推薦建議；及(iii)GEM上市規則規定的所有其他資料。

董事會報告書

此外，向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出的購股權條款如有任何變更，亦必須經股東於股東大會上批准。

倘獲提名承授人僅為獲提名董事或本公司最高行政人員，則上市規則第23.04(1)、(2)及(3)條所載有關向董事或本公司最高行政人員授出購股權的規定將不適用。

(e) 持有購股權的最短期限及表現目標

於向參與人士授出購股權時，董事可全權酌情決定於行使購股權前須持有該購股權的任何最短期限、須達致的任何表現目標及須達成的任何其他條件。

(f) 釐定行使價的基準

任何特定購股權的股份認購價須由董事會於授出有關購股權時全權酌情釐定，惟該價格不得少於以下三項的最高者：(i) 股份於購股權授出日期(必須為交易日)在聯交所每日報價表所示的收市價；(ii) 股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所示的平均收市價；及(iii) 股份面值。

就計算相關認購價而言，倘於授出購股權當日前股份於聯交所上市不足五個交易日，則股份發行價將視為股份於聯交所上市前期間任何交易日的上市日期股份收市價。

(g) 接納的時間及接納購股權應付的金額

於接納購股權時，參與者須向本公司支付1.00港元作為獲授購股權的代價。購股權將於授出當日起計21日期間供參與者接納。

(h) 購股權計劃期限

購股權可於董事會全權決定的期間內隨時根據購股權計劃條款行使，惟有關期間不得超過購股權根據購股權計劃被視作已授出及接納當日起計十年。董事會可全權釐定行使購股權前持有購股權的最短期限。於本報告日期，本公司概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

董事會報告書

主要客戶及供應商

本集團於報告期間最大及五大客戶所貢獻總收入分別佔本集團收入總價值之10.2%及39.2%（2019年：22.8%及39.5%）。本集團自最大及五大供應商之採購分別佔本集團採購總價值之17.4%及48.9%（2019年：30.4%及56.6%）。年內概無本公司董事、彼等聯繫人士或任何股東（就董事所知擁有本公司股本逾5%者）於主要客戶或供應商中擁有任何權益。

關連／關聯方交易

本集團於報告期間並無訂立根據GEM上市規則第20.71條不可獲豁免的任何關連交易或持續關連交易。

載於本集團綜合財務報表附註11的董事之薪酬乃豁免遵守GEM上市規則第20.93條關連交易規定的持續關連交易。

企業管治

本公司採納之企業管治常規詳情載於本報告第15頁至第25頁「企業管治報告」。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，截至2020年12月31日，本公司已按照GEM上市規則規定維持公眾持股量。

董事會報告書

優先購買權

本公司細則及開曼群島法例概無就本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份之優先購買權作出任何規定。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席應屆股東週年大會及在大會上投票之權利，本公司將於2021年6月23日(星期三)至2021年6月28日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間本公司將不會登記股份過戶。就本公司股份而言，所有過戶文件連同有關股票須於2021年6月22日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)辦理過戶登記手續。

核數師

報告期間之綜合財務報表乃由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選任職本公司核數師。自上市日期起，核數師並無變動。

承董事會命
智昇集團控股有限公司
執行董事
易聰

香港，2021年3月24日

董事會及高級管理層履歷

執行董事

易聰先生，57歲，為執行董事、四川青田創辦人之一、本公司的行政總裁及監察主任。易先生於2016年5月19日獲委任為董事，並於2016年12月19日調任為執行董事。易先生於1996年9月加入本集團，現時出任四川青田的董事及總經理。彼主要負責本集團的整體業務策略、規劃及發展、管理主要客戶關係及監督本集團銷售及營銷。易先生於1989年9月畢業於成都電訊工程學院(現稱為電子科技大學)，取得無線電專業專科文憑。易先生於2010年獲成都市家具行業商會嘉獎為「年度風雲人物」及於2012年獲「影響中國行業傑出企業家」稱號。易聰先生的妻子張桂紅女士(「張女士」)是梁興軍先生妻子之姊妹。張女士為本公司主要股東之一 Brilliant Talent Global Limited 的唯一股東，該公司擁有 116,580,000 股本公司股份。因此，根據證券及期貨條例第 XV 部，易聰先生被視為於張女士擁有權益之所有股份中擁有權益。

梁興軍先生，57歲，於2016年5月19日獲委任為董事並於2016年12月19日調任為本公司執行董事。其主要負責整體生產管理。梁先生於1996年加入本集團並於家具行業擁有逾20年經驗。梁先生現時出任四川青田的生產部門主管。梁先生1984年7月畢業於成都電訊工程學院(現稱中國電子科技大學)，獲得真空電子技術專科文憑。梁興軍先生之妻子為易聰先生妻子之姊妹。

非執行董事

羅國強先生，49歲，於2018年9月28日獲委任為非執行董事。羅先生曾於1991年7月至2003年8月任職於中國工商銀行東莞橋頭支行，離職前職位為信貸部主任。自2003年8月起，羅先生於中國東莞一間家具公司任職財務經理，主要負責財務。

董事會及高級管理層履歷

獨立非執行董事

陳永傑先生，49歲，於2016年12月17日獲委任為本公司的獨立非執行董事。彼獲任為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席，並於2016年12月19日委任。陳先生於1996年2月取得莫納什大學商學學士學位。彼為香港會計師公會會員及澳洲會計師公會註冊會計師。

陳先生自2016年3月至2019年8月於皇朝傢俬控股有限公司(「皇朝傢俬」，股份代號：1198)擔任執行董事，皇朝傢俬的主營業務包括於中國進行家居家具的生產、貿易及零售。2019年8月，陳先生擔任皇朝傢俬的首席財務官。

曹少慕女士，59歲，於2016年12月17日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼獲任為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員，並於2016年12月19日委任。曹女士於2004年11月自中山大學頤園學院完成在職經理工商管理碩士(EMBA)精選課程研修班。於2001年至2014年，曹女士任職於廣州百事可樂飲料有限公司銷售部，退休時的職位為高級地區開發經理。

郭瑞雄先生，60歲，於2016年12月17日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼獲任為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員，並於2016年12月19日委任。郭先生於1994年6月自香港管理專業協會完成市場營銷管理證書課程。自1996年，郭先生一直擔任新駿貿易有限公司的總經理，負責監管該公司香港及中國分部的營運。

董事會及高級管理層履歷

高級管理層

陳飛先生，43歲，為負責本集團銷售職能的副總經理及四川青田總經理。彼於1998年6月加入本集團任職銷售人員，其後於2011年12月獲晉升為銷售主管負責(其中包括)管理四川青田的銷售業務。自2013年6月起，陳先生為負責監督銷售部門的副總經理。從2013年6月至2014年11月，彼亦擔任本集團重慶分公司的總經理。

於2014年12月，彼獲調任為本集團四川青田的總經理。陳先生於1998年7月獲得四川廣播電視大學國際貿易專科，其後於2012年1月取得中央廣播電視大學(現稱為國家開放大學)工商管理學士學位。

何鹿鳴女士，44歲，為本集團行政部門的主管。何女士於2011年6月獲得中共四川省委黨校碩士學位，主修地區經濟學。彼於2002年5月加入本集團並擔任行政經理，負責人力資源、行政及後勤事務。自2010年10月起，何女士一直掌管本集團的行政部門，並自2015年10月起擔任本集團的工會主席。

梁玉宜女士，50歲，為本公司的公司秘書。彼負責本集團的總體公司秘書事務。彼於1993年7月獲得澳洲莫納什大學市場營銷專業商業學士學位，隨後於1998年10月獲得執業會計碩士學位。梁女士於2003年5月獲接納為香港會計師公會會員。彼於1999年11月至2013年11月於安永會計師事務所擔任稅務部門高級經理。

獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

獨立核數師報告

致：智昇集團控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第49頁至第123頁所載智昇集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2020年12月31日的綜合財務狀況表及於截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括主要會計政策概要在內的綜合財務報表附註。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。根據該等準則，吾等的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會的「專業會計師道德守則」(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為吾等的專業判斷中，審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核整體綜合財務報表處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

貿易應收款項的減值評估

截至2020年12月31日，貴集團的貿易應收款項總額約為人民幣13,476,000元，而虧損撥備約為人民幣3,679,000元。貿易應收款項的虧損撥備乃是管理層根據對將產生的全期預期信貸虧損之估算，其乃按信貸虧損經驗、逾期貿易應收款項的賬齡、客戶的還款歷史及客戶的財務狀況及對現時及預測一般經濟條件之評審而估算，所有項目均涉及一定程度的管理層判斷。

我們已辨識貿易應收款項的減值評估為關鍵審核事項，由於貿易應收款項虧損撥備的確認為本質上具主觀性及需要重大的管理層判決，增加錯誤的風險或潛在的管理層偏頗。

有關估計貿易應收款項減值之會計政策及披露載於綜合財務報表附註4(g)(ii)、5(b)(i)及23(a)。

吾等的回應：

吾等就管理層評估貿易應收款項的減值有關的程序包括：

- 審閱及評核 貴集團就估計預期信貸虧損的會計政策；
- 與管理層討論於年結日已逾期的重大貿易應收款項的回收能力，並以證明文件証實管理層提供的解釋，如從交易記錄去了解集團與客戶的持續業務關係，以及核對客戶的結算記錄；及
- 審閱管理層於預期信貸虧損模型所使用的資料及輸入數據，包括測試貿易應收款項賬齡報告的準確性，並評核歷史虧損率是否已根據目前經濟狀況及前瞻性資訊適當地調整，以評該管理層的虧損撥備估算。

獨立核數師報告

現金產生單位應佔商譽及其他非金融資產減值評估

於2020年12月31日，貴集團的商譽約為人民幣30,827,000元、無形資產約為人民幣8,251,000元，物業、廠房及設備約為人民幣46,899,000元及使用權資產約為人民幣37,613,000元，已分配至辦公家具及數據中心的現金產生單位。

貴公司董事得出的結論為，辦公家具現金產生單位的物業、廠房及設備的減值虧損為人民幣822,000元，其使用權資產的減值虧損為人民幣38,000元，而並無就數據中心現金產生單位確認減值虧損。有關結論乃根據管理層按附註4(n)所述 貴集團會計政策對現金產生單位進行的減值測試而得出。

誠如綜合財務報表附註5(b)(ii)所述，商譽及其他非金融資產的減值評估取決於涉及管理層判斷的若干重大輸入值及估算，包括計算現金產生單位的使用價值以及公平值減出售成本。

由於商譽及其他資產對綜合財務報表而言屬重大，且如上文所說明減值測試涉及管理層的重大判斷及估計，吾等將相關現金產生單位的商譽及其他資產的減值測試列為主要審核事項。

有關估計商譽及其他資產減值的會計政策及披露，載於綜合財務報表附註4(c)、4(d)、4(e)、4(f)、4(n)、5(b)(ii)、15、16、17、18及19。

吾等的回應：

吾等就管理層對上述減值評估有關的程序包括：

- 根據吾等對 貴集團業務的了解，評估管理層所識別現金產生單位是否恰當；
- 評估計算使用價值時應用的折現率及增長率是否合理；
- 根據吾等對現金產生單位的了解，質疑其他主要假設是否合理，並核對輸入數據以支持證據（如經批准預算），並考慮預算是否合理性；
- 評估所採用方法是否適當，以及估計物業、廠房及設備以及使用權資產公平值的假設及估計是否合理；及
- 評價管理專家及核數專家的能力、能事及客觀性。

獨立核數師報告

年報的其他資料

董事負責其他資料。其他資料包括 貴公司年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

當審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所瞭解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

董事對綜合財務報表的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製並真實兼公允地呈列的綜合財務報表，並為其認為必須為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控負責。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行這方面的責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向閣下(作為整體)按照委任條款報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理鑒證屬高層次鑒證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審核準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 瞭解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。

獨立核數師報告

- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括吾等於審核期間識別出內部監控的任何重大缺陷溝通。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及所採取消除威脅的行動或所應用防範措施(如適用)與審核委員會溝通。

吾等從與董事溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

鄧德華

執業證書編號 P06262

香港，2021年3月24日

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	7	82,419	48,610
銷售成本		(76,528)	(37,897)
毛利		5,891	10,713
其他收入	8	3,808	905
銷售及分銷開支		(8,675)	(8,645)
行政及其他開支		(22,589)	(17,989)
貿易及其他應收款項減值虧損		(1,515)	(2,398)
融資成本	9	(4,576)	(130)
除所得稅前虧損	10	(27,656)	(17,544)
所得稅抵免	12	703	1,073
本公司擁有人應佔之年內虧損		(26,953)	(16,471)
年內其他全面收益			
隨後可能重新分類到損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		(824)	392
本公司擁有人應佔之年內全面開支總額		(27,777)	(16,079)
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣仙)	14	(2.98)	(2.23)

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	46,899	51,570
使用權資產	16	37,613	15,993
無形資產	17	8,251	–
商譽	18	30,827	–
非流動資產總額		123,590	67,563
流動資產			
按公平值計入損益的金融資產	20	–	4,115
存貨	21	15,667	21,611
合約資產	22	2,668	3,432
貿易、租賃及其他應收款項	23	58,820	44,917
現金及現金等價物	24	64,552	49,079
流動資產總額		141,707	123,154
資產總額		265,297	190,717
流動負債			
合約負債	22	2,882	3,810
貿易及其他應付款項	25	21,156	11,279
銀行借貸	26	30,000	–
租賃負債	27	14,861	901
應付稅款		2	–
流動負債總額		68,901	15,990
流動資產淨額		72,806	107,164
總資產減流動負債		196,396	174,727
非流動負債			
租賃負債	27	10,088	1,131
可換股債券	28	7,041	–
遞延稅項負債	29	7,044	5,219
非流動負債總額		24,173	6,350
負債總額		93,074	22,340
資產淨額		172,223	168,377

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	30	8,016	7,100
儲備	31	164,207	161,277
權益總額		172,223	168,377

代表董事

易聰
董事

羅國強
董事

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 (附註31(a)) 人民幣千元	可換股債券 股本儲備 (附註31(b)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(c)) 人民幣千元	法定儲備 (附註31(d)) 人民幣千元	外匯儲備 (附註31(e)) 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧損) (附註31(f)) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	5,923	137,989	-	(11,131)	4,158	(8,971)	29,474	157,442
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(16,471)	(16,471)
其他全面收益：								
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	392	-	392
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	392	(16,471)	(16,079)
配售後發行股份(附註30(a))	1,177	25,837	-	-	-	-	-	27,014
於2019年12月31日	7,100	163,826	-	(11,131)	4,158	(8,579)	13,003	168,377
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(26,953)	(26,953)
其他全面收益：								
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(824)	-	(824)
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	(824)	(26,953)	(27,777)
發行代價股份(附註30(b))	916	23,370	-	-	-	-	-	24,286
發行可換股債券(附註28)	-	-	7,337	-	-	-	-	7,337
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	340	-	(340)	-
於2020年12月31日	8,016	187,196	7,337	(11,131)	4,498	(9,403)	(14,290)	172,223

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除所得稅前虧損		(27,656)	(17,544)
就以下調整：			
使用權資產折舊	10	14,533	1,502
物業、廠房及設備折舊	10	3,896	3,998
無形資產攤銷	10	5,373	–
撇銷及出售物業、廠房及設備虧損	10	2	8
撇減存貨至可變現淨值	10	4,756	437
貿易及其他應收款項的減值虧損	10	1,515	2,398
撇銷貿易及其他應收款項	10	3,036	117
物業、廠房及設備減值虧損	10	822	–
使用權資產減值虧損	10	38	–
銀行利息收入	8	(23)	(26)
已收2019新型冠狀病毒相關租金寬減	8	(172)	–
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	8	–	(29)
按公平值計入損益的金融資產的股息收入	8	(395)	(463)
其他應收款項的利息收入	8	(2,302)	(63)
來自解除具有重大融資成分的合約資產之利息收入	8	(232)	(154)
終止租約之收益	8	(116)	–
融資成本	9	4,576	130
營運資金變動前經營		7,651	(9,689)
存貨增加減少／(增加)		1,188	(4,416)
合約資產減少		996	1,488
貿易及其他應收款項增加		(14,576)	(5,899)
合約負債(減少)／增加		(928)	2,736
貿易及其他應付款項減少		(2,970)	(1,658)
經營所用現金		(8,639)	(17,438)
已付所得稅		–	(557)
已收銀行利息		23	26
經營活動所用現金淨額		(8,616)	(17,969)

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買按公平值計入損益的金融資產		-	(24,000)
贖回按公平值計入損益的金融資產		4,115	20,377
收購一間附屬公司的現金流入淨額	34	948	-
應收貸款款項(減少)/增加		(731)	2,417
購買按攤銷成本列值的債務工具		(14,000)	5,000
贖回按攤銷成本列值的債務工具		19,000	-
已收利息		2,697	63
購買物業、廠房及設備		(53)	(493)
出售物業、廠房及設備所得款項		4	21
投資活動產生現金淨額		11,980	3,385
融資活動所得現金流量			
配售後發行股份所得款項，扣除交易成本		-	27,014
銀行借貸所得款項		30,000	-
已付銀行借貸利息		(1,630)	-
租賃負債本金部份還款		(12,986)	(1,096)
已付租賃負債利息		(2,074)	(130)
融資活動所得現金淨額		13,310	25,788
現金及現金等價物增加淨額		16,674	11,204
年初現金及現金等價物		49,079	37,438
現金及現金等價物外匯匯率變動的影響		(1,201)	437
年終現金及現金等價物		64,552	49,079
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		64,552	49,079

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 一般資料

智昇集團控股有限公司(「本公司」)於2016年3月4日於開曼群島註冊成立為有限公司。其註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, P.O. BOX 1350 Grand Cayman KY1-1108, the Cayman Islands。主要營業地點位於香港尖沙咀梳士巴利道3號星光行7樓747室，總部位於中華人民共和國(「中國」)四川省成都市高新區天仁路222號3樓。

本公司為投資控股公司，而本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事於中國製造及銷售辦公家具產品；於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited全部已發行股本後，開始於中國從事數據中心業務。

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效的新訂或經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號之修訂本	業務的釋義
香港財務報告準則第16號之修訂本	2019新型冠狀病毒相關租金寬減
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	重大的釋義
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號之修訂本	利率基準改革

該等新訂或經修訂香港財務報告準則對本集團本期間或過往期間的業績及財務狀況均無重大影響。除香港財務報告準則第16號之修訂本2019新冠狀病毒相關租金寬減外，本集團並無提早應用於本會計期間尚未生效之任何新訂或經修訂香港財務報告準則。應用該等經修訂香港財務報告準則之影響概述如下。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號之修訂本，2019新型冠狀病毒相關租金寬減

香港財務報告準則第16號已作出修訂，透過在香港財務報告準則第16號中加入額外實際權宜措施，允許實體選擇不將租金寬減列作修訂，為承租人就2019新型冠狀病毒疫情提供租金寬減的會計處理獲得實際權宜措施。該實際權宜措施僅適用於因2019新型冠狀病毒疫情而直接產生的租金寬減，且僅適用於符合以下所有準則的情況：

- (a) 租賃付款變動導致租約之經修訂代價與緊隨有關變動前的租約代價基本相同或更低；
- (b) 租賃付款減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- (c) 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

符合此等標準的租金寬減可按此實際權宜措施入賬，即承租人毋須評估租金寬減是否符合修訂租約的定義。承租人將就租金寬減應用香港財務準則第16號的其他要求。

將租金寬減列作租約修訂，會導致本集團使用經修訂折現率以重新計量租賃負債以反映經修訂代價，而租賃負債變動的影響將與使用權資產對賬。透過採用實際權宜措施，本集團毋須釐定經修訂折現率，而租賃負債變動的影響乃於觸發租金寬減的事件或條件發生期間的損益中反映。

本集團已選擇對所有符合標準的租金寬減採用實際權宜措施。根據過渡性條文，本集團已追溯應用該修訂，且並無重列過往期間的數字。由於租金寬減乃於本財政期間內產生，因此，於首次應用該修訂本時，並無追溯調整2020年1月1日的保留盈利期初結餘。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則

以下為可能與本集團綜合財務報表有關的新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則已頒佈但尚未生效，而本集團並無提早採納。本集團目前的意向是於其生效當日應用該等變動。

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ³
香港財務報告準則第3號之修訂本	對概念架構的提述 ²
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號之修訂本	利率基準改革—第2階段 ¹
香港會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(2020)的相關修訂 ³
香港會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備—擬定用途前所得款項 ²
香港會計準則第37號之修訂本	繁重合約—履行合約之成本 ²
香港財務報告準則之修訂本	2018至2020年香港財務報告準則年度改進 ²

¹ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團現正評估此等新訂或經修訂香港財務報告準則於首次應用期間之預期影響。本公司董事(「董事」)截至目前為止的結論是，採納新訂香港財務報告準則及其修訂本將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

3. 編製基準

(a) 遵例聲明

財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱為「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露要求而編製。此外，本財務報表包括香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則所規定之適用披露資料。

(b) 計量基準

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。計量基準於下文附註4中詳述。

(c) 功能及呈列貨幣

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。然而，財務報表均以人民幣(「人民幣」)而非功能貨幣呈列，原因是人民幣乃本集團經營所在經濟環境的主要貨幣。

4. 重大會計政策概要

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。集團公司之間的公司間交易及結餘連同未變現溢利乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，亦在損益中確認虧損。

年內所收購或出售之附屬公司之業績自收購日期起或直至出售日期止(視適用情況而定)計入綜合全面收益表。如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

當被收購的活動及資產符合業務的定義，且控制權轉移至本集團時，本集團會以收購法處理業務合併。於釐定一組特定活動及資產是否為業務時，本集團評估所收購的一組資產及活動是否最少包括一項投入及實質工序，以及所收購的組別是否有能力生產產品。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(a) 業務合併及綜合基準(續)

收購成本按本集團作為收購方所轉讓資產、所發生負債及所發行股權在收購日期的公平值總額計量。所收購可識別資產及所承擔負債主要按於收購日期的公平值計量。本集團先前持有的被收購方股本權益按於收購日期的公平值重新計量，所產生的收益或虧損乃計入損益。本集團可就每項交易選擇按公平值或按應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量代表附屬公司現時之擁有權益的非控股權益。除非香港財務報告準則要求採用其他計量基準，否則所有其他非控股權益均按公平值計量。所產生收購相關成本均為開支，除非該等成本乃因發行股本工具而產生，在此情況下，該等成本自股本中扣除。

(b) 附屬公司

附屬公司為本公司可行使控制權的投資對象。以下三個元素全部存在時，本公司控制該投資對象：對投資對象的權力、來自投資對象可變回報的風險或權利及利用其權力影響該等可變回報的能力。

本公司在並無持有多數投票權下，有實際能力指導被投資公司的相關活動，則存在實際控制權。釐定是否存在實際控制權時，本公司已考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本公司的投票權規模相對於持有投票權的其他各方的規模及散佈；
- 本公司及持有投票權的其他各方所持有實質潛在投票權；
- 其他合約安排；及
- 投票率的過往模式。

4. 重大會計政策概要(續)

(b) 附屬公司(續)

當有事實或情況顯示任何該等控制元素可能出現變動時，控制權會被重新評估。在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司的業績乃由本公司按已收股息及應收款項基準入賬。

(c) 商譽

商譽指所轉讓代價的公平值、被收購方的任何非控股權益金額及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總和，超出於收購日期計量的可識別資產及負債的公平值的部分。

凡可識別資產與負債之公平值超過所付代價之公平值、被收購方任何非控股權益之金額及收購方以往持有被收購方之股本權益於收購日期之公平值的總額，超出之數額於重新評估後於收購日期在損益中確認。

商譽乃按成本減減值虧損計量。就減值測試而言，收購所產生之商譽乃被分配到預期可從合併所產生協同效益獲益之各個相關現金產生單位。現金產生單位為可識別之最小資產組別，其產生之現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別之現金流入。透過比較其賬面值及其可收回金額，獲分配商譽之現金產生單位每年進行減值測試，及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

就於任何財政年度因收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位須於該財政年度完結前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損先削減分配到該單位之任何商譽之賬面值，其後以該單位各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產。然而，分配予各項資產之虧損將不會把個別資產之賬面值減至低於其公平值減出售成本(倘可計量)或其使用價值(倘可釐定)之間的較高者。商譽之任何減值虧損在損益中確認，而不會於其後期間撥回。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。物業、廠房及設備的成本包括其購買價及項目收購直接應佔成本。其後成本僅在本集團可能獲得與該項目有關的未來經濟利益及該項目的成本能可靠計量時，計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替代部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養於彼等產生的財務期間內於損益確認為開支。

物業、廠房及設備採用直線法按估計可使用年期計提折舊以撇銷其成本(經扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。計算折舊所使用的主要年率如下：

汽車	10%–20%
廠房及機器	10%–20%
家具及設備	10%–20%
租賃物業裝修	20% 或租賃期，以較短者為準
樓宇	3.3%

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐定，並於出售時於損益內確認。

4. 重大會計政策概要(續)

(e) 租賃

本集團作為承租人

所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於綜合財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債,惟實體獲提供會計政策選擇,可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及/或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括:

- (i) 初步計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策);
- (ii) 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵;
- (iii) 承租人產生的任何初步直接成本;及
- (iv) 承租人根據租賃條款及條件規定的情況下分解及移除相關資產時將產生的估計成本,除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。本集團採用成本模式計量使用權資產。

根據成本模式,本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產,並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團亦根據租賃協議出租部分物業,且本集團行使判斷,釐定其為持作自用的租賃土地及樓宇以外的獨立資產類別。本集團所有使用權資產均按折舊成本列賬。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(e) 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃付款：

- (i) 固定付款減任何應收租賃獎勵；
- (ii) 初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；
- (iii) 承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；
- (iv) 倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及
- (v) 倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，本集團將透過下列方式計量租賃負債：

- (i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；
- (ii) 減少賬面值以反映作出的租賃付款；及
- (iii) 重新計量賬面值，以反映任何重新評估或租約修訂，或反映經修訂的實質固定租賃付款。

當本集團修訂其對任何租約期限的估計(例如由於重新評估承租人延期或終止行使選擇權的可能性)，則會調整租賃負債的賬面值，以反映在經修訂租賃期內付款，並採用經修訂折現率予以折現。當視乎利率或指數而修訂未來租賃付款的可變要素時，租賃負債的賬面值亦同樣予以修訂，惟折現率保持不變。在兩種情況下，會對使用權資產的賬面值作相應調整，經修訂賬面值在餘下(經修訂)租期內攤銷。倘使用權資產之賬面值調整至零，則任何進一步扣減均於損益中確認。

4. 重大會計政策概要(續)

(e) 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

當本集團與出租人重新磋商租賃合約條款時，如重新磋商導致一項或多項額外資產被出租，而金額與所獲得的額外使用權的獨立價格相稱，有關修訂將作為一項獨立租約入賬。在所有其他情況下，倘重新談判增加租賃範圍(無論是延長租期，或租賃一項或多項額外資產)，則租賃負債乃使用修訂當日適用的折現率重新計量，使用權資產則按相同金額調整。除適用於2019新型冠狀病毒相關租金寬減的實際權宜措施外(見附註2(a))，倘重新磋商導致租賃範圍縮小，則租賃負債及使用權資產的賬面值均按相同比例減少，以反映部分或全部終止租約，而任何差額均於損益確認。其後，租賃負債再作進一步調整，以確保其賬面金額反映重新磋商的期限內重新磋商的付款金額，經修訂租賃付款乃按修訂日期適用的利率折現，而使用權資產則按相同金額調整。

本集團作為出租人

如租賃條款將租賃資產擁有權的大部分風險及回報轉撥予承租人，則租賃乃分類至融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

當本集團為中介出租人時，其將主要租賃及分租作為兩項獨立租賃入賬。分租租賃參考主要租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。

來自經營租賃的租金收入以直線法於相關租賃期內在損益中確認。就經營租賃進行磋商及安排而產生的初步直接成本乃加入至租賃資產的賬面值，並按直線法於租賃期內確認為開支。

租賃代價範圍的任何變動，如不屬於原有租賃條款及條件的一部分，則作為租賃修訂入賬。本集團自修訂生效日期起將經營租賃的修訂作為新租賃入賬，並按直線法或其他系統基準將餘下租賃付款於餘下租期內確認為收入。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(f) 無形資產(商譽除外)

(i) 業務合併中取得的無形資產

在業務合併中取得的無形資產的成本為其於收購日期的公平值。可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷開支在損益中確認，並計入行政費用。可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行檢討及作出調整(如適用)。攤銷乃以直線法按其自收購日期起計的可使用年期計提如下：

營業牌照	2.5年
------	------

(ii) 終止確認無形資產

無形資產於出售時或預期不會因使用或出售而獲得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益或虧損，按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，於終止確認資產時在損益中確認。

(iii) 無形資產減值

當有跡象表明某項資產可能已減值時，會對具有有限可使用年期的無形資產進行減值測試。無形資產乃透過比較其賬面金額及其可收回金額進行減值測試。

倘資產之可收回金額估計低於其賬面值，則資產之賬面值將減至其可收回金額。

減值虧損即時確認為開支。

4. 重大會計政策概要(續)

(g) 金融工具

(i) 金融資產

金融資產(除非其為並無重大融資部分的貿易應收款項)初步按公平值計量加上(就並非按公平值計入損益的項目而言)與其收購或發行直接相關的交易所成本。並無重大融資部分的貿易應收款項首次按交易價格計量。

所有常規方式買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日)予以確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

在釐定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，應整體考慮該等金融資產。

債務工具

債務工具其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。本集團按一種計量類別分類債務工具：

按攤銷成本列賬的金融資產為收取合約現金流量而持有的資產，並且現金流量僅為支付本金及利息。該等資產其後以實際利率法計算。利息收入、匯兌盈虧及減值於損益中確認。任何因終止確認產生的收益於損益中確認。

按公平值計入損益之金融資產包括持作買賣金融資產、於初步確認時按公平值計入損益之金融資產，或強制規定按公平值計量之金融資產。金融資產如以短期內出售或購回為目的，乃分類為持作買賣。除指定為有效對沖工具者外，衍生工具(包括分離式嵌入衍生工具)亦分類為持作買賣。現金流量並非僅為支付本金及利息之金融資產，不論其業務模式為何，均分類為按公平值計入損益及以此計量。無論如上所述債務工具分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的標準，但如債務工具在初步確認時被指定為按公平值計入損益，可以消除或顯著減少會計錯配，則可如此行事。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(g) 金融工具(續)

(i) 金融資產(續)

權益工具

於首次確認並非持作買賣用途之權益投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值之後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。按公平值計入其他全面收益的權益投資按公平值計量。股息收入於損益中確認，除非股息收入明確列為收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益中確認，而非重新分類至損益。所有其他權益工具乃分類為按公平值計入損益，據此公平值變動、股息及利息收入均於損益中確認。

(ii) 金融資產的減值虧損

本集團就按攤銷成本計量的合約資產、貿易應收款項及其他金融資產確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：(1)12個月的預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：其為於金融工具預計年期內所有可能的違約事件將產生的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之差額計量。該差額其後按與資產原實際利率相近之比率貼現。

本集團已選用香港財務報告準則第9號簡化法計量合約資產及貿易應收款項之虧損撥備，並已根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已透過設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣計算若干貿易應收款之可使用年期預期信貸虧損，並按債務人特定之前瞻性因素及經濟環境調整。本集團根據合約資產的可使用年期內違約可能性、違約虧損，以及債務人特有的前瞻性因素及經濟環境作出調整，以計算合約資產、若干貿易應收款項及應收租賃款項的可使用年期內預期信貸虧損。

4. 重大會計政策概要(續)

(g) 金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值虧損(續)

至於按攤銷成本列賬的其他金融資產，預期信貸虧損乃基於12個月的預期信貸虧損計算。然而，當信貸風險自產生起顯著增加時，撥備將基於全期預期信貸虧損計算。

當釐定金融資產之信貸風險自首次確認起是否顯著增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

倘某項金融資產逾期超過30日，除非本集團有合理且有依據的資料否定，否則本集團假設該金融資產之信貸風險顯著上升。

本集團認為金融資產於下列情況下屬已違約：借款人不可能在本集團無追索權採取行動(例如：變現抵押品(如持有))的情況下向本集團悉數履行其信貸義務；或該金融資產逾期超過90日，惟本集團有合理且有依據資料顯示一項較寬鬆的違約標準更為合適，則另作別論。

根據金融工具的性質，信貸風險大幅增加的評估是在個別或集體基礎上進行。當以集體為基礎進行評估時，金融工具乃根據共同信貸風險特徵(如逾期狀態及信貸風險評級)分組。

在以下情況下，本集團認為金融資產有信貸減值：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期90天以上；
- 本集團以原應不予考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能會破產或進行其他財務重組；或
- 因財政困難導致某一證券的活躍市場消失。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(g) 金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值虧損(續)

本集團在損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬戶對其賬面金額進行相應調整。

當有資料顯示債務人有嚴重財政困難且無實際收回前景時，本集團會撤銷金融資產。撤銷的金融資產仍可能受限於本集團追討程序下的強制執行活動，並在適當情況下考慮法律意見。所有收回款項均在損益中確認。

信貸減值金融資產之利息收入乃按金融資產之攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。對於無信貸減值的金融資產，利息收入則按賬面總額計算。

(iii) 金融負債

本集團視乎負債產生的目的將其金融負債分類。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本列賬的金融負債初步按公平值減所產生的直接應佔成本計量。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債按攤銷成本列賬，其包括貿易及其他應付款項，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益中確認。

當負債終止確認或進行攤銷時，收益或虧損於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(g) 金融工具(續)

(iv) 可換股債券

本集團發行的可轉換債券如包含負債及兌換權兩個部分，則在初始確認時分別分類為其相關項目。兌換權以固定金額的現金或另一金融資產換取固定數目的本公司自有權益工具者，乃分類為權益工具。

於初始確認時，負債部分的公平值採用同類不可轉換債務的當前市場利率確定。發行可換股債券所得款項與轉撥至負債部分的公平值之間的差額，即持有人將貸款票據轉換為權益的兌換權者，則計入權益(可換股債券權益儲備)。

於隨後期間內，可換股債券的負債部分採用實際利率法按攤銷成本列賬。權益部分(即將負債部分轉換為本公司普通股的選擇權)將保留在可換股貸款票據權益儲備中，直至內含選擇權獲行使為止(在此情況下，列於可換股債券權益儲備中的結餘將轉入股本及股份溢價)。倘購股權於到期日仍未行使，則列於可換股債券權益儲備的結餘將撥入保留盈利。選擇權轉換或到期時不會確認任何收益或虧損。

(v) 實際利息法

實際利息法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率乃於金融資產或負債的預計年期或(倘適用)較短期間實際折現估計日後現金收入或付款的比率。

(vi) 權益工具

由本公司發行的權益工具按收到的所得款扣除直接發行成本記錄。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(g) 金融工具(續)

(vii) 終止確認

當有關金融資產的未來現金流量之合約權利到期或當金融資產已轉讓及其轉讓符合香港財務報告準則第9號的終止確認條件，本集團終止確認一項金融資產。

倘有關合約規定之責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。

(h) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本包括所有採購成本、轉換成本及使存貨達至目前地點及狀態而產生的其他成本。成本使用加權平均法計算。可變現淨值指於一般業務過程中的估計售價減去完成估計成本及進行銷售所需的估計成本。

(i) 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行之通知存款及於取得時原到期日為三個月或以內的其他短期高流動投資。

(j) 收益確認

倘貨品或服務的控制權已按可反映代價的金額轉讓至客戶，對此本集團預期將擁有交換該等貨品或服務的權利(不包括代表第三方收集的該等金額)，來自客戶合約的收益已獲確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅及已扣減任何貿易折扣。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(j) 收益確認(續)

視乎合約條款及適用於合約的法律，貨品或服務控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，則貨品或服務控制權隨時間轉移：

- 提供客戶同時收取及消耗的所有利益；
- 本集團履約時創建或提升客戶所控制的資產；或
- 並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團可強制執行其權利收回至今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務控制權隨時間轉移，收益會參考整個合約期間完成履約義務的進度進行確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務控制權時的某一時間點確認。

倘合約中包含為客戶提供向客戶轉讓貨品或服務超過一年的重大融資利益的融資部分，則收益按應收款項的現值計量，並使用本集團與客戶於合約開始時進行的單獨融資交易所反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利息法計算的合約負債所產生的利息開支。至於支付與轉讓已承諾貨品或服務之期限為一年或以下的合約，交易價格不會採用香港財務報告準則第15號的實際權宜方式就重大融資部分的影響作出調整。

辦公家具產品的銷售

客戶於根據合約條款獲交付、安裝及已驗收貨品時取得辦公家具產品的控制權。因此，收益於客戶驗收辦公家具產品作為某一時間點確認。一般只有一項履約義務及代價不包括可變金額。發票通常於30天內或最多180天內支付。

租賃伺服器機架

本集團向客戶出租數據中心之伺服器機架。

根據香港財務報告準則第16號，來自租賃伺服器機架的收益乃以直線法按有關租約條款確認。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(j) 收益確認(續)

資訊科技管理服務

資訊科技管理服務之收益於本集團提供協定之資訊科技服務時隨時間確認。

互聯網接駁服務

本集團為客戶建立互聯網接入連接。該等服務會隨時間轉移，當客戶同時收取及使用本集團提供該等服務所帶來的利益時，即確認收益。

數據中心運作及保安服務

本集團提供由客戶外判之數據中心運作及保安服務。該等服務會隨時間轉移，當客戶同時收取及使用本集團提供該等服務所帶來的利益時，即確認收益。

利息收入

銀行存款的利息收入採用實際利息法按時間比例基準計算。

合約資產及負債

合約資產指本集團擁有以代價交換貨品或服務的權利，而本集團於有條件下已轉讓予一名客戶。於合約，應收款項指本集團對於代價無條件的權利，即支付代價的逾期前僅需要時間的推移。

合約資產於客戶保留品質保證按金(「品質保證按金」)以確保合約得以履行時確認。先前確認為合約資產的任何金額於品質保證期結束時重新分類為貿易應收賬款。

合約負債指本集團轉讓貨品或服務予一名客戶的責任，而就此本集團已收到來自客戶的代價(或代價的金額已到期)。倘客戶於本集團轉讓貨品或服務予一名客戶前支付代價，當作出支付或款項到期時(以較早者為準)，一項合約負債已獲確認。當本集團根據合約履行，合約負債獲確認為收益。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(j) 收益確認(續)

利息收入(續)

合約成本

本集團根據其成本確認一項資產，該等成本為履行合約而產生，倘該等成本符合以下所有條件：

- 成本直接與一項合約或一項實體可指定辨識的預期合約相關；
- 成本產生或增加該實體將使用於未來滿足(或繼續滿足)履行責任的資源；及
- 預期將回收的成本。

已確認資產隨後按有系統的基準攤銷至損益，並與轉讓予一名客戶的成本相關之貨品或服務一致。資產須接受減值審核。

(k) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務的溢利或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅的項目作出調整，並按於報告期間末已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。應付或應收即期稅款金額是對預期已付或已收稅款的最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定因素。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產及負債的賬面值與就稅務而言的相關金額的暫時差額而確認。除不影響會計或應課稅溢利的商譽及已確認資產及負債之外，於附屬公司的投資所產生應課稅暫時差額，而本集團可控制暫時差額的撥回，且暫時差額很可能不會在可見將來撥回。所有應課稅暫時差額的遞延稅項負債均會確認。倘可動用可扣稅的暫時差額抵銷應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產，前提為可抵扣暫時差額並非因在業務合併外的交易中初始確認資產及負債，且不影響應課稅溢利或會計溢利而產生。遞延稅項按適用於預期變現資產或清償負債賬面值的方式以及於報告期間末已頒佈或實際已頒佈的稅率計量。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(k) 所得稅(續)

當有法律上可強制執行的權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團有意按淨額結算其當期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債乃予以抵銷。

遞延稅項資產的賬面值於各報告日期進行檢討，並減少至不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產。

所得稅乃於損益確認，除非該等稅項與於其他全面收益確認的項目有關，在此情況下，該等稅項亦於其他全面收益確認，或該等稅項與直接於權益確認的項目有關，在此情況下，該等稅項亦直接於權益確認。

(l) 外幣

集團實體以彼等經營業務所在主要經濟環境貨幣(「功能貨幣」)以外的貨幣進行的交易，按交易發生時的適用匯率入賬。外幣貨幣資產及負債則以報告期末的適用匯率換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額於彼等產生期間在損益中確認。

於綜合賬目時，本公司及若干附屬公司的收入及開支項目按該年度的平均匯率換算為本集團之呈報貨幣(即人民幣)；惟於該期間匯率大幅波動之情況下除外，倘如此，則按於交易產生當時之相若匯率換算。本公司及若干附屬公司的所有資產及負債於報告期末按當時匯率換算。產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益中確認並於權益中累計為外匯儲備(並歸屬於少數權益(如適用))。於換算構成本集團於海外業務投資淨額一部份之長期貨幣項目時，於集團實體獨立財務報表之損益內確認的匯兌差額重新分類至其他全面收益並於權益中累計為外匯儲備。

於2005年1月1日或以後收購海外業務所產生之商譽及所收購之可識別資產公平值調整，均被視為該海外業務之資產及負債，並按報告期末之當前匯率換算。所產生之匯兌差額於外匯儲備確認。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(m) 僱員福利

(i) 定額供款退休計劃

本集團於中國經營，其僱員須參與由地方市政府營運的中央定額退休金計劃。本集團須按其僱員成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款在根據中央退休金計劃的規則於應付時計入損益。

(ii) 其他僱員福利

僱員應得的年假於其可享有時確認。就直至報告日期因僱員提供服務而可享有的年假估計負債已計提撥備。

非累積的補假如病假及產假，於休假時方予以確認。

(n) 資產減值(金融資產除外)

於各報告期末，本集團會檢討下列資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產蒙受減值虧損或過往已確認的減值虧損是否不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 其他非金融資產

就減值評估而言，倘資產未能產生很大程度上獨立於其他資產的現金流入，則可收回金額乃就獨立產生現金流入的最小組別資產(即現金產生單位)釐定。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

4. 重大會計政策概要(續)

(n) 資產減值(金融資產除外)(續)

減值虧損於就資產賬面值超逾其可收回金額的金額即時確認為開支。可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映目前市場對貨幣的時間價值及資產或現金產生單位的特定風險之評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘其後撥回減值虧損，則該項資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計，惟增加後的賬面值不能超過倘該資產過往年度並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

(o) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件須負上法律或推定責任而可能導致流出經濟利益，且該經濟利益能夠合理估計時，會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

當將不可能需要經濟利益流出或不能可靠地估計金額時，責任會作為或然負債予以披露，除非經濟利益流出的可能性不大。可能責任的存在將僅由發生或不發生一件或以上未來事件確認，其亦作為或然負債予以披露，除非經濟利益流出的可能性不大。

(p) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而本集團將遵守當中所附帶條件，則政府補助將獲確認。補償本集團所產生開支的補助會於產生開支的同一期間，有系統地於損益中確認為收益。補償本集團資產成本的補助會在綜合財務狀況表中確認為遞延收入，其後於該項資產的可用年期於損益中實際確認。

4. 重大會計政策概要(續)

(q) 關聯方

- (a) 倘出現下列情況，則該人士或該人士的近親家屬成員被視為與本集團有關聯：
- (i) 該人士對本集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 該人士對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 該人士為本集團或本公司之母公司的主要管理人員。
- (b) 倘出現任何下列情況，則實體被視為與本集團有關聯：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關聯)。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或集團成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團的成員公司)。
 - (iii) 兩個實體皆為相同第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三實體的合營企業，而另一實體為第三實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所識別的人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)項所識別對實體有重大影響的人士，或該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員的成員。
 - (viii) 向本集團或向本集團之母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

任何人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員，並包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該人士之配偶或家庭夥伴之子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家庭夥伴之家屬。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源

於應用本集團的會計政策時，董事須就其他來源並不明顯的資產及負債的賬面值所作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及其他被認為有關的因素為基礎。實際結果可能有別於估計數字。

估計和相關假設乃按持續基準進行檢討。倘若會計估計的修訂僅對修訂估計的期間有影響，則有關修訂在該期間內確認；倘若修訂對目前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

(a) 應用會計政策所作出關鍵判斷

(i) 北京萬諾通科技有限公司（「北京萬諾通」）的控制權

北京萬諾通主要於中國從事數據中心業務，該業務屬於《外商投資產業指導目錄》中禁止外商投資者投資的範圍。

ITO Express Limited、北京萬諾馳科技有限公司（「北京萬諾馳」）、北京萬諾通及北京萬諾通的註冊擁有人已訂立若干結構性合約（「結構性合約」），據此，北京萬諾通業務的全部經濟利益及風險均流入北京萬諾馳，並使北京萬諾馳獲得對北京萬諾通的全部實際控制權。

儘管本公司持有北京萬諾通的50%股權，但本公司認為其控制北京萬諾通，原因為本公司對北京萬諾通的財務及經營政策具有控制權，並透過結構性合約自北京萬諾通的業務活動中獲取絕大部分經濟利益。因此，就會計用途，北京萬諾通作為本公司的附屬公司入賬。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源(續)

(b) 估計不確定因素的主要來源

除於綜合財務報表其他部分所披露的資料外，具有重大風險可導致於下個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的其他估計不確定性之主要來源如下：

(i) 金融資產的減值撥備

於各報告日期，本集團使用撥備矩陣計算若干貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。撥備矩陣乃基於本集團過往違約率，並考慮合理、有依據且無須付出不必要的額外成本或努力的前瞻性資料。於各報告日期，過往觀察所得違約率均會被重新評估，亦會考慮到前瞻性資料的變動。本集團根據合約資產的可使用年內違約可能性、違約虧損計算全期預計信貸虧損，以及就債務人特有的前瞻性因素及經濟環境作出調整。此外，屬重大結餘的貿易應收款項及合約資產會獨立作出預期信貸虧損評估。

於各報告日期，本集團透過對比報告日期及首次確認日期之間的預期期限中拖欠還款之風險，以評核按攤銷成本列賬的其他金融資產自首次確認起信貸風險有否重大增加。本集團視為合理及可支持資料為相關及無需過多成本或工作即可為此目的獲得的資料。此包括數量及質量資料以及前瞻性分析。

(ii) 商譽、無形資產、使用權資產以及物業、廠房及設備減值

具有有限可使用年期的無形資產、使用權資產以及物業、廠房及設備於出現跡象時進行減值測試。此外，無論是否存在任何減值跡象，商譽須每年進行減值測試。

現金產生單位的可收回金額乃根據現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本(以較高者為準)釐定。使用價值計算須作出判斷及估計現金產生單位預期產生的未來現金流量、預測現金流量的時間框架及適當的折現率，以計算現值。在估計預期未來現金流量的過程中，管理層對未來收益及溢利作出假設。該等假設與未來事件及情況有關。實際結果可能有所變動，並可能導致下一財政年度內商譽及非金融資產的賬面值出現重大調整。釐定適當的折現率涉及估計對市場風險及資產特定風險因素作出適當調整。公平值減出售成本的計算可能涉及選擇估值模型、採用主要假設及輸入數據，均須管理層就此作出判斷。現金產生單位的減值評估詳情載於綜合財務報表附註19。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源(續)

(b) 估計不確定因素的主要來源(續)

(iii) 折舊

本集團於資產作生產用途日期起，按直線基準估計可使用年期五至三十年將物業、廠房及設備折舊。本集團於租賃開始日期起，按直線基準將估計可使用年期或租期為一至五十三年(以較短者為準)的使用權資產折舊。估計可使用年期反映董事對本集團擬從本集團物業、廠房及設備及使用權資產的使用中獲取未來經濟效益的期間的最佳估計。

(iv) 存貨撥備

本集團管理層於各報告日期檢討存貨項目的適銷性，並對被識別作不再適合用於出售的過時及滯銷存貨項目進行撥備。管理層主要根據最近期發票價格及目前市況估計該等存貨的可變現淨值。本集團於各報告日期對每種產品進行存貨盤點，並對滯銷項目作出撥備。

(v) 租賃 — 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如物業的市場收益)估算增量借款利率並須作出若干調整。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

6. 分部報告

經營分部乃經參照負責財務及會計事宜的本公司執行董事（「最高營運決策人」）審閱的報告及財務資料而釐定，以評估表現及分配資源。

截至2019年12月31日止年度，本集團僅有一個分部可呈報，即製造及銷售家具。截至2020年12月31日止年度，本集團開始多一個可呈報分部，即通過收購主要業務為數據中心的附屬公司Polyqueue Limited進行數據中心業務。以下概述本集團的各可呈報分部的運營：

- 辦公家具分部 — 於中國製造及銷售辦公家具產品；及
- 數據中心分部 — 於中國從事數據中心業務，並於香港提供資訊科技管理服務。

(a) 可呈報分部收益及業績

	辦公家具		數據中心		總計	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部收入						
銷售辦公家具產品	57,692	48,610	-	-	57,692	48,610
資訊科技管理服務	-	-	294	-	294	-
互聯網接入連接服務	-	-	574	-	574	-
數據中心經營及保安服務	-	-	2,625	-	2,625	-
出租伺服器機架	-	-	21,234	-	21,234	-
	57,692	48,610	24,727	-	82,419	48,610
分部業績	(20,087)	(13,359)	(3,655)	-	(23,742)	(13,359)
未分配開支					(3,048)	(4,185)
利息收入					6	-
可換股債券利息開支					(872)	-
除所得稅前虧損					(27,656)	(17,544)

本集團於截至2020年12月31日止年度內並無分部間交易。

未分配開支主要包括本集團香港辦公室開支，其並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

6. 分部報告(續)

(b) 可呈報分部資產及負債

	辦公家具		數據中心		總計	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部資產	176,296	169,425	78,057	–	254,353	169,425
現金及現金等價物					10,756	21,096
未分配企業資產					188	196
					265,297	190,717
分部負債	(46,726)	(20,907)	(38,654)	–	(85,380)	(20,907)
可換股債券					(7,041)	–
未分配企業負債					(653)	(1,433)
					(93,074)	(22,340)

分部資產不包括持作本集團整體之一般營運資金之現金及現金等價物以及未分配企業資產(指不直接歸屬於任何經營分部之業務活動之本集團香港辦公室之企業資產)。

分部負債不包括可換股債券及未分配企業負債(指並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動之本集團香港辦公室之負債)。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

6. 分部報告(續)

(c) 其他分部資料

	辦公家具		數據中心		未分配		總計	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	4	26	15	-	4	-	23	26
其他應收款項之利息收入	2,302	63	-	-	-	-	2,302	63
來自解除具有重大融資成分之 合約資產之利息收入	232	154	-	-	-	-	232	154
銀行借款之利息開支	1,630	-	-	-	-	-	1,630	-
租賃負債之利息開支	41	130	2,033	-	-	-	2,074	130
可換股債券之利息開支	-	-	-	-	872	-	872	-
無形資產攤銷	-	-	5,373	-	-	-	5,373	-
使用權資產折舊	711	1,502	13,822	-	-	-	14,533	1,502
物業、廠房及設備折舊	3,896	3,998	-	-	-	-	3,896	3,998
撤銷及出售物業、廠房及設備 之虧損	2	8	-	-	-	-	2	8
物業、廠房及設備之減值虧損	822	-	-	-	-	-	822	-
使用權資產減值虧損	38	-	-	-	-	-	38	-
貿易及其他應收款項之減值 虧損	1,475	1,238	40	-	-	-	1,515	1,238
撤銷貿易及其他應收款項	3,036	117	-	-	-	-	3,036	117
透過業務合併添置無形資產	-	-	13,624	-	-	-	13,624	-
添置物業、廠房及設備	53	493	-	-	-	-	53	493
添置使用權資產	865	138	-	-	-	-	865	138
透過業務合併添置使用權資產	-	-	36,343	-	-	-	36,343	-

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

6. 分部報告(續)

(d) 地域資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的投資控股公司，而本集團的主要經營地點為中國。因此，管理層決定本集團以中國為其主體所在地。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自外部客戶的收益		
中國	82,125	48,610
香港	294	—
	82,419	48,610

收益所在地點乃根據所交付貨品及所提供服務之地點劃分。

由於本集團所有非流動資產均實際位於中國，故並無呈列非流動資產之所在地點。

(e) 有關主要客戶之資料

本集團之客戶群分散，僅有下列客戶之交易額超過本集團收益10%。於年內，來自辦公家具分部之客戶收益如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶 A	8,395	11,089

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

7. 收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
屬香港財務報告準則第15號範圍之客戶合約收益		
銷售辦公家具產品	57,692	48,610
資訊科技管理服務	294	–
互聯網接入連接服務	574	–
數據中心經營及保安服務	2,625	–
	61,185	48,610
來自其他來源之收入		
出租伺服器機架	21,234	–
	82,419	48,610

(a) 收益分拆

本集團按收益確認時間劃分屬香港財務報告準則第15號範圍之客戶合約收益如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益確認時間		
於某一時間點	57,692	48,610
在一段時間內	3,493	–
	61,185	48,610

本集團來自按客戶類別劃分之銷售辦公家具產品收益如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶類別		
中國政府部門	11,064	9,903
金融機構	15,179	12,736
其他實體	31,449	25,971
	57,692	48,610

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

7. 收益(續)

(b) 預期日後確認於報告日期已存在合約之收益

(i) 屬香港財務報告準則第15號範圍之客戶合約

本集團屬香港財務報告準則第15號範圍之客戶合約之合約期(由合約成立日期至履行履約責任日期)通常為一年或以下。本集團已應用實際權宜方法及因此並未包括有關收益之資料，該等收益為本集團根據具有原本預期年期為一年或以下之合約履行餘下履約責任時將擁有之收益。

本集團就銷售辦公家具產品之客戶合約之合約期(由合約成立日期至履行履約責任日期)為一年或以下。分配至預期於一年後確認為收益之餘下履約責任之交易價格金額與數據中心業務服務有關，當中履約責任將於兩至三年內履行。於2020年12月31日，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)之交易價格金額如下：

	人民幣千元
一年內	178

(ii) 經營租賃

本集團分租其伺服器機架，並將該等分租分類為經營租賃，原因為該等分租並無轉移資產所有權附帶之絕大部分風險及回報。

下表載列租賃付款之到期分析，顯示將在報告日期後收回之未貼現租賃付款。

於2020年12月31日	人民幣千元
第一年	12,319
第二年	7,742
第三年	1,838
	21,899

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

8. 其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行利息收入	23	26
匯兌收益淨額	1	—
其他應收款項之利息收入	2,302	63
來自解除具有重大融資成分之合約資產之利息收入	232	154
來自按公平值計入損益之金融資產之股息收入	395	463
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	—	29
補助收入	404	161
2019新型冠狀病毒相關租金優惠	172	—
終止租賃之收益	116	—
其他	163	9
	3,808	905

9. 融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款利息開支	1,630	—
租賃負債利息開支	2,074	130
可換股債券利息開支	872	—
	4,576	130

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

10. 除所得稅前虧損

除所得稅開支前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
核數師薪酬	712	635
已確認為開支之存貨成本，包括：	53,193	37,897
— 撇減存貨至可變現淨值	4,756	437
使用權資產折舊	14,533	1,502
物業、廠房及設備折舊	3,896	3,998
無形資產攤銷	5,373	—
撤銷及出售物業、廠房及設備之虧損	2	8
貿易及其他應收款項之減值虧損	1,515	2,398
撤銷貿易及其他應收款項	3,036	117
物業、廠房及設備之減值虧損	822	—
使用權資產之減值虧損	38	—
根據香港財務報告準則第16號應用確認豁免之短期租賃 員工成本(包括董事薪酬(附註11))	331	90
— 薪金、津貼及實物福利	13,726	8,516
— 退休福利計劃供款	1,208	2,275
	14,934	10,791

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

11. 董事薪酬及五名最高薪酬人士

(a) 董事薪酬

董事薪酬披露如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2020年12月31日止年度					
執行董事：					
易聰先生	-	1,427	-	29	1,456
梁興軍先生	-	270	-	8	278
非執行董事：					
羅國強先生	107	-	-	-	107
獨立非執行董事：					
陳永傑先生	107	-	-	-	107
曹少慕女士	107	-	-	-	107
郭瑞雄先生	107	-	-	-	107
	428	1,687	-	37	2,162
截至2019年12月31日止年度					
執行董事：					
易聰先生	-	480	-	63	543
梁興軍先生	-	60	-	19	79
非執行董事：					
羅國強先生	106	-	-	-	106
獨立非執行董事：					
陳永傑先生	106	-	-	-	106
曹少慕女士	106	-	-	-	106
郭瑞雄先生	106	-	-	-	106
	424	540	-	82	1,046

附註：

向執行董事支付之薪金、津貼及其他福利一般為與管理本公司及其附屬公司之事務有關之其他服務之酬金。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

11. 董事薪酬及五名最高薪酬人士(續)

(b) 五名最高薪酬人士

截至2020年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括2名董事(2019年：5名董事)。其薪酬詳情於上文所列分析中列示。截至2020年12月31日止年度，餘下3名最高薪酬人士之薪酬詳情如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,307	—
退休福利計劃供款	113	—
	1,420	—

彼等酬金乃介乎以下範圍：

	2020年 人數	2019年 人數
零至1,000,000港元	3	—

截至2020年12月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬之安排(2019年：無)。

本集團並無向董事或任何五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後之獎勵或離職補償。

(c) 高級管理層

已付或應付予並非董事之高級管理層成員之酬金介乎於下列範圍：

	2020年 人數	2019年 人數
零至1,000,000港元	3	3

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

12. 所得稅抵免

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項		
— 一年內稅項	1	—
— 過往年度超額撥備	—	(834)
	1	(834)
遞延稅項(附註29)	(704)	(239)
所得稅抵免	(703)	(1,073)

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此，毋須繳納所得稅。

並無於綜合財務報表內計提撥備香港利得稅，乃由於本集團於截至2020年及2019年12月31日止年度並無於香港錄得及賺取估計應課稅溢利。

中國之企業所得稅撥備乃按根據中國相關所得稅法釐定之估計應課稅所得額之法定稅率25%計算。

根據《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)，本集團的中國實體符合小微企業資格，年度應納稅所得額為人民幣1百萬元或以下，並就其應納稅所得額享有20%稅務優惠。

本集團並無就預扣稅及其他須就附屬公司未分派盈利約人民幣20,073,000元(2019年：人民幣33,402,000元)繳付之稅項確立遞延稅項負債，原因為本集團現時可控制附屬公司之股息政策，且該金額於可見將來有可能將作再投資用途。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

12. 所得稅抵免(續)

於截至2020年及2019年12月31日止年度所得稅開支與適用稅率之會計虧損對賬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(27,656)	(17,544)
按25%稅率計算之稅項	(6,914)	(4,386)
不可就稅務目的扣減之開支之稅務影響	1,537	1,188
尚未確認之可扣減暫時差額之稅務影響	1,787	281
尚未確認之稅務虧損之稅務影響	2,895	2,678
稅務優惠	(8)	—
過往年度超額撥備	—	(834)
所得稅抵免	(703)	(1,073)

於2020年12月31日，本集團若干附屬公司之未動用稅項虧損為人民幣23,204,000元(2019年：人民幣10,724,000元)，可供抵銷將於五年內逾期之未來利潤。由於無法預測未來溢利來源，概無就稅務虧損確認遞延稅項資產。

13. 股息

截至2020年及2019年12月31日止年度並無派付或宣派任何股息，自報告期末以來亦無宣派任何股息。

14. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按截至2020年12月31日止年度之虧損約人民幣26,953,000元(2019年：人民幣16,471,000元)及本公司已發行普通股加權平均數903,086,758股(2019年：739,019,178股)計算。

由於截至2020年及2019年12月31日止年度並無發行攤薄潛在普通股，因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	汽車 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於2019年1月1日	854	6,522	531	5,493	55,270	68,670
添置	-	-	-	493	-	493
出售	(193)	-	-	-	-	(193)
撤銷	-	-	(2)	-	-	(2)
於2019年12月31日及2020年1月1日	661	6,522	529	5,986	55,270	68,968
添置	-	-	53	-	-	53
出售	(91)	-	(2)	-	-	(93)
撤銷	-	(26)	-	(1,325)	-	(1,351)
於2020年12月31日	570	6,496	580	4,661	55,270	67,577
累計折舊						
於2019年1月1日	(331)	(1,740)	(341)	(2,095)	(9,059)	(13,566)
年內撥備	(150)	(713)	(54)	(816)	(2,265)	(3,998)
出售	164	-	-	-	-	164
撤銷	-	-	2	-	-	2
於2019年12月31日及2020年1月1日	(317)	(2,453)	(393)	(2,911)	(11,324)	(17,398)
年內撥備	(110)	(572)	(35)	(914)	(2,265)	(3,896)
出售	86	-	2	-	-	88
撤銷	-	25	-	1,325	-	1,350
於2020年12月31日	(341)	(3,000)	(426)	(2,500)	(13,589)	(19,856)
累計減值						
於2019年1月1日、2019年12月31日及 2020年1月1日	-	-	-	-	-	-
年內撥備	(26)	(479)	(21)	(296)	-	(822)
於2020年12月31日	(26)	(479)	(21)	(296)	-	(822)
賬面淨值						
於2020年12月31日	203	3,017	133	1,865	41,681	46,899
於2019年12月31日	344	4,069	136	3,075	43,946	51,570

於2020年12月31日，本集團價值人民幣41,681,000元之樓宇已質押以取得本集團銀行借款(附註26)。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	辦公室物業 人民幣千元	倉庫 人民幣千元	伺服器機架 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2019年1月1日	17,408	4,089	-	-	21,497
添置	-	-	138	-	138
於2019年12月31日 及2020年1月1日	17,408	4,089	138	-	21,635
透過業務合併收購(附註34)	-	49	-	36,294	36,343
添置	-	1,142	-	-	1,142
修改租賃	-	534	-	-	534
租賃終止	-	(3,251)	-	-	(3,251)
於2020年12月31日	17,408	2,563	138	36,294	56,403
累計折舊					
於2019年1月1日	(2,972)	(1,168)	-	-	(4,140)
年內撥備	(341)	(1,092)	(69)	-	(1,502)
於2019年12月31日 及2020年1月1日	(3,313)	(2,260)	(69)	-	(5,642)
年內撥備	(341)	(525)	(52)	(13,615)	(14,533)
租賃終止	-	1,423	-	-	1,423
於2020年12月31日	(3,654)	(1,362)	(121)	(13,615)	(18,752)
累計減值					
於2019年1月1日、2019年 12月31日及2020年1月1日	-	-	-	-	-
年內撥備	-	(38)	-	-	(38)
於2020年12月31日	-	(38)	-	-	(38)
賬面值					
於2020年12月31日	13,754	1,163	17	22,679	37,613
於2019年12月31日	14,095	1,829	69	-	15,993

本集團的使用權資產包括在中國一幅土地上之租賃權益並以長期租賃持有。

於2020年12月31日，本集團價值為人民幣13,754,000元之租賃土地已質押以取得本集團銀行借款(附註26)。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

17. 無形資產

		經營許可證 人民幣千元
成本		
於2020年1月1日		—
透過業務合併收購(附註34)		13,624
於2020年12月31日		13,624
累計攤銷		
於2020年1月1日		—
年內撥備		(5,373)
於2020年12月31日		(5,373)
賬面值		
於2020年12月31日		8,251

其指中華人民共和國工業和信息化部於2017年11月28日發出之增值電信業務經營許可證(「經營許可證」)，有效期直至2022年6月20日。

經營許可證於收購Polyqueue Limited時確認。其於收購日期之公平值由獨立專業估值師瑋鉞顧問有限公司(「瑋鉞」)編製之估值，乃採用超額盈利法按收入法評估。

18. 商譽

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	—	—
透過業務合併收購(附註34)	30,827	—
年末	30,827	—

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

19. 現金產生單位之減值測試

辦公家具分部於截至2020年12月31日止年度有經營虧損，為有關現金產生單位（「辦公家具現金產生單位」）減值測試之減值指標。收購Polyqueue Limited所產生商譽乃分配至數據中心現金產生單位（「數據中心現金產生單位」）以進行減值測試。

截至2020年12月31日止年度，本集團管理層聘請璋鉞進行估值，以評估於2020年12月31日辦公家具現金產生單位及數據中心現金產生單位之可收回金額。

辦公家具現金產生單位

辦公家具現金產生單位之可收回金額乃基於公平值減出售成本計算，主要包括租賃土地、工業樓宇及機器之公平值，乃按市場比較法及折舊重置成本法而釐定。該等資產之公平值減出售成本屬第三級經常性公平值計量。由於辦公家具現金產生單位之可收回金額人民幣60,565,000元低於其賬面值人民幣61,425,000元，減值虧損人民幣860,000元已予確認。此現金產生單位應佔減值虧損根據此現金產生單位項下各資產之賬面值按比例分配至物業、廠房及設備以及使用權資產。各資產僅應撇減至公平值減出售成本、使用價值及零之最高者。於作出有關分配後，已於年內確認物業、廠房及設備以及使用權資產減值虧損分別為人民幣822,000元（附註15）及人民幣38,000元（附註16）。

數據中心現金產生單位

數據中心現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算釐定，使用根據董事所批准涵蓋五年期財務預算計算之現金流量預測，然後按3.00%增長率（該增長率不超過現金產生單位所經營業務之長期增長率）及每年18.38%之貼現率推算預期現金流量。所用貼現率為稅前利率，反映與現金產生單位有關之特定風險。根據評估結果，可收回金額人民幣62,353,000元超出賬面值人民幣60,349,000元，年內並無就商譽確認任何減值虧損。

估計數據中心現金產生單位的可收回金額將超出於2020年12月31日的現金產生單位賬面值人民幣2,004,000元。倘長期增長率由3.00%降至1.68%，而除稅前折現率由18.38%增至19.11%，此現金產生單位的可收回金額將與其賬面值相等。董事認為可收回金額所依據其他主要假設之任何合理可能變動不會導致數據中心現金產生單位之賬面值超出其可收回金額。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

20. 按公平值計入損益之金融資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動：		
一 在中國之非上市投資基金	-	4,115

於2019年12月31日，由於非上市投資基金乃持作買賣用途，因此其於綜合財務狀況表中分類至流動資產。

21. 存貨

按成本或可變現淨值(以較低者為準)確認之存貨如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	2,975	3,667
在製品	3,024	1,288
製成品	9,668	16,656
	15,667	21,611

截至2020年12月31日止年度，本集團已撇減人民幣4,756,000元(2019年：人民幣437,000元)製成品。撇減已包含於銷售成本內。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

22. 合約結餘

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合約資產(附註(a))	2,668	3,432
合約負債(附註(b))	2,882	3,810

於報告日期，上述結餘指辦公家具分部的合約資產及合約負債。就銷售辦公家具的收益確認及收取客戶付款的時間如下：

客戶一般須於合約開始或接納銷售訂單時支付部分合約金額。餘下代價於客戶接納辦公家具產品時發出付款賬單。視乎合約條款，餘下代價的付款一般自發票日期起於30日或直至180日內到期。

就若干合約而言，若干客戶預扣部分合約金額(一般為5%)作為質量保證金，直至質量保證期末，視乎合約條款介乎6個月至5年。

(a) 合約資產

合約資產指客戶就所出售辦公家具產品的質量保證而預扣的質量保證金。合約資產最初於客戶在交付及安裝後接納辦公家具產品時確認，惟有權收取質量保證金有待妥善完成質量保證期。質量保證期過去且檢查結果令人滿意時，合約資產轉移至貿易應收款項。

本集團按質量保證期5年貼現質量保證金以呈列價值，以反映應收款項的公平值，乃由於質量保證期較行業常規長的合約包含融資部分，因遞延付款而為客戶提供重大融資利益。

於2020年及2019年12月31日的合約資產預期收回或結算時間如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	690	988
超過一年	1,978	2,444
	2,668	3,432

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

22. 合約結餘(續)

(a) 合約資產(續)

年內合約資產變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	3,432	4,766
年內增加	452	1,043
年內轉至貿易應收款項	(1,448)	(2,531)
解除自過往年度結轉具重大融資部分的質量保證金(附註8)	232	154
年終	2,668	3,432

於2020年12月31日，本集團選用簡化法以可能違約模型計量合約資產的全期預期信貸虧損。由於有關差異對財務報表並不重大，並無於截至2020年及2019年12月31日止年度就合約資產計提減值虧損。

(b) 合約負債

本集團的合約負債指於報告日期預先向客戶收取的代價。

本集團的合約負債變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	3,810	1,074
年初計入合約負債結餘的已確認收益	(3,713)	(440)
因收取現金而增加(不包括年內確認的金額)	2,785	3,176
年終	2,882	3,810

本集團預期於一年或以內交付及安裝辦公家具產品，以履行該等合約負債的剩餘履約責任。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

23. 貿易、租賃及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項(附註(a))	13,476	11,713
應收租賃款項(附註(b))	2,010	–
其他應收款項(附註(c))	15,490	9,893
存款	836	1,695
預付款項(附註(d))	31,184	24,277
	62,996	47,578
減：虧損撥備	(4,176)	(2,661)
	58,820	44,917

(a) 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項總額	13,476	11,713
減：虧損撥備	(3,679)	(2,661)
貿易應收款項淨額	9,797	9,052

貿易應收款項總額中包括貿易應收款項人民幣11,615,000元及辦公家具分部品質保證按金應收款項人民幣1,448,000元。為客戶提供有關產品銷售的信貸期通常根據合約條款而不同，介乎由發票日起30日內或最多達180日。

貿易應收款項總額中包括來自數據中心分部的貿易應收款項人民幣413,000元。客戶服務合約的信貸期一般為發票日期起計30日內或最多90日，視乎合約條款而定。

截至報告期末，根據發票日期，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	7,545	3,720
超過3個月	5,931	7,993
	13,476	11,713

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

23. 貿易、租賃及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項(續)

截至報告期末，按逾期日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期(未逾期)	3,523	3,030
逾期少於1個月	1,120	378
逾期1至3個月	3,406	1,276
逾期超過3個月但少於6個月	426	775
逾期超過6個月	1,322	3,593
	9,797	9,052

概無逾期亦無減值的貿易應收款項與眾多近期並無拖欠記錄的客戶有關。逾期的貿易應收款項與多名獨立客戶有關，該等客戶於本集團的往績記錄良好。本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品作為擔保或持有其他信用增強措施。

就貿易應收款項的虧損撥備之變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	2,661	263
年內確認之虧損撥備(附註10)	1,018	2,398
年終	3,679	2,661

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

23. 貿易、租賃及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項(續)

於2020及2019年12月31日，本集團已應用簡化方式及使用撥備矩陣計量本集團辦公家具分部的貿易應收款項的全期預期信貸虧損人民幣11,615,000元(2019年：人民幣11,713,000元)。下表載列本集團於報告日期面臨的信貸風險及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料。

於2020年12月31日

	預期信貸 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	0.4	3,209	12	3,197
逾期少於1個月	0.4	830	3	827
逾期1至3個月	8.0	3,650	292	3,358
逾期超過3個月但少於6個月	13.6	493	67	426
逾期超過6個月	73.5	3,433	2,523	910
		11,615	2,897	8,718

於2019年12月31日

	預期信貸 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	0.1	3,036	6	3,030
逾期少於1個月	0.5	380	2	378
逾期1至3個月	4.0	1,325	49	1,276
逾期超過3個月但少於6個月	20.0	969	194	775
逾期超過6個月	59.8	6,003	2,410	3,593
		11,713	2,661	9,052

於2020年12月31日，本集團應用簡化法，使用概率違約模型對本集團辦公家具分部的品質保證按金應收款項人民幣1,448,000元計量全期預期信貸虧損。預期信貸虧損比率為54.0%，年終時虧損撥備為人民幣782,000元。

於2020年12月31日，本集團應用簡化法，使用概率違約模型對本集團數據中心分部的貿易應收款項人民幣413,000元計量全期預期信貸虧損。由於預期信貸虧損並不重大，年內並無計提虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

23. 貿易、租賃及其他應收款項(續)

(b) 應收租賃款項

本集團應用簡化法，使用概率違約模型對本集團數據中心分部應收租賃款項人民幣2,010,000元計量全期預期信貸虧損。由於預期信貸虧損並不重大，年內並無計提虧損撥備。

(c) 其他應收款項

- (i) 於2019年12月31日在其他應收款項中，人民幣2,417,000元的貸款為應收獨立第三方款項。貸款結餘為無抵押、免息及須於一年內償還。其後，該款項於截至2019年12月31日止年度後全數繳付。
- (ii) 於2019年12月31日，在其他應收款項中，人民幣5,000,000元的按攤銷成本計量的債務工具及人民幣63,000元的應收利息為應收中國一間金融機構款項。結餘為無抵押、按年利率7.5%計息及須於一年內償還。
- (iii) 於2020年12月31日，在其他應收款項中，人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元的按攤銷成本計量的兩項債務工具以及人民幣103,000元及人民幣46,000元的相應應收利息為應收中國兩間金融機構款項。結餘為無抵押、分別按年利率7.6%及7.6%計息以及須於六個月內償還。
- (iv) 於2020年12月31日，本集團應用一般法，使用概率違約模型就本集團按金及其他應收款項人民幣16,326,000元計量預期信貸虧損，並於年內計提虧損撥備人民幣497,000元。

(d) 預付款項

於2020年12月31日，預付款項中約人民幣29,546,000元(2019年：人民幣22,571,000元)為就採購原材料提供予供應商之預付款項。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

24. 現金及現金等價物

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
現金及銀行結餘	64,552	49,079

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
港元計值	10,938	19,058
人民幣計值	53,330	27,984
美元(「美元」)計值	284	2,037
	64,552	49,079

截至2020年12月31日止年度，銀行現金按利率0.35%賺取利息(2019年：0.35%)。現金及現金等價物以人民幣計值，而其並非可自由兌換之貨幣。

25. 貿易及其他應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	7,465	3,884
其他應付款項及應計費用(附註(b))	10,039	3,572
其他應付稅項	3,652	3,823
	21,156	11,279

(a) 貿易應付款項

截至報告期末，根據發票日期，本集團的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	4,779	467
超過3個月	2,686	3,417
	7,465	3,884

(b) 計入其他應付款項為應付北京萬諾通登記擁有人款項人民幣6,665,000元。該款項為無抵押、免息及須應要求償還。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

26. 銀行借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期—有抵押 銀行借款	30,000	—

於2020年12月31日，本集團的銀行借款須於六個月內償還、按年利率5.65%計息並以物業、廠房及設備項下價值人民幣41,681,000元的本集團樓宇(附註15)及使用權資產項下價值人民幣13,754,000元的租賃土地(附註16)作抵押。

27. 租賃負債

年內租賃負債變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年初	2,032	2,990
透過業務合併收購(附註34)	36,343	—
COVID-19相關租金優惠(附註)	(172)	—
添置	1,142	138
修改租賃	534	—
租賃終止	(1,944)	—
租賃付款	(15,060)	(1,226)
利息開支	2,074	130
於年終	24,949	2,032

附註：誠如附註2(a)所披露，本集團已選擇將香港財務報告準則第16號修訂本引入的實際權宜方法應用於所有符合有關準則的租金優惠。截至2020年12月31日止年度，所訂立的全部租金優惠均符合應用實際權宜方法的準則。應用實際權宜方法導致租賃負債總額減少人民幣172,000元。該減少的影響已在觸發該等付款的事件或條件發生的期間內計入損益。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

27. 租賃負債(續)

	2020年		2019年	
	最低租賃付款 人民幣千元	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃付款 人民幣千元	最低租賃 付款現值 人民幣千元
最低租賃付款逾期				
一年內	16,062	14,861	985	901
一至兩年間	5,111	4,602	940	903
二至五年間	5,785	5,486	230	228
	26,958	24,949	2,155	2,032
減：未來融資費用	(2,009)	–	(123)	–
租賃負債現值	24,949	24,949	2,032	2,032
減：12個月內到期的應付金額 (於即期部分列示)		(14,861)		(901)
非即期部分		10,088		1,131

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

28. 可換股債券

於2020年1月15日，本集團就收購Polyqueue Limited發行本金額為12,400,000港元的零息票可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券以港元計值，將按其本金額自發行日期起計四年內到期，或持有人可選擇按初步兌換價每股換股股份0.24港元將其轉換為本公司普通股。

負債部分的公平值於可換股債券發行日期釐定。負債部分的公平值（計入非流動金融負債）採用同等非可換股債券的市場利率計算。餘下金額（即權益轉換部分之價值）計入可換股債券權益儲備。

於綜合財務狀況表確認的可換股債券如下：

	人民幣千元
發行可換股債券的非現金代價	13,885
減：分類為權益的金額	<u>(7,337)</u>
初步確認的負債部分	6,548
利息開支	872
匯兌調整	<u>(379)</u>
於2020年12月31日的負債部分	<u>7,041</u>

可換股債券的利息開支透過應用負債部分的實際利息率13.84%使用實際利率法計算。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

29. 遞延稅項

年內遞延稅項資產／(負債)變動如下：

	土地及樓宇 的公平值調整 人民幣千元 (附註a)	無形資產的 公平值調整 人民幣千元 (附註b)	稅項虧損 人民幣千元 (附註b)	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	(5,458)	–	–	(5,458)
計入年內損益	239	–	–	239
於2019年12月31日及2020年1月1日	(5,219)	–	–	(5,219)
透過業務合併收購(附註34)	–	(3,406)	877	(2,529)
計入／(扣自)年內損益	239	1,342	(877)	704
於2020年12月31日	(4,980)	(2,064)	–	(7,044)

- (a) 指就物業、廠房及設備中的樓宇及包括於使用權資產的租賃土地因數年前收購一間附屬公司產生的公平值調整確認的遞延稅項負債。
- (b) 指因確認無形資產而確認的遞延稅項負債及因確認本年度收購Polyqueue Limited所產生稅項虧損的可扣稅暫時差額而造成的遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

30. 股本 — 本集團及本公司

年內已發行普通股股本變動如下：

	數目	人民幣千元
法定：		
本公司每股面值0.01港元的普通股		
於2019年1月1日、2019年12月31日、 2020年1月1日及2020年12月31日	1,500,000,000	13,493
已發行及繳足：		
於2019年1月1日	670,000,000	5,923
配售後發行股份(附註(a))	134,000,000	1,177
於2019年12月31日及2020年1月1日	804,000,000	7,100
發行代價股份(附註(b))	103,333,333	916
於2020年12月31日	907,333,333	8,016

附註：

- (a) 於2019年6月25日，本公司根據一般授權配售134,000,000股每股0.235港元之新股份，所得款項總額為31,490,000港元(「根據一般授權配售」)。所得款項淨額(經扣除承銷費及本公司就有關配售應支付的估計開支後)將用作為本公司日期為2019年6月25日有關完成根據一般授權配售新股份之公告所提及的所得款項用途提供資金。所得款項1,340,000港元代表本公司股份的面值，已撥入本公司股本，扣除發行開支前的所得款項餘額30,150,000港元已撥入本公司股份溢價賬。
- (b) 於2020年1月15日，本公司發行103,333,333股股份作為收購Polyqueue Limited代價27,383,000港元(相當於人民幣24,286,000元)的一部分(「代價股份」)，其中相當於本公司股份面值的1,033,000港元(相當於人民幣916,000元)計入本公司股本，而上述股份面值26,350,000港元(相當於人民幣23,370,000元)則計入本公司股份溢價賬。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

31. 儲備

截至2020年及2019年12月31日止年度本集團的儲備變動詳情乃於綜合權益變動表呈列。

本公司的年內儲備變動如下：

	可換股債券		外匯儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	權益儲備 人民幣千元			
於2019年1月1日	137,989	–	(404)	–	137,585
年內虧損	–	–	–	(3,844)	(3,844)
其他全面收益：					
換算本公司財務報表產生 的匯兌差額	–	–	1,699	–	1,699
年內全面收益總額	–	–	1,699	(3,844)	(2,145)
配售後發行股份(附註30(a))	25,837	–	–	–	25,837
於2019年12月31日及 2020年1月1日	163,826	–	1,295	(3,844)	161,277
年內虧損	–	–	–	(22,741)	(22,741)
其他全面收益：					
換算本公司財務報表產生 的匯兌差額	–	–	(5,036)	–	(5,036)
年內全面開支總額	–	–	(5,036)	(22,741)	(27,777)
發行代價股份(附註30(b))	23,370	–	–	–	23,370
發行可換股債券(附註28)	–	7,337	–	–	7,337
於2020年12月31日	187,196	7,337	(3,741)	(26,585)	164,207

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

31. 儲備(續)

權益儲備的性質及用途如下：

(a) 股份溢價

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬可分派予其股東，惟緊隨建議派付股息之日後，本公司須在一般業務過程中支付到期債務。

(b) 可換股債券權益儲備

可換股債券權益儲備指於收購日期為收購 Polyqueue 集團而發行的可換股債券中換股權的公平值。

(c) 其他儲備

本集團的其他儲備指該等附屬公司的權益總額與附屬公司根據重組應佔的股本總額之間的差額，將附屬公司轉撥至本公司通過本公司發行新股份撥付。

(d) 法定儲備

根據中國的相關法律法規及中國附屬公司之章程，於分配任何淨溢利之前，附屬公司須將中國附屬公司年度淨溢利的10%，於抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度虧損之後，劃撥至法定儲備金。當法定儲備金的結餘達到附屬公司註冊資本的50%時，是否進一步劃撥由股東酌情決定。法定儲備金可用於抵銷過往年度虧損(如有)，亦可資本化為資本，前提是法定儲備金的剩餘結餘在此發行後不低於註冊資本的25%。

(e) 外匯儲備

將海外業務的資產淨額重新換算為呈列貨幣產生的收益／虧損。

(f) 保留盈利／(累計虧損)

累計淨收益及虧損乃於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

32. 本公司財務狀況表

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於一間附屬公司的投資		179,264	168,377
資產總值		179,264	168,377
非流動負債			
可換股債券		7,041	–
負債總額		7,041	–
資產淨值		172,223	168,377
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	30	8,016	7,100
儲備	31	164,207	161,277
權益總額		172,223	168,377

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

33. 於附屬公司的權益

本公司附屬公司於2020年及2019年12月31日的詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立地點及 業務架構形式	本公司應佔權益百分比				已發行及繳足普通股 股本或註冊資本	主要業務及主要營業地點
		2020年		2019年			
		直接	間接	直接	間接		
智昇控股有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	100	-	100	-	20,000股每股1美元的 普通股	投資控股，香港
智昇企業(香港)有限公司	香港，有限責任公司	-	100	-	100	20,000港元分為 20,000股普通股	投資控股，香港
四川青田家俱實業有限公司	中國，有限責任公司	-	100	-	100	人民幣61,000,000元	製造及銷售辦公家具 產品，中國
成都頤事順達貿易有限公司	中國，有限責任公司	-	100	-	100	人民幣1,000,000元	地毯、窗簾及布簾、 牆紙、地板及面板等 項目貿易，中國
Polyqueue Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	100	-	-	-	110股每股面值1美元 之普通股	投資控股，香港
萬路通科技有限公司	香港，有限責任公司	-	100	-	-	1,000,000港元，分為 1,000,000股普通股	投資控股，香港
北京萬諾馳	中國，有限責任公司	-	100	-	-	150,000港元	數據中心業務，中國
北京萬諾通*	中國，有限責任公司	-	100	-	-	人民幣2,004,050元	數據中心業務，中國

* 本集團持有其50%股權。餘下50%權益乃以結構合約形式存有。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

34. 收購一間附屬公司

於2020年1月15日，本公司已完成向獨立第三方收購Polyqueue Limited的全部已發行股本。有關收購事項為本集團將業務拓展至數據中心行業的策略。

於收購日期，收購事項產生的商譽如下：

	人民幣千元
非現金代價的公平值	38,171
減：所收購資產淨值的公平值	(7,344)
商譽(附註18)	30,827

於收購日期，非現金代價的公平值如下：

	公平值 人民幣千元
代價股份	24,286
可換股債券	
— 負債部分	6,548
— 權益部分	7,337
	38,171

於收購日期，收購事項所產生可識別資產及負債的公平值如下：

	公平值 人民幣千元
使用權資產	36,343
無形資產	13,624
貿易及其他應收款項	8,148
現金及銀行結餘	948
貿易及其他應付款項	(12,847)
租賃負債	(36,343)
遞延稅項負債	(2,529)
所收購可識別資產淨值的公平值	7,344

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

34. 收購一間附屬公司(續)

收購附屬公司的現金流出淨額：

	人民幣千元
所收購附屬公司的現金及銀行結餘	948

於收購日期的貿易及其他應收款項的公平值為人民幣8,148,000元，預期無法收回任何有關款項。

本集團就有關收購事項所產生的交易成本為人民幣1,570,000元。有關交易成本已於截至2019年12月31日止年度在損益中確認為開支。

就所得稅而言，已確認商譽不可扣稅。

35. 關聯方交易

主要管理人員的薪酬

本集團的主要管理人員薪酬(包括於附註11披露的已付董事款項)如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
袍金	428	424
薪金、津貼及實物福利	2,196	996
退休金計劃供款	52	120
	2,676	1,540

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

36. 綜合現金流量表附註

融資活動所產生的負債對賬如下：

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可換股債券 負債部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	–	2,990	–	2,990
融資現金流量變動：				
償還租賃負債本金部分	–	(1,096)	–	(1,096)
租賃負債已付利息	–	(130)	–	(130)
現金流量變動總額	–	(1,226)	–	(1,226)
非現金變動：				
增加租賃負債	–	138	–	138
利息開支	–	130	–	130
非現金變動總額	–	268	–	268
於2019年12月31日及2020年1月1日	–	2,032	–	2,032
融資現金流量變動：				
增加銀行借款	30,000	–	–	30,000
償還租賃負債本金部分	–	(12,986)	–	(12,986)
已付利息	(1,630)	(2,074)	–	(3,704)
現金流量變動總額	28,370	(15,060)	–	13,310
非現金變動：				
業務合併收購(附註34)	–	36,343	–	36,343
增加租賃負債	–	1,676	–	1,676
租賃終止	–	(1,944)	–	(1,944)
COVID-19相關租金優惠	–	(172)	–	(172)
發行可換股債券	–	–	6,548	6,548
利息開支	1,630	2,074	872	4,576
匯兌調整	–	–	(379)	(379)
非現金變動總額	1,630	37,977	7,041	46,648
於2020年12月31日	30,000	24,949	7,041	61,990

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

37. 財務風險管理

本集團於其日常業務運作過程中面臨各種財務風險。財務風險包括市場風險(主要為貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。詳情於下文附註中披露。本集團的整體風險管理聚焦金融市場的不可預知性並尋求減低對本集團的財務表現產生潛在不利影響。主要管理人員根據本公司董事批准的政策執行風險管理。本集團並無書面風險管理政策。然而，本公司董事定期會面以識別及評估風險以及制定策略，旨在及時有效地管理財務風險。與該等金融工具相關的風險及本集團用以減輕該等風險所採用的政策載列於下文。

(a) 金融資產及負債類別

於報告日期於綜合財務狀況表中確認的本集團的金融資產及負債的賬面值分類如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	–	4,115
按攤銷成本列賬的金融資產		
合約資產	2,668	3,432
貿易、租賃及其他應收款項	27,636	43,211
現金及現金等價物	64,552	49,079
	94,856	95,722
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債		
貿易及其他應付款項	17,504	11,279
銀行借款	30,000	–
租賃負債	24,949	2,032
可換股債券負債部分	7,041	–
	79,494	13,311

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

37. 財務風險管理(續)

(b) 公平值

並非按公平值計量的金融工具

於2020年及2019年12月31日，本集團按攤銷成本計量的金融資產及負債的公平值與彼等賬面值並無重大差異，乃由於該等金融工具屬即時或短期內到期。

按公平值計量的金融工具

按綜合財務狀況表內所列公平值計量本集團的金融工具，按照下列公平值計量層級予以披露：

- 根據活躍市場中相同資產或負債的未經調整的報價(第一層級)。
- 不同於第一層級使用的報價，公平值為直接(即如價格)或間接(即由價格衍生)可觀察的資產或負債輸入數據(第二層級)。
- 選擇使用不基於可觀察市場參數的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)(第三層級)。

非活躍市場買賣的金融工具的公平值乃使用估值方法釐定。該等估值方法以最大限度使用可獲得的可觀察市場數據，從而最大限度減輕對實體特定估計的依賴程度。倘公平值工具所要求的所有重大輸入數據為可觀察，該工具納入第二層級。倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察的市場數據釐定，該工具納入第三層級。本集團按公平值計入損益的金融資產納入第三層級。

本集團的若干非上市投資基金以報告期末的公平值計量。根據相關協議，本集團可透過給予書面贖回通知要求相關投資基金經理以資產淨值贖回單位。非上市投資基金的公平值由相關投資經理提供。本集團已釐定所呈報的資產淨值代表該等非上市投資基金的公平值。投資基金經理會每日查閱投資基金的資產淨值。於報告日期，投資基金的公平值指其於報告日期的資產淨值。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

37. 財務風險管理(續)

(c) 貨幣風險

由於本集團的收益及開支主要以本公司的主要附屬公司的功能貨幣人民幣計值，且本集團的大部分資產及負債亦以人民幣計值，因此本集團的日常營運所產生的貨幣風險被視為並不重大。本集團現時並無外匯對沖政策。然而，管理層監控匯兌風險並將考慮於需要時對沖重大外匯風險。

(d) 利率風險

本集團面臨的利率風險主要與其銀行存款有關。本集團的政策乃使利率風險最小化。為實現此目的，本集團參照其業務計劃及日常營運定期評估及監察其現金需要。現金及現金等價物的利率於上文附註24中披露。本集團現時並無利率對沖政策。

下表說明本集團年內虧損以及權益的其他部分對由於浮息銀行存款的利率可能變動的敏感度，而於報告期末，所有其他變量保持不變(實際上，實際交易結果可能有別於以下的敏感度分析且差額可能屬重大)：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內虧損及保留盈利增加／(減少)		
基點(「基點」)增加／(減少)		
+100基點	421	210
-100基點	(421)	(210)

上述敏感度分析的編製乃假設於整個相關財政年度內於報告日期的銀行存款一直存在。

按現行市況的觀察，利率假定變動被視為合理地可能，並代表管理層對未來十二個月期間利率合理可能變動的評估。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

37. 財務風險管理(續)

(e) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自其合約資產、貿易、租賃及其他應收款項及銀行現金。管理層設有一項信貸政策，並會持續監察其所面臨的信貸風險。

就合約資產、貿易、租賃及其他應收款項而言，本集團對所有要求超過若干信貸金額的客戶進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往的償還到期款項的紀錄及現時的還款能力，並考慮客戶的個別資料及客戶經營業務的經濟環境的資料。持續評估將每月進行。一般而言，本集團不會要求客戶提供抵押品。

本集團面對的信貸風險主要受每名客戶的個別特性所影響。於報告期間末，由於本集團貿易應收款項總額12% (2019年：42%) 為應收本集團最大客戶的款項，故本集團承受若干信貸集中風險。

有關本集團面臨合約資產、貿易應收款項及租賃應收款項引起的信貸風險的進一步量化披露載列於附註22(a)、23(a)及23(b)。

銀行現金指存於高信貸評級的銀行的存款。基於其高信貸評級，本集團並不預期就此承擔高信貸風險。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

37. 財務風險管理(續)

(f) 流動資金風險

本集團於清償貿易應付款項及履行融資承擔方面，亦於現金流量管理方面承擔流動資金風險。本集團的政策為定期監控當前及預期流動資金需求，以確保其維持充足現金儲備以滿足短期及較長期的流動資金需求。

下表乃按餘下的合約到期日分析本集團之金融負債。

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	按要求或 少於一年 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元
於2020年12月31日					
貿易及其他應付款項	17,504	17,504	17,504	-	-
銀行借款	30,000	30,000	30,000	-	-
租賃負債	24,949	26,958	16,062	5,111	5,785
可換股債券負債部分	7,041	10,998	-	-	10,998
	79,494	85,460	63,566	5,111	16,783
於2019年12月31日					
貿易及其他應付款項	11,279	11,279	11,279	-	-
租賃負債	2,032	2,155	985	940	230
	13,311	13,434	12,264	940	230

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

38. 資本管理

本集團管理資本的目的為保障本集團持續經營的能力，以為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息金額、退回資本予股東、籌集新的債務融資或出售資產減債。

本集團的資本架構包括債務及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

於報告期間末的債務淨額對權益比例如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動負債		
貿易及其他應付款項	21,156	11,279
銀行借貸	30,000	–
租賃負債	14,861	901
	66,017	12,180
非流動負債		
租賃負債	10,088	1,131
可換股債券	7,041	–
	17,129	1,131
債務總額	83,146	13,311
減：現金及現金等價物	(64,552)	(49,079)
債務淨額	18,594	(35,768)
總權益	172,223	168,377
債務淨額對權益比例	10.8%	(21.2%)

39. 核准財務報表

截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表已於2021年3月24日獲董事會批准及授權刊發。

財務概要

	截至12月31日止年度				
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	99,563	96,959	74,866	48,610	82,419
本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)	259	9,573	4,979	(16,471)	(26,953)
本公司擁有人應佔年內全面收益／ (開支)總額	(7,809)	8,740	5,021	(16,079)	(27,777)

資產及負債	於12月31日				
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總資產	161,908	182,492	178,325	190,717	265,297
負債總額	(81,206)	(29,840)	(20,814)	(22,340)	(93,074)
資產淨額	80,702	152,652	157,511	168,377	172,223

上述概要不構成經審核綜合財務報表的一部分。

截至2016年12月31日止年度之財務資料摘自本公司日期為2016年12月30日之招股章程。有關概要乃獲編製猶如本集團現行架構於該等財政年度已存在。