

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



CHINA FIRST CAPITAL GROUP LIMITED

中國首控集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1269)

截至二零二一年十二月三十一日止年度 之全年業績公告

摘要

人民幣百萬元	二零二一年	二零二零年 (經重列)	增加
收益	1,093.8	1,030.0	6.2%
本公司擁有人應佔年內虧損	(968.2)	(373.7)	159.1%
每股基本虧損(附註a)	人民幣 (0.88) 元	人民幣(0.37)元	137.8%
	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日	減少
總資產	3,056.2	4,455.2	(31.4%)
本公司擁有人應佔 (權益虧絀)/權益	(858.7)	193.3	不適用
每股(負債)/資產淨值 (附註b)	人民幣 (0.64) 元	人民幣0.19元	不適用

附註：

- 為計算截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本虧損，本公司普通股(「股份」)的加權平均數已於考慮本公司股份合併(「股份合併」)的影響後作出調整，而股份合併已於二零二一年八月二十日生效。
- 每股負債/資產淨值以本公司擁有人應佔權益虧絀/權益除以年末已發行股份數目後達致。為計算於二零二零年十二月三十一日每股資產淨值，已發行股份數目已於考慮股份合併的影響後作出調整。

年度業績

中國首控集團有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司, 統稱「本集團」)董事(「董事」會(「董事會」))謹此公佈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收益	3	1,093,830	1,029,966
銷售/服務成本		(923,539)	(849,160)
毛利		170,291	180,806
其他收入及開支		38,579	41,519
其他虧損淨額	4	(173,351)	(17,522)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) (扣除撥回)		(18,919)	(103,176)
商譽、有形及無形資產減值虧損		(379,103)	(48,467)
於合營企業之權益減值虧損		(21,232)	(15,183)
銷售及分銷開支		(114,636)	(42,357)
研發(「研發」)支出		(59,903)	(53,992)
行政開支		(138,086)	(197,320)
經營虧損		(696,360)	(255,692)
融資成本		(197,445)	(206,821)
應佔聯營公司業績		(105)	(1,345)
應佔合營企業業績		6,601	10,856
除所得稅前虧損		(887,309)	(453,002)
所得稅貸項	5	1,711	6,090
持續經營業務年內虧損		(885,598)	(446,912)
已終止經營業務			
已終止經營業務期/年內(虧損)/溢利 (扣除稅項)	12	(216,916)	44,684
年內虧損		(1,102,514)	(402,228)

附註 二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(經重列)

其他全面虧損

其後或會重新分類至損益之項目：

海外業務換算所產生匯兌差額 (126,883) (99,754)

年內其他全面虧損(扣除所得稅) (126,883) (99,754)

年內全面虧損總額 (1,229,397) (501,982)

應佔年內虧損：

本公司擁有人

— 持續經營業務 (798,909) (397,572)

— 已終止經營業務 (169,324) 23,848

(968,233) (373,724)

非控股權益

— 持續經營業務 (86,688) (49,340)

— 已終止經營業務 (47,593) 20,836

(134,281) (28,504)

(1,102,514) (402,228)

本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣元)

7

每股基本(虧損)/盈利

— 持續經營業務 (0.73) (0.39)

— 已終止經營業務 (0.15) 0.02

(0.88) (0.37)

每股攤薄(虧損)/盈利

— 持續經營業務 (0.73) (0.39)

— 已終止經營業務 (0.15) 0.02

(0.88) (0.37)

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		485,158	938,054
使用權資產		131,501	256,440
於聯營公司之權益		4,158	5,601
於合營企業之權益		224,080	237,906
無形資產		151,334	281,799
商譽		–	275,103
貿易及其他應收款項	8	17,763	27,255
應收貸款及利息		–	16,346
應收或然代價		–	7,759
		1,013,994	2,046,263
流動資產			
存貨		76,105	93,399
應收合營企業款項		197,157	203,728
應收一間聯營公司款項		70,097	98,632
貿易及其他應收款項	8	851,164	886,693
應收貸款及利息		36,263	57,224
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 之金融資產		391,274	692,345
證券賬戶結餘		7,732	18,608
受限制銀行結餘		192,064	150,882
銀行結餘及現金		220,364	207,451
		2,042,220	2,408,962
資產總值		3,056,214	4,455,225
負債			
非流動負債			
其他應付款項	9	137	137
借款—一年後到期	10	473,611	378,206
租賃負債		2,868	22,157
遞延收入		48,534	47,051
合約負債		–	169,043
長期應付款項		–	24,352
遞延稅項負債		38,172	88,853
		563,322	729,799

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	1,250,084	960,380
應付一間聯營公司款項		-	6,631
應付一間合營企業款項		-	1,903
借款—於一年內到期	10	1,077,677	1,165,453
可換股債券		824,674	751,692
租賃負債		10,941	7,744
應付所得稅		47,712	93,002
遞延收入		5,433	7,594
合約負債		15,029	179,652
撥備		49,507	30,033
		<u>3,281,057</u>	<u>3,204,084</u>
負債總額		<u>3,844,379</u>	<u>3,933,883</u>
流動負債淨額		<u>(1,238,837)</u>	<u>(795,122)</u>
資產總值減流動負債		<u>(224,843)</u>	<u>1,251,141</u>
(負債)／資產淨值		<u>(788,165)</u>	<u>521,342</u>
擁有人權益			
股本	11	112,290	84,283
儲備		(971,034)	109,014
應佔權益：			
本公司擁有人		(858,744)	193,297
非控股權益		70,579	328,045
(權益虧絀)／權益總額		<u>(788,165)</u>	<u>521,342</u>

1 一般資料

本集團主要從事汽車零部件製造、教育管理及諮詢以及金融服務的業務。

本公司於二零一一年四月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。股份已於二零一一年十一月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。直至刊發該等綜合財務報表日期，本公司並無控制方。

除另有說明外，財務報表以人民幣(「人民幣」)呈值，並四捨五入至人民幣千元。

主要事件

年內新頒佈的《實施條例》

截至二零二一年十二月三十一日止年度，《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「《實施條例》」)已頒佈。《實施條例》於二零二一年九月一日生效。《實施條例》禁止任何社會組織和個人通過兼併收購、合約安排等方式控制民辦義務教育學校及非營利性民辦學前學校，並禁止民辦義務教育學校與關聯方進行交易。經本集團管理層評估，本集團所有中小學義務教育業務均受到《實施條例》的影響(統稱「受影響業務」)。有關《實施條例》對本集團受影響業務的影響詳情載於附註12。

2 編製基準

綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，其統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港一般公認會計原則及第622章香港公司條例的規定編製。綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產除外。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須使用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層於應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。

(a) 持續經營

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣968百萬元(二零二零年：約人民幣374百萬元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團累計虧損及權益虧絀分別為約人民幣971百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣4,013百萬元)及約人民幣788百萬元(二零二零年十二月三十一日：權益總額約人民幣521百萬元)，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,239百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣795百萬元)。同日，本集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,376百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣2,295百萬元)，其中即期借款及可換股債券總額為約人民幣1,902百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,917百萬元)，而銀行結餘及現金僅為約人民幣220百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣207百萬元)。

此外，於二零一九年十二月，由於本集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，故於二零二零年九月被一名可換股債券持有人就可換股債券未償還本金及應計利息總額約863百萬港元(相當於約人民幣727百萬元)向香港特別行政區高等法院原訟法庭提出清盤呈請。於二零二一年十二月三十一日，清盤呈請等候聆訊，而可換股債券未償還本金及應計利息為約人民幣825百萬元並已分類為流動負債。於同日，未償還本金及應計利息總額約人民幣366百萬元的借款已因延遲或逾期付款而違約。

上述條件顯示存在重大不確定因素，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

鑒於有關情況，董事在評估本集團是否將有充足財務資源繼續按持續經營基準經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金及表現以及可用資金來源，本集團已採取若干措施以紓解流動資金壓力及改善財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團一直積極與可換股債券持有人就延期償還未償還的可換股債券進行磋商。於二零二二年一月，本公司與可換股債券持有人訂立一系列協議，據此，可換股債券持有人同意延長還款日期及修訂可換股債券的若干條款及條件，惟須符合若干先決條件，包括但不限於聯交所及本公司股東的批准；
- (ii) 本集團一直積極與現有借款貸款人溝通，而有關借款已逾期或將於財務狀況日期起十二個月內到期，以重續、延長還款日期，及／或向該等貸款人推出債務資本化計劃；
- (iii) 本集團一直積極就新融資來源(如銀行借款及配售等)進行磋商；
- (iv) 本集團正積極為非核心及非經營性資產尋找潛在買方，以提高流動資金效率(如需要)；及
- (v) 本集團不斷加強各業務單位的運營管理，提高經營效率，並採取積極措施，通過人力資源及辦公空間優化等多種渠道控制行政成本，以產生足夠現金流量。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二一年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。彼等認為，經考慮上述計劃及措施後，本集團將有充足營運資金為其運營提供資金，並應付其自二零二一年十二月三十一日起計十二個月內到期應付的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

儘管如此，本公司管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本集團能否持續經營取決於本集團通過以下方式產生足夠的融資及經營現金流量的能力：

- (i) 成功達成於二零二二年一月與可換股債券持有人訂立的經修訂及重列協議的所有先決條件，以延長償還未償還的可換股債券；
- (ii) 成功與借款貸款人就重續、延期及/或重組償還未償還借款(包括本金及利息)進行磋商；
- (iii) 在需要時成功取得其他新增融資來源；
- (iv) 在預期時間內成功將本集團的非核心及非經營性資產分拆出售；及
- (v) 成功管理本集團不時的運營，以產生足夠現金。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法繼續以持續經營基準經營，並因而須作出調整以將本集團資產的賬面值撇減至可收回金額，就可能產生的任何其他負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無反映於該等綜合財務報表中。

(b) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二一年一月一日開始的年度報告期間首次應用下列新訂及經修訂準則、改進及詮釋：

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	利率基準改革(修訂本)
香港財務報告準則第16號修訂本	與新冠肺炎相關的租金寬減(修訂本)

上文所列修訂本對過往期間所確認的金額並無任何影響，且預期不會對目前或未來期間造成重大影響。

(c) 尚未採納的新訂準則及詮釋

以下新訂準則及詮釋已頒佈但尚未於本報告期間強制生效，且本集團尚未提早採納：

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第16號 修訂本 年度改進項目	與新冠肺炎相關的租金寬減 (修訂本)二零二一年六月一日之後 二零一八年至二零二零年周期的 年度改進(修訂本)	二零二一年四月一日 二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號、 香港會計準則第16號及 香港會計準則第37號 會計指引第5號(經修訂)	適用範圍較窄的修訂(修訂本)	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號 香港財務報告準則第17號 香港財務報告準則第17號 香港詮釋第5號 (二零二零年)	經修訂會計指引第5號-共同控制 合併的合併會計法 將負債分類為流動或非流動(修訂本) 保險合約 香港財務報告準則第17號修訂本 財務報表的呈列-借款人對載有按 要求償還條款的定期貸款的分類 會計政策披露(修訂本)	二零二二年一月一日 二零二三年一月一日 二零二三年一月一日 二零二三年一月一日 二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務 報告第2號	會計估計的定義(修訂本)	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號 香港會計準則第12號	與單一交易產生的資產及負債有關的 遞延稅項(修訂本)	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產銷售或投入	待定

3. 收益及分部資料

(a) 各營運分部的產品及服務

所呈報的分部資料乃以產品及服務類型以及出售產品及提供服務的客戶類型釐定，此與作為本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」)的執行董事定期審閱以分配資源及評估表現的內部資料相符。

概無營運分部已合併以組成以下可呈報分部：

- 汽車零部件業務—為原汽車製造商之汽車市場及汽車行業之二級市場製造並向其銷售汽車減振器及懸架系統產品。
- 教育管理及諮詢業務—從事提供高中國際課程及留學顧問服務之業務。
- 金融服務業務—從事證券交易、證券承銷及配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理及私募基金管理之業務。

(b) 分部收益及分部業績

	分部收益		分部業績	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
汽車零部件業務	1,015,546	942,907	126,562	132,109
教育管理及諮詢業務	51,098	56,138	17,112	19,855
金融服務業務	27,186	30,921	26,617	28,842
分部總額	1,093,830	1,029,966	170,291	180,806
其他收入及開支			38,579	41,519
其他虧損淨額			(173,351)	(17,522)
預期信貸虧損(扣除撥回)			(18,919)	(103,176)
商譽、有形及無形資產 減值虧損			(379,103)	(48,467)
於合營企業之 權益減值虧損			(21,232)	(15,183)
銷售及分銷開支			(114,636)	(42,357)
研發支出			(59,903)	(53,992)
行政開支			(138,086)	(197,320)
經營虧損			(653,896)	(255,692)
融資成本			(197,445)	(206,821)
應佔聯營公司業績			(105)	(1,345)
應佔合營企業業績			6,601	10,856
除所得稅前虧損			(887,309)	(453,002)

以下載列所披露來自客戶合約的收益與分部資料金額的對賬：

分部	截至二零二一年十二月三十一日止年度			
	汽車零部件 業務 人民幣千元	教育管理及 諮詢業務 人民幣千元	金融服務 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自客戶合約的收益				
外部客戶	1,015,546	51,098	22,569	1,089,213
分部間銷售	—	—	32,838	32,838
小計	1,015,546	51,098	55,407	1,122,051
對銷	—	—	(32,838)	(32,838)
來自客戶合約的收益	1,015,546	51,098	22,569	1,089,213
利息收入	—	—	4,617	4,617
分部收益	1,015,546	51,098	27,186	1,093,830

分部	截至二零二零年十二月三十一日止年度			
	汽車零部件 業務 人民幣千元	教育管理及 諮詢業務 人民幣千元 (經重列)	金融服務 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列)
來自客戶合約的收益				
外部客戶	942,907	56,138	23,476	1,022,521
分部間銷售	—	—	77,021	77,021
小計	942,907	56,138	100,497	1,099,542
對銷	—	—	(77,021)	(77,021)
來自客戶合約的收益	942,907	56,138	23,476	1,022,521
利息收入	—	—	7,445	7,445
分部收益	942,907	56,138	30,921	1,029,966

營運分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指各營運分部的毛利，與就分配資源及評估表現目的而向主要營運決策人呈報的計算項目相符。

除以上呈列的分部收益及分部業績分析外，有關資產及負債的資料未有定期向主要營運決策人提供，故並無呈列分部資產或分部負債資料。

(c) 地域資料

本集團主要於中國人民共和國(「中國」)，就本公告而言，不包括中國香港特別行政區(「香港」)、中國澳門特別行政區及台灣)運營。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據相關客戶的經營地點，本集團來自外部客戶所得收益之約95%(二零二零年：約96%)來自中國。

於二零二一年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備以及使用權資產之約99%(二零二零年十二月三十一日：約99%)位於中國。

4 其他虧損淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
捐款	-	(1,032)
匯兌收益淨額	60,944	155,980
存貨減值撥備計提淨額	-	(5,261)
按公平值計入損益之金融資產的股息收入	5,632	11,925
貿易應收款項撇銷	(82,035)	-
出售物業、廠房及設備收益	-	3,405
出售Stirling Coleman Capital Limited (施霖高誠企業融資(股份)有限公司*)虧損	-	(30,241)
收購無錫國聯首控股權投資基金中心(有限合夥)虧損	-	(3,325)
收購無錫首控聯信投資管理中心(有限合夥)虧損	-	(903)
註銷附屬公司收益/(虧損)	15,173	(104)
按公平值計入損益之金融資產的公平值變動	(172,486)	(135,265)
應付或然代價的公平值變動	-	(2,681)
其他	(579)	(10,020)
	<u>(173,351)</u>	<u>(17,522)</u>

5. 所得稅貸項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅：		
- 香港利得稅	2	-
- 中國企業所得稅	200	2,873
	202	2,873
上年超額撥備：		
- 香港	(161)	(429)
	41	2,444
海外預扣所得稅	-	232
遞延所得稅	(1,752)	(8,766)
所得稅貸項	<u>(1,711)</u>	<u>(6,090)</u>

6. 股息

本公司於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無派付或擬派付股息。董事會並不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付股息(二零二零年：無)。

7. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

(a) 基本

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均數計算。

	二零二一年	二零二零年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(968,233)	(373,724)
已發行普通股加權平均數	<u>1,097,308,462</u>	<u>1,005,378,400</u>
每股虧損(人民幣元)	<u>(0.88)</u>	<u>(0.37)</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股虧損已於考慮股份合併的影響後作出調整。

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃通過調整發行在外的普通股加權平均數以假設轉換／行使所有潛在攤薄普通股計算。本公司有一類(二零二零年：一類)潛在攤薄普通股：購股權(二零二零年：購股權)。本公司已根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值進行計算，釐定可以按公平值(釐定為股份於該期間的平均市場股價)收購的股份數目。按上述計算的股份數目與假設行使購股權本應發行的股份數目進行比較。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為行使與未行使購股權相關的潛在普通股將會對每股基本虧損產生反攤薄效應。

8. 貿易及其他應收款項

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	455,643	492,256
減：貿易應收款項撥備	(40,252)	(32,494)
	415,391	459,762
應收票據	109,570	94,105
應收西山學校非控股股東的款項	-	95,769
租金按金、預付款項及其他應收款項	278,831	282,342
減：其他應收款項撥備	(25,185)	(98,034)
	779,495	833,944
可退回增值稅	-	199
向汽車零部件供應商的預付款項	76,748	54,239
向供應商墊款	13,572	25,566
	868,927	913,948
減：列示於非流動資產下之金額	(17,763)	(27,255)
	851,164	886,693

按發票日期(與確認收益日期相若)呈列的貿易應收款項(減貿易應收款項撥備)的賬齡如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	432,225	327,924
91至180天	23,377	122,868
181至365天	-	4,230
超過365天	41	4,740
	455,643	459,762

應收票據賬齡按收據日期呈列如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	77,765	-
31至60天	-	1,423
61至90天	-	785
91至120天	2,337	33,342
121至150天	10,719	26,937
151至180天	18,749	31,618
	109,570	94,105

9. 貿易及其他應付款項

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	577,396	506,067
應付票據	<u>233,724</u>	<u>77,350</u>
	811,120	583,417
應計費用及其他應付款項	378,557	219,136
其他應付稅項	6,700	35,816
應付工資及福利款項	<u>53,840</u>	<u>122,148</u>
	1,250,221	960,517
減：列示於非流動負債下之金額	<u>(137)</u>	<u>(137)</u>
列示於流動負債下之總額	<u>1,250,084</u>	<u>960,380</u>

以下為於各報告期末按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析：

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	369,180	388,404
91至180天	54,364	67,222
181至365天	22,134	15,244
超過365天	<u>131,718</u>	<u>35,197</u>
	<u>577,396</u>	<u>506,067</u>

以下為於各報告期末按發行日期呈列之應付票據賬齡分析：

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	43,930	9,900
31至60天	34,150	4,000
61至90天	18,420	12,450
91至180天	24,800	38,000
超過180天	<u>112,424</u>	<u>13,000</u>
	<u>233,724</u>	<u>77,350</u>

10. 借款

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	619,500	541,073
票據及債券	729,823	709,932
其他借款	201,965	292,654
來自政府的貸款	61,649	59,238
來自獨立第三方的貸款	140,316	233,416
	<u>1,551,288</u>	<u>1,543,659</u>
無抵押及無擔保借款	1,159,041	1,201,973
有抵押及無擔保借款	392,247	341,686
	<u>1,551,288</u>	<u>1,543,659</u>

借款的合約到期日如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,077,677	777,363
一至兩年	185,488	381,678
兩至五年	276,362	261,712
超過五年	11,761	122,906
	<u>1,551,288</u>	<u>1,543,659</u>
減：列示於流動負債下之金額	<u>(1,077,677)</u>	<u>(1,165,453)</u>
列示於非流動負債下之金額	<u>473,611</u>	<u>378,206</u>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，若干銀行借款由非流動負債重新分類至流動負債，原因為該等貸款違反相關貸款協議契據而須按要求償還。

11. 股本

	股數	股本 港元	每股面值 港元
法定：			
於二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	50,000,000,000	1,000,000,000	0.02
股份合併(附註a)	(40,000,000,000)	–	
於二零二一年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000,000	0.10
已發行及繳足：			
於二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	5,026,892,000	100,537,840	0.02
發行股份(附註b)	466,800,000	9,336,000	0.02
發行股份(附註c)	227,000,000	4,540,000	0.02
股份合併(附註a)	(4,576,553,600)	–	
於二零二一年八月二十日	1,144,138,400	114,413,840	0.10
發行股份(附註d)	201,061,600	20,106,160	0.10
於二零二一年十二月三十一日	1,345,200,000	134,520,000	0.10

附註：

- 於二零二一年八月二十日，股份合併生效，基準為每五股本公司股本中每股面值0.02港元的已發行及未發行現有股份合併為一股每股面值0.10港元的合併股份。
- 於二零二一年六月二十一日，466,800,000股股份以代價發行方式配發及發行，以資本化本集團的未償還債項。
- 於二零二一年六月二十一日，227,000,000股股份以先舊後新配售方式配發及發行，以償還本集團的未償還債項及用作本集團的一般營運資金。
- 於二零二一年十一月二十九日，201,061,600股股份以配售發行方式配發及發行，以償還本集團的未償還債項及用作本集團的一般營運資金。

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於綜合財務狀況表呈列之股本	<u>112,290</u>	<u>84,283</u>

12. 已終止經營業務

誠如附註2所述，由於對本集團在中國的學校之外資所有權的監管限制，本集團透過結構性合約控制綜合聯屬實體。

於二零二一年五月十四日，中國國務院頒佈《實施條例》，據此，受影響業務的上述結構性合約自二零二一年九月一日起不再具有強制執行力。管理層評估該新法規的影響並得出結論，根據事實及情況，於緊接《實施條例》生效前的二零二一年八月三十一日，本集團利用其結構性合約中的權力指示對受影響業務的回報具有重大影響的相關活動的能力已終止。於二零二一年八月三十一日結束時，本集團不可再透過相關決策以自受影響業務中獲取重大可變回報。因此，董事判定本集團已於二零二一年八月三十一日失去對受影響業務的控制權，故此有關受影響業務資產淨值的賬面值已自本集團截至二零二一年八月三十一日的綜合財務報表中終止綜合入賬。

董事將有關受影響業務的業務經營分類為已終止經營業務，已終止經營業務的業績於二零二一年一月一日至二零二一年八月三十一日期間的綜合損益表中單獨呈列。為符合本年度的呈列，有關已終止經營業務的比較資料已重列。

於二零二一年八月三十一日，有關受影響業務的資產淨值於終止綜合入賬後為約人民幣280,372,000元，受影響業務終止綜合入賬後的一次性虧損總額已於年內確認，並計入已終止經營業務的虧損。

已終止經營業務

	自二零二一年 一月一日至 二零二一年 八月三十一日 期間 人民幣千元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重列)
收益	219,133	331,247
銷售成本	<u>(135,870)</u>	<u>(196,207)</u>
毛利	83,263	135,040
其他收入及開支	33,185	22,096
其他虧損淨額	692	1,501
預期信貸虧損(扣除撥回)	(531)	-
銷售及分銷開支	(14,627)	(20,698)
行政開支	<u>(58,312)</u>	<u>(72,150)</u>
經營溢利	43,670	65,789
融資成本	<u>(7,759)</u>	<u>(10,628)</u>
除所得稅前虧損	35,911	55,161
所得稅開支	<u>(5,615)</u>	<u>(10,477)</u>
期/年內溢利(未計受影響實體終止綜合入賬的 一次性虧損)	<u>30,296</u>	<u>44,684</u>
受影響實體終止綜合入賬虧損	<u>(247,212)</u>	<u>-</u>
期/年內(虧損)/溢利	<u>(216,916)</u>	<u>44,684</u>

已終止經營業務的期/年內(虧損)/溢利包括以下各項：

	自二零二一年 一月一日至 二零二一年 八月三十一日 期間 人民幣千元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重列)
僱員福利開支(包括董事)：		
—薪金及其他福利	112,361	168,209
—退休福利計劃供款	15,579	15,784
物業、廠房及設備折舊	17,729	28,188
使用權資產折舊	<u>8,144</u>	<u>3,571</u>

管理層討論及分析

緒言

本公司為一家投資控股公司。本集團堅持多元化發展策略，為客戶提供多元化的產品和服務，目前主要從事金融服務業務、教育管理及諮詢業務以及汽車零部件業務。金融服務業務可提供上市保薦、承銷配售、證券交易、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理及私募基金管理等服務；教育管理及諮詢業務主要提供高中國際課程及留學顧問服務；汽車零部件業務主要從事汽車減振器的研發、製造及銷售。

業務回顧

金融服務業務

本集團已取得多元化的金融服務牌照，建立了完善的金融服務體系，可為各類實體提供特色化、差異化、專業化的金融服務。首控證券有限公司(「**首控證券**」)獲授予香港法例第571章證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動牌照，除了為客戶提供證券交易服務及孖展融資業務，亦為準備上市或已上市的企業提供股份承銷及配售等服務。首控資產管理有限公司(「**首控資管**」)獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動牌照，可為客戶提供股票、債券、專戶、基金等投資組合管理及投資顧問、投資諮詢服務。首控資管全資附屬公司首控(深圳)股權投資基金管理有限公司已在中國證券投資基金業協會登記為私募基金管理人，可發起設立或受託管理私募股權投資基金及創業投資基金。首控國際金融有限公司(「**首控國際金融**」)獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動牌照，並獲證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)批准成為證券及期貨條例下的保薦人，可於首次公開招股(「**IPO**」)擔任上市申請人的保薦人，亦可就證監會制定的《公司收購、合併及股份回購守則》的相關事宜提供意見，及就聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)向上市公司提供意見。

於回顧年內，新冠肺炎(COVID-19)疫情在全球持續流行，中國局部散發的聚集性疫情亦時有發生，疫情防控進入常態化。本集團金融服務業務積極應對，克服疫情管控措施對市場拓展及客戶發展的影響，保證各項業務平穩有序運營。本集團高度關注市場動向，順應市場發展趨勢，加強與現有客戶溝通，協助客戶捕捉投資機遇，並積極拓展潛在客戶群體，以期獲得更多的業務機會。於回顧年內，首控證券及首控國際金融擔任本公司若干項目之配售代理及財務顧問，協助本公司完成發行新股份、股份合併及更改每手買賣單位、出售股份的主要交易以及重組可換股債券等項目。首控國際金融亦擔任(a)中國通天酒業集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：389)一宗根據一般授權配售可換股債券項目之財務顧問；(b)中國智慧交通系統有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1900)兩宗關連交易之獨立財務顧問；(c)海鑫集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1850)強制性無條件現金要約之獨立財務顧問；及(d)華科資本有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1140)兩宗關連交易及更新一般授權之獨立財務顧問。

教育管理及諮詢業務

本集團教育管理及諮詢業務主要運營PGA (Project of Global Access)高中國際課程，並為學生提供留學顧問服務，校區位於北京、上海、西安、杭州、武漢等地。於回顧年內，中國西安、杭州等地發生新冠肺炎局部疫情，本集團於當地校區的運營受到不同程度的影響。本集團積極應對疫情，嚴格落實屬地政府疫情防控措施的要求，利用「互聯網+教育」的模式，線上教學與線下教學並行，統籌處理好疫情防控與教育教學的關係。

本集團積極優化課程結構，增加授課課時，促進學生成績提升，畢業學生被英美加澳等一流大學錄取。針對疫情環境下外教往返中國的不便，本集團調整外教聘用，降低對外教的依賴度，引進優秀學科老師，增大學科團隊的力量，全力提高教學質量。於留學顧問服務方面，本集團加強研發留學服務解決方案，提升升學指導與規劃，豐富多元化申請服務產品。本集團亦持續調整校區結構，關閉效益不佳的校區，並開設新校區。

汽車零部件業務

據中國汽車工業協會統計，二零二一年我國汽車產銷分別完成約2608.2萬輛和約2627.5萬輛，同比分別增長約3.4%和約3.8%，結束了連續3年的下降趨勢。面對汽車產業技術變革、生態重塑的發展態勢，本集團汽車零部件業務統籌處理疫情防控與生產經營的關係，以「開發市場、狠抓質量、提升研發、強化管理」為主要經營思想，深化阿米巴管理模式，發揮既有的品牌優勢及技術優勢，提升產品研發及質量管控水平，打造精益生產工廠。本集團秉持「哪裡有汽車、哪裡就有浙減」的願景，持續優化及完善產品結構和客戶結構，在鞏固現有市場的同時，深度挖掘市場潛力，開發新市場。

於回顧年內，本集團已為上海汽車、東風乘用車、通用五菱、比亞迪、小鵬汽車等汽車廠家製造的汽車配套減振器。本集團通過法國PSA汽車公司全球供應商審核，成為Stellantis集團(由標誌雪鐵龍和菲亞特克萊斯勒兩大集團合併而成)全球市場的減振器供應商，並取得標誌208等三款六個車型的開發許可及樣品訂單。本集團自主研發的汽車自適應阻尼可調減振器系統(ADS)獲得上海汽車的批量訂單。

本集團亦積極踐行企業社會責任，繼二零二零年向浙川縣紅十字會捐贈新冠肺炎疫情防疫專項資金後，二零二一年七月又向浙川縣紅十字會捐款用於特大暴雨洪災重建。

未來展望

金融服務業務

受益於聯交所的經營創新和制度改革，香港新股市場表現亮眼，二零二一年聯交所IPO募資總額達約3,289億港元，為全球IPO募資金額第四大證券交易所，繼續保持全球重要的市場地位。在粵港澳大灣區共創共贏背景下，中概股回歸、新經濟企業和生物科技企业上市活動將繼續保持活躍，加之「滬港通」、「深港通」、「債券通」等互聯互通機制穩健成熟運行，在港上市的生物科技公司股票及上海證券交易所科創板股票先後納入滬深港通股票範圍，「債券通」之「南向通」於二零二二年初正式落地，為香港及內地資本市場注入新的活力和機遇，進一步推動香港與內地市場的互聯互通，促進香港與內地資本市場共同繁榮。

憑藉過往的傑出表現，本集團金融服務業務已形成較高的品牌知名度及市場影響力。本集團將順應形勢、把握時機，積極探尋業務機會，推動金融服務業務穩健發展。本集團將依託多元化的金融服務牌照及完善的金融服務體系，加強投行、證券、資管、研究等業務單元的協作，創新升級產品和服務體系，加強業務協同與聯動，堅持走差異化、特色化的發展路線，精心打磨和拓展特色金融服務。本集團將恪守「一切為客戶著想」的核心價值理念，緊貼客戶需求主動策劃，為客戶提供多元化、定制化的專業金融服務。

教育管理及諮詢業務

知識改變命運，教育成就未來。教育是一種潛在生產力，能提高人口素質，把可能的生產力轉化為現實的生產力。教育是社會發展的推動力量，經濟競爭的關鍵是科學技術的競爭，科學技術的競爭最終是人才的競爭，而人才的競爭，基礎在教育。今天的科學技術成就決定著明天的生產力，而今天的教育決定著明天的科學技術成就和後天的生產力。

展望二零二二年，雖然中國疫情防控形勢整體向好，主要國家新冠疫苗接種率已達到較高水平，但新冠病毒變異時有發生，全球疫情仍將持續相當長一段時間。各國採取不同的疫情防控路線，中國堅持「動態清零」，而歐美國家尋求「與病毒共存」，不同防控策略使跨國之間，特別是中國與歐美國家之間的人員流動與交流存在諸多障礙，本集團國際教育業務將面臨較大挑戰。

本集團教育管理及諮詢業務將遵循教育發展規律，抓住後疫情時代教育模式與產業生態變革的契機，依託PGA國際課程體系的品牌和市場影響力，拓展聯盟校合作力度，打造新型國際教育服務平台。本集團將通過優化課程結構，豐富課程內容，提高教學質量，提升學生成績，同時根據校區及學生需求及特點，升級升學服務，設計尖子生名校申請產品等留學服務個性化解決方案，為學生升學與出國留學提供便捷通道與服務。本集團將優化組織管理體系，制定標準化運營方案，實現課程內容標準化、教學方式標準化、團隊管理標準化、運營管理標準化、品牌管理標準化及升學服務標準化，建立精簡高效的工作流程體系。

汽車零部件業務

隨著中國國民經濟總量的增長以及全面建設小康社會的落實，居民收入持續增加，消費不斷升級，千人汽車保有量仍有較大的增長空間，同時消費者對汽車品質的要求提高，汽車車型更新換代速度加快，中國乘用車市場已經進入多元化、個性化的發展階段。展望未來，汽車及汽車零部件行業面臨更多機遇與挑戰，本集團將繼續採取行之有效的發展策略，推進汽車零部件業務的發展。

本集團汽車零部件業務將發揮既有的品牌優勢及技術優勢，以「質量第一、客戶滿意」為目標，強調「關注過程、注重結果」，完善質量體系，提高產品質量和客戶滿意度。本集團將根據汽車行業發展趨勢及汽車廠家的經營情況，持續優化和完善產品結構及客戶結構，在鞏固現有市場的同時，發力售後市場、國際市場及軌道交通市場等新市場。本集團以「應用一代、研發一代、儲備一代」的技術管理思想，致力建設一流的研發中心，提升新技術的儲備及市場推廣應用。

《實施條例》的影響

中國國務院於二零二一年五月十四日頒布《實施條例》，並於二零二一年九月一日生效。《實施條例》禁止任何社會組織和個人通過兼併收購、協議控制等方式控制實施義務教育(即小學及初中教育)的民辦學校及實施學前教育(即幼稚園教育)的非營利性民辦學校，並禁止實施義務教育的民辦學校與利益關聯方進行交易。

誠如本公司二零二零年報所披露，鑒於有關外商投資中國小學及初中以及學前及高中教育業務的限制，本集團就(i)西山學校(由福清西山學校、江西省西山學校、福清西山職業技術學校、西山教育集團、進賢縣西山青少年足球俱樂部、福清市國文教育管理有限公司、進賢縣西山教育管理有限公司及福州市西山教育管理有限公司組成)及(ii)英華學校(由濟南世紀英華實驗學校及濟南寶飛企業管理有限公司組成)(統稱「**受影響實體**」)的控制及運營訂立合約安排(「**合約安排**」)。

西山學校主要從事提供學前、小學、初中、高中及職業教育服務。學前及高中教育服務與義務教育在一個實體內一併提供，職業教育服務則與義務教育學校併為一體，共同使用校園、設施及教學資源。於現有條件下，職業教育服務與其他業務相分離並不可行。英華學校主要從事提供小學、初中及高中教育服務。高中教育服務與義務教育在一個實體內一併提供。

本公司中國法律顧問(「**中國法律顧問**」)漢坤律師事務所與中國相關政府機關進行諮詢，而諮詢官員確認自二零二一年九月一日起，有關提供義務教育及非營利性學前教育的合約安排構成《實施條例》規定的「通過協議控制方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校」，進而違反《實施條例》的相關禁止性規定，不可依法執行。中國法律顧問認為，所諮詢機關為作出上述確認的主管機關。

西山學校及英華學校的義務教育學校及非營利性學前教育學校受《實施條例》規管，因此，合約安排自二零二一年九月一日起被視為不可依法執行。本集團對受影響實體(包括學校舉辦人、關聯控股公司及與義務教育學校聯營的關聯實體)的控制存在重大不確定性及限制性。基於上文所述，董事會認為(i)本集團於二零二一年八月三十一日結束時失去對受影響實體的控制權；(ii)自二零二一年九月一日起受影響實體已從本公司綜合財務報表中終止綜合入賬；及(iii)截至二零二一年八月三十一日受影響實體的所有資產及負債以及於二零二一年九月一日後來自受影響實體的收入與利潤不屬於本集團。

根據本集團的賬目，(i)受影響實體於二零二一年八月三十一日的資產總值為約人民幣1,053百萬元；(ii)受影響實體於二零二一年八月三十一日的資產淨值為約人民幣368百萬元；(iii)受影響實體業務截至二零二一年八月三十一日止八個月產生的收入為約人民幣219百萬元；及(iv)受影響實體業務截至二零二一年八月三十一日止八個月的純利為約人民幣30百萬元。

《實施條例》對本集團的財務狀況造成影響。然而，本集團餘下業務(即金融服務業務、教育管理及諮詢業務以及汽車零部件業務)維持正常運營，並無受《實施條例》影響。本公司將持續密切關注《實施條例》的發展情況，包括受影響實體所在地政府及業務主管部門根據《實施條例》及各地實際情況制定的實施政策和要求，評估其對本集團及合約安排的影響。倘《實施條例》有任何涉及受影響實體業務的進一步發展，本公司將適時作出公告以提供本公司股東(「股東」)及潛在投資者最新情況。

財務回顧

收益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體收益由二零二零年約人民幣1,030.0百萬元增加約6.2%至約人民幣1,093.8百萬元，其中汽車零部件業務收益由二零二零年約人民幣942.9百萬元增加約7.7%至約人民幣1,015.5百萬元，金融服務業務收益由二零二零年約人民幣30.9百萬元減少約12.0%至約人民幣27.2百萬元，教育管理及諮詢業務收益由二零二零年約人民幣56.2百萬元減少約9.1%至約人民幣51.1百萬元。收益增加主要由於汽車零部件業務銷售增加。

銷售／服務成本

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體銷售／服務成本由二零二零年約人民幣849.2百萬元增加約8.8%至約人民幣923.6百萬元，其中汽車零部件業務銷售成本由二零二零年約人民幣810.8百萬元增加約9.6%至約人民幣889.0百萬元，金融服務業務服務成本由二零二零年約人民幣2.1百萬元減少約71.4%至約人民幣0.6百萬元，教育管理及諮詢業務服務成本由二零二零年約人民幣36.3百萬元減少約6.3%至約人民幣34.0百萬元。銷售／服務成本增加主要由於汽車零部件業務銷售增加。

毛利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利由二零二零年約人民幣180.8百萬元減少約5.9%至約人民幣170.2百萬元，其中汽車零部件業務毛利由二零二零年約人民幣132.1百萬元減少約4.2%至約人民幣126.5百萬元，金融服務業務毛利由二零二零年約人民幣28.8百萬元減少約7.6%至約人民幣26.6百萬元，教育管理及諮詢業務毛利由二零二零年約人民幣19.9百萬元減少約14.1%至約人民幣17.1百萬元。

毛利率

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利率由二零二零年約17.6%下降約2.0個百分點至約15.6%，其中汽車零部件業務毛利率由二零二零年約14.0%下降約1.5個百分點至約12.5%，金融服務業務毛利率由二零二零年約93.2%上升約4.6個百分點至約97.8%，教育管理及諮詢業務毛利率由二零二零年約35.4%下降約1.9個百分點至約33.5%。

其他收入及開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入約人民幣38.6百萬元，較二零二零年約人民幣41.5百萬元減少約人民幣2.9百萬元。此收入主要為政府補助。

其他虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他虧損約人民幣173.4百萬元，較二零二零年約人民幣17.5百萬元增加約人民幣155.9百萬元。此虧損主要為按公平值計入損益之金融資產的不利公平值變動而產生的未變現(非現金)虧損。

預期信貸虧損

本集團根據內部信貸評級，過往信貸虧損經驗確認預期信貸虧損，並按債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於期末現行及未來狀況預測的評估而作出調整。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團預期信貸虧損為撥備約人民幣18.9百萬元，較二零二零年約人民幣103.2百萬元減少約人民幣84.3百萬元。

商譽、有形及無形資產減值虧損

就商譽及無確定可用年限的無形資產而言，本集團每年進行減值測試，並基於獨立專業估值師的估值作出減值評估。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得商譽、有形及無形資產減值虧損約人民幣379.1百萬元，較二零二零年約人民幣48.5百萬元增加約人民幣330.6百萬元。此虧損主要為受影響實體從綜合財務報表中終止綜合入賬而產生的商譽減值虧損。

銷售及分銷開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支由二零二零年約人民幣42.4百萬元增加約170.3%至約人民幣114.6百萬元。此增加主要由於汽車零部件業務售後服務費用及其他分銷開支增加。

研發支出

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團研發支出由二零二零年約人民幣54.0百萬元增加約10.9%至約人民幣59.9百萬元。此增加主要由於汽車零部件業務對研發中心的投入增加。

行政開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團行政開支由二零二零年約人民幣197.3百萬元減少約30.0%至約人民幣138.1百萬元。此減少主要由於本集團加強行政開支管理，優化辦公場所及管理人員薪酬。

融資成本

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團融資成本由二零二零年約人民幣206.8百萬元減少約4.5%至約人民幣197.4百萬元。

稅項

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團稅項為所得稅貸項約人民幣1.7百萬元，較二零二零年所得稅貸項約人民幣6.1百萬元減少約人民幣4.4百萬元。此減少主要由於中國即期所得稅開支減少。

年度虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損約人民幣885.6百萬元，較二零二零年虧損約人民幣446.9百萬元增加約98.2%。此虧損主要為受影響實體從綜合財務報表中終止綜合入賬而產生的虧損及按公平值計入損益之金融資產的公平值變動而產生的虧損。

每股虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團每股基本及攤薄虧損為約人民幣0.88元，二零二零年每股基本及攤薄虧損則為約人民幣0.37元(已於考慮股份合併的影響後作出調整)。

營運資金、財務資源及借款

流動負債淨額

本集團採取審慎的財政政策，密切監察其財務狀況，並維持充足的營運資金及流動資金，以把握任何良好商機及迎接未來挑戰。於二零二一年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為約人民幣1,238.8百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣795.1百萬元比較，增加約55.8%。

財務狀況及借款

本集團現金及銀行結餘大部分以人民幣或港元列值。於二零二一年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘為約人民幣220.4百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣207.5百萬元比較，增加約6.2%。

本集團借款以人民幣、港元或美元列值，本集團定期審閱及監察借款水平。於二零二一年十二月三十一日，本集團借款總額為約人民幣1,551.3百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣1,543.7百萬元比較，增加約0.5%。其中：(i)於二零二一年十二月三十一日一年內到期之借款為約人民幣1,077.7百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣777.4百萬元比較，增加約38.6%；(ii)於二零二一年十二月三十一日一年以上但兩年內到期之借款為約人民幣185.5百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣381.7百萬元比較，減少約51.4%；(iii)於二零二一年十二月三十一日兩年以上但五年內到期之借款為約人民幣276.4百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣261.7百萬元比較，增加約5.6%；及(iv)於二零二一年十二月三十一日五年以上到期之借款為約人民幣11.8百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣122.9百萬元比較，減少約90.4%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款總額中約人民幣1,265.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,303.7百萬元)以固定利率計息。

於二零二一年十二月三十一日，本集團負債比率(即按借款總額及應付票據總額除以資產總值計算的百分比)為約56.6%(二零二零年十二月三十一日：約36.4%)。

營運資金

本集團定期審閱及監察存貨水平。於二零二一年十二月三十一日，本集團存貨為約人民幣76.1百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣93.4百萬元減少約18.5%。此減少主要由於汽車零部件業務優化庫存管理，減少製成品。

本集團定期審閱及監察貿易應收款項水平。於二零二一年十二月三十一日，本集團貿易應收款項為約人民幣455.6百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣492.3百萬元減少約7.5%。

本集團定期審閱及監察貿易應付款項水平。於二零二一年十二月三十一日，本集團貿易應付款項為約人民幣577.4百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣506.1百萬元增加約14.1%。此增加主要由於汽車零部件業務採購增加。

所持重大投資

本集團按公平值計入損益之金融資產為於聯交所、新加坡交易所及上海證券交易所上市證券的投資以及非上市實體的投資。於二零二一年十二月三十一日，該等投資的公平值約人民幣391.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣692.3百萬元)，相當於本集團於二零二一年十二月三十一日總資產的約12.8%(二零二零年十二月三十一日：約15.5%)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團按公平值計入損益之金融資產的公平值變動錄得虧損約人民幣172.5百萬元(二零二零年：約人民幣132.6百萬元)。

本集團的主要投資目標為尋求資本增值，以增強本集團財務資源的應用並為股東帶來最大回報。本集團將於董事經考慮(其中包括)其前景、對本集團的回報及潛在風險後可能不時釐定的分部及行業進行投資。展望未來，由於貿易摩擦、利率波動、新冠肺炎疫情及地緣政治狀況帶來的不確定因素，全球股市將繼續波動。本集團的證券投資及其他投資表現或會受到該等不穩市況影響。本集團將定期檢討其投資策略，並密切監察股市。此外，本集團將尋求潛在投資機遇，分散其投資組合，以減輕相關風險。

資本開支及資本承擔

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為約人民幣44.6百萬元(二零二零年：約人民幣45.8百萬元)，主要為汽車零部件業務添置物業、廠房及設備之開支。

本集團一直主要透過營運、股本集資及債務融資產生之現金為其資本開支撥支。

於二零二一年十二月三十一日，本集團就添置物業、廠房及設備之資本承擔為約人民幣3.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣7.1百萬元)。

重大投資及資本資產之未來計劃

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大投資及資本資產的任何其他即時計劃。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，賬面值為約人民幣280.1百萬元之本集團按公平值計入損益之金融資產(二零二零年十二月三十一日：約人民幣420.7百萬元)及賬面值為約人民幣102.2百萬元之本集團土地、物業及廠房(二零二零年十二月三十一日：約人民幣150.9百萬元)，已為本集團取得借款而抵押。

於二零二一年十二月三十一日，賬面值為約人民幣192.1百萬元之本集團受限制銀行結餘(二零二零年十二月三十一日：約人民幣150.9百萬元)，已用作買賣證券之客戶存款及發行予供應商之到期日為一年內之應付票據之抵押。

人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團有1,788名僱員(二零二零年十二月三十一日：3,611名)。根據本集團薪酬政策，僱員薪酬主要根據各員工之職責、工作經驗、工作表現及服務年期以及現行市況釐定。除基本工資外，本集團會根據本集團的表現以及個別僱員的績效發放獎金。其他僱員福利包括提供退休福利、醫療福利及贊助內外部培訓課程。本集團亦會根據本集團的表現以及個別僱員的貢獻，向合資格僱員授出購股權。董事薪酬根據彼等之職務及職責、經驗以及現行市況釐定。

利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率以及銀行借款所產生的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團亦面臨與固定利率的應收貸款及借款有關的公平值利率風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

外匯風險

本集團綜合財務報表以人民幣呈列。本集團若干資產及負債以港元、美元等人民幣以外的貨幣計值，該等貨幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能會對本集團的財務狀況造成影響。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的外匯風險。然而，本集團監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除下文所披露者外，就董事深知及確信，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

出售及收購四川廣安愛眾股份有限公司股份

誠如日期為二零二一年九月十日的本公司公告所披露，(i)本公司間接全資附屬公司四川裕嘉閣酒店管理有限公司，自二零二一年一月五日至二零二一年九月九日，已出售合共5,621,476股四川廣安愛眾股份有限公司(「廣安愛眾」)(上海證券交易所上市公司，股份代號：600979)股份(「廣安股份」)，相當於廣安愛眾於二零二一年九月九日已發行股份總數約0.46%，總代價為約人民幣18.0百萬元(扣除相關交易成本後)；及(ii)本公司建議事先於本公司股東特別大會(「股東特別大會」)上尋求股東批准出售授權(「出售授權」)，以允許董事於股東特別大會召開之日起計十二個月期間出售最多39,000,000股廣安股份，相當於廣安愛眾於二零二一年九月十日已發行股本總額約3.16%。股東於二零二一年十一月二十二日舉行的股東特別大會通過普通決議案以批准出售授權。截至二零二一年十二月三十一日，出售授權項下5,240,000股廣安股份已被出售。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年九月十日及二零二一年十一月二十二日的本公司公告、以及日期為二零二一年十月二十九日的本公司通函。

股份合併及更改每手買賣單位

誠如日期為二零二一年七月九日的本公司公告所披露，董事會建議(i)每五股本公司股本中每股面值0.02港元的已發行及未發行現有股份合併為一股每股面值0.10港元的合併股份；及(ii)待股份合併生效後，於聯交所買賣的每手買賣單位由2,000股現有股份更改為10,000股合併股份(「更改每手買賣單位」)。股東已於二零二一年八月十八日舉行的股東特別大會通過普通決議案以批准股份合併。股份合併及更改每手買賣單位於二零二一年八月二十日生效。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年七月九日及二零二一年八月十八日的本公司公告、以及日期為二零二一年七月二十七日的本公司通函。

遵守企業管治守則

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)(守則條文C.1.3除外，因誤解上市規則，本公司未在二零二零年報中詳細披露相關信息，為此本公司發出日期為二零二一年六月八日的公告補充二零二零年報中的相關披露，並提供更多細節)以提高本公司的企業管治標準。本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度的企業管治常規與本公司二零二零年報所披露的資料並無重大變動。

除以上所述外，董事概不知悉有任何資料將合理顯示本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度不遵守企業管治守則。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為董事證券交易之行為守則。在向董事作出特定查詢後，據彼等所深知，截至二零二一年十二月三十一日止年度，所有董事均已遵守標準守則所載之規定標準。

競爭及利益衝突

於本公告日期，概無董事在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，或與本集團存在或可能存在其他利益衝突。

購股權計劃

根據於二零一一年十月十九日舉行的本公司股東特別大會通過的普通決議案，本公司批准及採納購股權計劃(「**二零一一年購股權計劃**」)。根據於二零二一年六月九日舉行的本公司股東周年大會通過的普通決議案，本公司終止二零一一年購股權計劃並批准及採納新的購股權計劃(「**二零二一年購股權計劃**」)，其自採納日期起計十年內有效。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無根據二零一一年購股權計劃或二零二一年購股權計劃授出或同意授出購股權。於二零二一年十二月三十一日，二零一一年購股權計劃下尚未行使之購股權為10,000,000份(於二零二一年八月二十日股份合併生效前購股權為50,000,000份)，二零二一年購股權計劃下概無尚未行使的購股權。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

重大法律訴訟

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除下文所披露者外，就董事所深知及確信，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁，亦不存在本集團任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

於二零二零年九月二十八日，一名本公司於二零一七年發行的本金額為800,000,000港元的可換股債券(「**可換股債券**」)持有人Champion Sense Global Limited(「**Champion Sense**」)就合共為863,406,849.32港元的可換股債券未償還本金及應計利息向香港高等法院(「**高等法院**」)提出清盤呈請(「**呈請**」)，以將本公司清盤。呈請於二零二二年二月二十一日駁回。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二零年九月三十日、二零二零年十二月二十三日、二零二零年十二月二十八日、二零二一年二月八日、二零二一年四月十六日、二零二一年七月十四日、二零二一年十月十五日、二零二二年一月十四日及二零二二年二月二十一日之本公司公告。

誠如日期為二零二零年十二月二十八日之本公司公告所披露，Champion Sense(作為原告人)就可換股債券的本金額以及一切因可換股債券產生的拖欠利息及成本向前董事唐銘陽先生(作為被告人)(「**被告人**」)展開法律行動(「**該行動**」)。藉於二零二零年十二月九日向本公司送遞的第三方通知書，被告人旨在連同前董事李丹女士作為該行動的第一名第三方及本公司作為該行動的第二名第三方(「**第三方行動**」)，而被告人已取得處理第三方行動的要求作指示的傳票(「**傳票**」)。於本公告日期，傳票聆訊已無限期押後，可由被告人或本公司自由恢復訴訟。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二零年十二月二十八日、二零二一年二月十一日及二零二一年四月十二日之本公司公告。

末期股息

董事會並不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。

核數師之工作範圍

本公司核數師(「**核數師**」)金道連城會計師事務所有限公司同意，本公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數據，與董事會於二零二二年三月三十一日批准之本集團本年度經審核綜合財務報表所載的數額一致。核數師就此執行的相關工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行的核證委聘，因此核數師並未就本公告出具核證。

核數師報告摘錄

下述章節載列核數師有關本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所出具的報告摘錄：

不發表意見

我們不會就 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於我們的報告中「不發表意見的基礎」一節所述多項不確定因素的潛在相互作用以及其可能對綜合財務報表構成的累計影響，我們無法就該等綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見的基礎

有關持續經營的多項不確定因素

如綜合財務報表附註2.1.1所述， 貴集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得 貴公司擁有人應佔虧損約人民幣968百萬元。於二零二一年十二月三十一日， 貴集團累計虧損及權益虧絀分別為約人民幣971百萬元及約人民幣788百萬元，而 貴集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,239百萬元。同日， 貴集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,376百萬元，其中即期借款及可換股債券總額為約人民幣1,902百萬元，而銀行結餘及現金僅約人民幣220百萬元。此外，於二零一九年十二月， 貴集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，而於二零二零年九月被一名可換股債券持有人就可換股債券未償還本金及應計利息總額約863百萬港元(相當於約人民幣727百萬元)向香港特別行政區高等法院原訟法庭提出清盤呈請。於二零二一年十二月三十一日，清盤呈請等候聆訊，而可換股債券未償還本金及應計利息為約人民幣825百萬元並已分類為流動負債。於同日，由於延遲償還或逾期償還，借款未償還本金及應計利息總額為約人民幣366百萬元。

該等狀況加上綜合財務報表附註2.1.1所述其他事項，顯示存在重大不確定因素，可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問。

董事已採取多項措施改善 貴集團的流動資金及財務狀況，詳情載於綜合財務報表附註2.1.1。綜合財務報表以持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施的結果，而該等措施存在多種不確定性，包括(i)成功達成於二零二二年一月與可換股債券持有人訂立的經修訂及重列協議的所有先決條件，以延長償還未償還的可換股債券；(ii)成功與借款貸款人就重續、延期及／或重組償還未償還借款(包括本金及利息)進行磋商；(iii)在需要時成功取得其他新增融資來源；(iv)在預期時間內成功將本集團的非核心及非經營性資產分拆出售；及(v)成功管理本集團不時的運營，以產生足夠現金。

倘 貴本集團未能實現上述計劃及措施，其可能無法持續經營，並須進行調整，以將 貴集團資產的賬面值撇減至可收回金額，為任何可能進一步產生的負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。有關調整的影響並無反映於該等綜合財務報表中。

本公司關於不發表意見的意見、觀點及評估

董事在評估本集團是否將有充足財務資源繼續按持續經營基準經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及可用資金來源。本集團已採取若干措施以紓解流動資金壓力及改善財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團一直積極與可換股債券持有人就延期償還未償還的可換股債券進行磋商。於二零二二年一月，本公司與可換股債券持有人訂立一系列協議，據此，可換股債券持有人同意延長還款日期及修訂可換股債券的若干條款及條件，惟須符合若干先決條件，包括但不限於聯交所及股東的批准；
- (ii) 本集團一直積極與現有借款貸款人溝通，而有關借款已逾期或將於財務狀況日期起十二個月內到期，以重續、延長還款日期，及／或向該等貸款人推出債務資本化計劃。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司與若干債權人訂立清償協議，向該等債權人發行代價股份，以清償約21百萬港元債務；

- (iii) 本集團一直積極就新融資來源(如銀行借款及配售等)進行磋商。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司發行新股份，所得款項淨額為約50百萬港元；
- (iv) 本集團正積極為非核心及非經營性資產尋找潛在買方，以提高流動資金效率(如需要)；及
- (v) 本集團不斷加強各業務單位的運營管理，提高經營效率，並採取積極措施，通過人力資源及辦公空間優化等多種渠道控制行政成本，以產生足夠現金流量。

董事已審閱本集團管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二一年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。董事認為，經考慮上述計劃及措施後，本集團將有充足營運資金為其運營提供資金，並應付其自二零二一年十二月三十一日起計十二個月內到期應付的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

儘管如此，本集團管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本公司已考慮核數師的理由，並理解彼在達致不發表意見時的考慮。

審核委員會關於不發表意見的觀點

本公司已按照上市規則第3.21及3.22條設立審核委員會(「**審核委員會**」)，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，以檢討和監督本集團的財務匯報制度及內部監控系統的有效性。審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及全年業績，且對本集團採納之會計政策及原則並無異議。

審核委員會已審閱不發表意見的基礎、本公司關於不發表意見的意見、觀點及評估以及本公司為解決不發表意見基礎而採取及將採取的措施。審核委員會同意本公司的意見。此外，審核委員會要求本公司採取一切必要行動消除不發表意見基礎的影響，以確保下一年度不作出此類不發表意見。審核委員會亦與核數師討論了本集團的財務狀況、本公司已採取及將採取的措施，並已考慮核數師的理由及理解彼在達致不發表意見時的考慮。

股東周年大會

本公司將於二零二二年六月二十三日(星期四)舉行股東周年大會，應屆股東周年大會通告將根據本公司組織章程細則及上市規則在可行情況下儘快刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零二二年六月二十日(星期一)至二零二二年六月二十三日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不受理股份過戶登記。為符合出席應屆股東周年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票最遲須於二零二二年六月十七日(星期五)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，以辦理登記。

於聯交所及本公司網站刊發全年業績及年報

本業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cfcg.com.hk)。本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報(英文及中文版)適當時將根據股東就本公司公司通訊之收取方式及語言版本之選擇寄發予股東，及將於上述相同網站可供查閱。

期後事項

重組可換股債券及修訂可換股債券條款及條件

於二零二二年一月十三日，本公司、Champion Sense及Principal Global Investment Limited訂立框架協議，以(其中包括)載列有關重組可換股債券的條款及條件。作為可換股債券重組安排的一部分，已於二零二一年十二月一日訂立額外抵押文件，並已於二零二二年一月十三日訂立可換股債券購買協議以及可換股債券修訂及重列協議(「**修訂及重列協議**」)。根據修訂及重列協議，本公司及Champion Sense同意對可換股債券條款及條件的修訂，包括(其中包括)：(a)變更可換股債券的到期日；及(b)變更可換股債券的轉換價。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二二年一月十三日及二零二二年三月十一日的本公司公告。

致謝

本集團謹向董事會、本集團管理層及所有員工的不懈努力、殷勤工作致以衷心謝意，亦感謝股東、忠誠客戶、政府、業務夥伴及專業顧問對本集團的不斷支持。

承董事會命
中國首控集團有限公司
主席兼執行董事
Wilson Sea

香港，二零二二年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為 *Wilson Sea* 博士、趙志軍先生及朱煥強博士；及獨立非執行董事為朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生。