

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。



(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：431)

網址：<http://www.irasia.com/listco/hk/greaterchina/index.htm>

## 與二零二一年年報相關之 補充公佈

茲提述大中華金融控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度報告（「二零二一年年報」），內容有關其他應收款項及商譽減值之披露。除另有界定者外，本公佈所用之詞彙應與二零二一年年報所界定者具有相同涵義。

### 有關其他應收款項及商譽減值撥備的進一步資料：

於二零二一財年，本公司錄得其他應收款項減值撥備約100,000,000港元（二零二零年：9,000,000港元）（「其他應收款項減值」）。其他應收款項減值乃由於本集團於二零二零年七月收購新雲聯集團後向煙草零售商提供融資轉介及擔保服務而產生。於二零二一財年，由於更多的金融機構有興趣通過本集團融資轉介服務向獲許可的煙草零售商提供資金，經營融資轉介及擔保服務增加。於整個二零二一財年，由於本集團在違約事件發生後代轉介借款人還款，因此產生應收違約付款，隨後本集團跟進向借款人收回款項。於二零二一年十二月三十一日，減值前應收違約付款結餘增加至約144,100,000港元（二零二零年：16,600,000港元）。

於獲批准本集團融資轉介及提供擔保服務之前，所有煙草零售商將接受周詳的信貸評估程序。煙草零售商須滿足的主要評估標準如下：

- 煙草零售商須獲得中國煙草總公司授予的煙草專賣許可證並從事煙草零售業務一年以上；
- 煙草零售商須每月保持煙草零售業務的月營業額不低於人民幣10,000元；及
- 煙草零售商的許可證持有者年齡須為22歲至55歲。

在符合主要的信貸評審標準，並根據煙草零售商提供的財務資料，每名煙草零售商便可獲評定為A至E級的信貸評級，信貸評級為E級的煙草零售商將被直接拒絕，而A至D級的煙草零售商將被轉交貸款銀行作進一步評估，包括但不限於個人信貸報告評估及／或其各自銀行系統內的其他財務相關大數據評估。在銀行進行的最終信貸評估獲得批准後，煙草零售商將獲發放貸款。

本公司管理層負責制定及維持根據香港財務報告準則第9號減值要求進行預期信貸虧損計量的程序，由於應收違約付款已有違約記錄，本集團評估其為已發生信貸減值。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，經參考一名獨立專業估值師進行的估值，應收違約付款的虧損率約為80%（即違約概率為100%，回收率為20%）。其他應收款項的主要撥備增至100,000,000港元，由於應收違約付款總額大幅增加所致。

隨著中國各城市通行性逐步開放，本公司已在封鎖措施較少的區域委派員工直接聯繫違約債務人。此外，本公司已安排法律顧問，並將視具體情況考慮採取法律行動，以確保應收款項可予收回。

除此之外，本公司亦嘗試通過營運資金端提高收回率。本公司開始與現有資金提供者以及新資金提供者磋商以調整業務合作，而非為可能讓本公司面臨違約付款風險的資金提供者提供全額擔保。在新建議中，本公司將僅為資金提供者提供信貸監控及債務人轉介服務，因此提供全額擔保服務的貸款比例將減小。長期來看，本公司旨在將提供擔保服務的債務人的貸款轉介組合在整體貸款轉介組合中的比例維持在一半以下，從而顯著減少違約付款風險。

在收購煙草融資現金產生單位前，本公司已對新雲聯集團進行全面的盡職審查工作，包括由專業財務顧問對新雲聯集團於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的未經審核綜合財務報表以及新雲聯集團最近期管理賬目進行財務盡職審查，並聘請專業法律顧問對相關法律文件的合法性以及新雲聯集團資本架構進行盡職調查。除財務及法律盡職調查外，本公司亦與新雲聯集團的主要管理團隊及股東進行深入討論，以於多次實地考察中了解運營、相關許可證及制度以及資本架構，並取得令人滿意的結果。

於二零二一財年末的審閱中，煙草融資現金產生單位的財務業績無法達到去年編製的二零二一財年的預測（「原先預測」）。本公司管理層已根據過往業績修訂未來四年的預測預計。由於信貸減值違約付款有增加趨勢，收回該等應收款項的情況未有改善，且由於該等信貸減值違約付款最終可能無法收回，本公司認為透過將每筆交易的虧損率從3%調整至4%將增加未來經營現金流出。

在原先預測中，本公司並無預計如此高的違約付款。然而，由於二零二一年出現了意料之外的高額違約付款，現金產生單位未能達到原先預測。秉持審慎的態度，本公司根據高違約付款率對未來四年的經修訂預測進行下調，從而導致現金產生單位價值大幅下滑，因此二零二一財年錄得商譽減值虧損為98,500,000港元（二零二零年：32,700,000港元）。

致使高額違約付款情況的主要變化乃由於二零二一年中國多個城市持續施行新冠病毒預防措施，極大地影響煙草零售商的零售業務。由於需暫停於確診新冠病毒個案地區的商業活動，其中大部分煙草零售商被迫暫停營業。因此，高於正常數量的煙草零售商未能按時償還所授出的貸款，自動觸發本集團向銀行作出的擔保還款安排，導致違約付款增加。同時，預防安排增加收回債務的後續程序的難度。由於考慮原先預測時無法預見新冠病毒預防措施的挑戰，煙草融資現金產生單位的財務業績受到重大影響，因此須對預測進行修訂。

下表分別摘錄自煙草融資現金產生單位於二零二一年及二零二二年十二月收購有關業務時的估值報告：

	二零二零年 七月 百萬港元	二零二零年 十二月 百萬港元	二零二一年 十二月 百萬港元
平均收入	199	213	287
平均EBIT	69	73	68
EBIT利潤率 (EBIT／收入)	35%	35%	24%
第四年後的最終現金流量預計	604	634	428
所應用折現率	16%	17%	18%
所應用虧損率	3%	3%	4%

收購事項所應用的虧損率及EBIT利潤率與二零二零財年並無差異。當信貸減值違約付款出現增加趨勢，且於二零二一財年收回有關款項的情況未有改善時識別變動，每筆交易的虧損率由3%調整至4%，即虧損率增加33%。虧損率增加導致貸款融資II業務的EBIT利潤率由35%減少至24%，即EBIT利潤率減少31%。商譽減值虧損於與現金產生單位的賬面值及可收回金額進行比較後予以確認。

本集團已委聘一名獨立專業估值師進行估值，以支持商譽減值虧損的計算。

折現現金流量的估值方法適用於現金產生單位的使用價值（「使用價值」）計算。根據香港會計準則第36號資產減值，可收回款項應高於(i)公平值減出售成本，及(ii)使用價值。於評估使用價值及公平值後，選擇使用價值進行估值，乃由於其為兩數字之間的較高者。使用價值乃基於預期產生自現金產生單位的估計未來現金流量，使用稅前折現率折算至其現值，有關稅率須反映目前資金時間值的市場估量及現金產生單位的特定風險。

承董事會命  
大中華金融控股有限公司  
主席  
劉克泉

香港，二零二二年六月二十八日

於本公佈發出之日，董事會由執行董事劉克泉先生、陳征先生及楊大勇先生；非執行董事張沛東先生；以及獨立非執行董事關基楚先生、呂子昂博士及周梁宇先生組成。