

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，概不就因本公佈之全部或任何部份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。



CHINLINK INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

普匯中金國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0997)

**關於二零二四年年度報告
之補充公告**

茲提述普匯中金國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）於二零二四年七月三十日刊發的截至二零二四年三月三十一日止年度的年報（「二零二四年年報」）。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與二零二四年年報所界定者俱有相同涵義。

本公司謹向本公司股東及潛在投資者提供以下補充信息，該信息應與二零二四年年報一併閱讀。

減值虧損

誠如二零二四年年報所揭露，截至二零二四年三月三十一日止年度，就 (i) 應收貸款約 3,830 萬港元；和 (ii) 應收商業保理款項約為 2,710 萬港元依據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式確認減值虧損。

* 僅供識別

有關應收貸款減值虧損的其他信息

截至二零二四年三月三十一日止年度，應收貸款減值虧損為 3,830 萬港元。截至二零二四年三月三十一日止年度，借款人發生減值虧損的相關貸款明細如下：

序號	借款人名稱	於二零二四年	最新到期日	截至二零二四年	截至二零二四年
		三月三十一日 計提的虧損 撥備 (虧損 撥備撥回)		三月三十一日 應收貸款 帳面總額	三月三十一日 應收貸款 帳面淨額
		千港元		千港元	千港元
1	陝西滾石新天地文化 投資有限公司	25,940	2022-09-07	31,866	-
2	陝西隆源園林工 程有限公司	15,009	2022-09-28	18,438	-
3	個人 A	(1,353)	2025-10-28	6,887	6,737
4	個人 B	(1,259)	2025-10-28	5,290	5,085
	小計	<u>38,337</u>		<u>62,481</u>	<u>11,822</u>
	其他借款人	-		22,403	-
	合計	<u>38,337</u>		<u>84,884</u>	<u>11,822</u>

截至二零二四年三月三十一日止年度的應收貸款減值虧損主要包括陝西滾石新天地文化投資有限公司 (「滾石」) 應收貸款的預期信貸虧損撥備，金額約為港元 2,590 萬港元；及陝西隆源園林工程有限公司 (「隆源」)，金額約 1,500 萬港元。

滾石為一家主要在中華人民共和國（「中國」）從事餐飲和娛樂業務的公司，於二零二零年九月七日獲得了人民幣 2,600 萬元的貸款，初始貸款期限為一年，其後延長至二零二二年九月七日。最初預計 COVID-19 大流行將在二零二一年底得到控制，使滾石的收入能夠在二零二二年反彈至大流行前的水準。然而，COVID-19 大流行於二零二一年底繼續在西安蔓延，並於二零二一年十二月下旬開始封鎖。持續的間歇性封鎖對滾石的餐飲和娛樂業務造成了嚴重干擾，延長的封鎖和社交距離措施導致娛樂場所的訪客量急劇下降，收入和盈利能力也相應下降。因此，滾石的經營現金流受到限制，使其無法在到期日償還未償還的應收貸款。

隆源是一家在中國主要從事提供園林綠化工程服務的公司，於二零二零年九月二十八日獲得人民幣 1,500 萬元的貸款，初始貸款期為一年，其後延長至二零二二年九月二十八日。最初假設 COVID-19 大流行將在二零二一年底得到控制，隆源的收入和利潤將在二零二二年保持穩定。然而，隨著二零二一年底 COVID -19 大流行繼續蔓延，於二零二一年十二月下旬開始，西安持續間歇性的封鎖導致園林綠化項目被推遲或取消，其客戶的現金流受到嚴重影響。COVID-19 大流行的蔓延以及中國房地產市場的低迷對盈利能力產生了不利影響，導致隆源的收入、淨利潤和客戶應收賬款的可收回性下降。因此，隆源的經營現金流受到限制，使其無法在到期日償還未償還的應收貸款。

截至二零二四年三月三十一日，滾石和隆源的應收貸款已逾期超過十五個月，因此，這些貸款被歸類為“虧損”，並最終被歸入第三階段（二零二三年：第二階段），信用評級為 C。信貸評級為 C 的貸款被視為違約，違約概率為 100%，回收率參考穆迪公司的信貸評級計劃。根據信用風險及預期信用貸款模型下的減值評估，截至二零二四年三月三十一日止年度，滾石及隆源的應收貸款應收賬款已全額減值。

有關應收商業保理款項減值虧損的其他信息

截至二零二四年三月三十一日止年度，應收商業保理款項減值虧損為 2,710 萬港元。截至二零二四年三月三十一日止年度，借款人發生減值虧損的相關貸款明細如下：

序號	借款人名稱	於二零二四年	最新到期日	截至二零二四年	截至二零二四年
		三月三十一日		三月三十一日	三月三十一日
		計提的虧損		應收商業	應收商業
		撥備 (虧損		保理款項	保理款項
		撥備撥回)		帳面總額	帳面淨額
		千港元		千港元	千港元
1	西安德萬通商業運營 管理有限公司	28,161	2022-10-29	34,631	-
2	公司 A	4,233	2023-06-24	17,050	12,742
3	公司 B	2,576	2024-03-06	10,750	8,034
4	公司 C	1,262	2024-03-06	10,120	8,802
5	公司 D	166	2024-06-15	9,286	9,122
6	公司 E	155	2024-06-14	9,286	9,133
7	公司 F	(3,730)	2022-10-20	-	-
8	公司 G	(3,076)	2022-06-15	1,513	-
9	公司 H	(2,337)	2022-10-29	4,538	3,504
10	公司 I	(229)	2023-06-27	-	-
	小計	27,181		97,174	51,337
	其他借款人	(84)		891	665
	合計	27,097		98,065	52,002

截至二零二四年三月三十一日止年度的保理應收賬款減值虧損主要包括西安德萬通商業運營管理有限公司 (「德萬通」) 商業保理應收賬款的預期信用損失撥備，金額約為 2,820 萬港元。

德萬通是一家主要在中國從事房地產開發、租賃及管理以及倉儲物流中心運營的公司，於二零二一年十月二十九日獲批出人民幣 3,055 萬元的保理貸款，貸款期限為一年。最初預計德萬通二零二二年的收入和利潤將保持穩定。然而，COVID-19 大流行意外持續和中國房地產市場的突然低迷嚴重削弱了消費者的信心，並嚴重影響了德萬通的財務表現。物業租賃空置率高、租金收入不佳、裝修改造項目延期或取消，導致大量應收帳款逾期，進一步加劇了德萬通現金流挑戰。由於德萬通未能及時收回未償還貿易應收賬款，其經營現金流受限，最終導致其無法在到期日償還未償還的保理應收賬款。

截至二零二四年三月三十一日，德萬通應收保理賬款逾期超過十五個月，因此，該保理貸款被歸類為“虧損”，最終被分配到第三階段（二零二三年：第二階段），信用評級為 C。信貸評級獲評為 C 的貸款被視為違約，違約概率為 100%，回收率參考穆迪公司的信貸評級計劃。根據信用風險及預期信貸虧損模型下的減值評估，截至二零二四年三月三十一日止年度，德萬通應收保理賬款已全額減值。

對於導致本集團確認其貸款減值的事件和情況，因素通常包括 (a) 借款人逾期或拖欠貸款利息或貸款本金；以及 (b) 商業、金融或經濟狀況的現有或預測性不利變化，預計這些變化將導致借款人履行債務義務的能力顯著下降。

截至二零二四年三月底，公司在泓亮諮詢及評估有限公司（「獨立估值師」）復核減值準備時知悉上述事件和情況，並得到了公司核數師的同意。上述事件和情況是本公司在發放貸款時沒有預料到的。

估值方法

關於貸款應收款和保理應收款的預期信貸虧損確定，集團聘請獨立估值師於二零二四年三月三十一日進行估值。在確定估值方法時，獨立估值師考慮了以下估值方法，這些方法符合香港財務報告準則第9號：

1. 簡化方法

適用於貿易應收款（包括商品和服務、經營租賃及金融擔保合同），考慮過往撥備率。

2. 一般方法

適用於不符合其他方法的金融資產，該方法基於信用風險分為三個階段。

階段一：自初始確認以來沒有顯著信用風險增加的資產，按十二個月預期信貸虧損計量。

階段二：自初始確認以來信用風險顯著增加的資產，採用整個終身預期信貸虧損計量。

階段三：信用減值資產採用終身預期信貸虧損計量。

終身預期信貸虧損代表在相關工具的預期使用壽命內因所有可能的違約事件而產生的預期信貸虧損。相對而言，十二個月預期信貸虧損（「十二個月預期信貸虧損」）代表預計在報告日期後十二個月內可能發生的違約事件所導致的終身預期信貸虧損的一部分。評估基於集團的過往信貸虧損經驗，並根據債務人特定因素、一般經濟條件以及對報告日期當前條件和未來條件的預測進行調整。

獨立估值師採用一般方法來計算貸款和保理應收款的預期信貸虧損。集團的虧損撥備金通常等於十二個月預期信貸虧損，除非自初始確認以來信用風險已顯著增加，在這種情況下，集團將確認終身預期信貸虧損。是否應確認終身預期信貸虧損的評估是基於自初始確認以來違約發生的可能性或風險的顯著增加。

由於貸款和保理應收賬款的金額較大且風險特徵不同，貸款和保理應收賬款的預期信貸額度將按個別情況進行評估。

各風險級別的預期信貸虧損率由以下公式得出：

預期信貸虧損率 = 違約概率 × (1 - 回收率) × (1 + 前瞻性調整)

在估值中應用的主要輸入包括違約概率（「**違約概率**」）、回收率（「**回收率**」）和前瞻性調整（「**前瞻性調整**」）。估值的關鍵輸入如下所示：

對於第一階段	截至二零二四年三月三十一日止年度	截至二零二三年三月三十一日止年度
1. 違約概率	2.27% - 5.33%	1.20% - 5.53%
2. 回收率	36.40%	36.40%
3. 前瞻性調整	14.29%	-8.86%
4. 預期信貸虧損率	1.65% - 3.87%	0.70% - 3.21%

對於第二階段	截至二零二四年三月三十一日止年度	截至二零二三年三月三十一日止年度
1. 違約概率	35.95%	35.37%
2. 回收率	38.50%	38.70%
3. 前瞻性調整	14.29%	-8.86%
4. 預期信貸虧損率	25.27%	19.76%

對於第三階段	截至二零二四年三月三十一日止年度	截至二零二三年三月三十一日止年度
1. 違約概率	100.00%	100.00%
2. 回收率	0.00%	0.00%
3. 前瞻性調整	N/A	N/A
4. 預期信貸虧損率	100.00%	100.00%

對於第一階段，行業違約概率來源於標準普爾金融服務有限責任公司發佈的「二零二三年全球企業違約研究和評級過渡研究」。根據各行業的違約概率，我們再次參考標準普爾金融服務有限責任公司為行業分配了信用評級，並參考了穆迪公司獲取的回收率。回收率參考了穆迪公司發佈的「年度違約研究：在二零二二年大幅下降後，今年違約概率將小幅上升」。

對於第二階段，由於大多數債務人逾期超過一年，因此授予兩年期 CCC 信用評級以反映其較高的信用風險，因違約概率和回收率分別與標準普爾金融服務公司和穆迪公司的信用評級相匹配。

在第三階段，由於債務人被分配了 C 信用評級並被視為違約，因此採用了 100% 的違約概率。前瞻性調整是基於二零二三年平均實際違約率與二零二四年預測違約率之間的差異，考慮不同情景並參考穆迪公司採用三種情景的概率加權計算得出。平均實際違約率為 4.2%，而在基本、中度悲觀和嚴重悲觀情景下的預測違約率分別為 3.6%、7.4% 和 11.8%。前瞻性調整為 14.29%。

每年，標準普爾金融服務有限責任公司和穆迪公司都會發佈他們的違約研究，根據違約數量和全球經濟變化更新違約概率和回收率等違約數據。這些更新導致截至二零二四年三月三十一日的數據與二零二三年三月三十一日的數據相比發生了微小且微不足道的變化。然而，前瞻性調整發生了重大變化，主要是由於穆迪公司在得出預測的違約概率時考慮了多種宏觀和微觀經濟指標以及最壞的情況，從而使其預測更加準確。這些指標可能包括經濟增長率的調整、通貨膨脹的影響、利率政策的轉變以及直接影響違約概率預測的其他因素。與截至二零二三年三月三十一日的前瞻性調整不同，由於悲觀情景顯示截至二零二四年三月三十一日預測的違約概率時顯著上升，因此前瞻性調整已顯著增加。

獨立估值師已取得集團管理層編製的資料，並考慮了估值期內的所有相關因素，包括但不限於以下因素：(i) 截至估值日的資產資料清單；(ii) 影響資產預期信貸虧損的整體經濟前景和市場因素；(iii) 其他可靠的市場資訊來源；以及 (iv) 對資產的預期信貸虧損有重大影響的其他因素。

獨立估值師是一家提供估值諮詢服務的專業估值公司。獨立估值師為註冊於英國皇家特許測量師學會為受其監管的公司，及為獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）的第三方。

公司為收回逾期貸款和保理應收帳款所採取的行動

在每月底，逾期的應收貸款和保理應收賬款會被審查，並根據具體情況進行內部討論，以採取適當的追償行動。這種方法可確保公司能夠以最及時的方式最大限度地恢復。

二零二四年年報刊發後，集團積極採取行動追討逾期貸款及保理應收賬款。截至二零二五年一月十一日，其後分別從逾期應收賬款及保理應收賬款已分別收回約 930 萬港元及約 3,400 萬港元。

集團將繼續採取追討行動，以便及時追討未償還的貸款和保理應收賬款。追討行動可能包括但不限於發出提醒和警告信、獲得額外的抵押物、密切監控應收賬款的現金流入，如有必要，公司將對借款人提起法律訴訟，以追討貸款和保理應收賬款。

公司已與滾石、隆源、德萬通（以下簡稱「**借款人**」）就擬議的還款計劃進行討論，截至二零二四年底，借款人已初步同意以下擬議的還款計劃：

滾石

截至二零二四年十二月十三日，滾石應收貸款的未償還本金為 2,385 萬港元（「未償還本金 1」）。滾石必須在二零二五年六月三十日之前償還至少 20% 的未償還本金 1，並在二零二五年十二月三十一日之前償還總額至少達到 65%。未償還本金 1 應在二零二六年三月三十一日之前全額結清。

隆源

截至二零二四年十二月十三日，隆源應收貸款的未償還本金為 1,290 萬港元（「未償還本金 2」）。隆源必須在二零二五年六月三十日之前償還至少 30% 的未償還本金 2。未償還的本金 2 應在二零二五年十二月三十一日之前全額結清。

德萬通

截至二零二四年十二月十三日，德萬通應收保理賬款的未償還本金為 2,425 萬港元（「未償還本金 3」）。德萬通必須在二零二五年六月三十日之前償還至少 20% 的未償還本金 3，並在二零二五年十二月三十一日之前償還總額至少達到 65%。未償還本金 3 應在二零二六年三月三十一日之前全額結清。

擬議的還款計劃是根據對借款人財務狀況的全面評估的基礎上制定的，包括他們最近的財務狀況、利潤預測、現金流預測和商業合同。該分析使公司能夠制定符合借款人財務能力和預期現金流的還款計劃，確保借款人履行其財務義務。

如果借款人無法按照約定償還貸款，公司將採取法律行動要求立即償還貸款。我們的目標是找到一個對公司和借款人都有利的解決方案，同時保護公司在貸款回收方面的最大利益。

董事會的評估和觀點

董事會已考慮（包括）根據香港財務報告準則 9 釐定與本集團應收貸款及應收商業保理貸款有關的減值撥備時所採用的方法及基礎。本集團於資產減值評估及估值時所採用的估值方法或基準並無重大變化，而本集團於二零二四年三月三十一日錄得的重大減值虧損主要由於相關資產情況的變化，進而影響估值所用輸入值的價值。

經考慮當前的市場情況后，所採用的減值評估方法及基礎為市場普遍使用，且與集團過往財政年度所採用的做法基本一致和/或由獨立估值師進行的評估支持，董事認為該方法及基準公平合理。

一般

本公告提供的上述補充信息不影響二零二四年年報中包含的其他信息，除上述披露外，二零二四年年報內容保持不變。

本公告中標有“#”字樣的中文名稱的英文譯本（如有註明）僅為識別之用，不應被視為該等中文名稱的官方英文譯本。

承董事會命

普匯中金國際控股有限公司

主席

李偉斌先生

香港，二零二五年一月二十二日

於本公佈日期，董事會成員包括兩名執行董事，即李偉斌先生及蕭偉業先生；一名非執行董事林永耀先生；以及三名獨立非執行董事，即何鍾泰博士、黎家鳳女士及陳嬋玲女士。