

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之內容概不負責，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告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# PineStone 鼎石

**Pinestone Capital Limited**

**鼎石資本有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：804)

## 有關截至2020年12月31日止年度之 全年業績公告之補充公告

茲提述鼎石資本有限公司(「本公司」及其附屬公司，「本集團」)日期為2021年3月19日有關截至2020年12月31日止年度(「2020財政年度」)之業績公告(「業績公告」)。除文義另有說明外，本公告所用詞彙與業績公告所界定者具有相同涵義。

董事會謹此補充以下於業績公告披露有關2020財政年度貿易應收款項及應收貸款減值虧損總額約31,300,000港元(「該等減值」)之額外資料。

茲提述業績公告，該等減值(根據預期信貸虧損「預期信貸虧損」模型計算)總額約31,300,000港元已於2020財政年度確認，其中包括應收孖展客戶貿易款項約12,200,000港元及應收貸款約19,100,000港元。該等減值乃根據減值評估就本集團6名個人客戶(包括孖展客戶及放債業務的客戶(「相關客戶」))作出。

本集團信貸風險主要由於孖展客戶之貿易應收款項及客戶應收貸款所致。為監察信貸風險，本集團為證券買賣、孖展融資業務及放債業務訂立以下信貸政策：

**(i) 本集團關於證券買賣及孖展融資業務的信貸政策**

有關本集團的證券買賣及孖展融資業務，本集團已成立由高級管理層、負責人員及高級管理人員組成的信貸委員會，負責制定信貸政策及指引，以確保將本集團的業務風險控制於計算水平之內。

代表員工負責申請信貸額度，其乃授予非定期貸款客戶的最大貸款融資額，按計及信貸委員會為個人非定期貸款客戶評估的現有及潛在信貸風險後釐定。代表員工必須向信貸委員會提交相關文件，例如財務狀況證明、收入證明、資產證明、納稅申報表等，以妥善評估客戶的信譽。之後，信貸委員會負責根據客戶的職業、其往績記錄、其交易方式、收入證明、財務狀況、還款能力及客戶在本集團的信貸歷史審批信貸額度。

此外，本集團的負責人員負責審查交易系統編製的每日追收孖展報告，並對未償還結餘相對證券抵押品之比例水平（「抵押品比率」）已達警戒水平的孖展客戶，採取追收孖展跟進行動（如適用）。除已存入額外金錢或證券抵押品或出售證券抵押品以將其抵押品比率降低至可接受的水平外，抵押品比率已達警戒水平的孖展客戶不允許進行進一步的證券購買。經考慮客戶的個人資料、往績記錄、信貸及還款歷史或抵押品的價值及流動性等因素之後，本集團的負責人員可以批准此等客戶延長強制清盤、還款安排及／或作特殊監察及處理程序。

**(ii) 本集團關於放債業務的信貸政策**

本集團已成立信貸委員會以處理放債業務，該委員會全權處理本集團所有與信貸有關的事項。信貸委員會的主要職責（其中包括）乃批准及監督本集團的信貸政策，並監察其貸款組合。

有關貸款申請的所有決定均由信貸部門處理，並接受本集團管理層的獨立審查。所有新客戶都必須通過本集團的財務背景及信貸檢查，之後才能獲得必須獲得信貸委員會批准的貸款。

在信貸監察方面，信貸委員會將檢查違規情況，並在必要時向董事報告。董事將對貸款文件進行抽樣檢查，以確定貸款批准程序及文件是否正確執行。對於有抵押的貸款，信貸委員會將確定貸款組合的信貸質量中可能存在的違規行為。如抵押品比率(如適用)增至或超過預定的接受水平，則可能會要求借款人存入額外的抵押品或償還部分未償還的貸款金額，以使抵押品比率低於接受水平。

倘借款人要求調整還款時間表，每宗個案須獲信貸委員會批准。該獲批准之重組貸款將接受持續監察，並由信貸委員會檢討以確保準時還款。

截至2020年12月31日止年度，本集團已嚴格遵守上述之信貸政策且並無加強。

管理層已進行減值檢討以評估孖展客戶之貿易應收款項及應收客戶貸款之減值虧損。本集團採納之評估模式詳情載列如下：

管理層進行減值檢討時，將評估以下可變因素：

- (1) 違約概率；
- (2) 違約損失率(「**違約損失率**」)(即違約時之虧損程度)；及
- (3) 違約風險。

違約概率及違約損失率之評估乃基於就前瞻性資料而調整之過往資料。

(i) 應收孖展客戶的貿易款項

本集團應用一般方法計量孖展客戶的貿易款項之預期信貸虧損撥備。首先，本集團須就自首次確認後違約風險是否已顯著增加進行評估。本集團考慮根據本集團過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

本集團根據孖展客戶之違約風險將彼等分為三個階段。於評估違約風險時，管理層考慮抵押品比率、貸款對孖展比率、集中率及實際不足額。除此以外，管理層於評估違約風險時亦有考慮以下因素：

- 借款人外部及內部信貸評級之實際及預期降級；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動，而有關變動預期將導致借款人履行其債務責任的能力產生重大變動；
- 借款人預期表現及行為的重大變動，特別是孖展客戶就追收孖展及本集團作出類似要求時的回應；
- 指定金融資產或擁有類似特質的類似金融資產信貸風險外部市場指標有重大變動；及
- 支持有關責任的抵押品價值或第三方擔保質素或信貸提升措施(如適當)發生重大變動。

第一階段： 自首次確認後的信貸風險並無顯著增加，且於產生時並無信貸減值的情況。

第二階段： 自首次確認後的信貸風險顯著增加，惟並無信貸減值。以下為信貸風險顯著增加的指標：

- 集中率、抵押品比率或貸款對孖展比率已達警戒水平；

- 本集團與孖展客戶保持緊密聯繫及孖展客戶有回應本集團的要求；及
- 與客戶就信貸加強措施協商，例如：與本集團簽訂還款協議及根據協定條款履行義務。

第三階段：當發生會對該資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則有關情況會被評定為出現信貸減值。以下事件顯示結餘已出現信貸減值：

- 本集團會要求孖展客戶進行清算以清算證券抵押品來結清未償還餘額；
- 孖展客戶並無就本集團要求作出回應；及
- 本集團與孖展客戶失去聯絡。

於釐定違約概率時，本集團會參考由若干外部信貸評級機構進行的違約率研究。除此之外，本集團會透過使用行業趨勢及基於經驗的信貸判斷作前瞻性經濟資料，以反映定量因素。

當釐定違約損失率，本集團會就(i)根據相關證券抵押品觀察所得過往價格走勢估算價格改動之概率，透過使用股票市場分析及考慮最新股票市場環境以調整前瞻性資料；(ii)無需清算孖展客戶證券抵押品估算可收回之現金；(iii)基於與第三方就出售債務的最新討論估算所得款項；及(iv)估算貨幣的時間價值(如適用)。

## (ii) 應收貸款

本集團應用一般方法計量應收貸款的預期信貸虧損之虧損撥備。

於評估應收貸款的違約風險時，本集團已考慮以下因素：

- 抵押品比率(如有)；
- 實際不足額；

- 延遲還款；
- 對本集團於貸款到期後要求還款的回應；
- 借款人外部或內部信貸評級的實際或預期降級；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動，而有關變動預期將導致借款人履行其債務責任的能力產生重大變化；
- 特定金融資產或具有類似特徵的類似金融資產的信貸風險之外部市場指標發生重大變動；及
- 支持有關責任的抵押品價值或信貸提升措施(如適當)發生重大變動。

管理層根據以下方式對應收貸款進行分類：

第一階段： 信貸風險自初步確認以來尚未出現顯著增加且於產生後並未出現信貸減值之風險。

第二階段： 信貸風險自初步確認以來出現顯著增加惟並未出現信貸減值之風險。信貸風險顯著增加的指標如下：

- (a) 借款人延遲償還貸款；
- (b) 抵押品比率(如有)達警戒水平；及
- (c) 對本集團要求作回應。

第三階段： 當發生會對該資產的估計未來現金流量造成重大不利影響之一項或多項事件，則有關風險會被評定為出現信貸減值。顯示結餘為信貸減值的事件如下：

- (a) 本集團要求借款人平倉，將證券抵押品(如有)變現以結付未償還結餘；
- (b) 借款人不回應本集團的要求；及
- (c) 本集團與借款人失去聯繫。

本集團應用與上文所述應收孖展客戶的貿易應收款項相同的評估方法，釐定應收客戶貸款違約風險及違約損失率。

根據上述減值評估，已就相關客戶作出該等減值。以下各表載列相關客戶的進一步詳情及情況以及該等減值之證據：

相關客戶名稱	與本公司及其關連人士之 (現時或往時) 關係	認識本集團之 媒介	相關客戶之間 之關係	貸款種類	貸款期限	到期日	本金	利率
1. 相關客戶A	獨立第三方	經介紹	相關客戶B及相關客戶D之親屬	定期貸款	協議日期起五個月	2020年8月9日	13,000,000港元	年利率為15.0%
2. 相關客戶B	獨立第三方	經介紹	相關客戶A及相關客戶D之親屬	定期貸款	協議日期起六個月	2020年9月19日	11,000,000港元	年利率為15.0%
3. 相關客戶C	獨立第三方	經介紹	沒有	定期貸款	協議日期起五個月	2020年8月3日	14,000,000港元	年利率為15.0%
4. 相關客戶D	獨立第三方	經介紹	相關客戶A及相關客戶B之親屬	定期貸款	協議日期起五個月	2020年8月16日	13,000,000港元	年利率為15.0%
5. 相關客戶E	獨立第三方	經介紹	沒有	非定期貸款	不適用	不適用	15,200,000港元 <sup>附註1</sup>	年利率為12.5%
6. 相關客戶F	獨立第三方	經介紹	沒有	非定期貸款	不適用	不適用	8,800,000港元 <sup>附註1</sup>	年利率為12.5%

附註1：於2020年12月31日之未償還結餘（包括本金及應計利息）。

相關客戶 名稱	於2020年 12月31日		於本集團 賬戶內之分類 (包括本金及 利息)	擔保/抵押	本集團履行的盡職審查	導致該等減值之事件
	未償還金額 (本金連同 應計利息)	截至2020年 12月31日止年度 期間之減值金額				
1. 相關客戶A	14,600,000港元	6,600,000港元	應收貸款	沒有	瞭解客戶身份(「瞭解客戶身份」)全流程,包括獲取收入來源及收入金額資料,其他淨資產之證明、身份證副本、地址證明等	於2020年8月到期日,相關客戶A未能償還貸款
2. 相關客戶B	12,300,000港元	5,500,000港元	應收貸款	沒有	瞭解客戶身份全流程,包括獲取收入來源及收入金額資料,其他淨資產之證明、身份證副本、地址證明等	於2020年9月到期日,相關客戶B未能償還貸款
3. 相關客戶C	15,700,000港元	1,300,000港元	應收貸款	以於2020年12月31日 市值約12,700,000 港元之上市證券 作抵押	瞭解客戶身份全流程,包括獲取收入來源及收入金額資料,其他淨資產之證明、身份證副本、地址證明等	於2020年8月到期日,相關客戶C未能償還貸款及抵押品比率已達警戒水平
4. 相關客戶D	14,600,000港元	6,600,000港元	應收貸款	沒有	瞭解客戶身份全流程,包括獲取收入來源及收入金額資料,其他淨資產之證明、身份證副本、地址證明等	於2020年8月到期日,相關客戶D未能償還貸款
5. 相關客戶E	15,200,000港元	11,300,000港元 <i>附註2</i>	貿易應收款項	以上市證券(其後 在聯交所除牌) 作抵押	瞭解客戶身份全流程,包括獲取收入來源及收入金額資料,身份證副本、地址證明等	當本集團於2020年9月收到出席有關相關客戶E破產債權人會議之函件
6. 相關客戶F	8,800,000港元	2,800,000港元	貿易應收款項	以於2020年12月31日 市值約2,000,000港 元之上市證券作 抵押	瞭解客戶身份全流程,包括獲取收入來源及收入金額資料,身份證副本、地址證明等	相關客戶F之抵押品比率已達警戒水平,且未有處理本集團於2020年9月初步作出的追繳孳展及後續跟進行動

附註2：連同截至2019年12月31日止年度已減值金額約3,900,000港元，應收相關客戶E的金額已全數減值。

相關客戶名稱	本集團信貸風險評估
1. 相關客戶A	經考慮根據相關客戶A所作出的承諾，本集團獲悉，相關客戶A有本集團相信可能進行清盤(倘或有必要時)的其他資產，而本集團已委聘法律顧問處理有關事項，包括發出催款函，追收程序仍在進行－可控
2. 相關客戶B	經考慮根據相關客戶B所作出的承諾，本集團獲悉，相關客戶B有本集團相信可能進行清盤(倘或有必要時)的其他資產，而本集團已委聘法律顧問處理有關事項，包括發出催款函，追收程序仍在進行－可控
3. 相關客戶C	經考慮相關客戶C貸款由上市證券所抵押，而本集團已委聘法律顧問處理有關事項，包括發出催款函，追收程序仍在進行－可控
4. 相關客戶D	經考慮根據相關客戶D所作出的承諾，本集團獲悉，相關客戶D有本集團相信可能進行清盤(倘或有必要時)的其他資產，而本集團已委聘法律顧問處理有關事項，包括發出催款函，追收程序仍在進行－可控
5. 相關客戶E	經考慮相關客戶E已於2020年6月16日宣佈破產－高
6. 相關客戶F	經考慮相關客戶F貸款由上市證券所抵押，磋商仍在進行中－可控

儘管該等減值於2020財政年度作出，惟本集團保留採取一切必要行動自相關客戶收回未償還款項的權利，以保障本集團及本公司股東之利益。

除上文所披露者外，業績公告所載之所有其他資料及內容維持不變。

承董事會命  
鼎石資本有限公司  
主席  
張仁亮

香港，2021年5月7日

於本公告日期，董事會由執行董事張仁亮先生及張存雋先生以及獨立非執行董事楊景華先生、黎子亮先生及蘇漢章先生組成。