



**MCEX 滴灌通澳交所**

## 二零二三年財務報告



# 合併損益表及其他綜合收益表

由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日

	由2023年 1月13日 (成立日期) 至12月31日 澳門幣
收入	7,820,205
其他收入	8,552,524
其他損失	(656,321)
營業費用	(53,959,099)
稅前虧損	(38,242,691)
所得稅	-
本期虧損	(38,242,691)
本期其他綜合(費用)收入	
可能隨後重新分類為損益的項目：	
境外經營折算產生的匯兌差額	(100,897)
不重新分類為損益的項目：	
從記帳本位幣折算為列報本位幣的匯兌差額	355,126
本期其他綜合收益	254,229
本期綜合費用總額	(37,988,462)

# 損益表及其他綜合收益表

由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日

	由2023年 1月13日 (成立日期) 至12月31日 澳門幣
收入	7,820,205
其他收入	7,990,317
其他損失	(639,474)
營業費用	(34,860,732)
稅前虧損	(19,689,684)
所得稅	-
本期虧損	(19,689,684)
本期其他綜合收入	
不重新分類為損益的項目：	
從記帳本位幣折算為列報本位幣的匯兌差額	100,897
本期綜合費用總額	(19,588,787)

# 合併財務狀況表

於2023年12月31日

	澳門幣
<b>資產</b>	
<b>非流動資產</b>	
物業及設備	7,291,946
租金按金	620,435
	<b>7,912,381</b>
<b>流動資產</b>	
其他應收款項及預付款項	667,321
現金及現金等價物	580,246,515
	<b>580,913,836</b>
<b>總資產</b>	<b>588,826,217</b>
<b>權益及負債</b>	
<b>股本及儲備</b>	
股本	120,000,000
儲備	(37,481,806)
<b>權益總額</b>	<b>82,518,194</b>
<b>負債</b>	
<b>非流動負債</b>	
應付直接控股公司款項	60,000,000
<b>流動負債</b>	
應付每日收入分成憑證(「DRO」)及每日收入分成組合(「DRP」)投資者款項	155,126,311
其他應付款及應計款項	18,106,866
應付直接控股公司款項	259,961,618
應付關聯公司款項	13,113,228
	<b>446,308,023</b>
<b>總負債</b>	<b>506,308,023</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>588,826,217</b>

董事  
李小加

董事  
張高波

# 財務狀況表

於2023年12月31日

	澳門幣
<b>資產</b>	
<b>非流動資產</b>	
物業及設備	7,268,869
租金按金	620,435
於子公司的權益	25,000
	7,914,304
<b>流動資產</b>	
應收子公司款項	13,033,647
其他應收款項及預付款項	654,854
現金及現金等價物	413,089,871
	426,778,372
<b>總資產</b>	434,692,676
<b>權益及負債</b>	
<b>股本及儲備</b>	
股本	120,000,000
儲備	(19,082,131)
<b>權益總額</b>	100,917,869
<b>負債</b>	
<b>非流動負債</b>	
應付直接控股公司款項	60,000,000
<b>流動負債</b>	
其他應付款及應計款項	8,272,598
應付直接控股公司款項	259,859,328
應付關聯公司款項	5,642,881
	273,774,807
<b>總負債</b>	333,774,807
<b>權益及負債總額</b>	434,692,676

董事  
李小加

董事  
張高波

# 合併權益變動表

由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日

	股本 澳門幣	其他儲備 澳門幣	匯兌儲備 澳門幣	累計虧損 澳門幣	總額 澳門幣
於2023年1月13日發行股份 (成立日期)	120,000,000	-	-	-	120,000,000
本期虧損	-	-	-	(38,242,691)	(38,242,691)
本期其他綜合收入	-	-	254,229	-	254,229
本期綜合費用總額	-	-	254,229	(38,242,691)	(37,988,462)
股份支付的僱員酬金福利	-	506,656	-	-	506,656
於2023年12月31日	120,000,000	506,656	254,229	(38,242,691)	82,518,194

# 權益變動表

由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日

	股本 澳門幣	其他儲備 澳門幣	匯兌儲備 澳門幣	累計虧損 澳門幣	總額 澳門幣
於2023年1月13日發行股份 (成立日期)	120,000,000	-	-	-	120,000,000
本期虧損	-	-	-	(19,689,684)	(19,689,684)
本期其他綜合收入	-	-	100,897	-	100,897
本期綜合費用總額	-	-	100,897	(19,689,684)	(19,588,787)
股份支付的僱員酬金福利	-	506,656	-	-	506,656
於2023年12月31日	120,000,000	506,656	100,897	(19,689,684)	100,917,869

# 合併現金流量表

由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日

	由2023年 1月13日 (成立日期) 至12月31日 澳門幣
經營活動	
稅前虧損	(38,242,691)
調整：	
物業及設備折舊	1,263,729
利息收入	(8,552,524)
股份支付的僱員酬金福利	506,656
未實現的外匯損失	732,004
營運資金變動前的經營現金流量	(44,292,826)
其他應收款項及預付款項增加	(302,274)
應付每日收入分成憑證(「DRO」)及每日收入分成組合(「DRP」)投資者款項增加	155,126,311
其他應付款項及應計款項增加	16,576,651
應付關聯公司款項增加	12,226,878
經營活動所得現金淨額	139,334,740
投資活動	
購買物業及設備	(7,025,460)
支付按金	(620,435)
已收利息	8,187,477
投資活動所得現金淨額	541,582
融資活動	
發行股本所得款項	120,000,000
直接控股公司墊款	319,961,618
關聯公司墊款	886,350
融資活動所得現金淨額	440,847,968
現金及現金等價物增加淨額	580,724,290
匯兌差額	(477,775)
期末之現金及現金等價物 以現金及現金等價物呈列	580,246,515



# 現金流量表

由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日

	由2023年 1月13日 (成立日期) 至12月31日 澳門幣
經營活動	
稅前虧損	(19,689,684)
調整：	
物業及設備折舊	1,261,005
利息收入	(7,990,317)
股份支付的僱員酬金福利	506,656
未實現的外匯損失	805,305
營運資金變動前的經營現金流量	(25,107,035)
其他應收款項及預付款項增加	(289,807)
其他應付款項及應計款項增加	6,742,383
應付關聯公司款項增加	5,642,881
經營活動所用現金淨額	(13,011,578)
投資活動	
購買物業及設備	(7,025,460)
墊款於子公司	(13,033,647)
支付按金	(620,435)
為子公司注資	(25,000)
已收利息	7,625,270
投資活動所用現金淨額	(13,079,272)
融資活動	
直接控股公司墊款	319,859,328
發行股本所得款項	120,000,000
融資活動所得現金淨額	439,859,328
現金及現金等價物增加淨額	413,768,478
匯兌差額	(678,607)
期末之現金及現金等價物 以現金及現金等價物呈列	413,089,871

## 2023年業務報告之概要

為了實現連接「大」資本和「小」企業的理想，我們在澳門特別行政區行政長官第47/2022號行政命令批准下設立了滴灌通(澳門)金融資產交易所(「滴灌通澳交所」或「交易所」)，為國際投資者和千萬中國小微企業創造一個全新的投融資市場。在澳門金融管理局的監督管理下，滴灌通澳交所正在平穩運行中，迄今為止為上萬家小微企業融資，受到了市場的廣泛關注與認可。2023年度的主要業務亮點包括：

**產品：**交易所通過一系列的收入分成產品，來實現其連接「大」資本與「小」企業的使命。交易所目前的投資實踐，是通過「每日收入分成合約(Daily Revenue Contract或DRC)－每日收入分成憑證(Daily Revenue Obligation或DRO)－每日收入分成組合(Daily Revenue Portfolio或DRP)」的三層轉換，將數以萬計的小微企業的資金需求，轉換為可以被國際投資者接納的投資機會。

**系統：**交易所有一套的完整產品登記、掛牌、交易、託管、清算和結算系統。同時，由於DRC和DRO是基於收入分成的現金流產品，交易所也開發了一套遍布全國的ARM(「Automated Repayment Mechanism」)系統，進行每日收入信息和資金的抓取。

**合格投資者：**截至2023年12月31日，交易所已登記53個會籍，由不同國際機構投資者成為交易所合格投資者，類別有商業銀行、證券公司、資產管理機構、財富管理機構、VC機構、PE機構、對沖基金等。

**交易運營：**開業至今，滴灌通澳交所正在平穩營運中。截至2023年12月31日，滴灌通澳交所掛牌發行的累計總發行規模達到39.4億元人民幣，發行掛牌的總門店數量超過11,000家，覆蓋了270個城市和688個連鎖品牌，為投資者回收分成收入人民幣8.3億元<sup>1</sup>。同時，5個DRP產品也在交易所上成功發行。

**信用評級：**在2023年12月，信用評級機構中證鵬元國際發布報告，宣布滴灌通集團的優先級信用獲得A(sf)級國際信用初始評級，該信用評級由交易所掛牌的DRO作為底層資產。這是以DRO這一新興資產類別為底層資產的金融產品的首個國際評級，為進一步拓展以DRO為基礎的小微經濟投融資市場生態提供了重要參考。

**風險管理：**滴灌通交易所自開業以來，分別從各個方面進行風險管理和內部控制。通過各項風控措施，交易所業務順利開展，業務運營合法合規，未出現任何重大風險。

展望2024年，交易所將繼續加強業務發展和引入更多市場參與者，確保交易所的可持續增長，並促進交易所及澳門金融業的可持續發展。交易所已在2024年1月16日發佈《滴灌通澳交所通用標準》(MCEX Market Accepted Protocol, 簡稱「MAP」)，目標是打造一個規範的市場體系，並進一步完善信息披露與提升投資者保障。隨著MAP的發佈，交易所正式進入開源模式：讓不同策略的專業機構投資人，自主進行投資判斷；讓不同的小微企業，自行決定希望取得融資的金額、成本和條件等；讓不同的第三方中介機構，充分發揮所長，為投資者和小微企業提供專業服務。我們希望繼續利用澳門的制度優勢及高度開放的金融體系，引導國際資金聚集澳門，並通過境內外的聯動，為內地的小微企業精準賦能，為澳門經濟適度多元及國家經濟高質量發展作出貢獻。

董事長  
李小加

2024年3月27日

<sup>1</sup> 回收金額的期間為2023年3月25日(滴灌通澳交所啓動試營運)至2023年12月31日。

## 監事會之意見書

根據本澳法律及滴灌通(澳門)金融資產交易所股份有限公司組織章程規定，監事會應對公司之營運及管理進行監察，並就董事會所呈交的年度賬目、董事會報告書及盈餘運用建議書發表意見。

於2023年期間，監事會履行職責，對本公司進行了必要的監察工作，並審閱了由德勤•關黃陳方會計師事務所審計年度賬目後，於2024年3月27日所發表之審計師報告。審計意見認為財務報表按照澳門特別行政區之《財務報告準則》，真實和公允反映了滴灌通(澳門)金融資產交易所股份有限公司2023年12月31日的財務狀況以及截至該日止年度的經營成果和現金流量。

基於上述審查的結果，監事會意見認為，董事會呈交的年度賬目、董事會報告書及盈餘運用建議書適合在股東大會通過。

監事

馬建華

2024年3月27日

## 對簡要合併財務報表出具的獨立審計師報告

致滴灌通(澳門)金融資產交易所股份有限公司全體股東

附載滴灌通(澳門)金融資產交易所股份有限公司(簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的簡要合併財務報表包括2023年12月31日的合併及公司的財務狀況表、以及由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日的合併及公司的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表。貴集團的簡要合併財務報表來源於貴集團由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日已審計的合併財務報表。本會計師事務所(以下簡稱「我們」)已在2024年3月27日簽署的審計報告中對構成簡要合併財務報表來源的合併財務報表發表了無保留意見。

簡要合併財務報表沒有包含澳門特別行政區經第44/2020號經濟財政司司長批示核准之《財務報告準則》要求的所有披露，因此，對簡要合併財務報表的閱讀不能替代對貴集團已審計合併財務報表的閱讀。

### 董事對簡要合併財務報表的責任

董事負責按照第13/2023號法律《金融體系法律制度》編製簡要合併財務報表。

### 審計師的責任

我們的責任是在實施審計程序的基礎上對簡要合併財務報表發表審計意見。我們按照第2/2021/CPC號通告通過之《審計準則》內的《國際審計準則第810號—對簡要財務報表出具報告的業務》的規定執行了審計工作。

### 審計意見

本會計師事務所認為，來源於貴集團由2023年1月13日(成立日期)至2023年12月31日已審計合併財務報表的簡要合併財務報表按照第13/2023號法律《金融體系法律制度》，在所有重大方面與已審計合併財務報表保持了一致。

關可穎

執業會計師

德勤•關黃陳方會計師事務所

2024年3月27日，澳門

## 持有超過有關機構資本5%之出資的機構名單及有關百分比之數值

滴灌通管理(澳門)一人有限公司 100%

### 主要附屬公司

Micro Connect (H.K.) Management Limited	100%
滴灌通管理諮詢(海南)有限公司	100%
滴灌通投資(海南)有限公司	100%
滴灌通管理諮詢(珠海橫琴)有限公司	100%
滴灌通投資(珠海橫琴)有限公司	100%

### 主要股東名單

New Markets (BVI) Limited  
Micro Connect Investment Assets Holding Limited  
Micro Connect Capital Limited

### 公司機關

董事會：

李小加	(董事長)
張高波	(副董事長)
鄭子杰	(企劃總監)
QIAN QIU MING	(行政總裁)
端木震宇	(架構總監)
尹先龍	(獨立董事)

監事會：

馬建華  
陳立德  
張化橋

公司秘書：

崔天立