

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，概不對因本公告全部或任何部份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。



中國通海國際金融有限公司

CHINA TONGHAI INTERNATIONAL FINANCIAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：952)

未經審核二零二一年全年業績公告

中國通海國際金融有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度之比較數字。

於二零二一年，除稅前虧損約為21.99億港元。倘撇除關連方之預期信貸損失撥備及公平值變動，除稅前利潤將為7,800萬港元。該等數字均處於我們於二零二二年三月八日之盈利警告公告所述之範圍內。

由於最近在香港因冠狀病毒病(COVID-19)爆發而採取的防疫措施，需要額外時間以完成審計程序，包括憑證抽樣及若干關鍵審計詢證函之回函。根據本公司目前可得資料，本公司核數師將無法按時完成審計程序。由於審計工作尚未完成，本公司將無法於二零二二年三月三十一日或之前發佈其截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核業績(「二零二一年經審核全年業績」)。本公告所載截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核全年業績尚未根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則第13.49(2)條與本公司核數師協定同意。於完成審計程序後，本公司將另行刊發有關二零二一年經審核全年業績的進一步公告。

由於本公司母公司之財務穩健性轉差，可能影響本集團之未來信譽及流動性，故本公司核數師可能就本公司財務報表出具有關持續經營重大不確定性環節之審計報告潛在修訂。有關持續經營基準重大不確定性環節本身並非不發表意見，亦並非負面意見。審計報告潛在修訂視乎完成審計及／或母公司業務及其財務流動性之發展而定。

綜合損益表

	附註	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
費用及佣金收入	4	210,684	234,242
利息收入			
— 使用實際利率法計算	4	440,076	424,552
— 使用其他方法計算	4	173,079	242,406
投資收益淨額	4	33,983	203,415
收入總額	4	857,822	1,104,615
其他收入	5	15,110	15,902
直接成本		(141,838)	(165,747)
員工成本		(186,178)	(255,215)
折舊及攤銷	7	(45,807)	(48,243)
預期信貸損失(「預期信貸損失」)撥備淨額		(2,582,604)	(372,627)
財務成本			
— 借貸之利息	6	(59,717)	(105,713)
— 租賃負債之利息	6	(2,725)	(4,111)
其他經營開支	8	(53,247)	(55,741)
稅前(虧損)/溢利	7	(2,199,184)	113,120
稅務抵免/(開支)	9	3,082	(9,870)
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利淨額		(2,196,102)	103,250
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利淨額之 每股(虧損)/盈利		港仙	港仙
— 基本及攤薄	10	(35.733)	1.680
每股股息	11	—	0.5

綜合損益及其他全面收益表

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利淨額	<u>(2,196,102)</u>	<u>103,250</u>
其他全面收益，包括重列調整		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 換算外國業務財務報表匯兌收益	980	2,436
其後不會重新分類至損益之項目		
— 按公平值計量並計入其他全面收益之 財務資產公平值變動	<u>(3,840)</u>	<u>1,977</u>
其他全面收益，包括重列調整及扣除稅項	<u>(2,860)</u>	<u>4,413</u>
本公司權益持有人應佔全面收益總額	<u><u>(2,198,962)</u></u>	<u><u>107,663</u></u>

綜合財務狀況表

		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		
	附註	流動 千港元 (未經審核)	非流動 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)	流動 千港元 (經審核)	非流動 千港元 (經審核)	總額 千港元 (經審核)
資產							
現金及現金等值項目		405,290	—	405,290	214,461	—	214,461
代客戶持有之銀行結存		1,178,362	—	1,178,362	1,448,532	—	1,448,532
持有作買賣用途之財務資產		1,026,012	83,082	1,109,094	1,956,168	113,039	2,069,207
並非持有作買賣用途之財務資產		267,612	4,210	271,822	117,494	8,050	125,544
衍生財務工具		17,267	—	17,267	94,899	—	94,899
給予保證金客戶之貸款	12	1,382,977	—	1,382,977	1,371,861	—	1,371,861
就企業活動給予客戶之墊款	13	189,308	—	189,308	189,448	—	189,448
其他貸款	14	1,517,018	81,040	1,598,058	3,190,070	148,830	3,338,900
逆回購協議	15	2,050	—	2,050	163,849	—	163,849
應收賬款	16	454,165	—	454,165	545,225	—	545,225
預付款項、按金及其他應收款項		84,577	—	84,577	118,614	—	118,614
商譽及其他無形資產		—	20,172	20,172	—	17,782	17,782
其他資產		—	23,947	23,947	—	65,090	65,090
投資物業		—	—	—	—	9,600	9,600
物業及設備		—	72,724	72,724	—	99,120	99,120
遞延稅項資產		—	79,140	79,140	—	64,790	64,790
資產總額		6,524,638	364,314	6,888,593	9,410,621	526,301	9,936,922
負債及權益							
負債							
銀行及其他借貸		1,502,854	—	1,502,854	1,872,838	—	1,872,838
應付賬款	17	1,541,785	—	1,541,785	1,954,531	—	1,954,531
回購協議的債務		—	—	—	1,965	—	1,965
合約負債		11,004	—	11,004	5,864	—	5,864
租賃負債		33,572	13,879	47,451	35,196	44,814	80,010
應計費用及其他應付款項		117,174	—	117,174	110,094	—	110,094
應付稅項		7,415	—	7,415	20,403	—	20,403
負債總額		3,213,804	13,879	3,227,683	4,000,891	44,814	4,045,705
權益							
股本				20,657			20,657
儲備				3,640,613			5,870,560
權益總額				3,661,270			5,891,217
負債及權益總額				6,888,953			9,936,922
流動資產淨額				3,310,834			5,409,730

未經審核業績附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則，包括所有適用之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、香港之公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定編製。本財務報表亦符合聯交所證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

除若干財務工具及投資物業按公平值計量外，財務報表已經按歷史成本基準編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要管理層對資產、負債、收入及開支的政策應用及報告金額之影響作出判斷、估計及假設。這些估計及相關假設乃按歷史經驗及在該情況下相信屬合理之多項其他因素作出的，其結果乃在無法自其他來源即時獲得資產及負債賬面值時所作出判斷之基準。實際結果可能有別於該等估計。

持續經營基準

於二零二一年十二月三十一日，本集團其他貸款及並非持有作買賣用途之財務資產總額（扣除預期信貸損失撥備）約為18.70億港元，其中9.97億港元屬應收本公司關連方款項。有關關連方之多項信貸事件觸發有關該等應收關連方結餘可收回性之額外不確定性。自二零二一年十二月三十一日起未來十二個月來自該等關連方之還款金額並不確定。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之借款總額包括來自銀行之抵押貸款及其他人士之有抵押和無抵押貸款及私募票據達15.03億港元，其中銀行貸款7.80億港元由保證金客戶質押予本集團之證券抵押品所抵押，並須按要求償還，而其現金及現金等值項目達4.05億港元。隨著本公司母公司之財務穩健性於日後進一步轉差，本集團於債權人採取極端行動時可能會面臨流動資金問題。

上述狀況顯示存在可能對本集團持續經營能力產生重大疑問之重大不確定性。

本公司董事（「董事」）已審閱本集團經考慮下列計劃及措施後，自二零二一年十二月三十一日起計不少於十二個月期間之現金流量預測：

- (i) 於二零二二年三月十一日，本集團已發行2,100萬港元之私人擔保票據；
- (ii) 於二零二二年三月二十五日，本集團與一名獨立第三方訂立轉讓契據，據此，本集團已同意出售一項貸款，代價約為2.31億港元；及
- (iii) 本集團將尋求額外融資，包括但不限於發行新私人票據及變現若干短期投資。

假設上述措施取得成功，董事認為本集團將有充裕營運資金以履行其到期財務責任，並信納按持續經營基準編製本綜合財務報表屬適當。

儘管有上述措施，仍存在有關本集團能否及時自上述措施產生充裕現金流量以償還到期借款或按要求提早償還借款之重大不確定性。本集團滿足其自二零二一年十二月三十一日起計最少十二個月之流動資金需求之營運資金充裕性可能受到母公司之財務穩健性及信貸評級以及本集團產生充裕融資及經營現金流量之能力所影響。

倘本集團無法持續經營，將須作出調整以減低本集團資產之賬面值至其可收回金額、計提可能產生之財務負債，以及分別重新分類非流動資產及非流動負債為流動資產及流動負債。該等調整之影響尚未反映於綜合財務報表內。

2 會計政策及披露之變更

2.1 採納新增及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本會計期間對本財務報表應用了由香港會計師公會頒佈之下列香港財務報告準則（修訂本）：

- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本），*利率基準改革 — 第二階段*
- 香港財務報告準則第16號（修訂本），*二零二一年六月三十日後之新冠病毒相關租金優惠*

該等發展對本集團當期或過往會計期間的業績及財務狀況並無造成重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

2.2 已頒佈但於截至二零二一年十二月三十一日止年度尚未生效之修訂、新增準則及詮釋之可能影響

直至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂，其於截至二零二一年十二月三十一日止年度尚未生效，且未有於本財務報表內採納。該等發展包括下列可能與本集團相關者。

於下列日期或
之後開始的會計期間生效

香港財務報告準則第3號(修訂本)，概念框架之提述	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂本)，虧損合約 — 達成合約之成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年周期之年度改進	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)，分類負債為流動或非流動	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聲明第2號(修訂本)，會計政策之披露	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂本)，會計估計之定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)，單一交易所產生資產及負債之相關遞延稅項	二零二三年一月一日

本集團正在評估該等發展預期於初始應用期間之影響。至今，本集團總結採納該等修訂、新增準則及詮釋不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。

3 分部資料

執行董事已將本集團之六大服務類別定為經營分部。此等經營分部乃按經調整分部經營業績監察，並按同一基準作出策略決定。

二零二一年(未經審核)	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元	利息收入 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	26,287	35,378	139,420	—	—	9,599	210,684
利息收入	—	—	152,925	435,790	24,440	—	613,155
投資收益淨額	—	—	—	—	33,983	—	33,983
來自外部客戶之分部收入	26,287	35,378	292,345	435,790	58,423	9,599	857,822
分部間收入	1,300	3,690	2,032	—	—	1,594	8,616
可呈報分部收入	27,587	39,068	294,377	435,790	58,423	11,193	866,438
可呈報分部業績	(6,860)	21,003	18,536	(2,230,911)	10,016	(6,246)	(2,194,462)

二零二零年(經審核)	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元	利息收入 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	14,406	41,680	170,046	—	—	8,110	234,242
利息收入	—	—	216,428	368,087	82,443	—	666,958
投資收益淨額	—	—	—	—	203,415	—	203,415
來自外部客戶之分部收入	14,406	41,680	386,474	368,087	285,858	8,110	1,104,615
分部間收入	1,430	3,588	10	—	—	1,186	6,214
可呈報分部收入	15,836	45,268	386,484	368,087	285,858	9,296	1,110,829
可呈報分部業績	(13,420)	10,083	25,974	(90,595)	194,304	(2,965)	123,381

就本集團經營分部所呈列之各項總額，與綜合財務報表中呈列的本集團主要財務數據的對賬如下：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
可呈報分部收入	866,438	1,110,829
分部間收入對銷	(8,616)	(6,214)
綜合收入	857,822	1,104,615
可呈報分部業績	(2,194,462)	123,381
重估投資物業之虧損	—	(2,100)
應佔一間聯營公司業績	526	(206)
應佔合資企業業績	1,552	(1,873)
未分配企業支出	(6,800)	(6,082)
稅前綜合(虧損)/溢利	(2,199,184)	113,120

地區資料

本集團之業務大部份位於香港，而本集團大部份之非流動資產亦位於香港，因此並不需要對地區資料作詳細分析。

本集團的客戶包括以下其交易超過本集團收入10%者：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
泛海控股國際發展第三有限公司*	160,822	145,623

* 來自該與本公司有關連客戶之收入乃由於利息收入分部所致。

4 收入

(a) 收入分析

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
企業融資業務		
費用及佣金收入：		
— 配售及包銷佣金收入	11,010	7,775
— 財務及合規顧問服務費用收入	15,277	6,631
	<u>26,287</u>	<u>14,406</u>
資產管理業務		
費用及佣金收入：		
— 管理費收入	17,265	15,268
— 表現費收入	18,113	26,412
	<u>35,378</u>	<u>41,680</u>
經紀業務		
費用及佣金收入：		
— 證券買賣佣金		
— 香港證券	62,060	67,410
— 非香港證券	6,245	7,221
— 期貨及期權合約買賣佣金	49,533	73,528
— 手續費、託管及其他服務費收入	21,582	21,887
	<u>139,420</u>	<u>170,046</u>
利息收入業務		
使用實際利率法計算之利息收入：		
— 來自其他貸款之利息收入	363,875	368,079
— 來自現金客戶之應收款之利息收入	2,992	1,709
— 來自信託銀行存款之利息收入	2,696	11,521
— 來自首次公開發售(「首次公開發售」)貸款之利息收入	1,393	2,970
— 來自自有資金銀行存款及其他之利息收入	69,120	40,273
使用其他方法計算之利息收入：		
— 來自給予保證金客戶之貸款之利息收入	145,717	159,152
— 來自按公平值計量並計入損益之債券及其他之利息收入	27,362	83,254
	<u>613,155</u>	<u>666,958</u>

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
投資及其他業務		
費用及佣金收入：		
— 財經媒體服務費收入	9,599	8,110
投資收益／(虧損)淨額：		
— 按攤銷成本計量之財務資產之已變現虧損淨額	—	(394)
— 按公平值計量並計入損益之財務資產之已變現及 未變現收益淨額	9,989	185,107
— 來自按公平值計量並計入損益之財務資產之股息收入	23,994	18,702
	43,582	211,525
收入總額	857,822	1,104,615

(b) 於報告日期存在預期將於未來確認之客戶合約所產生之收入

本集團已對其客戶合約應用香港財務報告準則第15號客戶合約收入第121段內的實際措施，且不多披露有關預計原合約期為一年或以下之合約下之剩餘履約責任的資料。

5 其他收入

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
綜合投資基金之其他持有人應佔資產淨額變動	4,526	(1,386)
匯兌收益淨額	8,280	4,660
重估投資物業之虧損	—	(2,100)
政府補貼(附註(i))	825	12,985
雜項收入	1,479	1,743
	15,110	15,902

附註：

- (i) 於二零二一年，本集團成功申請補貼計劃下的資金援助。於二零二零年，本集團成功申請香港特別行政區政府成立的防疫抗疫基金下保就業計劃(「保就業計劃」)的資金援助。該資金目的為企業提供財務支援，以保留原本會被遣散的員工。在保就業計劃的條款下，本集團在補貼期間不可裁員及將所有資金用作向僱員支付工資。

6 財務成本

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
銀行借貸之利息	41,015	67,028
私人票據之利息	18,679	38,666
回購協議的債務之利息	23	19
租賃負債之利息	2,725	4,111
	<u>62,442</u>	<u>109,824</u>

7 稅前(虧損)/溢利

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項：		
折舊及攤銷		
— 其他無形資產	2,257	1,823
— 物業及設備	43,550	46,420
	<u>45,807</u>	<u>48,243</u>
其他項目		
— 出售物業及設備之虧損淨額	—	60
— 短期租賃之相關開支	93	442
— 投資物業之相關直接經營開支	—	24

8 其他經營開支

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
廣告及宣傳開支	5,818	7,490
核數師薪酬	4,300	3,880
銀行費用	2,014	2,179
招待費用	1,497	1,079
一般辦公室開支	5,622	5,236
保險	2,943	3,166
法律及專業費用	15,692	13,147
應佔一間聯營公司業績	(526)	206
應佔合資企業業績	(1,552)	1,873
短期租賃、差餉及樓宇管理費	4,707	7,946
維修及保養	6,824	3,268
員工招募成本	675	1,304
差旅及交通開支	1,039	1,388
其他	4,194	3,579
	<u>53,247</u>	<u>55,741</u>

9 稅務(抵免)／開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度的香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利的16.5%(二零二零年：16.5%)計算，惟本集團一間附屬公司除外，該附屬公司為利得稅兩級稅制下之合資格公司。

就此附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅，而剩餘的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。此附屬公司之香港利得稅撥備乃按二零二零年之相同基準計算。

於其他司法權區經營的附屬公司之稅項乃按相關司法權區適用之現行稅率計算。

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
當期稅項 — 香港利得稅		
— 本年度	14,014	29,085
— 過往年度超額撥備	(2,746)	(20,215)
	<u>11,268</u>	<u>8,870</u>
遞延稅項	(14,350)	1,000
稅務(抵免)／開支總額	<u>(3,082)</u>	<u>9,870</u>

10 每股(虧損)/盈利

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃按以下計算：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
為計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利	<u>(2,196,102)</u>	<u>103,250</u>
已發行普通股之加權平均數減就股份獎勵計劃所持有之股份		
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (經審核)
為計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利	<u>6,145,877,218</u>	<u>6,145,877,218</u>
本年度本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利淨額之每股(虧損)/盈利		
	二零二一年 港仙 (未經審核)	二零二零年 港仙 (經審核)
基本及攤薄	<u>(35.733)</u>	<u>1.680</u>

11 股息

本年度應付本公司權益持有人之股息

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
每股普通股(二零二零年：0.5港仙)	<u>—</u>	<u>30,985</u>

12 給予保證金客戶之貸款

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
給予保證金客戶之貸款		
— 按公平值計量並計入損益	<u>1,382,977</u>	<u>1,371,861</u>

附註：

保證金客戶須向本集團質押證券抵押品，以就證券買賣取得信貸融資。授予彼等之信貸融資款項乃按綜合分析釐定，包括但不限於貸款對市場及貸款對可保證價值比率（「借貸比率」）、集中度風險、非流通抵押品及整體可動用資金。本集團對尚未償還保證金貸款進行持續監察，以觀察實際借貸比率是否已經超出預先釐定水平，作為信貸風險監控機制。倘超出任何借貸比率，則會導致催繳證券保證金，客戶須補上不足數額。於二零二一年十二月三十一日，保證金客戶向本集團質押作為抵押品之證券市值為9,570,398,000港元（二零二零年十二月三十一日：8,701,907,000港元），如客戶未能支付催繳證券保證金，本集團獲准出售客戶提供之抵押品。給予保證金客戶之貸款須按要求償還，並按商業利率（通常按港元最優惠利率加息差）計息。

13 就企業活動給予客戶之墊款

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按攤銷成本計量之財務資產	226,759	202,177
減：預期信貸損失撥備	<u>(37,451)</u>	<u>(12,729)</u>
	<u>189,308</u>	<u>189,448</u>

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，全部結餘均被分類為流動資產。

14 其他貸款

		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
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
其他貸款			
— 無抵押	(a)	3,773,694	3,295,230
— 有抵押	(a), (b)	<u>263,867</u>	<u>562,285</u>
		4,037,561	3,857,515
減：預期信貸損失撥備		<u>(2,439,503)</u>	<u>(518,615)</u>
		<u>1,598,058</u>	<u>3,338,900</u>
分析淨金額為流動及非流動部份：			
流動		1,517,018	3,190,070
非流動		<u>81,040</u>	<u>148,830</u>
		<u>1,598,058</u>	<u>3,338,900</u>

附註：

- (a) 貸款按固定年利率介乎6%至12% (二零二零年十二月三十一日：6.5%至15%) 計息。賬面值為7.29億港元 (二零二零年十二月三十一日：18.90億港元) 之無抵押貸款乃來自本集團最終受益股東之同系附屬公司。
- (b) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團就有抵押貸款持有之抵押品主要包括上市公司之股份以及私人公司之股份及資產。

15 逆回購協議

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按抵押品類型分析：		
債券	2,062	164,762
減：預期信貸損失撥備	(12)	(913)
	<u>2,050</u>	<u>163,849</u>

逆回購協議為外部投資者向本集團出售抵押品及同時同意按協定日期及價格回購抵押品（或大致相同資產）之交易。回購價已固定，本集團並無就已購買之該等抵押品承擔絕大部份信貸風險、市場風險及回報。由於外部投資者保留該等抵押品之絕大部份風險及回報，該等抵押品並無於綜合財務報表內確認，而被視為「抵押品」。

於二零二一年十二月三十一日，抵押品之公平值為500萬港元（二零二零年十二月三十一日：2.45億港元）。

16 應收賬款

	附註	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收證券、期貨及期權合約交易賬款			
— 經紀及結算所	(a)	424,867	513,742
— 現金客戶	(a)	22,094	15,580
— 首次公開發售認購客戶	(a)	—	7,515
減：預期信貸損失撥備		<u>(10,229)</u>	<u>(8,794)</u>
		<u>436,732</u>	<u>528,043</u>
應收資產管理、企業融資及其他業務賬款			
— 客戶	(a)	22,689	27,120
減：預期信貸損失撥備		<u>(5,256)</u>	<u>(9,938)</u>
		<u>17,433</u>	<u>17,182</u>
應收賬款淨額	(b)	<u>454,165</u>	<u>545,225</u>

附註：

- (a) 應收經紀、結算所及現金客戶之證券交易賬款須於有關交易各自的交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)結算，而應收首次公開發售認購客戶賬款須於所認購證券獲配發時結算。應收經紀及結算所之期貨及期權合約交易賬款須按要求償還(期貨及期權合約交易所須之保證金存款除外)。概不就資產管理、企業融資及其他業務向客戶授予信貸期。於交收日期後應收現金客戶賬款按商業利率(通常為港元最優惠利率加較保證金客戶息差高之息差)計息，而於二零二零年十二月三十一日應收首次公開發售認購客戶賬款按年利率約4.5%計息。
- (b) 應收賬款按到期日劃分之賬齡分析(已扣除預期信貸損失撥備)如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即時(未逾期)	6,103	10,426
1至30日	428,530	533,043
31至90日	7,233	951
超過90日	12,299	805
應收賬款淨額	<u>454,165</u>	<u>545,225</u>

17 應付賬款

		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
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
應付證券、期貨及期權合約交易賬款			
— 經紀及結算所	(a)	39,188	41,465
— 現金及保證金客戶	(a)	1,495,810	1,907,475
應付其他業務賬款			
— 客戶		6,787	5,591
	(b)	<u>1,541,785</u>	<u>1,954,531</u>

附註：

- (a) 應付經紀、結算所及現金客戶賬款須於相關交易各自之交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)前按要求償還，惟來自期貨及期權合約交易客戶之所須保證金存款除外。應付保證金客戶賬款須按要求償還。
- (b) 概無披露關於應付賬款之賬齡分析，因為董事會認為，基於業務性質，賬齡分析並不會提供額外價值。

18. 非調整報告期後事項

- (a) 於二零二二年三月十一日，本集團的一間附屬公司已發行約2,100萬港元之私人擔保票據(「票據」)。票據按年利率4%加投資者額外現金回報(如有)計息，其將於二零二二年九月十日到期，並由本集團持有之一項私募股權基金作抵押。有關票據條款詳情載於本公司日期為二零二二年三月十一日之公告。
- (b) 於二零二二年三月二十五日，本集團與受讓人(一名獨立第三方)訂立轉讓契據，據此，本集團及另一名轉讓人同意出售且買方同意購買貸款，總代價約為3.21億港元。由於其並未成為無條件，交易尚未完成。有關交易詳情載於本公司日期為二零二二年三月二十五日之公告。

末期股息

董事會議決不建議宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息（二零二零年：0.5港仙）。

管理層討論及分析

宏觀環境

COVID-19對全球經濟的負面影響於二零二一年繼續擴散。幸運地，全球各國為限制疫情的破壞及振興經濟推出的財政刺激措施及支持性貨幣政策的正面影響開始浮現，尤其疫苗的推出，令生活過渡至正常。企業盈利整體增長，失業率下跌，經濟有所反彈。許多主要股票市場均錄得顯著正面回報，其中標普500指數及道瓊斯工業平均指數分別上升約26.9%及18.7%。然而，能源價格高企、勞工短缺及供應鏈壓力引發通脹，而美國亦因此加息。雖然預期疫情的影響繼續緩和，國際差旅及運輸亦回復正常，但美國政府減少購買債券、利率上升的預期及俄羅斯與烏克蘭的危機均構成下行風險。全球宏觀環境仍然充滿變化及不確定性。

香港市場回顧

由於國際差旅持續受到大幅限制及嚴格社交距離措施嚴重打擊各行各業營運，香港受到疫情重創。二零二一年的旅客人數約為91,000人次，較二零二零年下跌約97.4%，亦較二零一九年約5,590萬人次下跌約99.8%。然而，受到多項政府措施支持，香港的本地生產總值由二零二零年的下跌6.5%回升至二零二一年的增長6.4%。我們認為，雖然全球股票市場許多均大幅獲利，但香港股市一直受到疫情、股票印花稅增加及中國房地產發展商財政危機的嚴重打擊。恒生指數下跌約14%至23,397點，而香港股市的每日平均成交額則按年上升約29%至1,667億港元。香港的首次公開發售市場亦蒙受損害，於二零二一年的總集資額下跌約17%。由於宏觀環境及COVID-19第五波疫情的負面影響，香港市場於年初進一步下跌。

業績及概覽

本集團的收入減少22%至二零二一年的8.58億港元(二零二零年：11.05億港元)。撇除二零二一年的「投資及其他業務收入」0.44億港元(二零二零年：2.12億港元)，二零二一年其他四項業務收入為8.14億港元，較二零二零年的8.93億港元減少約9%。二零二一年虧損淨額約為21.96億港元，而二零二零年則為純利1.03億港元。有關虧損的主要原因乃由於關連方貸款及債券的減值撥備及公平值變動所致。撇除該等關連方影響，本集團於二零二一年的稅前溢利應為0.78億港元(二零二零年：2.53億港元)。本集團並不建議就二零二一年派付任何末期股息(二零二零年：每股0.5港仙)。

業務回顧

我們的持牌業務(包括證券及期貨事務監察委員會發牌的受規管活動以及放債)的收入由8.93億港元減少約8.8%至約8.14億港元，乃主要由於期貨及期權合約買賣佣金因法規收緊影響中國內地客戶的生意額有所減少，以及就來自按公平值計量並計入損益之債券及其他之利息收入減少所致。在受到COVID-19持續影響下，本集團對以上業績感到滿意，期間香港股市波動，恒生指數下跌約14%，且香港的一級及二級集資額均有所減少。

我們的投資及其他業務錄得收益約0.44億港元，惟其相較二零二零年約2.12億港元巨額收益顯然失色。

財務回顧

鑒於投資及其他業務的財務業績受市場大幅波動影響，我們已呈列以下持牌業務的收入分析，以供更好地瞭解我們的核心經營業務：

收入	二零二一年 百萬港元	二零二一年 佔比	二零二零年 百萬港元	二零二零年 佔比	變動
企業融資業務	26	3%	14	1%	86%
資產管理業務	35	5%	42	5%	(17%)
經紀業務	140	17%	170	19%	(18%)
利息收入業務	613	75%	667	75%	(8%)
除投資及其他業務 以外的收入總額	814	100%	893	100%	(9%)

企業融資業務收入較二零二零年增加86%，而其他三項業務的收入較二零二零年下跌10%。來自企業融資業務的收入佔比從二零二零年的1%上升至二零二一年的3%。來自經紀業務的收入佔比由二零二零年的19%下跌至二零二一年的17%。來自資產管理業務及利息收入業務的收入佔比，維持不變，分別約為5%及75%。

企業融資業務

本集團的企業融資業務涵蓋保薦上市、財務顧問、融資諮詢服務，以及股票資本市場和債務資本市場。企業融資業務的收入由二零二零年的0.14億港元增加約86%至二零二一年的0.26億港元。這主要來自較二零二零年有所增加的保薦費用及包銷收入。

資產管理業務

於二零二一年，來自資產管理業務的總收入為0.35億港元，較二零二零年的0.42億港元減少17%。跌幅主要源於基金及全權委託賬戶表現費收入由二零二零年的2,640萬港元下跌至二零二一年的1,810萬港元。資產管理業務於二零二一年底主要包括管理China Tonghai China Focus Segregated Portfolio (「CTCF」，開曼群島註冊的私募基金)、China Tonghai Greater China UCITS fund (「UCITS」，於盧森堡註冊的歐洲公共基金)、名為Oceanwide Pioneer Limited Partnership的私募股權基金、泛海精英私募股權基金、中國通海保本保

利基金、中國通海 — 民生信托 — 聚利大中華股票基金、中國通海自動駕駛專項基金及我們的資產管理附屬公司及證券附屬公司所管理的多個全權委託賬戶等。我們的多項資產管理產品已經到期，而我們於二零二一年十二月三十一日所管理的資產約10億港元。

經紀業務

於二零二一年，來自經紀業務之總收入約為1.40億港元，對比二零二零年的1.70億港元，減少18%，主要是由於來自環球期貨產品的佣金收入減少所致。買賣香港證券的佣金收入由二零二零年的6,740萬港元減少8%至二零二一年的6,210萬港元，乃由於我們於香港股票二級市場的市場份額減少所致。

利息收入業務

本集團的利息收入業務包括保證金貸款的利息收入、其他貸款業務的利息收入、自營投資業務的利息收入以及財資運作的利息收入。二零二一年利息收入業務錄得總收入6.13億港元，較二零二零年的6.67億港元減少8%。保證金貸款的利息收入由二零二零年的1.59億港元減少8%至二零二一年的1.46億港元，乃由於客戶的平均保證金貸款金額下跌及下調對優質客戶的利率以保持競爭力所致。按公平值計量並計入損益的債務證券利息收入由二零二零年的8,240萬港元下跌67%至二零二一年的2,730萬港元，而按公平值計量並計入損益的所持債務證券則由二零二零年十二月三十一日的7.11億港元下跌至二零二一年十二月三十一日的0港元。按攤銷成本計量的債務證券利息收入由二零二零年的3,760萬港元增加70%至二零二一年的6,400萬港元。按攤銷成本計量的所持債務證券的減值撥備前結餘則由二零二零年十二月三十一日的1.28億港元增加至二零二一年十二月三十一日的8.73億港元。

投資及其他業務

投資及其他業務的收入於二零二一年錄得0.44億港元，而於二零二零年則為2.12億港元，乃由於投資收益減少所致。

開支

於二零二一年，直接成本約為1.42億港元，較二零二零年的1.66億港元下跌14%。跌幅主要由於經紀業務的佣金支出減少所致。於二零二一年，員工成本為1.86億港元，較二零二零年的2.55億港元減少約27%，乃由於減少人員及薪酬所致。

於二零二一年，我們錄得預期信貸損失撥備約25.83億港元，對比二零二零年的3.73億港元，同比增加約592%。二零二一年的大部份減值虧損乃關於關連貸款及債券。

二零二一年的融資成本為0.62億港元，較二零二零年的1.10億港元減少44%，乃由於大幅削減銀行及非銀行借款，以及短期香港銀行同業拆息下跌導致利息開支減少所致。

其他資料

資本結構、流動資金及財務資源

本集團一般以內部所產生的現金流，以及透過使用銀行信貸融資及發行短期票據，為其營運提供資金。本公司可能不時透過發行新股份或債務工具籌募資金。本集團於二零二一年底的現金水平約為4.05億港元(二零二零年：2.14億港元)。

二零二一年底，本集團的借貸總額為15.03億港元，對比二零二零年底的18.73億港元，下降20%。借貸主要由三部份組成，第一部份為動用銀行信貸約11.87億港元(二零二零年：15.03億港元)，當中本集團可動用的銀行信貸融資總額約為18.88億港元(二零二零年：38.49億港元)。大部份銀行信貸乃以保證金客戶之股票作抵押品(通常稱為「保證金貸款」)及以若干集團資產為押記。第二部份為上市公司發行的私人票據及來自其他人士之貸款，於二零二一年底為3.16億港元(二零二零年：3.70億港元)。該等為非常短期工具，介乎30日至180日。第三部份為回購協議的債務，於二零二一年底為零(二零二零年：200萬港元)。於二零二一年底，本集團按借貸總額及租賃負債除以資產淨值計算的資本負債比率(槓桿)為42%(二零二零年：33%)。資本負債比率上升乃主要由於二零二一年的虧損令資產淨值減少。管理層已就借貸額採取審慎的風險及信貸管理。此外，本集團須嚴格遵守再抵押比率的監管規定，以及監管證券保證金借貸業務程度的審慎銀行借貸基準。

重大收購、出售及重大投資

於二零二一年，除已公佈者，本集團並無任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零二一年末，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

於二零二一年底，9.85億港元(二零二零年：14.09億港元)資產已質押予銀行及其他貸款人以取得信貸。

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團於香港聘用的全職僱員222人(二零二零年：249人)、於中國內地的全職僱員33人(二零二零年：33人)及自僱銷售代表85人(二零二零年：76人)。向僱員提供具競爭力的總體薪酬待遇乃參考行業薪金調查報告、現行市場慣例及標準以及個人專長而釐定。薪金會每年進行檢討，而酌情花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。本集團提供的其他福利包括強積金及醫療保健保險。

風險管理

本集團的業務與香港及中國的經濟及市場波動息息相關，並間接受到其他海外金融市場影響。為應對預料之外的市場波動及將風險減至最低，本集團採取預防措施，並制定風險管理制度，以界定各前線營業部門及內部監控單位(如內控總部、風險管理總部及合規部)之間的分工。本集團的風險管理總部負責監督所有風險管理職能。該等職能包括風險識別、制定風險限額、計量及監察風險限額、風險情景分析並及時向高級管理層呈交報告。風險管理總部的團隊亦就資產及負債項目進行前期及後期風險評估。

信貸風險

信貸風險為因借款人、交易對手或金融工具發行人未能達成其責任或信貸評級潛在轉差而產生損失的風險。本集團已建立信貸風險審批政策及融資項目後續監管政策，主導有關信貸風險增加的一切申請所需的程式及審批權力。本集團的信貸風險主要來自五大業務範疇：企業融資業務、資產管理業務、經紀業務、利息收入業務及自營投資業務。本集團的高級管理層及其他行政人員亦已設立不同業務評審委員會，以檢討及審批各業務線內具有信貸風險的產品／項目。本集團亦已使用先進風險資訊科技系統，每日就信貸及集中度風險限額進行監察。

市場風險

市場風險指因所持投資倉位的市價變動而造成的潛在損失，包括利率風險、股票價格風險及外匯匯率風險。風險管理總部負責就本集團各業務職能及其投資活動制定市場風險限額及投資指引。附帶潛在市場風險的投資，如屬合適，亦須經風險管理總部評估及審批。市場風險狀況會及時進行監察及評估，並須向高級管理層匯報重大風險，以確保本集團的市場風險控制於可接納水平。本集團繼續通過定期回溯測試及壓力情景測試，以修正市場風險模型。

流動資金風險

流動資金風險指本集團於及時取得充裕資本及資金以滿足其付款責任及日常業務活動的資金需要時可能面臨的風險。庫務部負責管理及分配本集團的資金。財務部設有監察系統，以確保遵守相關規則，包括財務資源規則及貸款銀行財務約束條款。此外，本集團與銀行維持良好關係，以就借款及購回等短期融資取得穩定管道。本集團亦會透過公開及私募提呈發售公司股票籌措短期營運資金。本集團亦已制定流動資金系統，以確保具備充裕具流通性資產應付任何緊急流動資金需要。

營運風險

營運風險為主要因內部程式管理疏忽或遺漏、資訊科技系統失靈或員工的個人不當行為而產生財務損失的風險。本集團積極安排簡介，以改善僱員的風險意識，並指示所有部門制定內部程式及控制指引。本集團訂有營運風險事件匯報程式，以確保及時向風險、合規及資訊科技部門匯報所有風險事件，從而即時採取糾正行動。本集團制定業務持續政策，並有特別工作小組，處理可能對我們構成營運風險的任何緊急狀況。

監管合規風險

作為經營受規管業務的金融集團，我們致力符合嚴格且日趨完善的監管規定，包括但不限於該等與保障投資者權益及維護市場廉潔穩健的相關規定。我們的合規團隊與內部及外部專業人員緊密合作，持續審視內部控制程序，以減低監管風險。

展望

二零二二年開局爆發俄羅斯與烏克蘭戰事、香港發生COVID-19第五波疫情、西方國家出現通脹及中國出現滯脹，情況令人沮喪。在此背景下，我們將集中資源維持經紀、企業融資及資產管理業務的穩健性及可持續性，並提升系統效率及服務質素。我們將密切監察向客戶提供非保證金貸款的信貸風險，並已停止增加向關連方借出的本金金額。此外，我們將檢討及重新分配投資組合，以調整至適合當前宏觀經濟環境下的風險承受能力。

購買、贖回或出售上市證券

於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、贖回或出售本公司之任何上市證券。

企業管治常規

於二零二二年三月十六日成立提名委員會後，董事會認為本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度及隨後期間直至本公告日期止一直應用上市規則附錄十四標題為「企業管治守則」所載列之原則，並遵守守則條文。

證券交易之標準守則

本公司已採納一套不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之準則，作為董事進行證券交易之行為守則。該行為守則亦不時更新，以緊貼上市規則最新變動。其範圍亦已擴大至涵蓋很可能會擁有關於本公司之未公開股價敏感資料之特定僱員進行本公司證券買賣。

全體董事已就具體查詢確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載列之準則及本公司所採納之董事進行證券交易之行為守則。

進一步公告

於完成審計流程後，本公司將刊發進一步公告，內容有關(i)截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核業績，以及與本公告所載未經審核全年業績比較之重大差異（如有），及(ii)建議將舉行應屆股東周年大會之日期。本公司預期將於二零二二年四月十四日或之前完成審計流程，並將與本公司核數師協定同意全年業績。

審核委員會審閱

本公司審核委員會（由一名非執行董事及五名獨立非執行董事組成）已審閱本公告所載本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核全年業績。

刊載未經審核業績公告及年報

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核業績公告分別於香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tonghaifinancial.com刊載。本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報將於適當時間寄發予本公司股東，並可於上述網站閱覽。

本公告所載有關本集團全年業績之財務資料未經審核，且尚未與核數師協定同意。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

代表董事會
中國通海國際金融有限公司
主席
韓曉生

香港，二零二二年三月三十日

於本公告日期，本公司董事會包括：

執行董事：

韓曉生先生(主席)
方舟先生 (副主席)
劉洪偉先生
林建興先生

獨立非執行董事：

盧華基先生
孔愛國先生
劉紀鵬先生
賀學會先生
黃亞鈞先生

非執行董事：

劉冰先生
趙英偉先生
趙曉夏先生