



**兴证国际**

INDUSTRIAL SECURITIES INTERNATIONAL

**興證國際金融集團有限公司**

**China Industrial Securities International Financial Group Limited**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：6058



**2021**

年報

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	5
管理層討論與分析	7
董事履歷詳情	14
董事會報告	17
企業管治報告	27
獨立核數師報告	39
財務報表	44
財務概要	156

# 公司資料

## 董事會

### 非執行董事

黃奕林先生 (主席)

### 執行董事

李宝臣先生 (行政總裁)

汪詳先生 (於二零二二年三月十一日辭任)

曾艷霞女士

張春娟女士

### 獨立非執行董事

洪瑛女士

田力先生

秦朔先生

## 董事委員會

### 審核委員會

洪瑛女士 (主席)

黃奕林先生

田力先生

### 薪酬委員會

田力先生 (主席)

黃奕林先生

秦朔先生

### 提名委員會

黃奕林先生 (主席)

田力先生

秦朔先生

## 公司秘書

曾穎雯女士 (於二零二一年三月十日獲委任)

## 授權代表

張春娟女士

汪詳先生 (於二零二一年二月十八日獲委任及

於二零二一年三月十日辭任)

曾穎雯女士 (於二零二一年三月十日獲委任)

## 核數師

畢馬威會計師事務所

於<<財務匯報局條例>>下的註冊公眾利益實體核數師

## 註冊辦事處

PO Box 1350

Windward 3, Regatta Office Park

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港上環

德輔道中199號

無限極廣場32樓全層

## 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

## 開曼群島股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited

Second Floor

Century Yard

Cricket Square, P.O. Box 902

Grand Cayman KY1-1103

Cayman Islands

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

興業銀行股份有限公司香港分行

招商永隆銀行有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司香港分行

中國光大銀行股份有限公司香港分行

集友銀行有限公司

中國民生銀行股份有限公司香港分行

## 公司網站

[www.xyzz.com.hk](http://www.xyzz.com.hk)

## 股份代號

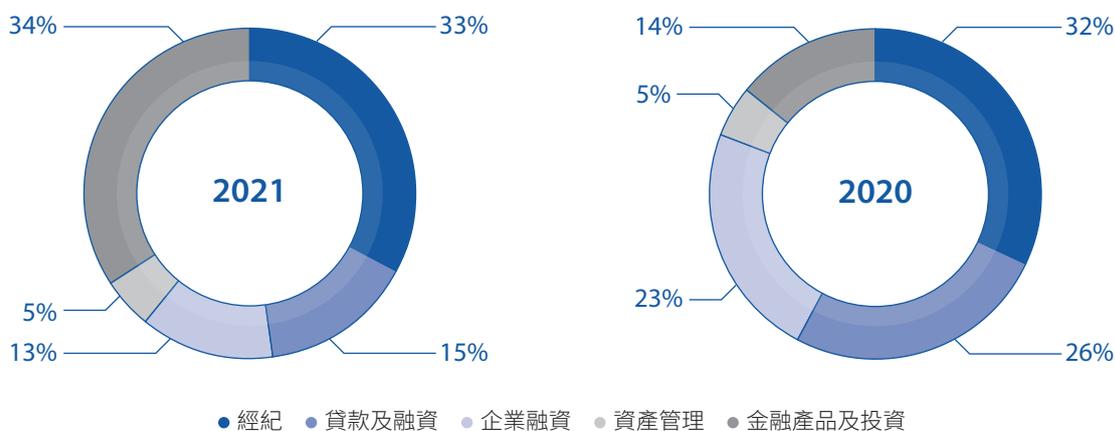
6058

## 業績

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 港元	二零二零年 港元	變動 %
經紀服務的佣金及手續費收入 (附註a)	<b>210,818,267</b>	184,969,148	14.0%
企業融資服務的佣金及顧問費收入	<b>82,620,681</b>	129,278,835	-36.1%
資產管理服務的管理費及顧問費收入	<b>33,101,782</b>	29,418,036	12.5%
貸款及融資服務的利息收入	<b>95,611,566</b>	150,832,693	-36.6%
金融產品及投資收入	<b>214,218,413</b>	82,201,459	160.6%
收入	<b>636,370,709</b>	576,700,171	10.3%
年內溢利／(虧損)	<b>40,093,639</b>	(492,537,583)	108.1%
每股基本盈利／(虧損) (附註b)	<b>0.0100</b>	(0.1231)	108.1%
每股股息	-	-	不適用
每股資產淨值 (附註c)	<b>1.10</b>	0.84	31.1%

附註：

- 相關服務包括證券、期貨及期權以及保險經紀服務。
- 每股基本虧損為年內本公司擁有人應佔虧損除以普通股加權平均數目。
- 每股資產淨值為年末淨資產除以年末已發行股份數目。



## 財務摘要

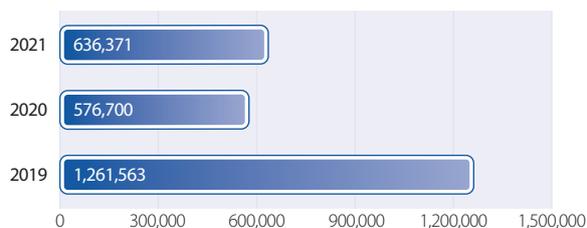
### 財務狀況

	於二零二一年 十二月三十一日 港元	於二零二零年 十二月三十一日 港元	變動 %
總資產	<b>16,794,803,131</b>	18,263,690,895	-8.0%
普通股持有人應佔權益	<b>3,387,197,972</b>	3,347,104,333	1.2%
其他權益工具持有人應佔權益	<b>1,000,000,000</b>	-	不適用
已發行股份數目	<b>4,000,000,000</b>	4,000,000,000	0.0%
純利率	<b>6.3%</b>	-85.4%	91.7%
權益回報率 (附註a)	<b>1.2%</b>	-13.6%	14.8%
總資產回報率	<b>0.2%</b>	-2.7%	2.9%
資本負債比率 (附註b)	<b>118.1%</b>	207.6%	-89.4%
負債淨額佔權益比率 (附註c)	<b>-6.3%</b>	139.3%	-145.5%

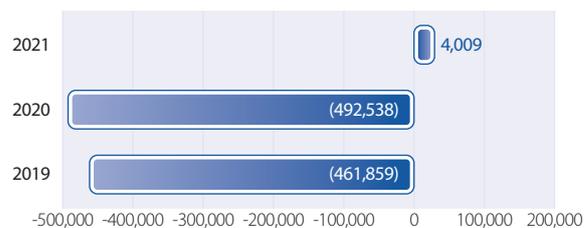
附註：

- 權益回報率是按年內虧損除以本公司普通股持有人應佔加權平均權益計算。二零二一年度本公司普通股持有人應佔加權平均權益為3,393,065,837港元(二零二零年：3,622,412,393港元)。
- 資本負債比率為年末銀行借款、其他借款、票據、債券及來自直接控股公司之貸款總額除以年末總權益。
- 負債淨額佔權益比率為年末銀行借款、其他借款、票據、債券及來自直接控股公司之貸款總額減現金及現金等價物後除以年末總權益。

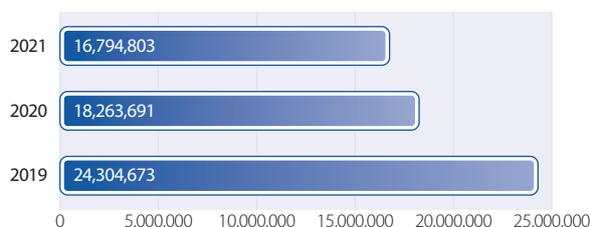
#### 收入 (千港元)



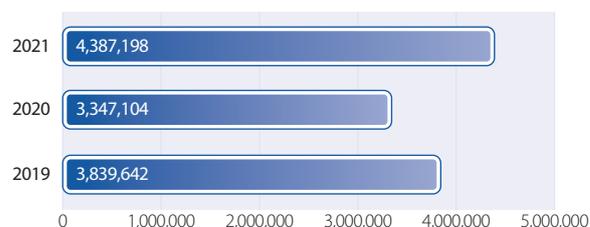
#### 本年度利潤 (千港元)



#### 總資產 (千港元)



#### 總權益 (千港元)



# 主席報告書

本人謹向各位股東報告，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實現營業收入636.37百萬港元（二零二零年：576.70百萬港元），同比增加10.3%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實現除稅後累計淨利潤總額為40.09百萬港元（二零二零年：淨虧損492.54百萬港元），同比增加108.1%。

二零二一年，全球經濟總體保持復甦態勢，但由於變異毒株不斷擴散，疫情的反彈仍對全球經濟造成影響。面對複雜嚴峻的國際環境，中國政府統籌推進疫情防控，社會發展取得積極成效，經濟發展呈現穩中向好的態勢。二零二一年，中國GDP同比增長8.1%，完成了全年6%的經濟發展預期目標，人均GDP超過1.2萬美元，經濟總量規模和人居水平都持續提高，社會消費品零售總額超44萬億人民幣，同比增長12.5%，同時，我國貨物進出口總額首次突破6萬億美元，比上年增長21.4%。

二零二一年，香港經濟在經歷過去兩年的深度衰退後首次回暖，全年錄得6.4%的經濟增長，是自二零一零年以來的最快增速，但仍較二零一八年衰退前水平低約2%。由於香港旅遊業依舊冰封，經濟復甦並不均衡，旅遊服務輸出僅錄得輕微增長。受主要經濟體的進口需求顯著恢復以及貿易和生產活動的支持，香港整體貨物出口在二零二一年表現強勁，急升19%，錄得顯著增長。

## 業務回顧

儘管全球經濟繼續受到新冠肺炎疫情影響，本集團在董事會的領導和全體同仁的努力下，克服內外部困難，迎難而上，穩中求進，守正出新，取得階段性成果，展現出了興證國際強大的韌性和潛力。

二零二一年，本集團逐步建立了中性偏穩健的內控管理文化，強化制度建設，夯實合規風控體系，加強金融科技賦能，有效提升運營服務能力，同時完成組織架構改革，全面優化人才結構。

二零二一年，本集團在多個業務領域快速成長。財富管理業務通過整合內部資源及借助金融科技手段，大力發展互聯網證券模式，實現業績穩步增長。股權和債券業務市場競爭力穩步提升，推進大投行業務發展戰略落地。自營投資在嚴控風險的前提下不斷增厚投資收益。資產管理業務穩中有進，中國核心資產基金於2021年4月30日成為繼海通國際、博時基金、華夏基金、易方達基金之後的第5家獲批兩地互認的中資資管基金，也是全港中資資管機構首支兩地互認的股票型公募基金。

二零二一年，本集團亦對環境、社會和企業管治給予高度關注，積極響應國家、監管及社會的雙碳號召，加強綠色金融領域的探索和發展，提升公司ESG管理能力。報告期內，本集團助力多家企業發行綠色債券、碳中和主題債券，並參與香港公益慈善機構組織的多項活動，履行企業社會責任，推動香港社會共融發展。

### 展望未來

展望二零二二年，全球經濟或仍無法擺脫新冠疫情帶來的不確定性，疫情防控和防疫政策依然是決定更經濟復甦節奏的關鍵因素，先進經濟體與新興市場或因疫情及疫苗的差異而呈現經濟增長和通貨膨脹雙重分化的局面。在國家經濟政治格局加速演變的背景下，中國經濟面臨的外部環境依然複雜多變。

站在國家「十四五」規劃承上啟下的關鍵之年，本集團將堅持創新、協調、綠色、開放、共享的新發展理念，將新發展理念貫穿公司發展全過程和各業務線條，把握新發展機遇，構建新發展格局，堅持系統思維和全局觀念，統籌本集團內部協同和外部協作兩個生態圈，依託母公司的優勢資源為強大後盾，堅持高質量高效益發展，優化業務結構，致力於在收入利潤整體得到恢復性增長的基礎上，優化收入及盈利結構，形成可持續增長的穩定盈利能力，為股東帶來可持續增長的穩定回報。

### 致謝

本人謹代表董事會，向全體員工在過去一年的努力耕耘表示衷心感謝，並期望全世界可以攜手克服新冠病毒疫情。二零二一年，是興證國際在香港經營的十周年，本人亦藉此機會感謝本公司全體股東、業務夥伴及客戶長久以來的鼎力支持。

黃奕林  
董事會主席

二零二二年三月二十五日

## 業績及概覽

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度實現營業收入636.37百萬港元（二零二零年：576.70百萬港元），同比增加10.3%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團除稅後淨利潤為40.09百萬港元（二零二零年：淨虧損為492.54百萬港元）。盈利原因：(i)自營業務收入改善；(ii)經紀服務收入增加及；(iii)與二零二零年相比，保證金貸款產生之應收賬款的預期信貸損失撥備減少。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的經紀服務、企業融資服務、資產管理服務、貸款及融資服務、金融產品及投資業務的營業收入同比分別增長14.0%、下降36.1%、增長12.5%、下降36.6%及增長160.6%。

## 主營業務分析

### (一) 政策回顧

二零二一年是「十四五」規劃開局之年，亦是港人治港的新起點。國家《十四五規劃綱要》對香港金融服務業給予大力支持，包括提升香港國際金融中心地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產管理中心及風險管理中心功能，以及深化並擴大內地與香港金融市場互聯互通，高質量建設粵港澳大灣區等。

二零二一年，香港交易所刊發了有關建議優化和簡化海外發行人上市制度的諮詢總結，並拓寬了第二上市制度，歡迎在海外上市、經營傳統行業的大中華公司到香港上市，同時允許符合一定條件的發行人在保留現有不同投票權架構或可變利益實體架構的前提下來香港雙重主要上市。此外，香港交易所正式宣佈推出「特殊目的收購公司」（SPAC）上市制度，為市場提供了在傳統的首次公開招股以外的上市渠道，吸引更多來自大中華區、東南亞以至世界各地創新行業的公司到香港上市，有助於推動富有潛力的企業正向發展。

### (二) 香港資本市場回顧

受外圍因素影響，二零二一年恒生指數收報23,397點，較二零二零年末27,231點，低3,834點或14%。儘管全球經濟繼續受到新冠肺炎疫情影響，香港金融市場仍然展現出了強大的韌性和活力。二零二一年港股市場的總集資金額為7,707億港元，較二零二零年的7,470億港元上升3%。在新股方面，儘管新股數目和集資額較二零二零年的高位有所回落，但首次公開招股集資額仍位列全球第4，來自內地企業的新股數量及融資額佔比持續佔重，其中，內地企業對香港新股數量貢獻逾八成，佔整體融資金額比重超九成。二級市場方面，二零二一年日均證券交易額1,667億港元，同比上升29%。

### (三) 業務回顧

#### 公司業績回顧：

本集團的營業收入來自於(i)經紀；(ii)企業融資；(iii)資產管理；(iv)貸款及融資；及(v)金融產品及投資。

#### 經紀

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團經紀服務的佣金及手續費收入錄得210.82百萬港元（二零二零年：184.97百萬港元），同比增長14.0%。財富管理業務轉型初步取得成效，通過整合內部資源及借助金融科技手段，大力發展互聯網證券模式，推進核心區域的業務拓展，實現業績穩步增長。全年通過網上營業廳線上開戶共計6,880戶，佔全年開戶數的95%，全年新增有效開戶2,593戶，新增客戶資產8.7億港元，港股交易量1,188億港元，增長17%。

#### 企業融資

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團企業融資業務收入錄得82.62百萬港元（二零二零年：129.28百萬港元），同比下降36.1%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為50.78百萬港元（二零二零年：50.18百萬港元），同比增長1.2%。根據彭博數據，二零二一年全年本集團以主承銷商（JBR）以上角色完成美元債總承銷金額1,363百萬美元，市場份額0.66%，較二零二零年增長19.38%，在中資券商中排名第7位，較二零二零年提升3位。推動多項創新業務落地，協助長興城投成功發行全國首單縣級城投綠色境外債，協助興業銀行發行美元及港元雙幣種綠色債券，協助中銀香港成功發行首單玉蘭債，開創閩企赴澳發債先河、協助福建省投發行全國省屬企業首單蓮花債、協助廈門國貿發行蓮花債，協助湖州新投成功發行自貿區債。香港股票市場的融資項目因新冠病毒疫情影響受到不同程度的延遲，新股上市的數量下跌，資本市場受到包括房地產市場在內的內地宏觀經濟波動的影響，股本證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為4.62百萬港元（二零二零年：9.32百萬港元），同比下降50.4%。根據彭博數據，二零二一年全年本集團全部股權項目融資額353.66百萬美元，在中資券商中排名第7位，較去年大幅提升8位。安排費為22.30百萬港元（二零二零年：57.78百萬港元），同比下降61.4%。

### 資產管理

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團資產管理業務收入錄得33.10百萬港元（二零二零年：29.42百萬港元），同比增加12.5%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，資產管理產品數量27隻，管理規模8,238百萬港元，較年初增長13%，在中資券商資管中排名第3位。其中，中國核心資產基金於二零二一年四月三十日成為繼海通國際、博時基金、華夏基金、易方達基金之後的第5家獲批兩地互認的中資資管基金，也是全港中資資管機構首支兩地互認的股票型公募基金。截至二零二一年十二月三十一日止年度，該基金規模已超過8億港元。

### 貸款及融資

二零二一年本集團優化客戶結構，壓縮有抵押保證金貸款融資規模。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團貸款及融資業務收入錄得95.61百萬港元（二零二零年：150.83百萬港元），同比下降36.6%。

### 金融產品及投資

二零二一年金融市場波動，但本集團始終貫徹穩健審慎投資原則，發揮投研優勢，取得了跑贏市場的投資收益。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團金融產品及投資收入錄得214.22百萬港元（二零二零年：82.20百萬港元），同比上升160.6%。

## 財務狀況

於二零二一年十二月三十一日，本集團的總資產減少8.0%至16,794.80百萬港元（二零二零年十二月三十一日：18,263.69百萬港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的總負債減少16.8%至12,407.61百萬港元（二零二零年十二月三十一日：14,916.59百萬港元）。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值增加22.2%至6,393.16百萬港元（二零二零年十二月三十一日：5,231.71百萬港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動比率（流動比率定義為流動資產除以各財政年度末／期末流動負債）提高至1.6倍（二零二零年十二月三十一日：1.4倍）。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的現金流入淨額為3,172.73百萬港元（二零二零年十二月三十一日：流出3,073.73百萬港元），而本集團於二零二一年十二月三十一日的銀行結餘為5,458.96百萬港元（二零二零年十二月三十一日：2,286.22百萬港元）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款總額降低88.5%至530.15百萬港元（二零二零年十二月三十一日：4,590.43百萬港元）。

## 管理層討論與分析

於二零二一年二月，本集團發行300,000,000美元三年期的有擔保債券，發行所得款項淨額用於歸還銀行短期循環貸款。此外，於二零二一年六月，本集團發行一筆1,000,000,000港元次級永續證券，發行所得款項淨額用於歸還銀行貸款。於二零二一年十二月三十一日，本集團沒有未償還票據（二零二零年十二月三十一日：69.7百萬港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團未償還債券為2,352.32百萬港元（二零二零年十二月三十一日：無）及股東貸款為2,300.85百萬港元（二零二零年十二月三十一日：2,286.90百萬港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團資本負債比率（銀行借款、其他借款、未償還票據、債券、股東貸款之總和與權益總額之比例）減少約43.1%至1.181（二零二零年十二月三十一日：2.076）。

於二零二一年十二月三十一日，普通股股東應佔權益總額為3,387.20百萬港元（二零二零年十二月三十一日：3,347.10百萬港元）。

### 未來計劃

本集團將繼續加快各項業務發展，努力實現業績目標。深化雙輪驅動業務體系建設，築牢大財富管理、大機構業務兩大收費型業務支柱，推動主要業務市場競爭力跨上新台階；穩健發展固收自營投資、保證金融資業務，探索股權夾層等另類投資機會；構建跨境衍生品新業務版塊；在守住合規底線，嚴格風險管控的前提下，實現收入利潤總額以及內部結構的持續提升和優化。本集團將持續完善合規風控體系，堅持中性偏穩健的風險偏好，優化人、財、物資源配置，形成高質量穩定的人才梯隊結構，持續推進信息系統建設，依靠科技賦能，全面提升公司運營及管理能力。

未來，我們將繼續團結一致，克盡己任，努力耕耘，謹守崗位，為本公司及全體股東盡心盡力，為全體股東帶來理想的回報。

### 重大投資及重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無進行重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

### 本集團的資產質押

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團之質押資產主要用作抵押回購協議的債務證券。

### 僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團聘任210名全職僱員（二零二零年十二月三十一日：206名全職僱員）（包括董事）。截至二零二一年十二月三十一日止年度之薪酬總額為159.93百萬港元（二零二零年：169.96百萬港元）。本集團的薪酬政策會時不時根據市場慣例進行檢討。而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。僱員其他福利包括強制性公積金計劃供款、醫療保健保險等。

### 或然負債

截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本報告日，本集團並無任何重大或然負債。

### 報告期後事項

截至本報告日，董事並無注意到報告期後有關本集團業務或財務表現之重大事項。

### 風險管理

#### 風險管理架構及機制

本集團建立由董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部門、各部門及子公司組成的全面風險管理組織架構，並確立風險管理三道防線，即各部門及子公司實施有效自我控制為第一道防線，風險管理部門在事前和事中實施專業的風險管理為第二道防線，審計部門實施事後監督、評價為第三道防線。「三道防線」風險管理治理架構的設計，有效保障風險管理工作執行的效率與效果。

本集團實施風險偏好、限額管理和授權管理體系，按照董事會確定的中性偏穩健的風險偏好，秉持「穩健經營、長遠發展」的經營理念，堅持穩中求進的發展思路，及時識別並評估與信貸、流動資金、市場、運營等有關的潛在風險，確保集團承擔的各項風險控制在可測、可控、可承受、不外溢的合理範圍內。本集團著力構建健全的組織架構、可操作的管理制度、量化的風險指標體系、可靠的信息系統與專業的人才隊伍，以實現風險管理的可監測、能計量、有分析、能應對，促進集團業務長遠健康發展和戰略目標的實現。

#### 信用風險

本集團面對的信用風險，是指因債務人或交易對手無法履約而對集團造成損失的風險。

本集團設有風險管理委員會，審查及監控信貸風險管理政策實施情況，以及組織更新相關風險管理政策以應對變化；並設有投融資業務評審委員會，負責審查及重檢信貸審批相關政策、交易限額和信貸限額，對未收回保證金貸款執行定期重檢以評估信貸風險敞口，並採取適當的措施緩釋風險。本集團密切監控信貸業務風險限額指標，實施逐日盯市並及時預警，定期進行壓力測試，在預見客戶可能不履行其義務的情況下採取適當措施來彌補或儘量減少損失，妥善化解風險。

#### 流動性風險

本集團面對的流動性風險，是指由於無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

## 管理層討論與分析

本集團已制定流動性風險管理制度及流程，以識別、處理、監控及緩釋潛在流動性風險，並按照適用法律法規（如《證券及期貨（財政資源）規則》（香港法例第571N章））的規定，維持流動性及財政資源要求。

本集團已就管理及批准使用及分配資本建立多層次授權機制及內部政策。對任何承擔或資金流出（如採購、投資及貸款等）設定授權限制，並評估該等交易對資本水平的影響。

本集團主要通過自多家銀行取得銀行借款、發行債券等方式滿足融資需求，並不斷嘗試和拓寬融資渠道和方式。本集團亦採取嚴格的流動性管理措施，包含但不限於每日監測報告、未來現金流預測、流動性壓力測試等，以確保提前做好流動性規劃和管理，確保本集團滿足適用法律規定的資本要求。

### 市場風險

本集團所面對的市場風險，是指因市場變量的不利變動而使集團可能發生損失的風險，其中市場變量包括但不限於利率、匯率、股票價格和商品價格等。

本集團已制定政策、程序以監察及控制業務開展中產生的市場風險。在從事任何新交易或推出任何有關新業務之前，本集團各業務線均會安排具有專業資格及行業經驗的人士討論及評估與之有關的市場風險，並制定對此市場風險的管理和緩釋措施。

本集團會制定及審閱市場風險限額指標，並定期審查及調整市場策略，以應對經營業績、風險承受水平及市況的變動。金融產品及投資業務方面，本集團制定不同債券及其他固定收益產品的選擇標準，限制投資產能過剩及存在負面報導的行業及企業，並跟蹤及監控宏觀經濟趨勢及投資集中度，以優化投資策略。本集團將固定收益投資組合多元化，限制任何單一產品、客戶或投資類型的投資規模，並持續跟蹤發行人的運營、信貸評級及償債能力的變動情況。

本集團同時評估不同類型債券的利差水平、相對投資價值、相對收益、收益率曲線形態、主要風險、流通量及獲利能力，並控制債券投資的期限；及時監控投資，包括交易倉盤、未變現的損益、風險敞口及交易活動，並設定止損機制；針對市場或客戶變化，定期或不定期組織風險梳理和核查，及時處置潛在風險業務。

### 操作風險

本集團所面對的操作風險，是指由於不完善或有問題的內部程序、員工、信息系統或外部事件所造成集團損失的風險。

本集團建立包括董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部及各部門的操作風險管理架構，對操作風險的管理覆蓋各部門及所有人員，並滲透到各類經營活動、業務過程和操作環節。

本集團通過操作風險政策、風險報告機制、操作風險限額指標、操作風險系統以及風險提示等方式監控操作風險事件，風險管理部定期進行操作風險事件分析及評估，持續監測本集團操作風險狀況及變化趨勢，並定期報告指標執行情況，同時對操作風險事件進行跟進，確保公司操作風險損失在可控範圍，完善操作風險監控管理。

本集團設立業務連續性管理機制，全面提升集團應對突發事件和運營中斷事件等的實戰能力，確保平穩有序運營。

### 合規與法律風險

本集團積極推動建立穩固完善的合規與法律風險管理框架，制定了相關政策、流程和模板，時刻留意現時營商環境的法律法規，隨外部法律法規的變化及時調整優化集團內合規法律風險管理政策及流程，以確保公司業務和運作符合不時修訂之法律法規。

本集團設有合規管理架構，設立了合規管理三道防線。其中合規管理部牽頭制定本集團範圍的合規管理政策及程序，為各種業務計劃和事務提供合規意見，嚴密監察本集團的持牌業務合規運營狀況，並督促各業務條線嚴格落實相關監管規定。同時，為營造集團良好的合規文化氛圍，強化合規意識，合規管理部會不時牽頭組織為職員舉辦法律和合規培訓，並為最新法規動向提供內部指導。

本集團的合規管理部配有專職法務人員，同時本集團聘請3家常年合作法律顧問，及與其他外部律所保持緊密的合作關係，通過專職法務人員以及外部法律顧問或律所的緊密協作，確保本集團及時防範和處理各類法律風險。

### 聲譽風險

本集團所面對的聲譽風險，是指由於經營、管理及其他行為或外部事件導致股東、員工、客戶、第三方合作機構及監管機構等對本集團公開負面評價的風險。

本集團積極推動聲譽風險管理機制建設，主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，對經營、管理過程中存在的聲譽風險進行事件分級、風險識別、風險評估、風險報告、風險處置和風險評價的全方位和全過程管理，最大限度地減少對本集團聲譽及品牌形象造成的損失和負面影響。報告期內本集團進一步完善聲譽風險管理制度，整體輿情平穩，未發生重大聲譽風險事件。

# 董事履歷詳情

## 非執行董事

黃奕林先生（「黃先生」），53歲，分別於二零一七年七月十二日及二零一九年八月六日獲委任為非執行董事及董事會轄下審核委員會成員、董事會主席、董事會轄下提名委員會主席，以及薪酬委員會成員。黃先生亦獲委任為興證（香港）金融控股有限公司董事，該公司為本公司控股股東（定義見上市規則）。黃先生於金融服務業擁有逾二十一年經驗。

黃先生現擔任興業證券股份有限公司（「興業證券」）副總裁及興證全球基金管理有限公司監事及監事長。彼曾任興業證券研發中心總經理、客戶資產管理部總經理、總裁助理兼投資銀行總部總經理、固定收益與衍生產品部總經理、固定收益業務總部總經理等職務。

黃先生於一九九八年七月取得中國武漢大學西方經濟學博士學位。

## 執行董事

李宝臣先生（「李先生」），44歲，於二零二零年一月十三日獲委任為執行董事兼行政總裁。李先生同時擔任本集團多家附屬公司之董事。李先生分別於二零一九年七月三十一日、二零二零五月十九日及二零二零年六月五日亦獲委任為興證（香港）金融控股有限公司董事兼行政總裁及興證諮詢服務（深圳）有限公司法定代表人、執行董事及總經理及IS (Hong Kong) Investment Limited董事，該等公司為本公司控股股東（定義見上市規則）。目前，李先生為香港中資證券協會有限公司董事兼副會長及香港中國企業協會福建分會副會長。李先生於金融服務業擁有逾十八年經驗。

李先生曾任中國工商銀行深圳市分行個人金融部產品經理，聯合資信評估有限公司市場研發部總經理，興業證券有限公司固定收益業務總部董事總經理、常務副總經理、總經理等職務。

李先生於二零零三年七月取得中國南開大學經濟學碩士學位。

曾艷霞女士(「曾女士」)，45歲，分別於二零一六年六月一日及二零一六年六月八日獲委任為執行董事及副行政總裁，並曾於二零一六年六月八日至二零一九年七月十七日擔任本公司財務總監。曾女士同時擔任本集團多家附屬公司之董事。曾女士於金融服務業擁有逾十五年經驗。

曾女士於二零零六年十月加入興業證券集團會計及財務部，隨後先後擔任其內部部門經理、總經理助理、副主任及副總經理。自二零一三年八月至二零一六年三月，曾女士擔任興業證券集團戰略發展部副總經理；自二零一六年三月至二零一六年九月，曾女士擔任興證(香港)金融控股有限公司副行政總裁兼財務總監。

曾女士於一九九八年六月畢業於中國中南財經大學(曾用名)，取得會計學學士學位；於二零零三年六月畢業於中國武漢大學，取得金融學碩士學位；於二零零六年七月畢業於中國廈門大學，取得會計學博士學位。彼亦為中國高級會計師及非執業註冊會計師。

張春娟女士(「張女士」)，38歲，分別於二零一九年七月十七日及二零一九年八月二日獲委任為本公司副行政總裁及財務總監，以及執行董事。張女士同時擔任本集團多家附屬公司之董事。張女士分別於二零一九年三月十九日及二零二零年十月二十三日獲委任為興證(香港)金融控股有限公司副行政總裁兼財務總監及興證諮詢服務(深圳)有限公司監事，該等公司為本公司控股股東(定義見上市規則)。目前，張女士為智都集團有限公司董事及Artland International Company Limited LLC及118 East 59th Street Realty LLC經理。張女士於金融服務業擁有逾十三年經驗。

於二零零八年七月至二零一三年九月，張女士擔任興業證券計劃財務部綜合經營計劃部信息統計與分析崗經理。於二零一三年十月至二零一五年四月，張女士擔任興業證券財務部稅務籌劃與會計內控部經理及高級經理。於二零一五年五月至二零一七年五月，張女士擔任興業證券財務部財務管理與分析部財務管理部經理及高級經理。於二零一七年五月至二零一七年十二月，張女士擔任興業證券財務部總經理助理兼財務管理分析部經理。於二零一八年一月至二零一八年十月，張女士擔任興業證券計劃財務部計劃分析處總監。於二零一八年十月至二零一九年三月，張女士擔任興業證券計劃財務部總經理助理兼計劃分析處總監。

張女士於二零零八年七月取得上海財經大學會計學碩士學位。彼亦為中國註冊會計師及中級會計師。

### 獨立非執行董事

洪瑛女士（「洪女士」），71歲，分別於二零一六年七月二十七日及二零一六年九月三十日獲委任為獨立非執行董事及董事會轄下審核委員會主席。洪女士於會計行業擁有逾四十二年經驗。洪女士亦為中國資深執業會計師及高級會計師及澳洲會計師公會資深執業會計師，以及香港會計師公會國際聯席會員。目前，洪女士為北京富勤會計師事務所有限責任公司董事長及股東，該公司提供企業核數、會計及諮詢服務，總部位於中國。洪女士亦為北京富勤國際企業管理諮詢有限公司董事長及法人代表，以及富勤國際（亞太）有限公司董事長及香港獨立非執行董事協會董事兼理事。洪女士亦為杭州萬事利絲綢文化股份有限公司之獨立董事，以及為香港中國企業協會董事。

洪女士於二零零九年一月完成由長江商學院、哥倫比亞商學院及倫敦商學院聯合推出的金融行政總裁課程，並於一九九三年八月獲得美國金門大學頒發的行政管理證書。

田力先生（「田先生」），53歲，分別於二零一六年七月二十七日及二零一六年九月三十日獲委任為獨立非執行董事及董事會轄下薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會成員。田先生於金融服務業擁有逾二十一年經驗。目前，田先生為上海圖鴻投資管理有限公司（一家主要從事戰略投資、資產管理及提供企業顧問服務的公司）董事。他亦為興業國際信託有限公司的獨立董事，該公司為興業銀行股份有限公司（其與興業證券相同，為福建省財政廳擁有部分權益的公司）的附屬公司。彼亦為Windsor School Holding LLC (US)董事會主席、紐約金融學院執行董事、紐金國際控股集團執行董事兼行政總裁、紐財信息科技發展（上海）有限公司法人代表，以及分別為上海力鼎信息科技發展有限公司及上海惠盛股權投資管理有限公司董事總經理。田先生的過往從業經驗包括：自二零零二年一月至二零零四年十月擔任中銀國際有限公司集團執行董事及金融機構主管。

田先生於一九九零年七月畢業於中國人民解放軍理工大學（前稱為中國人民解放軍工程兵工程學院），取得工程學學士學位；於一九九六年八月取得美國克利夫蘭州立大學土木工程碩士學位；其後於一九九九年五月取得美國杜克大學工商管理碩士學位。

秦朔先生（「秦先生」），53歲，分別於二零一六年七月二十七日及二零一六年九月三十日獲委任為獨立非執行董事及董事會轄下薪酬委員會及提名委員會成員。自二零零四年六月至二零一五年十月，秦先生曾任《第一財經日報》的總編輯及曾任於深圳市博商管理科學研究院股份有限公司（一家根據中國全國中小企業股份轉讓系統進行交易的諮詢公司）的獨立董事。目前，秦先生為廣州市匯志文化傳播股份有限公司董事，以及為歐派家居集團股份有限公司之獨立董事，該公司股份於上海證券交易所上市（股份代號：603833.SS）。

秦先生於一九九零年七月畢業於中國復旦大學，取得新聞學學士學位；於二零零一年六月畢業於美國加州州立大學北嶺分校，取得公共管理碩士學位；其後於二零零九年六月畢業於中國中山大學，取得工商管理博士學位。

董事提呈其截至二零二一年十二月三十一日止年度（「本年度」）之年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事提供經紀服務、貸款及融資服務、企業融資服務、資產管理服務及金融產品及投資。

## 業務回顧

本年度本集團之業務回顧已載於本報告第7至13頁之「管理層討論與分析」章節。

## 業績及分派

本集團本年度之業績及於該日之事務狀況載於本報告第44頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事會並不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

## 股本

本公司法定及已發行股本之詳情載於綜合財務報表附註33。

## 儲備

本年度本集團及本公司儲備變動詳情分別載於第47頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註48。

## 可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂），本公司之可供分派儲備約為2,923,755,960港元。

## 物業及設備

本年度本集團物業及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 主要客戶及供應商

主要客戶的詳情載於綜合財務報表附註6。

由於業務活動的性質使然，本集團並無主要供應商，因此，最大供應商應佔的採購額百分比及5大供應商合計應佔的採購額百分比並不適用。

概無董事或其任何緊密聯繫人（定義見上市規則）或任何股東（就董事所深知，擁有本公司已發行股本逾5%）於本集團五大客戶中擁有任何實益權益。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度各年之已公佈業績、資產及負債概要載於本報告第156頁。

## 董事

本公司於本年度內及截至本報告日期止之董事為：

### 非執行董事：

黃奕林先生 (主席)

### 執行董事：

李宝臣先生 (行政總裁)

汪詳先生 (於二零二二年三月十一日辭任)

曾艷霞女士

張春娟女士

### 獨立非執行董事：

洪瑛女士

田力先生

秦朔先生

根據本公司之組織章程細則（「組織章程細則」）第108(a)及(b)條，李宝臣先生、張春娟女士及秦朔先生須退任，並將符合資格於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上膺選連任董事。

概無建議於應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司訂立不可於一年內由本公司終止而毋需支付賠償（法定賠償除外）之服務合約。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定而作出的年度獨立確認。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司二零二一年中期報告日期後之董事資料變動載列如下：

董事	變動詳情
洪瑛	於二零二一年十二月十三日辭任吉林金冠電氣股份有限公司之獨立董事
張春娟	於二零二二年一月十二日獲委任為智都集團有限公司之董事
	於二零二二年一月十二日獲委任為Artland International Company Limited LLC之經理
	於二零二二年一月十二日獲委任為118 East 59th Street Realty LLC之經理

## 董事服務合約

執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，並將一直生效，除非及直至其中一方發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

非執行董事及獨立非執行董事按固定委任年期三年委任，而任何一方均可透過向另一方發出至少三個月書面通知終止有關委任。

## 董事酬金

董事袍金須經股東於股東大會上批准。其他酬金乃由董事會經參考董事的經驗、職責、工作量及於本集團貢獻的時間以及本集團表現釐定。董事酬金詳情載於本報告內綜合財務報表附註11。

## 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員（「最高行政人員」）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中所持根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或記錄於根據證券及期貨條例第352條由本公司存置之登記冊中之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 於本公司每股面值0.1港元之普通股之好倉

董事姓名	身份／性質	所持股份數目	概約百分比
黃奕林	實益擁有人	2,264,384	0.06%
汪詳（於二零二二年三月十一日辭任）	實益擁有人	8,131,197	0.20%
曾艷霞	實益擁有人	7,204,858	0.18%

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊中之任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

就董事及最高行政人員所知，於二零二一年十二月三十一日，以下人士／法團（除董事或本公司最高行政人員外）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部已知會本公司及聯交所，以及根據證券及期貨條例第336條已記錄在本公司存置的登記冊內之權益或淡倉如下：

公司名稱／姓名	權益性質	所持股份數目	佔股權概約百分比
興證（香港）金融控股有限公司	實益擁有人	2,077,337,644	51.93%
興業證券（附註1）	受控法團權益	2,077,337,644	51.93%
嘉實資本管理有限公司（附註2）	投資經理	293,232,000	7.33%
嘉實基金管理有限公司（附註2）	受控法團權益	293,232,000	7.33%
China Credit Trust Co., Ltd（附註2）	受控法團權益	293,232,000	7.33%
豪康金融控股（集團）有限公司	實益擁有人	205,853,089	5.15%
崇業控股有限公司	受控法團權益	205,853,089	5.15%
陳家泉（附註3）	受控法團權益	205,853,089	5.15%
楊志英（附註4）	配偶權益	205,853,089	5.15%

附註：

- 興業證券持有興證（香港）金融控股有限公司的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，興業證券被視為或當作於興證（香港）金融控股有限公司所持全部股份中擁有權益。
- China Credit Trust Co., Ltd持有嘉實基金管理有限公司全部已發行股本的40%，以及嘉實基金管理有限公司持有嘉實資本管理有限公司全部已發行股本的75%。因此，就證券及期貨條例而言，China Credit Trust Co., Ltd及嘉實基金管理有限公司被視為或當作於嘉實資本管理有限公司所持全部股份中擁有權益。

3. 陳家泉持有崇業控股有限公司全部已發行股本總額的70%，並為豪康金融控股(集團)有限公司的唯一董事，因此，就證券及期貨條例而言，其被視為或當作於崇業控股有限公司及豪康金融控股(集團)有限公司所持全部股份中擁有權益。
4. 楊志英為陳家泉的配偶。根據證券及期貨條例，楊志英被視為或當作於陳家泉擁有權益的全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無任何人士(除董事及最高行政人員外)知會本公司其於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條已記錄在本公司須存置之登記冊內之權益或淡倉。

### 董事收購股份或債權證之權利

就董事會所深知，本年度任何時間內，本公司、其附屬公司或其他相聯法團概無訂立任何安排，致使董事或本公司最高行政人員(包括彼等的配偶及18歲以下子女)可藉購入本公司或其相聯法團的股份或相關股份或債權證而享有利益。

### 董事於重大交易、安排或合約中之權益

董事概無於由本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司所訂立於本年度內或在年末仍然有效且與本集團業務有關之重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程(「招股章程」)內「與控股股東的關係」及「關連交易」各節所披露持續關連交易外，於本年度內，概無董事、本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

### 管理合約

於本年度內，董事會並不知悉曾訂立任何涉及本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政之任何合約。

### 薪酬政策

本公司董事的薪酬包括袍金、薪金、退休金計劃供款、其他津貼、其他非現金利益及／或酌情花紅，乃經參考可資比較公司所支付的薪酬及有關董事所付出時間及表現以及本集團表現而釐定。

本集團會參考（其中包括）可資比較公司所支付薪酬及補償的市場水平、各董事的職責以及本集團表現，定期審閱及釐定董事的薪酬及補償方案。

薪酬委員會將參考董事的經驗、職責、工作量及於本集團貢獻的時間以及本集團表現，審閱及釐定其薪酬及補償方案。

### 上市規則第13.21條項下之持續披露責任

於二零二零年十月二十七日，本公司（作為借款方）與一家銀行（作為貸款方）訂立融資補充函件（「融資補充函件」），就一筆上限本金總額為500,000,000港元（或其等值美元）的非承諾性循環貸款融資進行續貸。按照融資補充函件的要求，若興業證券不再實益擁有（不論直接或間接）本公司已發行股本至少51%，則構成違約事項。

於二零二零年十二月三十一日，本公司（作為借款方）與一家銀行（作為貸款方）訂立融資函件（「融資函件」），就一筆上限本金總額為800,000,000港元的非承諾性循環貸款融資進行續貸。按照融資函件的要求，若興業證券不再擔任本公司之單一最大股東，則構成違約事項。

於二零二零年十二月三十一日，本公司（作為借款方）與一家銀行（作為貸款方）訂立融資函件（「融資函件」），就一筆上限本金總額為200,000,000港元的非承諾性循環貸款融資進行續貸。按照融資函件的要求，若興業證券不再實益擁有（不論直接或間接）本公司已發行股本至少51%及不再維持對本公司的絕對管理控制權，則構成違約事項。

於二零二一年十月二十二日，本公司（作為借款方）與一家銀行（作為貸款方）訂立融資函件（「融資函件」），就一筆上限本金總額為2,000,000,000港元的非承諾性循環貸款融資進行續貸。按照融資函件的要求，若興業證券不再擁有及持有（不論直接或間接）本公司已發行股本不少於51%之權益及維持對本公司控制權，則構成違約事項。

於二零二一年十二月二十八日，本公司及其直接持有全資附屬公司興證國際證券有限公司（「興證國際證券」）（作為借款方）與一家銀行（作為貸款方）訂立融資函件（「融資函件甲」），據此，貸款方同意向本公司及興證國際證券提供最高為900,000,000港元非承諾性短期貸款融資。按照融資函件甲的要求，若興業證券不再實益擁有（不論直接或間接）本公司及興證國際證券已發行股本至少51%，則構成違約事項。

於二零二一年十二月二十八日，興證國際證券（作為借款方）與一家銀行（作為貸款方）訂立首次公開招股短期貸款融資函件（「融資函件乙」），據此，最高金額由貸款方在每次貸款預付款時或之前酌情全權決定。按照融資函件乙的要求，若興業證券不再實益擁有（不論直接或間接）本公司及興證國際證券已發行股本至少51%，則構成違約事項。

於二零二一年十二月二十八日，本公司（作為借款方）與一家銀行（作為貸款方）訂立融資函件（「融資函件丙」），據此，貸款方同意向本公司提供最高為50,000,000美元（或其等值港元）非承諾性循環貸款融資。按照融資函件丙的要求，若興業證券不再合法及實益擁有（不論直接或間接）本公司已發行股本至少51%及維持對本公司管理控制權，則構成違約事項。

於本報告日期，根據上述融資函件對興業證券施加的上述特定履約責任仍繼續存在。

### 持續關連交易

於本年度內，本集團進行以下根據上市規則第14A章構成本公司持續關連交易之交易：

於二零一八年四月三日，本公司與興證諮詢服務（深圳）有限公司（「興證（深圳）」）訂立服務協議（「服務協議」），據此，興證（深圳）同意向本集團提供諮詢服務，包括（其中包括）(i)諮詢服務，包括經濟信息諮詢服務，協助本集團收集分析中國宏觀經濟、行業新聞和市場信息；(ii)為本集團在中國核心區域之客戶提供之服務和支持（非受規管活動）；及(iii)提供跨境信息技術支持。自二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日為期三年。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年，興證（深圳）向本公司提供上述服務的建議上限金額分別為68百萬港元、105百萬港元及153百萬港元。

於二零二一年十一月三日，本公司與興證（深圳）訂立補充服務協議（「補充服務協議」），據此，興證（深圳）將向本集團提供該等新服務：(i)向本集團提供之單位後勤管理服務，包括（但不限於）提供客戶回訪、接聽客服電話及財務結算服務；(ii)信息諮詢服務（不包括許可類信息諮詢服務），包括（但不限於）提供經濟信息諮詢服務及商務信息傳遞與諮詢服務；(iii)企業管理服務，包括（但不限於）人員培訓服務；(iv)軟件開發服務；及(v)信息技術諮詢服務，包括（但不限於）提供跨境信息技術支持。

於二零二一年十一月三日，本公司與興證（深圳）重續服務協議（經補充服務協議修訂）（「重續服務協議」），以將年期進一步延長至二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日止三年。興證（深圳）於截至二零二四年十二月三十一日止三個年度各年就提供上述服務之建議上限金額分別為59百萬港元、94百萬港元及145百萬港元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團向興證（深圳）支付諮詢服務費29,789,119港元。

釐定交易價格及條款時，已遵守本公司日期為二零二一年十一月三十日之通函所述相關定價政策及指引。興證（香港）金融控股有限公司為本公司控股股東，持有本公司的51.93%權益，興證（香港）金融控股有限公司持有興證（深圳）的100%權益。因此，興證（香港）金融控股有限公司為本公司的關連人士，而本公司與興證（香港）金融控股有限公司的附屬公司及／或聯繫人進行的交易構成上市規則項下本公司的關連交易。

於二零二一年十一月三日，本公司與興業證券訂立總協議，據此，本集團有條件同意向興業證券集團提供投資管理：(i)為興業證券集團於香港設立基金；及(ii)有關該等基金之投資管理服務，包括但不限於提供財務分析、資產配置及各類輔助諮詢及投資管理服務；以及有關由興業證券集團於中國設立及／或管理之基金之投資顧問服務。有關服務包括但不限於向興業證券集團提供財務分析、資產配置及各類輔助諮詢服務，自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年。截至二零二四年十二月三十一日止三個年度各年，本公司向興業證券集團提供上述投資管理服務的建議上限金額分別為37百萬港元、75百萬港元及112百萬港元。截至二零二四年十二月三十一日止三個年度各年，本公司向興業證券集團提供上述投資顧問服務的建議上限金額分別為20百萬港元、26百萬港元及30百萬港元。

釐定交易價格及條款時，已遵守本公司日期為二零二一年十一月三十日之通函所述相關定價政策及指引。興業證券持有興證(香港)金融控股有限公司之全部已發行股本。因此，興業證券為本公司之控股股東。因此，興業證券為本公司之關連人士，故根據上市規則第14A章，上述總協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

獨立非執行董事已審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度之持續關連交易，並確認該等交易乃於本集團之一般及日常業務過程中按一般商業條款及根據規管該等交易之協議訂立，且其條款屬公平合理並符合股東之整體利益。

本公司已委聘本公司之核數師根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外之核證委聘」並參考實務說明第740號「香港上市規則規定之持續關連交易之核數師函件」進行若干程序以就本集團之持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已發出載有其就上文所載持續關連交易作出之結論之無保留意見函件。本公司已向聯交所提交核數師函件副本。

### 關連方交易

除上述於持續關連交易披露外，本公司確認本年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

本公司確認關連方交易不會分類為入上市規則第14A章所界定「關連交易」或「持續關連交易」或已全部豁免(視乎情況而定)及已遵守上市規則第14A章的披露規定。

本年度關連方交易詳情載於綜合財務報表附註43。

### 不競爭契據

於二零一六年九月二十八日，興業證券、興證(香港)金融控股有限公司及興證國際控股有限公司(「控股股東」)以本公司(為其本身及本集團各成員公司的利益)為受益人訂立不競爭契據(「不競爭契據」)。根據不競爭契據，各控股股東不可撤回及無條件地向本公司(為其本身及本集團各成員公司的利益)承諾，於不競爭契據生效期間，其不會，亦將促使其聯繫人或受其控制的公司(本集團成員公司除外)不會於香港或本集團開展業務的任何其他地區直接或間接從事、參與任何與本集團任何成員公司現有業務活動構成競爭或可能構成競爭的業務，或於當中持有任何權利或權益或向其提供任何服務或以其他方式參與有關業務，惟在任何於獲認可證券交易所上市的公司持有不超過5%股權(個別或連同其聯繫人)，而於任何時候有關上市公司須至少有一名股東(個別或連同其聯繫人(如適用)於相關上市公司的股權高於有關控股股東(個別或連同其聯繫人)者則除外。

於二零一九年五月八日，興證國際控股有限公司轉讓其持有本公司的所有權益予興證(香港)金融控股有限公司。興證國際控股有限公司不再是本公司的控股股東，而興業證券及興證(香港)金融控股有限公司仍為本公司的控股股東。

於本年度內，興業證券及興證(香港)金融控股有限公司已以書面形式向本公司確認彼等已遵循不競爭契據，以及獨立非執行董事已審閱遵守情況，並確認各控股股東已遵守及妥為履行不競爭契據項下之所有承諾。

### 捐款

於本年度內，本集團支付了約219,740港元的慈善捐款。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二二年五月三日(星期二)至二零二二年五月六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司的未登記股份持有人應確保所有股份轉讓文件連同相關股票必須於二零二二年四月二十九日(星期五)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

### 購買、出售或贖回上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或本公司註冊成立所在司法權區開曼群島的法例均無任何有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

### 獲准許彌償條文

根據組織章程細則及開曼群島公司法之條文規定，每名董事或本公司其他行政人員有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事或本公司其他行政人員招致或蒙受的一切訴訟、成本、費用、虧損、損失及開支。於本年度內，本公司已安排適當的董事及行政人員責任保險，保障彼等因履行其職責或相關事宜時可能要承擔的法律責任。

### 遵守相關法律及法規

於本年度內，據董事會及管理層所知，本集團並無重大違反或不遵守對本集團的業務及營運有重大影響的適用法律及法規。

### 環境政策

本集團重視節能環保的重要性並植根於企業文化，並透過推廣數碼化文件及善用廢紙以鼓勵其僱員盡量減少浪費紙張。本集團亦在工作區域內將節能燈取代日光燈藉以參與減碳計劃。相關政策之詳情載於本公司將刊發的環境、社會及管治報告。

### 公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所深知，於截至二零二一年十二月三十一日止年度及本報告日期，已發行股份一直維持上市規則規定的足夠公眾持股量，即已發行股份25%由公眾人士持有。

### 審核委員會審閱

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表已由本公司審核委員會審閱。

### 核數師

於德勤·關黃陳方會計師行退任後，畢馬威會計師事務所於二零一九年首次獲委任為本公司核數師。

畢馬威會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會上退任，並合資格膺選連任。有關重新委任彼等為本公司之核數師之決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

本公司本年度的財務報表已由畢馬威會計師事務所審核。

代表董事會

主席  
黃奕林

香港，二零二二年三月二十五日

## 企業管治常規

董事會承諾以本公司股東（「股東」）的最佳利益維持企業管治的高水平。本公司一直致力按上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）載列之守則條文及建議最佳常規加強本公司的企業管治水平。於本年度內，本公司已遵守企業管治守則之守則條文，惟以下偏離情況除外：

於二零二一年三月十日，本公司已物色合適人選及委任曾穎雯女士以填補前公司秘書辭任之空缺。

企業管治守則條文第A.6.7條（其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為守則條文第C.1.6條）規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應（其中包括）出席股東大會。由於有其他事務在身，獨立非執行董事田力先生並無出席本公司於二零二一年九月二十四日舉行之股東特別大會，其他獨立非執行董事及非執行董事均有出席上述股東大會，令董事會對股東的意見有全面、公正的了解。

## 董事會

### 職責

董事會負責本集團的整體領導，並監督本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團高級管理層授權有關本集團日常管理及營運的權力及責任。為監督本公司事務的特定範疇，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（統稱「董事委員會」）。董事會向董事委員會授出多項責任，有關責任載於其各自的職權範圍書。

全體董事須確保彼等以真誠態度履行職責，並遵守適用法例及規例，且於任何時候均符合本公司及其股東的利益。

### 組成

於本報告日期，董事會由七名董事組成，包括一名非執行董事、三名執行董事及三名獨立非執行董事。

#### 非執行董事

黃奕林先生 (主席)

#### 執行董事

李宝臣先生 (行政總裁)

曾艷霞女士

張春娟女士

#### 獨立非執行董事

洪瑛女士

田力先生

秦朔先生

董事之間並無任何有關財務、業務、家族或其他重大的關係。各董事的履歷詳情載列於本報告「董事履歷詳情」一節。

### 董事會會議

董事會每年至少定期舉行四次會議，並於有業務需要時更頻密舉行會議，以制定整體策略、監管本集團的業務發展及財務表現。董事會已授予管理人員若干職責及權力以管理本集團的日常營運。

董事會例會的通知於舉行會議前至少十四日送交全體董事。就所有其他董事會會議而言，則會發出合理通知。會議議程連同所有相關會議資料，於各董事會例會前至少三日及其他會議的協定期限送交全體董事，向彼等提供充分資料以便作出知情決定。董事會及各董事亦可於有需要時直接獨立聯系管理層。

所有董事會會議及股東大會會議記錄由公司秘書保存，並於合理通知的合理時間內可供任何董事查閱。各董事均有權索取董事會文件及相關資料，並可獲取公司秘書之建議及服務。此外，於適合的情況下，本公司容許董事在履行職務時尋求獨立專業建議。

於本年度內，董事出席董事會會議及股東大會之出席率載列如下：

姓名	出席／舉行會議數目		
	董事會會議	股東週年大會	股東特別大會
<b>非執行董事：</b>			
黃奕林先生 (主席)	7/7	1/1	2/2
<b>執行董事：</b>			
李宝臣先生 (行政總裁)	7/7	1/1	2/2
汪詳先生 (於二零二二年三月十一日辭任)	7/7	1/1	2/2
曾艷霞女士	7/7	1/1	2/2
張春娟女士	7/7	1/1	2/2
<b>獨立非執行董事：</b>			
洪瑛女士	7/7	1/1	2/2
田力先生	7/7	1/1	1/2
秦朔先生	7/7	1/1	2/2

## 企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則之守則條文第D.3.1條 (其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為守則條文第A.2.1條) 所載之企業管治職能，包括：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊 (如有)；及
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告內的披露。

## 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策 (「該政策」)，當中列載董事會為達致及維持成員多元化以提升董事會之有效性而採取之方針。

根據該政策，本公司為尋求達致董事會成員多元化會考慮眾多因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。董事會將會不時檢討有關目標，以確保該等目標之合適性及為達致該等目標所採取之程序。本公司在釐定董事會之最佳組合時，亦將不時考慮其自身之特殊需求。

董事會意識到董事會層面性別多元化的重要性及益處。於本報告日期，董事會由七名董事組成，其中三名為女性。

於本年度內，多元化理念（包括性別多元化）全面貫徹於本集團員工中，62.5%董事及59.5%的員工為男性。37.5%董事會及40.5%的員工為女性。

### 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條（其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為守則條文第C.2.1條），主席與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。主席及行政總裁的職責區分必須清楚列明，並以書面形式載列。

現時，黃奕林先生為主席及李宝臣先生為行政總裁。主席及行政總裁的職責有明確區分，主席主要負責領導董事會有效運作，確保制定本集團業務策略及良好企業管治常規，而行政總裁則負責執行經董事會批准的策略及政策，並監督本集團日常業務運作。

### 董事培訓及持續專業發展

各新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及規例下的責任有適當程度的了解。董事亦獲提供本公司表現、狀況及前景的定期更新資料，以便整體董事會及各董事履行彼等的職責。為協助董事持續專業發展，本公司建議董事出席相關座談會，務求增進及重溫彼等的知識及技能。

於本年度內，各董事之出席／接受培訓的記錄載列如下：

姓名	培訓類別
<b>非執行董事：</b>	
黃奕林先生	A及B
<b>執行董事：</b>	
李宝臣先生	A及B
汪詳先生（於二零二二年三月十一日辭任）	A及B
曾艷霞女士	A及B
張春娟女士	A及B
<b>獨立非執行董事：</b>	
洪瑛女士	A及B
田力先生	A及B
秦朔先生	A及B

附註：

A： 出席課程／講座／會議

B： 閱讀期刊／書面培訓教材／更新資料

## 委任及重選董事

根據組織章程細則，任何人士均可由股東於股東大會上委任為董事。此外，當時在任的三分之一董事（或倘人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一的數目）須於各股東週年大會上輪值退任，惟各董事須至少每三年輪值退任一次。非執行董事及獨立非執行董事各自的任期為期三年，並須根據組織章程細則至少每三年輪值退任一次及接受重選。

## 董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於標準守則。經對全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，於本年度內，彼等均已遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納董事進行證券交易之行為守則。

## 董事、最高行政人員及五名最高薪酬人士的酬金

董事、最高行政人員及五名最高薪酬人士的酬金詳情載於綜合財務報表附註11。

## 核數師酬金

於本年度內，本集團委聘為畢馬威會計師事務所其外部核數師。已付／應付外部核數師的酬金載列如下：

已提供服務	已付／應付費用 港元
核數服務	1,800,000
非核數服務	
—內部監控審閱	740,000
—預期信貸虧損政策審閱	390,000
—稅務諮詢服務	240,000
—稅務籌劃服務	160,000

## 審核委員會

本公司已設立審核委員會（「審核委員會」），並遵守上市規則及企業管治守則之守則條文以書面形式制定職權範圍。審核委員會目前包括一名非執行董事黃奕林先生及兩名獨立非執行董事洪瑛女士及田力先生。審核委員會主席為洪瑛女士。

審核委員會之主要職責包括下列各項：

- 審閱及監督財務申報程序；
- 提名及監督外部核數師；及
- 監督本公司的風險管理及內部監控程序。

## 企業管治報告

於本年度內，審核委員會履行的主要工作包括：

- (i) 審閱本集團全年業績及二零二零年年報及本集團中期業績及二零二一年中期報告，並向董事會建議批准；
- (ii) 與核數師進行檢討及討論，以確保本集團的財務報表乃按照會計準則編製；及
- (iii) 審閱本集團財務申報系統、風險管理及內部監控系統。

於本年度內，審核委員會成員出席委員會會議的出席率載列如下：

姓名	出席／舉行 審核委員會 會議數目
洪瑛女士 (主席)	2/2
黃奕林先生	2/2
田力先生	2/2

### 薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並遵守上市規則及企業管治守則之守則條文以書面形式制定職權範圍。薪酬委員會目前包括一名非執行董事黃奕林先生及兩名獨立非執行董事田力先生及秦朔先生。薪酬委員會主席為田力先生。

薪酬委員會之主要職責包括下列各項：

- 就本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議；及
- 確保概無董事參與釐定其本身薪酬。

於本年度內，薪酬委員會履行的主要工作包括：

- (i) 檢討董事之薪酬待遇；及
- (ii) 就兩名執行董事之補充服務合約向董事會作出建議。

於本年度內，薪酬委員會成員出席委員會會議的出席率載列如下：

姓名	出席／舉行 薪酬委員會 會議數目
田力先生 (主席)	2/2
黃奕林先生	2/2
秦朔先生	2/2

### 提名委員會

本公司已設立提名委員會（「提名委員會」），並遵守上市規則及企業管治守則之守則條文以書面形式制定職權範圍。提名委員會目前包括一名非執行董事黃奕林先生及兩名獨立非執行董事田力先生及秦朔先生。提名委員會主席為黃奕林先生。

提名委員會之主要職責包括下列各項：

- 每年檢討董事會的架構、規模及組成；
- 制定提名政策及執行提名政策；
- 物色合適且合資格擔任董事會成員的人士；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- 就委任董事相關事宜向董事會提出建議。

於本年度內，提名委員會履行的主要工作包括：

- (i) 檢討董事會成員架構、規模及組成；及
- (ii) 評估獨立非執行董事之獨立性。

於本年度內，提名委員會成員出席委員會會議的出席率載列如下：

姓名	出席／舉行 提名委員會 會議數目
黃奕林先生 (主席)	1/1
田力先生	1/1
秦朔先生	1/1

### 提名政策

#### 目標

提名委員會致力於物色誠實守信並在彼等從事之領域擁有紮實成就及相關資格、資質及技能的人士加入本公司的董事會，以有效代表本集團及其股東的最佳權益。提名委員會甄選候選人時，將考慮及評估候選人的判斷力、提供實際及多元角度意見的能力、當時的董事會成員的架構和本集團的業務需求。於進行有關評估時，提名委員會不僅考慮有關董事候選人的評估及推薦建議，亦考慮董事會成員的多樣性 (包括但不限於性別、人種、民族、年齡、經驗及技能) 及其認為符合董事會及本公司當時及預期未來需求的有關其他因素，以保持董事會觀點、資格、資質及技能的平衡。

#### 甄選準則

提名委員會在推薦人選時將參考以下因素：

- 候選人應無違反任何適用的法律或規例，或影響妥善執行董事職責的利益衝突；
- 候選人的技能、經驗、獨立性和知識是否均衡；
- 候選人必須願意和能夠投入足夠的時間來處理本公司的事務，以及勤於履行董事及／或董事委員會成員 (如適用) 的責任；及
- 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡 (18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面。

上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，也不具決定性作用。提名委員會可酌情決定提名任何其認為適當的任何人士。

### 提名程序

#### 委任董事

- (i) 提名委員會基於現任董事及高級管理人員的建議及／或股東的推薦，物色董事候選人。
- (ii) 提名委員會審查候選人的資格，以確定哪些候選人最能符合董事會的要求和期望的標準。
- (iii) 提名委員會就候選人的評核及遴選程序向董事會作出報告。
- (iv) 提名委員會向董事會推薦候選人。
- (v) 董事會正式提名列入候選人名單以在股東大會上推選以填補臨時空缺。

#### 重選董事

- (i) 提名委員會經適當考慮提名政策、董事會多元化政策及企業管治守則，考慮各退任董事，並評估每名退任獨立非執行董事的獨立性。
- (ii) 提名委員會向董事會提出推薦建議。
- (iii) 董事會經適當考慮提名政策、董事會多元化政策及企業管治守則，考慮提名委員會建議的各退任董事。
- (iv) 董事會建議退任董事根據本公司《組織章程細則》於股東大會上膺選連任。
- (v) 股東於股東大會上批准重選董事。

### 董事對財務報表之責任

董事確認彼等監督編製財務報表（該等報表須真實及公平地反映本集團的事務狀況）的責任。於編製財務報表時，須選定及貫徹應用合適會計政策及準則。董事並不知悉任何可能對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或狀況的重大不明朗因素。

### 風險管理及內部監控

董事會整體負責檢討本集團風險管理及內部監控系統的效益。董事會致力實行具效率且完善的風險管理及內部監控系統，以保障股東權益及本集團資產。董事會已授權管理層執行風險管理及內部監控系統及檢討所有既定框架內的相關財務、營運、合規監控及風險管理職能。於本年度內，董事會認為本集團之內部監控系統屬足夠及有效，且本公司已遵守企業管治守則有關內部監控之守則條文。

### 公司秘書

於二零二一年三月十日，本公司向外聘秘書服務供應商聘用及委任一名代表曾穎雯女士（「曾女士」）為本公司的公司秘書。本公司的公司秘書的主要聯絡人士為執行董事張春娟女士。曾女士為英國特許公司治理公會及香港特許秘書公會會士。彼擁有公司秘書服務之經驗。曾女士已確認彼已根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 內部審計

本公司設有獨立內部審計團隊，其獲委派定期按年度檢討本集團有關經營、財務及合規方面的內部監控系統，並將向管理層報告審核檢討結果或違規行為（如有）及就實施必要步驟及行動以提高本集團內部監控向彼等提供意見。

### 投資者關係

董事會認同與其股東及投資者保持良好的溝通至為重要。本公司力求確保所有股東可隨時、平等並及時取得本公司所有公開提供的準確、可理解及內容豐富的資訊。股東通訊政策載列促進與股東之間有效溝通的框架，從而讓股東積極與本公司溝通並以知情方式行使其股東權利。

本公司透過其年度及中期報告向其股東更新其最新業務發展及財務表現之消息。本公司網站([www.xyzq.com.hk](http://www.xyzq.com.hk))為公眾人士及股東提供一個有效的溝通平台。

### 與股東溝通

本公司致力於與股東保持持續溝通，尤其是透過股東週年大會（「股週年大會」）及股東特別大會（「股東特別大會」）進行溝通。股東週年大會及股東特別大會為股東與董事會交換意見提供有效平台。主席、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席均樂於回答股東提問。本公司將就每項實質上獨立之事項（包括選舉個別董事）於股東大會上提呈獨立決議案。所有公告及通函均於本公司網站([www.xyzq.com.hk](http://www.xyzq.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登。

### 股息政策

董事會已於二零一八年十二月二十七日採納一套股息政策（「股息政策」）。通過可持續的股息政策，董事會致力實現股東權益與審慎資本管理之間的平衡。根據股息政策，本公司每年派息總額將不少於該年度本公司擁有人應佔純利之40%，惟須受以下因素所限：

- 本集團現時及未來營運、流動資金狀況及資本要求；
- 適用法律及法規限制；
- 本集團貸款人施加有關派付股息的限制；
- 本集團控制業務的總體經濟狀況、商業週期，以及對本公司業務、財務表現及狀況具有影響力的其他內部或外部因素；及
- 董事會可能認為有關的任何其他因素。

董事會會不時於適當情況下審閱股息政策。

### 憲章文件

經修訂及重列之組織章程大綱及章程細則的最新版本登載於公司及聯交所網站。

為明確本公司之股東及董事會的權力並加強公司治理，二零二一年九月二十四日舉行的股東特別大會批准並採納了新的經修訂和重列之組織章程大綱及章程細則，並已登載於本公司及聯交所網站。

### 股東權利

為保障股東利益及權利，每項事項將以個別決議案方式於股東大會上提呈，包括選舉個別董事。於股東大會提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，而表決結果將於各股東大會後適時刊載於本公司網站及聯交所網站。

### 股東召開股東特別大會之程序

本公司股東大會為股東與董事會提供溝通機會。股東週年大會須每年舉行，地點由董事會釐定。股東週年大會以外的各股東大會均稱為股東特別大會（「股東特別大會」）。

根據組織章程細則，於向董事會或公司秘書遞呈書面要求日期持有不少於本公司繳足股本（附帶於本公司股東大會上投票的權利）十分之一的股東，可要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘董事會未有於遞呈後二十一日內召開該大會，則遞呈要求人士可自行召開大會。

要求須列明召開股東特別大會目的，並須由要求者簽署及呈交至本公司的香港主要營業地點（地址為香港上環德輔道中199號無限極廣場32樓全層）予董事會或公司秘書。

### 股東於股東大會上提呈建議之程序

如股東擬於將召開之股東週年大會／股東特別大會提呈建議，該等股東須將該等建議的書面通知，連同其詳細聯絡資料，呈交至本公司的香港主要營業地點（地址為香港上環德輔道中199號無限極廣場32樓全層）予公司秘書。

### 股東向董事會提出查詢之程序

查詢須以書面提出並隨附提問者的詳細聯絡資料，並呈交至本公司的香港主要營業地點（地址為香港上環德輔道中199號無限極廣場32樓全層）予董事會或公司秘書或電郵至ir@xyzq.com.hk。

### 股東提名人選參選董事之程序

根據組織章程細則，由正式符合資格出席本公司股東大會並於會上投票的股東（擬獲提名的人士除外）簽署表明其提名參選人士意向的書面通知連同被提名人士簽署表明其願意參選的書面通知，應提交至本公司的香港主要營業地點（地址為香港上環德輔道中199號無限極廣場32樓全層），惟發出有關通知的期限最短不得少於七日，且送交有關通知的期間將於寄發本公司為有關選舉而舉行的股東大會通知翌日開始，亦不得遲於有關股東大會舉行日期前七日結束。書面通知須列明上市規則第13.51(2)條所規定該人士的履歷詳情。股東提名人選參選董事的程序刊載於本公司網站。



致興證國際金融集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審計列載於第44至155頁興證國際金融集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表和截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港《公司條例》之披露準則妥為編製。

## 意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核工作。我們於該等準則下的責任在報告內核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任部分詳述。根據香港會計師公會頒佈之《專業會計師職業道德守則》(「守則」),連同與在開曼群島審核綜合財務報表有關的任何道德要求,我們獨立於 貴集團,且我們已根據該等要求及守則履行其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

## 保證金貸款的減值評估

請參閱綜合財務報表附註21及第62至66頁的會計政策。

### 關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，保證金貸款總額及其有關減值準備分別為16.41億港元(二零二零年：27.66億港元)和8.35億港元(二零二零年：7.41億港元)。賬面淨額占 貴集團資產總額的5%(二零二零年：11%)。

管理層在釐定保證金貸款的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)時涉及重大判斷。預期信貸虧損取決於多種關鍵參數和假設，包括階段的分類、違約概率、違約損失率、違約風險敞口和折現率的估計，對前瞻性資訊的調整以及其他調整因素。上述參數的選擇和假設的運用涉及管理層判斷。

保證金貸款發生信貸減值時被分類為第三階段。管理層透過考慮各種因素(包括抵押品變現價值、歷史虧損率及任何其他因素，如可用於追回貸款的補救措施以及借款人的財務狀況)，計量信用減值保證金貸款的全期預期信貸虧損。

我們把保證金貸款的減值評估列為關鍵審計事項，是因為保證金貸款減值評估對於綜合財務報表的重要性以及計量中所涉及的重大管理層估計和判斷。

### 我們的審計如何處理該等事項

我們就保證金貸款的減值評估的審計程序包括：

- 對於審批、記錄和監控保證金貸款和抵押品短缺及預期信貸虧損評估程序有關的關鍵內部控制，我們進行瞭解並評估其設計、執行和運行有效性。對於用於處理與保證金貸款相關的交易流程的關鍵基礎系統，我們的程序包括利用我們的信息技術專家對一系列相關的系統控制以及資料和變更管理的關鍵內部控制的設計、執行和運行有效性進行評估；
- 瞭解和評估有關減值評估的既定政策和程序，包括階段劃分標準、假設的運用與模型的輸入數據；
- 在我們的估值專家協助下，評估預期信貸虧損模型與關鍵假設，以及模型中採用的輸入數據和參數的合理性和適當性；
- 針對抵押品具有公開市場價格的保證金貸款餘額，以抽樣方式進行抵押品估值評估；
- 以抽樣方式將 貴集團持有證券抵押品的記錄與來自經紀人或結算所的第三方賬單或獨立確認函進行比較，評估抵押品的真實存在性；以及
- 評估 貴集團就分類為第三階段的重大保證金貸款計提減值準備的充足性時，評估抵押品、擔保或其他形式的信用增級的真實存在性與品質。

### 綜合財務報表及核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《香港公司條例》之披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

### 核數師就綜合財務報表審計承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

### 核數師就綜合財務報表審計承擔的責任 (續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或已採用的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是高思敏。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

香港中環  
遮打道十號  
太子大廈8樓  
二零二二年三月二十五日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
客戶佣金及手續費收入	5	<b>326,540,730</b>	343,666,019
利息收入	5	<b>106,356,223</b>	209,589,015
投資收入及收益或虧損淨額	5	<b>203,473,756</b>	23,445,137
收入總額	5	<b>636,370,709</b>	576,700,171
其他收入	5	<b>31,386,354</b>	110,664,967
分佔合營企業業績	16	<b>(20,060,274)</b>	3,840,787
融資成本	7	<b>(187,871,898)</b>	(487,532,792)
佣金及手續費開支	8	<b>(64,536,118)</b>	(90,921,460)
員工成本	9	<b>(159,927,725)</b>	(169,962,057)
其他經營開支		<b>(166,202,778)</b>	(160,608,855)
金融資產之減值虧損	9	<b>(95,493,470)</b>	(368,491,609)
其他收益或虧損	9	<b>75,712,803</b>	55,063,772
稅前溢利／(虧損)	9	<b>49,377,603</b>	(531,247,076)
稅項	10	<b>(9,283,964)</b>	38,709,493
應佔年內溢利／(虧損)：		<b>40,093,639</b>	(492,537,583)
— 本公司普通股持有人		<b>40,093,639</b>	(492,537,583)
— 本公司其他權益工具持有人		—	—
應佔年內全面收益總額：		<b>40,093,639</b>	(492,537,583)
— 本公司普通股持有人		<b>40,093,639</b>	(492,537,583)
— 本公司其他權益工具持有人		—	—
本公司普通股持有人應佔每股盈利／(虧損) 基本 (以港元列示)	13	<b>0.0100</b>	(0.1231)

第50至155頁上的附註構成該等財務報表的一部分。年內宣派股息詳情載於附註12。

# 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	14	76,002,382	97,076,576
無形資產	15	7,658,890	11,724,831
於合營企業的權益	16	16,125,931	36,186,205
以公允價值計量並計入損益的金融資產	17	16,615,824	51,235,662
反向回購協議	18	90,036,076	90,799,345
法定存款	19	19,063,234	26,919,725
遞延稅項資產	27	121,593,827	124,540,847
按金、其他應收款項、預付款項及其他資產	20	14,946,898	16,820,086
		<b>362,043,062</b>	455,303,277
<b>流動資產</b>			
應收賬款	21	1,518,484,994	3,481,413,395
反向回購協議	18	120,712,083	398,139,045
以公允價值計量並計入損益的金融資產	17	4,892,256,938	7,965,083,925
法定存款	19	30,463,929	24,096,174
按金、其他應收款項、預付款項及其他資產	20	139,002,439	332,617,739
應收稅款		4,464,870	6,160,483
銀行結餘—信託賬戶	22	4,268,417,736	3,314,652,509
銀行結餘—一般賬戶及現金	22	5,458,957,080	2,286,224,348
		<b>16,432,760,069</b>	17,808,387,618
<b>流動負債</b>			
應付賬款	25	4,786,178,972	4,012,906,529
應計款項及其他應付款項	26	101,672,982	172,261,819
應付同系附屬公司款項	23	4,560,326	1,351,510
應付直接控股公司款項	23	2,300,852,500	—
合約負債		5,049,632	426,924
應納稅款		252,291	5,949,647
以公允價值計量並計入損益的金融負債	24	65,396,077	151,539,955
回購協議	28	1,970,119,726	3,235,028,200
銀行借款	29	530,146,916	3,823,475,258
其他借款	30	—	766,958,032
票據	31	—	69,769,800
租賃負債	32	37,325,638	35,251,162
其他負債	46	238,046,664	301,753,853
		<b>10,039,601,724</b>	12,576,672,689
<b>流動資產淨值</b>		<b>6,393,158,345</b>	5,231,714,929

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>非流動負債</b>			
債券	31	<b>2,352,317,863</b>	-
遞延稅項負債	27	<b>18,767</b>	22,429
應付直接控股公司款項	23	-	2,286,899,000
租賃負債	32	<b>15,666,805</b>	52,992,444
		<b>2,368,003,435</b>	2,339,913,873
<b>資產淨值</b>			
		<b>4,387,197,972</b>	3,347,104,333
<b>權益</b>			
股本	33	<b>400,000,000</b>	400,000,000
股份溢價		<b>3,379,895,424</b>	3,379,895,424
累計虧損		<b>(846,717,117)</b>	(886,810,756)
其他儲備		<b>11,577,844</b>	11,577,844
資本儲備	34	<b>442,441,821</b>	442,441,821
普通股持有人應佔權益		<b>3,387,197,972</b>	3,347,104,333
其他權益工具持有人應佔權益	35	<b>1,000,000,000</b>	-
總權益		<b>4,387,197,972</b>	3,347,104,333

第50至155頁的綜合財務報表已於二零二二年三月二十五日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

李宝臣  
董事

張春娟  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔權益						權益總額 港元
	股本 港元 (附註33)	股份溢價 港元	資本儲備 港元 (附註34)	其他儲備 港元	累計虧損 港元	其他 權益工具 港元 (附註35)	
於二零二零年一月一日	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	11,577,844	(394,273,173)	-	3,839,641,916
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	(492,537,583)	-	(492,537,583)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	11,577,844	(886,810,756)	-	3,347,104,333
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	40,093,639	-	40,093,639
發行永續證券 (附註35)	-	-	-	-	-	1,000,000,000	1,000,000,000
於二零二一年十二月三十一日	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	11,577,844	(846,717,117)	1,000,000,000	4,387,197,972

第50至155頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>經營活動</b>			
稅前溢利／(虧損)		<b>49,377,603</b>	(531,247,076)
調整：			
融資成本	7	<b>187,871,898</b>	487,532,792
物業及設備折舊	9	<b>42,338,233</b>	44,307,542
無形資產攤銷	9	<b>5,145,124</b>	3,088,438
金融資產減值虧損	9	<b>95,493,470</b>	368,491,609
合併投資基金第三方單位持有人／股東所持權益之公允價值變動	9	<b>(18,639,172)</b>	(22,236,173)
分佔合營企業業績		<b>20,060,274</b>	(3,840,787)
<hr/>			
營運資金變動前的經營現金流量		<b>381,647,430</b>	346,096,345
法定存款減少／(增加)		<b>1,488,736</b>	(24,788,635)
按金、其他應收款項、預付款項及其他資產減少		<b>193,702,694</b>	870,449,161
以公允價值計量並計入損益的金融資產減少		<b>3,107,446,825</b>	1,109,614,756
應收賬款減少		<b>1,869,302,311</b>	1,692,660,595
反向回購協議減少		<b>278,061,861</b>	537,869,468
銀行結餘—信託賬戶增加		<b>(953,718,443)</b>	(1,464,550,332)
應付賬款增加		<b>773,272,443</b>	601,404,991
應計款項及其他應付款項減少		<b>(70,588,837)</b>	(6,883,334)
以公允價值計量並計入損益的金融負債減少		<b>(86,212,463)</b>	(527,889,781)
回購協議減少		<b>(1,264,908,474)</b>	(204,129,565)
合約負債增加		<b>4,622,708</b>	247,591
應付關聯方款項增加／(減少)		<b>3,208,816</b>	(4,392,907)
<hr/>			
經營所得現金		<b>4,237,325,607</b>	2,925,708,353
已繳稅款		<b>(10,342,349)</b>	(68,522,238)
<hr/>			
經營活動所得現金淨額		<b>4,226,983,258</b>	2,857,186,115
<hr/>			
<b>投資活動</b>			
購置物業及設備	14	<b>(21,264,039)</b>	(4,529,937)
購置無形資產	15	<b>(1,079,183)</b>	(7,915,450)
<hr/>			
投資活動所用現金淨額		<b>(22,343,222)</b>	(12,445,387)

## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>融資活動</b>	42		
已付利息		(171,431,290)	(506,457,552)
已籌集銀行借款		46,224,144,990	51,459,549,368
償還銀行借款		(49,514,144,990)	(57,379,549,368)
已籌集其他借款		4,303,792	4,023,489,227
償還其他借款		(769,615,240)	(3,452,567,221)
發行票據所得款項		-	69,769,800
贖回票據		(69,769,800)	(31,014,800)
發行債券所得款項		2,333,859,046	-
贖回債券		-	(2,131,332,500)
已付租金的資本部份		(35,251,163)	(32,492,751)
已付租金的利息部份		(2,888,132)	(2,534,633)
合併投資基金第三方單位持有人／股東出資		30,640,827	128,836,418
合併投資基金第三方單位持有人／股東提款		(75,708,844)	(351,061,701)
來自直接控股公司之貸款		13,953,500	2,286,899,000
發行其他權益工具所得款項		1,000,000,000	-
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,031,907,304)</b>	(5,918,466,713)
<b>現金及現金等價物增加／(減少) 淨額</b>		<b>3,172,732,732</b>	(3,073,725,985)
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>2,286,224,348</b>	5,359,950,333
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>5,458,957,080</b>	2,286,224,348
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
銀行結餘—一般賬戶及現金	22	5,458,957,080	2,286,224,348
<b>經營活動所得現金流量淨額包括</b>			
已收利息		490,193,995	785,042,572
所得股息		8,916,885	13,038,502

第50至155頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司於二零一五年七月二十一日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址已於年報公司資料一節作出披露。

本公司股份自二零一六年十月二十日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。於二零一九年一月三日，本公司成功將股份由聯交所GEM轉往聯交所主板上市。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其與本公司的功能貨幣一致。

## 2. 主要會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表是按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括所有適用的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）、香港公認會計原則及香港公司條例的規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本集團採用的主要會計政策披露於下文。

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則修訂本，該等準則於本集團的本會計期間首次生效或可提前採用。附註3載列因首次應用該等與本集團相關的準則修訂本而產生於該等財務報表內反映當前會計期間的任何會計政策變動資料。

### (b) 財務報表的編製基準

截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）以及本集團於合營企業的權益。

編製財務報表以歷史成本為計量基準，惟以下資產及負債則按下文載列的會計政策所述以公允價值列賬：

- 投資債務及股本證券（見附註2(k)）；
- 衍生金融工具（見附註2(k)）；及
- 合併投資基金第三方單位持有人／股東權益應佔資產淨值（見附註2(k)）。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (b) 財務報表的編製基準 (續)

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用及所呈報的資產、負債、收入及開支數額。估計及相關假設乃基於過往經驗及於有關情況下相信為合理的各項其他因素，所得結果乃用作判斷顯然無法從其他來源獲得的有關資產及負債賬面值的依據。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設須作持續檢討。倘會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則有關修訂只會在該期間內確認，而倘會計估計的修訂影響現時及未來期間，則有關修訂在該修訂期間及未來期間內確認。

管理層於應用香港財務報告準則時所作出對財務報表及估計不確定因素的主要來源產生重大影響的判斷於附註4論述。

### (c) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司、由本公司及其附屬公司所控制實體 (包括結構化實體) 的財務報表。當本公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 通過參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

如事實或情況表明上述三項控制權因素中的一項或多項發生變化，本集團將重新評估是否對投資對象擁有控制權。

當本集團於投資對象之投票權未能佔大多數，但擁有實際能力指揮投資對象之相關業務，本集團在評估本集團對投資對象是否擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本集團持有投票權之程度相較其他投票權持有人所持投票權之程度及分散度；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生之權利；及
- 可顯示於需要作出決定時，本集團當前能否掌控相關活動之任何其他事實及情況 (包括於過往股東大會上之投票方式)。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (c) 綜合基準 (續)

當本集團 (作為基金管理人) 管理及投資於基金時，可確定其對基金相關活動的決策權乃以投資者代理人身份作為組別行使，因此，其不控制基金。

代理人為主要獲委聘代表及為另一方或多方 (委託人) 利益而行事的人士，因此在其行使其決策權時不會控制被投資方。在確定是否基金代理人時，本集團將評估：

- 對被投資方的決策權範圍；
- 其他人士持有的權利；
- 其有權根據薪酬協議享有的報酬；及
- 決策者承擔來自其於被投資方持有的其他權益的回報可變性風險。

本集團應根據特定事實及情況對每個因素應用不同比重，除非個別一方持有罷免決策者的實質權利 (罷免權) 並可無理由地罷免決策者，則作別論。

本集團於獲得對附屬公司的控制權時開始將附屬公司綜合入賬，於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止入賬。具體而言，年內收購或處置的附屬公司的收入及支出自本集團取得對附屬公司的控制權之日開始納入綜合損益及其他全面收益表，至本集團喪失對附屬公司的控制權之日止。

必要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

本集團成員公司間交易相關的所有集團內部資產、負債、權益、收入、支出和現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (d) 結構化實體

結構化實體乃並無將投票權或類似權利作為確定實體控制方的決定性因素而設計的實體，例如於投票權僅與行政管理工作相關，以及相關活動透過合約安排指導時。結構化實體經常開展受限制活動，具備有限而明確的目標，例如透過轉移與結構化實體的資產相關的風險及回報為投資者提供投資機會。因此，本集團所管理的投資基金被視為「結構化實體」。

本集團為投資基金的投資經理。該等投資基金主要用於投資股權、債務證券以及現金及現金等價物。本集團於該等結構化實體所佔的所有權百分比或會根據本集團及第三方的參與情況而每日波動。倘本集團被視為控制該等投資基金（控制權根據香港財務報告準則第10號綜合財務報表的指引分析釐定），則該等基金會綜合入賬，而本集團以外各方的權益則分類為負債，原因是作為發行人的相關集團實體有合約責任以現金回購或贖回該等投資基金的單位／股份。上述權益會於綜合財務狀況表的其他負債（如有）內呈列為「於合併結構化實體的第三方權益」。

### (e) 於合營企業的投資

合營企業指本集團或本公司及其他方據此訂約同意分攤其控制權並對其資產淨值享有權利的一項安排。

於合營企業的投資以權益法於綜合財務報表入賬。根據權益法，投資初始按成本入賬，並就本集團分佔被投資方可識別資產淨值於收購日期的公允價值超出投資成本的任何差額（如有）作出調整。投資成本包括購買價格、收購投資直接應佔的其他成本及任何直接投資合營企業（構成本集團股本投資的一部分）。投資其後會就收購後本集團分佔被投資方資產淨值之變動及投資相關之任何減值虧損作出調整（見附註2(i)）。任何收購日期超出成本的差額、本集團分佔被投資方的收購後稅後業績及年內任何減值虧損乃於綜合損益表確認，而本集團分佔被投資方其他全面收益的收購後稅後項目乃於綜合損益及其他全面收益表確認。

倘本集團分佔虧損超過其於合營企業的權益，本集團的權益會削減至零並不再確認進一步虧損，惟倘本集團已產生法定或推定責任或代表被投資方作出付款則除外。就此而言，本集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於合營企業投資淨額一部分的任何其他長期權益（就有關其他長期權益（倘適用）應用預期信貸虧損模式後（見附註2(k)））。

本集團與其合營企業間進行交易所產生的未變現利潤及虧損予以對銷，惟以本集團於被投資方的權益為限，除非未變現虧損證明被轉讓資產出現減值，在此情況下，則會即時於損益確認有關未變現虧損。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (e) 於合營企業的投資 (續)

倘於合營企業的投資成為於聯營公司的投資，不會重新計量保留權益，而有關投資繼續根據權益法入賬。

在所有其他情況下，倘本集團不再對合營企業有共同控制權，則入賬為出售於該被投資方的全部權益，及相關收益或虧損於損益確認。失去重大影響或共同控制之日於前被投資方保留的任何權益按公允價值確認及該金額被視為初始確認金融資產時的公允價值（見附註2(k)）。

於本公司財務狀況表中，於合營企業的投資按成本減去減值虧損列賬（見附註2(i)）。

### (f) 客戶合約收入

本集團於（或隨著）完成履約責任，即與特定履約責任相關的服務的「控制權」轉移予客戶時按本集團預期有權獲取之承諾代價金額（不包括該等代第三方收取之金額）確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。

履約責任指某項特定貨品或服務（或一批貨品或服務）或大致相同的一系列特定貨品或服務。

倘符合以下其中一項準則，控制權於一段時間內轉移，而收入則參考完成相關履約責任的進度於一段時間內確認：

- 客戶於本集團履約時同時接收及使用本集團履約帶來的利益；
- 本集團履約創造或加強客戶隨著本集團履約而控制的資產；或
- 本集團履約並未創造對本集團而言具有另類用途的資產，而本集團享有可強制執行的權利就迄今所完成的履約獲得付款。

除此之外，收入於客戶取得特定貨品或服務的控制權時確認。

倘合約包含向客戶提供超過12個月之重大融資利益之融資部分，則收入按應收金額之現值計量，並使用反映於與客戶之個別融資交易之貼現率貼現，且利息收入根據實際利率法單獨累計。倘合約包含向集團提供重大融資利益之融資部分，則根據該合約確認之收入包括根據實際利率法合約負債附帶之利息開支。倘融資期為12個月或以下，集團則利用香港財務報告準則第15號第63段之可行權宜方法，並無就重大融資部分之任何影響調整代價。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (f) 客戶合約收入 (續)

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)，並根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期支付前只須待時間流逝。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

有關本集團因應用香港財務報告準則第15號而產生有關客戶合約收入的履約責任詳情載於附註5。

#### 具多項履約責任的合約(包括分配交易價)

就包含一項以上履約責任的合約而言，本集團按照相對獨立售價基準將交易價分配至各履約責任。

各履約責任相關個別貨品或服務的獨立售價於合約開始時釐定。該價格指本集團單獨向客戶出售承諾貨品或提供服務的價格。倘獨立售價無法直接觀察，則本集團將使用適當技術進行估計，致使最終分配至任何履約責任的交易價反映本集團預期就向客戶轉讓承諾貨品或服務而有權獲得的代價金額。

#### 隨時間確認收入：計量履約責任的完成進度

##### 輸出法

完成履約責任的進度乃根據輸出法計量，即透過直接計量迄今相對根據合約承諾提供的餘下服務而言，已轉移至客戶的服務的價值，並以此為基準確認收入，有關方法最能反映本集團於轉移服務控制權方面的履約情況。

##### 可變代價

就包含可變代價的合約而言，本集團使用以下其中一種方法估計本集團有權收取的代價金額：(a)預期價值法或(b)最有可能金額(視乎何種方法更能有效預測本集團有權收取的代價金額而定)。

可變代價的估計金額僅在以下情況下，方會計入交易價格：於計入交易價格時很大可能不會導致日後有關可變代價的不確定因素隨後獲解決時收益大幅撥回。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (f) 客戶合約收入 (續)

#### 可變代價 (續)

於各報告期末，本集團更新估計交易價格（包括更新評估有關可變代價的估計是否受到限制），以真實反映於報告期末存在的情況以及於報告期內該等情況發生的變化。

本集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

- (i) 證券經紀業務以及期貨及期權合約交易所產生的佣金收入按交易日記錄為收入；
- (ii) 保險經紀業務所產生的佣金收入於相關重大行動已完成時（一般於適用保單生效之日）根據相關協議條款確認為收入；
- (iii) 企業顧問費及保薦費、資產管理費、投資顧問費、託管及手續費收入以及安排費收入於本集團根據有關合約履行其責任時予以確認。取決於服務的性質及合約條款，企業顧問費及保薦費使用描述本集團表現的方法隨時間或於服務完成時於某一時間點於損益確認；
- (iv) 配售、包銷及分包銷所產生的佣金收入於本集團根據協議條款履行其責任時確認為收入；
- (v) 來自以公允價值計量並計入損益（「以公允價值計量並計入損益」）的金融資產／金融負債及衍生工具的已變現利潤或虧損於相關合約票據獲執行時之交易日確認，而以公允價值計量並計入損益的金融資產／金融負債及衍生工具的未變現利潤或虧損根據金融工具之會計政策於報告期末以估值確認；
- (vi) 利息收入乃根據實際利息法按於金融資產的預計年期內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率累計確認。就按攤銷成本計量且無信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用於資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用於資產的攤銷成本（即扣除虧損撥備的賬面總值）（見附註2(k)）；及
- (vii) 非上市投資所得股息收入於股東收取款項的權利確立時予以確認。上市投資所得股息收入於投資的股價除息時予以確認。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (g) 物業及設備

下列物業及設備項目乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬 (見附註2(i))：

- 租賃永久業權或租賃物業產生的使用權資產 (倘本集團並非物業權益的登記擁有人)；及
- 設備項目，包括租賃相關設備產生的使用權資產 (見附註2(q))。

物業、廠房及設備項目報廢或處置產生的收益或虧損按處置所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額釐定，並於報廢或處置之日於損益確認。

折舊乃於物業及設備項目的估計可使用年期使用直線法計算以撇銷該等項目成本或估值減其估計剩餘價值 (如有)，如下所示：

租賃物業裝修	租期內
汽車	12.5%
傢俬及裝置	20%
電腦設備	20%至33.3%
自用租賃物業	租期內

倘一項物業及設備各部分的可使用年期並不相同，則該項目的成本或估值按合理基礎分配至各部分且每一部分個別折舊。每年均會檢討資產的可使用年期及其剩餘價值 (如有)。

### (h) 無形資產

單獨購買且具有有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷在其估計可使用年期內採用直線法予以確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審查，而任何估計變動的影響乃按未來基準入賬。單獨購買且具有無限可使用年期的無形資產乃按成本減任何日後累計減值虧損列賬 (請參閱下文與有形及無形資產減值虧損相關的會計政策)。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (h) 無形資產 (續)

可使用年期有限的無形資產攤銷以直線法於資產的估計可使用年期內自損益扣除。以下使用年期有限的無形資產自可供使用當日起攤銷，且其估計可使用年期如下：

軟件	3年
----	----

每年均會檢討攤銷的年期及方法。

評估為具有無限可使用年期的無形資產不予攤銷。任何確定為具有無限可使用年期的無形資產均會每年檢討，以釐定有否事件及情況繼續支持該資產評估為具有無限可使用年期。倘資產不再具有無限可使用年期，則其可使用年期評估會由無限變成有限，並自變動日期起根據上文所載具有有限年期的無形資產的攤銷政策預提入賬。

無形資產於出售時或使用或出售該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。無形資產終止確認所產生的收益或虧損按該資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計量，於該資產終止確認期間的損益內確認。

### (i) 有形及無形資產減值虧損

於各報告期末，本集團均會對其有形及無形資產的賬面值進行審查，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已產生減值虧損。倘出現任何該等跡象，則須估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。有形及無形資產的可收回金額個別估計。當無法個別估計可收回金額時，則本集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可確定合理且一致的分配基準，則亦會將企業資產分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至可確定合理且一致的分配基準的最小組別現金產生單位。

具有無限可使用年期的無形資產應至少每年及於有跡象顯示該資產可能出現減值時進行減值測試。

可收回金額為公允價值減去出售成本與使用價值兩者之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映金錢時間值的現時市場評估及該資產(其估計未來現金流量未予調整)特有風險的除稅前折現率折現至其現值。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (i) 有形及無形資產減值虧損 (續)

倘估計資產 (或現金產生單位) 的可收回金額低於其賬面值，則將該資產 (或現金產生單位) 的賬面值削減至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值 (如適用)，其後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本 (如可計量)、其使用價值 (如可計量) 及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損即時於損益內確認。

倘用作釐定可收回金額的估計出現有利變動，則可撥回資產 (商譽除外) 的減值虧損。商譽的減值虧損不予撥回。

倘減值虧損隨後撥回，則該資產 (或現金產生單位) 的賬面值會增加至其可收回金額的修訂估計，但增加後的賬面值不得超過該資產 (或現金產生單位) 於過往年度如無確認減值虧損時應確定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益內確認。

### (j) 外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外的貨幣 (外幣) 結算的交易按交易當日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣計值按公允價值列賬的非貨幣項目按公允價值釐定日期的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不作重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間於損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣 (即港元)。收入及開支項目按該年度的平均匯率進行換算。所產生匯兌差額 (如有) 於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下的股本中累計。

處置海外業務時 (即處置本集團於海外業務的全部權益，或涉及喪失對包含海外業務的附屬公司的控制權 (而海外業務的留存權益成為金融資產) 的處置)，於與該業務相關的歸屬於本公司擁有人的權益中累計的匯兌差額全部重新分類至損益。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。金融資產的所有常規買賣按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指須根據市場規則或慣例確立的時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟客戶合約所產生應收賬款初始根據香港財務報告準則第15號計量除外。收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本於初始確認時在金融資產或金融負債（如適用）公允價值基礎上加減。收購以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）較短期間內，將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率不可缺少部分的全部已付或已收費用及貼息、交易成本及其他溢價或折價）準確折現為金融資產的賬面總值或金融負債的攤銷成本。

本集團日常業務所產生的利息／股息收入呈列為收入。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的金融資產其後按以公允價值計量並計入其他全面收益（「以公允價值計量並計入其他全面收益」）計量：

- 目的為收取合約現金流量及出售的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 金融資產的分類及其後計量 (續)

所有其他金融資產其後按以公允價值計量並計入損益計量，惟於初始應用／初始確認金融資產當日，倘權益投資並非持作買賣，亦非由於收購方在香港財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，則本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益內呈列該權益投資的其後公允價值變動。

倘屬以下情況，金融資產分類為持作買賣：

- 收購資產主要是為了在短期內出售；或
- 於初始確認時，為本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分且近期有實際短期獲利模式；或
- 為不屬於指定且有效對沖工具的衍生工具。

此外，本集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產指定為以公允價值計量並計入損益計量 (倘此舉可消除或顯著減少會計錯配情況)。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按以公允價值計量並計入其他全面收益計量的債務工具／應收款項而以實際利率法確認。利息收入將實際利率應用於金融資產賬面總值計算，惟其後成為信貸減值的金融資產 (見下文) 除外。就其後成為信貸減值的金融資產而言，利息收入將實際利率應用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，以致金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在釐定資產不再維持信貸減值後，將實際利率應用於自報告期開始起計的金融資產賬面總值確認。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (K) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 金融資產的分類及其後計量 (續)

##### (ii) 以公允價值計量並計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公允價值計量並計入其他全面收益或指定為以公允價值計量並計入其他全面收益準則計量的金融資產，均以公允價值計量並計入損益。

以公允價值計量並計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益內確認。未變現收益或虧損乃按報告期間金融資產公允價值的變動釐定，而已變現收益乃按過往期末交易價格與公允價值的差額釐定。於損益內確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並列入「淨投資收入及收益或虧損」一項。

##### 金融資產減值

本集團根據香港財務報告準則第9號就出現減值的金融資產(包括應收賬款、反向回顧協議、按金及其他應收款項、銀行結餘及貸款承擔)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指將相關工具的預期年內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信貸虧損其中一部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團經常就香港財務報告準則第15號範圍內交易產生的應收賬款確認全期預期信貸虧損。此等資產的預期信貸虧損乃對具有重大結餘的應收款項個別評估及／或使用具有合適分組的撥備矩陣集體進行評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認以來大幅增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否大幅增加而進行評估。

##### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時，本集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與初始確認日期起金融工具發生的違約風險進行比較。於進行該評估時，本集團考慮合理且具理據的定量及定性資料，包括毋須付出不必要成本或精力而可得的過往經驗及前瞻性資料。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### (i) 信貸風險大幅增加 (續)

具體而言，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，例如信貸息差大幅增加及債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計導致債務人償還其債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還其債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

儘管如此，倘債務工具釐定為於報告日期的信貸風險偏低，則本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘出現以下情況，則債務工具被釐定為信貸風險偏低：i) 具有低違約風險；ii) 借款人擁有雄厚實力，可於短期內履行其合約現金流量責任；及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。倘債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」（根據國際通用釋義），則本集團認為該債務工具的信貸風險偏低。

就貸款承擔而言，本集團成為不可撤銷承諾訂約方當日被視為就評估金融工具是否減值的初始確認日期。於評估信貸風險是否自初始確認貸款承擔以來大幅增加時，本集團考慮與貸款承擔有關的貸款出現違約風險變動。

本集團定期監察識別信貸風險有否大幅增加所用標準的效益，並於適用情況下修訂標準以確保標準能在款項逾期前識別信貸風險大幅增加。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (K) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制定或取自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向其債權人(包括本集團)還款時發生。

不論上文所述者，本集團認為，違約於金融資產逾期超過90天時發生(董事基於業務營運性質及管理信貸風險慣例而採用較短逾期30天期間的有抵押保證金貸款除外)，除非本集團有合理且具理據資料顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

##### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人有可能陷入破產或其他財務重組。

##### (iv) 撤銷政策

當資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能(例如當對手方清盤或進入破產程序)或當應收賬款逾期超過兩年時(以較早發生者為準)，本集團撤銷金融資產。經考慮法律意見後(如適用)，已撤銷金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益內確認。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃依據經前瞻性資料調整的歷史數據。估計預期信貸虧損反映無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信貸虧損乃根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的現金流量(按初始確認時釐定的實際利率折現)之間的差額。

倘預期信貸虧損按集體基準計量，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質(即本集團應收賬款、反向回購協議、按金及其他應收款項，以及銀行結餘各自評為獨立組別)；
- 逾期狀況；及
- 外部信貸評級(如有)。

管理層定期檢討歸類情況，以確保各組別的成份繼續分擔類似信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信貸減值除外，在此情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

就未提取貸款承擔而言，虧損撥備為以下兩者之間差額的現值：

- (a) 貸款承擔持有人提取貸款的情況下應付本集團的合約現金流量；及
- (b) 提取貸款的情況下本集團預期將收取的現金流量。

本集團透過調整賬面值於損益內確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟應收賬款除外，其相關調整乃透過虧損撥備賬予以確認。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### (vi) 持有的財務擔保合約

財務擔保合約為其發行者根據一項債務工具原有或經修訂條款，因某特定債務人於到期日未能作出付款而須作出特定付款以補償持有人招致之損失的一項合約。當滿足下列條件時，合約被分類為財務擔保合約：

- 參照債務為一項債務工具
- 僅就持有人所招致之損失而補償持有人
- 合約對持有人的補償不超過其招致之實際損失。

本集團會評估所持有的財務擔保合約是否屬於入賬列作該工具的部份的金融資產組成部分，抑或屬於單獨入賬的合約。本集團在進行評估時會考慮以下因素：

- 擔保是否屬於債務工具合約條款中的隱含部分；
- 債務工具合約適用的法律法規是否規定提供擔保；
- 擔保是否預期與債務工具於同一時間訂立；及
- 擔保是否由借款人的母公司提供，抑或由借款人集團內的另一間公司提供。

倘本集團確定擔保屬於金融資產的組成部分，則與初始確認金融資產有關的任何應付溢價均被視為收購該金融資產的交易成本。本集團於計量債務工具的公允價值及計量預期信貸虧損時會考慮保障效力。

倘本集團確定擔保不屬於債務工具的組成部分，則其確認一項資產，該資產指任何預付的擔保溢價及獲得信貸虧損補償的權利。預付溢價資產僅在擔保風險於獲得擔保時並無出現信貸減值且信貸風險亦無顯著增加的情況下予以確認。該等資產於「其他資產」中確認。本集團已於「金融資產之減值虧損」一項中呈列損益中的補償權產生的收益或虧損。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 終止確認金融資產

僅在獲取資產所產生現金流量的合約權利屆滿，或將金融資產以及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體的情況下，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益，並就可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，亦就已收取的所得款項確認有抵押借款。

一旦終止確認股票投資以外的金融資產，資產的賬面值與已收及應收的代價加已在其他全面收益內確認並在權益中累計的累積收益或虧益的總和之間的差額在損益內確認。

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容與金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具乃在扣除所有負債後顯示實體資產的剩餘權益的任何合約。本公司發行的權益工具確認為扣除直接發行成本後的已收所得款項。

購回本公司本身權益工具直接於權益內確認及扣除。於購買、出售、發行或註銷本公司本身權益工具時所產生的收益或虧損不會於損益內確認。

本公司發行的永續債不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利於本公司的條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；且該永續債不存在須用或可用自身權益工具進行結算的條款安排。本公司將發行的永續債分類為權益工具，發行永續債發生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。永續債利息在宣告時，作為利潤分配處理。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

並非分類為以公允價值計量並計入損益的金融負債 (包括應付關聯方款項、應付賬款、銀行借款、其他借款、票據、回購協議、合約負債、其他負債、租賃負債及其他應付款項) 其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具 (續)

#### 金融負債及權益 (續)

##### 以公允價值計量並計入損益的金融負債

當金融負債(i)為收購方於香港財務報告準則第3號適用的業務合併的或然代價，(ii)持作買賣或(iii)其被指定為以公允價值計量並計入損益時，該金融負債分類為以公允價值計量並計入損益的金融負債。

倘屬以下情況，金融負債分類為持作買賣：

- 收購負債主要是為了在短期內回購；或
- 於初始確認時，為本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分且近期有實際短期獲利模式；或
- 為衍生工具，惟屬財務擔保合約或指定且有效對沖工具的衍生工具除外。

金融負債(持作買賣或屬收購方於業務合併的或然代價的金融負債除外)可於以下情況下於初始確認時指定為以公允價值計量並計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項負債乃以公允價值為基礎進行管理及評估績效，且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而香港財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為以公允價值計量並計入損益。

就指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債而言，因金融負債信貸風險變動而導致其公允價值變動的金額於其他全面收益內確認，除非於其他全面收益內確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配。就包含嵌入衍生工具的合約的金融負債而言，釐定將於其他全面收益內呈列的金額時並不包括嵌入衍生工具公允價值變動。於其他全面收益內確認的因金融負債信貸風險而導致其公允價值變動，其後並無重新分類至損益，而是於終止確認金融負債時轉撥至保留盈利。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 金融工具 (續)

#### 金融負債及權益 (續)

##### 合併投資基金第三方單位持有人／股東權益應佔資產淨值

金融工具的持有人有權將該金融工具交回發行人以換取現金或其他金融資產(一個「可認沽工具」)時，該工具被視為金融負債。即使現金或其他金融資產的金額是根據有可能增加或減少的基準而確定，金融工具仍被視為金融負債。期權的存在使持有人有權將該工具交回發行人以換取現金或其他金融資產，意味著可認沽工具符合金融負債的定義。

合併投資基金第三方單位持有人／股東權益應佔資產淨值乃根據經扣除合併投資基金的其他負債後合併投資基金的剩餘資產應佔份額或單位釐定。

於年末，合併投資基金第三方單位持有人／股東權益應佔資產淨值的金融負債於綜合財務狀況表列作其他負債。

倘收購或出售該等於合併投資基金的非控股權益，該等非控股權益的收購成本或出售價格與該等非控股權益賬面值之間的任何差額確認為負債增加或減少，並將於綜合損益表中反映。

##### 終止確認／重大修改金融負債

僅在本集團的責任已經履行、取消或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額在損益內確認。

本集團將與金融負債貸款人按大致不同條款進行的交換入賬為取消原有金融負債及確認新金融負債。對現有金融負債或其中一部分(不論是否因本集團出現財務困難)的條款作出重大修改入賬為取消原有金融負債及確認新金融負債。

倘新條款項下現金流量的折現現值(包括扣除採用原實際利率折現的任何已收費用後的任何已付費用)與原有金融負債剩餘現金流量的折現現值相差至少10%，則本集團認為條款為大致不同。因此，交換債務工具或條款修改入賬為取消項目，所產生的任何成本或費用均確認為取消的收益或虧損其中一部分。當有關差額少於10%時，交換或修改被視為非重大修改。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (K) 金融工具 (續)

#### 金融負債及權益 (續)

##### 非重大修改金融負債

就並無導致終止確認的非重大修改金融負債而言，相關金融負債賬面值將按金融負債原實際利率折現的經修改合約現金流量的現值計算。所產生的交易成本或費用根據經修改金融負債賬面值予以調整，並在剩餘期限內攤銷。對金融負債賬面值的任何調整均於修改日期在損益內確認。

##### 衍生金融工具

衍生工具初始按衍生工具合約訂立日期的公允價值確認，其後按其於報告期末的公允價值重新計量。所產生的收益或虧損於損益內確認。

##### 回購協議

根據協議承諾於日後指定日期回購的所出售金融資產並無於綜合財務狀況表內終止確認並繼續確認為「以公允價值計量並計入損益的金融資產」。出售有關資產的所得款項乃於綜合財務狀況表內呈列為「回購協議」。回購協議初始乃按公允價值計量，並於其後以實際利率法按攤銷成本計量。

##### 反向回購協議

根據承諾在特定未來日期轉售的協議而購買的金融資產不會於綜合財務狀況表中確認。購買有關資產的成本於綜合財務狀況表「反向回購協議」項下呈列。反向回購協議按攤銷成本計量，乃由於其為收取合約現金流量（僅指本金及利息付款）而持有。反向回購協議初步按公允價值計量，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 抵銷金融資產及金融負債

僅當本集團目前擁有在法律上可強制執行的權利將已確認金額抵銷，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，金融資產及金融負債方會被抵銷，而其淨額會於綜合財務狀況表內呈列。

### (I) 貿易及其他應收款項

當本集團擁有無條件收取代價的權利時，會確認應收款項。倘若於代價到期支付前僅須待時間流逝，則收取代價的權利為無條件。倘若於本集團擁有無條件收取代價的權利前已確認收入，則有關款項列為合約資產（見附註2(f)）。

應收款項以實際利率法按攤銷成本減信貸減值撥備列賬（見附註2(k)）。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放在銀行及其他金融機構的活期存款以及購入後於三個月內到期可隨時轉換為已知金額現金的短期高流通性並且價值改變風險不大的投資。在編製綜合現金流量表時，現金及現金等價物亦包括須按要求償還及構成本集團現金管理一部分的銀行透支。現金及現金等價物乃根據附註2(k)所載的政策評估預期信貸虧損(ECL)。

### (n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，除非折現的影響並不重大，在該情況下，其按成本列賬。

### (o) 稅項

所得稅開支指即期應繳所得稅與遞延稅項的總和。

即期應繳稅項按當年度應課稅利潤計算。應課稅利潤因其他年度的應課稅或可扣稅開支及毋須課稅或不獲抵扣項目且有別於綜合損益及其他全面收益表中所報「稅前利潤」。本集團的即期稅項負債乃使用於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所使用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認，而遞延稅項資產一般在可供抵扣暫時差額可用以對銷應課稅利潤時就所有可供抵扣暫時差額予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不可能有足夠應課稅利潤可供收回所有或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債以預期於負債償還或資產變現期間所適用的稅率計量，根據於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (o) 稅項 (續)

即期及遞延稅項於損益內確認，惟其於其他全面收益或直接在權益內確認的項目相關者除外，於該情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

倘有在法律上可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且彼等與同一稅務機關徵收的所得稅相關，而本集團擬按淨額基準償付其即期稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產及負債。

### (p) 撥備

當本集團因過往事件承擔當前之法定或推定責任，而本集團可能須履行該項責任且可對責任金額作出可靠估計時，即確認撥備。

確認為撥備的金額乃於各報告期末對履行當前責任所需代價作出的最佳估計，並計及有關責任所涉及的風險及不確定因素。倘撥備按履行當前責任估計所需的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值（倘資金時間值的影響屬重大）。

### (q) 租賃資產

於合約開始時，本集團評估合約是否屬於或包含一項租賃。倘合約為換取代價而授予在一段期間內已識別資產的使用控制權，則該合約屬於或包含一項租賃。在客戶既有權指示使用已識別資產，亦有權從該用途獲得絕大部分經濟利益的情況下，則擁有控制權。

#### 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則本集團選擇不將非租賃部分分開處理，並就各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產的租賃（就本集團而言主要是筆記本電腦及辦公傢俬）。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否按個別租賃基準將租賃撥充資本。與該等並無撥充資本的租賃有關的租賃付款乃於租期內按系統基準確認為開支。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (q) 租賃資產 (續)

#### 作為承租人 (續)

當租賃撥充資本時，租賃負債於租期內初始按應付租賃付款現值確認，並使用租賃隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則使用相關增量借款利率貼現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。並無依賴指數或利率的可變租賃付款並無計入租賃負債計量，因此於其產生的會計期間於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初始按成本計量，而成本包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及任何產生的初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產，或恢復相關資產或該資產所在地的成本估算，並貼現至其現值，再扣減任何已收租賃激勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(g)及2(i)）。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則於損益入賬。

本集團於「物業及設備」內呈列不符合投資物業定義的使用權資產及於綜合財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (r) 借款成本

收購、興建或生產合資格資產 (指必須經一段長時間處理以作其擬定用途或銷售的資產) 直接應計的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上可作擬定用途或銷售時為止。就特定借款因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間在損益中確認。

### (s) 僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非有另一項香港財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本則作別論。

僱員累計福利 (如工資及薪金) 於扣除已付金額後確認為負債。

#### 退休福利成本

向強制性公積金計劃 (「強積金計劃」) 等定額供款福利計劃作出的付款，於僱員提供服務令彼等有權收取該等供款時作為開支予以確認。

### (t) 關聯方

(a) 在下列情況下，某人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (t) 關聯方 (續)

- (b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司 (即每間母公司、附屬公司及同系附屬公司均與其他公司有關聯)。
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業 (或另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益而設立的離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體受第(a)項所識別人士控制或共同控制。
  - (vii) 第(a)(i)項所識別人士對該實體擁有重大影響力，或為該實體 (或該實體的母公司) 主要管理人員。
  - (viii) 實體或該實體所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親指預期在與有關實體交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

### (u) 分部報告

經營分部及財務報表內所呈報的各分部項目金額乃透過向本集團最高行政管理層定期提供的財務資料識別，以向本集團各業務及區域分配資源，並評估該等業務及區域的表現。

個別重大經營分部不會因財務報告而合併，除非相關分部具有類似經濟特徵且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法以及監管環境性質相近則作別論。倘非個別重大經營分部均符合上述大部分標準，則可進行合併。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (v) 受信活動

本集團通常以受託人及其他受信身份行事，以代表其客戶持有或配售資產。由於該等客戶證券並非本集團的資產，故由此產生的該等客戶證券不計入綜合財務報表。

本集團於認可機構開立獨立賬戶，以持有其正常受規管活動業務過程中產生之客戶款項。本集團已將「銀行餘額 — 信託及獨立賬戶」分類為綜合財務狀況表之流動資產項下，並因須就客戶款項之任何損失或不當挪用負責而確認相應之應付予有關各戶及其他機構之賬款。

本集團不得使用客戶賬款結算其自身債務。代客戶持有之現金受《證券及期貨條例下之證券及期貨（客戶款項）》規則限制及規管。

## 3. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

香港會計師公會已頒佈下列於本集團的本會計期間首次生效的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之後Covid-19相關租金寬減*

該等香港財務報告準則修訂本概無對編製或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團尚未應用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

## 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用本集團的會計政策 (其載於附註2) 時，本公司董事須就資產及負債的賬面值 (顯然無法透過其他來源獲得者) 作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續進行審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂僅在該期間確認；倘會計估計的修訂對即期及未來期間均產生影響，則在作出修訂期間及未來期間確認。

### 應用會計政策的關鍵判斷

以下為本公司董事在應用本集團會計政策過程中所作出並對綜合財務報表中確認金額具有最重大影響的關鍵判斷 (涉及估計的判斷除外 (見下文))。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源 (續)

##### 應用會計政策的關鍵判斷 (續)

##### 預期信貸虧損計量

應用計量預期信貸虧損的會計規定時須作出多項重大判斷，例如：

- 釐定信貸風險大幅增加的標準；
- 就計量預期信貸虧損選擇合適的模式及假設；
- 確定前瞻性情景的相對概率加權。

##### 信貸風險大幅增加

不同金融資產的預期信貸虧損乃由本集團按12個月或全期基準計量，視乎其是否屬附註40所界定階段一、二或三而定。金融資產於信貸風險自初始確認以來大幅增加時轉入階段二，而金融資產於出現信貸減值(但並非購入原有信貸減值)時轉入階段三。評估金融資產的信貸風險是否大幅增加時，本集團考慮合理且具理據而涉及重大判斷的前瞻性定量及定性資料。

##### 所用模式及假設

本集團於估計預期信貸虧損時使用各種模式及假設。於確定每種金融資產的適當模式，以及此等模式使用的假設時運用判斷。有關預期信貸虧損的更多詳情，請參閱附註40。

##### 估計不確定因素的主要來源

以下為於各報告期末就未來及估計不確定因素的其他主要來源所作出的主要假設，該等假設會造成下個財政期間內資產及負債賬面值進行重大調整的重大風險。

##### 金融工具的公允價值計量

於二零二一年十二月三十一日，以公允價值計量並計入損益的金融資產及以公允價值計量並計入損益的金融負債分別為743,969,178港元及1,066,372港元(二零二零年：89,289,683港元及2,608,596港元)按公允價值計量，而公允價值乃採用估值方法根據重大不可觀察輸入數據釐定。確定相關估值方法及其相關輸入數據時需要作出判斷及估計。與此等因素有關的假設變動或會影響此等工具所呈報的公允價值。有關進一步披露請參閱附註40。

##### 預期信貸虧損計量

##### 應收賬款(有抵押保證金貸款除外) 預期信貸虧損的減值評估

本集團使用撥備矩陣計算香港財務報告準則第15號範圍內交易產生的應收賬款(有抵押保證金貸款除外)的預期信貸虧損。撥備率乃按具有類似虧損模式的不同債務人組別的債務人賬齡為基準。撥備矩陣基於本集團歷史違約率，當中已考慮毋須付出過度成本或努力即可獲得的合理及具理據資料。於各報告日期，本集團考慮重新評估歷史觀察所得違約率及前瞻性資料變動。此外，具有重大結餘及出現信貸減值的應收賬款會單獨評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計變動較為敏感。有關預期信貸虧損的資料於附註40披露。

## 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源 (續)

### 估計不確定因素的主要來源 (續)

#### 預期信貸虧損計量 (續)

按攤銷成本計量的金融資產 (應收賬款 (包括有抵押保證金貸款、反向回購協議、按金、其他應收款項及銀行結餘) 除外) 預期信貸虧損的減值評估

按攤銷成本計量的金融資產 (包括有抵押保證金貸款、反向回購協議、按金、其他應收款項及銀行結餘) 預期信貸虧損的減值評估乃需要採用有關未來經濟狀況及相關金融工具信貸風險的模型及假設的範圍。

(i) 輸入數據、假設及估計技術

預期信貸虧損乃折現預期未來現金流量得出，採用違約概率 (「違約概率」)、違約損失率 (「違約損失率」) 及違約風險 (「違約風險」) 計算，其中違約概率及違約損失率乃根據重大管理層判斷估計。

(ii) 前瞻性資料

根據香港財務報告準則第9號計量預期信貸虧損時須考慮前瞻性資料。計算預期信貸虧損透過採用公開所得經濟數據及預測，基於假設及管理層判斷以反映定性因素，並透過使用多個概率加權情景一併納入前瞻性資料。

有關按攤銷成本計量的金融資產減值評估的詳情於附註40披露。

### 所得稅

本公司已就日後預期有應課稅利潤的附屬公司於二零二一年十二月三十一日的估計稅項虧損約761百萬港元 (二零二零年：747百萬港元) 於綜合財務狀況表內確認遞延稅項資產125,596,740港元 (二零二零年：124,000,338港元)。並無就將不可能產生充足利潤的附屬公司的估計未動用稅項虧損約583百萬港元 (二零二零年：約411百萬港元及以公允價值計量並計入損益的金融資產的未變現虧損產生的約213百萬港元) 的可供抵扣暫時差額確認任何遞延稅項資產。稅項虧損及遞延稅項的詳情於附註27披露。

## 5. 收入及其他收入

收入及其他收入的分析如下：

### 收入

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
客戶佣金及手續費收入		
經紀：		
證券經紀佣金及手續費收入	191,890,547	163,516,796
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	17,326,795	19,713,674
保險經紀佣金收入	1,600,925	1,738,678
	<b>210,818,267</b>	184,969,148
企業融資：		
配售、包銷及分包銷佣金		
—債務證券	50,776,112	50,184,052
—股本證券	4,618,264	9,315,890
企業顧問費收入	2,965,476	3,245,430
保薦費收入	1,956,376	8,750,000
安排費	22,304,453	57,783,463
	<b>82,620,681</b>	129,278,835
資產管理：		
資產管理費收入	28,489,935	25,527,301
投資顧問費收入	4,611,847	3,890,735
	<b>33,101,782</b>	29,418,036
	<b>326,540,730</b>	343,666,019
利息收入		
貸款及融資：		
保證金融資利息收入	95,611,566	150,832,693
	<b>95,611,566</b>	150,832,693
金融產品及投資：		
反向回購協議利息收入	10,744,657	58,756,322
	<b>106,356,223</b>	209,589,015

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 5. 收入及其他收入 (續)

#### 收入 (續)

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
投資收入及收益或虧損淨額		
金融產品及投資：		
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	261,610,580	468,847,379
以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入	8,911,838	15,038,786
以公允價值計量並計入損益的金融資產已變現收益淨額	69,106,968	75,017,160
以公允價值計量並計入損益的金融資產未變現虧損淨額	(111,130,310)	(451,686,634)
衍生工具利息收入	8,037,051	7,056,956
衍生工具已變現收益／(虧損) 淨額	2,528,914	(65,668,916)
衍生工具未變現(虧損)／收益淨額	(174,042)	4,753,922
以公允價值計量並計入損益的金融負債已變現(虧損)／收益淨額	(27,146,814)	954,750
以公允價值計量並計入損益的金融負債未變現虧損淨額	(8,270,429)	(30,868,266)
	203,473,756	23,445,137
收入總額	636,370,709	576,700,171

#### 就客戶佣金及手續費收入確認收入的時間

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
於某一時間點	287,277,964	298,633,368
隨時間	39,262,766	45,032,651
總計	326,540,730	343,666,019

#### 客戶佣金及手續費收入的履約責任

##### (1) 經紀

本集團提供有關證券、期貨及期權合約的經紀及交易服務。佣金收入在執行交易日期某一時間點按已執行交易的交易價值若干百分比確認。本集團亦為證券、期貨及期權客戶賬戶提供處理服務。手續費收入於交易執行時確認。

本集團為證券、期貨及期權客戶賬戶提供託管服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，因此收入確認為隨時間履行的履約責任。

## 5. 收入及其他收入 (續)

### 客戶佣金及手續費收入的履約責任 (續)

#### (1) 經紀 (續)

本集團亦為客戶提供保險及財富產品的投保服務。佣金收入於完成投保時某一時間點確認，按就保險及財富產品若干年期支付的保費若干百分比計算。

#### (2) 企業融資

本集團向客戶就其於股本及債務資本市場的集資活動提供配售、包銷或分包銷服務，以及結構性產品安排服務。收入於相關配售、包銷、分包銷或結構性產品安排活動完成時確認。因此，收入在某一時間點確認。

本集團亦向客戶就其集資活動提供保薦服務，以及向企業客戶就其企業行動提供企業顧問服務。本集團認為，作為保薦人或企業顧問的特定合約中承諾的所有服務均相互依存及相互關聯，因此應作為單一履約責任入賬。由於根據與客戶有關保薦人或企業顧問服務的合約，本集團對迄今履行已完成服務之付款有可執行權利，故收入隨時間確認。

#### (3) 資產管理

本集團為客戶提供有關多元化及完善投資產品的資產管理及投資顧問服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，因此收入確認為隨時間履行的履約責任。資產管理費收入按本集團管理的管理賬目資產淨值的固定百分比按月收取。投資顧問費收入按管理每個客戶的投資組合的固定金額按月收取。

當相關表現期間表現良好時，本集團亦有權收取表現費，而有關款項會於相關表現期末，當有關可變代價的不確定因素獲解決，很大可能不會發生大幅撥回已確認累計收入金額時予以確認。

### 分配至有關客戶合約餘下履約責任的交易價

下表顯示於二零二一年及二零二零年十二月三十一日分配至尚未履行(或部分尚未履行)履約責任的交易價總額，以及預期確認收入時間如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
一年內	15,100,000	10,000,000

## 5. 收入及其他收入 (續)

### 客戶佣金及手續費收入的履約責任 (續)

分配至有關客戶合約餘下履約責任的交易價 (續)

該金額指預期於未來確認的保薦服務合約收入。本集團將於未來完成工作時確認預期收入，該收入預期於未來12個月內產生。

### 其他收入

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
金融機構利息收入	28,142,289	99,784,500
雜項收入	3,244,065	10,880,467
	<b>31,386,354</b>	110,664,967

## 6. 分部報告

向本公司董事會 (即主要經營決策者 (「主要經營決策者」)) 所報告的用於資源配置及分部業績評估的資料主要以所提供服務的類型為重點。主要經營決策者認為，本集團的經營位於香港。

根據香港財務報告準則第8號，本集團可予報告及經營分部如下：

經紀—提供證券、期貨及期權以及保險經紀服務；

貸款及融資—向客戶提供保證金融資及有抵押或無抵押貸款；

企業融資—提供企業顧問、保薦、債務及股本證券的配售及包銷服務以及結構性產品安排服務；

資產管理—提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；

金融產品及投資—基金、債務及股本證券、固定收益、衍生工具以及其他金融產品的自營交易及投資。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。各分部的分部間收入經參考向第三方客戶正常收取的費用、服務性質或所產生的成本按約定費用收取。

## 6. 分部報告 (續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	經紀 港元	貸款及融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
外部客戶收入	210,818,267	95,611,566	82,620,681	33,101,782	10,744,657	-	432,896,953
金融產品及投資收入淨值	-	-	-	-	203,473,756	-	203,473,756
分部間收入	296,366	-	-	24,014,591	-	(24,310,957)	-
分部收入以及金融產品及投資收入淨值	211,114,633	95,611,566	82,620,681	57,116,373	214,218,413	(24,310,957)	636,370,709
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的收入							636,370,709
分部業績	84,678,069	(78,928,780)	32,966,676	3,547,564	16,397,839	-	58,661,368
未分配開支							(9,283,765)
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的 稅前溢利							49,377,603
列入計算分部業績的其他分部資料							
金融資產(減值虧損撥回)/減值虧損變動	(131,442)	95,940,759	-	(444,217)	128,370	-	95,493,470
折舊	27,627	-	-	-	-	-	27,627
未分配：							42,310,606
							42,338,233
攤銷	3,122,530	-	-	-	-	-	3,122,530
未分配：							2,022,594
							5,145,124
利息收入	19,356,800	95,611,566	20,199	21,491	289,035,367	-	404,045,423
未分配：							100,720
							404,146,143
利息開支	298,926	27,447,215	-	-	178,805,629	-	206,551,770
未分配：							(18,679,872)
							187,871,898
股息收入	-	-	-	-	8,911,838	-	8,911,838

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 6. 分部報告 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	經紀 港元	貸款及融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
<b>分部收入及業績</b>							
外部客戶收入	184,969,148	150,832,693	129,278,835	29,418,036	58,756,322	-	553,255,034
金融產品及投資收入淨值	-	-	-	-	23,445,137	-	23,445,137
分部間收入	1,085,172	-	-	47,394,508	-	(48,479,680)	-
分部收入以及金融產品及投資收入淨值	186,054,320	150,832,693	129,278,835	76,812,544	82,201,459	(48,479,680)	576,700,171
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的收入							576,700,171
分部業績	101,492,721	(404,601,544)	73,249,100	4,220,151	(279,185,690)	-	(504,825,262)
未分配開支							(26,421,814)
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的 稅前虧損							(531,247,076)
<b>列入計算分部業績的其他分部資料</b>							
金融資產(減值虧損撥回)/減值虧損變動	(1,677)	367,846,067	-	1,425,311	(778,092)	-	368,491,609
折舊	27,256	-	-	-	-	-	27,256
未分配:							44,280,286
							44,307,542
攤銷	2,480,384	-	-	-	-	-	2,480,384
未分配:							608,054
							3,088,438
利息收入	56,271,694	150,832,693	355,738	3,090	566,287,587	-	773,750,802
未分配:							11,527,048
							785,277,850
利息開支	494,367	99,969,831	-	-	327,199,835	-	427,664,033
未分配:							59,868,759
							487,532,792
股息收入	-	-	-	-	15,038,786	-	15,038,786

## 6. 分部報告 (續)

### 地理資料

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，按所提供服務地點劃分，本集團的外部客戶收入全部來源於香港的業務，且按資產的物理位置劃分，本集團的非流動資產(金融工具除外)均位於香港，故於兩個年度並無呈列地理分部資料。

### 有關主要客戶的資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度，最大客戶及5大客戶分別佔本集團外部客戶收入約4.2%及16.5% (二零二零年：分別為3.5%及11.1%)。

## 7. 融資成本

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
銀行借款利息	41,800,455	254,872,121
債券利息	44,344,568	73,996,070
其他借款利息	5,019,308	17,241,648
回購協議利息	26,658,711	71,171,455
來自經紀的有抵押保證金貸款利息	182,201	454,318
票據利息	273,513	311,372
客戶賬戶利息	153,310	380,107
以公允價值計量並計入損益的金融負債之利息	68,585	188,688
租賃負債利息	2,888,132	2,534,633
應付直接控股公司款項利息	66,483,115	66,382,380
	<b>187,871,898</b>	487,532,792

## 8. 佣金及手續費開支

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
支付予客戶主任的銷售佣金	15,912,213	24,625,378
支付予經紀的佣金及手續費	22,015,510	17,190,806
其他 (附註)	26,608,395	49,105,276
	<b>64,536,118</b>	90,921,460

附註：金額包括分管理費、託管費、登記過戶費、結算費及其他手續費。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 9. 稅前溢利／(虧損)

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
稅前溢利／(虧損) 已扣除／(計入)：		
員工成本 (包括董事酬金及五名最高薪酬僱員酬金) (附註a)	<b>159,927,725</b>	169,962,057
薪金及花紅	<b>156,504,024</b>	166,113,413
強積金計劃供款	<b>3,103,006</b>	3,405,662
其他員工成本	<b>320,695</b>	442,982
核數師薪酬	<b>1,800,000</b>	1,750,000
法律及專業費用	<b>6,351,578</b>	16,658,126
無形資產攤銷	<b>5,145,124</b>	3,088,438
物業及設備折舊	<b>42,338,233</b>	44,307,542
電話費及郵資	<b>4,364,646</b>	4,312,710
保養費	<b>22,791,461</b>	25,814,004
交通費	<b>4,635,948</b>	3,229,758
業務招待費	<b>3,476,112</b>	2,900,928
金融資產減值虧損	<b>95,493,470</b>	368,491,609
有抵押保證金貸款減值虧損變動 (附註c)	<b>95,940,759</b>	367,846,067
應收賬款 (有抵押保證金貸款除外) 減值虧損 (撥回) / 變動	<b>(528,875)</b>	1,194,560
反向回購協議減值虧損變動 / (撥回)	<b>128,370</b>	(778,092)
銀行結餘 — 信託賬戶減值虧損 (撥回) / 變動	<b>(46,784)</b>	229,074
其他收益或虧損	<b>(75,712,803)</b>	(55,063,772)
匯兌收益淨額	<b>(57,073,631)</b>	(32,827,599)
其他收益 (附註b)	<b>(18,639,172)</b>	(22,236,173)

附註：

- (a) 員工及董事之花紅乃參考本集團及個人業績酌情而定。
- (b) 其他收益當中18,639,172港元為第三方單位持有人／股東應佔合併投資基金收益淨額 (二零二零年：收益淨額22,236,173港元)。見附註46。
- (c) 根據對預期信貸虧損模型的評估，本年度錄得的有抵押保證金貸款減值虧損為95,940,759港元 (二零二零年：367,846,067港元)，包括(i)已確認減值虧損184,075,525港元 (二零二零年：371,619,445港元)；扣除(ii)減值虧損撥回89,920,559港元 (二零二零年：36,517,721港元)；及(iii)於終止確認擔保後的減值虧損1,785,793港元 (二零二零年：於終止確認擔保後的減值虧損32,744,343港元)。

## 10. 稅項

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
香港利得稅：		
本年度	596,000	1,574,092
上年度撥備不足／(超額撥備)	5,744,606	(104,520)
	<b>6,340,606</b>	1,469,572
遞延稅項：		
本年度	2,943,358	(40,179,065)
	<b>9,283,964</b>	(38,709,493)

二零二一年的香港利得稅撥備乃按該年度估計應課稅利潤的16.5% (二零二零年：16.5%) 計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家附屬公司除外。

就該附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%計稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%計稅。該附屬公司香港利得稅撥備計提基準與二零二零年相同。

二零二一年的香港利得稅撥備乃經計及香港特別行政區政府就二零二零至二一課稅年度的應納稅款授出的100%扣減額 (各項業務最高扣減額為10,000港元) (二零二零年：二零一九至二零課稅年度授出最高扣減額20,000港元，且於計算二零二零年撥備時已計及此扣減額)。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的稅項開支／(抵免) 與綜合損益及其他全面收益表所列稅前溢利／(虧損) 的對賬如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
稅前溢利／(虧損)	49,377,603	(531,247,076)
按16.5% (二零二零年：16.5%) 計算的稅前溢利／(虧損) 的名義稅項	8,147,305	(87,655,767)
就稅項而言不可扣稅開支的稅務影響	11,989,385	13,462,983
就稅項而言非應課稅收入的稅務影響	(6,497,861)	(17,457,169)
按優惠稅率8.25% (二零二零年：8.25%) 計算的稅項	(165,000)	(165,000)
過往未撥備可扣稅暫時差額的稅務影響	(36,384,430)	35,111,060
未確認稅項虧損的稅務影響	30,350,589	28,865,599
使用過往未確認的稅項虧損	(2,743,541)	(8,795,303)
過往年度撥備不足／(超額撥備)	5,744,606	(104,520)
其他	(1,157,089)	(1,971,376)
年內稅項開支／(抵免)	<b>9,283,964</b>	(38,709,493)

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 11. 董事、最高行政人員及僱員酬金

### (a) 董事酬金

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已付或應付的酬金如下：

	袍金 港元	薪金及津貼 港元	非現金利益 港元	酌情花紅 港元 (附註b)	退休福利 計劃供款 港元	合計 港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度						
李宝臣 (附註a及c)	-	2,921,447	-	3,044,800	-	5,966,247
江詳 (附註a及c)	-	2,073,857	-	279,330	-	2,353,187
曾艷霞 (附註a及c)	-	1,833,857	-	269,870	-	2,103,727
張春娟 (附註a及c)	-	1,965,857	-	2,193,500	-	4,159,357
黃奕林 (附註e)	-	-	-	-	-	-
洪瑛 (附註d)	250,000	-	-	-	-	250,000
田力 (附註d)	250,000	-	-	-	-	250,000
秦朔 (附註d)	220,000	-	-	-	-	220,000
	<b>720,000</b>	<b>8,795,018</b>	-	<b>5,787,500</b>	-	<b>15,302,518</b>
截至二零二零年十二月三十一日止年度						
李宝臣 (附註a及c)	-	2,684,504	-	2,284,500	-	4,969,004
黃金光 (附註a及c)	-	657,281	-	-	-	657,281
江詳 (附註a及c)	-	2,204,230	-	-	-	2,204,230
曾艷霞 (附註a及c)	-	1,964,230	-	-	-	1,964,230
張春娟 (附註a及c)	-	1,844,230	-	392,400	-	2,236,630
黃奕林 (附註e)	-	-	-	-	-	-
洪瑛 (附註d)	250,000	-	-	-	-	250,000
田力 (附註d)	250,000	-	-	-	-	250,000
秦朔 (附註d)	220,000	-	-	-	-	220,000
	<b>720,000</b>	<b>9,354,475</b>	-	<b>2,676,900</b>	-	<b>12,751,375</b>

## 11. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

### (a) 董事酬金 (續)

附註：

- (a) 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無已付或應付李宝臣先生、汪詳先生、曾艷霞女士及張春娟女士的退休福利計劃供款及截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無已付或應付黃金光先生的退休福利計劃供款，乃由於彼等亦為最終控股公司僱員，其退休福利計劃供款成本由最終控股公司承擔。
- (b) 本公司董事或最高行政人員的酌情花紅由最終及中介控股公司的管理層參考本集團的財務表現以及董事及最高行政人員在本集團內的職責、責任及個人表現確定。
- (c) 上述執行董事酬金與彼等管理本公司及本集團事務的服務有關。
- (d) 上述非執行董事酬金與彼等擔任本公司或其附屬公司董事的服務有關。
- (e) 黃奕林先生於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之薪酬由最終控股公司承擔，且彼等薪酬在最終控股公司與本集團之間並無分配基準。

### (b) 最高薪酬人士

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括兩名(二零二零年：一名)本公司董事，其酬金詳情已於上文披露。截至二零二一年十二月三十一日止年度，另外三名(二零二零年：四名)人士的酬金分別如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
員工		
—薪金及津貼	7,697,000	9,992,000
—酌情花紅	9,106,400	11,793,000
—退休福利計劃供款	54,000	72,000
	<b>16,857,400</b>	21,857,000

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 11. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

#### (b) 最高薪酬人士 (續)

彼等薪酬級別如下：

	員工數目	
	二零二一年	二零二零年
4,500,001港元至5,000,000港元	-	2
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-
5,500,001港元至6,000,000港元	2	1
6,500,001港元至7,000,000港元	-	1
	<b>3</b>	<b>4</b>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無向本公司董事或五名最高薪酬人士（包括董事及員工）支付任何酬金，作為招攬加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償（二零二零年：無）。概無董事於有關年度內放棄任何酬金。

### 12. 股息

本年度確認為分派予本公司普通股股東之股息為：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
二零二零年末期股息—每股零港元 (二零二零年：二零一九年末期股息—每股零港元)	-	-

於報告期末後，本公司董事不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發任何末期股息（二零二零年：不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發任何末期股息），惟須於應屆股東大會獲股東批准後，方可作實。

### 13. 每股盈利／（虧損）

本公司普通股持有人應佔每股基本盈利／（虧損）乃按照以下數據計算：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
盈利／（虧損）(港元)		
就每股基本盈利／（虧損）而言的盈利／（虧損）：		
本公司普通股持有人應佔年內溢利／（虧損）	<b>40,093,639</b>	(492,537,583)
股份數目		
就每股基本盈利／（虧損）而言的普通股加權平均數目	<b>4,000,000,000</b>	4,000,000,000

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度各年，並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利／（虧損）。

## 14. 物業及設備

### (a) 賬面值的對賬

	租賃 物業裝修 港元	傢俱及裝置 港元	電腦設備 港元	按成本列賬 的其他自用 租賃物業 港元	合計 港元
成本					
於二零二零年一月一日	31,221,984	1,801,061	32,331,452	44,042,009	109,396,506
添置	3,859,350	43,500	627,087	107,331,859	111,861,796
於二零二零年 十二月三十一日	35,081,334	1,844,561	32,958,539	151,373,868	221,258,302
添置	17,605,321	788,641	2,870,077	-	21,264,039
於二零二一年 十二月三十一日	52,686,655	2,633,202	35,828,616	151,373,868	242,522,341
折舊					
於二零二零年一月一日	(24,913,105)	(718,731)	(23,043,539)	(31,198,809)	(79,874,184)
年內計提	(7,019,561)	(339,902)	(3,185,597)	(33,762,482)	(44,307,542)
於二零二零年 十二月三十一日	(31,932,666)	(1,058,633)	(26,229,136)	(64,961,291)	(124,181,726)
年內計提	(3,752,332)	(351,183)	(2,687,885)	(35,546,833)	(42,338,233)
於二零二一年 十二月三十一日	(35,684,998)	(1,409,816)	(28,917,021)	(100,508,124)	(166,519,959)
賬面值					
於二零二一年 十二月三十一日	17,001,657	1,223,386	6,911,595	50,865,744	76,002,382
於二零二零年 十二月三十一日	3,148,668	785,928	6,729,403	86,412,577	97,076,576

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 14. 物業及設備 (續)

#### (b) 使用權資產

使用權資產之賬面淨值按相關資產類別分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日 港元	二零二零年 十二月三十一日 港元
其他自用租賃物業，按折舊成本列賬	<b>50,865,744</b>	86,412,577

與在損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
使用權資產的折舊開支	<b>35,546,833</b>	33,762,482
租賃負債利息 (附註7)	<b>2,888,132</b>	2,534,633

有關租賃現金流出總額及租賃負債的到期分析詳情分別載於附註22(a)及32。

租期一般為2至3年。

## 15. 無形資產

	軟件 港元	交易權 港元	合計 港元
<b>成本：</b>			
於二零二零年一月一日	11,974,485	1,000,000	12,974,485
添置	7,915,450	-	7,915,450
於二零二零年十二月三十一日	19,889,935	1,000,000	20,889,935
添置	1,079,183	-	1,079,183
於二零二一年十二月三十一日	20,969,118	1,000,000	21,969,118
<b>攤銷</b>			
於二零二零年一月一日	(6,076,666)	-	(6,076,666)
年內計提	(3,088,438)	-	(3,088,438)
於二零二零年十二月三十一日	(9,165,104)	-	(9,165,104)
年內計提	(5,145,124)	-	(5,145,124)
於二零二一年十二月三十一日	(14,310,228)	-	(14,310,228)
<b>賬面值</b>			
於二零二一年十二月三十一日	6,658,890	1,000,000	7,658,890
於二零二零年十二月三十一日	10,724,831	1,000,000	11,724,831

無形資產包括具有無限可使用年期的聯交所及香港期貨交易所有限公司交易權以及具有有限年期的軟件使用權。

本公司董事認為，本集團持有的交易權具有無限可使用年期，原因是該等交易權預期會無限期產生淨現金流入。除非交易權的可使用年期確定為有限，否則不計提攤銷。相反，交易權將每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 16. 於合營企業的權益

本集團於合營企業的權益詳情如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
於合營企業的投資成本	40,032,960	40,032,960
分佔收購後虧損	(23,907,029)	(3,846,755)
	<b>16,125,931</b>	36,186,205

本集團合營企業於報告期末的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 註冊國家	主要營業地點	本集團持有的所有權所佔比例		本集團持有的投票權所佔比例		主要業務
			二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – CIS New China Ever-Growing Fund Segregated Portfolio (「CISNCEF」) (附註)	開曼群島	香港	66.95%	66.95%	50%	50%	投資交易

附註：於二零二一年十二月三十一日，本集團持有CISNCEF的參與股份權益（如上文所披露），參與股份為本集團帶來CISNCEF股份回報。於二零二一年十二月三十一日，本集團及獨立第三方擔任CISNCEF之聯席經理。雙方共同成立投資委員會，由四名成員組成，其中兩名來自本集團，另外兩名來自獨立第三方。投資委員會獲授權於CISNCEF作出所有主要融資及經營決策，並需要所有投資委員會成員的一致同意。共同管理安排由雙方訂約協定。因此，本集團於CISNCEF的權益歸類為合營企業。於二零二一年十一月十六日，其他共同投資管理人向本集團提交通知，辭任CISNCEF共同投資管理人，自二零二二年一月一日起生效。因此，合營企業將自該生效日期起為本集團的附屬公司。

合資企業為非上市實體，並無市場報價。

CISNCEF並無未履行資本承擔。於二零二一年十二月三十一日，目前於綜合財務狀況表內的賬面值16.1百萬港元（二零二零年：36.2百萬港元）指本集團於CISNCEF的最高風險承擔。

## 16. 於合營企業的權益 (續)

### 合營企業的財務資料概要

CISNCEF的財務資料概要(經就會計政策的任何差異作出調整)及與綜合財務報表內賬面值的對賬乃披露如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
流動資產	<b>26,186,943</b>	56,964,094
流動負債	<b>(2,099,439)</b>	(2,912,310)
流動資產淨值及資產淨值	<b>24,087,504</b>	54,051,784
上述資產及負債包括 現金及現金等價物	<b>1,514,669</b>	1,457,821
	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 港元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 港元
投資(虧損)/收益	<b>(29,964,280)</b>	4,487,674
上述虧損包括： 利息收入	<b>14</b>	22

以上財務資料概要與綜合財務報表所確認於CISNCEF的權益賬面值之對賬：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
CISNCEF資產淨值	<b>24,087,504</b>	54,051,784
本集團於CISNCEF的所有權所佔比例	<b>66.95%</b>	66.95%
	<b>16,125,931</b>	36,186,205

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 17. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
股本證券		
—於香港上市	145,926,586	124,351,852
—於香港境外上市	100,116,954	200,123,632
—非上市 (附註a)	25,398,354	82,391,034
債務證券 (附註b)		
—於香港上市	2,826,566,690	4,384,119,985
—於香港境外上市	594,941,990	937,408,369
—非上市	1,015,414,392	1,399,740,028
基金		
—非上市	200,507,796	101,334,311
可換股債券		
—非上市	—	785,125,589
遠期合約 (附註d)	—	1,724,787
	<b>4,908,872,762</b>	8,016,319,587
按以下分析		
流動	4,892,256,938	7,965,083,925
非流動 (附註c)	16,615,824	51,235,662
	<b>4,908,872,762</b>	8,016,319,587

附註：

- (a) 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團投資於主要業務為通訊業的非上市股票投資。
- (b) 持作買賣的債務證券組合包括本集團向非銀行金融機構轉讓債務證券（於二零二零年十二月三十一日的公允價值為1,115,652,535港元）作為抵押品以取得借款。由於本集團仍保留轉讓債務證券的主要風險及回報，故於二零二零年十二月三十一日並無終止確認轉讓債務證券，且繼續於綜合財務狀況表內確認。於二零二一年十二月三十一日並無有關安排。除此之外，於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度存在根據回購協議出售債務證券的安排。安排詳情載於附註28及38。
- (c) 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，非流動部分包括本集團董事預期不會於報告期後十二個月內變現的非上市投資基金。
- (d) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與第三方訂立協議以於二零二一年二月發行結構性票據，代價為5.7百萬美元。

## 18. 反向回購協議

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
按抵押品類型分析：		
債務證券		
—新加坡證券交易所	—	239,477,730
—非上市	<b>120,767,482</b>	158,661,315
非上市股本證券	<b>90,320,955</b>	91,011,253
減：減值撥備	<b>(340,278)</b>	(211,908)
	<b>210,748,159</b>	488,938,390
按以下分析：		
流動	<b>120,712,083</b>	398,139,045
非流動	<b>90,036,076</b>	90,799,345
	<b>210,748,159</b>	488,938,390

反向回購協議為外部投資者與本集團訂立的回購協議，據此，資產出售予本集團，並同時承諾於未來日期按協定價格向本集團購買指定證券。轉售價格為固定的，本集團不會承受所購買證券的絕大部分信貸風險、市場風險及回報。有關證券不會於綜合財務報表中確認，但會被視為「抵押品」，原因是外部投資者保留有關證券的絕大部分風險和回報。因此，本集團將有關證券確認為購買資產所支付的價格的抵押貸款資產。

於二零二一年十二月三十一日，抵押品的公允價值為447,905,038港元（二零二零年：872,713,334港元）。

## 19. 法定存款

法定存款指存放於結算所的存款，不計息。

### 非流動部分

如附註41所披露，根據中央結算及交收系統（「中央結算系統」）規則，向失責結算參與者保證基金提供的入場費、基本供款及浮動供款將根據中央結算系統的規則用於抵銷其於證券交易過程中產生的債務。

根據香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）的安排，法定存款可用於抵銷應付期貨結算公司賬款。

本公司董事預計不會於報告期後12個月內變現有款項。

### 流動部分

自二零一四年本集團根據中央結算系統的規則成為中華通結算參與者以來，本集團須按其規定不時向香港中央結算有限公司（「香港結算」）提供香港結算釐定的存款。如附註41所披露，款項將根據中央結算系統的規則用於抵銷本集團於證券交易過程中產生的債務。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 20. 按金、其他應收款項、預付款項及其他資產

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
按金 (附註a)	<b>130,773,878</b>	152,622,043
其他應收款項 (附註b)	<b>17,899,486</b>	191,838,134
預付款項	<b>5,275,973</b>	3,191,855
其他資產 (附註c)	-	1,785,793
	<b>153,949,337</b>	349,437,825
按以下分析：		
流動	<b>139,002,439</b>	332,617,739
非流動	<b>14,946,898</b>	16,820,086
	<b>153,949,337</b>	349,437,825

附註：

- (a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，有關款項主要包括有關總收益互換、買賣協議及信貸衍生工具交易的存放於銀行及其他金融機構現金的抵押品。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，結餘包括年內贖回投資基金的應收款項0.3百萬港元。該款項隨後已於二零二二年償付。  
於二零二零年十二月三十一日，結餘包括年內贖回投資基金的應收款項178百萬港元。該款項隨後已於二零二一年償付。
- (c) 其他資產指本集團持有的財務擔保合約所產生的補償權。該等擔保乃就貸款起始後的信貸減值保證金貸款而提供，因此不能釐定為債務工具的一部分。當本集團確認相關預期信貸虧損時確認補償權，是由於在強制執行時可以肯定將收到補償。有關保證金貸款預期信貸虧損的詳情載於附註40。

## 21. 應收賬款

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
證券交易業務所產生的應收賬款：		
有抵押保證金貸款	<b>1,641,156,797</b>	2,765,621,831
減：減值撥備	<b>(835,067,558)</b>	(740,912,592)
	<b>806,089,239</b>	2,024,709,239
結算所	<b>199,656,455</b>	609,551,677
現金客戶	<b>109,270,792</b>	117,777,671
經紀	<b>32,704,349</b>	42,646,443
客戶認購首次公開發售的新股份	-	274,018,530
減：減值撥備	<b>(332,591)</b>	(329,249)
	<b>341,299,005</b>	1,043,665,072
	<b>1,147,388,244</b>	3,068,374,311
期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款：		
結算所	<b>28,718,585</b>	18,610,148
經紀	<b>154,488,402</b>	281,876,004
減：減值撥備	-	(88,000)
	<b>183,206,987</b>	300,398,152
企業融資業務所產生的應收賬款	<b>6,930,769</b>	4,424,533
資產管理業務所產生的應收賬款	<b>17,902,189</b>	5,961,061
減：減值撥備	<b>(1,493,961)</b>	(1,938,178)
	<b>16,408,228</b>	4,022,883
金融產品及投資業務所產生的應收賬款：		
經紀	<b>164,550,766</b>	104,193,516
	<b>1,518,484,994</b>	3,481,413,395

## 21. 應收賬款 (續)

### 有抵押保證金貸款

本集團為客戶提供證券交易的保證金融資，以客戶持有的證券作為抵押品抵押。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並嚴格監控信貸風險。為盡量減低信貸風險，本集團評估客戶的信貸評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已設定對單一客戶的信貸限額，每名客戶的信貸額度申請均須按本集團的授權機制，相應提交內控部門、高級管理層審批。授予每位客戶的最高信貸額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予保證金客戶的信貸融資額由本集團所接納抵押品證券的折算市值等因素釐定。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，貸款須於結算日之後按要求償還並分析如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
無信貸減值的有抵押保證金貸款		
— 總額	<b>544,283,253</b>	1,510,248,226
— 賬面值	<b>538,852,654</b>	1,501,916,085
出現信貸減值的有抵押保證金貸款		
— 總額	<b>1,096,873,544</b>	1,255,373,605
— 賬面值	<b>267,236,585</b>	522,793,154
就所有保證金貸款已質押證券的市值	<b>3,160,583,000</b>	8,756,853,000

證券被賦予特定保證金比率以計算其保證金價值。倘未收回應收賬款的金額超出所存放證券的保證金價值，則須追加資金或抵押品。

本集團可酌情重新抵押及出售所持有抵押品，以結清保證金客戶結欠的任何未償還款項。本集團已獲得保證金客戶同意質押其證券抵押品，以擔保本集團獲授的銀行融資，從而為保證金貸款提供資金。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無銀行借款以客戶已質押證券的抵押作為擔保。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事及附屬公司董事授出保證金貸款。

## 21. 應收賬款 (續)

### 應收賬款 (有抵押保證金貸款除外)

除有抵押保證金貸款外，證券交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後兩日。期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後一日。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款而言，根據與期貨結算公司 (結算所) 訂立的結算安排，期貨結算公司所持有的全部未平倉盤均被視為猶如已按期貨結算公司釐定的相關收市價平倉及重新建倉。來自該「市場折讓」結算安排的溢利或虧損計入應收期貨結算公司的賬款內。根據與經紀訂立的協議，市場折讓溢利或虧損均被視為猶如已結算且計入應收經紀的賬款內。

企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於提供服務後一年內結算。

金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

以下為於報告日期，企業融資及資產管理業務基於發票日期所產生的應收賬款總額的賬齡分析：

#### 企業融資客戶

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
少於31日	3,427,483	422,502
31至60日	2,788,715	1,124,069
61至90日	313,985	1,627,962
91至180日	400,586	1,250,000
超過180日	-	-
	<b>6,930,769</b>	4,424,533

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 21. 應收賬款 (續)

應收賬款 (有抵押保證金貸款除外) (續)

資產管理客戶

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
少於31日	4,183,563	1,941,120
31至60日	2,206,800	671,293
61至90日	2,257,808	544,145
91至180日	2,546,737	953,008
超過180日	6,707,281	1,851,495
	<b>17,902,189</b>	5,961,061

當本集團目前擁有合法可執行權利以抵銷結餘，且同時有意按淨額將結餘結算或變現結餘時，本集團將若干應收賬款及應付賬款進行抵銷。詳情載於附註41。

### 22. 銀行結餘—信託賬戶／一般賬戶及現金

本集團於獲認可機構設有獨立賬戶，以持有其受規管活動一般業務過程中產生的客戶資金。代客戶持有的現金受證券及期貨條例項下的證券及期貨 (客戶款項) 規則限制及規管。

本集團持有的一般賬戶包括按現行市場利率計息的本集團活期及儲蓄存款以及按商業利率計息的原到期日為三個月或更短的銀行存款。

#### (a) 租賃現金流出總額

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
計入經營現金流量	-	-
計入投資現金流量	-	-
計入融資現金流量	38,139,295	35,027,384

該等金額涉及已付租賃租金。

## 23. 應付關聯方款項

於各報告期末，本集團與關聯方的結餘如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
應付直接控股公司款項 (附註a)	2,300,852,500	2,286,899,000
應付興證(深圳)款項 (附註b)	4,560,326	1,351,510
	<b>2,305,412,826</b>	2,288,250,510
按以下分析：		
流動	2,305,412,826	1,351,510
非流動	-	2,286,899,000
	<b>2,305,412,826</b>	2,288,250,510

附註：

- (a) 應付直接控股公司興證(香港)金融控股有限公司款項指公司間貸款，該款項為無抵押、須於二零二二年償還及按固定利率計息。
- (b) 應付一間同系附屬公司興證諮詢服務(深圳)有限公司(「興證(深圳)」)款項主要來自興證(深圳)提供的顧問服務，該款項為無抵押、不計息且須按要求償還。

## 24. 以公允價值計量並計入損益的金融負債

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
持作買賣		
上市股本證券淡倉	11,010,000	13,620,000
信貸衍生工具 (附註a)	1,066,372	2,608,596
	<b>12,076,372</b>	16,228,596
指定以公允價值計量並計入損益		
非上市已發行結構性產品 (附註b)	53,319,705	135,311,359
	<b>65,396,077</b>	151,539,955
按以下分析：		
流動	65,396,077	151,539,955
非流動	-	-
	<b>65,396,077</b>	151,539,955

## 24. 以公允價值計量並計入損益的金融負債 (續)

附註：

- (a) 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團持有與一家非銀行金融機構訂立之一份信貸衍生工具合約，名義金額為130,000,000美元，參考實體為香港銀行業實體。
- (b) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，指定以公允價值計量並計入損益的金融負債中包括已發行結構性票據，該等結構性產品的相關投資包括於聯交所買賣的上市債務證券投資及非上市投資基金。

該等結構性產品的經濟風險主要由使用歸類為以公允價值計量並計入損益的金融資產的金融工具對沖。該等結構性產品指定為以公允價值計量並計入損益，原因為作為合約一方的本集團按公允價值基準管理風險，以作為本集團買賣組合之一部分，而有關風險按此基準呈報予主要管理人員。

由信貸風險變化引致指定以公允價值計量並計入損益之金融負債之公允價值變動之金額 (包括本年度及累計至年末) 並不重大。

## 25. 應付賬款

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
證券交易業務所產生的應付賬款：		
結算所	26,217,445	33,721,689
經紀	6,534,819	7,282,756
客戶	4,340,712,723	3,437,314,808
	<b>4,373,464,987</b>	3,478,319,253
期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款：		
客戶	408,089,583	534,574,034
金融產品及投資業務所產生的應付賬款：		
經紀	4,624,402	13,242
	<b>4,786,178,972</b>	4,012,906,529

## 25. 應付賬款 (續)

就證券交易業務所產生的應付賬款而言，應付結算所賬款指證券交易業務未完成結算（通常於交易日後兩個交易日或依據與結算所協定的具體期限）的交易。大部分應付現金客戶及保證金客戶賬款須按要求償還，惟若干結餘為待完成結算交易或就客戶按照正常業務流程進行交易活動而收取的保證金存款及現金抵押。惟超出規定保證金存款及現金抵押的款項須按要求償還。

應付經紀客戶賬款（待結算交易所產生的若干結餘除外）主要包括本集團代客戶持有的存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款而言，與客戶的結算安排所採用的結算機制與期貨結算公司或經紀所採用者（如附註21所披露）相同，按市場折讓結算安排產生的利潤或虧損計入與客戶的應付賬款內。期貨及期權合約交易業務所產生的應付客戶賬款不計息。

因現金客戶買賣證券業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後兩日，而買賣期貨合約業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後一日。本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值，故並無披露賬齡分析。

就金融產品及投資業務所產生的應付賬款而言，應付經紀賬款指正常按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算之待完成結算交易。

於二零二一年十二月三十一日，本集團證券交易業務所產生結欠直接控股公司的應付賬款為78,718,717港元（二零二零年：78,718,717港元）。

## 26. 應計款項及其他應付款項

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
應計開支 (附註)	<b>73,833,548</b>	154,278,089
其他應付款項	<b>27,839,434</b>	17,983,730
	<b>101,672,982</b>	172,261,819

附註：該款項主要包括應計經營開支（包括員工薪金及花紅以及客戶主任佣金）。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 27. 遞延稅項資產及負債

就綜合財務狀況表呈列用途，若干遞延稅項資產及負債已對銷。以下為就財務報告目的遞延稅項餘額的分析：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
遞延稅項資產	121,593,827	124,540,847
遞延稅項負債	(18,767)	(22,429)
	<b>121,575,060</b>	124,518,418

下表載列於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動：

	未變現 收益/ (虧損) 港元	稅項虧損 港元	預期信貸虧損 撥備 港元	加速 稅項折舊 港元	花紅撥備 港元	總計 港元
於二零二零年一月一日	(12,432,837)	94,843,736	3,270,571	(1,342,117)	-	84,339,353
於損益中計入／(扣除) (附註10)	12,432,837	29,156,602	(1,801,270)	390,896	-	40,179,065
於二零二零年 十二月三十一日	-	124,000,338	1,469,301	(951,221)	-	124,518,418
於損益中(扣除)／計入 (附註10)	(9,388,066)	1,596,402	(500,983)	1,882,463	3,466,826	(2,943,358)
於二零二一年 十二月三十一日	(9,388,066)	125,596,740	968,318	931,242	3,466,826	121,575,060

本公司已就於二零二一年十二月三十一日的估計稅項虧損約761百萬港元(二零二零年：747百萬港元)於綜合財務狀況表內確認遞延稅項資產。

並無就估計未動用稅項虧損約583百萬港元(二零二零年：約411百萬港元及以公允價值計量並計入損益的金融資產的未變現虧損產生的約213百萬港元)的可供抵扣暫時差額於綜合財務狀況表內確認遞延稅項，原因為不確定未來應課稅利潤是否可得。

## 28. 回購協議

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
按以下分析：		
流動	1,970,119,726	3,235,028,200
非流動	-	-
	<b>1,970,119,726</b>	3,235,028,200

於二零二一年十二月三十一日，賬面值為3,354,003,506港元（二零二零年：4,150,281,975港元及580,406,943港元的客戶證券）分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產的債務證券已根據與其他金融機構訂立的回購協議售出，當中本集團同時協定按協定日期及價格回購有關債務證券。安排詳情載於附註38。於二零二一年十二月三十一日，本集團回購協議的固定年利率為-0.75%至0.65%（二零二零年：年利率0.35%至3.5%），須於一年（二零二零年：兩年）內償還。

## 29. 銀行借款

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
可變利率借款	530,146,916	3,823,475,258
應於一年內償還並附有按要求償還條款	530,146,916	3,823,475,258
應於超過一年但不超過兩年期間償還	-	-
	<b>530,146,916</b>	3,823,475,258

銀行借款包括本集團自銀行借出用以促進投資及一般營運資金的貸款。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借款利率介乎香港銀行同業拆息（「HIBOR」）+1.75%至HIBOR+2.4%（二零二零年：HIBOR+1.3%至HIBOR+2.4%）。

於二零二一年十二月三十一日，已在合共為7,415,000,000港元（二零二零年：8,940,000,000港元）的本集團銀行融通額中提取530,000,000港元（扣取銀行收費後）（二零二零年：3,820,000,000港元）。於二零二一年十二月三十一日，興業證券提供安慰函以支持本集團達3,700,000,000港元（二零二零年：5,000,000,000港元）的銀行融通額。其中530,000,000港元（二零二零年：3,220,000,000港元）已於二零二一年十二月三十一日獲提取。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無銀行借款以客戶已質押證券的抵押作為擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 30. 其他借款

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
與已轉讓資產有關的借款 (於附註38披露)	-	766,958,032

於二零二零年十二月三十一日，本集團其他借款的利率為固定年利率1.15%至3.20%。其他借款須於一至二年內償還及載有按要求償還條款。於二零二零年十二月三十一日，如附註38所載，120,159,100港元的客戶證券及1,115,652,535港元的金融資產已質押予其他借款。

### 31. 票據及債券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司之全資附屬公司發行票據，固定年利率為1.3%，於一年內到期，由本公司擔保。該等已發行票據已於二零二一年獲償還。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司發行企業債券，固定年利率為2%，於三年內到期，由本公司之控股股東擔保。

### 32. 租賃負債

下表列示本集團租賃負債於當前及過往報告期間以及過渡至香港財務報告準則第16號當日的剩餘合約到期情況：

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	最低租賃 付款現值 港元	最低租賃 付款總額 港元	最低租賃 付款現值 港元	最低租賃 付款總額 港元
一年內	37,325,638	38,139,294	35,251,162	38,139,294
一年後但三年內	15,666,805	16,500,345	52,992,444	54,639,639
	<b>52,992,443</b>	<b>54,639,639</b>	88,243,606	92,778,933
減：融資成本		(1,647,196)		(4,535,327)
租賃責任現值		<b>52,992,443</b>		88,243,606

### 33. 股本

有關兩個年度股本的變動詳情載列如下：

	每股面值 0.10港元的 普通股數目	股本 港元
法定：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000,000
已發行並繳足：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日	4,000,000,000	400,000,000

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並享有在本公司會議上每股一票的投票權。所有普通股就本公司的餘下資產而言享有同等地位。

### 34. 資本儲備

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，資本儲備指本公司根據集團重組發行489,990,000股每股面值0.1港元的代價股份與收購合併業務的代價之間的差額（更多詳情載於本公司日期為二零一六年九月三十日的招股章程（「招股章程」）「歷史、重組及集團架構—重組」一節）。

### 35. 其他權益工具

於二零二一年六月十六日，本公司向其控股股東興證（香港）金融控股有限公司發行1,000,000,000港元之次級永續證券（「永續證券」），首個分派率為每年1.58%。永續證券並無到期日期。本公司可全權酌情決定將任何分派延期。永續證券構成本公司之直接、無條件、次級及無抵押責任，及在綜合財務狀況表中分類為權益工具並列為權益。

### 36. 承擔

#### 投資承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團於一般業務過程中並無已訂約的投資承擔（二零二零年：無）。

### 37. 僱員福利

#### 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格僱員實行強積金計劃。強積金計劃根據《強制性公積金計劃條例》於強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃資產以獨立於本集團其他資產的形式作為基金存置，並由一名獨立受託人控制。根據強積金計劃，僱主及其僱員均須按規則所規定的比例向強積金計劃作出供款（每名僱員每月最高1,500港元）。本集團有關強積金計劃的唯一義務為作出所需供款。除自願供款外，未來幾年概無強積金計劃項下的放棄供款可用以減少應付供款。

列入綜合損益及其他全面收益表的強積金計劃所產生的退休福利計劃供款包括本集團按計劃規則所規定的比例向基金作出的已付或應付供款。

本集團向該計劃作出的供款於附註9披露。

### 38. 已轉讓金融資產

本集團於一般業務過程中進行交易會令本集團向第三方轉讓已確認金融資產。在某些情況下，該等轉讓會致使終止確認全部有關金融資產。在其他情況下，倘本集團繼續承擔該等資產的絕大部分風險及回報，本集團將繼續確認已轉讓資產。

本集團主要透過出售附有總收益互換以及出售及回購協議的債務證券轉讓尚未完全終止確認的金融資產。

#### (a) 其他借款

本集團出售可進行總收益互換的債務證券以及存放現金抵押品連同債務證券。本集團保留債務證券擁有權的絕大部分風險及回報。因此，本集團持續於綜合財務狀況表確認已轉讓證券。已轉讓債務證券及現金抵押品作為「抵押品」擔保該等負債。已收取的所得款項於「其他借款」中確認為負債。於二零二一年十二月三十一日，並無其他借款（二零二零年：其他借款已由120,159,100港元的客戶證券及1,115,652,535港元的金融資產質押。）

### 38. 已轉讓金融資產 (續)

#### (b) 回購協議

出售及回購協議為本集團出售一項債務證券並同時同意按協定日期及價格回購該債務證券或一項大致相同資產的交易。回購價格為固定，本集團仍須承受該等已出售債務證券的絕大部分信貸風險、市場風險及回報。由於本集團保留該等債務證券的絕大部分風險及回報，故該等債務證券不會於財務報表內終止確認，但被視作負債的「抵押品」。就轉移所收取的所得款項於「回購協議」項下確認為負債。

下表載列所有未完全終止確認的已轉讓金融資產及相關負債的賬面值。

按負債類別分析	於二零二一年十二月三十一日				
	已轉讓資產之賬面值			相關負債之	淨持倉
	以公允價值			賬面值	
	按金－ 已支付 抵押品 港元	計量並計入 損益的 金融資產 港元	總額 港元	港元	港元
回購協議 (附註28)	33,464,261	3,354,003,506	3,387,467,767	1,970,119,726	1,417,348,041

按負債類別分析	於二零二零年十二月三十一日				
	已轉讓資產之賬面值			相關負債之	淨持倉
	以公允價值			賬面值	
	按金－ 已支付 抵押品 港元	計量並計入 損益的 金融資產 港元	總額 港元	港元	港元
回購協議 (附註28)	134,254,304	4,150,281,975	4,284,536,279	2,925,402,117	1,359,134,162
其他借款 (附註30)	3,333,446	1,115,652,535	1,118,985,981	700,054,570	418,931,411

### 39. 資本管理

本集團管理其資本以確保能夠持續經營，並且通過優化債務與權益間的結餘為利益相關者帶來最大回報。本集團之資本結構包括附註23、29、30及31披露之應付直接控股公司款項、銀行借款、其他借款、票據及債券，以及本公司擁有人應佔之權益（包括已發行股本、其他權益工具、儲備及保留盈利），詳情如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
應付直接控股公司款項	<b>2,300,852,500</b>	2,286,899,000
銀行借款	<b>530,146,916</b>	3,823,475,258
其他借款	–	766,958,032
票據	–	69,769,800
債券	<b>2,352,317,863</b>	–
普通股持有人應佔權益	<b>3,387,197,972</b>	3,347,104,333
其他權益工具持有人應佔權益	<b>1,000,000,000</b>	–
	<b>9,570,515,251</b>	10,294,206,423

本公司董事透過審查資本成本及資本相關風險以檢討資本結構。有鑒於此，本集團將透過發行新股或銀行借款平衡其整體資本結構。於整個年度期間，本集團總體戰略保持不變。

本集團旗下若干附屬公司（「受規管附屬公司」）均獲香港證券及期貨事務委員會（「證監會」）頒發牌照從事彼等所經營之業務。受規管附屬公司須遵守《香港證券及期貨（財政資源）規則》下有關速動資金的規定，本集團管理層每日密切監察受規管附屬公司的速動資金水平以確保符合《香港證券及期貨（財政資源）規例》的最低速動資金規定。於兩個年度，受規管附屬公司並無違反《香港證券及期貨（財政資源）規例》資金規定之處。

## 40. 金融工具

### 金融工具分類

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>金融資產</b>		
攤銷成本	<b>11,654,808,496</b>	9,966,704,717
以公允價值計量並計入損益的金融資產	<b>4,908,872,762</b>	8,016,319,587
<b>金融負債</b>		
以公允價值計量並計入損益的金融負債	<b>303,442,741</b>	453,293,808
攤銷成本	<b>12,025,008,180</b>	14,302,615,665

### 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括法定存款、以公允價值計量並計入損益的金融資產、反向回購協議、應收賬款、按金及其他應收款項、銀行結餘及現金、應付賬款、回購協議、銀行借款、其他借款、票據、債券、其他負債、其他應付款項及應付同系附屬公司及直接控股公司款項。有關該等金融工具的詳情於相關附註披露。有關該等金融工具的風險及減少該等風險的政策載列如下。

本集團的風險管理目標是在風險與收益間達到適當平衡，並將風險對本集團經營業績產生的不利影響減至最低。基於該等風險管理目標，本集團的風險管理策略為識別及分析其面臨的各種風險，設定適當的風險管理承受底線，以定期有效地監測、報告及應對風險，將風險控制在可接受範圍內。

本集團於日常經營活動中所面臨的風險主要包括市場風險（包括外匯風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動性風險。本集團已制定相應的政策及程序來識別及分析風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部監控流程。

本集團金融工具所承擔的風險類型或其管理及計量風險的方法並無變動。

本集團管理層管理及監測該等風險，確保及時有效地對其採取適當措施。

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險

本集團活動主要面臨利率變動的市場風險、外幣風險及其他價格風險。

##### 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

本集團面臨有關分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產的固定利率債務證券的公允價值利率風險。本集團當前並無公允價值對沖政策。本集團亦面臨主要來自按現行市場利率計息的銀行結餘、有抵押保證金貸款及銀行借款的現金流量利率風險。

本集團管理層密切監察有關利率風險敞口，確保利率風險維持可接受水平。本集團的現金流量利率風險主要集中在由本集團以港元及美元計值的金融工具引起的香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息的波動。

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於計息資產及負債的利率風險釐定。該分析乃假設於各報告期末的未償計息資產及負債於整個年度均未償還而編製。在向本集團管理層報告利率風險時，將採用相關利率50個基點的增減作為敏感度分析，在假設所有其他變量均保持不變的情況下考慮利率可能出現的合理變動。由於銀行存款利率處於較低水平，且本集團管理層認為下調機會不大，因此利率下降的敏感度分析並未包含計息銀行存款。以下正數表示本集團稅後利潤增加，反之亦然。

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
年內稅後利潤		
上升50個基點	<b>14,612,458</b>	(28,863,245)
下降50個基點	<b>25,998,165</b>	52,243,231

管理層認為，由於年末的風險未能反映整個年度的風險，故敏感度分析在利率風險方面並不具代表性。

## 40. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

##### 外匯風險

本集團從事以其功能貨幣以外的貨幣計值的若干交易，故其受匯率波動影響。本集團於必要時使用交叉貨幣遠期合約對沖匯率變動降低貨幣風險。

本集團的主要外匯風險以等值港元列示如下：

	資產		負債	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元
美元 (「美元」)	<b>7,469,337,844</b>	10,808,270,886	<b>7,708,121,251</b>	7,846,434,785
人民幣 (「人民幣」)	<b>1,251,535,262</b>	700,569,773	<b>614,298,083</b>	235,472,452

##### 外幣敏感度

由於港元實行與美元掛鈎的聯繫匯率制度，本公司董事預計不會面臨因以美元計值貨幣項目而產生的重大外匯風險。下表載列於年末結算日本集團對人民幣兌港元升值5%的敏感度詳情。5%敏感度比率指管理層對匯率可能發生合理變動的評估。就人民幣兌港元貶值5%，其將會對年內稅後利潤造成等值的相反影響。

	人民幣影響	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
年內稅後利潤增加	<b>26,605,000</b>	19,418,000

##### 其他價格風險

本集團因分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資而面臨價格變動風險。

本集團已就其金融產品及投資業務設立多級管理體系。董事會已成立投資決策委員會以制訂投資政策及指引、作出重大投資決策及為投資經理設定投資活動的授權限制。風險控制團隊負責監控金融產品及投資活動的日常經營，並確保符合交易政策。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 其他價格風險 (續)

此外，本集團的風險敞口受到其他相關內部監控單位的密切監察，包括風險管理部、財務部、合規部門及內部審計部。本集團的風險敞口每日受到財務部及高級管理層的密切監察，並按「市場折讓」基準計量。本集團各項自營交易業務須每月上報至高級管理層，供其審閱。

下表概述以公允價值計量並計入損益的金融資產及以公允價值計量並計入損益的金融負債的價格／單價變動對本集團年內稅後利潤的影響：

二零二一年

風險敞口	價格增加5% 對年內稅後 利潤的影響	價格減少5% 對年內稅後 利潤的影響	
以公允價值計量並計入損益的金融資產 (除外幣遠期合約及信貸衍生工具外)			
上市股本證券及債務證券	3,649,061,653	182,453,083	(182,453,083)
非上市股本證券、債務證券、投資基金及可換股債券	1,225,972,116	61,298,606	(61,298,606)
以公允價值計量並計入損益的金融負債 (除外匯合約及信貸衍生工具外)			
非上市結構性金融產品	53,319,705	(2,665,985)	2,665,985
淡倉	11,010,000	(550,500)	550,500
其他負債(合併投資基金第三方單位持有人)	317,275,030	(15,863,751)	15,863,751
		224,671,453	(224,671,453)

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 其他價格風險 (續)

二零二零年

	風險敞口	價格增加5% 對年內稅後 虧損的影響	價格減少5% 對年內稅後 虧損的影響
以公允價值計量並計入損益的金融資產 (除外幣遠期合約及信貸衍生工具外)			
上市股本證券及債務證券	5,579,547,884	278,977,394	(278,977,394)
非上市股本證券、債務證券、投資基金及可換股債券	2,353,954,463	117,697,723	(117,697,723)
以公允價值計量並計入損益的金融負債 (除外匯合約 及信貸衍生工具外)			
非上市結構性金融產品	128,956,253	(6,447,813)	6,447,813
淡倉	13,620,000	(681,000)	681,000
其他負債 (合併投資基金第三方單位持有人)	243,210,285	(12,160,514)	12,160,514
		377,385,790	(377,385,790)

衍生金融工具的公允價值視乎外幣匯率相關投資掛鈎指數及參考實體的信貸息差而定。倘外幣掛鈎指數或信貸息差增加／減少1個基點，估計截至二零二一年十二月三十一日止年度的稅後利潤將分別減少／增加191,088港元 (截至二零二零年十二月三十一日止年度：稅後虧損減少／增加1,494,585港元)。

管理層認為，由於年末之風險未能反映整個年度之風險，故敏感度分析對價格風險不具代表性。

##### 信貸風險及減值評估

信貸風險指因對手方不履行其合約義務對本集團造成財務損失的風險。除中國及海外債務證券外，本集團按地理位置劃分的信貸風險主要集中在香港。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，因對手方未能履行義務而將對本集團造成財務損失的本集團最大信貸風險為年內綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值。此外，由於本集團已發行若干信貸保護工具，故最高風險承擔約為1,091,930,000港元 (二零二零年：1,085,308,000港元)。

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

於綜合財務狀況表所載相關已確認金融資產中，董事認為，以公允價值計量並計入損益的金融資產、反向回購協議、應收賬款、其他應收款項及銀行結餘乃本集團因對手方違約而面對的最高信貸風險，最高風險相等於綜合財務狀況表內該等金融資產的賬面值。

為盡量降低信貸風險，本集團已制訂監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團已根據預期信貸虧損模式進行減值評估。就此，本公司董事認為，本集團已充分管理其信貸風險。

由於對手方獲國際信用評級機構給予高信用評級，因此銀行結餘的信貸風險有限。75%以上的銀行結餘存放於信譽良好的大型商業銀行，信用評級為穆迪評級Baa2級或以上或標準普爾評級BBB級或以上。

本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。於接納任何新客戶之前，本集團將評估潛在客戶的信貸質素及界定客戶信貸額度。客戶限額會每年檢討。

如附註21所詳述，本集團通過每日監控個人客戶的未償還風險、保證金價值及個人客戶抵押物的可變現價值以對應收賬款的信貸風險進行管控。於二零二一年十二月三十一日，本集團所面臨十大證券保證金客戶的信貸集中風險佔保證金客戶貸款總額的53%（二零二零年：50%）。應收十大證券保證金客戶結餘約為426,081,000港元（二零二零年：1,000,642,000港元），公允價值總額為1,505,733,000港元（二零二零年：5,143,059,000港元）的客戶證券提供擔保。除上述十大保證金客戶的風險敞口外，由於客戶群龐大且不具相關性，本公司董事認為，信貸集中的風險有限。

考慮到對手方的良好市場聲譽及高信用評級，我們認為應收結算所及經紀賬款的信貸風險並不重大。

本集團對債務證券及其他金融產品的投資亦面臨信貸風險。本集團管理層定期檢討債務證券及其他金融產品的投資組合以確保集中風險處於可接受水平。本公司董事認為已密切監控與債務證券及其他金融產品相關的信貸風險。

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表載列由知名評級機構評定的本集團所持債務證券及其他金融產品投資組合 (包括可換股債券及非上市抵押貸款承擔) 總投資評級詳情。

	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
按發行人評級劃分的組合		
以公允價值計量並計入損益的金融資產		
AAA至A-	18.9%	5.3%
BBB+至BBB-	17.1%	31.1%
BB+及以下	3.6%	4.4%
未評級 (附註)	60.4%	59.2%
	100%	100.0%

附註：未評級金融資產主要指由特別目的實體、銀行及其他金融機構以及工業及建築、房地產、化工、金屬及採礦、交通及貿易及零售行業的大型公司所發行的債務工具及其他金融產品。

## 40. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

##### 減值評估政策

本集團的政策要求至少每月或在特定情況或因應市況下更為頻繁地對個別未結清款項進行審閱。

風險管理部門負責制訂及維持香港財務報告準則第9號項下減值規定計量預期信貸虧損的程序。本集團每季度對預期信貸虧損進行評估。本集團應用簡化法計量應收賬款(有抵押保證金貸款除外)的預期信貸虧損；並應用一般方法計量有抵押保證金貸款及按攤銷成本入賬的其他金融資產的預期信貸虧損。根據簡化法，本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。按照一般方法，金融工具乃基於初步確認後的信貸風險變動，透過下列三個階段予以轉撥：階段一：12個月預期信貸虧損；階段二：全期預期信貸虧損－無信貸減值；及階段三：全期預期信貸虧損－已信貸減值。

階段一、階段二及階段三定義如下：

階段一：就首次確認以來信貸風險未大幅增加，且產生後未出現信貸減值的風險而言，確認與未來12個月內發生違約事件的可能性相關的全期預期信貸虧損部分。

階段二：就首次確認以來信貸風險已大幅增加，但未出現信貸減值的風險而言，確認全期預期信貸虧損(即反映金融資產餘下年期)。

階段三：當發生一項或多項事件，對資產的估計未來現金流量具有負面影響時，則風險評估為信貸減值。就已信貸減值的風險而言，透過對攤銷成本(扣除撥備)(而非賬面總值)應用實際利率而確認全期預期信貸虧損並計算利息收入。

管理層所採納預期信貸虧損計量涉及判斷、假設及估計如下：

- 釐定信貸風險大幅增加的標準；
- 選擇合適的模型及假設；
- 確定前瞻性情景的相對概率加權。

## 40. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

##### 計量預期信貸虧損

預期信貸虧損以12個月或全期基準計量，取決於自初始確認以來信貸風險有否大幅增加或資產是否被視為信貸減值。

違約概率指借款人於指定範圍內(即在未來12個月內或餘下生命週期內)違反其財務責任的可能性的估計。於二零二一年，就有抵押保證金貸款而言，本集團使用歷史違約率釐定違約概率(於二零二零年，就有抵押保證金貸款而言，本集團按內部信貸評級並參考國際信貸評級機構指定的適當外部信貸評級釐定違約概率)。就按攤銷成本計量的其他金融資產而言，本集團會考慮外部信貸評級及相關違約概率。

違約損失率指對違約損失的估計。於二零二一年，就有抵押保證金貸款而言，違約損失率乃根據抵押品變現價值及歷史虧損率等因素釐定(於二零二零年，違約損失率乃根據抵押品變現價值、屬於貸款組成部分的擔保價值及估計波動率等因素釐定)。就按攤銷成本計量的其他金融資產而言，違約損失率乃根據信貸評級機構評估的公開資料釐定。

違約風險指經計及報告日期後風險的預期變動，未來12個月或餘下生命週期違約時預期將欠下的金額。

就信貸減值的金融工具而言，本集團亦可能考慮任何其他因素，如可用於追回貸款的補救措施以及借款人的財務狀況。

##### 評估信貸風險大幅增加

於釐定自初始確認以來違約風險是否大幅增加時，本集團兼顧定量及定性資料以及基於本集團過往經驗及信貸風險評估的分析，包括前瞻性資料。有抵押保證金貸款採用逾期天數及貸款與抵押品價值比(「貸款與抵押品價值比」)釐定信貸風險是否大幅增加。其他金融資產採用逾期天數作為信貸風險的決定因素。倘若報告日期的信貸評級相較初始確認日期的信貸評級大幅惡化，則信貸風險視為已大幅增加。

##### 前瞻性資料

所有階段的信貸虧損估計均已考慮前瞻性資料。本集團確定影響信貸風險及預期信貸虧損的主要經濟驅動因素為國內生產總值增長率。本集團於前瞻性資料中採納概率加權情景。於二零二一年，香港實際生產總值、香港消費者物價指數、香港失業率、恒生指數及三個月香港銀行同業拆息已用於釐定樂觀情景、基本情景及悲觀情景的概率加權(於二零二零年，國內生產總值增長率已用於確定樂觀情景、基本情景及悲觀情景的概率加權)。有關概率加權預期信貸虧損乃透過相關預期信貸虧損模式運行各個情景，並將其乘以適當情景權重而釐定。

於二零二零年及二零二一年所使用參數的變動並無導致確認預期信貸虧損之重大變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

本集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	應收賬款 (有抵押保證金 貸款除外)	其他金融資產
低風險	對手方的違約風險相當低，並無任何已逾期款項	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	根據內部或外部資源所得出資料，信貸風險自初步確認以來大幅增加，或付款逾期超過30天(有抵押保證金貸款：貸款與抵押品價值比超過75%及追繳保證金少於30天)(二零二零年：貸款與抵押品價值比超過85%及追繳保證金少於15天)	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	全期預期信貸虧損 —無信貸減值
虧損	有證據顯示資產出現信貸減值，或付款逾期超過90天(有抵押保證金貸款：貸款與抵押品價值比超過100%及逾期超過30天)	全期預期信貸虧損 —信貸減值	全期預期信貸虧損 —信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人有嚴重財政困難，而本集團預期不大可能收回	撇銷有關金額	撇銷有關金額

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列須進行預期信貸虧損評估的本集團金融資產所承擔信貸風險：

	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值	
					二零二一年 港元	二零二零年 港元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>						
反向回購協議	18	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>211,088,437</b>	489,150,298
有抵押保證金貸款	21	不適用	低風險 呆賬 虧損	12個月預期信貸虧損	<b>517,830,760</b>	1,468,595,629
				全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	<b>26,452,493</b>	41,652,597
				信貸減值	<b>1,096,873,544</b>	1,255,373,605
					<b>1,641,156,797</b>	2,765,621,831
應收賬款 (有抵押保證金 貸款除外)	21	不適用	(附註2)	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	<b>710,580,204</b>	1,454,822,929
				全期預期信貸虧損 (信貸減值)	<b>3,642,103</b>	4,236,654
					<b>714,222,307</b>	1,459,059,583
銀行結餘—信託賬戶	22	BBB或以上	不適用	12個月預期信貸虧損	<b>4,268,850,026</b>	3,315,131,583
銀行結餘 ——一般賬戶及現金	22	BBB或以上	不適用	12個月預期信貸虧損	<b>5,458,957,080</b>	2,286,224,348
按金及其他應收款項	20	不適用	(附註1)	12個月預期信貸虧損	<b>148,673,364</b>	344,460,177

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：

- 就內部信貸風險管理而言，本集團使用逾期資料評估自初步確認以來信貸風險是否大幅增加。

	二零二一年 未逾期／須按			二零二零年 未逾期／須按		
	逾期 港元	要求償還 港元	總計 港元	逾期 港元	要求償還 港元	總計 港元
按金及其他應收款項	-	148,673,364	148,673,364	-	344,460,177	344,460,177

- 就應收賬款而言(有抵押保證金貸款除外)，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除有重大未償還結餘或錄得信貸減值的應收款項外，本集團使用撥備矩陣(按賬齡狀況分組)釐定該等項目的預期信貸虧損。

本集團的金融資產以預期信貸虧損階段確認減值撥備，相關的信貸風險敞口如下：

於二零二一年十二月三十一日

	階段一 港元	階段二 港元	階段三 港元	總計 港元
反向回購協議				
賬面總值	211,088,437	-	-	211,088,437
虧損撥備	(340,278)	-	-	(340,278)
賬面淨值	210,748,159	-	-	210,748,159
有抵押保證金貸款				
賬面總值	517,830,760	26,452,493	1,096,873,544	1,641,156,797
虧損撥備	(4,894,031)	(536,568)	(829,636,959)	(835,067,558)
賬面淨值	512,936,729	25,915,925	267,236,585	806,089,239
銀行結餘 — 信託賬戶				
賬面總值	4,268,850,026	-	-	4,268,850,026
虧損撥備	(432,290)	-	-	(432,290)
賬面淨值	4,268,417,736	-	-	4,268,417,736

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

於二零二零年十二月三十一日

	階段一 港元	階段二 港元	階段三 港元	總計 港元
<b>反向回購協議</b>				
賬面總值	489,150,298	–	–	489,150,298
虧損撥備	(211,908)	–	–	(211,908)
賬面淨值	488,938,390	–	–	488,938,390
<b>有抵押保證金貸款</b>				
賬面總值	1,468,595,629	41,652,597	1,255,373,605	2,765,621,831
虧損撥備	(7,272,586)	(1,059,555)	(732,580,451)	(740,912,592)
賬面淨值	1,461,323,043	40,593,042	522,793,154	2,024,709,239
<b>銀行結餘—信託賬戶</b>				
賬面總值	3,315,131,583	–	–	3,315,131,583
虧損撥備	(479,074)	–	–	(479,074)
賬面淨值	3,314,652,509	–	–	3,314,652,509

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

反向回購協議的減值撥備變動如下：

	階段一 12個月 預期信貸虧損 港元	階段二 全期預期 信貸虧損 港元	階段三 全期預期 信貸虧損 港元	總計 港元
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	990,000	-	-	990,000
減值虧損撥回	(778,092)	-	-	(778,092)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	211,908	-	-	211,908
已確認減值虧損	128,370	-	-	128,370
於二零二一年十二月三十一日	340,278	-	-	340,278

銀行結餘—信託賬戶的減值撥備變動如下：

	階段一 12個月 預期信貸虧損 港元	階段二 全期預期 信貸虧損 港元	階段三 全期預期 信貸虧損 港元	總計 港元
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	250,000	-	-	250,000
已確認減值虧損	229,074	-	-	229,074
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	479,074	-	-	479,074
減值虧損撥回	(46,784)	-	-	(46,784)
於二零二一年十二月三十一日	432,290	-	-	432,290

於二零二一年十二月三十一日，本集團計量階段一—銀行結餘—信託賬戶虧損撥備為432,290港元（二零二零年：479,074港元），乃來自賬面總值為2,094.4百萬港元（二零二零年：1,728.1百萬港元）的信託賬戶固定存款。

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

有抵押保證金貸款的減值撥備變動如下：

	階段一 12個月 預期信貸虧損 港元	階段二 全期預期 信貸虧損 港元	階段三 全期預期 信貸虧損 港元	總計 港元
於二零二零年一月一日	15,229,222	4,434,423	386,147,223	405,810,868
因於二零二零年一月一日確認金融工具 而出現的變動：				
—轉撥至階段三	(2,100,139)	(4,214,619)	6,314,758	—
—轉撥至階段二	(236,132)	572,045	(335,913)	—
—轉撥至階段一	10,528,716	(57,208)	(10,471,508)	—
已確認減值虧損	1,611,934	717,439	366,414,052	368,743,425
減值虧損撥回	(18,048,772)	(392,525)	(18,076,424)	(36,517,721)
源自或新購的新金融資產	287,757	—	2,588,263	2,876,020
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	7,272,586	1,059,555	732,580,451	740,912,592
因於二零二一年一月一日確認 金融工具而出現變動：				
—轉撥至階段三	(794,089)	(102,138)	896,227	—
—轉撥至階段二	(337,361)	337,361	—	—
—轉撥至階段一	1,204,577	—	(1,204,577)	—
已確認減值虧損	1,108,637	199,205	181,678,702	182,986,544
減值虧損撥回	(4,621,335)	(957,415)	(84,341,809)	(89,920,559)
源自或購買的新金融資產	1,061,016	—	27,965	1,088,981
於二零二一年十二月三十一日	4,894,031	536,568	829,636,959	835,067,558

截至二零二一年十二月三十一日止年度，預期信貸虧損撥備整體增加94.2百萬港元（二零二零年：335.1百萬港元）。

變動主要乃由於階段三有抵押保證金貸款所致。由於股市反覆波動，抵押品估值低於相關保證金賬戶。已就賬面總值為1,096.9百萬港元（二零二零年：1,255.4百萬港元）的有抵押保證金貸款作出階段三額外虧損撥備181.7百萬港元（二零二零年：369.0百萬港元）。

該增加部分被撥回賬面總值為1,318.5百萬港元（二零二零年：1,435.4百萬港元）的有抵押保證金貸款減值虧損抵銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

本集團應收賬款 (有抵押保證金貸款除外) 的信貸風險乃根據簡化法確認減值撥備如下：

於二零二一年十二月三十一日

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 港元	全期預期信貸虧損 (信貸減值) 港元	總計 港元
<i>證券交易業務所產生的應收賬款 (有抵押保證金貸款除外)</i>			
賬面總值	340,226,297	1,405,299	341,631,596
虧損撥備	(5,704)	(326,887)	(332,591)
賬面淨值	340,220,593	1,078,412	341,299,005
<i>期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	183,206,987	-	183,206,987
虧損撥備	-	-	-
賬面淨值	183,206,987	-	183,206,987
<i>企業融資業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	6,930,769	-	6,930,769
虧損撥備	-	-	-
賬面淨值	6,930,769	-	6,930,769
<i>資產管理業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	15,665,385	2,236,804	17,902,189
虧損撥備	-	(1,493,961)	(1,493,961)
賬面淨值	15,665,385	742,843	16,408,228
<i>金融產品及投資業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	164,550,766	-	164,550,766
虧損撥備	-	-	-
賬面淨值	164,550,766	-	164,550,766
<b>總計</b>			
賬面總值	710,580,204	3,642,103	714,222,307
虧損撥備	(5,704)	(1,820,848)	(1,826,552)
賬面淨值	710,574,500	1,821,255	712,395,755

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

於二零二零年十二月三十一日

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 港元	全期預期信貸虧損 (信貸減值) 港元	總計 港元
<i>證券交易業務所產生的應收賬款 (有抵押保證金貸款除外)</i>			
賬面總值	1,042,562,170	1,432,151	1,043,994,321
虧損撥備	(90,223)	(239,026)	(329,249)
賬面淨值	1,042,471,947	1,193,125	1,043,665,072
<i>期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	300,486,152	–	300,486,152
虧損撥備	(88,000)	–	(88,000)
賬面淨值	300,398,152	–	300,398,152
<i>企業融資業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	4,424,533	–	4,424,533
虧損撥備	–	–	–
賬面淨值	4,424,533	–	4,424,533
<i>資產管理業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	3,156,558	2,804,503	5,961,061
虧損撥備	(6,495)	(1,931,683)	(1,938,178)
賬面淨值	3,150,063	872,820	4,022,883
<i>金融產品及投資業務所產生的應收賬款</i>			
賬面總值	104,193,516	–	104,193,516
虧損撥備	–	–	–
賬面淨值	104,193,516	–	104,193,516
<b>總計</b>			
賬面總值	1,454,822,929	4,236,654	1,459,059,583
虧損撥備	(184,718)	(2,170,709)	(2,355,427)
賬面淨值	1,454,638,211	2,065,945	1,456,704,156

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

應收賬款 (有抵押保證金貸款除外) 的減值撥備變動如下：

	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 港元	總計 港元
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	321,512	839,355	1,160,867
已確認減值虧損	14,711	1,576,816	1,591,527
減值虧損撥回	(151,505)	(245,462)	(396,967)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	184,718	2,170,709	2,355,427
已確認減值虧損	-	87,861	87,861
減值虧損撥回	(179,014)	(437,722)	(616,736)
於二零二一年十二月三十一日	5,704	1,820,848	1,826,552

出現信貸減值的證券交易業務所產生的應收賬款指考慮到抵押品的可收回程度後，現金客戶無法根據結算條款結算時應收現金客戶賬款。

出現信貸減值的資產管理業務所產生的應收賬款指就還款出現財務困難的資產管理客戶超過1年並無結算的應收資產管理客戶賬款。

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

本集團按行業及地理位置監察信貸風險集中度。投資證券 (包括本集團持有的債務證券及可換股債券) 之信貸風險集中分析列示如下。

	附註	二零二一年 以公允價值 計量並計入損益 的金融資產 港元	二零二零年 以公允價值 計量並計入損益 的金融資產 港元
賬面值	17	<b>4,436,923,072</b>	7,506,393,971
<b>按行業劃分的信貸風險集中度</b>			
銀行		<b>701,304,300</b>	756,997,476
其他金融機構		<b>580,589,031</b>	2,022,865,274
保險		<b>124,202,484</b>	-
政府		<b>30,530,411</b>	-
企業：		<b>3,000,296,846</b>	4,628,447,673
房地產		<b>1,026,249,831</b>	2,171,754,692
化工		<b>113,388,155</b>	572,377,234
客戶服務		<b>461,431,198</b>	369,575,514
家居		-	78,266,373
工業及建築		<b>757,400,126</b>	814,412,588
資訊科技		<b>7,589,962</b>	-
交通		<b>140,711,802</b>	12,666,492
公用事業		<b>470,142,169</b>	609,394,780
製造		<b>15,567,958</b>	-
金屬及採礦		<b>7,815,645</b>	-
零售		-	98,083,548
		<b>4,436,923,072</b>	7,506,393,971
<b>按地區劃分的信貸風險集中度</b>			
中國大陸		<b>2,092,834,914</b>	3,111,026,893
歐洲		<b>88,801,880</b>	242,758,707
香港		<b>1,118,944,280</b>	3,148,663,684
亞洲其他地區		<b>84,857,123</b>	-
美國		<b>1,051,484,875</b>	1,003,944,687
		<b>4,436,923,072</b>	7,506,393,971

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

投資證券乃基於證券發行人之居住國按地理位置劃分信貸風險集中度。

除銀行結餘、應收結算所及經紀款項、上述十大保證金客戶的敞口及債務證券投資的信貸集中風險外，本集團信貸風險源自多個對手方，因此並無任何來自單一債務人的重大信貸集中風險。

##### 流動性風險

流動性風險指本集團處於正常及壓力環境時未能償還其到期債務的風險。由於本集團擁有充足的資產可在被要求償還負債時作出償付，故本公司董事認為本集團的流動性風險甚微。

本集團於香港的多項活動須遵守香港證券及期貨事務監察委員會根據香港證券及期貨條例（「香港證券及期貨條例」）所訂明之各項法定流動資金規定。

本集團亦設有監控系統，以確保其維持充足流動資金，以為其業務承擔撥付資金及遵守香港證券及期貨條例項下之相關流動資本規定。

下表為基於本集團須付款的最早日期，經計及按要求償還條款後按相關到期組別對本集團金融負債的分析。下表顯示本集團非衍生金融負債及衍生金融負債於報告期末的餘下合約期限，其乃基於合約未貼現現金流量（包括使用合約利率（或倘為浮動利率，則根據於報告期末的現行利率）計算的利息付款）以及本集團可被要求付款的最早日期計算。附有按要求償還條款的銀行借款、其他借款及回購協議以及不符合契約條件的銀行貸款分類為流動負債。本公司董事認為，銀行不大可能行使其酌情權要求即時還款。

於二零二零年十二月三十一日，本集團該等銀行借款、其他借款及回購協議的未貼現本金總額為1,284,629,935港元。其他金融負債的到期日基於約定還款日期釐定。銀行借款、其他借款及回購協議未計及按要求償還條款的到期分析列示如下：

於二零二零年十二月三十一日

	按要求償還 及1個月內 港元	超過1個月 至1年 港元	超過 1年至5年 港元	合約未折現 現金流量總額 港元	賬面值 港元
回購協議	2,754,791,091	141,646,022	357,447,278	3,253,884,391	3,235,028,200
銀行借款	3,725,631,909	100,804,131	-	3,826,436,040	3,823,475,258
其他借款	333,229,289	369,374,878	69,482,934	772,087,101	766,958,032

於二零二一年年十二月三十一日，銀行借款及回購協議未計及按要求償還條款的到期分析將與下表相若，故並無呈列進一步分析。

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 流動性風險 (續)

	加權平均 實際利率	按要求償還 及1個月內 港元	超過1個月 至1年 港元	超過 1年至5年 港元	合約未折現 現金流量總額 港元	賬面值 港元
於二零二一年十二月三十一日						
應付賬款	不適用	4,786,178,972	-	-	4,786,178,972	4,786,178,972
持作買賣之金融負債	不適用	12,076,372	-	-	12,076,372	12,076,372
指定以公允價值計量並計入損益的 金融負債 (包括應付利息)	不適用	-	53,319,705	-	53,319,705	53,319,705
回購協議 (包括應付利息)	0.42%	1,970,170,502	-	-	1,970,170,502	1,970,119,726
銀行借款 (包括應付利息)	2.56%	531,149,390	-	-	531,149,390	530,146,916
租賃負債	4%	3,178,274	34,961,020	16,500,345	54,639,639	52,992,443
其他應付款項	不適用	27,839,434	-	-	27,839,434	27,839,434
應付關聯方款項	不適用	4,560,326	-	-	4,560,326	4,560,326
債券	2%	-	47,446,958	2,392,366,633	2,439,813,591	2,352,317,863
來自直接控股公司之貸款	2.90%	-	2,368,318,608	-	2,368,318,608	2,300,852,500
其他負債	不適用	238,046,664	-	-	238,046,664	238,046,664
總計		7,573,199,934	2,504,046,291	2,408,866,978	12,486,113,203	12,328,450,921

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動性風險 (續)

	加權平均 實際利率	按要求償還 及1個月內 港元	超過1個月 至1年 港元	超過 1年至5年 港元	合約未折現 現金流量總額 港元	賬面值 港元
於二零二零年十二月三十一日						
應付賬款	不適用	4,012,906,529	-	-	4,012,906,529	4,012,906,529
持作買賣之金融負債	不適用	16,228,596	-	-	16,228,596	16,228,596
指定以公允價值計量並計入損益的						
金融負債 (包括應付利息)	不適用	-	135,311,359	-	135,311,359	135,311,359
回購協議 (包括應付利息)	1.20%	3,093,933,893	141,646,022	-	3,235,579,915	3,235,028,200
銀行借款 (包括應付利息)	2.43%	3,725,494,497	100,804,131	-	3,826,298,628	3,823,475,258
其他借款 (包括應付利息)	1.67%	400,132,751	369,374,878	-	769,507,629	766,958,032
票據 (包括應付利息)	1.30%	-	70,182,302	-	70,182,302	69,769,800
租賃負債	4%	3,178,275	34,961,020	54,639,639	92,778,934	88,243,606
其他應付款項	不適用	17,983,730	-	-	17,983,730	17,983,730
應付關聯方款項	不適用	1,351,510	-	-	1,351,510	1,351,510
來自直接控股控股之貸款	2.9%	-	66,320,071	2,353,219,071	2,419,539,142	2,286,899,000
其他負債	不適用	301,753,853	-	-	301,753,853	301,753,853
總計		11,572,963,634	918,599,783	2,407,858,710	14,899,422,127	14,755,909,473

附註：誠如附註21所述，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度已向第三方發行結構性票據以轉讓保證金貸款的現金流量。已發行票據將於二零二四年到期，其贖回價格將根據相關風險於到期後的公允價值釐定。

#### 40. 金融工具 (續)

##### 金融工具之公允價值計量

就財務報告而言，公允價值計量可根據公允價值計量所用輸入數據的可觀察程度及其對公允價值計量輸入數據整體的重要性，分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

第一級： 輸入數據指實體於計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場的報價 (未經調整)；

第二級： 輸入數據指除第一級所包括的報價外就資產或負債而言可直接或間接觀察的輸入數據；

第三級： 輸入數據指資產或負債的不可觀察輸入數據。

##### 不按經常性基準計量之金融資產及金融負債之公允價值

不按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債之公允價值運用現金流折現法進行評估。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，不按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債之賬面值與公允價值相若。

#### 40. 金融工具 (續)

##### 按經常性基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值

下表載列如何釐定按公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值之資料 (包括其公允價值層級、估值方法及所使用之關鍵輸入數據)。

	公允價值		公允價值層級	估值方法及關鍵輸入數據
	於二零二一年 十二月三十一日 港元	於二零二零年 十二月三十一日 港元		
1) 以公允價值計量並計入損益的 金融資產				
股本證券				
— 於證券交易所交易	246,043,540	324,475,484	第一級	活躍市場之報價
— 非上市	25,398,354	82,391,034	第三級	基於可資比較公司法及可資比較公司的市盈及EV/EBITDA倍數採用市場法，連同有關非上市股本投資估計股本價值缺乏市場流通性的折讓率的重大不可觀察輸入數據 (附註a)
債務證券				
— 於證券交易所交易及非上市	3,734,968,072	6,671,046,403	第二級	經紀或造市商之報價
— 非上市	-	50,221,979	第二級	最近交易價格
— 非上市	701,955,000	-	第三級	抵押品價值的公允價值 (附註b)

#### 40. 金融工具 (續)

按經常性基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值 (續)

	公允價值		公允價值層級	估值方法及關鍵輸入數據
	於二零二一年 十二月三十一日 港元	於二零二零年 十二月三十一日 港元		
1) 以公允價值計量並計入損益的 金融資產 (續)				
可換股債券 — 非上市	-	785,125,589	第二級	近期交易價格
基金				
— 非上市公募	119,908,326	-	第一級	活躍市場之報價
— 非上市私募	63,983,646	-	第二級	相關投資於活躍市場之可觀察報價
— 非上市公募	16,615,824	6,898,649	第三級	由外部交易對手提供的基金資產淨值 (附註c)
— 非上市私募	-	94,435,662	第二級	近期交易價格
遠期合約 (具有有關非上市基金 之相關投資)	-	1,724,787	第二級	應用近期交易價格貼現現金流量模式
	<b>4,908,872,762</b>	8,016,319,587		

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

按經常性基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值 (續)

	公允價值		公允價值層級	估值方法及關鍵輸入數據
	於二零二一年 十二月三十一日 港元	於二零二零年 十二月三十一日 港元		
<b>2) 持作買賣之金融負債</b>				
上市股本證券之淡倉	<b>11,010,000</b>	13,620,000	第一級	活躍市場之報價
信貸衍生工具	<b>1,066,372</b>	2,608,596	第三級	信貸息差 (附註d)
	<b>12,076,372</b>	16,228,596		
<b>3) 指定以公允價值計量並計入損益的     金融負債</b>				
非上市結構性產品 (具有有關 非上市基金之相關投資)	<b>53,319,705</b>	-	第二級	相關投資於活躍市場之可觀察報價
非上市結構性產品 (具有有關 非上市債務證券之相關投資)	-	135,311,359	第二級	造市商相關投資之可觀察報價
	<b>53,319,705</b>	135,311,359		

#### 40. 金融工具 (續)

##### 按經常性基準以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值 (續)

附註：

- (a) 不可觀察輸入數據指在確定公允價值時，參考上市證券價格有關缺乏市場流通性貼現率。本公司董事認為，不可觀察輸入數據與有關投資公允價值之間的關係呈負相關關係，估值評估所採用貼現率越高，公允價值將會越低。
- (b) 不可觀察輸入數據為抵押品的公允價值。由於公開資料有限，管理層於釐定抵押品的公允價值時已運用重大判斷。
- (c) 本公司董事已釐定非上市投資基金報告資產淨值為基金公允價值。本公司董事認為，不可觀察輸入數據與有關投資公允價值之間的關係呈正相關關係，估值評估所採用報告資產淨值越高，公允價值將會越高。
- (d) 當釐定公允價值時，不可觀察輸入數據為信貸衍生工具參考相關參照債務的利差而得出的價格。參照債務的利差由外部交易對手提供。本公司董事認為，不可觀察輸入數據與有關投資公允價值之間的關係呈負相關關係，估值評估所採用利差越高，公允價值將會越低。

於二零二零年及二零二一年，第一級與第二級之間並無進行轉撥。本集團假設所有轉撥均於財政年度末進行。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 金融工具 (續)

#### 第三級公允價值計量的對賬

於十二月三十一日

	二零二一年		二零二零年	
	以公允價值 計量並計入損益 的金融負債 港元	以公允價值 計量並計入損益 的金融資產 港元	以公允價值 計量並計入損益 的金融負債 港元	以公允價值 計量並計入損益 的金融資產 港元
期初結餘	(2,608,596)	89,289,683	(8,460,016)	310,414,419
添置	-	-	-	232,566,000
自第二級轉入 (附註a)	-	701,955,000	-	-
損益內未變現收益 / (虧損) 總額	1,542,224	(47,275,505)	5,851,420	(453,690,736)
期末結餘	(1,066,372)	743,969,178	(2,608,596)	89,289,683

附註：

- (a) 於上年度，非上市債務證券公允價值乃參考報價釐定，故分類為第二級。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，非上市債務證券公允價值乃根據涉及重大不可觀察輸入數據的抵押品公允價值釐定。因此，工具由第二級轉撥至第三級。本集團的政策旨在確認報告期末所發生的公允價值層級之間的轉移。

#### 日結衍生金融工具

	於二零二一年十二月三十一日 公允價值		
	名義金額 港元	資產 港元	負債 港元
外匯期貨	436,269,569	389,203	-
利率期貨	682,456,250	-	(4,635,375)
總計	1,118,725,819	389,203	(4,635,375)
減：結算		(389,203)	4,635,375
淨持倉		-	-

#### 40. 金融工具 (續)

##### 日結衍生金融工具 (續)

	於二零二零年十二月三十一日		
	名義金額	公允價值	
	港元	資產 港元	負債 港元
外匯期貨	233,180,105	-	2,070,595
利率期貨	213,185,500	454,230	-
總計	446,365,605	454,230	2,070,595
減：結算		(454,230)	(2,070,595)
淨持倉		-	-

在每日按市值計價及結算安排下，本集團於通過興證國際期貨所買賣之期貨中的持倉所產生之任何損益金額，乃按日與經紀結算。因此，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，上述衍生工具合約之淨持倉為零。

#### 41. 抵銷金融資產及金融負債

##### 受抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議規限的金融資產及負債

下表所載披露的金融資產包括：

- 於本集團綜合財務狀況表內抵銷的金融資產；或
- 受可強制執行總淨額結算安排或涵蓋類似金融工具的類似協議規限的金融資產，而無論該等金融資產是否於本集團綜合財務狀況表內抵銷。

本集團根據國際掉期與衍生工具協會 (「ISDA」) 總協議及全球性回購總協議 (「GMRA」) 訂立總收益互換、外幣遠期及銷售及回購協議。

本集團在交易所以外進行的總收益互換交易及外幣遠期是根據ISDA總協議訂立的。本集團的銷售及回購交易是受到GMRA所涵蓋，與ISDA總協議有相似的淨額結算條款。ISDA總協議及GMRA並不符合於財務狀況表內抵銷的條件。可是，這些協議只有在本集團或交易對手發生違約、無力償債及破產事件後才會產生可執行抵銷不同合約的權利。在這些情況下，所有在協議下的未到期合約將會被終止，其終止價值會被評估，並只會以單一淨額作應收或應付來結算所有交易。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 41. 抵銷金融資產及金融負債 (續)

#### 受抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議規限的金融資產及負債 (續)

此外，本集團以現金及／或證券形式就其總收益互換交易及銷售及回購協議質押抵押品。該等抵押品是受到ISDA信用擔保附件或GMRA的行業標準條款所規限。所質押抵押品必須在交易到期日歸還。

根據本集團與香港結算之間的持續淨額結算協議及本集團與經紀之間的相關協議，本集團擁有可強制執行的合法權利，可於同一個結算日按淨額基準抵銷香港結算及相關經紀的應收及應付貨幣債務。本集團擬按淨額基準結算該等結餘。

此外，本集團擁有可強制執行的合法權利，可參照香港結算設定的結算方法抵銷經紀客戶的應收及應付款項（該等款項應於同日結算），且本集團擬按淨額基準結算該等結餘。

除於同日到期予以結算並進行抵銷的結餘外，由於抵銷已確認款項的權利僅可在發生違約事件後強制執行，結算日期並不不同的應收／應付香港結算、經紀及經紀客戶款項、融資抵押品（包括本集團所收取的現金及證券）、存放於香港結算及經紀的存款並不符合於綜合財務狀況表內抵銷的標準。

於二零二一年十二月三十一日

	於綜合財務狀況表內抵銷的已確認		呈列於綜合財務狀況表的金融資產淨值 港元	未於綜合財務狀況表內抵銷的相關金額		淨額 港元
	已確認 金融資產總值 港元	金融負債總額 港元		金融工具 港元	已收抵押品 港元	
<b>金融資產</b>						
證券交易業務所產生的應收賬款 就回購協議質押為抵押品之 債務證券 (如附註38所披露)	1,204,330,505	(56,942,261)	1,147,388,244	(89,187,672)	(824,795,338)	233,405,234
反向回購協議	3,354,003,506	-	3,354,003,506	(1,970,119,726)	-	1,383,883,780
	210,748,159	-	210,748,159	-	(210,748,159)	-

#### 41. 抵銷金融資產及金融負債 (續)

受抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議規限的金融資產及負債 (續)

於二零二一年十二月三十一日 (續)

	於綜合財務 狀況表內抵銷		呈列於綜合 財務狀況表的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表內 抵銷的相關金額		淨額
	已確認 金融負債總額	的已確認 金融資產總值		金融工具	已收抵押品	
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
<b>金融負債</b>						
證券交易業務所產生的應付賬款	4,430,407,248	(56,942,261)	4,373,464,987	(89,187,672)	(15,268,321)	4,269,008,994
回購協議	1,970,119,726	-	1,970,119,726	(1,970,119,726)	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 41. 抵銷金融資產及金融負債 (續)

受抵銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議規限的金融資產及負債 (續)

於二零二零年十二月三十一日

	於綜合財務 狀況表內抵銷		呈列於綜合 財務狀況表的 金融資產淨值	未於綜合財務狀況表內 抵銷的相關金額		淨額
	已確認 金融資產總值 港元	的已確認 金融負債總額 港元		金融工具 港元	已收抵押品 港元	
<b>金融資產</b>						
證券交易業務所產生的應收賬款	3,208,027,636	(139,653,325)	3,068,374,311	(89,964,840)	(2,096,090,865)	882,318,606
就回購協議質押為抵押品之 債務證券 (如附註38所披露)	4,150,281,975	-	4,150,281,975	(2,925,402,117)	-	1,224,879,858
就其他借款質押為抵押品之 債務證券 (如附註38所披露)	1,115,652,535	-	1,115,652,535	(700,054,570)	-	415,597,965
反向回購協議	488,938,390	-	488,938,390	-	(488,938,390)	-

	於綜合財務 狀況表內抵銷		呈列於綜合 財務狀況表的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表內 抵銷的相關金額		淨額
	已確認金融 負債總額 港元	的已確認 金融資產總值 港元		金融工具 港元	已收抵押品 港元	
<b>金融負債</b>						
證券交易業務所產生的應付賬款	3,617,972,578	(139,653,325)	3,478,319,253	(89,964,840)	(22,547,959)	3,365,806,454
回購協議	3,235,028,200	-	3,235,028,200	(2,925,402,117)	(134,254,304)	175,371,779
其他借款	766,958,032	-	766,958,032	(700,054,570)	(3,333,446)	63,570,016

## 42. 融資活動產生之負債對賬

下表為本集團融資活動產生之負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃為現金流量或將來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量之負債。

	債券 港元 (附註31)	銀行借款 港元 (附註29)	其他借款 港元 (附註30)	票據 港元 (附註31)	以公允價值 計入損益的 金融負債 港元 (附註24)	回購協議 港元 (附註28)	應付賬款 港元 (附註25)	其他負債 港元 (附註47)	租賃負債 港元 (附註32)	應付直接控股 公司款項 港元 (附註23)	總計 港元
於二零二一年一月一日	-	3,823,475,258	766,958,032	69,769,800	151,539,955	3,235,028,200	4,012,906,529	301,753,853	88,243,606	2,286,899,000	14,736,574,233
融資現金流量：											
- 所籌借款	-	46,224,144,990	4,303,792	-	-	-	-	-	-	-	46,228,448,782
- 償還借款	-	(49,514,144,990)	(769,615,240)	-	-	-	-	-	-	-	(50,283,760,230)
- 購回票據	-	-	-	(69,769,800)	-	-	-	-	-	-	(69,769,800)
- 發行債券	2,333,859,046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,333,859,046
- 來自直接控股公司之貸款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,953,500	13,953,500
- 已付利息	(25,885,751)	(45,128,797)	(6,665,892)	(273,513)	-	(26,658,711)	(335,511)	-	-	(66,483,115)	(171,431,290)
- 已付租金的資本部份	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,251,163)	-	(35,251,163)
- 已付租金的利息部份	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,888,132)	-	(2,888,132)
- 合併投資基金第三方單位 持有人/股東出資	-	-	-	-	-	-	-	30,640,827	-	-	30,640,827
- 合併投資基金第三方單位 持有人提款	-	-	-	-	-	-	-	(75,708,844)	-	-	(75,708,844)
經營現金流量：											
- 以公允價值計入損益的 金融負債變動	-	-	-	-	(86,212,463)	-	-	-	-	-	(86,212,463)
- 回購協議變動	-	-	-	-	-	(1,264,908,474)	-	-	-	-	(1,264,908,474)
- 應付賬款變動	-	-	-	-	-	-	773,272,443	-	-	-	773,272,443
合併投資基金第三方單位持有人 所持權益公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(18,639,172)	-	-	(18,639,172)
融資成本	44,344,568	41,800,455	5,019,308	273,513	68,585	26,658,711	335,511	-	2,888,132	66,483,115	187,871,898
於二零二一年十二月三十一日	2,352,317,863	530,146,916	-	-	65,396,077	1,970,119,726	4,786,178,972	238,046,664	52,992,443	2,300,852,500	12,296,051,161

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 42. 融資活動產生之負債對賬 (續)

	債券 港元 (附註31)	銀行借款 港元 (附註29)	其他借款 港元 (附註30)	票據 港元 (附註31)	以公允價值 計量並計入 損益的 金融負債 港元 (附註24)	回購協議 港元 (附註28)	應付賬款 港元 (附註25)	其他負債 港元 (附註47)	租賃負債 港元 (附註32)	應付直接控股 公司款項 港元 (附註23)	總計 港元
於二零二零年一月一日	2,173,672,130	9,719,608,306	196,217,064	31,302,195	679,241,048	3,441,864,735	3,411,501,538	546,215,309	13,404,498	-	20,213,026,823
融資現金流量：											
— 所籌借款	-	51,459,549,368	4,023,489,227	-	-	-	-	-	-	-	55,483,038,595
— 償還借款	-	(57,379,549,368)	(3,452,567,221)	-	-	-	-	-	-	-	(60,832,116,589)
— 發行票據	-	-	-	69,769,800	-	-	-	-	-	-	69,769,800
— 購回票據	-	-	-	(31,014,800)	-	-	-	-	-	-	(31,014,800)
— 償還債券	(2,131,332,500)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,131,332,500)
— 來自直接控股公司之貸款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,286,899,000	2,286,899,000
— 已付利息	(116,335,700)	(231,005,169)	(17,422,686)	(598,767)	-	(73,878,425)	(834,425)	-	-	(66,382,380)	(506,457,552)
— 已付租金的資本部份	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,492,751)	-	(32,492,751)
— 已付租金的利息部份	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,534,633)	-	(2,534,633)
— 合併投資基金第三方單位持有人 / 股東出資	-	-	-	-	-	-	-	128,836,418	-	-	128,836,418
— 合併投資基金第三方單位持有人 / 股東提款	-	-	-	-	-	-	-	(351,061,701)	-	-	(351,061,701)
經營現金流量：											
— 以公允價值計量並計入損益的金 融負債變動	-	-	-	-	(527,889,781)	-	-	-	-	-	(527,889,781)
— 回購協議變動	-	-	-	-	-	(204,129,565)	-	-	-	-	(204,129,565)
— 應付賬款變動	-	-	-	-	-	-	601,404,991	-	-	-	601,404,991
合併投資基金第三方單位持有人/股 東所持權益公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(22,236,173)	-	-	(22,236,173)
融資成本	73,996,070	254,872,121	17,241,648	311,372	188,688	71,171,455	834,425	-	2,534,633	66,382,380	487,532,792
其他非現金變動	-	-	-	-	-	-	-	-	107,331,859	-	107,331,859
於二零二零年十二月三十一日	-	3,823,475,258	766,958,032	69,769,800	151,539,955	3,235,028,200	4,012,906,529	301,753,853	88,243,606	2,286,899,000	14,736,574,233

## 43. 關聯方交易

除綜合財務報表附註其他章節所披露者外，本集團已與關聯方進行下列重大交易。

### (a) 主要管理人員的薪酬

除附註11(a)所披露之董事酬金外，截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，其他主要管理人員的薪酬如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
短期福利	35,923,071	34,080,267
離職後福利	183,000	156,000

### (b) 於中國進行人民幣證券交易之權利

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團通過以每年1港元之代價使用直接控股公司的中國人民幣合格境外機構投資者計劃項下的批准配額，於中國投資以人民幣計值之證券。

### (c) 同系附屬公司的諮詢服務

根據本公司與興證(深圳)訂立之日期為二零一六年九月二十七日之服務協議(「服務協議」)，興證(深圳)同意向本公司提供諮詢服務(包括提供經濟資訊諮詢服務以及協助本公司收集及分析中國宏觀經濟資訊、行業動態及市場資訊)，按成本加6%溢價收費。於二零一八年四月三日，本公司與興證(深圳)訂立補充服務協議(「補充服務協議」)，據此，本公司要求興證(深圳)提供更廣泛服務，包括為本集團位於中國核心地區的客戶提供服務及支援、建立品牌及推廣，以及提供跨境資訊技術支援。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司根據服務協議支付諮詢服務費29,789,119港元(二零二零年：15,780,454港元)。服務協議及補充服務協議的詳情分別載於招股章程「關連交易」一節及日期為二零一八年四月三日的公告。

於二零二一年十一月三日，本公司與興證(深圳)訂立補充服務協議(「補充服務協議2021」)，據此，興證(深圳)將向本集團提供該等新服務：(i)向本集團提供之單位後勤管理服務，包括(但不限於)提供客戶回訪、接聽客服電話及財務結算服務；(ii)信息諮詢服務(不包括許可類信息諮詢服務)，包括(但不限於)提供經濟信息諮詢服務及商務信息傳遞與諮詢服務；(iii)企業管理服務，包括(但不限於)人員培訓服務；(iv)軟件開發服務；及(v)信息技術諮詢服務，包括(但不限於)提供跨境信息技術支持。

於二零二一年十一月三日，本公司與興證(深圳)重續服務協議(經補充服務協議修訂2021)(「重續服務協議」)，以將年期進一步延長至二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日止三年。補充服務協議2021及重續服務協議的詳情載於日期為二零二一年十一月三日的公告。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 43. 關聯方交易 (續)

#### (d) 商標使用權

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團以代價每年1港元獲直接控股公司授予不可轉讓與不可轉移許可使用其註冊商標，以作本集團業務及相關業務之用。

#### (e) 為興業證券集團提供的投資管理及顧問服務

於二零二一年十一月三日，本公司與興業證券訂立總協議(「總協議」)，據此，本集團有條件同意向興業證券集團提供投資管理及顧問服務，自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年。截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日年度，本集團未提供此類服務。總協議的詳情載於日期為二零二一年十一月三日的公告。

### 44. 附屬公司

本集團附屬公司及合併投資基金之詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點	經營地點	已發行及 已繳足股本	本集團於 十二月三十一日 應佔權益		主要業務
				二零二一年	二零二零年	
				%	%	
<i>直接擁有</i>						
興證國際證券有限公司	香港	香港	3,500,000,000港元	100	100	證券交易及經紀以及證券保證金融資
興證國際期貨有限公司	香港	香港	50,000,000港元	100	100	期貨及期權合約經紀
興證國際融資有限公司	香港	香港	50,000,000港元	100	100	企業融資服務
興證國際資產管理有限公司	香港	香港	20,000,000港元	100	100	就證券及資產管理服務提供意見
興證國際投資有限公司	香港	香港	20,000,000港元	100	100	投資控股
興證國際私人財富管理有限公司	香港	香港	1,000,000港元	100	100	私人財富管理服務
<i>間接擁有</i>						
CISI Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	2,500,000美元	100	100	投資交易
CISI Capital Management Limited	英屬維爾京群島	香港	1美元	100	100	投資控股

#### 44. 附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊成立地點	經營地點	股份類別	於十二月三十一日 持有的實際權益		主要業務
				二零二一年 %	二零二零年 %	
<i>間接擁有</i>						
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – CIS Resources Fund Segregated Portfolio (「CISRF」) (附註a)	開曼群島	香港	參與	100	100	投資交易
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – CISI Stable Growth Bond Fund Segregated Portfolio (「CISISF」) (附註a)	開曼群島	香港	參與	80.19	89.35	投資交易
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – WVCIS Value Growth Fund Segregated Portfolio (「CISWF」) (附註a)	開曼群島	香港	參與	45.76	44.46	投資交易
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – CIS The Belt and Road PE Fund I (「CISBF」) (附註a)	開曼群島	香港	參與	50	50	投資交易
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – CIS Multi-Tranche Money Market Fund SP (「CISMM」) (附註a)	開曼群島	香港	參與	-	61.86	投資交易
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – CIS Alpha-H Fund SP (「Alpha-H」) (附註a)	開曼群島	香港	參與	-	73.81	投資交易
Bo Run Segregated Portfolio Company – China Real Estate Stable Income Fund SP6 (「Bo Run」) (附註b)	開曼群島	香港	參與	-	100	投資交易
IS Investment Fund Segregated Portfolio Company – CISI Pioneer Selection Fund SP (「Pioneer」) (附註a)	開曼群島	香港	參與	100	-	投資交易

附註：

- (a) 本集團的全資附屬公司興證國際資產管理有限公司持有IS Investment Fund Segregated Portfolio Company (「IS IFSPC」) 的所有管理股份。興證國際資產管理有限公司已獲委任為IS IFSPC旗下的CISRF、CISISF、CISWF、CISBF、CISMM、Alpha-H及Pioneer的投資經理。本集團持有上述基金相當大部分的股份。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司董事認為，由於本集團能夠對該等基金的營運行使控制權且擁有重大可變財務權益，故CISRF、CISISF、CISWF及CISBF被視為本集團的合併結構化實體。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已悉數贖回於CISMM及Alpha-H的股份，從而失去對該等結構化實體的控制權。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已獲得Pioneer的100%股份，因此獲得該結構化實體的控制權。
- (b) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團出售Bo Run。出售詳情披露於附註45。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 45. 出售合併結構化實體

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團出售一間合併結構化實體Bo Run。於出售日期Bo Run的資產淨值如下：

#### 已收代價

	港元
現金	3,000,000

#### 對失去控制權的資產及負債的分析

	港元
以公允價值計量並計入損益的金融資產	-
其他應付款項	(799,717)
銀行結餘	1,262,534

已出售資產淨值	462,817
---------	---------

#### 出售事項收益

	港元
已收代價	3,000,000
於出售日期已出售資產淨值	(462,817)
出售事項收益	2,537,183

#### 出售事項所產生現金流入淨額

	港元
已收代價	3,000,000
減：已出售銀行結餘	(1,262,534)
	1,737,466

#### 46. 於合併結構化實體之權益

本集團綜合計算部分結構化實體，包括投資基金。對於本集團同時作為管理人和投資人的投資基金，本集團評估其持有基金連同其報酬是否會面臨重大（顯示本集團為主理人）的投資基金活動回報變動之風險。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，合併投資基金所得之溢利（不包括下文所述之第三方權益）為6,292,447港元（二零二零年：255,388,959港元）。於二零二一年十二月三十一日，合併投資基金的總資產及總負債（不包括下文所述之第三方權益）分別為1,300,112,713港元及500,270,558港元（二零二零年：分別為1,488,187,212港元及454,989,905港元）。

於合併結構化實體的第三方權益包括於合併結構化實體的第三方單位持有人／股東權益，由於有關權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。不能準確預測歸屬於第三方單位持有人／股東於合併結構化實體之權益之資產淨值變現，因為其代表在第三方單位持有人於合併投資基金之權益，而該權益將受第三方單位持有人的行為所影響。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，第三方單位持有人／股東於合併結構化實體持有的權益變動18,639,172港元（二零二零年：22,236,173港元）乃於綜合損益及其他全面收益表內計入為其他收益或虧損的其他收益，而第三方單位持有人／股東於二零二一年十二月三十一日持有的權益238,046,664港元（二零二零年：301,753,853港元）乃於綜合財務狀況表計入為其他負債。

#### 47. 於未合併結構化實體之權益

興證國際資產管理有限公司（本公司全資擁有的附屬公司）擔任若干投資基金的投資經理，該等基金被視為香港財務報告準則第12號於其他實體的權益披露所界定結構化實體。本公司董事認為，由於本集團並未於投資基金持有任何參與股且不能對投資基金的營運行使控制權，或概無重大可變財務權益，故若干投資基金被視為未合併結構化實體。因此，彼等並未於綜合財務報表內合併入賬。

興證國際資產管理有限公司通過收取管理及表現費獲得該等未合併結構化實體的權益。未合併結構化實體對一系列資產類別進行投資。於二零二一年十二月三十一日綜合財務狀況表中確認本集團於該等未結構化實體之權益之賬面值為11,703,700港元（二零二零年：1,656,429港元）（計入應收賬款），截至二零二一年十二月三十一日止年度，於本集團綜合損益及其他全面收益表確認之管理費及表現費為20,169,910港元（二零二零年：11,188,771港元）。於二零二一年十二月三十一日，該等基金的資產管理總規模之資產淨值約為5,849百萬港元（二零二零年：4,829百萬港元）。

### 47. 於未合併結構化實體之權益 (續)

未合併結構化實體有多個投資目標及政策，須受其各自發售證明文件條款及條件所規限。然而，所有未合併結構化實體根據各自發售證明文件所載投資限制將其源於第三方投資者的資金投資於資產組合，從該等資產的資本增值、該等資產的收入（或兩者）為該等投資者帶來回報。因此，該等未合併結構化實體所持有的資產組合容易受到市場價格風險及投資經理表現的影響。

#### 最大損失敞口

與本集團於該等未合併結構化實體之權益相關之最大損失敞口僅限於上述賬面值。

#### 財務支持

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並未向其任何未合併結構化實體提供財務支持，且並無於未來提供財務支持的合約責任，當前亦無有關意向。

#### 其他資料

概無可能影響本集團於未合併結構化實體之權益的公允價值或風險的流動性安排、保證或其他承諾。

## 48. 本公司財務狀況表

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
非流動資產		
物業及設備	75,443,983	96,490,549
無形資產	3,574,885	5,165,743
於附屬公司之投資	3,298,211,609	3,243,017,845
按金、其他應收款項及預付款項	14,828,827	14,927,611
遞延稅項資產	4,997,738	104,047
	<b>3,397,057,042</b>	3,359,705,795
流動資產		
應收稅款	10,107,825	2,785,328
按金、其他應收款項及預付款項	2,785,328	6,648,815
應收附屬公司款項	6,076,159,761	5,954,395,910
銀行結餘 — 一般賬戶及現金	123,987,112	55,401,052
	<b>6,213,040,026</b>	6,019,231,105
流動負債		
應計款項及其他應付款項	45,471,060	87,459,458
應付同系附屬公司款項	4,560,326	1,351,510
應付附屬公司款項	—	5,750,697
應付直接控股公司款項	2,300,852,500	—
銀行借款	530,146,916	3,623,454,464
租賃負債	37,325,638	35,251,162
	<b>2,918,356,440</b>	3,753,267,291
流動資產淨值	<b>3,294,683,586</b>	2,265,963,814
非流動負債		
租賃負債	15,666,805	52,992,444
債券	2,352,317,863	—
應付直接控股公司款項	—	2,286,899,000
	<b>2,367,984,668</b>	2,339,891,444
資產淨值	<b>4,323,755,960</b>	3,285,778,165
權益		
股本	400,000,000	400,000,000
股份溢價	3,359,547,592	3,359,547,592
累計虧損	(878,233,453)	(916,211,248)
資本儲備	442,441,821	442,441,821
普通股持有人應佔權益	<b>3,323,755,960</b>	3,285,778,165
其他權益工具持有人應佔權益	<b>1,000,000,000</b>	—
總權益	<b>4,323,755,960</b>	3,285,778,165

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 48. 本公司財務狀況表 (續)

#### 本公司權益部分變動

	股本 港元	股份溢價 港元	資本儲備 港元	累計虧損 港元	其他權益 工具 港元	總計 港元
於二零二零年一月一日	400,000,000	3,359,547,592	442,441,821	(433,454,629)	-	3,768,534,784
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	(482,756,619)	-	(482,756,619)
於二零二零年十二月三十一日	400,000,000	3,359,547,592	442,441,821	(916,211,248)	-	3,285,778,165
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	37,977,795	-	37,977,795
發行永續證券	-	-	-	-	1,000,000,000	1,000,000,000
於二零二一年十二月三十一日	400,000,000	3,359,547,592	442,441,821	(878,233,453)	1,000,000,000	4,323,755,960

### 49. 直接及最終控股方

於二零二一年十二月三十一日，董事認為直接控股公司為興證(香港)金融控股有限公司，其於香港註冊成立。興業證券股份有限公司(「興業證券」)(一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的公司)為本公司的最終控股公司。興業證券的股份已於中國上海證券交易所上市。

## 50. 於截至二零二一年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂本及一項新準則香港財務報告準則第17號保險合約，該等修訂本及準則於截至二零二一年十二月三十一日止年度尚未生效且並未於該等財務報表中採納。該等修訂本包括下列可能與本集團相關的準則。

於以下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) <i>提述概念框架</i>	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本) <i>物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項</i>	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂本) <i>有償合約：履行合約之成本</i>	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週期之年度改進	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本) <i>負債分類為流動或非流動</i>	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報告第2號(修訂本) <i>會計政策披露</i>	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂本) <i>會計估計的定義</i>	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本) <i>與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項</i>	二零二三年一月一日

本集團正評估該等修訂本於首次應用期間的預期影響。迄今為止，本集團認為採納該等修訂本不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

# 財務概要

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				二零二一年 港元
	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一九年 港元	二零二零年 港元	
收入	927,724,226	1,011,045,602	1,261,563,267	576,700,171	<b>636,370,709</b>
其他收入	23,630,339	53,584,083	131,340,135	110,664,967	<b>31,386,354</b>
分佔合營企業業績	-	(498,698)	(7,188,844)	3,840,787	<b>(20,060,274)</b>
融資成本	(166,817,874)	(386,951,178)	(569,952,191)	(487,532,792)	<b>(187,871,898)</b>
佣金及手續費開支	(101,172,102)	(111,605,723)	(72,846,533)	(90,921,460)	<b>(64,536,118)</b>
員工成本	(163,560,791)	(187,040,901)	(232,101,080)	(169,962,057)	<b>(159,927,725)</b>
其他經營開支	(130,199,762)	(182,361,532)	(175,163,993)	(160,608,855)	<b>(166,202,778)</b>
金融資產之減值虧損	(290,394,561)	(6,105,250)	(874,301,268)	(368,491,609)	<b>(95,493,470)</b>
其他收益及虧損	78,875,531	10,483,808	1,027,010	55,063,772	<b>75,712,803</b>
稅前利潤／(虧損)	178,085,006	200,550,211	(537,623,497)	(531,247,076)	<b>49,377,603</b>
稅項	(25,253,165)	(56,749,540)	75,764,050	38,709,493	<b>(9,283,964)</b>
年內利潤／(虧損)	152,831,841	143,800,671	(461,859,447)	(492,537,583)	<b>40,093,639</b>
年內其他全面收益	30,109,172	-	-	-	-
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	182,941,013	143,800,671	(461,859,447)	(492,537,583)	<b>40,093,639</b>
每股盈利／(虧損)					
基本(以港元列示)	0.0382	0.0360	(0.1155)	(0.1231)	<b>0.0100</b>

## 資產及負債

	於十二月三十一日				二零二一年 港元
	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一九年 港元	二零二零年 港元	
總資產	17,053,775,016	23,343,840,317	24,304,672,709	18,263,690,895	<b>16,794,803,131</b>
總負債	(12,656,509,202)	(18,952,766,745)	(20,465,030,793)	(14,916,586,562)	<b>(12,407,605,159)</b>
資產淨值	4,397,265,814	4,391,073,572	3,839,641,916	3,347,104,333	<b>4,387,197,972</b>



兴证国际

INDUSTRIAL SECURITIES INTERNATIONAL

興證國際金融集團有限公司

China Industrial Securities International Financial Group Limited