

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SOUTH CHINA FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

南華金融控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00619)

截至二零二一年十二月三十一日止年度之 未經審核全年業績公告

未經審核財務業績

南華金融控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核綜合業績，連同上一個財政年度之經審核比較數字如下。誠如本公告「審閱未經審核全年業績」一節所述之原因，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年業績的審核程序尚未完成。

未經審核綜合損益表

	附註	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
收入	2	106,861	89,489
其他收入		1,647	11,812
投資物業公平值收益／(虧損)		200	(24,000)
按公平值列賬及在損益賬處理之			
金融資產公平值虧損淨額		(23,270)	(42,326)
可換股債券公平值收益／(虧損)		6,687	(7,960)
商譽減值		—	(38,599)
應收貸款及貿易款項減值淨額		(5,762)	(4,360)
其他經營支出	4	(155,958)	(226,224)
經營業務之虧損		(69,595)	(242,168)
融資成本	6	(9,867)	(13,728)

未經審核綜合損益表(續)

	附註	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
除稅前虧損	5	(79,462)	(255,896)
所得稅抵免(支出)	7	<u>1,934</u>	<u>(12,750)</u>
本年度虧損		<u>(77,528)</u>	<u>(268,646)</u>
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		(77,234)	(268,229)
非控股權益		<u>(294)</u>	<u>(417)</u>
		<u>(77,528)</u>	<u>(268,646)</u>
本公司權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄	8		
— 本年度虧損		<u>(25.6港仙)</u>	<u>(89.0港仙)</u>

未經審核綜合全面收益表

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
本年度虧損	<u>(77,528)</u>	<u>(268,646)</u>
其他全面虧損		
隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面收益	664	5,021
隨後期間將不會重新分類至損益的 其他全面虧損	<u>(2,799)</u>	<u>(6,790)</u>
本年度其他全面虧損，除稅後	<u>(2,135)</u>	<u>(1,769)</u>
本年度全面虧損總額	<u>(79,663)</u>	<u>(270,415)</u>
以下各方應佔：		
本公司權益持有人	(79,407)	(270,162)
非控股權益	<u>(256)</u>	<u>(253)</u>
	<u>(79,663)</u>	<u>(270,415)</u>

未經審核綜合財務狀況表

	附註	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,733	2,700
投資物業	9	526,200	526,000
使用權資產		4,442	5,555
無形資產		5,869	7,481
指定按公平值列賬及在其他全面 收益賬處理之股權投資	10	20,650	23,450
按公平值列賬及在其他全面 收益賬處理之債務投資	10	2,563	2,563
其他資產		7,255	6,689
商譽		44,895	44,895
長期應收貸款		201	2,196
長期預付款項及按金		116	437
非流動資產總值		617,924	621,966
流動資產			
存貨		12,261	13,100
按公平值列賬及在損益賬處理之 金融資產	11	208,173	261,006
應收貸款		137,649	238,032
應收貿易款項	12	62,317	197,612
預付款項、其他應收款項及其他資產		29,550	52,345
衍生金融工具		—	505
可收回稅項		—	238
客戶信託存款		452,486	524,708
現金及銀行結餘		90,274	87,400
流動資產總值		992,710	1,374,946

未經審核綜合財務狀況表(續)

	附註	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
流動負債			
客戶存款		450,658	605,918
應付貿易款項	13	49,676	174,871
其他應付款項及應計費用		62,800	37,992
可換股債券	14	–	57,960
計息銀行及其他借款		382,100	370,720
應付稅項		203	16,434
流動負債總值		945,437	1,263,895
流動資產淨值		47,273	111,051
總資產減流動負債		665,197	733,017
非流動負債			
計息銀行及其他借款		96,035	135,037
可換股債券	14	51,273	–
已收按金		945	1,373
遞延稅項負債		31,203	31,203
非流動負債總額		179,456	167,613
資產淨值		485,741	565,404
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		1,085,474	1,085,474
儲備		(601,916)	(522,509)
		483,558	562,965
非控股權益		2,183	2,439
權益總值		485,741	565,404

附註：

1. 主要會計政策及編製基準

財務報表已按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括全部香港財務報告準則、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編製。除投資物業、股本投資、債務投資、衍生金融工具、按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產及可換股債券以公平值計量外，財務報表乃根據歷史成本記賬法編製。持作出售的出售組別按其賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者列賬。除另有說明者外，財務報表以港元呈列，所有價值均湊整至最接近千位。

截至二零二一年十二月三十一日止年度之本未經審核全年業績公告所載之有關截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之財務資料，雖不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟皆來自該等財務報表。根據香港公司條例第436條有關該等法定財務報表須予披露之進一步資料如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表尚未由本公司核數師作出報告，但將於適當時候向公司註冊處處長遞交。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部分之規定，向公司註冊處處長遞交截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見，並無載有核數師在不對其報告出具保留意見之情況下，以強調方式提請垂注的任何事項；亦無載列香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條項下的聲明。

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、	利率基準變革—第二階段
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)	
香港財務報告準則第16號(修訂)	COVID-19—相關租金寬減

本集團已評估採納上述修訂之影響並認為概無對本集團業績及財務狀況產生重大影響，本集團會計政策亦無任何重大變動。

2. 收入

收入分析如下：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
客戶合約收入：		
佣金及經紀收入	20,286	28,309
服務提供	985	7,587
手續費收入	1,950	1,703
媒體出版及金融公關服務(「媒體服務」)*	23,003	24,001
珠寶產品銷售	29,469	22,756
	<u>75,693</u>	<u>84,356</u>
其他來源收入：		
買賣證券、外匯、金銀及期貨合約之溢利／(虧損)淨額	2,255	(28,445)
來自應收貸款及貿易款項之利息收入	15,289	16,822
來自買賣外匯及金銀合約之利息收入	—	428
來自銀行及金融機構之利息收入	2,006	1,691
來自上市投資之股息收入	2,375	2,567
總租金收入	9,243	12,070
	<u>31,168</u>	<u>5,133</u>
	<u><u>106,861</u></u>	<u><u>89,489</u></u>

* 包括廣告收入、服務收入及發行收入

客戶合約收入

(i) 收入資料細分

截至二零二一年十二月三十一日止年度(未經審核)

貨品或服務類別	經紀 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	資產 及財富管理 千港元	珠寶 業務 千港元	其他業務 千港元	媒體出版 及金融公關 服務業務 千港元	綜合 千港元
佣金及經紀收入	19,653	-	633	-	-	-	20,286
媒體出版及金融公關服務	-	-	-	-	-	23,003	23,003
珠寶產品銷售	-	-	-	29,469	-	-	29,469
手續費收入	1,950	-	-	-	-	-	1,950
其他業務收入	-	-	-	-	985	-	985
客戶合約收入總額	<u>21,603</u>	<u>-</u>	<u>633</u>	<u>29,469</u>	<u>985</u>	<u>23,003</u>	<u>75,693</u>
地理市場							
香港	21,603	-	633	-	985	23,003	46,224
中國內地	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,469</u>
	<u>21,603</u>	<u>-</u>	<u>633</u>	<u>29,469</u>	<u>985</u>	<u>23,003</u>	<u>75,693</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度(經審核)

貨品或服務類別	經紀 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	資產 及財富管理 千港元	珠寶 業務 千港元	其他業務 千港元	媒體出版 及金融公關 服務業務 千港元	綜合 千港元
佣金及經紀收入	26,866	–	1,443	–	–	–	28,309
包銷服務收入	–	5,550	–	–	–	–	5,550
企業諮詢費用收入	–	1,003	–	–	–	–	1,003
媒體出版及金融公關服務	–	–	–	–	–	24,001	24,001
珠寶產品銷售	–	–	–	22,756	–	–	22,756
手續費收入	1,703	–	–	–	–	–	1,703
其他業務收入	92	–	–	–	942	–	1,034
	<u>28,661</u>	<u>6,553</u>	<u>1,443</u>	<u>22,756</u>	<u>942</u>	<u>24,001</u>	<u>84,356</u>
客戶合約收入總額	<u>28,661</u>	<u>6,553</u>	<u>1,443</u>	<u>22,756</u>	<u>942</u>	<u>24,001</u>	<u>84,356</u>
地理市場							
香港	28,661	6,553	1,443	–	942	24,001	61,600
中國內地	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>22,756</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>22,756</u>
	<u>28,661</u>	<u>6,553</u>	<u>1,443</u>	<u>22,756</u>	<u>942</u>	<u>24,001</u>	<u>84,356</u>

3. 經營分部資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度(未經審核)

		買賣	發展融資	企業諮詢	資產及		媒體出版			
	經紀	及投資	及信貸借款	及包銷	財富管理	物業投資	及金融	公關服務	珠寶業務	其他業務
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入：										
源自外部客戶之收入	<u>21,614</u>	<u>2,306</u>	<u>17,282</u>	<u>2</u>	<u>2,957</u>	<u>9,243</u>	<u>23,003</u>	<u>29,469</u>	<u>985</u>	<u>106,861</u>
分部業績：	(17,451)	(23,705)	(4,439)	(1,205)	(8,185)	4,470	(18,119)	(171)	(4,190)	(72,995)
對賬：										
企業及其他不可分配										
收入淨額										3,031
融資成本										
(不包括租賃負債利息)										<u>(9,498)</u>
除稅前虧損										<u>(79,462)</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度(經審核)

		買賣	發展融資	企業諮詢	資產及		媒體出版			
	經紀	及投資	及信貸借款	及包銷	財富管理	物業投資	及金融	公關服務	珠寶業務	其他業務
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入：										
源自外部客戶之收入	<u>29,093</u>	<u>(25,878)</u>	<u>18,509</u>	<u>6,553</u>	<u>1,443</u>	<u>12,070</u>	<u>24,001</u>	<u>22,756</u>	<u>942</u>	<u>89,489</u>
分部業績：	(12,517)	(73,919)	(5,418)	(11,718)	(4,133)	(15,651)	(109,197)	(359)	(4,995)	(237,907)
對賬：										
企業及其他不可分配										
支出淨額										(4,771)
融資成本										
(不包括租賃負債利息)										<u>(13,218)</u>
除稅前虧損										<u>(255,896)</u>

4. 其他經營支出

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
提供服務成本	7,585	18,785
媒體出版及金融公關服務成本	20,616	48,625
出售存貨的成本	21,054	16,216
物業、廠房及設備折舊	1,032	1,021
使用權資產折舊	3,480	3,758
無形資產攤銷	1,612	1,729
核數師酬金	2,380	1,970
未計入租賃負債計量之租賃款項	9,893	12,234
員工福利開支(包括董事之酬金)：		
工資、薪金及實物利益	45,680	44,129
退休金計劃供款淨額	1,868	1,865
	<u>47,548</u>	<u>45,994</u>
孖展融資及信貸借款業務利息支出：		
銀行貸款及透支	5,900	12,512
產生租金收入的投資物業之直接經營支出	1,790	1,583
其他應收款項(撥回減值)／減值	(3,380)	6,867
通訊支出	9,739	9,965
管理及專業費用	4,518	9,779
營銷及推廣費用	2,533	8,587
其他	19,658	26,599
	<u>155,958</u>	<u>226,224</u>

5. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除／(計入)：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
商譽減值	—	38,599
外幣兌換差額淨額	(1,490)	(529)
應收貸款減值淨額	6,120	2,408
應收貿易款項(撥回減值)／減值淨額	(358)	1,952
物業、廠房及設備項目撇銷	14	5
政府補貼*	—	(8,900)

* 政府補貼主要指獲得有關來自香港特別行政區政府之防疫抗疫基金支援之補貼，計入損益表「其他收入」。概無有關該等補貼之未達成條件或或然事項。

6. 融資成本

持續經營業務之融資成本分析如下：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
銀行貸款、透支及其他借款之利息	9,498	13,218
租賃負債利息	369	510
	<u>9,867</u>	<u>13,728</u>

7. 所得稅

由於本集團於年內並無估計應課稅溢利或在香港賺取之應課稅溢利可被稅務虧損對沖，故並無就香港利得稅作出撥備(二零二零年：無)。於其他地方賺取之應課稅溢利乃根據有關之現行法例、詮釋及常規按本集團業務所在司法權區現行稅率計算。

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
即期—香港		
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(2,551)	12,047
即期—其他地區		
本年度支出	617	563
遞延	—	140
本年度稅項(抵免)／支出總額	<u>(1,934)</u>	<u>12,750</u>

於過往年度，香港稅務局（「稅務局」）就若干集團實體於二零零六／二零零七課稅年度至二零一七／二零一八課稅年度進行稅務審核。同時亦向該等實體發出估計評稅，該等實體已就此購買合共18,700,000港元之儲稅券。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與稅務局達成和解協議方案，須就二零零六／二零零七課稅年度至二零一七／二零一八課稅年度之協定額外應課稅溢利支付17,100,000港元稅項負債及3,000,000港元稅務罰款。

8. 本公司權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益持有人於本年度應佔未經審核虧損77,234,000港元（二零二零年：268,229,000港元（經審核））及年內已發行加權平均數目301,277,070股（二零二零年：301,277,070股（經審核））普通股計算。

由於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內尚未行使的可換股債券及購股權（二零二零年：購股權）對所呈列的每股基本虧損金額具反攤薄影響，因此毋須對每股基本虧損金額作出調整。

9. 投資物業

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
於一月一日之賬面值	526,000	550,000
公平值調整之淨收益／(虧損)	200	(24,000)
	<u>526,200</u>	<u>526,000</u>
於十二月三十一日之賬面值	<u>526,200</u>	<u>526,000</u>

本集團投資物業乃位於香港之商業樓宇。本公司董事根據各投資物業之性質、特點及風險，確定所有投資物業皆由一種資產類別組成，即商業樓宇。於二零二一年十二月三十一日，本集團之投資物業由獨立合資格專業估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司重新估值為526,200,000港元。

於二零二一年十二月三十一日，本集團將賬面值526,200,000港元（二零二零年：526,000,000港元）之投資物業作抵押，以作為本集團獲授一般銀行信貸的擔保。

10. 指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資／按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資		
香港上市股權投資(按公平值)	<u>20,650</u>	<u>23,450</u>
按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資		
會所債券(按公平值)	<u>2,563</u>	<u>2,563</u>

上述股權投資不可撤銷地指定為按公平值列賬及在其他全面收益列賬處理，原因為本集團認為該等投資屬於策略性投資。

11. 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
上市股權投資(按市值)	<u>208,173</u>	<u>261,006</u>
於報告期末之金融資產劃分為：		
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
持作買賣用途	204,174	253,507
於初步確認時指定	<u>3,999</u>	<u>7,499</u>
	<u>208,173</u>	<u>261,006</u>

12. 應收貿易款項

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
應收貿易款項		
— 結算所、經紀及交易商	58,482	183,463
— 現金及託管應收款	1,933	8,457
— 其他應收貿易款項	8,615	13,340
	<u>69,030</u>	<u>205,260</u>
減值	<u>(6,713)</u>	<u>(7,648)</u>
	<u><u>62,317</u></u>	<u><u>197,612</u></u>

本集團年內之應收貿易款項來自證券、外匯、金銀及商品交易、保險經紀、提供企業諮詢及包銷服務、媒體服務及珠寶業務。

本集團給予客戶之信貸期截至相關證券、外匯、金銀及商品交易之結算日期為止(按慣例香港股票的結算日為相關交易日後兩個工作日)，或由本集團與訂約方共同協定信貸期。媒體服務的信貸期一般為一個月，而主要客戶則可延長至最多四個月。企業諮詢服務之信貸期通常為兩週內。本集團與其珠寶零售客戶之貿易條款主要為現金及信用卡結算。本集團成立信貸控制部門以嚴謹的方式管理未償還之應收款，以監控有關潛在信貸之風險。高級管理層定期對逾期未清還之欠款進行監察，信貸控制部門進行嚴密跟進。本集團之應收貿易款項涉及大量不同的客戶，因此並無重大信貸集中風險。過期應收貿易款項會參考最優惠利率釐定息率計息，惟媒體服務、企業諮詢服務及珠寶業務之相關過期應收款項則不計息。

於報告期完結日，本集團應收貿易款項扣除虧損撥備後及基於結算到期日之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
即期至90日	<u><u>62,317</u></u>	<u><u>197,612</u></u>

13. 應付貿易款項

本年度，本集團之應付貿易款項來自證券、外匯、金銀、商品之交易、媒體服務及珠寶業務。

於報告期完結日，本集團應付貿易款項基於結算到期日之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
一至三個月內	<u>49,676</u>	<u>174,871</u>

應付貿易款項為免息及於相關貿易之結算日期或按客戶要求償還。媒體服務及珠寶業務方面，債權人授出的信貸期介乎0至90日及應付貿易款項為免息。

14. 可換股債券

於二零二零年四月七日，本公司與全惠投資有限公司(「全惠」)(一名執行董事實益擁有的公司)訂立有條件認購協議，內容有關(其中包括)以換股價每股0.22港元發行本金總額為50,000,000港元之可換股債券。於二零二零年六月三十日，本公司已向全惠發行本金總額為50,000,000港元之可換股債券。

可換股債券的到期日(即二零二三年六月二十九日)為發行日期起三年，且免息。可換股債券含有以換股價每股0.22港元轉換最多227,272,727股本公司股份之權利。除非先前已轉換或購買或贖回，本公司將於到期日以贖回金額為當時未償還可換股債券之100%本金金額贖回可換股債券。此外，全惠有權要求本公司以現金贖回可換股債券或於到期日前隨時轉換成本公司股份。

於二零二一年十二月三十一日，全惠確認其有意繼續持有可換股債券，且自二零二一年十二月三十一日起不少於十二個月內既不要求將可換股債券轉換為本公司普通股，亦不要求償還應付款項，因此可換股債券於二零二一年十二月三十一日分類為非流動負債。

管理層討論及分析

財務摘要

本集團的綜合收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度(「年度」)的89,500,000港元增加至二零二一年年度的106,900,000港元。收入增加19.4%乃主要由於買賣及投資分部有所改善，於二零二一年年度錄得出售投資之收益為2,300,000港元，而於二零二零年年度的收入虧損淨額為25,900,000港元。

在成本方面，本集團於二零二一年年度繼續實施嚴格的成本控制。其他開支總額，包括直接服務成本、員工薪金及福利、租金及其他行政及辦公室開支為156,000,000港元(二零二零年：226,200,000港元)，減少31.1%。

本集團於二零二一年年度之綜合虧損為77,500,000港元(二零二零年：268,600,000港元)，同比改善為71.1%。

業務回顧

二零二一年已是全球持續抗擊2019冠狀病毒病疫情的第二年。隨著全球範圍內啟動疫苗接種計劃及重新開放邊境，於二零二一年上半年全球經濟活動復甦及逐步恢復。快速傳播的2019冠狀病毒病Omicron變異病毒株於二零二一年下半年席捲全球，再次廣泛引起經濟與社會震盪，全球市場復甦放緩。

儘管營商環境依舊不明朗，但本集團持續於業務單位的營運業績及財務表現取得進步。

經紀

港股市場每日成交額由二零二零年的1,295億港元同比增長29%至二零二一年的1,667億港元，而首次公開發售市場募集的資金由二零二零年的4,001億港元同比減少18%至二零二一年的3,288億港元。鑑於香港經紀業務的激烈競爭以及競爭對手進取的定價策略，本集團經紀佣金收入減少約25.7%至21,600,000港元(二零二零年：29,100,000港元)。而經營虧損於二零二一年年度相應增加至17,500,000港元(二零二零年：12,500,000港元)。本集團自二零二一年年度起推出數字營銷活動，於獲取更多客戶基礎及開拓更廣闊的地域市場方面取得積極成果。

孖展融資及信貸借款

由於低利率環境加上息差收窄，以及香港首次公開發售市場募資整體下滑，於二零二一年年度產生的利息收入略微下降約6.6%至17,300,000港元(二零二零年：18,500,000港元)。而由於本集團採取有效的成本控制，該分部經營虧損有所減少，為4,400,000港元(二零二零年：5,400,000港元)。

資產及財富管理

於二零二一年年度，該業務分部錄得超過100%收入增長至3,000,000港元(二零二零年：1,400,000港元)。為提升及進一步發展財富管理服務，本集團於年內撥配更多資源，以致錄得經營虧損8,200,000港元。財富管理服務包括為高淨值客戶提供債券、單位信託基金、金融結構性產品及保險相關產品等諮詢服務和產品。儘管擴大財富管理團隊，收入增長動力並未於二零二一年年度充分體現，但於下半年有所回升。本集團將繼續撥配資源擴充人才隊伍，以建立本集團管理的資產，並於二零二二年年度將該分部扭虧為盈。

企業諮詢及包銷

由於邊境封閉及差旅受限，企業諮詢業務亦處於低迷狀態。該分部於二零二一年年度確認的收入甚微(二零二零年：5,900,000港元)。我們即時採取行動精簡業務營運，故經營虧損較二零二零年同期的11,700,000港元大幅減少約89.7%至1,200,000港元。

買賣及投資

本集團投資組合(主要於按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產內列賬)由二零二零年十二月三十一日的261,000,000港元減少至二零二一年十二月三十一日的208,200,000港元。主要投資控股及其公平值損益列示如下：

股份代號	證券名稱	於 二零二一年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元	所佔股權 百分比率	年內公平值 收益／(虧損) 千港元
00413	南華集團控股有限公司	37,674	3.56%	(30,167)
00670	中國東方航空股份有限公司	40,589	0.27%	(5,797)
01097	有線寬頻通訊有限公司	32,506	6.51%	3,250
01033	中石化石油工程技術服務 股份有限公司	29,913	0.85%	1,663
其他		67,491		7,781
		<u>208,173</u>		<u>(23,270)</u>

本集團已確定投資組合以應對傳統行業的中長期發展，截至二零二一年年度的市場投資所得公平值虧損為23,300,000港元(二零二零年：42,300,000港元)。同時，本集團於二零二一年年度確認變現收益淨額2,300,000港元，而二零二零年同期錄得虧損28,400,000港元。

媒體出版及金融公關服務

在2019冠狀病毒病的持續影響下，媒體行業的營商環境同樣充滿重重挑戰。這不可避免地造成大多數行業的廣告支出顯著減少，尤其是二零二一年上半年。於該時期，我們重新將資源優先應用於開發及增強核心印刷、數碼資產以及提供綜合營銷服務，致力以具成本效益的模式打造有影響力的媒體品牌。

憑藉重點業務戰略，二零二一年年度上半年的總收入為9,300,000港元，並於二零二一年年度下半年大幅增長至13,700,000港元。二零二一年年度總收入為23,000,000港元(二零二零年：24,000,000港元)。在成本方面，由於過往兩年實施內部成本重組，媒體分部的經營虧損由二零二零年年度的109,200,000港元大幅減少至二零二一年年度的18,100,000港元。

物業投資

二零二一年年度錄得重估收益200,000港元，而二零二零年同期錄得重估虧損24,000,000港元，及於二零二一年十二月三十一日，投資物業之公平值重估為526,200,000港元。由於2019冠狀病毒病疫情造成大範圍的營業中斷，二零二一年年度之租金收入總額減少至9,200,000港元(二零二零年：12,100,000港元)。

珠寶

由於2019冠狀病毒病疫情於二零二一年在中國大陸趨於相對穩定，珠寶產品銷售於二零二一年年度增加約29.5%至29,500,000港元(二零二零年：22,800,000港元)。而經營虧損維持低位約200,000港元(二零二零年：400,000港元)。

流動資金及財務資源

本集團已從若干銀行取得短期信貸融資(每年予以檢討)及長期按揭貸款。股份孖展融資業務之銀行融資以本公司孖展客戶及本集團證券作抵押。未償還信貸融資由本公司擔保。本集團採用資本負債比率監管資金，該比率為債務淨額除以資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行借款並扣除現金及銀行結餘。資本指權益總額。於二零二一年十二月三十一日，資本負債比率約為47.5%(二零二零年：45.7%)。本集團於二零二一年十二月三十一日之現金結餘為90,300,000港元，較二零二零年結算日增加3.3%。本集團擁有足夠營運資金基礎以滿足其營運需要。

資本架構

與最近期刊發之年報比較，本集團於本年度之資本架構並無重大改變。

所得款項用途更新

發行可換股債券(「可換股債券」)之所得款項用途

茲提述日期為二零二零年六月三十日之公告及致本公司股東日期為二零二零年五月十五日之通函，發行可換股債券籌集之所得款項淨額49,600,000港元已按以下方式動用：(1)26,500,000港元用於增加本集團於香港法例第571N章證券及期貨(財政資源)規則項下的流動資金；及(2)23,100,000港元用作一般營運資金，其中包括3,200,000港元用於營銷及推廣；4,000,000港元用於償還按揭貸款及15,900,000港元用作行政開支(例如員工薪金及租賃開支)。於二零二一年十二月三十一日概無未動用所得款項。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團之投資物業、若干存貨及持有作買賣之上市證券及投資組合已抵押予銀行，以換取銀行融資。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

報告期後事項

於報告年度結束後概無發現重大事項。

僱員

於二零二一年十二月三十一日，本集團僱員總數為146人(二零二零年：137人)。本年度的僱員成本(包括董事酬金)為約47,500,000港元(二零二零年：46,000,000港元)。

除薪金外，本集團亦為僱員提供其他附加福利，例如醫療津貼、人壽保險、公積金及外間培訓課程津貼，並為已在證券及期貨事務監察委員會註冊之員工繼續安排持續專業培訓。僱員的表現通常每年評核，並會作出薪金調整，以確保其薪酬與市場看齊。個別僱員更可按工作表現於年終獲取酌情花紅。所揀選僱員亦可根據本公司所採納之購股權計劃及股份獎勵計劃獲授予購股權及股份獎勵。

前景

鑒於出現Omicron變異病毒株及隨後可能出現冠狀病毒的變異病毒株，預計二零二二年年度的將會充滿挑戰及不確定性。除疫情外，全球政治及經濟格局不斷變化、俄烏衝突引發地緣政治緊張局勢、中美貿易戰、通脹加劇及加息必要性，令外部金融及商業環境更加複雜及具不確定性。

金融服務

經紀

對於本集團的核心業務前景，由於市場參與者為開戶提供具吸引力的激勵措施，競爭仍然激烈，且客戶對其他市場(如美國股票市場)更感興趣，導致二零二一年孖展融資及經紀收入受壓。本集團孖展融資及經紀收入的二零二二年年度的戰略可能包括：

- (i) 發掘美國及全球股票經紀和孖展融資客戶，豐富客戶股票交易偏好；
- (ii) 加大市場宣傳力度，擴大客戶群及地域覆蓋，以涵蓋年輕一代客戶群；
及
- (iii) 進一步改進「SCTrade」應用程式及交易基礎設施，為客戶提供更佳體驗。

財富管理

本集團已於二零二一年年度第四季度大幅擴充財富管理團隊。新品牌「SC Private」將於二零二二年年度的第二季度推出，以刺激及滿足高淨值分部的需求。本集團金融服務業務連同經紀業務將進一步增強發展及實現多元化，為現有客戶及新客戶提供更廣泛的服務，包括但不限於股票、單位信託基金、債券、股票掛鉤產品及其他結構性產品、保險經紀、保費融資及其他諮詢服務，以拓寬本集團收入來源。

媒體

媒體業務由傳統印刷平台持續發展為印刷+數碼化+活動一體化平台，為客戶提供廣泛的營銷及品牌產品。我們將繼續有效投資核心品牌——Capital資本雜誌、JESSICA旭茉及Marie Claire瑪利嘉兒，旨在將覆蓋範圍從當地市場及社區延伸至大灣區及大中華區市場。

我們將繼續(i)透過業務發展及合作機遇積極擴大客戶群，(ii)加強數碼平台及創新產品，(iii)建立及發展客戶及受眾群，(iv)加強企業營銷，維持及發展穩固及長期的客戶關係，及(v)審閱及改革定價策略，實現價值最大化。

我們相信，在香港2019冠狀病毒病變異病毒株影響趨於穩定後，媒體業務將會繼續改善。二零二二年活動項目包括：「資本傑出企業獎」、「CEO x 企業家35週年」、「2022旭茉JESSICA成功女性獎」、「嘉人國際美妝大獎」。根據重點投資高增長及以技術為中心的行業的總體策略，我們將不時對策略進行審慎檢討。我們現時維持更簡單靈活的成本結構，使我們在發展過程中能更靈活，且能及時地應對市場變化及需求。

儘管未來充滿挑戰，但我們已在香港和中國積累了超逾30年的經驗，這將使我們能夠面對及克服挑戰，並為股東帶來可觀回報。本集團在業務方面將持續取得發展，包括加強高級管理層團隊建設和業務轉型。我們預期二零二二年金融和媒體市場將繼續波動。儘管如此，我們相信從長遠來看，我們能夠把握新的機遇，以期改善我們的業務、產品及服務組合。

企業管治守則

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）所載的所有適用守則條文，惟因須處理其他商務，本公司董事會主席兼執行董事吳鴻生先生及本公司獨立非執行董事Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.及董煥樟先生未能出席本公司於二零二一年六月二十一日舉行之股東週年大會，故偏離企業管治守則之守則條文第E.1.2條及第A.6.7條。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司及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。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並遵守上市規則訂明其書面職權範圍。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，分別為董煥樟先生(審核委員會主席)、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.及謝黃小燕女士。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核全年業績獲審核委員會審閱。審核委員會認為，該等未經審核年度業績已遵照適用會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

審閱未經審核全年業績

由於2019冠狀病毒病Omicron引發新一波疫情，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年業績審核程序尚未完成。香港及中華人民共和國(「中國」)政府近期為遏制2019冠狀病毒病疫情蔓延而採取的措施導致(其中包括)出行受到限制、資料收集過程出現延遲及郵寄服務暫時中斷。本公司核數師的審核工作及審核程序(包括接收銀行及其他審核確認以及審閱管理層編製的商譽減值評估)已受到不利影響。

待審核程序完成後，本公司將就獲本公司核數師同意之截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核業績及與本公告所載未經審核全年業績比較所產生之重大差異(如有)刊發進一步公告。經與本公司核數師討論後，本公司目前預計審核程序將於二零二二年四月十一日或前後完成，並將適時刊發進一步公告。

本公告所載有關本集團全年業績的財務資料未經審核，並未經本公司核數師同意。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

刊發業績公告及年報

本公告在本公司網站(www.sctrade.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)上刊載。本公司二零二一年年報將於適當時候寄發予本公司股東及於相同網站查閱。

承董事會命
South China Financial Holdings Limited
南華金融控股有限公司
主席及執行董事
吳鴻生

香港，二零二二年三月三十一日

於本公告日期，本公司董事為(1)執行董事：吳鴻生先生、張賽娥女士及吳旭茱女士；及(2)獨立非執行董事：謝黃小燕女士、*Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.*及董煥樟先生。