

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。


G-RESOURCES
國際資源
G-Resources Group Limited
國際資源集團有限公司*
 (於百慕達註冊成立之有限公司)
 (股份代號：1051)

截至二零二三年十二月三十一日止財政年度之全年業績公佈

截至二零二三年十二月三十一日止年度之集團業績

國際資源集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零二二年十二月三十一日止年度之比較數字。

綜合損益報表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
收益			
利息收入	3	29,939	13,930
股息及分派收入	3	56,711	10,107
手續費及佣金收入	3	957	1,388
租金收入	3	1,452	1,448
		89,059	26,873
其它收入		25,055	9,086
行政開支		(7,533)	(10,878)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益/(虧損)		6	(1,289)
商譽減值虧損		-	(943)
按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資之公平值變動		(100,528)	(106,724)
撥備金融資產預期信貸虧損淨額		(2,126)	(2,643)
投資物業之公平值減少		(728)	(281)
其它收益/(虧損)		3,882	(2,632)
融資成本		-	(3)
稅前利潤/(虧損)		7,087	(89,434)
稅項	4	-	-
年內利潤/(虧損)	5	7,087	(89,434)
下列人士應佔年內利潤/(虧損)：			
本公司擁有人		7,107	(89,927)
非控股權益		(20)	493
		7,087	(89,434)
每股盈利/(虧損)			
— 基本及攤薄(美仙)	7	1.58	(19.95)

綜合損益及其它全面收入報表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
年內利潤／(虧損)	7,087	(89,434)
其它全面(開支)／收入：		
不會重新分類至損益的項目：		
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額	(2,910)	(147)
出售指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入 (「按公平值計量且其變動計入其它全面收入」)之永久票據 投資之收益	-	8
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據 投資之公平值變動	196	(179)
其它可重新分類至損益的項目：		
換算海外業務之匯兌差額	561	121
年內其它全面開支	(2,153)	(197)
年內全面收入／(開支)總額	<u>4,934</u>	<u>(89,631)</u>
下列人士應佔年內全面收入／(開支)總額：		
本公司擁有人	4,954	(90,124)
非控股權益	(20)	493
	<u>4,934</u>	<u>(89,631)</u>

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
非流動資產			
長期定期存款		200,000	–
物業、廠房及設備		28,753	29,572
投資物業		63,514	64,381
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	8	324,361	418,585
聯營公司投資		–	–
按攤銷成本計量之債務工具投資	8	82,972	36,396
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	8	21,637	22,586
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資	8	3,017	2,821
其它應收賬款及按金	9	545	564
無形資產		1,746	1,746
商譽		17,029	17,029
		<u>743,574</u>	<u>593,680</u>
流動資產			
應收及其它應收賬款	9	39,888	14,807
應收貸款		5,000	–
按攤銷成本計量之債務工具投資	8	26,119	20,111
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	8	27,838	39,383
原到期日超過三個月的定期存款		567,231	30,000
銀行信託賬戶結餘		28,285	48,037
現金及現金等值項目		130,308	854,253
		<u>824,669</u>	<u>1,006,591</u>
流動負債			
應付及其它應付賬款	10	30,949	59,786
		<u>793,720</u>	<u>946,805</u>
資產總值減流動負債			
		<u>1,537,294</u>	<u>1,540,485</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		288	288
應計開支	10	42	66
		<u>330</u>	<u>354</u>
		<u>1,536,964</u>	<u>1,540,131</u>
資本及儲備			
股本	11	598	598
儲備		1,536,197	1,537,599
本公司擁有人應佔權益		<u>1,536,795</u>	<u>1,538,197</u>
非控股權益		169	1,934
權益總額		<u>1,536,964</u>	<u>1,540,131</u>

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
經營活動		
稅前利潤／(虧損)	7,087	(89,434)
就下列項目作出調整：		
利息收入	(53,476)	(21,892)
股息收入	(626)	(3,026)
物業、廠房及設備折舊	753	770
使用權資產之折舊	-	60
商譽減值虧損	-	943
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動	100,528	106,724
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之(收益)／虧損	(6)	1,289
出售物業、廠房及設備之虧損	2	-
出售於一家附屬公司的權益之收益	(134)	(120)
撥備金融資產之預期信貸虧損淨額	2,126	2,643
融資成本	-	3
投資物業之公平值減少	728	281
營運資金變動前之經營現金流量	56,982	(1,759)
應收及其它應收賬款及按金(增加)／減少	(1,038)	16,337
向放債人客戶墊付之貸款	(5,000)	-
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產減少／(增加)	1,725	(2,852)
銀行信託賬戶結餘減少／(增加)	19,751	(8,639)
應付及其它應付賬款(減少)／增加	(21,617)	7,276
經營活動所得之現金	50,803	10,363
已收利息	19,678	5,830
已收股息	634	3,018
經營活動所得之現金淨額	71,115	19,211
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(1)	(55)
購買按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(62,340)	(47,419)
購買按攤銷成本計量之債務工具投資	(82,446)	(42,127)
購買指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資	-	(3,992)
出售及贖回按攤銷成本計量之債務工具投資之所得款項	31,863	42,360
出售及贖回按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資之所得款項	1,900	3,390
出售及贖回指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資之所得款項	-	1,000
出售非上市股本投資之所得款項	272	-
贖回非上市對沖基金之所得款項	39,265	-
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之資本回報之所得款項	10,493	4,910
出售於附屬公司的權益之所得款項	396	148
償還其它應付款項	(7,200)	-
已收利息	19,921	11,700
存置原到期日超過三個月的定期存款及長期定期存款淨額	(737,231)	(30,000)
投資活動所用之現金淨額	(785,108)	(60,085)
融資活動		
收購非控股權益	(1,200)	(1,112)
向股東支付股息	(6,901)	(6,913)
償還租賃負債	-	(60)
已付利息開支	-	(3)
融資活動所用之現金淨額	(8,101)	(8,088)
現金及現金等值項目減少淨額	(722,094)	(48,962)
年初現金及現金等值項目	854,253	900,845
外幣匯率變動之影響	(1,851)	2,370
年末現金及現金等值項目	130,308	854,253

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則及其它會計政策變動

本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團編製綜合財務報表時已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且已於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的以下新訂及經修訂之香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（以下統稱「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—第二支柱示範規則
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)	會計政策之披露
香港財務報告準則第17號(包括二零二零年 十月及二零二二年二月香港財務報告準則 第17號(修訂本))	保險合約

除下文所述外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團的本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

應用香港會計準則第8號(修訂本)「會計估計之定義」之影響

本集團於本年度首次應用該修訂。該修訂將會計估計定義為「財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額」。會計政策可能要求財務報表中的項目以涉及計量不確定性的方式計量。在此情況下，實體會制定會計估計以達到會計政策所載之目標。香港會計準則第8號(修訂本)釐清會計估計變動、會計政策變動及錯誤更正之間的區別。

於本年度應用修訂本對綜合財務報表並無重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)「會計政策之披露」之影響

本集團於本年度首次應用該修訂。香港會計準則第1號「財務報表呈列」以「重大會計政策資料」取代所有「重大會計政策」一詞。倘會計政策資料與一間實體之財務報表所載的其它資料一併考慮時，可合理預期會影響一般用途的財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則該會計政策資料為重大。

該等修訂亦澄清，會計政策資料可因相關交易的性質、其它事件或條件而屬重大，即使金額並不重大。然而，並非所有與重大交易、其它事件或條件有關的會計政策資料本身均屬重大。倘實體選擇披露非重大會計政策資料，則該等資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號「作出重大判斷」(「實務報告」)亦經修訂，以說明實體如何將「四步重大性程序」應用於會計政策披露，並判斷有關會計政策的資料對其財務報表是否重大。實務報告中已加入指引及示例。

應用修訂對本集團之財務狀況及表現並無重大影響，但對綜合財務報表附註4所載本集團重大會計政策資料的披露產生影響。根據修訂本載列的指引，屬標準資料的會計政策資料或僅重複或概述香港財務報告準則之規定的資料被視為非重大會計政策資料，不再於綜合財務報表附註披露，以免掩蓋綜合財務報表附註披露的重大會計政策資料。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債分類及香港詮釋第5號(二零二零年)的相關修訂 ¹
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ¹
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後回租之租賃負債 ¹
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排 ¹
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可交換性 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入資產 ³

¹ 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於將釐定日期或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則不會對可預見未來的綜合財務報表有重大影響。

關於香港特別行政區長期服務金計劃抵銷安排的會計政策變更

於二零二二年六月，香港特別行政區政府頒佈《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「《修訂條例》」)，將於二零二五年五月一日(「過渡日期」)生效。根據《修訂條例》，實體僱主在強積金計劃下的強積金供款應佔的任何累計權益(「強積金權益」)將不再符合資格就於過渡日期或之後累計的長期服務金(「長服金」)部分，抵銷其長服金的責任。於過渡日期之前累計的長服金部分的最後一個月工資的計算基準亦有變化。

於二零二三年一月一日前，本集團應用香港會計準則第19號第93(b)段中的可行權宜方法(「可行權宜方法」)，將可抵銷的強積金權益作為視作僱員供款入賬，以減少提供相關服務期間的當期服務成本。

於二零二三年七月，香港會計師公會發佈《香港特別行政區取消強積金——長期服務金對沖機制的會計影響》(「《指引》」)，為有關取消對沖機制的會計考慮提供清晰及詳細的指引。《指引》闡明，於《修訂條例》頒佈後，長服金不再屬於可行權宜方法原擬應用的「簡單類別的供款計劃」。

因此，根據《指引》，本集團已變更其會計政策，不再應用可行權宜方法，而是根據香港會計準則第19號第93(a)段的規定，自僱員提供的服務首次使其就長服金法例獲益之日起，以直線法重新分配視作僱員供款。於二零二二年十二月三十一日或截至該日止年度確認該等調整的累計影響並不重大，因此並無對期初保留盈利或權益其它部分作出調整。

2. 分類資料

為資源分配及分類表現評估為目的而向本公司執行董事(即主要經營決策者)報告之資料側重於經營業務性質及所提供之產品及服務種類。本集團每一項業務分類均代表一個策略業務單位，該單位提供的產品及服務所承擔之風險及回報與其它業務分類不同。

本集團擁有三個(二零二二年：三個)營運業務單位，分別代表三個(二零二二年：三個)營運分類，即：

- 金融服務業務 — 從事證券交易及經紀、保證金融資、放債及資產管理；
- 自營投資業務 — 管理上市股份、上市優先票據、上市永久票據、非上市投資基金、非上市股本投資、非上市對沖基金及可換股票據投資組合；及
- 房地產業務 — 租賃辦公室單位及停車場，管理外國投資物業組合。

(a) 分類收益及業績

本集團按經營及可呈報分類分析收益及業績如下：

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	1,044	28,895	-	-	29,939
股息及分派收入	-	56,711	-	-	56,711
手續費及佣金收入	957	-	-	-	957
租金收入	-	-	1,452	-	1,452
來自外部方的分類收益	2,001	85,606	1,452	-	89,059
分部間收益	303	-	-	(303)	-
分類收益	2,304	85,606	1,452	(303)	89,059
分類利潤／(虧損)	11,025	(3,582)	1,488	-	8,931
未分配的其它收益					2,643
未分配企業開支					(4,661)
未分配的兌換收益					902
投資物業之公平值減少					(728)
稅前利潤					7,087

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	646	13,284	-	-	13,930
股息及分派收入	-	10,107	-	-	10,107
手續費及佣金收入	1,388	-	-	-	1,388
租金收入	-	-	1,448	-	1,448
來自外部方的分類收益	2,034	23,391	1,448	-	26,873
分部間收益	439	-	-	(439)	-
分類收益	<u>2,473</u>	<u>23,391</u>	<u>1,448</u>	<u>(439)</u>	<u>26,873</u>
商譽減值虧損前的分類業績	1,764	(88,169)	1,485	-	(84,920)
商譽減值虧損	(943)	-	-	-	(943)
分類利潤／(虧損)	<u>821</u>	<u>(88,169)</u>	<u>1,485</u>	<u>-</u>	<u>(85,863)</u>
未分配的其它收入					80
未分配企業開支					(4,762)
未分配的兌換收益					1,392
投資物業之公平值減少					(281)
稅前虧損					<u>(89,434)</u>

分類業績指各分類賺取、產生或發生之利潤或虧損，當中未分配中央行政費用、未分配的其它收入以及投資物業之公平值變動。此乃向本公司執行董事報告之方式，以作資源分配及分類表現評估。

分部間銷售按現行市場利率收取。

(b) 分類資產及負債

本集團按經營及可呈報分類分析資產及負債如下：

於二零二三年十二月三十一日

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	319,556	1,147,167	72,697	1,539,420
未分配企業資產				28,823
總資產				<u>1,568,243</u>
負債				
分類負債	30,065	548	364	30,977
未分配企業負債				302
總負債				<u>31,279</u>

於二零二二年十二月三十一日

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	329,767	1,176,273	64,517	1,570,557
未分配企業資產				29,714
總資產				<u>1,600,271</u>
負債				
分類負債	49,426	49	365	49,840
有關已終止經營業務相關的負債				9,839
未分配企業負債				461
總負債				<u>60,140</u>

為監控分類表現及於分類間分配資源：

- 除若干物業、廠房及設備及其它應收賬款外，所有資產均分配到營運分類。
- 除若干其它應付賬款外，所有負債均分配到營運分類。

(c) 其它分類資料

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	未分配 千美元	總額 千美元
包括計量分類損益或分類資產的金額：					
添置非流動資產(附註)	-	-	-	1	1
添置按公平值計量且其變動計入損益之 金融資產	-	62,340	-	-	62,340
添置按攤銷成本計量之債務工具投資	-	82,446	-	-	82,446
物業、廠房及設備折舊	(22)	-	-	(731)	(753)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 及永久票據投資之公平值變動	-	(100,528)	-	-	(100,528)
撥備金融資產之預期信貸虧損淨額	(544)	(1,582)	-	-	(2,126)
匯兌收益，計入其它收益／(虧損)	124	213	-	902	1,239
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益	-	6	-	-	6
銀行存款利息收入，計入其它收入	11,574	13,007	-	-	24,581

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	未分配 千美元	總額 千美元
包括計量分類損益或分類資產的金額：					
添置非流動資產(附註)	52	-	-	3	55
添置按公平值計量且其變動計入損益之 金融資產	-	47,419	-	-	47,419
添置按攤銷成本計量之債務工具投資	-	42,127	-	-	42,127
物業、廠房及設備折舊	(36)	-	-	(734)	(770)
使用權資產折舊	(60)	-	-	-	(60)
融資成本	(3)	-	-	-	(3)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 及永久票據投資之公平值變動	74	(106,798)	-	-	(106,724)
撥備金融資產之預期信貸虧損淨額	(739)	(1,904)	-	-	(2,643)
匯兌(虧損)／收益，計入其它虧損	(76)	(3,930)	-	1,392	(2,614)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之虧損	-	(1,289)	-	-	(1,289)
銀行存款利息收入，計入其它收入	3,748	4,860	-	-	8,608

附註：非流動資產不包括按公平值計量且其變動計入損益之金融資產、按公平值計量且其變動計入損益及指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資、按攤銷成本計量之債務工具投資及其它應收賬款及按金。

(d) 地區資料

下表載列之(i)本集團來自外部客戶之收益的地理位置資料，其乃按金融產品地區、金融服務業務營運的地區及(對租金收入而言)物業地區所釐定；及(ii)按資產所在地區分類之非流動資產地理位置資料詳情如下：

	分類收益		不包括金融工具之 非流動資產	
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
新加坡	2,884	2,162	-	-
香港	24,234	14,832	111,042	112,728
中華人民共和國	54,211	3,188	-	-
美利堅合眾國	589	2,888	-	-
歐洲	6,445	2,663	-	-
其它	696	1,140	-	-
	<u>89,059</u>	<u>26,873</u>	<u>111,042</u>	<u>112,728</u>

附註：非流動資產不包括長期定期存款、按公平值計量且其變動計入損益之金融資產、按公平值計量且其變動計入損益及指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資、按攤銷成本計量之債務工具投資及其它應收賬款及按金。

(e) 主要客戶資料

截至二零二三年十二月三十一日止年度，自營投資業務分類的一個訂約方(二零二二年：零)佔總收益10%以上。

3. 收益

本集團來自主要產品及服務的收益分析如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
來自金融產品的利息收入	9,217	5,021
來自放債業務的利息收入	565	-
來自保證金融資的利息收入	479	646
來自金融機構存款的利息收入	19,678	8,263
利息收入	<u>29,939</u>	<u>13,930</u>
來自金融產品的股息及分派收入(附註)	56,711	10,107
來自金融服務的佣金收入及手續費	852	1,263
資產管理費收入	105	125
手續費及佣金收入	<u>957</u>	<u>1,388</u>
租金收入	1,452	1,448
	<u>89,059</u>	<u>26,873</u>

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自金融產品的股息及分派收入包括分類為按公平值計量且其變動計入損益之非上市投資基金的投資分派54,398,000美元(二零二二年：5,446,000美元)。

根據香港財務報告準則第15號本集團就客戶合約內之履約責任載列如下：

手續費及佣金收入

本集團向客戶提供金融服務，主要包括證券交易、包銷及配售服務。當本集團完成履約責任時確認相關服務收入。

本集團為客戶提供資產管理服務隨時間達成時確認，該費用收入於履約責任隨時間達成時確認。

4. 稅項

由於本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度並無估計應課稅利潤(截至二零二二年十二月三十一日止年度：無)，故於綜合財務報表並無作出香港利得稅撥備。

5. 年內利潤／(虧損)

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
年內利潤／(虧損)已扣除／(計入)：		
員工成本		
— 董事酬金	1,101	1,024
— 其它員工成本(附註(a))	3,609	4,572
— 退休福利計劃供款(不包括董事)	68	120
員工成本總額	<u>4,778</u>	<u>5,716</u>
核數師酬金	134	158
物業、廠房及設備之折舊	753	770
使用權資產折舊	—	60
匯兌收益／(虧損)淨額，計入其它收益／(虧損)	(1,239)	2,614
銀行存款利息收入，計入其它收入	(24,581)	(8,608)
出售採礦業務所產生的負債超額撥備計入其它收益／(虧損) (附註10(b))	(2,639)	—
政府補助，計入其它收入(附註(b))	—	(216)

附註：

- (a) 其它員工成本包括其它酬金及酌情花紅，以及支付予經紀業務(計入金融服務分部)客戶的經紀人的佣金。
- (b) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認政府補助216,000美元。本公司董事認為，本集團已達成補助的所有附帶條件。

6. 股息

截至二零二三年十二月三十一日止年度，已向本公司擁有人派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.12港元，合共約6,901,000美元(相當於約54,098,000港元)。於二零二三年十二月三十一日之後，董事會建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息每股0.12港元(二零二二年：0.12港元)，合共約54,098,000港元(二零二二年：54,098,000港元)，須待於即將舉行之股東週年大會上獲本公司股東通過後，方可分派。

7. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言，本公司擁有人應佔年內利潤／(虧損)	<u>7,107</u>	<u>(89,927)</u>
	股份數目	
	二零二三年	二零二二年
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言之普通股加權平均數	<u>450,814,079</u>	<u>450,814,079</u>

由於二零二三年及二零二二年並無潛在已發行普通股，故計算兩年度的每股攤薄盈利／(虧損)時沒有進行任何調整。

8. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資／指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
按攤銷成本計量之債務工具投資		
在香港上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	4,535	8,887
浮動息率優先票據(附註a、b、e)	1,531	-
在香港境外上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	92,437	38,271
浮動息率優先票據(附註a、b、e)	12,705	11,110
減：預期信貸虧損	(2,117)	(1,761)
	<u>109,091</u>	<u>56,507</u>
減：分類為流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	(26,119)	(20,111)
分類為非流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	<u>82,972</u>	<u>36,396</u>
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資		
在香港境外上市的永久票據(附註d)	<u>21,637</u>	<u>22,586</u>
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資		
在香港境外上市的永久票據(附註d)	<u>3,017</u>	<u>2,821</u>
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產		
非上市投資		
非上市投資基金(附註f)	261,999	350,768
非上市股本投資(附註g)	53,398	36,966
可換股票據(附註g)	-	24,096
上市股本投資(附註h)		
在香港上市	23,484	37,646
在香港境外上市	13,318	8,492
	<u>352,199</u>	<u>457,968</u>
減：分類為流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(27,838)	(39,383)
分類為非流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	<u>324,361</u>	<u>418,585</u>

附註：

- (a) 本集團按攤銷成本計量之債務工具投資主要包括屬低違約風險或發行人具高還款能力之工具(例如屬投資級別之金融工具，或發行人具良好信貸紀錄及還款能力等)。
- (b) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，其中十三份定息優先票據已到期、兩份定息優先票據已部分出售、十一份定息優先票據已出售、五份浮息優先票據已行使及三份浮息優先票據已到期。截至二零二三年十二月三十一日止年度，出售(包括提前贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之收益為6,000美元。截至二零二二年十二月三十一日止年度，其中七份定息優先票據已到期、五份定息優先票據已部分出售、九份定息優先票據已出售、兩份定息優先票據已行使及四份浮息優先票據已行使。截至二零二二年十二月三十一日止年度，出售(包括提前贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之虧損為1,289,000美元。
- (c) 本集團所持有的優先票據按介乎1.21厘至11.0厘(二零二二年：介乎1.12厘至7.88厘)之固定票面年利率計息，到期日介乎二零二四年一月二十九日至二零二九年七月十八日(二零二二年：介乎二零二三年一月二十四日至二零二六年二月九日)。於二零二三年十二月三十一日，總額為2,124,000美元(二零二二年：2,519,000美元)原到期日為二零二四年七月至二零二六年一月(二零二二年：二零二三年七月至二零二四年五月)的三份(二零二二年：三份)優先票據產生全期預期信貸虧損撥備1,675,000美元(二零二二年：1,414,000美元)。本公司董事認為，該預期信貸虧損的撥備已足夠。
- (d) 本集團所持有按公平值計量且其變動計入損益的永久票據按介乎5.25厘至6.38厘(二零二二年：介乎5.25厘至6.57厘)年利率酌情計息，行使日介乎二零二四年九月十七日至二零二五年五月十六日(二零二二年：介乎二零二三年七月十九日至二零二七年八月十五日)。利率於重訂日期按介乎3.05厘至4.37厘(二零二二年：介乎2.76厘至4.98厘)之重訂利率另加美元五年期中間掉期基準或按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率或美元五年期中間掉期半年基準進行調整。重訂日期按介乎三個月至五年。截至二零二三年十二月三十一日止年度，其中一個永久票據已行使，並已出售其中一個永久票據。

本集團於二零二三年十二月三十一日所持有指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入的永久票據按8.0厘另加當時美國國庫證券收益率之年利率酌情計息，並可於二零二七年十月二十六日行使。永久票據的分派由發行人酌情決定，發行人有權推遲分派付款。永久票據的贖回權由發行人決定。由於永久票據為發行股權工具且由本集團持作長期投資用途，本集團管理層初步作出不可撤銷選擇，指定永久票據為按公平值計量且其變動計入其它全面收入。利率於重訂日期按8.0厘之重訂利率另加按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率進行調整。

- (e) 本集團於二零二三年十二月三十一日所持有的優先票據按介乎1.81厘至7.33厘(二零二二年：介乎3.89厘至6.33厘)之年浮息率計息，到期日介乎二零二四年七月九日至二零二九年三月十五日(二零二二年：介乎二零二三年七月三日至二零二四年十月十八日)。利率於重訂日期按介乎0.32厘至3.05厘(二零二二年：介乎0.32厘至1.6厘)之重訂利率另加三個月有擔保隔夜融資利率指數或按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率進行調整。
- (f) 於二零二三年十二月三十一日，分類為按公平值計量且其變動計入損益之非上市投資基金包括非上市私募股權基金及非上市對沖基金，其賬面值分別為256,951,000美元及5,048,000美元(二零二二年：290,247,000美元及60,521,000美元)。

對於非上市私募股權基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定普通合夥人所提供之非上市私募股權基金報告資產淨值為非上市私募股權基金的公平值。普通合夥人在盡可能的情况下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新融資價格之調整(如需調整)，或證明該成本或最新融資價格仍為釐定資產淨值中對非上市私募股權基金所持有相關投資之概約公平值。普通合夥人就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。對於非上市私募股權基金項下持有之非受限制活躍交易的公眾股票及債務工具的公平值基於計量日的收市價或購入價釐定。

於二零二三年十二月三十一日，該十二項(二零二二年：九項)非上市私募股權基金中四項(二零二二年：三項)佔賬面總值74%(二零二二年：85%)，該三項基金投資組合集中於科技、媒體、電訊、商用物業及醫療業之上市及非上市股本投資。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團自一間實體購買若干股權，擔任一項非上市私募股權基金的普通合夥人。

本集團於二零二三年十二月三十一日投資於三項(二零二二年：十項)由基金經理管理的賬面值為5,048,000美元(二零二二年：60,521,000美元)的非上市對沖基金，並通過一系列策略投資於多種全球金融證券。金融產品包括上市及非上市股權、政府債券、公司債券、可轉換債券、期權、期貨及掉期合約。於二零二三年十二月三十一日，本集團已悉數贖回七項及部分贖回三項非上市對沖基金，其中24,524,000美元計入於二零二三年十二月三十一日的其它應收賬款。截至二零二三年十二月三十一日止年度，已贖回非上市對沖基金的公平值減少217,000美元(截至二零二二年十二月三十一日止年度的公平值增加：549,000美元)確認於綜合損益。

對於非上市對沖基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定基金經理所提供之非上市對沖基金報告資產淨值為非上市對沖基金的公平值。在全國或地區證券或商品交易所或市場上市或報價的這些基金所持證券按釐定日的最後銷售價格估值。未上市或報價的基金所持證券之公平值按任何近期經調整交易的價格或公開市場的可觀察價格估值，或使用估值技術計量，當中的重大輸入數據基於可觀察市場數據。政府債券、公司債券及可轉換債券的公平值通常基於在活躍／可觀察市場交易時的報價或最後報告的銷售價格釐定。期權、期貨及掉期合約的公平值通常基於釐定日的最後結算價或市場報價釐定。基金經理就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，非上市投資基金的公平值減少82,208,000美元(二零二二年：86,523,000美元)確認於綜合損益。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團於其中兩項非上市投資基金(二零二二年：四項)收取資本回報10,493,000美元(二零二二年：4,910,000美元)，另加分派54,398,000美元(二零二二年：5,446,000美元)及贖回非上市對沖基金39,265,000美元。

- (g) 本集團投資六項(二零二二年：七項)非上市股本投資，賬面值為53,398,000美元(二零二二年：36,966,000美元)，其中三項涉及金融技術，兩項涉及信息技術，一項涉及電機系統創新業務。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，一項非上市股本投資由可換股票據轉為股權投資。於二零二三年十二月三十一日，投資的賬面值為22,920,000美元(二零二二年：24,096,000美元)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法，並採用期權定價法(「期權定價法」)分配不同類別股份的公司價值(二零二二年：蒙地卡羅模擬法)。重大不可觀察輸入數據分別為企業倍數3.9倍(二零二二年：10.3倍)、無風險利率4.25%(二零二二年：4.69%)、預期波幅40%(二零二二年：90%)、預期首次公開發售概率80%(二零二二年：零)及預期清算概率20%(二零二二年：零)。

於二零二三年十二月三十一日，三項(二零二二年：三項)非上市股本投資的賬面值為13,424,000美元(二零二二年：13,317,000美元)。所採用之估值技術為市場法(即可比較公司法)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率的4.3倍及18.5倍(二零二二年：4.0倍及18.6倍)及市賬率的15.9倍(二零二二年：19.8倍)。

於二零二三年十二月三十一日，兩項(二零二二年：兩項)非上市股本投資的賬面值為17,054,000美元(二零二二年：16,075,000美元)。所採用之估值技術為市場法(即可比較公司法)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法，採用期權定價法分配不同類別股份的公司價值。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率2.4倍及15.0倍(二零二二年：2.7倍及24.1倍)、無風險利率4.86%及4.86%(二零二二年：4.49%及4.75%)、預期波幅分別為120%及95%(二零二二年：120.0%及75.5%)、預期首次公開發售概率零及95%(二零二二年：零及95%)及預期清算概率分別為零及5%(二零二二年：零及5%)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團從非控股股東收購一家持有一項非上市投資的附屬公司的額外股權。基於原始成本，收購的現金代價為1,200,000美元。該附屬公司因收購成為本集團全資附屬公司。截至二零二三年十二月三十一日止年度，非上市股本投資的公平值減少4,216,000美元(二零二二年：公平值增加6,296,000美元)於綜合損益報表確認。

- (h) 公平值乃按於各報告期末在相關證券交易所所報之每股收市價及所報市場購入價而釐定，惟該股份上市地位已被香港聯交所取消，管理層認為其剩餘的公平值為零。

9. 應收及其它應收賬款及按金

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
來自證券交易業務之應收賬款：		
客戶(附註b)	1,200	2,418
結算所及經紀商	925	279
來自期貨合約交易業務的應收賬款：		
結算所及經紀商	288	316
應收賬款(附註a)	2,413	3,013
其它應收賬款及按金(附註d)	38,038	13,255
減：減值撥備(附註c)	(18)	(897)
	<u>40,433</u>	<u>15,371</u>
減：分類為非流動資產之其它應收賬款及按金	(545)	(564)
分類為流動資產之應收及其它應收賬款	<u>39,888</u>	<u>14,807</u>

附註：

- (a) 來自證券交易業務之應收結算所及若干客戶賬款，須於結算日(即交易日後兩個營業日)償付，惟就證券及期貨合約業務之其餘應收賬款為來索即付。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (b) 應收客戶賬款大部分均以客戶之證券作抵押，有關證券之公平值為64,346,000美元(二零二二年：24,453,000美元)。香港上市股本證券佔該等抵押品的主要部分。於二零二三年十二月三十一日，有關賬款主要在結算日後主要須按要求還款，並通常按年利率3.8厘至9.5厘(二零二二年：3.7厘至18厘)計息。本集團在該金額逾期時可酌情將所持之抵押品出售以清還客戶應付之任何未償還款額。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (c) 預期信貸虧損模型下應收及其它賬款減值評估

作為本集團的信貸風險管理之一部分，本集團對客戶應用內部信貸評分，並考慮其抵押品的公平值。本集團個別地評估應收客戶賬款之預期信貸虧損。

於報告期末本集團就應收客戶賬款持有作為抵押品的上市股本證券之公平值為64,346,000美元(二零二二年：24,453,000美元)。根據本集團使用預期信貸虧損模型之減值評估，應收客戶賬款未償還結餘1,072,000美元(二零二二年：1,030,000美元)並無減值撥備，而部分應收客戶賬款未償還結餘共計128,000美元(二零二二年：1,388,000美元)的預期信貸虧損撥備為18,000美元(二零二二年：897,000美元)。本公司董事認為預期信貸虧損撥備充分。

- (d) 其它應收款及按金中包括應計利息、雜項按金和對沖基金贖回應收款，分別為12,556,000美元、649,000美元和24,524,000美元(二零二二年：3,700,000美元、773,000美元和8,532,000美元)。報告期間結束後，對沖基金贖回應收款於截至二零二四年三月二十七日部分結算，收取22,790,000美元款項。

10. 應付及其它應付賬款

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
來自證券交易業務的應付賬款：		
客戶	29,115	47,702
結算所及經紀商	25	88
來自期貨合約交易業務的應付賬款：		
客戶	447	1,010
應付賬款(附註a)	29,587	48,800
其它應付賬款(附註b)	1,404	11,052
	<u>30,991</u>	<u>59,852</u>
減：分類為非流動負債之應計開支	(42)	(66)
分類為流動負債之應付及其它應付賬款	<u>30,949</u>	<u>59,786</u>

附註：

- (a) 來自客戶之應付賬款主要包括證券及期貨合約交易業務的客戶於銀行、經紀商及結算所所持有之現金。來自證券及期貨合約交易業務的應付賬款大部分須來索即付，惟若干來自證券交易業務的應付賬款須於結算日(即交易日後的兩個營業日)償付。本公司董事認為，鑑於證券及期貨合約交易業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無就該等業務之應付賬款披露賬齡分析。
- (b) 於二零二二年十二月三十一日，有關於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售採礦業務所產生的負債已包括在其它應付賬款內，金額為9,839,000美元。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已清償7,200,000美元的其它應付賬款。

11. 股本

	股份數目	價值 千美元
法定：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日、 二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,282</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日、 二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日	<u>450,814,079</u>	<u>598</u>

12. 其它承擔

於報告期末，本集團有以下其它承擔：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
就非上市投資的出資(其將確認為按公平值計量且其變動計入 損益之金融資產)已訂約但未於綜合財務報表撥備之其它承擔	<u>107,699</u>	<u>94,278</u>

股息

董事會建議派發截至二零二三年十二月三十一日止財政年度(「本年度」)之末期股息每股0.12港元(二零二二年：0.12港元)。在即將舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上需獲本公司股東(「股東」)批准後，建議的末期股息將派發予在二零二四年七月十日(星期三)名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

以確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票：

截止辦理股份過戶時間	二零二四年六月二十四日(星期一)下午四時正
暫停辦理股份過戶登記日期 (包括首尾兩天)	二零二四年六月二十五日(星期二)至 二零二四年六月二十八日(星期五)
記錄日期	二零二四年六月二十八日(星期五)
股東週年大會	二零二四年六月二十八日(星期五)

以確定股東享有建議之末期股息#：

截止辦理股份過戶時間	二零二四年七月五日(星期五)下午四時正
暫停辦理股份過戶登記日期 (包括首尾兩天)	二零二四年七月八日(星期一)至 二零二四年七月十日(星期三)
記錄日期	二零二四年七月十日(星期三)
末期股息擬派發日期	二零二四年七月十八日(星期四)

(#有待股東於股東週年大會上批准)

在暫停辦理股份過戶登記期間，辦理股份過戶登記手續將暫停。所有股份過戶文件連同有關之股票必須在有關之截止辦理股份過戶時間前送交本公司於香港之股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

管理層討論與分析

業務回顧及業績

以下為財務資料概要：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
收益	89,059	26,873
其它收入	25,055	9,086
行政開支	(7,533)	(10,878)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及 永久票據投資之公平值變動	(100,528)	(106,724)
撥備金融資產預期信貸虧損淨額	(2,126)	(2,643)
投資物業公平值減少	(728)	(281)
其它收益／(虧損)	3,882	(2,632)
EBITDA	7,839	(88,601)
稅前利潤／(虧損) (附註)	7,087	(89,434)
年度利潤／(虧損)	7,087	(89,434)

按經營分類劃分之外部收益分析：

(i) 金融服務業務	2,001	2,034
(ii) 自營投資業務	85,606	23,391
(iii) 房地產業務	1,452	1,448

按經營分類劃分之業績分析：

(i) 金融服務業務	11,025	1,764
(ii) 自營投資業務	(3,582)	(88,169)
(iii) 房地產業務	1,488	1,485

附註：稅前利潤／虧損包括分類業績、未分配其它收入、未分配企業開支及投資物業之公平值變動。

本集團本年度的利潤為7.1百萬美元(二零二二年：年度虧損89.4百萬美元)。由去年之虧損轉為本年度之利潤主要是由於(i)收益大幅增加62.2百萬美元；(ii)固定收入投資所產生的收入增加15.4百萬美元；(iii)按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資的公平值虧損減少6.1百萬美元；(iv)其它收益增加6.5百萬美元；及(v)行政開支減少3.4百萬美元。

收益為89.1百萬美元(二零二二年：26.9百萬美元)，其主要來自金融產品所得股息及分派收入以及利息收入；來自金融機構及保證金融資的利息收入；來自金融服務的佣金收入及手續費；以及租金收入。收益增加主要是由於(i)本集團自營投資業務的股息及分派收入大幅增加46.6百萬美元，增加的主要原因是非上市投資的分派收入大幅增加；及(ii)本集團自營投資業務下來自金融機構存款的利息收入以及來自金融產品的利息收入大幅增加15.6百萬美元。

本年度其它收入為25.1百萬美元(二零二二年：9.1百萬美元)，主要包括固定收入投資所產生的利息收入24.6百萬美元(二零二二年：8.6百萬美元)。

本年度按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動減少的原因包括(i)扣除投資分派；(ii)公平值收益或虧損；及(iii)支付承擔。

投資物業公平值減少0.7百萬美元是由於二零二三年位於灣仔的商用物業價格略為下降。

本年度其它收益為3.9百萬美元(二零二二年：虧損2.6百萬美元)。該收益主要歸因於年末結餘匯率變動錄得匯兌收益1.2百萬美元。此外，出售採礦業務所產生的負債超額撥備為2.6百萬美元。

本年度的行政開支為7.5百萬美元，較去年同期的10.9百萬美元大幅減少3.4百萬美元。該大幅減少可歸因於本集團於本年度實施有效且嚴格的成本控制措施。

本集團投資策略之簡述

本集團持續根據其財務需求及市場狀況變動評估其業務及投資策略(尤其有關自營投資業務)。本集團之利潤來自其於自營投資業務所持有金融資產之利息收入、股息收入及分派收入。本集團在配置其金融資產方面採取審慎態度。除受較高市場風險影響的股本投資外，本集團一直發掘不同固定收入投資組合以作為其資產分配計劃之一部分，包括固定收入資產之選擇及本集團對其進行投資之工具。

自二零一八年起，經考慮利率走勢、風險承受能力、保本、資金流動狀況及收益率，本集團以債券投資與現金投資之搭配組建其固定收入投資組合。本集團認為，固定收入部分的強勁表現可為本集團整體投資組合提供安全網。

本集團已將其金融資產約40%分配至固定收入投資，平均分配予債券投資與現金投資(包括於金融機構之存款)之間，作為其持續投資策略的一部分，以盡量消除股本投資常見的市場波動之影響。

分類分析

(i) 金融服務業務

本集團專注於香港市場四個主要金融服務業務領域，包括(i)證券交易及經紀；(ii)保證金融資；(iii)放債；及(iv)資產管理。Funderstone Securities Holdings Limited為本集團的企業實體，提供廣泛的持牌金融服務。此等服務主要包括於香港及其它國家提供包銷、證券及期貨經紀、企業融資、投資顧問及其它相關金融服務。

二零二三年對香港金融服務業而言是嚴峻的一年，我們持續面對全球性及區域性的各種挑戰。儘管中港邊境重新通關，但復甦跡象仍然緩慢。本集團持續秉持審慎保守態度，調整業務策略以有效應對市場變化。本集團的重點仍然是優化現有產品供應，同時積極尋找新機會擴大優質客戶群。本集團資深管理團隊充分利用完善的證券交易基礎設施、強大的客戶忠誠度和多種銷售渠道，對保證金融資、證券和經紀服務及資產管理業務作出巨大努力。本集團相信其已在保證金融資市場維持獨特定位，服務企業及零售客戶以滿足彼等的融資需要。本集團致力於提供專業和個人化金融服務，並享有聲譽。日後，本集團將繼續致力於發掘新商機並多元化開拓新業務，其宗旨是提供廣泛的金融服務，迎合客戶不斷變化的需求。

金融服務業務的收益主要包括(i)來自金融服務的佣金收入及手續費；(ii)來自保證金融資及放債之利息收入；及(iii)資產管理費收入。

分類業績為11.0百萬美元(二零二二年：1.8百萬美元)，主要來自於本年度其它收入。

佣金收入及手續費

本年度，來自金融服務的佣金收入及手續費為0.9百萬美元(二零二二年：1.3百萬美元)。佣金收入及手續費減少主要是由於本年度香港股票市況不景氣使成交量減少。

來自保證金融資及放債業務之利息收入

來自保證金融資之利息收入為0.5百萬美元(二零二二年：0.6百萬美元)。於二零二三年十二月三十一日應收客戶賬款為1.2百萬美元(於二零二二年十二月三十一日：2.4百萬美元)。該等減少是由於香港首次公開發售(「首次公開發售」)市場環境不景氣，進而影響我們的保證金融資業務。本年度，本集團於放債業務借出的貸款為5.0百萬美元，截至二零二三年十二月三十一日的未償還貸款結餘為5.0百萬美元(截至二零二二年十二月三十一日：零)。來自放債業務之利息收入為0.6百萬美元(二零二二年：零)。

根據轉型計劃，本集團已停止提供信貸風險較高的無抵押貸款，自二零一九年第二季起重點開展有抵押及按揭貸款業務，該業務有抵押品支持，信貸風險相對較低。

本集團已制定更嚴格的風險控制及管理系統，包括優化的貸款審批及監控流程，以及經調整利率及貸款價值比率，以便本集團優化結構，為現有及新客戶提供服務及降低本集團風險承擔。

此外，本集團堅持在保證金融資及放債業務執行審慎的內部控制措施，包括但不限於：

- 定期審查抵押品價值和質量；
- 對借款人的還款能力和抵押品價值進行壓力測試；
- 持續監控及管理貸款組合；
- 觀察名單機制；
- 逾期貸款催收管理；及
- 貸款減值撥備。

本集團根據內部信貸監控程序評估客戶的風險狀況，對盡量降低其面臨的信貸風險方面保持謹慎，並堅持遵循其發展放債業務的方法以實現風險收益平衡。儘管未來存在困難及挑戰，本集團將會繼續發揮和運用放債業務方面的專業精神和豐富經驗。

本集團於本年度概無壞賬。

(ii) 自營投資業務

本年度，本集團投資62.3百萬美元於非上市金融資產，其中主要包括支付非上市投資基金及非上市股本投資的資本承擔。此外，本集團(i)投資82.4百萬美元於上市債券；(ii)出售上市債券或上市債券被贖回或到期總值33.8百萬美元；及(iii)上市股份總市值減少9.3百萬美元。除上述原因外，非現金金融資產淨減少53.9百萬美元，主要是由於來自非上市投資的資本回報的淨影響，以及主要於過往年度購買的上市股份、上市債券及非上市投資的兌現及未兌現公平值虧損淨額。

本年度，自營投資業務分類業績虧損為3.6百萬美元，主要是由於按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值虧損100.5百萬美元。該虧損部分被來自金融資產的利息收入以及股息及分派收入85.6百萬美元及其它收入增加13.0百萬美元所抵銷。股息及分派收入大幅增加主要是由於本年度非上市投資的分派收入大幅增加。

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有之485.9百萬美元非現金金融資產如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
上市股票	36,802	46,138
上市債券	133,745	81,914
非上市投資基金	261,999	350,768
非上市股本投資	53,398	36,966
可換股票據	—	24,096
總額	<u>485,944</u>	<u>539,882</u>

重大投資

鑑於本集團多元投資組合中並無單一投資(如按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及按攤銷成本計量之債務工具投資)之賬面值佔本集團於二零二三年十二月三十一日之資產總值多於5%，概無投資被視為重大投資。

(iii) 房地產業務

本集團擁有位於香港灣仔告士打道151號資本中心之三層商用辦公室(包括17、18及19樓)及十個車位。本集團將部分商用辦公室用作總辦事處，其餘部分根據為期不超過三年的租賃出租予第三方作為辦公室用途。本年度，房地產業務產生之租金收入及分類業績分別為1.4百萬美元及1.5百萬美元(二零二二年：1.4百萬美元及1.5百萬美元)。與去年同期相比，該等數字相對穩定。

本集團繼續物色優質高端商用物業以及其它類型物業的投資機遇。自二零二三年取消旅遊限制和中港邊境重新通關，本集團積極在香港及其它國家及地區(包括大灣區、北美及歐洲)發掘優質高端房地產投資機會。本集團於本年度把握有吸引力的機遇，投資於加拿大一處優質商用物業，預計該物業將透過提升營運帶來穩定的收入及長期資本增值。此項投資亦將有助本集團物業組合達致地域多元化。

本集團財務狀況回顧

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
流動資產		
現金及現金等值項目	130,308	854,253
原到期日超過三個月的定期存款	567,231	30,000
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	27,838	39,383
按攤銷成本計量之債務工具投資	26,119	20,111
應收及其它應收賬款	39,888	14,807
其它	33,285	48,037
非流動資產		
長期定期存款	200,000	—
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	324,361	418,585
按攤銷成本計量之債務工具投資	82,972	36,396
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	21,637	22,586
投資物業	63,514	64,381
其它	51,090	51,732
資產總值	1,568,243	1,600,271
其它負債	(31,279)	(60,140)
資產淨值	1,536,964	1,540,131

於二零二三年十二月三十一日，非流動資產為743.6百萬美元(二零二二年：593.7百萬美元)，增加149.9百萬美元。該增加主要是由於長期定期存款的增長，金額達200.0百萬美元。此外，按攤銷成本計量之債務工具投資增加46.6百萬美元，惟該增加部分被按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之投資淨減少94.2百萬美元，以及按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資減少1.0百萬美元所抵銷。流動資產為824.7百萬美元(二零二二年：1,006.6百萬美元)，減少181.9百萬美元。該減少是由於現金及現金等值項目淨減少723.9百萬美元。原到期日超過三個月的定期存款增加537.2百萬美元，按攤銷成本計量之債務工具投資增加6.0百萬美元，應收及其它應收賬款及應收貸款增加30.1百萬美元。然而，銀行信託賬戶結餘減少19.8百萬美元，及按公平值計量且其變動計入損益之金融資產減少11.6百萬美元。

資產淨值

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產淨值為1,537.0百萬美元，較二零二二年十二月三十一日之1,540.1百萬美元減少3.1百萬美元。資產淨值減少主要是由於派付股息6.9百萬美元。

現金流量、流動資金及財務資源

現金流量概要

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
經營活動所得之現金淨額	71,115	19,211
投資活動所用之現金淨額	(785,108)	(60,085)
融資活動所用之現金淨額	(8,101)	(8,088)
現金及現金等值項目減少淨額	(722,094)	(48,962)
年初現金及現金等值項目	854,253	900,845
外幣匯率變動之影響	(1,851)	2,370
年末現金及現金等值項目	<u>130,308</u>	<u>854,253</u>

本集團於二零二三年十二月三十一日之現金結存為130.3百萬美元(二零二二年：854.3百萬美元)。本年度經營活動所得之現金淨額為71.1百萬美元，主要是由於本年度就經非現金及非營運項目49.9百萬美元、營運資金變動6.2百萬美元、已收利息19.7百萬美元以及已收股息0.6百萬美元作出調整而產生利潤7.1百萬美元。投資活動所用之現金淨額為785.1百萬美元，主要包括投資淨現金流出68.0百萬美元及存放銀行存款淨額737.2百萬美元，惟部分被已收利息19.9百萬美元所抵銷。

本集團於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日之資本負債比率，即本集團借款總額除以股東權益之百分比，為零。於二零二三年十二月三十一日，本集團概無未償還銀行借款。

本集團之資本結構

於二零二三年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益為1,536.8百萬美元。本集團之資本結構自二零二三年六月三十日(即本集團中期報告之報告期末)起並無重大轉變。

或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無或然負債。

重大收購及出售

於二零二三年一月二十日，本公司之間接全資附屬公司True Colour Group Limited (「True Colour」) 發出贖回Shaolin Capital Partners International Fund, Ltd. (「Shaolin基金」) 中的8,000股A1類股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.7百萬美元。Shaolin基金為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，是機會主義性質的跨資產價值策略對沖基金，並使用自上而下的主題框架來捕捉市場低效從而獲利。贖回完成後，True Colour不再持有Shaolin基金任何股份。

於二零二三年一月二十日，本公司之間接全資附屬公司Max Strength Holdings Limited與ZQ Capital Services Limited (「ZQ Capital」) (作為普通合夥人) 及王珏女士 (「王女士」) (作為初始有限合夥人) 訂立有限合夥協議，以認購Range 22 Investors L.P. (「Range 22基金」) 中之有限合夥人權益，資本承擔額為32.0百萬美元 (相當於約250.6百萬港元)。Range 22基金乃於二零二二年十二月十二日根據開曼群島豁免有限責任合夥企業法 (二零二一年經修訂) 成立的獲豁免有限合夥企業。Range 22基金主要集中對全球醫療保健行業成熟業務的證券進行直接或間接投資，以達至長期資本增值。ZQ Capital為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，負責Range 22基金的管理及日常運作。ZQ Capital由沈哲清先生 (「沈先生」) 全資擁有。沈先生為ZQ Capital的創始成員，在醫療保健行業及亞洲資本市場擁有豐富的經驗，尤其是中國專業領域及網絡。於二零一七年創立ZQ Capital之前，沈先生於二零一一年至二零一五年擔任Barclays PLC董事總經理兼中國金融機構業務主管，於二零零四年至二零一零年，彼在The Goldman Sachs Group, Inc. (「高盛」) 工作，在其紐約及香港辦事處擔任投資銀行家。沈先生曾與多家亞洲公司合作。彼於事業早期在紐約任職高盛及Lehman Brothers Holdings Inc.，亦曾與多家美國公司合作。沈先生獲得Wesleyan University數學及經濟學文學學士學位。王女士為一名商人。王女士於簽訂有限合夥協議時已退出Range 22基金，不再為有限合夥人。有關詳情請參閱本公司二零二三年一月二十日的公佈。截至二零二三年十二月三十一日，Range 22基金已對一間專注於過敏性疾病治療及診斷的國際商業生物技術公司作出投資。

於二零二三年四月十三日至二零二三年四月十四日期間，本公司之間接全資附屬公司GC HCM (BVI) Limited透過香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)於公開市場上出售合共2,162,290股北森控股有限公司股本中每股面值0.00001美元之股份(「北森股份」)，總代價約為6.4百萬美元(相當於約50.2百萬港元)(不包括印花稅及相關開支)。每股北森股份的平均售價約為3.0美元(相當於約23.2港元)。出售的總代價為北森股份於進行出售時之現行市價。北森控股有限公司為一間於開曼群島成立之有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：9669)，透過其附屬公司於中國提供雲端人力資本管理解決方案。

於二零二三年五月十九日，(i) True Colour發出贖回Ski Time Square Limited(「Ski Time基金」)中的58,309.62股I類股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.0百萬美元；及(ii)本公司之間接全資附屬公司Dazzling Youth Limited發出贖回Pinpoint Multi-Strategy Offshore Feeder Fund(「Pinpoint基金」)中的24,340.239064股B類非受限制-系列0621股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.9百萬美元。Ski Time基金及Pinpoint基金均為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。Ski Time基金專注於管理投資目標為絕對高額回報而風險經調整的貼現現金流、抵押擔保及其它證券及衍生工具。Ski Time基金亦投資衍生工具及股權工具的好倉或淡倉作對沖及投機用途。Pinpoint基金為多管理人平台對沖基金，專注於產生超額利潤及保值。Pinpoint基金投資於一籃子關聯性低的亞洲偏權益策略，包括權益好倉／淡倉、可換股債券及量化投資策略。於Ski Time基金及Pinpoint基金贖回完成後，True Colour 及Dazzling Youth Limited分別不再持有Ski Time基金及Pinpoint基金的任何股份。

於二零二三年五月十九日，本公司之間接全資附屬公司Resilient Global Group Limited與Sixty Degree Capital Fund III GP Inc.(「Sixty Degree GP」)(作為普通合夥人)訂立認購協議，以作為有限合夥人認購Sixty Degree Capital Fund III L.P.(「Sixty Degree基金」)中的30,000,000個單位，資本承擔額為30百萬美元(相當於約234.3百萬港元)。Sixty Degree基金乃於二零二二年五月六日根據加拿大安大略省法律成立的有限合夥企業。Sixty Degree基金將按照與為投資者實現卓越回報一致的方式進行業務，主要透過長期資本增值、透過投資、持有及處置主要位於加拿大和美國(不時在歐洲或亞洲)的醫療保健及科技行業的公司的股權及股權相關投資。Sixty Degree GP為一間於加拿大註冊成立的有限責任公司，負責

Sixty Degree基金的管理及日常營運。Sixty Degree GP由Guo Jian先生(「Guo先生」)及Zu Feng女士(「Zu女士」)擁有。Sixty Degree GP擁有完全不受限制權力及獨家授權代表Sixty Degree基金，並進行業務，以及作出及履行就進行Sixty Degree基金業務而言屬必要、附帶或有關的所有事宜。Guo先生及Zu女士亦為Sixty Degree GP之董事並帶領Sixty Degree基金之投資團隊。Guo先生為經驗豐富及具有洞察力的創投投資／私募股權投資者，於醫療保健及科技行業擁有逾20年的投資經驗。彼為一名商業領袖，曾於多間國際公眾及私人公司擔任行政職務，包括顧問及董事會成員。Guo先生擁有加拿大多倫多約克大學舒立克商學院的工商管理碩士學位。Zu女士為Sixty Degree GP的秘書，並參與Sixty Degree GP的業務。Zu女士擁有加拿大多倫多約克大學的工程學學位以及國際業務管理的研究生證書。有關詳情請參閱本公司二零二三年五月十九日的公佈。截至二零二三年十二月三十一日，Sixty Degree基金已經投資了十家組合公司，包括i)一間雲原生網絡安全公司；ii)一間迅速增長的網絡安全公司；iii)一間網絡安全公司；iv)一間數據隱私服務供應商；v)軟件平台公司；vi)一間雲文檔編輯軟件公司；vii)雲原生Kubernetes管理解決方案供應商；viii)一間腎臟護理服務供應商；ix)一間線上旅遊及費用管理公司；及x)一間專注於研究及開發抗癌新藥的公司。

於二零二三年七月二十一日，本公司之間接全資附屬公司Smart League (Canada) Investments Limited與Garden City (WPG) GP Inc. (「Garden City GP」)(作為普通合夥人)訂立有限合夥協議，以作為有限合夥人認購Garden City (WPG) Limited Partnership(「Garden City基金」)中的48個A類單位，資本承擔額為12.0百萬加元(相當於約71.2百萬港元)。Garden City基金乃於二零二三年五月九日根據加拿大安大略省法律成立的有限合夥企業。Garden City基金將參與該零售購物中心項目，該項目涉及收購、擁有、經營及租賃以及以其它方式處理位於加拿大曼尼托巴省溫尼伯的Garden City Shopping Centre，包括但不限於該物業的管理及可能的改善、開發、擴建或重建。Garden City GP為一間於加拿大註冊成立的有限責任公司，負責Garden City基金的管理及日常營運。Garden City GP由Gu Renting先生(「Gu先生」)全資擁有。Gu先生是一位成功的企業家及房地產投資者，擔任加拿大最大的制服公司之一Unisync Group(多倫多證券交易所：UNI.TO)的主席。其領導能力及戰略視野為Unisync在行業內的地位作出巨大貢獻。同時，Gu先生亦是E. Star International Inc.(該公司是一間大型的本土及進口服裝製造公司)的總裁。其敏銳的觸覺已從服裝業延伸至包括教育領域在內的各種投資領域，並擁有多倫多威洛學校的所有權。作為Smart Investment Ltd.的主要擁有人，Gu

先生在房地產的深厚專業知識出類拔萃。作為一間活躍的房地產投資及管理公司，該公司有可靠的成功往績並擁有一支在收購、開發、物業管理及租賃方面經驗豐富的專業團隊。彼等致力於為客戶提供卓越的價值和成果，並與其在信任及誠信的基礎上建立長期的合作關係。Gu先生擁有多倫多大學羅特曼商學院的工商管理碩士學位及二十多年的多元化商業經驗，具有卓越的戰略投資見解。彼涉足的多個領域及穩健的投資組合使其成為加拿大商業領域備受尊敬的人物。有關詳情請參閱本公司二零二三年七月二十一日的公佈。截至二零二三年十二月三十一日，Garden City基金已如本公司二零二三年七月二十一日的公佈所述完成Garden City Shopping Centre之收購。

於二零二三年十月二十七日，(i)本公司之間接全資附屬公司Blaise Castle Limited (「Blaise Castle」) 發出贖回Boothbay Diversified Alpha Fund Ltd (「Boothbay基金」) 中的2RE類可贖回股份的要求，估計贖回所得款項總額約為5.4百萬美元；(ii)本公司之間接全資附屬公司Cheer Spirit Investments Limited (「Cheer Spirit」) 發出贖回Schonfeld Fundamental Equity Offshore Fund Ltd. (「Schonfeld基金」) 中的B類權益的要求，估計贖回所得款項總額約為8.6百萬美元；及(iii)本公司之間接全資附屬公司Joyful Moments Limited (「Joyful Moments」) 發出贖回SEG Partners Offshore, Ltd. (「SEG基金」) 中的C類股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.8百萬美元。Blaise Castle、Cheer Spirit及Joyful Moments均為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。Boothbay基金為一個多策略多管理人基金，旨在將非相關的正面預期策略結合成一個有凝聚力的投資組合，並透過營運和結構阿爾法進一步增強。Boothbay基金旨在通過所有市場條件下產生低波動性和與傳統資產類別低相關性的絕對回報，並採用一系列具有廣泛行業、部門、風格和地理多元化的投資策略。Schonfeld基金為一個多策略多管理人基金，旨在透過低淨值和低波動因子的基本股權策略，以卓越的風險調整回報率實現資本增值。SEG基金以長／短權益策略投資市值範譜內的公司。SEG基金可以於全球進行投資，但一般80%以上的投資是在美國境內的公司。於Boothbay基金、Schonfeld基金及SEG基金贖回完成後，Blaise Castle、Cheer Spirit及Joyful Moments分別不再持有Boothbay基金、Schonfeld基金及SEG基金的任何股份。

除上文所述者外，本年度及截至本公佈日期，並無任何附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售。

匯率波動風險及對沖政策

本集團經營之業務大部分以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值。由於港元與美元掛鈎，因此本集團所承受的港元兌美元外匯波動風險極微。

管理層將繼續監察本集團的外匯風險及因應所需考慮其它對沖政策。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產。

業務展望

憑藉我們現有雄厚資金基礎，我們積極優化資源配置，秉持審慎及勤勉的投資態度。我們堅信此策略使我們能夠在當前錯綜複雜及挑戰重重的經濟形勢下保持謹慎，同時盡量提升本集團在二零二四年的業務及財務表現，從而產生更大的回報與價值。

金融服務業務。本集團將繼續專注於主要金融服務業務領域(包括證券交易及經紀以及保證金融資、資產管理與企業融資諮詢服務領域)。我們的金融服務業務憑藉具競爭力的佣金率、優質且高效的服務、雄厚的財務資源及可靠的交易系統，維持了極高的客戶忠誠度及穩定的客戶群增長。

展望二零二四年，隨著全球經濟及貿易活動從COVID-19疫情影響中恢復，以及中國及香港於二零二三年重新通關，本集團有望迎來積極的商業及投資環境。在美國降息及經濟活動逐步恢復的預期下，前景依然穩定。儘管二零二三年香港首次公開發售市場仍維持不景氣，但由於香港特別行政區政府正在實行稅收優惠、監管改革及吸引更多國際公司赴港上市的方案等多項措施以支持證券市場並推動首次公開發售活動，故預計二零二四年情況將逐步改善。當首次公開發售市場復甦時，本集團將把握機會，透過多種渠道推廣及拓展其首次公開發售保證金融資業務，包括現有客戶、經紀公司及其客戶主任網絡。本集團亦將受惠於從首次公開發售及非首次公開發售交易的保證金融資中獲得的利息收入及相關手續費。

以本著審慎平衡的態度，本集團將持續調整其業務策略，靈活及時地有效應對市場變化。加強保證金融資業務以及擴大證券交易及經紀業務客戶覆蓋率。這將透過其多元渠道實現，如廣告、營銷活動、品牌建設及品牌宣傳活動以及激勵措施。本集團將密切監察證券市場，並積極審視已實施的策略，以盡可能獲益。

放債業務方面，本集團繼續將信貸風險降至較低水平，並維持風險收益平衡。隨著全球經濟逐步恢復及消費活動增長，本集團計劃探索新商機，並進行審慎的內部信貸評估及對市場進行密切監察。

本集團亦將致力於擴大其優質客戶群，加強與主要機構客戶的關係，提供全面及度身定造的金融產品及服務，包括就首次公開發售、股份配售、供股、企業重組及併購提供一般企業融資諮詢服務。本集團將在合適機會出現時，積極提供包銷服務及其它相關服務。

資產管理業務方面，本集團將提升其服務，向高淨值客戶提供度身定造的全權委託投資管理服務。這將進一步提升品牌知名度及市場聲譽。

自營投資業務。本集團投資組合包括基金、債券及股權投資(包括上市或非上市)等多元化投資組合。本集團將定期檢視其投資組合。當投資團隊確認存在適合的機會，可以使本集團有利且可提升其整體盈利能力和回報時，本集團或會考慮對有關投資產品作出投資。

房地產業務。本集團將繼續物色優質高端商用物業及其它類型房地產的投資機遇。隨著旅遊限制措施取消和中國及香港於二零二三年重新通關，本集團積極發掘未來具有較高收益及良好資本升值潛力的本地及國際房地產投資機會。二零二三年，本集團投資於加拿大一處優質商用物業，預計該物業將透過提升營運帶來穩定的收入及長期資本增值。本集團將繼續使其物業組合達致地域多元化。倘本集團計劃收購任何新物業或物業投資，其將進行所有必要及適當的評估。

展望未來。隨著所有邊境(包括中國內地及香港)於二零二三年重開，全球經濟有望繼續恢復，香港亦逐步恢復正常。在全球市場向好的形勢下，本集團將秉持平衡及審慎的資產配置方法，積極抓住一切可能的機會，推動業務的進一步發展及擴大。

人力資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團於香港聘用42名僱員。僱員薪酬具競爭力並按僱員表現釐定。本集團之薪酬福利包括薪金、醫療計劃、團體保險、強制性公積金、表現花紅及向僱員授出購股權。

期後事項

於二零二三年十二月三十一日後及截至本公佈日期，據董事會所知，並無發生任何重大事項。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

本年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守上市規則之標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。經本公司就本年度是否遵守標準守則而對本公司全體董事作出具體查詢後，彼等均確認已全面遵守標準守則所載之規定準則。

遵守企業管治守則

本年度，本公司已採納及遵守載於上市規則附錄C1所載《企業管治守則》內之所有適用守則條文。

審核委員會

於本公佈日期，本公司之審核委員會包括盧華基先生、陳功先生及闕梅登先生。彼等均為本公司獨立非執行董事。審核委員會與本公司的管理層及本公司的獨立核數師已審閱本集團截至本年度之經審核綜合財務報表及建議董事會通過。

大華馬施雲會計師事務所有限公司之工作範圍

於初步公佈所載本集團截至本年度之綜合損益報表、綜合損益及其它全面收入報表、綜合財務狀況表及其相關附註有關之數字已獲本集團核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司(前稱為「大華馬施雲會計師事務所有限公司」)審計。大華馬施雲會計師事務所有限公司並未就初步公佈進行任何核證工作。

年報

本公司將於二零二四年四月三十日或之前向股東寄發截至本年度之年報，並登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.g-resources.com)。

致謝

本人謹代表董事會，對本公司股東一直的支持以及全體員工在過去一年裡的全力以赴致以衷心感謝。

承董事會命
國際資源集團有限公司
執行董事及公司秘書
梁愷健

香港，二零二四年三月二十七日

於本公佈日期，董事會包括：

- (i) 本公司非執行董事李中曄女士；
- (ii) 本公司執行董事梁愷健先生及梁煒堯先生；及
- (iii) 本公司獨立非執行董事盧華基先生、陳功先生及闕梅登先生。

* 僅供識別