

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

集團業績

South China Financial Holdings Limited 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」)截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同上一個財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元 (經重列)
收入	2	36,799	42,830
其他收入		1,521	1,367
投資物業公平值虧損		(223,400)	—
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		(3,647)	(7,232)
可換股債券公平值虧損		(12,349)	(8,670)
應收貸款及貿易款項減值淨額		(5,669)	(7,525)
其他經營支出	4	(72,489)	(88,407)
經營業務之虧損		(279,234)	(67,637)
融資成本	6	(13,513)	(14,737)

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元 (經重列)
持續經營業務之除稅前虧損	5	(292,747)	(82,374)
所得稅抵免	7	—	3,635
持續經營業務之本年度虧損		(292,747)	(78,739)
已終止經營業務			
已終止經營業務之本年度虧損淨額	8	(2,309)	(61,259)
本年度虧損		<u>(295,056)</u>	<u>(139,998)</u>
以下各方應佔：			
本公司權益持有人			
— 持續經營業務之虧損		(292,747)	(78,739)
— 已終止經營業務之虧損		<u>(2,309)</u>	<u>(60,159)</u>
		(295,056)	(138,898)
非控股權益			
— 已終止經營業務之虧損		<u>—</u>	<u>(1,100)</u>
		<u>(295,056)</u>	<u>(139,998)</u>
本公司權益持有人應佔每股虧損	9		
基本及攤薄			
— 本年度虧損		(97.9 港仙)	(46.1 港仙)
— 持續經營業務之虧損		<u>(97.2 港仙)</u>	<u>(26.1 港仙)</u>

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本年度虧損	(295,056)	(139,998)
其他全面收益／(虧損)		
本年度其他全面收益／(虧損)，除稅後	<u>5,701</u>	<u>(658)</u>
本年度全面虧損總額	<u>(289,355)</u>	<u>(140,656)</u>
以下各方應佔：		
本公司權益持有人	(289,355)	(138,858)
非控股權益	<u>-</u>	<u>(1,798)</u>
	<u>(289,355)</u>	<u>(140,656)</u>

綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,422	2,586
投資物業	10	286,000	509,400
使用權資產	11	84,640	86,918
無形資產		1,100	999
其他資產		5,861	6,607
按公平值列賬及在其他全面收益賬 處理之債務投資		3,050	3,620
非流動資產總值		382,073	610,130
流動資產			
按公平值列賬及在損益賬處理之			
金融資產	12	39,651	46,996
應收貸款	13	45,100	50,148
應收貿易款項	14	38,081	42,573
預付款項、其他應收款項及其他資產		10,408	13,821
客戶信託存款		298,460	293,615
現金及銀行結餘		36,745	52,031
流動資產總值		468,445	499,184

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
流動負債			
客戶存款		313,132	300,109
應付貿易款項	15	25,791	43,597
其他應付款項及應計費用		57,868	58,682
已收按金		504	999
計息銀行及其他借款	16	187,387	204,108
應付稅項		16	16
		<u>584,698</u>	<u>607,511</u>
流動負債總額		584,698	607,511
流動負債淨額		(116,253)	(108,327)
總資產減流動負債		265,820	501,803
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	38,000	135,390
可換股債券	17	132,442	120,093
已收按金		1,515	1,061
遞延稅項負債		17,679	23,800
		<u>189,636</u>	<u>280,344</u>
非流動負債總額		189,636	280,344
資產淨值		76,184	221,459
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	18	1,085,474	1,085,474
儲備		(1,009,290)	(864,015)
		<u>76,184</u>	<u>221,459</u>
權益總值		76,184	221,459

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)及香港公司條例編製。除投資物業、債務投資、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。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。

截至二零二四年十二月三十一日止年度之本全年業績公告所載之有關截至二零二四年及二零二三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：

截至二零二四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部之規定，向公司註冊處處長遞交截至二零二三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二零二三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。

持續經營基準

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損295,056,000港元及經營活動所用現金淨額45,986,000港元。此外，於二零二四年十二月三十一日，本集團之流動負債超出流動資產116,253,000港元，並擁有現金及現金等值物36,745,000港元，而計息銀行及其他借款總額為225,387,000港元，其中187,387,000港元歸類為流動負債。此外，本集團能否持續經營取決於本公司主要股東及一名董事是否持續於財務上提供支持，截至二零二四年十二月三十一日止年度，涉及該等關聯方之貸款合共55,880,000港元已提取。此等狀況顯示存在與持續經營相關的重大不確定性。

鑑於有關情況，本公司董事(「董事」)在評估本集團是否有充足資金履行財務責任以及持續經營時，已仔細考慮本集團業務之流動資金需求、本集團表現以及可用融資來源。董事已採取多項計劃及措施改善本集團之流動資金及財務狀況，當中包括：

- (a) 於二零二四年十二月三十一日後，本集團金額為145,000,000港元的循環銀行融資已獲續期。本集團將繼續及時積極與銀行磋商，以致融資及銀行借款可繼續供本集團使用。基於本集團與銀行之關係及成功為銀行融資續期之過往記錄，董事相信相關貸款人不會行使權利要求本集團即時償還任何重大借款；

- (b) 於二零二四年十二月三十一日，本公司一名董事(亦為本公司主要股東(「主要股東」))已向本集團提供50,000,000港元無抵押不計息貸款融資，為業務提供資金，到期日為二零二六年十二月三十一日。本公司另一名董事亦已向本集團提供50,000,000港元之無抵押計息融資；
- (c) 本公司可換股債券持有人書面確認彼等不會於可換股債券於二零二六年一月及二零二六年六月到期前要求贖回可換股債券或將其轉換為本公司股份。本集團亦將積極與債券持有人討論延後該等可換股債券之到期日或續期；及
- (d) 董事正考慮加強本集團資本基礎之各種替代方案，包括但不限於成本重組、尋求新投資及商業機會。

董事已審閱管理層編製之本集團現金流量預測，該預測涵蓋自二零二四年十二月三十一日起計不少於十二個月期間。根據現金流量預測並合理計及可用財務資源，包括主要股東及本公司一名董事提供之可用銀行融資及信貸融資、內部營運所得資金以及本集團現金及銀行結餘，董事認為本集團將有足夠營運資金撥付營運以及滿足其由二零二四年十二月三十一日起計十二個月內到期之財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬合適。

儘管出現上文所述，惟本集團能否實現上述計劃及措施仍存在重大不明朗因素。

倘本集團無法實現上述計劃及措施並持續經營，則可能需要作出調整，以將本集團資產賬面值撇減至其可收回金額，為可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。有關調整的影響尚未在此等綜合財務報表中反映。

會計政策及披露的變更

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號(修訂)	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動 (「二零二零年修訂」)
香港會計準則第1號(修訂)	附帶契諾之非流動負債 (「二零二二年修訂」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

本集團已評估採用上述新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，認為對本集團之業績及財務狀況並無重大影響，且本集團會計政策亦無任何重大變動。

2. 收入

持續經營業務之收入分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元 (經重列)
客戶合約收入：		
佣金及經紀收入	10,354	17,263
提供服務	2,440	1,839
手續費收入	2,334	3,433
	<u>15,128</u>	<u>22,535</u>
其他來源收入：		
買賣證券、基金、債券、金銀及期貨合約之(虧損)/ 溢利淨額	(106)	1,027
來自應收貸款及貿易款項之利息收入	5,167	6,814
來自銀行及金融機構之利息收入	9,671	6,372
來自上市投資之股息收入	139	487
總租金收入	6,800	5,595
	<u>21,671</u>	<u>20,295</u>
	<u><u>36,799</u></u>	<u><u>42,830</u></u>

客戶合約收入

(i) 收入資料細分

截至二零二四年十二月三十一日止年度

貨品或服務類別	經紀 千港元	資產及 財富管理 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	其他業務 千港元	總計 千港元
佣金及經紀收入	8,377	1,977	-	-	10,354
手續費收入	2,167	167	-	-	2,334
企業諮詢收入	-	-	1,710	-	1,710
其他業務收入	-	-	-	730	730
客戶合約收入總額	<u>10,544</u>	<u>2,144</u>	<u>1,710</u>	<u>730</u>	<u>15,128</u>
地理市場					
香港	10,544	2,144	1,710	-	14,398
中國內地	-	-	-	730	730
客戶合約收入總額	<u>10,544</u>	<u>2,144</u>	<u>1,710</u>	<u>730</u>	<u>15,128</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度(經重列)

貨品或服務類別	經紀 千港元	資產及 財富管理 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	其他業務 千港元	總計 千港元
佣金及經紀收入	9,220	8,043	-	-	17,263
手續費收入	1,878	1,555	-	-	3,433
企業諮詢收入	-	-	1,441	-	1,441
其他業務收入	-	-	-	398	398
客戶合約收入總額	<u>11,098</u>	<u>9,598</u>	<u>1,441</u>	<u>398</u>	<u>22,535</u>
地理市場					
香港	11,098	9,598	1,441	145	22,282
中國大陸	-	-	-	253	253
客戶合約收入總額	<u>11,098</u>	<u>9,598</u>	<u>1,441</u>	<u>398</u>	<u>22,535</u>

3. 經營分部資料

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	買賣及投資 千港元	孖展融資及 信貸借款 千港元	資產及 財富管理 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	物業投資 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
分部收入：								
源自外部客戶之收入	<u>10,814</u>	<u>(623)</u>	<u>14,572</u>	<u>2,796</u>	<u>1,710</u>	<u>6,800</u>	<u>730</u>	<u>36,799</u>
分部業績：	(18,402)	(10,108)	(307)	(6,628)	(840)	(221,432)	(2,917)	(260,634)
對賬：								
企業及其他不可分配支出淨額*								(18,614)
融資成本(租賃負債利息除外)								<u>(13,499)</u>
持續經營業務之除稅前虧損								<u>(292,747)</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度(經重列)

	經紀 千港元	買賣及投資 千港元	孖展融資及 信貸借款 千港元	資產及 財富管理 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	物業投資 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
分部收入：								
源自外部客戶之收入	<u>11,377</u>	<u>35</u>	<u>12,937</u>	<u>11,047</u>	<u>1,441</u>	<u>5,595</u>	<u>398</u>	<u>42,830</u>
分部業績：	(20,799)	(14,358)	(6,290)	(3,009)	72	(1,352)	(5,234)	(50,970)
對賬：								
企業及其他不可分配支出淨額*								(16,690)
融資成本(租賃負債利息除外)								<u>(14,714)</u>
持續經營業務之除稅前虧損								<u>(82,374)</u>

於本年度，企業及其他不可分配支出包括列於本集團僱員股份獎勵計劃之按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損300,000港元(二零二三年：150,000港元)。

4. 其他經營支出

持續經營業務之其他經營支出分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元 (經重列)
提供服務成本	4,044	7,566
物業、廠房及設備折舊	1,286	1,169
使用權資產折舊	1,832	1,773
無形資產攤銷	70	69
核數師酬金	2,130	2,050
未計入租賃負債計量之租賃款項	7,865	8,304
員工福利開支(包括董事之酬金)：		
工資、薪金及實物利益	31,813	40,644
公積金計劃供款淨額	1,153	1,385
	<u>32,966</u>	<u>42,029</u>
孖展融資及信貸借款業務利息支出	2,758	3,639
產生租金收入的投資物業之直接經營支出	1,925	2,394
通訊支出	7,855	7,976
管理及專業費用	942	945
營銷及推廣費用	113	643
其他	8,703	9,850
	<u>72,489</u>	<u>88,407</u>

5. 除稅前虧損

本集團之持續經營業務除稅前虧損已扣除／(計入)：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元 (經重列)
外幣兌換差額淨額	19	2
應收貸款減值淨額	5,157	7,109
應收貿易款項減值淨額	512	416
出售附屬公司收益	(3,095)	—
解散附屬公司收益	—	(204)

6. 融資成本

持續經營業務之融資成本分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元 (經重列)
銀行貸款、透支及其他借款利息	13,499	14,714
租賃負債利息	14	23
	<u>13,513</u>	<u>14,737</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項虧損對沖，故並無就香港利得稅作出撥備(二零二三年：無)。於其他地方賺取之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營所在司法管轄區現行稅率與有關之現行法例、詮釋及慣例計算。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
遞延	<u>-</u>	<u>(3,635)</u>
持續經營業務於本年度之稅項抵免總額	<u>-</u>	<u>(3,635)</u>

8. 已終止經營業務

截至二零二四年十二月三十一日止年度

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團經進行定期業績評估後決定終止媒體出版及金融公關服務業務(「媒體業務」)，以更好地分配本集團資源。

自二零二四年四月起，本集團已停止出版及發行《Marie Claire》及《JESSICA》雜誌，與JESSICA有關的相關商標、內容檔案及網站資產已以代價320,000港元出售予JK Ventures Limited，該公司由本公司董事吳旭茱女士擁有50%權益。於二零二四年九月，本集團以代價1港元向獨立第三方出售ZYC Holding Group Limited(前稱旭茱有限公司)及ZYC Holding No.1 Limited(統稱「ZYC目標公司」)的全部股本。ZYC目標公司主要從事媒體出版及金融公關服務，特別是出版及發行《Marie Claire》及《JESSICA》雜誌。

於二零二四年六月，本集團以代價1港元向Four Seas Travel Group (BVI) Limited(「Four Sea Travel」，由本公司董事吳旭洋先生全資擁有)出售Capital Publishing Limited及Capital Publishing Management Limited(統稱「Capital目標公司」)的全部股本。Capital目標公司主要從事媒體出版及金融公關服務(特別是出版及發行《Capital資本雜誌CEO資本才俊Entrepreneur資本企業家》雜誌)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

本公司非全資附屬公司南京南華寶慶珠寶首飾有限公司(「南京寶慶」)主要於中華人民共和國(「中國」)南京從事珠寶經營業務(「珠寶業務」)。根據南京寶慶於二零二三年四月批准之股東決議案，本集團經定期表現評估後決定終止其珠寶業務，以便更好地分配本集團資源。本集團隨後終止經營珠寶業務之任何業務，且南京寶慶已於二零二三年十一月注銷。

媒體業務及珠寶業務(統稱為「已終止經營業務」)分類為已終止經營業務，因此相應年度之損益經已重列。隨著已終止經營業務重列為已終止經營業務，有關業務不再列入經營分部資料內。

已終止經營業務於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度之業績呈列如下：

	二零二四年		二零二三年(經重列)		
	媒體	總計	媒體	珠寶	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入	5,066	5,066	24,955	11,211	36,166
其他收入	3,548	3,548	1,050	204	1,254
出售存貨的成本	-	-	-	(9,591)	(9,591)
其他經營支出	(10,764)	(10,764)	(84,308)	(4,454)	(88,762)
融資成本	(159)	(159)	(216)	(110)	(326)
已終止經營業務之本年度虧損	<u>(2,309)</u>	<u>(2,309)</u>	<u>(58,519)</u>	<u>(2,740)</u>	<u>(61,259)</u>
以下各方應佔：					
本公司權益持有人	(2,309)	(2,309)	(58,519)	(1,640)	(60,159)
非控股權益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,100)</u>	<u>(1,100)</u>
已終止經營業務之本年度虧損	<u>(2,309)</u>	<u>(2,309)</u>	<u>(58,519)</u>	<u>(2,740)</u>	<u>(61,259)</u>
已終止經營業務產生之現金流量淨額如下：					
經營活動	3,151	3,151	444	6,376	6,820
投資活動	(443)	(443)	-	-	-
融資活動	<u>(3,000)</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(453)</u>	<u>(6,690)</u>	<u>(7,143)</u>
未計入外匯影響前之現金流出淨額	<u>(292)</u>	<u>(292)</u>	<u>(9)</u>	<u>(314)</u>	<u>(323)</u>

已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損之計算乃根據：

	二零二四年		二零二三年(經重列)		
	媒體 千港元	總計 千港元	媒體 千港元	珠寶 千港元	總計 千港元
本公司普通股權益持有人應佔					
已終止經營業務之虧損	(2,309)	(2,309)	(58,519)	(1,640)	(60,159)
本年度用於每股基本及攤薄					
虧損計算之已發行普通股					
加權平均數	<u>301,277,070</u>	<u>301,277,070</u>	<u>301,277,070</u>	<u>301,277,070</u>	<u>301,277,070</u>
已終止經營業務之每股基本及					
攤薄虧損	<u>(0.7)</u>	<u>(0.7)</u>	<u>(19.5)</u>	<u>(0.5)</u>	<u>(20.0)</u>

9. 本公司權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據本公司權益持有人應佔之本年度虧損295,056,000港元(二零二三年：138,898,000港元)及年內已發行普通股加權平均數301,277,070股(二零二三年：301,277,070股)計算。

持續經營業務之每股基本虧損金額乃根據本公司權益持有人應佔持續經營業務之本年度虧損292,747,000港元(二零二三年(經重列)：78,739,000港元)及年內已發行普通股加權平均數301,277,070股(二零二三年：301,277,070股)計算。

由於截至二零二四年及二零二三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對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，因此於該等年度毋須對所呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

10. 投資物業

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日之賬面值	509,400	509,400
公平值調整之淨虧損	<u>(223,400)</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日之賬面值	<u>286,000</u>	<u>509,400</u>

本集團投資物業乃位於香港之商業辦公室物業。董事根據該等物業之性質、特徵及風險，確立投資物業皆由一種資產類別組成，即商業樓宇。於二零二四年十二月三十一日，本集團之投資物業根據由獨立專業合資格估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司進行之估值重新估值為286,000,000港元。每一年度，本集團之管理層決定聘用外部估值師負責本集團之物業進行外部估值。對估值師之選擇基於其市場知識、聲譽、獨立性及職業操守。本集團之管理層就估值假設及估值結果每年兩次於評估中期及年度財務報告時與估值師進行討論。

於二零二四年十二月三十一日，本集團將賬面值286,000,000港元(二零二三年：509,400,000港元)之投資物業予以抵押，以支持其向本集團提供一般銀行融資。

11. 使用權資產

本集團的使用權資產主要包括於二零二三年一月十三日透過收購Genius Year Limited及其附屬公司獲取的租賃林地使用權。若干位於中國湖北省咸寧市崇陽縣地塊之租賃林地使用權到期日介乎二零七九年七月三十一日至二零八三年四月三十日，為期70年。

12. 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產

按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產指按市值列賬主要於香港進行之上市股權投資。

13. 應收貸款

本集團之應收貸款年內主要來自孖展融資及信貸借款業務。

於報告期末，應收貸款按其剩餘期間至合約到期日之分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
還款：		
按要求	45,100	49,903
三個月至一年	—	245
	<u>45,100</u>	<u>50,148</u>

14. 應收貿易款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收貿易款項		
— 結算所、經紀及交易商	36,140	36,927
— 現金及託管應收款	4,445	3,670
— 其他應收貿易款項	645	9,401
	<u>41,230</u>	<u>49,998</u>
減值	<u>(3,149)</u>	<u>(7,425)</u>
	<u>38,081</u>	<u>42,573</u>

本集團之應收貿易款項來自年內證券及商品交易、保險經紀、提供企業諮詢及包銷服務及媒體業務。

於報告期末，本集團應收貿易款項基於結算到期日及扣除虧損撥備後之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期至90日	37,435	40,562
超過90日	646	2,011
	<u>38,081</u>	<u>42,573</u>

15. 應付貿易款項

本年度，本集團之應付貿易款項來自證券、金銀、商品之交易及媒體業務。

於報告期末，本集團應付貿易款項基於結算到期日之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
一至三個月	24,724	38,647
超過三個月	1,067	4,950
	<u>25,791</u>	<u>43,597</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。

16. 計息銀行及其他借款

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
分析如下：		
應償還銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	187,316	203,835
於第二年內	7,800	9,118
於第三至第五年(包括首尾兩年)	28,600	36,400
	<u>223,716</u>	<u>249,353</u>
其他應償還借款：		
一年內或按要求	71	273
於第二年內	1,600	23,672
於第三至第五年(包括首尾兩年)	–	66,200
	<u>1,671</u>	<u>90,145</u>
	<u>225,387</u>	<u>339,498</u>

本集團若干銀行貸款以本集團位於香港之投資物業及屬於本集團及客戶之若干股本投資作抵押。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，主要股東及本公司之其他董事已授出合共145,680,000港元之無抵押計息貸款(二零二三年：89,800,000港元)。於二零二四年十二月三十一日，主要股東及本公司一名董事書面確認豁免未償還貸款合共144,080,000港元。豁免有關貸款後，未償還貸款為1,600,000港元。

17. 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」)(主要股東實益擁有的公司)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(「二零二零年可換股債券」)。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港元之二零二零年可換股債券。二零二零年可換股債券於初步確認時指定為按公平值列賬及在損益賬處理。

二零二零年可換股債券的到期日為發行日期起三年，且免息。二零二零年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未償還二零二零年可換股債券之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二零二零年可換股債券或於到期日前隨時轉換成本公司股份。

於二零二二年五月十六日，本公司與全惠訂立補充協議，據此，本公司與全惠有條件同意透過簽立修訂契據之方式將到期日由二零二三年六月三十日延長三(3)年至二零二六年六月三十日。

於報告期末，全惠確認繼續持有二零二零年可換股債券，既無要求將二零二零年可換股債券轉換成本公司的普通股，亦自該等財務報表批准日期起計不少於十二個月內不會要求償還應付予其的款項。因此，於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，二零二零年可換股債券被分類為非流動負債。

於二零二二年九月十三日，本集團與南華集團控股有限公司之間接全資附屬公司 Thousand China Investments Limited (「Thousand China」) 訂立有條件買賣協議，以收購 Genius Year Limited 及其附屬公司之全部股本。代價將以本公司於完成時將予發行面值為 89,840,000 港元之可換股債券(「二零二三年可換股債券」)償付(「收購事項」)。收購事項其後於二零二三年一月十三日完成。

二零二三年可換股債券之債務部分按公平值列賬及在損益賬處理之方式確認，而二零二三年可換股債券之權益部分於本公司之其他儲備確認。二零二三年可換股債券之到期日為發行日期起三年，並按年利率1%計息。二零二三年可換股債券含有以換股價每股0.32港元轉換最多280,750,000股本公司股份之權利。根據二零二三年可換股債券之條款及條件，Thousand China有權自二零二三年可換股債券發行日期起直至到期日前第五個營業日止期間內任何時間，透過遵守二零二三年可換股債券之條款及條件所載之相關程序，將二零二三年可換股債券轉換成股份，惟須受 Thousand China 與本公司之共同書面協定所限。

本集團可換股債券之公平值計量等級架構如下表所示：

於十二月三十一日 採用重大不可 觀察輸入數據之 公平值計量 (第3級)		
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
可換股債券之公平值計量：		
二零二零年可換股債券	50,000	50,000
二零二三年可換股債券	82,442	70,093
	<u>132,442</u>	<u>120,093</u>

18. 股本

股份

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
已發行及繳足：		
301,277,070股(二零二三年：301,277,070股)普通股	<u>1,085,474</u>	<u>1,085,474</u>

19. 可比較數字

可比較之損益表經已重列，猶如於本年度已終止經營之業務於比較期初已終止經營(附註8)。

管理層討論及分析

財務摘要

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度(「二零二四年年度」)來自持續經營業務之綜合收入為36,800,000港元(二零二三年：42,800,000港元)。收入減少主要由於二零二四年年度資產及財富管理分部收入較去年錄得11,000,000港元下降至2,800,000港元。孖展融資及信貸借款、物業投資以及企業諮詢及包銷分部之收入增加，因經紀、買賣及投資分部收入下降而抵銷。在成本方面，來自持續經營業務之其他開支總額，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72,500,000港元(二零二三年：88,400,000港元)。計及本年度投資物業價值減少223,400,000港元(二零二三年：無)後，本集團二零二四年年度持續經營業務綜合虧損為292,700,000港元(二零二三年：78,700,000港元)。

於二零二四年年度，本集團決定終止其媒體出版及金融公關服務業務(「媒體業務」)。先前於二零二三年年度期間，本集團終止其珠寶業務，以更好地分配本集團資源。於報告期間，媒體業務及珠寶業務已分類為已終止經營業務。於二零二四年年度，該等已終止經營業務的綜合虧損合計為2,300,000港元(二零二三年：61,300,000港元)。

股息

並無派付中期股息(二零二三年：無)。董事會建議不派付截至二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二三年：無)。

業務回顧

由於貨幣政策收緊、加息、通脹壓力、地緣政治局勢持續緊張、中國物業發展商債務問題等一系列全球事件，二零二四年年度之宏觀經濟環境動盪不安。香港股市亦無一幸免，二零二四年年度上半年之成交量持續萎縮，直接影響本集團業績。

二零二四年年度下半年，中國內地與香港資本市場互聯互通措施公佈後，市場氣氛有所改善。交易投資活動有所回暖，籌資活動於一定程度上有所復甦。此外，美國聯邦儲備局於九月中旬降息起了催化作用，對股市產生正面影響，恒生指數在二零二四年九月及十月顯著上升。

經 紀

根據香港交易及結算所有限公司提供之數據，香港股市於二零二四年之平均每日成交量同比增加25.5%。於二零二四年年度募集之股本資金總額(透過首次公開發售資金或首次公開發售後資金)較去年增加22.0%。恒生指數收市價由二零二三年十二月二十九日之17,047點進一步上升至二零二四年十二月三十一日之20,059點，整體上升17.7%。於二零二四年全年，市場氣氛仍受到高息環境及中國內地經濟復甦較預期慢所影響。由於全球及本地市場氣氛蕭條，本集團於二零二四年年度之經紀佣金及有關費用收入輕微減少約4.9%至10,800,000港元(二零二三年：11,400,000港元)。二零二四年年度之經營虧損減少約11.5%至18,400,000港元(二零二三年：20,800,000港元)。

孖展融資及信貸借款

由於債權人普遍收緊貸款審批要求，且抵押品之估值緊縮，孖展融資及信貸借款市場面臨挑戰。鑒於經濟前景不明朗，本集團會繼續採取嚴格之貸款政策及審慎評估抵押品。本集團會密切監察市場情況，並及時調整利率及貸款價值比率，以平衡風險與資本。隨著平均市場利率上升，該分部之收入增加約12.6%至14,600,000港元(二零二三年：12,900,000港元)。由於息差收窄，毛利率有所收縮，而本集團於二零二四年年度確認該分部錄得輕微經營虧損300,000港元(二零二三年：虧損6,300,000港元)。

資產及財富管理

此業務分部於二零二四年年度錄得收入2,800,000港元(二零二三年：11,000,000港元)，減幅為74.7%。於二零二四年年度的經營虧損增加約120.3%至6,600,000港元(二零二三年：3,000,000港元)。儘管受整體投資市場氣氛影響，此分部表現有所放緩，然而本集團秉承以客為尊的經營理念，通過提升內部能力，堅定地致力於資產及財富管理業務的轉型與發展，不斷提升全面客戶服務體驗。本集團堅持擴展金融平台，實現股票前後端交易系統的全面升級，下一步目標是打造多層次的「一站式」財富管理服務平台，為客戶提供高效、便捷、優質的財富管理服務，不斷提升自身服務水平。

企業諮詢及包銷

本集團已自二零二三年年度起再次開展其企業諮詢及首次公開招股前保薦業務。諮詢費將根據交易類型及規模、受聘期限、交易之複雜程度及預期人力需求收取。本集團旨在專注於為上市公司提供併購交易諮詢及獨立財務諮詢等服務。於二零二四年年度，財務諮詢及首次公開招股前保薦服務產生之收入穩定增加至1,700,000港元(二零二三年：1,400,000港元)。

買賣及投資

本集團投資組合(主要於按在損益賬處理之金融資產內列賬)於二零二四年十二月三十一日為39,700,000港元(二零二三年：47,000,000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	於二零二四年 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	17,895	3.56%	(2,826)
01097	有線寬頻通訊有限公司	13,931	6.51%	(1,858)
其他		7,825		1,037
		<u>39,651</u>		<u>(3,647)</u>

本集團已確定投資組合以應對傳統行業之中長期發展，二零二四年年度市場投資所得公平值虧損為3,600,000港元(二零二三年：7,200,000港元)。同時，本集團於二零二四年年度並無確認重大變現收益或虧損淨額(二零二三年：無)。

媒體出版及金融公關服務

於報告期間，本集團經進行定期業績評估後決定終止媒體業務，以更好地分配本集團資源。媒體業務於報告期間分類為已終止經營業務。本集團確認收入及除稅前虧損分別為5,100,000港元(二零二三年：25,000,000港元)及2,300,000港元(二零二三年：58,500,000港元)。

物業投資

於二零二四年年度，辦公室租賃勢頭依然低迷，反映出經濟之高度不確定性、需求疲軟及供應量增加(乃由於港島區(尤其是中環及其附近地區)之供應過剩及空置率較高所致)。預期租戶在短期內對租賃持保守態度，彼等可選擇續租、重新磋商、更換合適場地以及提高租賃靈活性等。為保持相對較高之出租率，本集團已採取積極措施。二零二四年年度之租金收入總額增加至6,800,000港元(二零二三年：5,600,000港元)。於二零二四年十二月三十一日，投資物業之公平值重估為286,000,000港元(二零二三年：509,400,000港元)。於二零二四年年度錄得投資物業重估公平值虧損223,400,000港元。由於未變現公平值虧損為非現金項目，故不會對本集團之現金流量產生影響。

其他業務

於二零二三年一月，本集團完成收購Genius Year Limited及其附屬公司(「Genius Year集團」)之全部股本。代價以發行面值為89,800,000港元之可換股債券之方式償付。Genius Year Limited間接持有位於中國湖北省咸寧市崇陽縣之65塊林地(總面積約139,216畝)之100%權益。本集團認為投資於Genius Year集團將為本集團帶來良機，可於中期內將其業務拓展至林業。於二零二四年年度並無確認收入(二零二三年：無)。

流動資金及財務資源

本集團已從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及其他借款及可換股債券並扣除現金及銀行結餘。資本指權益總額。於二零二四年十二月三十一日，資本負債比率約為80.8%(二零二三年：64.8%)。本集團於二零二四年十二月三十一日之現金結餘為36,700,000港元(二零二三年：52,000,000港元)。經計及可獲得之財務資源，包括本公司一名主要股東(亦為本公司董事)及本公司其他董事提供之可動用銀行融資及信貸融資、本集團之內部營運資金、出售資產所得款項以及現金及銀行結餘，董事會認為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

與二零二三年年報所載者比較，本集團於二零二四年度之資本架構並無重大改變。

資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團之投資物業已抵押予銀行，以換取銀行融資。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

報告期後事項

於報告年度結束後並無發生任何重大事項。

僱員

於二零二四年十二月三十一日，本集團僱員總數為62人(二零二三年：146人)。於二零二四年度，持續經營業務及已終止經營業務之僱員成本(包括董事酬金)合共約為34,700,000港元(二零二三年：51,100,000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，並為員工繼續安排持續專業培訓，有助彼等保持專業水準，以提供證券及期貨事務監察委員會項下之各種受規管活動。僱員之表現通常每年評核，並會於必要時作出薪金調整，以保持薪酬競爭力。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

於二零二五年，挑戰與機會並存。外部環境更為複雜，貿易衝突加劇，全球經濟不明朗因素增加。人民幣面臨壓力，而美國聯邦儲備局降息前景仍不明朗，為香港經濟增長增添挑戰。

中央政府的大規模刺激方案旨在重建市場信心，而香港政府則加大力度吸引優質訪客到訪。可能會有額外的支持投資市場政策出台。與大灣區深化融合的倡議預計將進一步增加資本流動，吸引更多公司上市，並促進跨境投資機會。二零二五年年度初期，香港交易及結算所有限公司正處理超過100宗首次公開發售申請。鑑於香港首次公開發售市場勢頭正面，投資者信心增強，就申請首次公開發售之公司而言，香港乃日益吸引的選擇。

展望未來，本集團將繼續採取審慎態度，檢討業務策略、優化業務模式及提升營運效率和效益。由於終止經營媒體及珠寶業務，本集團將集中更多資源及精力改善金融服務分部的財務表現。本集團亦會致力發展收費業務，除傳統經紀及孖展融資業務外，亦會增加致力拓展資產及財富管理、企業諮詢及保薦業務，務求令收入來源多元化。

因應金融科技迅速發展，本集團擬利用人工智能(「人工智能」)的優勢，突破傳統金融服務業務，並透過部署更多人工智能工具及投資於若干人工智能實體擴大其業務組合，不僅旨在提供更有效率及更全面的服務、提升客戶體驗、降低經營成本及確保競爭優勢，亦更可藉此開拓新的市場機遇，從而擴闊收入來源，實現業務增長及創造價值。董事會相信，此舉為本集團持續對創新、營運效率及長期可持續增長承諾的一部分。

儘管宏觀經濟及政治因素帶來不明朗因素及挑戰，本集團將繼續加強業務轉型，以輕資本業務為核心，打造綜合金融服務平台，提高本集團業績，實現令本公司股東(「股東」)滿意的回報。

末期股息

董事會議決不宣派二零二四年度之末期股息(二零二三年：無)。

獨立核數師報告摘錄

以下為本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度綜合財務報表獨立核數師報告摘錄。

意見(摘錄)

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映了貴集團於二零二四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，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

核數師報告中「強調事項」一段之摘錄

懇請注意綜合財務報表附註2.1，當中顯示截至二零二四年十二月三十一日止年度，貴集團產生淨虧損295,100,000港元，錄得經營業務所用現金淨額46,000,000港元，於二零二四年十二月三十一日，貴集團的流動負債淨額為116,300,000港元，現金及現金等值物為36,700,000港元，而計息及其他借款總額為225,400,000港元，當中187,400,000港元分類為流動負債。該等情況連同綜合財務報表附註2.1載列的其他事項顯示有重大不確定性存在，可能導致對貴集團的持續經營能力存在重大疑問。我們不會就此事修改意見。

企業管治守則

本公司於截至二零二四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C1之企業管治守則(「企業管治守則」)所載的所有適用守則條文，惟企業管治守則之守則條文第C.1.6及F.2.2條除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.1.6條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，以對股東意見取得及形成公平了解。謝黃小燕女士、Hon. Raymond Arthur William Sears, K.C.及藍德業資深大律師因處理其他業務安排而未能出席本公司於二零二四年六月二十七日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)。

根據企業管治守則的守則條文第F.2.2條，董事會主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(如適用)的主席出席股東週年大會。吳鴻生先生(董事會主席)及謝黃小燕女士(薪酬及提名委員會主席)因處理其他業務安排而未能出席股東週年大會。

董事會副主席張賽娥女士主持股東週年大會，並與其他出席董事一同回答提問。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二四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)、謝黃小燕女士及李遠瑜女士。

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之全年業績獲審核委員會及本公司外部核數師審閱。審核委員會認為，該等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。

獨立核數師審閱初步業績公告

本公司核數師同意，初步公告所載有關本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註之數據，與本集團本年度之綜合財務報表草擬稿所載數額一致。本公司核數師就此進行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之核證委聘，因此，本公司核數師並不就初步公告作出任何保證。

股東週年大會

本公司之二零二五年股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)將於二零二五年六月十七日(星期二)上午十一時正舉行。二零二五年股東週年大會通告將於適當時候在聯交所及本公司網站刊登並寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為確定本公司股東出席二零二五年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零二五年六月十一日(星期三)至二零二五年六月十七日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間將不會進行任何本公司股份過戶登記。為符合資格出席二零二五年股東週年大會並於會上投票，所有填妥及簽署之過戶文件連同相關股票須不遲於二零二五年六月十日(星期二)下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處——聯合證券登記有限公司，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，以作登記。

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。本公司二零二四年年報將於適當時候寄發予本公司股東及於相同網站可供查閱。

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，二零二五年三月二十五日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事

吳鴻生先生

張賽娥女士

吳旭茱女士

吳旭洋先生

獨立非執行董事

謝黃小燕女士

董煥樟先生

李遠瑜女士