

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SHENYIN WANGUO (H.K.) LIMITED

申銀萬國(香港)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：218)

截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績

業績

申銀萬國(香港)有限公司(「本公司」)之董事局(「董事局」)欣然公告，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合業績連同上個財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	4	473,291	354,045
匯兌收益/(虧損)淨額		(246)	3,288
可供出售投資減值虧損		-	(2,623)
佣金費用		(103,838)	(70,397)
僱員薪酬和福利費用		(150,214)	(114,263)
折舊費用		(5,884)	(9,066)
金融服務營運之利息費用		(14,273)	(10,531)
其他費用淨額		(97,342)	(98,025)
除稅前溢利	5	101,494	52,428
所得稅費用	6	(7,567)	(5,185)
本年度溢利		<u>93,927</u>	<u>47,243</u>
應佔溢利：			
本公司普通股股權持有人		93,934	47,239
非控股權益		(7)	4
		<u>93,927</u>	<u>47,243</u>
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利(基本及攤薄)	7	<u>17.7 港仙</u>	<u>8.9 港仙</u>
每股股息	8	<u>5 港仙</u>	<u>4 港仙</u>

綜合全面收益表

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年度溢利	<u>93,927</u>	<u>47,243</u>
其他全面收益/(虧損)		
於其後可能重新分類至綜合損益表之項目		
可供出售投資：		
公平價值變動 - 收益/(虧損)	(2,314)	369
重新分類調整至綜合損益表內之虧損/(收益)		
- 出售投資之收益	-	(920)
- 減值虧損	-	2,623
除稅後本年度其他全面收益/(虧損)	<u>(2,314)</u>	<u>2,072</u>
本年度全面收益總額	<u>91,613</u>	<u>49,315</u>
應佔全面收益：		
本公司普通股股權持有人	91,620	49,311
非控股權益	(7)	4
	<u>91,613</u>	<u>49,315</u>

綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 十二月三十一日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,259	10,809
聯交及期交所交易權		4,212	4,212
其他資產		43,983	30,757
可供出售投資	9	7,610	9,924
遞延稅項資產		236	223
總非流動資產		<u>69,300</u>	<u>55,925</u>
流動資產			
經損益按公平價值列帳之投資		199,879	138,321
應收帳款	10	1,140,380	546,474
貸款及墊款		1,717,634	1,518,457
預付款項、按金及其他應收款項		24,442	17,180
可退回稅項		148	386
代客戶持有之銀行結存		2,664,938	2,510,756
現金及銀行結存		272,413	277,726
總流動資產		<u>6,019,834</u>	<u>5,009,300</u>
流動負債			
應付帳款	11	3,653,108	2,943,689
其他應付款項及應計費用		105,370	62,718
計息銀行貸款		1,009,097	809,381
應繳稅項		4,793	2,818
總流動負債		<u>4,772,368</u>	<u>3,818,606</u>
流動資產淨值		<u>1,247,466</u>	<u>1,190,694</u>
資產總值減流動負債		<u>1,316,766</u>	<u>1,246,619</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		270	506
資產淨值		<u>1,316,496</u>	<u>1,246,113</u>
權益			
本公司普通股股權持有人應佔權益：			
股本		580,120	265,380
股本溢價		-	314,740
其他儲備		733,745	663,355
		<u>1,313,865</u>	<u>1,243,475</u>
非控股權益		2,631	2,638
權益總額		<u>1,316,496</u>	<u>1,246,113</u>

附註：

1. 一般資料

本公司為一間於香港註冊成立之有限公司。本公司之註冊辦事處為香港軒尼詩道28號19樓。

本集團之主要業務為經紀業務、投資銀行業務、資產管理業務、融資及貸款業務、投資及其他業務。

本公司為Shenyin Wanguo Holdings (B.V.I.) Limited之附屬公司，該公司為於英屬處女群島註冊成立之有限公司。董事認為本公司之最終控股公司為申萬宏源集團股份有限公司(前稱申銀萬國證券股份有限公司)，該公司成立於中華人民共和國（「中國」），並於深圳證券交易所上市(股份代號: 000166)。

2. 主要會計政策

此等綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，其包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用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）及香港公認會計原則而編製。此等綜合財務報表亦符合香港公司條例有關編製財務報表之適用規定，當中根據新香港公司條例（第622章）第9部「帳目及審計」所指的過渡性及保留安排（載於該條例附表11第76至87條），就本財政年度及比較期間繼續沿用前身公司條例（第32章）。

會計政策及披露之更改

本集團已採納下列由香港會計師公會頒佈於二零一四年一月一日開始之會計期間生效之經修訂準則及新訂詮釋。

香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 12 號及 香港會計準則第 27 號 (二零一一年) (修訂本)	修訂香港財務報告準則第 10 號, 香港財務報告準則第 12 號及 香港會計準則第 27 號 (二零一一年) — 投資實體
香港會計準則第 32 號 (修訂本)	修訂香港會計準則第 32 號金融工具： 呈列 — 金融資產與金融負債之抵銷
香港會計準則第 36 號 (修訂本)	修訂香港會計準則第 36 號資產減值 — 非金融資產之可收回金額披露
香港會計準則第 39 號 (修訂本)	修訂香港會計準則第 39 號金融工具： 確認及計量 — 衍生工具的更替及 對沖會計的延續
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第 21 號	徵費
香港財務報告準則第 2 號 (修訂本) 納入二零一零年至二零一二年週期 的年度改進	歸屬條件的定義
香港財務報告準則第 3 號 (修訂本) 納入二零一零年至二零一二年週期 的年度改進	業務合併中或然代價的會計處理
香港財務報告準則第 13 號 (修訂本) 納入二零一零年至二零一二年週期 的年度改進	短期應收及應付款項

2. 主要會計政策(續)

香港財務報告準則第1號(修訂本) 有效香港財務報告準則之涵意
納入二零一一年至二零一三年週期
的年度改進

採納該等經修訂準則及新訂詮釋對此等綜合財務報告並無重大影響。

3. 營運分部資料

本集團之須予呈報分部於本年度之除稅前業績之分析如下：

	經紀業務 千港元	投資銀行 業務 千港元	資產管理 業務 千港元	融資及貸款 業務 千港元	投資及其他 業務 千港元	合計 千港元
截至二零一四年 十二月三十一日止年度						
源自外來客戶之分部收入	<u>262,899</u>	<u>59,281</u>	<u>11,475</u>	<u>123,961</u>	<u>15,675</u>	<u>473,291</u>
分部業績及除稅前溢利/(虧損)	<u>41,939</u>	<u>18,294</u>	<u>366</u>	<u>47,941</u>	<u>(7,046)</u>	<u>101,494</u>
	經紀業務 千港元 (經重列)	投資銀行 業務 千港元 (經重列)	資產管理 業務 千港元 (經重列)	融資及貸款 業務 千港元 (經重列)	投資及其他 業務 千港元 (經重列)	合計 千港元 (經重列)
截至二零一三年 十二月三十一日止年度						
源自外來客戶之分部收入	<u>208,050</u>	<u>22,915</u>	<u>9,261</u>	<u>95,689</u>	<u>18,130</u>	<u>354,045</u>
分部業績及除稅前溢利/(虧損)	<u>11,066</u>	<u>(3,620)</u>	<u>(2,644)</u>	<u>39,928</u>	<u>7,698</u>	<u>52,428</u>

若干的比較數字已作出重分類調整以符合本年度的呈列方式。

地區資料

本集團之業務大部份位於香港，而本集團大部份之非流動資產亦位於香港，因此，並沒有呈列地區資料之詳細分析。

4. 收入

收入（亦為本集團之營業額）分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經紀業務：		
代理買賣的證券佣金收入		
- 港股	196,560	152,586
- 非港股	24,184	18,616
代理買賣的期貨及期權佣金收入	31,790	28,031
手續費收入	4,875	4,605
證券研究費收入及其他	5,490	4,212
	<u>262,899</u>	<u>208,050</u>
投資銀行業務：		
首次公开发售、配售、包銷及分包銷佣金收入	37,787	12,416
財務顧問、合規顧問、保薦費收入及其他	21,494	10,499
	<u>59,281</u>	<u>22,915</u>
資產管理業務：		
管理費及投資顧問費收入	11,331	9,261
表現費收入	144	-
	<u>11,475</u>	<u>9,261</u>
融資及貸款業務：		
現金客戶及孖展客戶貸款利息收入	95,021	73,798
首次公开发售貸款利息收入	4,940	2,903
銀行及其他利息收入	24,000	18,988
	<u>123,961</u>	<u>95,689</u>
投資及其他業務：		
金融資產之已變現及未變現收益淨額：		
- 上市投資	1,417	1,991
- 非上市投資	7,682	9,371
股息和利息收入：		
- 上市投資	866	532
- 非上市投資	5,710	6,236
	<u>15,675</u>	<u>18,130</u>
	<u>473,291</u>	<u>354,045</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
須於五年內償還本金的銀行貸款及透支相關利息支出	14,273	10,531
根據土地及樓宇經營租約應付之最低租金	29,104	31,251

6. 所得稅

已就年內源於香港之估計應課稅溢利以16.5%（二零一三年：16.5%）之稅率作出香港利得稅撥備。源自香港以外之應課稅溢利之稅項，乃按本集團有業務經營之國家之現行稅率計算。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本期 – 香港		
本年度支出	8,388	5,466
過往年度超額撥備	(960)	(932)
本期 – 其他國家	388	73
遞延	(249)	578
本年度總稅項支出	7,567	5,185

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔年度溢利 93,933,833 港元（二零一三年：47,238,994 港元）及 530,759,126 股（二零一三年：530,759,126 股）年內已發行之普通股計算。

本集團於上述年度內並無已發行具攤薄效應之潛在普通股。

於二零一五年一月十九日，本公司完成二供一供股集資並發行 265,379,563 股新股份。有關詳情請參閱本公司之有關公告及上市文件。

8. 股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
擬派末期 – 每股普通股 5 港仙（二零一三年：4 港仙）	39,807	21,230

本年度擬派末期股息須待本公司股東於股東週年大會上批准，方可作實。

9. 可供出售投資

	二零一四年 十二月三十一日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
可供出售投資，按公平值：		
非上市股票投資	5,140	7,454
非上市會所債券	2,470	2,470
	<u>7,610</u>	<u>9,924</u>

本集團之非上市股票投資全額投資於單一公司，該公司已於二零一五年一月十五日註銷，本集團並已全數取回該帳上成本。

10. 應收帳款

	二零一四年 十二月三十一日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
減值撥備前之應收帳款	1,140,380	568,244
減：減值撥備	-	(21,770)
應收帳款	<u>1,140,380</u>	<u>546,474</u>

應收帳項之減值撥備變動如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	21,770	21,770
撇銷為不可收回款項	(21,770)	-
於十二月三十一日	<u>-</u>	<u>21,770</u>

除本集團同意給予信貸期外，應收帳款乃於各證券及期貨合約交易結算日到期。鑑於本集團應收帳款涉及大量各類客戶，因此並無高度集中之信貸風險。雖然本集團並無就應收帳款結餘持有任何抵押品或推行其他加強信貸措施，惟本集團可出售客戶存放於本集團之證券以償還任何逾期款項。現金客戶之逾期應收帳款 76,936,108 港元（二零一三年：87,117,669 港元）以參考香港最優惠利率（二零一三年：香港最優惠利率）釐定的息率計息。

10. 應收帳款(續)

根據交易日期計算之減值撥備前之應收帳款帳齡分析如下：

	二零一四年 十二月三十一日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
一個月內	1,111,263	513,918
一至兩個月	12,002	5,475
兩至三個月	3,116	2,599
超過三個月	13,999	46,252
	<u>1,140,380</u>	<u>568,244</u>

於二零一四年十二月三十一日之應收帳款結存中包括本公司最終控股公司所結欠之應收經紀帳款 14,246,741 港元（二零一三年：11,022,157 港元），乃因證券買賣交易而產生。該結存為無抵押、免息及須於有關交易之結算日支付。

11. 應付帳款

根據交易日期計算之應付帳款帳齡分析如下：

	二零一四年 十二月三十一日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
一個月內	<u>3,653,108</u>	<u>2,943,689</u>

於二零一四年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括欠本公司最終控股公司之應付經紀帳款 22,525,252 港元（二零一三年：6,762,623 港元），乃因證券買賣交易而產生。該結欠為無抵押、免息及須於有關交易之結算日支付。

於二零一四年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括代本公司一中間控股公司持有之獨立客戶款項 29,352,094 港元（二零一三年：26,756,392 港元），乃源於證券買賣交易。該結欠為無抵押、按銀行存款年利率計息及須於要求時支付。

除應付客戶之帳款 2,307,722,870 港元（二零一三年：2,256,791,503 港元）及代本公司一中間控股公司持有之獨立客戶款項 29,352,094 港元（二零一三年：26,756,392 港元）按銀行存款儲蓄年利率計息外，餘下之應付帳款乃為免息。

股息

董事局議決建議派發二零一四年每股普通股之末期股息 5 港仙予二零一五年五月二十二日名列本公司股東名冊之股東。待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，建議之末期股息將於二零一五年六月三日或前後派發。

暫停辦理股東登記

本公司將於下列期間暫停辦理股東登記：

- a. 由二零一五年五月十一日星期一至二零一五年五月十五日星期五（包括首尾兩天在內）暫停辦理股東登記，期間不會登記任何本公司股份轉讓。股東如欲符合資格出席及於二零一五年股東週年大會上投票，最遲必須於二零一五年五月八日星期五下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 22 樓；及
- b. 由二零一五年五月二十一日星期四至二零一五年五月二十二日星期五（包括首尾兩天在內）暫停辦理股東登記，期間不會登記任何本公司股份轉讓。股東如欲獲得建議派發之末期股息，最遲必須於二零一五年五月二十日星期三下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

管理層探討與分析

二零一四年市場回顧

二零一四年，原油價格暴跌是最大的黑天鵝事件。由此而引發的地緣政治危機，以及虎視眈眈的通縮風險，都給世界經濟的復蘇增加了不確定性。美國聯儲局如期停止了量化寬鬆(QE)的操作，這並未影響美國房地產市場的需求增長，同時就業市場也繼續顯著改善。但由於大宗商品價格低迷，美國國內通脹也遲遲無法抬頭。另外，美國聯儲局也開始擔憂海外通縮風險可能對國內經濟帶來的負面影響。因此，投資者調低了美國聯儲局在二零一五年年中加息的預期。與此同時，由於低油價加劇了國內通縮的風險，日本和歐洲都祭出了量化寬鬆的大旗。日本新任政府還計劃推進經濟結構改革，以期徹底擺脫過去十多年負增長的魔咒，市場對此將拭目以待。歐洲的局面也並不樂觀。雖然德法等核心國家經濟增長強勁，但是邊緣國家的發債成本已經開始上升，債務危機的陰影又開始在歐洲顯現。除了通過購買歐洲國家國債來壓低借款成本，歐央行還必須應對各國政府換屆可能引發的債務違約風險。新興市場表現分化，印度的改革前景令人樂觀，股市漲幅全球第一。俄羅斯則深陷地緣政治的漩渦，油價的暴跌更是令俄羅斯經濟雪上加霜，貨幣大幅貶值，債務評級也遭連續下調。巴西和南非作為資源淨輸出國，也因為大宗商品價格下跌而受損，經濟前景不容樂觀。

中國內地經濟在經歷了前三季度的下滑之後，隨著央行首次降息，於年末出現了企穩的跡象。房地產銷售和銀行中長期貸款強勁增長，表明終端需求正在發生改善。同時，中國內地改革方面的進展可圈可點，金融改革、國企改革、土地改革、資源要素價格改革都穩步推進。其中尤以金融改革最令人稱道，保險及券商行業的監管放鬆，滬港通正式實施，人民幣國際化和利率市場化的有序推進，都給中國內地的股市注入了活力。受此影響，恒指在二零一四年三月二十日見底 21,137 點，經過四月的震盪調整之後，開始了一波為期四個月的快速反彈，至九月四日升至 25,362 點，漲幅約 20%。之後，俄羅斯地緣政治風險上升，投資者獲利回吐，恒指震盪下行，十二月底收於 23,605 點。二零一四年香港聯交所日均成交金額為 695 億港元，比二零一三年日均成交金額 626 億港元增長了 11%。

業務回顧

二零一四年本集團整體業績秀麗，營業額 473.3 百萬港元（二零一三年：354.0 百萬港元），同比增長 34%。稅前溢利突破 1 億港元大關，由二零一三年的 52.4 百萬港元增加 94%至二零一四年的 101.5 百萬港元。股東應佔溢利則由二零一三年的 47.2 百萬港元增加 99%至 93.9 百萬港元。投資銀行業務收入增幅較大，主要是配售項目金額及數量有顯著增長；經紀業務、融資及貸款業務及資產管理業務收入也有優異的表現，同比增幅理想。

經紀業務方面，隨著大市日均成交金額雙位數字增長及本集團市場佔有率也增加，收入由二零一三年的 208.1 百萬港元增加 26%至二零一四年的 262.9 百萬港元。投資銀行業務方面，除配售項目帶來可觀的收入外，今年成功完成 3 家 IPO 保薦/主承銷項目，包括鴻福堂集團控股有限公司(1446)主板上市、東瀛遊控股有限公司(6882)主板上市及密迪斯肌控股有限公司(8307)創業板上市。二零一四年投資銀行業務實現收入 59.3 百萬港元，較二零一三年增長 159%，保薦/主承銷、參與承銷/配售和財務顧問項目數量分別為 3 家、10 家和 23 家。資產管理業務在二零一四年實現收入 11.5 百萬港元，較二零一三年的 9.3 百萬港元上升 24%。融資及貸款業務方面，二零一四年孖展貸款平均餘額接近 15 億港元，實現收入 124.0 百萬港元，較二零一三年的 95.7 百萬港元上升 30%。

經紀業務

本集團的經紀業務重點是香港股票及期貨市場，並積極開拓非香港市場佣金收入，帶動總體收入轉型。二零一四年下半年本集團順利成為港交所首批滬港通交易所參與者，在滬港通開通首日即為客戶提供全面的滬股通交易服務。由於港股交投活躍，尤其是二零一四年下半年交易金額大幅飆升，全年港股市場日均成交金額從二零一三年的 626 億港元增加 11%至二零一四年的 695 億港元；本集團把握市場熾熱氣氛機遇，積極引導客戶參與港股交易，大力推廣證券業務，取得良好的效果，成交量增長達 33%。港股佣金收入從二零一三年的 152.6 百萬港元增加 29%至二零一四年的 196.6 百萬港元。經紀業務內港股佣金收入以外收入部分也有良好增長，從二零一三年的 55.5 百萬港元增加 20%至二零一四年的 66.3 百萬港元。

機構經紀業務方面，更進一步整合各海外辦事處及銷售隊伍，統一管理，聯合營銷，積極開展包括股票配售、RQFII 產品推廣在內的綜合機構業務，同時在業務開拓方面，本集團於新加坡成立的全資附屬公司正式開業運作，而本集團引進資本市場業務團隊，積極開發機構客戶大宗交易、配售業務已經帶來良好的成績。機構客戶團隊二零一四年港股交易金額佔比為 25%。

融資及貸款業務

本集團二零一四年通過多家銀行談判簽訂雙邊協定的方式擴大獲得了更高的貸款額度，以支持多項業務發展。本集團亦抓住香港市場新股密集上市和大市交投活躍的市場機遇，在風險可控的前提下，適時擴大信貸規模，配合港股零售經紀業務發展。二零一四年實現收入 124.0 百萬港元，孖展貸款平均餘額 14.91 億港元，分別較去年增長 30%及 19%。

投資銀行業務

本集團之全資附屬公司申銀萬國融資（香港）有限公司（「申銀萬國融資」）的業務主要包括保薦人、財務顧問和證券承銷。二零一四年，除上述 3 個 IPO 保薦/主承銷項目外，本集團先後參與承銷/配售保利文化集團股份有限公司(3636)、哈爾濱銀行股份有限公司(6138)、創業集團（控股）有限公司(2221)、CW Group Holdings Ltd. (1322)、中國泰凌醫藥集團有限公司(1011)及中國電子集團控股有限公司(85)等共 10 個項目。申銀萬國融資亦為多家上市公司提供 20 餘項各種財務顧問服務，包括獨立財務顧問客戶如復星國際有限公司(656)、廣州廣船國際股份有限公司(317)、皓文控股有限公司(8019)、通力電子控股有限公司(1249)、高銳中國物聯網國際有限公司(前稱福源集團控股有限公司) (1682) 及中國東方航空股份有限公司(670)等；合規顧問客戶如 DYNAM JAPAN HOLDINGS Co., Ltd.(6889)、金邦達寶嘉控股有限公司(3315)、大悅城地產有限公司(前稱中糧置地控股有限公司)(207)、福壽園國際集團有限公司(1448)、華保亞洲發展有限公司(810)、保利文化集團股份有限公司(3636)及北京迪信通商貿股份有限公司(6188)等。

證券研究業務

本集團的證券研究團隊向其證券交易及經紀業務提供專業的支援。本集團之母公司為中國內地最具領導地位證券公司之一，在其支援下，本集團已成為研究中國內地證券之專家，編撰詳細的公司分析供客戶參考。於二零一四年，本集團之證券研究團隊共發表研究報告 2,000 餘篇，涵蓋宏觀經濟、市場策略及各行業，為客戶提供對港股及中國 A 股深入精闢分析。在滬港通開展後，客戶對本集團提供之研究服務需求進一步提高。

二零一四年，共有 33 名分析員親自或邀請香港上市公司，與本集團的香港、亞洲客戶見面並舉行國際路演，全年完成路演共 104 次。本集團相信該等考察有助加強本集團與母公司之合作關係，對本集團之研究及投資銀行業務具有正面影響。

資產管理業務

二零一四年中港兩地對跨境投資產品需求仍然殷切，本集團下屬申銀萬國投資管理（亞洲）有限公司（「申銀萬國投資管理」）從事資產管理服務。申銀萬國投資管理重點圍繞 RQFII 創新政策，大力開展跨境資產管理業務，於二零一四年成功推出新公募基金「申銀萬國中國政府債券基金」，規模達 12 億港元，加上 RQFII 額度的總用量亦不斷提升，使得資產管理規模在二零一四年底達到 55.06 億港元，較二零一三年同期上升 84%，實現業務收入 11.5 百萬港元，較二零一三年增長 24%，保持了資產管理規模和收入雙增長的勢頭。

資本架構

年內，本公司之股本並無任何變動。於二零一四年十二月三十一日，已發行普通股合共 530,759,126 股（二零一三年：530,759,126 股），股東應佔權益總額則約為 1,313.9 百萬港元（二零一三年：1,243.5 百萬港元）。

於二零一五年一月十九日，本公司完成二供一供股集資並發行 265,379,563 股新股份。有關詳情請參閱本公司之有關公告及上市文件。

流動資金、財務資源及資本負債率

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有現金 272.4 百萬港元（二零一三年：277.7 百萬港元）及短期有價證券 199.9 百萬港元（二零一三年：138.3 百萬港元）。於二零一四年十二月三十一日，本集團持有未動用之銀行信貸總額為 836.9 百萬港元（二零一三年：844.0 百萬港元），其中 245.8 百萬港元（二零一三年：436.0 百萬港元）為毋須發出通知或完成前提條件下即可動用。

於二零一四年十二月三十一日，本集團未償還短期銀行借貸為 1,009.1 百萬港元（二零一三年：809.4 百萬港元），而流動資金率（即流動資產與流動負債之比率）及資本負債率（即借貸與資產淨值之比率）分別為 126%（二零一三年：131%）及 77%（二零一三年：65%）。

本集團具備充裕財務資源進行日常營運，並有足夠財務能力把握適當投資機會。

所持重大投資、重大收購及出售

年內，本集團並無持有任何重大投資，亦無重大收購或出售。

集團資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何資產予以抵押。

風險管理

本集團對批核客戶交易及信貸限額之審核、定期檢討所授信貸、監察信貸風險及跟進逾期債務之相關信貸風險等方面實施適當之信貸管理政策。有關政策會定時進行檢討及更新。

管理層緊密注視市場情況，以便作出預防措施，減低本集團可能會面對之任何風險。於二零一四年十二月三十一日，給予客戶之所有墊款均為孖展貸款，其作出減值撥備前的金額為 1,717.6 百萬港元（二零一三年：1,531.6 百萬港元），其中 14%（二零一三年：20%）借予企業客戶，其餘則借予個人客戶。

匯率波動風險及任何對沖機制

本集團因進行境外股票交易而承擔匯率波動風險。該等交易乃代表本集團客戶進行，僅佔本集團收益一小部分。該等境外交易大部分以美元結帳，而由於美元與港元之間訂有聯繫匯率制度，本集團之外匯風險甚低，毋需進行對沖。匯兌收益及／或虧損均計入損益表。本集團會密切留意其外匯風險狀況，當有需要時會採取必要之措施。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日並無重大或然負債。

重大投資或資本資產之未來計劃

除於「將來前景及計劃」一段所披露之未來計劃外，本集團於二零一四年十二月三十一日並無重大投資或資本資產之其他未來計劃。

僱員及培訓

於二零一四年十二月三十一日，全職僱員總數為 248 人（二零一三年：219 人）。年內員工成本合共約 150.2 百萬港元（二零一三年：114.3 百萬港元）。

本集團致力為僱員提供專業培訓。為符合證券及期貨事務監察委員會有關規定，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團為所有持牌僱員舉辦了共 13 場（二零一三年：11 場）持續專業培訓講座。

將來前景及計劃

市場普遍預期，美國經濟將延續復蘇，美國聯儲局將在二零一五年下半年或二零一六年初開始加息。同時，日本和歐洲的量化寬鬆政策還將持續，這兩大經濟體的經濟增長與通脹走勢仍有待觀察。我們認為，中國內地的經濟轉型將進入“新常態”，與之相適應，貨幣政策與財政政策也將繼續穩健，年內預計會有多次降息和降准，鐵路及基礎設施建設會加大力度，二零一五年 GDP 有望達到 7% 以上的增長目標。同時，金融市場改革、國企改革、資源要素價格改革、環境治理將繼續釋放改革紅利，推動經濟繼續轉型。在目前的估值水準下，中國內地資產依然有著很高的吸引力。預計二零一五年隨著滬港通使用規模的擴大以及深港通的實行，大盤藍籌和中小盤成長股都會有不錯的投資機會。

母公司重組合併已完成，並於二零一五年一月二十六日以申萬宏源集團股份有限公司為主體在深圳交易所上市。二零一五年本集團計畫緊緊抓住人民幣國際化和跨境政策出臺的市場機遇，繼續完善和提升零售、機構、投行、資管產品四個跨境業務平臺的業務能力，以新加坡子公司聚焦財富管理和資產管理業務為抓手，完善夯實亞太區佈局，同時穩健拓展歐美市場。

本公司於二零一四年十一月二十八日，宣佈按每持有兩股現有股份獲發一股供股股份之基準以供股價每股 2.342 港元進行供股股份之供股。供股獲超額認購並已於二零一五年一月十九日配發，共發行 265,379,563 股供股股份，實際所得款項淨額約為 620.3 百萬港元將用作(a)進一步發展融資及貸款業務；及(b)一般營運資金。供股為讓全體股東有機會參與本集團之未來發展，可鞏固本集團之資本基礎及提升其財務狀況，乃符合本公司及股東之整體利益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於本年度內購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

股東週年大會

本公司謹訂於二零一五年五月十五日星期五舉行股東週年大會。有關股東週年大會之詳情，請參閱將於稍後刊登並寄發予股東之股東週年大會通告。

企業管治常規守則

為令本公司的透明度及對股東的問責性更臻美好，本公司在實際情況許可下一直致力維持高水平的企業管治。除偏離守則條文 A.6.7 外（該等偏離行為的解釋如下），本公司在截至二零一四年十二月三十一日止年度內，已遵守載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄 14《企業管治守則》及《企業管治報告》（「守則」）中的全部守則條文。

守則條文 A.6.7 規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。一名非執行董事因有其他事務在身，故未能出席本公司於二零一四年四月十五日舉行之股東週年大會。

經由審核委員會審閱

審核委員會已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績。

全年業績及年報之載列

本業績公告於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司之網站（<http://www.sywg.com.hk>）載列。二零一四年之年報將會稍後寄發予股東，並將會載列於港交所網站及本公司之網站。

承董事局命
主席
儲曉明

香港，二零一五年三月六日

於本公告日期，本公司董事局由八位董事組成，其中儲曉明先生、陸文清先生、郭純先生及李萬全先生為執行董事，張磊先生為非執行董事，而吳永鏗先生及郭琳廣先生及卓福民先生為獨立非執行董事。