

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。



SHENWAN HONGYUAN (H.K.) LIMITED

申萬宏源(香港)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 218)

截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績

業績

申萬宏源(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」)截至二零一五年十二月三十一日止年度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

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入	4	696,649	473,291
其他收益/(開支), 淨額	4	988	(246)
佣金費用		(156,237)	(103,838)
僱員薪酬和福利費用		(193,907)	(150,214)
折舊費用		(5,248)	(5,884)
金融服務營運之利息費用		(17,396)	(14,273)
其他費用淨額		(122,164)	(97,342)
除稅前溢利	5	202,685	101,494
所得稅費用	6	(18,372)	(7,567)
本年度溢利		184,313	93,927
應佔溢利：			
本公司普通股股權持有人		184,314	93,934
非控股權益		(1)	(7)
		184,313	93,927
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利(基本及攤薄)	7	23.21 港仙	(經重列) 13.24 港仙
每股股息	8	9 港仙	5 港仙

綜合全面收益表

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本年度溢利	<u>184,313</u>	<u>93,927</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)
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	<u>(167)</u>	<u>-</u>
除稅後本年度其他全面收益/(虧損)	<u>(167)</u>	<u>(2,314)</u>
本年度全面收益總額	<u>184,146</u>	<u>91,613</u>
應佔全面收益：		
本公司普通股股權持有人	184,147	91,620
非控股權益	<u>(1)</u>	<u>(7)</u>
	<u>184,146</u>	<u>91,613</u>

綜合財務狀況表

	附註	二零一五年 十二月三十一日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		12,221	13,259
聯交及期交所交易權		4,212	4,212
其他資產		26,006	43,983
可供出售投資	9	2,470	7,610
遞延稅項資產		7,304	236
總非流動資產		<u>52,213</u>	<u>69,300</u>
流動資產			
經損益按公平價值列帳之投資		42,980	199,879
應收帳款	10	879,937	1,140,380
貸款及墊款		2,053,818	1,717,634
預付款項、按金及其他應收款項		21,253	24,442
可退回稅項		1,172	148
代客戶持有之銀行結存		3,862,085	2,664,938
現金及銀行結存		511,804	272,413
總流動資產		<u>7,373,049</u>	<u>6,019,834</u>
流動負債			
應付帳款	11	4,448,656	3,653,108
其他應付款項及應計費用		127,599	105,370
計息銀行貸款		749,680	1,009,097
應繳稅項		17,889	4,793
總流動負債		<u>5,343,824</u>	<u>4,772,368</u>
流動資產淨值		<u>2,029,225</u>	<u>1,247,466</u>
資產總值減流動負債		<u>2,081,438</u>	<u>1,316,766</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		266	270
資產淨值		<u>2,081,172</u>	<u>1,316,496</u>
權益			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
股本		1,200,457	580,120
其他儲備		878,085	733,745
		<u>2,078,542</u>	<u>1,313,865</u>
非控股權益		2,630	2,631
權益總額		<u>2,081,172</u>	<u>1,316,496</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Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited (前稱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，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)。

本份截至二零一五年十二月三十一日止年度全年業績之初步公佈所載有關截至二零一五年十二月三十一日止年度之未經審核財務資料及有關截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司截至該等年度之法定年度綜合財務報表，惟就截至二零一四年十二月三十一日止年度而言，有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據香港公司條例第 436 條須予披露之該等法定財務報表之進一步資料如下：

截至二零一五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，並將於適當時候呈交予公司註冊處處長。

本公司已根據香港公司條例第 662(3)條及附表 6 第 3 部規定向公司註冊處處長呈交截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就截至二零一四年十二月三十一日止年度之該等財務報表作出報告。該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，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不載有根據香港公司條例第 406(2)條或第 407(2)或(3)條作出的陳述。

2. 主要會計政策

此等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）、香港公認會計原則而編製及香港公司條例而編製，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

2. 主要會計政策(續)

會計政策及披露之更改

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列經修訂準則。

修訂香港會計準則第 19 號	界定福利計劃：僱員供款
二零一零年至二零一二年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則
二零一一年至二零一三年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則

採納上述經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

此外，公司條例第 9 部「帳目及審計」之規定於本財政年度首次生效。對財務報表之主要影響乃財務報表中若干資料之呈報及披露。

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	投資銀行	資產管理	融資及貸款	投資業務	其他	合計
	千港元	業務	業務	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
截至二零一五年							
十二月三十一日止年度							
源自外來客戶之分部收入及其他收益							
(開支)	389,880	114,206	9,519	170,566	12,478	988	697,637
分部業績及除稅前溢利/(虧損)	82,504	28,663	(621)	82,449	8,702	988	202,685
	經紀業務	投資銀行	資產管理	融資及貸款	投資業務	其他	合計
	千港元	業務	業務	業務	千港元	千港元	千港元
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
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及其他收益							
(開支)	262,899	59,281	11,475	123,961	15,675	(246)	473,045
分部業績及除稅前溢利/(虧損)	32,123	9,912	1,039	45,792	12,874	(246)	101,494

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. 收入及其他收益/(開支)

收入（亦為本集團之營業額）及其他收益／（開支）分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入：		
<u>經紀業務：</u>		
代理買賣的證券佣金收入		
- 港股	282,219	196,560
- 非港股	51,798	24,184
代理買賣的期貨及期權佣金收入	34,529	31,790
手續費收入	4,971	4,875
證券研究費收入及其他	16,363	5,490
	<u>389,880</u>	<u>262,899</u>
<u>投資銀行業務：</u>		
首次公開發售、配售、包銷及分包銷佣金收入	90,572	37,787
財務顧問、合規顧問、保薦費收入及其他	23,634	21,494
	<u>114,206</u>	<u>59,281</u>
<u>資產管理業務：</u>		
管理費及投資顧問費收入	9,519	11,331
表現費收入	-	144
	<u>9,519</u>	<u>11,475</u>
<u>融資及貸款業務：</u>		
現金客戶及孖展客戶貸款利息收入	142,190	95,021
首次公開發售貸款利息收入	4,966	4,940
銀行及其他利息收入	23,410	24,000
	<u>170,566</u>	<u>123,961</u>
<u>投資業務：</u>		
金融資產之已變現及未變現收益淨額：		
- 上市投資	389	1,417
- 非上市投資	7,262	7,682
股息和利息收入：		
- 上市投資	115	866
- 非上市投資	4,712	5,710
	<u>12,478</u>	<u>15,675</u>
	<u>696,649</u>	<u>473,291</u>
<u>其他收益／(開支)：</u>		
處置可供出售投資收益	167	-
匯兌收益／（開支）淨額	821	(246)
	<u>988</u>	<u>(246)</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
須於五年內償還本金的貸款及透支相關利息支出	17,396	14,273
根據土地及樓宇經營租約應付之最低租金	<u>26,406</u>	<u>29,104</u>

6. 所得稅

已就年內源於香港之估計應課稅溢利以16.5%（二零一四年：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。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本期 – 香港		
本年度支出	25,710	8,388
過往年度超額撥備	(494)	(960)
本期 – 其他國家	228	388
遞延	<u>(7,072)</u>	<u>(249)</u>
本年度總稅項支出	<u>18,372</u>	<u>7,567</u>

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔年度溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。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。於二零一五年十二月三十一日，本公司之已發行普通股股數為796,138,689股（二零一四年：530,759,126股）。

	二零一五年	二零一四年
盈利		
本公司普通股股權持有人應佔年度溢利(千港元)	<u>184,314</u>	<u>93,934</u>
股份數目		(經重列)
已發行普通股的加權平均數(千股) (附註(a))	<u>794,242</u>	<u>709,584</u>
每股基本及攤薄盈利(每股港仙)	<u>23.21</u>	<u>13.24</u> (經重列)

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利(續)

附註：

- (a) 於本年度，本集團以供股方式按本公司股東每持有兩股現有股份可按 2.342 港元（較現有股份於供股日期當日的公平價值有所折讓）的價格認購一股供股股份的基準發行 265,379,563 股新股籌措約 621.5 百萬港元。減去有關此次供股的開支 1.2 百萬港元後的所得款項淨額 620.3 百萬港元已計入本公司股本賬。

供股引致的紅利部分的影響已計入每股基本及攤薄盈利，而過往年度的每股基本及攤薄盈利已作出調整，以就本年度供股提供可供比較基準。

8. 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
擬派末期 — 每股普通股 9 港仙（二零一四年：5 港仙）	<u>71,652</u>	<u>39,807</u>

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

	二零一五年 十二月三十一日 千港元	二零一四年 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
非上市會所債券	<u>2,470</u>	<u>2,470</u>
	<u>2,470</u>	<u>7,610</u>

10. 應收帳款

	二零一五年 十二月三十一日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
減值撥備前之應收帳款	879,937	1,140,380
減：減值撥備	-	-
應收帳款	<u>879,937</u>	<u>1,140,380</u>

應收帳項之減值撥備變動如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一月一日	-	21,770
撇銷為不可收回款項	-	(21,770)
於十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>

10. 應收帳款(續)

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 69,039,000 港元（二零一四年：76,936,000 港元）主要以參考港元最優惠利率（二零一四年：港元最優惠利率）釐定的息率計息。

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：

	二零一五年 十二月三十一日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
一個月內	828,936	1,111,263
一至兩個月	6,687	12,002
兩至三個月	3,165	3,116
超過三個月	41,149	13,999
	<u>879,937</u>	<u>1,140,380</u>

於二零一五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之一間全資附屬公司（二零一四年：最終控股公司）所結欠之應收經紀帳款 65,870,000 港元（二零一四年：14,247,000 港元），乃因中國資本市場經紀服務而產生，以及本公司最終控股公司之一間全資附屬公司所結欠之應收顧問費 4,323,000 港元（二零一四年：無），乃因香港及海外資本市場支持服務而產生。該結欠為無抵押、免息及須於有關交易之結算日支付。

11. 應付帳款

根據交易日期計算之應付帳款帳齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 千港元	二零一四年 十二月三十一日 千港元
一個月內	<u>4,448,656</u>	<u>3,653,108</u>

於二零一五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一間全資附屬公司（二零一四年：最終控股公司）之應付經紀帳款 14,357,000 港元（二零一四年：22,525,000 港元），乃因中國資本市場經紀服務而產生。該結欠為無抵押、免息及須於有關交易之結算日支付。

於二零一五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 163,182,000 港元（二零一四年：29,352,000 港元）。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。

除應付客戶款項共 3,605,214,000 港元（二零一四年：2,337,075,000 港元）外，其他應付帳款均不計息。

股息

董事局議決建議派發二零一五年每股普通股之末期股息 9 港仙予二零一六年五月二十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，該建議之末期股息將於二零一六年六月一日或前後派發。

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. 由二零一六年五月九日星期一至二零一六年五月十三日星期五（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二零一六年股東週年大會上投票，最遲必須於二零一六年五月六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. 由二零一六年五月十九日星期四至二零一六年五月二十日星期五（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，最遲必須於二零一六年五月十八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

二零一五年市場回顧

二零一五年，世界經濟總體延續著溫和復蘇的格局，但大宗商品價格大幅下挫所引發的通縮壓力持續。原油價格在二零一四年下跌 45% 的基礎上，於二零一五年又大跌 30%。美國經濟在一季度短暫的季節性放緩之後，國內需求在房地產市場和企業投資的帶動下穩步增長，同時就業市場也繼續顯著改善。臨近年末，美國聯儲局開啟了加息的進程。歐洲經濟也在緩慢恢復中。歐元區經濟按年有所增長，且增速比二零一四年有所提高；歐洲勞動力市場也在持續改善過程中，歐盟整體失業率比一年前顯著下降。但歐盟的消費價格調和指數同比無明顯增長，呈現顯著的通縮風險。且歐盟出口下降幅度相對較大。二零一五年日本政府繼續推進其他經濟改革，使得經濟增長終於由負轉正。但其勞動力市場沒有明顯改善，也沒有惡化。與發達國家和地區形成對照，二零一五年新興市場和發展中經濟體的經濟增長和就業狀況不容樂觀。僅印度維持了經濟增長勢頭，俄羅斯、巴西則陷入衰退，拉美和加勒比地區陷入了整體負增長境地。巴西、俄羅斯和南非的失業率徘徊在高位。新興市場各主要貨幣的匯率因此在二零一五年集體走低，巴西雷亞爾累計跌幅超過 30%，位居新興市場國家貨幣貶值之首。

中國內地經濟二零一五年繼續放緩，但中國政府在結構性改革和培育新的經濟增長點方面不斷加大力度。中國央行於二零一五年內連續降息降準，並出台中長期鼓勵房地產銷售的政策指引，銀行中長期貸款中的住房抵押貸款也在年內晚些時候開始上升。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，繼滬港通之後，中港兩地基金互認正式開始實施，這都給兩地股市注入活力。恒指年初在 23,500 點至 25,000 點區間窄幅波動，四月二十七日升至 28,588 點，漲幅約 17%。之後，隨著希臘債務危機和 A 股的一波中級調整，投資者獲利回吐，恆指連續五個月震盪下行，九月底收於 20,846 點。經歷十月份技術性反彈逾 8% 後，又連續調整兩個月，最終收於 21,914 點，結束了一整年的大幅波動行情。二零一五年香港聯交所港股日均成交金額為 1,056 億港元，比二零一四年同期日均成交金額 695 億港元增長了 52%。

業務回顧

二零一五年本集團整體業務有強勁增長，營業額 6.97 億港元（二零一四年：4.73 億港元），同比增長 47%。稅前溢利突破 2 億港元大關，由二零一四年的 1.01 億港元增加 100% 至二零一五年的 2.03 億港元。股東應佔溢利則由二零一四年的 0.94 億港元增加 96% 至 1.84 億港元。經紀業務、投資銀行業務、融資及貸款業務收入同比增幅顯著。

經紀業務方面，由於二零一五年第二季度二級市場氣氛熾熱，大市日均成交金額按年大幅增長及本集團市場佔有率也略有增加，經紀業務收入從二零一四年的 2.63 億港元增加至二零一五年的 3.90 億港元，同比增加 48%。投資銀行業務方面，除配售項目表現突出，帶來可觀的收入外；今年也成功完成 3 家 IPO 保薦/主承銷項目，包括 Niraku GC Holdings, Inc. (1245), 柏榮集團(控股)有限公司(8316) 及建禹集團控股有限公司(8196)。二零一五年投資銀行業務實現收入從二零一四年的 0.59 億港元增加至二零一五年的 1.14 億港元，同比增幅 93%，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、14 家和 23 家。資產管理業務在二零一五年實現收入從二零一四年的 1,148 萬港元減少至二零一五年的 952 萬港元，同比減少 17%。融資及貸款業務也受惠於第二季度市場氣氛熾熱，在風險可控的前提下，適時擴大信貸規模，收入從二零一四年的 1.24 億港元增加至二零一五年的 1.71 億港元，同比增加 38%；二零一五年孖展貸款平均餘額約 22 億港元。

經紀業務

本集團的經紀業務重點是香港股票及期貨市場及中國內地的B股市場。二零一五年第二季度兩地市場氣氛熾熱，帶動全年成交金額激增，港股市場日均成交金額從二零一四年的695億港元上升至二零一五年1,056億港元，本集團把握新經濟概念股票活躍、滬港通政策推出等市場機遇，積極引導客戶參與港股交易，取得良好的效果。在做大港股交易的同時，本集團把握港股行情啟動的有利時機，積極開拓內地市場，增加港股開戶數量，二零一五年新增港股開戶數同比上升57%。二零一五年，本集團與總公司國際業務總部密切配合，大力開發跨境產品，以QDII為通道投資海外市場，滿足國內客戶投資海外的需求。二零一五年，共有國內機構和個人客戶使用QDII通道，投資香港、美國等海外市場，資金規模達到約4億美元。經紀業務中代理港股佣金收入絕對金額從二零一四年的1.97億港元增加至二零一五年的2.82億港元，港股佣金收入佔比從二零一四年的75%減少到二零一五年的72%；非港股佣金收入佔比則從二零一四年的25%增加到二零一五年的28%。

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。機構客戶團隊二零一五年港股交易金額佔比為28%。

融資及貸款業務

本集團二零一五年全面評估發債、銀團貸款和商業信貸等多種資金來源和槓杆運用，以支持業務發展，並充分利用二零一五年上半年香港市場新股密集發行和市場個股活躍的時機，在把握風控的基礎上，適時擴大信貸規模，配合港股零售經紀業務發展。二零一五年孖展平均餘額約22億港元，收入從二零一四年的1.24億港元增加至二零一五年的1.71億港元，同比增加38%。

投資銀行業務

本集團之全資附屬公司申萬宏源融資（香港）有限公司（「申萬宏源融資」）的業務主要包括保薦人、財務顧問和證券承銷。二零一五年，本集團共完成保薦/主承銷、參與承銷/配售和財務顧問項目數量分別為3家、14家和23家。除上述3個IPO保薦/主承銷項目外，本集團亦先後參與承銷/配售世紀陽光集團控股有限公司（509）供股，紅星美凱龍家居集團股份有限公司（1528）、豐盛機電控股有限公司（331）、華夏動漫形象有限公司（1566）IPO上市，中國泰凌醫藥集團有限公司（1011）、同方泰德國際科技有限公司（1206）、匯銀智慧社區有限公司（1280）配售等14個項目。申萬宏源融資亦為多家上市公司提供各種財務顧問服務，包括財務顧問/獨立財務顧問客戶如中船海洋與防務裝備股份有限公司(317)、中國電子集團控股有限公司(85)及開易控股有限公司(2011)等；合規顧問客戶如北京汽車股份有限公司(1958)、德基科技控股有限公司(1301)、Niraku GC Holdings, Inc. (1245)、柏榮集團(控股)有限公司(8316)及建禹集團控股有限公司(8196)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。於二零一五年，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。

二零一五年，共有32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71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

本集團下屬申萬宏源投資管理（亞洲）有限公司（「申萬宏源投資管理」）從事資產管理服務。申萬宏源投資管理重點圍繞 RQFII 創新政策，大力開展跨境資產管理業務，惟資產管理業務受到二零一五年八月份開始的人民幣匯改影響，客戶紛紛減少人民幣資產比重，資產管理規模從二零一四年底的約 55 億港元減少至二零一五年底降到約 42 億港元；資產管理業務收入從二零一四年的 1,148 萬港元減少至二零一五年的 952 萬港元，同比減少 17%。

資本架構

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。於二零一五年十二月三十一日，已發行普通股合共 796,138,689 股（二零一四年：530,759,126 股），股東應佔權益總額則約為 2,078.5 百萬港元（二零一四年：1,313.9 百萬港元）。

流動資金、財務資源及資本負債率

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有現金 511.8 百萬港元（二零一四年：272.4 百萬港元）及經損益按公平價值列帳之投資 43.0 百萬港元（二零一四年：199.9 百萬港元）。於二零一五年十二月三十一日，本集團持有未動用之銀行信貸總額為 2,911.3 百萬港元（二零一四年：836.9 百萬港元），其中 1,346.3 百萬港元（二零一四年：245.8 百萬港元）為毋須發出通知或完成前提條件下即可動用。

於二零一五年十二月三十一日，本集團未償還短期銀行借貸為 749.7 百萬港元（二零一四年：1,009.1 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 138%（二零一四年：126%）及 36%（二零一四年：77%）。

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

於二零一五年十二月三十一日，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。於二零一五年十二月三十一日，給予客戶之墊款為現金客戶之逾期應收帳款及孖展貸款。現金客戶之逾期應收帳款為 69.0 百萬港元（二零一四年：76.9 百萬港元）；而孖展貸款為 2,053.8 百萬港元（二零一四年：1,717.6 百萬港元），其中 19%（二零一四年：14%）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及人民幣結帳，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/或虧損均計入綜合損益表。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

於二零一五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，本集團於二零一五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

於二零一五年十二月三十一日，全職僱員總數為 253 人（二零一四年：248 人）。年內員工成本合共約 193.9 百萬港元（二零一四年：150.2 百萬港元）。

將來前景及計劃

從國際上看，全球經濟增長乏力，呈現“低增長、低通脹、低利率”態勢。主要經濟體貨幣政策取向分化，由此帶來全球金融資產價格重估和資產配置調整的影響不可忽視。隨著大量資本流出，貨幣顯著貶值、債務高企、全球新興經濟體經濟將面臨較大挑戰。錯綜複雜的國際經濟金融形勢必然會給中國內地和本港經濟金融帶來很大的挑戰和新的不確定因素。

從中國內地看，二零一六年，經濟發展正處於階段更替、結構轉換、模式重建、風險釋放的關鍵時期，一方面經濟增長動能不足，經濟下行壓力依然較大，企業盈利下滑。另一方面，社會整體的債務違約風險增加，金融風險隱患不斷積聚。同時應該預計，股市、匯市、債市、貨幣市場等風險因素交互影響，也給今年資本市場發展帶來挑戰。

從中國內地改革的角度看，我們高度關注供給側改革，以及各種模式的新經濟湧現出新的金融需求。二零一六年將是全面深化改革與新常態經濟轉型的關鍵之年，新的金融需求會不斷湧現，並呈現出多元化、差異化、複雜化的特徵。需要通過發展多層次資本市場，大力發展股權融資、債券融資；需要通過併購重組，調整傳統行業結構；需要通過上市、增資、發債等手段支持新經濟，這些經濟轉型發展孕育著證券業發展的歷史機遇。

將來前景及計劃 (續)

從證券行業發展形勢看，基於全球金融大改革的歷程和中國內地發展現狀來看，目前推進混業經營的各方面條件已日漸成熟，金融創新和泛資管業務的快速發展已為混業經營進行了有益的嘗試。另一方面，互聯網金融的無邊界和高效率，以及金融混業帶來業務邊界的突破將從根本上改變未來金融行業的競爭格局。在新背景下，以無邊界服務、資產配置和一攬子金融服務為核心的競爭力對金融服務企業尤為重要。

新的一年裏，伴隨“一帶一路”等國家戰略的實施，預計以交通運輸、基礎設施建設等代表的企業“走出去”步伐將加速，由此衍生的跨境融資需求劇增。在業務發展計劃上，本集團也將密切關注人民幣匯率市場化帶來的機遇，加快建立跨境業務平台的工作，分步驟穩步推進海外網路佈局，實施海外市場開發和產品開發的區域策略，為實現本集團國際化戰略打下良好的基礎。

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

本公司謹訂於二零一六年五月十三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），本公司在截至二零一五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。一名非執行董事及兩名獨立非執行董事因有其他事務在身，故未能出席本公司於二零一五年五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二零一五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.swhyhk.com>）載列。二零一五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，二零一六年三月四日

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。