

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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何虧損承擔任何責任。

## Southwest Securities International Securities Limited 西證國際證券股份有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

### 截至2019年12月31日止年度 全年業績公告

西證國際證券股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「回顧期間」)之綜合全年業績連同截至2018年12月31日止年度之比較數字如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
收益	2	232,534	122,172
其他收入及收益	4	30,466	8,479
衍生金融負債之公允值變動		-	77,413
		<u>263,000</u>	<u>208,064</u>
服務費及佣金開支		(16,913)	(24,668)
財務成本	5a	(138,835)	(146,479)
員工成本	5b	(75,200)	(96,360)
折舊	5c	(23,611)	(10,928)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	5c	(318,538)	(7,599)
按攤銷成本計值之金融資產之 非重大修改之虧損	5c	(1,763)	-
其他營運開支		(34,978)	(104,301)
合併投資基金產生之其他虧損		-	(14,477)
開支總額		<u>(609,838)</u>	<u>(404,812)</u>
除稅前虧損	5	(346,838)	(196,748)
所得稅抵免／(開支)	6	2,243	(5,000)
本公司股權股東應佔年內虧損		<u>(344,595)</u>	<u>(201,748)</u>

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>其他全面收益</b>			
隨後可能重新分類至損益之其他全面收益：			
換算海外業務之匯兌差額		<u>(339)</u>	<u>(160)</u>
隨後可能重新分類至損益之 其他全面收益淨額		<u>(339)</u>	<u>(160)</u>
隨後不能重新分類至損益之其他全面收益：			
按公允值計入其他全面收益之 金融資產之公允值變動		<u>388</u>	<u>(168)</u>
隨後不能重新分類至損益之 其他全面收益淨額		<u>388</u>	<u>(168)</u>
年內其他全面收益(扣除稅項後)		<u>49</u>	<u>(328)</u>
本公司股權股東應佔年內全面收益總額		<u><u>(344,546)</u></u>	<u><u>(202,076)</u></u>
<b>每股虧損</b>			
— 基本(港仙)	7	<u><u>(10.025)</u></u>	<u><u>(7.765)</u></u>
— 攤薄(港仙)	7	<u><u>(10.025)</u></u>	<u><u>(7.765)</u></u>

綜合財務狀況表  
於2019年12月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		7,758	13,744
使用權資產	8	43,564	–
按公允值計入其他全面收益之金融資產		–	1,079
其他非流動資產		8,072	7,654
		<u>59,394</u>	<u>22,477</u>
<b>流動資產</b>			
按公允值計入損益之金融資產	9	739,506	451,854
應收賬款	10	532,164	1,099,683
預付款項、其他應收款及其他資產		8,798	10,351
應收稅項		6,884	–
現金及銀行結餘		789,090	441,812
		<u>2,076,442</u>	<u>2,003,700</u>
<b>流動負債</b>			
應付債券	11	–	1,945,475
衍生金融負債	12	17,732	–
應付賬款	13	48,228	4,002
其他應付款及應計費用		47,834	37,781
合約負債		1,336	1,125
租賃負債	8	14,876	–
應付稅項		–	8,000
		<u>130,006</u>	<u>1,996,383</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,946,436</u>	<u>7,317</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,005,830</u>	<u>29,794</u>

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>非流動負債</b>			
應付債券	11	1,549,172	–
其他應付款及應計費用		2,034	–
租賃負債	8	32,476	–
		<u>1,583,682</u>	<u>–</u>
<b>資產淨值</b>		<u>422,148</u>	<u>29,794</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		366,182	244,121
儲備		(524,034)	(214,327)
其他股本工具		580,000	–
		<u>422,148</u>	<u>29,794</u>

附註：

## 1. 編製基準及會計政策

此等綜合全年業績乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，此統稱包括所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋，以及香港公認會計原則。此等綜合全年業績亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司條例(香港法例第622章)之適用披露條文規定。

編製此等綜合全年業績時使用歷史成本基準作為計量基準，惟按公允值計入其他全面收益之金融資產，按公允值計入損益之金融資產、以及衍生金融負債除外。

綜合全年業績以港元(亦為本公司之功能貨幣)呈列。

除另有註明外，所有數值均四捨五入至最接近之千位數。

若干比較數字已予重列，以符合本年度之呈列。

### 會計政策變動及披露

本集團於本年度財務報表內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(修訂本)	具有負補償之預付款項特點
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則2015年至2017年週期 之年度改進項目	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號及 香港會計準則第23號(修訂本)

除香港財務報告準則第9號、香港會計準則第19號、香港會計準則第28號之修訂本及香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進項目(與編製本集團財務報表無關)外，新訂及經修訂香港財務報告準則之性質及影響如下：

#### (a) 採納香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式之交易內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，要求承租人用單一資產負債表模式入賬所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致維持香港會計準則第17號的出租人會計處理方式。出租人將沿用香港會計準則第17號的分類原則將所有租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團透過採用經修訂追溯調整法採納香港財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該種方法，該準則被追溯應用，於初始採用之累積影響作為對2019年1月1日累計虧損之期初結餘之調整，2018年之比較資料未予重列，並繼續根據香港會計準則第17號及有關詮釋進行呈報。

## 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，一項合約如含有在一定期間內讓渡控制使用一項已識別資產之權利以獲取對價，則屬或包含一項租賃。倘客戶擁有獲取與使用該項資產相關之幾乎全部經濟利益之權利以及指導使用該項已識別資產之權利，則認定為控制權被讓渡。在初始應用日期，本集團選擇採用過渡期可行權宜方法，允許僅對於之前應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合約應用該準則。在香港會計準則第17號及香港財務報告準則詮釋委員會詮釋第4號下不確定為租賃之合約不予重估。因此，香港財務報告準則第16號之租賃定義僅適用於於2019年1月1日或之後簽訂或更改之合約。

### 作為承租人—之前劃分為經營租賃之租賃

#### 採用香港財務報告準則第16號影響之性質

本集團持有物業租賃合約。作為承租人，本集團以前根據租賃是否將租賃資產所有權相關之幾乎所有風險與回報轉移給本集團，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，除了對低價值資產租賃(基於每一項租賃)與短期租賃(基於每一類資產)採用兩項選擇性豁免外，本集團對所有租賃採用單一方法確認和計量使用權資產與租賃負債。本集團並無於2019年1月1日開始之租期內按直線法確認經營租賃下之租金支出，而是確認使用權資產之折舊以及未償還租賃負債之應計利息。

#### 過渡之影響

於2019年1月1日之租賃負債按照相關租賃之剩餘租賃付款用2019年1月1日之增量借款利率折現之現值確認。

使用權資產按照租賃負債之金額計量，並根據緊接2019年1月1日前在財務狀況表確認之與該租賃相關之任何預付或應計租賃付款進行調整。全部有關資產根據香港會計準則第36號於當日就有否出現任何減值進行重估。本集團已選擇在財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

本集團於2019年1月1日採用香港財務報告準則第16號時，採用下述可選擇之可行權宜方法：

- 對於租期將在首次採用日後12個月內結束之租賃採用短期租賃豁免

於2019年1月1日之財務影響

採用香港財務報告準則第16號對2019年1月1日之影響如下：

	增加/ (減少) 千港元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	58,574
按金減少	(306)
總資產增加	<u>58,268</u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	59,073
其他應付款減少	(805)
總負債增加	<u>58,268</u>

於2019年1月1日之租賃負債與2018年12月31日之經營租賃承擔對賬如下：

	千港元
<b>於2018年12月31日之經營租賃承擔</b>	17,679
減：與短期租賃及剩餘租期在2019年12月31日或 之前結束之租賃相關之承擔	(301)
加：於2018年12月31日尚未確認之可選續租期付款	<u>50,233</u>
	67,611
於2019年1月1日之加權平均增量借款利率	<u>6.9%</u>
<b>於2019年1月1日之租賃負債</b>	<u>59,073</u>

- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號，在稅項處理涉及影響應用香港會計準則第12號之不確定性因素(一般指「不確定稅項狀況」)時，處理該情況下之所得稅(即期及遞延)會計。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外之稅項或徵稅，亦尤其不包括有關不確定稅項處理相關之利息及處罰之規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否考慮對不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關之稅項處理檢查所作之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未用稅項虧損、未用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該項詮釋並無對本集團之綜合全年業績造成任何重大影響。

## 2. 收益

收益分析如下：

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
客戶合約收益總額	(i)		
經紀：			
— 證券買賣佣金收入		7,275	8,521
— 期貨及期權買賣佣金收入		6,675	6,186
— 保險經紀費收入		4,108	4,390
		<u>18,058</u>	<u>19,097</u>
企業融資：			
— 首次公開招股保薦費收入		22,411	18,715
— 承銷配售佣金收入		8,456	3,584
— 諮詢及財務顧問費收入		4,973	3,747
— 企業融資安排及承諾費用收入		764	14,876
		<u>36,604</u>	<u>40,922</u>
資產管理：			
— 資產管理費收入		507	2,669
		<u>55,169</u>	<u>62,688</u>
來自其他方面之收益總額			
以下各項使用實際利率法計算之利息收入：			
— 孖展融資		90,979	81,742
		<u>86,386</u>	<u>(22,258)</u>
坐盤買賣收益／(虧損)淨額		<u>177,365</u>	<u>59,484</u>
收益總額		<u>232,534</u>	<u>122,172</u>



附註：

(i) 客戶合約收益總額分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
按業務分部分析：		
經紀		
— 在一個時間點轉移服務	<u>18,058</u>	<u>19,097</u>
企業融資		
— 在一個時間點轉移服務	<u>18,693</u>	24,407
— 在一段時間內轉移服務	<u>17,911</u>	<u>16,515</u>
	<u>36,604</u>	<u>40,922</u>
資產管理		
— 在一段時間內轉移服務	<u>507</u>	<u>2,669</u>
	<u>55,169</u>	<u>62,688</u>
按收益確認時間分析：		
— 在一個時間點轉移服務	<u>36,751</u>	43,504
— 在一段時間內轉移服務	<u>18,418</u>	<u>19,184</u>
	<u>55,169</u>	<u>62,688</u>

### 3. 分部資料

董事被視為最高營運決策者，基於對該等分部的本集團內部報告，對經營分部表現作出評核。就資源分配及評估分部表現而言，董事按以下基準監控各可呈報分部貢獻之業績：

- 分部收益指自外部客戶產生之收益；及
- 分部業績指各分部的所得盈利或產生虧損，但並無分配中央行政成本、折舊、中央財務成本及所得稅開支。

未有披露分部資產及負債乃由於分部資產及負債並未被視為資源分配的重要考慮因素，故並無定期提交予董事。

#### 報告經營分部

董事認為經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣乃本集團之主要經營分部。該等經營分部之主要業務如下：

經紀及孖展融資	為證券、期貨及期權及保險產品提供經紀服務； 提供孖展融資服務
企業融資	提供承銷配售及企業融資顧問服務
資產管理	提供資產管理服務
坐盤買賣	證券、期貨及期權及基金投資之坐盤買賣

在本集團截至2018年12月31日止年度的綜合全年業績中，保險經紀業務被納入財富管理分部，而承銷配售業務則被納入經紀及孖展融資分部。為了更好地與本集團的內部分部報告保持一致，在截至2019年12月31日止年度的綜合全年業績中，保險經紀業務被納入經紀及孖展融資分部，而承銷配售業務納入企業融資分部。在綜合全年業績內呈列的截至2018年12月31日止年度的對應分部資料已重列，以反映架構之變動。

	2019年					綜合 千港元
	經紀及 孖展融資 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	
外部客戶產生之分部收益	<u>109,037</u>	<u>36,604</u>	<u>507</u>	<u>86,386</u>	<u>-</u>	<u>232,534</u>
其他收入及收益	<u>14,012</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>541</u>	<u>15,913</u>	<u>30,466</u>
服務費及佣金開支	<u>(12,327)</u>	<u>(2,141)</u>	<u>-</u>	<u>(2,445)</u>	<u>-</u>	<u>(16,913)</u>
財務成本	<u>(76,448)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36,098)</u>	<u>-</u>	<u>(112,546)</u>
金融資產之預期信貸虧損， 淨額	<u>(315,829)</u>	<u>(2,898)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>189</u>	<u>(318,538)</u>
按銷成本計量之金融資產之 非重大修改之虧損	<u>(1,763)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,763)</u>
其他經營開支及成本	<u>(61,384)</u>	<u>(24,672)</u>	<u>(755)</u>	<u>(16,696)</u>	<u>(6,298)</u>	<u>(109,805)</u>
分部業績	<u>(344,702)</u>	<u>6,893</u>	<u>(248)</u>	<u>31,688</u>	<u>9,804</u>	<u>(296,565)</u>
未分配開支，即中央行政成本						<u>(15,383)</u>
固定資產折舊						<u>(8,601)</u>
未分配財務成本						<u>(26,289)</u>
除稅前虧損						<u>(346,838)</u>

## 2018年

	經紀及 孖展融資 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
外部客戶產生之分部收益	100,839	40,922	2,669	(22,258)	-	122,172
其他收入及收益	4,478	-	4	338	3,659	8,479
服務費及佣金開支	(11,477)	(2,427)	(2,368)	(8,396)	-	(24,668)
財務成本	(59,726)	-	-	(44,071)	(42)	(103,839)
金融資產之預期信貸虧損， 淨額	-	-	-	-	(7,599)	(7,599)
其他經營開支及成本	(63,428)	(34,085)	(1,593)	(14,211)	14,681	(98,636)
合併投資基金產生之 其他虧損	-	-	-	(14,477)	-	(14,477)
分部業績	(29,314)	4,410	(1,288)	(103,075)	10,699	(118,568)
未分配開支，即中央行政成本						(24,612)
固定資產折舊						(10,928)
未分配財務成本						(42,640)
除稅前虧損						(196,748)

## 地區分部

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團之收益主要來自香港客戶。

除金融工具(「特定非流動資產」)以外之非流動資產之地理位置乃按資產之實質位置劃分。本集團之主要特定非流動資產亦位於香港。因此，並無提供地區分部之分析。

## 主要客戶

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，下列相關外部客戶貢獻本集團總收益超過10%。就主要客戶考慮而言，本集團總收益並不包括坐盤買賣收益／(虧損)淨額。

	2019年 千港元	2018年 千港元
來自經紀及孖展融資以及企業融資分部之客戶甲	29,648	28,497
來自經紀及孖展融資以及企業融資分部之客戶乙	<u>25,703</u>	<u>18,543</u>

## 4. 其他收入及收益

	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>其他收入</b>		
按公允值計入其他全面收益之金融資產之股息收入	7	7
手續費收入	3,442	1,098
其他利息收入	17,389	7,236
雜項收入	<u>22</u>	<u>138</u>
	<u>20,860</u>	<u>8,479</u>
<b>其他收益</b>		
出售固定資產之收益	154	-
匯兌收益，淨額	<u>9,452</u>	<u>-</u>
	<u>9,606</u>	<u>-</u>
	<u>30,466</u>	<u>8,479</u>

## 5. 除稅前虧損

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
除稅前虧損乃經扣除下列各項後而達致：			
<b>(a) 財務成本</b>			
銀行貸款利息支出		43	155
債券利息支出		121,731	127,333
應付債券之推算利息支出		13,292	18,800
租賃負債利息		3,714	-
其他利息支出		55	191
		<u>138,835</u>	<u>146,479</u>
<b>(b) 員工成本</b>			
退休福利計劃供款		1,782	2,009
薪金、佣金及津貼		73,418	94,351
		<u>75,200</u>	<u>96,360</u>
<b>(c) 其他項目</b>			
核數師酬金			
— 與審核有關的保證服務		2,400	2,180
— 其他服務		387	1,667
固定資產折舊		8,601	10,928
使用權資產折舊		15,010	-
匯兌虧損，淨額	(i)	-	59,237
金融資產之預期信貸虧損，淨額		318,538	7,599
按攤銷成本計量之金融資產之非重大修改之虧損		1,763	-
		<u>1,763</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 截至2019年12月31日止年度並無錄得任何匯兌虧損淨額。截至2018年12月31日止年度，匯兌虧損淨額58,758,000港元包括就以人民幣計值的應付債券重新換算為港元產生的匯兌虧損。

## 6. 所得稅(抵免)／開支

於本年度，香港利得稅乃就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (2018年：16.5%) 稅率作出撥備。在其他地方就應課稅溢利繳納之稅款已按本集團業務經營所在國家之當前稅率計算。

	2019年 千港元	2018年 千港元
即期 — 香港		
年內稅項	-	5,076
過往年度超額撥備	<u>(2,243)</u>	<u>(76)</u>
年內稅項(抵免)／開支總額	<u>(2,243)</u>	<u>5,000</u>

## 7. 每股虧損

截至2019年12月31日止年度內，本公司按本公司股東每持有兩股股份獲發一股供股股份之基準以認購價每股供股股份0.131港元完成1,220,610,204股供股股份的供股，籌集所得款項約159,900,000港元(扣除開支前)。認購價較與供股股份一起交易之股份的最後交易日之公允值折讓18.1%。

每股基本虧損的計算乃基於本公司股權股東應佔本年度虧損以及年內已發行普通股加權平均數3,437,447,000股(2018年：2,598,194,000股)，以反映年內供股情況。

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司股東應佔虧損及報告期內已發行普通股加權平均數計算：

	2019年 千港元	2018年 千港元
本公司股權股東應佔年內虧損	<u>(344,595)</u>	<u>(201,748)</u>
股份數目	千股	千股
用以計算每股攤薄虧損之已發行普通股加權平均數	<u>3,437,447</u>	<u>2,598,194</u>
每股基本虧損(港仙)	<u>(10.025)</u>	<u>(7.765)</u>
每股攤薄虧損(港仙)	<u>(10.025)</u>	<u>(7.765)</u>

附註：

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，概無發行在外的攤薄性潛在普通股。因此，各年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 8. 使用權資產及租賃負債

### 本集團作為承租人

本集團有於其業務營運中使用之物業的租賃合約。物業租賃之租期通常為1至3年。一般而言，本集團不可對外轉讓及分租租賃資產。

下文載列已確認使用權資產之賬面值及年內變動：

### 使用權資產：

	物業 千港元
成本：	
於2018年12月31日(已呈報)	-
採納香港財務報告準則第16號之影響	58,574
於2019年1月1日根據香港財務報告準則第16號經重列之年初結餘	58,574
於2019年12月31日	58,574
累計折舊及減值：	
於2018年12月31日(已呈報)	-
採納香港財務報告準則第16號之影響	-
於2019年1月1日根據香港財務報告準則第16號經重列之年初結餘	-
年內折舊	(15,010)
於2019年12月31日	(15,010)
賬面淨值：	
於2019年12月31日	43,564

下文載列租賃負債之賬面值及年內變動：

### 租賃負債：

	物業 千港元
於2018年12月31日(已呈報)	-
採納香港財務報告準則第16號之影響	59,073
於2019年1月1日根據香港財務報告準則第16號經重列之年初結餘	59,073
利息支出	3,714
付款	(15,435)
於2019年12月31日	47,352
非流動部分	32,476
流動部分	14,876
	47,352



下列為於損益中確認之金額：

	2019年 千港元
使用權資產之折舊費用	15,010
租賃負債之利息支出	3,714
與短期租賃有關之支出	136
與低價值資產租賃有關之支出	228
	<hr/>
於損益中確認之總金額	<b>19,088</b>

## 9. 按公允值計入損益之金融資產

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>持作買賣</b>			
<b>股本證券</b>			
— 於香港上市	(i)	340,405	246,860
— 於香港境外上市	(i)	202,919	—
		<hr/>	<hr/>
		543,324	246,860
<b>債券</b>			
— 於香港境外上市	(ii)	—	159,474
— 非上市	(ii)	164,669	—
		<hr/>	<hr/>
		164,669	159,474
非上市基金投資	(iii)	31,513	45,520
		<hr/>	<hr/>
		<b>739,506</b>	<b>451,854</b>

附註：

- (i) 於各報告期末，上市股本證券之公允值乃經參考於各股票交易所之活躍市場買入報價而釐定。
- (ii) 對於債務證券而言，公允值參考經紀人／金融機構在沒有活躍市場之情況下提供的報價。
- (iii) 就非上市基金投資而言，公允值乃經參考基金之相關資產（主要為上市證券）按由相關投資信託所報之有關資產淨值而釐定。
- (iv) 於2019年12月31日，本集團並無質押任何股本證券、債務證券及基金投資予任何銀行，作為已授出融資的抵押品（於2018年12月31日：無）。

## 10. 應收賬款

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務 過程中產生之應收賬款：			
— 證券孖展客戶	(a)	855,780	1,107,815
— 證券現金客戶	(b)	2,103	1,002
— 證券認購客戶	(b)	13,841	191
— 證券及期權結算所及經紀	(b)	20,830	57,228
— 期貨客戶	(b)	3	2
— 期貨結算所及經紀	(b)	23,252	2,390
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(b)	7,262	3,223
因提供資產管理服務而產生之應收賬款	(b)	—	98
		<u>923,071</u>	<u>1,171,949</u>
減：減值		<u>(390,907)</u>	<u>(72,266)</u>
		<u><u>532,164</u></u>	<u><u>1,099,683</u></u>

附註：

### (a) 應收證券孖展客戶賬款分析

(i) 本集團應收證券孖展客戶賬款之賬面值如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
就證券之經紀業務於日常業務 過程中產生之應收賬款：		
— 證券孖展客戶	855,780	1,107,815
減：減值		
— 第一階段	—	—
— 第二階段	—	(7,492)
— 第三階段	(387,498)	(64,279)
	<u>468,282</u>	<u>1,036,044</u>

證券孖展客戶之應收賬款乃以彼等之已質押證券為抵押，須應要求償還，並按商業利率計息。在本集團抵押上市證券之融資價值之規限下，證券孖展客戶獲授信貸。本集團定期檢討及釐定孖展比例。於報告期末，證券孖展客戶之已質押有價證券公允值為1,098,632,000港元(2018年：2,935,601,000港元)。

董事認為，鑑於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。

(ii) 本集團應收證券孖展客戶賬款之內部分類為：

極好	： 預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，表明貸款與抵押品價值比率（「貸款與抵押品價值比率」）正常。完全可以償還利息及本金。
良好	： 預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，但貸款與抵押品價值比率高於極好等級的風險。完全可以償還利息及本金。
不良	： 考慮相關抵押品的可變現價值後，可能發生部分本金或利息虧損的風險。
個別減值	： 發生違約事件及個別減值評估以確定減值撥備的風險。

以下為於2019年及2018年12月31日按本集團內部評級及年末分類劃分的證券孖展客戶應收賬款總賬面值分析：

### 2019年

	12個月 預期信貸 虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損(無 信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
內部評級				
極好	194,221	—	—	194,221
良好	129,634	—	—	129,634
不良	—	190	—	190
個別減值	—	—	531,735	531,735
	<u>323,855</u>	<u>190</u>	<u>531,735</u>	<u>855,780</u>

就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值為144,237,000港元。

截至2019年12月31日止年度，本集團已與兩名證券孖展客戶重新磋商合約條款。根據本集團進行之評估，兩者均被視為非重大修改。

截至2019年12月31日止年度，一筆應收款項修改前的攤銷成本為236,938,000港元，已於損益記錄修改虧損1,111,000港元。於2019年12月31日，由於借款人在修改後履行還款義務，因此應收款項總額129,634,000港元被歸類為12個月預期信貸虧損(第一階段)。

截至2019年12月31日止年度，一筆應收款項修改前的攤銷成本為289,085,000港元，已於損益記錄修改虧損652,000港元。於2019年12月31日，由於借款人在修改後仍未履行還款義務，因此應收款項總額285,179,000港元被歸類為有效週期預期信貸虧損—已發生信貸減值(第三階段)。

2018年

	12個月 預期信貸 虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損(無 信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計  千港元
內部評級				
極好	651,179	-	-	651,179
良好	230,644	-	-	230,644
不良	-	160,637	-	160,637
個別減值	-	-	65,355	65,355
	<u>881,823</u>	<u>160,637</u>	<u>65,355</u>	<u>1,107,815</u>

就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值為1,993,000港元。

(iii) 應收證券孖展客戶賬款之減值撥備變動如下：

	12個月 預期信貸 虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信 貸虧損(並無 信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸 已虧損 信貸減值 (第三階段) 千港元	總計  千港元
於2018年1月1日	2,797	236	61,212	64,245
轉至第二階段	(1,461)	1,461	-	-
不同階段之間轉撥之影響	-	6,028	1,410	7,438
虧損準備之其他重新計量	(1,336)	(233)	1,657	88
<b>於2018年12月31日及</b>				
<b>2019年1月1日</b>	-	<b>7,492</b>	<b>64,279</b>	<b>71,771</b>
轉至第三階段	-	(7,490)	7,490	-
不同階段之間轉撥之影響	-	-	300,997	300,997
產生之新資產(附註)	-	(2)	19,503	19,501
壞賬回收	-	-	(4,754)	(4,754)
撇銷金額	-	-	(17)	(17)
<b>於2019年12月31日</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>387,498</u>	<u>387,498</u>

附註：截至2019年12月31日止年度，賬面值總額為19,503,000港元之證券孖展客戶新生成資產被轉撥及分類為第三階段。此舉導致年底虧損準備金增加19,503,000港元。

(b) 應收證券孖展客戶賬款除外之應收賬款分析

(i) 本集團應收證券孖展客戶賬款除外之應收賬款之賬面值如下：

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
就證券及期貨合約經紀業務日常業務 過程中產生之應收賬款：			
— 證券現金客戶	(1)	2,103	1,002
— 證券認購客戶	(2)	13,841	191
— 證券及期權結算所及經紀	(3)	20,830	57,228
— 期貨客戶		3	2
— 期貨結算所及經紀	(4)	23,252	2,390
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(5)	7,262	3,223
因提供資產管理服務而產生之應收賬款	(6)	—	98
		<u>67,291</u>	<u>64,134</u>
減：減值	(7)	<u>(3,409)</u>	<u>(495)</u>
		<u><u>63,882</u></u>	<u><u>63,639</u></u>

- (1) 證券交易業務產生之應收證券現金客戶之賬款須於結算日期後應要求償還。逾期應收賬款須應要求償還，並按商業利率收取利息。日常業務過程中進行證券之經紀業務產生之應收賬款正常情況下於交易日後三天內結算。董事認為，鑑於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。

- (2) 於報告期末，證券認購客戶之應收賬款尚未到期，須於根據相關市場慣例或交易所規例而釐定之配發日期償付。
- (3) 於報告期末，證券及期權結算所及經紀之應收賬款尚未逾期。於2019年12月31日，包括於證券及期權結算所及經紀應收款項為來自香港中央結算有限公司(「香港中央結算」)的應收賬款淨額17,925,000港元(2018年：3,060,000港元)，具有抵銷相應應收款項及應付款項餘額的法定可執行權利。

本集團於期權經紀日常業務過程中於期權結算所存有客戶款項之保證金。於報告期末，並未於綜合全年業績內處理之於香港聯合交易所期權結算所有限公司客戶款項保證金數額為595,000港元(2018年：1,090,000港元)。

- (4) 來自期貨結算所及經紀之應收賬款不包括客戶於香港期貨結算所之款項之按金9,486,000港元(2018年：4,568,000港元)，有關款項並未於綜合全年業績處理。於報告期末，來自期貨結算所及經紀之應收賬款均須應要求償還。
- (5) 於報告期末，根據合約條款，來自提供企業融資顧問服務產生之應收賬款賬齡分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
即期	2,799	1,423
逾期：		
30日內	93	-
31至90日	1,497	1,750
91至180日	-	-
超過180日	2,873	50
	<u>7,262</u>	<u>3,223</u>

- (6) 於報告期末，因提供資產管理服務而產生之應收賬款金額並未逾期。

(7) 應收證券孖展客戶賬款除外之應收賬款之減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 的預期 信貸虧損 (無信貸 減值) (第二階段) 千港元	有效週期 的預期 信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	有效週期 的預期 信貸虧損 簡易方法 千港元	總計 千港元
於2018年1月1日	-	-	-	925	925
扣自/(計入)損益	74	2	-	(109)	(33)
撇銷金額	-	-	-	(397)	(397)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	74	2	-	419	495
扣自/(計入)損益(附註)	(74)	(2)	89	2,901	2,914
於2019年12月31日	-	-	89	3,320	3,409

附註：截至2019年12月31日止年度，提供企業融資諮詢服務產生的新應收賬款總額為 5,001,000港元，導致虧損準備金增加1,045,000港元。

## 11. 應付債券

	2019年 美元債券 千港元 (附註(i))	2018年 港元債券 千港元 (附註(ii))	2018年 美元債券 千港元 (附註(iii))	2015年 人民幣債券 千港元 (附註(iv))	總計 千港元
於2018年1月1日之賬面值	-	-	-	1,797,552	1,797,552
發行時之賬面值	-	762,682	1,169,127	-	1,931,809
年內推算利息開支	-	10,865	4,995	2,940	18,800
匯兌差額	-	-	(2,194)	58,758	56,564
本金還款	-	-	-	(1,859,250)	(1,859,250)
<b>於2018年12月31日及 2019年1月1日之賬面值</b>	<b>-</b>	<b>773,547</b>	<b>1,171,928</b>	<b>-</b>	<b>1,945,475</b>
發行時之賬面值	1,558,540	-	-	-	1,558,540
年內推算利息開支	3,842	6,453	2,997	-	13,292
匯兌差額	(13,210)	-	1,825	-	(11,385)
本金還款	-	(780,000)	(1,176,750)	-	(1,956,750)
<b>於2019年12月31日之賬面值</b>	<b>1,549,172</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,549,172</b>

附註：

(i) 於2019年4月17日，本公司發行本金總額為200,000,000美元的債券（「2019年美元債券」）。2019年美元債券自2019年4月17日（包括該日）起按年利率6.90%計息。2019年美元債券的利息每半年支付一次。2019年美元債券於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，及將於2021年4月17日到期，未償還本金及應付利息須於到期日清償。參照經紀人/金融機構在沒有活躍市場情況下給出之報價，2019年12月31日公允值釐定為1,590,013,000港元。

2019年美元債券採用實際年利率7.29%按攤銷成本列賬。

(ii) 於2018年5月18日，本公司已發行本金總額為780,000,000港元之債券（「2018年港元債券」）。2018年港元債券自2018年5月18日（包括該日）起按年利率6.00%計息。2018年港元債券利息每半年支付一次。2018年港元債券於聯交所上市，及已於到期日2019年5月10日悉數結清。

2018年港元債券採用實際年利率8.37%按攤銷成本列賬。

(iii) 於2018年5月15日，本公司已發行本金總額為150,000,000美元之債券（「2018年美元債券」）。2018年美元債券自2018年5月15日（包括該日）起按年利率6.75%計息。2018年美元債券利息每半年支付一次。2018年美元債券於聯交所上市，及已於到期日2019年5月13日悉數結清。

2018年美元債券採用實際年利率7.45%按攤銷成本列賬。

(iv) 於2015年5月28日，本公司已發行本金總額為人民幣1,500,000,000元之債券（「2015年人民幣債券」）。2015年人民幣債券自2015年5月28日（包括該日）起按年利率6.45%計息。2015年人民幣債券利息每半年支付一次。2015年人民幣債券於聯交所上市，及已於到期日2018年5月28日悉數結清。

2015年人民幣債券採用實際年利率6.84%按攤銷成本列賬。



## 12. 衍生金融負債

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
持作買賣期貨合約	(i)	<u>17,732</u>	<u>-</u>
		<u>17,732</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 期貨合約被分類為持作買賣。於2019年12月31日，期貨合約的公允值為17,732,000港元(2018年：無)。公允值乃參考活躍市場上的市場報價釐定。年內，期貨合約公允值變動虧損38,102,000港元(2018年：無)乃於損益內確認。

## 13. 應付賬款

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款：			
— 證券現金客戶	(i)	14,742	-
— 證券孖展客戶	(i)	3,086	267
— 證券結算所	(i)	7,038	1,242
— 期貨客戶	(ii)	23,239	2,383
因提供保險經紀服務產生之應付賬款	(iii)	102	110
應付經紀之賬款	(i)	<u>21</u>	<u>-</u>
		<u>48,228</u>	<u>4,002</u>

附註：

### 結算條款

- (i) 就現金客戶、孖展客戶、結算所及經紀而言，證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，於有關交易日期後一至三個交易日內結算。
- (ii) 就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，指就客戶之期貨合約買賣向彼等收取之保證金。超過所規定保證金之金額乃應要求退還予客戶。
- (iii) 因提供保險經紀服務產生之應付賬款須於30日內支付。

應付賬款並無披露賬齡分析。董事認為，鑑於經紀業務性質，相關賬齡分析並無額外意義。

就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，參考金融機構之存款利率及根據客戶於本集團維持之結餘計算應付利息。所有其他類別應付賬款不計息。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

#### 宏觀環境

對香港及世界來說，2019年肯定是不平凡的一年。隨著2020年一月中美兩國簽署首階段貿易協議，中美持續接近兩年之貿易戰終於暫時告一段落，但美國尚未完全解除向所有中國貨加徵之關稅，且兩國將就第二階段貿易協議繼續談判。英國為解決脫歐難題而提前進行大選，最終於一月成功脫歐，結束了為期三年半之政治風波，但仍需要於年內與歐盟及其他國家就後續問題進行談判。大宗商品方面，受惠於石油輸出國組織(OPEC)將減產協議延長至今年三月，油價於2019年上升約25%，但因新冠肺炎肆虐，油價於今年首兩個月下跌約15%；地緣政治風險從未離開市場，中美貿易談判一波三折。

#### 香港股票市場

恒生指數於2019年第一季節節上升，於四月再次升穿30,000點，但於五月中美貿易談判進展突然轉差。然而，中美兩國關係於八月再次急轉直下，加上美國國債孳息倒掛，恒生指數於八月單月下跌超過7%。十月開始中美雙方開始釋出有機會達成貿易協議之消息，市場樂觀情緒帶動恒生指數最終於12月底收報28,190點，較六月底下跌1.2%，但較2018年12月底上升9.1%；恒生中國企業指數12月底收報11,168點，較2018年12月底及2019年六月底分別上升10.3%及2.6%。

2019年香港證券市場的平均每日成交金額為872億港元，按年減少18.9%。滬港通及深港通下的港股通於2019年合共之平均每日成交金額(買盤+賣盤)為108億港元，同比減少15.1%，但港股通佔香港平均每日成交金額按年增加0.27%至6.2%。2019年底主板及GEM上市公司數目達到2,449家(其中主板上市公司數目為2,071家，同比增加145家或上升7.5%)，按年增加134家或上升5.8%，而證券市場總市值同比增加27.6%至38.2萬億港元。2019年合共有183家新上市公司(包括20家由GEM轉主板上市的公司)，按年減少35家或下降16.1%。雖然新上市公司數目下降，但受惠於阿里巴巴來港第二上市及百威亞太擱置上市計劃後再次重新招股，香港交易所成功蟬聯全球首次公開集資最多市場榜首，集資金額為3,129億港元，同比上升8.6%。

## 業務回顧

本集團之主要業務包括經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣，於回顧期內，本集團錄得收益以及其他收入及收益總額263,000,000港元(2018年：208,100,000港元)及除稅前虧損346,800,000港元(2018年：除稅前虧損196,700,000港元)。

收益以及其他收入及收益總額有26.4%的增長，主要由於坐盤買賣收益有明顯增幅，錄得淨收益86,400,000港元(2018年：淨虧損22,300,000港元)。

至於除稅前虧損，亦比上年上升76.3%，雖然收益有大幅增長，但有金融資產預期信貸虧損318,500,000港元(2018年：7,600,000港元)。

### 經紀及孖展融資

本集團經紀業務及孖展融資業務於回顧期內錄得收益109,000,000港元(2018年：100,800,000港元)。

本集團經紀業務及孖展融資業務主要包括：代理買賣證券、期貨及期權交易，提供保險經紀服務，提供孖展融資服務，金融產品業務以及為高淨值客戶提供一站式綜合投融資服務。

收入增加主要來自孖展融資業務方面，孖展融資業務之收益於2019年上升11.3%至91,000,000港元(2018年：81,700,000港元)。孖展融資服務對象主要為擁有較大本金金額的高資產淨值客戶，並在嚴格監控信貸風險及股票集中風險的前提下，進一步提升公司之資金使用率及回報效益。

本集團經紀業務佣金收入於2019年下降5.4%至18,100,000港元(2018年：19,100,000港元)。經紀業務收入主要包括在一級及二級市場提供證券、期貨及期權、保險的佣金收入。回顧期內，由於全球貿易戰，香港股市整體走勢負面，本集團經紀業務整體表現與上年相比有所下調。

面對傳統業務的服務同質化，金融資訊科技的發展，不斷加劇的市場競爭，在獲客成本以及費率競爭方面，面臨持續壓力，經紀業務轉型勢在必行。本集團將延續2019年的發展戰略，擴展交易平台的服務能力，集合交易、信用金融工具、投資策略等綜合交易服務，為中高端客戶提供全方位的投資產品和資本市場方案，促進財富管理轉型。加強業務聯動發展，在承銷配售業務方面配合支援集團的企業融資業務，重點加強與母公司分支機構的境內外業務聯動，融入母公司的集團發展戰略，進一步加強作為重慶境外金融機構平台的優勢和作用。

## 企業融資

本集團企業融資業務於回顧期內錄得收益36,600,000港元(2018年：40,900,000港元)。

本集團的企業融資業務包括為企業客戶提供香港保薦人服務、承銷配售服務、財務顧問服務及融資安排服務。

2019年，本集團於香港上市保薦業務上創下亮麗成績，本公司之全資附屬公司西證(香港)融資有限公司以獨家保薦人身份成功完成4項主板上市項目，分別是設計都會有限公司(1545.HK)，星宇(控股)有限公司(2346.HK)，和泓服務集團有限公司(6093.HK)以及香港莊臣控股有限公司(1955.HK)。另外本集團於2019年完成2項債券承銷工作，成功增加了公司在市場上的活躍度，提高了未來承攬各類項目的能力。至於財務顧問服務項目數量亦有顯著增長，截至2019年12月底，合共有11個進行中的顧問服務類項目，為本集團帶來了穩定的收入來源。

2020年對於香港的新股市場仍然是懸念與挑戰並存。本集團將堅守崗位，進一步加強與母公司西南證券股份有限公司的跨境聯動合作，爭取國內優質企業進入香港資本市場時提供各類型的顧問服務，繼續做好金融服務工作。

## 資產管理

於回顧期內，本集團資產管理業務產生的收益為500,000港元(2018年：2,700,000港元)。

本集團成立之首支對沖基金於2016年年底投入運作，總投資額為2.3億港元，基金於2019年關閉，對沖基金最後累計成績跑贏大市。此外，亦於2017年年底成立一支分級基金，分級基金下的四組投資組合分別於2017年年底、2018年及2019年投入運作。截至2019年底為止，第四組投資組合仍然於運作中，為本集團帶來穩定的資產管理費收入。

業務團隊亦正在持續尋找優質投資機會，計劃在2020年成立專注於二級市場的投資基金；嘗試設立及發行資產證券化專項資管產品；並由資產管理業務團隊擔任基金管理者。業務團隊將憑藉優秀的管理業績來吸引更多潛在投資者，並希望與母公司增加聯動，發掘業務契機；業務團隊會積極尋求投資者分銷第四組基金(資產證券化專項資管產品)份額，使基金投資者構成更加多元化，進一步擴大資產管理規模。

## 坐盤買賣

本集團坐盤買賣業務於回顧期內錄得淨買賣收益86,400,000港元(2018年：淨買賣虧損22,300,000港元)。

基於2018年年度的坐盤買賣業績受市場不穩所牽連，本集團已於2018年年底前把所持有之主要股票投資持倉平倉止損。於2019年，本集團於平衡風險及回報大前提下，配以精準調查研究及優秀投資人員，探索投資策略方向，坐盤買賣業務為集團帶來收益。於2019年第四季度，本集團重啟坐盤買賣及取得令人滿意的業績。

## 其他收入及收益

於回顧期內，本集團的其他收入及收益達到30,500,000港元(2018年：8,500,000港元)。

其他收入及收益增加乃主要由於銀行利息收入及匯兌收益淨額增加所致。

## 員工成本

於回顧期內，本集團的員工成本為75,200,000港元(2018年：96,400,000港元)。

員工人數及固定成本於回顧期內下降，由於前線員工部分薪酬與其業績掛鉤，相關薪金隨業務表現而有所下降，因此本集團整體員工成本隨之下降。本集團亦因應業務增長及資源調配對員工配置作出了靈活調整。

## 服務費及佣金開支

回顧期內，本集團的服務費及佣金開支為16,900,000港元(2018年：24,700,000港元)。

服務費及佣金開支主要包括經紀業務及孖展融資業務、坐盤買賣業務及企業融資交易的佣金。佣金開支輕微減少主要由於坐盤買賣業務交易量減少所致。

## 財務成本

回顧期內，本集團的財務成本為138,800,000港元(2018年：146,500,000港元)。

財務成本主要為應付債券的利息支出，同比減少7,700,000港元，減幅5%，主要由於本集團於2019年4月發行債券金額低於2019年5月到期的應付債券，利息支付有所下降。有關於2019年4月發行債券的詳情，請參見本公告內「財務回顧：流動資金、財務資源及資本負債比率」部份。

## 未來展望

2020年，本集團將從以下三個方面強化企業文化建設：一是以客戶為中心，秉承公司與客戶共同發展的理念；二是團隊互助文化，鼓勵員工參與、貢獻、分享；三是合規風控文化，業務需要在風險可控、合規合法前提下積極圍繞客戶需求及公司自身需求創新開展。

同時，本集團將於2020年進一步推進業務轉型，嚴守合規、風控，將合規、風控作為公司長期發展的基石，根據本集團在香港的比較優勢，將投資和企業融資業務作為驅動發展的兩翼，帶動經紀、資管等業務開展，立足中國，放眼全球市場，目標將本集團打造成「投資」+「企業融資」的精品特色國際金融機構，借力母公司西南證券股份有限公司境內外業務聯動，推動本集團經紀業務、企業融資業務再上台階，並樹立追求長期目標和客戶利益至上的服務理念，致力於品牌建設。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本負債比率

於2019年12月31日，本集團之現金及銀行結餘總額為789,100,000港元(2018年：441,800,000港元)，而流動資產淨值則為1,946,400,000港元(2018年：7,300,000港元)。流動比率(流動資產對流動負債的比率)為16.0倍(2018年：1.0倍)。資本負債比率為367.0%(2018年：6,529.8%)。資本負債比率指本集團借貸總額對總權益之比率。

於2019年4月中旬，本集團發行2億美元的兩年期債券，以償還於2019年5月中旬到期的7.8億港元及1.5億美元應付債券，並將其確認為非流動負債以改善本集團之流動比率及資產負債率。

此外，本集團於2019年4月下旬按每兩股獲發一股供股股份的基準以每股供股股份0.131港元的價格完成供股。供股股份的所得款項淨額合共約156,900,000港元，已資本化以改善本集團之流動比率及資產負債比率。

於2019年10月，本公司(作為發行人)與本公司直接控股公司西南證券國際投資有限公司(作為認購人)訂立認購協議，發行本金總額為5.8億港元的永續證券。根據適用會計準則，永續證券作為其他權益工具在綜合全年業績入賬。發行永續證券可充實本集團之營運資金；夯實其資本基礎；並改善其財務狀況以支持其正在進行的運營及進一步的業務發展。

本集團監控其資本架構，以確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨(財政資源)規則(香港法例第571N章)之資本規定並配合新業務之發展。於年內及直至本公告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自之流動資金規定。

## 銀行備用信貸及資產抵押

於2019年12月31日，本集團並無尚未償還之銀行貸款(2018年：無)及擁有銀行備用信貸總額270,000,000港元(2018年：290,000,000港元)。就若干銀行備用信貸額265,000,000港元(2018年：220,000,000港元)而言，其支取須視乎被質押之有價證券市值及存入之孖展按金而定。銀行貸款須參照銀行之資金成本按浮動利率計息。於年末，本集團並無就備用信貸質押任何資產(2018年：無)。

## 重大收購、出售及重大投資

於回顧期內，並無重大收購及出售投資(2018年：無)。

## 或然事項

於2019年12月31日，本集團並無重大或然負債(2018年：無)。

## 承諾

於回顧期內，本集團無重大資本承諾(2018年：無)。

## 匯率波動風險及相關對沖

於2019年12月31日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口(2018年：無)。

## 僱員

於2019年12月31日，本集團僱有合共88名僱員(於2018年12月31日：117名僱員)。本集團視員工為重要的資產，不斷完善人力資源管理制度，致力締造一個良好的工作環境，持續吸引、發掘及培育人才。本集團制定了一系列僱傭相關的內部政策，以規範招聘、晉升、薪酬、福利及待遇、平等及多元化的管理工作。本集團制定了清晰的薪酬政策及全面績效管理計劃，酌情績效花紅會根據市場導向、本集團業績、部門業績表現及員工個人表現等因素發放，以挽留及獎勵富有能力及經驗的員工。本集團提供完善的福利保障，包括強制性公積金計劃、職業退休金計劃、醫療與牙科保險、人壽及意外保險和多元化有薪假期等。



本集團為員工提供不同的在職培訓、外部及內部的培訓課程，內容涵蓋金融及業務知識、產品與運作管理、合規及風險管理等不同專業範疇，以豐富員工的專業知識，確保員工能掌握履行職務時所需的最新資訊和技能，從而持續提升競爭力。

## 末期股息

董事不建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息(2018年：零)。

## 企業管治

本公司於回顧期間內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則內之所有守則條文。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司向各董事作出特定查詢並獲確認，全體董事於回顧期間內均一直遵守標準守則所載之規定標準。

## 購買、出售或贖回證券

本公司及其任何附屬公司於回顧期間內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 審核委員會

由主席蒙高原先生及委員吳軍教授及關文偉博士組成之本公司審核委員會已審閱截至2019年12月31日止年度的業績。

## 安永會計師事務所之工作範圍

本集團核數師安永會計師事務所已同意，本初步公告所載本集團截至2019年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註之數字與本集團本年度之經審核綜合全年業績草擬稿所載數額一致。安永會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則而進行之保證委聘，因此，安永會計師事務所並無就初步業績公告作出任何保證。

## 刊登全年業績公告及年度報告

本業績公告於本公司網站 [www.swsc.hk](http://www.swsc.hk) 及披露易網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊登。2019 年年報將盡快寄發予本公司股東，並將同時於上述網站刊出供公眾閱覽。

承董事會命  
西證國際證券股份有限公司  
主席  
吳堅

香港，2020年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為吳堅先生(主席)、蒲銳先生(行政總裁)及趙明助博士；及本公司獨立非執行董事為吳軍教授、蒙高原先生及關文偉博士。

\* 僅供識別