

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之任何損失承擔任何責任。



China Industrial Securities International Financial Group Limited

興證國際金融集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6058)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度的
全年業績公告**

業績

興證國際金融集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 (附註) |
|------------------|----|----------------------|---------------------|
| 客戶佣金及手續費收入 | 4 | 358,648,790 | 443,052,558 |
| 利息收入 | 4 | 535,096,512 | 433,136,939 |
| 投資收入及收益或虧損淨額 | 4 | 367,817,965 | 134,856,105 |
| 收入總額 | 4 | 1,261,563,267 | 1,011,045,602 |
| 其他收入 | 4 | 131,340,135 | 53,584,083 |
| 分佔合營企業業績 | | (7,188,844) | (498,698) |
| 融資成本 | | (569,952,191) | (386,951,178) |
| 佣金及手續費開支 | | (72,846,533) | (111,605,723) |
| 員工成本 | 5 | (232,101,080) | (187,040,901) |
| 其他經營開支 | | (175,163,993) | (182,361,532) |
| 金融資產之減值虧損 | 5 | (874,301,268) | (6,105,250) |
| 其他收益或虧損 | 5 | 1,027,010 | 10,483,808 |
| 稅前(虧損)/利潤 | 5 | (537,623,497) | 200,550,211 |
| 稅項 | 6 | 75,764,050 | (56,749,540) |
| 年內(虧損)/利潤 | | (461,859,447) | 143,800,671 |
| 本公司擁有人應佔年內全面收益總額 | | (461,859,447) | 143,800,671 |
| 每股(虧損)/盈利 | | | |
| 基本(以港元列示) | 7 | (0.1155) | 0.0360 |

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法初步應用香港財務報告準則第16號。按照此方法，比較資料不予重列。見附註2。

年內宣派股息詳情載於附註13。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 (附註) |
|---------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | | 29,522,322 | 26,668,610 |
| 無形資產 | | 6,897,819 | 2,822,898 |
| 於合營企業的權益 | | 32,345,418 | 39,534,262 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產 | 12 | 48,004,707 | 46,987,812 |
| 反向回購協議 | | 169,074,404 | – |
| 法定存款 | | 12,094,229 | 11,132,259 |
| 遞延稅項資產 | | 84,368,068 | 3,896,066 |
| 按金、其他應收款項、預付款項及其他資產 | | 48,187,079 | 13,546,949 |
| | | 430,494,046 | 144,588,856 |
| 流動資產 | | | |
| 應收賬款 | 9 | 5,543,114,617 | 6,907,207,392 |
| 應收貸款 | 8 | – | 71,444,048 |
| 反向回購協議 | | 856,955,362 | 334,317,392 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產 | 12 | 9,077,929,636 | 8,734,109,327 |
| 法定存款 | | 14,133,035 | 11,859,727 |
| 按金、其他應收款項、預付款項及其他資產 | | 1,171,699,907 | 394,214,270 |
| 應收稅款 | | 64,522 | 43,178 |
| 銀行結餘—信託賬戶 | | 1,850,331,251 | 5,228,829,297 |
| 銀行結餘—一般賬戶及現金 | | 5,359,950,333 | 1,517,226,830 |
| | | 23,874,178,663 | 23,199,251,461 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 10 | 3,411,501,538 | 5,991,194,627 |
| 應計款項及其他應付款項 | | 179,145,153 | 181,422,911 |
| 應付關聯方款項 | | 5,744,417 | 3,174,615 |
| 合約負債 | | 179,333 | 126,000 |
| 應納稅款 | | 66,906,352 | 86,791,183 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融負債 | | 39,401,016 | 288,701,100 |
| 回購協議 | | 3,101,099,261 | 1,542,080,825 |
| 銀行借款 | | 6,371,479,379 | 5,586,797,616 |
| 其他借款 | | 196,217,064 | 1,485,297,574 |
| 票據 | | 31,302,195 | 62,850,751 |
| 債券 | | 2,173,672,130 | – |
| 租賃負債 | | 13,404,498 | – |
| 其他負債 | | 546,215,309 | 399,729,979 |
| | | 16,136,267,645 | 15,628,167,181 |
| 流動資產淨值 | | 7,737,911,018 | 7,571,084,280 |

| | 附註 | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 (附註) |
|-------------------|----|----------------------|----------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 應計款項及其他應付款項 | | – | 785,704 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融負債 | | 639,840,032 | – |
| 回購協議 | | 340,765,474 | – |
| 銀行借款 | | 3,348,128,927 | 3,322,863,676 |
| 遞延稅項負債 | | 28,715 | 950,184 |
| | | 4,328,763,148 | 3,324,599,564 |
| 資產淨值 | | 3,839,641,916 | 4,391,073,572 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 11 | 400,000,000 | 400,000,000 |
| 股份溢價 | | 3,379,895,424 | 3,379,895,424 |
| (累計虧損)／保留盈利 | | (394,273,173) | 157,158,483 |
| 其他儲備 | | 11,577,844 | 11,577,844 |
| 資本儲備 | | 442,441,821 | 442,441,821 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 3,839,641,916 | 4,391,073,572 |

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法初步應用香港財務報告準則第16號。按照此方法，比較資料不予重列。見附註2。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一五年七月二十一日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址已於年報公司資料一節作出披露。

本公司股份自二零一六年十月二十日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。於二零一九年一月三日，本公司成功將股份由聯交所GEM轉往聯交所主板上市。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其與本公司的功能貨幣一致。

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

香港會計師公會已頒佈於本集團的本會計期間首次生效的新香港財務報告準則、香港財務報告準則第16號租賃及若干香港財務報告準則修訂本。

除香港財務報告準則第16號租賃外，概無任何發展對編製或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。本集團尚未應用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋、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（準則詮釋委員會）詮釋第15號經營租賃－優惠及香港（準則詮釋委員會）詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。其就承租人引入單一會計模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產租賃除外。轉承自香港會計準則第17號之出租人會計要求大致上維持不變。

香港財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露要求，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量之影響。

本集團自二零一九年一月一日起首次應用香港財務報告準則第16號。本集團選擇採用經修訂追溯法，因此確認首次應用之累計影響為於二零一九年一月一日期初權益結餘之調整。

比較資料並未重列，並繼續按照香港會計準則第17號呈報。有關過往會計政策變動之性質及影響以及所應用過渡性選擇之進一步詳情載列如下：

a. 租賃之新定義

租賃定義之變動主要涉及控制之概念。香港財務報告準則第16號根據客戶是否於一段時間內控制使用已識別資產而定義租賃，可透過確定使用量釐定。在客戶既有權指示使用已識別資產，亦有權從該用途獲得絕大部分經濟利益的情況下，則擁有控制權。

本集團僅將香港財務報告準則第16號內租賃之新定義應用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約。就於二零一九年一月一日前訂立之合約而言，本集團已採用過渡實際權宜方法融入現有安排屬或包含租賃之先前評估。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃之合約繼續作為香港財務報告準則第16號項下租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排之合約繼續入賬為執行合約。

b. 承租人會計方法及過渡影響

香港財務報告準則第16號取消要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃（誠如先前香港會計準則第17號所要求）。相反，本集團須在身為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃獲豁免。就本集團而言，該等新資本化租賃涉及物業。

於過渡至香港財務報告準則第16號當日（即二零一九年一月一日），本集團釐定剩餘租期長短，並就先前分類為經營租賃之租賃按剩餘租賃付款現值計量租賃負債，使用於二零一九年一月一日之相關增量借款利率貼現。

用於釐定剩餘租賃付款現值之加權平均增量借款利率為3.72%。

為方便過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於首次應用香港財務報告準則第16號當日應用下列確認例外情況及實際權宜方法：

- (i) 本集團選擇不就剩餘租期於香港財務報告準則第16號首次應用日期起計12個月內結束（即租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期）之租賃應用香港財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產之規定；
- (ii) 當計量於首次應用香港財務報告準則第16號當日之租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵之租賃組合（例如於類似經濟環境中屬類似相關資產類別且剩餘租期相若之租賃）應用單一貼現率；及
- (iii) 當計量於首次應用香港財務報告準則第16號當日之使用權資產時，本集團依賴先前於二零一八年十二月三十一日對繁重合約條文作出之評估，以替代進行減值審閱。

下表載列於二零一八年十二月三十一日之期初租賃承擔與於二零一九年一月一日已確認租賃負債之期初結餘之對賬：

| | 港元 |
|--------------------------------------|--------------------------|
| 於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔 | 47,067,005 |
| 減：獲豁免資本化之剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期之短期租賃 | (569,382) |
| 減：未來利息開支總額 | <u>(1,286,616)</u> |
| 剩餘租賃付款之現值，使用於二零一九年一月一日之增量借貸利率貼現 | <u>45,211,007</u> |
| 按以下分析 | |
| 流動 | 32,294,847 |
| 非流動 | <u>12,916,160</u> |
| | <u><u>45,211,007</u></u> |

與先前分類為經營租賃之租賃有關之使用權資產已按香港財務報告準則第16號自租賃開始日期起一直予以應用而確認，惟於首次應用香港財務報告準則第16號之日使用相關增量借款利率貼現除外。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

| | 根據香港會計 | | | 於二零一九年 一月一日 之賬面值 港元 |
|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | 於二零一八年 十二月三十一日 之賬面值 港元 | 準則第17號 終止確認 應計租金 港元 | 經營租賃 合約資本化 港元 | |
| 受採納香港財務報告準則第16號影響 | | | | |
| 的綜合財務狀況表項目： | | | | |
| 物業及設備 | 26,668,610 | - | 44,042,009 | 70,710,619 |
| 非流動資產總值 | 144,588,856 | - | 44,042,009 | 188,630,865 |
| 應計款項及其他應付款項 | (181,422,911) | 2,811,085 | - | (178,611,826) |
| 租賃負債 | - | - | (32,294,847) | (32,294,847) |
| 流動負債總額 | (15,628,167,181) | 2,811,085 | (32,294,847) | (15,657,650,943) |
| 流動資產淨值 | 7,571,084,280 | 2,811,085 | (32,294,847) | 7,541,600,518 |
| 應計款項及其他應付款項(非流動) | (785,704) | 785,704 | - | - |
| 租賃負債(非流動) | - | - | (12,916,160) | (12,916,160) |
| 非流動負債總額 | (3,324,599,564) | 785,704 | (12,916,160) | (3,336,730,020) |
| 資產淨值 | <u>4,391,073,572</u> | <u>3,596,789</u> | <u>(1,168,998)</u> | <u>4,393,501,363</u> |

於報告期末及過渡至香港財務報告準則第16號當日，按相關資產類別劃分的本集團使用權資產的賬面淨值分析如下：

| | 於二零一九年 十二月三十一日 港元 | 於二零一九年 一月一日 港元 |
|------------------|-------------------------|----------------------|
| 計入「物業及設備」 | | |
| 其他自用租賃物業，按折舊成本列賬 | <u>12,843,200</u> | <u>44,042,009</u> |

c. 對本集團財務業績及現金流量的影響

於二零一九年一月一日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團（作為承租人）須確認租賃負債未償還結餘的應計利息開支及使用權資產折舊，而非根據過往政策於租期內按直線基準確認根據經營租賃所產生的租金開支。與年內應用香港會計準則第17號之結果相比，此舉對本集團綜合損益表之經營所得呈報利潤產生正面影響。

於現金流量表中，本集團（作為承租人）須將根據資本化租賃已支付之租金分為其資本部分及利息部分。該等部分分類為融資現金流出，類似於先前根據香港會計準則第17號將租賃分類為融資租賃，而非（如同香港會計準則第17號項下經營租賃般）分類為經營現金流出。雖然現金流量總額不受影響，但採納香港財務報告準則第16號會因此導致現金流量表中現金流量之呈列出現重大變動。

下表顯示採納香港財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績及現金流量的估計影響，方法為調整根據香港財務報告準則第16號於該等綜合財務報表中呈報的金額，以計算在香港會計準則第17號（而非香港財務報告準則第16號）於二零一九年繼續適用的情況下根據該已被取代準則原應確認的估計假設金額，並比較二零一九年的該等假設金額與二零一八年根據香港會計準則第17號編製的實際對應金額。由於未分配租賃，故並無編製採納香港財務報告準則第16號對本集團分部業績的影響。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 二零一八年 | |
|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| | 二零一九年 | | | | |
| | | | 扣減： | | |
| | 根據香港 | 香港財務 | 根據香港 | 根據香港 | 與根據香港 |
| | 財務報告 | 報告準則 | 會計準則 | 會計準則 | 會計準則 |
| | 準則第16號 | 第16號下的 | 第17號 | 第17號 | 第17號 |
| | 所呈報 | 第16號下的 | 所得出有關 | 所得出 | 所得出有關 |
| | 的金額 | 折舊及 | 經營租賃 | 二零一九年 | 所呈報金額 |
| | 港元 | 利息開支 | 估計金額 | 的假設金額 | 比較 |
| | | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 |
| 受採納香港財務報告準則第16號影響 | | | | | |
| 截至二零一九年十二月三十一日 | | | | | |
| 止年度的財務業績： | | | | | |
| 融資成本 | (569,952,191) | 1,142,215 | - | (568,809,976) | (386,951,178) |
| 其他經營開支 | (175,163,993) | 31,198,809 | (30,137,639) | (174,102,823) | (182,361,532) |
| 稅前（虧損）／利潤 | (537,623,497) | 32,341,024 | (30,137,639) | (535,420,112) | 200,550,211 |
| 期內（虧損）／利潤 | <u>(461,859,447)</u> | <u>32,341,024</u> | <u>(30,137,639)</u> | <u>(459,656,062)</u> | <u>143,800,671</u> |

| 截至十二月三十一日止年度 | | | |
|--------------|---------|---------|---------|
| 二零一九年 | | 二零一八年 | |
| | | 與根據 | |
| | | 香港會計 | |
| | | 準則第17號 | |
| | | 所得出有關 | |
| | | 二零一八年 | |
| | | 所呈報金額比較 | |
| | | 港元 | |
| | 扣減： | 根據香港 | |
| | 根據香港會計 | 會計準則 | |
| 根據香港財務 | 準則第17號 | 第17號所得出 | 所得出有關 |
| 報告準則第16號 | 所得出有關經營 | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 所呈報的金額 | 租賃估計金額 | 的假設金額 | 所呈報金額比較 |
| 港元 | 港元 | 港元 | 港元 |

受採納香港財務報告準則第16號影響

截至二零一九年十二月三十一日

止年度綜合現金流量表項目：

| | | | | |
|-----------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| 經營活動所得／(所用)現金淨額 | 2,699,796,223 | (32,948,724) | 2,666,847,499 | (3,058,078,377) |
| 投資活動所用現金淨額 | (8,792,174) | - | (8,792,174) | (44,802,644) |
| 融資活動所得現金淨額 | <u>1,151,719,454</u> | <u>32,948,724</u> | <u>1,184,668,178</u> | <u>3,438,736,921</u> |

附註1：「有關經營租賃的估計金額」指在香港會計準則第17號於二零一九年仍適用的情況下，與會分類為經營租賃的租賃有關的二零一九年現金流量的估計金額。此估計假設，租金與現金流量並無差異，以及在香港會計準則第17號於二零一九年仍適用的情況下，於二零一九年訂立的所有新租賃會根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在的淨稅務影響可忽略不計。

附註2：於此影響表內，該等現金流出由融資重新分類至經營，以在香港會計準則第17號仍適用的情況下，計算經營活動所得現金淨額及融資活動所用現金淨額的假設金額。

3. 分部報告

向本公司董事會（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））所報告的用於資源配置及分部業績評估的資料主要以所提供服務的類型為重點。主要經營決策者認為，本集團的經營位於香港。

根據香港財務報告準則第8號，本集團可予報告及經營分部如下：

經紀－提供證券、期貨及期權以及保險經紀服務；

貸款及融資－向客戶提供保證金融資及有抵押或無抵押貸款；

企業融資－提供企業顧問、保薦、債務及股本證券的配售及包銷服務以及結構性產品安排服務；

資產管理－提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；

金融產品及投資－基金、債務及股本證券、固定收益、衍生工具以及其他金融產品的自營交易及投資。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。各分部的分部間收入經參考向第三方客戶正常收取的費用、服務性質或所產生的成本按約定費用收取。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 經紀 港元 | 貸款及融資 港元 | 企業融資 港元 | 資產管理 港元 | 金融產品及 投資 港元 | 抵銷 港元 | 綜合 港元 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| 分部收入及業績 | | | | | | | |
| 外部客戶收入 | 167,797,427 | 479,197,671 | 154,775,270 | 36,076,093 | 55,898,841 | - | 893,745,302 |
| 金融產品及投資收入淨值 | - | - | - | - | 367,817,965 | - | 367,817,965 |
| 分部間收入 | 2,322,166 | - | - | 33,468,628 | - | (35,790,794) | - |
| 分部收入以及金融產品及投資收入淨值 | <u>170,119,593</u> | <u>479,197,671</u> | <u>154,775,270</u> | <u>69,544,721</u> | <u>423,716,806</u> | <u>(35,790,794)</u> | <u>1,261,563,267</u> |
| 呈列於綜合損益及其他全面收益表內的收入 | | | | | | | <u>1,261,563,267</u> |
| 分部業績 | 83,443,930 | (776,274,497) | 60,512,183 | 34,530,612 | 64,203,622 | - | (533,584,150) |
| 未分配開支 | | | | | | | <u>(4,039,347)</u> |
| 呈列於綜合損益及其他全面收益表內的 稅前虧損 | | | | | | | <u>(537,623,497)</u> |
| 列入計算分部業績的其他分部資料 | | | | | | | |
| 金融資產之減值虧損 | <u>-</u> | <u>874,301,268</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>874,301,268</u> |
| 折舊 | <u>30,723</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>30,723</u> |
| 未分配： | | | | | | | <u>44,327,469</u> |
| | | | | | | | <u>44,358,192</u> |
| 攤銷 | <u>1,493,474</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,493,474</u> |
| 未分配： | | | | | | | <u>356,848</u> |
| | | | | | | | <u>1,850,322</u> |
| 利息收入 | <u>67,813,584</u> | <u>479,203,008</u> | <u>601,484</u> | <u>9,428</u> | <u>460,776,508</u> | <u>-</u> | <u>1,008,404,012</u> |
| 未分配： | | | | | | | <u>25,948,158</u> |
| | | | | | | | <u>1,034,352,170</u> |
| 利息開支 | <u>3,005,764</u> | <u>277,915,931</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>298,148,766</u> | <u>-</u> | <u>579,070,461</u> |
| 未分配： | | | | | | | <u>(9,118,270)</u> |
| | | | | | | | <u>569,952,191</u> |
| 股息收入 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>8,210,326</u> | <u>-</u> | <u>8,210,326</u> |

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 經紀 港元 | 貸款及融資 港元 | 企業融資 港元 | 資產管理 港元 | 金融產品及 投資 港元 | 抵銷 港元 | 綜合 港元 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| 分部收入及業績 | | | | | | | |
| 外部客戶收入 | 212,494,664 | 428,170,359 | 211,332,207 | 19,225,687 | 4,966,580 | – | 876,189,497 |
| 金融產品及投資收入淨值 | – | – | – | – | 134,856,105 | – | 134,856,105 |
| 分部間收入 | 4,287,884 | – | – | 23,037,687 | – | (27,325,571) | – |
| 分部收入以及金融產品及投資收入淨值 | <u>216,782,548</u> | <u>428,170,359</u> | <u>211,332,207</u> | <u>42,263,374</u> | <u>139,822,685</u> | <u>(27,325,571)</u> | <u>1,011,045,602</u> |
| 呈列於綜合損益及其他全面收益表內的收入 | | | | | | | <u>1,011,045,602</u> |
| 分部業績 | 90,987,409 | 226,431,938 | 112,075,789 | 22,605,370 | (223,586,908) | – | 228,513,598 |
| 未分配開支 | | | | | | | <u>(27,963,387)</u> |
| 呈列於綜合損益及其他全面收益表內的 稅前利潤 | | | | | | | <u>200,550,211</u> |
| 列入計算分部業績的其他分部資料 | | | | | | | |
| 金融資產之減值虧損 | <u>898,000</u> | <u>3,704,383</u> | <u>–</u> | <u>512,867</u> | <u>990,000</u> | <u>–</u> | <u>6,105,250</u> |
| 折舊 | <u>140,265</u> | <u>–</u> | <u>513</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>140,778</u> |
| 未分配： | | | | | | | <u>9,659,221</u> |
| | | | | | | | <u>9,799,999</u> |
| 攤銷 | <u>281,835</u> | <u>–</u> | <u>333</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>282,168</u> |
| 未分配： | | | | | | | <u>269,058</u> |
| | | | | | | | <u>551,226</u> |
| 利息收入 | <u>43,760,755</u> | <u>428,171,679</u> | <u>440,769</u> | <u>4,640</u> | <u>467,081,623</u> | <u>–</u> | <u>939,459,466</u> |
| 未分配： | | | | | | | <u>3,025,479</u> |
| | | | | | | | <u>942,484,945</u> |
| 利息開支 | <u>4,895,755</u> | <u>114,494,448</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>294,726,071</u> | <u>(27,165,096)</u> | <u>386,951,178</u> |
| 股息收入 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>12,189,462</u> | <u>–</u> | <u>12,189,462</u> |

地理資料

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，按所提供服務地點劃分，本集團的外部客戶收入全部來源於香港的業務，且按資產的物理位置劃分，本集團的非流動資產（金融工具除外）均位於香港，故於兩個年度並無呈列地理分部資料。

有關主要客戶的資料

概無單一客戶於兩個年度佔本集團外部客戶收入10%或以上。

4. 收入及其他收入

收入及其他收入的分析如下：

收入

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|-------------------|--------------------|-------------|
| 客戶佣金及手續費收入 | | |
| 經紀： | | |
| 證券經紀佣金及手續費收入 | 137,547,325 | 182,195,344 |
| 期貨及期權經紀佣金及手續費收入 | 24,283,654 | 27,042,191 |
| 保險經紀佣金收入 | 5,966,448 | 3,257,129 |
| | 167,797,427 | 212,494,664 |
| 企業融資： | | |
| 配售、包銷及分包銷佣金 | | |
| — 債務證券 | 62,580,777 | 124,986,524 |
| — 股本證券 | 53,820,935 | 50,221,728 |
| 企業顧問費收入 | 830,464 | 3,141,044 |
| 保薦費收入 | 7,800,000 | 7,990,000 |
| 安排費 | 29,743,094 | 24,992,911 |
| | 154,775,270 | 211,332,207 |
| 資產管理： | | |
| 資產管理費收入 | 31,834,962 | 16,412,089 |
| 投資顧問費收入 | 4,241,131 | 2,813,598 |
| | 36,076,093 | 19,225,687 |
| | 358,648,790 | 443,052,558 |

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 利息收入 | | |
| 貸款及融資： | | |
| 保證金融資利息收入 | 477,843,577 | 422,945,725 |
| 放貸活動利息收入 | <u>1,354,094</u> | <u>5,224,634</u> |
| | <u>479,197,671</u> | <u>428,170,359</u> |
| 金融產品及投資： | | |
| 反向回購協議利息收入 | <u>55,898,841</u> | <u>4,966,580</u> |
| | <u>535,096,512</u> | <u>433,136,939</u> |
| 投資收入及收益或虧損淨額 | | |
| 金融產品及投資： | | |
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入 | 372,191,758 | 461,578,805 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入 | 8,210,326 | 12,189,462 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產已變現 收益／（虧損）淨額 | 56,272,961 | (258,760,737) |
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產未變現虧損淨額 | (59,186,141) | (215,663,069) |
| 衍生工具利息收入 | 10,406,981 | - |
| 衍生工具已變現（虧損）／收益淨額 | (66,079,277) | 28,323,024 |
| 衍生工具未變現收益淨額 | 26,259,591 | 6,323,484 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融負債已變現虧損淨額 | (6,365,184) | (1,774,809) |
| 以公允價值計量並計入損益的金融負債未變現收益淨額 | <u>26,106,950</u> | <u>102,639,945</u> |
| | <u>367,817,965</u> | <u>134,856,105</u> |
| 收入總額 | <u><u>1,261,563,267</u></u> | <u><u>1,011,045,602</u></u> |

就客戶佣金及手續費收入確認收入的時間

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| 於某一時間點 | 308,519,103 | 411,702,093 |
| 隨時間 | <u>50,129,687</u> | <u>31,350,465</u> |
| 總計 | <u>358,648,790</u> | <u>443,052,558</u> |

客戶佣金及手續費收入的履約責任

(1) 經紀

本集團提供有關證券、期貨及期權合約的經紀及交易服務。佣金收入在執行交易日期某一時間點按已執行交易的交易價值若干百分比確認。本集團亦為證券、期貨及期權客戶賬戶提供處理服務。手續費收入於交易執行時確認。

本集團為證券、期貨及期權客戶賬戶提供託管服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，因此收入確認為隨時間履行的履約責任。

本集團亦為客戶提供保險及財富產品的投保服務。佣金收入於完成投保時確認，按就保險及財富產品若干年期支付的保費若干百分比計算。

(2) 企業融資

本集團向客戶就其於股本及債務資本市場的集資活動提供配售、包銷或分包銷服務，以及結構性產品安排服務。收入於相關配售、包銷、分包銷或結構性產品安排活動完成時確認。因此，收入在某一時間點確認。

本集團亦向客戶就其集資活動提供保薦服務，以及向企業客戶就其企業行動提供企業顧問服務。本集團認為，作為保薦人或企業顧問的特定合約中承諾的所有服務均相互依存及相互關聯，因此應作為單一履約責任入賬。由於根據與客戶有關保薦人或企業顧問服務的合約，本集團對迄今履行已完成服務之付款有可執行權利，故收入隨時間確認。

(3) 資產管理

本集團為客戶提供有關多元化及完善投資產品的資產管理及投資顧問服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，因此收入確認為隨時間履行的履約責任。資產管理費收入按本集團管理的管理賬目資產淨值的固定百分比按月收取。投資顧問費收入按管理每個客戶的投資組合的固定金額按月收取。

當相關表現期間表現良好時，本集團亦有權收取表現費，而有關款項會於相關表現期末，當有關可變代價的不確定因素獲解決，很大可能不會發生大幅撥回已確認累計收入金額時予以確認。

分配至有關客戶合約餘下履約責任的交易價

下表顯示於二零一九年及二零一八年十二月三十一日分配至尚未履行（或部分尚未履行）履約責任的交易價總額，以及預期確認收入時間如下：

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|-----|------------------|-------------------|
| 一年內 | <u>5,000,000</u> | <u>10,550,000</u> |

客戶佣金及手續費收入的履約責任

該金額指預期於未來確認的企業顧問服務合約收入。本集團將於未來完成工作時確認預期收入，該收入預期於未來12個月內產生。

其他收入

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|----------|---------------------------|--------------------------|
| 金融機構利息收入 | 116,656,919 | 47,769,201 |
| 雜項收入 | <u>14,683,216</u> | <u>5,814,882</u> |
| | <u>131,340,135</u> | <u>53,584,083</u> |

5. 稅前（虧損）／利潤

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|-------------------------|---------------------|--------------|
| 稅前（虧損）／利潤已扣除／（計入）： | | |
| 員工成本（包括董事酬金及五名最高薪酬僱員酬金） | | |
| （附註a） | 232,101,080 | 187,040,901 |
| 薪金及花紅 | 227,654,163 | 183,449,208 |
| 強積金計劃供款 | 3,323,910 | 2,757,924 |
| 其他員工成本 | 1,123,007 | 833,769 |
| 核數師薪酬 | 2,200,000 | 2,779,561 |
| 法律及專業費用 | 16,665,860 | 21,769,909 |
| 轉板上市開支 | - | 5,856,211 |
| 最低經營租賃付款 | - | 29,917,847 |
| 無形資產攤銷 | 1,850,322 | 551,226 |
| 物業及設備折舊 | 44,358,192 | 9,799,999 |
| 電話費及郵資 | 4,258,286 | 4,589,329 |
| 保養費 | 19,869,431 | 16,768,135 |
| 交通費 | 6,376,466 | 4,941,763 |
| 業務招待費 | 7,243,039 | 7,525,643 |
| 金融資產減值虧損 | 874,301,268 | 6,105,250 |
| 有抵押保證金貸款減值虧損（附註c） | 874,471,268 | 3,534,383 |
| 應收賬款（有抵押保證金貸款除外）減值虧損 | - | 1,160,867 |
| 應收貸款（減值虧損撥回）／減值虧損 | (170,000) | 170,000 |
| 反向回購協議減值虧損 | - | 990,000 |
| 銀行結餘－信託賬戶減值虧損 | - | 250,000 |
| 其他收益或虧損 | (1,027,010) | (10,483,808) |
| 匯兌虧損淨額 | 28,271,494 | 5,421,402 |
| 其他收益（附註b） | (29,298,504) | (15,936,005) |
| 撇銷／處置物業及設備的虧損淨額 | - | 30,795 |

附註：

- (a) 員工及董事之花紅乃參考本集團及個人業績酌情而定。
- (b) 其他收益當中29,298,504港元為第三方單位持有人／股東應佔合併投資基金收益淨額（二零一八年：收益淨額15,936,005港元）。
- (c) 根據對預期信貸虧損模型的評估，本年度錄得的有抵押保證金貸款減值虧損為874,471,268港元（二零一八年：3,534,383港元），包括(i)已確認減值虧損942,528,700港元（二零一八年：22,999,486港元）；扣除(ii)減值虧損撥回33,527,296港元（二零一八年：19,465,103港元）；及確認擔保後的減值虧損撥回34,530,136港元（二零一八年：無）。

6. 稅項

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|-----------------|---------------------|--------------------|
| 香港利得稅： | | |
| 本年度 | 5,026,863 | 61,784,010 |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備) | <u>602,558</u> | <u>(1,197,069)</u> |
| | 5,629,421 | 60,586,941 |
| 遞延稅項： | | |
| 本年度 | <u>(81,393,471)</u> | <u>(3,837,401)</u> |
| | <u>(75,764,050)</u> | <u>56,749,540</u> |

二零一九年的香港利得稅撥備乃按該年度估計應課稅利潤的16.5%（二零一八年：16.5%）計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家附屬公司除外。

就該附屬公司而言，首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%計稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%計稅。該附屬公司香港利得稅撥備計提基準與二零一八年相同。

二零一九年的香港利得稅撥備乃經計及香港特別行政區政府就二零一八至一九課稅年度的應納稅款授出的75%扣減額（各項業務最高扣減額為20,000港元）（二零一八年：就二零一七至一八課稅年度授出最高扣減額30,000港元，且於計算二零一八年撥備時已計及此扣減額）。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的稅項（抵免）／支出與綜合損益及其他全面收益表所列稅前（虧損）／利潤的對賬如下：

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 稅前（虧損）／利潤 | <u>(537,623,497)</u> | <u>200,550,211</u> |
| 按16.5%（二零一八年：16.5%）計算的稅前 （虧損）／利潤的名義稅項 | (88,707,877) | 33,090,785 |
| 就稅項而言不可扣除開支的稅務影響 | 24,205,817 | 40,337,438 |
| 就稅項而言非應課稅收入的稅務影響 | (29,274,620) | (17,004,969) |
| 按優惠稅率8.25%（二零一八年：8.25%）計算的稅項 | (165,000) | (165,000) |
| 過往未撥備可扣稅暫時差額的稅務影響 | 849,429 | (4,120,000) |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 | 16,198,609 | 9,429,259 |
| 使用過往未確認的稅項虧損 | (30,660) | (3,707,438) |
| 過往年度撥備不足／（超額撥備） | 602,558 | (1,197,069) |
| 其他 | <u>557,694</u> | <u>86,534</u> |
| 年內稅項（抵免）／支出 | <u>(75,764,050)</u> | <u>56,749,540</u> |

7. 每股（虧損）／盈利

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）／盈利乃按照以下數據計算：

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| （虧損）／盈利（港元） | | |
| 就每股基本（虧損）／盈利而言的（虧損）／盈利： | | |
| 本公司擁有人應佔年內（虧損）／利潤 | <u>(461,859,447)</u> | <u>143,800,671</u> |
| 股份數目 | | |
| 就每股基本（虧損）／盈利而言的普通股加權平均數目 | <u>4,000,000,000</u> | <u>4,000,000,000</u> |

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄（虧損）／盈利。

8. 應收貸款

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|----------|-------------|-------------------|
| 應收固定利率貸款 | - | 71,614,048 |
| 減：減值撥備 | - | (170,000) |
| | <u>-</u> | <u>71,444,048</u> |
| 按以下分析： | | |
| 流動 | - | 71,444,048 |
| 非流動 | - | - |
| | <u>-</u> | <u>71,444,048</u> |

應收貸款的信貸質素概述如下：

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|-----------|-------------|-------------------|
| 未逾期亦無信貸減值 | <u>-</u> | <u>71,614,048</u> |

本集團應收固定利率貸款所面臨的利率風險及彼等的合約到期日如下：

以港元計值的應收固定利率貸款

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|------|-------------|---------------------------|
| 一年內 | — | 71,614,048 |
| 實際利率 | <u>不適用</u> | <u>每年 3.00%至8.38%</u> |

於二零一八年十二月三十一日，本集團應收貸款結餘包括總值及賬面值分別為71,614,048港元及71,444,048港元的應收款項，於報告日期尚未逾期。本公司董事認為，由於概無應收貸款已逾期，信貸風險或違約風險並無顯著增加。

於二零一八年十二月三十一日，應收貸款66,974,995港元以公允價值總額103,133,000港元的借款人上市證券及其現金客戶賬戶內的現金結餘作抵押。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，已結算全部應收貸款。

9. 應收賬款

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 證券交易業務所產生的應收賬款： | | |
| 有抵押保證金貸款 | 4,248,656,051 | 6,226,035,162 |
| 減：減值撥備 | <u>(405,810,868)</u> | <u>(323,921,857)</u> |
| | <u>3,842,845,183</u> | <u>5,902,113,305</u> |
| 結算所 | 1,148,102,205 | 366,488,173 |
| 現金客戶 | 126,836,285 | 85,689,554 |
| 經紀 | 57,056,336 | 10,361,343 |
| 客戶認購首次公開發售的新股份 | 30,302 | 97,743 |
| 減：減值撥備 | <u>(560,000)</u> | <u>(560,000)</u> |
| | <u>1,331,465,128</u> | <u>462,076,813</u> |
| | <u>5,174,310,311</u> | <u>6,364,190,118</u> |

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款： | | |
| 結算所 | 36,125,995 | 53,940,464 |
| 經紀 | 129,540,770 | 169,970,214 |
| 減：減值撥備 | <u>(88,000)</u> | <u>(88,000)</u> |
| | <u>165,578,765</u> | <u>223,822,678</u> |
| 企業融資業務所產生的應收賬款 | <u>17,695,697</u> | <u>20,526,889</u> |
| 資產管理業務所產生的應收賬款 | 28,823,967 | 12,637,892 |
| 減：減值撥備 | <u>(512,867)</u> | <u>(512,867)</u> |
| | <u>28,311,100</u> | <u>12,125,025</u> |
| 金融產品及投資業務所產生的應收賬款： | | |
| 經紀 | <u>157,218,744</u> | <u>286,542,682</u> |
| | <u><u>5,543,114,617</u></u> | <u><u>6,907,207,392</u></u> |

有抵押保證金貸款

本集團為客戶提供證券交易的保證金融資，以客戶持有的證券作為抵押品抵押。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸風險管理部門以監控信貸風險。為盡量減低本集團的信貸風險，信貸風險管理部門負責評估客戶的信貸評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已為每名個別客戶設定信貸限額，有關信貸限額可由本集團酌情決定更改。進一步擴大超過該等批准限制的信貸額須首先由信貸風險管理部門批准，再經本集團高級管理層逐一審批。授予每位客戶的最高信貸額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予保證金客戶的信貸融資額由本集團所接納抵押品證券的貼現市值釐定。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貸款須於結算日之後按要求償還並分析如下：

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|------------------|-----------------------|----------------|
| 無信貸減值的有抵押保證金貸款 | | |
| — 總額 | 3,172,077,966 | 4,339,375,688 |
| — 賬面值 | 3,152,414,321 | 4,317,543,447 |
| 出現信貸減值的有抵押保證金貸款 | | |
| — 總額 | 1,076,578,085 | 1,886,659,474 |
| — 賬面值 | 690,430,862 | 1,584,569,858 |
| 就所有保證金貸款已質押證券的市值 | 13,969,953,000 | 17,905,274,000 |

證券被賦予特定保證金比率以計算其保證金價值。倘未收回應收賬款的金額超出所存放證券的保證金價值，則須追加資金或抵押品。本集團已就有還款困難的保證金客戶取得追加擔保安排。

本集團可酌情重新抵押及出售所持有抵押品，以結清保證金客戶結欠的任何未償還款項。本集團已獲得保證金客戶同意質押其證券抵押品，以擔保本集團獲授的銀行融資，從而為保證金貸款提供資金。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無銀行借款以客戶已質押證券的抵押作為擔保。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已向第三方發行結構性票據以轉讓1,876百萬港元保證金貸款的現金流量，代價為1,339百萬港元。由於本集團在並無重大延誤的情況下將轉移所有已收取的現金，且倘本集團並無收取現金，則其無義務付款，因此絕大部分風險及回報已轉移予第三方投資者。故此，有關保證金貸款已被終止確認。已收取代價與有關保證金貸款賬面值之間的差額已於綜合損益及其他全面收益表中確認為減值虧損。

應收賬款（有抵押保證金貸款除外）

除有抵押保證金貸款外，證券交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後兩日。期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後一日。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款而言，根據與期貨結算公司（結算所）訂立的結算安排，期貨結算公司所持有的全部未平倉倉盤均被視為猶如已按期貨結算公司釐定的相關收市價平倉及重新建倉。來自該「市場折讓」結算安排的溢利或虧損計入應收期貨結算公司的賬款內。根據與經紀訂立的協議，市場折讓溢利或虧損均被視為猶如已結算且計入應收經紀的賬款內。

企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於提供服務後一年內結算。

金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款中包括於總收益互換屆滿時根據相關總收益互換應付的已付現金抵押品43,170,824港元。

以下為於報告日期，企業融資及資產管理業務基於發票日期所產生的應收賬款總額的賬齡分析：

企業融資客戶

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 少於31日 | 11,886,520 | 6,855,259 |
| 31至60日 | - | 4,775,135 |
| 61至90日 | 116,807 | 1,004,012 |
| 91至180日 | - | 5,723,815 |
| 超過180日 | 5,692,370 | 2,168,668 |
| | <u>17,695,697</u> | <u>20,526,889</u> |

資產管理客戶

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 少於31日 | 18,434,772 | 1,489,528 |
| 31至60日 | 1,549,502 | 1,852,007 |
| 61至90日 | 1,362,061 | 1,683,734 |
| 91至180日 | 3,034,312 | 3,567,853 |
| 超過180日 | 4,443,320 | 4,044,770 |
| | <u>28,823,967</u> | <u>12,637,892</u> |

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事及附屬公司董事授出保證金貸款。

當本集團目前擁有合法可執行權利以抵銷結餘，且同時有意按淨額將結餘結算或變現結餘時，本集團將若干應收賬款及應付賬款進行抵銷。

10. 應付賬款

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 證券交易業務所產生的應付賬款： | | |
| 結算所 | 15,699,420 | 26,949,086 |
| 經紀 | 8,448,927 | 9,925,735 |
| 客戶 | 2,988,451,031 | 5,582,040,242 |
| | <u>3,012,599,378</u> | <u>5,618,915,063</u> |
| 期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款： | | |
| 客戶 | 324,921,275 | 350,780,379 |
| 金融產品及投資業務所產生的應付賬款： | | |
| 經紀 | 73,980,885 | 21,499,185 |
| | <u>3,411,501,538</u> | <u>5,991,194,627</u> |

就證券交易業務所產生的應付賬款而言，應付結算所賬款指證券交易業務未完成結算（通常於交易日後兩個交易日或依據與結算所協定的具體期限）的交易。大部分應付現金客戶及保證金客戶賬款須按要求償還，惟若干結餘為待完成結算交易或就客戶按照正常業務流程進行交易活動而收取的保證金存款及現金抵押。惟超出規定保證金存款及現金抵押的款項須按要求償還。

應付經紀客戶賬款（待結算交易所產生的若干結餘除外）主要包括本集團代客戶持有的存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款而言，與客戶的結算安排所採用的結算機制與期貨結算公司或經紀所採用者相同，按市場折讓結算安排產生的利潤或虧損計入與客戶的應付賬款內。期貨及期權合約交易業務所產生的應付客戶賬款不計息。

因現金客戶買賣證券業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後兩日，而買賣期貨合約業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後一日。本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值，故並無披露賬齡分析。

就金融產品及投資業務所產生的應付賬款而言，應付經紀賬款指乃正常按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算之待完成結算交易。

於二零一九年十二月三十一日，本集團證券交易業務所產生結欠直接控股公司的應付賬款為98,718,717港元（二零一八年：53,006,312港元）。

11. 股本

有關兩個年度股本的變動詳情載列如下：

| | 每股面值 0.10港元的 普通股數目 | 股本 港元 |
|------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| 法定： | | |
| 於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日 | <u>20,000,000,000</u> | <u>2,000,000,000</u> |
| 已發行並繳足： | | |
| 於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日 | <u>4,000,000,000</u> | <u>400,000,000</u> |

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並享有在本公司會議上每股一票的投票權。所有普通股就本公司的餘下資產而言享有同等地位。

12. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 股本證券 | | |
| －於香港上市 | 137,131,620 | 171,742,442 |
| －於香港境外上市 | 196,490,625 | 78,745,632 |
| －非上市 (附註a) | 241,171,753 | 374,529,995 |
| 債務證券 (附註b) | | |
| －於香港上市 | 4,939,309,654 | 2,984,265,913 |
| －於香港境外上市 | 512,412,359 | 1,658,668,927 |
| －非上市 | 2,887,543,807 | 1,784,955,456 |
| 外幣遠期合約 (附註c) | 3,936,218 | 2,322,556 |
| 信貸衍生工具 (附註d) | 1,183,320 | 2,747,716 |
| 基金 | | |
| －於香港上市 | 101,311,650 | 69,441,600 |
| －非上市 | 69,242,666 | 160,337,247 |
| 可換股債券 | | |
| －於香港上市 | – | 148,120,335 |
| －於香港境外上市 | 36,200,671 | 65,128,500 |
| 非上市股票掛鈎票據 | – | 398,055,808 |
| 非上市債務掛鈎票據 | – | 882,035,012 |
| | 9,125,934,343 | 8,781,097,139 |
| 按以下分析 | | |
| 流動 | 9,077,929,636 | 8,734,109,327 |
| 非流動 (附註e) | 48,004,707 | 46,987,812 |
| | 9,125,934,343 | 8,781,097,139 |

附註：

- (a) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團投資於主要業務為通訊業的非上市股票投資。
- (b) 持作買賣的債務證券組合包括本集團向非銀行金融機構轉讓債務證券，其於二零一八年十二月三十一日的公允價值為1,743,086,603港元，並訂立總收益互換合約，據此，本集團獲得轉讓債務證券產生的現金流量並於該等合約到期時獲得債務證券。由於本集團仍保留轉讓債務證券的主要風險及回報，故於二零一八年十二月三十一日並無終止確認轉讓債務證券，且繼續於綜合財務狀況表內確認。於二零一九年十二月三十一日並無有關安排。除此之外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度存在根據回購協議出售債務證券的安排。
- (c) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與一家非銀行金融機構訂立名義金額合共為400,505,697美元（二零一八年：30,000,000美元）的外幣遠期合約。外幣遠期合約以遠期匯率美元兌港元1:7.834賣出美元及買入港元以及以加權平均匯率美元兌港元1:7.814買入美元及賣出港元（二零一八年：以加權平均遠期匯率美元兌人民幣1:6.79賣出美元及買入人民幣）。外幣遠期合約的到期日為一年內。
- (d) 於二零一九年十二月三十一日，與一家非銀行金融機構的信貸衍生工具合約的名義金額為100,000,000美元（二零一八年：100,000,000美元）。
- (e) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，非流動部分包括本集團董事預期不會於報告期後十二個月內變現的非上市投資基金。

13. 股息

本年度確認為分派予本公司普通股股東之股息為：

| | 二零一九年 港元 | 二零一八年 港元 |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| 二零一八年期末股息－每股0.023港元 (二零一八年：二零一七年期末股息－每股0.03港元) | <u>92,000,000</u> | <u>120,000,000</u> |

於報告期末後，本公司董事不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發任何期末股息（二零一八年：本公司董事擬就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發期末股息每股普通股0.023港元，合共92,000,000港元），惟須於應屆股東大會獲股東批准後，方可作實。

14. 承擔

(a) 經營租賃承擔

於各報告期末，本集團有關不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃款項之未償還承擔在下列期限內到期：

| | 二零一八年 港元 |
|---------------|-------------------|
| 一年內 | 33,518,106 |
| 兩年至五年（包括首尾兩年） | <u>13,548,899</u> |
| | <u>47,067,005</u> |

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團為根據租賃（先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃）持有的若干物業以及廠房及機器及辦公設備項目的承租人。經營租賃付款指本集團就其辦公室場所及董事／員工宿舍應付的租金。租約及租金均按兩至三年的年期磋商及釐定。

本集團已採用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，本集團調整二零一九年一月一日的期初結餘以確認與該等租賃相關的租賃負債（見附註2）。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款乃根據政策於財務狀況表內確認為租賃負債。

(b) 投資承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團於一般業務過程中已訂約的投資承擔為451,494,998港元（二零一八年：無）。

15. 出售合併結構化實體

於二零一八年十月，本集團出售一間合併結構化實體IS Investment Fund Segregated Portfolio Company-CIS Excellent Select Fund Segregated Portfolio（「CISEF」）。於出售日期CISEF的資產淨值如下：

已收代價

港元

| | |
|----|------------|
| 現金 | 12,907,712 |
|----|------------|

對失去控制權的資產及負債的分析

港元

| | |
|----------------------|-------------------|
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產 | 25,699,671 |
| 應收賬款 | 16,116,049 |
| 其他應收款項 | 35,332 |
| 其他應付款項 | (147,156) |
| 其他負債－第三方單位持有人／股東所持權益 | (28,800,529) |
| 銀行結餘 | 4,345 |
| 已出售資產淨值 | <u>12,907,712</u> |

出售事項收益

| | |
|--------------|---------------------|
| | 港元 |
| 已收代價 | 12,907,712 |
| 於出售日期已出售資產淨值 | <u>(12,907,712)</u> |
| 出售事項收益 | <u><u>—</u></u> |

出售事項所產生現金流入淨額

| | |
|-----------|--------------------------|
| | 港元 |
| 已收代價 | 12,907,712 |
| 減：已出售銀行結餘 | <u>(4,345)</u> |
| | <u><u>12,903,367</u></u> |

16. 收購合併結構化實體

於二零一九年四月，本集團收購Alpha-H已發行單位約62.12%，代價為5,000,000港元。

已轉讓代價

| | |
|----|-------------------------|
| | 港元 |
| 現金 | <u><u>5,000,000</u></u> |

於收購當日之已收購資產及已確認負債

| | |
|-------------------|-------------------------|
| | 港元 |
| 銀行結餘 | 5,302,964 |
| 以公允價值計量並計入損益的金融資產 | 2,303,460 |
| 應收賬款 | 794,213 |
| 應付賬款 | <u>(351,692)</u> |
| | <u><u>8,048,945</u></u> |

本集團應佔於收購當日之已收購資產淨值

港元

| | |
|--------------------|---------------|
| 於收購當日之已收購資產淨值 (港元) | 8,048,945 |
| 本集團所佔權益比例 | <u>62.12%</u> |

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| 本集團應佔於收購當日之已收購資產淨值 (港元) | <u><u>5,000,000</u></u> |
|-------------------------|-------------------------|

於收購當日的第三方權益乃按於Alpha-H的可識別資產淨值之公允價值所佔的比例計量，其於綜合財務狀況表內反映為其他負債。

於收購日期，以公允價值計量並計入損益之金融資產指擁有市場報價的上市股本證券。

港元

收購合併結構化實體之現金流入淨額

| | |
|---------------|-----------------------|
| 已收購現金及現金等價物結餘 | 5,302,964 |
| 減：以現金支付的代價 | <u>(5,000,000)</u> |
| | <u><u>302,964</u></u> |

17. 毋須調整的報告期後事件

新型冠狀病毒疫情之影響

自二零二零年一月初以來，新型冠狀病毒疫情已蔓延全球，導致商業和經濟活動中斷。這可能會影響本集團金融資產的公允價值以及有抵押保證金貸款的減值評估。影響的程度取決於疫情的持續時間，受影響國家所採取的預防措施及財政寬鬆政策。

有關新型冠狀病毒爆發的憂慮於二零二零年初一直對全球股市造成不利影響，導致波幅加劇及跌幅擴大。由於有關情況正在迅速演變，董事認為無法切實可行地量化估計是次疫情爆發對本集團造成的潛在影響。本集團將繼續監察有關情況，並且積極應對其對本集團財務狀況及經營業績造成的影響。有關影響乃於財政年度年結日後的非調整性事件，不會導致對截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務資料做出任何調整。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本集團核數師畢馬威會計師事務所（執業會計師）已就載於截至二零一九年十二月三十一日止年度之初步公告中有關本集團之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關之附註之財務數字與截至該年度本集團之綜合財務報表草擬本載列之金額進行比較，而該等金額核對一致。畢馬威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審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之審核、審閱或其他核證委聘，因此核數師並無作出任何保證。

管理層討論與分析

業績及概覽

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度實現營業收入1,261.56百萬港元（二零一八年：1,011.05百萬港元），較上一年度增加24.8%。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度除稅後淨虧損為461.86百萬港元（二零一八年：溢利為143.80百萬港元）。

以服務／業務類型計，本集團之經紀服務、企業融資服務收入均同比下降，分別為21.0%、26.8%。資產管理服務、貸款及融資服務、金融產品及投資業務收入同比分別上升87.6%、11.9%及203.0%。

主營業務分析

(一) 政策回顧

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》在二零一九年二月十八日正式發佈，提出支持鞏固和提升香港作為國際金融中心的地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐地位、國際資產管理中心及風險管理中心功能，推動金融及專業服務等向高端高增值方向發展。

二零一九年十月四日，香港證券及期貨事務監察委員會發佈的《證券保證金融資活動指引》正式生效。根據該指引，經紀行可採用的最高保證金貸款總額相對於資本的倍數將會設定為五倍，以免槓桿過高。它們亦應控制因持有作為抵押品的個別或關聯證券，以及因對保證金客戶的重大風險承擔而招致的集中風險。此外，經紀行須就發出追繳保證金通知設定審慎的觸發水平，並嚴格執行追繳保證金通知政策。

(二) 市場回顧

二零一九年，中美貿易摩擦出現階段性緩和，美聯儲貨幣政策寬鬆，以及美國消費者支出、低失業率等經濟數據表現強勁，推動美股巨大漲幅。全年道瓊斯指數、標普500指數及納斯達克指數分別上漲22.3%、28.9%、35.2%。歐洲的主要市場經歷二零一八年的調整後，跟隨美國市場的升勢大幅反彈。英國富時指數、德國DAX指數及法國CAC指數分別上升12.1%、25.5%及26.4%。

亞洲區市場整體回報理想。除馬來西亞外，亞洲的主要市場均告上揚，升幅介乎1.0%（泰國）至23.3%（台灣）。上證綜合指數全年累計上漲22.3%，深證綜合指數亦上升35.9%。

二零一九年末香港恒生指數報28,189.8點，相比二零一八年末上漲約9.1%。全年日均股票交易額872億港元，較二零一八年的1,074億港元下降18.9%。香港證券市場市價總值於二零一九年底為38.2萬億港元，按年上升27.6%。

二零一九年香港股票市場交易互聯互通機制所佔的交易額比重愈來愈重要。北向交易的合計平均每日成交額（包括買賣成交）為人民幣417億元，佔內地市場成交額的4.0%（二零一八年平均為人民幣204億元，佔內地市場成交額的2.8%）。南向交易的平均每日成交額（包括買賣成交）為人民幣96億元，佔香港市場成交額的6.2%（二零一八年則平均為人民幣108億元，佔香港市場成交額的5.9%）。此外，二零一九年，債券通的日均成交金額達人民幣107億元，較二零一八年增加近200%。

二零一九年香港市場首次公開招股(IPO)集資額再次榮登全球榜首。全年港交所共有183家新上市公司，較二零一八年的218家下跌16.1%（含GEM轉主板公司）。全年累計股份集資總額4,520億港元，較二零一八年的5,441億港元下降約16.9%，其中IPO集資金額為3,129億港元，較二零一八年的2,880億港元上升8.6%。

（三）競爭環境

對於中資券商而言，香港證券市場挑戰與機遇並存。截至二零一九年十二月底，香港證券市場市值達38萬億港元，較二零一八年底上升超過27%，全球排名維持第5，亞洲排名維持第3。截至二零一九年底，606家持牌法團是香港聯交所參與者，較二零一八年底增加29家，增幅約5%。

(四) 業務回顧

本集團的營業收入來自於(i)經紀(ii)企業融資；(iii)資產管理；(iv)貸款及融資；及(v)金融產品及投資。

經紀

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團經紀服務的佣金及手續費收入錄得167.80百萬港元（二零一八年：212.49百萬港元），同比下降21.0%。

於二零一九年，港股市場成交萎縮，本集團客戶累計交易金額亦隨之下降。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團證券經紀佣金及手續費收入錄得137.55百萬港元收入（二零一八年：182.20百萬港元），同比下降24.5%。

於二零一九年本集團機構銷售團隊努力發展公募基金、保險等機構客戶，機構客戶數量及資產持續增加。其中，二零一九年末機構業務客戶數量及期末資產雙雙提升，機構客戶數量較年初增加32%，機構客戶資產較年初大幅上升約84%。

未來本集團將大力推動跨境經紀業務向財富管理轉型，為客戶提供多元化財富管理服務，以及全面推動網上業務辦理上線與開戶系統優化工作。機構銷售業務將多方開拓有海外投融資需求的公募基金、私募基金、上市公司及企業客戶資源和渠道，加強對機構客戶的覆蓋和加快項目的撮合成交，努力提升內地核心區域的跨境機構客戶覆蓋面。

企業融資

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團企業融資業務收入錄得154.78百萬港元（二零一八年：211.33百萬港元），同比下降26.8%。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為62.58百萬港元（二零一八年：124.99百萬港元），較上一年度下降49.9%。

二零一九年本集團債券發行及承銷業務取得良好進展，客戶以中國背景國營或大型民營企業為主，涉及金融、地產等不同行業。參考彭博數據，二零一九年全年，本集團完成48支公募及私募G3貨幣計價債券（含優先股）的發行及承銷，協助企業融資約2,263百萬美元。此外，本集團固定收益類結構性產品發行業務錄得安排費收入29.74百萬港元。

本集團股權融資相關業務取得良好發展，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團股本證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為53.82百萬港元（二零一八年：50.22百萬港元），較上一年度增加7.2%。

二零一九年本集團作為保薦人已遞交申請的保薦項目2個（此2個項目已於二零二零年一月完成），二零一九年年初並以聯席保薦身份完成了本集團的轉板上市。二零一九年內新簽署的合規／財務／獨立財務顧問項目有7個，完成合共15個首次公開招股承銷項目及二級市場配售項目。二零一九年本集團股權融資業務通過一級市場及二級市場共協助企業融資金額約為2,119百萬港元，完成了建發國際集團、微盟集團、兌吧、新東方在線、思考樂教育、中船租賃、藍光嘉寶、寶龍商業等優質項目。

未來，股權融資業務方面，本集團將打造高素質隊伍，提升整體專業能力和業務盈利能力，擴大品牌知名度；緊貼市場，積極尋求新經濟行業及生物科技等優質企業項目機會；繼續加強核心地區的項目挖掘，並繼續積極開拓與各類銀行和非銀行金融機構的合作。

債券發行及承銷業務方面，本集團將繼續加強資源投入，招募優秀人才，拓展承攬項目，確保發行項目成功落地，並爭取全面覆蓋投資人和資金方；繼續發揮評級顧問的優勢，服務承攬／承做團隊，為客戶提供高附加值的評級服務。

資產管理

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團資產管理業務錄得36.08百萬港元的收入（二零一八年：19.23百萬港元），較上一年度增長87.6%。

二零一九年，本集團成功發行了首支公募基金－中國核心資產基金。截至二零一九年末，本集團資產管理團隊管理客戶資產規模（包括RQFII基金、公募基金、私募基金及專戶理財等）達89.5億港元。

未來本集團將繼續推動中國核心資產基金的銷售並做好投資管理工作，形成品牌影響力；繼續加強銷售渠道建設和產品創設，提升產品研發能力和銷售能力。

貸款及融資

本集團在嚴格控制風險前提下審慎發展貸款及融資業務。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團貸款及融資業務收入較上一年度增長11.9%至479.20百萬港元（二零一八年：428.17百萬港元）。

二零一九年本集團在定期審查客戶保證金帳戶組合及財務狀況後，根據本集團內部減值管理辦法及預期信用損失模型，就相關保證金貸款作出減值撥備。本集團已採取了包括法律手段在內的一系列清收動作，並將繼續推進有關工作。

未來本集團將順應香港證監會加強保證金融資風險管控的監管變化，逐步壓縮保證金融資總量規模，調整優化客戶結構及收入結構。

金融產品及融資

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團金融產品及投資收入（包括利息收入）在控制風險前提下取得較好收益，錄得423.72百萬港元（二零一八年：139.82百萬港元），較上一年度大幅增加203.0%。

本集團金融產品及投資業務主要為美元計價債券及其他固定收益產品的投資。二零一九年，由於中美貿易摩擦持續、全球央行降息潮延續、英國脫歐及國際地緣政治等多重原因，10年期美國國債利率收益率大幅走低，中資美元債出現上漲行情，本集團取得較好投資收益。

未來本集團將採取相對謹慎的投資策略，積極捕捉市場套利交易和優質資產配置的機會，在嚴格控制投資風險的前提下，穩定增加投資收益。

財務狀況

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總資產增加4.1%至24,304.67百萬港元（二零一八年十二月三十一日：23,343.84百萬港元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團的總負債增加8.0%至20,465.03百萬港元（二零一八年十二月三十一日：18,952.77百萬港元）。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值增加2.2%至7,737.91百萬港元（二零一八年十二月三十一日：7,571.08百萬港元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動比率（流動比率定義為流動資產除以各財政年度末流動負債）保持穩定，為1.5倍（二零一八年十二月三十一日：1.5倍）。

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的現金流入淨額為3,842.72百萬港元（二零一八年十二月三十一日：335.86百萬港元），而本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行結餘為5,359.95百萬港元（二零一八年十二月三十一日：1,517.23百萬港元）。

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行及其他借款總額降低4.6%至9,915.83百萬港元（二零一八年十二月三十一日：10,394.96百萬港元）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團未償還之票據為31.30百萬港元（二零一八年十二月三十一日：62.85百萬港元）。本公司分別於二零一九年八月二十六日及二零一九年九月二十六日就發行二零二零年到期之200百萬美元及75百萬美元5%有擔保債券訂立認購協議。本集團未償還債券為2,173.67百萬港元（二零一八年十二月三十一日：無）。本集團資本負債比率（銀行借款、其他借款、未償還票據、債券之總和與權益總額之比例）增加約32.5%至3.157（二零一八年十二月三十一日：2.382）。

本集團之資本僅包括普通股。於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額為3,839.64百萬港元（二零一八年十二月三十一日：4,391.07百萬港元）。

前景及未來計劃

二零二零年第一季度，新型冠狀病毒疫情蔓延全球，導致商業和經濟活動中斷，對全球股市造成不利影響，包括波幅加劇及跌幅擴大。本集團將密切監察有關情況，並且積極應對其對本集團財務狀況及經營業績造成的影響。

未來本集團將繼續提升收費型業務的收入佔比，審慎發展資本消耗型業務，實現業務內生性增長和高質量發展。

附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並未作出任何涉及附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

本集團的資產質押

於二零一九年十二月三十一日，本集團之質押資產主要用作抵押回購協議的債務證券。

僱員資料

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團聘任219名全職僱員（二零一八年十二月三十一日：202名全職僱員）（包括董事）。截至二零一九年十二月三十一日止年度之薪酬總額為232.10百萬港元（二零一八年：187.04百萬港元）。本集團的薪酬政策會時不時根據市場慣例進行檢討。僱員福利包括表現掛鉤之花紅、強制性公積金計劃供款等。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日及截至本公告日，本集團並無任何重大或然負債。

報告期後事項

報告期後，董事會並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

有關新型冠狀病毒之影響不會導致對截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務資料做出任何調整。

風險管理

本集團設有風險管理架構並實施一系列風險控制政策，當中載有信貸政策、運營程序及其他內部控制措施，控制業務中與信貸、流動資金、市場、運營等有關的風險。

信貸風險

本集團設有信用管理委員會，審查及監控有關主要業務單元的信貸業務風險管理政策實施情況、識別風險、批准交易限額及信貸限額，以及更新相關風險管理政策以應對變化；

本集團已實施「了解您的客戶」程序及信用核查，以確定潛在客戶的背景；對潛在客戶執行信貸評估（尤其是在貸款及融資業務中），並要求貸款及融資客戶提供存款或可接受的抵押品（視情況而定）以盡量降低風險；及

本集團密切監控貸款及融資客戶的保證金比率及貸款與估值比率，並在預見客戶可能不履行其義務的情況下採取適當措施來彌補或盡量減少損失；及本集團之高級管理層及業務單位負責人會定期審查資產負債表、損益表及授予客戶的信貸額度，以確定本集團所面臨的風險，在面臨不利市場變動時尤為如此；及本集團已在授予貸款及融資客戶的交易限額、信貸額度及信貸期限方面制定了信貸政策，並會持續審查及修訂該政策；及對未收回保證金貸款執行定期審查以評估信貸風險敞口。

流動性風險

本集團已制定流動性風險管理流程以識別、處理、監控及控制潛在流動性風險並根據適用法律法規（如《財政資源規則》）規定維持流動性及財政資源要求；

本集團已就管理及批准使用及分配資本建立多層次授權機制及內部政策。對任何承擔或資金流出（如採購、投資及貸款等）設定授權限制，並評估該等交易對資本水平的影響；及

本集團主要通過自多家銀行取得的銀行借款滿足融資需求，2019年度本集團首次通過發行債券的方式獲得融資資金，拓寬了融資渠道。本集團亦採取嚴格的流動性管理措施以確保本集團滿足適用法律規定的資本要求。

合規與法律風險

本集團已在業務職能部門實施「了解您的客戶」及「盡職審查」程序。例如，企業融資業務的執行團隊會針對每項交易執行盡職調查，包括審閱盡職調查材料、實地考察、出席會議、與發行人或上市申請人及其董事、高級管理層及僱員進行訪談；

本集團的合規部門會嚴密監察本集團的持牌業務運營狀況，並確保其符合相關監管規定，並在牌照到期之前安排牌照續期事宜。合規部門須根據操守準則及／或其他適用法律、規則、法規及指引的要求，通知監管機構。合規部門會不時為本集團的員工安排諸如打擊洗錢等主題的持續專業培訓並確保本集團經營活動符合反洗錢在內的各项監管規定；及

本集團的合規部門及專業人員與外部法律顧問緊密合作，以確保本集團及時防範和處理包括客戶就本集團的受規管活動提出投訴在內的法律風險。

市場風險

本集團已制定政策及程序監察及控制日常及一般業務過程中產生的價格風險；

在從事任何新交易或推出任何有關新業務之前，本集團各業務線均有具專業資格及行業經驗的人士討論及評估與之有關的市場風險；

本集團會審閱若干業務線（如資產管理及金融產品及投資業務）的市場風險限制，以對風險進行管理，並定期審查及調整市場策略，以應對經營業績、風險承受水平及市況的變動；

本集團的金融產品及投資業務方面，本集團制定不同債券及其他固定收益產品選擇標準，限制投資產能過剩及存在負面報道的產業及企業，並跟蹤及監控宏觀經濟趨勢及投資集中率，以優化投資策略；本集團將固定收益投資組合多元化，限制任何單一產品、客戶或投資類型的投資規模，並持續跟蹤發行人的運營、信貸評級及償債能力的變動情況；及

本集團同時評估不同類型債券的利差水平、相對投資價值、相對收益、收益率曲線形態、主要風險、流通量及獲利能力，並控制債務證券投資的投資期限；及時監控投資，包括交易倉盤、未變現的損益、風險敞口及交易活動，並擁有根據整體或單一債券的情況建立設定預設點數以止盈或止損的機制。

外匯風險

本集團外匯風險主要來自於以港元以外貨幣為單位的交易。本集團的金融產品及投資業務以美元計價的債券投資及其他固定收益產品為主。本集團一直密切關注匯率走勢，並適時採取對沖措施，以避免因美元計值貨幣項目而產生的重大外匯風險。

利率風險

本集團的利率風險主要來自於固定利率的應收貸款及固定利率的債務證券。作為金融資產計入的債務證券，其價格以公允價值計算時將受到市場利率的影響，本集團已採用美元國債期貨等工具對沖利率風險；

本集團亦有可能面對主要來自銀行結餘、有擔保保證金貸款及按現行市場利率計息的銀行借款的現金流量利率風險；及

本集團管理層密切監察有關利率風險敞口，確保利率風險維持可接受水平。本集團的現金流量利率風險主要集中香港銀行同業拆借利率及倫敦銀行同業拆借利率上，這是由本集團持有的港元及美元計價的金融工具導致。

營運風險

本集團設有負責人員監督日常經營、控制及監控合規事宜並解決交易問題，並根據監管及行業規定為各業務職能部門制訂並更新運營手冊，以規範運營程序及減少人為錯誤；及

本集團日常經營設有授權等級及程序，並設有監察系統，以實時監控本集團的業務單元及員工的交易活動。

末期股息

董事會並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二零年五月十九日（星期二）至二零二零年五月二十二日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司的未登記股份持有人應確保所有股份轉讓文件連同相關股票必須於二零二零年五月十八日（星期一）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程內「與控股股東的關係」及「關連交易」一節所披露之持續關連交易外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事及本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人（定義見上市規則）於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何利益。

董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，彼等均已遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納董事進行證券交易之行為守則。

企業管治

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之守則條文。

審核委員會

本公司已設立審核委員會（「審核委員會」），並遵照上市規則及企業管治守則項下守則條文以書面形式制定職權範圍。審核委員會目前由一名非執行董事黃奕林先生及兩名獨立非執行董事洪瑛女士及田力先生組成。審核委員會主席為洪瑛女士。

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績，並認為該等業績已符合適用會計準則、上市規則項下規定及其他適用法律要求，且已作出充分披露。

承董事會命
興證國際金融集團有限公司
主席
黃奕林

香港，二零二零年三月二十七日

於本公告日期，董事會包括一名非執行董事黃奕林先生（主席）；四名執行董事李宝臣先生、汪詳先生、曾艷霞女士及張春娟女士；以及三名獨立非執行董事洪瑛女士、田力先生及秦朔先生。