

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，並明確表示概不會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。



CLSA Premium Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6877)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核年度業績公告

未經審核年度業績

CLSA Premium Limited (「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合年度業績連同二零一八年度經審核比較數字。

未經審核綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
槓桿式外匯及其他交易收入	3	11,667	372,940
現金交易 (開支) / 收入	3	(1,360)	3,309
費用及佣金收入	3	3,299	56,446
其他收入	4	2,465	38,416
收入總額		<u>16,071</u>	<u>471,111</u>
轉介開支及其他費用		(17,075)	(175,772)
員工成本	5	(27,434)	(101,669)
折舊－物業、廠房及設備及 無形資產攤銷	10 & 11	(15,442)	(14,681)
折舊－使用權資產	12	(11,701)	—
土地及樓宇的租賃付款		(3,756)	(14,228)
行政及其他經營開支	6	(107,735)	(84,576)
開支總額		<u>(183,143)</u>	<u>(390,926)</u>

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
經營(虧損)/溢利		(167,072)	80,185
融資成本		(13,385)	(28,428)
除稅前(虧損)/溢利		(180,457)	51,757
所得稅抵免/(開支)	7	469	(17,508)
年度(虧損)/溢利		(179,988)	34,249
其他全面(開支)/收益			
<i>可能重新分類至損益之項目</i>			
貨幣匯兌差額		(1,303)	(15,105)
年度其他全面開支(扣除稅項)		(1,303)	(15,105)
年度全面(虧損)/收益總額		(181,291)	19,144
年度本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利之			
每股(虧損)/盈利			
—基本(每股港仙)	9	(8.85)	1.68
—攤薄(每股港仙)	9	(8.85)	1.44

未經審核綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	5,900	9,454
無形資產	11	2	43,835
使用權資產	12	21,894	–
遞延稅項資產	18	1,712	1,719
		<u>29,508</u>	<u>55,008</u>
非流動資產總值			
		<u>29,508</u>	<u>55,008</u>
流動資產			
其他應收款項、預付款項及按金	13	8,711	9,692
預繳稅項		4,680	4,625
衍生金融工具	14	11,416	67,400
應收代理結餘	15	26,202	21,751
現金及銀行結餘以及客戶信託銀行結餘	16	423,727	980,766
		<u>474,736</u>	<u>1,084,234</u>
流動資產總值			
		<u>474,736</u>	<u>1,084,234</u>
資產總值			
		<u>504,244</u>	<u>1,139,242</u>
權益及負債			
權益			
股本	22	20,333	20,333
儲備	23	336,909	347,541
保留盈利		33,739	203,832
		<u>390,981</u>	<u>571,706</u>
權益總額			
		<u>390,981</u>	<u>571,706</u>

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
流動負債			
融資租賃承擔	17	11,718	42
應繳稅項		2,069	2,633
其他應付款項及應計負債	19	27,063	31,643
衍生金融工具	14	833	5,374
客戶結餘	20	56,146	331,731
		<u>97,829</u>	<u>371,423</u>
流動負債總額			
		<u>97,829</u>	<u>371,423</u>
非流動負債			
融資租賃承擔	17	10,531	146
遞延稅項負債	18	4,903	4,902
可換股債券	21	–	191,065
		<u>15,434</u>	<u>196,113</u>
非流動負債總額			
		<u>15,434</u>	<u>196,113</u>
負債總額			
		<u>113,263</u>	<u>567,536</u>
總權益及負債			
		<u>504,244</u>	<u>1,139,242</u>

未經審核綜合財務報表附註

1 公司資料

1.1 一般資料

本公司於二零一零年十一月九日根據開曼群島公司法第22章（經綜合及修訂的一九六一年第三號法例）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之直接母公司為中信証券海外投資有限公司（「中信証券海外」），一家於香港註冊成立之公司，其最終控股公司為中信証券股份有限公司（「中信証券」），一家於中華人民共和國註冊成立之公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事提供槓桿式外匯交易及其他交易、現金交易業務及其他服務。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股份總數之59.03%由中信証券海外持有、14.75%已發行股份由KVB Kunlun Holdings Limited持有，而餘下26.22%已發行股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

除非另有說明，綜合財務報表以港元（「港元」）呈列。

1.2 重大事件

- (i) 於二零一八年一月二十五日，根據本公司訂立之認購協議（「該等協議」），本公司已於二零一八年二月十二日（「發行日期」）發行本金總額為200,000,000港元之可換股債券。可換股債券賦予持有人權利可於發行日期起計一年後翌日起至緊接發行日期起計滿兩週年前第五個營業日（「到期日」）止期間隨時按換股價每股0.613港元（「換股價」）轉換為本公司之普通股，年利率為7.5%。於二零一九年五月七日，債券持有人根據該等協議行使提早贖回權，要求本公司贖回贖回日期為二零一九年五月十五日的可換股債券全部金額。見附註21。
- (ii) 本集團作為澳洲金融服務牌照的持有者，接獲澳洲證券及投資委員會（「澳洲證投會」）向其持牌機構發出的日期為二零一九年四月十八日的通函（「該通函」）提醒持牌人，彼等有義務遵守境外司法權區之適用法律，並建議持牌人應徵詢法律意見，以確定彼等向客戶提供之產品及服務符合適用境外法律。

本集團若干附屬公司持有澳洲和紐西蘭金融服務牌照，而截至本公告日，本集團的澳洲和紐西蘭附屬公司的網上外匯保證金業務交易平台的主要服務對象是(其中包括)華人，所以存在一定數量中國姓名客戶(「存量華人客戶」)。鑒於該通函，本公司之董事會(「董事會」)向有關中華人民共和國(「中國」)法律的律師尋求了法律意見。

因應本公司中國法律顧問之意見，本集團已就其存量華人客戶進行詳細調查，以甄別任何被分類或有可能被分類為中國境內客戶的人士。董事會認為，甄別和清理中國境內客戶工作已於二零一九年完成。

2 重要會計政策概要

編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策一直適用於所有呈列年度。

2.1 編製基準

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的綜合財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)之適用規定編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並經重估按公允值計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)所修訂，以公允值列賬。

編製符合香港財務報告準則規定的財務報表須採用若干關鍵會計估計。管理層在應用本集團的會計政策時須作出其判斷。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一九年一月一日開始之年度報告期間首次應用下列準則及修訂本：

- 香港財務報告準則第16號「租賃」
由於採納香港財務報告準則第16號，本集團必須變更其會計政策。本集團選擇追溯採用新準則，但確認於二零一九年一月一日首次採用該新準則的累計影響。其披露於附註2.2.1。
- 其他修訂本對過往期間確認的金額沒有任何重大影響，並且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新準則及詮釋

多項新訂會計準則及詮釋已頒佈但於二零一九年十二月三十一日報告期間並未強制生效及本集團並無提早採納。該等準則預期將不會對實體於本報告期間或未來報告期間及可見將來之交易造成重大影響。

2.2 會計政策變動

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號「租賃」對本集團財務報表產生之影響。

誠如上文附註2.1所示，本集團已採納財務準則第16號並追溯至二零一九年一月一日，但在該準則特定之過渡條文允許下，並無重列二零一八年報告期的比較數字。新租賃準則所產生的重新分類及調整因此於二零一九年一月一日期初綜合財務狀況表確認。新會計政策已於附註2.2.1披露。

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團已就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款額的現值計量，並使用本集團於二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現。本集團於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均增量借貸利率為2.5%。

就先前分類為融資租賃之租賃而言，本集團已將租賃資產及租賃負債於緊接過渡前的賬面值於初始應用日期確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。香港財務報告準則第16號之計量原則僅於該日期後適用。採納香港財務報告準則第16號並無導致計量調整。

(i) 所採用之可行權宜方法

於初次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已採用以下準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估，作為進行減值審閱的替代方法 – 於二零一九年一月一日並無虧損性合約；及
- 於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於12個月的經營租賃會計處理為短期租賃。

本集團亦已選擇不重新評估於首次應用日期合約是否為租賃或包含租賃。相反，就於過渡日期之前訂立的合約而言，本集團依據其採用香港會計準則第17號及詮釋第4號釐定安排是否包含租賃作出的評估。

(ii) 租賃負債的計量

二零一九年
一月一日
千港元

於二零一八年十二月三十一日披露之經營租賃承擔	37,355
使用本集團於首次採納日期之增量借貸利率貼現	35,688
加：於二零一八年十二月三十一日確認之融資租賃承擔	188
(減)：未確認為負債之短期租賃	(1,134)
(減)：未確認為負債之低價值租賃	(1,098)
於二零一九年一月一日確認之租賃負債	<u>33,644</u>
當中包括：	
流動租賃負債	11,334
非流動租賃負債	<u>22,310</u>
	<u>33,644</u>

(iii) 使用權資產的計量

物業租賃之相關使用權資產將按追溯基準計量，猶如一直應用新規則。其他使用權資產將按相等於租賃負債之金額計量，並就於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表確認涉及該項租賃之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

(iv) 於二零一九年一月一日於綜合財務狀況表之已確認調整

於二零一九年一月一日，因會計政策變動影響綜合財務狀況表中的下列項目：

- 使用權資產—增加33,456,000港元
- 租賃負債—增加33,456,000港元。

於二零一九年一月一日對保留盈利並無影響。

2.2.1 租賃

如附註2.2所述，本集團已更改其作為承租人的租賃會計政策。新政策已於下文概述及變動影響載於附註2.2。

於二零一八年十二月三十一日前，本集團（作為承租人）擁有絕大部份風險及回報之物業、廠房及設備之租賃乃分類為融資租賃承擔（附註17）。融資租賃在租賃起始時按租賃物業之公允值或（倘屬較低者）按最低租賃付款現值入賬。相應租賃責任在扣除財務費用後計入應付其他短期及長期款項內。每項租金均分攤為負債及融資成本。融資成本於租賃期內在損益表扣除，使融資成本與每個期間的負債餘額之比為常數定期利率。倘無法合理確定本集團於租賃期結束時將取得擁有權，則根據融資租賃購入的物業、廠房及設備按資產可使用年期或資產可使用年期與租賃期兩者之間較短者進行折舊。

大部分擁有權的風險和回報並無轉入本集團（以承租人身份）的租賃已分類為經營租賃。根據經營租賃（扣除已收出租人的任何優惠）支付的款項於租期內以直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用當日會確認為使用權資產及相關負債。

合約可能包含租賃及非租賃部份。本集團按照租賃及非租賃部份相應的獨立價格，將合約代價分配至租賃及非租賃部份。然而，對本集團為承租人的房地產租賃而言，其選擇將租賃及非租賃部份視為單一租賃成份，並無將兩者區分。

租賃產生的資產及負債初始按現值計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款）扣減任何應付租賃優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款（初始於開始日期使用指數或利率計量）。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率（本集團的租賃一般屬此類情況），則使用承租人增量借貸利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

為釐定增量借貸利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就CLSA Premium Limited所持有租賃的信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及融資成本之間作出分配。融資成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期（以較短者為準）按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

與短期租賃設備及汽車以及低價值資產之所有租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公家具。

3 分部報告

經營分部的報告方式與向本集團執行董事及高級管理層提供的內部報告一致。本集團的經營業務乃按其營運性質及所提供服務分開組織及管理。本集團旗下各業務分部均為提供服務的策略業務單位，其服務所承受風險及回報有別於其他業務分部。董事會從地區及產品角度考慮業務。

有關業務分部的詳情概述如下：

- (a) 保證金交易分部從事於澳洲、香港及紐西蘭提供槓桿式外匯、商品及指數交易服務；
- (b) 非槓桿式現金交易分部從事於紐西蘭提供非槓桿式外匯交易服務。本集團向公司客戶提供非槓桿式現金交易服務，尤其是該等為對沖彼等現金頭寸及履行結算責任而參與貨幣兌換業務的客戶。本集團從給予客戶的報價與本集團市場莊家提供的價格中賺取差價；及
- (c) 中國內地業務分部從事於中國內地提供貴金屬交易及結算，已於二零一八年終止。

各分部間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行，有關基準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變動。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，就可報告分部向管理層提供的分部資料如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度（未經審核）

	紐西蘭 保證金交易 千港元	香港 保證金交易 千港元	澳洲 保證金交易 千港元	紐西蘭 現金交易 千港元	中國內地 業務 千港元	未分配 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：								
來自外部客戶的外匯及其他交易收入	13,659	1	(1,999)	(1,360)	-	-	6	10,307
分部間銷售	-	3,478	-	-	-	-	(3,478)	-
分部收益	13,659	3,479	(1,999)	(1,360)	-	-	(3,472)	10,307
費用及佣金收入	3,238	-	61	-	-	-	-	3,299
其他收入	2,159	-	(203)	-	387	122	-	2,465
收益及其他收入總額	<u>19,056</u>	<u>3,479</u>	<u>(2,141)</u>	<u>(1,360)</u>	<u>387</u>	<u>122</u>	<u>(3,472)</u>	<u>16,071</u>
分部溢利／（虧損）	(24,638)	(2,029)	(2,923)	(1,416)	(1,380)	122	-	(32,264)
其他未分配員工成本								(9,553)
其他未分配行政及經營開支								(138,640)
除稅前虧損								(180,457)
所得稅抵免								469
年度虧損								<u>(179,988)</u>
其他分部資料：								
折舊及攤銷	-	1,343	27	-	333	25,440		27,143
租賃付款	-	394	-	-	953	2,409		3,756
融資成本	-	-	-	-	-	13,385		13,385

截至二零一八年十二月三十一日止年度（經審核）

	紐西蘭 保證金交易 千港元	香港 保證金交易 千港元	澳洲 保證金交易 千港元	紐西蘭 現金交易 千港元	中國內地 業務 千港元	未分配 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：								
來自外部客戶的外匯及其他交易收入	365,363	4	7,573	3,309	-	-	-	376,249
分部間銷售	-	119,973	10,484	-	-	-	(130,457)	-
分部收益	365,363	119,977	18,057	3,309	-	-	(130,457)	376,249
費用及佣金收入	54,067	-	78	-	-	2,301	-	56,446
其他收入	1,587	-	17	37	1,657	35,118	-	38,416
收益及其他收入總額	<u>421,017</u>	<u>119,977</u>	<u>18,152</u>	<u>3,346</u>	<u>1,657</u>	<u>37,419</u>	<u>(130,457)</u>	<u>471,111</u>
分部溢利／(虧損)	63,160	106,070	13,034	2,962	(6,062)	37,419		216,583
其他未分配員工成本								(35,403)
其他未分配行政及經營開支								(129,423)
除稅前溢利								51,757
所得稅開支								(17,508)
年度溢利								<u>34,249</u>
其他分部資料：								
物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷	-	110	26	-	1,815	12,730		14,681
租賃付款	-	1,492	-	-	1,816	10,920		14,228
融資成本	-	-	-	-	-	28,428		28,428

本公司駐於香港。本集團來自外部客戶的主要收入來自其於紐西蘭的經營業務。

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
紐西蘭	12,299	368,672
其他	(1,992)	7,577
	<u>10,307</u>	<u>376,249</u>

其非流動資產(不包括遞延稅項資產)分佈如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
香港	22,337	19,446
紐西蘭	271	29,794
澳洲	5,116	3,240
中國內地	72	809
	<u>27,796</u>	<u>53,289</u>

概無外部客戶單獨佔各年度本集團交易收入的絕大部分。

由於董事會並無使用有關資產及負債的資料評估可報告分部的表現，故有關分部資產及負債的資料並無呈報予董事會，因而並無披露有關資料。

4 其他收入

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
利息收入	5,108	4,945
匯兌(虧損)/收益,淨額	(1,947)	9,410
出售固定資產之收益	11	-
可換股債券嵌入式衍生工具部份之公允值收益(附註21)	-	26,042
可換股債券轉換部份之遞延虧損攤銷(附註21)	(828)	(1,982)
贖回可換股債券之虧損(附註21)	(981)	-
租金補償	1,044	-
其他	58	1
	<u>2,465</u>	<u>38,416</u>

5 員工成本

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、花紅及津貼	26,137	94,143
退休金計劃供款	731	1,151
員工購股權開支(附註25)	566	6,375
	<u>27,434</u>	<u>101,669</u>

6 行政及其他經營開支

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
支付予當時直接控股公司的管理費	619	696
其他寫字樓租用開支	3,128	3,193
核數師酬金		
— 審核服務	4,021	3,223
— 非審核服務	307	302
資訊服務開支	2,577	4,136
專業及諮詢費	25,007	5,558
維修及維護(包括系統維護)	20,044	17,250
市場推廣、廣告及宣傳開支	7,597	27,166
手續費開支	211	8,349
差旅費	2,464	4,255
交際應酬費	370	1,055
保險	831	768
銀行費用	875	510
員工培訓	37	425
客戶虧絀結餘撇銷	78	347
固定資產之減值(附註10)	400	—
無形資產之減值(附註11)，(附註A)	37,506	2,937
捐款	59	2,364
其他	1,604	2,042
	<u>107,735</u>	<u>84,576</u>

附註A

於二零一九年十二月三十一日，本集團已就無形資產作出減值撥備37,506,000港元(二零一八年：2,937,000港元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，由於交易量減少，導致槓桿式外匯及其他交易收入大幅減少。因此，有利於上述交易業務之若干無形資產將不再被使用。因此，本集團所持有之該等無形資產出現減值。

本集團參考公允值減出售成本與使用價值兩者中之較高者重新評估無形資產之可收回金額。由於若干電腦軟件是專門為本集團度身定制，管理層認為公允值減出售成本將會極微。根據評估，本集團認為，若干軟件之可收回金額低於其賬面值。因此，已就紐西蘭、澳洲及香港各現金產生單位（「現金產生單位」）所持有之該等電腦軟件作出無形資產減值撥備37,506,000港元。

7 所得稅(抵免)／開支

香港利得稅乃按年內的估計應課稅溢利以16.5%（二零一八年：16.5%）的稅率計提撥備。海外溢利的稅項已按年內估計應課稅溢利以本集團經營所在國家通行的稅率計算。根據當地稅務機關，本集團於紐西蘭、澳洲及中國內地的所得稅開支分別按28%（二零一八年：28%）、30%（二零一八年：30%）及25%（二零一八年：25%）的稅率計算。

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
即期稅項：		
年內支出	64	16,064
去年超額撥備	(533)	(402)
其他	-	486
遞延稅項：		
年內扣除	-	1,360
所得稅(抵免)／開支	<u>(469)</u>	<u>17,508</u>
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
除所得稅前(虧損)／溢利	<u>(180,457)</u>	<u>51,757</u>
按香港法定稅率計算的稅項	(29,701)	8,540
其他國家不同稅率的影響	(11,596)	4,319
無須課稅收入	(478)	(4,780)
不可扣稅開支	6,812	8,116
未確認暫時性差額	35,027	1,229
去年超額撥備	(533)	(402)
其他	-	486
所得稅(抵免)／開支	<u>(469)</u>	<u>17,508</u>

8 股息

董事會不宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息（二零一八年：無）。

9 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利按本公司股權持有人應佔溢利除以於各期間已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(179,988)</u>	<u>34,249</u>
	股份數目 (未經審核)	股份數目 (經審核)
已發行普通股的加權平均數(附註22)	<u>2,033,290,000</u>	<u>2,033,290,000</u>
每股基本(虧損)/盈利(港仙)	<u>(8.85)</u>	<u>1.68</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄盈利乃根據年內本公司股權持有人應佔溢利計算。用作計算之普通股加權平均數為年內已發行普通股數目，及假設根據購股權計劃及可換股債券被視為行使或轉換所有具攤薄影響的潛在普通股為普通股而不收代價發行的普通股加權平均數。

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(179,988)</u>	<u>34,249</u>
可換股債券之融資成本，扣除稅項(附註21)	<u>-</u>	<u>23,713</u>
可換股債券嵌入式衍生工具部份之公允值收益(附註4)	<u>-</u>	<u>(26,042)</u>
可換股債券轉換部份之遞延虧損攤銷(附註4)	<u>-</u>	<u>1,982</u>
已調整的本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(179,988)</u>	<u>33,902</u>
	股份數目	股份數目
已發行普通股的加權平均數	<u>2,033,290,000</u>	<u>2,033,290,000</u>
可換股債券調整(附註21)	<u>-</u>	<u>326,264,273</u>
計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	<u>2,033,290,000</u>	<u>2,359,554,273</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(港仙)	<u>(8.85)</u>	<u>1.44</u>

附註：

由於購股權具反攤薄影響，故計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之每股攤薄(虧損)/盈利時並無計算在內。

10 物業、廠房及設備

	傢俱、裝置 及設備 千港元	電腦設備 千港元	租賃裝修 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
經審核					
於二零一八年一月一日					
成本	8,602	17,191	11,305	4,067	41,165
累計折舊	(7,403)	(11,517)	(10,517)	(2,009)	(31,446)
賬面淨值	<u>1,199</u>	<u>5,674</u>	<u>788</u>	<u>2,058</u>	<u>9,719</u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	1,199	5,674	788	2,058	9,719
匯兌調整	(42)	(85)	7	(21)	(141)
添置	220	1,366	2,828	-	4,414
折舊	(549)	(2,404)	(1,043)	(542)	(4,538)
年末賬面淨值	<u>828</u>	<u>4,551</u>	<u>2,580</u>	<u>1,495</u>	<u>9,454</u>
於二零一八年十二月三十一日					
成本	8,348	17,881	13,637	3,934	43,800
累計折舊	(7,520)	(13,330)	(11,057)	(2,439)	(34,346)
賬面淨值	<u>828</u>	<u>4,551</u>	<u>2,580</u>	<u>1,495</u>	<u>9,454</u>
未經審核					
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	828	4,551	2,580	1,495	9,454
匯兌調整	(6)	(11)	(27)	(2)	(46)
添置	-	919	62	-	981
出售	-	-	-	(120)	(120)
折舊	(342)	(1,964)	(1,226)	(437)	(3,969)
減值(附註6)	(120)	(280)	-	-	(400)
年末賬面淨值	<u>360</u>	<u>3,215</u>	<u>1,389</u>	<u>936</u>	<u>5,900</u>
於二零一九年十二月三十一日					
成本	8,322	18,756	13,635	3,507	44,220
累計折舊及減值	(7,962)	(15,541)	(12,246)	(2,571)	(38,320)
賬面淨值	<u>360</u>	<u>3,215</u>	<u>1,389</u>	<u>936</u>	<u>5,900</u>

11 無形資產

	電腦軟件 千港元	交易權 千港元	總計 千港元
經審核			
於二零一八年一月一日			
成本	52,702	1,802	54,504
累計攤銷	(18,206)	(1,802)	(20,008)
賬面淨值	34,496	–	34,496
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	34,496	–	34,496
匯兌調整	(1,055)	–	(1,055)
添置	23,474	–	23,474
攤銷	(10,143)	–	(10,143)
減值(附註6)	(2,937)	–	(2,937)
年末賬面淨值	43,835	–	43,835
於二零一八年十二月三十一日			
成本	73,797	1,708	75,505
累計攤銷及減值	(29,962)	(1,708)	(31,670)
賬面淨值	43,835	–	43,835
未經審核			
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	43,835	–	43,835
匯兌調整	(99)	–	(99)
添置	5,245	–	5,245
攤銷	(11,473)	–	(11,473)
減值(附註6)	(37,506)	–	(37,506)
年末賬面淨值	2	–	2
於二零一九年十二月三十一日			
成本	79,007	1,678	80,685
累計攤銷及減值	(79,005)	(1,678)	(80,683)
賬面淨值	2	–	2

12 租賃

(i) 於綜合財務狀況表確認之金額

	二零一九年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一九年 一月一日* 千港元 (經審核)
使用權資產		
樓宇	<u>21,894</u>	<u>33,456</u>
	21,894	33,456
融資租賃承擔		
流動	11,718	11,334
非流動	<u>10,531</u>	<u>22,310</u>
	22,249	33,644

於去年，本公司僅就根據香港會計準則第17號「租賃」分類為「融資租賃」之租賃相關之租賃資產及租賃負債。資產乃列作物業、廠房及設備，而負債為本公司借貸之部份。於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號確認之調整，請參閱附註2.2。

於二零一九年財政年度增加之使用權資產為186,000港元。

(ii) 於綜合全面收益表確認之金額

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
使用權資產之折舊費用			
樓宇		<u>11,701</u>	<u>—</u>
利息開支(計入融資成本)		707	—
短期租賃相關開支		953	—
於上文並非顯示為短期租賃之低價值資產 租賃相關開支(計入行政開支)	6	<u>131</u>	<u>—</u>

於二零一九年之租賃現金流出總額約為12,052,000港元。

(iii) 本集團之租賃活動及該等活動之入賬方式

本集團租賃多間辦公室及倉庫。租約一般固定為期2至3年。

租賃條款乃按個別基準協商，並包含各種不同之條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟出租人所持有之租賃資產之抵押品權益除外。租賃資產不可用作借款之抵押品。

13 其他應收款項、預付款項及按金

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
租金及公用設施按金	3,925	4,569
預付款項	3,498	2,831
其他應收款項	1,328	2,332
預期信貸虧損撥備	(40)	(40)
總計	<u>8,711</u>	<u>9,692</u>

本集團其他應收款項及按金的賬面值與其公允值相若。

14 衍生金融工具

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
流動資產		
衍生合約	11,416	67,400
流動負債		
衍生合約	(833)	(5,374)
總計	<u>10,583</u>	<u>62,026</u>

本集團透過其保證金交易業務進行外幣、商品及其他產品交易。為保障本集團不受匯率及商品價格波動之風險影響，本集團於正常業務過程中與其往來銀行訂立多項外匯遠期交易及差價合約。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，尚未平倉遠期外匯合約的名義本金額分別為1,743,747,000港元及9,875,738,000港元。

15 應收代理結餘

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
應收結餘：		
—代理	26,217	21,756
—天津貴金屬交易所	559	569
預期信貸虧損撥備	(574)	(574)
總計	<u>26,202</u>	<u>21,751</u>

本集團應收代理結餘的賬面值與其公允值相若。本集團可隨時自由提取在該等代理所開立的賬戶內的資金。

16 現金及銀行結餘以及客戶信託銀行結餘

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
現金及銀行結餘	178,542	550,591
銀行定期存款	201,112	174,816
客戶信託銀行結餘	44,499	255,785
預期信貸虧損撥備	(426)	(426)
	<u>423,727</u>	<u>980,766</u>

本集團於獲授權金融機構持有信託及獨立賬戶，以保管客戶來自一般業務交易的存款。本集團不可動用客戶的資金清償其自身於日常業務過程中的債務，因此該等款項並無計入現金流量表中列作現金及現金等價物。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，84,120,000港元及90,359,000港元的定期存款分別就銀行信貸抵押予銀行。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團概無動用任何透支額。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無銀行存款於市場莊家存置作為抵押品。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括以下各項：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
現金及銀行結餘	178,542	550,591
原訂於三個月內到期的銀行定期存款	116,992	84,457
	<u>295,534</u>	<u>635,048</u>

17 融資租賃承擔

於採納新租賃準則之過程中，已於二零一九年一月一日確認額外融資租賃承擔。有關租賃之會計政策變動之進一步資料見附註2.2。

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
融資租賃承擔總額－最低租賃付款		
一年內	12,138	51
一年後及五年內	10,673	155
	<u>22,811</u>	<u>206</u>
融資租賃承擔的未來融資開支	(562)	(18)
	<u>22,249</u>	<u>188</u>

融資租賃承擔現值如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
一年內	11,718	42
一年後及五年內	10,531	146
	<u>22,249</u>	<u>188</u>

18 遞延稅項

當有法定權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項涉及同一機構時，則可將個別法人的遞延稅項資產與負債抵銷。於相同稅務司法權區內的金額（並無計及抵銷結餘）載列如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
遞延稅項資產(超過12個月後收回)	1,712	1,719
遞延稅項負債(超過12個月後支付)	<u>(4,903)</u>	<u>(4,902)</u>
	<u>(3,191)</u>	<u>(3,183)</u>

綜合財務狀況表內列賬的遞延稅項資產／(負債)的主要部分及年內變動如下：

	僱員福利 千港元	折舊 千港元	其他暫時性 差額 千港元	總計 千港元
經審核				
於二零一八年一月一日	1,143	(2,450)	(532)	(1,839)
匯兌調整	(55)	39	32	16
年內(扣除)／計入	<u>(339)</u>	<u>(1,456)</u>	<u>435</u>	<u>(1,360)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>749</u>	<u>(3,867)</u>	<u>(65)</u>	<u>(3,183)</u>
未經審核				
於二零一九年一月一日	749	(3,867)	(65)	(3,183)
匯兌調整	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>2</u>	<u>(8)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>749</u>	<u>(3,877)</u>	<u>(63)</u>	<u>(3,191)</u>

19 其他應付款項及應計負債

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
應計租金利益	-	171
應計審核費用	4,388	2,255
其他應計費用	9,349	3,047
應付佣金	342	6,020
僱員權益	682	11,458
其他應付款項	12,302	2,857
應付利息	-	5,835
	<u>27,063</u>	<u>31,643</u>

本集團其他應付款項及應計負債的賬面值與其公允值相若。

20 客戶結餘

該等結餘指於正常業務過程中收取客戶的保證金存款及彼等進行買賣活動的已變現溢利或虧損。賬面值與其公允值相若。

21 可換股債券

根據本公司於二零一八年一月二十五日訂立之認購協議，本公司已於二零一八年二月十二日（「發行日期」）發行本金總額為200,000,000港元之可換股債券。可換股債券賦予持有人權利可於發行日期起計一年後翌日起至緊接發行日期起計滿兩週年前第五個營業日（「到期日」）止期間隨時按換股價每股0.613港元（「換股價」）轉換為本公司之326,264,273普通股，年利率為7.5%。除非提前贖回、轉換或註銷，本公司須於到期日按未償還本金額之100%連同應計利息（如有）贖回可換股債券。

換股價將於管理層出現變動時作出反攤薄調整，而該等反攤薄調整事件包括合併、拆細或重新分類、發行紅股、資本分派、供股或購股權、其他證券之供股、按低於當時現行市價發行、按低於當時現行市價之其他發行、修訂換股權、向股東提出其他要約及其他事件。倘因任何調整導致換股價低於每股股份之面值，換股價將調整至相等於股份面值之金額。

除上述披露者外，可換股債券的條款及定義載於各自的認購協議內，並於本公司日期為二零一八年一月二十五日及二零一八年二月十二日的公告中披露。

在上述換股價調整的情況下，可換股債券或未能按固定金額的現金交換為固定數目的本公司自身權益工具。因此，可換股債券的組成部分分別按主負債部分及換股權衍生工具入賬。主負債部分和換股權衍生工具的公允值按各自的發行日期釐定。主負債部分指未來現金流合約部分使用類似不可換股工具現行市場利率貼現的現值，並按攤銷成本列賬。負債部分的實際利率為19.25%。於初始確認後，負債部分按攤銷成本列賬，而嵌入可換股債券的換股權衍生工具按公允值計量，其公允值變動於損益確認。

於二零一九年五月七日，債券持有人根據該等協議行使提早贖回權，要求本公司贖回贖回日期為二零一九年五月十五日的可換股債券全部金額。

發行可換股債券的組成部分及於年內的變動載列如下：

	按攤銷 成本計量的 金融負債 －債務部份 千港元 (未經審核)	按公允值 計入損益的 金融負債 －衍生 工具部份 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)
於二零一九年一月一日	177,565	13,500	191,065
發行可換股債券	-	-	-
贖回虧損／(收益)	15,309	(14,328)	981
利息開支	12,633	-	12,633
利息付款	(5,507)	-	(5,507)
償還本金	(200,000)	-	(200,000)
轉換部份遞延虧損攤銷(附註4)	-	828	828
於二零一九年十二月三十一日	-	-	-

	按攤銷 成本計量 的金融負債 －債務部份 千港元 (經審核)	按公允 計入損益的 金融負債 －衍生 工具部份 千港元 (經審核)	總額 千港元 (經審核)
於二零一八年一月一日	–	–	–
發行可換股債券	181,815	42,040	223,855
發行時遞延虧損	(19,375)	(4,480)	(23,855)
已確認公允價值收益(附註4)	–	(26,042)	(26,042)
利息開支	28,399	–	28,399
利息付款	(13,274)	–	(13,274)
轉換部份遞延虧損攤銷(附註4)	–	1,982	1,982
於二零一八年十二月三十一日	<u>177,565</u>	<u>13,500</u>	<u>191,065</u>

22 股本

	已發行股份數目	已發行股本 千港元
於二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	<u>2,033,290,000</u>	<u>20,333</u>
(未經審核)		
於二零一九年一月一日	2,033,290,000	20,333
行使購股權時發行的新普通股	<u>–</u>	<u>–</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,033,290,000</u>	<u>20,333</u>

23 儲備

該結餘包括資本儲備，指CLSA Premium New Zealand Limited(前稱KVB Kunlun New Zealand Limited)、CLSA Premium Pty Limited(前稱KVB Kunlun Pty Limited)及CLSA Premium International (HK) Limited(前稱昆侖國際(香港)有限公司)資產淨值的賬面值與LXL Capital II Limited、LXL Capital III Limited及LXL Capital IV Limited作為於二零一二年完成的重組一部分用以交換該等附屬公司而發行的股份面值的差額。

24 融資活動所產生負債之對賬

本集團融資活動負債的變動(包括現金及非現金變動)載列如下：

	於一年內 到期之 融資租賃 千港元	於一年後 到期之 融資租賃 千港元	可換股 債券 千港元	應付利息 千港元	其他 千港元	總計 千港元
未經審核						
於二零一九年一月一日	42	146	191,065	5,835	-	197,088
採納香港財務報告準則						
第16號之租賃負債	11,292	22,164	-	-	-	33,456
融資活動現金流變動：						
償還融資租賃承擔	(572)	(11,679)	-	-	-	(12,251)
贖回可換股債券	-	-	(200,000)	-	-	(200,000)
已付利息	-	-	(5,507)	(5,868)	-	(11,375)
應付利息	-	-	-	-	-	-
新增	94	92	-	-	-	186
匯兌調整	(1)	(48)	-	-	-	(49)
其他變動：						
出售租購後重新分類	144	(144)	-	-	-	-
利息開支	719	-	12,633	33	-	13,385
可換股債券嵌入式部份之 公允值收益	-	-	-	-	-	-
贖回可換股債券之虧損	-	-	981	-	-	981
可換股債券轉換部份之 遞延虧損攤銷	-	-	828	-	-	828
於二零一九年十二月三十一日	<u>11,718</u>	<u>10,531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,249</u>

	於一年內 到期之 融資租賃 千港元	於一年後 到期之 融資租賃 千港元	可換股 債券 千港元	應付利息 千港元	其他 千港元	總計 千港元
經審核						
於二零一八年一月一日	47	205	-	-	-	252
融資活動現金流變動：						
償還融資租賃承擔	(12)	(42)	-	-	-	(54)
發行可換股債券	-	-	200,000	-	-	200,000
已付利息	-	-	(7,439)	-	(29)	(7,468)
應付利息	-	-	(5,835)	5,835	-	-
匯兌調整	(4)	(17)	-	-	-	(21)
其他變動：						
利息開支	11	-	28,399	-	29	28,439
可換股債券嵌入式部份之 公允值收益	-	-	(26,042)	-	-	(26,042)
可換股債券轉換部份之 遞延虧損攤銷	-	-	1,982	-	-	1,982
於二零一八年十二月三十一日	<u>42</u>	<u>146</u>	<u>191,065</u>	<u>5,835</u>	<u>-</u>	<u>197,088</u>

25 購股權計劃

於二零一五年八月十九日，本公司董事會向95名人士（「獲授人」）授出40,000,000份購股權，供彼等認購本公司股本中每股面值0.01港元的新普通股。

該等購股權可按每股股份0.95港元的價格予以行使，自授出日期起計的歸屬期及有效期有別。95名獲授人中的35名獲授人獲授予可於授出日期起計至二零一八年八月十八日為止三年之期間內行使之購股權。95名獲授人中的12名獲授人獲授予可於授出日期一週年當日起計至二零一八年八月十八日為止三年之期間內行使之購股權，歸屬期為由授出日期起計一年。餘下48名獲授人獲授予可於授出日期兩週年當日起計至二零一八年八月十八日為止兩年之期間內行使之購股權，歸屬期為由授出日期起計兩年。已授出的40,000,000份購股權中，本公司董事及主要行政人員獲授12,200,000份購股權。

本集團並無法律或推定責任以現金購回或結算購股權。

尚未行使的購股權數目變動如下：(未經審核)

獲授人	授出日期	於二零一八年			於二零一九年		行使價 港元	行使期間
		十二月 三十一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 被沒收	於年內 行使	十二月 三十一日 尚未行使		
劉欣諾	二零一五年 八月十九日	-	-	-	-	-	0.95	二零一五年八月十九日至 二零一八年八月十八日
黃頌源	二零一五年 八月十九日	-	-	-	-	-	0.95	二零一五年八月十九日至 二零一八年八月十八日
黃耀傑	二零一五年 八月十九日	250,000	-	(250,000)	-	-	0.95	二零一七年八月十九日至 二零一九年八月十八日
Stephen Gregory McCoy	二零一五年 八月十九日	-	-	-	-	-	0.95	二零一五年八月十九日至 二零一八年八月十八日
趙桂馨	二零一五年 八月十九日	-	-	-	-	-	0.95	二零一五年八月十九日至 二零一八年八月十八日
Corenlis Jacobus Keyser	二零一五年 八月十九日	-	-	-	-	-	0.95	二零一五年八月十九日至 二零一八年八月十八日
林文輝	二零一五年 八月十九日	-	-	-	-	-	0.95	二零一五年八月十九日至 二零一八年八月十八日
集團公司僱員	二零一五年 八月十九日	-	-	-	-	-	0.95	二零一五年八月十九日至 二零一八年八月十八日
集團公司僱員	二零一五年 八月十九日	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-	0.95	二零一六年八月十九日至 二零一九年八月十八日
集團公司僱員	二零一五年 八月十九日	3,450,000	-	(3,450,000)	-	-	0.95	二零一八年八月十九日至 二零一九年八月十八日
顧問	二零一五年 八月十九日	350,000	-	(350,000)	-	-	0.95	二零一六年八月十九日至 二零一九年八月十八日
顧問	二零一五年 八月十九日	400,000	-	(400,000)	-	-	0.95	二零一七年八月十九日至 二零一九年八月十八日
		<u>5,450,000</u>	<u>-</u>	<u>(5,450,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

二項式期權定價模式獲採納以估計購股權的公允值。計算購股權公允值所用的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權價值隨某些主觀假設的變數不同而變化。於二零一五年八月十九日授出的購股權的詳情如下：

於授出日期的加權	0.3133港元
平均購股權價格：	
無風險利率：	0.821%
預期波幅：	59.08%
預期股息率：	1.63%
預期行使倍數：	董事：行使價2.8倍
	其他：行使價2.2倍

購股權的計量日期為二零一五年八月十九日，即授出購股權的日期。預期股息率乃參考可資比較上市公司直至計量日期的過往股息付款記錄而釐定。股價的預期波幅參考摘錄自彭博的可資比較上市公司的股價截至評估日期的年度化過往每週波幅而釐定。

本期間於綜合全面收益表並無確認購股權開支(二零一八年：無)。

於二零一六年十二月二十九日，本公司董事會向95名人士(「獲授人」)授出40,000,000份購股權，供彼等認購本公司股本中每股面值0.01港元的新普通股。

該等購股權可按每股股份0.592港元的價格予以行使，自授出日期起計的歸屬期及有效期有別。95名獲授人中的37名獲授人獲授予可於授出日期起計至二零一九年十二月二十八日為止三年之期間內行使之購股權。95名獲授人中的9名獲授人獲授予可於授出日期一週年當日起計至二零二零年十二月二十八日為止三年之期間內行使之購股權，歸屬期為由授出日期起計一年。餘下49名獲授人獲授予可於授出日期兩週年當日起計至二零二零年十二月二十八日為止兩年之期間內行使之購股權，歸屬期為由授出日期起計兩年。已授出的40,000,000份購股權中，本公司董事及主要行政人員獲授11,750,000份購股權。

本集團並無法律或推定責任以現金購回或結算購股權。

尚未行使的購股權數目變動如下：(未經審核)

獲授人	授出日期	於二零一八年	於年內 授出	於年內 被沒收	於二零一九年	於年內 行使	於年內 尚未行使	行使價 港元	行使期間
		十二月 三十一日 尚未行使			十二月 三十一日 尚未行使				
劉欣諾	二零一六年 十二月二十九日	8,000,000	-	(8,000,000)	-	-	-	0.592	二零一六年十二月二十九日至 二零一九年十二月二十八日
黃頌源	二零一六年 十二月二十九日	3,050,000	-	(3,050,000)	-	-	-	0.592	二零一六年十二月二十九日至 二零一九年十二月二十八日
黃耀傑	二零一六年 十二月二十九日	250,000	-	-	-	250,000	-	0.592	二零一八年十二月二十九日至 二零二零年十二月二十八日
Stephen Gregory McCoy	二零一六年 十二月二十九日	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-	-	0.592	二零一六年十二月二十九日至 二零一九年十二月二十八日
趙桂馨	二零一六年 十二月二十九日	300,000	-	(300,000)	-	-	-	0.592	二零一六年十二月二十九日至 二零一九年十二月二十八日
Corenlis Jacobus Keyser	二零一六年 十二月二十九日	300,000	-	(300,000)	-	-	-	0.592	二零一六年十二月二十九日至 二零一九年十二月二十八日
林文輝	二零一六年 十二月二十九日	300,000	-	(300,000)	-	-	-	0.592	二零一六年十二月二十九日至 二零一九年十二月二十八日
集團公司僱員	二零一六年 十二月二十九日	15,200,000	-	(15,200,000)	-	-	-	0.592	二零一六年十二月二十九日至 二零一九年十二月二十八日
集團公司僱員	二零一六年 十二月二十九日	900,000	-	(250,000)	-	650,000	-	0.592	二零一七年十二月二十九日至 二零二零年十二月二十八日
集團公司僱員	二零一六年 十二月二十九日	5,150,000	-	(1,850,000)	-	3,300,000	-	0.592	二零一八年十二月二十九日至 二零二零年十二月二十八日
顧問	二零一六年 十二月二十九日	400,000	-	(50,000)	-	350,000	-	0.592	二零一七年十二月二十九日至 二零二零年十二月二十八日
顧問	二零一六年 十二月二十九日	100,000	-	-	-	100,000	-	0.592	二零一八年十二月二十九日至 二零二零年十二月二十八日
		<u>34,950,000</u>	<u>-</u>	<u>(30,300,000)</u>	<u>-</u>	<u>4,650,000</u>			

二項式期權定價模式獲採納以估計購股權的公允值。計算購股權公允值所用的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權價值隨某些主觀假設的變數不同而變化。於二零一六年十二月二十九日授出的購股權的詳情如下：

於授出日期的加權	0.2385港元
平均購股權價格：	
無風險利率：	1.443%
預期波幅：	70.97%
預期股息率：	0%
預期行使倍數：	董事：行使價2.8倍
	其他：行使價2.2倍

購股權的計量日期為二零一六年十二月二十九日，即授出購股權的日期。預期股息率乃參考可資比較上市公司直至計量日期的過往股息付款記錄而釐定。股價的預期波幅參考摘錄自彭博的可資比較上市公司的股價截至評估日期的年度化過往每週波幅而釐定。

本年度並無於綜合全面收益表確認任何購股權開支(二零一八年：424,000港元)。

於二零一八年三月二十二日，本公司董事會向82名人士(「獲授人」)授出40,000,000份購股權，供彼等認購本公司股本中每股面值0.01港元的新普通股。

該等購股權可按每股股份0.495港元的價格予以行使，自授出日期起計的歸屬期及有效期有別。82名獲授人中的37名獲授人獲授予可於授出日期起計至二零二一年三月三十一日為止三年之期間內行使之購股權。82名獲授人中的11名獲授人獲授予可於授出日期一週年當日起計至二零二二年三月三十一日為止三年之期間內行使之購股權，歸屬期為由授出日期起計一年。餘下34名獲授人獲授予可於授出日期兩週年當日起計至二零二二年三月三十一日為止兩年之期間內行使之購股權，歸屬期為由授出日期起計兩年。已授出的40,000,000份購股權中，本公司之董事及主要行政人員獲授12,200,000份購股權。

本集團並無法律或推定責任以現金購回或結算購股權。

尚未行使的購股權數目變動如下：(未經審核)

獲授人	授出日期	於二零一八年	於年內 授出	於年內 被沒收	於二零一九年	於年內 行使	尚未行使	行使價 港元	行使期間
		十二月 三十一日 尚未行使			十二月 三十一日 尚未行使				
劉欣諾	二零一八年 三月二十二日	10,000,000	-	-	-	10,000,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
黃頌源	二零一八年 三月二十二日	3,800,000	-	-	-	3,800,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
黃耀傑	二零一八年 三月二十二日	1,550,000	-	-	-	1,550,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
Stephen Gregory McCoy	二零一八年 三月二十二日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
趙桂馨	二零一八年 三月二十二日	400,000	-	-	-	400,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
Corenlis Jacobus Keyser	二零一八年 三月二十二日	400,000	-	-	-	400,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
林文輝	二零一八年 三月二十二日	400,000	-	-	-	400,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
集團公司僱員	二零一八年 三月二十二日	12,800,000	-	(1,300,000)	-	11,500,000	0.495	二零一八年三月二十二日至 二零二一年三月二十一日	
集團公司僱員	二零一八年 三月二十二日	1,900,000	-	(250,000)	-	1,650,000	0.495	二零一九年三月二十二日至 二零二二年三月二十一日	
集團公司僱員	二零一八年 三月二十二日	4,900,000	-	(2,650,000)	-	2,250,000	0.495	二零二零年三月二十二日至 二零二二年三月二十一日	
顧問	二零一八年 三月二十二日	550,000	-	-	-	550,000	0.495	二零一九年三月二十二日至 二零二二年三月二十一日	
		<u>37,700,000</u>	<u>-</u>	<u>(4,200,000)</u>	<u>-</u>	<u>33,500,000</u>			

二項式期權定價模式獲採納以估計購股權的公允值。計算購股權公允值所用的變數及假設乃基於董事的最佳估計。購股權價值隨某些主觀假設的變數不同而變化。於二零一九年三月二十二日授出的購股權的詳情如下：

於授出日期的加權	0.1735港元
平均購股權價格：	
無風險利率：	1.668%
預期波幅：	56.39%
預期股息率：	0%
預期行使倍數：	董事：行使價2.8倍
	其他：行使價2.2倍

購股權的計量日期為二零一八年三月二十二日，即授出購股權的日期。預期股息率乃參考可資比較上市公司直至計量日期的過往股息付款記錄而釐定。股價的預期波幅參考摘錄自彭博的可資比較上市公司的股價截至評估日期的年度化過往每週波幅而釐定。

本期間於綜合全面收益表確認的購股權開支合共為566,000港元(二零一八年：5,951,000港元)。

管理層之討論及分析

業務回顧及財務業績

業務回顧

在回顧年度內，我們經歷艱難的一年。二零一九年的全球增長錄得自十年前全球金融危機以來最疲弱的步伐，反映各國之間共同受到的影響及國家特定因素。

貿易壁壘持續上升及相關的不明朗因素對全球商業氣氛及活動帶來壓力。於若干情況下，該等事態發展加劇已經開始的周期性及結構性放緩，而大型新興市場經濟體系（例如巴西、印度、墨西哥及俄羅斯）的國家特定疲弱情況令情況更惡化。嚴峻的金融狀況、伊朗等地緣政治緊張局勢以及委內瑞拉、利比亞和也門等社會動盪相關的宏觀經濟壓力令市場狀況更加艱難。

中美貿易戰是全球兩個最大的國家經濟體之間持續不斷的經濟衝突，中美貿易談判第一階段之進展有利於全球宏觀經濟及貿易環境之穩定。

中央銀行對疲軟的市場活動作出積極反應。於年內，美聯儲、歐洲中央銀行（歐洲央行）及大型新興市場中央銀行均降低利率，而歐洲央行亦重新開始購買資產。

於回顧年度交易量最高的三大外匯組合為美元／日圓、歐元／美元及英鎊／美元。就差價合約（「差價合約」）及商品而言，黃金是最受客戶歡迎的交易產品，其次是原油。

在貨幣市場方面，於二零一九年，日圓匯率穩定，交易價格較二零一八年收窄。於二零一九年，美元／日圓的最高及最低價格水平分別為112.07及104.72，交易差價為735點；於二零一八年的價格波動則為999點，最高水平為114.55及最低水平為104.56。

由於歐元區經濟不景，歐元於二零一九年表現疲弱。由於低通脹、PMI偏低及對德國經濟衰退的擔憂，歐元持續下跌。歐元／美元的交易差價為655點，較二零一八年收窄。歐元／美元的最高水平為1.1551，而最低水平為1.0896。於二零一八年，歐元／美元的差價為1,339點，最高水平為1.2555及最低水平為1.1216。

於二零一九年，英國脫歐和大選的不明朗因素令投資者保持警惕，令英鎊出現重大波動。於二零一九年，英鎊／美元的差價較二零一八年輕微收窄，最高及最低價格水平分別為1.3470及1.2033，差價1,437點，而二零一八年的差價則為1,899點，最高水平為1.4377及最低水平為1.2478。

在差價合約及商品方面，黃金於二零一九年看漲。黃金之成交差價增加至276.60美元／盎司。於二零一九年期間，黃金的最高成交價為1,546.10美元／盎司及最低成交價為1,269.5美元／盎司。相較而言，二零一八年的差價為205.76美元／盎司，最高成交價為1,366.15美元／盎司及最低成交價為1,160.39美元／盎司。

儘管地緣政治局勢緊張，原油價格穩定。於二零一九年，原油的差價較二零一八年大幅下跌。於二零一八年，原油的成交差價為34.54美元／桶，而最高成交價為76.9美元／桶及最低成交價為42.36美元／桶。於二零一九年，原油的價格波動下跌至12.00美元／桶，而最高成交價為68.58美元／桶及最低成交價為56.58美元／桶。

零售外匯保證金交易市場競爭激烈，市場競爭對手包括國際多產品交易公司、其他網上交易公司及金融機構。本集團預期於可預見的將來，市場競爭將仍然非常激烈。本集團繼續尋求方法提升客戶服務水平，透過為客戶提供更多於環球金融市場交易投資的機會以滿足客戶需求。

收入總額

本集團的收入總額由截至二零一八年十二月三十一日止年度約471,100,000港元減少約96.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約16,100,000港元。

A. 槓桿式外匯及其他交易收入

本集團的槓桿式外匯及其他交易收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約372,900,000港元減少約96.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約11,700,000港元，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度的成交量相比截至二零一八年十二月三十一日止年度減少所致。

B. 費用及佣金收入

本集團的費用及佣金收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約56,400,000港元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約3,300,000港元，錄得減少主要由於成交量減少令佣金收益減少所致。

C. 其他收入

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得其他收入約2,500,000港元，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度則錄得其他收入約38,400,000港元。

有關變動主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度就於二零一八年二月十二日發行之可換股債券之嵌入式衍生工具部份錄得公允值收益約26,000,000港元，而於二零一九年並無錄得有關款項。此外，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得匯兌淨收益9,400,000港元，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度則錄得匯兌淨虧損1,900,000港元，主要由於本公司全資附屬公司CLSA Premium New Zealand Limited於年末將以外幣計值的貨幣資產換算為當地呈報貨幣所致。

轉介開支及其他費用

本集團的轉介開支及其他費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度約175,800,000港元減少約90.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約17,100,000港元，錄得減少主要由於服務供應商所轉介客戶的成交量減少及支付予匯款渠道之交易費用減少。

員工成本

本集團的員工成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約101,700,000港元減少約73.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約27,400,000港元，錄得減少主要由於員工人數由二零一八年十二月三十一日的53名減至二零一九年十二月三十一日的21名所致。

折舊及攤銷

折舊及攤銷由截至二零一八年十二月三十一日止年度約14,700,000港元增加約84.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約27,100,000港元，錄得增長主要由於採納新會計準則計量租賃資產及負債後，經營租賃之租賃付款總額按於首次採納日期(即二零一九年一月一日)之本集團增量借貸率貼現，於二零一九年一月一日確認使用權資產約33,500,000港元後，按相關租賃付款之現值計量之使用權資產折舊約為11,700,000港元所致，新會計準則之詳情載於未經審核綜合財務報表附註2.2。

土地及樓宇的租賃付款

土地及樓宇的租賃付款由截至二零一八年十二月三十一日止年度約14,200,000港元減少約73.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約3,800,000港元，乃由於二零一九年一月一日採納新會計準則計量租賃資產及負債所致。

行政及其他經營開支

本集團的行政及其他經營開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約84,600,000港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約107,700,000港元，錄得增加主要由於年內無形資產減值增加37,500,000港元以及專業及顧問費由截至二零一八年十二月三十一日止年度約5,600,000港元大幅增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約25,000,000港元，主要由於向資訊科技服務供應商(曾為本集團之關連人士)採取法律行動相關的額外法律開支。

淨虧損

基於下文所述之理由，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生淨虧損約180,000,000港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則錄得淨溢利約34,200,000港元。

- 由於本集團客戶於回顧年度期間的交易量減少，因此來自外部客戶之槓桿式外匯交易和其他交易的收入下跌；
- 各地監管機構，包括澳洲及香港，收緊有關槓桿式外匯交易的法規，導致投資者重新調整他們的投資組合；及
- 全球經濟於回顧年度期間同步放緩，影響投資者對槓桿式外匯和商品的投資態度。

流動資金及財務資源

於回顧年度，本集團的營運主要由股本、現金及銀行存款以及租賃提供資金。

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有的現金及銀行結餘為379,700,000港元（二零一八年：725,400,000港元）。本集團並無任何銀行借貸（二零一八年：無）及本公司於二零一八年十二月三十一日賬面值為191,100,000港元之可換股債券已於年內贖回。

負債比率

負債比率乃根據債務淨額（融資租賃承擔及可換股債券）除以股東權益總額計算，於二零一九年十二月三十一日約為5.7%（二零一八年：33.5%）。

外匯風險

於回顧年度，本集團錄得匯兌虧損約1,900,000港元（二零一八年：匯兌收益約9,400,000港元），主要由於本公司位於紐西蘭的附屬公司於年末將以外幣計值的貨幣資產換算為當地呈報貨幣。本集團透過定期檢討一籃子貨幣組合內的貨幣持倉積極管理外匯風險。為降低本集團所面臨的風險，本集團根據現行市況及附屬公司的營運資金需求運用對沖策略。

資本架構

於回顧年度，本集團的資本架構包括本公司擁有人應佔股權，當中包括已發行股本及儲備。

贖回可換股債券

於二零一八年二月十二日（「發行日期」），本公司已向BC Global Fund SPC – BC Fintech Fund SP及PA Investment Funds SPC（為 PA High Technology Fund SP 賬戶行事）（統稱「債券持有人」）發行本金總額200,000,000港元之7.5厘息可換股債券（「債券」）。

於二零一九年五月七日，債券持有人根據相關協議行使提早贖回選擇權，要求本公司贖回日期為二零一九年五月十五日之可換股債券之全部金額。有關可換股債券變動的詳情載於未經審核綜合財務報表附註21。

新產品及服務

於回顧年度，本集團並無推出任何新產品或服務。

回顧年度之重大投資、重大收購及出售附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，本集團並無持有任何重大投資、重大收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團合共聘用21名僱員（二零一八年：合共53名）。於回顧年度的員工成本總額（包括董事酬金）為約27,400,000港元（二零一八年：101,700,000港元）。本集團的薪酬政策符合現行市場慣例並根據員工個人的表現及經驗而釐定。本集團根據員工受聘所在地的相關法律法規提供退休福利。本公司已採納購股權計劃，據此，本集團董事及僱員有權參與購股權計劃。

本集團資產抵押及或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干銀行結餘約84,100,000港元（二零一八年：90,400,000港元）乃用於擔保銀行信貸。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

未來重大投資或資本資產計劃

本集團計劃：

1. 重塑我們的企業形象，以提高市場定位及競爭優勢；
2. 擴大我們的客戶群，尤其是將我們的個人客戶多元化發展至包括於澳洲的華語及非華語客戶；
3. 透過向客戶提供具競爭力的解決方案，將我們的客戶群擴大到機構客戶；
4. 擴大我們的金融服務及產品範圍，只要其範圍不會與本公司大股東之業務構成競爭；
5. 持續提升資訊科技，包括新的客戶關係管理系統；及
6. 開發高淨值及資深機構客戶分部。

董事的競爭權益

截至二零一九年十二月三十一日，概無董事及彼等各自的緊密聯繫人（定義見聯交所證券上市規則（「上市規則」））於任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何業務或權益。

審閱未經審核全年業績

本公司審核委員會已與管理層審閱本公司於本年度之未經審核年度業績，並討論本公司所採納之內部監控及財務報告事項。

由於2019新型冠狀病毒病大流行現已蔓延至紐西蘭所帶來之挑戰，因此截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績之審計程序尚未完成。本公司核數師（「核數師」）須於紐西蘭（本集團擁有重大業務）進行之若干審計程序未能於本公告日期前完成。本公告所載之未經審核全年業績並未經核數師同意。一旦根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則完成審核程序，本公司將發出有關截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核全年業績公告，預計日期現階段尚未能釐定且很大程度取決於2019新型冠狀病毒病爆發的發展情況。本公告所載之未經審核年度業績已由本公司審核委員會審閱。

末期股息

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零一八年：無)。

遵守企業管治守則

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間已遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之所有守則條文，惟下列偏離事項除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。李志達先生已於本公司於二零一八年五月二十一日舉行之股東週年大會結束後退任董事會主席兼非執行董事職務。自此，主席職位一直懸空，直至李岡先生於二零一九年六月二十七日舉行之股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)結束後獲委任為董事會主席。

此外，劉欣諾先生已於二零一九年七月二十九日辭任本公司執行董事兼行政總裁職務。自此，執行董事兼副行政總裁袁峰先生擔任行政總裁之職務。董事會將不時檢討其現行架構。董事會亦正在物色具有合適知識、技能及經驗之人選，及將於適當時候委任適當人選填補行政總裁之空缺。

根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。主席亦應邀請審核、薪酬、提名及任何其他委員會(如適用)之主席出席。倘若彼等缺席，應邀請委員會之另一名成員出席，或如其未能出席，由其正式委任之代表出席。該等人士應可於股東週年大會上回答問題。於二零一九年股東週年大會上，本公司董事委員會當時之成員由於其他事務未能出席大會。鑑於彼等缺席，本公司已安排熟悉本公司業務及事務之管理層成員出席大會及與股東溝通。

董事進行的證券交易

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度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」)，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。

經向各董事作出具體查詢後，所有董事確認，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

報告期後事項

除(i)本公司日期為二零二零年一月二十四日之公告，內容有關本公司提交回覆證據，以支持本公司申請繼續取得對盛匯信息科技有限公司(「盛匯」)之禁制令；(ii)本公司日期為二零二零年三月二日之公告，內容有關本公司與KVB Kunlun Holdings Limited已同意終止經重續辦公室特許權協議；(iii)本公司日期為二零二零年三月九日之公告，內容有關(a)本公司之間接全資附屬公司CLSA Premium Pty Limited(前稱KVB Kunlun Pty Limited)與CLSA Australia Services Pty Limited已訂立澳洲服務水準協議及(b)本公司與中信里昂證券有限公司已訂立新資訊科技服務協議；(iv)本公司日期為二零二零年三月二十三日之公告，內容有關(a)本公司之間接全資附屬公司CLSA Premium International (HK) Limited與中信証券經紀(香港)有限公司及中信証券期貨(香港)有限公司訂立香港服務水準協議；及(b)本公司與CLSA Premium International (HK) Limited及盛城資本有限公司(均為本公司之附屬公司)以及中信証券經紀(香港)有限公司、中信証券期貨(香港)有限公司及City Lion Investment Limited(作為業主)訂立一份擔保及彌償保證之補充契據；及(v)本公司日期為二零二零年三月二十三日之公告，內容有關本公司於二零二零年三月十九日向盛匯發出終止函件以終止經重續資訊科技服務協議所披露者外，董事並不知悉於二零一九年十二月三十一日後直至本公告日期發生任何須予披露之重大事項。

新型冠狀病毒疫情爆發的影響評估

鑒於新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發，全球經濟活動持續放緩。二零二零年第一季度市場極為波動。然而，我們相信恐慌情緒將於二零二零年下半年得以緩解。有關疫情將影響多個行業之業務營運及整體經濟。本集團將密切監察情況，並評估其對我們的財務狀況及經營業績之影響。

刊發年報

二零一九年年報將於適當時候寄發予本公司股東以及於本公司及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊發。

承董事會命
CLSA Premium Limited
執行董事
袁峰

香港，二零二零年三月三十日

於本公告日期，本公司董事如下：

執行董事

袁 峰先生 (副行政總裁)

吳 飛先生

非執行董事

李 冏先生 (主席)

Stephen Gregory McCoy先生

許建強先生

獨立非執行董事

武劍鋒先生

Christopher Wesley SATTERFIELD先生

胡朝霞女士

金紹樑先生