



交銀國際控股有限公司
BOCOM International Holdings Company Limited

(於香港註冊成立的有限公司)
股份代號：3329

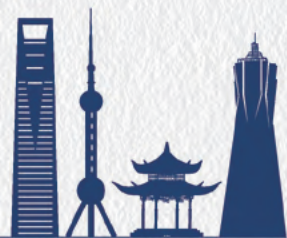
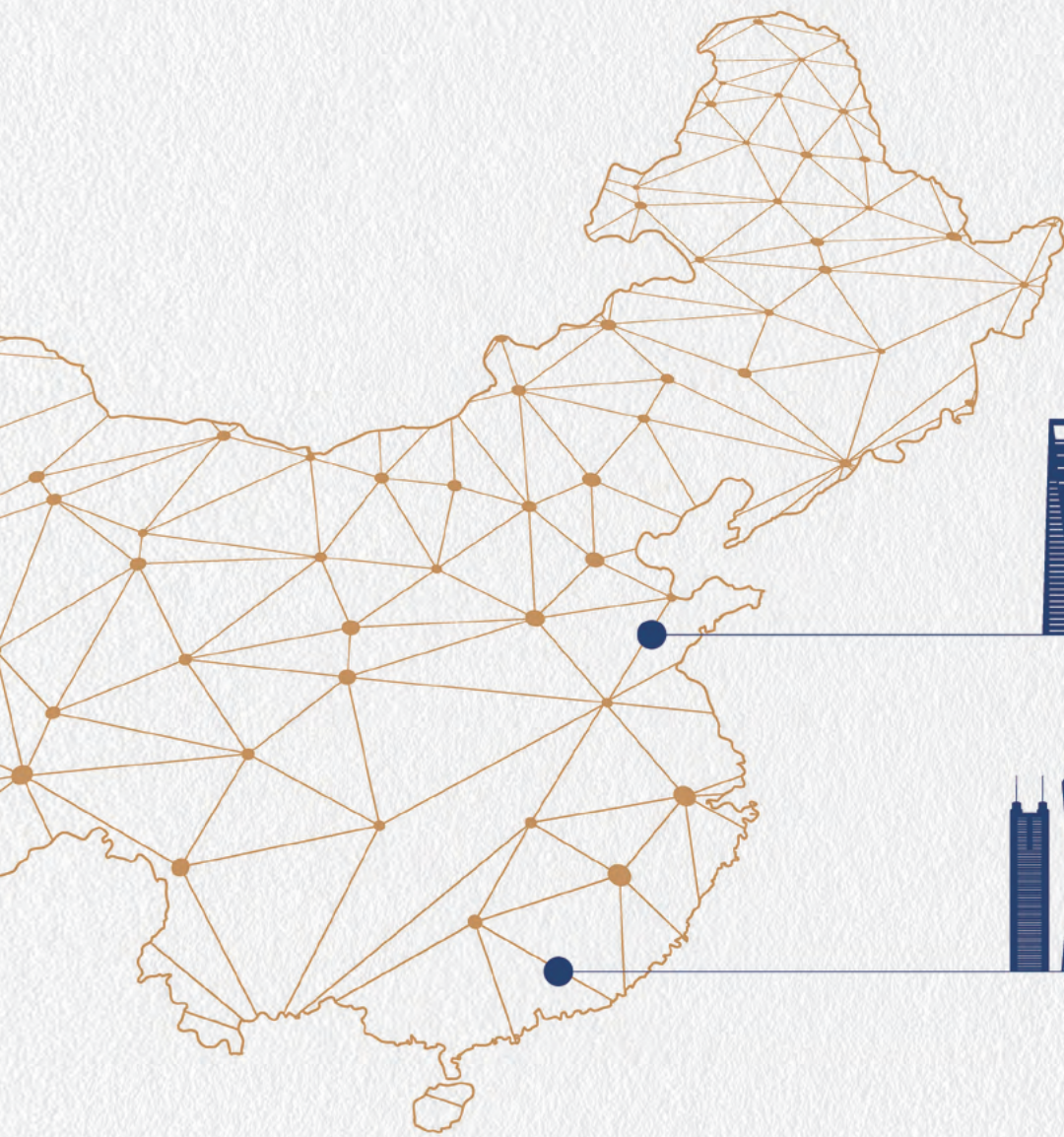


長三角經濟區

香港

大灣區

年報 2019



長三角經濟區



大灣區

交銀國際簡介

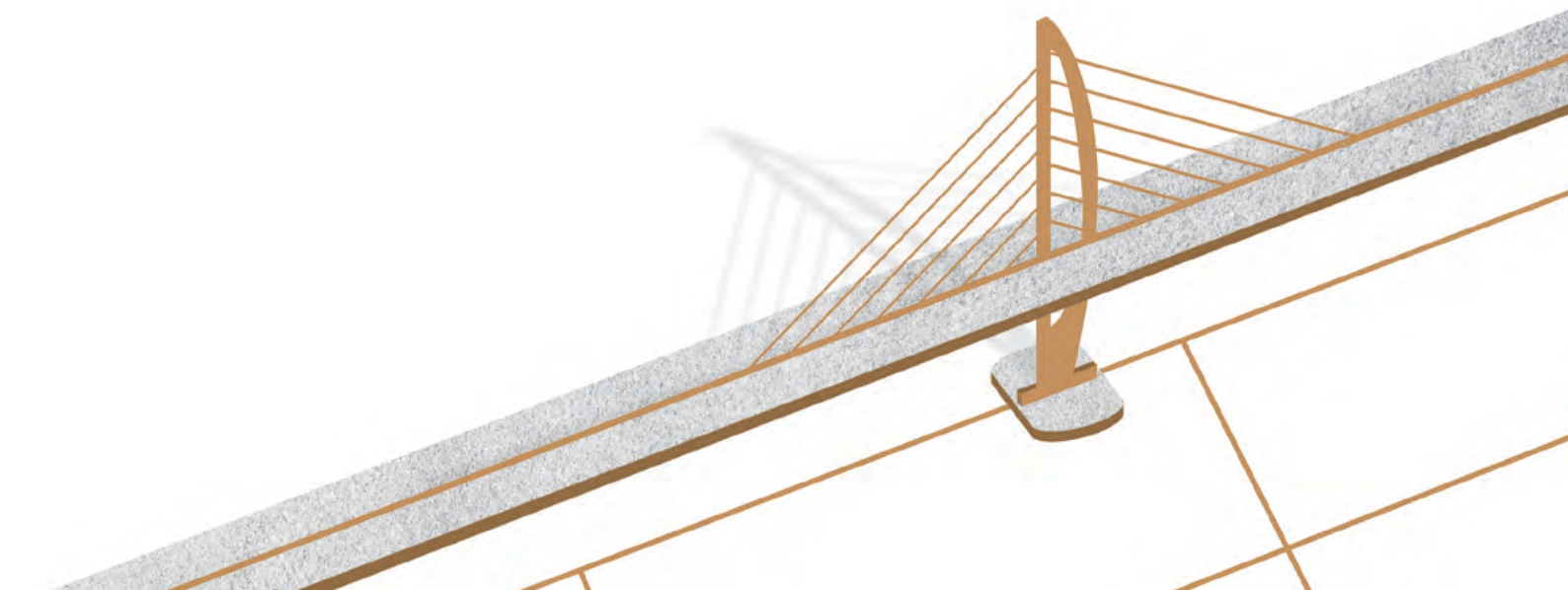
交銀國際控股有限公司（「交銀國際」，股份代號：3329.HK）作為國有股份製商業銀行交通銀行於香港僅有的證券及與證券相關的金融服務綜合平台，成立於1998年，是香港最早具有中資背景的持牌證券公司之一。經歷多次經濟及行業周期與監管改革的考驗，交銀國際已發展成為在香港專門從事證券經紀及保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款與資產管理及顧問業務的最大型證券公司之一，於2017年5月19日在香港聯合交易所主板上市。

交銀國際充分把握互聯互通的跨境業務機遇，發揮銀行系券商的優勢，為全球客戶提供一站式的金融服務，以建設具有全球影響力和區域市場競爭力的綜合化財富管理金融服務機構為長期戰略發展目標，努力為客戶與股東創造更大的價值。

強有力的控股股東 – 交通銀行

我們的控股股東交通銀行始建於1908年，是中國第一家全國性的國有股份制商業銀行。交通銀行的H股及A股先後於2005年及2007年在聯交所（股份代號：3328）及上海證券交易所（股份代號：601328）上市。

交通銀行屬於中國大型商業銀行之一，主要業務包括公司金融業務、個人金融業務、同業與金融市場業務。此外，交通銀行集團通過旗下子公司，涉足基金、信託、金融租賃、保險、境外證券、債轉股和資產管理等業務領域。





以改革為動力



以科技為引領



堅持客戶至上



聚焦價值創造



交銀國際
BOCOM International

建設具有全球影響力和區域市場競爭力的
綜合化財富管理金融
服務機構

GO

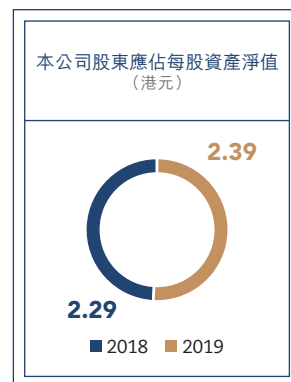
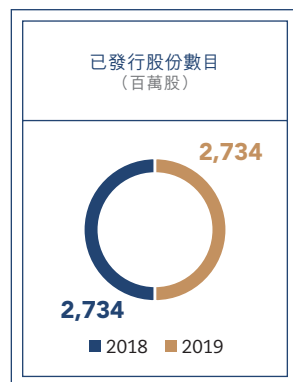
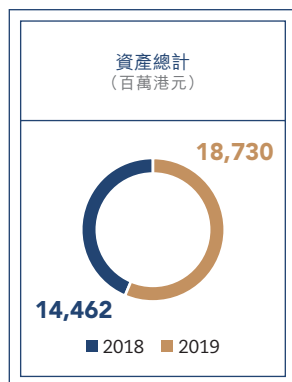
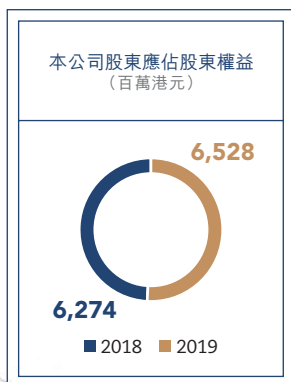
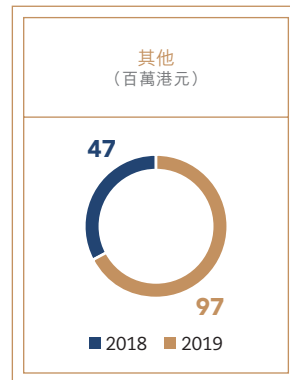
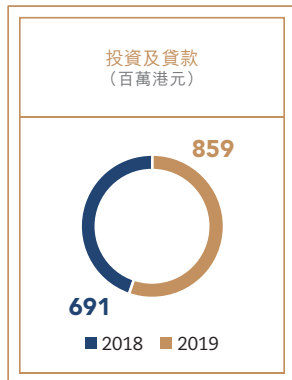
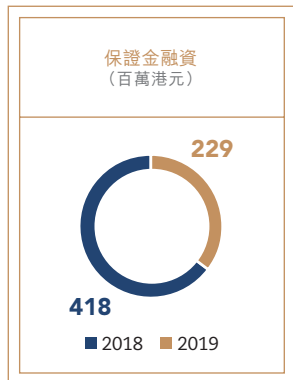
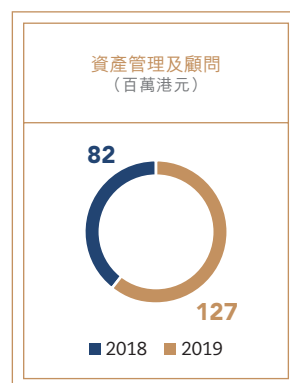
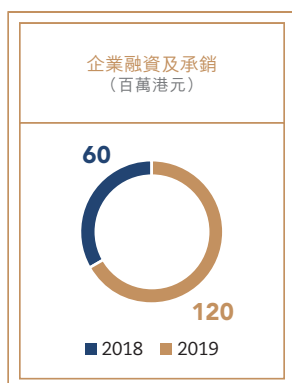
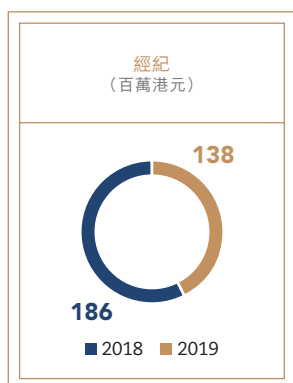
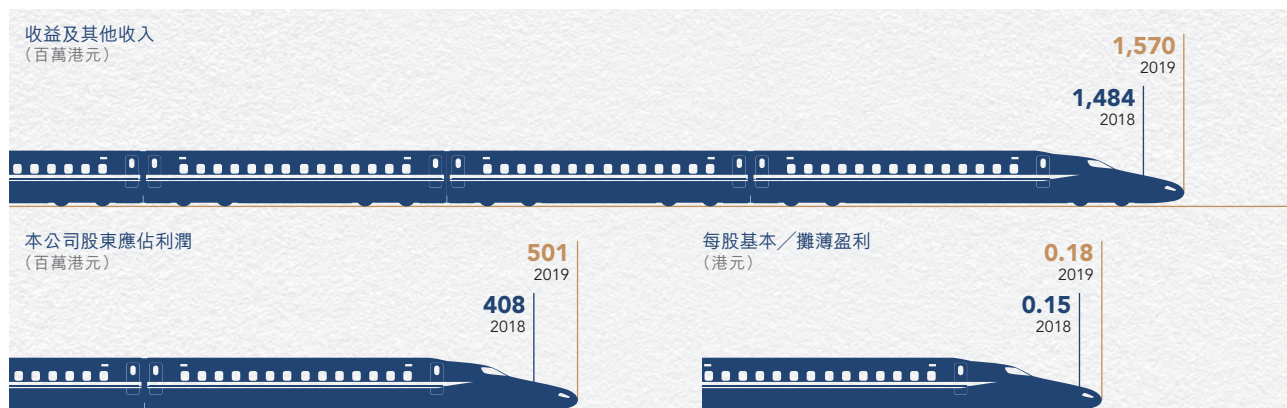


目錄

2	財務摘要
3	財務概要
4	董事長報告書
8	管理層討論及分析
18	公司資料
19	董事及高級管理層的履歷
24	董事會報告
41	企業管治報告
54	企業社會責任報告
86	獎項
87	獨立核數師報告
94	合併收益表
95	合併綜合收益表
96	合併財務狀況表
98	合併權益變動表
99	合併現金流量表
101	合併財務報表附註
224	釋義



財務摘要



財務概要

	截至12月31日止年度				
	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
業績					
收益及其他收入	1,140,604	1,052,973	1,220,533	1,484,259	1,570,242
本公司股東應佔利潤	350,238	350,609	403,907	407,605	500,567
未分配利潤結轉	1,644,798	1,995,407	2,399,314	2,520,038	2,778,837

	於12月31日				
	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
資產及負債					
流動資產	7,117,829	6,890,148	12,886,591	11,072,629	13,249,561
總資產	8,796,350	10,179,283	17,968,322	14,461,839	18,730,229
流動負債	3,709,829	4,896,640	11,608,077	1,721,285	5,864,255
總負債	5,151,410	6,193,165	11,608,207	8,187,631	12,102,419

本集團截至2015年及2016年12月31日止兩個財政年度之業績以及其資產及負債摘錄自招股章程。

董事長 報告書



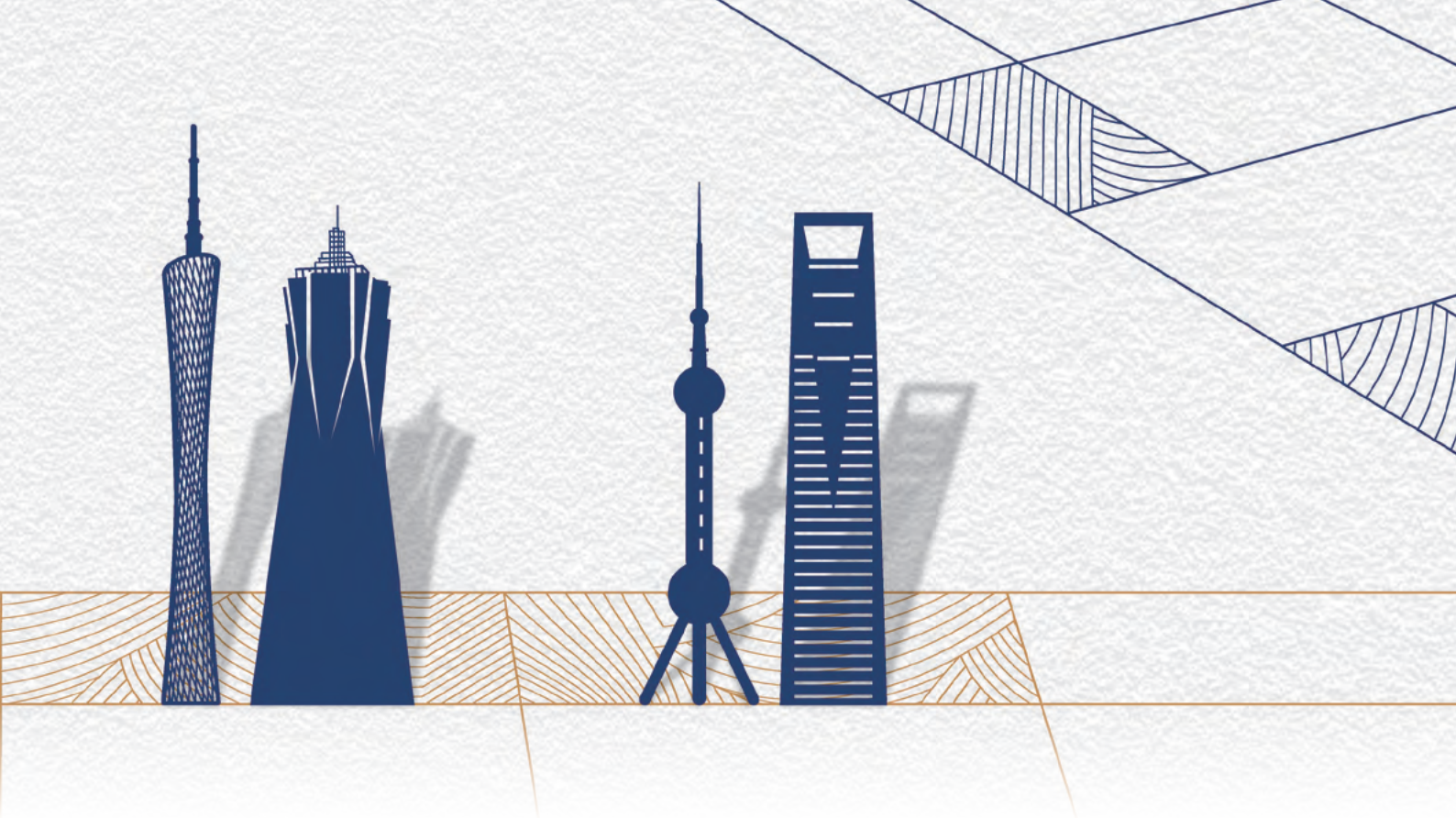
各位股東：

2019年，在董事會的領導及全體同仁的努力下，本集團以建設具有全球影響力和區域市場競爭力的綜合化財富管理金融服務機構為長期戰略發展目標，在面對複雜局面、具挑戰性的經營環境中積極採取各項有效應對措施，成功實現了「穩中有進、穩中有好、穩中提質」的全面發展。

經濟及市場回顧

2019年，製造業萎縮並逐漸向服務業傳導，全球經濟增長同步放緩，GDP增速創2008年金融危機以來最低水準。發達經濟體收益率曲線一度倒掛，悲觀預期蔓延。為應對經濟下行壓力，主要經濟體貨幣政策轉向，全球掀起降息潮。美聯儲採取「中期政策調整」，全年累計降息三次。歐央行再度下調負利率並重啟購債計劃。日本央行修改前瞻指引，暗示寬鬆政策維持更長時間。多個新興與發達國家紛紛降息，再度開啟新一輪「寬鬆週期」。在充裕的流動性支撐下，資金風險偏好持續修復，全球股市集體走牛。

面對錯綜複雜的國內外經濟環境，中國加大逆週期調節，國民經濟運行總體平穩。中國全年降准三次，並施行萬億級別減稅降費，助力企業紓困解難，優化中國營商環境。投資增勢雖有所放緩，但投資結構繼續改善，高技術、戰略新經濟領域投資實現較快增長。就業形勢總體穩定，全年新增就業指標提前達標。資本市場改革推進，科創板順利落地，註冊制試點穩步推行。資本市場開放再提速，「滬



倫通」、中日「ETF互通」正式啟動。國際指數體系納入度提升，合格境外投資者／人民幣合格境外投資者額度亦全面取消，便利外資加速入市。

香港本地社會事件迭加全球增長同步放緩，香港經濟顯著收縮，並步入技術性衰退。貿易摩擦反覆拖累外部需求，服務輸出急劇下滑。社會事件打壓內需，消費、投資、房地產等相關行業大幅受挫，勞動市場隨之惡化。香港資本市場走勢震盪。恒生指數收報28,189.8點，全年累計上漲9%，漲幅落後於全球主要發達市場。受益於阿里巴巴二次上市的龐大融資額，香港IPO融資總額再度奪魁。但是，2019年新股數量顯著下降，多數新股定價較低且首日回報率下滑，拖累市場的整體表現。

業績回顧及分析

回顧過去一年，面對具挑戰性的經營環境，本集團在自身戰略框架內發揮各項優勢，主要經營指標保持有效增長；業務結構和收入結構獲得進一步優化；投資融資的新經濟比重、傳統業務的新動能比重、持牌業務的高附加值業務比重皆有所增長。年內，本集團加強以客戶為中心的業務拓展，提升為客戶提供綜合化服務的能力，服務實體經濟能力獲得進一步提升；圍繞金融供給側結構性改革，開發和豐富各項產品，形成了具有良好盈利能力和競爭力的產品體系；堅持科技賦能，增強多項創新服務能力，優化客戶體驗；進一步深化與交通銀行集團的聯動及合作，為客戶提供包括科創基金在內的各項創新及多元化的產品和服務。

董事長報告書

在業務快速發展的同時，面對市場環境振盪、監管政策趨嚴、業務多樣性增加的挑戰，本集團亦高度重視提升公司治理及經營管理能力，保障業務運營平穩有序，經受了市場和經營環境帶來的考驗。年內，風險管理、法律合規、審計力量獲得進一步強化。本集團資產質量維持穩定，總體上成功實現了規模、質量、效益的均衡協調發展，取得了令人鼓舞的進步，為未來中長期的快速發展奠定了堅實的基礎。

2019年，交銀國際獲得惠譽評級授予「A」的長期及「F1+」的短期發行人評級，評級展望為穩定；獲得穆迪投資者服務授予「A3」的長期及「Prime-2」的短期發行人評級，評級展望亦為穩定。本集團先後獲得各類獎項，其中包括彭博及香港中資基金業協會頒發的「最佳券商」、亞洲金融頒發的「香港最佳小型股公司(第二名)」；智通財經及同花順財經頒發的「最佳金融股公司」；格隆匯頒發的「最具品牌價值港股上市公司」獎，反映了資本市場對本集團發展前景的認可與信心。

在全體同仁的共同努力下，本集團經營業績穩健增長。2019年，本集團收益及其他收入為1,570.2百萬港元，較去年增長5.8%。利潤為500.6百萬港元，較上年增長21.8%。董事會將於2020年即將召開的股東大會建議派發2019年度末期股息，每股0.09港元。在此，本人亦感謝各位董事的卓越貢獻；全體員工戮力同心，克難攻堅的付出；客戶的信賴以及各位股東的支持。

前景展望及戰略

2020年，是世界經濟面臨嚴峻挑戰的一年。新年伊始的新冠疫情「黑天鵝」已大規模爆發。越來越多的國家開始效仿中國，以暫停經濟活動的高昂成本為代價阻止疫情的蔓延。生產活動的停擺、供應鏈的中斷，正不斷加深經濟創傷的程度。衰退恐慌情緒不斷升級，引發全球資產暴動；風險資產崩盤，而避險資產交易已極度擁擠。隨著危機愈演愈烈，全球央行協同寬鬆，發達國家加碼資產購買計劃，美聯儲緊急降息至零利率。然而，我們不得不警惕，面對任何可能的衰退時，處於非常規貨幣政策與巨額負債困局中的發達經濟體已沒有多少刺激空間了。在疫情陰霾籠罩之下，全球經濟面臨著巨大的不確定性。

2020年，是中國「十三五」規劃的收官之年，也是經濟新舊動能轉換的關鍵之年。中國經濟已告別「高增速」時代，向高質量發展邁進，但短期的階段性波動難以避免。新冠病毒的爆發造成中國經濟的暫時停擺，服務業大幅減收，工業生產亦受抑。但疫情的爆發只能暫緩，並不能改變經濟週期的運行趨勢。在「穩增長」的政策組合下，中國釋放充裕流動性並增加財政支出，緩解其對經濟增長和企業盈利帶來的負面衝擊。然而，海外疫情的蔓延不斷壓縮外需市場，全球衰退更會引發市場共振。外圍的不確定性，為中國經濟的復甦帶來更多挑戰。由於出口與消費在短期內難以恢復，投資將成為維穩增長的主要推動力；蘊含新動能的新基建產業，將迎來重大發展機遇。

展望未來，面對不明朗的外圍因素和充滿挑戰的經營環境，我們亦看到中國經濟穩中向好的長期趨勢沒有改變。同時，經濟發展方式和增長動能加速轉換，長三角、大灣區等區域戰略、科技創新發展帶來一系列新的機遇。在挑戰與機遇共存的不平凡的庚子年，本集團將保持以「穩中求進」為總基調，通過更加審慎的風險管理，應對外圍市場可能出現的巨大衝擊。本集團將堅持客戶至上，聚焦價值創造，強化科技賦能，協同發展持牌業務與資產業務，走高質量規模發展之路，並將進一步完善內控機制，以更加自省和謹慎的內控，平衡風險與回報，實現規模、質量、效益的均衡發展，致力建設具有全球影響力和區域市場競爭力的綜合化財富管理金融服務機構，努力為客戶與股東創造更大的價值。

董事長
譚岳衡

香港，2020年3月25日

管理層討論 及分析

業務回顧

作為香港最早具中資背景的持牌證券公司之一，我們乃專門從事證券經紀及保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款和資產管理以及顧問業務的大型證券公司之一。我們相信提供全方位完善金融服務及產品，以滿足客戶各種投資及財富管理需要之能力是我們的核心競爭優勢之一。於本年度內，本集團的收益及其他收入為1,570.2百萬港元，較2018年的1,484.3百萬港元增加5.8%。本集團的利潤為500.6百萬港元，較2018年的411.0百萬港元增加21.8%。

證券經紀及保證金融資

我們的證券經紀業務包括代客戶買賣上市公司股票、債券、期貨、期權及其他有價證券。我們代客戶買賣的多種證券產品，主要為聯交所上市公司的股份以及其他種類的證券，包括滬港通及深港通的合資格A股、於中國證券交易所上市公司的B股、美股、債券，以及期貨及其他交易所買賣的證券。期貨及期權合約產品包括恒生指數期貨及期權、小型恒生指數期貨及期權、H股指數期貨及期權、小型H股指數期貨及期權和股票期權。

發展迅速的資訊技術、不斷加強的監管力度、日趨激烈的競爭環境及不斷湧入的新參與者，都令費用空間持續壓縮，經紀業務轉型勢在必行。我們竭力探索新的突破和發展方向，以應對各種挑戰和傳統經紀業務模式的革命浪潮。

2019年為我們推行「三年資訊科技應用系統和基礎設施戰略計劃」的第二年，我們透過資源投入推進資訊科技實施，並取得顯著效果。於2019年上半年，我們成功推出雙重認證程序以進一步加強網絡安全。於2019年下半年，我們推出「交銀國際服務寶」應用程式，為客戶提供更為便捷、全面的資訊及賬戶管理服務。我們於互聯網貿易平台推出人工智能系統並不斷進行升級改造，從而達至為客戶提供全天候服務。

除改善硬件設施外，我們亦不斷加強財富管理團隊建設，提供全方位顧問服務，以滿足高淨值客戶對於覆蓋多元化產品的投資需求，這些產品包括但不限於交易所買賣產品。在科技力量的輔助下，我們竭力提升客戶在整個服務鏈條的體驗，包括開設客戶賬戶、投資建議定制服務、研究報告傳發、中後台處理及完成交易等各個環節。我們於香港中資基金業協會及彭博聯合主辦的第五屆離岸中資基金大獎中榮獲2019年「最佳券商」獎，亦於2019年「金港股」評選中贏得「最佳金融股公司」獎，體現了市場對我們的表現及價值的肯定。

預期市場波動和資金流向的不確定可能引起流動性風險，我們已採取不同的措施，通過進行客戶篩選及抵押股票的評估以加強保證金融資的風險管理。例如，我們採納靈活的利率政策，通過提供優惠利率吸引優質客戶並從保證金抵押品清單中剔除低市值和流動性低的股票。

截至2019年12月31日止年度，證券經紀業務佣金及手續費收入為118.4百萬港元，比2018年下跌47.2百萬港元或28.5%。

下表載列證券經紀業務按產品種類劃分的佣金明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
港股	87.7	74.1	132.0	79.7
非港股	7.7	6.5	10.2	6.2
債券	8.1	6.8	7.2	4.3
其他	14.9	12.6	16.2	9.8
	118.4	100.0	165.6	100.0

管理層討論及分析

保證金融資業務包括向為購買證券而需要融資的零售及機構客戶提供股票抵押融資。

為應對趨升的信貸風險及保證金融資業務的監管條例更改，我們採取了系統措施，雖然預期短期內會對保證金融資業務產生一定的負面影響，但對解決股票和客戶集中度的問題取得了顯著成效。

於本年度內，保證金客戶賬戶數目持續增加。平均每月貸款結餘有所下降，截至2019年12月31日止年度的保證金貸款利息收入為228.6百萬港元，較2018年減少188.9百萬港元或45.2%。

下表載列保證金融資業務的主要營運及財務資料概要：

	2019年	2018年
保證金賬戶數目	8,254	7,961
保證金貸款總額(百萬港元)	2,774.9	4,009.0
平均每月結餘(百萬港元)	3,421.9	5,950.6
最高月末結餘(百萬港元)	3,814.3	6,640.8
最低月末結餘(百萬港元)	2,658.2	4,009.0
保證金價值(百萬港元)(附註1)	2,789.8	3,871.0
市場價值(百萬港元)(附註2)	11,563.5	17,349.0

附註：

- 1 保證金價值指作為保證金貸款抵押品的證券市價乘以各證券的抵押品折現率。
- 2 市值指作為保證金貸款的抵押品各證券的實時價值。

企業融資及承銷

我們致力於構建全方位及跨境的企業融資及承銷業務平台，包括為首次公開發售、股票承銷、債券承銷、收購合併、上市前融資及財務顧問等提供諮詢服務，以滿足企業客戶在不同階段的需求。

於2019年，包括由GEM轉主板的公司在內，共有183隻新股在香港上市。新股數量比上年減少16.1%，集資總額為3,129億港元，較2018年增加8.6%。

我們認為新經濟公司將在集資市場持續發揮主導作用，並投入更多資源建立專注於科技、媒體及電訊、醫療醫藥及生物科技的執行團隊，以把握新時代下湧現的商機。於本年度內，我們已完成5個擔任保薦人的IPO項目（涉及不同行業，其中一個屬醫療醫藥行業），當中4個項目為獨家保薦人。此外，我們已完成20個擔任全球協調人及／或賬簿管理人的IPO項目。債務資本市場方面，我們完成73個發債項目，並成功協助客戶籌集合共約293億美元。

截至2019年12月31日止年度，企業融資及承銷服務的佣金及手續費收入為120.1百萬港元，較2018年的59.9百萬港元增加60.2百萬港元或100.6%。

資產管理及顧問

我們提供全方位資產管理產品，包括公募及私募股權基金、全權管理賬戶及投資顧問服務。除香港外，我們亦透過位於上海的交銀國際(上海)及位於深圳前海的交銀國際(深圳)於中國內地提供資產管理服務。

我們的核心價值為向個人及機構投資者提供綜合投資解決方案及最佳服務。除傳統投資外，我們亦為投資者提供其他種類投資。我們透過於香港、上海及深圳的機構，建立跨境資產管理平台，緊握中國內地投資增長的最佳時機。專注投資於人工智能、新型材料、生物製藥及新一代資訊科技的同時，我們亦為投資者提供綜合金融服務，包括但不限於物色投資、項目架構、全價值鏈融資及稅務安排。於我們的深圳資產管理平台下，我們於2019年初推出專注於雲技術的私募基金。於上海證券交易所科技創新板(即「科創板」)正式開板前，我們在上海從事資產管理的全資附屬公司與交銀國信資產管理有限公司設立名為交銀科創股權投資基金的合夥企業。截至2019年12月31日，該新設立基金項下的投資涵蓋雲計算、大數據及生物醫藥行業，該等行業為科創板的支柱行業。

多元化的產品是我們資產管理業務的基石。於2019年12月31日，我們的資產管理規模約為27,437.4百萬港元，較2018年12月31日的24,810.9百萬港元增加約10.6%。截至2019年12月31日止年度，資產管理及顧問服務費收入約為125.9百萬港元，其中包括管理費收入59.3百萬港元，以及顧問服務費收入66.6百萬港元。

管理層討論及分析

投資及貸款

我們的投資及貸款業務包括股權及債券投資，公募及私募基金投資，以及提供結構性融資及企業貸款。我們致力於在投資回報與可承受風險之間達致平衡。

股權投資方面，我們主要投資從事創新技術、生物技術、醫療保健行業及其他新經濟行業的公司，並為該等公司於香港、中國內地或海外公開上市制定清晰計劃。當中若干投資目標乃獨角獸公司，具有廣泛市場認可度及強勁增長潛力。

根據我們的投資目標，我們力爭實現固定收益投資與結構性融資業務的最佳分配。得益於優質底層資產及特定結構，我們降低了市場風險並加強了抵押品控制。

截至2019年12月31日止年度，貸款及墊款利息收入為92.7百萬港元，較2018年的79.6百萬港元增加約16.5%。自營交易收入為690.2百萬港元，較2018年的587.5百萬港元上漲約17.5%。

下表載列股權及固定收益投資業務按資產種類劃分的投資餘額：

	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
固定收益證券	8,591.1	75.9	3,699.5	57.0
債券	6,545.2	57.8	1,750.7	27.0
優先股	1,992.5	17.6	1,891.4	29.1
房地產投資信託	53.4	0.5	57.4	0.9
股權投資	179.6	1.6	159.2	2.4
股權掛鈎貸款	443.1	3.9	440.3	6.8
基金	2,106.0	18.6	2,192.3	33.8

研究

我們的研究團隊對全球經濟環境、金融市場和主要行業有著深厚的認識和見解，對行業和個股基本面有全面的分析和預判，於香港、中國內地及海外市場的機構投資者中獲得高度評價。2019年，我們在專業金融機構服務大獎評選中，榮獲「2019專業傑出研究團隊服務大獎」。本公司研究部主管、首席策略師洪灝先生當選第一財經「2019年度機構首席經濟學家」。於2019年12月31日，本公司研究團隊在香港、北京和上海有約40位策略、行業分析師和專業人員，其中大部分持有碩士學位以及CFA、CPA等專業資格，並擁有10年或以上相關行業的工作經驗。我們覆蓋約140隻上市股票，包括多個新經濟和傳統板塊。

我們的研究團隊擁有優秀的投研能力，不僅為市場提供前瞻性的解讀，亦與公司其他部門協同合作，實現收益與風險的最佳平衡。我們的宏觀策略研究，以嚴謹的量化模型與領先熱點的時效性，走在市場前沿；開創了新的經濟週期和850天移動均線理論的研究先河。本年度內，我們的研究團隊致力於創新，與金融科技結合進一步強化研究能力，從而為客戶提供更優質的服務。重點提升項目包括：引入人工智能翻譯系統，實現中英雙語版本同時發佈，強化研究報告發佈效率；實施研究報告加密流程，加強知識產權的保護管理；開展內部培訓課程，全面提升員工的專業技能和知識架構；及增加與媒體和投資者的互動與交流，促進本公司整體形象的提升。

財務回顧

財務表現

截至2019年12月31日止年度，本集團總收益及其他收入約為1,570.2百萬港元，較2018年的1,484.3百萬港元增加約5.8%。

下表載列按分部劃分的總收益及其他收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
經紀	138.4	8.8	186.3	12.6
企業融資及承銷	120.1	7.6	59.9	4.0
資產管理及顧問	127.2	8.1	82.0	5.5
保證金融資	228.6	14.6	417.5	28.1
投資及貸款	859.2	54.7	690.9	46.6
其他	96.7	6.2	47.7	3.2
總計	<u>1,570.2</u>	<u>100.0</u>	<u>1,484.3</u>	<u>100.0</u>

截至2019年12月31日止年度，本集團的利潤約為500.6百萬港元，較2018年的411.0百萬港元增加約21.8%。

管理層討論及分析

營業支出

截至2019年12月31日止年度，營業支出及融資成本為1,065.2百萬港元(2018年：1,061.9百萬港元)，分析載列如下：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
佣金及經紀支出	36.6	3.4	53.0	5.0
融資成本	355.6	33.4	352.2	33.2
員工成本	374.4	35.2	361.7	34.1
折舊	78.1	7.3	8.8	0.8
其他經營支出	171.3	16.1	306.9	28.9
減值撥備變動	49.2	4.6	(20.7)	(2.0)
總計	<u>1,065.2</u>	<u>100.0</u>	<u>1,061.9</u>	<u>100.0</u>

由於經紀業務收益減少，相對應的佣金及經紀支出減少。

員工成本增加3.5%，原因為人力資源的投資。

折舊增加7.9倍，是由於將經營租賃按香港財務報告準則第16號「租賃」重新計量及調整所致。

其他經營支出減少44.2%，主要由於經營租賃列示調整及基金相關費用的減少所致。

減值撥備變動是香港財務報告準則第9號「金融工具」實施後採用「預期信用損失模型」計算出來的撥備變動。

流動資金、財務資源及槓桿比率

本集團於2019年12月31日之現金及銀行結餘減少48.9百萬港元至545.1百萬港元(2018年12月31日：594.0百萬港元)。

本集團之流動資產淨額由2018年12月31日9,351.3百萬港元減少1,966.0百萬港元至2019年12月31日約7,385.3百萬港元。於2019年12月31日，流動比率(即流動資產與流動負債之比率)約為2.3倍(2018年12月31日：6.4倍)。

於2019年12月31日，本集團借款為9,652.3百萬港元(2018年12月31日：6,423.9百萬港元)，而最終控股公司的後償貸款達1,000.0百萬港元(2018年12月31日：1,000.0百萬港元)。

於2019年12月31日，本集團槓桿比率(按借貸總額除以總權益計算)為160.7%(2018年12月31日：118.3%)。

董事認為，本集團已備有足夠流動資金以應對業務經營及近期可能出現的任何投資機會。

資本架構

本集團通過業務營運及銀行貸款(包括交通銀行貸款)所得現金撥付其一般營運資金。我們的資本架構包括股本及儲備。

主要風險

本集團面臨若干主要風險及不明朗因素，倘未能妥善管理，則可能會為本集團帶來風險。徹底評估及緩解風險有助確保妥善管理並有效控制這些風險。本集團著力解決以下主要風險：

貨幣風險

本集團若干交易以外幣計值，因此面對匯率波動風險。目前我們的匯率風險主要來自人民幣及美元的風險。香港現行匯率掛鈎制度下港元兌美元匯率相對穩定。

利率風險

我們的利率風險主要與保證金客戶貸款、貸款及後償貸款以及債券投資有關。本集團制定了資產組合管理制度，分別通過資產多元化和量化存續期間的市場風險以定期監測並從而降低利率風險。

信貸風險

我們的信貸風險來自客戶或交易對手的潛在違約風險。本集團制定了一系列信貸政策及措施以緩解有關風險及確保持續監察有關風險。

流動資金風險

我們的業務依靠足夠的資金來償還到期債務，履行付款義務及滿足資本要求。本集團採取內部措施以監控流動資金風險及可預見資金需求，確保若干受證券及期貨條例監管的本公司附屬公司持續遵守有關規則及規定。

管理層討論及分析

操作風險

我們的操作風險由不完善或不妥當的內部程序、人為失誤、信息技術系統故障或外部事件所引起的直接或間接財務虧損而產生。本集團制定了一系列內部監控及其他措施及計劃以緩解有關風險。

市場風險

我們的市場風險包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險。本集團制定了措施管理及內部監控有關風險，將潛在損失控制在可接受範圍，同時提高收益。

重大收購事項及出售事項

於本年度內，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

所持有的重大投資

於本年度內，本集團並無持有重大投資。

集團資產抵押

於2019年12月31日，概無集團資產抵押(2018年12月31日：無)。

資本承擔

於2019年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團擁有合計320名僱員。截至2019年12月31日止年度，總員工成本達約374.4百萬港元。

本集團不斷改善薪酬及激勵政策以促進業務發展，同時確保僱員收取具競爭力的薪酬待遇。董事之薪酬乃參考其職務、職責、經驗及當時市況釐定。本集團根據當地法律及法規向僱員提供強制性公積金計劃供款及保險，亦根據本公司內部相關政策等提供有關員工福利。我們每年對僱員進行表現評估，對彼等表現進行反饋。

為提高僱員專業技能，我們有系統地提供全面及多元化培訓，資助僱員參與培訓課程，使彼等掌握最新行業及技術發展。

或有負債

於2019年12月31日，本集團有若干於一般業務過程中產生的或有負債。詳情請參閱本年度報告合併財務報表附註40。

所得款項用途

扣除包銷費用及佣金及與上市有關的開支後，2017年上市所得款項淨額約為1,879.2百萬港元。於2019年12月31日，本公司已動用約96.5%所得款項淨額作招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節所載之用。尚未動用金額預期將於4年內動用。

於2019年12月31日應用／擬應用及動用上市所得款項淨額的分析如下所載：

應用／擬應用	上市所得 款項淨額 百萬港元	於2018年 12月31日 已動用金額 百萬港元	本年度內 已動用金額 百萬港元	於2019年 12月31日 已動用金額 百萬港元	於2019年 12月31日 未動用金額 百萬港元
1. 拓展保證金融資業務	845.7	845.7	-	845.7	-
2. 拓展資產管理及顧問業務	281.9	281.9	-	281.9	-
3. 擴展投資及貸款業務	187.9	187.9	-	187.9	-
4. 開發信息技術基礎設施及內部 控制系統	187.9	59.2	63.2	122.4	65.5
5. 引進及留任人才及改善現有人力 資源結構	187.9	158.0	29.9	187.9	-
6. 營運資金及一般公司用途	187.9	187.9	-	187.9	-
總計	<u>1,879.2</u>	<u>1,720.6</u>	<u>93.1</u>	<u>1,813.7</u>	<u>65.5</u>

公司資料

董事會

執行董事

譚岳衡(董事長)
李鷹(總裁)(於2019年11月6日起辭任)
程傳閣(副首席執行官)

非執行董事

王憶軍
林至紅
壽福鋼

獨立非執行董事

謝湧海
馬宁
林志軍

董事委員會

執行委員會

譚岳衡(主席)
程傳閣
席綯樺*
蘇奮*

審計及風險管理委員會

林志軍(主席)
林至紅
謝湧海

薪酬委員會

謝湧海(主席)
壽福鋼
馬宁
林志軍

提名委員會

譚岳衡(主席)
王憶軍
謝湧海
馬宁
林志軍

聯席公司秘書

伊莉
鄭燕萍

授權代表

程傳閣
鄭燕萍

註冊辦事處

香港德輔道中68號萬宜大廈9樓

法律顧問

香港法律
富而德律師事務所

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
註冊會計師
公認的公共利益實體審計師

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行
渣打銀行(香港)有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
興業銀行股份有限公司香港分行
中國農業銀行香港分行
中信銀行(國際)有限公司
華僑永亨銀行有限公司
大新銀行
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

股份代號

香港交易所3329
路透社3329.HK
彭博3329 HK

公司網站

www.bocomgroup.com

* 席綯樺女士及蘇奮先生均為本公司副首席執行官。

董事及高級管理層的履歷

董事會

執行董事

譚岳衡，57歲，為本公司董事長兼執行董事。譚先生於2007年2月獲委任為本公司董事，2007年6月獲委任為副董事長，自2016年7月起擔任本公司董事長，2016年10月調任本公司執行董事。譚先生亦為本公司多家附屬公司董事。加入本集團前，譚先生自1997年至2002年擔任江南財務有限公司副總經理；自1997年至2002年，擔任招銀國際金融有限公司副總經理；自1998年至2002年，擔任長城證券有限公司董事；自2002年至2007年，擔任招商局金融集團有限公司副總經理；自2003年至2007年，擔任招商證券股份有限公司監事長；自2004年至2007年，擔任招商銀行非執行董事。

譚先生於1983年7月畢業於湖南財經學院，獲金融學學士學位。譚先生亦於1986年7月獲得中國人民銀行研究生部經濟學碩士學位，主修貨幣銀行學；及於1989年12月獲得中國社會科學院研究生院經濟學博士學位。譚先生為甘肅省政協委員，並自2020年1月13日起獲委任為常務委員會委員。彼自2015年3月至2019年2月擔任香港中資證券業協會會長並於2019年2月起擔任香港中資證券業協會永遠名譽會長。

程傳閣，55歲，為本公司副首席執行官兼執行董事。程先生於2007年7月加入本集團，於2010年3月獲委任為副首席執行官，並於2010年6月獲委任為本公司董事。2016年10月，程先生調任本公司執行董事。程先生亦為本公司多家附屬公司董事。加入本集團前，程先生自2001年12月起擔任協和證券有限公司董事，自2003年11月起擔任副總經理，自2005年2月起擔任副總裁。1995年至2003年，程先生分別在多家金融機構工作，包括自1995年起，程先生參與設立深圳市商業銀行並擔任該行多個職位；分別自1997年及1998年起，擔任中國光大銀行廣州分行計劃資金部總經理及行長助理；自2000年11月至2001年11月參與成立三峽證券公司南方總部，自2001年9月至2003年9月擔任南方總部總經理。

程先生於1987年6月畢業於中國鄭州大學，獲哲學學士學位，於1990年7月獲得武漢大學哲學碩士學位及於1997年12月獲得武漢大學經濟學博士學位。程先生於1999年11月獲得高級經濟師資格。彼自2019年6月起獲委任香港中資證券業協會副會長。

董事及高級管理層的履歷

非執行董事

王憶軍，48歲，為本公司非執行董事。王先生於2015年6月獲委任為本公司董事並於2016年10月調任本公司非執行董事。王先生自2019年1月起為交銀金融學院常務副院長，交通銀行人力資源部副總經理、教育培訓部總經理，自2015年6月起為交銀金融租賃有限責任公司董事，自2015年7月為交銀施羅德基金管理有限公司監事長，自2016年11月起為交銀康聯人壽保險有限公司監事長及自2018年6月起為中國交銀保險有限公司董事。

王先生於1994年7月加入交通銀行。王先生自2003年10月至2004年6月擔任交通銀行秘書處副處長。王先生歷任交通銀行公司業務部副處長(自2004年6月至2006年2月)、公司業務部高級經理(自2006年2月至2007年10月)、公司業務部總經理助理(自2007年10月至2010年1月)及公司業務部副總經理(自2010年1月至2012年1月)。王先生亦自2012年1月至2013年7月擔任交通銀行投資銀行部副總經理及自2013年7月至2015年4月擔任交通銀行江蘇省分行副行長。王先生於2015年4月至2015年7月擔任交通銀行投資管理部總經理及自2015年7月至2019年1月為交通銀行戰略投資部總經理。

王先生於1994年7月畢業於中國上海對外經貿大學(前身為上海對外貿易學院)，獲國際貿易學士學位。王先生於2001年7月自香港大學及復旦大學的聯合課程獲得工商管理碩士學位。

林至紅，51歲，為本公司非執行董事。林女士於2014年11月獲委任為本公司董事並於2016年10月調任本公司非執行董事。林女士自2019年5月起為交通銀行金融服務中心(營業部)總經理。

林女士於1990年7月加入交通銀行。林女士歷任交通銀行財務會計部副處長(自2000年1月至2003年6月)及處長(自2003年6月至2004年12月)。林女士自2004年12月至2007年8月擔任交通銀行預算財務部預算管理高級經理；自2007年8月至2013年7月擔任預算財務部副總經理；及自2013年11月至2019年4月為交通銀行預算財務部(數據與信息管理中心)總經理。

林女士於1998年7月畢業於中國上海交通大學，獲金融學士學位。林女士於2010年10月自上海財經大學EMBA課程獲得碩士學位。

壽福鋼，58歲，為本公司非執行董事。壽先生於2007年8月獲委任為董事並於2016年10月調任本公司非執行董事。壽先生自2000年8月起為交通財務有限公司董事、自2007年9月起為交通財務有限公司行政總裁及自2019年8月起為中國交銀保險有限公司執行董事及行政總裁。

壽先生於1987年7月加入交通銀行。壽先生歷任交通銀行國外業務部副處長(自1994年7月至1996年11月)及處長(自1996年11月至1999年11月)。壽先生自1999年11月至2000年2月擔任交通銀行國外業務部副總經理、自2000年2月至2007年7月擔任交通銀行香港分行副總經理、自2007年7月至2017年8月擔任交通銀行香港分行行政總裁、自2017年4月至2019年2月擔任交通銀行(香港)有限公司董事長及自2010年11月至2019年8月擔任中國交銀保險有限公司董事長。

壽先生於1984年7月畢業於中國復旦大學，獲政治經濟學學士學位。壽先生於1987年7月獲得復旦大學政治經濟學碩士學位，其後於2004年5月獲得由美國西北大學及香港科技大學聯合頒發的工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

謝湧海，67歲，為本公司獨立非執行董事。謝先生於2014年6月獲委任為本公司獨立非執行董事。謝先生目前亦擔任中銀國際英國保誠資產管理有限公司董事長；自2002年至2012年擔任中銀國際控股有限公司副執行總裁；自1998年至2002年擔任中國銀行總行投資管理部副總經理及資金部副總經理。

謝先生現為國安國際有限公司(前稱「耀科國際(控股)有限公司」)(股份代號：00143)、華金國際資本控股有限公司(前稱「卓智控股有限公司」)(股份代號：00982)、域高國際控股有限公司(股份代號：01621)、中國鐵塔股份有限公司(股份代號：00788)、大唐西市絲路投資控股有限公司(股份代號：00620)(上述公司均於聯交所上市)及立橋銀行股份有限公司獨立非執行董事。謝先生曾於2015年10月至2016年6月擔任華融國際金融控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：00993)獨立非執行董事。

謝先生於1975年7月畢業於中國復旦大學，獲英語學士學位。謝先生於2013年7月獲香港特別行政區政府頒授銅紫荊星章。謝先生亦為香港中資證券業協會永遠名譽會長和中國人民政治協商會議上海市第十二屆委員會委員。

董事及高級管理層的履歷

馬宁，47歲，為本公司獨立非執行董事。馬先生於2016年10月獲委任為本公司獨立非執行董事。馬先生自2015年8月起為西藏領風創業投資合夥企業(有限合夥)管理合夥人，及自2010年5月至2015年6月歷任北京高華證券有限責任公司多個職位，包括副總經理及董事總經理等職務。馬先生自2002年8月至2010年4月在高盛(亞洲)有限責任公司歷任多個職位，並擔任董事總經理。馬先生亦自1996年8月至2002年7月在中國人民銀行(總行)工作，期間參與制定政策及規管中國非銀行金融機構。

馬先生於1993年7月畢業於中國人民大學，獲經濟學學士學位。馬先生於1996年2月獲得中國人民銀行研究生部國際金融學碩士學位及於2002年8月獲得倫敦商學院工商管理碩士學位。

林志軍，65歲，為本公司獨立非執行董事。林先生於2016年10月獲委任為本公司獨立非執行董事。林先生為聯交所上市公司中信大錳控股有限公司(股份代號：1091)、中國光大控股有限公司(股份代號：0165)、中國重汽(香港)有限公司(股份代號：3808)、華地國際控股有限公司(股份代號：1700)及達利食品集團有限公司(股份代號：3799)的獨立非執行董事。

林先生自2018年3月起擔任澳門科技大學副校長，於2015年1月起擔任澳門科技大學商學院院長，並於2017年2月至2018年3月兼任澳門科技大學協理副校長，之前曾任教於香港浸會大學商學院(1998年9月至2014年12月)、香港大學商學院(1996年9月至1998年6月)和加拿大萊斯布里奇大學管理學院(1990年8月至1998年8月)。

林先生於1982年12月獲得廈門大學經濟(會計)學碩士學位，並於1985年12月獲得經濟學博士學位。林先生亦於1991年10月獲得加拿大薩斯喀徹溫大學工商管理碩士學位。林先生自1995年8月起成為美國註冊會計師協會會員及自1995年6月起成為中國註冊會計師協會會員。林先生亦為全球特許管理會計師及澳洲註冊管理會計師。

高級管理層

執行董事亦為高級管理層成員。執行董事的履歷請參閱上文。

席絢樺，47歲，為本公司副首席執行官及執行委員會委員。席女士於2017年7月獲委任為本公司副首席執行官及執行委員會委員。席女士亦為本公司多家附屬公司董事。席女士於2005年8月加入本集團，並於本公司擔任多個職位。彼自2005年至2007年擔任董事兼中國銷售部主管，自2007年至2009年擔任執行董事兼中國銷售部主管，自2009年至2013年擔任董事總經理兼證券銷售部主管，自2013年至2015年擔任董事總經理兼機構及證券業務部主管，自2015年3月至2017年7月擔任交銀國際證券董事總經理兼總經理。在2005年8月加入本集團前，席女士擔任工商東亞證券有限公司中國銷售部聯席董事。

席女士於1995年7月畢業於中國復旦大學，獲得經濟學學士學位。席女士亦於2012年6月自上海交通大學獲得高級管理人員工商管理碩士學位。彼自2020年3月起獲委任香港中資基金業協會副會長。

蘇奮，48歲，為本公司副首席執行官及執行委員會委員。蘇先生於2018年7月獲委任為本公司副首席執行官及執行委員會委員。蘇先生亦為本公司多家附屬公司董事。蘇先生於1994年至2000年在交通銀行廣州分行外匯部、授信管理處及市場營銷部擔任多個職位。蘇先生於2001年成為交通銀行廣州分行市場營銷部副總經理。蘇先生於2002年至2007年獲調派至交通銀行紐約分行信貸部出任副經理，其後晉升為經理。蘇先生於2007年至2010年為交通銀行投資管理部投資併購高級經理。蘇先生於2010年成為交銀基金綜合管理部總監。彼於2011年晉升為交銀基金督察長，並一直擔任該職位直至於2018年7月加入本集團。

蘇先生於1994年畢業於中國廣東外語外貿大學(前稱廣州外國語學院)，獲得文學學士學位。彼亦於2007年於紐約市立大學柏魯克學院獲得工商管理碩士學位。

董事會 報告



董事會欣然提呈截至2019年12月31日止年度的董事會報告及本集團經審核合併財務報表。

主營業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事證券經紀、保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款、資產管理及顧問業務。本公司持牌附屬公司從事的受規管活動包括證券及期貨買賣以及就證券及期貨合約提供意見、提供證券保證金融資、就企業融資提供意見及提供資產管理服務。

本公司於2019年12月31日的主要附屬公司名單及其詳情(包括主要業務)載於合併財務報表附註19。

業務回顧

本集團本年度按經營分部所作的主營業務分析載於合併財務報表附註5。

本集團業務的公平回顧、利用財務主要表現指標所作的分析、本集團未來可能發展跡象、本集團面對的主要風險及不明朗因素詳情及自2019年末已發生且影響本集團的重要事件細節，均載於本年度報告「董事長報告書」及「管理層討論及分析」等章節。上述章節構成本董事會報告一部分。

業績及股息

本集團於本年度之業績載於第94頁至95頁的合併收益表及合併綜合收益表。

董事會建議向於2020年6月29日名列本公司股東名冊的股東派發末期股息每股0.09港元。待股東於本公司即將召開的股東週年大會批准後，建議末期股息預期將於2020年7月9日或前後派發。

財務概要

本集團過往五個財政年度業績與資產及負債之概要載於本年度報告第3頁。

暫停辦理股份過戶登記手續以確定出席股東週年大會並於會上投票之權利

本公司將於2020年6月16日至2020年6月19日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席即將於2020年6月19日召開的股東週年大會並於會上投票之權利，於該期間將不會進行股份過戶登記。為確保符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於2020年6月15日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以供登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

暫停辦理股份過戶登記手續以確定收取末期股息之權利

本公司將於2020年6月29日暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東收取建議末期股息之權利，期間將不會進行股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票須於2020年6月26日下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。本公司股份將由2020年6月24日起除息。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶應佔收益佔本集團本年度總收益少於30%。

本集團為金融服務供應商。董事會認為，披露本集團供應商詳情並無意義。

董事會報告

可分派儲備

本公司及本集團本年度的儲備變動詳情分別載於合併財務報表附註43及本年度報告第98頁之合併權益變動表。

於2019年12月31日，按照公司條例計算，本公司可供分派儲備為386,210,000港元。

捐獻

本年度內，本集團之慈善捐款金額為111,000港元。

股本

本公司已發行股份詳情載於截至2019年12月31日止年度合併財務報表附註35。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所知，於本年度報告日期，本公司已按上市規則要求，維持所規定公眾持股量不少於本公司已發行股份的25%。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事

於截至2019年12月31日止年度及直至本董事會報告日期，董事為：

執行董事

譚岳衡

李鷹(於2019年11月6日起辭任)

程傳閣

非執行董事

王憶軍

林至紅

壽福鋼

獨立非執行董事

謝湧海

馬宁

林志軍

根據公司章程，王憶軍先生、馬宁先生及林志軍先生將於2020年股東週年大會輪值卸任。王憶軍先生因需投入更多時間於其在交通銀行的其他工作，將不會於股東週年大會上膺選連任，惟其他兩位退任董事(馬宁先生及林志軍先生)均符合資格且願意膺選連任。

本年度內及直至本年度報告日期，本公司附屬公司董事為譚岳衡先生、程傳閣先生、席綸樺女士、蘇奮先生、伊莉女士、蔡雪燕女士、熊英女士、李武先生、張香兵先生、劉迎接先生、馬原女士、付陽先生及鄒傳太先生。

董事及最高行政人員信息變更

譚岳衡先生為甘肅省政協委員，並自2020年1月13日起獲委任為常務委員會委員。

蘇奮先生獲委任為BOCOM International Global Fund SPC及Preferred Investment Management Limited董事，分別自2019年9月5日及2019年10月28日起生效。

席綸樺女士獲委任為香港中資基金業協會副會長，自2020年3月20日起生效。

除上文所披露者外，概無其他信息須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事及最高行政人員的履歷資料請參閱本年度報告第19至23頁。

董事服務合約

各董事已就其擔任本公司董事訂立委任函。

概無董事與本集團任何成員公司訂立任何不可於一年內由本公司(或本集團其他成員公司)終止而毋須支付補償(法定補償除外)的服務合約。

獲准許的彌償

在公司條例規限下，公司章程規定本公司每名董事、公司秘書或其他高級人員因執行或履行職責而遭受的一切支出及責任由本公司賠償。

董事會報告

本公司已持有適當的保單，保障範圍涵蓋董事及高級人員有可能就針對彼等提出的法律行動而須承擔的責任，而有關保單已於本年度及於本董事會報告日期生效。

股票掛鈎協議

本年度內本公司概無訂立股票掛鈎協議，本年度末亦無股票掛鈎協議存續。

董事於競爭業務的權益

本年度內，非執行董事王憶軍先生、林至紅女士及壽福鋼先生亦於交通銀行集團擔任若干董事及行政職務及／或職位。

公司章程要求各董事須申明於本集團交易或擬進行交易中，可能與彼作為董事之職務或權益產生衝突的權益。此外，本集團已實行足夠的與持續關連交易有關的內部審批及監督程序，以確保股東整體利益得以保障。

除上文所披露者外，概無董事於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務(本集團業務除外)中擁有權益。

董事於交易、安排及合約的權益

關連交易、持續關連交易及重大關連方交易的詳情分別載於本董事會報告及合併財務報表附註37。

除上文所披露者外，於本年度內任何時間或本年度末，董事或任何與董事有關連之實體概無於本公司或其任何附屬公司簽訂對本集團業務影響重大的交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須由本公司載入登記冊之權益及淡倉，或其他根據上市規則附錄十所載標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份中的好倉

董事／最高行政人員姓名	身份	所持股份數目	佔本公司 已發行股份總數 概約百分比(%)
譚岳衡	實益擁有人	2,000,000	0.07
席綯樺	實益擁有人	1,000,000	0.04

於相聯法團股份之好倉－交通銀行

董事姓名	身份	於相聯法團 所持股份類別	所持股份 數目	佔相聯法團 已發行股份 相關類別總數 概約百分比(%)	佔相聯法團 已發行股份總數 概約百分比(%)
譚岳衡	實益擁有人	H股	100,000	0.00	0.00
		A股	140,000	0.00	0.00
程傳閣	實益擁有人	A股	40,000	0.00	0.00
壽福鋼	實益擁有人	H股	20,000	0.00	0.00
		A股	80,000	0.00	0.00

除上文所披露者外，於2019年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或任何其相聯法團股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須載入登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購入股份或債權證之權利

於截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無簽署任何協議致使董事能夠透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券(包括債權證)取得利益，且董事、彼等之配偶或十八歲以下子女概無任何權利認購本公司證券或已行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2019年12月31日，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入該條所指本公司須予存置登記冊內之權益及淡倉或據董事所知的所有人士(本公司董事及最高行政人員除外)如下：

股東名稱	身份	好倉／淡倉	所持股份總數	佔本公司 已發行股份總數 概約百分比(%)
交通銀行	受控法團權益、信託受益人 ⁽¹⁾	好倉	2,000,000,000	73.14
交銀代理人	受控法團權益、信託人 (被動信託人除外) ⁽²⁾	好倉	2,000,000,000	73.14

附註：

- (1) 預展投資為交通銀行的間接附屬公司，實益擁有500,000股股份。交通銀行被視為擁有交銀代理人作為信託人(非被動信託人)及預展投資作為實益擁有人所擁有的合共2,000,000,000股股份權益。
- (2) 交銀代理人為交通銀行附屬公司，並(a)以信託方式為交通銀行持有1,999,500,000股股份及(b)控制預展投資(500,000股股份之實益擁有人)50%的投票權。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，本公司並不知悉本公司董事及最高行政人員(彼等權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」)以外的任何其他人士在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

本集團獨立於交通銀行集團

本公司及交通銀行香港分行於2017年4月25日訂立轉介協議(「轉介協議」)，據此交通銀行香港分行承諾向本集團轉介讓本集團考慮是否承銷交通銀行香港分行現有及新客戶所有二級市場交易的保證金融資，惟交通銀行香港分行私人銀行客戶的二級市場交易保證金融資除外。

於2018年1月29日，《交通銀行(香港)有限公司(合併)條例》(香港法例第1182章)(「條例」)生效，根據條例，構成交通銀行香港分行零售銀行業務和私人銀行業務的現有活動、資產和債務已根據條例的規定轉移予交通銀行(香港)有限公司。基於前述的轉移及轉介協議背後的精神，於2018年1月29日，本公司與交通銀行(香港)有限公司訂立轉介協議(「進一步轉介協議」)，據此，交通銀行(香港)有限公司承諾向本集團轉介讓本集團考慮是否承銷交通銀行(香港)有限公司現有及新客戶所有二級市場交易的保證金融資，惟交通銀行(香港)有限公司私人銀行客戶的二級市場交易保證金融資除外。除了進一步轉介協議訂約方為交通銀行(香港)有限公司而非交通銀行香港分行外，進一步轉介協議的主要條款與轉介協議的主要條款相同。

交通銀行(香港)有限公司已向本公司確認其於截至2019年12月31日止年度已遵守進一步轉介協議條款，並(如適用)已提供獨立非執行董事為進行年度審核合理要求的所有相關資料。

除了由交通銀行(香港)有限公司給予的年度確認書外，交通銀行香港分行已向本公司提供有關其於截至2019年12月31日止年度遵守轉介協議條款情況的確認書及(如適用)提供獨立非執行董事為進行年度審核合理要求的所有相關資料。

根據交通銀行香港分行及交通銀行(香港)有限公司給予的確認書及資料(如適用)，獨立非執行董事並不知悉交通銀行香港分行及交通銀行(香港)有限公司分別於本年度內有任何不遵守轉介協議及進一步轉介協議條款的情況。

關連交易

截至2019年12月31日止年度，下列交易構成上市規則項下的關連交易：

(a) 成立交銀科創股權投資基金

於2019年4月15日，本公司的全資附屬公司上海博禮（作為普通合夥人）與交銀國信資產管理（作為有限合夥人）就成立名為交銀科創股權投資基金的合夥企業訂立合夥企業協議（「原合夥企業協議」）。

根據原合夥企業協議，所有合夥人向交銀科創股權投資基金的注資總額為人民幣2億元，其中上海博禮及交銀國信資產管理各自將注資人民幣1億元。普通合夥人有權並將會委任交銀國際（上海）作為合夥企業的投資管理人，為合夥企業提供投資及管理諮詢服務。

於2019年12月23日，上海博禮與交銀國信資產管理、青島西海岸新區海洋控股集團有限公司（作為有限合夥人）、鹽城東方投資開發集團有限公司（作為有限合夥人）及柳州柳東引導基金有限公司（作為有限合夥人）訂立新合夥企業協議，以終止及完全取代原合夥企業協議（「新合夥企業協議」）。新合夥企業協議實際修訂原合夥企業協議之若干條款，包括但不限於，將所有合夥人向合夥企業之注資總額更改為人民幣3億2千5百萬元，惟上海博禮及交銀國信資產管理各自向合夥企業之注資額維持不變。

交銀科創股權投資基金主要旨在透過直接或間接投資股權或參與股權投資相關活動，持續進行投資業務以為其所有合夥人實現滿意回報。

合夥企業自合夥企業成立之日起為期十年，惟根據新合夥企業協議的規定提早清盤及解散則除外。合夥企業的投資期限為緊接所有合夥人首次注資到期日起為期三年，而管理及退出期為投資期限屆滿後兩年，倘交銀科創股權投資基金投資策略委員會（主要負責審議及決定普通合夥人提議之投資相關事宜）全體成員予以批准，管理及退出期可獲延長兩次，惟每次期間不得超過一年。此外，倘普通合夥人認為有必要進一步延長管理及退出期，其須於合夥人會議上就有關進一步延期取得所有合夥人之批准。

所有因交銀科創股權投資基金所得的可供分配所得款項應按以下優先次序分配：

- (i) 100%按照實繳出資比例分配予各合夥人，直至各合夥人已收取的金額等同於其向合夥企業的實繳出資總額；
- (ii) 100%按照實繳出資比例分配予各合夥人，直至各合夥人已收取的金額等同於其根據新合夥企業協議所列投資於合夥企業之投資天數計算的每年實繳出資總額的8%；及
- (iii) 按照實繳出資比例，80%分配予所有合夥人，20%分配予交銀國際(上海)。

交通銀行持有本公司約73.14%已發行股份，為本公司之關連人士。由於交銀國信資產管理為交通銀行之附屬公司，故為交通銀行之聯繫人，因此為本公司之關連人士。因此，成立交銀科創股權投資基金構成上市規則項下之本公司關連交易。

(b) 成立重慶兩江新區博科股權投資基金

於2019年7月24日，本公司的全資附屬公司上海博樂(作為普通合夥人)、重慶市江北嘴股權投資基金管理有限公司(作為普通合夥人)、交銀科創股權投資基金(作為有限合夥人)及重慶兩江新區戰新服務業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(作為有限合夥人)就成立名為重慶兩江新區博科股權投資基金的合夥企業訂立合夥企業協議。

所有合夥人向重慶兩江新區博科股權投資基金的注資總額為人民幣1億元，其中上海博樂及交銀科創股權投資基金各自將分別注資人民幣1百萬元及人民幣5千萬元。

重慶兩江新區博科股權投資基金旨在投資於戰略性新興服務領域的企業。

合夥企業自合夥企業成立之日起預計為期八年，惟根據合夥企業協議的規定提早清盤及解散則除外。合夥企業的投資期限預計為三年，而投資期限屆滿後兩年預計為回收期。投資或回收期可經全體合夥人同意予以延長，惟延長不得令合夥企業的年期超過八年且不得超過重慶兩江新區戰新服務業股權投資基金合夥企業(有限合夥)的餘下年期。

董事會報告

於退出任何投資項目及收取來自有關項目的合夥企業所得可供分配所得款項後30日內，將按以下優先次序根據各合夥人向投資項目的實繳出資比例作出分配：

- (i) 100%分配予各合夥人，直至各合夥人已收取的金額等同於其向投資項目的實繳出資總額；
- (ii) 100%分配予各合夥人，直至各合夥人已收取的金額等同於其根據合夥企業協議所列天數計算的向投資項目實繳出資總額的8%；及
- (iii) 80%按照向投資項目的實繳出資比例分配予所有合夥人，及20%分配予普通合夥人，其中上海博樂將有權收取51%及重慶市江北嘴股權投資基金管理有限公司將有權收取餘下的49%。

上海博樂為本公司之間接全資附屬公司，而交銀科創股權投資基金為本公司之間接非全資附屬公司。由於交通銀行透過交銀國信資產管理持有交銀科創股權投資基金30%以上的合夥企業權益，交銀科創股權投資基金為本公司之關連人士。因此，成立重慶兩江新區博科股權投資基金構成上市規則項下的本公司關連交易。

(c) 關連交易的理由及裨益

本集團竭力開拓潛在投資機遇，以期產生收益並為股東達致更佳回報。董事認為，成立交銀科創股權投資基金及重慶兩江新區博科股權投資基金為本集團帶來良好投資機會，以使本集團的投資組合更為多元化且為本集團帶來穩定收入。

此外，訂立新合夥企業協議將新有限合夥人納入交銀科創股權投資基金，不僅會提供更多投資資金以為其所有合夥人帶來滿意回報，亦將增強潛在投資者參與投資合夥企業之信心。同時，納入新有限合夥人亦將分散本集團於交銀科創股權投資基金投資之風險。

鑒於上述情況，董事(包括獨立非執行董事)認為，上述交易乃於本集團一般及日常業務過程中按一般商業條款進行，屬公平合理且符合本公司及其股東之整體利益。由於王憶軍先生、林至紅女士及壽福鋼先生於交通銀行集團擔任行政職務，故該等非執行董事已就相關董事會決議案放棄投票。

持續關連交易

截至2019年12月31日止年度，下列交易構成上市規則項下的持續關連交易：

(a) 金融服務框架協議

本公司與交通銀行於2017年4月25日訂立自上市日期起生效的金融服務框架協議（「金融服務框架協議」），以規管本集團與交通銀行集團之間現有及未來提供的金融服務。

根據金融服務框架協議，本集團向交通銀行集團提供下列金融服務：

- i. 證券經紀結算及認購新股；
- ii. 投資顧問及管理服務；及
- iii. 承銷、保薦、證券發行及顧問服務。

根據金融服務框架協議，交通銀行集團向本集團提供以下金融服務：

- i. 存款服務；
- ii. 客戶轉介服務；
- iii. 基金產品分銷服務；及
- iv. 綜合（銀行及金融）服務。

金融服務框架協議規定，本集團向交通銀行集團提供金融服務以及交通銀行集團向本集團提供金融服務須(i)於本集團及交通銀行集團的日常及一般業務過程中；(ii)按公平基準；(iii)按一般商務條款或對本集團更有利的條款；(iv)按不遜於交通銀行集團就類似或可比交易向獨立第三方提供的條款（對於交通銀行集團向本集團提供金融服務而言），及按不遜於本集團就類似交易向獨立第三方提供的條款（對於本集團向交通銀行集團提供金融服務而言）；(v)按特定定價政策進行；及(vi)遵守（其中包括）上市規則及適用法律法規。

董事會報告

金融服務框架協議於2019年12月31日屆滿並可根據上市規則當時適用條文自動連續續期三年，惟通過發出不少於六個月的事先書面通知提前終止或根據金融服務框架協議條款另行終止者除外。

截至2019年12月31日止年度，根據金融服務框架協議擬進行交易的年度上限及於2019年分別收取／支付的實際金額載列如下：

	截至2019年 12月31日止 年度的年度 上限	截至2019年 12月31日止 年度實際金額 (百萬港元)
本集團自交通銀行集團所得收益	151.0	41.6
本集團向交通銀行集團支付的手續費及佣金	51.1	6.5

(b) 衍生品交易框架協議

本公司與交通銀行於2017年4月25日訂立自上市日期起生效的衍生品交易框架協議（「衍生品交易框架協議」），以規管本集團與交通銀行集團所有現有及日後的衍生品交易。衍生品交易包括於場外市場按特定價格及條款與交通銀行集團所訂立的商品衍生品交易，以及於境外商品期貨交易所按存在微小差額的大致相似價格及按相同商務條款但相反的方向所訂立的商品衍生品交易。

衍生品交易框架協議規定本集團與交通銀行集團之間衍生品交易須(i)於本集團及交通銀行集團日常及一般業務過程中；(ii)按公平基準；(iii)按一般商務條款或對本集團更有利的條款；(iv)按不遜於交通銀行集團就類似或可比衍生品交易向獨立第三方提供的條款進行；及(v)符合(其中包括)上市規則及適用法律法規。

衍生品交易框架協議於2019年12月31日屆滿並可根據上市規則當時適用條文自動連續續期三年，惟通過發出不少於六個月的事先書面通知提前終止或根據衍生品交易框架協議條款另行終止者除外。

截至2019年12月31日止年度，根據衍生品交易框架協議擬進行交易的年度上限及於2019年分別收取／支付的實際金額載列如下：

	截至2019年 12月31日止 年度的年度 上限	截至2019年 12月31日止 年度實際金額 (百萬港元)
本集團交易收益或損失 ^{附註}	92.9	15.5
入賬列為金融資產的最大公允價值	90.6	2.3
入賬列為金融負債的最大公允價值	90.6	-

附註：

不包括本集團將於境外商品期貨交易所訂立的反向衍生品交易(並不構成本公司的持續關連交易)產生的交易收益或損失。

(c) 物業租賃框架協議

本公司與交通銀行於2017年4月25日訂立自上市日期起生效的物業租賃框架協議(「物業租賃框架協議」)，以規管本集團自交通銀行集團租賃物業。

物業租賃框架協議規定所有租賃交易須(i)於本集團與交通銀行集團日常及一般業務過程中；(ii)按公平基準；(iii)按一般商務條款或對本集團更有利的條款；(iv)參考現行市場租金及按不遜於交通銀行集團就有關地區類似或可比物業向獨立第三方提供的條款釐定的租金訂立；及(v)符合(其中包括)上市規則及適用法律法規。

物業租賃框架協議於2019年12月31日屆滿並可根據上市規則當時適用條文自動連續續期三年，惟通過發出不少於六個月事先書面通知提前終止或根據物業租賃框架協議條款另行終止者除外。

董事會報告

截至2019年12月31日止年度，本集團就從交通銀行集團租賃物業向交通銀行集團支付的最高租金及於2019年支付的實際金額載列如下：

	截至2019年 12月31日止 年度的年度 上限	截至2019年 12月31日止 年度實際金額 (百萬港元)
本集團向交通銀行集團支付的租金	10.0	9.2

獨立非執行董事的確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認：

- (i) 上述持續關連交易於本集團的日常業務中訂立；
- (ii) 上述持續關連交易按一般商務條款或更佳條款進行；及
- (iii) 上述持續關連交易根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

核數師的確認

本公司核數師已審閱上述持續關連交易，並確認：

- (i) 並未注意到任何事宜使其認為持續關連交易未經董事會批准；
- (ii) 對於涉及本集團提供貨品或服務的交易，並未注意到任何事宜使其認為持續關連交易於所有重大方面未有按照本集團定價政策進行；
- (iii) 並未注意到任何事宜使其認為持續關連交易於所有重大方面未有按照規管該等交易的有關協議訂立；及
- (iv) 就持續關連交易的總金額而言，並未注意到任何事宜使其認為該等持續關連交易已超出本公司訂明的年度上限。

合併財務報表附註37所披露並標記「*」的項目之關連方交易根據上市規則第十四A章所定義構成關連交易或持續關連交易，且本公司已就截至2019年12月31日止年度進行的關連交易及持續關連交易遵守上市規則第十四A章的適用披露要求。

更新持續關連交易

本公司擬於2019年12月31日後繼續訂立類似性質之交易。各框架協議之自動更新及建議年度上限已根據適用上市規則獲得相關授權方(包括董事會及／或獨立股東(如適用))批准，並隨之生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年3月26日、2019年4月25日及2019年6月14日之公告以及日期為2019年5月17日之通函。

環境及社會事宜

年內本公司遵守載於上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》相關條文的情況載於本年度報告「企業社會責任報告」一節。

本集團環境政策及表現及本集團與員工、客戶及供應商的主要關係的討論載於本年度報告「企業社會責任報告」一節。上述討論構成本董事會報告一部分。

遵守法律及法規

對本集團業務有重大影響的主要法律及法規包括公司條例、證券及期貨條例、上市規則及打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例(香港法例第615章)。截至2019年12月31日止年度及直至本年度報告日期，本集團已實施政策及程序，以確保遵守相關法律及法規。

截至2019年12月31日止年度及直至本年度報告日期，據董事會及管理人員所知，本集團概無嚴重違反或不遵守對本集團業務及營運構成重大影響的適用法律及法規。

企業管治

本公司致力於維持良好的企業管治。本公司採取的企業管治原則及常規資料載於本年度報告「企業管治報告」一節。

董事會報告

回顧年度後事項

詳情請參閱合併財務報表附註46。

獨立核數師

截至2019年12月31日止年度合併財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將任滿告退，並符合資格且願意膺選連任。續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司的獨立核數師之決議案將於股東週年大會上提出。

承董事會命
董事長兼執行董事
譚岳衡

香港，2020年3月25日

企業管治 報告

本公司致力於透過維持良好的企業管治及提高透明度及問責性，為股東創造長期價值。本公司已採納企業管治指引及設立風險管理與內部監控程序，以達致有效企業管治以及監察、評估及管理本集團日常業務過程中承擔的主要風險。

企業管治常規

本公司已採納上市規則的《企業管治守則》作為其企業管治守則。於截至2019年12月31日止年度，除本報告所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載所有守則條文。

企業管治框架

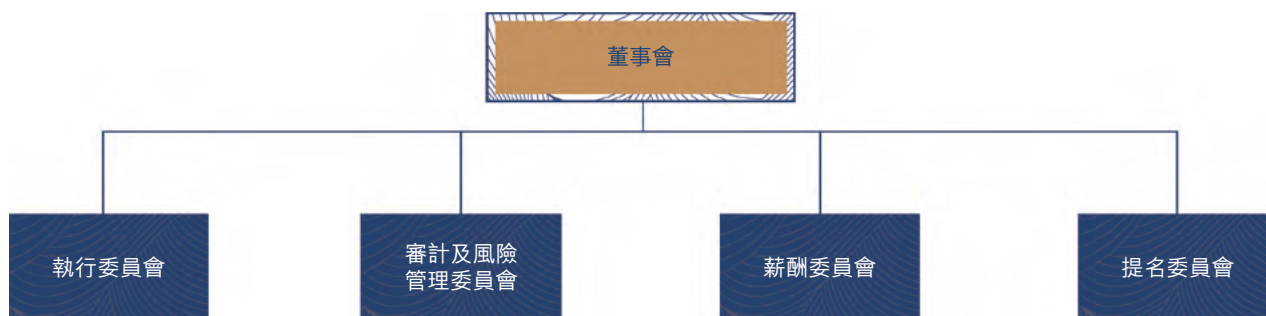
董事會

董事會及高級管理層的職務及職責

董事會監督本集團的整體業務及事務，並確定本集團的整體戰略及長期目標。董事會亦負責並訂立風險管理與內部監控政策、評估本集團內部監控系統的有效性及審閱本集團的營運和財務業績。董事會客觀行事，以確保決策符合本公司最佳利益。為有效率地營運，董事會設立執行委員會、審計及風險

企業管治報告

管理委員會、薪酬委員會及提名委員會。各個委員會根據其具體職權範圍履行其權力及職責。下圖載列本公司的企業管治框架：



本集團的日常管理及行政職能皆授權予高級管理層。授權予高級管理層的事宜包括實施企業管治政策及根據經董事會批准的營運策略經營本集團業務。授權職能和工作由董事會定期審閱，而高級管理層權力亦會有清晰指引。高級管理層須就重大決定申報及尋求董事會批准。董事會審閱管理層的表現，並確保管理層有足夠的資源達成其目標。

董事會對本公司的企業管治負責。董事會已制定企業管治政策，並將根據本集團的情況及不時修訂的企業管治守則定期審閱該等政策。董事會主要的企業管治職責包括：

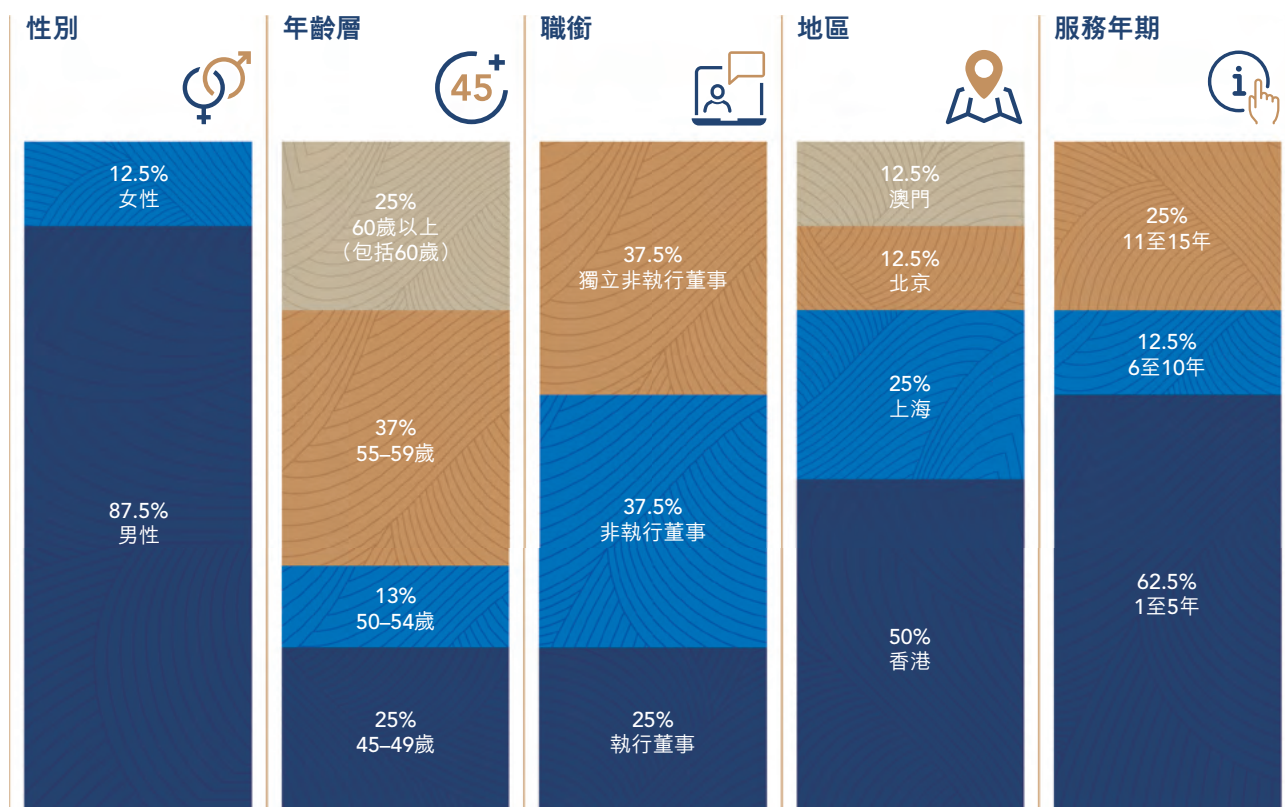
- (a) 制訂並審閱企業管治政策及常規；
- (b) 審閱並監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 審閱並監察本公司有關遵守法律及規管要求的政策及常規；
- (d) 制訂、審閱並監察適用於僱員及董事的操守準則及合規；及
- (e) 審閱本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告中的披露。

董事長與最高行政人員

企業管治守則的守則條文A.2.1條列明，董事長和最高行政人員的角色應有區分，不得由同一人兼任。本公司董事長譚岳衡先生亦擔任本公司最高行政人員。譚先生自2007年起一直承擔本公司最高行政人員的責任。董事會認為，譚先生為擔任本公司最高行政人員的合適人選，上述安排有助於提升本公司決策及執行過程的效率。本公司已透過董事會及獨立非執行董事設立適當的制衡機制。鑒於上述原因，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條就本公司情況而言屬適當。

董事會組成

於2019年12月31日，董事會由8名董事組成，包括2名執行董事譚岳衡先生及程傳閣先生；3名非執行董事王憶軍先生、林至紅女士及壽福鋼先生；以及3名獨立非執行董事謝湧海先生、馬宁先生及林志軍先生。李鷹先生因個人職業發展原因辭任本公司執行董事及總裁，自2019年11月6日起生效。董事會在行業知識、業務管理、監管合規和風險管理方面仍擁有恰當的專業知識和經驗，使其能夠有效履行職責。董事的履歷詳情載於本年度報告「董事及高級管理層的履歷」一節。於2019年12月31日的董事會組成分析載列如下：



企業管治報告

本年度內，本公司有3名獨立非執行董事，佔董事會成員人數三分之一以上，而其中1名獨立非執行董事具有適當的專業會計或相關財務管理專業知識，符合上市規則第3.10條規定。

於本報告日期，就董事會所知，董事會各成員間或最高行政人員間並無財政、業務或家族關係。

本公司已收到各名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條出具的獨立性確認函，並認為該等董事均具獨立性。

重選董事

各董事已與本公司訂立委任函，任期三年。根據公司章程，三分之一(或董事人數非三的倍數時，最接近但不少於三分之一)的現任董事應輪流卸任。每年卸任的董事將為自上次獲重選或獲委任起計任期最長的董事，並有資格在本公司股東週年大會上獲重選。

所有將獲委任或重選的董事由提名委員會評估及推薦予董事會。

董事會多元化及甄選董事

本公司董事會多元化政策為本公司制定目標，確保董事會在技能、經驗及多元化視角方面取得適當平衡，以支持其業務策略執行及維持董事會決策之有效性。為確保董事會於整體上達致平衡，董事會委任及重選將秉承用人唯才的原則，並會考慮包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、地區、專業經驗、技能、知識、獨立性、服務年期以及對董事會的價值及貢獻等因素。

提名委員會將在董事的提名及甄選中考慮本公司的董事會多元化政策的相關要求。根據本公司的提名政策，提名委員會將考慮各種背景並在必要時通過建議或外部顧問等適當方式尋求潛在的董事候選人。在審核及向董事會推薦任何新董事委任時，提名委員會將考慮包括以下因素：

- 董事會所需的架構、規模和組成(包括技能、知識及經驗)；
- 董事和其他高級行政人員的繼任計劃，並考慮本公司面對的挑戰和機遇，以及董事會因此於日後需要的技能及專業知識；

- 本集團對領導人員的需求，以確保本集團具備持續能力在市場上有效競爭；
- 候選人的才能及對於職務的時間投入；及
- 獨立非執行董事的獨立性(如適用)。

董事專業培訓及發展

董事參與適當的持續專業培訓，以拓展並更新彼等知識及技能，確保彼等在獲得全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司及時向董事提供有關上市規則、證券及期貨條例、打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例及有關上市公司董事責任及職責的法定和監管指引之最新信息及閱讀材料。本公司亦會邀請專業顧問為董事及高級管理層進行現場強化培訓，以更新並強化彼等對企業管治常規以及相關政策、規則和條例之最新發展情況的認識。根據董事提供及本公司置存的記錄，董事截至2019年12月31日止年度所接受的培訓概述如下：

董事	培訓種類	
	閱讀資料／ 文章 ⁽¹⁾	參與內部研討會／ 工作坊／論壇／會議 ⁽²⁾
執行董事		
譚岳衡先生	✓	✓
李鷹先生 ^{附註(3)}	✓	✓
程傳閣先生	✓	✓
非執行董事		
王憶軍先生	✓	✓
林至紅女士	✓	✓
壽福鋼先生	✓	✓
獨立非執行董事		
謝湧海先生	✓	✓
馬宁先生	✓	✓
林志軍先生	✓	✓

企業管治報告

附註：

- (1) 有關相關法定和監管要求、商業和市場變化、金融和經濟環境發展的最新情況以及企業管治、環境、社會和管治報告以及上市規則修訂的材料／文章、報紙及雜誌。
- (2) 內部研討會／工作坊／論壇／會議的相關主題內容包括董事於監管要求項下的權力及職責，以及彼等的責任及持續義務。
- (3) 於2019年11月6日起辭任。

董事會會議及董事委員會會議

董事會一年預定舉行至少四次會議，以討論本集團的業務發展、營運及財務狀況。董事會所有定期會議均提前最少14天通知，讓所有董事皆有機會騰空出席，並提出將予商討的事項以供列入議程之內。公司章程規定，董事會會議及董事委員會會議可以電子通訊方式舉行。所有董事於會議前至少三天會獲發會議議程及董事會文件。董事可向管理層查詢並獲取進一步資料，且可於有需要時諮詢獨立專業意見，有關費用由本公司支付。會議記錄由公司秘書備存。公司向所有董事每月發送更新資料，以確保彼等知悉本集團的業務及發展，並有助彼等履行彼等的職務。

董事於截至2019年12月31日止年度出席董事會及董事委員會會議的記錄載列如下：

董事姓名	出席／主持會議次數				
	董事會	執行委員會	審計及風險 管理委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事					
譚岳衡先生	8/8	33/33	—	—	1/1
李鷹先生 ^{附註(2)}	7/7	26/27	—	—	—
程傳閣先生	8/8	33/33	—	—	—
非執行董事					
王憶軍先生	7/8	—	—	—	0/1
林至紅女士	8/8	—	3/3	—	—
壽福鋼先生	8/8	—	—	1/1	—
獨立非執行董事					
謝湧海先生	8/8	—	3/3	1/1	1/1
馬宁先生	8/8	—	—	1/1	1/1
林志軍先生	8/8	—	3/3	1/1	1/1

附註：

- (1) 董事會會議和委員會會議的決定均由投票決定。對事項有重大利益的董事不會參與討論，並對有關議案放棄投票。
- (2) 於2019年11月6日起辭任。

於本年度，董事長與獨立非執行董事在無其他董事出席的情況下會面一次，就本集團的業務管理及策略發展交換意見及建議。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。作為對於由本公司作出的特定查詢的回應，全體董事確認彼等於截至2019年12月31日止年度已遵守標準守則。

董事及高級人員的責任保險

本公司已投購適當保險，以保障針對董事及高級人員提出的法律行動。保障範圍會每年接受審閱，以確保為董事及高級人員可能承擔的潛在法律責任提供足夠保障。

董事委員會

執行委員會

執行委員會主要負責審議及批准有關本集團日常營運的各種事宜，包括但不限於有關本集團各項業務的交易及於各自特定授權限額內若干企業行動。現時，執行委員會由4名成員組成，包括譚岳衡先生（主席）、程傳閣先生（以上兩位均為執行董事）、席絢樺女士以及蘇奮先生（以上兩位均為本公司副首席執行官）。截至2019年12月31日止年度，執行委員會召開了33次會議。

審計及風險管理委員會

審計及風險管理委員會主要負責監管本集團的財務申報制度、風險管理及內部監控系統、審閱本集團的財務資料，以及考慮有關外聘核數師及其委任事宜。於本年度，審計及風險管理委員會由3名成員組成，包括林志軍先生（主席）、謝湧海先生（以上兩人均為獨立非執行董事）及林至紅女士（非執行董事）。

企業管治報告

截至2019年12月31日止年度，審計及風險管理委員會召開了3次會議。審計及風險管理委員會於本年度內的主要職責及執行的主要工作包括審閱及批准向董事會建議：

- 本集團截至2018年12月31日止年度年度業績、2018年度業績公告及2018年度報告；
- 本集團截至2019年6月30日止六個月中期業績、2019年中期業績公告及2019年中期報告；
- 本集團風險管理、內部監控系統及內部審核職能的有效性；
- 重新委任核數師；及
- 制定本公司風險偏好管理辦法。

薪酬委員會

薪酬委員會主要負責就本公司董事及高級管理層薪酬政策及架構，以及為制定薪酬政策訂立正規及具透明度的程序向董事會提供建議，亦會就個別執行董事及高級管理層的具體薪酬待遇向董事會提供建議。於本年度，薪酬委員會由4名成員組成，包括謝湧海先生(主席)、馬宁先生、林志軍先生(以上三人均為獨立非執行董事)及壽福鋼先生(非執行董事)。

截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會召開了1次會議。薪酬委員會於本年度內的主要職責及執行的主要工作包括審閱及批准向董事會建議：

- 本公司年度整體薪酬，及執行董事和高級管理層薪酬政策及薪金；及
- 董事委任函更新事宜。

提名委員會

提名委員會主要負責審閱董事會的架構、人數及組成、評核獨立非執行董事的獨立性，並就董事的委任、續聘及繼任計劃向董事會提供建議。董事的提名應根據提名政策所載列的要求作出，並適當考慮本公司董事會多元化政策所載的有關董事會多元化的裨益。詳情請參閱本報告「董事會多元化及甄選董事」一節。

於本年度，提名委員會由5名成員組成，包括譚岳衡先生(主席兼執行董事)、王憶軍先生(非執行董事)、謝湧海先生、馬宁先生及林志軍先生(以上三人均為獨立非執行董事)。

截至2019年12月31日止年度，提名委員會召開了1次會議。提名委員會於本年度內的主要職責及執行的主要工作包括審閱及批准：

- 董事會的現行架構、董事的履職、董事會多元化情況及獨立非執行董事的獨立性；及
- 向董事會建議重選董事及董事委任函更新事宜。

聯席公司秘書

本公司已委任伊莉女士及鄭燕萍女士為聯席公司秘書。伊女士為本公司僱員，熟悉本集團事務。伊女士可憑藉學術背景及經驗，履行作為公司秘書的職責，但彼目前並無持有上市規則第3.28條所規定的資格。因此，本公司已委任企業服務供應商方圓企業服務集團(香港)有限公司副總裁鄭女士(符合上市規則第8.17及3.28條的規定)為本公司另一名聯席公司秘書，任期為三年，以協助伊女士自上市日期起履行聯席公司秘書職權及職務以及獲得上市規則所規定的相關經驗。鄭女士於本公司的主要聯絡人為伊女士。

伊女士及鄭女士各於本年度內已接受不少於15小時的相關專業培訓。

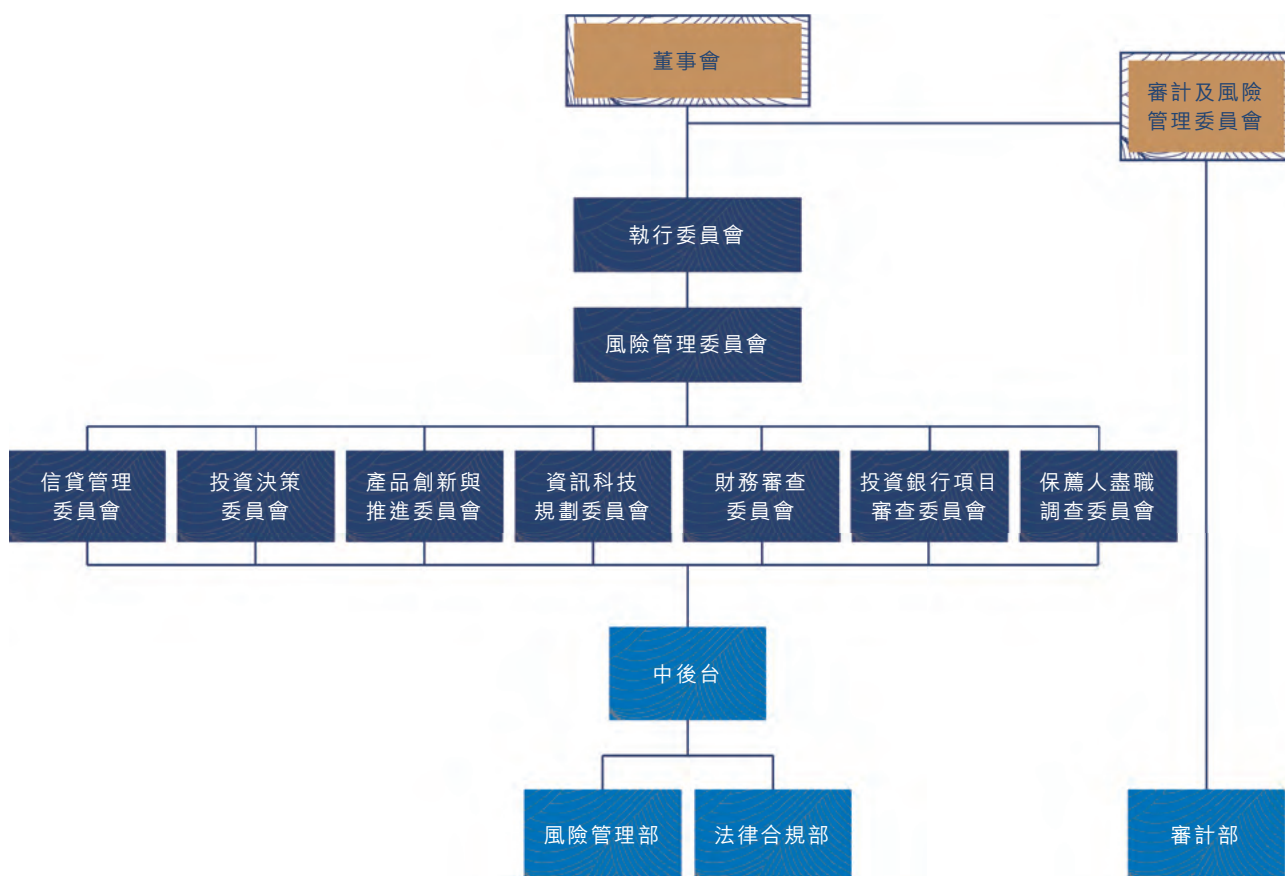
伊女士將自2020年5月19日起獨立擔任本公司的公司秘書，同時鄭女士將不再擔任本公司的聯席公司秘書。有關詳情請參見本公司2020年4月16日刊發之公告。

風險管理及內部監控

本公司致力維持良好的企業管治並訂立完善的風險管理與內部監控程序，以監察、評估及管理本集團日常業務過程中的主要風險。本集團盡力降低業務策略的不明朗因素，同時在業務發展與風險管理效率兩者之間取得平衡，並積極在本集團內各層級建立風險管理文化。

企業管治報告

本集團建立了三層風險管理架構，包括(i)董事會；(ii)風險管理委員會及特別委員會；及(iii)負責執行風險管理流程的相關中後台。下圖顯示我們的風險管理架構：



董事會負責建立本集團整體風險管理框架、監督本集團風險管理流程、審批本集團風險管理與內部監控政策及策略，以及評估本集團風險管理及內部監控系統的有效性。風險管理委員會為風險管理的決策機構。其主要職責包括：(i)根據董事會及高級管理層確定的風險管理策略審閱本集團風險管理目標，並制訂有關整體風險管理的整體政策、策略及管理程序；(ii)決定重大風險管理事件的風險監控方案，並監察風險管理制度、規則及程序在本集團內各個責任層面的實施情況；(iii)定期評估本集團整體風險管理表現、風險承受能力及本集團內部監控政策的有效性；及(iv)監督其轄下特別委員會各自的風險管理工作。董事長兼執行董事譚岳衡先生為風險管理委員會主席。

風險管理及內部監控系統旨在管理(而非排除)未能達成業務目標之風險，並只可就重大錯誤陳述或損失提供合理(而非絕對)的保證。

本公司已實施多項風險管理及內部監控措施，以管理本集團業務活動相關的風險。本集團審計部負責審計及檢查風險管理程序有效性及實施情況及全面評估本集團的風險管理系統。審計及風險管理委員會及董事會在高級管理層協助下，已審閱本年度本集團的風險管理及內部監控系統的有效性，其範圍涵蓋所有重大監控層面(包括財務、營運及合規監控)。董事會確認，其負責本集團的風險管理及內部監控系統，並認為該等系統為有效及充分。

憲章文件

經修訂公司章程於2017年4月25日獲採納及已於上市日期起生效。

股東權利及與股東之通訊

股東大會

本公司知悉及時披露資料的重要性，以讓股東及投資者作出有充分根據的投資決定。股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。本公司鼓勵股東出席本公司股東週年大會。董事、審計及風險管理委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會主席(或委員會的授權成員)、獨立董事委員會主席(如適用)及高級管理層成員通常會出席本公司股東週年大會回答有關本集團業務的查詢。本公司董事譚岳衡先生、李鷹先生、程傳閣先生、王憶軍先生、林至紅女士、馬寧先生及林志軍先生均出席於2019年6月14日舉行的股東週年大會及股東特別大會。核數師羅兵咸永道會計師事務所及有關重續持續關連交易的獨立財務顧問浩德融資有限公司的代表連同上述董事亦分別出席股東週年大會及股東特別大會，以回答股東提出的問題(如有)。

股東週年大會之通函將於會議前至少20個完整營業日向所有股東發出。股東大會決議案的全部表決將根據上市規則以投票表決方式進行，而投票表決結果將刊載於本公司網站及聯交所網站。與股東之公司通訊將登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.bocomgroup.com)供股東查閱。

企業管治報告

本公司已採納股東通訊政策，以確保股東及時且平等獲取本公司合理及／或可理解的資訊。

股息政策

董事會採納了股息政策。本公司旨在為股東提供穩定及可持續的回報。在建議派付股息及其金額時，董事會將考慮本集團的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可動用現金、資本開支以及未來發展需要等因素。董事會亦可考慮採用以股代息計劃等回饋股東的其他合適方式。

本公司不保證在指定期間內派付任何特定金額的股息。股息派付將受本公司的公司章程以及有關派付股息的法定及監管限制規限。董事會不時檢討股息政策。

股東召開特別股東大會的程序

根據公司條例，代表全體股東於本公司股東大會總表決權的5%或以上的一名或多名股東，可要求董事召開股東大會。該要求必須說明有待在大會上處理之事務的一般性質，且可包含在該大會恰當地動議並擬於該大會動議之決議案文本。請求書必須由提出的人士認證及必須以紙質版形式(可置於本公司註冊辦事處，並請註明「董事會收」)或以電子形式(透過電郵到ir@bocomgroup.com)提交到本公司。

股東於股東大會上提呈建議的程序

根據公司條例，代表全體股東總表決權的2.5%或以上的一名或多名股東，或最少50名有相關投票權的股東，可書面要求本公司傳閱其將會被正當提呈及有意於股東週年大會上提呈的決議案；以及傳閱其有關於股東大會上提呈的決議案的陳述。請求書必須由提出的人士認證及必須以紙質版形式(可置於本公司註冊辦事處，並請註明「董事會收」)或以電子形式(透過電郵到ir@bocomgroup.com)提交到本公司。

向董事會發出查詢

股東可於任何時候透過公司秘書(地址為香港德輔道中68號萬宜大廈10樓)向董事會發出書面查詢及關注事項。公司秘書將向董事會及／或本公司相關董事委員會(如適用)轉達股東的查詢及關注事項以作出跟進。

股東如對名下持股有任何問題，應向本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)提出。

處理內幕消息

本公司已根據證券及期貨條例及上市規則採納內幕消息政策，以確保處理內幕消息時的保密性，並在切實可行情況下儘快向公眾刊發相關披露。根據此政策，本公司會按「需要知道」的原則向指定人士發佈資訊，及要求所有可接觸內幕消息的員工對內幕消息嚴格保密，直至內幕消息公佈。政策亦列出內幕消息的範圍以及報告或洩露本集團內幕消息的處理程序及預防措施。

外聘核數師薪酬

截至2019年12月31日止年度，與本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所向本集團提供的審核及非審核服務有關的已支付／應付費用總額如下：

	千港元
本集團審核費用	3,400
稅項及其他諮詢服務	900

董事對財務報表的責任

董事確認其有責任以可持續經營為基礎編製本集團於本年度之財務報表，真實中肯反映本公司及本集團事務狀況，並就本集團表現及前景作出平衡、清晰及容易理解的評核。外聘核數師的報告責任聲明載於獨立核數師報告。

企業社會責任報告



關於企業社會責任報告

本報告為本集團刊發的第三份企業社會責任報告，旨在匯報我們於2019年度內履行企業社會責任所秉持的原則及可持續發展表現，並對主要持份者關注的重要議題進行回應。有關本集團企業管治的詳細信息，請參閱本年報「企業管治報告」章節及本集團官方網站 (<http://www.bocomgroup.com/>)。

編製基準

本報告按照現行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(下稱「《指引》」)中的重要性、量化、平衡及一致性原則進行編寫；本報告遵守《指引》所列載的「不遵守就解釋」條文，並相應地闡述本集團業務及營運活動對環境和社會的影響。

報告範圍

除特別註明外，本報告的披露範圍涵蓋本集團於香港直接控制的業務，但不包括本集團的內地業務；時間範圍為2019年1月1日至12月31日(下稱「本報告期」)。為增強報告完整性，部分內容適當向前追溯或向後延伸。

意見反饋

我們非常重視您對本報告的看法，若閣下對本報告有任何查詢或寶貴建議，歡迎通過以下方式與本集團取得聯絡：

電郵：ir@bocomgroup.com

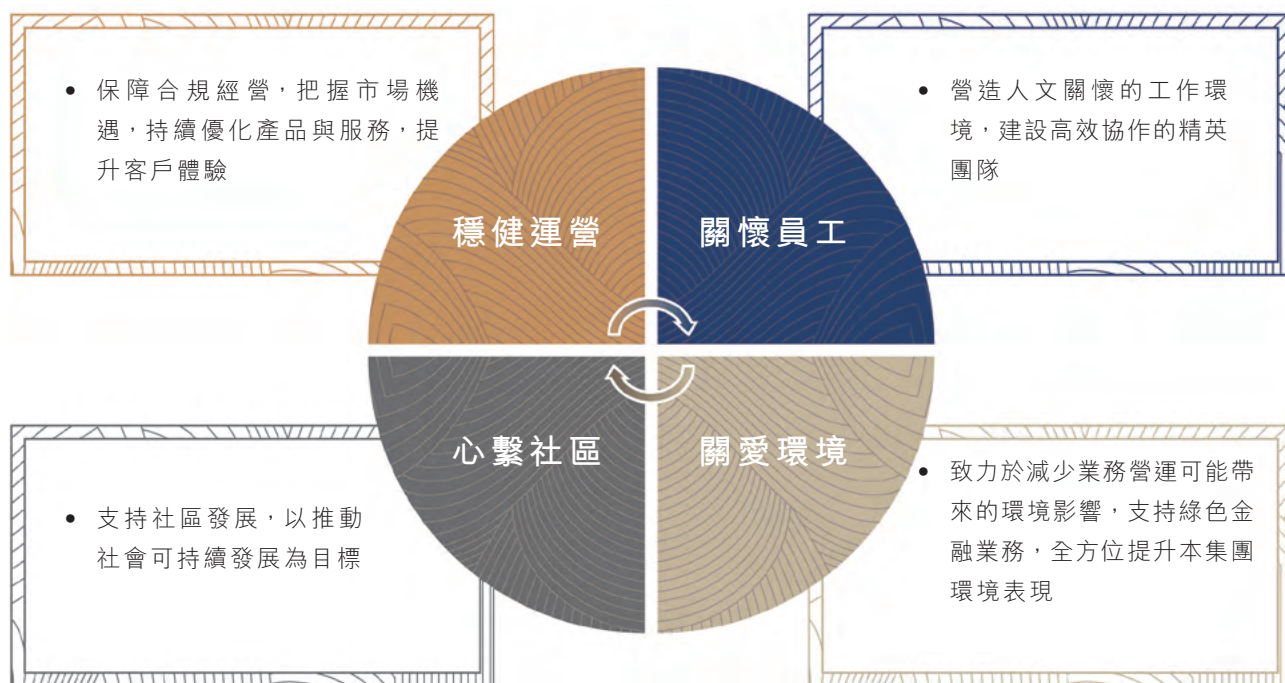
地址：香港中環德輔道中68號萬宜大廈9樓



可持續發展目標

本集團以建設具有全球影響力和區域市場競爭力的綜合化財富管理金融服務機構為長期戰略發展目標，在發展業務的同時，亦積極履行環境及社會責任，持續推動企業可持續發展。

我們秉持為持份者在四大範疇創造可持續價值的初衷，不懈追求實現更深層次的目標。



於本報告期內，可持續發展目標落實情況：

穩健運營	<ul style="list-style-type: none">秉承「以穩應變，以新求進」的策略，在風險和收益之間尋求最優平衡
關懷員工	<ul style="list-style-type: none">重視員工的健康及福祉，締造充滿人文關懷和高效協作的工作環境加強商業道德，反貪污、反洗錢培訓，規範員工遵守商業慣例中的高道德標準
關愛環境	<ul style="list-style-type: none">減少環境影響，香港總部辦公室之加時冷氣費用較去年減少20%倡導員工愛惜環境，聯手應對氣候變化支持綠色金融發展，將綠色投資與可持續發展需求相結合
心繫社區	<ul style="list-style-type: none">持續助力社區友好發展，支持社會各界對生態環境保護的宣導教育工作

環境、社會及管治組織體系

為進一步推動本集團的可持續發展工作，並將可持續發展理念貫穿於集團的日常營運中，我們制定了《環境、社會及管治工作組管理辦法》(下稱「《工作組管理辦法》」)，其旨在明確環境、社會及管治工作組(下稱「工作組」)架構，規範工作組成員的職責和可持續發展工作的匯報程序。

董事會對本集團的環境、社會及管治策略和匯報承擔全部責任；其下轄工作組由一名執行董事(亦為高級管理層成員)擔任組長、辦公室擔任秘書處及其他七個相關職能部門／組織代表組成。在日常工作中，工作組根據《工作組管理辦法》履行職責，並定期向董事會匯報工作。

工作組主要職能如下：

- 協助董事會識別及評估本集團有關環境、社會及管治的風險，包括識別主要持份者及釐定重要性議題，協助設立合適且有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統，以提升集團在環境、社會及管治方面的表現；
- 編製年度企業社會責任報告並提交董事會審批，確保其符合監管要求；及
- 協助檢討本集團在環境和社會方面的表現並提出改善方案。

於本報告期內，工作組召開了一次書面會議和工作訪談，主要討論本集團2019年度環境、社會及管治信息披露等相關事宜。

持份者溝通及重要性評估

本集團深知要實現企業可持續發展，須與持份者保持充分溝通，了解他們的評價與期望，以便我們更為客觀地審視本集團在制訂、管理及實施可持續發展策略時需要關注且解決的問題。過去一年，我們秉承交流融通的精神，透過各類溝通渠道與內外部持份者互動交流。以下展示本報告期內我們與主要持份者溝通及執行重要性評估的主要步驟：

步驟一：識別主要持份者及建立日常溝通機制

工作組參考香港交易所於2018年發佈的《如何編備環境、社會及管治報告》，從「對企業的影響程度」及「受企業的影響程度」兩個維度完成主要持份者識別；同時，我們透過多樣化的日常溝通渠道積極與各持份者交流。

持份者溝通渠道	
監管機構	<ul style="list-style-type: none"> • 會議 • 對公眾諮詢的書面回應 • 合規報告
公司員工	<ul style="list-style-type: none"> • 工作表現評核 • 會議面談／簡報 • 研討會／工作坊／講座／培訓 • 員工關係活動／義工活動 • 優秀員工嘉獎及嘉許活動
客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶滿意度調查和意見 • 客戶服務中心／智能客服機器人 • 日常運營／交流 • 電話／郵箱溝通
投資界	<ul style="list-style-type: none"> • 企業通訊，如中報、年報、公告及通函等 • 投資者會議／路演 • 分析師會議 • 路演活動 • 投資者郵箱
金融界同業	<ul style="list-style-type: none"> • 策略性合作項目 • 金融界分享、交流
社區	<ul style="list-style-type: none"> • 義工活動 • 社區投資計劃 • 慈善捐款
業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"> • 會議／日常溝通 • 評估 • 工作視察及監督
專業團體	<ul style="list-style-type: none"> • 會議 • 定期訪談 • 工作小組
傳媒	<ul style="list-style-type: none"> • 新聞發佈會 • 新聞稿 • 業績發佈會 • 媒體採訪 • 微信官方公眾號

步驟二：主要持份者評估可持續發展議題

為重點回應各持份者對本集團的期望，使本報告更具針對性，我們共邀請了內部及外部持份者通過問卷調查的形式參與此次重要性議題評估，包括步驟一中所識別出的主要持份者。

步驟三：驗證及檢視重要性議題

透過分析不同持份者對可持續發展議題的評價，我們在經濟、環境及社會三個層面共篩選出15項重要性議題。工作組就相關重要性議題作出確認，確保符合本集團的可持續發展策略，並在本報告隨後各章節中進行詳細披露。

「重要性議題」

經濟

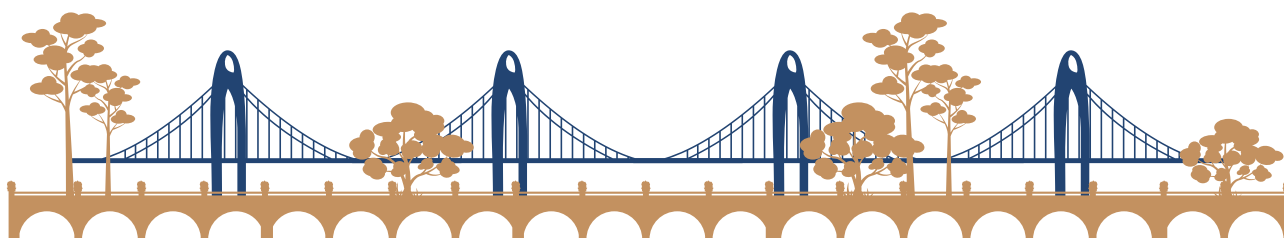
- 風險管理及內部監控
- 保護客戶資料及私隱
- 反貪污賄賂
- 優化金融服務
- 打擊洗錢及恐怖分子資金籌集

社會

- 平等機會
- 員工待遇及福利
- 員工培訓與發展
- 職業健康與安全

環境

- 廢棄物的處置與回收
- 綠色辦公室措施
- 溫室氣體排放
- 資源利用及使用
- 綠色金融
- 環保教育與宣傳



* 以上各層面議題均按持份者調查結果進行重要性排序(由上至下)

穩健經營助力高質量發展

作為香港最早具中資背景的持牌證券公司之一，本集團秉承「以穩應變，以新求進」的策略，積極拓展新業務及提升產品服務，持續強化金融科技能力，優化運營，加強業務部門與風控團隊的協同與合作，並以更加自省和謹慎的內控，在風險和收益之間尋求最優平衡。此外，憑藉穩健的經營管理及債務管控能力，我們首獲惠譽評級和穆迪投資者服務兩大國際信用評級機構評級，成為在港上市中資券商中評級等級最高的公司。



首獲兩大國際信用評級機構評級



風險管理與內部監控

本集團致力於透過維持良好的企業管治及提高透明度和問責性，為股東創造長期價值，並已採納企業管治指引及設立風險管理與內部監控程序，積極在本集團內各層級建立風險管理文化，以達致有效企業管治以及監察、評估及控制本集團日常業務過程中承擔的主要風險。

我們建立了三層風險管理架構，包括(i)董事會；(ii)風險管理委員會及特別委員會；及(iii)負責執行風險管理的相關中後台。董事會負責建立本集團整體風險管理框架、監督本集團風險管理流程、審批本集團風險管理與內部監控政策及策略，以及評估本集團風險管理及內部監控系統的有效性。風險管理委員會作為風險管理的決策機構，由董事長兼執行董事譚岳衡先生擔任風險管理委員會主席。更多有關本集團風險管理架構，請參閱本年報「企業管治報告」章節之風險管理與內部監控；有關本集團環境、社會及管治架構，請參閱本報告之「環境、社會及管治組織體系」。

打擊洗錢及恐怖分子資金籌集

本集團堅決杜絕任何洗錢及恐怖分子資金籌集的行為，並將打擊洗錢及恐怖分子資金籌集視為所有員工的共同責任。我們要求員工須充分了解《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》、《販毒(追討得益)條例》、《有組織及嚴重罪行條例》、《聯合國(反恐怖主義措施)條例》、《聯合國制裁條例》和《大規模毀滅武器(提供服務的管制)條例》等法例之下的各種責任。根據上述法例，一旦產生懷疑即確立舉報責任。

我們嚴格遵守證監會《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》，並制定內部《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集辦法》，旨在提高員工對打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的認識，並保持高度警覺性，以便能夠實時就任何可疑交易作出判斷及舉報。根據證監會的指引，我們亦設有合規主任及洗錢報告主任，分別由法律合規部部門主管及反洗錢合規組組長擔任，負責監督本集團內一切防止及偵查洗錢／恐怖分子資金籌集的活動，以確保符合法律及監管規定。

除此之外，員工培訓亦是有效防止及偵查洗錢／恐怖分子資金籌集活動系統內重要的一環。於本報告期內，我們組織員工參與了共10場反洗錢培訓，以此增強員工在打擊洗錢／恐怖分子資金籌集方面的知識與能力。

反貪污賄賂

本集團貫徹誠實、廉正和公平的核心價值從事經營活動，高度重視自律執業和廉潔從業，禁止一切形式的貪污及賄賂，並確保員工或持牌代表必須遵守《證監會持牌人或註冊人操守準則》、《企業融資顧問操守準則》、《基金經理操守準則》及《證券及期貨條例》，嚴格履行其職責並維護職業操守。另外，我們於《合規手冊》中明確規定了「禁止禮品項目」及有關饋贈和收取禮物的批准程序和監控措施。無論是饋贈或是收取任何禮物，須由部門同事集中記錄，並根據《合規手冊》內的相關要求進行審批，嚴禁員工進行饋贈或收取現金及貴重物品等形式的貪污行為及賄賂活動。

企業社會責任報告

與此同時，我們承諾持公開、正直和問責的最高標準，鼓勵員工及與我們有往來的第三方，根據本集團《舉報守則》在保密的情況下採用書面或口頭的形式對任何有關不當行為作出舉報。針對員工舉報，本集團有關部門在切實可行的情況下，應於7個工作天內作出口頭或書面確認，並須嚴格保留舉報記錄，以確保持續跟進或追溯。另外，如第三方發現任何現有或潛在的不當行為、舞弊及違規情況，可立即向本集團法律合規部進行舉報，並由法律合規部提交至審計部備案。

於本報告期內，本集團董事參與反貪污培訓共計24小時，員工517.5小時。另外，我們已嚴格遵守《防止賄賂條例》以及所有與賄賂、勒索和欺詐相關的法律法規，並未接獲任何貪污訴訟案件。

保護網絡安全及客戶隱私

根據證監會《降低及紓減與互聯網交易相關的黑客入侵風險指引》，本集團制定了《網絡安全意識手冊》及《資訊保安政策》，圍繞保密性、完整性、可用性三大信息安全原則針對網絡安全風險識別和應對策略給予了清晰的指引。資訊科技部定期面向全體員工開展網絡安全意識培訓及測驗，確保員工充分掌握網絡安全須知，竭力保護商業利益及客戶信息安全，共同為守護良好網絡生態環境盡一份力。

為保護商業機密及客戶隱私，針對保密及敏感數據(來自客戶、企業成員、組織或業務合作夥伴的信息)必須：

- 僅用於指定的收集目的；
- 按照法律及法規規定的期限保存，或主要用途相關的期限保存；
- 嚴格保密，不得擅自披露。

於本報告期內，我們已嚴格遵守《個人資料(私隱)條例》，通過設置門禁安全管制和數據存取監控機制，以確保未經授權的人士不可訪問受保護之資源；與此同時，我們保證每年至少一次定期檢討所有使用者的訪問權限，以確保權限設置之合理性。另外，當僱員離職，其信息系統的訪問權限將立即終止，以防企業及客戶信息洩露。

維護及保護知識產權

為規範及加強本集團知識產權的管理和應用，樹立良好品牌形象，根據本集團《網絡安全意識手冊》，所有同事不得安裝盜版軟件以及任何未知來源的軟件。所有軟件須得到部門主管和資訊科技部門的批准方可安裝。此外，按照《資訊保安政策》內「軟件使用版權守則」之規定，所有軟件必須具備正版軟件許可證，所有獲授權軟件均由資訊科技部管理。

與此同時，我們及時備案和更新中國內地及香港的商標、域名等。於本報告期內，我們已成功註冊8個域名。未來我們將繼續完善知識產權管理建設與程序制度，有效推進知識產權管理工作的開展。

優化金融服務

本集團致力走高質量規模發展之路，建設綜合化財富管理金融服務機構，實現規模、質量、效益的均衡發展，努力為客戶與股東創造更大的價值。作為香港最早具中資背景的持牌證券公司之一，我們乃專門從事證券經紀及保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款和資產管理以及顧問業務的大型證券公司之一。我們相信提供全方位完善金融服務及產品，以滿足客戶各種投資及財富管理需要之能力是我們的核心競爭優勢之一。

與此同時，提升客戶體驗及滿意度始終是我們堅持走高質量發展之路的重要工作之一。我們用心聽取客戶的意見及想法，積極為客戶解決各類問題，不斷完善和提高服務質量水平。我們向客戶提供多種查詢和投訴渠道，客戶可通過電話、傳真、電郵等方式與客戶服務中心聯絡。我們亦制定客戶投訴處理標準程序，確保客戶的無論口頭、書面形式的投訴均得到適時、恰當的處理。當員工接獲投訴後須立刻向部門主管報告，被投訴部門的主管收到投訴後將對所涉事項展開調查，法律合規部亦進一步審核及調查具體投訴事項，並及時向客戶作出回復。

我們認為數字化轉型和大數據甚為重要，制定並推出了為期3年的資訊科技應用系統和基礎設施戰略計劃。我們將人工智能系統應用於客戶服務中，並持續改良網上交易平台以持續強化基礎建設。在科技力量的輔助下，我們竭力提升客戶在整個服務鏈條的體驗，包括全新網上開戶系統、投資建議定制服務、研究報告傳發、中後台處理及完成交易等各個環節，以最大化使用現有資源和締造新的商機。

企業社會責任報告

未來，我們將持續優化組織結構，協同業務發展，豐富產品及服務類型，滿足境內外客戶的財富管理與融資需求。

規範行銷管理

作為一家負責任的金融服務機構，本集團嚴格遵守《證券及期貨條例》等適用於本集團的法律法規，禁止對未獲得證監會認可的產品進行違法廣告宣傳。我們於《合規手冊》中，明確規範編製推廣材料及廣告宣傳方面的行為守則。在廣播、報紙、期刊、雜誌或任何其他傳媒上使用的演講、訪談、會議或評論須通過辦公室、部門主管和法律合規部的協調及審核，從而確保所有推廣材料包含的信息必須真實公平，不含任何誤導信息，杜絕不誠實地隱瞞或扣留資料真相。另外，我們保證廣告宣傳內容的平衡性，不包含虛假、毫無根據、誤導或欺騙的內容，不應只考慮回報而無視投資風險。

供應商管理

本集團希望透過與供應商的攜手合作，共同為環境和社會作出正面影響。本集團制定了《器具購置及管理規定》，為供應商的選擇和管理訂立了公正和透明的守則，務求將供應鏈中的環境及社會風險減至最低。

我們參考交通銀行集團認可的供應商並進行嚴格揀選，謹慎避免在環境及社會方面履責欠佳、聲譽負面的供應商。在評估及篩選時，我們重視其對環境及社會責任作出的承諾及表現，並將下列因素納入供應商的考量範圍，評估其是否遵守以下要求：

- 合規經營—遵守法例法規與監管守則
- 勞工準則—維護勞工的權益
- 健康與安全—保障安全工作環境
- 環境保護—防治污染，履行環境責任

凝聚人才建設高水準團隊

本集團視人才為企業發展的動力，亦是重要的智力資產。我們以優秀人才團隊為發展根基，致力於豐富優質的人力資源打造核心競爭力，營造充滿人文關懷的工作環境，建設高效協作的精英團隊，務求將員工的自我價值和企業的發展進程相結合。

於本報告期內，我們已嚴格遵守中國香港《僱傭條例》、《僱員補償條例》、《最低工資條例》、《強制性公積金計劃條例》及中國內地《中華人民共和國勞動法》和《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，以保障本集團員工的合法權益。為規範員工的組織行為、優化勞務關係，提高公司管理水準，本集團人力資源部編製了《人力資源管理制度》，旨在規範招聘與解僱、晉升與培訓、薪酬與福利、工作時數與假期等事宜。

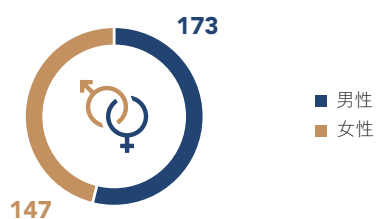
於聘用新員工前，我們會詳細了解及確認員工符合法定勞動年齡。此外，如發現虛報資料或資料不符的情況，我們將要求擬聘員工提出合理解釋；若無合理解釋，我們將根據《僱傭條例》所列載的「即時終止僱傭合約的理由」撤回或取消有關僱傭合約。

企業社會責任報告

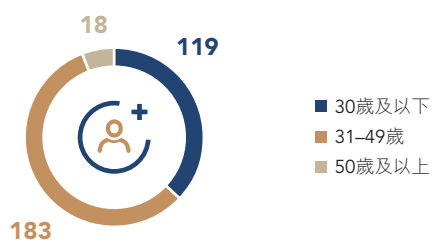
於本報告期，本集團共計320名全職員工，並無兼職員工。本集團按性別、年齡組別及地區劃分的員工人數如下：



按性別劃分的員工人數



按年齡組別劃分的員工人數



按地區劃分的員工人數



平等機會

本集團致力於提供平等、開放和包容的工作環境，杜絕因性別、身體、種族及民族等因素的歧視行為。於本報告期內，我們已嚴格遵守中國香港《性別歧視條例》、《殘疾歧視條例》、《家庭崗位歧視條例》及《種族歧視條例》，採用統一的甄選準則，從應聘者的學歷、工作經驗、技能和工作要求等相關因素考慮。同時，我們採用統一的晉升準則，於員工考核時考慮其在職表現、技能和未來工作要求等，不涉及性別、家庭狀況、婚姻狀況、是否懷孕或殘疾等因素。

員工待遇及福利

為進一步提升本集團的競爭優勢、穩固精英團隊，本集團尤為重視員工的待遇及福利保障制度，以吸引和留住人才。我們嚴格按照《人力資源管理制度》，規定員工合理辦公時間。由於不同崗位的工作性質、時間分佈及人員配備等特殊因素，我們安排個別崗位員工實行彈性工作時間。於本報告期內，我們已嚴格遵守營運所在地的法定休息日要求，不鼓勵且絕不強制員工加班。如遇特殊情況，將安排員工另定假日休息。

我們參考最新的僱傭相關條例及市場情況，提供具競爭力的薪酬以及優於法定要求的福利。我們保障員工享有公眾假期、年假、法定有薪病假、產假及侍產假、強積金計劃等法定假期及福利。除此之外，我們亦設有福利病假、生日假、婚假、喪假等額外帶薪假期。另外，為減輕員工的醫療費用負擔，提供良好的醫療保障，我們為正式員工及其直系家屬提供團體醫療保險計劃。本集團亦為所有員工購買因公意外賠償的勞工保險。如員工遭遇工傷意外情況，本集團將按照《僱員補償條例》提供帶薪工傷假期，並承擔相應醫藥費用。

企業社會責任報告

為締造充滿人文關懷和高效協作的工作環境，我們每年定期在婦女節、中秋節等節日，為員工組織豐富多彩的福利活動，積極倡導快樂工作的理念，營造溫馨並具歸屬感的工作氛圍。



三八婦女節茶話會



中秋月餅製作班



員工培訓與發展

本集團相信員工培訓對公司業務發展和人才培育至關重要。為了暢通多種職業發展通道，充分調動員工的積極性和創造性，形成動態的員工職業發展機制，我們通過自辦或邀請外部專業培訓機構舉辦各類型課程、專題講座、座談會、團隊建設活動等，使員工掌握更多切合工作需求的知識及技能，幫助員工掌握行業最新發展趨勢，以應對不斷變化的經濟及商業環境。另外，我們亦制定了員工進修補助計劃，資助員工報讀與專業相關的課程及考試，幫助員工提升個人資質。

按性別及僱員類別劃分的員工培訓百分比及平均培訓時數如下(見下圖):



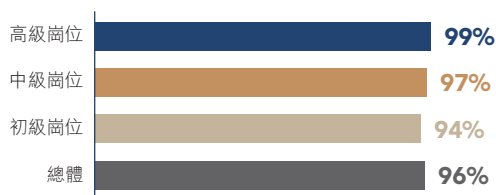
按性別劃分的員工培訓百分比



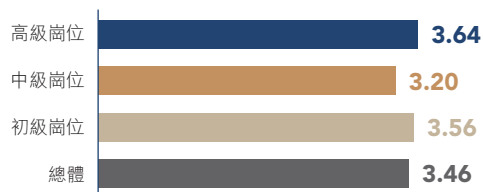
按性別劃分的每名員工平均培訓時數 (小時)



按僱員類別劃分的員工培訓百分比



按僱員類別劃分的每名員工平均培訓時數 (小時)



企業社會責任報告

於本報告期內，我們舉辦了新員工入職培訓，以加深新員工對公司企業文化理念、監管規定及管理制
度等多方面的學習認知，並幫助新員工更快地融入工作，提高工作效率；同時，為提高員工的法律合
規責任意識和職業操守，我們組織反賄賂、反洗錢培訓，並與香港廉政公署合辦商業道德及反貪污培
訓，不斷向員工強調遵守金融服務行業相關法律法規的重要性，規範員工遵守商業慣例中的高道德標
準。



反賄賂、反洗錢週年培訓



為支持和拓寬人才儲備計劃，我們與交通銀行合辦了管培生海外學習培訓活動，通過業務培訓使得管
培生對香港的業務發展策略、任務和管理理念具有更為準確的認識。未來，我們將持續開展多種類
型的培訓活動，不斷幫助員工提升職業素養、專業知識、團隊合作以及領導力等多方面技能，為企業人
才儲備添磚加瓦。

職業健康與安全

本集團高度重視員工的健康及福祉，致力為員工提供安全、高效及和諧的工作環境。於本報告期內，
我們已嚴格遵守中國香港《職業安全及健康條例》以及中國內地《中華人民共和國職業病防治法》，為員
工購買勞工保險、團體人壽保險、人身意外保險及商務旅行保險，最大限度地保障員工的職業健康安
全。另外，我們根據員工的職級、性別及年齡等提供不同的體檢計劃，以針對性地滿足不同體檢需求。

按照《僱員補償條例》，當員工因工及在僱傭期間受傷而獲正規醫院或診所給予之病假，不在該員工的福利病假中進行扣減，以保障其充足的治療和休息時間。當遭遇颱風和暴雨等不可避免的自然災害時，考慮員工在工作地點和往返工作途中的安全問題，本集團制定了相應的工作安排及應變措施。我們亦重視對員工進行安全教育，例如火災或爆炸的應對計劃並定期舉行火警逃生演習，以提高員工的防火意識，確保員工知悉在發生危險時應如何進行自我保護，有效防止受到意外波及。於本報告期內，本集團並未發生任何工傷或因工作關係而死亡的個案。

我們始終相信，維持工作與生活的平衡對每位員工的可持續發展及身心健康十分重要。為此，我們積極組織開展了多項體育運動、手工勞作等員工活動，增強員工的身體素質，加強團隊的凝聚力，令員工在工作之餘，通過體育鍛煉及文化活動釋放壓力，促進身心健康。



抗擊疫情 立即行動

2019年末開始，新型冠狀病毒肺炎疫情（「疫情」）的肆意蔓延令中國乃至全世界都帶來了不可忽視的影響。儘管此次疫情的主要影響與本集團所積極採取的疫情防控措施並非發生在本報告期內，但考慮到其對於本集團以及各利益相關方的重要性，我們選擇及時披露於疫情期間所採取的措施與行動。

為全面防控疫情，保障員工的健康安全，我們立即成立了疫情防控領導小組，由董事長出任組長，執行委員會全體成員、辦公室、人力資源部、財務會計部和行政部主管擔任小組成員，充分發揮各自職能作用，統籌推進疫情防控工作。



一、強化領導組織與制度：

我們於春節假期前下發《關於做好春節假期安全工作的通知》，建立疫情防控及時報告機制；隨著疫情快速發展，及時制定下發《關於春節假期後疫情防控和工作安排的通知》、《關於當前防疫期工作安排的進一步通知》等相關通知，保障員工健康安全和業務正常運作；



二、全面提升疫情防護力度：

實行特別工作安排，所有由疫情嚴重區域返港的員工須自我隔離 14 天，並每日報告健康情況；規定員工進入辦公場所前必須接受體溫檢查及佩戴口罩，每天定時消毒辦公場所內的公共設施；取消外部拜訪及各類現場會議，採用視頻及電話會議形式；



三、以人為本加強健康防護：

迅速集中採購防護口罩並向各部門員工統一發放，確保口罩、消毒洗手液等防疫物資供應到位；主動關心疫情期間員工健康及情緒，了解員工需求，強化員工輿論引導，通過工作群向員工發放真實可靠的疫情防控信息，傳播權威科普知識等，倡導健康生活方式。

關愛環境倡導高效率運營

作為一家高度重視社會責任的企業，本集團始終堅持在實現業務發展和環境保護之間取得平衡，爭做綠色環境的擁護者、生態文明的建設者。

綠色辦公室措施

由於本集團屬於金融行業，於日常營運中並未對環境及天然資源產生直接重大影響，但我們亦積極推行《綠色辦公室小貼士》，力所能及地實現能源及資源節約。於本報告期，我們落實在節約能源、節約用水、節省燃油、減少廢物及回收廢料方面的環保措施，並積極踐行綠色環保採購。我們在日常辦公過程中主要推行的節能環保措施如下：

節省紙張

我們提倡無紙化的工作環境，鼓勵員工盡量使用電子化方式辦公，例如使用電子郵件、掃描等方式傳閱及溝通；鼓勵減少不必要的彩色列印；在各影印機旁設置廢紙箱，倡導員工使用雙面影印，以及重複使用回收紙或單面廢紙；使用電子表格、電子會計系統、電子採購系統處理行政事務。通過這一系列的措拖以逐步減少印刷油墨的使用並節約紙張。



節約用紙告示

THINK BEFORE YOU PRINT

- 雙面複印或列印文件
Make double-sided copies
- 使用再生紙
Use recycled paper
- 列印前先預覽及調整頁面大小
Use "Print preview" & "Shrink to fit" before printing
- 以電子方式保存文件以減少使用紙張
Go digital - "Scan more" & "Print less"
- 減少彩色列印，選用黑白列印
Reduce color printing, choose black and white printing

文銀國際
BOCOM International

企業社會責任報告

節約用電

我們在所有照明開關附近張貼「隨手關燈」的提示，以提醒員工離開時關掉所有燈具。我們提醒員工於下班前、假期前關掉一切不必要的電源，如影印機、電腦、飲水機及咖啡機等。另外，我們的冷暖空調系統亦連接至中央控制及監察系統(CCMS)及樓宇管理系統(BMS)，以合理調配使用溫度及時間，提高能源使用效益。

節約用水

我們採購並安裝具有節水標籤及具備紅外線感應的水龍頭裝置，避免水資源浪費。我們在各洗手間內張貼節約用水告示，鼓勵員工節約用水。另外，會議室內放置供客人使用的專用水杯，以減少樽裝水的使用。由於業務屬性，我們並非高耗水行業，辦公用水主要來自於政府供水系統，無求取水源上的困難。

合理用車

我們的車輛主要用於接待客戶、會務接送等。我們通過為司機提供低碳駕駛培訓，要求員工更妥善地安排行程，避免車輛引擎空轉的情況等，盡可能提高車輛的燃油效率，以減少行車時造成的空氣污染排放；同時，我們亦定期檢查車輛狀況，及時保養，盡量避免因車輛零部件老化、磨損而造成的燃油效率低下。

香港辦公區域¹ – 資源消耗量

類別	2019年消耗量	2019年消耗強度
耗油量(汽油) ²	13,575.00升	2,262.50升／每輛車
耗水量 ³	806.96噸	3.16噸／人
耗電量	882,381.00千瓦時	3,460.32千瓦時／人
		189.00千瓦時／平方米
耗紙量(A4)	7,097.71千克	27.83千克／人
耗紙量(A3)	124.74千克	0.49千克／人

廢棄物處置與回收

於本報告期內，本集團嚴格遵守中國香港《廢物處置條例》。我們認為減少廢棄物應由源頭做起，故在採購辦公用品前，預先評估用量，避免存貨過多。我們優先購買可循環再用或可使用補充裝的產品，減少使用一次性及不可回收的產品。我們亦在辦公室張貼垃圾分類指引，鼓勵員工將可回收物料分類棄置，例如金屬罐、塑膠品、廢紙、玻璃瓶，以及其他可回收物料，並放置到辦公室大廈的中央回收箱內進行集體回收。對於無法維修的廢棄電器及電子產品，我們將交由合資格的回收商回收處理，確保得到妥善處置。而針對廢棄碳粉盒或噴墨盒，我們將安排供應商定期進行回收處理。

¹ 本集團香港辦公區域包含：位於香港中環的總部辦公室和尖沙咀辦公室，共計4,668.7平方米，共255名員工。

² 耗油量來源於：報告期內，本集團香港辦公區域擁有營運控制權的6輛公務車。

³ 由於大廈統一供水，此部分為按照大廈管理處提供的各樓層平均用水量及日均用水量進行計算。

香港辦公區域 – 廢棄物產生量

類別	2019年產生量	2019年產生強度
有害廢棄物		
廢棄熒光燈管	45個	0.0086個／平方米
廢棄碳粉盒	166個	0.65個／人
無害廢棄物		
廢棄紙張 ⁴	2166.73千克	8.50千克／人
電腦主機	66台	0.26台／人

關注空氣質量

我們鼓勵員工節約能源，減少用電，在午膳、加班及非辦公時間關掉不需要的照明燈具；在法定假期前，提示員工關掉一切不必要的電源，如影印機、電腦及飲水機等。此舉既延長了燈泡和各類設備的使用壽命，減少了廢棄物的產生，又減少了因能耗而造成的溫室氣體排放。

另外，我們積極倡導綠色採購實踐，揀選具有一級能源標籤的電器，以提高能源使用效益。於本報告期，我們從員工日常工作範圍開始，按步執行環保措施，並安排專責人員作定期檢查員工的遵循情況。經過一系列嚴格執行，香港總部辦公室之加時冷氣費用較去年減少20%。

⁴ 廢棄紙張為按照30%的耗紙量（A3及A4）進行估算。

香港辦公區域 – 溫室氣體排放

溫室氣體排放範圍	2019年排放量	單位
範圍1 ⁵ ：	36.11	公噸
範圍2 ⁶ ：	680.14	公噸
範圍3 ⁷ ：	135.08	公噸
溫室氣體排放總量(範圍1、2&3)	851.33	公噸
溫室氣體排放強度(範圍1、2&3)	0.18	公噸／平方米
	3.34	公噸／人

香港辦公區域的溫室氣體排放分為直接排放(範圍1)及間接排放(範圍2及範圍3)。溫室氣體排放來源分別為車輛使用的燃油(範圍1)、在營運時的電力消耗(範圍2)及員工海外公幹的飛行排放、廢紙消耗(範圍3)。

除卻關注全球變暖等氣候問題，我們亦重視其他氣體污染物對環境的影響。於本報告期內，我們已嚴格遵守香港《空氣污染管制條例》，已識別的空氣污染物排放源主要為香港辦公區域擁有營運控制權的6輛公務車。

⁵ 溫室氣體(範圍1)計算方法及相關排放係數參考：機電工程署和環境保護署共同發佈的《香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引2010年版》。

⁶ 溫室氣體(範圍2)計算方法及相關排放係數參考：港燈電力投資有限公司「碳排放計算器」及中華電力有限公司《2018可持續發展報告數據及下載》。

⁷ 溫室氣體(範圍3)計算方法及相關排放係數參考：聯交所《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》以及國際民航組織碳排放計算器<https://www.icao.int/environmental-protection/CarbonOffset/Pages/default.aspx>。

香港辦公區域 – 大氣污染物排放⁸

空氣污染物種類	2019年排放量	單位
NOx排放量	5.46	千克
SOx排放量	0.20	千克
CO排放量	49.08	千克
PM2.5排放量	0.12	千克

於本報告期，我們規範了環境數據收集工作，並首次進行香港辦公區域全口徑統計及披露。未來，我們將以本報告期作為基準年，進行數據年度間比較，加強環境績效披露。

綠色金融

作為一家負責任的金融服務機構，除了關注自身運營對環境帶來的影響外，本集團依賴自身業務特性，關注綠色金融服務，積極支持綠色環保項目，將綠色投資與可持續發展需求相結合，助力生態文明建設。

負面篩除策略

我們在對項目審核過程中，對高污染、高耗能、軍事、色情及賭博等行業原則上進行迴避，就回報率相同的投資項目而言，優先選擇綠色項目。此外，在投後管理階段，我們緊密監測交易對手方的負面輿情，若交易對手出現重大社會負面影響事件，則會向前台業務部門發出風險提示，督促業務部門採取合適的處置策略。

綠色債券

2019年4月17日，作為聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，我們再次助力當代置業發行2億美元的綠色債券，支持拓寬綠色融資渠道，推動綠色科技地產道路的可持續發展。此筆綠色債券，旨在為符合綠色債券準則且具有環境效益的新增及現有項目及業務提供資金，屬於合格綠色資產進行的再融資。2019年11月28日，作為聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，我們成功協助江西省水利投資集團有限公司完成3年期3億美元高級無抵押綠色債券發行。此筆綠色債券募集資金主要用於江西水利基礎設施建設，整治生態環境和開發清潔能源。本次債券發行是江西省首單境外綠色債券，也是全國綠色金融試驗區首單境外綠色債券。我們助力當代置業及江西省水利投資集團有限公司持續發行綠色債券亦印證了對於綠色金融的關注，支持推動綠色金融的發展。

⁸ 大氣污染物排放計算方法及相關排放係數參考：歐洲環境署發佈的《EMEP/EEA Air Pollutant Emission Inventory Guidebook – 2016》。

心繫社區推崇高價值奉獻

回饋社會是本集團長久以來承擔企業社會責任的主要方式之一。本集團在致力於自身業務發展的同時，積極組織員工參加各類公益活動，助力社區友好發展。我們已連續多年與香港公益金合作並捐款，參與「公益金百萬行」等大型慈善籌款活動，用於支持有需要的社群。與此同時，我們積極支持社會各界對生態環境保護的宣導教育工作，作為金企業贊助10萬港元於「香港地球之友」，攜手推動《酷森林2019》植樹遠足等其他環保活動的開展。



《酷森林2019》
證書



2019年4月28日，我們39名員工參與「香港地球之友 - 酷森林2019」植樹遠足活動。作為參與機構之一，於此次活動中，共同種植了約1,500顆原生品種小樹苗，倡導員工愛惜樹木，聯手應對氣候變化。



2019年1月6日，我們組織員工參加「公益金50週年百萬行－中環及灣仔繞道」慈善捐助步行活動，並捐助15,000港幣用於支持「家庭及兒童福利服務」的社會福利機構。



2019年6月1日，本集團三名員工代表參與了「2019光大控股斯巴達慈善企業錦標賽」。在一系列障礙賽中，他們充分發揮團隊合作精神，展現體力、意志力及耐力之餘，也為慈善出力。

同時，我們向本次活動的受惠機構之一「奧比斯」捐助善款，用於支持可防治的盲疾人群。

附錄：香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》索引

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
A. 環境			
A1：排放物	一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	關注空氣質量、廢棄物處置與回收
	A1.1	排放物種類及相關排放資料	關注空氣質量
	A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	關注空氣質量
	A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	廢棄物處置與回收
	A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	廢棄物處置與回收
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	綠色辦公室措施、關注空氣質量
	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	廢棄物處置與回收

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
A2：資源使用	一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	綠色辦公室措施
	A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	綠色辦公室措施
	A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	綠色辦公室措施
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	綠色辦公室措施
	A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	綠色辦公室措施
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量	主營業務不適用
A3：環境及天然資源	一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	綠色辦公室措施
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	綠色辦公室措施、心繫社區推崇高價值奉獻

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
B. 社會			
B1：僱傭	一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	凝聚人才建設高水準團隊
	B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	凝聚人才建設高水準團隊
	B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	未來考慮披露
B2：健康與安全	一般披露	有關提供安全工作環境及保障員工避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	職業健康與安全
	B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	職業健康與安全
	B2.2	因工傷損失工作日數	職業健康與安全
	B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	職業健康與安全
B3：發展及培訓	一般披露	有關提升員工履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	員工培訓與發展
	B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比	員工培訓與發展
	B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	員工培訓與發展

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
B4：勞工準則	一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	凝聚人才建設高水準團隊
	B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	凝聚人才建設高水準團隊
	B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	凝聚人才建設高水準團隊
B5：供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	供應商管理
	B5.1	按地區劃分的供應商數目	未來考慮披露
	B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	供應商管理
B6：產品責任	一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	保護網絡安全及客戶隱私、維護及保護知識產權、規範行銷管理
	B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	主營業務不適用
	B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	優化金融服務
	B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	維護及保護知識產權
	B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	主營業務不適用
	B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	保護網絡安全及客戶隱私

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
B7：反貪污	一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	打擊洗錢及恐怖分子資金籌集、反貪污賄賂
	B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	打擊洗錢及恐怖分子資金籌集、反貪污賄賂
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	打擊洗錢及恐怖分子資金籌集、反貪污賄賂
B8：社區投資	一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	心繫社區推崇高價值奉獻
	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)	心繫社區推崇高價值奉獻
	B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)	心繫社區推崇高價值奉獻

獎項



彭博、香港中資基金業協會



亞洲金融



智通財經、同花順財經



格隆匯



香港商報、經濟導報、香港商務總會及
中華（海外）企業信譽協會



第一財經



致交銀國際控股有限公司股東
(於香港註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

意見

我們已審計的內容

交銀國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表載列於第94至223頁，包括：

- 於2019年12月31日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併收益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務業績及合併現金流量，並已遵照香港公司條例妥為擬備。

獨立核數師報告(續)

意見的基礎

我們已根據會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 保證金客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)減值評估
- 第三層級金融工具估值

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

保證金客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)減值評估

請參閱合併財務報表附註23及27。

於2019年12月31日，保證金客戶貸款金額為2,679,240千港元，而以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)金額合共為3,790,577千港元，佔貴集團資產總額35%。截至2019年12月31日止年度，保證金客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)減值撥備金額分別為95,684千港元及50,026千港元。

貴集團的減值損失按照三個階段預期信用損失模型計算，在計算中涉及重大的管理層判斷及一系列的估計參數。

管理層考慮大量輸入數據及假設，包括但不限於貴集團的內部違約數據、相關抵押證券的資料、釐定信用風險顯著增加的門檻、外部經濟數據、經濟場景權重及前瞻性信息，為預期信用損失的適當性和準確性帶來不確定因素。

貴集團預測未來期間在不同情況下因違約所產生的信用損失。確認為損失撥備的預期信用損失金額取決於自初始確認以來的信貸惡化程度而定。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就保證金客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)減值評估的審計程序包括：

- 瞭解並測試主要管理層對批准、記錄及監測保證金客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)的控制；
- 瞭解並測試對預期信用損失模型更新及回溯測試的控制，包括覆核和審批預期信用損失的計算；
- 評估及測試管理層應用預期信用損失方法的適當性，包括輸入數據參數、前瞻性信息及階段劃分；
- 瞭解並評估管理層所用重大假設的合理性以作出預期信用損失的估計，包括釐定信用風險顯著增加的門檻並對不同經濟場景所採用的權重進行了敏感度分析；
- 我們抽樣檢查了預期信用損失模型計量所使用的關鍵資料，以評估其完整性和準確性；
- 通過檢查貴集團及結算所記錄並對照獨立資料來源核對年末市場報價，抽樣評估是否存在保證金客戶貸款所持的抵押品及其估值，以及參考最近的交易量評估有關證券的流動性；

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

基於結餘規模及所涉及的重大管理層判斷，保證金客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)減值評估被識別為關鍵審計事項。

第三層級金融工具估值

請參閱合併財務報表附註41.3。

截至2019年12月31日，第三層級金融工具主要由非上市基金、債券投資及優先股組成。該金額由240,009千港元以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及3,504,300千港元以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組成。

第三層級金融工具的估值乃基於需要可觀數量的輸入值的估值模式進行。由於多項主要輸入值並非基於可觀察市場數據，估值過程涉及管理層重大的判斷及估計。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 通過根據借款人經濟背景、財務資料、過往還款記錄及還款計劃(如適用)檢驗所涉及的關鍵假設及管理層判斷的合理性，抽樣評估 貴集團對第三階段的保證金貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)所作減值撥備的適當性。

基於審計程序的結果，我們認為管理層的保證金客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債券投資)減值評估是可接受的。

我們就第三層級金融工具估值評估的審計程序包括：

- 評估並測試有關第三層級金融工具估值及分類的相關內部控制；
- 參考市場慣例，評價管理層所聘用估值專家的能力及抽樣測試用以估值第三層級金融工具的模型之合適程度；
- 就選定第三層級金融工具而言，審查及評估與估值有關投資協議的條款及條件；
- 抽樣評估模式輸入值的合適及合理程度及測試計算的算術準確性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

由於第三層級金融工具結餘金額龐大、管理層使用估值模式及不可觀察輸入值作重大判斷，因此第三層級金融工具的估值被識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 對於年內出售的第三層級金融工具，評估及比較出售所得與去年的估值結果，以測試管理層估值的合理性。

基於審計程序得出的結果，我們認為第三層級金融工具的估值結果是可接受的。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年度報告內的所有資料，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事與審計及風險管理委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計及風險管理委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

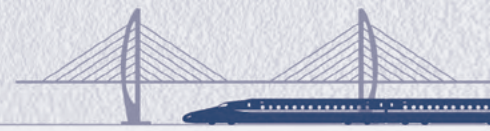
獨立核數師報告(續)

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港公司條例第405條向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。



獨立核數師報告(續)

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

我們與審計及風險管理委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計及風險管理委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

與審計及風險管理委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鄭善斌。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2020年3月25日

合併收益表

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	6	1,417,007	1,397,862
其他收入	6	153,235	86,397
收益及其他收入		1,570,242	1,484,259
佣金及經紀支出	7	(36,613)	(53,002)
融資成本	8	(355,598)	(352,227)
員工成本	9	(374,378)	(361,675)
折舊		(78,059)	(8,805)
其他經營支出	11	(171,329)	(306,924)
減值撥備變動	12	(49,236)	20,778
總支出		(1,065,213)	(1,061,855)
營業利潤		505,029	422,404
分佔聯營公司業績	20	26,571	(179)
分佔合營公司業績	21	(91)	41
出售聯營公司的收益	20	-	15,380
稅前利潤		531,509	437,646
所得稅支出	13	(30,870)	(26,650)
本年利潤		500,639	410,996
以下人士應佔：			
本公司股東		500,567	407,605
非控股權益		72	3,391
		500,639	410,996
本公司股東於本年應佔每股盈利			
- 基本／攤薄(每股港元)	14	0.18	0.15

合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
本年利潤		500,639	410,996
其他綜合虧損			
日後可能重新分類至損益的項目			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債券投資的公允價值變動		(39,249)	(126,971)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債券投資時重新分類至損益的金額	6	43	(1,092)
		(39,206)	(128,063)
換算海外業務的匯兌差額		(8,805)	(17,472)
		(48,011)	(145,535)
日後不會被重新分類至損益的項目			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權投資的公允價值變動		24,157	(51,899)
其他綜合虧損(扣除稅項)		(23,854)	(197,434)
綜合收益總額		476,785	213,562
以下人士應佔：			
本公司股東		477,077	210,171
非控股權益		(292)	3,391
		476,785	213,562

合併財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 千港元	2018年 12月31日 千港元
資產			
非流動資產			
物業及設備	16	34,054	32,129
使用權資產	17	73,623	–
無形資產	18	3,196	3,196
聯營公司權益	20	393,964	212,553
合營公司權益	21	33,274	2,915
其他資產	22	24,710	22,867
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	23	3,172,930	2,503,218
貸款及墊款	24	1,509,172	156,136
反向回購協議應收款項	28	224,987	437,511
遞延稅項資產	34	10,758	18,685
非流動資產總額		5,480,668	3,389,210
流動資產			
貸款及墊款	24	817,323	1,269,215
可收回稅項		–	10,987
應收賬款	25	511,929	641,190
其他應收款項及預付款項	26	346,462	300,999
保證金客戶貸款	27	2,679,240	3,918,371
反向回購協議應收款項	28	379,596	187,670
應收聯營公司款項	29	547	–
應收關連方款項	29	1,937	3,242
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	23	1,457,609	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	6,507,553	4,141,644
衍生金融資產	23	2,224	5,306
現金及銀行結餘	30	545,141	594,005
流動資產總額		13,249,561	11,072,629
資產總額		18,730,229	14,461,839
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	35	3,942,216	3,942,216
未分配利潤		2,778,837	2,520,038
重估儲備		(167,158)	(170,708)
外幣換算儲備		(25,913)	(17,472)
本公司股東應佔總權益		6,527,982	6,274,074
非控股權益		99,828	134
總權益		6,627,810	6,274,208

合併財務狀況表(續)

於2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 千港元	2018年 12月31日 千港元
負債			
非流動負債			
借款	36	4,964,230	4,988,200
最終控股公司的後償貸款	36	1,000,000	1,000,000
回購協議之債項	36	248,915	478,146
租賃負債	17	25,019	—
非流動負債總額		6,238,164	6,466,346
流動負債			
借款	36	3,216,467	763,630
回購協議之債項	36	1,222,714	193,936
應交稅金		11,388	36,026
應付員工薪酬		101,524	78,516
其他應付款項和應計支出	31	67,213	94,367
應付賬款	32	405,443	496,605
合同負債	33	55,479	18,128
租賃負債	17	51,700	—
應付最終控股公司款項	29	5,459	3,745
應付同集團附屬公司款項	29	55	83
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	23	723,871	30,960
衍生金融負債	23	2,942	5,289
流動負債總額		5,864,255	1,721,285
負債總額		12,102,419	8,187,631
總權益及負債		18,730,229	14,461,839
流動資產淨額		7,385,306	9,351,344
總資產減流動負債		12,865,974	12,740,554

於第94頁至223頁的合併財務報表已於2020年3月25日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

譚岳衡，
董事長兼執行董事

程傳閣，
副首席執行官兼執行董事

合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔					非控股 權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	未分配 利潤 千港元	重估儲備 千港元	外幣換算 儲備 千港元	總計 千港元		
於2018年12月31日	3,942,216	2,520,038	(170,708)	(17,472)	6,274,074	134	6,274,208
首次應用香港財務報告準則 第16號的影響	-	(4,418)	-	-	(4,418)	-	(4,418)
於2019年1月1日經調整結餘	3,942,216	2,515,620	(170,708)	(17,472)	6,269,656	134	6,269,790
本年利潤	-	500,567	-	-	500,567	72	500,639
本年其他綜合(虧損)/收益	-	(18,599)*	3,550	(8,441)	(23,490)	(364)	(23,854)
本年綜合收益總額	-	481,968	3,550	(8,441)	477,077	(292)	476,785
非控股權益注資	-	-	-	-	-	100,119	100,119
已付普通股股息(附註15)	-	(218,751)	-	-	(218,751)	-	(218,751)
附屬公司所付股息	-	-	-	-	-	(133)	(133)
於2019年12月31日	<u>3,942,216</u>	<u>2,778,837</u>	<u>(167,158)</u>	<u>(25,913)</u>	<u>6,527,982</u>	<u>99,828</u>	<u>6,627,810</u>
於2017年12月31日	3,942,216	2,399,314	14,508	-	6,356,038	4,077	6,360,115
首次應用香港財務報告準則 第9號的影響	-	(62,115)	(11,269)	-	(73,384)	-	(73,384)
於2018年1月1日經調整結餘	3,942,216	2,337,199	3,239	-	6,282,654	4,077	6,286,731
本年利潤	-	407,605	-	-	407,605	3,391	410,996
本年其他綜合虧損	-	(6,015)*	(173,947)	(17,472)	(197,434)	-	(197,434)
本年綜合收益總額	-	401,590	(173,947)	(17,472)	210,171	3,391	213,562
已付普通股股息(附註15)	-	(218,751)	-	-	(218,751)	-	(218,751)
附屬公司所付股息	-	-	-	-	-	(7,334)	(7,334)
於2018年12月31日	<u>3,942,216</u>	<u>2,520,038</u>	<u>(170,708)</u>	<u>(17,472)</u>	<u>6,274,074</u>	<u>134</u>	<u>6,274,208</u>

* 出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資時重新分類至未分配利潤的金額。

合併現金流量表

截至2019年12月31日止年度

附註	2019年 千港元	2018年 千港元
經營活動		
稅前利潤	531,509	437,646
調整：		
股息收入	(110,111)	(139,083)
來自貸款或客戶的利息收入	(362,442)	(502,933)
來自金融資產的利息收入	(392,039)	(198,273)
其他利息收入	(47,170)	(36,675)
融資成本	355,598	352,227
折舊	78,059	8,805
出售物業及設備虧損	3	781
減值撥備變動	49,236	(20,778)
金融工具的未變現收益淨額	(64,968)	(4,378)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債券投資的已變現(虧損)/收益淨額	43	(1,092)
外匯收益	(49,987)	(7,264)
分佔聯營公司業績	(26,571)	179
分佔合營公司業績	91	(41)
出售聯營公司的收益	-	(15,380)
營運資金變動前的經營現金流量	(38,749)	(126,259)
其他資產(增加)/減少	(1,841)	19,175
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產增加	(2,300,941)	(405,599)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債增加	692,911	12,102
衍生金融資產減少/(增加)	3,082	(4,475)
衍生金融負債(減少)/增加	(2,346)	4,486
應收賬款減少/(增加)	128,909	(81,905)
保證金客戶貸款減少	1,234,117	2,435,779
貸款及墊款(增加)/減少	(906,640)	50,507
反向回購協議應收款項減少/(增加)	20,631	(625,214)
應收關連方款項減少	1,302	150
應收聯營公司款項增加	(547)	-
其他應收款項及預付款項減少/(增加)	62,243	(79,594)
應付賬款(減少)/增加	(91,162)	105,937
應付最終控股公司款項增加/(減少)	1,713	(2,335)
應付同集團附屬公司款項(減少)/增加	(28)	83
應付員工薪酬增加	23,008	24,806
其他應付款項和應計支出(減少)/增加	(27,153)	64,174
遞延收入減少	-	(25,788)
合同負債增加	37,350	18,128
經營活動(使用)/產生的現金淨額	(1,164,141)	1,384,158

合併現金流量表(續)

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
已付所得稅		(36,940)	(1,541)
收到貸款或客戶利息		348,506	502,287
收到其他利息收入		48,735	34,509
已付利息支出		(352,386)	(408,427)
經營活動(使用)／產生的現金淨額		(1,156,226)	1,510,986
投資活動			
收到股息		110,111	139,083
收到利息收入		294,855	199,841
購入物業及設備		(13,664)	(20,896)
購入聯營公司		(158,664)	(213,400)
出售聯營公司所得款項		–	111,671
聯營公司分配利潤		–	7,091
注資於合營公司		(31,703)	–
合營公司分配利潤		1,694	–
購入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產		(2,910,823)	(341,413)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產所得款項		708,899	1,213,454
原到期日超過三個月的定期存款增加		(29)	(27)
受限制現金增加		–	(2,990)
投資活動(使用)／產生的現金淨額		(1,999,324)	1,092,414
融資活動			
提取／(償還)銀行貸款及其他借款淨額	45	3,228,414	(3,021,330)
非控股權益注資		100,119	–
向股東支付的股息		(218,751)	(218,751)
附屬公司支付予非控股權益的股息		(133)	(7,334)
租賃付款的本金部分	45	(69,671)	–
融資活動產生／(使用)的現金淨額		3,039,978	(3,247,415)
現金及現金等價物減少淨額		(115,572)	(644,015)
於1月1日之現金及現金等價物		589,348	1,245,628
匯率變動對現金及現金等價物的影響		66,679	(12,265)
於12月31日之現金及現金等價物	30	540,455	589,348



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 一般資料

交銀國際控股有限公司(「本公司」)於香港註冊成立。註冊辦事處地址為香港德輔道中68號萬宜大廈9樓。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事證券經紀、保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款、資產管理及顧問業務。本公司持牌附屬公司從事的受規管活動包括證券及期貨買賣以及就證券及期貨合約提供意見、提供證券保證金融資、就企業融資提供意見及提供資產管理服務。

母公司及最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立並於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市的交通銀行股份有限公司。

除非另行說明，合併財務報表以本公司功能貨幣港元呈列。

2. 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表所採納的主要會計政策如下。除非另行指明，該等政策於所呈列之所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

交銀國際控股有限公司的合併財務報表按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港法例第622章香港公司條例的披露規定編製。合併財務報表按歷史成本慣例編製，並就按公允價值列賬的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)的重估作出修訂。

根據香港財務報告準則編製合併財務報表須作出若干重大會計估計，亦要求管理層在應用本公司的會計政策過程中作出判斷。涉及較重大判斷或更為複雜的範疇，或對合併財務報表影響重大的假設及估計範疇披露於附註4。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策變動及披露

(a) 本集團採用的新訂及經修訂準則

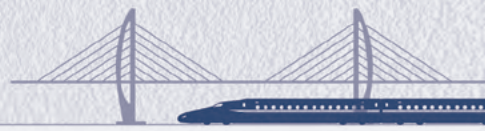
本集團已於其2019年1月1日開始的年報期首次應用下列準則及修訂：

- 香港財務報告準則第16號「租賃」
- 於聯營公司及合營公司的長期權益－香港會計準則第28號(修訂本)
- 具有負補償的預付款特性－香港財務報告準則第9號(修訂本)
- 香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進
- 詮釋第23號「所得稅處理的不確定性」

本集團自2019年1月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號「租賃」，惟按該準則之特定過渡條文所允許，並無就2018年報告期重列比較數字。因此，新租賃規則所導致之重新分類及調整於2019年1月1日的期初合併財務狀況表中確認。採納香港財務報告準則第16號的影響披露於附註3。上述大部分其他修訂對於過往期間確認之金額並無任何影響，且預期將不會對本期間或未來期間造成重大影響。

(b) 尚未獲採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈，惟尚未於2019年12月31日報告期強制執行，且未獲本集團提前採納。該等準則預期於當前或未來報告期間不會對實體或可預見日後交易造成重大影響。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 合併賬目

附屬公司為本集團對其有控制權的實體(包括結構性實體)。倘本集團有權獲得參與實體業務之可變回報或因此面對風險，且有能力透過對實體之權力影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始合併入賬，自控制權終止之日起終止合併入賬。

(a) 業務合併

本集團應用收購法入賬業務合併。收購附屬公司所轉讓的代價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人產生的負債及本集團所發行股權的公允價值。所轉讓的代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併過程中購入的可識別資產及承擔的負債及或有負債，均於收購當日按公允價值作初步計量。

本集團按個別收購基準確認所持被收購方的任何非控股權益。所持被收購方的非控股權益為現時擁有權權益，賦予持有人權力可於清盤時按比例分佔實體的淨資產，按公允價值或現時擁有權權益分佔被收購方可識別淨資產確認金額的比例計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定須以其他計量基準計算。

收購相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購當日的賬面值重新計量為收購日期的公允價值，因此產生的任何收益或損失於損益確認。

本集團所轉讓的任何或有代價將按收購當日的公允價值確認。被視為資產或負債的或有代價公允價值後續變動，按照香港財務報告準則第9號的規定於損益確認。分類為權益的或有代價毋須重新計量，後續結算於權益入賬。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

(a) 業務合併(續)

所轉讓代價、所持被收購方之任何非控股權益金額及先前所持被收購方之股權於收購日期之公允價值超逾所收購可識別淨資產公允價值之差額，入賬列作商譽。倘於議價收購情況下，所轉讓的代價、已確認非控股權益及先前持有的權益之總額低於所收購附屬公司淨資產的公允價值，差額直接於損益確認。

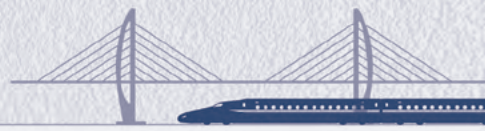
本集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益均予以對銷。除非交易證實所轉讓資產已減值，否則未變現損失亦會對銷。已就附屬公司所呈報金額作出必要調整以與本集團會計政策一致。

(b) 不導致控制權變更的附屬公司擁有權權益變動

不導致失去控制權的與非控股權益之交易入賬列作權益交易—即與附屬公司擁有人以擁有人身份進行的交易。任何已付代價公允價值與所收購相關分佔附屬公司淨資產賬面值的差額列作權益。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

(c) 出售附屬公司

倘本集團失去控制權，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認的與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著先前在其他綜合收益確認的金額按適用香港財務報告準則之規定／許可重新分類至損益或轉撥至另一類權益。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.2 單獨財務報表

對附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括直接可歸屬投資成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘對附屬公司的投資所產生股息超過附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或該投資於單獨財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表內的賬面值，則於收到該等股息時須對上述投資進行減值測試。

2.3 聯營公司

聯營公司為本集團能發揮重大影響力但並無控制權的實體，一般擁有其20%至50%投票權。於聯營公司的投資採用權益會計法入賬。根據權益法，有關投資初步按成本入賬，並透過增減賬面值確認投資方分佔被投資方於收購日期後的損益。本集團於聯營公司的投資包括收購時識別的商譽。在收購聯營公司的擁有權權益時，聯營公司成本與本集團分佔聯營公司可識別資產和負債公允價值淨額的差額入賬為商譽。

倘於聯營公司的擁有權權益減少，但仍保留重大影響力，僅先前於其他綜合收益確認的部分金額於適當情況下重新分類至損益。

本集團分佔收購後損益於收益表確認，分佔其他綜合收益的收購後變動於其他綜合收益確認，並對投資賬面值作相應調整。倘本集團分佔聯營公司損失等於或超過其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會確認其他損失，除非產生法定或推定責任或代聯營公司付款。

本集團於各報告日期釐定有否客觀證據顯示於聯營公司的投資已減值。倘存在有關證據，本集團按聯營公司可收回金額與賬面值之間的差額計算減值金額，並於收益表「分佔採用權益法入賬的投資利潤」旁確認有關金額。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 聯營公司(續)

本集團與聯營公司間的上游及下游交易所產生的利潤及損失於本集團的財務報表確認，惟僅以不相關投資方於聯營公司的權益為限。除非交易證實所轉讓資產已減值，否則未變現損失會對銷。已就聯營公司的會計政策作出必要更改以確保與本集團所採納者一致。

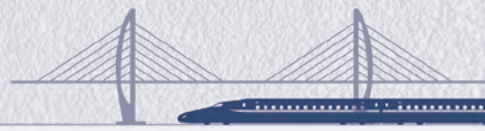
於聯營公司的股權攤薄所產生的收益或損失於收益表確認。

2.4 合資安排

本集團已對所有合資安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，於合資安排的投資分類為合資業務或合營公司，視乎各投資方的合約權利及責任而定。經評估合資安排的性質後，本集團釐定該等合資安排為合營公司。合營公司使用權益法入賬。

根據權益會計法，於合營公司的權益初步按成本確認，隨後進行調整以確認本集團應佔收購後損益及其他綜合收益的變動。本集團於合營公司的投資包括於收購時識別的商譽。收購合營公司的擁有權權益後，合營公司成本與本集團應佔合營公司可識別資產及負債公允價值淨額的差額入賬列作商譽。倘本集團應佔合營公司的損失等於或超過於合營公司的權益(包括實際上屬於本集團於合營公司的投資淨額一部分的任何長期權益)，則本集團不會確認進一步損失，除非本集團已產生責任或代合營公司付款。

本集團與合營公司之間交易的未變現收益予以對銷，以本集團於合營公司的權益為限。除非交易證實所轉讓資產已減值，否則未變現損失亦會對銷。已就合營公司的會計政策作出必要更改以確保與本集團所採納者一致。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供內部報告一致之方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現之主要經營決策者已識別為作出策略決策之指導委員會。

2.6 收入確認

本集團確認收益按反映交換該等貨品或服務所得代價的金額以向客戶轉讓所承諾貨品或服務。

自經紀佣金所得收益乃按協定利率根據本集團代表其客戶執行的購買、銷售或其他交易或服務確認。有關佣金直接從交易所得款項收取。

自企業融資所得收益根據合約的履約責任及交易價格隨時間確認。倘本集團於整個合約期間任何時間強制執行其權利收回累計至今已完成履約款項，自企業融資所得收益會予以確認。

倘根據相關協議及授權條款執行各項重大行動，自承銷所得收益會予以確認。

自資產管理及顧問服務所得收益隨時間確認，此乃由於本集團於合約期內持續提供該等服務。該等服務收入的發票乃根據合約訂明的條款按月或按年發出。

手續費於提供經紀服務時確認。

股息收入於收取付款的權利確立時確認。

利息收入以金融資產總賬面值按實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外。就信貸減值金融資產而言，實際利率用於金融資產賬面淨值(經扣除損失撥備)。

金融資產已變現收益／虧損於兌換相關合約票據的交易日期時確認。未變現公允價值變動於期內產生時確認。

本集團已應用香港財務報告準則第15號所規定的「五步驟評估法」評估各收益來源的性質。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

各實體之財務報表所載項目採用實體營運所在地主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以本公司功能及呈列貨幣港元(「港元」)呈列。

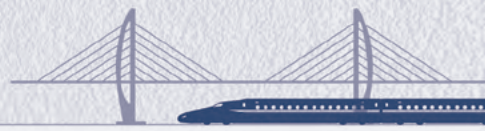
(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日的匯率或重新計量項目的估值換算為功能貨幣。結算該等交易產生的外匯盈虧及以外幣計值的貨幣資產及負債以年末匯率換算所產生的外匯盈虧於收益表確認，惟合資格作現金流量對沖及投資淨額對沖的項目於其他綜合收益遞延入賬。

外匯盈虧在收益表內分別呈列於「其他收入」及「其他經營支出」。

以外幣計值且分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的債務證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額於損益確認，而賬面值的其他變動於其他綜合收益確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的換算差額在損益確認為公允價值收益或損失的一部分。非貨幣性金融資產(例如分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的權益)的換算差額計入其他綜合收益。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 外幣換算(續)

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體(均無採用嚴重通脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況按下列方法兌換為呈列貨幣：

- (i) 所呈列每份財務狀況表內的資產與負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非該平均數並非各交易日匯率的累計影響的合理近似值，在此情況下收入及開支按交易日的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的貨幣換算差額於其他綜合收益確認。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整均視為海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算，所產生的外幣換算差額於其他綜合收益確認。

(d) 出售海外業務及部分出售

出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益或導致喪失對包含海外業務之附屬公司控制權之出售、導致喪失對包含海外業務之合營公司共同控制權之出售或導致喪失對包含海外業務之聯營公司重大影響力之出售)時，與該業務相關並歸屬於本公司擁有人之所有於權益中累計的外幣換算差額均重新分類至損益。

倘部分出售並不導致本集團喪失對含海外業務之附屬公司的控制權，所佔累計外幣換算差額部分重新歸屬於非控股權益，不會於損益確認。就所有其他部分出售(即本集團於聯營公司或合營公司的擁有權權益減少並不導致本集團喪失重大影響力或共同控制權)而言，所佔累計匯兌差額部分須重新分類至損益。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.8 借貸成本

所有借貸成本在產生期間於綜合收益表確認。

2.9 稅項

年內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項於收益表確認，惟倘與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關則除外，在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

(a) 即期所得稅

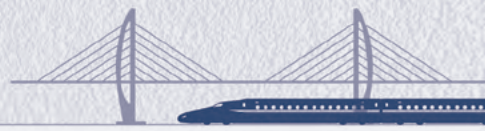
即期所得稅支出根據本公司附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家於財務狀況表日期已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

內部差異

遞延所得稅乃就資產及負債的稅基與合併財務報表所載賬面值兩者間的暫時差額以負債法確認。然而，若遞延所得稅負債來自商譽的初始確認，則不予確認；若遞延所得稅來自交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不予入賬。遞延所得稅採用在財務狀況表日期前已頒佈或實質頒佈並在有關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延所得稅資產只會在很可能有未來應課稅利潤可用以抵銷暫時差額的情況下確認。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.9 稅項(續)

(b) 遞延所得稅(續)

外部差異

本集團須就於附屬公司、聯營公司及合資安排之投資引致的應課稅暫時差額就遞延所得稅負債計提撥備，惟倘可控制撥回暫時差額的時間且暫時差額可能不會於可預見未來撥回的情況除外。一般而言，本集團無法控制聯營公司的暫時差額撥回。僅在訂有協議令本集團能夠控制可預見未來暫時差額的撥回時，方不就聯營公司未分派利潤所產生的應課稅暫時差額確認遞延所得稅負債。

因於附屬公司、聯營公司及合資安排的投資而產生的可扣減暫時差額，僅會於暫時差額可能在將來撥回且有充足應課稅利潤可用以抵銷暫時差額時，方確認為遞延所得稅資產。

(c) 抵銷

倘有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就同一或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結算結餘時，遞延所得稅資產與負債方會予以抵銷。

2.10 金融工具

2.10.1 分類

本集團將金融資產分為以下計量類別：

- 隨後以公允價值計量的金融資產(通過其他綜合收益或損益)；及
- 以攤銷成本計量

分類視乎本集團對管理金融資產的業務模式及現金流量合約條款而定。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 金融工具(續)

2.10.1 分類(續)

以公允價值計量的資產的收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。就非持作買賣的權益工具投資而言，其變動計入何處取決於本集團在進行初始確認時是否已就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資作出不可撤銷的選擇。

本集團僅於管理該等資產的業務模式有所變動時方為債券投資進行重新分類。

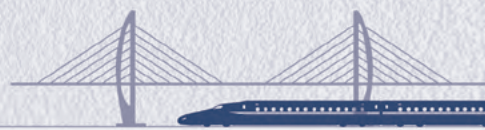
本集團將其金融負債於初始確認時劃分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃持作交易金融負債及於初始即指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

倘金融負債(i)主要為短期內出售或回購而收購或持有；(ii)屬集中管理的同類金融工具組合的一部分，且有證據顯示近期實際採用短期獲利的方式管理；或(iii)是一項衍生工具(指定為有效對沖工具的衍生工具或金融擔保除外)，則該金融負債分類為持作交易。

只有符合以下條件，在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債方可於初始確認之日作出該項指定。

- 該項指定消除或明顯減少因根據不同基準計量金融資產或金融負債或確認收益及虧損而引致的計量或確認方面不一致的情況；
- 風險管理或投資策略的書面文件已載明，該金融資產、金融負債或兩者之組合以公允價值為基礎受到管理及評估其業績，並在內部向主要管理人員提供相關資料；



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 金融工具(續)

2.10.1 分類(續)

- 包含一項或多項嵌入式衍生工具的混合工具，除非嵌入式衍生工具對現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆；
- 包含需要分拆但無法在取得時或後續報告日期對其進行單獨計量的嵌入式衍生工具的混合工具。

2.10.2 確認及終止確認

常規買賣的金融資產在交易日(本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。當收取投資現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，金融資產即取消確認。

2.10.3 計量

在初始確認時，本集團按公允價值加上(倘公允價值變動不計入當期損益的金融資產)直接歸屬於購買金融資產的交易成本對金融資產進行計量。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本乃於損益內列作開支。

在確定其現金流量是否僅為支付本金及利息時，具有嵌入式衍生工具的金融資產將獲整體考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產現金流量之特徵而定。本集團將債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收回合約現金流量而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。來自該等金融資產所得的利息收入乃以實際利率法包括在財務收入內。任何於終止確認帶來的收益或虧損會與外匯收益及虧損直接於損益下自營交易收入中呈列確認。減值損失則於收益表中以獨立項目的方式呈列。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 金融工具(續)

2.10.3 計量(續)

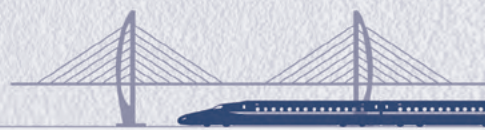
債務工具(續)

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：以收取合約現金流量及出售金融資產為目的而持有的資產(有關資產的現金流量僅為支付本金及利息)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除確認減值收益或虧損、利息收入及於損益內確認的外匯收益及虧損外，賬面值變動是通過其他綜合收益計量。當金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益內確認的累計收益或虧損會從股權重新分類至損益，並在自營交易收入內確認。來自該等金融資產所得的利息收入乃以實際利率法包括在財務收入內。外匯收益及虧損於自營交易收入內呈列，減值支出則於收益表中以獨立項目的方式呈列。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：並未符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益準則的資產以公允價值計量且其變動計入當期損益的方式計量。後續以公允價值計量且其變動計入當期損益之債券投資的收益或虧損於損益中確認，並於其產生期間內以自營交易收入淨額呈列。

股權工具

本集團後續按公允價值為所有股權投資進行計量。倘本集團管理層選擇於其他綜合收益呈列股權投資公允價值收益及虧損，終止確認投資後不會將公允價值及外匯收益及虧損重新分類至損益內。當本集團確認收取款項的權利時，來自該等投資所得的股息會繼續於損益確認為自營交易收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動，於收益表中自營交易收入內確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資減值損失(及減值損失回撥)並無與其他公允價值變動分開呈列。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 金融工具(續)

2.10.3 計量(續)

金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債於財務狀況表按公允價值進行初始確認及後續計量。相關交易成本於產生時計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動產生的損益透過自營交易收入在損益中確認。

其他金融負債

其他金融負債以公允價值扣除交易成本後的金額進行初始確認，並採用實際利率法按攤銷成本進行後續計量。

2.10.4 金融資產的減值

本集團就金融資產按前瞻性的基準作有關的預期信用損失評估。採用的減值方法視乎信貸風險有否大幅增加而定。

本集團有八種金融資產受預期信用損失模型所規限：

- 貸款及墊款以及貸款承擔
- 反向回購協議應收款項
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資
- 保證金客戶貸款
- 應收賬款
- 其他應收款項
- 應收聯營公司及關連方款項，以及
- 現金及銀行結餘

本集團就金融工具重大組合採用統計方法，從而建立預期信用損失模型。此方法涉及集團對四類風險參數之估算，包括違約概率、違約損失率、違約風險敞口及預期存續期，亦須運用實際利率及前瞻性信息。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 金融工具(續)

2.10.4 金融資產的減值(續)

保證金客戶貸款

由於本集團每年將對現有保證金客戶貸款進行評估，故保證金貸款的預期存續期為12個月。因此，經確認的損失撥備限於12個月的預期損失。本集團採用了統計方法及平均違約率以決定預期信用損失，保證金貸款已根據貸款餘額與有關抵押品金額之差額及逾期天數歸類。保證金融資的相關抵押品大多是香港交易所上市的股份及債券，本集團正持續對相關抵押品進行內部控制。

應收賬款、其他應收款項以及應收聯營公司及關連方款項

為就預期信用損失進行計量，已根據共同信貸風險特徵及逾期天數為應收賬款、其他應收款項及應收關連方款項歸類。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資

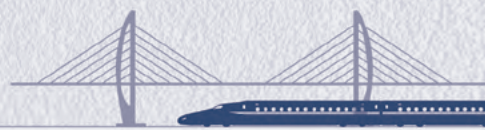
就被視為具有低信貸風險及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資而言，於期內確認的損失撥備限於12個月的預期損失。管理層認為上市債券的「低信貸風險」為至少一家主要評級機構的投資級信貸評級。其他工具在低違約風險且發行人在短期內具有較強的履行合約現金流責任的能力時，將被視為具有低信貸風險。倘信貸風險大幅增加，本集團根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升確認全期預期損失。

以攤銷成本計量的其他金融資產

以攤銷成本計量的其他金融資產包括貸款及墊款、反向回購協議應收款項及銀行結餘。

貸款承擔

本集團提供的貸款承擔按預期信用損失撥備金額計量。本集團並無提供任何低於市場利率的貸款承擔，或提供可以現金淨額或交付或發行另一項金融工具結算的貸款承擔。減值準備乃確認為撥備。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.11 抵銷金融工具

倘有合法可執行權利抵銷確認金額，且擬以淨額基準結算交易，或同時變現資產和清償負債，則可抵銷金融資產與負債，相關淨額在財務狀況表列報。合法可執行權利不得取決於未來事件，且須可於日常業務過程中及本集團或對手方違約、無力償債或破產情況下執行。

2.12 保證金客戶貸款

保證金融資指本集團向客戶借出資金以供其購買證券而客戶向本集團提供抵押品的業務。本集團將保證金貸款確認為貸款及應收款項，並採用實際利息法確認利息收入。

2.13 現金及現金等價物

於合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日不超過三個月的其他短期高流通投資及銀行透支。於合併及實體財務狀況表中，銀行透支於流動負債的借款中列示。

2.14 股本

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接產生的新增成本於權益列作所得款項扣減(扣除稅項)。

2.15 僱員福利

本集團經營定額供款退休金計劃。

(a) 退休金責任

定額供款計劃是一項退休金計劃，本集團據此向獨立實體支付供款。如該基金並無足夠資產向全體僱員支付有關當前及之前期間僱員服務的相關福利，本集團並無法定或推定責任支付額外供款。

當僱員提供可獲供款的服務時，本集團對界定供款退休計劃所作供款是作為費用支銷，僱員在全數取得既得利益前退出計劃而被沒收之僱主供款(在適用時)是用作扣減此供款。

(b) 僱員假期

僱員年假於歸屬於僱員時確認，僱員病假及產假直至放假時方確認。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.16 物業及設備

物業及設備包括租賃裝修、傢俬及裝置、汽車及辦公室設備，按歷史成本減折舊列示。歷史成本包括收購相關項目直接產生的開支。

後續成本僅在與項目有關之未來經濟利益很可能流入本集團且該項目之成本能可靠計量時計入有關資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部分之賬面值取消確認。所有其他維修及保養費用於產生之財政期間自收益表扣除。

物業及設備折舊以直線法於估計可使用年期按成本撇減剩餘價值計算，詳情如下：

租賃裝修	5年
傢俬及裝置	5年
汽車	5年
辦公室設備	5年

本集團於各報告期末檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並適時作出調整。

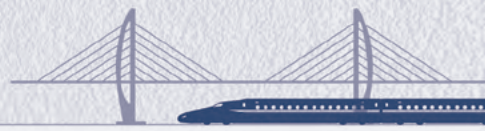
倘資產賬面值大於估計可收回金額，資產賬面值會即時撇減至可收回金額(附註2.18)。

出售盈虧按所得款項與賬面值之差額釐定，於收益表確認為「其他收入」及「其他經營支出」。

2.17 無形資產

交易權

交易權即本集團於或透過香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)交易並控制傳輸至香港聯交所自動對盤系統的交易訂單費用的權利，管理層認為交易權具無限可使用年期。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.18 非金融資產減值

具無限可使用年期的無形資產或尚不可用的無形資產無須攤銷，但每年進行減值測試。須予攤銷的資產於有事件發生或情況改變顯示賬面值可能無法收回時檢討有否減值。資產賬面值超出可收回金額的差額確認為減值損失。可收回金額按資產公允價值減出售成本與使用價值之較高者計量。評估減值時，資產分組至獨立產生可識別現金流量的最小單位(現金產生單位)。出現減值之非金融資產(商譽除外)於各報告日期檢討能否撥回減值。

2.19 借款

借款初始按公允價值扣除已產生的交易成本確認，之後按攤銷成本列示。所得款項(扣除交易成本)與償還價值之間的差額於借款期間按實際利息法在收益表確認。

倘很可能提取部分或全部融資，則確定貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本，在此情況下，有關費用遞延至提取時入賬。倘並無證據顯示很可能提取部分或全部融資，則有關費用資本化為流動資金服務的預付款，於相關融資期間攤銷。

借款分類為流動負債，除非本集團可無條件遞延負債結算至報告期末後至少12個月。

2.20 或有負債

或有負債是指由過去的事項形成的潛在義務，其存在須通過一件或多件不完全受控於本集團的未來不確定事項的發生或不發生予以證實。或有負債也可以是未被確認的過去事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益的流出或該義務的金額不能可靠地計量。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.21 撥備

重建成本及法律索賠的撥備於本集團因過往事件而須承擔現時法定或推定責任，且結算有關責任可能引致資源流出，而相關金額能可靠估計時確認。重建撥備包括終止租賃罰金及終止僱傭付款。本集團不會就未來經營損失確認撥備。

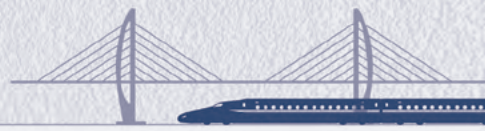
倘有多項類似責任，確定結算責任引致資源流出的可能性時須考慮責任的整體類別。即使相同類別責任內任何一個項目引致資源流出的可能性較低，惟仍須確認撥備。

撥備按反映當前市場對貨幣時間價值及責任特定風險之評估的稅前利率以結算責任預計所需開支之現值計量。隨時間流逝增加之撥備確認為利息支出。

2.22 反向回購協議應收款項及回購協議之債項

本集團於指定其後日期及價格在沒有違約的情況下收取交易對手再次作擔保的抵押品而產生的反向回購協議應收款項。本集團支付的金額在合併財務狀況表中確認為「反向回購協議應收款項」。該等抵押品並無於本集團合併財務狀況表中確認，乃因交易對手大幅保留該等抵押品的所有風險及回報。在交易對手違約的情況下，本集團有權出售抵押品的相關證券以清償未償還之應收款項。

當本集團出售重新抵押的證券連帶同時訂立一項協議以按指定其後日期及價格回購證券，則回購協議之債項立即產生。該等證券無需於合併財務狀況表終止確認。本集團收到的代價在合併財務狀況表中確認為「回購協議之債項」。倘有需要，本集團可能需要根據相關資產的公允價值提供額外抵押品。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 租賃

自2019年1月1日起，本集團已變更其作為承租人的租賃會計政策。

於2018年12月31日之前，出租人保留所有權大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃(附註39)。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何租金優惠)以直線法按租期自收益表扣除。

自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並於租賃資產可供本集團使用之日確認為相應負債。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率的可變租賃付款，初步以開始日期的指數或利率計量
- 預期須由本集團根據剩餘價值擔保應付款項
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使權利終止租賃)。

根據合理確定續租選擇權將予作出的租賃付款亦納入負債計量。

租賃付款採用租賃中隱含的利率進行折現。倘無法確定該利率(本集團租賃通常如此)，則採用承租人的增量借款利率，即個別承租人為於類似經濟環境下獲得與使用權資產價值相近的資產，以類似條款、擔保及條件借入所需資金而將須予支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團以本集團近期取得的第三方融資作為起點，作出調整以反映自接獲第三方融資以來融資情況的變化。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 租賃(續)

租賃付款於本金及融資成本之間作出分配。融資成本於租期內自損益支銷，使每個期間的負債餘額所負擔的利率保持穩定。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

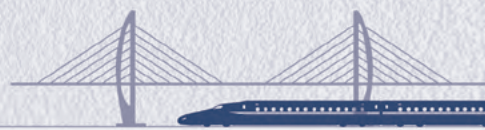
- 最初計量租賃負債之金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去收取的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產一般按資產可使用年期與租期之較短者，以直線基準進行折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則該使用權資產是按相關資產的可使用年期進行折舊。雖然本集團對物業及設備項下的土地及樓宇進行價值重估，本集團選擇不就其持有的使用權樓宇進行價值重估。

設備及汽車短期租賃以及所有低價值資產租賃的相關付款，以直線基準於損益中確認為支出。短期租賃即租期為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室傢俬。

3. 會計政策變動

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」之原則分類為「經營租賃」之租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款之現值計量，並採用承租人於2019年1月1日之增量借款利率折現。承租人於2019年1月1日應用於租賃負債之加權平均增量借款利率為3.4%。緊隨初始應用日期後，租賃負債之重新計量確認為對相關使用權資產之調整。新會計政策披露於附註2.23。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

3. 會計政策變動(續)

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用下列該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採用單一折現率
- 倚賴先前有關租賃是否屬虧損的評估作為進行減值審閱的替代方案
- 將於2019年1月1日剩餘租期少於12個月的經營租賃作為短期租賃入賬
- 撇除首次應用時計量使用權資產的初始直接成本，及
- 當合約包含續租或終止租賃的選擇權時，以事後分析結果釐定租賃年期。

本集團亦選擇不重估於首次應用日期合約是否為或包含租賃。相反，就於過渡日期前訂立的合約，本集團依賴其應用香港會計準則第17號及詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」時作出的評估。

	千港元
於2018年12月31日披露之經營租賃承擔	150,247
採用承租人於初始應用日期之增量借款利率折現	(7,031)
減：按直線基準確認為開支之短期租賃	(26)
	<hr/>
於2019年1月1日確認之租賃負債	143,190
	<hr/>
非流動租賃負債	77,207
流動租賃負債	65,983
	<hr/>
	143,190
	<hr/>

物業租賃相關之使用權資產乃按追溯性基準計量，猶如新規則一直獲應用。其他使用權資產乃按相等於租賃負債之金額計量，並按與2018年12月31日合併財務狀況表確認之租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期並無虧損性租賃合約而將須對使用權資產作出調整。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

3. 會計政策變動(續)

已確認之使用權資產與下列各類資產相關：

	2019年1月1日 千港元
樓宇	139,706
其他	163
使用權資產總額	<u>139,869</u>

會計政策變動對2019年1月1日合併財務狀況表中的下列項目產生影響：

	千港元
使用權資產增加	139,869
其他應收款項及預付款項減少	(1,097)
租賃負債增加	<u>(143,190)</u>

對2019年1月1日未分配利潤之淨影響為減少4,418千港元。

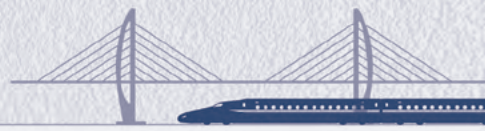
4. 重大會計估計及判斷

估計及判斷基於過往經驗及其他因素(包括有關情形下視為合理之未來事件的預期)，會持續評估。

本集團對未來作出估計及假設。會計估計當然很少等同實際結果。下文論述極有可能導致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整之估計及假設。

(a) 金融工具的公允價值

對於不在活躍市場交易的金融工具，採用估值技術釐定其公允價值。本集團運用判斷選擇多種方法，並主要基於各報告期末之當時市況作出假設。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

4. 重大會計估計及判斷(續)

(b) 金融資產減值撥備

金融資產的損失撥備乃基於對違約風險和預期虧損率的假設。本集團於各報告期末根據本集團過往歷史、現時市況及前瞻估計在作出該等假設及選擇減值計算的輸入值時使用判斷。

(c) 結構實體合併評估

當本集團在結構實體中擔任資產管理人時，本集團需要判斷就該等結構實體而言本集團屬主要責任人還是代理人，以評估本集團是否控制該等結構實體並將其納入合併範圍。在評估時，本集團會綜合考慮多個因素，(其中包括)本集團對該等結構實體的決策權範圍、其他方持有的權利、本集團按相關協議提供資產管理服務而獲得的薪酬水平，以及本集團因持有結構實體其他權益而面對可變回報的風險敞口。本集團會定期重新評估。

(d) 釐定租期

於釐定租期時，本集團會考慮引發行使續租選擇權或不行使終止選擇權之經濟動機的所有事實及情況。續租選擇權(或終止選擇權後的時期)僅於合理確定租約將會延長(或不會終止)時計入租期。

由於本集團無需太大成本或中止業務即可替換相關資產，故辦公室租約的續租選擇權大多不計入租賃負債。

於2019年1月1日，由於無法合理確定租約將會延長(或不會終止)，故此潛在未來現金流出33,337千港元(未折現)並無計入租賃負債。

倘選擇權實際得以行使(或不予行使)或本集團須行使(或不行使)選擇權，則會重新評估租期。評估是否屬合理確定僅在有重大事件或情況出現重大變化，並影響該評估及承租人可予控制時作出修改。於本財政年度，概未對租期進行重新評估。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

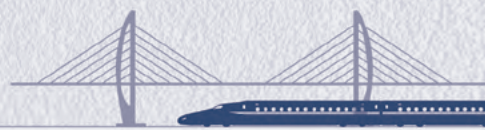
5. 分部資料

本集團根據經營及所提供服務的性質按下列分部管理業務營運：

- (a) 經紀分部提供證券交易及經紀服務。
- (b) 企業融資及承銷分部向機構客戶提供企業金融服務，包括股權承銷、債券承銷、保薦服務及財務顧問服務。
- (c) 資產管理及顧問分部向第三方客戶提供傳統的資產管理產品及服務，並提供投資顧問服務、組合管理服務及執行交易服務。
- (d) 保證金融資分部向零售及機構客戶提供有證券抵押的財務槓桿。
- (e) 投資及貸款分部直接進行各類債券和股權證券投資、公司投資及貸款投資等投資業務。
- (f) 其他分部包括總部營運項目，例如銀行利息收入及作一般營運資金用途的利息支出等。

分部間的交易(如有)乃參照向外部第三方收取的價格進行，相關基準於截至2019年12月31日止年度內並無變動。

概無客戶對本集團總收益貢獻超過10%。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

5. 分部資料(續)

以下為分部收益及分部損益之分析：

	截至2019年12月31日止年度							總計 千港元
	經紀 千港元	企業融資 及承銷 千港元	資產管理 及顧問 千港元	保證金融資 千港元	投資及貸款 千港元	其他 千港元	抵銷 千港元	
總收益								
收益								
佣金及手續費收入								
• 外部	118,396	120,083	125,922	-	-	-	-	364,401
• 內部	473	-	3,732	-	-	-	(4,205)	-
利息收入								
• 外部	-	-	-	228,648	133,794	-	-	362,442
• 內部	-	-	-	-	52,185	-	(52,185)	-
自營交易收入								
• 外部	-	-	-	-	690,164	-	-	690,164
• 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	20,016	-	1,311	-	35,193	96,715	-	153,235
	<u>138,885</u>	<u>120,083</u>	<u>130,965</u>	<u>228,648</u>	<u>911,336</u>	<u>96,715</u>	<u>(56,390)</u>	<u>1,570,242</u>
總支出	(189,297)	(136,754)	(110,486)	(142,560)	(542,506)	-	56,390	(1,065,213)
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	26,571	-	-	26,571
分佔合營公司業績	-	-	-	-	(91)	-	-	(91)
	<u>(50,412)</u>	<u>(16,671)</u>	<u>20,479</u>	<u>86,088</u>	<u>395,310</u>	<u>96,715</u>	<u>-</u>	<u>531,509</u>
其他披露								
折舊	(31,088)	(5,607)	(10,559)	(12,058)	(18,747)	-	-	(78,059)
減值撥備變動	(230)	(121)	-	(5,013)	(43,872)	-	-	(49,236)
融資成本	(357)	(101)	(327)	(79,020)	(327,978)	-	52,185	(355,598)

合併財務報表附註(續)

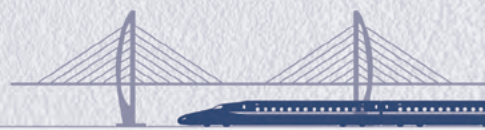
截至2019年12月31日止年度

5. 分部資料(續)

	截至2018年12月31日止年度							總計 千港元
	經紀 千港元	企業融資 及承銷 千港元	資產管理 及顧問 千港元	保證金融資 千港元	投資及貸款 千港元	其他 千港元	抵銷 千港元	
總收益								
收益								
佣金及手續費收入								
• 外部	165,551	59,869	82,054	-	-	-	-	307,474
• 內部	-	-	7,072	-	-	-	(7,072)	-
利息收入								
• 外部	-	-	-	417,485	85,448	-	-	502,933
• 內部	-	-	-	-	33,025	-	(33,025)	-
自營交易收入								
• 外部	-	-	-	-	587,455	-	-	587,455
• 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	20,760	-	6	-	17,957	47,674	-	86,397
	<u>186,311</u>	<u>59,869</u>	<u>89,132</u>	<u>417,485</u>	<u>723,885</u>	<u>47,674</u>	<u>(40,097)</u>	<u>1,484,259</u>
總支出	(219,155)	(125,598)	(97,927)	(192,891)	(466,381)	-	40,097	(1,061,855)
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	(179)	-	-	(179)
分佔合營公司業績	-	-	-	-	41	-	-	41
出售聯營公司的收益	-	-	-	-	15,380	-	-	15,380
稅前(虧損)/利潤	<u>(32,844)</u>	<u>(65,729)</u>	<u>(8,795)</u>	<u>224,594</u>	<u>272,746</u>	<u>47,674</u>	<u>-</u>	<u>437,646</u>
其他披露								
折舊	(1,821)	(111)	(1,263)	(5,546)	(64)	-	-	(8,805)
減值撥備變動	-	7,417	-	8,773	4,588	-	-	20,778
融資成本	-	-	-	(97,057)	(288,195)	-	33,025	(352,227)

收益的地區資料披露如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
來自外部客戶之總收益(按經營地點分類)		
- 香港	1,493,972	1,468,845
- 中國內地	76,270	15,414
	<u>1,570,242</u>	<u>1,484,259</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

6. 收益及其他收入

	2019年 千港元	2018年 千港元
收益		
佣金及手續費收入		
經紀佣金	118,396	165,551
企業融資及承銷費用	120,083	59,869
資產管理及顧問收入	125,922	82,054
	<u>364,401</u>	<u>307,474</u>
利息收入		
保證金融資業務利息收入	228,648	417,485
貸款及墊款利息收入	92,722	79,602
反向回購協議應收款項利息收入	41,072	5,846
	<u>362,442</u>	<u>502,933</u>
自營交易收入		
金融工具的未變現收益	64,968	4,378
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的 已變現收益	123,168	241,667
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券 投資的已變現(虧損)/收益	(43)	1,092
衍生金融工具已變現收益/(虧損)	3,051	(456)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的 公允價值變動	(3,130)	3,418
以下各項的股息收入		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	37,788	75,176
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	72,323	63,907
以下各項的利息收入		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	209,329	70,008
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	182,710	128,265
	<u>690,164</u>	<u>587,455</u>
	<u>1,417,007</u>	<u>1,397,862</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

6. 收益及其他收入(續)

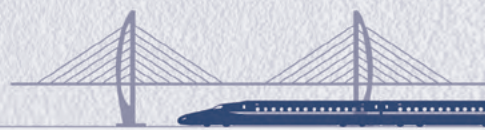
	2019年 千港元	2018年 千港元
其他收入		
手續費	18,629	20,841
其他利息收入	47,170	36,675
匯兌收益	49,987	7,264
其他	37,449	21,617
	<u>153,235</u>	<u>86,397</u>

7. 佣金及經紀支出

	2019年 千港元	2018年 千港元
客戶主任佣金返利	32,810	48,114
最終控股公司佣金返利(附註37)	2,022	3,390
同集團附屬公司佣金返利(附註37)	1,709	1,413
其他	72	85
	<u>36,613</u>	<u>53,002</u>

8. 融資成本

	2019年 千港元	2018年 千港元
最終控股公司的後償貸款的利息支出(附註37)	33,680	28,555
最終控股公司銀行貸款的利息支出(附註37)	19,816	49,066
其他金融機構銀行貸款及透支的利息支出	227,135	197,112
與外部第三方總收益互換安排的利息支出	–	57,730
回購協議之債項的利息支出	49,464	5,194
租賃負債的利息支出	3,213	–
其他	126	26
	<u>333,434</u>	<u>337,683</u>
向最終控股公司的其他借貸成本(附註37)	1,750	437
向其他金融機構的其他借貸成本	20,414	14,107
	<u>355,598</u>	<u>352,227</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

9. 員工成本

	2019年 千港元	2018年 千港元
薪金、花紅、人工津貼	351,611	338,642
董事袍金	1,080	1,080
退休金計劃供款	21,687	21,953
	374,378	361,675

本年度，本集團概無就董事終止服務提供利益，亦無就獲得董事服務而向第三方付款。

截至2019年12月31日止年度，沒收供款用作減低退休福利計劃供款為2,410千港元(2018年：3,487千港元)。

五名最高薪人士

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團五位最高薪人士包括一名董事，其薪酬反映於下文分析中。

於本年度應付其餘人士(董事除外)薪酬如下：

人數

	2019年	2018年
個人		
薪酬範圍(港元)		
4,500,001 – 5,000,000	–	1
5,000,001 – 5,500,000	1	–
5,500,001 – 6,000,000	2	1
6,000,001 – 6,500,000	1	–
6,500,001 – 7,000,000	–	1
7,000,001 – 7,500,000	–	–
7,500,001 – 8,000,000	–	1
12,500,001 – 13,000,000	–	–
人數	4	4

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

9. 員工成本(續)

截至2019年及2018年12月31日止年度，分別應付本集團其餘四名最高薪人士的薪酬詳情如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	12,192	11,440
退休金計劃供款	1,200	1,014
花紅	9,910	12,860
	23,302	25,314

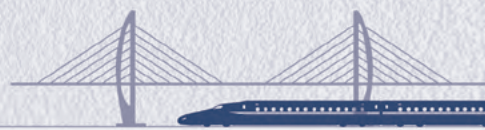
10. 董事及最高行政人員利益及權益

董事及最高行政人員薪酬

各董事及最高行政人員薪酬如下：

截至2019年12月31日止年度

姓名	袍金 千港元	薪金、房屋、 其他津貼及 實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	僱主向退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
譚岳衡	-	3,566	1,355	495	5,416
李鷹 ⁽¹⁾	-	2,725	-	17	2,742
程傳閣	-	2,236	2,064	436	4,736
王憶軍	-	-	-	-	-
林至紅	-	-	-	-	-
壽福鋼	-	-	-	-	-
席絢樺	-	3,000	2,450	436	5,886
蘇奮 ⁽²⁾	-	1,402	2,180	18	3,600
獨立非執行董事：					
謝湧海	360	-	-	-	360
馬宁	360	-	-	-	360
林志軍	360	-	-	-	360
總計	1,080	12,929	8,049	1,402	23,460



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

10. 董事及最高行政人員利益及權益(續)

董事及最高行政人員薪酬(續)

截至2018年12月31日止年度

姓名	袍金 千港元	薪金、房屋、 其他津貼及 實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	僱主向退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
譚岳衡	-	3,573	1,355	464	5,392
李鷹 ⁽¹⁾	-	3,100	1,180	272	4,552
程傳閣	-	2,080	2,200	409	4,689
王憶軍	-	-	-	-	-
林至紅	-	-	-	-	-
壽福鋼	-	-	-	-	-
席絢樺	-	3,000	2,450	409	5,859
蘇奮 ⁽²⁾	-	500	1,200	9	1,709
獨立非執行董事：					
謝湧海	360	-	-	-	360
馬宁	360	-	-	-	360
林志軍	360	-	-	-	360
總計	<u>1,080</u>	<u>12,253</u>	<u>8,385</u>	<u>1,563</u>	<u>23,281</u>

(1) 李鷹於2019年11月6日起辭任。

(2) 蘇奮於2018年7月11日起獲委任為副首席執行官。

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無董事及最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬。截至2019年及2018年12月31日止年度，概無已付或應付董事及最高行政人員加入本集團的獎勵或離職補償。

合併財務報表附註(續)

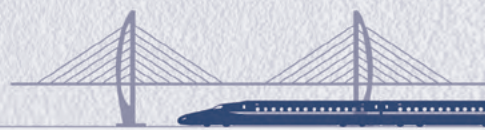
截至2019年12月31日止年度

11. 其他經營支出

	2019年 千港元	2018年 千港元
核數師薪酬	4,132	3,682
銀行支出	684	624
業務發展支出	6,731	6,104
營業稅支出	420	162
向客戶作出補償	-	17,574
外匯及結算手續費	19,835	24,592
投資管理費用		
- 管理費用支出	19,561	22,846
- 表現費用支出	-	47,555
信息技術支出	41,979	36,020
法律及專業費用	16,701	23,324
出售物業及設備虧損	3	781
車旅費	12,389	11,776
辦公室及維護費	35,046	32,574
經營租賃支出	3,047	64,572
招聘支出	3,403	6,028
其他	7,398	8,710
	171,329	306,924

12. 減值撥備變動

	2019年 千港元	2018年 千港元
減值撥備變動：		
反向回購協議應收款項(附註28)	33	(33)
應收賬款(附註25)	(351)	7,434
保證金客戶貸款(附註27)	(5,013)	8,773
貸款及墊款(附註24)	(5,495)	3,488
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資	(37,655)	1,002
其他應收款項(附註26)	(752)	113
應收關連方款項	(3)	1
	(49,236)	20,778



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

13. 所得稅支出

	2019年 千港元	2018年 千港元
本期稅項：		
香港利得稅	18,545	30,142
中國企業所得稅	15,030	1,831
過往年度超額撥備	(10,336)	—
本期稅項總額	23,239	31,973
遞延稅項：		
暫時性差異的撥備／(撥回)	7,631	(5,323)
於損益確認的所得稅支出	30,870	26,650

香港利得稅按本年估計應課稅利潤的16.5%計提。海外利潤的稅項依據各年度估計應課稅利潤按本集團經營所在國家的適用稅率計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中華人民共和國實體的稅率為25%。

本集團稅前利潤的稅額有別於採用合併實體利潤所適用的加權平均稅率計算所得的理論金額，列示如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
稅前利潤	531,509	437,646
按所得稅稅率16.5%計算的稅項	87,699	72,212
不可抵稅開支的稅務影響	6,973	2,685
無須課稅收入的稅務影響	(68,310)	(53,053)
未確認稅項損失的稅務影響	14,176	24,851
動用先前未確認稅項損失的稅務影響	(15,427)	(16,253)
過往年度超額撥備	(2,705)	(5,323)
於中國經營的附屬公司不同稅率的影響	5,197	1,166
其他	3,267	365
年內稅項支出	30,870	26,650

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

14. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按年內本公司股東應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	2019年	2018年
本公司股東應佔利潤(千港元)	500,567	407,605
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>2,734,392</u>	<u>2,734,392</u>
每股盈利(每股港元)	<u>0.18</u>	<u>0.15</u>

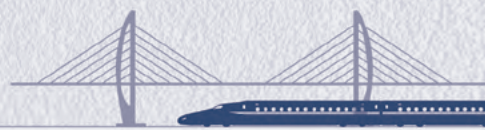
(b) 攤薄

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無潛在具攤薄影響的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

15. 股息

	2019年 千港元	2018年 千港元
於報告期末後擬派的末期股息每股普通股0.09港元 (2018年：每股普通股0.08港元)	<u>246,095</u>	<u>218,751</u>

於報告期末後擬派的末期股息於報告期末尚未確認為負債。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

16. 物業及設備

	租賃裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	辦公室設備 千港元	總計 千港元
成本					
於2018年1月1日	36,448	4,481	6,490	73,233	120,652
添置	3,527	60	3,146	14,163	20,896
出售	(1,119)	(159)	-	(699)	(1,977)
匯率調整	(666)	(31)	(31)	(117)	(845)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	38,190	4,351	9,605	86,580	138,726
添置	195	520	423	12,526	13,664
出售	-	(540)	(430)	(10,120)	(11,090)
匯率調整	(215)	(7)	(6)	(30)	(258)
於2019年12月31日	38,170	4,324	9,592	88,956	141,042
累計折舊					
於2018年1月1日	30,747	3,545	6,480	58,897	99,669
年內扣除	1,624	265	474	6,442	8,805
出售	(556)	(87)	-	(553)	(1,196)
匯率調整	(521)	(25)	(21)	(114)	(681)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	31,294	3,698	6,933	64,672	106,597
年內扣除	2,154	304	664	8,580	11,702
出售	-	(537)	(430)	(10,120)	(11,087)
匯率調整	(186)	(6)	(6)	(26)	(224)
於2019年12月31日	33,262	3,459	7,161	63,106	106,988
賬面值					
於2018年12月31日	6,896	653	2,672	21,908	32,129
於2019年12月31日	4,908	865	2,431	25,850	34,054

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

17. 租賃

(a) 於合併財務狀況表確認的款項：

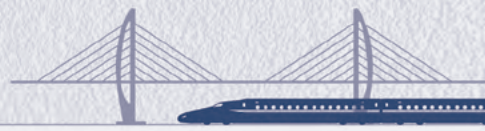
	2019年 千港元	2019年 1月1日 千港元
使用權資產		
樓宇	73,401	139,706
其他	222	163
	73,623	139,869
租賃負債		
非流動部分	25,019	77,207
流動部分	51,700	65,983
	76,719	143,190

於2019年財政年度的使用權資產添置為208千港元。

(b) 於合併收益表確認的款項：

	2019年 千港元	2018年 千港元
使用權資產折舊費用		
樓宇	66,209	—
其他	148	—
	66,357	—
利息支出(計入融資成本)	3,213	—
有關短期租賃的開支(計入其他經營支出)	143	—
有關低價值資產租賃(未列示為上述短期租賃)的開支 (計入其他經營支出)	676	—
	4,032	—

於2019年，租賃的總現金流出為73,703千港元。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

17. 租賃(續)

- (c) 本集團租賃多處辦公室、員工宿舍及停車場。租賃合約一般為三個月至五年的固定期限，但可選擇續租及終止租賃。該等選擇權乃用於管理本集團經營業務所用資產，以令操作靈活性最大化。持有的大部分續租及終止租賃選擇權僅由本集團行使，而非由相應的出租人行使。

租賃條款均按個別基準磋商，包含各種不同的條款及條件。除於出租人所持有租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不得用作借款抵押。

18. 無形資產

本集團持有四份香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)的交易權證。

	2019年 千港元	2018年 千港元
香港聯交所交易權證	<u>3,196</u>	<u>3,196</u>

董事視上述無形資產擁有無限使用年期，原因是香港聯交所交易權證預期一直會貢獻現金流入淨額。無形資產的可使用年期釐定為有限期時方會攤銷。相反，無形資產會每年接受減值測試。

對本集團所持無形資產進行減值測試時，可收回金額根據公允價值減出售成本釐定。截至2019年及2018年12月31日止年度，並無確認無形資產減值損失，亦無添置或出售無形資產。

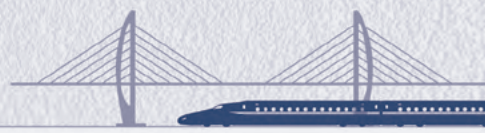
合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

19. 對附屬公司的投資

於2019年12月31日，本公司於以下主要附屬公司擁有直接或間接權益，董事認為其對本集團而言屬重大。

附屬公司名稱	註冊成立及經營地點及 法人類型	主營業務	已發行及悉數 繳足資本	本集團所持權益		直接/ 間接持有
				2019年	2018年	
交銀國際(亞洲)有限公司	香港，有限責任公司	公司融資	10,000,000港元	100%	100%	直接
交銀國際證券有限公司	香港，有限責任公司	證券及期貨買賣	1,100,000,000港元	100%	100%	直接
交銀國際資產管理有限公司	香港，有限責任公司	資產管理	100,000,000港元	100%	100%	直接
交銀國際(上海)股權投資管理 有限公司	上海，有限責任公司	投資管理及諮詢服務	2019年： 43,000,000美元 2018年： 33,000,000美元	100%	100%	直接
交銀國際中國基金普通合夥人	開曼群島，普通合夥	投資管理	1美元	100%	100%	直接
交銀國際中國動力基金	香港，單位信託投資基金	投資交易	2019年： 人民幣36,238,693元 2018年： 人民幣30,488,856元	70.73%	66.92%	直接
Preferred Investment Management Limited	英屬維爾京群島， 有限責任公司	投資管理	100美元	100%	100%	直接
上海博樂投資有限公司	上海，有限責任公司	投資交易	2019年： 人民幣120,000,000元 2018年： 人民幣32,000,000元	100%	100%	間接
交銀國際一期(上海)股權投資 基金合夥企業(有限合夥)	上海，有限合夥	投資交易	2018年： 人民幣1,841,687元	-	93.64%	間接
上海博禮投資有限公司	上海，有限責任公司	投資交易	2019年： 人民幣105,000,000元 2018年： 人民幣11,000,000元	100%	100%	間接
交銀國際期貨有限公司**	香港，有限責任公司	期貨買賣	10,000,000港元	100%	100%	間接



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

19. 對附屬公司的投資(續)

附屬公司名稱	註冊成立及經營地點及 法人類型	主營業務	已發行及悉數 繳足資本	本集團所持權益		直接/ 間接持有
				2019年	2018年	
交銀國際股權投資管理(深圳) 有限公司	深圳, 有限責任公司	投資管理	5,000,000美元	100%	100%	間接
BOCOM International Universal Investment Limited	英屬維爾京群島, 有限責任公司	投資管理	1美元	100%	100%	直接
Brilliant Investment Management Limited	開曼群島, 有限責任公司	投資管理	1美元	100%	100%	間接
BOCOM International Balance Investment Limited	英屬維爾京群島, 有限責任公司	投資管理	1美元	100%	-	間接
BOCOM International Radiant Investment Limited	英屬維爾京群島, 有限責任公司	投資管理	1美元	100%	-	間接
交矩資本有限公司	香港, 有限責任公司	投資管理	1美元	100%	-	間接
深圳博強投資諮詢有限公司	深圳, 有限責任公司	投資貿易及諮詢服務	-***	100%	-	間接
七牛-交銀國際一號私募股權 投資基金	深圳, 契約型基金	投資貿易	人民幣31,093,280元	38.71%	-	間接
南京博遠股權投資有限公司	南京, 有限責任公司	投資貿易	人民幣10,010,000元	100%	-	間接
交銀科創股權投資基金(上海) 合夥企業(有限合夥)	上海, 有限合夥	投資貿易	人民幣141,000,000元	50%	-	間接

** 交銀國際期貨有限公司已於2018年1月9日終止受規管活動的業務。

*** 深圳博強投資諮詢有限公司為新成立公司, 註冊資本為人民幣20,000,000元, 於2019年12月31日尚未悉數繳足資本。

合併財務報表附註(續)

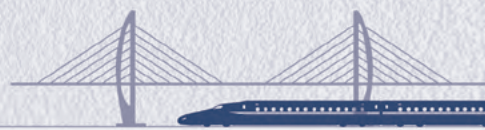
截至2019年12月31日止年度

19. 對附屬公司的投資(續)

編製法定報告時，所有附屬公司均採用12月31日作為彼等的財政年度結算日。

擁有非控股權益的重大附屬公司的財務資料概要載列如下。所披露的金額為公司間抵銷前的數額。

	七牛 – 交銀國際 一號私募股權 投資基金 2019年 千港元	交銀科創股權 投資基金(上海) 合夥企業 (有限合夥) 2019年 千港元
流動資產	64	102,433
流動負債	(55)	(797)
流動資產淨額	9	101,636
非流動資產	35,615	53,186
非流動負債	–	–
非流動資產淨額	35,615	53,186
資產淨值	35,624	154,822
累計非控股權益	22,417	77,411
收益	–	–
本年利潤／(虧損)	1,402	(1,575)
其他綜合收益／(虧損)	–	–
綜合收益／(虧損)總額	1,402	(1,575)
分配予非控股權益的利潤／(虧損)	860	(788)
已付非控股權益股息	–	–
經營活動所使用的現金流量	(40)	(778)
投資活動所使用的現金流量	(34,385)	(53,186)
融資活動所產生的現金流量	34,489	156,397
現金及現金等價物增加淨額	64	102,433



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

20. 聯營公司權益

於合併財務狀況表確認之金額如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
年初非上市投資	213,401	86,769
收購後累計利潤	152	16,945
本年添置	158,664	213,400
年內轉讓／出售	(59)	(96,291)
分佔本年利潤／(虧損)	26,571	(179)
年內分派	-	(7,091)
換算海外業務產生的匯兌差額	(4,765)	(1,000)
聯營公司權益	393,964	212,553

於2018年3月9日，本集團於BIAM Leveraged Credit Fund SP投資，代價為25,000千美元並對該基金具有重大影響力。因此，其被視為一家聯營公司。

於2018年4月9日，本集團出售一家聯營公司「中國四達國際經濟技術合作有限公司」之全部權益，已變現收益為15,380千港元。

於2018年5月24日，本集團於嘉興恆昊股權投資基金合夥企業(有限合夥)投資，代價為人民幣14,992千元並對該基金具有重大影響力。因此，其被視為一家聯營公司。

於2019年3月28日，本集團於國網英大產業投資基金管理有限公司投資，代價為人民幣60,000千元並對該公司具有重大影響力。因此，其被視為一家聯營公司。

於2019年12月30日，本集團於跨境銀行間支付清算(上海)有限責任公司投資，代價為人民幣80,000千元並對該公司具有重大影響力。因此，其被視為一家聯營公司。

合併財務報表附註(續)

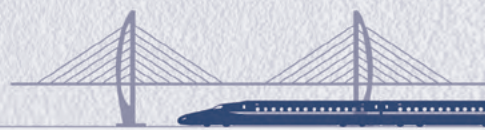
截至2019年12月31日止年度

20. 聯營公司權益(續)

下文載列於2019年12月31日本集團董事認為對本集團屬重大的聯營公司。下文所列聯營公司之股本僅由普通股組成，註冊成立或登記國家亦為該聯營公司之主要營業地點。

實體名稱	註冊成立及經營 地點及法人類型	主營業務	計量方法	已發行及悉數 繳足資本		直接/ 間接持有
				2019年	2018年	
BIAM Leveraged Credit Fund SP	開曼群島， 投資基金	投資交易	權益	2019年： 78,278,459美元 2018年： 70,300,394美元	33.12%	35.60% 直接
嘉興恒昊股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	嘉興，有限合夥	私募股權投資	權益	人民幣153,069,000元	9.79%	9.79% 間接
嘉興恒昱股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	嘉興，有限合夥	私募股權投資	權益	-**	10%	- 間接
嘉興恒昇股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	嘉興，有限合夥	私募股權投資	權益	-**	10%	- 間接
嘉興恒暄股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	嘉興，有限合夥	私募股權投資	權益	-**	10%	- 間接
國網英大產業投資基金 管理有限公司	北京，有限責任 公司	投資管理	權益	人民幣600,000,000元	10%	- 間接
跨境銀行間支付清算 (上海)有限責任公司	上海，有限責任 公司	清算	權益	人民幣2,380,000,000元	3.14%	- 間接

** 於2019年12月31日各聯營公司的已註冊資本為人民幣10,000,000元，尚未悉數繳足。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

20. 聯營公司權益(續)

以權益法入賬之本集團重大聯營公司的財務資料概要載列如下：

BIAM Leveraged Credit Fund SP

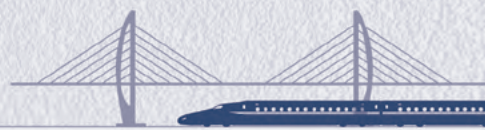
	2019年 千港元	2018年 千港元
流動資產	23,996	21,441
非流動資產	861,322	528,320
流動負債	184,004	12
非流動負債	—	—
資產淨值	<u>701,314</u>	<u>549,749</u>
股東應佔資產淨值	<u>701,314</u>	<u>549,749</u>
與本集團之聯營公司權益之對賬：		
本集團實際利率	33.12%	35.60%
本集團分佔聯營公司資產淨值	<u>216,634</u>	<u>195,729</u>
賬面值	<u>216,634</u>	<u>195,729</u>
收益	<u>72,171</u>	<u>14,931</u>
稅後利潤	<u>57,368</u>	<u>2,349</u>
與本集團分佔聯營公司業績之對賬：		
本集團實際利率	33.12%	35.60%
本集團分佔聯營公司年內稅後利潤	<u>20,904</u>	<u>354</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

20. 聯營公司權益(續)

	國網 英大產業 投資基金管理 有限公司 2019年 千港元	跨境銀行間 支付清算 (上海)有限 責任公司 2019年 千港元
流動資產	363,683	2,751,081
非流動資產	537,676	1,693
流動負債	4,285	24,245
非流動負債	-	-
非控股權益	229,606	-
資產淨值	667,468	2,728,529
股東應佔資產淨值	667,468	2,728,529
與本集團之聯營公司權益之對賬：		
本集團實際利率	10%	3.14%
本集團分佔聯營公司資產淨值	66,783	88,736
賬面值	66,783	88,736
收益	7,993	39,345
稅後利潤／(虧損)	1,949	(28,741)
與本集團分佔聯營公司業績之對賬：		
本集團實際利率	10%	3.14%
本集團分佔聯營公司年內稅後利潤	231	-



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

20. 聯營公司權益(續)

下表列載對本集團而言各自非重大聯營公司的綜合資料：

	2019年 千港元	2018年 千港元
各自非重大聯營公司的總賬面值	21,811	16,824
本集團分佔以下各項的總額：		
利潤／(虧損)	5,436	(201)
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	5,436	(201)

21. 合營公司權益

	2019年 千港元	2018年 千港元
年初結餘	2,915	1,782
本年添置	31,762	1,193
分佔本年(虧損)／利潤	(91)	41
年內分派	(1,694)	—
換算海外業務產生的匯兌差額	382	(101)
年末結餘	33,274	2,915

於2019年9月30日，本集團於重慶兩江新區博科股權投資基金合夥企業(有限合夥)投資，代價為人民幣29,061千元。

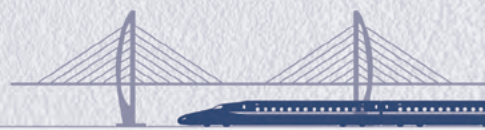
合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

21. 合營公司權益(續)

下文載列於2019年12月31日由本集團間接持有的合營公司。

實體名稱	註冊成立及經營地點及		主營業務	計量方法	已發行及悉數		
	法人類型				繳足資本	2019年	2018年
交銀中兵(珠海)股權投資管理 有限公司	珠海	· 有限責任公司	投資管理及諮詢 服務	權益	人民幣3,000,000元	-	51%
百色交銀福地扶貧開發基金 合夥企業(有限合夥)	百色	· 有限合夥	投資貿易	權益	人民幣301,000,000元	0.02%	0.02%
重慶兩江新區博科股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	重慶	· 有限合夥	投資貿易	權益	人民幣57,000,000元	51%	-
寧波交銀一期股權投資合夥企業 (有限合夥)	寧波	· 有限合夥	投資貿易	權益	人民幣17,431,300元	0.17%	-



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

21. 合營公司權益(續)

以權益法入賬之合營公司的財務資料概要載列如下：

重慶兩江新區博科股權投資基金合夥企業(有限合夥)

	2019年 千港元
流動資產	
現金及現金等價物	7,409
其他流動資產	107
流動資產總額	7,516
非流動資產總額	55,460
其他應付款項	3
流動負債總額	3
非流動負債總額	-
資產淨值	62,973
與本集團之合營公司權益之對賬：	
本集團實際利率	51%
本集團分佔合營公司資產淨值	32,106
賬面值	32,106
收益	-
稅後虧損	(251)
與本集團分佔合營公司業績之對賬：	
本集團實際利率	51%
本集團分佔合營公司年內稅後虧損	(128)

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

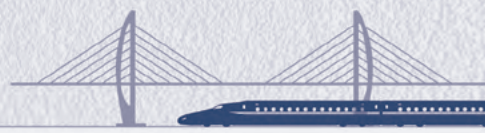
21. 合營公司權益(續)

下表列載對本集團而言各自非重大合營公司的綜合資料：

	2019年 千港元	2018年 千港元
各自非重大合營公司的總賬面值	1,168	2,915
本集團分佔以下各項的總額：		
稅後利潤／(虧損)	-	-
其他綜合收益	-	-
綜合收益總額	-	-

22. 其他資產

	2019年 千港元	2018年 千港元
中央結算及交收系統 - 保證基金	11,499	12,215
香港聯交所賠償基金現金供款	150	150
香港聯交所富達基金現金供款	150	150
香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)儲備基金按金	2,757	1,500
香港聯交所期權結算所有限公司(「聯交所期權結算所」) 儲備基金按金	9,504	8,202
付予香港中央結算有限公司的准入費	150	150
印花稅按金	500	500
	24,710	22,867



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

23. 金融資產及負債

下表列示了在持續基礎上以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值層次信息。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	於2019年12月31日			總計 千港元
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益				
股本證券	1,688	-	-	1,688
優先股	753,725	-	-	753,725
非上市權益	-	-	84,549	84,549
	<u>755,413</u>	<u>-</u>	<u>84,549</u>	<u>839,962</u>
強制性以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益				
債券投資	3,635,117	-	155,460	3,790,577
	<u>4,390,530</u>	<u>-</u>	<u>240,009</u>	<u>4,630,539</u>
為報告目的所作的分析：				
非流動部分				3,172,930
流動部分				1,457,609
				<u>4,630,539</u>

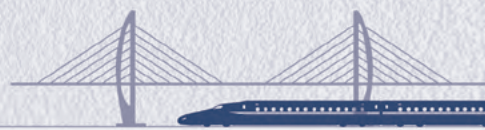
合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

23. 金融資產及負債(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

	於2018年12月31日			總計 千港元
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益				
股本證券	2,475	–	–	2,475
優先股	1,127,504	–	–	1,127,504
非上市權益	–	–	66,564	66,564
	<u>1,129,979</u>	<u>–</u>	<u>66,564</u>	<u>1,196,543</u>
強制性以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益				
債券投資	1,247,938	–	58,737	1,306,675
	<u>2,377,917</u>	<u>–</u>	<u>125,301</u>	<u>2,503,218</u>
為報告目的所作的分析：				
非流動部分				2,503,218
流動部分				–
				<u>2,503,218</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

23. 金融資產及負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2019年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益				
股本證券	138,442	—	—	138,442
債券投資	2,373	—	—	2,373
優先股	—	—	1,238,733	1,238,733
非上市權益	—	—	97,416	97,416
	<u>140,815</u>	<u>—</u>	<u>1,336,149</u>	<u>1,476,964</u>
強制性以公允價值計量且其變動計入 當期損益				
股本證券*	76,017	—	—	76,017
債券投資	2,752,249	—	—	2,752,249
俱樂部債券	—	—	1,952	1,952
基金	34,172	—	—	34,172
非上市基金	—	—	1,616,259	1,616,259
股票掛鈎貸款	—	—	443,061	443,061
結構性金融產品	—	—	106,879	106,879
	<u>2,862,438</u>	<u>—</u>	<u>2,168,151</u>	<u>5,030,589</u>
	<u>3,003,253</u>	<u>—</u>	<u>3,504,300</u>	<u>6,507,553</u>

* 於報告期內，由於禁售期屆滿，股權投資由第二層級轉移至第一層級。

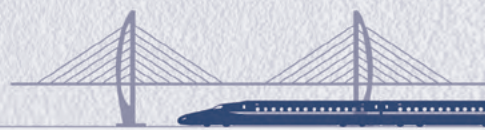
合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

23. 金融資產及負債(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

	於2018年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益				
股本證券	98,128	-	-	98,128
債券投資	3,909	-	-	3,909
優先股	-	-	1,037,617	1,037,617
非上市權益	-	-	78,200	78,200
	<u>102,037</u>	<u>-</u>	<u>1,115,817</u>	<u>1,217,854</u>
強制性以公允價值計量且其變動 計入當期損益				
股本證券	57,763	26,982	-	84,745
債券投資	440,122	-	-	440,122
俱樂部債券 基金	-	-	1,991	1,991
非上市基金	30,812	-	-	30,812
股票掛鈎貸款	-	-	1,925,854	1,925,854
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>440,266</u>	<u>440,266</u>
	<u>528,697</u>	<u>26,982</u>	<u>2,368,111</u>	<u>2,923,790</u>
	<u>630,734</u>	<u>26,982</u>	<u>3,483,928</u>	<u>4,141,644</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

23. 金融資產及負債(續)

衍生金融資產

	於2019年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	2,224	-	-	2,224

	於2018年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	5,306	-	-	5,306

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於2019年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益				
對基金投資者的合併金融負債	(11,765)	-	-	(11,765)
應付票據	-	(692,674)	-	(692,674)
應付結構性票據	-	-	(19,432)	(19,432)
	<u>(11,765)</u>	<u>(692,674)</u>	<u>(19,432)</u>	<u>(723,871)</u>

	於2018年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於初始確認後指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益				
對基金投資者的合併金融負債	(11,410)	-	-	(11,410)
應付結構性票據	-	-	(19,550)	(19,550)
	<u>(11,410)</u>	<u>-</u>	<u>(19,550)</u>	<u>(30,960)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

23. 金融資產及負債(續)

衍生金融負債

	於2019年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融負債	-	(2,942)	-	(2,942)

	於2018年12月31日			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
衍生金融負債	-	(5,289)	-	(5,289)

公允價值計量的披露詳情載列於附註41。

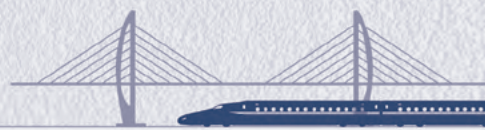
24. 貸款及墊款

	2019年 千港元	2018年 千港元
貸款及墊款總額	2,334,252	1,698,583
減：減值撥備	(7,757)	(273,232)
	<u>2,326,495</u>	<u>1,425,351</u>
貸款及墊款淨額：		
非流動部分	1,509,172	156,136
流動部分	817,323	1,269,215
	<u>2,326,495</u>	<u>1,425,351</u>

報告日期的最大信貸風險敞口為上述貸款及墊款的賬面值。

於2019年撇銷信用減值貸款270,970千港元。

於2019年12月31日及2018年12月31日，概無已逾期但未減值貸款及墊款。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

25. 應收賬款

	2019年 千港元	2018年 千港元
企業融資及承銷業務	14,498	16,819
證券及期貨買賣業務		
– 客戶	106,816	386,917
– 經紀	126,883	126,584
– 結算所	265,788	112,575
	499,487	626,076
減：減值撥備	(2,056)	(1,705)
	<u>511,929</u>	<u>641,190</u>

下列為於報告日期根據發票或合約日期之應收賬款賬齡分析：

	2019年 千港元	2018年 千港元
無逾期或信用減值	510,474	640,610
逾期少於31天	22	122
逾期31至60天	2	66
逾期61至90天	–	5
逾期超過90天	3,487	2,092
	3,511	2,285
減：減值撥備	(2,056)	(1,705)
	<u>511,929</u>	<u>641,190</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

25. 應收賬款(續)

客戶買賣證券應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩或三個營業日)收取。

	2019年 千港元	2018年 千港元
作為逾期應收客戶賬款擔保所抵押證券的市值總額	268,878	339,119

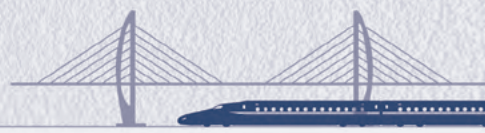
應收經紀款項並無逾期亦未作出信用減值。

經紀及結算所應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩或三個營業日)收取。

企業融資及承銷業務的每個項目是根據各階段的完成情況進行結算。

26. 其他應收款項及預付款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
其他應收款項	296,109	235,237
減：減值撥備	(1,010)	(258)
	295,099	234,979
預付款項	51,363	66,020
	346,462	300,999



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

27. 保證金客戶貸款

保證金客戶須向本集團抵押證券擔保品，以取得信貸融資進行證券交易並可於要求時償還。彼等獲授的信貸額根據本集團所接納證券的折現值釐定。

	2019年 千港元	2018年 千港元
保證金客戶貸款總額	2,774,924	4,009,042
減：減值撥備	(95,684)	(90,671)
保證金客戶貸款淨額	<u>2,679,240</u>	<u>3,918,371</u>

本集團應用一個「三個階段」模型以計量保證金客戶貸款的預期信用損失。

	2019年 千港元	2018年 千港元
按性質分析的保證金客戶貸款		
機構	1,695,877	2,922,792
個人	983,363	995,579
	<u>2,679,240</u>	<u>3,918,371</u>
按抵押品分析作為保證金客戶貸款擔保所抵押之 證券市值總額		
股票	11,203,210	16,821,961
債務證券	360,298	526,995
	<u>11,563,508</u>	<u>17,348,956</u>

董事認為，由於賬齡分析並無提供保證金貸款業務性質的額外信息，因此並未披露賬齡分析。保證金客戶獲授的信貸額根據本集團所接納的抵押證券之折現市值釐定。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

28. 反向回購協議應收款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
反向回購協議應收款項總額	604,583	625,214
減：減值撥備	–	(33)
	604,583	625,181
反向回購協議應收款項淨額：		
非流動部分	224,987	437,511
流動部分	379,596	187,670
	604,583	625,181

於2019年12月31日，可為尚未償還應收款項再質押的抵押品的公允價值為1,167,434千港元(2018年12月31日：1,052,775千港元)。

29. 應收／(應付)最終控股公司／同集團附屬公司／聯營公司／關連方款項

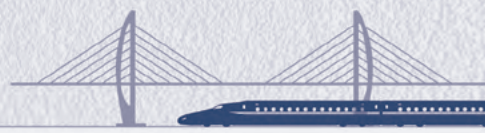
該等款項是無抵押、免息並可於要求時償還。

30. 現金及銀行結餘

	2019年 千港元	2018年 千港元
往來及儲蓄賬款	540,455	404,390
原到期日不足三個月的定期存款	–	184,958
現金及現金等價物	540,455	589,348
原到期日超過三個月的定期存款	1,696	1,667
受限制現金	2,990	2,990
	545,141	594,005

按市場利率計息的銀行結餘

	2019年	2018年
利率範圍	0.01%-1.9%	0.01%-2.00%



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

31. 其他應付款項和應計支出

	2019年 千港元	2018年 千港元
其他應付款項	29,195	17,410
應計支出	38,018	76,957
	<u>67,213</u>	<u>94,367</u>

32. 應付賬款

證券及期權買賣業務所產生的應付賬款如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
客戶 – 交易結算	367,768	322,961
結算所	36,679	44,765
經紀	996	128,879
	<u>405,443</u>	<u>496,605</u>

董事認為，由於賬齡分析並不能對該等業務性質提供額外信息，因此並未披露賬齡分析。

客戶業務應付賬款的結算期限通常為交易日後兩至三日或與客戶、經紀或結算所協定的具體期限。

33. 合同負債

	2019年 千港元	2018年 千港元
合同負債	55,479	18,128

本集團向客戶轉交顧問及管理服務之責任已根據所收取代價呈列為合同負債。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

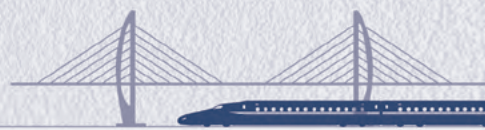
34. 遞延稅項資產

遞延稅項資產的分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
遞延稅項資產	10,758	18,685

遞延稅項資產的變動總額如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
年初結餘	18,685	656
採納香港財務報告準則第9號之影響 於收益表(扣除)／計入(附註13)	-	13,291
遞延稅項負債抵銷	-	(130)
換算海外業務產生的匯兌差額	(296)	(455)
年末結餘	10,758	18,685



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

34. 遞延稅項資產(續)

遞延稅項資產於年內的變動(無計及同一稅務轄區內所抵銷的結餘)如下:

	應付 員工薪酬 千港元	應計支出 千港元	稅項損失 千港元	減值 損失撥備 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於2017年12月31日	361	68	-	-	227	656
採納香港財務報告準則第9號之影響	-	-	-	13,291	-	13,291
於2018年1月1日	361	68	-	13,291	227	13,947
於收益表計入/(扣除)	2	(19)	5,260	-	80	5,323
遞延稅項負債抵銷	-	-	-	-	(130)	(130)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(455)	(455)
於2018年12月31日	363	49	5,260	13,291	(278)	18,685
於收益表計入/(扣除)	5	44	4,470	(12,140)	(10)	(7,631)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(296)	(296)
於2019年12月31日	<u>368</u>	<u>93</u>	<u>9,730</u>	<u>1,151</u>	<u>(584)</u>	<u>10,758</u>

倘可透過未來應課稅利潤變現相關稅收優惠，則就結轉稅項損失確認遞延稅項資產。已確認遞延稅項資產主要與中國實體所結轉的稅項損失有關。

	2019年 千港元	2018年 千港元
可供抵銷未來利潤的估計未使用稅項損失概約值	<u>264,972</u>	<u>276,276</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

35. 股本

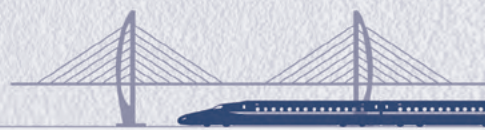
	股份數目		股本	
	2019年 千股	2018年 千股	2019年 千港元	2018年 千港元
已發行及繳足 於報告期末	2,734,392	2,734,392	3,942,216	3,942,216

36. 借款

(a) 未清償借款

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行貸款及其他借款		
非流動部分 – 最終控股公司(附註37)	450,000	450,000
非流動部分 – 認可機構	4,514,230	4,538,200
	4,964,230	4,988,200
流動部分 – 最終控股公司(附註37)	–	400,000
流動部分 – 認可機構	3,216,467	363,630
	3,216,467	763,630
回購協議之債項		
非流動部分	248,915	478,146
流動部分	1,222,714	193,936
	1,471,629	672,082
後償貸款(附註37)		
非流動部分	1,000,000	1,000,000
總計	10,652,326	7,423,912

於2019年12月31日，根據回購協議，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的賬面值為1,214,328千港元(2018年12月31日：零)。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

36. 借款(續)

(b) 應償還借款

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行貸款及其他借款		
一年內	4,439,181	957,566
一年至兩年	5,213,145	–
兩年至五年	–	5,466,346
	9,652,326	6,423,912
無期限	1,000,000	1,000,000
	10,652,326	7,423,912

於2019年12月31日及2018年12月31日，所有銀行借款均無抵押。

37. 關連方交易

有關本公司附屬公司、聯營公司及合營公司的詳情披露於附註19、20及21。截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團與關連方進行以下重大交易：

(a) 最終控股公司

	2019年 千港元	2018年 千港元
交易		
存款利息收入*	5,020	3,883
融資成本	55,246	78,058
佣金收入*	–	1,645
佣金支出*	2,022	3,390
資產管理及顧問收入*	3,539	7,252
基金管理費用收入*	19,787	16,689
承銷費用收入*	312	547
租賃支出*	280	320
其他經營支出*	192	157
其他經營支出	1,311	1,320
衍生工具交易之交易收益*	15,527	–
衍生工具交易之交易損失*	–	7,420
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的已變現收益	2,025	1,948
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未變現收益	12	–

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

37. 關連方交易(續)

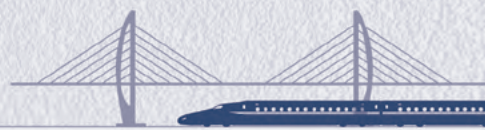
(a) 最終控股公司(續)

	2019年 千港元	2018年 千港元
交易結餘		
衍生金融資產	701	5,306
借款	450,000	850,000
後償貸款	1,000,000	1,000,000
應付賬款	95,922	31,858
應付最終控股公司款項	<u>5,459</u>	<u>3,745</u>

(b) 同集團附屬公司、聯營公司及合營公司

	2019年 千港元	2018年 千港元
交易		
存款利息收入*	29	79
佣金收入*	7,388	8,981
佣金支出*	1,709	1,413
資產管理及顧問收入*	-	3,985
資產管理及顧問收入	1,903	1,544
承銷費用收入*	5,494	4,293
租賃支出*	8,883	8,984
其他經營支出*	2,586	8,442
基金管理費用收入	<u>3,053</u>	<u>1,692</u>

	2019年 千港元	2018年 千港元
交易結餘		
應收聯營公司款項	547	-
應付同集團附屬公司款項	<u>55</u>	<u>83</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

37. 關連方交易(續)

(c) 關連方

	2019年 千港元	2018年 千港元
交易		
債券投資的利息收入	2,631	7,233
基金管理費用收入	16,351	19,388
	<u>19,000</u>	<u>26,621</u>
交易結餘		
應收關連方款項總額	1,941	3,243
減：減值撥備	(4)	(1)
	<u>1,937</u>	<u>3,242</u>

* 該交易亦構成關連交易或持續關連交易。有關詳情披露於董事會報告一節。

(d) 主要管理人員

主要管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團活動的人士，包括董事會成員及其他高級行政人員。

本集團主要管理人員之酬金包括附註10所披露付予本公司董事之金額，載列如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	20,675	20,524
離職福利	-	-
僱員退休福利	-	-
其他長期福利	1,705	1,677
股份為基礎的付款	-	-
	<u>22,380</u>	<u>22,201</u>

關於本集團2019年主要管理人員之詳情，請參閱本年度報告「董事及高級管理層的履歷」一節。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

37. 關連方交易(續)

附註

(i) 存款利息收入

於日常業務過程中，本集團將現金及現金等價物與客戶資金存置於交通銀行股份有限公司香港分行及中國分行以及同集團附屬公司。

(ii) 融資成本

於日常業務過程中，本集團自最終控股公司交通銀行股份有限公司香港分行獲得後償貸款及銀行貸款，為保證金融資業務及日常營運提供資金。上述銀行借款按交易時的有關市場利率訂立。

(iii) 佣金收入

佣金收入指來自同集團附屬公司的經紀佣金。佣金收入來自本集團證券經紀業務，按與獨立第三方所進行之交易的類似條款釐定。

(iv) 佣金支出

佣金支出指最終控股公司及同集團附屬公司有關證券經紀交易的經紀佣金收入返利。返利率由最終控股公司／同集團附屬公司與本集團一致協定。

(v) 資產管理及顧問收入

本集團與其最終控股公司、同集團附屬公司及聯營公司訂有協議。根據協議，本集團提供資產管理及投資顧問服務，收取資產管理及顧問收入。最終控股公司亦委任本集團附屬公司向其客戶提供資產管理服務。

(vi) 基金管理費用收入

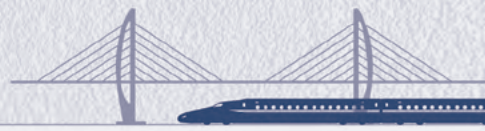
本集團與聯營公司BIAM Leveraged Credit Fund SP及其關連方交銀國際龍騰核心增長基金、環球戰略新興市場債券基金、BOCOM International Global Investment Limited、Horizon Investment Limited、Premium Investment Limited、Prosperity Investment Limited、BIAM Enhanced Income Fund以及最終控股公司訂有協議。根據協議，本集團提供資產管理及投資顧問服務，收取管理費用收入。

(vii) 承銷費用收入

承銷費用收入指就票據發行向最終控股公司及同集團附屬公司提供承銷服務。

(viii) 債券投資的利息收入

債券投資的利息收入指投資關連方發行的優先票據所賺取的利息收入。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

37. 關連方交易(續)

附註(續)

(ix) 借款

部分銀行貸款自最終控股公司取得。銀行貸款詳情載於附註36(a)。

(x) 後償貸款

自最終控股公司的後償貸款為無抵押浮息貸款且沒有期限。貸款安排在監管情況下進行。後償貸款詳情載於附註36(a)。

(xi) 租賃支出

付予最終控股公司及同集團附屬公司的辦公室及車位租賃支出由最終控股公司、同集團附屬公司與本集團協定。

(xii) 其他經營支出

付予最終控股公司及同集團附屬公司的其他經營支出主要包括系統使用費、銀行收費、託管費、專業費用及保險支出。

(xiii) 交易收益／虧損及自衍生工具交易的衍生金融資產

交易收益／虧損及自衍生工具交易的衍生金融資產指本集團與最終控股公司訂立的商品場外衍生工具交易產生的收益／虧損。本集團已透過訂立交易所期貨買賣合約有效抵銷風險。

(xiv) 應收賬款及應付賬款

上述款項指本集團於日常業務過程中應收／應付最終控股公司及同集團附屬公司結餘。

(xv) 應收／(應付)最終控股公司／同集團附屬公司／聯營公司／關連方款項

該等款項是無抵押、免息並可於要求時償還，並為貿易性質。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

38. 結構實體

本集團參與結構實體的各項業務活動，以達到特定商業目標。結構實體指投票權或同類權利並非決定實體控制權歸屬的主導因素的實體。例如，投票權僅與行政工作有關及相關活動由合約安排指導。

(a) 未經合併結構實體

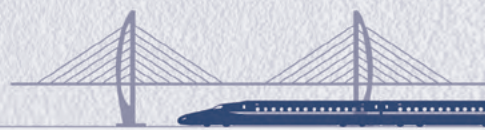
本集團透過投資結構實體或擔任結構實體的投資經理參與未經合併結構實體業務。未經合併結構實體主要包括資產管理業務投資交易的特殊目的實體(「特殊目的實體」)。該等特殊目的實體投資多種資產，大部分主要是債券、單位信託和優先股。本集團作為結構實體的管理人，代表客戶投資於各基金有關的投資計劃所述的資產並收取管理費收入。本集團擔任投資經理的薪酬限於市場水平的管理費及表現費，並無分佔投資的重大可變回報，惟本集團於相關資產擁有直接權益的兩個特殊目的實體除外。本集團自結構實體投資錄得交易損益。該等結構實體並未併入本集團。

於未經合併結構實體的權益及最大風險

於2019年及2018年12月31日，本集團於未經合併結構實體的合併財務狀況表總權益及於未經合併結構實體的最大權益虧損風險概述如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	208,821	116,119
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	34,172	30,812
最大虧損風險	3,228,431	3,132,369

由於本集團對投資本金提供擔保並向其中一個未經合併結構實體提供回報，因此，本集團的最大虧損風險大於本集團投資的賬面值。然而，本集團認為保證回報與預期組合回報一致，因此保證回報不會增加其參與結構實體業務的風險。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

38. 結構實體(續)

(a) 未經合併結構實體(續)

未經合併結構實體規模

結構實體規模按未經合併結構實體所管理投資的公允價值計量。於2019年及2018年12月31日，未經合併結構實體所管理投資的公允價值概述如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
未經合併結構實體所管理投資的公允價值	17,646,700	17,220,632

與未經合併結構實體的交易

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團就基金投資管理服務賺取管理費。利息收入於貸款提供予結構實體時及按持有結構實體發行的優先票據所賺取利息確認。與未經合併結構實體有關的總收入概述如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
管理費收入	42,648	50,858
利息收入	2,631	7,462
	45,279	58,320

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

38. 結構實體(續)

(b) 本集團管理及持有的合併結構實體

本集團合併若干結構實體(為資產管理業務買賣投資的基金)。評估是否合併結構實體時，本集團審閱所有事實及情況，釐定本集團作為管理人是否擔任代理或主要責任人。該等考慮因素包括管理人決策權範圍、其他方持有的權利、獲得的薪酬及面對可變回報的風險敞口。本集團認為須合併該等結構實體。

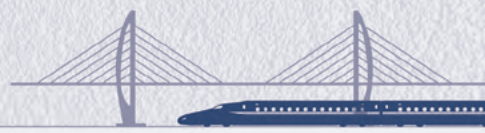
合併結構實體規模按合併結構實體所管理投資的公允價值計量。於2019年及2018年12月31日，合併結構實體所管理投資的公允價值概述如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
合併結構實體所管理投資的公允價值	759,532	36,572

任何個別基金對本集團財務表現的財務影響並不重大。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無向任何合併結構實體提供財務支持。

本集團與結構實體或任何第三方之間並無可能使本集團截至2019年及2018年12月31日止年度於結構實體的風險水平上升或權益下降的合約流動資金安排或其他承擔。就本集團於結構實體的權益而言，結構實體並無引致任何損失，融資活動亦並無困難。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

39. 承擔

經營租賃承擔

於2018年12月31日，不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額乃根據香港會計準則第17號的原則呈列。

自2019年1月1日起，本集團就該等租賃確認使用權資產，惟短期或低價值租賃除外。下表列示2019年12月31日與短期租賃有關的不可撤銷經營租賃承擔：

	2019年 千港元	2018年 千港元
一年內	13	70,742
一年以上且五年內	—	79,505
	<u>13</u>	<u>150,247</u>

投資承擔

於報告期末，本集團於報告期末已訂約但尚未產生若干投資承擔。金額將根據需要提取。下表提供有關承擔的進一步資料。

	2019年 千港元	2018年 千港元
無資金承擔	<u>169,575</u>	<u>274,803</u>

貸款承擔

下表列示本集團向其客戶承諾的信用相關承擔的合約金額：

	2019年 千港元	2018年 千港元
貸款承擔		
— 一年以下	<u>97,163</u>	<u>—</u>

合併財務報表附註(續)

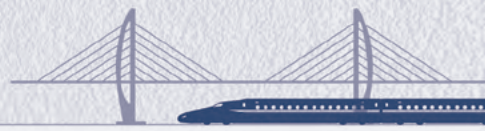
截至2019年12月31日止年度

40. 或有負債

資產管理服務保證回報

於2015年8月，本集團就其資產管理服務訂立一份服務協議，為一名客戶提供投資本金及回報的保證。投資本金額為500,000,000澳門幣。該服務協議將於2020年8月屆滿。2016年11月，本集團與同一客戶就500,000,000澳門幣的額外投資本金按相若條款訂立另一份服務協議，該服務協議將於2021年11月屆滿。2018年3月，本集團與同一客戶就2,000,000,000澳門幣的額外投資本金按相若條款訂立另一份服務協議，該服務協議將於2023年3月屆滿。相關投資組合的表現會受市況及市場波動等不明朗因素所影響。

相關投資組合主要包括固定收益工具，而自該等組合所得的投資回報年度總保證為75,000,000澳門幣。於截至2018年12月31日止年度，相關投資組合的平均回報低於保證回報水平，而本集團已向客戶支付等值840,000港元的保證費用以履行所作保證。截至2019年12月31日止年度，相關投資組合的平均回報高於保證回報水平。因此，截至2019年12月31日止年度，概無確認相關或有負債。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理

41.1 財務風險因素

本集團的主要金融工具包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項(包括其他資產、應收賬款及其他應收款項、貸款及墊款)、保證金客戶貸款、反向回購協議應收款項、應收聯營公司及關連方款項、現金及銀行結餘、應付賬款、借款、回購協議之債項、租賃負債、最終控股公司的後償貸款及應付最終控股公司／同集團附屬公司款項。金融工具詳情於各附註披露。與此等金融工具有關的風險及為降低此等風險所採取的政策如下所述。管理層管理及控制該等風險，確保及時採取適當有效的措施。

本集團業務面對諸多財務風險：市場風險(包括貨幣風險、與公允價值相關的利率風險、與現金流量相關的利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，致力減輕對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團不時利用衍生金融工具對沖若干風險。

風險管理部依據董事會批准的政策管理風險。風險管理部與本集團營運單位緊密合作，以識別及評估若干風險。董事會書面確定整體風險管理的原則以及有關外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生金融工具及非衍生金融工具和投入額外資金等特定方面的政策。

(a) 市場風險

市場風險指匯率、利率、商品價格或股價出現一般或特定變動可能對涉及利率、貨幣及股份之產品產生不利影響的風險。本集團的市場風險主要包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險。市場風險管理人員旨在管理及監控市場風險，將市場風險的相關潛在損失控制在可接受範圍，同時提高收益。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

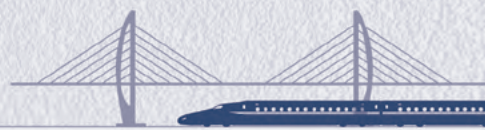
41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 金融資產及負債概要

	2019年 千港元	2018年 千港元
金融資產		
其他資產	24,710	22,867
貸款及墊款	2,326,495	1,425,351
應收賬款	511,929	641,190
其他應收款項	295,099	234,979
保證金客戶貸款	2,679,240	3,918,371
反向回購協議應收款項	604,583	625,181
應收聯營公司款項	547	-
應收關連方款項	1,937	3,242
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	4,630,539	2,503,218
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	6,507,553	4,141,644
衍生金融資產	2,224	5,306
現金及銀行結餘	545,141	594,005
	18,129,997	14,115,354
金融負債		
借款	8,180,697	5,751,830
最終控股公司的後償貸款	1,000,000	1,000,000
回購協議之債項	1,471,629	672,082
其他應付款項	29,195	17,410
應付賬款	405,443	496,605
租賃負債	76,719	-
應付最終控股公司款項	5,459	3,745
應付同集團附屬公司款項	55	83
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	723,871	30,960
衍生金融負債	2,942	5,289
	11,896,010	7,978,004



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 貨幣風險

本集團進行若干以外幣計值的交易，因此面臨匯率波動產生的風險。

年末本集團主要以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	於2019年12月31日				總計 千港元
	港元 千港元	美元 (相當於 港元) 千港元	人民幣 (相當於 港元) 千港元	其他外幣 (相當於 港元) 千港元	
金融資產					
其他資產	24,015	-	695	-	24,710
應收賬款	383,554	104,985	20,140	3,250	511,929
其他應收款項	26,701	248,496	18,904	998	295,099
貸款及墊款	123,595	2,202,900	-	-	2,326,495
保證金客戶貸款	2,521,332	157,908	-	-	2,679,240
反向回購協議應收款項	-	604,583	-	-	604,583
應收聯營公司款項	-	547	-	-	547
應收關連方款項	502	1,435	-	-	1,937
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	1,688	4,544,302	31,188	53,361	4,630,539
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	205,761	6,154,046	147,746	-	6,507,553
衍生金融資產	-	730	-	1,494	2,224
現金及銀行結餘	262,755	132,462	147,918	2,006	545,141
金融資產總額	3,549,903	14,152,394	366,591	61,109	18,129,997
金融負債					
借款	1,000,000	7,180,697	-	-	8,180,697
最終控股公司的後償貸款	1,000,000	-	-	-	1,000,000
回購協議之債項	-	1,471,629	-	-	1,471,629
其他應付款項	17,377	11,773	13	32	29,195
應付賬款	338,398	41,054	25,840	151	405,443
租賃負債	71,346	-	5,373	-	76,719
應付最終控股公司款項	4,956	503	-	-	5,459
應付同集團附屬公司款項	55	-	-	-	55
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	678,501	33,605	11,765	723,871
衍生金融負債	-	2,614	328	-	2,942
金融負債總額	2,432,132	9,386,771	65,159	11,948	11,896,010
資產負債表內頭寸淨額	1,117,771	4,765,623	301,432	49,161	6,233,987

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

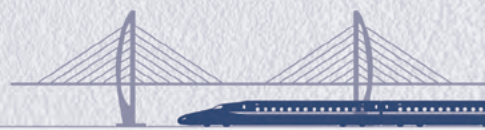
41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 貨幣風險(續)

	於2018年12月31日				總計 千港元
	港元 千港元	美元 (相當於 港元) 千港元	人民幣 (相當於 港元) 千港元	其他外幣 (相當於 港元) 千港元	
金融資產					
其他資產	21,654	-	1,213	-	22,867
應收賬款	275,926	338,024	18,901	8,339	641,190
其他應收款項	47,208	90,357	97,414	-	234,979
貸款及墊款	809,925	615,426	-	-	1,425,351
保證金客戶貸款	3,681,856	235,963	-	552	3,918,371
反向回購協議應收款項	-	625,181	-	-	625,181
應收關連方款項	888	2,354	-	-	3,242
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	41,662	2,394,992	9,182	57,382	2,503,218
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	298,710	3,810,884	32,050	-	4,141,644
衍生金融資產	-	5,306	-	-	5,306
現金及銀行結餘	258,530	125,599	196,647	13,229	594,005
金融資產總額	5,436,359	8,244,086	355,407	79,502	14,115,354
金融負債					
借款	1,400,000	4,351,830	-	-	5,751,830
最終控股公司的後償貸款	1,000,000	-	-	-	1,000,000
回購協議之債項	-	672,082	-	-	672,082
其他應付款項	16,944	-	466	-	17,410
應付賬款	171,789	299,923	21,722	3,171	496,605
應付最終控股公司款項	3,745	-	-	-	3,745
應付同集團附屬公司款項	83	-	-	-	83
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	19,550	11,410	-	30,960
衍生金融負債	-	5,289	-	-	5,289
金融負債總額	2,592,561	5,348,674	33,598	3,171	7,978,004
資產負債表內頭寸淨額	2,843,798	2,895,412	321,809	76,331	6,137,350



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 貨幣風險(續)

貨幣風險指本集團財務狀況的外匯敞口頭寸因主要匯率波動而受到影響的風險。目前本集團的匯率風險主要來自人民幣、美元及新加坡元。本公司董事認為，在香港現行匯率掛鈎制度下，港元兌美元的匯率較為穩定。其他外幣對本集團的資產和負債總額而言微不足道。董事認為，本集團並無重大貨幣風險。

敏感度分析

下表詳述本集團對港元兌相關外幣變動10%的敏感度。10%乃向主要管理人員作內部彙報外幣風險時所用的敏感度比率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未清償貨幣項目，並於年末就外幣匯率變動10%調整換算。下文所載數據表示港元兌相關貨幣貶值時利潤的增加。倘港元兌相關貨幣升值10%，會對利潤產生同等及相反影響。

對稅後利潤的影響

	2019年 千港元	2018年 千港元
人民幣	25,170	26,871
其他外幣	4,105	6,374

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

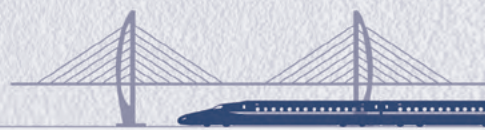
41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險

下表呈列本集團金融資產及負債於合約重新定價日期或到期日(以較早者為準)前的剩餘期限：

於2019年12月31日	逾期 千港元	一個月內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元	不計息 千港元	總計 千港元
金融資產								
其他資產	-	-	-	-	-	-	24,710	24,710
貸款及墊款	-	-	-	817,323	1,509,172	-	-	2,326,495
應收賬款	-	511,929	-	-	-	-	-	511,929
其他應收款項	-	-	-	-	-	-	295,099	295,099
保證金客戶貸款	-	2,679,240	-	-	-	-	-	2,679,240
反向回購協議應收款項	-	604,583	-	-	-	-	-	604,583
應收聯營公司款項	-	-	-	-	-	-	547	547
應收關連方款項	-	-	-	-	-	-	1,937	1,937
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	-	108,800	135,549	1,213,260	2,009,262	323,705	839,963	4,630,539
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	-	-	861,120	2,109,281	227,281	3,309,871	6,507,553
衍生金融資產	-	-	-	-	-	-	2,224	2,224
現金及銀行結餘	-	543,445	-	1,696	-	-	-	545,141
	-	4,447,997	135,549	2,893,399	5,627,715	550,986	4,474,351	18,129,997



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

於2019年12月31日	逾期 千港元	一個月內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至			不計息 千港元	總計 千港元
				一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元		
金融負債								
借款	-	8,180,697	-	-	-	-	-	8,180,697
最終控股公司的後償貸款	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
回購協議之債項	-	1,471,629	-	-	-	-	-	1,471,629
其他應付款項	-	-	-	-	-	-	29,195	29,195
應付賬款	-	-	-	-	-	-	405,443	405,443
租賃負債	-	5,046	10,040	36,614	25,019	-	-	76,719
應付最終控股公司款項	-	-	-	-	-	-	5,459	5,459
應付同集團附屬公司款項	-	-	-	-	-	-	55	55
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	-	723,871	723,871
衍生金融負債	-	-	-	-	-	-	2,942	2,942
	-	10,657,372	10,040	36,614	25,019	-	1,166,965	11,896,010
利率敏感度缺口	-	(6,209,375)	125,509	2,856,785	5,602,696	550,986	3,307,386	6,233,987

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

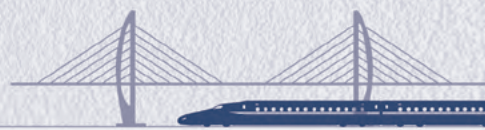
41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

於2018年12月31日	逾期 千港元	一個月內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元	不計息 千港元	總計 千港元
金融資產								
其他資產	-	-	-	-	-	-	22,867	22,867
貸款及墊款	-	-	-	1,269,215	156,136	-	-	1,425,351
應收賬款	-	641,190	-	-	-	-	-	641,190
其他應收款項	-	-	-	-	-	-	234,979	234,979
保證金客戶貸款	-	3,918,371	-	-	-	-	-	3,918,371
反向回購協議應收款項	-	625,181	-	-	-	-	-	625,181
應收關連方款項	-	-	-	-	-	-	3,242	3,242
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	-	-	39,187	173,712	798,518	295,258	1,196,543	2,503,218
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	-	10,692	196,323	677,281	-	3,257,348	4,141,644
衍生金融資產	-	-	-	-	-	-	5,306	5,306
現金及銀行結餘	-	592,338	-	1,667	-	-	-	594,005
	-	5,777,080	49,879	1,640,917	1,631,935	295,258	4,720,285	14,115,354



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

於2018年12月31日	逾期 千港元	一個月內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至			不計息 千港元	總計 千港元
				一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元		
金融負債								
借款	-	5,751,830	-	-	-	-	-	5,751,830
最終控股公司的後償貸款	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
回購協議之債項	-	672,082	-	-	-	-	-	672,082
其他應付款項	-	-	-	-	-	-	17,410	17,410
應付賬款	-	-	-	-	-	-	496,605	496,605
應付最終控股公司款項	-	-	-	-	-	-	3,745	3,745
應付同集團附屬公司款項	-	-	-	-	-	-	83	83
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	-	30,960	30,960
衍生金融負債	-	-	-	-	-	-	5,289	5,289
	-	7,423,912	-	-	-	-	554,092	7,978,004
利率敏感度缺口	-	(1,646,832)	49,879	1,640,917	1,631,935	295,258	4,166,193	6,137,350

現金流量利率風險

本集團的現金流量利率風險主要涉及「保證金客戶貸款」、「現金及銀行結餘」、「借款」及「最終控股公司的後償貸款」及按攤銷成本列賬且以浮動利率計息的「應收賬款」、「反向回購協議應收款項」及「貸款及墊款」。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

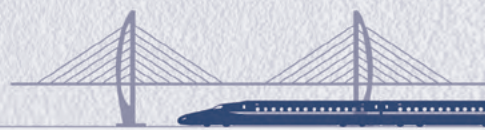
(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

由於計息資產及負債主要以港元及美元計值，故本集團的現金流量利率風險主要集中於香港同業拆借利率及倫敦同業拆借利率波動的風險。本集團主要透過調整資產組合管理利率風險。本集團資產組合管理實行資產多樣化以降低風險。

	2019年 千港元	2018年 千港元
資產		
應收賬款 – 證券及期貨買賣	499,487	626,076
保證金客戶貸款	2,679,240	3,918,371
反向回購協議應收款項	604,583	625,181
貸款及墊款	2,326,495	1,425,351
現金及銀行結餘	545,141	594,005
負債		
借款	(8,180,697)	(5,751,830)
最終控股公司的後償貸款	(1,000,000)	(1,000,000)
回購協議之債項	(1,471,629)	(672,082)
	(3,997,380)	(234,928)

根據本集團於年末的生息資產及計息負債的情況，下表顯示利率曲線平移向上或向下25個基點對本集團報告日起計未來12個月的淨利潤潛在影響。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

基點變動

	12月31日			
	2019年		2018年	
	+25	-25	+25	-25
	千港元	千港元	千港元	千港元
對稅後利潤的影響	(8,345)	8,345	(490)	490

公允價值利率風險

本集團的公允價值利率風險主要涉及投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的以固定利率計息的金融資產之債務證券。本集團透過量化存續期間的市場風險監測利率風險。

本集團的公允價值利率風險敞口概述如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 – 債券	3,790,577	1,306,675
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 債券	2,754,622	444,031
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 – 應付票據	(692,674)	–

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險(續)

根據本集團每個報告期末的生息資產及計息負債的情況，下表顯示利率曲線平移向上或向下25個基點對本集團報告日起計未來12個月的淨利潤和權益潛在影響。

基點變動

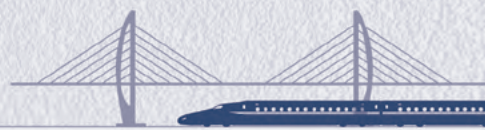
	12月31日			
	2019年		2018年	
	+25 千港元	-25 千港元	+25 千港元	-25 千港元
對稅後利潤的影響	(4,507)	4,535	(1,298)	1,302
對權益的影響	(16,571)	16,716	(8,062)	8,163

(iv) 其他價格風險

由於本集團持有於合併財務狀況表分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因此本集團面對權益價格風險。本公司董事透過密切監察投資組合管理風險。

以下敏感度分析基於報告日期的權益價格風險釐定。有關分析之編製乃假設報告期末尚未行使的金融工具於整個年內均未行使。10%的變動用於向主要管理人員內部匯報權益價格風險，代表管理層對權益價格合理可能變動的評估。

年內稅後利潤因分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的股本證券產生收益／虧損而增加／減少。權益的其他組成部分則因分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本證券產生收益／虧損而增加／減少。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iv) 其他價格風險(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2019年 千港元	2018年 千港元
上市股本證券	1,688	2,475
優先股	753,725	1,127,504
非上市權益	84,549	66,564
	839,962	1,196,543
對權益的影響		
增加10%	83,996	119,654
減少10%	(83,996)	(119,654)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年 千港元	2018年 千港元
上市股本證券	214,459	182,873
優先股	1,238,733	1,037,617
基金	34,172	30,812
非上市基金	1,616,259	1,925,854
非上市權益	97,416	78,200
股票掛鈎貸款	443,061	440,266
	3,644,100	3,695,622
對稅後利潤的影響		
增加10%	304,282	308,584
減少10%	(304,282)	(308,584)

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iv) 其他價格風險(續)

衍生金融資產

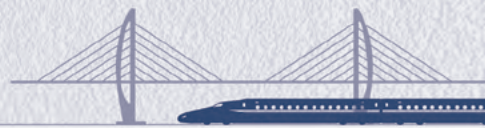
	2019年 千港元	2018年 千港元
衍生金融資產	2,224	5,306
對稅後利潤的影響		
增加10%	186	443
減少10%	(186)	(443)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年 千港元	2018年 千港元
對基金投資者的合併金融負債	(11,765)	(11,410)
應付票據	(692,674)	-
應付結構性票據	(19,432)	(19,550)
	(723,871)	(30,960)
對稅後利潤的影響		
增加10%	(60,443)	(2,585)
減少10%	60,443	2,585

衍生金融負債

	2019年 千港元	2018年 千港元
衍生金融負債	(2,942)	(5,289)
對稅後利潤的影響		
增加10%	(246)	(442)
減少10%	246	442



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險來自客戶或交易對手的潛在違約。信貸風險主要來自以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務證券、衍生金融資產、應收賬款、貸款及墊款、反向回購協議應收款項、保證金客戶貸款、其他資產、應收最終控股公司／附屬公司／一間聯營公司／關連方款項、其他應收款項、現金及銀行結餘以及對附屬公司的後償貸款。本集團制定信貸政策，並持續監察以降低信貸風險。本集團採用一系列政策及常規緩釋信貸風險。

信貸管理委員會主要負責證券經紀及保證金融資業務的風險管理，以及信貸風險政策的實施情況。信貸管理委員會的主要職責包括：(i)參照多個風險指標監察風險管理表現，包括貸款／保證金比率及貸款／抵押品市值比率、本集團20名最高貸款結餘的客戶所佔保證金貸款百分比及單一客戶所佔的保證金貸款結餘；(ii)保存並定期審閱有關合資格作為保證金融資業務抵押品的股份清單；(iii)審批客戶交易限額及信貸限額申請；及(iv)制訂有關現金賬戶及機構客戶交易的風險管理政策及結算安排。

風險管理委員會主要負責制定主要業務的風險管理架構及策略，審查及監察主要業務的風險管理政策實施，識別風險，以及因應轉變更新風險管理政策。風險管理部的信貸風險團隊負責證券經紀及保證金融資業務的信貸風險管理，參與審閱程序及監督相關風險管理工作。

本集團致力將信貸風險控制於風險承受能力的範圍內，並透過根據風險偏好及淨資金水平識別、量化、監察及管理信貸風險，爭取最大的風險調整回報。本集團已建立信貸風險管理框架，範圍涵蓋盡職審查、信貸審閱及抵押品管理至貸款後信貸檢查等各個階段。本集團定期監察各融資客戶的貸款／保證金比率及貸款／抵押品市值比率，並且採取適當行動追討或減少損失。每日向本集團報告客戶的未償還貸款金額、抵押品價值及貸款／保證金比率及貸款／抵押品市值比率供持續監察及審閱。本集團運用限額指標、准入標準、盡職審查標準及內部審核要求等工具，根據風險偏好發展業務。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

在獲得抵押品或其他提高信貸措施前面對的最高信貸風險：

	2019年 千港元	2018年 千港元
其他資產	24,710	22,867
貸款及墊款	2,326,495	1,425,351
應收賬款	511,929	641,190
其他應收款項	295,099	234,979
保證金客戶貸款	2,679,240	3,918,371
反向回購協議應收款項	604,583	625,181
應收聯營公司款項	547	-
應收關連方款項	1,937	3,242
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產 - 債券	3,790,577	1,306,675
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產 - 債券	2,754,622	444,031
衍生金融資產	2,224	5,306
現金及銀行結餘	545,141	594,005
貸款承擔	97,163	-
	13,634,267	9,221,198

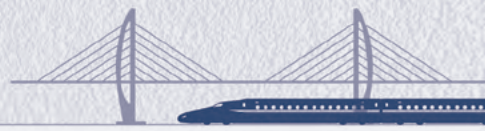
其他資產

其他資產主要為中央結算及交收系統、香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)及香港聯交所期權結算所有限公司(「聯交所期權結算所」)持有的保證基金及儲備基金。

貸款及墊款以及貸款承擔

本集團透過信貸評估對公司客戶貸款的信貸風險進行評估，並定期審閱及監察。

對於第三方擔保的貸款，本集團將評估擔保人的財務狀況、信用紀錄及履行責任的能力。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

貸款及墊款以及貸款承擔(續)

風險管理部定期向風險委員會、投資決策委員會及董事會提供信貸管理資料報告及臨時報告，以便持續監察信貸風險。此外，本集團按行業、地域、客戶及交易對手釐定信貸集中風險。本集團監察交易對手信貸風險的變化、信貸組合的質量及信貸風險集中度，並定期向本集團管理層匯報。

本集團採用貸款分級標準，根據監管機構的指引並遵照母公司交通銀行股份有限公司的規定，將信貸資產分為以下五類：

「合格」是指借款人目前有履行還款責任同時有能力全數償還利息及本金的貸款。

「需要關注」是指借款人正面對困難可能會威脅本集團狀況的貸款。預期現階段不會出現最終損失，惟倘不利情況持續，則有可能出現最終損失。

「次級」是指借款人出現明顯問題可能影響還款的貸款。

「呆滯」是指不大可能全數收回，而本集團在扣除抵押品的可變現淨值後預計會承受本金及／或利息損失的貸款。

「損失」是指用盡所有追討欠款方法(如變賣抵押品或提出法律訴訟)後仍被視為無法收回的貸款。

反向回購協議應收款項

為管理與回購交易相關的信貸風險，本集團就交易對手進行盡職調查及信貸評估。回購協議僅會與合資格的交易對手訂立。此外，僅符合資格證券會被接受為附加扣減率的抵押品，視信貸質量而定。抵押品價值將受到密切內部控制。倘抵押品價值低於要求，則需要額外的抵押品，並將安排其他跟進行動。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

應收賬款

對於本集團企業融資及承銷活動產生的應收賬款，授予信貸前將對客戶業務及還款能力進行盡職調查。企業融資、股本市場及債券資本市場部將透過與客戶頻繁聯繫，即時更新客戶的業務變化，授出每筆信貸前會制定適當的退出策略。

證券經紀業務所面對來自客戶證券買賣應收款項的信貸風險通常透過貨到付款方式及託管安排控制。

對所有需要信貸的客戶及相關抵押品進行信貸評估。現金客戶賬戶產生的應收款項於交易日後兩至三天到期。

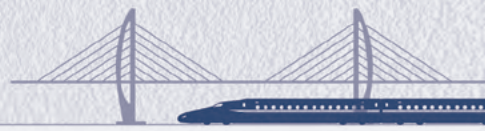
其他應收款項

根據過往經驗，管理層認為其他應收款項的信貸質素並無重大轉變，且結餘仍被視為可予收回，因為大部分客戶並無近期違約記錄，並與本集團擁有良好的往績記錄。減值撥備已根據香港財務報告準則第9號使用預期信用損失模型確認。

保證金客戶貸款

本集團的融資客戶須向本集團抵押證券投資，以取得證券買賣額度。彼等獲授的額度按股份折現值釐定，並受持續監察。

在違約情況下，用以彌蓋信貸風險敞口的抵押品按市價計值，每日進行監察。違約、追加保證金及強制平倉程序適用於融資客戶。當客戶的保證金貸款結餘高出所授信貸限額或貸款／保證金比率超過100%時，本集團會發出提示，協助內部控制其狀態並決定是否要求客戶提供附加抵押品。對於貸款／保證金比率超過200%的客戶，本集團會考慮客戶背景及貸款利率等多項因素，尤其是當貸款／抵押品市值比率超過70%時會要求提供附加抵押品。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

保證金客戶貸款(續)

董事認為，由於賬齡分析並無額外提供保證金貸款的業務性質，因此並未披露賬齡分析。融資客戶獲授的信貸額根據本集團所接納的抵押品折現市值釐定。

應收最終控股公司／附屬公司／聯營公司／關連方款項

應收最終控股公司／附屬公司／聯營公司／關連方款項指一般業務交易所獲得各類應收收入。該等款項無擔保、免息並可於要求時償還。

債務證券

債務證券分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。債務證券主要在香港聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所及部分海外交易所上市。本集團的投資決策委員會對發行人的財務實力及表現進行評估，確保發行人到期償還本金及利息。委員會限制債券組合的規模及單一行業和發行人的風險，以控制信貸風險。委員會亦密切監察發行人信貸評級的變動，倘有跡象表明發行人的還款能力惡化，則根據市場消息採取即時行動。

衍生金融資產

衍生金融資產為於活躍市場交易的商品期貨。有關信貸風險主要來自衍生品的市價變動。本集團通過監察競爭對手的信用評級及限制其與證券交易所交易管理信貸風險。

現金及銀行結餘

現金及銀行結餘存放於各類獲授權機構，本集團董事認為現金及銀行結餘的信貸風險極小。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

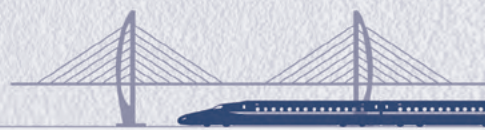
信貸質量 - 債務證券及衍生金融工具

可參考自債務證券及衍生品發行人所在地區的主要評級機構獲得的信用評級(如可行)或有關交易對手違約率的過往資料評估債券及衍生金融工具信貸質量。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 - 債券

	2019年 千港元	2018年 千港元
標準普爾評級：		
BBB+	68,403	62,448
BBB	255,302	232,810
BB	134,782	19,797
BB-	93,622	19,245
B+	10,671	-
B-	231,695	206,673
CCC-	84,835	-
惠譽國際評級：		
BBB	32,186	-
BB+	78,575	-
BB	463,207	-
BB-	191,945	-
穆迪評級：		
A3	108,800	-
Ba2	120,121	-
B2	470,645	146,121
B3	-	128,290
Caa1	148,566	140,796
無評級 ⁽¹⁾	1,297,222	350,495
	3,790,577	1,306,675

⁽¹⁾ 無評級的金融資產指上市及非上市公司債券。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 債券

	2019年 千港元	2018年 千港元
標準普爾評級：		
A+	2,373	3,909
BBB-	23,383	-
BB	7,288	-
B	92,478	-
B-	712,934	-
惠譽國際評級：		
BBB+	23,269	-
BBB	77,965	10,692
BBB-	110,161	-
BB+	47,055	-
BB-	125,166	-
B+	-	19,627
B	278,857	-
穆迪評級：		
Ba1	173,242	163,158
Baa1	-	35,246
B2	139,876	-
B3	224,547	-
無評級 ⁽¹⁾	716,028	211,399
	2,754,622	444,031

⁽¹⁾ 無評級的金融資產指上市及非上市公司債券。

衍生金融資產

	2019年 千港元	2018年 千港元
無評級	2,224	5,306

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

衍生金融負債

	2019年 千港元	2018年 千港元
標準普爾評級：		
A-	690	5,289
無評級	2,252	-
	<u>2,942</u>	<u>5,289</u>

本集團有八種金融資產受預期信用損失模型所規限：

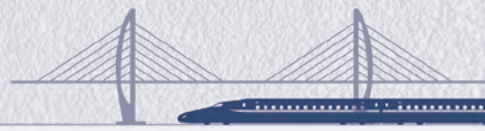
- 貸款及墊款以及貸款承擔
- 反向回購協議應收款項
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資
- 保證金客戶貸款
- 應收賬款
- 其他應收款項
- 應收聯營公司及關連方款項，以及
- 現金及銀行結餘。

儘管現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值損失並不重大。

本集團就金融工具採用統計方法，從而建立預期信用損失模型。此方法涉及集團對四類風險參數之估算，包括違約概率、違約損失率、違約風險敞口及預期存續期，亦須運用實際利率及前瞻性信息。

在計算預期信用損失率時，前瞻性宏觀經濟資料如失業率或本地生產總值，被納入風險參數估計的一部分。

各種經濟情景已予以考慮，以便可估計概率加權平均預期信用損失。所提出的三種情景分別為良好情景、中性情景及不良情景。通過考慮各場景相應概率，可就概率加權平均預期信用損失作出估計。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

為評估信貸風險是否顯著增加，本集團通過考慮定量及定性資料，將報告日期資產違約風險與初始確認日期的違約風險進行比較。階段是由重大信貸惡化標準決定，包括自初始確認以來的逾期天數、貸款分類等級及評級等級降級。通常逾期超過30天後，則應被視為信貸風險顯著增加。

當金融工具發生信貸減值時，本集團將該金融工具界定為已發生違約，一般而言，根據合約付款條件而逾期超過90天則被認為違約。本集團所應用的違約定義與以相關金融工具的內部信貸風險管理為目的定義一致，並適時考慮定性指標。此外，根據定性推理及專家判斷，導致信貸風險顯著增加的其他因素會予以考慮。

自初始確認金融資產以來，本集團根據信貸質素變動已採用「三個階段」的減值模型為預期信用損失進行計量，概述如下：

第一階段：倘金融工具的信貸風險自初始確認以來並未大幅增加，金融工具的損失撥備應以等於十二個月預期信用損失的金額計量。

第二階段：倘金融工具的信貸風險自初始確認以來大幅增加，金融工具的損失撥備應以等於全期預期信用損失的金額計量。

第三階段：倘金融工具的信貸風險增加至被視為信用損失，就金融工具確認全期預期信用損失。

倘無法合理預期可收回時，金融資產將予以撤銷。無法合理預期可收回的指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃。

於報告期內，估值技術或假設並無重大變動。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

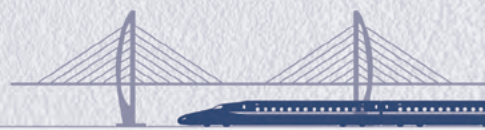
41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

根據預期信用損失所處階段就已確認預期信用損失撥備的金融工具總賬面值分析如下：

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期信用 損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元	
(a) 保證金客戶貸款				
於2019年1月1日的總賬面值	3,553,670	314,156	141,216	4,009,042
增加	641,340	85,442	6,694	733,476
減少	(1,822,997)	(58,914)	(85,683)	(1,967,594)
階段轉撥				
- 增加	253,800	218,517	228,255	700,572
- 減少	(446,772)	(253,800)	-	(700,572)
於2019年12月31日	<u>2,179,041</u>	<u>305,401</u>	<u>290,482</u>	<u>2,774,924</u>
於2018年1月1日的總賬面值	5,951,124	352,939	140,758	6,444,821
增加	817,649	3,970	6,546	828,165
減少	(2,999,635)	(246,157)	(18,152)	(3,263,944)
階段轉撥				
- 增加	277,361	481,153	12,064	770,578
- 減少	(492,829)	(277,749)	-	(770,578)
於2018年12月31日	<u>3,553,670</u>	<u>314,156</u>	<u>141,216</u>	<u>4,009,042</u>
(b) 應收賬款、其他應收款項以及 應收聯營公司及關連公司 款項				
於2019年1月1日的總賬面值	879,693	-	1,682	881,375
增加	73,300	-	440	73,740
減少	(142,533)	-	-	(142,533)
階段轉撥				
- 增加	-	-	114	114
- 減少	(114)	-	-	(114)
於2019年12月31日	<u>810,346</u>	<u>-</u>	<u>2,236</u>	<u>812,582</u>
於2018年1月1日的總賬面值	718,342	-	9,087	727,429
增加	161,351	-	-	161,351
減少	-	-	(7,405)	(7,405)
於2018年12月31日	<u>879,693</u>	<u>-</u>	<u>1,682</u>	<u>881,375</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期信用 損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元	
(c) 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債券投資				
於2019年1月1日的總賬面值	1,306,675	–	–	1,306,675
增加	2,820,841	–	–	2,820,841
減少	(265,195)	(52,029)	(19,715)	(336,939)
階段轉撥				
– 增加	–	147,535	100,149	247,684
– 減少	(247,684)	–	–	(247,684)
於2019年12月31日	<u>3,614,637</u>	<u>95,506</u>	<u>80,434</u>	<u>3,790,577</u>
於2018年1月1日的總賬面值	2,166,835	–	–	2,166,835
增加	323,817	–	–	323,817
減少	(1,183,977)	–	–	(1,183,977)
於2018年12月31日	<u>1,306,675</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,306,675</u>
(d) 以攤銷成本計量的其他金融 資產				
於2019年1月1日的總賬面值	2,052,827	–	270,970	2,323,797
增加	2,063,463	–	–	2,063,463
減少	(1,177,455)	–	–	(1,177,455)
撇銷	–	–	(270,970)	(270,970)
於2019年12月31日	<u>2,938,835</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,938,835</u>
於2018年1月1日的總賬面值	1,478,120	–	270,970	1,749,090
增加	1,748,639	–	–	1,748,639
減少	(1,173,932)	–	–	(1,173,932)
於2018年12月31日	<u>2,052,827</u>	<u>–</u>	<u>270,970</u>	<u>2,323,797</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

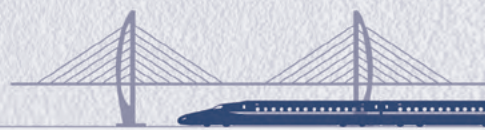
41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

於2019年12月31日，本集團就已確認預期信用損失撥備的金融工具的信貸風險敞口按預期信用損失所處階段劃分如下：

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月預 期信用損失 千港元	第二階段 全期預期信 用損失 千港元	第三階段 全期預期信 用損失(信用 減值) 千港元	
(a) 保證金客戶貸款				
於2019年1月1日	11,569	251	78,851	90,671
增加	1,463	-	8,690	10,153
撥回	(3,264)	(1,876)	-	(5,140)
階段轉撥				
- 增加	12	6,398	1,199	7,609
- 減少	(7,597)	(12)	-	(7,609)
於2019年12月31日	<u>2,183</u>	<u>4,761</u>	<u>88,740</u>	<u>95,684</u>
於2018年1月1日	45,452	1,137	52,855	99,444
增加	6,201	167	25,996	32,364
撥回	(41,050)	(87)	-	(41,137)
階段轉撥				
- 增加	1,093	127	-	1,220
- 減少	(127)	(1,093)	-	(1,220)
於2018年12月31日	<u>11,569</u>	<u>251</u>	<u>78,851</u>	<u>90,671</u>
(b) 應收賬款、其他應收款項以及 應收聯營公司及關連方款項				
於2019年1月1日	281	-	1,683	1,964
增加	943	-	221	1,164
撥回	(58)	-	-	(58)
於2019年12月31日	<u>1,166</u>	<u>-</u>	<u>1,904</u>	<u>3,070</u>
於2018年1月1日	424	-	9,088	9,512
撥回	(143)	-	(7,405)	(7,548)
於2018年12月31日	<u>281</u>	<u>-</u>	<u>1,683</u>	<u>1,964</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

	資產階段			總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期信用 損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元	
(c) 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債券投資				
於2019年1月1日	12,371	—	—	12,371
增加	15,262	3,622	21,118	40,002
撥回	(2,347)	—	—	(2,347)
階段轉撥				
- 增加	—	2,024	537	2,561
- 減少	(2,561)	—	—	(2,561)
於2019年12月31日	<u>22,725</u>	<u>5,646</u>	<u>21,655</u>	<u>50,026</u>
於2018年1月1日	13,373	—	—	13,373
增加	4,186	—	—	4,186
撥回	(5,188)	—	—	(5,188)
於2018年12月31日	<u>12,371</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,371</u>
(d) 以攤銷成本計量的其他 金融資產				
於2019年1月1日	2,295	—	270,970	273,265
增加	7,467	—	—	7,467
撥回	(2,005)	—	—	(2,005)
核銷	—	—	(270,970)	(270,970)
於2019年12月31日	<u>7,757</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,757</u>
於2018年1月1日	5,750	—	270,970	276,720
增加	1,918	—	—	1,918
撥回	(5,373)	—	—	(5,373)
於2018年12月31日	<u>2,295</u>	<u>—</u>	<u>270,970</u>	<u>273,265</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

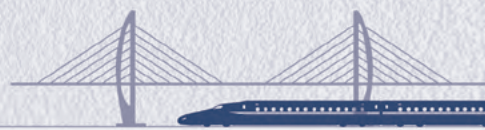
41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

下表載列於2019年12月31日及2018年12月31日的金融工具信貸風險：

	資產階段			減值撥備 千港元	總計 千港元
	第一階段 十二個月 預期信用 損失 千港元	第二階段 全期預期 信用損失 千港元	第三階段 全期預期 信用損失 (信用減值) 千港元		
於2019年12月31日					
保證金客戶貸款	2,179,041	305,401	290,482	(95,684)	2,679,240
應收賬款、其他應收款項以 及應收聯營公司及關連方 款項	810,346	-	2,236	(3,070)	809,512
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 債券投資	3,614,637	95,506	80,434	(50,026)	3,740,551
以攤銷成本計量的其他 金融資產	2,938,835	-	-	(7,757)	2,931,078
貸款承擔	97,163	-	-	-	97,163
於2018年12月31日					
保證金客戶貸款	3,553,670	314,156	141,216	(90,671)	3,918,371
應收賬款、其他應收款項以 及應收聯營公司及關連方 款項	879,693	-	1,682	(1,964)	879,411
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 債券投資	1,306,675	-	-	(12,371)	1,294,304
以攤銷成本計量的其他 金融資產	2,052,827	-	270,970	(273,265)	2,050,532
貸款承擔	-	-	-	-	-

應收賬款及保證金客戶貸款方面，本集團所持抵押作為抵押品的證券市值大於未償還結餘。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

下表載列客戶已抵押作為抵押品之證券之市值：

	2019年 千港元	2018年 千港元
作為保證金客戶貸款擔保所抵押證券的市值總額	11,563,508	17,348,956
作為逾期應收客戶賬款擔保所抵押證券的市值總額	268,878	339,119

有關逾期應收賬款的賬齡分析

應收賬款

	30天內 千港元	31至60天 千港元	61至90天 千港元	90天以上 千港元	總計 千港元
於2019年12月31日					
客戶	22	2	-	52	76
企業融資服務	-	-	-	1,486	1,486
承銷業務	-	-	-	1,949	1,949
	22	2	-	3,487	3,511
於2018年12月31日					
客戶	122	66	5	145	338
企業融資服務	-	-	-	387	387
承銷業務	-	-	-	1,560	1,560
	122	66	5	2,092	2,285

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

在貸款及墊款方面，本集團利用下列信用評級評估貸款。

貸款及墊款總額 - 評級

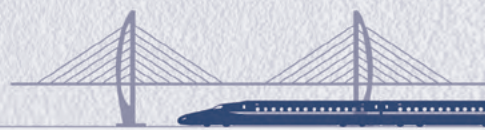
	2019年 千港元	2018年 千港元
合格	2,334,252	1,427,613
需要關注	-	-
次級	-	-
呆滯	-	-
損失	-	270,970
	<u>2,334,252</u>	<u>1,698,583</u>

下表載列為貸款及墊款所作抵押的市值。

	2019年 千港元	2018年 千港元
為貸款及墊款所作抵押的市值總額	<u>5,563,000</u>	<u>4,096,150</u>

經濟場景及權重

用以估計預期信用損失的重大假設呈列為三個經濟場景，包括「樂觀場景」、「基礎場景」及「悲觀場景」，適用於所有組別。本集團採用「基礎場景」的權重高於非「基礎場景」的總權重。



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

敏感度分析

於2019年12月31日，概率加權減值撥備較基礎場景減值撥備增加的金額如下：

	於2019年 12月31日 千港元
貸款及墊款	2,590
債務證券	6,160
保證金融資	(34)

倘樂觀及悲觀場景權重增加10%，貸款及墊款的減值撥備將增加2,590千港元，而債務證券的減值撥備將增加6,160千港元。

(c) 流動性風險

流動性風險指本集團未能以合理成本及時獲得充足資金以償付到期債務、履行其他付款責任及滿足日常業務資金需求的風險。持牌附屬公司須一直維持不少於財政資源規則所規定水平的流動資金，並每月向證監會報告流動性狀況。本集團負責管理流動性風險，旨在維持充裕現金及可出售證券，透過獲得足夠金額的承諾信貸額以確保可取得融資及評估平倉的能力。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

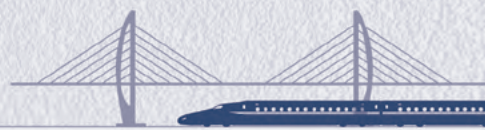
(c) 流動性風險(續)

財務會計部負責編製每日現金狀況報告，預測及計算不同到期日之銀行結餘和貸款餘額、預期現金流入及流出以及未償還貸款。財務會計部基於該報告監測每日流動性風險，預測有否資金需求。此外，本集團若干附屬公司受證監會監管，須每日計算及評估該等附屬公司的流動資本以遵守財政資源規則。

下表詳列報告期末本集團金融負債的到期分析，乃基於合約未折現現金流量(包括按合約利率計算的利息付款)及本集團須付款的最早日期計算。

(i) 非衍生品

	即期或 一個月內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至一年 千港元	一至五年 千港元	無期限 千港元	總計 千港元
於2019年12月31日						
借款	3,231,118	26,889	122,032	5,033,430	-	8,413,469
最終控股公司的後償貸款	2,894	5,508	25,673	136,300	1,000,000	1,170,375
回購協議之債項	-	487,734	277,068	727,614	-	1,492,416
其他應付款項	29,195	-	-	-	-	29,195
應付賬款	405,443	-	-	-	-	405,443
應付最終控股公司款項	5,459	-	-	-	-	5,459
應付同集團附屬公司款項	55	-	-	-	-	55
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	723,871	-	-	-	-	723,871
	4,398,035	520,131	424,773	5,897,344	1,000,000	12,240,283



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

(i) 非衍生品(續)

	即期或 一個月內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至一年 千港元	一至五年 千港元	無期限 千港元	總計 千港元
於2018年12月31日						
借款	779,616	31,128	141,015	5,258,340	-	6,210,099
最終控股公司的後償貸款	2,500	4,759	22,180	117,757	1,000,000	1,147,196
回購協議之債項	-	5,189	193,936	478,146	-	677,271
其他應付款項	17,410	-	-	-	-	17,410
應付賬款	496,605	-	-	-	-	496,605
應付最終控股公司款項	3,745	-	-	-	-	3,745
應付同集團附屬公司款項	83	-	-	-	-	83
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	30,960	-	-	-	-	30,960
	<u>1,330,919</u>	<u>41,076</u>	<u>357,131</u>	<u>5,854,243</u>	<u>1,000,000</u>	<u>8,583,369</u>

(ii) 以總額結算的衍生品

本集團以總額結算的衍生金融工具將包括：商品期貨和貨幣期貨合約。

	即期或 一個月內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至一年 千港元	一至五年 千港元	無期限 千港元	總計 千港元
於2019年12月31日						
持作商品期貨交易的衍生金融工具						
流出	-	-	(63,982)	-	-	(63,982)
流入	-	-	63,994	-	-	63,994
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(63,982)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(63,982)</u>
於2018年12月31日						
持作商品期貨交易的衍生金融工具						
流出	-	-	(86,761)	-	-	(86,761)
流入	-	-	87,083	-	-	87,083
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(86,761)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(86,761)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.2 資本風險管理

本集團的資本(涵義較合併財務狀況表的「權益」寬泛)管理目標如下：

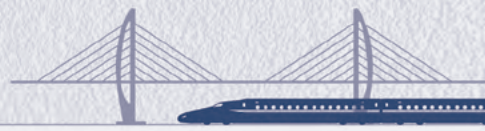
- (i) 本公司持牌附屬公司從事各類受規管活動時須遵守香港證券及期貨條例(「香港證券及期貨條例」)的規定；
- (ii) 支持本集團穩健增長；
- (iii) 為股東提供最優風險調整回報；及
- (iv) 維持穩固資本基礎，支援業務發展。

根據香港證券及期貨條例獲發牌的本公司附屬公司亦須為經營業務維持充足的財務資源。《證券及期貨(財政資源)規則》規定持牌法團須維持不少於所規定規模的流動資金。年內，本公司持牌附屬公司已維持充足流動資金以符合規定。截至2019年及2018年12月31日止年度，本公司持牌附屬公司受香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)監管，並已遵守法定資本規定。

本集團管理資本以確保可持續經營並為股東提供最高回報。本集團的資本架構包括股本及儲備。本集團的整體策略於有關年度一直維持不變。

本集團實施資本分配政策。董事、財務會計部及風險管理部分析不同業務分部的資本需求、潛在回報及業務風險後，於每年初商討設定各類資產的絕對及相對資本風險限額。年內，資本運用與分配會一直受嚴格審查，以確保未有偏離計劃。是項政策旨在於可控風險水平內最大化股東回報。

	2019年 千港元	2018年 千港元
借貸總額(附註36)	10,652,326	7,423,912
總權益	6,627,810	6,274,208
槓桿比率	160.72%	118.32%



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.3 公允價值估計

為財務報告之目的，本集團部分金融資產和金融負債以公允價值計量或披露。公允價值通過就公允價值計量恰當的估值方法和輸入值而予以釐定。公允價值計量所用的恰當估值方法和輸入值，是由董事會定期覆核。

公允價值計量基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指實體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指該資產或負債的不可觀察輸入值。

對於能夠取得相同工具在活躍市場上的報價的金融工具，其公允價值按公開市場報價釐定。該等工具被劃分為第一層級。當無法從活躍市場上獲取公開市場報價時，本集團通過估值技術釐定金融工具的公允價值。倘金融工具估值技術中使用的主要參數為大致上可觀察且可從活躍公開市場獲取，該等金融工具被劃分至第二層級。本集團所持有的第二層級金融工具包括股本證券，其公允價值乃採用期權定價方法估計。所使用主要參數包括相關收益率曲線、匯率及波動水平等。估值技術中使用的所有參數均大致上可觀察且可從活躍公開市場獲取。

第三層級金融工具按使用可觀察第一層級及／或第二層級輸入值，以及不可觀察第三層級輸入值的模型估值。

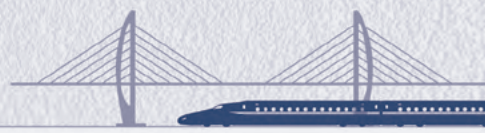
合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.3 公允價值估計(續)

於2019年12月31日	估值方法	不可觀察輸入值	範圍	不可觀察 輸入值與公允 價值的關係
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
非上市權益	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
	市場比較法	EBITDA倍數	10.7x-27.2x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	35%	(ii)
債券投資	近期交易價	(i)	不適用	(v)
	近期交易價	(i)	不適用	(v)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
俱樂部債券	近期交易價	流通折現率	25%	(ii)
非上市權益	近期交易價	(i)	不適用	(v)
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
非上市基金	市場比較法	銷售倍數	0.3x-7.3x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	15.5%-24.5%	(ii)
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
優先股	近期交易價	(i)	不適用	(v)
	近期交易價	(i)	不適用	(v)
股票掛鈎貸款	市場比較法	銷售倍數	0.4x-15.2x	(iii)
	折現現金流量/蒙特卡羅模擬	折現率/(i)/相關基金期限	14.6%/	(ii)/(v)/(vii)
結構性金融產品			不適用/	
	保本加預期回報	預期利率	1年內 不適用	(vi)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
應付結構性票據	近期交易價	(i)	不適用	(v)



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.3 公允價值估計(續)

於2018年12月31日	估值方法	不可觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入值與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
非上市權益	市場比較法	EBITDA倍數	10.7x-27.2x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	35%	(ii)
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
	折現現金流量	折現率	6.5%-8.4%	(ii)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
俱樂部債券	近期交易價	流通折現率	25%	(ii)
非上市權益	近期交易價	(i)	不適用	(v)
非上市基金	市場比較法	銷售倍數	1.0x-7.6x	(iii)
		缺乏市場流通性的折現率	17.5%-20.5%	(ii)
	分估資產淨值法	資產淨值	不適用	(iv)
	近期交易價	(i)	不適用	(v)
	平倉價	(i)	不適用	(v)
優先股	近期交易價	(i)	不適用	(v)
股票掛鈎貸款	折現現金流量/蒙特卡羅模擬	折現率/(i)/相關基金期限	14.5%/不適用/3年	(ii)/(v)/(vii)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
應付結構性票據	近期交易價	(i)	不適用	(v)

(i) 本公司董事認為該等投資的財務狀況於其近期交易日期/退出日期至報告日期期間並無重大變動，故毋需調整近期交易價/平倉價。

(ii) 折現率越高，公允價值越低。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

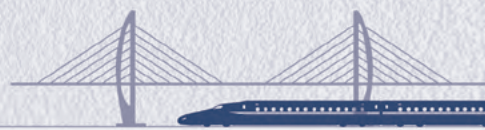
41. 財務風險管理(續)

41.3 公允價值估計(續)

- (iii) 倍數越高，公允價值越高。
- (iv) 資產淨值越高，公允價值越高。
- (v) 近期交易價／平倉價調整幅度越大，公允價值越高。
- (vi) 預期利率越高，公允價值越高。
- (vii) 相關基金期限越長，公允價值越高。

下表列示於截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度第三層級工具的變動情況。

	2019年 千港元	2018年 千港元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
年初	125,301	1,217,350
年內添置	178,658	58,774
從以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產重新分類	-	10,306
重新分類至以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	(639,250)
年內出售	(58,737)	(518,272)
於損益確認的虧損淨額	(1,080)	(328)
於其他綜合收益確認的虧損淨額	(4,133)	(3,279)
年末	240,009	125,301



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.3 公允價值估計(續)

	2019年 千港元	2018年 千港元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
年初	3,483,928	2,106,150
年內添置	892,743	2,209,546
從以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產重新分類	–	639,250
重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	–	(10,306)
年內出售	(1,006,052)	(1,876,170)
於損益確認的收益淨額	133,681	415,458
年末	3,504,300	3,483,928

	2019年 千港元	2018年 千港元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
年初	19,550	–
年內添置	–	19,550
於損益確認的虧損淨額	(118)	–
年末	19,432	19,550

本集團基於上述用於釐定公允價值的估值技術採用一致透明方法。無論採用何種估值方法，一經採用不得終止，惟直至採用可提供更接近當前投資公允價值的新方法除外。管理層預期估值技術不會經常變動。

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.3 公允價值估計(續)

敏感度分析

下表詳述本集團對不可觀察輸入值變動的敏感度。一項或多項不可觀察輸入值變動或會重大改變第三層級金融工具公允價值。下表所示數據說明倘不可觀察輸入值發生如下所示合理可能波動，則稅後利潤／資產總額及其他綜合收益／權益將增加。

資產淨值變動

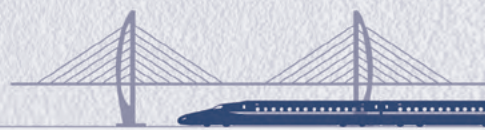
	2019年		2018年	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	千港元	千港元	千港元	千港元
對稅後利潤／資產總額的影響	73,823	(73,823)	91,460	(91,460)
對其他綜合收益／權益的影響	5,336	(5,336)	5,738	(5,738)

近期交易價／平倉價調整幅度變動

	2019年		2018年	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	千港元	千港元	千港元	千港元
對稅後利潤／資產總額的影響	133,878	(133,878)	108,813	(108,813)
對其他綜合收益／權益的影響	14,833	(14,833)	-	-

預期利率變動

	2019年		2018年	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	千港元	千港元	千港元	千港元
對稅後利潤／資產總額的影響	10,688	(10,688)	-	-



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.3 公允價值估計(續)

敏感度分析(續)

折現率變動

	2019年		2018年	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	千港元	千港元	千港元	千港元
對其他綜合收益／權益的影響	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,874)</u>	<u>5,874</u>

倍數變動

	2019年		2018年	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	千港元	千港元	千港元	千港元
對稅後利潤／資產總額的影響	<u>38,826</u>	<u>(38,826)</u>	53,707	(53,707)
對其他綜合收益／權益的影響	<u>900</u>	<u>(900)</u>	918	(918)

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

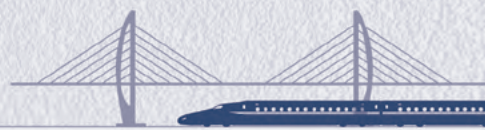
41. 財務風險管理(續)

41.4 受相互抵銷的金融資產和金融負債

本集團與交易對手及結算所安排將未結算交易的金融資產與金融負債互相抵銷。

(a) 金融資產

於2019年12月31日	已確認金融 資產總額 千港元	於合併財務 狀況表抵銷的 已確認金融 負債總額 千港元	於合併 財務狀況表 呈列的金融 資產淨額 千港元
應收賬款來自			
– 客戶	456,906	(350,351)	106,555
– 經紀	130,157	(3,274)	126,883
– 結算所	1,113,281	(847,493)	265,788
– 企業融資服務	5,533	–	5,533
– 承銷業務	7,170	–	7,170
保證金客戶貸款	2,919,522	(240,282)	2,679,240
總計	4,632,569	(1,441,400)	3,191,169



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.4 受相互抵銷的金融資產和金融負債(續)

(a) 金融資產(續)

於2018年12月31日	已確認金融 資產總額 千港元	於合併財務 狀況表抵銷的 已確認金融 負債總額 千港元	於合併 財務狀況表 呈列的金融 資產淨額 千港元
應收賬款來自			
– 客戶	598,430	(211,513)	386,917
– 經紀	241,754	(115,170)	126,584
– 結算所	541,235	(428,660)	112,575
– 企業融資服務	1,796	–	1,796
– 承銷業務	13,318	–	13,318
保證金客戶貸款	4,104,926	(186,555)	3,918,371
總計	<u>5,501,459</u>	<u>(941,898)</u>	<u>4,559,561</u>

合併財務報表附註(續)

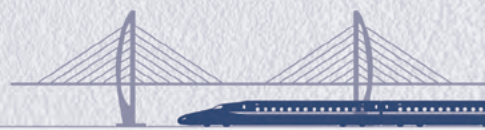
截至2019年12月31日止年度

41. 財務風險管理(續)

41.4 受相互抵銷的金融資產和金融負債(續)

(b) 金融負債

於2019年12月31日	已確認金融 負債總額 千港元	於合併財務 狀況表抵銷的 已確認金融 資產總額 千港元	於合併 財務狀況表 呈列的金融 負債淨額 千港元
應付賬款			
– 客戶	958,401	(590,633)	367,768
– 結算所	884,172	(847,493)	36,679
– 經紀	4,270	(3,274)	996
總計	<u>1,846,843</u>	<u>(1,441,400)</u>	<u>405,443</u>
於2018年12月31日			
應付賬款			
– 客戶	721,029	(398,068)	322,961
– 結算所	473,425	(428,660)	44,765
– 經紀	244,049	(115,170)	128,879
總計	<u>1,438,503</u>	<u>(941,898)</u>	<u>496,605</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

42. 本公司財務狀況表

	2019年 12月31日 千港元	2018年 12月31日 千港元
非流動資產		
物業及設備	32,083	29,163
使用權資產	48,424	-
附屬公司權益	1,569,936	1,491,616
聯營公司權益	195,375	195,375
對附屬公司的後償貸款	1,000,000	800,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	2,173,874	2,072,507
貸款及墊款	1,509,172	156,136
非流動資產總額	6,528,864	4,744,797
流動資產		
對附屬公司的後償貸款	431,402	634,010
貸款及墊款	817,323	573,077
應收賬款	-	19
其他應收款項及預付款項	209,485	154,371
反向回購協議應收款項	110,377	-
應收最終控股公司款項	1,804	3,405
應收附屬公司款項	2,198,875	1,142,672
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	942,618	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,680,754	3,523,775
衍生金融資產	2,195	5,306
現金及銀行結餘	116,306	22,311
流動資產總額	8,511,139	6,058,946
資產總額	15,040,003	10,803,743
權益及負債		
本公司股東應佔權益		
股本	3,909,555	3,909,555
未分配利潤	627,443	588,901
重估儲備	(91,365)	(165,720)
總權益	4,445,633	4,332,736

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

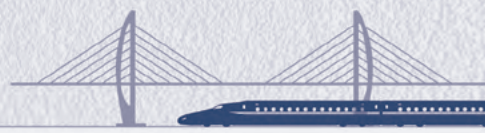
42. 本公司財務狀況表(續)

	2019年 12月31日 千港元	2018年 12月31日 千港元
非流動負債		
借款	4,964,230	4,988,200
租賃負債	17,265	—
非流動負債總額	4,981,495	4,988,200
流動負債		
借款	3,216,467	285,430
應付員工薪酬	100,795	77,903
其他應付款項和應計支出	20,129	69,136
合同負債	37,567	1,665
租賃負債	32,377	—
應付附屬公司款項	2,204,850	1,043,384
衍生金融負債	690	5,289
流動負債總額	5,612,875	1,482,807
負債總額	10,594,370	6,471,007
總權益及負債	15,040,003	10,803,743
流動資產淨額	2,898,264	4,576,139
總資產減流動負債	9,427,128	9,320,936

本公司的財務狀況表已於2020年3月25日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

譚岳衡，董事長兼執行董事

程傳閣，副首席執行官兼執行董事



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

43. 本公司儲備

	未分配利潤 千港元	重估儲備 千港元
於2018年1月1日	470,010	9,467
首次應用香港財務報告準則第9號的影響	5,130	(11,200)
於2018年1月1日經調整結餘	475,140	(1,733)
本年利潤	338,527	—
本年其他綜合虧損	(6,015)	(163,987)
本年綜合收益／(虧損)總額	332,512	(163,987)
2017年末期股息	(218,751)	—
於2018年12月31日	588,901	(165,720)
於2019年1月1日	588,901	(165,720)
首次應用香港財務報告準則第16號的影響	(2,551)	—
於2019年1月1日經調整結餘	586,350	(165,720)
本年利潤	278,443	—
本年其他綜合(虧損)／收益	(18,599)	74,355
本年綜合收益總額	259,844	74,355
2018年末期股息	(218,751)	—
於2019年12月31日	627,443	(91,365)

合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

44. 代經紀客戶及資產管理客戶持有的現金

本集團於持牌銀行開設獨立客戶賬戶，存放本集團經紀及資產管理業務有關的一般業務交易所得的客戶資金。

本集團

(a) 於香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)開立的獨立客戶賬戶

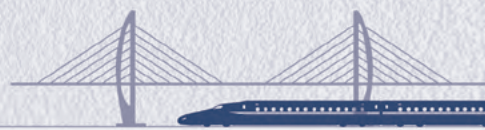
	2019年 千港元	2018年 千港元
期貨結算公司獨立客戶賬戶	<u>57,471</u>	<u>42,427</u>

(b) 於香港聯交所期權結算所有限公司(「聯交所期權結算所」)開立的期貨及期權業務獨立客戶賬戶

	2019年 千港元	2018年 千港元
聯交所期權結算所獨立客戶賬戶	<u>63,886</u>	<u>68,757</u>

(c) 因正常業務交易(不在財務資料中另行處理者)於認可機構開立的獨立客戶賬戶

	2019年 千港元	2018年 千港元
認可機構獨立客戶賬戶	<u>3,862,662</u>	<u>3,789,816</u>



合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

45. 合併現金流量表附註

融資活動產生之負債對賬

	千港元
於2019年1月1日	7,423,912
首次應用香港財務報告準則第16號的影響	143,190
於2019年1月1日的經調整結餘	7,567,102
融資現金流量變動：	
— 提取銀行及其他借款淨額	2,428,867
— 回購協議之債項增加	799,547
— 租賃付款的本金部分	(69,671)
收購 — 新租賃	208
租賃負債的利息支出	3,212
外匯調整	(220)
於2019年12月31日	<u>10,729,045</u>

46. 期後事件

2019年利潤分派

於2020年3月25日，董事會擬派2019年度末期股息每股0.09港元，合計246,095千港元。建議利潤分派須待本公司股東於來屆股東週年大會上批准，方可作實。

新型冠狀病毒疾病的影響

2019年末新型冠狀病毒疾病爆發，2020年初以來疫情在世界多個國家及地區蔓延。該疾病引發股市動蕩，並使得全球各地的商業及經濟活動出現中斷。然而，截至本報告刊發之時仍未能合理評估有關經濟損失及對本地生產總值的影響。本集團將繼續密切關注有關情況的發展，評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響並採取應對措施。

釋義

「資產管理規模」	指	資產管理規模
「公司章程」	指	本公司的公司章程，於上市日期生效
「董事會」	指	本公司董事會
「交通銀行」	指	交通銀行股份有限公司，於1908年於中國註冊成立並於2004年12月24日改制為股份有限公司，其H股及A股先後於聯交所及上海證券交易所上市，為本公司的最終控股股東
「交通銀行香港分行」	指	交通銀行香港分行
「交通銀行集團」	指	交通銀行及其附屬公司(不包括本集團)
「交銀國信資產管理」	指	交銀國信資產管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司
「交銀國際資產管理」	指	交銀國際資產管理有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「交銀國際期貨」	指	交銀國際期貨有限公司，一家於2016年1月15日在香港註冊成立的有限公司，為交銀國際證券的附屬公司及本公司的間接附屬公司
「交銀國際證券」	指	交銀國際證券有限公司，一家於2007年5月18日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「交銀國際(上海)」	指	交銀國際(上海)股權投資管理有限公司，一家於2010年10月25日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「交銀國際(深圳)」	指	交銀國際股權投資管理(深圳)有限公司，一家於2016年2月3日在中國註冊成立的有限責任公司，為交銀國際資產管理有限公司的附屬公司，為本公司的間接附屬公司
「交銀代理人」	指	交通銀行(代理人)有限公司，一家於1981年8月21日在香港註冊成立的有限公司，為交通銀行的附屬公司及以信託方式為交通銀行持有股份的本公司股東

「交銀科創股權投資基金」	指	交銀科創股權投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業
「重慶兩江新區博科股權投資基金」	指	重慶兩江新區博科股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	交銀國際控股有限公司，一家於1998年6月3日在香港註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》
「董事」	指	本公司董事
「預展投資」	指	預展投資有限公司，一家於1997年1月29日在香港註冊成立的有限公司，為交通銀行的間接附屬公司及本公司股東
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「框架協議」	指	物業租賃框架協議、衍生品交易框架協議及金融服務框架協議
「本地生產總值」	指	本地生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年5月19日，即股份首次於聯交所上市及股份開始於聯交所買賣的日期

釋義

「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「標準守則」	指	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》
「澳門幣」	指	中國澳門特別行政區法定貨幣澳門幣
「中國」	指	中華人民共和國
「招股章程」	指	本公司日期為2017年5月5日之招股章程
「合格境外投資者」	指	合格境外投資者
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「人民幣合格境外投資者」	指	人民幣合格境外投資者
「證監會」	指	證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海博樂」	指	上海博樂投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司
「上海博禮」	指	上海博禮投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「本年度」	指	截至2019年12月31日止年度
「按年」	指	與去年同期比較



交銀國際
BOCOM International

www.bocomgroup.com



混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張
FSC® C116866

