

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告之全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容所引致之任何損失承擔任何責任。



信達國際控股有限公司

CINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：111)

二零二零年末期業績公告

信達國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務業績如下：

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益	4	213,022	260,380
其他收入	4	68,209	62,099
其他收益／(虧損)淨額	4	11,218	(14,789)
		<u>292,449</u>	<u>307,690</u>
員工成本	5(a)	111,998	102,978
佣金開支		28,418	13,117
其他營運開支	5(b)	75,242	131,540
融資成本	5(c)	28,981	26,890
		<u>244,639</u>	<u>274,525</u>
		47,810	33,165
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	9	<u>46,458</u>	<u>36,771</u>

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前溢利		94,268	69,936
所得稅	6	(9,990)	(17,455)
本年度溢利		<u>84,278</u>	<u>52,481</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		83,671	51,559
非控制權益		607	922
		<u>84,278</u>	<u>52,481</u>
本公司權益持有人應佔 每股基本及攤薄盈利	8	<u>13.05 港仙</u>	<u>8.04 港仙</u>

綜合全面收入表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本年度溢利	<u>84,278</u>	<u>52,481</u>
本年度其他全面收入：		
隨後可能重新分類至損益的項目		
透過其他全面收入以公平價值		
入賬的債務工具：		
－公平價值變動	2,906	13,004
－於損益值內扣除的減值		
撥備變動	3,003	(5,063)
－於出售時重新分類調整	<u>1,016</u>	<u>7,959</u>
投資重估儲備變動淨額	<u>6,925</u>	<u>15,900</u>
應佔一間聯營公司的匯兌差額	6,743	(2,332)
換算以下各項產生之匯兌差額：		
－一間合資企業財務報表	502	(191)
－海外經營業務財務報表	<u>14,759</u>	<u>(3,780)</u>
匯兌差額變動淨額	<u>22,004</u>	<u>(6,303)</u>
隨後不可重新分類至損益的項目		
應佔一間合資企業資本儲備	<u>138</u>	<u>83</u>
資本儲備變動淨額	<u>138</u>	<u>83</u>
本年度其他全面收入	<u>29,067</u>	<u>9,680</u>
本年度全面收入總額	<u>113,345</u>	<u>62,161</u>
以下人士應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	111,838	61,607
非控制權益	<u>1,507</u>	<u>554</u>
	<u>113,345</u>	<u>62,161</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動資產			
無形資產		1,439	1,439
物業及設備		7,453	8,831
透過損益以公平價值入賬的金融資產	11	15,557	6,693
於聯營公司及一間合資企業的權益	9	417,246	375,674
其他資產		17,810	10,966
使用權資產	17	44,129	43,188
遞延稅項資產		104	192
		<u>503,738</u>	<u>446,983</u>
		-----	-----
流動資產			
應收貸款	14	–	71,546
透過其他全面收入以公平價值入賬的 債務工具	10	621,861	362,718
透過損益以公平價值入賬的金融資產	11	1	75,185
交易及其他應收款項	12	609,314	454,878
可退回稅項		246	–
已抵押銀行存款	13	12,137	12,129
銀行結餘及現金	13	804,471	579,395
		<u>2,048,030</u>	<u>1,555,851</u>
		-----	-----
流動負債			
交易及其他應付款項	15	517,696	288,221
借款	16	394,414	272,425
應付稅項		4,120	10,128
租賃負債	17	24,768	19,894
已發行債券		42,000	10,000
		<u>982,998</u>	<u>600,668</u>
		-----	-----

	二零二零年 附註 千港元	二零一九年 千港元
流動資產淨值	<u>1,065,032</u>	<u>955,183</u>
總資產減流動負債	<u><u>1,568,770</u></u>	<u><u>1,402,166</u></u>
資本及儲備		
股本	64,121	64,121
其他儲備	482,188	454,021
保留盈利	<u>442,792</u>	<u>359,121</u>
本公司權益持有人應佔權益總額	989,101	877,263
非控制權益	<u>-</u>	<u>7,741</u>
總權益	989,101	885,004
非流動負債		
已發行債券	10,000	42,000
租賃負債	17 20,869	24,733
借款	16 548,800	450,000
遞延稅項負債	<u>-</u>	<u>429</u>
	<u>579,669</u>	<u>517,162</u>
	<u><u>1,568,770</u></u>	<u><u>1,402,166</u></u>

附註：

1. 合規聲明

本財務報表乃根據與本集團二零二零年年度財務報表採用之會計政策一致之基準編製。本集團的二零二零年年度財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》(第622章)之披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本報告所載之財務資料不構成本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之法定財務報表，惟資料來自該等財務報表。香港會計師公會已頒佈若干於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則。首次應用該等與本集團有關的準則變動所引致當前及過往會計期間的會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料列載於附註3。

2. 編製基準

編製財務報表所採用之計量基準為歷史成本慣例，惟若干金融工具按公平價值計量除外。

3. 會計政策之變動及披露

本集團於本年度之財務報表首次採納二零一八年度財務報告概念框架及下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革
香港財務報告準則第16號之修訂	新型冠狀病毒相關租金寬減(提早採納)
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號之修訂	重大的定義

二零一八年度財務報告概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

3.1 二零一八年度財務報告概念框架

二零一八年度財務報告概念框架(「概念框架」)載列有關財務報告及標準制定的整套概念，並為財務報告編製者提供指引以制定一致的會計政策，及協助各方理解及詮釋準則。概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節，有關取消確認資產及負債的新指引以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦澄清監管、審慎及計量不確定性於財務報告之角色。概念框架並非為一項準則，且其中包含的概念概無凌駕任何準則的概念或規定。概念框架未對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。

3.2 香港財務報告準則第3號之修訂業務的定義

香港財務報告準則第3號之修訂澄清並提供了有關業務定義的額外指引。該等修訂澄清，對於被視作一項業務的一組活動及資產的集合，必須至少包含一項投入和一項實質性過程，二者共同對創造產出的能力具有重大貢獻。在不包括創造產出所需的全部投入和過程的情況下，一項業務仍可以存在。該等修訂取消了對市場參與者是否能夠購買業務並能持續產生產出的評估，而專注於所購買的投入和實質性過程是否共同對創造產出的能力具有重大貢獻。該等修訂亦收窄了產出的定義，專注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或日常活動所產生的其他收益。此外，對於評估所購買的過程是否為實質性，該等修訂亦提供了指引，並引入一項可選擇的公平值集中度測試，對所購買的一組活動和資產是否構成業務的評估得以簡化。本集團已採用該等修訂預期適用於二零二零年一月一日或之後發生之交易或其他事件。該等修訂未會對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

3.3 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂利率基準改革

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決以替代無風險利率取代現有利率基準之前的期間的財務報告問題。該等修訂提供可在引入替代無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂未對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

3.4 香港財務報告準則第16號之修訂*新型冠狀病毒*相關租金寬減(提早採納)

香港財務報告準則第16號之修訂為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就*新型冠狀病毒*疫情的直接後果產生的租金寬減不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於*新型冠狀病毒*疫情直接後果產生的租金寬減，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的租賃代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間有效，允許提早應用並應追溯應用。該等修訂未對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

3.5 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂*重大的定義*

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂提供重大的新定義。新定義列明，倘資料遭忽略、錯誤陳述或隱瞞時可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂澄清重大與否視乎資料的性質或規模。該等修訂概無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

4. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)淨額及分部資料

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益		
<i>自客戶合約產生的收益</i>		
服務費及佣金		
—資產管理	18,847	82,596
—銷售及交易業務	46,221	30,384
—企業融資	43,381	34,034
	<u>108,449</u>	<u>147,014</u>
包銷收入及配售佣金		
—企業融資	25,510	23,596
管理費及服務費收入		
—資產管理	52,351	68,597
	<u>186,310</u>	<u>239,207</u>
<i>自其他來源產生的收益</i>		
利息收入		
—資產管理	277	214
—銷售及交易業務	26,275	20,709
—企業融資	5	66
—其他	155	184
	<u>26,712</u>	<u>21,173</u>
	<u>213,022</u>	<u>260,380</u>

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	-	46,221	-	46,221
包銷及配售服務	-	-	25,510	25,510
企業融資服務	-	-	43,381	43,381
資產管理服務	71,198	-	-	71,198
	<u>71,198</u>	<u>46,221</u>	<u>68,891</u>	<u>186,310</u>
	<u>71,198</u>	<u>46,221</u>	<u>68,891</u>	<u>186,310</u>
	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	-	30,384	-	30,384
包銷及配售服務	-	-	23,596	23,596
企業融資服務	-	-	34,034	34,034
資產管理服務	151,193	-	-	151,193
	<u>151,193</u>	<u>30,384</u>	<u>57,630</u>	<u>239,207</u>
	<u>151,193</u>	<u>30,384</u>	<u>57,630</u>	<u>239,207</u>

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他收入		
貸款利息收入	4,755	5,959
分類為以下各項之債務證券產生之利息收入：		
– 透過其他全面收入以公平價值入賬的 債務工具	38,665	28,792
– 透過損益以公平價值入賬的金融資產	3,130	5,045
投資收入	7,293	5,684
股息收入	1	–
政府補助(附註)	6,573	8,015
其他	7,792	8,604
	<u>68,209</u>	<u>62,099</u>
其他收益／(虧損)淨額		
匯兌收益／(虧損)淨額	7,596	(2,718)
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產產生 之收益淨額	7,446	230
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務 工具產生之虧損淨額	(4,349)	(15,098)
透過損益以公平價值入賬的金融資產的 公平價值變動收益	525	2,797
	<u>11,218</u>	<u>(14,789)</u>
	<u>292,449</u>	<u>307,690</u>

附註：本集團已收到的各項政府補助，用於支持企業在中國內地的上海市內進行業務創新及企業轉型。概無有關該等補助的未達成條件或是或然事項。

分部資料

本集團按分部管理其業務。根據香港財務報告準則第8號經營分部及按照就資源配置及表現評估向本集團最高層行政管理人員(即主要營運決策者)匯報資料的內部報告一致的方式，本集團已識別下列可呈報分部。並無經營分部已一併組成下列可呈報分部。

1. 資產管理—提供基金管理顧問服務及相關配套服務、私募基金管理及提供其他相關自營投資。
2. 銷售及交易業務—為於香港及已選定海外市場買賣的證券、股份掛鈎產品、單位信託、股份期權商品及期貨合約提供經紀服務及為該等經紀客戶提供包銷、配售及孖展融資服務以及作為售賣儲蓄計劃、一般及人壽保險及其他投資相連保險產品的代理。
3. 企業融資—為於香港或其他證券交易所上市或尋求上市的公司及其他非上市企業就股權及債務融資提供企業融資服務，包括包銷及顧問服務。

本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部應佔的資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟於聯營公司及一間合資企業的權益及其他未分配總公司及公司資產除外。分部負債包括個別分部的經營活動應佔的交易應付款項、應計款項及借款，惟未分配總公司及公司負債除外。

用作報告分部業績的指標為未計融資成本及稅項前盈利(「除利息及稅前盈利」)。分部間收益及轉移乃參考向第三方銷售時按當時市價而訂之售價進行交易。在計算本集團本年度溢利時，本集團的用作報告分部業績會根據並無明確歸屬於個別分部的項目(如應佔聯營公司及一間合資企業溢利或虧損，融資成本，及其他總公司開支及所得稅)作進一步調整。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	58,370	72,496	68,896	199,762
來自一間聯營公司之收益 (附註1)	13,105	-	-	13,105
分部間收益	-	268	-	268
可呈報分部收益	<u>71,475</u>	<u>72,764</u>	<u>68,896</u>	<u>213,135</u>
可呈報分部業績 (除利息及稅前盈利)	<u>87,770</u>	<u>1,231</u>	<u>16,019</u>	<u>105,020</u>
銀行存款利息收入	273	3,493	5	3,771
利息開支	(20,798)	(4,747)	(608)	(26,153)
年內物業及設備折舊	(471)	(942)	(132)	(1,545)
可呈報分部資產	1,089,908	880,014	70,751	2,040,673
年內非流動分部資產 增加(附註2)	17	6,069	5	6,091
可呈報分部負債	922,443	468,954	28,799	1,420,196

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	140,590	51,093	57,696	249,379
來自一間聯營公司之收益 (附註1)	10,817	-	-	10,817
分部間收益	-	20	-	20
可呈報分部收益	<u>151,407</u>	<u>51,113</u>	<u>57,696</u>	<u>260,216</u>
可呈報分部業績 (除利息及稅前盈利)	<u>83,680</u>	<u>(14,011)</u>	<u>13,166</u>	<u>82,835</u>
銀行存款利息收入	204	4,211	55	4,470
利息開支	(21,169)	(2,233)	(633)	(24,035)
年內物業及設備折舊	(600)	(1,219)	(114)	(1,933)
可呈報分部資產	993,591	541,817	64,789	1,600,197
年內非流動分部資產 增加(附註2)	110	177	261	548
可呈報分部負債	724,954	216,118	39,197	980,269

附註：

- (1) 此金額為本集團從一間聯營公司收到的服務費收入。
- (2) 非流動分部資產包括物業、設備及其他資產增加。

可呈報收益之對賬

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益		
可呈報分部收益	213,135	260,216
分部間收益抵銷	(268)	(20)
未分配總公司及公司收益	155	184
	<hr/>	<hr/>
綜合收益	213,022	260,380
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

可呈報業績之對賬

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
業績		
可呈報分部溢利(除利息及稅前盈利)	105,020	82,835
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	46,458	36,771
融資成本	(28,981)	(26,890)
未分配總公司及公司開支	(28,229)	(22,780)
	<hr/>	<hr/>
除稅前綜合溢利	94,268	69,936
所得稅	(9,990)	(17,455)
	<hr/>	<hr/>
本年度溢利	84,278	52,481
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

可呈報資產及負債之對賬

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產		
可呈報分部資產	2,040,673	1,600,197
分部間應收款項抵銷	(93,009)	(74,548)
	<u>1,947,664</u>	<u>1,525,649</u>
於聯營公司及一間合資企業的權益	417,246	375,674
遞延稅項資產	104	192
可退回稅項	246	–
未分配總公司及公司資產	186,508	101,319
	<u>2,551,768</u>	<u>2,002,834</u>
負債		
可呈報分部負債	1,420,196	980,269
分部間應付款項抵銷	(54,355)	(35,597)
	<u>1,365,841</u>	<u>944,672</u>
應付稅項	4,120	10,128
遞延稅項負債	–	429
未分配總公司及公司負債	192,706	162,601
	<u>1,562,667</u>	<u>1,117,830</u>

地理資料

下表所載為有關下列各項所在地區之資料(i)本集團從外部客戶(包括其聯營公司)取得之收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、使用權資產、其他資產及於聯營公司及一間合資企業的權益(「特定非流動資產」)。從外部客戶取得之收益的地理位置乃根據提供服務的位置而定。就特定非流動資產的地理位置而言，如屬物業及設備，乃根據資產的實際位置而定；如為其他特定非流動資產，則為核心營運所在位置。

	從外部客戶取得之收益		特定非流動資產	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港	179,553	221,451	211,909	187,116
中國內地	33,469	38,929	276,168	252,982
	<u>213,022</u>	<u>260,380</u>	<u>488,077</u>	<u>440,098</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項得出：

(a) 員工成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
薪金及津貼(附註)	110,087	100,416
界定供款計劃	1,911	2,562
	<u>111,998</u>	<u>102,978</u>

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，已收到香港政府根據防疫抗疫基金項下保就業計劃發放的工資補貼6,406,000港元，用於支付僱員工資。該金額抵消了員工成本。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

(b) 其他營運開支

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
廣告及宣傳費用	1,223	1,544
核數師酬金	2,155	2,155
顧問費開支	8,217	71,416
銀行費用	722	831
數據服務費	8,707	7,842
物業及設備折舊	3,210	4,085
使用權資產折舊(附註17)	23,049	22,752
僱員關係開支	852	1,233
招待費用	679	1,776
減值撥備／(撥回)於：		
－透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	3,003	(5,063)
－應收貸款	(374)	(234)
－交易及其他應收款項	(167)	(209)
保險費用	2,118	1,996
法律及專業費用	6,549	7,886
印刷及文具費用	683	838
物業管理費及其他有關費用	3,897	3,973
保養費用	2,566	2,253
服務費用	876	442
未納入租賃負債計量的短期租賃付款	957	—
招聘費用	113	1,368
通訊費用	2,305	2,491
其他	3,902	2,165
	<u>75,242</u>	<u>131,540</u>

(c) 融資成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
借款利息—須於要求時及一年內償還	16,190	7,770
借款利息—須於一年以上但於三年以內償還	8,985	15,620
已發行債券利息—須於一年內償還	1,689	1,911
已發行債券利息—須於一年以上但於三年以內償還	391	400
租賃負債利息 (附註17)	1,726	1,189
	<u>28,981</u>	<u>26,890</u>

6. 所得稅

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法，於本年度及過往年度中國境內實體企業所得稅稅率為25%。

於本年度及過往年度，香港利得稅就於香港賺取的估計應課稅溢利按16.5%之稅率計提撥備。

於綜合損益表內扣除／(計入)之稅項數額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期稅項—香港：		
–本年度開支	1,389	3,782
–過往年度撥備(超額)／不足	(1,181)	1,022
即期稅項—中國：		
–本年度開支	10,095	12,442
–過往年度撥備不足	–	162
	<u>10,303</u>	<u>17,408</u>
遞延稅項：		
–香港	(313)	47
	<u>9,990</u>	<u>17,455</u>

7. 股息

董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.03港元(二零一九年：零)。建議本年度末期股息須經本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准且並無於財務報表中列作應付股息。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
建議末期股息—每股普通股3港仙(二零一九年：零)	<u>19,236</u>	<u>–</u>

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔本年度溢利83,671,000港元(二零一九年：51,559,000港元)及年內已發行641,205,600股普通股(二零一九年：641,205,600股普通股)計算。數目計算如下：

(i) 本公司權益持有人應佔盈利

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本公司權益持有人應佔本年度盈利	<u>83,671</u>	<u>51,559</u>

(ii) 普通股數目

	二零二零年	二零一九年
於一月一日及十二月三十一日的 已發行普通股	<u>641,205,600</u>	<u>641,205,600</u>

(b) 每股攤薄盈利

由於本年度及過往年度並無發行具潛在攤薄效應的普通股，故並無呈列兩個年度的每股攤薄盈利。

9. 於聯營公司及一間合資企業的權益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於聯營公司的權益	407,910	366,721
於一間合資企業的權益	<u>9,336</u>	<u>8,953</u>
	<u>417,246</u>	<u>375,674</u>

(a) 於聯營公司的權益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日應佔資產淨值	<u>366,721</u>	<u>343,003</u>
本年度內應佔溢利淨額	45,082	36,021
本年度內應佔其他全面收入	6,743	(2,332)
來自一間聯營公司的股息收入	<u>(10,636)</u>	<u>(9,971)</u>
	<u>41,189</u>	<u>23,718</u>
於十二月三十一日應佔資產淨值	<u>407,910</u>	<u>366,721</u>

(b) 於一間合資企業的權益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日應佔資產淨值	<u>8,953</u>	<u>8,311</u>
本年度內應佔溢利	1,376	750
本年度內應佔其他全面收入	138	83
換算差額	502	(191)
股息收入	<u>(1,633)</u>	<u>-</u>
	<u>383</u>	<u>642</u>
於十二月三十一日應佔資產淨值	<u>9,336</u>	<u>8,953</u>

10. 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
上市債務投資		
— 固定利率的債務證券	<u>621,861</u>	<u>362,718</u>

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，針對需作減值準備之透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具賬面值期末結餘分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十一日的 公平價值	<u>621,861</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>621,861</u>
於二零一九年十二月三十一日的 公平價值	<u>362,718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>362,718</u>

本集團按報告期末至合約到期日之剩餘期間分析之上市債務證券的到期情況分析如下：

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
二零二零年十二月三十一日	<u>206,251</u>	<u>241,389</u>	<u>172,466</u>	<u>1,755</u>	<u>621,861</u>
二零一九年十二月三十一日	<u>147,110</u>	<u>103,027</u>	<u>110,973</u>	<u>1,608</u>	<u>362,718</u>

11. 透過損益以公平價值入賬的金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動：		
非上市私募股權基金	15,557	6,693
流動：		
非上市私募股權基金	-	2,891
上市債務證券(附註(a))	-	72,293
非上市權益證券	1	1
	1	75,185
	15,558	81,878

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，公平價值為72,293,000港元之債務證券為已上市永續債。

12. 交易及其他應收款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
交易及其他應收款項	626,326	472,057
減：減值撥備	(17,012)	(17,179)
交易及其他應收款項總額	609,314	454,878

交易及其他應收款項的賬面值與其公平價值相若。所有交易及其他應收款項(源自證券經紀之孖展融資貸款除外)預期於一年內收回或變現。

交易及其他應收款項於本年度的減值撥備變動如下：

	變動 千港元
於二零一九年一月一日	17,388
減值撥備撥回	(209)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	17,179
減值撥備撥回	(167)
於二零二零年十二月三十一日	17,012

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，交易及其他應收款項的總值分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十一日的總值	597,384	306	13,011	15,625	626,326
預期信貸虧損	(627)	(1)	(13,011)	(3,373)	(17,012)
	<u>596,757</u>	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>12,252</u>	<u>609,314</u>
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零一九年十二月三十一日的總值	446,261	100	13,011	12,685	472,057
預期信貸虧損	(794)	(1)	(13,011)	(3,373)	(17,179)
	<u>445,467</u>	<u>99</u>	<u>-</u>	<u>9,312</u>	<u>454,878</u>

就與源自證券經紀之孖展融資貸款相關的交易應收款項188,683,000港元(二零一九年十二月三十一日：248,529,000港元)而言，於本年度撥回減值撥備167,000港元(二零一九年十二月三十一日：209,000港元)。於二零二零年十二月三十一日，來自孖展客戶的應收款計提減值撥備為13,557,000港元(二零一九年十二月三十一日：13,724,000港元)。證券經紀業務之孖展客戶須向本集團抵押彼等之股份以取得信貸額度作證券買賣。由於董事認為就循環孖展融資貸款的性質而言，賬齡分析並不能提供額外價值，故並無披露賬齡分析。

經紀客戶之信貸額乃根據客戶之財務狀況(包括客戶之財務狀況、買賣記錄、業務資料及抵押予本集團之抵押品)個別予以批核。

就企業融資的交易應收款項15,625,000港元(二零一九年十二月三十一日：12,685,000港元)而言，本年度並無計提額外減值撥備(二零一九年十二月三十一日：零)。於二零二零年十二月三十一日，已計提減值撥備3,373,000港元(二零一九年十二月三十一日：3,373,000港元)。一般於發票日期後三十日結算應收企業融資客戶之交易款項。於報告日期，該款項按發票日期之相關賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期	8,042	4,169
30至60日	360	185
超過60日	7,223	8,331
	<u>15,625</u>	<u>12,685</u>
減：減值撥備	<u>(3,373)</u>	<u>(3,373)</u>
	<u><u>12,252</u></u>	<u><u>9,312</u></u>

源自證券經紀業務之應收客戶交易款項為277,710,000港元(二零一九年十二月三十一日：113,956,000港元)，該金額代表截至期末源自尚未交收買賣之應收客戶款項。通常需要於該等交易的交易日期後兩至三天才能結算。於二零二零年十二月三十一日，該等餘額包含逾期應收款項11,644,000港元(二零一九年十二月三十一日：3,745,000港元)。於報告日期後，該等逾期餘額已交收或以足夠上市證券作為抵押品。本公司董事認為該等餘額的信用質量並未發生顯著變化。並無計提減值撥備。

源自證券經紀之應收結算所交易款項為56,477,000港元(二零一九年十二月三十一日：37,654,000港元)，應收結算所的交易款項的結算期通常為交易日期後的一至兩日。

餘下的交易應收款項代表經紀商及金融機構的保證金及其他按金結算期為雙方具體協議條款，由於相關撥備被認為不重大以及無信用違約歷史，故並無計提減值撥備。

買賣商品及期貨合約及獲取本集團之證券孖展融資之客戶均須遵守本集團之保證金政策。就商品及期貨合約而言，於買賣前一般須繳付期初保證金，其後客戶之持倉須保持於指定之維持保證金水平。

13. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
手頭現金	21	21
銀行結餘		
—已抵押存款	12,137	12,129
—一般賬戶	804,450	579,374
	<u>816,587</u>	<u>591,503</u>
	<u>816,608</u>	<u>591,524</u>
按到期日劃分：		
銀行結餘		
—活期及儲蓄賬戶	804,450	579,374
—定期存款(三個月內到期)	12,137	12,129
	<u>816,587</u>	<u>591,503</u>

14. 應收貸款

於二零一九年十二月三十一日，本集團兩筆分別於二零二零年七月及二零二零年六月到期的無抵押計息貸款，本金金額分別為44,620,000港元及27,300,000港元，年利率分別為10%及7%。該等貸款連同全部應計利息已於二零二零年償還。

於二零一九年十二月三十一日，應收貸款的總值分析如下：

	十二個月 預期信貸 虧損		年限內預期信貸虧損		總計 千港元
	第一階段 千港元		第二階段 千港元	第三階段 千港元	
於二零一九年十二月 三十一日的總值	71,920		-	-	71,920
預期信貸虧損	<u>(374)</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(374)</u>
於二零一九年十二月 三十一日的賬面淨值	<u>71,546</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71,546</u>

應收貸款於年度內的減值撥備變動如下：

	變動 千港元
於二零一九年一月一日	608
減值撥備撥回	<u>(234)</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	374
減值撥備撥回	<u>(374)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>-</u>

15. 交易及其他應付款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
交易應付款項	405,541	171,029
應計費用、撥備及其他應付款項(附註)	96,797	83,172
遞延收入	<u>15,358</u>	<u>34,020</u>
交易及其他應付款項總額	<u>517,696</u>	<u>288,221</u>

交易及其他應付款項的賬面值與其公平價值相若。大部份交易及其他應付款項預期於一年內結清。交易應付款項賬齡為30日內。

在日常證券經紀業務過程中應付結算所及證券買賣客戶交易款項的結算期為該等交易的交易日期後兩至三天不等。就買賣商品及期貨合約而向客戶收取超出保證金維持要求的保證金及其他按金須於要求時償還。

附註：本公司間接全資附屬公司信達國際證券有限公司，作為被告人於二零一九年十一月十二日透過其委託律師收到一位客戶作為原告人代表律師於香港高等法院案件編號第2085號之訴訟。本公司已展開抗辯，及已作出足夠的訴訟撥備。

16. 借款

		二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動			
銀行貸款	附註(a)	<u>548,800</u>	<u>450,000</u>
流動			
銀行貸款	附註(a)	<u>185,000</u>	<u>30,000</u>
購回協議之借款	附註(b)	<u>209,414</u>	<u>242,425</u>
		<u>394,414</u>	<u>272,425</u>
		<u>943,214</u>	<u>722,425</u>

附註：

- (a) 於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，銀行貸款須按下列方式償還並參照香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息計息：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	<u>185,000</u>	<u>30,000</u>
一年以上	<u>548,800</u>	<u>450,000</u>
	<u>733,800</u>	<u>480,000</u>

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行融資額度為2,054,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：1,500,000,000港元)。

該等銀行融資中的200,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：200,000,000港元)以已抵押存款本金12,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：12,000,000港元)作抵押。

另外，本公司控股股東對其中1,954,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：1,400,000,000港元)受特定履約責任，現有控股股東須持有本公司全部已發行股本的50%以上(部分融資條款為51%)。

於二零二零年十二月三十一日，已提取受特定履約責任的銀行融資額為733,800,000港元(二零一九年十二月三十一日：480,000,000港元)。該等銀行融資中的24,000,000美元(相當於187,200,000港元)(二零一九年十二月三十一日：零)已以美元提取。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無動用任何以已抵押存款作抵押之銀行融資。

銀行貸款的實際利率亦等於訂約利率。

- (b) 本集團與金融機構訂立了若干購回協議，據此，本集團向該金融機構出售其持有之債務證券組合，以換取現金代價26,848,000美元(相當於209,414,000港元)(二零一九年十二月三十一日：31,080,000美元(相當於242,425,000港元))。該等協議並無列明到期日期，而其利息是參考倫敦銀行同業拆息計算。本集團於協議終止時須以26,848,000美元(相當於209,414,000港元)(二零一九年十二月三十一日：31,080,000美元(相當於242,425,000港元))連同參考倫敦銀行同業拆息計算的可變動利率之利息購回債務證券。於二零二零年十二月三十一日，該購回協議之借款以本集團公平價值金額為280,703,000港元之債務證券作抵押(二零一九年十二月三十一日：300,713,000港元)。

17. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有多項經營中使用的土地及樓宇之租賃合約。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。包含續租及終止選擇權以及可變租賃付款的若干租賃合約之進一步詳情討論如下。

使用權資產及租賃負債

本集團使用權資產及租賃負債之賬面值以及其於本年度內之變動列示如下：

	使用權資產 土地及樓宇 千港元	租賃負債 千港元
於二零一九年一月一日	65,940	65,940
折舊費用(附註5(b))	(22,752)	-
利息開支(附註5(c))	-	1,189
付款	-	(22,502)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	43,188	44,627
添置	23,990	23,990
折舊費用(附註5(b))	(23,049)	-
利息開支(附註5(c))	-	1,726
付款	-	(24,216)
出租人租金寬減	-	(490)
於二零二零年十二月三十一日	<u>44,129</u>	<u>45,637</u>
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
租賃負債分析為：		
即期部分	24,768	19,894
非即期部分	<u>20,869</u>	<u>24,733</u>
於十二月三十一日	<u>45,637</u>	<u>44,627</u>

管理層討論及分析

市場情況

二零二零年新型冠狀病毒於全球蔓延，導致經濟活動停擺，市場憂慮經濟急速下滑，經濟活動的大面積停擺，使不少企業現金流面臨斷裂風險。歐洲各國自三月起先後實施不同程度的「封城」措施，對經濟帶來沉重打擊。當中，美國第一季國內生產總值（「GDP」）按季收縮5.0%，第二季大幅萎縮31.4%。同時，不少企業現金流面臨斷裂風險，造成市場上美元流動性緊張及對風險資產恐慌性拋售的現象。為紓緩疫情對經濟的衝擊，美國聯邦儲備局（「聯儲局」）於三月大幅減息，將聯邦基金目標利率降至0%至0.25%，同時透過回購市場及與多國央行建立臨時美元掉期協定，以注入美元流動性，令金融市場的「美元荒」狀況得到大幅緩解，美匯指數由三月中高位102.992大幅回落，至十二月最低曾見89.516，總結全年，美匯指數下跌6.7%。美股三大指數於第一季下跌14%至23%，其後於歐美經濟陸續重啟、同時憧憬新冠疫苗最快於年底前上市，加上科技股持續現追捧下，支持美股持續反彈，三大指數均於十二月創歷史新高。總結全年，納斯達克指數二零二零年收報12,888.28點，按年升43.6%，標普500指數二零二零年收報3,756.07點，按年升16.3%，道瓊斯工業平均指數二零二零年收報30,606.48點，按年升7.3%。

歐洲方面，歐元區第一季GDP按季收縮3.6%，第二季按季收縮11.8%。歐洲央行推出抗疫救市方案，以紓緩疫情對經濟造成的負面影響。在多種貨幣放寬政策下，歐洲央行的資產規模由二月底的4.7萬億歐元，上升至截至十二月底的7.0萬億歐元。歐洲央行於十二月的議息會議上維持利率不變，不過央行將緊急抗疫購債計劃（「PEPP」）規模擴大5,000億歐元，總計達到1.85萬億歐元，期限由二零二一年中延長九個月至二零二二年三月，並維持有利的融資條件，向有需要的行業繼續放貸。泛歐指數Stoxx 600及德法英國股市於第一季下跌23.0%至26.5%，其後收復大部分失地，總結全年，泛歐指數Stoxx 600及法英國股市跌幅介乎4.0%至

14.3%，德國股市倒升3.6%。相比美國，目前歐元區所推出的財政刺激政策規模仍較為審慎，因此財政赤字及國家債務的升幅較美國為低，故此美元大幅走弱，反之歐元則回升。歐元兌美元自三月低見1.0636後，反覆上升至十二月一度高見1.2310，總結全年，歐元兌美元升8.9%。

內地方面，首季爆發新冠肺炎疫情，主要集中湖北省幾個重點城市，國家果斷封城，並調動其他省份醫護及軍人協助抗疫，限制人員流動，避免疫情擴散。內地一度停工停產，致使第一季度GDP錄得按年下跌6.8%，經過兩個多月的全力抗疫，成功控制疫情，中國成為世界第一個成功抗疫的國家。第二季度開始復工復產，加上其他國家持續停擺，環球工業產品訂單轉移到中國，全年規模以上工業增加值按年增長2.8%，GDP按年增長2.3%，是全球領先經濟體唯一錄得經濟增長的國家。另外，在聯儲局繼續大規模買債下，同時市場憧憬美國大選後可能會推出財政刺激政策，市場預期新上任美國總統將會改善中美關係。加上人民銀行強調穩健貨幣政策要更加靈活、精準導向，預期後續貨幣政策逐漸步入中性，中美息差進一步擴闊，推動人民幣走強。總結全年，在岸人民幣(CNY)及離岸人民幣(CNH)升值約7%。內地10年期國債收益率於二零二零年先跌後回升，全年基本持平。

香港經濟方面，新冠病毒對香港廣泛的經濟活動以及區內供應鏈構成嚴重干擾，全年GDP初值按年跌6.1%，為有記錄以來的最大跌幅。香港經濟下行壓力增加，勞工市場也深受負面影響，政府統計處公佈，二零二零年底失業率為6.6%，升至近16年來高位附近。按行業分析，與消費及旅遊相關行業，即零售、住宿和膳食服務業合計的失業率為10.6%，其中餐飲服務活動的失業率升至13.8%，多個其他行業的失業率也上升。

香港股市於二零二零年走勢呈「V」型，恒生指數(「恒指」)於一月高見29,175點，國企指數(「國指」)高見11,502點，均創二零一九年六月以來新高。然而，隨著新冠疫情迅速蔓延，全球經濟活動陷入停擺，加上美元流動性一度偏緊，導致金融資產被大舉拋售。恒指於三月急挫至21,139點，創二零一六年八月以來的新低，國指低見8,290點，創二零一六年七月以來新低。其後，在聯儲局及多國央行先後大幅減息，並推出新一輪購買資產計劃，紓緩經濟大幅收縮的壓力，同時多個國家疫情有所緩和，並陸續開始不同程度解封，市場避險情緒降溫，加上國內經濟大幅改善，A股從六月開始價量回升，上半年日均成交金額為7,603.16億元人民幣，上升23%至下半年日均成交金額9,354.63億元人民幣。上證綜合指數於二零二零年年底收報3,473.07點，比二零一九年年底上升422.95點。同時配合中概股回歸，多隻在海外上市的重磅股來港作第二上市，令港股第四季度交易量大幅上升，全年市場日均成交額1,295億港元，按年上升49%。總結全年，恒指收報27,231點，較二零一九年末的收盤價，只下跌3.4%，國指則收報10,738.4點，累計下跌3.9%。而新股市場暢旺，期內共錄154宗新股上市，集資額按年增加26.5%至3,975億港元(折合約513億美元)，排名全球第二，僅次於納斯達克交易所。年內共有九隻中概股回歸，集資額達1,313億港元，佔整體集資額33%。

債券方面，中資美元債在年內受市場環境波動影響較大。二零二零年一月，中資美元債發行量較大，單月達到251億美元，但在四至五月份受美元流動性危機影響，發行量大幅減少，單月分別只有48.6億美元和66.1億美元；六月份隨著美元流動性恢復，中資美元債發行再度反彈，單月發行量達到261.6億美元。八月因地產三條紅線和業績期季節性因素影響發行量有所下降。九至十月臨近美國大選發行量再創新高，十一月以來因市場有所波動及年末淡季影響發行量邊際下降。

綜合來看，二零二零年中資美元債發行量共2,177億美元，淨融資1,108億美元，相比去年的2,273億美元和1,211億美元，分別下降4.2%及9.4%。

整體表現

繼二零一九年度社會事件衝擊導致香港經濟低迷之後，二零二零年度香港經濟再受重大打擊，中美貿易爭端不斷，新冠肺炎疫情肆虐，社區爆發四波疫情，不斷惡化，防疫失控，嚴峻形勢前所未有。但本集團秉承年前制定的「三駕馬車」經營戰略，與母公司信達證券股份有限公司（「信達證券」）共同策劃打通境內外一體化的金融服務。本集團在緊隨中國信達資產管理股份有限公司（連同其聯繫人，統稱「中國信達集團」）不良資產主業，作為總公司在海外的資產管理中心，同時銳意鞏固傳統業務，繼續發展三大板塊業務（即資產管理業務、企業融資業務、交易及銷售業務），在嚴控風險及合規經營下，把市場影響減到最小。全年總收入2億9,245萬港元（二零一九年：3億769萬港元），較去年下跌5%，其中營業收益為2億1,302萬港元（二零一九年：2億6,038萬港元），較去年下跌18%，主要由於本集團聯同一間聯營公司發展結構性產品管理業務在年內規模減少。其他收益及收入為7,943萬港元（二零一九年：4,731萬港元），較去年同期上升68%，主要由於投資收益及持有的人民幣匯兌收益增加所引致。開支方面，本集團著力節流，經營成本（不包括佣金開支及財務費用）為1億8,724萬港元（二零一九年：2億3,452萬港元），較去年同期下跌20%，主要由於本集團向一間聯營公司支付諮詢費開支大幅減少。此外配合業務發展，即時隨業務量上升增加融資規模，財務費用較去年上升8%。未計入聯營公司及一家合資企業業績前本集團錄得稅前利潤4,781萬港元（二零一九年：3,317萬港元），比去年上升44%。

本集團應佔聯營公司及一間合資企業的溢利為4,646萬港元(二零一九年：3,677萬港元)，較去年上升26%。結果，本集團本年度稅前溢利為9,427萬港元(二零一九年：6,994萬港元)，權益持有人應佔稅後溢利為8,367萬港元(二零一九年：5,156萬港元)，比去年上升62%，是中國信達集團收購完成後業績最好的一年。

資產管理

本集團資產管理分部依然是盈利貢獻的最主要分部，繼續保持穩定經營，分部業績為8,777萬港元(二零一九年：8,368萬港元)，比去年上升5%。目前仍以輕資產經營，作為中國信達集團境外資產管理的服務中心，積極圍繞中國信達集團主業開展業務，聚焦向問題資產業務方面開拓，並通過加強自身業務經營，積極探索跨境不良資產創新業務，在嚴峻形勢下協同母公司，重點拓展了境外問題資產併購基金、境內不良資產併購基金等產品，為中國信達集團主業提供配套資產管理服務，力保資產管理規模上升。另外，期內配套資產管理業務的債務投資及其他結構性產品投資在穩健投資下增長並錄得理想回報。由於本集團聯同一間聯營公司發展結構性產品管理業務在本年度內規模減少，因此本年資產管理分部來自外部客戶的收入為5,837萬港元(二零一九年：1億4,059萬港元)，按年下跌58%。

本集團與各聯營公司及合資企業積極合作，拓展多元化的業務，本集團應佔聯營公司及一間合資企業的溢利為4,646萬港元(二零一九年：3,677萬港元)，上升26%，主要來自從事私募股權投資及資產管理的漢石投資管理有限公司以及從事基金管理業務的Cinda Plunkett International Holdings Limited。

企業融資

企業融資業務於二零二零年表現理想，營業收入從二零一九年的5,770萬港元上升至本年的6,890萬港元，上升了19%，而分部錄得溢利為1,602萬港元(二零一九年：1,317萬港元)，上升了22%。企業融資業務繼續以股權及債權的發行為客戶服務，股權類業務本年成功保薦及承銷了四家公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次公開招股上市(「IPO」)。同時分部在年內完成了兩個併購財務顧問項目。除此以外，分部正在處理多家擬在聯交所上市企業的獨家保薦人委任及作為企業財務顧問。至於債權類業務，本集團成功完成七個中資離岸美元債券發行專案，總計發行規模為46.1億美元。並在其中三個項目擔任了全球聯席協調人，另外在一個專案擔任獨家承銷商(該專案不設全球協調人)。

銷售及交易業務

雖然環球證券市場十分波動，但交易量不跌反升，本集團受惠於市場成交量上升及自身的業務規模擴大，所以市場份額上升，因此銷售及交易業務營業收入從二零一九年的5,111萬港元上升至本年的7,276萬港元，上升了42%，其中佣金收入為4,622萬港元(二零一九年：3,038萬港元)，證券融資利息收入及其他利息收入為2,628萬港元(二零一九年：2,071萬港元)。鑒於市場的不確定性持續，本集團審慎維持證券融資貸款，著力於提升貸款的品質，嚴控風險，本年內未有出現任何呆壞賬；此外，香港地區證券業務的競爭在本年度依然異常激烈，根據聯交所的資料，於二零二零年年底，市場參與者數目為635家；當中部分網上經紀商不收取佣金或服務費，而且大量投資在資訊科技上，令傳統券商成本壓力增加不少，最終分部只能錄得盈利123萬港元(二零一九年：虧損1,401萬港元)。

財務資源

本集團於本年內保持穩健的財政實力，所有持有香港證券及期貨事務監察委員會發牌的附屬公司均持有高於規定的速動資金。同時，本集團也完善了融資策略，確保流動性安全，於本年內取得一間銀行3億港元(或等值美元)的三年期浮息貸款額度及取得另一間銀行同意把2.5億港元的三年期浮息貸款提早延期至二零二三年六月底，以提供一些長線資金予本集團作發展用途，加強本集團之流動比率。截至二零二零年十二月三十一日，本集團可動用來自銀行的定期貸款額度為6.5億港元，當中已動用合共6.5億港元。此外，截至二零二零年十二月三十一日本集團可動用來自銀行的迴圈貸款及透支額度為14億港元，當中已動用合共0.8億港元。另外，於年底本集團未償還的固定利率中期債券本金總額為5,200萬港元，本年本集團並無發行任何債券。

匯率波動

本集團大部份資產及負債以港元及與港元設有聯繫匯率之美元計值，另外有部份資產以人民幣計值，主要原因是本集團在境內設有兩家全資附屬公司，其資產及收益等均以人民幣計值。本年初人民幣兌美元的匯率，因為中美摩擦而下跌，惟當時考慮到一眾因素包括中國長遠經濟增長、出入口資料及國內保經濟措施等，本集團認為年內人民幣匯率下跌只為暫時性，而且對沖成本不合化算，故此沒有對人民幣的匯價波動作對沖，最終年底人民幣升值7%。

薪酬與人力資源

本集團一直重視人才的培育，以不同方式繼續招聘及保留高質素人才，以確保在業務發展的同時亦獲得相應的支持，確保穩健經營。本集團給予員工的報酬包括基本薪酬及酌情獎金，為鼓勵員工創造更好業績和加強風險的控制，設立激勵機制。於每年年初為各業務部門及支持部門設定年度業績及工作目標，並在年中及年末對員工進行考核，以作為釐定獎金的基礎。此外，本集團十分重視員工培訓，員工可以享有進修津貼及參加專業考試的考試假期，年內也不定時為員工及客戶主任舉辦

專業培訓及講座，其中部份透過電子方式進行，以協助他們掌握工作上最新的知識。本集團已設立由最高管理層組成的員工薪酬委員會，定期檢討本集團的薪酬政策，並釐定每位員工的薪酬待遇，確保員工待遇與市場接軌。

展望未來

二零二一年開局外部環境仍然複雜，新冠肺炎疫情依然嚴重，導致全球多個國家持續封閉國境。防疫措施也對香港廣泛的經濟活動以及區內供應鏈構成嚴重干擾，經濟下行壓力加大。但由於內地經濟持續復蘇及低基數效應下，根據彭博綜合預測，市場預期二零二一年全年本地GDP按年反彈4.3%，失業率稍為回落至5.7%，預期香港旅遊業持續於嚴謹的入境限制措施下，至少於二零二一年上半年繼續疲弱，同時，香港失業率仍有上升壓力，加上財富效應持續消退下，持續會壓抑零售市道復蘇，現時市場對二零二一年的經濟增長預測可能偏向樂觀。

歐美方面，於二零二零年十一月起，有多隻新冠肺炎疫苗先後發佈正面的臨床試驗結果，其後有多個國家相繼進行新冠病毒疫苗接種計劃，料有助降低經濟前景的下行風險。然而，即使疫苗已經面世，但民眾大規模接種仍然需時，以目前的疫苗接種進程來看，疫情嚴峻的西方國家，預期要到二零二一年下半年情況可以得到紓緩，國際人員流動料於第四季才得以基本復蘇至正常水準。短期內，疫情發展及經濟前景依然有較高的不確定性。美國聯儲局預期，最少在二零二三年底前維持利率在零水平附近，並維持買債規模及細節不變，直至實現最大就業及穩定物價取得進一步實質進展。此外，美國將實施積極財政政策，美國新任總統於二零二一年一月公佈，將推動總值1.9萬億美元的新紓困方案。同時，市場預期美國將會加大財政政策的寬鬆力度，擴大政府支出。

內地方面，疫情受控，根據彭博綜合預測，於內需、新基建及外貿三輪推動下，內地二零二一年經濟增長料加快，按年將回升8.4%。二零二零年底召開的中央經濟工作會議提到，要促進經濟運行保持在合理區間，繼續做好「六穩」「六保」工作，並提出於二零二一年宏觀政策要保持連續性、穩定性、可持續性，宏觀政策「不急轉彎」，預期財政及貨幣政策將逐步回歸正常化，貨幣政策強調靈活適度、精準導向，主要加強對中小企的金融支持，同時政府將更加注重防範金融風險、控制宏觀槓桿率。香港作為國家的國際金融中心，會積極回應中央及特區政府號召，努力爭取成為第一批加入區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)的經濟體，深化兩地金融互聯互通，逐步擴大「互聯互通」合資格股票範圍，加快落實在大灣區「跨境理財通」，推動香港房地產投資信託基金(REIT)，鞏固香港作為金融中心的樞紐地位。

本集團會繼續圍繞「三駕馬車」發展戰略，推動三大業務板塊(資產管理、企業融資、銷售及交易)的發展，一方面內部鼓勵三大業務板塊之間的協同，推動資源分享，細化管理，加強效率，同時保持穩健經營、合規經營；另一方面，對外則深化與中國信達集團的合作，以達至雙贏局面。資產管理業務重點把握市場機遇，配合中國信達集團處理問題資產的機會組建問題資產基金、併購基金、粵港澳大灣區發展戰略組建特殊機遇基金等具不同特色的資產管理產品。企業融資業務方面，將維持股權業務及債權業務並行發展。股權業務將積極推動保薦人業務及承銷服務，抓住中概股回歸發展機遇，積極探索業務發展機會，同時拓展併購重組業務。債權業務方面，本集團將挖掘中國信達集團在境內及香港客戶的發債需求，為他們度身設計方案，抓緊發行視窗為客戶服務。銷售及交易業務將會憑藉與母公司的關係，加強開發企業及機構客戶，同時盡力豐富本集團的產品庫，涵蓋股票、期貨、債券、理財、資產管理及保險產品，以滿足客戶在資產配置上的需要。此外，本集團相信二零二一年疫情將緩和及市場趨向穩定，憑藉本集團目前已建立的基礎，透過不同的措施，希望為本公司股東(「股東」)帶來理想的回報。

末期股息

董事會感謝股東的不懈支持，並決定建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.03港元(二零一九年：無)的末期股息，合計1,924萬港元(二零一九年：無)，預期將於二零二一年六月二十一日或前後支付予於二零二一年六月四日名列本公司股東名冊之股東，惟須於二零二一年五月二十七日舉行之本公司股東週年大會上獲最後批准方可作實。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定享有截至二零二零年十二月三十一日止年度建議末期股息的資格，本公司將由二零二一年六月二日至二零二一年六月四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。如欲符合資格享有建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零二一年六月一日下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

安永會計師事務所之工作範圍

初步公告所載有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收入表及相關附註之數字已經由本集團之核數師安永會計師事務所同意為該年度本集團的綜合財務報表載列之款額。安永會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則之核證聘用，因此安永會計師事務所並無對初步公告作出任何核證。

購買、出售或贖回股份

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司並無贖回其任何股份。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司股份。

企業管治

本公司致力達致及保持高標準的企業管治，並已制訂符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14企業管治守則(「企業管治守則」)不時所載的原則及守則條文之政策及程序。

在整個二零二零財政年度內，本集團一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄10所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為董事買賣其股份的行為守則。全體董事已確認，彼等於整個二零二零財政年度內一直遵守規定的標準。

審核委員會

審核委員會已檢討本集團之內部監控及財務匯報事宜，並審閱截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績。

公佈業績及年報

本公告已於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.cinda.com.hk>公佈。本公司二零二零年年報將在適當時候於相同網站公佈及寄發予股東。

承董事會命
信達國際控股有限公司
主席
于帆

香港，二零二一年三月四日

於本公告日期，董事會成員如下：

執行董事： 于帆先生 (主席)
 龔智堅先生 (副主席兼行政總裁)
 劉敏聰先生 (副行政總裁)

非執行董事： 周國偉先生
 張毅先生

獨立非執行董事： 洪木明先生
 夏執東先生
 劉曉峰先生

網站：<http://www.cinda.com.hk>