

SUNWAH KINGSWAY 新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited

新華滙富金融控股有限公司

於百慕達註冊成立之有限公司

股份代號：00188



準備就緒 迎接轉機



中期報告

2020/21

目錄

公司資料	1
簡明綜合收益表	2
簡明綜合全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7
管理層討論及分析	28
獨立審閱報告	36

新華滙富重視並依循其核心信念，包括誠信、
團隊精神、尊重、責任，以及努力不懈，
力臻至善的雄心壯志。

我們相信，成功的企業乃建基於此等核心信念，並應與企業日常運作的理念一致。我們根深蒂固的核心信念
將繼續於未來帶領集團業務增長。

公司資料

一般資料

主席
蔡冠深

執行董事
蔡冠明(行政總裁)

非執行董事
關穎琴
林家禮

獨立非執行董事
史習陶
羅君美
關浣非

本公司之法律顧問

香港法律：

銘德有限法律責任合夥律師事務所
香港皇后大道東213號
胡忠大廈32層

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman
香港中環康樂廣場8號
交易廣場第一座2901室

核數師

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

註冊辦事處

Clarendon House,
2 Church Street,
Hamilton HM 11, Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港金鐘道89號
力寶中心一座7樓

公司秘書

賴偉舜

法定代表

蔡冠明
賴偉舜

百慕達股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th Floor, North Cedar House,
41 Cedar Avenue,
Hamilton HM 12, Bermuda

香港股份過戶登記分處

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

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司

董事委員會成員

審核委員會
史習陶(主席)
羅君美
關浣非

提名委員會
羅君美(主席)
蔡冠深
史習陶
關浣非

薪酬委員會
羅君美(主席)
蔡冠深
史習陶
關浣非

企業管治委員會
林家禮(主席)
關穎琴
關浣非

簡明綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零二零年 未經審核 千港元	二零一九年 未經審核 千港元
收益			
佣金及費用收入		28,054	29,315
按攤銷成本的財務資產利息收入		10,438	14,817
債務證券利息收入		869	1,944
股息收入		881	768
租金收入		1,488	1,362
		41,730	48,206
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債收益淨額	3	27,169	8,201
其他收入及收益或損失	4	3,356	2,718
		72,255	59,125
佣金開支		(3,396)	(2,900)
一般及行政開支		(51,166)	(58,346)
融資開支		(1,879)	(1,842)
財務工具之減值虧損淨額		(11,248)	(6,229)
投資物業之公平值變動		159	(2,107)
已合併投資基金的非控股權益之變動	5	(1,036)	472
應佔聯營公司虧損	5	(144)	(451)
		3,545	(12,278)
除稅前溢利／(虧損)	6	(1,948)	(974)
所得稅支出	7		
		1,597	(13,252)
期內溢利／(虧損)			
應佔：			
本公司股東		1,959	(13,253)
非控股權益		(362)	1
		1,597	(13,252)
期內溢利／(虧損)			
			(重列)
每股基本及攤薄溢利／(虧損)	9	0.3港仙	(1.9)港仙

簡明綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 未經審核 千港元	二零一九年 未經審核 千港元
期內溢利／(虧損)	1,597	(13,252)
其他全面(支出)／收益：		
不會重新分類至損益之項目：		
持作自用之土地及樓宇(附註10)		
— 重估虧損	(24,235)	(24,540)
— 所得稅影響	3,845	4,883
	(20,390)	(19,657)
其後可重新分類至損益之項目：		
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	3,683	(838)
期內其他全面支出	(16,707)	(20,495)
期內全面支出	(15,110)	(33,747)
應佔期內全面(支出)／收益：		
本公司股東	(14,748)	(33,748)
非控股權益	(362)	1
期內全面支出	(15,110)	(33,747)

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零二零年 十二月三十一日 未經審核 千港元	二零二零年 六月三十日 經審核 千港元
非流動資產			
投資物業		88,241	88,082
物業及設備	10	337,281	367,765
無形資產		2,320	2,320
商譽		4,965	4,965
於聯營公司之權益		18,310	18,454
聯營公司貸款及應收款項		13,932	13,607
應收貸款	12	12,410	14,989
其他資產		9,507	8,216
通過損益以反映公平價值之財務資產	11	36,473	34,145
遞延稅項資產		2,958	2,897
		526,397	555,440
流動資產			
通過損益以反映公平價值之財務資產	11	252,159	234,681
應收賬款、貸款及其他應收款項	12	397,949	411,692
合約資產		966	–
銀行結餘及現金－信託賬戶	13	585,586	658,034
現金及現金等價物		119,228	136,266
		1,355,888	1,440,673
流動負債			
通過損益以反映公平價值之財務負債	14	9,355	8,267
歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產	15	10,200	9,164
應計款項、應付賬款及其他應付款項	16	741,831	883,615
租賃負債		1,610	1,579
合約負債		18,900	17,560
銀行貸款	17	110,000	60,000
本期稅項負債		1,893	3,421
		893,789	983,606
流動資產淨值			
		462,099	457,067
資產總值減流動負債			
		988,496	1,012,507
非流動負債			
遞延稅項負債		26,764	30,000
租賃負債		458	1,271
		27,222	31,271
資產淨值			
		961,274	981,236
資本及儲備			
股本	18	71,276	71,276
儲備		888,287	910,163
本公司股東應佔權益			
非控股權益		1,711	(203)
		959,563	981,439
總權益			
		961,274	981,236

簡明綜合權益變動表

	本公司股東應佔							總額 千港元		
	股本 千港元	股本溢價 千港元	特別儲備 千港元	綜合 資本儲備 千港元	匯 兌儲備 千港元	物業 重估儲備 千港元	保留溢利 千港元		總額 千港元	非控股權益 千港元
於二零二零年七月一日(經審計)	71,276	363,714*	39,800*	63,392*	(3,168)*	199,769*	246,656*	981,439	(203)	981,236
本期間溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	1,959	1,959	(362)	1,597
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	3,683	-	-	3,683	-	3,683
持作自用土地及樓宇之重估虧損	-	-	-	-	-	(20,390)	-	(20,390)	-	(20,390)
期內全面收益/(支出)	-	-	-	-	3,683	(20,390)	1,959	(14,748)	(362)	(15,110)
應付二零二零年末期股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	(7,128)	(7,128)	-	(7,128)
非控股股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	2,276	2,276
於二零二零年十二月三十一日(未經審計)	71,276	363,714*	39,800*	63,392*	515*	179,379*	241,487*	959,563	1,711	961,274
於二零一九年七月一日(經審計)	70,145	359,075	39,800	63,392	(1,701)	232,684	319,381	1,082,776	65	1,082,841
本期間(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	(13,253)	(13,253)	1	(13,252)
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	(838)	-	-	(838)	-	(838)
持作自用土地及樓宇之重估虧損	-	-	-	-	-	(19,657)	-	(19,657)	-	(19,657)
期內全面(支出)/收益	-	-	-	-	(838)	(19,657)	(13,253)	(33,748)	1	(33,747)
應付二零一九年末期股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	(17,536)	(17,536)	-	(17,536)
於二零一九年十二月三十一日(未經審計)	70,145	359,075	39,800	63,392	(2,539)	213,027	288,592	1,031,492	66	1,031,558

* 簡明綜合財務狀況表的綜合儲備888,287,000港元(二零二零年六月三十日：910,163,000港元)包含該等儲備賬目。

簡明綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 未經審核 千港元	二零一九年 未經審核 千港元
經營活動		
營運資金變動前之經營活動現金流量	11,925	(13,589)
通過損益以反映公平價值之財務資產增加	(19,806)	(47,266)
應收賬款、貸款及其他應收款項減少／(增加)	11,194	(47,825)
銀行結餘及現金－信託賬戶之減少	72,448	316,070
應計款項、應付賬款及其他應付款項減少	(152,203)	(311,069)
合約負債增加	1,340	2,576
通過損益以反映公平價值之財務負債增加	1,088	18,128
其他經營活動現金流量	(2,266)	14,399
經營活動所用之現金	(76,280)	(68,576)
已收利息	10,500	15,892
已收股息	1,491	293
已付利息	(1,825)	(1,797)
租賃負債利息部份	(48)	(78)
稅項(繳付)／退還	(2,928)	39
於經營活動所用之現金淨額	(69,090)	(54,227)
投資活動		
購買物業及設備之付款	(131)	(315)
於投資活動所用之現金淨額	(131)	(315)
融資活動		
提取銀行貸款所得款項	3,111,973	50,000
銀行貸款之償還	(3,061,973)	(35,000)
支付租賃負債之本金	(782)	(752)
非控股股東投入資本	2,276	—
融資活動產生之現金淨額	51,494	14,248
現金及現金等價物減少淨額	(17,727)	(40,294)
於二零二零年／二零一九年七月一日之現金及現金等價物	136,266	209,779
匯率變動之影響淨額	689	—
於二零二零年／二零一九年十二月三十一日之現金及現金等價物	119,228	169,485
現金及現金等價物結存分析：		
銀行結存及現金	119,228	169,485

簡明綜合財務報表附註

1 編製基準

本未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則內適用的披露條文及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

2 重要會計政策

除投資物業，持作自用之土地及樓宇及通過損益以反映公平價值之財務資產／負債以重估值或公平值計量(如適用)外，本未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。

除了因採用《二零一八年度財務報告的概念框架》及經修訂之香港財務報告準則帶來的會計政策變動外，本集團截至二零二零年十二月三十一日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策和計算方法與本集團截至二零二零年六月三十日止年度的年度財務報表的編製基準相同。

採用《二零一八年度財務報告的概念框架》及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次採用由香港會計師公會頒佈的《二零一八年度財務報告的概念框架》及以下於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的經修訂香港財務報告準則，以編製本集團未經審核中期簡明綜合財務報表。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	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(修訂本)	利率基準改革
香港會計準則第1號及第8號(修訂本)	重大的定義

下文列出《二零一八年度財務報告的概念框架》及經修訂香港財務報告準則的性質和影響。

《二零一八年度財務報告的概念框架》(「《概念框架》」)就財務報告和準則制定提供了一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人理解和解讀準則。《概念框架》包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新了有關資產和負債定義和確認的標準。該等框架亦闡明了管理，審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。《概念框架》並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。《概念框架》對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

2 重要會計政策(續)

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，兩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製造產生的評估，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。本集團已將該修訂預期應用於二零二零年七月一日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂將不會對本集團財務狀況及表現造成任何影響。

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。該等修訂將不會對本集團財務狀況及表現造成任何重大影響。

香港會計準則第1號和香港會計準則第8號之修訂提供了新的重要性定義。新定義規定，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該等修訂澄清，重要性將取決於信息的性質或規模，或兩者兼而有之。該等修訂將不會對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

3 收益

本集團主要從事證券投資、證券經紀及孖展融資、提供財務顧問服務、放款、其他與證券相關之金融服務及投資物業租金。

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
自客戶合約產生的收益		
<i>佣金及費用收入</i>		
— 股票、期權、基金、期貨及商品期貨經紀	14,595	8,928
— 於證券資本市場包銷及配售	1,469	2,066
— 企業融資	9,327	15,747
— 資產管理	15	288
— 其他費用收入	2,648	2,286
	28,054	29,315
自其他來源產生的收益		
<i>按攤銷成本的財務資產利息收入</i>		
— 銀行存款	602	2,336
— 孖展及現金客戶	3,329	2,274
— 貸款	6,478	10,131
— 其他	29	76
	10,438	14,817
<i>債務證券利息收入</i>	869	1,944
<i>股息收入</i>	881	768
<i>租金收入</i>	1,488	1,362
	13,676	18,891
	41,730	48,206

簡明綜合財務報表附註

3 收益(續)

收入分類

下列為本集團有合約客戶的收入之收入分類資料：

截至二零二零年十二月三十一日止六個月

分部	經紀及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
服務種類					
經紀服務	14,595	-	-	-	14,595
資本市場服務	-	1,469	-	-	1,469
企業融資服務	-	9,327	-	-	9,327
資產管理服務	-	-	15	-	15
其他服務	2,037	-	-	611	2,648
有合約客戶的總收入	16,632	10,796	15	611	28,054
地區市場					
香港	15,427	10,796	15	611	26,849
中國	1	-	-	-	1
其他國家	1,204	-	-	-	1,204
有合約客戶的總收入	16,632	10,796	15	611	28,054
收入確認時間					
在某一個時間轉移服務	16,632	1,579	-	-	18,211
隨時間轉移服務	-	9,217	15	611	9,843
有合約客戶的總收入	16,632	10,796	15	611	28,054

3 收益(續)

收入分類(續)

截至二零一九年十二月三十一日止六個月

分部	經紀及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
服務種類					
經紀服務	8,928	-	-	-	8,928
資本市場服務	-	2,066	-	-	2,066
企業融資服務	-	15,747	-	-	15,747
資產管理服務	-	-	288	-	288
其他服務	1,684	-	-	602	2,286
有合約客戶的總收入	10,612	17,813	288	602	29,315
地區市場					
香港	9,659	17,813	288	602	28,362
中國	192	-	-	-	192
其他國家	761	-	-	-	761
有合約客戶的總收入	10,612	17,813	288	602	29,315
收入確認時間					
在某一個時間轉移服務	10,612	11,216	-	-	21,828
隨時間轉移服務	-	6,597	288	602	7,487
有合約客戶的總收入	10,612	17,813	288	602	29,315

4 通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之收益淨額

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
上市股本證券	20,407	6,262
上市債務證券	445	(1,935)
上市衍生工具	(3,213)	414
交易所交易基金	535	-
非上市債務證券	-	(164)
非上市投資貸款	5,282	1,238
非上市投資基金	3,430	2,188
海外非上市股本證券	283	198
	27,169	8,201

簡明綜合財務報表附註

5 分部資料

下列為本集團於本回顧期間按營運分部呈列之收入及業績分析：

	截至二零二零年十二月三十一日止六個月						
	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀 及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
佣金及費用收入	—	—	16,632	10,796	15	611	28,054
按攤銷成本的財務資產利息收入	18	324	10,080	16	—	—	10,438
債務證券利息收入	869	—	—	—	—	—	869
其他收入	881	1,488	—	—	—	—	2,369
內部收益	—	—	835	—	440	11,231	12,506
分部收益	1,768	1,812	27,547	10,812	455	11,842	54,236
通過損益以反映公平價值之財務資產及 負債收益淨額	27,138	—	31	—	—	—	27,169
其他收入及收益或損失	30	—	31	13	(3)	3,285	3,356
撇銷	—	—	(835)	—	(440)	(11,231)	(12,506)
	28,936	1,812	26,774	10,825	12	3,896	72,255
分部業績	18,476	341	(6,637)	(6,101)	(1,309)	(45)	4,725
應佔聯營公司(虧損)/溢利	—	(430)	286	—	—	—	(144)
已合併投資基金的非控股權益之變動	(1,036)	—	—	—	—	—	(1,036)
除稅前溢利							3,545

5 分部資料(續)

	截至二零一九年十二月三十一日止六個月						
	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀 及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
佣金及費用收入	-	-	10,612	17,813	288	602	29,315
按攤銷成本的財務資產利息收入	482	152	13,792	386	-	5	14,817
債務證券利息收入	1,944	-	-	-	-	-	1,944
其他收入	768	1,362	-	-	-	-	2,130
內部收益	5	-	485	-	558	14,356	15,404
分部收益	3,199	1,514	24,889	18,199	846	14,963	63,610
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債收益淨額	8,174	-	27	-	-	-	8,201
其他收入及收益或損失	2	1	3,415	2	(1)	(701)	2,718
撇銷	(5)	-	(485)	-	(558)	(14,356)	(15,404)
	11,370	1,515	27,846	18,201	287	(94)	59,125
分部業績	(565)	(2,522)	(443)	(4,848)	(54)	(3,867)	(12,299)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	-	159	(610)	-	-	-	(451)
已合併投資基金的非控股權益之變動	472	-	-	-	-	-	472
除稅前虧損							(12,278)

下列為本集團按營運分部呈列之資產分析：

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
自營投資	332,273	304,778
物業投資	104,317	104,774
經紀及借貸	1,082,670	1,184,072
企業融資及資本市場	32,175	37,273
資產管理	11,496	9,347
其他	319,354	355,869
總資產	1,882,285	1,996,113

簡明綜合財務報表附註

6 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已計入／(扣除)下列項目：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
員工成本	(28,262)	(37,038)
不包括計算租賃負債的租賃支出	(748)	(237)
折舊	(6,419)	(6,897)
利息開支來自		
— 須於一個月內悉數償還之沒有抵押銀行貸款及透支	(6)	—
— 須於一年內悉數償還之有抵押銀行貸款	(1,820)	(352)
— 其他應付款項	—	(930)
— 其他	(5)	(482)
— 租賃負債	(48)	(78)
匯兌收益／(虧損)(淨額)	3,325	(679)

7 簡明綜合收益表之所得稅

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本期稅項		
— 香港	983	844
— 中國	437	383
	1,420	1,227
於往年度超額撥備	(20)	—
遞延稅項	548	(253)
	1,948	974

香港利得稅乃根據期內及過往期間之估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。本集團若干附屬公司於本期間估計應課稅溢利1,380萬港元(二零一九年十二月三十一日：410萬港元)已被過往年間之稅務虧損全數抵扣，故無須繳納香港利得稅。中國附屬公司須繳納中國企業所得稅25%。

8 股息

本期間確認派付之股息

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
就過往年度之末期股息每股1港仙(股份合併後)於本期間宣派及應付 (二零一九年：已付每股2.5港仙(股份合併後))	7,128	17,536

於中期結算日後，二零二一年二月十日舉行之會議上，董事宣派中期股息每股1.5港仙(二零一九年十二月三十一日：每股2港仙(股份合併後))，按於二零二一年二月十日已發行之股份數目計算，總額為10,792,000港元(二零一九年十二月三十一日：14,255,000港元)。

9 每股溢利／(虧損)

本公司股東應佔之每股基本及攤薄溢利／(虧損)乃按下列計算：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 (重列) 千港元
溢利／(虧損)		
用以計算每股基本及攤薄溢利／(虧損)之溢利／(虧損)		
本公司股東應佔期內溢利／(虧損)	1,959	(13,253)
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄溢利／(虧損)之股數	712,761,496	701,446,967

附註：於二零二零年十一月二十六日，本公司實施股份合併(附註18)，及於截至二零一九年十二月三十一日止期間用以計算每股基本及攤薄虧損之加權平均已發行基本股份數目已追溯調整。

簡明綜合財務報表附註

10 物業及設備

於二零二零年十二月三十一日，扣除相關遞延稅項的重估虧損淨額20,390,000港元(二零一九年十二月三十一日：19,657,000港元)，已扣除物業重估儲備。本集團於二零二零年十二月三十一日及二零二零年六月三十日的土地及樓宇之公平值乃按與本集團概無關連之獨立合資格特許測量師永利行評估顧問有限公司於有關日期之估值為基準釐定。該公司具有適合資格，且近期亦有相關地區對同類物業進行估值之經驗。

本集團的物業及設備於二零二零年十二月三十一日期末增加131,000港元(二零一九年十二月三十一日：315,000港元)。

11 通過損益以反映公平價值之財務資產

	附註	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
上市股本證券，按市值			
— 於香港		144,191	126,733
— 於香港以外		1,691	1,442
上市債務證券，按市值			
— 於香港	(a)	18,922	24,504
— 於香港以外	(a)	16,084	23,867
交易所交易基金，按市價	(b)	9,983	9,448
海外非上市股本證券	(c)	8,890	8,607
非上市投資貸款	(d)	14,439	9,157
非上市投資基金	(e)	74,432	65,068
		288,632	268,826
代表：			
非流動		36,473	34,145
流動		252,159	234,681
		288,632	268,826

11 通過損益以反映公平價值之財務資產(續)

附註：

- (a) 於二零二零年十二月三十一日，本集團持有公平值為33,468,000港元之上市債務證券(二零二零年六月三十日：46,963,000港元)，該等上市債務證券將於二零二一年至二零二七年相繼到期(二零二零年六月三十日：二零二零年至二零二七年)。於二零二零年十二月三十一日，本集團同時持有公平值1,538,000港元之上市永久債券(二零二零年六月三十日：1,408,000港元)。
- (b) 於二零二零年十二月三十一日，本集團持有公平值為9,983,000港元(二零二零年六月三十日：9,448,000港元)之交易所交易基金，該等基金為海外證券交易所上市之開放式基金。
- (c) 海外非上市股本證券的公平值是根據與本集團無關的獨立合資格專業估值師進行之估值所確定。該公司具有合適的資格，且近期亦有為同類證券進行估值之經驗。海外非上市股本證券的公平值計量方法在簡明綜合財務報表附註24中作了說明。
- (d) 公平值來自不可觀察的輸入，包括借貸人的信用風險。該公平值之判決參考借款人提供的貸款餘額計算表及相關投資基金提供的資產淨值報表，經折價調整以反映借款人之信貸風險。
- (e) 公平值根據基金管理人按呈報給信託人於截至報告期末的相關投資項目的資產淨值。

簡明綜合財務報表附註

12 應收賬款、貸款及其他應收款項

	附註	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
應收賬款及貸款			
應收經紀及結算所之款項	(a)	160,314	210,700
應收孖展客戶賬款	(b)	31,068	27,970
應收現金客戶賬款	(c)	83,621	46,523
應收貸款	(d)	153,493	157,486
其他應收款項	(e)	2,498	2,527
		430,994	445,206
減：減值準備		(35,254)	(24,267)
		395,740	420,939
減：非流動部份		(12,410)	(14,989)
		383,330	405,950
預付款項、按金及其他應收款項			
減：減值準備		(1,998)	(2,069)
		14,619	5,742
		397,949	411,692

附註：

(a) 應收經紀及結算所之款項須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償。

應收經紀款項中11,227,000港元(二零二零年六月三十日：9,920,000港元)已被抵押以進行證券借用交易。

(b) 股票經紀業務之孖展客戶須將證券抵押品抵押予本集團，藉以取得買賣證券之信貸額。給予彼等之信貸額乃按本集團認可之證券折讓價值釐定。應收孖展客戶賬款須於通知時償還及以商業息率計息。於二零二零年十二月三十一日，有關孖展客戶貸款之證券抵押品總市值約為4,700萬港元(二零二零年六月三十日：4,600萬港元)。於二零二零年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，大部份孖展客戶之證券抵押品市值均高於其未償還的貸款結餘。部份孖展客戶持有的抵押品質素有重大變動，因此，本集團於本期間計提5,000,000港元(二零二零年六月三十日：9,000,000港元)之預期信貸虧損支出。管理層於檢討減值虧損準備的充分性時，監察抵押品的市值。根據抵押品的報價，抵押品公平值是可客觀確定為足夠償付未償還的貸款結餘。

(c) 除公開招股認購之融資，股票經紀業務之現金客戶不會獲授信貸額。彼等須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償證券交易結餘。

12 應收賬款、貸款及其他應收款項(續)

附註：

- (d) 於二零二零年十二月三十一日，應收貸款包括固定利率應收貸款7,800萬港元(二零二零年六月三十日：8,200萬港元)及保理應收款7,500萬港元(二零二零年六月三十日：7,500萬港元)及減值虧損準備1,900萬港元(二零二零年六月三十日：1,400萬港元)。本集團之經紀及借貸業務授出貸款之信貸額，乃由管理層按借貸人之財政背景以及彼等所給予抵押品之價值及性質釐定。應收貸款主要由個人／企業作擔保及貿易應收賬款作為抵押。應收貸款之合約到期日主要為一年內。
- (e) 除了對一些信譽良好，與集團保持長期關係及穩定還款模式的客戶，集團會延長其信貸期限外，本集團一般給予客戶之信貸期限最長為30天。

應收賬款及貸款(已扣除減值虧損)按發票日／墊款日／交易日或合約到期日之賬齡分析如下：

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
即期及一個月內	378,872	403,785
一個月以上但三個月內	263	137
三個月以上	16,605	17,017
	395,740	420,939

於上表中，約125,299,000港元及9,440,000港元(二零二零年六月三十日：139,630,000港元及3,522,000港元)之應收貸款之到期日分別為一個月內及三個月以上。

本集團的應收賬款、貸款及其他應收款項之減值準備之變動如下：

	應收經紀及 結算所賬項 千港元	應收孖展 客戶賬項 千港元	應收現金 客戶賬項 千港元	應收貸款 千港元	其他 應收賬款 千港元	總計 千港元
於二零一九年七月一日	5	31	18	6,589	3,072	9,715
減值虧損確認	1	9,322	22	7,745	506	17,596
無法收回需撇銷款項	-	-	-	-	(3,044)	(3,044)
於二零二零年六月三十日及 二零二零年七月一日	6	9,353	40	14,334	534	24,267
減值虧損確認／(撥回)	-	5,280	(27)	4,420	1,550	11,223
無法收回需撇銷款項	-	-	-	-	(236)	(236)
於二零二零年十二月三十一日	6	14,633	13	18,754	1,848	35,254

簡明綜合財務報表附註

13 銀行結餘及現金－信託賬戶

本集團於持牌銀行開設獨立客戶賬戶，以存放客戶與本集團因經紀活動之正常業務交易產生之款項。代客戶持有的現金乃根據證券及期貨條例以下之證券及期貨(客戶款項)規則(香港法律第571I章)所限制及規管。本集團就相關客戶已確認其有關之應付客戶賬款。

14 通過損益以反映公平價值之財務負債

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
由沽空活動產生之通過損益以反映公平價值之財務負債	9,355	8,267

結餘代表於二零二零年十二月三十一日及二零二零年六月三十日來自沽空活動的上市股本證券之公平值。

15 歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產

歸屬於已合併投資基金(MEC Asian Fund)的非控股權益持有人之淨資產，指非控股權益持有人可收取現金並退回該淨資產予本集團，因此被反映為負債。歸屬於投資基金的非控股權益持有人之淨資產的實現不能準確預測，因為它們代表在已合併投資基金的非控股股東的權益，而該權益將受非控股投資者的行為所影響。

16 應計款項、應付賬款及其他應付款項

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
應付賬款(按要求或一個月內償還)		
應付經紀及結算所之款項	801	36
應付客戶賬款	703,516	837,413
其他	7,842	8,464
	712,159	845,913
其他應付款項、應計款項及其他撥備	29,672	37,702
	741,831	883,615

根據日常股票經紀業務產生之應付經紀、結算所及買賣證券之客戶賬款的清償日為交易日後一日至二日。向商品及期貨合約買賣之客戶收取之按金，其超過保證金要求之部份，須於客戶要求時償還。

17 銀行貸款

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
有抵押銀行貸款(附註)	110,000	60,000

附註： 銀行貸款於一年內償還(二零二零年六月三十日：一年)。本集團公平值約為3.2億港元之持作自用之土地及樓宇(二零二零年六月三十日：3.5億港元)已作為貸款之抵押。利息以香港銀行同業拆息加1.4%計算(二零二零年六月三十日：香港銀行同業拆息加1.4%)。

本集團的其中一份銀行信貸必須遵守一定的條款，該條款為必須保持一定的貸款與估值比率。當必要時，本集團需償還部份銀行貸款以維持指定比率。本集團定期監察是否已經符合這些契約條款。於二零二零年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，本集團沒有違返任何有關已動用貸款融資之契約條款。

18 股本

附註	二零二零年十二月三十一日		二零二零年六月三十日	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
法定：	10,000,000,000	1,000,000	100,000,000,000	1,000,000
已發行及已繳足股本：				
期初數	7,127,614,962	71,276	7,014,469,674	70,145
發行以股代息股份	-	-	113,145,288	1,131
股份合併 (a)	(6,414,853,466)	-	-	-
期末數	712,761,496	71,276	7,127,614,962	71,276

附註：

- (a) 於二零二零年十一月二十六日，本公司完成股份合併，基準為每十(10)股已發行及未發行現有股份合併為一(1)股合併股份。於股份合併前，本公司的法定股本為1,000,000,000港元，分為100,000,000,000股每股面值0.01港元的現有股份。於股份合併後，本公司的法定股本將為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的合併股份。已發行股本金額並無改變。

簡明綜合財務報表附註

19 承擔

(A) 作為出租人的經營租賃承擔

於二零二零年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，本集團為辦公室場所於未來根據不可撤銷之經營租賃之最低租金收款總額如下：

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
一年內	2,826	1,903
一年至兩年	800	450
	3,626	2,353

租賃乃經商議及其租賃期間為兩年至三年。本集團並未賦予承租人於租期屆滿時購買租賃資產之購買權。

(B) 其他承擔

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
投資非上市股本證券資本承擔(附註)	17,891	12,161
	17,891	12,161

附註：於二零二零年十二月三十一日之13,730,000港元資本承擔已於二零二一年一月繳付。

20. 或然負債

在日常業務過程中，本集團在香港會受到由投資者或其他第三方或其代表其提起的威脅性或實際法律訴訟，以及法律和法規審查，挑戰，調查和執法行動。在外部專業顧問的協助下(如需要)，所有此類重大事項均會定期重新評估，以確定本集團產生負債的可能性。在結論為很有可能會付款的情況下，管理層於相關資產負債表日，計提了最佳估計的準備金。在某些情況下，將無法達成結論，例如，因為事實不清楚，或者因為需要更多時間去適當地評估案件的是非曲直，於此等情況下並未計提準備金。但是，本集團現時預期任何有關此類案件的最終結果不會對其財務狀況，運營或現金流量產生重大不利影響。

於往年間，本集團代其客戶於其香港結算所戶口存放一筆130%沽空股票按金(約2,980萬港元)，該股票於香港交易所主板上市，但已停牌。香港結算所於該股票除牌後已退還該按金。本集團向香港中央結算有限公司簽署了保證書，同意承擔與股份短缺有關的所有潛在索賠。

21 合營公司合同

於二零一六年十二月一日，本集團與幾位合營夥伴就於中國重慶成立一間合資公司訂立合營協議。待中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）審批後，該合營公司擬將成為一間全牌照證券公司，主要於中國從事提供受規管證券經紀、證券承銷及保薦、證券自營、證券資產管理及中國證監會批准的其他業務。根據合營協議，本集團將為合營公司出資人民幣3.3億元，佔合營企業公司22%股權。交易將悉數由本集團內部資源支付。本公司股東於二零一七年二月舉行的股東特別大會上，批准合營協議及交易。本集團於二零一八年十二月二十八日收到中國證監會就申請發出的確認收據。本集團現正向中國證監會提供更多資料。

22 重大關聯人士及關連人士交易

本集團在正常業務範圍內進行之重大關聯人士及關連人士(定義見上市規則)交易摘要如下：

(a) 主要管理人員之薪酬

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
董事袍金	1,100	1,200
薪金、佣金及其他津貼	2,922	3,252
退休計劃供款	87	87
	4,109	4,539

(b) 其他

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
證券、期權、期貨及商品期貨買賣賺取之經紀佣金		
— 本集團董事、彼等家屬成員及彼等公司	113	55
已收顧問及管理費用		
— 本集團董事控制之公司	620	620
應付客戶賬款		
— 本集團董事、彼等家屬成員及彼等公司	31,663	37,939

簡明綜合財務報表附註

22 重大關聯人士及關連人士交易(續)

(c) 聯營公司貸款

本集團提供按比例股東貸款予聯營公司以購買位於日本的投資物業。於二零二零年十二月三十一日，一筆本金為6,089,000港元(二零二零年六月三十日：6,089,000港元)的貸款，是無抵押、年利率為5%，並於二零二三年一月到期。另一筆扣除估算利息後，本金為6,499,000港元(二零二零年六月三十日：6,499,000港元)的貸款，是無抵押，無利息及於二零二四年十月到期。

23 財務工具

本集團經營活動面對各種金融風險：信貸風險、流動資金風險、股價風險、外匯風險及利率風險。

未經審核中期簡明綜合財務報表不包括與未經審核中期簡明綜合財務報表有關的所有財務風險管理資料及披露資料，且應與截至二零二零年六月三十日止年度的綜合財務報表一併閱覽。

風險管理政策於本六個月期間並無變動。

24 財務工具的公平價值計量

本集團財務資產及財務負債之公平值按經常性基準以公平值計量

本集團部份財務資產及財務負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關根據公平值計量的輸入數據的可觀測程度如何釐定該等財務資產及財務負債之公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)，及公平值計量所劃分之公平值級別水平(第一層至第三層)之資料。

- 第一層公平值計值按活躍市場中可識別資產或負債之未調整報價釐定；
- 第二層公平值計值為除第一層的報價外，按資產或負債直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察所得之數據釐定；及
- 第三層公平值計值按並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債的估值方法計算。

24 財務工具的公平價值計量(續)

	公平值於		公平值層級	估值方法及主要輸入
	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元		
<u>財務資產</u>				
上市股本證券	145,882	128,175	第一級	於活躍市場所報之作價
上市債務證券	35,006	48,371	第二級	於市場所報之作價
交易所交易基金	9,983	9,448	第一級	於活躍市場所報之作價
非上市投資基金	74,432	65,068	第二級	參考相關投資組合於活躍市場所報之 可觀察作價而計算之投資淨資產 價值所產生的基金交易價格
<u>財務負債</u>				
上市股本證券	9,355	8,267	第一級	於活躍市場所報之作價
歸屬於已合併投資基金的 非控股權益持有人之 淨資產	10,200	9,164	第二級	相關投資的淨資產價值是根據活躍 市場報價確定

	公平值於		公平值層級	估值方法及主要輸入	重要不可觀察輸入
	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元			
<u>財務資產</u>					
非上市投資貸款	14,439	9,157	第三級	相關投資項目經調整後 資產淨值	信貸風險調整3.61% (二零二零年六月 三十日：3.61%)
海外非上市股本證券	8,890	8,607	第三級	市場法	公司價值與稅息折舊及攤 銷前利潤之倍數為6.6倍 (二零二零年六月 三十日：6.2倍)
				收益方法	無市場流通性折價22% (二零二零年六月 三十日：25%)
					資金成本24% (二零二零年六月 三十日：20.4%)
					無控制權折價9.8% (二零二零年六月 三十日：9.8%)
					無市場流通性折價20.6% (二零二零年六月 三十日：20.6%)

簡明綜合財務報表附註

24 財務工具的公平價值計量(續)

對於採用市場方法的海外非上市股本證券，單獨增加公司價值與稅息折舊及攤銷前利潤之倍數10%，會使海外非上市股本證券的公平值計量增加828,000港元，反之亦然。單獨增加無市場流通性折價10%，會使海外非上市股本證券的公平值計量減少166,000港元，反之亦然。

對於採用收益法的海外非上市股本證券，單獨增加／減少資金成本10%，會使海外非上市股本證券的公平值計量減少100,000港元或增加126,000港元。單獨增加無控制權及無市場流通性折價10%，會使海外非上市股本證券的公平值計量減少分別8,000港元及19,000港元，反之亦然。

就非上市投資貸款，單獨增加信用風險調整10%，會使非上市投資貸款的公平值計量減少54,000港元，反之亦然。

第三級公平價值計量之對賬

	通過損益以反映 公平值之財務資產	
	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
期初數	17,764	20,003
於損益中之公平值變動	5,565	(7,658)
增加	—	5,790
出售	—	(371)
	23,329	17,764

於二零二零年十二月三十一日六個月期間，包含於損益中之期度總溢利或虧損之5,565,000港元(二零一九年十二月三十一日：1,272,000港元)為期間於第三級通過損益以反映公平價值的財務資產的本報告期末的未實現溢利／(虧損)。

本公司董事會認為，於中期簡明綜合財務報表中以攤銷成本入賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公平價值相若。

公平值計量及評估過程

本公司管理層負責釐定公平值計量適用的估值技巧及輸入數據。在估計財務工具之公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在估計第三級財務資產之公平值時，本集團已聘請估值師建立適當的估值方法。管理層每半年檢討估值。

25 估計不確定性的主要來源

在編製該等中期簡明綜合財務報告之過程中，管理層須於挑選和應用會計原則上作出重大判斷，包括作出估計及假設。此等估計和相關假設是根據以往經驗和管理層認為有關之其他因素而作出。實際結果可能與估計數額有別。有關估計和相關假設須不斷檢討。會計估計之修訂於該修訂期間內確認；或若修訂對現行及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間和未來期間確認。於編製未經審核中期簡明綜合財務報表時，管理層就應用本集團之會計政策所作出之重大判斷及不確定因素之主要來源，乃與截至二零二零年六月三十日止年度之經審核綜合財務報表所應用為相同。

管理層討論及分析

市場

疫情導致香港股票市場於二零二零上半年急劇下挫，恒生指數於三月跌至三年低位的21,139點。受惠於全球政府積極實施的財政及貨幣政策，恒生指數於二零二零年中期反彈並於23,000至25,000點間徘徊。二零二零下半年，在美上市的中國公司於香港第二次上市刺激香港市場的情緒及成交量。於二零二零年十一月宣布的美國總統大選結果及首次成功測試疫苗能安全而有效地預防2019冠狀病毒病再次振興股市。恒生指數於二零二零年十二月底收報27,231點，於二零二零年六月及二零一九年十二月則分別收報24,427點及28,190點。截至二零二零年十二月三十一日止六個月（「二零二一財政年度上半年」），主板及GEM每月平均成交總額升至29,620億港元，較二零二零財政年度上半年16,310億港元增加82%。市場成交量增加主要由於騰訊、阿里巴巴及美團等「新經濟股份」的市場成交量增加。儘管螞蟻集團於二零二零年十一月擱置其首次公開招股上市，於二零二一財政年度上半年，主板首次公開招股募集的資金仍然錄得26%增幅，金額達3,060億港元，而二零二零財政年度上半年則為2,420億港元。

財務摘要

本集團於二零二一財政年度上半年錄得除稅後溢利200萬港元，而二零二零財政年度上半年則為虧損1,300萬港元。為應對2019冠狀病毒病對其經濟的負面影響，大多數政府採取寬鬆的貨幣政策，增加財政支出，導致資本市場的流動資金充裕，並為我們的金融投資帶來正面成果。於計入期內其他全面支出後，本集團於二零二一財政年度上半年錄得全面開支總額為1,500萬港元，而二零二零財政年度上半年則為開支3,400萬港元。2019冠狀病毒病病例回彈令香港商業物業投資市場的預期復甦受到阻延。本集團位於力寶中心的辦公室之公平價值於二零二零年十二月底下降14%至3.2億港元，而二零一九年十二月底則為3.71億港元。本集團於二零二一財政年度上半年及二零二零財政年度上半年確認重估虧損(扣除稅項)均為2,000萬港元。

金融中介業務的佣金及費用收入於二零二一財政年度上半年為2,800萬港元，而二零二零財政年度上半年則為2,900萬港元。二零二一財政年度上半年利息收入為1,100萬港元，而二零二零財政年度上半年則為1,700萬港元。於二零二一財政年度上半年及二零二零財政年度上半年股息以及租金收入均為200萬港元。於二零二一財政年度上半年，本集團錄得通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之收益淨額2,700萬港元，而二零二零財政年度上半年則為收益800萬港元。一般及行政開支由二零二零財政年度上半年的5,800萬港元減少700萬港元至二零二一財政年度上半年的5,100萬港元，主要由於員工獎金撥備減少及從政府2019冠狀病毒病補助於員工成本扣除所致。

業務發展

於二零一六年十二月一日，本集團與若干合資夥伴訂立合資協議，將在中國重慶市成立合資公司。待中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准後，合資公司擬將成為全牌照證券公司，主要在中國從事提供受規管的證券經紀服務、證券包銷及保薦服務、證券自營、證券及資產管理及中國證監會批准的任何其他業務。根據合資協議，本集團將為合資公司出資人民幣3.30億元，佔合資公司22%的股權。合資協議及交易已於二零一七年二月舉行的股東特別大會上獲本公司股東批准。合資公司於二零一八年十二月二十八日收到中國證監會就申請發出的確認收據。本集團通過合資公司已收到中國證監會要求的清單文件，現時正提供更多及更新的資料。倘中國證監會批准該申請，本集團預計該交易所需資金將由本集團的內部資源全額撥付。本集團可能出售若干上市股票及債務證券以及收回部分應收貸款以支付合資公司的投資成本。經紀及借貸以及自營投資部門的表現將最有可能受到影響。

經紀及借貸

該部門於二零二一財政年度上半年的總收益均為2,800萬港元，而二零二零財政年度上半年則為2,500萬港元。於二零二一財政年度上半年，日均市場成交額增加82%至1,400億港元，而二零二零財政年度上半年則為770億港元。因此，我們的經紀佣金收入於二零二一財政年度上半年增加600萬港元至1,500萬港元，而二零二零財政年度上半年則為900萬港元。

截至二零二零年十二月底，固定利率貸款及保理應收款項為1.53億港元，而二零一九年十二月底則為1.91億港元。於二零二一財政年度上半年，貸款融資客戶的利息收入較二零二零財政年度上半年的1,000萬港元減少400萬港元至600萬港元。2019冠狀病毒肆虐導致中國及香港的經濟及營商環境極為嚴峻。香港本地生產總值萎縮，失業率更於二零二零下半年升至十六年以來的新高。管理層採取審慎的風險策略管理貸款融資業務，因此期內貸款組合金額大幅減少。

面對不利的經濟狀況及股票市場波動，該部門於二零二一財政年度上半年就孖展貸款、固定利率貸款及保理應收款項的預期信貸虧損撥備總額為1,000萬港元，較二零二零財政年度上半年400萬港元上升600萬港元。

企業融資及資本市場

於二零二一財政年度上半年，該部門的總收益為1,100萬港元，而二零二零財政年度上半年則為1,800萬港元。疫情引起的隔離措施影響首次公開招股項目盡職調查的進度，故該部門在此期間專注於為上市公司提供諮詢服務。

我們的目標顧客所在的資本市場仍欠缺動力，該部門於二零二一財政年度上半年確認包銷及配售收入為100萬港元，而二零二零財政年度上半年則為200萬港元。

管理層討論及分析

資產管理

該部門的總收益對於二零二一財政年度上半年及二零二零財政年度上半年來說並不重要。該部門正在接觸幾家私募股權基金和高淨值客戶，提供資產管理服務以產生更多收入。

自營投資

於二零二一財政年度上半年，該部門的總收益為200萬港元，而二零二零財政年度上半年為300萬港元。於計入出售通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之收益或虧損淨額後，二零二一財政年度上半年總收入為2,900萬港元，而二零二零財政年度上半年總收入則為1,100萬港元。於二零二一財政年度上半年，恒生指數上漲11%，達到27,231點。因此，該部門於二零二一財政年度上半年確認上市股本證券收益淨額為2,000萬港元，而二零二零財政年度上半年則為600萬港元。投資組合於二零二一財政年度上半年的債券利息及股息收入為200萬港元，而二零二零財政年度上半年則為300萬港元。在當前低收益及高違約風險環境下，該部門降低對上市債務證券和交易所買賣基金投資的投資比例。

於二零二零年十二月三十一日，非上市投資、上市證券及上市債務證券的賬面值分別為9,800萬港元、1.46億港元及4,500萬港元(二零二零年六月三十日：8,300萬港元、1.28億港元及5,800萬港元)。於二零二零年十二月三十一日，通過損益以反映公平價值之財務資產的最大投資為一隻非上市投資基金，該基金佔本集團綜合總資產約1.5%。董事認為公平值佔本集團綜合總資產5%以上的投資為重大投資。

物業投資

於二零二一財政年度上半年及二零二零財政年度上半年，該部門的總收益均為200萬港元。從該等物業收取的租金收入可為該部門提供穩定的現金流入。新型冠狀病毒疫情及嚴格的社交距離措施對零售物業情緒造成不利影響。我們於香港的商店在二零二一財政年度上半年確認重估虧損為200萬港元。虧損被人民幣強勁反彈所抵銷，人民幣強勁使我們於中國的投資物業受益，並錄得220萬港元重估盈餘。綜合後，該部門於二零二一財政年度上半年確認20萬港元重估溢利。

迄今為止，該部門於香港擁有一間商店及一個停車場，並於中國擁有一個辦公室物業。此外，本集團已投資於兩間於日本持有物業的聯營公司。

展望

於二零二零年十二月各國政府批准進行大規模的2019冠狀病毒疫苗免疫運動，以及二零二一年一月新任美國總統就職，並未使市場恢復到先前預期的穩定性。此外，社交媒體牽頭攻擊賣空者亦帶來較大波動。香港仍處於2019冠狀病毒病第四波疫情爆發，從聖誕節到農曆新年的關鍵零售旺季受到嚴密檢疫措施的打擊。中國為主要經濟體中表現最好的國家。大型中國企業繼續遷移到香港上市可支持資本市場發展。在過去十二個月，針對全球疫情大流行的全球封城鎖國措施造成的損害有目共睹。藉著疫苗的幫助以及從應對疫情爆發所獲得的經驗，我們希望全球商業流向能逐步恢復。

流動資金及財務資源

於二零二零年十二月底之總資產為18.82億港元，其中約72%屬流動性質。流動資產淨值為4.62億港元，佔本集團於二零二零年十二月底之淨資產約48%。本集團於二零二零年十二月底有現金及現金等價物1.19億港元，主要以港元計值。

本集團一般以內部資源為營運資金。於二零二零年十二月底之有抵押借貸總額約為1.1億港元，用於資助本集團的投資組合及其經紀客戶的新股認購。銀行貸款為港元計值，收取浮動利率。本集團之資本負債比率於二零二零年十二月底約為11%。於二零二零年十二月三十一日，公平面值為3.2億港元的辦公室物業已抵押予銀行作為銀行融資之擔保。

除本集團與香港中央結算有限公司簽署的彌償書外，於二零二零年十二月底，本集團並無其他重大或然負債。本公司就授予其附屬公司的銀行融資提供企業擔保2.1億港元。

外匯風險

本集團之資產主要位於香港及中國，而本集團大部份貨幣資產及負債均以港元計值。本集團投資監控程序之其中一環，是每日監察以外幣折算之財務資產(包括股本及債務投資)連同該等投資之市值變動。倘投資經理認為必要，將採用財務工具作為整體投資策略之一部份。本集團於中國營運保理業務及購買物業。考慮有關宏觀經濟因素及所持資產規模後，本集團認為，毋須對沖該等以人民幣計值之資產。管理層將密切監察情況，並將於出現任何重大不利變動時採取合適之對沖措施。本集團並無承受其他重大匯率波動風險，亦無採用任何對沖工具。

風險管理

本集團之業務、財務狀況及經營業績可能受到與本集團業務相關之風險及不明朗因素所影響。以下載列因素為本公司認為可導致本集團之財務狀況或經營業績與預期或過去業績截然不同。請參閱第24頁附註「財務工具」以了解個別風險更詳細之討論。除本中期報告所述因素外，亦可能有本集團未知之其他風險或現時可能不屬重大惟日後成為重大之風險。

本集團業績可能受到所經營行業之趨勢所影響，尤其是在投資、經紀、企業融資及資本市場這幾方面。來自此等業務之收入受到利率、環球投資市況及貨幣市場之影響，因此無法保證此等條件之變動不會對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。

本集團經營所在市場競爭非常激烈及瞬息萬變，市場新加入者、現有競爭對手之價格競爭加劇、產品革新或技術進步均可能對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。當證券(上市或非上市)價格下跌，對本集團投資組合之價值將帶來不利影響。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)、香港證券及期貨事務監察委員會及香港與海外其他監管機構引入之新法例和規則可能導致市場狀況變動，並可能對本公司之經營業績帶來不利影響。

管理層討論及分析

風險管理政策及程序

本集團已就風險管理制定政策及程序，並由管理層定期檢討，以確保於所有時候均適當監控及控制本集團業務產生之所有主要風險。本集團法律及監察科連同財務部及其他監控委員會亦進行定期檢討，以輔助管理層及本集團不同部門採納多項內部監控措施，確保遵守政策及程序。

僱員

於二零二零年十二月三十一日，本集團之全職僱員數目為95名(二零二零年六月三十日：103名)。薪酬與花紅乃根據表現釐定，並每年按員工之全年表現評核和參考員工所屬部門及本集團整體業績進行檢討。本集團為所有員工，特別是已於相關規管機關註冊之專業員工，提供一個全面入職指導計劃及內部培訓課程，以協助其符合規定之持續專業培訓要求。本集團之董事、員工及顧問均可參與購股權計劃。

身為金融服務提供者，我們最寶貴的資產便是我們的員工，他們負責與客戶溝通及滿足客戶的財務需要。員工的健康與安全是本集團最重視的一環。考慮到於香港以及全球爆發的2019冠狀病毒病，本集團採取了一系列相應措施保護我們的員工和客戶。相應措施包括(i)於香港的防疫物資供應緊張時，為員工採購及提供口罩和消毒洗手液；(ii)推行彈性的工作時間及遠端工作計劃；(iii)進入辦公室限制及體溫檢查；(iv)會議盡可能通過視頻會議或電話會議舉行；(v)取消一切非必要的公幹；及(vi)要求於出現病徵時或與疑似感染2019冠狀病毒病個案密切接觸後進行有薪自我隔離。

中期股息

董事會宣派截至二零二零年十二月三十一日止六個月中期股息為每股普通股1.5港仙(截至二零一九年十二月三十一日止六個月：2港仙(股份合併後))，股息將於二零二一年三月二十四日星期三派發予於二零二一年三月五日星期五營業時間結束時名列股東登記冊之股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零二一年三月三日星期三至二零二一年三月五日星期五(首尾兩日包括在內)暫停股份登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確定享有中期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須於二零二一年三月二日星期二下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，按香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊內所記錄或據本公司接獲之通知，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉如下：

(I) 於本公司普通股之好倉權益

董事姓名	權益類別	本公司之 普通股數目	已發行股份 總數之百分比
蔡冠深博士*	法團	215,254,511	30.20%
蔡冠深博士	個人	180,501,212	25.32%
蔡冠明先生	個人	29,494,804	4.14%
蔡冠明先生	法團	9,850,916	1.38%

* 根據證券及期貨條例，蔡冠深博士被視作擁有215,254,511股普通股。此等股份權益詳情亦載於第34頁「主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉」一節中。

除上文所披露者外，本公司董事及行政總裁或任何彼等之配偶或十八歲以下子女於本公司及相聯法團之股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益或淡倉，而須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而知會本公司。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，各董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份中並無擁有任何權益或淡倉，而各董事、行政總裁或彼等之配偶或十八歲以下子女於期內亦無獲授或行使任何可認購本公司股份之權利。

除上文所披露者外，於期內任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事或行政總裁可持有本公司或任何其他法人團體之股份或相關股份或債券之任何權益或淡倉。

管理層討論及分析

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之記錄顯示，本公司已接獲下列主要股東持有本公司已發行股本5%或以上權益之通知。此乃本公司股份之好倉權益。

	股東名稱	註冊成立國家	本公司普通股數目		已發行股份 總數之百分比	附註
			直接權益	視作權益		
(1)	蔡冠深博士	不適用	180,501,212	215,254,511	55.52%	(a)
(2)	World Developments Limited	英屬維爾京群島	185,701,741	-	26.05%	(a)
(3)	Innovation Assets Limited	英屬維爾京群島	-	185,701,741	26.05%	(a)
(4)	Sunwah International Limited (「SIL」)	百慕達	-	185,701,741	26.05%	(a)
(5)	Sun Wah Capital Limited	英屬維爾京群島	29,552,749	185,701,741	30.20%	(a)
(6)	蔡冠明先生	不適用	29,494,804	9,850,916	5.52%	
(7)	廣州匯垠發展投資合夥企業	中國	35,640,000	-	5.00%	

附註：

- (a) 185,701,741股股份均指相同權益，故此World Developments Limited、Innovation Assets Limited、SIL、Sun Wah Capital Limited及蔡冠深博士之權益均為互相重疊。World Developments Limited為Innovation Assets Limited之全資附屬公司，而Innovation Assets Limited之全部已發行股本則由SIL實益擁有。Sun Wah Capital Limited實益擁有SIL已發行股本約40%，故此根據證券及期貨條例被視為擁有該185,701,741股股份。蔡冠深博士實益擁有或控制SIL及Sun Wah Capital Limited多於三分之一之已發行股本，故此根據證券及期貨條例被視為擁有該185,701,741股股份。由於蔡冠深博士實益擁有或控制Sun Wah Capital Limited多於三分之一之已發行股本，故此根據證券及期貨條例被視為擁有Sun Wah Capital Limited直接持有之29,552,749股股份。關穎琴女士，蔡冠深博士之配偶，根據證券及期貨條例被視為擁有蔡冠深博士實益擁有或被視為擁有之權益。

除上文所披露者外，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之紀錄顯示，本公司並無獲悉任何主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

企業管治守則

於截至二零二零年十二月三十一日止六個月，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之原則及遵守守則條文。

購股權計劃

本公司於二零二零年十一月二十四日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的主要條款概述於日期為二零二零年十月二十日的本公司通函。購股權計劃旨在獎勵或回饋計劃之參與人為本集團作出之貢獻及／或協助本集團招聘及保留優秀僱員並吸引對本集團而言屬寶貴之人才。

於本期間，概無根據購股權計劃授出、行使、註銷購股權或使之失效。

購回、出售或贖回股份

於截至二零二零年十二月三十一日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之股份。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司已就回顧期間六個月內任何未有遵守標準守則之情況，向全體董事作出具體查詢，而彼等已全部確認彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條之披露要求，董事資料之變更詳列如下：

關浣非博士

在本期間，關博士辭任守益控股有限公司之獨立非執行董事。

關博士獲委任為上海證大房地產有限公司之獨立非執行董事，自二零二一年一月十一日生效。

審核委員會

審核委員會已與管理層回顧本集團所採納之會計原則及實務準則，並討論財務報告事宜，其中包括審閱截至二零二零年十二月三十一日止六個月之中期報告及未經審核中期簡明綜合財務報表。審核委員會之職權範圍可應要求向本公司股東提供。審核委員會還負責審閱本集團的財務監控、風險管理及內部監控系統。審核委員會已開始執行上述責任，包括但不限於審閱本公司有關策略、營運及財務的風險，提升本集團的實力應對與本集團業務相關的風險。

代表董事會

行政總裁

蔡冠明

香港，二零二一年二月十日

獨立審閱報告



安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

致新華滙富金融控股有限公司董事會

(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱載於第2至27頁的中期財務資料，包括新華滙富金融控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一九年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合全面收入表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表和附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告須遵照上市規則內相關條文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出總結。我們的報告按照我們雙方所協定之業務約定書條款，僅向閣下(作為一個整體)作出報告，而概不作其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」的規定執行審閱工作。審閱中期財務資料包括對負責財務及會計事宜的人員進行查詢，及實施分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故我們不能保證會知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到有任何事項，致使我們相信中期財務資料在各重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年二月十日

持牌附屬公司及聯屬公司名錄

新華滙富金融控股有限公司之持牌附屬公司

聯營及海外辦事處

滙富金融服務有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

香港聯合交易所之交易所參與者

香港中央結算有限公司之經紀參與者

香港期貨交易所之交易所參與者

香港期貨結算有限公司之參與者

聯交所期權交易所參與者

聯交所期權結算所直接結算參與者

中國證券監督管理委員會發出之

深圳及上海B股主承銷商及經紀商牌照

深圳證券交易所之B股特別席位持有人

上海證券交易所之B股有形席位持有人

中國證券登記結算有限責任公司

深圳分公司之B股特別結算會員

中國證券登記結算有限責任公司

上海分公司之B股結算會員

中國

– 北京滙富融略投資顧問有限公司
中國北京市建國門內大街18號
恆基中心1座18樓
郵編100005

– 深圳滙富投資諮詢有限公司
中國深圳福田區深南大道4019號
航天大廈A座701室
郵編518048

滙富融資有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

香港聯合交易所主板及創業板保薦人

滙富資產管理有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

滙富財務有限公司

香港特別行政區政府註冊放債人

SUNWAH KINGSWAY
新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited
新華滙富金融控股有限公司

香港金鐘道89號力寶中心一座7樓
電話：(852) 2283 7000 傳真：(852) 2877 2665
電郵：pr@sunwahkingsway.com

www.sunwahkingsway.com