

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部
分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Industrial Securities International Financial Group Limited

興證國際金融集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6058)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

業績

興證國際金融集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其
附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合業績，
連同截至二零一九年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 港元	二零一九年 港元
客戶佣金及手續費收入	4	343,666,019	358,648,790
利息收入	4	209,589,015	535,096,512
投資收入及收益或虧損淨額	4	<u>23,445,137</u>	<u>367,817,965</u>
收入總額	4	576,700,171	1,261,563,267
其他收入	4	110,664,967	131,340,135
分佔合營企業業績		3,840,787	(7,188,844)
融資成本		(487,532,792)	(569,952,191)
佣金及手續費開支		(90,921,460)	(72,846,533)
員工成本	5	(169,962,057)	(232,101,080)
其他經營開支		(160,608,855)	(175,163,993)
金融資產之減值虧損	5	(368,491,609)	(874,301,268)
其他收益或虧損	5	<u>55,063,772</u>	<u>1,027,010</u>
稅前虧損	5	(531,247,076)	(537,623,497)
稅項	6	<u>38,709,493</u>	<u>75,764,050</u>
年內虧損		<u>(492,537,583)</u>	<u>(461,859,447)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額		<u>(492,537,583)</u>	<u>(461,859,447)</u>
每股虧損			
基本 (以港元列示)	7	<u>(0.1231)</u>	<u>(0.1155)</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 港元	二零一九年 港元
非流動資產			
物業及設備		97,076,576	29,522,322
無形資產		11,724,831	6,897,819
於合營企業的權益		36,186,205	32,345,418
以公允價值計量並計入損益的金融資產	11	51,235,662	48,004,707
反向回購協議		90,799,345	169,074,404
法定存款		26,919,725	12,094,229
遞延稅項資產		124,540,847	84,368,068
按金、其他應收款項、預付款項及其他資產		16,820,086	48,187,079
		<u>455,303,277</u>	<u>430,494,046</u>
流動資產			
應收賬款	8	3,481,413,395	5,543,114,617
反向回購協議		398,139,045	856,955,362
以公允價值計量並計入損益的金融資產	11	7,965,083,925	9,077,929,636
法定存款		24,096,174	14,133,035
按金、其他應收款項、預付款項及其他資產		332,617,739	1,171,699,907
應收稅款		6,160,483	64,522
銀行結餘—信託賬戶		3,314,652,509	1,850,331,251
銀行結餘—一般賬戶及現金		2,286,224,348	5,359,950,333
		<u>17,808,387,618</u>	<u>23,874,178,663</u>
流動負債			
應付賬款	9	4,012,906,529	3,411,501,538
應計款項及其他應付款項		172,261,819	179,145,153
應付同系附屬公司款項		1,351,510	5,744,417
合約負債		426,924	179,333
應納稅款		5,949,647	66,906,352
以公允價值計量並計入損益的金融負債		151,539,955	39,401,016
回購協議		3,235,028,200	3,101,099,261
銀行借款		3,823,475,258	6,371,479,379
其他借款		766,958,032	196,217,064
票據		69,769,800	31,302,195
債券		—	2,173,672,130
租賃負債		35,251,162	13,404,498
其他負債		301,753,853	546,215,309
		<u>12,576,672,689</u>	<u>16,136,267,645</u>
流動資產淨值		<u>5,231,714,929</u>	<u>7,737,911,018</u>

	附註	二零二零年 港元	二零一九年 港元
非流動負債			
以公允價值計量並計入損益的金融負債		–	639,840,032
回購協議		–	340,765,474
銀行借款		–	3,348,128,927
遞延稅項負債		22,429	28,715
應付直接控股公司款項		2,286,899,000	–
租賃負債		52,992,444	–
		<u>2,339,913,873</u>	<u>4,328,763,148</u>
資產淨值		<u>3,347,104,333</u>	<u>3,839,641,916</u>
資本及儲備			
股本	10	400,000,000	400,000,000
股份溢價		3,379,895,424	3,379,895,424
累計虧損		(886,810,756)	(394,273,173)
其他儲備		11,577,844	11,577,844
資本儲備		<u>442,441,821</u>	<u>442,441,821</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>3,347,104,333</u>	<u>3,839,641,916</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

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

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

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其與本公司的功能貨幣一致。

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

香港會計師公會已頒佈下列於本集團的本會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂本：

- 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16號（修訂本），Covid-19相關租金寬減

該等香港財務報告準則修訂本概無對編製或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團尚未應用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則的影響討論如下：

香港財務報告準則第3號（修訂本），業務的定義

該修訂本釐清業務的定義，並就如何確定交易是否為業務合併提供進一步指引。此外，該修訂本引入可選的「集中度測試」，允許當所收購總資產的絕大部分公允價值集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產時，簡化評估所收購的一組活動及資產是否為資產而非業務收購。

香港財務報告準則第16號(修訂本)，Covid-19相關租金寬減

該修訂本提供一項可行權宜方法，讓承租人無需評估直接因COVID-19疫情而產生的若干合資格租金寬減(「COVID-19相關租金寬減」)是否為租賃修訂，而是將該等租金寬減入賬，猶如其並非租賃修訂。

3. 分部報告

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

根據香港財務報告準則第8號，本集團可予報告及經營分部如下：

經紀—提供證券、期貨及期權以及保險經紀服務；

貸款及融資—向客戶提供保證金融資及有抵押或無抵押貸款；

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

資產管理—提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；

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

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	經紀 港元	貸款及融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品及 投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
外部客戶收入	184,969,148	150,832,693	129,278,835	29,418,036	58,756,322	-	553,255,034
金融產品及投資收入淨值	-	-	-	-	23,445,137	-	23,445,137
分部間收入	1,085,172	-	-	47,394,508	-	(48,479,680)	-
分部收入以及金融產品及投資收入淨值	<u>186,054,320</u>	<u>150,832,693</u>	<u>129,278,835</u>	<u>76,812,544</u>	<u>82,201,459</u>	<u>(48,479,680)</u>	<u>576,700,171</u>
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的收入							<u>576,700,171</u>
分部業績	101,492,721	(404,601,544)	73,249,100	4,220,151	(279,185,690)	-	(504,825,262)
未分配開支							<u>(26,421,814)</u>
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的稅前虧損							<u>(531,247,076)</u>
列入計算分部業績的其他分部資料							
金融資產(減值虧損撥回)/減值虧損變動	<u>(1,677)</u>	<u>367,846,067</u>	<u>-</u>	<u>1,425,311</u>	<u>(778,092)</u>	<u>-</u>	<u>368,491,609</u>
折舊	<u>27,256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,256</u>
未分配:							<u>44,280,286</u>
							<u>44,307,542</u>
攤銷	<u>2,480,384</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,480,384</u>
未分配:							<u>608,054</u>
							<u>3,088,438</u>
利息收入	<u>56,271,694</u>	<u>150,832,693</u>	<u>355,738</u>	<u>3,090</u>	<u>566,287,587</u>	<u>-</u>	<u>773,750,802</u>
未分配:							<u>11,527,048</u>
							<u>785,277,850</u>
利息開支	<u>494,367</u>	<u>99,969,831</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>327,199,835</u>	<u>-</u>	<u>427,664,033</u>
未分配:							<u>59,868,759</u>
							<u>487,532,792</u>
股息收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,038,786</u>	<u>-</u>	<u>15,038,786</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

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

地理資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，按所提供服務地點劃分，本集團的外部客戶收入全部來源於香港的業務，且按資產的物理位置劃分，本集團的非流動資產(金融工具除外)均位於香港，故於兩個年度並無呈列地理分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，最大客戶及5大客戶分別佔本集團外部客戶收入約3.5%及11.1%(二零一九年：分別為2.1%及7.3%)。

4. 收入及其他收入

收入及其他收入的分析如下：

收入

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
客戶佣金及手續費收入		
經紀：		
證券經紀佣金及手續費收入	163,516,796	137,547,325
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	19,713,674	24,283,654
保險經紀佣金收入	1,738,678	5,966,448
	<u>184,969,148</u>	<u>167,797,427</u>
企業融資：		
配售、包銷及分包銷佣金		
—債務證券	50,184,052	62,580,777
—股本證券	9,315,890	53,820,935
企業顧問費收入	3,245,430	830,464
保薦費收入	8,750,000	7,800,000
安排費	57,783,463	29,743,094
	<u>129,278,835</u>	<u>154,775,270</u>

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
資產管理：		
資產管理費收入	25,527,301	31,834,962
投資顧問費收入	<u>3,890,735</u>	<u>4,241,131</u>
	<u>29,418,036</u>	<u>36,076,093</u>
	<u>343,666,019</u>	<u>358,648,790</u>
利息收入		
貸款及融資：		
保證金融資利息收入	150,832,693	477,843,577
放貸活動利息收入	<u>–</u>	<u>1,354,094</u>
	<u>150,832,693</u>	<u>479,197,671</u>
金融產品及投資：		
反向回購協議利息收入	<u>58,756,322</u>	<u>55,898,841</u>
	<u>209,589,015</u>	<u>535,096,512</u>

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
投資收入及收益或虧損淨額		
金融產品及投資：		
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	468,847,379	372,191,758
以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入	15,038,786	8,210,326
以公允價值計量並計入損益的金融資產已變現收益淨額	75,017,160	56,272,961
以公允價值計量並計入損益的金融資產未變現虧損淨額	(451,686,634)	(59,186,141)
衍生工具利息收入	7,056,956	10,406,981
衍生工具已變現虧損淨額	(65,668,916)	(66,079,277)
衍生工具未變現收益淨額	4,753,922	26,259,591
以公允價值計量並計入損益的金融負債已變現 收益／(虧損)淨額	954,750	(6,365,184)
以公允價值計量並計入損益的金融負債未變現 (虧損)／收益淨額	<u>(30,868,266)</u>	<u>26,106,950</u>
	<u>23,445,137</u>	<u>367,817,965</u>
收入總額	<u>576,700,171</u>	<u>1,261,563,267</u>

就客戶佣金及手續費收入確認收入的時間

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
於某一時間點	298,633,368	308,519,103
隨時間	<u>45,032,651</u>	<u>50,129,687</u>
總計	<u>343,666,019</u>	<u>358,648,790</u>

客戶佣金及手續費收入的履約責任

(1) 經紀

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

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

本集團亦為客戶提供保險及財富產品的投保服務。佣金收入於完成投保時某一時間點確認，按就保險及財富產品若干年期支付的保費若干百分比計算。

(2) 企業融資

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

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

(3) 資產管理

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

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

分配至有關客戶合約餘下履約責任的交易價

下表顯示於二零二零年及二零一九年十二月三十一日分配至尚未履行(或部分尚未履行)履約責任的交易價總額，以及預期確認收入時間如下：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
一年內	<u>10,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

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

其他收入

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
金融機構利息收入	99,784,500	116,656,919
雜項收入	<u>10,880,467</u>	<u>14,683,216</u>
	<u>110,664,967</u>	<u>131,340,135</u>

5. 稅前虧損

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
稅前虧損已扣除／(計入)：		
員工成本(包括董事酬金及五名最高薪酬僱員酬金) (附註a)	169,962,057	232,101,080
薪金及花紅	166,113,413	227,654,163
強積金計劃供款	3,405,662	3,323,910
其他員工成本	442,982	1,123,007
核數師薪酬	1,750,000	2,200,000
法律及專業費用	16,658,126	16,665,860
無形資產攤銷	3,088,438	1,850,322
物業及設備折舊	44,307,542	44,358,192
電話費及郵資	4,312,710	4,258,286
保養費	25,814,004	19,869,431
交通費	3,229,758	6,376,466
業務招待費	2,900,928	7,243,039
金融資產減值虧損	368,491,609	874,301,268
有抵押保證金貸款減值虧損 (附註c)	367,846,067	874,471,268
應收賬款(有抵押保證金貸款除外)減值虧損	1,194,560	-
應收貸款減值虧損撥回	-	(170,000)
反向回購協議減值虧損撥回	(778,092)	-
銀行結餘 — 信託賬戶減值虧損	229,074	-
其他收益或虧損	(55,063,772)	(1,027,010)
匯兌(收益)／虧損淨額	(32,827,599)	28,271,494
其他收益 (附註b)	(22,236,173)	(29,298,504)

附註：

- (a) 員工及董事之花紅乃參考本集團及個人業績酌情而定。
- (b) 其他收益當中22,236,173港元為第三方單位持有人／股東應佔合併投資基金收益淨額(二零一九年：收益淨額29,298,504港元)。

- (c) 根據對預期信貸虧損模型的評估，本年度錄得的有抵押保證金貸款減值虧損為367,846,067港元(二零一九年：874,471,268港元)，包括(i)已確認減值虧損371,619,445港元(二零一九年：942,528,700港元)；扣除(ii)減值虧損撥回36,517,721港元(二零一九年：33,527,296港元)；及(iii)於終止確認擔保後的減值虧損32,744,343港元(二零一九年：於確認擔保後的減值虧損撥回34,530,136港元)。

6. 稅項

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
香港利得稅：		
本年度	1,574,092	5,026,863
上年度(超額撥備)／撥備不足	<u>(104,520)</u>	<u>602,558</u>
	1,469,572	5,629,421
遞延稅項：		
本年度	<u>(40,179,065)</u>	<u>(81,393,471)</u>
	<u><u>(38,709,493)</u></u>	<u><u>(75,764,050)</u></u>

二零二零年的香港利得稅撥備乃按該年度估計應課稅利潤的16.5% (二零一九年：16.5%) 計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家附屬公司除外。

就該附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%計稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%計稅。該附屬公司香港利得稅撥備計提基準與二零一九年相同。

二零二零年的香港利得稅撥備乃經計及香港特別行政區政府就二零一九至二零課稅年度的應納稅款授出的100%扣減額(各項業務最高扣減額為20,000港元)(二零一九年：就二零一八至一九課稅年度授出最高扣減額20,000港元，且於計算二零一九年撥備時已計及此扣減額)。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的稅項抵免與綜合損益及其他全面收益表所列稅前虧損的對賬如下：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
稅前虧損	<u>(531,247,076)</u>	<u>(537,623,497)</u>
按16.5% (二零一九年：16.5%) 計算的稅前虧損的名義稅項	(87,655,767)	(88,707,877)
就稅項而言不可扣稅開支的稅務影響	13,462,983	24,205,817
就稅項而言非應課稅收入的稅務影響	(17,457,169)	(29,274,620)
按優惠稅率8.25% (二零一九年：8.25%) 計算的稅項	(165,000)	(165,000)
過往未撥備可扣稅暫時差額的稅務影響	35,111,060	849,429
未確認稅項虧損的稅務影響	28,865,599	16,198,609
使用過往未確認的稅項虧損	(8,795,303)	(30,660)
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(104,520)	602,558
其他	<u>(1,971,376)</u>	<u>557,694</u>
年內稅項抵免	<u>(38,709,493)</u>	<u>(75,764,050)</u>

7. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按照以下數據計算：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
虧損 (港元)		
就每股基本虧損而言的虧損：		
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(492,537,583)</u>	<u>(461,859,447)</u>
股份數目		
就每股基本虧損而言的普通股加權平均數目	<u>4,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

8. 應收賬款

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
證券交易業務所產生的應收賬款：		
有抵押保證金貸款	2,765,621,831	4,248,656,051
減：減值撥備	<u>(740,912,592)</u>	<u>(405,810,868)</u>
	<u>2,024,709,239</u>	<u>3,842,845,183</u>
結算所	609,551,677	1,148,102,205
現金客戶	117,777,671	126,836,285
經紀	42,646,443	57,056,336
客戶認購首次公開發售的新股份	274,018,530	30,302
減：減值撥備	<u>(329,249)</u>	<u>(560,000)</u>
	<u>1,043,665,072</u>	<u>1,331,465,128</u>
	<u>3,068,374,311</u>	<u>5,174,310,311</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款：		
結算所	18,610,148	36,125,995
經紀	281,876,004	129,540,770
減：減值撥備	<u>(88,000)</u>	<u>(88,000)</u>
	<u>300,398,152</u>	<u>165,578,765</u>
企業融資業務所產生的應收賬款	<u>4,424,533</u>	<u>17,695,697</u>
資產管理業務所產生的應收賬款	5,961,061	28,823,967
減：減值撥備	<u>(1,938,178)</u>	<u>(512,867)</u>
	<u>4,022,883</u>	<u>28,311,100</u>
金融產品及投資業務所產生的應收賬款：		
經紀	<u>104,193,516</u>	<u>157,218,744</u>
	<u>3,481,413,395</u>	<u>5,543,114,617</u>

有抵押保證金貸款

本集團為客戶提供證券交易的保證金融資，以客戶持有的證券作為抵押品抵押。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並嚴格監控信貸風險。為盡量減低信貸風險，本集團評估客戶的信貸評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已設定對單一客戶的信貸限額，每名客戶的信貸額度申請均須按本集團的授權機制，相應提交內控部門、高級管理層審批。授予每位客戶的最高信貸額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予保證金客戶的信貸融資額由本集團所接納抵押品證券的折算市值等因素釐定。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，貸款須於結算日之後按要求償還並分析如下：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
無信貸減值的有抵押保證金貸款		
—總額	1,510,248,226	3,172,077,966
—賬面值	1,501,916,085	3,152,414,321
出現信貸減值的有抵押保證金貸款		
—總額	1,255,373,605	1,076,578,085
—賬面值	522,793,154	690,430,862
就所有保證金貸款已質押證券的市值	8,756,853,000	13,969,953,000

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

本集團可酌情重新抵押及出售所持有抵押品，以結清保證金客戶結欠的任何未償還款項。本集團已獲得保證金客戶同意質押其證券抵押品，以擔保本集團獲授的銀行融資，從而為保證金貸款提供資金。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無銀行借款以客戶已質押證券的抵押作為擔保。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已向第三方發行結構性票據以轉讓1,876百萬港元保證金貸款的現金流量，代價為1,339百萬港元。由於本集團在並無重大延誤的情況下將轉移所有已收取的現金，且倘本集團並無收取現金，則其無義務付款，因此絕大部分風險及回報已轉移予第三方投資者。故此，有關保證金貸款已被終止確認。已收取代價與有關保證金貸款賬面值之間的差額已於綜合損益及其他全面收益表中確認為減值虧損。已發行結構性票據將於二零二四年到期，其贖回價格將根據相關風險於到期後的公允價值釐定。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事及附屬公司董事授出保證金貸款。

應收賬款 (有抵押保證金貸款除外)

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

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

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

金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

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

企業融資客戶

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
少於31日	422,502	11,886,520
31至60日	1,124,069	–
61至90日	1,627,962	116,807
91至180日	1,250,000	–
超過180日	–	5,692,370
	<u>4,424,533</u>	<u>17,695,697</u>

資產管理客戶

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
少於31日	1,941,120	18,434,772
31至60日	671,293	1,549,502
61至90日	544,145	1,362,061
91至180日	953,008	3,034,312
超過180日	1,851,495	4,443,320
	<u>5,961,061</u>	<u>28,823,967</u>

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

9. 應付賬款

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
證券交易業務所產生的應付賬款：		
結算所	33,721,689	15,699,420
經紀	7,282,756	8,448,927
客戶	<u>3,437,314,808</u>	<u>2,988,451,031</u>
	<u>3,478,319,253</u>	<u>3,012,599,378</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款：		
客戶	<u>534,574,034</u>	<u>324,921,275</u>
金融產品及投資業務所產生的應付賬款：		
經紀	<u>13,242</u>	<u>73,980,885</u>
	<u><u>4,012,906,529</u></u>	<u><u>3,411,501,538</u></u>

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

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

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

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

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

於二零二零年十二月三十一日，本集團證券交易業務所產生結欠直接控股公司的應付賬款為78,718,717港元(二零一九年：98,718,717港元)。

10. 股本

有關兩個年度股本的變動詳情載列如下：

	每股面值 0.10港元的 普通股數目	股本 港元
法定：		
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	<u>20,000,000,000</u>	<u>2,000,000,000</u>
已發行並繳足：		
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	<u>4,000,000,000</u>	<u>400,000,000</u>

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

11. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
股本證券		
—於香港上市	124,351,852	137,131,620
—於香港境外上市	200,123,632	196,490,625
—非上市 (附註a)	82,391,034	241,171,753
債務證券 (附註b)		
—於香港上市	4,384,119,985	4,939,309,654
—於香港境外上市	937,408,369	512,412,359
—非上市	1,399,740,028	2,887,543,807
外幣遠期合約 (附註c)	—	3,936,218
信貸衍生工具 (附註d)	—	1,183,320
基金		
—於香港上市	—	101,311,650
—非上市	101,334,311	69,242,666
可換股債券		
—於香港境外上市	—	36,200,671
—非上市	785,125,589	—
遠期合約 (附註f)	1,724,787	—
	8,016,319,587	9,125,934,343
按以下分析		
流動	7,965,083,925	9,077,929,636
非流動 (附註e)	51,235,662	48,004,707
	8,016,319,587	9,125,934,343

附註：

- (a) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團投資於主要業務為通訊業的非上市股票投資。
- (b) 持作買賣的債務證券組合包括本集團向非銀行金融機構轉讓債務證券（於二零二零年十二月三十一日的公允價值為1,115,652,535港元）作為抵押品以取得借款。由於本集團仍保留轉讓債務證券的主要風險及回報，故於二零二零年十二月三十一日並無終止確認轉讓債務證券，且繼續於綜合財務狀況表內確認。於二零一九年十二月三十一日並無有關安排。除此之外，於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度存在根據回購協議出售債務證券的安排。
- (c) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與一家非銀行金融機構訂立名義金額合共為400,505,697美元的外幣遠期合約。外幣遠期合約以遠期匯率美元兌港元1:7.834賣出美元及買入港元以及以加權平均匯率美元兌港元1:7.814買入美元及賣出港元。外幣遠期合約的到期日為一年內。
- (d) 於二零一九年十二月三十一日，與一家非銀行金融機構的信貸衍生工具合約的名義金額為100,000,000美元。
- (e) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，非流動部分包括本集團董事預期不會於報告期後十二個月內變現的非上市投資基金。
- (f) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與第三方訂立協議以於二零二一年二月發行結構性票據，代價為5.7百萬美元。

12. 股息

本年度確認為分派予本公司普通股股東之股息為：

	二零二零年 港元	二零一九年 港元
二零一九年末期股息—每股零港元(二零一九年： 二零一八年末期股息—每股0.023港元)	—	92,000,000

於報告期末後，本公司董事不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零一九年：不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發任何末期股息)，惟須於應屆股東大會獲股東批准後，方可作實。

13. 承擔

投資承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團於一般業務過程中並無已訂約的投資承擔(二零一九年：451,494,998港元)。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本集團核數師畢馬威會計師事務所(根據《財務匯報局條例》註冊之公眾利益實體核數師)已就載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之初步公告中有關本集團之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關之附註之財務數字與截至該年度本集團之綜合財務報表草擬本載列之金額進行比較，而該等金額核對一致。畢馬威會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之審核、審閱或其他核證委聘，因此核數師並無作出任何保證。

管理層討論與分析

香港資本市場回顧

過去一年，恒生指數跟隨外圍波動，二零二零年十二月末恒生指數收報27,231點，較二零一九年十二月末收盤28,189點，低958點或3.4%。儘管全球首次公開招股市場勢頭受到新冠病毒持續爆發的影響，香港首次公開招股市場表現出強大的韌力和活力，一級市場方面，二零二零年累計集資總金額7,437億港元，較二零一九年同期4,520億港元上升64.53%，其中首次公開招股集資金額為3,975億港元，較二零一九年同期的3,129億港元上升27.05%，創下自二零一一年以來的新高。二級市場方面，二零二零年日均證券交易額1,295億港元，同比上升48.48%。

公司業績及概覽

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團取得營業收入576.70百萬港元(二零一九年：1,261.56百萬港元)，同比減少54.3%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團除稅後淨虧損為492.54百萬港元(二零一九年：淨虧損為461.86百萬港元)。虧損主要一是二零二零年受新冠病毒疫情影響，全球股市大幅調整，香港證券市場持續結構性低迷，部分證券保證金融資客戶帳戶抵押物價值下降，還款情況未達預期，帳戶風險敞口增加。本集團在定期審查客戶保證金帳戶組合及財務狀況後，就二零二零年全年相關保證金貸款作出新增減值撥備368.74百萬港元。二是本集團對保證金融資業務加強風險管理，嚴控新增規模，保證金融資日均規模較二零一九年大幅下降46.2%，導致融資利息收入較二零一九年減少327.01億港元，同比下降68.4%。三是二零二零年在新冠病毒疫情全球蔓延的背景下，經濟不確定性因素增多，上半年市場發生流動性危機，全球資產價格出現大幅波動，本集團金融產品及投資收入較二零一九年減少341.52百萬港元，同比下降80.6%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的經紀服務、企業融資服務、資產管理服務、貸款及融資服務、金融產品及投資業務的營業收入同比分別增長10.2%、下降16.5%、下降18.5%、下降68.5%及下降80.6%。

公司業務回顧

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

經紀

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團經紀服務的佣金及手續費收入錄得184.97百萬港元(二零一九年：167.80百萬港元)，同比增長10.2%。財富管理轉型發展取得初步成效，業務競爭力得到提升。期末證券客戶數較年初增長24%至36,301戶；全年證券成交額174,479百萬港元，同比增長25%，其中港股交易量實現超市場增長，在632家活躍的交易所交易參與者中排名提升7位至68位。

企業融資

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團企業融資業務收入錄得129.28百萬港元(二零一九年：154.78百萬港元)，同比下降16.5%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為50.18百萬港元(二零一九年：62.58百萬港元)，同比下降19.8%。根據彭博數據，二零二零年全年本集團以主承銷商(JBR)以上角色完成美元債總承銷金額1,080百萬美元，在中資券商中排名第十位，其中JGC角色增長20%，投資級佔比22%。

香港股票市場的融資項目因新冠病毒疫情影響受到不同程度的延遲，新股上市的數量下跌，股本證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為9.32百萬港元(二零一九年：53.82百萬港元)，同比下降82.7%。根據彭博數據，二零二零年全年本集團全部股權融資額115百萬美元，在中資券商中排名第十五位。安排費為57.78百萬港元(二零一九年：29.74百萬港元)，同比增長94.3%。

資產管理

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團資產管理業務收入錄得29.42百萬港元(二零一九年：36.08百萬港元)，同比下降18.5%。期末資產管理規模7,276百萬港元，在中資券商資管中排名第三位。其中，中國核心資產基金規模369百萬港元，較年初增長近5倍，成為第五家遞交兩地互認的中資資管機構。

貸款及融資

二零二零年本集團優化客戶結構，壓縮保證金融資規模，導致有抵押保證金貸款平均規模同比大幅下降。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團貸款及融資業務收入錄得150.83百萬港元(二零一九年：479.20百萬港元)，同比下降68.5%。

金融產品及投資

受二零二零年金融市場波動因素影響，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團金融產品及投資收入錄得82.20百萬港元(二零一九年：423.72百萬港元)，同比下降80.6%。

財務狀況

於二零二零年十二月三十一日，本集團的總資產減少24.9%至18,263.69百萬港元(二零一九年十二月三十一日：24,304.67百萬港元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團的總負債減少27.1%至14,916.59百萬港元(二零一九年十二月三十一日：20,465.03百萬港元)。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值下降32.4%至5,231.71百萬港元(二零一九年十二月三十一日：7,737.91百萬港元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動比率定義為流動資產除以各財政年度末／期末流動負債)為1.4倍(二零一九年十二月三十一日：1.5倍)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的現金流出淨額為3,073.73百萬港元(二零一九年十二月三十一日：流入3,842.72百萬港元)，而本集團於二零二零年十二月三十一日的銀行結餘為2,286.22百萬港元(二零一九年十二月三十一日：5,359.95百萬港元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款總額降低53.7%至4,590.43百萬港元(二零一九年十二月三十一日：9,915.83百萬港元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團未償還之票據為69.77百萬港元(二零一九年十二月三十一日：31.30百萬港元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團沒有未償還債券(二零一九年十二月三十一日：2,173.67百萬港元)及股東貸款為2,286.90百萬港元(二零一九年十二月三十一日：無)。於二零二零年十二月三十一日，本集團資本負債比率(銀行借款、其他借款、未償還票據、債券、股東貸款之總和與權益總額之比例)減少約34.2%至2.076(二零一九年十二月三十一日：3.157)。

本集團之資本僅包括普通股。於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額為3,347.10百萬港元(二零一九年十二月三十一日：3,839.64百萬港元)。

未來計劃

本集團將在嚴格執行中性偏穩健的風險偏好及規範的內控管理基礎上，全力推動業務發展。夯實收費型業務基礎，審慎發展資本消耗型業務；充分利用和整合集團優勢，聚焦主業，結合市場特殊階段的特點與機遇，把握新發展階段、樹立新發展理念，做大客戶基礎，提升機構客戶和優質高效益客戶佔比，優化客戶結構、業務結構和收入結構；深化和完善財富管理與大機構業務雙輪驅動的業務體系；加大信息技術投入，借助科技力量提升內控管理效率及賦能業務發展；科學配置資源投入，嚴格控制經營成本，提高資源投入產出效率；同時注重員工健康發展，建立科學合理的人力激勵計劃體系，構建員工與本公司共贏發展的良好文化氛圍。努力構建健康穩健的業務發展模式，實現業務內生性增長和高質量發展。

未來，我們將繼續團結一致，克盡己任，努力耕耘，謹守崗位，為本公司及全體股東盡心盡力，為全體股東帶來理想的回報。

重大投資及重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無進行重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

本集團的資產質押

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之質押資產主要用作抵押回購協議的債務證券及其他借款。

僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團聘任206名全職僱員（二零一九年十二月三十一日：219名全職僱員）（包括董事）。截至二零二零年十二月三十一日止年度之薪酬總額為169.96百萬港元（二零一九年：232.10百萬港元）。本集團的薪酬政策會時不時根據市場慣例進行檢討。而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。僱員其他福利包括強制性公積金計劃供款、醫療保健保險等。

或然負債

截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至本報告日，本集團並無任何重大或然負債。

報告期後事項

截至本公告日，董事並無注意到報告期後有關本集團業務或財務表現之重大事項。

風險管理

本集團設有全面風險管理組織架構，有效運作的風險管理委員會指導全集團的風險管理工作，並實施一系列風險控制政策，例如以信貸政策、市場政策、運營程序及其他內部控制措施，控制業務中與信貸、市場、營運、流動性等有關的風險。

信貸風險

本集團設有風險管理委員會，審查及監控有關主要業務單位的信貸業務、投資業務等風險管理政策實施情況、識別風險，以及更新相關風險管理政策以應對變化；及設有投融資業務評審委員會，負責審查及重檢信貸審批相關政策、審批交易限額和信貸限額；

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

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

流動性風險

本集團已制定流動性風險管理流程以識別、處理、監控及控制潛在流動性風險並根據適用法律法規（如《證券及期貨（財政資源）規則》（香港法例第571N章））規定維持流動性及財政資源要求；

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

本集團主要通過自多家銀行取得的銀行借款滿足融資需求，二零一九年度本集團首次通過發行債券的方式獲得融資資金，拓寬了融資渠道。本集團亦採取嚴格的流動性管理措施以確保本集團滿足適用法律規定的資本要求。

合規與法律風險

本集團構建了穩固完善的合規與法律風險管理框架，就各方面制定了相關政策、流程和範本，時刻留意現時營商環境的法律法規，並對已識別法律和合規風險的嚴重性及起因進行了評估，針對補救機制和整改措施制定了長遠全面的計劃，以減緩風險並在有需要時作出合理補救。

本集團的合規管理部負責合規監察工作，制定本公司範圍的政策及程序，為各種業務計劃和事務提供合規意見，嚴密監察本集團的持牌業務運營狀況，並確保其符合相關監管規定。同時，為營造集團的合規文化，強化合規意識，合規管理部會不時為員工舉辦法律和合規培訓，並為最新法規動向提供內部指導方向。

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

市場風險

本集團已制定政策及程序監察及控制日常及一般業務過程中產生的價格風險；

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

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

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

本集團同時評估不同類型債券的利差水平、相對投資價值、相對收益、收益率曲線形態、主要風險、流通量及獲利能力，並控制債務證券投資的投資期限；及時監控投資，包括交易倉盤、未變現的損益、風險敞口及交易活動，並擁有根據整體或單一債券的情況建立設定預設點數以止盈或止損的機制；針對市場或客戶變化，定期或不定期組織風險梳理和核查，及時處置發生或存在潛在風險的業務。

外匯風險

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

利率風險

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

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

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

營運風險

本集團設有負責人員監督日常經營並解決交易問題，並根據監管及行業規定制訂並更新運營手冊，以規範運營程序及減少人為錯誤；及

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

末期股息

董事會並不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二一年五月十七日（星期一）至二零二一年五月二十一日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司的未登記股份持有人應確保所有股份轉讓文件連同相關股票必須於二零二一年五月十四日（星期五）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程內「與控股股東的關係」及「關連交易」一節所披露之持續關連交易外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無董事及本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何利益。

董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，彼等均已遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納董事進行證券交易之行為守則。

企業管治

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載之守則條文，惟以下偏離情況除外：

於二零二零年十月二十四日，曹家偉先生辭任本公司之公司秘書。於二零二一年三月十日，本公司已物色合適人選及委任曾穎雯女士以填補公司秘書之空缺。

審核委員會

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

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績，並認為該等業績已符合適用會計準則、上市規則項下規定及其他適用法律要求，且已作出充分披露。

承董事會命
興證國際金融集團有限公司
主席
黃奕林

香港，二零二一年三月十九日

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