

香港交易及結算所有限公司以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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Vered Financial Holding Corporation Limited

中薇金融控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：245)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 業績公告

中薇金融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績(連同二零一九年同期之比較數字)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
利息收入		273,653	176,649
佣金及收費收入		28,570	2,782
投資收入		16,104	8,746
總收益	4,5	318,327	188,177
金融資產/(負債)之收益/(虧損)淨額		357,098	(323,773)
其他收入		4,310	102
佣金支出		(59)	(1)
員工成本及相關支出		(151,083)	(88,968)
物業開支		(22,508)	(38,309)
法律及專業費用		(19,543)	(14,344)
折舊		(11,893)	(7,853)
資訊科技支出		(5,678)	(5,814)
預期信貸損失撥備		(20,103)	(240,082)
其他經營支出		(19,688)	(36,224)
分佔聯營公司除稅後虧損		(37,228)	(65,394)
財務成本		(14,082)	(10,985)
除所得稅前溢利/(虧損)	6	377,870	(643,468)
所得稅(支出)/抵免	7	(55,579)	72,874
年度溢利/(虧損)		322,291	(570,594)

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
— 本公司擁有人		323,452	(568,815)
— 非控股權益		<u>(1,161)</u>	<u>(1,779)</u>
		<u>322,291</u>	<u>(570,594)</u>
		每股港仙	每股港仙
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
每股基本盈利／(虧損)	9	<u>0.98</u>	<u>(1.90)</u>
每股攤薄盈利／(虧損)	9	<u>0.93</u>	<u>(1.90)</u>

綜合全面收益表

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
年度溢利／(虧損)	<u>322,291</u>	<u>(570,594)</u>
其他全面收益／(虧損)		
其後將不會重新分類至損益之項目		
指定計入其他全面收益之金融資產公平值 變動淨額，已扣除稅項	(77,235)	(69,637)
其後或會重新分類至損益之項目		
指定計入其他全面收益之金融資產公平值 變動淨額，已扣除稅項	2,598	(288)
換算海外業務之匯兌差額	<u>21,648</u>	<u>(3,907)</u>
年度其他全面虧損，已扣除稅項	<u>(52,989)</u>	<u>(73,832)</u>
年度全面收益／(虧損)總額	<u>269,302</u>	<u>(644,426)</u>
以下人士應佔年度全面收益／(虧損)總額：		
— 本公司擁有人	286,248	(648,096)
— 非控股權益	<u>(16,946)</u>	<u>3,670</u>
	<u>269,302</u>	<u>(644,426)</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
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		20,986	27,022
使用權資產		17,783	24,630
商譽		15,871	15,871
其他無形資產		700	700
於聯營公司之投資		106,365	138,942
租金及其他按金		3,215	6,585
指定按公平值計入損益之金融資產	10	1,283,393	853,734
指定按公平值計入其他全面收益之 金融資產	11	1,686,335	1,372,404
按攤銷成本計量之金融資產		172,078	523,001
遞延稅項資產		88,265	99,194
非流動資產總值		3,394,991	3,062,083
流動資產			
應收保證金及其他應收賬款	12	62,351	78,709
指定按公平值計入損益之金融資產	10	1,145,741	217,587
指定按公平值計入其他全面收益之 金融資產	11	249,686	–
按攤銷成本計量之金融資產		271,787	–
應收貸款及利息	13	179,801	175,089
其他應收利息		65,960	53,058
應收稅項		715	694
其他應收款項、預付款項及按金		17,737	13,294
已抵押銀行存款		328	292
經紀之按金		170,970	18,936
現金及銀行結餘		626,976	2,117,233
流動資產總值		2,792,052	2,674,892
資產總值		6,187,043	5,736,975

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	6,154,374	6,154,374
其他儲備		430,290	647,082
累計虧損		(1,034,730)	(1,359,470)
		<u>5,549,934</u>	<u>5,441,986</u>
非控股權益		(261,312)	(244,366)
權益總額		<u>5,288,622</u>	<u>5,197,620</u>
負債			
非流動負債			
應付貸款及利息		74,437	–
租賃負債		8,660	11,534
非流動負債總額		<u>83,097</u>	<u>11,534</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項		136,761	139,996
應付貸款及利息		243,520	312,933
應付保證金		205,958	31,325
指定按公平值計入損益之金融負債	10	145,037	–
租賃負債		9,994	13,516
即期稅項負債		74,054	30,051
流動負債總額		<u>815,324</u>	<u>527,821</u>
負債總額		<u>898,421</u>	<u>539,355</u>
權益及負債總額		<u>6,187,043</u>	<u>5,736,975</u>

附註：

1. 法定財務報表

本二零二零年全年業績初步公告所載截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成該等年度本公司之法定年度綜合財務報表，惟有關資料乃自該等財務報表計算得出。根據公司條例第436條須予披露有關此等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已按公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長提交截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表，並將適時提交截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就本集團截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表提交報告。該等核數師報告並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，亦無任何根據公司條例第406(2)、407(2)或(3)條的述明。

2. 一般資料

中薇金融控股有限公司(前稱中國民生金融控股有限公司) (「本公司」) 於香港註冊成立為有限公司，其註冊營業辦事處地址為香港銅鑼灣新寧道8號中國太平大廈22樓。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) 主板上市。

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司之主要業務包括投資控股、提供資產管理服務、顧問服務、融資服務、證券諮詢及證券經紀服務。

除非另有指明，該等綜合財務報表以千港元(「千港元」) 呈列。

3.1 編製基準

本集團之綜合財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」) 及第622章香港公司條例之規定編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例而編製，且已就按公平值計入其他全面收益之金融資產以及按公平值計入損益之金融資產及金融負債之重估作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷力。

3.2 本集團採納新訂及經修訂準則

本集團於二零二零年一月一日起開始之年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

- 重大之定義—香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂
- 業務之定義—香港財務報告準則第3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
- 經修訂財務報告概念框架
- 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的年度改進
- 2019新型冠狀病毒相關租金寬減—香港財務報告準則第16號之修訂及利率基準改革—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

上述修訂不會對過往期間確認之金額造成任何影響，並預期不會對當前期間或未來期間造成重大影響。

本集團尚未採納之新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈，惟並無於二零二零年十二月三十一日報告期間強制生效，且本集團並無提早採納。預期該等準則不會對當前或未來報告期間的實體及可預見將來交易造成重大影響。

4. 分部資料

主要經營決策人（「主要經營決策人」）已識別為本公司執行董事。管理層根據主要經營決策人所審閱用於評估表現及分配資源之報告釐定經營分部。主要經營決策人認為，根據經營性質，業務包括提供資產管理服務（「資產管理」）、證券經紀服務（「證券經紀」）、投資控股（「投資控股」）及投資銀行（「投資銀行」）。本集團各經營分部為不同業務單位主管管理之策略性業務單位。提供予主要經營決策人之資料之計量方式與綜合財務報表一致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	可報告分部					未分配金額 千港元 (附註)	總計 千港元
	資產管理 千港元	證券經紀 千港元	投資控股 千港元	投資銀行 千港元	總計 千港元		
來自外部客戶收益	10,299	24,366	278,910	305	313,880	4,447	318,327
金融資產/(負債)之收益淨額	-	-	352,583	-	352,583	4,515	357,098
	<u>10,299</u>	<u>24,366</u>	<u>631,493</u>	<u>305</u>	<u>666,463</u>	<u>8,962</u>	<u>675,425</u>
除所得稅前分部溢利/(虧損)	<u>(10,360)</u>	<u>(8,616)</u>	<u>564,004</u>	<u>(3,898)</u>	<u>541,130</u>	<u>(163,260)</u>	<u>377,870</u>
其他分部資料：							
利息收入	2	15,277	253,928	-	269,207	4,446	273,653
折舊及攤銷	(134)	(2,163)	(54)	-	(2,351)	(9,542)	(11,893)
員工成本及相關支出	<u>(9,954)</u>	<u>(11,081)</u>	<u>(8,095)</u>	<u>(3,077)</u>	<u>(32,207)</u>	<u>(118,876)</u>	<u>(151,083)</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	可報告分部					未分配金額 千港元 (附註)	總計 千港元
	資產管理 千港元	證券經紀 千港元	投資控股 千港元	投資銀行 千港元	總計 千港元		
來自外部客戶收益	(26,492)	34,271	160,860	-	168,639	19,538	188,177
金融資產/(負債)之(虧損)/ 收益淨額	-	-	(323,909)	-	(323,909)	136	(323,773)
	<u>(26,492)</u>	<u>34,271</u>	<u>(163,049)</u>	<u>-</u>	<u>(155,270)</u>	<u>19,674</u>	<u>(135,596)</u>
除所得稅前分部虧損	<u>(43,107)</u>	<u>(27,854)</u>	<u>(445,338)</u>	<u>(3,129)</u>	<u>(519,428)</u>	<u>(124,040)</u>	<u>(643,468)</u>
其他分部資料：							
利息收入	7	21,328	135,888	-	157,223	19,426	176,649
折舊及攤銷	(56)	(1,522)	-	-	(1,578)	(6,275)	(7,853)
員工成本及相關支出	<u>(7,447)</u>	<u>(12,145)</u>	<u>(3,692)</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(26,284)</u>	<u>(62,684)</u>	<u>(88,968)</u>

附註：未分配金額主要包括總辦事處營運之未分配開支以及就一般營運資金產生之利息收入及利息開支。

按地區劃分來自外部客戶之收益以及金融資產及負債收益／(虧損)淨額明細如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	香港 千港元	中國 千港元	日本 千港元	加拿大 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	304,429	9,208	4,678	12	318,327
金融資產／(負債)之收益淨額	297,087	60,011	-	-	357,098
	<u>601,516</u>	<u>69,219</u>	<u>4,678</u>	<u>12</u>	<u>675,425</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	香港 千港元	中國 千港元	日本 千港元	加拿大 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	179,595	8,582	-	-	188,177
金融資產／(負債)之虧損淨額	(323,773)	-	-	-	(323,773)
	<u>(144,178)</u>	<u>8,582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(135,596)</u>

5. 收益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利息收入：		
來自借貸業務之利息收入	14,301	50,738
來自保證金融資業務之利息收入	14,529	21,278
分類為按攤銷成本計量之金融資產之債務工具投資之 利息收入	61,947	21,708
指定按公平值計入其他全面收益之金融資產之利息收入	127,496	55,332
指定按公平值計入損益之金融資產之利息收入	48,649	8,059
其他利息收入	6,731	19,534
	<u>273,653</u>	<u>176,649</u>
佣金及收費收入：		
諮詢費收入	413	93
證券經紀之佣金收入	2,621	3,754
貸款安排費收入	8,878	15,560
資產管理所得收費收入，淨額	10,064	(26,592)
轉介費收入	-	777
包銷費收入	6,594	9,190
	<u>28,570</u>	<u>2,782</u>
投資收入：		
股息收入	16,104	8,746
	<u>16,104</u>	<u>8,746</u>
	<u>318,327</u>	<u>188,177</u>

6. 除所得稅前溢利／(虧損)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除所得稅前溢利／(虧損)已(計入)／扣除：		
核數師酬金	2,800	2,850
撇銷物業、廠房及設備 (撥回)／計提預期信貸損失撥備	383	684
— 應收貸款及利息	(25,236)	206,440
— 應收保證金	8,945	33,064
— 按攤銷成本計量之金融資產	227	578
— 指定按公平值計入其他全面收益之金融資產	36,167	—
	<u>20,103</u>	<u>240,082</u>
匯兌(收益)／虧損，淨額	<u>(21,483)</u>	<u>7,666</u>

7. 所得稅

香港利得稅就年內香港所產生估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一九年：16.5%)計提撥備，而其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在國家之當前所得稅稅率計算。

中國企業所得稅率為25%(二零一九年：25%)。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港利得稅		
— 年內扣除	42,306	5,066
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	1,275	(9,566)
中國企業所得稅		
— 年內扣除	383	—
— 過往年度撥備不足	—	31
海外所得稅		
— 年內扣除	686	—
遞延稅項		
— 年內扣除／(抵免)	11,374	(91,453)
— 過往年度(超額撥備)／撥備不足	(445)	23,048
所得稅開支／(抵免)	<u>55,579</u>	<u>(72,874)</u>

8. 股息

董事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股息(二零一九年：零港元)。

9. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔年內溢利約323,452,000港元(二零一九年：虧損568,815,000港元)及年內已發行普通股加權平均數約33,165,299,000股(二零一九年：29,895,651,000股)(不包括本公司根據股份獎勵計劃購入之普通股)計算。

每股攤薄盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股攤薄盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔年內溢利約323,452,000港元(二零一九年：年內虧損568,815,000港元)計算。計算所用普通股加權平均數為年內已發行普通股數目約33,165,299,000股(二零一九年：29,895,651,000股)(不包括本公司根據股份獎勵計劃購入之普通股)及假設股份獎勵計劃項下股份出現攤薄影響之視作發行普通股加權平均數約1,549,160,000股(二零一九年：無)。

10. 按公平值計入損益之金融資產及按公平值計入損益之金融負債

按公平值計入損益之金融資產包括下列各項：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
指定按公平值計入損益之金融資產		
非上市投資基金	392,142	180,199
非上市股本投資	953,768	459,669
可換股債券及貸款	101,591	348,388
上市股本投資	193,384	44,328
上市債務投資	571,638	38,737
非上市票據	216,611	-
	<u>2,429,134</u>	<u>1,071,321</u>
分類為：		
非流動資產	1,283,393	853,734
流動資產	1,145,741	217,587
	<u>2,429,134</u>	<u>1,071,321</u>

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
指定按公平值計入損益之金融負債		
應付非上市合併投資基金非控股權益持有人之款項	<u>145,037</u>	-
	<u>145,037</u>	<u>-</u>
分類為：		
非流動負債	-	-
流動負債	<u>145,037</u>	-
	<u>145,037</u>	<u>-</u>

上表所示於非上市投資基金之投資392,142,000港元(二零一九年：180,199,000港元)指於非綜合結構實體之投資。所承擔最大損失為392,142,000港元(二零一九年：180,199,000港元)，為二零二零年十二月三十一日之公平值。

該等非綜合結構實體之規模為1,511,016,000港元(二零一九年：1,085,655,000港元)。

年內，本集團並無向該等非綜合結構實體提供財務資助，亦無意提供財務或其他援助。

上述投資於首次確認後指定為按公平值計入損益。

來自可換股債券及貸款、上市債務投資及非上市票據之應收利息已於綜合財務狀況表確認為其他應收利息。

11. 按公平值計入其他全面收益之金融資產

按公平值計入其他全面收益之金融資產包括下列各項：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
指定按公平值計入其他全面收益之金融資產		
非上市投資基金	686,831	168,600
上市債務投資	<u>1,249,190</u>	<u>1,203,804</u>
	<u>1,936,021</u>	<u>1,372,404</u>
分類為：		
非流動資產	1,686,335	1,372,404
流動資產	<u>249,686</u>	-
	<u>1,936,021</u>	<u>1,372,404</u>

上表所示於非上市投資基金之投資686,831,000港元(二零一九年：168,600,000港元)指於非綜合結構實體之投資。所承擔最大損失為686,831,000港元(二零一九年：168,600,000港元)，為二零二零年十二月三十一日之公平值。

非綜合結構實體之規模為906,906,000港元(二零一九年：168,600,000港元)。

年內，本集團並無向非綜合結構實體提供財務資助，亦無意提供財務或其他援助。

源自上市債務投資之應收利息於綜合財務狀況表確認為其他應收利息。

12. 應收保證金及其他應收賬款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收保證金	116,133	128,890
減：預期信貸損失撥備	(63,601)	(54,656)
	<u>52,532</u>	<u>74,234</u>
資產管理業務之應收賬款	9,664	4,475
包銷業務之應收賬款	155	-
	<u>62,351</u>	<u>78,709</u>

向保證金客戶提供之貸款以客戶質押之香港上市證券作擔保，有關證券之公平值為292,414,000港元(二零一九年：381,824,000港元)，可由本集團旗下一間附屬公司酌情出售以應付彼等各自之證券交易之保證金追收要求。有關貸款須按要求償還，並按商業利率計息。

二零二零年十二月三十一日之預期信貸損失撥備為63,601,000港元(二零一九年：54,656,000港元)，預期信貸損失撥備增加8,945,000港元(二零一九年：33,064,000港元)已於綜合損益表中確認。

除預期信貸損失評估第三階段之該等應收保證金外，本集團認為，應收保證金之業務性質屬短期，故董事認為毋須披露進一步賬齡分析。

其他應收賬款自交易日起計之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0至90日	7,137	4,475
91日至1年	2,682	-
	<u>9,819</u>	<u>4,475</u>

應收保證金及其他應收賬款之賬面值與其公平值相若。

13. 應收貸款及利息

於二零二零年十二月三十一日，此等應收貸款按介乎8.9%至16.0%（二零一九年十二月三十一日：8.0%至11.5%）之固定年利率計息。應收貸款之利息收入已確認並列示於綜合損益表「利息收入」項下。應收貸款之賬面值與其公平值相若。

風險管理部定期就此等應收貸款進行信貸審閱，有關審閱乃基於應收貸款之最新狀況以及有關借款人及所持相關抵押品之最新公佈或可取得資料。除監控抵押品外，本集團亦透過定期檢討借款人及／或擔保人之財務狀況，致力保持有效監控其貸款，從而盡量減低信貸風險。

由於此等應收貸款將於12個月內償付，故其賬面值與其公平值相若。

二零二零年十二月三十一日之預期信貸損失撥備為264,381,000港元，而預期信貸損失撥備撥回25,236,000港元已於年內於綜合損益表中確認。

以下為於報告日期按合約票據之應收貸款及利息之賬齡分析：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
未逾期或逾期少於1個月	180,000	200,331
逾期1至3個月	-	-
逾期3至6個月	-	-
逾期6至12個月	-	264,375
逾期12個月以上	264,182	-
	444,182	464,706
減：預期信貸損失撥備	(264,381)	(289,617)
	179,801	175,089

14. 股本

	二零二零年		二零一九年	
附註	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
普通股，已發行及繳足：				
於一月一日	34,714,459	6,154,374	28,928,719	5,667,546
於配售時發行新股份	(a) -	-	5,785,740	486,828
於十二月三十一日	34,714,459	6,154,374	34,714,459	6,154,374

- (a) 於二零一九年十月三日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司有條件同意透過配售代理，按竭盡所能基準向不少於六名承配人（其本身及其最終實益擁有人均為獨立第三方）配售總數最多合共5,785,740,000股配售股份，配售價為每股配售股份0.085港元。配售事項於二零一九年十一月一日完成，所得款項淨額約486,828,000港元已計入本公司股本。全部所得款項淨額已於二零二零年十二月三十一日悉數動用。

管理層討論及分析

市場回顧

二零二零年新冠病毒疫情擴散至全球，各國由於防疫工作承受了罕見的經濟衝擊，全球主要經濟體中，除中國實現2.3%經濟增長外，其餘皆有較大幅度下滑。中國經濟亦於第一季度大跌6.8%，但旋即快速復蘇，究其原因，主要得益於疫情的有效防控、貨幣信貸的持續擴張、降稅增補方面的財政擴張。同時，疫情期間中國憑藉供給側的巨大能量成為了世界的大後方，填補了全球的供給缺口，出口方面維持堅挺，這些原因共同支撐了經濟超預期增長。

疫情中，金融市場在第一季度出現劇烈波動。受此影響，以美國為首的世界主要經濟體紛紛開展規模龐大的量化寬鬆，以激進的方式刺激經濟，形成了財政政策及債務貨幣化的模式。從效果看，這些政策對於恢復金融市場穩定性的短期作用明顯，隨著美聯儲實施系列救市措施，三月下旬到四月中旬股票市場、債券市場、貨幣市場部分恢復穩定和正常功能，流動性危機緩解，並催生了第二季度之後的全球市場牛市。中國股市亦受益於政府對於建設直接融資市場的支持政策，並隨著第二季度疫情得到控制而開啟了一輪牛市。

二零二零年，中美間的競爭體現了全方位和全球化的特徵，伴隨著疫情的影響擴大，中美間的競爭對抗在價值觀、經濟、文化、科技、安全等諸多領域展開，並通過意識形態宣傳在全球範圍進一步擴大影響。香港經濟受到疫情對消費和旅遊業造成的重大衝擊，整體投資開支進一步急挫，導致全年本地生產總值下跌6.1%，錄得有數據以來的最大年度跌幅，失業率上升至7%，零售銷貨量則暴跌24.3%，同步錄得有記錄以來最大的年度跌幅。

儘管二零二零年市場氛圍和投資者信心受到疫情、中美對抗、英國脫歐及主要經濟體衰退影響，全球資本市場仍表現強勁。從首次公開招股（「IPO」）市場來看，全球IPO交易融資活動創十年來新高，融資額較二零一九年增長了42%，達到3,310億美元。二零二零年融資排名前五位的交易所為紐交所、納斯達克、港交所、上交所和深交所。其中A股IPO交易融資額比二零一九年增加77%，達到640億美元；IPO交易數量增長81%，從二零一九年的202筆上升至365筆。同時，京東、京東健康、網易等全球前十大IPO項目花落港交所，推動港股新股融資額較二零一九年大幅增加26%。

從債券市場上來看，經濟下行態勢下，市場機會相對確定。二零二零年，受益於美聯儲寬鬆環境及可選優良投資標的減少等因素，中資美元債發行和認購市場保持活躍，全年共新發債券616筆，總發行規模2,033.6億美元，基本與二零一九年水平持平。二零二零年房地產企業發行金額612.2億美元，同比減少15.8%；城投發行金額181.5億美元，同比下跌32.6%。金融機構及產業類新發行活躍，全年發行金額為601.1億美元及638.7億美元，同比分別增加11.6%及24.5%。高收益級發行人發行金額大跌，全年發行525.0億美元債，同比減少26.8%，佔總發行規模約25.8%。二零二零年度，中資境外債市場共有32支債券發生違約，涉及發行人共16家，違約金額97.9億美元。二零二零年境外市場有多家國企出現信用事件，其中北大方正和永煤違約事件尤其值得關注。

業務回顧

回顧二零二零年，在新冠病毒疫情肆虐，資本市場變幻莫測的大背景下，本公司聚焦「佈局+投入」，明確了自身的戰略定位和業務方向，提高權益類投資佔比，充分發揮香港資本市場優勢，同步鏈接海外優勢資源，於中國內地、日本和加拿大積極進行業務佈局，實現投行業務及資管業務等方面的業務突破。投行業務方面，本公司多次擔任聯席全球協調人、包銷商、聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人，成功助力多家機構於港股上市或發行美元債券，累計發行規模超過15億美元；資管業務方面實現歷史性突破，管理規模超過40億港元，投研能力和資產運用能力顯著提高；國際業務方面，中國內地業務全面鋪開，首年即實現盈利，數隻產業投資基金也在組建當中。日本公司亦實現當期盈利，首隻產業投資基金已完成3家有成長性的日本企業投資，金融牌照申請已正式進入事前協商階段。加拿大公司於九月成立，已實現部分高淨值客戶的獲客工作，目前正在著手申請金融牌照。中國內地、日本、香港、加拿大的四地間的業務聯動初步試水；此外，公司與境內外多家同業機構建立了戰略合作關係，提升了市場知名度及對客綜合服務能力。

展望未來

隨著新冠病毒疫苗的接種普及，全民免疫預計將通過2-3年得到實現，為結束新冠病毒疫情帶來了希望，同時對經濟前景的期望亦有望改善，IMF預計，二零二一年全球經濟有望恢復到疫前二零一九年的產出水平。中美關係方面，由於拜登採取對中國更為溫和的合作、競爭、對抗相結合的政策，國際合作大背景下的經濟、貿易、金融等方面的秩序有望得到恢復，國際協作及意識形態的裂痕有望得到彌補。雖然疫情及國際形勢有所緩和，但病毒變異、國際交流隔離、通貨膨脹、地緣政治變化、意識形態對立等諸多不確定因素仍然長期存在，對本港的影響程度尚無法判斷，對本公司的經營戰略的一貫性亦帶來影響。

本公司將繼續貫徹穩健發展的戰略方向，做大業務規模、增強自身實力、提升財務表現，為客戶、股東及合作方創造更高價值，以向客戶提供全方位專業的金融方案和優質服務為戰略目標，積極探索更具信息科技屬性的新型業務模式，力爭成為具有市場影響力的國際化專業金融服務機構。與此同時，我們將繼續加大力度拓展中國大陸、日本、加拿大等市場，提高財務管理能力和資產運用水平及投研能力，為以華人為主體的高淨值客戶及優質企業提供全方位金融服務。此外，公司將調整業務架構，設立自營投資、資產管理、零售經紀及投行資本化四大業務板塊，提高風險管理水平及資產配置能力。

展望未來，本公司將以「立足香港、輻射亞洲、著眼未來全球化佈局」為長遠目標，依托香港作為國際金融中心的地位，緊緊把握大灣區經濟一體化及中港兩地資本市場互聯互通趨勢帶來的機遇，積極拓展和推進資產管理及投行業務服務能力，探索更具信息科技水準的業務模式，抓住市場機遇，穩步擴大業務版圖，實現全體股東及投資者利益最大化。

財務回顧

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團之綜合收入約為318,327,000港元(二零一九年：188,177,000港元)，較去年同期增加約69%。

本集團於綜合損益表確認之總收益分析如下：

截至二零二零年及二零一九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	變動
利息收入	273,653	176,649	55%
佣金及收費收入	28,570	2,782	927%
投資收入	16,104	8,746	84%
總收益	<u>318,327</u>	<u>188,177</u>	<u>69%</u>

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得溢利約322,291,000港元(二零一九年：虧損570,594,000港元)，主要由於下列因素之淨影響：

- (i) 本集團整體業務(尤其是投資控股分部)擴大產生之利息收入較去年同期增加約55%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，利息收入約為273,653,000港元(二零一九年：176,649,000港元)；
- (ii) 截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得重大投資收益淨額約357,098,000港元(二零一九年：虧損淨額323,773,000港元)；及
- (iii) 截至二零二零年十二月三十一日止年度金融資產撥備大幅減少並錄得約20,103,000港元(二零一九年：240,082,000港元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，總成本(包括員工成本、物業開支、財務成本、交易成本、預期信貸損失撥備及其他經營支出)約為264,637,000港元(二零一九年：442,581,000港元)，跌幅約為40.2%，主要由於金融資產撥備大幅減少以及本集團於報告期間就物業開支及其他經營支出實施有效成本控制措施所致。

財務狀況及現金流量：

- 於二零二零年十二月三十一日，本集團之資產總值約為6,187,043,000港元(於二零一九年十二月三十一日：5,736,975,000港元)，增幅約為7.8%；及
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動、投資活動及融資活動之現金流入／(流出)淨額分別約為(1,493,533,000)港元、(10,667,000)港元及(11,134,000)港元(二零一九年：(342,430,000)港元、(40,696,000)港元及297,376,000港元)。

主要財務及業務表現指標

本集團之主要財務及業務表現指標包括盈利能力；應收貸款；已減值應收貸款對應收貸款總額之比率；及資本與負債比率。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利約323,452,000港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為虧損約568,815,000港元。

於二零二零年十二月三十一日，借貸業務所產生應收貸款及利息結餘增至約179,801,000港元(於二零一九年十二月三十一日：175,089,000港元)。

根據香港財務報告準則第9號對撥回應收保證金、應收貸款及利息、按攤銷成本計量之金融資產及按公平值計入其他全面收益之金融資產之預期信貸損失(「預期信貸損失」)評估，本集團就截至二零二零年十二月三十一日止年度於綜合損益表確認預期信貸損失撥備合共約20,103,000港元(二零一九年：240,082,000港元)。於二零二零年十二月三十一日，預期信貸損失撥備對應收保證金、應收貸款及利息、按攤銷成本計量之金融資產及按公平值計入其他全面收益之金融資產總額之比率約為16.5%(於二零一九年十二月三十一日：15.7%)。本集團目標為進一步完善信貸政策及評估，從而維持應收貸款之信貸質素，並就潛在問題信貸及時採取行動以收回貸款。

於二零二零年十二月三十一日，本集團資本與負債比率(債務總額除權益總值)約為9.9%(二零一九年：6.6%)。本集團致力達致合適資本負債水平以有效發展其業務，同時繼續審慎監控其流動資金、謹慎管理重大風險及制訂合適且具有靈活彈性之業務發展策略，務求在業務發展及風險管理之間取得平衡。

流動資金及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘(不包括已抵押銀行存款)約為626,976,000港元(於二零一九年十二月三十一日：2,117,233,000港元)。於二零二零年十二月三十一日，流動比率約為342.4%(於二零一九年十二月三十一日：506.8%)，顯示本集團整體財務狀況維持穩健。

董事認為本集團擁有足夠財務資源滿足其承擔及業務要求。

經營回顧

資金、資本架構及資本管理

本集團資金活動之主要目的乃確保可以合理成本取得資金應付所有合約財務承擔及自可取得之資金產生合理回報。

本集團主要依賴其股本、內部產生資金以及銀行及其他借款提供資金予其投資及借貸業務。於二零二零年十二月三十一日，本集團以應付保證金、回購協議及應付貸款形式存在之計息借款約為523,915,000港元(於二零一九年十二月三十一日：344,258,000港元)。基於本集團債務總額對總權益之水平，於二零二零年十二月三十一日，本集團之資產與負債比率維持穩健，約為9.9%(於二零一九年十二月三十一日：6.6%)。本集團借款主要以美元計值，餘下平均償還期限均大約為一年。本集團之現金及現金等值物主要以美元、人民幣、日圓、加拿大元及港元計值。於回顧年內，概無任何外匯投資淨額以本集團外匯借款及其他對沖工具對沖。

資產質素及信貸管理

本集團將繼續謹慎管理重大風險及制訂合適且具靈活彈性之業務發展策略，從而在業務發展及風險管理之間取得平衡。基於香港財務報告準則第9號有關應收保證金、應收貸款、按攤銷成本計量之金融資產及按公平值計入其他全面收益之金融資產的預期信貸損失評估，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團分別於綜合損益表確認預期信貸損失撥備/(撥回)約8,945,000港元、(25,236,000)港元、227,000港元及36,167,000港元(二零一九年：33,064,000港元、206,440,000港元、578,000港元及零港元)。

此外，本集團目標為進一步改善信貸政策及評估，從而維持其金融資產之信貸質素。此外，本集團之投資以及現金及銀行結餘乃按多元化組合存放於多間信譽良好之財務機構。

人力資源管理

本集團管理人力資源之目標為透過提供具競爭力之薪酬組合及執行附帶合適鼓勵之健全表現評估制度，獎勵及表揚表現良好之員工並推動集團內之事業發展及進步。員工參與外界培訓課程、研討會、專業及技術課程以更新其技術知識及技巧、增進對市場發展之認知以及提升其管理及商業技能。為因應香港爆發2019新型冠狀病毒疫情而實施社交距離，本集團於二零二零年二月至報告期末暫停所有室內或室外社交及康樂活動。

匯率波動風險及相關對沖措施

由於本集團部分業務交易、資產及負債以功能貨幣(即港元)以外之外幣計值，故董事認為本集團須承受若干外匯風險。本集團將密切監控其外匯風險、並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

員工及薪酬政策

本集團於二零二零年十二月三十一日有77名僱員(於二零一九年十二月三十一日：62名僱員)。

僱員薪酬乃以彼等之工作表現、專業經驗及當前行內慣例為基準。本集團僱員之薪酬政策及組合由本集團管理層定期檢討。

集團資產抵押

本集團資產抵押之分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於銀行之已抵押存款	<u>328</u>	<u>292</u>
本集團資產抵押總額	<u><u>328</u></u>	<u><u>292</u></u>

於銀行之已抵押存款乃作為一張授予本集團一名董事之公司卡之抵押品。

上述資產乃抵押予信譽良好且並無近期違約記錄之對手方。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(於二零一九年十二月三十一日：無)。

資本承擔

本集團訂立一項合約承諾投資於一項非上市投資基金。於二零二零年十二月三十一日，不可撤銷資本承擔約為15,979,000港元(於二零一九年十二月三十一日：20,725,000港元)。

有關附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

除本公告其他部分披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團概無進行任何有關附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項。

企業管治常規

本公司之企業管治常規乃以聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14內企業管治守則(「企業管治守則」)所載之原則及守則條文(「守則條文」)為基準。

除下文釋述偏離守則條文第A.2.1條者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則之大部分守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官應有區分且不應由一人同時兼任。主席及首席執行官的職責範圍須明確區分並以書面形式訂明。自二零一九年三月五日起，渡邊智彥先生兼任本公司主席及首席執行官。雖然本公司主席及首席執行官的角色由同一人擔任，但該安排有助本集團業務策略的發展及執行，並提升其營運的效率及成效。

根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，主席應出席股東週年大會，亦應邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(如適用)之主席出席。此外，根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東意見有公正了解。截至二零二零年十二月三十一日止年度，股東週年大會於二零二零年六月二十九日舉行，全體董事會成員(不包括於二零二零年六月二十九日退任之王東芝先生)及負責審核本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表之本公司核數師均已出席該大會以回答股東之提問。

董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其規管董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載指引規定。

審核委員會

本公司成立審核委員會(「審核委員會」)並遵守上市規則所載規定為其訂立書面職權範圍，旨在檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會目前由周暉女士(主席)、王永利先生及董皞先生組成。

審核委員會於二零二一年三月二十二日舉行一次會議，周暉女士、王永利先生及董皞先生均有出席。彼等於會上審閱截至二零二零年十二月三十一日止年度之全年業績。

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意初步公告所載截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團之綜合財務狀況表、綜合損益表及綜合全面收益表以及相關附註之數據，等同本年度本集團之經審核綜合財務報表所載金額。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱準則或香港核證委聘準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所不對初步公告發出任何核證。

股東週年大會

二零二一年度之股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)預期將於二零二一年六月舉行。有關二零二一年股東週年大會日期及暫停辦理股份過戶登記手續之進一步公告將根據上市規則刊發。

報告期後重大事項

於二零二一年三月十五日，本公司全資附屬公司JBC Holding Limited(「JBC」)與Vered Holdings Co., Ltd(「Vered Japan」)訂立認購協議，據此Vered Japan同意認購8,648股JBC普通股(相當於JBC經擴大股權約49.003%)，代價為86,480,000日圓(相當於約6,200,000港元)(「認購事項」)。認購事項於同日完成。Vered Japan為本公司之關連人士，因此，認購事項構成本公司之視作出售事項及關連交易。JBC成為本公司之間接非全資附屬公司，其業績繼續於本集團業績綜合入賬。本公司分別於二零二一年三月十五日及二零二一年三月十九日對上述交易進行了公告。

購買、贖回或出售上市證券

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、贖回或出售本公司任何上市證券。

刊登全年業績及年報

本業績公告分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)中「最新上市公司公告」一頁及本公司網站(www.chinavered.com)刊登。

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄交股東，並於上述網站刊登。

代表董事會
中薇金融控股有限公司
主席
渡邊智彥

香港，二零二一年三月二十六日

於本公告日期，董事會成員包括(1)執行董事渡邊智彥先生、倪新光先生及李巍女士；(2)非執行董事張暘先生；及(3)獨立非執行董事王永利先生、周暉女士及董皞先生。