



**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

# 2021

## 中期報告



**15** years +  
**商界展關懷**  
**caring company**<sup>®</sup>  
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service  
香港社會服務聯會頒發

FSC™標誌表示產品組源自負責任的森林資源；該等森林根據 Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



# 目 錄

管理層討論及分析	2
企業管治及其他資料	9
中期財務資料審閱報告	14
簡明綜合損益表	15
簡明綜合全面收入表	16
簡明綜合財務狀況表	17
簡明綜合權益變動表	19
簡明綜合現金流量表	20
簡明綜合財務報表附註	22



# 管理層討論及分析

## 市場情況

二零二一年初新型冠狀病毒繼續於全球蔓延，影響經濟活動；但隨着疫苗研發成功，全球各國陸續在二零二一年第一季度開始為國民接種疫苗，部份國家在接種疫苗後開始放鬆防疫措施，令該等國家經濟活動重啟，令市場憂慮經濟下行的風險減少。經濟活動的重啟使一些企業及投資者重燃希望，憧憬經濟能夠恢復正常；以及各主要國家的中央銀行繼續大規模的貨幣刺激政策以支持經濟，包括大幅度降息及重推量寬，當中，美國聯邦儲備局(「聯儲局」)宣佈無限量寬，更歷來首次於二級市場買入垃圾債券。這些因素令債息回落，支持美股三大指數先後創歷史新高，其中，道瓊斯工業平均指數於五月創35,091點的新高。而納斯達克指數及標普500指數於六月也分別創14,535點和4,302點的新高。總結上半年，美股三大指數上升12.5%至14.4%。美元貨幣方面，美匯指數自三月高見93.437後回落，其後在憧憬美國經濟復甦步伐有望加快下，帶動美匯指數收復部分失地，由五月低位89.535上升至六月底的92.436，第二季跌幅收窄至0.9%，總結上半年上升2.8%。

債券市場方面，市場憂慮美國通脹預期升溫，或觸發聯儲局提早收緊貨幣政策，導致美國國債收益率急升，債券市場總體走勢呈先低後高，其中Markit iBoxx亞洲中資美元債券指數四月中旬觸底回升，上半年表現基本持平，J.P. Morgan新興市場債券指數亦由三月底回升4.3%。

內地方面，新冠疫情大致受控，經濟增速由去年年中開始持續回升。二零二一年第一季經濟活動繼續回暖，國內生產總值(「GDP」)按年升18.3%，按季則升0.6%。踏入第二季，由於二零二零年同期高基數，加上部分國家及內地部分省份疫情反彈，主要宏觀經濟數據按年增速放緩；五月外貿、固定資產投資、工業增加值及社會消費品零售總額增速均遜市場綜合預期。即使內地部分地區疫情反彈，從內地製造業採購經理人指數(「PMI」)及財新製造業PMI次季平均值環比比比較，內地經濟活動仍然保持韌性。內地資本市場方面，因市場憧憬內地疫情受控以及中國人民銀行持續降低存款準備金率，資金持續流入A股市場；滬深港通成交量第一季創季度新高，北向交易平均每日成交金額分別較二零二零年第一季度及二零二零年第四季上升63%及33%。帶動上證指數於第二季反覆上升，於六月最高曾見3,629點，最終收報3,591點，按季升4.3%，總結上半年，累計升3.4%。人民幣貨幣方面，自四月起，人民幣匯率持續走強，在岸人民幣(「CNY」)及離岸人民幣(「CNH」)兌美元於五月分別曾見6.3570及6.3525，均創逾三年新高。但面對美元指數於六月中旬加速回升，人民幣匯率季內升幅收窄，CNY及CNH第二季分別升1.5%及1.4%。總結上半年，CNY及CNH分別升1.1%及0.5%。

# 管理層討論及分析

香港方面，進入二零二一年初，經濟未見太大起色，必要的防疫措施仍然生效中，對香港廣泛的經濟活動以及區內供應鏈構成嚴重影響；但隨着疫苗接種率提高，社區感染個案減少，部分防疫措施得以鬆綁，令經濟活動得以重啟。香港今年第一季GDP按年增長7.9%。同時，香港失業率繼續回落，三至五月經季節性調整的失業率為6.0%，較二至四月的6.4%下跌0.4個百分點；就業不足率下降0.5個百分點至2.8%。

香港股市方面，港股上半年走勢呈先高後低，恒生指數受惠於內地A股造好，加上新經濟股持續受市場追捧下，於二月底高見31,183點，並創三年高位，其後於美國債息在第一季度抽升及內地加強對互聯網平台企業的監管下，觸發科網股下跌，恒生指數進入調整期，總結上半年，恒生指數收報28,827點，較二零二零年底升5.8%，國企指數收報10,663點，較二零二零年底微跌0.7%，恒生科技指數收報8,155點，較二零二零年底跌3.2%。港股成交量方面，港股交投亦呈先高後低，其中，港股一月平均每日成交金額創2,457億港元的月度新高，第一季更有五個交易日成交金額超過3,000億港元。其後成交逐漸回落，首六個月的平均每日成交金額為1,882億港元，同比增長60%。

中資美元債市場方面，由於在期內受美元流動性影響，波動較大。根據彭博統計，二零二一年上半年，中資美元債發行量約為1,180.67億美元，儘管相比二零二零年同期略有增長，但仍然低於二零一九年疫情前的水平。二零二一年上半年，發行淨增量為538億美元，較二零二零年略有改善，但較二零一九年同期的753億美元仍下滑29%，顯示出投資者仍然對當前較為波動的市場環境和某些行業的債務問題表示擔憂。受聯儲局政策邊際收緊的預期以及上半年信用風險事件的負面影響，一些基本素質良好的企業也受影響，導致相應評級下調和市場價格大幅動盪。

# 管理層討論及分析

## 整體表現

二零二一年上半年，香港經濟受惠於新冠防疫措施鬆綁，本集團秉承年初的經營戰略，本集團為中國信達資產管理股份有限公司（「中國信達」，連同其聯繫人，統稱「中國信達集團」）體系內在境外設立的唯一全牌照證券公司，作為中國信達生態圈連接國際資本市場的樞紐及海外資管中心，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，主打中國概念，提供輻射全球各主要市場的跨境業務。本集團在期內繼續發展三大業務板塊－資產管理、企業融資、銷售及交易業務，在嚴控風險及合規經營下，本集團期內在銷售及交易板塊把握香港經濟整體呈復甦的機遇，加上聯營公司及合資公司的盈利貢獻增加，上半年整體業績比去年同期取得理想的增長。上半年總收入1億3,746萬港元（二零二零年：1億4,102萬港元），較去年同期輕微下跌3%，其中營業收益為1億1,240萬港元（二零二零年：1億1,357萬港元），與去年同期相若。其他收益及收入為2,506萬港元（二零二零年：2,745萬港元），較去年同期下跌9%。開支方面，本集團着力控制成本，除了租金及人員費用上升外，其他經營開支有所減少，因此經營成本（不包括佣金開支及財務費用）為8,566萬港元（二零二零年：8,514萬港元），僅比去年同期上升約1%；而財務費用較去年同期下跌21%，主要原因是整體借款規模、市場利率皆下跌，以及把部分銀行貸款以低成本的回購協議取代。

本集團應佔聯營公司及一間合資企業的溢利為3,586萬港元（二零二零年：780萬港元），較去年同期上升超過三倍。主要來自本集團投資一家從事私募股權投資業務的聯營公司及另一從事基金管理的聯營公司的盈利貢獻上升所致。結果，本集團的上半年稅前溢利為5,979萬港元（二零二零年：3,301萬港元），權益持有人應佔稅後溢利為5,332萬港元（二零二零年：2,654萬港元）比去年同期大幅上升101%。

## 資產管理

二零二一年上半年本集團資產管理分部繼續保持穩定經營，營業收益為4,165萬港元（二零二零年：3,624萬港元），同比上升15%。目前集團以輕資產經營，作為中國信達生態圈連接國際資本市場的海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，聚焦問題資產業務方面開拓，並通過加強市場化資管業務經營，積極探索跨境不良資產創新業務。該分部在期內拓展了一隻境外中資美元債券特殊機遇投資基金及一些境內問題資產基金，以致管理資產規模比去年底上升14%。期內債券投資及其他結構性產品投資的規模在嚴控風險下稍為收縮，導致該分部的溢利減少11%至3,858萬港元。

# 管理層討論及分析

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，受資本市場回暖的正面影響，本期本集團應佔聯營公司及一間合資企業的溢利為3,586萬港元(二零二零年：780萬港元)，主要由於一間從事私募股權投資業務的聯營公司及一間合資企業均透過基金持有於上海交易所買賣的股票之公允價值較年初上升所致。此外，一間從事基金管理的聯營公司以及本集團投資其管理的絕對回報基金的盈利貢獻相比去年同期也有可觀的增長。

## 企業融資

企業融資業務於二零二一年上半年受個別項目進度的負面影響，以致表現未如理想，營業收益只錄得2,094萬港元，比去年同期的4,401萬港元下跌了52%，而分部錄得虧損為246萬港元(二零二零年：2,248萬港元之盈利)。本集團於上半年繼續以股權及債權的發行為客戶服務，股權類業務上半年成功保薦及承銷了一家於杭州從事物業管理的公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)首次公開招股上市(「IPO」)，集資規模約2億港元，與去年同期完成三個項目相比減少。期內該分部仍然在進行的項目包括作為幾家擬在聯交所上市保薦項目、幾項合規顧問項目以及一家在聯交所上市的國有H股企業私有化財務顧問項目。至於債權類業務，上半年本集團成功完成三個中資離岸美元債券發行項目，總計發行規模為25.1億美元，同比增長9%。

## 銷售及交易業務

雖然上半年香港股票市場十分波動，但交易量不跌反升，本集團受惠於市場證券成交量上升及自身的業務規模擴大，所以市場份額上升，因此營業收益從二零二零年上半年的3,324萬港元上升至本期的5,001萬港元，上升了50%，其中佣金收入為3,686萬港元(二零二零年：2,066萬港元)，證券融資利息及其他收入為1,295萬港元(二零二零年：1,254萬港元)。鑒於市場的不確定性持續，本集團在期內審慎維持證券融資貸款，着力於提升貸款的質量，嚴格控制風險，本期內未有出現任何呆壞賬；雖然本集團的傳統證券融資貸款平均規模較去年同期稍為下跌，但本集團於期內擴大IPO融資規模以減少傳統孖展融資收入下跌的影響；面對網上交易平台券商的激烈價格競爭，該分部於期內一方面加強與母公司信達證券協同，同時積極開發機構及高淨值客戶，務求提供以中國概念為主的服務對抗以下調佣金為主的券商。最終上半年分部錄得溢利1,352萬港元(二零二零年：盈利205萬港元)，大幅增長約六倍。

# 管理層討論及分析

## 展望未來

二零二一年下半年外部環境仍然複雜多變。變種新冠病毒在歐洲各地肆虐，疫苗接種速度在一些國家未如理想，將減慢全球經濟復甦的速度。中美關係出現了自冷戰後最差的局面，恐怕美國可能會做出更多損害雙方關係的舉措，引致市場動盪，香港成為中美角力的一個戰場。但隨着香港經濟持續復甦，尤其若本地疫情繼續受控以及受惠於消費券的推動之下，本地勞工市場的壓力應該會逐步舒緩。香港股市有望隨着疫苗接種率提升而有所回穩，加上有望內地與香港下半年通關，對整體香港經濟有所刺激；另外美國對中概股的不友善態度令不少中概股在美股退市，回流香港上市或在香港作第二上市，為香港金融市場帶來機遇，勢必成為二零二一年下半年香港市場的亮點，有望進一步增加港股的交投量。另外，香港繼續受惠於內地的持續發展及全球經濟重心西向東移的大趨勢，經濟前景正面。國家經濟在「十四五」期間將會繼續提升，《區域全面經濟夥伴關係協定》的簽訂也會進一步推動區內經濟融合，亦會發揮獨特的門戶和中介者角色，融入國家發展大局，積極參與國家「雙循環」經濟策略，把握粵港澳大灣區發展及「一帶一路」倡議帶來的機遇，將可開拓更廣闊的發展空間。

歐美方面，雖然美國逐步重啟經濟，但新冠疫情於部分地區再次反彈，令就業市場持續疲弱，續抑壓美國當地工資及消費增長。而另一個問題就是美國通脹壓力，市場憂慮通脹數據上行影響就業市場；另有部分投資者憂慮美國或會提早加息以抑制通脹，此舉或會影響經濟復甦。歐洲方面，該區近一半成年人已接種至少一劑新冠疫苗，新冠病毒感染率大幅下降，整個歐洲正逐步解封。人員流動增加，令部分業務板塊有所增長；但英國等地在舉辦大型運動會後出現疫情反彈，社交距離卻有所放鬆，疫情的發展仍有待觀察。因此，二零二一年下半年歐美地區仍然面對一系列不確定因素，或阻礙經濟反彈。

中國方面，內地新冠疫情受控，經濟活動已經回復正常。發改委於期內下旬發佈《關於「十四五」時期深化價格機制改革行動方案的通知》，提出加強和改進商品價格調控，健全重點商品監測預測預警體系，防止價格大起大落，反映內地對近月大宗商品價格上漲的憂慮，商品價格上漲亦反映通脹壓力升溫。國家統計局表示，環球經濟恢復不平衡，內地經濟復甦基礎尚不牢固，加上經濟運行出現的新挑戰，如全球大宗商品價格上漲，拉動原材料價格上升，或對下游部分企業帶來經營壓力。下一階段，內地須鞏固經濟恢復性增長基礎，保持經濟運行在合理區間，着力推動高質量發展，努力構建新發展格局，促進經濟社會持續健康發展。內地股市方面，A股科創板、創業板改革並試點註冊制，主板註冊制推出在即，使得A股IPO審批速度加快、新股發行數量大幅上升，預料能推高A股之交投量。

# 管理層討論及分析

本集團將會進一步加強與信達證券業務整合，共同策劃打通境內外一體化的金融服務，做好信達證券境外業務平台角色。具體重點放在境內機構境外發行美元債、境內企業香港IPO、境內機構境外重大資產重組等投行業務、H股全流通的跨境經紀業務、跨境資管產品創立以及兩地研究部門互發研報機制設立以拓展跨境一體化投行服務。

同時本集團將繼續圍繞中國信達集團主業，作為中國信達生態圈在海外設立唯一全牌照證券公司。本集團會繼續推動三大業務板塊的發展，一方面進一步促進協同業務發展，持續優化公司內部管理，提升資產能力，同時繼續保持穩健經營、合規經營；另一方面，深化與信達證券及中國信達生態圈的合作，以達至雙贏局面。銷售及交易業務將會繼續鞏固傳統業務市場地位，加強與母公司信達證券的協同及互動，積極開發零售客戶，拓展機構、企業及高淨值客戶；朝着財富管理方向發展，把產品多元化，涵蓋股票、期貨、債券、固定收益、資產管理及保險等產品，以滿足客戶在資產配置上的需要。資產管理業務重點把握市場機遇，配合中國信達生態圈處理問題資產的機會組建問題資產基金、併購基金、特殊機遇基金等具不同特色的資產管理產品。對個別項目加深了解，進一步挖掘本集團自身市場化業務亮點，提供企業獨有價值點，增強客戶粘性。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，同時拓展併購重組財務顧問業務。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，抓緊發行窗口為客戶服務，實現「股債」一體化。此外，本集團相信本年度餘下的時間，外部經濟得到改善及市場保持正面情緒。本集團憑着目前已建立的基礎，透過不同的措施，加強協同力度以及拓展自身市場化業務。本集團冀望下半年能把握各種市場機遇將業績進一步提升，為股東帶來理想的回報。

## 財務資源

本集團於期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。截至二零二一年六月三十日，本集團可動用來自銀行的定期貸款額度為5.49億港元(或等值美元)，已全部動用。此外，截至二零二一年六月三十日，本集團可動用來自銀行的循環貸款及透支額度為14.04億港元，當中已動用的合共1.45億港元。截至二零二一年六月三十日，本集團動用IPO融資貸款合共4.1億港元。另外，本集團於期內償還了1,000萬港元的固定利率中期債券，未償還的本金總額為4,200萬港元，期內本集團並無發行任何債券。

# 管理層討論及分析

## 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。期內人民幣兌美元的匯率受中國經濟增長、出入口數據及國內保經濟措施等因素有所上升。本集團認為年內人民幣匯率走勢仍然是正面，故此沒有對人民幣的匯價波動作對沖。

## 薪酬與人力資源

於二零二一年六月三十日，本集團共有126名員工，其中男性員工59名，女性員工67名；全職員工124名，兼職員工2名；於香港辦公員工116名，於中國內地辦公員工10名。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團員工成本總支出詳列於簡明綜合財務報表附註4(a)。

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管控，設立激勵機制，於每年年初為各業務部門及支持中後台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進修假期如參加專業考試的考試假期，本集團於期內為員工及客戶主任舉辦專業培訓及講座，部份透過視頻方式進行，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。

# 企業管治及其他資料

## 董事會

於本中期報告日期，信達國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）由三名執行董事（「執行董事」）、一名非執行董事（「非執行董事」）及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）組成，如下：

### 執行董事

祝瑞敏女士 (於二零二一年四月二十六日獲委任為主席)  
張毅先生 (於二零二一年四月二十六日由非執行董事調任為執行董事及獲委任為行政總裁)  
劉敏聰先生 (副行政總裁)  
于帆先生 (於二零二一年四月二十六日辭任)  
龔智堅先生 (於二零二一年四月二十六日辭任)

### 非執行董事

周國偉先生

### 獨立非執行董事

洪木明先生  
夏執東先生  
劉曉峰先生

## 中期股息

董事不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發中期股息（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。

## 董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，各在任董事及彼等各自的聯繫人並無於本公司、其控股公司、附屬公司及其他相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份及相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須予存置的董事權益及淡倉登記冊的權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「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」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

# 企業管治及其他資料

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊，以及就本公司董事及主要行政人員所悉，下述為於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露權益或淡倉的人士(本公司董事或主要行政人員除外)詳情：

### 好倉

主要股東名稱	身份	持有股份或 相關股份數目	佔本公司已發行 股本的概約百分比
信達證券股份有限公司(「信達證券」)	實益擁有人	403,960,200 (附註)	63.00%
中國信達資產管理股份有限公司(「中國信達」)	透過受控制法團持有之 權益	403,960,200 (附註)	63.00%

附註：

此等股份由信達證券(為中國信達之附屬公司)持有。根據證券及期貨條例之條文，中國信達被視為於信達證券擁有權益之全部股份中擁有權益。

## 購買、出售或贖回股份

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司並無贖回其任何股份。截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

## 控股股東特定履約責任

### 融資協議I

於二零一六年七月七日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元或人民幣)之循環定期貸款融資訂立一份融資協議。於二零二一年五月二十八日，訂約方訂立融資協議的補充融資協議(融資協議連同補充融資協議，統稱「融資協議I」)。根據融資協議I，倘若(i)中國信達不再直接或間接擁有本公司已發行股本至少50%(如沒有獲得銀行書面同意)；或(ii)中華人民共和國(「中國」)財政部不再(直接或間接)保留中國信達已發行股本至少50%，將構成違約事件。倘若出現融資協議I項下之違約事件，本公司對該銀行的所有義務立即到期，及在該銀行的要求下須予償還。融資協議I的最終到期日延至二零二一年九月三十日，銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於二零二一年六月三十日，融資協議I項下並無任何未償還貸款金額。

# 企業管治及其他資料

## 融資協議II及融資協議III

- (1) 於二零一七年十月二十五日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元)的循環貸款融資訂立一項融資協議。於二零一八年四月二十七日，訂約方訂立融資協議的補充融資協議(融資協議連同補充融資協議，統稱「融資協議II」)，據此，向本公司控股股東施加若干特定履約責任。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

根據融資協議II，倘若任何承諾(其中包括以下承諾)在作出或重複時在任何重大方面屬或被證實為不真實或不準確，則屬違約事件：

- 本公司應繼續由中國信達實益擁有超過50%；及
- 本公司應確保中國財政部持有中國信達50%以上的股權。

倘若出現融資協議II項下之違約事件，銀行可要求全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議II須支付之其他所有款項。

於二零二一年六月三十日，融資協議II項下已提取60,000,000港元。

- (2) 於二零一八年四月二十七日，本公司作為借款人與同一間持牌銀行就200,000,000港元(或等值美元)的定期貸款融資訂立另一項融資協議(「融資協議III」)。本公司已於二零二一年五月三日悉數償還融資協議III之款項。

## 融資協議IV

於二零一八年六月二十七日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就150,000,000港元(或等值美元或人民幣)之循環貸款融資訂立一項融資協議(「融資協議IV」)。作為貸款融資之其中一項條件，中國信達須直接或間接擁有本公司最少50%之已發行股本。倘若違反任何一項條件，貸款融資在銀行要求下須悉數償還。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於二零二一年六月三十日，融資協議IV項下已提取50,000,000港元。

## 融資協議V

於二零一八年九月七日，信達國際證券有限公司(「信達國際證券」，本公司之全資附屬公司)作為借款人及本公司作為擔保人與一間香港持牌銀行就200,000,000港元之一般銀行融資訂立一項融資協議(「融資協議V」)。作為一般銀行融資之其中一項承諾，中國信達須仍為本公司最大的單一受益股東(直接或間接)。違反任何一項條件將構成融資協議V項下的違約事件，其時信達國際證券應付或尚欠銀行之所有款項(包括本金和利息)將立即到期和應付。銀行須每年對一般銀行融資進行檢討。

於二零二一年六月三十日，融資協議V項下已提取25,000,000港元。

# 企業管治及其他資料

## 融資協議VI

於二零二零年六月十五日，本公司作為借款人與一間澳門持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元)之貸款融資訂立一項融資協議(「融資協議VI」)。根據融資協議VI，倘出現任何違約事件將構成違約，包括違反以下任何一項貸款承諾，其中包括：(i)中國財政部須持有中國信達50%以上的股權；(ii)中國信達須直接或間接持有信達證券50%以上的股權；及(iii)信達證券須直接或間接持有本公司50%以上的股權。倘構成違約，銀行可要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議VI須支付之其他所有款項。該貸款融資的到期日為融資協議VI簽訂日期起計滿三年之日，即二零二三年六月十四日。

於二零二一年六月三十日，融資協議VI項下已提取24,000,000美元(等值187,200,000港元)及111,600,000港元。

## 融資協議VII

於二零二零年六月二十六日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就250,000,000港元之承諾定期貸款融資訂立一項貸款融資函件(「融資協議VII」)，以取代本公司於二零一八年五月十八日與多家銀行就250,000,000港元之定期貸款融資簽訂之融資協議。根據融資協議VII，倘若(i)中國信達並無或不再直接或間接實益擁有本公司全部已發行股本中最少51%，或控制本公司；或(ii)中國財政部並無或不再直接或間接擁有中國信達全部已發行股本或股權最少51%，或控制中國信達，將構成違約事件。倘若出現融資協議VII項下之違約事件，銀行可取消融資協議VII及要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議VII須支付之其他所有款項。融資協議VII的最終到期日為本公司就融資協議VII之承兌日期起計滿三年之日，即二零二三年六月二十五日。

於二零二一年六月三十日，融資協議VII項下已提取250,000,000港元。

## 融資協議VIII

於二零二零年九月二十四日，本公司作為借款人接獲由一間香港持牌銀行發出的信貸函件(「融資協議VIII」)，據此，銀行將根據融資協議VIII之條款及條件向本公司提供120,000,000港元(或等值美元)的循環貸款融資。根據融資協議VIII，倘若出現任何違約事件(其中包括違反任何以下貸款承諾)，將構成違約：(i)中國財政部持有中國信達不少於50%股權；及(ii)中國信達直接或間接持有本公司不少於50%股權。若構成違約，銀行可要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議VIII須支付之其他所有款項。融資協議VIII的最終到期日為二零二二年六月三十日。

於二零二一年六月三十日，融資協議VIII項下並無任何未償還貸款金額。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治

本公司一直採納及實施合適的企業管治常規，致力提升企業管治及透明度。於二零二一年一月一日至二零二一年六月三十日期間，本公司亦已遵守上市規則附錄14的企業管治守則所載的所有守則條文。

董事會將繼續監督及檢討本集團的企業管治常規，以確保遵守有關守則。

## 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，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月內一直遵守所規定的標準。

## 董事履歷詳情變動

概無須根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條予以披露的董事履歷詳情變動。

## 審核委員會

本公司審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已與董事討論內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。本集團的外聘核數師已根據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」審閱本集團未經審核中期簡明綜合財務報表。

代表董事會

主席  
祝瑞敏

二零二一年八月十九日

# 中期財務資料審閱報告



安永會計師事務所  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

致信達國際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15至70頁的中期財務資料，包括信達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零二一年六月三十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、全面收入表、權益變動表和現金流量表和其他附註解釋。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。審閱中期財務資料主要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

二零二一年八月十九日

# 簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收益	3	112,396	113,573
其他收入	3	25,290	28,569
其他虧損淨額	3	(227)	(1,120)
		<b>137,459</b>	<b>141,022</b>
員工成本	4(a)	60,963	51,702
佣金開支		16,272	15,911
其他營運開支	4(b)	24,697	33,441
融資成本	4(c)	11,599	14,761
		<b>113,531</b>	<b>115,815</b>
		<b>23,928</b>	<b>25,207</b>
應佔聯營公司及一間合資企業 溢利淨額	10	35,858	7,804
除稅前溢利	4	59,786	33,011
所得稅	5	(6,465)	(5,499)
本期間溢利		<b>53,321</b>	<b>27,512</b>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		53,321	26,544
非控制權益		—	968
		<b>53,321</b>	<b>27,512</b>
本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利	7	<b>8.32港仙</b>	4.14港仙

第22至70頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合全面收入表

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
本期間溢利	53,321	27,512
本期間其他全面收入：		
隨後可能被重新分類至損益之項目		
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	(6,443)	4,884
－於損益內扣除的減值撥備變動	(3,592)	3,902
－出售重新分類調整	(5,598)	1,801
	(15,633)	10,587
應佔一間聯營公司的投資重估儲備		
－公平價值變動	(251)	–
投資重估儲備變動淨額	(15,884)	10,587
應佔聯營公司的匯兌差額	1,178	(1,846)
換算以下各項產生之匯兌差額：		
－一間合資企業的財務報表	107	(153)
－海外經營業務的財務報表	2,086	(2,269)
匯兌差額變動淨額	3,371	(4,268)
隨後不會重新分類至損益之項目		
應佔一間合營企業的資本儲備	212	–
資本儲備變動淨額	212	–
本期間其他全面收入	(12,301)	6,319
本期間全面收入總額	41,020	33,831
以下人士應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	41,020	32,791
非控制權益	–	1,040
	41,020	33,831

第22至70頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日－未經審核

	附註	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
無形資產	8	1,439	1,439
物業及設備	9	8,256	7,453
透過損益以公平價值入賬的金融資產	12	14,014	15,557
於聯營公司及一間合資企業的權益	10	448,830	417,246
其他資產		10,477	17,810
使用權資產	19	37,864	44,129
遞延稅項資產		179	104
		<b>521,059</b>	<b>503,738</b>
<b>流動資產</b>			
透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	11	444,495	621,861
透過損益以公平價值入賬的金融資產	12	23,854	1
交易及其他應收款項	13	1,005,033	609,314
可退回稅項		–	246
已抵押銀行存款	14	12,138	12,137
銀行結餘及現金	14	733,250	804,471
		<b>2,218,770</b>	<b>2,048,030</b>
<b>流動負債</b>			
交易及其他應付款項	15	407,873	517,696
借款	16	686,890	394,414
應付稅項		4,501	4,120
租賃負債	19	24,444	24,768
已發行債券	18	32,000	42,000
		<b>1,155,708</b>	<b>982,998</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,063,062</b>	<b>1,065,032</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,584,121</b>	<b>1,568,770</b>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日－未經審核

	附註	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	64,121	64,121
其他儲備		469,887	482,188
保留盈利		476,877	442,792
<b>總權益</b>		<b>1,010,885</b>	989,101
<b>非流動負債</b>			
已發行債券	18	10,000	10,000
租賃負債	19	14,436	20,869
借款	16	548,800	548,800
		573,236	579,669
		<b>1,584,121</b>	1,568,770

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

	本公司之權益持有人應佔							非控制 權益	總權益 千港元
	股本	股份溢價	資本儲備	投資 重估儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零二一年一月一日									
－ 經審核	64,121	421,419	43,396	10,765	6,608	442,792	989,101	－	989,101
本期間全面收入總額	－	－	212	(15,884)	3,371	53,321	41,020	－	41,020
已批准二零二零年末期股息	－	－	－	－	－	(19,236)	(19,236)	－	(19,236)
於二零二一年六月三十日									
－ 未經審核	64,121	421,419	43,608	(5,119)	9,979	476,877	1,010,885	－	1,010,885
於二零二零年一月一日									
－ 經審核	64,121	421,419	43,258	3,840	(14,496)	359,121	877,263	7,741	885,004
本期間全面收入總額	－	－	－	10,587	(4,340)	26,544	32,791	1,040	33,831
於二零二零年六月三十日									
－ 未經審核	64,121	421,419	43,258	14,427	(18,836)	385,665	910,054	8,781	918,835

第22至70頁之附註為簡明綜合併財務報表的組成部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前溢利		59,786	33,011
就以下各項作出調整：			
物業及設備折舊	9	1,414	1,859
使用權資產折舊	19	11,872	10,878
出售物業及設備的虧損	9	8	–
公平價值收益淨額：			
— 透過損益以公平價值入賬的金融資產	3	(452)	(5,260)
租賃負債利息開支	4(c)	781	745
利息開支(除租賃負債利息開支)	4(c)	10,818	14,016
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	10	(35,858)	(7,804)
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產的 (收益)／虧損淨額	3	(102)	254
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具的 虧損淨額	3	3,409	3,349
債務證券利息收入	3	(19,358)	(19,920)
減值(撥回)／撥備	4(b)	(3,139)	3,254
已抵押銀行存款增加	14	(1)	(5)
<b>營運資金變動前之經營溢利</b>		<b>29,178</b>	<b>34,377</b>
其他資產減少／(增加)		7,333	(4,518)
應收貸款減少		–	37,921
交易及其他應收款項增加		(393,470)	(31,854)
交易及其他應付款項(減少)／增加		(129,068)	63,598
<b>經營活動之現金(流出)／流入</b>		<b>(486,027)</b>	<b>99,524</b>
已付香港利得稅		(303)	(4,472)
已付海外利得稅		(5,609)	(5,678)
<b>經營活動之現金(流出)／流入淨額</b>		<b>(491,939)</b>	<b>89,374</b>

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>投資活動之現金流量</b>			
購買物業及設備	9	(2,283)	(401)
出售物業及設備所得款項	9	29	–
購買透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具		(52,344)	(368,378)
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具的所得款項		214,258	114,909
購買透過損益以公平價值入賬的金融資產		(23,520)	(44,229)
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產的所得款項		1,810	4,006
已收債務證券之利息		22,176	15,326
投資活動之現金流入／(流出)淨額		160,126	(278,767)
<b>融資活動之現金流量</b>			
支付租賃負債	19	(13,145)	(11,920)
銀行貸款所得款項		545,000	640,000
償還銀行貸款		(175,000)	(280,000)
購回協議下之借款所得款項		55,360	101,722
償還購回協議下之借款		(132,884)	(242,425)
償還已發行債券		(10,000)	–
已付利息		(10,809)	(16,096)
融資活動之現金流入淨額		258,522	191,281
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		(73,291)	1,888
期初現金及現金等值項目		804,471	579,395
匯率變動之影響淨額		2,070	(2,672)
期末現金及現金等值項目	14	733,250	578,611
現金及現金等值項目結餘分析：			
銀行結餘－一般賬戶及手頭現金	14	733,250	578,611

第22至70頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 1. 編製基準

該等未經審核簡明綜合財務報表乃根據上市規則的適用披露規定，包括符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。該等未經審核簡明綜合財務報表已於二零二一年八月十九日經董事會批准發行。

簡明綜合財務報表包含經選擇解釋附註，該等附註包括對瞭解本集團自刊發二零二零年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的解釋。簡明綜合財務報表及有關附註不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的全套財務報表內應包括的全部資料。

## 2. 主要會計政策

編製簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所適用者貫徹一致，惟於本期財務資料首次採納以下經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

於本中期期間，本集團首次採用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並與編製本集團的簡明綜合財務報表相關的經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革－第二階段
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

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 2. 主要會計政策(續)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代方案替代時，香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。第二階段之修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

截至二零二一年六月三十日，本集團有若干以港元及外幣計值的計息銀行及其他借款，乃按香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)計息。由於該等借款的利率於期內並無被無風險利率所取代，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率所取代，當符合「經濟上等同」標準時，本集團將在修改該等借款後應用該可行權宜方法。

- (b) 於二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號之修訂，將所提供的一項讓承租人選擇不就由於新冠肺炎疫情直接影響產生的租金減讓應用租賃變更會計處理的可行權宜處理方法延長了12個月。因此，在滿足應用可行權宜方法的其他條件前提下，可行權宜方法適用於租金的任何減免僅影響原定於二零二二年六月三十日或之前到期的付款的租金寬免。該修訂適用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間，且應追溯應用，並將首次應用該修訂的任何累計影響確認為現行會計期間初的保留溢利期初結餘。該修訂允許提前應用。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收益		
<i>自客戶合約產生的收益</i>		
服務費及佣金		
資產管理	8,548	7,527
銷售及交易業務	36,858	20,655
企業融資	13,144	31,772
	58,550	59,954
包銷收入及配售佣金		
企業融資	7,786	12,240
管理費及服務費收入		
資產管理	32,949	28,632
	99,285	100,826
<i>自其他來源產生的收益</i>		
利息收入		
資產管理	152	79
銷售及交易業務	12,947	12,540
企業融資	8	1
其他	4	127
	13,111	12,747
	112,396	113,573

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

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
截至二零二一年六月三十日止六個月 －未經審核				
<b>自客戶合約產生的收益</b>				
經紀服務	–	36,858	–	36,858
包銷及配售服務	–	–	7,786	7,786
企業融資服務	–	–	13,144	13,144
資產管理服務	41,497	–	–	41,497
	41,497	36,858	20,930	99,285
<b>地區市場</b>				
香港	17,670	36,858	20,930	75,458
中國大陸	23,827	–	–	23,827
自客戶合約產生的總收益	41,497	36,858	20,930	99,285
<b>收入確認時間</b>				
在某一個時間轉移服務	–	36,858	16,054	52,912
隨時間轉移服務	41,497	–	4,876	46,373
自客戶合約產生的總收益	41,497	36,858	20,930	99,285

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

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：(續)

	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
<b>截至二零二零年六月三十日止六個月 －未經審核</b>				
<b>自客戶合約產生的收益</b>				
經紀服務	–	20,655	–	20,655
包銷及配售服務	–	–	12,240	12,240
企業融資服務	–	–	31,772	31,772
資產管理服務	36,159	–	–	36,159
	36,159	20,655	44,012	100,826
<b>地區市場</b>				
香港	19,088	20,655	44,012	83,755
中國大陸	17,071	–	–	17,071
自客戶合約產生的總收益	36,159	20,655	44,012	100,826
<b>收入確認時間</b>				
在某一個時間轉移服務	–	20,655	40,310	60,965
隨時間轉移服務	36,159	–	3,702	39,861
自客戶合約產生的總收益	36,159	20,655	44,012	100,826

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

下表載列本報告期間確認的收益金額，該等金額於報告期初計入遞延收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
於報告期初計入遞延收益的已確認收入：		
企業融資服務	10,358	19,220
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
其他收入		
貸款利息收入	—	4,383
債務證券利息收入分類為：		
— 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	19,358	17,386
— 透過損益以公平價值入賬的金融資產	—	2,534
投資收入	3,367	2,121
股息收入	—	1
政府補助(附註)	588	451
其他	1,977	1,693
	25,290	28,569
其他虧損淨額		
匯兌收益／(虧損)淨額	2,628	(2,777)
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產之收益／(虧損)淨額	102	(254)
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具之虧損淨額	(3,409)	(3,349)
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	452	5,260
	(227)	(1,120)
	137,459	141,022

附註：本集團已收到政府補助，用於支持企業在中國內地的上海市內實施業務創新和企業轉型。概無有關該等補助的未達成條件或是或然事項。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

### 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、股份掛鉤產品、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、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」)。分部間收益及轉讓乃參考向第三方作出銷售所用售價，並按當時適用市價進行。在計算本集團期間溢利時，本集團的可呈報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、其他總公司開支及其他收入)作進一步調整。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

### 分部資料(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

	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	38,384	49,803	20,938	109,125
來自一間聯營公司之收益(附註1)	3,267	—	—	3,267
分部間收益	—	202	—	202
可呈報分部收益	41,651	50,005	20,938	112,594
可呈報分部業績(除利息及稅前盈利)	38,581	13,518	(2,462)	49,637
銀行存款利息收入	152	553	8	713
利息開支	(7,727)	(2,238)	(270)	(10,235)
本期間物業及設備折舊	(190)	(457)	(62)	(709)

於二零二一年六月三十日－未經審核

	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
可呈報分部資產	958,718	1,193,631	60,272	2,212,621
本期間非流動分部資產增加/(處置) (附註2)	589	(2,478)	5	(1,884)
可呈報分部負債	783,556	773,433	11,300	1,568,289

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

### 分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月－未經審核

	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	30,899	33,195	44,013	108,107
來自一間聯營公司之收益(附註1)	5,339	—	—	5,339
分部間收益	—	40	—	40
可呈報分部收益	36,238	33,235	44,013	113,486
可呈報分部業績(除利息及稅前盈利)	43,565	2,052	22,478	68,095
銀行存款利息收入	79	2,401	1	2,481
利息開支	(12,136)	(1,283)	(285)	(13,704)
本期間物業及設備折舊	(283)	(519)	(67)	(869)

於二零二零年十二月三十一日－經審核

	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
可呈報分部資產	1,089,908	880,014	70,751	2,040,673
本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

附註：

- (1) 此款項指本集團自一間聯營公司收取的服務費收入。見附註23.1(b)。
- (2) 非流動資產包括物業及設備以及其他資產增加／(出售)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

### 可呈報收益之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	112,594	113,486
分部間收益抵銷	(202)	(40)
未分配總公司及公司收益	4	127
綜合收益	112,396	113,573

### 可呈報業績之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
<b>業績</b>		
可呈報分部溢利(除利息及稅前盈利)	49,637	68,095
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	35,858	7,804
融資成本	(11,599)	(14,761)
未分配總公司及公司開支	(14,110)	(28,127)
除稅前綜合溢利	59,786	33,011
所得稅	(6,465)	(5,499)
本期間溢利	53,321	27,512

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

### 可呈報資產及負債之對賬

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	2,212,621	2,040,673
分部間應收款項抵銷	(1,171)	(93,009)
	<b>2,211,450</b>	<b>1,947,664</b>
於聯營公司及一間合資企業的權益	448,830	417,246
遞延稅項資產	179	104
可退回稅項	–	246
未分配總公司及公司資產	79,370	186,508
綜合總資產	<b>2,739,829</b>	<b>2,551,768</b>
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	1,568,289	1,420,196
分部間應付款項抵銷	(7,713)	(54,355)
	<b>1,560,576</b>	<b>1,365,841</b>
應付稅項	4,501	4,120
未分配總公司及公司負債	163,867	192,706
綜合總負債	<b>1,728,944</b>	<b>1,562,667</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料(續)

### 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	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
香港	88,418	94,783	209,987	211,909
中國內地	23,978	18,790	296,879	276,168
	112,396	113,573	506,866	488,077

## 4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除/(貸記)下列各項得出：

### (a) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
薪金及津貼	59,678	50,918
界定供款計劃	1,285	784
	60,963	51,702

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 4. 除稅前溢利(續)

### (b) 其他營運開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
廣告及宣傳費用	540	574
核數師酬金	1,560	1,370
銀行費用	447	304
清潔費	155	154
電腦費用	138	237
數據服務費	4,577	4,037
物業及設備折舊	1,414	1,859
使用權資產折舊(附註19)	11,872	10,878
僱員關係開支	616	252
招待費用	713	390
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	(3,592)	3,902
－應收貸款	–	(316)
－交易及其他應收款項	453	(332)
保險費用	1,137	953
法律及專業費用	(3,095)	1,794
印刷及文具費用	410	724
物業管理費及其他有關費用	2,320	1,918
保養費用	1,289	1,362
服務費用	586	390
未納入租賃負債計量的短期租賃付款	–	468
招聘費用	114	60
會員費用	224	266
通訊費用	1,199	1,128
差旅開支	524	302
水電費用	226	163
其他	870	604
	<b>24,697</b>	<b>33,441</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 4. 除稅前溢利(續)

### (c) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
借款利息－須於要求時及一年內償還	4,876	7,251
借款利息－須於一年以上但於五年以內償還	5,017	5,732
已發行債券利息－須於一年內償還	727	198
已發行債券利息－須於一年以上但於五年以內償還	198	835
租賃負債利息(附註19)	781	745
	<b>11,599</b>	<b>14,761</b>

## 5. 所得稅

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法，於本期間及過往期間的中國境內實體企業所得稅稅率為25%。

於本期間及過往期間，香港利得稅就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。

於簡明綜合損益表內扣除／(貸記)之稅項數額為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
－香港利得稅	856	1,735
－中國企業所得稅	5,684	4,092
遞延稅項		
－香港	(75)	(328)
	<b>6,465</b>	<b>5,499</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 6. 股息

董事不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發中期股息(二零二零年：零)。

期內已批准但尚未派付上一財政年度應佔之應付本公司權益持有人股息：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已批准但尚未派付之二零二零年末期股息：每股3港仙	19,236	—

於二零二一年七月九日，19,236,168港元應付股息已全數繳付。

## 7. 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溢利53,321,000港元(二零二零年：26,544,000港元)及期內已發行641,205,600股普通股(二零二零年：641,205,600股普通股)。數目計算如下：

本公司權益持有人應佔盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔本期間盈利	53,321	26,544

普通股數目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
於一月一日及六月三十日之已發行普通股	641,205,600	641,205,600

### (b) 每股攤薄盈利

由於本期間及過往期間並無發行潛在攤薄效應的普通股，故並無呈列兩個期間每股攤薄盈利。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 8. 無形資產

	聯交所交易權 千港元	期交所交易權 千港元	會籍 千港元	總計 千港元
截至二零二一年六月三十日止六個月 －未經審核				
成本及賬面值： 於二零二一年一月一日及二零二一年 六月三十日	913	406	120	1,439
截至二零二零年十二月三十一日止年度 －經審核				
成本及賬面值： 於二零二零年一月一日及二零二零年 十二月三十一日	913	406	120	1,439

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 9. 物業及設備

	租賃物業 裝修 千港元	家具及裝置 千港元	辦公室及 電腦設備和 電腦軟件 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
截至二零二一年六月三十日止六個月 －未經審核					
成本:					
於二零二一年一月一日	6,480	2,990	29,561	1,338	40,369
添置	527	–	1,756	–	2,283
出售	(430)	(89)	(89)	–	(608)
匯兌差額	–	–	1	–	1
於二零二一年六月三十日	6,577	2,901	31,229	1,338	42,045
累計折舊:					
於二零二一年一月一日	6,393	2,447	22,738	1,338	32,916
期間開支	35	130	1,249	–	1,414
出售	(430)	(89)	(52)	–	(571)
匯兌差額	–	(1)	31	–	30
於二零二一年六月三十日	5,998	2,487	23,966	1,338	33,789
賬面淨值:					
於二零二一年六月三十日	579	414	7,263	–	8,256

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 9. 物業及設備(續)

	租賃物業 裝修 千港元	家具及裝置 千港元	辦公室及 電腦設備和 電腦軟件 千港元	汽車 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 －經審核					
成本：					
於二零二零年一月一日	6,612	2,985	28,545	1,338	39,480
添置	–	–	1,821	–	1,821
出售	(151)	–	(815)	–	(966)
匯兌差額	19	5	10	–	34
於二零二零年十二月三十一日	6,480	2,990	29,561	1,338	40,369
累計折舊：					
於二零二零年一月一日	6,019	2,176	21,116	1,338	30,649
期內開支	506	267	2,437	–	3,210
出售	(151)	–	(815)	–	(966)
匯兌差額	19	4	–	–	23
於二零二零年十二月三十一日	6,393	2,447	22,738	1,338	32,916
賬面淨值：					
於二零二零年十二月三十一日	87	543	6,823	–	7,453

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 10. 於聯營公司及一間合資企業的權益

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於聯營公司的權益	432,885	407,910
於一間合資企業的權益	15,945	9,336
	<b>448,830</b>	417,246

### 於聯營公司的權益

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於一月一日應佔資產淨值	407,910	366,721
本期間／年度內應佔溢利淨額	29,568	45,082
本期間／年度內應佔其他全面收入	927	6,743
來自一間聯營公司所得股息收入	(5,520)	(10,636)
	<b>24,975</b>	41,189
於六月三十日／十二月三十一日應佔資產淨值	<b>432,885</b>	407,910

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 10. 於聯營公司及一間合資企業的權益(續)

### 於聯營公司的權益(續)

本集團於其主要聯營公司(均為非上市公司)的權益詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	成立地點	本集團實際股權		主要業務
			二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月 三十一日	
漢石投資管理有限公司(「漢石」)(附註1)	18,000,000股每股 面值1港元之普通 股	香港	27.6%	27.6%	投資控股及提供 資本管理及顧 問服務
Cinda Plunkett International Holdings Limited (「CPHL」)(附註2)	4,000,000股每股面 值1港元之普通股	開曼群島	40%	40%	基金管理
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund (「CPIAR Fund」)(附註3)	100,000個每單位 100美元之單位	開曼群島	13.48%	15.58%	投資基金
Cinda International Investment Holdings Limited (「CIH」)(附註4)	2,820,000股A類股 份	英屬處女群島	47%	47%	投資控股

附註：

- 截至二零二一年六月三十日止，本集團持有漢石18,000,000股普通股(二零二零年十二月三十一日：18,000,000股普通股)，佔漢石27.6%(二零二零年十二月三十一日：27.6%)權益，漢石為一間於香港成立的非上市公司及被視為本集團的聯營公司，其主要業務是投資控股及提供資本管理及顧問服務。本公司確認漢石為截至二零二一年六月三十日止期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團之重大投資。本集團於二零二一年六月三十日應佔漢石之資產淨值為280,050,000港元(二零二零年十二月三十一日：266,318,000港元)，佔本集團總資產約10.22%(二零二零年十二月三十一日：10.44%)。截至二零二一年六月三十日止期間，本集團於漢石的確認應佔溢利及其他全面收入為19,252,000港元(二零二零年六月三十日：7,416,000港元)，股息收入為5,520,000港元(二零二零年六月三十日：无股息收入)。投資於漢石之總成本為107,014,000港元。本集團視漢石為長期投資及在資產管理業務上之合作伙伴。
- 本集團於二零二一年六月三十日應佔CPHL之資產淨值為55,071,000港元(二零二零年十二月三十一日：45,143,000港元)，截至二零二一年六月三十日止期間於CPHL應佔溢利確認為9,929,000港元(二零二零年六月三十日：溢利為12,000港元)。
- 本集團對CPIAR Fund的投資經理有重大影響力，而該投資經理對CPIAR Fund的相關活動具有廣泛決定權，因此，本集團被認為對CPIAR Fund具有重大影響力。本集團於二零二一年六月三十日應佔CPIAR Fund之資產淨值為95,971,000港元(二零二零年十二月三十一日：94,419,000港元)，截至二零二一年六月三十日止期間於CPIAR Fund應佔溢利確認為1,552,000港元(二零二零年六月三十日：虧損為2,176,000港元)。
- 本集團於二零二一年六月三十日應佔CIH之資產淨值為1,793,000港元(二零二零年十二月三十一日：2,030,000港元)，截至二零二一年六月三十日止期間於CIH應佔虧損及其他全面收入確認為238,000港元(二零二零年六月三十日：虧損為127,000港元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 10. 於聯營公司及一間合資企業的權益(續)

### 於一間合資企業的權益

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於一月一日應佔資產淨值	9,336	8,953
本期間／年度內應佔溢利	6,290	1,376
本期間／年度內應佔其他全面收入	212	138
換算差額	107	502
股息收入	—	(1,633)
	6,609	383
於六月三十日／十二月三十一日應佔資產淨值	15,945	9,336

本集團於一間非上市合資企業之權益詳情如下：

公司名稱	所持股本詳情	成立國家	本集團實際股權		主要業務
			二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日	
建信國貿(廈門)私募基金 管理有限公司(前稱建 信金圓(廈門)股權投資 管理有限公司)(附註)	註冊資本人民幣 7,000,000元	中國	35%	35%	私募股權投資及 資金管理

附註：建信國貿(廈門)私募基金管理有限公司為根據中國法律註冊的有限責任公司(股權合資企業)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 11. 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
上市債務投資：		
－固定利率的債務證券	444,495	621,861

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，針對需作減值撥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
於二零二一年六月三十日的公平價值				
－未經審核	444,495	–	–	444,495
於二零二零年十二月三十一日的公平價值				
－經審核	621,861	–	–	621,861

透過其他全面收入以公平價值計量的債務工具之預期信用損失(「預期信用損失」)不會減少財務狀況表中該等金融資產的賬面值，而仍按公平價值計量。相反，倘資產按攤銷成本計量，原來於其他全面收入中確認為累計減值金額，相應金額於損益中扣除。

於本期間，減值撥備3,592,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：撥備3,902,000港元)於損益中撥回。於二零二一年六月三十日，計提減值撥備為3,512,000港元(二零二零年十二月三十一日：7,104,000港元)。

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	一及兩年 千港元	二及五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
二零二一年六月 三十日－未經審核	226,878	157,066	58,807	1,744	444,495
二零二零年十二月 三十一日－經審核	206,251	241,389	172,466	1,755	621,861

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 12. 透過損益以公平價值入賬的金融資產

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動：		
非上市私募股權基金	14,014	15,557
流動：		
非上市權益證券	1	1
上市債務證券基金	23,853	–
	23,854	1
	37,868	15,558

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 13. 交易及其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
源自以下業務之應收客戶交易款項		
－企業融資(附註(a))	10,549	15,625
－證券經紀(附註(b))	636,274	277,710
源自以下業務之存放於經紀商及金融機構之保證金及其他交易 相關按金(附註(c))		
－商品及期貨經紀	37,710	46,548
－證券經紀	15,832	6,334
源自證券經紀之孖展融資貸款(附註(d))	230,687	188,683
源自證券經紀之應收結算所交易款項(附註(e))	44,276	56,477
減：源自以下業務之交易應收款項之減值撥備		
－企業融資(附註(a)及(f))	(3,373)	(3,373)
－證券經紀(附註(d)及(f))	(14,010)	(13,557)
交易應收款項總計(附註(g))	957,945	574,447
按金	6,424	1,628
其他應收款項	40,746	33,321
減：其他應收款項之減值撥備(附註(f))	(82)	(82)
交易及其他應收款項總額	1,005,033	609,314

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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 13. 交易及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 就企業融資的交易應收款項10,549,000港元(二零二零年十二月三十一日：15,625,000港元)而言，本期間並無新增計提減值撥備(二零二零年六月三十日：無)。於二零二一年六月三十日，計提減值撥備為3,373,000港元(二零二零年十二月三十一日：3,373,000港元)。應收企業融資客戶之交易款項一般於發票日期後三十日結算。於報告日期，該款項按發票日期之相關賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期	498	8,042
30至60日	360	360
超過60日	9,691	7,223
	10,549	15,625
減：減值撥備	(3,373)	(3,373)
	7,176	12,252

- (b) 就源自證券經紀業務之應收客戶款項而言，該金額代表截至期末源自尚未交收買賣之應收客戶款項。該款項通常於該等交易的交易日期後兩至三天內結算。於二零二一年六月三十日，該款項包括逾期餘額13,211,000港元(二零二零年十二月三十一日：11,644,000港元)。於報告日期後，該等逾期餘額已交收或以上市證券作完全抵押。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。
- (c) 經紀商及金融機構的保證金及其他按金結算期為雙方達成的具體同意日期。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。孖展及其他交易相關按金之實際年利率為0.01厘(二零二零年：0.01厘)。

此外，孖展及交易相關按金均存放於信貸等級良好之金融機構。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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (d) 證券經紀業務之孖展客戶須按要求還款及須向本集團抵押彼等之股份以取得信貸額度作證券買賣。實際年利率介乎8厘至13厘(二零二零年：8厘至13厘)。

孖展客戶獲授之信貸額度乃經參考行業慣例按本集團所接納之股份貼現價值釐定。於二零二一年六月三十日，接納為抵押品之股份之公平價值為1,420,279,000港元(二零二零年：1,574,870,000港元)，大多數客戶上市證券之公平價值較向該等孖展客戶授出之個人貸款賬面值高。

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。

經考慮有關孖展客戶之過往還款記錄、彼等之信貸質素及影響抵押品市價之其他因素，對抵押品之公平價值少於彼等個人貸款之賬面值之客戶，本集團授予特殊批准。因此認為該等孖展客戶之信貸風險甚微。

本集團最多可使用相當於向孖展客戶授出之貸款之140%的客戶證券作為本集團銀行融資之抵押品(經客戶同意)。然而，截至二零二一年六月三十日止期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度概無就取得本集團銀行融資再抵押持有作抵押品之證券。

截至二零二一年六月三十日，本集團交易應收款項的信貸集中風險為總額的40%(二零二零年十二月三十一日：51%)，由應收五大孖展客戶之孖展融資貸款項組成。

於本期間，計提減值撥備453,000港元(二零二零年六月三十日：撥回332,000港元)。於二零二一年六月三十日，來自孖展客戶的應收款項計提減值撥備為14,010,000港元(二零二零年十二月三十一日：13,557,000港元)。由於董事認為就循環孖展貸款的性質而言，賬齡分析並不能提供額外價值，故並無披露賬齡分析。

- (e) 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。

此外，本集團鑒於其日常業務交易而於香港聯合交易所期權結算所有限公司(「SEOCH」)及香港期貨交易結算有限公司(「HKFECC」)持有特定專戶。於二零二一年六月三十日，存放於SEOCH及HKFECC特定專戶(不會於此等賬目中處理)之結餘分別為8,201,000港元(二零二零年十二月三十一日：5,368,000港元)及9,639,000港元(二零二零年十二月三十一日：6,016,000港元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) 交易及其他應收款項於本期間／年度的減值撥備變動如下：

	千港元
於二零二零年一月一日－經審核	17,179
減值撥備撥回	(167)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日－經審核	17,012
計提減值撥備	453
於二零二一年六月三十日－未經審核	17,465

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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
<b>於二零二一年六月三十日的總值</b>					
<b>－未經審核</b>					
應收客戶款項	636,274	-	-	10,549	646,823
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	53,542	-	-	-	53,542
源自證券經紀之孖展融資貸款	217,703	55	12,929	-	230,687
源自證券經紀之應收結算所交易款項	44,276	-	-	-	44,276
按金	6,424	-	-	-	6,424
其他應收款項	40,664	-	82	-	40,746
	<b>998,883</b>	<b>55</b>	<b>13,011</b>	<b>10,549</b>	<b>1,022,498</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日的總值</b>					
<b>－經審核</b>					
應收客戶款項	277,710	-	-	15,625	293,335
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	52,882	-	-	-	52,882
源自證券經紀之孖展融資貸款	175,448	306	12,929	-	188,683
源自證券經紀之應收結算所交易款項	56,477	-	-	-	56,477
按金	1,628	-	-	-	1,628
其他應收款項	33,239	-	82	-	33,321
	<b>597,384</b>	<b>306</b>	<b>13,011</b>	<b>15,625</b>	<b>626,326</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) (續)

	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
於二零二一年六月三十日的預期信用 損失－未經審核					
應收客戶款項	–	–	–	(3,373)	(3,373)
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	–	–	–	–	–
源自證券經紀之孖展融資貸款	(1,080)	(1)	(12,929)	–	(14,010)
源自證券經紀之應收結算所交易款項	–	–	–	–	–
按金	–	–	–	–	–
其他應收款項	–	–	(82)	–	(82)
	<b>(1,080)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13,011)</b>	<b>(3,373)</b>	<b>(17,465)</b>
	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預期 信用損失－經審核					
應收客戶款項	–	–	–	(3,373)	(3,373)
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	–	–	–	–	–
源自證券經紀之孖展融資貸款	(627)	(1)	(12,929)	–	(13,557)
源自證券經紀之應收結算所交易款項	–	–	–	–	–
按金	–	–	–	–	–
其他應收款項	–	–	(82)	–	(82)
	<b>(627)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13,011)</b>	<b>(3,373)</b>	<b>(17,012)</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) (續)

	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
於二零二一年六月三十日的預期信用 損失率－未經審核					
應收客戶款項	–	–	–	31.97%	0.52%
源自證券經紀之孖展融資貸款	0.50%	1.82%	100.00%	–	6.07%
其他應收款項	–	–	100.00%	–	0.2%
	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預期 信用損失率－經審核					
應收客戶款項	–	–	–	21.59%	1.15%
源自證券經紀之孖展融資貸款	0.36%	0.40%	100.00%	–	7.19%
其他應收款項	–	–	100.00%	–	0.25%

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) (續)

源自證券經紀之孖展融資貸款的相關餘額及預期信用損失撥備的變動分析如下：

	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
<b>總值</b>				
於二零二零年一月一日－經審核	235,500	100	12,929	248,529
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	(60,052)	206	–	(59,846)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日－經審核	175,448	306	12,929	188,683
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	42,255	(251)	–	42,004
於二零二一年六月三十日－未經審核	<b>217,703</b>	<b>55</b>	<b>12,929</b>	<b>230,687</b>
<b>預期信用損失</b>				
於二零二零年一月一日－經審核	(794)	(1)	(12,929)	(13,724)
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	167	–	–	167
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日－經審核	(627)	(1)	(12,929)	(13,557)
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	(453)	–	–	(453)
於二零二一年六月三十日－未經審核	<b>(1,080)</b>	<b>(1)</b>	<b>(12,929)</b>	<b>(14,010)</b>

由於相關撥備被認為不重大以及無信用違約歷史，故並無對餘下交易及其他應收款項計提減值撥備。

(g) 除來自孖展融資貸款的交易應收款項外，由於本集團擁有數量眾多、範圍廣泛之客戶群，本集團概無有關交易應收款項的重大信貸集中風險。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 14. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
手頭現金	21	21
銀行結餘		
－已抵押存款	12,138	12,137
－一般賬戶	733,229	804,450
	745,367	816,587
	745,388	816,608
按到期日劃分：		
銀行結餘		
－活期及儲蓄賬戶	733,229	804,450
－定期存款(三個月內到期)	12,138	12,137
	745,367	816,587

於二零二一年六月三十日，銀行存款12,138,000港元(二零二零年十二月三十一日：12,137,000港元)，當中包括本金額12,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：12,000,000港元)加應計利息，已抵押予銀行作為提供證券經紀融資合共200,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：200,000,000港元)之擔保。

本集團若干附屬公司因其各自之業務而於認可機構存置獨立信託戶口。於二零二一年六月三十日，獨立信託戶口(不會在此簡明綜合財務報表中處理)之結餘為2,142,979,000港元(二零二零年十二月三十一日：1,213,898,000港元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核

## 14. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金(續)

於二零二一年六月三十日，銀行結餘及存款按介乎0.01厘至0.5厘(二零二零年十二月三十一日：0.01厘至0.5厘)之年利率計息。

### 現金及現金等值項目

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
現金及現金等值項目結餘分析		
手頭及銀行現金(不包括已抵押銀行存款)	733,250	804,471
期／年末現金及現金等值項目	733,250	804,471

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 15. 交易及其他應付款項

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
證券經紀業務產生之應付孖展客戶之交易款項	11,509	32,423
證券經紀業務產生之應付證券買賣客戶之交易款項	202,688	301,782
商品及期貨經紀業務產生之應付客戶之保證金及其他按金	37,611	46,448
證券經紀業務產生之應付經紀商之交易款項	2,696	5,545
證券經紀業務產生之應付結算所之交易款項	55,258	19,343
交易應付款項總額	309,762	405,541
應計費用、撥備及其他應付款項(附註1、2)	90,993	96,797
遞延收入	7,118	15,358
交易及其他應付款項總額	407,873	517,696

交易及其他應付款項的賬面值與其公平價值相若。大多數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二至三日不等。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：

1. 本公司間接全資附屬公司信達國際證券有限公司(「信達國際證券」)，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二零一九年第2085號之訴訟。於二零二一年三月二十五日，信達國際證券已與原告人簽訂和解協議。因此，原告人於此案件對信達國際證券提出之申索也正式終結。本期所有超額撥備均已撥回。
2. 本集團於期內已批准但尚未派付上一財政年度末應佔之應付股息為19,236,168港元。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 16. 借款

	附註	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動</b>			
銀行貸款	(a)	548,800	548,800
<b>流動</b>			
銀行貸款	(a)	555,000	185,000
購回協議之借款	(b)	131,890	209,414
		<b>686,890</b>	<b>394,414</b>
		<b>1,235,690</b>	<b>943,214</b>

附註：

- (a) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，銀行貸款須按下列方式償還並參照香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息或其他相關指標計息：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於不超過一年之期間內	555,000	185,000
於一年以上但不超過兩年之期間內	548,800	–
於兩年以上但不超過五年之期間內	–	548,800
	<b>1,103,800</b>	<b>733,800</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 16. 借款(續)

### (a) (續)

於二零二一年六月三十日，本集團銀行融資總額為1,954,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：2,054,000,000港元)。

該等銀行融資中的200,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：200,000,000港元)以已抵押存款本金12,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：12,000,000港元)作抵押。

此外，本公司控股股東對其中1,620,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：1,720,000,000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%)。

於二零二一年六月三十日，已提取受特定履約責任的銀行融資額為683,800,000港元(二零二零年十二月三十一日：658,800,000港元)。該等銀行融資中的24,000,000(等值187,200,000港元)(二零二零年十二月三十一日：24,000,000美元)已提取美元。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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若干購回協議，據此，本集團向金融機構出售其持有之債務證券組合，以換取現金代價16,909,000美元(等值131,890,000港元)(二零二零年十二月三十一日：26,848,000美元(等值209,414,000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16,909,000美元(等值131,890,000港元)(二零二零年十二月三十一日：26,848,000美元(等值209,414,000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。於二零二一年六月三十日，該等購回協議之借款以本集團公平價值金額為185,575,000港元(二零二零年十二月三十一日：280,703,000港元)之債務證券作抵押。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 17. 股本

	已發行及繳足	
	股數 千股	面值 千港元
法定股本：		
普通股	1,000,000	100,000
已發行及繳足：		
普通股		
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日－經審核	641,206	64,121
於二零二一年六月三十日－未經審核	641,206	64,121

### 資本管理

本集團管理資本之主要目標是透過為產品及服務訂立與風險水平相稱的價格，以及獲得以合理成本取得融資之渠道，保障本集團能持續經營，以持續向股東提供回報及向其他利益相關方提供利益。此外，獲證監會認可發牌之本集團附屬公司須一直符合證券及期貨(財政資源)規則(「財政資源規則」)的速動資金監管規定。

本集團積極定期審查及管理其資本架構，以便在可能因借款水平較高而產生較高股東回報、與良好資本狀況帶來的優勢和保障之間維持平衡，及按照經濟情況變化對資本架構進行調整。就持牌附屬公司而言，本集團確保各附屬公司均保持充足的流動資金水平，以支持業務經營及靈活應對由業務經營活動之潛在增長造成的流動資金需求增加。持牌附屬公司須按月或每半年向證監會提交財政資源規則申報。於本期間及過往財政年度，所有持牌附屬公司均已遵守財政資源規則的速動資金規定。

本集團將槓桿比率定義為淨負債與經調整資本比。經調整淨負債為總負債(包括計息借款、已發行債券、交易及其他應付款項及租賃負債)減銀行結餘及現金。經調整資本包括權益的所有組成部分，減未計提的擬派股息。本集團於二零二一年六月三十日的淨負債與經調整資本比為96.85%(二零二零年十二月三十一日：78.48%)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 18. 已發行債券

已發行債券指多份固定票息債券，按年利率4厘計息，每半年支付一次，本金總額為42,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：52,000,000港元)。債券風險額及合約到期日如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於不超過一年之期間內	32,000	42,000
於一年以上但不超過兩年之期間內	10,000	10,000
	<b>42,000</b>	52,000

該等債券無抵押、無擔保，發行予獨立第三方，不附帶提早贖回權。已發行債券的眼面值與其公平價值相若。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 19. 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。

### 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期間／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
於二零二零年一月一日－經審核	43,188	44,627
添置	23,990	23,990
折舊費用	(23,049)	–
利息開支	–	1,726
付款	–	(24,216)
出租人租金減讓	–	(490)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日－經審核	44,129	45,637
添置	5,607	5,607
折舊費用(附註4(b))	(11,872)	–
利息開支(附註4(c))	–	781
付款	–	(13,145)
於二零二一年六月三十日－未經審核	37,864	38,880
	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
租賃負債分析為：		
即期部分	24,444	24,768
非即期部分	14,436	20,869
	38,880	45,637

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 20. 或然負債

### 20.1 未決訴訟案件

本公司於二零零零年七月二十八日收到一份由亨達投資有限公司(「原訴人」)(該公司與本集團並無關連)發出的傳票。原訴人要求發出禁制令，禁止本公司使用原訴人指稱中的商業名稱及提出索償。於本公司展開抗辯後，原訴人並無採取進一步行動。

根據日期為二零零八年八月十三日的股份銷售協議(「該協議」)，亨達集團控股投資有限公司(「HHIL」，前稱亨達集團有限公司)及本公司當時的主席鄧予立先生(「鄧先生」)承諾就本集團因或就上文的未決訴訟個案而蒙受的任何損失或負債全面向本公司作出及持續作出彌償。就此案件的各情況而言，董事認為針對本公司之任何重大申索落實的機會不大，因此並無作出撥備。

### 20.2 已發出財務擔保

於報告期末，本公司一間從事證券經紀及提供證券孖展融資服務的附屬公司已自若干認可機構獲得總額300,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：300,000,000港元)的銀行融資。此外，本公司為此已授出本金總額300,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：300,000,000港元)的企業擔保。於二零二一年六月三十日，該等銀行融資中已提取25,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：無)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 21. 資本及投資承擔

### (a) 資本承擔

未履行但未在簡明綜合財務報表作出撥備的物業及設備資本承擔如下：

	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備	2,488	653

### (b) 投資承擔

作為本集團資產管理業務的一部分，本集團成立結構化實體(例如：投資基金)並通過代第三方投資者管理資產賺取費用。本集團亦以該等結構化實體的一般合夥人或投資管理人的身份共同投資該等結構化實體。本集團並無控制該等結構化實體，亦無將該等實體綜合入賬。

於二零二一年六月三十日，本集團於上述由本集團管理的非綜合入賬結構化實體中所持權益的賬面值為14,014,000港元(二零二零年十二月三十一日：15,557,000港元)，已確認為透過損益以公平價值入賬的金融資產。本集團就此所面臨的最大虧損風險為所持資產的賬面值。除上述投資金額外，本集團就該等非綜合入賬結構化實體並無重大未履行之資本承擔。除所承擔之資本外，本集團並無意向該等結構化實體提供財務或其他支持。

於本報告日期，本集團並無重大投資或購買資本性資產計劃。

## 22. 財務風險管理

### 22.1 財務風險因素

本集團之業務活動使其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、股價風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃著重於金融市場之不可預測性，並力求盡量減低可能對本集團財務表現構成之不利影響。

風險管理乃由風險管理委員會根據董事會批准之政策進行。風險管理委員會與本集團各營運單位緊密配合，識別、評估及對沖財務風險。風險管理委員會亦會推薦整體風險管理政策予本集團董事會或行政管理委員會批核，當中涵蓋有關特定領域範圍，例如外匯風險、股價風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具之使用以及超額流動資金投資。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 22. 財務風險管理(續)

### 22.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險

本集團面臨的市場風險包括外匯風險、股價風險及利率風險。

##### 外匯風險

本集團面臨的外匯風險主要來自以外幣計值之金融資產及金融負債。產生此項風險的貨幣主要為人民幣及美元。風險管理委員會不時檢討有關風險，以應對市場之反覆波動。

##### 股價風險

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團面臨透過損益以公平價值入賬之金融資產(附註12)產生之股價變動風險。

##### 利率風險

###### 現金流量利率風險

本集團面臨按浮動利率計息之金融工具相關之現金流量利率風險。涉及現金流量利率風險之金融資產主要包括證券經紀之孖展融資貸款及銀行結餘。按浮動利率計息之金融負債為銀行貸款及來自一名經紀商的孖展融資貸款及證券銷售協議下之借款。本集團當前並無現金流量利率對沖政策。然而，管理層透過確保在本集團收取及支付之利息之間有恰當的息差，密切監控本集團所進行之孖展融資及其他借貸活動之風險。

###### 公平價值利率風險

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團亦面臨分類為透過其他全面收入以公平價值入賬之債務工具(附註11)及透過損益以公平價值入賬之金融資產(附註12)的固定利率債務證券帶來的公平價值利率風險。本集團並無公平價值利率對沖政策。然而，管理層通過定期實施定量分析(包括階段性敏感性分析)密切監控本集團債務證券投資風險情況。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核

## 22. 財務風險管理(續)

### 22.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自其透過其他全面收入以公平價值入賬之債務工具、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應收貸款、交易及其他應收款項(包括證券經紀產生的孖展融資貸款)以及透過損益以公平價值入賬的金融資產。本集團已制定政策，確保信貸授予信貸記錄良好及／或於本集團存入抵押品之客戶。

就來自證券經紀之交易應收款項而言，信貸為授予大量客戶，故並無重大集中風險。孖展客戶之上市證券可於孖展金不足的情況下由本集團酌情決定出售，以滿足孖展補倉要求。

有關本集團證券經紀產生的孖展融資貸款的信貸風險額的更多定量數據披露於附註13(d)。孖展客戶之上市證券可於孖展金不足的情況下按本集團酌情決定出售，以滿足孖展補倉要求。就來自證券經紀之交易應收款項(孖展融資貸款除外)而言，信貸為授予大量客戶，故並無重大集中風險。

就商品及期貨經紀而言，於建立交易頭寸前會收取期初保證金。衍生工具對手方及現金交易僅限於信貸質素良好之金融機構，而且僅會接受信貸評級良好之經紀。

本集團可於孖展金不足的情況下酌情減持孖展客戶之商品交易倉位及期貨合約之倉位，以補足其有關商品及期貨合約交易之孖展補倉要求。

本集團之已抵押銀行存款、銀行結餘及現金存放於信譽良好的大型商業銀行。本集團認為已抵押銀行存款、銀行結餘及現金的信貸風險在可控範圍內。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 22. 財務風險管理(續)

### 22.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

就透過損益以公平價值入賬的金融資產之債務證券而言，本集團通過設定任何借款人或發行人的債務上限金額，將自身承擔的信貸風險分成若干等級。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，該等風險已由本集團持作抵押品之上市證券予以沖減並定期進行審查。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，上市證券的公平價值乃參照股份報價確定及超過透過損益以公平價值入賬的債務證券之賬面值。

部分透過其他全面收入以公平價值入賬之債務工具為定息上市債務證券。本集團已制定政策透過與具適當信貸質素之獲認可交易對手方進行交易分散其交易總值。本集團持續監控其交易對手方之風險及信貸評級。

本集團主要投資於標準普爾、穆迪或惠譽信用評級至少B+級或同等級別之獲評級債務證券。任何例外情況須經本集團管理層批准。於二零二一年六月三十日，本公司所投資債務證券超過67%(二零二零年十二月三十一日：超過69%)為B+級或以上；28%(二零二零年十二月三十一日：24%)為B級或以下；及5%(二零二零年十二月三十一日：7%)為無評級證券。本集團管理層定期檢討債務證券組合，以確保不存在重大集中風險。就此而言，本集團管理層認為，有關債務證券投資的信貸風險已獲嚴密監控。

本集團與多家金融機構維持業務關係，並已制定政策限制於任何金融機構之信貸風險額度。有關本集團由交易及其他應收款項產生之信貸風險之進一步量化披露資料載於附註13。

本集團之最高信貸風險承擔是未考慮任何所持抵押品或其他改善信貸條件的最大風險承擔。對於資產負債表內資產，最高信貸風險承擔相等於其賬面值。對於貸款承擔及其他信貸相關負債，最高信貸風險承擔為授信承諾的全額。

對於透過其他全面收入以公平價值入賬的債務投資，本集團還通過外部信用評級對其進行監控。附註11之呈列金額為相關金融資產的賬面總值。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 22. 財務風險管理(續)

### 22.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理，意味能維持充足之現金及有價證券，並能對市場頭寸平倉。由於相關業務屬多變性質，故本集團採取審慎之流動資金政策。

本公司之政策為定期監察其流動資金需求，包括附屬公司借款、向獨立第三方發行債券、向股東派付股息及應計款項，以確保維持充足現金儲備應付到期之合約及可預見責任。

### 22.2 金融工具的公平價值計量

本集團按經常性基準以公平價值計量之金融資產之公平價值

本集團部分金融資產於各報告期末以公平價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產之公平價值(特別是所使用的估值技術及輸入數據)以及根據公平價值計量所用輸入數據的可觀察程度分類公平價值計量的公平價值層級(第一至三級)的資料。對於投資基金，分類將取決於投資基金用於獲得其淨資產價值的評估技術。

第一級 — 利用相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算公平價值；

第二級 — 利用直接地(即價格)或間接地(即源自價格)可觀察之資產或負債輸入數據(第一級內包括的報價除外)計算公平價值；及

第三級 — 利用採用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術計算公平價值。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 22. 財務風險管理(續)

### 22.2 金融工具的公平價值計量(續)

本集團按經常性基準以公平價值計量之金融資產之公平價值(續)

金融工具	於二零二一年 六月三十日 之公平價值 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 之公平價值 千港元 (經審核)	公平價值 層級	估值技術 主要輸入數據
<b>(a) 透過損益以公平價值入賬的 金融資產</b>				
上市債務證券基金	23,853	–	第一級	於活躍市場的報價
非上市私募股權基金 (附註 (i))	14,014	15,557	第三級	經調整私募股權 基金資產淨值
非上市權益證券	1	1	第二級	經調整權益證券 資產淨值
<b>(b) 透過其他全面收入以 公平價值入賬的債務投資</b>				
上市債務投資	444,495	621,861	第一級	於活躍市場的報價

附註：

(i) 透過損益以公平價值入賬的金融資產－非上市私募股權基金

非上市股權基金的公平價值乃參考其資產淨值釐定。因此，未編製任何敏感度分析。

本期間第一級及第二級公平價值計量之間並無任何轉移，至於金融資產，第三級並無轉入或轉出(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 22. 財務風險管理(續)

### 22.2 金融工具的公平價值計量(續)

金融工具第三級公平價值計量的對賬

	透過損益以公平 價值入賬的 金融資產 千港元
於二零二零年一月一日－經審核	9,584
添置	10,799
滙兌差額	370
出售	(5,196)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日－經審核	15,557
添置	120
滙兌差額	147
出售	(1,810)
於二零二一年六月三十日－未經審核	14,014

#### 公平價值計量及估值流程

管理層負責釐定公平價值計量的適當估值技術及輸入數據。在估計金融工具之公平價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級的輸入數據之情況下，本集團會盡最大程度地使用與資產或負債相關的其他可觀察市場數據。例如，本集團就投資基金參考基金經理提供的資產淨值報告，估計公允價值。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 23. 重大關連人士交易

### 23.1 重大關連人士交易

本集團在日常業務過程中進行之重大關連人士交易摘要如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
證券交易經紀佣金(附註(a))	3,093	2,174
服務費收入(附註(b))	3,267	5,339
配售佣金(附註(c))	1,599	2,718
基金管理費及顧問費收入(附註(d))	29,177	24,679
銀行利息收入(附註(e))	126	537
支付租賃負債(附註(f))	(77)	(211)
服務費開支(附註(g))	–	(300)
利息收入(附註(h))	–	24
顧問費開支(附註(i))	(1,855)	(3,857)
企業融資服務收入(附註(j))	–	760

附註：

- (a) 於二零二一年及二零二零年，本集團就提供證券經紀服務向其董事及同系附屬公司收取佣金收入。
- (b) 於二零二一年及二零二零年，本集團就提供行政支援及顧問服務向一家聯營公司及其同系附屬公司收取服務費收入。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 23. 重大關連人士交易(續)

### 23.1 重大關連人士交易(續)

附註：(續)

- (c) 於二零二一年及二零二零年，本集團就配售證券向其同系附屬公司收取配售佣金。
- (d) 於二零二一年及二零二零年，本集團就提供資產管理服務向其關連人士收取管理費收入。所有款項均為持續關連交易。
- (e) 於二零二一年及二零二零年，本集團收取來自其同系附屬公司之銀行利息收入。
- (f) 於二零二一年及二零二零年，本集團就使用辦公室向其同系附屬公司及一間中間控股公司支付租金開支。
- (g) 於二零二零年，本集團向其同系附屬公司支付服務費。
- (h) 於二零二零年，本集團收取來自非上市投資基金(其同系附屬公司及一間合營企業亦於其中擁有權益)之利息收入。
- (i) 於二零二一年及二零二零年，本集團就取得顧問服務向一間聯營公司支付諮詢費。
- (j) 於二零二零年，本集團就提供顧問服務向一間同系附屬公司收取企業融資服務費。
- (k) 本集團由中國信達資產管理股份有限公司(「中國信達」)間接控制，而中國信達由中國政府透過財政部(「財政部」)間接控制。截至二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，財政部為中國信達的主要股東。於本期間及過往年度，本集團與中國政府直接或間接擁有的若干實體進行交易，包括但不限於存放銀行存款、獲得銀行授信、租用物業及提供和獲取其他服務。本集團認為該等交易乃按一般商業條款進行，因此無需獨立披露。
- (l) 主要管理層人員之酬金披露於附註23.2。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

## 23. 重大關連人士交易(續)

### 23.2 主要管理層人員薪酬

主要管理層人員為具有權威且直接或間接負責計劃、指導及控制本集團活動之人士，包括執行董事、高級職員、非執行董事及獨立非執行董事。

本期間內主要管理層人員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
基本薪金、酌情花紅、住房津貼及實物福利	8,330	8,537
界定供款計劃	49	45
	<b>8,379</b>	8,582

## 24. 報告期後事項

於二零二一年七月九日，本集團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，共計19,236,168港元。