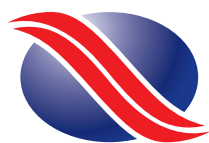


香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告之全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容所引致之任何損失承擔任何責任。



信達國際控股有限公司

CINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：111)

二零二一年末期業績公告

信達國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務業績如下：

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	4	205,152	213,022
其他收入	4	58,107	68,209
其他(虧損)/收益淨額	4	<u>(19,491)</u>	<u>11,218</u>
		<u>243,768</u>	<u>292,449</u>
員工成本	5(a)	101,742	111,998
佣金開支		24,369	28,418
其他營運開支	5(b)	76,822	75,242
融資成本	5(c)	<u>19,159</u>	<u>28,981</u>
		<u>222,092</u>	<u>244,639</u>
		21,676	47,810
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	9	<u>51,906</u>	<u>46,458</u>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前溢利		73,582	94,268
所得稅	6	(15,788)	(9,990)
本年度溢利		<u>57,794</u>	<u>84,278</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		57,794	83,671
非控制權益		—	607
		<u>57,794</u>	<u>84,278</u>
本公司權益持有人應佔 每股基本及攤薄盈利	8	<u>9.01港仙</u>	<u>13.05港仙</u>

綜合全面收入表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本年度溢利	57,794	84,278
本年度其他全面收入：		
隨後可能重新分類至損益的項目		
透過其他全面收入以公平價值		
入賬的債務工具：		
－公平價值變動	(14,810)	2,906
－於損益值內扣除的減值		
撥備變動	11,460	3,003
－於出售時重新分類調整	(11,413)	1,016
	(14,763)	6,925
應佔一家聯營公司的投資重估儲備淨額		
－公平價值變動	(251)	—
投資重估儲備變動淨額	(15,014)	6,925
應佔一間聯營公司的匯兌差額	3,545	6,743
換算以下各項產生之匯兌差額：		
－一間合資企業財務報表	335	502
－海外經營業務財務報表	5,586	14,759
匯兌差額變動淨額	9,466	22,004
隨後不可重新分類至損益的項目		
應佔一間合資企業資本儲備	529	138
資本儲備變動淨額	529	138
本年度其他全面收入	(5,019)	29,067
本年度全面收入總額	52,775	113,345
以下人士應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	52,775	111,838
非控制權益	—	1,507
	52,775	113,345

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
無形資產		1,439	1,439
物業及設備		9,487	7,453
透過損益以公平價值入賬的金融資產	11	15,846	15,557
於聯營公司及一間合資企業的權益	9	459,276	417,246
其他資產		11,626	17,810
使用權資產	16	25,571	44,129
遞延稅項資產		51	104
		<u>523,296</u>	<u>503,738</u>
流動資產			
透過其他全面收入以公平價值入賬的 債務工具	10	283,843	621,861
透過損益以公平價值入賬的金融資產	11	63,724	1
交易及其他應收款項	12	441,540	609,314
可退回稅項		767	246
已抵押銀行存款	13	12,139	12,137
銀行結餘及現金	13	781,142	804,471
		<u>1,583,155</u>	<u>2,048,030</u>
流動負債			
交易及其他應付款項	14	276,972	517,696
借款	15	214,169	394,414
應付稅項		7,965	4,120
租賃負債	16	15,575	24,768
已發行債券		10,000	42,000
		<u>524,681</u>	<u>982,998</u>

	二零二一年 附註 千港元	二零二零年 千港元
流動資產淨值	<u>1,058,474</u>	<u>1,065,032</u>
總資產減流動負債	<u><u>1,581,770</u></u>	<u><u>1,568,770</u></u>
資本及儲備		
股本	64,121	64,121
其他儲備	477,169	482,188
保留盈利	<u>481,350</u>	<u>442,792</u>
本公司權益持有人應佔權益總額	<u>1,022,640</u>	<u>989,101</u>
總權益	1,022,640	989,101
非流動負債		
已發行債券	–	10,000
租賃負債	16 10,330	20,869
借款	15 <u>548,800</u>	<u>548,800</u>
	<u>559,130</u>	<u>579,669</u>
	<u><u>1,581,770</u></u>	<u><u>1,568,770</u></u>

附註：

1. 合規聲明

本財務報表乃根據與本集團二零二一年年度財務報表採用之會計政策一致之基準編製。本集團的二零二一年年度財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》(第622章)之披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本報告所載之財務資料不構成本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之法定財務報表，惟資料來自該等財務報表。香港會計師公會已頒佈若干於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則。首次應用該等與本集團有關的準則變動所引致當前及過往會計期間的會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料列載於附註3。

2. 編製基準

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

3. 會計政策之變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂的香港財務報告準則：

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

2019冠狀病毒相關租金寬減

香港財務報告準則第16號之修訂

二零二一年六月三十日後之2019冠狀病毒相關租金寬減(提早採納)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

- (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號修訂本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，無需調整金融資產及負債之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了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。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。
- (b) 於二零二一年四月頒佈之香港財務報告準則第16號修訂本將為承租人提供一個實際可行權宜方法以選擇不就2019冠狀病毒疫情之直接後果所產生之租金寬減應用租賃修訂會計處理延長12個月。因此，該實際可行權宜方法適用租金寬減之租賃款項之任何減幅僅影響原到期日為二零二二年六月三十日或之前的付款，惟須符合其他應用實際權宜條件。該修訂本於二零二一年四月一日或之後開始年度生效，且應追溯應用，並將最初應用該修訂本之任何累積影響確認為對當前會計期間開始時之保留溢利期初餘額之調整。允許提早應用。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。

4. 收益、其他收入、其他(虧損)/收益淨額及分部資料

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益		
<i>自客戶合約產生的收益</i>		
服務費及佣金		
—資產管理	18,322	18,847
—銷售及交易業務	59,740	46,221
—企業融資	19,860	43,381
	<u>97,922</u>	<u>108,449</u>
包銷收入及配售佣金		
—企業融資	16,250	25,510
管理費及服務費收入		
—資產管理	68,368	52,351
	<u>182,540</u>	<u>186,310</u>
<i>自其他來源產生的收益</i>		
利息收入		
—資產管理	582	277
—銷售及交易業務	21,944	26,275
—企業融資	11	5
—其他	75	155
	<u>22,612</u>	<u>26,712</u>
	<u>205,152</u>	<u>213,022</u>

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零二一年十二月 三十一日止年度				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	-	59,740	-	59,740
包銷及配售服務	-	-	16,250	16,250
企業融資服務	-	-	19,860	19,860
資產管理服務	86,690	-	-	86,690
	<u>86,690</u>	<u>59,740</u>	<u>36,110</u>	<u>182,540</u>
	<u>86,690</u>	<u>59,740</u>	<u>36,110</u>	<u>182,540</u>
	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零二零年十二月 三十一日止年度				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	-	46,221	-	46,221
包銷及配售服務	-	-	25,510	25,510
企業融資服務	-	-	43,381	43,381
資產管理服務	71,198	-	-	71,198
	<u>71,198</u>	<u>46,221</u>	<u>68,891</u>	<u>186,310</u>
	<u>71,198</u>	<u>46,221</u>	<u>68,891</u>	<u>186,310</u>

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他收入		
貸款利息收入	-	4,755
分類為以下各項之債務證券產生之利息收入：		
- 透過其他全面收入以公平價值入賬的 債務工具	31,570	38,665
- 透過損益以公平價值入賬的金融資產	136	3,130
投資收入	6,742	7,293
股息收入	-	1
政府補助(附註)	12,235	6,573
其他	7,424	7,792
	<u>58,107</u>	<u>68,209</u>
其他(虧損)/收益淨額		
匯兌收益淨額	5,377	7,596
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產產生 之收益淨額	102	7,446
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務 工具產生之虧損淨額	(26,216)	(4,349)
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	1,246	525
	<u>(19,491)</u>	<u>11,218</u>
	<u><u>243,768</u></u>	<u><u>292,449</u></u>

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

分部資料

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

1. 資產管理—提供基金管理顧問服務及相關配套服務、私募基金管理及提供其他相關自營投資。
2. 銷售及交易業務—為於香港及已選定海外市場買賣的證券、股份掛鈎產品、單位信託、股份期權商品及期貨合約提供經紀服務及為該等經紀客戶提供包銷、配售及孖展融資服務以及作為售賣儲蓄計劃、一般及人壽保險及其他投資相連保險產品的代理。

3. 企業融資—為於香港或其他證券交易所上市或尋求上市的公司及其他非上市企業就股權及債務融資提供企業融資服務，包括包銷及顧問服務。

本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部應佔的資產及負債：

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

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	74,774	81,683	36,121	192,578
來自一間聯營公司之收益 (附註1)	12,498	-	-	12,498
分部間收益	-	202	-	202
可呈報分部收益	<u>87,272</u>	<u>81,885</u>	<u>36,121</u>	<u>205,278</u>
可呈報分部業績 (除利息及稅前盈利)	<u>54,188</u>	<u>2,992</u>	<u>(6,173)</u>	<u>51,007</u>
銀行存款利息收入	579	1,211	11	1,801
利息開支	(8,508)	(3,728)	(211)	(12,447)
年內物業及設備折舊	(421)	(989)	(123)	(1,533)
可呈報分部資產	778,023	678,042	62,578	1,518,643
年內非流動分部資產 增加(附註2)	629	(984)	5	(350)
可呈報分部負債	644,639	324,220	10,655	979,514

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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

附註：

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

可呈報收益之對賬

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益		
可呈報分部收益	205,278	213,135
分部間收益抵銷	(202)	(268)
未分配總公司及公司收益	<u>76</u>	<u>155</u>
綜合收益	<u>205,152</u>	<u>213,022</u>

可呈報業績之對賬

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
業績		
可呈報分部溢利(除利息及稅前盈利)	51,007	105,020
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	51,906	46,458
融資成本	(19,159)	(28,981)
未分配總公司及公司開支	(10,172)	(28,229)
除稅前綜合溢利	73,582	94,268
所得稅	(15,788)	(9,990)
本年度溢利	<u>57,794</u>	<u>84,278</u>

可呈報資產及負債之對賬

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資產		
可呈報分部資產	1,518,643	2,040,673
分部間應收款項抵銷	(3,546)	(93,009)
	1,515,097	1,947,664
於聯營公司及一間合資企業的權益	459,276	417,246
遞延稅項資產	51	104
可退回稅項	767	246
未分配總公司及公司資產	131,260	186,508
綜合總資產	<u>2,106,451</u>	<u>2,551,768</u>
負債		
可呈報分部負債	979,514	1,420,196
分部間應付款項抵銷	(17,938)	(54,355)
	961,576	1,365,841
應付稅項	7,965	4,120
未分配總公司及公司負債	114,270	192,706
綜合總負債	<u>1,083,811</u>	<u>1,562,667</u>

地理資料

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

	從外部客戶取得之收益		特定非流動資產	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	155,284	179,553	209,140	211,909
中國內地	49,868	33,469	298,259	276,168
	<u>205,152</u>	<u>213,022</u>	<u>507,399</u>	<u>488,077</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項得出：

(a) 員工成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金及津貼(附註)	98,865	110,087
界定供款計劃	2,877	1,911
	<u>101,742</u>	<u>111,998</u>

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，已收到香港政府根據防疫抗疫基金項下保就業計劃發放的工資補貼6,406,000港元，用於支付僱員工資。該金額抵消了員工成本。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無該等補貼。

(b) 其他營運開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
廣告及宣傳費用	1,153	1,223
核數師酬金	2,066	2,155
顧問費開支	6,653	8,217
銀行費用	618	722
數據服務費	8,619	8,707
物業及設備折舊	3,073	3,210
使用權資產折舊 (附註16)	24,164	23,049
僱員關係開支	634	852
招待費用	1,529	679
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	11,460	3,003
－應收貸款	–	(374)
－交易及其他應收款項	(319)	(167)
保險費用	2,583	2,118
法律及專業費用	(1,491)	6,549
印刷及文具費用	971	683
物業管理費及其他有關費用	4,262	3,897
保養費用	2,553	2,566
服務費用	1,165	876
未納入租賃負債計量的短期租賃付款	–	957
招聘費用	429	113
通訊費用	2,463	2,305
其他	4,237	3,902
	76,822	75,242

(c) 融資成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
借款利息—須於要求時及一年內償還	5,939	16,190
借款利息—須於一年以上但於三年以內 償還	10,445	8,985
已發行債券利息—須於一年內償還	1,358	1,689
已發行債券利息—須於一年以上但於三 年以內償還	–	391
租賃負債利息 (附註16)	1,417	1,726
	19,159	28,981

6. 所得稅

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

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

於綜合損益表內扣除／(計入)之稅項數額如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項—香港：		
–本年度開支	–	1,389
–過往年度撥備(超額)／不足	43	(1,181)
即期稅項—中國：		
–本年度開支	15,692	10,095
	<u>15,735</u>	<u>10,303</u>
遞延稅項：		
–香港	53	(313)
	<u>15,788</u>	<u>9,990</u>

7. 股息

董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.02港元(二零二零年：每股普通股0.03港元)。建議本年度末期股息須經本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准且並無於財務報表中列作應付股息。董事會於二零二一年七月九日派付了截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.03港元。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於2021年已派付之2020年末期股息：每股普通股3港仙	<u>19,236</u>	<u>–</u>

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔本年度溢利57,794,000港元(二零二零年：83,671,000港元)及年內已發行641,205,600股普通股(二零二零年：641,205,600股普通股)計算。數目計算如下：

(i) 本公司權益持有人應佔盈利

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本公司權益持有人應佔本年度盈利	<u>57,794</u>	<u>83,671</u>

(ii) 普通股數目

	二零二一年	二零二零年
於一月一日及十二月三十一日的 已發行普通股	<u>641,205,600</u>	<u>641,205,600</u>

(b) 每股攤薄盈利

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

9. 於聯營公司及一間合資企業的權益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於聯營公司的權益	444,317	407,910
於一間合資企業的權益	<u>14,959</u>	<u>9,336</u>
	<u>459,276</u>	<u>417,246</u>

(a) 於聯營公司的權益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日應佔資產淨值	407,910	366,721
本年度內應佔溢利淨額	47,147	45,082
本年度內應佔其他全面收入	3,294	6,743
來自一間聯營公司的股息收入	(14,034)	(10,636)
	<u>36,407</u>	<u>41,189</u>
於十二月三十一日應佔資產淨值	<u>444,317</u>	<u>407,910</u>

(b) 於一間合資企業的權益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日應佔資產淨值	9,336	8,953
本年度內應佔溢利	4,759	1,376
本年度內應佔其他全面收入	529	138
換算差額	335	502
股息收入	-	(1,633)
	<u>5,623</u>	<u>383</u>
於十二月三十一日應佔資產淨值	<u>14,959</u>	<u>9,336</u>

10. 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
上市債務投資		
— 固定利率的債務證券	<u>283,843</u>	<u>621,861</u>

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，針對需作減值準備之透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具賬面值期末結餘分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於二零二一年十二月三十一日的 公平價值	<u>267,999</u>	<u>-</u>	<u>15,844</u>	<u>283,843</u>
於二零二零年十二月三十一日的 公平價值	<u>621,861</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>621,861</u>

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

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
二零二一年十二月三十一日	<u>117,051</u>	<u>90,990</u>	<u>75,802</u>	<u>-</u>	<u>283,843</u>
二零二零年十二月三十一日	<u>206,251</u>	<u>241,389</u>	<u>172,466</u>	<u>1,755</u>	<u>621,861</u>

11. 透過損益以公平價值入賬的金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動：		
非上市私募股權基金	<u>15,846</u>	<u>15,557</u>
流動：		
上市債務證券基金	<u>23,676</u>	<u>-</u>
上市債務證券(附註(a))	<u>40,047</u>	<u>-</u>
非上市權益證券	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>63,724</u>	<u>1</u>
	<u>79,570</u>	<u>15,558</u>

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日，公平價值為40,047,000港元(二零二零年：零)之債務證券為已上市永續債。

12. 交易及其他應收款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
交易及其他應收款項	458,151	626,326
減：減值撥備	(16,611)	(17,012)
交易及其他應收款項總額	<u>441,540</u>	<u>609,314</u>

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

交易及其他應收款項於本年度的減值撥備變動如下：

	變動 千港元
於二零二零年一月一日	17,179
減值撥備撥回	(167)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	17,012
減值撥備撥回	(319)
減值撥備注銷	(82)
於二零二一年十二月三十一日	<u>16,611</u>

於二零二一年十二月三十一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
於二零二一年十二月三十一日的總值	430,092	99	12,929	15,031	458,151
預期信貸虧損	(309)	-	(12,929)	(3,373)	(16,611)
	<u>429,783</u>	<u>99</u>	<u>-</u>	<u>11,658</u>	<u>441,540</u>

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十一日的總值	597,384	306	13,011	15,625	626,326
預期信貸虧損	(627)	(1)	(13,011)	(3,373)	(17,012)
	<u>596,757</u>	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>12,252</u>	<u>609,314</u>

就與源自證券經紀之孖展融資貸款相關的交易應收款項181,572,000港元(二零二零年十二月三十一日：188,683,000港元)而言，於本年度撥回減值撥備319,000港元(二零二零年十二月三十一日：167,000港元)。於二零二一年十二月三十一日，來自孖展客戶的應收款計提減值撥備為13,238,000港元(二零二零年十二月三十一日：13,557,000港元)。證券經紀業務之孖展客戶須向本集團抵押彼等之股份以取得信貸額度作證券買賣。由於董事認為就循環孖展融資貸款的性質而言，賬齡分析並不能提供額外價值，故並無披露賬齡分析。

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

就企業融資的交易應收款項15,031,000港元(二零二零年十二月三十一日：15,625,000港元)而言，本年度並無計提額外減值撥備(二零二零年十二月三十一日：零)。於二零二一年十二月三十一日，已計提減值撥備3,373,000港元(二零二零年十二月三十一日：3,373,000港元)。一般於發票日期後三十日結算應收企業融資客戶之交易款項。於報告日期，該款項按發票日期之相關賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期	2,948	8,042
30至60日	2,451	360
超過60日	9,632	7,223
	<u>15,031</u>	<u>15,625</u>
減：減值撥備	<u>(3,373)</u>	<u>(3,373)</u>
	<u>11,658</u>	<u>12,252</u>

源自證券經紀業務之應收客戶交易款項為141,392,000港元(二零二零年十二月三十一日：277,710,000港元)，該金額代表截至期末源自尚未交收買賣之應收客戶款項。通常需要於該等交易的交易日期後兩至三天才能結算。於二零二一年十二月三十一日，該等餘額包含逾期應收款項17,423,000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足夠上市證券作為抵押品。本公司董事認為該等餘額的信用質量並未發生顯著變化。並無計提減值撥備。

源自證券經紀之應收結算所交易款項為19,439,000 港元(二零二零年十二月三十一日：56,477,000 港元)，應收結算所的交易款項的結算期通常為交易日期後的一至兩日。

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

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

13. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
手頭現金	21	21
銀行結餘		
— 已抵押存款	12,139	12,137
— 一般賬戶	781,121	804,450
	<u>793,260</u>	<u>816,587</u>
	<u>793,281</u>	<u>816,608</u>
按到期日劃分：		
銀行結餘		
— 活期及儲蓄賬戶	781,121	804,450
— 定期存款(三個月內到期)	12,139	12,137
	<u>793,260</u>	<u>816,587</u>

14. 交易及其他應付款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
交易應付款項	207,083	405,541
應計費用、撥備及其他應付款項(附註)	62,939	96,797
遞延收入	6,950	15,358
	<u>276,972</u>	<u>517,696</u>
交易及其他應付款項總額	<u>276,972</u>	<u>517,696</u>

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

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

附註：本公司間接全資附屬公司信達國際證券有限公司(「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第2085號之訴訟。於二零二一年三月二十五日，信達國際證券與原告人達成和解協議。因此，原告人在該訴訟中對信達國際證券的索賠已完全終止，且超額撥備已於本年度撥回。

15. 借款

		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動			
銀行貸款	附註(a)	548,800	548,800
流動			
銀行貸款	附註(a)	-	185,000
購回協議之借款	附註(b)	214,169	209,414
		<u>214,169</u>	<u>394,414</u>
		<u>762,969</u>	<u>943,214</u>

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一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／倫敦銀行同業拆息計息：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	-	185,000
一年以上	<u>548,800</u>	<u>548,800</u>
	<u><u>548,000</u></u>	<u><u>733,800</u></u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行融資額度為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。

另外，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%)。

於二零二一年十二月三十一日，已提取受特定履約責任的銀行融資額為548,800,000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美元(相當於187,200,000港元)(二零二零年十二月三十一日：24,000,000美元(相當於187,200,000港元))已以美元提取。

於二零二一年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了若干購回協議，據此，本集團向該金融機構出售其持有之債務證券組合，以換取現金代價27,458,000美元(相當於214,169,000港元)(二零二零年十二月三十一日：26,848,000美元(相當於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27,458,000美元(相當於214,169,000港元)(二零二零年十二月三十一日：26,848,000美元(相當於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。於二零二一年十二月三十一日，該購回協議之借款以本集團公平價值金額為293,147,000港元之債務證券作抵押(二零二零年十二月三十一日：280,703,000港元)

16. 租賃

本集團作為承租人

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

使用權資產及租賃負債

本集團使用權資產及租賃負債之賬面值以及其於本年度內之變動列示如下：

	使用權資產 土地及樓宇 千港元	租賃負債 千港元
於二零二零年一月一日	43,188	44,627
添置	23,990	23,990
折舊費用(附註5(b))	(23,049)	–
利息開支(附註5(c))	–	1,726
付款	–	(24,216)
出租人租金寬減	–	(490)
	<hr/>	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	44,129	45,637
添置	5,606	5,606
折舊費用(附註5(b))	(24,164)	–
利息開支(附註5(c))	–	1,417
付款	–	(26,755)
	<hr/>	<hr/>
於二零二一年十二月三十一日	25,571	25,905
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債分析為：		
即期部分	15,575	24,768
非即期部分	10,330	20,869
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	25,905	45,637
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

管理層討論及分析

市場情況

二零二一年變種新型冠狀病毒於全球蔓延，影響經濟活動；但隨著各國廣泛進行疫苗接種，部份國家更採取「與病毒共存政策」，解除所有防疫措施，令民眾從回正常生活；部份地區即使疫情升溫亦堅拒封城，令這些地區的經濟活動得以繼續，從而令市場憂慮經濟下行的風險減少，但隨之而來的問題是因為長期低息環境下物價高漲，通脹升溫。美國十二月個人消費開支(「PCE」)物價指數按年升5.8%，創一九八二年六月以來最高，美國聯邦儲備局(「聯儲局」)較重視的通脹指標核心PCE物價指數按年升4.9%，創一九八三年十月以來最高，並且連續八個月遠高於聯儲局的2%通脹目標水平。因此，根據最新的利率位圖顯示，聯儲局最快將於二零二二年三月或四月首次加息。

聯儲局加快收水，帶動美匯指數於二零二一年反覆上升。美匯指數自五月低位89.535起回升，於十一月曾高見96.938，創二零二零年八月以來新高，第四季升1.5%，總結二零二一年全年升6.4%。債息方面，上半年美國長年期國債孳息率先升後回。二零二一年下半年，就業市場復甦進度符合預期，拉動十年期國債孳息率於八月見底回升。美股三大指數先後於第四季再創歷史新高，道瓊斯工業平均指數高見36,679點，標普500指數及納斯達克指數分別創4,809點及16,212點的新高。第四季美股三大指數上升7.4%至10.7%不等，總結全年上升18.7%至26.9%不等。歐洲方面，由於歐洲央行的收水步伐相較其他主要央行緩慢，歐洲股市年內震蕩上揚，總結全年，泛歐指數Stoxx 600及德法英國股市升幅介乎14.3%至28.9%。

債券市場方面，下半年開始市場憂慮美國通脹預期升溫觸發聯儲局提早收緊貨幣政策，導致美國國債收益率急升，JPM新興市場政府債券指數全年跌9.2%。另外，二零二一年下半年內地對房地產公司的政策嚴格

執行，市場憂慮內房企業債務違約風險升溫，離岸中資美元債顯著受壓，全年走勢呈先高後低，其中Markit iBoxx亞洲中資美元債券指數全年跌5.5%，Markit iBoxx亞洲中資美元高收益債券指數和Markit iBoxx亞洲中資美元房地產債券指數更分別下挫21.3%和27.6%。

內地方面，疫情受控的情況下只有部分地區出現零星爆發，但在二零二一年經濟面臨高基數挑戰，經濟形勢先高後低。國內生產總值(「GDP」)於第一季按年增長18.3%，惟第二季大幅放緩至7.9%。二零二一年六月國務院常務會議提出，部署引導金融機構進一步向企業合理讓利，穩住經濟基本盤；會議又提出，要綜合運用降準、再貸款等工具，保持市場流動性合理充裕，緩解企業資金壓力。中國人民銀行(「人行」)於七月宣佈下調金融機構存款準備金率0.5個百分點，降準釋放長期資金約人民幣1萬億元，以支持市場復甦。全年GDP按年增長8.1%，高於中國政府6%以上的目標。資本市場方面，因市場憧憬內地疫情受控以及人行持續降低存款準備金，資金持續流入A股市場；A股方面，上證指數第四季反覆向上，十一月下探至3,448點，其後展開反彈，十二月高見3,708點。上證指數最終第四季收升2.0%，全年累升4.8%。十年期國債收益率第四季跌3.4%，全年累跌11.7%。人民幣二零二一年內走強，在岸人民幣及離岸人民幣兌美元第四季均升值1.4%，全年則分別升值2.6%及2.2%。

至於香港方面，隨著新型冠狀病毒疫情回穩，防疫措施逐步放寬，香港經濟自二零二一年起重新恢復增長。香港GDP由二零二零年第四季按年跌2.8%，到二零二一年第一季重拾增長，按年增長8.0%，結束六個季度下跌。第二季開始放緩至7.6%，第三季及第四季分別錄得5.5%及4.8%的增長。在失業率方面，受惠於前一年第四季消費氣氛改善，消費及旅遊相關行業合計的失業率下跌0.9個百分點至5.4%。

香港股市於二零二一年走勢先高後低，恒生指數在二月觸及31,183點高位，國指觸及12,271點，為二零一八年六月以來的新高。科指同期升至11,001點，為指數二零二零年七月推出以來的高位。不過，投資者憂慮通脹加劇將引致利率上升。市場氣氛轉差，市場出現沽壓。此外，內房股

債務危機持續發酵，加上美國收水時間表或提前，恒指一度急跌至九月低位23,771點。直至第四季，內地房地產調控政策立場輕微放寬，人行表態應當滿足內房合理的融資需求。然而未改港股弱勢，恒生指數季內低見22,665點，第四季下跌4.8%，總結來說，恒生指數二零二一年全年累跌14.1%，國企指數及恒生科技指數分別跌23.3%及32.7%，為環球主要市場表現最差。在成交量方面，二零二一年的平均每日成交金額為1,667億港元，較二零二零年的1,295億港元上升29%。據萬得信息技術數據，二零二一年全年南向資金累計淨流入4,544億港元，較二零二零年減少32%。新股市場表現淡靜，據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)數據顯示，二零二一年共有98只新股在港上市，集資3,289億港元，分別按年下跌36%及18%。按集資額計，香港二零二一年在全球交易所中排名第四。

中資美元債券市場年內波動較大。根據彭博統計，二零二一年中資美元債總發行規模約為1,942億美元，比上年下降3.63%。下半年中資美元債券市場經歷劇烈震蕩，信用風險事故持續發生，尤其是地產板塊頻頻出現暴雷違約事件，中資高收益美元債收益率上行至歷史高位。也因為這原因，地產板塊發行量大幅縮減。即使部分素質高的內房公司亦受到牽連。整體來看，二零二一年中資美元債券市場較往年萎縮，綜合指數下跌5.47%，中資高收益美元債指數更大跌21.32%，最終只有投資級債券指數能維持去年水平。

整體表現

總結二零二一年，香港經濟受惠於防疫措施鬆綁，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，

主打中國概念，提供輻射全球各主要市場的跨境服務。本集團在年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，雖然年內中資美元債券市場出現震蕩及新股市場表現淡靜，本集團在嚴控風險及合規經營下，年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，抵銷債券投資淨收益之大幅減少及企業融資業務收入有所下跌的影響，全年整體業績仍錄得稅後溢利為5,779萬港元，比去年下跌31%。全年總收入2億4,377萬港元(二零二零年：2億9,245萬港元)，較去年下跌17%。其中營業收益為2億0,515萬港元(二零二零年：2億1,302萬港元)，較去年下跌4%。其他收益及收入為3,862萬港元(二零二零年：7,943萬港元)，較去年下跌51%，主要是來自債券投資收益下跌所致。開支方面，本集團著力控制成本，除了租金及減值撥備有所上升，其他開支有所減少，因此經營成本(不包括佣金開支及財務費用)為1億7,856萬港元(二零二零年：1億8,724萬港元)，較去年下跌5%。而財務費用較去年下跌34%，主要原因是整體借貸規模、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5,191萬港元(二零二零年：4,646萬港元)，較去年上升12%。主要來自本集團投資一家從事基金管理的聯營公司及另一家從事私募股權投資業務的合資企業的盈利貢獻上升所致。結果，本集團的全年稅前溢利為7,358萬港元(二零二零年：9,427萬港元)，權益持有人應佔稅後溢利為5,779萬港元(二零二零年：8,367萬港元)比去年下跌31%。

資產管理

二零二一年本集團資產管理分部繼續保持穩定經營，營業收益為8,727萬港元(二零二零年：7,148萬港元)，同比上升22%。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。該分部在年內拓展了一只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5%。年內債券投資收益在扣除出售虧損後雖然仍為淨收益但已被大幅減少，加上其後投資規模在嚴控風險下收縮，導致該分部的溢利減少38%至5,419萬港元。

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，本集團本年應佔聯營公司及一間合資企業的溢利為5,191萬港元(二零二零年：4,646萬港元)，主要由於一間從事基金管理的聯營公司盈利貢獻相比去年也有可觀的增長所致。此外，一間合資企業均透過一些基金持有股票之公允價值較年初上升。

企業融資

企業融資業務於二零二一年深受未能與內地通關的影響，引致項目進度緩慢，以致表現未如理想，營業收益只錄得3,612萬港元，比去年的6,890萬港元下跌了48%，而分部錄得虧損為617萬港元(二零二零年：1,602萬港元之盈利)。本集團繼續以股權及債權的發行為客戶服務，股權類業務全年成功保薦及承銷了一家於杭州從事物業管理的公司於聯交所首次公開招股上市(「IPO」)，集資規模約2億港元，與去年完成四個項目相比減少。年內該分部仍然在進行的項目包括作為幾家擬在香港上市保薦項目、幾項合規顧問項目。此外，該分部在年內完成一家在香港上市的國有H股企業私有化財務顧問項目。至於債權類業務，全年本集團成功完成六個中資離岸美元債券發行項目，總計發行規模為47.9億美元，同比增長11%。

銷售及交易業務

香港股票市場全年十分波動，但交易量不跌反升，本集團受惠於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全年的7,276萬港元上升至本年的8,189萬港元，上升了13%，其中

佣金收入為5,974萬港元(二零二零年：4,622萬港元)，證券融資利息及其他收入為2,194萬港元(二零二零年：2,628萬港元)。鑒於市場的不確定性持續，本集團在年內對證券融資貸款持謹慎態度，嚴控風險，未有擴大規模。本年內未有出現任何呆壞賬；面對網上交易平台券商的激烈價格競爭，該分部於年內一方面加強與母公司信達證券股份有限公司(「信達證券」)協同，同時積極開發機構客戶及高淨值客戶，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。最終全年分部錄得溢利299萬港元(二零二零年：123萬港元)，增長約1.4倍。

展望未來

二零二二年環境仍然複雜多變。估計變種新冠病毒在廣泛疫苗接種下在全球將會受控，將增加全球經濟復甦的速度，但隨之而來的問題是通脹升溫，各國央行需要改變貨幣政策來抑制通脹。中美關係預計在二零二二年將繼續角力，恐怕美國可能會做出更多損害雙方關係的舉措，引致市場動蕩，香港將繼續成為中美角力的一個戰場。展望二零二二年，估計香港經濟進一步擴張，但增長步伐受各項不確定因素影響，尤其是與本地疫情發展相關的因素。最新一波疫情爆發，香港特別行政區政府自一月初再度收緊防疫措施，對本地經濟活動構成了新一輪的壓力，亦打擊了經濟氣氛。此外，環球疫情不斷演變下的供應瓶頸，可能會令一些主要經濟體的通脹持續高企一段更長時間。這些發展會增加本地通脹壓力，亦可能促使主要央行加快收緊貨幣政策的步伐，對全球經濟和金融市場帶來波動。另外，市場預計在高基數及內地經濟逆風下，企業盈利或會倒退。而且美國進入加息週期，並適時啟動縮表，於港美兩地息差或進一步收窄下，港匯轉弱風險增加。倘美國加息、縮表節奏過急，將促使資金加快撤出香港。另外，二零二二年上半年為內房企業債務到期高峰，下半年為美國中期選舉，加上中東及東歐地緣政治風險，除令港股波動性增加外，同時續抑制港股二零二二年估值修復空間。

歐美方面，隨著美國疫情緩和令美國經濟數據持續改善，在經濟增長的同時通脹升溫迫使聯儲局接放鷹，美股一度回吐。在此背景下，聯儲局將於二零二二年三月結束買債計劃，並可能於三月首次加息，其後最快或於第三季起縮減資產負債表，或成為風險資產於年內回調的借口。不過，一旦通脹未有降溫跡象，並預期高通脹將於較長時間維持，將逼使聯儲局於年內採取更多及更大力度的行動以遏抑通脹，一旦美國十年期國債孳息率加快上升，並與股票收益率差值進一步收窄，將顯得美股估值更見高昂，股市回調的幅度將較預期為大，尤其是高增長股，要關注股市後續調整風險增加。歐洲方面，歐洲疫情持續放緩，令部份地區經濟持續增長，但同樣面對通脹壓力。歐洲央行行長拉加德表示，對近期通脹急升的憂慮增加，並且沒有表示今年不加息，市場預期歐洲央行可能最快將於六月加息，令市場憂慮歐洲將於二零二二年第二至第三季度收水，令股市受壓。

至於內地方面，內地新冠疫情受控，經濟活動已經回復正常。二零二二年經濟工作主調為穩字當頭、穩中求進，預計政策趨向積極「穩增長」。內地二零二一年十二月意外下調一年期貸款市場報價利率（「LPR」）5個基點，貨幣政策趨向邊際寬鬆。財政政策發力，預計將會有新一輪降稅減費以及刺激消費的措施。中央經濟工作會議提出要「適度超前開展基礎設施投資」，反映二零二二年基建投資力度將會加大。房地產政策方面，會議提出，要推進保障性住房建設，支持商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求，促進房地產業健康發展和良性循環。房住不炒的定調將在二零二二年不變，但因城施策的政策彈性增加。內地二零二一年十二月維持五年期LPR不變，反映當局無意刺激房地產市場。總結來說，內地經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，並指跨週期及逆

週期政策要有機結合，反映內地經濟二零二二年下行壓力不輕，政策料走向「穩增長、寬貨幣、寬信用」，預計年內尚有降準、降息機會，上半年為關鍵政策時間窗口，有望為A股帶來支持。另外，科技、教育等行業監管常態化，內房調控政策進行修正，加上適逢中共二十大下半年召開，預期A股走勢料偏穩。

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，做好信達證券跨境業務平台角色。具體重點放在境內機構發行美元債、境內企業香港IPO、境內機構跨境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，對外則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；朝著財富管理方向發展，把產品多元化，涵蓋股票、期貨、債券、固定收益及資產管理等產品，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。對個別項目加深對項目了解，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，同時拓展併購財務重組顧問業務。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，本集團相信下年度外部經濟將得到改善及市場保持正面情緒。本集團憑著目前已建立的基礎，透過不同的措施，加強協同力度以及拓展自身市場化業務。本集團冀望下年度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

本集團於年內保持穩健的財政實力，所有持有香港證券及期貨事務監察委員會發牌的附屬公司均持有高於規定的速動資金。截至二零二一年十二月三十一日，本集團可動用來自銀行的定期貸款額度為5.5億港元，已全部動用。此外，截至二零二一年十二月三十一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，沒有動用。另外，本集團於年內償還了4,200萬港元的固定利率中期債券，未償還的本金總額為1,000萬港元，本年度本集團並無發行任何債券。

匯率波動

本集團大部份資產及負債以港元及與港元設有聯繫匯率之美元計值，另外有部份資產以人民幣計值，主要原因是本集團在境內設有兩家全資附屬公司，其資產及收益等均以人民幣計值。本年內人民幣兌美元的匯率受惠於中國經濟增長、進出口有利數據及內地經濟保護措施有所上升。本集團認為人民幣匯率走勢仍然保持正面，故此沒有對人民幣的匯價波動作對沖。

薪酬與人力資源

本集團一直重視人才的培育，以不同方式繼續招聘及保留高質素人才，以確保在業務發展的同時亦獲得相應的支持，確保穩健經營。本集團給予員工的報酬包括基本薪酬及酌情獎金。為鼓勵員工創造更好業績和加強風險的控制，設立激勵機制，於每年年初為各業務部門及支持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。本集團亦推行「新員工導師計劃」，不定時為員工及客戶主任舉辦專業培訓及講座，其中部份透過電子視頻方式進行，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。

末期股息

董事會感謝股東的不懈支持，並決定建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.02港元(二零二零年：0.03港元)的末期股息，合計1,282萬港元(二零二零年：1,924萬港元)，預期將於二零二二年六月十三日或之前支付予於二零二二年五月二十日名列本公司股東名冊之股東，惟須於二零二二年五月十二日舉行之本公司股東週年大會上獲最後批准方可作實。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定享有截至二零二一年十二月三十一日止年度建議末期股息的資格，本公司將由二零二二年五月十八日至二零二二年五月二十日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。如欲符合資格享有建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零二二年五月十七日下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

安永會計師事務所之工作範圍

初步公告所載有關本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收入表及相關附註之數字已經由本集團之核數師安永會計師事務所同意為該年度本集團的綜合財務報表載列之款額。安永會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則之核證聘用，因此安永會計師事務所並無對初步公告作出任何核證。

購買、出售或贖回股份

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司並無贖回其任何股份。於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司股份。

企業管治

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

在整個二零二一財政年度內，本集團一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄10所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為董事買賣其股份的行為守則。全體董事已確認，彼等於整個二零二一財政年度內一直遵守規定的標準。

審核委員會

審核委員會已檢討本集團之內部監控及財務匯報事宜，並審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績。

公佈業績及年報

本公告已於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.cinda.com.hk>公佈。本公司二零二一年年報將在適當時候於相同網站公佈及寄發予股東。

承董事會命
信達國際控股有限公司
主席
祝瑞敏

香港，二零二二年三月四日

於本公告日期，董事會成員如下：

執行董事： 祝瑞敏女士 (主席)
 張毅先生 (行政總裁)
 劉敏聰先生 (副行政總裁)

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

網站：<http://www.cinda.com.hk>