

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的內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## Southwest Securities International Securities Limited

### 西證國際證券股份有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

## 截至2021年12月31日止年度 全年業績公告

西證國際證券股份有限公司\*（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2021年12月31日止年度（「回顧期間」）之綜合全年業績連同截至2020年12月31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2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>收益</b>	2	<b>129,633</b>	251,174
其他收入及收益	4	<b>5,218</b>	37,132
		<b>134,851</b>	288,306
服務費及佣金開支		<b>(11,629)</b>	(14,835)
財務成本	5a	<b>(85,741)</b>	(116,083)
員工成本(包括董事酬金)	5b	<b>(50,238)</b>	(97,035)
折舊	5c	<b>(17,891)</b>	(18,843)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	5c	<b>(1,501)</b>	(149,286)
其他營運開支		<b>(26,485)</b>	(30,712)
投資基金產生的公允值虧損		<b>(349)</b>	—
<b>開支總額</b>		<b>(193,834)</b>	(426,794)
除稅前虧損	5	<b>(58,983)</b>	(138,488)
所得稅開支	6	—	—
<b>年內虧損</b>		<b>(58,983)</b>	(138,488)

\* 僅供識別

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>其他全面收益 (開支)</b>			
隨後期間不能重新分類至損益之項目：			
按公允值計入其他全面收益之金融資產公允值收益		<u>75</u>	<u>—</u>
隨後期間可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務財務報表之匯兌差額		<u>(4)</u>	<u>(179)</u>
年內其他全面收益 (開支)		<u>71</u>	<u>(179)</u>
年內全面開支總額		<u><b>(58,912)</b></u>	<u><b>(138,667)</b></u>
<b>以下各方應佔年內虧損</b>			
—本公司股權股東		<b>(63,786)</b>	(138,488)
—其他股本工具持有人		<u>4,803</u>	<u>—</u>
		<u><b>(58,983)</b></u>	<u><b>(138,488)</b></u>
<b>以下各方應佔年內全面開支／收益總額</b>			
—本公司股權股東		<b>(63,715)</b>	(138,667)
—其他股本工具持有人		<u>4,803</u>	<u>—</u>
		<u><b>(58,912)</b></u>	<u><b>(138,667)</b></u>
<b>每股虧損</b>			
—基本 (港仙)	7	<u><b>(1.742)</b></u>	<u><b>(3.782)</b></u>
—攤薄 (港仙)	7	<u><b>(1.742)</b></u>	<u><b>(3.782)</b></u>

## 綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		<b>1,890</b>	4,355
使用權資產	8	<b>14,901</b>	28,554
無形資產		–	–
按公允值計入其他全面收益之金融資產		–	–
其他非流動資產		<b>3,400</b>	8,048
		<b>20,191</b>	40,957
<b>流動資產</b>			
按公允值計入損益之金融資產	9	<b>1,227,529</b>	1,391,161
應收賬款	10	<b>205,855</b>	176,300
預付款項、其他應收款及其他資產		<b>14,734</b>	15,267
應收稅項		<b>2,661</b>	2,661
現金及銀行結餘		<b>285,073</b>	382,180
		<b>1,735,852</b>	1,967,569
<b>流動負債</b>			
應付債券	11	–	1,548,676
衍生金融負債	12	<b>6,747</b>	2,724
應付賬款	13	<b>68,669</b>	57,909
其他應付款及應計費用		<b>33,817</b>	43,041
撥備		<b>21,151</b>	37,126
租賃負債	8	<b>17,817</b>	15,268
第三方權益持有人於綜合投資基金應佔資產淨值		<b>5,408</b>	1,059
		<b>153,609</b>	1,705,803
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,582,243</b>	261,766
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,602,434</b>	302,723

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動負債</b>			
應付債券	11	1,382,512	–
撥備		–	2,034
租賃負債	8	<u>156</u>	<u>17,208</u>
		<u>1,382,668</u>	<u>19,242</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>219,766</b></u>	<u>283,481</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		366,182	366,182
儲備		(726,416)	(662,701)
其他股本工具		<u>580,000</u>	<u>580,000</u>
<b>總權益</b>		<u><b>219,766</b></u>	<u>283,481</u>

附註：

## 1. 編製基準及會計政策

### 編製基準

此等綜合全年業績乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，此統稱包括所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋，以及香港公認會計原則。此等綜合全年業績亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例之適用披露條文規定。

編製此等綜合全年業績時使用歷史成本基準作為計量基準，惟按公允值計入其他全面收益之金融資產及按公允值計入損益之金融資產、衍生金融負債及第三方權益持有人於綜合投資基金應佔資產淨值除外，彼等乃按公允值計量。

綜合全年業績以貨幣港元（亦為本公司之功能貨幣）呈列，除另有註明外，所有數值已四捨五入至最接近之千位數。

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已首次應用香港會計師公會所頒佈於本集團自2021年1月1日開始的財政年度生效的以下香港財務報告準則修訂：

香港財務報告準則第16號（修訂本）	新冠肺炎相關租金減免
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）	利率基準改革—第2階段

於本年度應用香港財務報告準則之該等修訂對本集團於本期間及以往期間之財務表現及狀況及／或該等綜合全年業績所載披露並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	參考概念框架 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(2020年)呈 列財務報表-借款人對包含按要求償還條款之定期貸款 之分類之相關修訂 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則慣例聲明第2號(修訂本)	會計政策之披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	單一交易所產生資產及負債的相關遞延稅項 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約-達成合約之成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號(修訂本)	初步應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則 第9號-比較資料 <sup>2</sup>
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 自2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 自2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 自待定日期或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及綜合財務狀況表造成重大影響。

## 2. 收益

本集團年內收益分析如下：

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
客戶合約收益總額：	(i)		
經紀：			
—證券買賣佣金收入		5,150	9,213
—期貨及期權買賣佣金收入		447	1,362
—保險經紀費收入		2,373	2,972
		<u>7,970</u>	<u>13,547</u>
企業融資：			
—首次公開招股保薦費收入		6,270	12,412
—承銷配售佣金收入		16	5,105
—諮詢及財務顧問費收入		2,488	5,359
		<u>8,774</u>	<u>22,876</u>
		<u>16,744</u>	<u>36,423</u>
來自其他方面之收益總額			
以下各項使用實際利率法計算之利息收入：			
—孖展融資		4,803	14,158
		<u>108,086</u>	<u>200,593</u>
坐盤買賣收益淨額(附註)		<u>112,889</u>	<u>214,751</u>
收益總額		<u><u>129,633</u></u>	<u><u>251,174</u></u>

附註：

該金額包括按公允值計入損益之金融資產的未變現公允值虧損約27,727,000港元(2020年：68,949,000港元)及衍生金融負債的未變現公允值虧損約4,023,000港元(2020年：收益15,008,000港元)。

附註：

(i) 客戶合約收益總額分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
按業務分部分析：		
經紀		
—在一個時間點轉移服務	<u>7,970</u>	<u>13,547</u>
企業融資		
—在一個時間點轉移服務	<u>16</u>	<u>10,464</u>
—在一段時間內轉移服務	<u>8,758</u>	<u>12,412</u>
	<u>8,774</u>	<u>22,876</u>
	<u><b>16,744</b></u>	<u><b>36,423</b></u>
按收益確認時間分析：		
—在一個時間點轉移服務	<u>7,986</u>	<u>24,011</u>
—在一段時間內轉移服務	<u>8,758</u>	<u>12,412</u>
	<u><b>16,744</b></u>	<u><b>36,423</b></u>

#### 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2021年12月31日，分配至未履行(或部分未履行)履約責任的交易價格總額約為23.53百萬港元(2020年：20.4百萬港元)。該金額指預期將於未來自首次公開招股保薦費收入合約以及諮詢及財務顧問費收入合約確認的收益。

本集團將於服務完成時確認此收益，預期將於未來12至18個月內發生(2020年：未來12至18個月)。



### 3. 分部資料

本公司董事被視為最高營運決策者（「最高營運決策者」），基於對該等分部的本集團內部報告，對經營分部表現作出評核。就資源分配及評估分部表現而言，本公司董事按以下基準監控各可呈報分部應佔業績：

- 分部收益指自外部客戶產生之收益；及
- 分部業績指各分部的所得盈利或產生虧損，但並無分配中央行政成本、折舊、中央財務成本及所得稅開支。

未有披露分部資產及負債乃由於分部資產及負債並未被視為資源分配的重要考慮因素，故其後並無定期提交予最高營運決策者。

#### 報告經營分部

本集團之經營業務按其所提供服務的性質獨立經營及管理，各經營分部代表提供服務之策略業務單位，須受有別於其他經營分部之風險及回報所影響。

本公司董事認為經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣乃本集團之主要經營分部。該等經營分部之主要業務如下：

經紀及孖展融資	為證券、期貨及期權以及保險產品提供經紀服務；及提供孖展融資服務
企業融資	提供承銷配售以及諮詢及財務顧問服務
資產管理	提供資產管理服務
坐盤買賣	證券、期貨及期權以及基金投資之坐盤買賣
其他業務	其他業務分部指不符合釐定已於報告分部中匯總的可報告分部量化標準的經營分部

## 2021年

	經紀及 孖展融資 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
外部客戶產生之分部收益	<u>12,773</u>	<u>8,774</u>	<u>-</u>	<u>108,086</u>	<u>-</u>	<u>129,633</u>
其他收入及收益	<u>2,079</u>	<u>1,000</u>	<u>749</u>	<u>3</u>	<u>1,387</u>	<u>5,218</u>
服務費及佣金開支	<u>(4,023)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,606)</u>	<u>-</u>	<u>(11,629)</u>
財務成本	<u>(11,356)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(58,693)</u>	<u>-</u>	<u>(70,049)</u>
金融資產之預期信貸 虧損，淨額	<u>(45)</u>	<u>(1,456)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,501)</u>
合併投資基金產生之 其他虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(349)</u>	<u>-</u>	<u>(349)</u>
其他經營開支及成本	<u>(35,852)</u>	<u>(22,548)</u>	<u>(5,938)</u>	<u>(13,885)</u>	<u>(6,028)</u>	<u>(84,251)</u>
分部業績	<u>(36,424)</u>	<u>(14,230)</u>	<u>(5,189)</u>	<u>27,556</u>	<u>(4,641)</u>	<u>(32,928)</u>
未分配開支，即中央 行政成本						<u>(7,331)</u>
固定資產折舊						<u>(3,032)</u>
未分配財務成本						<u>(15,692)</u>
除稅前虧損						<u>(58,983)</u>

## 2020年

	經紀及 孖展融資 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
外部客戶產生之分部收益	27,705	22,876	–	200,593	–	251,174
其他收入及收益	4,087	–	–	16	33,029	37,132
服務費及佣金開支	(6,311)	(28)	–	(8,496)	–	(14,835)
財務成本	(34,449)	–	–	(60,120)	–	(94,569)
金融資產之預期信貸 虧損，淨額	(147,811)	(1,475)	–	–	–	(149,286)
其他經營開支及成本	(68,825)	(30,175)	(873)	(21,071)	(3,516)	(124,460)
分部業績	(225,604)	(8,802)	(873)	110,922	29,513	(94,844)
未分配開支，即中央 行政成本						(18,297)
固定資產折舊						(3,833)
未分配財務成本						(21,514)
除稅前虧損						(138,488)

## 地區資料

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度，本集團之收益主要來自香港客戶。

除金融工具以外之非流動資產（「特定非流動資產」）之地理位置乃按資產之實質位置劃分。本集團之主要特定非流動資產亦位於香港。因此，並無提供地區分部之分析。

## 主要客戶

截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度，下列外部客戶貢獻本集團總收益超過10%。就主要客戶考慮而言，本集團總收益並不包括坐盤買賣收益淨額。

	2021年 千港元	2020年 千港元
來自經紀及孖展融資以及企業融資分部之客戶甲	<u>不適用*</u>	<u>8,536</u>

\* 截至2021年12月31日止年度，客戶甲貢獻本集團總收益並無超過10%。

## 4. 其他收入及收益

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>其他收入</b>		
手續費收入	1,116	1,278
其他利息收入	1,583	1,996
撇銷員工花紅	1,000	–
安排費收入	428	–
雜項收入	<u>1,091</u>	<u>72</u>
	<u>5,218</u>	<u>3,346</u>
<b>其他收益</b>		
匯兌收益，淨額	<u>–</u>	<u>33,786</u>
	<u>5,218</u>	<u>37,132</u>

## 5. 除稅前虧損

	2021年 千港元	2020年 千港元
除稅前虧損乃經扣除下列各項：		
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行貸款利息支出	208	296
債券利息支出	79,012	107,073
應付債券之推算利息支出 (附註11)	3,971	5,737
租賃負債利息支出	1,790	2,807
其他利息支出	760	170
	<u>85,741</u>	<u>116,083</u>
<b>(b) 員工成本 (包括董事酬金)</b>		
退休福利計劃供款	1,207	1,428
薪金、佣金及津貼	49,031	95,607
	<u>50,238</u>	<u>97,035</u>
<b>(c) 其他項目</b>		
核數師酬金		
—與審核有關的保證服務	1,329	2,532
—其他服務	100	635
固定資產折舊	3,032	3,833
使用權資產折舊	14,859	15,010
出售固定資產虧損	4	—
金融資產之預期信貸虧損，淨額	1,501	149,286
匯兌虧損，淨額	1,640	—

## 6. 所得稅開支

於本年度，香港利得稅乃就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%（2020年：16.5%）之稅率作出撥備。由於應課稅溢利被承上之稅項虧損所抵銷，因此並無作出任何香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。由於並無應課稅溢利，因此並無作出任何中國所得稅。

## 7. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司股權股東應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數計算。

	2021年 千港元	2020年 千港元
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損	<u>(63,786)</u>	<u>(138,488)</u>
<b>股份數目</b>	<b>千股</b>	<b>千股</b>
用以計算每股基本及攤薄虧損之已發行普通股加權平均數	<u>3,661,830</u>	<u>3,661,830</u>
每股基本虧損 (港仙)	<u>(1.742)</u>	<u>(3.782)</u>
每股攤薄虧損 (港仙)	<u>(1.742)</u>	<u>(3.782)</u>

附註：

截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度，概無發行在外的攤薄性潛在普通股。因此，各年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

### 股息

截至2021年12月31日止年度並無派付或建議派付任何股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息(2020年：零港元)。

## 8. 使用權資產及租賃負債

### 本集團作為承租人

本集團有於其業務營運中使用之物業的租賃合約。物業租賃之租期通常為1至3年。一般而言，本集團不可對外轉讓及分租租賃資產。

### 使用權資產：

本集團使用權資產之賬面淨值及年內變動如下：

	物業 千港元
於2020年1月1日	43,564
折舊開支	<u>(15,010)</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	28,554
添置	1,206
折舊開支	<u>(14,859)</u>
於2021年12月31日	<u><u>14,901</u></u>

由於新的樓宇租賃，截至2021年12月31日止年度之使用權資產添置金額約為1,206,000港元。

**租賃負債：**

本集團租賃負債之賬面值如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
非流動	156	17,208
流動	<u>17,817</u>	<u>15,268</u>
	<u><b>17,973</b></u>	<u><b>32,476</b></u>
	2021年 千港元	2020年 千港元
一年內	17,817	15,268
一年後但兩年內	<u>156</u>	<u>17,208</u>
	<u><b>17,973</b></u>	<u><b>32,476</b></u>

截至2021年12月31日止年度，本集團就租賃樓宇訂立新租賃協議，並確認租賃負債約1,206,000港元。所有租賃付款均為固定付款。

下列為於損益中確認之金額：

	2021年 千港元	2020年 千港元
使用權資產之折舊費用	14,859	15,010
租賃負債之利息支出	1,790	2,807
與短期租賃有關之支出	38	-
與低價值資產租賃有關之支出	<u>180</u>	<u>190</u>
於損益中確認之總金額	<u><b>16,867</b></u>	<u><b>18,007</b></u>



## 9. 按公允值計入損益之金融資產

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>強制按公允值計入損益之金融資產</b>			
股本證券			
—於香港上市	(i)	730,457	917,656
—於香港境外上市	(i)	<u>131,976</u>	<u>333,048</u>
		<u>862,433</u>	<u>1,250,704</u>
債務證券			
—於香港上市	(ii)	272,627	70,866
—於香港境外上市	(ii)	<u>60,957</u>	<u>38,083</u>
		<u>333,584</u>	<u>108,949</u>
非上市基金投資	(iii)	<u>31,512</u>	<u>31,508</u>
		<u><u>1,227,529</u></u>	<u><u>1,391,161</u></u>

### 附註：

- (i) 於各報告期末，上市股本證券之公允值乃經參考於各證券交易所之活躍市場買入報價而釐定。
- (ii) 就債務證券而言，公允值乃經參考經紀／金融機構提供的報價而釐定。
- (iii) 就非上市基金投資而言，公允值乃經參考基金之相關資產（主要為上市證券）按由相關投資信託所報之有關資產淨值而釐定。
- (iv) 於2021年12月31日，本集團並無質押任何股本證券、債務證券及基金投資予任何銀行，作為已授出備用信貸的抵押品（2020年12月31日：無）。

## 10. 應收賬款

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
就證券及期貨以及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款：			
— 證券孖展客戶	(a)	579,384	624,053
— 證券現金客戶	(b)	720	7,798
— 證券認購客戶	(b)	—	20,966
— 證券及期權結算所及經紀	(b)	24,343	58,322
— 期貨客戶	(b)	—	3
坐盤買賣產生之應收賬款	(b)	135,783	—
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(b)	5,542	4,171
		<u>745,772</u>	<u>715,313</u>
減：減值		<u>(539,917)</u>	<u>(539,013)</u>
		<u><b>205,855</b></u>	<u><b>176,300</b></u>

於2021年12月31日，客戶合約產生的應收賬款總額約為5,542,000港元（2020年：4,171,000港元）。

附註：

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析

- (i) 本集團證券孖展客戶就經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款之賬面值(扣除減值)如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
就證券之經紀服務於日常業務過程中產生之 應收賬款：		
—證券孖展客戶	579,384	624,053
減：減值		
—第一階段	—	—
—第二階段	—	—
—第三階段	(536,389)	(536,381)
	<u>42,995</u>	<u>87,672</u>

應收證券孖展客戶賬款乃以彼等之已質押證券為抵押，須應要求償還，並按商業利率計息。在本集團抵押上市證券之融資價值之規限下，證券孖展客戶獲授信貸。本集團定期檢討及釐定孖展比例。於報告期末，證券孖展客戶之已質押有價證券公允值約為404,177千港元(2020年：263,218千港元)。

本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。

(ii) 本集團應收證券孖展客戶就經紀服務業務於日常業務過程中產生之賬款之內部分類如下：

極好	： 預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，表明貸款與抵押品價值比率（「貸款與抵押品價值比率」）正常。完全可以償還利息及本金。
良好	： 預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，但貸款與抵押品價值比率高於極好等級的風險。完全可以償還利息及本金。
不良	： 考慮相關抵押品的可變現價值後，可能發生部分本金或利息損失的風險。
個別減值	： 發生違約事件及作出個別減值評估以確定減值撥備的風險。

以下為於2021年及2020年12月31日按本集團內部評級及年末分類劃分的應收證券孖展客戶賬款總賬面值分析：

#### 2021年

內部評級	12個月 預期信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
極好	42,885	-	-	42,885
良好	-	-	-	-
不良	-	73	-	73
個別減值	-	-	536,426	536,426
	<u>42,885</u>	<u>73</u>	<u>536,426</u>	<u>579,384</u>

於2021年12月31日，就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值約為64,000港元。

## 2020年

	12個月 預期信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
內部評級				
極好	85,189	–	–	85,189
良好	–	–	–	–
不良	–	6	–	6
個別減值	–	–	538,858	538,858
	<u>85,189</u>	<u>6</u>	<u>538,858</u>	<u>624,053</u>

於2020年12月31日，就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值為零港元。

- (iii) 應收證券孖展客戶就經紀服務業務於日常業務過程中產生之賬款之減值變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日	–	–	387,498	387,498
產生之新資產(附註)	–	–	4,646	4,646
扣自損益	–	–	144,237	144,237
<b>於2020年12月31日及 2021年1月1日</b>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>536,381</u>	<u>536,381</u>
扣自損益	–	–	8	8
<b>於2021年12月31日</b>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>536,389</u>	<u>536,389</u>

附註：截至2020年12月31日止年度，新產生證券孖展客戶款項總額4,646千港元乃自第一階段轉撥及分類為第三階段，導致年末虧損撥備金增加4,646千港元。

(b) 應收賬款(證券孖展客戶除外)分析

- i. 本集團就證券及期貨以及期權合約之經紀服務業務於日常業務過程中產生之應收賬款(證券孖展客戶除外)之賬面值如下:

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
就證券及期貨以及期權合約之經紀服務			
於日常業務過程中產生之應收賬款:			
—證券現金客戶	(1)	720	7,798
—證券認購客戶	(2)	—	20,966
—證券及期權結算所及經紀	(3)	24,343	58,322
—期貨客戶		—	3
坐盤買賣產生之應收賬款		135,783	—
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(4)	5,542	4,171
		<b>166,388</b>	91,260
減:減值	(5)	<b>(3,528)</b>	<b>(2,632)</b>
		<b><u>162,860</u></b>	<b><u>88,628</u></b>

- (1) 證券交易業務產生之應收現金客戶之賬款須於結算日期後應要求償還。逾期應收賬款須應要求償還，並按商業利率收取利息。就證券及期貨合約經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款之正常結算條款為交易日期後一至三日內結算。本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。
- (2) 於上一報告期末，證券認購客戶之應收賬款尚未到期，須於根據相關市場慣例或交易所規例而釐定之配發日期償付。

- (3) 本集團就期權經紀日常業務過程中於期權結算所存有客戶款項之保證金。於報告期末，並未於綜合財務業績內處理之於香港聯合交易所期權結算所有限公司客戶款項保證金數額為零港元(2020年：1,076千港元)。

於報告期末，證券及期權結算所及經紀之應收賬款尚未逾期。於2021年12月31日，包括於證券及期權結算所及經紀一般交易過程而產生的應收款項為來自香港中央結算有限公司(「香港中央結算」)的應收賬款淨額20,351千港元(2020年：5,303千港元)，具有抵銷相應應收款項及應付款項結餘的法定可執行權利。

- (4) 於報告期末，根據發票日期(與各收益確認日期相若)，提供企業融資顧問服務產生之應收賬款(扣除減值)賬齡分析如下：

	<b>2021年</b> <b>千港元</b>	2020年 千港元
即期	<b>619</b>	670
逾期：		
30日內	<b>1,316</b>	885
31至90日	<b>105</b>	86
91至180日	<b>138</b>	25
	<b><u>2,178</u></b>	<b><u>1,666</u></b>

(5) 應收賬款(證券孖展客戶除外)之減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損簡易方法 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日	-	-	89	3,320	3,409
扣自損益(附註1)	-	-	38	1,475	1,513
撇銷金額(附註2)	-	-	-	(2,290)	(2,290)
<b>於2020年12月31日及</b>					
2021年1月1日	-	-	127	2,505	2,632
扣自損益(附註1)	-	-	37	1,456	1,493
撇銷金額(附註2)	-	-	-	(597)	(597)
<b>於2021年12月31日</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>164</b>	<b>3,364</b>	<b>3,528</b>

附註1：截至2021年12月31日止年度，提供企業融資顧問服務產生之新應收賬款總額為3,433千港元(2020年：2,241千港元)，導致虧損撥備金增加1,356千港元(2020年：701千港元)。

附註2：截至2021年12月31日止年度，撇銷應收賬款約597千港元(2020年：2,290千港元)。當有資料表明債務人出現嚴重財務困難，及預期實際上無法收回時，本集團將撇銷有關應收賬款。



## 11. 應付債券

	2021年 千港元	2020年 千港元	
非流動	1,382,512	–	
流動	–	1,548,676	
	<u>1,382,512</u>	<u>1,548,676</u>	
	2021年 美元債券 千港元 (附註(i))	2019年 美元債券 千港元 (附註(ii))	總計 千港元
於2020年1月1日之賬面值	–	1,549,172	1,549,172
年內推算利息開支 (附註5a)	–	5,737	5,737
匯兌差額	–	(6,233)	(6,233)
	–	1,548,676	1,548,676
於2020年12月31日及2021年1月1日之賬面值	–	1,548,676	1,548,676
發行時之淨值	1,372,283	–	1,372,283
年內推算利息開支 (附註5a)	2,205	1,766	3,971
匯兌差額	8,024	3,029	11,053
本金還款	–	(1,553,471)	(1,553,471)
	–	–	–
於2021年12月31日之賬面值	<u>1,382,512</u>	<u>–</u>	<u>1,382,512</u>

附註：

- (i) 於2021年2月9日，本公司發行本金總額為178,000,000美元之債券（「2021年美元債券」）。2021年美元債券自2021年2月9日（包括該日）起按固定年利率4.00%計息並由西南證券股份有限公司（「西南證券」）提供擔保。2021年美元債券利息每半年支付一次。2021年美元債券於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，並將於2024年2月9日到期，未償還本金及應付利息須於到期日清償。參照經紀／金融機構提供的報價，2021年12月31日公允價值釐定為約1,409,063千港元。有關債券的詳情載於本公司日期為2021年2月1日及10日的公告。

2021年美元債券採用實際年利率4.2%按攤銷成本列賬。

- (ii) 於2019年4月17日，本公司發行本金總額為200,000,000美元之債券（「2019年美元債券」）。2019年美元債券自2019年4月17日（包括該日）起按固定年利率6.9%計息並由西南證券提供擔保。2019年美元債券利息每半年支付一次。2019年美元債券於聯交所上市。於2021年2月10日，本公司贖回並註銷2019年美元債券59,400,000美元。餘下部分140,600,000美元於2021年4月17日到期並已悉數結算。有關債券的詳情載於本公司日期為2019年4月8日及11日以及2021年2月11日的公告。

2019年美元債券採用實際年利率7.29%按攤銷成本列賬。

## 12. 衍生金融負債

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
持作買賣指數期貨合約	(i)	<u>6,747</u>	<u>2,724</u>

衍生金融工具的名義金額如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
於香港市場交易的指數期貨合約	527,194	299,407
於外國市場交易的指數期貨合約	<u>150,047</u>	<u>—</u>
	<u>677,241</u>	<u>299,407</u>

附註：

- (i) 期貨合約被分類為持作買賣。於2021年12月31日，期貨合約的公允值約為6,747千港元（2020年：2,724千港元）。公允值乃參考活躍市場上的市場報價釐定。年內，期貨合約公允值變動虧損約85,416千港元（2020年：收益78,612千港元）乃於損益內確認。

### 13. 應付賬款

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
就證券及期貨以及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應付賬款：			
— 證券孖展客戶	(i)	551	5
— 證券現金客戶	(i)	24,778	5,280
— 證券結算所	(i)	2,147	50,600
— 期貨客戶	(ii)	—	1,838
坐盤買賣產生之應收賬款		41,139	—
因提供保險經紀服務產生之應付賬款	(iii)	54	43
應付經紀之賬款	(i)	—	143
		<u>68,669</u>	<u>57,909</u>

附註：

#### 結算條款

- (i) 就現金客戶、孖展客戶、結算所及經紀而言，證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款須於交易日期後一至三個交易日內結算。
- (ii) 就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，指就客戶之期貨合約買賣向彼等收取之保證金。超出所規定保證金之金額須應要求退還予客戶。
- (iii) 因提供保險經紀服務產生之應付賬款須於30日內支付。

概無就應付賬款披露賬齡分析。本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，相關賬齡分析並無額外意義。

就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款而言，參考金融機構之存款利率及根據客戶於本集團存放之結餘計算應付利息。所有其他類別應付賬款均不計息。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

#### 宏觀環境

2021年全球疫情發展多有反覆。截至2021年12月31日，全球累計確診新冠肺炎病例超過2.8億例，康復超過2.5億例，累計死亡病例544.5萬例。根據機構Our World in Data統計，全球多數國家在2021年底40%人口接種至少一針疫苗。新冠變異病毒奧密克戎毒株目前在全球迅速傳播並佔據主導地位。但全球已接種疫苗人數持續增長，預計未來能夠一定程度上緩解了疫情的擴散並有效降低重症機率。

2021年是新冠疫情持續的第二年，在全球流動性寬鬆，以及經濟刺激措施之下，全球經濟得到了強勢的復甦。我國在2021年也實現了「十四五」良好開局。2021年，我國GDP總額突破人民幣110億元，同比增長8.1%。儘管新冠疫情對我國消費等領域造成了階段性的衝擊，但製造業等依然具備較強的韌性，出口也有強勁表現。進入2022年，全球經濟面臨了新的挑戰與機遇。我國亦制定了一系列政策以保持經濟社會持續健康發展。2022年3月我國中央政府在兩會提出2022年經濟工作要穩字當頭、穩中求進。政府討論了減稅降費、支持外資發展、穩健且靈活適度的貨幣政策、推動消費、擴大投資等諸多重要發展議題。相信在較為積極的政策引導下，我國經濟能夠實現穩增長。

2021年底俄烏矛盾持續激化，並迅速惡化。2022年2月24日，俄烏戰爭爆發。目前俄烏戰爭仍未結束，雙方也已開始展開談判，但由於戰爭爆發超出了市場此前的預期，對市場形成了非常大的衝擊。由於仍處於後疫情時代，經濟刺激政策和混亂的供應鏈導致全球通脹高企，而戰爭進一步加劇了這一情況，由於戰爭雙方，特別是俄羅斯在能源供給中扮演著非常重要的角色，目前的相關制裁已經導致了石油、天然氣價格出現了大幅上漲，進而帶動了其他大宗商品的上漲，全球通脹高企的狀況將繼續延續；另一方面，在避險情形下，全球股市也出現了大幅調整。俄烏戰爭在短期內仍然存在很高不確定性，但其中長期的影響也已經開始慢慢顯現。由於俄羅斯在能源供給、糧食供給等方面在全球供應鏈中所佔據的位置極為重要，長期的制裁將使得全球供應鏈進行相應的重構，從疫情開始的供應鏈混亂可能將延續更長的時間；另一方面俄烏戰爭引發的能源危機以及後續可能出現的糧食危機，預計都將使各國重新審視全球化所帶來的深遠影響，同時將更為重視自身在能源、糧食、資訊安全等多方面的獨立性和穩定性。

## **香港股票市場**

恒生指數於2021年呈先高後低，年初經濟復甦、疫苗接種人數持續上升、及南下資金流入創新高等因素，帶動股市持續走俏，於2月中交易時段內錄得期內高位31,183點，首兩月升幅達到6.4%。第二季全球主要經濟體經濟數據整體向好，第二季恒生指數仍然上升1.6%。

但進入下半年以來，病毒變種致全球新冠疫情反覆、通漲升溫致流動性收緊擔憂增加、部分行業監管加強，均壓抑港股升幅。恒生指數於2021年12月末收報23,398點，較2020年12月末下跌14.1%；國企指數於2021年12月末收報8,236點，較2020年12月末大跌23.3%；恒生科技指數於2021年12月末收報5,671點，較2020年12月末大跌32.7%。

2021年香港證券市場的總成交金額同比增長28.3%至41.2萬億港元，而平均每日成交金額為1,667億港元，按年上升28.8%，而該增長部份受惠於港股通之吸引力。滬港通及深港通下的港股通於2021年合共之平均每日成交金額（買盤+賣盤）為417億港元，同比大增71.1%。港股通佔香港平均每日成交金額按年上升3.1個百分點至12.5%，反映內地投資者對香港證券市場影響力日益提升。2021年12月末主板及GEM上市公司數目達到2,572家（其中主板上市公司數目為2,219家，較2020年12月末增加49家或上升2.3%），較2020年12月末增加34家或微升1.3%，但證券市場總市值同比下跌10.8%至42.4萬億港元，主要因恒生指數於2021年下跌。受新冠肺炎疫情及香港聯交所決定上調主板盈利規定影響，2021年新上市公司數目僅為98家（包括2家由GEM轉到主板上市的公司），按年大減56家或下降36.4%，但受惠於更多生物科技及不同投票權架構之企業上市，2021年香港聯交所首次公開招股集資金額為3,289億港元，同比僅下跌17.8%。然而，香港聯交所於全球新股集資排名從2020年之第二下跌至2021年之第四，僅次於納斯達克股票交易所、紐約證券交易所及上海證券交易所。

2021年聯交所參與者組別A（第1至14名）之市場佔有率較2020年上升約1.3個百分點至約59.8%，相反組別B（第15至65名）之市場佔有率則較2020年下跌約1.0個百分點至約33.4%，而組別C（第65名以後）之市場佔有率較2020年再度下跌約0.3個百分點至約6.9%。組別A之市場佔有率持續上升，而組別B及組別C則持續下降，反映券商汰弱留強之格局尚未逆轉。

## 業務回顧

本集團之主要業務為經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣。於回顧期內，本集團錄得除稅前虧損約59.0百萬港元（2020年：除稅前虧損138.5百萬港元），較上一回顧期之除稅前虧損減少約79.5百萬港元或57.4%。以下為大幅波動之項目：

於回顧期內，本集團錄得坐盤買賣淨收益約108.1百萬港元（2020年：淨收益200.6百萬港元），較上一回顧期之淨收益減少約92.5百萬港元或46.1%。

於回顧期內，本集團錄得經紀及孖展融資收益約12.8百萬港元（2020年：27.7百萬港元），較上一回顧期減少約14.9百萬港元或53.8%。

於回顧期內，本集團錄得金融資產預期信貸虧損約1.5百萬港元（2020年：149.3百萬港元），較上一回顧期減少約147.8百萬港元或99.0%。

## 經紀及孖展融資

本集團經紀業務及孖展融資業務於回顧期內錄得收益約12.8百萬港元（2020年：27.7百萬港元）。

本集團經紀及孖展融資業務主要包括：代理買賣證券、期貨及期權交易、提供保險經紀服務、提供孖展融資服務、金融產品業務以及為高淨值客戶提供一站式綜合投融资服務。於回顧期內，本集團經紀及孖展融資業務錄得收益約12.8百萬港元，同比去年同期為27.7百萬港元，減少14.9百萬港元，減幅為53.8%。

疫情持續，中港通關時間未明，持續打擊本地經濟，跨境業務亦受阻，新客量驟減，同時大市不確定性因素多，恒生指數從2020年底27231點跌至2021年底23398點，年跌幅逾14%，嚴重打擊客戶入市意欲，直接影響佣金收益。經紀佣金收入於回顧期內錄得收益約8.0百萬港元，2020年同期收入為13.5百萬港元，減少5.5百萬港元，下跌約41%，當中期貨及期權佣金收入更大跌67%，集團為提升成本效益，去年底已停止期貨期權的直接經營業務。

孖展融資業務方面，有關利息收入於回顧期內錄得約4.8百萬港元，而2020年同期則為14.2百萬港元，減少9.4百萬港元，減少約66%，主要由於已信貸減值孖展貸款暫停確認利息收入。於回顧期內，集團穩守嚴格監控信貸風險及股票集中風險的措施，在審慎管理風險的同時，積極拓展信用交易產品的範圍，當中包括深港通和滬港通下的A股融資業務和信用衍生品業務，及固定收益產品相關的信用交易業務等，通過提升產品能力，藉以為高淨值客戶提升更佳服務。



## 企業融資

本集團企業融資業務於回顧期內錄得收益約8.8百萬港元(2020年：22.9百萬港元)。

本集團的企業融資業務包括為企業客戶提供香港保薦人服務、承銷配售服務、財務顧問服務及融資安排服務，於回顧期內，錄得收益約8.8百萬港元(2020年：22.9百萬港元)，減少14.1百萬港元，減幅約62%，下降的主要因為回顧期內上市保薦及相關承銷配售服務減少。保薦人及相關承銷配售服務方面，本公司之全資附屬公司西證(香港)融資有限公司於回顧期內，雖然沒有完成上市項目，但截至2021年12月31日已向香港聯交所遞交了上市申請而還在審批中的項目為3個。這些項目有望在2022年內推出。

鑒於2021年全球經濟仍持續受到變種新冠肺炎的嚴重影響，香港及內地也一直未能通關，中小型新股市場仍存有較大的不明朗因素。除繼續推進現有及爭取新IPO項目外，我們也一直拓展各業務，於回顧期內，我們完成了4個美元債券配售項目、3個股票配售項目及為一個私有化項目作為財務顧問。

本集團將堅守崗位，進一步加強與母公司西南證券股份有限公司的跨境聯動合作，爭取國內優質企業進入香港資本市場時提供各類型的顧問服務，繼續做好金融服務工作。

## 資產管理

於回顧期內，本集團資產管理業務並無錄得收益(2020年：零港元)。

本集團資產管理業務線主要提供包括主動管理的私募基金、投資顧問、全權委託專戶管理服務。同時提供設計跨境資產管理產品。

回顧年內，本集團資產管理業務線增加業務定位，積極探索差異化和特色化發展道路，全面推進優化佈局和業務模式轉型。年內，資產管理業務線新增多只固定收益類的基金產品，通過引入國際、國內投資人，增加本公司的資產管理規模。

本集團的基金投資組合SP6(由本公司全資附屬公司西證(香港)資產管理有限公司管理)自成立以來，總資產淨值一直穩步上揚，截至2021年12月31日，累計回報率已達27%。SP6投資組合2021年全年回報超14%，同期恒生指數下跌18%，基金表現持續跑贏大市。鑒於市況波動，基金於上半年陸續加入固收類投資，令淨值變化更為平滑，避免淨值大幅度回撤。股票投資和債券投資均取得滿意的回報，並未受到市場下跌的較多不利影響。本集團於12月新成立了兩隻專注投資於固定收益的基金。SP6基金投資組合於下半年新增一位機構投資者，該機構為國際知名投資銀行，未來有希望進一步就基金銷售展開合作。業務團隊亦積極與各分銷商探討銷售合作模式，接觸更多潛在投資者，進一步擴大資產管理規模。本集團期望憑著過往積聚的經驗及管理的成績，於明年取得更優秀的基金表現，吸引更多優質投資者，使基金投資者構成更加多元化。

## **坐盤買賣**

本集團坐盤買賣業務於回顧期內錄得淨收益約108.1百萬港元(2020年：淨收益200.6百萬港元)。

受港股市場當年持續下跌以及為防範美股下跌風險採取了一些對沖措施，整體表現不理想，但受益於債券投資，此業務分部仍然取得了遠超恒生指數同年表現的絕對收益。

## **其他收入及收益**

於回顧期內，本集團其他收入及收益為約5.2百萬港元(2020年：37.1百萬港元)。

於回顧期內之其他收入及收益減少，主要由於匯兌收益淨額減少。

## **員工成本**

於回顧期內，本集團的員工成本為約50.2百萬港元(2020年：97.0百萬港元)。

員工人數及固定成本於回顧期內下降，但由於前綫員工部分薪酬與其業績掛鈎，相關薪金隨業務表現下滑而有所下降，因此本集團整體員工成本隨之下降。本集團亦因應業務增長及資源調配對員工配置作出了靈活調整。

## **服務費及佣金開支**

回顧期內，本集團的服務費及佣金開支為約11.6百萬港元(2020年：14.8百萬港元)。

服務費及佣金開支主要包括經紀業務、坐盤買賣業務及企業融資交易的佣金。佣金開支減少主要由於經紀業務及坐盤買賣業務交易量減少所致。

## 財務成本

回顧期內，本集團的財務成本為約85.7百萬港元（2020年：116.1百萬港元）。

財務成本主要為應付債券的利息支出。於2021年2月，本集團發行為期三年之178百萬美元債券，以償還於2021年4月中到期的200百萬美元應付債券。由於2021年2月發行之債券規模較小，加上於2021年2月至2021年4月中出現重疊利息，以致財務成本按年減少約30.4百萬港元或26.2%。

## 未來展望

本公司將圍繞「發展是解決一切問題的基礎和關鍵」出發，樹立更加開放、包容、一體化的持續發展理念，將自身的業務能力和香港市場的區位優勢，放到新時代背景和「大中國」的格局環境下來思考，在新時代走出新面貌和新格局。

作為重慶國資體系在境外的證券平台，本公司應發揮重慶國資企業無可替代的作用，特別要立足於香港這個「一帶一路」區域的重要連接點，充分發揮香港國際金融中心和粵港澳大灣區的資源優勢，切實起到連接境內外客戶、資金、項目的作用，以優質的國際資本市場產品與服務，滿足境內外客戶的國際業務需求，積極服務境內外實體企業，助力經濟高品質發展。

本公司將嚴守合規、風控底線，將合規、風控作為公司長期發展的基石，立足香港、放眼全球市場，樹立追求長期目標和客戶利益至上的服務理念，加強境內外業務聯動，以資產管理業務為核心突破點，通過資管業務樹立良好品牌聲譽，積累企業客戶、機構客戶和高淨值客戶資源，進而帶動投行業務、經紀業務再上臺階，致力於成為「投資+投行」的精品特色國際金融機構。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本負債比率

於2021年12月31日，本集團之現金及銀行結餘總額為約285.1百萬港元（2020年：382.2百萬港元），而流動資產淨值則為約1,582.2百萬港元（2020年：261.8百萬港元）。流動比率（流動資產對流動負債的比率）為約11.3倍（2020年：1.2倍）。資本負債比率為約629.1%（2020年：546.3%）。資本負債比率指本集團借款總額對總權益之比率。

於回顧期內，本集團持續監控其資本架構，以確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨（財政資源）規則（香港法例第571N章）之資本規定並配合新業務之發展。於年內及直至本公告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自之流動資金規定。

### 銀行備用信貸及資產抵押

於2021年12月31日，本集團並無尚未償還之銀行貸款（2020年：無）及擁有銀行備用信貸總額80.0百萬港元（2020年：80.0百萬港元）。就若干銀行備用信貸額80.0百萬港元（2020年：80.0百萬港元）而言，其支取須視乎被質押之有價證券市值及存入之保證金而定。銀行貸款須參照銀行之資金成本按浮動利率計息。於年末，本集團並無就備用信貸質押任何資產（2020年：無）。

### 重大收購、出售及重大投資

於回顧期內，並無重大收購及出售投資（2020年：無）。

## 或然負債

於2021年12月31日，本集團並無重大或然負債(2020年：無)。

## 承諾

於回顧期內，本集團並無重大資本承諾(2020年：無)。

## 匯率波動風險及相關對沖

於2021年12月31日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口(2020年：無)。

## 僱員

於2021年12月31日，本集團僱有合共66名僱員(於2020年12月31日：77名僱員)。本集團視員工為重要的資產，不斷完善人力資源管理制度，致力締造一個良好的工作環境，持續吸引、發掘及培育人才。本集團制定了一系列僱傭相關的內部政策，以規範招聘、晉升、薪酬、福利及待遇、平等及多元化的管理工作。本集團制定了清晰的薪酬政策及全面績效管理計劃，酌情績效花紅會根據市場導向、本集團業績、部門業績表現及員工個人表現等因素發放，以挽留及獎勵富有能力及經驗的員工。本集團提供完善的福利保障，包括強制性公積金計劃、職業退休金計劃、醫療與牙科保險、人壽及意外保險和多元化有薪假期等。

本集團為員工提供不同的在職培訓、外部及內部的培訓課程，內容涵蓋金融及業務知識、產品與運作管理、合規及風險管理等不同專業範疇，以豐富員工的專業知識，確保員工能掌握履行職務時所需的最新資訊和技能，從而持續提升其能力。

## 末期股息

董事會不建議就截至2021年12月31日止年度派付末期股息(2020年：無)。

## 企業管治

本公司於回顧期間內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告內之所有守則條文。

## 證券交易之標準守則

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」)。本公司向各董事作出特定查詢並獲確認，全體董事於回顧期間內均一直遵守標準守則所載之規定標準及董事進行證券交易之行為守則。

## 購買、出售或贖回證券

於2021年2月10日，本公司在公開市場完成購回本金共59,400,000美元(「購回債券」)的於2021年到期的200,000,000美元按6.90厘計息之聯交所上市債券(前債券股份代號：05983)(「2021年債券」)，佔當時2021年債券尚未償還本金額的29.7%。其後，購回債券已於2021年2月10日註銷。2021年債券已於2021年4月17日到期及悉數結清。除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於回顧期間內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 審核委員會

由主席蒙高原先生以及委員關文偉博士及梁繼林先生組成之本公司審核委員會已審閱截至2021年12月31日止年度的業績。

## 信永中和(香港)會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司已同意，本業績公告所載本集團截至2021年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註之數字與本集團本年度之綜合財務報表草擬稿所載數額一致。信永中和(香港)會計師事務所有限公司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核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則而進行之保證委聘，因此，信永中和(香港)會計師事務所有限公司並無就本業績公告作出任何保證。

## 刊登全年業績公告及年報

本業績公告於本公司網站[www.swsc.hk](http://www.swsc.hk)及披露易網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登。2021年年報將盡快寄發予本公司股東，並將同時於上述網站刊出供公眾閱覽。

承董事會命  
西證國際證券股份有限公司\*  
主席  
吳堅

香港，2022年3月25日

於本公告日期，本公司執行董事為吳堅先生(主席)及趙明勛博士；及本公司獨立非執行董事為蒙高原先生、關文偉博士及梁繼林先生。

\* 僅供識別