

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



截至二零二一年十二月三十一日止年度之
全年業績

民銀資本控股有限公司(「本公司」)之董事(「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(「報告年度」)之綜合業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度(「上一年度」)之比較數字載列如下：

綜合損益及其他全面收益表

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
收入	4	895,376	1,019,185
透過損益按公允價值列賬之金融資產/ 負債之收益淨額		99,583	150,975
透過其他全面收益按公允價值列賬之 金融資產之虧損淨額		(180,070)	(84,204)
按攤銷成本列賬之金融資產之收益/ (虧損)淨額		76	(18,972)
其他收入		12,951	16,515
其他收益及虧損	5	(211)	2,615
減值虧損	6	(184,254)	(113,614)
員工成本		(93,715)	(89,126)
折舊及攤銷		(26,118)	(27,718)
其他運營開支		(55,425)	(51,998)
融資成本	7	(174,428)	(318,478)
除稅前溢利	8	293,765	485,180
稅項	9	(2,609)	(91,960)
本公司擁有人應佔本年度溢利		<u>291,156</u>	<u>393,220</u>

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本公司擁有人應佔本年度溢利	291,156	393,220
其他全面收益		
不會重新分類至損益之項目：		
—透過其他全面收益按公允價值列賬之 股本投資—公允價值儲備變動淨額 (不可轉回)	(5,189)	34,517
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
—透過其他全面收益按公允價值列賬之 金融資產—公允價值儲備變動淨額 (可轉回)	97,526	114,270
本年度其他全面收益(除稅後)	92,337	148,787
本公司擁有人應佔本年度全面收益總額	383,493	542,007
		(經重列)
	港仙	港仙
本公司擁有人應佔每股盈利	10	
—基本	24.55	33.00
—攤薄	24.55	33.00

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

		於二零二一年 十二月 三十一日	於二零二零年 十二月 三十一日
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,386	9,418
使用權資產		94,435	93,428
商譽		16,391	16,391
無形資產		960	2,103
按攤銷成本計量之金融資產		–	77,272
遞延稅項資產		2,035	1,383
其他資產		8,732	10,138
		<u>129,939</u>	<u>210,133</u>
流動資產			
應收賬款	13	214,017	502,816
預付款項、按金及其他應收賬款		390,560	35,339
應收利息		140,625	119,836
應收一間中間控股公司款項		13,752	–
貸款及墊款	12	841,160	1,485,217
透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產	14	9,610,682	6,835,510
按攤銷成本計量之金融資產		62,172	–
透過損益按公允價值列賬之金融資產	15	1,782,441	1,240,808
代客戶持有之現金		580,088	357,370
現金及現金等價物		769,875	378,170
		<u>14,405,372</u>	<u>10,955,066</u>

		於二零二一年 十二月 三十一日 附註 千港元	於二零二零年 十二月 三十一日 千港元
流動負債			
應付賬款	16	640,528	359,441
其他應付賬款及應計款項		171,106	83,147
應付一間中間控股公司款項		-	5,927
來自一間中間控股公司之貸款	17	3,697,591	4,446,443
應付票據	18	1,139,938	-
應付稅項		18,751	20,831
根據回購協議出售之金融資產	19	5,978,218	3,390,747
透過損益按公允價值列賬之金融負債	20	244	93,922
租賃負債		20,801	27,388
		<u>11,667,177</u>	<u>8,427,846</u>
流動資產淨額		<u>2,738,195</u>	<u>2,527,220</u>
總資產減流動負債		<u>2,868,134</u>	<u>2,737,353</u>
非流動負債			
租賃負債		75,725	66,670
遞延稅項負債		36,712	70,715
		<u>112,437</u>	<u>137,385</u>
資產淨額		<u>2,755,697</u>	<u>2,599,968</u>
資本及儲備			
股本	21	469,786	476,279
儲備		2,285,911	2,123,689
權益總額		<u>2,755,697</u>	<u>2,599,968</u>

附註：

1 編製基準

綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表亦載入香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及公司條例(香港法例第622章)所規定的適用披露。綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟按於報告期末之公允價值計量的若干金融工具除外。

2 新訂香港財務報告準則及其修訂

若干新訂及經修訂準則適用於本報告期間，本集團並無因應用該等準則變更其會計政策或作出追溯調整。

以下會計準則修訂適用於二零二一年一月一日或之後開始的年度報告期間：

- 利率基準改革—第二階段—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、香港財務準則第4號及香港財務準則第16號修訂本
- 於二零二一年六月三十日之後與新型冠狀病毒相關的租金減免

預期該等修訂不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

3 分類資料

以向本集團管理層(即主要經營決策者)呈報資料一致之方式，乃供分配資源及評估分類表現所用，並著重所提供服務之類別。

具體而言，下列為本集團於香港財務報告準則第8號項下之可報告及營運分類：

- 「證券」分類指向客戶提供之經紀服務、證券孖展融資服務業務及證券包銷／配售業務；
- 「固定收益直接投資」分類指於固定收益證券的直接投資及交易活動；
- 「其他投資及融資」分類指於股本證券、債券及基金的投資及交易活動(固定收益證券的直接投資及交易活動除外)，以及提供貸款融資服務；

- 「資產管理」分類指向客戶提供資產管理服務；
- 「企業融資及諮詢」分類指向客戶提供保薦服務、財務顧問及融資安排服務；及
- 「其他」分類主要包括總部運營以及為一般運營籌集營運資金而產生的利息收入及利息開支。

分拆收入

按服務種類劃分的客戶合約收入分拆如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按服務類型劃分		
—經紀及相關服務之佣金收入	780	699
—包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	74,503	54,167
—財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	53,857	31,288
—資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	<u>128,594</u>	<u>137,432</u>
	<u>257,734</u>	<u>223,586</u>
其他來源之收入		
貸款及融資		
—提供融資及證券孖展融資的利息收入	123,943	216,945
金融投資		
—債務證券投資之利息收入	305,121	460,699
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	40,753	20,934
—股息收入及其他投資收入	<u>167,825</u>	<u>97,021</u>
	<u>513,699</u>	<u>578,654</u>
	<u>895,376</u>	<u>1,019,185</u>

分拆收入如下：

	證券		固定收益直接投資		其他投資及融資		資產管理		企業融資及諮詢		總計	
	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	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	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
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入	65,031	38,262	-	-	-	-	128,594	137,432	64,109	47,892	257,734	223,586
其他來源之收入												
貸款及融資												
—提供融資及證券孖展融資之利息收入	39,623	48,932	-	-	84,320	168,013	-	-	-	-	123,943	216,945
金融投資												
—債務證券投資之利息收入	-	-	305,121	460,699	-	-	-	-	-	-	305,121	460,699
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	-	-	22	6,694	40,731	14,240	-	-	-	-	40,753	20,934
—股息收入及其他投資收入	-	-	138,049	88,504	29,776	8,517	-	-	-	-	167,825	97,021
	-	-	443,192	555,897	70,507	22,757	-	-	-	-	513,699	578,654
可呈報分類收入	104,654	87,194	443,192	555,897	154,827	190,770	128,594	137,432	64,109	47,892	895,376	1,019,185

分類收入及業績

下文為本集團按營運及可報告分類劃分的收入及業績分析：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
分類收入及投資收益/(虧損)							
–可呈報分類收入	104,654	443,192	154,827	128,594	64,109	-	895,376
–透過損益按公允價值列賬之							
金融資產/負債之收益淨額	-	11,697	87,886	-	-	-	99,583
–透過其他全面收益按公允價值							
列賬之金融資產之虧損淨額	-	(180,070)	-	-	-	-	(180,070)
–按攤銷成本計量之金融資產之							
收益淨額	-	76	-	-	-	-	76
	<u>104,654</u>	<u>274,895</u>	<u>242,713</u>	<u>128,594</u>	<u>64,109</u>	<u>-</u>	<u>814,965</u>
其他收入	2,898	42	4	48	1,052	8,907	12,951
其他收益及虧損	2,616	(19,739)	4,384	293	10	12,225	(211)
分類開支	<u>(51,651)</u>	<u>(265,498)</u>	<u>(133,657)</u>	<u>(32,425)</u>	<u>(31,000)</u>	<u>(19,709)</u>	<u>(533,940)</u>
分類業績	<u>58,517</u>	<u>(10,300)</u>	<u>113,444</u>	<u>96,510</u>	<u>34,171</u>	<u>1,423</u>	<u>293,765</u>

	截至二零二零年十二月三十一日止年度						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
分類收入及投資收益/(虧損)							
–可呈報分類收入	87,194	555,897	190,770	137,432	47,892	–	1,019,185
–透過損益按公允價值列賬之 金融資產/負債之(虧損)/ 收益淨額	–	(17,693)	168,668	–	–	–	150,975
–透過其他全面收益按公允價值 列賬之金融資產之虧損淨額	–	(84,204)	–	–	–	–	(84,204)
–按攤銷成本計量之金融資產之 虧損淨額	–	(18,972)	–	–	–	–	(18,972)
	<u>87,194</u>	<u>435,028</u>	<u>359,438</u>	<u>137,432</u>	<u>47,892</u>	<u>–</u>	<u>1,066,984</u>
其他收入	5,075	955	12	520	769	9,184	16,515
其他收益及虧損	(892)	9,783	2,693	(303)	340	(9,006)	2,615
分類開支	<u>(31,357)</u>	<u>(374,828)</u>	<u>(97,684)</u>	<u>(34,400)</u>	<u>(29,537)</u>	<u>(33,128)</u>	<u>(600,934)</u>
分類業績	<u>60,020</u>	<u>70,938</u>	<u>264,459</u>	<u>103,249</u>	<u>19,464</u>	<u>(32,950)</u>	<u>485,180</u>

分類資產及負債

下文載列按營運及可報告分類的本集團資產及負債分析：

	於二零二一年十二月三十一日						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
資產							
分類資產	<u>1,013,538</u>	<u>10,371,510</u>	<u>2,866,398</u>	<u>42,447</u>	<u>26,556</u>	<u>214,862</u>	<u>14,535,311</u>
負債							
分類負債	<u>862,432</u>	<u>9,593,856</u>	<u>1,180,380</u>	<u>2,948</u>	<u>120</u>	<u>139,878</u>	<u>11,779,614</u>
	於二零二零年十二月三十一日						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
資產							
分類資產	<u>985,583</u>	<u>6,955,357</u>	<u>2,947,028</u>	<u>48,656</u>	<u>26,750</u>	<u>201,825</u>	<u>11,165,199</u>
負債							
分類負債	<u>776,097</u>	<u>6,383,045</u>	<u>1,236,604</u>	<u>14,106</u>	<u>-</u>	<u>155,379</u>	<u>8,565,231</u>

地區資料

本集團於香港經營業務。

本集團來自外來客戶的收入及其非流動資產均位於香港。

有關主要客戶的資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無客戶之收入佔本集團總收入10%以上。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，收入約105,271,000港元乃來自向一名客戶提供的資產管理服務及佔總收入10%以上。

4 收入

本集團於年內收入分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經紀及相關服務之佣金收入	780	699
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	74,503	54,167
債務證券投資之利息收入	305,121	460,699
透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	40,753	20,934
提供融資及證券孖展融資的利息收入	123,943	216,945
股息收入及其他投資收入	167,825	97,021
財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	53,857	31,288
資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	128,594	137,432
	<u>895,376</u>	<u>1,019,185</u>

5 其他收益及虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
匯兌虧損／(收益)淨額	<u>211</u>	<u>(2,615)</u>

6 減值虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
減值虧損撥備／(撥回)		
－貸款及墊款	63,236	(125)
－應收賬款	290	1,452
－透過其他全面收益按公允價值列賬之 金融資產	120,738	77,616
－按攤銷成本計量之金融資產	(10)	34,671
	<u>184,254</u>	<u>113,614</u>

7 融資成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
利息開支：		
孖展貸款	-	217
應付票據	11,472	2,781
銀行借貸	556	401
回購協議	38,622	67,122
來自一間中間控股公司之貸款	119,018	242,629
租賃負債	4,043	5,328
其他	717	-
	<u>174,428</u>	<u>318,478</u>

8 除稅前溢利

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：		
員工成本(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	92,283	87,928
退休福利供款	1,432	1,198
員工成本總額	<u>93,715</u>	<u>89,126</u>
核數師薪酬	4,135	3,755
物業、廠房及設備之折舊	3,002	2,990
使用權資產之折舊	21,973	23,357
無形資產之攤銷	<u>1,143</u>	<u>1,371</u>

9 稅項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅	37,370	36,874
過往年度超額撥備	<u>(106)</u>	<u>(2,255)</u>
	37,264	34,619
遞延稅項		
暫時性差額產生及轉回	<u>(34,655)*</u>	<u>57,341</u>
	<u>2,609</u>	<u>91,960</u>

香港利得稅乃按截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的估計應課稅溢利之16.5%計算。

* 由於在截至二零二一年十二月三十一日止年度事實及情況的變化，管理層重新評估兩個被歸類為以公允價值計量的金融資產的非上市投資基金，產生約42百萬港元的遞延稅項撥回並計入該金額。

10 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔溢利	<u>291,156</u>	<u>393,220</u>
	二零二一年 千股	二零二零年 (經重列) 千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄盈利之加權平均普通股數目	<u>1,186,087</u>	<u>1,191,517</u>

所使用的分母與上文每股基本及攤薄盈利詳述的相同。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，就計算每股基本及攤薄盈利之加權平均已發行普通股數目已作出調整以反映附註21所載之股份合併影響。比較數字亦已基於股份合併已於過往年度生效之假設而作出調整。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無攤薄項目。

11 股息

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
建議：		
末期—每股普通股7.48港仙(二零二零年：0.33港仙(股份合併前)／相當於13.2港仙(股份合併後))	<u>87,307</u>	<u>157,080</u>

本年度的建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後方可作實。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.33港仙(股份合併前)／相當於13.2港仙(股份合併後)已於二零二一年六月二十九日獲本公司股東批准，並已於二零二一年七月三十日支付，總額約156,898,000港元。

12 貸款及墊款

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
貸款及墊款	894,441	1,492,193
減：預期信貸虧損撥備	<u>(53,281)</u>	<u>(6,976)</u>
	<u>841,160</u>	<u>1,485,217</u>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，上述貸款及墊款的賬面值於一年內到期，並於流動資產下呈列。

於二零二一年十二月三十一日，貸款及墊款包括向獨立第三方提供實際年利率介乎3%至13%之貸款(二零二零年：5%至13%)。

於年內，預期信貸虧損撥備約63,236,000港元(二零二零年：預期信貸虧損撥回125,000港元)已於綜合損益及其他全面收益表確認。於二零二一年十二月三十一日，全部第三階段貸款餘額指向獨立第三方提供的貸款的賬面總值，該貸款已評估為信貸減值，預期信貸虧損撥備為40,272,000港元(二零二零年：3,157,000港元)，即未償還貸款餘額與獨立專業估值師確定的預期可收回金額(考慮到中國的相關抵押品)之間的差額。

預期信貸虧損之變動如下：

	二零二一年預期信貸虧損				二零二零年預期信貸虧損			
	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	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/ 二零二零年一月一日	6,976	-	-	6,976	7,101	-	-	7,101
轉移	(3,281)	(1,324)	4,605	-	-	-	-	-
扣除自/(撥入)損益之 減值虧損	13,829	13,740	35,667	63,236	(125)	-	-	(125)
終止確認	<u>(16,931)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16,931)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二一年/ 二零二零年 十二月三十一日	<u>593</u>	<u>12,416</u>	<u>40,272</u>	<u>53,281</u>	<u>6,976</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,976</u>

13 應收賬款

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程產生的應收賬款：		
— 結算所	111	2,828
— 現金客戶	8,582	2
— 孖展客戶	<u>191,650</u>	<u>480,286</u>
	200,343	483,116
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	10,846	12,639
諮詢服務日常業務過程產生的應收賬款	4,575	9,675
資產管理日常業務過程產生的應收賬款	<u>1,157</u>	<u>-</u>
	216,921	505,430
減：預期信貸虧損撥備	<u>(2,904)</u>	<u>(2,614)</u>
	<u>214,017</u>	<u>502,816</u>

預期信貸虧損之變動如下：

	二零二一年預期信貸虧損				二零二零年預期信貸虧損			
	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	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／								
二零二零年一月一日	908	-	1,706	2,614	74	-	1,088	1,162
於損益扣除之減值虧損	290	-	-	290	834	-	618	1,452
於二零二一年／								
二零二零年								
十二月三十一日	1,198	-	1,706	2,904	908	-	1,706	2,614

證券買賣業務產生之應收賬款

本集團尋求嚴格控制其未收回之應收賬款，並設有程序及政策評估其客戶的信貸質素以及界定各客戶的信貸限額。所有客戶接受及信貸限額均由指定審批人員根據客戶的信譽批准。

因證券經紀服務之日常業務過程中產生的應收客戶及結算所賬款(應收孖展客戶的應收賬款除外)的正常結算期為交易日期後兩個交易日。

應收孖展客戶的應收賬款

截至二零二一年十二月三十一日止年度，應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎3.5厘至18厘(二零二零年：5.25厘至18厘)計息。於二零二一年十二月三十一日，已抵押證券的公允價值約為688,073,000港元(二零二零年：797,944,000港元)。證券獲分配特定的孖展比率，以計算孖展價值。如未收回應收賬款的金額超過已抵押證券的合資格孖展價值，則需要額外資金或抵押品。

於二零二一年十二月三十一日，約88% (二零二零年：99%)的結餘乃按個別基準由充足抵押品抵押。所持有的相關抵押品可由本集團酌情出售，以結算孖展客戶欠付的任何未償還款項。本集團於二零二零年及二零二一年十二月三十一日並無就融資而重新抵押所持有的抵押品。

概無披露應收孖展客戶的應收賬款的賬齡分析，因為本公司董事認為，基於該業務的性質，賬齡分析並無額外意義。

應收賬款就預期信貸虧損進行評估。於年內，預期信貸虧損撥備290,000港元已於綜合損益及其他全面收益表確認(二零二零年：1,452,000港元)。

應收賬款預期信貸虧損撥備之變動如下：

	現金客戶 千港元	孖展客戶 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日之結餘	–	1,162	1,162
年內確認之減值虧損	–	1,452	1,452
於二零二零年十二月三十一日之結餘	–	2,614	2,614
年內確認之減值虧損	–	290	290
於二零二一年十二月三十一日之結餘	–	2,904	2,904

當本集團現時有法定可強制執行權利以抵銷結餘時，本集團被允許抵銷若干應收賬款及應付賬款，並擬按淨額基準結算或同時變現結餘。

證券包銷、諮詢服務及資產管理業務產生之應收賬款

證券包銷、諮詢服務及資產管理業務過程中產生的應收賬款基於到期日的賬齡如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
未逾期或減值	10,305	11,458
逾期少於31天	-	-
逾期31-60天	2,644	8,126
逾期61-90天	259	2,559
逾期90天以上	3,370	171
	<u>16,578</u>	<u>22,314</u>
預期信貸虧損撥備	-	-
	<u>16,578</u>	<u>22,314</u>
總計	<u>16,578</u>	<u>22,314</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，計量證券包銷、諮詢服務及資產管理業務產生之應收賬款之預期信貸虧損。管理層評估認為虧損撥備並不重大。

14 透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
上市債務投資，按公允價值(附註)	5,513,589	5,173,757
上市股本工具，按公允價值	4,097,093	1,661,753
	<u>9,610,682</u>	<u>6,835,510</u>

預期信貸虧損之變動如下：

	二零二一年 預期信貸虧損					二零二零年 預期信貸虧損				
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	購入或 源生信貸減值 千港元	總計 千港元	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	購入或 源生信貸減值 千港元	總計 千港元
於二零二一年/二零二零年										
一月一日	15,579	11,319	67,699	-	94,597	35,744	41,720	28,627	-	106,091
階段間轉移	(1,733)	218	1,515	-	-	(2,042)	(34,068)	36,110	-	-
扣除自損益之減值虧損	3,490	1,184	116,064	-	120,738	2,931	7,372	67,313	-	77,616
終止確認	(8,340)	(8,728)	(75,225)	-	(92,293)	(21,054)	(3,705)	(64,351)	-	(89,110)
於二零二一年/二零二零年										
十二月三十一日	8,996	3,993	110,053	-	123,042	15,579	11,319	67,699	-	94,597

附註：於二零二一年十二月三十一日，預期信貸虧損之撥備約123,042,000港元(二零二零年：94,597,000港元)已計入公允價值儲備(可轉回)。

於二零二一年十二月三十一日，兩項賬面總值為159,219,000港元的債務證券已確定為信貸減值並轉入第三階段。預期信貸虧損撥備為85,763,000港元，並按全期預期信貸虧損估計及確認。截至二零二一年十二月三十一日止年度，確認減值虧損85,159,000港元(二零二零年：583,000港元)，該款項指未償還餘額與獨立專業估值師確定的預期可收回金額之間的差額。

15 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
上市股本投資	152,101	-
非上市股本投資	413,105	230,715
上市債務投資	353,510	241,417
報價投資基金	11,527	-
非上市投資基金	852,198	700,113
衍生金融工具—信貸衍生工具	-	68,563
	1,782,441	1,240,808

上市股本投資、上市債務投資及報價投資基金之公允價值乃根據市場報價釐定。

於二零二零年十二月三十一日，信貸衍生工具為非合資格對沖衍生工具，其包括本集團持有的總回報掉期，面值約187.3百萬港元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，信貸衍生工具已解除。

16 應付賬款

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程 產生的應付賬款：		
－現金客戶	459,490	221,936
－孖展客戶	48,406	54,537
－結算所	132,632	82,968
	<u>640,528</u>	<u>359,441</u>

證券交易業務產生之應付賬款

因證券經紀服務日常業務過程產生的應付賬款餘額一般於交易日期後兩個交易日內結算，惟代表客戶於獨立銀行賬戶持有的款項除外，該款項須按要求償還。由於本公司董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

17 來自一間中間控股公司之貸款

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
來自一間中間控股公司之貸款	<u>3,697,591</u>	<u>4,446,443</u>
上述借貸的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u>3,697,591</u>	<u>4,446,443</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司獲得貸款合約3,654,679,000港元(二零二零年：4,344,207,000港元)且應付利息合共約42,912,000港元(二零二零年：102,236,000港元)。貸款以每年2.5%至3.5%的利率計息(二零二零年：每年4%的利率)，並須於一年內償還。本集團未動用的貸款額度約為4,345,321,000港元(二零二零年：3,655,793,000港元)。

18 應付票據

於二零一三年，本公司向獨立第三方發行本金總額為50,000,000港元之票據。票據按年利率5厘計息，並將於每份票據發行日期起計第七週年贖回。截至二零二零年十二月三十一日止年度，票據本金額50,000,000港元已悉數償還。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司的附屬公司向獨立第三方發行本金總額為195,000,000美元之票據，其中本金總額50,000,000美元已經贖回。該等票據按每年1厘至1.8厘之浮動利率計息且將於一年之內贖回。

於二零二一年十二月三十一日，應付票據本金總額為145,000,000美元(二零二零年：零)。

應付票據於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之變動載列如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
年初	-	50,000
發行票據	1,512,828	-
已計利息	11,472	2,781
償還票據本金	(388,639)	(50,000)
已付利息	(2,072)	(2,781)
匯兌調整	6,349	-
年末	<u>1,139,938</u>	<u>-</u>
上述應付票據的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u>1,139,938</u>	<u>-</u>

19 根據回購協議出售之金融資產

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
債券	<u>5,978,218</u>	<u>3,390,747</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團與金融機構訂立回購協議，以銷售確認為透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產及以攤銷成本計量的金融資產的債券約7,820,524,000港元(二零二零年：約4,535,946,000港元)，並同時同意按協定日期及價格回購該等投資。

買賣協議為本集團銷售債券及同時同意按協定日期及價格回購債券(或本質上相同之資產)之交易。回購價格為固定價格，而本集團仍然承擔該等已出售債券絕大部分信貸風險、市場風險及享有回報。債券並未自財務報表取消確認，惟被當作負債之「抵押品」，因為本集團保留債券之絕大部分風險及回報。

20 透過損益按公允價值列賬之金融負債

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
應付非上市綜合投資基金權益持有人款項， 指定為透過損益按公允價值列賬	244	-
衍生金融工具-信貸衍生工具	-	93,922
	<u>244</u>	<u>93,922</u>

於二零二一年十二月三十一日，本公司持有CMBCC Co-High Medical Investment Fund SP(「Medical Fund」)的60%(二零二零年十二月三十一日：60%)權益。由於本集團對Medical Fund擁有控制權，故其被入賬作為一間附屬公司。據此，於二零二一年十二月三十一日，非控股股東之權益被分類為指定透過損益按公允價值列賬之金融負債為244,000港元(二零二零年十二月三十一日：零)。

於二零二零年十二月三十一日，信貸衍生工具為非合資格對沖衍生工具，其包括本集團持有的總回報掉期，面值約187.7百萬港元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，信貸衍生工具已解除。

21 股本

	股份數目		金額	
	於二零二一年	於二零二零年	於二零二一年	於二零二零年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
附註	千股	千股	千港元	千港元
法定：				
於年初				
每股面值0.01港元(二零二零年：0.01港元)之普通股	100,000,000	100,000,000	1,000,000	1,000,000
股份合併	<u>(97,500,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於年末				
每股面值0.4港元(二零二零年：0.01港元)之普通股	<u>2,500,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：				
於年初				
註銷已購回股份	(i) (649,260)	(51,290)	(6,493)	(513)
股份合併	(ii) <u>(45,804,201)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於年末				
	<u>1,174,467</u>	<u>47,627,928</u>	<u>469,786</u>	<u>476,279</u>

附註：

- (i) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司分別以每股0.072港元至0.129港元及每股3.18港元至3.25港元的價格在市場上購回合共747,680,000股普通股(股份合併前)及160,500股本公司合併股份，總代價約為70,866,000港元(未計交易成本)。於該等回購股份中，646,080,000股於截至二零二一年十二月三十一日止年度註銷。購回該等股份所支付的溢價約56,536,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的2,700,500股回購合併股份於二零二二年一月三十一日註銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司以每股0.112港元至0.17港元的價格在市場上購回合共52,530,000股本公司普通股，總代價約為7,012,000港元(未計交易成本)。於該等回購股份中，49,350,000股於截至二零二零年十二月三十一日止年度註銷。購回該等股份所支付的溢價約6,393,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的3,180,000股回購股份於二零二一年一月二十九日註銷。

- (ii) 由二零二一年十二月二十九日起，本公司已發行及未發行股本中每四十(40)股普通股合併為一(1)股本公司合併股份。更多詳情請參閱本公司日期為二零二一年十二月九日的通函。

業務回顧

本集團現正持有牌照可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動,以及持牌放債業務,並已擁有其大部分現有和潛在客戶現階段預期要求的服務所需的一切重要牌照。

於報告年度,本公司擁有人應佔本集團溢利約為291.2百萬港元(上一年度:約為393.2百萬港元),較上一年度減少26.0%。於報告年度,本集團每股基本及攤薄盈利為24.55港仙(二零二零年:33.00港仙(經重列))。

本集團於報告年度的收入(包括投資之收益或虧損淨額)下降23.6%至約815.0百萬港元,而上一年度約為1,067.0百萬港元。此乃主要由於二零二一年下半年股票和債券市場大幅波動,證券投資有所損失且債券投資所得利息收入減少所致。

下表列出了分類收入(包括投資之收益或虧損淨額)和分類業績的明細:

	分類收入及投資之		分類業績	
	收益或虧損淨額			
	截至	截至	截至	截至
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	十二月	十二月	十二月	十二月
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日
	止年度	止年度	止年度	止年度
	千港元	千港元	千港元	千港元
證券	104,654	87,194	58,517	60,020
固定收益直接投資	274,895	435,028	(10,300)	70,938
其他投資及融資	242,713	359,438	113,444	264,459
資產管理	128,594	137,432	96,510	103,249
企業融資及諮詢	64,109	47,892	34,171	19,464
其他	-	-	1,423	(32,950)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	814,965	1,066,984	293,765	485,180

證券

本集團的證券業務主要包括向客戶提供經紀服務、證券孖展融資及債券承銷業務服務。

於報告年度，由證券分類貢獻的收入及溢利分別約為104.7百萬港元及58.5百萬港元，而上一年度收入及溢利分別約87.2百萬港元及60.0百萬港元。分類收入增加的主要原因為債券承銷收入增加所致，而分類溢利減少主要由於融資成本及經營開支增加所致。

於報告年度，本集團為129家企業完成163單債券承銷交易，覆蓋銀行、非銀行金融機構、央企、大型地方國有企業、高評級城投企業、地產等主要發行板塊。在積極拉動債券承銷業務增長的同時，本集團嚴格控制承銷風險，並持續保持高質量的發行人群體，從發行人信用資質來看，於報告年度，本集團承銷的投資級債券佔承銷總規模約76.77%，較上一年度的約62.21%有明顯提升。

債券承銷業務作為本集團的其中一個旗艦業務板塊，穩步健康發展，實現客群多樣化的同時提高大型央企、優質金融機構債券承銷的比例。金融機構、央企和地方國有企業承銷規模佔報告年度承銷總規模的約80.2%，進一步提升了本集團在香港資本市場上的聲譽和形象。本集團債券資本市場業務部還為部分重要債券發行人客戶提供國際評級顧問服務。

本集團繼續穩固地發展證券經紀業務和保證金融資業務。本集團的證券經紀業務包括代客戶買賣上市公司股票、債券及其他有價證券。保證金融資業務包括向為購買證券而需要融資的零售、公司及高淨值客戶提供股票抵押融資。本集團對證券經紀業務和保證金融資業務繼續採取相對謹慎的發展策略。

投資及融資

於報告年度，面對全球新型冠狀病毒疫情反覆帶來的經濟波動及各類產業的不利環境，本集團持續審時度勢，及時、合理調整投融資策略，主動調整策略以適應市場及風險環境的變化。投融資組合整體保持了健康的增長態勢。

投資方面，本集團面向全球、聚焦大中華區積極尋求核心技術優勢突出、處於上升週期且具有較強增長空間及盈利能力的企業、關注具有較高增長潛力的科技創新型企業及醫療醫藥健康企業。本集團亦注重與企業達成戰略合作，為企業提供增值服務助力其發展。

融資方面，本集團致力於根據客戶需求提供不同結構形式的綜合融資解決方案，提供交易結構設計、融資分銷等服務。具體產品包括但不限於資產抵押貸款、併購貸款、可轉債融資、股權質押融資、過橋融資等。

固定收益直接投資

於報告年度，固定收益直接投資分類收入及投資虧損淨額包括但不限於自營投資的上市債券票息，總計約為274.9百萬港元，而上一年度則約為435.0百萬港元。於報告年度錄得分類虧損約為10.3百萬港元，而上一年度則為溢利約70.9百萬港元。分類虧損主要由於風險傾向轉變為具有較高信貸評級的投資導致債務證券投資所得利息收入減少及出售若干債券的虧損所致。

其他投資及融資

於報告年度，其他投資及融資分類收入及投資收益淨額包括但不限於上市債券（固定收益直接投資部份除外）、上市股票、非上市股權、報價投資基金及非上市基金的票息、股息和分配收入，以及貸款的利息收入，總計約為242.7百萬港元，而上一年度則約為359.4百萬港元。分類溢利由上一年度的約264.5百萬港元減少至報告年度的約113.4百萬港元。分類溢利減少乃主要由於融資規模下降導致融資所得利息收入減少，投資收益減少以及貸款及墊款的預期信貸虧損撥備增加所致。

下表列出了投資及融資的明細：

	二零二一年 十二月 三十一日 千港元	二零二零年 十二月 三十一日 千港元
投資		
上市股票	152,101	–
非上市股權	413,105	230,715
上市債券(公允價值計入其他全面收益)	9,610,682	6,835,510
上市債券(公允價值計入損益)	353,510	241,417
上市債券(按攤銷成本計量)	62,172	77,272
非上市基金	852,198	700,113
報價投資基金	11,527	–
衍生金融工具—信貸衍生工具	–	68,563
總額	<u>11,455,295</u>	<u>8,153,590</u>
融資		
貸款及墊款	<u>841,160</u>	<u>1,485,217</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團的投資組合主要包括但不限於上市債券、非上市股權及非上市基金，涉及工業、醫藥、科技、消費品、房地產、金融等廣泛領域。

於二零二一年十二月三十一日，本集團自營投資資產規模約115億港元(二零二零年：約82億港元)，包括債券投資約100億港元(二零二零年：約72億港元)。該部分投資組合的未來表現取決於多個因素，包括金融市場的表現、香港及內地經濟的發展趨勢及投資者氛圍。

於報告年度，本集團的投資組合產生收入總額約513.7百萬港元(上一年度：578.7百萬港元)，包括債務證券投資的利息收入約305.1百萬港元(上一年度：460.7百萬港元)、透過損益按公允價值列賬投資的利息收入約40.8百萬港元(上一年度：20.9百萬港元)及股息收入和其他投資收入約167.8百萬港元(上一年度：97.0百萬港元)。

就分類為公允價值計入其他全面收益及公允價值計入損益的金融資產的投資而言，本集團於報告年度錄得淨虧損，主要包括(i)於綜合損益及其他全面收益表確認的出售淨虧損；及(ii)於出售公允價值計入其他全面收益的金融資產後不可轉回至損益的淨收益。

本集團的自營債券投資保持一貫的穩健原則，採取收益為本(包括收取固定合同利息及出售時獲取收益)的交易策略，運用從上而下／從下而上的投資分析方式，致力於在有限波幅內尋求可持續的高水平收益投資機會。本集團採取嚴謹的風險管理策略，對投資項目進行合理的風險定價，以在風險管理和收益產出之間作出平衡。同時，本集團堅守分散投資的原則，要求組合分散投資於各行業中的不同發行人，因而規避了個別行業調整的風險。

本集團的非上市直接投資業務(包括股權及基金)主要集中於科技、生物醫藥健康及新消費等高增長性行業，所持有的非上市直接投資項目價值在報告年度內總體錄得穩定的增長。

本集團的貸款業務以中短期融資為主，以保證本集團資產的流動性。在報告年度內，貸款投向金融、科技、醫療保健、體育健康、教育、房地產等多個行業的市場參與者，以分散貸款組合風險；本集團實施全流程投前、投中、投後管理，設置切實可行有效的措施，各客戶和項目均經過嚴格風險審查，本集團的整體信用和操作風險可控。本集團持續關注資產組合集中度、期限結構以及風險收益狀況，以達到整體風險和收益平衡。

資產管理

本集團的資產管理涵蓋公募基金、私募基金、全權委托賬戶和投資顧問服務，致力於向客戶提供一條龍、多層次的資產管理方案。

於報告年度內，面對全球新型冠狀病毒疫情反覆、資本市場大幅波動、中資地產美元債信用風險頻發等情況，本集團資產管理團隊按照「敏於市場、忠於趨勢、善於交易、敢於擔當、嚴於自律」的原則，全力圍繞投資標的基本面研究，著力提升組合標的資產質量，大幅度提升投資級債券佔比，強化管控機制，合理控制組合久期，有效規避信用風險事件，平穩渡過了二零二一年第四季度中資地產美元債信用風險事件，為客戶資產保值增值。

本集團的產品因表現穩定深受各類投資者青睞和信任，本集團著力於新產品研發及市場拓展，使得資產管理業務的客戶來源和產品結構逐步邁向多元化。

本集團資產管理團隊投資顧問服務能力持續得到客戶認可，先後為兩家央企背景券商的合格境內機構投資者(QDII)專戶及一家央企背景銀行的香港附屬公司管理的私募基金提供投資顧問服務。於報告年度，本集團新增投資顧問業務規模超過4億美元。同時，本集團管理的「民銀豐收二號」分級基金得到投資者的熱捧，於報告年度新增認購規模超過40百萬美元，業績表現經受住了二零二一年第四季度的嚴峻考驗。此外，本集團的專戶業務也取得了進展，產品多元化逐步得到市場認可。

於報告年度內，本集團的資產管理分類錄得收入及溢利分別約128.6百萬港元和96.5百萬港元，而上一年度收入及溢利分別約為137.4百萬港元和103.2百萬港元。分類收入及溢利減少乃主要由於表現費收入減少。

企業融資及諮詢

於報告年度，全球新冠疫情不斷反覆，國際局勢複雜，行業監管加強，因此中國經濟也面臨多方面的不確定性。縱使在市場氛圍不穩定的情況下，本集團依然迎難而上，於報告年度，本集團向香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）遞交於聯交所主板上市申請的數目為5個，而成功於聯交所主板上市掛牌的保薦項目數目為4個（其中一個保薦項目於二零二一年十二月底招股，二零二二年一月初掛牌）。同比上一年度2個IPO保薦項目的成功上市，業務表現增長幅度十分顯著。縱觀全年在整體市場比較波動的情況下，本集團在行業里的表現突顯了穩定性及高增長，使得本集團在行業中IPO保薦業務的排名穩步上升。成功上市和已遞表的項目所覆蓋的行業包括人工智能數據分析行業、數字營銷行業、造紙毛毯製造業、社交新零售業、電商行業及營銷服務業。本集團預期二零二二年股票市場可能會持續波動，然而本集團會繼續進行堅實的準備工作，未雨綢繆。除了保薦項目以外，本集團於報告年度亦擔任出售資產項目中上市公司的財務顧問，以及分拆上市項目中上市公司的財務顧問。股票承銷方面，本集團在市場氛圍不確定的情況下仍然憑借著出色的承銷能力於報告年度完成了18個股票承銷項目，覆蓋了互聯網金融、5G通訊產品、物管與大健康等近期受投資者關注的行業。同時，保薦項目儲備中有包括新經濟等受市場追捧的行業，預期項目發行規模有大幅增長。

於報告年度，本集團的企業融資及諮詢分類錄得收入約64.1百萬港元，而上一年度則約為47.9百萬港元，及於報告年度錄得分類溢利約34.2百萬港元，而上一年度約為19.5百萬港元。分類收入及溢利上升乃由於保薦項目數量比上一年度增加所致。

行政開支及融資成本

於報告年度，行政開支及融資成本合共約349.7百萬港元(上一年度：487.3百萬港元)，分析載列如下：

	截至 二零二一年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零二零年 十二月 三十一日 止年度 千港元
員工成本	93,715	89,126
折舊及攤銷	26,118	27,718
其他行政開支	55,425	51,998
融資成本	<u>174,428</u>	<u>318,478</u>
總計	<u>349,686</u>	<u>487,320</u>

員工成本增加主要由於員工人數增加所致。

融資成本減少主要由於借貸利率降低所致。

財務回顧

股份合併

於二零二一年十二月三日，本公司提議並宣佈將每四十股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.4港元之股份(「股份合併」)，股份合併於二零二一年十二月二十四日舉行之股東特別大會上獲本公司之股東(「股東」)以投票方式表決通過，並於二零二一年十二月二十九日生效。於股份合併後，本公司之法定股本為1,000,000,000港元分為2,500,000,000股每股面值0.4港元之股份，其中1,174,466,693股股份(為繳足)為已發行。

更多詳情請參閱本公司日期為二零二一年十二月三日的公告、日期為二零二一年十二月九日的通函以及日期為二零二一年十二月二十四日有關股東特別大會投票結果的公告。

資本架構

於二零二一年十二月三十一日，面值為每股0.4港元之已發行股份股本總額為1,174,466,693股，而股東應佔權益總額約為2,755.7百萬港元(二零二零年：2,600.0百萬港元)。

於報告年度內，本公司並無根據於二零一六年二月採納的股份獎勵計劃購買股份或向本集團經甄選人士授出股份。

流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量、借貸以及內部資源及股東權益為其業務提供資金。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之流動資產約為14,405.4百萬港元(二零二零年：10,955.1百萬港元)，而由現金(不包括代客戶持有之現金)、上市股本證券及上市債券投資組成之速動資產合共約為10,886.2百萬港元(二零二零年：7,455.1百萬港元)。

根據流動資產約14,405.4百萬港元(二零二零年：10,955.1百萬港元)除以流動負債約11,667.2百萬港元(二零二零年：8,427.8百萬港元)計算，本集團於報告年度末之流動比率約為1.2(二零二零年：1.3)。

於報告年度，本集團之融資成本主要為應付票據之利息約11.5百萬港元(上一年度：2.8百萬港元)、銀行借貸利息約0.6百萬港元(上一年度：0.4百萬港元)及來自中間控股公司的貸款之利息約119.0百萬港元(上一年度：242.6百萬港元)、回購協議之利息約38.6百萬港元(上一年度：67.1百萬港元)，及租賃負債利息約4.0百萬港元(上一年度：5.3百萬港元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之債項主要包括來自中間控股公司之貸款、應付票據及根據回購協議出售的金融資產約10,772.8百萬港元(二零二零年：7,735.0百萬港元)。來自中間控股公司約3,654.7百萬港元(二零二零年：4,344.2百萬港元)之貸款本金乃以港元及美元計值，於一年內償還並按年利率2.5厘至3.5厘(二零二零年：每年4厘)計息。本金總額145百萬美元(二零二零年：無)的應付票據以美元計值，於一年內到期及按年利率1厘至1.8厘計息。於二零二一年十二月三十一日，本集團與金融機構訂立回購協議，出售賬面金額約為7,820.5百萬港元(二零二零年：4,535.9百萬港元)的透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產及按攤銷成本計量之金融資產，其受限於按協定日期及價格回購該等投資的同時協議。

本集團之資本負債比率(根據總債項除以總債項及本公司擁有人應佔權益之總和而計算)約為79.6%(二零二零年：約74.8%)。

憑借手上之速動資產，本集團的管理層認為本集團具備充裕之財務資源，以應付持續營運所需資金。

資產抵押

除非另有披露，於二零二一年十二月三十一日，本集團並無其他資產抵押或押記(二零二零年十二月三十一日：無)。

或然負債

除非另有披露，於二零二一年十二月三十一日，本集團並無其他重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔(二零二零年十二月三十一日：無)。

所持重大投資

於報告年度，本集團並無持有任何佔總資產5%以上的單一重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

末期股息

董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度向於二零二二年七月二十九日(星期五)或之前向股東派發末期股息每股7.48港仙(上一年度：每股0.33港仙(股份合併前)／相當於13.2港仙(股份合併後))，惟須待本公司股東於應屆股東周年大會(「股東周年大會」)批准後方可實。載有(其中包括)上市規則規定的更多詳情及資料的通函，連同股東周年大會通告，將寄發予股東。

截止過戶日期及記錄日期

為厘定有權享有截至二零二一年十二月三十一日止年度的建議末期股息的權利之股東身份，本公司股東名冊將於二零二二年七月八日(星期五)至二零二二年七月十二日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，該期間將不會登記任何本公司股份轉讓。為確保有權收取建議的末期股息，本公司未登記的股份持有人應確保所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二二年七月七日(星期四)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)辦理股份過戶登記手續。

外幣風險管理

本集團收入主要以美元及港幣計值，而開支主要以港幣計值。本集團之外匯風險主要來自換算美元資產及負債。由於港元與美元掛鉤，故董事相信本集團之外匯風險可控且本集團將不時密切監察風險情況。

人力資源及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有79名(二零二零年：約73名)僱員，包括董事。於報告年度，總員工成本(包括董事酬金)約為93.7百萬港元(上一年度：約89.1百萬港元)。僱員及董事之薪酬待遇乃參考市場條款、個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、購股權計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

展望

前景

儘管本集團於報告年度，克服了新型冠狀病毒疫情帶來的全球經濟波動的影響，並對香港及中國內地經濟的長期持續增長持樂觀態度，但為了集團業務的進一步發展，本集團仍需維持謹慎的態度，充分留意二零二二年或會面臨的風險。基於上述因素，本集團將採用以下發展策略。

發展策略

具體而言，本集團將採取的措施包括：

- (1) 加強境內外資源互補和一體化協同。從中國民生銀行股份有限公司（「中國民生銀行」），連同本集團以外的附屬公司為「中國民生銀行集團」總行層面推動聯合營銷，提升投行項目銷售的主導地位，持續強化業務協同獲客渠道、優化完善業務協同體制機制，並依托中國民生銀行境內客戶體系龐大的優勢，積極對接各分支機構和附屬機構，協助目標客戶打通香港投資銀行業務渠道，拓展客戶資源，探索潛在項目合作機會；
- (2) 扎實推進牌照業務發展，提升核心競爭力。加強投資銀行板塊包括IPO保薦、股票承銷、並購顧問等業務的市場影響力和知名度，通過參與具有市場影響力的投資銀行項目提高集團的創收增收能力。繼續做強債券發行及承銷業務，保持集團在海外債券業務上的領先地位，進一步加強優質企業債券業務的承攬；
- (3) 全面提升權益性資產的管理能力。繼續加強與中國民生銀行總行的緊密合作，持續推進落實境內科創基金。結合中國民生銀行的「螢火計劃」優質項目全面加強投貸聯動效應，規範高效推進基金投資工作，爭取逐步體現投資收益，於私募股權投資市場上嶄露頭角；
- (4) 進一步夯實投行基礎設施、綜合化服務資質與能力建設。引進和穩定一批具有國際化視野的投資交易專業人士、投行資深專業人士、風險管理專家、專業分析師等，以滿足中國民生銀行集團資產業務發展及其廣泛客群資產配置等的多元化需求；

- (5) 產品服務數字化與銷售服務網絡化能力建設並舉。推動各類產品線上化，加強配套科技服務的支持與保障，確保核心產品均能夠線上線下同步運營；在依法合規的基礎上，拓展中國民生銀行現有互聯網銷售平台的功能，為本集團投行產品和服務提供銷售支持；及
- (6) 進一步聚焦和培育優質重點客群。持續深化經營優質機構客戶和高淨值個人客戶群體，把開戶、拓戶、激活客戶作為一項長期性、戰略性的基礎工作著力抓。

此外，本集團將充分發揮「商行+投行」聯動優勢，堅持規範、高效、創新、卓越的核心價值觀，明確定位核心競爭力和業務特色，加強全能投行相關基礎能力建設，力爭成為中國民生銀行客戶「走出去」的首選投資銀行，達到國際同業先進水平。同時，本集團高度重視業務發展與合規風控兼顧，倡導全體員工提升「三大能力」建設即合規與風控能力、營銷與溝通能力、投資與交易能力，同時強調務必堅守「三大底線」原則即依法合規底線、風險控制底線、公司利益底線，以全面提升本公司可持續發展能力和市場形象。

報告年度後事項

報告年度後至本公告日期，概無任何重大事項。

風險管理能力

本集團始終堅持依法合規經營和有效防控風險是集團業務健康發展的前提和保障，不斷加強集團整體風險管理能力。董事會已成立風險管理及內部監控委員會，以監察本集團整體風險管理架構。集團經營按照專業類別採取務實方法管理不同風險，實施全面風險管理，主要包括信用風險、市場風險、法律合規風險、操作風險及流動性風險。本集團已實施全面的風險管理政策及程序，涵蓋不同業務範疇，搭建與業務發展策略一致的風險管理架構。本集團將嚴格按照已有管治架構執行風險管理各項工作，落實風險管理措施及內部監控系統，致力持續提升風險管理能力和水平。

企業管治

於整個報告年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則內之所有適用條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外：

出席股東週年大會

守則條文第E.1.2條

守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(如適用)之主席，或在該等委員會之主席缺席時由另一名委員會成員(或如該委員會成員未能出席，則其正式委任之代表)在本公司股東週年大會上回答提問。

偏離事項

審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席及成員因彼等其他業務承擔而未能出席本公司於二零二一年六月二十九日舉行之股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)。然而，董事會主席已主持二零二一年股東週年大會並回答本公司股東之提問。二零二一年股東週年大會已為董事會及股東提供溝通管道。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為本公司董事進行證券交易之行為守則。就本公司作出之特定查詢，全體董事已確認於整個報告年度已全面遵守標準守則所載之規定準則。

其他資料

審核委員會

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表已經本公司審核委員會審閱，其後方由董事會根據本公司審核委員會之建議正式批准。

羅兵咸永道的工作範圍

本集團註冊公眾利益實體核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數字與本集團報告年度經審核合併財務報表所載之金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行之工作並不構成根據由香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則而進行之保證業務，因此，羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告作出任何保證。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會認為購回股份可提高每股股份之淨資產值及／或每股盈利，因此本公司於聯交所合共購回747,680,000股股份(股份合併前)及160,500股股份(股份合併後)，總代價(未計交易成本)為約70.9百萬港元。截至本公告日期，所有購回股份均已註銷。

有關購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份 總數 (股份 合併前)	購回股份 總數 (股份 合併後)	每股股份 已付 最高價格 (港元)	每股股份 已付 最低價格 (港元)	已付 總代價 (千港元)
一月	8,540,000	-	0.129	0.112	1,008
二月	16,160,000	-	0.116	0.108	1,782
三月	940,000	-	0.107	0.107	101
四月	9,730,000	-	0.108	0.103	1,031
五月	18,130,000	-	0.104	0.099	1,837
六月	26,430,000	-	0.101	0.095	2,583
七月	234,480,000	-	0.11	0.092	23,759
八月	40,500,000	-	0.107	0.105	4,297
九月	51,070,000	-	0.102	0.096	5,052
十月	140,400,000	-	0.096	0.087	12,846
十一月	117,700,000	-	0.086	0.082	9,857
十二月	83,600,000	-	0.078	0.072	6,193
十二月	-	160,500	3.25	3.18	520
總計：	<u>747,680,000</u>	<u>160,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,866</u>

除上述所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發年報

本公司二零二一年年報載有上市規則規定之所有適用資料，將於適當時候寄發予本公司股東及刊載於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.cmbccap.com)網站。

致謝

董事會謹此衷心感激本集團管理層及全體員工於整個報告年度辛勤工作及努力奉獻，以及其股東、業務夥伴及其他專業人士的支持。

承董事會命
民銀資本控股有限公司
主席
李金澤

香港，二零二二年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為李金澤先生、丁之鎖先生及吳海淦先生；非執行董事為楊鯤鵬先生及李穩獅先生；而獨立非執行董事為李卓然先生、吳斌先生及王立華先生。