



South China Financial Holdings Limited 南華金融控股有限公司

於香港註冊成立之有限公司
股份代號：00619



年報
2021

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告及管理層討論及分析	3
董事履歷	10
董事報告	12
企業管治報告	23
環境、社會及管治報告	41
獨立核數師報告	53
綜合損益表	60
綜合財務狀況表	61
綜合權益變動表	63
綜合全面收益表	64
綜合現金流量表	65
財務報表附註	67
五年財務摘要	173

公司資料

董事會

執行董事

吳鴻生先生(主席)

張賽娥女士(副主席)

吳旭茱女士(執行副主席兼行政總裁)

獨立非執行董事

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

董煥樟先生

審核委員會

董煥樟先生(委員會主席)

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

薪酬及提名委員會

謝黃小燕女士(委員會主席)

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

董煥樟先生

公司秘書

屈家寶先生

註冊辦事處

香港

中環

花園道1號

中銀大廈28樓

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司

中信銀行(國際)有限公司

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

集友銀行有限公司

創興銀行有限公司

聯昌國際銀行有限公司

大新銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

富邦銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

南洋商業銀行有限公司

華僑永亨銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

東亞銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

股份代號

00619

網站

<http://www.sctrade.com>

主席報告及管理層討論及分析

本人欣然提呈南華金融控股有限公司（「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業務報告。

財務摘要

本集團的綜合收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度（「年度」）的89,500,000港元增加至二零二一年年度的106,900,000港元。收入增加19.4%乃主要由於買賣及投資分部有所改善，於二零二一年年度錄得出售投資之收益為2,300,000港元，而於二零二零年年度的收入虧損淨額為25,900,000港元。

在成本方面，本集團於二零二一年年度繼續實施嚴格的成本控制。其他開支總額，包括直接服務成本、員工薪金及福利、租金及其他行政及辦公室開支為156,000,000港元（二零二零年：226,200,000港元），減少31.1%。

本集團於二零二一年年度之綜合虧損為77,500,000港元（二零二零年：268,600,000港元），同比改善為71.1%。

股息

並無派付中期股息（二零二零年：無）。本公司董事會（「董事會」）建議不派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息（二零二零年：無）。

業務回顧

二零二一年已是全球持續抗擊2019冠狀病毒病疫情的第二年。隨著全球範圍內啟動疫苗接種計劃及重新開放邊境，於二零二一年上半年全球經濟活動復甦及逐步恢復。快速傳播的2019冠狀病毒病Omicron變異病毒株於二零二一年下半年席捲全球，再次廣泛引起經濟與社會震盪，全球市場復甦放緩。

儘管營商環境依舊不明朗，但本集團持續於業務單位的營運業績及財務表現取得進步。

經紀

港股市場每日成交額由二零二零年的1,295億港元同比增長29%至二零二一年的1,667億港元，而首次公開發售市場募集的資金由二零二零年的4,001億港元同比減少18%至二零二一年的3,288億港元。鑑於香港經紀業務的激烈競爭以及競爭對手進取的定價策略，本集團經紀佣金收入減少約25.7%至21,600,000港元（二零二零年：29,100,000港元）。而經營虧損於二零二一年年度相應增加至17,500,000港元（二零二零年：12,500,000港元）。本集團自二零二一年年初起推出數字營銷活動，於獲取更多客戶基礎及開拓更廣闊的地域市場方面取得積極成果。

孖展融資及信貸借款

由於低利率環境加上息差收窄，以及香港首次公開發售市場募資整體下滑，於二零二一年年度產生的利息收入略微下降約6.6%至17,300,000港元(二零二零年：18,500,000港元)。而由於本集團採取有效的成本控制，該分部經營虧損有所減少，為4,400,000港元(二零二零年：5,400,000港元)。

資產及財富管理

於二零二一年年度，該業務分部錄得超過100%收入增長至3,000,000港元(二零二零年：1,400,000港元)。為提升及進一步發展財富管理服務，本集團於年內撥配更多資源，以致錄得經營虧損8,200,000港元。財富管理服務包括為高淨值客戶提供債券、單位信託基金、金融結構性產品及保險相關產品等諮詢服務和產品。儘管擴大財富管理團隊，收入增長動力並未於二零二一年年度充分體現，但於下半年有所回升。本集團將繼續撥配資源擴充人才隊伍，以建立本集團管理的資產，並於二零二二年年度將該分部扭虧為盈。

企業諮詢及包銷

由於邊境封閉及差旅受限，企業諮詢業務亦處於低迷狀態。該分部於二零二一年年度確認的收入甚微(二零二零年：5,900,000港元)。我們即時採取行動精簡業務營運，故經營虧損較二零二零年同期的11,700,000港元大幅減少約89.7%至1,200,000港元。

買賣及投資

本集團投資組合(主要於按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產內列賬)由二零二零年十二月三十一日的261,000,000港元減少至二零二一年十二月三十一日的208,200,000港元。主要投資控股及其公平值損益列示如下：

股份代號	證券名稱	於二零二一年	所佔股權 百分比率	年內公平值 收益/(虧損)
		十二月三十一日 之賬面值 千港元		
00413	南華集團控股有限公司	37,674	3.56%	(30,167)
00670	中國東方航空股份有限公司	40,589	0.27%	(5,797)
01097	有線寬頻通訊有限公司	32,506	6.51%	3,250
01033	中石化石油工程技術服務 股份有限公司	29,913	0.85%	1,663
其他		67,491		7,781
		208,173		(23,270)

主席報告及管理層討論及分析

本集團已確定投資組合以應對傳統行業的中長期發展，於二零二一年年度的市場投資所得公平值虧損為23,300,000港元(二零二零年：42,300,000港元)。同時，本集團於二零二一年年度確認變現收益淨額2,300,000港元，而二零二零年同期錄得虧損28,400,000港元。

媒體出版及金融公關服務

在2019冠狀病毒病的持續影響下，媒體行業的營商環境同樣充滿重重挑戰。這不可避免地造成大多數行業的廣告支出顯著減少，尤其是二零二一年上半年。於該時期，我們重新將資源優先應用於開發及增強核心印刷、數碼資產以及提供綜合營銷服務，致力以具成本效益的模式打造有影響力的媒體品牌。

憑藉重點業務戰略，二零二一年年度上半年的總收入為9,300,000港元，並於二零二一年年度下半年大幅增長至13,700,000港元。二零二一年年度總收入為23,000,000港元(二零二零年：24,000,000港元)。在成本方面，由於過往兩年實施內部成本重組，媒體分部的經營虧損由二零二零年年度的109,200,000港元大幅減少至二零二一年年度的18,100,000港元。

物業投資

二零二一年年度錄得重估收益200,000港元，而二零二零年同期錄得重估虧損24,000,000港元，及於二零二一年十二月三十一日，投資物業之公平值重估為526,200,000港元。由於2019冠狀病毒病疫情造成大範圍的營業中斷，二零二一年年度之租金收入總額減少至9,200,000港元(二零二零年：12,100,000港元)。

珠寶

由於2019冠狀病毒病疫情於二零二一年在中國大陸趨於相對穩定，珠寶產品銷售於二零二一年年度增加約29.5%至29,500,000港元(二零二零年：22,800,000港元)。而經營虧損維持低位約200,000港元(二零二零年：400,000港元)。

流動資金及財務資源

本集團已從若干銀行取得短期信貸融資(每年予以檢討)及長期按揭貸款。股份孖展融資業務之銀行融資以本公司孖展客戶及本集團證券作抵押。未償還信貸融資由本公司擔保。本集團採用資本負債比率監管資金，該比率為債務淨額除以資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行借款及可換股債券並扣除現金及銀行結餘。資本指權益總額。於二零二一年十二月三十一日，資本負債比率約為47.4%(二零二零年：45.7%)。本集團於二零二一年十二月三十一日之現金結餘為90,300,000港元，較二零二零年結算日增加3.3%。本集團擁有足夠營運資金基礎以滿足其營運需要。

資本架構

與最近期刊發之年報比較，本集團於本年度之資本架構並無重大改變。

所得款項用途更新

發行可換股債券(「可換股債券」)之所得款項用途

茲提述日期為二零二零年六月三十日之公告及致本公司股東日期為二零二零年五月十五日之通函，發行可換股債券籌集之所得款項淨額49,600,000港元已按以下方式動用：(1)26,500,000港元用於增加本集團於香港法例第571N章證券及期貨(財政資源)規則項下的流動資金；及(2)23,100,000港元用作一般營運資金，其中包括3,200,000港元用於營銷及推廣；4,000,000港元用於償還按揭貸款及15,900,000港元用作行政開支(例如員工薪金及租賃開支)。於二零二一年十二月三十一日概無未動用所得款項。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團之投資物業、若干存貨及持有作買賣之上市證券及投資組合已抵押予銀行，以換取銀行融資。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

報告期後事項

於報告年度結束後概無發現重大事項。

僱員

於二零二一年十二月三十一日，本集團僱員總數為146人(二零二零年：137人)。本年度的僱員成本(包括董事酬金)為約47,500,000港元(二零二零年：46,000,000港元)。

除薪金外，本集團亦為僱員提供其他附加福利，例如醫療津貼、人壽保險、公積金及外間培訓課程津貼，並為已在證券及期貨事務監察委員會註冊之員工繼續安排持續專業培訓。僱員的表現通常每年評核，並會作出薪金調整，以確保其薪酬與市場看齊。個別僱員更可按工作表現於年終獲取酌情花紅。所揀選僱員亦可根據本公司所採納之購股權計劃及股份獎勵計劃獲授予購股權及股份獎勵。

主席報告及管理層討論及分析

前景

鑒於出現 Omicron 變異病毒株及隨後可能出現冠狀病毒的變異病毒株，預計二零二二年年度將會充滿挑戰及不確定性。除疫情外，全球政治及經濟格局不斷變化、俄烏衝突引發地緣政治緊張局勢、中美貿易戰、通脹加劇及加息必要性，令外部金融及商業環境更加複雜及具不確定性。

金融服務

經紀

對於本集團的核心業務前景，由於市場參與者為開戶提供具吸引力的激勵措施，競爭仍然激烈，且客戶對其他市場（如美國股票市場）更感興趣，導致二零二一年孖展融資及經紀收入受壓。本集團孖展融資及經紀收入的二零二二年年度戰略可能包括：

- (i) 發掘美國及全球股票經紀和孖展融資客戶，豐富客戶股票交易偏好；
- (ii) 加大市場宣傳力度，擴大客戶群及地域覆蓋，以涵蓋年輕一代客戶群；及
- (iii) 進一步改進「SCTrade」應用程式及交易基礎設施，為客戶提供更佳體驗。

財富管理

本集團已於二零二一年年度第四季度大幅擴充財富管理團隊。新品牌「SC Private」將於二零二二年年度第二季度推出，以刺激及滿足高淨值分部的需求。本集團金融服務業務連同經紀業務將進一步增強發展及實現多元化，為現有客戶及新客戶提供更廣泛的服務，包括但不限於股票、單位信託基金、債券、股票掛鉤產品及其他結構性產品、保險經紀、保費融資及其他諮詢服務，以拓寬本集團收入來源。

媒體

媒體業務由傳統印刷平台持續發展為印刷+數碼化+活動一體化平台，為客戶提供廣泛的營銷及品牌產品。我們將繼續有效投資核心品牌 – Capital 資本雜誌、JESSICA 旭茉及 Marie Claire 瑪利嘉兒，旨在將覆蓋範圍從當地市場及社區延伸至大灣區及大中華區市場。

我們將繼續 (i) 透過業務發展及合作機遇積極擴大客戶群，(ii) 加強數碼平台及創新產品，(iii) 建立及發展客戶及受眾群，(iv) 加強企業營銷，維持及發展穩固及長期的客戶關係，及 (v) 審閱及改革定價策略，實現價值最大化。

我們相信，在香港2019冠狀病毒病變異病毒株影響趨於穩定後，媒體業務將會繼續改善。二零二二年活動項目包括：「資本傑出企業獎」、「CEO x 企業家35週年」、「2022 旭茉JESSICA 成功女性獎」、「嘉人國際美妝大獎」。根據重點投資高增長及以技術為中心的行業的總體策略，我們將不時對策略進行審慎檢討。我們現時維持更簡單靈活的成本結構，使我們在發展過程中能更靈活，且能及時地應對市場變化及需求。

儘管未來充滿挑戰，但我們已在香港和中國積累了超逾30年的經驗，這將使我們能夠面對及克服挑戰，並為股東帶來可觀回報。本集團在業務方面將持續取得發展，包括加強高級管理層團隊建設和業務轉型。我們預期二零二二年金融和媒體市場將繼續波動。儘管如此，我們相信從長遠來看，我們能夠把握新的機遇，以期改善我們的業務、產品及服務組合。

環保政策

我們關注保護自然資源並致力創建環保型的工作環境。我們透過節約用電及鼓勵回收辦公用品及其他材料，努力降低對環境的影響。我們還推廣使用電子月結單服務給我們的客戶，這有助於減少紙張的使用量。

遵守法律及法規

本集團已設有合規程序，以確保本集團遵守對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。有關適用法律、規則及法規的最新情況會不時提呈予相關僱員及相關營運部門關注。

與主要持份者的關係

僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團持續為具吸引力的僱主會藉著不同的鼓勵措施以表彰及回報僱員對本集團之增長及發展所作出之貢獻。

客戶

本集團的使命為提供卓越優質的客戶服務，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團間之溝通，以提供卓越優質之客戶服務，增加市場滲透及擴展業務。

主席報告及管理層討論及分析

供應商

我們深信，供應商對於建立優質業務而言同樣重要。我們積極與供應商溝通，確保他們提供優質及可持續的產品與服務。

股東

本集團其中一個企業目標乃為股東提升企業價值。本集團在考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團業務拓展所需後，於促進業務發展以實現可持續盈利增長，與回報股東之間作出平衡。

潛在風險及不明朗因素

本集團已根據風險管理及內部監控機制，審閱可能影響其業務、財務狀況、營運及前景的潛在風險及不明朗因素，並認為可能對本集團造成影響的主要風險及不明朗因素包括以下各項：(i) 金融資產、外匯及投資物業的公平值收益或虧損或會引起起伏波動；(ii) 市場利率變動或會令本集團面臨與浮息淨債務責任有關的高利息支出風險；(iii) 提供融資的信貸風險及可收回性於經濟衰退時或會產生壞賬；及(iv) 可部分導致全球市場出現較高波幅之財政、政治及貨幣政策發展之不明朗因素，或會直接影響本集團之表現。為應對上述潛在風險，本集團已制定一系列風險緩釋及風險管理政策，應對每項潛在風險，並會嚴格監察優質客戶之選擇。本集團已成立多個委員會，以制定及審閱風險控制之策略、政策及指引，令本集團能夠監察並有效及迅速地應對風險。

致謝

承蒙各客戶及股東鼎力支持，以及全體員工努力工作及竭誠服務，本人謹代表董事會致以衷心謝意。

主席

吳鴻生

香港，二零二二年四月十一日

董事履歷

執行董事

吳鴻生先生，72歲，為本公司之執行董事、主席及執行委員會成員。彼積極參與制訂本集團的整體企業政策、策略規劃及業務發展。彼亦擔任South China Holdings Company Limited南華集團控股有限公司（於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的公司）及South China Assets Holdings Limited南華資產控股有限公司（其已發行股份於聯交所GEM上市並於二零二二年三月於聯交所GEM撤銷上市）之執行董事兼主席。彼亦擔任本集團若干附屬公司之董事。彼持有英國蘭卡斯特大學市場學碩士學位，並且為英國特許管理會計師公會資深會員。彼於一九八八年十二月七日獲委任為本公司之董事。彼為本公司之執行董事、執行副主席兼行政總裁吳旭茉女士之父親，及若干按證券及期貨條例第xv部所述屬本公司主要股東之董事。

張賽娥女士，68歲，為本公司之執行董事、副主席及執行委員會成員。彼亦為South China Holdings Company Limited南華集團控股有限公司（於聯交所主板上市的公司）之執行董事、副主席兼聯席行政總裁以及South China Assets Holdings Limited南華資產控股有限公司（其已發行股份於聯交所GEM上市並於二零二二年三月於聯交所GEM撤銷上市）之執行董事。彼亦擔任本集團若干附屬公司之董事。彼持有美國伊利諾州大學之工商管理碩士學位。彼為第十屆、第十一屆及第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會委員。彼於一九八八年十二月七日獲委任為本公司之董事。

吳旭茉女士，43歲，為本公司之執行董事、執行副主席、行政總裁及執行委員會成員。彼亦為South China Holdings Company Limited南華集團控股有限公司及i-CABLE Communications Limited有線寬頻通訊有限公司（兩間均為於聯交所主板上市的公司）之非執行董事及South China Assets Holdings Limited南華資產控股有限公司（其已發行股份於聯交所GEM上市並於二零二二年三月於聯交所GEM撤銷上市）之執行董事兼執行副主席。彼為South China Media Limited南華傳媒有限公司之執行副主席。彼亦擔任本集團若干附屬公司之董事。彼持有英國倫敦大學倫敦英皇書院法律學士學位及於二零零六年取得香港大律師執業資格。彼亦為英國特許管理會計師公會會員及第十二屆中國人民政治協商會議之河北省委員會委員。彼於二零一五年十一月十二日獲委任為本公司之董事。彼為本公司執行董事兼主席及主要股東吳鴻生先生之女兒。

董事履歷

獨立非執行董事

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.，89歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會以及薪酬及提名委員會成員。彼為退休高等法院法官，及持有英國劍橋大學法律碩士學位。彼於一九七五年獲委任為御用大律師，並為前任國際律師協會法律部之副主席。於英國，彼曾為政府及多個從事重建及建築項目的大型機關以及醫學總協會之首席大律師。於一九八六年及一九八七年，彼分別擔任香港最高法院法官及汶萊國蘇丹之律政專員。於一九九四年至一九九九年期間，彼為高等法院高級民事法官。彼於二零零零年三月二十四日獲委任為本公司之董事。

謝黃小燕女士，64歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會成員以及薪酬及提名委員會主席。彼亦為South China Holdings Company Limited南華集團控股有限公司（於聯交所主板上市的公司）之獨立非執行董事。彼亦為香港鮮花零售業協會主席、職業訓練局青年花藝技能競賽召集人、僱員再培訓局環境服務業副召集人及香港花卉展覽評判團成員。彼於二零零九年獲頒發中國百名傑出女企業家獎。彼持有加拿大安大略省西安大學理科學士學位。彼於一九九二年十一月二十五日獲委任為本公司之董事。

董煥樟先生，51歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬及提名委員會成員。彼現為Beijing Enterprises Water Group Limited北控水務集團有限公司（於聯交所主板上市的公司）之執行董事、首席財務總監及公司秘書；GR Properties Limited國銳地產有限公司（於聯交所主板上市的公司）之獨立非執行董事、Beijing Enterprises Holdings Limited北京控股有限公司（於聯交所主板上市的公司）之財務總監及Biosino Bio-Technology and Science Incorporation中生北控生物科技股份有限公司（於聯交所GEM上市的公司）之公司秘書。彼畢業於加拿大多倫多約克大學，持有管理學榮譽學士學位。彼為香港會計師公會註冊會計師，亦為美國註冊會計師公會的美國執業註冊會計師。彼於二零零四年九月二十一日獲委任為本司之董事。

董事報告

南華金融控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)欣然提呈其年報連同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經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司之主要業務包括證券、商品及金銀、經紀及買賣、孖展融資及信貸借款、提供企業諮詢及包銷服務、資產及財富管理、物業投資、媒體出版及金融公關服務、銷售珠寶產品及投資控股。

有關該等活動的詳細討論與分析，當中包括了有關本集團所面對之潛在風險和不明朗因素的討論及本集團業務未來發展方向預測，已根據香港《公司條例》附表五之規定載於本年報的「主席報告及管理層討論及分析」一節內。該討論構成本董事報告的一部份。

環保政策及表現

董事會(「董事會」)全權負責本集團環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)策略及報告。董事會負責本集團環境、社會及管治的風險管理及內部控制系統，以確保符合環境、社會及管治策略及報告規定。

此外，有關本集團環境政策及表現的討論載於本年報的「環境、社會及管治報告」一節。

業績及股息

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績與本集團於該日期之財務狀況載於本年報第60至172頁財務報表。

本公司並無派發中期股息(二零二零年：無)。董事會不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。

股息政策

本公司已採納一項股息政策(「股息政策」)，本公司可據此向本公司股東(「股東」)宣派及派發股息。

董事報告

目的

股息政策載列董事會釐定下列各項的指引，確定 (i) 是否宣派及派付股息；及 (ii) 將派付予股東的股息金額。

本公司的政策旨在就未來增長保留足夠的儲備作為股東投資回報後，以股息方式向股東分配淨利潤。

基本標準

在決定擬派股息及釐定股息金額時，董事會須考慮本集團的實際及預期財務業績、業務表現及策略、財務及經濟因素、資本承擔、流動資金狀況及董事會認為適當的任何其他因素。

於上文所載條件及因素之規限下，董事會可在一個財政年度或期間擬派及／或宣派股息，作為中期股息、末期股息、特別股息及董事會認為適當的任何淨利潤分配。

本公司派付股息亦須遵守香港法律及本公司組織章程細則的任何準則及限制。

股息形式

本公司可以現金或以股代息形式或董事會認為適當的其他方式宣派及派付股息。

批准股息

董事會可能不時確定並向本公司股東派付其認為適當的中期股息。

董事會可建議派付末期股息，其須在股東大會上獲本公司股東批准。

批准股息政策

股息政策已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱並經董事會批准。倘修訂股息政策的任何條文，須由審核委員會審閱及評論；而所有相關的經審閱及評論修訂將提交予董事會，供其考慮及批准。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年六月二十一日(星期二)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。本公司將於二零二二年六月十五日(星期三)至二零二二年六月二十一日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於該段期間將不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同本公司相關股票須不遲於二零二二年六月十四日(星期二)下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以作登記。股東週年大會之通告將刊登於本公司及聯交所之網站及適時寄發予本公司股東。

可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司並沒有可供分派之儲備。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產、負債及非控股權益摘要(摘錄自經審核綜合財務報表，並已作出重列/重新分類(如適用))乃載於本年報第173及174頁。

股本及股票掛鈎協議

本公司之普通股、購股權及股份獎勵(如有)於本年度內之變動詳情載於財務報表附註35、36及24。

除「購股權計劃」及「僱員股份獎勵計劃」兩節所披露者外，於年內並無簽訂任何股票掛鈎協議，或存在於本年年底仍然有效之有關協議。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

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概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

主要客戶及供應商

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，來自本集團五大客戶之營業總額及來自本集團五大供應商之購買總額分別佔本年度營業總額及購買總額低於30%。

董事報告

董事

於本年度內及截至本董事報告日期止之董事如下：

執行董事：

吳鴻生先生(主席)

張賽娥女士(副主席)

吳旭茱女士(執行副主席兼行政總裁)

獨立非執行董事：

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

董煥樟先生

本集團附屬公司之董事名單列載於本公司網站 www.sctrade.com 內。

根據本公司組織章程細則第116條，吳鴻生先生及Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. 將於股東週年大會上輪值告退，並符合資格且願意膺選連任。除上文所披露者外，餘下的其他董事將繼續留任。

獨立非執行董事之獨立性確認書

本公司已收到各獨立非執行董事(即Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.、謝黃小燕女士及董煥樟先生)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」)第3.13條就其獨立性發出之年度確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事履歷

截至本報告日期止董事之履歷詳情載列於本年報的「董事履歷」一節內。

董事服務合約

於股東週年大會上擬重選連任之董事，概無與本公司及／或其附屬公司訂立任何未屆滿之服務合約，而有關合約不可於一年內在免付賠償之情況下(法定賠償除外)由相關僱主終止。

董事酬金

應付各執行董事之酬金由薪酬及提名委員會參考現行市場慣例、本公司薪酬政策、各董事之職責及彼等對本集團之貢獻而釐定。董事會考慮並酌情批准由薪酬及提名委員會根據上述因素而建議之非執行董事酬金。董事概不得參與釐定其薪酬之決定。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，各董事及本公司主要行政人員以及其各自之聯繫人於本公司或其任何相聯法團（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）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括董事或本公司主要行政人員根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉）或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指本公司備存之登記冊內之權益及淡倉或根據上市規則之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司普通股及相關股份之好倉

董事姓名	身份	普通股/相關股份數目				總計	持股量約 佔總已發行 普通股 之百分比 (附註3)
		個人權益	家族權益	企業權益	可換股債券		
吳鴻生先生 (「吳先生」)	實益擁有人/ 受控制法團之權益	11,133,264	-	77,328,343 (附註1)	227,272,727 (附註2)	315,734,334	104.80%
張賽娥女士	實益擁有人	12,300,311	-	-	-	12,300,311	4.08%
Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.	配偶權益	-	53,000	-	-	53,000	0.02%

董事報告

附註：

1. 由吳先生透過受控制法團持有之77,328,343股本公司股份，包括由Fung Shing Group Limited (「Fung Shing」) 持有之23,526,030股股份、Parkfield Holdings Limited (「Parkfield」) 持有之44,623,680股股份、Ronastar Investments Limited (「Ronastar」) 持有之1,999,872股股份及寰輝投資有限公司 (「寰輝」) 持有之7,178,761股股份。Fung Shing、Parkfield及Ronastar均由吳先生直接全資擁有。寰輝由吳先生間接全資擁有。
2. 全惠投資有限公司是一間由吳先生全資擁有的公司，而該公司持有本公司已發行本金額為50,000,000港元之可換股債券。假設(i)可換股債券項下換股權獲悉數行使；及(ii)已發行股份總數並無其他變動，合共227,272,727股新股份將獲配發及發行予全惠投資有限公司，相當於二零二一年十二月三十一日之已發行股份總數約75.44%及經配發及發行換股股份擴大之已發行股份總數約43.00%。
3. 於二零二一年十二月三十一日，已發行普通股為301,277,070股。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員及其各自之聯繫人概無於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指之登記冊內之權益或淡倉；或(iii)根據上市規則之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一二年六月採納購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)，以鼓勵及獎勵對本集團成功經營所作出貢獻之合資格參與者繼續留任支持本集團。根據上述計劃授予之購股權為非上市。有關上述購股權計劃之詳情，請參閱財務報表附註36。

除下文所列表者外，截至二零二一年十二月三十一日止年度概無購股權根據二零一二年購股權計劃之條款授出、行使、註銷或失效。

有關二零一二年購股權計劃之詳情載於財務報表附註36。

僱員股份獎勵計劃

本公司於二零一五年六月十日採納本公司僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），據此，本公司可向所揀選之僱員授予股份獎勵以表彰彼等對本集團之貢獻，鼓勵彼等繼續留任支持本集團持續經營及發展，並吸引合適的人才以配合本集團未來發展。根據股份獎勵計劃的條款及條件，本公司將以一筆不多於20,000,000港元之款項從市場上購買本公司及／或於聯交所主板或GEM上市之其他股份。該等股份將構成為股份獎勵計劃而設立之信託基金的資本。董事會可不時揀選僱員參與股份獎勵計劃，且動用本公司資源向受託人支付作為購入上述股份的款項。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無向本集團僱員授予股份。

董事認購股份或債券之權利

除「購股權計劃」一節所披露者外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無作為任何安排之參與方，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益，並且各董事、主要行政人員或彼等之配偶或十八歲以下之子女概無獲授予任何權利認購本公司或任何其他法人團體之股本或債券證券，或已行使任何該等權利。

退休計劃

本集團退休計劃之詳情載於財務報表附註2.4。

董事於交易、安排或合約之權益

本集團與一名董事於其中擁有實益權益之其他公司於年內進行之交易詳情載列於財務報表附註42。

除上文所披露者外，本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無直接或間接地作為與本集團業務及董事或其任何關連實體有重大權益、且於本年年底或本年度內任何時間仍然有效的重要交易、安排或合約的參與方。

管理合約

本公司並無就任何人士承擔本公司之整體或任何重要部分業務之管理及行政訂立任何合約，且於年內任何時間並無存在有關合約。

董事報告

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，根據本公司根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊及就董事或本公司主要行政人員所知，或董事或本公司主要行政人員經合理查詢後可確認，以下人士（並非董事及本公司主要行政人員）於股份及／或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉如下：

普通股及相關股份之好倉

名稱	身份	實益權益	家族權益	企業權益	所持／擁有 權益之普通股 份及相關股份 總數	持股量約 佔總已發行 普通股 之百分比 (附註5)
吳麗琼女士	配偶權益	-	315,734,334 (附註1)	-	315,734,334	104.80%
Parkfield Holdings Limited (附註2)	實益擁有人	44,623,680	-	-	44,623,680	14.81%
Fung Shing Group Limited (附註3)	實益擁有人	23,526,030	-	-	23,526,030	7.81%
全惠投資有限公司 (附註4)	實益擁有人	227,272,727	-	-	227,272,727	75.44%

附註：

1. 吳麗琼女士為吳鴻生先生（「吳先生」）之配偶。根據證券及期貨條例，吳麗琼女士被視為於吳先生擁有權益之88,461,607股股份及227,272,727股相關股份中擁有權益。
2. Parkfield Holdings Limited乃一間由吳先生全資擁有的公司。
3. Fung Shing Group Limited乃一間由吳先生全資擁有的公司。
4. 全惠投資有限公司乃一間由吳先生全資擁有的公司，而該公司持有本公司發行本金額為50,000,000港元之可換股債券。假設(i)可換股債券項下換股權獲悉數行使；及(ii)已發行股份總數並無其他變動，合共227,272,727股新股份將獲配發及發行予全惠投資有限公司，相當於二零二一年十二月三十一日之已發行股份總數約75.44%及經配發及發行換股股份擴大之已發行股份總數約43.00%。
5. 於二零二一年十二月三十一日，已發行普通股為301,277,070股。

除上文所披露者外，就董事及本公司主要行政人員所知，於二零二一年十二月三十一日，概無其他人士（並非董事或本公司主要行政人員）被視為或當作於本公司股份及／或相關股份擁有登記於根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊內或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉（包括購股權權益（如有））。

董事於競爭性業務之權益

本公司及South China Assets Holdings Limited南華資產控股有限公司（「南華資產控股」）（其已發行股份於聯交所GEM上市並於二零二二年三月於聯交所GEM撤銷上市）有若干共同董事。南華資產控股及其附屬公司主要(i)於中國從事物業發展及物業項目管理服務；(ii)於香港從事金融服務（南華資產控股之附屬公司持有證券及期貨條例項下第1、2、4及9類受規管活動之牌照，並根據香港法例第163章放債人條例提供借貸服務）；及(iii)從事生產及銷售醫用口罩及相關產品業務。

執行董事吳鴻生先生（「吳先生」）、張賽娥女士（「張女士」）及吳旭茱女士（「吳女士」）亦擔任南華資產控股之執行董事。

吳先生亦為南華資產控股之董事會主席及控股股東。張女士為吳先生一家受控法團之董事及主要股東，於二零二一年十二月三十一日，該受控法團直接持有南華資產控股10.29%權益及透過其全資附屬公司間接持有南華資產控股9.74%權益。於二零二一年十二月三十一日，吳先生及其聯營公司持有南華資產控股64.92%權益。

本集團從事業務規模廣泛且客戶組合穩固的金融服務行業，而南華資產控股正將業務拓展至金融服務行業。

上述共同董事已申報彼等於競爭性業務之權益，且已放棄就本公司與南華資產控股有競爭或可能有競爭的交易作出表決，故就決定競爭性業務有關交易時，上述董事並無控制本公司及南華資產控股各自之董事會。因此，董事會獨立於南華資產控股之董事會及本集團有能力按公平原則經營其業務，並獨立於南華資產控股之業務。鑒於上述主要業務有所不同，本公司與南華資產控股間之業務競爭並不重大。

董事報告

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司最近期中期報告刊發日期起至本年報日期止擔任董事期間，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)段及(g)段規定須予披露的資料變動載列如下：

1. 本公司獨立非執行董事董煥樟先生獲委任為北京控股有限公司(於聯交所主板上市的公司)財務總監，自二零二一年七月一日起生效。
2. 自二零二一年十一月一日起，吳女士的月薪由140,000港元上調至200,000港元。
3. 南華資產控股(其已發行股份於聯交所GEM上市並於二零二二年三月於聯交所GEM撤銷上市)，其中吳先生為執行董事兼主席，張女士為執行董事及吳女士為南華資產控股的執行董事兼執行副主席。

董事彌償

根據本公司組織章程細則，各董事有權自本公司資產就其作為董事在獲判勝訴或獲判無罪之任何訴訟中進行抗辯而招致或蒙受之一切損失或責任獲得彌償。本公司已購買董事及高級職員責任保險，以保障董事就追索賠償(如有)之潛在損失及責任。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑獲得之資料及董事所悉，本公司於整個年度及直至本報告日期按照上市規則仍然維持規定之足夠公眾持股量。

關連及關聯方交易

除本年報所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，就披露關連交易及持續關連交易而言，本公司並無根據上市規則第14A章的條文須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司已根據上市規則第14A章遵守披露規定。

企業管治

企業管治原則及常規載於本年報的企業管治報告。

核數師

安永會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會上告退，並符合資格及願意膺選連任。

代表董事會

主席
吳鴻生

香港，二零二二年四月十一日

企業管治報告

企業管治常規

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序。本公司之企業管治原則強調給予本公司股東(「股東」)問責及透明度。本公司將會定期檢討企業管治常規以遵守監管規定。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載關於《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為守則。此外，本公司董事會(「董事會」)就可能擁有關於本公司、其附屬公司或其證券之內幕消息的相關僱員制訂類似指引。

本公司已對所有執行董事(「執行董事」)、非執行董事(「非執行董事」)及獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)(統稱「董事」)作出特定查詢，確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則內有關董事進行證券交易之規定標準。

企業管治守則

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)所載的所有適用守則條文，惟因須處理其他商務，本公司董事會主席兼執行董事吳鴻生先生(「吳先生」)及本公司獨立非執行董事Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.及董煥樟先生未能出席本公司於二零二一年六月二十二日舉行之股東週年大會，故偏離企業管治守則之守則條文第E.1.2條及第A.6.7條。

企業管治職能

董事會已將企業管治職能的職責授予審核委員會以遵守企業管治守則的規定。根據本公司審核委員會(「審核委員會」)的職權範圍，其至少負責執行以下內容：

1. 制訂及檢討本公司有關企業管治的政策及常規，並向董事會提出建議；
2. 檢討及監察董事及高級管理層(如有)的培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司的政策及常規以遵守法律及監管規定；
4. 制訂、檢討及監察適用於員工及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
5. 檢討本公司對企業管治守則的遵守情況及本企業管治報告內的披露。

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，審核委員會已審閱及履行上述企業管治職能。

董事會

董事會應負有整體領導及監控本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的責任，並應集體負責統管並監督其事務以促使本集團成功。此外，董事會應客觀行事，所作決策符合本集團的最佳利益。本集團業務的日常管理(包括策略實施)已授予本公司執行委員會(「執行委員會」)，該委員會由所有執行董事組成。執行委員會定期向董事會報告其工作及業務決策。除執行委員會外，審核委員會以及薪酬及提名委員會(「薪酬及提名委員會」)已根據其各自特定的書面職權範圍成立。

董事會主席(「主席」)鼓勵所有董事全力投入董事會事務，確保董事會行事符合本集團最佳利益。主席亦鼓勵持不同意見的董事均表達出本身關注的事宜、給予這些事宜充足時間討論，以及確保董事會的決定能公正反映董事會的共識。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，各董事均對本集團事務給予足夠時間及關注。

企業管治報告

本公司已就董事之任何法律行為作適當投保安排。

於回顧年度內，董事會獲提供 (i) 充分的解釋及資料，以使彼等可就提交予其批准的財務及其他資料，作出知情評估；及 (ii) 每月更新資料，列載有關本集團表現、狀況及前景的公正及易於理解的詳細評估。

董事會組成

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會的組成如下：

執行董事

吳鴻生先生 (主席)

張賽娥女士 (副主席)

吳旭茱女士 (執行副主席兼行政總裁)

獨立非執行董事

Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.

謝黃小燕女士

董煥樟先生

董事履歷詳情及彼此間之相關關係 (如有) 載於本年報「董事履歷」一節。本公司已於聯交所及本公司網站設存最新的董事名單，當中列明彼等的角色及職能以及註明彼等是否為獨立非執行董事。所有披露本公司董事姓名的公司通訊亦會列明獨立非執行董事身份。

本公司會定期就董事會之組成作出檢討，確保其於技能、經驗及觀點多樣性方面均達致適合本集團業務所需之平衡。董事會在執行董事及非執行董事 (包括獨立非執行董事) 人數比例上亦力求均衡，以便有效行使獨立判斷。

主席及行政總裁

吳鴻生先生全年擔任主席，除確保良好的企業管治常規及程序之主要責任外，負責領導及管理董事會。主席與行政總裁職責獨立、職權分明，而權力與職權平衡，從而避免權力集中在任何一個人身上。副主席張賽娥女士及執行副主席吳旭茱女士擔任行政總裁，負責本集團業務的日常管理。

主席已授權公司秘書負責擬訂每次董事會會議之議程。主席亦會在執行董事及公司秘書協助下，確保全體董事均獲妥善匯報有關董事會會議上提出之事項，並已及時接收足夠及可靠的資訊。

董事會多元化

本公司致力實行平等機會原則，不因種族、性別、年齡、殘疾、國籍或任何其他因素而歧視。其亦瞭解及信納董事會成員多元化之裨益。本公司於二零一三年八月採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。董事會多元化政策之概念廣泛，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限。本公司提名候選人擔任董事職務時會考慮該等因素，全體董事會委任均基於任人唯才之原則。

本公司會根據客觀標準，並適當地考慮董事會多元化之裨益審查候選人，而後基於所揀選候選人將為董事會所帶來之業績及貢獻作出最終決定。薪酬及提名委員會監察執行董事會多元化政策，並進行適當檢討。薪酬及提名委員會將討論任何可能需要之修訂，並向董事會推薦任何此類修訂以供審議及批准。

董事之委任由薪酬及提名委員會建議，並經董事會根據新委任董事之正式書面程序及政策予以批准。當甄選董事潛在候選人時，均須考慮其技能、經驗、專長、可投放之時間及利益衝突等主要因素。

企業管治報告

董事會及董事委員會會議

董事會最少每年召開四(4)次會議。召開各董事會定期會議時，均須向所有董事發出最少十四(14)日通知。所有董事均可將於董事會定期會議討論之事項納入議程。議程及董事會文件於召開各董事會定期會議前最少三(3)日(或其他協定期間)送呈所有董事。

董事可親身出席會議，或依據本公司之組織章程細則(「組織章程細則」)通過其他電子通訊方式參與會議。

公司秘書確保已遵守有關程序及所有適用規則及規例。董事會會議及董事委員會會議之會議記錄已充分記錄所審議的事宜及所達致的決定，包括董事所提出的任何關注事項或所表達的反對意見。會議記錄的草稿及最終定稿於各會議召開後一段合理時間內發送給董事會或董事委員會，供各自表達意見及作記錄之用。

董事會會議及董事委員會會議之會議記錄由公司秘書保管及任何董事可在作出合理通知後隨時查閱會議記錄。

倘待董事會審議之事項涉及任何本公司主要或控股股東或董事利益衝突，及倘董事會認為該事宜重大，其將以實質會議而非以董事書面決議案處理。

董事會將確保於董事會會議上之交易決議案的討論及投票中有足夠獨立非執行董事(其及其緊密聯繫人於交易中無重大利益)參與。

董事會會議出席記錄

截至二零二一年十二月三十一日止年度，已舉行四(4)次董事會會議、兩(2)次審核委員會會議、一(1)次薪酬及提名委員會會議及一(1)次股東週年大會(「股東週年大會」)。所有董事出席該等會議的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席會議次數／合資格出席會議次數			
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬及提名委員會會議	股東週年大會 (附註)
執行董事				
吳鴻生先生(主席)	2/4	不適用	不適用	0/1
張賽娥女士(副主席)	4/4	不適用	不適用	1/1
吳旭茱女士(執行副主席兼行政總裁)	4/4	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事				
Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.	4/4	2/2	1/1	0/1
謝黃小燕女士	4/4	2/2	1/1	1/1
董煥樟先生	4/4	2/2	1/1	0/1

附註：

股東週年大會於二零二一年六月二十二日舉行。

索取資料

董事可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。本公司將應要求向董事提供個別獨立專業意見，以協助其履行其於本公司之職責。

於進行董事會或董事委員會會議前，本公司高級管理層會就有關提呈董事會或董事委員會決定的事宜向董事會或董事委員會提供有關資料以及有關本集團的營運及財務業績之報告。所供應的所有該等資料均屬完整可靠。倘董事並不單純依賴本公司高級管理層主動提供的資料，該董事於必要時有權個別及獨立地接觸本公司高級管理層，以作進一步查詢。

企業管治報告

董事有權獲取董事會文件及相關材料，而該等文件及相關資料的形式及素質須足以使董事會可就獲提呈事項作出知情決定。董事如提出疑問，將即時得到全面答覆。

委任及重選董事

所有非執行董事(包括獨立非執行董事)的固定任期為三(3)年，並須經重選連任。

根據組織章程細則，所有新委任之董事(包括非執行董事)任期僅至其獲委任後下一次股東週年大會(在填補空缺的情況下)或直至下一次股東週年大會(在增加董事會成員的情況下)，並有資格在該會上膺選連任。

所有董事(包括有指定任期的董事)須最少每三(3)年輪值退任一次。

根據守則條文第A.4.3條，如若繼續委任任何服務年期長逾九年之獨立非執行董事，均須經本公司股東通過獨立決議案批准。儘管Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.(「Sears先生」)、謝黃小燕女士(「謝夫人」)及董煥樟先生(「董先生」)已擔任本公司獨立非執行董事超逾九年，但由於(i)董事會已根據上市規則第3.13條評估及審閱其獨立性年度確認書，確認該三名人士仍具獨立性；(ii)本公司薪酬及提名委員是會已評估並信納Sears先生、謝夫人及董先生之獨立性；及(iii)董事會認為Sears先生、謝夫人及董先生仍然獨立於管理層，且概無涉及任何可對其作出獨立判斷造成重大干預之關係。不論Sears先生、謝夫人及董先生之任期，本公司堅信彼等將繼續就所有相關事宜為本公司及股東之整體利益作出獨立判斷。

獨立非執行董事

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則之規定，即擁有至少三(3)名獨立非執行董事及其人數至少佔董事會三分之一，且其中至少有一(1)名獨立非執行董事具備上市規則第3.10(2)條要求的適當專業資格或相關財務管理專長。獨立非執行董事的意見對董事會的決定具有重要意義，且其參與有助於董事會行使獨立判斷，作出客觀決定及採取符合本公司與其股東整體利益之行動。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度書面確認。本公司認為根據上市規則第3.13條所有獨立非執行董事均為獨立人士。

於回顧年度內，主席於其他董事未出席的情況下與獨立非執行董事會面一次。

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定其就達致本集團策略目標所願意承受之風險的性質及程度，並確保本集團設立及維持合適且行之有效的風險管理及內部監控制度，亦檢討彼等的效能以保障股東、客戶、僱員的權益及本集團的資產。該等制度旨在管理而非消除未能實現本集團業務目標之風險，並僅就防止出現重大錯誤陳述或損失作出合理而非絕對之保證。

用作識別、評估及管理重大風險的程序

董事會監督管理層設計、執行以及監察風險管理及內部監控制度，而管理層就該等制度之有效性向董事會提供確認。管理層在董事會監督下，已就制定本集團風險登記冊、識別、評估及管理本集團所面對之重大風險而建立持續進程序。該程序包括不時加強風險管理及內部監控制度，以應對營商環境或監管要求的變動。

管理層通過識別及評估所面臨的重大風險並設計、運營及監察內部監控措施，協助董事會執行本集團於董事會經批准的風險偏好範圍內的政策、程序及限制，以減輕該等風險。管理層對風險管理及內部監控制度之充足性及有效性檢討一直持續進行，並至少每年兩次向董事會匯報有關已識別的重大風險，尤其是新的或不斷變更的風險、風險水平及相應的風險緩解措施。有關檢討涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及合規監控。董事會亦檢討本集團的會計、內部審核及財務申報職能之資源充足度、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算。

內部審核職能

內部審核部門檢查法定或監管規定、內部政策及程序之合規情況，並檢討工作流程以確保效率及效能。其亦定期制訂審核計劃、與審核委員會就審核計劃取得共識，並向審核委員會及董事會提出任何重大發現及建議。審核計劃按輪替基準涵蓋主要營運單位之重要內控範圍。內部審核部門亦可不時於管理層或審核委員會提出關注時進行臨時審核。審核委員會亦會持續檢討內部審核職能，尤其重點檢討審核工作的範圍及質素，以及內部審核職能之獨立性。

企業管治報告

董事會已取得管理層對本集團風險管理及內部監控制度之充分性及有效性之確認，並對於回顧年度推行該等制度感到滿意。年內並無發現任何重大監控失誤或重大缺陷，因此並無導致出現任何日後會對本集團財務表現或狀況造成重大影響的不可預見結果或突發事件。

內幕消息的處理及發佈

本公司對內幕消息披露政策所載之內幕消息的處理及發佈進行規範，以確保符合上市規則及證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文之披露規定。董事、經理或秘書、或任何其他參與本公司管理之人士如知悉任何內幕消息，應迅速告知本公司之公司秘書。彼將評估任何可能影響本公司股價或成交量之事件所可能造成之影響，並決定有關消息是否屬內幕消息及需於合理可行之情況下盡快披露。

編製財務報表之責任

董事會應就本公司年度、中期及季度報告及根據上市規則規定須予披露的其他財務資料、向監管者提交之報告以及根據適用法律規定須予披露之資料作出公正、清晰及可理解的評估。

董事會已確認其負責編製本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。於編製本年度財務報表時，本公司高級管理層已向董事會提供充分解釋及資料以使其可就提交予其批准的財務及其他資料作出有根據的評審。此外，董事會應按持續經營基準編製財務報表，並在必要時提供支持性假設或資格。董事會並不知悉有關任何事項或情況之重大不明朗因素，而可能使本公司持續經營之能力受到重大質疑。

本公司外部核數師就其對本集團財務報表的申報責任之聲明，載於本年報第53至59頁之獨立核數師報告內。

核數師酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度，就本公司外部核數師向本公司及其附屬公司提供之核數服務及非核數服務，已付／應付彼等之費用分別為2,380,000港元及861,600港元。非核數服務乃與稅務諮詢及獨立評估服務有關。

審核委員會

董事會已設立審核委員會，其具備符合企業管治守則的書面職權範圍，並已分別於聯交所及本公司網站刊發。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，即董煥樟先生(審核委員會主席)、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.及謝黃小燕女士。

審核委員會的主要角色及職能包括但不限於：

1. 主要負責就委任、續聘及解僱外部核數師向董事會提出建議、批准外部核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關其辭職或解僱的問題；
2. 根據適用的標準檢討及監察外部核數師之獨立性及客觀性以及審核程序之有效性。審核委員會應於審核工作開始前先與核數師討論審核性質及範圍及有關申報責任；
3. 就委聘外部核數師提供非審核服務制訂制度，並予以執行；
4. 監察本公司財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並檢討其中所載有關財務申報的重大判斷，且審核委員會成員應與董事會及本公司高級管理層(如有)聯絡，審核委員會必須每年至少與本公司外部核數師會面兩次；
5. 檢討本公司之財務監控，以及(除非董事會本身會明確處理)檢討本公司的風險管理及內部監控制度；
6. 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行其職責建立有效的系統；
7. 主動或應董事會之委派，就有關風險管理及內部監控事宜之重要調查結果及管理層對調查結果之回應進行研究；
8. 確保內外部核數師之工作得到協調；並確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當之地位；以及檢討及監察其成效；

企業管治報告

9. 檢討本集團之財務及會計政策及實務；
10. 檢討外部核數師給予管理層之函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控制度向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應；
11. 制訂及檢討本公司企業管治政策及常規，向董事會提出建議；及
12. 檢討遵守企業管治守則之情況及企業管治報告之披露。

於回顧年度內，審核委員會曾與本公司高級管理層及外部核數師(如相關)會面兩次，共同檢討本集團採納的會計原則及常規，並商討審核、內部監控及財務報告事宜，並履行以下主要工作：

1. 檢討舉報政策及系統，以確保與本公司有往來之僱員及相關方向審核委員會就本公司及／或董事、本公司高級管理層、僱員或顧問的相關不當行為或違規行為進行保密投訴。
2. 檢討委任本公司外部核數師安永會計師事務所及其向本集團提供的非核數服務的薪酬。
3. 檢討安永會計師事務所對審核計劃、範疇、方法及匯報格式之建議。
4. 檢討內部及外部審核報告及本公司高級管理層就所呈報的結果作出回應。
5. 於刊發前審閱本集團於回顧年度的中期及年度財務報表、報告及業績公告。
6. 檢討有關風險管理及內部控制系統的內部審核報告。
7. 檢討本公司有關企業管治政策及常規。
8. 經審慎考慮後，推薦上述檢討的合適結果以供董事會批准。

於二零二一年舉行的審核委員會會議上，審核委員會與外部核數師於管理層未出席的情況下有兩(2)次私下會面。

薪酬及提名委員會

董事會已設立薪酬及提名委員會，具備符合企業管治守則的書面職權範圍，並已分別於聯交所及本公司網站刊發。薪酬及提名委員會現時由三(3)名獨立非執行董事組成，即謝黃小燕女士(薪酬及提名委員會主席)、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C. 及董煥樟先生。

薪酬及提名委員會的主要角色及職能包括但不限於：

薪酬職能

1. 就本公司所有董事及高級管理層(如有)的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
2. 參照董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
3. 獲轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理層(如有)的薪酬待遇。此應包括實物福利、退休金權利及補償金額(包括喪失或終止職務或委任的補償)；
4. 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
5. 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
6. 檢討及批准向執行董事及高級管理層(如有)就其喪失或終止職務或委任而須支付的補償，以確保該等補償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，補償亦須公平合理，不致過多；
7. 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的補償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關補償亦須合理適當；
8. 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬；

企業管治報告

提名職能

9. 至少每年檢討董事會的架構、規模及成員多元化，並就任何為配合本公司策略而擬對董事會擬作出的變動提出建議；
10. 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
11. 評核獨立非執行董事的獨立性；
12. 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；及
13. 監察董事會多元化政策的實施，檢討董事會多元化政策(如適用)，並向董事會提出相關建議，以供審議及批准。

於回顧年度內，薪酬及提名委員會已履行以下主要工作：

1. 就個別執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議。
2. 檢討非執行董事(包括獨立非執行董事)的薪酬。
3. 檢討本集團的薪酬政策。
4. 檢討董事會的架構、規模及成員多元化。
5. 檢討獨立非執行董事確認其獨立性。
6. 檢討二零二一年六月二十二日召開的股東週年大會上重選退任董事的情況。
7. 經審慎考慮後，推薦上述檢討的合適結果供董事會批准。

薪酬及提名委員會可就其有關其他執行董事薪酬的建議諮詢主席。

薪酬及提名委員會每年檢討薪酬待遇，其中考慮市場常規、競爭市場狀況及個別人士的表現。

薪酬及提名委員會已採納企業管治守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述的模式，就執行董事及本公司高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。

各非執行董事及獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬及提名委員會的建議，並經參考該等董事於本集團的職責及責任、所耗時間及當時市況後釐定。

提名政策

目的

提名政策(「提名政策」)旨在為本公司薪酬及提名委員會提供主要甄選標準及原則，以確認及評估向董事會推薦之候選人員，以供甄選及委任為本公司之一名董事，無論作為增加董事或替換董事或其他目的。

甄選標準

薪酬及提名委員會於評估董事會擬定候選人之合適性時應考慮若干因素，包括但不限於以下內容：

1. 誠信聲譽；
2. 技能、經驗、專業知識及個人質素之平衡，以最能夠補充本公司相關業務部門及董事會的整體效率；
3. 有能力投入足夠的時間參與董事會及董事會授權之所有委員會會議及關注本公司的業務，並具有承諾的能力；
4. 所有方面的多元性，包括但不限於性別、年齡、文化、教育及專業背景、技能、知識及經驗；
5. 符合聯交所上市規則第3.13條對委任獨立非執行董事的獨立性準則之規定；及
6. 薪酬及提名委員會或董事會不時酌情決定的任何其他相關因素。

提名程序

1. 倘董事會確定需要增加或替換董事，董事會將告知薪酬及提名委員會其標準，並利用各種途徑(包括但不限於現任董事及股東之推薦)以尋求董事候選人。

企業管治報告

2. 薪酬及提名委員會可向董事會提議由本公司股東推薦或提名的候選人以供董事會選擇，而董事的委任或重新委任以及董事的繼任計劃須經董事會最終批准。
3. 於作出推薦建議時，薪酬及提名委員會可將候選人個人履歷及提案提交予董事會以供考慮。該提案須明確列明提名意向、候選人同意接受提名之確認書及根據上市規則須予披露的履歷詳情，包括上市規則第13.51(2)條所規定的資料及／或確認，惟聯交所可能會不時作出任何修訂。
4. 董事會須遵守董事會多元化政策，並在可取及適用的情況下，繼續致力於使董事會更多元化，應考慮到專業經驗及資格、性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限，以及董事會或會考慮認為相關及不時適用於實現董事會多元化的任何其他因素。
5. 倘本公司任何合資格股東有意提名個別人士於股東大會上選任董事，須於遞交期間內遞交提名候選人的書面通知連同該候選人同意提名之確認書以及其履歷詳情提交予董事會，更多具體詳情載於本公司股東的通函中。
6. 倘退任董事合資格膺選連任，董事會應考慮並酌情建議該退任董事於股東大會上進行重選。根據上市規則，一份載有該退任董事所需資料的通函將於股東大會前寄發予股東。

監察、檢討及修訂本政策

1. 薪酬及提名委員會將不時檢討提名政策及監察其實施情況，以確保其有效性及遵守監管規定及良好的企業管治常規。
2. 提名政策已獲董事會批准。其後任何有關提名政策之修訂均應由薪酬及提名委員會檢討並經董事會批准。

董事持續專業發展

每位新委任董事均應接獲有關委任事宜的正式、全面及定制的就任培訓，確保對本集團的業務及運營有適當的瞭解，並充分瞭解董事於適用法規及普通法律、上市規則、法律及其他監管規定以及本公司業務及管治政策要求下的責任及義務。

向所有董事提供有關本集團業績及財務狀況的定期資料更新，以使董事會整體及各董事履行其職責。此外，向每位董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展的更新資料，以確保合規性及提升其對良好企業管治常規的認識。

所有董事均應參加持續專業發展，發展及更新其知識及技能，以便向董事會持續作出全面及相關的貢獻。根據本公司所保留的培訓記錄，截至二零二一年十二月三十一日止年度董事所接受之培訓類型概述如下：

	培訓類別	
	出席研討會／ 電子培訓／ 會議及／ 或類似活動	閱讀資料及 最新資料
執行董事		
吳鴻生先生(主席)	X	✓
張賽娥女士(副主席)	X	✓
吳旭茱女士(執行副主席兼行政總裁)	X	✓
獨立非執行董事		
Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.	X	✓
謝黃小燕女士	✓	✓
董煥樟先生	X	✓

企業管治報告

公司秘書

屈家寶先生(「屈先生」)已根據上市規則第3.28條獲委任為本公司的公司秘書(「公司秘書」)。

董事會已確認公司秘書在為本公司提供有關企業管治及其他監管合規事宜的建議方面發揮關鍵作用。為有效及專業地履行上述事宜，公司秘書必須通過持續培訓及專業發展，及時瞭解與本公司相關的監管及法律發展。此外，公司秘書一直被視為董事會與高級管理層、本公司與股東及本公司與監管機構之間溝通的重要渠道。

屈先生已於回顧年度內遵守上市規則第3.29條，接受不少於15小時的相關專業培訓。

與股東溝通

本公司以股東大會、年報、中期報告、公告、通函及其網站為溝通工具，向股東通報本集團的重大事宜及最新發展。

本公司為股東提供聯絡渠道，以便其查詢有關本公司事宜。股東亦可以透過該等渠道或直接向本公司股份過戶登記處聯合證券登記有限公司查詢有關股權事宜。

股東週年大會為董事與股東會面的渠道之一，其意見可直接向董事會提出。就各個重大獨立問題而言，將由主席於股東週年大會上提呈獨立決議案，而每項決議案將均以投票表決方式進行。股東週年大會主席確保就投票表決的詳細程序作出解釋，並回答股東的任何問題。股東週年大會通告於股東週年大會舉行前至少二十(20)個營業日寄送予股東。隨附通函載列各項建議決議案的詳情及上市規則規定的其他相關資料。投票結果於股東週年大會當日分別於聯交所及本公司網站刊發。

執行董事、審核委員會及薪酬及提名委員會成員以及外部核數師將出席股東週年大會回答股東的提問，對股東意見取得及形成公平瞭解。

本公司已採納股息政策，有關詳情於本年報內的董事報告「股息政策」一節內披露。

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

根據香港公司條例第 622 章（「公司條例」）第 566 條，持有佔本公司全體股東總表決權至少 5% 的股東可提早要求召開股東大會。該要求必須說明有待在有關大會上處理之事務的一般性質，而且可採用印本形式或電子形式送交本公司，及必須由提出該要求之人士或該等人士認證。此外，公司條例第 580 條規定：股東持有之表決權佔本公司全體股東總表決權至少為 2.5%；或至少 50 名股東，可要求本公司傳閱一份陳述書，可採用印本形式或電子形式送交本公司，且必須由提出該要求之人士或該等人士認證，並須於股東大會前最少七 (7) 日送抵本公司。

股東向董事會查詢的程序

股東可以書面形式向董事會提出疑問，將其寄送予本公司位於香港中環花園道 1 號中銀大廈 28 樓的註冊辦事處，收件人為公司秘書。

在股東大會上提呈建議的程序

根據組織章程細則，概無條文允許股東於股東週年大會上提呈建議或動議。然而，有意提呈建議或動議的股東可按照上文所載「股東召開股東特別大會的程序」召開股東特別大會。

組織章程文件

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司之組織章程文件並無任何變更。本公司之組織章程細則可於聯交所及本公司網站閱覽。

投資者關係

本公司持續促進投資者關係，並加強與本公司股東及潛在投資者的溝通。本公司網站載有本集團的最新數據及資料，以便股東、投資者及公眾能及時獲取有關本公司的資料。本公司的網址為 www.sctrade.com。

環境、社會及管治報告

本集團謹此根據上市規則附錄二十七之《環境、社會及管治報告指引》（「環境、社會及管治報告指引」）所載規定呈列截至二零二一年十二月三十一日止年度之本環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告。

於回顧年度內，本集團繼續專注於四(4)個主要範疇：(1) 環境；(2) 僱傭及勞工常規；(3) 營運慣例；及(4) 社區投入，並致力平衡環境保護及社會責任對本集團策略計劃之影響，從而為本集團持份者及本集團經營所在之社區帶來可持續價值。於回顧年度內，本集團之業務、營運地點及股本架構並無重大變動。本環境、社會及管治報告經董事會批准。

風險管理對維持本集團日常營運穩定及迅速應對瞬息萬變環境至為重要。在相關業務部門經理之支持下，董事會識別及評估主要風險，並制定減輕該等相關風險之策略及措施。作為風險管理及內部監控流程之其中一環，編製有助管理本集團主要風險（包括該等與環境、社會及管治有關之風險）之風險登記冊，並將由董事會或任何由董事會委派之委員會審閱。

四(4)個主要範疇：1. 環境；2. 僱傭及勞工常規；3. 營運慣例；及4. 社區投入項下各重大方面載列如下：

1. 環境

1.1 排放：

環境保護對企業之可持續發展發揮重要作用。本集團之策略乃不斷降低其運營所造成之環境影響，並於本集團、其市場及本集團經營所在之社區內推廣環境保護。儘管本集團之業務性質不會消耗過多能源以及造成嚴重空氣及水質污染，本集團仍不斷透過以下方法降低其運營所造成之環境影響：

(a) 控制溫室氣體（「溫室氣體」）排放：

本集團鼓勵員工(a) 使用環保公共交通工具（如港鐵）往返公司；(b) 使用視像／語音電話進行商務會議以減少搭乘飛機商務出差次數，從而直接及間接減少溫室氣體排放；及(c) 使用電子訊息（特別是內部通信）以減少紙張消耗，從而有助間接減少溫室氣體排放。

紙張消耗乃造成間接溫室氣體排放之另一主要來源。本集團已持續落實《照明、空調及辦公室儀器能源效益指引》及《紙張及碳粉盒回收指引》等有關指引，以管理本集團日常營運中之資源有效運用。此外，本集團已落實減少紙張消耗之行政措施，例如電子請假系統(申請及批核休假)、電子薪俸單(支薪通知)、電子內部通信、電子報告、雙面列印模式、無紙化儲存及定期收集廢紙作回收之用等。此外，本集團鼓勵其客戶使用電子結單。為更努力減少溫室氣體排放，本集團安排獨立廢紙回收商定期收集本集團辦公室廢紙。

排放概要：

指標	二零二一年	二零二零年	附註
溫室氣體排放總量(噸)	153.26	191.29	#
直接溫室氣體排放量(噸)(範疇1)：			
– 公司汽車 ¹	26.17	10.05	
間接溫室氣體排放量(噸)(範疇2)：			
– 電力	120.40	171.54	
其他間接溫室氣體排放量(噸)(範疇3)：			
– 商務差旅 ²	0.00	1.43	
– 紙張消耗	9.10	8.60	
透過廢紙回收避免之溫室氣體排放量(噸)	2.41	0.33	

1 此乃根據行駛之公里數及消耗之汽油量計算。

2 此乃根據國際民航組織碳排放計算器(International Civil Aviation Organization Carbon Emissions Calculator)計算。

附註：

溫室氣體排放總量減少約20%，乃由於電力及商務差旅消耗減少。

(b) 控制產生有害及無害廢物：

由於本集團業務性質使然，其不會產生任何有害廢物。本集團辦公室設有指定區域處理電子設備。本集團將安排獨立第三方回收商收集所有已報廢電子設備以進行適當處理程序。於回顧年度內，耗水量約為0立方米及已付總費用為零。各大廈管理處所收取之租賃物業管理費包括水費及排污費。

環境、社會及管治報告

消耗概要：

指標	二零二一年	二零二零年
電子設備(件)	27	0

1.2 資源運用：

- (a) 燃料(無鉛汽油)消耗及電力消耗各自為造成直接及間接能源消耗之主要來源。燃料及電力消耗均為造成溫室氣體排放之主要來源。本集團向全體僱員發出《拯救地球，建設綠色辦公環境》之電子通告，以提升在工作中節約用水、能源及紙張之意識。此外，本集團辦公室已於回顧年度內使用LED節能光管。下列能源消耗概要反映有關改進措施所達致之成果：

能源消耗概要：

指標	二零二一年	二零二零年
能源消耗總量(千瓦時)	227,364	288,157
直接能源消耗(無鉛汽油)(千瓦時)	55,556	37,891
間接排放(電力)(千瓦時)	171,808	250,266
能源消耗開支	353,555	313,411

- (b) 本集團致力於保護清潔用水。茶水間及洗手間等用水區域均貼有「節約用水」標籤，提醒僱員不要浪費用水。誠如上文所述，本集團經營所在若干租賃辦公室物業之耗水及排水由各自之大廈管理處負責，且有關耗水量及排水量之數據不會提供予任何住戶。各大廈管理處所收取之租賃物業管理費包括水費及排污費。
- (c) 本集團從事各類受規管活動，例如證券及期貨交易、就證券提供意見；孖展融資及放貸；槓桿式外匯交易；就企業融資提供意見；資產及財富管理；物業投資；及媒體業務。本集團所有業務均未涉及包裝物料。

1.3 環境及天然資源：

環境保護為持續過程，包括管理能源及用水消耗以及廢物產生。於回顧年度內，根據環境及法律規定定期監察及檢討有關環保措施，如在辦公室使用節能慳電膽及LED光管；及向全體員工發出《提倡環保與節省成本》之通告將辦公室內溫度維持攝氏25度。

2. 僱傭及勞工常規

2.1 僱傭：

「以人為本」為本集團堅持不懈之理念。為符合和諧可持續發展之原則，本集團不斷投入其現有資源為僱員提供一個具支援、舒適及健康之工作環境，並鼓勵在工作環境中建立關愛社區。

本集團深明吸引優秀人才對其可持續發展之重要性，故其致力以薪金及附帶福利之形式提供公平且具競爭力之薪酬待遇，例如除該等強制性就業相關福利外，亦包括個人及人壽保險、有薪休假及教育獎學金等。僱員薪酬政策將於每年十二月進行檢討，而合資格僱員須接受相關部門主管進行之績效考核評估，其後再由有關僱員加簽，而所有有關評估須由相關執行董事或由董事委派之人士作最終批核。本集團人力資源部將根據目前市場利率向各部門主管提供各類薪酬範圍指引作參考，確保本集團各類薪酬維持競爭力。此外，本集團致力遵守上市規則附錄十四所載有關董事及高級管理層薪酬之守則條文。

為提供框架及指引以確保(a) 招聘之公平性；(b) 提高申請人之多樣性；及(c) 吸引及甄選優秀求職者，並考慮到平等機會、反歧視、不騷擾以及禁止童工及強制勞工，本集團已制定「招聘政策」、「平等機會及反歧視政策」及「行為守則」等政策。

人力資源部將為全體新員工提供入職培訓，以(a) 提供對本集團背景、組織結構及業務目標之基本認識；(b) 維護經協定之僱傭條款及條件，如工作時間、試用期、休假、終止僱傭關係及其他附帶福利等；及堅守相關政策、制度及流程等。員工手冊及上述政策載於本集團內聯網資料夾(無紙化版本以支持環保)以供僱員隨時查閱。

環境、社會及管治報告

本集團明確反對任何有關年齡、性別、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、種族、國籍、宗教及殘疾之歧視，並不時研究相關香港法例條文，例如第52章《僱傭條例》、第282章《僱員補償條例》、第480章《性別歧視條例》、第487章《殘疾歧視條例》及第602章《種族歧視條例》。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有146名僱員，其中79名為男性僱員及67名為女性僱員。於二零二一年及二零二零年之各性別僱傭類別指標、各性別僱員年齡組別、各性別就業地理區域及各性別流失率如下：

(a) 僱傭類別及性別：

僱員人數：	二零二一年		二零二零年	
	男性	女性	男性	女性
管理層及部門主管	17	8	13	6
經理	13	11	10	11
主任	11	11	5	6
一般員工	38	37	49	37
	79	67	77	60

(b) 僱員年齡組別及性別：

僱員人數：	二零二一年		二零二零年	
	男性	女性	男性	女性
18歲–30歲以下	6	10	7	10
30歲–50歲以下	47	37	47	32
50歲及以上	26	20	23	18
	79	67	77	60

(c) 地域及性別：

僱員人數：	二零二一年		二零二零年	
	男性	女性	男性	女性
香港	79	63	77	56
中國	0	4	0	4
其他	0	0	0	0

(d) 流失率：

二零二一年：於二零二一年內平均流失率約為 5.30%。

二零二零年：於二零二零年內平均流失率約為 6.10%。

2.2 健康與安全：

本集團參考職業安全健康局所刊發有關《辦公室照明》、《辦公室工作間的設計》、《辦公室伸展運動》、《工作壓力》、《工作姿勢》、《正確使用顯示屏幕設備》及《電腦工作間的安全健康要點》之職業安全健康刊物，致力為僱員提供安全及健康之工作環境。

本集團所有辦公室物業均配備急救箱、消防通道、滅火器、火警探測器及灑水系統以及應急燈等一般安全設施。此外，我們鼓勵僱員每年參與由大廈管理處所舉行有關緊急疏散之火警演習。

本集團人力資源部監督職業健康安全事宜。所有與職業健康安全有關之事故都必須向本集團人力資源部匯報，必要時亦須向董事會或任何由董事會委派之委員會匯報所有嚴重受傷及職業病個案。告知員工可透過發送電郵至指定電郵地址之方式，通知本集團人力資源部任何潛在或疑似職業健康安全相關問題。本集團人力資源部將進行調查，並於必要時採取補救行動。

環境、社會及管治報告

於回顧年度內，本集團並無任何因工死亡個案。

因工傷及職業病而引致之可報告工傷數目、可報告職業病數目及損失工作天數如下：

個案數目及損失工作天數：	二零二一年	二零二零年
可報告工傷數目 ¹	0	0
可報告職業病數目 ²	0	0
可報告工傷導致之損失工作天數	0	0
職業病導致之損失工作天數	0	0

1 須根據香港《僱員補償條例》通報勞工處處長之任何導致喪失工作能力之工傷個案。

2 須根據《僱員補償條例》通報勞工處處長之任何導致喪失工作能力之職業病個案。

由於香港爆發新型冠狀病毒疫情，本公司推出了一項業務持續計劃，據此，約50%的僱員安排在家辦公以降低僱員感染風險。為增強僱員工作環境的衛生情況，本公司將會持續採取以下有效措施，直至疫情逐漸消退：

- (i) 公共區域及共同區域的辦公地方均保持清潔，且於辦公時間頻繁進行消毒處理；
- (ii) 若僱員住所的同一棟大廈出現任何感染病例，僱員須進行14日隔離及在家工作；
- (iii) 辦公室入口為所有僱員提供消毒殺菌搓手液；
- (iv) 所有從海外國家返港的僱員均須進行隔離；及
- (v) 僱員須於辦公室佩戴口罩，並且當要求時提供口罩。

2.3 發展與培訓：

為使本集團及其僱員可持續發展，僱員培訓及發展政策於回顧年度內繼續發揮重要作用。本集團已安排內部培訓課程，例如新員工入職培訓及在職培訓，以及第三方供應商鑒於僱員之工作需求及本集團業務目標進行之其他培訓課程及研討會。

為遵守證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）所載就進行受規管活動之公司及個人之持續專業培訓（「持續專業培訓」）規定，本集團致力每年評估其培訓計劃，並於必要時作出相應調整以迎合有關僱員之培訓需要。在制定培訓計劃時，已考慮本集團規模、組織架構、風險管理制度、業務活動範圍、監管框架及市場發展等因素。

於回顧年度內，為遵守第615章《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集（金融機構）條例》以及證監會所頒佈《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》，本集團向相關僱員提供有關打擊洗錢及恐怖分子資金籌集之適當培訓，包括但不限於介紹洗錢及恐怖分子資金籌集（「打擊洗錢／恐怖分子資金籌集」）之背景及向全體新員工講述本集團對打擊洗錢／恐怖分子資金籌集之重視程度。於二零二一年十一月十日及二零二一年十一月三十日已進行有關打擊洗錢／恐怖分子資金籌集之年度持續專業培訓。

績效考核評估為僱員與其部門主管間之互動交流，當中涉及評估僱員過去之表現，並識別僱員需要改進及提升之範疇，從而實現協定之目標。本集團透過給予學習及考試休假，鼓勵及支持僱員改進及提升可達成其協定目標之知識及技能。

環境、社會及管治報告

於二零二一年及二零二零年按僱傭類別及性別劃分之受訓僱員人數如下：

僱員人數：	二零二一年		二零二零年	
	男性	女性	男性	女性
管理層及部門主管	4	1	6	1
經理	6	4	4	3
主任	2	5	4	0
一般員工	19	9	39	20

於二零二一年及二零二零年按僱傭類別及性別劃分之每名僱員平均受訓時數如下：

每名僱員受訓時數：	二零二一年		二零二零年	
	男性	女性	男性	女性
管理層及部門主管	3.34	1.45	2.48	0.60
經理	3.24	0.28	5.02	2.96
主任	2.75	0.75	3.72	0.00
一般員工	3.20	2.11	3.10	1.76

2.4 勞工準則：

本集團嚴格遵守有關香港僱傭方面之《僱傭條例》。根據招聘政策，嚴禁聘用童工及強制勞工。此外，嚴禁扣留身份證或護照、施以恐嚇、脅迫及不當壓力等所有有關非法手段。政策規定全體僱員須為18歲及以上人士。進行篩選標準程序時，所有求職者須出示身份證以供查核，以確定其身份、年齡及有效就業狀況。不得授予18歲以下求職者任何工作職位。其後一旦發現有任何虛報年齡、身份及／或有效就業狀況之個案，與該等求職者間之所有僱傭關係將隨即終止，而本集團將盡快向有關當局報告有關事件。

於二零二一年及二零二零年，概無聘用或其後發現任何童工。

3. 營運慣例

3.1 供應鏈管理：

本集團之媒體業務(其中包括出版各類金融相關雜誌)負責培養所有現有主要供應商(a)遵守有關彼等僱傭及運營之所有適用法律及法規，包括職業健康與安全、環境保護及有關文件記錄之法定保留；(b)不進行任何貪污及利用任何不當優勢獲取或保留業務；(c)保護知識產權及維護客戶之個人資料；(d)不僱用任何童工及強制勞工；及(e)不歧視就業年齡、性別、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、種族、國籍、宗教及殘疾，以對社會及環境負責任之方式管理供應鏈。倘發生貪污或敲詐等任何違反商業誠信之行為，媒體業務組將採取一切適當行動保障其權益，包括在默認情況下與供應商立即終止合約。

於二零二一年及二零二零年按地域劃分之主​​要供應商數量如下：

主要供應商數量：

香港

二零二一年	二零二零年
1	1

3.2 產品責任：

本集團致力遵守證監會所頒佈《證監會持牌人或註冊人操守準則》、《企業融資顧問操守準則》、《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》、《適當人選的指引》、《勝任能力的指引》、《發牌手冊》及《持續專業培訓的指引》等現行指引及守則以維持其受規管活動之質素。

為保障及維持本集團提供受規管活動之服務質素，本集團合規部門負責處理所有投訴(所有其他非受規管服務之投訴(特別是貪污或舞弊行為)則由本集團內部審核部門處理，更多詳情載於下文3.3段)。投訴人可以透過電郵、傳真、信函及電話提出投訴。本集團合規部門負責收集所有投訴人之基本資料(包括姓名及聯繫方式以及投訴事項)，並於基本審查及評估後進行調查，同時知會相關部門主管。評估結果(倘毋須進行調查)或調查結果將以嚴格保密之方式告知投訴人。

環境、社會及管治報告

參與受規管活動、物業投資及媒體出版不會因安全及健康理由而遭到任何召回，且本集團並未接獲任何客戶投訴。

就媒體業務而言，本集團不時遵守第528章《版權條例》之條文，並遵守知識產權。根據資訊科技政策，僱員不得在本集團提供之工作電腦內安裝任何未授權或未許可之軟件。嚴禁使用違反有關法律之任何資料。

本集團尊重其持份者之私隱權，並在其網頁(www.sctrade.com)刊載私隱政策聲明。所收集、處理、使用、披露及保留之全部個人資料將受參考第486章《個人資料(私隱)條例》編製之個人資料私隱政策所規限。《收集個人資料聲明》須向所有就業求職者提供載列有關收集、披露、保存及存儲個人資料目的之資料聲明。此外，本集團有責任保障其持份者之個人資料，並將該等資料作特定用途，例如核實身份並檢查所提供商品及服務之可信性。

3.3 反貪污：

本集團致力以合乎法律及道德之方式進行業務活動，對任何形式之貪污或舞弊行為(如賄賂、洗錢、敲詐或欺詐)採取零容忍態度。反賄賂政策、反欺詐政策、合規手冊及打擊洗錢手冊乃防止貪污及舞弊行為之主要工具。此外，《行為守則》規定，不得以饋贈價值500港元以上禮物及其他利益之方式，就任何目的向任何人士索取或給予任何賄賂、回扣或好處，且不得違反任何適用之法律及道德標準。本集團內部審核部門負責檢討及審核業務活動。

於回顧年度內，概無確認與貪污有關之事件，且概無供應商之合約因貪污予以終止或不會重續。

此外，本集團鼓勵其持份者參考公司網頁(www.sctrade.com)所載之舉報政策及程序向其報告僱員之舞弊行為。任何投訴人均可在保密原則下就本集團任何僱員(包括其承包商及顧問)之不當及非法行為或舞弊行為直接向本集團內部審核部門作出投訴而毋須擔心被起訴。本集團內部審核部門將審視及評估有關投訴，其後釐定調查模式。倘所聲稱之不當行為、舞弊行為或違規行為獲確認，則本集團內部審核部門所編製之報告將於其後分發予相關部門主管及本集團人力資源部，以便考慮及釐定將採取之任何補救行動及紀律處分。所接獲之投訴概要、有關投訴之結果及所採取之措施將每年向董事會匯報。

4. 社區投入

作為負責任之企業公民，本集團利用其專業知識及資源以幫助有需要人士、舉辦慈善活動以及將有關活動所籌集之資金捐贈予本地慈善機構等方式支持經營所在之社區。

本公司榮獲由香港社會服務聯會頒發的「商界展關懷」標誌，以嘉許本集團對香港社區持續作出的貢獻。

於回顧年度內，本集團(i)支持多個慈善機構，包括但不限於基督教女青年會；及(ii)向需要食物援助的低下階層提供食物的「分派食物」活動。此外，本集團鼓勵員工參與衛生署所舉辦之器官捐贈活動。

本集團支持發展健康綠色社區，此舉不僅可繼續致力透過控制溫室氣體排放、能源及用水消耗以及廢物產生等方式保護環境，亦可透過參與不同活動為其經營所在之社區作出積極貢獻。

獨立核數師報告



致南華金融控股有限公司列位股東
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核列載於第 60 至 172 頁的南華金融控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已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」)真實而公允地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》(「香港審核準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審核中是如何應對的描述亦以此為背景。

我們已履行本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中闡述的責任，包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地，我們的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。我們執行審核程序的結果，包括應對下述關鍵審核事項所執行的程序，為相應綜合財務報表整體發表審核意見提供了基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

應收貸款及應收貿易款項的減值評估

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款總額及相關減值分別為182,100,000港元及44,300,000港元，而應收貿易款項總額及相關減值分別為69,000,000港元及6,700,000港元。

我們已了解 貴集團的信貸風險管理及常規，並已評估 貴集團估計應收貸款及應收貿易款項之減值時所用的方法及假設。我們評估 貴集團減值的程序包括以下各項：

預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）計量要求使用大量判斷，且複雜度更高，其中包括識別信貸質素重大惡化的風險，及預期信貸虧損模型所用假設（就個別或共同評估風險而言），如預期未來現金流量及前瞻性宏觀經濟因素。

- 我們分三個階段檢測 貴集團確定重大信貸風險增加及風險分類基準的適當性。我們的檢測包括核查逾期貸款資料、貸款佔價值的百分比及其他相關資料，並考慮 貴集團釐定階段分類。

應收貿易款項包括來自證券、外匯及期貨合約交易的大額應收結餘。 貴集團使用撥備矩陣計算預期信貸虧損，此乃計及以按具有類似虧損模式的各客戶分類分組的逾期天數、歷史可觀察違約率及前瞻性估計。

- 就應收貸款而言，我們考慮 貴集團對監督及評估抵押品時所用的控制程序，並確定尚未收回貸款與抵押品價值之間是否存在差額。

有關應收貸款及應收貿易款項減值之會計政策及披露載於財務報表附註2.4、3、20及25。

- 就其他無抵押貸款及應收貿易款項而言，我們檢討 貴集團進行的減值評估，包括賬齡分析、後續結算、 貴集團歷史違約率標準的合理性、前瞻性因素及按全期逾期信貸虧損基準計量之重大信貸風險增加以及定性評估。

我們亦評估 貴集團針對信貸風險所作披露的充分性。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

投資物業估值

貴集團於香港擁有投資物業，其於二零二一年十二月三十一日的價值為526,200,000港元。估計投資物業的公平值時須作出重大判斷，以反映在報告期末時的市場狀況。參考可資比較物業近期售價之市場比較方法用於評估投資物業。管理層委聘獨立專業合資格估值師為報告期末的投資物業進行估價。

有關投資物業估值之會計政策及披露載於財務報表附註2.4、3及14。

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

我們評價估值師的客觀性、獨立性及整體能力。我們內部的估值專家亦協助我們於評估估計投資物業公平值時所採納的估值方法及假設，並比較其他可資比較物業為貴集團持有的投資物業價值制定基準。

我們亦評估財務報表附註內相關披露的準確性。

關鍵審核事項

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

透過業務合併收購之商譽及無形資產的減值評估

於二零二一年十二月三十一日，於減值後過往年度透過業務合併收購之商譽及無形資產分別為44,900,000港元及5,900,000港元。

減值評估乃透過評估商譽及無形資產有關之現金產生單位或現金產生單位組別之可收回金額進行。現金產生單位之可收回金額已根據財政預算使用現金流量預測按使用價值計算釐定。

減值評估對我們的審核屬重大，乃由於商譽及無形資產分配至現金產生單位之使用價值估計涉及重大估計，包括(其中包括)預期未來現金流量、貼現率及增長率。

會計政策、估計的不確定性披露及商譽及無形資產的減值評估載於財務報表附註2.4、3、16及17。

刊載於年度報告內其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

我們於計及過往業績、市場狀況及趨勢後評估管理層就商譽及無形資產的減值評估的現金流量預測使用的主要假設，包括(其中包括)預算收入、貼現率、通脹率及增長率。

此外，我們內部的估值專家協助我們評估採用現金流量預測使用價值計算採納的貼現率及永久增長率。我們亦評估有關商譽及無形資產的減值評估所作披露之充分性。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅根據香港《公司條例》第405條對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審核準則》進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審核準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允地反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取行動或適用防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是胡嘉麗。

安永會計師事務所

執業會計師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

二零二二年四月十一日

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
收入	5	106,861	89,489
其他收入		1,647	11,812
投資物業公平值收益／(虧損)		200	(24,000)
按公平值列賬及在損益賬處理之 金融資產公平值虧損淨額		(23,270)	(42,326)
可換股債券公平值收益／(虧損)		6,687	(7,960)
商譽減值		—	(38,599)
應收貸款及貿易款項減值淨額		(5,762)	(4,360)
其他經營支出	6	(155,958)	(226,224)
經營業務之虧損		(69,595)	(242,168)
融資成本	8	(9,867)	(13,728)
除稅前虧損	7	(79,462)	(255,896)
所得稅抵免／(支出)	11	1,934	(12,750)
本年度虧損		(77,528)	(268,646)
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		(77,234)	(268,229)
非控股權益		(294)	(417)
		(77,528)	(268,646)
本公司權益持有人應佔每股虧損	12		
基本及攤薄			
— 本年度虧損		(25.6 港仙)	(89.0 港仙)

綜合財務狀況表

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			
物業、廠房及設備	13	5,733	2,700
投資物業	14	526,200	526,000
使用權資產	15	4,442	5,555
商譽	16	44,895	44,895
無形資產	17	5,869	7,481
其他資產	18	7,255	6,689
聯營公司投資	19	—	—
指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之 股權投資	21	20,650	23,450
按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之 債務投資	21	4,060	2,563
長期應收貸款	20	201	2,196
長期預付款項及按金	26	116	437
非流動資產總值		619,421	621,966
流動資產			
存貨	23	12,261	13,100
按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產	24	208,173	261,006
應收貸款	20	137,649	238,032
應收貿易款項	25	62,317	197,612
預付款項、其他應收款項及其他資產	26	29,550	52,345
衍生金融工具	27	—	505
可收回稅項		—	238
客戶信託存款	29	452,486	524,708
現金及銀行結餘	28	90,274	87,400
流動資產總值		992,710	1,374,946

綜合財務狀況表

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
流動負債			
客戶存款	30	450,658	605,918
應付貿易款項	31	49,676	174,871
其他應付款項及應計費用	32	62,800	37,992
可換股債券	34	—	57,960
計息銀行及其他借款	33	382,100	370,720
應付稅項		203	16,434
流動負債總值		945,437	1,263,895
流動資產淨值		47,273	111,051
總資產減流動負債		666,694	733,017
非流動負債			
計息銀行及其他借款	33	96,035	135,037
可換股債券	34	51,273	—
已收按金		945	1,373
遞延稅項負債	22	31,203	31,203
非流動負債總額		179,456	167,613
資產淨值		487,238	565,404
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	35	1,085,474	1,085,474
儲備	37	(600,419)	(522,509)
非控股權益		485,055	562,965
		2,183	2,439
權益總值		487,238	565,404

代表董事會

吳旭榮
董事

張賽娥
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔

	股本 千港元	物業 重估儲備# 千港元	按公平值列賬 及在其他全面 收益賬處理之 物業 金融資產之公 平值儲備	購股權儲備 千港元	匯率波動儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總值 千港元
			千港元						
於二零二零年一月一日	1,085,474	120,145	13,476	815	(2,605)	(384,178)	833,127	2,692	835,819
本年度虧損	-	-	-	-	-	(268,229)	(268,229)	(417)	(268,646)
本年度其他全面(虧損)/收益	-	-	(7,074)	-	5,141	-	(1,933)	164	(1,769)
本年度全面(虧損)/收益總額	-	-	(7,074)	-	5,141	(268,229)	(270,162)	(253)	(270,415)
於放棄購股權時轉撥購股權儲備	-	-	-	(815)	-	815	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	1,085,474	120,145	6,402	-	2,536	(651,592)	562,965	2,439	565,404
本年度虧損	-	-	-	-	-	(77,234)	(77,234)	(294)	(77,528)
本年度其他全面(虧損)/收益	-	-	(1,302)	-	626	-	(676)	38	(638)
本年度全面(虧損)/收益總額	-	-	(1,302)	-	626	(77,234)	(77,910)	(256)	(78,166)
於二零二一年十二月三十一日	1,085,474	120,145*	5,100*	-	3,162*	(728,826)*	485,055	2,183	487,238

物業重估儲備是於二零一二年六月三十日由自用物業轉至投資物業並以該日之公平值列賬而產生。

* 該等儲備賬項包括計入綜合財務狀況表之綜合虧蝕儲備 600,419,000 港元(二零二零年：522,509,000 港元)。

綜合全面收益表

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
本年度虧損		(77,528)	(268,646)
其他全面虧損			
本年度其他全面虧損，除稅後	38	(638)	(1,769)
本年度全面虧損總額		(78,166)	(270,415)
以下各方應佔：			
本公司權益持有人		(77,910)	(270,162)
非控股權益		(256)	(253)
		(78,166)	(270,415)

綜合現金流量表

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
經營活動之現金流量			
除稅前虧損		(79,462)	(255,896)
調整：			
融資成本	8	9,867	13,728
上市投資之股息收入	5	(2,375)	(2,567)
投資物業之公平值(收益)/虧損		(200)	24,000
按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產之 公平值虧損淨額		23,270	42,326
可換股債券公平值(收益)/虧損		(6,687)	7,960
應收貸款及貿易款項減值淨額	7	5,762	4,360
來自出租人之2019冠狀病毒病相關租金寬減	15	—	(289)
物業、廠房及設備折舊	6	1,032	1,021
使用權資產折舊	6	3,480	3,758
無形資產攤銷	6	1,612	1,729
商譽減值	6	—	38,599
物業、廠房及設備項目撇減	7	14	5
		(43,687)	(121,266)
按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產減少		29,563	110,705
衍生金融工具變動		505	47
存貨減少		839	714
應收貸款之減少/(增加)		96,258	(53,967)
應收貿易款項之減少/(增加)		135,653	(92,450)
合約資產減少		—	250
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		23,116	4,895
客戶信託存款之減少/(增加)		72,222	(12,436)
客戶存款之(減少)/增加		(155,260)	74,117
應付貿易款項之(減少)/增加		(125,195)	97,245
其他應付款項及應計費用之增加		24,247	6,763
經營業務所得現金		58,261	14,617
已付利息		(9,498)	(13,378)
(已付)/已退還香港利得稅		(13,442)	87
已付海外稅項		(617)	(633)
經營業務所得現金流量淨額		34,704	693

綜合現金流量表

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
投資活動所得現金流量			
已收上市投資之股息收入		2,375	2,567
購入物業、廠房及設備項目	13	(4,079)	(1,011)
其他資產之(增加)/減少		(566)	2,938
投資活動(所用)/所得現金流量淨額		(2,270)	4,494
融資活動所得現金流量			
新增銀行貸款		43,466	7,128,334
償還銀行貸款		(67,876)	(7,152,442)
其他新增貸款		—	224
償還其他貸款		(612)	(2,186)
租賃款項之本金部分		(3,621)	(3,461)
租賃負債之利息部分	15	(369)	(510)
發行可換股債券之所得款項		—	50,000
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(29,012)	19,959
現金及現金等值項目之增加淨額			
年初之現金及現金等值項目		69,332	39,760
外匯匯率變動之影響淨額		668	4,426
年終之現金及現金等值項目		73,422	69,332
現金及現金等值項目結餘之分析			
綜合財務狀況表所列之現金及現金等值項目	28	90,274	87,400
銀行透支	33	(16,852)	(18,068)
綜合現金流量表所列之現金及現金等值項目		73,422	69,332

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

南華金融控股有限公司是於香港註冊成立之有限公司，其註冊辦事處地址為香港中環花園道1號中銀大廈28樓。

於本年度，本集團主要業務範圍包括：

- 證券、商品及金銀經紀及買賣
- 孖展融資及信貸借款
- 提供企業諮詢及包銷服務
- 資產及財富管理
- 物業投資
- 媒體出版及金融公關服務
- 珠寶產品銷售
- 投資控股

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	已發行 普通股/ 繳足股本	本公司 應佔股權 百分比	主要業務
Car Plus Limited [#]	香港	2港元	100	媒體出版
Capital Publishing Limited [#]	香港	2港元	100	媒體出版及金融公關服務
Capital CEO Limited [#]	香港	2港元	100	媒體出版及金融公關服務
Capital Entrepreneur Limited [#]	香港	1港元	100	媒體出版及金融公關服務
金威時有限公司 [#]	香港	1港元	100	媒體出版及金融公關服務
旭萊有限公司 [#]	香港	2港元	100	媒體出版

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	已發行 普通股/ 繳足股本	本公司 應佔股權 百分比	主要業務
Jessicacode Limited [#]	香港	2港元	100	提供活動和視頻製作服務
JMEN Limited [#]	香港	2港元	100	媒體出版
百鴻運貿易有限公司 [#]	香港	2港元	100	物業投資
南華金業有限公司	香港	55,000,000港元	100	黃金買賣
南華融資有限公司	香港	35,000,000港元	100	提供企業諮詢服務
南華期貨有限公司	香港	91,000,000港元	100	期貨經紀
南華財務及管理有限公司	香港	2港元	100	股票買賣及提供管理服務
南華財務(代理人)有限公司	香港	2港元	100	提供代理服務
南華物業信貸有限公司	香港	1港元	100	信貸借款
南華投資管理有限公司	香港	10,000,001港元	100	資產管理
南華貴重金屬有限公司	香港	2港元	100	期貨買賣
南華資料研究有限公司	香港	900,000港元	100	出版研究報告
南華證券投資有限公司	香港	283,000,000港元	100	股票經紀、孖展融資及 提供包銷服務

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	已發行 普通股/ 繳足股本	本公司 應佔股權 百分比	主要業務
建聰秘書服務有限公司	香港	2 港元	100	證券及期貨買賣
南華融資租賃控股有限公司	香港	1 港元	100	投資控股
南華財富管理有限公司	香港	10,000,000 港元	100	保險經紀
兒童快報週刊有限公司#	香港	2 港元	100	媒體出版
ZYC Holding No.1 Limited#	香港	2 港元	100	媒體出版
藍華投資諮詢(上海)有限公司#^	中華人民共和國 (「中國」)	100,000 美元	100	提供企業顧問服務及投資控股
南京南華寶慶珠寶首飾有限公司#^	中國	人民幣 5,500,000 元	65.45	珠寶買賣及零售
南京南華融資租賃有限公司#^	中國	人民幣 100,000,000 元	100	提供借貸融資

由本公司間接持有

^ 根據中國法律註冊為外商獨資企業

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已終止外匯經紀業務。

除上文所述之間接持有附屬公司外，所有主要附屬公司皆由本公司直接持有。

以上概要所列出董事認為對本年度業績有重要影響或構成本集團資產淨值主要部份之本公司主要附屬公司。董事認為提供其他附屬公司之詳情將過於冗長。

2.1 編製基準

該等財務報表已按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括全部香港財務報告準則、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編製。除投資物業、股本投資、債務投資、衍生金融工具、按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產及可換股債券以公平值計量外，財務報表乃根據歷史成本記賬法編製。除另有說明者外，該等財務報表以港元呈列，所有價值均湊整至最接近千位。

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括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的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合賬目之基準(續)

附屬公司的財務報表乃於與本公司相同的報告期間按貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部份歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧損結餘亦然。所有集團內公司之間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實所述以上三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。並無失去控制權之附屬公司擁有權權益的變動，以股權交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值及(iii)損益賬內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益確認的本集團應佔成份會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

2.2 會計政策及披露的變更

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列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(修訂)	利率基準變革 — 第二階段
香港財務報告準則第16號(修訂)	二零二一年六月三十日之後 2019冠狀病毒病相關租金寬減 (提早採納)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 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號之修訂於現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替換時解決先前修訂中未處理但影響財務報告之問題。修訂提供一項實際可行權宜方法，允許對釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準變動進行會計處理時更新實際利率而無需調整金融資產及負債之賬面值，前提是有關變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量之新基準於經濟上等同於緊接變動前之先前基準。此外，該等修訂允許就對沖指定項目及對沖文件作出利率基準改革所要求之變動，而不會終止對沖關係。過渡期間可能產生之任何收益或虧損均通過香港財務報告準則第9號之正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。該等修訂亦為實體提供暫時寬免，於無風險利率被指定為風險成份時毋須滿足可單獨識別之規定。該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定，惟實體須合理預期無風險利率風險成份於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂要求實體須披露額外資料，以使財務報表之使用者能夠瞭解利率基準改革對實體之金融工具及風險管理策略之影響。

本集團於二零二一年十二月三十一日持有根據香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)以港元計值之若干計息銀行借款。本集團預期，香港銀行同業拆息將繼續存續，而利率基準改革對本集團基於香港銀行同業拆息的借款並無影響。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變更(續)

- (b) 2021年4月頒佈的香港財務報告準則第16號修訂為承租人以選擇就2019冠狀病毒病疫情的直接後果產生的租金寬減不應用租賃修改會計處理延長實際可行的權宜方法12個月。因此，該實際可行權宜方法僅適用於租賃付款的任何減幅僅影響2022年6月30日或之前原到期付款的租金寬減，前提是滿足應用實際可行權宜方法的其他條件。該修訂於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯有效，初始採納該修訂的任何累計影響確認為對當前會計期間初保留利潤期初餘額的調整。允許提早應用。

本集團已於2021年1月1日提早採納該修訂。然而，本集團並未收到2019冠狀病毒病相關租金寬減，並計劃於實際可行的權益方法可用之時，在允許應用期間應用有關實際可行的權益方法。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂)	提述概念框架 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第17號(修訂)	保險合約 ^{2,5}
香港財務報告準則第17號(修訂)	首次採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 ²
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動 ^{2,4}
香港會計準則第1號及實務報告第2號(修訂)	會計政策之披露 ²
香港會計準則第8號(修訂)	會計估算之定義 ²
香港會計準則12號(修訂)	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延所得稅 ²
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 ¹
香港會計準則第37號(修訂)	虧損性合約—履行合約之成本 ¹
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明性示例及香港會計準則第41號(修訂) ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可提早採用

⁴ 由於香港會計準則第1號修訂，香港詮釋第5號財務報表的呈報—借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論不變

⁵ 由於於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號(修訂)，香港財務報告準則第4號獲修訂以擴大暫時豁免，允許保險公司於二零二三年一月一日之前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下。

香港財務報告準則第3號(修訂)旨在以二零一八年六月頒佈的財務報告之概念框架之提述取代先前財務報表編製及呈列框架之提述，而毋須大幅更改其規定。該等修訂亦對香港財務報告準則第3號有關實體參考概念框架以釐定資產或負債之構成之確認原則加入一項例外情況。該例外情況規定，對於屬香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起前瞻性採納該等修訂。由於該等修訂前瞻性應用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂處理香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)兩者有關投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資的規定並不一致的情況。該等修訂規定，如投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務，須確認下游交易產生的全數收益或虧損。如交易涉及不構成一項業務的資產，該交易產生的收益或虧損於投資者的損益內確認，並僅以無關連投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限。該等修訂按前瞻性應用。香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂之前的強制生效日期已於二零一六年一月被香港會計準則理事會移除，新強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理進行更廣泛檢討完成後決定。然而，該等修訂現已可供應用。

香港會計準則第1號(修訂)「負債分類為流動或非流動」澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日之有關條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使權利延遲償還負債的可能性所影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號(修訂)「會計政策披露」要求實體披露其重要會計政策資料，而非重大會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可合理預期會影響一般用途財務報表之主要使用者基於該等財務報表作出之決定，則該等資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。香港會計準則第1號修訂於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。由於香港財務報告準則實務報告第2號修訂提供的指引並非強制性，因此該等修訂不需要生效日期。本集團現正評估該等修訂對本集團會計政策披露之影響。

香港會計準則第8號(修訂)澄清會計估計變更與會計政策變更之間的區別。會計估計的定義為在計量不明朗因素的財務報表之貨幣金額。該修訂亦澄清實體如何使用計量方法及輸入數據編製會計估計。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始之年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變更及會計估計變更。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號(修訂)縮小了初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易，如租賃及停用責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始之年度報告期間生效，並將適用於最早呈列的比較期間期初與租賃及停用責任相關的交易，任何累計影響確認為對保留溢利期初餘額的調整或於該日的權益其他組成部分(倘適用)。此外，該等修訂應前瞻性應用於除租賃及停用責任以外的交易。允許提早應用。

本集團已應用初始確認的例外情況，且並未就與租賃相關的交易之暫時性差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第16號(修訂)禁止實體從物業、廠房及設備項目成本中扣除出售任何使資產達到管理層擬定之營運方式所需之地點及狀況時產生之項目之任何所得款項。相反，實體於損益中確認出售任何有關項目之所得款項及該等項目之成本。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效，並僅對實體首次應用該等修訂之財務報表呈列之最早期間開始時或之後可供使用之物業、廠房及設備項目追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第37號(修訂)澄清就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約之成本包括與合約直接相關之成本。與合約直接相關之成本包括履行該合約之增量成本(如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關之其他成本分配(如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目之折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效，並適用於實體首次應用該等修訂之年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任之合約。允許提早應用。初步應用修訂之任何累積影響應於初始應用日期確認為期初權益之調整，且毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明示例及香港會計準則第41號之修訂。預計適用於本集團之該等修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債之條款與原金融負債之條款存在實質差異時所包含之費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取之費用，包括借款人或貸款人代表其他人士支付或收取之費用。實體將該修訂應用於實體首次應用有關修訂之年度報告期開始或之後修改或交換之金融負債。該修訂於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。允許提早應用。該修訂預期不會對本集團之財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第16號「租賃」：刪除香港財務報告準則第16號隨附之說明示例13中有關租賃物業裝修之出租人付款說明。此舉消除於應用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面之潛在困惑。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司之投資

聯營公司指本集團一般擁有不少於20%投票權之長期權益並能對其行使重大影響力之實體。重大影響力指有能力參與被投資公司財務及營運的政策決定，但不能控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司之投資乃根據權益會計法，按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損。於綜合財務狀況表列賬。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合收益表及綜合全面收益。此外，倘直接於聯營公司的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限抵銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓之代價乃按收購日期公平值計量，該公平值為本集團所轉讓資產於收購日期之公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權之股本權益總和。於各業務合併中，本集團選擇按公平值或被收購方可識別資產淨值應佔比例計量於被收購方之非控股權益（該等非控股權益代表目前之擁有權權益以及在清盤時賦予持有人可按比例享有資產淨值）。非控股權益之所有其他組成部份按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

當本集團收購業務時，須根據合約條款、收購日期之經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以適當分類及確認。

收購方將轉讓之任何或然代價於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，且其後結清時於權益中入賬。

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓代價、非控股權益之確認金額及本集團先前所持於被收購方之股本權益任何公平值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。倘該代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公平值，則於重新評估後之差額會於損益中確認為廉價購買時之收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻密之測試。本集團於十二月三十一日進行其年度商譽減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入之商譽由收購日期起，被分配到預期將從合併之協同效應中受益之本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，不論本集團之其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行之評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

當商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)及出售該單位之某部份業務，則於釐定出售之收益或虧損時，與出售業務相關之商譽計入該業務之賬面值。在該等情況下出售之商譽將以出售業務和保留之現金產生單位部份相對價值為基礎作計量。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

公平值計量

本集團於各報告期末計量其投資物業、股權投資、債務投資、按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產、按公平值計量之衍生金融工具及可換股債券。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或在無主要市場情況下最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第2級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第3級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最抵層輸入數據的估值方法

就按經常基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘資產(存貨、合約資產、投資物業、商譽、遞延稅項資產及金融資產外)出現減值跡象或有需要進行年度減值測檢，則資產的可收回金額需要進行評估。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售費用兩者中之較高者。可收回金額應就個別資產確定，除非該資產持續使用產生的現金流入不能基本上獨立於其他資產或資產組合所產生的現金流入。如果是這樣，就要確定資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

減值損失只有在資產賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，會使用可反映目前市場對貨幣時間價值及特定資產風險的評估之除稅前折算率，將估計日後現金流量折讓至現值。減值損失乃在其於該等與減值資產功能一致之開支類別產生期間自損益表中扣除。

本集團於各報告期評估是否有跡象顯示以往確認之減值損失不再存在或可能已減少。倘出現上述跡象，則會重新估計可收回金額。僅當用於確定資產可收回金額的估計在上次確認減值損失後發生了變化，才應轉回以前年度確認的資產的減值損失。由此而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷/折舊)。撥回的減值損失乃於產生期間計入損益表。

關連人士

以下人士被視為與本集團有關連：

- (a) 有關人士或與其關係密切的家庭成員
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 可對本集團施加重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或其母公司的關鍵管理人員；

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士(續)

或

(b) 有關人士為一企業並符合下列任何情況：

- (i) 該企業與本集團為同一集團之成員；
- (ii) 一企業為另一企業之聯營或合營公司(或另一企業之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該企業與本集團均為相同第三方之合營公司；
- (iv) 該企業為第三方之合營公司，且另一企業為該第三方之聯營公司；
- (v) 該企業為本集團或與本集團有關聯之任何企業為僱員福利而設立之僱傭後福利計劃成員；
- (vi) 該企業為(a)所列舉之人士所控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所列舉之人士對該企業有重大影響或為該企業(或該企業之母公司)的關鍵管理人員；及
- (viii) 該企業或其所屬集團之任何成員公司提供主要管理人員服務予本集團或本集團的母公司。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累積折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備之成本值包括購入價格及將該資產投入可使用狀況及地點所須直接支付之費用。

物業、廠房及設備投入運作後所產生之費用，如維修及保養費等，一般按費用產生之時間，列入損益賬內。若能明確顯示費用能使物業、廠房及設備在日後使用時帶來額外經濟效益，而該項目之成本能可靠地計算，則是項費用則予以資本化並作為資產之額外成本。物業、廠房及設備的重要部件需被替換時，本集團應將此組成部分作為一項單獨資產，分別確定其使用壽命和計提折舊。

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊(續)

折舊乃按個別物業、廠房與設備項目以直線法按估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此而言，主要折舊率如下：

租賃物業裝修	租賃年期
傢俬及設備	10%至25%
汽車	20%
機械	20%

當一項物業、廠房及設備的各部份有不同的可使用年期，該項目各部份的成本將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於每個財政年度日進行檢討和修正。

一項物業和設備當出售或經其使用或出售而估計不再有經濟效益時，將不再被確認為資產。於年度不再被確認的資產因其出售或報廢並在損益賬被確認的任何收益或虧損乃有關資產的賬面值與淨售賣收入的差額。

投資物業

投資物業指用作賺取租金及／或資本增值，而不是用作生產或提供貨品或服務或用作行政用途；又或用作正常營運中之銷售之土地及樓宇。有關物業初步按成本(包括所有交易成本)計值，於初步確認後，該等投資物業按公平值列賬，以反映報告期末之公開市場情況。

投資物業之公平值變動而產生之收益或虧損，計入發生年度之損益表中。

投資物業於報廢或出售產生之收益或虧損，於報廢或出售發生年度之損益表中確認。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

單獨收購之無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併時所收購之無形資產成本為收購當日之公平值。無形資產之可使用年期可評估為有限或無限。年期有限之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日檢討。

商標、客戶關係及認購數據庫

購入之商標、客戶關係及認購數據庫均按成本減任何減值虧損入賬，並於估計為3至13年之可使用年期內以直線法攤銷。

交易權

交易權是指可於或可透過香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)進行交易之權利，具無限可使用年期並於每年按個別或於現金產生單位檢核作減值測試。該等交易權並不予以攤銷。具無限年期之無形資產之可使用年期於每年作評估，以釐定無限可使用年期之評估是否持續可靠。如否定，則可使用年期之評估往後由按無限年期更改為按有限年期計量。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃，即倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減任何累積折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產的租期與以下資產估計使用年期的較短者按直線法折舊：

租賃物業	2至7年
------	------

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權的行使價，及如果租賃期限反映了本集團行使終止租賃選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。於觸發付款的事件或狀況發生時，不依賴於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，故本集團使用在租賃開始日期的增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將就反映利息累計作出調增及就所作出的租賃付款作出調減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化(例如指數或比率變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

本集團之租賃負債計入計息銀行及其他借款。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其辦公物業的短期租賃(即自開始日期起計之租期不超過十二個月且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。本集團對被認為價值較低的辦公室設備的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

本集團作為出租人

本集團作為出租人時，於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無轉移與資產所有權有關的實質全部風險及回報的租賃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分時，本集團以相對獨立的銷售價格為基礎將合約中的代價分配予各組成部分。租賃收入以直線法於租賃年期內入賬並根據其經營性質於損益表內列為收益。協商及安排經營租賃產生之初步直接成本加入租賃資產之賬面值，並按相同基準於租期內確認為租賃收入。或然租賃於其產生期間確認為收益。

轉讓絕大部分風險及相關資產所有權隨附之回報予租賃之租賃入賬為融資租賃。於開始日期，租賃資產成本按租賃付款及相關付款(包括初步直接成本)之現值予以資本化，並呈列為與租賃內投資淨值等額的應收款項。有關租賃投資淨額的融資收入於損益表確認，以於租期提供固定的定期回報率。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本、按公平值列賬及在其他全面收益賬處理及按公平值列賬及在損益賬處理計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含重大融資組成部分或本集團已就此應用實務(並不影響顯著的融資組成部分的影響)中的簡易處理方法之應收貿易款項外，本集團初始按公平值加上(倘金融資產並非按公平值列賬及在損益賬處理)交易成本計量金融資產。並不包含重大融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收貿易款項，乃按下文「收入確認」所載政策根據香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值列賬及在其他全面收益賬處理進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「SPPI」)現金流量。現金流量不是純粹支付本金及利息之金融資產，其按公平值列賬及在損益賬處理進行分類及計量，不論其業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。分類為及按攤銷成本計量之金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量之業務模式內持有，而以按公平值計量及在其他全面收益賬處理進行分類及計量的金融資產於一項業務模式內持有，該業務模式旨在持有以收取合約現金流量及出售。並非於上述業務模式中持有之金融資產，則按公平值列賬及在損益賬處理進行分類及計量。

金融資產的所有一般買賣乃於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日期)予以確認。一般買賣指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

後續計量

金融資產之後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受耗蝕影響。當資產終止確認、修訂或耗蝕時，收益及虧損於損益表中確認。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的金融資產(股權投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股權投資符合香港會計準則第32號「金融工具：呈報」項下的股權定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能會流入本集團，而股息金額能夠可靠地計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理的股權投資不受減值評估影響。

按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產

按公平值列賬及在損益賬處理的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值列賬及在其他全面收益賬處理進行分類的衍生工具及股權投資。分類為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產股權投資的股息亦在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠計量時。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況將被終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及本集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產(續)

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉付安排，需評估是否及何種程度上保留該資產的風險及回報。當並無轉讓或保留資產大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則按本集團持續涉及資產的程度確認轉讓資產。在此情況下，本集團將確認相關的負債。轉讓資產及相關負債以反映本集團保留之權利與義務為基礎進行計量。

持續參與之形式乃就轉讓資產作出保證，並以該項資產之原賬面值與本集團或須償還之代價數額上限(以較低者為準)計量。

金融資產減值

本集團確認對並非按公平值列賬及在損益賬處理的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(十二個月預期信貸虧損)。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(年限內預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具自初始確認後信貸風險是否顯著增加時。在進行評估時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與於初始確認日金融工具發生之違約風險進行比較，並會考慮無需付出不必要的成本或努力可得之合理及而可支持之資料，包括歷史經驗及前瞻性資料。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

對於按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資，本集團採用低信用風險簡化法。於各報告日期，本集團會使用所有無需付出不必要的成本或努力可得之合理及而可支持之資料評估債務投資是否被視為信貸風險較低。在進行評估時，本集團重新評估債務投資的外部信用評級。此外，本集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險大幅增加。

就金融資產而言，除計入應收貸款之孖展貸款外，本集團認為倘合約逾期還款超逾30天，則信貸風險出現重大增加。本集團認為倘合約已逾期還款90天，則該等金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收回未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產已違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

就應收孖展貸款而言，本集團認為當客戶無法滿足催款要求及使用貸款與抵押品價值(「貸款與抵押品價值」)作出其評估時，信貸風險會大幅上漲。本集團認為當催款要求未獲結付時，應收孖展貸款屬違約。然而，於若干情況下，本集團亦須考慮當孖展差額表明本集團於計入其持有之有抵押證券時不大可能悉數收回其尚未收回合約金額時，應收孖展貸款屬違約。當無法合理預期可收回合約現金流量，則撇銷應收孖展貸款。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資及按攤銷成本列賬之金融資產須根據一般法進行減值，並分類為以下階段用於計量預期信貸虧損，惟應收貿易款項及合約資產適用下文詳述簡化法。

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備金額按12個月預期信貸虧損等值計量
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加惟並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備金額按年限內預期信貸虧損等值計量
- 第三階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產(並非購買或原始信貸減值)，其虧損撥備金額按年限內預期信貸虧損等值計量

簡化法

就不包含重大融資成分的應收貿易款項及合約資產或本集團採用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法而言，本集團採用簡方法計算預期信貸虧損。根據簡化法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據各報告日期的年限內預期信貸虧損確認虧損準備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並具體就債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

金融負債

首次確認及計量

金融負債於首次確認時，按情況分類為按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債、貸款及借貸或應付款項。

所有金融負債於首次確認時以公平值計算，而貸款及借貸以及應付款項則扣除直接應佔交易成本確認。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

其後計量

金融負債其後視乎以下分類計量：

按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債

按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債包括列為持作買賣之金融負債及於初步確認時指定為按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債。

目的為於短期內購回而產生之金融負債，均列為持作買賣之金融負債。此類別亦包括由本集團訂立之衍生金融工具，而此等衍生金融工具並無按香港財務報告準則第9號之定義被指定為對沖關係下之對沖工具。被分離之嵌入式衍生工具同樣分類為為交易而持有，除非其被指定為有效對沖工具。列為持作買賣之金融負債所產生之收益或虧損均計入損益表。於損益表內確認之收益或虧損之公平值淨值並不包括就該等金融負債所支銷之任何利息。

於初始確認後指定為按公平值列賬及在損益賬處理之金融負債在初始確認日期及僅在符合香港財務報告準則第9號項下標準時指定。指定按公平值列賬及在損益賬處理之負債的收益或虧損於損益表中確認，惟本集團自身信貸風險產生的收益或虧損於其他全面收益呈列，且其後並無重新分類至損益表。於損益表中確認之公平值收益或虧損淨額並不包括該等金融負債應計之任何利息。

按攤銷成本列賬之金融負債(貸款及借貸)

於初步確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現之影響並不重大，則於此情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時於損益表內確認，以及在實際利率法攤銷過程中確認。

攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價及屬於實際利率組成部分之各項費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表內之融資成本。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

財務擔保合約

本集團發出之財務擔保合約即規定須付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具之條款償還到期款項而招致損失之合約。財務擔保合約初步按公平值確認為負債，並就發出擔保直接產生的交易成本作出調整。於初步確認後，本集團按以下各項計量財務擔保合約(以較高者為準)：(i) 根據「金融資產減值」所載政策釐定的預期信貸虧損撥備；及(ii) 初步確認金額減(如適用)已確認累計收入金額。

終止確認金融負債

金融負債在該負債項下之責任獲履行、被取消或到期時被終止確認。

當同一借貸方以另一項具重大分別條款之金融負債取代現有金融負債，又或現有負債之條款被大幅修改，該等取代或修改被視為取消確認原來負債和確認新的負債，有關賬面值之差額於損益表確認。

抵銷金融工具

僅當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

衍生金融工具

衍生金融工具初步按訂立衍生工具合約當日之公平值確認，其後按公平值重新計量。倘衍生工具之公平值為正數，則以資產列賬，而倘公平值為負數則以負債列賬。衍生工具公平值發生變動所產生之收益或虧損將直接計入損益表中。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接勞工及以適當比例計算的成本。可變現淨值基於估計售價減完成及出售所產生的估計成本計算。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且對價值變動之影響不存在重大風險之短期及高度流通投資，再扣除須於要求時償還並構成本集團之現金管理一部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行現金(包括定期存款)，而其用途乃不受限制。

撥備

倘因過往事件導致現時承擔責任(法定或推定責任)，且日後可能須流失資源以履行責任，並能可靠估計責任之數額，則確認撥備。

倘若貼現影響重大，則所確認之撥備數額為預期履行責任所需之未來開支於報告期末之現值。隨時間流逝使貼現現值增加之款項計入損益表列為融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期完結日已經頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，並考慮本集團營運所在國家通行之詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向其支付之金額釐定。

遞延稅項乃就資產及負債之稅基及其作財務申報用途之賬面值於報告期完結日之所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債是因首次確認商譽，或不屬業務合併之交易中之資產或負債而引起，而於交易進行時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對涉及附屬公司及聯營公司權益之應課稅暫時差額而言，倘可對撥回暫時差額之時間作出控制，以及暫時差額不甚可能在可見將來撥回。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損而確認。遞延稅項資產可用作抵銷可扣減暫時差額、結轉之未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的應課稅溢利為限，惟下列情況除外：

- 惟就可扣減暫時差額所得之遞延稅項資產是於不屬業務合併之交易進行時因初次確認之資產或負債而引起，且對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對於涉及附屬公司及聯營公司權益之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回及應課稅溢利有可能出現以動用該等暫時差額時，方會確認。

遞延稅項資產之賬面值於各個報告期末予以審閱，並於可能並無足夠應課稅溢利抵銷所有或部分遞延稅項資產時撇減。未確認之遞延稅項資產於各個報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償之期間適用之稅率計算，並以報告期完結日已經制定或大致上制定之稅率(及稅務法例)為基準。

當且僅當本集團擁有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收之所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可收回期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該等資產及清償該等負債，即遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

政府補助於合理確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會於擬補償成本的支銷期間有系統地確認為收入。

借貸成本

所有借貸成本在發生期間作為支出列賬。借貸成本由實體發生的與借款有關的利息及其他支出構成。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於按某一金額向客戶轉移貨品或服務時予以確認，該金額能反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額將由本集團有權將貨品或服務轉移至客戶換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受限制，直至很可能在隨後解決與可變代價的相關不確定性時，確認累計收入金額不會出現重大收入撥回。

當合約包含為客戶提供為客戶轉移貨物或服務而超過一年重大財務利益的融資部分時，收入按應收金額的現值計量，並使用貼現率貼現，而貼現率將於訂立合約時在本集團與客戶之間的獨立融資交易中反映。當合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉讓之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資部分的影響進行調整。

(a) 提供經紀服務

提供經紀服務所得收益於客戶取得服務控制權時於某一時間點確認，通常為買賣進行時。

(b) 提供服務

提供諮詢及財務諮詢服務於合約所述財務顧問的所有相關職責完成時確認。

保薦費用收入於提供服務時確認，惟客戶同時收取及消耗本集團提供之利益。

手續費收入於客戶已取得服務控制權時於某一時間點確認，一般為提供服務時。

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

(c) 提供媒體出版及金融公關服務

廣告及發行收入於資產或服務控制權轉移至客戶時於某一時間點確認，通常為雜誌付運或廣告發佈時。

提供服務所得收入於提供服務時隨著時間確認。

(d) 珠寶產品銷售

珠寶產品銷售所得收入於資產的控制權轉讓於客戶時在某一時間點確認，通常為交付珠寶產品時。

源自其他渠道的收入

租金收入乃按租賃年期之時間比例確認。

利息收入採用實際利率法按累計基準確認，並採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

股息收入乃於股東收取款項之權利獲確立後確認，與股息相關的經濟利益很可能會流入本集團，而股息金額可以可靠地計量。

合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，有關詳情載於金融資產減值之會計政策。

合約負債

本集團轉讓相關貨品或服務之前，合約負債於收到客戶付款或客戶付款到期時(以較早者為準)予以確認。合約負債於本集團履行合約時(即轉移相關貨品或服務的控制權予客戶)確認為收益。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

員工福利

有薪假期之結轉

本集團以年曆為基準按僱員僱傭合約向其提供年假。在若干情況下，於報告期末仍未提取之假期獲准結轉，有關僱員可在翌年使用。於報告期末，須就有關僱員於年內獲取之有薪假期之預期未來成本累計結轉作出撥備。

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為符合資格參與一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立強積金計劃。供款乃按參予計劃之僱員獲得之有關收入按百分比率計算，並根據強積金計劃之規定於應付時計入損益表內。強積金計劃之資產與本集團之資產乃分開保存，由獨立管理基金持有。

本集團所作之僱主供款於向強積金計劃作出供款時悉數賦予僱員惟根據強積金計劃之規定，本集團僱主之自願性供款(當僱員在供款悉數賦予彼之前離職時退還予本集團)除外。

本集團於中國大陸經營之附屬公司之僱員須參加由當地市政府所運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其一定薪金比例向該中央退休金計劃供款。有關供款於根據該中央退休金計劃之規則須支付時計入損益表。

股份付款交易

本公司設有一項購股權及股份獎勵計劃，旨在表揚合資格參與者對本集團之業務成就作出之貢獻，給予彼等獎勵及回報。本集團的僱員(包括董事)收取以股份付款交易方式計算的酬金，而僱員提供服務作為股本工具之代價(「股本結算交易」)。

有關於購股權，於二零零二年十一月七日以後授予的僱員之股份付款交易成本乃參考授出權利當日的公平值計算。公平值乃外聘估值師按三項式模式釐定，詳情載於財務報表附註36。

2.4 主要會計政策概要(續)

員工福利(續)

股份付款交易(續)

股本結算交易的成本連同權益的相應升幅，於服務條件達成期間按僱員福利開支確認。由每個結算日起直至歸屬日期間就股本結算交易確認的累計支出反映已屆滿歸屬期以及本集團就最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。當期於損益表反映之支出或收入相當於期初及期終之已確認累計支出變動。

釐定獎勵於授出日期的公平值時並不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件的程度，以作為本集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公平值。獎勵所附帶並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值並致使即時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦為服務及／或表現條件則另作別論。

倘獎勵因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬，則毋須確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現條件已達成，則交易被視為歸屬。

倘股權結算獎勵的條款有所變更及倘符合獎勵的原條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無變更的水平。此外，倘於變更日任何變更導致以股份為基礎款項的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。

倘取消以股份付款獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。其包括未能符合本集團或僱員可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵將按上段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。未行使購股權的攤薄影響會反映為計算每股盈利時的額外股份攤薄。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

此等財務報表以港元，即本公司之功能及呈報貨幣呈列。本集團內每一個實體各自決定其功能貨幣，而該等實體呈列於財務報表中之項目以該等實體之功能貨幣計算。本集團內各實體錄得之外幣交易首先按交易日期適用的各個相關功能貨幣匯率入賬。於報告期完結日以外幣為單位的貨幣資產與負債按該日適用的匯率換算。所有交收或匯兌差額乃計入損益表。

按歷史成本法列賬並以外幣為單位的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。按公平值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。

由於重新換算非貨幣項目所產生的匯兌收益或虧損的確認與該項目公平值變動一致(即該項目的公平值收益或虧損於其他全面收益或損益內確認，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。

在確定用於非貨幣性資產或非貨幣性負債終止確認時產生的開支或收入或於同時產生相關資產的初始確認時，關於預收代價之匯率，初步交易日期為本集團初步確認由預收代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日期。倘存在多個預付或預收款項，則本集團須釐定每次支付或收到預付代價的交易日期。

若干海外附屬公司之功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期完結日之匯率折算為本公司之呈報貨幣，該等實體之收益表按與交易日期適用的兌換率相若的兌換率折算為港元。

因此產生之匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。在出售海外業務時，與該特定海外業務相關之其他全面收益組成部分於損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日之匯率換算為港元。海外附屬公司在整年經常產生之現金流量按本年度之加權平均匯率換算為港元。

3. 主要會計判斷及估計

管理層編製本集團的財政報表時，須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估設及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

估計不確定性

對引致於下一財政年度對資產及負債賬面值作重大調整存有重大風險的關於未來的主要假設及於報告期間結算日其他估計不確定因素的主要來源於下文論述。

金融資產減值撥備

根據香港財務報告準則第9號對所有類別的金融資產進行減值虧損計量須作出判斷，特別是在釐定減值虧損及評估信貸風險的大幅增加時，對未來現金流量的金額及發生的時間及抵押價值的估計。此等估計受多項因素影響，當中有關的變動可能導致須作出不同程度的撥備。

於各報告日期，本集團會通過對比由報告日期至初步確認日期之間的預計年期內發生的違約風險，評估自初步確認以來信貸風險是否有顯著增加。本集團就此會考慮相關及毋須付出過度成本或努力而可用的合理及具支持理據的資料，當中包括量化及質化資料以及前瞻性分析。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

商譽減值

本集團每年最少進行一次評估以釐定是否出現商譽減值。此舉須按其商譽分配之現金產生單位之使用價值而作出評估。本集團須評估現金產生單位預期未來現金流量以估計可使用價值，並選擇合適之貼現率計算該等現金流量之現值。於二零二一年十二月三十一日，商譽之賬面值為44,895,000港元(二零二零年：44,895,000港元)。詳情載於財務報表附註16。

非金融資產之減值(商譽除外)

本集團評估是否有表明於各個報告期末所有非金融資產(包括使用權資產)出現減值之跡象。並對於無確定可使用年期之無形資產按年度或於有關跡象存在之其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象表明賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值超逾其可收回價值(即資產的公平值減出售費用或使用價值，以較高者為準)，減值方予確認。公平值減出售費用的計算，從具約束力之銷售公平交易中的資料可見的市場價格減去任何直接與出售有關資產的額外成本。當進行可用價值計算時，管理層必須估計自該資產或現金來源單位之預期未來現金流量作出估計，並選擇適當之折讓率，以計算該等現金流量之現金。

投資物業之公平值估計

投資物業按其公平值於財務狀況表列值。公平值乃根據獨立專業合資格測量師行採用物業估值方法(涉及對若干市場狀況作出假設)對該等物業進行之估值而計算。該等假設之有利或不利變動將導致本集團投資物業之公平值出現變動及對損益表確認之收益或虧損作出相應調整。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按所提供之服務劃分業務單位，分為以下九個須報告營運分部：

- (a) 經紀分部包括收取股票、商品及期貨之佣金收入；
- (b) 買賣及投資分部包括參與股票、外匯、金銀及期貨之買賣及投資；
- (c) 孖展融資及信貸借款分部包括提供孖展融資及私人貸款以及融資租賃業務；
- (d) 企業諮詢及包銷分部包括提供企業諮詢及包銷服務；
- (e) 資產及財富管理分部包括提供保險經紀及資產管理服務；
- (f) 物業投資分部；
- (g) 媒體出版及金融公關服務分部包括出版及分銷雜誌、媒體廣告及營銷服務（「媒體服務」）；
- (h) 珠寶業務分部，於南京從事零售珠寶產品及經營零售店；及
- (i) 其他業務分部包括提供結算及存倉服務。

管理層對各經營分部業績分別進行監控以用作分配資源及評估績效的決策。分部績效是以評估報告分部的溢利／（虧損），除剔除庫務相關的非租賃相關融資成本、以及總部和企業開支外，經調整後的稅前虧損與分部的虧損方法一致。

分部資產不包括未分配總部和企業資產，原因為該等資產乃以組合形式管理。

分部負債不包括遞延稅項負債及其他未分配總部和企業負債，原因為該等負債乃以組合形式管理。

分部間之相關交易，價格乃根據第三者按市場價格所收取價格而釐定。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	買賣及投資 千港元	存展融資及 信貸借款 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	資產及 財富管理 千港元	物業投資 千港元	媒體出版及 金融公關服務 千港元	珠寶業務 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
分部收入：(附註5)										
源自外部客戶之收入	21,614	2,306	17,282	2	2,957	9,243	23,003	29,469	985	106,861
分部業績：	(17,451)	(23,705)	(4,439)	(1,205)	(8,185)	4,470	(18,119)	(171)	(4,190)	(72,995)
對賬：										
企業及其他不可分配收入淨額#										3,031
融資成本(租賃負債利息除外)										(9,498)
除稅前虧損										(79,462)
分部資產：	563,935	216,052	191,605	4,638	4,722	526,999	65,592	17,799	155	1,591,497
對賬：										
企業及其他不可分配資產										20,634
總資產										1,612,131
分部負債：	(497,418)	(59,232)	(153,991)	(614)	(317)	(3,145)	(21,380)	(12,525)	(1,635)	(750,257)
對賬：										
企業及其他不可分配負債										(374,636)
總負債										(1,124,893)
其他分部資料：										
按公平值列賬及在損益賬處理										
之金融資產公平值虧損淨額##	-	23,270	-	-	-	-	-	-	-	23,270
投資物業公平值收益	-	-	-	-	-	(200)	-	-	-	(200)
應收貸款及貿易款項減值/(撥回減值)淨額	36	-	5,780	-	-	-	(54)	-	-	5,762
折舊及攤銷	1,310	-	3	-	-	-	2,997	1,814	-	6,124
資本開支*	3,340	-	3	-	-	-	732	4	-	4,079

4. 經營分部資料(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	買賣及投資 千港元	孖展融資及 信貸借款 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	資產及 財富管理 千港元	物業投資 千港元	媒體出版及 金融公關服務 千港元	珠寶業務 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
分部收入：(附註5)										
源自外部客戶之收入	29,093	(25,878)	18,509	6,553	1,443	12,070	24,001	22,756	942	89,489
分部業績：	(12,517)	(73,919)	(5,418)	(11,718)	(4,133)	(15,651)	(109,197)	(359)	(4,995)	(237,907)
對賬：										
企業及其他不可分配支出淨額#										(4,771)
融資成本(租賃負債利息除外)										(13,218)
除稅前虧損										(255,896)
分部資產：	781,401	285,395	270,875	5,878	6,129	528,579	71,598	20,502	689	1,971,046
對賬：										
企業及其他不可分配資產										25,866
總資產										1,996,912
分部負債：	(784,504)	(42,577)	(131,284)	(296)	(161)	(3,739)	(27,311)	(14,629)	(1,890)	(1,006,391)
對賬：										
企業及其他不可分配負債										(425,117)
總負債										(1,431,508)
其他分部資料：										
按公平值列賬及在損益賬處理										
之金融資產公平值虧損淨額##	-	40,626	-	-	-	-	-	-	-	40,626
投資物業公平值虧損	-	-	-	-	-	24,000	-	-	-	24,000
應收貸款及貿易款項減值淨額	1,107	-	2,613	-	-	-	461	-	179	4,360
商譽減值	-	-	-	-	-	-	38,599	-	-	38,599
折舊及攤銷	1,761	-	79	-	-	-	2,987	1,674	7	6,508
資本開支*	221	-	4	-	-	-	767	19	-	1,011

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

企業及其他不可分配收入／支出包括列於本集團僱員股份獎勵計劃之按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損3,499,000港元(二零二零年：1,700,000港元)。

按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損包括衍生金融工具公平值收益零港元(二零二零年：228,000港元)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

地域資料

(a) 源自外部客戶之收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	74,516	63,754
中國內地	32,345	25,732
其他國家	—	3
	106,861	89,489

以上持續經營業務之收入資料乃以客戶所在地區為基準。

(b) 非流動資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	591,629	593,056
其他司法管轄區	3,082	2,897
	594,711	595,953

上述非流動資產資料乃基於資產所在地區，不包括指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資及按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資。

5. 收入

收入分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶合約收入：		
佣金及經紀收入	20,286	28,309
提供服務	985	7,587
手續費收入	1,950	1,703
媒體出版及金融公關服務(「媒體服務」)*	23,003	24,001
珠寶產品銷售	29,469	22,756
	75,693	84,356
其他來源收入：		
買賣證券、外匯、金銀及期貨合約之溢利／(虧損)淨額	2,255	(28,445)
來自應收貸款及貿易款項之利息收入	15,289	16,822
來自買賣外匯及金銀合約之利息收入	—	428
來自銀行及金融機構之利息收入	2,006	1,691
來自上市投資之股息收入	2,375	2,567
總租金收入	9,243	12,070
	31,168	5,133
	106,861	89,489

* 包括廣告收入、服務收入及發行收入

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

5. 收入(續)

客戶合約收入

(i) 收入資料細分

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	資產及 財富管理 千港元	珠寶業務 千港元	其他業務 千港元	媒體出版 及金融 公關服務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類別							
佣金及經紀收入	19,653	—	633	—	—	—	20,286
媒體出版及金融公關服務	—	—	—	—	—	23,003	23,003
珠寶產品銷售	—	—	—	29,469	—	—	29,469
手續費收入	1,950	—	—	—	—	—	1,950
其他業務收入	—	—	—	—	985	—	985
客戶合約收入總額	21,603	—	633	29,469	985	23,003	75,693
地理市場							
香港	21,603	—	633	—	985	23,003	46,224
中國內地	—	—	—	29,469	—	—	29,469
客戶合約收入總額	21,603	—	633	29,469	985	23,003	75,693

5. 收入(續)

客戶合約收入(續)

(i) 收入資料細分(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

貨品或服務類別	經紀 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	資產及 財富管理 千港元	珠寶業務 千港元	其他業務 千港元	媒體出版 及金融 公關服務 千港元	總計 千港元
佣金及經紀收入	26,866	—	1,443	—	—	—	28,309
包銷服務收入	—	5,550	—	—	—	—	5,550
企業諮詢費用收入	—	1,003	—	—	—	—	1,003
媒體出版及金融公關服務	—	—	—	—	—	24,001	24,001
珠寶產品銷售	—	—	—	22,756	—	—	22,756
手續費收入	1,703	—	—	—	—	—	1,703
其他業務收入	92	—	—	—	942	—	1,034
客戶合約收入總額	28,661	6,553	1,443	22,756	942	24,001	84,356
地理市場							
香港	28,661	6,553	1,443	—	942	24,001	61,600
中國內地	—	—	—	22,756	—	—	22,756
客戶合約收入總額	28,661	6,553	1,443	22,756	942	24,001	84,356

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

5. 收入(續)

客戶合約收入(續)

(i) 收入資料細分(續)

下表列示當前報告期內確認之收入金額，計入報告期初之合約負債：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計入報告期初合約負債之已確認收入：		
企業諮詢服務	—	500
手續服務	—	1,420
媒體出版及金融公關服務	96	20
	96	1,940

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

佣金及經紀收入

履約責任於客戶取得服務控制權時在某一個時間點確認，通常為買賣進行時。佣金及經紀收入通常於買賣日期後兩日內到期。

提供服務

履約責任於提供服務時隨時間達成。

媒體出版及金融公關服務

履約責任於交付雜誌或刊登廣告後或提供服務時隨著時間達成。

珠寶產品銷售

履約責任於交付產品時達成，付款通常為現金及信用卡結付。

於二零二零年十二月三十一日，分配至餘下履約責任(未達成或部分達成)之交易價格數額96,000港元預期於一年內確認。

6. 其他經營支出

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
提供服務成本	7,585	18,785
媒體出版及金融公關服務成本	20,616	48,625
出售存貨的成本	21,054	16,216
物業、廠房及設備折舊	1,032	1,021
使用權資產折舊	3,480	3,758
無形資產攤銷	1,612	1,729
核數師酬金	2,380	1,970
未計入租賃負債計量之租賃款項	9,893	12,234
員工福利開支(包括董事之酬金(附註9))：		
工資、薪金及實物利益	45,680	44,129
公積金計劃供款淨額	1,868	1,865
	47,548	45,994
孖展融資及信貸借款業務利息支出：		
銀行貸款及透支	5,900	12,512
產生租金收入的投資物業之直接經營支出	1,790	1,583
其他應收款項(撥回減值)/減值淨額	(3,380)	6,867
通訊支出	9,739	9,965
管理及專業費用	4,518	9,779
營銷及推廣費用	2,533	8,587
其他	19,658	26,599
	155,958	226,224

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

7. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除／(計入)：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
商譽減值	—	38,599
外幣兌換差額淨額	(1,490)	(529)
應收貸款減值淨額	6,120	2,408
應收貿易款項(撥回減值)／減值淨額	(358)	1,952
物業、廠房及設備項目撇減	14	5
政府補貼*	(250)	(8,900)

* 政府補貼主要指獲得有關來自香港特別行政區政府之防疫抗疫基金支援之補貼，計入損益表「其他收入」。概無有關該等補貼之未達成條件或或然事項。

8. 融資成本

持續經營業務之融資成本分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行貸款、透支及其他借款之利息	9,498	13,218
租賃負債利息	369	510
	9,867	13,728

9. 董事酬金及高級管理人員酬金

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部，年內的董事及高級管理人員酬金披露如下：

	本集團	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
袍金	470	470
其他報酬：		
薪金、津貼及實物利益	3,144	3,600
公積金計劃供款	85	102
	3,229	3,702
	3,699	4,172

(a) 獨立非執行董事

本年度支付獨立非執行董事之袍金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
Hon. Raymond Arthur William Sears Q.C.	240	240
董煥樟先生	100	100
謝黃小燕女士	100	100
	440	440

在本年度本集團沒有向以上各獨立非執行董事支付其他的報酬(二零二零年：無)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

9. 董事酬金及高級管理人員酬金(續)

(b) 執行董事

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	公積金 計劃供款 千港元
二零二一年			
執行董事：			
吳鴻生先生	10	1,344	67
吳旭茱女士	10	1,800	18
張賽娥女士	10	—	—
	30	3,144	85
二零二零年			
執行董事：			
吳鴻生先生	10	1,520	84
吳旭茱女士	10	2,080	18
張賽娥女士	10	—	—
	30	3,600	102

年內並無任何董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

10. 五位最高薪酬僱員

本年度五位最高薪酬人士中包括2位(二零二零年：2位)董事，其酬金之詳情已列於上述附註9。其餘3位(二零二零年：3位)非董事之最高薪酬僱員的本年度酬金詳情如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、津貼及實物利益	2,621	4,174
公積金計劃供款	54	54
	2,675	4,228

非董事之最高薪酬僱員的酬金可歸納為以下組別：

	僱員人數	
	二零二一年	二零二零年
500,001 港元至 1,000,000 港元	3	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	3
	3	3

11. 所得稅

由於本集團於年內並無估計應課稅溢利或在香港賺取之應課稅溢利可被稅項虧損對沖，故並無就香港利得稅作出撥備(二零二零年：無)。於其他地方賺取之應課稅溢利乃根據本集團在經營國家現行稅率與有關之現行法例、規則及詮釋計算。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期 — 香港		
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(2,551)	12,047
即期 — 其他地區		
本年度支出	617	563
遞延(附註22)	—	140
	(1,934)	12,750

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

11. 所得稅(續)

於過往年度，香港稅務局(「稅務局」)就若干集團實體於二零零六／二零零七課稅年度至二零一七／二零一八課稅年度進行稅務審核。同時亦向該等實體發出估計評稅，該等實體已就此購買合共18,700,000港元之儲稅券。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與稅務局達成和解協議方案，須就二零零六／二零零七課稅年度至二零一七／二零一八課稅年度之協定額外應課稅溢利支付17,100,000港元稅項負債及3,000,000港元稅務罰款。

稅項抵免應用於除稅前虧損以本公司及其大多數附屬公司註冊地香港之法定稅率計算與稅項支出應用於實際稅率計算之對賬，及適用稅率與實際稅率之對賬如下：

	二零二一年		二零二零年	
	千港元	%	千港元	%
持續經營業務之除稅前虧損	(79,462)		(255,896)	
以法定稅率計算之稅項	(13,111)	16.5	(42,223)	16.5
採用較高稅率之外地溢利	320	(0.4)	339	(0.1)
前期即期稅項調整	(2,551)	3.2	12,047	(4.7)
毋須課稅收入	(2,210)	2.8	(2,826)	1.1
不可扣減課稅支出	1,874	(2.3)	14,038	(5.5)
未確認之稅項虧損	15,392	(19.4)	34,307	(13.4)
動用前期之稅項虧損	(1,838)	2.3	(2,964)	1.2
其他	190	(0.3)	32	(0.1)
以本集團之實際稅率計算之稅項 (抵免)／支出	(1,934)	2.4	12,750	(5.0)

12. 本公司權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益持有人於本年度應佔虧損77,234,000港元(二零二零年：268,229,000港元)及年內已發行加權平均數目301,277,070股(二零二零年：301,277,070股)普通股計算。

由於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內尚未行使的可換股債券及購股權(二零二零年：購股權)對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，因此對每股基本虧損金額毋須作出調整。

13. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 千港元	傢俬及設備 千港元	汽車 千港元	機械 千港元	總額 千港元
於二零二一年十二月三十一日					
二零二一年一月一日：					
成本	26,692	68,756	4,319	281	100,048
累積折舊	(24,840)	(67,951)	(4,287)	(270)	(97,348)
賬面淨值	1,852	805	32	11	2,700
於二零二一年一月一日，					
扣除累積折舊	1,852	805	32	11	2,700
添置	25	4,053	–	1	4,079
撤銷	–	(12)	–	(2)	(14)
年內折舊撥備	(182)	(850)	–	–	(1,032)
匯兌調整	–	(1)	1	–	–
於二零二一年十二月三十一日，					
扣除累積折舊	1,695	3,995	33	10	5,733
於二零二一年十二月三十一日：					
成本	26,717	72,802	4,324	267	104,110
累積折舊	(25,022)	(68,807)	(4,291)	(257)	(98,377)
賬面淨值	1,695	3,995	33	10	5,733

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	租賃物業裝修 千港元	傢俬及設備 千港元	汽車 千港元	機械 千港元	總額 千港元
於二零二零年十二月三十一日					
於二零二零年一月一日：					
成本	26,069	67,537	4,296	282	98,184
累積折舊	(24,683)	(66,278)	(4,245)	(271)	(95,477)
賬面淨值	1,386	1,259	51	11	2,707
於二零二零年一月一日，					
扣除累積折舊	1,386	1,259	51	11	2,707
添置	623	388	–	–	1,011
撇銷	–	(4)	–	(1)	(5)
年內折舊撥備	(157)	(843)	(21)	–	(1,021)
匯兌調整	–	5	2	1	8
於二零二零年十二月三十一日，	1,852	805	32	11	2,700
於二零二零年十二月三十一日：					
成本	26,692	68,756	4,319	281	100,048
累積折舊	(24,840)	(67,951)	(4,287)	(270)	(97,348)
賬面淨值	1,852	805	32	11	2,700

14. 投資物業

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之賬面值	526,000	550,000
公平值調整之淨收益／(虧損)	200	(24,000)
於十二月三十一日之賬面值	526,200	526,000

本集團投資物業乃位於香港之商業樓宇。本公司董事根據各投資物業之性質、用途及風險，確立所有投資物業皆由一種資產類別組成，即商業樓宇。於二零二一年十二月三十一日，本集團之投資物業由獨立合格專業估價師瑞豐環球評估諮詢有限公司重新估值為526,200,000港元。每一年度，本集團之管理層決定聘用外部估價師對本集團之物業進行外部估值。對估價師之選擇基於其市場知識、聲譽、獨立性及職業操守。本集團之管理層就估值假設及估值結果每年兩次於評估中期及年度財務報告時與估價師進行討論。

投資物業在經營租賃安排下出租予第三者，更詳盡的摘要已包括於財務報表附註15內。

於二零二一年十二月三十一日，本集團將賬面值526,200,000港元(二零二零年：526,000,000港元)之投資物業抵押予銀行，以支持其向本集團提供一般銀行融資(附註33)。

本集團投資物業詳情如下：

地點	現時用途
香港金鐘 金鐘道89號力寶中心 第1座26樓	寫字樓

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

14. 投資物業(續)

公平值架構

本集團投資物業之公平值計量等級架構如下表所示：

	於十二月三十一日採用重大 不可觀察輸入值之公平值計量 (第3級)	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經常性公平值計量：		
商用物業	526,200	526,000

年內，第1級與第2級之間概無任何公平值計量轉撥，亦無轉撥至或轉出第3級(二零二零年：無)。

投資物業的公平值透過參考最近期可比較物業的銷售價格(價格以每平方呎為基準)的市場比較法釐定。下表為投資物業估值主要輸入數據的概要：

	二零二一年	二零二零年
每平方呎價格	35,830 港元	35,817 港元

每平方呎價格大幅增加／減少將會導致投資物業公平值大幅增加／減少。

15. 租賃

本集團作為承租人

本集團辦公室物業租賃合約的租期通常介乎2至7年之間。

(a) 使用權資產

年內本集團使用權資產之賬面值及變動如下：

	租賃物業	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	5,555	9,085
添置	3,138	—
因提早終止而出售	(826)	—
折舊開支	(3,480)	(3,758)
匯兌調整	55	228
於十二月三十一日	4,442	5,555

(b) 租賃負債

年內租賃負債(計入計息銀行及其他借款)賬面值及變動如下：

	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
於一月一日之賬面值	5,964	9,473
新租賃	3,138	—
年內已確認利息增加	369	510
來自出租人之2019冠狀病毒病相關租金寬減	—	(289)
付款	(3,990)	(3,971)
出售	(959)	—
匯兌調整	58	241
於十二月三十一日之賬面值	4,580	5,964
按以下各項分析：		
流動部分	3,216	2,939
非流動部分	1,364	3,025
	4,580	5,964

租賃負債之到期分析於財務報表附註45內披露。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 於損益中確認之租賃相關款項如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債利息	369	510
使用權資產折舊開支	3,480	3,758
與短期租賃及餘下租期於十二月三十一日 或之前屆滿的其他租賃有關的開支及 未計入計量租賃負債之其他租賃付款 (計入其他經營開支)	9,893	12,234
來自出租人之2019冠狀病毒病相關租金寬減	—	(289)
於損益中確認的總金額	13,742	16,213

(d) 租賃之現金流出總額於財務報表附註39(c)內披露。

本集團作為出租人

本集團出租其投資物業(附註14)，包括經營租賃安排項下之香港商業辦公室物業。該等租賃的條款通常要求租戶支付擔保按金並根據現行市況進行定期租金調整。年內，本集團的已確認租金收入為9,243,000港元(二零二零年：12,070,000港元)，詳情載於財務報表附註5。

於報告期末，日後期間本集團根據與其租戶之不可撤銷經營租賃的應收未貼現最低租賃款項如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	5,899	3,792
一年以上但兩年以內	700	4,780
兩年以上但三年以內	280	—
	6,879	8,572

16. 商譽

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日的成本，扣除累計減值	44,895	83,494
年內減值	—	(38,599)
於十二月三十一日	44,895	44,895
於十二月三十一日：		
成本	90,299	90,299
累計減值	(45,404)	(45,404)
賬面淨值	44,895	44,895

商譽及無形資產減值測試

透過業務合併收購之商譽及無形資產乃分配至下列現金產生單位(「現金產生單位」)作減值測試：

- 資本集團現金產生單位；及
- 品味生活集團現金產生單位。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

16. 商譽(續)

商譽及無形資產減值測試(續)

分配至各現金產生單位之商譽及無形資產賬面值(扣除減值)如下：

	資本集團 現金產生單位 千港元	品味生活集團 現金產生單位 千港元	總計 千港元
於二零二一年十二月三十一日			
商譽之賬面值	13,714	31,181	44,895
無形資產之賬面值	1,629	3,102	4,731
於二零二零年十二月三十一日			
商譽之賬面值	13,714	31,181	44,895
無形資產之賬面值	1,932	4,343	6,275

計算截至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之資本集團及品味生活集團現金產生單位之可使用價值時已運用假設。管理層根據下列各主要假設預測現金流量，以進行商譽及無形資產減值測試：

預算收益 — 用作釐定指定預算收益價值之基準為緊隨預算年度前所達成之收益，此乃計及管理層預期及市場發展狀況。

貼現率 — 所用貼現率為除稅前貼現率，並反映相關單位之特定風險。

通脹 — 使用香港(即收集消費物價之地)於預算年度內之物價指數，以釐定通脹值。

增長率 — 所使用之增長率乃參考相關市場之長期平均增長率而定。

有關媒體及公關行業市場發展、貼現率以及通脹之主要假設之估值與外界資料來源一致。

16. 商譽(續)

商譽及無形資產減值測試(續)

資本集團及品味生活集團現金產生單位之可收回金額乃採用以高級管理層批准之五年期(二零二零年：四年期)財務預算為基準之現金流量預測，按可使用價值計算而釐定。

現金流量預測採用之貼現率及推算五年期(二零二零年：四年期)間後之現金產生單位之現金流量採用之增長率載列如下：

	資本集團 現金產生 單位 千港元	品味生活集團 現金產生 單位 千港元
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日		
貼現率	17%	17%
增長率(附註)	2%	2%

附註： 增長率與業內平均增長率一致。

於二零二零年十二月三十一日，鑑於競爭加劇導致品味生活集團表現黯淡，概括而言，品味生活集團現金產生單位之可使用價值低於其賬面值。根據分析結果，本集團已於截至二零二零年十二月三十一日止年度就38,599,000港元之商譽確認減值。

假設變動之敏感度

本公司董事認為，增長率及貼現率出現下列變動將導致資本集團現金產生單位及品味生活集團現金產生單位之賬面值接近其各自的可收回金額。

	資本集團 現金產生單位 %	品味生活集團 現金產生單位 %
永久增長率下降	1	1
貼現率上升	1	1

其他主要假設之任何合理可能變動將不會導致該等現金產生單位之賬面值超過其可收回金額。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

17. 無形資產

	商標 千港元	交易權 千港元 (附註)	客戶關係 千港元	訂閱資料庫 千港元	總計 千港元
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及 二零二一年一月一日之成本， 扣除累計攤銷及減值	3,901	836	2,719	25	7,481
年內攤銷撥備	(345)	–	(1,253)	(14)	(1,612)
於二零二一年十二月三十一日	3,556	836	1,466	11	5,869
於二零二一年十二月三十一日： 成本	7,997	836	6,303	81	15,217
累計攤銷及減值	(4,441)	–	(4,837)	(70)	(9,348)
賬面淨值	3,556	836	1,466	11	5,869

	商標 千港元	交易權 千港元 (附註)	客戶關係 千港元	訂閱資料庫 千港元	總計 千港元
二零二零年十二月三十一日					
於二零二零年一月一日之成本， 扣除累計攤銷及減值	4,307	836	4,028	39	9,210
年內攤銷撥備	(406)	–	(1,309)	(14)	(1,729)
於二零二零年十二月三十一日	3,901	836	2,719	25	7,481
於二零二零年十二月三十一日： 成本	7,997	836	6,303	81	15,217
累計攤銷及減值	(4,096)	–	(3,584)	(56)	(7,736)
賬面淨值	3,901	836	2,719	25	7,481

17. 無形資產(續)

附註： 交易權並無到期日及董事認為具無限可使用年期。

於二零零零年三月六日，根據聯交所及期交所架構重組安排，本集團獲得4個聯交所交易權、5個期交所交易權及10,187,500股每股1港元之香港交易及結算所有限公司普通股(「港交所股票」)，以換取本集團以前所擁有之4股聯交所及5股期交所之股票。

聯交所及期交所於二零零零年三月六日之股本原值，已依據聯交所交易權，期交所交易權及港交所股票各自之估計公平值分配。

於二零二一年十二月三十一日，具無限可使用年期之交易權之可收回金額乃按交易權所屬的現金產生單位公平值減出售成本釐定。

於二零二零年十二月三十一日，具無限可使用年期之交易權之可收回金額乃採用以本公司過往財務業績及財務預算(涵蓋一年期預算計劃)為基準之現金流量預測，按使用價值計算釐定。鑒於香港證券市場狀況不可預測，現金流量預測中並無計及增長率。該等主要假設由本集團管理層基於過往表現及其對行業發展之預測釐定。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無就交易權計提任何減值撥備，此乃由於可收回金額超出其賬面值(二零二零年：無)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

18. 其他資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國金銀業貿易場會籍	1,280	1,280
有關證券及期貨買賣之法定按金	5,975	5,409
	7,255	6,689

其他資產為免息及無固定之還款期。

19. 聯營公司投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應佔淨資產	1,804	1,804
減值撥備 [#]	(1,804)	(1,804)
	—	—

[#] 上年度，由於於聯營公司投資之可回收金額預期已減至零，因此對其進行全面撥備，賬面總值為1,804,000港元。

聯營公司之詳情如下：

公司名稱	註冊資本	註冊成立/ 註冊及 經營地點	集團應佔 所有權 權益百分比	主要業務
嘉田文化發展(天津) 有限公司	人民幣 20,000,000元	中國/中國大陸	45	媒體及娛樂
上海華威創富股權投資 管理有限公司	人民幣 20,000,000元	中國/中國大陸	50	提供基金 管理服務

以上聯營公司為本公司間接持有並以權益會計法計入財務報表。

二零二一年十二月三十一日

20. 應收貸款

本集團之應收貸款主要來自年內孖展融資、融資租賃及信貸借款業務。

應收貸款之利率及信貸期乃由本集團與訂約之另一方共同協議，每位顧客均有信貸限額，本集團之信貸控制部門以嚴謹的方式管理未償還之應收貸款，以監控有關潛在信貸風險。應收孖展貸款以客戶之證券作抵押，而應收按揭貸款以客戶之物業作抵押。管理層定期對逾期未清還之欠款進行監察，信貸控制部門進行嚴密跟進。本集團之應收貸款是向大量不同的客戶提供，故並無高度集中之信貸風險。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貸款		
— 應收孖展貸款	172,569	241,160
— 應收融資租賃	—	25,153
— 應收按揭貸款	700	2,240
— 其他應收貸款	8,840	9,814
	182,109	278,367
減值	(44,259)	(38,139)
	137,850	240,228
分類為流動資產之部分	(137,649)	(238,032)
	201	2,196
分類為非流動資產之部分		
抵押品於十二月三十一日之市值	571,560	611,495

於報告期完結日，客戶用作抵押之若干上市股本證券約237,005,000港元(二零二零年：218,093,000港元)已被抵押予銀行，以支持銀行向本集團提供融資(附註33)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

20. 應收貸款(續)

於報告期完結日，客戶應收貸款按其剩餘日期至合約到期日之分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
還款：		
按要求	134,767	210,450
三個月以上及一年之內	2,882	27,582
一年以上及五年之內	201	2,196
	137,850	240,228

應收貸款分類為卓越、良好及個別減值。卓越指可達成盈利責任的風險敞口，並無可疑利息及本金付款，且有優質且流動性良好的抵押品。良好指部分或全部獲抵押的本金及利息的風險敞口，但水平相對較低。個別減值指產生部分或全部虧損的風險敞口，且無充足的抵押品。

本集團持有客戶若干上市股本證券以作個別減值應收貸款之抵押品。

按本集團內部信貸評級及年終分類劃分之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之賬面總值分析如下：

二零二一年

內部評級	十二個月 預期 信貸虧損 (第一階段) 千港元	並無信貸 減值的 年限內預期 信貸虧損 (第二階段) 千港元	出現信貸 減值的 年限內預期 信貸虧損 (第三階段) 千港元	總計 千港元
卓越	127,791	—	—	127,791
良好	—	15,190	—	15,190
個別減值	—	—	39,128	39,128
	127,791	15,190	39,128	182,109

二零二一年十二月三十一日

20. 應收貸款(續)

二零二零年

內部評級	十二個月 預期 信貸虧損 (第一階段) 千港元	並無信貸 減值的 年限內預期 信貸虧損 (第二階段) 千港元	出現信貸 減值的 年限內預期 信貸虧損 (第三階段) 千港元	總計 千港元
卓越	225,796	–	–	225,796
良好	–	12,943	–	12,943
個別減值	–	–	39,628	39,628
	225,796	12,943	39,628	278,367

應收貸款之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)減值撥備變動如下：

	十二個月 預期 信貸虧損 (第一階段) 千港元	並無信貸 減值的 年限內預期 信貸虧損 (第二階段) 千港元	出現信貸 減值的 年限內預期 信貸虧損 (第三階段) 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日之 預期信貸虧損撥備	575	1,495	33,661	35,731
已確認/(撥回)之虧損撥備	36	(376)	2,748	2,408
於二零二零年十二月三十一日之 預期信貸虧損撥備	611	1,119	36,409	38,139
於二零二零年十二月三十一日及 於二零二一年一月一日之預期 信貸虧損撥備	611	1,119	36,409	38,139
已確認/(撥回)之虧損撥備	5,773	(1,119)	1,466	6,120
於二零二一年十二月三十一日 之預期信貸虧損撥備	6,384	–	37,875	44,259
二零二一年預期信貸虧損比率	5.00%	–	96.80%	24.30%
二零二零年預期信貸虧損比率	0.27%	8.65%	91.88%	13.70%

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

20. 應收貸款(續)

融資租賃應收款項

應收貸款內根據融資租賃而租賃之資產所產生之應收款項現載列如下：

	最低租賃款項		最低租賃款項現值	
	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
根據融資租賃的應收款項：				
一年內	—	27,905	—	25,153
兩至五年(包括首尾兩年)	—	—	—	—
	—	27,905	—	25,153
扣除：未賺取的融資收入	—	(2,752)	—	—
應收最低租賃款項現值	—	25,153	—	—
分類為流動資產之部分	—	(25,153)	—	—
非流動部分	—	—	—	—

於二零二零年十二月三十一日，本集團與客戶就設備項目進行若干融資租賃安排，餘下年期為一年。應收融資租賃款項乃以租賃資產作抵押，客戶於截至二零二一年十二月三十一日止年度悉數償還。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之融資租賃應收款項包括應收關聯公司滄州南華房地產開發有限公司(「滄州南華」)之款項3,642,000港元。滄州南華為南華資產控股有限公司(其董事亦為本公司董事)之附屬公司。

應收按揭貸款

總體而言，按揭貸款按擔保基準授出，而借款人應提供充足金額之抵押品。所取得之主要抵押品類型為住宅物業或商用物業之按揭。

就授予客戶賬面值為700,000港元(二零二零年：2,240,000港元)之有抵押按揭貸款而言，該等按揭貸款抵押品之公平值可客觀確保能涵蓋以抵押品報價為基準之貸款結餘之尚未償還金額。

二零二一年十二月三十一日

21. 指定為按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資／按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資		
香港上市股權投資(按公平值)	20,650	23,450
按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資		
會所債券(按公平值)	4,060	2,563

上述股權投資不可撤銷地指定為按公平值列賬及在其他全面收益列賬處理，原因為本集團認為該等投資於日後具戰略性。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度，本集團並未於報告期末確認任何股權投資之股息收入。

於二零二一年十二月三十一日，本集團將賬面值20,650,000港元(二零二零年：23,450,000港元)之上市股權投資抵押予銀行用作銀行借款之抵押品，進一步詳情可參閱財務報表附註33。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

22. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項負債

	可對沖 來年應課稅 溢利之虧損 千港元	備抵 折舊超逾 有關折舊 千港元	由自用 物業轉往 投資物業 所產生之 公平值調整 千港元	收購附屬 公司產生之 公平值調整 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	(9,392)	15,356	23,800	1,299	31,063
年內於損益內支出／(計入)之遞延稅項 (附註11)	(325)	201	-	264	140
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日	(9,717)	15,557	23,800	1,563	31,203

二零二一年十二月三十一日

22. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

以下項目的遞延稅項資產並未確認：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
稅項虧損	1,486,991	1,393,527
可扣減暫時差額	—	117
	1,486,991	1,393,644

本集團上述稅項虧損包括於香港產生之稅項虧損1,470,982,000港元(二零二零年：1,378,726,000港元)須待稅務局同意，可無限期於產生該稅項虧損之公司用作抵銷將來應課稅溢利，本集團亦有16,009,000港元(二零二零年：14,801,000港元)源自中國境內及可於一至五年內抵銷將來應課稅溢利之稅項虧損。並未就上述項目確認遞延稅項資產，原因是認為不能使用上述項目抵銷應課稅溢利。

根據中國所得稅法，自二零零八年一月一日起，本公司於二零零七年十二月三十一日以後新增利潤分配給境外股東於支付股利時需要代扣代繳10%的所得稅；如境外股東所在地與中國已簽訂稅務協議，則可採用一較低之扣代繳稅率，而本集團之適用稅率為5%。因此自二零零八年一月一日起本公司需就中國境內成立之附屬公司所分配的股利履行代扣代繳所得稅的義務。

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無就在中國成立之附屬公司之未匯出收益須支付之預扣稅確認遞延稅項。自二零零八年一月一日始該等附屬公司仍處於累計虧損。

本公司並沒有因繳付股息予其股東而導致面對所得稅後果。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

23. 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
原材料	691	980
製成品	11,570	12,120
	12,261	13,100

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面值為12,231,000港元(二零二零年：12,028,000港元)之存貨已作抵押，作為本集團銀行貸款之抵押品，進一步詳情載於財務報表附註33。

24. 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
上市股權投資(按市值)	208,173	261,006

於報告期末之金融資產劃分為：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
持作買賣用途	204,174	253,507
於初步確認時指定(附註)	3,999	7,499
	208,173	261,006

附註：

於二零一五年六月十日，董事會批准成立本公司之僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。根據股份獎勵計劃之規則，本公司已成立了一個信託(「信託」)以管理股份獎勵計劃及於股份獎授及歸屬前持有為股份獎勵計劃而購入之股份。

於二零一五年，本集團收購南華集團控股有限公司(為一間於聯交所上市之公司，亦為本公司之關聯方)之若干股份，總代價為11,800,000港元。於初步確認時，本集團指定此等股票為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產，此等股票會按股份獎勵計劃授與僱員，以及會以公平值基準來管理及釐定其表現。

截至二零二一年十二月三十一日，上市證券約129,811,000港元(二零二零年：129,554,000港元)用作抵押授予本集團之有擔保銀行融資(附註33)。

二零二一年十二月三十一日

25. 應收貿易款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貿易款項		
— 結算所、經紀及交易商	58,482	183,463
— 現金及託管應收款	1,933	8,457
— 其他應收貿易款項	8,615	13,340
	69,030	205,260
減值	(6,713)	(7,648)
	62,317	197,612

本集團之應收貿易款項來自年內股票、外匯、金銀及商品交易、保險經紀、提供企業諮詢及包銷服務、媒體服務及珠寶業務。

本集團給予客戶之信貸期限乃至相關股票、外匯、金銀及商品交易之結算日期為止(按慣例香港股票的結算日為相對交易日兩個工作天後)、或與合約方共同商議後而制定。媒體服務的信貸期一般為一個月，而主要客戶則可延長至最多四個月。企業諮詢服務之信貸期通常為兩個月內。本集團與其珠寶零售客戶之貿易條款主要為現金及信用卡結算。本集團成立信貸控制部門以嚴謹的方式管理未償還之應收款，以監控有關潛在信貸之風險。高級管理層定期對逾期未清還之欠款進行監察，信貸控制部門進行嚴密跟進。本集團之應收貿易款項涉及大量不同的客戶，因此並無重大信貸集中風險。過期應收貿易款項會參考最優惠利率釐定息率計息，惟媒體服務、企業諮詢服務及珠寶業務之相關過期應收款項則不計息。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

25. 應收貿易款項(續)

於報告期完結日，本集團應收貿易款項扣除虧損撥備後及基於結算到期日之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期至90日	62,317	197,612

應收貿易款項減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	7,648	5,696
確認／(撥回)減值虧損(附註7)	(358)	1,952
撇銷不可收回款項	(577)	—
於十二月三十一日	6,713	7,648

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定(即地區、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，應收貿易款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

二零二一年十二月三十一日

25. 應收貿易款項(續)

以下載列有關本集團使用撥備矩陣計量之應收貿易款項之信貸風險資料：

於二零二一年十二月三十一日

	逾期 少於90日
預期信貸虧損率	9.72%
賬面總值(千港元)	69,030
預期信貸虧損(千港元)	6,713

於二零二零年十二月三十一日

	逾期 少於90日
預期信貸虧損率	3.73%
賬面總值(千港元)	205,260
預期信貸虧損(千港元)	7,648

26. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
預付款項	1,304	4,563
按金	1,449	20,560
其他應收款項	30,400	34,526
減值	(3,487)	(6,867)
分類為流動資產之部分	29,666 (29,550)	52,782 (52,345)
分類為非流動資產之部分	116	437

計入上述結餘之金融資產涉及近期無違約記錄及過期之應收款項。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

26. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，賬面總值為3,487,000港元之其他應收款項(二零二零年：6,867,000港元)乃因信貸風險大幅增加被視為「呆賬」。除上述被分類為第三階段的金額外，金融資產之信貸質素被視為「正常」及被分類為第一階段。

於年內，撥回減值3,380,000港元計入損益(二零二零年：減值虧損6,867,000港元自損益扣除)。於二零二一年十二月三十一日，減值撥備包括就應收一間關聯公司之其他應收款項作出減值3,487,000港元(二零二零年：4,894,000港元)。

應收關聯公司款項資料計入其他應收款項，並根據香港公司條例第383(1)(d)條及公司(披露董事利益資料)規例第3部披露如下：

公司名稱	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	年內未 動用金額 上限 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	年內未 動用金額 上限 千港元	於 二零二零年 一月一日 千港元
南華信貸財務有限公司 (「南華信貸財務」)#	888	4,572	4,572	4,572	813
南華策略有限公司(「南華策略」)*	4,748	4,748	—	—	—
南華傳媒有限公司(「南華傳媒」)^	423	423	—	6	6
南華傳媒管理有限公司 (「南華傳媒管理」)^	不適用	290	290	1,608	1,608
	6,059		4,862		2,427

南華信貸財務為南華資產控股有限公司之附屬公司，該公司其中一名董事亦身兼本公司董事。

* 南華策略為南華集團控股有限公司之附屬公司，該公司其中一名董事亦身兼本公司董事。

^ 南華傳媒、南華傳媒管理其中一名董事同時身兼本公司董事。

該等款項為無抵押、免息及按要求償還。

二零二一年十二月三十一日

27. 衍生金融工具

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
衍生金融資產		
外匯合約	—	505

於二零二零年十二月三十一日，本集團訂立槓桿式外匯合約，作為買賣及投資之工具。該等合約並非指定作對沖用途，其按公平值列賬及在損益賬處理。

28. 現金及銀行結餘

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及銀行結餘	90,274	87,400

於報告期完結日，本集團以人民幣(「人民幣」)為單位之現金及銀行結餘為55,918,000港元(二零二零年：36,777,000港元)。於中國大陸持有之人民幣不可自由兌換成其他貨幣，但依據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過授權執行外匯業務之銀行把人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行之現金按銀行每日存款利率而賺取浮動利息。本集團視乎對現金即時的需求，安排由一日至三個月不等之短期存款，從而按不同的短期存款利率而賺取利息。銀行戶口結餘及有抵押存款均於有信貸聲譽且近期並沒有拖欠記錄的銀行存款。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

29. 客戶信託存款

本集團於持牌銀行開立獨立銀行賬戶用以分開存放本集團一般業務客戶的股票、期貨及外匯。本集團將客戶之款項歸類於綜合財務狀況表中流動資產下「客戶信託存款」，並在基於其對客戶之損失或錯用客戶之存款之責任下已確認相對之應付有關客戶之存款。本集團無權動用客戶之存款以抵銷本集團之責任。

30. 客戶之存款

本集團之客戶存款來自股票、外匯、金銀及商品之交易業務。

客戶存款為無抵押，需按銀行儲蓄利率或雙方同意之利率支付利息及需於被要求時償還。

於二零二一年十二月三十一日，客戶存款中含董事、與董事關係密切的家庭成員及由若干董事持有實質利益之公司的存款合共14,992,000港元(二零二零年：5,159,000港元)，其條款和本集團向主要客戶所提供的條款相若。

31. 應付貿易款項

本年度，本集團之應付貿易款項來自股票、外匯、金銀、商品之交易、媒體服務及珠寶業務。

於報告期完結日，本集團應付貿易款項基於結算到期日之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一至三個月	49,676	174,871

應付貿易款項為免息及於相關貿易之結算日期或按客戶要求償還。

媒體服務及珠寶業務方面，債權人授出的信貸期介乎0至90日及應付貿易款項為免息。

二零二一年十二月三十一日

32. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
合約負債	(a)	—	96
其他應付款項	(b)	52,939	27,804
應計費用		9,861	10,092
		62,800	37,992

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	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
已收客戶短期墊款		
媒體出版及金融公關服務	—	96

於二零二一年合約負債減少主要由於年末就媒體出版及金融公關服務已收客戶墊款減少所致。

(b) 其他應付款項為免息及其平均賬齡為兩個月。其他應付款項包括應付一間關聯公司南華資產控股之款項2,466,000港元(二零二零年：802,000港元)，該款項為無抵押、免息及按要求償還。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

33. 計息銀行及其他借款

	二零二一年			二零二零年		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元
流動部分						
租賃負債 (附註15)	3.59%至7%	二零二二年	3,216	6.16%至7%	二零二一年	2,939
銀行透支—有抵押	不適用	不適用	—	香港銀行同業 拆息+2.5%	按要求	18,068
銀行透支—無抵押	不適用	按要求	16,852	不適用	不適用	—
銀行貸款—有抵押	香港銀行同業 拆息+1.25%至 香港銀行同業 拆息+2.75%	按要求	328,366	香港銀行同業 拆息+1.25%至 香港銀行同業 拆息+2.75%	按要求	319,699
	香港銀行同業 拆息+2.5%	二零二二年	22,287	香港銀行同業 拆息+2.5%	二零二一年	18,125
	5.22%至5.66%	按要求	6,116	5.22%至5.66%	按要求	6,014
銀行貸款—無抵押	香港銀行同業 拆息+3.5%至 香港銀行同業 拆息+3.75%	按要求	3,000	香港銀行同業 拆息+3.5%至 香港銀行同業 拆息+3.75%	按要求	3,000
其他貸款—無抵押	6.5%至7%	按要求	2,263	6.5%至7%	按要求	2,875
			<u>382,100</u>			<u>370,720</u>
非流動部分						
租賃負債 (附註15)	3.59%至7%	二零二三年	1,364	6.16%至7%	二零二二年至 二零二三年	3,025
銀行貸款—有抵押	香港銀行同業 拆息+2.5%	二零二三年	94,671	香港銀行同業 拆息+2.5%	二零二二年至 二零二三年	132,012
			<u>96,035</u>			<u>135,037</u>
			<u>478,135</u>			<u>505,757</u>

二零二一年十二月三十一日

33. 計息銀行及其他借款(續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
分析如下：		
應償還銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	376,621	364,906
於第二年內	84,096	37,309
於第三至第五年(包括首尾兩年)	10,575	94,703
	471,292	496,918
其他應償還借款：		
一年內或按要求	5,479	5,814
於第二年內	1,364	2,308
於第三至第五年(包括首尾兩年)	—	717
	6,843	8,839
	478,135	505,757

附註：

- (i) 香港銀行同業拆息即香港銀行同業拆息率。
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，本集團透支信用額共有88,000,000港元，於報告期完結日已使用18,068,000港元。若干銀行透支以本集團之部份上市股權投資23,236,000港元作抵押(附註24)。於二零二一年十二月三十一日，本集團16,852,000港元的銀行透支為無抵押。
- (iii) 本集團之部分銀行貸款由以下作為抵押：
- (a) 由位於本港的投資物業作為抵押，物業於報告期完結日之公平值約為526,200,000港元(二零二零年：526,000,000港元)(附註14)；
- (b) 分屬於本集團及其客戶之上市股權投資已抵押給有關銀行，作為銀行於報告期完結日向本集團附屬公司提供信用額之抵押，抵押品合計約387,466,000港元(二零二零年：347,861,000港元)(附註20、21及24)；及
- (c) 本集團存貨之浮動開支合共為12,231,000港元(二零二零年：12,028,000港元)(附註23)。
- 此外，於報告期末，第三方Nanjing Minxing Credit Guarantee Co., Ltd已就本集團為數6,116,000港元(二零二零年：6,014,000港元)之若干銀行貸款作出擔保。
- (iv) 本集團其他貸款為無抵押、按6.5%至7%的年利率計息，且須按要求償還。
- (v) 除以人民幣計值之其他貸款2,263,000港元(二零二零年：2,875,000港元)及銀行貸款6,116,000港元(二零二零年：6,014,000港元)外，所有借款均以港元計值。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

34. 可換股債券

於二零二零年四月七日，本公司與全惠投資有限公司（「全惠」）（一名執行董事實益擁有的公司）訂立有條件認購協議，內容有關（其中包括）以換股價每股0.22港元發行本金總額為50,000,000港元之可換股債券。於二零二零年六月三十日，本公司已向全惠發行本金總額為50,000,000港元之可換股債券。

可換股債券的到期日（即二零二三年六月二十九日）為發行日期起三年，且免息。可換股債券含有以換股價每股0.22港元轉換最多227,272,727股本公司股份之權利。除非先前已轉換或購買或贖回，本公司將於到期日以贖回金額為未償還可換股債券之100%本金金額贖回可換股債券。此外，全惠有權要求本公司以現金贖回可換股債券或於到期日前隨時轉換成本公司股份。

於二零二一年十二月三十一日，全惠確認其擬繼續持有可換股債券，既無要求將可換股債券轉換成本公司的普通股，亦自二零二一年十二月三十一日起計不少於十二個月內不會要求應付予其的款項。因此，於二零二一年十二月三十一日，可換股債券被分類為非流動負債。

年內可換股債券變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	57,960	—
年內已發行可換股債券面值	—	50,000
公平值變動之(收益)/虧損	(6,687)	7,960
於十二月三十一日	51,273	57,960

本集團可換股債券之公平值計量等級架構如下表所示：

	於十二月三十一日 採用重大不可 觀察輸入值之 公平值計量(第3級)	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
可換股債券公平值計量	51,273	57,960

二零二一年十二月三十一日

34. 可換股債券(續)

年內，第1級與第2級之間概無任何公平值計量轉撥，亦無轉撥至或轉出第3級(二零二零年：無)。

可換股債券公平值乃採用Hull二叉樹模型釐定，下列為可換股債券估值之重大不可觀察輸入值概要：

	二零二一年	二零二零年
無風險利率	0.45%	0.10%
波幅	97.00%	78.00%
貼現率	10.80%	5.39%

上述主要假設大幅增加／減少將會導致可換股債券公平值大幅增加／減少。

35. 股本

股份

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已發行及繳足：		
301,277,070股(二零二零年：301,277,070股)普通股	1,085,474	1,085,474

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

36. 購股權計劃

本公司設立的購股權計劃(「購股權計劃」)已於二零一二年六月十一日生效。根據購股權計劃，本公司董事可以按照其中規定的條款和條件授出購股權予合資格人士認購本公司股份。除非被註銷或修改，否則購股權計劃將於生效日期起計十年內有效。

本公司及其附屬公司之董事和僱員均有權參與本公司設立之購股權計劃。購股權計劃之詳情如下：

(1) 購股權計劃之目的

為鼓勵及獎賞參與者為本集團作出貢獻，並促使本集團招攬及挽留具有相關資歷及工作經驗之僱員加入本集團及本集團任何成員公司於當中持有股權之任何機構(「投資機構」)工作，本公司之股東於二零一二年六月五日股東週年大會上批准採納購股權計劃。

(2) 購股權計劃之參與人士

根據購股權計劃，董事會可全權酌情決定授予以下任何組別之參與人士購股權：

- (i) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何執行董事、僱員或候任僱員(不論全職或兼職)；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何非執行董事(包括任何獨立非執行董事)；
- (iii) 不時被調派往本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東工作之人士；
- (iv) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之股東或本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東發行之任何證券持有人；
- (v) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之業務夥伴、代理、顧問、承包商或代表；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何貨品或服務供應商；

36. 購股權計劃(續)

(2) 購股權計劃之參與人士(續)

- (vii) 本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東之任何客戶；
- (viii) 向本集團任何成員公司或任何投資機構或主要股東提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業服務或其他服務之任何人士或機構；
- (ix) 由董事不時決定之其他對本集團任何成員公司之發展及成長作出或可能作出貢獻的團體或類別之參與人士(包括參與人士全權信託之任何全權受益人)；及
- (x) 由個別或多位上述各類參與人士全資擁有之公司。

(3) 按購股權計劃可予發行股份之總數

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出之購股權所涉之股份數目最多不得超過批准二零一二年購股權計劃當日已發行股份總數之10%，即合共10,056,669股股份(就截至二零一八年十二月三十一日止年度實施之股份合併)作出調整)。根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出且根據其條款失效之購股權不得計算在內，以衡量是否超出上述計劃授權限額。

於二零二零年及二零二一年十二月三十一日，二零一二年購股權計劃項下之購股權均已失效。

(4) 每名參與人士可獲授權益上限

倘因本公司向參與人士所授出及將授出之購股權(包括已行使、已註銷及未經行使)獲行使而發行及將予發行之股份總數，於截至授出當日(包括該日)的任何十二個月期間內，合共超過當時已發行股份的1%(或上市規則及所有其他適用法律法規或會批准的其他百分比)，則不會向參與人士授出購股權，除非該授出建議獲本公司股東於股東大會批准，惟建議承授人及其聯繫人(上市規則所定義者)不得投票。

二零二一年十二月三十一日

36. 購股權計劃(續)

(4) 每名參與人士可獲授權益上限(續)

任何授予關連人士(上市規則所定義者)或其聯繫人(上市規則所定義者)之購股權，必須由本公司之獨立非執行董事(不包括任何亦為購股權承授人之獨立非執行董事)批准。

倘向本公司主要股東(上市規則所定義者)或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人(上市規則所定義者)授出購股權，而建議授出之購股權連同截至授出當日(包括該日)的過往十二(12)個月期間內向該等人士已授出及將授出之購股權(包括已行使、已註銷及未經行使)，導致因向該等人士所授出及將授出之全部購股權(包括已行使、已註銷及未經行使)獲行使而發行及將予發行之股份合共超過本公司當時已發行股本總數的0.1%(或上市規則相關條文或會規定的其他金額或百分比或於其他日期)，且基於各授出日期的股份收市價計算的總值超過5,000,000港元(或上市規則相關條文或會規定的其他金額或其他價格或日期)，則建議授出購股權須獲本公司股東於股東大會以投票表決方式批准，惟本公司所有關連人士不得投票(該等關連人士擬就建議授出購股權投票反對及其反對意圖已陳述於通函內除外)。

(5) 可按購股權認購股份之期限

董事會可全權酌情決定購股權可行使的期限，惟該期限需由授出購股權日期起計不超過十年內屆滿。董事會亦可於購股權可行使期內，實施行使限制。

(6) 購股權行使前必須持有的最短期限(如有)

根據二零一二年購股權計劃，並無關於購股權必須最少持有某段時間方可行使之特定規定，然而，二零一二年購股權計劃之條款規定，董事會可於授出任何特定購股權時酌情施加上述限制。

(7) 接納購股權時須付金額及付款期限

購股權須於購股權授出日二十八天內接納，接納時須就每份購股權繳付1港元作代價。

36. 購股權計劃(續)

(8) 購股權行使價的釐定基準

行使價須由董事會釐定，惟不得低於下列各項之最高者 (i) 於授出購股權當日於聯交所每日報價表所列本公司股份收市價；(ii) 於授出購股權當日前五個交易日於聯交所每日報價表所列本公司股份之平均收市價；及 (iii) 本公司之股份面值。

(9) 購股權計劃尚餘之年期

本公司之購股權計劃由二零一二年六月十一日起計十年有效，惟須受制於購股權計劃有關提早終止購股權計劃之條款。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度根據購股權計劃已失效之購股權如下：

	二零二零年	
	每股加權 平均行使價	購股權數目
	港元	千份
於一月一日	9.750	155
於年內失效	9.750	(155)
於十二月三十一日	—	—

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

36. 購股權計劃 (續)

(9) 購股權計劃尚餘之年期 (續)

於截至二零二零年十二月三十一日止年度根據購股權計劃授出而尚未行使之購股權詳情及變動如下：

參與人士之姓名或類別	購股權數目				於二零二零年十二月三十一日尚未行使	尚未行使購股權於行使時可發行之普通股數目	每股行使價 港元	購股權 授出日期	購股權 行使期限
	於二零二零年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效					
僱員	155,385	-	-	(155,385)	-	-	9.750	二零一五年 六月九日	二零一八年 六月九日- 二零二零年 六月八日

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，概無授出購股權及並無確認購股權開支。

於報告期末，本公司購股權計劃項下概無尚未行使之購股權。

37. 儲備

本集團在本年度及往年之儲備金額及其變動詳情列於第 63 頁之財務報表「綜合權益變動表」內。

38. 本年度其他全面虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
隨後期間可重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資：		
公平值變動	1,497	(284)
海外業務換算產生匯兌差額	664	5,305
隨後期間可重新分類至損益的其他 全面收益淨額	2,161	5,021
隨後期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資：		
公平值變動	(2,799)	(6,790)
本年度其他全面虧損	(638)	(1,769)

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

39. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，就辦公室物業之租賃安排而言，本集團的使用權資產及租賃負債之非現金增加金額分別為3,138,000港元(二零二零年：無)及3,138,000港元(二零二零年：無)。

(b) 融資活動所產生之負債變動

二零二一年

	附註	計息銀行及其他借款減 銀行透支 千港元	可換股債券 千港元
於二零二一年一月一日		487,689	57,960
融資現金流量變動			
— 計息銀行借款		(24,410)	—
— 其他借款		(612)	—
— 租賃付款		(3,990)	—
外匯變動		(163)	—
利息開支	15	(369)	—
新租賃	15	3,138	—
公平值變動	34	—	(6,687)
於二零二一年十二月三十一日		461,283	51,273

二零二零年

	附註	計息銀行及其他借款減 銀行透支 千港元	可換股債券 千港元
於二零二零年一月一日		516,784	—
融資現金流量變動			
— 計息銀行借款		(24,108)	—
— 其他借款		(1,962)	—
— 租賃付款		(3,971)	—
— 可換股債券		—	50,000
外匯變動		725	—
利息開支	15	510	—
來自出租人之2019冠狀病毒病相關租金寬減	15	(289)	—
公平值變動	34	—	7,960
於二零二零年十二月三十一日		487,689	57,960

39. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃之現金流出總額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，計入現金流量表融資活動及經營活動項下之租賃現金流出總額分別為3,990,000港元(二零二零年：3,971,000港元)及9,893,000港元(二零二零年：12,234,000港元)。

40. 抵押資產

本集團用以抵押銀行貸款及透支的資產，詳情列於財務報表附註33。

41. 承擔

本集團於報告期完結日有以下承擔：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已簽合同但未撥備：		
附屬公司資本注資	12,231	11,915
聯營公司資本注資	8,562	8,341
	20,793	20,256

42. 關連人士及關聯方交易

(a) 除詳載於此財務報表內的交易和結餘外，於年內本集團與關聯方有以下重大交易：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
佣金及經紀收入	(i)	1,362	1,448
孖展融資利息收入	(ii)	764	409
租金及樓宇管理費開支	(iii)	10,230	12,234
貸款利息收入	(iv)	329	445

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

42. 關連人士及關聯方交易 (續)

(a) (續)

關聯方交易亦包括上市規則第 14A 章所界定獲得豁免的關連交易或持續關連交易。

附註：

- i. 佣金及經紀收入與本集團之證券經紀業務有關，其計算乃參考向第三者客戶所收取之佣金及經紀費用。
- ii. 利息收入與本集團孖展融資業務有關，並基於香港最優惠利率計算，與其他主要客戶相若。
- iii. 本集團辦公所在地之租金及樓宇管理費以成本計價收取。
- iv. 涉及融資租賃之貸款利息收入按相關方相互議定的條款收費。

(b) 與關聯方／關連人士進行之其他交易：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

於二零二零年四月七日，本公司與全惠訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意發行而認購人已有條件同意認購本金總額為 50,000,000 港元之本公司可換股債券。有關可換股債券之進一步詳情載於本公司日期為二零二零年六月三十日之公告及財務報表附註 34。

(c) 本集團主要及高級管理層之報酬：

執行董事乃本集團之主要及高級管理人員，其酬金詳情已於財務報表附註 9 披露。

43. 按類別劃分金融工具

各個類別的金融工具於報告期完結日的賬面值如下：

二零二一年

金融資產

	按公平值列賬及在 損益賬處理之金融資產		按公平值列賬及在 其他全面收益賬處理之金融資產		按攤銷 成本列賬之 金融資產	總計
	在初始 確認時指定 千港元	強制指定用途 千港元	債務投資 千港元	股權投資 千港元		
其他資產	-	-	-	-	7,255	7,255
指定按公平值列賬及在其他全面 收益賬處理之股權投資	-	-	-	20,650	-	20,650
按公平值列賬及在其他全面 收益賬處理之債務投資	-	-	4,060	-	-	4,060
應收貸款	-	-	-	-	137,850	137,850
應收貿易款項	-	-	-	-	62,317	62,317
按公平值列賬及在損益賬 處理之金融資產	3,999	204,174	-	-	-	208,173
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的 金融資產	-	-	-	-	28,362	28,362
客戶信託存款	-	-	-	-	452,486	452,486
現金及銀行結餘	-	-	-	-	90,274	90,274
	3,999	204,174	4,060	20,650	778,544	1,011,427

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 按類別劃分金融工具(續)

二零二一年(續)

金融負債

	按公平值 列賬及在 損益賬處理 之金融 負債— 於初步確認時 指定用途 千港元	按攤銷成本 列賬之 金融負債 千港元	總計 千港元
客戶之存款	—	450,658	450,658
應付貿易款項	—	49,676	49,676
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	52,939	52,939
可換股債券	51,273	—	51,273
已收按金	—	945	945
計息銀行及其他借款	—	478,135	478,135
	51,273	1,032,353	1,083,626

43. 按類別劃分金融工具(續)

二零二零年

金融資產

	按公平值列賬及在 損益賬處理之金融資產		按公平值列賬及在 其他全面收益賬處理之金融資產		按攤銷 成本列賬之 金融資產 千港元	總計 千港元
	在初始		債務投資 千港元	股權投資 千港元		
	確認時指定 千港元	強制指定用途 千港元				
其他資產	-	-	-	-	6,689	6,689
指定按公平值列賬及在其他全面 收益賬處理之股權投資	-	-	-	23,450	-	23,450
按公平值列賬及在其他全面 收益賬處理之債務投資	-	-	2,563	-	-	2,563
應收貸款	-	-	-	-	240,228	240,228
應收貿易款項	-	-	-	-	197,612	197,612
衍生金融工具	-	505	-	-	-	505
按公平值列賬及在損益賬 處理之金融資產	7,499	253,507	-	-	-	261,006
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的 金融資產	-	-	-	-	48,219	48,219
客戶信託存款	-	-	-	-	524,708	524,708
現金及銀行結餘	-	-	-	-	87,400	87,400
	7,499	254,012	2,563	23,450	1,104,856	1,392,380

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 按類別劃分金融工具(續)

二零二零年(續)

金融負債

	按公平值 列賬及在 損益賬處理 之金融 負債 — 於初步確認時 指定用途 千港元	按攤銷成本 列賬之 金融負債 千港元	總計 千港元
客戶之存款	—	605,918	605,918
應付貿易款項	—	174,871	174,871
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	37,351	37,351
可換股債券	57,960	—	57,960
已收按金	—	1,373	1,373
計息銀行及其他借款	—	505,757	505,757
	57,960	1,325,270	1,383,230

44. 金融工具之公平值及公平值等級架構

經管理層評估，現金及銀行存款、客戶信託存款、其他資產、應收貸款之流動部分、應收貿易款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、客戶之存款、應付貿易款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、已收按金、計息銀行及其他借款之流動部分及應付附屬公司款項餘額等各項工具之公平值因短期內到期而與彼等之賬面值相若。

本集團之公司財務部門負責決定金融工具公平值計量之政策及流程。公司財務部門直接向管理層匯報。於每一個財務報告日期，公司財務部門分析金融工具價值變動並決定估值時使用之主要輸入值。估值由管理層審查批准。

44. 金融工具之公平值及公平值等級架構(續)

金融資產及負債之公平值以該工具於自願訂約各方現時進行之交易(強迫或清算銷售除外)中可交換之金額入賬。下文載列用於釐定公平值的方法和假設：

應收貸款之非流動部份、計息銀行及其他借款、存款及附屬公司後償貸款之公平值是通過估計未來現金流量按貼現率貼現價，而貼現率乃參考現時市場中具有相似條款、信貸風險及到期日之工具。於二零二一年十二月三十一日，本集團於自行評估風險後，確定計息銀行及其他借款之不良率風險微小。

上市股權投資之公平值按市場報價計算。非上市債務投資(指會所債券)之公平值乃按市場交易價估計。衍生金融工具之公平值按所報市價計量。可換股債券公平值乃基於貼現現金流量分析並根據公認定價模型估計。

公平值等級架構

下表列述本集團之金融工具公平值計量等級：

於二零二一年十二月三十一日

	公平值計量採用			總計 千港元
	活躍市場 之報價 (第1級) 千港元	重大可 觀察輸入值 (第2級) 千港元	重大不可 觀察輸入值 (第3級) 千港元	
按公平值計量的資產：				
指定按公平值列賬及在其他 全面收益賬處理之股權投資	20,650	—	—	20,650
按公平值列賬及在其他全面收益 賬處理之債務投資	—	4,060	—	4,060
按公平值列賬及在損益賬處理 之金融資產	208,173	—	—	208,173
	228,823	4,060	—	232,883
按公平值計量的負債：				
可換股債券	—	—	51,273	51,273

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

44. 金融工具之公平值及公平值等級架構(續)

公平值等級架構(續)

於二零二零年十二月三十一日

	公平值計量採用			總計 千港元
	活躍市場 之報價 (第1級) 千港元	重大可 觀察輸入值 (第2級) 千港元	重大不可 觀察輸入值 (第3級) 千港元	
按公平值計量的資產：				
指定按公平值列賬及在其他				
全面收益賬處理之股權投資	23,450	—	—	23,450
按公平值列賬及在其他全面				
收益賬處理之債務投資	—	2,563	—	2,563
按公平值列賬及在損益賬				
處理之金融資產	261,006	—	—	261,006
衍生金融工具	—	505	—	505
	284,456	3,068	—	287,524
按公平值計量的負債：				
可換股債券	—	—	57,960	57,960

年內，於第1級與第2級間並無金融資產及金融負債公平值計量之轉移，亦無轉撥入或自第3級之轉移(二零二零年：無)。

45. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及透支、可換股債券、現金及短期存款及上市股權投資。持有該等金融工具之目的主要為本集團的經營籌措資金。此外，本集團亦有從業務經營直接產生的應收貸款、應收貿易款項、應付貿易款項等各類其他金融資產及負債。

本集團金融工具所涉及的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險及股票價格風險。董事會經審議後議定管理各項風險的政策，有關內容概述如下：

利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險，主要與本集團的浮息債務責任有關。銀行貸款主要以銀行同業拆息作參考，而客戶借款則以最優惠利率作為參考。因最優惠利率基本轉變和同業拆息同步，因此本集團的利率風險處於低水平。

下表顯示在所有其他變量均保持不變之情況下，港元利率的合理可能波動對本集團除稅前虧損的敏感度(透過觀察對浮動利率淨借貸的影響)。

	基點變動	除稅前虧損 變動 千港元
二零二一年		
港元	50	2,326
二零二零年		
港元	50	2,455

信貸風險

本集團只與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團之政策，凡有意以信貸形式交易之客戶，均須經過信貸審查。此外，本集團亦會不斷監察應收款項結餘，而本集團並無重大壞賬風險。除非得到信貸部門主管的特別批准，所有並非以相關營運單位之功能貨幣進行之交易均不能以信貸形式進行。

按地理位置，本集團的信貸風險主要集中在香港。本集團的信貸風險分散於不同交易對手和顧客，因此沒有特別集中信貸風險於單一債務人。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年終階段

下表載列於十二月三十一日基於本集團信貸政策(此乃主要以逾期資料為基準，惟無需付出過多成本或精力即可獲得之其他資料除外)之信貸質素及最高信貸風險，及年末階段分類。所呈列之款項為金融資產及財務擔保合約信貸風險之賬面總值。

於二零二一年十二月三十一日

	十二個月 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	簡化法 千港元	總計 千港元
其他資產					
— 正常**	7,255	—	—	—	7,255
按公平值列賬及在其他全面收益賬 處理之債務投資					
— 正常**	4,060	—	—	—	4,060
應收貸款					
— 正常**	127,791	15,190	39,128	—	182,109
應收貿易款項*	—	—	—	69,030	69,030
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產之金融資產					
— 正常**	28,362	—	3,487	—	31,849
客戶信託存款					
— 尚未逾期	452,486	—	—	—	452,486
現金及銀行結餘					
— 尚未逾期	90,274	—	—	—	90,274
	710,228	15,190	42,615	69,030	837,063

45. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年終階段(續)

於二零二零年十二月三十一日

	十二個月 預期信貸 虧損	年限內預期信貸虧損				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	簡化法 千港元	
其他資產						
— 正常**	6,689	—	—	—	—	6,689
按公平值列賬及在其他全面收益賬 處理之債務投資						
— 正常**	2,563	—	—	—	—	2,563
應收貸款						
— 正常**	225,796	12,943	39,628	—	—	278,367
應收貿易款項*	—	—	—	205,260	—	205,260
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產之金融資產						
— 正常**	48,219	—	6,867	—	—	55,086
客戶信託存款						
— 尚未逾期	524,708	—	—	—	—	524,708
現金及銀行結餘						
— 尚未逾期	87,400	—	—	—	—	87,400
	895,375	12,943	46,495	205,260	—	1,160,073

* 就本集團使用簡化法進行減值的應收貿易款項及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料分別於財務報表附註25及27披露。

** 金融資產之信貸質素於其並無逾期且並無資料顯示該等金融資產自初步確認起信貸風險有重大增加時視作「正常」。否則，金融資產之信貸質素視作「有疑」。

更多關於本集團應收貸款及應收貿易款項之信貸風險計量性資料已分別在財務報表附註20及25中列出。

流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其涉及金融工具與金融資產(如應收貸款及應收貿易賬款)之到期日以及來自營運業務之預期營運現金流量。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

本年度本集團的銀行借款主要是借予客戶購買及繼續持有股票，銀行借款期均由隔夜至1個月不等，於到期日會以本集團的資金還款或續借。如客戶不能如期還款或有信貸欠缺，本集團可能會變賣其已抵押之股票。本集團會在一個合理時間內確保其顧客所抵押的股票能夠在市場內出售。

本集團旨在透過動用銀行透支、銀行貸款及其他借款，維持資金持續性及彈性之平衡。

下列為本集團根據已訂約未貼現賬款於報告期完結日的金融負債到期日情況：

	二零二一年				總計 千港元
	按要求 千港元	少於 三個月 千港元	少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	
客戶之存款	450,658	—	—	—	450,658
可換股債券*	—	—	—	50,000	50,000
租賃負債	—	859	2,417	1,387	4,663
計息銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	341,581	10,098	30,235	95,423	477,337
應付貿易款項	—	49,676	—	—	49,676
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	—	62,800	—	—	62,800
已收按金	—	—	—	945	945
	792,239	123,433	32,652	147,755	1,096,079

* 於二零二一年十二月三十一日，全惠確認其有意繼續持有可換股債券，且自二零二一年十二月三十一日起不少於十二個月內既不要求將可換股債券轉換為本公司普通股，亦不要求償還應付款項。

45. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	按要求 千港元	二零二零年 三個月至			總計 千港元
		少於 三個月 千港元	少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	
客戶之存款	605,918	—	—	—	605,918
可換股債券	50,000	—	—	—	50,000
租賃負債	—	684	2,557	3,178	6,419
計息銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	306,013	35,523	30,654	156,225	528,415
應付貿易款項	—	174,871	—	—	174,871
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	—	37,351	—	—	37,351
已收按金	—	—	—	1,373	1,373
	961,931	248,429	33,211	160,776	1,404,347

股票價格風險

股票價格風險即證券公平值因股權指數水平及個別證券價格的變動而降低的風險。於報告期完結日，本集團面對因個別被列為按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產(附註24)及按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資(附註21)所產生的股票價格風險。本集團之股票投資主要在聯交所上市而其價值相等於在報告期完結日的市場報價。

基於報告期完結日的賬面值，下表顯示股權投資公平值每變動10%(而其他變數保持不變，亦未計入任何稅務影響)的敏感度。就本分析而言，針對指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資，視作公平值儲備受到影響。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策(續)

股票價格風險(續)

		股權投資 賬面金額 千港元	除稅前虧損 變動 千港元	權益變動* 千港元
二零二一年				
上市投資：				
香港	— 指定按公平值列賬及在 其他全面收益賬處理之 股權投資	20,650	—	2,065
	— 強制指定用途	204,174	20,417	—
	— 在初始確認時指定	3,999	400	—
二零二零年				
上市投資：				
香港	— 指定按公平值列賬及在 其他全面收益賬處理之 股權投資	23,450	—	2,345
	— 強制指定用途	253,507	25,351	—
	— 在初始確認時指定	7,499	750	—

* 不包括累計虧損

資本管理

本集團資本管理之主要目的是為了確保本集團持續經營之能力和健康之資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理資本結構以及根據經濟狀況之轉變作出調整。本集團可以通過調整對股東派發之股息、向股東發還資本或發行新股以保持或調整資本結構。

45. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團之一些附屬公司為證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)所監管之公司及需要符合證監會的最少資本要求。本集團成立合規部，其成員都是由富經驗及合資格的合規主任組成，並由管理層看管。法務及合規部的主要工作是看管每日財務狀況和集團內部監控，確保受監管之附屬公司符合相關法規。其宗旨、政策及程序於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度並無改變。

本集團採用資本負債比率監管資金，資本負債比率為債務淨額除以資本及淨負債總額。本集團的政策為將資本負債比率維持於50%以下。債務淨額按計息銀行借款、其他借款及可換股債券減現金及銀行存款計算。資本為權益總值。報告期完結日之資本負債比率如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計息銀行及其他借款(附註33)	478,135	505,757
可換股債券(附註34)	51,273	57,960
減：現金及銀行結餘	(90,274)	(87,400)
債務淨額	439,134	476,317
資本	487,238	565,404
資本及淨負債	926,372	1,041,721
資本負債比率	47.4%	45.7%

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

46. 對銷金融資產及金融負債

適用於對銷之金融工具之詳細信息列於下表：

	二零二一年					
	於財務狀況表中對銷之		於財務狀況表中	於財務狀況表中無對銷之相關金額		
	已確認	已確認金融	中呈列之金融	抵押現金		淨額
	金融資產總額	負債總額	資產淨值	金融工具	擔保物	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
資產						
應收貿易款項	70,148	(7,831)	62,317	-	-	62,317

	二零二一年					
	於財務狀況表中對銷之		於財務狀況表中	於財務狀況表中無對銷之相關金額		
	已確認	已確認金融	中呈列之金融	抵押現金		淨額
	金融負債總額	資產總額	負債淨額	金融工具	擔保物	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
負債						
應付貿易款項	57,507	(7,831)	49,676	-	-	49,676

46. 對銷金融資產及金融負債(續)

資產	二零二零年					
	於財務狀況表			於財務狀況表中無對銷之相關金額		
	已確認	已確認金融	於財務狀況表	抵押現金		淨額
	金融資產總額	負債總額	中呈列之金融	金融工具	擔保物	
千港元	千港元	資產淨值	千港元	千港元	千港元	
應收貿易款項	318,186	(120,574)	197,612	-	-	197,612
應收貸款	269,429	(29,201)	240,228	-	-	240,228
衍生金融工具	505	-	505	-	(505)	-
	588,120	(149,775)	438,345	-	(505)	437,840

負債	二零二零年					
	於財務狀況表			於財務狀況表中無對銷之相關金額		
	已確認	已確認金融	於財務狀況表	抵押現金		淨額
	金融負債總額	資產總額	中呈列之金融	金融工具	擔保物	
千港元	千港元	負債淨額	千港元	千港元	千港元	
應付貿易款項	324,646	(149,775)	174,871	-	-	174,871

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

47. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
附屬公司權益		446,859	494,696
附屬公司之後償貸款	(a)	100,000	100,000
無形資產		301	370
非流動資產總值		547,160	595,066
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產		151	145
現金及銀行結餘		288	3,114
流動資產總值		439	3,259
流動負債			
其他應付款項		334	334
銀行透支		120	—
可換股債券		—	57,960
流動負債總值		454	58,294
流動負債淨值		(15)	(55,035)
總資產減流動負債		547,145	540,031
非流動負債			
可換股債券		51,273	—
應付附屬公司款項		9,374	9,375
非流動負債總值		60,647	9,375
資產淨值		486,498	530,656
權益			
股本		1,085,474	1,085,474
儲備	(b)	(598,976)	(554,818)
權益總值		486,498	530,656

代表董事會

吳旭棠
董事

張賽娥
董事

47. 本公司財務狀況表(續)

附註：

- (a) 本公司向附屬公司南華證券投資有限公司提供之後償貸款為無抵押，以港元最優惠貸款利率減兩厘(二零二零年：港元最優惠貸款利率減兩厘)計息，償還日期由雙方自行議定，並需服從於該後償貸款協議之條文 — 若附屬公司因無力償還或未能符合香港證券及期貨(財務資源)規則對有關流動資金要求的規定，則貸款之償還將後於附屬公司所有其他債權人之償還。董事認為，餘額將不會在一年之內清還。
- (b) 本公司儲備的概要如下：

	購股權儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年十二月三十一日及於二零二零年一月一日	815	(444,043)	(443,228)
本年度全面虧損總額	—	(111,590)	(111,590)
於放棄購股權時轉撥購股權儲備	(815)	815	—
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	—	(554,818)	(554,818)
本年度全面虧損總額	—	(44,158)	(44,158)
於二零二一年十二月三十一日	—	(598,976)	(598,976)

購股權儲備中包含已授出但並未行使之購股權之公平值，詳述於財務報表附註2.4股份付款交易的會計政策。當中已行使或過期或失效之購股權的金額會轉至累計虧損。

48. 財務報表之核准

財務報表已於二零二二年四月十一日獲得董事會批核及授權刊發。

五年財務摘要

下列為本集團於過去五個財政年度所公佈之業績與資產、負債及非控股權益概要，摘錄自己刊發之經審核財務報表。此概要並不構成經審核財務報表之部份。

業績

	截至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	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
持續經營業務					
收入	106,861	89,489	204,119	143,913	254,335
除稅前(虧損)/溢利	(79,462)	(255,896)	(74,231)	(227,138)	53,417
稅項	1,934	(12,750)	(3,275)	(894)	(878)
持續經營業務之本年度 (虧損)/溢利	(77,528)	(268,646)	(77,506)	(228,032)	52,539
已終止經營業務					
已終止經營業務之本年度 收益/(虧損)淨額	—	—	319	(11,734)	—
本年度(虧損)/溢利	(77,528)	(268,646)	(77,187)	(239,766)	52,539
應佔：					
本公司權益持有人					
— 持續經營業務之 (虧損)/溢利	(77,234)	(268,229)	(77,884)	(228,016)	52,539
— 已終止經營業務之 溢利/(虧損)	—	—	319	(11,734)	—
— 本年度(虧損)/溢利	(77,234)	(268,229)	(77,565)	(239,750)	52,539
非控股權益	(294)	(417)	378	(16)	—
	(77,528)	(268,646)	(77,187)	(239,766)	52,539

業績(續)

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年
每股(虧損)/溢利(港仙)：					
基本及攤薄					
— 本年度(虧損)/溢利	(25.6)	(89.0)	(25.7)	(79.6)	17.4
基本及攤薄					
— 持續經營業務之 (虧損)/溢利	(25.6)	(89.0)	(25.9)	(75.7)	17.4
每股股息(港仙)	—	—	—	—	—

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產總值	1,612,131	1,996,912	2,080,254	2,287,399	2,610,784
負債總額	(1,124,893)	(1,431,508)	(1,244,435)	(1,373,039)	(1,444,088)
非控股權益	(2,183)	(2,439)	(2,692)	(831)	—
	485,055	562,965	833,127	913,529	1,166,696