

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



民銀資本控股有限公司
CMBC CAPITAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1141)

**截至二零二二年六月三十日止六個月之
中期業績**

民銀資本控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月(「報告期間」)之簡明綜合業績，連同截至二零二一年六月三十日止六個月(「上一期間」)之比較數字載列如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收入	4	417,073	461,012
透過損益按公允價值列賬 之金融資產之(虧損)/收益淨額		(126,544)	77,208
透過其他全面收益按公允價值列賬 之金融資產之虧損淨額		(11,202)	(106,221)
按攤銷成本列賬之金融資產之收益淨額		-	76
其他收入	5	5,423	6,648
其他收益及虧損	6	(22,613)	11
減值虧損	7	(357,433)	(34,768)
員工成本		(38,934)	(38,552)
折舊及攤銷		(11,110)	(13,875)
其他運營開支		(23,161)	(25,852)
融資成本	8	(106,749)	(91,879)
除稅前(虧損)/溢利	9	(275,250)	233,808
稅項	10	(3,361)	(32,619)
本公司擁有人應佔本期間(虧損)/溢利		<u>(278,611)</u>	<u>201,189</u>
			(經重列)
		港仙	港仙
本公司擁有人 應佔每股(虧損)/盈利	11		
—基本		(23.93)	16.91
—攤薄		<u>(23.93)</u>	<u>16.91</u>

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	六月三十日	六月三十日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司擁有人應佔本期間(虧損)/溢利	(278,611)	201,189
其他全面(虧損)/收益		
不會重新分類至損益之項目：		
— 透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資		
— 公允價值儲備變動淨額(不可轉回)	(187,075)	9,202
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
— 透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產		
— 公允價值儲備變動淨額(可轉回)	<u>(325,943)</u>	<u>93,346</u>
本期間其他全面(虧損)/收益(除稅後)	<u>(513,018)</u>	<u>102,548</u>
本公司擁有人應佔本期間全面(虧損)/收益總額	<u>(791,629)</u>	<u>303,737</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

		於二零二二年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,073	7,386
使用權資產		84,832	94,435
商譽		16,391	16,391
無形資產		960	960
遞延稅項資產		–	2,035
其他資產		10,708	8,732
		<u>118,964</u>	<u>129,939</u>
流動資產			
應收賬款	14	181,490	214,017
預付款項、按金及其他應收賬款		232,874	390,560
應收利息		164,094	140,625
應收一間中間控股公司款項		–	13,752
貸款及墊款	13	812,535	841,160
透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產	16	10,763,055	9,610,682
按攤銷成本計量之金融資產	15	62,750	62,172
透過損益按公允價值列賬之金融資產	17	1,503,225	1,782,441
根據轉售協議持有之金融資產		3,051	–
代客戶持有之現金		329,221	580,088
現金及現金等價物		890,530	769,875
		<u>14,942,825</u>	<u>14,405,372</u>

		於二零二二年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
流動負債			
應付賬款	18	353,991	640,528
其他應付賬款及應計款項		233,105	171,106
應付一間中間控股公司款項		49,516	–
來自一間中間控股公司之貸款	19	6,725,481	3,697,591
應付票據	20	–	1,139,938
根據回購協議出售之金融資產	21	5,676,336	5,978,218
透過損益按公允價值列賬之金融負債	22	8,083	244
租賃負債		20,801	20,801
應付股息		85,573	–
應付稅項		7,526	18,751
		<u>13,160,412</u>	<u>11,667,177</u>
流動資產淨額		<u>1,782,413</u>	<u>2,738,195</u>
總資產減流動負債		<u>1,901,377</u>	<u>2,868,134</u>
非流動負債			
租賃負債		66,919	75,725
遞延稅項負債		22,270	36,712
		<u>89,189</u>	<u>112,437</u>
資產淨額		<u>1,812,188</u>	<u>2,755,697</u>
資本及儲備			
股本	23	457,608	469,786
儲備		1,354,580	2,285,911
權益總額		<u>1,812,188</u>	<u>2,755,697</u>

附註：

1 編製基準

此等簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」。該等財務報表於二零二二年八月三十日獲授權發佈。

此等簡明綜合財務報表包含所選定的解釋附註，包括對了解本集團自二零二一年年度財務報表以來的財務狀況及表現之變動而言屬重大的事項及交易之詮釋。簡明綜合財務報表及有關附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整份財務報表所需的全部資料。

簡明綜合財務報表根據二零二一年之年度財務報表所採用的相同會計政策編製。

遵照香港會計準則第34號編製簡明綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策之應用，以及按年初至今基準呈報之資產及負債、收入及支出之金額。實際結果可能與該等估計不同。

此等簡明綜合財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

此等簡明綜合財務報表應與截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表(根據香港財務報告準則編製)一併閱讀。

2 會計政策變動

若干新訂及經修訂準則適用於本報告期間，本集團無須因採納該等準則而變更其會計政策或作出追溯調整。

以下會計準則修訂適用於二零二二年一月一日或之後開始的年度報告期間：

- 新型冠狀病毒相關租金優惠－香港財務報告準則第16號修訂本
- 物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項－香港會計準則第16號修訂本
- 概念框架的提述－香港財務報告準則第3號修訂本
- 虧損合約－履行合約的成本－香港會計準則第37號修訂本
- 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進
- 會計指引第5號共同控制合併之合併會計處理修訂本

預計上述各項均不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

3 分部資料

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

- 「證券」分部指向客戶提供經紀服務、證券孖展融資服務及證券包銷／配售服務之業務；
- 「固定收益直接投資」分部指直接投資及買賣固定收益類證券之業務；
- 「其他投資及融資」分部指投資及買賣股本證券、債券及基金之業務，當中不包括直接投資及買賣固定收益類證券之業務，以及提供貸款融資服務之業務；
- 「資產管理」分部指向客戶提供資產管理服務之業務；
- 「企業融資及諮詢」分部指向客戶提供保薦服務、財務顧問及融資安排服務之業務；及
- 「其他」分部主要包括總部運營以及為一般運營籌集營運資金而產生的利息收入及利息開支。

分拆收入

按服務種類劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的 客戶合約收入		
按服務類型劃分		
—經紀及相關服務之佣金收入	141	4,422
—包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	16,689	39,439
—財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	12,578	23,807
—資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	63,533	69,587
	<u>92,941</u>	<u>137,255</u>
其他來源之收入		
貸款及融資		
—提供融資及證券孖展融資之利息收入	29,096	79,365
金融投資		
—債務證券投資之利息收入	156,617	150,942
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	8,999	17,144
—股息收入及其他投資收入	129,420	76,306
	<u>295,036</u>	<u>244,392</u>
	<u>417,073</u>	<u>461,012</u>

本集團來自外來客戶之持續經營業務收入乃位於香港。

分拆收入如下：

截至相關日期止 六個月	證券		固定收益直接投資		其他投資及融資		資產管理		企業融資及諮詢		總計	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元										
香港財務報告準則第15 號範圍內的客戶合約 收入	11,256	39,871	-	-	-	-	63,533	69,587	18,152	27,797	92,941	137,255
其他來源之收入												
貸款及融資												
-提供融資及證券孖展 融資之利息收入	7,593	25,440	-	-	21,503	53,925	-	-	-	-	29,096	79,365
金融投資												
-債務證券投資之 利息收入	-	-	156,617	150,942	-	-	-	-	-	-	156,617	150,942
-透過損益按公允價值 列賬投資之利息 收入	-	-	-	22	8,999	17,122	-	-	-	-	8,999	17,144
-股息收入及其他投資 收入	-	-	126,909	58,826	2,511	17,480	-	-	-	-	129,420	76,306
	-	-	283,526	209,790	11,510	34,602	-	-	-	-	295,036	244,392
可呈報分部收入	18,849	65,311	283,526	209,790	33,013	88,527	63,533	69,587	18,152	27,797	417,073	461,012

分部收入及業績

本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	截至二零二二年六月三十日止六個月						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
分部收入及投資收益/ (虧損)							
—可呈報分部收入	18,849	283,526	33,013	63,533	18,152	—	417,073
—透過損益按公允價 值列賬之金融資產 之收益/(虧損) 淨額	—	4,146	(130,690)	—	—	—	(126,544)
—透過其他全面收益 按公允價值列賬之 金融資產之虧損淨 額	—	(11,202)	—	—	—	—	(11,202)
	<u>18,849</u>	<u>276,470</u>	<u>(97,677)</u>	<u>63,533</u>	<u>18,152</u>	<u>—</u>	<u>279,327</u>
其他收入	311	427	9	17	214	4,445	5,423
其他收益及虧損	1,187	(44,091)	4,148	323	15	15,805	(22,613)
分部開支	(56,895)	(383,391)	(65,011)	(14,477)	(10,466)	(7,147)	(537,387)
分部業績	<u>(36,548)</u>	<u>(150,585)</u>	<u>(158,531)</u>	<u>49,396</u>	<u>7,915</u>	<u>13,103</u>	<u>(275,250)</u>
	截至二零二一年六月三十日止六個月						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
分部收入及投資收益/ (虧損)							
—可呈報分部收入	65,311	209,790	88,527	69,587	27,797	—	461,012
—透過損益按公允 價值列賬之金融 資產之收益淨額	—	18,882	58,326	—	—	—	77,208
—透過其他全面收益 按公允價值列賬之 金融資產之虧損 淨額	—	(106,221)	—	—	—	—	(106,221)
—按攤銷成本計量之 金融資產之收益 淨額	—	76	—	—	—	—	76
	<u>65,311</u>	<u>122,527</u>	<u>146,853</u>	<u>69,587</u>	<u>27,797</u>	<u>—</u>	<u>432,075</u>
其他收入	1,880	12	—	40	256	4,460	6,648
其他收益及虧損	307	(5,852)	1,299	93	—	4,164	11
分部開支	(25,562)	(83,278)	(58,085)	(14,300)	(13,467)	(10,234)	(204,926)
分部業績	<u>41,936</u>	<u>33,409</u>	<u>90,067</u>	<u>55,420</u>	<u>14,586</u>	<u>(1,610)</u>	<u>233,808</u>

分部資產及負債

	於二零二二年六月三十日						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
資產							
分部資產	<u>804,317</u>	<u>11,413,075</u>	<u>2,641,684</u>	<u>75,515</u>	<u>15,825</u>	<u>111,373</u>	<u>15,061,789</u>
負債							
分部負債	<u>668,910</u>	<u>11,127,974</u>	<u>1,194,734</u>	<u>7,456</u>	<u>-</u>	<u>250,527</u>	<u>13,249,601</u>
	於二零二一年十二月三十一日						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	
資產							
分部資產	<u>1,013,538</u>	<u>10,371,510</u>	<u>2,866,398</u>	<u>42,447</u>	<u>26,556</u>	<u>214,862</u>	<u>14,535,311</u>
負債							
分部負債	<u>862,432</u>	<u>9,593,856</u>	<u>1,180,380</u>	<u>2,948</u>	<u>120</u>	<u>139,878</u>	<u>11,779,614</u>

4 收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
經紀及相關服務之佣金收入	141	4,422
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	16,689	39,439
債務證券投資之利息收入	156,617	150,942
透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	8,999	17,144
提供融資及證券孖展融資之利息收入	29,096	79,365
股息收入及其他投資收入	129,420	76,306
財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	12,578	23,807
資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	63,533	69,587
	<u>417,073</u>	<u>461,012</u>

5 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
銀行利息收入	76	33
共用辦公室費用收入	4,440	4,440
其他收入	907	2,175
	<u>5,423</u>	<u>6,648</u>

6 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
匯兌(虧損)/收益淨額	<u>(22,613)</u>	<u>11</u>

7 減值虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
減值虧損撥備/(撥回)		
—貸款及墊款(附註13)	35,258	21,391
—應收賬款(附註14)	38,750	503
—透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產 (附註16)	270,939	12,861
—按攤銷成本計量之金融資產(附註15)	(180)	13
—應收利息	12,656	—
—根據轉售協議持有之金融資產	10	—
	<u>357,433</u>	<u>34,768</u>

8 融資成本

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
利息開支：		
應付票據	8,944	5,189
銀行借貸	-	551
來自一間中間控股公司之貸款	73,524	65,610
回購協議	22,686	18,361
租賃負債	1,595	2,168
	<u>106,749</u>	<u>91,879</u>

9 除稅前(虧損)/溢利

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
本集團除稅前(虧損)/溢利乃經扣除以下各項後得出：		
物業、廠房及設備之折舊	1,507	1,510
使用權資產之折舊	9,603	11,679
無形資產之攤銷	-	686
	<u>-</u>	<u>686</u>

10 稅項

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
即期—香港利得稅	(9,879)	(39,420)
本期間抵免之遞延稅項	<u>6,518</u>	<u>6,801</u>
	<u>(3,361)</u>	<u>(32,619)</u>

香港利得稅乃按兩段期間的估計應課稅溢利之16.5%計算。

11 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據下列數據計算：

	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
(虧損)/盈利		
就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利之 本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(278,611)	201,189
	截至下列日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千股	二零二一年 六月三十日 (經重列) 千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利之 加權平均普通股數目	1,164,368	1,190,046

所使用的分母與上文每股基本及攤薄(虧損)/盈利詳述的相同。

由二零二一年十二月二十九日起，本公司已發行及未發行股本中每四十(40)股普通股合併為一(1)股本公司合併股份(「股份合併」)。

截至二零二一年六月三十日止六個月，就計算每股基本及攤薄盈利之加權平均已發行普通股數目已作出調整以反映股份合併之影響。

於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月並無攤薄項目。

12 股息

董事會不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派付中期股息(上一期間：無)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股7.48港仙(二零二零年：每股0.33港仙(股份合併前)／相當於13.2港仙(股份合併後))已於二零二二年六月二十九日獲本公司股東批准，並已於二零二二年七月二十九日支付，總額約85,573,000港元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：約156,898,000港元)。

13 貸款及墊款

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
貸款及墊款	901,074	894,441
減：預期信貸虧損撥備	(88,539)	(53,281)
	<u>812,535</u>	<u>841,160</u>

上述貸款及墊款於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日的賬面值於一年內到期，並以流動資產呈列。

於二零二二年六月三十日，貸款及墊款包括向獨立第三方提供實際年利率介乎3厘至10厘之貸款(二零二一年十二月三十一日：3厘至13厘)。部分貸款及墊款乃有抵押及／或由擔保人或抵押品擔保。風險管理部根據該等貸款的最新狀況、借方的最新可得資料及所持有相關抵押品對該等貸款進行定期審核。

截至二零二二年六月三十日止六個月，於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損撥備約35,258,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：21,391,000港元)。

14 應收賬款

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程產生的 應收賬款：		
— 結算所	5,269	111
— 現金客戶	10,794	8,582
— 孖展客戶	189,966	191,650
— 經紀商	4,716	—
	210,745	200,343
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	8,237	10,846
諮詢服務日常業務過程產生的應收賬款	2,066	4,575
資產管理服務日常業務過程產生的應收賬款	2,096	1,157
	223,144	216,921
減：預期信貸虧損撥備	(41,654)	(2,904)
	181,490	214,017

證券買賣業務產生之應收賬款

因證券經紀服務日常業務過程產生的現金客戶、孖展客戶及結算所應收賬款(應收孖展客戶的應收賬款除外)的正常結算期為交易日期後兩個交易日。由於董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

截至二零二二年六月三十日止六個月，應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎3.5厘至18厘之年利率計息(截至二零二一年十二月三十一日止年度：應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎3.5厘至18厘之年利率計息)。已抵押證券於二零二二年六月三十日的公允價值約為581,470,000港元(二零二一年十二月三十一日：688,073,000港元)。

截至二零二二年六月三十日止六個月，於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損撥備約38,750,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：503,000港元)。

於二零二二年六月三十日，本集團面臨應收賬款集中風險，原因為與最大客戶之間的結餘佔應收現金客戶及孖展客戶賬款總額的約25%(二零二一年十二月三十一日：36%)。本集團並無其他重大集中風險。

證券包銷、諮詢及資產管理服務業務產生之應收賬款

證券包銷、諮詢及資產管理服務日常業務過程產生的應收賬款基於到期日的賬齡如下：

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
未逾期或減值	6,524	10,305
逾期少於31天	932	-
逾期31至60天	106	2,644
逾期61至90天	-	259
逾期90天以上	4,837	3,370
	<u>12,399</u>	<u>16,578</u>
減：預期信貸虧損撥備	<u>-</u>	<u>-</u>
總計	<u>12,399</u>	<u>16,578</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，計量證券包銷、諮詢及資產管理服務業務產生之應收賬款之預期信貸虧損。管理層評估認為虧損撥備並不重大。董事已評估並認為並無可收回性問題。

15 按攤銷成本計量的金融資產

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
債務投資	62,771	62,373
減：預期信貸虧損撥備	<u>(21)</u>	<u>(201)</u>
	<u>62,750</u>	<u>62,172</u>

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，上述賬面值於一年內到期，並於流動資產下呈列。

截至二零二二年六月三十日止六個月，預期信貸虧損撥備撥回約180,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：預期信貸虧損計提撥備13,000港元)已於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。

16 透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
按公允價值列賬的上市、非上市或報價投資：		
債務投資(附註)	6,029,998	5,513,589
股本投資	<u>4,733,057</u>	<u>4,097,093</u>
	<u>10,763,055</u>	<u>9,610,682</u>

附註：期內本集團已進一步於簡明綜合損益及其他全面收益表確認預期信貸虧損約270,939,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：12,861,000港元)。於二零二二年六月三十日，預期信貸虧損撥備約388,829,000港元(二零二一年十二月三十一日：123,042,000港元)已計入公允價值儲備(可轉回)。

17 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
上市股本投資	101,207	152,101
非上市股本投資	285,833	413,105
債務投資	341,071	353,510
報價投資基金	-	11,527
非上市投資基金	<u>775,114</u>	<u>852,198</u>
	<u>1,503,225</u>	<u>1,782,441</u>

上市股本投資、債務投資及報價投資基金之公允價值乃根據市場報價釐定。

18 應付賬款

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程產生的應付賬款：		
－現金客戶	284,276	459,490
－孖展客戶	48,519	48,406
－結算所	21,196	132,632
	<u>353,991</u>	<u>640,528</u>

證券交易業務產生之應付賬款

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

19 來自一間中間控股公司之貸款

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
來自一間中間控股公司之貸款	<u>6,725,481</u>	<u>3,697,591</u>
上述借貸的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u>6,725,481</u>	<u>3,697,591</u>

於二零二二年六月三十日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司（「民銀國際」）獲得貸款合共約6,608,710,000港元（二零二一年十二月三十一日：3,654,679,000港元），且應付利息合共約116,771,000港元（二零二一年十二月三十一日：42,912,000港元）。貸款以年利率2.5厘（二零二一年十二月三十一日：每年2.5厘至3.5厘）計息，並須於一年內償還（二零二一年十二月三十一日：須於一年內償還）。

20 應付票據

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

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本金總額為145,000,000美元之票據已悉數贖回。於二零二二年六月三十日，概無未償還應付票據本金額(二零二一年十二月三十一日：145,000,000美元)。

應付票據於截至二零二二年六月三十日止六個月及截至二零二一年十二月三十一日止年度之變動載列如下：

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
期／年初	1,139,938	-
發行票據	-	1,512,828
已計利息	8,944	11,472
償還票據本金	(1,130,765)	(388,639)
已付利息	(18,375)	(2,072)
匯兌調整	258	6,349
	<u> </u>	<u> </u>
期／年末	<u> </u>	<u>1,139,938</u>
上述借貸的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u> </u>	<u>1,139,938</u>

21 根據回購協議出售之金融資產

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
債券	<u>5,676,336</u>	<u>5,978,218</u>

於二零二二年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，以銷售債券(確認為透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產及按攤銷成本計量之金融資產)，總賬面值約為7,261,368,000港元(二零二一年十二月三十一日：約7,820,524,000港元)，並須遵照同步協議於協定日期及以協定價格回購該等投資。

買賣協議為本集團銷售債券及同時同意於協定日期及以協定價格回購該等債券(或本質上相同之資產)之交易。回購價格為固定價格，而本集團仍然承擔該等已出售債券的絕大部分信貸風險、市場風險並享有回報。由於本集團保留了該等債券的絕大部分風險及回報，該等債券不會於簡明綜合財務報表內終止確認，而被視作負債的「抵押品」。

22 透過損益按公允價值列賬之金融負債

	於二零二二年 六月三十日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
應付指定為透過損益按公允價值列賬之非上市集合投資基金權益持有人款項	217	244
債務投資	<u>7,866</u>	<u>-</u>
	<u>8,083</u>	<u>244</u>

於二零二二年六月三十日，本公司持有CMBCC Co-High Medical Investment Fund SP(「**Medical Fund**」)的60%(二零二一年十二月三十一日：60%)權益。由於本集團對Medical Fund擁有控制權，故將其入賬作一間附屬公司。據此，於二零二二年六月三十日，非控股股東之權益被分類為指定透過損益按公允價值列賬之金融負債約217,000港元。(二零二一年十二月三十一日：244,000港元)。

於二零二二年六月三十日，債務投資結餘指沽空業務產生的債務證券公允價值。

23 股本

	股份數目		金額	
	於 二零二二年 六月 三十日 附註 千股	於 二零二一年 十二月 三十一日 千股	於 二零二二年 六月 三十日 千港元	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元
法定：				
於期／年初				
每股面值0.4港元 (二零二一年：0.01港元)				
之普通股	2,500,000	100,000,000	1,000,000	1,000,000
股份合併	<u>-</u>	<u>(97,500,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於期／年末				
每股面值0.4港元之普通股	2,500,000	2,500,000	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
於期／年初	1,174,467	47,627,928	469,786	476,279
註銷已購回股份	(i) (30,445)	(649,260)	(12,178)	(6,493)
股份合併	(ii) <u>-</u>	<u>(45,804,201)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於期／年末	1,144,022	1,174,467	457,608	469,786

附註：

- (i) 截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司以每股1.44港元至3.91港元之價格在市場上購回合共29,325,500股本公司普通股，總代價約為66,306,000港元(扣除交易費用前)。於該等購回股份中，27,744,500股已於截至二零二二年六月三十日止六個月註銷。購回股份所支付的溢價約59,126,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的1,581,000股購回股份已於二零二二年八月二十六日註銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司分別以每股0.072港元至0.129港元及3.18港元至3.25港元之價格在市場上購回合共747,680,000股本公司普通股(股份合併前)及160,500股合併股份，總代價約為70,866,000港元(扣除交易費用前)。於該等購回股份中，646,080,000股已於截至二零二一年十二月三十一日止年度註銷。購回該等股份所支付的溢價約56,536,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的2,700,500股購回合併股份已於二零二二年一月三十一日註銷。

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

業務回顧

本集團現正持有牌照可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動以及做市商業務，並已擁有其大部分現有和潛在客戶現階段要求提供的服務所需的一切重大牌照。

在美國通脹高企、美聯儲加息縮表、俄烏戰雲密布、全球新型冠狀病毒疫情持續以及中國經濟增長放緩等多重因素影響下，2022年上半年，香港資本市場遭遇二十多年未遇的股票及債券價格大幅下挫的動盪局面，本集團各項業務發展均受到較大影響，收入和利潤面臨挑戰。

於報告期間，本集團錄得收入約417.1百萬港元，同比下跌約9.5%。淨虧損為約278.6百萬港元，而上一期間則錄得純利約201.2百萬港元。相關虧損主要歸因於資本市場及資產價格劇烈波動及部分市場主體信用風險大幅提升，使本集團債券投資、貸款及結構性融資的預期信貸虧損撥備增加及股本證券投資的賬面公允價值下跌。除上述情況外，本集團的經營狀況及現金流於報告期間內保持穩定。

投資及融資

於報告期間，全球資本市場負面情緒持續，資產價格大幅波動，風險持續升高，尤其是中資美元債價格大幅下跌，對本集團的債券投資收益造成負面影響。此外，受新型冠狀病毒疫情持續的影響，中國內地經濟發展壓力較大，不少企業出現業績大幅下滑、經營困難或債務危機，為此，本集團增加了對債券投資、貸款及結構性融資的預期信貸虧損撥備，並下調了股本證券投資的公允價值。

證券

於報告期間，本集團境外債券承銷業務受美聯儲加息而導致的中資發行人境外美元債券融資成本的不斷上升的影響，承銷筆數和規模較上一期間有所下降，但與市場總體發行數量及規模比較而言，仍保持平穩發展。於報告期間，本集團完成承銷53個債券發行項目。本集團債券承銷主體的整體信用資質仍保持穩健，以金融機構、央企、大型地方國有企業和高評級城投企業為主，投資級發行佔承銷總規模的70%以上。

資產管理

本集團的資產管理業務涵蓋證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可基金(即俗稱「公募基金」)、私募基金、全權委託管理帳戶和投資顧問服務，致力於依據客戶需求向其提供多層次的資產管理服務方案。

於報告期間內，面對新型冠狀病毒疫情反覆、全球通貨膨脹加劇、美債利率不斷攀升、資本市場出現大幅波動、疊加中資房地產美元債信用風險事件頻繁發生的情況，本集團資產管理團隊繼續按照「敏於市場、忠於趨勢、善於交易、敢於擔當、嚴於律己」的原則，緊緊以追求絕對收益為核心，通過不斷提升組合的資產品質、強化對組合的久期管理，較好地規避信用事件對組合淨值的影響。於二零二二年六月三十日，得益於直接管理的資產管理業務和投資顧問業務的增加，本集團的資產管理業務規模較二零二一年十二月三十一日獲得了超過20%的增長。

企業融資及諮詢

於報告期間，縱使在市場氛圍不穩定的情況下，本集團依然迎難而上，成功為兩家公司完成香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。同時，本集團已經有三個保薦人項目的主板上市申請於報告期間處於聯交所審核當中。以上項目所覆蓋的行業包括造紙毛毯製造業、電商行業、社交新零售業、營銷服務業及特殊目的收購公司。本集團預期下半年股票市場可能會持續波動，然而本集團會繼續進行堅實的準備工作，未雨綢繆。股票承銷方面，本集團在市場氛圍不確定的情況下仍然憑借着出色的承銷能力於報告期間共完成了五個股票承銷項目，覆蓋了生物醫療、高端制造及IP運營等近期受投資者關注的行業。

財務業績

於報告期間，本公司擁有人應佔本集團於報告期間之虧損約278.6百萬港元，上一期間的溢利約201.2百萬港元。本集團每股基本及攤薄虧損為23.93港仙（上一期間：每股基本及攤薄盈利16.91港仙（經重列））。

收入

於報告期間，本集團收入由上一期間約461.0百萬港元下降約9.5%至約417.1百萬港元。該跌幅主要由於報告期間內香港資本市場極為蕭條動盪，美元債券市場及IPO市場融資額下降，加上對外貸款規模減少，導致保薦承銷等投行業務收入及貸款及融資之利息收入減少所致。下表列出了報告期間分類收入(包括投資之收益或虧損淨額)和分類業績的明細，連同上一期間的比較數字：

	分類收入及投資之			
	收益或虧損淨額		分類業績	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
	千港元	千港元	千港元	千港元
證券	18,849	65,311	(36,548)	41,936
固定收益直接投資	276,470	122,527	(150,585)	33,409
其他投資及融資	(97,677)	146,853	(158,531)	90,067
資產管理	63,533	69,587	49,396	55,420
企業融資及諮詢	18,152	27,797	7,915	14,586
其他	-	-	13,103	(1,610)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	279,327	432,075	(275,250)	233,808

證券分類

本集團的證券業務主要包括向客戶提供經紀服務、證券孖展融資及證券包銷／配售業務。

於報告期間，證券分類貢獻的收入下降至約為18.8百萬港元，分類業績由盈轉虧，虧損約36.5百萬港元，而上一期間的收入及溢利則分別約為65.3百萬港元及41.9百萬港元。分類收入下跌及分類業績由盈轉虧主要由於債券承銷業務的下滑及客戶利息收入下降，加上保證金融資業務由於質押資產市場價值下跌而無法覆蓋融資敞口，本報告期間計提預期信貸虧損撥備所致。

投資及融資分類

投資方面，本集團聚焦大中華區積極尋求核心技術優勢突出、行業處於增長或擴張週期且具有較強增長能力和盈利能力的企業。本集團亦重點關注具有較高增長潛力的科技創新企業及醫療醫藥健康企業等。

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

於報告期間，全球資本市場負面情緒持續，資產價格大幅波動，風險持續升高，尤其是中資美元債價格大幅下跌，對本集團的債券投資收益造成負面影響。此外，受新型冠狀病毒疫情持續的影響，中國內地經濟發展壓力較大，不少企業出現業績大幅下滑、經營困難或債務危機，為此，本集團增加了對債券投資、貸款及結構性融資的預期信貸虧損撥備，並下調了股本證券投資的公允價值。

固定收益直接投資

於報告期間，固定收益直接投資分類收入及投資虧損淨額包括但不限於直接投資的債券票息，總計約為276.5百萬港元，而上一期間則約為122.5百萬港元。分類業績由盈轉虧，虧損約150.6百萬港元，而上一期間的溢利約33.4百萬港元。分類收入增加主要由於報告期間債券投資規模增加致票息收入增加，及投資虧損同比大幅減少所致；分類業績由盈轉虧乃主要由於報告期間內部分地產債券和民營企業債券價格大幅下跌，導致報告期間內需計提大額預期信貸虧損撥備，加上債券投資對應的融資規模增加使利息支出有所增加及報告期間產生的滙兌虧損增加所致。

其他投資及融資

於報告期間，其他投資及融資分類收入及投資損益淨額包括但不限於債券(固定收益直接投資部份除外)、上市股票、非上市股權、非上市基金的票息、股息和分配收入、以及貸款的利息收入，總計約為-97.7百萬港元，而上一期間則約為146.9百萬港元。分類收入及投資損益淨額由正轉負乃主要由於投資項目的公允價值普遍下跌，及對外貸款規模減少使利息收入減少。分類業績由盈轉虧，虧損約158.5百萬港元，而上一期間的溢利約90.1百萬港元。分類業績由盈轉虧，乃主要由於分類收入及投資損益淨額由正轉負，及貸款項目於報告期間所計提的預期信貸虧損撥備增加所致。

下表列出了投資及融資的明細：

	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 十二月 三十一日 千港元
投資		
上市股票(公允價值計入損益)	101,207	152,101
上市股票(公允價值計入其他全面收益)	30,559	-
非上市股權	285,833	413,105
債券(公允價值計入其他全面收益)	10,732,496	9,610,682
債券(公允價值計入損益)	341,071	353,510
債券(按攤銷成本計量)	62,750	62,172
非上市基金	775,114	852,198
報價投資基金	-	11,527
	<hr/> 12,329,030	<hr/> 11,455,295
總額	12,329,030	11,455,295
融資		
貸款及墊款	812,535	841,160
	<hr/> 812,535	<hr/> 841,160

於二零二二年六月三十日，本集團的投資組合主要包括但不限於上市股票、債券、非上市股權及非上市基金，涉及工業、醫藥、科技、消費品、房地產、金融等廣泛領域。

於二零二二年六月三十日，本集團自營投資資產規模約123億港元(二零二一年十二月三十一日：115億港元)，包括債券投資約111億港元(二零二一年十二月三十一日：100億港元)。於報告期間，本集團總投資組合增加約8億港元。此乃主要由於債券的淨購買。該部分投資組合的未來表現取決於多個因素，包括金融市場的不確定性、香港及中國內地經濟的發展趨勢及投資者氛圍。

於報告期間，本集團的投資組合產生收入總額約295.0百萬港元(上一期間：244.4百萬港元)，包括債券投資的利息收入約156.6百萬港元(上一期間：150.9百萬港元)、透過損益按公允價值列賬投資的利息收入約9.0百萬港元(上一期間：17.1百萬港元)及股息收入和其他投資收入約129.4百萬港元(上一期間：76.3百萬港元)。

就分類為公允價值計入其他全面收益及公允價值計入損益的金融資產的投資而言，本集團於報告期間錄得淨虧損，主要包括(i)於簡明綜合損益及其他全面收益表確認的出售淨虧損；(ii)於出售公允價值計入其他全面收益的金融資產後不可轉回至損益的淨虧損；及(iii)於公允價值儲備確認計入其他全面收益的公允價值虧損。

本集團的自營債券投資保持一貫的穩健原則，採取收益為本(包括收取固定合同利息及出售時獲取收益)的交易策略，運用從上而下／從下而上的投資分析方式，致力於在有限波幅內尋求可持續的高水平收益投資機會。本集團採取嚴謹的風險管理策略，對投資項目進行合理的風險定價，以在風險管理和收益產出之間作出平衡。同時，本集團堅守分散投資的原則，已制定明確指引，規定單支債券持倉不超過總持倉5%，且要求組合分散投資於各行業中的不同發行人。

本集團的非上市直接投資業務(包括股權及基金)主要集中於具有較高增長潛力的科技創新型企業及醫療醫藥健康企業。

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

資產管理分類

本集團的資產管理分類指向客戶提供資產管理服務。於報告期間，本集團的資產管理分類錄得收入約63.5百萬港元，而上一期間則約為69.6百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約49.4百萬港元，而上一期間約為55.4百萬港元。分類收入及溢利減少乃由於管理費平均費率下降導致管理費收入減少。

企業融資及諮詢分類

於報告期間，本集團的企業融資及諮詢分類錄得收入約18.2百萬港元，而上一期間則約為27.8百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約7.9百萬港元，而上一期間約為14.6百萬港元。分類收入及溢利下降乃由於在市場氛圍不穩定的情況下發行人募集金額減少所致。

行政開支及融資成本

於報告期間，行政開支及融資成本合共約180.0百萬港元，而上一期間約為170.2百萬港元。分析載列如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
員工成本	38,934	38,552
折舊及攤銷	11,110	13,875
其他運營開支	23,161	25,852
融資成本	106,749	91,879
總計	179,954	170,158

融資成本增加主要是由於融資規模增加所致。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零二二年六月三十日止六個月之中期股息(上一期間：無)。

流動資金、財務資源及資本架構

資本架構

於二零二二年六月三十日，面值為每股0.40港元之已發行股份股本總額為1,144,021,693股(二零二一年十二月三十一日：1,174,466,693股)，而本公司股東(「股東」)應佔權益總額約為1,812.2百萬港元(二零二一年十二月三十一日：2,755.7百萬港元)。

於報告期間，本公司購回合共29,325,500股股份。於該等購回股份中，27,744,500股已於報告期間註銷，而餘下的1,581,000股購回股份已於二零二二年八月二十六日註銷。

於報告期間內，並無根據二零一六年二月十九日採納的股份獎勵計劃購買股份或向本集團經甄選人士授予股份或根據二零一二年九月二十四日採納的購股權計劃授出購股權。

流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量、借貸以及股東權益為其業務提供資金。

於二零二二年六月三十日，本集團之流動資產約為14,942.8百萬港元(二零二一年十二月三十一日：14,405.4百萬港元)，而由現金(不包括代表客戶持有的現金)以及上市股票證券及債務證券投資(按攤銷成本計量的除外)組成之速動資產合共約為12,095.9百萬港元(二零二一年十二月三十一日：10,886.2百萬港元)。根據流動資產約14,942.8百萬港元(二零二一年十二月三十一日：14,405.4百萬港元)除以流動負債約13,160.4百萬港元(二零二一年十二月三十一日：11,667.2百萬港元)計算，本集團於二零二二年六月三十日之流動比率約為1.1(二零二一年十二月三十一日：1.2)。

於報告期間，本集團之融資成本主要為應付票據之利息約8.9百萬港元(上一期間：5.2百萬港元)、來自中間控股公司的貸款之利息約73.5百萬港元(上一期間：65.6百萬港元)、回購協議之利息約22.7百萬港元(上一期間：18.4百萬港元)及租賃負債利息約1.6百萬港元(上一期間：2.2百萬港元)。

於二零二二年六月三十日，本集團之債項包括來自中間控股公司之貸款及根據回購協議出售的金融資產約12,285.0百萬港元(二零二一年十二月三十一日：10,772.8百萬港元)。來自一間中間控股公司約6,608.7百萬港元(二零二一年十二月三十一日：3,654.7百萬港元)之貸款乃以港元及美元計值，以2.5厘之年利率計息(二零二一年：2.5厘至3.5厘之年利率)及須於一年內償還。於二零二二年六月三十日，無應付票據(二零二一年十二月三十一日：本金總額145百萬美元的應付票據以美元計值，於一年內到期，並按年利率1厘至1.8厘計息)。於二零二二年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，出售賬面金額約為7,261.4百萬港元(二零二一年十二月三十一日：7,820.5百萬港元)的透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產及按攤銷成本計量之金融資產，其受限於按協定日期及價格回購該等投資的同時協議。

本集團之資本負債比率(根據總債項除以總債項及本公司擁有人應佔權益之總和而計算)約為87.1%(二零二一年十二月三十一日：79.6%)。

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

資產抵押

除非另有披露，於二零二二年六月三十日，本集團並無其他資產抵押或押記(二零二一年十二月三十一日：無)。

或然負債

除非另有披露，於二零二二年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二一年十二月三十一日：無)。

資本承擔

於二零二二年六月三十日，本集團並無重大資本承擔(二零二一年十二月三十一日：無)。

持有重大投資

於報告期間，本集團並無持有任何佔總資產5%以上的單一重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

外幣風險管理

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

人力資源及薪酬政策

於二零二二年六月三十日，本集團擁有82名(二零二一年六月三十日：85名)僱員，包括董事。於報告期間，總員工成本(包括董事酬金)約為38.9百萬港元(上一期間：38.6百萬港元)。僱員及董事之薪酬待遇乃參考市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、購股權計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

前景及發展策略

前景

環球需求增長減慢和新型冠狀病毒疫情對跨境運輸造成干擾，顯著拖累香港出口表現。加上新型冠狀病毒疫情持續及限制措施嚴重打擊廣泛的經濟活動，二零二二年上半年香港生產總值錄得按年收縮。此外，地緣政治形勢多變，給全球經濟與金融市場增添了不確定性，導致各類資產價格顯著波動。展望未來，俄烏局勢持續緊張料會使國際能源和商品價格維持高企，主要央行於二零二二年下半年料將繼續採取收緊貨幣政策以抑制通脹，有可能拖累全球經濟復蘇，加大滯脹風險。環球疫情的演變和中美關係的發展也會增添不確定性。不過，隨著香港社交距離措施逐步放寬，加上政府各項支援措施，將支持內部需求恢復，香港經濟活動往後有望有所恢復。

儘管本集團對香港及中國內地經濟的長期持續增長持樂觀態度，但就短期而言，預計美元加息週期下，固定收益投資價格仍面臨較大下行壓力。美元加息還將導致本集團融資成本增加，進一步加劇利潤壓力。同時，如果疫情持續，中國內地和香港的經濟增長壓力可能進一步增大，對各企業(包括本集團客戶)的持續經營、盈利及融資能力將帶來持續挑戰。為此之故，本集團將持續發揚拼搏和逆流而上的精神，秉持風險控制和內控合規是重中之重的既定戰略，在堅守風險合規底線的前提下，審時度勢，合理控制資本槓桿率，優化投資組合，尋求潛在投資機會，把握機遇積極增加收入。

發展策略

本公司將繼續發揮「商行+投行」聯動優勢，明確定位核心競爭力和業務特色，用自身特色化的投行、資管、權益投資等服務，打造成以提供國際投行產品和服務、服務中國民生銀行股份有限公司(「中國民生」，與其附屬公司，不包括本集團成員公司，合稱為「中國民生集團」)及其客群的綜合性多元化投行平臺。

本公司將圍繞「一體兩翼」基本戰略，強調「優化一體，突出兩翼」。優化「一體」，即進一步優化投融資業務產品和客戶結構；突出「兩翼」，即全面致力於提升投行和資管業務的收入和市場地位。具體包括：

- (1) 積極推動上市保薦和股票承銷業務發展，多措並舉拓展項目行銷管道，優化完善業務協同體制機制，並配合集團戰略整體規劃，協助客戶打通香港投資銀行業務管道。加強中大型投行專案的挖掘和行銷，提升市場影響力；
- (2) 面對複雜波動的資本市場，進一步加強優質企業債券業務的承攬，加強和中國民生集團的業務協同，拓展與優質金融同業的合作，挖掘新的優質客戶資源。鼓勵和支援客戶發行綠色債券或其他綠色金融產品。進一步提升債券銷售能力，逐步打造專業化的銷售團隊；
- (3) 服務「一個民生」戰略理念，充分利用豐富的業務平臺資源優勢，以打造境內外私募股權投資平臺為指引，以服務國家戰略發展方向和中國民生優質客戶為目的，逐步加強優質私募股權專案的行銷落地；
- (4) 以高效銷售模式、精準產品建設及優質管理服務為資產管理業務發展的三大核心指引，持續優化資產管理組合品質，提升管理規模和費類收入。把握大灣區一體化和兩地互聯互通的歷史發展機遇，推進基金互認，加強產品創新開放，打造全方位、多元化境外資產管理平臺；及

- (5) 積極應對市場環境變化，加強信用和市場風險管控及成本管控。針對複雜的經濟金融環境和持續波動的資本市場，強化對債券發行主體的信用研究，對各組合進行全方位的結構調整和跟踪監測，進一步優化組合結構，優化組合資產質量，增強抗風險能力。對貸款及結構性融資業務做好投前風險防控及投後管理處置工作。同時，持續加強成本管理，切實發揮財務貢獻對業務發展的影響和約束作用。

本公司高度重視業務發展與合規風控兼顧，常態化建設和優化公司合規內控流程，持續加強全方位風險管理體系，通過多種方式加強風險管理的前瞻性預判，具備高效預案和快速回應機制應對複雜的環境變化，保障公司穩步發展。本公司致力全面提升企業管治能力，堅持落實中國民生集團的戰略規劃，以穩健經營為基礎，不斷加強優質人才梯隊建設，不斷提升增收創收業務能力，宣導全體員工持續提升專業能力建設和強化「底線意識」思維，宣導綠色金融和可持續發展，不斷提升品牌影響力，為客戶、股東、員工和社會創造長遠價值。

風險管理能力

董事會認為風險管理為本公司成功關鍵因素之一，並致力改善風險管理系統，以確保與業務發展策略一致。本集團採取務實方法管理不同風險，包括信貸風險、市場風險、營運風險、法律及合規風險、信譽風險、流動資金風險、資訊科技風險及國家風險。於本公告日期，本集團已改善多項風險管理政策及程序，涵蓋不同業務範疇。本集團亦已設立中央內部監控及合規管理系統，以有效監察本集團之營運及交易。本集團將繼續提升風險管理措施及內部監控系統，並參考市場上最佳常規採納嚴格管治框架。

企業管治

於報告期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)內之所有適用條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外：

主席角色

根據《企業管治守則》第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

偏離事項

本公司前主席李金澤先生於二零二二年六月十三日辭任。由於李金澤先生辭任，經董事會同意，由本公司總經理丁之鎖先生履行主席責任，直至本公司委任新主席為止。本公司現正尋找適合人選擔任主席一職，以確保遵守《企業管治守則》的上述條文。

出席股東週年大會

根據《企業管治守則》條文第F.2.2條，董事會主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會及提名委員會及任何其他委員會(如適用)之主席，或在該等委員會之主席缺席時由另一名委員會成員(或如該委員會成員未能出席，則其正式委任之代表)在本公司週年大會上回答提問。

偏離事項

由於李金澤先生於二零二二年六月十三日辭任，以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席及成員因其他業務承擔，彼等未能出席本公司於二零二二年六月二十九日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)。然而，丁之鎖先生已主持股東週年大會並回答股東之提問。股東週年大會已為董事會及股東提供溝通渠道。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。就本公司作出之特定查詢，全體董事確認於報告期間內已遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司於報告期間簡明綜合財務報表已由本公司審核委員會及本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。根據獨立核數師的審閱，彼等之結論為並無注意到任何事項令彼等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

董事會認為購回股份可提高每股股份之淨資產值，因此截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司於聯交所合共購回29,325,500股股份，總代價(扣除交易費用前)為約66.3百萬港元。截至本公告日期，所有購回股份均已註銷。

有關購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份 總數	每股股份 已付 最高價格 (港元)	每股股份 已付 最低價格 (港元)	已付 總代價 (千港元)
二零二二年一月	5,958,500	3.91	2.61	19,908
二零二二年二月	6,211,000	2.96	2.43	16,110
二零二二年三月	814,000	1.75	1.67	1,408
二零二二年四月	4,241,000	1.85	1.44	7,051
二零二二年五月	4,293,000	1.78	1.55	7,216
二零二二年六月	7,808,000	2.10	1.51	14,613
總數	<u>29,325,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>66,306</u>

除上文所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後事項

報告期後及直至本公告日期，概無發生重大事件。

承董事會命
民銀資本控股有限公司
執行董事
丁之鎖

香港，二零二二年八月三十日

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