

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，並明確表示概不對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。



China Industrial Securities International Financial Group Limited

興證國際金融集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6058)

截至二零二二年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

業績

興證國際金融集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其
附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合業績，
連同截至二零二一年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
佣金及手續費收入	4	223,210,519	326,540,730
利息收入	4	49,393,205	106,356,223
交易及投資收入淨額	4	<u>(14,599,536)</u>	<u>203,473,756</u>
收入總額	4	258,004,188	636,370,709
其他收入	4	116,493,723	31,386,354
分佔合營企業業績		–	(20,060,274)
融資成本		(182,003,396)	(187,871,898)
佣金及手續費開支		(62,899,895)	(64,536,118)
員工成本	5	(160,103,290)	(159,927,725)
其他經營開支		(163,018,113)	(166,202,778)
金融資產減值虧損	5	(82,462,673)	(95,493,470)
其他收益或虧損	5	<u>(29,294,055)</u>	<u>75,712,803</u>
稅前(虧損)／溢利	5	(305,283,511)	49,377,603
稅項	6	<u>7,881,095</u>	<u>(9,283,964)</u>
應佔年內(虧損)／溢利：		(297,402,416)	40,093,639
—本公司普通股持有人		<u>(297,402,416)</u>	<u>40,093,639</u>
—本公司其他權益工具持有人		<u>–</u>	<u>–</u>

	二零二二年 附註 港元	二零二一年 港元
其他全面收益		
將不會重新分類至損益的項目：		
—以公允價值計量並計入其他全面收益 的權益投資		
—公允價值儲備(不可劃轉) 變動淨額	(67,928,321)	—
其後可重新分類至損益的項目：		
—以公允價值計量並計入其他全面收益 的債務投資		
—公允價值儲備(可劃轉)變動淨額	(26,989,533)	—
年內其他全面收益，除稅後	(94,917,854)	—
應佔年內全面收益總額：	(392,320,270)	40,093,639
—本公司普通股持有人	(392,320,270)	40,093,639
—本公司其他權益工具持有人	—	—
本公司普通股持有人應佔每股(虧損)／盈利 基本(以港元列示)	7 (0.0744)	0.0100

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
非流動資產			
物業及設備		33,462,873	76,002,382
無形資產		11,726,329	7,658,890
於合營企業的權益		–	16,125,931
以公允價值計量並計入損益的金融資產	11	24,726,511	16,615,824
按攤銷成本計量的債務投資	12	214,953,954	–
反向回購協議		92,947,167	90,036,076
法定存款		17,395,812	19,063,234
遞延稅項資產		133,464,944	121,593,827
按金、其他應收款項及預付款項		14,858,045	14,946,898
		543,535,635	362,043,062
流動資產			
應收賬款	8	1,167,456,618	1,518,484,994
反向回購協議		–	120,712,083
以公允價值計量並計入損益的金融資產	11	2,818,655,977	4,892,256,938
以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產	13	2,174,690,074	–
法定存款		16,785,992	30,463,929
按金、其他應收款項及預付款項		169,308,298	139,002,439
應收稅款		3,707,080	4,464,870
銀行結餘—信託賬戶		2,874,093,301	4,268,417,736
銀行結餘—一般賬戶及現金		2,703,948,516	5,458,957,080
		11,928,645,856	16,432,760,069
流動負債			
應付賬款	9	3,150,506,807	4,786,178,972
應計款項及其他應付款項		32,034,528	101,672,982
應付同系附屬公司款項		1,316,280	4,560,326
應付直接控股公司款項		–	2,300,852,500
合約負債		5,356,160	5,049,632
應納稅款		695,364	252,291
以公允價值計量並計入損益的金融負債		50,926,422	65,396,077
回購協議		1,958,527,621	1,970,119,726
銀行借款		1,000,907,152	530,146,916
租賃負債		16,305,095	37,325,638
其他負債		180,720,209	238,046,664
		6,397,295,638	10,039,601,724
流動資產淨值		5,531,350,218	6,393,158,345

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
非流動負債			
債券		2,079,992,337	2,352,317,863
遞延稅項負債		15,814	18,767
租賃負債		—	15,666,805
		<u>2,080,008,151</u>	<u>2,368,003,435</u>
資產淨值		<u>3,994,877,702</u>	<u>4,387,197,972</u>
權益			
股本	10	400,000,000	400,000,000
股份溢價		3,379,895,424	3,379,895,424
累計虧損		(1,144,119,533)	(846,717,117)
其他儲備		11,577,844	11,577,844
資本儲備		442,441,821	442,441,821
公允價值儲備		(94,917,854)	—
普通股持有人應佔權益		<u>2,994,877,702</u>	<u>3,387,197,972</u>
其他權益工具持有人應佔權益		<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>
總權益		<u>3,994,877,702</u>	<u>4,387,197,972</u>

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一五年七月二十一日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址已於年報公司資料一節作出披露。

本公司股份自二零一六年十月二十日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。於二零一九年一月三日，本公司成功將股份由聯交所GEM轉往聯交所主板上市。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，其與本公司的功能貨幣一致。

2. 應用新訂香港財務報告準則及修訂本

香港會計師公會已頒佈下列於本集團的本會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂本：

- 香港會計準則第16號（修訂本），物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
- 香港會計準則第37號（修訂本），撥備、或然負債及或然資產：有償合約—履行合約之成本

該等香港財務報告準則修訂本概無對編製或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團尚未應用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3. 分部報告

向本公司董事會(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))所報告的用於資源配置及分部業績評估的資料主要以所提供服務的類型為重點。主要經營決策者認為，本集團的經營位於香港。

根據香港財務報告準則第8號，本集團可予報告及經營分部如下：

經紀—提供證券、期貨及期權以及保險經紀服務；

保證金融資—向客戶提供保證金融資服務；

企業融資—提供企業顧問、保薦、債務及股本證券的配售及包銷服務以及結構性產品安排服務；

資產管理—提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；

金融產品及投資—基金、債務及股本證券、固定收益、衍生工具以及其他金融產品的自營交易及投資。

其他 — 除上述之外的其他業務，包括總部營運及投資控股平台，以及一般營運資金的管理。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。各分部的分部間收入經參考向第三方客戶正常收取的費用、服務性質或所產生的成本按約定費用收取。於本年度，本集團根據附註4所呈列的收入分析，按不同收入性質對分部收入重新分組，並將其重新分配至不同分部。分部收入的比較資料已經重列，以與本年度的呈報方式一致。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	經紀 港元	保證金融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	其他 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績								
佣金及手續費收入	157,800,167	-	45,709,535	19,700,817	-	-	-	223,210,519
利息收入	-	30,097,837	-	-	19,295,368	-	-	49,393,205
交易及投資收入淨額	-	-	-	-	(14,599,536)	-	-	(14,599,536)
分部間收入	265,000	-	-	9,127,635	-	-	(9,392,635)	-
分部收入	158,065,167	30,097,837	45,709,535	28,828,452	4,695,832	-	(9,392,635)	258,004,188
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的收入								258,004,188
分部業績	13,783,945	(102,102,990)	(3,020,924)	(44,413,111)	(201,288,950)	31,758,519	-	(305,283,511)
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的 稅前虧損								(305,283,511)
列入計算分部業績的其他分部資料								
金融資產減值虧損變動	7,994	82,865,370	-	(682,452)	271,761	-	-	82,462,673
折舊	11,993	-	-	-	-	51,404,867	-	51,416,860
攤銷	2,340,260	-	-	1,422	-	2,207,853	-	4,549,535
利息收入	91,517,209	30,097,837	284,081	36,201	311,838,642	170,545,577	(168,500,980)	435,818,567
利息開支	136,635	20,170,706	-	-	190,145,192	140,051,843	(168,500,980)	182,003,396
股息收入	-	-	-	-	42,486,859	-	-	42,486,859

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	經紀 港元	保證金融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	其他 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績								
佣金及手續費收入	210,818,267	-	82,620,681	33,101,782	-	-	-	326,540,730
利息收入	-	95,611,566	-	-	10,744,657	-	-	106,356,223
交易及投資收入淨額	-	-	-	-	203,473,756	-	-	203,473,756
分部間收入	296,366	-	-	24,014,591	-	-	(24,310,957)	-
分部收入	211,114,633	95,611,566	82,620,681	57,116,373	214,218,413	-	(24,310,957)	636,370,709
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的收入								636,370,709
分部業績	84,678,069	(78,928,780)	32,966,676	3,547,564	16,397,839	(9,283,765)	-	49,377,603
呈列於綜合損益及其他全面收益表內的 稅前溢利								49,377,603
列入計算分部業績的其他分部資料								
金融資產減值虧損變動	(131,442)	95,940,759	-	(444,217)	128,370	-	-	95,493,470
折舊	27,627	-	-	-	-	42,310,606	-	42,338,233
攤銷	3,122,530	-	-	-	-	2,022,594	-	5,145,124
利息收入	19,356,800	95,611,566	20,199	21,491	289,035,367	162,011,096	(161,910,376)	404,146,143
利息開支	298,926	27,447,215	-	-	178,805,629	143,230,504	(161,910,376)	187,871,898
股息收入	-	-	-	-	8,911,838	-	-	8,911,838

地理資料

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，按所提供服務地點劃分，本集團的外部客戶收入全部來源於香港的業務，且按資產的物理位置劃分，本集團的非流動資產(金融工具除外)均位於香港，故於兩個年度並無呈列地理分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，最大客戶及5大客戶分別佔本集團外部客戶收入約15.9%及26.2% (二零二一年：分別為4.2%及16.5%)。

4. 收入及其他收入

收入及其他收入的分析如下：

收入

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
佣金及手續費收入		
經紀：		
證券經紀佣金及手續費收入	142,392,737	191,890,547
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	14,803,471	17,326,795
保險經紀佣金收入	603,959	1,600,925
	<u>157,800,167</u>	<u>210,818,267</u>
企業融資：		
配售、包銷及分包銷佣金收入		
—債務證券	33,802,428	50,776,112
—股本證券	3,251,007	4,618,264
企業顧問費收入	662,500	2,965,476
保薦費收入	5,650,000	1,956,376
安排費收入	2,343,600	22,304,453
	<u>45,709,535</u>	<u>82,620,681</u>

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
資產管理：		
資產管理費收入	17,592,251	28,489,935
投資顧問費收入	<u>2,108,566</u>	<u>4,611,847</u>
	<u>19,700,817</u>	<u>33,101,782</u>
	<u>223,210,519</u>	<u>326,540,730</u>
利息收入		
金融產品及投資：		
反向回購協議利息收入	6,664,845	10,744,657
以公允價值計量並計入其他全面收益的債務投資利息收入	8,710,680	–
按攤銷成本計量的債務投資利息收入	<u>3,919,843</u>	<u>–</u>
	<u>19,295,368</u>	<u>10,744,657</u>
保證金融資：		
保證金融資利息收入	<u>30,097,837</u>	<u>95,611,566</u>
	<u>49,393,205</u>	<u>106,356,223</u>

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
交易及投資收入淨額		
金融產品及投資：		
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	277,501,172	261,610,580
以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入	6,279,937	8,911,838
以公允價值計量並計入損益的金融資產虧損淨額	(510,821,170)	(42,023,342)
衍生工具利息收入	6,164,915	8,037,051
衍生工具收益淨額	128,976,195	2,354,872
以公允價值計量並計入損益的金融負債		
收益／(虧損)淨額	41,092,493	(35,417,243)
指定為以公允價值計量並計入其他全面收益的		
股本證券股息收入	36,206,922	—
	<u>(14,599,536)</u>	<u>203,473,756</u>
收入總額	<u>258,004,188</u>	<u>636,370,709</u>

就客戶佣金及手續費收入確認收入的時間

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於某一時間點	194,888,492	287,277,964
隨時間	<u>28,322,027</u>	<u>39,262,766</u>
總計	<u>223,210,519</u>	<u>326,540,730</u>

客戶佣金及手續費收入的履約責任

(1) 經紀

本集團提供有關證券、期貨及期權合約的經紀及交易服務。佣金收入在交易執行日期某一時間點按已執行交易的交易價值的若干百分比確認。本集團亦為證券、期貨及期權客戶賬戶提供處理服務。手續費收入於交易執行時確認。

本集團為證券、期貨及期權客戶賬戶提供託管服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，因此收入確認為隨時間履行的履約責任。

本集團亦為客戶提供保險及財富產品的投保服務。佣金收入於完成投保時某一時間點確認，並按保險及財富產品於若干年期所支付保費的若干比例計算。

(2) 企業融資

本集團向客戶就其於股本及債務資本市場的集資活動提供配售、包銷或分包銷服務，以及結構性產品安排服務。收入於相關配售、包銷、分包銷或結構性產品安排活動完成時確認。因此，收入在某一時間點確認。

本集團亦向客戶就其集資活動提供保薦服務，以及向企業客戶就其企業行動提供企業顧問服務。本集團認為，作為保薦人或企業顧問的特定合約中承諾的所有服務均相互依存及相互關聯，因此應作為單一履約責任入賬。由於根據與客戶有關保薦人或企業顧問服務的合約，本集團對迄今履行已完成服務之付款有可執行權利，故收入隨時間確認。

(3) 資產管理

本集團為客戶提供有關多元化及完善投資產品的資產管理及投資顧問服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，因此收入確認為隨時間履行的履約責任。資產管理費收入按本集團管理的管理賬目資產淨值的固定百分比按月收取。投資顧問費收入按管理每個客戶的投資組合的固定金額按月收取。

當相關表現期間表現良好時，本集團亦有權收取表現費，而有關款項會於相關表現期末，當有關可變代價的不確定因素獲解決，很大可能不會發生大幅撥回已確認累計收入金額時予以確認。

分配至有關客戶合約餘下履約責任的交易價

下表顯示於二零二二年及二零二一年十二月三十一日分配至尚未履行(或部分尚未履行)履約責任的交易價總額，以及預期確認收入時間如下：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
一年內	<u>15,600,000</u>	<u>15,100,000</u>

該金額指預期於未來確認的保薦服務合約收入。本集團將於未來完成工作時確認預期收入，該收入預期於未來12個月內產生。

其他收入

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
金融機構利息收入	102,759,275	28,142,289
雜項收入	<u>13,734,448</u>	<u>3,244,065</u>
	<u>116,493,723</u>	<u>31,386,354</u>

5. 稅前(虧損)/溢利

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)：		
員工成本(包括董事酬金及五名最高薪酬僱員酬金)(附註a)	160,103,290	159,927,725
薪金及花紅	156,118,656	156,504,024
強積金計劃供款	3,213,493	3,103,006
其他員工成本	771,141	320,695
核數師薪酬	1,800,000	1,800,000
法律及專業費用	18,721,324	6,351,578
無形資產攤銷	4,549,535	5,145,124
物業及設備折舊	51,416,860	42,338,233
電話費及郵資	4,851,580	4,364,646
保養費	15,086,688	22,791,461
交通費	2,692,075	4,635,948
業務招待費	2,062,841	3,476,112
金融資產減值虧損	82,462,673	95,493,470
有抵押保證金貸款(附註c)	81,936,022	95,940,759
應收賬款(有抵押保證金貸款除外)	246,897	(528,875)
反向回購協議	(71,904)	128,370
銀行結餘 — 信託賬戶	7,994	(46,784)
按攤銷成本計量的債務投資	99,421	—
以公允價值計量並計入其他全面收益的債務投資	244,243	—
其他收益或虧損	29,294,055	(75,712,803)
匯兌虧損/(收益)	42,904,871	(57,073,631)
其他收益(附註b)	(13,641,539)	(18,639,172)
處置物業及設備虧損	30,723	—

附註：

- (a) 員工及董事之花紅乃參考本集團及個人業績酌情而定。
- (b) 其他收益當中13,641,539港元為第三方單位持有人/股東應佔合併投資基金收益淨額(二零二一年：收益淨額18,639,172港元)。

- (c) 根據對預期信貸虧損模型的評估，本年度錄得的有抵押保證金貸款減值虧損為81,936,022港元(二零二一年：95,940,759港元)，包括(i)已確認減值虧損95,555,925港元(二零二一年：184,075,525港元)；扣除(ii)減值虧損撥回13,619,903港元(二零二一年：89,920,559港元)；及(iii)於終止確認擔保後的減值虧損零港元(二零二一年：1,785,793港元)。

6. 稅項

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
香港利得稅：		
本年度	19,354	596,000
上年度撥備不足	<u>3,973,621</u>	<u>5,744,606</u>
	3,992,975	6,340,606
遞延稅項：		
本年度	<u>(11,874,070)</u>	<u>2,943,358</u>
	<u>(7,881,095)</u>	<u>9,283,964</u>

二零二二年的香港利得稅撥備乃按該年度估計應課稅利潤的16.5% (二零二一年：16.5%) 計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家附屬公司除外。

就該附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%計稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%計稅。該附屬公司香港利得稅撥備計提基準與二零二一年相同。

二零二二年的香港利得稅撥備乃經計及香港特別行政區政府就二零二一至二二課稅年度的應納稅款授出的100%扣減額(各項業務最高扣減額為10,000港元)(二零二一年：二零二零至二一課稅年度授出最高扣減額10,000港元，且於計算二零二一年撥備時已計及此扣減額)。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度的稅項(抵免)／開支與綜合損益及其他全面收益表所列稅前(虧損)／溢利的對賬如下：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
稅前(虧損)／溢利	<u>(305,283,511)</u>	<u>49,377,603</u>
按16.5%(二零二一年：16.5%)計算的稅前 (虧損)／溢利的名義稅項	(50,371,779)	8,147,305
就稅項而言不可扣稅開支的稅務影響	50,989,569	11,989,385
就稅項而言非應課稅收入的稅務影響	(11,095,676)	(6,497,861)
按優惠稅率8.25%(二零二一年：8.25%)計算的稅項	(38,800)	(165,000)
過往未撥備可扣稅暫時差額的稅務影響	(11,613,510)	(36,384,430)
未確認稅項虧損的稅務影響	13,268,156	30,350,589
使用過往未確認的稅項虧損	(2,951,697)	(2,743,541)
過往年度撥備不足	3,973,621	5,744,606
其他	<u>(40,979)</u>	<u>(1,157,089)</u>
年內稅項(抵免)／開支	<u>(7,881,095)</u>	<u>9,283,964</u>

7. 每股(虧損)／盈利

本公司普通股持有人應佔每股基本(虧損)／盈利乃按照以下數據計算：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
(虧損)／盈利(港元)		
就每股基本(虧損)／盈利而言的(虧損)／盈利：		
本公司普通股持有人應佔年內(虧損)／溢利	<u>(297,402,416)</u>	<u>40,093,639</u>
股份數目		
就每股基本(虧損)／盈利而言的普通股加權平均數目	<u>4,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度各年，並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄(虧損)／盈利。

8. 應收賬款

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
證券交易業務所產生的應收賬款：		
有抵押保證金貸款	1,448,473,422	1,641,156,797
減：減值撥備	(916,853,993)	(835,067,558)
	<u>531,619,429</u>	<u>806,089,239</u>
結算所	213,420,226	199,656,455
現金客戶	61,431,806	109,270,792
經紀	79,431,836	32,704,349
減：減值撥備	(1,261,939)	(332,591)
	<u>353,021,929</u>	<u>341,299,005</u>
	<u>884,641,358</u>	<u>1,147,388,244</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款：		
結算所	61,254,257	28,718,585
經紀	122,845,799	154,488,402
	<u>184,100,056</u>	<u>183,206,987</u>
企業融資業務所產生的應收賬款	<u>4,101,017</u>	<u>6,930,769</u>
資產管理業務所產生的應收賬款	10,443,983	17,902,189
減：減值撥備	(606,643)	(1,493,961)
	<u>9,837,340</u>	<u>16,408,228</u>
金融產品及投資業務所產生的應收賬款：		
經紀	<u>84,776,847</u>	<u>164,550,766</u>
	<u>1,167,456,618</u>	<u>1,518,484,994</u>

有抵押保證金貸款

本集團為客戶提供證券交易的保證金融資，以客戶持有的證券作為抵押品抵押。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並嚴格監控信貸風險。為盡量減低信貸風險，本集團評估客戶的信貸評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已設定對單一客戶的信貸限額，每名客戶的信貸額度申請均須按本集團的授權機制，相應提交內控部門及高級管理層審批。授予每名客戶的最高信貸額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予保證金客戶的信貸融資額由本集團所接納抵押品證券的折算市值等因素釐定。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，貸款須於結算日之後按要求償還並分析如下：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
無信貸減值的有抵押保證金貸款		
—總額	379,592,090	544,283,253
—賬面值	376,021,091	538,852,654
出現信貸減值的有抵押保證金貸款		
—總額	1,068,881,332	1,096,873,544
—賬面值	155,598,338	267,236,585
就所有保證金貸款已質押證券的市值	2,188,840,000	3,160,583,000

證券被賦予特定保證金比率以計算其保證金價值。倘未收回應收賬款的金額超出所存放證券的保證金價值，則須追加資金或抵押品。

本集團可酌情重新抵押及出售所持有抵押品，以結清保證金客戶結欠的任何未償還款項。本集團已獲得保證金客戶同意質押其證券抵押品，以擔保本集團獲授的銀行融資，從而為保證金貸款提供資金。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，概無銀行借款以客戶已質押證券的抵押作為擔保。

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事及附屬公司董事授出保證金貸款。

應收賬款 (有抵押保證金貸款除外)

除有抵押保證金貸款外，證券交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後兩日。期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後一日。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款而言，根據與期貨結算公司(結算所)訂立的結算安排，期貨結算公司所持有的全部未平倉倉盤均被視為猶如已按期貨結算公司釐定的相關收市價平倉及重新建倉。來自該「市場折讓」結算安排的溢利或虧損計入應收期貨結算公司的賬款內。根據與經紀訂立的協議，市場折讓溢利或虧損均被視為猶如已結算且計入應收經紀的賬款內。

企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於提供服務後一年內結算。

金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

以下為於報告日期，企業融資及資產管理業務基於發票日期所產生的應收賬款總額的賬齡分析：

企業融資客戶

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
少於31日	390,636	3,427,483
31至60日	233,120	2,788,715
61至90日	-	313,985
91至180日	1,559,134	400,586
超過180日	1,918,127	-
	4,101,017	6,930,769

資產管理客戶

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
少於31日	1,538,636	4,183,563
31至60日	1,217,741	2,206,800
61至90日	1,168,779	2,257,808
91至180日	1,815,548	2,546,737
超過180日	4,703,279	6,707,281
	<u>10,443,983</u>	<u>17,902,189</u>

當本集團目前擁有合法可執行權利以抵銷結餘，且同時有意按淨額將結餘結算或變現結餘時，本集團將若干應收賬款及應付賬款進行抵銷。

9. 應付賬款

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
證券交易業務所產生的應付賬款：		
結算所	-	26,217,445
經紀	8,895,331	6,534,819
客戶	2,809,820,292	4,340,712,723
	<u>2,818,715,623</u>	<u>4,373,464,987</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款：		
客戶	331,791,184	408,089,583
金融產品及投資業務所產生的應付賬款：		
經紀	-	4,624,402
	<u>3,150,506,807</u>	<u>4,786,178,972</u>

就證券交易業務所產生的應付賬款而言，應付結算所賬款指證券交易業務未完成結算（通常於交易日後兩個交易日或依據與結算所協定的具體期限）的交易。大部分應付現金客戶及保證金客戶賬款須按要求償還，惟若干結餘為待完成結算交易或就客戶按照正常業務流程進行交易活動而收取的保證金存款及現金抵押。惟超出規定保證金存款及現金抵押的款項須按要求償還。

應付經紀客戶賬款（待結算交易所產生的若干結餘除外）主要包括本集團代客戶持有的存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款而言，與客戶的結算安排所採用的結算機制與期貨結算公司或經紀所採用者相同，按市場折讓結算安排產生的利潤或虧損計入與客戶的應付賬款內。期貨及期權合約交易業務所產生的應付客戶賬款不計息。

因現金客戶買賣證券業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後兩日，而買賣期貨合約業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後一日。本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值，故並無披露賬齡分析。

就金融產品及投資業務所產生的應付賬款而言，應付經紀賬款指正常按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算之待完成結算交易。

於二零二二年十二月三十一日，本集團證券交易業務所產生結欠直接控股公司的應付賬款為77,557,769港元（二零二一年：78,718,717港元）。

10. 股本

有關兩個年度股本的變動詳情載列如下：

	每股面值 0.10港元的 普通股數目	股本 港元
法定：		
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日及 二零二二年十二月三十一日	<u>20,000,000,000</u>	<u>2,000,000,000</u>
已發行並繳足：		
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日及 二零二二年十二月三十一日	<u>4,000,000,000</u>	<u>400,000,000</u>

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並享有在本公司會議上每股一票的投票權。所有普通股就本公司的餘下資產而言享有同等地位。

11. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
股本證券		
—於香港上市	69,167,656	145,926,586
—於香港境外上市	79,573,379	100,116,954
—非上市(附註a)	—	25,398,354
債務證券(附註b)		
—於香港上市	1,211,859,039	2,826,566,690
—於香港境外上市	303,677,030	594,941,990
—非上市	1,074,514,177	1,015,414,392
基金		
—非上市	104,591,207	200,507,796
	2,843,382,488	4,908,872,762
按以下分析		
流動	2,818,655,977	4,892,256,938
非流動(附註c)	24,726,511	16,615,824
	2,843,382,488	4,908,872,762

附註：

- (a) 截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團投資於主要業務為通訊業的非上市股權投資。
- (b) 計入持作買賣的債務證券組合，於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度存在根據回購協議出售債務證券的安排。
- (c) 截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，非流動部分包括本集團董事預期不會於報告期後十二個月內變現的非上市投資基金。

12. 按攤銷成本計量的債務投資

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
債務證券		
—於香港上市	215,053,375	—
減：減值撥備	(99,421)	—
	<u>214,953,954</u>	<u>—</u>
按以下分析		
流動	—	—
非流動	214,953,954	—
	<u>214,953,954</u>	<u>—</u>

13. 以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
指定以公允價值計量並計入其他全面收益的股本證券 (附註)		
—於香港上市	1,327,673,412	—
—於香港境外上市	338,116,526	—
—非上市	70,099,153	—
債務證券		
—於香港上市	328,628,528	—
—於香港境外上市	86,577,179	—
—非上市	23,595,276	—
	<u>2,174,690,074</u>	<u>—</u>
按以下分析		
流動	2,174,690,074	—
非流動	—	—
	<u>2,174,690,074</u>	<u>—</u>

附註：本集團已指定上述股本證券以公允價值計量並計入其他全面收益（「以公允價值計量並計入其他全面收益」），乃由於該等權益投資並非持作交易。

14. 股息

本年度確認為分派予本公司普通股股東之股息為：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
二零二一年末期股息—每股零港元 (二零二一年：二零二零年末期股息—每股零港元)	—	—

於報告期末後，本公司董事不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派發任何末期股息（二零二一年：不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發任何末期股息）。

15. 承擔

投資承擔

於二零二二年十二月三十一日，本集團於一般業務過程中並無已訂約的投資承擔（二零二一年：無）。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本集團核數師畢馬威會計師事務所(根據《財務匯報局條例》註冊之公眾利益實體核數師)已就載於初步公告中截至二零二二年十二月三十一日止年度之有關本集團之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關之附註之財務數字與截至該年度本集團之綜合財務報表草擬本載列之金額進行比較，而該等金額核對一致。畢馬威會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則之審核、審閱或其他核證委聘，因此核數師並無作出任何保證。

管理層討論與分析

業績及概覽

本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度實現營業收入258.00百萬港元(二零二一年：636.37百萬港元)，同比減少59.46%。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團除稅後淨虧損為297.40百萬港元(二零二一年：淨利潤為40.09百萬港元)。由盈轉虧主要原因是：(i)受全球貨幣政策收緊、地緣政治以及疫情等諸多不利因素的影響，股權及債券投資公允價值發生變動而產生虧損；及(ii)香港資本市場持續低迷，保證金貸款產生之應收賬款的預期信貸虧損進一步增加，而該預期信貸虧損並非實際已發生損失。本集團業務開展正常，整體財政、經營狀況良好。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的經紀服務、企業融資服務、資產管理服務、保證金融資服務、金融產品及投資業務的營業收入同比分別下降25.15%、下降44.67%、下降40.48%、下降68.52%及下降97.81%。

主營業務分析

(一) 政策回顧

二零二二年是實施「十四五」規劃承上啟下的關鍵之年，也是香港回歸祖國二十五周年，在「一國兩制」的偉大實踐下，香港憑借「背靠祖國、聯通世界」這一得天獨厚的優勢，成為連接內地與世界的橋樑。香港以粵港澳大灣區的建設為切入點，積極融入國家發展大局，主動配合實現國家「十四五」規劃中對香港在國家整體發展中的角色和重要功能定位，進一步深化互聯互通機制，持續強化香港國際金融中心的優勢，全面提升香港金融服務的競爭力。

二零二二年，香港交易所落實多項推動互聯互通機制長遠發展的重大升級。包括：交易所買賣基金(ETF)納入滬深港通；推出「互換通」，開展香港與內地利率互換市場的互聯互通；首次將國際公司納入港股通，滬深港通增設人民幣櫃檯以及於香港推出中國國債期貨。這些措施為香港作為國際金融中心、國際領先的上市地、風險管理中心及離岸人民幣中心的未來發展奠定了重要基礎。

(二) 香港資本市場回顧

二零二二年，受到新冠疫情反覆，美聯儲持續加息以及地緣政治局勢動盪等不利因素的疊加影響，香港資本市場遭到重創。企業股權融資放緩，全年集資額大幅下跌67.43%至2,519億港元。其中，首次公開招股集資金額1,046億港元，同比下跌68.44%，過半新股破發。投資者信心受挫，各市場活躍度下降，港股日均交易額同比下跌25.08%至1,249億港元，滬深股通交易量同比分別下跌15.62%和15.82%。股債指數雙殺，全線疲軟，截至二零二二年底，恒指收於19,781點，較年初下跌15.5%；巴克萊高收益和投資級中資美元債指數分別下跌22.47%和10.11%，房地產行業信用違約事件頻發。

(三) 業務回顧

公司業績回顧：

本集團的營業收入來自於(i)經紀；(ii)企業融資；(iii)資產管理；(iv)保證金融資；及(v)金融產品及投資。

經紀

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團經紀服務的佣金及手續費收入錄得157.80百萬港元(二零二一年：210.82百萬港元)，同比下降25.15%。財富管理業務通過整合內部資源及借助金融科技手段，大力發展互聯網證券模式，新增證券經紀客戶線上開戶達99%。截至二零二二年底，客戶托管資產475.51億港元，較年初下降12.47%，低於恒指降幅。美股交易細分市場實現突破，同比增長157%，大幅跑贏市場。本年度榮膺彭博商業周刊二零二二年財富管理「傑出大獎」，智通財經第四屆金中環「最佳財富管理獎」。

企業融資

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團企業融資業務收入錄得45.71百萬港元(二零二一年：82.62百萬港元)，同比下降44.67%。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為33.80百萬港元(二零二一年：50.78百萬港元)，同比下降33.44%。根據彭博數據，本集團全年完成債券承銷業務116筆，同比增長33%，債券承銷金額為1,944.29百萬美元，在中資券商排名提升1位至第6位。成功推動多項創新業務落地，完成全國首單地級市投資級自貿區債、全國首單中西部地區自貿區債、全國首單金融企業和央企自貿區債，助力19家企業發行綠色債券，融資規模突破500億港元，本年度榮膺2022年中債成員業務發展質量評價綜合業務類「年度開拓貢獻機構(明珠債業務)」獎項。受到多種市場不利因素疊加影響，股本證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為3.25百萬港元(二零二一年：4.62百萬港元)，同比下降29.65%。根據彭博數據，本集團全年股權項目融資額58.25百萬美元，在中資券商中排名第14位。

資產管理

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團資產管理業務收入錄得19.70百萬港元(二零二一年：33.10百萬港元)，同比下降40.48%。截至二零二二年底，資產管理產品數量28支，管理規模6,360百萬港元。其中，固收類旗艦產品CISI Stable Growth Bond Fund SP全年收益率大幅跑贏市場指數收益率。本年度榮膺2022年亞洲G3債券頂尖投資公司(Top Investment House in Asian G3 Bonds for 2022)。

保證金融資

二零二二年本集團持續優化客戶結構，壓縮低質量有抵押保證金貸款融資規模。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團保證金融資業務收入錄得30.10百萬港元（二零二一年：95.61百萬港元），同比下降68.52%。

金融產品及投資

二零二二年金融市場波動，本集團始終貫徹穩健審慎的投資原則，嚴格篩選投資標的池及嚴格遵守本集團各類風險限額，全年收益率跑贏市場指數收益率。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團金融產品及投資收入錄得4.70百萬港元（二零二一年：214.22百萬港元），同比下降97.81%。

財務狀況

於二零二二年十二月三十一日，本集團的總資產減少25.74%至12,472.18百萬港元（二零二一年十二月三十一日：16,794.80百萬港元）。於二零二二年十二月三十一日，本集團的總負債減少31.68%至8,477.30百萬港元（二零二一年十二月三十一日：12,407.61百萬港元）。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二二年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值減少13.48%至5,531.35百萬港元（二零二一年十二月三十一日：6,393.16百萬港元）。於二零二二年十二月三十一日，本集團的流動比率（流動比率定義為流動資產除以各財政年度末流動負債）提高至1.9倍（二零二一年十二月三十一日：1.6倍）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的現金流出淨額為2,755.01百萬港元（二零二一年十二月三十一日：流入3,172.73百萬港元），而本集團於二零二二年十二月三十一日的銀行結餘為2,703.95百萬港元（二零二一年十二月三十一日：5,458.96百萬港元）。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借款總額增長88.80%至1,000.91百萬港元(二零二一年十二月三十一日：530.15百萬港元)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團未償還之債券為2,079.99百萬港元(二零二一年十二月三十一日：2,352.32百萬港元)及無股東貸款(二零二一年十二月三十一日：2,300.85百萬港元)。於二零二二年十二月三十一日，本集團資本負債比率(回購協議、銀行借款、未償還債券及股東貸款之總和與權益總額之比例)減少約37.0%至126.1%(二零二一年十二月三十一日：163.1%)。

於二零二二年九月五日至二零二二年九月二十八日，本公司已於公開市場購回本金總額為35,000,000美元(二零二一年：無)的於二零二四年二月到期的2%擔保債券(「二零二四債券」)(「獲購回債券」)，相當於原本已發行二零二四債券的本金總額的11.67%。獲購回債券已根據二零二四債券的條款及條件予以註銷。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十月十九日的公告。

於二零二二年十二月三十一日，普通股股東應佔權益總額為2,994.88百萬港元(二零二一年十二月三十一日：3,387.20百萬港元)。

未來計劃

本集團將深化「雙輪聯動」業務體系建設，深入打造國際化專業平台，築牢大財富管理、大機構業務兩大收費型業務支柱，整合內部銷售資源，推動大機構業務發展模式升級，推動主要業務市場競爭力跨上新台阶；穩健發展自營投資業務、保證金融資業務及其他資本消耗型業務；繼續推進構建跨境衍生品業務版塊；在守住合規底線，嚴格風險管控的前提下，實現收入利潤總額以及內部結構的提升和優化。本集團將持續完善合規風控體系，堅持中性偏穩健的風險偏好，優化人、財、物資源配置，形成高質量穩定的人才梯隊結構，持續推進信息系統建設，依靠科技賦能，全面提升公司運營及管理能力。

未來，我們將繼續團結一致，克盡己任，努力耕耘，謹守崗位，為本公司穩健持續發展盡心盡力，努力爭取為全體股東帶來理想的回報。

重大投資及重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有下列重大投資：

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有Wuyi Mountains Limited發行的擔保票據。該公司是一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司，公司成立的目的是發行債務證券以償還現有信貸融資、再融資債務和收購。擔保票據的投資成本為9,000萬美元（相當於701.8百萬港元）。於二零二二年十二月三十一日，此擔保票據的公允價值為9,100萬美元（相當於710百萬港元），佔本集團總資產的5.69%。

於本年度，此項投資貢獻淨收益820萬港元，其中包括應計利息收入126.3百萬港元及未實現虧損118.1百萬港元。本集團旨在維持穩定及有保障的投資回報，並認為投資風險在穩健審慎的風險管理政策下可控。

除上述披露外，截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無進行其他重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

本集團的資產質押

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團之質押資產主要用作抵押回購協議的債務證券。

僱員及薪酬政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團聘任193名全職僱員（二零二一年十二月三十一日：210名全職僱員）（包括董事）。截至二零二二年十二月三十一日止年度之薪酬總額為160.10百萬港元（二零二一年：159.93百萬港元）。本集團的薪酬政策會時不時根據市場慣例進行檢討。而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。僱員其他福利包括強制性公積金計劃供款、醫療保健保險等。

或然負債

截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至本公告日，本集團並無任何重大或然負債。

報告期後事項

截至本公告日，董事並無注意到報告期後有關本集團業務或財務表現之重大事項。

風險管理

風險管理架構及機制

本集團建立由董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部門及各部門組成的全面風險管理組織架構。董事會承擔全面風險管理的最終責任，負責對本集團風險管理進行監督與指導，審批本集團的風險偏好，將本集團總體風險控制在合理的範圍內，以確保本集團能夠對經營活動中的風險控制實施有效的管理。經營管理層領導管理本集團經營過程中的各類風險，推動本集團全面風險管理體系的規劃、建設與執行。經營管理層下設風險管理委員會，在經營管理層授權範圍內開展本集團風險管理工作，負責指導、督促、協調本集團風險管理相關工作的開展落實，對組織體系提出完善與改進意見，推進本集團全面風險管理建設。風險管理部在首席風險官的領導下組織、推動本集團全面風險管理工作，組織對本集團經營管理過程中面臨的總體風險、總量風險及其變化趨勢進行識別、評估、監控、分析和測試，並提出相應控制措施及應對方案。

本集團建立風險管理三道防線，即各部門實施有效自我控制為第一道防線，風險管理部門在事前和事中實施專業的風險管理為第二道防線，審計部門實施事後監督、評價為第三道防線。「三道防線」風險管理治理架構的設計，有效保障風險管理工作執行的效率與效果。

本集團實施風險偏好、限額管理和授權管理體系，按照董事會確定的中性偏穩健的風險偏好，秉持「穩健經營、長遠發展」的經營理念，堅持穩中求進的發展思路，及時對集團經營中的流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險、合規與法律風險等各類風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理，確保集團承擔的各項風險控制在可測、可控、可承受、不外溢的合理範圍內。本集團著力構建健全的組織架構、可操作的管理制度、量化的風險指標體系、可靠的信息系統與專業的人才隊伍，以實現風險管理的可監測、能計量、有分析、能應對，促進集團業務長遠健康發展和戰略目標的實現。

信用風險

本集團面對的信用風險，是指因債務人或交易對手無法履約而對集團造成損失的風險。本集團設有風險管理委員會，審查及監控信貸風險管理政策實施情況，以及組織更新相關風險管理政策以應對變化；並設有投融資業務評審委員會，負責審查投融資項目及重檢信貸審批相關政策、交易限額和信貸限額，對存續投融資項目、保證金貸款執行定期重檢以評估信貸風險敞口，並採取適當的措施緩釋風險。

本集團密切監控信貸業務風險限額指標，實施逐日盯市並及時預警，並建立對債務人、抵押品及交易對手的輿情信息監控機制，有效針對突發的輿情事件，提早制定應對方案。定期進行壓力測試，在預見客戶可能不履行其義務的情況下採取適當措施來彌補或儘量減少損失，妥善化解風險，切實做好投後管理工作。

流動性風險

本集團面對的流動性風險，是指由於無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團已制定流動性風險管理制度及流程，以識別、處理、監控及緩釋潛在流動性風險，並按照適用法律法規(如《證券及期貨(財政資源)規則》(香港法例第571N章))的規定，維持流動性及財政資源要求。

本集團已就管理及批准使用及分配資本建立多層級授權機制及內部政策。對任何承諾或資金流出(如採購、投資及貸款等)設定授權限制，並評估該等交易對資本水平的影響。

本集團主要通過自多家銀行取得銀行借款、發行債券等方式滿足融資需求，並不斷嘗試和拓寬融資渠道和方式。本集團亦採取嚴格的流動性管理措施，包含但不限於每日監測報告、未來現金流預測、流動性壓力測試等，以確保提前做好流動性規劃和管理，確保本集團滿足適用法律規定的資本要求。

市場風險

本集團所面對的市場風險，是指因匯率、利率、金融資產及金融負債價格等的不利變動，而導致集團可能出現損失的風險。

本集團已制定政策、程序以監察及控制業務開展中產生的市場風險。在從事任何新交易或推出任何新業務之前，本集團各業務線均會安排具有專業資格及行業經驗的人士討論及評估相關的市場風險，並制定對此市場風險的管理和緩釋措施。

本集團設有市場風險限額指標，並定期審查及調整市場策略，以應對經營業績、風險承受水平及市況的變動。金融產品及投資業務方面，本集團就債券及其他固定收益產品制定不同的選擇標準，審慎挑選行業及企業，並跟蹤及監控宏觀經濟趨勢，以優化投資策略。

操作風險

本集團所面對的操作風險，是指由於不完善或有問題的內部程序、員工、信息系統或外部事件所造成集團損失的風險。本集團操作風險管理的主要目標，即根據監管要求和公司發展戰略，推行良好的操作風險管理文化，建立健全符合公司實際的操作風險管理框架及體系，降低操作風險事件發生的頻率和影響程度。

本集團建立包括董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部及各部門的操作風險管理架構，對操作風險的管理覆蓋各部門及所有人員，並滲透到各類經營活動、業務過程和操作環節。

本集團建立了健全的管理機制及有效的內部控制程序，通過操作風險政策、風險報告機制、操作風險限額指標、風險控制矩陣、操作風險系統以及風險提示等方式，從事前、事中、事後三方面識別、評估、監控、跟進操作風險事件。同時，通過操作風險案例分享及培訓等方式，提高集團整體操作風險意識，強化操作風險管理力度，提高操作風險應對能力。風險管理部定期進行操作風險事件分析及評估，持續監測本集團操作風險狀況及變化趨勢，並定期報告指標執行情況，同時對操作風險事件進行持續跟進，確保本集團操作風險損失在可控範圍，完善操作風險監控管理。

本集團設立業務連續性管理機制，結合風險情景、業務模式、系統設置等重要風險因素備有應急預案及業務連續性計劃，並留存足夠災備辦公設施，定期開展業務連續性演練，全面提升集團應對突發事件和運營中斷事件等的實戰能力，確保平穩有序運營。

合規與法律風險

本集團積極推動建立穩固完善的合規與法律風險管理框架，制定了相關政策、流程和模板，時刻留意現時營商環境的法律法規，隨外部法律法規的變化及時調整優化集團內合規法律風險管理政策及流程，以確保本集團業務和運作符合不時修訂之法律法規。

本集團設有合規管理架構，設立了合規管理三道防線。其中合規管理部牽頭制定本集團範圍的合規管理政策及程序，為各種業務計劃和事務提供合規意見，嚴密監察本集團的持牌業務合規運營狀況，並督促各業務條線嚴格落實相關監管規定。同時，為營造集團良好的合規文化氛圍，強化合規意識，合規管理部會不時牽頭組織為職員舉辦法律和合規培訓，並為最新法規動向提供內部指導。

本集團的合規法務部配有專職法務人員，同時本集團聘請4家常年合作法律顧問，及與其他外部律所保持緊密的合作關係，通過專職法務人員以及外部法律顧問或律所的緊密協作，確保本集團及時防範和處理各類法律風險。

聲譽風險

本集團所面對的聲譽風險，是指由於經營、管理及其他行為或外部事件導致股東、員工、客戶、第三方合作機構及監管機構等對本集團公開負面評價的風險。

本集團積極推動聲譽風險管理機制建設，主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，對經營、管理過程中存在的聲譽風險進行事件分級、風險識別、風險評估、風險報告、風險處置和風險評價的全方位和全過程管理，最大限度地減少對本集團聲譽及品牌形象造成的損失和負面影響。報告期內本集團進一步完善聲譽風險管理制度，整體輿情平穩，未發生重大聲譽風險事件。

末期股息

董事會並不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席本公司股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票的資格，本公司將由二零二三年五月五日（星期五）至二零二三年五月十日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司的未登記股份持有人應確保所有股份轉讓文件連同相關股票必須於二零二三年五月四日（星期四）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

購買、出售或贖回上市證券

於二零二二年九月五日至二零二二年九月二十八日，本公司已於公開市場購回本金總額為35,000,000美元的於二零二四年二月到期的2%擔保債券（「二零二四債券」）（「獲購回債券」），相當於原本已發行二零二四債券的本金總額的11.67%。獲購回債券已根據二零二四債券的條款及條件予以註銷。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十月十九日的公告。

除上文所披露者外，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無本公司或其任何附屬公司購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程內「與控股股東的關係」及「關連交易」各節所披露之持續關連交易外，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無董事及本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人（定義見上市規則）於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

董事進行證券交易

本公司已採納一套董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，彼等均已遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納董事進行證券交易之行為守則。

企業管治

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之守則條文。

審核委員會

本公司已設立審核委員會（「**審核委員會**」），並遵照上市規則及企業管治守則項下守則條文以書面形式制定職權範圍。審核委員會目前由一名非執行董事胡平生先生及兩名獨立非執行董事洪瑛女士及田力先生組成。審核委員會主席為洪瑛女士。

審核委員會已審閱本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績，並認為該等業績已符合適用會計準則、上市規則項下規定及其他適用法律要求，且已作出充分披露。

董事退任

根據本公司組織章程細則第108(a)及(b)條，曾艷霞女士（「**曾女士**」）因工作安排，將不參與重選連任為執行董事，將於股東週年大會退任。曾女士已確認，彼與董事會並無意見分歧，概無有關彼退任之事宜須敦請本公司股東垂注。董事會謹藉此機會感謝曾女士在其任職期間為本公司作出的寶貴貢獻。

承董事會命
興證國際金融集團有限公司
主席
胡平生

香港，二零二三年三月二十四日

於本公告日期，董事會包括一名非執行董事胡平生先生（主席）；三名執行董事蔡軍政先生、曾艷霞女士及張春娟女士；以及三名獨立非執行董事洪瑛女士、田力先生及秦朔先生。