

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份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。



中國通海國際金融有限公司

CHINA TONGHAI INTERNATIONAL FINANCIAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：952)

截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核全年業績公告

中國通海國際金融有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零二一年十二月三十一日止年度之比較數字。

綜合損益表

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
費用及佣金收入	4	131,532	210,684
利息收入			
— 使用實際利率法計算	4	145,870	440,076
— 使用其他方法計算	4	123,530	173,079
投資(虧損)/收益淨額	4	(578,750)	33,983
收入總額	4	(177,818)	857,822

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
其他(虧損)/收入	5	(73,417)	15,110
直接成本		(103,824)	(141,838)
員工成本		(165,883)	(186,178)
折舊及攤銷		(41,940)	(45,807)
預期信貸損失(「預期信貸損失」)支出淨額		(916,544)	(2,582,604)
財務成本			
— 借貸之利息	6	(49,078)	(59,717)
— 租賃負債之利息	6	(1,277)	(2,725)
其他經營開支	7	(53,841)	(55,325)
應佔一間聯營公司業績		(556)	526
應佔合資企業業績		—	1,552
稅前虧損	8	(1,584,178)	(2,199,184)
稅務抵免/(開支)	9	514	(61,393)
本公司權益持有人應佔虧損淨額		(1,583,664)	(2,260,577)
本公司權益持有人應佔虧損淨額之 每股虧損		港仙	港仙
— 基本及攤薄	10	(26)	(37)

綜合損益及其他全面收益表

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
本公司權益持有人應佔虧損淨額	<u>(1,583,664)</u>	<u>(2,260,577)</u>
其他全面虧損，包括重新分類調整		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 換算外國業務之財務報表之匯兌(虧損)/收益	(2,846)	980
其後不會重新分類至損益之項目		
— 按公平值計量並計入其他全面收益之投資資本分配	1,321	—
— 按公平值計量並計入其他全面收益之財務資產 公平值變動	<u>—</u>	<u>(3,840)</u>
其他全面虧損，包括重新分類調整及扣除稅項	<u>(1,525)</u>	<u>(2,860)</u>
本公司權益持有人應佔全面虧損總額	<u><u>(1,585,189)</u></u>	<u><u>(2,263,437)</u></u>

綜合財務狀況表

	於二零二二年十二月三十一日			於二零二一年十二月三十一日			
	附註	流動 千港元	非流動 千港元	總額 千港元	流動 千港元	非流動 千港元	總額 千港元
資產							
現金及現金等值項目		195,206	—	195,206	405,290	—	405,290
代客戶持有之銀行結存		1,123,090	—	1,123,090	1,178,362	—	1,178,362
持有作買賣用途之財務資產		583,802	41,219	625,021	1,026,012	83,082	1,109,094
並非持有作買賣用途之財務資產		184,279	4,210	188,489	267,612	4,210	271,822
衍生財務工具		—	—	—	17,267	—	17,267
給予保證金客戶之貸款	12	670,496	—	670,496	1,382,977	—	1,382,977
就企業活動給予客戶之墊款	13	47,633	—	47,633	189,308	—	189,308
其他貸款	14	1,050,267	58,962	1,109,229	1,517,018	81,040	1,598,058
逆回購協議		2,084	—	2,084	2,050	—	2,050
應收賬款	15	494,320	—	494,320	454,165	—	454,165
預付款項、按金及其他應收款項		96,124	—	96,124	84,577	—	84,577
於一間聯營公司之權益		—	1,874	1,874	—	2,430	2,430
商譽及其他無形資產		—	17,960	17,960	—	20,172	20,172
其他資產		—	22,811	22,811	—	21,517	21,517
物業及設備以及投資物業		—	68,536	68,536	—	72,724	72,724
可收回稅項		—	—	—	15,947	—	15,947
遞延稅項資產		—	15,214	15,214	—	15,525	15,525
資產總額		4,447,301	230,786	4,678,087	6,540,585	300,700	6,841,285
負債及權益							
負債							
銀行及其他借貸		905,545	—	905,545	1,502,854	—	1,502,854
應付賬款	16	1,534,134	—	1,534,134	1,541,785	—	1,541,785
合約負債		5,259	—	5,259	11,004	—	11,004
租賃負債		21,701	27,070	48,771	33,572	13,879	47,451
應計費用及其他應付款項		164,036	—	164,036	117,174	—	117,174
應付稅項		5,744	—	5,744	23,362	—	23,362
遞延稅項負債		—	2,992	2,992	—	860	860
負債總額		2,636,419	30,062	2,666,481	3,229,751	14,739	3,244,490
權益							
股本				20,657			20,657
儲備				1,990,949			3,576,138
權益總額				2,011,606			3,596,795
負債及權益總額				4,678,087			6,841,285
流動資產淨額				1,810,882			3,310,834

經審核業績附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則，包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港之公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

除若干財務工具按公平值計量外，財務報表已經按歷史成本基準編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要管理層對資產、負債、收入及開支的政策應用及報告金額之影響作出判斷、估計及假設。這些估計及相關假設乃按歷史經驗及相信合理之多項其他因素作出的，其結果乃在無法自其他來源即時獲得資產及負債賬面值時所作出判斷之基準。實際結果可能有別於該等估計。

自二零二一年下半年以來，本公司若干關連方*（包括本公司直接控股公司泛海控股國際金融發展有限公司、中間控股公司泛海控股股份有限公司及一間同系附屬公司中泛控股有限公司）經歷一系列信貸違約事件，如債務違約及訴訟，引起對其流動性及再融資能力之關注。該等人士之財務困難引起應收彼等款項之可收回性及／或任何還款之時間之重大關注。該等關注亦可能影響本集團籌措額外資金或延長本集團現有銀行借貸之能力，而本集團可能於其債權人採取極端行動時面臨流動性問題。

鑒於該等情況，於二零二二年已採取若干措施以改善流動性，如發行有抵押私人票據及無抵押私人票據。於必要時，本集團向銀行、金融機構及其他交易對手方尋求額外借貸，包括按揭其物業及籌措額外融資。

於二零二二年年底後，本集團已擴大其銀行信貸融資並償還部分未償還借貸。於二零二三年二月底，借貸總額由二零二二年十二月三十一日的9.06億港元減少至7.55億港元。最大單一3.30億港元銀行借貸之到期日亦已延長至二零二三年十二月底。

於二零二二年九月十五日，華新通有限公司（「要約人」）、泛海控股國際金融發展有限公司（「泛海控股國際金融」）及安永企業財務服務有限公司的徐子超先生及蘇潔儀女士作為本公司4,098,510,000股普通股（「銷售股份」）（約66.14%擁有權）之共同及個別接管人訂立購股契據，據此，要約人已有條件同意購買，而泛海控股國際金融已有條件同意出售銷售股份。購股契據之所有先決條件已獲達成，並已於二零二三年二月三日完成。緊隨完成後，銷售股份之接管已告終止，而要約人於本公司

4,098,510,000股普通股(約66.14%擁有權)中擁有權益。本公司前最終控股股東盧志強先生(「盧先生」)通過其受控法團實益持有本公司約6.37%擁有權。股東變動可消除本公司未來擁有權的不確定性，並重啟與銀行的關係以進行額外融資。

此外，於二零二二年十二月三十一日，本集團之流動資產淨額及資產淨額分別為約18.11億港元及約20.12億港元。此外，董事已審閱本集團涵蓋不少於報告期末起計未來十二個月期間的現金流量預測。董事認為，本集團將具有充裕營運資金支出其自報告期末起計十二個月內之營運及履行到期之財務責任。因此，估計及相關假設乃按持續基準審閱。

* 緊隨於二零二三年二月三日完成買賣本公司若干股份後，該等關連方將成為前關連方。

2 會計政策及披露之變更

2.1 採納新增及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本會計期間對本財務報表應用了由香港會計師公會頒佈之下列香港財務報告準則(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：虧損性合約 — 履行合約之成本
- 香港財務報告準則第3號(修訂本)：概念框架之提述
- 香港財務報告準則之修訂本：二零一八年至二零二零年之年度改進

該等發展對本集團當期或過往會計期間的業績及財務狀況並無造成重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

2.2 已頒佈但於截至二零二二年十二月三十一日止年度尚未生效之修訂、新增準則及詮釋之可能影響

直至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂，其於截至二零二二年十二月三十一日止年度尚未生效，且並未於本財務報表內採納。該等發展包括下列可能與本集團相關者。

於下列日期或之後開始的 會計期間生效

香港財務報告準則第17號，保險合約	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表之呈列： 負債分類為流動或非流動	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表之呈列及香港財務報告準則 實務聲明第2號，作出重大性判斷：會計政策之披露	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂本)，會計政策、會計估計變動及錯誤： 會計估計之定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)，所得稅：單一交易所產生資產及負債 之相關遞延稅項	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第16號(修訂本)，租賃：售後租回之租賃負債	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)， 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入	待定日期
香港會計準則第1號(修訂本)，具有契諾之非流動負債	二零二四年一月一日

本集團正在評估該等發展預期於初始應用期間之影響。至今，本集團總結採納該等修訂、新增準則及詮釋不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。

3 分部資料

執行董事已將本集團之六大服務類別定為經營分部。此等經營分部乃按經調整分部經營業績監察，並按同一基準作出策略決定。

二零二二年	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元	利息收入 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	18,676	11,748	92,829	—	—	8,279	131,532
利息收入	—	—	135,201	134,175	24	—	269,400
投資虧損淨額	—	—	—	—	(578,750)	—	(578,750)
來自外部客戶之分部收入	18,676	11,748	228,030	134,175	(578,726)	8,279	(177,818)
分部間收入	6,750	3,615	—	—	—	977	11,342
可呈報分部收入	25,426	15,363	228,030	134,175	(578,726)	9,256	(166,476)
可呈報分部業績	(5,458)	(4,956)	22,427	(886,444)	(698,351)	(6,239)	(1,579,021)
二零二一年	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元	利息收入 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	26,287	35,378	139,420	—	—	9,599	210,684
利息收入	—	—	152,925	435,790	24,440	—	613,155
投資收益淨額	—	—	—	—	33,983	—	33,983
來自外部客戶之分部收入	26,287	35,378	292,345	435,790	58,423	9,599	857,822
分部間收入	1,300	3,690	2,032	—	—	1,594	8,616
可呈報分部收入	27,587	39,068	294,377	435,790	58,423	11,193	866,438
可呈報分部業績	(6,860)	21,003	18,536	(2,230,911)	10,016	(6,246)	(2,194,462)

就本集團經營分部所呈列之總額，與綜合財務報表中呈列本集團之主要財務數據的對賬如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
可呈報分部收入	(166,476)	866,438
分部間收入對銷	<u>(11,342)</u>	<u>(8,616)</u>
綜合收入	<u>(177,818)</u>	<u>857,822</u>
可呈報分部業績	(1,579,021)	(2,194,462)
應佔一間聯營公司業績	(556)	526
應佔合資企業業績	—	1,552
未分配企業支出	<u>(4,601)</u>	<u>(6,800)</u>
稅前綜合虧損	<u><u>(1,584,178)</u></u>	<u><u>(2,199,184)</u></u>

地區資料

本集團之業務大部份位於香港，而本集團絕大部份之資產亦位於香港，因此並不需要對地區資料作詳細分析。

本集團的客戶包括以下其交易超過本集團收入(除以投資虧損／收益)10%者：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
前關連方包括為通海控股有限公司、泛海控股股份有限公司、 中泛控股有限公司的附屬公司及Minyun Limited*	<u><u>50,654</u></u>	<u><u>353,865</u></u>

* 來自該等前關連方(受到前最終實益股東共同控制)之收入乃歸入利息收入分部、資產管理分部及經紀分部。

4 收入

收入分析

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
企業融資業務		
費用及佣金收入：		
— 配售及包銷佣金收入	9,597	11,010
— 財務及合規顧問服務費用收入	9,079	15,277
	<u>18,676</u>	<u>26,287</u>
資產管理業務		
費用及佣金收入：		
— 管理費及表現費收入	11,748	35,378
	<u>11,748</u>	<u>35,378</u>
經紀業務		
費用及佣金收入：		
— 證券買賣佣金		
— 香港證券	31,421	62,060
— 非香港證券	3,065	6,245
— 期貨及期權合約買賣佣金	44,083	49,533
— 手續費、託管及其他服務費收入	14,260	21,582
	<u>92,829</u>	<u>139,420</u>
利息收入業務		
使用實際利率法計算之利息收入：		
— 來自其他貸款之利息收入	104,990	363,875
— 來自按攤銷成本計量之債券之利息收入	29,173	64,014
— 來自現金客戶之應收款之利息收入	2,951	2,992
— 來自信託銀行存款之利息收入	6,783	2,696
— 來自首次公開發售貸款之利息收入	—	1,393
— 來自自有資金銀行存款及其他之利息收入	1,973	5,106
使用其他方法計算之利息收入：		
— 來自給予保證金客戶之貸款之利息收入	122,827	145,717
— 來自按公平值計量並計入損益之債券及其他之利息收入	703	27,362
	<u>269,400</u>	<u>613,155</u>
投資及其他業務		
費用及佣金收入：		
— 財經媒體服務費收入	8,279	9,599
投資(虧損)/收益淨額：		
— 按公平值計量並計入損益之財務資產之已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(591,215)	9,989
— 來自按公平值計量並計入損益之財務資產之股息收入	12,465	23,994
	<u>(570,471)</u>	<u>43,582</u>
收入總額	<u>(177,818)</u>	<u>857,822</u>

5 其他(虧損)/收入

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
綜合投資基金之其他持有人應佔資產淨額變動		5,463	4,526
匯兌收益淨額		419	8,280
政府補貼	(a)	4,546	825
雜項收入		1,155	1,479
企業擔保	(b)	<u>(85,000)</u>	<u>—</u>
		<u>(73,417)</u>	<u>15,110</u>

附註：

- (a) 於二零二二年，本集團成功取得香港特別行政區政府成立的防疫抗疫基金下保就業計劃(「保就業計劃」)的資金援助。該資金目的為企業提供財務支援，以保留原本會被遣散的員工。在保就業計劃的條款下，本集團在補貼期間不可裁員及將所有資金用作向僱員支付工資。本集團已遵守保就業計劃所載的規定，且概無有關補貼的其他未履行責任。
- (b) 根據本集團分別於二零一八年四月及二零二零年五月訂立之投資管理協議及補充協議，本集團已同意就保證金額之任何不足額以提供企業擔保。根據於二零二二年十二月三十一日之評估，為謹慎起見，本集團已預提企業擔保約0.85億港元。

6 財務成本

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
銀行借貸之利息	25,935	41,015
其他借貸之利息	23,143	18,678
回購協議的債務之利息	—	24
租賃負債之利息	1,277	2,725
	<u>50,355</u>	<u>62,442</u>

7 其他經營開支

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
廣告及宣傳開支		1,503	5,818
核數師薪酬		2,450	4,300
銀行費用		1,824	2,014
顧問費		4,165	1,424
招待費用		1,426	1,497
一般辦公室開支		5,899	5,622
保險		2,577	2,943
法律及專業費用	(a)	16,764	14,268
短期租賃、差餉及樓宇管理費		6,198	6,824
維修及保養		5,046	4,707
員工招募成本		1,131	675
差旅及交通開支		767	1,039
其他		4,091	4,194
		<u>53,841</u>	<u>55,325</u>

附註：

- (a) 於二零二二年，法律及專業費用總額約1,680萬港元(二零二一年：1,430萬港元)主要為與關連方之非常重大收購事項有關的償還協議產生的450萬港元(二零二一年：260萬港元)；根據收購守則就本公司已發行股份提出強制性無條件現金要約產生的160萬港元(二零二一年：無)；就中國外商獨資企業之報稅及審核費用產生的160萬港元(二零二一年：190萬港元)；追討回債務產生的110萬港元(二零二一年：10萬港元)及就估值服務產生的70萬港元(二零二一年：20萬港元)。

8 稅前虧損

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
稅前虧損已扣除下列各項：		
折舊及攤銷		
— 其他無形資產	1,644	2,257
— 物業及設備	40,296	43,550
	<u>41,940</u>	<u>45,807</u>
其他項目		
— 出售物業及設備之虧損淨額	1,502	—
— 短期租賃之相關開支	40	93

9 稅務(抵免)/開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度的香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利的16.5%(二零二一年:16.5%)計算,惟本集團一間附屬公司除外,該附屬公司為利得稅兩級稅制下之合資格公司。

就此附屬公司而言,首2百萬港元的應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅,而剩餘的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。此附屬公司之香港利得稅撥備乃按二零二一年之相同基準計算。

於其他司法權區經營的附屬公司之稅項乃按相關司法權區適用之現行稅率計算。

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
當期稅項 — 香港利得稅		
— 本年度	58	14,014
— 過往年度超額撥備	(3,015)	(2,746)
	(2,957)	11,268
遞延稅項	2,443	50,125
稅務(抵免)/開支總額	(514)	61,393

10 每股虧損

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下計算:

虧損

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
為計算每股基本及攤薄虧損	(1,583,664)	(2,260,577)

已發行普通股之加權平均數減就股份獎勵計劃所持有之股份

	二零二二年	二零二一年
為計算每股基本及攤薄虧損	6,145,877,218	6,145,877,218

本年度本公司權益持有人應佔虧損淨額之每股虧損

	二零二二年 港仙	二零二一年 港仙
基本及攤薄	(26)	(37)

11 股息

董事會議決不宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二一年：無)。

12 給予保證金客戶之貸款

	於二零二二年 十二月三十一日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
給予保證金客戶之貸款，淨額		
— 按公平值計量並計入損益	<u>670,496</u>	<u>1,382,977</u>

附註：

保證金客戶須向本集團質押證券抵押品，以就證券買賣取得信貸融資。授予彼等之信貸融資款項乃按綜合分析釐定，包括但不限於貸款對市場及貸款對可保證價值比率(「借貸比率」)、集中度風險、非流通抵押品及整體可動用資金。本集團對尚未償還保證金貸款進行持續監察，以觀察實際借貸比率是否已經超出預先釐定水平，作為信貸風險監控機制。倘超出任何借貸比率，則會導致催繳證券保證金，客戶須補上不足數額。於二零二二年十二月三十一日，保證金客戶向本集團質押作為抵押品之證券市值為48.48億港元(二零二一年十二月三十一日：95.70億港元)，如客戶未能支付催繳證券保證金，本集團獲准出售客戶提供之抵押品。給予保證金客戶之貸款須按要求償還，並按商業利率(通常按港元最優惠利率加息差)計息。於二零二二年十二月三十一日，保證金貸款資不抵債(就會計而言)金額達3.73億港元(二零二一年十二月三十一日：1.19億港元)。

13 就企業活動給予客戶之墊款

	於二零二二年 十二月三十一日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
按攤銷成本計量之財務資產	186,904	226,759
減：預期信貸損失撥備	<u>(139,271)</u>	<u>(37,451)</u>
	<u>47,633</u>	<u>189,308</u>

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日，全部結餘均被分類為流動資產。

14 其他貸款

	附註	於二零二二年 十二月三十一日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
其他貸款			
— 無抵押	(a)	4,008,202	3,773,694
— 有抵押	(a), (b)	278,615	263,867
		<u>4,286,817</u>	<u>4,037,561</u>
減：預期信貸損失撥備		<u>(3,177,588)</u>	<u>(2,439,503)</u>
	(a)	<u><u>1,109,229</u></u>	<u><u>1,598,058</u></u>
淨金額分析為流動及非流動部份：			
流動		1,050,267	1,517,018
非流動		<u>58,962</u>	<u>81,040</u>
		<u><u>1,109,229</u></u>	<u><u>1,598,058</u></u>

附註：

- (a) 貸款按固定年利率介乎7%至12% (二零二一年十二月三十一日：6%至12%) 計息。扣除預期信貸損失撥備後之淨額為5.57億港元 (二零二一年十二月三十一日：7.29億港元) 之無抵押貸款乃應收本集團最終受益股東之同系附屬公司。
- (b) 於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團就有抵押貸款持有之抵押品主要包括私人公司之股份及資產。

15 應收賬款

	附註	於二零二二年 十二月三十一日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
應收證券、期貨及期權合約交易賬款			
— 經紀及結算所	(a)	468,195	424,867
— 現金客戶	(a)	25,505	22,094
減：預期信貸損失撥備		<u>(11,927)</u>	<u>(10,229)</u>
		<u>481,773</u>	<u>436,732</u>
應收資產管理、企業融資及其他業務賬款			
— 客戶	(a)	18,289	22,689
減：預期信貸損失撥備		<u>(5,742)</u>	<u>(5,256)</u>
		<u>12,547</u>	<u>17,433</u>
應收賬款淨額	(b)	<u><u>494,320</u></u>	<u><u>454,165</u></u>

附註：

- (a) 應收經紀、結算所及現金客戶之證券交易賬款須於有關交易各自的交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)結算。應收經紀及結算所之期貨及期權合約交易賬款須按要求償還(期貨及期權合約交易所須之保證金存款除外)。概不就資產管理、企業融資及其他業務向客戶授予信貸期。於交收日期後應收現金客戶賬款按商業利率(通常為港元最優惠利率加較保證金客戶息差高之息差)計息。
- (b) 應收賬款按到期日劃分之賬齡分析(已扣除預期信貸損失撥備)如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
30日內	472,466	434,633
31至90日	1,327	7,233
超過90日	20,527	12,299
應收賬款淨額	<u>494,320</u>	<u>454,165</u>

16 應付賬款

	附註	於二零二二年 十二月三十一日 千港元	於二零二一年 十二月三十一日 千港元
應付證券、期貨及期權合約交易賬款			
— 經紀及結算所	(a)	4,485	39,188
— 現金及保證金客戶	(a)	1,526,761	1,495,810
應付其他業務賬款			
— 客戶		2,888	6,787
	(b)	<u>1,534,134</u>	<u>1,541,785</u>

附註：

- (a) 應付經紀、結算所及現金客戶賬款須於相關交易各自之交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)前按要求償還，惟來自期貨及期權合約交易客戶之所須保證金存款除外。應付保證金客戶賬款須按要求償還。
- (b) 概無披露關於應付賬款之賬齡分析，因為董事會認為，基於業務性質，賬齡分析並不會提供額外價值。

17 非調整報告期後事項

於二零二三年二月三日，據之要約人已有條件同意購買且泛海控股國際金融已有條件出售待售股份之購股契據已經完成。緊隨完成後，要約人擁有本公司4,098,510,000股普通股(擁有權約66.14%)權益。本公司前最終控股股東盧先生通過其受控制法團實益擁有本公司擁有權約6.37%。交易詳情載於本公司日期為二零二三年二月三日之公告。

末期股息

董事會議決不建議宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二一年：無)。

管理層討論及分析

宏觀環境

二零二二年，俄羅斯與烏克蘭之間的地緣政治局勢緊張，能源價格一度飆升，更將歐洲與美國的通脹率推至數十年以來的高位，促使美國央行於二零二二年七次加息，包括四度力圖為降低通脹而大幅上調0.75個百分點，造成數十年間最為急劇的貨幣政策緊縮，並引發全球金融市場低迷。多個主要股票市場均錄得巨額負回報，其中標普500指數及道瓊斯工業平均指數分別下跌約19.4%及8.8%。

於中國內地，經濟受嚴格疫情管制以及房地產、互聯網及金融業監管措施收緊所拖累。內地當局推出多項針對性政策，以應對二零二二年期間高度集中的挑戰。中國內地經濟於二零二二年僅增長3.0%，而目標則為5.5%。

香港市場回顧

自二零二二年年年初以來，受烏克蘭地緣政治緊張局勢、美國因通脹上升而積極加息、新冠病毒疫情擴大爆發與疫情管制以及中國內地房地產市場疲弱等因素的共同影響，市場氛圍受創，香港股票市場承受壓力。市場自二零二二年十月恒生指數的最低位14,687點挽回部分失地，回升至二零二三年一月恒生指數的近期高位22,689點。於二零二二年，恒生指數及恒生中國企業指數分別下跌15.5%及18.6%。香港證券市場的平均每日成交額於二零二二年則為1,249億港元，按年下跌25.1%。香港的首次公開發售市場亦受到影響，錄得合共90名新發行人，相對二零二一年則有98名。該等首次公開發售的集資總額維持在1,046億港元，較二零二一年減少68.4%。於二零二二年年末，證券市場的市值達356,670億港元，按年下跌15.8%。

業績及概覽

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額約15.84億港元(二零二一年：22.61億港元)。有關虧損乃主要產生自有關若干貸款的預期信貸損失及投資虧損。預期信貸損失達約9億港元(二零二一年：26億港元)，並於綜合損益表中呈列為開支項目。

我們的財務資產投資和保證金貸款公平值虧損則於綜合損益表內呈列為收入的負數。此外，當貸款於到期日沒有還款或重續，我們將停止將利息收入記賬。我們產生財務資產投資虧損3.25億港元(二零二一年：0.78億港元收益)，乃由於二零二二年市場下跌的背景導致若干財務資產投資價格下跌所致。保證金貸款虧損2.54億港元(二零二一年：0.44億港元)乃由於保證金客戶抵押品的價格下跌所致(按個別客戶基準計算，倘抵押品市值低於尚未償還之保證金貸款)。上述因素致使兩個年度的總收入之間存在巨額差異。本集團並不建議就二零二二年派發任何末期股息(二零二一年：無)。

業務回顧

倘我們撇除投資及其他業務收入以及保證金貸款以外的利息收入，二零二二年的經調整經營收入為2.47億港元，較二零二一年的3.46億港元下跌約29%。該減少致使下述四項業務的收入有所減少。

財務回顧

鑒於投資及其他貸款業務的財務業績受市場大幅波動影響，我們已呈列以下持牌業務的收入分析，以供更好地了解我們的核心經營業務：

收入	二零二二年 百萬港元	二零二二年 佔比	二零二一年 百萬港元	二零二一年 佔比	變動
企業融資業務	19	7%	26	8%	(27%)
資產管理業務	12	5%	35	10%	(66%)
經紀業務	93	38%	139	40%	(33%)
保證金貸款利息收入業務	123	50%	146	42%	(16%)
經調整經營收入總額	247	100%	346	100%	(29%)

以上四項業務的收入總額較二零二一年下跌29%。來自企業融資業務、資產管理業務及經紀業務的收入佔比分別由二零二一年的8%、10%及40%下跌至二零二二年的7%、5%及38%。來自保證金貸款利息收入業務的收入佔比由二零二一年的42%上升至二零二二年的50%。

企業融資業務

本集團的企業融資業務主要涵蓋保薦上市、財務顧問、融資諮詢服務，以及股票資本市場。企業融資業務的收入由二零二一年的0.26億港元下跌約27%至二零二二年的0.19億港元。該下跌乃主要由於保薦人項目收入及顧問服務收入較二零二一年減少所致。

資產管理業務

於二零二二年，資產管理業務的總收入約為0.12億港元，較二零二一年的0.35億港元減少66%。除資產管理規模收縮外，二零二二年的表現費減少亦導致同比收入減少。

經紀業務

於二零二二年，經紀業務的總收入約為0.93億港元，較二零二一年的1.39億港元減少33%。減少乃主要由於買賣香港證券佣金收入由二零二一年的0.62億港元減少50%至二零二二年的0.31億港元所致，其受到整體證券市場表現及我們當時的控股股東的財務困難對業務造成的負面影響所影響。

保證金貸款利息收入業務

保證金客戶貸款的利息收入由二零二一年的1.46億港元下跌16%至二零二二年的1.23億港元，主要是由於給予客戶之平均未償還保證金貸款額下跌所致。

開支

於二零二二年，直接成本約為1.04億港元，較二零二一年的1.42億港元下跌27%。下跌主要由於經紀業務毛佣金下跌導致的佣金支出減少而下降所致。於二零二二年，員工成本錄得1.66億港元，較二零二一年的1.86億港元減少11%，乃由於酌情花紅減少及積極削減成本的計劃所致。

有關攤銷貸款及債券之預期信貸損失(「預期信貸損失」)支出淨額由二零二一年的25.83億港元減少約64%至二零二二年的9.17億港元。二零二一年的大部分減值虧損來自給予前關連方的貸款。於二零二一年，我們就該等貸款及債券採納高於二零二零年所應用的預期信貸損失撥備率。於二零二二年，前關連方貸款及債券的預期信貸損失撥備率增幅遠低於二零二一年的增幅，因此二零二二年的預期信貸損失較二零二一年大幅減少。該等貸款及債券於二零二一年的預期信貸損失撥備率介乎69%至73%，而於二零二二年的預期信貸損失撥備率則介乎75%至85%。

二零二二年的財務成本為0.50億港元，較二零二一年的0.62億港元減少19%，乃由於大幅削減銀行借款，以及庫務部積極執行降低利息成本行動所致。

減值虧損

(A) 具有重大減值之其他貸款、非上市債務證券及就企業活動給予客戶之墊款之詳情

於二零二二年，本集團確認預期信貸損失撥備支出淨額約9.17億港元。本公司列出有重大資產減值(乃參考超過本集團於二零二二年十二月三十一日資產總值46.78億港元的1%(即超過0.47億港元)而定)之貸款。本公司認為，有關重要性水平就此目的而言屬合適。因此，預期信貸損失支出總額7.51億港元(82%)、其他貸款計提的重大預期信貸損失支出5.78億港元、非上市債務證券0.71億港元、就企業活動給客戶之墊款1.02億港元及預期信貸損失支出總額中之9.17億港元於下文闡釋。

(a) 二零二二年其他貸款計提的重大預期信貸損失支出為5.78億港元之詳情

於二零二二年，前關連方之預期信貸損失支出為1.77億港元及獨立第三方之預期信貸損失支出為4.01億港元，合共為5.78億港元。

(1) 給予前關連方之無抵押及無擔保其他貸款

下列借款人為通海控股有限公司、泛海控股股份有限公司及中泛控股有限公司的附屬公司，該等公司為本公司的前關連方。

借款人身份	於二零二二年 十二月三十一日		於二零二二年 年度的	利率	貸款授出日期	年期	最終實益 擁有人	最新還款 狀況
	本金額 百萬港元	之淨額 百萬港元	減值虧損 百萬港元					
1 中國泛海國際投資有限公司及 Minyun Limited	1,166	319	39	7.88%至12%	二零一九年十二月五日至 二零二二年一月一日	2年內	盧先生	逾期
2 泛海控股國際發展第三有限公司	691	155	55	11%至12%	二零二一年一月一日至 二零二一年七月一日	1年內	盧先生	逾期
3 中泛控股有限公司	480	83	83	12%	二零二零年十二月二十二日 至二零二一年四月一日	1年內	盧先生	逾期
	<u>2,337</u>	<u>557</u>	<u>177</u>					

於二零二二年，概無向上述前關連方授出額外貸款，而我們獲中國泛海國際投資有限公司為償還利息800萬港元。

本集團已根據框架協議的條款向前關連方提供貸款。框架協議及持續關連交易的相關年度上限已於二零一七年十一月二十日、二零一九年十月十一日及二零二一年二月二十六日舉行的本公司股東特別大會上獲當時的獨立股東批准。提供予前關連方的貸款在相關財務資助的最高每日未償還結餘的限額之內。向前關連方延長現有貸款及授出新貸款前，董事會已考慮其中包括下列因素，以評估本集團向前關連方貸款的可收回性：

- 就前關連方之財務進行盡職審查，例如資產淨值及負債比率；
- 前關連方之信貸及還款記錄；及
- 前關連方之任何訴訟或破產記錄。

(2) 給予獨立第三方的無抵押貸款

借款人身份	於二零二二年 十二月三十一日		於二零二二年 年度的	利率	授出貸款日期	年期	個人擔保之詳情	彼等之最終 實益擁有人	最新還款狀況
	本金額 百萬港元	的淨額 百萬港元	減值虧損 百萬港元						
企業客戶1	308	91	175	8%至 9.75%	二零二一年八月二十四日至 二零二二年四月一日	1年內	本金2.34億港元 由韓蕾先生作 擔保(附註1)	韓蕾先生	本金7,400萬港元及 應收利息1,700萬港元 已經逾期
企業客戶2	275	80	157	8.75%至 9.75%	二零二一年十二月二十日至 二零二二年四月一日	1年內	本金2.50億港元 由王培海先生作 擔保(附註2)	王培海先生	本金6,500萬港元及 應收利息600萬港元 已經逾期
企業客戶3	105	31	69	9%至 10%	二零二一年十月十九日至 二零二二年一月十日	1年內	不適用	莫立軍先生 (附註3)	本金4,500萬港元及 應收利息200萬港元 已經逾期
	<u>688</u>	<u>202</u>	<u>401</u>						

附註1： 企業客戶1之最終實益擁有人及個人擔保人詳情載列於本公司日期為二零二二年五月二十七日相關通函之第22頁內。

附註2： 企業客戶2之最終實益擁有人及個人擔保人詳情載列於本公司日期為二零二二年五月二十七日相關通函之第19頁內。

附註3： 企業客戶3之最終實益擁有人詳情載列於本公司日期為二零二二年一月十日相關公告之第4頁內。

於二零二二年初，概無向企業客戶1及2授出額外貸款，而企業客戶3則獲授出額外貸款0.6億港元。於二零二二年，我們獲企業客戶1及2分別償還利息

0.13億港元及0.11億港元，而企業客戶3則償還本金0.15億港元。

(b) 二零二二年非上市債務證券計提的預期信貸損失支出為0.71億港元之詳情

借款人身份	於二零二二年 十二月三十一日		於二零二二年 年度的 淨額 的淨額 百萬港元	於二零二二年 年度的 減值虧損 百萬港元	票息利率	認購日期	年期	最終實益 擁有人	於二零二二年 十二月三十一日的 最新還款狀況
	本金額 百萬美元	百萬港元							
泛海控股國際發展 第三有限公司	103	803	184	71	11.80%	二零二一年六月二日至 二零二二年四月二十六日	1年內	盧先生	本金9,400萬港元及 應收利息9,800萬港 元已經逾期

於二零二二年，概無向上述前關連人士授出額外貸款，及已收償還利息為0.42億港元。

(c) 就企業活動給予客戶之墊款計提的預期信貸損失為1.02億港元之詳情

借款人身份	於二零二二年 十二月三十一日		於二零二二年 年度的減值虧損 百萬港元	授出貸款		個人擔保之 詳情	已抵押資產之 詳情	最終實益 擁有人	最新還款 狀況
	本金額 百萬港元	淨額 百萬港元		利率	日期				
企業客戶4	133	48	102	12%	二零一九年三月八日	2年內	張志祥先生 (附註1)	由上市股份及其他 資產作抵押	獨立第三方 已逾期

附註1： 企業客戶4之個人擔保人詳情載列於本公司日期為二零二二年五月二十七日相關通函之第16頁內。

於二零二二年，概無向企業客戶4授出額外貸款，而我們獲償還本金及利息0.40億港元。

(B) 減值的理由

本集團採納由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第9號所載有關預期信貸損失評估的規定，釐定其應收貸款的減值虧損撥備。

本集團已根據香港財務報告準則第9號，就應收前關連方及獨立第三方的尚未償還貸款及非上市債務證券減值評估考慮下列因素：

- (i) 違約概率及借款人未能償還貸款的可能性。本集團將就借款人的財務報表進行盡職審查，並考慮借款人所處的宏觀經濟環境及最新公告。借款人的還款記錄亦將獲考慮；
- (ii) 違約損失及根據合約應付本集團的現金流與本集團預期收取的現金流之間的預期現金不足情況。本集團將考慮就貸款質押抵押品的價值(如有)；及
- (iii) 前瞻性市場數據，如國內生產總值等亦將會影響貸款的可收回性。

本集團定期監察識別信貸風險是否已顯著上升之準則的有效性，並在適當情況下予以修訂，確保能憑藉有關準則在款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

(C) 釐定減值金額的主要假設及基準

就減值評估而言，本集團的其他貸款、非上市債務證券及就企業活動給予客戶之墊款分類為第1、2及3階段。根據現行會計準則，第1階段為自初始確認以來，財務工具的信貸風險並無顯著增加的貸款。第2階段為自初始確認以來，財務工具的信貸風險有所增加的貸款。第3階段為初始確認以來，財務工具的信貸風險顯著增加且被視為屬信貸減值的貸款。每項貸款均會進行減值評估，而內部減值評估的預期信貸損失模式已參考下列各項：1) 財務工具的預期年期及合約條款；2) 市場違約概率；3) 市場違約損失或貼現收回率；及4) 前瞻性市場數據。

就上述其他貸款、非上市債務證券及就企業活動給予客戶之墊款作出之累計撥備率詳情概述如下：

借 款 人 身 份	於二零二二年		於二零二二年 十二月三十一日 的淨額 百萬港元	累 計 預 期 信 貸 損 失 百 分 比	階 段
	總 額 百 萬 港 元	的 累 計 撥 備 百 萬 港 元			
1 中國泛海國際投資有限公司及 Minyun Limited	1,292	(973)	319	75%	3
2 泛海控股國際發展第三 有限公司	1,691	(1,352)	339	80%	3
3 中泛控股有限公司	539	(456)	83	85%	3
4 企業客戶1	331	(240)	91	73%	3
5 企業客戶2	296	(216)	80	73%	3
6 企業客戶3	113	(82)	31	73%	3
7 企業客戶4	187	(139)	48	74%	3
	<u>4,449</u>	<u>(3,458)</u>	<u>991</u>		

所有上述貸款、非上市債務證券及就企業活動給予客戶之墊款於預期信貸損失模式中獲分類為第3階段

就給予企業客戶1、2及3的貸款而言，該等貸款被分類為第3階段，原因是該等貸款部分已於截至二零二二年十二月三十一日年結時逾期及於直至年度業績公告日期所有應付利息並無及時悉數償還。該等貸款被視為違約。

就給予企業客戶4的貸款而言，該貸款先前透過轉讓契據轉讓予一名獨立人士。然而，承讓人於年內僅於轉讓最後截止日期或之前支付總代價的20%。根據轉讓契據項下之安排，我們僅向承讓人轉讓貸款目前及未來權利的20%。根據原合同約定，尚未償還貸款自二零二一年三月起已逾期，並被視為違約。

就給予前關連方(即中國泛海國際投資有限公司、Minyun Limited、泛海控股國際發展第三有限公司及中泛控股有限公司)的貸款而言，經參閱泛海控股有限公司在深圳證券交易所網站刊登的公告，該等公司自二零二一年以來經歷一連串信貸違約事件，如債務違約及訴訟，顯示該等公司流動資金及重新融資能力被受關注。於二零二一年及二零二二年，該等貸款被分類為第3階段。

本公司於二零二一年八月二十四日公佈，本公司已經與泛海控股有限公司及中泛控股有限公司訂立償還安排，其構成一項非常重大收購事項及關連交易。償還安排之最後截止日期已獲延長至二零二三年六月三十日。就評估償還安排項下該等貸款及非上市債務證券的預期信貸損失而言，本公司並無考慮償還安排，原因是其於當時尚未完成。

償還安排使本公司得以藉一間於中國註冊成立之有限公司之股份悉數收回應收泛海控股國際發展第三有限公司之其他貸款及非上市債券證券以及應收中泛控股有限公司之其他貸款。本公司之財務狀況將於償還安排後有所改善，原因是該收回將會減少應收前關連方貸款，並消除有關債務之信貸風險。

於完成償還安排後，預期將就償還安排確認收益，金額為就其他貸款及非上市債務證券之累計撥備。其他貸款及非上市債務證券之金額將成為收購項目下中國公司股份之投資成本。

就二零二二年而言，獨立估值師睿力評估諮詢有限公司(一間在香港成立的專業商業諮詢公司，其在大中華地區設有分支辦事處)已就第3階段貸款進行獨立減值評估。諮詢團隊由來自會計、金融及房地產領域具有備受認可資格的饒富經驗專業人士組

成，包括但不限於香港會計師公會、特許金融分析師、香港特許秘書公會（現稱為香港公司治理公會）、香港測量師學會會員、註冊專業測量師、財務風險管理人及註冊資產評估師。

所有給予前關連方及企業客戶1至4之上述貸款被視為違約貸款，且在預期信貸損失模式中使用100%為違約概率。因此，於應用會計準則時，以下公式用於評估其各自的預期信貸損失撥備：

預期信貸損失=違約風險敞口 x 違約概率 x (1- (收回率 x 前瞻性因素) 的現值)

1. 違約風險敞口（「違約風險敞口」）為有違約風險的未償還本金及利息。
2. 違約概率（「違約概率」）為100%，原因是交易對手已違約或極為可能違約。
3. 收回率乃源於知名信貸機構穆迪所公佈的「以最終收回情況計量的平均債務收回率」。
4. 前瞻性因素（「前瞻性因素」）乃基於有關借款人資產的近期及預測數據而用作調整收回率。國內生產總值增長數據根據交易對手的資產位置而被選定為合適宏觀因素（「Z」）。而就位於中國的交易對手而言，廣義貨幣供應量(M2)亦包括在內，以對收回率作出相關前瞻性調整。

5. (收回率x前瞻性因素)的現值(「現值」) = (收回率x前瞻性因素) / (1+實際利率)^{收回時間}。就前關連方貸款而言，經考慮潛在資產掉期及非凍結資產的合理時間後，收回時間延至自報告日期起計5年。就企業客戶1至4的貸款而言，根據管理層對還款模式的預期時間，收回時間預期為自報告日期起計3年。

	違約風險敞口	違約概率	收回率	利率	收回時間	前瞻性因素	收回率×前瞻性因素	(收回率×前瞻性因素)的現值	預期信貸損失	累計預期信貸損失百分比
	A	B	C	D	E	F	G=C×F	H=G/(1+D) ^E	I=A×B×(1-H)	J=I/A
	百萬港元								百萬港元	
中國泛海國際投資有限公司及 Minyun Limited	1,292	100%	39.93%	7.88%-12%	5年	88.00%	35.14%	19.94%-26.04%	973	73.96%-80.06%
泛海控股國際發展第三有限公司	1,691	100%	39.93%	11%-12%	5年	88.00%	35.14%	19.94%-20.85%	1,352	79.15%-80.06%
中泛控股有限公司	539	100%	39.93%	12%	5年	88.00%	35.14%	15.48%	456	84.52%
企業客戶1	331	100%	39.93%	8%-9.75%	3年	89.67%	35.81%	27.09%-28.42%	240	71.58%-72.91%
企業客戶2	296	100%	39.93%	8.75%-9.75%	3年	89.67%	35.81%	27.09%-27.84%	216	72.16%-72.91%
企業客戶3	113	100%	39.93%	9%-10%	3年	89.67%	35.81%	26.90%-27.65%	82	72.35%-73.10%
企業客戶4	187	100%	39.93%	12%	3年	89.67%	35.81%	25.49%	139	74.51%

就第1階段、第2階段及第3階段貸款而言，估值方法及假設相較去年並無變動。

本集團的債務人受到經濟及房地產行業整體低迷所影響，而相應應收貸款的可收回性受到損害。貸款的信貸風險及違約風險將無可避免地增加。

主要參數輸入數據包括違約概率及來自違約損失率的預期收回率，乃調整以反映現時及未來狀況，並藉與去年比較而歸入二零二二年十二月三十一日的預期信貸損失增加。

- 違約概率：

就兩個年度採納的違約概率乃衍生自穆迪所公佈的「字母及數字評級的平均累計發行人加權全球違約率」、企業違約及收回率。就已違約交易對手而言，於二零二二年十二月三十一日採納100%。

於二零二二年，若干交易對手被視為違約，乃由於本金及利息已逾期所致。

- 來自違約損失率的預期收回率：

兩個年度的預期收回率乃衍生自穆迪所公佈的「以最終收回情況計量的平均債務收回率」，並連同貸款(有抵押／無抵押)的抵押狀況及交易對手的未來資產可收回性(如有)作進一步調整。

鑒於經濟轉差及物業市場容易受到整體經濟基本因素影響，且資產價格將會波動及變得較過往期間較為反覆，預期收回率較過往期間有所減少。

(D) 收回行動

向前關連方貸款

就向前關連方貸款而言，本集團於到期日前向前關連方發送付款提示，並於其未能於到期日還款時於其後每2至3個月向前關連方發送進一步付款提示。風險管理部定期監察貸款組合的風險水平，並每月向執行董事提供更新資料。本公司了解前關連方在流動資金方面的困難，並與前關連方討論貸款重續及延遲利息還款的條款。

就向泛海控股國際發展第三有限公司及中泛控股有限公司貸款而言，誠如上文所述，存在於二零二一年八月二十四日公佈藉償還安排收回債務的計劃。就向中國泛海國際投資有限公司及Minyun Limited貸款而言，除發送付款提示外，本公司與借款人磋商，藉以通過多項措施減少信貸風險，包括通過質押資產的信貸增級及／或藉現金還款減少貸款金額及／或資產轉移。最終尚未訂立確實協議。本公司仍正與前關連方就如何收回該等貸款進行定期及頻密討論。

企業客戶1、企業客戶2及企業客戶3

本集團於到期日前向企業客戶1、2及3發送付款提示，並於逾期一個月後發送進一步付款提示。

企業客戶4

於轉讓之最後截止日期後，本公司與借款人磋商結付，且仍然在進行討論。

就所有貸款(包括向前關連方的貸款)而言，風險管理部定期監察貸款組合的風險水平，並每月向執行董事提供更新資料。高級管理層已頻密地(最少每月一次)與執行委員會就收回行動進行討論。

借貸

(i) 本公司的借貸業務及信貸風險評估政策

本公司的借貸業務向包括個人及企業在內的借款人提供有抵押及無抵押貸款。借貸業務藉提供貸款賺取利息收入而產生收入及溢利。

本公司已採納一套信貸風險政策，以管理其借貸業務，包括遵守所有適用法律及法規、對潛在借款人及其資產進行信貸評估、潛在借款人的信用度、取得質押物之必要性，以及評估所得款項用途及還款來源。

借貸業務所提供之借貸服務範圍一般包括個人貸款、商業貸款及夾層貸款。本公司嘗試透過向不同借款人提供貸款，使貸款組合多元化，將集中風險降低。我們並無預設的風險承受程度及貸款接納標準。信貸風險評估透過審閱借款人的財務、考慮借款人的還款記錄及評估借款人是否處於破產、被接管或清盤，而按個別情況作出。於貸款類別內，利率、貸款期限及還款條款不盡相同。貸款條款的釐定反映提供貸款的風險水平，確保風險處於可控水平。

提供貸款為本集團的主要業務之一。管理層就續期現有貸款或新授出貸款的重大貸款變動討論已於公告或通函中披露。就給予前關連方的貸款而言，彼等須於當時的獨立股東在本公司於二零一七年十一月二十日、二零一九年十月十一日及二零二一年二月二十六日舉行的股東特別大會上批准的該等框架協議及持續關連交易的相關年度上限內。就借予獨立第三方的重大貸款而言，本公司於二零二二年度作出的相關公告及通函概要載述如下：

借款人身份	於公告或 通函披露之 貸款金額 百萬港元	相關公告或通函
耀運投資有限公司	181	載列於日期為二零二二年五月十二日之公告第2至5頁
海鋒投資有限公司	275	載列於日期為二零二二年五月十二日之公告第2至6頁
廣潤國際投資有限公司	234	載列於日期為二零二二年五月十二日之公告第2至5頁

(ii) 所授出貸款的主要條款(包括抵押品的詳情)、客戶規模及多元化以及主要客戶的貸款集中度

為分散客戶及降低貸款組合集中度，我們的借款人包括個人、上市公司及各行各業的公司，例如證券投資、房地產及顧問服務。於二零二二年十二月三十一日，本集團有21名借款人，當中包括17名非上市公司借款人、1名上市公司借款人及3名個人借款人。

於二零二二年十二月三十一日，本集團有44項貸款，本金額介乎0.02億港元至6.78億港元，利率介乎7%至12%。貸款組合屬於下列範圍：

貸款本金額規模	屬該範圍之 貸款數目
5億港元以上至10億港元	1
1億港元以上至5億港元	13
5,000萬港元以上至1億港元	6
1,000萬港元以上至5,000萬港元	16
500萬港元以上至1,000萬港元	3
0港元至500萬港元	5
	<hr/>
	44
	<hr/> <hr/>

在44項貸款中，3項貸款由私人公司股份及資產抵押並具有個人擔保（佔本集團貸款組合本金總額的6%）、2項由私人公司資產抵押及並無擔保（佔本集團貸款組合本金總額的1%）、11項無抵押貸款具有個人擔保（佔本集團貸款組合本金總額的47%）及其餘28項貸款為無抵押及無擔保（佔本集團貸款組合本金總額的46%）。

於二零二二年十二月三十一日，五大借款人構成本集團貸款組合本金總額的73%。

(iii) 貸款減值(及撇銷)之理由

管理層就貸款減值變動的討論及相關理由為經參考包括信貸記錄、借款人的財務狀況及前瞻性資料等各種因素，已確認預期信貸損失主要指根據本公司貸款減值政策釐定就若干貸款可收回性所涉及之信貸風險。根據本集團之貸款減值政策，本集團將應用現行會計準則作出有關減值。因此，預期信貸損失金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來應收貸款之信貸風險變動。

於二零二二年十二月三十一日，其他貸款總額由二零二一年年底之40.38億港元增加2.49億港元至42.87億港元。二零二一年年底之其他貸款淨額（扣除預期信貸損失撥備後）由二零二一年年底之15.98億港元變為11.09億港元。

(iv) 內部控制措施

信貸批准

本公司之放債業務遵從嚴格程序。相關借貸部門會進行盡職審查及信貸評估，以評估潛在借款人之信貸質素。該等評估包括借款人之身份、信譽及財務背景，以及將予質押抵押品之價值及特色。

專責貸款人員隨後會編製貸款建議書，並呈交至風險管理部以供彼等提供意見。該意見附帶於建議書最終呈交版本，並通過實體會議或電郵提呈業務評估委員會以供審批。

業務評估委員會於作出最終審批前可能會提出意見、加入先決條件或改善條款及條件。交易審批表格須由相關放債部門之部門主管、審批人員及首席營運及風險總監簽署，方可完成審批流程，並用作公司記錄。

視乎貸款規模而定，會應用不同審批權限，當中審批較大額貸款需要較高級權限。本公司已長期建立此審批權限架構，其詳情載述如下：

貸款規模 (港元)	審批權限
10億港元以上	董事會
5億港元以上至10億港元	執行委員會
1億港元以上至5億港元	執行委員會3名成員 (須包括執行委員會主席)
5,000萬港元以上至1億港元	業務評估委員會
1,000萬港元以上至5,000萬港元	業務評估委員會3名成員 (須包括行政總裁)
500萬港元以上至1,000萬港元	業務評估委員會3名成員 (須包括財務總監或首席營運及風控總監)
0港元至500萬港元	業務評估委員會2名成員 (須包括財務總監或首席營運及風控總監)

附註：

- 1) 業務評估委員會由行政總裁、財務總監、首席投資總監、首席營運及風控總監以及副風險總監組成。

持續貸款監測

本公司有指定貸款人員密切監察其貸款組合，包括定期與借款人就財務狀況進行溝通，藉此本公司將能隨時了解與個別借款人相關之最新信貸狀況及風險，並可盡快採取適當行動以收回貸款。

此外，本公司風險管理部將每日審閱各項貸款之風險水平，並根據執行委員會之建議，至少按月向其提交書面報告。風險管理部將不時就若干事件(如未能還款)向高級管理層及／或執行委員會作出警示，並建議本公司採取適當行動。我們的會計部及司庫部亦會持續追蹤還款時間表，於未能或逾期還款時向高級管理層作出提醒。

可收回性及收款

於每月底，指定貸款人員將檢查有否逾期結餘或逾期還款，而風險管理部將對貸款組合進行獨立檢討，並密切監察狀況及向高級管理層報告。

通常會按個別情況就採取何種收回行動進行內部討論，以便本公司能夠及時收回最多之款項。我們將討論電話催繳、扣押抵押品、法定要求償債書及進一步法律行動等方式。倘有逾期還款時，將適時向借款人發出催款函及法定要求償債書。在適當情況下，將對借款人採取法律行動，以收回到期款項及接收已抵押抵押品。如有需要，亦會沒收抵押品及變現相關抵押品。在適當情況下，本公司亦將向法院申請將借款人及／或擔保人進行清盤。同樣，收回及收款之決定與程序亦載於每月向執行委員會提交之風險管理報告內。

其他資料

資本架構、流動資金及財務資源

本集團一般透過內部所產生的現金流、以及透過使用銀行融資以及來自非銀行實體的短期貸款及票據，為其營運提供資金。本集團於二零二二年年底的現金水平約為1.95億港元(二零二一年：4.05億港元)。

於二零二二年年底，本集團的借貸總額為9.06億港元，較二零二一年年底的15.03億港元下降40%。於二零二三年二月末，借貸總額進一步減少至7.55億港元。借貸主要由兩個部分組成。

- 第一部分為已動用銀行融資約5.43億港元(二零二一年：11.87億港元)，當中本集團可動用的銀行融資總額約為8.37億港元(二零二一年：18.88億港元)。
- 第二部分為上市公司發行的私人票據及來自其他人士(主要為非銀行金融機構)之貸款，於二零二二年年底為3.63億港元(二零二一年：3.16億港元)。

於二零二二年年底，本集團的淨資產為20.12億港元(二零二一年：35.97億港元)，本集團即以按借貸總額除以年末淨資產計算的負債比率(槓桿)為45%(二零二一年：42%)。資本負債比率上升乃由於二零二二年的虧損令資產淨值減少。

管理層已對借貸採納審慎的風險及信貸管理。此外，本集團須嚴格遵守再抵押比率的監管規定，以及規管證券保證金放債業務的銀行借貸水平的審慎銀行借貸基準。

重大收購、出售及重大投資

除已公佈者外，於二零二二年，本集團並無任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零二二年年末，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

於二零二二年年底，4.41億港元(二零二一年：9.85億港元)資產已質押予銀行及其他貸款人以取得信貸。

僱員及薪酬政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團於香港聘用全職僱員190人(二零二一年：222人)，於中國內地聘用全職僱員23人(二零二一年：33人)。此外，本集團有自僱銷售代表82人(二零二一年：85人)。向僱員提供具競爭力的總體薪酬待遇乃參考行業薪酬調查報告、現行市場慣例及標準以及個人專長而釐定。薪金會每年進行檢討，而酌情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。本集團提供的其他福利包括強積金、醫療及保健保險。

風險管理

本集團之業務與香港及中國之經濟及市場波動息息相關，並間接受到全球金融市場影響。為應對預料之外的市場波動及將風險減至最低，本集團採取預防措施，並制定三級風險管理系統。

於前線，相關業務部門會進行初步風險評估。風險管理部和法律及合規部隨後會審視已識別風險(如有)，並就此提供意見。本集團風險管理部負責風險識別及分析、制定及監察風險限額及參數，並及時為高級管理層製作風險報告。法律及合規部亦按需要就所涉及之法律風險提供意見及進行監察。內部審計部會定期進行徹底檢查，以確保可消除任何程序及潛在風險，為本集團全面風險控制的最後一環。

信貸風險

信貸風險為因借款人、交易對手或金融工具發行人未能達成其責任而產生損失，或信貸評級潛在轉差而產生損失的潛在風險。本集團已就放債前審批及放債後監察系統制定信貸審批政策及程序，以處理具有潛在信貸風險之所有業務申請及建議書。本集團之信貸風險主要來自五大業務範疇：企業融資業務、資產管理業務、經紀業務、利息收入業務及自營投資業務。本集團亦運用先進資訊科技系統，就信貸及集中風險限額進行每日監察。

市場風險

市場風險指因所持投資倉位的市價變動而造成的潛在損失，包括利率風險、股票價格風險及外匯匯率風險。風險管理部負責就本集團各業務職能及其投資活動制定市場風險限額及投資指引。附帶潛在市場風險的投資，如屬合適，亦須經風險管理部評估及審批。市場風險狀況會及時進行監察及評估，並向高級管理層匯報重大風險，以確保本集團的市場風險控制於可接納水平。本集團繼續通過定期回溯測試及壓力情景測試，以修正市場風險模型。

流動資金風險

流動資金風險指本集團於及時取得充裕資本及資金以滿足其付款責任及日常業務活動的資金需要時可能面臨的風險。庫務部負責來源、管理及分配本集團的資金。財務部設有監察系統，以確保遵守相關規則，包括財務資源規則（「財務資源規則」）及貸款銀行財務約束條款。此外，本集團與銀行維持良好關係，以就借貸及購回等短期融資取得穩定管道。本集團亦會透過公開及私募提呈發售公司債券籌措短期營運資金。本集團亦已制定流動資金系統，以確保具備充裕的流通資產應付任何緊急流動資金需要。

營運風險

營運風險為主要因內部程序管理疏忽或遺漏、資訊科技系統失靈或員工的個人不當行為而產生財務損失的風險。本集團積極安排簡介會，以提升僱員的風險意識，並指示所有部門制定內部程序及控制指引。本集團訂有營運風險事件匯報程序，以確保及時向風險管理、法律、合規及資訊科技部門匯報所有風險事件，從而即時採取糾正行動。本集團訂有業務持續性政策，並設有特別委員會，處理任何可能會對我們構成營運風險的緊急狀況。

監管合規風險

作為經營受規管業務的金融集團，我們致力符合嚴格且日趨完善的監管規定，包括但不限於該等與保障投資者權益及維護市場廉潔穩健的相關規定。我們的法律及合規團隊持續監察及審視，減低集團監管風險。

展望

二零二三年的前景好壞參半。香港已放寬所有新冠病毒限制措施，預期香港經濟將於二零二三年出現明顯反彈。然而，隨著近期若干銀行倒閉、利率走勢及打擊通脹，全球經濟前景仍然充滿挑戰。

儘管如此，財務困難對我們業務的負面影響現已消除，我們現在能夠努力加強經常性經紀、企業融資及資產管理業務，並提高我們的系統效率及服務質量。我們亦將密切監察貸款組合，並專注於收回貸款。我們提供優質服務與為本公司及股東整體帶來可觀回報均同樣重要。

購買、贖回或出售上市證券

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

企業管治常規

董事會認為本公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度及隨後期間直至本公告日期止，一直應用上市規則附錄十四標題為「企業管治守則」所載列之原則，並遵守守則條文。

證券交易之標準守則

本公司已採納一套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」）之準則，作為董事進行證券交易之行為守則。該行為守則亦不時更新，以緊貼上市規則最新變動。其範圍亦已擴大至涵蓋很可能會擁有關於本公司之未公開股價敏感資料之特定僱員進行本公司證券買賣。

全體董事已就具體查詢確認於截至二零二二年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載列之準則及本公司所採納之董事進行證券交易之行為守則。

審核委員會審閱

本公司審核委員會（由一名非執行董事及五名獨立非執行董事組成）已審閱本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核全年業績。

審閱初步公告

本公告載於有關截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的財務數字已獲本集團核數師國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)同意及載於本集團本年度經審核綜合財務報表一致。國衛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、香港審閱工作準則或香港核證聘用準則所進行核證，故國衛並不就本公告作出任何保證。

刊載經審核業績公告及年報

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核業績公告分別於披露易網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.tonghaifinancial.com 刊載。本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報將於適當時間寄發予本公司股東，並可於上述網站閱覽。

代表董事會
中國通海國際金融有限公司
主席
韓曉生

香港，二零二三年三月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括：

執行董事：

韓曉生先生(主席)
方舟先生(副主席)
劉洪偉先生
林建興先生

獨立非執行董事：

盧華基先生
孔愛國先生
劉紀鵬先生
賀學會先生
黃亞鈞先生

非執行董事：

劉冰先生
趙英偉先生
趙曉夏先生