

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



截至二零二二年十二月三十一日止年度之
全年業績

民銀資本控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度(「報告年度」)之綜合業績，連同截至二零二一年十二月三十一日止年度(「上一年度」)之比較數字載列如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
收入	4	801,981	895,376
透過損益按公允價值列賬(「透過損益按公允價值列賬」)之金融資產／負債之(虧損)／收益淨額		(235,421)	99,583
透過其他全面收益按公允價值列賬(「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		(46,674)	(180,070)
按攤銷成本列賬之金融資產之收益淨額		20	76
其他收入		15,735	12,951
其他虧損	5	(25,400)	(211)
減值虧損	6	(506,793)	(184,254)
員工成本		(95,046)	(93,715)
折舊及攤銷		(22,224)	(26,118)
其他運營開支		(50,882)	(55,425)
融資成本	7	(266,109)	(174,428)
除稅前(虧損)／溢利	8	(430,813)	293,765
稅項	9	(5,784)	(2,609)
本公司擁有人應佔本年度(虧損)／溢利		<u>(436,597)</u>	<u>291,156</u>

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
本公司擁有人應佔本年度(虧損)/溢利	(436,597)	291,156
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)	(284,137)	(5,189)
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
—透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產		
—公允價值儲備變動淨額(可轉回)	(252,117)	97,526
本年度其他全面(虧損)/收益(除稅後)	(536,254)	92,337
本公司擁有人應佔本年度全面(虧損)/收益總額	(972,851)	383,493
	港仙	港仙
本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利	10	
—基本	(37.96)	24.55
—攤薄	(37.96)	24.55

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

		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	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,890	7,386
使用權資產		75,228	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		13,416	8,732
		<u>110,885</u>	<u>129,939</u>
流動資產			
應收賬款	13	212,831	214,017
預付款項、按金及其他應收賬款		76,441	390,560
應收利息		116,551	140,625
應收一間中間控股公司款項		-	13,752
貸款及墊款	12	439,888	841,160
透過其他全面收益按公允價值列賬之 金融資產	14	6,058,401	9,610,682
按攤銷成本計量之金融資產		-	62,172
透過損益按公允價值列賬之金融資產	15	2,616,079	1,782,441
可收回稅項		19,577	-
代客戶持有之現金		216,486	580,088
現金及現金等價物		982,858	769,875
		<u>10,739,112</u>	<u>14,405,372</u>

		於二零二二年 十二月 三十一日 附註 千港元	於二零二一年 十二月 三十一日 千港元
流動負債			
應付賬款	16	261,375	640,528
其他應付賬款及應計款項		122,879	171,106
應付一間中間控股公司款項		55,459	–
來自一間中間控股公司之貸款	17	4,710,620	3,697,591
應付票據	18	–	1,139,938
應付稅項		12,955	18,751
根據回購協議出售之金融資產	19	3,974,951	5,978,218
透過損益按公允價值列賬之金融負債	20	14,871	244
租賃負債		20,801	20,801
		<u>9,173,911</u>	<u>11,667,177</u>
流動資產淨額		<u>1,565,201</u>	<u>2,738,195</u>
總資產減流動負債		<u>1,676,086</u>	<u>2,868,134</u>
非流動負債			
租賃負債		57,959	75,725
遞延稅項負債		18,769	36,712
		<u>76,728</u>	<u>112,437</u>
資產淨額		<u>1,599,358</u>	<u>2,755,697</u>
資本及儲備			
股本	21	449,466	469,786
儲備		1,149,892	2,285,911
權益總額		<u>1,599,358</u>	<u>2,755,697</u>

附註：

1 編製基準

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

2 新訂香港財務報告準則及其修訂

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

以下會計準則修訂適用於二零二二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

預期該等修訂不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

3 分類資料

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

具體而言，下列為本集團於香港財務報告準則第8號項下之可報告及營運分類：

- 「證券」分類指向客戶提供之經紀服務、證券孖展融資服務業務及證券包銷／配售業務；
- 「固定收益直接投資」分類指於固定收益證券的直接投資及交易活動；
- 「其他投資及融資」分類指於股本證券、債券及基金的投資及交易活動(固定收益證券的直接投資及交易活動除外)，以及提供貸款融資服務；
- 「資產管理」分類指向客戶提供資產管理服務；
- 「企業融資及諮詢」分類指向客戶提供保薦服務、財務顧問及融資安排服務；及
- 「其他」分類主要包括總部運營以及為一般運營籌集營運資金而產生的利息收入及利息開支。

分拆收入

按服務種類劃分的客戶合約收入分拆如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按服務類型劃分		
—經紀及相關服務之佣金收入	539	780
—包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	22,677	74,503
—財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	20,127	53,857
—資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	166,093	128,594
	<u>209,436</u>	<u>257,734</u>

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
其他來源之收入		
貸款及融資		
—提供融資及證券孖展融資的利息收入	53,706	123,943
金融投資		
—債務證券投資之利息收入	233,891	305,121
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	61,622	40,753
—股息收入及其他投資收入	243,326	167,825
	<u>538,839</u>	<u>513,699</u>
	<u>801,981</u>	<u>895,376</u>

分拆收入如下：

	證券		固定收益直接投資		其他投資及融資		資產管理		企業融資及諮詢		總計	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入	13,953	65,031	-	-	-	-	166,093	128,594	29,390	64,109	209,436	257,734
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	15,064	39,623	-	-	38,642	84,320	-	-	-	-	53,706	123,943
金融投資												
—債務證券投資之利息收入	-	-	233,891	305,121	-	-	-	-	-	-	233,891	305,121
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	-	-	47,068	22	14,554	40,731	-	-	-	-	61,622	40,753
—股息收入及其他投資收入	-	-	227,440	138,049	15,886	29,776	-	-	-	-	243,326	167,825
	-	-	<u>508,399</u>	<u>443,192</u>	<u>30,440</u>	<u>70,507</u>	-	-	-	-	<u>538,839</u>	<u>513,699</u>
可呈報分類收入	<u>29,017</u>	<u>104,654</u>	<u>508,399</u>	<u>443,192</u>	<u>69,082</u>	<u>154,827</u>	<u>166,093</u>	<u>128,594</u>	<u>29,390</u>	<u>64,109</u>	<u>801,981</u>	<u>895,376</u>

分類收入及業績

下文為本集團按營運及可報告分類劃分的收入及業績分析：

	截至二零二二年十二月三十一日止年度						總計 千港元
	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	其他投資及 融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資及 諮詢 千港元	其他 千港元	
分類收入及投資收益／(虧損)							
–可呈報分類收入	29,017	508,399	69,082	166,093	29,390	–	801,981
–透過損益按公允價值列賬之 金融資產／負債之虧損淨額	–	(33,570)	(201,851)	–	–	–	(235,421)
–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	–	(46,674)	–	–	–	–	(46,674)
–按攤銷成本計量之金融資產之 收益淨額	–	20	–	–	–	–	20
	<u>29,017</u>	<u>428,175</u>	<u>(132,769)</u>	<u>166,093</u>	<u>29,390</u>	<u>–</u>	<u>519,906</u>
其他收入	2,429	3,501	372	27	276	9,130	15,735
其他虧損	(1,338)	(23,632)	(31)	(252)	(1)	(146)	(25,400)
分類開支	<u>(90,877)</u>	<u>(605,799)</u>	<u>(142,505)</u>	<u>(27,823)</u>	<u>(21,234)</u>	<u>(52,816)</u>	<u>(941,054)</u>
分類業績	<u>(60,769)</u>	<u>(197,755)</u>	<u>(274,933)</u>	<u>138,045</u>	<u>8,431</u>	<u>(43,832)</u>	<u>(430,813)</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

分類資產及負債

下文載列按營運及可報告分類的本集團資產及負債分析：

		於二零二二年十二月三十一日						
		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	其他	總計
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產								
分類資產		<u>590,983</u>	<u>7,601,339</u>	<u>2,307,166</u>	<u>146,215</u>	<u>1,429</u>	<u>202,865</u>	<u>10,849,997</u>
負債								
分類負債		<u>480,254</u>	<u>7,858,321</u>	<u>737,399</u>	<u>13,156</u>	<u>-</u>	<u>161,509</u>	<u>9,250,639</u>
		於二零二一年十二月三十一日						
		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	其他	總計
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產								
分類資產		<u>1,013,538</u>	<u>10,371,510</u>	<u>2,866,398</u>	<u>42,447</u>	<u>26,556</u>	<u>214,862</u>	<u>14,535,311</u>
負債								
分類負債		<u>862,432</u>	<u>9,593,856</u>	<u>1,180,380</u>	<u>2,948</u>	<u>120</u>	<u>139,878</u>	<u>11,779,614</u>

地區資料

本集團於香港經營業務。

本集團來自外來客戶的收入及其非流動資產均位於香港。

有關主要客戶的資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，收入約101,173,000港元乃來自向一名客戶提供的資產管理服務及佔總收入10%以上。

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

4 收入

本集團於年內收入分析如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
經紀及相關服務之佣金收入	539	780
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	22,677	74,503
債務證券投資之利息收入	233,891	305,121
透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	61,622	40,753
提供融資及證券孖展融資的利息收入	53,706	123,943
股息收入及其他投資收入	243,326	167,825
財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	20,127	53,857
資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	166,093	128,594
	<u>801,981</u>	<u>895,376</u>

5 其他虧損

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
匯兌虧損淨額	<u>25,400</u>	<u>211</u>

6 減值虧損

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
減值虧損撥備／(撥回)		
— 貸款及墊款	88,368	63,236
— 應收賬款	62,312	290
— 透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產	332,497	120,738
— 按攤銷成本計量之金融資產	(181)	(10)
— 應收利息	23,797	—
	<u>506,793</u>	<u>184,254</u>

7 融資成本

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
利息開支：		
應付票據	8,944	11,472
銀行借貸	3	556
回購協議	105,263	38,622
來自一間中間控股公司之貸款	148,864	119,018
租賃負債	3,035	4,043
其他	-	717
	<u>266,109</u>	<u>174,428</u>

8 除稅前(虧損)/溢利

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
除稅前(虧損)/溢利乃經扣除以下各項後得出：		
員工成本(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	93,626	92,283
退休福利供款	1,420	1,432
員工成本總額	<u>95,046</u>	<u>93,715</u>
核數師薪酬	4,391	4,135
物業、廠房及設備之折舊	3,017	3,002
使用權資產之折舊	19,207	21,973
無形資產之攤銷	-	1,143

9 稅項

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅	22,451	37,370
過往年度超額撥備	(759)	(106)
	<u>21,692</u>	<u>37,264</u>
遞延稅項：		
暫時性差額產生及轉回	(15,908)	(34,655)*
	<u>5,784</u>	<u>2,609</u>

香港利得稅乃按截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度的估計應課稅(虧損)/溢利之16.5%計算。

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

10 每股(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：

	二零二二年 千港元	二零二一年 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	<u>(436,597)</u>	<u>291,156</u>
	二零二二年 千股	二零二一年 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	<u>1,150,093</u>	<u>1,186,087</u>

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。

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攤薄項目。

11 股息

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
建議：		
末期—每股普通股零(二零二一年：7.48港仙)	<u>-</u>	<u>87,307</u>

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85,438,000港元。

12 貸款及墊款

	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
貸款及墊款	581,537	894,441
減：預期信貸虧損撥備	(141,649)	(53,281)
	<u>439,888</u>	<u>841,160</u>

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，上述貸款及墊款的賬面值於一年內到期，並於流動資產下呈列。

於二零二二年十二月三十一日，貸款及墊款包括向獨立第三方提供實際年利率介乎6%至10%之貸款(二零二一年：3%至13%)。

於年內，預期信貸虧損撥備88,368,000港元(二零二一年：63,236,000港元)已於綜合損益及其他全面收益表確認。於二零二二年十二月三十一日，向獨立第三方提供賬面總值257,791,000港元(二零二一年：80,543,000港元)之貸款及墊款評估為信貸減值並計入第三階段。141,200,000港元(二零二一年：40,272,000港元)之預期信貸虧損撥備經計量及確認，其指由未償付貸款餘額與獨立專業估值師釐定之預期可收回金額(經計及相關抵押品)之差額。

預期信貸虧損之變動如下：

	二零二二年預期信貸虧損				二零二一年預期信貸虧損			
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於一月一日	593	12,416	40,272	53,281	6,976	-	-	6,976
轉移 (撥入)／扣除自損益之	-	(12,416)	12,416	-	(3,281)	(1,324)	4,605	-
減值虧損	(144)	-	88,512	88,368	13,829	13,740	35,667	63,236
終止確認	-	-	-	-	(16,931)	-	-	(16,931)
於十二月三十一日	<u>449</u>	<u>-</u>	<u>141,200</u>	<u>141,649</u>	<u>593</u>	<u>12,416</u>	<u>40,272</u>	<u>53,281</u>

13 應收賬款

	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
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	10,418	111
— 現金客戶	5	8,582
— 孖展客戶	176,438	191,650
	<u>186,861</u>	<u>200,343</u>
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	3,173	10,846
諮詢服務日常業務過程產生的應收賬款	-	4,575
資產管理服務日常業務過程產生的應收賬款	87,887	1,157
	<u>277,921</u>	<u>216,921</u>
減：預期信貸虧損撥備	(65,090)	(2,904)
	<u>212,831</u>	<u>214,017</u>

預期信貸虧損之變動如下：

	二零二二年預期信貸虧損				二零二一年預期信貸虧損			
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於一月一日	1,198	-	1,706	2,904	908	-	1,706	2,614
轉移	(105)	-	105	-	-	-	-	-
於損益(撥入)/扣除之減值虧損	(638)	-	62,950	62,312	290	-	-	290
撤銷	(126)	-	-	(126)	-	-	-	-
於十二月三十一日	<u>329</u>	<u>-</u>	<u>64,761</u>	<u>65,090</u>	<u>1,198</u>	<u>-</u>	<u>1,706</u>	<u>2,904</u>

證券買賣業務產生之應收賬款

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

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

應收孖展客戶的應收賬款

截至二零二二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18.6厘(二零二一年：3.5厘至18厘)計息。於二零二二年十二月三十一日，已抵押證券的公允價值約為385,673,000港元(二零二一年：688,073,000港元)。證券獲分配特定的孖展比率，以計算孖展價值。如未收回應收賬款的金額超過已抵押證券的合資格孖展價值，則需要額外資金或抵押品。

於二零二二年十二月三十一日，約39%(二零二一年：88%)的結餘乃按個別基準由充足抵押品抵押。所持有的相關抵押品可由本集團酌情出售，以結算孖展客戶欠付的任何未償還款項。本集團於二零二一年及二零二二年十二月三十一日並無就融資而重新抵押所持有的抵押品。

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

證券買賣業務產生之應收賬款就預期信貸虧損進行評估。於年內，預期信貸虧損撥備59,599,000港元(二零二一年：290,000港元)已於綜合損益及其他全面收益表確認。

證券買賣業務產生之應收賬款預期信貸虧損撥備之變動如下：

	現金客戶 千港元	孖展客戶 千港元	總計 千港元
於二零二一年一月一日之結餘	-	2,614	2,614
年內確認之減值虧損	-	290	290
於二零二一年十二月三十一日之結餘	-	2,904	2,904
年內確認之減值虧損	-	59,599	59,599
撇銷	-	(126)	(126)
於二零二二年十二月三十一日之結餘	-	62,377	62,377

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

證券包銷、諮詢服務及資產管理業務產生之應收賬款

證券包銷、諮詢服務及資產管理業務過程中產生的應收賬款基於到期日的賬齡如下：

	於二零二二年 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
未逾期或減值	46,510	10,305
逾期少於31天	39,724	-
逾期31-60天	270	2,644
逾期61-90天	-	259
逾期90天以上	4,556	3,370
	91,060	16,578
減：預期信貸虧損撥備	(2,713)	-
總計	88,347	16,578

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，計量證券包銷、諮詢服務及資產管理業務產生之應收賬款之預期信貸虧損。於年內，預期信貸虧損撥備2,713,000港元(二零二一年：無)已於綜合損益及其他全面收益表中確認。

14 透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二二年 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
按公允價值列賬的上市、非上市或報價投資：		
債務投資(附註)	2,716,439	5,513,589
股本投資	3,341,962	4,097,093
	<u>6,058,401</u>	<u>9,610,682</u>

預期信貸虧損之變動如下：

	二零二二年預期信貸虧損					二零二一年預期信貸虧損				
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	購入或 源生信貸減值 千港元	總計 千港元	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	購入或 源生信貸減值 千港元	總計 千港元
於一月一日	8,996	3,993	110,053	-	123,042	15,579	11,319	67,699	-	94,597
轉移	(1,264)	623	641	-	-	(1,733)	218	1,515	-	-
(撥入)/扣除自損益之減值虧損	(1,656)	5,600	328,553	-	332,497	3,490	1,184	116,064	-	120,738
終止確認	(2,575)	(3,743)	(3,037)	-	(9,355)	(8,340)	(8,728)	(75,225)	-	(92,293)
於十二月三十一日	<u>3,501</u>	<u>6,473</u>	<u>436,210</u>	<u>-</u>	<u>446,184</u>	<u>8,996</u>	<u>3,993</u>	<u>110,053</u>	<u>-</u>	<u>123,042</u>

附註：於二零二二年十二月三十一日，預期信貸虧損之撥備446,184,000港元(二零二一年：123,042,000港元)已計入公允價值儲備(可轉回)。

15 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	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
上市股本投資	68,207	152,101
非上市股本投資	259,277	413,105
債務投資	1,516,117	353,510
報價投資基金	-	11,527
非上市投資基金	772,478	852,198
	<u>2,616,079</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。

16 應付賬款

	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
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	227,276	459,490
—孖展客戶	29,221	48,406
—結算所	4,878	132,632
	<u>261,375</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。

17 來自一間中間控股公司之貸款

	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
來自一間中間控股公司之貸款	<u>4,710,620</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>4,710,620</u>	<u>3,697,591</u>

於二零二二年十二月三十一日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司獲得貸款合共約4,649,706,000港元(二零二一年：3,654,679,000港元)且應付利息合共約60,914,000港元(二零二一年：42,912,000港元)。貸款為無抵押，以每年2.5%的利率計息(二零二一年：每年2.5%至3.5%的利率)，並須於一年內償還。本集團未動用的貸款額度約為5,350,294,000港元(二零二一年：4,345,321,000港元)。

18 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美元已經贖回。該等票據按每年1厘至1.8厘之浮動利率計息且將於一年之內贖回。截至二零二二年十二月三十一日止年度，票據本金總額145,000,000美元已悉數贖回。

於二零二二年十二月三十一日，概無未償還應付票據本金額(二零二一年：145,000,000美元)。

應付票據於截至二零二二年及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 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
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
年末	<u>-</u>	<u>1,139,938</u>
上述應付票據的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u>-</u>	<u>1,139,938</u>

19 根據回購協議出售之金融資產

	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
債券	<u>3,974,951</u>	<u>5,978,218</u>

於二零二二年十二月三十一日，本集團與金融機構訂立回購協議，以銷售確認為透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產及透過損益按公允價值列賬的金融資產的債券約4,912,061,000港元(二零二一年：約7,820,524,000港元)，並同時同意按協定日期及價格回購該等投資。

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

20 透過損益按公允價值列賬之金融負債

	於二零二二年 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
應付非上市綜合投資基金權益持有人款項， 指定為透過損益按公允價值列賬	1,362	244
債務投資	<u>13,509</u>	<u>-</u>
	<u>14,871</u>	<u>244</u>

於二零二二年十二月三十一日，本公司持有CMBCC Co-High Medical Investment Fund SP(「Medical Fund」)的66.6%(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，故其被入賬作為一間附屬公司。據此，於二零二二年十二月三十一日，非控股股東之權益被分類為指定透過損益按公允價值列賬之金融負債為約1,362,000港元(二零二一年十二月三十一日：244,000港元)。

於二零二二年十二月三十一日，債務投資結餘指沽空業務產生的債務證券公允價值。

21 股本

	股份數目		金額	
	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	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	千股	千股	千港元	千港元
法定：				
於年初每股面值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	-	(97,500,000)	-	-
於年末每股面值0.4港元 (二零二一年：0.4港元)之 普通股	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：				
於年初	1,174,467	47,627,928	469,786	476,279
註銷已購回股份	(i) (50,802)	(649,260)	(20,320)	(6,493)
股份合併	(ii) -	(45,804,201)	-	-
於年末	<u>1,123,665</u>	<u>1,174,467</u>	<u>449,466</u>	<u>469,786</u>

附註：

- (i) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司以每股1.07港元至3.91港元的價格在市場上購回合共48,906,500股本公司普通股，總代價約為98,050,000港元(未計交易成本)。於該等回購股份中，48,101,500股於截至二零二二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84,792,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的805,000股回購股份於二零二三年二月二十八日註銷。

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

- (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，並以香港法例第163章《放債人條例》所定義之「受豁免的人」身份從事融資及放債業務(其根據《放債人條例》毋需持有牌照)，並已擁有其大部分現有和潛在客戶現階段預期要求的服務所需的一切重要牌照。

於報告年度，本公司擁有人應佔本集團虧損約為436.6百萬港元(上一年度：溢利約291.2百萬港元)，較上一年度由盈轉虧。於報告年度，本集團每股基本及攤薄虧損為37.96港仙(二零二一年：每股基本及攤薄盈利24.55港仙)。

本集團於報告年度的收入(包括投資之收益或虧損淨額)下降約36.2%至約519.9百萬港元，而上一年度約為815.0百萬港元。此乃主要由於報告年度內香港資本市場極為蕭條動盪，美元債券市場及股票首次公開發售市場融資額下降，加上對外貸款規模下降，導致保薦、債券承銷及股票承銷等投行業務收入及貸款及融資之利息收入減少所致。

下表列出了分類收入(包括投資之收益或虧損淨額)和分類業績的明細：

	分類收入及投資之收益或 虧損淨額		分類業績	
	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 千港元
證券	29,017	104,654	(60,769)	58,517
固定收益直接投資	428,175	274,895	(197,755)	(10,300)
其他投資及融資	(132,769)	242,713	(274,933)	113,444
資產管理	166,093	128,594	138,045	96,510
企業融資及諮詢	29,390	64,109	8,431	34,171
其他	-	-	(43,832)	1,423
總計	<u>519,906</u>	<u>814,965</u>	<u>(430,813)</u>	<u>293,765</u>

證券

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

於報告年度，由證券分類貢獻的收入下降至約為29.0百萬港元，分類業績由盈轉虧，虧損約60.8百萬港元，而上一年度收入及溢利分別約104.7百萬港元及58.5百萬港元。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收入及保證金融資業務客戶利息收入減少，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，本報告年度計提預期信貸虧損撥備所致。

債券承銷業務作為本集團的其中一個旗艦業務板塊，穩步健康發展。於報告年度，本集團為75家發行人完成90筆境外債券發行，覆蓋銀行、非銀行金融機構、央企、大型地方國有企業、高評級城投企業等主要發行板塊。在積極推動債券承銷業務穩步發展的同時，本集團嚴格控制承銷風險，並持續保持高質量的發行人群體，實現客群多樣化的同時提高大型央企、優質金融機構債券承銷的比例。金融機構、央企和地方國有企業承銷規模佔報告年度承銷總規模的約98%，進一步提升了本集團在香港資本市場上的聲譽和形象。從發行人信用資質來看，於報告年度，本集團承銷的投資級債券佔承銷總規模的約73.3%。整體承銷發行人資質穩健，無重大風險事件。本集團債務資本市場部還為部分重要債券發行人客戶提供國際評級顧問服務。

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

投資及融資

於報告年度，資本市場持續受到美元加息、政治局勢動盪等不利影響，整體表現疲弱。各類資產價格均出現大幅波動，投資風險持續升高，尤其是中資美元債價格出現了劇烈震盪下調，對本集團的債券投資收益造成負面影響。此外，在新型冠狀病毒疫情的持續影響下，中國內地經濟形勢受到衝擊、復甦步伐減緩，不少企業出現銷售業績下滑、經營成本攀升或流動性困難。為此，本集團因應市場形勢增加了對債券投資、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。

投資方面，本集團聚焦大中華區，重點佈局處於增長或擴張階段且具有高競爭壁壘的行業，積極尋求具有突出核心技術優勢、具有較強收入增長和盈利潛力的企業。本集團亦重點關注符合上市規則第18A章規定的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，本集團根據客戶需求提供不同結構或形式的定制化融資解決方案，提供包括交易結構設計、協調中介機構、統籌融資安排等一系列服務。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。本集團對融資採取以風險控制為本的穩健發展策略。

固定收益直接投資

於報告年度，固定收益直接投資分類收入及投資虧損淨額包括但不限於自營投資的上市債券票息，總計約為428.2百萬港元，而上一年度則約為274.9百萬港元。於報告年度錄得分類虧損約197.8百萬港元，而上一年度為虧損約10.3百萬港元。分類收入增加主要由於報告年度的上半年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。分類業績虧損增加主要由於報告年度內部分地產債券和民營企業債券價格大幅下跌導致報告年度內需計提大額預期信貸虧損撥備，上半年債券投資對應的融資規模增加疊加加息影響使利息支出同比有較大增長，及報告年度產生的匯兌虧損亦有所增加所致。

其他投資及融資

於報告年度，其他投資及融資分類收入及投資虧損淨額包括但不限於上市債券（固定收益直接投資部份除外）、上市股票、非上市股權及非上市基金的票息、股息和分配收入，以及貸款的利息收入，總計約為132.8百萬港元，而上一年度則為收益淨額約242.7百萬港元。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274.9百萬港元，而上一年度的溢利約113.4百萬港元。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，及貸款及墊款於報告年度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 十二月三十一日 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)	68,207	152,101
上市股票(公允價值計入其他全面收益)	27,862	-
非上市股權	259,277	413,105
債券(公允價值計入其他全面收益)	6,030,539	9,610,682
債券(公允價值計入損益)	1,516,117	353,510
債券(按攤銷成本計量)	-	62,172
非上市基金	772,478	852,198
報價投資基金	-	11,527
	<u>8,674,480</u>	<u>11,455,295</u>
融資		
貸款及墊款	<u>439,888</u>	<u>841,160</u>

於二零二二年十二月三十一日，本集團的投資組合主要包括但不限於上市股票、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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團自營投資資產規模約87億港元(二零二一年：約115億港元)，包括債券投資約75億港元(二零二一年：約100億港元)。該部分投資組合的未來表現取決於多個因素，包括金融市場的不確定性、香港及內地經濟的發展趨勢及投資者氛圍。

於報告年度，本集團的投資組合產生收入總額約538.8百萬港元(上一年度：513.7百萬港元)，包括債務證券投資的利息收入約233.9百萬港元(上一年度：305.1百萬港元)、透過損益按公允價值列賬投資的利息收入約61.6百萬港元(上一年度：40.8百萬港元)及股息收入和其他投資收入約243.3百萬港元(上一年度：167.8百萬港元)。

就分類為公允價值計入其他全面收益及公允價值計入損益的金融資產的投資而言，本集團於報告年度錄得淨虧損，主要包括(i)於綜合損益及其他全面收益表確認的出售淨虧損；(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新消費類企業。

本集團以香港法例第163章《放債人條例》所定義之「受豁免的人」身份從事融資及放債業務，其根據《放債人條例》毋須持有牌照。由於中國民生銀行股份有限公司(「中國民生銀行」，及其附屬公司(不包括本集團之成員公司)合稱為「中國民生銀行集團」)為持有香港法例第155章《銀行業條例》項下的有效銀行牌照的銀行(即法定機構)，本集團依賴上述豁免從事相關業務。

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靈活配置和高流動性。在報告年度內，本集團向六名市場參與者(「借款人」)發放貸款，涉及體育、科技、房地產及教育等多個行業的市場參與者；本集團貫徹全流程投前、投中、投後管理，通過設置切實可行的風險控制措施，以及對各客戶和項目的嚴格風險審查，本集團貸款業務的整體信用和操作風險可控。本集團持續關注並調整資產組合集中度、期限結構以及風險收益狀況，以達到整體風險和收益平衡。

本集團使用從民生商銀國際控股有限公司(「民銀國際」，本公司控股股東)獲取的3年期無抵押貸款來從事融資業務。利率乃根據市場利率釐定。具體而言，於報告年度各季度，利率乃參考適用的香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息利率加上民銀國際的合理差價及融資成本而釐定。為支持本集團業務發展，民銀國際於報告年度內向本集團收取的年利率為2.5%。

作為一般原則，本集團挑選財務狀況良好及業務營運穩定的客戶(並無量化基準)，因為此等客戶方有能力按照本集團在發放貸款前評估的建議還款時間表支付貸款利息及償還貸款本金。

於決定是否向企業客戶發放貸款時，本集團對客戶的行業、業務經營地點、最近12個月的最低收益及利潤額、最低總資產額、財務基準或經營歷史並無任何具體要求。每項申請按個別基準考慮。作為一般原則，本集團會考慮客戶的信譽是否與將予發放的貸款金額相符、客戶將予提供的抵押品是否具足夠價值及是否具流動性，以及貸款的建議年期及利率是否與該等客戶的整體信譽及將予提供的抵押品相符等因素。

就個人客戶而言，本集團目前並無對年齡組別、職業、最低每月收入或最低資產額作出任何具體規定。每項申請按個別基準考慮。作為一般原則，本集團將考慮客戶的信貸記錄、資產、所提供抵押品的質量及流動性，以及貸款的規模及條款等因素。於報告年度內，本集團並無向個人客戶發放貸款。

所有貸款均以不動產抵押或私人或上市公司股份的質押作擔保，而大部分貸款亦由借款人各自的最終實益擁有人作擔保。

所有借款人及其最終實益擁有人均為本集團的獨立第三方，過往與本集團並無業務往來。該等借款人乃由本集團交易團隊透過市場資訊找到，而非由本集團高級管理層轉介。本集團概無與本集團任何關連人士就向借款人發放貸款訂立任何協議、安排、諒解或承諾(不論正式或非正式，亦不論明示或默示)。

貸款條款乃經參考融資成本、客戶要求、對客戶的信貸評估(包括客戶收入)、抵押品的價值、流動性及可執行性、同類貸款的現行市場利率、現行市況、貸款期限及所得款項用途等因素而釐定。

於報告年度末，貸款本金額介乎5,000,000美元至30,000,000美元，以美元或港元計值。貸款所得款項的擬用途為收購融資、現有債務再融資或為借款人的一般營運資金撥資。向借款人收取的貸款年利率介乎6%至10%，按季或每半年支付一次，到期時間約為3至12個月。

本集團於報告年度末的應收貸款總額約為581,537,000港元(二零二一年：894,441,000港元)，其中：(i)應收最大借款人的應收貸款金額約為180,000,000港元(二零二一年：198,662,000港元)，佔本集團的應收貸款總額約31%(二零二一年：22%)；(ii)應收五名最大借款人的應收貸款金額約為545,786,000港元(二零二一年：703,796,000港元)，佔本集團應收貸款總額約94%(二零二一年：79%)；及(iii)就應收貸款計提的貸款虧損撥備金額約為141,649,000港元(二零二一年：53,281,000港元)，乃按預期信貸虧損模型(「**預期信貸虧損模型**」)或獨立專業估值師編製的估值釐定。

由於(i)所有借款人及其最終實益擁有人均為本集團的獨立第三方；及(ii)就向借款人發放的每筆貸款而言，所有適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均低於5%，故每筆貸款毋須遵守上市規則第14章及／或第14A章所載的披露規定。於報告年度末後，本集團於二零二三年一月五日與一名借款人訂立補充契據，據此，本集團與借款人同意將總金額為160,000,000港元的貸款的還款日期延期。由於上述貸款之最高相關適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但低於25%，故有關授出延期構成本公司一項須予披露的交易，須遵守上市規則第14章項下之申報及公告規定。詳情請參閱本公司日期為二零二三年一月五日的公告。

本集團已就控制整體信貸及營運風險、監控貸款可收回性及收回貸款制定實務指引。貸款發放後，本集團業務團隊及風險管理部門共同定期監察客戶及抵押品或擔保人(如有)的財務狀況，並在交易對手的財務狀況惡化或抵押品價值大幅下跌時，與交易對手採取適當的跟進行動，包括電話跟進及登門造訪。

本集團監察借款人及擔保人(統稱「債務人」)的收益、溢利及現金流以及資產質量，以評估彼等的財務狀況。具體而言，本集團評估債務人產生穩定溢利及現金流的能力。再者，本集團會審查債務人的業務發展，並評估其財務表現是否符合預期，以及其里程碑(如有)是否如期完成。此外，本集團監察債務人的其他債務規模及其還款時間表(如可獲得)，並評估債務人是否具備相應的還款能力。此外，本集團監察債務人是否能夠動用經營現金流及外部資金支付其資本支出。本集團亦關注債務人的新聞報導及其他公開資料。倘客戶為上市公司，本集團會監察其公告及向公眾披露的財務資料。

就抵押品而言，本集團每半年或每年定期對抵押品進行估值。倘抵押品為上市股份，本集團每日監察市場表現及價格變動。如抵押品為不動產，本集團要求專業第三方估值師出具估值報告。

本集團就各個未償還貸款項目每月舉行會議。在會議期間，業務團隊向風險管理團隊及分管領導報告債務人的貸款償還進度、任何里程碑事件的完成情況，並討論債務人的最新經營狀況、財務狀況及相關市場與行業資訊。

倘債務人違約，本集團將採取必要措施保障其利益，包括但不限於發出索款函、強制執行貸款抵押品、協商解決方案及／或啟動法律程序。於採取任何該等行動前，投資委員會通常會召開會議以考慮及批准所需行動。本集團亦會在有需要時向第三方顧問(如接管人、法律顧問及估值師)徵詢意見。

本集團已建立預期信貸虧損模型，以計量反映相關資產信貸風險變動的貸款的信貸虧損及減值。管理層全面負責本集團的信貸政策，並監督本集團應收款項及貸款組合的信貸質素。此外，管理層個別評估應收貸款的可收回金額，並將其納入本集團的預期信貸虧損模型，而本集團核數師會於各報告日期審閱或審核該模型，以確保就不可收回金額計提足夠的減值虧損。

本集團於報告年度就融資及放債業務計提的減值金額約為88,368,000港元。

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(俗稱「公募基金」)、私募基金、全權委托管理賬戶和投資顧問服務，致力於依據客戶需求向其提供一條龍、多層次的資產管理服務方案，實現資產保值增值。其中，公募基金包括債券型、股債混合型兩大類；私募基金包括私募股權投資基金、混合多策略基金和分級基金等。

於報告年度內，面對新冠疫情持續反覆、美聯儲快速高頻加息、中資房地產債券風險持續暴露、俄烏衝突、全球通貨膨脹加劇以及全球資本市場大幅波動等諸多不利因素，本集團資產管理團隊按照「敏於市場、忠於趨勢、善於交易、敢於擔當、嚴於自律」的原則，抓好基金、專戶等資管組合的淨值管理，強化信用風險和市場風險管控，嚴格執行名單和集中度管理機制，持續堅持短久期投資策略，前瞻性調整部署，增強組合的抗風險能力，穩步提升組合管理質量，業績表現大幅領先市場相關指數。於二零二二年十二月三十一日，本集團的資產管理業務規模保持穩定，較二零二一年十二月三十一日保持微幅增長。

於二零二二年八月一日，本集團抓住市場機遇，發行第二隻公募基金－民銀融匯大中華策略基金，該基金採用股債混合策略，是對權益類產品的有益探索，進一步豐富了本集團的資管產品庫，能夠更好服務於本集團的客戶。於報告年度內，該公募基金淨值穩步上漲，領先可比同類型產品，為客戶財富增值創造更加穩健的回報。

於報告年度內，本集團堅持可持續發展的綠色金融理念，採用彭博PORT Enterprise ESG解決方案，積極落實證監會《基金經理對氣候相關風險的管理及披露》中提及的涵蓋管治、投資管理、風險管理與披露等四個方面的要求，於二零二二年十一月開始對旗下各投資組合的氣候相關風險進行管理及披露，應對全球氣候變化所帶來的風險。同時，本集團積極參與公益活動，履行社會公益責任，二零二二年底獲中國人民銀行定點幫扶鄉村振興工作領導小組、中國金融教育發展基金會、中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心聯合頒發授予「2022年度銀行間市場慈善日愛心機構」稱號。

於報告年度內，本集團的資產管理分類錄得收入及溢利分別約166.1百萬港元和138.0百萬港元，而上一年度收入及溢利分別約為128.6百萬港元和96.5百萬港元。分類收入及溢利增加乃主要由於報告年度內調整部份管理費率使管理費收入增加。

企業融資及諮詢

於報告年度，全球新冠疫情不斷反覆，國際局勢複雜，行業監管加強，因此中國經濟也面臨多方面的不確定性。縱使在市場氛圍不穩定的情況下，本集團依然迎難而上，於報告年度，成功於聯交所主板上市掛牌的本集團保薦項目數目為三個（其中一個保薦項目於二零二一年十二月底招股，二零二二年一月初掛牌）。同比截至上一年度內於聯交所主板掛牌的三個保薦項目，業務表現及排名保持穩定。

成功上市和已遞表的項目所覆蓋的行業包括造紙毛毯製造業、社交新零售業、電商行業、營銷服務業及特殊目的收購公司。股票承銷方面，本集團在市場氛圍不確定的情況下仍然憑借著出色的承銷能力於報告年度完成了15個股票承銷項目，覆蓋了醫療、高端製造、物業管理、IP運營、電商及特殊目的收購公司等近期受投資者關注的行業。

於報告年度，本集團的企業融資及諮詢分類錄得收入約29.4百萬港元(上一年度：64.1百萬港元)，及於報告年度錄得分類溢利約8.4百萬港元(上一年度：34.2百萬港元)。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

於報告年度，行政開支及融資成本合共約434.3百萬港元(上一年度：349.7百萬港元)，分析載列如下：

	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 千港元
員工成本	95,046	93,715
折舊及攤銷	22,224	26,118
其他行政開支	50,882	55,425
融資成本	<u>266,109</u>	<u>174,428</u>
總計	<u>434,261</u>	<u>349,686</u>

融資成本增加主要由於持續加息導致根據回購協議獲取的融資利率於報告年度內持續增長所致。

財務回顧

資本架構

於二零二二年十二月三十一日，面值為每股0.4港元之已發行股份股本總額為1,123,664,693股，而本公司股東（「股東」）應佔權益總額約為1,599.4百萬港元（二零二一年：2,755.7百萬港元）。

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

流動資金及財務資源

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

於二零二二年十二月三十一日，本集團之流動資產約為10,739.1百萬港元（二零二一年：14,405.4百萬港元），而由現金（不包括代客戶持有之現金）、上市股本證券及債券投資組成之速動資產合共約為8,536.3百萬港元（二零二一年：10,886.2百萬港元）。

根據流動資產約10,739.1百萬港元（二零二一年：14,405.4百萬港元）除以流動負債約9,173.9百萬港元（二零二一年：11,667.2百萬港元）計算，本集團於報告年度末之流動比率約為1.2（二零二一年：1.2）。

於報告年度，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（上一年度：11.5百萬港元）、來自中間控股公司的貸款之利息約148.9百萬港元（上一年度：119.0百萬港元）、回購協議之利息約105.3百萬港元（上一年度：38.6百萬港元），及租賃負債利息約3.0百萬港元（上一年度：4.0百萬港元）。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之債項主要包括來自民銀國際之貸款及根據回購協議出售的金融資產約8,624.7百萬港元(二零二一年：10,772.8百萬港元)。來自民銀國際約4,649.7百萬港元(二零二一年：3,654.7百萬港元)之貸款本金乃以港元及美元計值，於一年內償還並按年利率2.5厘(二零二一年：年利率2.5厘至3.5厘)計息。於二零二二年十二月三十一日，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)。於二零二二年十二月三十一日，本集團與金融機構訂立回購協議，出售賬面金額約為4,912.1百萬港元(二零二一年：7,820.5百萬港元)的確認為透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產及透過損益按公允價值列賬之金融資產的債券，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84.4%(二零二一年：約79.6%)。

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

資產抵押

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

或然負債

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

資本承擔

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

所持重大投資

於報告年度，本集團並無持有任何佔總資產5%以上的單一重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

末期股息

董事會不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度向股東派發末期股息(上一年度：末期股息每股7.48港仙)。

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

於二零二二年十二月三十一日，本集團擁有約75名(二零二一年：約79名)僱員，包括董事。於報告年度，總員工成本(包括董事酬金)約為95.0百萬港元(上一年度：約93.7百萬港元)。僱員及董事之薪酬待遇乃參考市場條款、個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、購股權計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

展望

前景

儘管本集團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，固定收益投資價格仍面臨較大波動，本集團融資價格持續維持高位，進一步加劇利潤壓力。與此同時，疫情得到有效緩解，中國內地和香港的經濟增長加速恢復，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機遇。本集團將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，合理控制資本杠杆率，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

本集團將秉持穩健發展和持續創新為總基調，緊密圍繞中國民生銀行整體戰略目標，認真貫徹落實中國民生銀行的基本戰略(民營企業的銀行、敏捷開放的銀行、用心服務的銀行)，繼續拓寬深化本集團業務結構和範圍，藉以保證本集團整體業績的持續增長。本集團將進一步完善金融科技平台，積極探索網絡化、數據化的業務體系建設，為客戶提供更好的服務。

作為中國民生銀行集團的重要成員及其境外投資銀行平台，本集團將繼續發揮自身優勢，側重於為中國民生銀行優質客戶，特別是中國新興的優質民營企業在香港提供全方位的金融服務。同時，本集團也將繼續積極尋找對本公司長遠發展有利的併購機會，力爭成為中國民生銀行國際投行產品和服務的供應平台及重點客群跨境業務的金融服務平台，繼續為股東創造更大、更長遠的投資回報。

本集團的具體發展策略包括：

- (1) 積極推動上市保薦和股票承銷業務發展，多措並舉拓展項目來源，優化完善業務協同體制機制，並配合本集團整體戰略規劃，協助客戶打通香港投資銀行業務管道。加強中大型投行項目的挖掘和營銷，提升市場影響力；
- (2) 進一步加強優質企業債券業務的承攬，加強和中國民生銀行集團的業務協同，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台資源優勢，以服務國家戰略發展方向和中國民生銀行優質客戶為目的，逐步加強優質私募股權項目營銷落地；
- (4) 以高效銷售模式、精準產品建設及優質管理服務做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台；
- (5) 緊跟市場機遇，致力於為中國民生銀行優質高淨值個人客戶境外金融服務需求提供全方位支持和配套，全力打造公司財富管理業務平台；及

- (6) 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蹤監測，進一步優化組合結構和資產質量，增強抗風險能力。對融資及貸款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。

此外，本公司致力全面提升企業管治能力，堅持落實中國民生銀行集團的戰略規劃，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，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。

報告年度後事項

除本公告所披露外，報告年度後至本公告日期，概無任何重大事項。

風險管理能力

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

企業管治

於整個報告年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「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：

主席及總經理的委任

守則條文第C.2.1條

守則條文第C.2.1條規定，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，由當時在任的本公司執行董事兼總經理丁之鎖先生代為履行主席職責，直至本公司委任新主席為止。於二零二三年一月六日，本公司已委任李宝臣先生為主席及李明先生為總經理，以確保遵守企業管治守則的上述守則條文。

出席股東週年大會

守則條文第F.2.2條

守則條文第F.2.2條規定，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)在股東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，以及本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席及成員因彼等其他業務承擔而未能出席本公司於二零二二年六月二十九日舉行之股東週年大會(「二零二二年股東週年大會」)。然而，當時代行主席的本公司執行董事兼總經理丁之鎖先生已主持二零二二年股東週年大會並回答本公司股東之提問。二零二二年股東週年大會已為董事會及股東提供溝通渠道。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」)，作為其董事進行證券交易之行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，全體董事已確認於整個報告年度已全面遵守標準守則所載之規定準則。

其他資料

審核委員會

本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表已經本公司審核委員會審閱，其後方由董事會根據本公司審核委員會之建議正式批准。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團註冊公眾利益實體核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本公告所載本集團截至二零二二年十二月三十一日年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數字與本集團截至報告年度經審核綜合財務報表所載之金額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行之工作並不構成根據由香港會計師公會頒佈之《香港審計準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證業務準則》而進行之鑒證業務，因此，羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告發表任何鑒證意見。

購買、出售或贖回本公司上市證券

董事會認為購回股份可提高每股股份之淨資產值，因此於報告年度，本公司於聯交所合共購回本公司48,906,500股股份，總代價(未計交易成本)為約98.1百萬港元。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)
一月	5,958,500	3.91	2.61	19,908
二月	6,211,000	2.96	2.43	16,111
三月	814,000	1.75	1.67	1,408
四月	4,241,000	1.85	1.44	7,051
五月	4,293,000	1.78	1.55	7,216
六月	7,808,000	2.10	1.51	14,613
七月	5,197,000	2.07	1.64	9,229
八月	238,000	1.69	1.62	396
九月	4,196,000	1.87	1.68	7,568
十月	4,210,000	1.92	1.52	7,343
十一月	5,184,000	1.64	1.07	6,345
十二月	556,000	1.65	1.34	862
總計：	<u>48,906,500</u>			<u>98,050</u>

除上述所披露者外，於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發年報

本公司二零二二年年報載有上市規則規定之所有適用資料，將於適當時候寄發予本公司股東及刊載於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.cmbccap.com)網站。

致謝

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

承董事會命
民銀資本控股有限公司
主席
李宝臣

香港，二零二三年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為李宝臣先生、李明先生及吳海淦先生；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。