



西證國際
SOUTHWEST SECURITIES

Southwest Securities International Securities Limited
西證國際證券股份有限公司*

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號: 812



2022
ANNUAL REPORT
年報

* For identification purpose only
僅供識別

• 西證國際證券股份有限公司 •

年報 2022

目 錄

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論及分析	6
環境、社會及管治報告	13
企業管治報告	39
董事及高級管理層之履歷	53
董事報告	56
獨立核數師報告	67
綜合財務報表	
綜合損益及其他全面收益表	72
綜合財務狀況表	74
綜合權益變動表	76
綜合現金流量表	78
綜合財務報表附註	80
五年財務概要	154

公司資料

董事會

執行董事

張宏偉先生(主席)(於2022年4月12日獲委任執行董事，

於2022年9月2日獲委任主席)

黃昌盛先生(於2022年4月12日獲委任)

吳堅先生(於2022年9月2日辭任)

趙明勛博士(於2022年4月12日辭任)

獨立非執行董事

蒙高原先生

梁繼林先生

曹平先生(於2022年11月1日獲委任)

關文偉博士(於2022年11月1日辭任)

審核委員會

蒙高原先生(主席)

梁繼林先生

曹平先生(於2022年11月1日獲委任)

關文偉博士(於2022年11月1日辭任)

薪酬委員會

曹平先生(主席)(於2022年11月1日獲委任)

張宏偉先生(於2022年4月12日獲委任)

蒙高原先生

梁繼林先生

吳堅先生(於2022年9月2日辭任)

關文偉博士(前任主席)(於2022年11月1日辭任)

提名委員會

梁繼林先生(主席)

張宏偉先生(於2022年4月12日獲委任)

蒙高原先生

曹平先生(於2022年11月1日獲委任)

關文偉博士(於2022年11月1日辭任)

吳堅先生(於2022年9月2日辭任)

授權代表

黃昌盛先生(於2022年4月12日獲委任)

李裴華女士(於2022年11月1日獲委任)

姚懿庭女士(於2022年11月1日辭任)

趙明勛博士(於2022年4月12日辭任)

公司秘書

李裴華女士(於2022年11月1日獲委任)

姚懿庭女士(於2022年11月1日辭任)

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道壹號 14樓

百慕達股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th Floor North
Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心
17樓 1712-1716 號舖

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

有關香港法律之法律顧問

尼克松·鄭林胡律師行

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

上市資料

於香港聯合交易所有限公司上市之股本證券
普通股
股份代號：812.HK

先前於香港聯合交易所有限公司上市之債務證券
於 2021 年到期的 200,000,000 美元按 6.9 厘計息債券
前股份代號：5983.HK

於香港聯合交易所有限公司上市之債務證券
於 2024 年到期的 178,000,000 美元按 4.0 厘計息之擔保債券
股份代號：40594.HK

網址

www.swsc.hk

主席報告

本人謹代表西證國際證券股份有限公司(下稱「本公司」或「西證國際證券」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本公司及其附屬公司截至2022年12月31日止年度(「本年度」)之年報及經審核綜合財務報表。

2022年全球遭遇百年未有之大變局, 俄烏衝突導致地緣政治局勢動盪不安, 造成能源及供應鏈危機; 歐美主要國家通脹高企, 以美聯儲為首的各大央行開啟了貨幣緊縮政策, 影響全球流動性, 壓制該國居民需求, 導致該國經濟活動放緩; 中國內地經濟亦受到影響, GDP增長3.0%, 雖低於2022年十三五預期之5.5%左右增速, 但仍優於大多數經濟學家的預測。另一方面, 由於疫情防控對香港貿易及旅遊業、服務業造成沉重打擊; 主要央行大幅加息令金融狀況收緊以及中美關係摩擦等因素, 2022年香港GDP下跌3.5%。

自2022年10月以來, 內外經濟環境均出現邊際利好跡象。美國10月公佈的9月份CPI數據大超市場預期, 自此開始進入下降趨勢, 美聯儲加息步伐邊際放緩; 11月以來中國政府連續出台多項穩增長政策。中華人民共和國國務院調整優化疫情防控措施, 經濟活動全面復常; 中國人民銀行及中國銀行保險監督管理委員會(「銀保監會」)出台16項措施, 中國證券監督管理委員會(「中證監」)恢復涉房上市公司股權融資, 大力支持房地產市場發展。自2023年1月8日, 通關政策調整優化後, 香港也與中國內地恢復通關, 為經濟、生活全面復常邁出重要一步。以上利好政策, 預計將為中國內地和香港2023年的經濟發展注入動力。

2022年恒生指數波譎雲詭, 整體來看, 延續了2021年的弱勢。年內地緣政治環境惡化, 抑制風險偏好; 內地及香港經濟受到疫情影響; 美聯儲快速啟動貨幣緊縮政策, 增加了借貸成本, 收緊了全球流動性, 導致外資大幅流出。恒生指數表現在多重壓力下, 在2月中錄得年內高位25,050點後不斷震蕩下行, 10月更見年內低位14,597點。11月起受惠於市場憧憬美國聯儲局將放慢加息步伐、中國內地調整防疫機制及推出16項措施支援房地產市場發展等因素, 恒生指數12月末較10月末大幅反彈約35%。

全年來看, 恒生指數於2022年末收報19,781點, 較2021年末下跌15.5%, 為11年以來最差表現。2022年末香港證券市場市價總值約35.7萬億港元, 較2021年末減少約16%; 總成交金額按年下跌25.4%至約30.7萬億港元, 而平均每日成交金額約1,249億港元, 同比減少25.1%。

主席報告

隨著美聯儲加息週期將進入尾聲，通脹目前也處於下降通道，但預計2023年仍將處於高位，距離2%的聯儲局目標尚有一段距離，因此美聯儲仍將保持緊縮的貨幣政策，導致美國乃至全球經濟增長放緩甚至衰退。IMF預計全球經濟增長將從2022年的3.4%下降至2023年的2.9%。此外，俄烏戰爭仍然對全球經濟環境造成很大的不確定性。經濟增長減緩或衰退疊加俄烏衝突帶來的地緣政治風險，加劇經濟衰退風險。另一方面，隨著中國內地出台的一系列穩增長政策，優化疫情防控及支持房地產行業等，消費環境已好轉，生產生活消費秩序已逐步恢復，將給2023年經濟增長創造更好的條件。香港方面，與中國內地恢復通關，為全面復常邁出重要一步。隨著香港政府積極的財政刺激政策的不斷落地，消費和服務需求的不斷恢復，料香港經濟也將恢復溫和增長。

本年度內本集團資產總值約8.09億港元，負債淨額約0.21億港元。本年度內錄得淨虧損約2.41億港元，比2021年同期增加虧損約1.82億港元，主要因坐盤買賣淨虧損增加約2.23億港元但財務成本下降約0.28億港元部分抵消所致。

展望2023年，隨著防疫措施逐步有序放開，社會運作及國際往來日漸恢復正常，香港通過積極推進「互聯互通」，加強與中國內地全方位合作，加快人民幣國際化進程，充分發揮中國內地與國際之間「橋樑」的鏈接作用，同時響應國家政策號召，大力發展綠色金融、創新金融，必定機遇與挑戰並存。西證國際證券作為重慶國資體繫在境外的證券平台，將根據本集團的整體戰略規劃，嚴控經營風險，合規運營，揚長避短發展優勢業務，盤活現有資產，把握市場機遇，迎接挑戰。

本人謹代表董事會，向客戶、業務合作夥伴及股東對本集團的忠誠及堅定的支持致以衷心的謝意，以及感激員工的奉獻和努力，令本集團審慎前行。

主席

張宏偉

香港，2023年3月24日

管理層討論及分析

市場回顧

宏觀環境

對於全球經濟而言，2022年是跌宕起伏，極具挑戰性的一年。

歐洲方面，年初突如其來的俄烏戰爭，導致地緣政治緊張，風險加劇，天然氣、石油等能源價格以及食品價格暴漲，供應鏈受到嚴重影響，後續歐美國家對俄制裁更加劇了能源、食品及供應鏈危機，推高了歐元區通脹水平，嚴重阻礙了歐元區國家生產經營和居民消費活動的正常化發展。

美國方面，強勁的經濟復蘇疊加能源、食品價格的上漲，新冠疫情帶來的勞動力供需失衡，以及新冠疫情以來，美聯儲量化寬鬆貨幣政策和財政部積極的財政政策，導致通脹水平急速升高，嚴重偏離了美聯儲2%的目標水平。因此美聯儲將工作重心從就業轉移到通脹風險，自2022年3月開始激進的加息、縮表之路，年內進行7次加息，截止2022年底，美國聯邦基金利率已上調4.25厘，至4.25%–4.5%區間。此舉引發了其他央行的貨幣緊縮政策，全球流動性大幅緊縮。同時也導致美國經濟大幅放緩，更高的利率也影響了居民消費和商業投資，美聯儲將2023年美國GDP增長率下調至0.5%。但美國勞動力市場表現仍然強勁，加息步伐雖然預計減緩，但將維持高利率水平一段時間直到通脹水平回落至目標水平。

中國方面，2022年中國政府和中國人民銀行（「央行」）始終堅持「穩字當頭，穩中求進」的財政政策和貨幣政策。2022年3月中央政府在全國人民代表大會和全國人民政治協商會議上提出和討論了減稅降費、支持外資發展、穩健且靈活適度的貨幣政策、推動消費、擴大投資等諸多重要發展議題，2022年我國GDP預期增長5.5%左右。但由於房地產市場表現低迷，房企債務違約拖累復蘇，2022年我國GDP實現3%的溫和增長，低於2021年的8.4%，但仍然超出市場一致預期，並優於國際主要經濟體。2022年11月中華人民共和國國務院（「國務院」）發佈《關於進一步優化新冠肺炎疫情防控措施科學精準做好防控工作的通知》，大幅強化科學精準防疫，促進人員往來和國際交流。此外，同月央行和中國銀行保險監督管理委員會聯合發佈《關於做好當前金融支持房地產市場平穩健康發展工作的通知》，16項舉措包括要求保持房地產融資平穩有序、穩定房地產開發貸款投放、支持開發貸款、信托貸款等存量融資合理展期、保持債券融資基本穩定等。2022年12月國務院進一步發佈《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，最大限度減少疫情對經濟社會發展的影響。防疫政策的優化令經濟得以重新開放，中國內地及跨境經濟活動復常以及積極的財政政策落地，將極大地刺激商品和服務需求，2023年中國經濟中高速增長得到保障。

管理層討論及分析

香港方面，2022年香港經濟受到一系列負面影響，表現低迷。作為連接中國內地和世界各地的橋樑，香港受到疫情防控政策影響，跨境經濟活動受到嚴重阻礙，疊加地緣政治風險加劇，全球流動性大幅收縮，導致香港經濟於2022年陷入衰退，2022年全年GDP同比下降3.5%。隨著2023年初與中國內地恢復通關，香港經濟將重新恢復活力。

香港股票市場

2022年恒生指數波譎雲詭，上半年呈先微升後大跌再反彈格局，而下半年恒生指數走勢再次大幅震盪，先大跌後大反彈。年初受惠於南向資金流入帶動港股市場上揚，恒生指數2月中交易時段內錄得年內高位25,050點，但其後市場擔心中國互聯網平台監管舉措趨嚴、俄烏戰爭爆發、香港爆發大規模第五波新冠疫情、中美就中概股審計存在分歧、美國通脹持續高企等因素，恒生指數於3月中交易時段內錄得上半年低位18,235點，僅一個月便大跌超過27%。其後受惠於中國證券監督管理委員會指中美就中概股審計監管問題磋商進展總體順利、中國政府出台一籃子穩定經濟增長措施、香港疫情有所緩和且分階段放寬社交距離措施等因素，港股市場於上半年收復部份失地，但半年計仍下跌約6.6%。7月至10月受制於內房危機再次升溫、美國通脹持續高企且聯儲局維持較快加息步伐等因素，恒生指數10月末較6月末暴跌約33%，期內更見年內低位14,597點。11月起受惠於市場憧憬美國聯儲局將放慢加息步伐、中國調整防疫機制及推出16項措施支援房地產市場發展等因素，恒生指數12月末較10月末大幅上漲約35%。恒生指數於2022年末收報19,781點，較2021年末下跌15.5%；國企指數於2022年末收報6,704點，較2021年末下降18.6%；恒生科技指數於2022年末收報4,128點，較2021年末大跌27.2%。

業務回顧

本集團之主要業務為經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣。於本年度內，本集團錄得除稅前虧損約241.2百萬港元(2021年：除稅前虧損59.0百萬港元)，較上一回顧期之除稅前虧損增加約182.2百萬港元或308.8%。以下為大幅波動之項目：

於本年度內，本集團錄得坐盤買賣淨虧損約115.3百萬港元(2021年：淨收益108.1百萬港元)，較上一回顧期之淨虧損增加約223.4百萬港元或206.7%。

於本年度內，本集團錄得財務成本約57.6百萬港元(2021年：85.7百萬港元)，較上一回顧期減少約28.1百萬港元或32.8%。

管理層討論及分析

經紀及孖展融資

本集團經紀業務及孖展融資業務於本年度內錄得收益約2.3百萬港元(2021年：12.8百萬港元)。

本集團經紀及孖展融資業務包括：代理買賣證券、期貨及期權交易、提供保險經紀服務、提供孖展融資服務、金融產品業務及為高淨值客戶提供一站式綜合投融資服務。於本年度內錄得收益約2.3百萬港元，減少約10.5百萬港元，減幅約82.0%。

集團為提升成本效益，已分別於2021年12月停止期貨期權的直接經營業務；於2022年5月20日開始暫停直接經營「證券經紀及孖展業務板塊」的經紀業務；並於2022年7月20日終止了保險經紀及相關財富管理業務，以集中現有資源投入優勢業務。

本年度內橫跨香港新冠肺炎第五波疫情肆虐，環球利率攀升、通脹高企及經濟增長放緩等多重打擊下，香港恒指從2021年收市的23,398點跌至2022年底19,781點，全年跌幅15.5%，大市成交量亦減少，市況低迷令投資者入市意欲下降，行業整體來自零售投資者佣金減少，經紀佣金收入於本年度內錄得收益約0.9百萬港元，2021年同期收入約5.2百萬港元，跌幅約82.7%，戰略策略的轉變亦加重打擊孖展融資業務方面的利息收入，於本年度內只錄得收益約0.8百萬港元，而2021年同期則為約4.8百萬港元，大幅減少約83.3%。

未來集團將重新制定戰略發展方向，把期貨、期權、證券經紀及孖展業務以轉介形式繼續運營，配合集團戰略發展之需要，繼續調整相關業務板塊。

企業融資

本集團企業融資業務於本年度內錄得收益約11.0百萬港元(2021年：8.8百萬港元)。

本集團的企業融資業務包括為企業客戶提供保薦人服務、承銷配售服務、財務顧問服務及融資安排服務，於本年度內，錄得收益約11.0百萬港元(2021年：8.8百萬港元)增加約2.2百萬港元，升幅約25.0%，上升的主要原因為本年度內相關承銷配售服務增加。保薦人及相關承銷配售服務方面，本公司之全資附屬公司西證(香港)融資有限公司，作為冠澤醫療信息產業(控股)有限公司和昇能集團有限公司的獨家保薦人，分別於2022年12月及2023年1月完成上市發行項目。2022年，經過債券資本市場部(DCM)大力發展，已經參與並完成了11個境外債券的發行業務，其中於6個項目中作為全球協調人承擔主承銷角色，於5個項目中作為聯席簿記管理人參與發行。債券類型包括綠色債券、明珠債券(上海自貿區發行)、於中華(澳門)金融資產交易股份有限公司發行的債券、銀行備證架構、跨境直發架構、人民幣債券、美元債券等。

管理層討論及分析

鑒於2022年全球經濟受多重壓力的影響，中小型新股市場仍存有較大的不明朗因素。本集團將在合規基礎上進一步加強與母公司西南證券的跨境聯動合作，為中國內地優質企業進入香港資本市場時提供顧問服務，繼續做好實體經濟的金融服務工作。

資產管理

於本年度內，本集團資產管理業務並無錄得收益(2021年：零港元)。

本集團資產管理業務主要提供包括主動管理的私募基金、投資顧問、全權委託專戶管理服務。同時提供設計跨境資產管理產品。

本年度內，本集團設立的SP6及SP7基金投資組合已獲投資者全數贖回。

今年以來，受美國加息縮表節奏提速、俄烏戰爭和中國因疫情反覆而加強封控的影響，市況大幅波動，本集團的基金投資組合SP6和SP7(由本公司全資附屬公司西證(香港)資產管理有限公司管理)於本年度內的表現亦均受到了不同程度的影響。鑒於預計短期內波動仍將持續，業務團隊適時降低投資組合倉位，控制槓桿的使用，以避免淨值大幅度回撤。同時，於2022年下半年正式啟動並完成了有關注銷SP6及SP7基金投資組合的工作。

本集團資產管理業務線積極探索差異化和特色化發展道路，全面推進優化佈局和業務模式轉型，調整業務定位。隨著宏觀市場不利因素的影響逐步沉澱，業務團隊預計優質的投資機會將會重新浮現。

坐盤買賣

本集團坐盤買賣業務於本年度內錄得淨虧損約115.3百萬港元(2021年：淨收益108.1百萬港元)。

受本年度疫情擾動、地緣政治衝突和美聯儲加息等因素影響，港股及債券市場受到較大衝擊，全年表現不佳。本集團及時調整投資策略，加強風控管理並全面轉向高等級固收投資，取得了預期的投資效果。

管理層討論及分析

於2022年12月31日，本集團持有以下分類為按公允值計入損益之金融資產，且其公允值佔本集團資產總值5%或以上的重大投資：

投資概述	投資成本 (千港元)	於2022年 12月31日 的公允值 (千港元)	於2022年 12月31日 所持投資佔 被投資公司 的百分比 (%)	投資			
				估本集團 於2022年 12月31日 的資產總值 的比重 (%)	截至2022年 12月31日 止年度 已收取 股息總額 (千港元)	截至2022年 12月31日 止年度 已變現收益 或(虧損) (千港元)	截至2022年 12月31日 止年度 未變現收益 或(虧損) (千港元)
於BPHL Capital Management Ltd. 於2023年到期之750,000,000美元 5.95厘債券 (ISIN 編碼：XS2092236780) ([Beipro 債券])之投資	42,118	44,745	不適用	5.54	不適用	2,487	2,839

於BPHL Capital Management Ltd.

於2023年到期之750,000,000美元

5.95厘債券 (ISIN 編碼：XS2092236780)

([Beipro 債券])之投資

42,118

44,745

不適用

5.54

不適用

2,487

2,839

BPHL Capital Management Ltd，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，主要從事提供物流服務，為擔保人北京建設(控股)有限公司的全資附屬公司。北京建設(控股)有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司並於聯交所上市(股份代號：925)。北京建設(控股)有限公司及其附屬公司主要從事投資、發展及經營(i) 高端和現代化普通倉庫；(ii) 冷鏈物流倉庫；(iii) 本地農產品交易及分銷之專門批發市場；及(iv) 現代化工業廠房；及(v) 投資商業物業及一級土地開發。

本集團以中短期投資策略持有於BPHL Capital Management Ltd所發行債券之投資。

其他收入及收益

於本年度內，本集團其他收入及收益為約8.1百萬港元(2021年：5.2百萬港元)。

於本年度內之其他收入及收益增加，主要由於銀行利息收入上升。

員工成本

於本年度內，本集團的員工成本為約42.6百萬港元(2021年：50.2百萬港元)。

員工績效花紅計提與彼等部門業績表現及年度重點工作成效掛鉤，同時，由於本集團戰略發展規劃調整，及相關部門業績表現未達2021年同期，導致員工成本有所下降。本集團會因應戰略規劃、經營情況及資源調配對員工配置作出靈活調整。

管理層討論及分析

服務費及佣金開支

本年度內，本集團的服務費及佣金開支為約3.8百萬港元(2021年：11.6百萬港元)。

服務費及佣金開支主要包括經紀業務、坐盤買賣業務及企業融資交易的佣金。佣金開支減少主要由於經紀業務及坐盤買賣業務交易量減少所致。

財務成本

本年度內，本集團的財務成本為約57.6百萬港元(2021年：85.7百萬港元)。

財務成本主要為應付債券的利息支出。於2021年2月，本集團發行為期三年之178百萬美元債券，以償還於2021年4月中到期的200百萬美元應付債券。於本年度內，本集團已完成回購本金75.5百萬美元之美元債券，財務成本減少約28.1百萬港元或約32.8%。回購美元債券的詳細資料載於本公司日期為2022年10月20日之公告。

未來展望

回顧2022年境內外疫情肆虐、俄烏衝突升級、美聯儲連續大幅加息等，引致全球市場大幅波動，香港金融行業也受到劇烈波及。但隨著2023年防疫措施逐步有序放開，社會運作及國際往來日漸恢復正常，香港通過積極推進「互聯互通」，加強與內地全方位合作，加快人民幣國際化進程，充分發揮內地與國際之間「橋樑」的連結作用，同時響應國家政策號召，大力發展綠色金融、創新金融，必定機遇與挑戰並存。

2023年本集團將把握公司戰略轉型機遇，嚴控經營風險，合規運營，揚長避短發展優勢業務，盤活現有資產，把握市場機遇，迎接挑戰。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本負債比率

於2022年12月31日，本集團之現金及銀行結餘總額為約378.1百萬港元(2021年：285.1百萬港元)，而流動資產淨值則為約774.5百萬港元(2021年：1,582.2百萬港元)。流動比率(流動資產對流動負債的比率)為約24.8倍(2021年：11.3倍)。資本負債比率為約(3,773.5%)(2021年：629.1%)。資本負債比率指本集團借款總額對總權益之比率。

於本年度內，本集團持續監控其資本架構，以確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨(財政資源)規則(香港法例第571N章)之資本規定並配合新業務之發展。於年內及直至本報告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自之流動資金規定。

管理層討論及分析

銀行備用信貸及資產抵押

於2022年12月31日，本集團並無尚未償還之銀行貸款(2021年：無)及擁有銀行備用信貸總額80.0百萬港元(2021年：80.0百萬港元)。就若干銀行備用信貸額80.0百萬港元(2021年：80.0百萬港元)而言，其支取須視乎被質押之有價證券市值及存入之保證金而定。銀行貸款須參照銀行之資金成本按浮動利率計息。於年末，本集團並無就備用信貸質押任何資產(2021年：無)。

重大收購、出售及重大投資

除本年報「管理層討論及分析 — 業務回顧 — 坐盤買賣」一節所披露者外，於本年度內，並無重大收購及出售，亦無重大投資(2021年：無)。

或然負債

於2022年12月31日，本集團並無重大或然負債(2021年：無)。

承諾

於本年度內，本集團並無重大資本承諾(2021年：無)。

匯率波動風險及相關對沖

於2022年12月31日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口(2021年：無)。

僱員

於2022年12月31日，本集團僱有合共45名僱員(於2021年12月31日：66名僱員)。本集團視員工為重要的資產，不斷完善人力資源管理制度，致力締造一個良好的工作環境，持續吸引、發掘及培育人才。本集團制定了一系列僱傭相關的內部政策，以規範招聘、晉升、薪酬、福利及待遇、平等及多元化的管理工作。本集團制定了清晰的薪酬政策及全面績效管理計劃，酌情績效花紅會根據市場導向、本集團業績、部門業績表現及員工個人表現等因素發放，以挽留及獎勵富有能力及經驗的員工。本集團提供完善的福利保障，包括強制性公積金計劃、職業退休金計劃、醫療與牙科保險、人壽及意外保險和多元化有薪假期等。

本集團為員工提供不同的在職培訓、外部及內部的培訓課程，內容涵蓋金融及業務知識、產品與運作管理、合規及風險管理等不同專業範疇，以豐富員工的專業知識，確保員工能掌握履行職務時所需的最新資訊和技能，從而持續提升其能力。

環境、社會及管治報告

報告序言

本報告披露西證國際證券股份有限公司(「西證國際證券」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)的環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)管理概念，以及於截至2022年12月31日止年度的最新環境、社會及管治表現。除非另有說明，否則本報告涵蓋2022年1月1日至2022年12月31日期間(「本年度」)。有關本集團的企業管治常規，請參閱本集團2022年年報中第39頁至第52頁的「企業管治報告」一節。

報告範圍

內容方面，本報告遵從香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄27環境、社會及管治報告指引(「環境、社會及管治報告指引」)，內容索引載於本報告附錄。

除非另有說明，本報告涵蓋本集團於香港辦事處的業務活動，即本集團收益主要來源地之業務營運。本集團已呈報由其直接管理控制的附屬公司的環境、社會及管治表現，並將繼續評估不同業務的重大環境、社會及管治範疇，以釐定納入本報告範疇的方面。本集團會適時擴大披露範圍。

匯報原則的應用

- 重要性： 重要的環境、社會及管治議題乃通過持份者參與而確定。
- 量化： 本報告內的數據經檢查及分析，考慮到逐年變化，並以允許與先前表現進行比較之方式呈現。環境表現指標的計算方法可在「表現數據概要」一節找到。
- 平衡性： 本報告以透明方式編製，正面及負面影響均有披露。
- 一致性： 除另有說明外，本報告內之數據及統計方法以一致方式呈列，即使時期不同，也能做出有意義之比較。

與我們聯絡

西證國際證券歡迎持份者提供意見及回饋。閣下可就本報告或本集團在可持續發展方面的表現提供寶貴意見，並電郵至 corporate_comm@swsc.hk。

董事會聲明

董事會負責監督本集團與環境、社會及管治相關的，由高級管理團隊確定的風險和機會。根據董事會指示，高級管理團隊致力於領導部門經理通過實施相應的措施來管理環境、社會及管治問題，並確定由本集團的運營而產生的與環境、社會及管治有關的重大影響。董事會每年亦將檢審環境、社會及管治目標的執行進度，該等目標乃根據本集團的主要業務而制定。

環境、社會及管治報告

於本年度，本集團已就環境、社會及管治相關問題的解決而設定適當有效的管理政策及內控系統。董事會確認，所披露的內容符合環境、社會及管治報告指引的規定。

重要性

滿足持份者的需求對於本集團的長遠成功非常重要。為了解持份者的關注點及反饋，我們與包括但不限於政府及監管機構、股東及投資者、僱員、客戶、供應商及公眾在內的主要持份者保持緊密溝通。

根據對產生的重大影響進行評估，本集團已確定一份重大議題清單，並於下文以粗體表示。經董事會確認，此等持份者的反饋意見將被逐漸納入西證國際證券的戰略決策過程。

持份者	關注事項	參與管道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none">• 遵守法律及法規• 支持經濟發展	<ul style="list-style-type: none">• 對遵守當地法律法規的情況進行監督• 提交報告及納稅記錄
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none">• 反貪污• 投資回報• 企業管治• 業務合規性	<ul style="list-style-type: none">• 財務報告• 公告及通函• 股東大會• 公司網站及新聞稿
僱員	<ul style="list-style-type: none">• 培訓及發展• 員工薪酬及福利• 工作環境的健康及安全	<ul style="list-style-type: none">• 大會及會議• 培訓、研討會及簡會• 內聯網、電郵、熱線及關懷活動
客戶	<ul style="list-style-type: none">• 產品及服務質量• 客戶資料保護	<ul style="list-style-type: none">• 客戶服務熱線及電郵• 面對面會議及實地考察• 公司網站及新聞稿
供應商	<ul style="list-style-type: none">• 公平而開放的採購• 雙贏合作	<ul style="list-style-type: none">• 公開招標• 供應商滿意度評估• 面對面會議及實地考察
公眾	<ul style="list-style-type: none">• 社會責任	<ul style="list-style-type: none">• 回應媒體查詢• 公益活動

環境、社會及管治報告

反貪污

反貪污乃本集團的重要治理及控制方面。本集團一直致力於高標準的反貪污工作和制度，旨在避免可能損害公司運作透明度及公開性的錯誤行為。為維持公平、公正的業務及工作環境，本集團嚴格遵守香港《防止賄賂條例》。

舉報

本集團致力達致及維持公開、誠實及問責的標準。為保障本集團的整體利益，本集團致力杜絕任何侵害股東、投資者、客戶及公眾利益的不當或舞弊行為。僱員在履行彼等的職責時均須正直，不得從事任何賄賂、勒索、欺詐及洗錢有關的活動。本集團鼓勵舉報並制訂《舉報政策》，讓本集團僱員及相關第三方能夠在保密的情況下對本集團的不當、舞弊及違規行為提出舉報。對於相關事項，本公司亦確保妥善安排公平獨立的調查及作出適當跟進。本集團倡導保密機制以保護舉報者免遭任何不公平的解聘或傷害。倘諮詢法律合規部（「法規部」）部後涉嫌犯罪行為，則將向有關監管部門或執法機關作出報告。

反貪污培訓

本集團與廉政公署 (ICAC) 合作，為僱員提供反洗錢相關培訓。於2022年10月，本集團邀請廉政公署教育主任向全體員工提供《專業誠信致勝之道》的金融服務節從業員廉政講座，共12人參加。此外，在2022年12月，本集團為所有僱員提供有關反洗錢專項的線上測試。同時要求所有新員工均須在入職首月內完成線上測試。本集團亦適時將有關反腐倡廉及打擊洗錢及恐怖分子資金幕籌集之培訓材料分發予各董事。於報告期內，本集團概無發現任何違反賄賂、敲詐、欺詐和洗錢相關法律法規¹且對本集團產生重大影響的情況。已結案中，亦無有關貪污行為的法律案件。

客戶資料保護

本集團一直致力保護客戶私隱，並在收集及使用客戶資料方面遵守相關法律法規。本集團就客戶資料對其負有合約保密義務。因此，本集團視客戶的交易記錄及個人資料為私隱及機密，受限於有關法律、規定及法規的披露規定。

本集團遵守載有處理及保護客戶資料的特定程序的全面合規手冊，確保所收集的資料將僅用於收集所作用途，客戶將獲提前告知所收集數據將如何使用。本集團禁止在未獲得客戶授權的情況下向第三方提供客戶資料。客戶始終有權查閱及修改其自身的資料，亦有權選擇退出任何直接營銷活動。倘有任何要求須提供客戶資料或客戶業務，將諮詢法規部以確保根據適用法律、法規及政策作出適當披露。

¹ 適用的法律及法規清單列示於「法律及法規」。

環境、社會及管治報告

全體僱員須嚴格執行數據保密守則(Code of Data Confidentiality)。任何構成犯罪的違規行為均將受到制裁或被移交至司法機關。此外，本集團設立了《信息系統事故處理流程》，規定出現信息系統事故時的應對措施。《信息系統事故處理流程》如下：



發生機密資料丟失及事故時的相關指引載列於用戶終端及資料安全指引 (User Terminal and Data Security Guidelines)，所有僱員都應遵守該等指引，保護機密客戶資料。

環境、社會及管治報告

產品責任

本集團致力向其客戶提供高品質產品及服務。為了解客戶預期及需求，我們持續監察客戶的滿意度水平。

產品及服務質量

為確保提供高品質產品，我們已制定內部程序及手冊(如全面合規手冊及經紀部銷售手冊)。為確保向客戶提供清晰而均衡的資料，本集團持牌僱員透過電郵、電話(具有錄音功能)及相關文件向客戶清晰交代產品特徵、條款及條件，以及任何相關風險。

我們與客戶簽署協議，明確確認條款及條件以及相關風險。本集團在執行「客戶盡職調查」和「客戶風險評估」程序時，遵循監管機構關於打擊洗錢及恐怖分子資金籌集行為的指引。此舉有助本集團在向客戶提供適合的產品及服務之前，了解客戶的財務背景、交易經驗及風險承受水平。

本集團利用線上交易系統為其透過互聯網提供產品及服務提供支持。通過實時監察功能，本集團可隨時監察客戶的財務狀況，繼而可向客戶及時提供建議。我們的系統使用具有互相備份功能的雙線網絡，幫助客戶預防因線網故障或交易延遲而遭受損失。本集團亦擁有備用的備份服務器，用以防止重要數據丟失。我們已制定綜合應急計劃，聯合相關部門定期舉行應急演習，提高我們在突發情況下的應對水平。此外，本集團採用經辦與覆核機制，杜絕挪用或未經授權使用客戶的資金及資產的行為。

客戶服務

為滿足客戶需求，本集團致力及時處理客戶的投訴。我們已制定投訴處理程序，管理客戶投訴。本集團透過投訴熱線、電郵或信函等多種渠道收集客戶投訴，並將所有投訴以客戶投訴記錄格式記錄下來。法規部負責確認投訴、識別有關問題及調查投訴。通常將於30個營業日內向客戶發出正式回覆。我們亦會告知客戶彼等根據監管機制可採取的任何額外措施，包括將爭議提交至金融糾紛調解中心的權利。調查報告將予備案，以記錄投訴內容及防止再度發生同類事件。倘發生任何重大事件，本集團將按照證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)及其他有關監管單位的規則及法規知會有關各方。

為確保所有投訴均能得到正確處理，我們在處理投訴時嚴格遵循客戶投訴處理指引(Customer Complaint Handling Guidelines)。我們清晰列示投訴的定義、資料機密性及文書程序，任何違反情況或會招致責罰。於本年度，本集團概無接獲任何產品及服務相關投訴。

環境、社會及管治報告

本集團遵守香港交易及結算所有限公司、證監會、香港廉政公署、保險業監管局、強制性公積金計劃管理局等多個監管機構所載列的規定，以及香港金融市場有關產品責任及適當行為的適用法律及法規。於本年度，本集團已就出售及提供予客戶的產品及服務遵守所有健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜的相關法律法規²。

我們的同仁

發展與培訓

本集團致力於向員工提供多元化培訓機會，促進其成長及發展。我們竭力提升員工技能和專業知識，滿足不同工作崗位所需，達到本集團與員工共同發展的目標。

就此，員工須參加內部及外部培訓研討。本集團設有培訓室，室內備有專業培訓設施以供培訓之用。為滿足證監會持續專業培訓（「持續專業培訓」）的要求，持牌員工必須於每個曆年進行最少10個小時（持牌代表）／12個小時（負責人員）持續專業培訓。我們亦允許員工申請有利於其職業發展前景的培訓及課程。

於本年度，我們為員工提供與反洗錢和反恐融資、證監會規章制度、行業趨勢、數據保護及人才管理相關的內部培訓課程。此外，員工亦參加與投資、風險管理、工作調研及健康等課題相關的外部培訓及講習。各員工於本年度完成培訓的平均時數明細載列如下：

按性別	男	女
受訓僱員分佈	64%	36%
受訓僱員覆蓋百分比	100%	70%
每名僱員完成受訓的平均時數	2.0小時	1.4小時

按僱傭類別	一般員工	中級管理人員	高級管理人員
受訓僱員分佈	51%	36%	13%
受訓僱員覆蓋百分比	77%	100%	100%
每名僱員完成受訓的平均時數	1.8小時	1.4小時	2.1小時

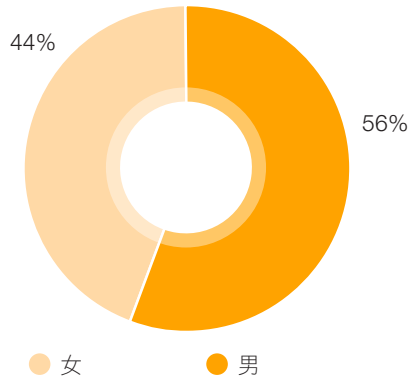
² 適用的法律及法規清單列示於「法律及法規」。

環境、社會及管治報告

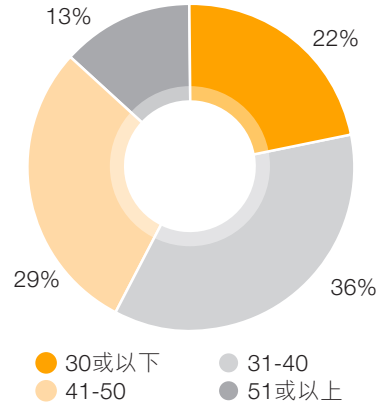
僱員概況

於2022年12月31日，全部45名員工均位於香港。以下是按性別、年齡組別及僱傭類別劃分的僱員明細。

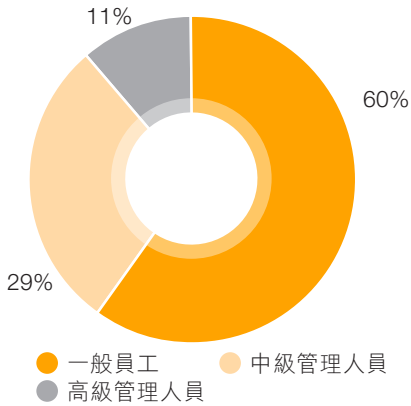
性別概況



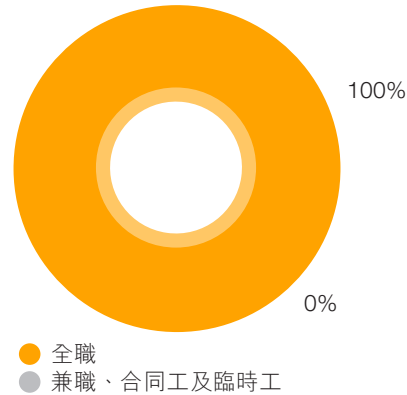
年齡概況



僱傭類別 (按職位)

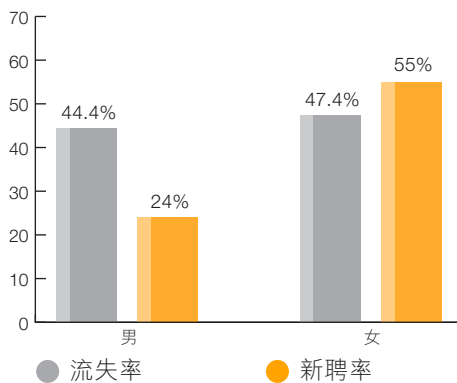


僱傭類別 (按僱傭模式)

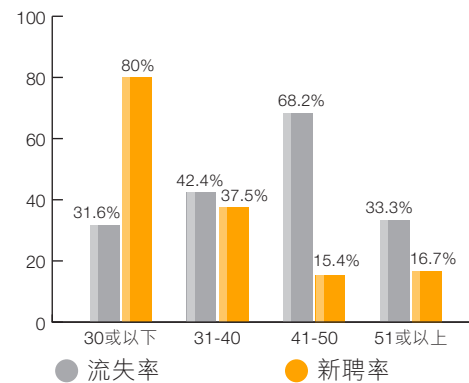


於本年度，員工流失率為45.8%，而新聘率為37.8%。員工流失率和新聘率的分布呈列於下圖：

流失率及新聘率 (按性別)



流失率及新聘率 (按年齡)



環境、社會及管治報告

僱傭及勞工準則

本集團堅持以人為本，視員工為最珍貴的資產，致力維護員工權益，構建健康和諧的工作環境，為員工事業發展提供良機。

為體現公司與員工的核心價值一體化，本集團制定了各項人力政策，完善員工的工作準則及行為規範。職員手冊載有本集團的規章制度、企業文化、人力操作守則、員工權責、薪酬及福利政策等。通過熟悉各項人力政策，有助於新員工認識及瞭解公司，加快融入職場環境。本集團人力資源部定期檢討各項人力政策，並根據最新法例法規以及實際營運需要更新人力政策，包含但不限於職員手冊。

為保障公司、員工權益，履行公司的社會責任，本集團在招聘程序中，堅守勞工法例、僱傭條例以及相關法律法規，對求職者身份及相關信息會進行審慎檢查，遇有蓄意隱瞞或欺騙的情況，一律拒絕聘任。本集團人力資源部負責監察及確保遵守最新的人力法例法規。

於本年度，本集團未發現有任何違反有關勞工法例、僱傭條例和相關法規等對本集團將產生重大不利影響的事件。

薪酬福利

本集團基於公平、競爭、激勵、合理及合法原則建立了一套公平、合理且有競爭力的薪酬體系。我們根據個人過往表現、專業資格及經驗提供具競爭力的薪酬及福利。我們亦會參考市場薪酬水平制定薪酬待遇，確保競爭性。為激勵及獎勵現有員工，本集團根據整體市場環境、通脹、本集團的盈利能力及員工工作表現定期進行薪酬檢討。

員工的工作時數及休假均符合當地僱傭法律及與員工簽訂的僱傭合約。為營造家庭友善的工作環境，本集團不僅提供香港政府僱傭法例所規定的法定假期及有薪年假，亦提供多元化有薪假期，包括但不限於生日假、婚假及考試假等。此外，本集團亦向員工提供多項福利，包括醫療與牙科保險、人壽及意外保險。

招聘、晉升及解聘

招聘及挽留人才對本集團的發展至關重要。我們採取一套透明而清晰的招聘活動程序，堅守「開放、公平、透明、標準化」原則。在招聘過程中，本集團規範流程和原則，根據員工的經驗和資質招募合適僱員。

為切實保障員工和本集團雙方利益，我們制定清晰的員工晉升、調動和降級流程，規範離職流程。任何僱傭、晉升或解僱均將基於合法理由，禁止任何形式的違法或非法解僱。

環境、社會及管治報告

平等機會及反歧視

作為一名平等機會的僱主，本集團在其僱傭決定及工作場所中，對任何形式的歧視均持零容忍態度。為確保公平僱傭、培訓及晉升機會，本集團所有業務部門之解聘及退任政策不受年齡、性別、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、殘疾、種族、膚色、血統、國家或民族血統、國籍、宗教或任何其他與工作無關之因素所影響。

員工行為守則嚴禁基於性別、國籍、家庭狀況及宗教進行歧視。員工若發現任何可能違規行為，可向人力資源部報告。人力資源部負責確保嚴格遵守當地及企業法規，對有關事件進行評估、處理、記錄及採取紀律處分。

僱員關係及溝通

本集團致力提供及維持無障礙僱主與員工關係。鼓勵員工透過辦公自動化系統、電郵、培訓、網站及會議與管理層及同事維持定期溝通。若員工有任何投訴，可訴諸於董事會成員、經理及人力資源部。我們將認真檢查及解決每一個案。為加強員工參與度，我們鼓勵員工積極參加團隊建設活動。

職業健康與安全

因運營性質乃基於辦公室使然，本集團面臨的職業健康與安全相關風險有限。然而，我們致力於創建健康、安全及舒適的工作環境，消除一切形式的潛在健康與安全隱患。就此，我們鼓勵員工工作之餘不可輕視身心健康，如鼓勵員工不要持續使用電腦屏幕，可做若干簡單的放鬆運動。若工作中發生任何傷亡事故，我們將根據相關法律進行賠付。

為應對 COVID-19 疫情爆發，我們已採取若干措施來防止疫情擴散，包括但不限於：

- 向員工提供彈性上下班安排；
- 安排僱員在家工作；
- 鼓勵僱員於進入辦公室前更換外科口罩及使用消毒搓手液清潔雙手；
- 鼓勵僱員以視像會議或其他遠程通訊方式代替面對面會議；
- 現場開會預約制；及
- 三天兩檢措施(如適用)。

於本年度，本集團並無錄得工傷案例。在包含報告期在內的過往三年內，亦未錄得任何因工亡故相關案例。另外，並未發現任何違反僱員健康與安全相關的法律法規的重大事宜。

環境、社會及管治報告

營運慣例

供應鏈管理

本集團致力與其供應商維持緊密的業務關係，包括但不限於保險公司、託管銀行、海外交易所參與者以及基金公司。年內，本集團合作及委聘的供應商有40家，全部位於香港。

本集團高度重視供應商的誠信。本集團採購過程在公開、公平及公正的條件下進行，不會對任何供應商有歧視性待遇，不允許任何貪污賄賂行為，禁止與相關供應商有利益關係的員工及其他人士參與相關採購活動。

本集團建立了嚴格而規範的採購體系及有系統的供應商甄選流程，保證開放和平等的交易機會。我們決定採購時，會考慮有良好產品品質、服務素質及履約表現的過往供應商。我們充分考慮所有供應商的各項表現，包括但不僅限於供應商的聲譽及信譽、過往履約記錄、專業知識與能力、業務穩定性、產品和服務品質等。核准供應商一般獲當地監管機構和部門認證。

根據本集團的綠色採購理念，我們充分考慮採購行為的環境效益：我們優先選擇採購環境友好、節能低耗和易於資源綜合利用的產品和服務。我們會優先考慮與那些願意減少環境負荷和影響的供應商進行交易，除了遵守與環境相關的法律法規外，我們希望供應商在提供給本集團的產品和服務中可以做到減少環境負荷和影響，同時在供應商自身的採購、生產、物流、開發、銷售等事業活動領域也做到減少環境負荷和影響。我們致力於與供應商合作，共同履行保護環境及節能減排的責任，共同構建綠色供應鏈。

我們偏好根據當地法律選擇具有環境及社會可持續性、財務穩健及在法律方面負責任的供應商。為監察供應商的素質，我們會定期對供應商進行評估，核查供應商是否受到當地監管部門的譴責或處罰，亦會考察供應商是否有在健康、安全、禁止強制勞工及童工方面符合相關法律法規以及其他所需達到的標準。

為與供應商維持密切關係及確保彼等遵守當地法律及法規，本集團會與供應商定期舉行會議，以分享市場資訊及產品更新資料。本集團可透過互聯網、電話及其他通訊手段迅速獲悉供應商的情況。

廣告、標籤及銷售

作為一家負責的金融服務提供者，本集團確保廣告不會給投資者傳遞任何利潤保證的印象。提供予客戶的資料應完整、真實、準確、清晰，並遵守有關法律及法規。就此，我們要求營銷人員在任何廣告及銷售資料刊出之前獲得有關部門主管以及法規部的書面批准，確保廣告不包涵虛假、誤導或欺騙性聲明、承諾及預測。

環境、社會及管治報告

此外，本集團對所有員工的行為有相當嚴格的規範，及嚴禁旨在誘使客戶進行交易的高壓銷售策略，以避免客戶在受到壓力或匆忙的情況下作出投資決策。本集團亦給予客戶足夠時間理解有關材料，讓客戶在作出任何投資決策前進行慎重考慮，並在有需要時尋求獨立第三方意見。

知識產權

本集團高度尊重他人及其自身的知識產權。我們的知識產權保護方法清晰地載列於用戶終端及數據安全指引。本集團已取得其業務營運所使用的軟件及資料的適當許可。複製或下載互聯網上的任何資料、軟件及圖片，均須獲得有關部門批准。嚴禁複製不符合供應商許可權的軟件，禁止員工在電腦上安裝任何未經授權的軟件，或在電腦設備上連接任何未經授權的硬件或設備。

社區投資

本集團積極與不同非政府組織和慈善組織合作，回應社會需求。為表彰本集團對社區作出的持續貢獻，本集團自2009年起便獲「香港青年協會」認證為「有心企業」，並獲香港社會服務聯會頒發「Caring Company Logo」。本年度，本集團合計捐款6,000港元，支持社區項目發展。

我們的環境

本集團的業務雖不涉及任何直接的能源密集型生產過程，但當涉及到減少業務營運對環境的影響問題時，亦不可獨善其身。我們在整個業務活動中始終高度重視資源管理和減排等環境及道德方面的考慮。

2022年，本集團繼續緊跟最新的國家及地方環境法律和法規，仍然堅守根據適用法律及法規保護環境的舉措。本年度，在有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生方面，本集團並未發現任何不遵守法律及法規³而對本集團產生重大影響的事件。

氣候變化

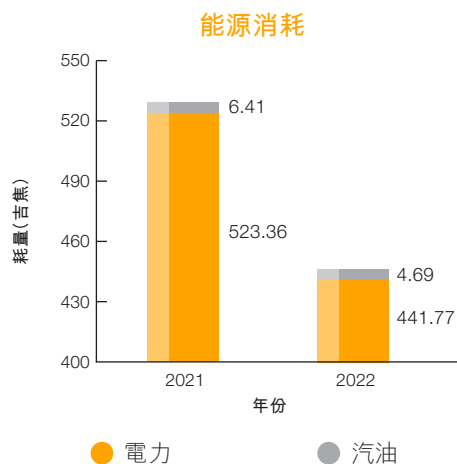
我們意識到，氣候變化有可能將影響我們的運營。例如，颱風和洪水等極端天氣現象可能會擾亂我們的日常運作。本集團已制定氣候政策，以管理與氣候變化相關的風險，並將氣候變化納為企業風險管理過程中的基本因素之一，評估氣候變化對其運營的影響。本集團定期審查其氣候變化政策，以確保獲得必要的資料及資源來監測氣候變化對其員工及業務活動的影響。

³ 適用的法律及法規清單列示於「法律及法規」。

環境、社會及管治報告

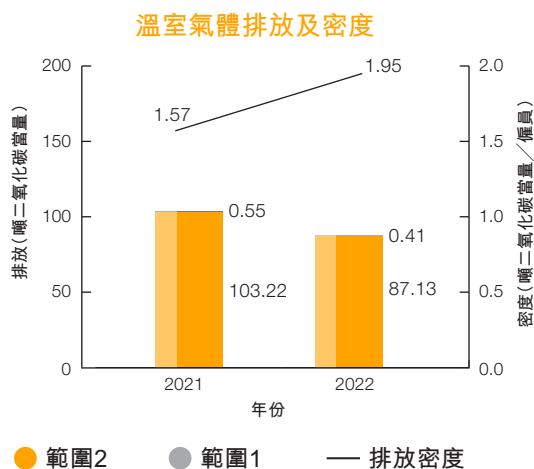
能源消耗

本公司的日常運作過程會消耗電力。本年度，電力形式的能源總耗量約為124,017.61千瓦時(446.46吉焦)，總能源密度為2,755.95千瓦時／僱員。



碳排放

2022年，溫室氣體排放總量約為87.54噸二氧化碳當量(「噸二氧化碳當量」)，其中0.41噸二氧化碳當量為直接排放(範圍1)，歸因於我們私家車輛消耗的汽油。其餘87.13噸二氧化碳當量屬間接碳排放(範圍2)，歸因於購買電力。排放密度為1.95噸二氧化碳當量／僱員。



環境、社會及管治報告

本集團制定了規章制度以達到節能及高效使用能源的目標。具體措施如下：

提升能源使用效率

- 安裝節能燈(例如LED和T5 熒光燈管)
- 使用有節能標識的電器

設備保養

- 定期檢查照明、空調及其他電力系統
- 加強設備保養和檢修，使用電設備處於最佳狀態，高效用電

減少不必要的能源使用

- 於顯眼地方張貼「節約用電，關掉閒置電燈」標籤以鼓勵節約用電
- 為飲水機添加定時器以節省能源
- 於機房內使用空調機櫃以減少使用24小時空調
- 安裝半透明窗簾以讓光透入並保持空調有效運行
- 辦公區、會議室和通道內的燈、空調、電腦等辦公設備在不需要的時候及時關閉，避免浪費電力
- 除非因工作需要，否則非辦公時間僱員一律不得逗留辦公室，以避免浪費電力

資源使用

本集團堅持並強化高效使用資源的概念，即時評估其商業運作對環境的潛在影響。本集團通過踐行「減少、再利用、回收、替換」的原則，營造綠色辦公和運營環境，減少對環境的影響。

水源消耗

本集團的日常經營不會耗用大量的水資源，因此本集團業務活動不會向水體進行任何重大排污。本集團的大部分供水設施和排水系統由相關物業管理公司提供及管理。

辦公室的蒸餾水供應佔我們水源消耗的大部分。2022年，本公司的總用水量為831.6公升，用水密度為18.48公升／僱員。

環境、社會及管治報告

本集團致力推動善用水資源及節約用水，並已採取以下行動：



排放物

廢氣排放

本集團使用私家車所消耗的汽油產生約0.002公斤硫氧化物(「SO_x」)、3.71公斤氮氧化物(「NO_x」)和0.27公斤顆粒物(「PM」)。本集團積極實施環保措施，通過以下方式減少溫室氣體排放：

車輛不使用時 關閉引擎	按法律規定，使用 無鉛低硫燃料	更換不達標車輛	定期車輛保養，確保 引擎性能不妨礙 燃料的有效利用
車輛達到規定里程數後會被 送至車廠檢查。若有任何故 障，將立即維修	鼓勵員工乘坐公共交通工具 上班，取代自行駕車	通過視頻或多方語音 會議等電子通訊方式， 減少商旅次數	

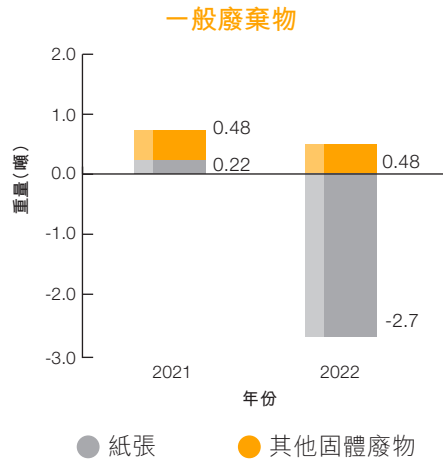
除上述行動外，本集團亦向員工傳播環保資訊，提高員工的環保知識。此外，辦公區亦展示含有綠色資訊的通知及海報，推動環境管理最佳慣例。

廢物

本集團堅持廢物管理原則，竭力妥善處理和處置與其運營有關的所有廢物。其廢物管理技術均符合當地環境法律及法規。本集團商業活動所產生的無害廢棄物大多是紙張和其他固體垃圾。收集及分類之後，有關廢物由一般廢棄物收集服務提供商集中收集和處理，而紙張等可回收物則予以回收。

環境、社會及管治報告

紙張和其他固體垃圾是本集團業務活動產生的主要無害廢棄物，因為本集團的業務主要基於辦公室。收集及分類之後，有關廢物由一般垃圾收集服務提供商集中收集和處理，而紙張等可回收物則予以回收。全年消耗紙張0.36噸，其中3.06噸被回收處理，廢棄物密度為0.008噸／僱員。



本集團運營過程中概無產生任何有害廢棄物。本集團鼓勵僱員回收辦公用紙及碳粉盒，反覆使用辦公文具，從而減少產生固體廢物。本集團通過以下措施減少紙張消耗：

使用FSC或PEFC紙張以減少環境損害	通告全體僱員可打印的量，促使彼等在打印之前多想一下	鼓勵僱員減少使用多功能打印機和複印機，以減少碳粉盒訂購量
將打印機的默認設置設為雙面打印	打印前預覽文件，調整頁面佈局或頁邊	使用門禁卡記錄每名員工在打印或複印方面的用紙情況
使用辦公自動化系統及電子郵件作內部文件記錄	將舊文件的背面用於打印或用作草稿紙	收集已用紙張作回收用途

本集團在辦公室周圍張貼標識，建議員工減少用紙，並提供相關的工作場所設施，鼓勵員工在源頭做好垃圾分類，回收廢舊材料，旨在運營中達到減少垃圾、重複使用和回收利用的目標。

環境、社會及管治報告

環境及天然資源

本公司的業務營運對環境並無重大影響。我們定期審查環境政策，並考慮在本集團業務運營中採取其他環保措施和做法，以把握任何可加強環境可持續性的機會。

本集團已設立減少溫室氣體排放的目標。為指導及監察我們的環保活動，我們亦就用電量、耗水、紙張消耗以及廢物回收制定了五年目標：

碳排放

- 遵循香港政府的《香港電動車普及化路線圖》，逐步以電動車輛取代傳統汽油車輛

廢棄物

- 遵循香港政府的《香港資源循環藍圖2035》，按「污染者自付」原則，為落實都市固體廢物收費做好準備
- 積極回收廢紙、廢碳粉盒、廢電池、廢光管，回收率 $\geq 90\%$
- 與供貨商保持聯絡，購入循環再造的紙及碳粉盒產品（如含再造纖維成份的紙張，循環再造的碳粉盒等）

節能

- 遵循香港政府的《節能約章2022》，在夏季6月至9月期間，將平均室內溫度維持在攝氏24至26度之間；關掉不使用的電器及系統；並且100%採用貼有一級能源標籤的產品

節水

- 積極參加水務署用水效益標籤計劃，100%採用貼有一級用水效益標籤的用水器具

環境、社會及管治報告

法律及法規

層面	適用法律及法規	章節／備註
產品責任	<ul style="list-style-type: none">• 《證券及期貨條例》• 《個人資料(私隱)條例》• 《公司條例》• 《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》• 《販毒(追討得益)條例》• 《有組織及嚴重罪行條例》• 《聯合國(反恐怖主義措施)條例》• 《聯合國制裁條例》• 《大規模毀滅武器(提供服務的管制)條例》• 《防止賄賂條例》• 《保險業條例》• 《強制性公積金計劃條例》	產品責任
反貪污	<ul style="list-style-type: none">• 《防止賄賂條例》	反貪污
僱傭	<ul style="list-style-type: none">• 《僱傭條例》• 《僱員補償條例》• 《最低工資條例》• 《強制性公積金計劃條例》• 《個人資料(私隱)條例》• 《殘疾歧視條例》• 《家庭崗位歧視條例》• 《種族歧視條例》• 《性別歧視條例》	我們的同仁
職業健康與安全	<ul style="list-style-type: none">• 《職業安全及健康條例》• 《僱員補償條例》	職業健康與安全
環境	<ul style="list-style-type: none">• 《空氣污染管制條例》• 《廢物處置條例》• 香港《產品環保責任條例》	我們的環境

環境、社會及管治報告

表現數據摘要

		2022年	2021年	
環境	資源總耗量(千瓦時)	124,017.61	147,222.85	
	電力(千瓦時)	122,714	145,378	
	柴油(公升)	152.37	208.38	
	溫室氣體排放			
	溫室氣體總排放量(噸二氧化碳當量)	87.54	103.77	
	範圍1(噸二氧化碳當量)	0.41	0.55	
	範圍2(噸二氧化碳當量)	87.13	103.22	
	廢氣排放⁴			
	硫氧化物(SO _x)(公斤)	0.002	0.003	
	氮氧化物(NO _x)(公斤)	3.71	3.64	
	顆粒物(PM)(公斤)	0.27	0.27	
	廢棄物			
	有害廢棄物(噸)	-	-	
	無害廢棄物(噸)	0.48	0.70	
水(蒸餾水)(公升)	831.6	2,022.30		
員工統計	總人數	45	66	
	按地區分佈			
	香港(總部)	45	66	
	其他	0	0	
	按年齡組別			
	<30	10	11	
	31-40	16	27	
	41-50	13	20	
	>51	6	8	
	按性別			
男	25	39		
女	20	27		

⁴ 廢氣排放乃根據公司私家車輛的燃油消耗計算得出

附註：

本文件遵循符合香港交易所指引的企業報告中普遍採納的最佳慣例。溫室氣體排放乃根據範圍1及範圍2的企業會計及報告準則(修訂版)計算。

碳排放的計算標準及方法：

- 「香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引」，由香港政府環境保護署刊發報告碳排放的已公佈排放因子的來源為二零二零年港燈可持續發展報告

環境、社會及管治報告

2022年

2021年

按僱傭類型		
全職	45	66
兼職	0	0
按職能類別		
一般員工	27	38
中級管理人員	13	23
高級管理人員	5	5
員工流失率	45.8%	57.6%
按年齡組別		
<30	31.6%	136.4%
31-40	42.4%	55.6%
41-50	68.2%	30.0%
>51	33.3%	25.0%
按性別		
男	44.4%	53.9%
女	47.4%	63.0%
按地理區域		
香港(總部)	45.8%	57.6%
其他	0%	0%
員工新聘率		
按年齡組別		
<30	80%	118.2%
31-40	37.5%	29.6%
41-50	15.4%	25.0%
>51	16.7%	0%
按性別		
男	24%	38.5%
女	55%	40.7%
按地理區域		
香港(總部)	37.8%	39.4%
其他	0%	0%
健康與安全		
職業健康與安全表現		
工傷事故	0	0
工傷導致的誤工天數	0	0
因工亡故	0	0

環境、社會及管治報告

2022年

2021年

僱員培訓表現	受訓僱員覆蓋百分比		
	按性別		
	男	100%	56%
	女	70%	52%
	按職能類別		
	一般員工	78%	68%
	中級管理人員	100%	30%
	高級管理人員	100%	60%
	培訓平均時數		
	按性別		
	男	2	1.1
	女	1.4	1.0
	按職能類別		
一般員工	1.8	1.2	
中級管理人員	1.4	0.8	
高級管理人員	2.1	1.7	
供應鏈管理	供應商總數	40	37
	按地區		
	香港	40	35
	內地	0	2
	其他	0	0
社區	捐贈(港元)	6,000	6,000

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告內容索引表

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標

描述

章節／聲明

A. 環境

層面A1：排放物

一般披露

有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：

我們的環境

a) 政策；及

b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

關鍵績效指標A1.1

排放物種類及相關排放數據。

廢氣排放；表現數據摘要

關鍵績效指標A1.2

直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。

碳排放；表現數據摘要

關鍵績效指標A1.3

所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。

廢物；表現數據摘要

關鍵績效指標A1.4

所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。

廢物；表現數據摘要

關鍵績效指標A1.5

描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的措施。

我們的環境；碳排放

關鍵績效指標A1.6

描述處理有害及無害廢棄物的方法，及所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的措施。

廢物；我們的環境；廢物

由於我們的營運以辦公室為主，碳排放主要由外購電力所產生，對環境的影響相對有限。無論如何，我們對於應對氣候變化會保持警覺。

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標

描述

章節／聲明

層面 A2：資源使用

一般披露

有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。

資源使用

關鍵績效指標 A2.1

按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。

能源消耗；表現數據摘要

關鍵績效指標 A2.2

總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。

水源消耗；表現數據摘要

關鍵績效指標 A2.3

描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的措施。

我們的環境；能源消耗

關鍵績效指標 A2.4

描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的措施。

我們的環境；水源消耗

關鍵績效指標 A2.5

製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。

本集團無需使用大量包裝材料。

層面 A3：環境及天然資源

一般披露

減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。

環境及天然資源

關鍵績效指標 A3.1

描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。

環境及天然資源

層面 A4：氣候變化

一般披露

識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。

氣候變化

關鍵績效指標 A4.1

描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。

氣候變化

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標

描述

章節／聲明

B. 社會

層面 B1：僱傭

一般披露

有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：

僱傭及勞工準則

a) 政策；及

b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

關鍵績效指標 B1.1

按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。

僱員概況；表現數據摘要

關鍵績效指標 B1.2

按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。

僱員概況；表現數據摘要

層面 B2：健康與安全

一般披露

有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：

職業健康與安全

a) 政策；及

b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

關鍵績效指標 B2.1

過去三年(包括報告年度)每年因工亡故的人數及比率。

職業健康與安全；表現數據摘要

關鍵績效指標 B2.2

工傷導致的誤工天數。

職業健康與安全；表現數據摘要

關鍵績效指標 B2.3

描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。

職業健康與安全

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標

描述

章節／聲明

層面 B3：發展與培訓

一般披露

有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。

發展與培訓

關鍵績效指標 B3.1

按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。

發展與培訓；表現數據摘要

關鍵績效指標 B3.2

按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。

層面 B4：勞工準則

一般披露

有關防止童工或強制勞工的：

僱傭及勞工準則

a) 政策；及

b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

關鍵績效指標 B4.1

描述檢討僱傭慣例以避免童工及強制勞工的措施。

僱傭及勞工準則

關鍵績效指標 B4.2

描述在發現違規情況時為消除有關情況所採取的措施。

僱傭及勞工準則

層面 B5：供應鏈管理

一般披露

管理供應鏈的環境及社會風險政策。

供應鏈管理

關鍵績效指標 B5.1

按地區劃分的供應商數目。

供應鏈管理；表現數據摘要

關鍵績效指標 B5.2

描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。

供應鏈管理

關鍵績效指標 B5.3

描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。

供應鏈管理

關鍵績效指標 B5.4

描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。

供應鏈管理

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標

	描述	章節／聲明
層面 B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：	產品責任
	a) 政策；及	
	b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	因業務性質使然，我們的產品並不會引致任何安全及健康問題。
關鍵績效指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	客戶服務
關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	知識產權
關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	產品及服務質量
關鍵績效指標 B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	客戶資料保護
層面 B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：	反貪污
	a) 政策；及	
	b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B7.1	報告期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	反貪污
關鍵績效指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	反貪污
關鍵績效指標 B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	反貪污

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露

及關鍵績效指標

描述

章節／聲明

層面 B8：社區投資

一般披露

有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。

社區投資

關鍵績效指標 B8.1

專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。

社區投資

關鍵績效指標 B8.2

在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。

社區投資；表現數據摘要

企業管治報告

董事會深知維持高水準企業管治對保障及提升股東利益之重要性，並負責履行企業管治職責。董事會及本公司高級管理層深明彼等有責任維護股東利益及提升股東價值。董事會亦相信，一套周詳之企業管治政策有助一間公司在穩健管治架構下快速成長，並能增強本公司股東（「股東」）及投資者之信心。

企業管治常規

於截至2022年12月31日止年度（「本年度」）內，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14企業管治守則（「企業管治守則」）所載之原則，並遵守當中所載全部守則條文。

董事進行證券交易

本公司已於本年度採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司向各董事作出特定查詢，及基於有關查詢，確認全體董事於本年度內均一直遵守標準守則所規定之所須標準及董事進行證券交易的守則。知悉內幕消息之僱員及顧問均須遵從標準守則。

董事及高級人員之責任保險

於本年度內，本公司已安排適當的董事及高級人員責任保險，以保障董事及高級人員免於因企業活動引起之賠償責任。本公司每年均會檢討該保險的承保範圍及保額。於本年度內，本公司並無任何董事因履行其對本公司之職責而遭提出任何法律行動。

董事會

董事會之組成

於2022年12月31日，董事會包括兩名執行董事（張宏偉先生（主席）及黃昌盛先生）及三名獨立非執行董事（蒙高原先生、梁繼林先生及曹平先生）。

執行董事：

張宏偉先生（於2022年4月12日獲委任執行董事，及2022年9月2日獲委任主席）

黃昌盛先生（於2022年4月12日獲委任）

吳堅先生（於2022年9月2日辭任）

趙明勛博士（於2022年4月12日辭任）

獨立非執行董事：

蒙高原先生

梁繼林先生

曹平先生（於2022年11月1日獲委任）

關文偉博士（於2022年11月1日辭任）

企業管治報告

角色及責任

董事會負責根據本集團之企業文化制定發展戰略，同時監督本公司之整體業務策略、管理規劃及控制。管理層負責本集團之日常管理。董事已積累足夠且寶貴之經驗，從而確保彼等以快捷有效方式履行其職責。除須承擔之法定義務外，全體董事於監控本公司之公司事務時均已審慎行事，以身作則，落實企業文化，對本集團各重大事項及事務付出極大關注、付出充足時間及精力，確保公司發展和決策符合本集團的長遠利益。

每名新任董事均於就任時獲提供就任須知，以確保彼對本集團之業務及營運有足夠了解。本集團亦為新任董事安排有關培訓，董事亦會及時獲悉彼等於上市規則以及其他相關法定或監管規定下之責任及義務。

董事之背景及資格詳情載列於本報告「董事及高級管理層之履歷」一節。

董事按特定任期獲委任，所有董事之任期為3年。至少三分之一在任董事（或若其人數並非三之完整倍數，則以最接近但不少於三分之一為準）須最少每三年輪值退任一次。每年輪值退任之董事為自其上次重選或獲委任以來任期最長之董事。

董事會已制定一套董事會成員多元化政策，當中載有達致董事會成員多元化之方針，旨在提升董事會效率及企業管治，實現我們的業務目標及可持續發展。董事會成員多元化從多個層面加以考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會每年檢討多元化政策的實施及有效性。董事會目前由多元化之董事會成員組成，切合本公司之業務要求。

董事會負責指引本集團之策略目標，並監督其業務管理，定期回顧本集團業務進展和營運業績，確保業務發展符合本集團整體戰略目標，最終目標為提升股東價值及推動本公司長期取得成功；而管理日常業務及營運則由行政總裁、各董事委員會及本集團高級管理層負責。

本集團董事會定期回顧董事會成員表現，確保各董事按其角色及職責為公司發展建言獻策，並確保的時候可獲得獨立的觀點和意見。就董事所知，董事會成員之間並無任何關係，包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

企業管治報告

獨立非執行董事

於本年度內，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)條及第3.10A條之規定，不時委任三名獨立非執行董事（佔董事會人數之三分之一）。獨立非執行董事（均為獨立於本集團之業務管理）為經驗豐富之專業人士，並於法律、會計或財務管理方面具豐富經驗。獨立非執行董事透過提供獨立、具有建設性及有依據的意見對本公司的戰略制定和執行提供正面建議。

本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性向本集團作出之年度書面確認。本公司認為，全體獨立非執行董事於整個年度內均為獨立人士。

董事持續專業發展

董事培訓乃持續進行。全體董事均獲鼓勵出席可計入持續專業發展培訓的相關議題之研討會及課程。

根據企業管治守則第C.1.4條，董事須參加持續專業發展，以發展並更新彼等之知識及技能。此舉確保彼等在知情及切合所需之情況下，對董事會作出貢獻。根據本公司存置之記錄，於本年度內，全體董事均參加持續專業發展，包括閱覽有關監管更新、董事職責及責任以及企業管治事項之材料及／或出席專業機構所舉辦之相關研討會或課程。所有董事均向本公司提供本年度進行的相關培訓的記錄，概述如下：

董事	出席講座	閱覽材料
執行董事：		
張宏偉先生 ¹	✓	✓
黃昌盛先生 ²	✓	✓
吳堅先生 ³	✓	×
趙明勛博士 ⁴	×	×
獨立非執行董事：		
蒙高原先生	✓	✓
梁繼林先生	✓	✓
曹平先生 ⁵	✓	✓
關文偉博士 ⁶	✓	×

附註：

1. 於2022年4月12日獲委任董事，2022年9月2日獲委任主席
2. 於2022年4月12日獲委任
3. 於2022年9月2日辭任
4. 於2022年4月12日辭任
5. 於2022年11月1日獲委任
6. 於2022年11月1日辭任

企業管治報告

董事會會議

董事會定期召開例會，以討論及決定本集團之策略、制定本集團之方針及監察本集團之表現。全體董事均會於所有例會舉行前不少於14日收到書面通知。各董事均可獲得公司秘書提供之意見及服務，並獲邀於例會議程加入任何擬討論事項。會議之議程及討論材料於會議舉行日期最少3日前向全體董事發送。

已聲明就建議交易或討論事項涉及利益衝突之任何董事，不得計入有關會議法定人數，且須就相關決議案放棄表決。

高級管理層負責向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，並或會應邀出席會議，並在會議上講解及回答董事會提問。每次會議之所有會議記錄草擬本，均於會議結束後一段合理時間內送交全體董事，徵求彼等意見，公司秘書負責備存董事會及轄下委員會的會議記錄。所有董事均有權查詢會議文件和記錄。

董事會於本年度內舉行4次實體會議，各董事之出席率以記名方式載列於下文「出席記錄概要」一節。

主席及行政總裁

本公司主席（「主席」）之職務於2022年9月2日之前由吳堅先生（「吳先生」）擔任，吳先生因專注於彼之其他個人發展於2022年9月2日辭任本公司執行董事及主席。張宏偉先生（「張先生」）自2022年9月2日獲委任本公司主席。於2022年4月12日之前，行政總裁（「行政總裁」）之職責由趙明勛博士（「趙博士」）履行。趙博士因專注於彼之其他個人發展於2022年4月12日辭任本公司執行董事。黃昌盛先生（「黃先生」）自2022年4月12日獲委任本公司執行董事，並履行行政總裁的職責。主席與行政總裁之角色得以區分，而吳先生、張先生與趙博士、黃先生並無任何關連。主席領導董事會及確保董事會層面之職責清晰劃分確保公司制定良好的企業管治常規及程序，確保董事會行事符合本集團最佳利益。行政總裁負責監察本公司之日常管理、監督本集團之業務發展，確保業務運營符合本集團整體戰略和目標。

董事委員會

本公司現時設有三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定方面之事務。各委員會已獲提供充足資源以履行其相關職責，而各委員會成員可尋求外部專業意見（如需要），相關費用由本集團承擔。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）目前由全體三名獨立非執行董事組成，分別為蒙高原先生（擔任主席）、梁繼林先生及曹平先生（於2022年11月1日獲委任）。

企業管治報告

審核委員會之職責包括(其中包括)監察財務報表及會計政策與慣例之完備性、就任命、續聘及罷免外聘核數師向董事會提供建議、檢討本公司之財務監控、風險管理及內部監控制度。審核委員會每年舉行4次會議，以討論及審閱財務資料、風險管理及內部監控制度以及相關事宜。審核委員會會議程序與董事會會議相同。審核委員會之職權範圍現已載於披露易網站及本公司網站。

於本年度內，審核委員會已履行職責包括審閱(i)審核計劃備忘錄；(ii)截至2021年12月31日止財政年度之業績以及截至2022年6月30日止六個月之中期業績；(iii)財務報告及合規程序；(iv)合規及內部審核報告；及(v)風險管理及內部監控制度以及內部審核職能之有效性並就續聘外部核數師及其酬金向董事會提出建議。

審核委員會已審閱本公司本年度之全年業績。

審核委員會於本年度舉行4次會議，各成員之出席率以記名方式載列於下文「出席記錄概要」一節。

提名委員會

本公司提名委員會(「**提名委員會**」)目前由四名成員組成，包括一名執行董事張宏偉先生(於2022年4月12日獲委任)以及全體三名獨立非執行董事蒙高原先生、梁繼林先生(擔任主席)及曹平先生(於2022年11月1日獲委任)。

提名委員會之主要職責包括(其中包括)檢討董事會架構、規模及組成、物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士、評核獨立非執行董事的獨立性，以及就委任與罷免董事向董事會提出建議。提名委員會之職權範圍現已載於披露易網站及本公司網站。

於本年度內，提名委員會履行的職責包括(i)檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗方面)；(ii)評估獨立非執行董事之獨立性；(iii)制定及檢討提名政策，並向董事會提出建議以批准採納；及(iv)根據本公司的提名政策及經考慮本公司的董事會成員多元化政策後物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並就此委任向董事會提出建議。

提名委員會於本年度舉行1次會議，各成員之出席率以記名方式載列於下文「出席記錄概要」一節。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)目前由全體三名獨立非執行董事，分別為曹平先生(擔任主席)(於2022年11月1日獲委任)、蒙高原先生及梁繼林先生以及一名執行董事張宏偉先生(於2022年4月12日獲委任)組成。

薪酬委員會之職權範圍清晰界定其職責及權力，包括但不限於就本公司所有董事與高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提供建議，以及檢討和批准執行董事與高級管理層之薪酬方案及就非執行董事的薪酬向董事會提供建議。董事會連同薪酬委員會監察執行董事及高級管理層之表現。此項職責劃分可確保權力平衡。薪酬委員會在有需要時可隨時召開會議。薪酬委員會之職權範圍現已載於披露易網站及本公司網站。

於本年度內，薪酬委員會已履行職責包括檢討及討論本公司之董事及高級管理層之薪酬政策及架構，檢討及批准董事及高級管理層之薪酬方案，並就此向董事會提出建議。概無董事參與釐定其自身之薪酬。

薪酬委員會於本年度舉行1次會議，各成員之出席率以記名方式載列於下文「出席記錄概要」一節。

董事薪酬

董事袍金須經股東於股東大會上批准。其他酬金由董事會參考董事之職責、責任及表現以及本集團業績而釐定。此外，董事薪酬由薪酬委員會每年檢討。董事薪酬之詳情載於綜合財務報表附註7。

於本年度內，概無董事放棄任何酬金，本集團亦無向任何董事支付任何酬金，作為促使其加入本集團或於加入本集團時之報酬或離職補償。

提名政策概要

本公司已採納提名政策，當中規定了提名委員會在提名、篩選及委任(包括重選)本公司董事時應遵循的原則和指引。

提名委員會應在適當考慮本公司董事會成員多元化政策及提名委員會認為適當的其他因素後，評估擬提名為董事的候選人的品行、適合性和能力。對於擬成為獨立非執行董事的候選人，提名委員會應評估候選人的獨立性，並應遵守上市規則的獨立標準。

企業管治報告

提名委員會應就委任候選人為董事而向董事會提出建議。董事會對董事的篩選及委任有關的所有事項負最終責任。

提名委員會應不時酌情檢討提名政策，以確保該政策的有效性，並應向董事會提出任何修訂建議。

董事會成員多元化政策之概要

本公司已採納董事會成員多元化政策（「**董事會成員多元化政策**」），當中載有董事會成員多元化之目標及為達致該目標將予考慮之因素。本公司認同並深信多元化的董事會裨益良多，並視董事會層面日益多元化為維持本公司競爭優勢和企業管治水平的關鍵元素。

可衡量目標

候選人之甄選將以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按候選人的長處及可為董事會帶來的貢獻而作決定。董事會的組成情況將披露於本公司年報內。提名委員會將盡最大努力於2024年12月31日前物色並向董事會推薦至少一名合適的女性候選人，供其在委任董事時作考慮。

監察及匯報

提名委員會每年將從多元化角度檢討董事會之組成，並監察董事會成員多元化政策之執行情況。於回顧年度內，提名委員會已審閱在本年報第39頁內披露的董事會之組成（包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期），並認為現時的董事會組成是恰當的。

企業管治職能

本公司並無成立企業管治委員會，因此由董事會負責（其中包括）制定及檢討本集團之企業管治政策及常規、監察遵守法律法規和監管要求的情況、檢討及監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展，以及檢討本公司遵守企業管治守則之情況及於年報企業管治報告中之披露。

董事會已履行其企業管治職能，審閱企業管治報告。

企業管治報告

出席記錄概要

下表載列董事會及董事委員會個別成員於本年度出席董事會例會、各董事委員會會議及於2022年6月24日舉行之股東週年大會（「2022年股東週年大會」）之情況：

董事委員會成員之姓名	於本年度出席／舉行會議次數				
	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	2022年 股東週年大會
執行董事：					
張宏偉先生 ¹	2/4	不適用	不適用	不適用	1/1
黃昌盛先生 ²	2/4	不適用	不適用	不適用	1/1
吳堅先生 ³	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
趙明勛博士 ⁴	2/4	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事：					
蒙高原先生	4/4	4/4	1/1	1/1	1/1
梁繼林先生	4/4	4/4	1/1	1/1	1/1
曹平先生 ⁵	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
關文偉博士 ⁶	4/4	4/4	1/1	1/1	1/1

附註：

1. 於2022年4月12日獲委任董事，2022年9月1日獲委任主席
2. 於2022年4月12日獲委任
3. 於2022年9月2日辭任
4. 於2022年4月12日辭任
5. 於2022年11月1日獲委任
6. 於2022年11月1日辭任

於本年度內，除董事會例會外，主席亦在其他董事避席之情況下與獨立非執行董事舉行會議。

董事會成員及時獲提供適當且充足之資料，以了解本集團之最新發展情況。所有於董事會會議上處理之事項均已妥善存檔及記錄。

於本公司股東大會上提呈之所有決議案均以投票方式進行表決，並且本公司將於股東大會後按上市規則第13.39(5)條規定之方式作出投票表決結果公告。

董事對綜合財務報表之責任

董事會明白其有責任編製能真實及公允地反映狀況之賬目，而合適之會計政策已獲選定並貫徹應用，而判斷及估計已按持續經營之基準審慎合理地作出。

本公司外聘核數師有關財務匯報之匯報責任載於本年報「獨立核數師報告」一節。

問責

董事對財務報表之責任

董事知悉其就編製本集團之財務報表之責任，並相信該等報表能真實而公允地反映本集團之事務狀況及業績。董事會已採用適當之會計政策並為編製財務報表作出合適之估計。董事確認，據彼等作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，彼等並未發現可能對本公司持續經營之能力構成重大疑慮之事件或情況有關之重大不確定性。因此，董事會仍然採用持續經營基準編製2022年財政年度之財務報表。

獨立核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)於2022年股東週年大會上獲委任為本公司核數師。信永中和須待於本公司應屆股東週年大會上獲續聘為本集團之獨立核數師。核數師之責任乃根據其審核工作之結果，對該等財務報表發表獨立意見，並僅向本公司作報告，不可用作其他用途。核數師概不會就獨立核數師報告之內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審核委員會負責審議委任本公司外聘核數師信永中和之事宜及檢討信永中和進行之任何非審核服務。於本年度內，就所提供服務向外聘核數師支付之酬金載列如下：

	千港元
審核服務	1,150
非審核服務	100

於本年度，外聘核數師提供之非審核服務包括中期審閱以及審閱政策及程序。

企業管治報告

內部監控

本集團的法律與合規部門(「**法規部**」)負責設置及監控內部監控制度、政策和程序，以確保本集團遵守相關和最新的法律、法規和規章。法規部亦管理與本集團業務活動有關的重大法律和合規風險。

本集團風險管理的機制亦體現在風險管理的三道防線。所有執行部門對其業務風險負有主要責任並築成風險管理的前線和第一道防線。法規部及本集團風險控制部(「**風控部**」)一起築成風險管理的第二道防線。有別於業務支持部門，法規部及風控部在履行其管理職能時獨立於業務部門。作為以獨立監控風險為首要責任的部門，法規部負責合規風險管理，而風控部全面負責財務風險的管理。第三道防線則由內部審計部負責。

董事會知悉監督本集團之風險管理及內部監控制度的責任，並通過審核委員會定期檢討其有效性。

董事會授權審核委員會於整個年度持續檢討內部監控制度，為切實有效地保護重要資產和識別商業風險提供合理保證。董事會認為，於本年度採納之內部監控制度乃屬穩健，可有效保障股東及客戶利益及本集團之資產。

內部審計

根據審核委員會批准的審計章程及審計準則手冊訂明的宗旨，本集團內部審計部門(「**內審部**」)提供獨立合理的保證，確保管理層為本集團設計及實施的管治、風險管理及內部監控程序充分有效。內審部向審核委員會及管理層報告內部監控制度的充分性。內審部採用以風險為基礎的方法，根據審核委員會批准的內部審計計劃，按對現有及新興風險(包括財務、營運、合規及技術風險)的評估，獨立審查優先考慮的範疇。此外，如有需要，內審部亦會對審核委員會及管理層所確定的關注範疇進行特別審計。審計工作結果及對相關範疇的整體風險管理評估，至少每年向審核委員會及管理層報告兩次。內審部會密切跟進糾正措施，確保對內部審計報告提出的建議設立程序。

風險管理

於本年度內，高級管理層負責維持及審閱本集團風險控制的效能。本集團推行風險控制以盡可能減低本集團所面臨的風險及用作日常業務營運的管理工具。

企業管治報告

風險控制主要由高級管理層負責設計、實施及維護，以保護股東投資及本集團資產。

高級管理層嚴密監控業務活動及審閱定期風險控制報告。本公司已建立適當的監控程序，以全面、準確及及時記錄管理數據。

本集團的風險管理及內部監控制度的程序如下：

風險管理制度

- 識別：識別風險、業務目標及可能影響目標達成的風險。影響本公司營運的主要風險包括市場風險、信貸風險、流動資金風險及操作風險。

市場風險指因市場價格、利率及匯率變動導致金融工具的公允值發生不利變動或現金流量發生變動而產生虧損的風險。市場風險主要分佈於本集團坐盤買賣業務及資產管理業務以及其他投資相關業務。本公司採用風險敞口規模、集中度及損失限額等指標以防範投資承擔過度風險。

信貸風險指債務人或交易對手未能履行對本集團的合約責任或承諾而可能造成損失的風險。本公司之信貸風險敞口主要分佈於孖展融資、固定收益金融資產、證券借貸安排以及證券及期貨經紀業務相關金融資產。本公司已採用風險管理體系為客戶實時評估及監控信貸風險，防止風險過於集中，影響客戶信貸敞口，並盡早識別、報告及處理違約風險。

流動資金風險指本公司日常營運過程中資金短缺導致無法正常履行支付、結算、償還、贖回及應付與金融負債有關的義務的風險。為高效管理流動資金風險，本公司已加強對大額資金運用的監控及管理，實現資金的集中調度。

操作風險指因內部流程不完善、人員操作不恰當、系統故障等內部問題，或由自然災害及欺詐等外部事件帶來損失的風險。為有效管理操作風險，本公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部監控和合規管理有效性評估工作。

- 評估：風險管理在本集團各層級持續推行。在識別相關風險後，本公司將分析風險的可能性及影響並及時對風險組合作出相應評估。
- 管理：紓緩措施及計劃乃根據估測風險及預設風險偏好制定，以將風險控制在可接受水平。考慮風險應對，確保與董事會已就風險進行有效溝通並持續監察剩餘風險。

企業管治報告

內部監控制度：

- 監控環境：為本集團開展內部監控提供基礎的一套標準、程序及結構。
- 風險評估：識別及分析風險以達成本集團目標並就如何管理風險形成依據的動態交互過程。
- 監控行動：政策及程序為幫助確保減輕風險以達成目標的管理層指令獲執行而制定的行動。
- 資料及通訊：為本集團提供進行日常監控所需資料的內部及外部通訊。
- 監察：為確定內部監控的各組成部分是否存在及運行而進行的持續及單獨評估。

上述負責內部監控及風險管理制度的部門須向董事會報告，而董事會亦確認其須對本集團整體的風險管理及內部監控制度負責，並有責任檢討該等制度的有效性。然而，該等內部監控及風險管理制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

於本年度內，董事會或透過審核委員會就本集團風險管理及內部監控進行檢討及與管理層討論，確保管理層已履行其職責建立有效的制度，並認為本集團內部監控及風險管理制度有效並且足夠。

發佈內幕消息

本集團已遵守有關證券及期貨條例界定之發佈內幕消息的要求，以確保內幕消息及時得以識別及向上呈報。本集團董事及高級管理層接受相關培訓，以確保內幕消息披露得到適當批准前一直將有關消息保密，並有效及一致地發佈此類消息。

公司秘書

公司秘書負責協助董事會的程序及董事會成員之間以及董事會與股東及管理層之間的溝通，並就所有有關管治及企業社會責任的事項向董事會及其轄下委員會提出建議。本公司的公司秘書李裴華女士是本公司的全職僱員，並已確認，根據上市規則第3.29條，彼在本年度已接受不少於15個小時的相關專業培訓。

企業管治報告

與股東之溝通

本集團銳意維持與股東及公眾人士有效交流，旨在改善本集團透明度，並為彼等提供渠道以評價本集團業務狀況。於本年度，本公司舉行2022年股東週年大會，而2022年股東週年大會通告至少於大會舉行前足20個營業日發送予股東。董事會主席、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之主席以及董事會所有成員和外聘核數師均列席2022年股東週年大會以回答股東提問。各個不同議題在單項決議案中處理，以令股東可容易明瞭相關事項。各項議題以投票方式進行表決。

須根據上市規則之披露規定及其他適用監管規定披露之本公司年報、中期報告及任何重大事件，已透過本公司及披露易之網站適時發表。

本公司已採納股東通訊政策及定期作出檢討以確保其有效性。該政策目的為確保股東迅速及平等獲取有關本公司之資料(包括但不限於其財務表現、戰略目標及計劃、重大發展、管治及風險概況)，以使股東評估本公司之整體表現，在知情情況下行使其權利，積極參與本公司事務。股東通訊政策現已刊載於本公司網站。

股息政策

於本年度，本公司已採納一項股息政策，列明董事會在考慮建議及／或宣派股息時參考的原則。

董事會可考慮以下因素後建議向股東推薦及／或宣派股息(其中包括)：(i)本集團本財政年度的實際和預期財務業績；(ii)本集團當前和預期的營運資金需求以及未來的業務計劃；(iii)董事會合理認為可能對本集團的業務表現產生影響的一般經濟狀況、商業週期及其他因素；及(iv)董事會認為適當的其他因素。宣派股息或就此派發股息的建議應遵守所有適用的法律、法規和規章，包括但不限於上市規則、公司條例(香港法例第622章)、百慕達的適用法律以及本公司組織章程大綱和公司細則(「公司細則」)。

股東之權利

本公司每年舉行一次股東週年大會，並在有需要時舉行名為股東特別大會之股東大會。根據本公司之公司細則第58條，持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東，於任何時候均有權透過向董事會或本公司之公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項，且該大會應於遞呈該項要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行召開會議。

企業管治報告

倘本公司股東於遞交建議書當日持有於遞交建議書當日有權於本公司股東大會投票之本公司繳足股本不少於十分之一(10%)，則可於股東大會上提出建議。建議書須於董事會向全體登記股東發出股東大會通知後三(3)個營業日內遞交。建議書須為書面形式，並須列明建議書目的及經由提議人簽署，郵寄及送交香港銅鑼灣希慎道壹號14樓，收件人註明本公司之公司秘書，並可由一式多份，且每份由一名或多名提議人簽署之文件組成。本公司將核實建議書，倘建議書獲確認屬妥善及適宜，董事會將根據法定要求，給予全體登記股東足夠通知期，以更新決議案，惟提議人須繳存合理足夠款項，用以支付本公司因刊發補充通函及更新有關決議案而產生之開支。或者，若有關請求經核實為不符合程序，提議人將獲通知有關結果，而決議案將不會應要求更新。

本集團重視股東的反饋意見，致力提高透明度及建立投資者關係。歡迎股東向董事會或本公司作出查詢、意見及建議，可將來函寄至香港銅鑼灣希慎道壹號14樓致公司秘書。

投資者關係

於本年度內，本公司之組織章程大綱及公司細則概無變動，並可於本公司及披露易網站取閱。

董事及高級管理層之履歷

執行董事

張宏偉先生，59歲，自2022年4月12日起獲委任為本公司執行董事、提名委員會及薪酬委員會成員，並自2022年9月2日起獲委任為本公司主席。張先生畢業於重慶工業學校，並於2002年重慶大學工商管理學院工商管理專業畢業。張先生擁有近30年的證券市場從業經歷。曾於1993年至2000年擔任重慶有價證券公司南坪營業部總經理、交通銀行南坪支行證券部副經理，2000年至2005年在西南證券旗下多家證券營業部擔任總經理，2005年至2022年先後在西南證券擔任經紀業務總部總經理，合規與風險管理部總經理、法律合規部總經理、合規部總經理、首席反洗錢合規官、風險控制部總經理、公司首席風險官。

黃昌盛先生，43歲，自2022年4月12日起獲委任為本公司執行董事及授權代表。黃先生為中國註冊會計師，中國註冊保薦代表人，於金融業擁有豐富經驗。於2001年6月取得重慶工商大學經濟學學士學位，2005年6月取得重慶大學管理學碩士學位。黃先生於2005年至2012年先後任職於中國移動通信集團重慶有限公司、國融證券股份有限公司及重慶股份轉讓中心有限責任公司。2012年至2022年歷任西南證券新三板業務部高級經理、業務團隊負責人及副總經理、投行西部一部副總經理並主持部門工作。

董事及高級管理層之履歷

獨立非執行董事

蒙高原先生，51歲，自2015年1月27日起獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。蒙先生自1997年起為中國合資格註冊會計師。彼亦分別自1998年及2006年起為合資格註冊資產評估師及註冊土地估值師。蒙先生自1998年9月起於重慶康華會計師事務所(特殊普通合伙)先後擔任部門高級經理、副總經理、董事長及首席合夥人。蒙先生於1994年7月畢業於中國江西財經學院(現稱江西財經大學)，持有學士學位，主修金融、會計及審計。彼取得重慶理工大學工商管理碩士學位。彼於會計、審計及財務方面擁有豐富經驗。

梁繼林先生，66歲，自2020年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。梁先生自2009年6月至2015年9月於中房地產股份有限公司(現稱中交地產股份有限公司，深圳證券交易所股份代號：000736)任副總經理，並於2015年9月至2016年9月任總經濟師。梁先生先後於1999年3月至2016年10月於深圳市中住匯智實業有限公司(現稱中交地產產業發展有限公司)歷任副總經理、總經理、董事長、黨支部支部書記及法人代表等多個職位。彼於2001年10月至2005年12月期間任深圳市華匯倉儲有限公司董事長。梁先生於1994年7月畢業於中國人民解放軍陸軍參謀學院並獲得軍事學學士學位，主修軍事理論專業，及於2005年2月考獲中國策劃研究院高級策劃師資格。

曹平先生，55歲，自2022年11月1日獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。現為重慶盛世文輝律師事務所律師、合夥人及主任。曾連任中國西南英國商會重慶分會主席、重慶市律師協會WTO及涉外專業委員主任。2020年起任重慶市律師協會調解專業委員主任；2021年起任重慶市兩江國際商事調解中心秘書長。曹先生在1992年取得四川外國語大學英語系碩士學位後，於1995年取得中國律師執業資格。於1999年赴英在倫敦大學亞非學院、英國高偉紳律師行、Fountain Court大律師行、香港何耀棣律師事務所培訓。此後，曹先生先後擔任重慶志和智律師事務所律師及合夥人、英國Pinsent Masons律師行廣州代表處律師、英國Cameron Mckenna律師行上海代表處律師。曹先生於2015年到美國天普大學法學院及清華大學繼續深造，並於2015年成為中華全國律師協會涉外律師領軍人物人才庫成員，2016年加入中華全國律師協會一帶一路律師專家庫。曹先生於涉外法律事務以及國際金融、對外貿易、能源、國內外基礎建設、地產開發等等領域擁有超二十年的豐富經驗。

董事及高級管理層之履歷

高級管理層

費崢先生，本集團副總裁，彼亦為本集團附屬公司之董事。彼於2015年加入本集團，先後擔任本集團人力資源部主管、行政部主管、總裁助理等職務。彼現為本集團人力資源部、行政部、公司秘書及企業傳訊部、信息技術部分管副總裁。費先生於2003年7月畢業於成都信息工程大學，主修通信工程專業，持有學士學位。加入本集團前，費先生曾於東芝家用電器銷售(南海)有限公司任行政人事部部長，於2013年加入西南證券任人力資源部績效管理崗。

龍杰靈博士，本集團之副總裁。龍博士於2021年11月加入本集團。彼現為經紀業務事業部及資產管理事業部分管。龍博士於金融行業擁有豐富經驗，他曾於2015年2月至2019年11月任職於西南證券，在多個部門歷任投資經理助理、總經理助理及副總經理等職位。彼自2020年1月至2021年7月任中國信達(香港)控股有限公司執行董事。龍博士於2010年6月畢業於布里斯托大學，獲得工學碩士一等榮譽學位；於2015年2月獲得劍橋大學工學博士學位，其研究領域為系統工程，專精於系統建模與風險管理。彼亦為證監會4號牌(就證券提供意見)及9號牌(提供資產管理)負責人員。

張喜財先生，本集團合規總監及首席風控官。張先生於2020年1月加盟本集團擔任法規部聯席主管、自2020年4月中起任本集團法規部主管及自2020年6月起任本集團合規總監及首席風控官。彼現為本集團法規部及風控部分管。張先生曾在一間國際會計師事務所、香港聯合交易所有限公司及一間知名的中資證券公司工作逾20年，對金融服務業之審計及合規方面擁有豐富的經驗。張先生持有香港理工大學之會計學文學士學位，彼亦為香港會計師公會認可之會計師。

董事報告

董事會(「董事會」或「董事」)謹此提呈彼等之報告，連同西證國際證券股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2022年12月31日止年度(「本年度」)之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註37。

本集團於本年度按業務分部劃分之業績分析載於綜合財務報表附註4。本集團之業務主要在香港進行。

業績及股息

本集團於本年度之業績載於第72頁至第73頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事不建議派付本年度之末期股息(2021年：無)。

業務回顧

本集團於本年度之業務回顧分別載列於本報告第7頁至第11頁之主席報告及管理層討論及分析。

遵守相關法律及法規

於本年度內，就董事會及管理層目前所知悉，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及法規而對本集團業務及營運具有顯著影響。

與僱員、客戶及供應商之關係

本集團了解與其僱員、客戶及供應商保持良好關係對達致其短期及長期商業目標之重要性。於本年度內，本集團與其僱員、客戶及供應商之間概無嚴重及重大糾紛。

環境政策及表現

本集團致力遵照適用環境法營運，藉盡量減少本集團現有業務活動對環境造成的負面影響保護環境。有關詳情載於本報告第13頁至第38頁之環境、社會及管治報告。

儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動分別載於本報告第76頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註36(b)。

於2022年12月31日，本公司可向股東分派之儲備為零港元(2021年：零港元)。

捐款

於本年度，本集團作出合共6,000港元慈善及其他捐款(2021年：6,000港元)。

固定資產

本集團之固定資產變動詳情載於綜合財務報表附註10。

債務證券

於2019年4月發行債券

於2019年4月17日，本公司發行本金總額為200,000,000美元的美元計值債券(「美元債券」)並籌集所得款項約200,000,000美元(扣除開支前)。美元債券之發行價為其本金額之100%。美元債券自2019年4月17日(包括該日)起按年利率6.90%計息，每半年支付一次。美元債券先前在聯交所上市(前股份代號：5983)，並已於2021年4月17日到期並悉數償付。本公司將發行美元債券的所得款項淨額198,900,000美元用作清償現有境外債務及補充營運資金。美元債券的詳情載於本公司日期為2019年4月8日、2019年4月11日及2019年4月17日的公告中。

本公司已發行債券的詳情載於綜合財務報表附註19。

於2021年2月發行債券

於2021年2月9日，本公司發行本金總額為178,000,000美元的美元計值債券(「2021年美元債券」)並籌集所得款項約178,000,000美元(扣除開支前)。2021年美元債券之發行價為其本金額之100%。2021年美元債券自2021年2月9日(包括該日)起按年利率4.00%計息，每半年支付一次。2021年美元債券在聯交所上市(股份代號：40594)，將於2024年2月9日到期，尚未償還的本金及應付利息將於到期日支付。本公司將2021年美元債券發行的所得款項淨額用作為本公司所發行於2021年4月17日到期的200,000,000美元按6.90厘計息之債券再融資。本公司或會調整前述計劃，以應對不斷變化的市場情況。本公司將認真評估此等情況，可能重新分配所得款項淨額的用途。於2022年4月至2022年10月，公司回購了部分2021年美元債券，詳見「購買、出售或贖回證券」章節。2021年美元債券的詳情載於本公司日期為2021年2月1日、2021年2月4日及2021年2月9日的公告中。

本公司已發行債券的詳情載於綜合財務報表附註19。

於2019年10月發行永續證券

於2019年10月15日，本公司發行本金總額為580,000,000港元的永續證券(「永續證券」)並籌集所得款項580,000,000港元(扣除開支前)。發行價為永續證券本金的100%。本公司擬將發行永續證券所得款項淨額約579,600,000港元用作營運資金。永續證券詳情載於本公司日期為2019年10月8日及2019年10月15日的公告中。

本公司發行永續證券的詳情載於綜合財務報表附註27。

董事報告

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債之概要載於本報告第154頁。

購買、出售或贖回證券

於2022年4月21日至2022年10月21日，本公司在公開市場完成購回和註銷本金共75,500,000美元（「購回債券」）的2021年美元債券，相當於原發行2021年美元債券本金總額約42.42%。在完成註銷後，2021年美元債券的尚未償還本金總額為102,500,000美元，相當於原發行2021年美元債券本金總額約57.58%。有關購回債券詳情載於本公司日期為2022年6月15日、2022年8月25日及2022年10月20日的公告中。除上文所披露者外，於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

董事

於本年度內及直至本報告日期任職之董事如下：

執行董事：

張宏偉先生（於2022年4月12日獲委任執行董事，於2022年9月2日獲委任主席）

黃昌盛先生（於2022年4月12日獲委任）

趙明勳博士（於2022年4月12日辭任）

吳堅先生（於2022年9月2日辭任）

獨立非執行董事：

蒙高原先生

梁繼林先生

曹平先生（於2022年11月1日獲委任）

關文偉博士（於2022年11月1日辭任）

根據本公司之公司細則第87條，蒙高原先生及梁繼林先生將於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上輪值退任，彼等均合資格並願意重選連任。

根據本公司之公司細則第86(2)條，於2022年11月1日獲董事會委任之董事曹平先生應任職至股東週年大會結束，但彼等均合資格並願意於股東週年大會上重選連任。

附屬公司董事

除上文「董事」項下所提及之董事外，於本年度內及直至本報告日期在本公司附屬公司董事會任職之人士包括費崢先生、盧永成先生、梁昊先生、鄧小婷女士、劉艷玲女士、唐誠先生、程劼先生、王煌基先生、劉柏樂先生、邢紫君女士、馮時裕先生、司徒后文先生、徐順飛先生、吳梓輝先生、程嵩女士及Darren Riley先生。

獲准許之彌償條文

於本年度內及直至本報告日期，根據本公司之組織章程大綱及公司細則，在法例之條文規限下，每名董事應有權從本公司之資產及溢利中獲得補償因執行職務時所作出的作為或與此有關的其他方面可能蒙受或招致之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支。本集團已安排購買適當保險，就針對董事及本集團附屬公司董事的法律行動提供保障。保險範圍及保額每年檢討。

董事服務合約

概無董事與本公司或其附屬公司訂有或擬訂立不可於一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合約。董事之薪酬詳情載於本報告綜合財務報表附註7(a)。

董事及高級管理層之履歷詳情

董事及高級管理層之履歷詳情載於本報告第53頁至第55頁之「董事及高級管理層之履歷」一節。

有關連人士交易

本集團亦與根據適用會計準則被視為「有關連人士」之人士進行若干交易。該等交易之詳情載於綜合財務報表附註30。其中一項交易亦構成上市規則項下之持續關連交易(詳情載於下文)，且已遵從上市規則第14A章之適用規定。

持續關連交易

於2019年7月3日，本公司與西南證券訂立框架協議，據此，本公司有條件同意接受西南證券而西南證券有條件同意向本公司提供融資業務相關客戶轉介服務，年期由2019年7月3日起至2021年12月31日止(「**框架協議**」)。除非西南證券與本公司及／或其全資附屬公司(「**成員公司**」)另行協定，否則本公司就每名成功轉介客戶應付西南證券之轉介費用按標準服務費乘轉介費率計算。「標準服務費」指成員公司就提供融資服務予客戶所收取之服務費(扣除一切相關開支後)。「轉介費率」介乎10%至50%不等，視乎西南證券於每個成功轉介客戶個案所參與的工作範圍及複雜程度而異。

根據框架協議，本公司於截至2021年12月31日止三個年度各年應付西南證券轉介費用之年度上限分別為9,000,000港元、9,450,000港元及9,930,000港元。

董事報告

本公司由西證國際投資有限公司(「西證國際投資」)擁有約74.10%權益，而西證國際投資則由西南證券全資擁有。因此，西南證券為本公司之關連人士，而框架協議項下擬進行交易構成上市規則第14A章所界定本公司之持續關連交易。框架協議項下之交易及年度上限須遵守上市規則第14A.76(2)條之申報、公告及年度審閱規定，惟獲豁免遵守通函及獨立股東批准之規定。吳堅先生(於2022年9月2日辭任)(為與西南證券及/或其聯繫人有關連之董事)被視為於框架協議項下之交易及年度上限擁有重大權益，因此已就相關董事會決議案放棄投票。交易詳情已於本公司日期為2019年7月3日的公告中披露。

於本年度內，概無根據框架協議進行任何交易，因此，本公司概無支付任何轉介費用。本公司已遵從上市規則第14A章規定之披露要求。

於交易、安排或重要合約之權益

除本報告「有關連人士交易」及「持續關連交易」各節所披露者以外，於年末或本年度之任何時間，並無存在本公司或其控股公司或控股股東或彼等各自之附屬公司為其中訂約一方，而本公司董事或與董事有關連之實體直接或間接於其中擁有重大權益之重要交易、安排或合約。

除本報告「有關連人士交易」及「持續關連交易」各節所披露者以外，於年末或本年度之任何時間概無存在(i)本公司(或其任何附屬公司)與其控股股東(或其任何附屬公司)訂立的任何重大合約；或(ii)涉及由控股股東(或其任何附屬公司)向本公司(或其任何附屬公司)提供服務之任何重大合約。

董事於競爭業務中之權益

於本年度內，董事在與本集團之經紀業務及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣業務競爭或可能構成競爭之業務中擁有如下權益：

董事姓名	公司名稱	權益性質
吳堅先生*	本公司控股股東西南證券 銀華基金管理股份有限公司	黨委書記、董事長、總裁 董事

經考慮以下因素，包括：

- (i) 上述董事充分了解並履行了對本集團之誠信責任，以確保彼一如既往地按股東及本公司之整體最佳利益行事；
- (ii) 上述董事將就存在或可能存在重大利益衝突之任何事項放棄表決權；及
- (iii) 西南證券以及其附屬公司及聯營公司從事之競爭業務主要集中在中國，而本集團之業務則主要位於香港，

董事會認為，本集團有能力獨立於上述公司經營業務，按公平基準開展業務。

附註：

* 於2022年9月2日辭任

管理合約

於本年度內，概無就本公司業務全部或任何重要部分之管理及行政而訂立或存在任何合約。

股本相連協議

除下文「購股權計劃」或綜合財務報表附註28所披露者外，於本年度內概無訂立或本年度末仍然有效之股本相連協議。

董事收購股份或債權證之權利

除於下文「購股權計劃」及綜合財務報表附註28所披露者外，概無任何董事、彼等各自之配偶或18歲以下子女於本年度之任何時間獲授權利，可透過購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益，或行使任何該等權利；或本公司、其控股股東或彼等各自之附屬公司概無參與任何安排，致使本公司董事、彼等各自之配偶或18歲以下子女可獲得任何其他法團之該等權利。

董事報告

購股權計劃

2013年購股權計劃

於2013年11月12日舉行之本公司股東週年大會上，股東批准採納一項新購股權計劃（「**2013年購股權計劃**」）。2013年購股權計劃概要如下：

1. 2013年購股權計劃旨在吸引及留聘最優秀人才，為僱員、董事、顧問、業務夥伴及諮詢人士提供額外激勵，推動本集團取得成功。
2. 2013年購股權計劃之參與者包括本公司或其任何附屬公司之所有僱員、執行董事或非執行董事、顧問、業務夥伴及諮詢人士。
3. 除非已在股東大會上取得股東批准，任何參與者在直至最近一次授出日期止任何十二個月期間內獲授及將獲授之購股權予以行使時獲發行及將獲發行之股份總數，不得超出本公司已發行股本之1%。
4. 購股權可於有關購股權授出日期起計不少於一年及不長於十年之期間隨時按照2013年購股權計劃之條款行使。
5. 接納購股權時毋須就所授出購股權支付代價。截至本報告日期2013年購股權計劃之餘下年期為1年零6個月。
6. 股份行使價須由董事會釐定，惟不得低於下列最高者：(i) 股份於購股權授出當日在聯交所每日報價表所列每股收市價；(ii) 股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列每股平均收市價；及(iii) 股份之面值。
7. 2013年購股權計劃由採納日期起計十年內有效。
8. 可供發行之股份總數為119,147,600股股份，相當於在2013年11月12日採納2013年購股權計劃當日已發行股份總數之10%。
9. 於本年度內及於本報告日期，並無任何尚未行使之購股權，亦無2013年購股權計劃項下之購股權獲授出、行使、註銷或失效。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益

於2022年12月31日，概無本公司董事、主要行政人員及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之任何權益及淡倉或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或根據聯交所上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則另行知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於2022年12月31日，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及盡本公司所知，於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉之本公司主要股東及其他人士(除彼等之權益或淡倉已於上文披露之董事及本公司主要行政人員外)如下：

於本公司普通股股份(「股份」)之好倉權益

股東名稱	附註	身份及權益性質	持有之股份數目	佔已發行 表決股份之 概約百分比
西證國際投資有限公司 (「西證國際投資」)	1	實益擁有人	2,713,469,233	74.10%
西南證券	1	受控法團權益	2,713,469,233	74.10%

附註：

1. 西證國際投資由西南證券全資擁有。因此，就證券及期貨條例而言，西南證券被視為或當作於西證國際投資擁有權益之所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年12月31日，本公司並不知悉任何人士(董事及本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份當中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊中所記錄或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉。

董事報告

優先認股權

本公司之組織章程大綱或公司細則或百慕達適用法例並無任何優先認股權條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈新股份。

稅項豁免

本公司並不知悉股東會因持有本公司股份而有任何稅項豁免。

主要客戶及供應商

於本年度內，本集團最大客戶及五大客戶合計應佔本集團營業額(不包括坐盤買賣業績淨額)百分比分別為27.4%及71.4%。概無本公司董事；或彼等之任何緊密聯繫人；或任何股東(就董事所知擁有本公司全部已發行股份超過5%)於任何本集團五大客戶擁有任何實益權益。

基於本集團之主要業務性質，本集團並無主要供應商。

給予一間實體之墊款

於2018年2月13日，本公司的全資附屬公司西證(香港)證券經紀有限公司(「放款人」)向Jaguar Asian Limited(根據英屬處女群島法律註冊成立之有限公司，「借款人」)提供最高為270,000,000港元之有抵押證券保證金之貸款融資(「貸款」)。於2019年2月13日，貸款之還款日期已藉一份修訂契據由2019年2月13日延後至2019年4月28日。

於2019年10月16日，放款人與借款人及相關擔保人於同日訂立重組契據(「重組契據」)，以(其中包括)將該融資下未償還款項的還款日期延後如下：

- (i) 10,000,000港元須於重組契據日期後滿三日當日或之前償還，另20,000,000港元須於重組契據日期後滿三十日當日或之前償還，其中19,084,932港元用作償還自2019年2月13日至2019年9月15日(包括該日)止之應計利息，而10,915,068港元則用作償還貸款；
- (ii) 30,000,000港元須於重組契據日期後滿六個月當日或之前償還，有關款項用作償還貸款；
- (iii) 50,000,000港元須於重組契據日期後滿九個月當日或之前償還，有關款項用作償還貸款；及
- (iv) 貸款餘款及所有其他應付款項須於重組契據日期後滿十二個月當日或之前償還。

於2022年12月31日及2023年3月31日，貸款之未償還本金額及利息分別為約496.0百萬港元及約520.5百萬港元，年利率為12%，罰息年利率為20%，乃由借款人實益擁有之益華控股有限公司（其已發行股份於2022年3月21日從聯交所主板除牌）已發行股本中之588,720,412股普通股之押記作抵押。

貸款詳情載於本公司日期為2018年2月14日、2019年2月13日、2019年10月16日及2020年8月28日之公告中。

於2020年10月16日，放款人在中國向(1)陳達仁先生；(2)肇慶市加洲新城房地產實業開發有限公司（「肇慶加洲」）；及(3)江門市金滙世紀廣場物業管理有限公司（「江門金滙」）提起民事訴訟（「訴訟」），以收回墊付予借款人之貸款連同相關利息。陳達仁先生、肇慶加洲及江門金滙均為貸款之擔保人。

放款人於2021年7月14日在中國對(1)鎮江華龍廣場置業有限公司（「鎮江華龍」）；及(2)鎮江逸豪置業有限公司（「鎮江逸豪」）提起仲裁（「仲裁」），以收回墊付予借款人的貸款及相關利息。鎮江華龍及鎮江逸豪均為貸款之擔保人。

於2020年10月19日，訴訟獲廣東省江門市中級人民法院受理。於2021年7月28日，仲裁獲上海仲裁委員會受理。

於本報告日期，該訴訟仍在進行中，而上海仲裁委員會已作出仲裁裁決，對放款人的所有仲裁請求不予支持。放款人將採取進一步的法律措施以撤銷上述仲裁裁決並收回貸款。

本公司將於適當時候另行刊發公告，以知會本公司股東及有意投資者有關訴訟或仲裁及收回貸款的任何進一步重大進展。

截至2020年12月31日，本公司已就貸款計提全面減值撥備。

主要風險及不明朗因素

本集團之主要財務風險包括利率風險、信貸風險、外匯風險、流動資金風險及股權價格風險。有關主要風險及相關風險管理之詳情載於綜合財務報表附註32。

本集團其他主要風險包括市場風險及操作風險。有關市場風險及操作風險以及相關風險管理之詳情載於本報告第48頁至第50頁之「風險管理」。

於本年度內，本集團面臨之主要風險及不明朗因素於本報告第6頁至第12頁之「主席報告」及「管理層討論及分析」可供查閱。

董事報告

公眾持股量

根據本公司以公開途徑獲得之資料及據董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定之公眾持股量。

企業管治

本公司企業管治之詳情載於本報告第39頁至第52頁之企業管治報告。

核數師

本集團截至2022年12月31日止年度之綜合財務報表已由信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)審核。彼將於本公司應屆股東週年大會上退任，本公司將提呈續聘信永中和擔任本公司核數師之議案。

承董事會命

主席

張宏偉

香港，2023年3月24日

獨立核數師報告



SHINEWING (HK) CPA Limited
17/F, Chubb Tower, Windsor House,
311 Gloucester Road,
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣告士打道311號
皇室大廈安達人壽大樓17樓

致西證國際證券股份有限公司各股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

本會計師事務所(以下簡稱「我們」)已審核載於第72至153頁的西證國際證券股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2022年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於2022年12月31日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵守香港公司條例的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任章節中闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

有關持續經營的重大不確定因素

吾等謹請 閣下注意綜合財務報表附註1(b)，當中指出截至2022年12月31日止年度， 貴集團產生綜合虧損約241,138千港元，且於2022年12月31日，有資本虧絀約21,134千港元，主要來自將於2024年2月9日到期結算的應付債券797,500千港元，而於2022年12月31日的現金及銀行結餘僅約為378,104千港元。

誠如附註1(b)所述，該等事件或狀況連同附註1(b)所載其他事項，表明存在重大不確定因素可能會對 貴集團持續經營能力構成重大疑慮。我們並無就此事項修訂意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。除上述有關持續經營的重大不確定因素章節所描述的事項外，我們已釐定下述事項為我們報告中將溝通的關鍵審計事項。

證券孖展客戶產生之應收賬款的減值評估

請參閱綜合財務報表附註16及第89至92頁的會計政策。

關鍵審計事項

於2022年12月31日，證券孖展客戶產生的應收賬款總額及相關預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備分別約為536,138千港元及536,014千港元。證券孖展客戶產生的應收賬款預期信貸虧損撥備約281千港元於 貴集團截至2022年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表確認。

我們將對證券孖展客戶產生的應收賬款的減值評估認定為關鍵審計事項，蓋因其涉及識別信貸風險顯著增加、計算報告日期預期信貸虧損撥備使用的模型、選擇的輸入數據及假設時管理層行使的重大判斷及估計，例如違約概率、違約虧損及違約風險等。

於各報告日期， 貴集團評估投資的信貸風險有否顯著增加。 貴集團考慮為此目的相關及毋須付出過多成本或努力即可取得之合理可靠資料，包括定量及定性資料，亦包括前瞻性分析方面的發展。

我們在審計中對此事項的處理方式

我們有關來自證券孖展客戶的應收賬款之預期信貸虧損撥備之程序包括以下內容：

- 我們了解 貴集團的信貸風險管理慣例，並評估 貴集團之信貸撥備政策；
- 我們測試 貴集團確定信貸風險顯著增加的適當性及將風險分為三個階段的依據。我們的測試包括檢查孖展貸款逾期資料、貸款價值百分比率及其他相關資料；
- 我們已評估管理層的判斷及假設，並將關鍵參數與可得的的外部數據來源進行核對，包括信用評級機構公佈的違約率。此外，我們亦根據上述參數重新計算預期信貸虧損撥備，並分析預期信貸虧損撥備對建模假設（包括前瞻性概率加權經濟情景）變化的敏感性。此外，我們亦參考抵押品和其他現金流量來源的公允值以評估虧損撥備，制定了合理的預期現金缺口範圍，以與 貴集團的預期信貸虧損撥備估計進行比較；
- 我們已評估 貴集團於附註32中對有關證券孖展客戶產生的應收賬款信貸風險的披露。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且我們不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

在我們審計綜合財務報表時，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

貴公司董事及審核委員會對綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定負責編製真實而公允的綜合財務報表，並落實 貴公司董事釐定屬必要之內部控制，使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

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

審核委員會負責監督 貴集團財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告，且按照百慕達公司法第90條及協定委聘條款僅向 閣下報告，並不作其他用途。我們不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期彼等個別或彙總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對審計意見承擔全部負責。

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

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為張宏基先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

張宏基

執業證書編號：P07788

香港

2023年3月24日

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
收益	3	(102,042)	129,633
其他收入及收益	5	8,051	5,218
		(93,991)	134,851
服務費及佣金開支		(3,756)	(11,629)
財務成本	6a	(57,578)	(85,741)
員工成本(包括董事酬金)	6b	(42,553)	(50,238)
固定資產及使用權資產折舊		(16,524)	(17,891)
金融資產之預期信貸虧損，淨額		1,512	(1,501)
其他營運開支		(28,784)	(26,485)
投資基金產生的公允值收益(虧損)		440	(349)
除稅前虧損	6	(241,234)	(58,983)
所得稅抵免	8	96	-
年內虧損		(241,138)	(58,983)
其他全面收益(開支)			
隨後期間不能重新分類至損益之項目：			
按公允值計入其他全面收益之金融資產公允值收益		-	75
隨後期間可能重新分類至損益之項目：			
換算綜合投資基金財務報表之匯兌差額		84	(4)
贖回綜合投資基金後解除匯兌儲備		154	-
年內其他全面收益		238	71
年內全面開支總額		(240,900)	(58,912)

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
以下各方應佔年內虧損			
— 本公司股權股東		(241,138)	(63,786)
— 其他股本工具持有人		-	4,803
		(241,138)	(58,983)
以下各方應佔年內全面(開支)收益總額			
— 本公司股權股東		(240,900)	(63,715)
— 其他股本工具持有人		-	4,803
		(240,900)	(58,912)
每股虧損			
— 基本(港仙)	9	(6.585)	(1.742)
— 攤薄(港仙)	9	(6.585)	(1.742)

隨附附註乃構成該等綜合財務報表之一部分。

綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
非流動資產			
固定資產	10	1,267	1,890
使用權資產	12	150	14,901
無形資產	11	-	-
按公允值計入其他全面收益之金融資產	13	-	-
其他非流動資產	14	400	3,400
		1,817	20,191
流動資產			
按公允值計入損益之金融資產	15	372,713	1,227,529
應收賬款	16	47,726	205,855
預付款項、其他應收款及其他資產	17	8,589	14,734
應收稅項		-	2,661
現金及銀行結餘	18(a)	378,104	285,073
		807,132	1,735,852
流動負債			
衍生金融負債	20	-	6,747
應付賬款	21	-	68,669
其他應付款及應計費用	22	18,457	33,817
撥備	23	13,185	21,151
租賃負債	12	941	17,817
綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值	25	-	5,408
		32,583	153,609
流動資產淨值		774,549	1,582,243
總資產減流動負債		776,366	1,602,434

綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
非流動負債			
應付債券	19	797,500	1,382,512
租賃負債	12	-	156
		797,500	1,382,668
		(21,134)	219,766
股本及儲備			
股本	26	366,182	366,182
儲備		(967,316)	(726,416)
其他股本工具	27	580,000	580,000
		(21,134)	219,766

第72至153頁之綜合財務報表已由董事會於2023年3月24日批准及授權刊發並由以下代表人士簽署：

張宏偉
董事

黃昌盛
董事

隨附附註乃構成該等綜合財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

本公司股權股東應佔

	投資重估						其他股本		總權益 千港元
	股本	儲備	股份溢價	*股本儲備	外匯儲備	累計虧損	總計	工具持有人	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於2022年1月1日	366,182	(3,301)	249,158	40,836	(238)	(1,012,871)	(360,234)	580,000	219,766
年內虧損	-	-	-	-	-	(241,138)	(241,138)	-	(241,138)
來自換算綜合投資基金財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	84	-	84	-	84
贖回綜合投資基金後解除匯兌儲備	-	-	-	-	154	-	154	-	154
年內其他全面收益	-	-	-	-	238	-	238	-	238
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	238	(241,138)	(240,900)	-	(240,900)
於2022年12月31日	366,182	(3,301)	249,158	40,836	-	(1,254,009)	(601,134)	580,000	(21,134)

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

本公司股權股東應佔

	投資重估					累計虧損 千港元	其他股本		總權益 千港元
	股本	儲備	股份溢價	*股本儲備	外匯儲備		總計	工具持有人	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		千港元	千港元	
於2021年1月1日	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(234)	(942,440)	(296,519)	580,000	283,481
年內虧損	-	-	-	-	-	(63,786)	(63,786)	4,803	(58,983)
來自換算綜合投資基金財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
按公允值計入其他全面收益之金融資產之 公允值收益	-	75	-	-	-	-	75	-	75
年內其他全面收益(開支)	-	75	-	-	(4)	-	71	-	71
年內全面收益(開支)總額	-	75	-	-	(4)	(63,786)	(63,715)	4,803	(58,912)
轉撥按公允值計入其他全面收益之投資重估 儲備	-	6,645	-	-	-	(6,645)	-	-	-
向其他股本工具持有人之分派	-	-	-	-	-	-	-	(4,803)	(4,803)
於2021年12月31日	366,182	(3,301)	249,158	40,836	(238)	(1,012,871)	(360,234)	580,000	219,766

* 本集團之股本儲備指本公司就收購附屬公司發行之股份面值與該等附屬公司於2001年6月30日已發行普通股份面值之差額，該等普通股份於2002年1月11日轉換為無投票權遞延股本。

隨附附註乃構成該等綜合財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(241,234)	(58,983)
就下列各項作出調整：			
固定資產折舊		1,773	3,032
使用權資產折舊		14,751	14,859
金融資產之預期信貸虧損，淨額		(1,512)	1,501
出售固定資產之(收益)虧損	6(c)	(7)	4
匯兌虧損，淨額	6(c)	9,150	1,640
衍生金融負債之未變現公允值(收益)虧損	3	(6,739)	4,023
按公允值計入損益之金融資產之未變現公允值(收益)虧損	3	(27,867)	27,727
其他利息收入	5	(5,836)	(1,583)
租賃負債之利息開支	6(a)	707	1,790
其他利息開支	6(a)	56,871	83,951
投資基金產生的公允值(收益)虧損		(440)	349
撤銷員工花紅	5	-	(1,000)
營運資金變動前之經營現金流量		(200,383)	77,310
按公允值計入損益之金融資產減少		882,683	135,905
應收賬款減少(增加)		159,641	(31,056)
預付款項、其他應收款以及其他資產減少		6,224	609
衍生金融負債減少		(8)	-
應付賬款(減少)增加		(68,669)	10,760
其他應付款及應計費用減少		(1,267)	(9,134)
撥備減少		(7,966)	(17,009)
其他非流動資產減少		3,000	4,648
經營活動所得現金		773,255	172,033
退還稅項		2,757	-
已收銀行利息		5,757	1,506
經營活動所得現金淨額		781,769	173,539
投資活動所得現金流量			
出售按公允值計入其他全面收益之金融資產所得款項		-	75
出售固定資產所得款項		7	-
購買固定資產之付款	10	(1,150)	(571)
投資活動所用現金淨額		(1,143)	(496)

綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
融資活動所得現金流量			
償還已發行債券	18(b)	(592,381)	(1,553,471)
已付已發行債券之利息	18(b)	(62,134)	(79,268)
向其他股本工具持有人分派		(4,803)	–
綜合投資基金第三方權益注資(撤資)	18(b)	(4,968)	4,000
租賃付款之本金部分	18(b)	(17,032)	(15,709)
已付租賃負債之利息	18(b)	(707)	(1,790)
其他已付利息	18(b)	(157)	(760)
發行債券所得款項	18(b)	–	1,379,998
支付發行債券之交易成本	18(b)	–	(7,715)
新造短期銀行貸款	18(b)	–	519,700
償還短期銀行貸款	18(b)	–	(519,700)
已付銀行貸款利息	18(b)	–	(208)
融資活動所用現金淨額		(682,182)	(274,923)
現金及銀行結餘增加(減少)淨額			
現金及銀行結餘增加(減少)淨額		98,444	(101,880)
年初之現金及銀行結餘		285,073	382,180
匯率變動之影響		(5,413)	4,773
年末之現金及現金等同項目，即現金及銀行結餘	18	378,104	285,073

隨附附註乃構成該等綜合財務報表之一部分。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

一般資料

西證國際證券股份有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司之直接控股公司為西證國際投資有限公司(「西證國際投資」)，一家於香港註冊成立並由西南證券股份有限公司(「西南證券」)全資擁有之私人有限公司。本公司最終控股公司為西南證券，一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立之有限公司及其股份於上海證券交易所上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報內公司資料一節中披露。

本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)之主要業務包括：

- 為其客戶進行指數、商品及外匯期貨、期權及證券、單位信託、與投資相連及保險產品經紀買賣；
- 提供孖展借貸、承銷配售、企業融資顧問服務及資產管理服務；及
- 以其本身賬戶進行證券、股票指數、商品及外匯期貨合約買賣。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。除另有註明外，所有數額已四捨五入至最接近之千位數。

1. 主要會計政策及編製基準

a. 編製基準

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，此統稱包括所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。此等綜合財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露資料。

編製此等綜合財務報表時使用歷史成本基準作為計量基準，惟按公允值計入其他全面收益之金融資產、按公允值計入損益之金融資產、衍生金融負債及綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值除外，彼等乃於每個報告期末按公允值計量。歷史成本一般根據服務交換所得代價的公平值釐定。

公允值是於計量日期市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。有關公允值計量的詳情乃於下文所載主要會計政策內闡述。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

b. 持續經營假設

截至2022年12月31日止年度，本集團產生綜合虧損約241,138千港元，且於2022年12月31日，有資本虧絀約21,134千港元，主要來自將於2024年2月9日到期結算的應付債券797,500千港元，而於2022年12月31日的現金及銀行結餘僅約為378,104千港元。上述情況表明存在重大不確定性，可能會對本集團持續經營的能力構成重大疑慮。

於編製本集團的綜合財務報表時，本公司董事(「董事」)已編製涵蓋自2022年12月31日起計至少12個月期間的現金流量預測，並已審慎考慮本集團未來的流動資金及表現以及其用於持續經營可獲得的融資來源。於編製現金流量預測時計及以下考慮因素後，董事認為，綜合財務報表已按持續經營基準編製：

- (1) 誠如本公司2022年12月30日的公告所載，西證國際投資已於2022年12月30日與一名潛在買方訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，內容有關本公司股份的潛在買賣事項(「潛在交易」)。董事認為，除非及直至潛在交易任何其後完成，諒解備忘錄本身及本集團於2022年12月31日的資本虧絀狀況概不會觸發於到期日前提早贖回應付債券；
- (2) 截至該等綜合財務報表獲董事批准之日，西南證券作為應付債券的擔保人及根據擔保契據，須於必要時擔保支付本公司就應付債券不時應付的所有款項。董事認為，截至該等綜合財務報表獲董事批准之日，西南證券有財政能力支付所有款項；及
- (3) 本集團能維持足夠的營運資金在一般業務過程中變現其資產及解除其負債。

儘管上文所述，存在重大不確定性，可能構成對本集團持續經營能力的重大疑慮，取決於(i)潛在交易其後是否會完成；(ii)倘潛在交易其後完成，西南證券就債券持有人要求任何提早贖回提供的財務支持；及(iii)於日常業務過程中成功實施上述措施。

倘本集團未能實現上述措施，其或未能繼續按持續基準開展業務，因而須作出調整，將本集團的資產賬面值撇減至其可收回金額，以為未來可能出現的負債撥備，同時將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。此等調整的影響尚未反映於綜合財務報表。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

c. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採納香港會計師公會所頒佈於本集團自2022年1月1日開始的財政年度生效的以下香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日之後新冠肺炎疫情相關租金減讓
香港財務報告準則第3號(修訂本)	參考財務報告概念框架
香港會計準則第16號(「香港會計準則第16號」)(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前的收益
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約 — 達成合約之成本
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進

於本年度應用香港財務報告準則之該等修訂本對本集團於本期間及以往期間之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

d. 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號(包括香港財務報告準則第17號於2020年10月及2022年2月之修訂)	保險合約 ¹
香港會計準則第16號(修訂本)	售后租回中的租賃負債 ²
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資產出售或注資 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(2020年)呈列財務報表 — 借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類之相關修訂 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾之非流動負債 ¹
香港會計準則第1號及香港財務報告準則慣例聲明第2號(修訂本)	會計政策披露 ¹
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	單一交易所產生資產及負債的相關遞延稅項 ¹

¹ 自2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

² 自2024年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 自待定期限或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司直接或間接所控制實體以及其附屬公司的財務報表。當本集團符合以下條件，即取得控制權：(i)可對投資對象行使權力；(ii)因其參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有獲得可變回報的權利；及(iii)可利用其對投資對象的權力影響本集團的回報金額。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去控制權當日止。

附屬公司損益及其他全面收益或開支各項目歸屬於本公司股權股東及其他股本工具持有人。附屬公司的全面收益或開支總額歸屬於本公司權益股東及其他股權工具持有人。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

投資基金

本集團投資於投資基金。本集團於投資基金所佔的擁有權百分比或會根據本集團及第三方的參與情況而每日波動。倘本集團被視為控制該等基金(控制權根據香港財務報告準則第10號的指引分析釐定)，則該等基金會綜合入賬，而本集團以外各方的權益則分類為負債，原因是發行人有合約責任以現金購回或贖回該等基金的單位。該等投資乃於綜合財務狀況表內作為負債呈列為「綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值」。倘本集團不控制該等基金，則彼等按公允值列賬並於綜合財務狀況表中分類為按公允值計入其他全面收益之金融資產或按公允值計入損益之金融資產。

固定資產

固定資產按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。固定資產項目成本包括其購買價及任何使資產達致可使用狀態及現存地點作擬定用途所產生之直接應計成本。維修及保養於產生之年度內在損益中扣除。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

固定資產(續)

固定資產乃(誠如下文所載)由其可供使用之日期起,按其估計可使用年期,以直線法作出折舊撥備,以撇銷成本。估計可使用年期及折舊方法於各報告期末進行檢討,估計的任何變動影響按前瞻性基準入賬。當一項固定資產項目各部分之可使用年期不相同時,該項目之成本按合理基準分配,並分開計算折舊:

租賃樓宇裝修	按租期
傢俬及裝置	5年
辦公室設備	5年
電腦設備	3年
汽車	5年

固定資產項目於出售時或預期將不會自持續使用資產產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢固定資產項目所產生的任何收益或虧損乃按出售所得款項與資產賬面值的差額釐定,並於損益內確認。

公允值計量

本集團於各報告期末按公允值計量其按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)之金融資產、按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)之金融資產、衍生金融負債及綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值。倘市場參與者於計量日期對資產或負債進行定價時會考慮資產或負債的特徵,則本集團會考慮該等特徵。

非金融資產的公允值計量乃經計及一名市場參與者透過使用資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於各種情況且具備充分數據以供計量公允值的估值方法,以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言,本集團根據輸入數據的特徵將公允值計量分為以下三級:

第一級	—	相同資產或負債於活躍市場的所報的(未經調整)市價
第二級	—	對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
第三級	—	對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

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

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

租賃

租賃之定義

倘合約含有在一段時間內讓渡控制使用一項已識別資產之權利以獲取代價，則該合約為或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債，除短期租賃(定義為租期為自開始日期起計12個月或以下的租賃，而不含有購買選擇權)及低價值資產租賃外。就該等租賃而言，本集團於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能體現耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。

(i) 使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債的初步計量、於開始日期或之前作出的租賃付款及任何初期直接成本，減已收取的租賃優惠。當本集團就拆除及移除租賃資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀態承擔成本責任，將根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」確認及計量撥備。該等成本乃計入相關使用權資產。

使用權資產隨後按成本減去累計折舊及累計減值虧損(如有)進行計量，同時就租賃負債之重新計量作出調整。使用權資產乃按租期與相關資產之可使用年期(以較短者為準)折舊。折舊於租賃開始日期開始計提。

使用權資產按直線法折舊如下：

物業	租期與相關資產之可使用年期(以較短者為準)。
----	------------------------

本集團應用香港會計準則第36號來釐定使用權資產是否已減值，並就任何已識別減值虧損入賬。

(ii) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團於該日尚未支付的以租賃付款之現值確認及測量租賃負債。租賃付款為固定付款(包括實質固定付款)。

於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含之利率難以釐定，本集團使用於租賃開始日期之增量借款利率計算。在開始日期後，本集團將調增租賃負債金額以反映增加之利息，調減金額以反映支付之租賃付款。此外，倘進行修改(例如，租期變動、租賃付款變動(如由於指數或比率之變化而導致之未來租賃付款之變動)或購買相關資產之選擇權之評估發生變動)，則重新計量租賃負債之賬面值。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(ii) 租賃負債(續)

在以下情況下，租賃負債已重新計量(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期限發生變化，或有重大事件或情況變化導致對行使購買選擇權的評估發生變化，在這種情況下，租賃負債通過使用修訂的貼現率對修訂的租賃付款進行貼現來重新計量。
- 由於指數或利率的變化或租賃付款隨擔保剩餘價值下的預期付款變化而變化，在這種情況下，租賃負債通過使用初始貼現率對修訂的租賃付款進行貼現來重新計量(除非租賃付款的變化是由於浮動利率的變化導致的，而在這種情況下則使用經修訂的貼現率)。
- 租賃合約修訂後，且租賃修訂並無作為單獨的租賃列賬，在這種情況下，租賃負債根據修訂後租賃期限重新計量方法是在修訂生效日期使用修訂後貼現率對修訂後租賃付款進行貼現。

(iii) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其短期租賃(即租期為自開始日期起12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦就被視為低價值的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內使用直線法確認為開支。

金融工具

當集團實體成為有關工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公允值計量，惟因與客戶所訂合約產生的根據香港財務報告準則第15號初始計量的貿易應收賬款除外。收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公允值計入損益的金融資產或金融負債)直接應佔交易成本於初始確認時計入或扣除自金融資產或金融負債的公允值(倘合適)。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益確認。

金融資產

所有常規方式買賣的金融資產按交易日基準確認及取消確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例規定的時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產後續全數按攤銷成本或公允值計量，視乎金融資產的分類而定。金融資產於初步確認時分類，後續按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)及按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團後續將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

按攤銷成本列賬的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能出現減值。

(i) 攤銷成本及實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及按相關期間分配利息收入的方法。

就已購買或已發生信貸減值的金融資產(即於初始確認時發生信貸減值的資產)以外的金融資產而言，實際利率指按債務工具之預計年期或(倘合適)較短期間將估計未來現金收入(包括構成實際利率一部分之已付或已收之一切費用及代價、交易成本及其他溢價或折現，不包括預期信貸虧損)準確折現至初始確認時債務工具的賬面總額之利率。對於購買或源生的信貸減值金融資產，信貸調整後的實際利率乃通過將估計的未來現金流量(包括預期信貸虧損)貼現至初始確認時債務工具的攤銷成本計算。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初始確認時計量的金額減去本金還款，加上初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷(就任何虧損撥備作出調整)。金融資產的賬面總額指金融資產就任何虧損撥備作出調整前的攤銷成本。

就後續按攤銷成本計量的債務工具而言，利息收入採用實際利率法確認。就已購買或已發生信貸減值的金融資產以外的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的賬面總額應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就後續出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘在其後報告期間內，信貸減值金融工具的信貸風險好轉，以致金融資產不再發生信貸減值，則利息收入透過對金融資產的賬面總額應用實際利率確認。

對於已購買或已發生信貸減值的金融資產，本集團通過對金融資產自初始確認以來的攤銷成本應用信貸調整實際利率確認利息收入。即使其後金融資產的信貸風險好轉，以致金融資產不再發生信貸減值，有關計算亦不會用回總額基準。

利息收入於損益中確認，並計入「其他收入及收益」項目(附註5)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

指定按公允值計入其他全面收益的權益工具

於初始確認時，本集團可按個別工具基準作出不可撤回的選擇，將權益工具投資指定為按公允值計入其他全面收益。倘股權投資持作買賣或其為收購方在業務合併中確認的或然代價，則不可指定按公允值計入其他全面收益。

按公允值計入其他全面收益之權益工具的投資初步按公允值加交易成本計量。其後，相關投資按公允值計量，其公允值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認並於投資重估儲備中累計。累計損益將不重新分類至出售股權投資的損益，而是轉撥至留存盈利。

按公允值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益計量標準的金融資產均按公允值計入損益計量。特別是：

- 分類為按公允值計入損益的權益工具投資，除非本集團於初始確認時將並非持作買賣亦非業務合併所產生或然代價的股權投資指定為按公允值計入其他全面收益。
- 不符合攤銷成本標準或按公允值計入其他全面收益標準的債務工具分類為按公允值計入損益。此外，符合攤銷成本標準或按公允值計入其他全面收益標準的債務工具於初始確認時可被指定為按公允值計入損益，前提是該指定可消除或大幅減少因按不同基準計量資產或負債或確認其收益及虧損而在計量或確認方面出現的不一致。

按公允值計入損益的金融資產於各報告期末按公允值計量，當中任何公允值收益或虧損於損益確認，前提是其並非為指定對沖關係一部分。於損益確認的收益或虧損淨額(包括自金融資產賺取的任何股息或利息)計入「坐盤買賣(虧損)收益淨額」項目(附註3)。當本集團確立收取股息的權利時確認股息，除非相關股息明確代表收回投資成本的一部分。公允值按附註33所述方式釐定。

倘符合以下條件，金融資產被定義為持作買賣用途：

- 收購該項資產之主要目的是作短期內出售；或
- 於初步確認時，該項資產構成本集團一併管理之已識別金融工具組合一部分，並有證據顯示最近有實際之短期盈利情況；或
- 該項資產為衍生工具(惟為一份財務擔保合約或一項指定及有效對沖工具之衍生工具除外)。

1. 主要會計政策及編製基準 (續)

e. 主要會計政策 (續)

金融資產減值及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目

本集團就所有按公允值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收到的所有現金流量之間的差額為基準，並按於初步確認原有實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他增信措施。預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率(即違約導致之損失數額)及面臨之違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃依據前瞻性資料調整之過往數據。預期信貸虧損之估計反映無偏概率加權平均金額，以各自發生違約之風險為權重確定。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸敞口而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生的違約事件產生的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初步確認以來信貸風險已顯著增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期內產生的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約的時間(有效週期預期信貸虧損)。

於各報告日期末，本集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著增加。當進行評估時，本集團對比於報告日期金融工具出現的違約風險與於初步確認日期金融工具出現的違約風險，並考慮合理及有理據而無需付出不必要之成本或努力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級之實際或預期嚴重惡化；
- 特定債務人的信貸風險的外部市場指標的嚴重惡化，如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格或金融資產的公允值低於其攤銷成本的時間長度或程度大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況之現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績之實際或預期嚴重惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險大幅增加；
- 債務人之監管、經濟或技術環境之實際或預期重大不利變動，導致債務人清償債務之能力顯著下降。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則金融資產之信貸風險自初步確認以來已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明信貸風險並無增加。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

金融資產減值及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目(續)

一般方法(續)

儘管有上述規定，本集團假設倘債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則信貸風險自初步確認以來並未顯著增加。倘屬以下情況，則工具釐定為具有低信貸風險：i) 具有低違約風險，ii) 借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任，及iii) 長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定會削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。本集團認為當其根據全球理解的釋義外部評級為「投資級別」時，債務工具具有低信貸風險，或並無可參考的外部評級時，資產內部評級為「履約」。「履約」指資產違約風險為低，或自初始確認時信貸風險並無大幅增加，且並無出現信貸減值。

本集團定期根據個別情況或市況檢討個別未償款項。監察用以確定信貸風險曾否顯著增加之標準的效果，並作出適當修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為以下情況構成違約事件，因為歷史經驗表明，符合以下任一標準的應收款項通常無法收回：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部獲悉或外部來源取得的資料表明債務人不可能向債權人(包括本集團)悉數付款(不考慮本集團所持有的任何抵押品)。

不論上述分析結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過90天，則金融資產即表示存在違約情況，除非本集團有合理及支撐資料，證明進一步推遲違約時間更為恰當。

信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響之事件發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括有關下列事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人之放債人因有關借款人財務困難之經濟或合約理由而向借款人批出放債人於其他情況下不會考慮之優惠；
- (d) 借款人將可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 由於財務困難，該金融資產的活躍市場消失。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

金融資產減值及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目(續)

已信貸減值金融資產

按攤銷成本計量之金融資產可根據一般方法進行減值，該等資產乃於計量預期信貸虧損的下列階段內分類，惟下文詳述之採用簡化法的提供企業融資顧問服務所產生的應收賬款除外。

第一階段 – 自初步確認以來信貸風險並無顯著增加及其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量之金融工具

第二階段 – 自初步確認以來信貸風險已顯著(但並非為購入或新生成之信貸減值)增加但並無出現信貸減值的金融資產及其虧損撥備按等於有效週期預期信貸虧損的金額計量之金融工具

第三階段 – 於報告日期出現信貸減值及其虧損撥備按等於有效週期預期信貸虧損的金額計量之金融資產

簡易方法

對於提供企業融資顧問服務過程中所產生不包含重大融資組成部分的貿易應收賬款，或本集團採用實際權宜之計，不會就重大融資組成部分的影響進行調整時，本集團採用簡易方法進行預期信貸虧損計量。根據簡易方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期末進行有效週期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據可資比較公司的違約可能性個別評估預期信貸虧損應用違約可能性，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

撤銷政策

當有資料表明交易對手出現嚴重財務困難，及預期實際上無法收回時(例如交易對手已被清盤或已進入破產程序)，本集團將撤銷有關金融資產。計及法律意見後(倘適當)，撤銷之金融資產可能仍須根據本集團之收回程序強制執行。撤銷構成終止確認事件。後續收回乃於損益內確認。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率(即違約導致之損失數額)及面臨之違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃依據前瞻性資料(詳情見上文)調整。對於基於過往數據得出的違約風險，就金融資產而言取決於資產於報告日的資產賬面總值；對於金融擔保合約，風險包括在報告日提取的金額，以及於違約日前預期在未來提取的額外金額，而違約日則根據歷史趨勢、本集團對債務人特定的未來融資需求的理解和其他相關的前瞻性資料確定。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

金融資產減值及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目(續)

預期信貸虧損之計量及確認(續)

就金融資產而言，預期信貸虧損乃以本集團根據合約應付的所有合約現金流量與本集團預期收到的所有現金流量之間的差額為基準估計，並按原有實際利率的近似值折現。

對於金融擔保合約，由於本集團僅需要在債務人按照被擔保的工具條款違約的情況下進行支付，預期虧損撥備等於彌補持有人所發生信貸虧損的預期付款減去本集團預期從持有人、債務人或任何其他人士收到的任何金額。

倘本集團在上一報告期以相當於全期預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損撥備，但在當前報告日不再滿足確定全期預期信貸虧損的條件，則本集團在當前報告日以相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，但使用簡化方法的資產除外。

本集團在損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整。

終止確認金融資產

本集團僅在對資產現金流的合約權利到期時，或在將金融資產和資產所有權的幾乎所有風險和回報轉移給另一方時，才會終止確認一項金融資產。在終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收和應收代價之和的差額在損益中確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明於實體經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合約。本公司發行的權益工具按收取的所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或按公允值計入損益計量。金融資產轉移不符合終止確認條件或運用持續參與法所產生的金融負債，按照下文所載的特定會計政策計量。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

金融負債及權益工具(續)

權益工具(續)

按公允值計入損益之金融負債

當金融負債為1)香港財務報告準則第3號適用之收購方於業務合併中之或然代價；2)持作買賣；或3)指定為按公允值計入損益時，金融負債分類為按公允值計入損益。

倘屬以下情況，金融負債被分類為持作買賣：

- 其被收購的主要目的是為了近期內購回；或
- 初始確認時即屬於本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且近期有實際的短期盈利模式；或
- 屬衍生工具(惟屬財務擔保合約或指定及有效對沖工具之衍生工具除外)。

金融負債(持作買賣之金融負債或收購方於業務合併中之或然代價除外)可於初始確認時指定為按公允值計入損益，前提是：

- 該指定可消除或大幅減少可能會在計量或確認方面出現的不一致；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，有關組合按公允值基準管理及評估其表現，且有關分組之資料乃按此基準由內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而香港財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公允值計入損益。

除綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值外，按公允值計入損益之金融負債按公允值列賬，倘公允值變動產生的任何收益或虧損並非指定對沖關係的一部分，則該等收益或虧損於損益內確認並計入「坐盤買賣(虧損)收益淨額」項目(附註3)。

其後按攤銷成本計量的金融負債

金融負債並非1)收購人於業務合併中之或然代價，2)持作買賣，或3)指定為按公允值計入損益之金融負債，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

金融負債及權益工具(續)

權益工具(續)

其後按攤銷成本計量的金融負債(續)

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為可透過金融負債估計可使用年期或(倘適用)較短期間內，將估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折扣)準確折現至金融負債的攤銷成本的利率。

終止確認金融負債

本集團僅會於其責任遭解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

本集團的金融資產及負債當且僅當於擁有可強制執行法律權利抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時變現資產及結算負債時予以抵銷，有關淨額則於綜合財務狀況表內呈列。

綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值

金融工具賦予持有人權利將該金融工具交回發行人以換取現金或其他金融資產(「可認沽工具」)時，該工具屬金融負債。即使現金或其他金融資產金額乃根據有可能增加或減少之指數或其他項目釐定，金融工具仍屬金融負債。期權存在致使持有人有權將該工具交回發行人以換取現金或其他金融資產，意味著可認沽工具符合金融負債之定義。

綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值乃根據扣除綜合投資基金之其他負債後，綜合投資基金之剩餘資產應佔份額釐定。

信託賬戶

由本集團就存放客戶款項而開設之信託賬戶被視為財務狀況表外項目，用以抵銷應付賬款。

在經營受規管活動之日常業務過程中，均為持牌法團之附屬公司充當受託人，代客戶及其他機構持有客戶款項。該等資產並非本集團之資產，故不計入其綜合財務狀況表內，而分類在應付賬款項下之相應金額則被視為並非於綜合財務狀況表內確認之項目。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷以直線法按其預計可使用年期確認。預計可使用年期及攤銷方法須於每個報告期末作檢討，任何估計變動的影響具有追溯效力。

無形資產按直線法折舊，如下所示：

貿易權	十年
-----	----

現金及現金等同項目

在綜合財務狀況表中，現金和銀行餘額包括現金(即手頭現金和活期存款)及現金等價物。現金等價物是短期(一般原定期限為三個月或更短)、高流動投資，可隨時轉換為已知數額的現金，且價值變化的風險不大。持有現金等價物的目的是滿足短期現金承諾，而不是用以投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等同項目由上文界定的現金及現金等同項目組成。

與客戶簽訂合同的收益

確認收益旨在描述以反映實體預期就向客戶提供承諾貨品或服務而有權換取代價的金額向客戶轉讓該等服務。具體而言，本集團採用五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶的合約。
- 第二步：識別合約中的履約責任。
- 第三步：釐定交易價格。
- 第四步：將交易價格分配至合約中的履約責任。
- 第五步：於實體達成履約責任時確認收益。

本集團於達成履約責任時確認收益，即於特定履約責任相關的服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收益。

履約責任指屬明確的服務(或組合服務)或一系列大致相同的明確服務。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

與客戶簽訂合同的收益(續)

倘符合下列其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收益會參照達成相關履約責任的進度隨時間確認：

- 本集團履約時客戶同時獲得及消費本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約會創造或加強客戶隨著創造或加強資產而控制的資產；或
- 本集團履約不會創造可由本集團另作他用的資產，且本集團對迄今完成的履約付款擁有可強制執行的權利。

否則，收益於客戶取得明確服務控制權的時間點確認。

收益乃基於與客戶訂立的合約所訂明的代價計量，不包括代表第三方收取的金額、折扣及銷售相關的稅項。

提供證券、期貨及期權經紀服務

有關證券、期貨及期權交易的佣金收入履約責任於客戶從本集團獲得服務的時點達成。

為保險產品提供經紀服務

與提供保險經紀服務相關的履約責任在保險人與投保人經合約同意保單條款時達成，且保險人有從投保人收取付款之現時權利。

提供承銷配售服務

來自提供承銷配售服務的服務收入於相關證券承銷或配售時確認。

提供諮詢及財務顧問服務

當服務妥為提供時，倘客戶同時取得及消耗本集團提供的利益，則提供諮詢及財務顧問服務的履約責任在一段時間內達成。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

與客戶簽訂合同的收益(續)

提供首次公開招股(「首次公開招股」)保薦服務

由於首次公開招股保薦服務通常高度相互依存及相互關聯，本集團將合約中承諾的所有首次公開招股保薦服務視為單一履約責任。在確定履約責任的履行時間時，本集團按合約審查服務，並考慮是否有權按整個合約期間所完成的進度收取合理補償的金額。如首次公開招股保薦費收入在一段時間內確認，本集團採用產量法計量進度，並按迄今為止完成的關鍵工作估算完成百分比。

提供資產管理服務

當服務妥為提供時，倘客戶同時取得及消耗本集團提供的利益，則資產管理服務的收益在一段時間內確認。資產管理服務費根據在管資產價值的固定百分比計算，並在雙方協定後定期支付。

來自其他方面的收益及其他收入

手續費收入

本集團提供有關證券、期貨、期權及其他類型產品的託管及處理服務。履約責任乃於執行交易及完成服務的時間點達成。

安排費收入

提供安排費收入服務的履約責任於客戶從本集團獲得服務的時間點達成。

借款成本

可直接歸屬於購置、建造或生產合格資產的借款成本，該等資產必然需要相當長的時間準備完畢，用於其預期用途或銷售，而該等借款成本將計入相關資產的成本，直到該等資產基本上準備完畢用於其預期用途或銷售。

所有的其他借款成本均在其發生期間的損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

來自其他方面的收益及其他收入(續)

政府補助

在合理保證本集團將遵守所附條件和收到補助之前，不確認政府補助。

政府補助在本集團將補助所要補償的相關費用確認為開支的期間，系統地於損益中確認。

倘有關收入的政府補助為應收款項，用於補償已產生的開支或虧損，或為本集團提供即時財務資助為目的，且不附帶未來相關成本的，則相關政府補助於成為應收款項當期於損益確認。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期之適用匯率以其功能貨幣(即該實體經營業務之主要經濟環境之貨幣)記錄。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不予重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間於損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃使用於各報告期末通行之匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)。收支項目乃按本年度之平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下於權益內累計。

在處置國外業務時(即贖回本集團的綜合投資基金)，就該業務歸屬於本公司擁有人並於權益中累計的所有匯兌差額重新分類到至損益。

固定資產、使用權資產及無形資產減值

於各報告期末，本集團檢討其固定資產、使用權資產及具有有限可使用年期的無形資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產遭受減值虧損。倘存在任何該等跡象，會估算相關資產的可收回金額，以確定減值虧損(如有)的程度。當不可能個別地估計資產的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘能夠訂立合理及一致的分配基準，則公司資產分配至各個現金產生單位；否則將分配至能夠訂立合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

固定資產、使用權資產及無形資產減值(續)

可收回金額為公允值減去出售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以除稅前貼現率貼現至現值。該貼現率反映市場現時所評估之金錢時值及資產特定風險(並無就此調整估計未來現金流量)。

倘若資產(或現金產生單位)的估計可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就無法按合理及一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，本集團比較現金產生單位組別賬面值(包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。在分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減低任何商譽(如適用)的賬面值，然後按該單位或該組現金產生單位內各項資產的賬面值所佔比例分配至其他資產。資產賬面值不可被減至低於其公允值扣除出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)或零(以最高者為準)。已另行分配至資產的減值虧損的金額按所佔比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損乃即時於損益中確認。

倘若減值虧損其後轉回，則資產(或現金產生單位)的賬面值會上調至其經修訂估計可收回金額，但所上調的賬面值不得超出倘若資產(或現金產生單位)於以往年度並無確認減值虧損時原已確認的賬面值。減值虧損撥回乃即時於損益中確認。

僱員福利

短期僱員福利

薪金、花紅、有薪年假及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的期間內計算。

定額供款計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)，為其部分僱員實施定額供款的強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，本集團及僱員須按僱員有關收入的5%向強積金計劃供款，每月有關收入上限為30,000港元，並根據強積金計劃的規則在應付時計入損益。強積金計劃的資產與本集團的資產分開，由受託人管理的基金獨立持有。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

僱員福利(續)

定額供款計劃(續)

本集團還為其部分僱員實施了一項根據《職業退休計劃條例》(香港法律第426章)註冊的界定供款員工退休計劃(「職業退休保障計劃」)，該計劃的資產與集團的資產分開，以受託人管理的基金獨立持有。本集團按合格僱員基本薪金的5%-7%向職業退休保障計劃供款，根據職業退休保障計劃的規則，該等供款在應付時計入損益。當僱員在其對本集團僱主繳款的權益完全歸屬之前離開職業退休保障計劃時，本集團持續應付繳款可能減少的數額等於沒收的相關繳款。

長期服務金

本集團於僱傭條例項下長期服務金之責任淨額，乃僱員於本期及過往期間就彼等之服務所賺取之未來利益款額。此責任乃使用預計單位基數法計算及貼現至現值，並扣除任何有關資產之公允值(包括退休計劃福利)。

撥備

撥備主要為員工成本及修復成本之撥備。當本集團因過往事件而須承擔現有法定或推定責任，且本集團可能須結清責任及能夠可靠地估計有關責任金額時，則會確認撥備。

撥備確認之金額應為結清報告期末現時責任所需之最佳估計代價(經考慮有關責任風險及不明朗因素)。如撥備以估計結清現時責任之現金流計量，則撥備賬面值為該現金流之現值(如貨幣的時間值影響重要)。

其他股本工具

其他股本工具指本集團發行的永續證券，當中不包含在潛在對本集團不利的條件下交付現金或其他金融資產，或與另一實體交換金融資產或金融負債之合約責任，且發行的永續證券不包括證券須用或可用本集團本身權益工具結算之條款及安排。本集團將發行的永續證券分類為權益工具。永續證券發行之費用、佣金及其他交易成本將從權益中扣除。永續證券之利息於宣派時確認為溢利分派。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

應課稅虧損與綜合損益及其他全面收益表內所呈報除稅前虧損不同，此乃由於其不包括其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，且其進一步不包括永不用課稅或永不可扣稅之項目所致。本集團之即期稅項負債乃於報告期末按已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 主要會計政策及編製基準(續)

e. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用之相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額確認，直至可能有應課稅溢利可用作抵銷該等可扣稅暫時差額。若商譽產生之暫時差額或於一項交易中初始確認(並非於業務合併中)其他資產及負債產生之暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等遞延資產及負債。

有關於附屬公司之投資所產生之應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，除非本集團能夠控制暫時差額之撥回而暫時差額很可能在可見未來將不會被撥回。與該等投資及權益有關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產僅會在有充足之應課稅溢利以抵銷動用暫時差額之利益且預期於可見將來可予撥回時予以確認。

遞延稅項資產之賬面值在各報告期末進行檢討，並於並無足夠應課稅溢利可用以撥回所有或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質上頒佈之稅率(及稅法)，按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於各報告期末收回或償還其資產及負債賬面值之方式產生之稅務後果。

在有法定可強制執行權利把即期稅項資產與即期稅項負債進行抵銷時及在其與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債便相抵銷，而本集團擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項減免是否屬於使用權資產或租賃負債。

就當中稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易，對於使用權資產及租賃負債，本集團各別採用香港會計準則第12號所得稅規定。因為應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債的暫時差額於初步確認時並無確認。因重新計量租賃負債及租賃修訂而於其後修訂使用權資產及租賃負債的賬面值所產生的暫時差額(不受初步確認豁免所涵蓋者)於重新計量或修訂日期予以確認。

即期及遞延稅項乃於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用附註1所述本集團會計政策時，本公司董事需要對綜合財務報表中報告的資產、負債、收入和開支的金額以及披露的內容作出判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是基於歷史經驗和其他被認為是相關的因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設將持續進行檢討。對會計估計的修訂，如果只影響修訂估計所處期間，則該期間確認，而如果修訂影響到本期和未來期間，則在修訂期間和未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下是本公司董事在應用本集團的會計政策過程中作出的關鍵判斷，除涉及估計的判斷外(見下文)，這些判斷對綜合財務報表中確認的金額和披露資料有最重大影響。

識別履約責任、在一段時間內確認收益及選擇首次公開招股保薦服務計量過程之合適方法

由於首次公開招股保薦服務通常高度相互依存及相互關聯，本集團將合約中承諾的所有首次公開招股保薦服務視為單一履約責任。

在確定履約責任的履行時間時，本集團按合約審查服務，並考慮是否有權按整個合約期間所完成的進度收取合理補償的金額。

如首次公開招股保薦費收入在一段時間內確認，本集團採用產量法計量進度，並按迄今為止完成的關鍵工作估算完成百分比。

持續經營考慮因素

在應用本集團會計政策的過程中，除了涉及估計的政策外，管理層在編製綜合財務報表時，假設本集團在未來一年能夠以持續經營的方式運作，這是一項對財務報表中確認金額有最重大影響的關鍵判斷。對持續經營假設的評估涉及到本公司董事在某一特定時間點對本質上不確定的事件或條件的未來結果作出判斷。本公司董事認為，本集團有能力持續經營，而對於可能引起商業風險且單獨或共同可能對持續經營的假設產生重大疑問的重大事件或條件，載於附註1。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

2. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源

報告期末為未來作出的主要假設及其他主要估計不明朗因素載述如下，該等因素極有可能使下一財政年度的資產負債賬面值出現重大調整。

遞延稅項資產

於2022年12月31日，有關未動用虧損的遞延稅項資產118千港元(2021年：35千港元)已於本集團綜合財務狀況表確認。由於無法預測未來溢利流量，並無就未動用稅項虧損1,383,043千港元確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間及水平以及未來稅務計劃策略作出重大估計，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。未確認之稅項虧損金額披露於附註24。

證券孖展客戶產生之應收賬款的減值評估

本集團根據估計具有類似信貸評級、違約虧損及違約風險的交易對手違約概率，計算證券孖展客戶應收賬款預期信貸虧損撥備，並進行調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測(倘合適)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著增加。當進行評估時，本集團對比於報告日期金融工具出現的違約風險與於初步確認日期金融工具出現的違約風險，並考慮合理及有理據而無需付出不必要之成本或努力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。

倘合約付款逾期90日，則本集團認為金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何增信措施前，本集團不大可能悉數收回未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產屬違約。

於2022年12月31日，證券孖展客戶的應收賬款賬面值為124千港元(2021年：42,995千港元)，扣除累計預期信貸虧損撥備約536,014千港元(2021年：536,389千港元)。截至2022年12月31日止年度，證券孖展客戶的應收賬款之預期信貸虧損撥備撥回為281千港元(2021年：預期信貸虧損撥備8千港元)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 收益

本集團年內收益分析如下：

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益總額：	(i)		
經紀：			
— 證券買賣佣金收入		912	5,150
— 期貨及期權買賣佣金收入		—	447
— 保險經紀費收入		561	2,373
		1,473	7,970
企業融資：			
— 首次公開招股保薦費收入		6,230	6,270
— 承銷配售佣金收入		4,099	16
— 諮詢及財務顧問費收入		654	2,488
		10,983	8,774
		12,456	16,744
來自其他方面之收益總額			
以下各項使用實際利率法計算之利息收入：			
— 孖展融資		810	4,803
坐盤買賣(虧損)收益淨額(附註)		(115,308)	108,086
		(114,498)	112,889
收益總額		(102,042)	129,633

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

3. 收益(續)

附註：

該金額包括按公允值計入損益之金融資產的未變現公允值收益約27,867千港元(2021年：未變現公允值虧損為27,727千港元)及衍生金融負債的未變現公允值收益約6,739千港元(2021年：未變現公允值虧損為4,023千港元)。

(i) 香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益總額分析如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
按業務分部分析：		
經紀		
— 在一個時間點轉移服務	1,473	7,970
企業融資		
— 在一個時間點轉移服務	4,099	16
— 在一段時間內轉移服務	6,884	8,758
	10,983	8,774
	12,456	16,744
按收益確認時間分析：		
— 在一個時間點轉移服務	5,572	7,986
— 在一段時間內轉移服務	6,884	8,758
	12,456	16,744

分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2022年12月31日，分配至未履行(或部分未履行)履約責任的交易價格總額為3,700千港元(2021年：23,530千港元)。該金額指預期將於未來自首次公開控股保薦費收入合約以及諮詢及財務顧問費收入合約確認的收益。

本集團將於服務完成時確認此收益，預期將於未來12至18個月內發生(2021年：未來12至18個月)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

4. 分部資料

本公司董事被視為最高營運決策者(「最高營運決策者」)，基於對該等分部的本集團內部報告，對經營分部表現作出評核。就資源分配及評估分部表現而言，本公司董事按以下基準監控各可呈報分部應佔業績：

- 分部收益指自外部客戶產生之收益；及
- 分部業績指各分部的所得盈利或產生虧損，但並無分配若干中央行政成本、固定資產折舊及若干財務成本。

未有披露分部資產及負債乃由於分部資產及負債並未被視為資源分配的重要考慮因素，故其後並無定期提交予最高營運決策者。

報告經營分部

本集團之經營業務按其所提供服務的性質獨立經營及管理，各經營分部代表提供服務之策略業務單位，須受有別於其他經營分部之風險及回報所影響。

最高營運決策者認為經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣乃本集團之主要經營分部。該等經營分部之主要業務如下：

經紀及孖展融資	為證券、期貨及期權以及保險產品提供經紀服務；及提供孖展融資服務
企業融資	提供承銷配售服務以及諮詢及財務顧問服務
資產管理	提供資產管理服務
坐盤買賣	證券、期貨及期權以及基金投資之坐盤買賣
其他業務	其他經營分部指不符合釐定可報告分部之量化標準而於達致報告分部時匯總的經營分部

經營分部的會計政策與附註4所述本集團會計政策一致。

分部間銷售乃按現行市場價格計算。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

4. 分部資料(續) 報告經營分部(續)

	2022年					
	經紀及 孖展融資 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
外部客戶產生之分部收益	2,283	10,983	-	(115,308)	-	(102,042)
分部間收益	1,388	-	1,514	(84)	-	2,818
分部收益	3,671	10,983	1,514	(115,392)	-	(99,224)
抵銷	(1,388)	-	(1,514)	84	-	(2,818)
本集團收益	2,283	10,983	-	(115,308)	-	(102,042)
其他收入及收益	2,535	240	144	151	4,981	8,051
費用及佣金開支	(1,019)	(8)	-	(2,729)	-	(3,756)
財務成本	(4,549)	-	-	(41,368)	-	(45,917)
金融資產之預期信貸虧損， 淨額	288	1,224	-	-	-	1,512
綜合投資基金產生之公允值 收益	-	-	-	440	-	440
其他經營開支	(21,852)	(18,825)	(9,500)	(8,196)	(9,879)	(68,252)
分部業績	(22,314)	(6,386)	(9,356)	(167,010)	(4,898)	(209,964)
未分配開支，即中央行政成本						(17,836)
固定資產未分配折舊						(1,773)
未分配財務成本						(11,661)
除稅前虧損						(241,234)

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

4. 分部資料(續) 報告經營分部(續)

	2021年					
	經紀及 孖展融資 千港元 (經重列)	企業融資 千港元 (經重列)	資產管理 千港元 (經重列)	坐盤買賣 千港元 (經重列)	其他業務 千港元 (經重列)	綜合 千港元 (經重列)
外部客戶產生之分部收益	12,773	8,774	-	108,086	-	129,633
分部間收益	6,076	151	21,556	(378)	-	27,405
分部收益	18,849	8,925	21,556	107,708	-	157,038
抵銷	(6,076)	(151)	(21,556)	378	-	(27,405)
本集團收益	12,773	8,774	-	108,086	-	129,633
其他收入及收益	2,079	1,000	749	3	1,387	5,218
費用及佣金開支	(4,023)	-	-	(7,606)	-	(11,629)
財務成本	(11,356)	-	-	(58,693)	-	(70,049)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	(45)	(1,456)	-	-	-	(1,501)
綜合投資基金產生之公允值虧損	-	-	-	(349)	-	(349)
其他經營開支	(35,852)	(22,548)	(5,938)	(13,885)	(6,028)	(84,251)
分部業績	(36,424)	(14,230)	(5,189)	27,556	(4,641)	(32,928)
未分配開支，即中央行政成本						(7,331)
固定資產未分配折舊						(3,032)
未分配財務成本						(15,692)
除稅前虧損						(58,983)

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

4. 分部資料(續)

地區資料

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，本集團之收益主要來自香港客戶。因此，並無就收益提供地區分部之分析。

除金融工具以外之非流動資產(「特定非流動資產」)之地理位置乃按資產之實質位置劃分。本集團之主要特定非流動資產亦位於香港，乃以管理該等資產的位置劃分。因此，並無就非流動資產提供地區分部之分析。

主要客戶

截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，下列外部客戶貢獻本集團總收益超過10%。就主要客戶考慮而言，本集團總收益並不包括坐盤買賣收益(虧損)淨額。

	2022年 千港元	2021年 千港元
來自企業融資部之客戶甲	3,640	不適用*
來自企業融資部之客戶乙	2,292	不適用*
來自企業融資部之客戶丙	1,500	不適用*

* 截至2021年12月31日止年度，相應的收益佔本集團總收益並無超過10%。

5. 其他收入及收益

	2022年 千港元	2021年 千港元
其他收入		
其他利息收入	5,836	1,583
政府補助(附註)	1,487	-
手續費收入	374	1,116
撤銷員工花紅	-	1,000
安排費收入	-	428
雜項收入	347	1,091
	8,044	5,218
其他收益		
出售固定資產之收益	7	-
	8,051	5,218

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

5. 其他收入及收益(續)

附註：於截至2022年12月31日止年度，金額1,487千港元(2021年：無)指香港特別行政區政府所推出防疫抗疫基金項下「保就業」計劃的現金補貼，以支持本公司向僱員支薪。根據「保就業」計劃，本集團必須承諾將該等補助用於支薪開支，且在特定時限內不會將僱員人數減少至規定的水平以下。截至2022年12月31日止年度，本集團已遵守所有附帶條件，且收取補助並無附有其他未達成條件及其他或然事項。

6. 除稅前虧損

	2022年 千港元	2021年 千港元
除稅前虧損乃經扣除(計入)下列各項：		
(a) 財務成本		
銀行貸款利息支出	-	208
債券利息支出	52,858	79,012
應付債券之推算利息支出(附註19)	3,856	3,971
租賃負債利息支出	707	1,790
其他利息支出	157	760
	57,578	85,741
(b) 員工成本(包括於附註7披露的董事酬金)		
僱主向退休福利計劃供款	1,052	1,207
薪金、花紅、佣金及津貼	41,501	49,031
	42,553	50,238
(c) 其他項目		
核數師酬金		
— 與審核有關的保證服務	1,422	1,329
— 其他服務	100	100
出售固定資產(收益)虧損	(7)	4
匯兌虧損，淨額	9,150	1,640

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

7. 董事酬金

(a) 董事酬金

本公司董事已收或應收取之酬金總額分析如下：

2022年

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	與管理		總額 千港元
				僱主之 退休福利 計劃供款 千港元	附屬公司 事務有關的 其他服務 千港元	
執行董事：						
吳堅(附註i)	-	-	-	-	-	-
張宏偉(附註ii)	-	-	-	-	-	-
趙明勛(附註iii)	-	569	1,303	5	-	1,877
黃昌盛(附註iv)	-	725	-	8	-	733
獨立非執行董事：						
曹平(附註v)	34	-	-	-	-	34
關文偉(附註vi)	170	-	-	-	-	170
梁繼林	204	-	-	-	-	204
蒙高原	204	-	-	-	-	204
	612	1,294	1,303	13	-	3,222

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

7. 董事酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

2021年

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	僱主之 退休福利 計劃供款 千港元	與管理	總額 千港元
					附屬公司 事務有關的 其他服務 千港元	
執行董事：						
吳堅(附註i)	-	-	-	-	-	-
蒲銳(附註vii)	-	-	-	-	-	-
趙明勛(附註iii)	-	1,740	2,126	18	-	3,884
獨立非執行董事：						
蒙高原	204	-	-	-	-	204
關文偉(附註vi)	204	-	-	-	-	204
梁繼林	204	-	-	-	-	204
	612	1,740	2,126	18	-	4,496

附註：

- i) 吳堅先生於2022年9月2日辭任董事。
- ii) 張宏偉先生於2022年4月12日獲委任為董事。
- iii) 趙明勛教授於2022年4月12日辭任董事及首席執行官。
- iv) 黃昌盛先生於2022年4月12日獲委任為董事及首席執行官。
- v) 曹平先生於2022年11月1日獲委任為董事。
- vi) 關文偉教授於2022年11月1日辭任董事。
- vii) 蒲銳先生於2021年3月29日辭任董事。

上述執行董事之酬金乃與彼等在管理本集團事務方面之服務有關。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

7. 董事酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

上文呈列之獨立非執行董事之薪酬乃與彼等擔任本公司董事之服務有關。

花紅由薪酬委員會建議，並由本公司董事批准，屬酌情決定性質，並參考本集團和個人之表現釐定。

(b) 以本集團董事為受益人之貸款、準貸款及其他交易

截至2022年12月31日止年度，概無訂立或存在以本公司或其控股公司董事為受益人之貸款、準貸款或其他交易(2021年：無)。

(c) 董事於交易、安排或合約之重大權益

本公司董事經審慎周詳考慮後認為，於2022年12月31日(2021年：無)或截至2022年12月31日止年度(2021年：無)內任何時間本公司董事或本公司董事關連實體概無於本公司、其控股公司或其附屬公司已訂立與本公司業務有關之重要交易、安排及合約中擁有任何重大直接或間接權益。

五名最高薪僱員酬金

年內五名最高薪僱員包括一名董事(2021年：一名)，有關酬金詳情於上文披露。年內，餘下四名(2021年：四名)並非本公司董事之最高薪僱員酬金詳情如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
薪金及其他福利	7,276	8,913
酌情花紅	884	354
僱主之退休福利計劃供款	69	66
	8,229	9,333

五名最高薪僱員的薪酬乃由薪酬委員會建議，並由本公司董事批准並參考本集團和個人之表現釐定。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

7. 董事酬金 (續)

五名最高薪僱員酬金 (續)

	人數	
	2022年	2021年
酬金(不包括董事酬金)範圍如下：		
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	–
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	2
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	1
	4	4

	人數	
	2022年	2021年
本公司高級管理層之酬金範圍如下：		
零港元至 1,000,000 港元	–	2
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	–
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	1
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	1

截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，本集團並無向本公司董事或任何五名最高薪僱員支付任何酬金，作為(a)促使其加入本集團或於加入本集團時之報酬及(b)離職補償。截至2022年及2021年12月31日止年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

8. 所得稅開支

於本年度，香港利得稅乃就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (2021年：16.5%)之稅率作出撥備。由於本集團於截至2022年12月31日止年度概無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就該年度作出任何香港利得稅撥備。由於應課稅溢利被結轉之稅項虧損所抵銷，因此於截至2021年12月31日止年度均無作出任何香港利得稅撥備。

適用於除稅前虧損的所得稅項抵免(以本公司及其大部分附屬公司註冊所在國家的法定稅率計算)，與以適用稅率計算的稅項支出的對賬，如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
除稅前虧損	(241,234)	(58,983)
按適用稅率16.5% (2021年：16.5%)計算之所得稅	(39,804)	(9,732)
不可扣減開支之稅務影響	10,383	50,223
毋須課稅收入之稅務影響	(2,532)	(15,512)
未確認暫時差額之稅務影響	-	293
未確認稅項虧損之稅務影響	31,953	6,877
動用先前未確認稅項虧損	-	(32,149)
過往年度超額撥備	(96)	-
所得稅抵免	(96)	-

有關遞延稅項之詳情載於附註24。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

9. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司股權股東應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數計算。

	2022年 千港元	2021年 千港元
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損	(241,138)	(63,786)
股份數目	千股	千股
用以計算每股基本及攤薄虧損之已發行普通股加權平均數	3,661,830	3,661,830
每股基本虧損(港仙)	(6.585)	(1.742)
每股攤薄虧損(港仙)	(6.585)	(1.742)

附註：截至2022年及2021年12月31日止年度，概無發行在外的攤薄性潛在普通股。因此，各年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

股息

截至2022年12月31日止年度並無派付或建議派付任何股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息(2021年：零港元)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

10. 固定資產

	租賃樓宇裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本：						
於2021年1月1日	10,984	1,708	1,029	25,376	757	39,854
添置	-	-	7	564	-	571
出售	-	-	(35)	(993)	-	(1,028)
於2021年12月31日及						
2022年1月1日	10,984	1,708	1,001	24,947	757	39,397
添置	-	-	-	1,150	-	1,150
撇銷	(10,984)	(1,583)	(874)	(3,910)	-	(17,351)
於2022年12月31日	-	125	127	22,187	757	23,196
累計折舊：						
於2021年1月1日	9,280	1,348	807	23,635	429	35,499
年內計提	852	271	159	1,599	151	3,032
消除出售	-	-	(31)	(993)	-	(1,024)
於2021年12月31日及						
2022年1月1日	10,132	1,619	935	24,241	580	37,507
年內計提	852	89	57	623	152	1,773
消除撇銷	(10,984)	(1,583)	(874)	(3,910)	-	(17,351)
於2022年12月31日	-	125	118	20,954	732	21,929
賬面值淨額：						
於2022年12月31日	-	-	9	1,233	25	1,267
於2021年12月31日	852	89	66	706	177	1,890

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

11. 無形資產

本集團持有聯交所兩項交易權及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)兩項交易權，該等交易權於2022年及2021年12月31日獲悉數攤銷。

12. 使用權資產及租賃負債

本集團作為承租人

本集團有於其業務營運中使用之辦公室的租賃合約。物業租賃之租期通常為1至3年。一般而言，本集團不可對外轉讓及分租租賃資產。

(i) 使用權資產：

本集團使用權資產之賬面淨值及年內變動如下：

	物業 千港元
於2021年1月1日	28,554
添置	1,206
折舊開支	(14,859)
於2021年12月31日及2022年1月1日	14,901
折舊開支	(14,751)
於2022年12月31日	150

由於新的辦公室租賃，截至2021年12月31日止年度之使用權資產添置金額約為1,206千港元(2022年：零港元)。

(ii) 租賃負債：

本集團租賃負債之賬面值如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
非流動	-	156
流動	941	17,817
	941	17,973

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

12. 使用權資產及租賃負債(續)

本集團作為承租人(續)

(ii) 租賃負債：(續)

	2022年 千港元	2021年 千港元
根據租賃負債應付款項		
一年內	941	17,817
一年後但兩年內	-	156
	941	17,973

截至2021年12月31日止年度，本集團就租賃辦公室訂立新租賃協議，並確認租賃負債約1,206千港元(2022年：零港元)。所有租賃付款均為固定付款。

租賃負債的到期日分析披露於附註32。

(iii) 於損益中確認之金額：

	2022年 千港元	2021年 千港元
使用權資產之折舊費用	14,751	14,859
租賃負債之利息支出	707	1,790
與短期租賃有關之支出	612	38
與低價值資產租賃有關之支出	82	180
於損益中確認之總金額	16,152	16,867

(iv) 其他

與其他租賃有關之現金流出總額約為18,433千港元(2021年：17,717千港元)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產

	2022年 千港元	2021年 千港元
指定按公允值計入其他全面收益之金融資產		
非上市股本投資，按公允值	-	-

由於本集團認為該等投資屬策略性質，因此上述股本投資不可撤回地指定為按公允值計入其他全面收益。於2022年12月31日，本集團持有一項(2021年：一項)投資，該等投資公允值為零。

截至2022年12月31日止年度，本集團並無收取股息(2021年：無)。

14. 其他非流動資產

	2022年 千港元	2021年 千港元
期交所儲備基金按金	-	1,500
聯交所法定按金	300	300
中央結算及交收系統保證基金供款	-	1,500
支付香港中央結算有限公司入會費	100	100
	400	3,400

截至2022年12月31日止年度，並無於損益中扣除減值(2021年：無)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

15. 按公允值計入損益之金融資產

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
強制按公允值計入損益之金融資產			
股本證券			
— 於香港上市	(i)	-	730,457
— 於香港境外上市	(i)	-	131,976
		-	862,433
債務證券			
— 於香港上市	(ii)	266,513	272,627
— 於香港境外上市	(ii)	106,200	60,957
		372,713	333,584
非上市基金投資	(iii)	-	31,512
		372,713	1,227,529

附註：

- (i) 於各報告期末，上市股本證券之公允值乃經參考於各證券交易所之活躍市場買入報價而釐定。
- (ii) 上市債務證券公允值乃經參考經紀／金融機構提供的報價而釐定。
- (iii) 非上市基金投資之公允值乃經參考基金之相關資產（主要為上市證券）按由相關投資信託所報之有關資產淨值而釐定。於截至2022年12月31日止年度，本集團已出售所有未上市基金投資。
- (iv) 過往年度所用的估值技術概無變動。
- (v) 於2022年12月31日，本集團並無質押任何股本證券、債務證券及基金投資予任何銀行，作為已授出備用信貸的抵押品（2021年12月31日：無）。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

16. 應收賬款

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券、期貨及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款：			
— 證券孖展客戶	(a)	536,138	579,384
— 證券現金客戶	(b)	199	720
— 證券及期權結算所及經紀	(b)	306	24,343
坐盤買賣產生之應收賬款	(b)	42,540	135,783
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(b)	4,845	5,542
		584,028	745,772
減：減值		(536,302)	(539,917)
		47,726	205,855

於2022年12月31日，客戶合約產生的應收賬款總額約為4,845千港元(2021年：5,542千港元)。

附註：

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析

(i) 本集團證券孖展客戶就經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款之賬面值(扣除減值)如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券之經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款：		
— 證券孖展客戶	536,138	579,384
減：減值		
— 第一階段	—	—
— 第二階段	—	—
— 第三階段	(536,014)	(536,389)
	124	42,995

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

16. 應收賬款(續)

附註：(續)

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析(續)

(i) (續)

應收證券孖展客戶賬款乃以彼等之已質押證券為抵押，須於結算日期後應要求償還，並按商業利率計息。在本集團抵押上市證券之融資價值之規限下，證券孖展客戶獲授信貸。本集團定期檢討及釐定孖展比例。

本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。

評估來自證券孖展客戶應收款項預期信貸虧損撥備時，於本期間估計技術或所作重大假設概無變動。

(ii) 本集團應收證券孖展客戶就經紀服務業務於日常業務過程中產生之賬款之內部分類如下：

極好：預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，表明貸款與抵押品價值比率（「貸款與抵押品價值比率」）正常。完全可以償還利息及本金。

良好：預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，但貸款與抵押品價值比率高於極好等級的風險。完全可以償還利息及本金。

不良：考慮相關抵押品的可變現價值後，可能發生部分本金或利息損失的風險。

個別減值：發生違約事件及作出個別減值評估以確定減值撥備的風險。

以下為於2022年及2021年12月31日按本集團內部評級及年末分類劃分的應收證券孖展客戶賬款總賬面值分析：

2022年

	12個月	有效週期	有效週期	總計
	預期信貸虧損 (第一階段)	預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段)	預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段)	
	千港元	千港元	千港元	千港元
內部評級				
極好	124	-	-	124
良好	-	-	-	-
不良	-	-	-	-
個別減值	-	-	536,014	536,014
	124	-	536,014	536,138

於2022年12月31日，就第一階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券之公允值約為565千港元。

於2022年12月31日，就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券之公允值約為零。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

16. 應收賬款(續)

附註：(續)

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析(續)

(i) (續)

2021年

	12個月 預期信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
內部評級				
極好	42,885	–	–	42,885
良好	–	–	–	–
不良	–	73	–	73
個別減值	–	–	536,426	536,426
	42,885	73	536,426	579,384

於2021年12月31日，就第一及第二階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券之公允值約為404,177千港元。

於2021年12月31日，就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值約為64千港元。

(iii) 應收證券孖展客戶就經紀服務業務於日常業務過程中產生之賬款之減值變動如下：

	12個月 預期信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日	–	–	536,381	536,381
扣自損益	–	–	8	8
於2021年12月31日及 2022年1月1日	–	–	536,389	536,389
計入損益	–	–	(281)	(281)
滙兌調整	–	–	(94)	(94)
於2022年12月31日	–	–	536,014	536,014

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

16. 應收賬款(續)

附註：(續)

(b) 應收證券孖展客戶賬款以外的應收賬款的分析

- i. 本集團就證券、期貨以及期權合約之經紀服務業務、坐盤買賣及企業融資顧問服務等日常業務過程中產生之應收賬款(證券孖展客戶除外)之賬面值如下：

附註	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券及期貨以及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款：		
— 證券現金客戶 (1)	199	720
— 證券結算所及經紀 (2)	306	24,343
坐盤買賣產生之應收賬款 (3)	42,540	135,783
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款 (4)	4,845	5,542
	47,890	166,388
減：減值 (5)	(288)	(3,528)
	47,602	162,860

- (1) 證券交易經紀業務產生之應收證券現金客戶之賬款乃無抵押並須於結算日期後應要求償還。逾期應收賬款須應要求償還，並按商業利率收取利息。就證券及期貨合約經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款之正常結算條款為交易日期後一至三日內結算。本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。
- (2) 於報告期末，證券結算所及經紀的經紀服務日常業務中產生的應收賬款乃無抵押並須於結算日期後按要求償還且尚未逾期。於2021年12月31日，包括於證券結算所及經紀而產生的應收款項為來自香港中央結算有限公司(「香港中央結算」)的應收賬款淨額為20,352千港元(2022年：零港元)，具有抵銷相應應收款項及應付款項結餘的法定可執行權利。抵銷此等結餘的詳情載於綜合財務報表附註16(c)。
- (3) 坐盤買賣產生之應收賬款乃無抵押並須於結算日期後應要求償還。一般結算期為交易日期後一至三日。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

16. 應收賬款(續)

附註：(續)

(b) 應收賬款(應收證券孖展客戶賬款除外)分析(續)

i. (續)

- (4) 本集團就其提供企業融資顧問服務產生之應收賬款允許7日(2021年：7日)的信貸期。於報告期末，根據發票日期(與各收益確認日期相若)，提供企業融資顧問服務產生之應收賬款(扣除減值)賬齡分析如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
即期	3,064	619
逾期：		
30日內	870	1,316
31至90日	780	105
91至180日	-	138
	4,714	2,178

- (5) 撥備賬戶應收賬款(證券孖展客戶除外)之減值撥備變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 簡易方法 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日	-	-	127	2,505	2,632
產生之新資產(附註1)	-	-	-	1,356	1,356
扣自損益	-	-	37	100	137
撤銷金額(附註2)	-	-	-	(597)	(597)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	-	-	164	3,364	3,528
計入損益(附註3)	-	-	(7)	(1,224)	(1,231)
撤銷金額(附註2)	-	-	-	(2,009)	(2,009)
於2022年12月31日	-	-	157	131	288

評估除證券孖展客戶外之應收款項預期信貸虧損撥備時，於本報告期間估計技術或所作重大假設概無變動。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

16. 應收賬款(續)

附註：(續)

(b) 應收賬款(應收證券孖展客戶賬款除外)分析(續)

i. (續)

(5) (續)

附註：

- 截至2021年12月31日止年度，提供企業融資顧問服務產生之新應收賬款總額為3,433千港元，導致虧損撥備金增加1,356千港元。
- 截至2022年12月31日止年度，撇銷應收賬款約2,009千港元(2021年：597千港元)。當有資料表明債務人出現嚴重財務困難，及預期實際上無法收回時，本集團將撇銷有關應收賬款。
- 截至2022年12月31日止年度，結算證券現金客戶及企業融資顧問服務產生的應收賬款導致虧損撥備減少1,231千港元。

(c) 抵銷

本集團已抵銷證券及期權結算所之應收賬款及應付賬款。可予抵銷的應收(應付)款項分析如下：

2022年

	已確認金融 資產總額 千港元	綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融負債總額 千港元	綜合 財務狀況表 呈列之 金融資產淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應收賬款	-	-	-	-	-

	已確認金融 負債總額 千港元	綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融資產總額 千港元	綜合 財務狀況表 呈列之 金融負債淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	-	-	-	-	-

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

16. 應收賬款(續)

附註：(續)

(c) 抵銷(續)

本集團已扣除證券及期權結算所之應收賬款及應付賬款。受抵銷所規限之應收／(應付)賬款分析載列如下：(續)

2021年

	已確認金融 資產總額 千港元	綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融負債總額 千港元	綜合 財務狀況表 呈列之 金融資產淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應收賬款	36,288	(15,936)	20,352	(2,148)	18,204

	已確認金融 負債總額 千港元	綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融資產總額 千港元	綜合 財務狀況表 呈列之 金融負債淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	18,084	(15,936)	2,148	(2,148)	-

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

17. 預付款項、其他應收款及其他資產

	2022年 千港元	2021年 千港元
按金、預付款項及其他應收款	8,589	9,082
聯交所法定按金	-	5,584
中央結算及交收系統保證基金供款	-	68
	8,589	14,734

本公司董事認為，由於信貸質素並無重大變動，加之相關結餘仍被視為可悉數收回，因此並無必要就其他應收款項及其他資產計提減值撥備。評估其他應收款項及其他資產預期信貸虧損撥備時，本報告期間的估計技術或所作重大假設並無變動。因此，其他應收款項及其他資產預期信貸虧損率評估後接近零，故截至2022年及2021年12月31日並無計提撥備。

18. 現金及現金等同項目以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等同項目包括：

	2022年 千港元	2021年 千港元
現金及銀行結餘，即綜合現金流量表之現金及現金等同項目	378,104	285,073

本集團於銀行持有信託賬戶以處理日常業務過程中產生之客戶款項。於報告期末，並未於綜合財務報表另行處理之信託款項約118,418千港元(2021年：262,759千港元)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

18. 現金及現金等同項目以及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動產生的負債對賬

本集團融資活動產生的負債變動(包括現金及非現金變動)載於下表。融資活動產生的負債為綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量或將於綜合現金流量表分類為融資活動產生的未來現金流量的負債。

	計入其他 應付款及 應計費用 之應付利息 千港元	應付債券 千港元	租賃負債 千港元	綜合投資 基金第三方 權益持有人 應佔資產淨值 千港元	總計 千港元
於2022年1月1日	21,900	1,382,512	17,973	5,408	1,427,793
融資現金流量變動：					
償還債券發行	-	(592,381)	-	-	(592,381)
償還租賃負債之本金部分	-	-	(17,032)	-	(17,032)
已付已發行債券利息	(62,134)	-	-	-	(62,134)
已付其他利息	(157)	-	(707)	-	(864)
綜合投資基金第三方權益提取	-	-	-	(4,968)	(4,968)
融資現金流量變動總額	(62,291)	(592,381)	(17,739)	(4,968)	(677,379)
匯兌差額	(14)	3,513	-	-	3,499
其他變動：					
財務成本(附註6a)	53,015	3,856	707	-	57,578
投資基金產生的公允值收益	-	-	-	(440)	(440)
於2022年12月31日	12,610	797,500	941	-	811,051

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

18. 現金及現金等同項目以及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動產生的負債對賬(續)

	銀行貸款 千港元	計入其他 應付款及 應計費用 之應付利息 千港元	應付債券 千港元	租賃負債 千港元	綜合投資 基金第三方 權益持有人 應佔資產淨值 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日	-	21,990	1,548,676	32,476	1,059	1,604,201
融資現金流量變動：						
短期銀行貸款所得款項(附註(i))	519,700	-	-	-	-	519,700
償還短期銀行貸款(附註(i))	(519,700)	-	-	-	-	(519,700)
已付銀行貸款利息	(208)	-	-	-	-	(208)
償還債券發行	-	-	(1,553,471)	-	-	(1,553,471)
發行債券所得款項	-	-	1,379,998	-	-	1,379,998
支付發行債券之交易成本	-	-	(7,715)	-	-	(7,715)
償還租賃負債之本金部分	-	-	-	(15,709)	-	(15,709)
已付已發行債券利息	-	(79,268)	-	-	-	(79,268)
已付其他利息	-	(760)	-	(1,790)	-	(2,550)
綜合投資基金第三方權益注資	-	-	-	-	4,000	4,000
融資現金流量變動總額	(208)	(80,028)	(181,188)	(17,499)	4,000	(274,923)
匯兌差額	-	166	11,053	-	-	11,219
其他變動：						
財務成本(附註6a)	208	79,772	3,971	1,790	-	85,741
新租賃協議(附註38)	-	-	-	1,206	-	1,206
投資基金產生的公允值虧損	-	-	-	-	349	349
於2021年12月31日	-	21,900	1,382,512	17,973	5,408	1,427,793

附註：

- (i) 短期銀行貸款519,700千港元是為了應付本集團的孖展融資業務資金需求而提取，當中399,700千港元為以孖展客戶認購上市公司新發行股份作抵押及120,000千港元為以孖展客戶持有之上市公司股份作抵押，其原有到期期間為於一個月內並附帶參考銀行資金成本而釐定的利息。短期銀行貸款隨後已於年內清償。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

19. 應付債券

於2019年4月17日，本公司向獨立第三方發行本金總額為200,000千美元之債券（「**2019年美元債券**」）。2019年美元債券自2019年4月17日（包括該日）起按固定年利率6.9%計息並由西南證券提供擔保。2019年美元債券利息每半年支付一次。2019年美元債券於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市。於2021年2月10日，本公司購回及註銷59,400千美元的2019年美元債券。餘下140,600千美元於2021年4月17日到期及悉數償付。有關債券的詳情載於本公司日期為2019年4月8日及11日的公告。

2019年美元債券以攤餘成本列賬，使用實際年利率7.29%計息。

於2021年2月9日，本公司向獨立第三方發行本金總額為178,000千美元之債券（「**2021年美元債券**」）。2021年美元債券自2021年2月9日（包括該日）起按固定年利率4.00%計息並由西南證券提供擔保。2021年美元債券利息每半年支付一次。2021年美元債券於聯交所上市。於截至2022年12月31日止年度，本公司購回及註銷75,500千美元的2021年美元債券。餘下部分102,500千美元將於2024年2月9日到期及須於到期日償還未還本金及應付利息。有關債券的詳情載於本公司日期為2021年2月1日及10日的公告。

2021年美元債券以攤餘成本列賬，使用實際年利率4.2%計息。參照經紀／金融機構給出之報價，2022年12月31日公允值釐定為約786,394千港元。

相關年度應付債券變動情況載列如下：

	2021年 美元債券 千港元	2019年 美元債券 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日之賬面值	–	1,548,676	1,548,676
發行時之淨值(附註)	1,372,283	–	1,372,283
年內推算利息開支(附註6(a))	2,205	1,766	3,971
匯兌差額	8,024	3,029	11,053
本金還款	–	(1,553,471)	(1,553,471)
於2021年12月31日及2022年1月1日之賬面值	1,382,512	–	1,382,512
年內推算利息開支(附註6(a))	3,856	–	3,856
匯兌差額	3,513	–	3,513
本金還款	(592,381)	–	(592,381)
於2022年12月31日之賬面值	797,500	–	797,500

附註： 其指經扣除債券發行交易成本約7,715千港元後的債券發行所得款項約1,379,998千港元。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

20. 衍生金融負債

	2022年 千港元	2021年 千港元
持作買賣指數期貨合約(附註)	-	6,747

衍生金融工具的名義金額如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
於香港市場交易的指數期貨合約	-	527,194
於海外市場交易的指數期貨合約	-	150,047
指數期貨合約	-	677,241

附註：期貨合約被分類為持作買賣。於2022年12月31日，所有期貨合約均已結算。於2021年12月31日，期貨合約的公允價值約為6,747千港元(2022年：零)。公允值乃參考活躍市場上的市場報價釐定。年內，期貨合約的未變現及已變現公允值變動虧損約28,717千港元(2021年：85,416千港元)於本集團的「收益 - 坐盤買賣虧損淨額」(附註3)確認。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

21. 應付賬款

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券、期貨及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應付賬款：			
— 證券孖展客戶	(i)	-	551
— 證券現金客戶	(i)	-	24,778
— 證券結算所	(i)	-	2,147
坐盤買賣產生之應付賬款		-	41,139
因提供保險經紀服務產生之應付賬款	(ii)	-	54
		-	68,669

附註：

結算條款

- (i) 就現金客戶、孖展客戶、結算所及經紀而言，證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款須於交易日期後一至三個交易日內結算。
- (ii) 因提供保險經紀服務產生之應付賬款須於30日內支付。

概無就應付賬款披露賬齡分析。本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，相關賬齡分析並無額外意義。

就證券經紀服務於日常業務過程中產生之應付賬款而言，參考金融機構之存款利率及根據客戶於本集團存放之結餘計算應付利息。所有其他類別應付賬款均不計息。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

22. 其他應付款及應計費用

	2022年 千港元	2021年 千港元
應計費用	5,847	11,701
應付利息	12,610	21,900
其他應付款	-	216
	18,457	33,817

23. 撥備

	員工花紅 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日	35,450	3,710	39,160
額外撥備	-	331	331
撤銷(附註5)	(1,000)	-	(1,000)
支付金額	(15,664)	(1,676)	(17,340)
於2021年12月31日及2022年1月1日	18,786	2,365	21,151
(撥回)額外撥備	(646)	1,206	560
支付金額	(6,161)	(2,365)	(8,526)
於2022年12月31日	11,979	1,206	13,185

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

24. 遞延稅項

以下為遞延稅項資產(負債)的分析，已將若干遞延稅項資產與同一應稅實體的遞延稅項負債抵銷，僅用於財務報告目的：

	資產		負債	
	2022年 千港元	2021年 千港元	2022年 千港元	2021年 千港元
折舊撥備	-	-	(118)	(35)
稅項虧損	118	35	-	-
遞延稅項資產(負債)	118	35	(118)	(35)
抵銷遞延稅項資產及負債	(118)	(35)	118	35
遞延稅項資產(負債)淨額	-	-	-	-

由以下引致之未確認遞延稅項資產

	2022年 千港元	2021年 千港元
可扣減暫時差額	16,174	16,174
稅項虧損	1,383,043	1,189,387
	1,399,217	1,205,561

於2022年12月31日，本集團有估計未動用稅項虧損約1,383,756千港元(2021年：1,189,599千港元)可供抵銷未來溢利。已就上述虧損中的713千港元(2021年：212千港元)確認遞延稅項資產。惟並無就餘下稅項虧損1,383,043千港元(2021年：1,189,387千港元)確認遞延稅項資產，蓋因未來溢利來源無法預測。該等估計未動用稅項虧損不設屆滿日，但須經香港稅務局另行批准，方可動用。

於2022年12月31日，本集團有可扣減暫時差額約16,887千港元(2021年：16,386千港元)。已就該等應課稅暫時差額中的713千港元(2021年：212千港元)確認遞延稅項負債。惟並無就餘下可扣減暫時差額16,174千港元(2021年：16,174千港元)確認遞延稅項資產，蓋因不大可能有應課稅溢利可供抵銷可扣減暫時差額。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

25. 綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值

綜合投資基金(即Southwest SPC Fund)第三方權益持有人應佔資產淨值反映為負債，原因為其可交回本集團以換取現金。變現綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值無法準確估計，原因為其代表綜合投資基金第三方權益持有人之權益，而該權益將受第三方權益持有人之行動影響。Southwest SPC Fund已於截至2022年12月31日止年度全額贖回。

Southwest SPC Fund

	2022年 千港元	2021年 千港元
流動資產	-	720,337
流動負債	-	62,212
Southwest SPC Fund 擁有人應佔權益	-	658,125

	2022年 1月1日至 2022年 7月1日期間 千港元	2021年 千港元
年內(虧損)溢利	(57,589)	46,467

26. 股本

	2022年		2021年	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
法定：				
每股面值0.10港元之普通股				
於年初及於年末	4,000,000	400,000	4,000,000	400,000
已發行及繳足：				
於年初及於年末	3,661,830	366,182	3,661,830	366,182

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

26. 股本 (續)

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目 千股	股本 千港元
於2021年1月1日、於2021年12月31日、2022年1月1日及 2022年12月31日	3,661,830	366,182

27. 其他股本工具

於2019年10月15日，本公司發行580,000,000港元之永續證券(「其他股本工具」)，首個分派率為每年3.875%。由2022年10月15日，分派率為每年3.92%。本公司可全權酌情選擇將本公司宣派的任何分派全部或部分延期。其他股本工具無固定贖回日期，根據認購協議所載條款及條件，本公司可於向其他股本工具持有人事先發出通知之情況下，隨時全權酌情贖回全部或部分其他股本工具。永續證券構成本公司之直接、無條件、後償及無抵押責任，及在綜合財務狀況表中分類為股本工具並列為權益。於2021年10月14日，本公司已向其他股本工具持有人宣派4,803千港元的分派並已於2022年2月15日悉數結清。於本年度內，本公司沒有宣派任何分派。

28. 購股權計劃

於2013年11月12日舉行之本公司股東週年大會上，本公司股東批准採納新購股權計劃(「2013年購股權計劃」)及終止本公司於2004年1月30日採納之購股權計劃(「2004年購股權計劃」)。2013年購股權計劃自採納日期起計十年有效。於終止2004年購股權計劃前根據該計劃所授出之購股權，將繼續有效及可根據2004年購股權計劃之規則行使。

截至2021年及2022年12月31日止年度，並無任何尚未行使之購股權，亦無2004年購股權計劃及2013年購股權計劃項下之購股權獲授出、行使、註銷或失效。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

29. 退休福利計劃

本集團遵照職業退休計劃條例及強制性公積金計劃條例所有相關規定設有職業退休保障計劃及強積金計劃。

向職業退休保障計劃作出之供款取決於僱員之服務年期，介乎彼等基本薪酬5%至7%。

參與職業退休保障計劃之僱員於服務滿十年後有資格全數獲得僱主供款，或於服務滿三至九年後按遞減比例獲得僱主供款。倘合資格僱員於全數享有該等供款前離開該計劃，所沒收之供款可用以扣減本集團之供款。截止2022年12月31日止期間，並無沒收之公款可用以扣減本集團之供款(2021年：零)。

向強積金計劃作出之供款按每名僱員有關收入之5%計算，最多為每月1,500港元。根據強積金計劃作出之所有法定供款均即時全數撥歸僱員。

於年內，僱主供款總額於損益中處理之總額如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
於損益中扣除之退休福利計劃供款(附註6(b))	1,052	1,207

30. 有關連人士交易

除該等綜合財務報表其他章節所披露之交易及結餘外，本集團於年內曾進行有關連人士交易，詳情載於下文：

與有關連人士之關係	交易性質	2022年 千港元	2021年 千港元
主要管理職員(本公司董事除外)	短期福利	9,174	11,931
	離職福利	114	135
		9,288	12,066

主要管理層人員的薪酬由薪酬委員會建議，並由本公司董事批准並參考本集團和個人之表現釐定。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

31. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類別金融工具之賬面值如下：

	按攤銷成本 計算之 金融資產 千港元	指定為按 公允值計入 其他全面收益 之股權工具 千港元	按公允值 計入其他 全面收益之 金融資產	按公允值 計入損益之 金融資產	總計 千港元
			持作買賣 千港元		
2022年					
金融資產					
其他非流動資產	400	-	-	-	400
按公允值計入損益之金融資產	-	-	372,713	-	372,713
按公允值計入其他全面收益之金融資產	-	-	-	-	-
應收賬款	47,726	-	-	-	47,726
計入預付款、其他應收款及其他資產之 金融資產	6,587	-	-	-	6,587
現金及銀行結餘	378,104	-	-	-	378,104
	432,817	-	372,713	-	805,530
2022年					
金融負債					
應付債券		797,500	-	-	797,500
計入其他應付款及應計費用之金融負債		12,700	-	-	12,700
		810,200	-	-	810,200

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

31. 按類別劃分之金融工具(續)

	按攤銷成本 計算之 金融資產 千港元	按公允值	按公允值	總計 千港元
		計入其他 全面收益之 金融資產 千港元	計入損益之 金融資產 千港元	
2021年		指定為按 公允值計入 其他全面收益 之股權工具 千港元	持作買賣 千港元	
金融資產				
其他非流動資產	3,400	–	–	3,400
按公允值計入損益之金融資產	–	–	1,227,529	1,227,529
按公允值計入其他全面收益之金融資產	–	–	–	–
應收賬款	205,855	–	–	205,855
計入預付款、其他應收款及其他資產之 金融資產	12,013	–	–	12,013
現金及銀行結餘	285,073	–	–	285,073
	506,341	–	1,227,529	1,733,870
2021年		按攤銷成本 計算之 金融負債 千港元	按公允值 計入損益之 金融負債 千港元	總計 千港元
金融負債				
應付債券		1,382,512	–	1,382,512
衍生金融負債		–	6,747	6,747
應付賬款		68,669	–	68,669
計入其他應付款及應計費用之金融負債		22,116	–	22,116
綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值		–	5,408	5,408
		1,473,297	12,155	1,485,452

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

32. 財務風險管理目標及政策

本集團之業務須承受各種金融風險：利率風險、信貸風險、外匯風險、流動資金風險及股權價格風險。本集團之整體風險監控集中於金融市場之不可預測因素，並務求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

風險控制委員會（「RCC」）負責建立及檢討信貸政策及程序，以盡量減低本集團之系統性及非系統性信貸及金融風險。RCC亦負責評估長期投資及坐盤買賣之風險。

利率風險

於2022年及2021年12月31日，本集團面臨市場利率變動風險，有關風險主要與本集團分類為按公允值計入損益之金融資產的債務證券投資、若干以浮動利率計算的應收證券孖展客戶賬款、銀行結餘以及應付債券相關。本集團根據利率水平及走勢評估任何利率變動所產生之潛在影響，以管理其利率風險。管理層將審閱浮動利率借款之比例並確保其處於合理範圍內。

於2022年及2021年12月31日，本集團於分類為按公允值計入損益之金融資產之債務證券之投資及應付債券按固定利率計息。因此董事認為，債務證券及應付債券之利率風險微不足道。

於2022年12月31日，倘銀行結餘利率按管理層認為可能合理上升／下降50個基準點且所有其他可變因素維持不變，本集團年內除稅後虧損將減少／增加1,891千港元（2021年：1,425千港元），乃由於利息收入增加／減少所致。

有關若干以浮動利率計算的應收證券孖展客戶賬款之敏感度分析並無呈報，因為本集團認為來自證券孖展客戶的應收賬款利率風險微乎其微。

信貸風險

本集團之所有金融資產因其客戶或交易對手於交易結算時有可能發生違約情況而承受信貸風險。於報告期末，本集團於交易對手未能履行彼等的責任及本集團提供的財務擔保時就各類金融資產所承受的最高信貸風險乃本集團綜合財務狀況表所示該等資產的賬面值以及本集團出具的財務擔保所涉或然負債的金額（於附註35披露）。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以保障其有關金融資產之信貸風險，惟應收證券孖展客戶賬款相關之信貸風險因其由上市證券抵押而減低。

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已成立信貸審閱委員會，負責釐定信貸審批。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

32. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於2022年12月31日，本集團承受集中信貸風險，原因為應收賬款總額之76%(2021年：13%)及98%(2021年：18%)乃分別應收本集團坐盤買賣及企業融資業務分部(2021年：經紀及孖展融資業務分部)之最大客戶及五大客戶。本集團按地理位置劃分的集中信貸風險在香港，於2022年12月31日佔應收賬款總額的100%(2021年：100%)。

管理層有信心且有能力繼續將以下綜合財務狀況表呈列之主要已確認金融資產(包括銀行存款及結餘、來自證券孖展客戶的應收款項及債務證券投資)導致的信貸風險控制及維持在較低限度：

- 銀行存款及結餘存放於香港經授權金融機構及中國信譽良好的金融機構，且該等金融機構具有較高信貸質量。
- 就證券孖展客戶產生之應收賬款而言，本集團之政策要求視乎特定情況或因應市況定期對個別未結清款項進行審閱。評估通常考慮持有的抵押品並每日對有價證券進行評估，以及個別賬戶的預期可收回金額。證券孖展客戶經紀服務產生之應收賬款減值之詳情載於附註16。
- 就債務證券投資而言，管理層定期監視該等投資之信貸質量並認為信貸風險屬可管理範圍內。
- 管理層認為，其他應收款項及其他資產屬低信貸風險項目，因此年內所確認的減值撥備限制於12個月預期信貸虧損以內。

本集團目前信貸風險等級框架(證券孖展客戶產生的應收賬款除外)包括以下類別：

類別	描述	確認預期信貸虧損的基準
良好	對於低違約風險或自初始確認以來信貸風險並無顯著增加且並無信貸減值的金融資產(稱為第一階段)	12個月預期信貸虧損
呆賬	對於自初始確認以來信貸風險顯著增加但並無信貸減值的金融資產(稱為第二階段)	全期預期信貸虧損 — 並無信貸減值
違約	在一項或以上對金融資產估計未來現金流量構成不利影響之事件發生時，金融資產評估為出現信貸減值(成為第三階段)	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	證據表明債務人出現嚴重財務困難且本集團預期實際上無法收回款項	撇銷款項

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

32. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

下表詳列本集團資產的信貸質量以及本集團按信貸風險評級劃分的最高信貸風險。

	附註	外部 信貸評級	內部 信貸評級	12個月或 有效週期 預期信貸 虧損	2022年12月31日			2021年12月31日		
					賬面總額	虧損撥備	賬面值淨額	賬面總額	虧損撥備	賬面值淨額
					千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收賬款										
— 證券孖展客戶	16	不適用	優秀	12個月	124	-	124	42,885	-	42,885
	16	不適用	非良好	有效週期	-	-	-	73	-	73
	16	不適用	個別減值	有效週期	536,014	(536,014)	-	536,426	(536,389)	37
應收賬款										
— 現金客戶	16	不適用	良好	12個月	42	-	42	556	-	556
	16	不適用	違約	有效週期	157	(157)	-	164	(164)	-
應收賬款										
— 企業融資諮詢服務	16	不適用	不適用	有效週期	4,845	(131)	4,714	5,542	(3,364)	2,178
應收賬款										
— 其他	16	不適用	良好	12個月	42,846	-	42,846	160,126	-	160,126
— 其他應收款及其他資產	17	不適用	良好	12個月	6,587	-	6,587	12,013	-	12,013
— 現金及銀行結餘	18	不適用	良好	12個月	378,104	-	378,104	285,073	-	285,073
— 其他非流動資產	14	不適用	良好	12個月	400	-	400	3,400	-	3,400

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

32. 財務風險管理目標及政策(續)

外匯風險

於2022年及2021年12月31日，本集團之外匯風險主要來自有關應付債券、現金及銀行結餘及按公允值計入其他全面收益之金融資產的美元(「美元」)匯率變動(詳情分別載於附註19、附註18及附註15)。

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，本集團管理層監控外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

每感性分析並未呈列，原因為本集團認為只要港元維持與美元掛鈎，其所承受之美元外匯波動風險不大。

流動資金風險

流動資金風險為本集團在籌資時為履行金融工具相關承擔而遭遇困難的風險。於2022年12月31日，本集團的負債淨額約為21,134千港元，導致本集團面臨重大流動資金風險。於報告期末，本集團已採取適當措施(載於附註1(b))緩解該流動資金風險。本集團盡力將其流動資金狀況維持在審慎充足的水平。本公司董事每日監控現金流量以確保具有足夠之可用資金。高級管理層亦遵照持牌附屬公司適用的法定要求以及應付債券的貸款審閱流動資金水平。

綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值須應要求償還並計入下列屆滿期限分析中的「3個月內或應要求」期限組別。

倘擔保交易對手索償全數擔保金額，以下財務擔保合約的金額為本集團可能須根據安排償還的最高金額。根據於報告期末的預期，本集團認為該安排項下應付款項的可能性不大。然而，此項估計可能有所改變，取決於持有已擔保應收財務款項之交易對手可能遭受信貸虧損而根據擔保申索之可能性。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

32. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

除上述項目外，於報告期末，由於管理層認為合約到期日對於了解衍生工具現金流量的時間至關重要，本集團根據本集團須結算之最早日期計算之非衍生金融負債之餘下未貼現合約到期日以及於報告期末本集團根據合約到期日之衍生金融負債。本集團已根據衍生工具(按淨額結算)之未貼現合約現金(流入)及流出淨額編製相關表格。

	2022年					2021年				
	3個月內					3個月內				
	或應要求	3至12個月	1至5年	總額	賬面值	或應要求	3至12個月	1至5年	總額	賬面值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
非衍生金融負債										
應付債券	15,984	15,984	815,198	847,166	797,500	138,806	138,806	1,249,256	1,526,868	1,382,512
應付賬款	-	-	-	-	-	68,669	-	-	68,669	68,669
計入其他應付款及應計 費用的金融負債	90	12,610	-	12,700	12,700	216	21,900	-	22,116	22,116
綜合投資基金第三方 權益持有人應佔資產 淨值	-	-	-	-	-	5,408	-	-	5,408	5,408
財務擔保合約	80,000	-	-	80,000	80,000	80,000	-	-	80,000	80,000
衍生金融負債 - 結算淨額										
期貨合約	-	-	-	-	-	6,747	-	-	6,747	6,747
	96,074	28,594	815,198	939,866	890,200	299,846	160,706	1,249,256	1,709,808	1,565,452

為進一步披露到期日分析，當上文所載的租賃負債的流動資金風險可能無法讓財務報表的使用者評估流動資金風險的程度時。

有關租賃負債到期日的額外資料乃於下表提供：

租賃負債(附註12)	942	-	-	942	941	4,344	14,181	157	18,682	17,973
------------	-----	---	---	-----	-----	-------	--------	-----	--------	--------

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

32. 財務風險管理目標及政策(續)

股權價格風險

股權價格風險乃由於股權指數水平及個別證券價值變動而導致股本證券之公允值減少所產生的風險。於2022年12月31日，本集團認為分類為按公允值計入其他全面收益之金融資產之個別股本投資所產生之股權價格風險微乎其微。

於2021年12月31日，本集團承受來自分類為按公允值計入其他全面收益之金融資產及按公允值計入損益之金融資產之個別股本投資所產生之股權價格風險。有關詳情分別載於附註13及15。本集團之上市投資主要於聯交所、深圳證券交易所(「深交所」)及上海證券交易所(「上交所」)上市，並以報告期末市場買入報價計值。風險管理部門負責監察股權價格風險。

敏感度分析

下文敏感度分析乃假設於報告期末股本投資之公允值發生合理可能變動，而所有其他變數維持不變，並已將該變動套用於該日存在之股權價格風險而釐定。

於2021年12月31日，倘股價上升/下跌5%，而所有其他變數維持不變，因分類為按公允值計入損益之金融資產之上市金融資產公允值變動，本集團之除稅前虧損將減少/增加44,697千港元。

33. 公允值計量

下文呈列於2022年及2021年12月31日按公允值計量須按經常性基準於該等綜合財務報表披露之資產及負債，涉及香港財務報告準則第13號公允值計量所界定之三個級別之公允值等級，而公允值計量全部根據本集團會計政策可觀察公允值程度進行歸類。

2022年

	總額 千港元	第1級別 千港元	第2級別 千港元	第3級別 千港元
按公允值計量的資產				
按公允值計入損益之金融資產				
— 香港上市債務證券	266,513	266,513	—	—
— 香港境外上市債務證券	106,200	106,200	—	—
按公允值計入其他全面收益之金融資產				
— 非上市股本投資	—	—	—	—

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

33. 公允值計量(續)

2021年

	總額 千港元	第1級別 千港元	第2級別 千港元	第3級別 千港元
按公允值計量的資產				
按公允值計入損益之金融資產				
— 香港上市股本證券	730,457	730,457	—	—
— 香港境外上市股本證券	131,976	131,976	—	—
— 香港上市債務證券	272,627	272,627	—	—
— 香港境外上市債務證券	60,957	60,957	—	—
— 非上市基金投資	31,512	—	31,512	—
按公允值計入其他全面收益之金融資產				
— 非上市股本證券	—	—	—	—
按公允值計量之負債				
按公允值計入損益之金融負債				
— 衍生金融負債	6,747	6,747	—	—
— 綜合投資基金第三方權益持有人 應佔資產淨值	5,408	—	5,408	—

管理層已評估本集團其他非流動資產、應收賬款、其他應收款及其他資產、現金及銀行結餘、應付賬款及其他應付款、應計費用及應付債券之賬面值，認為其賬面值與公允值相若，主要原因為該等工具於短期內到期或折現非流動資產的影響並不重大。

附註：

金融資產第3級別公允值計量之變動。

年內第3級別公允值計量之變動如下：

	千港元
按公允值計入其他全面收益之未上市股本投資	
於2021年1月1日	—
於其他全面收益確認之收益總額	75
年內出售	(75)
於2021年12月31日、2021年1月1日及2022年12月31日	—

公允值乃參考投資的最新資產淨值釐定，而有關最新資產淨值被視為該等投資的轉售參考價。管理層已確定已呈報資產淨值相當於該等投資的公允值。

33. 公允值計量(續)

用於第2級別公允值計量之估值方法及輸入數據之說明

就非上市基金投資及綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值之公允值而言，使用未經基金經理及銀行調整之第三方定價資料之估值方法及輸入數據進行釐定。

(i) 非上市基金投資

公允值乃經參考基金之相關資產(主要為上市證券)按由相關投資信託所報之有關資產淨值而釐定。

(ii) 綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值

公允值乃經參考按活躍市價估值之相關投資資產淨值後釐定。

本集團之估值過程

本公司董事就經常性公允值計量確定政策及程序。於估計資產或負債之公允值時，本公司董事盡可能使用可獲得之觀察市場資料。在並無第1級別的輸入數據之情況下，本公司董事將委聘合資格第三方估值師為重大資產及負債進行估值。

34. 資本管理

本集團資本之主要目的是為了保障本集團之持續經營能力，以支持本集團業務增長及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本結構會因應經濟狀況轉變、本集團未來資本需求及投資機會作出調整。本集團可透過調整對股東派發之股息、向股東發還資本、來自最終控股公司的財務資助或發行新股及債券以保持或調整資本結構。截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團的目標、政策或程序並無變動。

本集團並無被施加任何外在資本規定，惟若干從事證券及期貨買賣及經紀、企業融資及投資顧問服務、資產管理以及保險經紀服務之附屬公司，為受證監會及保險業監管局規管之實體，須符合各有關最低資本規定。於2022年並無有關資本管理的不合規情況。

35. 或然負債

本公司就銀行授予附屬公司之銀行備用信貸為80,000千港元(2021年：80,000千港元)作出無限額擔保，而概無金額已被動用(2021年：無)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

36. 本公司之財務狀況表

本公司之財務狀況表及其儲備變動載列如下：

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之投資	(a)	-	-
		-	-
流動資產			
按公允值計入損益之金融資產		372,713	1,277,236
應收賬款、預付款項、其他應收款項及其他資產		43,761	89,905
應收附屬公司款項	(b)	69,156	192,484
現金及銀行結餘		304,727	75,222
		790,357	1,634,847
流動負債			
衍生金融負債		-	5,415
其他應付款及應計費用		14,024	27,262
		14,024	32,677
流動資產淨值			
		776,333	1,602,170
總資產減流動負債			
		776,333	1,602,170
非流動負債			
應付債券		797,467	1,382,404
		797,467	1,382,404
資產淨值			
		(21,134)	219,766
股本及儲備			
股本		366,182	366,182
儲備	(c)	(967,316)	(726,416)
其他股本工具		580,000	580,000
總權益			
		(21,134)	219,766

由董事會於2023年3月24日批准及授權刊發並由以下代表人士簽署：

張宏偉
董事

黃昌盛
董事

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

36. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

(a) 於附屬公司之投資

	2022年 千港元	2021年 千港元
於附屬公司之投資(附註37(d))	752,389	1,052,315
減：已確認減值虧損	(752,389)	(1,052,315)
	-	-

(b) 應收附屬公司款項為無抵押、不計息且應按要求償還。

(c) 儲備之變動

	股份溢價 千港元 (附註i)	繳入盈餘 千港元 (附註ii)	累計虧損 千港元	總計 千港元 (附註iii)
於2022年1月1日	248,918	65,059	(1,040,393)	(726,416)
年內虧損及全面開支總額	-	-	(240,900)	(240,900)
年內全面開支總額	-	-	(240,900)	(240,900)
於2022年12月31日	248,918	65,059	(1,281,293)	(967,316)
於2021年1月1日	248,918	65,059	(976,678)	(662,701)
年內虧損及全面開支總額	-	-	(63,715)	(63,715)
年內全面開支總額	-	-	(63,715)	(63,715)
於2021年12月31日	248,918	65,059	(1,040,393)	(726,416)

附註：

(i) 股份溢價

本公司之股份溢價賬248,918千港元(2021年：248,918千港元)可根據百慕達1981年公司法(經修訂)以繳足紅股形式分派。

(ii) 繳入盈餘

繳入盈餘指因重組而被收購之附屬公司資產淨值總額與本公司就收購而發行之股份面值之差額。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司之繳入盈餘可供分派。然而，倘有合理理由相信(i)本公司將或於作出分派後將不能償還其到期債務；或(ii)資產之可變現價值將因而少於其負債、其已發行股本及股份溢價賬之總和，則本公司不得自繳入盈餘宣派或派付股息或作出分派。

(iii) 可供分派儲備

受上列限制所規限，於報告期末，本公司董事認為，本公司並無可供分派予股東之儲備(2021年：無)。

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

37. 於附屬公司之權益

下表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產及負債之本公司主要附屬公司。本公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅冗長。

於報告期末，主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 經營地點	已發行及繳足 股本詳情	本集團之實際權益		所有權益比例		主要業務		
			2022年	2021年	本公司持有	附屬公司持有	2022年	2021年	
					2022年	2021年	2022年	2021年	
西證(香港)金融管理有限公司 (附註a)	英屬處女群島/香港	10,000美元(分為每股面值 1美元之10,000股普通股)	100%	100%	100%	100%	-	-	投資控股
西證(香港)資產管理有限公司 (「西證資產管理」)(附註a)	香港/香港	44,000,000港元普通股及 6,000,000港元無投票權 遞延股份	100%	100%	100%	100%	-	-	提供資產管理服務；分銷 單位信託及互惠基金
西證(香港)融資有限公司 (附註a)	香港/香港	79,000,000港元普通股	100%	100%	100%	100%	-	-	提供企業融資顧問服務
西證(香港)期貨有限公司 (「西證期貨」)(附註a)	香港/香港	60,000,000港元普通股及 10,000,000港元無投票權 遞延股份	100%	100%	100%	100%	-	-	期貨經紀
西證(香港)證券經紀有限公司 (「西證證券經紀」)(附註a)	香港/香港	500,000,000港元普通股 (2021年：775,000,000港元 普通股及25,000,000港元 無投票權遞延股份)(附註d)	100%	100%	100%	100%	-	-	證券經紀、孖展融資以及 分銷單位信託及互惠基 金
Southwest SPC Fund (「SPC」) (附註c)	開曼群島	100股每股面值0.01美元之 非參與投票管理股份	-	98.92%	-	-	-	98.92%	投資基金

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

37. 於附屬公司之權益(續)

根據西證資產管理、西證期貨及西證證券經紀各自之組織章程細則，倘任何財政年度之收益超過100,000,000千港元，各自之無投票權遞延股份持有人可就無投票權遞延股份享有每股1港仙(0.01港元)之定額非累積股息。

附註a：本公司對此等附屬公司擁有100%的表決權。

附註b：於截至2022年及2021年12月31日止年度及於兩個年度末，概無附屬公司發行任何債務證券。

附註c：誠如附註25所披露，SPC已於截至2022年12月31日止年度悉數贖回。

附註d：附屬公司股本金額於截至2022年12月31日止年度減少300,000千港元。

38. 主要非現金交易

於截至2021年12月31日止年度，本集團就物業訂立新安排。1,206千港元(2022年：零)的使用權資產及租賃負債於租賃開始時確認。

39. 比較數字

附註4所披露的分部資料之若干比較數據已經重列以符合本年度呈列，且對本集團截至2021年12月31日止年度的虧損並無影響。

五年財務概要

業績：

	財務年度／期間					
	2022年 1月1日至 2022年 12月31日 千港元	2021年 1月1日至 2021年 12月31日 千港元	2020年 1月1日至 2020年 12月31日 千港元	2019年 1月1日至 2019年 12月31日 千港元	2018年 1月1日至 2018年 12月31日 千港元	2017年 1月1日至 2017年 12月31日 千港元
收益	(102,042)	129,633	251,174	232,534	122,172	240,097
除稅前(虧損)溢利	(241,234)	(58,983)	(138,488)	(346,838)	(196,748)	4,092
所得稅抵免(開支)	96	-	-	2,243	(5,000)	(3,000)
年內(虧損)溢利	(241,138)	(58,983)	(138,488)	(344,595)	(201,748)	1,092
應佔： 本公司股權股東	(241,138)	(63,786)	(138,488)	(344,595)	(201,748)	1,092

資產及負債：

	於下列日期之資產及負債					
	2022年 12月31日 千港元	2021年 12月31日 千港元	2020年 12月31日 千港元	2019年 12月31日 千港元	2018年 12月31日 千港元	2017年 12月31日 千港元
非流動資產	1,817	20,191	40,957	59,394	22,477	27,709
流動資產	807,132	1,735,852	1,967,569	2,076,442	2,003,700	2,172,078
資產總值	808,949	1,756,043	2,008,526	2,135,836	2,026,177	2,199,787
流動負債	(32,583)	(153,609)	(1,705,803)	(130,006)	(1,996,383)	(1,950,877)
非流動負債	(797,500)	(1,382,668)	(19,242)	(1,583,682)	-	-
負債總額	(830,083)	(1,536,277)	(1,725,045)	(1,713,688)	(1,996,383)	(1,950,877)
(負債)資產淨值	(21,134)	219,766	283,481	422,148	29,794	248,910
流動比率	24.77	11.30	1.15	15.97	1.00	1.11
資本負債比率	(3,774%)	629%	546%	367%	6,530%	722%



SOUTHWEST SECURITIES
INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED
西證國際證券股份有限公司