



信達國際控股有限公司
CINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：111

2023 中期報告

15^{years+}
商界展關懷[®]
caringcompany[®]
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務聯會頒發



FSC™標誌表示產品組源自負責任的森林資源；該等森林根據
Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



目錄

2	管理層討論及分析
9	企業管治及其他資料
15	簡明綜合財務報表審閱報告
17	簡明綜合損益表
18	簡明綜合全面收入表
19	簡明綜合財務狀況表
21	簡明綜合權益變動表
22	簡明綜合現金流量表
24	簡明綜合財務報表附註



管理層討論及分析

市場情況

2023年變種新型冠狀病毒疫情於全球得以舒緩，各國都開關重啟經濟；但俄烏衝突持續，歐美多國接連對俄羅斯實施制裁，衝擊全球供應鏈，不但影響經濟活動復甦進程，同時大幅推高通脹；而在2023年第一季度，美國(「美國」)地區銀行接連倒閉，其中硅谷銀行(SVB)為美國史上第二大銀行倒閉事件，市場憂慮風險外溢，從而令流動性收緊，曾引發全球金融市場出現短期震蕩，銀行業流動性危機甚至蔓延至歐洲；但隨著這些銀行先後獲救，銀行業流動性放寬，惟美國通脹仍居高不下，就業市場維持強勁，故美國聯邦儲備局(「聯儲局」)繼續加息，打擊通脹，先後於2月、3月及5月各加息25點子。經過幾次加息後，美國通脹有所回落，5月消費者物價指數(CPI)按年升4.0%，連續11個月下降。聯儲局6月議息後宣佈貨幣政策暫時不變，為15個月以來首次暫停加息。聯儲局上調2023年通脹預期，預期2023年核心個人消費(「PCE」)開支物價指數上升3.9%，高於3月時估計的3.6%，2024年核心PCE通脹預期維持在2.6%。估計美國加息週期尚未結束。

基於加息節奏有所舒緩，美匯指數於第二季表現反覆，季內美匯指數回升0.4%，總結上半年，美匯指數跌0.6%。隨著美國通脹初見放緩，市場憧憬聯儲局放慢加息步伐，而美國經濟續顯韌性，市場對當地衰退風險逐步降溫下，美股第二季反彈，三大指數升幅介乎3.4%至12.8%，累計上半年升3.8%至31.7%不等。

歐洲方面，通脹持續遠高於目標，加上區內經濟數據優於預期，歐洲央行第一季維持較快的加息節奏，於2月及3月分別各加息50點子。而歐洲央行重申通脹壓力依然強勁，央行很可能繼續加息。總結上半年，區內股市個別發展，泛歐指數Stoxx 50、德國股市及法國股市於上半年升幅介乎14%至16%，而英國股市上半年則上升1%。

債券市場方面，隨著聯儲局放緩加息步伐，JPM新興市場政府債券指數上半年升7.6%。另外，雖然內地推出多項支持內房措施，惟房地產市場復甦動力於第二季再度轉弱，加上聯儲局鷹派言論，導致離岸中資美元債偏軟，其中Markit iBoxx亞洲中資美元債券指數於上半年僅上升1.6%，Markit iBoxx亞洲中資美元高收益債券指數和Markit iBoxx亞洲中資美元房地產債券指數分別大幅下跌8%及26.1%。

管理層討論及分析

內地方面，年初以來內地經濟活動有序回升，生產供應持續增加，但內生動力不足，復甦基礎不牢固，經濟活動仍面臨多重挑戰。2023年首6個月，全國固定資產投資按年增長3.8%，規模以上工業增加值增長3.8%，社會消費品零售總額增長8.2%。上半年國內生產總值(「GDP」)按年升5.5%，單計第二季GDP按年升6.3%，按季升0.8%。第一季信貸投放前置明顯，惟第二季出現大幅回落，中國人民銀行(「人民銀行」)於6月宣佈下調7天期逆回購利率10個點子至1.9%，是2022年8月以來首次下調。隨後人民銀行下調中期借貸便利(MLF)利率10個點子至2.65%，並對金融機構開展常備借貸便利(SLF)操作，隔夜、7天、1個月利率均下調10個點子。其後人民銀行進行對稱降息，將1年期及5年期貸款市場報價利率(LPR)下調10個點子，反映內地繼續穩健貨幣政策，做好跨週期調節。

內地股市方面，回顧上半年，A股成交為111萬億元人民幣，累計上半年同比下跌2.6%。上半年日均成交額為9,427億人民幣，按年同比跌3.4%。內地經濟進入第二季增長動力減弱，但市場憧憬新一輪穩增長政策有望出台，上海證券交易所綜合股價指數(「上證指數」)反覆攀升，5月高見3,418點。然而人民幣兌美元受壓並於5月中旬再度失守7算關口，上證指數亦由期內高位回落。上證第二季收報3,202點，跌2.2%，總結上半年則升3.7%。在岸人民幣(CNY)及離岸人民幣(CNH)兌美元於6月低見7.2688及7.2857，第二季累計下跌5.2%及5.5%，上半年累計分別下跌4.9%及4.7%。

香港方面，進入2023年初，中港恢復通關，內地旅客加快回流。香港政府撤銷本地所有社交距離措施，本地消費好轉，商務活動重拾節奏。香港第一季GDP按年增長2.7%，第二季GDP預估數字按年增長1.5%，較第一季增長放慢。勞工市場穩中向好，4月至6月失業率在2.9%，跌至逾3年半低位，就業不足率則在1.1%。

香港股市2023年上半年走勢先高後低，受惠內地經濟重啟，恒生指數(「恒指」)第一季上升3.1%，1月高見22,700點。惟歐美銀行業危機爆發，美國加息週期較預期長，加上第二季內地經濟復甦力度不如預期，恒指5月低見18,044點，累計上半年跌4.4%，最終以18,916點收市。恒生中國企業指數收報6,424點，第二季跌7.8%，累計上半年跌4.2%。恒生科技指數收報3,911點，第二季跌9.1%，累計上半年跌5.3%。港股成交量同樣先高後低，第二季成交淡靜，6月日均成交額跌至不足1,000億港元，上半年日均成交金額僅為1,155億港元，按年跌16.4%。

管理層討論及分析

香港首次公開招股(「IPO」)市場方面，期內市場利率持續上升，不利企業估值。新股上市集資數目縱有改善，但集資金額仍然疲弱。根據香港交易及結算所有限公司數據顯示，香港上半年共有33家公司(包括由創業板轉到主板的上市公司)進行IPO上市，按年升22.2%；集資額為178億港元，按年下跌9.9%，並跌出全球頭五位。

中資美元債市場方面，期內受美元流動性收緊，加上市場情況未見明顯改善，打擊債券發行。根據市場統計數據顯示，2023年上半年中資離岸債總發行規模折合約882億美元(按起息日計算，並剔除可轉換債券)，按年減少7.4%。地產債發行規模按年跌28.2%，累計離岸地產板塊融資淨流出逾300億美元。數據反映於美國國債利率上升且企業債利差擴大的背景下，投資者仍然對當前較為波動的市場環境和某些行業的債務問題表示擔憂。

整體表現

2023年上半年，本集團秉承過往的經營戰略，作為中國信達資產管理股份有限公司(「中國信達」，連同其聯繫人，統稱「中國信達集團」)體系內在境外設立的全牌照證券機構，作為中國信達集團生態圈，連接國際資本市場的樞紐及海外資管中心，主打中國概念，提供輻射全球的跨境投資銀行服務。本集團在期內繼續發展三大業務板塊—資產管理、企業融資、銷售及交易業務。資產管理業務收益同比有所改善，但由於香港金融市場在期內仍然受到高通脹、加息等負面因素影響，企業融資及銷售及交易業務收益同比減少。惟攤佔聯營公司的業績轉虧為盈，因此上半年本集團整體轉虧為盈，錄得稅後淨利潤28萬港元，而去年則錄得稅後虧損3,947萬港元。上半年總收入6,973萬港元(2022年：6,525萬港元)，較去年上升7%，其中營業收益為5,867萬港元(2022年：6,631萬港元)，較去年下跌12%。其他收入為1,470萬港元(2022年：1,416萬港元)，較去年上升4%。其他虧損淨額為364萬港元(2022年：1,522萬港元)，較去年減少76%。開支方面，本集團著力控制成本，員工成本同比下跌4%；加上其他營運支出繼續減少，因此上半年經營成本(不包括佣金開支及財務費用)為3,131萬港元(2022年：3,385萬港元)，較去年同期下跌8%。而融資成本較去年同期上升62%，主要原因是市場利率上升抵銷整體借款規模下跌的影響。

本集團上半年應佔聯營公司及一間合資企業業績淨額為1,575萬港元(2022年：虧損1,850萬港元)，較去年上升185%，主要是由於絕對回報基金及一間從事私募股權投資及基金管理的聯營公司業績轉虧為盈。因此，本集團上半年稅前盈利為649萬港元(2022年：虧損3,517萬港元)，本公司權益持有人應佔稅後盈利為28萬港元(2022年：虧損3,947萬港元)。

管理層討論及分析

資產管理

2023年上半年本集團資產管理分部仍然以輕資產經營，作為中國信達生態圈連接國際資本市場的海外資產管理的服務中心，積極圍繞中國信達集團主業開展業務，聚焦問題資產業務方面開拓，並通過加強市場化資管業務經營，積極探索跨境不良資產創新業務。該部在期內繼續探索及拓展減持專項資管項目及一些境內問題資產基金，新增實現投放落地項目共6個。期內，外在環境因素有所改善，新增項目的推進同比明顯加速，因此該分部期內營業收益為3,222萬港元(2022年：3,104萬港元)，同比上升4%。另外，即使受市場利息上升及資本市場不確定性的因素影響，期內債券投資收益仍有所改善，該分部期內的溢利上升11%至1,843萬港元(2022年：1,655萬港元)。

本集團積極與各聯營公司合作，拓展多元化的業務，其中兩家聯營公司也受惠於外在環境的改善，業績扭虧為盈，故本集團上半年應佔聯營公司及一間合資企業業績淨額為1,575萬港元(2022年：虧損1,850萬港元)。

企業融資

企業融資業務繼續以股權及債權的發行為客戶服務，今年上半年香港IPO市場僅錄得1隻集資金額超過50億港元的大型新股，總集資金額亦為多年來同期的最低位，約為177.8億港元，較去年同期約197.3億港元，下降約10%。本集團股權類業務於期內深受香港IPO市場不景氣影響，手上個案進度緩慢及未能增加項目儲備，但仍然在進行的項目包括作為幾家小型企業擬在香港透過IPO上市保薦項目、幾項財務顧問及合規顧問項目。至於債權類業務，同時受到債券市場低迷的影響，期內本集團只能完成兩個中資離岸美元債券發行項目，總計發行規模為5.14億美元，同比減少72%。因此該分部營業收益只錄得459萬港元，比去年同期的1,081萬港元下跌了58%，而分部錄得虧損為823萬港元(2022年：545萬港元)。

銷售及交易業務

香港證券市場出現先漲後跌情況，在消化放寬防疫措施憧憬經濟復甦後，市場投資情緒變得謹慎。截至2023年6月30日，恒生指數收報18,916點，較去年底收市的19,781點累計下跌865點或4.37%。日均成交額為1,155億港元，較去年上半年的1,383億港元同比下跌16.49%。分部營業收益從去年同期的2,431萬港元下跌至本期的2,147萬港元，下降了12%，其中佣金收入為1,004萬港元(2022年：1,664萬港元)，證券融資利息及其他收入為1,143萬港元(2022年：767萬港元)。鑒於香港證券市場表現不佳，本集團在期內對證券融資貸款持謹慎態度，嚴控風險，未有擴大規模。期內未有出現任何呆壞賬；此外該分部於期內積極開發機構客戶及高淨值客戶，務求提供以中國概念為主的服務應對以下調佣金為主的券商。最終分部錄得虧損610萬港元(2022年：653萬港元)。

管理層討論及分析

展望未來

展望2023年下半年，外部環境仍然複雜多變，當中由於通脹繼續高於央行目標，預期仍要加息。聯儲局於2023年上半年合共加息75點子，且於6月向上修改今明兩年的利率中位數預測，預期2023年和2024年的利率中位數分別為5.6厘及4.6厘，較3月時高0.5厘及0.3厘。聯儲局同時預計下半年也不會減息，美國加息週期延長，或進一步打擊環球投資氣氛。聯儲局積極抗通脹的立場，料抑壓美國當地工資、消費者信心以至消費增長，或會加深經濟下行壓力。另外，中美角力持續，或觸發新一輪市場動盪。

歐洲方面除了要面對高通脹外，仍要面臨能源危機及經濟放緩的三重困境，歐元區內部分高負債經濟體的經濟活動復甦進程不均衡，下半年歐美地區仍然面對多重不確定因素，市場甚至憂慮可能出現經濟衰退的風險。

香港方面，隨著中港兩地全面通關，兩地經濟活動走向復常，預計可以紓緩部分壓力。此外，預計入境旅遊將反彈，支持餐飲及零售業的復甦，同時，將帶動勞工市場繼續改善，並提高私人消費。不過金融服務業仍然存在不確定因素。雖然內地下半年或加大力度穩定經濟，但房地產市場景氣度仍需時修復。因此預計內地房企仍要面對償還到期美元債務的壓力，個別企業兌付風險繼續對港股、中資美元債市場帶來震蕩。

內地股市方面，在經過多年的深化改革、鼓勵紅籌企業回流上市以及新股發行註冊制改革的推動下，2023年上半年上海證券交易所（「上交所」）與深圳證券交易所的IPO集資額分別蟬聯全球第一及第二。隨著內地資本市場的持續深化改革，A股新股發行及交投量有望維持暢旺。

港股下半年面臨的下行風險仍包括地緣政治風險升溫、中美角力、美國加息週期延長及美元貨幣流動性進一步收緊；另外，內地經濟活動內生動力不足，拖慢企業盈利改善步伐，而且內地房地產市場資金鏈壓力仍未完全緩解，續壓制投資者風險胃納，靜候催化劑扭轉大市氣氛。隨著中港兩地更頻繁的互通互聯，以及跨境理財在兩地政府大力推動之下，除了推出人民幣計價股票交易之外，下一步將推動港股南向通納入更多人民幣計價股票，而香港仍作為外資進入內地的橋頭堡，長期續利好香港離岸人民幣業務。同時，中港股市、債市在續深化融合，穩步推動中國金融市場的對外開放，另一方面也有利鞏固香港國際金融中心的地位。

管理層討論及分析

本集團將會繼續加強與信達證券股份有限公司(「信達證券」，其股份已於2023年2月1日於上交所主板上市)業務整合，有利於日後加大力度共同策劃打通境內外一體化的金融服務，做好信達證券境外業務平台角色。具體重點放在境內機構境外發行美元債、境內企業香港IPO、境內機構境外重大資產重組等投行業務、H股全流通的跨境經紀業務、跨境資管產品創立以及兩地研究部門互發研報機制設立以拓展跨境一體化投行服務。

同時本集團將繼續圍繞中國信達集團主業，作為中國信達生態圈在境外設立唯一全牌照證券機構。本集團會繼續推動三大業務板塊的發展，一方面進一步促進協同業務發展，持續優化公司內部管理，提升資產能力，同時繼續保持穩健經營、合規經營；另一方面，對外則深化與信達證券及中國信達生態圈的合作，以達至多贏局面。

銷售及交易業務將會以穩健及嚴守風險的原則，致力增加業務量及市場份額，拓展境內外機構、企業及高端淨值客戶；本集團旗下的證券公司將繼續朝著財富管理方向發展，把產品多元化，以滿足客戶在資產配置上的需要。於資產管理業務方面進一步洞察資本市場的機遇，積極探索對個別行業權益類及債權資管業務，以處置不良資產方式處理危機債及違約債等，打造不同資管產品。於企業融資業務方面，將維持股權業務及債權業務並行發展。於股權業務方面在積極推動保薦人業務及承銷服務之餘，憑藉母公司的資源，全力拓展收購合併財務顧問業務，而債權業務方面，本集團將挖掘中國信達集團在境內及香港客戶的發債需求，為他們度身設計方案，抓緊發行窗口為客戶服務，實現「股債」一體化。此外，本集團相信下半年香港疫情復常後，本地市場保持正面情緒。因此憑著目前已建立的基礎，通過不同的措施，加強協同力度以及拓展自身市場化業務。本集團的財務狀況仍然穩健，而本集團已經做好準備，以面對現時的困難環境，冀望下半年能把握各種市場機遇，強化本集團全年業績，提升股東回報。

財務資源

本集團於期內保持穩健的財政實力，所有持有香港證券及期貨事務監察委員會發牌的附屬公司均持有高於規定的速動資金。截至2023年6月30日本集團可動用來自銀行的循環貸款及透支額度為15.38億港元，當中已動用的合共3.1億港元。另外，截止2023年6月30日，期內本集團並無發行任何債券。

管理層討論及分析

匯率波動

本集團大部份資產及負債以港元及與港元設有聯繫匯率之美元計值，另外有部份資產以人民幣計值，主要原因是本集團在境內設有兩家全資附屬公司，其資產及收益等均以人民幣計值。期內中美貨幣政策相反，人民幣與美元息差擴大，因此人民幣兌美元短期內面對壓力。但隨著聯儲局加息放緩，國內經濟的刺激政策落地及順差保持穩定，本集團認為人民幣匯率下調屬短期現象，而且對沖成本不合化算，故此沒有對人民幣的匯價波動作對沖。

薪酬與人力資源

於2023年6月30日，本集團共有102名全職員工，其中男性員工52名，女性員工50名；於香港辦公員工91名，於中國內地辦公員工11名。截至2023年6月30日止6個月，本集團員工成本總支出詳列於簡明綜合財務報表附註4(a)。

本集團一直重視人才的培育，以不同方式繼續招聘及保留高質素人才，以確保在業務發展的同時亦獲得相應的支持，確保穩健經營。本集團給予員工的報酬包括基本薪酬及酌情獎金。為鼓勵員工創造更好業績和加強風險的控制，設立激勵機制，於每年年初為各業務部門及支持中後台部門設定年度業績及工作目標，並定期對員工進行考核，以作為釐定獎金的基礎。此外，本集團十分重視員工培訓，員工可以享有進修津貼及進修假期，如參加專業考試的考試假期，也不定時並為員工及客戶主任舉辦專業培訓及講座，其中部份通過電子視頻方式進行，以協助他們掌握工作上最新的知識。本集團已設立由最高管理層組成的員工薪酬委員會，定期檢討本集團的薪酬政策，並釐定每位員工的薪酬待遇，確保員工待遇與市場接軌。

企業管治及其他資料

董事會

於本中期報告日期，信達國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)由三名執行董事(「執行董事」)及三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成，如下：

執行董事

張毅先生	(主席)
張尋遠先生	(行政總裁)
劉敏聰先生	(副行政總裁)

獨立非執行董事

夏執東先生
劉曉峰先生
鄭明高先生

中期股息

董事不建議就截至2023年6月30日止6個月派發中期股息(截至2022年6月30日止6個月：無)。

董事於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2023年6月30日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》)(「《證券及期貨條例》」)第XV部之股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第352條須予存置之董事權益及淡倉登記冊之權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「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」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2023年6月30日，按本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊，以及就本公司董事及主要行政人員所悉，下述為於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露權益或淡倉的人士(本公司董事或主要行政人員除外)詳情：

好倉

主要股東名稱	身份	持有股份或 相關股份數目	佔本公司已發行 股本的概約百分比
信達證券(香港)控股有限公司 (「信達證券(香港)」)	實益擁有人	403,960,200 (附註)	63.00%
信達證券股份有限公司 (「信達證券」)	透過受控制法團持有之 權益	403,960,200 (附註)	63.00%
中國信達資產管理股份有限公司 (「中國信達」)	透過受控制法團持有之 權益	403,960,200 (附註)	63.00%

附註：

此等股份由信達證券(香港)持有。信達證券(香港)由中國信達之附屬公司信達證券全資擁有。根據《證券及期貨條例》之條文，信達證券及中國信達被視為於信達證券(香港)擁有權益之全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)曾知會本公司其於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置的登記冊內之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2023年6月30日止6個月期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治及其他資料

控股股東特定履約責任

融資協議一

於2016年7月7日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元或人民幣)之循環定期貸款融資訂立一份融資協議。於2021年5月28日，訂約方訂立融資協議的補充融資協議(融資協議連同補充融資協議，統稱「融資協議一」)。根據融資協議一，倘若(i)中國信達不再直接或間接擁有本公司已發行股本至少50%(如未獲銀行書面同意)；或(ii)中華人民共和國(「中國」)財政部不再(直接或間接)保留中國信達已發行股本至少50%，將構成違約事件。倘若出現融資協議一項下之違約事件，本公司對該銀行的所有義務立即到期，及在該銀行的要求下須予償還。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於2023年6月30日，融資協議一項下並無任何未償還貸款金額。

融資協議二

於2017年10月25日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元)的循環貸款融資訂立一項融資協議連同上述融資協議的補充融資函件(「融資協議」)。於2023年8月21日，訂約方訂立融資協議的補充融資函件(融資協議連同補充融資函件，統稱「融資協議二」)，據此，向本公司控股股東施加若干特定履約責任。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

根據融資協議二，倘若任何承諾(其中包括以下承諾)在作出或重複時在任何重大方面屬或被證實為不真實或不準確，則屬違約事件：

- 本公司須確保本公司仍由信達證券(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：601059)實益擁有50%以上股權，且信達證券仍為中國信達(其股份於聯交所上市，股份代號：1359)實益擁有50%以上股權的附屬公司。
- 公司須確保中華人民共和國國務院直接或間接持有中國信達50%以上股權。

倘若出現融資協議二項下之違約事件，銀行可要求全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議二須支付之其他所有款項。

於2023年6月30日，融資協議二項下已提取166,600,000港元。

企業管治及其他資料

融資協議三

於2018年6月27日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就150,000,000港元(或等值美元或人民幣)之循環貸款融資訂立一項融資協議。於2023年4月3日，訂約方訂立補充融資函件(融資協議連同補充融資函件，統稱「融資協議三」)。根據融資協議三，作為貸款融資之其中一項條件，中國信達須直接或間接管理控制本公司。倘若違反任何一項條件，貸款融資在銀行要求下須悉數償還。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於2023年6月30日，融資協議三項下已提取143,000,000港元。

融資協議四

於2018年9月7日，信達國際證券有限公司(「信達國際證券」，本公司之全資附屬公司)作為借款人及本公司作為擔保人與一間香港持牌銀行就200,000,000港元之一般銀行融資訂立一項融資協議(「融資協議四」)。作為一般銀行融資之其中一項承諾，中國信達須仍為本公司最大的單一受益股東(直接或間接)。違反任何一項條件將構成融資協議四項下的違約事件，其時信達國際證券應付或尚欠銀行之所有款項(包括本金和利息)將立即到期和應付。銀行須每年對一般銀行融資進行檢討。

於2023年6月30日，融資協議四項下並無任何未償還貸款金額。

融資協議五

於2020年6月15日，本公司作為借款人與一間澳門持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元)之貸款融資訂立一項融資協議(「融資協議五」)。根據融資協議五，倘出現任何違約事件將構成違約，包括違反以下任何一項貸款承諾，其中包括：(i)中國財政部須持有中國信達50%以上的股權；(ii)中國信達須直接或間接持有信達證券50%以上的股權；及(iii)信達證券須直接或間接持有本公司50%以上的股權。倘構成違約，銀行可要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議五須支付之其他所有款項。本公司已於2023年3月3日償還融資協議五項下的金額。

融資協議六

於2020年6月26日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就250,000,000港元之承諾定期貸款融資訂立一項貸款融資函件(「融資協議六」)，以取代本公司於2018年5月18日與多家銀行就250,000,000港元之定期貸款融資簽訂之融資協議。根據融資協議六，倘若(i)中國信達並無或不再直接或間接實益擁有本公司全部已發行股本中最少51%，或控制本公司；或(ii)中國財政部並無或不再直接或間接擁有中國信達全部已發行股本或股權最少51%，或控制中國信達，將構成違約事件。倘若出現融資協議六項下之違約事件，銀行可取消融資協議六及要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議六須支付之其他所有款項。本公司已於2023年6月26日償還融資協議六項下的金額。

企業管治及其他資料

融資協議七

於2020年9月24日，本公司作為借款人接獲由一間香港持牌銀行發出的信貸函件(「融資協議七」)，據此，銀行將根據融資協議七之條款及條件向本公司提供120,000,000港元(或等值美元)的循環貸款融資。根據融資協議七，倘若出現任何違約事件(其中包括違反任何以下貸款承諾)，將構成違約：(i)中國財政部持有中國信達不少於50%股權；及(ii)中國信達直接或間接持有本公司不少於50%股權。若構成違約，銀行可要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議七須支付之其他所有款項。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於2023年6月30日，融資協議七項下並無任何未償還貸款金額。

融資協議八

於2022年2月10日，本公司作為借款人確認接納由一間香港持牌銀行發出之融資函件(「融資協議八」)。根據融資協議八，銀行同意向本公司提供40,000,000美元(或等值港元)循環貸款融資。根據融資協議八，倘若出現任何違約事件(其中包括違反任何以下貸款承諾)，則構成違約：(i)中國信達受益持有信達證券不少於50%股份權益；(ii)信達證券受益持有本公司不少於50%股份權益；及(iii)中國財政部受益持有中國信達不少於50%股份權益。倘若發生融資協議八項下之違約事件，銀行有權要求本公司立即償還全部未償還金額，並就任何將來或或然負債提供即時現金保障，金額由銀行通知。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於2023年6月30日，融資協議八項下並無任何未償還貸款金額。

企業管治

本公司致力達致及維持高標準的企業管治，並已制訂符合上市規則附錄14企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文之政策及程序。

於2023年1月1日至2023年6月30日期間，本公司已應用及遵守所有企業管治守則所載之守則條文。

董事會將繼續監督及檢討本集團的企業管治常規，以確保遵守有關守則。

企業管治及其他資料

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為董事買賣其證券的行為守則。全體董事已確認，彼等於截至2023年6月30日止6個月內一直遵守所規定的標準。

董事履歷詳情變動

根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情變動載列如下：

- 繼廣州廣證恒生市場研究有限公司(「廣證恒生」，前稱廣州廣證恒生證券投資諮詢有限公司、廣州廣證恒生證券研究有限公司)解散後，張尋遠先生於2023年5月15日不再擔任廣證恒生之董事。
- 張毅先生於2023年7月13日獲委任為信達證券金融市場部總經理。
- 劉曉峰先生在亞美能源控股有限公司私有化後於2023年8月11日辭去該公司獨立非執行董事之職務。

審核委員會

本公司審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已與董事討論內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至2023年6月30日止6個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。本集團的外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱本集團未經審核中期簡明綜合財務報表。

代表董事會

主席
張毅

2023年8月29日

簡明綜合財務報表審閱報告



致信達國際控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱載於第17至68頁的信達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之簡明綜合財務報表，包括於2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止6個月的相關簡明綜合損益表、簡明綜合全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表和其他附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告須遵照上市規則內相關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。

貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出總結，並按照我們雙方所協定之業務條款，僅向閣下(作為一個整體)報告我們的結論，而概不作其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」的規定執行審閱工作。審閱簡明綜合財務報表主要包括對負責財務及會計事宜的人員進行查詢，及實施分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故我們不能保證會知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到有任何事項，致使我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

簡明綜合財務報表審閱報告

其他事項

該等簡明綜合財務報表所載截至2022年6月30日止6個月期間的可比較簡明綜合損益表、簡明綜合全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表和相關附註解釋，乃摘錄自 貴集團截至2022年6月30日止6個月期間之中期財務資料，並經由另一名核數師審閱，該核數師於2022年8月19日對該中期財務資料發表無修改結論。於2022年12月31日的可比較簡明綜合財務狀況表乃摘錄自 貴集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表，並經由同一核數師審核，該核數師於2023年3月13日對該等報表發表無修改意見。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，2023年8月29日

高亞軍

執業證書編號P06391

簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止6個月
(以港元列示)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2023 千港元 (未經審核)	2022 千港元 (未經審核)
收益	3	58,669	66,312
其他收入	3	14,700	14,164
其他虧損淨額	3	(3,639)	(15,224)
		69,730	65,252
員工成本	4(a)	31,824	33,283
佣金開支		3,752	7,324
其他營運開支	4(b)	31,311	33,848
融資成本	4(c)	12,095	7,461
		78,982	81,916
應佔聯營公司及一間合資企業業績淨額	10	(9,252)	(16,664)
		15,745	(18,502)
除稅前溢利／(虧損)		6,493	(35,166)
所得稅開支	5	(6,217)	(4,303)
本公司權益持有人應佔本期間溢利／(虧損)		276	(39,469)
本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)	7	0.04港仙	(6.16)港仙

第24至68頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合全面收入表

截至2023年6月30日止6個月
(以港元列示)

	截至6月30日止6個月	
	2023 千港元 (未經審核)	2022 千港元 (未經審核)
本期間溢利／(虧損)	276	(39,469)
本期間其他全面收入／(開支)：		
隨後可能被重新分類至損益的項目：		
透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具：		
－公允價值變動	2,713	(9,092)
－計入損益之減值虧損	3,289	3,874
－出售時重新分類調整	246	5,798
應佔聯營公司的投資重估儲備	6,248 980	580 (805)
投資重估儲備變動淨額	7,228	(225)
換算投資一間合資企業之匯兌差額	—	(412)
換算海外經營業務之匯兌差額	(10,056)	(9,478)
應佔聯營公司的匯兌儲備	(5,482)	(6,914)
匯兌儲備變動淨額	(15,538)	(16,804)
本期間其他全面開支(扣除所得稅)	(8,310)	(17,029)
本公司權益持有人應佔本期間全面開支總額	(8,034)	(56,498)

第24至68頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日
(以港元列示)

	附註	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
無形資產	8	1,439	1,439
物業及設備	9	8,192	9,613
使用權資產	19	35,409	47,097
於聯營公司的權益	10	441,988	430,745
透過損益以公允價值入賬的金融資產	12	43,986	43,949
遞延稅項資產		62	42
其他資產		12,000	14,434
		543,076	547,319
流動資產			
透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具	11	169,145	110,539
透過損益以公允價值入賬的金融資產	12	65,581	33,641
交易及其他應收款項	13	341,171	374,235
可退回稅項		772	767
已抵押銀行存款	14	12,300	12,165
銀行結餘及現金	14	487,261	587,044
		1,076,230	1,118,391
流動負債			
交易及其他應付款項	15	196,225	205,259
借款	16	437,427	447,388
應付稅項		7,755	4,814
已發行債券	18	–	10,000
租賃負債	19	18,268	21,491
		659,675	688,952
流動資產淨值		416,555	429,439
總資產減流動負債		959,631	976,758

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日
(以港元列示)

	附註	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
資本及儲備			
股本	17	64,121	64,121
其他儲備		429,564	437,874
保留盈利		446,394	446,118
本公司權益持有人應佔總權益		940,079	948,113
非流動負債			
租賃負債	19	19,552	28,645
		959,631	976,758

第24至68頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止6個月
(以港元列示)

	本公司權益持有人應佔						
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	投資重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總權益 千港元
於2023年1月1日(經審核)	64,121	421,419	42,879	(8,653)	(17,771)	446,118	948,113
本期間全面收入/(開支)總額	-	-	-	7,228	(15,538)	276	(8,034)
於2023年6月30日(未經審核)	64,121	421,419	42,879	(1,425)	(33,309)	446,394	940,079
於2022年1月1日(經審核)	64,121	421,419	43,925	(4,249)	16,074	481,350	1,022,640
本期間全面開支總額	-	-	-	(225)	(16,804)	(39,469)	(56,498)
已批准2021年末期股息	-	-	-	-	-	(12,824)	(12,824)
於2022年6月30日(未經審核)	64,121	421,419	43,925	(4,474)	(730)	429,057	953,318

第24至68頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止6個月
(以港元列示)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2023 千港元 (未經審核)	2022 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		6,493	(35,166)
就以下各項作出調整：			
物業及設備折舊	4(b)	1,729	1,754
使用權資產折舊	4(b)	11,688	12,292
應佔聯營公司及一間合資企業業績淨額	10	(15,745)	18,502
已抵押銀行存款增加	14	(135)	—
出售物業及設備的虧損／(收益)		6	(78)
透過損益以公允價值入賬的金融資產的公允價值變動 (收益)／虧損淨額	3	(408)	3,036
出售透過損益以公允價值入賬的金融資產的虧損淨額	3	—	1,127
出售透過其他全面收入以公允價值入賬的債務 工具的(收益)／虧損淨額	3	(714)	4,517
投資利息收入	3	(4,052)	(8,986)
租賃負債利息開支	4(c)	827	434
其他利息開支	4(c)	11,268	7,027
預期信用損失模式下財務資產減值虧損(扣除撥回)	4(b)	3,407	4,003
營運資金變動前之經營溢利		14,364	8,462
其他資產減少／(增加)		2,434	(7,224)
交易及其他應收款項減少／(增加)		35,081	(56,961)
交易及其他應付款項(減少)／增加		(8,387)	50,652
經營活動產生／(使用)現金		43,492	(5,071)
已付香港利得稅		—	(10)
已付海外利得稅		(3,301)	(7,950)
經營活動產生／(使用)的現金淨額		40,191	(13,031)

簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止6個月
(以港元列示)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2023 千港元 (未經審核)	2022 千港元 (未經審核)
投資活動之現金流量			
購買物業及設備	9	(344)	(2,003)
出售物業及設備所得款項		9	90
購買透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具		(82,530)	(47,675)
出售透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具的所得款項		27,597	72,930
購買透過損益以公允價值入賬的金融資產		(39,919)	(78,523)
出售透過損益以公允價值入賬的金融資產的所得款項		2,236	19,907
已收投資之利息		1,713	8,432
投資活動使用的現金淨額		(91,238)	(26,842)
融資活動之現金流量			
已付股息	6	–	(12,824)
償還租賃負債	19	(13,143)	(12,124)
銀行借款所得款項		380,975	656,400
償還銀行借款		(449,675)	(489,600)
回購協議下之借款所得款項		225,218	223,267
償還回購協議下之借款		(166,479)	(264,768)
償還已發行債券	18	(10,000)	–
已付利息		(11,813)	(6,803)
融資活動(使用)/產生的現金淨額		(44,917)	93,548
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		(95,964)	53,675
期初現金及現金等值項目		587,044	781,142
匯率變動之影響淨額		(3,819)	(9,215)
期末現金及現金等值項目	14	487,261	825,602
現金及現金等值項目結餘分析：			
銀行結餘 — 一般賬戶及庫存現金	14	487,261	825,602

第24至68頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

1 編製基準

該等未經審核簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定而編製。該等未經審核簡明綜合財務報表已於2023年8月29日經董事會批准發行。

該等未經審核簡明綜合財務報表所載有關截至2022年12月31日止年度以供比較之財務資料並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。

簡明綜合財務報表包含經選擇的附註解釋，該等附註包括闡述自2022年年度財務報表刊發以來，對了解本集團的財務狀況變動及表現而言屬重大的事件及交易。簡明綜合財務報表及有關附註不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的全套財務報表內應包括的全部資料。

2 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公允價值計量。

編製截至2023年6月30日止6個月的簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所循者貫徹一致，惟採納於本中期間強制生效的新訂及經修訂準則除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

於本中期間，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則(於2023年1月1日開始的本集團年度期間強制生效)，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第17號(包括香港財務報告準則第17號的2020年10月及2022年2月修訂本)	保險合約
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義
香港會計準則第12號(修訂本)	有關單獨交易產生的資產及負債的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—第二支柱示範規則

自2023年1月1日起生效的香港財務報告準則(修訂本)的應用對本集團當期及過往期間的財務狀況及表現以及該等簡明綜合財務報表所載的披露資料並無任何重大影響。本集團並無提早採納任何已頒佈但於本會計期間尚未生效的新準則、詮釋或修訂本。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

2 主要會計政策(續)

新訂及經修訂香港財務報告準則的影響描述如下：

(a) 香港財務報告準則第17號(包括香港財務報告準則第17號的2020年10月及2022年2月修訂本)保險合約

香港財務報告準則第17號設立了保險合約確認、計量、展示及披露之準則，並取代香港財務報告準則第4號保險合約。

香港財務報告準則第17號將保險合約定義為本集團承擔另一方(保單持有人)的重大保險風險的合約，倘所列明的不確定未來事件(承保事件)對保單持有人有不利影響，本集團同意向保單持有人作出賠償。

本集團簽訂的若干合約(包括本集團發佈的財務擔保合約)符合香港財務報告準則第17號項下保險合約的定義。然而，該等合約被明確排除在香港財務報告準則第17號之外，且本集團將繼續根據相關會計準則對該等合約進行核算。因此，於本期採用香港財務報告準則第17號不會對簡明綜合財務報表造成重大影響。

(b) 香港會計準則第8號(修訂本)會計估計定義

香港會計準則第8號(修訂本)澄清了會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該修訂本亦澄清了實體如何使用計量技術及輸入數據來編製會計估計。該修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並應用於該期間開始之時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。該修訂本不會對簡明綜合財務報表造成任何重大影響。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 香港會計準則第12號(修訂本)有關單獨交易產生的資產及負債的遞延稅項

香港會計準則第12號(修訂本)縮小了初步確認例外的範圍，使其不再適用於產生相等的應課稅和可扣減暫時差額的交易，例如租賃和退役責任。因此，實體須就此類交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(前提為擁有足夠的應課稅溢利)和遞延稅項負債。該修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並應用於與所呈列最早比較期間開始時的租賃及退役責任有關的交易，其中任何累計影響確認為對該日期保留盈利或其他權益組成部分(如適合)年初結餘的調整。此外，該修訂本應前瞻性地應用於租賃和退役責任以外的交易。該修訂本不會對簡明綜合財務報表造成任何重大影響。

(d) 香港會計準則第12號(修訂本)國際稅務改革－第二支柱示範規則

修訂香港會計準則第12號是為了新增確認及披露與為實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質性頒佈的稅法(「第二支柱立法」)有關的遞延所得稅資產及負債資料的例外情況。修訂本要求各實體在發佈修訂本後立即採用。修訂本亦要求實體應分別披露其與第二支柱所得稅相關的當期稅務支出／收入，以及在第二支柱立法已頒佈或實質性頒佈但尚未生效的期間內以及從2023年1月1日或之後開始的年度報告期內，其對第二支柱所得稅敞口的定性及定量資料。本集團將在本集團年度合併財務報表中披露已知或可合理估計的資料，幫助財務報表用戶瞭解本集團在已頒佈或實質性頒佈第二支柱立法的期間對第二支柱所得稅的敞口，並將單獨披露在第二支柱立法生效期間與第二支柱所得稅相關的當期稅務支出／收入。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
收益		
<i>自客戶合約產生的收益</i>		
服務費及佣金		
— 資產管理	6,830	6,675
— 銷售及交易業務	10,040	16,644
— 企業融資	4,174	6,093
	21,044	29,412
包銷收入及配售佣金		
— 企業融資	417	4,717
管理費及服務費收入		
— 資產管理	25,119	24,074
	46,580	58,203
<i>自其他來源產生的收益</i>		
利息收入		
— 資產管理	270	293
— 銷售及交易業務	11,427	7,668
— 其他	392	148
	12,089	8,109
	58,669	66,312

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至2023年6月30日止6個月－未經審核				
服務種類				
經紀服務	–	10,040	–	10,040
包銷及配售服務	–	–	417	417
企業融資服務	–	–	4,174	4,174
資產管理服務	31,949	–	–	31,949
自客戶合約產生的總收益	31,949	10,040	4,591	46,580
地區市場				
香港	10,782	10,040	4,591	25,413
中國大陸	21,167	–	–	21,167
自客戶合約產生的總收益	31,949	10,040	4,591	46,580
收入確認時間				
在某一個時間	–	10,040	417	10,457
隨時間	31,949	–	4,174	36,123
自客戶合約產生的總收益	31,949	10,040	4,591	46,580

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：(續)

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至2022年6月30日止6個月 – 未經審核				
服務種類				
經紀服務	–	16,644	–	16,644
包銷及配售服務	–	–	4,717	4,717
企業融資服務	–	–	6,093	6,093
資產管理服務	30,749	–	–	30,749
自客戶合約產生的總收益	30,749	16,644	10,810	58,203
地區市場				
香港	13,368	16,644	10,810	40,822
中國大陸	17,381	–	–	17,381
自客戶合約產生的總收益	30,749	16,644	10,810	58,203
收入確認時間				
在某一個時間	–	16,644	6,717	23,361
隨時間	30,749	–	4,093	34,842
自客戶合約產生的總收益	30,749	16,644	10,810	58,203
截至6月30日止6個月				
		2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)	
於報告期初計入遞延收益的已確認收入：				
企業融資服務		253	3,250	

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
其他收入		
利息收入來自：		
— 透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具	3,551	7,667
— 透過損益以公允價值入賬的金融資產	501	1,319
投資收入	3,234	3,541
政府補助(附註)	5,546	915
其他	1,868	722
	14,700	14,164

附註：本集團已收到政府補助，用於支持企業在中國內地的上海市內實施業務創新和企業轉型。概無有關該等補助的未達成條件或是或然事項。

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
其他虧損淨額		
匯兌虧損淨額	(4,761)	(6,544)
出售透過損益以公允價值入賬的金融資產的虧損淨額	—	(1,127)
出售透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具的收益／(虧損) 淨額	714	(4,517)
透過損益以公允價值入賬的金融資產的公允價值變動收益／(虧損) 淨額	408	(3,036)
	(3,639)	(15,224)

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

分部資料

本集團按分部管理其業務。根據香港財務報告準則第8號經營分部及按照就資源配置及表現評估向本集團最高層行政管理人員(即主要營運決策者)匯報資料的內部報告一致的方式,本集團已識別下列可呈報分部。並無經營分部已一併組成下列可呈報分部。

1. 資產管理—提供基金管理顧問服務及相關配套服務、私募基金管理及提供其他相關自營投資。
2. 銷售及交易業務—為於香港及已選定海外市場買賣的證券、股份掛鈎產品、單位信託、股份期權商品及期貨合約提供經紀服務及為該等經紀客戶提供包銷、配售及孖展融資服務。
3. 企業融資—為於香港或其他證券交易所上市或尋求上市的公司及其他非上市企業就股權及債務融資提供企業融資服務,包括包銷及顧問服務。

本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部應佔的資產及負債:

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產,惟於聯營公司的權益及其他未分配總公司及公司資產除外。分部負債包括個別分部的經營活動應佔的交易應付款項、應計款項及借款,惟未分配總公司及公司負債除外。

用作報告分部業績的指標為未計融資成本及稅項前盈利(「除利息及稅前盈利」)。分部間收益及轉讓乃參考向第三方作出銷售所用售價,並按當時適用市價進行。在計算本集團本期間溢利/(虧損)時,本集團的可呈報分部業績會根據並無明確歸屬於個別分部的項目(如應佔聯營公司及一間合資企業業績、融資成本、其他總公司開支及其他收入)作進一步調整。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

分部資料(續)

截至2023年6月30日止6個月－未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	29,268	21,467	4,591	55,326
來自一間聯營公司之收益(附註(a))	2,951	–	–	2,951
可呈報分部收益	32,219	21,467	4,591	58,277
可呈報分部業績(除利息及稅前盈利)	18,426	(6,104)	(8,234)	4,088
銀行存款利息收入	270	4,534	–	4,804
利息開支	(5,512)	(5,730)	(8)	(11,250)
物業及設備折舊	(184)	(595)	(22)	(801)

於2023年6月30日－未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	605,279	445,807	19,428	1,070,514
本期間非流動分部資產增加(附註(b))	44	51	–	95
可呈報分部負債	444,647	161,937	1,703	608,287

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

分部資料(續)

截至2022年6月30日止6個月－未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	28,251	24,312	10,810	63,373
來自一間聯營公司之收益(附註(a))	2,791	–	–	2,791
可呈報分部收益	31,042	24,312	10,810	66,164
可呈報分部業績(除利息及稅前盈利)	16,552	(6,526)	(5,450)	4,576
銀行存款利息收入	293	729	–	1,022
利息開支	(3,196)	(749)	(31)	(3,976)
物業及設備折舊	(247)	(571)	(56)	(874)

於2022年12月31日－經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	537,029	519,869	28,798	1,085,696
本期間非流動分部資產增加(附註(b))	354	1,472	–	1,826
可呈報分部負債	459,941	175,396	2,312	637,649

附註：

- (a) 收益指本集團自一間聯營公司收取的服務費收入。見附註23。
- (b) 非流動分部資產包括物業及設備及其他資產增加。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

可呈報收益之對賬

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
收益		
可呈報分部收益	58,277	66,164
未分配總公司及公司收益	392	148
綜合收益	58,669	66,312

可呈報業績之對賬

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
業績		
可呈報分部溢利(除利息及稅前盈利)	4,088	4,576
應佔聯營公司及一間合資企業業績淨額	15,745	(18,502)
融資成本	(12,095)	(7,461)
未分配總公司及公司開支	(1,245)	(13,779)
除稅前綜合溢利/(虧損)	6,493	(35,166)
所得稅開支	(6,217)	(4,303)
本期間溢利/(虧損)	276	(39,469)

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

可呈報資產及負債之對賬

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
資產		
可呈報分部資產	1,070,514	1,085,696
分部間應收款項抵銷	(5,686)	(5,739)
	1,064,828	1,079,957
於聯營公司的權益	441,988	430,745
遞延稅項資產	62	42
可退回稅項	772	767
未分配總公司及公司資產	111,656	154,199
綜合總資產	1,619,306	1,665,710
負債		
可呈報分部負債	608,287	637,649
分部間應付款項抵銷	(461)	(464)
	607,826	637,185
應付稅項	7,755	4,814
未分配總公司及公司負債	63,646	75,598
綜合總負債	679,227	717,597

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

3 收益、其他收入、其他虧損及分部資料(續)

地理資料

下表所載為有關下列各項所在地區之資料(i)本集團從外部客戶(包括其聯營公司)取得之收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、使用權資產、其他資產及於聯營公司的權益(「特定非流動資產」)。客戶的地理位置乃根據提供服務的位置而定。就特定非流動資產的地理位置而言，如屬物業及設備，乃根據資產的實際位置而定；如為其他特定非流動資產，則為核心營運所在位置。

	從外部客戶取得之收益		特定非流動資產	
	截至6月30日止6個月		2023年	2022年
	2023年	2022年	6月30日	12月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)
香港	37,269	48,639	209,529	218,058
中國大陸	21,400	17,673	289,499	285,268
	58,669	66,312	499,028	503,326

4 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)乃經扣除下列各項得出：

(a) 員工成本

	截至6月30日止6個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
薪金及津貼	30,436	32,022
界定供款計劃	1,388	1,261
	31,824	33,283

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

4 除稅前溢利／(虧損)(續)

(b) 其他營運開支

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
廣告及宣傳費用	466	342
核數師酬金	562	1,580
銀行費用	134	50
清潔費	141	163
電腦費用	85	180
數據服務費	3,360	4,023
物業及設備折舊(附註9)	1,729	1,754
使用權資產折舊(附註19)	11,688	12,292
僱員關係開支	187	276
招待費用	601	250
預期信用損失模式下財務資產減值虧損(扣除撥回)		
— 透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具(附註11)	3,289	3,874
— 交易及其他應收款項(附註13)	118	129
保險費用	1,104	1,219
法律及專業費用	527	1,169
印刷及文具費用	194	266
物業管理費及其他有關費用	1,116	1,186
維修及保養費用	1,086	1,187
服務費用	610	532
招聘費用	23	244
會員費用	114	162
通訊費用	1,201	1,213
差旅開支	668	252
水電費用	303	234
其他	2,005	1,271
	31,311	33,848

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

4 除稅前溢利／(虧損)(續)

(c) 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
借款利息	11,191	6,829
已發行債券利息	77	198
租賃負債利息(附註19)	827	434
	12,095	7,461

5 所得稅開支

於過往期間，香港利得稅就估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。於本期間，本集團於香港未產生任何應課稅溢利。

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法，於本期間及過往期間的中國境內實體企業所得稅稅率為25%。

於簡明綜合損益表內扣除／(貸記)之稅項數額為：

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
— 香港利得稅	—	22
— 中國企業所得稅	6,237	4,302
遞延稅項		
— 香港	(20)	(21)
	6,217	4,303

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

6 股息

截至2022年6月30日止6個月期間，宣派及派付截至2021年12月31日止年度的末期股息每股普通股2港仙。已宣派及派發的末期股息總額為12,824,000港元。

於本中期期間概無派付、宣派或建議派付任何股息。本公司董事不建議就截至2023年6月30日止6個月派付中期股息(2022年：無)。

7 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司權益持有人應佔溢利276,000港元(截至2022年6月30日止6個月：本公司權益持有人應佔虧損為39,469,000港元)及期內已發行641,205,600股普通股(截至2022年6月30日止6個月：641,205,600股普通股)計算如下：

本公司權益持有人應佔盈利／(虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔本期間盈利／(虧損)	276	(39,469)

普通股數目

	截至6月30日止6個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
於1月1日及6月30日之已發行普通股	641,205,600	641,205,600

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

由於本期間及過往期間並無發行潛在攤薄效應的普通股，故並無呈列兩個期間每股攤薄盈利／(虧損)。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

8 無形資產

	聯交所交易權 千港元	期交所交易權 千港元	會籍 千港元	總計 千港元
截至2023年6月30日止6個月 – 未經審核				
成本及賬面值 於2023年1月1日及2023年6月30日	913	406	120	1,439
於2022年12月31日 – 經審核				
成本及賬面值 於2022年1月1日及2022年12月31日	913	406	120	1,439

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

9 物業及設備

	租賃 物業裝修 千港元	家具及裝置 千港元	辦公室及 電腦設備和 電腦軟件 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
截至2023年6月30日止6個月－未經審核					
成本					
於2023年1月1日	6,848	2,996	34,736	899	45,479
添置	–	8	336	–	344
出售	(1,995)	(544)	(565)	–	(3,104)
匯兌差額／其他	(575)	(366)	(897)	(699)	(2,537)
於2023年6月30日	4,278	2,094	33,610	200	40,182
累計折舊					
於2023年1月1日	6,260	2,875	25,832	899	35,866
期間開支(附註4(b))	78	54	1,597	–	1,729
出售	(1,995)	(531)	(563)	–	(3,089)
匯兌差額／其他	(570)	(369)	(878)	(699)	(2,516)
於2023年6月30日	3,773	2,029	25,988	200	31,990
賬面淨值					
於2023年6月30日	505	65	7,622	–	8,192
於2022年12月31日	588	121	8,904	–	9,613

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

9 物業及設備(續)

	租賃 物業裝修 千港元	家具及裝置 千港元	辦公室及 電腦設備和 電腦軟件 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
截至2022年12月31日止年度—經審核					
成本					
於2022年1月1日	6,874	3,026	33,529	1,338	44,767
添置	14	—	3,753	—	3,767
出售	—	(19)	(2,538)	(439)	(2,996)
匯兌差額	(40)	(11)	(8)	—	(59)
於2022年12月31日	6,848	2,996	34,736	899	45,479
累計折舊					
於2022年1月1日	6,085	2,631	25,226	1,338	35,280
年內開支	193	248	3,164	—	3,605
出售	—	(19)	(2,536)	(439)	(2,994)
匯兌差額	(18)	15	(22)	—	(25)
於2022年12月31日	6,260	2,875	25,832	899	35,866
賬面淨值					
於2022年12月31日	588	121	8,904	—	9,613
於2021年12月31日	789	395	8,303	—	9,487

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

10 於聯營公司的權益／應佔聯營公司及一間合資企業業績

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
於聯營公司的權益	441,988	430,745

(a) 於聯營公司的權益及應佔聯營公司業績

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
於1月1日應佔資產淨值	430,745	444,317
本期間／年度內應佔溢利淨額	15,745	6,394
本期間／年度內應佔其他全面開支	(4,502)	(14,446)
來自一間聯營公司所得股息收入	–	(5,520)
	11,243	(13,572)
於6月30日／12月31日應佔資產淨值	441,988	430,745

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

10 於聯營公司的權益／應佔聯營公司及一間合資企業業績(續)

(a) 於聯營公司的權益及應佔聯營公司業績(續)

本集團於其主要聯營公司(均為非上市公司)的權益詳情如下：

名稱	所持已發行股份詳情	成立地點	本集團實際股權		主要業務
			2023年 6月30日	2022年 12月31日	
漢石投資管理有限公司 (「漢石」)(附註(a))	18,000,000股每股面值 1港元之普通股	香港	27.59%	27.59%	投資控股及提供資本管理 及顧問服務
Cinda Plunkett International Holdings Limited(「CPHL」) (附註(b))	4,000,000股每股面值 1港元之普通股	開曼群島	40%	40%	基金管理
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund(「CPIAR Fund」)(附註(c))	100,000個每單位 100美元之單位	開曼群島	14.79%	14.87%	投資基金
Cinda International Investment Holdings Limited(「CIH」) (附註(d))	2,820,000股A類股份	英屬處女群島	47%	47%	投資控股

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

10 於聯營公司的權益／應佔聯營公司及一間合資企業業績(續)

(a) 於聯營公司的權益及應佔聯營公司業績(續)

附註：

- (a) 於2023年6月30日，本集團持有漢石18,000,000股普通股(2022年12月31日：18,000,000股普通股)，佔漢石27.59%(2022年12月31日：27.59%)權益，漢石為一間於香港成立的非上市公司及被視為本集團的聯營公司，其主要業務是投資控股及提供資本管理及顧問服務。本集團確認漢石為截至2023年6月30日止期間及截至2022年12月31日止年度之重大投資。本集團於2023年6月30日應佔漢石之資產淨值為283,081,000港元(2022年12月31日：277,758,000港元)，佔本集團總資產約17%(2022年12月31日：17%)。截至2023年6月30日止6個月，本集團於漢石的確認應佔溢利及其他全面收入為5,323,000港元(截至2022年6月30日止6個月：虧損及其他全面開支為14,151,000港元)，無股息收入(截至2022年6月30日止6個月：無股息收入)。投資於漢石之總成本為107,014,000港元，本集團視漢石為長期投資及在資產管理業務上之合作伙伴。
- (b) 本集團於2023年6月30日應佔CPHL之資產淨值為79,803,000港元(2022年12月31日：77,079,000港元)，截至2023年6月30日止6個月，於CPHL應佔溢利及其他全面收入確認為2,724,000港元(截至2022年6月30日止6個月：溢利及其他全面收入為4,436,000港元)。
- (c) 本集團對CPIAR Fund的投資經理有重大影響力，而該投資經理對CPIAR Fund的相關活動具有廣泛決定權，因此，本集團被認為對CPIAR Fund具有重大影響力。本集團於2023年6月30日應佔CPIAR Fund之資產淨值為77,688,000港元(2022年12月31日：75,481,000港元)，截至2023年6月30日止6個月，於CPIAR Fund應佔溢利及其他全面收入確認為2,207,000港元(截至2022年6月30日止6個月：虧損及其他全面開支為15,038,000港元)。
- (d) 本集團於2023年6月30日應佔CIH之資產淨值為1,416,000港元(2022年12月31日：427,000港元)，截至2023年6月30日止6個月，於CIH應佔溢利及其他全面收入確認為989,000港元(截至2022年6月30日止6個月：虧損及其他全面開支為1,302,000港元)。

(b) 應佔一間合資企業業績

截至2022年6月30日止6個月，本集團已確認應佔一間合資企業權益的虧損及其他全面開支578,000港元。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

11 透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
上市固定利率的債務投資	169,145	110,539

於2023年6月30日及2022年12月31日，針對需作預期信用損失(「預期信用損失」)之透過其他全面收入以公允價值入賬(「透過其他全面收入以公允價值入賬」)的債務工具賬面值期末結餘分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於2023年6月30日的公允價值－未經審核	167,812	–	1,333	169,145
於2022年12月31日的公允價值－經審核	109,107	–	1,432	110,539

透過其他全面收入以公允價值計量的債務工具之預期信用損失不會減少簡明綜合財務狀況表中該等金融資產的賬面值，而仍按公允價值計量。相反，倘資產按攤銷成本計量，原來於其他全面收入中確認為累計減值金額，相應預期信用損失於損益中扣除。

於本期間，減值虧損3,289,000港元(截至2022年6月30日止6個月：3,874,000港元)於損益中撥備。於2023年6月30日，計提減值撥備為24,707,000港元(2022年12月31日：21,418,000港元)。

本集團按報告期末至合約到期日之剩餘期間分析之上市債務投資的到期情況分析如下：

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	逾期 千港元	總計 千港元
2023年6月30日－未經審核	112,938	54,874	–	1,333	169,145
2022年12月31日－經審核	83,208	25,899	–	1,432	110,539

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

12 透過損益以公允價值入賬的金融資產

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
分類為非流動資產：		
非上市私募股權基金	43,986	43,949
分類為流動資產：		
上市基金投資	25,794	14,763
上市永續債券	38,010	14,804
非上市股權證券	1	1
非上市私募股權基金	1,776	4,073
	65,581	33,641
	109,567	77,590

13 交易及其他應收款項

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
源自以下業務之應收客戶交易款項		
— 企業融資(附註(a))	2,106	2,300
— 證券經紀(附註(b))	78,660	123,237
源自以下業務之存放於經紀商及金融機構之保證金 及其他交易相關按金(附註(c))		
— 商品及期貨經紀	31,944	43,114
— 證券經紀	24,375	1,583
源自證券經紀之孖展融資貸款(附註(d))	159,221	142,268
源自證券經紀之應收結算所交易款項(附註(e))	9,926	670
減：減值撥備(附註(f))	(13,302)	(13,184)
交易應收款項總計(附註(g))	292,930	299,988
按金	3,672	2,920
其他應收款項	44,569	71,327
交易及其他應收款項總額	341,171	374,235

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

13 交易及其他應收款項(續)

交易及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。所有交易及其他應收款項(源自證券經紀之孖展融資貸款除外)預期於一年內收回或變現。

附註：

- (a) 就企業融資的交易應收款項2,106,000港元(2022年12月31日：2,300,000港元)而言，本期間並無新增計提減值虧損(截至2022年6月30日止6個月：無)。於2022年12月31日，減值撥備3,373,000港元已註銷。應收企業融資客戶之交易款項一般於發票日期後30日結算。於報告日期，該款項按發票日期之相關賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
即期	1,633	—
30至60日	—	—
超過60日	473	2,300
	2,106	2,300

- (b) 就源自證券經紀業務之應收客戶交易款項而言，該金額代表於期末源自尚未交收買賣之應收客戶交易款項。該款項通常於該等交易的交易日期後2至3天內結算。於2023年6月30日，該款項包括逾期餘額9,779,000港元(2022年12月31日：11,903,000港元)。於報告日期後，該等逾期餘額已交收或以上市證券作完全抵押。本公司董事認為該等餘額的信用質量並未發生顯著變化。並無計提減值虧損撥備。
- (c) 經紀商及金融機構的保證金及其他按金結算期為雙方達成的具體同意日期。買賣商品及期貨合約及獲取本集團之證券孖展融資之客戶均須遵守本集團之保證金政策。就商品及期貨合約而言，於買賣前一般須繳付期初保證金，其後客戶之持倉須保持於指定之維持保證金水平。孖展及其他交易相關按金之實際年利率為0.01厘(2022年12月31日：0.01厘)。

此外，孖展及交易相關按金均存放於信貸等級良好之金融機構。由於相關撥備被認為不重大以及無信用違約歷史，故並無計提減值虧損撥備。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

13 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (d) 證券經紀業務之孖展客戶須按要求還款及須向本集團抵押彼等之股份以取得信貸額度作證券買賣。實際年利率介乎8厘至13厘(2022年12月31日：8厘至13厘)。

孖展客戶獲授之信貸額度乃經參考行業慣例按本集團所接納之股份貼現價值釐定。於2023年6月30日，接納為抵押品之股份之公允價值為1,305,984,000港元(2022年12月31日：1,128,797,000港元)，大多數客戶上市證券之公允價值較向該等孖展客戶授出之個人貸款賬面值高。

經紀客戶之信貸額乃根據客戶之財務狀況(包括客戶之財務狀況、買賣記錄、業務資料及抵押予本集團之抵押品)個別予以批核。

經考慮有關孖展客戶之過往還款記錄、彼等之信貸質素及影響抵押品市價之其他因素，對抵押品之公允價值少於彼等個人貸款之賬面值之客戶，本集團授予特殊批准。因此認為該等孖展客戶之信貸風險甚微。

本集團最多可使用經客戶同意的相當於向孖展客戶授出之貸款之140%的客戶證券作為本集團銀行融資之抵押品。然而，截至2023年6月30日止期間及截至2022年12月31日止年度概無就取得本集團銀行融資再抵押持有作抵押品之證券。

於2023年6月30日，本集團交易應收款項的信貸集中風險為總額的68%(2022年12月31日：64%)由應收五大孖展客戶的孖展融資貸款項組成。

於本期間減值撥備為118,000港元(截至2022年6月30日止6個月：129,000港元)。於2023年6月30日，來自孖展客戶的應收款項計提減值撥備為13,302,000港元(2022年12月31日：13,184,000港元)。由於管理層認為就循環孖展貸款的性質而言，賬齡分析並不能提供額外價值，故並無披露賬齡分析。

- (e) 應收結算所的交易款項的結算期通常為交易日期後的1至2日。

此外，本集團鑒於其日常業務交易而於聯交所期權結算所有限公司(「SEOCH」)及香港期貨交易結算有限公司(「HKFECC」)持有特定專戶。於2023年6月30日，存放於SEOCH及HKFECC特定專戶(不會於此等賬目中處理)之結餘分別為7,316,000港元(2022年12月31日：5,850,000港元)及6,772,000港元(2022年12月31日：5,890,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

13 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) 交易及其他應收款項於本期間／年度的減值撥備變動如下：

	千港元
於2022年1月1日－經審核	16,611
減值虧損撥回	(54)
註銷	(3,373)
於2022年12月31日及2023年1月1日－經審核	13,184
減值虧損撥備	118
於2023年6月30日－未經審核	13,302

於2023年6月30日，交易及其他應收款項以及其預期信用損失的總值分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於2023年6月30日的總值					
－未經審核					
應收客戶交易款項	78,660	-	-	2,106	80,766
存放於經紀商及金融機構之保證金 及其他交易相關按金	56,319	-	-	-	56,319
源自證券經紀之孖展融資貸款	146,192	100	12,929	-	159,221
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	9,926	-	-	-	9,926
其他應收款項	3,672	-	-	-	3,672
	44,569	-	-	-	44,569
	339,338	100	12,929	2,106	354,473
於2023年6月30日的預期 信用損失－未經審核					
應收客戶交易款項	-	-	-	-	-
存放於經紀商及金融機構之保證金 及其他交易相關按金	-	-	-	-	-
源自證券經紀之孖展融資貸款	(373)	-	(12,929)	-	(13,302)
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	-	-	-	-	-
其他應收款項	-	-	-	-	-
	(373)	-	(12,929)	-	(13,302)

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

13 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) 交易及其他應收款項於本期間／年度的減值撥備變動如下：(續)

於2022年12月31日，交易及其他應收款項以及其預期信用損失的總值分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於2022年12月31日的總值					
— 經審核					
應收客戶交易款項	123,237	—	—	2,300	125,537
存放於經紀商及金融機構之保證金 及其他交易相關按金	44,697	—	—	—	44,697
源自證券經紀之孖展融資貸款	129,239	100	12,929	—	142,268
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	670	—	—	—	670
其他應收款項	2,920	—	—	—	2,920
	71,327	—	—	—	71,327
	372,090	100	12,929	2,300	387,419
於2022年12月31日的預期					
信用損失—經審核					
應收客戶交易款項	—	—	—	—	—
存放於經紀商及金融機構之保證金 及其他交易相關按金	—	—	—	—	—
源自證券經紀之孖展融資貸款	(255)	—	(12,929)	—	(13,184)
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	—	—	—	—	—
其他應收款項	—	—	—	—	—
	(255)	—	(12,929)	—	(13,184)

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

13 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) 交易及其他應收款項於本期間/年度的減值撥備變動如下：(續)

於2023年6月30日及2022年12月31日，預期信用損失率分析如下：

	第一階段 %	第二階段 %	第三階段 %	簡化方法 %	總計 %
於2023年6月30日的預期信用損失率－未經審核					
應收客戶交易款項	–	–	–	–	–
源自證券經紀之孖展融資貸款	0.26	0.20	100	–	8.35
其他應收款項	–	–	–	–	–
於2022年12月31日的預期信用損失率－經審核					
應收客戶交易款項	–	–	–	–	–
源自證券經紀之孖展融資貸款	0.20	0.20	100	–	9.27
其他應收款項	–	–	–	–	–

結餘及源自證券經紀之孖展融資貸款之預期信用損失撥備變動分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
總值				
於2022年1月1日	168,544	99	12,929	181,572
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	(39,305)	1	–	(39,304)
於2022年12月31日及2023年1月1日	129,239	100	12,929	142,268
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	16,953	–	–	16,953
於2023年6月30日－未經審核	146,192	100	12,929	159,221
預期信用損失				
於2022年1月1日	309	–	12,929	13,238
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	(54)	–	–	(54)
於2022年12月31日及2023年1月1日	255	–	12,929	13,184
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	118	–	–	118
於2023年6月30日－未經審核	373	–	12,929	13,302

由於相關撥備被認為不重大以及無信用違約歷史，故並無對餘下交易及其他應收款項計提減值虧損撥備。

(g) 由於本集團擁有數量眾多、範圍廣泛之客戶群，本集團概無有關交易應收款項的重大信貸集中風險。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

14 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
庫存現金	21	21
銀行結餘		
— 已抵押存款	12,300	12,165
— 定期存款	20,000	—
— 一般賬戶	467,240	587,023
	499,540	599,188
	499,561	599,209
按到期日劃分：		
銀行結餘		
— 活期及儲蓄賬戶	467,240	587,023
— 定期存款(3個月內到期)	32,300	12,165
	499,540	599,188

於2023年6月30日，銀行存款12,300,000港元(2022年12月31日：12,165,000港元)，當中包括本金額12,000,000港元(2022年12月31日：12,000,000港元)加應計利息，已抵押予銀行作為提供證券經紀融資合共200,000,000港元(2022年12月31日：200,000,000港元)之擔保。

本集團若干附屬公司因其各自之業務而於認可機構存置獨立信託戶口。於2023年6月30日，獨立信託戶口(不會在此簡明綜合財務報表中處理)之結餘為436,531,000港元(2022年12月31日：674,159,000港元)。

於2023年6月30日，銀行結餘及存款按介乎0.01厘至4.2厘(2022年12月31日：0.01厘至0.5厘)之年利率計息。

現金及現金等值項目

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
現金及現金等值項目結餘分析		
庫存及銀行現金(不包括已抵押銀行存款)	487,261	587,044

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

15 交易及其他應付款項

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
證券經紀業務產生之應付孖展客戶之交易款項	5,184	1,032
證券經紀業務產生之應付證券買賣客戶之交易款項	107,697	94,596
商品及期貨經紀業務產生之應付客戶之保證金及其他按金	31,825	43,006
證券經紀業務產生之應付經紀商之交易款項	2,243	2,333
證券經紀業務產生之應付結算所之交易款項	10,104	28,409
交易應付款項總額	157,053	169,376
應計費用、撥備及其他應付款項	39,172	35,630
遞延收入	—	253
交易及其他應付款項總額	196,225	205,259

交易及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。除遞延收入外，所有交易及其他應付款項預期於一年內結清。交易應付款項賬齡為30日內。

在日常證券經紀業務過程中應付結算所及證券買賣客戶交易款項的結算期為該等交易的交易日期後2至3日不等。就買賣商品及期貨合約而向客戶收取超出保證金維持要求的保證金及其他按金須於要求時償還。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

16 借款

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
流動		
銀行貸款(附註(a))	309,600	378,300
回購協議之借款(附註(b))	127,827	69,088
	437,427	447,388

附註：

- (a) 於2023年6月30日，銀行借款須按下列方式償還並參照香港銀行同業拆息(2022年：香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息)或其他相關指標計息：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
於不超過1年之期間內	309,600	378,300

於2023年6月30日，本集團銀行融資總額為1,538,000,000港元(2022年12月31日：2,088,000,000港元)。

該等銀行融資中的200,000,000港元(2022年12月31日：200,000,000港元)以已抵押存款本金12,000,000港元(2022年12月31日：12,000,000港元)作抵押。

此外，本公司控股股東對其中1,382,000,000港元(2022年12月31日：1,932,000,000港元)受特定履約責任，現有控股股東須持有本公司全部已發行股本的50%以上或部分融資條款至少為51%。

於2023年6月30日，已提取受特定履約責任的銀行融資額為309,600,000港元(2022年12月31日：378,300,000港元)。該等銀行融資中並未提取美元(2022年12月31日：11,500,000美元(等值89,700,000港元))。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團並無動用任何以已抵押存款作抵押之銀行融資。銀行借款的實際利率亦等於訂約利率。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

16 借款(續)

附註：(續)

- (b) 本集團與金融機構訂立若干回購協議，據此，本集團向金融機構出售其持有之債務投資組合，以換取現金代價16,388,000美元(等值127,827,000港元)(2022年12月31日：8,857,000美元(等值69,088,000港元))。該等協議並無列明到期日期，而其利息是參考經利率基準改革的信貸調整差價調整的有擔保隔夜融資利率(2022年12月31日：倫敦銀行同業拆息)計算。本集團於協議終止時須以原現金代價連同參考經信貸調整差價調整的有擔保隔夜融資利率(2022年12月31日：倫敦銀行同業拆息)計算的可變動利率之利息回購債務投資。於2023年6月30日，該等回購協議之責任以本集團公允價值金額為157,037,000港元(2022年12月31日：83,642,000港元)之債務投資及上市永續債券作抵押。

17 股本

	已發行及繳足	
	股數 千股	面值 千港元
法定：		
普通股	1,000,000	100,000
已發行及繳足：		
普通股		
於2022年1月1日及2022年12月31日－經審核	641,206	64,121
於2023年6月30日－未經審核	641,206	64,121

資本管理

本集團管理資本之主要目標是透過為產品及服務訂立與風險水平相稱的價格，以及獲得以合理成本取得融資之渠道，保障本集團能持續經營，以持續向股東提供回報及向其他利益相關方提供利益。此外，獲證券與期貨事務監察委員會(「證監會」)認可發牌之本集團附屬公司須一直符合證券及期貨(財政資源)規則(「財政資源規則」)的流動資金監管規定。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

17 股本(續)

資本管理(續)

本集團積極定期審查及管理其資本架構，以便在可能因借款水平較高而產生較高股東回報、與良好資本狀況帶來的優勢和保障之間維持平衡，及按照經濟情況變化對資本架構進行調整。就持牌附屬公司而言，本集團確保各附屬公司均保持充足的流動資金水平，以支持業務經營及靈活應對由業務經營活動之潛在增長造成的流動資金需求增加。持牌附屬公司須按月或每半年向證監會提交財政資源規則申報。於本期間及過往財政年度，所有持牌附屬公司均已遵守財政資源規則的速動資金規定。

本集團將槓桿比率定義為淨負債與經調整資本比。經調整淨負債為總負債(包括借款、已發行債券、交易及其他應付款項及租賃負債)減銀行結餘及現金(包括已抵押存款)。經調整資本包括權益的所有組成部分，減未計提的擬派股息。本集團於2023年6月30日的淨負債與經調整資本比為18.29%(2022年12月31日：11.98%)。

18 已發行債券

於2022年12月31日，已發行債券指多份固定票息債券，按年利率2.5厘計息，每半年支付一次，本金總額為10,000,000港元。該等債券已於2023年4月21日償還。

債券風險額及合約到期日如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
於不超過一年之期間內	—	10,000

該等債券無抵押、無擔保，發行予獨立第三方，不附帶提早贖回權。已發行債券的賬面值與其公允價值相若。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

19 租賃

本集團作為承租人

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團租賃多間辦公室用於運營。租賃合約之固定年期為2年至6年(2022年12月31日：2年至6年)。租賃期乃按個別基準磋商及包含不同條款及條件。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

使用權資產及租賃負債

本集團使用權資產及租賃負債之賬面值以及其於本期間／年度內之變動列示如下：

	使用權資產 千港元	租賃負債 千港元
於2022年1月1日－經審核	25,571	25,905
添置	45,325	45,325
折舊費用	(23,799)	–
利息開支	–	1,831
付款	–	(22,925)
於2022年12月31日及2023年1月1日－經審核	47,097	50,136
折舊費用(附註4(b))	(11,688)	–
利息開支(附註4(c))	–	827
付款	–	(13,143)
於2023年6月30日－未經審核	35,409	37,820
	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
租賃負債分析為：		
即期部分	18,268	21,491
非即期部分	19,552	28,645
	37,820	50,136

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

20 或然負債

於2023年6月30日及2022年12月31日，本公司一間從事證券經紀及提供證券孖展融資服務的附屬公司已自若干認可機構獲得總額200,000,000港元(2022年12月31日：200,000,000港元)的銀行融資。本公司還為該等融資提供200,000,000港元(2022年12月31日：200,000,000港元)的企業擔保。於2023年6月30日，並無提取該等銀行融資(2022年12月31日：無)。

除上述者外，於2023年6月30日，本集團並無其他重大或然負債(2022年12月31日：無)。

21 資本及投資承擔

(a) 資本承擔

未履行但未在簡明綜合財務報表作出撥備的物業及設備資本承擔如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備	959	268

(b) 投資承擔

作為本集團資產管理業務的一部分，本集團成立結構化實體(例如：投資基金)並通過代投資者管理資產賺取費用。本集團亦以該等結構化實體的一般合夥人或投資管理人的身份共同投資該等結構化實體。本集團並無控制該等結構化實體，亦無將該等實體綜合入賬。

於2023年6月30日，本集團於上述由本集團管理的非綜合入賬結構化實體中所持權益的賬面值為45,762,000港元(2022年12月31日：48,022,000港元)，已確認為透過損益以公允價值入賬的金融資產。本集團就此所面臨的最大虧損風險為所持資產的賬面值。除上述投資金額外，本集團就該等非綜合入賬結構化實體並無重大未履行之資本承擔。除所承擔之資本外，本集團並無意向該等結構化實體提供財務或其他支持。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

22 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團之業務活動使其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、股價風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃著重於金融市場之不可預測性，並力求盡量減低可能對本集團財務表現構成之不利影響。

風險管理乃由風險管理委員會(「風險管理委員會」)根據董事會批准之政策進行。風險管理委員會與本集團各營運單位緊密配合，識別、評估及對沖財務風險。風險管理委員會亦會推薦整體風險管理政策予本集團董事會或行政管理委員會(「行政管理委員會」)批核，當中涵蓋有關特定領域範圍，例如外匯風險、股價風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具之使用以及超額流動資金投資。

(a) 市場風險

本集團面臨的市場風險包括外匯風險、股價風險及利率風險。

外匯風險

本集團面臨的外匯風險主要來自以外幣計值之金融資產及金融負債。產生此項風險的貨幣主要為人民幣及美元。風險管理委員會不時檢討有關風險，以應對市場之反覆波動。

股價風險

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團面臨透過損益以公允價值入賬的金融資產(附註12)產生之股價變動風險。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

22 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

利率風險

現金流量利率風險

本集團面臨按浮動利率計息之金融工具相關之現金流量利率風險。涉及現金流量利率風險之金融資產主要包括證券經紀之孖展融資貸款及銀行結餘。按浮動利率計息之金融負債為銀行借款及回購協議之責任。本集團當前並無現金流量利率對沖政策。然而，管理層透過確保在本集團收取及支付之利息之間有恰當的息差，密切監控本集團所進行之孖展融資及其他借貸活動之風險。

公允價值利率風險

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團亦面臨分類為透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具(附註11)及透過損益以公允價值入賬的金融資產(附註12)的固定利率債務投資帶來的公允價值利率風險。本集團並無公允價值利率對沖政策。然而，管理層通過定期實施定量分析(包括階段性敏感性分析)密切監控本集團債務投資風險情況。

(b) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自其透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具、已抵押銀行存款、銀行結餘、交易及其他應收款項(包括證券經紀產生的孖展融資貸款)以及透過損益以公允價值入賬的金融資產。本集團已制定政策，確保信貸授予信貸記錄良好及／或於本集團存入抵押品之客戶。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

22 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

就源自證券經紀業務之交易應收款項而言，信貸為授予大量客戶，故並無重大集中風險。孖展客戶之上市證券可於孖展金不足的情況下由本集團酌情決定出售，以滿足孖展補倉要求。

有關本集團證券經紀產生的孖展融資貸款的信貸風險額的更多定量數據披露於附註13(d)。孖展客戶之上市證券可於孖展金不足的情況下按由本集團酌情決定出售，以滿足孖展補倉要求。就源自證券經紀業務之交易應收款項(孖展融資貸款除外)而言，信貸為授予大量客戶，故並無重大集中風險。

就商品及期貨經紀而言，於建立交易頭寸前會收取期初保證金。衍生工具對手方及現金交易僅限於信貸質素良好之金融機構，而且僅會接受信貸評級良好之經紀。

本集團可於孖展金不足的情況下酌情減持孖展客戶之商品交易倉位及期貨合約之倉位，以補足其有關商品及期貨合約交易之孖展補倉要求。

本集團之已抵押銀行存款及銀行結餘存放於信譽良好的大型商業銀行。本集團認為已抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險在可控範圍內。

就透過損益以公允價值入賬的金融資產之債務投資而言，本集團通過設定任何借款人或發行人的債務上限金額，將自身承擔的信貸風險分成若干等級。於2023年6月30日及2022年12月31日，該等風險已由本集團持作抵押品之上市證券予以沖減並定期進行審查。於2023年6月30日及2022年12月31日，上市證券的公允價值乃參照超出賬面值的股份報價確定。

透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具為定息上市債務投資。本集團已制定政策透過與具適當信貸質素之獲認可交易對手方進行交易分散其交易總值。本集團持續監控其交易對手方之風險及信貸評級。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

22 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

本集團主要投資於標準普爾、穆迪或惠譽信用評級至少B+級或同等級別之獲評級債務投資。任何例外情況須經本集團管理層批准。於2023年6月30日，本公司所持有債務投資超過99%(2022年12月31日：超過98%)為B+級或以上；及低於1%(2022年12月31日：1%)為無評級。本集團管理層定期檢討債務投資組合，以確保不存在重大集中風險。就此而言，本集團管理層認為，有關債務投資的信貸風險已獲嚴密監控。

本集團與多家金融機構維持業務關係，並已制定政策限制於任何金融機構之信貸風險額度。有關本集團由交易及其他應收款項產生之信貸風險之進一步量化披露資料載於附註13。

最高風險承擔是指在未考慮任何所持抵押品或其他加強信貸措施的最大風險承擔。對於資產負債表內資產，最高信貸風險承擔相等於其賬面值。對於貸款承擔及其他信貸相關負債，最高信貸風險承擔為授信承諾的全額。

對於透過其他全面收入以公允價值入賬的債務投資，本集團還通過外部信用評級對其進行監控。附註11之呈列金額為相關金融資產的賬面總值。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

22 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理，意味能維持充足之現金及有價證券，並能對市場頭寸平倉。由於相關業務屬多變性質，故本集團採取審慎之流動資金政策。

本公司之政策為定期監察其流動資金需求，包括附屬公司借款、向獨立第三方發行債券、向股東派付股息及應計款項，以確保維持充足現金儲備應付到期之合約及可預見責任。

(b) 金融工具的公允價值計量

本集團按經常性基準以公允價值計量之金融資產之公允價值

本集團部分金融資產於各報告期末以公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產之公允價值(特別是所使用的估值技術及輸入數據)以及根據公允價值計量所用輸入數據的可觀察程度分類公允價值計量的公允價值層級(第一至三級)的資料。對於投資基金，分類將取決於投資基金用於獲得其淨資產價值的評估技術。

第一級 — 利用相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算公允價值；

第二級 — 利用直接地(即價格)或間接地(即源自價格)可觀察之資產或負債輸入數據(第一級內包括的報價除外)計算公允價值；及

第三級 — 利用採用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術計算公允價值。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

22 財務風險管理(續)

(b) 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按經常性基準以公允價值計量之金融資產之公允價值(續)

	公允價值		公允價值層級	估值技術主要輸入數據
	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)		
(i) 透過損益以公允價值 入賬的金融資產				
— 上市永續債	38,010	14,804	第一級	於活躍市場的報價
— 上市基金投資	25,794	14,763	第一級	於活躍市場的報價
— 非上市私募股權基金 (附註(a))	45,762	48,022	第三級	經調整私募股權基金資產 淨值(「淨值」)/近期交 易
— 非上市權益證券	1	1	第二級	經調整權益證券資產淨值
(ii) 透過其他全面收入以公允 價值入賬的債務工具				
— 上市債務投資	167,812	110,539	第一級	於活躍市場的報價
— 逾期上市債權投資 (附註(b))	1,333	—	第二級	來自經紀商或做市商 的報價

附註：

(a) 非上市私募股權基金的公允價值乃參考其資產淨值或近期交易價格釐定。因此，未編製任何敏感度分析。

(b) 於2023年6月30日，餘額為賬面金額1,333,000港元的債務投資，該投資已逾期且信用評級已被撤銷。債務工具於活躍市場中沒有穩定的報價，其公允價值來自經紀商報價或於場外交易(「OTC」)觀察。

除以上披露外，本期間第一級及第二級公允價值計量之間並無任何轉移，至於金融資產，第三級並無轉入或轉出(截至2022年6月30日止6個月：無)。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

22 財務風險管理(續)

(b) 金融工具的公允價值計量(續)

金融工具第三級公允價值計量的對賬

	透過損益以 公允價值入賬的 金融資產 千港元
於2022年1月1日	15,846
添置	25,021
公允價值變動	10,011
匯兌差額	(1,633)
出售	(1,223)
於2022年12月31日及2023年1月1日－經審核	48,022
添置	1,586
匯兌差額	(1,610)
出售	(2,236)
於2023年6月30日－未經審核	45,762

公允價值計量及估值流程

管理層負責釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。在估計金融工具之公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級的輸入數據之情況下，本集團會盡最大限度地使用與資產或負債相關的其他可觀察市場數據。例如，本集團就投資基金參考基金經理提供的資產淨值報告，估計公允價值。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

23 重大關連人士交易

本集團在日常業務過程中進行之重大關連人士交易摘要如下：

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
證券交易經紀費用及佣金(附註(a))	1,707	2,187
服務費收入(附註(b))	2,951	2,791
配售佣金(附註(c))	417	541
基金管理費及顧問費收入(附註(d))	26,831	21,948
銀行利息收入(附註(e))	782	—

附註：

- (a) 截至2023年及2022年6月30日止6個月，本集團就提供證券經紀服務向其董事及同系附屬公司賺取費用及佣金收入。
- (b) 截至2023年及2022年6月30日止6個月，本集團就提供行政支援及顧問服務向一家聯營公司賺取服務費收入。
- (c) 截至2023年及2022年6月30日止6個月，本集團就配售證券向其同系附屬公司收取配售佣金。
- (d) 截至2023年及2022年6月30日止6個月，本集團就提供資產管理服務向中國信達資產管理股份有限公司(「中國信達」)及其相聯公司(定義如上市規則所界定)賺取管理費收入。
- (e) 截至2023年6月30日止6個月，本集團賺取來自其同系附屬公司之銀行利息收入。
- (f) 本集團由中國信達間接控制，而中國信達由中國政府透過財政部(「財政部」)間接控制。截至2023年6月30日及2022年12月31日，財政部為中國信達的主要股東。於本期間及過往年度，本集團與中國政府直接或間接擁有的實體進行若干交易並保持若干餘額，包括但不限於存放銀行存款、獲得銀行授信、租用物業及提供和獲取其他服務。本集團認為該等交易乃按一般商業條款進行，因此無需獨立披露。

主要管理層人員之酬金披露於附註24。

簡明綜合財務報表附註

(以港元列示)

24 主要管理層人員的酬金

主要管理層人員為具有權威且直接或間接負責計劃、指導及控制本集團活動之人士，包括董事及其他高級管理層人員。

本期間內主要管理層人員的酬金如下：

	截至6月30日止6個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
基本薪金、酌情花紅、住房津貼及實物福利	5,945	7,028
界定供款計劃	54	59
	5,999	7,087