



**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

# 2021

## *Annual Report*

年 報

\* For identification purpose only  
僅供識別

# 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	14
企業管治報告	37
董事及高級管理層之履歷	49
董事報告	52
獨立核數師報告	62
綜合財務報表	67
綜合損益及其他全面收益表	68
綜合財務狀況表	69
綜合權益變動表	70
綜合現金流量表	72
綜合財務報表附註	140
五年財務概要	

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

吳堅先生 (主席)

張宏偉先生 (於2022年4月12日獲委任)\*

黃昌盛先生 (於2022年4月12日獲委任)\*

趙明勛博士 (於2022年4月12日辭任)\*

蒲銳先生 (行政總裁)

(於2021年3月29日辭任)

### 獨立非執行董事

蒙高原先生

關文偉博士

梁繼林先生

## 審核委員會

蒙高原先生 (主席)

關文偉博士

梁繼林先生

## 薪酬委員會

關文偉博士 (主席)

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4月12日辭任)\*

## 提名委員會

梁繼林先生 (主席) (於2022年4月12日獲委任)\*

張宏偉先生 (於2022年4月12日獲委任)\*

蒙高原先生

關文偉博士

吳堅先生 (前任主席) (於2022年4月12日辭任)\*

## 授權代表

黃昌盛先生 (於2022年4月12日獲委任)\*

姚懿庭女士 (於2021年6月22日獲委任)

趙明勛博士 (於2021年3月29日獲委任) (於2022年4月12日辭任)\*

譚嘉寶女士 (於2021年6月22日辭任)

## 公司秘書

姚懿庭女士 (於2021年6月22日獲委任)

譚嘉寶女士 (於2021年6月22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33號

利園一期40樓

\* 本公司董事及高級管理層的若干變更自2022年4月12日起生效。詳情請參閱本公司日期為2022年4月12日的公告。

### 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(於2021年7月28日獲委任)  
安永會計師事務所(於2021年7月7日辭任)

### 有關香港法律之法律顧問

安睿順德倫國際律師事務所

### 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](http://www.swsc.hk)



# 主席報告

本人謹代表西證國際證券股份有限公司（「本公司」或「西證國際證券」）董事（「董事」）會（「董事會」）提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2021年12月31日止年度（「回顧期」）之年報及經審核綜合財務報表。

2021年全球疫情防控仍然嚴峻複雜，原病毒自2020年開始流行時已經歷多次變種，從德爾塔到拉姆達，再到奧密克戎。但我國為防疫付出巨大努力，向世界交出亮眼的防疫成果。在這樣的背景下，2021年我國經濟也取得了相對較好的成績，2021年我國全年經濟增長8.1%，高於全球主要經濟體的增速。由於外部需求、私人消費等均有所復甦，中國香港亦扭轉過去兩年經濟下跌的情況，2021年GDP取得強勁反彈，實現按年實質增長6.4%。

就金融市場而言，受新冠疫情反覆、通漲壓力、行業監管加強等多方面因素影響，恒生指數於2021年呈先高後低，2021年全年下跌約14%。但整體上，香港證券市場依然對於全球資金有較好的吸引力，2021年香港證券市場的總成交金額同比依然有雙位數增長。受新冠肺炎疫情等影響，2021年香港交易所新上市公司數目同比有所下跌，但在全球新股集資排名中仍然居於第四，僅次於納斯達克股票交易所、紐約證券交易所及上海證券交易所。港交所將推進優化海外發行人上市制度，有望吸引更多優質企業赴港主要上市或第二上市。港府也將進一步擴大跨境人民幣資金雙向流通管道、發展離岸人民幣產品和工具，推動大灣區投融資活動，提升其國際金融中心地位。

展望2022年，挑戰與機遇並存。一方面變異毒株使全球疫情呈複雜性的特徵，短時間內尚難得到明顯控制。同時全球能源、大宗商品價格處在高位，通脹高企，以及全球供應鏈等問題均對經濟存在抑制作用。國際貨幣基金組織（「IMF」）將2022年全球經濟增長率預測從5.9%降至4.4%。2022年開始香港也遭受了德爾塔及奧密克戎兩種變種病毒夾擊，感染人數創新高，對經濟活動也帶來壓力。在當前形勢下，此前開啟超寬鬆貨幣政策的主要經濟體或預期逐步收緊，如美聯儲加息預期愈演愈烈，對全球資本市場的風險偏好也會產生一定影響。但另一方面，新冠口服特效藥物推出，疫苗接種率仍在上升，都有利於全球疫情的控制。各個國家亦推出相應政策以促進經濟復甦。2021年以來中華人民共和國（「中國」）中央政府進行了一系列政策轉變，涉及貨幣、財政、金融、房地產、消費等多個方面，以推進經濟的「穩增長」。特區政府在不斷調整抗疫措施，中央及地方也在全力幫助香港以爭取早日穩控疫情。長期來看，全球終將戰勝疫情，經濟發展逐步步入正軌。就香港而言，國家「十四五」規劃和粵港澳大灣區建設等積極因素，將為其發展帶來積極作用。香港自身通過不斷融入國家發展，也將獲得美好前景。

## 主席報告

回顧期內本公司資產總值為約17.56億港元，淨資產為約2.20億港元。截至回顧期內錄得淨虧損約0.59億港元，比2020年同期減少淨虧損約0.80億港元，由於主要收益及員工成本分別下降約1.22億港元及0.47億港元所致。

本公司作為重慶國資體系在境外的證券平台，具有無可替代的作用，特別要立足於香港這個「一帶一路」區域的重要連接點，充分發揮香港國際金融中心和粵港澳大灣區的資源優勢，切實起到連接境內外客戶、資金、項目的作用，以優質的國際資本市場產品與服務，滿足境內外客戶的國際業務需求，積極服務重慶乃至整個國內實體企業，助力經濟高質量發展。未來，本公司將嚴守合規、風控底線，將合規、風控作為公司長期發展的基石，發揮重慶國資背景的特殊優勢和不可替代性，立足中國、放眼全球市場，樹立追求長期目標和客戶利益至上的服務理念，加強境內外業務聯動，以資產管理業務為核心突破點，通過資管業務樹立良好品牌聲譽，積累企業客戶、機構客戶和高淨值客戶資源，進而帶動企業融資業務、經紀業務再上台階，致力於成為「投資+企業融資」的精品特色國際金融機構。

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

吳堅

香港，2022年3月25日

# 管理層討論及分析

## 市場回顧

### 宏觀環境

2021年全球疫情發展多有反復。截至2021年12月31日，全球累計確診新冠肺炎病例超過2.8億例，康復超過2.5億例，累計死亡病例544.5萬例。根據機構Our World in Data統計，全球多數國家在2021年底40%人口接種至少一針疫苗。新冠變異病毒奧密克戎毒株目前在全球迅速傳播並佔據主導地位。但全球已接種疫苗人數持續增長，預計未來能夠一定程度上緩解了疫情的擴散並有效降低重症機率。

2021年是新冠疫情持續的第二年，在全球流動性寬鬆，以及經濟刺激措施之下，全球經濟得到了強勢的復蘇。我國在2021年也實現了「十四五」良好開局。2021年，我國GDP總額突破人民幣110萬億元，同比增長8.1%。儘管新冠疫情對我國消費等領域造成了階段性的衝擊，但製造業等依然具備較強的韌性，出口也有強勁表現。進入2022年，全球經濟面臨了新的挑戰與機遇。我國亦制定了一系列政策以保持經濟社會持續健康發展。2022年3月我國中央政府在兩會提出2022年經濟工作要穩字當頭、穩中求進。政府討論了減稅降費、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。相信在較為積極的政策引導下，我國經濟能夠實現穩增長。

2021年底俄烏矛盾持續激化，並迅速惡化。2022年2月24日，俄烏戰爭爆發。目前俄烏戰爭仍未結束，雙方也已開始展開談判，但由於戰爭爆發超出了市場此前的預期，對市場形成了非常大的衝擊。由於仍處於後疫情時代，經濟刺激政策和混亂的供應鏈導致全球通脹高企，而戰爭進一步加劇了這一情況，由於戰爭雙方，特別是俄羅斯在能源供給中扮演著非常重要的角色，目前的相關制裁已經導致了石油、天然氣價格出現了大幅上漲，進而帶動了其他大宗商品的上漲，全球通脹高企的狀況將繼續延續；另一方面，在避險情形下，全球股市也出現了大幅調整。俄烏戰爭在短期內仍然存在很高不確定性，但其中長期的影響也已經開始慢慢顯現。由於俄羅斯在能源供給、糧食供給等方面在全球供應鏈中所佔據的位置極為重要，長期的制裁將使得全球供應鏈進行相應的重構，從疫情開始的供應鏈混亂可能將延續更長的時間；另一方面俄烏戰爭引發的能源危機以及後續可能出現的糧食危機，預計都將使各國重新審視全球化所帶來的深遠影響，同時將更為重視自身在能源、糧食、資訊安全等多方面的獨立性和穩定性。

### 香港股票市場

恒生指數於2021年呈先高後低，年初經濟復蘇、疫苗接種人數持續上升、及南下資金流入創新高等因素，帶動股市持續走俏，於2月中交易時段內錄得期內高位31,183點，首兩月升幅達到6.4%。第二季全球主要經濟體經濟數據整體向好，第二季恒生指數仍然上升1.6%。

但進入下半年以來，病毒變種致全球新冠疫情反復、通漲升溫致流動性收緊擔憂增加、部分行業監管加強，均壓抑港股升幅。恒生指數於2021年12月末收報23,398點，較2020年12月末下跌14.1%；國企指數於2021年12月末收報8,236點，較2020年12月末大跌23.3%；恒生科技指數於2021年12月末收報5,671點，較2020年12月末大跌32.7%。

2021年香港證券市場的總成交金額同比增長28.3%至41.2萬億港元，而平均每日成交金額為1,667億港元，按年上升28.8%，而該增長部份受惠於港股通之吸引力。滬港通及深港通下的港股通於2021年合共之平均每日成交金額（買盤+賣盤）為417億港元，同比大增71.1%。港股通佔香港平均每日成交金額按年上升3.1個百分點至12.5%，反映內地投資者對香港證券市場影響力日益提升。2021年12月末主板及GEM上市公司數目達到2,572家（其中主板上市公司數目為2,219家，較2020年12月末增加49家或上升2.3%），較2020年12月末增加34家或微升1.3%，但證券市場總市值同比下跌10.8%至42.4萬億港元，主要因恒生指數於2021年下跌。受新冠肺炎疫情及香港聯交所決定上調主板盈利規定影響，2021年新上市公司數目僅為98家（包括2家由GEM轉到主板上市的公司），按年大減56家或下降36.4%，但受惠於更多生物科技及不同投票權架構之企業上市，2021年香港聯交所首次公開招股集資金額為3,289億港元，同比僅下跌17.8%。然而，香港聯交所於全球新股集資排名從2020年之第二下跌至2021年之第四，僅次於納斯達克股票交易所、紐約證券交易所及上海證券交易所。

2021年聯交所參與者組別A（第1至14名）之市場佔有率較2020年上升約1.3個百分點至約59.8%，相反組別B（第15至65名）之市場佔有率則較2020年下跌約1.0個百分點至約33.4%，而組別C（第65名以後）之市場佔有率較2020年再度下跌約0.3個百分點至約6.9%。組別A之市場佔有率持續上升，而組別B及組別C則持續下降，反映券商汰弱留強之格局尚未逆轉。

# 管理層討論及分析

## 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。於回顧期內，本集團錄得除稅前虧損約59.0百萬港元（2020年：除稅前虧損138.5百萬港元），較上一回顧期之除稅前虧損減少約79.5百萬港元或57.4%。以下為大幅波動之項目：

於回顧期內，本集團錄得坐盤買賣淨收益約108.1百萬港元（2020年：淨收益200.6百萬港元），較上一回顧期之淨收益減少約92.5百萬港元或46.1%。

於回顧期內，本集團錄得經紀及孖展融資收益約12.8百萬港元（2020年：27.7百萬港元），較上一回顧期減少約14.9百萬港元或53.8%。

於回顧期內，本集團錄得金融資產預期信貸虧損約1.5百萬港元（2020年：149.3百萬港元），較上一回顧期減少約147.8百萬港元或99.0%。

## 經紀及孖展融資

本集團經紀業務及孖展融資業務於回顧期內錄得收益約12.8百萬港元（2020年：27.7百萬港元）。

本集團經紀及孖展融資業務主要包括：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、金融產品業務以及為高淨值客戶提供一站式綜合投融資服務。於回顧期內，本集團經紀及孖展融資業務錄得收益約12.8百萬港元，同比去年同期為27.7百萬港元，減少14.9百萬港元，減幅為53.8%。

疫情持續，中港通關時間未明，持續打擊本地經濟，跨境業務亦受阻，新客量驟減，同時大市不確定性因素多，恒生指數從2020年底27,231點跌至2021年底23,398點，年跌幅逾14%，嚴重打擊客戶入市意欲，直接影響佣金收益。經紀佣金收入於回顧期內錄得收益約8.0百萬港元，2020年同期收入為13.5百萬港元，減少5.5百萬港元，下跌約41%，當中期貨及期權佣金收入更大跌67%，集團為提升成本效益，去年底已停止期貨期權的直接經營業務。

## 管理層討論及分析

孖展融資業務方面，有關利息收入於回顧期內錄得約4.8百萬港元，而2020年同期則為14.2百萬港元，減少9.4百萬港元，減少約66%，主要由於已信貸減值孖展貸款暫停確認利息收入。於回顧期內，集團穩守嚴格監控信貸風險及股票集中風險的措施，在審慎管理風險的同時，積極拓展信用交易產品的範圍，當中包括深港通和滬港通下的A股融資業務和信用衍生品業務，及固定收益產品相關的信用交易業務等，通過提升產品能力，藉以為高淨值客戶提升更佳服務。

### 企業融資

本集團企業融資業務於回顧期內錄得收益約8.8百萬港元（2020年：22.9百萬港元）。

本集團的企業融資業務包括為企業客戶提供香港保薦人服務、承銷配售服務、財務顧問服務及融資安排服務，於回顧期內，錄得收益約8.8百萬港元（2020年：22.9百萬港元），減少14.1百萬港元，減幅約62%，下降的主要原因為回顧期內上市保薦及相關承銷配售服務減少。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）融資有限公司於回顧期內，雖然沒有完成上市項目，但截至2021年12月31日已向香港聯交所遞交了上市申請而還在審批中的項目為3個。這些項目有望在2022年內推出。

鑒於2021年全球經濟仍持續受到變種新冠肺炎的嚴重影響，香港及內地也一直未能通關，中小型新股市場仍存有較大的不明朗因素。除繼續推進現有及爭取新IPO項目外，我們也一直拓展各業務，於回顧期內，我們完成了4個美元債券配售項目、3個股票配售項目及為一個私有化項目作為財務顧問。

本集團將堅守崗位，進一步加強與母公司西南證券股份有限公司的跨境聯動合作，爭取國內優質企業進入香港資本市場時提供各類型的顧問服務，繼續做好金融服務工作。

# 管理層討論及分析

## 資產管理

於回顧期內，本集團資產管理業務並無錄得收益（2020年：零港元）。

本集團資產管理業務線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。

回顧年內，本集團資產管理業務線增加業務定位，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。年內，資產管理業務線新增多只固定收益類的基金產品，通過引入國際、國內投資人，增加西證國際證券的資產管理規模。

本集團的基金投資組合SP6（由本公司全資附屬公司西證（香港）資產管理有限公司管理）自成立以來，總資產淨值一直穩步上揚，截至2021年12月31日，累計回報率已達27%。SP6投資組合2021年全年回報超14%，同期恒生指數下跌18%，基金表現持續跑贏大市。鑒於市況波動，基金於上半年陸續加入固收類投資，令淨值變化更為平滑，避免淨值大幅度回撤。股票投資和債券投資均取得滿意的回報，並未受到市場下跌的較多不利影響。本集團於12月新成立了兩隻專注投資於固定收益的基金。SP6基金投資組合於下半年新增一位機構投資者，該機構為國際知名投資銀行，未來有希望進一步就基金銷售展開合作。業務團隊亦積極與各分銷商探討銷售合作模式，接觸更多潛在投資者，進一步擴大資產管理規模。本集團期望憑著過往積聚的經驗及管理的成績，於明年取得更優秀的基金表現，吸引更多優質投資者，使基金投資者構成更加多元化。

## 坐盤買賣

本集團坐盤買賣業務於回顧期內錄得淨收益約108.1百萬港元（2020年：淨收益200.6百萬港元）。

受港股市場當年持續下跌以及為防範美股下跌風險採取了一些對沖措施，整體表現不理想，但受益於債券投資，此業務分部仍然取得了遠超恒生指數同年表現的絕對收益。

## 管理層討論及分析

於2021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2021年 12月31日 的公允值 (千港元)	於2021年 12月31日 所持投資佔 被投資公司 的百分比 (%)	投資佔本集團 於2021年 12月31日的 資產總值的比重 (%)	截至2021年 12月31日止年度 已收取股息總額 (千港元)	截至2021年 12月31日止年度 已變現收益或 (虧損) (千港元)	截至2021年 12月31日止年度 未變現收益或 (虧損) (千港元)
於通用環球醫療集團有限公司 (股份代號：2666.HK)之投資	84,136	89,214	0.84	5.08	3,981	15,839	2,757
於彩雲國際投資有限公司於2022年到期之 800,000,000美元5.5厘有擔保債券 (ISIN編碼：XS1901086782；股份代碼： 5947.HK) (「有擔保債券」)之投資	105,575	111,046	不適用	6.32	不適用	4,941	10,762

通用環球醫療集團有限公司(「通用環球」)是一家從事醫療健康業務的中國公司。該公司主要通過兩個分部運營：(i)金融與諮詢業務分部主要包括直接融資租賃、售後回租賃、保理、經營租賃和諮詢服務；及(ii)醫院集團業務主要包括綜合醫療服務、醫院運營管理和醫療設備進出口貿易和國內貿易。通用環球主要在中國境內開展業務。

彩雲國際投資有限公司(「彩雲國際」)是一家於香港註冊成立的有限公司。其為雲南省康旅控股集團有限公司(前稱雲南省城市建設投資集團有限公司)(「雲南集團」)的全資附屬公司。彩雲國際的主要業務為投資控股，雲南集團的主要業務則為(其中包括)(i)城市發展，包括房地產開發、會展中心開發、一級土地開發、保障性住房開發及棚戶區改造；及(ii)城市環境，包括污水處理和供水設施的建設和運營、固體廢棄物處理和醫療廢棄物管理。

本集團以中長期投資策略持有於通用環球之投資，以中短期投資策略持有於彩雲國際所發行有擔保債券之投資。

### 其他收入及收益

於回顧期內，本集團其他收入及收益為約5.2百萬港元(2020年：37.1百萬港元)。

於回顧期內之其他收入及收益減少，主要由於匯兌收益淨額減少。

### 員工成本

於回顧期內，本集團的員工成本為約50.2百萬港元(2020年：97.0百萬港元)。

## 管理層討論及分析

員工人數及固定成本於回顧期內下降，但由於前綫員工部分薪酬與其業績掛鈎，相關薪金隨業務表現下滑而有所下降，因此本集團整體員工成本隨之下降。本集團亦因應業務增長及資源調配對員工配置作出了靈活調整。

### 服務費及佣金開支

回顧期內，本集團的服務費及佣金開支為約11.6百萬港元（2020年：14.8百萬港元）。

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

回顧期內，本集團的財務成本為約85.7百萬港元（2020年：116.1百萬港元）。

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。由於2021年2月發行之債券規模較小，加上於2021年2月至2021年4月中出現重疊利息，以致財務成本按年減少約30.4百萬港元或26.2%。

### 未來展望

西證國際證券將圍繞「發展是解決一切問題的基礎和關鍵」出發，樹立更加開放、包容、一體化的持續發展理念，將自身的業務能力和香港市場的區位優勢，放到新時代背景和「大中國」的格局環境下來思考，在新時代走出新面貌和新格局。

作為重慶國資體系在境外的證券平台，西證國際證券應發揮重慶國資企業無可替代的作用，特別要立足於香港這個「一帶一路」區域的重要連接點，充分發揮香港國際金融中心和粵港澳大灣區的資源優勢，切實起到連接境內外客戶、資金、項目的作用，以優質的國際資本市場產品與服務，滿足境內外客戶的國際業務需求，積極服務境內外實體企業，助力經濟高品質發展。

西證國際證券將嚴守合規、風控底線，將合規、風控作為公司長期發展的基石，立足香港、放眼全球市場，樹立追求長期目標和客戶利益至上的服務理念，加強境內外業務聯動，以資產管理業務為核心突破點，通過資管業務樹立良好品牌聲譽，積累企業客戶、機構客戶和高淨值客戶資源，進而帶動投行業務、經紀業務再上臺階，致力於成為「投資+投行」的精品特色國際金融機構。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本負債比率

於2021年12月31日，本集團之現金及銀行結餘總額為約285.1百萬港元（2020年：382.2百萬港元），而流動資產淨值則為約1,582.2百萬港元（2020年：261.8百萬港元）。流動比率（流動資產對流動負債的比率）為約11.3倍（2020年：1.2倍）。資本負債比率為約629.1%（2020年：546.3%）。資本負債比率指本集團借款總額對總權益之比率。

於回顧期內，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。

### 銀行備用信貸及資產抵押

於2021年12月31日，本集團並無尚未償還之銀行貸款（2020年：無）及擁有銀行備用信貸總額80.0百萬港元（2020年：80.0百萬港元）。就若干銀行備用信貸額80.0百萬港元（2020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（2020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，於回顧期內，並無重大收購及出售，亦無重大投資（2020年：無）。

### 或然負債

於2021年12月31日，本集團並無重大或然負債（2020年：無）。

### 承諾

於回顧期內，本集團並無重大資本承諾（2020年：無）。

### 匯率波動風險及相關對沖

於2021年12月31日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口（2020年：無）。

## 僱員

於2021年12月31日，本集團僱有合共66名僱員（於2020年12月31日：77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2021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2021年1月1日至2021年12月31日期間（「報告期間」）。有關本集團的企業管治常規，請參閱本集團2021年年報中第37頁至第48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。

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

# 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

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。舉報者可向其直接領導或法規部口頭或書面報告涉嫌不當行為的支持性證據。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。倘諮詢法規部後涉嫌犯罪行為，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2021年10月，本集團邀請廉政公署的高級教育官員為金融服務從業人員舉辦「職業道德—成功之關鍵」研討會，共32人參加。此外，在2021年3月至4月，本集團為所有僱員提供反洗錢線上測試。所有新員工均須在入職首月內完成線上測試。來自廉政公署之培訓材料亦已分發予各董事。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<sup>1</sup>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。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。

<sup>1</sup> 適用的法律及法規清單列示於「法律及法規」。

### 客戶資料保護 (續)

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。本集團透過客戶服務熱線、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。客戶服務部負責確認投訴、識別有關問題及提交案例給法規部進行調查。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。於報告期間，本集團概無接獲任何產品及服務相關投訴。

## 產品責任 (續)

### 客戶服務 (續)

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、香港保險顧問聯會、香港專業保險經紀協會、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。於報告期間，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<sup>2</sup>。

## 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。為滿足證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）持續專業培訓（「持續專業培訓」）的要求，持牌員工必須就彼等所從事的各項受規管活動於每個曆年進行最少5個小時持續專業培訓。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。

於報告期間，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。各員工於報告期間完成培訓的平均時數明細載列如下：

按性別	男	女
受訓僱員細項	61%	39%
受訓僱員百分比	56%	52%
每名僱員完成受訓的平均時數	1.1小時	1.0小時

按僱傭類別	一般員工	中級管理人員	高級管理人員
受訓僱員細項	72%	20%	8%
受訓僱員百分比	68%	30%	60%
每名僱員完成受訓的平均時數	1.2小時	0.8小時	1.7小時

<sup>2</sup> 適用的法律及法規清單列示於「法律及法規」。

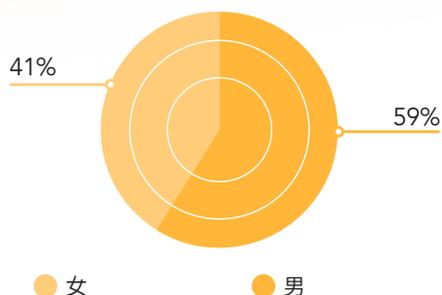
# 環境、社會及管治報告

## 我們的同仁 (續)

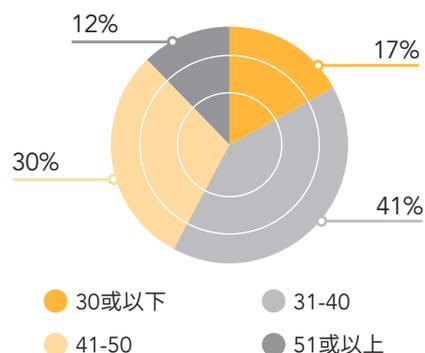
### 僱員概況

於2021年12月31日，全部66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。

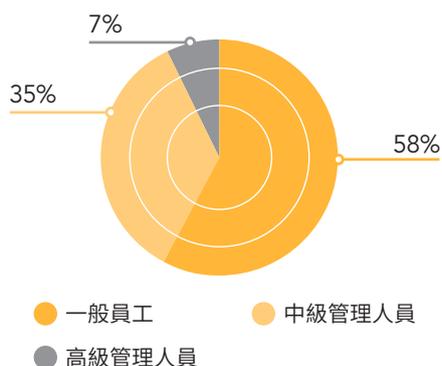
#### 性別概況



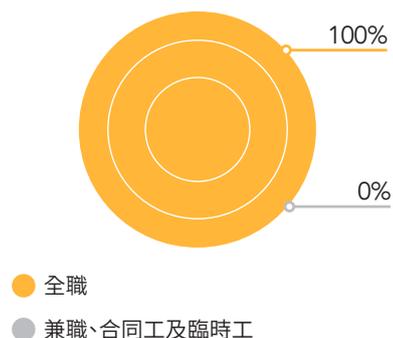
#### 年齡概況



#### 僱傭類別 (按職位)

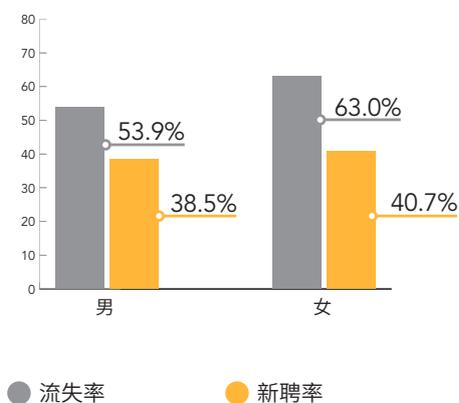


#### 僱傭類別 (按僱傭模式)

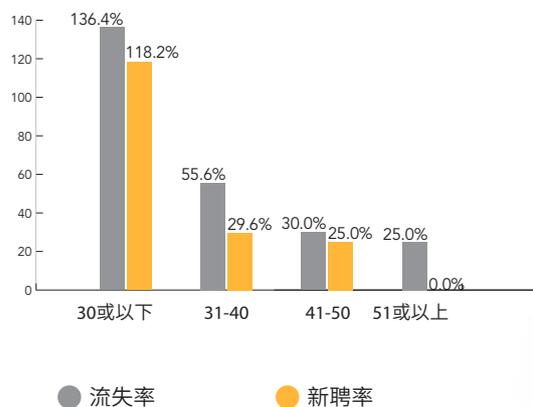


於報告期間，員工流失率為57.6%，而新聘率為39.4%。員工流失率和新聘率的分佈呈列於下圖：

#### 流失率及新聘率 (按性別)



#### 流失率及新聘率 (按年齡)



## 我們的同仁 (續)

### 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，努力保障員工權利，構建健康和諧的工作環境，提供職業發展良機。

為改善勞工管理，本集團制定了一系列人事管理政策。員工手冊載有本集團的人事相關說明，包括行為守則、員工指示、薪酬系統、福利系統等。新員工入職時即會學習人事相關政策、規例及系統。本集團人力資源部根據最新法例法規定期檢討及更新相關政策。

為保障員工利益，我們堅守杜絕童工或強制勞工相關的法律法規。我們會檢查應聘者的身份文件，避免僱用年齡不足者，且一旦發現僱有童工或強制勞工，將立刻終止僱傭關係。本集團人力資源部負責監察及確保遵守最新相關法例法規。

於報告期間，本集團並未發現任何違反有關僱傭法例和法規<sup>3</sup>並將對本集團產生重大影響的重大不合規事宜，亦未發現任何與使用童工或強制勞工有關的事件。

### 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律由，禁止任何形式的違法或非法解僱。

<sup>3</sup> 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

## 我們的同仁 (續)

### 招聘、晉升及解聘 (續)

#### 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：

- 每日監察報告並追蹤僱員14日內的活動行程；
- 為僱員提供疫苗接種假；
- 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；及
- 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。

於報告期間，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。

## 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37家，其中35家位於香港，2家位於內地。

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。我們對供應商提出環境及社會風險控制方面的相關要求，並根據綜合條件評估供應商，包括但不限於供應商的聲譽、往績記錄、專業知識、能力、信譽、業務穩定性及產品品質。核准供應商一般獲當地監管機構及部門認證。

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律及合規部（「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。

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。

# 環境、社會及管治報告

## 營運慣例 (續)

### 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。

2021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<sup>4</sup>而對本集團產生重大影響的事件。

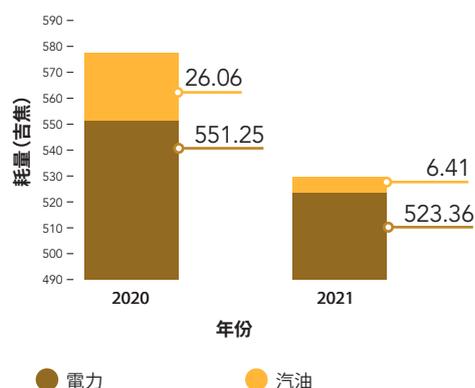
### 氣候變化

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。

### 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147,222.85千瓦時(530吉焦)，總能源密度為2,230.65千瓦時／僱員。

能源消耗



<sup>4</sup> 適用的法律及法規清單列示於「法律及法規」。

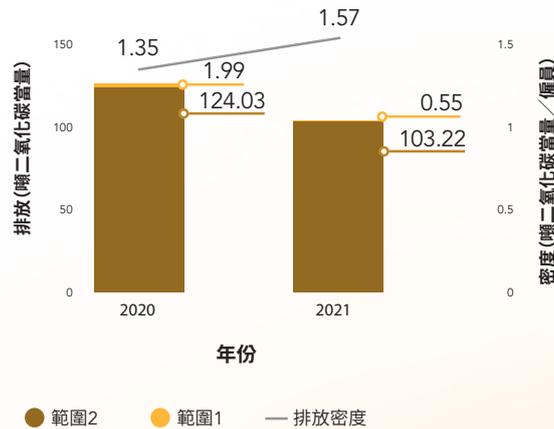
## 我們的環境 (續)

### 氣候變化 (續)

#### 碳排放

2021年，溫室氣體排放總量約為103.77噸二氧化碳當量（「噸二氧化碳當量」），其中0.55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103.22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1.57噸二氧化碳當量／僱員。

溫室氣體排放及密度



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

- 定期檢查照明系統
- 加強設備保養和檢修，使電子設備處於最佳狀態，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

# 環境、社會及管治報告

## 我們的環境 (續)

### 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。本集團通過死守「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。2021年，本公司的總用水量為2,022.30公升，用水密度為30.64公升／僱員。

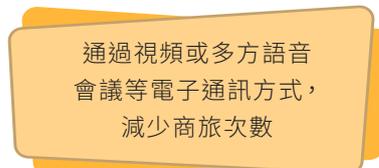
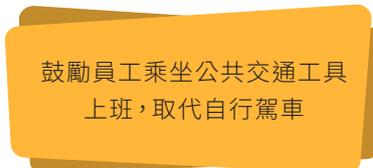
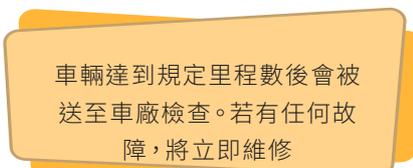
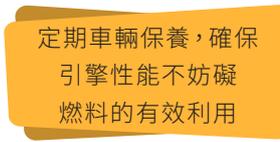
本集團致力推動善用水資源及節約用水，並已採取以下行動：



### 排放物

#### 廢氣排放

本集團使用私家車所消耗的汽油產生約0.003公斤硫氧化物 (「SO<sub>x</sub>」)、3.64公斤氮氧化物 (「NO<sub>x</sub>」) 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：



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。

## 我們的環境 (續)

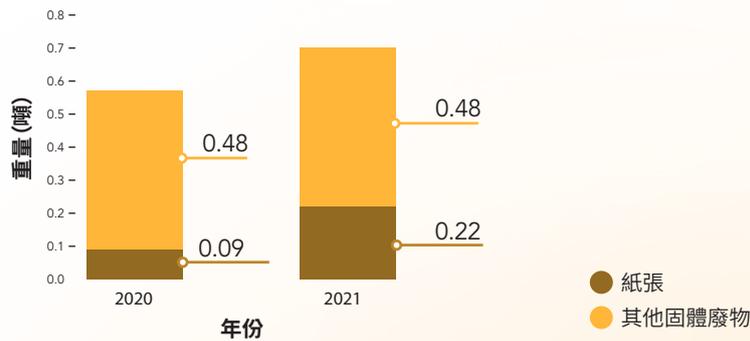
### 排放物 (續)

#### 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。

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1.30噸，其中1.08噸被回收處理，廢棄物密度為0.01噸／僱員。

一般廢棄物



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
- 將打印機的默認設置設為雙面打印
- 使用辦公自動化系統及電子郵件作內部文件記錄
- 通告全體僱員可打印的量，促使彼等在打印之前多想一下
- 打印前預覽文件，調整頁面佈局或頁邊
- 將舊文件的背面用於打印或用作草稿紙
- 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
- 使用門禁卡記錄每名員工在打印或複印方面的用紙情況
- 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

## 我們的環境 (續)

### 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。

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

## 表現數據摘要

		2021年	2020年
環境	資源總耗量(千瓦時)	147,222.85	160,361.90
	電力(千瓦時)	145,378	153,124
	柴油(公升)	208.38	746.84
	溫室氣體排放		
	溫室氣體總排放量(噸二氧化碳當量)	103.77	126.46
	範圍1(噸二氧化碳當量)	0.55	1.99
	範圍2(噸二氧化碳當量)	103.22	124.03
	廢氣排放 <sup>5</sup>		
	硫氧化物(SO <sub>x</sub> )(公斤)	0.003	-
	氮氧化物(NO <sub>x</sub> )(公斤)	3.64	-
	顆粒物(PM)(公斤)	0.27	-
	廢棄物		
	有害廢棄物(噸)	-	-
無害廢棄物(噸)	0.70	0.57	
水(蒸餾水)(公升)	2,022.30	-	
員工統計	總人數	66	77
	按地區分佈		
	香港(總部)	66	77
	其他	0	0
	按年齡組別		
	<30	11	15
	31-40	27	34
	41-50	20	21
	>51	8	7
	按性別		
	男	39	44
	女	27	33
	按僱傭類型		
	全職	66	77
	兼職	0	0
	按職能類別		
	一般員工	38	-
	中級管理人員	23	-
	高級管理人員	5	-
	員工流失率	57.6%	-
	按年齡組別		
	<30	136.4%	-
	31-40	55.6%	-
	41-50	30.0%	-
	>51	25.0%	-
	按性別		
	男	53.9%	-
女	63.0%	-	
按地理區域			
香港(總部)	57.6%	-	
其他	0%	-	
員工新聘率			
按年齡組別			
<30	118.2%	-	
31-40	29.6%	-	
41-50	25.0%	-	
>51	0%	-	
按性別			
男	38.5%	-	
女	40.7%	-	
按地理區域			
香港(總部)	39.4%	-	
其他	0%	-	

<sup>5</sup> 廢氣排放乃根據公司私家車輛的燃油消耗計算得出

# 環境、社會及管治報告

## 表現數據摘要 (續)

		2021年	2020年
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
僱員培訓表現	受訓僱員百分比		
	按性別		
	男	56%	78%
	女	52%	68%
	按職能類別		
	一般員工	68%	74%
	中級管理人員	30%	71%
	高級管理人員	60%	75%
	培訓平均時數		
	按性別		
	男	1.1	3.6
	女	1.0	3.9
按職能類別			
一般員工	1.2	3.2	
中級管理人員	0.8	4.7	
高級管理人員	1.7	10	
供應鏈管理	供應商總數	37	12
	按地區		
	香港	35	12
	內地	2	0
	其他	0	0
社區	捐贈 (港元)	6,000	4,000

## 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
<b>A.環境</b>		
<b>層面A1：排放物</b>		
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： 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。	我們的環境
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

## 環境、社會及管治報告內容索引表 (續)

主要範疇、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	章節／聲明
<b>層面A2：資源使用</b>		
<b>一般披露</b>	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。
<b>層面A3：環境及天然資源</b>		
<b>一般披露</b>	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
<b>層面A4：氣候變化</b>		
<b>一般披露</b>	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、社會及管治報告內容索引表 (續)

主要範疇、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	章節／聲明
<b>B. 社會</b>		
<b>層面B1：僱傭</b>		
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： 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。	僱傭及勞工準則
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
<b>層面B2：健康與安全</b>		
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： 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。	職業健康與安全
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

## 環境、社會及管治報告內容索引表 (續)

主要範疇、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	章節／聲明
<b>層面B3：發展與培訓</b> 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。	
<b>層面B4：勞工準則</b> 一般披露	有關防止童工或強制勞工的： 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。	僱傭及勞工準則
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
<b>層面B5：供應鏈管理</b> 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、社會及管治報告內容索引表 (續)

主要範疇、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	章節／聲明
<b>層面B6：產品責任 一般披露</b>	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
關鍵績效指標B6.1	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。 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
<b>層面B7：反貪污 一般披露</b>	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：	反貪污
關鍵績效指標B7.1	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。 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

## 環境、社會及管治報告內容索引表 (續)

主要範疇、層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	章節／聲明
<b>層面B8：社區投資</b>		
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

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。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2021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2021年12月31日，董事會包括兩名執行董事（吳堅先生（主席）及趙明勛博士）及三名獨立非執行董事（蒙高原先生、關文偉博士及梁繼林先生）。由於本公司日期為2022年4月12日的公告所披露的董事會變更，董事會包括三名執行董事及三名獨立非執行董事，即：

執行董事：

吳堅先生（主席）  
張宏偉先生（於2022年4月12日獲委任）  
黃昌盛先生（於2022年4月12日獲委任）  
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  
關文偉博士  
梁繼林先生

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### 角色及責任

董事會負責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，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。

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。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，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。

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。

### 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。

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。

## 董事會 (續)

### 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
<b>執行董事：</b>		
吳堅先生 (主席)	✓	✓
張宏偉先生 <sup>2</sup>	✗	✗
黃昌盛先生 <sup>3</sup>	✗	✗
趙明勛博士 <sup>1</sup>	✓	✓
<b>獨立非執行董事：</b>		
蒙高原先生	✓	✓
關文偉博士	✓	✓
梁繼林先生	✓	✓

附註：

1. 於2022年4月12日辭任
2. 於2022年4月12日獲委任
3. 於2022年4月12日獲委任

### 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。

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。

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

本公司主席（「主席」）之職務由吳堅先生（「吳先生」）擔任。於2021年3月29日之前，行政總裁（「行政總裁」）之職務由蒲銳先生（「蒲先生」）擔任。蒲先生因專注於彼之其他個人發展於2021年3月29日辭任本公司執行董事及行政總裁。自2021年3月29日起直至本公司物色並選舉出合適人選擔任行政總裁一職前，行政總裁的職責暫時由趙明勛博士（「趙博士」）履行。主席與行政總裁之角色得以區分，而吳先生與趙博士並無任何關連。主席領導董事會及確保董事會層面之職責清晰劃分。行政總裁負責監察本公司之日常管理、監督本集團之業務以及確保各董事委員會工作順暢及有效地進行。

## 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）、關文偉博士及梁繼林先生。

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2020年12月31日止財政年度之業績以及截至2021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、關文偉博士及梁繼林先生（擔任主席）。

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。

## 董事委員會 (續)

### 提名委員會 (續)

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2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。

### 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，分別為關文偉博士(擔任主席)、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。

# 企業管治報告

## 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。

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49頁至第51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。

## 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2021年6月25日舉行之股東週年大會（「2021年股東週年大會」）之情況：

董事會／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	2021年股東週年大會
<b>執行董事：</b>					
吳堅先生 (主席)	4/4	不適用	1/1	2/2	1/1
張宏偉先生 <sup>2</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
黃昌盛先生 <sup>3</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
趙明勛博士 <sup>1</sup>	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>					
蒙高原先生	4/4	4/4	1/1	2/2	1/1
關文偉博士	4/4	4/4	1/1	2/2	1/1
梁繼林先生	4/4	4/4	1/1	2/2	1/1

附註：

- <sup>1</sup> 於2022年4月12日辭任
- <sup>2</sup> 於2022年4月12日獲委任
- <sup>3</sup> 於2022年4月12日獲委任

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。

# 企業管治報告

## 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2021年財政年度之財務報表。

## 獨立核數師

安永會計師事務所於2021年7月7日辭任核數師，而信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)於2021年7月28日的股東特別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	1,329
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。

## 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。

## 內部監控 (續)

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。

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。

# 企業管治報告

## 風險管理 (續)

### 風險管理制度 (續)

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。

### 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

本公司的公司秘書姚懿庭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。

## 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2021年股東週年大會，而2021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2021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。

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」)。

# 企業管治報告

## 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。

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33號利園一期40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33號利園一期40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

**吳堅先生**，57歲，自2015年2月27日起獲委任為本公司之執行董事，自2016年11月1日起獲委任為董事會主席及提名委員會主席，以及自2017年3月25日起獲委任為本公司薪酬委員會成員。吳先生畢業於中國山西財經大學。彼於2001年2月畢業於重慶大學工商管理碩士學院，並獲得工商管理碩士學位。吳先生曾於1997年至2005年期間任職於中國證券監督管理委員會重慶監管局，歷任稽查處副處長及上市公司監管處處長。吳先生自2005年12月至2013年11月期間獲委任為重慶渝富資產經營管理集團有限公司之副總經理，負責投資管理。吳先生亦自2013年10月至2016年4月期間獲委任為西南證券股份有限公司（上海證券交易所股份代號：600369）（「西南證券」）之附屬公司重慶股權轉讓中心有限責任公司之總裁及董事。吳先生亦自2016年4月至2020年4月期間獲委任為重慶股權轉讓中心有限責任公司之董事長。吳先生曾獲委任為西南藥業股份有限公司之獨立董事及重慶東源產業投資股份有限公司之董事長。吳先生現為西南證券之黨委書記、董事長及總裁。彼現為本公司直接控股股東西證國際投資有限公司之董事。吳先生於投資及證券市場方面擁有逾20年經驗。

**張宏偉先生**，58歲，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，現任西南證券股份有限公司首席風險官、風險控制部總經理。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年在西南證券股份有限公司旗下多家證券營業部擔任總經理，2005年起先後在西南證券股份有限公司總部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。擁有近30年的證券市場從業經歷。

**黃昌盛先生**，42歲，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。於2005年7月至2012年8月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9月至2019年8月歷任西南證券股份有限公司新三板業務部高級經理、業務團隊負責人及副總經理，2019年9月任西南證券股份有限公司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價師。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。

**關文偉博士**，53歲，自2016年9月19日起獲委任為本公司獨立非執行董事以及薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員，並自2020年7月14日起獲委任為本公司薪酬委員會主席。關博士於1991年畢業於中山大學，並獲得法學學士學位，彼於2001年取得北京大學法學碩士，以及分別於2004年及2009年在哥倫比亞大學取得亞太經濟研究文學碩士及法學博士。關博士在1991年7月至2009年7月期間曾擔任中國廣東省高級人民法院書記員、初級法官，哥倫比亞大學法學院聘任講師，以及香港城市大學法律學院客席助理教授。彼自2009年7月起在香港城市大學法律學院任職助理教授，並自2018年7月起晉升為副教授。彼於2000年獲得中國律師從業資格，並自2015年起為華南國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員。

**梁繼林先生**，65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。

## 董事及高級管理層之履歷

### 高級管理層

**盧永成先生**，本集團之副總裁及本集團若干附屬公司之董事。盧先生於2016年2月加入本集團。彼現為企業融資事業部分管。盧先生於投行領域擁有逾15年經驗，並參與多項首次公開發售保薦、企業融資及融資諮詢項目。盧先生畢業於英屬哥倫比亞大學，持有機械工程理工學士學位，並於香港科技大學獲得工商管理碩士。彼亦為特許財務分析師特許持有人。

**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。

**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月任職於西南證券股份有限公司，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，獲得工程碩士一等榮譽學位；於2015年2月獲得劍橋大學工程博士學位，其研究領域為系統工程，專精於系統建模與風險管理。

**費崢先生**，本集團副總裁，彼亦為本集團若干附屬公司之董事。彼於2015年加入本集團，陸續任本集團總裁助理、人力資源部主管、行政部主管等職。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。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年加入西南證券股份有限公司任人力資源部績效管理崗。

**姚懿庭女士**，本公司公司秘書。彼於2021年6月加入本集團。姚女士於多家聯交所主板及GEM上市公司、商業銀行及專業公司之公司秘書領域、企業行政及受託人管理服務方面任職逾十九年。姚女士於2011年畢業於香港理工大學，並獲授企業管治碩士學位。彼為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會會員。

# 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2021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67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（2020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4頁至第13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14頁至第36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69頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註36(b)。

於2021年12月31日，本公司可向股東分派之儲備為零港元（2020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（2020年：4,000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。美元債券先前在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（前股份代號：5983），惟已於2021年4月17日到期並悉數償付。本公司擬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。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。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年美元債券在香港聯合交易所有限公司（「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。本公司現擬將建議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。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。

## 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140頁。

# 董事報告

## 購買、出售或贖回證券

於2021年2月10日，本公司在公開市場完成購回本金共59,400,000美元（「購回債券」）的於2021年到期的200,000,000美元按6.90厘計息之聯交所上市債券（前債券股份代號：05983）（「2021年債券」），佔當時2021年債券尚未償還本金額的29.7%。其後，購回債券已於2021年2月10日註銷。2021年債券已於2021年4月17日到期及悉數結清。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：

吳堅先生 (主席)  
張宏偉先生 (於2022年4月12日獲委任)  
黃昌盛先生 (於2022年4月12日獲委任)  
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  
關文偉博士  
梁繼林先生

根據本公司之公司細則第87條，吳堅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4月12日獲董事會委任之董事張宏偉先生及黃昌盛先生應任職至股東週年大會結束，但彼等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、程嵩女士、Darren Riley先生及CHENG Jie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49頁至第51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。

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。吳堅先生及蒲銳先生（於2021年3月29日辭任）（均為與西南證券及／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。

# 董事報告

## 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股份有限公司 （「西南證券」）	黨委書記、董事長、總裁
	銀華基金管理股份有限公司	董事
蒲銳先生*	西南證券	副總裁

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，以確保彼等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2021年3月29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。

## 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。

# 董事報告

## 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2021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2021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%
西南證券股份有限公司（「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2021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。

## 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8.9%及36.4%。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，本公司的間接全資附屬公司西證（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。

# 董事報告

## 給予一間實體之墊款(續)

於2020年12月31日及2021年3月31日，貸款之未償還本金額及利息分別為約335,700,000港元及約352,300,000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（其已發行股份在聯交所主板上市，股份代號：2213）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。

於2020年10月19日，訴訟獲廣東省江門市中級人民法院接納。

於本報告日期，訴訟尚未審訊。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及收回貸款的任何進一步重大進展。

於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45頁至第46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4頁至第13頁之「主席報告」及「管理層討論及分析」可供查閱。

## 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37頁至第48頁之企業管治報告。

## 核數師

本集團截至2021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  
吳堅

香港，2022年3月25日

# 獨立核數師報告



SHINEWING (HK) CPA Limited  
43/F., Lee Garden One, 33 Hysan Avenue  
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣希慎道33號  
利園一期43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67至139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2021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2021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。

## 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。

## 關鍵審計事項 (續)

證券孖展客戶產生之應收賬款的減值評估

### 關鍵審計事項

於2021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579,384,000港元及536,389,000港元。

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。

詳情載於附註16及會計政策第80至82頁。

### 我們在審計中對此關鍵審計事項的處理方式

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金額，並分析預期信貸虧損金額對建模假設（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估計進行比較。
- 我們已評估 貴集團於附註32中對信貸風險的披露。

# 獨立核數師報告

## 其他事項

貴集團截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表乃由另一核數師審核，該核數師於2021年3月29日對該等綜合財務報表發表無保留意見。

## 年報所載的其他資料

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。

## 董事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。

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。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

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。

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。

# 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)

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徐耀昌先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

徐耀昌

執業證書編號：P07219

香港

2022年3月25日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>收益</b>	3	<b>129,633</b>	251,174
其他收入及收益	5	5,218	37,132
		<b>134,851</b>	288,306
服務費及佣金開支		<b>(11,629)</b>	(14,835)
財務成本	6a	<b>(85,741)</b>	(116,083)
員工成本(包括董事酬金)	6b	<b>(50,238)</b>	(97,035)
折舊	6c	<b>(17,891)</b>	(18,843)
金融資產之預期信貸虧損, 淨額	6c	<b>(1,501)</b>	(149,286)
其他營運開支		<b>(26,485)</b>	(30,712)
投資基金產生的公允值虧損		<b>(349)</b>	-
<b>開支總額</b>		<b>(193,834)</b>	(426,794)
除稅前虧損	6	<b>(58,983)</b>	(138,488)
所得稅開支	8	-	-
<b>年內虧損</b>		<b>(58,983)</b>	(138,488)
<b>其他全面收益(開支)</b>			
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		<b>75</b>	-
隨後期間可能重新分類至損益之項目:			
換算海外業務財務報表之匯兌差額		<b>(4)</b>	(179)
年內其他全面收益(開支)		<b>71</b>	(179)
年內全面開支總額		<b>(58,912)</b>	(138,667)
<b>以下各方應佔年內虧損</b>			
— 本公司股權股東		<b>(63,786)</b>	(138,488)
— 其他股本工具持有人		<b>4,803</b>	-
		<b>(58,983)</b>	(138,488)
<b>以下各方應佔年內全面(開支)/收益總額</b>			
— 本公司股權股東		<b>(63,715)</b>	(138,667)
— 其他股本工具持有人		<b>4,803</b>	-
		<b>(58,912)</b>	(138,667)
<b>每股虧損</b>			
— 基本(港仙)	9	<b>(1.742)</b>	(3.782)
— 攤薄(港仙)	9	<b>(1.742)</b>	(3.782)

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2021年12月31日

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	10	1,890	4,355
使用權資產	12	14,901	28,554
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	3,400	8,048
		<b>20,191</b>	40,957
<b>流動資產</b>			
按公允值計入損益之金融資產	15	1,227,529	1,391,161
應收賬款	16	205,855	176,300
預付款項、其他應收款及其他資產	17	14,734	15,267
應收稅項		2,661	2,661
現金及銀行結餘	18	285,073	382,180
		<b>1,735,852</b>	1,967,569
<b>流動負債</b>			
應付債券	19	–	1,548,676
衍生金融負債	20	6,747	2,724
應付賬款	21	68,669	57,909
其他應付款及應計費用	22	33,817	43,041
撥備	23	21,151	37,126
租賃負債	12	17,817	15,268
綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值	25	5,408	1,059
		<b>153,609</b>	1,705,803
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,582,243</b>	261,766
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,602,434</b>	302,723
<b>非流動負債</b>			
應付債券	19	1,382,512	–
撥備	23	–	2,034
租賃負債	12	156	17,208
		<b>1,382,668</b>	19,242
<b>資產淨值</b>		<b>219,766</b>	283,481
<b>股本及儲備</b>			
股本	26	366,182	366,182
儲備		(726,416)	(662,701)
其他股本工具	27	580,000	580,000
<b>總權益</b>		<b>219,766</b>	283,481

第67至139頁之綜合財務報表已由董事會於2022年3月25日批准及授權刊發並由以下代表人士簽署：

吳堅  
董事

趙明勛  
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2021年12月31日止年度

	本公司股權股東應佔							其他股本工具 持有人 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	投資重估儲備 千港元	股份溢價 千港元	* 股本儲備 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 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)
換算海外附屬公司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)(扣除稅項後)	-	75	-	-	(4)	-	71	-	71
年內全面收益(開支)總額	-	75	-	-	(4)	(63,786)	(63,715)	4,803	(58,912)
於出售時轉撥按公允值計入其他全面收益之 金融資產之投資重估儲備	-	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

	本公司股權股東應佔							其他股本工具 持有人 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	投資重估儲備 千港元	股份溢價 千港元	* 股本儲備 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元		
於2020年1月1日	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(55)	(803,952)	(157,852)	580,000	422,148
年內虧損	-	-	-	-	-	(138,488)	(138,488)	-	(138,488)
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額	-	-	-	-	(179)	-	(179)	-	(179)
年內其他全面開支(扣除稅項後)	-	-	-	-	(179)	-	(179)	-	(179)
年內全面開支總額	-	-	-	-	(179)	(138,488)	(138,667)	-	(138,667)
於2020年12月31日	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(234)	(942,440)	(296,519)	580,000	283,481

\* 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2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元 (經重列)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前虧損		(58,983)	(138,488)
就下列各項作出調整：			
固定資產折舊	6(c)	3,032	3,833
使用權資產折舊	6(c)	14,859	15,010
金融資產之預期信貸虧損，淨額	6(c)	1,501	149,286
出售固定資產之虧損	6(c)	4	-
匯兌虧損／(收益)，淨額		1,640	(33,786)
衍生金融負債之未變現公允價值虧損／(收益)	3	4,023	(15,008)
其他利息收入	5	(1,583)	(1,996)
利息開支	6(a)	83,951	113,276
租賃負債之利息開支	6(a)	1,790	2,807
按公允價值計入損益之金融資產之未變現公允價值虧損	3	27,727	53,942
投資基金產生的公允價值虧損		349	-
撇銷員工花紅	5	(1,000)	-
營運資金變動前之經營現金流量		77,310	148,876
按公允價值計入損益之金融資產減少／(增加)		135,905	(705,538)
應收賬款(增加)／減少		(31,056)	206,578
預付款項、其他應收款以及其他資產減少／(增加)		609	(6,394)
應付賬款增加		10,760	9,681
其他應付款及應計費用(減少)／增加		(9,134)	6,235
合約負債減少		-	(1,336)
撥備(減少)／增加		(17,009)	26,189
其他非流動資產減少		4,648	24
經營活動所得／(所用) 現金		172,033	(315,685)
退還稅項		-	4,223
已收利息		1,506	1,920
<b>經營活動所得／(所用) 現金淨額</b>		<b>173,539</b>	<b>(309,542)</b>
<b>投資活動</b>			
出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產所得款項		75	-
購買固定資產之付款	10	(571)	(431)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(496)</b>	<b>(431)</b>

# 綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元 (經重列)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
償還已發行債券	18(b)	(1,553,471)	–
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	609,710
償還短期銀行貸款	18(b)	(519,700)	(609,710)
已付銀行貸款利息	18(b)	(208)	(296)
租賃付款之本金部分	18(b)	(15,709)	(14,876)
已付已發行債券之利息	18(b)	(79,268)	(106,972)
綜合投資基金第三方權益注資	18(b)	4,000	1,000
已付租賃負債之利息	18(b)	(1,790)	(2,807)
其他已付利息	18(b)	(760)	(170)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(274,923)</b>	<b>(124,121)</b>
<b>現金及現金等同項目(減少)／增加淨額</b>			
年初之現金及現金等同項目		382,180	789,090
匯率變動之影響		4,773	27,184
<b>年末之現金及現金等同項目， 即現金及銀行結餘</b>	18(a)	<b>285,073</b>	<b>382,180</b>

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2021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（「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

### 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」）頒佈之所有適用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，以及香港公認會計原則。此等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例之適用披露條文規定。

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，彼等乃按如下文所載主要會計政策中所闡釋般的公允值計量。

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會計政策內闡述。

## 1. 主要會計政策 (續)

### 編製基準 (續)

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 (包括結構性實體) 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。

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。

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。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。

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。附屬公司擁有權權益的變動 (並無失去控制權) 於入賬時列作權益交易。

### 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。

### 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2021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)

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、

香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及

香港財務報告準則第16號 (修訂本)

新冠肺炎相關租金減免

利率基準改革—第2階段

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。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 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	保險合約及相關修訂 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	參考概念框架 <sup>2</sup>
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 <sup>4</sup>
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 <sup>3</sup>
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)	會計政策之披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第8號 (修訂本)	會計估計之定義 <sup>3</sup>
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 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號 (修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號 (修訂本)	虧損合約-達成合約之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號 (修訂本)	2021年6月30日之後的COVID-19相關租金減免 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號 (修訂本)	初步應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號- 比較資料 <sup>3</sup>
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 自2021年4月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 自2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 自2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 自待定日期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。

## 1. 主要會計政策 (續)

### 固定資產

固定資產按成本減累計折舊列賬。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。

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及扣除其估計殘餘值後, 以直線法作出折舊撥備, 以撇銷成本。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

報廢或出售固定資產項目所產生的收益或虧損乃按出售所得款項淨額與有關項目賬面金額的差額釐定, 並於報廢或出售當日在損益內確認。

### 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。公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或 (在無主要市場情況下) 最具優勢的資產或負債市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公允值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

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。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 公允值計量 (續)

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。

所有其公允值於財務報表計量或披露的資產及負債乃按下述公允值等級分類，分類乃基於對公允值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據進行：

- 第一級 — 基於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 — 基於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 — 基於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) 確定是否發生不同等級轉移。

### 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

本集團對所有租賃採用單一確認和計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認須支付租金之租賃負債及代表使用相關資產權利之使用權資產。使用權資產及租賃負債於綜合財務狀況表中作為單獨的項目呈列。

#### (i) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日 (即相關資產可供使用之日期) 確認。使用權資產按成本減去任何累計折舊及任何減值虧損進行計量，同時就租賃負債之重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初步直接成本以及在開始日期或之前支付之租賃付款減已收到之任何租賃優惠。使用權資產之成本亦包括拆除及搬遷相關資產或恢復相關資產或資產所在地之成本估算。使用權資產按直線法折舊如下：

物業 按租期

## 1. 主要會計政策 (續)

### 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

##### (ii) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團以租期內將作出之租賃付款之現值確認租賃負債。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。

##### (iii) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其短期租賃 (即自開始日期起計租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權之租賃) 應用短期租賃確認豁免。本集團亦對被視為低價值之辦公設備租賃應用低價值資產確認豁免租賃。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款乃於租期內以直線法確認為開支。

### 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2021年12月31日止年度

## 1. 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。

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。

## 1. 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) (續)

###### (i) 攤銷成本及實際利率法 (續)

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)。

##### 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「坐盤買賣收益淨額」項目 (附註3)。公允值按附註33所述方式釐定。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 按公允值計入損益的金融資產 (續)

倘符合以下條件，金融資產為持作買賣用途：

- 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)。

#### 金融資產減值

本集團就所有並非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，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；
- 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；

## 1. 主要會計政策 (續)

### 金融資產減值 (續)

#### 一般方法 (續)

- 債務人經營業績之實際或預期嚴重惡化；
- 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。

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，則債務工具的信貸風險自初步確認以來並未顯著增加。倘屬以下情況，則金融工具釐定為具有低信貸風險：i)金融工具具有低違約風險，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。本集團認為當資產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，這說明交易對手的財務狀況穩健且無逾期欠款。

本集團定期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

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。倘並無收回合約現金流量的合理預期，則撇銷有關金融資產。

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；或
- (d) 借款人將可能破產或進行其他財務重組。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 金融資產減值 (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 (但並非為購入或新生成之信貸減值) 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。

#### 撇銷政策

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)，本集團將撇銷有關金融資產。計及法律意見後 (倘適當)，撇銷之金融資產可能仍須根據本集團之收回程序強制執行。撇銷構成終止確認事件。後續收回乃於損益內確認。

## 1. 主要會計政策 (續)

### 金融資產減值 (續)

#### 終止確認金融資產

金融資產 (或倘適用，金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份) 主要在下列情況下終止確認 (即自本集團之綜合財務狀況表中剔除)：

- 自資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量之權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任將所收取之現金流量全數付予第三方，而不得出現重大延誤；及(a)本集團已轉讓資產之絕大部份風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產之絕大部份風險及回報，但已轉讓資產之控制權。

### 金融工具

#### 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。集團實體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，以及本集團發出的財務擔保合約，按照下文所載的特定會計政策計量。

#### 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。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

### 金融負債及權益工具 (續)

### 金融負債 (續)

#### 按公允值計入損益之金融負債 (續)

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。

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的或然代價，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。

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。

## 1. 主要會計政策 (續)

### 金融負債及權益工具 (續)

#### 金融負債 (續)

##### 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。

##### 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。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 無形資產 (續)

#### 現金及現金等同項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等同項目包含手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高而一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資，減去須於要求時償還並構成本集團現金管理不可缺少的一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等同項目包含用途不受限制的手頭現金及銀行存款（包括定期存款及性質與現金類似之資產）。

#### 收益確認

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貨品或服務。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貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收益。

履約責任指屬明確的貨品或服務（或組合貨品或服務）或一系列大致相同的明確貨品或服務。

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。

## 1. 主要會計政策 (續)

### 無形資產 (續)

#### 收益確認 (續)

否則，收益於客戶取得明確貨品或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及折扣。

#### 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。

#### 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。

#### 提供承銷配售服務

履約責任於客戶從本集團獲得服務時達成。承銷配售佣金收入於相關證券承銷或配售時確認。

#### 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。

#### 提供諮詢及財務顧問服務

諮詢及財務顧問服務的履約責任乃參照與其客戶及對手方所訂立的合約中訂明交易的詳細條款，在一段時間內或一個時間點達成。

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，則諮詢及財務顧問服務的履約責任在一段時間內達成。

#### 提供資產管理服務

倘客戶同時取得及消耗本集團提供的利益，則資產管理服務收益在提供服務的一段時間內確認。資產管理服務費根據所管理資產價值的固定百分比計算，並按照雙方協定期支付。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 收益確認 (續)

#### 提供保險經紀服務

與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。

#### 企業融資安排及承諾服務

履約責任於客戶從本集團獲得服務的時間點達成。

### 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。按公允值列賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允值釐定當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。以公允值列賬的非貨幣項目經重新換算後產生的匯兌差額於期內的損益內確認。

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。

### 非金融資產減值

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。

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)。

## 1. 主要會計政策 (續)

### 非金融資產減值 (續)

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。減值虧損撥回即時確認為收入。

### 僱員福利

#### 短期僱員福利

薪金、花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款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

定額供款退休計劃之供款責任於產生時在損益中確認為開支, 而僱員於全數享有供款前離開該計劃而被沒收之供款可用作扣減供款。該計劃之資產以獨立管理基金形式與本集團之資產分開處理。

#### 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)。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 主要會計政策 (續)

### 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。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利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。

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及於合營企業之權益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。

## 1. 主要會計政策 (續)

### 稅項 (續)

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。

## 2. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的已呈報金額及其附帶的披露事項以及或然負債的披露。此等假設及估計的不明朗因素可能導致將來須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層曾作出以下判斷 (涉及估計者除外)，該等判斷對於財務報表內確認的金額產生最重大影響。

### 客戶合約收益

本集團已應用以下對決定確認客戶合約收益金額及時間有重大影響的判斷：

- (i) 識別履約責任、在一段時間內及於某一時點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。

並非在一段時間內確認的首次公開招股保薦費收入將僅在單一履約責任完成後確認。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 2. 重大會計判斷及估計 (續)

### 估計不明朗因素

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。

#### (1) 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。

#### (2) 遞延稅項資產

倘可能具有應課稅溢利可供抵銷虧損，則會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。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。於2021年12月31日概無確認稅項虧損有關的遞延稅項資產 (2020年：無)。未確認之稅項虧損金額披露於附註24。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 3. 收益

本集團年內收益分析如下：

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
客戶合約收益總額：	(i)		
經紀：			
— 證券買賣佣金收入		5,150	9,213
— 期貨及期權買賣佣金收入		447	1,362
— 保險經紀費收入		2,373	2,972
		7,970	13,547
企業融資：			
— 首次公開招股保薦費收入		6,270	12,412
— 承銷配售佣金收入		16	5,105
— 諮詢及財務顧問費收入		2,488	5,359
		8,774	22,876
		16,744	36,423
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		4,803	14,158
坐盤買賣收益淨額 (附註)		108,086	200,593
		112,889	214,751
收益總額		129,633	251,174

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虧損約27,727千港元 (2020年：68,949千港元) 及衍生金融負債的未變現公允值虧損約4,023千港元 (2020年：未變現公允值收益為15,008千港元)。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 3. 收益 (續)

附註：(續)

(i) 客戶合約收益總額分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
按業務分部分析：		
經紀		
— 在一個時間點轉移服務	7,970	13,547
企業融資		
— 在一個時間點轉移服務	16	10,464
— 在一段時間內轉移服務	8,758	12,412
	8,774	22,876
	16,744	36,423
按收益確認時間分析：		
— 在一個時間點轉移服務	7,986	24,011
— 在一段時間內轉移服務	8,758	12,412
	16,744	36,423

### 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2021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23,530千港元(2020年：20,400千港元)。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(2020年：未來12至18個月)。

## 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，但並無分配中央行政成本、折舊、中央財務成本及所得稅開支。

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

# 綜合財務報表附註

截至2021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	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	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
服務費及佣金開支	(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其他虧損	-	-	-	(349)	-	(349)
其他經營開支及成本	(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2021年12月31日止年度

## 4. 分部資料 (續) 報告經營分部 (續)

	2020年					綜合 千港元
	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	
外部客戶產生之分部收益	27,705	22,876	-	200,593	-	251,174
其他收入及收益	4,087	-	-	16	33,029	37,132
服務費及佣金開支	(6,311)	(28)	-	(8,496)	-	(14,835)
財務成本	(34,449)	-	-	(60,120)	-	(94,569)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	(147,811)	(1,475)	-	-	-	(149,286)
其他經營開支及成本	(68,825)	(30,175)	(873)	(21,071)	(3,516)	(124,460)
<b>分部業績</b>	<b>(225,604)</b>	<b>(8,802)</b>	<b>(873)</b>	<b>110,922</b>	<b>29,513</b>	<b>(94,844)</b>
未分配開支，即中央行政成本						(18,297)
固定資產折舊						(3,833)
未分配財務成本						(21,514)
<b>除稅前虧損</b>						<b>(138,488)</b>

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 4. 分部資料 (續)

### 地區分部

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度，本集團之收益主要來自香港客戶。

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。因此，並無提供地區分部之分析。

### 主要客戶

截至2021年12月31日及2020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淨額。

	2021年 千港元	2020年 千港元
來自經紀及孖展融資以及企業融資分部之客戶甲	不適用*	8,536

\* 截至2021年12月31日止年度，客戶甲貢獻本集團總收益並無超過10%。

## 5. 其他收入及收益

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>其他收入</b>		
手續費收入	1,116	1,278
其他利息收入	1,583	1,996
撤銷員工花紅	1,000	-
安排費收入	428	-
雜項收入	1,091	72
	<b>5,218</b>	3,346
<b>其他收益</b>		
匯兌收益，淨額	-	33,786
	<b>5,218</b>	37,132

## 6. 除稅前虧損

	2021年 千港元	2020年 千港元
除稅前虧損乃經扣除下列各項：		
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行貸款利息支出	208	296
債券利息支出	79,012	107,073
應付債券之推算利息支出 (附註19)	3,971	5,737
租賃負債利息支出	1,790	2,807
其他利息支出	760	170
	<b>85,741</b>	<b>116,083</b>
<b>(b) 員工成本 (包括於附註7披露的董事酬金)</b>		
退休福利計劃供款	1,207	1,428
薪金、佣金及津貼	49,031	95,607
	<b>50,238</b>	<b>97,035</b>
<b>(c) 其他項目</b>		
核數師酬金		
— 與審核有關的保證服務	1,329	2,532
— 其他服務	100	635
固定資產折舊	3,032	3,833
使用權資產折舊	14,859	15,010
出售固定資產虧損	4	—
金融資產之預期信貸虧損，淨額	1,501	149,286
匯兌虧損，淨額	1,640	—

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 7. 董事及僱員酬金

### (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：

#### 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 附屬公司 事務有關的 其他服務 千港元	總額 千港元
<b>執行董事：</b>						
吳堅	-	-	-	-	-	-
蒲銳	-	-	-	-	-	-
趙明勛	-	1,740	2,126	18	-	3,884
<b>獨立非執行董事：</b>						
蒙高原	204	-	-	-	-	204
關文偉	204	-	-	-	-	204
梁繼林 (附註iv)	204	-	-	-	-	204
	612	1,740	2,126	18	-	4,496

7. 董事及僱員酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

2020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 附屬公司 事務有關的 其他服務 千港元	總額 千港元
<b>執行董事：</b>						
吳堅	-	-	-	-	-	-
蒲銳	-	-	-	-	-	-
王惠雲 (附註i)	-	-	-	-	-	-
熊曉強 (附註ii)	-	-	-	-	-	-
趙明勛	-	1,740	6,584	18	-	8,342
<b>獨立非執行董事：</b>						
吳軍 (附註iii)	109	-	-	-	-	109
蒙高原	204	-	-	-	-	204
關文偉	204	-	-	-	-	204
梁繼林 (附註iv)	102	-	-	-	-	102
	619	1,740	6,584	18	-	8,961

附註：

- (i) 王惠雲女士於2020年3月18日辭任董事。
- (ii) 熊曉強先生於2020年3月26日辭任董事。
- (iii) 吳軍教授於2020年7月14日辭任。
- (iv) 梁繼林先生於2020年7月1日獲委任為董事。

上述執行董事之酬金乃與彼等在管理本公司事務方面之服務有關。

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，並由董事會批准，屬酌情決定性質，並參考本集團和個人之表現釐定。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 7. 董事及僱員酬金 (續)

### (b) 以董事為受益人之貸款、準貸款及其他交易

截至2021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 (2020年：無)。

### (c) 董事於交易、安排或合約之重大權益

董事經審慎周詳考慮後認為，於2021年12月31日 (2020年：無) 或截至2021年12月31日止年度 (2020年：無) 內任何時間董事或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 (2020年：一名)，有關酬金詳情於上文披露。年內，餘下四名 (2020年：四名) 並非本公司董事之最高薪僱員酬金詳情如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
薪金及其他福利	8,913	6,763
酌情花紅	354	3,414
退休福利計劃供款	66	56
	9,333	10,233

	人數	
	2021年	2020年
酬金 (不包括董事酬金) 範圍如下：		
1,500,001港元至2,000,000港元	1	–
2,000,001港元至2,500,000港元	2	2
2,500,001港元至3,000,000港元	1	2
	4	4

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

## 7. 董事及僱員酬金 (續)

### 五名最高薪僱員酬金 (續)

截至2021年12月31日及2020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人士支付任何酬金，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2021年12月31日及2020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。

## 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% (2020年：16.5%) 之稅率作出撥備。由於應課稅溢利被結轉之稅項虧損所抵銷，因此於兩個報告期間均無作出任何香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。由於並無應課稅溢利，因此於截至2020年止年度並無作出任何中國所得稅撥備。

適用於除稅前虧損的稅項支出(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)，與以實際稅率計算的稅項支出的對賬，如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
除稅前虧損	(58,983)	(138,488)
按適用稅率16.5% (2020年：16.5%) 計算之所得稅	(9,732)	(22,851)
不可扣減開支之稅務影響	50,223	16,082
毋須課稅項目之稅務影響	(15,512)	(45,739)
未確認暫時差額之稅務影響	293	451
動用先前未確認稅項虧損	(32,149)	(69)
未確認稅項虧損之稅務影響	6,877	52,268
中國附屬公司不同稅率之影響	-	(209)
其他	-	67
所得稅開支	-	-

有關遞延稅項之詳情載於附註24。

# 綜合財務報表附註

截至2021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。

	2021年 千港元	2020年 千港元
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損	<b>(63,786)</b>	(138,488)
<b>股份數目</b>	<b>千股</b>	<b>千股</b>
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	<b>3,661,830</b>	3,661,830
每股基本虧損 (港仙)	<b>(1.742)</b>	(3.782)
每股攤薄虧損 (港仙)	<b>(1.742)</b>	(3.782)

附註：

截至2021年12月31日及2020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2021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（2020年：零港元）。

## 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
<b>成本：</b>						
於2020年1月1日	10,984	1,708	1,030	24,979	757	39,458
添置	-	-	7	424	-	431
出售	-	-	(8)	(27)	-	(35)
於2020年12月31日及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	10,984	1,708	1,001	24,947	757	39,397
<b>累計折舊：</b>						
於2020年1月1日	8,428	1,033	640	21,322	277	31,700
年內計提	852	315	175	2,339	152	3,833
出售	-	-	(8)	(26)	-	(34)
於2020年12月31日及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
出售	-	-	(31)	(993)	-	(1,024)
於2021年12月31日	10,132	1,619	935	24,241	580	37,507
<b>賬面值淨額：</b>						
於2021年12月31日	852	89	66	706	177	1,890
於2020年12月31日	1,704	360	222	1,741	328	4,355

## 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2021年及2020年12月31日獲悉數攤銷。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 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物業的租賃合約。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。

### 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2020年1月1日	43,564
折舊開支	(15,010)
於2020年12月31日及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	14,901

由於新的樓宇租賃，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。

### 租賃負債：

本集團租賃負債之賬面值及年內變動如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
非流動	156	17,208
流動	17,817	15,268
	17,973	32,476

	2021年 千港元	2020年 千港元
根據租賃負債應付款項		
一年內	17,817	15,268
一年後但兩年內	156	17,208
	17,973	32,476

## 12. 使用權資產及租賃負債 (續)

### 租賃負債：(續)

截至2021年12月31日止年度，本集團就租賃物業訂立新租賃協議，並確認租賃負債約1,206千港元。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。

下列為於損益中確認之金額：

	2021年 千港元	2020年 千港元
使用權資產之折舊費用	14,859	15,010
租賃負債之利息支出	1,790	2,807
與短期租賃有關之支出	38	–
與低價值資產租賃有關之支出	180	190
於損益中確認之總金額	16,867	18,007

與租賃有關之現金流出總額約為17,717千港元 (2020年：17,873千港元)。

## 13. 按公允值計入其他全面收益之金融資產

	2021年 千港元	2020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2021年12月31日，本集團持有兩項 (2020年：兩項) 投資，該等投資公允值為零 (2020年：零)。

於截至2021年12月31日止年度，本集團向一名獨立第三方出售非上市股本投資，代價約為75千港元。

截至2021年12月31日止年度，本集團並無收取股息 (2020年：無)。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 14. 其他非流動資產

	2021年 千港元	2020年 千港元
期交所儲備基金按金	1,500	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	1,500
支付香港中央結算有限公司入會費	100	100
按金－非流動部分	–	4,648
於損益確認之總金額	3,400	8,048

截至2021年12月31日止年度，並無於損益中扣除減值（2020年：無）。

## 15. 按公允值計入損益之金融資產

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<strong>強制按公允值計入損益之金融資產</strong>			
<strong>股本證券</strong>			
－於香港上市	(i)	730,457	917,656
－於香港境外上市	(i)	131,976	333,048
		862,433	1,250,704
<strong>債務證券</strong>			
－於香港上市	(ii)	272,627	70,866
－於香港境外上市	(ii)	60,957	38,083
		333,584	108,949
非上市基金投資	(iii)	31,512	31,508
		1,227,529	1,391,161

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) 就債務證券而言，公允值乃經參考經紀／金融機構提供的報價而釐定。
- (iii) 就非上市基金投資而言，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。
- (iv) 於2021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（2020年12月31日：無）。

16. 應收賬款

	附註	2021年 千港元	2020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：			
賬款：			
— 證券孖展客戶	(a)	579,384	624,053
— 證券現金客戶	(b)	720	7,798
— 證券認購客戶	(b)	—	20,966
— 證券及期權結算所及經紀	(b)	24,343	58,322
— 期貨客戶	(b)	—	3
坐盤買賣產生之應收賬款	(b)	135,783	—
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(b)	5,542	4,171
		<b>745,772</b>	<b>715,313</b>
減：減值		<b>(539,917)</b>	<b>(539,013)</b>
		<b>205,855</b>	<b>176,300</b>

於2021年12月31日，客戶合約產生的應收賬款總額約為5,542千港元（2020年：4,171千港元）。

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：

	2021年 千港元	2020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	579,384	624,053
減：減值		
— 第一階段	—	—
— 第二階段	—	—
— 第三階段	(536,389)	(536,381)
	<b>42,995</b>	<b>87,672</b>

# 綜合財務報表附註

截至2021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。於報告期末，證券孖展客戶之已質押有價證券公允值約為404,177千港元 (2020年：263,218千港元)。

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。

#### (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2021年及2020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：

#### 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。

16. 應收賬款 (續)

附註：(續)

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析 (續)

(ii) (續)

2020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	85,189	–	–	85,189
良好	–	–	–	–
不良	–	6	–	6
個別減值	–	–	538,858	538,858
	85,189	6	538,858	624,053

於2020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為零港元。

(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2020年1月1日	–	–	387,498	387,498
產生之新資產 (附註)	–	–	4,646	4,646
扣自損益	–	–	144,237	144,237
<b>於2020年12月31日及 2021年1月1日</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>536,381</b>	<b>536,381</b>
扣自損益	–	–	8	8
<b>於2021年12月31日</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>536,389</b>	<b>536,389</b>

附註：截至2020年12月31日止年度，新產生證券孖展客戶款項總額4,646千港元乃自第一階段轉撥及分類為第三階段，導致年末虧損撥備金增加4,646千港元。

# 綜合財務報表附註

截至2021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

- i. 本集團就證券及期貨以及期權合約之經紀服務業務於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	2021年 千港元	2020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)	720	7,798
— 證券認購客戶	(2)	—	20,966
— 證券及期權結算所及經紀	(3)	24,343	58,322
— 期貨客戶		—	3
坐盤買賣產生之應收賬款		135,783	—
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(4)	5,542	4,171
		<b>166,388</b>	91,260
減：減值	(5)	<b>(3,528)</b>	(2,632)
		<b>162,860</b>	88,628

- (1) 證券交易業務產生之應收現金客戶之賬款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) 於上一報告期末，證券認購客戶之應收賬款尚未到期，須於根據相關市場慣例或交易所規例而釐定之配發日期償付。
- (3) 本集團就期權經紀日常業務過程中於期權結算所存有客戶款項之保證金。於報告期末，並未於綜合財務報表內處理之於香港聯合交易所期權結算所有限公司客戶款項保證金數額20,352千港元 (2020年：5,303千港元)。

於報告期末，證券及期權結算所及經紀之應收賬款尚未逾期。於2021年12月31日，包括於證券及期權結算所及經紀一般交易過程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20,352千港元 (2020年：5,303千港元)，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)。

## 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) 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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
即期	619	670
逾期：		
30日內	1,316	885
31至90日	105	86
91至180日	138	25
	<b>2,178</b>	<b>1,666</b>

- (5) 應收賬款 (證券孖展客戶除外) 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	有效週期 預期信貸 虧損簡易方法 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日	-	-	89	3,320	3,409
產生之新資產 (附註1)	-	-	-	701	701
扣自 / (計入) 損益	-	-	38	774	812
撤銷金額 (附註2)	-	-	-	(2,290)	(2,290)
於2020年12月31日及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	-	-	164	3,364	3,528

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 (2020年：2,241千港元)，導致虧損撥備金增加1,356千港元 (2020年：701千港元)。
- 截至2021年12月31日止年度，撤銷應收賬款約597千港元 (2020年：2,290千港元)。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，本集團將撤銷有關應收賬款。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 16. 應收賬款 (續)

附註：(續)

### (c) 抵銷

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：

	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

	2021年				
	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)	-

	2020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	114,098	(108,795)	5,303	(5,303)	-

	2020年				
	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	159,395	(108,795)	50,600	(5,303)	45,297

## 17. 預付款項、其他應收款及其他資產

	2021年 千港元	2020年 千港元
按金、預付款項及其他應收款	9,082	5,101
聯交所法定按金	5,584	10,133
中央結算及交收系統保證基金供款	68	33
	<b>14,734</b>	15,267

截至2021年12月31日止年度，並無減值撥備扣自損益（2020年：無）。

## 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：

	2021年 千港元	2020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	285,073	382,180

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為262,759千港元（2020年：257,717千港元）。

# 綜合財務報表附註

截至2021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。

	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
<b>融資現金流量變動：</b>						
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)
償還已發行債券	-	-	(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
<b>融資現金流量變動總額</b>	<b>(208)</b>	<b>(80,028)</b>	<b>(181,188)</b>	<b>(17,499)</b>	<b>4,000</b>	<b>(274,923)</b>
匯兌差額	-	166	11,053	-	-	11,219
<b>其他變動：</b>						
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

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2020年1月1日	-	22,079	1,549,172	47,352	-	1,618,603
<b>融資現金流量變動：</b>						
短期銀行貸款所得款項 (附註(i))	609,710	-	-	-	-	609,710
償還短期銀行貸款 (附註(i))	(609,710)	-	-	-	-	(609,710)
已付銀行貸款利息	(296)	-	-	-	-	(296)
租賃付款之本金部分	-	-	-	(14,876)	-	(14,876)
已付已發行債券利息	-	(106,972)	-	-	-	(106,972)
已付其他利息	-	(170)	-	(2,807)	-	(2,977)
綜合投資基金第三方權益注資	-	-	-	-	1,000	1,000
<b>融資現金流量變動總額</b>	<b>(296)</b>	<b>(107,142)</b>	<b>-</b>	<b>(17,683)</b>	<b>1,000</b>	<b>(124,121)</b>
匯兌差額	-	(190)	(6,233)	-	-	(6,423)
<b>其他變動：</b>						
財務成本 (附註6a)	296	107,243	5,737	2,807	-	116,083
坐盤買賣收益淨額	-	-	-	-	59	59
<b>於2020年12月31日</b>	<b>-</b>	<b>21,990</b>	<b>1,548,676</b>	<b>32,476</b>	<b>1,059</b>	<b>1,604,201</b>

附註：

- (i) 短期銀行貸款519,700千港元(2020年：609,710千港元)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(2020年：329,710千港元)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(2020年：280,000千港元)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2021年12月31日止年度

## 19. 應付債券

	2021年 千港元	2020年 千港元
非流動	1,382,512	–
流動	–	1,548,676
	1,382,512	1,548,676

	2021年 美元債券 千港元 (附註(i))	2019年 美元債券 千港元 (附註(ii))	總計 千港元
於2020年1月1日之賬面值	–	1,549,172	1,549,172
年內推算利息開支 (附註6(a))	–	5,737	5,737
匯兌差額	–	(6,233)	(6,233)
於2020年12月31日及2021年1月1日之賬面值	–	1,548,676	1,548,676
發行時之淨值 (附註(iii))	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日之賬面值	1,382,512	–	1,382,512

附註：

- (i) 於2021年2月9日，本公司發行本金總額為178,000,000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，並將於2024年2月9日到期，未償還本金及應付利息須於到期日清償。參照經紀／金融機構提供的報價，2021年12月31日公允值釐定為約1,409,063千港元。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年美元債券採用實際年利率4.2%按攤銷成本列賬。

- (ii) 於2019年4月17日，本公司發行本金總額為200,000,000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年美元債券於聯交所上市。於2021年2月10日，本公司贖回並註銷2019年美元債券59,400,000美元。餘下部分140,600,000美元於2021年4月17日到期並已悉數結算。有關債券的詳情載於本公司日期為2019年4月8日及11日以及2021年2月11日的公告。

2019年美元債券採用實際年利率7.29%按攤銷成本列賬。

- (iii) 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2021年12月31日止年度

## 20. 衍生金融負債

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
持作買賣指數期貨合約	(i)	6,747	2,724

衍生金融工具的名義金額如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
於香港市場交易的指數期貨合約	527,194	299,407
於海外市場交易的指數期貨合約	150,047	–
指數期貨合約	677,241	299,407

附註：

- (i) 期貨合約被分類為持作買賣。於2021年12月31日，期貨合約的公允值約為6,747千港元（2020年：2,724千港元）。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85,416千港元（2020年：收益78,612千港元）乃於損益內確認。

## 21. 應付賬款

	附註	2021年 千港元	2020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	5
— 證券現金客戶	(i)	24,778	5,280
— 證券結算所	(i)	2,147	50,600
— 期貨客戶	(ii)	–	1,838
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	(iii)	54	43
應付經紀之賬款	(i)	–	143
		68,669	57,909

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 21. 應付賬款 (續)

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) 就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，指就客戶之期貨合約買賣向彼等收取之保證金。超出所規定保證金之金額須應要求退還予客戶。
- (iii) 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、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。

## 22. 其他應付款及應計費用

	2021年 千港元	2020年 千港元
應計費用	11,701	14,121
應付利息	21,900	21,990
其他應付款	216	6,930
	<b>33,817</b>	43,041

## 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

### 23. 撥備

	員工花紅 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日	7,000	5,972	12,972
額外撥備	35,450	–	35,450
年內支付金額	(7,000)	(2,262)	(9,262)
於2020年12月31日及2021年1月1日	35,450	3,710	39,160
額外撥備	–	331	331
年內撥回(附註5)	(1,000)	–	(1,000)
年內支付金額	(15,664)	(1,676)	(17,340)
於2021年12月31日	18,786	2,365	21,151
		<b>2021年</b> 千港元	2020年 千港元
呈列為：			
流動負債		21,151	37,126
非流動負債		–	2,034
		21,151	39,160

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 24. 遞延稅項

### 已確認遞延稅項資產／(負債)

	資產		負債	
	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元
折舊撥備	-	-	(35)	(250)
稅項虧損	35	250	-	-
遞延稅項資產／(負債)	35	250	(35)	(250)
抵銷遞延稅項資產及負債	(35)	(250)	35	250
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

	2021年 千港元	2020年 千港元
可扣減暫時差額	16,174	14,395
稅項虧損	1,189,387	1,342,549
	1,215,561	1,356,944

於2021年12月31日，本集團有估計未動用稅項虧損約1,189,599千港元（2020年：1,344,064千港元）可供抵銷未來溢利。已就上述虧損中的212千港元（2020年：1,515千港元）確認遞延稅項資產。惟並無就餘下稅項虧損1,189,387千港元（2020年：1,342,549千港元）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2021年12月31日，本集團有可扣減暫時差額約16,386千港元（2020年：15,910千港元）。已就該等可扣減暫時差額中的212千港元（2020年：1,515千港元）確認遞延稅項資產。惟並無就餘下可扣減暫時差額16,174千港元（2020年：14,395千港元）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。

## 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

	2021年 千港元	2020年 千港元
流動資產	720,337	469,844
流動負債	62,212	18,146
Southwest SPC Fund擁有人應佔權益	658,125	451,698
年內溢利	46,467	50,698

## 26. 股本

	2021年		2020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2021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2020年1月1日	3,661,830	366,182
於2020年12月31日、2021年1月1日及2021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%。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。其他股本工具構成本公司之直接、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為數4,802,877港元的分派。

### 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2020年及2021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。

## 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定額供款退休計劃（「職業退休保障計劃」）及強制性公積金計劃（「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。

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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
於損益中扣除之退休福利計劃供款 (附註6(b))	1,207	1,428

附註： 於兩個年度，本集團概無利用所沒收供款抵銷僱主供款。

## 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	2021年 千港元	2020年 千港元
主要管理職員(本公司董事除外)	薪金、佣金及津貼	11,931	13,434
	向退休福利計劃供款	135	161
		12,066	13,595

# 綜合財務報表附註

截至2021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：

2021年	按攤銷成本 計算之 金融資產 千港元	按公允值 計入損益之 金融資產	
		持作買賣 千港元	總計 千港元
<b>金融資產</b>			
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
	<b>506,341</b>	<b>1,227,529</b>	<b>1,733,870</b>
<b>2021年</b>			
	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
<b>金融負債</b>			
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
	<b>1,473,297</b>	<b>12,155</b>	<b>1,485,452</b>

31. 按類別劃分之金融工具 (續)

2020年	按攤銷成本 計算之 金融資產 千港元	按公允值 計入損益之 金融資產	
		持作買賣 千港元	總計 千港元
<b>金融資產</b>			
其他非流動資產	8,048	–	8,048
按公允值計入損益之金融資產	–	1,391,161	1,391,161
按公允值計入其他全面收益之金融資產	–	–	–
應收賬款	176,300	–	176,300
計入預付款、其他應收款及其他資產之金融資產	12,227	–	12,227
現金及銀行結餘	382,180	–	382,180
	578,755	1,391,161	1,969,916
<b>金融負債</b>			
2020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
應付債券	1,548,676	–	1,548,676
衍生金融負債	–	2,724	2,724
應付賬款	57,909	–	57,909
計入其他應付款及應計費用之金融負債	22,512	–	22,512
綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值	–	1,059	1,059
	1,629,097	3,783	1,632,880

# 綜合財務報表附註

截至2021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

本集團面臨市場利率變動風險，有關風險主要與本集團按公允值計入損益之金融資產、若干以浮動利率計算的應收證券孖展客戶賬款及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。

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2021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，本集團年內除稅前虧損將減少／增加1,425千港元（2020年：減少／增加1,912千港元），乃由於利息收入增加／減少所致。

本集團擁有向客戶提供證券孖展貸款之生息資產，且利率風險主要來自若干以浮動利率計算的客戶證券孖展賬戶。於2021年12月31日，倘孖展貸款產生的應收賬款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，年內除稅前虧損將減少／增加218千港元（2020年：減少／增加554千港元），乃由於利息收入增加／減少所致。

### 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。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。

### 32. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

於2021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13% (2020年：30%) 及18% (2020年：47%) 乃分別應收本集團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主要在香港。

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，且管理層認為該等金融機構具有較高信貸質量。
- 就證券孖展客戶經紀服務於日常業務過程中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於日常業務過程中產生之應收賬款減值之詳情載於附註16。
- 就債務證券投資及其他低信貸風險項目而言，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。

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。

					2021年12月31日			2021年12月31日		
	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	賬面總額		賬面值	賬面總額		賬面值
					千港元	千港元	淨額 千港元	千港元	千港元	淨額 千港元
應收賬款										
—孖展客戶	16	不適用	優秀/良好	12個月	42,885	-	42,885	85,189	-	85,189
應收賬款										
—孖展客戶	16	不適用	個別減值	有效週期	536,499	(536,389)	110	538,864	(536,381)	2,483
應收賬款										
—孖展客戶除外	16	不適用	不適用	有效週期	160,846	(164)	160,682	87,089	(127)	86,962
應收賬款										
—孖展客戶除外	16	不適用	不適用	有效週期	5,542	(3,364)	2,178	4,171	(2,505)	1,666
其他應收款及其他資產	17	不適用	履約	12個月	12,013	-	12,013	12,227	-	12,227
現金及銀行結餘	18	不適用	不適用	12個月	285,073	-	285,073	382,180	-	382,180
其他非流動資產	14	不適用	不適用	12個月	3,400	-	3,400	8,048	-	8,048

# 綜合財務報表附註

截至2021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

本集團之外匯風險主要來自有關應付債券的美元(「美元」)匯率變動(詳情載於附註19)。

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

流動資金風險指本集團於籌集資金以滿足金融工具相關承擔時將面臨的風險。本集團一直維持穩健及充裕之流動資金狀況。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。高級管理層亦審閱流動資金水平以遵守持牌附屬公司之法定要求。

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。

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概述如下：

	2021年					2020年				
	3個月內		1至5年	總額	賬面值	3個月內		1至5年	總額	賬面值
	或應要求	3至12個月				或應要求	3至12個月			
	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	
<b>非衍生金融負債</b>										
應付債券	-	-	1,526,868	1,526,868	1,382,512	-	1,603,930	-	1,603,930	1,548,676
應付賬款	68,669	-	-	68,669	68,669	57,909	-	-	57,909	57,909
計入其他應付款及應計費用的 金融負債	216	21,900	-	22,116	22,116	522	21,990	-	22,512	22,512
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	1,059	-	-	1,059	1,059
財務擔保合約	80,000	-	-	80,000	80,000	80,000	-	-	80,000	80,000
<b>衍生金融負債—結算淨額</b>										
期貨合約	6,747	-	-	6,747	6,747	2,724	-	-	2,724	2,724
	161,040	21,900	1,526,868	1,709,808	1,565,452	142,214	1,625,920	-	1,768,134	1,712,880

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：

	4,344	14,181	157	18,682	17,973	4,421	13,167	18,081	35,669	32,476
租賃負債 (附註12)										

# 綜合財務報表附註

截至2021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2020年及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

下列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。

於報告期末，倘股價上升／下跌5%（2020年：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（2020年：減少／增加64,111千港元）。

## 33. 公允值計量

下文呈列於2021年12月31日及2020年12月31日按公允值計量或須按經常性基準於該等綜合財務報表披露其公允值之資產及負債，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對整個計量而言屬重大之最低等級輸入數據進行歸類。

### 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
<b>按公允值計量的資產</b>				
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	—	—	—	—
<b>按公允值計量之負債</b>				
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	—

### 2020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
<b>按公允值計量的資產</b>				
按公允值計入損益之金融資產				
— 香港上市股本證券	917,656	917,656	—	—
— 香港境外上市股本證券	333,048	333,048	—	—
— 香港上市債務證券	70,866	—	70,866	—
— 香港境外上市債務證券	38,083	38,083	—	—
— 非上市基金投資	31,508	—	31,508	—
按公允值計入其他全面收益之金融資產				
— 非上市股本證券 (附註)	—	—	—	—
<b>按公允值計量之負債</b>				
按公允值計入損益之金融負債				
— 衍生金融負債	2,724	2,724	—	—
— 綜合投資基金第三方權益持有人應佔資產淨值	1,059	—	1,059	—

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 33. 公允值計量 (續)

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
<b>按公允值計入其他全面收益之股本投資</b>	
於2020年1月1日、2020年12月31日及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	-

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。

### 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及非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，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，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

本集團資本管理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、向股東發還資本或發行新股及債券以保持或調整資本結構。截至2021年12月31日及2020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2021年並無有關資本管理的不合規情況。

本集團採用資本負債比率監察其資本情況，而資本負債比率乃以應付債券除以股東權益總額計算。本集團制定之政策是維持合理水平之資本負債比率。於報告期末，本集團為其業務提供融資獲取借款約1,382,512千港元 (2020年：1,548,676千港元)，導致資本負債比率達629.1% (2020年：546.3%)。

## 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 (2020年：80,000千港元) 作出無限額擔保，而概無金額已被動用 (2020年：無)。

# 綜合財務報表附註

截至2021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	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益	(a)	-	-
		-	-
<b>流動資產</b>			
按公允值計入損益之金融資產		1,277,236	1,417,709
按金、預付款項及其他資產		89,905	155,639
應收附屬公司款項		192,484	252,821
現金及銀行結餘		75,222	31,784
		1,634,847	1,857,953
<b>流動負債</b>			
應付債券		-	1,548,577
衍生金融負債		5,415	2,724
其他應付款及應計費用		27,262	23,171
		32,677	1,574,472
<b>流動資產淨值</b>		1,602,170	283,481
<b>總資產減流動負債</b>		1,602,170	283,481
<b>非流動負債</b>			
應付債券		1,382,404	-
		1,382,404	-
<b>資產淨值</b>		219,766	283,481
<b>股本及儲備</b>			
股本		366,182	366,182
儲備	(b)	(726,416)	(662,701)
其他股本工具		580,000	580,000
<b>總權益</b>		219,766	283,481

由董事會於2022年3月25日批准及授權刊發並由以下代表人士簽署：

吳堅  
董事

趙明勛  
董事

## 36. 本公司之財務狀況表 (續)

附註：

### (a) 於附屬公司之權益

	2021年 千港元	2020年 千港元
於附屬公司之權益	1,052,315	1,033,315
減：已確認減值虧損	(1,052,315)	(1,033,315)
	-	-

### (b) 儲備之變動

	股份溢價 千港元 (附註ii)	繳入盈餘 千港元 (附註i)	累計虧損 千港元	總計 千港元 (附註iii)
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)
<b>於2021年12月31日</b>	<b>248,918</b>	<b>65,059</b>	<b>(1,040,393)</b>	<b>(726,416)</b>
於2020年1月1日	248,918	65,059	(838,011)	(524,034)
年內虧損及全面開支總額	-	-	(138,667)	(138,667)
年內全面開支總額	-	-	(138,667)	(138,667)
<b>於2020年12月31日</b>	<b>248,918</b>	<b>65,059</b>	<b>(976,678)</b>	<b>(662,701)</b>

附註：

#### (i) 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。

#### (ii) 股份溢價

本公司之股份溢價賬248,918千港元(2020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。

#### (iii) 可供分派儲備

受上列限制所規限，於報告期末，董事認為，本公司並無可供分派予股東之儲備(2020年：無)。

# 綜合財務報表附註

截至2021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集團主要附屬公司。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	所有權益比率				主要業務		
			本集團之實際權益		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020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	775,000,000港元普通股及 25,000,000港元無投票權遞延 股份	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
西證(香港)財富管理有限公司 (附註a)	香港/香港	29,000,000港元普通股	100%	100%	100%	100%	-	-	分銷投資相關產品、強積金產 品、提供個人財務顧問與策 劃服務及提供保險經紀服 務
Southwest SPC Fund(「SPC」) (附註b)	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% (附註d)	99.77%	98.92%	99.77%	-	-	投資基金

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：本集團透過持有管理股份對此等附屬公司擁有100%的表決權。

附註c：於兩個年度內或/及於兩個年度末，概無附屬公司發行任何債務證券。

附註d：由於第三方權益股東於2021年注資，本集團實際持有的權益由99.77%攤薄至98.92%。本公司董事認為對本集團並無重大財務影響。

## 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（2020年：無）的使用權資產及租賃負債於租賃開始時確認。

## 39. 比較數字

綜合現金流量表中的比較數據已經重列以符合本年度呈列。此等重新分類對本集團於截至2020年12月31日止年度的虧損及本集團於2020年12月31日的權益總額並無影響。先前歸類為經營活動的已付利息已於本年度重新分類為融資活動。

## 五年財務概要

### 業績：

	財務年度／期間					
	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	2016年 1月1日至 2016年 12月31日 千港元
收益	129,633	251,174	232,534	122,172	240,097	92,038
除稅前(虧損)／溢利	(58,983)	(138,488)	(346,838)	(196,748)	4,092	(167,186)
所得稅抵免(開支)	—	—	2,243	(5,000)	(3,000)	263
年內／期間(虧損)／溢利	(58,983)	(138,488)	(344,595)	(201,748)	1,092	(166,923)
應佔： 本公司股權股東	(63,786)	(138,488)	(344,595)	(201,748)	1,092	(166,923)

### 資產及負債：

	於下列日期之資產及負債					
	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	2016年 12月31日 千港元
非流動資產	20,191	40,957	59,394	22,477	27,709	104,222
流動資產	1,735,852	1,967,569	2,076,442	2,003,700	2,172,078	2,040,151
資產總值	1,756,043	2,008,526	2,135,836	2,026,177	2,199,787	2,144,373
流動負債	(153,609)	(1,705,803)	(130,006)	(1,996,383)	(1,950,877)	(250,147)
非流動負債	(1,382,668)	(19,242)	(1,583,682)	—	—	(1,659,157)
負債總額	(1,536,277)	(1,725,045)	(1,713,688)	(1,996,383)	(1,950,877)	(1,909,304)
資產淨值	219,766	283,481	422,148	29,794	248,910	235,069
流動比率	11.30	1.15	15.97	1.00	1.11	8.16
資本負債比率	629%	546%	367%	6,530%	722%	706%



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