

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



華融國際金融控股有限公司

HUARONG INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：993)

截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年業績公告

華融國際金融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向列位股東(「股東」)提呈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)之綜合業績(乃摘錄自截至二零二一年十二月三十一日止年度(「本年度」)之綜合財務報表)與截至二零二零年十二月三十一日止年度(「上年度」)之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入			
佣金及服務費收入	5	33,052	27,974
利息收入	5		
使用實際利息法計算之利息收入		294,050	516,992
其他利息收入		155,423	251,838
投資收入	5	4,067	44,204
		<u>486,592</u>	<u>841,008</u>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公允價值計入損益賬之金融資產之虧損淨額		(417,698)	(312,516)
出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產之收益／(虧損)淨額		2,530	(14,184)
其他收入及收益或虧損淨額		22,306	(4,209)
經紀及佣金開支		(11,841)	(14,844)
行政及其他經營開支		(236,888)	(263,934)
減值虧損淨額		(885,232)	(2,207,772)
融資費用	6	(482,562)	(687,714)
出售附屬公司虧損		(26,729)	—
除稅前虧損	7	(1,549,522)	(2,664,165)
所得稅開支	8	(52,770)	(22,075)
年度虧損		<u>(1,602,292)</u>	<u>(2,686,240)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(1,823,044)	(2,786,174)
永續資本證券持有人		157,324	111,403
非控股權益		63,428	(11,469)
		<u>(1,602,292)</u>	<u>(2,686,240)</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股基本虧損			
—年度虧損	9	<u>20.9 港仙</u>	<u>42.5 港仙</u>

綜合全面收益表

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年度虧損	<u>(1,602,292)</u>	<u>(2,686,240)</u>
其他全面收益		
其後期間可能重新分類至損益賬之其他全面收益：		
按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值虧損	(58,988)	(76,476)
計入損益之按公允價值計入其他全面收益之金融資產之減值撥備淨額	186,727	102,084
有關年內出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產之重新分類調整	(2,530)	14,184
換算海外業務之匯兌差額	<u>(887)</u>	<u>(20,883)</u>
年度其他全面收益(扣除稅項)	<u>124,322</u>	<u>18,909</u>
年度全面虧損總額	<u><u>(1,477,970)</u></u>	<u><u>(2,667,331)</u></u>
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	(1,698,722)	(2,757,884)
永續資本證券持有人	157,324	111,403
非控股權益	<u>63,428</u>	<u>(20,850)</u>
	<u><u>(1,477,970)</u></u>	<u><u>(2,667,331)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

		二零二一年 十二月三十一日 附註 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,101	24,369
其他長期資產		4,498	5,081
無形資產		2,350	4,190
使用權資產		79,711	128,836
按公允價值計入損益賬之金融資產	10	1,283,142	1,789,810
按公允價值計入其他全面收益之金融資產	11	282,549	1,591,337
融資租賃應收款項	12	40,525	463,933
其他貸款及債務工具	13	815,049	1,313,915
遞延稅項資產		-	52,232
預付款項、訂金及其他應收賬款		21,728	20,937
		<u>2,542,653</u>	<u>5,394,640</u>
非流動資產總值			
		<u>2,542,653</u>	<u>5,394,640</u>
流動資產			
給予客戶之孖展融資墊款	14	43,738	90,183
應收賬款	15	820,087	164,884
預付款項、訂金及其他應收賬款		357,817	145,658
按公允價值計入損益賬之金融資產	10	2,031,528	3,715,676
按公允價值計入其他全面收益之金融資產	11	135,177	960,124
融資租賃應收款項	12	802,332	531,634
其他貸款及債務工具	13	327,874	1,796,813
應收關聯方款項		4,539	3,825
可收回稅項		56,655	61,245
受限制銀行結餘		215,590	380,295
於其他金融機構存放的按金		14,457	16,921
已抵押銀行存款		-	13,000
現金及現金等值項目		1,852,784	1,720,306
		<u>6,662,578</u>	<u>9,600,564</u>
流動資產總值			
		<u>6,662,578</u>	<u>9,600,564</u>

		二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
流動負債			
應付賬款	16	224,432	616,572
其他負債、應付賬款及應計費用		310,452	708,834
計息借貸		2,486,097	3,920,973
回購協議		474,139	1,252,605
應付關聯方款項		56,034	59,341
應付稅項		77,930	94,943
租賃負債		58,331	55,593
按公允價值計入損益賬之金融負債	10	55,088	53,282
流動負債總額		<u>3,742,503</u>	<u>6,762,143</u>
流動資產淨值		<u>2,920,075</u>	<u>2,838,421</u>
資產總值減流動負債		<u>5,462,728</u>	<u>8,233,061</u>
非流動負債			
其他負債、應付賬款及應計費用		1,416	18,204
遞延稅項負債		-	2,093
計息借貸		5,927,609	6,745,326
租賃負債		29,697	86,262
非流動負債總額		<u>5,958,722</u>	<u>6,851,885</u>
(負債)／資產淨值		<u>(495,994)</u>	<u>1,381,176</u>
權益			
股本		8,710	8,710
股份溢價及儲備		(4,537,514)	(2,838,792)
本公司權益持有人應佔權益		(4,528,804)	(2,830,082)
分類為股本工具之永續資本證券		2,755,781	2,755,872
非控制權益		1,277,029	1,455,386
權益總額		<u>(495,994)</u>	<u>1,381,176</u>

附註：

1. 公司及集團資料

華融國際金融控股有限公司乃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。本公司之主要業務為投資控股。本集團主要從事證券、期貨及選擇權合約之經紀及買賣、孖展融資、貸款融資、財務顧問、直接投資、投資控股、提供企業融資服務的意見以及提供管理及諮詢服務業務。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營業地點為香港金鐘道88號太古廣場二座16樓A室及17樓A室。本公司間接控股股東為透過Camellia Pacific Investment Holding Limited及佳擇國際有限公司於香港註冊成立的中國華融國際控股有限公司（「中國華融國際控股」），而Camellia Pacific Investment Holding Limited及佳擇國際有限公司均於英屬處女群島註冊成立，並為中國華融國際控股的全資附屬公司。於中國成立及其股份於聯交所上市的中國華融資產管理股份有限公司（「中國華融」）自二零一五年起成為最終控股公司。中國華融目前由財政部（「財政部」）和中信集團分別直接持有其總股權約27.76%和23.46%。

2. 編製基準

該等財務報表乃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」）（當中包括全部適用的香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計準則、香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例披露規定編製。彼等已按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量之按公允價值計入損益賬（「按公允價值計入損益賬」）之金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）及按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）之金融資產除外，誠如下文所載會計政策所述。

除另有所指外，該等財務報表均以港元（「港元」）呈列，而當中所有金額均約整至最接近的千位數。

持續經營基準

於二零二一年十二月三十一日，本集團的負債淨額為496百萬港元（二零二零年十二月三十一日：資產淨值為1,381百萬港元），以及截至該日止年度產生虧損為1,602百萬港元（二零二零年：虧損淨額為2,686百萬港元）。

鑒於上述狀況，董事已考慮本集團未來流動資金及業績及其可動用財務資源，以評估本集團是否將有足夠財務資源持續經營。為改善本集團的流動資金及現金流量，使本集團得以持續經營，本集團已實施或正在實施以下措施：

(i) 持續取得若干銀行貸款

於二零二一年十二月三十一日之後，本集團與不同銀行就若干銀行貸款溝通及確認。根據與銀行之間的約定，775,000,000港元、624,000,000港元及200,000,000港元的銀行貸款的下一個審查日期分別為二零二二年十月、二零二二年八月及二零二二年八月。

(ii) 利用銀行信貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團的總銀行信貸約2,931,923,000港元(二零二零年十二月三十一日：約4,987,770,000港元)，其中本集團已動用1,599,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：約3,358,758,000港元)。於綜合財務報表批准日期，本集團已就新銀行融資130,000,000港元取得意向書。

(iii) 間接控股股東的支持

本集團已獲得其間接控股股東中國華融國際控股的支持函件，其確認有意向本集團提供足夠的財務支持，以使其能夠於到期時履行其責任及負債，而董事認為中國華融國際控股將繼續提供財務支持。於二零二一年十二月三十一日，中國華融國際控股以公司間貸款及永續證券形式向本集團借出合共108億港元(二零二零年十二月三十一日：113億港元)。視乎營運資金的需要，本集團可能需於不同時間提取數目不一的貸款。此外，於年末後，本集團獲得中國華融國際控股延展總餘額887,097,000港元的公司間貸款。於延展後，並無公司間貸款於二零二二年十二月三十一日起未來十二個月到期。

(iv) 出售公開買賣債券及上市股本證券

就本集團持有且於二零二一年十二月三十一日在綜合財務狀況表中分類為按公允價值計入損益賬之金融資產或按公允價值計入其他全面收益之金融資產的公開買賣債券及香港上市股本證券而言，董事認為，本集團能夠於需要時出售該等投資，以減輕本集團的流動資金壓力。

(v) 回收項目現金流、控制費用及控制資本支出的措施

本集團將採取積極措施改善現金流，於未來一年集中資源回收現有項目及投資的現金流。同時，本集團將繼續採取積極措施，通過本集團內部財務部門的溝通預算、控制、監控及調整等多種渠道控制行政成本。

(vi) 積極發展牌照業務

證券：

- (1) 著力拓展機構業務，提高機構業務的利潤貢獻
- (2) 與不同分部合作，為客戶提供「投資+智能」的綜合金融服務
- (3) 專注零售市場分部及財富管理業務

資產管理：

- (1) 實施基金投資重點策略
- (2) 聚焦「大不良」另類投資轉型，積極管理資產管理業務

- (3) 突出主營業務及牌照業務的特色模式
- (4) 積極拓展不良資產重組兼併、另類專項直接投資及其他資產管理基金產品
- (5) 立足現有基金及基金業務新發展，以現有平台及人員，重點加強投融資端客戶營銷力度，加強華融集團內部協調聯動，交叉結合投行業務、投資業務，充分發揮我們牌照業務的協同效應。

企業融資：

- (1) 聚焦港股首次公開發售承銷、定價及發行，聚焦醫藥醫療、房地產、物業、金融等細分行業，繼續關注於主要執行項目。
- (2) 配合重大不良主營業務，重點安排重組資產併購機會。
- (3) 承接併購、私有化、跨境併購等項目，充分發揮公司品牌效應及資本投行優勢。
- (4) 聚焦牌照主業，恢復債務承銷業務發展。
- (5) 主動作為，加強資源協調及對外合作，拓展業務網絡。

董事已審閱管理層所編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二一年十二月三十一日起不少於十二個月之期間。經考慮上述計劃及措施後，彼等認為本集團將有足夠營運資金為其業務提供資金，履行其於二零二一年十二月三十一日起十二個月內到期的財務承擔。因此，董事信納，按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

倘持續經營的假設並不恰當，則可能需要作出調整，以將資產價值撇減至其可收回金額，以便為可能出現的任何其他負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在綜合財務報表中反映。董事會審核委員會確認，其已客觀而審慎地檢討上述措施。董事會審核委員會及董事會對本集團的管理層充滿信心，並贊同管理層的觀點，認為本集團未來十二個月的商業計劃為可行及可實現。本集團已經或正在積極落實上述所有改善目標，旨在增加溢利及改善本集團現金流量狀況。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力行使在被投資方的權力影響有關回報，則本集團擁有該實體的控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動的能力)。

倘本公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利少於大多數，則評估本公司是否對被投資方擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權擁有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表就與本公司相同的報告期採用一致會計政策編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控制權益，即使會導致非控制權益出現虧絀。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司之間的交易相關的現金流量均已於綜合入賬時全數撇銷。

倘事實及情況表明上文所述三項控制權因素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估是否仍對被投資方持有控制權。未失去控制權的附屬公司所有權改變入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控制權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公允價值、(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按本集團已直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留利潤(如適當)。

3. 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、*利率基準改革—第二階段*
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)
香港財務報告準則第16號(修訂) *二零二一年六月三十日之後冠狀病毒
相關租金寬免(提前採納)*

經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代時，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)解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率的實際可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡時可能產生的任何損益均通過香港財務報告

準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有按香港銀行同業拆借利率(「香港銀行同業拆借利率」)以港元計值的計息銀行及其他借款。本集團預計香港銀行同業拆借利率將繼續存在，以及利率基準改革並未對本集團基於香港銀行同業拆借利率的借款產生影響。該等修訂對本集團的財務狀況及表現概無任何影響。

- (b) 於二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號(修訂)延長承租人提供實際可行權宜方法的期限，承租人可選擇不就直接因冠狀病毒疫情而產生之租金寬免應用租賃修訂會計處理，為期12個月。因此，該實際可行權宜方法適用租金寬免之租賃款項之任何減幅僅影響原到期日為二零二二年六月三十日或之前的付款，惟須符合其他應用實際可行權宜條件。該修訂於二零二一年四月一日或之後開始年度期間生效，且應追溯應用，並將最初應用該修訂之任何累積影響確認為對當前會計期間開始時之保留溢利期初餘額之調整。允許提早應用。

本集團已於二零二一年一月一日提早採納該修訂。然而，本集團尚未收到冠狀病毒相關租金寬免，並計劃於其可應用時在允許應用期限內應用實際可行權宜方法。

4. 經營分類資料

經營分類乃按與提供予主要經營決策者之內部報告相一致之方式進行匯報。主要經營決策者為對實體之經營分類進行資源分配及表現評估之人士或團體。本集團已釐定執行委員會為其主要經營決策者。

具體而言，本集團之可呈報及經營分類如下：

- (a) 證券分類，包括證券、期貨及期權合約之經紀及買賣以及提供孖展融資服務；
- (b) 企業融資分類，向機構客戶提供證券承銷及保薦以及財務顧問服務；
- (c) 資產管理及直接投資分類，包括提供資產管理服務以及對股本、債券、基金、衍生工具及其他金融產品之直接投資；及
- (d) 金融服務及其他分部包括融資租賃服務、業務諮詢服務、金融服務及其他相關服務。

分類表現乃按可呈報分類業績進行評估，即與本集團除稅前(虧損)/溢利之計量方法一致，惟若干其他收入及收益或虧損、若干融資費用及其他未分配開支(包括本集團策略規劃所產生若干員工成本、若干租金開支、若干折舊、若干法律及專業費用及若干其他開支)不計入有關計量。

就計算分類負債及業績而言，計息借貸不會分配至分類，而相應的融資費用則分配至分類業績。

(a) 經營分類

下表呈列本集團經營分類截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的收入及業績。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理 及直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
分類收入					
佣金及服務費收入	26,675	4,387	1,990	-	33,052
利息收入	10,101	-	366,730	72,642	449,473
投資收入	-	-	4,067	-	4,067
	<u>36,776</u>	<u>4,387</u>	<u>372,787</u>	<u>72,642</u>	<u>486,592</u>
按公允價值計入損益賬之金融 資產之虧損淨額	-	-	(417,698)	-	(417,698)
出售按公允價值計入其他全面 收益之金融資產之收益淨額	-	-	2,530	-	2,530
其他收入及收益或虧損淨額	<u>(2,044)</u>	<u>214</u>	<u>46,524</u>	<u>(36,444)</u>	<u>8,250</u>
	<u>34,732</u>	<u>4,601</u>	<u>4,143</u>	<u>36,198</u>	<u>79,674</u>
分類業績	(44,093)	(8,408)	(1,276,665)	(83,276)	(1,412,442)
未分配其他收入及收益或虧 損、開支淨額					<u>(137,080)</u>
除稅前虧損					(1,549,522)
所得稅開支					<u>(52,770)</u>
年度虧損					<u>(1,602,292)</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他分類資料

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理 及直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
融資費用	(797)	-	(472,780)	(3,638)	(5,347)	(482,562)
其他貸款及債務工具之減值撥備 淨額	-	-	(405,926)	-	-	(405,926)
應收一間聯營公司款項減值撥回 淨額	-	-	23,423	-	-	23,423
給予客戶之孖展融資墊款減值撥 備淨額	(37,718)	-	-	-	-	(37,718)
融資租賃應收款項減值撥備淨額	-	-	-	(74,281)	-	(74,281)
按公允價值計入其他全面收益之 金融資產減值撥備淨額	-	-	(186,727)	-	-	(186,727)
按攤銷成本計量之其他金融資產 減值撥備淨額	(5)	(58)	(187,090)	-	(16,850)	(204,003)
折舊	(45)	-	(38,958)	(20,651)	(3,786)	(63,440)
	<u>(45)</u>	<u>-</u>	<u>(38,958)</u>	<u>(20,651)</u>	<u>(3,786)</u>	<u>(63,440)</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理 及直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
分類收入					
佣金及服務費收入	23,561	511	1,762	2,140	27,974
利息收入	137,205	-	555,668	75,957	768,830
投資收入	-	-	44,204	-	44,204
	<u>160,766</u>	<u>511</u>	<u>601,634</u>	<u>78,097</u>	<u>841,008</u>
按公允價值計入損益賬之金 融資產之虧損淨額	-	-	(275,108)	(37,408)	(312,516)
出售按公允價值計入其他全面 收益之金融資產之虧損淨額	-	-	(14,184)	-	(14,184)
其他收入及收益或虧損淨額	8,467	(86)	(47,434)	(53,237)	(92,290)
	<u>169,233</u>	<u>425</u>	<u>264,908</u>	<u>(12,548)</u>	<u>422,018</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理 及直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
分類業績	(227,090)	(152)	(2,344,340)	(88,964)	(2,660,546)
未分配其他收入及收益或虧 損、開支淨額					<u>(3,619)</u>
除稅前虧損					(2,664,165)
所得稅開支					<u>(22,075)</u>
年度虧損					<u><u>(2,686,240)</u></u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他分類資料

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理 及直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
融資費用	(6,306)	-	(664,180)	(10,181)	(7,047)	(687,714)
其他貸款及債務工具之減值撥備 淨額	-	-	(1,375,602)	-	-	(1,375,602)
應收一間聯營公司款項減值撥備 淨額	-	-	(315,289)	-	-	(315,289)
給予客戶之孖展融資墊款減值撥 備淨額	(342,356)	-	-	-	-	(342,356)
融資租賃應收款項減值撥備淨額	-	-	-	(60,582)	-	(60,582)
按公允價值計入其他全面收益之 金融資產減值撥備淨額	-	-	(102,084)	-	-	(102,084)
按攤銷成本計量之其他金融資產 減值撥備淨額	-	-	(9,501)	-	(2,358)	(11,859)
折舊	(571)	-	(35,668)	(374)	(40,022)	(76,635)
出售物業、廠房及設備之收益	1	-	919	-	4,013	4,933
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>919</u>	<u>-</u>	<u>4,013</u>	<u>4,933</u>

下表載列本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的經營分類的資產及負債。

於二零二一年十二月三十一日

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理 及直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
分類資產總值	1,624,671	37,182	4,979,946	1,072,869	7,714,668
其他未分配資產					<u>1,490,563</u>
資產總值					<u><u>9,205,231</u></u>
分類負債總額	339,570	-	1,007,460	82,862	1,429,892
其他未分配負債					<u>8,271,333</u>
負債總額					<u><u>9,701,225</u></u>

於二零二零年十二月三十一日

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理 及直接投資 千港元	金融服務 及其他 千港元	總計 千港元
分類資產總值	997,992	37,186	10,369,303	1,186,147	12,590,628
其他未分配資產					<u>2,404,576</u>
資產總值					<u><u>14,995,204</u></u>
分類負債總額	483,711	-	1,753,944	107,188	2,344,843
其他未分配負債					<u>11,269,185</u>
負債總額					<u><u>13,614,028</u></u>

(b) 地區資料

本集團之業務位於香港及中國內地。

有關本集團來自外界客戶之收入資料按業務所在地呈列。

有關本集團非流動資產之資料按資產之地理位置呈列。

	來自外界客戶之收入		非流動資產	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	380,358	748,985	95,156	157,382
中國內地	106,234	92,023	6	13
總計	<u>486,592</u>	<u>841,008</u>	<u>95,162</u>	<u>157,395</u>

附註：非流動資產不包括金融資產及遞延稅項資產。

(c) 有關主要客戶之資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度，一名外部客戶對本集團總收入貢獻超過10% (二零二零年：無)：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自資產管理及直接投資分類之客戶甲	<u>52,304</u>	<u>不適用*</u>

* 截至二零二零年十二月三十一日止年度，客戶甲並無對本集團總收入貢獻超過10%。

5. 收入

本集團之收入分拆如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶合約收入		
佣金及服務費收入(附註(i))：		
證券買賣及經紀服務費及佣金收入	25,212	23,021
配售及承銷費收入	4,387	480
諮詢及財務顧問費收入	188	2,440
基金認購及管理費收入	1,990	1,762
其他服務收入	1,275	271
	<u>33,052</u>	<u>27,974</u>

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<i>其他來源收入</i>		
利息收入：		
使用實際利息法計算的利息收入		
其他貸款及債務工具之利息收入	211,307	280,412
融資租賃應收款項之利息收入	72,642	75,957
孖展融資活動及其他之利息收入	10,101	137,205
應收一間聯營公司款項之利息收入	-	23,418
	<u>294,050</u>	<u>516,992</u>
利息收入—其他：		
按公允價值計入損益賬之金融資產之利息收入	75,914	83,304
按公允價值計入其他全面收益之金融資產之 利息收入	79,509	168,534
	<u>155,423</u>	<u>251,838</u>
總利息收入	<u><u>449,473</u></u>	<u><u>768,830</u></u>
投資收入：		
股息收入	4,067	44,204
總收入	<u><u>486,592</u></u>	<u><u>841,008</u></u>

附註：

- (i) 佣金及服務費收入為香港財務報告準則第15號範圍項下產生之唯一收入，而利息收入及投資收入則屬香港財務報告準則第9號之範圍。收入包括於某一時間點確認及隨時間確認之客戶合約所產生的收入分別30,874,000港元(二零二零年：24,072,000港元)及2,178,000港元(二零二零年：3,902,000港元)。

6. 融資費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行借貸之利息	77,567	129,945
回購協議及其他活動之利息	24,942	53,096
一間間接控股公司借貸之利息	246,818	354,252
同系附屬公司借貸之利息	27,110	29,309
一間直接控股公司借貸之利息	100,778	109,503
租賃負債之利息	5,347	11,609
	<u>482,562</u>	<u>687,714</u>

7. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
物業、廠房及設備折舊	12,250	15,002
使用權資產折舊	51,190	61,633
出售物業、廠房及設備之收益	-	(4,933)
核數師酬金	6,774	6,237
法律及專業費用	23,104	34,367
薪金、花紅及津貼(包括董事酬金)	61,760	48,477
退休金計劃供款(包括董事酬金)	1,538	2,166
其他貸款及債務工具之減值撥備淨額	405,926	1,375,602
應收一間聯營公司之款項減值(撥回)／撥備淨額	(23,423)	315,289
給予客戶之孖展融資墊款減值撥備淨額	37,718	342,356
融資租賃應收款項減值撥備淨額	74,281	60,582
按公允價值計入其他全面收益之 金融資產減值撥備淨額	186,727	102,084
應收賬款之減值撥備淨額	185,255	12,149
其他資產減值撥備淨額／(撥回)	18,748	(290)

8. 所得稅開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項：		
香港	2,631	218
中國內地	-	37,737
過往年度超額撥備：		
香港	-	(5,391)
中國內地	-	(2,155)
遞延稅項	50,139	(8,334)

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一八年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據該利得稅兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率計算，而超過2,000,000港元的溢利將按16.5%的稅率計算。不符合該利得稅兩級制資格的集團實體之溢利將繼續按16.5%之統一稅率計算。

本公司董事認為，實施利得稅兩級制時涉及的金額，對綜合財務報表而言並不重大。兩個年度之香港利得稅均按估計應課稅溢利之16.5%計算。

於本年度，於香港賺取之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零二零年：16.5%)計提香港利得稅撥備。

10. 按公允價值計入損益賬之金融資產／(負債)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公允價值計入損益賬之金融資產		
非流動		
— 非上市基金投資(附註(i))	<u>1,283,142</u>	<u>1,789,810</u>
	<u>1,283,142</u>	<u>1,789,810</u>
流動		
— 非上市基金投資(附註(i))	259,271	48,003
— 上市股本投資	275,300	597,547
— 上市固定收益證券	1,084,340	1,945,717
— 非上市固定收益證券(附註(ii))	412,617	471,389
— 上市股本投資之非上市認沽期權(按公允價值) (附註(iii))	<u>—</u>	<u>653,020</u>
	<u>2,031,528</u>	<u>3,715,676</u>
按公允價值計入損益賬之金融資產總額	<u>3,314,670</u>	<u>5,505,486</u>
按公允價值計入損益賬之金融負債		
流動		
非上市外匯遠期合約	17,530	53,282
應付非上市綜合投資基金之權益持有人 (按公允價值計入損益賬計量)(附註(iv))	<u>37,558</u>	<u>—</u>
按公允價值計入損益賬之金融負債總額	<u>55,088</u>	<u>53,282</u>

附註：

- (i) 本集團預期於未來十二個月不會轉讓該等非上市基金投資約1,283,142,000港元(二零二零年：1,789,810,000港元)予第三方，故將其分類為非流動資產。
- (ii) 於二零二一年十二月三十一日，該等未上市固定收益證券的票面年利率介乎7%至8%(二零二零年：7%至8%)。本集團預期於未來十二個月內將該等未上市固定收益證券轉讓予第三方。非上市固定收益證券的公允價值由與本集團並無關連的獨立專業估值師事務所釐定。
- (iii) 本集團購買上市證券及認沽期權，認沽期權讓本集團有權要求認沽期權發行人(一名獨立第三方)於指定期間按預定價格範圍購買香港及澳洲上市公司的股份。於認沽期權屆滿日，認沽期權發行人須購買而本集團須出售所有當時尚未售出的股份，價格根據認沽期權協議釐定。本集團已分別於二零二一年十一月二十日及二零二一年十二月三日就該兩份認沽期權行使出售選擇權。
- (iv) 綜合投資基金第三方權益包括分類為負債的第三方基金單位持有人持有之綜合投資基金的權益。

11. 按公允價值計入其他全面收益之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動：		
固定收益投資(按公允價值)	282,549	1,591,337
流動：		
固定收益投資(按公允價值)	135,177	960,124
	<u>417,726</u>	<u>2,551,461</u>

於本年度，有關於其他全面收益確認之本集團按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值變動之虧損約為58,988,000港元(二零二零年：虧損約76,476,000港元)。於本年度，本集團計入損益之按公允價值計入其他全面收益之金融資產減值撥備為186,727,000港元(二零二零年：102,084,000港元)。於二零二一年十二月三十一日，減值撥備總額為409,811,000港元(二零二零年：223,084,000港元)。於本年度，本集團出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產，並錄得為數約2,530,000港元之收益(二零二零年：虧損14,184,000港元)於出售後由其他全面收益重新分類至損益賬。

按公允價值計入其他全面收益之金融資產之利息收入於「收入」確認為「按公允價值計入其他全面收益之金融資產之利息收入」。

12. 融資租賃應收款項

於二零二一年十二月三十一日的融資租賃應收款項

	千港元	
非流動		40,525
流動		802,332
		<u>842,857</u>
	應收最低融資 租賃款項 千港元	應收最低融資 租賃款項現值 千港元
一年內	1,294,162	1,262,302
一年後但兩年內	50,847	48,683
	<u>1,345,009</u>	<u>1,310,985</u>
減：未賺取的融資收入	(34,024)	-
	<u>1,310,985</u>	<u>1,310,985</u>
減：減值虧損撥備	(468,128)	(468,128)
融資租賃應收款項賬面值	<u>842,857</u>	<u>842,857</u>

於二零二零年十二月三十一日的融資租賃應收款項

	千港元	
非流動		463,933
流動		<u>531,634</u>
		<u><u>995,567</u></u>
	應收最低融資 租賃款項 千港元	應收最低融資 租賃款項現值 千港元
一年內	890,616	810,516
一年後但兩年內	543,278	522,519
兩年後但三年內	<u>59,400</u>	<u>56,379</u>
	1,493,294	1,389,414
減：未賺取的融資收入	<u>(103,880)</u>	<u>—</u>
	1,389,414	1,389,414
減：減值虧損撥備	<u>(393,847)</u>	<u>(393,847)</u>
融資租賃應收款項賬面值	<u><u>995,567</u></u>	<u><u>995,567</u></u>

融資租賃應收款項的預期信貸虧損變動

	千港元
於二零二零年一月一日	334,520
年內確認減值虧損淨額	60,582
換算海外業務之匯兌差額	<u>(1,255)</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	393,847
年內確認減值虧損淨額	<u>74,281</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u><u>468,128</u></u>

於二零二一年十二月三十一日，融資租賃應收款項全部由租賃資產(主要為機器、汽車及設備)作抵押。上述融資租賃的年利率介乎6.80%至9.75%(二零二零年：年利率6.80%至9.75%)。

於二零二一年十二月三十一日，已質押作借款抵押品的融資租賃應收款項賬面總值為零(二零二零年：人民幣321,523,000元(相當於382,020,000港元))。

13. 其他貸款及債務工具

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他貸款及債務工具	4,424,794	6,118,324
計提預期信貸虧損撥備	(3,281,871)	(3,007,596)
	1,142,923	3,110,728
分析為：		
流動	327,874	1,796,813
非流動	815,049	1,313,915
	1,142,923	3,110,728

於二零二一年十二月三十一日，其他貸款及債務工具之合約年利率介乎6厘至10厘之間（二零二零年：年利率6厘至13厘），合約到期日為自二零二一年十二月三十一日起計最多六個月（二零二零年：最多兩年）。

於二零二一年十二月三十一日，賬面值約為1,120,423,000港元之其他貸款及債務工具以香港上市公司之股權、位於香港之住宅物業、位於中國內地之土地及物業、位於美國之土地及物業以及非上市股權作抵押，其由企業或個人提供之擔保支持（二零二零年：3,081,717,000港元以香港及中國內地上市公司之股權、位於中國內地之土地及物業、位於美國之土地及物業以及非上市股權作抵押，其由企業或個人提供之擔保支持）。於二零二一年十二月三十一日，賬面值約為22,500,000港元（二零二零年：29,011,000港元）之無抵押其他貸款及債務工具由獨立第三方擔保。

於二零二一年十二月三十一日，由於其他貸款及債務工具總額之66%（二零二零年：57%）為應收本集團之五大借貸客戶之款項，因此本集團有集中信貸風險。來自其他貸款及債務工具之利息收入於「收入」確認為「其他貸款及債務工具之利息收入」。

根據本公司董事之意見，鑒於該等其他貸款及債務工具之性質，賬齡分析並無提供額外價值，故並不披露賬齡分析。

風險管理部門根據其他貸款及債務工具之最新狀況、有關借款人之最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，對其他貸款及債務工具進行定期複核。除監察抵押品外，本集團透過定期審查借款人及／或擔保人之財務狀況，尋求對其貸款及債務工具維持有效監控，以將信貸風險減至最低。

本集團管理層參考前瞻性因素（包括釐定預期信貸虧損撥備的宏觀經濟因素預測及概率加權經濟情況）估計預期信貸虧損模式的預期信貸虧損撥備。就信貸減值的其他貸款及債務工具而言，本集團管理層基於本集團的歷史信貸虧損經驗，計及其他貸款及債務工具各自的預期未來信貸虧損，評估估計未來現金流量的現值。此外，本集團釐定減值時亦審閱及評估向債務人或借款人收取的抵押品的價值，並在有需要時委聘第三方合資格估值師。信貸風險及各貸款的預期現金流量評估涉及高度估算及不確定性。本公司董事認為，本期間的減值撥備充足。

於二零二一年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損、整個可使用年期預期信貸虧損(無信貸減值)及整個可使用年期預期信貸虧損(信貸減值)的平均虧損率分別為零(二零二零年十二月三十一日：0.03%)、0.01%(二零二零年十二月三十一日：2.84%)以及79%(二零二零年十二月三十一日：60%)。

於二零二一年十二月三十一日，已撇銷之其他貸款及債務工具未償還合約金額為27,513,000港元。

本集團其他貸款及債務工具之賬面值乃以下列貨幣計值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
港元	1,142,923	2,422,128
美元(「美元」)	-	171,796
人民幣(「人民幣」)	-	516,804
	1,142,923	3,110,728

14. 給予客戶之孖展融資墊款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
給予客戶之孖展融資墊款	904,909	913,636
減：計提預期信貸虧損撥備	(861,171)	(823,453)
	43,738	90,183

給予客戶之孖展融資墊款為計息貸款，由相關質押證券抵押。本集團按特定貸款抵押比率存置孖展借貸核准證券名單。倘超出借貸比率將觸發保證金追繳通知，客戶須就差額追加可用資金。

根據本公司董事之意見，鑒於證券孖展融資業務之循環性質，賬齡分析並無提供額外價值，故並不披露賬齡分析。

本集團給予截至有關證券、期貨、期權交易之交收日之信貸期，或締約各方相互協定之信貸期。每名客戶均有最高信貸限額。本集團致力維持嚴格監控其未償還應收賬款，務求將信貸風險減至最低。孖展融資之貸款透過質押客戶之證券為抵押品作抵押。授予孖展融資客戶之信貸融資乃根據本集團所接納擔保證券之市值釐定。貸款賬面值及抵押證券的市場價值由風險管理部定期審查。證券被賦予特定之保證金比率以計算其保證金價值。若未償還款額超過已存入證券之合資格保證金價值，則會要求客戶提供額外資金或抵押品。所持有之抵押品可以再抵押，而本集團可酌情將之出售以結清保證金客戶應付之任何未償還款額。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，已抵押證券均為相關香港證券交易所上市股本證券。有關貸款須於交收日期後按要求償還，一般以年利率零至香港最優惠利率加15厘(二零二零年：年利率零至香港最優惠利率加15厘)計息。

給予客戶之孖展融資墊款信貸風險集中度為93%(二零二零年：92%)，乃由於為應收本集團五大證券孖展客戶之款項。

釐定向孖展客戶授出之信貸減值貸款之撥備時，本集團管理層亦透過個別比較已質押作為抵押品的證券公允價值與向孖展客戶授出之貸款的未償還結餘計及差額，並考慮貸款的其後結算或可執行結算計劃及重組安排。本集團管理層就該等信貸減值應收貸款的預期信貸虧損估計撥備金額，方法為評估估計未來現金流的現值，並根據本集團過往的信貸虧損經驗考慮個別貸款的預期未來信貸虧損。此外，本集團釐定減值時亦審閱及評估向客戶收取的抵押品的公允價值，並在貸款亦以非上市抵押品作抵押時(如必要)委聘獨立合資格估值師。信貸風險及各貸款的預期現金流量評估涉及高度估算及不確定性。本公司董事認為，本期間的減值撥備充足。

於二零二一年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損、整個可使用年期預期信貸虧損(無信貸減值)及整個可使用年期預期信貸虧損(信貸減值)的平均虧損率分別為0.34%(二零二零年十二月三十一日：0.13%)、零(二零二零年十二月三十一日：零)及98%(二零二零年十二月三十一日：94%)。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，給予客戶之孖展融資墊款之已撤銷未償還合約金額(仍在進行執法活動)為零。

15. 應收賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自下列各項之應收賬款：		
—證券、期貨及期權買賣服務		
—客戶	507	3,680
—經紀、交易商及結算所	367,788	86,903
—企業融資及資產管理	90,925	83,241
—直接投資及其他	637,286	82,224
	<u>1,096,506</u>	<u>256,048</u>
減：計提預期信貸虧損撥備	<u>(276,419)</u>	<u>(91,164)</u>
	<u>820,087</u>	<u>164,884</u>

證券買賣業務產生之應收客戶、經紀、交易商及結算所之賬款須於結算日後應要求償還及按可變商業利率計息。證券買賣業務產生之應收賬款之結算期一般為交易日後兩天或與客戶、經紀及交易商協定的特定期限，而期貨及期權買賣業務產生之應收賬款之結算期一般為交易日後一天。

企業融資及資產管理業務產生之應收賬款之結算期一般為協定之期限，通常於提供服務後三個月內結算。

本集團應收賬款(扣除減值撥備)按交易日期之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至30日	820,043	90,429
31至90日	44	74,455
91至365日	-	-
超過365日	-	-
	<u>820,087</u>	<u>164,884</u>

應收賬款減值撥備之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	91,164	82,410
減值虧損淨額	185,255	12,149
於年內撇銷之金額	-	(3,395)
於年末	<u>276,419</u>	<u>91,164</u>

就應收客戶賬款而言，管理層確保可動用現金結餘及屬於應收客戶賬款的上市股本證券(本集團作為托管人)足夠支付應付本集團款項。就餘下逾期的應收賬款而言，管理層對其還款時間表維持有效控制及評估債務人最新狀況。

於二零二一年十二月三十一日，應收賬款90,925,000港元(二零二零年：83,241,000港元)產生自企業融資及資產管理業務(屬香港財務報告準則第15號之範圍)及應收賬款637,286,000港元(二零二零年：82,224,000港元)產生自直接投資業務。本集團根據整個可使用年期預期信貸虧損對債務人就該等結餘個別進行減值評估。於二零二一年十二月三十一日，本集團計提相應撥備276,141,000港元(二零二零年：90,891,000港元)。餘下應收賬款減值撥備指個別已減值應收證券客戶賬款之撥備約278,000港元(二零二零年：273,000港元)。

16. 應付賬款

本集團之應付賬款按還款到期日之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期至一個月	<u>224,432</u>	<u>616,572</u>

於二零二一年十二月三十一日，計入應付賬款的應付金融機構賬款為零(二零二零年：219,904,000港元)，維持作投資買賣用途。結餘為計息。於二零二一年十二月三十一日，概無以上所述應付賬款。

其餘應付賬款為無抵押及須於有關買賣之交收日期或按客戶要求償還。

於二零二一年十二月三十一日，賬面值約為224,115,000港元(二零二零年：396,615,000港元)之應付賬款按銀行儲蓄存款利率計息。

17. 股息

本公司董事不建議派付任何本年度股息。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，概無向本公司股東支付任何股息。董事會已議決不就截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度派付任何股息。

管理層論述及分析

財務摘要

於本年度，本集團錄得收入約486,592,000港元(上一年度：約841,008,000港元)、按公允價值計入損益賬之金融資產之虧損淨額約417,698,000港元(上一年度：虧損淨額約312,516,000港元)、出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產產生之收益淨額約2,530,000港元(上一年度：虧損淨額約14,184,000港元)。因此，上述收入及收益或虧損總額由上一年度約為514,308,000港元減少至約71,424,000港元。本年度本集團錄得虧損約1,602,292,000港元，上一年度之虧損額約2,686,240,000港元，其中本年度股東應佔虧損約1,823,044,000港元，而上一年度則約2,786,174,000港元。本年度虧損淨額相對上一年度有較大幅度下降，主要由於本集團就其於其他貸款及債務工具的投資、給予客戶的孖展融資墊款、應收融資租賃、應收賬款等所計提的撥備金額大幅下降約13億港元，而且本公司致力提升資金使用效率，本年度融資費用亦較上一年度進一步減少所致。

本年度之每股基本虧損為20.9港仙，上一年度則為每股基本虧損42.5港仙。而由於本年度無攤薄性普通股，故並無就本年度及上一年度呈列每股攤薄虧損／盈利。

市場回顧

回顧二零二一年，隨著新冠疫苗廣泛接種、經濟市場逐步放開以及各國尤其是主要經濟體為應對疫情而推出的財政與貨幣政策，在不同程度上助推了經濟復甦。據世界銀行發布的最新報告，二零二一年全球經濟增速5.5%，呈現快速增長的態勢。雖然全球經濟有所復甦，但挑戰加劇，新冠病毒變異、通貨膨脹、債務高企等危機相互交織，世界經濟的發展仍存在較大的不確定性和阻礙。

面對國內外經濟環境帶來的巨大壓力，中國經濟韌性強、潛力足，復甦強勁、穩中有進。中國國家統計局公布，本年度國內生產總值同比增長8.1%，經濟增長國際領先。穩健的宏觀經濟政策與得力的疫情應對措施，使得經濟迅速增長，也為世界經濟復蘇提供了支撐。香港作為國際金融中心，雖然面臨新冠病毒捲土重來的艱難與挑戰，但憑藉粵港澳大灣區的發展優勢及同內地金融市場之間的進一步互聯互通，香港市場依舊充滿發展潛力。

業務回顧

二零二一年，新冠病毒疫情對全球經濟造成廣泛衝擊，中美之間地緣政治緊張局勢升級給市場帶來不確定因素，該等因素繼續對本集團的財務表現帶來不利影響。

新冠病毒疫情肆虐，市場波動加劇，本集團所投資的企業違約風險較高，本集團若干投資組合公司業務及估值面臨壓力，全年就風險項目計提減值撥備約885,232,000港元。面對極具挑戰的外圍環境，本集團堅持穩中求進，全力推進風險清收回現和資產壓降，加大風險管控力度，積極回歸主業，抓住市場特殊時期機遇，不斷挖掘業務機會，充分發揮牌照業務協同作用，加快業務轉型發展。同時，本集團作為國有控股金融上市公司，亦主動承擔企業的社會責任，在風險偏好允許的範圍內，積極尋求問題企業重組等方式扶持中小企業，力求讓中小企業在疫情期間平穩過渡。

資產管理及直接投資

資產管理及直接投資分類包括提供資產管理服務、以自有資金投資於股本、債券、基金、衍生工具與其他金融產品及提供結構融資。二零二一年，新冠病毒疫情等因素繼續為傳統資產管理行業帶來前所未有的巨大挑戰。本集團在嚴峻形勢下積極應對，強化風控措施，壓降風險敞口，繼續堅持以風險為導向推動存量業務發展。同時，堅決圍繞中國華融主業開展相關業務，聚焦問題資產與企業紓困主題，亦利用不良資產業務的積累和優勢促進資產管理業務發展。重點培育境外不良資產投資基金以及高收益債券基金，進一步探索並豐富產品種類，強化募資能力，克服轉型發展的多重困難，資產管理規模有效提升，管理費收入有效增長。於本年度，該分類收入約為372,787,000港元，上一年度分類收入則約為601,634,000港元，按公允價值計入損益賬的金融資產淨虧損，由上一年度約275,108,000港元，增至本年度約417,698,000港元。由於對部分投資項目計提了減值撥備，此分類業績錄得虧損約1,276,665,000港元，上一期間分類業績為虧損約為2,344,340,000港元。

證券

證券業務分類包括提供證券交易服務、孖展融資、結構化融資以及投顧服務，與客戶實現互利共贏。二零二一年，面對複雜嚴峻的經濟局勢和競爭日益激烈的市場環境，本集團積極應對，堅持合規運營，優化服務，在二零二一年港股市場低迷的環境之下，零售業務略有下降，但機構業務拓展取得較大進步。此外，本集團加大金融科技建設，移動APP「華融財富通」實現反覆運算升級，使用者體驗感和產品豐富性進一步提升；另一方面，本集團加強存量項目風險管控，風險敞口實現有效壓降，資產品質有效提升。於本年度，證券分類收入約為36,776,000港元，上一年度約為160,766,000港元。由於上年度若干給予孖展融資客戶之墊款具體化及轉換為其他貸款及貿易應收款項，因此，在證券業務之下與該等墊款相關的相應利息收入減少且撥備相應降低。分類業績為虧損約44,093,000港元，上一期間虧損約227,090,000港元。

企業融資

二零二一年是中資美元債高度波動的一年，上半年中資美元債發行和淨增量同比增長，其中一月份發行量創歷史新高，隨著下半年國內房地產板塊資金鏈緊張走弱，中資美元債利率快速上揚，中資美元債全年整體發行量有所下降，投資級債券整體表現優於高收益債券。儘管如此，本集團積極把握市場機遇，多方推進債券承銷業務。本年度企業融資全年業績同比錄得增長，按發行量、交易筆數和承銷費收入均較去年同期有所提升。本集團與多家大型國有企業、金融機構、地產公司和城投公司等實現首度合作。在機構業務網絡上進一步拓展，與多家優質機構投資人和同業建立業務合作關係。本集團在香港債券資本市場的影響力和排名均有所提升。此外，本集團亦致力為機構客戶提供財務顧問服務，就其擬定交易的條款及架構以及上市規則、公司收購、合併及股份回購守則等提供意見。本集團亦著力佈局和儲備生物製藥、物業管理、金融科技等香港IPO項目，開始與多家央企、金融機構、地產公司、家族辦公室、基金公

司等拓展和建立業務合作關係，多方位拓展股權資本市場業務。本年度企業融資分類收入約為4,387,000港元，上一年度則約收入為511,000港元。分類業績為虧損約8,408,000港元，上一年度則為虧損約152,000港元。分部虧損增加主要由於企業融資分部產生開支增加。

金融服務及其他

金融服務及其他業務包括在中國內地提供融資租賃服務、業務諮詢服務及其他相關服務。其專注於透過向有關行業(包括物流、汽車、航空、太陽能 and 風能發電及液化天然氣)引入融資租賃的方式，向符合中國產業政策和經濟發展趨勢的基礎性行業提供服務，以獲得持續穩定的租金收入。此外，結合本集團在境內外的商業網絡，及對各類產業投資的經驗，本集團亦為客戶提供宏觀經濟、行業分析、金融產品設計及其他方面的諮詢服務。

於本年度，錄得分部收益約72,642,000港元(上一年度：78,097,000港元)。分部虧損減少至約83,276,000港元(上一年度：分部虧損約88,964,000港元)。

前景

世界銀行《全球經濟展望》中指出，全球經濟繼二零二一年強勁反彈之後，由於新冠病毒變異株造成新的威脅，再加上通脹、債務和收入不平等加劇，全球增長正進入一個明顯放緩的時期。二零二二年，隨著新冠疫情持續爆發、各國財政支持減少以及供應瓶頸仍未消退，預計二零二二年全球增長將放緩至4.1%。在複雜嚴峻的經濟環境下，中國同時要面臨需求收縮、供給衝擊及預期轉弱的三重壓力，但經濟長期向好的基本面沒有變，構建新發展格局的有利條件沒有變，新的經濟增長點將不斷涌現，力求穩中求進，實現經濟持續健康發展。

二零二二年初，香港受到新冠變異病毒Omicron傳播影響，疫情形勢嚴峻，金融壓力增大，市場環境面臨巨大挑戰，香港整體表現將取決於新冠病毒病疫情和各項防疫限制措施的發展。面對複雜的內外部市場環境和多重壓力，本集團積極應對，堅持合規經營，強化風控措施，聚焦主攻「大不良」主業，發揮牌照業務協同優勢，多措並舉、開源節流，立足清收化險、新增投放，聚焦以新帶存、並購重組業務和牌照業務的轉型發展。資產管理及直接投資方面，將堅決圍繞中國華融主業開展相關業務，聚焦問題資產與企業紓困主題，亦利用不良資產業務的積累和優勢促進資產管理業務發展，重點培育境外不良資產投資基金以及高收益債券基金，進一步探索並豐富產品種類，強化募資能力，克服轉型發展的多重困難，有效提升資產管理規模。證券業務方面，近期由於疫情不斷加劇，擾亂了正常工作模式，公司一方面照顧員工的健康與安全，實施彈性上班工作安排，另一方面亦採取現場和遙距辦公相結合等方式，致力確保我們的業務、營運及對客戶的支援能夠不斷持續，本集團將繼續加大市場拓展力度，在證券交易服務、孖展融資、結構化融資以及投顧服務方面取得突破性進展，與客戶實現互利共贏；企業融資業務方面，將進一步發展債券資本市場業務，不斷提升本集團在香港債券資本市場的影響力，同時，亦將繼續拓展機構業務網絡，為機構客戶提供財務顧問服務，並著力佈局和儲備生物製藥、物業管理、金融科技等香港IPO項目等，多方位拓展股權資本市場業務。

二零二二年，是本集團全面部署落實2021–2025年未來五年的發展規劃（「**五年發展規劃**」）的第二年，本集團將在第一年的發展基礎上不斷提升，控穩經營風險，聚焦主攻「大不良」主業，發揮牌照業務協同優勢，做好業務轉型發展，亦將充分利用香港國際金融中心優勢，發揮粵港澳大灣區協同作用，加強對跨境問題企業等機會投資的專業金融服務力量，穩中求進、降本增效，努力為股東創造更多價值。

財務回顧

資本結構

於二零二一年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數(每股面值為0.001港元)8,709,586,011股，股東應佔權益總額約為負495,994,000港元，較二零二零年十二月三十一日約1,381,176,000港元減少約136%。

流動資金及財務資源

本集團定期審閱流動資金狀況，並根據經濟環境變化和業務發展需要對流動資金及財務資源進行積極管理。於二零二一年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值項目總額約為1,852,784,000港元，而二零二零年十二月三十一日則為約1,720,306,000港元，已撇除分開存入指定銀行賬戶之客戶資金約215,590,000港元(二零二零年十二月三十一日：約380,295,000港元)。無抵押銀行存款(二零二零年十二月三十一日：13,000,000港元)及其他金融機構存款14,457,000港元(二零二零年十二月三十一日：16,921,000港元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目中，56%(二零二零年十二月三十一日：70%)以港元或人民幣為單位。本集團於二零二一年十二月三十一日之資本負債比率為負1696.33%，而二零二零年十二月三十一日則為772.26%，其乃按借貸除以本集團股東權益計算。資本負債比率增加主要由於本年度本集團股東權益減少所致。

本集團一直致力拓展融資渠道，維持還款期組合與整體資金運用的合適配置，以保持穩健的財務狀況。於二零二一年十二月三十一日，本集團從中國華融國際控股取得本金金額合共約605,115,000美元(相當於約4,718,726,000港元)(二零二零年十二月三十一日：約605,115,000美元(相當於約4,691,214,000港元))之股東貸款，以供本集團經營業務。該等貸款按固定年利率4.3厘至7.98厘(二零二零年年十二月三十一日：每年4.3厘至7.98厘)計息，並須於自本年度末起計五個月至八年內(二零二零年十二月三十一日：一年至九年內)償還。於本年度末後，本集團獲得中國華融國際控股延展總餘額887,097,000港元的公司間貸款。於延展後，並無公司間貸款於二零二二年十二月三十一日起未來十二個月到期。

本集團錄得佳擇國際有限公司提供貸款260,940,000美元(相當於約2,034,825,000港元)(二零二零年十二月三十一日：本集團亦貸款260,940,000美元(相當於約2,022,962,000港元))。本集團亦錄得同系附屬公司提供人民幣貸款人民幣50,000,000元(相當於約61,155,000港元)(二零二零年十二月三十一日：人民幣貸款人民幣499,400,000元((相當於約593,365,000港元))。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已動用銀行授信約1,599,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：約3,358,758,000港元)，全部按浮動利率計息(二零二零年十二月三十一日：247,301,000港元按固定利率計息，年利率介乎3.9厘至6.1厘；而3,111,457,000港元按浮動利率計息)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有未提取銀行備用授信約1,332,923,000港元(二零二零年十二月三十一日：約1,629,012,000港元)，使本集團可在有需要時獲得額外的流動資金。

於二零二一年十二月三十一日，本集團未能遵守一項貸款額為624百萬港元的銀行融資的財務契諾。截至本公告刊發日期，本集團已從銀行獲得豁免，該銀行仍向本集團提供正常的銀行融資且未要求提前償還借款。因此，本公司預期上述情況不會對本集團財務表現與營運造成重大不利影響。

經計及本集團可動用之財務資源及銀行及其他融資(包括但不限於內部產生現金流量、現有現金及銀行結餘及外部借款)，本集團預計未來最少十二個月內就目前需要擁有充足營運資金。

就獲香港證券及期貨事務監察委員會受規管發牌之附屬公司而言，本集團確保各附屬公司均保持資金靈活週轉足以支持受規管業務經營，並預留足夠緩衝以於業務活動可能轉趨頻繁而引致流動資金需求上升時亦能應付自如。於本年度，所有持牌附屬公司一直遵守證券及期貨(財政資源)規則項下之流動資金規定。

集團資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無資產被抵押作為本集團銀行貸款擔保(二零二零年十二月三十一日：融資租賃應收款項賬面總值人民幣321,523,000(相當於382,020,000港元)及定期存款13,000,000港元抵押作為借貸擔保)。

外匯風險

本集團之香港及海外主要業務均以港元及美元進行交易及入賬，而於中國之主要業務則以人民幣進行交易及入賬。本集團並無面臨重大外匯風險，此乃由於港元與美元掛鈎。與本集團之總資產及負債相比，其他外匯風險相對不重大。因此，我們認為本集團之外匯風險屬可管理，而本集團將不時密切監察有關風險。

或然負債

關於此前曾披露針對華融國際證券有限公司(本公司間接全資附屬公司,「**華融國際證券**」)提出之申索,原告人與華融國際證券就該訴訟達成和解,其後由香港特別行政區高等法院原訟法庭於二零二零年三月九日頒布之同意令生效。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日,本集團並無重大或然負債。

重大證券投資

本集團主要提供金融服務,包括但不限於資產管理及直接投資,證券及企業融資服務。於本年度,本集團持有上市優先股、上市股本投資、上市債券、非上市可換股債券及可換股票據以及非上市基金投資等證券投資。於二零二一年十二月三十一日,本集團並無持有總資產的5%或以上的重大投資。

減值撥備計提情況

本集團按照香港財務報告準則第9號金融工具(「**香港財務報告準則第9號**」)項下的預期信貸虧損模型對按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產進行預期信貸虧損的減值撥備。預期信貸減值撥備金額乃按有關金融工具的賬面值與估計未來現金流量現值的差額,並考慮各金融工具的預期未來信貸減值虧損計算。

本集團已就按香港財務報告準則第9號進行減值評估設立信貸風險政策及流程,包括模型的設立及批准,以及假設及主要輸入資料的選擇和應用。本集團根據香港財務報告準則第9號按信貸風險對所持項目的影響,對相關項目在減值撥備計提中所處的階段劃分為第一階段(信貸風險自初始確認以來沒有顯著增加)、第二階段(出現信貸風險顯著增加)或第三階段(出現信貸減值)。

本集團面臨的主要信貸風險及預期信貸虧損金額主要來自其他貸款與債務工具、給予客戶之孖展融資墊款、按公允價值計入其他全面收益之金融資產、融資租賃應收款項、應收款項以及應收聯營公司款項。本集團持續關注其持有的其他貸款與債務工具、給予客戶之孖展融資墊款、按公允價值計入其他全面收益之金融資產、融資租賃應收款項、應收款項以及應收聯營公司款項。若項目的貸款方或發行人出現逾期還款風險、抵質押物價值下跌或市場負面輿情等事件，本集團將深入調查瞭解事件的起因，並及時聯繫有關客戶採取提前還款，自該等客戶取得補充抵質押物等補救措施。

同時，本集團根據所瞭解收集到的項目信息核實項目在減值計提中所處的階段，第一或第二階段項目由預期信用損失模型確定預期信貸虧損的減值金額，第三階段項目按個別評估計提減值金額。

本集團在二零二一年度減值虧損淨額約885,232,000港元，主要原因包括：

- 本集團一個孖展項目於二零二零年十月二十七日通過訂立轉讓契據將給予客戶之孖展融資墊款轉撥至其他貸款及債務工具。該項目抵押品涉及一家香港上市公司股票，該上市公司於二零二一年五月被香港高等法院頒令清盤，並於同日開始停牌至今。根據公開信息，該上市公司處於淨負債狀態，且考慮到公司清盤程序仍在進行中，未來回復正常經營的可能性較低。該項目抵質押物已基本不具備價值，該項目於本年度計提減值撥備141百萬港元。
- 本集團一個孖展項目於二零二零年六月二十九日通過訂立轉讓契據將給予客戶之孖展融資墊款轉撥至其他貸款及債務工具。該項目抵押品主要為香港上市公司股票，本年度受新冠病毒疫情、外部政治經濟環境因素以及上市公司自身經營和債務問題的影響，股票市價持續大幅下跌，經參考抵押品的公允值該項目於本年度計提減值撥備336百萬港元。
- 本集團按公允價值計入其他全面收益之金融資產於本年度計提減值撥備186.73百萬港元，主要由於部分房地產行業債券出現違約，因此將該等債券歸入第三階段。管理層經評估該等債券發行人的信用狀況、違約損失率，於本年度確認減值虧損共約187百萬港元。

- 本集團一個孖展融資墊款之項目，抵押品包括香港上市公司股票及境內一非上市公司60%股權，因香港上市公司延遲刊發2019年業績以及2020年中期業績，上市公司自二零二零年九月開始停牌，且上市公司已被提起清盤呈請，而境內非上市公司受疫情影響經營停滯，已無法提供企業管理報表，該項目抵質押物已基本不具備價值，於本年度進一步計提減值準備34百萬港元。
- 本集團一個固定收益類項目原抵押品為一香港上市公司控股權，本集團聘請的接管人於二零二一年出售了抵押品用於償還本集團違約貸款，但抵押品出售價格未能全額覆蓋欠付貸款，同時因該筆貸款債務人所處行業為受新冠病毒疫情影響最大的航空業，債務人處於長期虧損狀態，並已出現大量債務違約，經考慮以上因素，於本年度就抵押品出售價格與欠付貸款之間的差額計提全額減值撥備47百萬港元。
- 本集團一個貸款類項目，由於該項目因持續逾期，已於二零二一年中期被分類為第三階段，出於審慎考慮，將該項目所計提的利息全額減值，主要由於上述分類調整，該貸款項目於本年度共計計提減值撥備51百萬港元。
- 本集團兩個固定收益類項目債務人均為原香港一上市公司，主要由上市公司的實際控制人擔保，該上市公司已被香港高等法院頒布清盤令，並於二零二一年二月被取消上市地位，實際控制人亦已被宣佈破產。目前受疫情影響上市公司清盤進程緩慢，管理層出於審慎考慮按照穆迪次級債券加權平均違約損失率測算，於本年度進一步計提減值撥備40百萬港元。
- 本集團九個處於減值模型第三階段的融資租賃項目，基於租賃物及抵質押物的變現價值分析預測於本年度共計計提減值撥備約72百萬港元。
- 本集團一個固定收益類項目的債權資產已於二零二零年末通過境內交易所掛牌轉讓方式出售，於本年度，本集團已悉數收取轉讓價格人民幣680百萬元，因此，本年度內撥回減值撥備243百萬港元。

本集團會持續評估按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產之預期信貸風險及減值情況，並按照內部程序及時與管理層及／或董事會就相關事件對特定項目的影響以及本集團財務報告的影響進行溝通。同時，對於未收回之款項，本集團亦積極採取進一步行動進行追討，包括採取法律程序、出售抵押品等方式爭取從客戶收回款項。

本年度重要事項

- (1) 於二零二一年十月底，鑑於陽光100中國控股有限公司(「**陽光100**」)(聯交所股份編號：2608)的股價持續低迷及中國房地產行業的不利市況，堅越有限公司(本公司全資附屬公司，「**承授人**」)建議根據樂昇控股有限公司(「**授予人**」)與易小迪(「**擔保人**」)訂立的二零一八年九月五日出售選擇權契據(「**出售選擇權契據**」)及二零二零年十二月十七日出售選擇權契據補充契據的條款行使出售選擇權(定義見下文)，以保障其利益。本公司已根據上市規則第14.44條，獲取Camellia Pacific Investment Holding Limited(直接持有本公司21.01%股權)佳擇國際有限公司(直接持有本公司29.98%股權)的書面批准，批准建議行使出售選擇權及其項下擬進行之交易，以此代替召開本公司股東大會。於二零二一年十二月三日，承授人已透過向授予人及擔保人發出違約通知行使出售選擇權(「**出售選擇權**」)，以要求授予人按違約出售選擇權價格955,267,062港元(「**違約出售選擇權價格**」)購買235,055,000股陽光100股份(「**出售選擇權股份**」)。詳情請參閱本公司日期為二零二一年十二月三日之通函。於本公告日期，承授人尚未收到授予人或擔保人任何違約出售選擇權價格付款。因此，出售選擇權股份的買賣有所延遲。在不損害本公司權益(包括根據出售選擇權的權益)的前提下，本公司目前正就違約出售選擇權價格的償付及任何替代建議等事宜，與授予人和擔保人進行磋商。
- (2) 就本集團二零二零年年報所披露的其中一項年度重要事項，本公司全資附屬公司華融晟遠(北京)投資有限公司於二零二零年末通過境內交易所掛牌轉讓方式，向中巍集團(青島)有限公司出售債權資產(如本集團二零二零年年報所定義，包括主債權及擔保權利)，轉讓對價為人民幣680百萬元。本集團已於本年度悉數收取上述轉讓對價。為此，本集團於本年度撥回減值撥備243百萬元。

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團合共聘用65名僱員(二零二零年十二月三十一日：79名僱員)。本集團於聘用員工及提供晉升機會時，會考慮包括工作性質、市場水平、僱員的相關經驗、個人專長及發展潛質等在內的多個維度，亦會參考市況、公司業績、員工個人表現及履行合規要求等指標酌情發放激勵及獎金，旨在獎勵員工的貢獻，並挽留及激勵具備較強能力、擁有豐富經驗的僱員繼續為集團創造價值。本集團提供的其他福利包括並不僅限於為強制性公積金計劃作出僱主自願性供款及團體醫療計劃等。

本集團致力為僱員提供不斷學習發展的環境。集團為員工安排內部及外部的多維度培訓和發展計劃，亦向合資格員工提供業餘進修學習獎勵，鼓勵員工進行自主學習，不斷提升自我價值，以應對本集團業務不斷增長的需要。

末期股息

董事會不建議就本年度派付末期股息(二零二零年：無)。

報告期後事項

本年度結束後至本公告日期，本集團並無任何重大事項。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)謹訂於二零二二年六月十五日舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年六月十日至二零二二年六月十五日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席將於二零二二年六月十五日舉行之應屆股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零二二年六月九日下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

本公司於本年度一直遵守及落實上市規則附錄十四所載企業管治守則內所有適用之守則條文。

本公司之企業管治常規詳情，可參閱本公司將於二零二二年四月向股東寄發的二零二一年年報所載之企業管治報告。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認其於本年度整個年度內已全面遵守標準守則所載之規定標準。

審計委員會

本公司之審計委員會目前由四名獨立非執行董事組成（即洪嘉禧先生、馬立山先生、關浣非先生及林家禮博士）。審計委員會之主要職責包括審閱及監察本集團之財務報告制度、財務報表及內部監控程序。審計委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並討論審計、內部監控及財務報告事宜。本集團之年度業績及綜合財務報表已由審計委員會審閱。

安永會計師事務所之工作範圍

本初步公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表以及相關附註所呈列之數字已獲本集團核數師安永會計師事務所同意與本年度本集團綜合財務報表所載的金額一致。安永會計師事務所就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證委聘準則而進行之鑒證委聘，因此，安永會計師事務所並無就本初步公告作出保證。

刊發年度報告

載有上市規則所規定之所有適用資料之本公司二零二一年年報將於適當時間寄發予本公司股東，並刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hrif.com.hk)。

承董事會命
華融國際金融控股有限公司
主席
徐曉武

香港，二零二二年三月二十八日

於本公告日期，董事會包括執行董事徐曉武先生及王君來先生，非執行董事王琦女士，以及獨立非執行董事洪嘉禧先生、馬立山先生、關浣非先生及林家禮博士。