



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

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：111

2022 中期報告

15 years+
商界展關懷
caring company
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務聯會頒發



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



目 錄

管理層討論及分析	2
企業管治及其他資料	11
中期財務資料審閱報告	17
簡明綜合損益表	18
簡明綜合全面收入表	19
簡明綜合財務狀況表	20
簡明綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	23
簡明綜合財務報表附註	25



管理層討論及分析

市場情況

二零二二年上半年變種新型冠狀病毒續於全球蔓延，加上俄烏衝突，歐美多國對俄羅斯實施制裁，衝擊全球供應鏈，不但影響經濟活動復蘇進程，同時大幅推高通脹，主要央行採取激進的加息步伐，市場流動性收緊，觸發股債雙雙下挫。美國聯邦儲備局（「聯儲局」）較重視的通脹指標核心個人消費開支（PCE）物價指數，五月按年升4.7%，仍處近40年高位，並且連續13個月遠高於聯儲局的2%通脹目標水平。故此在上半年聯儲局已經共加息1.5厘，再者根據最新的利率走勢顯示，二零二二年底需要調高至3厘以上，意味今年餘下時間聯儲局三次會議將會出現單次加息最少0.5厘。

二零二二年上半年美國勞動市場復蘇進度符合預期，加上當地通脹壓力持續升溫，聯儲局在啟動加息同時縮減買債規模，推動美匯指數於上半年加速攀升，並重越100關口。美匯指數自一月低位94.633回升，於六月中旬高見105.79，創二零零三年一月以來新高，第二季升6.5%，總結二零二二年上半年升9.4%。與此同時，各主要年期國債孳息率全線急升，當中十年期國債孳息率於六月中旬高見3.49厘，創二零一八年十月以來高位。美股三大指數第二季顯著受壓，標指及納指更進入技術性熊市，第二季美股三大指數下挫11.3%至22.4%不等，總結上半年下跌15.3%至29.5%不等。歐洲方面，由於歐洲央行的收水步伐相較其他主要央行緩慢，歐洲股市期內震盪下行，總結上半年，泛歐指數Stoxx 600及德法英國股市跌幅介乎2.9%至19.5%。

債券市場方面，二零二二年上半年市場憂慮美國通脹壓力持續增加，促使聯儲局加快加息及減少買債步伐，導致美國國債收益率急升，JPM新興市場政府債券指數跌13.0%。另外，二零二二年上半年中國內地房地產銷售仍然疲弱，市場續憂慮部份企業債務違約風險升溫，離岸中資美元債續顯著受壓，其中Markit iBoxx亞洲中資美元債券指數較二零二一年底跌6.7%，Markit iBoxx亞洲中資美元高收益債券指數和Markit iBoxx亞洲中資美元房地產債券指數更分別下挫22.2%和32.5%。

管理層討論及分析

內地方面，二零二二年第一季經濟活動開局良好，國內生產總值（「GDP」）按年升4.8%，按季則升1.3%。踏入第二季，受二零二一年同期高基數，加上部分國家及內地部分省份疫情反彈，主要宏觀經濟資料按年增速顯著放緩；隨著內地有序陸續復工復產，六月份外貿、固定資產投資、工業增加值及社會消費品零售總額增速均勝市場綜合預期。中國內地製造業採購經理人指數（「PMI」）及財新製造業PMI次季平均值環比比較，內地經濟活動仍然保持韌性。中國內地資本市場方面，市場憂慮經濟下行壓力增加，人民銀行上半年降低存款準備金率，並下調中期借貸便利（MLF）利率及貸款市場報價利率（LPR），資金持續流入A股市場；上半年A股總成交額超過人民幣114萬億元，同比上升6.5%。雖然上半年滬深港通成交金額按年減少10%至人民幣11.5萬億元，但外資持續看好A股，期內北向資金淨流入人民幣718億元，當中，第二季滬股通資金淨流入人民幣680億元，環比大幅增加2.7倍，深股通更轉為資金淨流入人民幣281億元。

上證指數於四月最低曾見2,864點後，反覆回升，最終收報3,399點，按季升4.5%，總結上半年，累計跌6.6%。人民幣方面，人民銀行於四月下旬宣佈下調外匯存款準備金率1個百分點至8%，提升金融機構外匯資金運用能力，並紓緩人民幣匯率大幅貶值的壓力。人民幣匯率於第二季先跌後回穩，在岸人民幣（「CNY」）及離岸人民幣（「CNH」）兌美元於五月分別曾低見6.8125及6.8380，均創逾兩年低位，其後隨著中國內地宏觀政策靠前發力、加上美匯指數現回吐下，人民幣匯率季內跌幅收窄，CNH及CNY兌美元分別跌5.1%及5.4%。

香港方面，進入二零二二年初，第五波疫情感染人數超過129萬人，香港政府實施了最嚴格的防疫措施，嚴重打擊了香港經濟活動，隨著疫苗接種率提高，社區感染個案回落，部分防疫措施得以鬆綁，令經濟活動得以重啟。香港今年第一季GDP按年收縮4.0%，同時，香港失業率仍未回復至疫情前水平，四至六月經季節性調整的失業率為4.7%，較三至五月的5.1%下跌0.4個百分點，就業不足率下降0.5個百分點至3.0%。

管理層討論及分析

香港股市方面，上半年走勢呈先高後低，恒生指數受惠於內地A股造好，加上新經濟股持續受市場追捧下，於二月底高見25,051點後，其後受累地緣政局不穩，歐美多國對俄羅斯實施制裁，加上部分中概股自三月中旬起接連被美國證券交易委員會列入退市風險名單，事件引發在美上市中概股股價急挫，連帶拖累港股顯著受壓，恒生指數於三月一度急跌至18,235點，創近十年新低，恒生科技指數一度低見3,463點，創紀錄新低。總結上半年，恒生指數收報21,860點，較二零二一年底跌6.6%，國企指數收報7,667點，較二零二一年底跌6.9%，恒生科技指數收報4,870點，較二零二一年底跌14.1%。港股成交量亦呈先高後低情況，其中，港股三月份平均每日成交金額高見1,748億港元後逐步回落，第二季更有四個交易日成交金額低於1,000億港元，首六個月的平均每日成交金額為1,383億港元，同比減少26.5%。

香港新股市場方面，受累環球央行加息、地緣政局不穩等因素影響，集資活動亦轉趨沉靜，總結上半年，新增主板上市公司僅26家，而二零二一年同期為44家，集資額為197.34億港元，分別大幅下跌41%及91%；若按融資金額計，集資額在10億港元以下的新股數量按年減少28.5%，當中集資1至2億港元的主板企業數目更按年大幅減少70%。

中資美元債市場方面，資料反映於美國國債利率上升且企業債利差擴大的背景下，企業在債息持續上升的情況下發行美債的意欲大幅減低，加上投資者仍然對當前較為波動的市場環境和某些行業的債務問題表示擔憂。此外，上半年信用風險事件的負面影響，一些基本素質良好的企業也受影響，導致相應評級下調和市場價格持續大幅動盪。最終上半年中資離岸債券總發行規模為952.6億美元，較去年同期減少39.1%。

管理層討論及分析

整體表現

二零二二年上半年，本集團秉承過往的經營戰略，作為中國信達資產管理股份有限公司（「中國信達」，連同其連絡人，統稱「中國信達集團」）體系內在境外設立的唯一全牌照證券公司，繼續服務中國信達集團，提供輻射各主要市場的跨境業務。本集團在期內繼續發展三大業務板塊—資產管理、企業融資、銷售及交易業務，在期內受環球金融市場不利的情況影響，三大業務板塊收益驟減，加上分攤聯營公司主要因投資損失引致之虧損，上半年本集團整體稅後虧損為3,947萬港元，而去年同期則錄得稅後盈利5,332萬港元。上半年總收入6,525萬港元（二零二一年：1億3,746萬港元），較去年同期下跌53%，其中營業收入為6,631萬港元（二零二一年：1億1,240萬港元），較去年同期下跌41%。其他收入為1,416萬港元（二零二一年：2,529萬港元），較去年同期下跌44%。其他虧損淨額為1,522萬港元（二零二一年：23萬港元）。開支方面，本集團著力控制成本，人員費用大幅下跌，同比下跌45%；除了法律及專業費用以及減值撥備有所上升，其他支出有所減少。因此經營成本（不包括佣金開支及財務費用）為6,713萬港元（二零二一年：8,566萬港元），較去年同期下跌22%。而財務費用較去年同期下跌36%，主要原因是整體借款規模下跌，而亦都把部分銀行貸款以較低成本的回購協議取代。

本集團應佔聯營公司及一間合資企業的虧損為1,850萬港元（二零二一年：盈利3,586萬港元），較去年下跌152%，虧損主要來自本集團投資的絕對回報基金及另一家從事基金管理私募股權投資的聯營公司因投資損失所致。結果，本集團上半年稅前虧損為3,517萬港元（二零二一年：盈利5,979萬港元），權益持有人應佔稅後虧損為3,947萬港元（二零二一年：盈利5,332萬港元）。

資產管理

二零二二年上半年本集團資產管理分部仍然以輕資產經營，作為中國信達生態圈連接國際資本市場的海外資產管理的服務中心，積極圍繞中國信達集團主業開展業務，聚焦問題資產業務方面開拓，並通過加強市場化資管業務經營，積極探索跨境不良資產創新業務。該分部在期內拓展了兩隻減持境外股票專項資管項目及一些境內問題資產基金，但期內受到疫情的影響，新增項目的推進明顯放緩，加上退出部分專案，因此該分部營業收益為3,104萬港元（二零二一年：4,165萬港元），同比下降25%。另外，受市場息口上升及資本市場不確定性的因素，期內債券投資收益在扣除出售虧損及資產公允價值下跌後錄得虧損，導致該分部的溢利下降57%至1,655萬港元。

本集團與各聯營公司及合資企業積極合作，拓展多元化的業務，受期內資本市場的負面影響，本集團上半年應佔聯營公司及一間合資企業的虧損為1,850萬港元（二零二一年：盈利3,586萬港元），主要來自投資的絕對回報基金之公允價值較年初下跌。此外，一間聯營公司從事基金管理及私募股權投資因投資損失而導致虧損。

管理層討論及分析

企業融資

企業融資業務繼續以股權及債權的發行為客戶服務，但期內仍深受長達兩年半未能與中國內地通關的影響，引致手上個案進度緩慢及未能增加專案儲備。此外，二零二二年上半年香港新股市場跟隨環球新股市場的走勢，融資總額及數量於期內均大幅下滑，新股數量及融資總額均為二零一三年以來同期低位，集資額在10億港元以下的新股數量按年減少28.5%，當中集資額1至2億港元的主板企業數目更按年大幅減少70%，更沒有任何新股於創業板上市，對中小型企業融資商影響嚴重，以致整體表現未如理想，股權類業務於期內仍然在進行的個案包括幾家小型企業擬在香港首次公開招股上市（「IPO」）保薦項目、幾項財務顧問及合規顧問項目。至於債權類業務，全年本集團成功完成四個中資離岸美元債券發行專案，總計發行規模為18.34億美元，同比減少27%。因此該分部營業收益只錄得1,081萬港元，比去年同期的2,094萬港元下跌了48%，而分部錄得虧損為545萬港元（二零二一年：246萬港元）。

銷售及交易業務

香港股票市場於二零二二年上半年十分波動，恒指於三月一度急跌至18,235點，創二零一二年六月上旬以來近十年新低，恒生科技指數一度低見3,463點，創紀錄新低，交易量亦跟隨大市下跌。日均成交額同比下跌27%至1,383億港元。因此營業收益從去年同期的5,001萬港元下跌至本期的2,431萬港元，下降了51%，其中佣金收入為1,664萬港元（二零二一年：3,686萬港元），證券融資利息及其他收入為767萬港元（二零二一年：1,295萬港元）。鑒於資本市場的不確定性持續，本集團在期內對證券融資貸款持謹慎態度，嚴控風險，未有擴大規模，本期內未有出現任何呆壞賬。面對網上交易平台券商的激烈競爭，本集團期內不斷優化交易平台及手機交易程式，該分部於期內一方面加強與母公司信達證券股份有限公司（「信達證券」）協同，另外積極開發機構客戶及高淨值客戶，務求提供以中國概念為主的服務對抗以下調佣金為主的券商。最終分部錄得虧損653萬港元（二零二一年：盈利1,352萬港元）。

管理層討論及分析

展望未來

於新冠疫情反覆、通脹持續高企下，二零二二年下半年外部環境仍然複雜多變。可得資料顯示，近期歐美製造業活動顯著放緩，消費者信心持續走低，然而於通脹及利率快速抬升下，續抑壓美國當地工資及消費增長，或會影響經濟復蘇。歐洲方面，整個歐洲已基本解封，但區內因俄烏戰事影響，能源價格高企，打擊了該區企業生產活動，下半年可能面臨能源危機，加上歐元區內部高負債經濟體的經濟活動復蘇進程不均衡，因此，二零二二年下半年歐美地區仍然面對一系列不確定因素，經濟下行壓力增加。

同時，聯儲局續維持進取加息步伐，市場憂慮滯脹風險增加，或進一步打擊環球投資氣氛。另外，中美關係仍未見緩和，恐怕美國可能會做出更多損害雙方關係的舉措，引致市場動盪。雖然香港經濟活動已逐步恢復，但失業率仍未回落至疫情前水平，近期零售資料顯示，消費券對經濟的拉動正逐步減弱，然而香港特區政府早前放寬入境檢疫措施，或對下半年香港經濟帶來支持，同時可舒緩本地勞工市場的壓力。中國內地下半年或加大力度穩定經濟，但財富效應減退，房地產市場景氣度仍需時修復，加上二零二二年第三季及二零二三年首季將迎來中資美元債償債高峰，個別企業兌付風險續對港股、中資美元債市場帶來震盪。

管理層討論及分析

中國方面，中國內地新冠疫情受控，經濟活動逐步恢復，然而國家統計局表示，環球經濟恢復不平衡，中國內地經濟復蘇基礎尚不牢固，加上經濟運行出現的新挑戰，如全球大宗商品價格上漲，拉動原材料價格上升，或對下游部分企業帶來經營壓力。中國內地股市方面，在經過多年的深化改革、鼓勵紅籌企業回流上市、以及新股發行註冊制改革的推動下，上交所及深交所於二零二二年上半年IPO融資規模分別排名全球第一和第二。隨著內地資本市場的持續深化改革，將為下半年A股市場表現注入動力，A股下半年的新股發行有望提速，並預料能推高A股之交投量。

美國對中概股的不友善態度，令不少中概股在美股退市，回流香港上市或在香港作第二上市，為香港金融市場帶來機遇，勢必成為二零二二年下半年香港市場的亮點，但面對資金或加速流走，市場流動性收緊及中國內地房地產市場資金鏈仍偏緊，續壓制投資者風險胃納及交易意向，預料港股市場下半年難有重大突破。經濟方面，香港中長期繼續受惠於中國內地的持續發展及全球經濟重心西向東移的大趨勢，經濟前景正面。國家經濟在「十四五」期間將會繼續提升，《區域全面經濟夥伴關係協定》的簽訂也會進一步推動區內經濟融合，亦會發揮獨特的門戶和中介者角色，融入國家發展大局，積極參與國家「雙迴圈」經濟策略，把握粵港澳大灣區發展及「一帶一路」倡議帶來的機遇，將可開拓更廣闊的發展空間。

管理層討論及分析

本集團將會繼續加強與信達證券業務整合，而信達證券首發申請剛在本年六月三十日獲中國證監會發行審核委員會通過，日後將加大力度共同策劃打通境內外一體化的金融服務，做好信達證券境外業務平台角色。具體重點放在境內機構境外發行美元債、境內企業香港IPO、境內機構境外重大資產重組等投行業務、H股全流通的跨境經紀業務、跨境資管產品創立以及兩地研究部門互發研報機制設立以拓展跨境一體化投行服務。

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

銷售及交易業務將會以穩健及嚴守風險的原則，致力增加業務量及市場份額，加強與信達證券的協同及互動，積極開發零售客戶，拓展機構、企業及高淨值客戶；本集團旗下的證券公司剛於本年七月獲得香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）第4類（就證券提供意見）的牌照，因此朝著財富管理方向發展，把產品多元化，涵蓋股票、期貨、債券、固定收益及資產管理等產品，以滿足客戶在資產配置上的需要。資產管理業務進一步洞察資本市場的機遇，相關行業投資機遇，配合中國信達生態圈處理問題資產的機會組建問題資產基金、併購基金、特殊機遇基金等具不同特色的資產管理產品。持續深化市場化轉型，積極探索對個別行業權益類資管業務，同時繼續鞏固和完善自身市場化債務工具資管產品線。企業融資業務方面，將維持股權業務及債權業務並行發展。股權業務將積極推動保薦人業務及承銷服務，同時拓展收購合併財務顧問業務。債權業務方面，本集團將挖掘中國信達集團在境內及香港客戶的發債需求，為他們度身設計方案，抓緊發行視窗為客戶服務，實現「股債」一體化。此外，本集團相信本年度餘下的時間，外部經濟得到改善及市場保持正面情緒。本集團憑著目前已建立的基礎，透過不同的措施，加強協同力度以及拓展自身市場化業務。本集團的財務狀況仍然穩健，而本集團已經做好準備，以面對現時的困難環境，冀望下半年能把握各種市場機遇，強化本集團全年業績，提升股東回報。

管理層討論及分析

財務資源

本集團於期內保持穩健的財政實力，所有持有證監會發牌的附屬公司均持有高於規定的速動資金。截至二零二二年六月三十日，本集團可動用來自銀行的定期貸款額度為5.5億港元，已全部動用。此外，截至二零二二年六月三十日，本集團可動用來自銀行的迴圈貸款及透支額度為14.9億港元，當中已動用的合共1.7億港元。另外，截止二零二二年六月三十日，本集團尚未償還的債券本金總額為1,000萬港元，其將於本年內到期。期內本集團並無發行任何債券。

匯率波動

本集團大部份資產及負債以港元及與港元設有聯繫匯率之美元計值，另外有部份資產以人民幣計值，主要原因是本集團在境內設有兩家全資附屬公司，其資產及收益等均以人民幣計值。期內美元兌人民幣上升因美匯指數加速攀升所致。鑒於中國內地目前出口及外商直接投資方面的利好統計數據，本集團認為人民幣匯率下調屬短期現象，而且對沖成本不合化算，故此沒有對人民幣的匯價波動作對沖。

薪酬與人力資源

於二零二二年六月三十日，本集團共有110名全職員工，其中男性員工55名，女性員工55名；於香港辦公員工100名，於中國內地辦公員工10名。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團員工成本總支出詳列於簡明綜合財務報表附註4(a)。

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

企業管治及其他資料

董事會

於本中期報告日期，信達國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)由三名執行董事(「執行董事」)、一名非執行董事(「非執行董事」)及三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成，如下：

執行董事

祝瑞敏女士 (主席)
張毅先生 (行政總裁)
劉敏聰先生 (副行政總裁)

非執行董事

周國偉先生

獨立非執行董事

洪木明先生
夏執東先生
劉曉峰先生

中期股息

董事不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，各在任董事及彼等各自的聯繫人並無於本公司、其控股公司、附屬公司及其他相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份及相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須予存置的董事權益及淡倉登記冊的權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊，以及就本公司董事及主要行政人員所悉，下述為於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露權益或淡倉的人士(本公司董事或主要行政人員除外)詳情：

好倉

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

附註：

此等股份由信達證券(為中國信達之附屬公司)持有。根據證券及期貨條例之條文，中國信達被視為於信達證券擁有權益之全部股份中擁有權益。

購買、出售或贖回股份

截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司並無贖回其任何股份。截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

控股股東特定履約責任

融資協議一

於二零一六年七月七日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元或人民幣)之循環定期貸款融資訂立一份融資協議。於二零二一年五月二十八日，訂約方訂立融資協議的補充融資協議(融資協議連同補充融資協議，統稱「融資協議一」)。根據融資協議一，倘若(i)中國信達不再直接或間接擁有本公司已發行股本至少50%(如未獲銀行書面同意)；或(ii)中華人民共和國(「中國」)財政部不再(直接或間接)保留中國信達已發行股本至少50%，將構成違約事件。倘若出現融資協議一項下之違約事件，本公司對該銀行的所有義務立即到期，及在該銀行的要求下須予償還。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於二零二二年六月三十日，融資協議一項下並無任何未償還貸款金額。

企業管治及其他資料

融資協議二

於二零一七年十月二十五日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元)的循環貸款融資訂立一項融資協議。於二零一八年四月二十七日，訂約方訂立融資協議的補充融資協議(融資協議連同補充融資協議，統稱「融資協議二」)，據此，向本公司控股股東施加若干特定履約責任。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

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

- 本公司應繼續由中國信達實益擁有超過50%；及
- 本公司應確保中國財政部持有中國信達50%以上的股權。

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

於二零二二年六月三十日，融資協議二項下並無任何未償還貸款金額。

融資協議三

於二零一八年六月二十七日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就150,000,000港元(或等值美元或人民幣)之循環貸款融資訂立一項融資協議(「融資協議三」)。作為貸款融資之其中一項條件，中國信達須直接或間接擁有本公司最少50%之已發行股本。倘若違反任何一項條件，貸款融資在銀行要求下須悉數償還。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於二零二二年六月三十日，融資協議三項下已提取6,000,000美元(等值46,800,000港元)。

融資協議四

於二零一八年九月七日，信達國際證券有限公司(「信達國際證券」，本公司之全資附屬公司)作為借款人及本公司作為擔保人與一間香港持牌銀行就200,000,000港元之一般銀行融資訂立一項融資協議(「融資協議四」)。作為一般銀行融資之其中一項承諾，中國信達須仍為本公司最大的單一受益股東(直接或間接)。違反任何一項條件將構成融資協議四項下的違約事件，其時信達國際證券應付或尚欠銀行之所有款項(包括本金和利息)將立即到期和應付。銀行須每年對一般銀行融資進行檢討。

於二零二二年六月三十日，融資協議四項下並無任何未償還貸款金額。

企業管治及其他資料

融資協議五

於二零二零年六月十五日，本公司作為借款人與一間澳門持牌銀行就300,000,000港元(或等值美元)之貸款融資訂立一項融資協議(「融資協議五」)。根據融資協議五，倘出現任何違約事件將構成違約，包括違反以下任何一項貸款承諾，其中包括：(i)中國財政部須持有中國信達50%以上的股權；(ii)中國信達須直接或間接持有信達證券50%以上的股權；及(iii)信達證券須直接或間接持有本公司50%以上的股權。倘構成違約，銀行可要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議五須支付之其他所有款項。該貸款融資的到期日為融資協議五簽訂日期起計滿三年之日，即二零二三年六月十五日。

於二零二二年六月三十日，融資協議五項下已提取24,000,000美元(等值187,200,000港元)及111,600,000港元。

融資協議六

於二零二零年六月二十六日，本公司作為借款人與一間香港持牌銀行就250,000,000港元之承諾定期貸款融資訂立一項貸款融資函件(「融資協議六」)，以取代本公司於二零一八年五月十八日與多家銀行就250,000,000港元之定期貸款融資簽訂之融資協議。根據融資協議六，倘若(i)中國信達並無或不再直接或間接實益擁有本公司全部已發行股本中最少51%，或控制本公司；或(ii)中國財政部並無或不再直接或間接擁有中國信達全部已發行股本或股權最少51%，或控制中國信達，將構成違約事件。倘若出現融資協議六項下之違約事件，銀行可取消融資協議六及要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議六須支付之其他所有款項。融資協議六的最終到期日為本公司就融資協議六之承兌日期起計滿三年之日，即二零二三年六月二十六日。

於二零二二年六月三十日，融資協議六項下已提取250,000,000港元。

融資協議七

於二零二零年九月二十四日，本公司作為借款人接獲由一間香港持牌銀行發出的信貸函件(「融資協議七」)，據此，銀行將根據融資協議七之條款及條件向本公司提供120,000,000港元(或等值美元)的循環貸款融資。根據融資協議七，倘若出現任何違約事件(其中包括違反任何以下貸款承諾)，將構成違約：(i)中國財政部持有中國信達不少於50%股權；及(ii)中國信達直接或間接持有本公司不少於50%股權。若構成違約，銀行可要求本公司全數償還所有未償還貸款連同其項下之應計利息及本公司根據融資協議七須支付之其他所有款項。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於二零二二年六月三十日，融資協議七項下已提取120,000,000港元。

企業管治及其他資料

融資協議八

於二零二二年二月十日，本公司作為借款人確認接納由一間香港持牌銀行發出之融資函件（「融資協議八」）。根據融資協議八，銀行同意向本公司提供40,000,000美元（或等值港元）循環貸款融資。根據融資協議八，倘若出現任何違約事件（其中包括違反任何以下貸款承諾），則構成違約：(i)中國信達受益持有信達證券不少於50%股份權益；(ii)信達證券受益持有本公司不少於50%股份權益；及(iii)中國財政部受益持有中國信達不少於50%股份權益。倘若發生融資協議八項下之違約事件，銀行有權要求本公司立即償還全部未償還金額，並就任何將來或或然負債提供即時現金保障，金額由銀行通知。銀行須每年對貸款融資進行檢討。

於二零二二年六月三十日，融資協議八項下並無任何未償還貸款金額。

企業管治

本公司一直採納及實施合適的企業管治常規，致力提升企業管治及透明度。於二零二二年一月一日至二零二二年六月三十日期間，本公司亦已遵守上市規則附錄14《企業管治守則》（「企業管治守則」）所載的所有守則條文，惟下文所列對守則條文的偏離除外：

- 根據企業管治守則第C.1.6條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。非執行董事周國偉先生因其他事務而未能出席本公司於二零二二年五月十二日舉行的股東週年大會。

董事會將繼續監督及檢討本集團的企業管治常規，以確保遵守有關守則。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為董事買賣其股份的行為守則。全體董事已確認，彼等於截至二零二二年六月三十日止六個月內一直遵守所規定的標準。

企業管治及其他資料

董事履歷詳情變動

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

主要委任

- 張毅先生獲委任為(i)信達證券之財務總監，自二零二二年四月十八日起生效；及(ii)信達證券之全資附屬公司信達創新投資有限公司之執行董事，自二零二二年八月一日起生效。

審核委員會

本公司審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已與董事討論內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。本集團的外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱本集團未經審核中期簡明綜合財務報表。

代表董事會

主席
祝瑞敏

二零二二年八月十九日

中期財務資料審閱報告



安永會計師事務所
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

致信達國際控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱載於第18至68頁的中期財務資料，包括信達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零二二年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月的相關簡明綜合損益表、全面收入表、權益變動表和現金流量表和其他附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告須遵照上市規則內相關條文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「*中期財務報告*」(「香港會計準則第34號」)編製。

貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出總結。我們的報告按照我們雙方所協定之業務條款，僅向閣下(作為一個整體)作出報告，而概不作其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

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

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到有任何事項，致使我們相信中期財務資料在各重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零二二年八月十九日

簡明綜合損益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
收益	3	66,312	112,396
其他收入	3	14,164	25,290
其他虧損淨額	3	(15,224)	(227)
		65,252	137,459
員工成本	4(a)	33,283	60,963
佣金開支		7,324	16,272
其他營運開支	4(b)	33,848	24,697
融資成本	4(c)	7,461	11,599
		81,916	113,531
		(16,664)	23,928
應佔聯營公司及一間合資企業(虧損)/溢利淨額	10	(18,502)	35,858
除稅前(虧損)/溢利	4	(35,166)	59,786
所得稅	5	(4,303)	(6,465)
本期間(虧損)/溢利		(39,469)	53,321
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(39,469)	53,321
本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利	7	(6.16)港仙	8.32港仙

第25至68頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合全面收入表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
本期間(虧損)/溢利	(39,469)	53,321
本期間其他全面收入：		
隨後可能被重新分類至損益的項目		
透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具：		
— 公平價值變動	(9,092)	(6,443)
— 於損益內扣除/(貸記)的減值撥備變動	3,874	(3,592)
— 出售時對損益的重新分類調整	5,798	(5,598)
	580	(15,633)
應佔一間聯營公司的投資重估儲備		
— 公平價值變動	(805)	(251)
投資重估儲備變動淨額	(225)	(15,884)
應佔聯營公司的匯兌儲備	(6,914)	1,178
換算以下各項產生之匯兌儲備：		
— 一間合資企業的財務報表	(412)	107
— 海外經營業務的財務報表	(9,478)	2,086
匯兌差額變動淨額	(16,804)	3,371
隨後不會重新分類至損益之項目		
應佔合資企業的資本儲備	—	212
資本儲備變動淨額	—	212
本期間其他全面收入	(17,029)	(12,301)
本期間全面收入總額	(56,498)	41,020
以下人士應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	(56,498)	41,020

第25至68頁之附註為簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
無形資產	8	1,439	1,439
物業及設備	9	9,696	9,487
透過損益以公平價值入賬的金融資產	12	37,812	15,846
於聯營公司及一間合資企業的權益	10	432,643	459,276
其他資產		18,850	11,626
使用權資產	20	59,892	25,571
遞延稅項資產		72	51
		560,404	523,296
流動資產			
透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	11	250,779	283,843
透過損益以公平價值入賬的金融資產	12	95,602	63,724
交易及其他應收款項	13	498,927	441,540
可退回稅項		767	767
已抵押銀行存款	14	12,139	12,139
銀行結餘及現金	14	825,602	781,142
		1,683,816	1,583,155
流動負債			
交易及其他應付款項	15	327,847	276,972
銀行借款	16	715,600	–
購回協議之責任	17	172,667	214,169
應付稅項		3,960	7,965
租賃負債	20	22,988	15,575
已發行債券	19	10,000	10,000
		1,253,062	524,681
流動資產淨值		430,754	1,058,474
總資產減流動負債		991,158	1,581,770

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資本及儲備			
股本	18	64,121	64,121
其他儲備		460,140	477,169
保留盈利		429,057	481,350
總權益		953,318	1,022,640
非流動負債			
租賃負債	20	37,840	10,330
銀行借款	16	–	548,800
		37,840	559,130
		991,158	1,581,770

簡明綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月

本公司之權益持有人應佔

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總權益 千港元
於二零二二年一月一日(經審核)	64,121	421,419	43,925	(4,249)	16,074	481,350	1,022,640
本期間全面收入總額	-	-	-	(225)	(16,804)	(39,469)	(56,498)
批准二零二一年末期股息	-	-	-	-	-	(12,824)	(12,824)
於二零二二年六月三十日(未經審核)	64,121	421,419	43,925	(4,474)	(730)	429,057	953,318
於二零二一年一月一日(經審核)	64,121	421,419	43,396	10,765	6,608	442,792	989,101
本期間全面收入總額	-	-	212	(15,884)	3,371	53,321	41,020
已批准二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	(19,236)	(19,236)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	64,121	421,419	43,608	(5,119)	9,979	476,877	1,010,885

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流量			
除稅前(虧損)/溢利		(35,166)	59,786
就以下各項作出調整：			
物業及設備折舊	9	1,754	1,414
使用權資產折舊	20	12,292	11,872
出售物業及設備的(收益)/虧損		(78)	8
公平價值虧損/(收益)淨額：			
— 透過損益以公平價值入賬的金融資產	3	3,036	(452)
租賃負債利息開支	4(c)	434	781
利息開支(除租賃負債利息開支)	4(c)	7,027	10,818
應佔聯營公司及一間合資企業虧損/(溢利)淨額	10	18,502	(35,858)
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產的 虧損/(收益)淨額	3	1,127	(102)
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具的 虧損淨額	3	4,517	3,409
債務證券利息收入	3	(8,986)	(19,358)
減值撥備/(撥回)	4(b)	4,003	(3,139)
已抵押銀行存款增加	14	—	(1)
營運資金變動前之經營溢利		8,462	29,178
其他資產(增加)/減少		(7,224)	7,333
交易及其他應收款項增加		(56,961)	(393,470)
交易及其他應付款項增加/(減少)		50,652	(129,068)
經營活動之現金流出		(5,071)	(486,027)
已付香港利得稅		(10)	(303)
已付海外利得稅		(7,950)	(5,609)
經營活動之現金流出淨額		(13,031)	(491,939)

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
投資活動之現金流量			
購買物業及設備	9	(2,003)	(2,283)
出售物業及設備所得款項		90	29
購買透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具		(47,675)	(52,344)
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具的所得款項		72,930	214,258
購買透過損益以公平價值入賬的金融資產		(78,523)	(23,520)
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產的所得款項		19,907	1,810
已收債務證券之利息		8,432	22,176
投資活動之現金(流出)/流入淨額		(26,842)	160,126
融資活動之現金流量			
已付股息	6	(12,824)	–
支付租賃負債	20	(12,124)	(13,145)
銀行借款所得款項		656,400	545,000
償還銀行借款		(489,600)	(175,000)
購回協議下之責任所得款項		223,267	55,360
償還購回協議下之責任		(264,768)	(132,884)
償還已發行債券		–	(10,000)
已付利息		(6,803)	(10,809)
融資活動之現金流入淨額		93,548	258,522
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額		53,675	(73,291)
期初現金及現金等值項目		781,142	804,471
匯率變動之影響淨額		(9,215)	2,070
期末現金及現金等值項目	14	825,602	733,250
現金及現金等值項目結餘分析：			
銀行結餘—一般賬戶及手頭現金	14	825,602	733,250

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

1. 編製基準

該等未經審核簡明綜合財務報表乃根據上市規則的適用披露規定，包括符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。該等未經審核簡明綜合財務報表已於二零二二年八月十九日經董事會批准發行。

本未經審核中期財務資料所載有關截至二零二一年十二月三十一日止年度以供比較之財務資料並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。

簡明綜合財務報表包含經選擇解釋附註，該等附註包括對瞭解本集團自刊發二零二一年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的解釋。簡明綜合財務報表及有關附註不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的全套財務報表內應包括的全部資料。

2. 主要會計政策

編製簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所循者貫徹一致，惟採納二零二二年一月一日起生效的新訂及經修訂準則除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

於本中期期間，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒佈並與編製本集團的簡明綜合財務報表相關的經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號(修訂本)
香港會計準則第16號(修訂本)
香港會計準則第37號(修訂本)
香港財務報告準則二零一八年
—二零二零年週期的年度改進

對概念框架的提述
物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項
繁重合約—履行合約成本
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9
號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及
香港會計準則第41號(修訂本)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號之修訂旨在以對二零一八年六月發佈的財務報告概念框架的引用取代對先前財務報表編製和列報框架的引用，而無需大幅度改變其要求。該等修訂亦為香港財務報告準則第3號之確認原則增添了例外，以使企業可利用概念框架作為參考以決定資產或負債的構成。該例外規定，對於在香港會計準則第37號或香港香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第21號解釋範圍內發生的負債和或有負債，如果是單獨發生而不是在企業合併中產生的，採用香港財務報告準則第3號的實體應參考香港會計準則第37號或香港香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第21號解釋而不是概念框架。此外，該修訂闡明或有資產在購買日不符合確認條件。本集團前瞻性地將修訂適用於二零二二年一月一日或之後發生的企業合併。由於在此期間發生的企業合併中不存在修訂範圍內的或有資產、負債和或有負債，因此該修訂對本集團的財務狀況和業績沒有任何影響。
- (b) 香港會計準則第16號之修訂禁止實體從物業、廠房和設備項目的成本中扣除該資產到能夠以管理層預期的方式運營所需的必要位置和條件過程中通過銷售產生的任何收益。相反，實體應在損益中確認出售任何此類項目的收益以及這些項目的成本。本集團對二零二一年一月一日或者之後提供使用的物業、廠房和設備項目追溯適用了這些修訂。由於二零二一年一月一日或之後並無出售在使物業、廠房和設備可供使用時生產的項目，因此該修訂對本集團的財務狀況和業績沒有任何影響。
- (c) 香港會計準則第37號之修訂闡明，為了評估香港會計準則第37號下的合同是否虧損，履行合同的成本包括與合同相關的成本。與合同直接相關的成本包括履行該合同的增量成本(例如，直接勞動力和材料)和與履行該合同直接相關的其他成本的分配(例如，用於履行合同的資產、廠房和設備的折舊費的分配，以及合同管理和監督的成本)。一般費用和管理費用與合同沒有直接關係，除非根據合同明確向對方收取，否則不包括在內。本集團前瞻性地將修訂適用於截至二零二一年一月一日尚未履行其所有義務的合同。尚未識別出虧損合同。因此，該修訂對集團的財務狀況或者業績沒有任何影響。
- (d) 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期年度改進列出了香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附示例及香港會計準則第41號。預計將適用於本集團的修訂細節如下：
- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清了實體在評估新的或修改的金融負債條款是否與原始金融負債條款有實質性差異時所包含的費用。這些費用僅包括借款人與貸款人之間支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表對方支付或收取的費用。本集團前瞻性地將修訂適用於二零二一年一月一日或之後修改或交換的金融負債。由於在此期間集團的金融負債沒有發生任何修改，因此該修訂對集團的財務狀況或業績沒有任何影響。
 - 香港財務報告準則第16號租賃刪除了附隨香港財務報告準則第16號說明性案例13中出租人償還租賃物業裝修之說明。消除了應在香港財務報告準則第16號對關於處理租賃獎勵有關的任何潛在混淆情況。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
收益		
<i>自客戶合約產生的收益</i>		
服務費及佣金		
資產管理	6,675	8,548
銷售及交易業務	16,644	36,858
企業融資	6,093	13,144
	29,412	58,550
包銷收入及配售佣金		
企業融資	4,717	7,786
管理費及服務費收入		
資產管理	24,074	32,949
	58,203	99,285
<i>自其他來源產生的收益</i>		
利息收入		
資產管理	293	152
銷售及交易業務	7,668	12,947
企業融資	—	8
其他	148	4
	8,109	13,111
	66,312	112,396

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零二二年六月三十日止六個月 — 未經審核				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	—	16,644	—	16,644
包銷及配售服務	—	—	4,717	4,717
企業融資服務	—	—	6,093	6,093
資產管理服務	30,749	—	—	30,749
	30,749	16,644	10,810	58,203
地區市場				
香港	13,368	16,644	10,810	40,822
中國大陸	17,381	—	—	17,381
自客戶合約產生的總收益	30,749	16,644	10,810	58,203
收入確認時間				
在某一個時間轉移服務	—	16,644	6,717	23,361
隨時間轉移服務	30,749	—	4,093	34,842
自客戶合約產生的總收益	30,749	16,644	10,810	58,203

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：(續)

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零二一年六月三十日止六個月				
— 未經審核				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	—	36,858	—	36,858
包銷及配售服務	—	—	7,786	7,786
企業融資服務	—	—	13,144	13,144
資產管理服務	41,497	—	—	41,497
	41,497	36,858	20,930	99,285
地區市場				
香港	17,670	36,858	20,930	75,458
中國大陸	23,827	—	—	23,827
自客戶合約產生的總收益	41,497	36,858	20,930	99,285
收入確認時間				
在某一個時間轉移服務	—	36,858	16,054	52,912
隨時間轉移服務	41,497	—	4,876	46,373
自客戶合約產生的總收益	41,497	36,858	20,930	99,285

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
於報告期初計入遞延收益的已確認收入：		
企業融資服務	3,250	10,358
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
其他收入		
債務證券利息收入分類為：		
— 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	7,667	19,358
— 透過損益以公平價值入賬的金融資產	1,319	—
投資收入	3,541	3,367
政府補助(附註)	915	588
其他	722	1,977
	14,164	25,290
其他虧損淨額		
匯兌(虧損)／收益淨額	(6,544)	2,628
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產之(虧損)／收益淨額	(1,127)	102
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具之虧損淨額	(4,517)	(3,409)
透過損益以公平價值入賬的金融資產的公平價值變動(虧損)／收益	(3,036)	452
	(15,224)	(227)
	65,252	137,459

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

分部資料

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

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

本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部應佔的資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟於聯營公司及一間合資企業的權益及其他未分配總公司及公司資產除外。分部負債包括個別分部的經營活動應佔的交易應付款項、應計款項及借款，惟未分配總公司及公司負債除外。

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

分部資料(續)

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

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

於二零二二年六月三十日－未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	778,233	743,398	39,658	1,561,289
本期間非流動分部資產增加(附註2)	278	4,611	—	4,889
可呈報分部負債	634,355	389,161	3,735	1,027,251

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

分部資料(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月一未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	38,384	49,803	20,938	109,125
來自一間聯營公司之收益(附註1)	3,267	—	—	3,267
分部間收益	—	202	—	202
可呈報分部收益	41,651	50,005	20,938	112,594
可呈報分部業績(除利息及稅前盈利)	38,581	13,518	(2,462)	49,637
銀行存款利息收入	152	553	8	713
利息開支	(7,727)	(2,238)	(270)	(10,235)
物業及設備折舊	(190)	(457)	(62)	(709)

於二零二一年十二月三十一日一經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	778,023	678,042	62,578	1,518,643
本期間非流動分部資產增加／(處置)(附註2)	629	(984)	5	(350)
可呈報分部負債	644,639	324,220	10,655	979,514

附註：

- (1) 此款項指本集團自一間聯營公司收取的服務費收入。見附註24.1(b)。
- (2) 非流動分部資產包括物業及設備以及其他資產增加或處置。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

可呈報收益之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
收益		
可呈報分部收益	66,164	112,594
分部間收益抵銷	—	(202)
未分配總公司及公司收益	148	4
綜合收益	66,312	112,396

可呈報業績之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
業績		
可呈報分部溢利(除利息及稅前盈利)	4,576	49,637
應佔聯營公司及一間合資企業(虧損)／溢利淨額	(18,502)	35,858
融資成本	(7,461)	(11,599)
未分配總公司及公司開支	(13,779)	(14,110)
除稅前綜合(虧損)／溢利	(35,166)	59,786
所得稅	(4,303)	(6,465)
本期間(虧損)／溢利	(39,469)	53,321

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

可呈報資產及負債之對賬

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產		
可呈報分部資產	1,561,289	1,518,643
分部間應收款項抵銷	(710)	(3,546)
	1,560,579	1,515,097
於聯營公司及一間合資企業的權益	432,643	459,276
遞延稅項資產	72	51
可退回稅項	767	767
未分配總公司及公司資產	250,159	131,260
綜合總資產	2,244,220	2,106,451
負債		
可呈報分部負債	1,027,251	979,514
分部間應付款項抵銷	(5,524)	(17,938)
	1,021,727	961,576
應付稅項	3,960	7,965
未分配總公司及公司負債	265,215	114,270
綜合總負債	1,290,902	1,083,811

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益、其他收入、其他收益／(虧損)及分部資料(續)

地理資料

下表所載為有關下列各項所在地區之資料(i)本集團從外部客戶(包括其聯營公司)取得之收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、使用權資產、其他資產及於聯營公司及一間合資企業的權益(「特定非流動資產」)。客戶的地理位置乃根據提供服務的位置而定。就特定非流動資產的地理位置而言，如屬物業及設備，乃根據資產的實際位置而定；如為其他特定非流動資產，則為核心營運所在位置。

	從外部客戶取得之收益		特定非流動資產	
	截至六月三十日止六個月 二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)	於二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
香港	48,639	88,418	238,951	209,140
中國內地	17,673	23,978	283,569	298,259
	66,312	112,396	522,520	507,399

4. 除稅前(虧損)／溢利

除稅前(虧損)／溢利乃經扣除／(貸記)下列各項得出：

(a) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
薪金及津貼	32,022	59,678
界定供款計劃	1,261	1,285
	33,283	60,963

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 除稅前(虧損)/溢利(續)

(b) 其他營運開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
廣告及宣傳費用	342	540
核數師酬金	1,580	1,560
銀行費用	50	447
清潔費	163	155
電腦費用	180	138
數據服務費	4,023	4,577
物業及設備折舊	1,754	1,414
使用權資產折舊(附註20)	12,292	11,872
僱員關係開支	276	616
招待費用	250	713
減值撥備/(撥回)於：		
— 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	3,874	(3,592)
— 交易及其他應收款項	129	453
保險費用	1,219	1,137
法律及專業費用	1,169	(3,095)
印刷及文具費用	266	410
物業管理費及其他有關費用	1,186	2,320
保養費用	1,187	1,289
服務費用	532	586
招聘費用	244	114
會員費用	162	224
通訊費用	1,213	1,199
差旅開支	252	524
水電費用	234	226
其他	1,271	870
	33,848	24,697

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 除稅前(虧損)/溢利(續)

(c) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
借款利息—須於要求時及一年內償還	6,829	4,876
借款利息—須於一年以上但於五年以內償還	—	5,017
已發行債券利息—須於一年內償還	198	727
已發行債券利息—須於一年以上但於五年以內償還	—	198
租賃負債利息(附註20)	434	781
	7,461	11,599

5. 所得稅

於本期間及過往期間，香港利得稅就估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。

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

於簡明綜合損益表內扣除/(貸記)之稅項數額為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
— 香港利得稅	22	856
— 中國企業所得稅	4,302	5,684
遞延稅項		
— 香港	(21)	(75)
	4,303	6,465

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

6. 股息

董事不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派發中期股息(二零二一年：零)。

期內已批准並派付上一財政年度應佔之應付本公司權益持有人股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
已宣派及派付之二零二一年末期股息：每股普通股2港仙 (二零二零年末期：3港仙)	12,824	19,236

7. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司權益持有人應佔虧損39,469,000港元(二零二一年：溢利為53,321,000港元)及期內已發行641,205,600股普通股(二零二一年：641,205,600股普通股)，數目計算如下：

本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔本期間(虧損)/盈利	(39,469)	53,321

普通股數目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核)	二零二一年 (未經審核)
於一月一日及六月三十日之已發行普通股	641,205,600	641,205,600

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

8. 無形資產

	聯交所交易權 千港元	期交所交易權 千港元	會籍 千港元	總計 千港元
截至二零二二年六月三十日止六個月 — 未經審核				
成本及賬面值： 於二零二二年一月一日及二零二二年 六月三十日	913	406	120	1,439
於二零二一年十二月三十一日 — 經審核				
成本及賬面值： 於二零二一年一月一日及二零二一年 十二月三十一日	913	406	120	1,439

9. 物業及設備

	租賃物業 裝修 千港元	家具及裝置 千港元	辦公室及 電腦設備和 電腦軟件 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
截至二零二二年六月三十日止六個月 — 未經審核					
成本：					
於二零二二年一月一日	6,874	3,026	33,529	1,338	44,767
添置	14	—	1,989	—	2,003
出售	—	—	(2,170)	(439)	(2,609)
匯兌差額	(27)	(5)	(6)	—	(38)
於二零二二年六月三十日	6,861	3,021	33,342	899	44,123
累計折舊：					
於二零二二年一月一日	6,085	2,631	25,226	1,338	35,280
期間開支	115	134	1,505	—	1,754
出售	—	—	(2,158)	(439)	(2,597)
匯兌差額	(16)	—	6	—	(10)
於二零二二年六月三十日	6,184	2,765	24,579	899	34,427
賬面淨值：					
於二零二二年六月三十日	677	256	8,763	—	9,696

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

9. 物業及設備(續)

	租賃物業 裝修 千港元	家具及裝置 千港元	辦公室及 電腦設備和 電腦軟件 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度 — 經審核					
成本:					
於二零二一年一月一日	6,480	2,990	29,561	1,338	40,369
添置	834	131	4,235	—	5,200
出售	(430)	(89)	(246)	—	(765)
匯兌差額	(10)	(6)	(21)	—	(37)
於二零二一年十二月三十一日	6,874	3,026	33,529	1,338	44,767
累計折舊:					
於二零二一年一月一日	6,393	2,447	22,738	1,338	32,916
年內開支	145	262	2,667	—	3,074
出售	(463)	(83)	(199)	—	(745)
匯兌差額	10	5	20	—	35
於二零二一年十二月三十一日	6,085	2,631	25,226	1,338	35,280
賬面淨值:					
於二零二一年十二月三十一日	789	395	8,303	—	9,487

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

10. 於聯營公司及一間合資企業的權益

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於聯營公司的權益	418,262	444,317
於一間合資企業的權益	14,381	14,959
	432,643	459,276

於聯營公司的權益

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於一月一日應佔資產淨值	444,317	407,910
本期間／年度內應佔(虧損)／溢利淨額	(18,336)	47,147
本期間／年度內應佔其他全面收入	(7,719)	3,294
來自一間聯營公司所得股息收入	—	(14,034)
	(26,055)	36,407
於六月三十日／十二月三十一日應佔資產淨值	418,262	444,317

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

10. 於聯營公司及一間合資企業的權益(續)

於聯營公司的權益(續)

本集團於其主要聯營公司(均為非上市公司)的權益詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	成立地點	本集團實際股權		主要業務
			二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月 三十一日	
漢石投資管理有限公司(「漢石」)(附註1)	18,000,000股每股 面值1港元之 普通股	香港	27.6%	27.6%	投資控股及提供 資本管理及顧 問服務
Cinda Plunkett International Holdings Limited (「CPHL」)(附註2)	4,000,000股每股 面值1港元之 普通股	開曼群島	40%	40%	基金管理
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund (「CPIAR Fund」)(附註3)	100,000個每單位 100美元之單位	開曼群島	12.9%	12.93%	投資基金
Cinda International Investment Holdings Limited (「CIH」)(附註4)	2,820,000股A類 股份	英屬處女群島	47%	47%	投資控股

附註：

- 截至二零二二年六月三十日止，本集團持有漢石18,000,000股普通股(二零二一年十二月三十一日：18,000,000股普通股)，佔漢石27.6%(二零二一年十二月三十一日：27.6%)權益，漢石為一間於香港成立的非上市公司及被視為本集團的聯營公司，其主要業務是投資控股及提供資本管理及顧問服務。本公司確認漢石為截至二零二二年六月三十日期間及截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團之重大投資。本集團於二零二二年六月三十日應佔漢石之資產淨值為267,993,000港元(二零二一年十二月三十一日：282,144,000港元)，佔本集團總資產約11.94%(二零二一年十二月三十一日：13.38%)。截至二零二二年六月三十日止六個月期間，本集團於漢石的確認應佔虧損及其他全面收入為14,151,000港元(截至二零二一年六月三十日六個月：溢利及其他全面收入為19,252,000港元)，無股息收入(截至二零二一年六月三十日止六個月：無股息收入)。投資於漢石之總成本為107,014,000港元，本集團視漢石為長期投資及在資產管理業務上之合作伙伴。
- 本集團於二零二二年六月三十日應佔CPHL之資產淨值為69,977,000港元(二零二一年十二月三十一日：65,541,000港元)，截至二零二二年六月三十日止六個月期間於CPHL應佔溢利確認為4,436,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：溢利為9,929,000港元)。
- 本集團對CPIAR Fund的投資經理有重大影響力，而該投資經理對CPIAR Fund的相關活動具有廣泛決定權，因此，本集團被認為對CPIAR Fund具有重大影響力。本集團於二零二二年六月三十日應佔CPIAR Fund之資產淨值為79,864,000港元(二零二一年十二月三十一日：94,903,000港元)，截至二零二二年六月三十日止六個月期間於CPIAR Fund應佔虧損確認為15,038,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：溢利為1,552,000港元)。
- 本集團於二零二二年六月三十日應佔CIH之資產淨值為428,000港元(二零二一年十二月三十一日：1,730,000港元)，截至二零二二年六月三十日止六個月期間於CIH應佔虧損及其他全面收入確認為1,302,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：虧損及其他全面收入為238,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

10. 於聯營公司及一間合資企業的權益(續)

於一間合資企業的權益

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於一月一日應佔資產淨值	14,959	9,336
本期間/年度內應佔(虧損)/溢利	(166)	4,759
本期間/年度內應佔其他全面收入	-	529
換算差額	(412)	335
	(578)	5,623
於六月三十日/十二月三十一日應佔資產淨值	14,381	14,959

本集團於一間非上市合資企業之權益詳情如下：

公司名稱	所持股本詳情	成立國家	本集團實際股權		主要業務
			二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月三十一日	
建信國貿(廈門)私募基金 管理有限公司	註冊資本人民幣 7,000,000元	中國	35%	35%	私募股權投資及 資金管理

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

11. 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
上市固定利率的債務證券	250,779	283,843

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，針對需作減值撥備之透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具賬面值期末結餘分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於二零二二年六月三十日的公平價值				
－未經審核	239,984	–	10,795	250,779
於二零二一年十二月三十一日的公平價值				
－經審核	267,999	–	15,844	283,843

透過其他全面收入以公平價值計量的債務工具之預期信用損失(「預期信用損失」)不會減少財務狀況表中該等金融資產的賬面值，而仍按公平價值計量。相反，倘資產按攤銷成本計量，原來於其他全面收入中確認為累計減值金額，相應金額於損益中扣除。

於本期間，減值撥備3,874,000 港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：撥回為3,592,000港元)於損益中撥回。於二零二二年六月三十日，計提減值撥備為22,438,000 港元(二零二一年十二月三十一日：18,564,000港元)。

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

	一年內 千港元	一及兩年 千港元	二及五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
二零二二年六月 三十日－未經審核	70,457	91,117	89,205	–	250,779
二零二一年十二月 三十一日－經審核	117,051	90,990	75,802	–	283,843

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

12. 透過損益以公平價值入賬的金融資產

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動：		
非上市私募股權基金	37,812	15,846
	37,812	15,846
流動：		
非上市權益證券	1	1
上市債務證券基金	22,479	23,676
上市債務證券	64,526	40,047
上市股權證券基金	8,596	—
	95,602	63,724
	133,414	79,570

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

13. 交易及其他應收款項

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
源自以下業務之應收客戶交易款項		
－企業融資(附註(a))	10,573	15,031
－證券經紀(附註(b))	223,999	141,392
源自以下業務之存放於經紀商及金融機構之保證金及其他交易 相關按金(附註(c))		
－商品及期貨經紀	40,749	46,404
－證券經紀	1,360	1,019
源自證券經紀之孖展融資貸款(附註(d))	160,741	181,572
源自證券經紀之應收結算所交易款項(附註(e))	9,307	19,439
減：源自以下業務之交易應收款項之減值撥備		
－企業融資(附註(a)及(f))	(3,373)	(3,373)
－證券經紀(附註(f))	(13,367)	(13,238)
交易應收款項總計(附註(g))	429,989	388,246
按金	2,616	6,074
其他權益款項	66,322	47,220
交易及其他應收款項總額	498,927	441,540

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

13. 交易及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 就企業融資的交易應收款項10,573,000港元(二零二一年十二月三十一日：15,031,000港元)而言，本期間並無新增計提減值撥備(截至二零二一年六月三十日六個月：無)。於二零二二年六月三十日，計提減值撥備為3,373,000港元(二零二一年十二月三十一日：3,373,000港元)。應收企業融資客戶之交易款項一般於發票日期後三十日結算。於報告日期，該款項按發票日期之相關賬齡分析如下：

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期	—	2,948
30至60日	300	2,451
超過60日	10,273	9,632
	10,573	15,031
減：減值撥備	(3,373)	(3,373)
	7,200	11,658

- (b) 就源自證券經紀業務之應收客戶款項而言，該金額代表截至期末源自尚未交收買賣之應收客戶款項。該款項通常於該等交易的交易日期後兩至三天內結算。於二零二二年六月三十日，該款項包括逾期餘額7,874,000港元(二零二一年十二月三十一日：17,423,000港元)。於報告日期後，該等逾期餘額已交收或以上市證券作完全抵押。本公司董事認為該等餘額的信用質量並未發生顯著變化。並無計提減值虧損撥備。
- (c) 經紀商及金融機構的保證金及其他按金結算期為雙方達成的具體同意日期。買賣商品及期貨合約及獲取本集團之證券孖展融資之客戶均須遵守本集團之保證金政策。就商品及期貨合約而言，於買賣前一般須繳付期初保證金，其後客戶之持倉須保持於指定之維持保證金水平。孖展及其他交易相關按金之實際年利率為0.01厘(二零二一年十二月三十一日：0.01厘)。

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (d) 證券經紀業務之孖展客戶須按要求還款及須向本集團抵押彼等之股份以取得信貸額度作證券買賣。實際年利率介乎8厘至13厘(二零二一年十二月三十一日：8厘至13厘)。

孖展客戶獲授之信貸額度乃經參考行業慣例按本集團所接納之股份貼現價值釐定。於二零二二年六月三十日，接納為抵押品之股份之公平價值為1,098,571,000港元(二零二一年十二月三十一日：1,439,080,000港元)，大多數客戶上市證券之公平價值較向該等孖展客戶授出之個人貸款賬面值高。

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

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

本集團最多可使用相當於向孖展客戶授出之貸款之140%的客戶證券作為本集團銀行融資之抵押品(經客戶同意)。然而，截至二零二二年六月三十日止期間及截至二零二一年十二月三十一日止年度概無就取得本集團銀行融資再抵押持有作抵押品之證券。

由於本集團擁有較為分散的大量客戶，本集團不存在擁有來自客戶及孖展融資貸款交易應收款項的信用集中風險。

於本期間，計提減值撥備129,000港元(二零二一年六月三十日：453,000港元)。於二零二二年六月三十日，來自孖展客戶的應收款項計提減值撥備為13,367,000港元(二零二一年十二月三十一日：13,238,000港元)。由於管理層認為就循環孖展貸款的性質而言，賬齡分析並不能提供額外價值，故並無披露賬齡分析。

- (e) 應收結算所的交易款項的結算期通常為交易日期後的一至兩日。

此外，本集團鑒於其日常業務交易而於SEOCH及香港期貨交易結算有限公司(「HKFECC」)持有特定專戶。於二零二二年六月三十日，存放於SEOCH及HKFECC特定專戶(不會於此等賬目中處理)之結餘分別為7,722,000港元(二零二一年十二月三十一日：7,970,000港元)及10,725,000港元(二零二一年十二月三十一日：11,096,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) 交易及其他應收款項於本期間的減值撥備變動如下：

	千港元
於二零二一年一月一日－經審核	17,012
減值撥備撥回	(319)
減值撥備撤銷	(82)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日－經審核	16,611
減值撥備	129
於二零二二年六月三十日－未經審核	16,740

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，交易及其他應收款項的總值分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二二年六月三十日的總值 －未經審核					
應收客戶款項	223,999	-	-	10,573	234,572
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	42,109	-	-	-	42,109
源自證券經紀之孖展融資貸款	147,711	101	12,929	-	160,741
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	9,307	-	-	-	9,307
其他應收款項	2,616	-	-	-	2,616
	66,322	-	-	-	66,322
	492,064	101	12,929	10,573	515,667
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二一年十二月三十一日的總值 －經審核					
應收客戶款項	141,392	-	-	15,031	156,423
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	47,423	-	-	-	47,423
源自證券經紀之孖展融資貸款	168,544	99	12,929	-	181,572
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	19,439	-	-	-	19,439
其他應收款項	6,074	-	-	-	6,074
	47,220	-	-	-	47,220
	430,092	99	12,929	15,031	458,151

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) 交易及其他應收款項於本期間的減值撥備變動如下：(續)

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二二年六月三十日的預期信用 損失－未經審核					
應收客戶款項	–	–	–	(3,373)	(3,373)
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	–	–	–	–	–
源自證券經紀之孖展融資貸款	(438)	–	(12,929)	–	(13,367)
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	–	–	–	–	–
其他應收款項	–	–	–	–	–
	(438)	–	(12,929)	(3,373)	(16,740)
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二一年十二月三十一日的預期 信用損失－經審核					
應收客戶款項	–	–	–	(3,373)	(3,373)
存放於經紀商及金融機構之保證金及 其他交易相關按金	–	–	–	–	–
源自證券經紀之孖展融資貸款	(309)	–	(12,929)	–	(13,238)
源自證券經紀之應收結算所交易款項 按金	–	–	–	–	–
其他應收款項	–	–	–	–	–
	(309)	–	(12,929)	(3,373)	(16,611)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

13. 交易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(f) 交易及其他應收款項於本期間的減值撥備變動如下：(續)

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二二年六月三十日的預期信用損失率－未經審核					
應收客戶款項	–	–	–	31.9%	1.44%
源自證券經紀之孖展融資貸款	0.30%	0.30%	100.00%	–	8.32%
其他應收款項	–	–	–	–	–
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二一年十二月三十一日的預期信用損失率－經審核					
應收客戶款項	–	–	–	22.44%	2.16%
源自證券經紀之孖展融資貸款	0.18%	0.18%	100.00%	–	7.29%
其他應收款項	–	–	–	–	–

結餘及源自證券經紀之孖展融資貸款之預期信用損失撥備變動分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
總值				
於二零二一年一月一日－經審核	175,448	306	12,929	188,683
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	(6,904)	(207)	–	(7,111)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日－經審核	168,544	99	12,929	181,572
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	(20,833)	2	–	(20,831)
於二零二二年六月三十日－未經審核	147,711	101	12,929	160,741
	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
預期信用損失				
於二零二一年一月一日	(627)	(1)	(12,929)	(13,557)
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	318	1	–	319
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	(309)	–	(12,929)	(13,238)
其他變動(包括新資產及終止確認的資產)	(129)	–	–	(129)
於二零二二年六月三十日	(438)	–	(12,929)	(13,367)

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

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

14. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
手頭現金	21	21
銀行結餘		
－已抵押存款	12,139	12,139
－定期存款(三個月內到期)	9,553	–
－一般賬戶	816,028	781,121
	837,720	793,260
	837,741	793,281
按到期日劃分：		
銀行結餘		
－活期及儲蓄賬戶	816,028	781,121
－定期存款(三個月內到期)	21,692	12,139
	837,720	793,260

於二零二二年六月三十日，銀行存款12,139,000港元(二零二一年十二月三十一日：12,139,000港元)，當中包括本金額12,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：12,000,000港元)加應計利息，已抵押予銀行作為提供證券經紀融資合共200,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：200,000,000港元)之擔保。

本集團若干附屬公司因其各自之業務而於認可機構存置獨立信託戶口。於二零二二年六月三十日，獨立信託戶口(不會在此簡明綜合財務報表中處理)之結餘為802,313,000港元(二零二一年十二月三十一日：758,510,000港元)。

於二零二二年六月三十日，銀行結餘及存款按介乎0.01厘至2.5厘(二零二一年十二月三十一日：0.01厘至0.5厘)之年利率計息。

現金及現金等值項目

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
現金及現金等值項目結餘分析		
手頭及銀行現金(不包括已抵押銀行存款)	825,602	781,142

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

15. 交易及其他應付款項

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
證券經紀業務產生之應付孖展客戶之交易款項	70,572	6,743
證券經紀業務產生之應付證券買賣客戶之交易款項	137,546	128,957
商品及期貨經紀業務產生之應付客戶之保證金及其他按金	40,650	46,374
證券經紀業務產生之應付經紀商之交易款項	3,977	7,280
證券經紀業務產生之應付結算所之交易款項	29,775	17,729
交易應付款項總額	282,520	207,083
應計費用、撥備及其他應付款項	43,309	62,939
遞延收入	2,018	6,950
交易及其他應付款項總額	327,847	276,972

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

在日常證券經紀業務過程中應付結算所及證券買賣客戶交易款項的結算期為該等交易的交易日期後二至三日不等。就買賣商品及期貨合約而向客戶收取超出保證金維持要求的保證金及其他按金須於要求時償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

16. 銀行借款

附註	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動部分	–	548,800
流動部分	715,600	–
	715,600	548,800

附註：

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，銀行借款須按下列方式償還並參照香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息或其他相關指標計息：

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於不超過一年之期間內	715,600	–
於一年以上但不超過兩年之期間內	–	548,800
於兩年以上但不超過五年之期間內	–	–
	715,600	548,800

該等銀行融資中的200,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：200,000,000港元)以已抵押存款本金12,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：12,000,000港元)作抵押。

此外，本公司控股股東對其中1,932,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：1,620,000,000港元)受特定履約責任，現有控股股東須持有本公司全部已發行股本的50%以上(部分融資條款至少為51%)。

於二零二二年六月三十日，已提取受特定履約責任的銀行融資額為715,600,000港元(二零二一年十二月三十一日：548,800,000港元)。該等銀行融資中的30,000,000(等值234,000,000港元)(二零二一年十二月三十一日：24,000,000美元(等值187,200,000港元))已提取美元。

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團並無動用任何以已抵押存款作抵押之銀行融資。銀行借款的實際利率亦等於訂約利率。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

17. 購回協議之責任

	二零二二年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二一年 十二月三十一日 千港元 經審核
流動部分	172,667	214,169

本集團與金融機構訂立若干購回協議，據此，本集團向金融機構出售其持有之債務證券組合，以換取現金代價22,137,000美元(等值172,667,000港元)(二零二一年十二月三十一日：27,458,000美元(等值214,169,000港元))。該等協議並無列明到期日期，而其利息是參考倫敦銀行同業拆息計算。本集團於協議終止時須以22,137,000美元(等值172,667,000港元)(二零二一年十二月三十一日：27,458,000美元(等值214,169,000港元))連同參考倫敦銀行同業拆息計算的可變動利率之利息購回債務證券。於二零二二年六月三十日，該等購回協議之責任以本集團公平價值金額為214,895,000港元(二零二一年十二月三十一日：293,147,000港元)之債務證券作抵押。

18. 股本

	已發行及繳足	
	股數 千股	面值 千港元
法定：		
普通股	1,000,000	100,000
已發行及繳足：		
普通股		
於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日－經審核	641,206	64,121
於二零二二年六月三十日－未經審核	641,206	64,121

資本管理

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

18. 股本(續)

資本管理(續)

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

本集團將槓桿比率定義為淨負債與經調整資本比。經調整淨負債為總負債(包括計息借款、已發行債券、交易及其他應付款項及租賃負債)減銀行結餘及現金。經調整資本包括權益的所有組成部分，減未計提的擬派股息。本集團於二零二二年六月三十日的淨負債與經調整資本比為47.12%(二零二一年十二月三十一日：29.25%)。

19. 已發行債券

已發行債券指多份五年期固定票息債券，按年利率4厘計息，每半年支付一次，本金總額為10,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：10,000,000港元)。債券風險額及合約到期日如下：

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於不超過一年之期間內	10,000	10,000
於一年以上但不超過兩年之期間內	—	—
	10,000	10,000

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

20. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有多項經營中使用的土地及樓宇之租賃合約。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

使用權資產及租賃負債

本集團使用權資產及租賃負債之賬面值以及其於本期間／年度內之變動列示如下：

	使用權資產 土地及樓宇 千港元	租賃負債 千港元
於二零二一年一月一日－經審核	44,129	45,637
添置	5,606	5,606
折舊費用	(24,164)	–
利息開支	–	1,417
付款	–	(26,755)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日－經審核	25,571	25,905
添置	46,613	46,613
折舊費用(附註4(b))	(12,292)	–
利息開支(附註4(c))	–	434
付款	–	(12,124)
於二零二二年六月三十日－未經審核	59,892	60,828
	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
租賃負債分析為：		
即期部分	22,988	15,575
非即期部分	37,840	10,330
	60,828	25,905

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

21. 或然負債

21.1 未決訴訟案件

本公司於二零二零年七月二十八日收到一份由亨達投資有限公司(「原訴人」)(該公司與本集團並無關連)發出的傳票。原訴人要求發出禁制令，禁止本公司使用原訴人指稱中的商業名稱及提出索償。於本公司展開抗辯後，原訴人並無採取進一步行動。

根據日期為二零零八年八月十三日的股份銷售協議(「該協議」)，亨達集團控股投資有限公司(「HHIL」，前稱亨達集團有限公司)及本公司當時的主席鄧予立先生(「鄧先生」)承諾就本集團因或就上文的未決訴訟個案而蒙受的任何損失或負債全面向本公司作出及持續作出彌償。就此案件的各情況而言，董事認為針對本公司之任何重大申索落實的機會不大，因此並無作出撥備。

21.2 已發出財務擔保

於報告期末，本公司一間從事證券經紀及提供證券孖展融資服務的附屬公司已自若干認可機構獲得總額300,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：300,000,000港元)的銀行融資。此外，本公司為此已授出本金總額300,000,000港元(二零二一年十二月三十一日：300,000,000港元)的企業擔保。於二零二二年六月三十日，並無提取該等銀行融資(二零二一年十二月三十一日：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

22. 資本及投資承擔

(a) 資本承擔

未履行但未在簡明綜合財務報表作出撥備的物業及設備資本承擔如下：

	二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備	895	2,057

(b) 投資承擔

作為本集團資產管理業務的一部分，本集團成立結構化實體(例如：投資基金)並通過代第三方投資者管理資產賺取費用。本集團亦以該等結構化實體的一般合夥人或投資管理人的身份共同投資該等結構化實體。本集團並無控制該等結構化實體，亦無將該等實體綜合入賬。

於二零二二年六月三十日，本集團於上述由本集團管理的非綜合入賬結構化實體中所持權益的賬面值為14,367,000港元(二零二一年十二月三十一日：15,846,000港元)，已確認為透過損益以公平價值入賬的金融資產。本集團就此所面臨的最大虧損風險為所持資產的賬面值。除上述投資金額外，本集團就該等非綜合入賬結構化實體並無重大未履行之資本承擔。除所承擔之資本外，本集團並無意向該等結構化實體提供財務或其他支持。

(c) 其他承擔

本集團就配售及首次公開發售承擔包銷義務。於二零二二年六月三十日，包銷義務約為1,340,000港元(二零二一年十二月三十一日：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

23. 財務風險管理

23.1 財務風險因素

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

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

(a) 市場風險

本集團面臨的市場風險包括外匯風險、股價風險及利率風險。

外匯風險

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

股價風險

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團面臨透過損益以公平價值入賬之金融資產(附註12)產生之股價變動風險。

利率風險

現金流量利率風險

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

23. 財務風險管理(續)

23.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

利率風險(續)

公平價值利率風險

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團亦面臨分類為透過其他全面收入以公平價值入賬之債務工具(附註11)及透過損益以公平價值入賬之金融資產(附註12)的固定利率債務證券帶來的公平價值利率風險。本集團並無公平價值利率對沖政策。然而，管理層通過定期實施定量分析(包括階段性敏感性分析)密切監控本集團債務證券投資風險情況。

(b) 信貸風險

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

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

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

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

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

本集團之已抵押銀行存款、銀行結餘及現金存放於信譽良好的大型商業銀行。本集團認為已抵押銀行存款、銀行結餘及現金的信貸風險在可控範圍內。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

23. 財務風險管理(續)

23.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

就透過損益以公平價值入賬的金融資產之債務證券而言，本集團通過設定任何借款人或發行人的債務上限金額，將自身承擔的信貸風險分成若干等級。於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，該等風險已由本集團持作抵押品之上市證券予以沖減並定期進行審查。於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，上市證券的公平價值乃參照股份報價確定及超過透過損益以公平價值入賬的債務證券之賬面值。

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

本集團主要投資於標準普爾、穆迪或惠譽信用評級至少B+級或同等級別之獲評級債務證券。任何例外情況須經本集團管理層批准。於二零二二年六月三十日，本公司所投資債務證券超過96%(二零二一年十二月三十一日：超過94%)為B+級或以上；2%(二零二一年十二月三十一日：4%)為B級或以下；及2%(二零二一年十二月三十一日：1%)為無評級證券。本集團管理層定期檢討債務證券組合，以確保不存在重大集中風險。就此而言，本集團管理層認為，有關債務證券投資的信貸風險已獲嚴密監控。

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

本集團之最高信貸風險承擔是未考慮任何所持抵押品或其他改善信貸條件的最大風險承擔。對於資產負債表內資產，最高信貸風險承擔相等於其賬面值。對於貸款承擔及其他信貸相關負債，最高信貸風險承擔為授信承諾的全額。

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

23. 財務風險管理(續)

23.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

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

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

23.2 金融工具的公平價值計量

本集團按經常性基準以公平價值計量之金融資產之公平價值

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

第一級 — 利用相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算公平價值；

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

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

23. 財務風險管理(續)

23.2 金融工具的公平價值計量(續)

本集團按經常性基準以公平價值計量之金融資產之公平價值(續)

	公平價值		公平價值 層級	估值技術 主要輸入數據
	於二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)		
(a) 金融工具				
上市債務證券	64,526	40,047	第一級	於活躍市場的報價
上市股權證券基金	8,596	–	第一級	於活躍市場的報價
上市債務證券基金	22,479	23,676	第一級	於活躍市場的報價
非上市私募股權基金 (附註1)	37,812	15,846	第三級	經調整私募股權 基金資產淨值/ 近期交易
非上市權益證券	1	1	第二級	經調整權益證券 資產淨值
(b) 透過其他全面收入以 公平價值入賬的債務工具				
上市債務證券(附註2)	250,779	283,843	第一級/第 三級	於活躍市場的報價 貼現現金流量

附註：

1. 透過損益以公平價值入賬的金融資產－非上市私募股權基金。非上市股權基金的公平價值乃參考其資產淨值或近期交易價格釐定。因此，未編製任何敏感度分析。
2. 於二零二二年六月三十日，該結餘包括賬面值為4,928,000港元的上市債務證券(二零二一年十二月三十一日：無)，並已撤銷信用評級，而活躍市場並無可觀察市場數據。上市債務證券的公允價值層級分為第三級。

本期間第一級及第二級公平價值計量之間並無任何轉移，至於金融資產，第三級並無轉入或轉出(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

23. 財務風險管理(續)

23.2 金融工具的公平價值計量(續)

金融工具第三級公平價值計量的對賬

	透過損益以公平 價值入賬的 金融資產 千港元
於二零二一年一月一日－經審核	15,557
添置	2,935
滙兌差額	354
出售	(3,000)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日－經審核	15,846
添置	28,724
滙兌差額	(607)
出售	(1,223)
於二零二二年六月三十日－未經審核	42,740

公平價值計量及估值流程

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

24. 重大關連人士交易

24.1 重大關連人士交易

本集團在日常業務過程中進行之重大關連人士交易摘要如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
證券交易經紀佣金(附註(a))	2,187	3,093
服務費收入(附註(b))	2,791	3,267
配售佣金(附註(c))	541	1,599
基金管理費及顧問費收入(附註(d))	21,948	29,177
銀行利息收入(附註(e))	—	126
支付租賃負債(附註(f))	—	(77)
顧問費開支(附註(g))	—	(1,855)

附註：

- (a) 於二零二二年及二零二一年，本集團就提供證券經紀服務向其董事及同系附屬公司收取佣金收入。
- (b) 於二零二二年及二零二一年，本集團就提供行政支援及顧問服務向一家聯營公司收取服務費收入。
- (c) 於二零二二年及二零二一年，本集團就配售證券向其同系附屬公司收取配售佣金。
- (d) 於二零二二年及二零二一年，本集團就提供資產管理服務向其關連人士收取管理費收入。所有款項均為持續關連交易。
- (e) 於二零二一年，本集團收取來自其同系附屬公司之銀行利息收入。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

24. 重大關連人士交易(續)

24.1 重大關連人士交易(續)

附註：(續)

- (f) 於二零二一年，本集團就使用辦公室向其同系附屬公司及一間中間控股公司支付租金開支。
- (g) 於二零二一年，本集團就取得顧問服務向一間聯營公司支付諮詢費。
- (h) 本集團由中國信達資產管理股份有限公司(「中國信達」)間接控制，而中國信達由中國政府透過財政部(「財政部」)間接控制。截至二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，財政部為中國信達的主要股東。於本期間及過往年度，本集團與中國政府直接或間接擁有的若干實體進行交易，包括但不限於存放銀行存款、獲得銀行授信、租用物業及提供和獲取其他服務。本集團認為該等交易乃按一般商業條款進行，因此無需獨立披露。

主要管理層人員之酬金披露於附註24.2。

24.2 主要管理層人員的酬金

主要管理層人員為具有權威且直接或間接負責計劃、指導及控制本集團活動之人士，包括執行董事、高級職員、非執行董事及獨立非執行董事。

本期間內主要管理層人員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
基本薪金、酌情花紅、住房津貼及實物福利	7,028	8,330
界定供款計劃	59	49
	7,087	8,379

25. 期後事項

茲提述本公司日期為二零二二年六月二十四日及二零二二年七月二十五日的有關公告。本公司目前正出售一家合營企業，即建信國貿(廈門)私募基金管理有限公司35%的股權。本公司將根據適用上市規則、法律法規適時提供進一步資料。