

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## G-Resources Group Limited

### 國際資源集團有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1051)

## 截至二零二二年十二月三十一日止財政年度之全年業績公佈

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度之集團業績

國際資源集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零二一年十二月三十一日止年度之比較數字。

### 綜合損益報表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
收益			
利息收入	3	13,930	9,155
股息及分派收入	3	10,107	47,677
手續費及佣金收入	3	1,388	4,610
租金收入	3	1,448	1,723
		<u>26,873</u>	<u>63,165</u>
其它收入		9,086	1,201
行政開支		(10,878)	(11,148)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之(虧損)/收益		(1,289)	2
商譽減值虧損		(943)	-
按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資之公平值變動		(106,724)	18,050
撥備金融資產預期信貸虧損淨額		(2,643)	(4,326)
投資物業之公平值(減少)/增加		(281)	141
其它(虧損)/收益		(2,632)	2,838
融資成本		(3)	(6)
		<u>(89,434)</u>	<u>69,917</u>
稅前(虧損)/利潤			
稅項	4	-	4
年內(虧損)/利潤	5	<u>(89,434)</u>	<u>69,921</u>
下列人士應佔年內(虧損)/利潤：			
本公司擁有人		(89,927)	69,878
非控股權益		493	43
		<u>(89,434)</u>	<u>69,921</u>
每股(虧損)/盈利			
—基本及攤薄(美仙)	7	<u>(19.95)</u>	<u>15.50</u>

## 綜合損益及其它全面收入報表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
年內(虧損)/利潤	(89,434)	69,921
其它全面(開支)/收入：		
不會重新分類至損益的項目：		
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額	(147)	(7,964)
出售指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入(「按公平值計量且其變動計入其它全面收入」)之永久票據投資之收益	8	-
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資之公平值變動	(179)	-
其它可重新分類至損益的項目：		
換算海外業務之匯兌差額	121	2,011
年內其它全面開支	(197)	(5,953)
年內全面(開支)/收入總額	<u>(89,631)</u>	<u>63,968</u>
下列人士應佔年內全面(開支)/收入總額：		
本公司擁有人	(90,124)	63,925
非控股權益	493	43
	<u>(89,631)</u>	<u>63,968</u>

# 綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		29,572	30,295
使用權資產		–	137
投資物業		64,381	64,669
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	8	418,585	497,593
按攤銷成本計量之債務工具投資	8	36,396	44,977
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	8	22,586	29,033
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面 收入之永久票據投資	8	2,821	–
其它應收賬款及按金	9	564	834
無形資產		1,746	1,746
商譽		17,029	17,972
		<u>593,680</u>	<u>687,256</u>
<b>流動資產</b>			
應收及其它應收賬款	9	14,807	19,705
按攤銷成本計量之債務工具投資	8	20,111	14,038
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	8	39,383	29,552
原到期日超過三個月的定期存款		30,000	–
銀行信託賬戶結餘		48,037	39,430
現金及現金等值項目		854,253	900,845
		<u>1,006,591</u>	<u>1,003,570</u>
<b>流動負債</b>			
租賃負債		–	112
應付及其它應付賬款	10	59,852	52,612
		<u>59,852</u>	<u>52,724</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>946,739</u>	<u>950,846</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,540,419</u>	<u>1,638,102</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		288	288
租賃負債		–	27
		<u>288</u>	<u>315</u>
		<u>1,540,131</u>	<u>1,637,787</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	11	598	598
儲備		1,537,599	1,634,636
本公司擁有人應佔權益		<u>1,538,197</u>	<u>1,635,234</u>
非控股權益		1,934	2,553
<b>權益總額</b>		<u>1,540,131</u>	<u>1,637,787</u>

# 綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>經營活動</b>		
稅前(虧損)/利潤	(89,434)	69,917
就下列項目作出調整：		
利息收入	(21,892)	(5,860)
股息收入	(3,026)	(4,300)
物業、廠房及設備折舊	770	778
使用權資產之折舊	60	120
商譽減值虧損	943	-
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動	106,724	(18,050)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之虧損/(收益)	1,289	(2)
出售於一家附屬公司的權益之收益	(120)	-
撥備金融資產之預期信貸虧損淨額	2,643	4,326
融資成本	3	6
投資物業之公平值減少/(增加)	281	(141)
營運資金變動前之經營現金流量	(1,759)	46,794
應收及其它應收賬款及按金減少	16,337	2,163
來自放債人客戶償還款項	-	901
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產增加	(2,852)	(36,855)
銀行信託賬戶結餘(增加)/減少	(8,639)	3,634
應付及其它應付賬款增加/(減少)	7,276	(6,981)
<b>經營活動所得之現金</b>	<b>10,363</b>	<b>9,656</b>
已收回所得稅	-	75
已收利息	5,830	3,723
已收股息	3,018	4,300
<b>經營活動所得之現金淨額</b>	<b>19,211</b>	<b>17,754</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(55)	(30)
購買按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(47,419)	(219,032)
購買按攤銷成本計量之債務工具投資	(42,127)	(27,238)
購買指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資	(3,992)	-
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之所得款項	42,360	62,995
出售按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資之所得款項	3,390	28,518
出售指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資之所得款項	1,000	-
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之資本回報之所得款項	4,910	70,282
出售於一家附屬公司的權益之所得款項	148	-
已收利息	11,700	5,469
存置原到期日超過三個月的定期存款	(30,000)	-
<b>投資活動所用之現金淨額</b>	<b>(60,085)</b>	<b>(79,036)</b>
<b>融資活動</b>		
收購非控股權益	(1,112)	-
向股東支付股息	(6,913)	-
償還租賃負債	(60)	(120)
已付利息開支	(3)	(6)
向非控股股東發行附屬公司股份收取之所得款項	-	1,310
出售附屬公司部分權益而不會失去控制權的所得款項	-	1,200
<b>融資活動(所用)/所得之現金淨額</b>	<b>(8,088)</b>	<b>2,384</b>
現金及現金等值項目減少淨額	(48,962)	(58,898)
年初現金及現金等值項目	900,845	964,665
外幣匯率變動之影響	2,370	(4,922)
<b>年末現金及現金等值項目</b>	<b>854,253</b>	<b>900,845</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

## 1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

### 本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團編製綜合財務報表時已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且已於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的以下經修訂之香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（以下統稱「新訂及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）	概念框架之提述
香港財務報告準則第16號（修訂本）	二零二一年六月三十日之後的新冠肺炎疫情 相關租金減免
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—擬定使用前之所得款項
香港會計準則第37號（修訂本）	有償合約—履行合約成本
香港財務報告準則（修訂本）	對二零一八年至二零二零年之香港財務報告準則的 年度改進

於本年度應用新訂及經修訂之香港財務報告準則對本集團的本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號（包括二零二零年十月及二零二二年二月之香港財務報告準則第17號（修訂本））	保險合約 <sup>1</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）	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入資產 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號（修訂本）	售後回租之租賃負債 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	流動或非流動負債分類及香港詮釋第5號（二零二零年）的相關修訂 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策之披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計之定義 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於將釐定日期或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則不會對可預見未來的綜合財務報表有重大影響。

## 2. 分類資料

為資源分配及分類表現評估為目的而向本公司執行董事（即主要經營決策者）報告之資料側重於經營業務性質及所提供之產品及服務種類。本集團每一項業務分類均代表一個策略業務單位，該單位提供的產品及服務所承擔之風險及回報與其它業務分類不同。

本集團擁有三個(二零二一年：三個)營運業務單位，分別代表三個(二零二一年：三個)營運分類，即：

- 金融服務業務 — 從事證券交易及經紀、保證金融資、放債及資產管理；
- 自營投資業務 — 管理上市股份、上市優先票據、上市永久票據、非上市投資基金、非上市股本投資、非上市對沖基金及可換股票據投資組合；及
- 房地產業務 — 租賃業辦公室單位及停車場。

(a) 分類收益及業績

本集團按經營及可呈報分類分析收益及業績如下：

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	646	13,284	-	-	13,930
股息及分派收入	-	10,107	-	-	10,107
手續費及佣金收入	1,388	-	-	-	1,388
租金收入	-	-	1,448	-	1,448
來自外部方的分類收益	2,034	23,391	1,448	-	26,873
分部間收益	439	-	-	(439)	-
分類收益	<u>2,473</u>	<u>23,391</u>	<u>1,448</u>	<u>(439)</u>	<u>26,873</u>
商譽減值前的分類業績	1,764	(88,169)	1,485	-	(84,920)
商譽減值虧損	(943)	-	-	-	(943)
分類利潤/(虧損)	<u>821</u>	<u>(88,169)</u>	<u>1,485</u>	<u>-</u>	<u>(85,863)</u>
未分配的其他收入					80
未分配企業開支					(4,762)
未分配的兌換收益					1,392
投資物業之公平值減少					(281)
稅前虧損					<u>(89,434)</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	4,244	4,911	-	-	9,155
股息及分派收入	-	47,677	-	-	47,677
手續費及佣金收入	4,610	-	-	-	4,610
租金收入	-	-	1,723	-	1,723
來自外部方的分類收益	8,854	52,588	1,723	-	63,165
分部間收益	531	-	-	(531)	-
分類收益	<u>9,385</u>	<u>52,588</u>	<u>1,723</u>	<u>(531)</u>	<u>63,165</u>
分類利潤	<u>4,035</u>	<u>64,300</u>	<u>1,751</u>	<u>-</u>	<u>70,086</u>
未分配的其他收入					146
未分配企業開支					(4,756)
未分配的兌換收益					4,300
投資物業之公平值增加					141
稅前利潤					<u>69,917</u>

分類業績指各分類賺取、產生或發生之利潤或虧損，當中未分配中央行政費用、未分配的其它收入以及投資物業之公平值變動。此乃向本公司執行董事報告之方式，以作資源分配及分類表現評估。

分部間銷售按現行市場利率收取。

**(b) 分類資產及負債**

本集團按經營及可呈報分類分析資產及負債如下：

於二零二二年十二月三十一日

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	總額 千美元
<b>資產</b>				
分類資產	<u>329,767</u>	<u>1,176,273</u>	<u>64,517</u>	<u>1,570,557</u>
未分配企業資產				<u>29,714</u>
總資產				<u><u>1,600,271</u></u>
<b>負債</b>				
分類負債	<u>49,426</u>	<u>49</u>	<u>365</u>	<u>49,840</u>
有關已終止經營業務相關的負債				<u>9,839</u>
未分配企業負債				<u>461</u>
總負債				<u><u>60,140</u></u>

於二零二一年十二月三十一日

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	總額 千美元
<b>資產</b>				
分類資產	<u>186,683</u>	<u>1,408,848</u>	<u>64,802</u>	<u>1,660,333</u>
未分配企業資產				<u>30,493</u>
總資產				<u><u>1,690,826</u></u>
<b>負債</b>				
分類負債	<u>42,088</u>	<u>158</u>	<u>522</u>	<u>42,768</u>
有關已終止經營業務相關的負債				<u>9,839</u>
未分配企業負債				<u>432</u>
總負債				<u><u>53,039</u></u>

為監控分類表現及於分類間分配資源：

- 除若干物業、廠房及設備及其它應收賬款外，所有資產均分配到營運分類。
- 除若干其它應付賬款外，所有負債均分配到營運分類。

(c) 其它分類資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	未分配 千美元	總額 千美元
包括計量分類損益或分類資產的金額：					
添置非流動資產(附註)	52	-	-	3	55
添置按公平值計量且其變動計入損益之金融 資產	-	47,419	-	-	47,419
添置按攤銷成本計量之債務工具投資	-	42,127	-	-	42,127
物業、廠房及設備折舊	(36)	-	-	(734)	(770)
使用權資產折舊	(60)	-	-	-	(60)
融資成本	(3)	-	-	-	(3)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 及永久票據投資之公平值變動	74	(106,798)	-	-	(106,724)
撥備金融資產之預期信貸虧損淨額	(739)	(1,904)	-	-	(2,643)
匯兌(虧損)/收益,計入其它虧損	(76)	(3,930)	-	1,392	(2,614)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之虧損	-	(1,289)	-	-	(1,289)
銀行存款利息收入,計入其它收入	3,748	4,860	-	-	8,608

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	金融服務 業務 千美元	自營投資 業務 千美元	房地產 業務 千美元	未分配 千美元	總額 千美元
包括計量分類損益或分類資產的金額：					
添置非流動資產(附註)	18	-	-	12	30
添置按公平值計量且其變動計入損益之金融 資產	-	219,032	-	-	219,032
添置按攤銷成本計量之債務工具投資	-	27,238	-	-	27,238
物業、廠房及設備折舊	(38)	-	-	(740)	(778)
使用權資產折舊	(120)	-	-	-	(120)
融資成本	(6)	-	-	-	(6)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 及永久票據投資之公平值變動	-	18,050	-	-	18,050
撥備金融資產之預期信貸虧損淨額	(137)	(4,189)	-	-	(4,326)
匯兌(虧損)/收益,計入其它收益	(218)	(1,244)	-	4,300	2,838
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益	-	2	-	-	2
銀行存款利息收入,計入其它收入	184	765	-	-	949

附註：非流動資產不包括按公平值計量且其變動計入損益之金融資產、按公平值計量且其變動計入損益及指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資、按攤銷成本計量之債務工具投資及其它應收賬款及按金。



(d) 地區資料

下表載列之(i)本集團來自外部客戶之收益的地理位置資料，其乃按金融產品地區、金融服務業務營運的地區及(對租金收入而言)物業地區所釐定；及(ii)按資產所在地區分類之非流動資產地理位置資料詳情如下：

	分類收益		不包括金融工具之 非流動資產	
	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
新加坡	2,162	2,116	-	-
香港	14,832	14,652	112,728	114,819
中華人民共和國	3,188	6,410	-	-
美利堅合眾國	2,888	35,045	-	-
歐洲	2,663	4,727	-	-
其它	1,140	215	-	-
	<u>26,873</u>	<u>63,165</u>	<u>112,728</u>	<u>114,819</u>

附註：非流動資產不包括按公平值計量且其變動計入損益之金融資產、按公平值計量且其變動計入損益及指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資、按攤銷成本計量之債務工具投資及其它應收賬款及按金。

(e) 主要客戶資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無客戶(二零二一年：一個訂約方)佔總收益10%以上(二零二一年：29,796,000美元(自營投資業務))。

3. 收益

本集團來自主要產品及服務的收益分析如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
來自金融產品的利息收入	5,021	3,589
來自放債業務的利息收入	—	20
來自保證金融資的利息收入	646	4,224
來自金融機構存款的利息收入	8,263	1,322
利息收入	<u>13,930</u>	<u>9,155</u>
來自金融產品的股息及分派收入(附註)	10,107	47,677
來自金融服務的佣金收入及手續費	1,263	4,418
資產管理費收入	125	192
手續費及佣金收入	<u>1,388</u>	<u>4,610</u>
租金收入	1,448	1,723
	<u>26,873</u>	<u>63,165</u>

附註：截至二零二二年十二月三十一日止年度，計入來自金融產品的股息及分派收入指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資的分派29,000美元(二零二一年：無)。

根據香港財務報告準則第15號本集團就客戶合約內之履約責任載列如下：

#### 手續費及佣金收入

本集團向客戶提供金融服務，主要包括證券交易、包銷及配售服務。當本集團完成履約責任時確認相關服務收入。

本集團為客戶提供資產管理服務隨時間達成時確認，該費用收入於履約責任隨時間達成時確認。

#### 4. 稅項

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
當期稅項 — 香港利得稅		
過往年度之超額撥備	—	(4)
年內稅項	<u>—</u>	<u>(4)</u>

香港利得稅乃均以兩年內估計應課稅利潤之16.5%計算。

#### 5. 年內(虧損)/利潤

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
年內(虧損)/利潤已扣除/(計入)：		
員工成本		
— 董事酬金	1,024	1,149
— 其它員工成本(附註(a))	4,572	5,328
— 退休福利計劃供款(不包括董事)	120	133
員工成本總額	<u>5,716</u>	<u>6,610</u>
核數師酬金	158	223
物業、廠房及設備之折舊	770	778
使用權資產折舊	60	120
匯兌虧損/(收益)淨額，計入其它(虧損)/收益	2,614	(2,838)
銀行存款利息收入，計入其它收入	(8,608)	(949)
政府補助，計入其它收入(附註(b))	(216)	(46)

附註：

- (a) 其它員工成本包括其它酬金及酌情花紅，以及支付予經紀業務(計入金融服務分部)客戶的經紀人的佣金。
- (b) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認政府補助216,000美元(二零二一年：46,000美元)。本公司董事認為，本集團已達成補助的所有附帶條件。

#### 6. 股息

於本年度內，已向本公司擁有人派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.12港元，合共約6,913,000美元(相當於約54,098,000港元)。於二零二二年十二月三十一日之後，董事會建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度末期股息每股0.12港元(二零二一年：0.12港元)，合共約54,098,000港元(二零二一年：54,098,000港元)，須待即將舉行之股東週年大會上獲本公司股東通過後，方可分派。

## 7. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言，本公司擁有人應佔年 內(虧損)/利潤	<u>(89,927)</u>	<u>69,878</u>
	股份數目	
	二零二二年	二零二一年
就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言之普通股加權平均數	<u>450,814,079</u>	<u>450,814,079</u>

由於二零二二年及二零二一年並無潛在已發行普通股，故計算兩年度的每股攤薄(虧損)/盈利時沒有進行任何調整。

## 8. 按攤銷成本計量之債務工具投資/按公平值計量且其變動計入損益之金融資產/按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資/指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>按攤銷成本計量之債務工具投資</b>		
在香港上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	8,887	5,655
在香港境外上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	38,271	39,898
浮動息率優先票據(附註a、b、e)	11,110	16,614
減：預期信貸虧損	(1,761)	(3,152)
	<u>56,507</u>	<u>59,015</u>
減：分類為流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	(20,111)	(14,038)
分類為非流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	<u>36,396</u>	<u>44,977</u>
<b>按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資</b>		
在香港境外上市的永久票據(附註d)	22,586	29,033
指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入之永久票據投資		
在香港境外上市的永久票據(附註d)	<u>2,821</u>	<u>—</u>
<b>按公平值計量且其變動計入損益之金融資產</b>		
非上市投資		
非上市投資基金(附註f)	350,768	403,514
非上市股本投資(附註g)	36,966	39,182
可換股票據(附註h)	24,096	26,481
上市股本投資(附註i)		
在香港上市	37,646	43,466
在香港境外上市	8,492	14,502
	<u>457,968</u>	<u>527,145</u>
減：分類為流動資產之按公平值計量且 其變動計入損益之金融資產	(39,383)	(29,552)
分類為非流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	<u>418,585</u>	<u>497,593</u>

附註：

- (a) 本集團按攤銷成本計量之債務工具投資主要包括屬低違約風險或發行人具高還款能力之工具(例如屬投資級別之金融工具，或發行人具良好信貸紀錄及還款能力等)。
- (b) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，其中七份定息優先票據已到期、五份定息優先票據已部分出售、九份定息優先票據已出售、兩份定息優先票據已行使及四份浮息優先票據已行使。截至二零二二年十二月三十一日止年度，出售(包括贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之虧損為1,289,000美元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，其中十三份定息優先票據已到期、一份浮息優先票據已到期、一份定息優先票據已部分出售、九份定息優先票據已出售、一份浮息優先票據已出售及三份定息優先票據已行使。截至二零二一年十二月三十一日止年度，出售(包括贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之收益為2,000美元。
- (c) 本集團所持有的優先票據按介乎1.12厘至7.88厘(二零二一年：介乎2.45厘至8.8厘)之固定票面年利率計息，到期日介乎二零二三年一月二十四日至二零二六年二月九日(二零二一年：介乎二零二二年三月三日至二零二六年二月九日)。於二零二二年十二月三十一日，總額為2,519,000美元原到期日為二零二三年七月至二零二四年五月的三份優先票據產生全期預期信貸虧損撥備1,414,000美元。本公司董事認為，該預期信貸虧損的撥備已足夠。
- (d) 本集團所持有永久票據按公平值計量且其變動計入損益按介乎5.25厘至6.57厘(二零二一年：介乎4.5厘至6.38厘)年利率酌情的計息，行使日介乎二零二三年七月十九日至二零二七年八月十五日(二零二一年：介乎二零二二年一月二十四日至二零二五年五月十六日)。利率於重訂日期按介乎2.76厘至4.98厘(二零二一年：介乎2.76厘至7.77厘)之重訂利率另加美元五年期中間掉期基準或按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率或美元五年期中間掉期半年基準進行調整。重訂日期按介乎三個月至五年。截至二零二二年十二月三十一日止年度，其中一個永久票據已行使並已部分出售其中一個永久票據。

本集團於二零二二年十二月三十一日所持有永久票據的指定為按公平值計量且其變動計入其它全面收入按8.0厘年利率酌情的計息，並可於二零二七年十月二十六日行使。永久票據的分派由發行人酌情決定，發行人有權推遲分派付款。永久票據的贖回權由發行人決定。由於永久票據作長期投資用途，本集團管理層初步作出不可撤銷選擇，指定永久票據為按公平值計量且其變動計入其它全面收入。利率於重訂日期按8.0厘之重訂利率另加按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率進行調整。截至二零二二年十二月三十一日止年度，其中一個永久票據已行使。

- (e) 本集團所持有的優先票據按介乎3.89厘至6.33厘(二零二一年：介乎1.52厘至5.0厘)之年浮息率計息，到期日介乎二零二三年七月三日至二零二四年十月十八日(二零二一年：介乎二零二三年九月一日至二零四七年十一月九日)。利率於重訂日期按介乎0.32厘至1.6厘(二零二一年：介乎1.40厘至3.47厘)之重訂利率另加三個月美元倫敦銀行同業拆息或有擔保隔夜融資利率指數進行調整。

- (f) 於二零二二年十二月三十一日，分類為按公平值計量且其變動計入損益之非上市投資基金包括非上市私募股權基金及非上市對沖基金，其賬面值分別為290,247,000美元及60,521,000美元(二零二一年：327,389,000美元及76,125,000美元)。

對於非上市私募股權基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定普通合夥人所提供之非上市私募股權基金報告資產淨值為非上市私募股權基金的公平值。普通合夥人在盡可能的情况下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新融資價格之調整(如需調整)，或證明該成本或最新融資價格仍為釐定資產淨值中對非上市私募股權基金所持有相關投資之概約公平值。普通合夥人就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。對於非上市私募股權基金之非受限制活躍交易的公眾股票及債務工具的公平值基於計量日的收市價或購入價釐定。

於二零二二年十二月三十一日，該九項(二零二一年：七項)非上市私募股權基金中三項(二零二一年：三項)佔賬面總值85%(二零二一年：84%)，其該三項基金投資組合集中於科技、媒體、電訊及醫療業之上市及非上市股本投資。

本集團於二零二二年十二月三十一日投資於十項(二零二一年：十一項)由基金經理管理的賬面值為60,521,000美元(二零二一年：76,125,000美元)的非上市對沖基金，並通過一系列策略投資於多種全球金融證券。金融產品包括上市及非上市股權、政府債券、公司債券、可轉換債券、期權、期貨及掉期合約。於二零二二年十二月三十一日，本集團已贖回一項8,532,000美元的非上市對沖基金，計入於二零二二年十二月三十一日的其它應收賬款。截至二零二二年十二月三十一日止年度，已贖回非上市對沖基金的公平值增加549,000美元(截至二零二一年十二月三十一日止年度的公平值減少：17,000美元)確認於綜合損益。

對於非上市對沖基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定基金經理所提供之非上市對沖基金報告資產淨值為非上市對沖基金的公平值。在全國或地區證券或商品交易所或市場上市或報價的這些基金證券按釐定日的最後銷售價格估值。未上市或報價的證券之公平值按任何近期經調整交易的價格或公開市場的可觀察價格估值，或使用估值技術計量，當中的重大輸入數據基於可觀察市場數據。政府債券、公司債券及可轉換債券的公平值通常基於在活躍／可觀察市場交易時的報價或最後報告的銷售價格釐定。期權、期貨及掉期合約的公平值通常基於釐定日的最後結算價或市場報價釐定。基金經理就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，非上市投資基金的公平值減少86,523,000美元(二零二一年：截至二零二一年十二月三十一日止年度的公平值增加：30,619,000美元)確認於綜合損益。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團於其中四項非上市投資基金(二零二一年：四項)收取資本回報4,910,000美元(二零二一年：70,282,000美元)，另加分派5,446,000美元(二零二一年：39,833,000美元)。

- (g) 本集團投資七項(二零二一年：五項)非上市股本投資，賬面值為36,966,000美元(二零二一年：39,182,000美元)，其中三項涉及金融技術，三項涉及信息技術，一項涉及金融服務。

於二零二二年十二月三十一日，三項(二零二一年：三項)非上市股本投資的賬面值為13,317,000美元(二零二一年：23,025,000美元)。所採用之估值技術為市場法(即可比較公司法)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率的4.0倍及18.6倍(二零二一年：29.6倍及43.5倍)及市賬率(二零二一年：市銷率)的19.8倍(二零二一年：30.0倍)。

於二零二二年十二月三十一日，兩項(二零二一年：兩項)非上市股本投資的賬面值為15,704,000美元(二零二一年：16,157,000美元)。所採用之估值技術為市場法(即可比較公司法)。所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法，採用期權定價法(「期權定價法」)分配不同類別股份的公司價值。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率14.8倍(二零二一年：19.5倍)及市銷率(二零二一年：市賬率)24.1倍(二零二一年：6.7倍)、無風險利率4.68%及4.75%(二零二一年：0.82%及0.76%)、預期波幅46.75%及75.5%(二零二一年：45.5%及80.1%)、預期首次公開發售概率95%及95%(二零二一年：95%及95%)、預期贖回概率5%及0%(二零二一年：5%及0%)、預期清算概率0%及5%(二零二一年：0%及5%)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，年內一項非上市股本投資由可換股票據轉為股權，賬面值7,871,000美元(二零二一年：8,681,000美元)。於二零二二年十二月三十一日，所採用之估值法為市場法下的指引上市公司法，並採用期權定價法分配不同類別股份的公司價值(二零二一年：蒙地卡羅模擬法)。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率2.7倍(二零二一年：2.4倍)、無風險利率4.49%(二零二一年：0.30%)及預期波幅120%(二零二一年：40%)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團出售於全資附屬公司Enhanced Investment Management Limited的66.6%股權，代價為148,000美元。於二零二二年十二月三十一日，剩餘股份的公平值按與本集團並無關聯之獨立專業估值師採用成本法作出的估值釐定及得出。剩餘股份其後於二零二三年一月出售。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團完成對持有非控股股東若干非上市股本投資的附屬公司的額外股權收購，基於彼等的資產淨值，現金代價為1,112,000美元，該等附屬公司於收購後成為本集團全資附屬公司。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，非上市股本投資的公平值減少9,825,000美元於綜合損益確認(截至二零二一年十二月三十一日止年度的公平值增加：4,087,000美元)。



- (h) 本集團投資本金額為17,000,000美元的可換股票據，到期日為二零二三年四月三十日。可換股票據自可換股票據發行日期起至二零二一年四月三十日第一個週年日(包括該日)(「完成」)的年利率為1.0%；自完成的第一個週年日起(不包括該日)至完成的第18個月當日(包括該日)的年利率為7.0%；及自完成的第18個月當日起(不包括該日)至到期日(包括該日)的年利率為8.0%。倘發生觸發自動轉換事件或本集團選擇將全部或部分未償還金額轉換為發行方的股份，則可換股票據將(其中包括)對未償還本金及應計利息應用75%至85%之貼現率予以轉換。公平值計量所用的重大不可觀察輸入數據為票據發行人的股權價值、無風險利率4.69%(二零二一年十二月三十一日：0.51%)、預期波幅90%(二零二一年：80%)、預期股息率0%(二零二一年：0%)、期權餘下年期0.33年(二零二一年：1.33年)及貼現率零(二零二一年：16%)。

於二零二二年十二月三十一日，可換股票據的公平值按與本集團並無關聯之獨立專業估值師採用蒙地卡羅模擬法作出的估值釐定及得出。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，可換股票據的公平值增加6,296,000美元(截至二零二一年十二月三十一日止年度的公平值增加：800,000美元)於損益確認。

- (i) 公平值乃按於各報告期末在相關證券交易所所報之每股收市價及所報市場購入價而釐定，惟該股份上市地位已被聯交所註銷，管理層認為公平值仍為零。

## 9. 應收及其它應收賬款及按金

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
來自證券交易業務之應收賬款：		
客戶(附註b)	2,418	15,651
結算所及經紀商	279	2,832
來自期貨合約交易業務的應收賬款：		
結算所及經紀商	316	593
應收賬款(附註a)	3,013	19,076
其它應收賬款及按金(附註d)	13,255	1,618
減：減值撥備(附註c)	(897)	(155)
	15,371	20,539
減：分類為非流動資產之其它應收賬款及按金	(564)	(834)
分類為流動資產之應收及其它應收賬款	<u>14,807</u>	<u>19,705</u>

附註：

- (a) 來自證券交易業務之應收結算所及若干客戶賬款，須於結算日(即交易日後兩個營業日)償付，惟就證券及期貨合約業務之其餘應收賬款為來索即付。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。

(b) 應收客戶賬款大部分均以客戶之證券作抵押，有關證券之公平值為24,453,000美元(二零二一年：164,241,000美元)。香港上市股本證券佔該等抵押品的主要部分。於二零二二年十二月三十一日，有關賬款主要在結算日後主要須按要求還款，並通常按年利率3.63厘至18厘(二零二一年：3厘至15厘)計息。本集團可酌情將所持之抵押品出售以清還客戶應付之任何未償還款額。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。

(c) 預期信貸虧損模型下應收及其它賬款減值評估

作為本集團的信貸風險管理之一部分，本集團對客戶應用內部信貸評分，並考慮其抵押品的公平值。本集團個別地評估應收客戶賬款之預期信貸虧損。

於報告期末本集團就應收客戶賬款持有作為抵押品的上市股本證券之公平值為24,453,000美元(二零二一年十二月三十一日：164,241,000美元)。於二零二二年十二月三十一日，根據本集團使用預期信貸虧損模型之減值評估，應收客戶賬款未償還結餘共計1,030,000美元(二零二一年十二月三十一日：15,001,000美元)並無減值撥備，而部分應收客戶賬款未償還結餘共計1,388,000美元(二零二一年十二月三十一日：650,000美元)產生預期信貸虧損撥備897,000美元(二零二一年十二月三十一日：155,000美元)。本公司董事認為，該預期信貸虧損的撥備已足夠。

(d) 其它應收款及按金中包括應收利息、雜項按金和對沖基金贖回應收款，分別為3,700,000美元、773,000美元和8,532,000美元(二零二一年：229,000美元、1,001,000美元和零)。對沖基金贖回應收款在結算日後於二零二三年一月結清。

## 10. 應付及其它應付賬款

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
來自證券交易業務的應付賬款：		
客戶	47,702	39,746
結算所及經紀商	88	554
來自期貨合約交易業務的應付賬款：		
客戶	1,010	995
應付賬款(附註a)	<u>48,800</u>	<u>41,295</u>
其它應付賬款(附註b)	<u>11,052</u>	<u>11,317</u>
	<u><u>59,852</u></u>	<u><u>52,612</u></u>

附註：

(a) 來自客戶之應付賬款主要包括證券及期貨合約交易業務的客戶於銀行、經紀商及結算所所持有之現金。來自證券及期貨合約交易業務的應付賬款大部分須來索即付，惟若干來自證券交易業務的應付賬款須於結算日(即交易日後的兩個營業日)償付。本公司董事認為，鑑於證券及期貨合約交易業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無就該等業務之應付賬款披露賬齡分析。

(b) 於二零二二年十二月三十一日，9,839,000美元(二零二一年：9,839,000美元)之有關於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售採礦業務所產生的負債已包括在其它應付賬款內。



## 11. 股本

	股份數目	價值 千美元
法定：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日、 二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日	<b>60,000,000,000</b>	<b>76,923</b>
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二一年一月一日	<b>27,048,844,786</b>	34,871
合併股份及註銷繳足股本(附註a)	<b>(26,598,030,707)</b>	(34,273)
於二零二一年十二月三十一日、二零二二年一月一日及 二零二二年十二月三十一日	<b>450,814,079</b>	<b>598</b>
附註：		

### (a) 股本重組

根據本公司於二零二一年六月二十四日舉行的股東週年大會通過的普通決議案及香港聯交所上市委員會批准，下列股本重組於二零二一年六月二十八日生效：

- (i) 本公司每六十(60)股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.6港元的股份，註銷已發行股本中的任何零碎合併股份；及
- (ii) 通過註銷每股已發行合併股份的繳足股本至0.59港元，將每股已發行合併股份的面值從0.6港元降至0.01港元。

## 12. 其它承擔

於報告期末，本集團有以下其它承擔：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
就非上市投資的出資(其將確認為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)已訂約但未於綜合財務報表撥備之其它承擔	<b>94,278</b>	<b>113,948</b>

## 股息

董事會建議派發截至二零二二年十二月三十一日止財政年度(「本年度」)之末期股息每股0.12港元(二零二一年：0.12港元)。建議的末期股息將派發予在二零二三年六月三十日(星期五)名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

以確定股東有權出席股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票：

截止辦理股份過戶時間	二零二三年六月十二日(星期一) 下午四時正
暫停辦理股份過戶登記日期 (包括首尾兩天)	二零二三年六月十三日(星期二)至 二零二三年六月十六日(星期五)
記錄日期	二零二三年六月十六日(星期五)
股東週年大會	二零二三年六月十六日(星期五)

以確定股東享有建議之末期股息#：

截止辦理股份過戶時間	二零二三年六月二十七日(星期二) 下午四時正
暫停辦理股份過戶登記日期 (包括首尾兩天)	二零二三年六月二十八日(星期三)至 二零二三年六月三十日(星期五)
記錄日期	二零二三年六月三十日(星期五)
末期股息擬派發日期	二零二三年七月十二日(星期三)

(#有待股東於股東週年大會上批准)

在暫停辦理股份過戶登記期間，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同有關之股票必須在有關之截止辦理股份過戶時間前送交本公司於香港之股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧及業績

以下為財務資料概要：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
收益	26,873	63,165
其它收入	9,086	1,201
行政開支	(10,878)	(11,148)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永 久票據投資之公平值變動	(106,724)	18,050
撥備金融資產預期信貸虧損淨額	(2,643)	(4,326)
投資物業公平值(減少)/增加	(281)	141
其它(虧損)/收益	(2,632)	2,838
EBITDA	(88,601)	70,821
稅前(虧損)/利潤(附註)	(89,434)	69,917
年內(虧損)/利潤	(89,434)	69,921

#### 按經營分類劃分之外部收益分析：

(i) 金融服務業務	2,034	8,854
(ii) 自營投資業務	23,391	52,588
(iii) 房地產業務	1,448	1,723

#### 按經營分類劃分之業績分析：

(i) 金融服務業務	1,764	4,035
(ii) 自營投資業務	(88,169)	64,300
(iii) 房地產業務	1,485	1,751

附註：稅前虧損/利潤包括分類業績、未分配其它收入、未分配企業開支及投資物業之公平值變動。

本集團於本年度錄得虧損89.4百萬美元(二零二一年：年內利潤69.9百萬美元)。由去年利潤轉為本年度虧損主要是由於：(i)確認本集團所持有的按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資之公平值虧損約106.7百萬美元，而於相應年度之公平值收益約18.1百萬美元；及(ii)收益減少36.3百萬美元。然而，該影響部分被(i)行政開支減少0.3百萬美元；及(ii)其它收入增加7.9百萬美元所抵銷。

收益為26.9百萬美元(二零二一年：63.2百萬美元)，其主要來自金融產品所得股息及分派收入以及利息收入；來自金融機構及保證金融資的利息收入；來自金融服務的佣金收入及手續費；以及租金收入。收益減少主要是由於(i)來自非上市投資的分派收入減少所導致本集團自營投資業務下的股息及分派收入大幅減少37.6百萬美元；及(ii)來自金融服務的佣金收入及手續費以及來自保證金融資的利息收入減少6.7百萬美元。然而，該影響部分被本集團自營投資業務下來自金融機構存款的利息收入以及來自金融產品的利息收入增加8.4百萬美元所抵銷。

本年度其它收入為9.1百萬美元(二零二一年：1.2百萬美元)，主要包括固定收入投資所產生的利息收入8.6百萬美元(二零二一年：0.9百萬美元)，及政府補助0.2百萬美元(二零二一年：0.1百萬美元)。

按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動大幅減少是由於本年度(i)公平值收益或虧損；(ii)支付承擔；及(iii)扣除投資分配。

投資物業公平值下跌0.3百萬美元是由於二零二二年位於灣仔的商用物業價格輕微下降。

本年度的其它虧損為2.6百萬美元(二零二一年：收益2.8百萬美元)，主要歸因於匯兌虧損。確認匯兌虧損2.6百萬美元主要是由於年末結餘匯率變動所致。

本年度的行政開支為10.9百萬美元，較相應年度的11.1百萬美元輕微減少0.2百萬美元。該減少主要是由於本集團在本年度有效地控制成本。

### *本集團投資策略之簡述*

本集團持續根據其財務需求及市場狀況變動評估其業務及投資策略(尤其有關自營投資業務)。本集團之利潤來自其於自營投資業務所持有金融資產之利息收入、股息收入及分派收入。本集團在配置其金融資產方面採取審慎態度。在配置具較高市場風險的股本投資外，本集團一直探討以不同固定收入投資組合以作為其資產分配計劃之一部分，包括固定收入資產之選擇及本集團對其進行投資之工具。

自二零一八年起，經考慮利率走勢、承受風險能力、保本、資金流動狀況及收益率，本集團以債券投資與現金投資之搭配組建其固定收入投資組合。本集團認為，強大的固定收入部分可用作本集團整體投資組合的安全網。

本集團已將其金融資產約40%分配至固定收入投資，平均分配予債券投資與現金投資(包括於金融機構之存款)之間，作為其持續投資策略的一部分，以消除股本投資常見的市場波動之影響。

## 分類分析

### (i) 金融服務業務

本集團專注於香港市場四個主要金融服務業務領域，包括(i)證券交易及經紀；(ii)保證金融資；(iii)放債；及(iv)資產管理。本集團的兩家法人團體Enhanced Financial Services Group Limited及Funderstone Securities Holdings Limited (「FSHL」)均從事於香港及其它國家提供一系列持牌金融服務，主要包括包銷、證券及期貨經紀、企業融資、投資顧問及其它相關金融服務。

於二零二二年，鑑於本地爆發COVID-19奧密克戎變異株及限制政策收緊，本集團採取更加審慎保守的方式，專注於現有產品之餘，繼續利用收購FSHL集團獲得的客戶群，並伺機發掘新優質客戶群。本集團資深管理團隊繼續投入巨大努力利用成熟的證券交易基礎設施、強大的客戶忠誠度和多種銷售渠道經營保證金融資、證券和經紀服務以及資產管理業務。憑藉在提供專業和個性化金融服務方面享有的聲譽，本集團相信已在保證金融資市場發展並維持一個獨特定位，以服務企業及零售客戶，滿足彼等的企業目標及個人需要。本集團亦於本年度繼續進行包銷業務。本集團將繼續積極尋求商機，拓展業務範圍，為客戶提供更多樣化的金融服務。

金融服務業務的收益主要包括(i)來自金融服務的佣金收入及手續費；(ii)來自保證金融資之利息收入；及(iii)資產管理費收入。

分類業績為1.8百萬美元(二零二一年：4.0百萬美元)，主要是由於佣金收入及手續費減少。然而，該減少部分被本年度其它收入增加所抵銷。

#### *佣金收入及手續費*

本年度，來自金融服務的佣金收入及手續費為1.3百萬美元(二零二一年：4.4百萬美元)。佣金收入及手續費減少主要是由於本年度香港股票市場不景氣使成交量減少。

#### *來自保證金融資及放債業務之利息收入*

來自保證金融資之利息收入為0.6百萬美元(二零二一年：4.2百萬美元)。於二零二二年十二月三十一日來自客戶的應收賬款為2.4百萬美元(於二零二一年十二月三十一日：15.7百萬美元)。該等減少是由於香港首次公開發售(「首次公開發售」)市場環境不景氣，進而影響我們的保證金融資業務。

根據轉型計劃，本集團停止提供信貸風險較高的無抵押貸款，自二零一九年第二季起重點開展有抵押及按揭貸款業務，該業務有抵押品支持，信貸風險相對較低。

本集團已制定更嚴格的風險控制及管理系統，包括優化的貸款審批及監控流程，以及經調整利率及貸款與價值比率，以便本集團優化結構，為現有及新客戶提供服務及降低本集團風險承擔。

此外，本集團堅持在保證金融資及放債業務執行審慎的內部控制措施，包括但不限於：

- 定期審查抵押品價值和質量；
- 對借款人的還款能力和抵押品價值進行壓力測試；
- 持續監控及管理貸款組合；
- 觀察名單機制；
- 逾期貸款催收管理；及
- 貸款減值撥備。



本集團根據內部信貸控制程序評估客戶的風險狀況，對盡量降低其面臨的信貸風險方面保持謹慎，並堅持遵循其發展放債業務的方法以實現風險收益平衡。儘管未來有困難及挑戰，本集團將會繼續發揮和運用放債業務方面的專業精神和豐富經驗。

本集團於本年度概無壞賬。

## (ii) 自營投資業務

本年度，本集團投資47.4百萬美元於非上市金融資產，其中主要為支付非上市投資基金及非上市股本投資的資本承擔。本年度，本集團(i)投資46.1百萬美元於上市債券；(ii)出售上市債券或上市債券被贖回或到期總值46.8百萬美元；及(iii)上市股份總市值減少11.8百萬美元。除上述原因外，非現金金融資產減少淨額75.3百萬美元主要是由於來自非上市投資的資本回報的淨影響，以及過往年度購買的上市股份、上市債券及非上市投資的兌現及未兌現公平值虧損淨額。

自營投資業務分類業績虧損為88.2百萬美元，主要包括(i)按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值虧損106.7百萬美元；及(ii)匯兌虧損3.9百萬美元，惟部分被來自金融資產的利息收入、股息及分派收入28.3百萬美元所抵銷。股息及分派收入顯著減少，主要是由於本年度非上市投資的分派收入顯著減少所致。

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有之539.9百萬美元非現金金融資產如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
上市股票	46,138	57,968
上市債券	81,914	88,048
非上市投資基金	350,768	403,514
非上市股本投資	36,966	39,182
可換股票據	24,096	26,481
總額	<u>539,882</u>	<u>615,193</u>

## 重大投資

### *Genesis Capital I LP (「Genesis基金I」)*

自二零一七年四月起，本集團持有Genesis基金I的有限合夥人權益作為非上市投資基金。Genesis基金I的多元化投資組合以有限合夥企業形式營運，專注於中國與「資訊科技改善效率」主題相符的潛在投資機會。基於此概念，Genesis基金I的投資組合通過投資處於成長期及成熟期科技實體或軟件即服務公司及電商平台等企業對企業及企業對消費者商務的各種股權及股權相關證券獲取回報。本集團對Genesis基金I的資本承擔佔於二零二二年十二月三十一日之合夥人資本承擔總額的17.8%。於二零二二年十二月三十一日，該投資之公平值為150.9百萬美元，佔本集團於二零二二年十二月三十一日的資產總值的9.4%。Genesis基金I的投資成本為75.9百萬美元(二零二一年：73.3百萬美元)。投資成本增加主要是由於出資請求。

自二零一七年四月投資以來，Genesis基金I已賺取收入及錄得資本升值。本年度，該投資的已兌現收益及未兌現虧損分別為2.6百萬美元及23.2百萬美元。展望未來，本集團對該投資潛力持樂觀態度。隨著中國重新開放經濟及解除旅遊限制，業務活動及消費情緒逐漸恢復。預期中國將維持寬鬆的貨幣政策，並在必要時推出刺激計劃，以進一步支持經濟，為科技及消費領域的增長創造有利環境，從而有利於Genesis基金I旗下的投資組合公司的表現。作為Genesis基金I的有限合夥人，加上過往取得的成績，本集團認為，通過利用現有的戰略及廣泛的資源以及Genesis基金I管理團隊於科技、媒體及電訊行業的投資及基金營運的豐富經驗，該投資將繼續帶來積極財務回報。

除上文所披露的投資事項外，鑑於本集團多元投資組合中並無其它單一投資(如按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及按攤銷成本計量之債務工具投資)之賬面值佔本集團於二零二二年十二月三十一日之資產總值多於5%，概無投資被視為重大投資。



### (iii) 房地產業務

本集團擁有位於香港灣仔告士打道151號資本中心之三層商用辦公室(包括17、18及19樓)及十個車位。部分商用辦公室由本集團用作我們的總辦事處，其餘部分根據為期不多於三年的租賃出租予第三方作為辦公室用途。本年度房地產業務產生之租金收入及分類業績分別為1.4百萬美元及1.5百萬美元(二零二一年：1.7百萬美元及1.8百萬美元)，兩者較二零二一年同期相比均相對穩定。租金收入略減是由於本年度續簽租賃商用辦公室租約時授予額外免租期。

本集團一直在其它國家物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。由於本年度香港因爆發COVID-19持續採取旅遊限制措施，本集團無法對其它國家的物業進行實地考察。自二零二零年下半年起，本集團一直專注於香港物業，尤其是被查封或沒收的物業，及評估該等物業的資本回報及租金收益。由於COVID-19疫情情況不斷變化以及經濟衰退和地緣政治緊張局勢導致香港營商環境出現不確定性，香港辦公室租賃市場仍面臨強勁逆風，難以於本年度從谷底恢復。租賃辦公室需求依然低迷，核心商業區的新租賃量顯著下降，整體辦公室市場的空置率持續上升，影響了二零二二年的租金水平回升。因此，本集團並未物色任何適合我們的增值或機會投資策略的物業。

## 本集團財務狀況回顧

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
流動資產		
現金及現金等值項目	854,253	900,845
原到期日超過三個月的定期存款	30,000	—
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	39,383	29,552
按攤銷成本計量之債務工具投資	20,111	14,038
應收及其它應收賬款	14,807	19,705
其它	48,037	39,430
非流動資產		
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	418,585	497,593
按攤銷成本計量之債務工具投資	36,396	44,977
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	22,586	29,033
投資物業	64,381	64,669
其它	51,732	50,984
資產總值	1,600,271	1,690,826
其它負債	(60,140)	(53,039)
資產淨值	1,540,131	1,637,787

非流動資產為593.7百萬美元(二零二一年：687.3百萬美元)，減少93.6百萬美元。主要是由於按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之投資淨減少79.0百萬美元；按攤銷成本計量之債務工具投資減少8.6百萬美元；及按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資減少6.4百萬美元。流動資產為1,006.6百萬美元(二零二一年：1,003.6百萬美元)，增加3.0百萬美元，主要是由於按攤銷成本計量之債務工具投資增加6.1百萬美元；銀行信託賬戶結餘增加8.6百萬美元；及按公平值計量且其變動計入損益之金融資產增加9.8百萬美元。然而，該影響被應收及其它應收賬款減少4.9百萬美元；現金及現金等值項目淨減少46.6百萬美元；及原到期日超過三個月的定期存款增加30.0百萬美元所抵銷。

### 資產淨值

於二零二二年十二月三十一日，本集團的資產淨值為1,540.1百萬美元，較二零二一年十二月三十一日之1,637.8百萬美元減少97.7百萬美元。資產淨值減少主要是由於本年度虧損89.4百萬美元所致。

## 現金流量、流動資金及財務資源

### 現金流量概要

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
經營活動所得之現金淨額	19,211	17,754
投資活動所用之現金淨額	(60,085)	(79,036)
融資活動(所用)／所得之現金淨額	(8,088)	2,384
現金及現金等值項目減少淨額	(48,962)	(58,898)
年初現金及現金等值項目	900,845	964,665
外幣匯率變動之影響	2,370	(4,922)
年末現金及現金等值項目	<u>854,253</u>	<u>900,845</u>

本集團於二零二二年十二月三十一日之現金結存為854.3百萬美元(二零二一年：900.8百萬美元)。本年度經營活動所得之現金淨額19.2百萬美元主要是由於本年度就經非現金及非營運項目87.7百萬美元、營運資金變動12.1百萬美元、已收利息5.8百萬美元及已收股息3.0百萬美元作出調整而虧損89.4百萬美元所致。投資活動所用之現金淨額為60.1百萬美元，主要包括投資淨現金流出41.9百萬美元及存放銀行存款30.0百萬美元，惟部分被利息收入11.7百萬美元所抵銷。

本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日之資本負債比率，即本集團借款總額除以股東權益之百分比，為零。於二零二二年十二月三十一日，本集團概無未償還銀行借款。

### 本集團之資本結構

於二零二二年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益為1,538.2百萬美元。本集團之資本結構自二零二二年六月三十日(即本集團中期報告之報告期末)起並無重大轉變。

## 重大收購及出售

於二零二二年一月二十八日，Maximum Gains Group Limited（「Maximum Gains」，本公司之間接全資附屬公司）與Princeville Global Partners III Ltd.（普通合夥人）（「Princeville GP」）訂立認購協議，以作為有限合夥人認購於Princeville Global III LP（「Princeville基金」）中之有限合夥人權益，資本承擔額為20百萬美元（相當於約155.8百萬港元）。成立Princeville基金的主要目的為：(i)對業務正尋求資本增長的科技公司直接或透過由Princeville基金擁有或控制的中間實體間接作出「突破」階段的投資，旨在締造收入及資本增值；(ii)管理、監管及出售相關投資；及(iii)參加與此相關、附帶或附屬的其它活動。Princeville GP為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，亦為Princeville基金之附帶權益合夥人，可委任Princeville Capital（「管理公司」）（一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司）按非全權基準向Princeville基金提供投資顧問服務。管理公司主要從事及專門投資全球各地處於增長期的科技相關公司。管理公司投資處於「突破」階段的公司，即該等公司具備有成效的業務模式、科技、單位經濟效益、正加快提升的關鍵績效指標以及需要發展資金。Emmanuel DeSousa先生及Joaquin Alberto C Rodriguez Torres先生是管理公司的聯合創始人並領導管理公司的管理團隊，彼等均擁有超過20年的投資經驗，曾投資若干全球著名互聯網及科技公司。有關詳情請參閱本公司二零二二年一月二十八日的公佈。截至二零二二年十二月三十一日，Princeville基金已投資七個項目，包括(i)日本和美國領先的個性化新聞及娛樂應用程序開發商；(ii)中國電商物流技術平台；(iii)土耳其領先的電商平台；(iv)領先的以太坊區塊鏈第二層擴展解決方案及最大型的以NFT為重點的區塊鏈之一；(v)領先的時間序列資料庫；(vi)一家創造和商業化各類植物性產品的食品科技公司；及(vii)製藥價值鏈中的數字化推動者。

於二零二二年九月三十日，(i) Golden Hero Holdings Limited（「Golden Hero」，本公司之間接全資附屬公司）發出贖回Woodmont Investments Limited（「Woodmont基金」）中的11.924875股B類股份的要求，估計贖回所得款項總額約為8.2百萬美元；及(ii) Aqua Trend Limited（「Aqua Trend」，本公司之間接全資附屬公司）發出贖回Serenitas Credit Gamma Offshore Fund, Ltd.（「Serenitas基金」）中的4,092.951430股系列A-系列1股份的要求，估計贖回所得款項總額約為5.4百萬美元。Woodmont基金為一間於英屬處女群島註冊成立的獲豁免公司，為長／短倉策略對沖基金，

主要投資於長／短倉美國及國際股票及股本衍生工具，並尋求在所有市場條件下以低相關性及低波動性實現令人信服的風險調整回報。Serenitas基金為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，為相對價值交易信貸策略對沖基金，專注於抵押貸款、公司信貸及合成信貸。Serenitas基金旨在以最小的財務槓桿以及對信貸息差及利率採用「低淨風險法」以產生具有吸引力的風險調整回報。上述贖回完成後，Golden Hero及Aqua Trend分別不再持有Woodmont基金及Serenitas基金的任何股份。

於二零二三年一月二十日，True Colour Group Limited（「True Colour」，本公司之間接全資附屬公司）發出贖回Shaolin Capital Partners International Fund, Ltd.（「Shaolin基金」）中的8,000股A1類股份的要求，估計贖回所得款項總額約為7.74百萬美元。Shaolin基金為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，是機會主義性質的跨資產價值策略對沖基金，並使用自上而下的主題框架來捕捉市場失靈從而獲利。贖回完成後，True Colour不再持有Shaolin基金任何股份。

於二零二三年一月二十日，Max Strength Holdings Limited（本公司之間接全資附屬公司）與ZQ Capital Services Limited（「ZQ Capital」）（普通合夥人）及王珏女士（「王女士」）（初始有限合夥人）訂立有限合夥協議，以認購Range 22 Investors L.P.（「Range 22基金」）中之有限合夥人權益，資本承擔額為32百萬美元（相當於約250.56百萬港元）。Range 22基金乃於二零二二年十二月十二日根據開曼群島豁免有限責任合夥企業法（二零二一年經修訂）成立的獲豁免有限合夥企業。Range 22基金主要集中對全球醫療保健行業成熟業務的證券進行直接或間接投資，以達至長期資本增值。ZQ Capital為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，負責Range 22基金的管理及日常運作。ZQ Capital由沈哲清先生（「沈先生」）全資擁有。沈先生為ZQ Capital的創始成員，在醫療保健行業及亞洲資本市場擁有豐富的經驗，尤其是中國專業領域及網絡。於二零一七年創立ZQ Capital之前，沈先生於二零一一年至二零一五年擔任Barclays PLC董事總經理兼中國金融機構業務主管，於二零零四年至二零一零年，彼在The Goldman Sachs Group, Inc.（「高盛」）工作，在其紐約及香港辦事處擔任投資銀行家。沈先生曾與多家亞洲公司合作。彼於事業早期在紐約任職高盛及Lehman Brothers Holdings Inc.，亦曾



與多家美國公司合作。沈先生獲得Wesleyan University數學及經濟學文學學士學位。王女士為一名商人。王女士於簽訂有限合夥協議時已退出Range 22基金，不再為有限合夥人。有關詳情請參閱本公司二零二三年一月二十日的公佈。截至二零二二年十二月三十一日，Range 22基金尚未作出任何投資。

除上文所述者外，本年度及截至本公司全年業績公佈日期，並無任何附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售。

## 匯率波動風險及對沖政策

本集團經營之業務大部分以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值。由於港元與美元掛鈎，因此所承受的港元兌美元外匯波動風險極微。

管理層將繼續監察本集團的外匯風險及因應所需考慮其它對沖政策。

## 資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產。

## 業務展望

憑藉我們現有雄厚資金基礎，我們積極優化資源配置，秉持謹慎及勤奮的投資理念。我們相信此策略使我們能夠在當前艱難及挑戰重重的經濟環境下保持謹慎，同時盡量擴大本集團在二零二三年的業務及財務表現的回報與價值。

**金融服務業務。**本集團將繼續專注於主要金融服務業務領域(包括證券交易及經紀以及保證金融資、資產管理與企業融資諮詢服務領域)。我們的金融服務業務憑藉具競爭力的佣金率、優質且高效的服務、雄厚的財務資源及可靠的交易系統，維持了極高的客戶忠誠度及穩定的客戶群增長。

二零二二年，由於香港爆發COVID-19奧密克戎變種病毒及封城措施延長，從COVID-19疫情中復甦的時間延後且緩慢。俄烏戰爭及美聯儲宣佈加息等其它因素亦影響全球金融市場。二零二二年香港首次公開發售市場亦持續疲弱，許多預期上市的首次公開發售進一步推遲至二零二三年甚至更後。

隨著香港及中國內地重新通關，本集團預期全球及香港的營商及投資環境將逐步恢復。當首次公開發售市場復甦時，本集團將深耕首次公開發售保證金融資業務，並繼續努力透過多種渠道推廣及拓展該業務，包括現有客戶、經紀公司及其客戶主任網絡，以及本集團從首次公開發售及非首次公開發售交易保證金融資中獲得的利息收入及相關手續費。

本集團將採取審慎平衡的措施，調整業務策略，靈活及時地應對市場變化。本集團將繼續以現有宣傳策略為基礎，利用其多元渠道(包括廣告及營銷活動，以及其它品牌建設及品牌宣傳活動)及激勵措施，進一步加強其保證金融資業務，以及提升證券交易及經紀業務的客戶覆蓋率。本集團將密切監察證券市場，積極審視其所有已實施的策略，以盡可能從該市場中獲益。

放債業務方面，本集團管理層一直審慎將所面臨的信貸風險降至最低，並遵循發展放債業務的方法，實現風險收益平衡。鑑於放債業務客戶的信譽；全球市場經濟從COVID-19疫情中逐步復甦；抵押品質量及物業資產估值均存在持續不確定因素，本集團將繼續進行審慎的內部信貸評估及對市場進行監察，並將資源適當分配至其金融服務業務下風險較低且收益較高的其它領域。

本集團亦將繼續探索擴大優質客戶群的其它可能性，加強我們與主要機構客戶的關係，提供更加全面及量身定做的金融產品及服務。本集團將提供首次公開發售、股份配售、供股、企業重組及併購相關的一般企業融資諮詢服務。本集團亦將在合適機會出現時，繼續參與包銷服務及其它相關服務。

資產管理業務方面，本集團將繼續提升服務，向高淨值客戶提供定制化的全權委託投資管理服務，進一步提升品牌知名度及市場聲譽。

**自營投資業務。**本集團投資組合包括基金、債券及股權投資(包括上市或非上市)等多元化投資組合。本集團將繼續不時檢視其投資組合。當投資團隊認為出現對本集團有利且可提升本集團整體盈利能力和回報的合適機會時，本集團或會考慮對有關投資產品作出投資。

**房地產業務。**本集團繼續物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。由於本年度香港因COVID-19疫情持續實施旅遊限制措施，本集團無法對其它國家的物業進行實地考察。自二零二零年下半年起，本集團繼續探索在其重點關注之地區被查封及沒收的物業，及評估該等物業的資本回報及租金收益。本集團未來將會繼續物色具有較高回報及良好資本升值潛力的其它物業。倘我們計劃收購任何新物業，本集團將進行所有必要及適當的評估。

**展望未來。**COVID-19疫情已持續逾三年且迄今已嚴重影響全球經濟及公司盈利。隨著所有邊境(包括中國內地及香港的邊境)重開，預計全球經濟將逐漸恢復，香港亦將恢復正常。鑑於全球市場恢復將面臨的不確定性，本集團將保持平衡及審慎的資產配置方法，同時抓住一切可能的機會進一步發展及擴大業務。

## 人力資源

於二零二二年十二月三十一日，本集團於香港聘用49名僱員。僱員薪酬具競爭力並按僱員表現釐定。本集團之薪酬福利包括薪金、醫療計劃、團體保險、強制性公積金、表現花紅及向僱員授出購股權。

## 期後事項

除本公告所披露者外，於二零二二年十二月三十一日後及截至本公司全年業績公佈刊發日期，據董事會所知，並無任何已發生且須於本公佈披露的重大事項。

## 購回、出售或贖回本公司之上市證券

本年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 遵守上市規則之標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。經本公司就本年度是否遵守標準守則而對本公司全體董事作出具體查詢後，彼等均確認已全面遵守標準守則所載之規定準則。

## 遵守企業管治守則

本年度，本公司已採納及遵守載於上市規則附錄十四所載《企業管治守則》內之所有適用守則條文。

## 審核委員會

於本公佈日期，本公司之審核委員會包括盧華基先生、陳功先生及闕梅登先生。彼等均為本公司獨立非執行董事。審核委員會與本公司的管理層及本公司的獨立核數師已審閱本集團截至本年度之經審核綜合財務報表及建議董事會通過。

## 大華馬施雲會計師事務所有限公司之工作範圍

於初步公佈所載本集團截至本年度之綜合損益報表、綜合損益及其它全面收入報表、綜合財務狀況表及其相關附註有關之數字已獲本集團核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司審計。大華馬施雲會計師事務所有限公司並未就初步公佈進行任何核證工作。

## 年報

本公司將於二零二三年四月三十日或之前向股東寄發截至本年度之年報，並登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.g-resources.com](http://www.g-resources.com))。

## 致謝

本人謹代表董事會，對本公司股東一直的支持以及全體員工在過去一年裡的全力以赴致以衷心感謝。

承董事會命  
國際資源集團有限公司  
執行董事及公司秘書  
梁愷健

香港，二零二三年三月三十日

於本公佈日期，董事會包括：

- (i) 本公司非執行董事李中曄女士；
- (ii) 本公司執行董事梁愷健先生及梁煒堯先生；及
- (iii) 本公司獨立非執行董事盧華基先生、陳功先生及闕梅登先生。

\* 僅供識別