

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的內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SHENWAN HONGYUAN (H.K.) LIMITED
申萬宏源（香港）有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：218)

截至二零二二年十二月三十一日止年度之全年業績

業績

申萬宏源（香港）有限公司（「本公司」）之董事局（「董事局」）欣然公告，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綜合業績連同上一個財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------------------|----|------------------|--------------|
| | | 二零二二年 千港元 | 二零二一年 千港元 |
| 收入 | 4 | 426,340 | 730,287 |
| — 使用實際利率法計算之利息收入 | | 97,141 | 170,061 |
| — 於香港財務報告準則第 15 號範圍內之客戶合約收入 | | 235,506 | 409,191 |
| — 源自其他來源收入 | | 93,693 | 151,035 |
| 其他(虧損)/收益，淨額 | 4 | (119,535) | 12,092 |
| 佣金費用 | | (56,006) | (150,541) |
| 僱員薪酬和福利費用 | | (297,992) | (265,890) |
| 折舊 | | (66,197) | (53,110) |
| 利息費用 | | (108,118) | (94,794) |
| 預期信用損失費用淨額 | | (536,855) | (186,826) |
| - 來自按已攤銷成本列帳之金融資產 | | (458,249) | (23,993) |
| - 來自按公平價值計入其他全面收益之金融資產 | | (78,606) | (162,833) |
| 其他費用 | | (112,742) | (109,386) |
| 除稅前虧損 | 5 | (871,105) | (118,168) |
| 所得稅 | 6 | (8,819) | 22,418 |
| 期內虧損 | | (879,924) | (95,750) |
| 應佔虧損： | | | |
| 本公司普通股股權持有人 | | (879,924) | (95,750) |
| 本公司普通股股權持有人應佔每股虧損（基本及攤薄） | 7 | (56.36)港仙 | (6.13)港仙 |
| 每股股息 | 8 | - 港仙 | - 港仙 |

綜合損益表及其他全面收益表

截至十二月三十一日止年度

二零二二年 二零二一年
千港元 千港元

| | | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 本年度虧損 | <u>(879,924)</u> | <u>(95,750)</u> |
| 本年度其他全面收益： | | |
| 於其後可能重新分類至損益之項目： | | |
| 透過其他全面收益按公平值列賬之金融資產 | | |
| - 公平值儲備變動淨額 (可轉回) | (4,704) | (28,939) |
| 換算附屬公司財務報表的匯兌 (虧損) / 收益 | <u>(7,522)</u> | <u>3,128</u> |
| 除稅後本年度其他全面收益 | <u>(12,226)</u> | <u>(25,811)</u> |
| 本年度全面收益總額 | <u>(892,150)</u> | <u>(121,561)</u> |
| 應佔全面收益： | | |
| 本公司普通股股權持有人 | <u>(892,150)</u> | <u>(121,561)</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於二零二二年 十二月三十一日 千港元 | 於二零二一年 十二月三十一日 千港元 |
|------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 5,977 | 11,360 |
| 聯交所及期交所交易權 | | 4,212 | 4,212 |
| 其他資產 | | 26,395 | 23,125 |
| 其他金融資產 | | 391,462 | 791,263 |
| 使用權資產 | | 108,557 | 149,227 |
| 遞延稅項資產 | | 89,326 | 116,646 |
| 非流動資產總額 | | <u>625,929</u> | <u>1,095,833</u> |
| 流動資產 | | | |
| 經損益按公平價值列帳之金融資產 | | 3,739,178 | 6,106,058 |
| 其他金融資產 | | 346,516 | 991,448 |
| 應收帳款 | 9 | 2,835,339 | 4,894,775 |
| 貸款及墊款 | | 1,308,845 | 2,556,416 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 275,171 | 1,158,863 |
| 反向回購協議 | | 901,633 | 809,294 |
| 可退回稅項 | | 45,942 | 42,138 |
| 代客戶持有之銀行結存 | | 5,199,634 | 4,675,752 |
| 現金及銀行結存 | | 1,238,496 | 576,706 |
| 流動資產總額 | | <u>15,890,754</u> | <u>21,811,450</u> |
| 流動負債 | | | |
| 經損益按公平價值列帳之金融負債 | | 2,950,371 | 5,400,052 |
| 應付帳款 | 10 | 6,523,725 | 8,333,954 |
| 合約負債 | | 1,745 | 1,560 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 670,584 | 774,949 |
| 回購協議 | | 173,706 | 798,717 |
| 計息銀行貸款 | | 1,489,227 | 3,500,796 |
| 已發行債券 | | 1,559,400 | - |
| 租賃負債 | | 48,464 | 60,237 |
| 應繳稅項 | | 62,919 | 74,995 |
| 流動負債總額 | | <u>13,480,141</u> | <u>18,945,260</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>2,410,613</u> | <u>2,866,190</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>3,036,542</u> | <u>3,962,023</u> |

綜合財務狀況表 (續)

| | 於二零二二年 十二月三十一日 千港元 | 於二零二一年 十二月三十一日 千港元 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 非流動負債 | | |
| 遞延稅項負債 | 662 | 803 |
| 租賃負債 | <u>75,997</u> | <u>106,561</u> |
| 非流動負債總額 | <u>76,659</u> | <u>107,364</u> |
| 資產淨值 | <u>2,959,883</u> | <u>3,854,659</u> |
| 權益 | | |
| 本公司普通股股權持有人應佔權益 | | |
| 股本 | 2,782,477 | 2,782,477 |
| 其他儲備 | <u>177,406</u> | <u>1,069,556</u> |
| | <u>2,959,883</u> | 3,852,033 |
| 非控股權益 | <u>-</u> | <u>2,626</u> |
| 權益總額 | <u>2,959,883</u> | <u>3,854,659</u> |

附註：

1. 一般資料

本公司為一間於香港註冊成立之有限公司。本公司之註冊辦事處為香港軒尼詩道28號19樓。

本集團之主要業務為財富管理、企業金融、機構服務及交易、資產管理及其他業務。

本公司為申萬宏源（國際）集團有限公司之附屬公司，該公司為於香港註冊成立之有限公司。董事認為本公司之最終控股公司為申萬宏源集團股份有限公司，該公司成立於中華人民共和國（「中國」），並於香港交易所(股份代號: 6806)及深圳證券交易所上市(股份代號: 000166)。

本份截至二零二二年十二月三十一日止年度全年業績之初步公佈所載有關截至二零二二年十二月三十一日止年度之未經審核財務資料及有關截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司截至該等年度之法定年度綜合財務報表，惟就截至二零二一年十二月三十一日止年度而言，有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據香港公司條例第 436 條須予披露之該等法定財務報表之進一步資料如下：

截至二零二二年十二月三十一日止年度之財務報表尚未由本公司核數師作出報告，並將於適當時候呈交予公司註冊處處長。

本公司已根據香港公司條例第 662(3)條及附表 6 第 3 部規定向公司註冊處處長呈交截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就截至二零二一年十二月三十一日止年度之該等財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不對其報告出具保留意見之情況下，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不載有根據香港公司條例第 406(2)條或第 407(2)或(3)條作出的陳述。

2. 會計政策變動

此等財務資料乃根據所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，其包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則而編製及香港公司條例之規定而編製，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

2. 會計政策變動 (續)

香港會計師公會已頒佈以下本集團當前會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂：

- 香港財務報告準則第16號之修訂，物業、廠房及設備：扣除擬定用途前之所得款項
- 香港會計準則第37號（修訂），虧損性合約－履約成本

採納該等經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則。

| | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 香港會計準則第 1 號(修訂) | 將負債分類為流動或非流動 ¹ |
| 香港會計準則第 1 號及香港財務報告準則作業準則第 2 號(修訂) | 會計政策的披露 ¹ |
| 香港會計準則第 8 號(修訂) | 會計估計的定義 ¹ |
| 香港會計準則第 12 號(修訂) | 與單項交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ¹ |
| 香港財務報告準則第 17 號(修訂) | 保險合約 ¹ |

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估此等修訂預期將於初步應用期間產生的影響。截至目前，採納此等修訂預期不會對綜合財務報表造成重大影響。

3. 營運分部資料

本集團之須予呈報分部於本年度之除稅前業績之分析如下：

| | 企業金融 | | 財富管理 | 機構服務 及交易 | 資產管理 | 其他 | 分部合計 |
|----------------------|----------|----------|----------|-------------|----------|-----------|-----------|
| | 企業融資 | 本金投資 | | | | | |
| | 千港元 | 千港元 | | | | | |
| 截至二零二二年十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
| 源自外來客戶之分部收入 及其他收益 | 46,995 | (11,914) | 273,140 | 99,440 | 18,679 | (119,535) | 306,805 |
| 分部業績及除稅前(虧損)/溢利 | (46,859) | (11,914) | (15,691) | (641,998) | (35,108) | (119,535) | (871,105) |
| | 企業金融 | | 財富管理 | 機構服務 及交易 | 資產管理 | 其他 | 分部合計 |
| | 企業融資 | 本金投資 | | | | | |
| | 千港元 | 千港元 | | | | | |
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
| 源自外來客戶之分部收入 及其他收益 | 99,488 | 1,320 | 366,699 | 233,971 | 28,809 | 12,092 | 742,379 |
| 分部業績及除稅前溢利/(虧損) | 15,253 | 946 | 56,022 | (191,410) | (11,071) | 12,092 | (118,168) |

地區資料

本集團之業務大部份位於香港，而本集團大部份之非流動資產亦位於香港，因此，並沒有呈列地區資料之詳細分析。

4. 收入及其他收益淨額

收入（亦為本集團之營業額）及其他收益淨額分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------|------------------|----------------|
| | 二零二二年 千港元 | 二零二一年 千港元 |
| 手續費及佣金收入： | | |
| 於香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入： | | |
| 代理買賣的證券佣金收入 | | |
| － 港股 | 90,941 | 154,736 |
| － 非港股 | 32,420 | 43,954 |
| 代理買賣的期貨及期權佣金收入 | 15,821 | 21,445 |
| 首次公开发售、配售、包銷及分包銷佣金收入 | 37,446 | 53,632 |
| 財務顧問、合規顧問、保薦費收入及其他 | 22,081 | 75,338 |
| 管理費、投資顧問費收入及表現費收入 | 18,679 | 28,809 |
| 手續費收入 | 2,337 | 6,060 |
| 證券研究費收入及其他服務費收入 | 15,781 | 25,217 |
| | <u>235,506</u> | <u>409,191</u> |
| 計息交易之收入： | | |
| 使用實際利率法計算之利息收入： | | |
| 銀行及其他利息收入 | 82,114 | 14,877 |
| 首次公开发售貸款利息收入 | 111 | 32,319 |
| 源自其他來源收入： | | |
| 現金客戶及孖展客戶貸款利息收入 | 114,820 | 158,626 |
| | <u>197,045</u> | <u>205,822</u> |
| 投資業務收益： | | |
| 使用實際利率法計算之利息收入： | | |
| 利息收入： | | |
| － 債務證券 | 14,916 | 122,865 |
| 源自其他來源收入： | | |
| 金融資產之已變現及未變現(虧損)/ 收益淨額： | | |
| － 上市股本及期貨 | 20,051 | 24,736 |
| － 債務證券及衍生工具 | (623,168) | (435,274) |
| － 結構性產品 | 580,285 | 397,226 |
| 股息收入： | | |
| － 上市股本 | 1,277 | 5,582 |
| 金融擔保合同的未實現公允價值收益 | 428 | 139 |
| | <u>(6,211)</u> | <u>115,274</u> |
| | <u>426,340</u> | <u>730,287</u> |
| 其他 (虧損) / 收益，淨額： | | |
| 匯兌(虧損)/收益，淨額 | (141,051) | 1,253 |
| 其他股東應佔合併投資基金所佔的資產收益 | 34,269 | 10,839 |
| 處理合併投資基金的虧損 | (15,153) | - |
| 政府補貼 | 2,400 | - |
| | <u>(119,535)</u> | <u>12,092</u> |

5. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損已扣除：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------------|---------------|---------------|
| | 二零二二年 | 二零二一年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 須於五年內償還本金的貸款及透支相關利息支出 | <u>66,347</u> | <u>79,291</u> |

6. 所得稅

已就年內源於香港之估計應課稅溢利以16.5%（二零二一年：16.5%）之稅率作出香港利得稅撥備。源自香港以外之應課稅溢利之稅項，乃按本集團有業務經營之國家之現行稅率之適用本期利率計算。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------|---------------|------------------|
| | 二零二二年 | 二零二一年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 本期稅項 – 香港 | | |
| 本年度支出 | 1,619 | 77,431 |
| 過往年度(超額撥備)/撥備不足 | (24,239) | 10,799 |
| 本期稅項 – 其他司法權區 | 3,343 | 8 |
| 遞延稅項 | <u>28,096</u> | <u>(110,656)</u> |
| | <u>8,819</u> | <u>(22,418)</u> |

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通股股權持有人應佔年度虧損除以年內已發行普通股的加權平均數計算。本集團於上述年度內並無已發行具攤薄效應之潛在普通股。於二零二二年十二月三十一日，本公司之已發行普通股股數為 1,561,138,689 股（二零二一年：1,561,138,689 股）。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------|------------------|------------------|
| | 二零二二年 | 二零二一年 |
| 本公司普通股股權持有人應佔虧損(千港元) | <u>(879,924)</u> | <u>(95,750)</u> |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | <u>1,561,139</u> | <u>1,561,139</u> |
| 每股基本及攤薄虧損(每股港仙) | <u>(56.36)</u> | <u>(6.13)</u> |

8. 股息

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------------|--------------|-------|
| | 二零二二年 | 二零二一年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 擬派末期 — 每股普通股零港仙（二零二一年：零港仙） | - | - |

9. 應收帳款

| | 於二零二二年 十二月三十一日 | 於二零二一年 十二月三十一日 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | 千港元 | 千港元 |
| (i) 按攤銷成本計量： | | |
| 代理買賣證券產生之應收帳款： | | |
| — 現金客戶 | 1,136,930 | 2,650,600 |
| — 其他經紀及證券行 | 1,206,653 | 2,044,914 |
| — 結算所 | 256,037 | 139,834 |
| | 2,599,620 | 4,835,348 |
| 企業融資、諮詢及其他服務產生之應收帳款： | | |
| — 企業客戶 | 649,404 | 34,272 |
| | 3,249,024 | 4,869,620 |
| 減：預期信用損失（第一階段） | (1,399) | (1,955) |
| 減：預期信用損失（第三階段） | (451,777) | - |
| | 2,795,848 | 4,867,665 |
| (ii) 經損益按公平價值列帳計量： | | |
| 代理買賣證券產生之應收帳款： | | |
| — 給予現金客戶之墊款 | 39,491 | 27,110 |
| 總計 | 2,835,339 | 4,894,775 |

9. 應收帳款(續)

除本集團同意給予信貸期外，現金客戶之應收帳款乃於各證券及期貨合約交易結算日到期。鑑於本集團應收帳款涉及大量各類客戶，因此並無高度集中之信貸風險。雖然本集團並無就現金客戶之應收帳款結餘持有任何抵押品或推行其他加強信貸措施，惟本集團可出售客戶存放於本集團之證券以償還任何逾期款項。給予現金客戶之墊款 39,491,000 港元（二零二一年：27,110,000 港元）主要以參考港元最優惠利率釐定的息率計息。

根據交易日期計算之應收現金客戶帳款及給予現金客戶之墊款帳齡分析如下：

| | 於二零二二年 十二月三十一日 千港元 | 於二零二一年 十二月三十一日 千港元 |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 一個月內 | 1,154,444 | 2,660,210 |
| 一至兩個月 | 520 | 2,921 |
| 兩至三個月 | 127 | 1,102 |
| 超過三個月 | 21,330 | 13,477 |
| | <u>1,176,421</u> | <u>2,677,710</u> |

代理買賣證券產生之應收其他經紀及證券行、結算所帳款之帳齡為一個月內，有關帳款來自(1)買賣證券業務之待結算買賣交易，一般於交易日後數日內到期；(2)買賣證券、期貨及期權合約業務之結算所保證金及(3)於其他經紀及證券行存放之現金及存款。企業融資、顧問服務及其他服務產生之應收帳款帳齡主要為一個月內。

於二零二二年十二月三十一日之應收帳款結存中包括(1)本公司最終控股公司之一間全資附屬公司所結欠之應收經紀帳款 5,939,000 港元（二零二一年：1,690,000 港元），乃因中國資本市場經紀服務而產生；(2)本公司最終控股公司所結欠之應收顧問費 3,296,000 港元（二零二一年：8,026,000 港元），乃因資產管理業務之支持服務而產生（該結欠為無抵押、免息及須於要求時償還）。

10. 應付帳款

| | 於二零二二年 十二月三十一日 千港元 | 於二零二一年 十二月三十一日 千港元 |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付帳款 | | |
| - 客戶 | 6,334,669 | 6,842,694 |
| - 其他經紀及證券行 | 110,699 | 1,296,653 |
| - 結算所 | 78,357 | 194,607 |
| | <u>6,523,725</u> | <u>8,333,954</u> |

於二零二二年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括欠本公司最終控股公司之一間全資附屬公司之應付經紀帳款零港元（二零二一年：664,000 港元），乃因中國資本市場經紀服務而產生。該結欠為無抵押、免息及須於有關交易之結算日支付。

於二零二二年十二月三十一日之應付帳款結欠中包括代本公司一中間控股公司持有之獨立客戶款項 71,039,000 港元（二零二一年：32,463,000 港元）。該結欠為無抵押、按銀行存款年利率計息及須於要求時支付。

所有應付帳款均於一個月內到期或於要求時償還。

股息

本公司董事局（「董事局」）議決建議不派發截至二零二二年十二月三十一日年度之末期股息（二零二一年：每股普通股零港仙）。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零二三年五月十九日星期五至二零二三年五月二十五日星期四（包括首尾兩天在內）暫停辦理股東登記，期間不會登記任何本公司股份轉讓。股東如欲符合資格出席及於二零二三年股東週年大會上投票，最遲必須於二零二三年五月十八日星期四下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港夏慤道 16 號遠東金融中心 17 樓。

管理層探討與分析

二零二二年市場回顧

從全球環境來看，二零二二年主題是海外滯脹格局加深，以及發達國家開啟實質性緊縮。俄烏衝突對全球供應鏈造成巨大衝擊，並推高能源價格，導致上半年發達國家通脹超預期，海外主要發達國家均在年內實行緊縮的貨幣與財政政策，美聯儲於 3 月開啟加息，而後緊縮步伐迅速加快，年內累計加息 425 基點。貨幣緊縮，疊加俄烏衝突等因素，使得海外發達國家經濟衰退預期增強。

從內地宏觀經濟來看，二零二二年出口較為穩定，製造業投資在政策推動下高速增長，財政和政策性銀行在基礎建設投資領域發力，但房地產產業鏈持續走弱，以及受疫情影響的社會消費品零售總額全年增速僅為-0.1%，全年實際 GDP 增長同比回落至 3.0%。價格方面，CPI 漲幅相對溫和（全年 2.0%），國內整體通脹壓力明顯小於海外，相對可控。內地資本市場全年波動中下行，上證指數、深證成指和創業板指全年分別下跌 15.13%、25.85%和 29.37%。但 A 股新股（IPO）市場表現相對活躍，根據 Wind 數據顯示，全年融資金額高達 5,869 億元人民幣，同比增長 8.2%，創下歷史新高。

香港方面，二零二二年年初疫情再度爆發導致經濟下行，三季度之後，隨著疫情改善，香港經濟逐步復蘇。受到美聯儲激進加息影響，港股指數表現低於年初預期，恆生指數全年下跌 15.5%。南向資金全年淨流入 3,364 億港元，較二零二一年小幅下滑。香港市場新股市場也延續二零二一年的降溫趨勢，根據港交所 2022 年市場統計數據顯示，全年上市數量 90 家（包括 1 家由 GEM 轉到主板上市的公司），籌資總額為 1,046 億港元，分別較二零二一年同比下跌 8%和 68%。

業務回顧

二零二二年，本集團繼續深化及鞏固業務轉型，積極探索新業務模式，不斷提升各業務的專業水準，豐富服務客戶手段，積極發揮集團內部及與母公司之間的協同效應，為客戶提供全面多元化的綜合金融服務。一方面，面對內地與香港股票市場的巨幅波動，以及中資美元債市場的信用事件，本集團積極沉著應對，切實做好風險管理，採取各項風險化解措施，積極化解存量風險。另一方面，面對日益加劇的市場競爭和日趨加強的監管力度，本集團及時研判市場發展趨勢，積極在挑戰中尋找發展機遇，通過提高服務水準、工作效率、優化流程、完善制度建設等方式塑造內涵式增長競爭力。

二零二二年，本集團收入由二零二一年的 7.30 億港元，同比減少 42%，至 4.26 億港元，這主要源於境外中資美元債券市場疲弱與證券市場的劇烈波動，拖累了企業金融及財富管理業務。二零二二年，本集團錄得稅前虧損 8.71 億港元，而二零二一年為稅前虧損 1.18 億港元；錄得股東應佔虧損 8.80 億港元，而二零二一年則錄得股東應佔虧損 0.96 億港元，其原因主要是機構服務及交易業務的債券類產品預期信用損失撥備進一步增加所致，而該預期信用損失並非實際已發生損失。本次會計調整對本公司財務狀況影響輕微，本公司營運一切正常。

| | 2022 年 | % | 2021 年 | % |
|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 千港元 | | 千港元 | |
| 手續費及佣金收入 | 235,506 | 55% | 409,191 | 56% |
| 利息收入 | 197,045 | 46% | 205,822 | 28% |
| 投資業務收益/(虧損) | (6,211) | (1%) | 115,274 | 16% |
| | 426,340 | 100% | 730,287 | 100% |

回顧年內，由於美聯儲頻繁加息，以及證券市場劇烈波動，債券承銷配售、股票承銷配售、證券市場交易等業務均受影響，手續費及佣金收入按年減少 42%，至 2.36 億港元。利息收入也受到證券市場劇烈波動的影響，按年減少 4%，至 1.97 億港元，固定收益交易業務受中資美元債券市場巨幅波動影響，拖累投資業務收益/(虧損)按年減少 105%，錄得投資虧損 0.06 億港元。

財富管理業務

財富管理業務主要向個人客戶及非專業機構投資者提供金融服務，通過線上線下相結合的方式，提供包括證券、期貨及期權經紀，財富管理、場外交易等金融產品銷售，證券保證金融資等一系列綜合金融服務。

| | 2022年 千港元 | 2021年 千港元 | % |
|----------|----------------|----------------|--------------|
| 手續費及佣金收入 | 101,430 | 181,092 | (44%) |
| 利息收入 | 171,305 | 185,471 | (8%) |
| - 來自客戶貸款 | 105,530 | 174,692 | (40%) |
| - 其他 | 65,775 | 10,779 | 510% |
| 投資業務收益 | 405 | 136 | 198% |
| | 273,140 | 366,699 | (26%) |

二零二二年，全球經濟繼續面臨嚴峻挑戰，多國央行加息應對頑固高通脹，地緣政治衝突與新冠疫情持續等因素阻礙經濟發展。恆生指數年內波幅近萬點，一度跌至 2009 年以來歷史低位，港股市場總成交額、平均每日成交金額及恆生綜合中/小型股指數日均成交較二零二一年均下跌明顯。港股 IPO 趨勢整體放緩，根據港交所 2022 年市場統計數據顯示，2022 年港股市場股份集資總額為 2,519 億港元，較 2021 年融資金額 7,733 億港元同比銳減 67%。回顧期內，本集團財富管理業務收入減少 26%，其中，財富管理業務的手續費及佣金收入為 1.01 億港元，較二零二一年的 1.81 億港元減少 44%。利息收入方面，來自客戶貸款的利息收入全年累計為 1.06 億港元，較二零二一年的 1.75 億港元下降 40%。

本集團堅持以服務客戶為中心，不斷深化財富管理業務轉型發展。隨著新冠疫情負面影響逐漸消退，財富管理團隊將以此為契機，持續強化獲客引資，做大客戶和資產規模，持續加強業務協同，打造高品質、可持續發展的財富管理業務模式；以拓展多元化產品平臺為方向，不斷完善「Wynner 贏家理財」和「Wynner League 贏家聯盟」品牌建設，增加交易品種，覆蓋更多交易市場，進一步提升交易服務能力，為高淨值客戶和戰略客戶提供綜合式、一站式的財富管理服務，不斷提高綜合服務水準。

在做好風險管控，延續過往優異的融資業務管控水準的基礎上，本集團將積極佈局股票孖展融資業務和其他利息收入業務，在良性發展軌道上推進優質孖展融資類業務，提升利息收入水準。此外，團隊將進一步強化金融科技發展水準，引進行業先進資訊技術系統和建設自有金融科技研發團隊，全面升級現有互聯網股票交易系統，為客戶提供具行業競爭力的股票交易系統，打造股票交易和財富管理的“一站式”服務平臺，努力躋身市場同業先進行列。並繼續提升業務拓展能力，加強零售客戶服務體系建設，紮實做好基礎服務，持續提升專業運營能力。

企業金融業務

企業金融業務由企業融資業務和投資業務組成。企業融資業務為企業客戶提供股票承銷保薦、債券承銷及財務顧問服務；投資業務主要包括以自有資金進行股權投資、債權投資、其他投資等。

| | 2022年 千港元 | 2021年 千港元 | % |
|----------|---------------|----------------|--------------|
| 手續費及佣金收入 | 46,995 | 99,488 | (53%) |
| 投資業務收益 | (11,914) | 1,320 | (1003%) |
| | 35,081 | 100,808 | (65%) |

二零二二年，港股新股發行與中資美元債發行市場遇冷，本集團的保薦承銷業務受到影響，回顧期內，企業金融業務的手續費及佣金收入按年下降 53%，至 0.47 億港元。此外，本集團運用自有資金進行投資，錄得投資虧損 0.12 億港元。

——保薦承銷及財務顧問

二零二二年，面對嚴峻的市場環境，在一級市場發行整體銳減的情況下，本集團完成獨家保薦項目 2 家，體現了企業融資團隊不斷提升的資本市場項目執行能力。其中，作為獨家保薦人協助華新水泥股份有限公司以介紹方式成功在香港交易所主機板掛牌上市，作為上海證券交易所第一個 B 股轉 H 股（境內上市外資股轉換上市地在港交所上市及掛牌）項目，此次上市極具創新性和中國證券市場的典範意義，得到了境內外監管機構的大力支持。本集團將在母公司支持下，堅定不移地實施國際化與境內外一體化戰略，加強與母公司境內團隊的協作，增加企業融資業務潛在客戶覆蓋，繼續擴大保薦承銷項目儲備，積極參與收購兼併相關的財務顧問類項目，擴大收入來源。

——股票資本市場

二零二二年，股票資本市場團隊在市場波動情況下，參與首次公開發售承銷項目 10 單，B 轉 H 上市項目 1 單。股票資本市場團隊將繼續在優選重點行業積極佈局，服務優質企業來港上市。本集團將根據監管政策變化，深度發掘業務機會，擴大銷售網絡，加強股票資本市場團隊建設，深化與境內外業務團隊合作，為客戶提供更優質全面的服務。

——債券資本市場

得益於境內外團隊的協作及二零二二年的項目積累，回顧年內本集團共完成 119 單債券項目（包括 116 單承銷項目及 3 單財務顧問項目）。境外美元債市場瞬息萬變，面對由此帶來的挑戰與機遇，本集團將持續開發大型央企、綜合國企等優質企業境外債券項目，持續完善境內外團隊的協作能力，並繼續招募專業人才，提高團隊業務能力，努力提升市場佔比及收入。

機構服務及交易業務

機構服務及交易業務主要向機構客戶提供環球股票經紀和交易，固定收益債券、外匯及大宗商品銷售及交易，研究諮詢，投融資解決方案等一站式綜合金融服務。亦使用自有資金或作為機構客戶的交易對手從事自營盤及客盤的固定收益債券、外匯及大宗商品、權益及權益掛鈎證券交易，並向機構客戶提供銷售、交易、對沖及場外衍生服務。

| | 手續費及佣金收入 | | 利息收入 | | 投資業務收益 | | 總計 | | % |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | |
| 固定收益、 外匯及商品 | - | - | - | - | 278 | 34,555 | 278 | 34,555 | (99%) |
| 結構性產品 | - | - | - | - | 5,020 | 79,263 | 5,020 | 79,263 | (94%) |
| 股票業務 | 68,402 | 99,802 | 25,740 | 20,351 | - | - | 94,142 | 120,153 | (22%) |
| | 68,402 | 99,802 | 25,740 | 20,351 | 5,298 | 113,818 | 99,440 | 233,971 | (57%) |

二零二二年受地緣政治、美國利率震蕩等因素影響，美元債券市場持續疲軟走勢。面對嚴峻的大市環境，本集團採取較為保守的防禦型交易策略，繼續壓降地產頭寸，提升整體投資級持倉比例，同時積極分散組合區域分佈、有效對沖利率風險，降低組合收入的波動性，並於報告期內拓展了外匯、利率等巨集觀類交易、新增 CDS 產品，以更豐富的產品線，滿足客戶多元化的投資需求。為加強固定收益銷售，本集團重新組建了固定收益銷售團隊，拓展境內外投資人逾 300 家，為未來業務發展奠定客群基礎。債券二級市場對客銷售業務實現突破，客戶交投活躍度大幅提升。

金融創新團隊在報告期內，積極控制存量項目風險，同時推動業務轉型，拓展背靠背業務，落地數筆附有多項創新條款的背對背票據，背對背場外 A 股期權業務交易活躍，成為金融創新業務新的收入增長點。積極推進新業務落地，於報告期內啟動固定收益標的回購/逆回購業務，並預計在 2023 年將該業務推廣至市場上其他的合適交易對手。此外，亦進一步擴充客群覆蓋範圍，如境外資產管理機構/基金、公司與專業個人投資者等，為業務轉型發展奠定良好客群基礎。

回顧年內，機構服務及交易業務錄得投資業務收益為 0.05 億港元，按年下降 95%，主要受交易組合表現拖累。

機構服務及交易業務 (續)

在股票銷售交易方面，報告期內環球股市大幅波動，主要股市交易量顯著下跌，直接影響股票業務收入。回顧年內，機構服務及交易業務的手續費及佣金收入為 0.68 億港元，按年減少 31%。儘管如此，機構銷售、交易與企業關係團隊在年內繼續積極加強對重點客戶的服務與開拓，透過推動交易系統升級改造、舉辦各類企業及分析師交流活動及與境內外團隊加深協作，逐步建立了更高粘性的機構客戶群，擴寬了機構產品線，為客戶提供更多元、更全面的投資資源、投資產品及交易體驗。展望 2023 年，股票銷售交易團隊將持續鞏固機構現券業務的基本盤，加大對在港中資、外資長線與對沖基金的覆蓋，以 A 股深度行業研究切入客戶打分體系。股票銷售團隊將配合集團業務轉型目標，與企業融資、金融創新團隊深入挖掘業務協同機會，為客戶提供更全面的股票交易及融資解決方案。

資產管理業務

資產管理業務線主要提供包括公募基金、私募基金、投資顧問及委託專戶管理服務。

| | 2022 年 千港元 | 2021 年 千港元 | % |
|----------|---------------|---------------|-------|
| 手續費及佣金收入 | 18,679 | 28,809 | (35%) |

二零二二年，本集團積極佈局私募股權投資業務，落地多個私募股權類基金，累計募集資金超 5 億港元，逐步提升品牌影響力及創收增潤的核心競爭力。本集團持續關注監管政策及客戶跨境資產管理需求，堅持業務創新，憑藉出色的產品設計能力，設立跨境房地產投資信託基金，成功募集資金 2 億美元，進一步鞏固了跨境類業務優勢，擴充了資管產品品類，有效推動了業務增長。

回顧期內，資產管理規模資產管理業務的手續費及佣金保持穩定增長，過去 3 年複合增長率為 24%。

本集團將緊抓政策機遇，繼續立足香港，面向大灣區，保持跨境業務優勢，積極拓展業務空間，持續發力私募股權類業務，豐富產品矩陣，滿足不同市場客戶的需求。同時，進一步拓寬銷售管道，實現不同業務板塊聯動，擴大資產管理規模，務求成為客戶首選的跨境資產管理服務商。

將來計劃及展望

從全球金融市場環境來看，二零二三年海外貨幣緊縮將進入尾部，下半年美聯儲有可能開啟降息，俄烏衝突對歐元區經濟造成的更大衝擊，也使得歐央行加息可能面臨更大經濟衰退的掣肘。整體來看，二零二三年新興市場國家受到海外發達國家央行貨幣緊縮外溢的影響有望邊際緩解，但由於俄烏衝突未見決定性結束時點，風險仍不可忽視。

內地方面，二零二三年預計出口隨外需下行，但產業升級替代持續，淨出口仍可實現全年增長正貢獻；穩定房地產融資政策“三箭齊發”，地產投資跌幅有望收窄；防控措施優化後，居民商品和服務消費將溫和穩定恢復。2023年實際GDP增速有望回到5.2%-5.3%左右，同時也可避免短期過熱和長期預期紊亂。

香港方面，二零二二年下半年經濟已經開啟復蘇進程，隨著二零二三年美聯儲貨幣緊縮進程進入尾聲，港股面臨的宏觀流動性環境將趨於放鬆，同時內地防疫政策持續優化，地產政策回暖，港股基本面亦將得到支撐。市場角度，在經濟復蘇的大背景下，港股估值有望提升，走出深跌反彈、估值修復驅動的貝塔行情。

二零二三年，全球宏觀經濟仍具不確定性，本集團將繼續密切關注宏觀經濟和監管的发展趨勢，主動應變，加快業務拓展步伐，力求各項業務平穩快速發展。在粵港澳大灣區發展新格局下，本集團立足香港，作為申萬宏源集團境外業務和跨境業務的重要業務中心和執行平臺，將繼續發揮境外資源優勢及競爭力，積極響應服務國家發展戰略，大力開拓跨境業務，進一步提升市場影響力。本集團將繼續深化業務轉型，堅持以輕資本業務為核心，打造境外綜合金融服務平臺；進一步完善風險控制體系建設，逐步推行風險調整後的收益考核，定期開展風險與收益分析，評估整體資產配置的風險狀況；大力推進業務協同，進一步完善激勵機制，優化業務流程，改善客戶體驗；推進運營體系建設，以金融科技賦能業務發展，提高業務支持水準；加快人才結構優化步伐，引進專業化人才，通過完善人力資源核心制度，提升人力資源管理水準和專業能力，致力於成為具備市場知名度和國際競爭力的綜合金融服務商。

資本架構

於二零二二年十二月三十一日，已發行普通股合共1,561,138,689股，普通股股權持有人應佔權益總額則約為29.60億港元（二零二一年十二月三十一日：38.55億港元）。

已發行債券

於二零二二年一月二十七日，本公司發行本金額為 2 億美元的無抵押及無擔保債券，於香港聯合交易所有限公司上市。此等債券按固定年利率 1.5% 計息，為期 364 天。有關債券的詳情，請參閱本公司於二零二二年一月二十一日、二零二二年一月二十七日及二零二二年一月二十八日刊發之公告。

無抵押及無擔保債券已於二零二三年一月二十六日根據無抵押及無擔保債券的條款及條件贖回及註銷。

司庫政策

本集團的業務活動資金一般來自內部現金流及銀行貸款。本集團的銀行信貸主要會每年重續，惟須按浮動利率計息。另外，本集團的政策是保持充足的流動性，以應付債務到期時需要應付的還款。

流動資金、財務資源及資本負債率

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有現金12.38億港元（二零二一年：5.77億港元）及經損益按公平價值列帳之金融資產37.39億港元（二零二一年：61.06億港元）。於二零二二年十二月三十一日，本集團持有未動用之銀行信貸總額為93.81億港元（二零二一年：73.53億港元），其中93.81億港元（二零二一年：73.53億港元）為毋須發出通知或完成前提條件下即可動用。

於二零二二年十二月三十一日，本集團未償還短期銀行借貸為14.89億港元（二零二一年：35.01億港元），而流動資金率（即流動資產與流動負債之比率）及資本負債率（即借貸與資產淨值之比率）分別為118%（二零二一年：115%）及50%（二零二一年：91%）。

本集團具備充裕財務資源進行日常營運，並有足夠財務能力把握適當投資機會。

所持重大投資、重大收購及出售

年內，本集團並無持有任何重大投資，亦無重大收購或出售。

集團資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何資產予以抵押。

風險管理

本集團對批核客戶交易及信貸限額之審核、定期檢討所授信貸、監察信貸風險及跟進逾期債務之相關信貸風險等方面實施適當之信貸管理政策。有關政策會定時進行檢討及更新。

管理層緊密注視市場情況，以便作出預防措施，減低本集團可能會面對之任何風險。於二零二二年十二月三十一日，給予客戶之墊款分別為現金客戶之逾期應收帳款及孖展貸款。

於二零二二年十二月三十一日，經損益按公平價值列帳計量的現金客戶之應收帳款餘額及孖展貸款餘額分別為0.39億港元（二零二一年：0.27億港元）及13.09億港元（二零二一年：25.56億港元）。

孖展貸款餘額中的35%（二零二一年：43%）借予企業客戶，其餘則借予個人客戶。

匯率波動風險及任何對沖機制

本集團的主要業務以港元及美元交易及列賬。由於港元與美元掛鈎，故本集團並無面臨重大外匯風險。其他外幣風險相對於其總資產及負債相對較低。本集團會密切留意其外匯風險狀況，當有需要時會採取必要之措施。

或然負債

於二零二二年十二月三十一日並無重大或然負債。

重大投資或資本資產之未來計劃

除於主席報告中「將來計劃及前景」一段所披露之未來計劃外，本集團於二零二二年十二月三十一日並無重大投資或資本資產之其他未來計劃。

僱員

於二零二二年十二月三十一日，全職僱員總數為 315 人（二零二一年：303 人）。年內員工成本合共約 2.98 億港元（二零二一年：2.66 億港元）。

本集團對員工招聘、薪酬、晉升以及培訓制定了規章制度，並由本集團委任的獨立顧問定期進行薪酬調查以保持本集團的市場競爭力。根據市場情況，本集團將制定相關及適當的薪酬和激勵計劃以吸引及留住人才。本集團支持平等機會，並在全球招聘勝任人士。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於本年度內購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

股東週年大會

本公司謹訂於二零二三年五月二十五日星期四舉行股東週年大會。有關股東週年大會之詳情，請參閱將於稍後刊登並寄發予股東之股東週年大會通告。

企業管治常規守則

為令本公司的透明度及對股東的問責性更臻美好，本公司在實際情況許可下一直致力維持高水平的企業管治。本公司在截至二零二二年十二月三十一日止年度內，已遵守載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四《企業管治守則》（「守則」）第二部份中所有適用的守則條文。

經由審核委員會審閱

審核委員會已審閱截至二零二二年十二月三十一日止年度之全年業績。

畢馬威的工作範圍

本公告所載有關本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的財務數字獲本集團核數師畢馬威會計師事務所（執業會計師）比對，與本集團該年度之草擬綜合財務報表所載金額一致，數字亦並無不符。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則的審核、審閱或其他核證委聘，因此畢馬威並無就本公告作出任何保證。

全年業績及年報之載列

本業績公告於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司之網站（<http://www.swhyhk.com>）載列。二零二二年之年報將會稍後寄發予股東，並將會載列於港交所網站及本公司之網站。

代表董事局
申萬宏源(香港)有限公司
主席
吳萌

香港，二零二三年三月二十七日

於本公告日期，本公司董事局由九位董事組成，其中吳萌女士、張劍先生、談偉軍先生、梁鈞先生及胡憬先生為執行董事，張磊先生為非執行董事，而吳永鏗先生、郭琳廣先生及陳利強先生為獨立非執行董事。