

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)

截至二零一六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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合業績連同上個財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	4	416,455	696,649
其他收益淨額	4	1,267	988
佣金費用		(68,790)	(156,237)
僱員薪酬和福利費用		(139,382)	(193,907)
折舊費用		(5,040)	(5,248)
金融服務營運之利息費用		(5,883)	(17,396)
其他費用淨額		(107,721)	(122,164)
除稅前溢利	5	90,906	202,685
所得稅費用	6	(8,632)	(18,372)
溢利		<u>82,274</u>	<u>184,313</u>
應佔溢利：			
本公司普通股股權持有人		82,275	184,314
非控股權益		(1)	(1)
		<u>82,274</u>	<u>184,313</u>
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利(基本及攤薄)	7	<u>10.33 港仙</u>	<u>23.21 港仙</u>
每股股息	8	<u>4 港仙</u>	<u>9 港仙</u>

綜合損益表及全面收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
溢利	82,274	184,313
其他全面收益：		
於其後可能重新分類至綜合損益表之項目		
子公司帳目的外匯匯兌差額	(522)	-
可供出售投資：		
重新分類調整至綜合損益表內之收益		
- 出售投資之收益	-	(167)
除稅後其他全面收益	(522)	(167)
全面收益總額	81,752	184,146
應佔全面收益：		
本公司普通股股權持有人	81,753	184,147
非控股權益	(1)	(1)
	81,752	184,146

綜合財務狀況表

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,531	12,221
聯交及期交所交易權		4,212	4,212
其他資產		32,430	28,476
遞延稅項資產		6,479	7,304
總非流動資產		<u>52,652</u>	<u>52,213</u>
流動資產			
經損益按公平價值列帳之投資		110,326	42,980
應收帳款	9	488,560	879,937
貸款及墊款		1,792,161	2,053,818
預付款項、按金及其他應收款項		26,504	21,253
可退回稅項		16,162	1,172
代客戶持有之銀行結存		4,576,893	3,862,085
現金及銀行結存		387,713	511,804
總流動資產		<u>7,398,319</u>	<u>7,373,049</u>
流動負債			
應付帳款	10	5,031,376	4,448,656
其他應付款項及應計費用		48,509	127,599
計息銀行貸款		278,590	749,680
應繳稅項		542	17,889
總流動負債		<u>5,359,017</u>	<u>5,343,824</u>
流動資產淨值		<u>2,039,302</u>	<u>2,029,225</u>
資產總值減流動負債		<u>2,091,954</u>	<u>2,081,438</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		197	266
資產淨值		<u>2,091,757</u>	<u>2,081,172</u>
權益			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
股本		1,200,457	1,200,457
其他儲備		888,186	878,085
		<u>2,088,643</u>	<u>2,078,542</u>
非控股權益		3,114	2,630
權益總額		<u>2,091,757</u>	<u>2,081,172</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經紀業務、投資銀行業務、資產管理業務、融資及貸款業務、投資及其他業務。

本公司為Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited之附屬公司，該公司為於英屬處女群島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」），並於深圳證券交易所上市(股份代號: 000166)。

本份截至二零一六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二零一六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二零一五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，惟就截至二零一五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：

截至二零一六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二零一五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二零一五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. 主要會計政策

此等財務報表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. 主要會計政策(續)

會計政策及披露之更改

香港會計師公會頒布了多項經修訂的香港財務報告準則，這些修訂於本集團的本會計期間首次生效。

修訂香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 12 號及 香港會計準則第 28 號 (二零一一年)	投資實體：應用綜合入賬之列外情況
修訂香港財務報告準則第 11 號 修訂香港會計準則第 1 號 修訂香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 38 號	收購合營業務權益之會計處理 披露主動性 澄清折舊及攤銷之可接納方法
修訂香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 41 號	農業：生產性植物
修訂香港會計準則第 27 號 (二零一一年)	於獨立財務報表內之權益法
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則

該等發展不會對編制或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況的方式產生重大財務影響。

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：

	經紀業務	投資銀行	資產管理	融資及貸款	投資業務	其他	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一六年 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 (開支)	217,429	46,834	3,238	148,975	(21)	1,267	417,722
分部業績及除稅前溢利/(虧損)	23,148	5,752	(9,463)	73,985	(3,783)	1,267	90,906
	經紀業務	投資銀行	資產管理	融資及貸款	投資業務	其他	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一五年 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 (開支)	389,880	114,206	9,519	170,566	12,478	988	697,637
分部業績及除稅前溢利/(虧損)	82,504	28,663	(621)	82,449	8,702	988	202,685

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	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
收入：		
經紀業務：		
代理買賣的證券佣金收入		
- 港股	123,535	282,219
- 非港股	25,412	51,798
代理買賣的期貨及期權佣金收入	30,770	34,529
手續費及中介費收入	21,389	4,971
證券研究費收入及其他	16,323	16,363
	<u>217,429</u>	<u>389,880</u>
投資銀行業務：		
首次公开发售、配售、包銷及分包銷佣金收入	20,068	90,572
財務顧問、合規顧問、保薦費收入及其他	26,766	23,634
	<u>46,834</u>	<u>114,206</u>
資產管理業務：		
管理費及投資顧問費收入	<u>3,238</u>	<u>9,519</u>
融資及貸款業務：		
現金客戶及孖展客戶貸款利息收入	117,563	142,190
首次公开发售貸款利息收入	186	4,966
銀行及其他利息收入	31,226	23,410
	<u>148,975</u>	<u>170,566</u>
投資業務：		
金融資產之已變現及未變現(虧損)/收益淨額：		
- 上市投資	(4,113)	389
- 非上市投資	(384)	7,262
股息和利息收入：		
- 上市投資	306	115
- 非上市投資	4,170	4,712
	<u>(21)</u>	<u>12,478</u>
	<u>416,455</u>	<u>696,649</u>
其他收益淨額：		
匯兌收益淨額	1,252	821
處置物業、廠房及設備項目收益	15	-
處置可供出售投資收益	-	167
	<u>1,267</u>	<u>988</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
須於五年內償還本金的貸款及透支相關利息支出	5,883	17,396
根據土地及樓宇經營租約應付之最低租金	<u>28,309</u>	<u>26,406</u>

6. 所得稅

已就年內源於香港之估計應課稅溢利以16.5%（二零一五年：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計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本期 - 香港		
本年度支出	9,728	25,710
過往年度超額撥備	(1,915)	(494)
本期 - 其他國家	63	228
遞延稅項	756	(7,072)
總稅項支出	<u>8,632</u>	<u>18,372</u>

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔年度溢利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。於二零一六年十二月三十一日，本公司之已發行普通股股數為 796,138,689 股（二零一五年：796,138,689 股）。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
本公司普通股股權持有人應佔溢利(千港元)	<u>82,275</u>	<u>184,314</u>
已發行普通股的加權平均數(千股) (附註(a))	<u>796,139</u>	<u>794,242</u>
每股基本及攤薄盈利(每股港仙)	<u>10.33</u>	<u>23.21</u>

7. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利(續)

附註：

- (a) 截止二零一五年十二月三十一日期間，本集團以供股方式按本公司股東每持有兩股現有股份可按 2.342 港元（較現有股份於供股日期當日的公平價值有所折讓）的價格認購一股供股股份的基準發行 265,379,563 股新股籌措約 621.5 百萬港元。減去有關此次供股的開支 1.2 百萬港元後的所得款項淨額 620.3 百萬港元已計入本公司股本賬。

供股引致的紅利部分的影響已計入過往年度的每股基本及攤薄盈利。

8. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
擬派末期 — 每股普通股 4 港仙（二零一五年：9 港仙）	<u>31,846</u>	<u>71,652</u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東於股東週年大會上批准，方可作實。

9. 應收帳款

	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日
	千港元	千港元
代理買賣證券產生之應收帳款		
現金客戶	199,658	527,507
其他經紀及證券行	110,321	215,042
結算所	<u>166,204</u>	<u>131,318</u>
	476,183	873,867
投資銀行、證券研究及其他服務產生之應收帳款		
企業客戶	<u>12,377</u>	<u>6,070</u>
	<u>488,560</u>	<u>879,937</u>

於二零一六年十二月三十一日，概無作出應收帳款之減值撥備（二零一五年：無）。

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。現金客戶之逾期應收帳款 32,615,000 港元（二零一五年：69,039,000 港元）主要以參考港元最優惠利率（二零一五年：港元最優惠利率）釐定的息率計息。

根據交易日期計算之減值撥備前之應收現金客戶帳款帳齡分析如下：

	於二零一六年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
一個月內	178,457	476,506
一至兩個月	4,975	6,687
兩至三個月	3,547	3,165
超過三個月	12,679	41,149
	<u>199,658</u>	<u>527,507</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。投資銀行、證券研究及其他服務產生之應收帳款帳齡主要為一個月內。

於二零一六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 7,645,000 港元（二零一五年：65,870,000 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之一間全資附屬公司所結欠之應收顧問費 5,423,000 港元（二零一五年：4,323,000 港元），乃因香港及海外資本市場支持服務而產生（該等結欠為無抵押、免息及須於有關交易之結算日支付）及(3)本公司最終控股公司之一間全資附屬公司所結欠之應收顧問費 1,135,000 港元（二零一五年：無），乃因企業融資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

	於二零一六年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
應付帳款		
客戶	4,816,857	4,137,417
其他經紀及證券行	31,461	53,517
結算所	183,058	257,722
	<u>5,031,376</u>	<u>4,448,656</u>

於二零一六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 2,260,000 港元（二零一五年：14,357,000 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。

於二零一六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 166,174,000 港元（二零一五年：163,182,000 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。

除應付客戶款項共 4,352,897,000 港元（二零一五年：3,605,214,000 港元）外，其他應付帳款均不計息。

所有應付帳款均於一個月內到期或於要求時償還。

股息

董事局議決建議派發二零一六年每股普通股之末期股息 4 港仙予二零一七年五月十九日名列本公司股東名冊之股東。待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，該建議之末期股息將於二零一七年六月一日或前後派發。

暫停辦理股東登記

本公司將於下列期間暫停辦理股東登記：

- a. 由二零一七年五月八日星期一至二零一七年五月十二日星期五（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二零一七年股東週年大會上投票，最遲必須於二零一七年五月五日星期五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，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 22 樓；及
- b. 由二零一七年五月十八日星期四至二零一七年五月十九日星期五（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。股東如欲獲得建議派發之末期股息，最遲必須於二零一七年五月十七日星期三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，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

管理層探討與分析

二零一六年市場回顧

從中國內地的宏觀經濟來看，二零一六年上半年受房地產銷量和價格上行帶動，新開工面積和部分商品的價格出現了一定程度的上升，CPI和PPI的回升也逐步讓市場擺脫了對通貨緊縮的擔憂。因為資產荒的持續和市場對經濟的悲觀預期，債券收益率依然出現下行態勢。二零一六年下半年，隨著供給側改革的推進和環保政策執行力的增強，部分原材料和製造行業出現了較為明顯的供給收縮，大宗商品價格明顯恢復。

從全球市場環境來看，二零一六年上半年風險事件較多，包括英國脫歐公投等風險事件使得避險資產如黃金和債券獲得追捧。另一方面，由於美國經濟恢復較弱，加之油價回升，跨境資金在上半年回流新興市場。下半年美元恢復強勢，並且在十二月議息會議上如期加息，而美國新任總統的當選也使得市場預期財政政策將逐漸發力，所以下半年全球債券市場出現了不同幅度的回檔，而股票市場則表現出資金回流美國的現象。

中國內地市場在二零一六年初時有較大的波動，人民幣匯率的波動影響了市場的風險偏好。隨著市場情緒企穩，指數出現一定回升，交易量也逐步企穩。二零一六年中國內地市場穩步回升，但是市場的風格和二零一五年相比出現較為明顯的切換。二零一六年的藍籌股表現好於成長股，主要因為估值較低、國企改革預期、週期商品價格回暖和為了線下申購新股所做的配置。

香港市場在二零一六年初出現較大程度波動之後便持續復蘇。風險事件對香港市場的影響很快被消化。深港通是二零一六年香港市場遇到的最大的變化，八月中旬深港通宣佈的同時取消了總額度限制，為中國內地的大型投資機構配置香港市場打開了渠道，同時深港通於十二月份正式開通也為中小型股帶來增量流動性。

業務回顧

二零一六年本集團整體業務發展平緩，營業額4.16億港元（二零一五年：6.97億港元），同比下降40%。稅前溢利達到0.91億港元，由二零一五年的2.03億港元下降55%。股東應佔溢利則由二零一五年的1.84億港元下降55%至0.82億港元。各個業務收入同比有所下降。

經紀業務方面，由於大市日均成交金額按年大幅下降，經紀業務收入從二零一五年的3.90億港元下降至二零一六年的2.17億港元，同比下降44%。投資銀行業務方面，除配售項目表現突出，帶來可觀的收入外；今年也成功完成4家IPO保薦／主承銷項目，包括即億仕登控股有限公司（1656）主板上市，卓珈控股集團有限公司（8358）創業板上市，華津國際控股有限公司（2738）主板上市和韓國企業Future Data Group Limited（8229）創業板上市；其中億仕登控股有限公司及卓珈控股集團有限公司於二零一六年年底通過上市聆訊，於二零一七年一月初上市。二零一六年投資銀行業務實現收入從二零一五年的1.14億港元下降至二零一六年的0.47億港元，同比下降59%，保薦／主承銷、參與承銷／配售和財務顧問項目數量分別為4家、13家和19家。資產管理業務在二零一六年實現收入從二零一五年的952萬港元減少至二零一六年的324萬港元，同比減少66%。融資及貸款業務收入從二零一五年的1.71億港元減少至二零一六年的1.49億港元，同比減少13%；二零一六年孖展貸款平均餘額約18.55億港元。

經紀業務

本集團的經紀業務重點是香港股票及期貨市場及海外非港股市場。二零一六年環球金融市場受到一連串不明朗因素困擾，包括中國內地經濟放緩較預期嚴重、人民幣繼續有貶值的可能性、油價持續下跌令油企及持有原油相關產品的金融機構出現財務問題、美國可能加息再度觸發新興市場走資潮及美息上調影響本港樓市、及英國脫歐可能引發環球經濟衰退等，全球投資者對入市態度審慎，從基金手持現金比例升至歷史新高可見一斑。全年港股市場日均成交金額從二零一五年的1,056億港元下降至二零一六年669億港元，本集團為了減低港股交投萎縮的影響，積極引導客戶參與海外股票市場及環球期貨市場，以降低受單一板塊的依賴。除了拓展海外股票市場及環球期貨市場，本集團繼續積極開拓內地市場，增加港股開戶數量。二零一六年，本集團與總公司國際業務總部密切配合，大力開發跨境產品，以QDII為通道投資海外市場，滿足國內客戶投資海外的需求。二零一六年，共有國內機構和個人客戶使用QDII通道，投資香港、美國等海外市場，資金規模達到約4億美元。經紀業務中代理港股佣金收入絕對金額從二零一五年的2.82億港元減少至二零一六年的1.24億港元，同比下降56%，港股佣金收入佔比則從二零一五年的72%減少到二零一六年的57%；港股佣金以外的經紀業務收入佔比則從二零一五年的28%增加到二零一六年的43%。

機構經紀業務方面，更進一步整合各海外辦事處及銷售隊伍，統一管理，聯合營銷，積極開展包括股票配售、RQFII產品推廣在內的綜合金融業務，而本集團繼二零一五年引進資本市場業務團隊，積極開發機構客戶大宗交易、配售業務，二零一六年再引進債券市場業務團隊，積極開發債券配售業務，並已經取得貢獻。機構客戶團隊二零一六年港股交易金額佔比為32%。

融資及貸款業務

二零一六年恆生指數、國企指數及日均成交持續低迷，客戶借貸意欲受到影響，本集團已及時推出措施適時滿足客戶借款需求，亦積極開拓與投資銀行業務及機構客戶業務聯動的貸款專案，以減低一般客戶利息收入下滑的幅度。此外，本集團亦成功與多間銀行爭取下調借入資金的利率，減低利息支出。二零一六年孖展平均餘額約18.55億港元，收入從二零一五年的1.71億港元減少至二零一六年的1.49億港元，同比減少13%。

投資銀行業務

本集團之全資附屬公司申萬宏源融資（香港）有限公司（「申萬宏源融資」）的業務主要包括保薦人、財務顧問和證券承銷。二零一六年，本集團共完成保薦和主承銷、參與承銷配售和財務顧問項目數量分別為4家、13家和19家。本集團亦先後參與承銷配售共13個項目，包括東方證券股份有限公司（3958）及永勝醫療控股有限公司（1612）的IPO，中國數碼文化（集團）有限公司（8175）、絲路能源服務集團有限公司（8250）、亞洲聯合基建控股有限公司（711）及同景新能源集團控股有限公司（8326）的配售工作，東興證券（香港）有限公司、中國國儲能源化工集團有限公司及鎮江交通產業集團有限公司的債券配售工作及以上4家保薦和主承銷項目的配售工作等。

證券研究業務

本集團的證券研究團隊向其證券交易及經紀業務提供專業的支援。本集團之母公司為中國內地最具領導地位證券公司之一，在其支援下，本集團已成為研究中國內地證券之專家，編撰詳細的公司分析供客戶參考。於二零一六年，本集團之證券研究團隊共發表研究報告9,000餘篇，涵蓋宏觀經濟、市場策略及各行業，為客戶提供對港股及中國A股深入精闢分析。在滬港通及深港通開展後，客戶對本集團提供之研究服務需求進一步提高。

二零一六年，共有40名分析員親自或邀請香港上市公司，與本集團的香港、亞洲和歐美等客戶見面並舉行國際路演，全年完成路演共70次。本集團相信該等考察有助加強本集團與母公司之合作關係，對本集團之研究及投資銀行業務具有正面影響。

資產管理業務

本集團下屬申萬宏源投資管理（亞洲）有限公司（「申萬宏源投資管理」）從事資產管理服務。申萬宏源投資管理重點圍繞RQFII創新政策，大力開展跨境資產管理業務，資產管理規模從二零一五年底約42.20億港元減少至二零一六年底約41.16億港元；資產管理業務收入從二零一五年的952萬港元減少至二零一六年的324萬港元，同比減少66%。

資本架構

年內，本公司之股本並無任何變動。於二零一六年十二月三十一日，已發行普通股合共796,138,689股（二零一五年：796,138,689股），普通股股權持有人應佔權益總額則約為20.9億港元（二零一五年：20.8億港元）。

流動資金、財務資源及資本負債率

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有現金3.88億港元（二零一五年：5.12億港元）及經損益按公平價值列帳之投資1.10億港元（二零一五年：0.43億港元）。於二零一六年十二月三十一日，本集團持有未動用之銀行信貸總額為41.17億港元（二零一五年：29.11億港元），其中27.71億港元（二零一五年：13.46億港元）為毋須發出通知或完成前提條件下即可動用。

於二零一六年十二月三十一日，本集團未償還短期銀行借貸為2.79億港元（二零一五年：7.5億港元），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138%（二零一五年：138%）及13%（二零一五年：36%）。

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

於二零一六年十二月三十一日，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。於二零一六年十二月三十一日，給予客戶之墊款為現金客戶之逾期應收帳款及孖展貸款。現金客戶之逾期應收帳款為0.33億港元（二零一五年：0.69億港元）；而於二零一六年十二月三十一日，孖展貸款為17.92億港元（二零一五年：20.54億港元），其中27%（二零一五年：19%）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

本集團因進行境外股票交易而承擔匯率波動風險。該等交易乃代表本集團客戶進行，僅佔本集團收益一小部分。該等境外交易大部分以美元結帳，而由於美元與港元之間訂有聯繫匯率制度，本集團之外匯風險甚低，毋需進行對沖。匯兌收益及／或虧損均計入損益表。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

於二零一六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，本集團於二零一六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

於二零一六年十二月三十一日，全職僱員總數為 275 人（二零一五年：253 人）。年內員工成本合共約 1.39 億港元（二零一五年：1.94 億港元）。

將來計劃及前景

從國際看，當前全球政治和宏觀政策處於高度不確定時期，金融格局正發生結構性變化，美元進入加息週期以及美國新總統上台後可能發生一系列政策調整，使得金融風險有可能向新興市場轉移。

從國內看，儘管二零一六年四季度部分先行指標向好，但經濟上行基礎薄弱，降債務槓杆、去房地產泡沫、人民幣貶值壓力、債券違約等影響着資本市場的運行。有效防範和化解金融風險成爲二零一七年國家金融政策關注的一大重點，也是資本市場、證券行業面臨的一大挑戰。

我們對中國內地市場仍然較爲樂觀，認爲二零一七年上行的催化劑主要爲國企改革，而以成長股爲代表的中小板、創業板指數在上半年壓力猶存，一部分來源於IPO加速，一部分來源於大小非解禁。但是，下半年隨著IPO的節奏被市場接受，大小非解禁壓力趨緩，我們認爲成長股可能會在之後迎來機會。從香港市場來看，預計中國內地銀行和保險機構通過港股通南下配置金融類大型股將成爲趨勢。供給收縮、機械設備更換和銀行不良資產邊際好轉將會成爲香港中資股上漲最主要的邏輯。另一方面，中國國內經濟的企穩和中資股較爲便宜的估值可能會吸引國際資本增加對港股的配置，預計二零一七年恆生指數會保持向好趨勢。

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

本公司謹訂於二零一七年五月十二日星期五舉行股東週年大會。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。除偏離守則條文 A.6.7 外（該等偏離行為的解釋如下），本公司在截至二零一六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 14 《企業管治守則》及《企業管治報告》（「守則」）中的全部守則條文。

守則條文A.6.7規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的瞭解。本公司兩位獨立非執行董事因適逢當時有其他公務在身，而未能出席本公司於二零一六年五月十三日舉行之股東週年大會及股東特別大會，此外本公司一位非執行董事及一位獨立非執行董事亦基於上述原因而未能出席本公司於二零一六年十一月四日舉行之股東特別大會。

經由審核委員會審閱

審核委員會已審閱截至二零一六年十二月三十一日止年度之全年業績。

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。二零一六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。

承董事局命
主席
朱敏杰

香港，二零一七年三月十日

於本公告日期，本公司董事局由八位董事組成，其中朱敏杰先生、陳曉升先生、郭純先生及李萬全先生為執行董事，張磊先生為非執行董事，而吳永鏗先生及郭琳廣先生及卓福民先生為獨立非執行董事。