



申萬宏源香港
SHENWAN HONGYUAN

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

(Incorporated in Hong Kong with limited liability) (於香港註冊成立之有限公司)
(Stock Code 股份代號: 218)

2021

ANNUAL REPORT
年度報告



目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3-6
管理層探討與分析	7-16
環境、社會及管治報告	
1. 關於本報告	17
2. 我們處理 ESG 問題的方法	18-21
3. 我們的環境	22-26
4. 我們的員工	26-29
5. 營運慣例	30-35
6. 我們的社區	35
7. 環境、社會及管治報告指引內容索引	36-43
企業管治報告	44-71
董事局報告	72-84
獨立核數師報告	85-91
綜合損益表	92
綜合損益及其他全面收益表	93
綜合財務狀況表	94-95
綜合權益變動表	96
綜合現金流量表	97-98
財務報表附註	99-186

公司資料

董事

執行董事

吳萌(主席)
郭純(副主席)
張劍
梁鈞(行政總裁)

非執行董事

張磊

獨立非執行董事

吳永鏗
郭琳廣
陳利強

審核委員會

吳永鏗(主席)
郭琳廣
陳利強

薪酬委員會

郭琳廣(主席)
吳永鏗
陳利強

提名委員會

吳萌(主席)
吳永鏗
郭琳廣
陳利強

風險委員會

吳永鏗(主席)
郭純
梁鈞
郭琳廣
陳利強

環境、社會及管治委員會

吳萌(主席)
郭純
梁鈞
郭琳廣
陳利強

公司秘書

黃熾強

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國銀行股份有限公司澳門分行
中信銀行(國際)有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
中國光大銀行股份有限公司香港分行
招商銀行股份有限公司香港分行
中國民生銀行股份有限公司香港分行
浙商銀行股份有限公司香港分行
創興銀行有限公司
招商永隆銀行有限公司
華夏銀行股份有限公司香港分行
中國工商銀行(亞洲)有限公司
興業銀行股份有限公司香港分行
南洋商業銀行有限公司
華僑永亨銀行有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司香港分行
渣打銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益
實體核數師

註冊辦事處

香港
軒尼詩道28號
19樓

股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

網址

<http://www.swhyhk.com>

本人謹向各位股東提呈申萬宏源(香港)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報。

業績

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團收入為7.30億港元，較二零二零年的8.35億港元減少13%。二零二一年，本集團錄得稅前虧損1.18億港元，而二零二零年為稅前溢利2.09億港元；錄得股東應佔虧損9,575萬港元，而二零二零年則錄得股東應佔溢利1.76億港元，主要基於審慎角度考慮，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，而該預期信用損失撥備並非實際已發生損失。該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。二零二一年每股虧損為6.13港仙，而二零二零年為每股盈利11.25港仙。

股息

本公司董事局(「董事局」)議決建議不派發截至二零二一年十二月三十一日年度之末期股息(二零二零年：每股普通股4港仙)。

二零二一年市場回顧

從全球環境來看，二零二一年全年的主題是全球通脹走高以及新冠肺炎疫情多次反覆。自年初出現德爾塔(Delta)變種病毒之後，年末又出現奧密克戎(Omicron)變種病毒，令全球疫情迅速複雜化，至今未出現疫情完全平復的曙光，全球服務業恢復仍然困難重重；而海外發達國家在疫情衝擊以來所採取的「財政赤字貨幣化」政策應對，則使得需求迅速過熱，疫情反覆衝擊使得製造業恢復持續疲弱，導致海外經濟普遍走向日漸嚴重的「滯脹」，加速海外貨幣財政共振緊縮。美聯儲已於年末開啟縮減資產購買規模(QE Taper)，並預計於二零二二年三月結束。

從內地宏觀經濟來看，海外的滯脹恰恰映照出內地供給之強韌，擴大的外需缺口拉動出口高增長，令內地連續兩年成為全球主要經濟體中工業生產恢復最強的國家。二零二一年國內生產總值(GDP)同比增長8.1%，兩年平均增速5.1%。地產長效調控機制從嚴令房企融資偏冷，拖累地產投資增速，專項債「穿透式監管」強化疊加工業品高通脹抑制需求，亦令基建投資增速低迷，以及工業品通脹向居民消費價格指數(CPI)形成強傳導，拖慢了消費的增速，但海外滯脹環境愈演愈烈，拉動出口表現強勁，對宏觀經濟形成較強支撐。

主席報告(續)

二零二一年市場回顧(續)

內地資本市場在二零二一年全年呈現明顯的結構性行情，上證指數全年上漲4.8%，創業板指數上漲12%，反映大盤藍籌股的上證50則下跌近10%。得益於內地本土經濟復甦及註冊制上市的進一步發展，A股新股(IPO)市場在二零二一年表現活躍，全年共有493隻新股上市，融資金額高達5,478億元人民幣，同比分別增長25%和17%，均創下歷史新高。

香港方面，二零二一年初疫情發酵與中美博弈已導致香港經濟下行，而年中全球經濟復甦和內地「內外雙循環」逐步推進，為香港經濟的復甦提供了強勁的動力。同時，中央政府對香港定位的進一步明確也進一步鞏固了香港在全球的競爭優勢。受內地加強對部分行業監管的影響，港股指數表現低於年初的預期，恒生指數全年下跌14.1%。南向資金全年淨流入4,544億港元，較二零二零年小幅下滑。香港市場新股也從上半年的熾熱走向下半年的疲弱，全年上市數量僅98家，籌資總額為3,314億港元，分別較二零二零年同比下跌36%和17%。

二零二一年，信用事件主導境外中資美元債券市場，由上半年投資級債券的波動，到下半年因內地房地產企業集中爆發信用危機導致高收益債券出現斷崖式下跌，嚴重打擊市場信心，內地房地產企業在境外一級市場融資嚴重受阻，二級市場也因違約的房地產企業不斷出現而持續受壓。

將來計劃及展望

從全球金融市場環境來看，二零二二年的海外貨幣環境將迎來加速緊縮。在海外高通脹下，海外主要央行均將逐步加速緊縮，並對金融市場造成一定衝擊，同時俄烏戰爭引發的地緣政治風險對全球經濟帶來不確定性。全球疫苗接種仍然高度不平衡，這或將導致全球各國復甦差異加大，疊加全球流動性收緊下，新興市場風險不容忽視。

將來計劃及展望(續)

內地方面，二零二二年內地經濟在「雙循環」新發展格局、雙碳目標、共同富裕的長期戰略規劃指導下，有望啟動一輪需求結構的全面優化，加上潛在政策空間充裕的貨幣財政政策組合得當，內地經濟將以穩增長為基調。在此背景下，A股預計震盪上行，金融地產等價值股有望呈現較好表現，二零二二年成長板塊優於價值的風格將迎來切換。

香港方面，二零二二年之初，Omicron變種病毒持續肆虐，遠未見平息，經濟前景再度蒙上陰影。而隨著全球央行陸續開啟緊縮進程，港股所面臨的宏觀流動性環境將趨於收緊。隨著美國《外國公司問責法案》正式生效，以及上市制度的放寬，預計會有更多的中概股回流。市場角度，鑒於「低估值」單純作為大市反轉的理由並不充分及牢固， β 的潛在修復幅度可能較為溫和；之後的市場將是盈利接棒，進擊的 α 仍然更為重要。

中資美元債券市場方面，進入二零二二年，市場信心持續疲弱，高收益債券市場再度探底。隨著美聯儲開啟加息週期，預期中資美元債券一級市場發行持續波動。而二級市場，儘管內地陸續釋放積極信號，但市場信心難以在短時間內恢復，預期高收益債券市場仍有下行壓力。

二零二二年，全球疫情發展形勢未見明朗，宏觀經濟仍具不確定性，本集團將繼續密切關注疫情變化及宏觀經濟和監管的发展趨勢，及時迅速應變，採取積極主動的發展策略，加快業務拓展步伐，力求各項業務平穩快速發展。在「雙循環」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最重要業務中心和執行平台，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。本集團將進一步加強風險管理，優化資產負債結構，提升運營協調能力，加強人才隊伍和基礎設施建設，打造財富管理平台，做強資產管理的產品平台，加快拓展面向機構客戶的綜合化資本中介性業務，聯動境內母公司的資源，開展跨境業務，強化「投資+投行」的競爭策略，為客戶提供境內外一體化的企業金融服務。以堅持風控合規為底線，以夯實基礎管理為支撐，以發展金融科技為導向，全面提升專業服務水平，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。

主席報告(續)

將來計劃及展望(續)

於本年度內，房慶利先生因需要投放更多時間處理本公司控股及主要股東申萬宏源證券有限公司之業務，於二零二一年十月二十六日辭任本公司董事局主席、執行董事、提名委員會主席、環境、社會及管治委員會主席及執行董事委員會主席之職務。另外，邱一舟先生因工作調整原因，於二零二一年六月十二日辭任本公司行政總裁、執行董事、經營管理委員會主席、風險委員會成員、環境、社會及管治委員會成員、執行董事委員會成員等職務。在此，本人謹代表董事局以及全體員工對房慶利先生及邱一舟先生為本集團作出的貢獻表示衷心的感謝和敬意。

主席
吳萌

香港
二零二二年三月二十八日

業務回顧

二零二一年，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平，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，面對境外中資美元債券市場巨幅波動，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，將中資美元債券市場系統性風險對集團的影響降至最低。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，加上新冠肺炎疫情反覆不斷，本集團及時研判市場及疫情的發展趨勢，積極在挑戰中尋找發展機遇，並切實做好風險及合規管理，完善基礎設施建設，夯實發展後盾，並不斷完善業務持續經營方案，確保整體經營保持平穩。

二零二一年，本集團收入由二零二零年的8.35億港元，同比減少13%，至7.30億港元，這主要源於下半年境外中資美元債券市場疲弱的表現，拖累了機構服務及交易業務。二零二一年，本集團錄得稅前虧損1.18億港元，而二零二零年為稅前溢利2.09億港元；錄得股東應佔虧損9,575萬港元，而二零二零年則錄得股東應佔溢利1.76億港元，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。

	2021年		(經重列) 2020年	
	千港元	%	千港元	%
手續費及佣金收入	409,191	56%	304,444	36%
利息收入	205,822	28%	188,260	23%
投資業務收益	115,274	16%	342,613	41%
	730,287	100%	835,317	100%

回顧年內，隨著債券及股票承銷業務項目和質量的提升及機構服務及交易之股票業務穩步增長，拉動手續費及佣金收入按年增加34%，至4.09億港元。得益於適時的業務策略，帶動利息收入按年增加9%，至2.06億港元。而固定收益交易業務受中資美元債券市場巨幅波動影響，拖累投資業務收益按年減少66%，至1.15億港元。

管理層探討與分析(續)

業務回顧(續)

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。

	2021年 千港元	(經重列) 2020年 千港元	%
手續費及佣金收入	181,092	200,874	(10%)
利息收入	185,471	180,745	3%
— 來自客戶貸款	174,692	148,153	18%
— 其他	10,779	32,592	(67%)
投資業務收益	136	8,722	(98%)
	366,699	390,341	(6%)

二零二一年，在全球疫情蔓延及宏觀經濟仍具不確定性，以及受加強監管環境、美聯儲釋放提前加息信號等因素影響下，股票市場波動加劇。香港新股(IPO)市場低迷及港股成交萎靡拖累財富管理業務的手續費及佣金收入，年內財富管理業務的手續費及佣金收入為1.81億港元，較二零二零年的2.01億港元略有下滑。利息收入方面，來自客戶貸款的利息收入全年累計為1.75億港元，較二零二零年的1.48億港元增長18%；同時，由於市場利率下降，包括銀行利息收入在內的其他利息收入減少至1,078萬港元。

業務回顧(續)

財富管理業務(續)

儘管市場情況頗具挑戰，本集團繼續加速推動財富管理業務的深化發展，圍繞各類客戶需求，提供多樣化產品組合及提升專業服務水平，通過貫通其他業務的服務資源，在積極抗疫的情況下仍努力打造獨有產品和服務吸引高淨值客戶，全年高淨值客戶引入計劃實施順利，財富管理產品銷售收入較上年大幅增加。在金融科技發展方面，注重提升信息化平台的更新和完善，通過線上與線下服務的互補，為客戶打造全場景體驗，致力於提供全球資產配置和綜合化服務。上線新一代線上交易平台大幅增加交易功能和降低跨境交易網絡延遲，並輔以貼合客戶需求的財經資訊以滿足客戶對線上交易和理財的需求。

本集團將繼續全力打造財富管理業務的競爭優勢，深化金融科技的應用，持續完善財富管理平台和服務體系，全面推動服務模式轉型，滿足多層級客戶需求，提升客戶體驗，為客戶提供全球資產配置和綜合化服務。

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。

	2021年 千港元	2020年 千港元	%
手續費及佣金收入	99,488	38,840	156%
投資業務收益	1,320	5,934	(78%)
	100,808	44,774	125%

二零二一年，在經歷了二零二零年受疫情大幅影響後，本集團的保薦承銷業務回暖，在手儲備項目增多。同時得益於豐富的資源積累，債券資本市場業務保持強勁的發展勢頭。回顧年內，企業金融業務的手續費及佣金收入按年增加156%，至9,949萬港元。此外，本集團運用自有資金進行投資，錄得投資收益金額132萬港元。

管理層探討與分析(續)

業務回顧(續)

企業金融業務(續)

— 保薦承銷及財務顧問

回顧年內，本集團的保薦承銷業務略見回暖，作為獨家保薦人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人成功協助德商產投服務集團有限公司在香港聯交所主板首次公開發行股票並掛牌上市。同時，在母公司支持下本集團堅定不移地實施國際化以及境內外一體化戰略，逐步恢復一定保薦承銷項目儲備，也保持開發及跟進多種類的財務顧問項目。本集團將積極擴大保薦承銷的項目儲備，參與更多收購兼併有關的財務顧問類項目，也會加強跟母公司境內團隊的協作，以求增加企業融資業務潛在客戶覆蓋。

— 股票資本市場

二零二一年，股票資本市場團隊在優選重點行業積極佈局，參與承銷項目數量及質量持續上升。回顧年內完成首次公開發售承銷項目9單，其中獨家保薦項目1單，非保薦承銷項目8單。本集團將根據最新的監管政策變化，繼續加強股票資本市場團隊的建設，深度發掘業務機會，擴大銷售網路，加強境內外業務團隊的合作，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以及二零二一年的項目積累，回顧年內本集團共完成64單債券項目(包括62單承銷項目及2單財務顧問項目)，其中47單國企及城投平台類項目，協助客戶融資94.37億美元；5單房地產企業項目，協助客戶融資8.40億美元；9單金融機構類企業項目，協助客戶融資34.06億美元；3單產業類項目，協助客戶融資6.20億美元。面對境外美元債市場日益變化的挑戰與機遇，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，努力提升市場佔比及收入。同時，本集團將繼續招募專業人員，持續拓展債券資本市場這一重要業務的發展。

業務回顧(續)

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		%
	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	
固定收益、 外匯及商品	-	-	-	-	34,555	280,416	34,555	280,416	(88%)
結構性產品	-	-	-	-	79,263	47,541	79,263	47,541	67%
股票業務	99,802	52,517	20,351	7,515	-	-	120,153	60,032	100%
	99,802	52,517	20,351	7,515	113,818	327,957	233,971	387,989	(40%)

二零二一年受宏觀政策、行業調控及內地房地產企業信用事件頻出影響，中資美元債券市場走勢疲弱震盪，尤其第三季花樣年達約的黑天鵝事件引爆投資者信心危機，造成市場崩盤並創下高收益債券市場歷史性最大跌幅。基於資金成本及回報率的考慮，高收益債券尤其是地產類債券佔本集團交易組合中的主要地位，因此交易組合深受市場震盪影響。固定收益交易團隊在不利條件下，洞察市場動態，提前採取防禦策略，靈活動態調整倉位，積極降低投資風險。鑒於整體中資美元債券市場低迷的表現，拖累了交易組合的表現，惟交易組合投資收益率仍遠優於彭博中資高收益美元債券市場指標的年化收益率。同時，本集團亦持續擴充業務範圍，新增外匯、回購/逆回購等產品，開拓外匯掛鈎類票據等新業務模式，提高風險對沖能力，更好地服務客戶，滿足各類客戶的對沖等交易需求。

管理層探討與分析(續)

業務回顧(續)

機構服務及交易業務(續)

二零二一年，組建未滿兩年的金融創新團隊持續加速業務開展步伐，成為業務利潤新增亮點。槓桿票據融資規模按年增長近一倍，產品種類及業務來源持續多元化，年內新開展背靠背對沖場外交易業務，並持續與境內證券公司合作協同，打通南北跨境雙向通道，且底層標的種類不斷豐富，涵蓋境外基金、境外中資美元債、A股、港股、美股ADR以及中國國債等，成為本集團跨境業務重要平台。跨境業務規模在第三季與Morgan Stanley等外資開展北向固收類跨境收益互換交易後迅猛擴張，業績成效顯著。面對境內房地產企業信用風波及波動的中資高收益美元債券市場，金融創新團隊積極採取風險減緩措施，業務收入保持穩定增長。本集團將繼續積極推進結構性產品的開發與銷售，發掘城投、金融債為底層資產的結構性票據項目，同時精心挑選其他標的及底層資產，加大低風險類別的背靠背票據及收益互換業務規模，以開拓多元化收入來源，進一步擴大業務的收入貢獻。

回顧年內，機構服務及交易業務錄得投資業務收益為1.14億港元，按年減少65%，主要受交易組合表現拖累，惟資本中介業務快速發展彌補部分跌幅。

而在股票銷售交易方面，回顧年內持續加強團隊建設以及推動交易系統升級改造，並與境內資源加深協作，進一步運用境內外互補優勢，開發及落地新客戶，為新舊客戶提供更多元化、更全面的研究資源、投資產品及交易體驗。回顧年內，機構服務及交易業務的手續費及佣金收入為9,980萬港元，按年增長90%；利息收入為2,035萬港元，按年增加171%。

業務回顧(續)

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。

	2021年 千港元	2020年 千港元	%
手續費及佣金收入	28,809	12,213	136%

二零二一年，本集團密切關注最新監管政策及中資券商香港資管業務需求的變化，提前把握政策紅利，開拓創新業務，憑藉出色的跨境產品設計能力，開創了多個跨境類創新業務，市場反應良好，體現資產管理業務在優化佈局和模式轉型上取得顯著成效。回顧年內，資產管理規模顯著上升，截至12月底，資產管理規模達124.97億港元，按年增長51%，資產管理業務的手續費及佣金收入為2,881萬港元，按年增加136%。

本集團將繼續鞏固圍繞固收及權益並重的業務發展模式，以香港為中心，聯動大灣區發展，同時積極打通各類銷售渠道，擴大資產管理規模。本集團將緊抓政策機遇，拓展業務空間，優化運營機制，提高管理效能，聯動各個業務，發揮跨境業務優勢，重點開發主動管理型產品，滿足不同市場客戶的需求，力爭成為客戶首選的跨境資產管理服務商。

資本架構

於二零二一年十二月三十一日，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38.55億港元(二零二零年十二月三十一日：40.39億港元)。

管理層探討與分析(續)

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。本金將於到期日二零二三年一月二十六日悉數償還。

有關發行債券的詳情，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。

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

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有現金5.77億港元(二零二零年：4.15億港元)及經損益按公平價值列帳之金融資產61.06億港元(二零二零年：36.18億港元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團持有未動用之銀行信貸總額為73.53億港元(二零二零年：44.17億港元)，其中73.53億港元(二零二零年：44.17億港元)為毋須發出通知或完成前提條件下即可動用。

於二零二一年十二月三十一日，本集團未償還短期銀行借貸為35.01億港元(二零二零年：42.72億港元)，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115%(二零二零年：125%)及91%(二零二零年：106%)。

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

於二零二一年十二月三十一日，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。於二零二一年十二月三十一日，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。

於二零二一年十二月三十一日，現金客戶之逾期應收帳款餘額及孖展貸款餘額分別為0.27億港元(二零二零年：0.28億港元)及25.56億港元(二零二零年：23.56億港元)。

孖展貸款餘額中的43%(二零二零年：27%)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

於二零二一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，本集團於二零二一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。

管理層探討與分析(續)

僱員

於二零二一年十二月三十一日，全職僱員總數為303人(二零二零年：269人)。年內員工成本合共約2.66億港元(二零二零年：2.80億港元)。

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。

1. 關於本報告

本集團於一九九三年進駐香港金融業並開展業務。若不是我們的持份者(其中包括股東、僱員、客戶及供應商)過去作出的不懈貢獻及支持,我們便不可能自那時起持續發展並實現正面的財務成果。我們未來的持續發展亦將繼續依賴該等持份者。我們亦憂他們之憂。過去數載,我們一直努力解決社會及管治議題。隨著環境議題及氣候變化亦已成為迫在眉睫的全球議題,我們亦將於本年度報告中開始處理該等議題。

我們需要以負責任及可持續的方式經營我們的業務,當中已考慮環境、社會及管治(「ESG」)議題對本公司、員工、供應鏈以及我們及客戶工作及生活所在社區及環境的長期影響。

在本報告中,閣下將了解我們如何識別重要ESG議題、我們如何制定措施以盡量減少該等ESG議題的影響,以及我們如何在適當及有必要時根據預先設定的量化目標衡量我們的表現。

報告期間為自二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止(「報告期間」)。

1.1 匯報原則

本報告乃採用以下匯報原則編撰:

重要性: 本報告已涵蓋本集團認為重要的ESG信息,並由ESG委員會進行篩選及重要性評估,界定重大的ESG議題。

量化: 本報告提供編制可量化關鍵績效指標的相關計算標準、方法及假設已作出適當的披露。

一致性: 除非另有說明,本集團採用一致的數據統計方式編制及披露ESG數據,以便讀者進行對比。

1.2 匯報範圍

除非另有說明,本報告的範圍涵蓋本公司及其附屬公司(該等獨立投資組合公司(Segregated Portfolio Company)及海外代表處除外)在香港辦事處的營運,主要業務包括經紀業務、企業融資業務、資產管理業務、融資及貸款業務以及投資及其他業務。與本集團相比,獨立投資組合公司及海外代表處各自的資產管理規模(AUM)及營運規模均較小。本集團將在有需要時考慮擴大本報告範圍。

環境、社會及管治報告(續)

2. 我們處理ESG問題的方法

2.1 管治架構

於二零二一年，董事局主動授權不同層級的工作小組專門處理ESG相關事宜。就此，以下ESG管治架構已告成立：



董事局全面負責監管本集團的ESG相關議題，並授權ESG委員會監察及檢討重要策略及政策。ESG委員會目前由三名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。

ESG工作小組乃為實施及執行本集團的ESG相關策略及政策而成立，並由相關職能部門主管組成。

ESG相關風險已被／將被納入本集團的風險管理體系，並由風險委員會負責不時識別及檢討ESG相關風險，以確保本集團設有合適及有效的風險管理及內部監控系統。

2.2 識別重要議題



識別

從以下方面篩選及識別重要ESG議題：

- a. 香港交易所發佈的ESG報告指引
- b. 永續會計準則委員會的重要性圖譜®
- c. 行業趨勢
- d. 同業基準
- e. 本集團持份者的意見
- f. 本集團的ESG方針、企業價值及發展策略
- g. 過往的重要性評估(如有)



優次排序

向內部及外部持份者發問卷調查

通過以下方式評估結果以篩選：

- a. 收集內部及外部持份者的意見和反饋
- b. 與公司策略和目標的一致性



釐定

讓董事局參與：

- a. 落實重要ESG議題
- b. 將已識別的ESG議題的影響納入策略制定流程

全球有大量的ESG議題須緊急處理。在資源有限的情況下，本集團將優先處理該等我們及持份者均認為比較重要的議題。我們首先參考香港上市規則附錄27《環境、社會及管治報告指引》(「ESG報告指引」)、永續會計準則委員會的重要性圖譜®篩選出ESG議題、行業趨勢、同業基準、本集團持份者的意見，以及本集團的ESG方針、企業價值及發展策略等。因此，我們識別並定義了以下33項ESG議題：

環境、社會及管治報告(續)

範疇	ESG 議題
環境	1. 紙張消耗
	2. 廢棄物產生及管理
	3. 節約能源
	4. 溫室氣體排放
氣候變化	5. 應對氣候變化
	6. 綠色金融／負責任投資
社會	7. 關愛社會
	8. 精準扶貧
員工	9. 員工健康與安全
	10. 工作與生活平衡
	11. 多元共融及平等機會
	12. 僱傭關係及溝通
	13. 員工福利
	14. 勞工標準
	15. 員工發展與培訓
	16. 改善工作環境
客戶	17. 客戶私隱
	18. 客戶服務
	19. 客戶投訴／查詢
	20. 公平及負責任的市場行銷與傳訊
	21. 廣告、標籤及銷售
	22. 資訊保安
	23. 產品及服務
	24. 產品責任
供應商	25. 供應鏈管理
	26. 保護知識產權
	27. 反貪污
企業管治	28. 企業管治
	29. 創業
	30. 創新
	31. 遵守法例及法規
	32. 企業文化發展
其他	33. 持份者溝通

其後，我們向持份者寄發調查問卷，要求彼等根據其對該33項ESG議題所認知的重要程度就每項議題進行評分。我們的管理層亦被要求進行同樣工作。

收集所有該等評分後，我們透過使用內部及外部持份者的重要性評估矩陣，進一步將清單從33項議題縮減至7項。考慮到需要與本集團的策略及目標保持一致，我們已稍作調整。最後，除上市規則附錄27所列出的標準「不遵守就解釋」披露事宜外，我們亦識別了以下7項議題供ESG委員會審核，其中4項獲董事局確認為本集團將於未來數年內處理的「重要ESG議題」：

經篩選的 ESG 議題	董事局確認的 重要 ESG 議題
公平及負責任的市場行銷與傳訊	✓
資訊保安	✓
員工福利	✓
遵守法例及法規	✓
客戶服務	
工作與生活平衡	
廣告、標籤及銷售	

在以下章節(第三章：我們的環境；第四章：我們的員工；第五章：營運慣例及第六章：我們的社區)中，我們將逐一列出上述重要ESG議題，然後報告我們如何制定措施以盡量減少該等ESG議題的影響，並在適當及有必要時根據預先設定的量化目標衡量我們的表現。

環境、社會及管治報告(續)

3. 我們的環境

二零二一年，本集團致力以有效和可持續的方式經營業務，我們不斷尋找機會，通過減少使用能源及其他資源來改善我們的環保績效。

作為金融服務機構，我們對環境構成的直接影響主要集中在辦事處之能源使用和相關的溫室氣體排放。其他環境影響來自使用公司公務車輛、紙張消耗和棄置資訊科技設備等。

於二零二一年，董事局為二零二一年的溫室氣體排放、能源消耗和紙張使用及處理設定目標，是以二零二零年度同比增長速率推算二零二一年的表現數據與二零二一年首四個月的實際數字推算全年表現數據作比較，以兩者之較低者為準(「二零二一年減排節能目標」)。

3.1 有效利用資源及廢物管理

3.1.1 溫室氣體排放

本集團直接透過本集團的公司公務車輛及間接透過辦事處設施的電力及紙張消耗產生溫室氣體。透過為二零二一年設下目標，我們致力減少我們的溫室氣體排放。為實現該等目標，我們已定期監察本公司的能源消耗情況，識別節能範疇，並向所有部門提供能源消耗報告，以鼓勵減排。

於二零二一年，本集團公司公務車輛所產生的直接溫室氣體排放量為6公噸二氧化碳¹，較去年上升約21%，高於二零二一年減排節能目標的1.66公噸。此屬進取性目標，因其乃按二零二零年因爆發新型冠狀病毒而異常地低的數字預測二零二一年而得出的。

¹ 以上資料根據機電工程署和環境保護署制定的《香港建築物的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》計算得出。

環境、社會及管治報告(續)

本集團電力消耗及紙張消耗所產生的間接溫室氣體排放量分別為603.2及31.3公噸二氧化碳¹。由於伺服器設施合併，與二零二一年減排節能目標的溫室氣體排放量相比，本集團在電力消耗方面的溫室氣體排放總量減少約1.4%。由於二零二一年增加了紙張回收，在紙張消耗方面的溫室氣體排放總量則較二零二一年減排節能目標減少約14.4%。

溫室氣體排放 ^{a,b}	二零二一年 減排節能 目標		二零二零年
	二零二一年	二零二零年	
溫室氣體排放總量 ^c (範圍1及2)(噸)	609.20	628.94	
每平方米樓面面積的溫室氣體排放總量 (範圍1及2)(噸/平方米)	0.142	0.140	
每位僱員溫室氣體排放總量 (範圍1及2)(噸/僱員)	1.48	1.62	
溫室氣體排放總量(範圍1、2及3)(噸)	640.50	666.05	
每平方米樓面面積的溫室氣體排放總量 (範圍1、2及3)(噸/平方米)	0.150	0.148	
每位僱員溫室氣體排放總量 (範圍1、2及3)(噸/僱員)	1.55	1.72	
溫室氣體直接排放(範圍1)(噸)			
公司公務車輛	1.66	4.94	
溫室氣體間接排放(範圍2)(噸)電力	612.00	624.00	
溫室氣體間接排放 ^d (範圍3)(噸)廢紙 (扣除廢紙回收)	31.30	37.11	
透過廢紙回收避免溫室氣體排放總量(噸)	11.66	9.44	

a 除另有說明外，環境數據僅涵蓋本集團於香港的營運業務。

b 基於本集團業務性質，其最重大氣體排放為溫室氣體排放，主要源自使用由化石燃料轉化的電力及燃料。

c 溫室氣體排放數據乃按二氧化碳當量呈列，並根據機電工程署及環境保護署刊發的《香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》的匯報規定計算。

d 本集團目前並無就航空旅程的排放量作出報告。我們計劃於未來的報告中披露。

環境、社會及管治報告(續)

3.1.2 能源消耗

能源消耗是本集團溫室氣體排放的主要成因。於二零二一年，本集團實施各種節能措施，從而提高營運效率及降低能源消耗。延續二零二零年的節能措施，本集團持續於各部門續使用高效能的辦公設備。

為實現提高用電效益及減少溫室氣體排放的目標，我們已在新辦公室安裝節能系統，如運動感應照明裝置，以提高能源使用效益。

能源消耗 ^{a,e}	二零二一年 減排節能 目標		二零二零年
	二零二一年	二零二零年	
能源消耗總量 ^f (兆瓦小時)	905.76	890.15	933.19
每平方米樓面面積能源消耗總量 (兆瓦小時/平方米)		0.210	0.207
每位僱員能源消耗總量(兆瓦小時/僱員)		2.16	2.41

e 能源消耗量數據是根據電力及燃料的消耗量計算。

f 能源消耗數字以兆瓦小時為單位計算。

3.1.3 用水量

因本集團香港業務於租賃辦公地方營運，供水和排水均為大廈管業處自行控制，而相關管業處認為向個別租戶提供用水和排水數據或分錶並不可行。因此，我們無法獲得及監察我們的用水數據。

3.1.4 紙張使用及處理

本集團繼續盡可能選用有FSC(森林管理委員會)認證的印刷用紙(即以負責任採購木纖維製造的紙張)。於二零二一年，我們所使用約99%紙張為有FSC認證的印刷用紙。

本集團繼續透過鼓勵客戶選擇電子結單而非紙質報表，致力減少客戶結單的紙張使用。至於辦公用紙，我們持續在辦公室工作間實施智能列印及影印方案。

於二零二一年，辦公室耗紙量為7.3噸，較去年增加約5.5%，略高於二零二一年減排節能目標的6.78噸。而客戶結單用紙耗紙量為1.66噸，較去年減少約40%，高於二零二一年減排節能目標的1.05噸。目前，實際紙張使用數據仍無法獲得。因此，該等目標是根據二零二一年首四個月的紙張採購總量而非使用量設定，導致二零二一年減排節目標被低估。另外，於報告期間，為回收而收集的廢紙量由二零二零年的1.97噸增加至二零二一年的2.43噸，增幅約為23%。

於二零二一年，我們繼續安排供應商收集廢紙以作回收。本集團榮獲由香港綠色組織認證(HKGOC)的「減廢證書」，以表彰我們對減少廢物的貢獻。

為了實現增加無害廢棄物回收總量的目標，我們已在每個辦公室設置廢紙回收箱，用於收集廢紙，以鼓勵同事進行回收，轉廢為材。供應商將定期收集廢紙。

紙張消耗 ^a	二零二一年 減排節能		二零二零年
	目標	二零二一年	
總耗紙量 ^g (噸)	7.83	8.96	9.70
辦公室用紙	6.78	7.30	6.92
客戶結單用紙	1.05	1.66	2.78
廢紙回收		2.43	1.97
使用FSC認證紙(%)		99%	99%

g 包括用於列印客戶財務報表，提案和辦公文件的紙張。

3.1.5 有害廢棄物

本集團業務沒有產生任何有害廢棄物。

然而，使用和處理資訊科技設備，如電子計算機和伺服器等是本集團另一個在營運可持續發展範疇的重點。資訊科技設備硬體從生產和使用到最終棄置的整個生命週期中具有一系列潛在的環境影響。本集團繼續致力通過將棄用設備捐贈給非牟利機構以延長資訊科技設備的使用壽命。所有資訊科技設備的回收或捐贈均符合我們嚴格的數據安全標準。所有用於辦公或營運的軟硬體設備均為正版，並符合知識產權保護的要求。

展望未來，我們將採取不同的節約能源及用紙措施以及其他舉措，以減少溫室氣體排放及無害廢棄物。

環境、社會及管治報告(續)

3.2 氣候變化風險及緩解措施

本集團面臨的氣候變化風險絕大部分為轉型風險。從現在起到二零六零年，全球主要經濟體將作出重大努力以爭取實現碳中和。這意味著很多領域將發生重大變化，例如監管要求、從化石基礎能源消耗轉變、技術發展及行業慣例。該等變化的程度或為史無前例，對實體經濟及金融市場可能產生重大及不可低估的影響。例如，高碳排放的行業將蒙受更高生產及履約成本，導致更低回報及資產貶值。由於投資及貸款為本集團兩項主要業務，本集團將加強其對氣候變化風險的分析，作為其風險管理議程的優先目標之一。此外，其將努力監察及評估氣候變化為本集團財務狀況帶來的影響。

為應對氣候變化，我們將加大綠色金融力度。本集團於作出投資或貸款或其他商業活動決策時，將更加重視綠色及低碳行業。綠色及低碳行業(包括清潔能源、低碳技術、綠色建築、綠色交通)及高碳行業向低碳行業的轉型將為我們的重點。

本年度，本集團開始通過參與綠色金融來實施有關應對氣候變化的策略及目標。於二零二一年，本集團投資綠色債券共98隻，投資規模相當於約13.25億港元。

4. 我們的員工

4.1 員工組成

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。

本集團榮獲家庭議會評為「家庭友善僱主」，以認可我們的價值觀及繼續向員工提供有利家庭的文化和環境。

環境、社會及管治報告(續)

員工組成	二零二一年	二零二零年
僱員總數 ^h	303	269
按性別		
女	147	129
男	156	140
按受聘類別		
全職	303	269
兼職	0	0
臨時	0	0
按年齡組別		
30歲以下	51	55
30至50歲	216	186
超過50歲	36	28
按地區		
香港	277	252
中國內地	19	13
其他	7	4
僱員流失人數及比率(%)	28%	32%
按性別		
女	26%	40%
男	30%	25%
按年齡組別		
30歲以下	42%	53%
30至50歲	28%	28%
超過50歲	8%	25%
按地區		
香港	30%	31%
中國內地	0%	47%
其他	20%	17%

^h 員工總人數包括香港、中國內地及其他地區的員工。

環境、社會及管治報告(續)

4.2 員工福利

本集團一向重視員工薪酬及福利制度，並由本集團委任的獨立顧問定期進行薪酬及福利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。

本集團於人力資源政策和程序手冊中制定有關解僱或員工自願終止合約的政策，有關政策嚴格遵守香港僱傭條例終止員工的規定。

員工績效評估為本集團人才發展的重要的環節，本集團將每年對每位員工進行績效評估，結果將為制定員工激勵計劃、學習與發展、晉升及挽留人才計劃的重要因素。

本集團重視員工的意見，鼓勵員工發表工作上的意見，推動有效和雙向的溝通管道。此外，本集團定期舉辦員工團建活動，以增加本集團與員工間的溝通渠道，提升彼等對本集團的歸屬感。

4.3 健康與安全

本集團致力為員工提供一個健康、適當的工作環境。我們已根據《使用顯示螢幕設備的工作守則》對辦公場所進行了評估，以確保符合《職業安全及健康(顯示螢幕設備)規例》的有關規定。

應對新型冠狀病毒疫情爆發，本集團意識到員工健康的重要性。本集團已經採取行動加強辦公室衛生及安全預防措施，以確保員工在健康和安全的環境下工作。除了增加辦公室區域清潔及消毒頻率，所有員工及訪客進入辦公室時須佩戴口罩及每天檢查體溫，本集團向員工提供充足的消毒用品，例如外科口罩及酒精搓手液。

健康與安全	二零二一年	二零二零年	二零一九年
因工作關係而死亡人數	0	0	0
因工作關係而死亡比率(%)	0%	0%	0%
因工作關係而損失工作日數	0	0	0

4.4 發展和培訓

持續的員工發展和培訓可確保持續提升員工的技能及知識。本集團制定了培訓政策，並組織各種培訓計劃，旨在提升員工的技能及提高本集團專業水準和效率。員工於本集團任職期間均可獲得在職培訓。本集團也制定了員工發展政策。在符合證券及期貨事務監察委員會有關規定的條件下，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已為所有持牌員工舉辦了合共18場持續專業培訓研討會。

發展和培訓	二零二一年	二零二零年
接受培訓僱員總人數	303	269
僱員接受培訓總時數(小時)	25	28
每名僱員平均培訓時數(小時)及接受培訓僱員百分比(%)	12.0 100%	9.6 100%
按性別		
女	147	129
男	156	140
按僱員類型		
管理人員	7	5
一般員工	296	264

4.5 勞工準則

為了維持良好的僱傭關係，本集團致力提供一個在任何形式上都沒有歧視及騷擾的工作環境，為所有員工提供平等機會。所有員工均了解本集團的僱傭政策及方針指引，符合相關法律及法規。所有員工均可通過本集團內聯網上的《人力資源手冊》瞭解本集團的用工規章、僱傭條款以及員工福利等。

本集團定期檢討招聘慣例，以確保遵守《僱傭條例》及其他有關童工及強制勞工的條例。截至二零二一年十二月三十一日，本集團並沒有相關事件。

環境、社會及管治報告(續)

5. 營運慣例

5.1 供應鏈管理

本集團會選擇可靠的供應商、代理及第三方金融機構(「供應商」)以支持其業務營運，並盡量堅持在業務運作中只與以對社會負責任及符合我們道德期望方式行事的供應商進行交易。本集團會考慮其聲譽、企業標準、專業及能力等，務求能夠選擇最具備條件的供應商。此外，在獲得有關管理層審批後方能與供應商簽訂合約。此程序旨在提升營運效益、釐清職責，以及確保作出最好的選擇。

本集團採用認可供應商評估程序，與供貨商建立合作伙伴關係。該等供應商如提供環保產品，或採用環保方式營運業務，將成為其中一項重要評估標準。在供應商甄選程序中，只有認可供應商可參與招標或報價，而所有認可供應商將需接受定期評估。

另外，為減低對環境及社會的負面影響，本集團會選購和使用較可持續及高效能的產品和服務。例如，我們會採購較高能源效益的電器用品及可循環再用炭粉盒等。本集團會優先考慮具備環保認證或「商界展關懷」公司的供應商。

供應鏈管理	二零二一年	二零二零年
主要供應商數目 ⁱ	207	175
按地區		
香港	142	118
中國內地	10	9
其他	55	48

i 「主要供應商」指向集團提供合約總值超過1,000港元(或其等值)產品及/或服務的供應商。

5.2 對產品及服務的責任

5.2.1 公平及負責任的市場行銷與傳訊

作為一家金融業務營運商，本集團的目標是在產品和服務中向客戶提供透明及不偏不倚的披露，以符合監管規定及市場慣例。

在提供產品或服務之前，員工應詳細閱讀相關產品材料及文件，並清楚明白該產品相關的結構及風險。在接受客戶的訂單之前必須向客戶清晰說明此等材料及資料。此外，員工應確保在所有情況下其向客戶作出的建議或招攬行為為合理。

公司網站和相關文件中明確披露所有與證券服務有關的費用和收費。法律部和合規部會審查其他所需披露，例如風險披露聲明和利益衝突(如有)以及產品或服務的營銷材料，以確保其準確性和可靠性。

從準備營銷材料和相關文件到接受客戶的訂單，這些程序均載於我們的內部政策和指引中，並符合監管規定。

本集團設有多種溝通渠道來處理客戶的查詢，例如免費客戶服務熱線及公司網站上有關營運事宜的常見問題解答。任何提出的投訴將由合規部門處理及作出調查(如必要)。涉及重大監管合規問題的投訴(如有)將被評估並提交相關監管機構進行進一步調查。

環境、社會及管治報告(續)

5.2.2 客戶信息安全

近年來，本集團業務多元化程度提升，業務流程日趨複雜多樣，數據體量快速擴大，數據敏感性不斷提高，對信息系統的物理安全與網絡安全提出了更高要求，也對信息系統規劃、開發、運作與持續升級等一系列工作帶來挑戰。

1. 建立完善的企業信息安全制度體系：本集團持續進行信息化建設工作，涵蓋各業務、各管控流程與各環節，通過集成實現各系統之間的數據安全鏈路，保障數據在採集、存儲、傳輸、處理、使用過程中的安全性。同時本集團積極推進信息安全工作的規劃、設計及實施，也通過制定信息安全政策、終端用戶電腦使用政策、各類系統操作規範等，建立完整的信息安全制度體系。
2. 建立完善的信息安全技術體系：本集團採用具有自動威脅檢測機制的智能安全防護裝置，並通過入侵檢測、安全防禦、物理隔離等基礎設施建設提高底層網絡安全；通過加強用戶驗證、授權、審計安全顆粒度增加安全審計等級；並持續優化本集團信息安全管理體系確保有效執行。通過集中信息安全技術管控機制，加強對客戶個人敏感信息的安全保護，防範外部惡意入侵，降低信息安全風險，保障本集團信息系統和信息資產的安全。
3. 提升員工信息安全意識：本集團會定期對員工進行網絡安全培訓及考核，提升員工對網絡安全風險的理解和認識。

5.2.3 產品責任

於本年度，就提供及使用本集團產品和服務方面，本集團並不知悉有任何違反廣告和私隱相關規例及守則的事宜。

本集團已制定有關提供服務及產品的程序。為了迎合客戶的需求，本集團會透過「了解你的客戶」的程序以及評估基制來了解客戶的財務狀況、交易經驗及風險承受能力，從而提供合適他們的金融服務及產品。我們承諾為客戶提供清晰和全面的資訊，並通過向客戶清晰說明產品特色、條款及細則，以及任何相關風險，來確保他們掌握足夠資訊作出決定。此外，本集團對廣告及銷售宣傳資料制訂了標準，要求所有包含在廣告及銷售宣傳資料的內容必須真實，並於任何通訊形式上禁止使用虛假、誤導或不正確的陳述。

另外，本集團亦非常重視客戶的私隱保障，並按照《個人資料(私隱)條例》來收集、處理及使用客戶資料。具體處理及保障客戶資料詳情載於相關內部程序手冊內。本集團將適當時加載有關客戶資料保密之條款，以防止洩露客戶資料及保障客戶私隱。於本年度，本集團並沒有接獲任何有關洩露客戶資料的投訴。

本集團已制訂政策，提供處理客戶投訴程序指引。現時合規部負責處理客戶投訴。

產品責任	二零二一年	二零二零年
處理投訴數目	1	1

環境、社會及管治報告(續)

5.3 遵守法例及法規

5.3.1 概要

本集團深知遵守有關ESG議題適用法律法規對本集團的運營非常重要，本集團也意識到任何違反法律法規會對本集團的運營、業績、財務狀況及聲譽產生重大影響。因此，本集團制定了嚴格的內部政策和監控措施，以確保遵守相關法律法規。本集團亦持續關注最新監管動態，並不時為相關員工和僱員提供相關培訓。

於二零二一年，本集團並未發現本集團有任何嚴重違反、觸犯或不遵守對其業務及營運產生重大影響的適用法律法規。

5.3.2 反貪污

本集團維持並有效實施一套健全的內部監控及嚴謹的政策制度，包括「合規守則」及「有關財務匯報及內部控制等方面不當行為的僱員舉報政策」，從而預防發生舞弊或欺詐問題，並透過切實執行以推廣誠信價值及防止不道德行為。我們提供簡便的舉報管道並鼓勵員工對涉嫌違規事宜作出舉報。

當員工發現任何涉嫌不法或違規行為，例如各類失職、以權謀私、收受賄賂等，員工可以向審核委員會主席或內審部主管作出舉報及予以處理。內審部進行調查、核實並視乎情況，提交報告予有關監管或執法機構。

此外，本集團訂立了有關新客戶接納的政策，通過「了解你的客戶」的程序來了解客戶背景及財務狀況。我們會對新客戶進行名稱搜索，以識別新客戶是否為政治公眾人物或其關連人士且存在較高賄賂和貪污風險。本集團已制定相關程式以識別及減低上述風險。本集團將會拒絕向涉嫌有可疑的客戶提供服務。

本集團一直堅持最高的道德標準。於本年度，並沒有發現任何與賄賂有關的重大風險，亦沒有出現任何有關本集團的已確認貪污事件或針對本集團或其僱員有關貪污的公開法律訴訟。本集團會繼續遵守道德規範，秉持優良信譽，預防任何貪瀆事件發生。

年內，本集團向董事局提供了反貪污研討會，內容包括有關反貪污的法規。

反貪污	二零二一年	二零二零年
對發行人及其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目	0	0

6. 我們的社區

6.1 社會服務

在社區參與方面，本集團致力回饋社區，積極履行其企業社會責任的承諾，透過建立社區夥伴關係、支援低收入家庭，以支持長遠的社區投資。

於二零二一年，本集團在新型冠狀病毒疫情期間繼續與中華基督教青年會合作參加各種慈善及關懷活動，包括為小學生舉辦「成績進步獎」及向中度弱智人士捐贈口罩及其他防護用品。

通過這些社會活動，我們希望不僅能幫助有需要人士，同時也培養員工的關愛精神及社區責任感。

於二零二一年，本集團再度榮獲由香港社會服務聯會授予的「商界展關懷 — 連續5年以上服務」標誌，以表彰我們持續積極履行社會責任以及關愛精神。

展望未來，我們將繼續參與慈善活動，以幫助有需要人士，並達致環保目的。

社區參與	二零二一年	二零二零年
贊助及捐款(港元)	18,900	16,000
僱員義工服務時數(小時)	0	0
僱員享用義工假期(日數)	0	0

環境、社會及管治報告(續)

7. 環境、社會及管治報告指引內容索引

層面、一般披露 及 關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面A1：排放物			
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	本集團並無發現於報告期間有任何嚴重違反對本集團構成重大影響的相關法律及規例之事宜。	22-26
關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據。	3.1.1 溫室氣體排放	22-23
關鍵績效指標 A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	3.1.1 溫室氣體排放	22-23
關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	本集團業務不會產生任何有害廢棄物。	不適用
關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	3.1.4 紙張使用及處理	24-25
關鍵績效指標 A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3. 我們的環境 3.1.1 溫室氣體排放	22 22-23
關鍵績效指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3. 我們的環境 3.1.4 紙張使用及處理 3.1.5 有害廢棄物 5.1 供應鏈管理	22 24-25 25 30

層面、一般披露 及 關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面 A2：資源使用			
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	3. 我們的環境 5.1 供應鏈管理	22-26 30
關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	3.1.2 能源消耗	24
關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	因本集團香港業務於租賃辦公地方營運，供水和排水均為大廈管業處自行控制，而相關管業處認為向個別租戶提供用水和排水數據或分錶並不可行。	不適用
關鍵績效指標 A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	3. 我們的環境 3.1.2 能源消耗	22 24
關鍵績效指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採用的步驟。	不適用於本集團的業務範圍	不適用
關鍵績效指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	不適用於本集團的業務範圍	不適用

環境、社會及管治報告(續)

層面、一般披露及關鍵績效指標			
關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面 A3：環境及天然資源			
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	3. 我們的環境 5.1 供應鏈管理	22-26 30
關鍵績效指標 A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	3. 我們的環境 5.1 供應鏈管理	22-26 30
層面 A4：氣候變化			
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	3.2 氣候變化風險及緩解措施	26
關鍵績效指標 A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜及已採取管理有關影響的行動。	3.2 氣候變化風險及緩解措施	26

層面、一般披露及關鍵績效指標			
關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面 B1：僱傭			
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1 員工組成 4.2 員工福利	26-27 28
關鍵績效指標 B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	4.1 員工組成	26-27
關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	4.1 員工組成	26-27
層面 B2：健康與安全			
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.3 健康與安全	28
關鍵績效指標 B2.1	過去三年(包括報告年度)每年因工作亡故的人數及比率。	4.3 健康與安全	28
關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失工作日數。	4.3 健康與安全	28
關鍵績效指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	4.3 健康與安全	28

環境、社會及管治報告(續)

層面、一般披露及關鍵績效指標			
關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面 B3：發展及培訓			
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	4.4 發展和培訓	29
關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	4.4 發展和培訓	29
關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	4.4 發展和培訓	29
層面 B4：勞工準則			
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.5 勞工準則	29
關鍵績效指標 B4.1	描述檢討僱傭慣例的措施以避免童工及強制勞工。	4.5 勞工準則	29
關鍵績效指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	4.5 勞工準則	29

層面、一般披露及關鍵績效指標			
關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面 B5：供應鏈管理			
一般披露	管理供應鏈環境及社會風險的政策。	5.1 供應鏈管理	30
關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目。	5.1 供應鏈管理	30
關鍵績效指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	5.1 供應鏈管理	30
關鍵績效指標 B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	5.1 供應鏈管理	30
關鍵績效指標 B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	5.1 供應鏈管理	30

環境、社會及管治報告(續)

層面、一般披露及關鍵績效指標			
關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面 B6：產品責任			
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a) 政策；及(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.2 對產品及服務的責任	31-33
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	本集團並無生產及售賣任何會產生安全或健康問題的實體產品。	不適用
關鍵績效指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	5.2.1 公平及負責任的市場行銷與傳訊 5.2.3 產品責任	31 33
關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	3.1.5 有害廢棄物 5.3.1 概要	25 34
關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	本集團並無生產及售賣任何可被回收的實體產品。	不適用
關鍵績效指標 B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	5.2.2 客戶信息安全 5.2.3 產品責任	32 33

層面、一般披露及關鍵績效指標			
關鍵績效指標	描述	章節／聲明	頁數
層面 B7：反貪污			
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.3.2 反貪污	34-35
關鍵績效指標 B7.1	於報告期間對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	5.3.2 反貪污	34-35
關鍵績效指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	5.3.2 反貪污	34-35
關鍵績效指標 B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	5.3 遵守法例及法規	34-35
層面 B8：社區投資			
一般披露	有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	6.1 社會服務	35
關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	6.1 社會服務	35
關鍵績效指標 B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	6.1 社會服務	35

企業管治報告

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。本公司在截至二零二一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。

企業管治的原則及申萬宏源的管治常規：

A.1 董事局

原則：發行人應以一個行之有效的董事局為首；董事局應負有領導及監控發行人的責任，並應集體負責統管並監督發行人事務以促使發行人成功。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人的最佳利益。

董事局應定期檢討董事向發行人履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度內，本公司已舉行六次董事局會議及一次股東大會，即於二零二一年五月二十一日舉行的股東週年大會。個別董事之出席紀錄如下：

董事姓名	董事局會議 出席／舉行次數	股東大會 出席／舉行次數
執行董事		
房慶利(主席)(於二零二一年十月二十六日辭任)	5/5	1/1
吳萌(主席)	6/6	1/1
郭純(副主席)	6/6	1/1
張劍	5/6	0/1
邱一舟(行政總裁)(於二零二一年六月十二日辭任)	4/4	1/1
梁鈞(行政總裁)(於二零二一年六月十二日獲委任)	2/2	不適用
非執行董事		
張磊	4/6	1/1
獨立非執行董事		
吳永鏗	6/6	1/1
郭琳廣	6/6	1/1
陳利強	6/6	1/1

董事局會議議程初稿均於會前送呈董事以提供意見。董事可提出商討事項列入董事局會議議程。

董事局會議通告已於董事局定期會議舉行前至少14天發出，以使全體董事皆有機會騰空出席。其他所有董事局會議亦有合理之通知期。

董事局、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、風險委員會以及環境、社會及管治委員會的會議紀錄由公司秘書備存。其他董事局轄下委員會(列於D.2段的董事局轄下委員會項下)的會議紀錄則由每個委員會委任的秘書備存。董事須至少於兩天向前向公司秘書發出通知，便可於辦公時間內查閱有關會議紀錄。

董事局及其轄下委員會的會議紀錄，已對會議上所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄，其中包括董事提出的任何問題或表達的反對意見。會議紀錄的初稿及最終定稿通常在董事局會議舉行後一個月內送呈全體董事，以供董事表達意見及作其記錄之用。

本公司已建立一套董事諮詢獨立專業意見政策，讓董事可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。董事只須向主席提交書面要求，列明尋求獨立專業意見的原因。主席會直接批准董事的請求，或考慮召開董事局會議議決有關事宜。

若任何主要股東或董事在董事局將予考慮且其認為屬於重大事項中有利益衝突，有關事項應以舉行董事局會議(而非書面決議)方式處理。在交易中本身及其緊密聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應出席有關董事局會議。

本公司已就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。本公司每年均會檢討該保險的承保範圍及保額。

企業管治報告(續)

A.2 主席及行政總裁

原則：每家發行人在經營管理上皆有兩大方面 — 董事局的經營管理和業務的日常管理。這兩者之間必須清楚區分，以確保權力和授權分布均衡，不致權力集中於任何一位人士。

為確保權力及授權均衡，主席與行政總裁的角色應有區分。主席一職由房慶利先生擔任直至彼於二零二一年十月二十六日辭任，其後由吳萌女士接任。副主席職務由郭純先生擔任。而行政總裁一職則由邱一舟先生擔任直至彼於二零二一年六月十二日辭任，其後由梁鈞先生接任。

主席、副主席與行政總裁各自的責任已清楚區分。主席負責領導及管理董事局，副主席負責協助主席領導及管理董事局，而行政總裁則負責本集團業務的日常管理，包括落實董事局擬定的重要策略。

主席確保已妥善告知所有董事有關董事局會議上討論的事項。

主席負責確保董事能夠適時收到充分的資料，而有關資料均屬準確清晰及完備可靠。

主席已確保董事局有效地運作，且履行應有職責，並及時就所有重要的適当事項進行討論。行政總裁及公司秘書協助主席準備每次董事局會議議程，而所有董事均已獲得諮詢並就所有建議事項列入議程內。

主席已確保本公司董事局及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。

董事均被鼓勵就董事局的事務表達其觀點及關注的事宜(如有)，並於會議上，董事獲得充裕的時間討論議題，主席帶領討論達致共識及作總結，使全體董事瞭解所同意的事宜。

於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，主席已與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席之會議。

主席確保已採取適當步驟，與股東保持有效溝通，使他們的意見傳達至董事局。董事局已制定股東通訊政策並載於本公司網站。

A.3 董事局組成

原則：董事局應根據發行人業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。董事局應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事局中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使董事局上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

於本財政年度內，本公司董事局的組成與彼等各自之姓名及職銜載列如下：

執行董事

房慶利(主席)(於二零二一年十月二十六日辭任)

吳萌(主席)

郭純(副主席)

張劍

邱一舟(行政總裁)(於二零二一年六月十二日辭任)

梁鈞(行政總裁)(於二零二一年六月十二日獲委任)

非執行董事

張磊

獨立非執行董事

吳永鏗

郭琳廣

陳利強

在所有載有本公司董事姓名的公司通訊中，已按董事類別，包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，說明各董事身份。

本公司最新的董事局成員名單，並列明其角色和職能，以及註明其是否獨立非執行董事已載於香港交易及結算所有限公司(「港交所」)及本公司網站。

據董事所知，各董事之間並無任何財務、業務、親屬或其他重大／相關的關係。

企業管治報告(續)

A.4 董事之委任、重選和罷免

原則：新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，另發行人應設定有秩序的董事繼任計劃。所有董事均應定期重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)獲指定任期，並須至少每三年一次輪流退任。

根據本公司組織章程細則，於每屆股東週年大會上，佔當時董事人數三分之一(若董事人數並非三或三之倍數，則最接近但不少於三分之一)之董事須輪席告退，惟各董事須最少每三年一次輪席告退。另外，任何新委任董事之任期僅至其獲委任後的第一次股東大會，屆時將符合資格膺選連任。

董事局可在每屆股東大會之間委任新董事以填補臨時空缺或作為新增成員。提名委員會會就有關事宜向董事局提出建議(見A.5段所述)。經此委任的董事須於即將舉行之股東大會告退並符合資格膺選連任。此外，股東亦可根據本公司之公司組織章程細則提名候選人於股東大會上參選董事。股東提名程序載於本公司網站。所有候選董事必須具備有關的技能、知識及經驗，以協助董事局執行本公司業務，方會成功獲委任。此外，所有候選董事必須符合《上市規則》第3.08條及3.09條所載之準則。如候選董事將被委任為獨立非執行董事，亦須符合《上市規則》第3.13條所載的獨立性準則。為進一步提升問責，若獨立非執行董事已擔任董事超過9年，其是否獲續任將以獨立決議案形式由股東審議通過。

A.5 提名委員會

原則：提名委員會履行職責時，須充分考慮A.3及A.4項下的原則。

本公司於二零一二年三月設立提名委員會。提名委員會的職責主要為檢討董事局的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗及多樣化的觀點與角度方面)；物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事局提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事局提出建議；以及監察董事局成員多元化政策的執行；並在適當的時候檢討董事局成員多元化政策。提名委員會的權責範圍詳情，載於港交所及本公司網站。

提名委員會成員包括本公司主席房慶利先生直至彼於二零二一年十月二十六日辭任，其後由吳萌女士擔任，及三名獨立非執行董事，分別為吳永鏗先生、郭琳廣先生及陳利強先生。房慶利先生為提名委員會主席直至彼於二零二一年十月二十六日辭任，其後由吳萌女士擔任。

提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度已舉行兩次會議。於本財政年度的提名委員會會議出席記錄如下：

委員會委員姓名	會議出席／ 舉行次數
房慶利(主席)(於二零二一年十月二十六日辭任)	2/2
吳萌女士(主席)	不適用
吳永鏗	2/2
郭琳廣	2/2
陳利強	2/2

於本財政年度內，提名委員會已檢討董事局的架構、人數、組成及多元化水平，評核每名獨立非執行董事的獨立性，就重選二零二一年股東週年大會上之退任董事向董事局提出建議以及考慮和向董事局建議委任梁鈞先生接替邱一舟先生出任本公司執行董事、行政總裁、經營管理委員會主席、風險委員會成員、環境、社會及管治委員會成員、執行董事委員會成員。另外，提名委員會於二零二一年十月以書面決議通過向董事局建議委任吳萌女士接替房慶利先生出任本公司董事局主席、提名委員會主席、環境、社會及管治委員會主席及執行董事委員會主席。

企業管治報告(續)

提名委員會已獲提供充足資源以履行其職責，並在有需要時在本公司支付費用下尋求獨立專業意見。

本公司已採納董事局成員多元化政策，當中列載達致董事局成員多元化而採取的方針。在設定董事局成員組合時會從多方面的因素考慮，包括但不限於董事的技能、知識、專業經驗、性別、年齡、文化及教育背景和其他資歷。董事局所有的委任均以用人唯才的準則，以客觀標準考慮董事局成員人選，並適當考慮董事局成員多元化的好處。提名委員會會監察董事局成員多元化政策的執行及在適當的時候檢討董事局成員多元化政策，以確保其行之有效。

另外，本公司亦已採納董事提名政策，當中列載提名委員會於作出任何就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃而向董事局提供意見時所採用的主要甄選準則及程序，以確保董事局保持與本公司業務需求相應的才能、經驗和觀點多元化的平衡。在評估候選人是否適合時，提名委員會會考慮多項因素，包括候選人的正直度、才能、經驗和觀點多元化、投入時間以及獨立性。董事提名政策亦列明下述提名程序：(i) 委任新任或替補董事；(ii) 於股東大會上重選董事；及 (iii) 股東提名新董事。

A.6 董事責任

原則：每名董事須時刻瞭解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事局本質上是個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及以應有謹慎態度和技能行事的責任。

本公司須於每名董事獲委任時由公司秘書向該名新任董事提供一份指引資料，讓董事了解本公司的經營和業務，確保其本身完全得知根據法規及普通法、《上市規則》、適用的法律及其他監管規定以及本公司的業務及管治政策下之責任。此外，董事亦可向公司秘書要求安排以出席有關課程及研討會。

非執行董事的職能包括守則條文 A.6.2(a) 至 (d) 所訂明的職能。

本公司已採納《上市規則》附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事或有關僱員進行《標準守則》所界定買賣本公司證券的操守守則。本公司已向所有董事作特別諮詢。根據彼等的回覆，所有董事於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，已遵守所有《標準守則》內之規定。本公司亦已遵守《標準守則》所訂明的其他規定。

董事確認，彼等已遵守有關董事培訓之守則條文A.6.5。於本年度內，董事均已透過下列方式參與及更新彼等知識及技能之持續專業發展，並已向本公司提供彼等所接受培訓之紀錄。

董事姓名	所接受培訓(附註)
執行董事	
房慶利(主席)(於二零二一年十月二十六日辭任)	-
吳萌(主席)	D
郭純(副主席)	A, D
張劍	A, B, D
邱一舟(行政總裁)(於二零二一年六月十二日辭任)	-
梁鈞(行政總裁)(於二零二一年六月十二日獲委任)	A, D, E
非執行董事	
張磊	A, D
獨立非執行董事	
吳永鏗	A
郭琳廣	A, D
陳利強	A, D, E

附註：

- A 出席課堂及/或研討會及/或論壇
- B 出席內部簡介會
- C 於課堂及/或研討會及/或論壇發表演說
- D 出席由律師所提供與本公司業務有關的培訓
- E 閱讀及/或參與有關本公司業務或董事職務及責任的材料及/或活動

每名董事知悉其應付出足夠時間及精神以處理本公司的事務。經檢討(i)各董事就投入時間發出之年度確認和各董事於公眾公司或組織所持之董事職務及主要任命；及(ii)各董事於董事局會議及委員會會議之出席率，認為全體董事於本年度內均已付出足夠時間履行其職責。

企業管治報告(續)

A.7 資料提供及使用

原則：董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其職責及責任。

董事局定期會議的議程及相關會議文件(在切實可行情況下)已全部及時送交全體董事，並至少在計劃舉行董事局會議及董事委員會會議日期的三天前發出。

誠如D.1段所述，某些事項須保留予董事局批准。管理層知悉其有責任向董事局及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事能夠作出知情決定。管理層所提供的資料均屬完整可靠。董事局及個別董事可各自獨立地接觸本公司的高級管理人員。

所有董事均有權查閱董事局文件、會議紀錄及相關資料。

B.1 薪酬及披露的水平及組成

原則：發行人應披露其董事酬金政策及其他與薪酬相關的事宜；應設有正規且具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金及全體董事薪酬待遇的政策。所定薪酬的水平應足以吸引及挽留董事管好發行人營運，而又不致支付過多的酬金。任何董事不得參與訂定本身的酬金。

本公司已於二零零五年四月設立薪酬委員會。薪酬委員會的職責主要為檢討及向董事局提供有關本公司所有董事及高級管理人員之薪酬政策及架構之建議。薪酬委員會的權責範圍已包括守則條文B.1.2(a)至(h)所載的職權，惟因應需要而作出適當修改。薪酬委員會獲董事局轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。薪酬委員會的權責範圍詳情，載於港交所及本公司網站。

薪酬委員會現時包括三名獨立非執行董事，分別為郭琳廣先生、吳永鏗先生及陳利強先生。郭琳廣先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度已舉行三次會議。於本財政年度的薪酬委員會會議出席記錄如下：

委員會委員姓名	會議出席／ 舉行次數
郭琳廣(主席)	3/3
吳永鏗	3/3
陳利強	3/3

企業管治報告(續)

於本財政年度內，薪酬委員會已審閱本集團董事及高級管理人員的薪酬政策、薪酬待遇及福利。而且，該委員會亦已審閱本集團之薪酬政策，並與其他規模相約的公司作指標比較；亦向董事局建議本集團之獎金制度、本公司執行董事及本集團高級管理人員的薪酬以及二零二一年度員工加薪。本公司概無董事參與釐定本身的薪酬待遇。該委員會滿意目前本集團的薪酬政策和待遇。

薪酬委員會會就董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁，如有需要，薪酬委員會可諮詢獨立專業意見。

薪酬委員會已獲提供充足資源，以履行其職責。

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，高級管理人員的酬金詳情按組別披露如下：

酬金組別	高級管理人員人數*
零–3,000,000 港元	2
3,000,001 港元–5,000,000 港元	2
5,000,001 港元–7,000,000 港元	1

* 僱員的績效考核尚未完成。因此，獎金之金額尚未釐定而最終金額將適時披露。

根據《上市規則》附錄16須就截至二零二一年十二月三十一日止財政年度之董事酬金以及五位最高薪酬僱員披露之詳情已載於財務報表附註8及9。

C.1 財務匯報

原則：董事局應平衡、清晰及全面地評核發行人的表現、狀況及前景。

管理層已向董事局提供充分的解釋及資料，讓董事局可就提呈董事局批准的財務及其他資料，作出有根據的評估。

管理層已向董事局成員提供每月更新資料，載列有關本公司的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事履行《上市規則》第3.08條及第13章所規定的職責。

董事均已承認彼等對編制本公司帳目之責任。

外聘核數師的申報責任聲明載於獨立核數師報告內。

有關本公司對長遠產生或保留價值的基礎及實現本公司所訂立目標的策略，敬請分別參閱主席報告及管理層探討與分析。

董事局已在年度報告及中期報告及根據《上市規則》規定須予披露的其他財務資料內，對本公司表現作出平衡、清晰及容易理解的評審，以及向監管者提交的報告書及根據法例規定披露的資料內作出同樣的陳述。

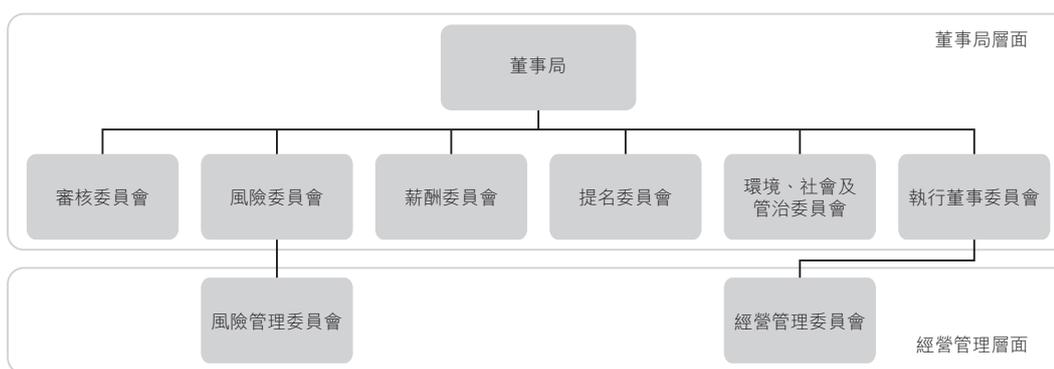
企業管治報告(續)

C.2 風險管理及內部監控

原則：董事局負責評估及釐定發行人達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保發行人設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事局應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事局提供有系統是否有效的確認。

(a) 本集團風險管治組織架構

本集團的風險管治組織架構建設如下：



(b) 三道防線模式

本集團採用了「三道防線」的模式來建立一個有效的風險管理及內部監控系統：

第一道防線 — 風險管理(所有業務部門)

業務部門對各自範圍的風險管理負有主要責任，並聯合築成風險管理及內部監控系統的第一道防線，其主要風險管理措施包括：

- 落實本集團既定政策、程序及指引，以及法律、法規及市場慣例的要求，並確保各環節皆有適當的監控措施。
- 落實《有關財務匯報及內部控制等方面不正當行為的僱員舉報政策》，確保僱員可通過適當和有系統的程序對任何涉嫌不法或不當的行為作出舉報。

- 按照本集團訂立的《風險與控制自我評估實施細則》要求，按照統一的方法和工作流程，定期開展風險與控制自我評估工作。各部門須識別職責範圍內主要的業務與管理流程、所涉風險並制訂相關的內部控制措施，並在此基礎上評估風險等級及控制措施的有效性，針對識別與評估出的操作風險隱患及控制薄弱環節，制定相應的行動計劃。根據二零二一年的內控活動有效性評價結果，各部門在執行公司既定內部監控政策的總體表現良好。

第二道防線 — 風險監控(風險管理部、合規部、法律部等各中後台部門)

風險管理部、合規部、法律部等各中後台部門築成風險管理及內部監控系統的第二道防線。有關部門在管理上獨立於業務部門，其主要風險監控工作包括：

- 協助管理層制定本集團政策、程序和指引，以及風險原則及容忍度等，並在法律、法規、市場慣例或其他內外因素有所更新時，作出相應修訂。
- 為員工提供風險管理相關諮詢、指導和培訓。
- 協助監管機構的調查和查詢。
- 檢討及更新涵蓋本集團主要風險範疇的《風險及內控活動監控表》，以識別影響業務流程的主要風險與相關之內控活動及措施，供各部門持續評估，及作建立以風險為本的內部審核計劃之用。
- 檢討及更新全面及具呈報門檻的主要風險指標，明確規定匯報機制。當觸發事件發生時，有關事件會根據既定門檻報告予管理層，並在需要時作出修正行動。採用有關方法有助於界定責任範圍，加強各部門監控和問責制度。
- 於二零二一年內已兩次向風險委員會匯報有關風險管理及內部監控(審核委員會權責範圍內之財務監控及匯報相關部份除外)的主要工作結果，而風險委員會已向董事局作出相應的匯報。

企業管治報告(續)

第三道防線 — 獨立風險確認(內部審核部)

- 內部審核部築成風險管理及內部監控系統的第三道防線，定期獨立對本集團風險管理及內部監控系統進行系統性檢查。內部審核部作為第三道防線，獨立於第一、第二道防線，負責監察第一道和第二道防線對於政策及程序的遵從。內部審核部主管最少每半年向審核委員會進行直接匯報，並定期透過審核委員會向董事局報告。
- 內部審核部定期對本集團內部監控設計及執行情況進行獨立審計。
- 於二零二一年內已兩次向審核委員會匯報有關風險管理及內部監控的主要工作結果。而審核委員會已向董事局作出相應的匯報。

(c) 審核委員會

審核委員會由董事局授權，負責監察本集團整體管理及成效，並就此向董事局提供意見。

審核委員會代表董事局定期進行有關業務流程及營運的檢討，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。審核委員會亦會與管理層討論本集團財務監控及匯報相關的風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行建立有效系統的職責。

除此之外，審核委員會檢討及監察本集團內部審核部的成效，並確保內部審核部有足夠資源運作及具有適當的地位。對於外聘核數師方面，審核委員會根據適用的標準檢討及監察外聘核數師的獨立性和客觀性以及審計過程的有效性。審核委員會亦會在核數工作開始前與外聘核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任。外聘核數師亦會向審核委員會報告其審計結果和審核過程中發現的內控問題。審核委員會在妥善檢討本集團內部監控制度的成效後，向董事局報告。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成，於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度已舉行兩次會議。成員名單及出席紀錄載於C.3段所述。

(d) 內部審核部

本集團設有獨立內部審核部，支援董事局監控本集團的企業管治情況及確保本集團已建立一套健全和運作良好的內部監察系統。內部審核部定期對各部門於遵守本集團政策、程序和指引，以及法規及監管要求的合適性和有效性作獨立評估和審查。

此外，內部審核部亦會就審核委員會所界定的特別範疇進行特定審計。內部審核部在進行審核工作時，會評估當時本集團營運流程和內部監控系統的合適性和有效性。當發現存在內部監控漏缺時，內部審核部會向相關部門提供改善建議及監察整改進度，並定期向審核委員會匯報主要審核問題和整改狀況。

(e) 風險委員會

風險委員會由董事局授權，負責檢討風險管理及內部監控系統(審核委員會權責範圍內之財務監控及匯報相關部份除外)，確保管理層已履行職責，建立有效的系統；亦負責審閱由風險管理委員會建議的風險原則及容忍度等工作。風險委員會的詳細權責範圍，已載於港交所及本公司的網站。

風險委員會目前由三名獨立非執行董事及兩名執行董事組成：獨立非執行董事分別為吳永鏗先生、郭琳廣先生及陳利強先生；執行董事分別為郭純先生及梁鈞先生。吳永鏗先生為風險委員會主席。

風險委員會於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度已舉行兩次會議。於本年度財政年度的風險委員會會議出席記錄如下：

委員會委員姓名	會議出席／ 舉行次數
吳永鏗(主席)	2/2
郭純	2/2
邱一舟(於二零二一年六月十二日辭任)	1/1
梁鈞(於二零二一年六月十二日獲委任)	1/1
郭琳廣	2/2
陳利強	2/2

企業管治報告(續)

風險委員會於本財政年度的工作概要列示如下：

- (1) 審閱並呈董事局通過風險取向說明書及風險限額表的修訂；
- (2) 審議本集團風險管理及內部監控系統的執行情況(審核委員會權責範圍內之財務監控及匯報相關部分除外)；
- (3) 審閱並通過修訂風險管理委員會的工作規則；及
- (4) 履行董事局所指派的有關風險管理及內部監控系統之職責。

(f) 風險管理委員會

風險委員會下設風險管理委員會，負責協調、促進與風險管理相關的重要事務以及風控工作。

風險管理委員會主要職責包括擬訂風險戰略、風險管理基本制度和政策；制訂全面風險管理體系建設工作計劃，落實推行風險管治框架中的各環節工作；擬訂風險容忍度，呈報風險委員會和董事局批准後落實執行，並審批各類風險政策、風險額度和關鍵風險監控指標；及聽取相關部門關於風險和風險管理情況的報告，研究公司風險情況，提出工作指導意見等。

(g) 風險管理部

本集團設有風險管理部，於組織架構上獨立於業務部門，負責整體風險管治、流動性和融資風險、信用風險、市場風險，以及操作風險等方面。

風險管理部制定風險管理的基本規則，包括組織架構、管理制度、風險容忍度及相關政策；提供指引，協助業務部門識別、評估、監控及匯報其工作中所涉及到的風險；及為業務部門提供有關風險管理之諮詢服務，包括審視新產品的風險評估等。

(h) 本集團主要風險及管理措施

本集團秉持審慎經營的理念，力求壯大現有業務之餘，也可持續開展新業務和新產品，贏取股東、客戶、監管機構、合作夥伴以至其他投資者，和各階層員工之信賴。因應本集團之監管環境、財政資源、營商環境、經營及營運模式等主、客觀條件，就其對六項主要風險之承受能力訂定風險容忍度，作為風險管理之本。

(1) 合規風險及法律風險

合規風險指本集團因違反法律、法規或市場慣例 — 牽涉範圍不論是業務、金融罪行或一般法例，遭政府或監管機構處分(如勸喻、警告、譴責和罰款等)甚至起訴，而蒙受財務或非財務損失之風險。

法律風險指本集團因牽涉入法律爭議或訴訟 — 不論是否由合規風險事件所衍生，而蒙受財務或非財務損失之風險。

本集團的受規管業務，包括經紀業務、企業融資業務、資產管理業務及證券研究業務，皆已按適用的法律、法規及市場慣例(包括守則和指引等)，制訂相關合規政策及程序，其中包括：客戶身份識別、反洗錢檢查、客戶對產品的合適性測試、職能分隔措施及防範利益衝突機制等合規措施，並記錄在本集團的合規手冊及營運手冊內，供相關員工落實執行。

本集團設有合規部及法律部，各自獨立於業務部門。合規部負責合規風險管理，進行合規監察和檢查。而法律部負責提供法律顧問服務，草擬及檢視具法律性質文件。

企業管治報告(續)

(2) 流動性和融資風險

流動性風險指本集團即使償付能力無虞，惟因調動不及，致未能及時獲得充足資金作還款付款，或需以較高成本安排資金方能履約，而蒙受財務損失之風險。

融資風險指本集團因融資渠道單一、資金來源不足以配合業務發展所需之風險。

本集團部份子公司須符合當地監管機構所規定的各項法定流動資金規定。現時已設立監控機制，以確保相關持牌子公司具備充裕的流動資金來支持其業務承諾所需及遵守相關財政資源規則。財務部亦對本集團的現金流以及本集團資產負債情況進行緊密監控。此外，信貸部會對抵押證券的保證金按貸比率進行定期檢討，確保抵押證券具有足夠流動性，從而減低流動性風險。

(3) 信用風險

信用風險指本集團因債務方(含客戶、擔保方及關聯方)、對手(含交易對手、交易經紀商、銀行及託管商)或資產發行方(含擔保方及關聯方)，未能如期還款、付款或交收等，而蒙受財務損失之風險。

牽涉信貸之業務應以分散風險為原則，選擇信譽良好之債務方、對手及資產發行方，並以有抵押或擔保為佳。

股票融資、併購融資、保證金融資、客戶或交易對手的信貸及交易額度，以及證券保證金貸款比率等均須遵照本集團既定的授權授信審批制度進行。

本集團信貸部負責日常監控客戶帳戶證券倉位(包括股票、期貨及期權)和融資比例的情況，並按照本集團的既定政策及程序嚴格執行追收保證金及強制性平倉的行動。當發現存在違反本集團融資或信貸政策時，信貸部會即時向管理層匯報。信貸部定期對客戶就其還款能力方面進行壓力測試，以識別當市況大幅波動時有可能出現保證金不足的客戶帳戶。

為避免信用風險過度集中，本集團分別設定單一客戶或交易對手信用風險敞口，股票和債券集中度風險的最高限額。

(4) 市場風險

市場風險指本集團因匯率、利率、金融資產價格等之不利波動，而蒙受財務損失之風險。本集團之投資交易業務盡量分散風險，組合及其每項組成投資和交易，皆應在既定之審批額度內。

本集團設有管理辦法及風險監控指標，定時監察投資業務之市場風險敞口，確保業務在風險可控環境下進行。

(5) 操作風險

操作風險指本集團因內部流程、員工或系統之不足或失誤，又或外部事件使然，而蒙受財務或非財務損失之風險。

本集團的經營管理委員會督導本集團的日常運作，按業務實際情況進行風險管理。操作手冊經審批後，經本集團內聯網發佈供相關部門和員工遵守和執行。本集團不時檢查操作手冊，並作出相應更新，以確保本集團的實際操作與手冊內之業務操作流程及風險管理措施一致。

(6) 聲譽風險

聲譽風險指本集團因經營行為或外部事件，而導致監管機構、客戶、合作夥伴以至其他投資者對本集團產生負面評價之風險。具體表現如媒體批評、股價下挫等。聲譽風險事件可自行發生，亦可為其他風險事件所衍生。

本集團致力維護公司聲譽，以公司長遠利益為前提，並於遇事時按既定要求及時處理。

本集團並根據上述風險容忍度制定風險政策和風險額度等其他文件、措施，作為本集團管理風險之具體辦法。

(i) 處理及發佈內幕資料

本集團建立了一個關於處理及發佈內幕資料的架構以規範其處理程序及內部監控，以確保本集團的內幕資料按《上市規則》、適用法律及法規要求向公眾作適時披露。此架構及其成效會按照既定之程序定期予以檢討。

企業管治報告(續)

(j) 檢討風險管理及內部監控系統的有效性

董事局承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事局持續監督本集團的風險管理及內部監控系統的有效性。董事局已透過上述各架構及措施，確保本集團已建立一套合適並且有效的風險管理及內部監控系統。董事局亦已審閱及確認本集團在合規、風險管理、會計、內部審核及財務匯報職能方面有充分的資源、員工資歷及經驗，以及所接受的培訓課程及有關預算足夠。截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，風險管理委員會及內審部已分別向風險委員會及審核委員會提呈有關本集團的風險管理及內部監控系統的有效性報告。

C.3 審核委員會

原則：董事局應就如何應用財務匯報、風險管理及內部監控原則及如何維持與發行人外聘核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。根據《上市規則》成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。

審核委員會於一九九九年成立。審核委員會的責任主要為確保財務報表的完整性、監察財務報告系統、風險管理及內部監控程序，以及向董事局提供意見及建議。有關審核委員會的權責範圍詳情，已載於港交所及本公司的網站。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成，分別為吳永鏗先生、郭琳廣先生及陳利強先生。吳永鏗先生為審核委員會主席。

審核委員會於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度止已舉行兩次會議。於本財政年度的審核委員會會議出席記錄如下：

委員會委員姓名	會議出席／ 舉行次數
吳永鏗(主席)	2/2
郭琳廣	2/2
陳利強	2/2

審核委員會於本財政年度的工作概要列示如下：

- (1) 向董事局提交報告前，審閱財務報表及獨立核數師報告；
- (2) 審閱本公司內部監控系統的稽核結果；
- (3) 審閱關連或持續關連人士交易的稽核結果；
- (4) 提名於二零二一年舉行之股東週年大會上續聘外聘核數師及考慮外聘核數師的酬金及續聘條款建議；
- (5) 檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效；及
- (6) 履行董事局所指派的企業管治職責。

審核委員會的工作情況及審閱結果已向董事局報告。在年內，已提交管理層以及董事局所需留意的事項，其重要性不足以需在年報內披露。

董事局已同意審核委員會續聘畢馬威會計師事務所為本公司二零二二年外聘核數師的建議。有關建議將在應屆股東週年大會上提呈予股東批准。

審核委員會的完整會議紀錄由公司秘書保存。會議紀錄的初稿及最後定稿通常在會議後一個月內送呈委員會全體成員，以供彼等發表意見及作其記錄之用。

本公司的審核委員會並無本公司現任外聘核數師的前任合夥人。

於截至二零二一年十二月三十一日財政年度內，本公司繳付予畢馬威會計師事務所的酬金金額如下：

服務性質	千港元
審核服務	2,680
稅務顧問服務	183

審核委員會已獲提供充足資源，包括外聘核數師及內部審核部的意見，以履行其職責。

審核委員會已制定本集團有關財務匯報及內部控制等方面不正當行為的僱員舉報政策。根據僱員舉報政策，僱員可就財務匯報可能發生的不正當行為向審核委員會主席匯報。

企業管治報告(續)

D.1 管理功能

原則：發行人應有一個正式的預定計劃，列載特別要董事局批准的事項。董事局應明確指示管理層哪些事項須先經由董事局批准而後方可代表發行人作出決定。

董事局負責制訂整體策略，監察及控制本公司的表現，而管理層則負責管理本公司的日常業務。

當董事局將其管理及行政職能權力轉授予管理層時，已同時就管理層的權力，給予清晰的指引，特別是在管理層應向董事局匯報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應予取得董事局批准等事宜方面。

董事已清楚瞭解既定的權力轉授安排。本公司已向各董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)發出正式的委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

保留予董事局批准的事項包括：

- (1) 委任董事；
- (2) 本公司的重要策略及業務計劃；
- (3) 甄選外聘核數師的建議；
- (4) 財務報表及預算；
- (5) 重大的投資，但不包括本公司日常業務過程中所作的投資；及
- (6) 成立董事局轄下委員會。

D.2 董事局轄下委員會

原則：董事局轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列明委員會權力及職責。

倘若成立委員會以處理事務，董事局會向有關委員會提供充分清楚的權責範圍，讓其能適當地履行職能。

除審核委員會(詳情在C.3段披露)、薪酬委員會(詳情在B.1段披露)、提名委員會(詳情在A.5段披露)及風險委員會(詳情在C.2段披露)外，董事局亦已成立一個執行董事委員會及一個經營管理委員會，各有特定權責範圍。執行董事委員會由所有執行董事組成，負責制定及檢討本公司有關業務及營運方面的重大策略。經營管理委員會成員包括行政總裁、副總經理、首席營運總監及總經理助理。經營管理委員會通常每兩週舉行一次會議，制定有關本公司日常管理及業務的政策。另外，風險委員會設立了風險管理委員會，並有特定權責範圍。風險管理委員會由行政總裁、首席風控總監、首席營運總監、首席財務總監、合規總監，以及各業務分管領導組成。風險管理委員會通常每季度舉行一次會議，負責協調、促進、推進與經營管理相關的重要事務以及風控工作。

另外，董事局於二零二一年三月十九日成立環境、社會及管治委員會，負責協助董事局監察與本集團環境、社會及管治相關的事宜。環境、社會及管治委員會目前由三名執行董事(為吳萌女士、郭純先生及梁鈞先生)及兩名獨立非執行董事(郭琳廣先生及陳利強先生)組成。吳萌女士為環境、社會及管治主席。有關本集團環境、社會及管治之詳情載於本年報第17頁至第43頁之環境、社會及管治報告內。

審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、風險委員會以及環境、社會及管治委員會須向董事局匯報其決定或建議。其他董事局轄下的委員會亦會根據其權責範圍向董事局匯報重要事項。

D.3 企業管治職能

董事局已指派審核委員會負責履行企業管治職能，包括守則條文D.3.1(a)至(e)所訂明的職能。

企業管治報告(續)

E.1 有效溝通

原則：董事局應負責與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體股東會議與股東溝通及鼓勵他們的參與。

於二零二一年舉行的股東週年大會，主席就各項個別獨立的事宜提出決議案。

於二零二一年五月二十一日舉行的股東週年大會，董事局主席，審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和風險委員會的主席或相關委員會的成員及外聘核數師畢馬威會計師事務所之代表均出席了該大會，以回應股東之提問。

就股東週年大會而言，本公司安排在大會舉行前至少足20個營業日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則在大會舉行前至少足10個營業日發送通知。

董事局已制定股東通訊政策並已載於本公司網站。該政策將定期作出檢討以確保其有效性。

根據《上市規則》及守則的披露規定，本公司須披露股東權利如下：

下文載列本公司股東可：(a)召開股東特別大會；(b)向董事局提出查詢；(c)於股東大會提出建議的程序；及(d)股東提名候選董事的程序。此等程序一般由本公司組織章程細則以及適用法例、規則及規例規管，如有歧義，概以本公司組織章程細則以及適用法例、規則及規例為準。

(a) 股東如何可以召開股東特別大會

根據本公司的組織章程細則第67條，股東須按《公司條例》的規定請求召開股東特別大會。

根據香港法例第622章《公司條例》，佔全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權最少5%的股東，可書面要求召開股東特別大會。

書面要求：

- (i) 必須述明有待在有關股東大會上處理的事務的一般性質，並可包含可在該股東大會上恰當地動議並擬在該股東大會上動議的決議的文本(若有關決議以特別決議的形式提出，則書面要求須包含該決議的文本，並指明擬採用特別決議的形式提出該決議的意向)；
- (ii) 必須經由提出要求者簽署；及
- (iii) 可以印本形式送達本公司註冊辦事處，地址為香港軒尼詩道28號19樓，或以電子形式發送電子郵件至 co.sec@swwhyhk.com。

董事局須於規定的日期後的二十一日內召開股東特別大會，而該股東特別大會須在該大會的通知的發出日期後的二十八日內舉行。

若董事局未有召開前述股東特別大會，提出要求者或佔全體提出要求者的總表決權過半數的提出要求者，可自行召開股東特別大會，惟據此而召開的任何股東特別大會必須於董事局於召開股東特別大會規定的日期後的3個月內召開。提出要求者如因董事局沒有妥為召開股東特別大會而產生的相關合理開支，該等開支須由本公司付還。

- (b) 股東可向董事局提出查詢的程序，並提供足夠的聯絡資料以便有關查詢可獲恰當處理

股東和其他權益人可透過公司秘書向董事局提出意見及問題，公司秘書的聯絡詳情如下：

註冊辦事處： 香港軒尼詩道28號19樓

電郵： co.sec@swwhyhk.com

企業管治報告(續)

(c) 在股東大會提出建議的程序及足夠的聯絡資料

任何股東若符合以下條件可書面要求在股東週年大會上提呈決議案：

- (i) 佔全體有權在該要求所關乎的股東週年大會上，就該決議表決的股東的總表決權最少2.5%的股東；或
- (ii) 最少50名有權在該要求所關乎的股東週年大會上就該決議表決的股東。

書面要求：

- (i) 必須指出有待發出通知所關乎的決議；
- (ii) 必須經由提出要求者簽署；及
- (iii) 必須在不遲於該要求所關乎的股東週年大會舉行前的六個星期之前，或(如較後)該股東週年大會的通知發出之時，可以印本形式送達本公司註冊辦事處，地址為香港軒尼詩道28號19樓，或以電子形式發送電子郵件至 co.sec@swwhyhk.com。

(d) 股東提名候選董事的程序

根據本公司的組織章程細則第108條，若有股東欲推薦將退任董事以外的人士在股東大會上參選董事，股東須於由寄發有關該選舉的股東大會通告翌日至該指定大會舉行日期前七日期間，給予本公司不少於七日的通知、向本公司送交擬提名某人參選董事的書面通知，及由該人表示願意參選的書面通知。

於本年度內，本公司組織章程文件沒有任何重大變動。本公司組織章程細則已載於港交所及本公司網站。

E.2 以投票方式表決

原則：發行人應確保股東熟悉以投票方式進行表決的詳細程序。

自二零零九年一月一日起生效的《上市規則》修訂以來，本公司股東大會通告所載的全部決議案已以投票方式進行表決。

為確保股東熟悉投票程序，於二零二一年舉行之股東週年大會上，主席(經公司秘書)已向股東解釋以投票方式表決的詳細程序。

於股東週年大會及股東特別大會結束後，有關投票結果詳情已刊發於港交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司之網站(<http://www.swhyhk.com>)。

F. 公司秘書

原則：公司秘書在支援董事局上擔當重要角色，確保董事局成員之間資訊交流良好，以及遵循董事局政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或行政總裁向董事局提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。

黃熾強先生為本集團首席營運總監兼公司秘書，擁有對本公司日常事務的認識。彼向主席及／或行政總裁匯報。

公司秘書的委任及罷免須經董事局根據本公司組織章程細則批准。董事可獲得公司秘書的意見和服務，確保董事局議事程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。

黃先生確認已根據《上市規則》第3.29條的規定，截至二零二一年十二月三十一日止年度已參與不少於15小時的相關專業培訓。黃先生之簡歷載於第79頁的本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷一節內。

董事局報告

董事謹提呈截至二零二一年十二月三十一日止年度之董事局報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註1。於本年度內，本集團在主要業務性質上並無任何重大變動。

業績及股息

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日期之財政狀況載於經審核財務報表內。

本公司之現行股息政策一方面允許其股東分享本公司之利潤，另一方面保留足夠之儲備用作日後業務發展。一般而言，派息率為本集團於當時財政年度綜合除稅後溢利的40%至60%之間。除此以外，董事局亦可於其認為合適時宣派特別股息。

董事議決不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息。

業務回顧

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業務回顧已分別載於本年報第3頁至第6頁之主席報告、第7頁至第16頁之管理層探討與分析、第17頁至第43頁之環境、社會及管治報告及第44頁至71頁之企業管治報告內闡述。

五年財務概要

以下列出本集團於過去五個財政年度之公佈業績、資產、負債及非控股權益之概要，該等資料摘要來自自己公佈之經審核財務報表。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業績					
收入	730,287	835,317	675,584	519,619	545,964
其他收益／(開支)，淨額	12,092	18,585	(13,646)	2,173	10,779
佣金費用	(150,541)	(96,864)	(65,063)	(89,909)	(113,904)
僱員薪酬和福利費用	(265,890)	(280,047)	(249,944)	(193,710)	(191,297)
折舊	(53,110)	(44,188)	(24,450)	(8,677)	(7,655)
利息費用	(94,794)	(98,103)	(30,734)	(11,433)	(11,771)
其他費用淨額	(296,212)	(125,740)	(133,826)	(116,431)	(115,899)
除稅前(虧損)／溢利	(118,168)	208,960	157,921	101,632	116,217
所得稅	22,418	(33,334)	(21,258)	(5,406)	(12,146)
本年度(虧損)／溢利	(95,750)	175,626	136,663	96,226	104,071
應佔溢利：					
本公司普通股股權持有人	(95,750)	175,626	136,664	96,228	104,097
非控股權益	-	-	(1)	(2)	(26)
	(95,750)	175,626	136,663	96,226	104,071

	於十二月三十一日				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產、負債及非控股權益					
資產總額	22,907,283	16,288,574	10,231,699	7,863,656	7,686,304
負債總額	(19,052,624)	(12,249,908)	(6,312,382)	(5,655,546)	(5,522,781)
非控股權益	(2,626)	(2,626)	(2,626)	(2,627)	(2,629)
	3,852,033	4,036,040	3,916,691	2,205,483	2,160,894

以上概要不構成經審核財務報表之一部份。

董事局報告(續)

稅務寬免及豁免

本公司並不知悉股東因其持有本公司上市證券而享有任何稅務寬免。

股本

本公司之已發行股本於年內並無變動詳情。

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。本金將於到期日二零二三年一月二十六日悉數償還。

有關發行債券的詳情，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。

股票掛鈎協議

本年度內，本公司並無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於本年度內購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，根據香港公司條例(第622章)第291、297及299條所規定之方式計算，本公司之可供分派儲備為7,432,000港元。

慈善捐款

於本年度內，本集團並無作出任何慈善捐款。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團向五大客戶作出之銷售佔本年度銷售總額不足30%。

本公司董事或任何彼等之聯繫人士或任何股東(就董事所深知，擁有本公司已發行股份5%以上者)概無於本集團五大客戶中擁有任何實益權益。

本集團為金融服務供應商，因此董事認為，披露本集團供應商之詳情並無價值。

董事

於本年度內本公司之董事芳名如下：

執行董事：

房慶利(主席)(於二零二一年十月二十六日辭任)

吳萌(主席)

郭純(副主席)

張劍

邱一舟(行政總裁)(於二零二一年六月十二日辭任)

梁鈞(行政總裁)(於二零二一年六月十二日獲委任)

非執行董事：

張磊

獨立非執行董事：

吳永鏗

郭琳廣

陳利強

按照本公司組織章程細則第95條及第104(A)條以及《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》守則條文B.2.3之規定，梁鈞先生、張劍先生、張磊先生、吳永鏗先生、郭琳廣先生及陳利強先生將於應屆股東週年大會告退，惟彼等均符合資格並願意膺選連任。

本公司已接獲吳永鏗先生、郭琳廣先生及陳利強先生根據《上市規則》第3.13條發出的年度獨立確認書，而本公司於本報告日期仍視彼等為獨立於本公司。

於二零二一年一月一日至本報告日期止的期間，所有出任本公司附屬公司董事局的董事姓名名單已載於本公司網站www.swhyhk.com。

董事局報告(續)

本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷

執行董事

吳萌 — 主席

吳萌女士，現年40歲，於二零一九年八月十日獲委任為本公司執行董事及於二零二一年十月二十六日獲委任為本公司董事局主席、提名委員會主席、環境、社會及管治委員會主席及執行董事委員會主席。吳女士為申萬宏源證券有限公司執行委員會成員、國際業務總部總經理、申萬宏源(國際)集團有限公司董事長及總經理、Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited董事、上海申銀萬國證券研究所有限公司董事及申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司董事，該等公司均為本公司控股公司申萬宏源集團股份有限公司(6806.HK, 000166.SZ)控制之公司。加入申萬宏源證券有限公司前，吳女士曾先後任職中國建銀投資有限責任公司企業融資部，中央匯金投資有限責任公司資本市場部及證券機構管理部／保險機構管理部。彼擁有超過15年相關業務經驗。吳女士持有金融與投資理學碩士學位及管理學博士學位。

郭純 — 副主席

郭純先生，現年57歲，於二零零零年五月獲委任為本公司執行董事及於二零一八年八月十一日獲委任為本公司董事局副主席。郭先生目前為本公司風險委員會成員、環境、社會及管治委員會成員及執行董事委員會成員。彼於二零一二年三月九日至二零一八年八月十日期間擔任本公司行政總裁。郭先生自一九八七年起一直從事中華人民共和國(「中國」)證券業，擁有34年中國證券經紀及企業融資經驗。於一九九零年加入原上海申銀證券有限公司並擔任上海地區主管前，彼曾於中國工商銀行上海分行任職。郭先生曾於二零零八年五月至二零一二年三月期間及於二零一四年二月至二零一九年六月期間擔任申銀萬國證券股份有限公司(申萬宏源集團股份有限公司前身)和申萬宏源證券有限公司國際業務總部總經理。郭先生持有澳洲柏斯梅鐸大學工商管理碩士學位及美國亞利桑那州州立大學高級工商管理學碩士學位。

本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷(續)

執行董事(續)

張劍

張劍先生，現年44歲，於二零一八年十一月二十八日獲委任為本公司執行董事以及目前為執行董事委員會成員。張先生亦擔任申萬宏源證券有限公司副總經理、執行委員會委員、投資銀行業務委員會主任，申萬宏源(國際)集團有限公司董事及申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司董事長；該等公司均為本公司控股公司申萬宏源集團股份有限公司(6806.HK, 000166.SZ)控制之公司。於二零一七年十一月加入申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司前，彼曾於二零零一年七月至二零一七年十月期間任職中信證券股份有限公司並於企業融資部及併購業務部擔任不同職位。彼擁有超過20年企業融資業務經驗。張先生畢業於中山大學獲取金融學專業經濟學博士學位，亦擁有中國保薦代表人資格。

梁鈞一 行政總裁

梁鈞一先生，現年37歲，於二零二一年六月十二日獲委任為本公司執行董事兼行政總裁。梁先生目前為本公司經營管理委員會主席、風險委員會成員、環境、社會及管治委員會成員及執行董事委員會成員。梁先生亦擔任申萬宏源(國際)集團有限公司副總經理；該公司為本公司控股公司申萬宏源集團股份有限公司(6806.HK, 000166.SZ)控制之公司。彼於二零一九年六月加入本集團，並於二零二一年二月獲委任為本集團副總經理及全球資本市場業務條線負責人。梁先生於加入本集團前，曾先後任職中信證券股份有限公司風險管理部、總經理辦公室及固定收益部，以及中信里昂證券有限公司股票資本市場部。彼在證券業務領域累計近15年工作經驗。梁先生持有南開大學金融學碩士研究生學位，亦為特許金融分析師(CFA)及金融風險管理師(FRM)。

非執行董事

張磊

張磊先生，現年53歲，於二零一三年二月獲委任為本公司非執行董事。彼於一九九七年取得上海交通大學金融管理工程博士學位。張先生擁有多年證券業經驗。彼曾任申銀萬國證券股份有限公司(申萬宏源集團股份有限公司前身)客戶資產管理總部副經理。張先生於二零零六年七月加入上海實業(集團)有限公司，現為該公司之計劃財務部總經理。彼目前並擔任上海實業(集團)有限公司若干全資附屬公司之董事及上海實業資產管理有限公司之負責人員。

董事局報告(續)

本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷(續)

獨立非執行董事

吳永鏗

吳永鏗先生，現年69歲，於一九九五年一月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼目前為本公司審核委員會主席、風險委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。吳先生為香港執業會計師及天健(香港)會計師事務所有限公司之董事總經理。彼亦擔任於香港聯交所上市之遠東酒店實業有限公司(股份代號：37)之獨立非執行董事。吳先生於一九七五年畢業於香港理工大學。

郭琳廣，銀紫荊星章，太平紳士

郭琳廣先生，現年66歲，於一九九五年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼目前為本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員、提名委員會成員、風險委員會成員及環境、社會及管治委員會成員。郭先生為香港執業律師，同時具有澳大利亞、英格蘭及威爾斯及新加坡之執業律師資格。彼亦具有香港、澳大利亞和英格蘭及威爾斯之會計師及特許會計師資格。郭先生畢業於澳大利亞悉尼大學，分別持有經濟學士學位、法律學士學位以及法律碩士學位。彼亦持有美國哈佛大學商學院高級管理課程文憑。

陳利強

陳利強先生，現年43歲，於二零一八年十一月獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生目前為本公司審核委員會成員、薪酬委員會成員、提名委員會成員、風險委員會成員及環境、社會及管治委員會成員。彼現就職於一家金融機構，擁有十餘年金融從業經驗。陳先生曾任職中國證券監督管理委員會發行監管部及上海證券交易所總監。彼畢業於北京大學法學院獲取法律碩士學位，亦取得中國法律職業資格。

本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷(續)

高級管理人員

夏明睿 — 副總經理

夏明睿先生，現年48歲，於二零一七年十月加入本集團為本集團總經理助理，並自二零二零年三月獲委任為本集團副總經理。彼曾擔任申萬宏源證券有限公司國際業務總部市場發展部經理，在證券業務方面積累逾25年經驗。夏先生於上海復旦大學計算機科學專業和上海交通大學金融學專業畢業。

黃熾強 — 首席營運總監兼公司秘書

黃熾強先生，現年57歲，為本集團首席營運總監兼公司秘書。除了公司秘書職務外，黃先生亦負責監督本集團之會計、證券交收、信貸、庫務、合規及法律等事務。於二零一零年出任本集團首席營運總監一職前，黃先生曾先後擔任本集團合規部主管、申萬宏源證券(香港)有限公司董事及本集團財務董事。黃先生於二零零四年十二月獲委任為本集團公司秘書。於一九九六年加入本集團前，彼曾在證券及期貨事務監察委員會工作7年。黃先生為香港會計師公會之資深會計師，持有香港大學經濟學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。

俞力黎 — 企業融資業務條線主管

俞力黎女士，現年38歲，於二零二一年十一月加入本集團任經營管理委員會成員，並於二零二二年二月獲委任為本集團副總經理，分管企業融資業務。俞女士加入本集團前，曾先後在中信證券併購業務線、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司及申萬宏源證券有限公司任職。彼在企業融資領域擁有12年工作經驗。俞女士持有英國布裏斯托大學理學碩士、華東師範大學金融學碩士及華東師範大學經濟學學士學位。

劉孟雄 — 金融市場業務條線主管

劉孟雄先生，現年52歲，於二零一八年加入本集團。彼自一九九零年起從事企業融資行業，曾先後於芝加哥、紐約及香港工作，任職於美國大型投行摩根大通和雷曼兄弟，以及歐洲主要銀行如巴克萊銀行、法國巴黎銀行和法國興業銀行。彼在其職業生涯，擔任銷售及交易和企業融資企業的泛亞太平洋區管理層。劉先生畢業於西北大學學士，亦持有芝加哥大學工商管理碩士學位。

董事局報告(續)

沈翀 — 資產管理業務條線主管

沈翀先生，現年39歲，於二零二零年三月加入本集團為資產管理業務條線主管，並於二零二一年五月任經營管理委員會成員。沈先生擁有超過14年證券相關工作經驗，曾先後在美銀美林、瑞士信貸及中銀國際任職投資銀行業務、平安證券香港任職高管分管企業融資和資產管理業務。彼擁有諾桑比亞大學紐卡斯爾商學院國際財務管理學碩士學位和德國歐洲商學院國際商業管理學士。

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立不得由本公司於一年內終止時免付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事酬金

董事袍金須待股東於股東大會上批准。其他酬金則由本公司之董事局經考慮董事之職責及表現以及本集團之業績釐定。

董事於交易、安排或合約的權益

於本年度內，董事或董事的關連人士概無於本公司、或其任何控股公司、附屬公司及同集團附屬公司所訂立之任何有關本集團業務之重要交易、安排或合約中擁有重大直接或間接實益權益。

獲准許的彌償條文

本公司組織章程細則規定，本公司每位董事有權在執行其職務或在其他方面而可能蒙受或產生之所有損失或責任自本公司資產中獲得彌償。

本公司於年內已購買及維持董事責任保險，為其董事可能面對之有關法律行動提供適當的保障。

董事於股份之權益

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其任何聯繫法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)被假設或視為持有股份、相關股份或債權證之權益及淡倉而須記入本公司根據《證券及期貨條例》第352條備存之登記冊，或根據《上市規則》附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

董事購買股份或債權證之權利

於本年度內任何時間，並無向任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女授出藉購買本公司股份或債權證而獲得利益之權利，或由彼等行使任何該等權利，或本公司或其任何控股公司、附屬公司或同集團附屬公司參與任何安排，以使董事於任何其他法人團體獲得該等權利。

主要股東於股份之權益

於二零二一年十二月三十一日，根據本公司按《證券及期貨條例》第336條規定予以備存之登記冊所記錄(或本公司獲通知)，除本公司之董事或最高行政人員以外，各主要股東持有本公司已發行股份或相關股份百分之五或以上之權益或淡倉如下：

於本公司普通股之長倉

名稱	身份及權益性質	擁有權益的 普通股數目 (附註)	佔本公司 已發行股份 百分比
Shenwan Hongyuen Holdings (B.V.I.) Limited (「SWHYHBVI」)	直接實益擁有	402,502,312 ⁽¹⁾	25.78
申萬宏源(國際)集團有限公司	透過受控法團	402,502,312 ⁽¹⁾	25.78
	直接實益擁有	768,306,257 ⁽²⁾	49.22
申萬宏源證券有限公司	透過受控法團	1,170,808,569 ⁽¹⁾⁽²⁾	75.00
申萬宏源集團股份有限公司	透過受控法團	1,170,808,569 ⁽¹⁾⁽²⁾	75.00

附註：

- (1) SWHYHBVI由申萬宏源(國際)集團有限公司直接持有60.82%權益，申萬宏源(國際)集團有限公司由申萬宏源證券有限公司擁有，而申萬宏源證券有限公司則為申萬宏源集團股份有限公司的全資附屬公司。因此，申萬宏源(國際)集團有限公司、申萬宏源證券有限公司及申萬宏源集團股份有限公司根據《證券及期貨條例》均被視為於SWHYHBVI持有之同一批402,502,312股股份中擁有權益。
- (2) 申萬宏源(國際)集團有限公司亦直接持有768,306,257股本公司股份。因此，根據《證券及期貨條例》，申萬宏源證券有限公司及申萬宏源集團股份有限公司亦被視為於申萬宏源(國際)集團有限公司持有之同一批768,306,257股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司並無獲悉任何人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉而須記入本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備存之登記冊內。

董事局報告(續)

關連交易及持續關連交易

年內，本公司及本集團之關連交易及持續關連交易已按照《上市規則》第14A章之規定披露。

持續關連交易

(a) 有關許可協議的持續關連交易

於二零二一年八月十八日，本公司直接全資附屬公司申萬宏源企業(香港)有限公司(「申萬宏源企業」)與申萬宏源(國際)集團有限公司(「申萬宏源國際」)訂立許可協議，據此申萬宏源企業同意申萬宏源國際許可使用許可協議所指明香港皇后大道東1號太古廣場三期4樓範圍內的指定區域(「該物業」)，期限由二零二一年八月十八日起至二零二四年五月六日止(包括首尾兩日)。

於簽訂許可協議日期，申萬宏源國際直接及間接持有本公司約75%的已發行股份，並為本公司控股股東。因此，申萬宏源國際被視為本公司關連人士，根據上市規則第14A章，許可協議的訂立構成持續關連交易。

申萬宏源企業與申萬宏源國際就許可使用該物業先前訂立一份許可協議(「過往符合最低豁免水平協議」)，期限由二零二一年五月七日起至二零二一年八月十七日止(包括首尾兩日)。申萬宏源國際根據過往符合最低豁免水平協議的條款應付給申萬宏源企業的最高合併金額將不會超過2,080,000港元。

無論是以獨立基礎上或以合併過往符合最低豁免水平協議項下擬進行交易基礎上計算，由於參考年度上限的一個或多個適用百分比率(定義見上市規則)超過0.1%但低於5%，根據上市規則第14A章，許可協議的訂立(無論是以獨立基礎計算或以合併過往符合最低豁免水平協議項下擬進行交易基礎計算)僅需遵守申報、公告及年度審閱規定，並獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)和獨立股東的批准規定。

該交易之進一步詳情載於本公司日期為二零二一年八月十八日之公告。

關連交易及持續關連交易(續)

持續關連交易(續)

- (b) 本公司之獨立非執行董事已審閱財務報表附註33(a)(i-vi)所載之持續關連交易，並確認該等交易乃(i)在本集團的日常業務中訂立；(ii)按一般商務條款或更佳進行；及(iii)根據有關交易的協議進行，條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師畢馬威會計師事務所獲聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號(修訂)歷史財務資料審計或審閱以外的核證委聘並參照實務說明第740號關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件就本集團的持續關連交易作出報告。畢馬威會計師事務所已根據《上市規則》第14A.56條發出無保留意見的函件，載列其就本集團於上文所披露的持續關連交易所取得的結果及結論。本公司將向聯交所提供核數師函件的副本。

公眾持股量充裕程度

根據可供本公司公開查閱之資料及據董事所知，於本報告日期，公眾人士至少持有本公司已發行股份數目總額25%。

董事於競爭業務之權益

於本年度內及截至本報告日期，以下董事被認為擁有根據《上市規則》定義之直接或間接與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務權益：

吳萌女士(本公司執行董事兼董事局主席)為：

- 申萬宏源證券有限公司執行委員會委員、國際業務總部總經理，該公司從事證券業務；
- 上海申銀萬國證券研究所有限公司董事，該公司從事證券研究諮詢業務；
- 申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司董事，該公司從事證券承銷與保薦業務和財務顧問業務；及
- 申萬宏源(國際)集團有限公司董事長、總經理，該公司為投資控股公司並透過其下屬全資子公司 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 從事證券經紀業務及基金管理。

董事局報告(續)

董事於競爭業務之權益(續)

郭純先生(本公司執行董事兼董事局副主席)為Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited董事，該公司為申萬宏源(國際)集團有限公司下屬全資子公司，從事證券經紀業務及基金管理。

張劍先生(本公司執行董事)為：

- 申萬宏源證券有限公司副總經理，該公司從事證券業務；
- 申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司董事長，該公司從事證券承銷與保薦業務和財務顧問業務；及
- 申萬宏源(國際)集團有限公司董事，該公司為投資控股公司並透過其下屬全資子公司Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited從事證券經紀業務及基金管理。

梁鈞先生(本公司執行董事兼行政總裁)為申萬宏源(國際)集團有限公司副總經理，該公司為投資控股公司並透過其下屬全資子公司Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited從事證券經紀業務及基金管理。

張磊先生(本公司非執行董事)為上海實業資產管理有限公司董事及負責人員，該公司從事提供資產管理服務。

任何董事於任何建議交易中擁有或被視為擁有權益將全面披露其權益，並將根據公司組織章程細則的適用規定放棄就相關決議案投票，故本集團可按公平基準獨立於該等公司／實體之業務經營其業務。

核數師

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由執業會計師及於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師畢馬威會計師事務所審核，其將於本公司應屆股東週年大會退任並符合資格及願意接受膺選連任。

代表董事局

主席
吳萌

香港
二零二二年三月二十八日



致申萬宏源(香港)有限公司全體成員的獨立核數師報告
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(「我們」)已審計列載於第92頁至186頁的申萬宏源(香港)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及包括主要會計政策概要在內之綜合財務報表附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據由香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告之核數師就審計綜合財務報表所承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

評估金融工具的公平價值

參閱綜合財務報表附註2.5(b)、2.5(g)(iii)、18、19、20、25及36。

關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，按公平價值計量的金融工具佔 貴集團資產及負債絕大部分。 貴集團金融資產之公平價值為9,937百萬港元，其中8,239百萬港元及695百萬港元分別分類為第二級及第三級金融工具。 貴集團金融負債之公平價值為5,400百萬港元，其中4,841百萬港元及21百萬港元分別分類為第二級及第三級金融工具。

貴集團以公平價值列賬之金融工具之估值以混合市場數據及估值模型為基礎，其中通常需要大量輸入。大部分輸入自於高流動性市場中提供的數據獲取。如無可獲取的可觀察數據，則需涉及估算，其中可涉及重大判斷。

貴集團就若干該等第二級及第三級金融工具運用不同的估值方法，包括第三方模型及外部估值專家，並涉及重大判斷。

年內，市場波動加大，使管理層對持有金融工具的流動性和估值評估涉及較大的估算不確定性。

由於對若干金融工具進行估值所涉及的複雜程度及管理層於開發其自有模型及釐定估值模型中所用輸入時之判斷程度，故我們對金融工具公平價值的評估識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理該等事項

我們評估金融工具的公平價值之審計程序包括以下內容：

- 評估對金融工具進行關鍵內部控制之設計、實施及操作成效；
- 通過比較 貴集團採用的公平價值與公開可獲取的市場數據，評估具有市場報價的金融工具的公平價值；
- 聘請估值專家以抽樣方式對若干第二級及第三級金融工具進行獨立估值，並將該等估值與 貴集團之估值進行比較。估值專家將獨立來源的價格與管理層用於評估若干金融工具定價的價格進行比較，或評價管理層的方法並取得獨立輸入值，以便重新作出我們自己的評估；及
- 參考現行會計準則的要求，評估綜合財務報表內之披露是否恰當地反映 貴集團面臨之金融工具估值風險。

關鍵審計事項(續)

債務證券預期信貸虧損之撥備

參閱綜合財務報表附註2.5(h)(i)、19。

關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，按攤銷成本以及按公平價值計入其他全面收益計量之債務證券分別為577百萬港元及1,248百萬港元，分別相當於貴集團總資產的2.5%及5.4%。於二零二一年十二月三十一日，預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之撥備總額為211百萬港元。

COVID-19疫情及對中國房地產行業違約的憂慮持續增加，對評核減值撥備額外帶來挑戰。市場波動加大，使管理層進行評核時添加較大的估算不確定性，因而需要作出更多判斷。

貴集團根據香港財務報告準則第9號金融工具應用其預期信貸虧損模型，評估按攤銷成本計量及按公平價值計入其他全面收益之債務證券之預期信貸虧損撥備。採用預期信貸虧損模型釐定預期信貸虧損時須考慮多項關鍵參數及假設，當中包括所識別虧損階段、所估計違約概率、違約損失率、違約風險、折現率、就前瞻性資料所作調整及其他調整因素。於選取該等參數及應用有關假設時亦需管理層作出判斷。

我們的審計如何處理該等事項

我們就評估按攤銷成本計量金融資產及按公平價值計入其他全面收益之金融資產的預期信貸虧損之審計程序包括以下各項：

- 了解及評估有關財務報告中預期信貸虧損撥備的計算、批准及記錄之關鍵內部監控之設計、實行及操作成效；
- 於我們的內部專家協助下，評估管理層於釐定虧損撥備時採用的預期信貸虧損模型的可靠性，包括評估預期信貸虧損模型中關鍵參數及假設之合適性，其中包括所識別虧損階段、所估計違約概率、違約損失率、違約風險、折現率、就前瞻性資料所作調整及其他管理層調整；
- 評估預期信貸虧損模型中關鍵參數所用數據的完整性及準確性。對於從外部數據得到的關鍵參數，我們已抽樣調查有關數據的準確性，方法為將之與公開資源作比較。
- 就涉及判斷的關鍵參數而言，我們透過取得外部來源憑證批判性地評估輸入數據參數。作為該等程序的一環，我們與過往期間作出比較，並考慮判斷的一致性後，對估計及輸入數據參數的修訂理據提出質疑。我們對模型所用的經濟因素與市場資料作出比較，以評估該等因素是否符合市場及經濟發展。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

非上市債務證券預期信貸虧損之撥備(續)

參閱綜合財務報表附註2.5(h)(i)、19。

關鍵審計事項

基於涉及固有的不確定性及管理層判斷，故我們對金融資產預期信貸虧損之撥備識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理該等事項

我們就評估按攤銷成本計量金融資產及按公平價值計入其他全面收益之金融資產的預期信貸虧損之審計程序包括以下各項：

- 評價管理層對按攤銷成本計量債務證券及按公平價值計入其他全面收益之金融資產之信貸風險自初始確認時有否大幅上升以及按風險抽樣形式決定有否信貸減值之評估的有效性。我們已檢查及比較於初始確認時及於報告日之信貸評級。
- 利用預期信貸虧損模型按照上述參數及假設就自初始確認起信貸風險分別有或無大幅上升的金融資產樣本重新計算12個月及全期信貸虧損的信貸虧損撥備之金額。
- 評價預期信貸虧損撥備的披露是否符合現行會計準則的披露規定。

綜合財務報表及我們的核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他資料包括在年報內的全部信息，但不包括在綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團之持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事獲審核委員會協助履行其監督 貴集團財務報告流程的責任。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。根據香港《公司條例》第405條的規定，我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

— 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督與執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取消除威脅的行動或防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是方海雲。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

綜合損益表

截至十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	5	730,287	835,317
— 使用實際利率法計算之利息收入		170,061	293,416
— 於香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入		409,191	304,444
— 源自其他來源收入		151,035	237,457
其他收益淨額	5	12,092	18,585
佣金費用*		(150,541)	(96,864)
僱員福利費用	7	(265,890)	(280,047)
折舊	13,14	(53,110)	(44,188)
利息費用	7	(94,794)	(98,103)
預期信貸虧損費用淨額	6	(186,826)	(11,723)
其他費用	6	(109,386)	(114,017)
除稅前(虧損)/溢利	7	(118,168)	208,960
所得稅	10	22,418	(33,334)
本年度(虧損)/溢利		(95,750)	175,626
應佔溢利：			
本公司普通股股權持有人		(95,750)	175,626
非控股權益		—	—
本年度(虧損)/溢利		(95,750)	175,626
本公司普通股股權持有人應佔每股(虧損)/溢利			
基本及攤薄	12	(6.13) 港仙	11.25 港仙

第99至186頁之附註乃此等財務報表之組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本年度(虧損)/溢利	(95,750)	175,626
本年度其他全面收益：		
於其後可能重新分類至綜合損益表之項目		
按公平價值計入其他全面收益之金融資產		
— 公平價值儲備變動淨額(可轉回)	(28,939)	(13,635)
— 換算海外業務財務報表的匯兌收益	3,128	4,192
除稅後其他全面收益 [#]	(25,811)	(9,443)
本年度全面收益總額	(121,561)	166,183
應佔全面收益：		
本公司普通股股權持有人	(121,561)	166,183
非控股權益	—	—
本年度全面收益總額	(121,561)	166,183

附註：

* 截至二零二一年十二月三十一日止年度，佣金費用4,618萬港元與財務顧問收入4,890萬港元為一項目中的相關支出與收入(二零二零年：無)。

[#] 其他全面收益指不構成綜合損益表一部分的其他權益變動。

第99至186頁之附註乃此等財務報表之組成部分。應佔本年度(虧損)/溢利之應付本公司股權持有人股息詳情，載於附註11。

綜合財務狀況表

截至十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	附註	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	11,360	13,534
聯交及期交所交易權	15	4,212	4,212
其他資產	16	23,125	30,587
其他金融資產	19	791,263	844,844
使用權資產	14	149,227	38,119
遞延稅項資產	17	116,646	3,954
非流動資產總額		1,095,833	935,250
流動資產			
經損益按公平價值列帳之金融資產	18	6,106,058	3,618,331
其他金融資產	19	991,448	987,844
應收帳款	20	4,894,775	2,014,818
貸款及墊款	21	2,556,416	2,893,038
預付款項、按金及其他應收款項	22	1,158,863	545,290
反向回購協議		809,294	89,025
可退回稅項		42,138	33,236
代客戶持有之銀行結存	23	4,675,752	4,756,813
現金及銀行結存	24	576,706	414,929
流動資產總額		21,811,450	15,353,324
流動負債			
經損益按公平價值列帳之金融負債	25	5,400,052	1,391,695
應付帳款	26	8,333,954	6,259,616
合約負債	26	1,560	3,050
其他應付款項及應計費用	27	774,949	248,386
回購協議		798,717	—
計息銀行借貸	28	3,500,796	4,271,923
租賃負債	29	60,237	25,786
應繳稅項		74,995	35,799
流動負債總額		18,945,260	12,236,255
流動資產淨值		2,866,190	3,117,069
資產總值減流動負債		3,962,023	4,052,319

綜合財務狀況表(續)

截至十二月三十一日止年度

	附註	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動負債			
遞延稅項負債	17	803	576
租賃負債	29	106,561	13,077
非流動負債總額		107,364	13,653
資產淨值		3,854,659	4,038,666
權益			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
股本	30	2,782,477	2,782,477
其他儲備	31	1,069,556	1,253,563
非控股權益		3,852,033	4,036,040
		2,626	2,626
權益總額		3,854,659	4,038,666

董事局於二零二二年三月二十八日批准及授權刊發。

吳萌
董事

梁鈞
董事

第99至186頁之附註乃此等財務報表之組成部分。

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	本公司普通股股權持有人應佔							非控股 權益	權益總額
	股本 (附註30)	股本儲備	普通儲備	重估儲備 (可轉回)	匯兌儲備	保留溢利	總額		
	附註 千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零二零年一月一日	2,782,477	15*	138*	23,747*	-*	1,110,314*	3,916,691	2,626	3,919,317
本年度溢利	-	-	-	-	-	175,626	175,626	-	175,626
其他全面收益：									
按公平價值計入其他全面收益之									
金融資產									
— 公平價值儲備變動淨額									
(可轉回)	-	-	-	(13,635)	-	-	(13,635)	-	(13,635)
換算海外業務財務報表之匯兌收益	-	-	-	-	4,192	-	4,192	-	4,192
全面收益總額	-	-	-	(13,635)	4,192	175,626	166,183	-	166,183
已宣派及已支付二零一九年末期股息 11	-	-	-	-	-	(46,834)	(46,834)	-	(46,834)
於二零二零年十二月三十一日	2,782,477	15*	138*	10,112*	4,192*	1,239,106*	4,036,040	2,626	4,038,666
於二零二一年一月一日	2,782,477	15*	138*	10,112*	4,192*	1,239,106*	4,036,040	2,626	4,038,666
本年度虧損	-	-	-	-	-	(95,750)	(95,750)	-	(95,750)
其他全面收益：									
按公平價值計入其他全面收益之									
金融資產									
— 公平價值儲備變動淨額									
(可轉回)	-	-	-	(28,939)	-	-	(28,939)	-	(28,939)
換算海外業務財務報表之匯兌收益	-	-	-	-	3,128	-	3,128	-	3,128
全面收益總額	-	-	-	(28,939)	3,128	(95,750)	(121,561)	-	(121,561)
已宣派及已支付二零二零年末期股息 11	-	-	-	-	-	(62,446)	(62,446)	-	(62,446)
於二零二一年十二月三十一日	2,782,477	15*	138*	(18,827)*	7,320*	1,080,910*	3,852,033	2,626	3,854,659

* 此等儲備帳包括綜合財務狀況表中之其他儲備1,069,556,000港元(二零二零年：1,253,563,000港元)。

第99至186頁之附註乃此等財務報表之組成部分。

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

(以港元列示)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營業務之現金流量			
除稅前(虧損)/溢利		(118,168)	208,960
就下列項目作出調整：			
折舊	13,14	53,110	44,188
利息收入	5	(170,061)	(235,041)
股息收入		(5,582)	(771)
利息費用	7	94,794	98,103
處置固定資產之虧損		–	14
預期信貸虧損費用淨額	6	186,826	11,723
處置一家附屬公司之收益	5	–	(4,604)
		40,919	122,572
其他資產減少		7,462	6,538
經損益按公平價值列帳之金融資產增加淨額		(2,487,727)	(1,422,606)
其他金融資產增加淨額		(169,134)	(723,415)
經損益按公平價值列帳之金融負債增加淨額		4,008,357	1,062,324
應收帳款增加		(2,881,106)	(322,941)
貸款及墊款減少/(增加)		368,937	(2,020,450)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(611,868)	(471,933)
反向回購協議增加		(733,316)	(91,817)
合約負債(減少)/增加		(1,490)	1,492
回購協議增加		798,717	–
代客戶持有之銀行結存減少/(增加)		81,061	(1,563,473)
應付帳款增加		2,074,338	1,258,808
其他應付款項及應計費用增加		529,691	139,715
		1,024,841	(4,025,186)
經營產生/(所用)之現金		1,024,841	(4,025,186)
已付香港利得稅		(55,027)	(47,223)
已付海外稅項		(231)	(335)
		969,583	(4,072,744)
經營活動產生/(所用)之現金流量淨額		969,583	(4,072,744)

綜合現金流量表(續)

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
投資活動之現金流量			
購入物業、廠房及設備	13	7,746	(14,504)
已收利息		138,280	241,347
處置一家附屬公司之所得款項淨額	5	–	4,604
已收股息		5,582	771
投資活動產生之現金流量淨額		136,116	232,218
融資活動之現金流量			
來自銀行貸款之(償還)/所得款項淨額	24(b)	(779,760)	3,494,633
已付利息	24(b)	(70,658)	(94,848)
已付股息	11	(62,446)	(46,834)
已付租賃租金之資本部份	24(b)	(28,602)	(33,020)
已付租賃租金之利息部份	24(b)	(2,456)	(2,073)
融資活動(所用)/產生之現金流量淨額		(943,922)	3,317,858
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		161,777	(522,668)
年初之現金及現金等價物		414,929	937,597
年末之現金及現金等價物		576,706	414,929

第99至186頁之附註乃此等財務報表之組成部分。

1 公司及集團資料

申萬宏源(香港)有限公司(「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位於香港軒尼詩道28號19樓。

本年度內，申萬宏源(香港)有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務如下：

- 經紀業務
- 企業融資業務
- 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」)並於深圳證券交易所(股份代號：000166)及香港聯交所(股份代號：6806)上市。

有關附屬公司之資料

除另有註明外，所有主要附屬公司均在香港註冊成立及經營。本公司主要附屬公司之詳情如下：

名稱	已發行普通股 股本/單位	本公司應佔權益之百分比				主要業務
		直接		間接		
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
申萬宏源證券(香港)有限公司	700,000,000 港元	100	100	-	-	證券經紀及孖展融資
申萬宏源期貨(香港)有限公司	30,000,000 港元	100	100	-	-	期貨及期權經紀
申萬宏源融資(香港)有限公司	20,000,000 港元	100	100	-	-	企業融資
申萬宏源投資管理(亞洲)有限公司	10,000,000 港元	100	100	-	-	提供資產管理服務

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

1 公司及集團資料(續)

有關附屬公司之資料(續)

名稱	已發行普通股 股本/單位	本公司應佔權益之百分比				主要業務
		直接		間接		
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
申萬宏源研究(香港)有限公司	300,000 港元	100	100	-	-	提供證券研究服務
申萬宏源策略投資(香港)有限公司	10,000 港元	100	100	-	-	證券買賣及投資控股
申萬宏源財務(香港)有限公司	25,000,000 港元	100	100	-	-	提供金融服務
申萬宏源企業(香港)有限公司	15,000,000 港元	100	100	-	-	提供管理及庫務服務
申萬宏源網絡有限公司	2 港元	100	100	-	-	出租電腦設備
申萬宏源貿易(香港)有限公司	375,000 港元	100	100	-	-	證券買賣
金井有限公司	2 港元	100	100	-	-	持有物業
華富利有限公司	2 港元	100	100	-	-	持有物業
First Million Holdings Ltd.*	1 美元	100	100	-	-	投資控股
申萬宏源金融產品有限公司*	1 美元	100	100	-	-	提供融資業務
申萬宏源委託(香港)有限公司	1,000 港元	-	-	100	100	提供股份代管及代理服務
Shenwan Hongyuan Japan Smart 50 Strategy Fund	2,000,000,000 日圓	-	-	50	50	證券買賣及投資控股
Shenwan Hongyuan QFII Plus Fund SP	26,084,000 美元	-	-	48	-	證券買賣及投資控股

* 於英屬處女群島註冊成立

上表所列乃董事認為對本年度業績有重大影響或構成本集團資產淨值主要部分之本公司附屬公司。董事認為提供其他附屬公司之詳情將過於冗長。未經畢馬威會計師事務所審核之財務報表反映資產淨值總額與除稅前溢利總額約佔綜合總額之約5,371,000港元及145,000港元(二零二零年：5,207,000港元及4,686,000港元)。

2.1 合規聲明

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(「上市規則」)之適用披露規定。本集團所採用之主要會計政策摘要載於附註2.5內。

香港會計師公會頒佈了若干經修訂之香港財務報告準則，有關準則自本集團的本會計期間首次生效或可供提前採用。於本期間及過往會計期間，由於初次運用上述與本集團有關之經修訂香港財務報告準則而導致會計政策變動已反映於財務報表中，其資料載於附註2.3內。

2.2 財務報表編製基準

截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本法，惟以下按公平價值列帳之資產(於下文會計政策說明)除外。

- 經損益按公平價值列帳之金融資產(見附註2.5(g))
- 按公平價值計入其他全面收益之金融資產(見附註2.5(g))
- 向孖展客戶提供若干貸款及墊款(見附註2.5(g))
- 給予現金客戶之墊款(見附註2.5(g))

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及有關假設乃以過往經驗及相信於該等情況下乃屬合理之各項其他因素為基準而作出，所得結果構成就目前未能從其他來源獲得的對資產及負債的賬面值所作判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.2 財務報表編製基準(續)

該等估計及相關假設會持續予以檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在該修訂期間和未來期間內確認。

在應用香港財務報告準則時，管理層所作出對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源的討論載於附註3。

2.3 會計政策之更改

香港會計師公會已頒佈下列於本集團之本會計期間首次生效之香港財務報告準則修訂：

- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂)，*利率基準改革 — 第二階段*
- 香港財務報告準則第16號(修訂)，*二零二一年六月三十日之後COVID-19相關的租金優惠*

除香港財務報告準則第16號(修訂)外，本集團尚未應用於當前會計期間仍未生效的任何新訂準則或詮釋。有關採納經修訂香港財務報告準則的影響之討論如下：

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂)，*利率基準改革 — 第二階段*

該等修訂提供有關下列方面的針對情況豁免：(i)將釐定金融資產、金融負債及租賃負債的合約現金流量的基準的變動作為修訂進行會計處理；及(ii)由於銀行同業拆息改革(「銀行同業拆息改革」)，當利率基準被替代基準利率取代時，則終止對沖會計處理。該等修訂並無對財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第16號(修訂)，*二零二一年六月三十日之後COVID-19相關的租金優惠*

該修訂提供了一項實際權宜措施，容許承租人無需評估直接因COVID-19疫情而產生的若干合資格租金優惠(「COVID-19相關租金優惠」)是否租賃修改，而是將該等租金優惠入賬，猶如其並非租賃修改。二零二一年修訂將該時限由二零二一年六月三十日延長至二零二二年六月三十日。該等修訂並無對財務報表造成重大影響。

2.4 截至二零二一年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

直至此等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至二零二一年十二月三十一日止年度尚未生效且並未在此等財務報表內採納的多項修訂及一項新訂準則(香港財務報告準則第17號，保險合約)。此等修訂包括下列各項可能與本集團相關之準則。

	於下列日期 或之後開始之 會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂)， <i>財務報告的概念框架</i>	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂)， <i>物業、廠房及設備： 作擬定用途前的所得款項</i>	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂)， <i>虧損合約 — 履行合約的成本</i>	二零二二年一月一日
二零一八年至二零二零年週期香港財務報告準則年度改進	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)， <i>將負債分類為流動或非流動</i>	二零二三年一月一日
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)， <i>會計政策披露</i>	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂)， <i>會計估計的定義</i>	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂)， <i>與單一交易產生的資產及 負債相關的遞延稅項</i>	二零二三年一月一日

本集團正在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。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要

(a) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是由本集團控制的實體。當本集團對因其參與該實體事務而享有的浮動回報承擔風險或享有權利，並有能力通過其對該實體具有的權力影響該等回報時，即本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有權力時，僅考慮實質的權利(由本集團及其他人士持有)。

於附屬公司的投資由控制開始之日起至控制結束之日止於綜合財務報表中綜合入賬。集團內公司間的結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，本集團未與此等權益持有人訂立任何可導致本集團整體就有關權益而承擔符合金融負債定義的合約責任的額外條款。就各業務合併而言，本集團可選擇按公平價值或非控股權益於附屬公司可辨認資產淨值的持股比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表內的權益項內列賬，但與本公司權益股東應佔權益分開呈列。本集團業績內呈列的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內列作非控股權益與本公司權益股東之間就本年度損益總額及全面收益總額的分配。

並無導致本集團失去附屬公司控制權的附屬公司權益變動按權益交易入賬，並對綜合權益中控股及非控股權益的數額作出調整，以反映相關權益變動，但不會對商譽作出調整，且不會確認收益或虧損。

當本集團失去對附屬公司的控制權時，按出售該附屬公司全部權益入賬，且所產生的收益或虧損於損益內確認。於喪失控制權當日於該前附屬公司保留的任何權益均按公平價值予以確認，且該數額被視為初步確認金融資產(見附註2.5(g))的公平價值或初步確認於聯營公司或合營企業的投資成本(倘適用)。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(見附註2.5(h))。

2.5 主要會計政策概要(續)

(b) 公平價值計量

公平價值指於計量日期之市場參與者之間之有序交易中，就出售資產所收取之價格或轉讓負債所支付之價格。公平價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債之主要市場，或在未有主要市場之情況下，則於資產或負債之最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達之地方。資產或負債之公平價值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用之假設計量(假設市場參與者依照彼等之最佳經濟利益行事)。

非金融資產之公平價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產之最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一名市場參與者而能夠產生經濟利益之能力。

本集團使用適用於不同情況之估值技術，而其有足夠數據計量公平價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公平價值之所有資產及負債，乃參照估值技術所用輸入數據之可觀察性及重要性在下述公平價值等級架構內進行分類：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量之公平價值，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量之公平價值，即不符合第一級之可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場資料之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公平價值。

就按經常性基準按公平價值計量及於財務報表確認之資產及負債而言，本集團於每個報告期完結日通過重新評估分類以決定等級架構內各級之間是否有轉移。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(c) 關連人士

- (a) 該人士或該人士之近親為與本集團有關連，倘其：
- (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 可對本集團發揮重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團之母公司關鍵管理層成員。
- (b) 倘以下任何條件適用，則該實體為與本集團有關連：
- (i) 該實體與本集團屬相同集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
 - (ii) 一個實體為另一個實體之聯營公司或合營企業(或該另一個實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩個實體均為相同第三方之合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體為僱員福利而設之離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)項所述人士可對該實體發揮重大影響力或為該實體(或該實體之母公司)之關鍵管理層成員。
 - (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理人員服務予本集團或本集團之母公司。
- 一名人士之近親指預期在與有關實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

2.5 主要會計政策概要(續)

(d) 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列帳。物業、廠房及設備之成本值包括購入價格及將該資產投入擬定使用狀況及地點所須直接支付之費用。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生之費用，如維修及保養費等，一般按費用產生之期間，自損益表扣除。若能符合確認條件，則重大檢查開支會於資產賬面值中資本化，列作替換。倘須定期替換大部份物業、廠房及設備，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期之個別資產並按此作出折舊。

折舊乃按個別物業、廠房及設備項目以直線法按估計可使用年期撇銷其成本值至剩餘價值計算。就此而言，主要年利率如下：

— 樓宇	4%
— 租賃物業裝修	按租賃年期
— 傢俬、裝置及設備	15%–33 $\frac{1}{3}$ %
— 汽車	25%

當一項物業、廠房及設備的各部份有著不同的可使用年期，這項目各部份的成本將按合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於每個財政年度年結日進行檢討和修正(如適合)。

一項物業、廠房及設備包括經首次確認之任何主要部份當出售時，或預期於將來透過使用或出售均不會帶來經濟效益時，將被終止確認。資產被終止確認時於有關年度的綜合損益表內就其出售或報廢而確認的盈虧乃有關資產的售賣所得款淨額與賬面值的差額。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(e) 無形資產(商譽除外)

個別收購之無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中收購之無形資產之成本乃該資產於收購日期之公平價值。無形資產之可使用年期須評估為有特定或無特定。其後，年期有特之無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。年期有特定之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個財政年度年結日作檢討。

無特定可使用年期之無形資產，個別或按現金產生單位組別每年進行減值測試。該等無形資產毋須攤銷。無特定年期之無形資產之可使用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無特定年期。如不適用，可使用年期評估評定資產由無特定可使用年期轉至特定可使用年期時，乃按未來使用基準入帳。

無形資產包括無特定可使用年期之聯交所及期交所交易權(即於香港聯合交易所有限公司及香港期貨交易所有限公司進行或透過其進行買賣之合資格權利)乃個別或按現金產生單位組別每年進行減值測試。該等無形資產毋須攤銷。聯交所及期交所交易權之可使用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無特定年期。如不適用，可使用年期評估評定資產由無特定可使用年期轉至特定可使用年期時，乃按未來使用基準入帳。

(f) 租賃

於合約開始時，本集團會評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予於一段時間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。倘客戶既有權指示已識別資產之使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則本集團已選擇區分非租賃部分，並將各租賃部分入賬。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債(租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外)。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等並無資本化租賃相關之租賃付款，於租期內按系統基準確認為開支。

2.5 主要會計政策概要(續)

(f) 租賃(續)

當租賃資本化時，租賃負債初步按於租期內應付之租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關增量借貸利率貼現。於初步確認後，租賃負債以已攤銷成本計量，而利息費用則使用實際利率法計算。不取決於一項指數或利率之可變租賃付款不包括租賃負債之計量，因此於其產生之會計期間於損益中扣除。

於租賃資本化所確認之使用權資產初步以成本計量，其包括租賃負債之初步金額加於開始日期或之前支付之任何租賃付款，以及產生之任何初步直接成本。於適用時，使用權資產成本亦包括拆卸及移除相關資產或修復相關資產或相關資產所在地之估計成本(已貼現至其現值)，減去任何已收取之租賃優惠，使用權資產其後以成本減去累計折舊及減值虧損列值(見附註2.5(h))。

當指數或利率變動而引致未來租賃付款出現變動，或本集團對預期根據剩餘價值擔保應付之估計金額出現變動，或因重新評估本集團將能否合理確定行使購買、續租或終止選擇權而引致變動時，便重新計量租賃負債。當租賃負債於此情況下重新計量時，便對使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則記入損益。

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的流動部份被斷定為須於報告期後十二個月內結付的合約付款現值。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(g) 金融資產及金融負債

(i) 確認及首次計量

本集團將其金融資產分類為以下計量分類：已攤銷成本、按公平價值計入其他全面收益(「FVOCI」)及按損益計入公平價值(「FVPL」)。金融資產首次確認時按公平價值另加收購金融資產應佔的交易成本計量，惟透過損益按公平價值列賬之金融資產除外，該等資產之交易成本則直接於損益確認。

所有以正常方式進行的金融資產買賣於交易日期(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。正常方式買賣指按照一般市場規例或慣例訂定的期間內交付資產的金融資產買賣。

所有金融負債首次按其公平價值扣除直接應佔交易成本確認，惟按FVPL計量之金融資產除外，該等資產之交易成本則直接於損益確認。

(ii) 分類

首次確認時，金融資產分類為按：已攤銷成本、FVOCI或FVPL計量。

按已攤銷成本或FVOCI計量之金融資產

倘金融資產具產生現金流量之合約條款僅為支付本金及利息(「SPPI特徵」)，金融資產按已攤銷成本計量。本金指金融資產於首次確認時之公平價值，惟其可因償還款項而於工具年期間有所變動。利息的考慮因素包括貨幣時間價值、與於特定期間尚未償還的本金金額相關的信貸風險及其他基本借貸風險及成本以及利潤率。

2.5 主要會計政策概要(續)

(g) 金融資產及金融負債(續)

(ii) 分類(續)

按已攤銷成本或FVOCI計量之金融資產(續)

金融資產按已攤銷成本或按FVOCI持有，視乎持有資產之業務模式目標而定。業務模式指本集團管理金融資產以產生現金流量的方式。本集團對業務模式的目標進行評估。於業務模式中，資產以組合層面持有，原因為此乃最有效反映業務管理的方法及向管理層提供信息的方式。考慮的信息包括：

- 如何評估組合的表現並向本集團的管理層報告；
- 影響業務模式(及該業務模式下持有的金融資產)表現的風險以及管理該等風險的方法；
- 業務管理人員的補償方式(例如補償是否根據所管理資產的公平價值或所收取的合約現金流量決定)；及
- 過往期間金融資產之銷售頻率、銷量及時間，出售原因以及未來銷售活動的預期。然而，有關銷售活動的資料不作獨立考慮，但屬於本集團如何達到管理金融資產的已定目標及如何變現現金流量的整體評估的一部分。

具有SPPI特徵並以目標為持有金融資產以收取合約現金流量(「持有以收取」)之業務模式持有之金融資產乃按已攤銷成本入賬。相反，具有SPPI特徵但以目標為達致收集合約現金流量及出售金融資產(「持有以收取及出售」)之業務模式持有之金融資產乃分類為按FVOCI持有。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(g) 金融資產及金融負債(續)

(ii) 分類(續)

合約現金流量是否僅為支付本金及利息之評估

就是項評估而言，「本金」界定為初步確認之金融資產公平價值。「利息」界定為貨幣時間價值及與特定期間尚未償還本金額相關之信貸風險以及其他基本借貸風險及成本(例如流動性風險及行政成本)所涉及代價以及利潤率。評估合約現金流量是否SPPI時，本集團考慮到文據的合約條款，包括評估金融資產是否包括可更改合約現金流量的時間及金額以致其無法符合此項條件的合約條款。作出評估時，本集團考慮到：

- 可更改現金流量金額及時間的或然事件；
- 槓桿功能；
- 預付款項及延長條款；
- 限制本集團要求取得指定資產之現金流量之條款；及
- 調整貨幣時間價值代價之特徵(例如定期重整息率)。

按FVPL計量之金融資產

並非按已攤銷成本持有或並非按公平價值計入其他全面收益的金融資產乃經損益按公平價值列帳。經損益按公平價值列帳的金融資產及金融負債於首次確認時強制分類為經損益按公平價值列帳，或被不可撤銷地指定為經損益按公平價值列帳。

2.5 主要會計政策概要(續)

(g) 金融資產及金融負債(續)

(ii) 分類(續)

按FVPL計量之金融資產(續)

強制經損益按公平價值列帳之金融資產及金融負債分為下列兩個子類別：

- 交易，包括購入目的主要為於短期內出售的持作買賣的金融資產及負債以及衍生工具。
- 強制經損益按公平價值列帳的非交易，包括具有公平價值業務模式業務的工具(除交易或衍生工具外)、包含一個或以上嵌入式衍生工具的混合金融資產、以其他方式按已攤銷成本計量或按FVOCI但不具SPPI特徵的金融資產以及並無指定為按FVOCI持有的股權工具。

金融資產及金融負債在指定消除或大幅減少因採用不同基礎計量資產或負債而出現不一致的計量或確認的情況下可指定為經損益按公平價值列帳。

並非財務擔保或貸款承擔及並無分類為經損益按公平價值列帳的金融負債會被分類為按已攤銷成本持有的金融負債。

本集團金融負債包括應付帳款、其他應付款項及若干應計費用以及計息銀行借貸。本集團將其金融負債分類為其後按已攤銷成本計量。

重新分類

金融資產於首次確認後不會進行重新分類，除非本集團於本期間改變管理金融資產的業務模式。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(g) 金融資產及金融負債(續)

(iii) 其後計量

按已攤銷成本持有之金融資產及金融負債其後使用實際利率法按已攤銷成本列帳。

強制經損益按公平價值列帳之金融資產及負債以及指定為經損益按公平價值列帳之金融資產其後按公平價值列帳，而公平價值變動所產生的收益及虧損記入損益表之其他收益來源，除非該工具為現金流量對沖關係的一部分。經損益按公平價值列帳之金融資產之合約利息收入於損益表確認為已變現及未變現收益／(虧損)。

(iv) 終止確認

本集團倘自該金融資產獲得現金流量的合約權利屆滿，或其於交易中將獲得合約現金流量的權利轉移，而金融資產擁有權的絕大部份風險及回報轉移，或其既不轉移亦不保留擁有權的絕大部分風險及回報且並不保留金融資產的控制權時，則取消確認金融資產。

金融資產終止確認時，資產賬面值(或分配予終止確認資產部分之賬面值)與(i)已收取代價(包括任何已取得新資產減任何已承擔新負債)及(ii)於其他全面收入確認之任何累計收益或虧損總和之差額於損益確認。

本集團訂立交易，轉移於其財務狀況表確認之資產，但保留已轉讓資產所有或絕大部份風險及回報。於此等情況下，已轉讓資產不會被終止確認。有關交易之例子為證券借貸以及銷售及回購交易。

倘於交易中，本集團既不轉移亦不保留金融資產所有權相關的絕大部分風險及報酬且保留對資產的控制權，則本集團繼續確認該資產，惟以其繼續參與程度為限，而繼續參與程度將根據承受轉移資產價值變動的程度上釐定。

本集團於合約責任解除或屆滿時終止確認金融負債。

2.5 主要會計政策概要(續)

(h) 資產信貸虧損及減值

(i) 按已攤銷成本及FVOCI計量之金融資產信貸虧損

預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)乃就按已攤銷成本或FVOCI分類之所有金融工具、未提取承擔及財務擔保而釐定。按FVPL計量之金融資產不受預期信貸虧損評估約束。本集團就應收帳款、銀行結存、按已攤銷成本及FVOCI計量之債務證券及反向回購協議除外。

預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損為信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金不足額(即本集團根據合約應得的現金流量及本集團預期收取之現金流量之間的差額)之現值計量。

就未提取貸款承擔而言，預期現金不足額乃以下列兩項之差額計量(i)倘貸款承擔持有人提取貸款，將應付本集團之合約現金流量及(ii)倘貸款被提取，本集團預期收取之現金流量。

倘貼現影響重大，則預期現金不足額乃採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產：於首次確認時釐定之實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項時使用之貼現率；及
- 貸款承擔：就現金流量特定風險作出調整之目前無風險利率

估計預期信貸虧損時考慮之最長期間為本集團面對信貸風險之最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得之合理而具理據支持的資料，包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(h) 資產信貸虧損及減值(續)

(i) 按已攤銷成本及FVOCI計量之金融資產信貸虧損(續)

預期信貸虧損之計量(續)

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指預期因報告日期後12個月內可能發生之違約事件而導致之虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指因應用預期信貸虧損模型之項目之預期年期內所有可能違約事件而導致之虧損。

第1階段 — 自首次確認以來信貸風險並未顯著增加之金融工具，且其虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量

第2階段 — 自首次確認以來信貸風險已顯著增加之金融工具，但並非信貸減值金融資產之金融工具且其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量

第3階段 — 於報告日期為信貸減值之金融資產(但並非購買或原始信貸減值)，且其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量。

企業融資、顧問及其他服務所產生之應收帳款之虧損撥備總按相當於全期預期信貸虧損之金額計量。於報告日期，該等金融資產之預期信貸虧損按本集團過往信貸虧損經驗估計，並根據債務人之特定因素及對當前及預計整體經濟狀況之評估進行調整。

就所有其他金融工具而言(包括已發行貸款承擔)，本集團按相當於12個月預期信貸虧損確認虧損撥備，除非金融工具之信貸風險自初步確認以來大幅上升，在該情況下則按相當於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備。

2.5 主要會計政策概要(續)

(h) 資產信貸虧損及減值(續)

(i) 按已攤銷成本及FVOCI計量之金融資產信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升

評估金融工具之信貸風險自首次確認以來有否大幅上升時，本集團比較於報告日期及於首次確認日期評估之金融工具發生違約之風險。作出重新評估時，本集團認為，當(i)債務人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動之情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期超過90日時，即構成違約事件。本集團會考慮合理且具理據支持的定量及定性資料，包括歷史經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得之前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自首次確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有)之實際或預期顯著倒退；
- 債務人經營業績之實際或預期顯著倒退；及
- 科技、市場、經濟或法律環境之現時或預測變動對債務人履行其對本集團責任之能力構成重大不利影響。

取決於金融工具之性質，對信貸風險大幅上升之評估乃按個別基準或共同基準進行。當按共同基準進行評估時，金融工具乃按共同信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)分組。

本集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映金融工具自首次確認以來之信貸風險變動。預期信貸虧損金額之任何變動乃於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬相應調整該等工具之賬面值，惟按FVOCI計量之債務證券投資(其減值虧損於公平價值儲備(可轉回)累計)則除外。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(h) 資產信貸虧損及減值(續)

(i) 按已攤銷成本及FVOCI計量之金融資產信貸虧損(續)

計算利息收入之基準

根據附註2.5(p)確認之利息收入基於金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入基於金融資產之已攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流構成不利影響之事件時，金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約行為，如拖欠或未能償還利息或本金；
- 借款人有可能進行破產或其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境之重大變動對債務人產生不利影響；或
- 抵押品因發行人出現財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

倘日後實際有無可收回款項，金融資產之賬面總值(部分或全部)將被撇銷。該情況通常指本集團確定債務人概無資產或收入來源以產生足夠現金流量償還應撇銷金額。

先前已撇銷資產隨後收回將於發生期間在損益內確認為減值撥回。

2.5 主要會計政策概要(續)

(h) 資產信貸虧損及減值(續)

(ii) 其他非金融資產減值

於各報告期結束時均會審閱內部及外部資料來源，以確定以下資產於本公司財務狀況表中有否出現減值跡象，或(除商譽外)以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產(除商譽外)；及
- 投資於附屬公司。

倘出現任何有關跡象，便會估計資產之可收回金額。此外，就尚未可供使用之無形資產及具無限可用年期之無形資產而言，則每年估計可收回金額，不論是否出現任何減值跡象。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額按其公平價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計日後現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產之獨有風險。倘資產產生之現金流入很大程度上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位之賬面值高於其可收回數額時，便會在損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先按比例分配以減少現金產生單位(或一組單位)內任何商譽之賬面值，其後減少該單位(或一組單位)內其他資產之賬面值，惟資產之賬面值不會減至低於其個別公平價值減去出售成本(如可計量)後所得數額或使用價值(如能釐定)。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(h) 資產信貸虧損及減值(續)

(ii) 其他非金融資產減值(續)

— 減值虧損撥回

就除商譽外之資產而言，倘用作釐定可收回數額之估計發生有利的變化，便可進行減值虧損撥回。有關商譽之減值虧損尚未撥回。

減值虧損之撥回限於已釐定之資產賬面值於過往年度並無確認減值虧損。減值虧損撥回在確認撥回之年度計入損益。

(i) 合約資產及合約負債

在本集團有權無條件獲取合約所載付款條款代價前確認收益(見附註2.5(p))時確認合約資產。合約資產按附註2.5(h)所載政策就預期信貸虧損而獲評估，並在代價權利成為無條件後獲重新分類至應收款項。

本集團確認相關收益前，合約負債在客戶支付不可退還代價時確認(見附註2.5(p))。倘本集團有無條件權利在本集團確認相關收益前收取不可退還代價，則合約負債亦會獲確認。在相關情況下，相應應收款項亦會獲確認。

就與客戶的單一合約而言，淨合約資產或淨合約負債得以呈列。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列。合約包括重大融資成分時，合約結餘則包括按實際利率法累計之利息。

2.5 主要會計政策概要(續)

(j) 抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於綜合財務狀況表內呈報。

(k) 應收帳款及其他應收款項

本集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。在該代價到期支付前，收取代價的權利僅需經過一段時間方為無條件。如收益在本集團有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產(見附註2.5(i))。

應收款項利用實際利率法按已攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註2.5(h))。

(l) 現金及銀行結存

就綜合現金流量表而言，現金及銀行結存包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且對價值變動之影響不存在重大風險之短期及高度流通投資，再扣除須於要求時償還並構成本集團之現金管理一部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及銀行結存包括手頭現金及銀行現金(包括定期存款)以及性質與現金類似之資產，而其用途乃不受限制。

現金及現金等價物乃根據附註2.5(h)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(m) 代客戶持有之銀行結存

本集團已將客戶資金分類為綜合財務狀況表之流動資產部份項下之代客戶持有之銀行結存並相應確認應付有關客戶帳款，原因為本集團須對客戶資金之任何損失或挪用負責。代客戶持有之銀行結存乃根據附註2.5(h)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

(n) 撥備

如因過往事宜而導致現時出現法律或推定責任，且日後資源可能須流出以清償該責任，倘對該等責任之金額可作出可靠估計時，則要確認撥備。

倘貼現具有重大影響，則須確認之撥備金額為清償有關責任之預期所需未來支出於報告期末之現值。已貼現之現值因時間過去而出現之金額增加，於綜合損益表列入財務成本。

(o) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在損益確認，惟倘變動與其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項為年度採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的應課稅收益的預期應付稅項，以及就過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別自可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即就財務報告而言資產和負債的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

2.5 主要會計政策概要(續)

(o) 所得稅(續)

除若干少數例外情況外，將確認所有遞延稅項負債，以及於可能有日後應課稅溢利供抵銷可動用資產時確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟有關差額須與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。倘該等差額與相同稅務機關及相同稅務實體有關，並預期可於動用稅項虧損或抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以確認源自未動用稅項虧損及抵免的遞延稅項資產時，亦採納相同準則。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末進行檢討，並在不再可能產生足夠的應課稅溢利以使用有關的稅務利益時作調減。倘可能存在足夠的應課稅溢利供利用，則任何該等扣減將被撥回。

當期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動將分開列示，且不會抵銷。倘本公司及本集團有可依法執行的權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，且符合下列附帶條件，則當期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷當期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為當期稅項資產及負債，本公司或本集團計劃按淨額結算或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一課稅實體；或
 - 計劃在預期須清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現及清償當期稅項資產與當期稅項負債的不同課稅實體。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(p) 收益及其他收入

當收入來自於本集團所提供服務，本集團則列該收入為收益。

收益在服務控制權按本集團預期有權獲取的約定代價金額(不包括代表第三方收取的該等金額)轉讓予客戶時確認。

倘合約載有可變代價，本集團會估計其將有權就向客戶轉交約定貨品或服務而換取的代價金額，且於交易價內計入所估計部分或全部可變代價，致使僅於很可能不會重大撥回已確認累計收益金額之情況下方會確認收益。

倘合約載有向客戶提供超過12個月的重大融資利益之融資組成部分，則收益按應收款項之現值計量，並使用反映於與有關客戶的個別融資交易之貼現率貼現，且利息收入根據實際利率法分開應計。倘合約載有向本集團提供重大融資利益之融資組成部分，則根據該合約確認的收益包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。本集團利用香港財務報告準則第15號第63段的實際可行權宜情況，並無於倘融資期為12個月或以下而就重大融資組成部分之任何影響調整代價。

2.5 主要會計政策概要(續)

(p) 收益及其他收入(續)

本集團之收益及其他收入確認政策之進一步詳情如下：

(a) 經紀業務收入

經紀佣金收入於進行有關交易時按交易日期確認。經紀業務所產生之手續及結算費收入於提供相關服務時確認。

(b) 企業融資業務收入

(i) 包銷費收入

包銷費收入於本集團已履行其於包銷合約項下責任時確認。

(ii) 保薦費收入及財務及合規顧問費收入

視乎性質及合約條款，收入採用可反映本集團表現之方法隨時間逐步確認，或於完成顧問服務之某個時間點確認。

(c) 資產管理費收入

資產管理費收入包括按所管理資產計算的定期管理費及按表現釐定的費用。有關收入僅於很可能不會重大撥回已確認累計收益金額之情況下方會採用可反映本集團表現之方法隨時間逐步確認。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(p) 收益及其他收入(續)

(d) 利息收入

利息收入於應計時採用實際利率法確認。就按已攤銷成本或FVOCI(可轉回)計量但無信貸減值之金融資產而言，實際利率應用於資產賬面總值。就已信貸減值之金融資產而言，實際利率應用於資產已攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)(見附註2.5(h)(i))。

(e) 股息收入

非上市投資所得股息收入於確立收取付款之股東權利時確認。

上市投資所得股息收入於投資之股價轉為除息股價時確認。

(f) 投資收入

投資收入包括上市及非上市投資交易於交易日確認之已變現公平價值盈虧以及於報告期末確認公平價值變動之未變現公平價值盈虧。

(g) 其他收入

其他收入按權責發生制原則確認。

(q) 計息貸款

計息貸款初步按公平價值減交易成本計量。首次確認後，計息貸款使用實際利率法按已攤銷成本列賬。利息開支乃根據本集團有關借貸成本之會計政策確認。

2.5 主要會計政策概要(續)

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、已付年假、界定供款退休計劃供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務之年度應計。

本集團按照強制性公積金計劃條例為全體僱員設立界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。本集團亦保留以往根據職業退休計劃條例登記之退休計劃(「退休計劃」)，作為僱員之額外福利。

供款額按僱員之有關收入或基本薪金之較高者按特定百分比計算，並於根據強積金計劃及退休計劃規則應付時自綜合損益表中扣除。就退休計劃而言，倘供款超過法定上限規定，則多出之供款會撥入退休計劃作為僱主之自願性供款。僱主向強積金計劃作出之強制性供款於供款時即全數歸於僱員所有。僱主向退休計劃作出之自願性供款則根據退休計劃歸屬級別歸於僱員所有。倘僱員在其供款獲悉數歸屬前離開本集團，則沒收之供款可供本集團用作抵銷其日後之自願性供款。

強積金計劃及退休計劃之資產與本集團資產分開管理，並由獨立管理基金持有。

(ii) 離職福利

離職福利於集團不再撤銷提供該等福利時或其確認涉及支付離職福利之重組費用時(以較早發生者為準)確認。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

2.5 主要會計政策概要(續)

(s) 外幣

此等財務報表以本公司功能貨幣港元列值。本集團各實體決定本身之功能貨幣，而各實體財務報表中之項目採用有關功能貨幣計量。本集團實體錄得之外幣交易初步採用交易日期適用相關功能貨幣匯率入帳。於報告期結算日，以外幣計值之貨幣資產與負債按當日適用功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生之差額於綜合損益表內確認。

按歷史成本計量之外幣非貨幣項目採用交易日期適用匯率換算。按公平價值計量之外幣非貨幣項目採用計量公平價值當日之匯率換算。因換算按公平價值計量之非貨幣項目而產生之收益或虧損按與確認該項目公平價值變動之收益或虧損一致之方式處理(即於其他全面收益或損益確認公平價值收益或虧損之項目所涉及匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

倘海外附屬公司之功能貨幣並非港元，於報告期結算日，該等實體之資產及負債按報告期結算日適用匯率換算為港元，而其損益表按年度平均匯率換算為港元。因此產生之匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。出售海外業務時，與該特定海外業務相關之其他全面收益組成部分於綜合損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日適用匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度產生之經常現金流量按年度加權平均匯率換算為港元。

2.5 主要會計政策概要(續)

(f) 分部呈報

營運分部及財務報表所呈報各分部項目金額與就分配資源予本集團不同業務及地區並評估該等業務及地區表現而定期向本集團最高行政管理層提供之財務資料相同。

個別重大之營運分部不會就財務報告目的合併，惟分部間經濟特徵相若及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之營運分部符合大部分該等標準，則該等營運分部可能予以合併。

3 主要判斷及會計估計

本集團編製符合香港財務報告準則之財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設可影響收入、費用、資產與負債之呈報金額及相關披露資料以及或然負債之披露資料。此等假設與估計之不確定性可能會導致日後須對受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整之結果。

估計之不確定性

下文闡述有關未來及於報告期結算日估計不確定性之其他主要來源之主要假設。該等假設具相當大風險，可導致須對下個財政年度之資產及負債之賬面值作出重大調整。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

3 主要判斷及會計估計(續)

估計之不確定性(續)

(i) 計量預期信貸虧損

根據預期信貸虧損就按FVOCI計量的金融資產及按攤銷成本列值的金融資產進行減值評核。

預期信貸虧損項下減值評核為一個要求使用與未來經濟狀況及相關金融工具之信貸風險有關之模型及假設之範疇。

輸入數據、假設及估計方法

預期信貸虧損為使用違約概率(「違約概率」)、違約損失率(「違約損失率」)及違約風險敞口(「違約風險敞口」)計算之預期未來現金流量之貼現結果，其中違約概率及違約損失率乃基於管理層重大判斷之估計。就出現信貸減值之金融資產而言，管理層會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

前瞻性資料

於根據香港財務報告準則第9號計量預期信貸虧損時，應考慮前瞻性資料。預期信貸虧損之計算通過使用公開可得之經濟數據及基於假設及管理層判斷之預測以反映定性因素，並通過使用多個概率加權情景，融入前瞻性資料。

(ii) 金融工具的公平價值計量

按FVOCI及FVPL列帳之金融資產及按FVPL列帳之金融負債按公平價值計量，而公平價值乃使用各種估值法釐定。在確定相關估值法及其相關輸入值時需要作出判斷和估計。與這些因素有關之假設變化可影響此等工具之公平價值。有關進一步披露，請參閱附註36。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

4 營運分部資料

為便於管理，本集團按所提供之服務劃分業務單位，分為下表披露五個須予呈報營運分部。

管理層監察本集團各個別營運分部之業績，以作出資源分配決策及評估表現。分部表現根據須予呈報分部溢利／(虧損) (以除稅前經調整溢利／(虧損)計量) 評估。並無定期向首席營運決策者提供須予呈報分部的資產總值及負債總額的計量。

	企業金融						合計 千港元
	企業融資 千港元	本金投資 千港元	財富管理 千港元	機構服務 及交易 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	
截至二零二一年十二月三十一日止年度							
按收入確認時間劃分來自外部客戶 之分部收入及其他收益							
某個時間點	26,870	1,320	366,699	233,971	-	12,092	640,952
隨時間	72,618	-	-	-	28,809	-	101,427
來自外部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(虧損)／溢利	15,253	946	56,022	(191,410)	(11,071)	12,092	(118,168)
其他分部資料：							
利息收入	-	-	185,470	143,217	-	-	328,687
利息費用	-	58	34,578	59,034	1,124	-	94,794
折舊	8,069	91	25,212	17,741	1,997	-	53,110
資本開支	682	9	2,530	4,328	197	-	7,746

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

4 營運分部資料(續)

	企業金融		機構服務				合計 千港元
	企業融資 千港元	本金投資 千港元	財富管理 千港元	及交易 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	
截至二零二零年十二月三十一日止年度 (經重列)							
按收入確認時間劃分來自外部客戶之 分部收入及其他收益							
某個時間點	25,749	5,934	390,341	387,989	-	18,585	828,598
隨時間	13,091	-	-	-	12,213	-	25,304
來自外部客戶之分部收入及其他收益	38,840	5,934	390,341	387,989	12,213	18,585	853,902
分部業績及除稅前溢利/(虧損)	(17,092)	3,077	95,551	121,684	(12,845)	18,585	208,960
其他分部資料：							
利息收入	-	-	180,745	203,085	-	-	383,830
利息費用	-	-	40,632	56,152	1,319	-	98,103
折舊	2,019	574	17,862	23,706	27	-	44,188
資本開支	668	102	6,803	6,696	235	-	14,504

地區資料

本集團之業務大部分位於香港，而本集團絕大部分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。

有關主要客戶之資料

由於5大客戶產生之貨品銷售或提供服務之收入於年內合計佔本集團總收入30%以下，因此並沒有根據主板上市規則附錄16.31呈列有關主要客戶之資料。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

5 收入及其他收益淨額

收入(亦為本集團之營業額)及其他收益分析如下：

(a) 分拆收入及其他收益淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
手續費及佣金收入：		
屬於香港財務報告準則第15號範圍之客戶合約收入：		
代理買賣證券佣金收入		
— 港股	154,736	156,173
— 非港股	43,954	51,514
代理買賣期貨及期權合約佣金收入	21,445	19,653
首次公開發售、配售、包銷及分包銷佣金收入	53,632	38,412
財務顧問、合規顧問、保薦費收入及其他	75,338	13,091
管理費、投資顧問費收入及表現費收入	28,809	12,213
手續費收入	6,060	6,159
證券研究費收入及其他服務收入	25,217	7,229
	409,191	304,444
計息交易之收入：		
使用實際利率法計算之利息收入：		
銀行利息收入及其他	14,877	39,471
首次公開發售貸款利息收入	32,319	58,375
其他來源所得收入：		
現金客戶及孖展客戶貸款利息收入	158,626	90,414
	205,822	188,260

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

5 收入及其他收益淨額(續)

(a) 分拆收入及其他收益淨額(續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
投資業務收入：		
使用實際利率法計算之利息收入：		
利息收入：		
— 債務證券	122,865	195,570
其他來源所得收入：		
金融工具之已變現及未變現收益／(虧損)淨額：		
— 上市股本及期貨	24,736	(8,283)
— 債務證券及衍生工具	(435,274)	100,543
— 結構性產品	397,226	47,541
股息收入：		
— 上市股本	5,582	—
財務擔保合約之未變現公平價值收益	139	7,242
	115,274	342,613
	730,287	835,317
其他收益淨額：		
匯兌收益淨額	1,253	11,931
綜合投資基金其他持有人應佔資產淨值之變動	10,839	(10,754)
出售一家附屬公司之收益	—	4,604
「保就業」計劃資助	—	12,804
	12,092	18,585

(b) 預計日後確認於報告日期之現有客戶合約所產生收入

就二零二一年十二月三十一日存續的企業融資業務合約而言，本集團日後將於合約項下餘下履約責任獲履行時確認預期收入(見附註2.5(p))。本集團已應用香港財務報告準則第15號第121段之實際權宜方法，因為本集團有權就本集團迄今向客戶履約直接對應的價值開發帳單。

6 其他開支

(a) 預期信貸虧損費用／(撥回)淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收帳款之減值虧損費用／(撥回)	1,149	(667)
按FVOCI列帳之金融資產之減值虧損費用／(撥回)	162,833	(4,675)
按已攤銷成本列帳之金融資產之減值虧損費用	22,844	17,065
	186,826	11,723

(b) 其他開支

本集團的其他開支包括下列各項：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
系統開支及保養	37,497	40,360
一般辦公室開支	10,809	11,731
研究開支	–	9,700
租金及差餉	8,584	8,054
法律及專業費	2,864	3,531
辦公室水電開支	13,627	10,727
介紹及顧問費	7,146	5,422
差旅及交通費	3,235	4,158
公共關係及娛樂費	4,441	3,379
維修及保養開支	1,857	1,166
結算所及託管費	2,889	2,792
其他	16,437	12,997
	109,386	114,017

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

7 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利已扣除：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
僱員福利費用(包括董事酬金 — 附註8)：		
薪金及其他員工成本	252,780	268,317
退休福利計劃供款	15,899	13,415
減：已沒收之供款	(2,789)	(1,685)
退休福利計劃淨供款	13,110	11,730
	265,890	280,047
其他開支		
須於五年內悉數償還之貸款及透支相關利息開支	79,291	93,238
租賃負債利息	2,456	2,073
回購協議之利息開支	13,047	2,792
核數師酬金	2,680	3,980

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

8 董事酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露本年度董事酬金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列*)
袍金	540	540
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	8,139**	9,788
退休福利計劃供款	292	—
	8,431	9,788
	8,971	10,328

* 二零二零年之金額已於二零二一年完成評估執行董事表現後重列。

** 由於尚未完成評估執行董事表現，故尚未釐定薪金、津貼及實物利益金額，並將於適當時候披露最終金額。

(a) 獨立非執行董事

本年度支付獨立非執行董事之袍金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
吳永鏗	180	180
郭琳廣	180	180
陳利強	180	180
	540	540

本年度概無其他應付獨立非執行董事之酬金(二零二零年：無)。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

8 董事酬金(續)

(b) 執行董事及非執行董事

本年度支付執行董事及非執行董事之酬金如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情 花紅** 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總酬金 千港元
二零二一年					
執行董事：					
吳萌	-	-	-	-	-
房慶利(於二零二一年 十月二十六日辭任)	-	-	-	-	-
郭純	-	3,132	-	-	3,132**
梁鈞(於二零二一年 六月十二日獲委任)	-	3,114	-	292	3,406**
邱一舟(於二零二一年 六月十二日辭任)	-	1,893	-	-	1,893**
張劍	-	-	-	-	-
	-	8,139	-	292	8,431
非執行董事：					
張磊	-	-	-	-	-
	-	8,139	-	292	8,431

** 由於尚未完成評估執行董事表現，故尚未釐定薪金、津貼及實物利益金額，並將於適當時候披露最終金額。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

8 董事酬金(續)

(b) 執行董事及非執行董事(續)

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情 花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總酬金 千港元
二零二零年(經重列*)					
執行董事：					
房慶利(於二零二零年 十一月二十八日獲委任)	-	-	-	-	-
陳曉升(於二零二零年 十一月二十八日辭任)	-	-	-	-	-
郭純	-	3,039	996	-	4,035
邱一舟	-	3,039	2,714	-	5,753
張劍	-	-	-	-	-
吳萌	-	-	-	-	-
	-	6,078	3,710	-	9,788
非執行董事：					
張磊	-	-	-	-	-
	-	6,078	3,710	-	9,788

* 二零二零年之金額已於二零二一年完成評估執行董事表現後重列。

本年度概無任何董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

9 五名最高薪酬僱員

本年度之五名最高薪酬僱員包括一名董事(二零二零年：一名)，其酬金詳情載於上文附註8。四名(二零二零年：四名)非董事最高薪酬僱員於本年度之酬金詳情如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 (經重列*) 千港元
薪金、津貼及實物利益	11,473	8,702
獎金	4,206**	16,889
退休福利計劃供款	1,023	570
	16,702**	26,161

酬金屬於下列組別之非董事最高薪酬僱員數目如下：

	僱員數目	
	二零二一年	二零二零年 (經重列*)
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	—
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	1	—
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	2	—
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	—	—
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	—	—
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	—	—
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	1	2
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	—	—
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	1
7,000,001 港元至 7,500,000 港元	—	—
7,500,001 港元至 8,000,000 港元	—	1
	4	4

* 二零二零年之金額已於二零二一年完成評估僱員表現後重列。

** 僱員表現評估尚未完成。因此，花紅金額尚未釐定，最終金額將於適當時候披露。

10 所得稅

(a) 綜合損益表中之稅項指：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本期稅項 — 香港利得稅		
本年度撥備	77,431	33,427
過往年度撥備不足／(超額撥備)	10,799	(1,825)
	88,230	31,602
本期稅項 — 其他地區	8	733
遞延稅項(附註17)	(110,656)	999
	(22,418)	33,334

已就年內源於香港之估計應課稅溢利按16.5%(二零二零年：16.5%)稅率作出香港利得稅撥備。其他地區應課稅溢利之稅項按本集團有業務經營之司法權區現行適用本期稅率計算。

(b) 按適用稅率計算之稅項(抵免)／費用與會計溢利之對帳：

按本公司及其大部分附屬公司註冊所在司法權區之法定稅率計算適用於除稅前溢利之稅項(抵免)／費用，與按實際稅率計算之本年度稅項(抵免)／費用之對帳如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前(虧損)／溢利	(118,168)	208,960
按法定稅率16.5%(二零二零年：16.5%)計算之稅項	(19,498)	34,478
過往年度撥備不足／(超額撥備)	10,799	(1,825)
非應課稅收入之稅務影響	(18,569)	(53,231)
不可扣稅開支之稅務影響	16,492	36,587
於其他司法權區營運之公司之不同稅率之影響	22	22
未確認稅項虧損之稅務影響	1,869	19,546
就往年稅務虧損確認遞延稅項資產	(17,670)	(7,879)
其他	4,137	5,636
按本集團實際稅率計算之本年度稅項(抵免)／費用 (二零二一年：19.0%；二零二零年：16.0%)	(22,418)	33,334

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

11 股息

(a) 歸屬於本年度應付本公司權益股東的股息

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於報告期結束後擬派的末期股息每股普通股零港仙 (二零二零年：4港仙)	-	62,446

於報告期結束後擬派的末期股息並無在報告期末確認為負債。

(b) 歸屬於上一財政年度但於本年度批准及派付的應付本公司權益股東的股息

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
就上一個財政年度批准及於年內派付的末期股息 每股普通股4港仙(二零二零年：3港仙)	62,446	46,834

12 本公司普通股股權持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔本年度(虧損)/溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。本集團於該等年度內並無已發行具攤薄效應之潛在普通股。於二零二一年十二月三十一日，已發行普通股總數為1,561,138,689股(二零二零年：1,561,138,689股)。

	二零二一年	二零二零年
盈利		
本公司普通股股權持有人應佔本年度(虧損)/溢利(千港元)	(95,750)	175,626
股份數目		
已發行普通股加權平均數(千股)	1,561,139	1,561,139
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(每股港仙)	(6.13)	11.25

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

13 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
二零二一年十二月三十一日					
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日：					
成本	4,095	40,138	66,936	2,463	113,632
累計折舊	(3,146)	(32,175)	(62,314)	(2,463)	(100,098)
賬面淨值	949	7,963	4,622	-	13,534
年初賬面淨值	949	7,963	4,622	-	13,534
增加	-	1,528	6,218	-	7,746
本年度折舊撥備	(41)	(4,515)	(5,364)	-	(9,920)
出售：					
— 成本	-	-	-	-	-
— 累計折舊	-	-	-	-	-
年末賬面淨值	908	4,976	5,476	-	11,360
於二零二一年十二月三十一日：					
成本	4,095	41,666	73,154	2,463	121,378
累計折舊	(3,187)	(36,690)	(67,678)	(2,463)	(110,018)
賬面淨值	908	4,976	5,476	-	11,360

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

13 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
二零二零年十二月三十一日					
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日：					
成本	4,095	27,566	66,215	2,463	100,339
累計折舊	(3,106)	(27,389)	(57,607)	(2,463)	(90,565)
賬面淨值	989	177	8,608	-	9,774
年初賬面淨值	989	177	8,608	-	9,774
增加	-	13,364	1,140	-	14,504
本年度折舊撥備	(40)	(5,578)	(5,085)	-	(10,703)
出售：					
— 成本	-	(792)	(419)	-	(1,211)
— 累計折舊	-	792	378	-	1,170
年末賬面淨值	949	7,963	4,622	-	13,534
於二零二零年十二月三十一日：					
成本	4,095	40,138	66,936	2,463	113,632
累計折舊	(3,146)	(32,175)	(62,314)	(2,463)	(100,098)
賬面淨值	949	7,963	4,622	-	13,534

本集團物業、廠房及設備中賬面淨值為908,000港元(二零二零年：949,000港元)之樓宇位於香港並按長期租約持有。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

14 使用權資產

賬面值分析：

	按成本列賬之 租賃作自用之 物業及設備 千港元
成本	
於二零二零年一月一日	83,870
增加	3,666
到期租賃合約	(1,459)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	86,077
增加	156,537
到期租賃合約	(43,116)
於二零二一年十二月三十一日	199,498
累計折舊：	
於二零二零年一月一日	(15,239)
年內費用	(33,485)
到期租賃合約	766
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	(47,958)
年內費用	(43,190)
到期租賃合約	40,877
於二零二一年十二月三十一日	(50,271)
賬面淨值：	
於二零二一年十二月三十一日	149,227
於二零二零年十二月三十一日	38,119

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

14 使用權資產(續)

於損益中確認之有關租賃之開支項目分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按相關資產類別劃分之使用權資產之折舊費用：		
租賃作自用之其他物業	42,971	33,258
廠房、機器及設備	219	227
	43,190	33,485
租賃負債之利息(附註24(b))	2,456	2,073
與短期租賃有關之開支	3,412	1,973
低價值資產之開支	1,150	1,413

於年內，添置至使用權資產為156,537,000港元。該數額主要與根據新租賃協議應付之資本化租賃付款有關。

租賃現金流出總額、租賃負債之到期日分析及尚未開始之租賃產生之未來現金流出之詳情分別載於附註24(c)、29及32。

15 聯交及期交所交易權

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日及十二月三十一日之成本及賬面值	4,212	4,212

16 其他資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
交易及結算所之按金	18,594	20,866
非上市會所債券	2,470	2,470
其他按金及預付款項	2,061	7,251
	23,125	30,587

以上資產概無逾期或減值。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

17 遞延稅項

年內，遞延稅項資產及負債變動如下：

	可供抵銷未來 應課稅溢利 之虧損 千港元	可扣減之 暫時差額 千港元	信貸虧損 撥備 千港元	按FVOCI列帳 金融資產之 公平價值變動 千港元	總計 千港元
遞延稅項資產					
於二零二零年一月一日	3,258	39	2,093	-	5,390
於年內(扣除自)/計入綜合損益表 之遞延稅項(附註10)	(3,258)	8	1,076	738	(1,436)
於二零二零年十二月三十一日及 於二零二一年一月一日	-	47	3,169	738	3,954
於年內計入綜合損益表 之遞延稅項(附註10)	105,462	-	5,421	-	110,883
於年內計入儲備之遞延稅項	-	-	-	1,809	1,809
於二零二一年十二月三十一日	105,462	47	8,590	2,547	116,646

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

17 遞延稅項(續)

	加速稅項折舊 千港元
遞延稅項負債	
於二零二零年一月一日	1,013
於年內計入綜合損益表之遞延稅項(附註10)	(437)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	576
於年內扣除自綜合損益表之遞延稅項(附註10)	227
於二零二一年十二月三十一日	803

除可供抵銷未來應課稅溢利(於二零二一年十二月三十一日就其確認遞延稅項資產)之虧損外，本集團於香港產生未確認稅項虧損 189,979,000 港元(二零二零年：285,746,000 港元)，可在稅務局同意情況下無限期用作抵銷錄得虧損公司之未來應課稅溢利。由於不確定該等集團成員公司會否產生可動用稅項虧損抵銷之足夠未來應課稅溢利，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。於二零二一年十二月三十一日，概無任何將就應付本集團若干附屬公司之未匯入盈利涉及之未確認重大遞延稅項負債(二零二零年：無)。

本公司向其股東派付股息並無附帶任何所得稅後果。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

18 經損益按公平價值列帳之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經損益按公平價值列帳之金融資產		
債務證券	5,402,133	3,359,978
上市股本	439,596	238,515
非上市基金	161,806	–
衍生金融工具	98,274	13,641
財務擔保合約	4,249	6,197
	6,106,058	3,618,331

下表概述了於十二月三十一日各類衍生金融工具的合約／名義金額的公平價值：

	二零二一年		
	合約／ 名義金額 千港元	公平價值 資產 千港元	負債 千港元
總回報掉期	7,308,563	84,681	(162,433)
匯率合約			
掉期	875,619	10,002	(7,297)
期權	1,400,898	331	(4,517)
期貨合約	889,781	3,260	(4,562)
		98,274	(178,809)
		二零二零年	
	合約／ 名義金額 千港元	公平價值 資產 千港元	負債 千港元
總回報掉期	514,783	13,641	(67,848)
		13,641	(67,848)

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

19 其他金融資產

(a) 其他金融資產包括：

	於 二零二一年 十二月三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
按公平價值計入其他全面收益之金融資產	1,247,635	303,620
按已攤銷成本列帳之金融資產	535,076	1,529,068
	1,782,711	1,832,688

按到期日分析：

	於 二零二一年 十二月三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
債務證券		
流動	991,448	987,844
非流動	791,263	844,844
	1,782,711	1,832,688

(b) 按公平價值計入其他全面收益之金融資產

	於 二零二一年 十二月三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
債務證券，按公平價值列帳(附註)	1,247,635	303,620
	1,247,635	303,620

附註：本集團於年內於損益表就按公平價值計入其他全面收益之金融資產確認預期信貸虧損為162,833,000港元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：已撥回4,675,000港元)。於二零二一年十二月三十一日，預期信貸虧損撥備為168,699,000港元(二零二零年十二月三十一日：5,866,000港元)已計入公平價值儲備(可轉回)。

於年內，本集團於其他全面收益中確認之按公平價值計入其他全面收益之金融資產之公平價值變動累計虧損結餘約為190,513,000港元(二零二零年十二月三十一日：虧損為4,246,000港元)。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

19 其他金融資產(續)

(b) 按公平價值計入其他全面收益之金融資產(續)

預期信貸虧損變動如下：

	截至二零二一年十二月三十一日				截至二零二零年十二月三十一日			
	止年度預期信貸虧損				止年度預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	總計	第1階段	第2階段	第3階段	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於一月一日	5,866	-	-	5,866	10,541	-	-	10,541
計入/(扣除)自損益之 減值虧損	5,103	41,487	116,243	162,833	(4,675)	-	-	(4,675)
於十二月三十一日	10,969	41,487	116,243	168,699	5,866	-	-	5,866

(c) 按已攤銷成本列帳之金融資產

	於 二零二一年 十二月三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
債務證券	577,126	1,548,274
減：按已攤銷成本列帳之金融資產之減值虧損	(42,050)	(19,206)
	535,076	1,529,068

於年內，預期信貸虧損撥備22,844,000港元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：17,065,000港元)於損益表中確認。

預期信貸虧損變動如下：

	截至二零二一年十二月三十一日				截至二零二零年十二月三十一日			
	止年度預期信貸虧損				止年度預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	總計	第1階段	第2階段	第3階段	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於一月一日	19,206	-	-	19,206	2,141	-	-	2,141
(扣除)/計入自損益之 減值虧損	(13,799)	-	36,643	22,844	17,065	-	-	17,065
於十二月三十一日	5,407	-	36,643	42,050	19,206	-	-	19,206

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

20 應收帳款

(a) 應收帳款包括：

	於 二零二一年 十二月三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
(i) 按已攤銷成本計量：		
代理買賣證券產生之應收帳款		
— 現金客戶	2,650,600	1,382,825
— 經紀及證券行	2,044,914	411,679
— 結算所	139,834	178,778
	4,835,348	1,973,282
企業融資、顧問及其他服務產生之應收帳款		
— 企業客戶	34,272	14,552
	34,272	14,552
	4,869,620	1,987,834
減：預期信貸虧損(第1階段)	(1,955)	(806)
	4,867,665	1,987,028
(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	27,110	27,790
總計	4,894,775	2,014,818

20 應收帳款(續)

(b) 應收帳款之帳齡分析

根據交易日期呈列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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一個月內	2,660,210	1,400,079
一至兩個月	2,921	4,100
兩至三個月	1,102	246
超過三個月	13,477	6,190
	2,677,710	1,410,615

應收結算所、經紀及證券行帳款之帳齡為一個月內，且並未逾期。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)於經紀及證券行存置之現金及存款。

企業融資、顧問及其他服務產生之應收企業客戶帳款之帳齡主要為一個月內。於二零二一年十二月三十一日，結餘零港元(二零二零年：1,403,000港元)逾期超過3個月、結餘328,000港元(二零二零年：709,000港元)逾期1至3個月，結餘50,000港元(二零二零年：70,000港元)逾期不足1個月及結餘33,894,000港元(二零二零年：12,370,000港元)並未逾期。

除本集團同意給予信貸期外，應收現金客戶之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置於本集團之證券以結償任何逾期款項。給予現金客戶之墊款27,110,000港元(二零二零年：27,790,000港元)主要以參考港元最優惠利率釐定之利率計息。給予現金客戶之墊款包括在市場總值2,517,206,000港元(二零二零年：2,384,689,000港元)之存交於本集團之證券。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

20 應收帳款(續)

(b) 應收帳款之帳齡分析(續)

並無按個別或集體評估為減值(即按結算日期)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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
並未逾期	2,485,469	988,552
逾期不足一個月	174,888	411,628
逾期一至三個月	3,925	4,276
逾期超過三個月	13,428	6,159
	2,677,710	1,410,615

並未逾期亦無減值之應收款項涉及大量近期並無違約記錄且可用其存置於本集團之證券償款之各類客戶。

已逾期但無減值之應收款項涉及大量各類現金客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為可用其存置於本集團之證券償款且其信貸質素並無重大變化。因此，該等結餘被視為可悉數收回。

21 貸款及墊款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
給予客戶之貸款及墊款：		
— 按FVPL計量	2,556,416	2,355,796
— 按已攤銷成本計量	—	537,242
	2,556,416	2,893,038

貸款及墊款指給予孖展客戶之貸款及墊款2,556,416,000港元(二零二零年：2,355,796,000港元)，其於報告期按公平價值列值，及以首次公開發售貸款零港元(二零二零年：537,242,000港元)，其按攤銷成本列賬。

客戶須就獲授貸款及墊款向本集團提供抵押品。於二零二一年十二月三十一日，客戶就上述獲授貸款及墊款向本集團質押作為抵押品之證券市值總額為9,766,205,000港元(二零二零年：9,849,838,000港元)，其市值總額為零港元(二零二零年：零港元)之抵押品已質押予銀行，作為本集團於二零二一年十二月三十一日之已動用銀行貸款(附註28)及未動用銀行融資之抵押。

本集團可出售抵押品以結清客戶維持協定孖展水平之責任及客戶結欠本集團之任何其他負債。按照適用法例及規例，本集團可將抵押品存置於認可機構，作為本集團獲授財務通融之抵押品。

鑑於本集團之貸款及墊款涉及大量各類客戶，因此並無高度集中之信貸風險。給予孖展客戶之貸款及墊款2,556,416,000港元(二零二零年：2,355,796,000港元)主要以參考港元最優惠利率釐定之利率計息。

於報告期結算日，本集團給予客戶之貸款及墊款須按要求償還。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

22 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
預付款項	23,463	30,193
按金及其他應收款項	1,135,400	515,097
	1,158,863	545,290

上述資產概無逾期或減值。上述結餘中之金融資產涉及近期並無違約記錄之應收款項。

23 代客戶持有之銀行結存

本集團根據相關法例於持牌銀行開設獨立信託帳戶以持有客戶款項。本集團獲准許保留客戶款項之部分或全部利息，惟不得將客戶款項用於結償其本身債項。

於二零二一年十二月三十一日，預期信貸虧損撥備335,000港元(二零二零年：335,000港元)已確認為代客戶持有之銀行結餘。

24 現金及銀行結存以及其他現金流量資料

(a) 現金及銀行結存：

於二零二一年十二月三十一日，本集團以人民幣計值之現金及銀行結存為115,805,000港元(二零二零年：47,597,000港元)。

銀行結存現金乃按每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期定期存款期限為一個星期，並按相關短期定期存款利率賺取利息。現金及銀行結存存置於信譽良好且近期並無違約記錄之銀行。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

24 現金及銀行結存以及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動所產生負債對帳

	租賃負債 (附註29) 千港元	計息 銀行借貸 (附註28) 千港元
於二零二一年一月一日	38,863	4,271,923
融資現金流量變動：		
償還銀行貸款淨額	–	(779,760)
已付利息	–	(70,658)
已付租賃租金之資本部份	(28,602)	–
已付租賃租金之利息部份	(2,456)	–
	(31,058)	(850,418)
其他變動：		
於期內訂立新租賃使租賃負債增加	156,537	–
利息支出	2,456	79,291
於二零二一年十二月三十一日	166,798	3,500,796
於二零二零年一月一日	68,937	778,900
融資現金流量變動：		
銀行貸款所得付款淨額	–	3,494,633
已付利息	–	(94,848)
已付租賃租金之資本部份	(33,020)	–
已付租賃租金之利息部份	(2,073)	–
	(35,093)	3,399,785
其他變動：		
於期內訂立新租賃使租賃負債增加	3,667	–
出售固定資產	(721)	–
利息支出	2,073	93,238
於二零二零年十二月三十一日	38,863	4,271,923

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

24 現金及銀行結存以及其他現金流量資料(續)

(c) 租賃現金流出總額

租賃現金流量表中包含之金額包括下列各項：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營現金流量內	—	—
投資現金流量內	—	—
融資現金流量內	31,058	35,093
	31,058	35,093

該等金額與下列各項有關：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已付租賃租金	31,058	35,093
購買租賃物業	—	—
	31,058	35,093

25 經損益按公平價值列帳之金融負債

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
已發行融資性票據*	1,555,982	—
已發行結構性票據	2,495,847	1,251,395
債務證券淡倉	1,169,414	72,452
衍生金融工具	178,809	67,848
	5,400,052	1,391,695

* 於二零二一年十二月三十一日，有四張原定到期期限少於一年的融資性票據已發行在外(二零二零年：無)。其中，金額為1,165,382,000港元的三張融資性票據的票面利率與美元/人民幣外匯匯率掛鉤，年利率介乎0.92%至1.1%。餘下一張融資性票據的票面利率固定為每年1.01%。

26 應付帳款及合約負債

(a) 應付帳款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付帳款		
— 客戶	6,842,694	5,997,234
— 經紀及證券行	1,296,653	187,285
— 結算所	194,607	75,097
	8,333,954	6,259,616

所有應付帳款均於一個月內到期或須按要求償還。

(b) 合約負債

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
合約負債		
企業融資合約		
— 已收預付代價	1,560	3,050

合約負債變動

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之結餘	3,050	1,558
年內因確認收入(曾計入期初合約負債)而導致之 合約負債減少	(3,050)	—
因企業融資合約已收預付代價而導致之合約負債增加	1,560	1,492
於十二月三十一日之結餘	1,560	3,050

預期於一年內將企業融資合約已收預付代價金額確認為收入。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

27 其他應付款項及應計費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他應付款項	492,252	25,624
應計費用	98,651	136,516
其他持有人於綜合投資基金應佔權益	184,046	86,246
	774,949	248,386

其他應付款項乃免息及平均期限為一年內。

28 計息銀行借貸

	二零二一年			二零二零年		
	實際利率	到期日	千港元	實際利率	到期日	千港元
流動負債						
銀行貸款	倫敦銀行 同業拆息 (「倫敦銀行 同業拆息」) + 1.5%	按要求	996,885	倫敦銀行 同業拆息 (「倫敦銀行 同業拆息」) + 1.5%	按要求	300,000
	倫敦銀行 同業拆息 + 1.40%	按要求	795,930	倫敦銀行 同業拆息 + 1.38%	按要求	250,000
	融資成本 + 1.1%	按要求	187,176	融資成本 + 1.1%	按要求	205,000
	倫敦銀行 同業拆息 + 1.30%	按要求	389,950	2%	按要求	535,000
	倫敦銀行 同業拆息 + 1.38%	按要求	350,955	倫敦銀行 同業拆息 + 1.75%	按要求	2,981,923
	倫敦銀行 同業拆息 + 1.45%	按要求	311,960			
	倫敦銀行 同業拆息 + 1.60%	按要求	467,940			
			3,500,796			4,271,923

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

28 計息銀行借貸(續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
分析為：		
須於一年內或按要求償還之銀行貸款	3,500,796	4,271,923

附註：

- (a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團已動用銀行貸款並無以客戶質押予本集團之若干有價證券作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，本公司就本集團銀行貸款187,176,000港元(二零二零年：755,000,000港元)提供擔保最高達1,720,965,000港元(二零二零年：1,939,230,000港元)。

- (b) 於二零二一年十二月三十一日，借貸以美元及港元(二零二零年：美元及港元)計值。

- (c) 本集團借貸之賬面值與其公平價值相若。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

29 租賃負債

下表列示本集團於當前及過往報告期末及於過渡至香港財務報告準則第16號之日之租賃負債之餘下合約期限：

	二零二一年 十二月三十一日		二零二零年 十二月三十一日	
	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元
1年內	60,237	62,524	25,786	26,761
1年後但2年內	39,801	40,985	13,077	13,289
2年後但5年內	66,760	68,196	—	—
5年後	—	—	—	—
	106,561	109,181	13,077	13,289
	166,798	171,705	38,863	40,050
減：未來利息費用總額		(4,907)		(1,187)
租賃負債現值		166,798		38,863
為：				
流動		60,237		25,786
非流動		106,561		13,077
		166,798		38,863

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

30 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已發行及繳足：		
1,561,138,689股(二零二零年：1,561,138,689股)普通股	2,782,477	2,782,477

本公司之股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 千港元
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日	1,561,138,689	2,782,477

31 儲備

本集團本年度及過往年度之儲備金額及其變動於財務報表之綜合權益變動表內呈列。

本集團之普通儲備乃調撥自上個年度溢利，並可分派予股東。

32 承擔

本集團根據經營租約安排租賃其若干辦公室物業。物業租期經磋商為介乎一至六年(二零二零年：一至六年)。

於二零二一年十二月三十一日，於財務報表內並未提撥備之未動用租賃承擔如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	835	937
第二至五年(包括首尾兩年在內)	—	—
	835	937

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何其他重大承擔(二零二零年：無)。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

33 與關連人士之交易

(a) 與關連人士之重大交易

除該等財務報表其他章節詳述之交易及結餘外，本集團於年內曾進行下列與關連人士之重大交易：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
就中國資本市場提供經紀服務而支付予最終控股公司之一間全資附屬公司之佣金費用	(i)	495	502
就研究提供支持服務而支付予最終控股公司之一間附屬公司之研究費用	(ii)	—	9,700
就中國市場提供支持服務而支付予最終控股公司之附屬公司之顧問費	(iii)	6,695	3,866
就香港及海外市場提供支持服務而由最終控股公司之附屬公司支付之顧問費	(iv)	22,558	7,810
就企業融資業務提供支持服務而支付予最終控股公司之附屬公司之顧問費	(v)	—	41
與最終控股公司之附屬公司開展互為對手方之金融產品交易	(vi)	48,703	1,036,081
		78,451	1,058,000

附註：

- (i) 支付予最終控股公司之一間全資附屬公司之佣金費用乃按客戶之深圳及上海B股交易金額根據已簽訂合作協議所述指定百分比計算。
- (ii) 支付予最終控股公司之一間附屬公司之研究費用乃參照實際產生成本根據已簽訂協議所釐定固定金額收取。
- (iii) 就中國市場提供支持服務而支付予最終控股公司之附屬公司之顧問費乃參照實際產生成本根據已簽訂協議所釐定固定金額收取。

33 與關連人士之交易(續)

(a) 與關連人士之重大交易(續)

附註：(續)

- (iv) 就香港及海外市場提供支持服務而由最終控股公司之一間全資附屬公司支付之顧問費乃按最終控股公司之全資附屬公司所賺取有關佣金之固定百分比計算。於二零二一年十二月三十一日，應收帳款結餘金額為無抵押、免息及須按要求償還。
- (v) 就企業融資業務提供支持服務而支付予最終控股公司之附屬公司之顧問費乃參照實際產生成本根據已簽訂協議所釐定固定金額收取。於二零二一年十二月三十一日，應付帳款結餘金額為無抵押、免息及須按要求償還。
- (vi) 互為對手方開展之交易乃於本集團與最終控股公司之附屬公司之間開展。截至二零二一年十二月三十一日止年度之金額指與總回報掉期交易有關的按市價計算的公平價值變動淨額，其包括客戶應佔淨收益或淨虧損及本集團向客戶提供的槓桿融資安排的利息收入，而截至二零二零年十二月三十一日止年度之金額則指代本集團最終控股公司於一級及二級債務市場之債務證券買賣之結算金額。因此，比較資料不具直接可比性。
- (vii) 於二零二一年十二月三十一日之應收帳款結餘包括就中國資本市場提供經紀服務而產生之應收最終控股公司之一間全資附屬公司之應收款項1,690,000港元(二零二零年：27,052,000港元)。該結餘為無抵押、免息及須於有關交易結算日償還。
- (viii) 於二零二一年十二月三十一日之其他應收款項結餘包括就香港及海外市場提供支持服務而產生之應收最終控股公司之一間全資附屬公司之應收顧問費15,178,000港元(二零二零年：9,899,000港元)。該結餘為無抵押、免息及須於有關交易結算日償還。
- (ix) 於二零二一年十二月三十一日之應付帳款結餘包括就中國資本市場提供經紀服務而產生之應付本公司最終控股公司之一間全資附屬公司之款項664,000港元(二零二零年：16,000港元)。該結餘為無抵押、免息及須於有關交易結算日償付。
- (x) 於二零二一年十二月三十一日之其他應付款項及應計費用結餘包括就中國市場提供支持服務而產生之應付本公司最終控股公司之一間全資附屬公司之顧問費零港元(二零二零年：11,845,000港元)。該結餘為無抵押、免息及須按要求償付。
- (xi) 企業融資業務收益包括就於香港市場提供首次公開發售項目之合規顧問服務而產生之自最終控股公司賺取之合規顧問費178,000港元(二零二零年：600,000港元)，其根據已簽訂之協議按固定金額收取費用。
- (xii) 於二零二一年十二月三十一日之應收帳款包括就於香港市場提供首次公開發售項目之合規顧問服務而產生之應收最終控股公司之顧問費零港元(二零二零年：108,000港元)，其根據就提供包銷及其他相關服務而簽訂之包銷協議所載之規定配發安排收取費用。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

33 與關連人士之交易(續)

(a) 與關連人士之重大交易(續)

附註：(續)

- (xiii) 其他收益包括由本公司最終控股公司之全資附屬公司出售一間本公司附屬公司之收益零港元(二零二零年：4,604,000港元)。
- (xiv) 於二零二一年十二月三十一日之應收賬目包括產生自出售本公司一間附屬公司之應收本公司最終控股公司之全資附屬公司之應收款項零港元(二零二零年：4,459,000港元)。
- (xv) 經紀業務收益包括向本公司最終控股公司之附屬公司支付之佣金回扣12,224,000港元(二零二零年：973,000港元)，其按已簽訂協議之佣金收入固定百分比收取。
- (xvi) 於二零二一年十二月三十一日應付帳款結餘包括由本公司間接控股公司代表持有之獨立客戶金額32,463,000港元(二零二零年：2,205,000港元)。該結餘為無抵押、以銀行存款率計息並按需求償付。

(b) 本集團關鍵管理層成員之報酬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列*)
短期僱員福利	69,435**	94,262
離職後福利	4,554	3,474
	73,989	97,736

* 由於在完成評估關鍵管理層成員表現後調整花紅，故關鍵管理層成員之報酬已獲重列。

** 關鍵管理層成員表現評估尚未完成。因此，短期僱員福利金額尚未釐定，最終金額將於適當時候披露。

董事酬金之進一步詳情載於財務報表附註8。

涉及上文(a)(i-vi)項與關連人士之交易亦構成上市規則第14A章所界定須於年報內披露之持續關連交易。

34 金融工具分類

各類金融工具於報告期結算日之賬面值如下：

二零二一年

	經其他 全面收益 按公平價值 列賬之 金融資產 千港元	經損益 按公平價值 列賬之 金融資產 千港元	按已攤銷 成本列賬之 金融資產 千港元	總計 千港元
金融資產				
其他資產	–	–	23,125	23,125
其他金融資產	1,247,635	–	535,076	1,782,711
經損益按公平價值列賬之 金融資產	–	6,106,058	–	6,106,058
應收帳款	–	27,110	4,867,665	4,894,775
貸款及墊款	–	2,556,416	–	2,556,416
計入預付款項、按金及 其他應收款項之金融資產	–	–	1,135,400*	1,135,400*
代客戶持有之銀行結存	–	–	4,675,752	4,675,752
現金及銀行結存	–	–	576,706	576,706
反向回購協議	–	–	809,294	809,294
	1,247,635	8,689,584	12,623,018	22,560,237

* 是項披露資料不包括不符合金融資產定義之結餘23,463,000港元。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

34 金融工具分類(續)

二零二一年(續)

	經損益 按公平價值 列帳之 金融負債 千港元	按已攤銷 成本列帳之 金融負債 千港元	總計 千港元
金融負債			
應付帳款	–	8,333,954	8,333,954
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	–	770,633*	770,633*
計息銀行借貸	–	3,500,796	3,500,796
經損益按公平價值列帳之金融負債	5,400,052	–	5,400,052
回購協議	–	798,717	798,717
	5,400,052	13,404,100	18,804,152

* 是項披露資料不包括不符合金融負債定義之結餘4,316,000港元。

34 金融工具分類(續)

二零二零年

	經其他 全面收益 按公平價值 列賬之 金融資產 千港元	經損益 按公平價值 列賬之 金融資產 千港元	按已攤銷 成本列賬之 金融資產 千港元	總計 千港元
金融資產				
其他資產	—	—	30,587	30,587
其他金融資產	303,620	—	1,529,068	1,832,688
經損益按公平價值列賬之 金融資產	—	3,618,331	—	3,618,331
應收帳款	—	27,790	1,987,028	2,014,818
貸款及墊款	—	2,355,796	537,242	2,893,038
計入預付款項、按金及 其他應收款項之金融資產	—	—	515,097*	515,097*
代客戶持有之銀行結存	—	—	4,756,813	4,756,813
現金及銀行結存	—	—	414,929	414,929
反向回購協議	—	—	89,025	89,025
	303,620	6,001,917	9,859,789	16,165,326

* 是項披露資料不包括不符合金融資產定義之結餘30,193,000港元。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

34 金融工具分類(續)

二零二零年(續)

	經損益 按公平價值 列帳之 金融負債 千港元	按已攤銷 成本列帳之 金融負債 千港元	總計 千港元
金融負債			
應付帳款	–	6,259,616	6,259,616
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	–	245,880*	245,880*
計息銀行借貸	–	4,271,923	4,271,923
經損益按公平價值列帳之金融負債	1,391,695	–	1,391,695
	1,391,695	10,777,419	12,169,114

* 是項披露資料不包括不符合金融負債定義之結餘2,506,000港元。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

35 金融資產與金融負債之抵銷

本集團目前擁有可依法強制執行權利，抵銷分別計入綜合財務狀況表所呈列「應收帳款」及「應付帳款」之與香港中央結算有限公司(「香港結算」)之持續淨額交收(「持續淨額交收」)應收款項責任及貿易應付款項，並擬按淨額基準結算為應收或應付聯交所帳款。與香港結算之持續淨額交收應收或應付款項責任之淨額及存置於香港結算之保證基金並不符合於財務報表中互相抵銷之標準，且本集團不擬按淨額基準結算有關結餘。

	於二零二一年十二月三十一日					
	已確認 金融資產 總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 抵銷之已確認 金融負債總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 呈列之 金融資產淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表中 抵銷之相關金額 已收取之		
				金融工具 千港元	現金抵押品 千港元	淨額 千港元
資產						
應收帳款	5,089,316	(194,541)	4,894,775	-	-	4,894,775
反向回購協議	809,294	-	809,294	(809,294)	-	-

	於二零二一年十二月三十一日					
	已確認 金融負債 總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 抵銷之已確認 金融資產總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 呈列之 金融負債淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表中 抵銷之相關金額 已收取之		
				金融工具 千港元	現金抵押品 千港元	淨額 千港元
負債						
應付帳款	8,528,495	(194,541)	8,333,954	-	-	8,333,954
回購協議	798,717	-	798,717	(798,717)	-	-

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

35 金融資產與金融負債之抵銷(續)

	於二零二零年十二月三十一日					
	已確認 金融資產 總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 抵銷之已確認 金融負債總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 呈列之 金融資產淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表中 抵銷之相關金額 已收取之 金融工具 千港元	現金抵押品 千港元	淨額 千港元
資產						
應收帳款	2,352,833	(338,015)	2,014,818	-	-	2,014,818
反向回購協議	89,025	-	89,025	(89,025)	-	-
	於二零二零年十二月三十一日					
	已確認 金融負債 總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 抵銷之已確認 金融資產總額 千港元	於綜合財務 狀況表中 呈列之 金融負債淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表中 抵銷之相關金額 已收取之 金融工具 千港元	現金抵押品 千港元	淨額 千港元
負債						
應付帳款	6,597,631	(338,015)	6,259,616	-	-	6,259,616

36 金融工具之公平價值等級

(a) 公平價值等級

下表呈列於報告期結算日按經常性基準計量之本集團金融工具之公平價值，並按香港財務報告準則第13號公平價值計量所界定三級公平價值等級分類。將公平價值計量分類所屬等級乃經參照估值技術所用輸入數據之可觀察程度及重要程度釐定(見附註2.5(b))。

下表展示本集團金融工具之公平價值計量等級：

	公平價值計量採用			總計 千港元
	第一級 (活躍市場之 未經調整 報價) 千港元	第二級 (重要可觀察 輸入數據) 千港元	第三級 (重要 不可觀察 輸入數據) 千港元	
於二零二一年十二月三十一日				
經損益按公平價值列帳之 金融資產：				
上市股票	439,596	—	—	439,596
債務證券	92,818	5,071,755	237,560	5,402,133
非上市基金	—	—	161,806	161,806
貸款及墊款	—	2,556,416	—	2,556,416
衍生金融工具	3,260	79,366	15,648	98,274
給予現金客戶之墊款	—	27,110	—	27,110
財務擔保合約	—	—	4,249	4,249
經其他全面收益按公平價值 列帳之金融資產：				
債務證券	468,271	504,026	275,338	1,247,635
	1,003,945	8,238,673	694,601	9,937,219
經損益按公平價值列帳之 金融負債：				
已發行融資性票據	—	(1,555,982)	—	(1,555,982)
已發行結構性票據	—	(2,495,847)	—	(2,495,847)
債務證券淡倉	(533,591)	(635,823)	—	(1,169,414)
衍生金融工具	(4,562)	(152,921)	(21,326)	(178,809)
	(538,153)	(4,840,573)	(21,326)	(5,400,052)

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

36 金融工具之公平價值等級(續)

(a) 公平價值等級(續)

	公平價值計量採用			總計 千港元
	第一級 (活躍市場之 未經調整 報價) 千港元	第二級 (重要可觀察 輸入數據) 千港元	第三級 (重要 不可觀察 輸入數據) 千港元	
於二零二零年十二月三十一日				
經損益按公平價值列帳之				
金融資產：				
上市股票	238,515	–	–	238,515
債務證券	–	3,283,518	76,460	3,359,978
貸款及墊款	–	2,355,796	–	2,355,796
衍生金融工具	–	13,641	–	13,641
給予現金客戶之墊款	–	27,790	–	27,790
財務擔保合約	–	–	6,197	6,197
經其他全面收益按公平價值				
列帳之金融資產：				
債務證券	–	303,620	–	303,620
	238,515	5,984,365	82,657	6,305,537
經損益按公平價值列帳之				
金融負債：				
已發行結構性票據	–	(1,251,395)	–	(1,251,395)
債務證券淡倉	–	(72,452)	–	(72,452)
衍生金融工具	–	(67,848)	–	(67,848)
	–	(1,391,695)	–	(1,391,695)

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無進行任何公平價值計量轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第三級。

36 金融工具之公平價值等級(續)

(b) 第二級及第三級公平價值計量採用之估值技術及輸入數據

本集團採用以下方法計量第二級及第三級公平價值，且並無改變估值技術：

第二級 — 基於可觀察輸入數據之估值技術。此類別包括採用以下各項估值之債務證券、衍生金融工具、融資性票據及已發行結構性票據：

- 類似工具於活躍市場所報市價；
- 類似工具於被視為較不活躍市場之報價；或
- 所需一切重要輸入數據可從市場資料直接或間接觀察之其他估值技術

第三級 — 基於重大不可觀察輸入數據之估值技術。此類別包括採用以下各項估值之債務證券、衍生金融工具、非上市基金及財務擔保合約：

- 現金流量貼現法
- 由外部交易對手提供的基金資產淨值
- 市場法，其中經調整期權分佈的不可觀察輸入數據使用量化方式計量

(c) 第三級項目對帳 — 按損益計入公平價值之投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
債務證券：		
於一月一日	76,460	—
購買款項	242,623	76,460
銷售／贖回所得款項	(79,205)	—
期內於損益中確認的淨虧損	(2,318)	—
於十二月三十一日	237,560	76,460

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

36 金融工具之公平價值等級(續)

(c) 第三級項目對帳 — 按損益計入公平價值之投資(續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非上市基金：		
於一月一日	—	—
購買款項	156,446	—
銷售／贖回所得款項	—	—
期內於損益中確認的淨收益	5,360	—
於十二月三十一日	161,806	—
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
衍生金融工具(資產)：		
於一月一日	—	—
期內於損益中確認的淨收益	15,648	—
於十二月三十一日	15,648	—
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
衍生金融工具(負債)：		
於一月一日	—	—
期內於損益中確認的淨虧損	(21,326)	—
於十二月三十一日	(21,326)	—

36 金融工具之公平價值等級(續)

(c) 第三級項目對帳 — 按損益計入公平價值之投資(續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
財務擔保合約：		
於一月一日	6,197	—
添置	—	6,197
償還	(2,087)	—
期內於損益中確認的淨收益	139	—
於十二月三十一日	4,249	6,197

(d) 第三級項目對帳 — 按公平價值計入其他全面收益之投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
債務證券：		
於一月一日	—	—
購買款項	305,289	—
銷售／贖回所得款項	—	—
期內於其他全面收益確認的淨收益	474	—
期內於損益中扣除的預期信貸虧損	(30,425)	—
於十二月三十一日	275,338	—

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

37 財務風險管理目標及政策

本集團之營運分部包括經紀業務、企業融資業務、資產管理業務、融資及貸款業務、投資業務及其他業務。

源於本集團日常業務過程及金融工具之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、流動性風險及價格風險。董事局檢討並核准管理各項該等風險之政策(於下文概述)。

利率風險

本集團於年內之銀行借貸用作向客戶提供融資及貸款。銀行借貸乃參考香港銀行同業拆息之利率計息，而向客戶提供之貸款則參考港元最優惠利率釐定息率。由於港元最優惠利率變動基本上與香港銀行同業拆息變動一致，故本集團所承受之市場利率變動風險極微。

下表展示本集團除稅前(虧損)/溢利(透過對浮動利率借貸、計息應收帳款、現金及銀行結存、按FVOCI列帳的金融資產以及貸款及墊款之影響)及本集團權益對港元利率合理可能變動(所有其他變數保持不變)之敏感度。

	基準點 增加/(減少)	除稅前 (虧損)/溢利 增加/(減少) 千港元	權益 增加/(減少)* 千港元
二零二一年			
港元	25	1,596	1,596
港元	(25)	(1,596)	(1,596)
二零二零年			
港元	25	159	759
港元	(25)	(159)	(759)

* 保留溢利除外

37 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團因進行境外股票交易而承受匯率波動風險。該等交易乃代表本集團客戶進行，僅佔本集團收益小部分。該等境外交易大部分以美元及人民幣計值。由於美元與港元之間訂有聯繫匯率制度，本集團之外匯風險得以維持甚低水平，故毋須進行對沖。匯兌收益及／或虧損均計入綜合損益表。本集團致力密切留意其外幣狀況，並於有理據的情況採取必要措施。本集團以人民幣計值之收入佔總收入約5%(二零二零年：3%)。

下表展示報告期結算日本集團以人民幣計值的本集團主要金融資產及金融負債的除稅前(虧損)／溢利及本集團權益對人民幣匯率合理可能變動(所有其他變數保持不變)之敏感度。

	人民幣匯率 上升／(下跌) %	除稅前 (虧損)／溢利 增加／(減少) 千港元	權益增加* 千港元
二零二一年			
倘港元兌人民幣貶值	8	15,245	—
倘港元兌人民幣升值	(8)	(15,245)	—
二零二零年			
倘港元兌人民幣貶值	8	14,650	—
倘港元兌人民幣升值	(8)	(14,650)	—

* 保留溢利除外

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

37 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團已實行穩健之信貸政策，監管給予客戶之信貸限額。客戶一般須於本集團存置其證券作為其借貸之抵押品。信貸部負責協助董事制定本集團之信貸政策、參考抵押品之可變現價值監察客戶之信貸風險、管控客戶產生之信貸集中風險，以及就授出超過信貸部職權上限之信貸融資向董事建議有關措施。由於本集團與大量不同客戶有業務往來，因此並無高度集中信貸風險。

本集團金融資產(包括現金及銀行結存、代客戶持有之銀行結存、債務證券投資、其他資產、按金及其他應收款項、貸款及墊款及應收賬款)之信貸風險源於對手方違約，所承受最大風險等同該等工具之賬面值。

本集團須承受源自應收帳款與貸款及墊款之信貸風險之進一步量化數據分別於財務報表附註20及21內披露。

流動性風險

用作結算證券交易及向客戶提供融資及貸款之資金需求不斷。該等資金來自本集團本身資金或來自財務機構之借貸(如需要)。

本集團使用循環流動資金規劃工具監察其資金短缺風險。該工具審視其金融工具與金融資產(例如應收帳款)兩者之到期日以及源自經營之預期現金流量。

本集團於年內之銀行借貸用作向客戶提供融資及貸款，以供彼等購買證券及繼續持有證券。本集團銀行借貸之到期日介乎隔夜至一年內，而借貸於到期時獲續期或由本集團本身資金償付。此外，就未能履行結付責任或保證金不足之客戶而言，本集團或會出售客戶質押予本集團之證券抵押品。本集團一直確保客戶所質押證券抵押品可於合理時間內於市場上變現。

37 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

本集團金融負債於報告期結算日按已訂約惟未貼現付款呈列之到期情況如下：

	按要求 千港元	少於一年 千港元	超過一年 千港元	總計 千港元
二零二一年				
應付帳款	6,403,261*	1,930,693	–	8,333,954*
計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	–	770,633	–	770,633
計息銀行借貸	3,500,796 [#]	–	–	3,500,796 [#]
按FVPL列帳之金融負債	–	5,400,052	–	5,400,052
	9,904,057	8,106,378	–	18,005,435
二零二零年				
應付帳款	4,601,897*	1,657,719	–	6,259,616
計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	–	245,880	–	245,880
計息銀行借貸	4,275,256 [#]	–	–	4,275,256 [#]
按FVPL列帳之金融負債	–	935,247	456,448	1,391,695
	8,877,153	2,838,846	456,448	12,172,447

* 結存包括綜合財務狀況表之流動資產項下代客戶持有之銀行結存4,675,752,000港元(二零二零年：4,756,813,000港元)(附註23)。

[#] 計息銀行借貸包括本集團金額為3,500,796,000港元(二零二零年：4,271,923,000港元)之若干銀行貸款，其中貸款協議載有須按要求還款條款，給予銀行無條件權利，可隨時要求償還貸款。因此，就上述到期情況而言，有關金額分類為「按要求」。

倘銀行並無要求償還貸款，計息銀行借貸之預定還款日期為自報告期結算日起計一年內(二零二零年：自報告期結算日起計一年內)。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

37 財務風險管理目標及政策(續)

價格風險

價格風險指由於市價變動而引致之公平價值或未來現金流量風險。於二零二一年十二月三十一日，本集團須承受經損益按公平價值列帳之金融工具(附註18及25)及經其他全面收益按公平價值列帳之金融工具(附註19)之價格風險。

下表展示按投資於報告期結算日之賬面值呈列對投資公平價值每1%變動之敏感度(所有其他變數保持不變且未計及任何稅項影響)。

	公平價值 增加／(減少) %	除稅前虧損 增加／(減少) 千港元	權益增加／ (減少)* 千港元
二零二一年			
經損益按公平價值列帳之金融資產：			
— 上市股本	1	(4,396)	—
	(1)	4,396	—
— 債務證券	1	(54,021)	—
	(1)	54,021	—
— 非上市基金	1	(1,618)	—
	(1)	1,618	—
— 衍生金融工具	1	(983)	—
	(1)	983	—
— 財務擔保合約	1	(42)	—
	(1)	42	—
按公平價值計入其他全面收益之金融資產：			
— 債務證券	1	—	12,476
	(1)	—	(12,476)
按公平價值計入損益之金融負債：			
— 已發行融資性票據	1	15,560	—
	(1)	(15,560)	—
— 已發行結構性票據	1	24,958	—
	(1)	(24,958)	—
— 債務證券淡倉	1	11,694	—
	(1)	(11,694)	—
— 衍生金融工具	1	1,788	—
	(1)	(1,788)	—

37 財務風險管理目標及政策(續)

價格風險(續)

	公平價值 增加/(減少) %	除稅前溢利 增加/(減少) 千港元	權益增加/ (減少)* 千港元
二零二零年(經重列)			
經損益按公平價值列帳之金融資產：			
— 上市股本	1	2,385	—
	(1)	(2,385)	—
— 債務證券	1	33,600	—
	(1)	(33,600)	—
— 財務擔保合約	1	62	—
	(1)	(62)	—
— 衍生金融工具	1	136	—
	(1)	(136)	—
按公平價值計入其他全面收益之金融資產：			
— 債務證券	1	—	3,036
	(1)	—	(3,036)
按公平價值計入損益之金融負債：			
— 已發行結構性票據	1	(12,514)	—
	(1)	12,514	—
— 債務證券淡倉	1	(725)	—
	(1)	725	—
— 衍生金融工具	1	(678)	—
	(1)	678	—

* 保留溢利除外

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

37 財務風險管理目標及政策(續)

資金管理

本集團資金管理之主要目的是保障本集團能繼續以持續經營基準經營及維持健康之資金比率，以支持其業務及為股東創造最大價值。

本集團管控其資本結構並因應經濟狀況之變化對其作出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可調整派付予股東之股息、向股東歸還資本或發行新股份。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，管理資金之目的、政策或程序均無變動。本集團若干附屬公司受證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)監管，依據證監會規則須遵守若干最低資本要求。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團相關附屬公司已遵守該等外部實施的資本要求。

本集團以資本負債率(即計息銀行借貸除以總權益)監控資本。董事局會定期檢討及評估資本負債率。於報告期結算日之資本負債率如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計息銀行借貸	3,500,796	4,271,923
總權益	3,854,659	4,038,666
資本負債率	90.8%	105.8%

資本負債率增加乃歸因於計息銀行借貸增加，此乃因本集團策略為擴大其業務，包括財富管理以及機構服務及交易。

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

38 本公司之財務狀況表

	於二零二一年 十二月三十一日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動資產		
其他資產	560	1,247
於附屬公司之權益	804,854	804,854
	805,414	806,101
流動資產		
應收附屬公司款項	9,504,437	6,102,909
預付款項、按金及其他應收款	20,808	28,848
應收稅項	—	774
現金及銀行結存	52,173	51,164
	9,577,418	6,183,695
流動負債		
應付附屬公司款項	5,111,626	792,652
其他應付款項及應計費用	67,049	111,918
應繳稅項	628	—
計息銀行借貸	2,413,620	3,231,923
	7,592,923	4,136,493
流動資產淨值	1,984,495	2,047,202
資產淨值	2,789,909	2,853,303
權益		
股本	2,782,477	2,782,477
其他儲備	7,432	70,826
總權益	2,789,909	2,853,303

董事局於二零二二年三月二十八日批准及授權刊發。

吳萌
董事

梁鈞
董事

財務報表附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

38 本公司之財務狀況表(續)

本公司儲備概述如下：

	普通儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	656	78,242	78,898
本年度全面收益總額	—	38,762	38,762
已付股息	—	(46,834)	(46,834)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	656	70,170	70,826
本年度全面收益總額	—	(948)	(948)
已付股息	—	(62,446)	(62,446)
於二零二一年十二月三十一日	656	6,776	7,432

本集團之普通儲備乃調撥自上個年度溢利，並可分派予股東。

39 報告期後事項

於二零二二年一月二十七日，本公司發行本金為200百萬美元的無抵押及無擔保證券，並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。本金將於到期日二零二三年一月二十六日悉數償還。

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，以了解發行債券之詳情。

40 比較數字

若干比較數字已重列，使其與本年度呈列方式保持一致。



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

Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
香港軒尼詩道28號19樓

Tel 電話: (852) 2509 8333

Fax 傳真: (852) 3525 8368

Website 網址: www.swwhyhk.com

