

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## 中國通海國際金融有限公司 CHINA TONGHAI INTERNATIONAL FINANCIAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：952)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度 之未經審核全年業績公告

中國通海國際金融有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較數字，業績為根據下文所述香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。出於本公告「未經審核全年業績的審閱」一段所解釋的理由，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績審核流程尚未完成。

#### 未經審核全年業績的審閱

由於受新冠病毒爆發影響，截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績的審核流程尚未完成。本公告載列之未經審核全年業績尚未按照上市規則第13.49(2)條的要求取得本公司核數師同意。根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》完成審核流程後，將會刊發有關截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核業績之進一步公告。

## 綜合損益表

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
費用及佣金收入	4	244,191	277,429
利息收入			
— 使用實際利率法計算	4	340,819	208,591
— 其他	4	270,102	238,382
投資虧損淨額	4	<u>(75,680)</u>	<u>(52,092)</u>
<b>收入總額</b>	4	<b>779,432</b>	672,310
其他收入／(虧損)	5	(2,275)	23,261
直接成本		(160,196)	(181,304)
員工成本		(214,850)	(164,967)
折舊及攤銷	7	(42,440)	(9,888)
減值虧損		(184,800)	(89,890)
財務成本			
— 借貸及回購協議之利息	6	(107,520)	(59,023)
— 租賃負債之利息	6	(4,611)	—
應佔聯營公司業績		(212)	—
應佔合資企業業績		(2,036)	1,597
其他經營開支		<u>(56,883)</u>	<u>(82,306)</u>
<b>稅前溢利</b>	7	<b>3,609</b>	109,790
稅務抵免／(開支)	8	<u>1,738</u>	<u>(9,615)</u>
<b>本公司權益持有人應佔年內溢利</b>		<b><u>5,347</u></b>	<b><u>100,175</u></b>
<b>本公司權益持有人應佔年內溢利之每股盈利</b>		<b>港仙</b>	<b>港仙</b>
— 基本及攤薄	9	0.087	1.612
<b>每股股息</b>	10	<b>零</b>	<b>零</b>

## 綜合損益及其他全面收益表

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
本公司權益持有人應佔年內溢利	<u>5,347</u>	<u>100,175</u>
年內其他全面收益，包括重列調整		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 換算外國業務財務報表匯兌虧損	(858)	(2,461)
其後不會重新分類至損益之項目		
— 按公平值計量並計入其他全面收益之財務資產 公平值變動	(170)	(5,294)
— 按公平值計量並計入其他全面收益之財務資產之 資本分配，並代表投資成本之收回部分	<u>—</u>	<u>1,285</u>
年內其他全面收益，包括重列調整及扣除稅項	<u>(1,028)</u>	<u>(6,470)</u>
本公司權益持有人應佔年內全面收益總額	<u><u>4,319</u></u>	<u><u>93,705</u></u>

## 綜合財務狀況表

	於二零一九年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日			
	附註	流動 千港元 (未經審核)	非流動 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)	流動 千港元 (經審核)	非流動 千港元 (經審核)	總額 千港元 (經審核)
<b>資產</b>							
現金及現金等值項目		182,449	—	182,449	357,300	—	357,300
代客戶持有之銀行結存		1,253,410	—	1,253,410	1,321,371	—	1,321,371
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產 並非持有作買賣用途及市場建立活動之		1,610,308	188,022	1,798,330	1,756,694	230,141	1,986,835
財務資產		152,059	6,073	158,132	262,571	54,465	317,036
衍生財務工具		17,119	—	17,119	10,000	—	10,000
給予保證金客戶之貸款	12	1,977,795	—	1,977,795	2,810,720	—	2,810,720
就併購活動給予客戶之墊款		242,065	—	242,065	—	—	—
其他貸款	13	3,204,578	62,513	3,267,091	2,570,621	37,410	2,608,031
應收賬款	11	498,162	—	498,162	600,288	—	600,288
預付款項、按金及其他應收款項		59,975	—	59,975	26,808	—	26,808
於聯營公司之權益		—	2,110	2,110	—	—	—
於合資企業之權益		—	38,615	38,615	—	41,444	41,444
商譽及其他無形資產		—	19,558	19,558	—	20,376	20,376
其他資產		—	23,275	23,275	—	19,004	19,004
投資物業		—	11,700	11,700	—	11,200	11,200
物業及設備		—	110,468	110,468	—	21,285	21,285
遞延稅項資產		—	65,790	65,790	—	25,915	25,915
<b>資產總值</b>		<b>9,197,920</b>	<b>528,124</b>	<b>9,726,044</b>	<b>9,716,373</b>	<b>461,240</b>	<b>10,177,613</b>
<b>負債及權益</b>							
<b>負債</b>							
應付賬款	14	1,664,961	—	1,664,961	1,846,261	—	1,846,261
回購協議的債務		—	—	—	34,634	—	34,634
銀行及其他借貸		2,037,029	—	2,037,029	2,308,573	50,000	2,358,573
合約負債		4,988	—	4,988	8,886	—	8,886
租賃負債		31,626	58,642	90,268	—	—	—
應計費用及其他應付款項		86,629	—	86,629	110,122	—	110,122
應付稅項		58,615	—	58,615	22,523	—	22,523
<b>負債總額</b>		<b>3,883,848</b>	<b>58,642</b>	<b>3,942,490</b>	<b>4,330,999</b>	<b>50,000</b>	<b>4,380,999</b>
<b>權益</b>							
股本				20,657			20,657
儲備				5,762,897			5,775,957
<b>權益總額</b>				<b>5,783,554</b>			<b>5,796,614</b>
<b>負債及權益總額</b>				<b>9,726,044</b>			<b>10,177,613</b>
<b>流動資產淨值</b>				<b>5,314,072</b>			<b>5,385,374</b>

# 未經審核業績附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則，包括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）、香港之公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

除若干財務資產及投資物業按公平值計量外，財務報表已經按歷史成本基準編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要管理層對資產、負債、收入及開支的政策應用及報告金額之影響作出判斷、估計及假設。這些估計及相關假設乃按歷史經驗及相信認為合理之情況下之多項其他因素作出的，而其結果組成在無法自其他來源即時獲得資產及負債賬面值時所作出判斷之基準。實際結果可能有別於該等估計。

## 2 會計政策及披露之變更

### 2.1 採納新增及經修訂香港財務報告準則

年內，本集團已採納於報告期間首次生效之所有新增及經修訂香港財務報告準則。除下文所闡釋者外，採納新增及經修訂香港財務報告準則對本集團之財務報表並無重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新增準則或詮釋。

#### **香港財務報告準則第16號，租賃**

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋、香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港（準則詮釋委員會）詮釋第15號「經營租賃—優惠」及香港（準則詮釋委員會）詮釋第27號「評估涉及法律形式的租賃交易之內容」。該準則為承租人引入單一會計模型，規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之租賃（「短期租賃」）及低值資產之租賃除外。自香港會計準則第17號承轉之出租人會計規定大致上維持不變。

香港財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在使財務報表使用者評估租賃對實體之財務狀況、財務表現及現金流量之影響。

本集團自二零一九年一月一日起已初始應用香港財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯方式，故已確認初始應用之累計影響為對於二零一九年一月一日之年初權益結餘之調整。概無根據香港會計準則第17號重列及繼續申報比較資料。

## 2.2 已頒佈但於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效之修訂、新增準則及詮釋之可能影響

直至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂，其於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效，且未有於本財務報表內採納。該等發展包括下列可能與本集團相關者。

於下列日期  
或之後開始的  
年度期間生效

香港財務報告準則第3號(修訂本)業務定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重大性定義	二零二零年一月一日

本集團正在評估該等發展預期於初始應用期間之影響。至今，本集團總結採納該等修訂、準則及詮釋不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。

## 3 分部資料

執行董事已將本集團之五大服務類別定為經營分部。此等經營分部乃按經調整分部經營業績監察，並按同一基準作出策略決定。

二零一九年(未經審核)	經紀及 利息收入 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入						
費用及佣金收入	166,454	44,898	23,163	—	9,676	244,191
利息收入	610,921	—	—	—	—	610,921
淨投資虧損	(16,544)	—	—	(59,136)	—	(75,680)
來自外界客戶之分部收入	760,831	44,898	23,163	(59,136)	9,676	779,432
分部間收入	—	1,130	3,286	—	1,331	5,747
可呈報分部收入	760,831	46,028	26,449	(59,136)	11,007	785,179
可呈報分部業績	126,912	698	(329)	(115,640)	(130)	11,511

二零一八年(經審核)	經紀及利息					總額 千港元
	收入 千港元 (經重列)	企業融資 千港元	資產管理 千港元	投資 千港元 (經重列)	其他 千港元	
可呈報分部收入						
費用及佣金收入	200,868	40,669	24,143	—	11,749	277,429
利息收入	446,973	—	—	—	—	446,973
淨投資虧損	—	—	—	(52,092)	—	(52,092)
來自外界客戶之分部收入	647,841	40,669	24,143	(52,092)	11,749	672,310
分部間收入	3,652	3,525	7,789	—	4,196	19,162
可呈報分部收入	651,493	44,194	31,932	(52,092)	15,945	691,472
可呈報分部業績	170,224	7,988	4,026	(68,247)	596	114,587

就本集團經營分部所呈列之各項總額，與綜合財務報表中呈列的本集團主要財務數據的對賬如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
可呈報分部收入	785,179	691,472
分部間收入對銷	(5,747)	(19,162)
綜合收入	779,432	672,310
可呈報分部業績	11,511	114,587
重估投資物業之收益	500	1,000
其他經營收入	—	1,655
應佔聯營公司業績	(212)	—
應佔合資企業業績	(2,036)	1,597
未分配企業支出	(6,154)	(9,049)
稅前綜合溢利	3,609	109,790

以下為已計入未分配企業開支項目：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
於影子股份計劃項下向若干僱員作出之付款及支付本公司 三名執行董事的補償	—	837
就建議供股(已經於二零一八年九月十日終止)產生之開支	—	3,690

根據三名執行董事之服務協議，倘本公司控制權發生變動，彼等分別有權獲取相當於彼等十二個月薪酬的一次性金額，以及四百萬港元補償。

根據於二零一六年八月採納的影子股份計劃，若干僱員有權獲取現金獎勵付款。

#### 地區資料

本集團之業務大部份位於香港，而本集團大部份之非流動資產亦位於香港，因此並不需要對地區資料作詳細分析。

本集團的客戶包括以下其交易超過本集團收入10%者：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
客戶A**	109,379	—

\*\* 來自該客戶的收入乃由於經紀及利息收入分部所致。

## 4 收入

### (a) 收入分析

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
<b>經紀業務</b>		
費用及佣金收入：		
— 證券買賣佣金		
— 香港證券	59,201	59,925
— 非香港證券	5,481	6,643
— 期貨及期權合約買賣佣金	77,459	119,471
— 手續費、託管及其他服務費收入	24,313	14,829
	<u>166,454</u>	<u>200,868</u>
<b>利息收入業務</b>		
向保證金客戶貸款之利息收入：	192,881	178,061
使用實際利率法計算之利息收入：		
— 來自其他貸款之利息收入	304,662	173,859
— 來自現金客戶之應收款之利息收入	2,216	1,832
— 來自信托銀行存款之利息收入	13,527	11,328
— 來自首次公開發售貸款之利息收入	530	673
— 來自自有資金銀行存款及其他之利息收入	19,884	20,899
按公平值計量並計入損益之債券及其他之利息收入：	77,221	60,321
	<u>610,921</u>	<u>446,973</u>
<b>企業融資業務</b>		
費用及佣金收入：		
— 配售及包銷佣金收入	26,551	11,438
— 財務及合規顧問服務費用收入	18,347	29,231
	<u>44,898</u>	<u>40,669</u>
<b>資產管理業務</b>		
費用及佣金收入：		
— 管理費收入	18,223	18,864
— 表現費收入	4,940	5,279
	<u>23,163</u>	<u>24,143</u>

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
<b>投資及其他業務</b>		
費用及佣金收入：		
— 財經媒體服務費收入	9,676	11,749
淨投資虧損：		
— 按攤銷成本計量之財務資產之已變現虧損淨額	(268)	(5,348)
— 按公平值計量並計入損益之財務資產之已變現及未變現虧損淨額	(84,493)	(63,244)
— 來自按公平值計量並計入損益之財務資產之股息收入	9,081	16,416
— 來自按公平值計量並計入其他全面收益之財務資產之股息收入	—	84
	<u>(66,004)</u>	<u>(40,343)</u>
	<u>779,432</u>	<u>672,310</u>

**(b) 於報告日期存在預期將於未來確認之客戶其合約所產生之收入**

本集團已對其客戶合約應用香港財務報告準則第15號第121段內的實際權宜措施，且不披露有關預計原合約期為一年或以下之合約項下剩餘履約責任的資料。

**5 其他收入／(虧損)**

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
綜合投資基金之其他持有人應佔資產淨值變動	(6,282)	13,738
匯兌收益淨額	585	3,045
重估投資物業之收益	500	1,000
撥回其他應付款項	1,400	1,368
雜項收入	1,522	4,110
	<u>(2,275)</u>	<u>23,261</u>

## 6 財務成本

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
回購協議的債務之財務支出	27	3,456
銀行及其他借貸之利息	107,493	55,567
租賃負債之利息	4,611	—
	<u>112,131</u>	<u>59,023</u>

## 7 稅前溢利

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
稅前溢利已扣除下列各項：		
折舊及攤銷		
— 其他無形資產	2,446	2,421
— 物業及設備	39,994	7,467
	<u>42,440</u>	<u>9,888</u>
過往根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃之 最低租賃付款總額	—	39,677
其他項目		
— 核數師酬金	3,174	2,290
— 出售物業及設備之虧損淨額	53	153
— 短期租賃及於二零一九年十二月三十一日或之前結束之 剩餘租期之其他租賃之相關開支	671	—
— 投資物業之相關直接經營開支	27	24
	<u>27</u>	<u>24</u>

## 8 稅務(抵免)/開支

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於次日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格企業首2百萬港元應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。不符合資格採用利得稅兩級制的企業的溢利將繼續按劃一的稅率16.5%繳稅。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。

其他地方的應課稅溢利則已根據當地現有法律、註釋及慣例，按本集團經營所在之司法權區當前之適用稅率計算稅項。

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
當期稅項 — 香港利得稅		
— 本年度	42,311	28,469
— 過往年度超額撥備	<u>(4,173)</u>	<u>(420)</u>
	38,138	28,049
遞延稅項	<u>(39,876)</u>	<u>(18,434)</u>
稅務(抵免)/開支總額	<u><u>(1,738)</u></u>	<u><u>9,615</u></u>

## 9 每股盈利

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下計算：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
為計算每股基本及攤薄盈利	<u><u>5,347</u></u>	<u><u>100,175</u></u>
已發行普通股之加權平均數減就股份獎勵計劃所持有的股份		
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (經審核)
為計算每股基本及攤薄盈利	<u><u>6,163,561,547</u></u>	<u><u>6,214,004,697</u></u>

## 10 股息

董事會議決不宣派截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的股息(二零一八年：無)。

## 11 應收賬款

		於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
<i>應收證券、期貨及期權合約交易賬款</i>			
— 經紀及結算所	(a)	475,517	568,126
— 現金客戶	(a)	10,003	13,245
— 認購證券客戶	(a)	1,094	27
減：減值撥備		<u>(6,588)</u>	<u>(5,770)</u>
		<b>480,026</b>	575,628
<i>應收資產管理、企業融資及其他業務賬款</i>			
— 客戶	(a)	26,108	30,466
減：減值撥備		<u>(7,972)</u>	<u>(5,806)</u>
		<b>18,136</b>	24,660
應收賬款淨值	(b)	<b><u>498,162</u></b>	<b><u>600,288</u></b>

附註：

- (a) 應收經紀、結算所及現金客戶之證券交易款項須於有關交易各自的交收日期結算（通常為有關交易日期後兩或三個營業日），而應收認購證券客戶款項須於所認購證券獲配發時結算。應收經紀及結算所之期貨及期權合約交易之款項須於要求時償還（期貨及期權合約交易所須之保證金存款除外）。概不就資產管理、企業融資及其他業務向客戶授予信貸期。於交收日期後應收現金客戶款項按商業利率計息（通常為港元最優惠利率加息差），而二零一九年十二月三十一日之應收客戶認購證券款項按固定年利率4.5%（二零一八年十二月三十一日：2.5%）計息。

(b) 應收賬款按到期日劃分之賬齡分析(已扣除減值撥備)如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按要求償還	4,276	1,524
0至30日	489,554	590,751
31至90日	3,230	3,982
超過90日	1,102	4,031
應收賬款淨值	<u>498,162</u>	<u>600,288</u>

## 12 給予保證金客戶之貸款

	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
給予保證金客戶之貸款		
— 按公平值計量並計入損益	<u>1,977,795</u>	<u>2,810,720</u>

附註：

保證金客戶須向本集團質押證券抵押品，以就證券買賣取得信貸融資。授予彼等之信貸融資款項乃按綜合分析釐定，包括但不限於貸款對市場及貸款對可保證價值比率(「借貸比率」)、集中度風險、非流通抵押品及整體可動用資金。作為信貸風險監控機制，本集團對尚未清償保證金貸款進行持續監察，以觀察借貸比率是否已經超出預先釐定水平。倘超過任何借貸比率，則會導致催繳證券保證金，客戶須補上不足數額。於二零一九年十二月三十一日，保證金客戶向本集團質押作為抵押品之證券市值為11,054,064,000港元(二零一八年十二月三十一日：10,722,507,000港元)，而倘客戶拖欠催繳證券保證金，本集團獲准出售該等抵押品。給予保證金客戶之貸款須按要求償還，並按商業利率計息(通常按港元最優惠利率加息差)。

### 13 其他貸款

		於二零一九年 十二月三十一日 附註 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
其他貸款			
— 無抵押	(a)	2,748,743	1,876,375
— 有抵押	(a, b)	<u>684,147</u>	<u>749,407</u>
		<b>3,432,890</b>	2,625,782
減：減值撥備		<u>(165,799)</u>	<u>(17,751)</u>
		<b><u>3,267,091</u></b>	<b><u>2,608,031</u></b>
分析淨金額為流動及非流動部份：			
— 流動		3,204,578	2,570,621
— 非流動		<u>62,513</u>	<u>37,410</u>
		<b><u>3,267,091</u></b>	<b><u>2,608,031</u></b>

附註：

- (a) 貸款按固定年利率介乎5.5%至20.0% (二零一八年十二月三十一日：5.0%至9.5%) 計息。
- (b) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團就已抵押貸款持有之抵押品主要包括上市公司之股份，以及非上市公司之股份及資產。

## 14 應付賬款

		於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
<i>應付證券、期貨及期權合約交易賬款</i>			
— 經紀及結算所	(a)	8,336	30,905
— 現金客戶	(a)	1,289,951	706,408
— 保證金客戶	(b)	354,208	1,107,775
<i>其他業務之應付賬款</i>			
— 客戶		<u>12,466</u>	<u>1,173</u>
	(c)	<u><u>1,664,961</u></u>	<u><u>1,846,261</u></u>

附註：

- (a) 應付經紀、結算所及現金客戶賬款須於相關交易各自之交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)前按要求償還。
- (b) 應付保證金客戶賬款須按要求償還(來自客戶有關期貨及期權合約交易所須之保證金存款除外)。
- (c) 概無披露應付款項賬齡分析，因為董事會認為，基於業務性質，賬齡分析並不會提供額外價值。

## 15 報告期後事項

自二零二零年初以來，新冠病毒疫情之爆發已對本集團的經營環境帶來不確定因素及對本集團的營運產生影響。本集團一直密切關注事態發展對本集團業務之影響，並制定了應變措施。有需要時，本集團會果斷制定應對措施以減低潛在影響。本集團將因應事態發展繼續檢討應變措施及風險管理。因疫情發展迅速，在現階段估算疫情對本集團的財務影響並不合適，因其仍可能有重大變動。

## 末期股息

董事會議決不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之任何末期股息(二零一八年：零)。

## 管理層討論及分析

### i) 宏觀環境

雖然二零一九年全球金融市場充斥著令人憂慮的因素，例如中美貿易爭端、英國脫歐及美國息口走勢等，但二零一九年環球股市是過去十年中表現非常突出的一年，美國、巴西、德國等股市在二零一九年間按年均升逾20%。全球金融市場上半年自美國國債孳息率曲線出現「倒掛」現象，十年期國債孳息率小於三個月期的國債孳息率，引發市場恐慌，擔憂美國經濟將步入衰退。面對國債孳息率倒掛警號，美國聯邦儲備局實施降息與擴張資產負債表政策。二零一九年美國聯邦儲備局總共降息了三次，各0.25%，是自二零零八年金融海嘯以來首度降息，市場氣氛因而得了緩和。其後中美雙方同意恢復貿易談判，並於二零一九年底達成「第一階段協議」，令環球投資情緒在第四季度明顯轉好。

至二零二零年初以來，新冠病毒疫情在全球不斷蔓延。在疫情的威脅下，所有經濟領域均受到不同程度的衝擊，預期整體經濟在上半年或會因此大幅放緩。有見及此，在對抗疫情的同時，各國政府及央行聯手減息及推出刺激政策，以應對疫情所帶來的經濟影響。當中美國聯儲局更在二零二零年三月份短短兩星期內先後減息半厘及一厘，同時重啟量化寬鬆措施。面對全球及本地重大的挑戰，香港金融管理局亦相應跟隨，將基本利率根據預設公式下調。不過，經濟合作發展組織(OECD)警告，新冠病毒疫情將拖累全球經濟陷入二零零八年金融海嘯以來最嚴峻的衰退。這場疫情引發的公共衛生危機的持續時間難以斷定，儘管面對挑戰，我們仍然對中國及香港的未來前景充滿信心，相信香港經濟可望在疫情緩和後得以迅速回復。

## ii) 香港市場回顧

二零一九年港股走勢震盪，恒生指數呈先揚後抑走勢。受中美貿易重啟談判刺激，大盤自一月開始持續上漲，四月曾重返三萬點大關，高見30,280點，創全年高位，但其後中美貿易談判陷破局邊緣，拖累恒生指數持續下跌至八月低見24,899點，年初以來漲幅全銷。其後，中美貿談重啟、環球央行重啟貨幣寬鬆政策、加上阿里巴巴在十一月底來港作第二上市後以及本地事件氣氛緩和，資本市場信心逐漸修復，大盤年末重拾升勢，總結恒生指數二零一九年底同比上漲2,344點或約9%，而國企指數則同比上漲1,044點或約10%。

截至二零一九年底，港股共計2,449家上市公司，其中主板2,071家，GEM378家。二零一九年新上市公司數量為183家<sup>#</sup>，港股總市值增至38.2萬億港元，比二零一八年底港股總市值29.9萬億港元增加8.3萬億港元或28%。

<sup>#</sup> 包括主版及GEM (含GEM轉主版的上市公司數目)

## iii) 業績及概覽

二零一九年是本集團困難的一年。隨著中資企業境外資金短缺、中美貿易戰的持續、香港證監會收緊保證金貸款的規定及二零一九年下半年的香港社會事件，香港營運的持牌金融機構在極度不利的客觀環境下挨過了二零一九年，本集團也不能倖免。

本集團於二零一九年錄得列賬收入為7.79億港元，對比二零一八年的6.72億港元，同比增長為16%。二零一九年列賬稅前溢利為361萬港元，對比二零一八年的1.10億港元，同比下跌97%。二零一九年列賬純利約535萬港元，對比二零一八年的1.00億港元，同比下跌95%。本集團不建議就二零一九年派發任何末期股息(二零一八年：無)。

扣除若干重大一次性或者公允價值變動項目之影響後(該等項目之影響會扭曲按年數字比較本集團經常性業務，因此本集團列出經調整數據)，二零一九年本集團的經調整收入為7.23億港元，對比二零一八年同樣標準的6.90億港元，同比上升5%，二零一九年經調整稅前溢利約0.96億港元，對比二零一八年同樣標準的1.99億港元，同比下跌則為52%，變動主要由於本集團一個私募投資，其於二零一九年十二月份在美國上市，去年年底股價反映的價值比我司投資成本減低了超過1億港元。

經調整業績	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經調整收入	722,857	689,844
其他經營收入／(虧損)淨額	(2,275)	23,261
經調整支出總額	(624,859)	(513,856)
經調整稅前溢利	<u>95,723</u>	<u>199,249</u>

以下為各個調整項目：

- 1) 對本集團投資於中國國儲能源公募債券(歷史投資成本1,400萬美元)進行的減值撥備：本集團於二零一七年開始投資的1,500萬美元票面值的國儲能源一年期債券，惟國儲能源於二零一八年上半年發生違約事件，我司亦於二零一八年下半年沽出100萬美元票面值，於二零一八年年底及二零一九年年底，其債務重組均未獲得到相關債權人的有效批准，故此，我司於二零一八年年底持有的1,400萬美元票面值的債券(香港財務報告準則的技術處理為按攤銷成本計量入賬)撥備約為68%，於二零一九年則撥備95%。所以，在上表的支出部分調整中，本集團為了國儲能源債券在二零一九年做了2,853萬港元的下調，而在二零一八年則做了7,193萬港元的下調。

- 2) 對本集團投資於海通證券H股(6837.HK)按收市價進行的公平值調整：本集團於二零一八年上半年投資了約3.9億港元於海通證券H股，並一直持有全部倉位至二零一八年年底。本集團於二零一九年適當抓緊市場機遇，獲利沽出部分持倉，所有已變現收益已於二零一九年入賬。該股票市價於二零一八年及二零一九年的波動較大，本集團於過去兩年按該股票年底收市價入賬，其損益對本集團的影響比較大，而與實際營運趨勢無關。本集團認為此投資屬於中長線投資，實際營運業績不應該受到此股票的股價波動而產生錯覺。所以，在上表的收入部分調整中，本集團為了海通證券H股在二零一九年投資收入做了8,363萬港元的下調，而在二零一八年投資收入則做了9,202萬港元的上調。
- 3) 私募股權基金種子的投資重估盈虧：本集團為支持自身的私募股權基金經理項目，於二零一八年投資了成本價約1.57億港元(2,000萬美元)於本集團資管團隊管理的私募基金，當時其底層資產為幾間高質量的未上市企業，按香港財務報告準則，我司委任了獨立評估師進行估值並以其評估價值入賬，由於仍未上市的企業公平值可以波動很大，賬上反映了其公允價值升／跌幅，惟此資產不能馬上變現，未來財政年度不確定能有同樣的公允價值升／跌幅。所以，在上表的收入部分，本集團為了私募股權基金種子在二零一九年投資收入(已經上市的項目除外)做了2,705萬港元的上調，而在二零一八年投資收入則做了7,449萬港元的下調。
- 4) 就一筆給予中資上市地產商的其他貸款作出的特定撥備：該筆其他貸款的本金額約為1.8億港元(1.93億港元連同累計利息)，而本集團於二零一九年就其賬面值累計計提約65%撥備，金額約達1.25億港元(二零一八年：無特定撥備)。於二零一九年年初，此物業開發商已經進入信用違約狀態，正與所有債權人進行債務重組磋商，現時尚未有明確計劃。所以，在上表的支出部分，本集團為了中資上市地產商貸款在二零一九年做了1.2億港元的下調，而在二零一八年則沒有調整。

本集團過去已經舉行了股東特別大會批准了本集團與關連方的恒常交易，雖然實際使用量在批准的上限以下，但仍相對淨資產有相當比例，為了讓讀者簡單瞭解持續關連交易佔我司的各項收入比例，我司在以下表上呈現了相關數據(其關連交易已於二零一七年十一月二十日及二零一九年十月十一日舉行之股東特別大會批准)：

### 持續關連交易分析 — 收入

截至二零一九年十二月三十一日止之財政年度

	分析：			
	收入 百萬港元 (未經審核)	持續關連 交易 百萬港元 (未經審核)	獨立第三方 之交易 百萬港元 (未經審核)	
1) 經紀業務	166	—	166	
2) 利息收入業務	611	207	404	
— 保證金客戶貸款	193	4	189	
— 其他貸款	305	115	190	
— 其他	113	88	25	
3) 企業融資業務	45	—	45	
4) 資產管理業務	23	4	19	
5) 投資及其他業務	(66)	3	(69)	
	<u>779</u>	<u>214</u>	<u>565</u>	27% 73%

從上表可見，持續關連交易收入佔我司總收入的27%，其中比例較大的為利息收入，佔我司利息收入的34%，原因是我司借了相當金額的貸款給關連方；在其他四個業務線條中，持續關連交易的收入佔比則相對比較少。在資產負債表中持續關連交易佔用本集團的情況，則在下表進行分析：

### 持續關連交易分析 — 資產負債表項目

於二零一九年十二月三十一日

分析：

	持續關連 交易		獨立第三方 之交易	
	百萬港元 (未經審核)	百萬港元 (未經審核)	百萬港元 (未經審核)	
<b>摘錄主要資產負債表項目：</b>				
<b>持有作買賣用途及市場建立</b>				
活動之財務資產	1,798	724	1,074	
— 上市債務證券	16	—	16	
— 上市股本證券	592	—	592	
— 非上市債務證券	741	724	17	
— 非上市股本證券	233	—	233	
— 非上市互惠基金	28	—	28	
— 私募股本基金	188	—	188	
<b>並非持有作買賣用途及市場</b>				
建立活動之財務資產	158	97	61	
— 非上市債務證券	152	97	55	
— 非上市股本證券	6	—	6	
衍生財務工具	17	—	17	
給予保證金客戶之貸款	1,978	55	1,923	
就併購活動給予客戶之墊款	242	—	242	
其他貸款	3,267	1,543	1,724	
	<u>7,460</u>	<u>2,419</u>	<u>5,041</u>	
			32%	68%

由於給關連方的貸款實際上以各種形式操作，每個項目按其實際形式使用相關的香港財務報告準則分類，在本集團反映出來的資產類金額為24.19億港元，佔總資產約25%，佔淨資產約42%，其主要組成部分為：1) 15.43億港元為其他貸款（一般以我司的子公司授予關連方的無抵押貸款）；2) 8.21億港元為可以隨時交易的債券；及3) 0.55億港元為保證金貸款（關連方一般以香港上市公司股票作為抵押品向本集團旗下持有香港證監會一號牌照的子公司貸出保證金貸款）；在財務報表上，按香港財務報告準則再分為流動或者非流動資產，在上文的分析則為了簡化，把流動和非流動的同樣性質資產綜合起來。

#### iv) 業務回顧

就二零一九年的營運目標而言，總體比二零一八年實際完成情況有所提升，但仍低於本集團制定的目標。本集團在港股二級市場市佔率同比略有上升。於二零一九年底，本集團給予的保證金客戶之貸款餘額為19.78億港元（交易日基準），較於二零一八年底的28.11億港元（交易日基準）減少30%，主要因為第4季配合香港證監會收緊保證金貸款的規定，向客戶收取的保證金貸款利率則升幅明顯。二零一九年需要為保證金貸款所作的公平值虧損金額比例為0.8%（二零一八年：不足0.1%），仍處於溫和水準。於二零一九年，本集團新簽訂1項首次公開發售保薦人委聘（二零一八年：4個）。我們亦已就財務顧問／獨立財務顧問角色簽訂15項新委任書、完成8項股權資本市場項目及完成5項債務資本市場項目（二零一八年：12、8及6）。於二零一九年底，我們的管理資產規模為2.82億美元，較二零一八年底的2.50億美元，上升超過13%，主要源於本集團的新增投資管理產品。值得一提的是，於二零一九年本集團繼續囊括多項大獎，其中包括連續第二年榮獲《信報財經新聞》頒發「上市公司卓越大獎2019」（主板）獎項，另外於《資本壹週》主辦的「傑出上市企業大獎2019」中榮膺「企業管治大獎」殊榮獎項，以表揚公司過去一年的傑出表現及企業管治策劃。本集團旗下的子公司早前亦於《信報財經新聞》主辦的「金融服務卓越大獎2019」中脫穎而出，分別由中國通海資產管理有限公司勇奪「卓越資產管理」獎項，以及由中國通海證券有限公司（「中國通海證券」）勇奪「卓越多元證券管理」獎項。本集團旗下的中國通海企業融資有限公司亦勇奪《財資》舉辦的「The Asset Triple A Country Awards」頒發的「最佳私有化交易項目」大獎。本集團在多個範疇的卓越表現受到廣泛認同，全面彰顯了集團的強大實力。

## v) 財務回顧

鑒於投資及其他業務的收入受市場波動影響，我們把以下收入佔比分析中的收入總額扣除投資及其他業務收入，讓讀者瞭解我們的收入分佈：

收入	二零一九年 百萬港元	佔比	二零一八年 百萬港元	佔比	變動
經紀業務	166	20%	201	28%	(17%)
利息收入業務	611	72%	447	63%	37%
企業融資業務	45	5%	41	6%	10%
資產管理業務	23	3%	24	3%	(4%)
除投資及其他業務以外 的收入總額	<u>845</u>	<u>100%</u>	<u>713</u>	<u>100%</u>	19%

從上表可見，利息收入業務佔比從二零一八年的63%上升到二零一九年的72%，經紀業務收入佔比則下降幅度比較大，從二零一八年的28%下降到二零一九年的20%，其他兩個業務的收入佔比變動則不大。

### 經紀業務

於二零一九年，來自經紀業務之總收入為1.66億港元，對比起二零一八年的2.01億港元，同比減少約17%，主要是由於期貨及期權佣金減少所致。期貨及期權產品的佣金收入由二零一八年的1.19億港元減少至二零一九年的0.77億港元，同比減少約35%，主要原因是期貨及期權產品的交投量按大致相同的百分比下跌。手續、託管及其他服務費收入由0.15億港元增加約60%至0.24億港元，主要是由於一些一次性交易的手續費所致。

### 利息收入業務

本集團的利息收入業務包括保證金貸款利息收入、其他貸款業務的利息收入、自營投資業務的利息收入以及財資運作的利息收入。二零一九年利息收入業務錄得總收入6.11億港元，而二零一八年則為4.47億港元，同比增長約37%。其中二零一九年向保證金客戶貸款之利息收入1.93億港元，對比起二零一八年的1.78億港元，同比增長約8%，增加乃主要由於平均保證金貸款結餘及平均貸款利率增加。此外，二零一九年來自其他貸款的利息收入也大幅增長，從二零一八年的1.74億港元增加至二零一

九年的3.05億港元，同比增長約75%。增幅乃主要是其他貸款餘額大幅增長，其中也包括了透過持續關連交易框架貸款給關連方的貸款。自營投資及財資運作方面，二零一九年來自客戶信託資金及自有資金之財資業務及自營投資固收產品的投資業務之利息收入約為1.11億港元，對比起二零一八年的0.93億港元，同比增長約19%，增幅乃主要自營投資債券部位及利率有所增加。其他貸款的利息收入主要由按攤銷成本計量之貸款所產生之利息。自營投資及財資運作的利息收入主要由信託銀行定期存款、按攤銷成本計量的債券及按公平值計量並計入損益的債券所產生之利息。

### **企業融資業務**

本集團的企業融資業務主要涵蓋保薦上市、財務顧問、融資諮詢服務，以及股票資本市場和債務資本市場，當中包括我們的附屬公司中國通海企業融資有限公司所錄得的收入以及另一家附屬公司中國通海證券所錄得的若干配售及包銷佣金收入。於二零一九年，來自企業融資業務的總收入為0.45億港元，對比起二零一八年的0.41億港元，同比增長約10%。

於二零一九年，以佣金為基礎的收入（來自配售、包銷及分包銷交易）為2,655萬港元，對比起二零一八年的1,144萬港元，同比增長約132%，主要由於我們作為太興集團控股有限公司（股份代號：6811）之聯席全球協調人的佣金收入。於二零一九年，以費用為基礎的收入（來自保薦人、財務顧問、合規顧問委聘項目）約為1,835萬港元，對比起二零一八年的2,923萬港元，同比下跌約37%，由於執行中的上市保薦人項目未能如期在二零一九年完成。

## **資產管理業務**

於二零一九年，來自資產管理業務的總收入為2,316萬港元，對比起二零一八年的2,414萬港元，同比減少4%。減幅主要源於表現費收入的減少。與二零一八年相比，二零一九年的平均管理資產規模大幅增長，但因部份新增的資產管理產品屬低管理費種類產品，整體管理費率減少。資產管理業務目前主要包括管理China Tonghai China Focus Segregated Portfolio (「CTCF」，開曼群島註冊的私募基金)、Oceanwide Greater China UCITS fund (「UCITS」，於盧森堡註冊的歐洲公共基金)、名為Oceanwide Pioneer Limited Partnership的私募股權基金、泛海海松私募股權基金、泛海精英私募股權基金、中國通海金力保本保利基金、金球一號併購基金、中國通海 — 民生信托 — 聚利大中華股票基金及多個全權委託賬戶。

## **投資及其他業務**

於二零一九年，來自投資及其他業務的虧損為6,600萬港元，二零一八年虧損為4,034萬港元。本年度虧損主要來自如前所述的私募投資及私募股權基金種子的公允價值虧損，幸而該虧損被本集團另一項H股的投資之公允價值盈利對沖了部分負面影響。

## **開支**

於二零一九年，直接成本為1.60億港元，對比起二零一八年的1.81億港元，同比減少12%。減少乃主要由於經紀業務收入減少，而相應佣金支出為直接成本的一個主要元素。

於二零一九年，員工成本為2.15億港元，對比起二零一八年的1.65億港元，同比增加約30%，增加主要有三方面，第一、整體員工人數增加；第二、整體個位數的年度薪酬升幅；第三、引入更高質素的員工以強化業務團隊。

於二零一九年，減值虧損為約1.85億港元，對比起二零一八年的0.90億港元，同比增加約106%，除如前所述兩項特定撥備外，二零一九年的減值虧損餘額為對餘下其他貸款計提的若干一般性撥備。

二零一九年財務成本方面大幅上升，由二零一八年的0.59億港元增加至二零一九年的1.08億港元，同比增加約83%。本集團的平均借貸總額同比大幅增加。本集團的未償還借貸總額由二零一八年一月初的5.7億港元逐步增加至二零一八年年底的24億港元，而本集團於二零一九年大部分時間的未償還借貸總額均超過20億港元。未償還借貸總額減少乃由於我們於二零一九年十二月償還2億港元予中國民生銀行股份有限公司香港分行（「民銀港分」）及償還其他銀行之貸款所致。

## vi) 其他資訊

### **資本架構、流動資金及財務資源**

本集團一般以內部所產生的現金流，以及透過使用銀行信貸融資及發行短期貸款及票據，為其營運提供資金。本公司可能不時透過發行新股份或債務工具增加資本。本集團於二零一九年底的現金及短期存款約為1.82億港元（二零一八年：3.57億港元）。

二零一九年底，本集團的借貸共為20.37億港元，對比起二零一八年底的23.93億港元，下降15%，借貸主要由三部分組成，第一部分為銀行信貸及抵押融資約18.26億港元（二零一八年：23.08億港元），當中本集團可動用的銀行信貸融資總額約為42.49億港元（二零一八年：38.40億港元），大部分以本集團的保證金客戶擁有的若干證券之法定押記作抵押。第二部分為向關連方及獨立第三方發行的票據，於二零一九年底為2.11億港元（二零一八年：0.50億港元）；第三部分為回購協議的債務，於二零一九年底為零港元（二零一八年：0.35億港元）。於二零一九年底，本集團按借貸總額除以資產淨值計算的資本負債比率（槓桿）為35%（二零一八年：41%）。管理層已就借貸額增加而採取審慎的風險及信貸管理政策。此外，本集團須嚴格遵守再抵押比率的監管規定，以及監管證券保證金借貸業務程度的審慎銀行借貸基準。

## **或然負債**

### **一間香港上市公司作出之反申索**

於二零一九年二月四日，我們的附屬公司中國通海證券就一間香港上市公司（「被告人」）未能就根據於二零一八年三月二十八日訂立有關提供金融代理服務之協議（「代理協議」）向中國通海證券支付佣金費用，於香港特別行政區高等法院對被告人展開法律訴訟。根據代理協議，茲協定被告人向中國通海證券所履行的金融代理服務支付服務費120萬港元，以及經中國通海證券介紹之投資者所認購證券價值或資本融資及相關交易總值的2.5%之佣金費用（服務費120萬港元可於成功完成資本融資後從佣金中扣除）。中國通海證券曾向被告人介紹投資者，且被告人已成功通過我們的介紹籌得4.5億港元，且資本融資已於二零一八年十二月三日完成。除支付部分金融服務費90萬港元外，被告人未有向中國通海證券支付佣金費用餘額1,035萬港元（尚未入帳）。被告人於二零一九年中提呈之抗辯及反申索，雙方將於二零二零年第一季度前交換證人供詞。除上文所披露外，董事認為本集團並無其他或然負債。儘管目前未能確定上述個案之可能結果，董事相信上述反申索可能產生之任何可能法律責任將不會對本集團之財務狀況造成任何重大影響。

### **重大收購及出售**

於本年度，本集團無任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

### **本集團的資產質押**

於二零一九年底，12.0億港元（二零一八年：8.1億港元）資產已質押予銀行以取得信貸。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年，本集團聘用於香港的全職僱員242人(二零一八年：221人)、於中國內地的全職僱員30人(二零一八年：31人)及自僱銷售代表87人(二零一八年：91人)。向僱員提供具競爭力的總體薪酬待遇乃參考行業薪金調查報告、現行市場慣例及標準以及個人專長而釐定。薪金會每年進行檢討，而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。本集團提供的其他福利包括強制性公積金計劃及醫療保健保險。此外，本集團亦設有限制性股份獎勵計劃及影子股份計劃，作為獎勵及留住員工的方法。

## 風險管理

本集團的業務與香港及中國的經濟及市場波動息息相關，並間接受到其他海外金融市場影響。為應對預料之外的市場波動及將風險減至最低，本集團採取預防措施，並制定風險管理制度，以界定各前線營業部門及內部監控單位(如內控總部、風險管理總部及合規部)之間的分工。本集團的風險管理總部負責監督所有風險管理職能。該等職能包括風險識別、制定風險限額、計量及監察風險限額、風險情景分析並及時向高級管理層呈交報告。風險管理總部的團隊亦就資產及負債項目進行前期及後期風險評估。

## 信貸風險

信貸風險為因借款人、交易對手或金融工具發行人未能達成其責任而產生損失，或信貸評級潛在轉差的風險。本集團已建立信貸風險審批政策及融資項目後續管理政策，主導有關信貸風險增加的一切申請所需的程式及審批權力。本集團的信貸風險主要來自六大業務範疇：經紀業務、資產管理業務、債權及股權包銷／買賣業務、放債業務、自營投資及集資業務。本集團的高級管理層亦已設立業務評審委員會，以檢討及審批各業務線內具有信貸風險的產品／項目。本集團亦已使用先進風險資訊科技系統，每日就信貸及集中度風險限額進行監察。

## 市場風險

市場風險指因所持投資倉位的市價變動而造成的潛在損失，包括利率風險、股票價格風險及外匯匯率風險。風險管理總部為獨立於業務線的部門，負責就本集團各業務職能及其投資活動制定市場風險限額及投資指引。附帶潛在市場風險的投資，如屬合適，亦須經風險管理總部評估及審批。市場風險狀況會及時進行每日監察及評估，並須向高級管理層匯報重大風險，以確保本集團的總市場風險控制於可接納水準。本集團繼續通過定期回溯測試及壓力情景測試，以修正市場風險模型。

## 流動資金風險

流動資金風險指本集團於及時取得充裕資本及資金以滿足其付款責任及日常業務活動的資金需要時可能面臨的風險。庫務部負責管理及分配本集團的資金。財政部設有監察系統，以確保遵守相關規則，包括財務資源規則及貸款銀行財務約束條款。此外，本集團與銀行維持良好關係，以就借款及購回等短期融資取得穩定管道，本集團亦會透過公開及私募提呈發售公司債券籌措短期或者長期營運資金，本集團亦已制定流動資金系統，以確保具備充裕具流通性資產應付任何緊急流動資金需要。

## 營運風險

營運風險為主要因內部程式管理疏忽或遺漏、資訊科技系統失靈或員工的個人不當行為而產生財務損失的風險。本集團積極安排簡介，以改善僱員的風險意識，並指示所有部門制定內部程式及控制指引。本集團訂有營運風險事件匯報程式，以確保及時向風險、合規及資訊科技部門匯報所有風險事件，從而即時採取糾正行動。

## 監管合規風險

作為經營受規管業務的金融集團，我們致力符合嚴格且日趨完善的監管規定，包括但不限於該等與保障投資者權益及維護市場廉潔穩健的相關規定。我們的合規團隊與內部及外部專業人員緊密合作，持續審視內部控制程序，以減低可能對本集團的業務造成影響的監管風險。

## vii) 展望

面對目前複雜多變加上波動率高的市場環境，本集團將會採取更審慎的態度開展本身的業務。主要在以下三個層面加大力度：

第一、增加以費用為基礎的收入 — 本公司將投放更多資源於增加以費用為基礎的收入。本公司將繼續加強於證券、企業融資及資產管理業務的銷售及市場營銷工作，決心擴大相關的市場份額，並提高業務量。

第二、加強風險管理 — 由於市場客觀因素，本集團已經在二零一九年計提相當多的撥備，吸取歷史教訓，我們已經在各個層面加強了風控，務求在現有問題貸款上則把可收回性擴至最大，在新貸款上減少未來需要撥備的機會。手段將透過減低集中度風險、減慢貸款組合拓展速度及吸納更優質客戶來體現。

第三、深化與控股股東業務聯動 — 本公司將進一步加強與泛海控股股份有限公司（股份代號：000046.SZ）及與本集團控股股東非上市集團的業務聯動。經過二零一九年股東批准的持續關連交易框架下，本公司已擴大與母公司進行業務的絕對金額上限，我們期盼在未來有更多關連業務，在善用與控股股東多個已建立的網絡及競爭優勢，為本集團及整體股東帶來更高的回報。

未來，我們將繼續團結一致，克盡己任，努力耕耘，正與最近本集團上下同仁面對新冠病毒疫情挑戰時的付出一樣，謹守崗位，為公司及全體股東盡心盡力。期望疫情儘快過去，香港、以及全世界再回到正常情況後，本集團的業績可以再創高峰，為全體股東帶來理想的回報。

## 購買、贖回或出售上市證券

於截至二零一九年止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 企業管治常規

董事會認為本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度及隨後期間直至本公告日期止一直應用上市規則附錄十四標題為「企業管治守則及企業管治報告」所載列之原則，並遵守守則條文，惟偏離守則條文第A.5.1條即規定須成立提名委員會除外。鑒於業務增長階段、董事會目前之規模及本集團之業務運作，本公司認為由董事會履行相關職能，將較成立該委員會更為有利及有效。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納一套不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之準則，作為董事進行證券交易之行為守則。該行為守則亦不時更新，以緊貼上市規則最新變動。其範圍亦已擴大至涵蓋很可能會擁有關於本公司之未公開股價敏感資料之特定僱員進行本公司證券買賣。

全體董事已就具體查詢確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載列之準則及本公司所採納之董事進行證券交易之行為守則。

## 進一步公告

於審核流程完成後，本公司將會刊發進一步公告：(i)對截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核業績取得本公司核數師同意及本公告載列之未經審核全年業績相比的重大差異（如有）；及(ii)即將召開的股東周年大會的建議日期。此外，如在完成審核流程方面過程中有其他重大進展，本公司將在必要時刊發進一步公告。本公司預期審核流程將於二零二零年四月三十日或之前完成，並將就年度業績取得本公司核數師同意。

## 審核委員會之審閱

本公司審核委員會(由五名獨立非執行董事組成)已審閱本公告所載本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核年度業績。

## 刊載未經審核業績公告及年報

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核業績公告分別於香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.tonghaifinancial.com](http://www.tonghaifinancial.com)刊載。本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報將於適當時間寄發予本公司股東，並可於上述網站閱覽。

本公告所載列有關本集團全年業績之財務資料為未經審核且尚未取得核數師同意。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司證券時務請審慎行事。

代表董事會  
中國通海國際金融有限公司  
主席  
韓曉生

香港，二零二零年三月二十六日

於本公告日期，本公司董事會包括：

**執行董事：**

韓曉生先生(主席)  
張博先生 (副主席)  
張喜芳先生  
馮鶴年先生  
劉洪偉先生  
林建興先生

**獨立非執行董事：**

盧華基先生  
孔愛國先生  
劉紀鵬先生  
賀學會先生  
黃亞鈞先生

**非執行董事：**

包利華先生  
劉冰先生  
趙英偉先生  
趙曉夏先生