

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，概不就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。



SOUTH CHINA FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

南華金融控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00619)

截至二零二零年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

集團業績

南華金融控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同上一個財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

| | 附註 | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|---------------------|----|------------------|-----------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 收入 | 2 | 89,489 | 204,119 |
| 其他收入 | | 11,812 | 4,122 |
| 投資物業公平值收益／(虧損) | | (24,000) | 21,000 |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之 | | | |
| 金融資產公平值虧損 | | (42,326) | (13,428) |
| 可換股債券公平值虧損 | | (7,960) | - |
| 商譽減值 | | (38,599) | (6,454) |
| 應收貸款及貿易款項減值淨額 | | (4,360) | (6,983) |
| 其他經營支出 | | (226,224) | (256,639) |
| 經營業務之虧損 | | (242,168) | (54,263) |
| 融資成本 | 5 | (13,728) | (19,968) |
| 持續經營業務之除稅前虧損 | 3 | (255,896) | (74,231) |
| 利得稅支出 | 6 | (12,750) | (3,275) |
| 持續經營業務之本年度虧損 | | (268,646) | (77,506) |

綜合損益表(續)

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|-----------------|------------------|-----------------|
| 已終止經營業務 | | |
| 已終止經營業務之本年度收益淨額 | — | 319 |
| 本年度虧損 | (268,646) | (77,187) |
| 以下各方應佔： | | |
| 本公司權益持有人 | | |
| — 持續經營業務之虧損 | (268,229) | (77,884) |
| — 已終止經營業務之收益 | — | 319 |
| 本年度虧損 | (268,229) | (77,565) |
| 非控股權益 | (417) | 378 |
| | (268,646) | (77,187) |
| 本公司權益持有人應佔每股虧損 | 7 | |
| 基本及攤薄 | | |
| — 本年度虧損 | (89.0 港仙) | (25.7 港仙) |
| — 持續經營業務之虧損 | (89.0 港仙) | (25.9 港仙) |

綜合全面收益表

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|------------------------------|------------------|-----------------|
| 本年度虧損 | <u>(268,646)</u> | <u>(77,187)</u> |
| 其他全面虧損 | | |
| 隨後期間可能重分類至損益的其他全面收益/ (虧損) | 5,021 | (261) |
| 隨後期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損 | <u>(6,790)</u> | <u>(280)</u> |
| 本年度其他全面虧損，除稅後 | <u>(1,769)</u> | <u>(541)</u> |
| 本年度全面虧損總額 | <u>(270,415)</u> | <u>(77,728)</u> |
| 以下各方應佔： | | |
| 本公司權益持有人 | (270,163) | (79,821) |
| 非控股權益 | <u>(252)</u> | <u>2,093</u> |
| | <u>(270,415)</u> | <u>(77,728)</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|------------------------------|------|--------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 2,700 | 2,707 |
| 投資物業 | 8 | 526,000 | 550,000 |
| 使用權資產 | | 5,555 | 9,085 |
| 無形資產 | | 7,481 | 9,210 |
| 指定按公平值列賬及在其他全面收益賬 處理之股權投資 | 9,12 | 23,450 | 30,240 |
| 按公平值列賬及在其他全面收益賬處理 之債務投資 | 9,12 | 2,563 | 2,847 |
| 其他資產 | | 6,689 | 9,627 |
| 商譽 | | 44,895 | 83,494 |
| 長期應收貸款 | | 2,196 | 16,552 |
| 長期預付款項及按金 | | 437 | 773 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 非流動資產總值 | | 621,966 | 714,535 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 13,100 | 12,936 |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產 | 12 | 261,006 | 414,265 |
| 應收貸款 | | 238,032 | 171,701 |
| 應收貿易款項 | 10 | 197,612 | 107,127 |
| 合約資產 | | - | 250 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | 52,345 | 56,819 |
| 衍生金融工具 | 12 | 505 | 478 |
| 可收回稅項 | | 238 | 378 |
| 客戶信託存款 | | 524,708 | 512,272 |
| 現金及銀行結餘 | | 87,400 | 89,493 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動資產總值 | | 1,374,946 | 1,365,719 |

綜合財務狀況表(續)

| | 附註 | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|---------------------|----|------------------|------------------|
| 流動負債 | | | |
| 客戶存款 | | 605,918 | 531,801 |
| 應付貿易款項 | 11 | 174,871 | 77,575 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 37,992 | 31,218 |
| 衍生金融工具 | 12 | – | 154 |
| 可換股債券 | 12 | 57,960 | – |
| 計息銀行及其他借款 | | 370,720 | 410,249 |
| 應付稅項 | | 16,434 | 5,415 |
| | | <u>1,263,895</u> | <u>1,056,412</u> |
| 流動負債總值 | | 1,263,895 | 1,056,412 |
| 流動資產淨值 | | 111,051 | 309,307 |
| 總資產減流動負債 | | 733,017 | 1,023,842 |
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行及其他借款 | | 135,037 | 156,268 |
| 已收按金 | | 1,373 | 692 |
| 遞延稅項負債 | | 31,203 | 31,063 |
| | | <u>167,613</u> | <u>188,023</u> |
| 非流動負債總額 | | 167,613 | 188,023 |
| 資產淨值 | | 565,404 | 835,819 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔權益 | | | |
| 股本 | | 1,085,474 | 1,085,474 |
| 儲備 | | (522,509) | (252,347) |
| | | <u>562,965</u> | <u>833,127</u> |
| 非控股權益 | | 2,439 | 2,692 |
| | | <u>565,404</u> | <u>835,819</u> |
| 權益總值 | | 565,404 | 835,819 |

附註：

1. 主要會計政策及編製基準

財務報表已按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括全部香港財務報告準則、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編製。除投資物業、股本投資、債務投資、衍生金融工具及按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產以公平值計量外，財務報表乃根據歷史成本記賬法編製。持作出售的出售組別按其賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者列賬。除另有說明者外，財務報表以港元呈列，所有價值均湊整至最接近千位。

截至二零二零年十二月三十一日止年度之本全年業績公告所載之有關截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之財務資料，雖不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟皆來自該等財務報表。根據香港公司條例第436條有關該等法定財務報表須予披露之進一步資料如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表尚未由本公司核數師作出報告，但將於適當時候向公司註冊處處長遞交。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部分之規定，向公司註冊處處長遞交截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見，並無載有核數師在不對其報告出具保留意見之情況下，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦無載列香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條項下的聲明。

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|--|-------------------------|
| 香港財務報告準則第3號(修訂) | 業務的定義 |
| 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂) | 利率基準變革 |
| 香港會計準則第16號(修訂) | Covid-19 — 相關租金寬減(提早採納) |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂) | 重大的定義 |

本集團已評估採納上述修訂之影響並認為概無對本集團業績及財務狀況產生重大影響，本集團會計政策亦無任何重大變動。

2. 收入

收入分析如下：

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 客戶合約收入： | | |
| 佣金及經紀收入 | 28,309 | 32,797 |
| 服務提供 | 7,587 | 25,424 |
| 手續費收入 | 1,703 | 2,010 |
| 媒體出版及金融公關服務(「媒體服務」)* | 24,001 | 49,092 |
| 珠寶產品銷售 | 22,756 | 29,668 |
| | <u>84,356</u> | <u>138,991</u> |
| 其他來源收入： | | |
| 買賣證券、外匯、金銀及期貨合約之溢利／(虧損)淨額 | (28,445) | 18,966 |
| 來自應收貸款及貿易款項之利息收入 | 16,822 | 20,440 |
| 來自買賣外匯及金銀合約之利息收入 | 429 | 441 |
| 來自銀行及金融機構之利息收入 | 1,691 | 4,389 |
| 來自上市投資之股息收入 | 2,566 | 8,110 |
| 總租金收入 | 12,070 | 12,782 |
| | <u>5,133</u> | <u>65,128</u> |
| | <u>89,489</u> | <u>204,119</u> |

* 包括廣告收入、服務收入及發行收入

客戶合約收入

(i) 收入資料細分

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| 貨品或服務類別 | 經紀 千港元 | 企業諮詢 及包銷 千港元 | 資產及 財富管理 千港元 | 珠寶業務 千港元 | 其他業務 千港元 | 媒體出版 及金融 公關服務 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------|----------------------------|---------------|
| 佣金及經紀收入 | 26,866 | - | 1,443 | - | - | - | 28,309 |
| 包銷服務收入 | - | 5,550 | - | - | - | - | 5,550 |
| 企業諮詢費用收入 | - | 1,003 | - | - | - | - | 1,003 |
| 媒體出版及金融公關服務 | - | - | - | - | - | 24,001 | 24,001 |
| 珠寶產品銷售 | - | - | - | 22,756 | - | - | 22,756 |
| 手續費收入 | 1,703 | - | - | - | - | - | 1,703 |
| 其他業務收入 | - | - | - | - | 1,034 | - | 1,034 |
| 客戶合約收入總額 | <u>28,569</u> | <u>6,553</u> | <u>1,443</u> | <u>22,756</u> | <u>1,034</u> | <u>24,001</u> | <u>84,356</u> |
| 地理市場 | | | | | | | |
| 香港 | 28,569 | 6,553 | 1,443 | - | 1,034 | 24,001 | 61,600 |
| 中國內地 | - | - | - | 22,756 | - | - | 22,756 |
| 客戶合約收入總額 | <u>28,569</u> | <u>6,553</u> | <u>1,443</u> | <u>22,756</u> | <u>1,034</u> | <u>24,001</u> | <u>84,356</u> |

收入資料細分

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| 貨品或服務類別 | 經紀 千港元 | 企業諮詢 及包銷 千港元 | 資產及 財富管理 千港元 | 珠寶業務 千港元 | 其他業務 千港元 | 媒體出版 及金融 | 總計 千港元 |
|-----------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| | | | | | | 公關服務 千港元 | |
| 佣金及經紀收入 | 30,160 | - | 2,637 | - | - | - | 32,797 |
| 包銷服務收入 | - | 15,994 | - | - | - | - | 15,994 |
| 企業諮詢費用收入 | - | 7,602 | - | - | - | - | 7,602 |
| 資產管理費用 | - | - | 878 | - | - | - | 878 |
| 媒體出版及金融 公關服務 | - | - | - | - | - | 49,092 | 49,092 |
| 珠寶產品銷售 | - | - | - | 29,668 | - | - | 29,668 |
| 手續費收入 | 2,010 | - | - | - | - | - | 2,010 |
| 其他業務收入 | - | - | - | - | 950 | - | 950 |
| 客戶合約收入總額 | <u>32,170</u> | <u>23,596</u> | <u>3,515</u> | <u>29,668</u> | <u>950</u> | <u>49,092</u> | <u>138,991</u> |
| 地理市場 | | | | | | | |
| 香港 | 32,170 | 8,096 | 3,515 | - | 950 | 49,092 | 93,823 |
| 中國內地 | - | 7,787 | - | 29,668 | - | - | 37,455 |
| 其他國家 | - | 7,713 | - | - | - | - | 7,713 |
| 客戶合約收入總額 | <u>32,170</u> | <u>23,596</u> | <u>3,515</u> | <u>29,668</u> | <u>950</u> | <u>49,092</u> | <u>138,991</u> |

3. 除稅前虧損

二零二零年
千港元

二零一九年
千港元

本集團持續經營業務之除稅前虧損已扣除：

| | | |
|-----------------|---------------|--------|
| 提供服務成本 | 18,785 | 25,480 |
| 使用權資產折舊 | 3,758 | 2,862 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,021 | 1,481 |
| 無形資產攤銷 | 1,729 | 1,706 |
| 出售存貨的成本 | 16,216 | 20,745 |
| 媒體出版及金融公關服務成本 | 48,625 | 34,550 |
| 孖展融資及信貸借款業務利息支出 | 12,512 | 5,271 |

4. 經營分部資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團按業務分部劃分之收入、對經營溢利／(虧損)之貢獻、資產及負債分析如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 經紀 千港元 | 買賣 及投資 千港元 | 孖展融資 及信貸借款 千港元 | 企業諮詢 及包銷 千港元 | 資產及 財富管理 千港元 | 物業投資 千港元 | 媒體出版 及金融 公關服務 千港元 | 珠寶業務 千港元 | 其他業務 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------------------------|-----------|------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 分部收入： | | | | | | | | | | |
| 源自外部客戶之收入 | 29,093 | (25,878) | 18,509 | 6,553 | 1,443 | 12,070 | 24,001 | 22,756 | 942 | 89,489 |
| 分部業績： | (12,517) | (73,919) | (5,418) | (11,718) | (4,133) | (15,651) | (109,197) | (359) | (4,995) | (237,907) |
| 對賬： | | | | | | | | | | |
| 企業及其他不可分配支出淨額 [#] | | | | | | | | | | (4,771) |
| 融資成本(不包括租賃負債利息) | | | | | | | | | | (13,218) |
| 持續經營業務之除稅前虧損 | | | | | | | | | | (255,896) |
| 分部資產： | 781,401 | 285,395 | 270,875 | 5,878 | 6,129 | 528,579 | 71,598 | 20,502 | 689 | 1,971,046 |
| 對賬： | | | | | | | | | | |
| 企業及其他不可分配資產 | | | | | | | | | | 25,866 |
| 總資產 | | | | | | | | | | 1,996,912 |
| 分部負債： | (784,504) | (42,577) | (131,284) | (296) | (161) | (3,739) | (27,311) | (14,629) | (1,890) | (1,006,391) |
| 對賬： | | | | | | | | | | |
| 企業及其他不可分配負債 | | | | | | | | | | (425,117) |
| 總負債 | | | | | | | | | | (1,431,508) |
| 其他分部資料： | | | | | | | | | | |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之 | | | | | | | | | | |
| 金融資產公平值虧損 [#] | - | 42,326 | - | - | - | - | - | - | - | 42,326 |
| 投資物業公平值虧損 | - | - | - | - | - | 24,000 | - | - | - | 24,000 |
| 應收貸款及貿易款項減值淨額 | 1,107 | - | 2,613 | - | - | - | 461 | - | 179 | 4,360 |
| 商譽減值 | - | - | - | - | - | - | 38,599 | - | - | 38,599 |
| 折舊及攤銷 | 1,761 | - | 79 | - | - | - | 2,987 | 1,674 | 7 | 6,508 |
| 資本支出* | 221 | - | 4 | - | - | - | 767 | 19 | - | 1,011 |

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 經紀 千港元 | 買賣 及投資 千港元 | 孖展融資 及信貸借款 千港元 | 企業諮詢 及包銷 千港元 | 資產及 財富管理 千港元 | 物業投資 千港元 | 媒體出版 及金融 公關服務 千港元 | 珠寶業務 千港元 | 其他業務 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------------|------------|------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|--------------------|
| 分部收入： | | | | | | | | | | |
| 源自外部客戶之收入 | 33,001 | 27,076 | 24,439 | 23,596 | 3,515 | 12,782 | 49,092 | 29,668 | 950 | <u>204,119</u> |
| 分部業績： | (29,429) | 11,354 | 1,656 | (18,762) | (5,944) | 32,453 | (38,040) | 1,581 | 440 | (44,691) |
| 對賬： | | | | | | | | | | |
| 企業及其他不可分配支出淨額* | | | | | | | | | | (10,087) |
| 融資成本(不包括租賃負債利息) | | | | | | | | | | <u>(19,453)</u> |
| 持續經營業務之除稅前虧損 | | | | | | | | | | <u>(74,231)</u> |
| 分部資產： | 708,099 | 449,074 | 175,164 | 9,842 | 7,428 | 551,231 | 128,062 | 22,236 | 757 | 2,051,893 |
| 對賬： | | | | | | | | | | |
| 企業及其他不可分配資產 | | | | | | | | | | <u>28,361</u> |
| 總資產 | | | | | | | | | | <u>2,080,254</u> |
| 分部負債： | (634,280) | (98,766) | (88,397) | (2,521) | (334) | (4,049) | (22,563) | (16,283) | (1,420) | (868,613) |
| 對賬： | | | | | | | | | | |
| 企業及其他不可分配負債 | | | | | | | | | | <u>(375,822)</u> |
| 總負債 | | | | | | | | | | <u>(1,244,435)</u> |
| 其他分部資料： | | | | | | | | | | |
| 按公平值列賬及在損益賬處理之 | | | | | | | | | | |
| 金融資產公平值虧損## | - | 13,028 | - | - | - | - | - | - | - | 13,028 |
| 投資物業公平值收益 | - | - | - | - | - | (21,000) | - | - | - | (21,000) |
| 應收貸款及貿易款項減值淨額 | 192 | - | 3,095 | 3,696 | - | - | - | - | - | 6,983 |
| 商譽減值 | - | - | - | - | - | - | 6,454 | - | - | 6,454 |
| 折舊及攤銷 | 1,201 | 37 | 305 | 432 | 78 | 18 | 2,431 | 1,547 | - | 6,049 |
| 資本支出* | <u>129</u> | <u>12</u> | <u>51</u> | <u>53</u> | <u>22</u> | <u>6</u> | <u>344</u> | <u>21</u> | <u>-</u> | <u>638</u> |

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備。

企業及其他不可分配支出包括列於本集團僱員股份獎勵計劃之按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損1,700,000港元(二零一九年：400,000港元)。

按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損包括衍生金融工具公平值收益228,000港元(二零一九年：22,000港元)。

地域資料

非流動資產

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 香港 | 593,056 | 666,113 |
| 其他司法管轄區 | 2,897 | 15,335 |
| | <u>595,953</u> | <u>681,448</u> |

上述非流動資產資料乃基於資產所在地區，不包括指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資以及按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資。

5. 融資成本

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 銀行貸款、透支及其他借款之利息 | 13,218 | 19,453 |
| 租賃負債之利息 | 510 | 515 |
| | <u>13,728</u> | <u>19,968</u> |

6. 所得稅

由於本集團概無估計應課稅溢利，亦無可動用稅務虧損能結轉以抵銷在香港賺取之應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。於其他地方賺取之應課稅溢利須繳納之稅項乃按本集團經營所在地之司法管轄區現行稅率根據其現行法例、詮釋及慣例計算。

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|----------|---------------|--------------|
| 即期—香港 | | |
| 過往年度撥備不足 | 12,047 | 2,204 |
| 即期—其他地區 | | |
| 本年度支出 | 563 | 950 |
| 過往年度撥備不足 | — | 10 |
| 遞延 | 140 | 111 |
| 本年度稅項總額 | <u>12,750</u> | <u>3,275</u> |

截至本公告日期，本集團已於二零零六／二零零七年至二零一四／二零一五年評稅年度接獲香港稅務局（「稅務局」）保障性評稅約75,232,000港元。稅務局發出查詢函件，內容有關（其中包括）所提供集團公司間服務之性質及若干集團公司間費用可否予以扣減。本集團已就二零零六／二零零七年至二零一四／二零一五年之保障性評稅提出反對，並已將反對之書面通知提交至稅務局。同時，本集團已應稅務局要求購買儲稅券。

於二零一九年五月，在獨立稅務顧問的協助下，為與稅務局達成和解，本集團已就該案件提出和解方案，作為與稅務局磋商的一部分。於二零二一年三月，本集團已向稅務局提交經修訂和解方案以供進一步審議，並於截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表作出額外稅項撥備約12,047,000港元(二零一九年：2,204,000港元)。於本公告日期，儘管稅務局仍在審閱經修訂和解方案，根據可獲得的資料，本集團目前認為已於財務報表內作出充足稅項撥備。

7. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司股本持有人於本年度應佔虧損268,229,000港元(二零一九年：虧損77,565,000港元)及年內已發行加權平均股份301,277,070股(二零一九年：301,277,070股)普通股計算。

持續經營業務之每股基本虧損金額乃根據本公司股本持有人應佔持續經營業務之本年度虧損268,229,000港元(二零一九年：虧損77,884,000港元)及年內已發行加權平均股份301,277,070股(二零一九年：301,277,070股)普通股計算。

由於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內尚未行使的可換股債券及購股權(二零一九年：購股權)對所呈列的每股基本虧損金額具反攤薄影響，因此對每股基本虧損金額毋須作出調整。

8. 投資物業

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 於一月一日之賬面值 | 550,000 | 529,000 |
| 按公平值調整之淨收益／(虧損) | <u>(24,000)</u> | <u>21,000</u> |
| 於十二月三十一日之賬面值 | <u><u>526,000</u></u> | <u><u>550,000</u></u> |

本集團投資物業乃位於香港之商業樓宇。本公司董事根據各投資物業之性質、用途及風險，確立所有投資物業皆由一種資產類別而組成，即商業樓宇。於二零二零年十二月三十一日，本集團之投資物業由獨立合格專業估價師瑞豐環球評估諮詢有限公司重新估值為526,000,000港元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團將賬面值526,000,000港元(二零一九年：550,000,000港元)之投資物業已作抵押，以支持其向本集團提供一般銀行融資。

9. 指定按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之股權投資／按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 指定按公平值列賬及在其他全面收益列賬處理之股權投資 | | |
| 上市股權投資(按公平值) | <u>23,450</u> | <u>30,240</u> |
| 按公平值列賬及在其他全面收益列賬處理之債務投資 | | |
| 會所債券(按公平值) | <u>2,563</u> | <u>2,847</u> |

上述股權投資不可撤銷地指定為按公平值列賬及在其他全面收益賬處理，原因為本集團認為該等投資於日後具戰略性。

10. 應收貿易款項

本集團給予客戶之信貸期限乃至相關證券、外匯、金銀及商品交易之結算日期為止(香港股票的結算日一般為對應交易日的兩個工作日後)、或與合約方共同商議後而制定。媒體服務的信貸期一般為一個月，而主要客戶則可延長至最多四個月。本集團與其珠寶零售客戶的交易條款主要為現金及信用卡結算。於報告期完結日，本集團應收貿易款項扣除虧損撥備後及基於結算到期日之賬齡分析如下：

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|--------|----------------|----------------|
| 即日至90日 | 197,612 | 101,369 |
| 90日以上 | — | 5,758 |
| | <u>197,612</u> | <u>107,127</u> |

11. 應付貿易款項

本集團應付貿易款項之信貸期乃至相關證券、外匯、金銀及商品交易之結算日期為止、或與合約方共同商議後而制定。債權人就媒體服務及珠寶業務授出之信貸期介乎0至90日。

於報告期完結日，本集團應付貿易款項基於結算到期日之賬齡分析如下：

| | 二零二零年 千港元 | 二零一九年 千港元 |
|--------|----------------|---------------|
| 即期至30日 | 174,871 | 71,540 |
| 超過30日 | — | 6,035 |
| | <u>174,871</u> | <u>77,575</u> |

12. 金融工具之公平值及公平值等級架構

上市股權投資之公平值按市場報價計算。按公平值列賬及在其他全面收益賬處理之債務投資(指會所債券)之公平值乃按市場交易價估計。衍生金融工具之公平值按所報市價計量。

公平值等級架構

下表列述本集團之金融工具公平值計量等級：

於二零二零年十二月三十一日

| | 公平值計量採用 | | | 合計 千港元 |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 活躍市場 之報價 (第1級) 千港元 | 重大可 觀察輸入值 (第2級) 千港元 | 重大不可 觀察輸入值 (第3級) 千港元 | |
| 按公平值計量的資產： | | | | |
| 指定按公平值列賬及在其他 全面收益列賬處理之 股權投資 | 23,450 | - | - | 23,450 |
| 指定按公平值列賬及在其他 全面收益列賬處理之 債務投資 | - | 2,563 | - | 2,563 |
| 按公平值列賬及在損益賬處理 之金融資產 | | | | |
| 持作買賣 | 253,507 | - | - | 253,507 |
| 於初步確認後指定 | 7,499 | - | - | 7,499 |
| 衍生金融工具 | - | 505 | - | 505 |
| | <u>284,456</u> | <u>3,068</u> | <u>-</u> | <u>287,524</u> |
| 按公平值計量的負債： | | | | |
| 可換股債券 | - | - | 57,960 | 57,960 |

於二零一九年十二月三十一日

| | 公平值計量採用 | | | 合計 千港元 |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 活躍市場 之報價 (第1級) 千港元 | 重大可 觀察輸入值 (第2級) 千港元 | 重大不可 觀察輸入值 (第3級) 千港元 | |
| <i>按公平值計量的資產：</i> | | | | |
| 指定按公平值列賬及在其他 全面收益賬處理之股權投資 | 30,240 | – | – | 30,240 |
| 按公平值列賬及在其他全面 收益賬處理之債務投資 | – | 2,847 | – | 2,847 |
| <i>按公平值列賬及在損益賬 處理之金融資產</i> | | | | |
| 持作買賣 | 405,066 | – | – | 405,066 |
| 於初步確認後指定 | 9,199 | – | – | 9,199 |
| 衍生金融工具 | – | 478 | – | 478 |
| | <u>444,505</u> | <u>3,325</u> | <u>–</u> | <u>447,830</u> |
| <i>按公平值計量的負債：</i> | | | | |
| 衍生金融工具 | – | 154 | – | 154 |

管理層討論及分析

財務摘要

二零二零年是極為艱難的一年，全球經濟因COVID-19疫情而受到重創。本集團總收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度（「年度」）的204,100,000港元減少56%至二零二零年年度的89,500,000港元。於二零二零年年度，本集團產生除稅後虧損268,600,000港元，而於二零一九年年度則錄得除稅後虧損77,200,000港元。

股息

並無派付中期股息（二零一九年：無）。董事會建議不派付截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一九年：無）。

業務回顧

經紀

為應對COVID-19爆發，全球實行貨幣寬鬆政策以致二零二零年年度全年市場流動性充足。在疫情影響下，「在家辦公」成為許多地區及行業的必要工作方式，進一步推動工作及生活的數字化。因此，於本年度，科技及健康醫療行業的公司股價大幅上漲。散戶投資者於首次公開發售（「首次公開發售」）市場的參與度異常活躍，加上於美國上市的中國公司尋求在香港實現雙重上市，進一步提振市場情緒。

股市日成交額由二零一九年的872億港元同比增長49%至二零二零年的1,295億港元，而首次公開發售市場募集的資金由二零一九年的3,142億港元同比增加27%至二零二零年的3,975億港元。經紀業務定價競爭仍十分激烈，我們會持續精簡業務架構、將重心和資源轉至自動化線上交易服務（SCtrade）並提升效率。因此，我們的經紀佣金收入由二零一九年的33,000,000港元減少12%至二零二零年的29,100,000港元，而該業務分部的經營虧損由二零一九年的29,400,000港元大幅減少57%至二零二零年的12,500,000港元。儘管我們仍處於虧損階段，但我們的業績改善程度超過市場成交額。

孖展融資及信貸

由於本年度市場成交額有所提升及債券融資業務得以擴充，故我們的貸款總額由二零一九年十二月三十一日的188,300,000港元增至二零二零年十二月三十一日的240,200,000港元。然而，由於低利率環境加上息差收窄，我們於二零二零年的收入為18,500,000港元，較二零一九年的24,400,000港元減少24%。二零一九年年度的經營溢利1,700,000港元轉為二零二零年年度的經營虧損5,400,000港元。

企業諮詢及包銷

儘管投資者於本年度渴望認購首次公開發售，但首次公開發售市場仍以於美國上市的中國公司及其他大型中國企業的雙重上市為主導。儘管如此，管我們的競爭優勢在於中小型市場，且我們仍於二零二零年完成兩宗首次公開發售保薦人交易。

由於本年度爆發COVID-19疫情引致跨境出行受阻，我們的交易業務開展盡職審查時異常艱難。此外，出行限制使得更加難以獲得新的首次公開發售授權，且我們的交易渠道與二零一九年相比更加低迷。

在此充滿挑戰的環境下，該分部收入由上一年度的23,600,000港元減少72%至本年度的6,600,000港元。我們即時採取行動精簡業務營運，故經營虧損由二零一九年的18,800,000港元減少至二零二零年的11,700,000港元。

資產及財富管理

由於暫停一切跨境盡職審查工作，資產管理交易均已停滯。截至二零二零年十二月三十一日止年度，該業務分部錄得收入1,400,000港元，而二零一九年則為3,500,000港元。由於我們迅速採取成本控制措施，經營虧損由上一年度的5,900,000港元減少至本年度的4,100,000港元。

與此同時，為擴展收入來源，我們持續壯大財富管理團隊，並將服務及產品範圍拓展至涵蓋債券、基金、一般財富管理諮詢以及境外物業及與移民顧問公司合作。我們預計，一旦恢復跨地區出行，我們將獲得更多收入。

媒體

南華媒體(「媒體分部」)已精簡業務營運及開拓可行的業務機會，以增強我們作為香港金融及品位生活品牌的頂尖業者之一的競爭力。

於本年度，由於COVID-19帶來的不利影響加上一系列嚴格的公共衛生限制措施，整體經濟環境不堪重負，致使各行各業在廣告支出方面均採取非常保守的態度。這對我們的各大收入來源(從傳統印刷廣告到活動及營銷服務等行業)均造成極大的負面影響，惟數碼廣告於疫情期間仍錄得增長，反映出內容及媒體消費的變化。於本年度，媒體分部的收入及經營虧損(包括商譽減值)分別為24,000,000港元及109,200,000港元。鑒於該等艱巨挑戰，媒體分部重新調整並精簡其資源以專注於核心品牌，旨在將自身打造為具有核心多媒體及活動平台的高端雜誌品牌，為客戶提供全方位服務。

買賣及投資

本集團投資組合(主要於按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產內列賬)由二零一九年十二月三十一日的414,300,000港元減至二零二零年十二月三十一日的261,000,000港元。主要投資控股及其公平值損益列示如下：

| 股份代號 | 證券名稱 | 於二零二零年 十二月三十一日 之賬面值 千港元 | 所佔股權 百分比率 | 本年度 公平值 收益/(虧損) 千港元 |
|------|-------------------|----------------------------------|--------------|------------------------------|
| 413 | 南華集團控股有限公司 | 60,343 | 3.04% | (13,659) |
| 670 | 中國東方航空股份有限公司 | 50,876 | 0.29% | (7,357) |
| 317 | 中船海洋與防務裝備股份有限公司 | 29,551 | 0.64% | 6,653 |
| 1097 | 有線寬頻通訊有限公司 | 29,256 | 6.51% | (480) |
| 1033 | 中石化石油工程技術服務股份有限公司 | 27,194 | 0.82% | (10,687) |
| 其他 | | <u>63,786</u> | | <u>(16,796)</u> |
| | | <u>261,006</u> | | <u>(42,326)</u> |

與本年度市場成交額大幅增長不同，恒生指數(「恒生指數」)由二零一九年十二月三十一日的28,190下跌3%至二零二零年十二月三十一日的27,231。市場選擇性關注高科技及醫療等行業，而傳統商業未獲青睞。由於本集團於若干傳統行業持有中長期投資組合，市場投資所得公平值虧損由二零一九年年度的13,400,000港元進一步增加至本年度的42,300,000港元。此外，本集團於本年度出售投資後錄得變現虧損淨額28,400,000港元，而二零一九年年度則錄得溢利19,000,000港元。

物業投資

由於COVID-19疫情爆發後經濟低迷，商用物業價格於二零二零年出現下降跡象。本年度錄得重估虧損24,000,000港元，而二零一九年年度則錄得重估收益21,000,000港元。因此，投資物業公平值由二零一九年十二月三十一日的550,000,000港元調減至二零二零年十二月三十一日的526,000,000港元，而租金收入總額由二零一九年的12,800,000港元輕微減少至二零二零年的12,100,000港元。

所得款項用途更新

發行可換股債券(「可換股債券」)之所得款項用途

茲提述日期為二零二零年六月三十日之公告及致股東日期為二零二零年五月十五日之通函，發行可換股債券籌集之所得款項淨額49,600,000港元已於本年度下半年按以下方式動用：

- (1) 20,000,000港元用於增加本集團於香港法例第571N章證券及期貨(財政資源)規則項下的流動資金；
- (2) 23,100,000港元用作一般營運資金，其中包括3,200,000港元用於營銷及推廣；4,000,000港元用於償還按揭貸款及15,900,000港元用作行政開支(例如員工薪金及租賃開支)。

於二零二零年十二月三十一日未動用所得款項為6,500,000港元。

流動資金及財務資源

本集團已取得短期銀行信貸融資(須每年檢討)及長期按揭貸款。股票孖展融資業務之融資以本集團及其孖展客戶之證券作抵押。未償還信貸融資由本公司擔保。

本集團基於資本負債比率監管資金，資本負債比率為債務淨額除以資本加債務淨額。債務淨額按計息銀行借款、其他借款及可換股債券總和減現金及銀行結餘計算。資本指權益總值。於二零二零年十二月三十一日，債務淨額及資本分別為476,300,000港元(二零一九年：477,000,000港元)及565,400,000港元(二零一九年：835,800,000港元)，得出資本負債比率約為45.7%(二零一九年：36.3%)。

本集團於年末之現金結餘為87,400,000港元(二零一九年：89,500,000港元)。本集團有足夠營運資金應付營運需要。

潛在風險及不明朗因素

本集團已根據風險管理及內部監控機制，審閱可能影響其業務、財務狀況、營運及前景的潛在風險及不明朗因素，並認為可能對本集團造成影響的主要風險及不明朗因素包括以下各項：(i)金融資產、外匯及投資物業的公平值收益或虧損或會引起起伏波動；(ii)市場利率變動或會令本集團面臨與浮息淨債務責任有關的高利息支出風險；(iii)提供融資的信貸風險及可收回性於經濟衰退時或會產生壞賬；及(iv)可部分導致全球市場出現較高波幅之財政、政治及貨幣政策發展之不明朗因素，或會直接影響本集團之表現。為應對上述潛在風險，本集團已制定一系列風險緩釋及風險管理政策，應對每項潛在風險，並會嚴格監察優質客戶之選擇。本集團已成立多個委員會，以制定及審閱風險控制之策略、政策及指引，令本集團能夠監察並有效及迅速地應對風險。

前景

大灣區(「大灣區」)與香港經濟一體化預計為金融市場的未來發展方向。因此，我們於二零一九年底前後推出非面對面的手機開戶應用程式，並於本年度通過數碼營銷活動大力推廣經紀服務。迄今，投資者反映良好，新開賬戶數目顯著增加。於未來年度，我們將透過數碼營銷繼續為經紀業務招攬新的中國客戶。

為應對於二零二零年六月公佈並在大灣區及香港開展的理財通，我們繼續加強財富管理產品(包括但不限於互惠基金、債券、保險產品、境外物業及移民顧問服務)的銷售力度。儘管預期理財通的初始階段是大灣區與香港銀行之間的圈內循環安排，但滬港通及深港通與債券通的經驗表明，市場上各類投資者教育及營銷活動將不僅通過跨境循環圈吸引投資，亦會吸引圈外的中國境外資金直接投資該等產品，並可激發本地投資者對該等產品的喜愛。因此，我們正透過壯大團隊和產品範圍準備把握財富管理業務即將出現的商機。一旦恢復跨境出行，預期將會呈現V型反彈態勢。

另一方面，自二零一九年六月起在香港發生一系列示威活動，加上席捲全球各國的COVID-19疫情，投資銀行及資產管理業務承受重大壓力。由於交易數量及交易規模不斷減少，我們已於本年度就該等兩個業務分部實行嚴格的成本控制措施，且預期將於本年度下半年全球大部分人口接種疫苗後逐步放寬。

由於COVID-19帶來的挑戰，我們的媒體業務亦正經歷巨大轉變。憑藉我們具創造力及可信賴戰略媒體夥伴之定位，媒體分部客戶在COVID-19疫情下的行為預計會發生重大轉變，但這亦將通過線上活動管理、數碼及多媒體供應帶來新的商機。我們深信我們會積極著眼於既有客戶組合，並利用我們的營銷專長、內容創意以及科技團隊將其轉化為新的收入來源。

鑒於未來的不確定性，我們將不時審慎檢討我們的策略。我們目前的成本架構已大幅縮減，使本集團日後可更靈活地開展業務，並更及時地應對市場的突然變化。我們在香港及中國累積了30多年經驗，使我們能夠迎接未來的各種挑戰，並於日後為股東創造更加美好的未來。

末期股息

董事會議決不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一九年：無)。

企業管治守則

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)所載的所有適用守則條文，惟彼等於以下情況因須處理其他商務，故偏離企業管治守則之守則條文第E.1.2條及A.6.7條之規定除外：

1. 董事會主席及本公司執行董事吳鴻生先生(「吳先生」)、本公司執行董事、執行副主席及行政總裁吳旭茱女士及本公司獨立非執行董事Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.(「Sears先生」)未能出席於二零二零年六月十六日舉行之本公司股東週年大會；及
2. 吳先生及Sears先生未能出席於二零二零年六月二日舉行之本公司股東特別大會。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並遵守上市規則訂明其書面職權範圍。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，分別為董煥樟先生(審核委員會主席)、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.及謝黃小燕女士。

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之全年業績獲審核委員會及本公司外部核數師審閱。審核委員會認為，該等年度業績已遵照適用會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

獨立核數師審閱初步業績公告

本公司核數師同意，初步公告所載有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註之數據，與本集團本年度之綜合財務報表草擬稿所載數額一致。本公司核數師就此進行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之核證委聘，因此，本公司核數師並不就初步公告作出任何保證。

刊發業績公告及年報

本公告在本公司網站(www.sctrade.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)上刊載。本公司二零二零年年報將於適當時候寄發予本公司股東及於相同網站查閱。

承董事會命
South China Financial Holdings Limited
南華金融控股有限公司
主席及執行董事
吳鴻生

香港，二零二一年三月三十日

於本公告日期，本公司董事為(1)執行董事：吳鴻生先生、張賽娥女士及吳旭茱女士；及(2)獨立非執行董事：謝黃小燕女士、Hon. Raymond Arthur William Sears, Q.C.及董煥樟先生。