

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

## Southwest Securities International Securities Limited

### 西證國際證券股份有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

### 截至2022年12月31日止年度 全年業績公告

西證國際證券股份有限公司\*（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2022年12月31日止年度（「本年度」）之綜合全年業績連同截至2021年12月31日止年度之比較數字如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
收益	2	(102,042)	129,633
其他收入及收益	4	8,051	5,218
		<u>(93,991)</u>	<u>134,851</u>
服務費及佣金開支		(3,756)	(11,629)
財務成本	5a	(57,578)	(85,741)
員工成本(包括董事酬金)	5b	(42,553)	(50,238)
固定資產及使用權資產折舊		(16,524)	(17,891)
金融資產之預期信貸虧損，淨額		1,512	(1,501)
其他營運開支		(28,784)	(26,485)
投資基金產生的公允值收益(虧損)		440	(349)

\* 僅供識別

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
除稅前虧損	5	(241,234)	(58,983)
所得稅抵免	6	<u>96</u>	<u>—</u>
<b>年內虧損</b>		<b><u>(241,138)</u></b>	<b><u>(58,983)</u></b>
<b>其他全面收益(開支)</b>			
隨後期間不能重新分類至損益之項目：			
按公允值計入其他全面收益之金融資產 公允值收益		<u>—</u>	<u>75</u>
隨後期間可能重新分類至損益之項目：			
換算綜合投資基金財務報表之匯兌差額		<b>84</b>	(4)
贖回綜合投資基金後解除匯兌儲備		<u>154</u>	<u>—</u>
<b>年內其他全面收益</b>		<b><u>238</u></b>	<b><u>71</u></b>
<b>年內全面開支總額</b>		<b><u>(240,900)</u></b>	<b><u>(58,912)</u></b>
<b>以下各方應佔年內虧損</b>			
— 本公司股權股東		<b>(241,138)</b>	(63,786)
— 其他股本工具持有人		<u>—</u>	<u>4,803</u>
		<b><u>(241,138)</u></b>	<b><u>(58,983)</u></b>
<b>以下各方應佔年內全面(開支)收益總額</b>			
— 本公司股權股東		<b>(240,900)</b>	(63,715)
— 其他股本工具持有人		<u>—</u>	<u>4,803</u>
		<b><u>(240,900)</u></b>	<b><u>(58,912)</u></b>
<b>每股虧損</b>			
— 基本(港仙)	7	<b><u>(6.585)</u></b>	<b><u>(1.742)</u></b>
— 攤薄(港仙)	7	<b><u>(6.585)</u></b>	<b><u>(1.742)</u></b>

綜合財務狀況表  
於2022年12月31日

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		1,267	1,890
使用權資產	8	150	14,901
無形資產		–	–
按公允值計入其他全面收益之金融資產		–	–
其他非流動資產		400	3,400
		<u>1,817</u>	<u>20,191</u>
<b>流動資產</b>			
按公允值計入損益之金融資產	9	372,713	1,227,529
應收賬款	10	47,726	205,855
預付款項、其他應收款及其他資產		8,589	14,734
應收稅項		–	2,661
現金及銀行結餘		378,104	285,073
		<u>807,132</u>	<u>1,735,852</u>
<b>流動負債</b>			
衍生金融負債	12	–	6,747
應付賬款	13	–	68,669
其他應付款及應計費用		18,457	33,817
撥備		13,185	21,151
租賃負債	8	941	17,817
綜合投資基金第三方權益持有人應佔 資產淨值		–	5,408
		<u>32,583</u>	<u>153,609</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>774,549</u>	<u>1,582,243</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>776,366</u>	<u>1,602,434</u>

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動負債</b>			
應付債券	11	<b>797,500</b>	1,382,512
租賃負債	8	<u>—</u>	<u>156</u>
		<b>797,500</b>	<b>1,382,668</b>
		<b>(21,134)</b>	<b>219,766</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本		<b>366,182</b>	366,182
儲備		<b>(967,316)</b>	(726,416)
其他股本工具		<u><b>580,000</b></u>	<u>580,000</u>
		<b>(21,134)</b>	<b>219,766</b>

附註：

## 1. 主要會計政策及編製基準

### 編製基準

此等綜合全年業績乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，此統稱包括所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。此等綜合全年業績包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例要求之適用披露條文。

編製此等綜合全年業績時使用歷史成本基準作為計量基準，惟按公允值計入其他全面收益之金融資產及按公允值計入損益之金融資產、衍生金融負債及第三方權益持有人於綜合投資基金應佔資產淨值除外，彼等乃於每個報告期末按公允值計量。歷史成本一般根據服務交換所得代價的公平值釐定。

公允值是於計量日期市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。

綜合全年業績以貨幣港元(亦為本公司之功能貨幣)呈列，除另有註明外，所有數值已四捨五入至最接近之千位數。

### 持續經營假設

截至2022年12月31日止年度，本集團產生綜合虧損約241,138千港元，且於2022年12月31日，有資本虧絀約21,134千港元，主要來自將於2024年2月9日到期結算的應付債券797,500千港元，而於2022年12月31日的現金及現金等價物僅約為378,104千港元。上述情況表明存在重大不確定性，可能會對本集團持續經營的能力構成重大疑慮。

於編製本集團的綜合財務報表時，本公司董事已編製涵蓋自2022年12月31日起計至少12個月期間的現金流量預測，並已審慎考慮本集團未來的流動資金及表現以及其用於持續經營可獲得的融資來源。於編製現金流量預測時計及以下考慮因素後，董事認為，綜合財務報表已按持續經營基準編製：

- (1) 誠如本公司2022年12月30日的公告所載，西證國際投資有限公司(「西證國際投資」)已於2022年12月30日與一名潛在買方訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，內容有關本公司股份的潛在買賣事項(「潛在交易」)。董事認為，除非及直至潛在交易任何其後完成，諒解備忘錄本身及本集團於2022年12月31日的資本虧絀狀況概不會觸發於到期日前提早贖回債券；
- (2) 截至該等綜合財務報表獲董事批准之日，西南證券股份有限公司(「西南證券」)作為應付債券的擔保人及根據擔保契據，須於必要時擔保支付本公司就債券不時應付的所有款項。董事認為，截至該等綜合財務報表獲董事批准之日，西南證券有財政能力支付所有款項；及
- (3) 本集團能維持足夠的營運資金在一般業務過程中變現其資產及解除其負債。

儘管上文所述，存在重大不確定性，可能構成對本集團持續經營能力的重大疑慮，取決於(i)潛在交易其後是否會完成；(ii)倘潛在交易其後完成，西南證券就債券持有人要求任何提早贖回提供的財務支持；及(iii)於日常業務過程中成功實施上述措施。

倘本集團未能實現上述措施，其或未能繼續按持續基準開展業務，因而須作出調整，將本集團的資產賬面值撇減至其可收回金額，以為未來可能出現的負債撥備，同時將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。此等調整的影響尚未反映於綜合財務報表。

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已首次採納香港會計師公會所頒佈於本集團自2022年1月1日開始的財政年度生效的以下香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日之後新冠肺炎疫情相關租金減讓
香港財務報告準則第3號(修訂本)	參考財務報告概念框架
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前的收益
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—達成合約之成本
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進

於本年度應用香港財務報告準則之該等修訂本對本集團於本期間及以往期間之財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號(包括香港財務報告準則第17號於2020年10月及2022年2月之修訂)	保險合約 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	售后租回中的租賃負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(2020年)呈列財務報表-借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類之相關修訂 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾之非流動負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則慣例聲明第2號(修訂本)	會計政策披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	單一交易所產生資產及負債的相關遞延稅項 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 自2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 自2024年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 自待定期限或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

## 2. 收益

本集團年內收益分析如下：

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約 收益總額：	(i)		
經紀：			
— 證券買賣佣金收入		912	5,150
— 期貨及期權買賣佣金收入		—	447
— 保險經紀費收入		561	2,373
		<u>1,473</u>	<u>7,970</u>
企業融資：			
— 首次公開招股保薦費收入		6,230	6,270
— 承銷配售佣金收入		4,099	16
— 諮詢及財務顧問費收入		654	2,488
		<u>10,983</u>	<u>8,774</u>
		<u>12,456</u>	<u>16,744</u>
來自其他方面之收益總額 以下各項使用實際利率法計算之利息收入：			
— 孖展融資		810	4,803
		<u>(115,308)</u>	<u>108,086</u>
坐盤買賣(虧損)收益淨額(附註)		<u>(114,498)</u>	<u>112,889</u>
收益總額		<u>(102,042)</u>	<u>129,633</u>

附註：

該金額包括按公允值計入損益之金融資產的未變現公允值收益約27,867千港元(2021年：未變現公允值虧損為27,727千港元)及衍生金融負債的未變現公允值收益約6,739千港元(2021年：未變現公允值虧損為4,023千港元)。



(i) 香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益總額分析如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
按業務分部分析：		
經紀		
— 在一個時間點轉移服務	<u>1,473</u>	<u>7,970</u>
企業融資		
— 在一個時間點轉移服務	<u>4,099</u>	<u>16</u>
— 在一段時間內轉移服務	<u>6,884</u>	<u>8,758</u>
	<u>10,983</u>	<u>8,774</u>
	<u>12,456</u>	<u>16,744</u>
按收益確認時間分析：		
— 在一個時間點轉移服務	<u>5,572</u>	<u>7,986</u>
— 在一段時間內轉移服務	<u>6,884</u>	<u>8,758</u>
	<u>12,456</u>	<u>16,744</u>

#### 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2022年12月31日，分配至未履行(或部分未履行)履約責任的交易價格總額為3,700千港元(2021年：23,530千港元)。該金額指預期將於未來自首次公開控股保薦費收入合約以及諮詢及財務顧問費收入合約確認的收益。

本集團將於服務完成時確認此收益，預期將於未來12至18個月內發生(2021年：未來12至18個月)。

### 3. 分部資料

本公司董事被視為最高營運決策者(「最高營運決策者」)，基於對該等分部的本集團內部報告，對經營分部表現作出評核。就資源分配及評估分部表現而言，本公司董事按以下基準監控各可呈報分部應佔業績：

- 分部收益指自外部客戶產生之收益；及
- 分部業績指各分部的所得盈利或產生虧損，但並無分配若干行政成本、固定資產折舊及若干財務成本。

未有披露分部資產及負債乃由於分部資產及負債並未被視為資源分配的重要考慮因素，故其後並無定期提交予最高營運決策者。

#### 報告經營分部

本集團之經營業務按其所提供服務的性質獨立經營及管理，各經營分部代表提供服務之策略業務單位，須受有別於其他經營分部之風險及回報所影響。

最高營運決策者認為經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣乃本集團之主要經營分部。該等經營分部之主要業務如下：

經紀及孖展融資	為證券、期貨及期權以及保險產品提供經紀服務；及提供孖展融資服務
企業融資	提供承銷配售服務以及諮詢及財務顧問服務
資產管理	提供資產管理服務
坐盤買賣	證券、期貨及期權以及基金投資之坐盤買賣
其他業務	其他經營分部指不符合釐定可報告分部之量化標準而於達致報告分部時匯總的經營分部

經營分部的會計政策與本集團會計政策一致。

分部間收益乃按現行市場價格計算。

## 2022年

	經紀及 孖展融資 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	坐盤買賣 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
外部客戶產生之分部收益	2,283	10,983	-	(115,308)	-	(102,042)
分部間收益	1,388	-	1,514	(84)	-	2,818
分部收益	3,671	10,983	1,514	(115,392)	-	(99,224)
抵銷	(1,388)	-	(1,514)	84	-	(2,818)
本集團收益	2,283	10,983	-	(115,308)	-	(102,042)
其他收入及收益	2,535	240	144	151	4,981	8,051
服務費及佣金開支	(1,019)	(8)	-	(2,729)	-	(3,756)
財務成本	(4,549)	-	-	(41,368)	-	(45,917)
金融資產之預期信貸虧損， 淨額	288	1,224	-	-	-	1,512
綜合投資基金產生之 公允值收益	-	-	-	440	-	440
其他經營開支	(21,852)	(18,825)	(9,500)	(8,196)	(9,879)	(68,252)
分部業績	(22,314)	(6,386)	(9,356)	(167,010)	(4,898)	(209,964)
未分配開支，即若干行政 成本						(17,836)
未分配固定資產折舊						(1,773)
未分配財務成本						(11,661)
除稅前虧損						(241,234)

## 2021年

	經紀及 孖展融資 千港元 (經重列)	企業融資 千港元 (經重列)	資產管理 千港元 (經重列)	坐盤買賣 千港元 (經重列)	其他業務 千港元 (經重列)	綜合 千港元 (經重列)
外部客戶產生之分部收益	12,773	8,774	-	108,086	-	129,633
分部間收益	6,076	151	21,556	(378)	-	27,405
分部收益	18,849	8,925	21,556	107,708	-	157,038
抵銷	(6,076)	(151)	(21,556)	378	-	(27,405)
本集團收益	12,773	8,774	-	108,086	-	129,633
其他收入及收益	2,079	1,000	749	3	1,387	5,218
服務費及佣金開支	(4,023)	-	-	(7,606)	-	(11,629)
財務成本	(11,356)	-	-	(58,693)	-	(70,049)
金融資產之預期信貸虧損， 淨額	(45)	(1,456)	-	-	-	(1,501)
綜合投資基金產生之 公允值虧損	-	-	-	(349)	-	(349)
其他經營開支	(35,852)	(22,548)	(5,938)	(13,885)	(6,028)	(84,251)
分部業績	(36,424)	(14,230)	(5,189)	27,556	(4,641)	(32,928)
未分配開支，即若干行政 成本						(7,331)
未分配固定資產折舊						(3,032)
未分配財務成本						(15,692)
除稅前虧損						(58,983)

## 地區分部

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團之收益來自香港客戶。因此，並無就收益提供地區分部之分析。

除金融工具以外之非流動資產(「特定非流動資產」)之地理位置乃按資產之實質位置劃分。本集團之主要特定非流動資產亦位於香港，乃以管理該等資產的位置劃分。因此，並無就非流動資產提供地區分部之分析。

## 主要客戶

截至2022年及2021年12月31日止年度，下列外部客戶貢獻本集團總收益超過10%。就主要客戶考慮而言，本集團總收益並不包括坐盤買賣(虧損)收益淨額。

	2022年 千港元	2021年 千港元
來自企業融資部之客戶甲	3,640	不適用*
來自企業融資部之客戶乙	2,292	不適用*
來自企業融資部之客戶丙	1,500	不適用*

\* 截至2021年12月31日止年度，相應的收益佔本集團總收益並無超過10%。

## 4. 其他收入及收益

	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>其他收入</b>		
其他利息收入	5,836	1,583
政府補助(附註)	1,487	–
手續費收入	374	1,116
撤銷員工花紅	–	1,000
安排費收入	–	428
雜項收入	347	1,091
	<u>8,044</u>	<u>5,218</u>
<b>其他收益</b>		
出售固定資產之收益	7	–
	<u>8,051</u>	<u>5,218</u>

附註：於截至2022年12月31日止年度，金額1,487千港元(2021年：無)指香港特別行政區政府所推出防疫抗疫基金項下「保就業」計劃的現金補貼，以支持本公司向僱員支薪。根據「保就業」計劃，本集團必須承諾將該等補助用於支薪開支，且在特定時限內不會將僱員人數減少至規定的水平以下。截至2022年12月31日止年度，本集團已遵守所有附帶條件，且收取補助並無附有其他未達成條件及其他或然事項。

## 5. 除稅前虧損

	2022年 千港元	2021年 千港元
除稅前虧損乃經扣除(計入)下列各項：		
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行貸款利息支出	-	208
債券利息支出	52,858	79,012
應付債券之推算利息支出(附註11)	3,856	3,971
租賃負債利息支出	707	1,790
其他利息支出	157	760
	<u>57,578</u>	<u>85,741</u>
<b>(b) 員工成本(包括董事酬金)</b>		
僱員退休福利計劃供款	1,052	1,207
薪金、佣金及津貼	41,501	49,031
	<u>42,553</u>	<u>50,238</u>
<b>(c) 其他項目</b>		
核數師酬金		
—與審核有關的保證服務	1,422	1,329
—其他服務	100	100
出售固定資產(收益)虧損	(7)	4
匯兌虧損，淨額	9,150	1,640
	<u>9,150</u>	<u>1,640</u>

## 6. 所得稅抵免

於本年度，香港利得稅乃就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(2021年：16.5%)之稅率作出撥備。由於本集團於截至2022年12月31日止年度概無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就該年度作出任何香港利得稅撥備。由於應課稅溢利被結轉之稅項虧損所抵銷，因此於截至2021年12月31日止年度均無作出任何香港利得稅撥備。

適用於除稅前虧損的所得稅項抵免(以本公司及其大部分附屬公司註冊所在國家的法定稅率計算)，與以適用稅率計算的稅項支出的對賬，如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
除稅前虧損	<u>(241,234)</u>	<u>(58,983)</u>
按適用稅率16.5% (2021年：16.5%) 計算之所得稅	(39,804)	(9,732)
不可扣減開支之稅務影響	10,383	50,223
毋須課稅收入之稅務影響	(2,532)	(15,512)
未確認暫時差額之稅務影響	-	293
未確認稅項虧損之稅務影響	31,953	6,877
動用先前未確認稅項虧損	-	(32,149)
過往年度超額撥備	<u>(96)</u>	<u>-</u>
所得稅抵免	<u>(96)</u>	<u>-</u>

## 7. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司股權股東應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數計算。

	2022年 千港元	2021年 千港元
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損	<u>(241,138)</u>	<u>(63,786)</u>
股份數目	千股	千股
用以計算每股基本及攤薄虧損之已發行普通股 加權平均數	<u>3,661,830</u>	<u>3,661,830</u>
每股基本虧損(港仙)	<u>(6.585)</u>	<u>(1.742)</u>
每股攤薄虧損(港仙)	<u>(6.585)</u>	<u>(1.742)</u>

附註：截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，概無發行在外的攤薄性潛在普通股。因此，各年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 股息

截至2022年12月31日止年度並無派付或建議派付任何股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息(2021年：零港元)。

## 8. 使用權資產及租賃負債

### 本集團作為承租人

本集團有於其業務營運中使用之辦公室的租賃合約。物業租賃之租期通常為1至3年。一般而言，本集團不可對外轉讓及分租租賃資產。

#### (i) 使用權資產：

本集團使用權資產之賬面淨值及年內變動如下：

	物業 千港元
於2021年1月1日	28,554
添置	1,206
折舊開支	<u>(14,859)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日	<b>14,901</b>
折舊開支	<u><b>(14,751)</b></u>
於2022年12月31日	<u><b>150</b></u>

由於新的辦公室租賃，截至2021年12月31日止年度之使用權資產添置金額約為1,206千港元(2022年：零)。



**(ii) 租賃負債：**

本集團租賃負債之賬面值如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
非流動	-	156
流動	<u>941</u>	<u>17,817</u>
	<u>941</u>	<u>17,973</u>
	2022年 千港元	2021年 千港元
根據租賃負債應付款項		
一年內	941	17,817
一年後但兩年內	<u>-</u>	<u>156</u>
	<u>941</u>	<u>17,973</u>

截至2021年12月31日止年度，本集團就租賃辦公室訂立新租賃協議，並確認租賃負債約1,206千港元(2022年：零)。所有租賃付款均為固定付款。

**(iii) 於損益中確認之金額：**

	2022年 千港元	2021年 千港元
使用權資產之折舊費用	14,751	14,859
租賃負債之利息支出	707	1,790
與短期租賃有關之支出	612	38
與低價值資產租賃有關之支出	<u>82</u>	<u>180</u>
於損益中確認之總金額	<u>16,152</u>	<u>16,867</u>

**(iv) 其他**

與租賃有關之現金流出總額約為18,433千港元(2021年：17,717千港元)。

## 9. 按公允值計入損益之金融資產

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>強制按公允值計入損益之金融資產</b>			
股本證券			
— 於香港上市	(i)	—	730,457
— 於香港境外上市	(i)	—	131,976
		<u>—</u>	<u>862,433</u>
債務證券			
— 於香港上市	(ii)	<b>266,513</b>	272,627
— 於香港境外上市	(ii)	<b>106,200</b>	60,957
		<u><b>372,713</b></u>	<u>333,584</u>
非上市基金投資	(iii)	—	31,512
		<u><b>372,713</b></u>	<u>1,227,529</u>

附註：

- (i) 於各報告期末，上市股本證券之公允值乃經參考於各證券交易所之活躍市場買入報價而釐定。
- (ii) 上市債務證券公允值乃經參考經紀／金融機構提供的報價而釐定。
- (iii) 非上市基金投資之公允值乃經參考基金之相關資產(主要為上市證券)按由相關投資信託所報之有關資產淨值而釐定。於截至2022年12月31日止年度，本集團已出售所有未上市基金投資。
- (iv) 於2022年12月31日，本集團並無質押任何股本證券、債務證券及基金投資予任何人士，作為已授出備用信貸的抵押品(2021年12月31日：無)。

## 10. 應收賬款

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券、期貨及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款：			
— 證券孖展客戶	(a)	536,138	579,384
— 證券現金客戶	(b)	199	720
— 證券及期權結算所及經紀	(b)	306	24,343
坐盤買賣產生之應收賬款	(b)	42,540	135,783
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(b)	4,845	5,542
		<u>584,028</u>	<u>745,772</u>
減：減值		<u>(536,302)</u>	<u>(539,917)</u>
		<u>47,726</u>	<u>205,855</u>

於2022年12月31日，客戶合約產生的應收賬款總額約為4,845千港元(2021年：5,542千港元)。

附註：

### (a) 證券孖展客戶產生之應收賬款分析

- (i) 本集團證券孖展客戶就經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款之賬面值(扣除減值)如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券之經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款：		
— 證券孖展客戶	536,138	579,384
減：減值		
— 第一階段	—	—
— 第二階段	—	—
— 第三階段	<u>(536,014)</u>	<u>(536,389)</u>
	<u>124</u>	<u>42,995</u>

應收證券孖展客戶賬款乃以彼等之已質押證券為抵押，須於結算日期後應要求償還，並按商業利率計息。在本集團抵押上市證券之融資價值之規限下，證券孖展客戶獲授信貸。本集團定期檢討及釐定孖展比例。

本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。

(ii) 本集團應收證券孖展客戶就經紀服務業務於日常業務過程中產生之賬款之內部分類如下：

- 極好 : 預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，表明貸款與抵押品價值比率(「貸款與抵押品價值比率」)正常。完全可以償還利息及本金。
- 良好 : 預計可以履行孖展義務，且抵押品可以完全抵禦風險，但貸款與抵押品價值比率高於極好等級的風險。完全可以償還利息及本金。
- 不良 : 考慮相關抵押品的可變現價值後，可能發生部分本金或利息損失的風險。
- 個別減值 : 發生違約事件及作出個別減值評估以確定減值撥備的風險。

以下為於2022年及2021年12月31日按本集團內部評級及年末分類劃分的應收證券孖展客戶賬款總賬面值分析：

#### 2022年

內部評級	12個月	有效週期	有效週期	總計
	預期信貸虧損 (第一階段)	預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段)	預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段)	
	千港元	千港元	千港元	千港元
極好	124	-	-	124
良好	-	-	-	-
不良	-	-	-	-
個別減值	-	-	536,014	536,014
	<u>124</u>	<u>-</u>	<u>536,014</u>	<u>536,138</u>

於2022年12月31日，就第一階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值約為565千港元。

於2022年12月31日，就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券之公允值為零。

2021年

內部評級	12個月	有效週期	有效週期	總計
	預期信貸虧損 (第一階段)	預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段)	預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段)	
	千港元	千港元	千港元	千港元
極好	42,885	-	-	42,885
良好	-	-	-	-
不良	-	73	-	73
個別減值	-	-	536,426	536,426
	<u>42,885</u>	<u>73</u>	<u>536,426</u>	<u>579,384</u>

於2021年12月31日，就第一及第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值約為404,177千港元。

於2021年12月31日，就第三階段證券孖展客戶之應收賬款總額而言，已質押有價證券公允值為64千港元。

(iii) 應收證券孖展客戶就經紀服務業務於日常業務過程中產生之賬款之減值變動如下：

	12個月	有效週期	有效週期	總計
	預期信貸虧損 (第一階段)	預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段)	預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段)	
	千港元	千港元	千港元	千港元
於2021年1月1日	-	-	536,381	536,381
扣自損益	-	-	8	8
於2021年12月31日及 2022年1月1日	-	-	<b>536,389</b>	<b>536,389</b>
計入損益	-	-	(281)	(281)
滙兌調整	-	-	(94)	(94)
於2022年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u><b>536,014</b></u>	<u><b>536,014</b></u>

(b) 應收證券孖展客戶賬款以外的應收賬款的分析

- i. 本集團就證券、期貨以及期權合約之經紀服務業務、坐盤買賣及企業融資顧問服務等日常業務過程中產生之應收賬款(證券孖展客戶除外)之賬面值如下：

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券及期貨以及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應收賬款：			
— 證券現金客戶	(1)	199	720
— 證券及期權結算所及經紀	(2)	306	24,343
坐盤買賣產生之應收賬款	(3)	42,540	135,783
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(4)	4,845	5,542
		<b>47,890</b>	166,388
減：減值	(5)	(288)	(3,528)
		<b>47,602</b>	<b>162,860</b>

- (1) 證券交易經紀業務產生之應收證券現金客戶之賬款乃無抵押並須於結算日期後應要求償還。逾期應收賬款須應要求償還，並按商業利率收取利息。就證券及期貨合約經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款之正常結算條款為交易日期後一至三日內結算。本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。
- (2) 於報告期末，證券結算所及經紀的經紀服務日常業務中產生的應收賬款乃無抵押並須於結算日期後按要求償還且尚未逾期。於2021年12月31日，來自香港中央結算有限公司(「香港中央結算」)的應收賬款淨額20,352千港元(2022年：無)計入證券結算所及經紀應收款項，具有抵銷相應應收款項及應付款項結餘的法定可執行權利。該等結餘的抵銷詳情載於附註10(c)。
- (3) 坐盤買賣產生之應收賬款乃無抵押並須於結算日期後應要求償還。一般結算期為交易日期後一至三日。

- (4) 本集團就其提供企業融資顧問服務產生之應收賬款允許7日(2021年：7日)的信貸期。於報告期末，根據發票日期(與各收益確認日期相若)，提供企業融資顧問服務產生之應收賬款(扣除減值)賬齡分析如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
即期	3,064	619
逾期：		
30日內	870	1,316
31至90日	780	105
91至180日	-	138
	<u>4,714</u>	<u>2,178</u>

- (5) 撥備賬戶應收賬款(證券孖展客戶除外)之減值變動如下：

	12個月預期 信貨虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期 信貨虧損 (無信貨減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期 信貨虧損 (信貨減值) (第三階段) 千港元	有效週期 預期 信貨虧損 簡易方法 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日	-	-	127	2,505	2,632
產生之新資產(附註1)	-	-	-	1,356	1,356
扣自損益	-	-	37	100	137
撤銷金額(附註2)	-	-	-	(597)	(597)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	-	-	164	3,364	3,528
計入損益(附註3)	-	-	(7)	(1,224)	(1,231)
撤銷金額(附註2)	-	-	-	(2,009)	(2,009)
於2022年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>157</u>	<u>131</u>	<u>288</u>

附註：

- 截至2021年12月31日止年度，提供企業融資顧問服務產生之新應收賬款總額為3,433千港元，導致虧損撥備金增加1,356千港元。

2. 截至2022年12月31日止年度，撇銷應收賬款約2,009千港元(2020年：597千港元)。當有資料表明債務人出現嚴重財務困難，及預期實際上無法收回時，本集團將撇銷有關應收賬款。
3. 截至2022年12月31日止年度，結算證券現金客戶及企業融資顧問服務產生之應收賬款導致虧損撥備減少1,231千港元。

(c) 抵銷

本集團已抵銷證券及期權結算所之應收賬款及應付賬款。可予抵銷的應收(應付)款項分析如下：

2022年

	已確認金融 資產總額 千港元	綜合財務狀 況表中抵銷 已確認金融 負債總額 千港元	綜合財務 狀況表呈列 之金融 資產淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應收賬款	-	-	-	-	-

	已確認金融 資產總額 千港元	綜合財務狀 況表中抵銷 已確認金融 負債總額 千港元	綜合財務 狀況表呈列 之金融資 產淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	-	-	-	-	-



## 2021年

	已確認金融 資產總額 千港元	綜合財務狀 況表中抵銷 已確認金融 負債總額 千港元	綜合財務 狀況表呈列 之金融資產 淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應收賬款	<u>36,288</u>	<u>(15,936)</u>	<u>20,352</u>	<u>(2,148)</u>	<u>18,204</u>

	已確認金融 資產總額 千港元	綜合財務狀 況表中抵銷 已確認金融 負債總額 千港元	綜合財務 狀況表呈列 之金融資 產淨額 千港元	未於綜合 財務狀況表 中抵銷之 相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	<u>18,084</u>	<u>(15,936)</u>	<u>2,148</u>	<u>(2,148)</u>	<u>-</u>

## 11. 應付債券

於2019年4月17日，本公司向獨立第三方發行本金總額為200,000,000美元之債券（「2019年美元債券」）。2019年美元債券自2019年4月17日（包括該日）起按固定年利率6.9%計息並由西南證券提供擔保。2019美元債券利息每半年支付一次。2019美元債券於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。於2021年2月10日，本公司購回及註銷59,400,000美元的2019美元債券。餘下140,600,000美元於2021年4月17日到期及悉數償付。有關債券的詳情載於本公司日期為2019年4月8日及11日的公告。

2019年美元債券以攤餘成本列賬，使用實際年利率7.29%計息。

於2021年2月9日，本公司向獨立第三方發行本金總額為178,000,000美元之債券（「**2021年美元債券**」）。2021年美元債券自2021年2月9日（包括該日）起按固定年利率4.00%計息並由西南證券提供擔保。2021年美元債券利息每半年支付一次。2021美元債券於聯交所上市。於截至2022年12月31日止年度，本公司購回及註銷75,500,000美元的2021美元債券。餘下部分102,500,000美元將於2024年2月9日到期及須於到期日償還未還本金及應付利息。有關債券的詳情載於本公司日期為2021年2月1日及10日的公告。

2021年美元債券以攤餘成本列賬，使用實際年利率4.2%計息。參照經紀／金融機構給出之報價，2022年12月31日公允值釐定為約786,394千港元。

相關年度應付債券變動情況載列如下：

	<b>2021年</b> 美元債券 千港元	<b>2019年</b> 美元債券 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日之賬面值	–	1,548,676	1,548,676
發行時之淨值(附註)	1,372,283	–	1,372,283
年內推算利息開支(附註5(a))	2,205	1,766	3,971
匯兌差額	8,024	3,029	11,053
本金還款	–	(1,553,471)	(1,553,471)
	<u>–</u>	<u>(1,553,471)</u>	<u>(1,553,471)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日 之賬面值	<b>1,382,512</b>	–	<b>1,382,512</b>
年內推算利息開支(附註5(a))	<b>3,856</b>	–	<b>3,856</b>
匯兌差額	<b>3,513</b>	–	<b>3,513</b>
本金還款	<b>(592,381)</b>	–	<b>(592,381)</b>
	<u><b>(592,381)</b></u>	<u>–</u>	<u><b>(592,381)</b></u>
於 <b>2022年12月31日</b> 之賬面值	<b>797,500</b>	–	<b>797,500</b>
	<u><b>797,500</b></u>	<u>–</u>	<u><b>797,500</b></u>

附註：其指經扣除債券發行交易成本約7,715千港元後的債券發行所得款項約1,379,998千港元。

## 12. 衍生金融負債

	2022年 千港元	2021年 千港元
持作買賣指數期貨合約(附註)	—	6,747

衍生金融工具的名義金額如下：

	2022年 千港元	2021年 千港元
於香港市場交易的指數期貨合約	—	527,194
於海外市場交易的指數期貨合約	—	150,047
指數期貨合約	—	677,241

附註：期貨合約被分類為持作買賣。於2022年12月31日，所有期貨合約均已結算。於2021年12月31日，期貨合約的公允值約為6,747千港元(2021年：零)。公允值乃參考活躍市場上的市場報價釐定。年內，期貨合約的未變現及已變現公允值變動虧損約28,717千港元(2021年：85,416千港元)於本集團的「收益—坐盤買賣虧損淨額」(附註2)確認。

## 13. 應付賬款

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
就證券和期貨及期權合約之經紀服務於日常業務過程中產生之應付賬款：			
— 證券孖展客戶	(i)	—	551
— 證券現金客戶	(i)	—	24,778
— 證券結算所	(i)	—	2,147
坐盤買賣產生之應付賬款		—	41,139
因提供保險經紀服務產生之應付賬款	(ii)	—	54
		—	68,669

附註：

### 結算條款

- (i) 就現金客戶、孖展客戶、結算所而言，證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款須於交易日期後一至三個交易日內結算。
- (ii) 因提供保險經紀服務產生之應付賬款須於30日內支付。

概無就應付賬款披露賬齡分析。本公司董事認為，鑒於經紀業務性質，相關賬齡分析並無額外意義。

就證券經紀服務於日常業務過程中產生之應付賬款而言，參考金融機構之存款利率及根據客戶於本集團存放之結餘計算應付利息。所有其他類別應付賬款均不計息。

## 14. 比較數字

附註3所披露分部資料中的若干比較數據已經重列以符合本年度呈列並對本集團於截至2021年12月31日止年度的虧損並無影響。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

#### 宏觀環境

對於全球經濟而言，2022年是跌宕起伏，極具挑戰性的一年。

歐洲方面，年初突如其來的俄烏戰爭，導致地緣政治緊張，風險加劇，天然氣、石油等能源價格以及食品價格暴漲，供應鏈受到嚴重影響，後續歐美國家對俄制裁更加劇了能源、食品及供應鏈危機，推高了歐元區通脹水平，嚴重阻礙了歐元區國家生產經營和居民消費活動的正常化發展。

美國方面，強勁的經濟復蘇疊加能源、食品價格的上漲，新冠疫情帶來的勞動力供需失衡，以及新冠疫情以來，美聯儲量化寬鬆貨幣政策和財政部積極的財政政策，導致通脹水平急速升高，嚴重偏離了美聯儲2%的目標水平。因此美聯儲將工作重心從就業轉移到通脹風險，自2022年3月開始激進的加息、縮表之路，年內進行7次加息，截止2022年底，美國聯邦基金利率已上調4.25厘，至4.25%–4.5%區間。此舉引發了其他央行的貨幣緊縮政策，全球流動性大幅緊縮。同時也導致美國經濟大幅放緩，更高的利率也影響了居民消費和商業投資，美聯儲將2023年美國GDP增長率下調至0.5%。但美國勞動力市場表現仍然強勁，加息步伐雖然預計減緩，但將維持高利率水平一段時間直到通脹水平回落至目標水平。

中國方面，2022年中國政府和中國人民銀行（「央行」）始終堅持「穩字當頭，穩中求進」的財政政策和貨幣政策。2022年3月中央政府在全國人民代表大會和全國人民政治協商會議上提出和討論了減稅降費、支持外資發展、穩健且靈活適度的貨幣政策、推動消費、擴大投資等諸多重要發展議題，2022年我國GDP預期增長5.5%左右。但由於房地產市場表現低迷，房企債務違約拖累復蘇，2022年我國GDP實現3%的溫和增長，低於2021年的8.4%，

但仍然超出市場一致預期，並優於國際主要經濟體。2022年11月中華人民共和國國務院(「國務院」)發佈《關於進一步優化新冠肺炎疫情防控措施科學精準做好防控工作的通知》，大幅強化科學精準防疫，促進人員往來和國際交流。此外，同月央行和中國銀行保險監督管理委員會聯合發佈《關於做好當前金融支持房地產市場平穩健康發展工作的通知》，16項舉措包括要求保持房地產融資平穩有序、穩定房地產開發貸款投放、支持開發貸款、信托貸款等存量融資合理展期、保持債券融資基本穩定等。2022年12月國務院進一步發佈《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，最大限度減少疫情對經濟社會發展的影響。防疫政策的優化令經濟得以重新開放，中國內地及跨境經濟活動復常以及積極的財政政策落地，將極大地刺激商品和服務需求，2023年中國經濟中高速增長得到保障。

香港方面，2022年香港經濟受到一系列負面影響，表現低迷。作為連接中國內地和世界各地的橋樑，香港受到疫情防控政策影響，跨境經濟活動受到嚴重阻礙，疊加地緣政治風險加劇，全球流動性大幅收縮，導致香港經濟於2022年陷入衰退，2022年全年GDP同比下降3.5%。隨著2023年初與中國內地恢復通關，香港經濟將重新恢復活力。

## 香港股票市場

2022年恒生指數波譎雲詭，上半年呈先微升後大跌再反彈格局，而下半年恒生指數走勢再次大幅震盪，先大跌後大反彈。年初受惠於南向資金流入帶動港股市場上揚，恒生指數2月中交易時段內錄得年內高位25,050點，但其後市場擔心中國互聯網平台監管舉措趨嚴、俄烏戰爭爆發、香港爆發大規模第五波新冠疫情、中美就中概股審計存在分歧、美國通脹持續高企等因素，恒生指數於3月中交易時段內錄得上半年低位18,235點，僅一個月便大跌超過27%。其後受惠於中國證券監督管理委員會指中美就中概股審計監管問題磋商進展總體順利、中國政府出台一籃子穩定經濟增長措施、香港疫情有所緩和且分階段放寬社交距離措施等因素，港股市場於上半年收復部份失地，但半年計仍下跌約6.6%。

7月至10月受制於內房危機再次升溫、美國通脹持續高企且聯儲局維持較快加息步伐等因素，恒生指數10月末較6月末暴跌約33%，期內更見年內低位14,597點。11月起受惠於市場憧憬美國聯儲局將放慢加息步伐、中國調整防疫機制及推出16項措施支援房地產市場發展等因素，恒生指數12月末較10月末大幅上漲約35%。恒生指數於2022年末收報19,781點，較2021年末下跌15.5%；國企指數於2022年末收報6,704點，較2021年末下降18.6%；恒生科技指數於2022年末收報4,128點，較2021年末大跌27.2%。

## 業務回顧

本集團之主要業務為經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣。於本年度內，本集團錄得除稅前虧損約241.2百萬港元(2021年：除稅前虧損59.0百萬港元)，較上一回顧期之除稅前虧損增加約182.2百萬港元或308.8%。以下為大幅波動之項目：

於本年度內，本集團錄得坐盤買賣淨虧損約115.3百萬港元(2021年：淨收益108.1百萬港元)，較上一回顧期之淨虧損增加約223.4百萬港元或206.7%。

於本年度內，本集團錄得財務成本約57.6百萬港元(2021年：85.7百萬港元)，較上一回顧期減少約28.1百萬港元或32.8%。

## 經紀及孖展融資

本集團經紀業務及孖展融資業務於本年度內錄得收益約2.3百萬港元(2021年：12.8百萬港元)。

本集團經紀及孖展融資業務包括：代理買賣證券、期貨及期權交易、提供保險經紀服務、提供孖展融資服務、金融產品業務及為高淨值客戶提供一站式綜合投融資服務。於本年度內錄得收益約2.3百萬港元，減少約10.5百萬港元，減幅約82.0%。



集團為提升成本效益，已分別於2021年12月停止期貨期權的直接經營業務；於2022年5月20日開始暫停直接經營「證券經紀及孖展業務板塊」的經紀業務；並於2022年7月20日終止了保險經紀及相關財富管理業務，以集中現有資源投入優勢業務。

本年度內橫跨香港新冠肺炎第五波疫情肆虐，環球利率攀升、通脹高企及經濟增長放緩等多重打擊下，香港恒指從2021年收市的23,398點跌至2022年底19,781點，全年跌幅15.5%，大市成交量亦減少，市況低迷令投資者入市意欲下降，行業整體來自零售投資者佣金減少，經紀佣金收入於本年度內錄得收益0.9百萬港元，2021年同期收入為5.2百萬港元，跌幅約82.7%，戰略策略的轉變亦加重打擊孖展融資業務方面的利息收入，於本年度內只錄得收益0.8百萬港元，而2021年同期則為4.8百萬港元，大幅減少約83.3%。

未來集團將重新制定戰略發展方向，把期貨、期權、證券經紀及孖展業務以轉介形式繼續運營，配合集團戰略發展之需要，繼續調整相關業務板塊。

## 企業融資

本集團企業融資業務於本年度內錄得收益約11.0百萬港元(2021年：8.8百萬港元)。

本集團的企業融資業務包括為企業客戶提供保薦人服務、承銷配售服務、財務顧問服務及融資安排服務，於本年度內，錄得收益約11.0百萬港元(2021年：8.8百萬港元)增加約2.2百萬港元，升幅約25.0%，上升的主要原因為本年度內相關承銷配售服務增加。保薦人及相關承銷配售服務方面，本公司之全資附屬公司西證(香港)融資有限公司，作為冠澤醫療信息產業(控股)有限公司和昇能集團有限公司的獨家保薦人，分別於2022年12月及2023年1月完成上市發行項目。2022年，經過債券資本市場部(DCM)大力發展，已經參與並完成了11個境外債券的發行業務，其中於6個項目



中作為全球協調人承擔主承銷角色，於5個項目中作為聯席簿記管理人參與發行。債券類型包括綠色債券、明珠債券(上海自貿區發行)、澳門交易所發行、銀行備證架構、跨境直發架構、人民幣債券、美元債券等。

鑒於2022年全球經濟受多重壓力的影響，中小型新股市場仍存有較大的不明朗因素。本集團將在合規基礎上進一步加強與母公司西南證券的跨境聯動合作，為中國內地優質企業進入香港資本市場時提供顧問服務，繼續做好實體經濟的金融服務工作。

## 資產管理

於本年度內，本集團資產管理業務並無錄得收益(2021年：零港元)。

本集團資產管理業務主要提供包括主動管理的私募基金、投資顧問、全權委託專戶管理服務。同時提供設計跨境資產管理產品。

本年度內，本集團設立的SP6及SP7基金投資組合已獲投資者全數贖回。

今年以來，受美國加息縮表節奏提速、俄烏戰爭和中國因疫情反覆而加強封控的影響，市況大幅波動，本集團的基金投資組合SP6和SP7(由本公司全資附屬公司西證(香港)資產管理有限公司管理)於本年度內的表現亦均受到了不同程度的影響。鑒於預計短期內波動仍將持續，業務團隊適時降低投資組合倉位，控制槓桿的使用，以避免淨值大幅度回撤。同時，於2022年下半年正式啟動並完成了有關注銷SP6及SP7基金投資組合的工作。

本集團資產管理業務線積極探索差異化和特色化發展道路，全面推進優化佈局和業務模式轉型，調整業務定位。隨著宏觀市場不利因素的影響逐步沉澱，業務團隊預計優質的投資機會將會重新浮現。

## 坐盤買賣

本集團坐盤買賣業務於本年度內錄得淨虧損約115.3百萬港元(2021年：淨收益108.1百萬港元)。

受本年度疫情擾動、地緣政治衝突和美聯儲加息等因素影響，港股及債券市場受到較大衝擊，全年表現不佳。本集團及時調整投資策略，加強風控管理並全面轉向高等級固收投資，取得了預期的投資效果。

於2022年12月31日，本集團持有以下分類為按公允值計入損益之金融資產，且其公允值佔本集團資產總值5%或以上的重大投資：

投資概述	投資成本 (千港元)	於2022年 12月31日 於2022年 12月31日 的公允值 (千港元)	投資 於2022年 12月31日 所持投資佔 被投資公司 的百分比 (%)	投資 佔本集團 於2022年 12月31日 的資產總值 的比重 (%)	截至2022年	截至2022年	截至2022年
					12月31日 止年度 已收取 股息總額 (千港元)	12月31日 止年度 已變現收益 或(虧損) (千港元)	12月31日 止年度 未變現收益 或(虧損) (千港元)
於BPHL Capital Management Ltd. 於2023年到期之750,000,000 美元5.95厘債券 (ISIN編碼： XS2092236780) (「Beipro債券」) 之投資	42,118	44,745	不適用	5.54	不適用	2,487	2,839

於BPHL Capital Management Ltd.

於2023年到期之750,000,000

美元5.95厘債券 (ISIN編碼：

XS2092236780) (「Beipro債券」)

之投資

42,118

44,745

不適用

5.54

不適用

2,487

2,839

BPHL Capital Management Ltd，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，主要從事提供物流服務，為擔保人北京建設(控股)有限公司的全資附屬公司。北京建設(控股)有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司並於聯交所上市(股份代號：925)。北京建設(控股)有限公司及其附屬公司主要從事投資、發展及經營(i)高端和現代化普通倉庫；(ii)冷鏈物流倉庫；(iii)本地農產品交易及分銷之專門批發市場；及(iv)現代化工業廠房；及(v)投資商業物業及一級土地開發。

本集團以中短期投資策略持有於BPHL Capital Management Ltd所發行債券之投資。

## 其他收入及收益

於本年度內，本集團其他收入及收益為約8.1百萬港元(2021年：5.2百萬港元)。

於本年度內之其他收入及收益增加，主要由於銀行利息收入上升。

## 員工成本

於本年度內，本集團的員工成本為約42.6百萬港元(2021年：50.2百萬港元)。

員工績效花紅計提與彼等部門業績表現及年度重點工作成效掛鉤，同時，由於本集團戰略發展規劃調整，及相關部門業績表現未達2021年同期，導致員工成本有所下降。本集團會因應戰略規劃、經營情況及資源調配對員工配置作出靈活調整。

## 服務費及佣金開支

本年度內，本集團的服務費及佣金開支為約3.8百萬港元(2021年：11.6百萬港元)。

服務費及佣金開支主要包括經紀業務、坐盤買賣業務及企業融資交易的佣金。佣金開支減少主要由於經紀業務及坐盤買賣業務交易量減少所致。

## 財務成本

本年度內，本集團的財務成本為約57.6百萬港元(2021年：85.7百萬港元)。

財務成本主要為應付債券的利息支出。於2021年2月，本集團發行為期三年之178百萬美元債券，以償還於2021年4月中到期的200百萬美元應付債券。於本年度內，本集團已完成回購本金75.5百萬美元之美元債券，財務成本減少28.1百萬港元或32.8%。回購美元債券的詳細資料載於本公司日期為2022年10月20日之公告。

## 未來展望

回顧2022年境內外疫情肆虐、俄烏衝突升級、美聯儲連續大幅加息等，引致全球市場大幅波動，香港金融行業也受到劇烈波及。但隨著2023年防疫措施逐步有序放開，社會運作及國際往來日漸恢復正常，香港通過積極推進「互聯互通」，加強與內地全方位合作，加快人民幣國際化進程，充分發揮內地與國際之間「橋樑」的連結作用，同時響應國家政策號召，大力發展綠色金融、創新金融，必定機遇與挑戰並存。

2023年本集團將把握公司戰略轉型機遇，嚴控經營風險，合規運營，揚長避短發展優勢業務，盤活現有資產，把握市場機遇，迎接挑戰。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本負債比率

於2022年12月31日，本集團之現金及銀行結餘總額為約378.1百萬港元(2021年：285.1百萬港元)，而流動資產淨值則為約774.5百萬港元(2021年：1,582.2百萬港元)。流動比率(流動資產對流動負債的比率)為約24.8倍(2021年：11.3倍)。資本負債比率為約(3,773.5)% (2021年：629.1%)。資本負債比率指本集團借款總額對總權益之比率。

於本年度內，本集團持續監控其資本架構，以確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨(財政資源)規則(香港法例第571N章)之資本規定並配合新業務之發展。於年內及直至本公告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自之流動資金規定。

## 銀行備用信貸及資產抵押

於2022年12月31日，本集團並無尚未償還之銀行貸款(2021年：無)及擁有銀行備用信貸總額80.0百萬港元(2021年：80.0百萬港元)。就若干銀行備用信貸額80.0百萬港元(2021年：80.0百萬港元)而言，其支取須視乎被質押之有價證券市值及存入之保證金而定。銀行貸款須參照銀行之資金成本按浮動利率計息。於年末，本集團並無就備用信貸質押任何資產(2021年：無)。

## 重大收購、出售及重大投資

除本業績公告「管理層討論及分析—業務回顧—坐盤買賣」一節所披露者外，於本年度內，並無重大收購及出售，亦無重大投資(2021年：無)。

## 或然負債

於2022年12月31日，本集團並無重大或然負債(2021年：無)。

## 承諾

於本年度內，本集團並無重大資本承諾(2021年：無)。

## 匯率波動風險及相關對沖

於2022年12月31日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口(2021年：無)。

## 僱員

於2022年12月31日，本集團僱有合共45名僱員(於2021年12月31日：66名僱員)。本集團視員工為重要的資產，不斷完善人力資源管理制度，致力締造一個良好的工作環境，持續吸引、發掘及培育人才。本集團制定了一系列僱傭相關的內部政策，以規範招聘、晉升、薪酬、福利及待遇、平等及多元化的管理工作。本集團制定了清晰的薪酬政策及全面績效管理計劃，酌情績效花紅會根據市場導向、本集團業績、部門業績表現及員工個人表現等因素發放，以挽留及獎勵富有能力及經驗的員工。本集團提供完善的福利保障，包括強制性公積金計劃、職業退休金計劃、醫療與牙科保險、人壽及意外保險和多元化有薪假期等。

本集團為員工提供不同的在職培訓、外部及內部的培訓課程，內容涵蓋金融及業務知識、產品與運作管理、合規及風險管理等不同專業範疇，以豐富員工的專業知識，確保員工能掌握履行職務時所需的最新資訊和技能，從而持續提升其能力。

## 末期股息

董事會不建議就截至2022年12月31日止年度派付末期股息(2021年：無)。

## 企業管治

本公司於本年度內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告內之所有守則條文。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司向各董事作出特定查詢並獲確認，全體董事於本年度內均一直遵守標準守則所載之規定標準及董事進行證券交易之行為守則。

## 購買、出售或贖回證券

於2022年4月21日至2022年10月21日，本公司在公開市場完成購回和註銷本金共75,500,000美元(「購回債券」)的於2024年到期的178,000,000美元按4.00厘計息之於聯交所上市之擔保債券(「2021年美元債券」，股份代號：40594)，相當於於2021年2月9日發行的2021年美元債券本金總額約42.42%。在完成註銷後，2021年美元債券的尚未償還本金總額為102,500,000美元，相當於原發行2021年美元債券本金總額約57.58%。除上文所披露者外，於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。



## 獨立核數師報告摘要

下文為摘自本公司核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)就本集團截至2022年12月31日止年度出具的報告。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映貴集團於2022年12月31日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵守香港公司條例的披露要求妥為編製。

### 有關持續經營的重大不確定因素

吾等謹請閣下注意綜合財務報表附註1(b)，當中指出截至2022年12月31日止年度，貴集團產生綜合虧損約241,138千港元，且於2022年12月31日，有資本虧絀約21,134千港元，主要來自將於2024年2月9日到期結算的應付債券797,500千港元，而於2022年12月31日的現金及銀行結餘僅約為378,104千港元。

誠如附註1(b)所述，該等事件或狀況連同附註1(b)所載其他事項，表明存在重大不確定因素可能會對貴集團持續經營能力構成重大疑慮。我們並無就此事項修訂意見。

### 審核委員會

由主席蒙高原先生以及委員梁繼林先生及曹平先生組成之本公司審核委員會已審閱截至2022年12月31日止年度的業績。

## 信永中和(香港)會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師信永中和已同意，本業績公告所載本集團截至2022年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註之數字與本集團本年度之綜合財務報表草擬稿所載數額一致。信永中和就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則而進行之保證委聘，因此，信永中和並無就本業績公告作出任何保證。

## 刊登全年業績公告及年報

本業績公告於本公司網站www.swsc.hk及披露易網站www.hkexnews.hk刊登。2022年年報將盡快寄發予本公司股東，並將同時於上述網站刊出供公眾閱覽。

承董事會命  
西證國際證券股份有限公司\*  
主席  
張宏偉

香港，2023年3月24日

於本公告日期，本公司執行董事為張宏偉先生(主席)及黃昌盛先生；及本公司獨立非執行董事為蒙高原先生、梁繼林先生及曹平先生。