

香港交易及結算所有限公司和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之全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容所引致之任何損失承擔任何責任。



# 信達國際控股有限公司

## CINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：111)

### 2023 年末期業績公告

信達國際控股有限公司（「本公司」）董事（「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2023年12月31日止年度之綜合財務業績如下：

#### 綜合損益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
收益	4	126,184	136,281
其他收入	4	23,761	29,715
其他虧損淨額	4	<u>(13,558)</u>	<u>(23,970)</u>
		<u>136,387</u>	<u>142,026</u>
員工成本	5(a)	61,809	65,536
佣金開支		5,455	11,895
金融資產減值虧損	5(b)	13,262	2,800
其他營運開支	5(c)	54,059	59,172
融資成本	5(d)	<u>26,325</u>	<u>20,460</u>
		<u>160,910</u>	<u>159,863</u>
		(24,523)	(17,837)
應佔聯營公司及一間合資 企業溢利淨額		<u>24,355</u>	<u>6,457</u>

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
除稅前虧損		(168)	(11,380)
所得稅開支	6	<u>(12,681)</u>	<u>(11,028)</u>
本公司權益持有人應佔本年度虧損		<u><b>(12,849)</b></u>	<u><b>(22,408)</b></u>
本公司權益持有人應佔 每股基本及攤薄虧損	8	<u><b>(2.00)港仙</b></u>	<u><b>(3.49)港仙</b></u>

## 綜合全面收入表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 千港元	2022年 千港元
本年度虧損	<u>(12,849)</u>	<u>(22,408)</u>
本年度其他全面收入／(開支)：		
隨後可能被重新分類至損益的項目：		
透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具：		
—公允價值變動	28,591	(19,088)
—計入損益之減值虧損	7,837	2,854
—出售時重新分類調整	<u>(24,492)</u>	<u>12,661</u>
	11,936	(3,573)
應佔聯營公司的投資重估儲備	<u>885</u>	<u>(831)</u>
投資重估儲備變動淨額	<u>12,821</u>	<u>(4,404)</u>
換算投資一間合資企業之匯兌差額	-	(328)
換算海外經營業務之匯兌差額	(4,649)	(19,902)
應佔聯營公司的匯兌儲備	<u>(3,303)</u>	<u>(13,615)</u>
匯兌儲備變動淨額	<u>(7,952)</u>	<u>(33,845)</u>
不可重新分類至損益的項目：		
應佔一間合資企業的資本儲備	<u>-</u>	<u>(1,046)</u>
資本儲備變動淨額	<u>-</u>	<u>(1,046)</u>
本年度其他全面收入／(開支) (經扣除零所得稅)	<u>4,869</u>	<u>(39,295)</u>
本公司權益持有人應佔本年度全面開支總額	<u><u>(7,980)</u></u>	<u><u>(61,703)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>非流動資產</b>			
無形資產		1,439	1,439
物業及設備		7,671	9,613
透過損益以公允價值入賬的金融資產	11	30,690	43,949
使用權資產	16	26,804	47,097
於聯營公司的權益	9	449,646	430,745
其他資產		11,300	14,434
遞延稅項資產		141	42
		<u>527,691</u>	<u>547,319</u>
<b>流動資產</b>			
透過其他全面收入以公允價值入賬的 債務工具	10	224,794	110,539
透過損益以公允價值入賬的金融資產	11	41,558	33,641
交易及其他應收款項	12	320,647	374,235
可退回稅項		-	767
已抵押銀行存款	13	12,447	12,165
銀行結餘及現金	13	519,331	587,044
		<u>1,118,777</u>	<u>1,118,391</u>
<b>流動負債</b>			
交易及其他應付款項	14	184,675	205,259
借款	15	484,808	447,388
應付稅項		8,207	4,814
已發行債券		-	10,000
租賃負債	16	18,364	21,491
		<u>696,054</u>	<u>688,952</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>422,723</u>	<u>429,439</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>950,414</u>	<u>976,758</u>

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>資本及儲備</b>			
股本		64,121	64,121
其他儲備		442,743	437,874
保留盈利		<u>433,269</u>	<u>446,118</u>
<b>本公司權益持有人應佔總權益</b>		<u><b>940,133</b></u>	<u>948,113</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	16	<u>10,281</u>	<u>28,645</u>
		<u><b>950,414</b></u>	<u><b>976,758</b></u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 合規聲明

該等綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有適用的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，及香港《公司條例》的披露規定編製。該等綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則修訂本，該等準則於本集團的本會計期間首次生效或可提前採用。附註3載列因首次應用該等與本集團相關的準則修訂本而產生於該等綜合財務報表內反映當前會計期間的任何會計政策變動資料。

### 2. 編製基準

除若干金融工具按公允價值計量外，該等綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則之財務報表時，管理層須就應用政策及資產、負債、收入及開支之呈報金額作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及於有關情況視為合理之各種其他因素釐定，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債之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。

估計及相關假設乃按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，則於修訂期間確認；或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於修訂期間及未來期間確認。

### 3. 會計政策之變動

本集團已於本會計期間的該等綜合財務報表內應用下列由香港會計師公會頒佈的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號的2020年10月及2022年2月修訂本）	保險合約
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號（修訂本）	會計政策披露
香港會計準則第12號（修訂本）	單一交易中產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號（修訂本）	國際稅務改革—第二支柱示範規則

本集團並未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響論述如下：

- (a) 香港財務報告準則第17號(包括香港財務報告準則第17號的2020年10月及2022年2月修訂本) *保險合約*

香港財務報告準則第17號取代香港財務報告準則第4號，規定了適用於保險合約發行人的確認、計量、呈報及披露要求。由於本集團並無香港財務報告準則第17號範圍內的合約，故該準則對該等綜合財務報表並無重大影響。

- (b) 香港會計準則第8號(修訂本) *會計估計的定義*

該修訂本為區分會計政策變動及會計估計變動提供進一步指引。由於本集團區分會計政策變動及會計估計變動的方法與該修訂本一致，故該修訂本對該等綜合財務報表並無重大影響。

- (c) 香港會計準則第1號 *財務報表的呈報* 及香港財務報告準則實務聲明第2號(修訂本) *作出重要性判斷：會計政策披露*

該修訂本要求實體披露重大會計政策資料，並就於會計政策披露中應用重要性概念提供指引。本集團已重新審視其已披露的會計政策資料，並認為有關資料與該修訂本一致。

- (d) 香港會計準則第12號(修訂本) *單一交易中產生的資產及負債相關的遞延稅項*

該修訂本縮小了初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於在初步確認時產生相等應課稅及抵銷暫時差額的交易，如租賃及退役責任。就租賃及退役責任而言，相關的遞延稅項資產及負債須自所呈列的最早比較期間開始時確認，任何累計影響均確認為對該日期保留盈利或其他權益組成部分的調整。就所有其他交易而言，該修訂本適用於在所呈列的最早期間開始之後發生的該等交易。該修訂本不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

(e) 香港會計準則第12號(修訂本)國際稅務改革—第二支柱示範規則

該修訂本就為實施經濟合作與發展組織(「經濟合作與發展組織」)所發佈的第二支柱示範規則而已頒佈或實質上已頒佈的稅法(包括實施該等規則中所述合格國內最低補足稅的稅法)所產生的所得稅(此類稅法所產生的所得稅以下簡稱為「第二支柱所得稅」)引入了遞延稅項會計處理的臨時強制性例外情況。該修訂本亦引入了有關此類稅項的披露要求,包括第二支柱所得稅的估計稅務風險。

由於本集團的實體乃於尚未頒佈或實質上頒佈第二支柱立法的司法權區內運營,故本集團尚未於本年度應用該臨時例外情況。於頒佈或實質上頒佈第二支柱立法時,本集團將於其年度綜合財務報表中披露已知或可合理估計的資料,幫助財務報表用戶了解本集團所面臨的第二支柱所得稅風險,並將於第二支柱立法生效時單獨披露與第二支柱所得稅有關的當期稅項開支/收入。

於2023年7月,香港會計師公會頒佈了《香港取消強積金「對沖」機制的會計影響》,為自2025年5月1日起取消對沖機制提供了會計指引。此取消對沖機制對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。



#### 4. 收益、其他收入、其他虧損及分部資料

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>收益</b>		
<b>自客戶合約產生的收益</b>		
服務費及佣金		
—資產管理	8,772	15,113
—銷售及交易業務	22,355	31,616
—企業融資	10,468	7,988
	<u>41,595</u>	<u>54,717</u>
包銷收入及配售佣金		
—企業融資	8,757	5,539
	<u>8,757</u>	<u>5,539</u>
管理費及服務費收入		
—資產管理	47,356	58,582
	<u>47,356</u>	<u>58,582</u>
	<u>97,708</u>	<u>118,838</u>
<b>自其他來源產生的收益</b>		
利息收入		
—資產管理	905	495
—銷售及交易業務	26,996	16,579
—企業融資	—	16
—其他	575	353
	<u>28,476</u>	<u>17,443</u>
	<u>126,184</u>	<u>136,281</u>

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>				
<b>服務種類</b>				
經紀服務	-	22,355	-	22,355
包銷及配售服務	-	-	8,757	8,757
企業融資服務	-	-	10,468	10,468
資產管理服務	56,128	-	-	56,128
	<u>56,128</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,128</u>
自客戶合約產生的總收益	<u>56,128</u>	<u>22,355</u>	<u>19,225</u>	<u>97,708</u>
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
<b>服務種類</b>				
經紀服務	-	31,616	-	31,616
包銷及配售服務	-	-	5,539	5,539
企業融資服務	-	-	7,988	7,988
資產管理服務	73,695	-	-	73,695
	<u>73,695</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73,695</u>
自客戶合約產生的總收益	<u>73,695</u>	<u>31,616</u>	<u>13,527</u>	<u>118,838</u>

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>其他收入</b>		
利息收入來自：		
—透過其他全面收入以公允價值入賬的 債務工具	10,677	13,376
—透過損益以公允價值入賬的金融資產 投資收入	1,017	2,108
政府補助(附註)	6,394	5,805
其他	5,446	5,012
	227	3,414
	<b>23,761</b>	<b>29,715</b>

附註：本集團已收到政府補助，用於支持企業在中國內地的上海市內實施業務創新和企業轉型。概無有關該等補助的未達成條件或是或然事項。

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>其他虧損淨額</b>		
匯兌虧損淨額	(3,947)	(13,468)
出售透過損益以公允價值入賬的金融資產 之收益／(虧損)淨額	364	(7,647)
出售透過其他全面收入以公允價值入賬的 債務工具之收益／(虧損)淨額	1,004	(12,661)
透過損益以公允價值入賬的金融資產的 公允價值變動(虧損)／收益淨額	(10,979)	8,366
出售一間合資企業之收益	-	1,350
出售物業及設備之收益	-	90
	<b>(13,558)</b>	<b>(23,970)</b>

## 分部資料

本集團按分部管理其業務。根據香港財務報告準則第8號經營分部及按照就資源配置及表現評估向本集團最高層行政管理人員(即主要營運決策者)匯報資料的內部報告一致的方式，本集團已識別下列可呈報分部。並無經營分部已一併組成下列可呈報分部。

1. 資產管理—提供基金管理顧問服務及相關配套服務、私募基金管理及提供其他相關自營投資。
2. 銷售及交易業務—為於香港及已選定海外市場買賣的證券、股份掛鉤產品、單位信託、股份期權商品及期貨合約提供經紀服務及為該等經紀客戶提供包銷、配售及孖展融資服務。

3. 企業融資—為於香港或其他證券交易所上市或尋求上市的公司及其他非上市企業就股權及債務融資提供企業融資服務，包括包銷及顧問服務。

本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部應佔的資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟於聯營公司的權益及其未分配總公司及公司資產除外。分部負債包括個別分部的經營活動應佔的交易應付款項、應計款項及借款，惟未分配總公司及公司負債除外。

用作報告分部業績的指標為未計融資成本及稅項前盈利（「除利息及稅前盈利」）。分部間收益及轉讓乃參考向第三方作出銷售所用售價，並按當時適用市價進行。在計算本集團本年度虧損時，本集團的可呈報分部業績會根據並無明確歸屬於個別分部的項目（如應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額、融資成本、其他總公司開支及其他收入）作進一步調整。

### 截至2023年12月31日止年度

以下為按可呈報及經營分部對本集團收益及業績之分析：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	54,082	49,351	19,225	122,658
來自一間聯營公司之收益 (附註(i))	2,951	-	-	2,951
可呈報分部收益	<u>57,033</u>	<u>49,351</u>	<u>19,225</u>	<u>125,609</u>
可呈報分部業績(除利息 及稅前盈利)	<u>17,575</u>	<u>(7,377)</u>	<u>(4,550)</u>	<u>5,648</u>
<u>其他分部資料</u>				
銀行存款利息收入	883	13,238	-	14,121
其他利息收入	22	13,758	-	13,780
利息開支	(11,816)	(13,030)	(8)	(24,854)
物業及設備折舊	<u>(336)</u>	<u>(1,053)</u>	<u>(33)</u>	<u>(1,422)</u>

以下為按可呈報及經營分部對本集團資產及負債之分析：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	654,231	406,999	25,852	1,087,082
年內非流動分部資產增加 (附註(ii))	44	241	-	285
可呈報分部負債	<u>504,548</u>	<u>151,533</u>	<u>5,714</u>	<u>661,795</u>

### 截至2022年12月31日止年度

以下為按可呈報及經營分部對本集團收益及業績之分析：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	66,445	48,195	13,543	128,183
來自一間聯營公司之收益 (附註(i))	<u>8,097</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,097</u>
可呈報分部收益	<u>74,542</u>	<u>48,195</u>	<u>13,543</u>	<u>136,280</u>
可呈報分部業績(除利息 及稅前盈利)	<u>37,050</u>	<u>(7,325)</u>	<u>(15,601)</u>	<u>14,124</u>
<u>其他分部資料</u>				
銀行存款利息收入	481	2,954	16	3,451
其他利息收入	366	13,625	-	13,991
利息開支	(12,762)	(5,561)	(317)	(18,640)
物業及設備折舊	<u>(501)</u>	<u>(1,265)</u>	<u>(89)</u>	<u>(1,855)</u>

以下為按可呈報及經營分部對本集團資產及負債之分析：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	537,029	519,869	28,798	1,085,696
年內非流動分部資產增加 (附註(ii))	354	1,472	-	1,826
可呈報分部負債	<u>459,941</u>	<u>175,396</u>	<u>2,312</u>	<u>637,649</u>

附註：

(i) 收益指本集團自一間聯營公司收取的服務費收入。

(ii) 非流動分部資產增加包括物業及設備和其他資產。

#### 可呈報收益之對賬

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	125,609	136,280
未分配總公司及公司收益	<u>575</u>	<u>1</u>
綜合收益	<u>126,184</u>	<u>136,281</u>

## 可呈報業績之對賬

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>業績</b>		
可呈報分部溢利(除利息及稅前盈利)	5,648	14,124
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	24,355	6,457
融資成本	(26,325)	(20,460)
未分配總公司及公司開支	<u>(3,846)</u>	<u>(11,501)</u>
除稅前綜合虧損	(168)	(11,380)
所得稅開支	<u>(12,681)</u>	<u>(11,028)</u>
本年度虧損	<u><u>(12,849)</u></u>	<u><u>(22,408)</u></u>

## 可呈報資產及負債之對賬

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	1,087,082	1,085,696
分部間應收款項抵銷	<u>(5,684)</u>	<u>(5,739)</u>
	1,081,398	1,079,957
於聯營公司的權益	449,646	430,745
遞延稅項資產	141	42
可退回稅項	-	767
未分配總公司及公司資產	<u>115,283</u>	<u>154,199</u>
綜合總資產	<u><u>1,646,468</u></u>	<u><u>1,665,710</u></u>
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	661,795	637,649
分部間應付款項抵銷	<u>(461)</u>	<u>(464)</u>
	661,334	637,185
應付稅項	8,207	4,814
未分配總公司及公司負債	<u>36,794</u>	<u>75,598</u>
綜合總負債	<u><u>706,335</u></u>	<u><u>717,597</u></u>

## 地理資料

下表所載為有關下列各項所在地區之資料(i)本集團從外部客戶(包括其聯營公司)取得之收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、使用權資產、其他資產及於聯營公司的權益(「特定非流動資產」)。客戶的地理位置乃根據提供服務的位置而定。就特定非流動資產的地理位置而言,如屬物業及設備,乃根據資產的實際位置而定;如為其他特定非流動資產,則為核心營運所在位置。

	從外部客戶取得之收益		特定非流動資產	
	2023年 千港元	2022年 千港元	2023年 千港元	2022年 千港元
香港	85,459	98,710	205,244	218,058
中國大陸	40,725	37,571	291,616	285,268
	<u>126,184</u>	<u>136,281</u>	<u>496,860</u>	<u>503,326</u>

於本年度,概無客戶(2022年:一位來自資產管理分部的客戶)貢獻收益佔本集團收益總額10%以上。

## 5. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除/(計入)下列各項得出:

### (a) 員工成本(包括董事酬金)

	2023年 千港元	2022年 千港元
薪金及津貼	58,779	63,124
界定供款計劃	<u>3,030</u>	<u>2,412</u>
	<u>61,809</u>	<u>65,536</u>

於本年度,本集團沒有收到香港政府根據防疫抗疫基金項下保就業計劃發放的工資補貼(2022年:2,344,000港元),用於支付僱員工資。該金額抵消了員工成本。概無有關該等補貼的未達成條件或是或然事項。



(b) 金融資產減值虧損

	2023 千港元	2022 千港元
預期信用損失模式下的金融資產減值虧損 (扣除撥回)		
—透過其他全面收入以公允價值入賬的 債務工具	7,837	2,854
—交易及其他應收款項	5,425	(54)
	<u>13,262</u>	<u>2,800</u>

(c) 其他營運開支

	2023年 千港元	2022年 千港元
廣告及宣傳費用	898	489
核數師酬金	911	2,175
顧問費開支	832	3,120
銀行費用	268	174
數據服務費	7,037	7,458
物業及設備折舊	3,293	3,605
使用權資產折舊(附註16)	20,293	23,799
僱員關係開支	311	332
招待費用	796	361
保險費用	2,413	2,342
法律及專業費用	1,079	(73)
印刷及文具費用	767	723
物業管理費及其他有關費用	3,257	4,728
維修及保養費用	4,104	2,573
服務費用	1,218	1,022
招聘費用	49	369
通訊費用	2,381	2,402
其他	4,152	3,573
	<u>54,059</u>	<u>59,172</u>

(d) 融資成本

	2023年 千港元	2022年 千港元
借款利息	24,795	18,278
已發行債券利息	77	351
租賃負債利息(附註16)	1,453	1,831
	<u>26,325</u>	<u>20,460</u>

6. 所得稅開支

於本年度及過往年度，香港利得稅就估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法，於本年度及過往年度的中國境內實體企業所得稅稅率為25%。

於綜合損益表內扣除／(計入)之稅項數額如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
即期稅項		
– 香港利得稅	13	35
– 中國企業所得稅	12,760	12,805
	<u>12,773</u>	<u>12,840</u>
過往年度撥備不足／(超額)		
– 香港利得稅	7	(1,821)
遞延稅項		
– 香港	(99)	9
	<u>12,681</u>	<u>11,028</u>

## 7. 股息

截至2022年12月31日止年度，宣派及派付截至2021年12月31日止年度的末期股息每股普通股2港仙。已宣派及派發的末期股息總額為12,824,000港元。

於本年度概無派付、宣派或建議派付任何股息。本公司董事會不建議就截至2023年及2022年12月31日止年度派付末期股息。

## 8. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益持有人應佔虧損12,849,000港元(2022年：22,408,000港元)及年內已發行641,205,600股普通股(2022年：641,205,600股普通股)計算如下：

#### 本公司權益持有人應佔虧損

	2023年 千港元	2022年 千港元
本公司權益持有人應佔本年度虧損	<u>(12,849)</u>	<u>(22,408)</u>

#### 普通股數目

	2023年	2022年
於1月1日及12月31日之已發行普通股	<u>641,205,600</u>	<u>641,205,600</u>

### (b) 每股攤薄虧損

由於本年度及過往年度並無發行具潛在攤薄效應的普通股，故兩個年度的每股攤薄虧損與各自的每股基本虧損相同。

## 9. 於聯營公司的權益

	2023年 千港元	2022年 千港元
於1月1日應佔淨資產	430,745	444,317
本年度內應佔溢利淨額	24,355	6,394
本年度內應佔其他全面開支	(2,418)	(14,446)
來自一間聯營公司所得股息收入	(3,036)	(5,520)
	<u>18,901</u>	<u>(13,572)</u>
於12月31日應佔淨資產	<u>449,646</u>	<u>430,745</u>

## 10. 透過其他全面收入以公允價值入賬的債務工具

	2023年 千港元	2022年 千港元
上市固定利率的債務投資	<u>224,794</u>	<u>110,539</u>

於2023年及2022年12月31日，針對需作預期信用損失（「預期信用損失」）之透過其他全面收入以公允價值入賬（「透過其他全面收入以公允價值入賬」）的債務工具賬面值期末結餘分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於2023年12月31日的公允價值	<u>224,794</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224,794</u>
於2022年12月31日的公允價值	<u>109,107</u>	<u>-</u>	<u>1,432</u>	<u>110,539</u>

本集團按報告期末至合約到期日之剩餘期間分析之上市債務投資的到期情況分析如下：

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	逾期 千港元	總計 千港元
2023年12月31日	<u>193,994</u>	<u>-</u>	<u>30,800</u>	<u>-</u>	<u>224,794</u>
2022年12月31日	<u>83,208</u>	<u>25,899</u>	<u>-</u>	<u>1,432</u>	<u>110,539</u>

## 11. 透過損益以公允價值入賬的金融資產

	2023年 千港元	2022年 千港元
分類為非流動資產：		
—非上市私募股權基金	<u>30,690</u>	<u>43,949</u>
分類為流動資產：		
—上市基金投資	24,885	14,763
—上市永續債券	15,342	14,804
—非上市股權證券	1	1
—非上市私募股權基金	<u>1,330</u>	<u>4,073</u>
	<u>41,558</u>	<u>33,641</u>
	<u>72,248</u>	<u>77,590</u>

## 12. 交易及其他應收款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
交易及其他應收款項	334,433	387,419
減：減值撥備	<u>(13,786)</u>	<u>(13,184)</u>
	<u>320,647</u>	<u>374,235</u>

交易及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。所有交易及其他應收款項（源自證券經紀之孖展融資貸款除外）預期於一年內收回或變現。

交易及其他應收款項於本年度的減值撥備變動如下：

	千港元
於2022年1月1日	16,611
減值虧損撥回 (附註5(b))	(54)
註銷	<u>(3,373)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	13,184
減值虧損撥備 (附註5(b))	5,425
註銷	<u>(4,823)</u>
於2023年12月31日	<u><b>(13,786)</b></u>

於2023年及2022年12月31日，交易及其他應收款項以及其預期信用損失的總值分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於2023年12月31日的總值	313,368	100	12,929	8,036	334,433
預期信用損失	<u>(857)</u>	<u>-</u>	<u>(12,929)</u>	<u>-</u>	<u>(13,786)</u>
	<u><b>312,511</b></u>	<u><b>100</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>8,036</b></u>	<u><b>320,647</b></u>

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於2022年12月31日的總值	372,090	100	12,929	2,300	387,419
預期信用損失	(255)	-	(12,929)	-	(13,184)
	<u>371,835</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>2,300</u>	<u>374,235</u>

就與源自證券經紀之孖展融資貸款相關的交易應收款項132,984,000港元(2022年：142,268,000港元)而言，於本年度減值虧損602,000港元已於損益扣除(2022年：撥回54,000港元已於損益計入)。於2023年12月31日，來自孖展客戶的應收款項計提減值撥備為13,786,000港元(2022年：13,184,000港元)。

證券經紀業務之孖展客戶須向本集團抵押彼等之股份以取得信貸融資作證券買賣。由於管理層認為就循環孖展貸款的性質而言，賬齡分析並不能提供額外價值，故並無披露賬齡分析。

經紀客戶之信貸額乃根據客戶之經濟狀況(包括客戶之財務狀況、買賣記錄、業務資料及抵押予本集團之抵押品)個別予以批核。

就企業融資的交易應收款項8,036,000港元(2022年：2,300,000港元)而言，本年度並無新增計提減值撥備虧損(2022年：無)。截至2022年12月31日止年度，減值撥備3,373,000港元已註銷。應收企業融資客戶之交易款項一般於發票日期後30日內結算。於報告日期，該款項按發票日期之相關賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
即期	7,463	-
30至60日	100	-
超過60日	473	2,300
	<u>8,036</u>	<u>2,300</u>

就源自證券經紀業務之應收客戶交易款項75,031,000港元(2022年:123,237,000港元)而言,該金額代表於期末源自尚未交收買賣之應收客戶交易款項。該款項通常於該等交易的交易日期後2至3天內結算。於2023年12月31日,該款項包括逾期餘額9,672,000港元(2022年:11,903,000港元)。於報告日期後,該等逾期餘額已交收或以上市證券作完全抵押。本公司董事認為該等餘額的信用質量並未發生顯著變化。並無計提減值虧損撥備。

源自證券經紀之應收結算所交易款項為46,567,000港元(2022年:670,000港元),應收結算所的交易款項的結算期通常為交易日期後的1至2日。

餘下的交易應收款項代表經紀商及金融機構的保證金及其他按金,結算期為雙方具體協議條款,由於相關撥備被認為不重大以及無信用違約歷史,故並無計提減值虧損撥備。

買賣商品及期貨合約及獲取本集團之證券孖展融資之客戶均須遵守本集團之保證金政策。就商品及期貨合約而言,於買賣前一般須繳付期初保證金,其後客戶之持倉須保持於指定之維持保證金水平。

### 13. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	2023年 千港元	2022年 千港元
庫存現金	19	21
銀行結餘		
— 已抵押存款	12,447	12,165
— 定期存款	52,900	—
— 一般賬戶	466,412	587,023
	<u>531,759</u>	<u>599,188</u>
	<u>531,778</u>	<u>599,209</u>
按到期日劃分：		
銀行結餘		
— 活期及儲蓄賬戶	466,412	587,023
— 定期存款(3個月內到期)	65,347	12,165
	<u>531,759</u>	<u>599,188</u>



#### 14. 交易及其他應付款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
交易應付款項	147,665	169,376
應計費用、撥備及其他應付款項	33,088	35,630
遞延收入	3,922	253
	<u>184,675</u>	<u>205,259</u>

交易及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。大部分交易及其他應付款項預期於一年內結清。交易應付款項賬齡為30日內。

在日常證券經紀業務過程中應付結算所及證券買賣客戶交易款項的結算期為該等交易的交易日期後2至3日。就買賣商品及期貨合約而向客戶收取超出保證金維持要求的保證金及其他按金須於要求時償還。

#### 15. 借款

	2023年 千港元	2022年 千港元
<b>分類為流動負債：</b>		
— 銀行貸款 (附註(a))	386,417	378,300
— 回購協議之借款 (附註(b))	98,391	69,088
	<u>484,808</u>	<u>447,388</u>

附註：

- (a) 於2023年12月31日，銀行借款須按下列方式償還並參照香港銀行同業拆息（2022年：香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息）計息：

	2023年 千港元	2022年 千港元
於不超過1年限期內	<u>386,417</u>	<u>378,300</u>

於2023年12月31日，本集團銀行授信總額為1,538,000,000港元（2022年：2,088,000,000港元）。

在該等銀行授信中，本公司控股股東對其中1,382,000,000港元（2022年：1,932,000,000港元）受特定履約責任，現有控股股東須直接或間接持有本公司全部已發行股本的50%以上。另外，該等銀行授信中的200,000,000港元（2022年：200,000,000港元）進一步以已抵押存款本金12,000,000港元（2022年：12,000,000港元）作抵押。

於2023年12月31日，已提取受特定履約責任的銀行授信額為386,417,000港元（2022年：378,300,000港元）。該等銀行授信中的58,416,000港元已以人民幣提取（2022年：89,700,000港元已以美元提取）。

於2023年及2022年12月31日，本集團並無動用任何以已抵押存款作抵押之銀行授信。銀行貸款的實際利率亦等於訂約利率。

- (b) 本集團與金融機構訂立若干回購協議，據此，本集團向金融機構出售其持有之投資組合，以換取現金代價12,614,000美元（等值98,391,000港元）（2022年：8,857,000美元（等值69,088,000港元））。該等協議並無列明到期日期，而其利息是參考經信貸調整差價調整的有擔保隔夜融資利率（2022年：倫敦銀行同業拆息）計算。本集團於協議終止時須以原現金代價連同參考經信貸調整差價調整的有擔保隔夜融資利率（2022年：倫敦銀行同業拆息）計算的可變動利率之利息購回債務投資。於2023年12月31日，該等回購協議之責任以本集團公允價值金額為126,991,000港元（2022年：83,642,000港元）之債務投資及上市永續債券作抵押。

## 16. 租賃

### 本集團作為承租人

於2023及2022年12月31日，本集團租賃多間辦公室用於運營。租賃合約之固定年期為2年至6年（2022年：2年至6年）。租賃期乃按個別基準磋商及包含不同條款及條件。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

### 使用權資產及租賃負債

本集團使用權資產及租賃負債之賬面值以及其於本年度內之變動列示如下：

	使用權資產 千港元	租賃負債 千港元
於2022年1月1日	25,571	25,905
添置	45,325	45,325
折舊費用(附註5(c))	(23,799)	-
利息開支(附註5(d))	-	1,831
付款	-	(22,925)
於2022年12月31日及2023年1月1日	47,097	50,136
折舊費用(附註5(c))	(20,293)	-
利息開支(附註5(d))	-	1,453
付款	-	(22,944)
於2023年12月31日	<b>26,804</b>	<b>28,645</b>

於2023年及2022年12月31日，租賃負債分析為：

	2023年 千港元	2022年 千港元
即期部分	18,364	21,491
非即期部分	10,281	28,645
	<b>28,645</b>	<b>50,136</b>

## 管理層討論及分析

### 市場情況

2023年是變幻莫測及充滿不確定性的一年。在政治上，俄烏衝突持續，仍沒有平息的跡象，歐美多國繼續對俄羅斯實施制裁，衝擊全球供應鏈，不但影響經濟活動復甦進程，同時大幅推高通脹；而以色列對巴勒斯坦哈馬斯採取軍事行動也令該區的地緣政治升溫。在經濟方面，隨著新冠疫情在全球得以舒緩，各國都開關重啟經濟以及採取不同的政策振興經濟，各個國家的經濟都呈現不同程度的恢復。雖然在年初的時候美國（「美國」）地區銀行接連倒閉令市場憂慮風險外溢，從而令流動性收緊，曾引發全球金融市場出現短期震盪，但最後都能化險為夷。在美國聯邦儲備局（「聯儲局」）經過幾次加息後，美國通脹有所回落，美國緊縮政策效應浮現，加上供應鏈復常，美國通脹於2023年有序回落，核心消費者物價指數（CCPI）按年由1月的5.6%回落至12月的3.9%，核心個人消費開支（PCE）物價指數按年亦由1月的4.9%回落至12月的2.9%。美國12月議息會議上連續第3次暫停加息，顯示經濟正在步向軟著陸，通脹受控。

由於市場預計加息週期接近尾聲，美匯指數第四季大幅回落，季內下跌4.6%，全年跌2.1%。隨著美國通脹初見放緩，市場憧憬聯儲局放慢加息步伐，而美國經濟續顯韌性，在當地衰退風險逐步降溫下，美股第四季上漲，三大指數升幅介乎11.2%至13.6%，全年升幅介乎13.7%至43.4%不等。

歐洲方面，歐洲央行12月議息會議上連續第二次維持利率不變，但將加快縮減資產負債表。雖然行長拉加德12月明確表示，沒有討論過減息問題，但市場預計歐洲央行將會轉向減息。總結全年，泛歐指數Stoxx 50、德股及法股全年升幅介乎16.5%至20.3%，英股全年升3.8%。

債券市場方面，隨著聯儲局放緩加息步伐，市場預計加息週期完結，JPM新興市場政府債券指數第四季升6.9%，全年升10.9%。聯儲局轉鴿，離岸中資美元債反彈，其中Markit iBovx亞洲中資美元債券指數第四季升4.2%，全年升4.1%。Markit iBovx亞洲中資美元高收益債券指數第四季升4.4%，全年跌14.6%。Markit iBovx亞洲中資美元房地產債券指數第四季升4.4%，全年跌50.3%。

內地方面，內地經濟重啟，惟報復式需求消退，內生動力不足，加上內房市場持續低迷，2023年第二季起經濟增長動能減慢，第三季接連推出政策組合，部分高頻數據初見好轉，後續經濟增長動力仍需觀察。2023年全年，規模以上工業增加值增長4.6%，全國固定資產投資按年增長3.0%，社會消費品零售總額按年增長7.2%。但外貿前景仍然面對挑戰，2023年全年進出口總值5.94萬億美元，按年跌5%，其中出口3.38萬億美元，按年跌4.6%，進口2.56萬億美元，按年減少5.5%。內地持續通縮，12月居民消費價格指數(CPI)按年跌0.3%，連續3個月通縮；12月工業生產者出廠價格指數(PPI)按年跌2.6%，連續3個月下跌。

內地股市方面，回顧全年，2023年滬深兩市成交212萬億元人民幣，按年跌5%，總成交額連續3年減少，日均成交8,744億元人民幣。市場對於內地第三季經濟及政策預期疲弱，加上美國緊縮週期較預期長，人民幣下行壓力明顯，在岸人民幣(「CNY」)及離岸人民幣(「CNH」)於9月分別低見7.3503及7.3682，其後美國聯儲局於第四季轉鴿，人民幣觸底回升並修復部分失地，第四季CNY及CNH回升2.8%及2.3%。總結2023年，CNY及CNH仍累貶2.9%及2.8%。上海證券交易所綜合股價指數反覆下跌，12月創年內低位2,882點，第四季收報2,975點，跌4.4%，累計全年跌3.7%。

香港方面，受外圍環境影響，香港經濟的復甦步伐較預期慢。但在訪港旅遊業和私人消費增加支持下，第四季本地生產總值（「GDP」）按年增長4.3%，經季節性調整後按季比較，第四季實質GDP升0.5%。勞工市場大致穩健，10月至12月失業率維持在2.9%，就業不足率亦維持在1.0%水平。

2023年香港股市反覆向下，第四季，恒生指數12月底見15,972點，收報17,047點，跌4.3%，累計全年下跌13.8%；恒生中國企業指數收報5,769點，跌6.2%，累計全年跌14.0%；恒生科技指數收報3,764點，跌4.0%，累計全年跌8.8%。在高利率環境及地緣政局持續不穩下，港股表現不振，投資者風險胃納降低，成交持續低迷，12月日均成交金額只有986億港元，2023年全年日均成交金額為1,050億港元，較2022年全年的日均成交金額1,249億港元，下跌約16%。

香港首次公開招股（「IPO」）市場方面，高利率環境不利企業估值，新股上市集資活動淡靜，同時IPO平均集資規模減少。2023年全年，香港新上市公司共有73家，全部在主板上市，當中包括兩家以介紹形式上市、三家GEM轉主板上市，新上市數量較2022年減少17家。集資額463億港元，按年減少約56%，香港交易及結算所有有限公司的新股集資額在全球排名第六。2023年並沒有出現集資10億美元以上的大規模IPO，2022年則有3家；另外集資1億美元至10億美元的IPO亦由2022年的21家減少至2023年的19家。港股疲軟，成交淡靜，新股集資活動低迷，本地券商經營環境持續困難，聯交所數據顯示，2023年內有32家券商停止營業。



中資美元債市場方面，2023年全年中資離岸債總發行規模約1,767億美元，按年增長約7%。主權債折合約301億美元，政府債約245億美元，金融債約593億美元，城投債約329億美元，地產債約164億美元，產業債約135億美元。剔除地產板塊涉及違約重組及交換要約部分後，2023年中資離岸債實際發行規模約1,664億美元。年內，中資離岸債市場共發行963隻離岸債券，平均單筆規模約1.7億美元。地產板塊發行規模連續兩年保持低位，僅有部分強資質企業獲得新融資，地產境外債佔比按年進一步下降至9%。

## 整體表現

2023年，本集團秉承過往的經營戰略，作為中國信達資產管理股份有限公司（「中國信達」，連同其聯繫人，統稱「中國信達集團」）體系內在境外設立的全牌照證券機構，作為中國信達集團生態圈連接國際資本市場的樞紐及海外資管中心，主打中國概念，提供輻射全球的跨境投資銀行服務。本集團在年內繼續發展三大業務板塊—資產管理、企業融資、銷售及交易業務，資產管理業務管理規模有所增長，惟收益同比減少，主要因為部分資管項目於本年度未獲得表現費所致；企業融資方面，股權類及債權類業務均有改善，所以收益同比有所增長，銷售及交易業務收益則和去年相若，加上攤佔聯營公司的業績則有所增加，因此全年本集團整體虧損減少，錄得稅後虧損為1,285萬港元，而去年則錄得稅後虧損2,241萬港元。全年總收入1億3,639萬港元（2022年：1億4,203萬港元），較去年下跌4%，其中營業收益為1億2,618萬港元（2022年：1億3,628萬港元），較去年下跌7%。其他收入為2,376萬港元（2022年：2,972萬港元），較去年下跌20%。其他虧損淨額為1,356萬港元（2022年：2,397萬港元），較去年下跌43%。開支方面，本集團著力控制成本，在精簡人手的情況下，人員費用同比下跌6%；，加上主動壓縮其他營運支出，因此全年經營成本（不包括佣金開支，金融資產減值虧損及財務費用）為1億1,587萬港元（2022年：1億2,471萬港元），較去年下跌7%。而財務費用較去年上升29%，主要原因是市場利率上升抵消平均整體借款規模下跌的影響。

本集團全年應佔聯營公司的溢利為2,436萬港元(2022年：646萬港元)，較去年上升277%，主要是由於絕對回報基金轉虧為盈，及一間從事基金管理及私募股權投資的聯營公司業績均較去年改善。結果，本集團全年稅前虧損僅為17萬港元(2022年：虧損1,138萬港元)，本公司權益持有人應佔稅後虧損為1,285萬港元(2022年：虧損2,241萬港元)。

## 資產管理

2023年本集團資產管理分部仍是以輕資產經營，作為中國信達生態圈連接國際資本市場的海外資產管理的服務中心，積極圍繞中國信達集團主業開展業務，聚焦問題資產業務方面開拓，並通過加強市場化資管業務經營，積極探索跨境不良資產創新業務。該部於年內繼續探索及拓展減持專項資管項目及一些境內問題資產基金，然而，儘管資管規模較去年增長6%至515億港元，但由於部分資管項目未獲得表現費，以及新增項目在市場激烈的競爭下費率下降；因此該分部年內營業收益為5,703萬港元(2022年：7,454萬港元)，較去年下跌23%。債券投資方面，上半年為規避風險，本集團主動把投資規模維持在平均2,000萬美元左右，直至第四季度抓住中資境外債投資機會，在風險可控情況下增加投資至約3,100萬美元。年內債券投資收益較去年有所下跌，該分部年內的溢利下跌53%至1,758萬港元(2022年：3,705萬港元)。

本集團與各聯營公司積極合作，拓展多元化的業務，其中一家從事私募股權投資的聯營公司的業績也受惠於外在環境的改善，為本集團貢獻了約2,070萬港元的利潤。加上絕對回報基金的業績扭虧為盈，故此本集團全年應佔聯營公司的溢利為2,436萬港元(2022年：646萬港元)。



## 企業融資

企業融資業務繼續以股權及債權的發行為客戶服務，2023年香港IPO市場持續疲弱，總集資金額亦為多年來同期的最低位，僅為約463億港元，較上一年下跌55.7%，為近20年來同期最低。本集團股權類業務縱使在年內深受香港IPO不景氣影響，手上個案進度緩慢及未能增加項目儲備，但仍然能有一個IPO保薦項目成功上市，以及完成幾項財務顧問及合規顧問項目。至於債權類業務，縱使同時受到債券市場低迷的影響，但年內本集團仍能完成數個境外美元及人民幣債券發行項目，總計發行規模為19.1億美元，與上一年相若。因此該分部營業收益錄得1,923萬港元，比去年同期的1,354萬港元上升了42%，而該分部錄得虧損收窄至455萬港元（2022年：虧損1,560萬港元）。

## 銷售及交易業務

香港證券市場下半年出現較為顯著的跌幅，市場在上半年消耗放寬防疫措施憧憬經濟復甦後投資情緒變得謹慎。截至12月31日，恒生指數收報17,047點，較2022年底收市的19,781點累計下跌2734點或13.8%。日均成交金額為1,050億港元，較上一年的1,249億港元同比下跌16%。但分部營業收益從上一年的4,820萬港元上升至本年的4,935萬港元，輕微上升2%，其中佣金收入為2,236萬港元（2022年：3,162萬港元），證券融資利息及其他收入為2,699萬港元（2022年：1,658萬港元）。鑒於香港證券市場表現不佳，本集團在年內對證券融資貸款持謹慎態度，嚴控風險，未有擴大規模。年內未有出現任何呆壞賬；此外該分部於年內積極開發機構客戶及高淨值客戶，務求提供以中國概念為主的服務以應對市場佣金下行之壓力。總結該分部錄得虧損738萬港元（2022年：虧損733萬港元）。

## 展望未來

展望2024年，外部環境仍然複雜多變，環球經濟增長放緩，但美國抗通脹最後一里路且近還遠，減息時間點未明，高利率環境或較預期持續。聯儲局於2023年合共加息1厘，達到5.25至5.5厘，並於12月下修2024年及2025年的利率中位數預測，預測2024年和2025年的利率中位數分別為4.6厘及3.6厘。儘管當局1月聲明刪除了為加息留空間的措辭，但表示在通脹持續回落至2%的信心增強前，減息並不合適。預計市場與聯儲局就減息、放緩縮表之間的博弈將加劇市場波動。另外，2024年全球多國將會舉行選舉，增加地緣政治風險不確定性，其中年底舉行的美國總統大選備受注視，其年內選情發展，或加劇金融市場動盪。

歐洲方面，歐元區經濟疲弱，衰退風險日增。歐元區作為主要進口能源市場，俄烏戰事以至中東局勢為能源價格帶來上行壓力，高能源價格拖累到經濟活動以及抗通脹進程。同時，歐洲為內地主要貿易夥伴，受制於內地經濟反彈乏力，增長前景偏淡。

2023年內地經濟的復甦力度不及市場預期，主要由於整體經濟總需求比較疲弱，特別是房地產長期形成的結構性問題，以及地方政府債務高企持續，壓抑內需恢復力度。展望2024年，整體政策基調溫和，經濟復甦續面臨挑戰。證券市場方面，內地2023年8月連環出招活躍資本市場，其中包括A股證券交易印花稅減半、限制大股東減持A股、放寬A股孖展買入保證金要求及階段性收緊IPO節奏。內地2024年或加大力度穩定經濟，強化高質量經濟發展，提倡綠色金融，擴大內需，因此大陸經濟仍具韌性。

香港方面，在訪港旅遊業和私人消費上升支持下，經濟繼續恢復，2023年第四季實質GDP按年增長4.3%，累計2023年實質上升3.2%。受惠於訪港旅客人數在香港與內地和國際全面通關後有所恢復，服務輸出展現強勁反彈，全年服務輸出顯著擴張21.2%。在住戶收入上升及政府多項措施的支持下，全年私人消費開支上升7.4%。整體投資開支隨著經濟復甦而轉跌為升。外貿持續疲弱，貨品出口總額及貨品進口分別錄得10.3%及8.5%的實質跌幅。展望未來，訪港旅客人數應會隨接待能力繼續恢復而進一步上升。儘管住戶收入上升，然而高息環境將持續一段時間，加上樓市及港股表現欠佳，財富效應收縮，或壓抑私人消費。同時，金融條件偏緊，料對投資開支構成制約。目前歐美經濟增長乏力，地緣政局緊張，料續對香港外貿構成壓力。

港股2024年表現取決於三大因素，分別為內地經濟復甦進程、美國利率去向以及地緣政治局勢。市場關注內地2024年經濟增速將放緩，將拖慢企業盈利改善步伐。美國減息時間或再延後，將限制人民幣反彈空間，並繼續打擊港股表現。地緣政局複雜多變，美國2024年總統大選臨近，或會為中美溝通增添變量。

儘管面臨多個不明朗因素，但隨著中港兩地更頻繁的互通互聯，以及在「粵港澳大灣區」加深融合的帶動下，而香港仍作為外資進入內地市場的橋頭堡，長期續利好香港離岸人民幣業務。同時，中港股市、債市在續深化融合，穩步推動中國金融市場的對外開放，另一方面也有利鞏固香港國際金融中心的地位。

本集團將會繼續加強與本公司間接控股股東信達證券股份有限公司（「信達證券」）業務協同，而信達證券已於2023年2月1日在上海證券交易所主板上市，有利於日後加大力度共同策劃打通境內外一體化的金融服務，做好信達證券境外業務平台角色。具體重點放在境內機構境外發行美元債、境內企業香港IPO、境內機構境外重大資產重組等投行業務、H股全流通的跨境經紀業務、跨境資管產品創立以及兩地研究部門互發研報機制設立以拓展跨境一體化投行服務。

同時本集團將繼續圍繞中國信達集團主業，作為中國信達生態圈在境外設立全牌照證券機構。本集團會繼續推動三大業務板塊的發展，一方面進一步促進協同業務發展，持續優化公司內部管理，提升資產能力，同時繼續保持穩健經營、合規經營；另一方面，對外則深化與信達證券及中國信達生態圈的合作，以達至多贏局面。

銷售及交易業務將繼續會以穩健及嚴守風險的原則，致力增加業務量及市場份額，拓展境內外機構、企業及高淨值客戶；本集團旗下的證券公司將繼續朝著財富管理方向發展，把產品多元化，放眼粵港澳大灣區發展，積極發展理財通業務，以滿足客戶在資產配置上的需要。資產管理業務進一步洞察資本市場的機遇，積極參與化解不同機構的債務危機，以處置不良資產方式處理危機債及違約債。企業融資業務方面，將維持股權業務及債權業務並行發展。股權業務在積極推動保薦人業務及承銷服務之餘，憑藉母公司的資源，全力拓展併購業務。債權業務方面，本集團將積極探討中資境外債務市場發展，挖抓不同類別客戶的發債需求，為他們度身設計方案，抓緊發行窗口為客戶服務，實現「股債」一體化。此外，本集團相信本年度本地市場將保持正面情緒。因此憑著目前已建立的基礎，通過不同的措施，加強協同力度以及拓展自身市場化業務。本集團的財務狀況仍然穩健，而本集團已經做好準備，以面對現時的困難營商環境，冀望2024年能把握各種市場機遇，強化本集團全年業績，提升股東長期回報。

## 財務資源

本集團於年內保持穩健的財政實力，所有持有證券及期貨事務監察委員會發牌的附屬公司均持有高於規定的速動資金。截至2023年12月31日本集團可動用來自銀行的循環貸款及透支額度為15.38億港元，當中已動用的合共3.86億港元。另外，年內本集團並無發行任何債券。

## 匯率波動

本集團大部份資產及負債以港元及與港元設有聯繫匯率之美元計值，另外有部份資產以人民幣計值，主要原因是本集團在境內設有兩家全資附屬公司，其資產及收益等均以人民幣計值。年內中美貨幣政策相反，人民幣與美元息差擴大，因此人民幣兌美元短期內面對壓力。但隨著聯儲局加息放緩，國內經濟的刺激政策落地及順差保持穩定，本集團認為人民幣匯率下調屬短期現象，而且對沖成本不化算，故此沒有對人民幣的匯價波動作對沖。

## 薪酬與人力資源

本集團一直重視人才的培育，以不同方式繼續招聘及保留高質素人才，以確保在業務發展的同時亦獲得相應的支持，確保穩健經營。本集團於年內精簡員工結構，重新分配工作，員工人數由去年的105名減少至本年的90名。為鼓勵員工創造更好業績和加強風險的控制，設立激勵機制，於每年年初為各業務部門及支持中後台部門設定年度業績及工作目標，並對員工進行考核，以作為釐定酌情獎金的基礎。此外，本集團十分重視員工培訓，員工可以享有進修津貼及進修假期，如參加專業考試的考試假期，也不定時並為員工及客戶主任舉辦專業培訓及講座，其中部份通過電子視頻方式進行，以協助他們掌握工作上最新的知識。本集團已設立由最高管理層組成的員工薪酬委員會，定期檢討本集團的薪酬政策，並釐定每位員工的薪酬待遇，確保員工待遇與市場接軌。



## 末期股息

董事會不建議就截至2023年12月31日止年度派付末期股息（2022年：無）。

## 天職香港會計師事務所有限公司之工作範圍

初步公告所載有關本集團截至2023年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收入表及相關附註之數字已經由本集團之獨立核數師天職香港會計師事務所有限公司（「天職」）同意為該年度本集團的綜合財務報表載列之款額。天職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審計準則、香港審閱業務準則或香港鑑證業務準則進行之鑑證工作，因此天職並無對初步公告作出任何保證。

## 購買、出售或贖回股份

於截至2023年12月31日止年度內，本公司並無贖回其任何股份。於截至2023年12月31日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司股份。

## 企業管治

本公司致力達致及維持高標準的企業管治，並已制訂符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（分別為「聯交所」及「上市規則」）附錄C1企業管治守則（「企業管治守則」）不時所載的原則及守則條文之政策及程序。

於整個2023年財政年度內，本公司已應用及遵守企業管治守則所載之守則條文，惟以下所述者除外：

- 根據企業管治守則第C.5.1條，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。於截至2023年12月31日止年度，本公司董事會於第一季及第三季舉行了兩次定期董事會會議，而非企業管治守則第C.5.1條所規定的四次。董事會認為以上兩次定期會議足以處理本公司事務。本公司亦就有關事宜以傳閱書面決議方式尋求董事批准以代替董事會會議。

本公司全體董事均於相關時間出席於財政年度內舉行的所有董事會會議。

### **遵守《董事進行證券交易的標準守則》**

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為董事買賣其證券的行為守則。全體董事已確認，彼等於整個2023財政年度內一直遵守規定的標準。

### **審核委員會**

本公司審核委員會已檢討本集團之內部監控及財務匯報事宜，並審閱截至2023年12月31日止年度之年度業績。

## 公佈業績及年報

本公告已於聯交所網站 <http://www.hkexnews.hk> 及本公司網站 <http://www.cinda.com.hk> 公佈。本公司2023年年報將在適當時候於相同網站公佈及寄發予本公司股東。

承董事會命  
信達國際控股有限公司  
主席  
張毅

香港，2024年3月26日

於本公告日期，董事會成員如下：

執行董事：

張毅先生（主席）  
張尋遠先生（行政總裁）  
顏其忠女士（首席財務官）

獨立非執行董事：

夏執東先生  
劉曉峰先生  
鄭明高先生

網站：<http://www.cinda.com.hk>