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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

信控國際資本有限公司
XinKong International Capital Holdings Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：993)

截至二零二四年十二月三十一日止年度之全年業績公告

信控國際資本有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向列位股東(「股東」)提呈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)之綜合業績(乃摘錄自截至二零二四年十二月三十一日止年度(「本年度」)之綜合財務報表)與截至二零二三年十二月三十一日止年度(「上年度」)之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收入			
佣金及服務費收入	5	5,990	15,115
利息收入	5		
使用實際利息法計算之利息收入		76,446	136,654
其他		8,724	19,980
投資收入	5	1,281	30,394
		<u>92,441</u>	<u>202,143</u>

		二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
按公允價值計入損益賬之金融資產之 收益／(虧損)淨額		105,358	(202,905)
出售按公允價值計入其他全面收益之 金融資產之收益淨額		-	2,055
出售按攤銷成本計量之金融資產之 (虧損)／收益淨額		(10,030)	102,114
其他收入及收益或虧損淨額		8,805	55,117
經紀及佣金開支		(7)	(14)
行政及其他經營開支		(63,121)	(137,939)
減值虧損淨額		(134,207)	(259,925)
融資費用	6	(264,022)	(327,299)
除稅前虧損	7	(264,783)	(566,653)
所得稅抵免／(開支)	8	23,739	(140)
年度虧損		(241,044)	(566,793)
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(642,716)	(967,291)
永續資本證券持有人		401,672	400,498
		(241,044)	(566,793)
本公司普通股權益持有人應佔 每股基本虧損	9	(7.4港仙)	(11.1港仙)

綜合全面收益表

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
年度虧損	<u>(241,044)</u>	<u>(566,793)</u>
其他全面收益		
其後期間可能重新分類至損益賬之		
其他全面收益：		
按公允價值計入其他全面收益之		
金融資產之公允價值收益／(虧損)	19,584	(44,171)
計入損益之按公允價值計入其他		
全面收益之金融資產之(撥回)／減值撥備淨額	(8,468)	82,113
有關年內出售按公允價值計入		
其他全面收益之金融資產之重新分類調整	-	(2,055)
換算海外業務之匯兌差額淨額	<u>12,892</u>	<u>8,481</u>
年度其他全面收益(扣除稅項)	<u>24,008</u>	<u>44,368</u>
年度全面收益總額	<u>(217,036)</u>	<u>(522,425)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	(618,708)	(922,923)
永續資本證券持有人	<u>401,672</u>	<u>400,498</u>
	<u>(217,036)</u>	<u>(522,425)</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

		二零二四年 十二月三十一日 附註 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		606	2,464
其他長期資產		1,043	1,043
無形資產		2,350	2,350
使用權資產		1,887	668
按公允價值計入損益賬之金融資產	10	782,015	869,652
按公允價值計入其他全面收益之金融資產	11	24,575	21,286
其他貸款及債務工具	13	271,509	414,338
		1,083,985	1,311,801
非流動資產總值			
流動資產			
給予客戶之孖展融資墊款	14	11,543	11,431
應收賬款	15	3,299	243,646
預付款項、訂金及其他應收賬款		13,319	54,664
按公允價值計入損益賬之金融資產	10	283,423	381,357
按公允價值計入其他全面收益之金融資產	11	52,628	112,552
融資租賃應收款項	12	8,675	84,477
其他貸款及債務工具	13	67,750	–
應收關聯方款項		11,003	27,467
可收回稅項		161	161
受限制銀行結餘		99,518	95,828
於其他金融機構存放的存款		17,344	13,527
現金及銀行存款		413,122	1,581,355
		981,785	2,606,465
流動資產總值			

		二零二四年 十二月三十一日 附註 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
流動負債			
應付賬款	16	100,798	98,559
其他負債、應付賬款及應計費用		266,864	159,236
計息借貸		-	2,320,319
回購協議		-	54,019
應付關聯方款項		84,418	80,141
應付稅項		49,411	74,781
租賃負債		2,023	812
流動負債總額		<u>503,514</u>	<u>2,787,867</u>
流動資產/(負債)淨值		<u>478,271</u>	<u>(181,402)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,562,256</u>	<u>1,130,399</u>
非流動負債			
其他負債、應付賬款及應計費用		3,504	3,504
計息借貸		3,832,133	2,783,549
非流動負債總額		<u>3,835,637</u>	<u>2,787,053</u>
負債淨值		<u>(2,273,381)</u>	<u>(1,656,654)</u>
權益			
股本		8,710	8,710
股份溢價及儲備		(8,525,707)	(7,906,999)
本公司擁有人應佔權益		<u>(8,516,997)</u>	<u>(7,898,289)</u>
分類為股本工具之永續資本證券		<u>6,243,616</u>	<u>6,241,635</u>
權益總額		<u>(2,273,381)</u>	<u>(1,656,654)</u>

附註：

1. 公司及集團資料

本公司乃於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或「港交所」上市。本公司之主要業務為投資控股。本集團主要從事證券之經紀及買賣、孖展融資、貸款融資、財務顧問、直接投資、投資控股、提供企業融資服務的意見以及提供管理及諮詢服務業務。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營業地點為香港灣仔告士打道60號中國華融大廈15樓。本公司間接控股股東為透過Camellia Pacific Investment Holding Limited及佳擇國際有限公司於香港註冊成立的中國中信金融資產國際控股有限公司（前稱中國華融國際控股有限公司）（「中信金融資產國際控股」），而Camellia Pacific Investment Holding Limited及佳擇國際有限公司均於英屬處女群島註冊成立，並為中信金融資產國際控股的全資附屬公司。於中國成立及其股份於聯交所上市的中國中信金融資產管理股份有限公司（「中國中信金融資產管理公司」）自二零一五年起成為最終控股公司。目前，中國中信金融資產管理公司的主要股東包括中國中信集團有限公司、財政部（「財政部」）、中保融信私募基金有限公司、中國人壽保險（集團）公司、美國華平集團及遠洋集團控股有限公司。

2. 編製基準

該等財務報表乃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」）（當中包括全部適用香港財務報告準則、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」）及香港公司條例披露規定編製。彼等已按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量之按公允價值計入損益賬（「按公允價值計入損益賬」）之金融資產及按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）之金融資產除外，誠如下文所載會計政策所述。

除另有所指外，該等財務報表均以港元呈列，而當中所有金額均約整至最接近的千位數。

持續經營基準

於二零二四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為478百萬港元（二零二三年：流動負債淨額為181百萬港元）、負債淨額為2,273百萬港元（二零二三年：負債淨額為1,657百萬港元），以及截至該日止年度產生虧損為241百萬港元（二零二三年：虧損淨額為567百萬港元）。

鑒於上述狀況，董事已考慮本集團未來流動資金及業績及其可動用財務資源，以評估本集團是否將有足夠財務資源持續經營。為改善本集團的流動資金及現金流量，使本集團得以持續經營，本集團已實施或正在實施以下措施：

(i) 銀行信貸融資

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有總銀行信貸100,000,000港元（二零二三年：約1,706,626,000港元），其中本集團已動用零港元（二零二三年：820,000,000港元）。

(ii) 間接控股股東的支持

本集團已獲得其間接控股股東中信金融資產國際控股的支持函件，其確認有意向本集團提供足夠的財務支持，以使其能夠於到期時履行其責任及負債，而董事認為中信金融資產國際控股將繼續提供財政支持。於二零二四年十二月三十一日，中信金融資產國際控股直接及間接透過其附屬公司以公司間貸款及永續證券形式向本集團借出合共101億港元(二零二三年：105億港元)。視乎營運資金的需要，本集團可能需於不同時間取得數目不一的貸款。

(iii) 出售公開買賣債券及上市股本證券

就本集團持有且於二零二四年十二月三十一日在綜合財務狀況表中分類為按公允價值計入損益賬之金融資產或按公允價值計入其他全面收益之金融資產的公開買賣債券及香港上市股本證券而言，董事認為，本集團能夠於需要時出售該等投資，以減輕本集團的流動資金壓力。

(iv) 回收項目現金流、控制費用及控制資本支出的措施

本集團將採取積極措施改善現金流，於未來一年集中資源回收現有項目及投資的現金流。同時，本集團將繼續採取積極措施，通過本集團內部財務部門的溝通預算、控制及監控等多種渠道控制行政成本。

(v) 積極發展牌照業務

本集團繼續專注於發展牌照業務，包括證券經紀、資產管理及企業融資。本集團將尋求機遇就其牌照業務探索新市場。

董事已審閱管理層所編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二四年十二月三十一日起不少於十二個月之期間。經考慮上述計劃及措施後，彼等認為本集團將有足夠營運資金為其業務提供資金，履行其於二零二四年十二月三十一日起十二個月內到期的財務承擔。因此，董事信納，按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

倘持續經營的假設並不恰當，則可能需要作出調整，以將資產價值撇減至其可收回金額，以便為可能出現的任何其他負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在綜合財務報表中反映。董事會審核委員會確認，其已客觀而審慎地檢討上述措施。董事會審核委員會及董事會對本集團的管理層充滿信心，並贊同管理層的觀點，認為本集團未來十二個月的商業計劃為可行及可實現。本集團已經或正在積極落實上述所有改善目標，旨在增加溢利及改善本集團現金流量狀況。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力行使在被投資方的權力影響有關回報，則本集團擁有該實體的控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動的能力)。

倘本公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利少於大多數，則評估本公司是否對被投資方擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權擁有人的合約安排。
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利。
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表就與本公司相同的報告期採用一致會計政策編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控制權益，即使會導致非控制權益出現虧絀。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司之間的交易相關的現金流量均已於綜合入賬時全數撤銷。

倘事實及情況表明上文所述三項控制權因素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估是否仍對被投資方持有控制權。未失去控制權的附屬公司所有權改變入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控制權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公允價值、(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按本集團已直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留利潤(如適當)。

3. 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號(修訂)	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂)	流動或非流動負債分類(「二零二零年修訂」)
香港會計準則第1號(修訂)	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂」)
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號(修訂)訂明計量售後租回交易產生的租賃負債所用的賣方-承租人之規定，以確保賣方-承租人不會確認與所保留使用權有關的任何損益金額。由於本集團自香港財務報告準則第16號的初始應用日期起並無發生不取決於一項指數或利率的浮動租賃款項的售後租回交易，故該等修訂本並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

- (b) 二零二零年修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括有延遲結算權利之含義及於報告期末必須存在遞延權利。負債的分類不受該實體行使其延遲償還權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清負債可以其本身股本工具償還，以及只有當可轉債中的換股權本身是權益工具時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂進一步澄清於貸款安排產生的負債契諾中，僅實體必須於報告日期或之前遵守的契諾方會影響該負債分類為流動或非流動。實體於報告期間後12個月須遵守未來契諾的非流動負債須作出額外披露。

本集團已重新評估其於二零二三年及二零二四年一月一日的負債條款及條件，並得出結論認為，在初始應用該等修訂本後，其負債分類為流動或非流動仍保持不變。因此，該等修訂本並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂)澄清供應商融資安排的特點並要求額外披露有關安排。該等修訂的披露要求旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動資金風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂本並無對本集團的財務報表產生任何影響。

4. 經營分類資料

經營分類乃按與提供予主要經營決策者之內部報告相一致之方式進行匯報。主要經營決策者為對實體之經營分類進行資源分配及表現評估之人士或團體。本集團已釐定執行委員會為其主要經營決策者。

具體而言，本集團之可呈報及經營分類如下：

- (a) 證券分類，包括證券買賣以及提供孖展融資服務。
- (b) 企業融資分類，向機構客戶提供證券承銷及保薦及融資顧問服務。
- (c) 資產管理及直接投資分類，包括提供資產管理服務以及對股本、債券、基金、衍生工具及其他金融產品之直接投資。
- (d) 金融服務及其他分類，包括融資租賃服務、業務諮詢服務、金融服務及其他相關服務。

分類表現乃按可呈報分類業績進行評估，即與本集團除稅前虧損之計量方法一致，惟若干其他收入及收益或虧損、若干融資費用及其他未分配開支(包括本集團策略規劃所產生若干員工成本、若干租金開支、若干折舊、若干法律及專業費用及若干其他開支)不計入有關計量。

就計算分類負債及業績而言，計息借貸不會分配至分類，而相應的融資費用則分配至分類業績。

(a) 經營分類

下表呈列本集團經營分類截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的收入及業績。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務及 其他 千港元	總計 千港元
分類收入					
佣金及服務費收入	4,483	-	1,507	-	5,990
利息收入	453	-	84,717	-	85,170
投資收入	-	-	1,281	-	1,281
	<u>4,936</u>	<u>-</u>	<u>87,505</u>	<u>-</u>	<u>92,441</u>
按公允價值計入損益賬之 金融資產之收益淨額	-	-	105,358	-	105,358
出售按攤銷成本計量之 金融資產之虧損淨額	-	-	-	(10,030)	(10,030)
其他收入及收益或虧損淨額	<u>5,696</u>	<u>51</u>	<u>18,502</u>	<u>(26,405)</u>	<u>(2,156)</u>
	<u>10,632</u>	<u>51</u>	<u>211,365</u>	<u>(36,435)</u>	<u>185,613</u>
分類業績	<u>14,736</u>	<u>(3,681)</u>	<u>(184,110)</u>	<u>(84,779)</u>	<u>(257,834)</u>
未分配其他收入及收益或 虧損、開支淨額					<u>(6,949)</u>
除稅前虧損					<u>(264,783)</u>
所得稅抵免					<u>23,739</u>
年度虧損					<u>(241,044)</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度的其他分類資料

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
融資費用	-	-	(249,248)	-	(14,774)	(264,022)
其他貸款及債務工具之 減值撥備淨額	-	-	(86,072)	-	-	(86,072)
給予客戶之孖展融資墊款減值撥 回淨額	11,215	-	-	-	-	11,215
融資租賃應收款項減值 撥備淨額	-	-	-	(46,973)	-	(46,973)
按公允價值計入其他全面收益之 金融資產 減值撥回淨額	-	-	8,468	-	-	8,468
按攤銷成本計量之 其他金融資產減值 撥備淨額	(8)	-	(4,004)	-	-	(4,012)
其他資產之減值 撥備淨額	-	-	(16,833)	-	-	(16,833)
折舊	(1)	-	(2,850)	-	-	(2,851)
	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(2,850)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,851)</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務及 其他 千港元	總計 千港元
分類收入					
佣金及服務費收入	7,994	2,601	4,520	-	15,115
利息收入	3,258	-	102,144	51,232	156,634
投資收入	-	-	30,394	-	30,394
	<u>11,252</u>	<u>2,601</u>	<u>137,058</u>	<u>51,232</u>	<u>202,143</u>
按公允價值計入損益賬之 金融資產之虧損淨額	-	-	(202,905)	-	(202,905)
出售按公允價值計入 其他全面收益之 金融資產之收益淨額	-	-	2,055	-	2,055
出售按攤銷成本計量之 金融資產之收益淨額	-	-	-	102,114	102,114
其他收入及收益或虧損淨額	8,125	185	55,567	(15,151)	48,726
	<u>19,377</u>	<u>2,786</u>	<u>(8,225)</u>	<u>138,195</u>	<u>152,133</u>
分類業績	<u>(819)</u>	<u>(3,271)</u>	<u>(591,602)</u>	<u>90,697</u>	<u>(504,995)</u>

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務及 其他 千港元	總計 千港元
未分配其他收入及收益或 虧損、開支淨額					(61,658)
除稅前虧損					(566,653)
所得稅開支					(140)
年度虧損					<u>(566,793)</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度的其他分類資料

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
融資費用	-	-	(233,547)	-	(93,752)	(327,299)
其他貸款及債務工具之 減值撥備淨額	-	-	(119,521)	-	-	(119,521)
給予客戶之孖展融資墊款 減值撥備淨額	(10,443)	-	-	-	-	(10,443)
融資租賃應收款項減值 撥備淨額	-	-	-	(44,747)	-	(44,747)
按公允價值計入其他全面收益之 金融資產減值撥備淨額	-	-	(82,113)	-	-	(82,113)
按攤銷成本計量之其他 金融資產減值撥備淨額	(7)	-	(3,094)	-	-	(3,101)
折舊	(4)	-	(31,930)	-	-	(31,934)

下表載列本集團於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的經營分類的資產及負債。年內，若干企業資產已重新分配至相關分部。相應的分部比較資料已重列，以符合本年度的呈列方式。

於二零二四年十二月三十一日

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務及 其他 千港元	總計 千港元
分類資產總值	205,848	10,126	1,742,287	71,351	2,029,612
公司間抵銷					(7,236)
其他未分配資產					43,394
資產總值					<u>2,065,770</u>
分類負債總額	121,204	-	354,262	26,472	501,938
公司間抵銷					(7,236)
其他未分配負債					3,844,449
負債總額					<u>4,339,151</u>

於二零二三年十二月三十一日

	證券 千港元	企業融資 千港元	資產管理及 直接投資 千港元	金融服務及 其他 千港元	總計 千港元
分類資產總值	317,398	17,282	2,793,130	726,774	3,854,584
公司間抵銷					1,090
其他未分配資產					62,592
資產總值					<u>3,918,266</u>
分類負債總額	115,413	-	37,560	305,621	458,594
公司間抵銷					1,090
其他未分配負債					5,115,236
負債總額					<u>5,574,920</u>

(b) 地區資料

本集團之業務位於香港及中國內地。

有關本集團來自外界客戶之收入資料按業務所在地呈列。

有關本集團非流動資產之資料按資產之地理位置呈列。

	來自外界客戶之收入		非流動資產	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港	32,667	150,911	4,838	5,477
中國內地	59,774	51,232	5	5
總計	<u>92,441</u>	<u>202,143</u>	<u>4,843</u>	<u>5,482</u>

附註：非流動資產不包括金融資產。

(c) 有關主要客戶之資料

截至二零二四年十二月三十一日止年度，兩名外部客戶(即客戶甲及客戶丁)對本集團總收入貢獻超過10%(二零二三年：三名外部客戶(即客戶甲、客戶乙及客戶丙)對本集團總收入貢獻超過10%)：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
來自資產管理及直接投資分類之客戶甲*：	59,468	59,468
來自資產管理及直接投資分類之客戶乙：	-	28,359
來自金融服務及其他分類之客戶丙：	-	49,214
來自資產管理及直接投資分類之客戶丁：	<u>10,153</u>	<u>11,941</u>

* 收入的相應應收款項已全額計提減值撥備。

5. 收入

本集團之收入分拆如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
客戶合約收入		
佣金及服務費收入(附註(i))：		
證券買賣及經紀服務費及佣金收入	4,192	7,875
配售及承銷費收入	-	1
諮詢及財務顧問費收入	-	2,600
管理費收入	1,507	1,764
其他服務收入	<u>291</u>	<u>2,875</u>
	<u>5,990</u>	<u>15,115</u>

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<i>其他來源收入</i>		
利息收入：		
按實際利率法計算的利息收入		
其他貸款及債務工具之利息收入	75,993	82,164
融資租賃應收款項之利息收入	-	51,232
孖展融資活動之利息收入	453	3,258
	<u>76,446</u>	<u>136,654</u>
利息收入—其他：		
按公允價值計入損益賬之金融資產之利息收入	4,078	9,210
按公允價值計入其他全面收益之金融資產之 利息收入	4,646	10,770
	<u>8,724</u>	<u>19,980</u>
總利息收入	<u><u>85,170</u></u>	<u><u>156,634</u></u>
投資收入：		
股息收入	1,281	30,394
總收入	<u><u>92,441</u></u>	<u><u>202,143</u></u>

附註：

(i) 客戶合約收入之細分收入資料

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於某一時間點轉移的服務	4,483	12,351
隨時間轉移的服務	1,507	2,764
客戶合約總收入	<u><u>5,990</u></u>	<u><u>15,115</u></u>

6. 融資費用

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行借貸之利息	14,774	93,751
回購協議及其他活動之利息	290	3,989
一間間接控股公司貸款之利息		
– 按要求及於一年內償還	–	11,069
– 於一年後但不超過五年償還	213,455	81,593
– 於五年後償還	–	32,410
一間直接控股公司貸款之利息		
– 按要求及於一年內償還	33,335	51,878
– 於五年後償還	–	49,628
一間同系附屬公司貸款之利息		
– 按要求及於一年內償還	–	2,593
– 於一年後但不超過五年償還	2,133	–
租賃負債之利息	35	388
	<u>264,022</u>	<u>327,299</u>

7. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
物業、廠房及設備折舊	1,858	2,859
使用權資產折舊	993	29,075
核數師酬金	3,900	5,150
法律及專業費用	8,862	8,885
薪金、花紅及津貼(包括董事酬金)	18,111	27,452
退休金計劃供款(包括董事酬金)	1,264	1,545
其他貸款及債務工具之減值撥備淨額	86,072	119,521
給予客戶之孖展融資墊款減值(撥回)／撥備淨額	(11,215)	10,443
融資租賃應收款項減值撥備淨額	46,973	44,747
按公允價值計入其他全面收益之金融資產		
– 減值(撥回)／撥備淨額	(8,468)	82,113
應收賬款減值撥備淨額	4,012	3,101
其他資產減值撥備淨額	16,833	–
	<u>16,833</u>	<u>–</u>

8. 所得稅

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期稅項：		
香港	-	140
過往年度超額撥備(撥備不足)：		
香港	180	-
中國內地	(23,919)	-
	<u>(23,739)</u>	<u>140</u>

本公司董事認為，實施利得稅兩級制時涉及的金額，對綜合財務報表而言並不重大。兩個年度之香港利得稅均按估計應課稅溢利之16.5%計算。

於本年度，於香港賺取之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零二三年：16.5%)計提香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國內地附屬公司之年度稅率為25%(二零二三年：25%)。

按本公司總部所在地香港之法定稅率適用於除稅前虧損之稅項與稅項開支之對賬如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
除稅前虧損	<u>(264,783)</u>	<u>(566,653)</u>
按法定稅率16.5%計算之稅項(二零二三年：16.5%)	(43,689)	(93,498)
兩級利得稅制項下不同稅率8.25%之影響 (二零二三年：8.25%)	(110)	(180)
過往年度超額撥備	(23,739)	-
毋須課稅收入	(2,911)	(15,600)
不可扣稅開支	11,946	8,703
未確認稅務虧損之影響	168,697	95,309
未確認暫時差額	(99,030)	(1,594)
已動用稅務虧損	(27,643)	(510)
於其他司法權區營運之附屬公司不同稅率之影響	<u>(7,260)</u>	<u>7,510</u>
年度稅務(抵免)/開支	<u>(23,739)</u>	<u>140</u>

於年末，本集團於香港產生之尚未動用稅項虧損約9,449,734,000港元(二零二三年：9,164,634,000港元)，可無限期用作抵銷產生虧損公司之未來應課稅溢利。本集團亦於中國產生稅項虧損820,674,000港元(二零二三年：447,284,000港元)並將於一至五年內屆滿，以抵銷未來應課稅溢利。於二零二四年十二月三十一日，由於未來盈利流不可預測，概無確認遞延稅項資產。

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有其他可扣減暫時差額859,352,000港元(二零二三年：1,500,479,000港元)。由於產生應課稅溢利用作抵銷可扣減暫時差額之可能性不大，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，董事認為，就本集團於中國成立附屬公司之須繳納預扣稅之未匯出盈利而言，並無有關應繳付稅項之重大未確認遞延稅項負債。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股虧損

本公司普通股權益持有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
虧損		
用作計算每股基本虧損的本公司普通股權益持有人應佔年內虧損	<u>(642,716)</u>	<u>(967,291)</u>
	股份數目	
	二零二四年 千股	二零二三年 千股
股份數目		
用作計算每股基本虧損之年內已發行普通股加權平均數	<u>8,709,586</u>	<u>8,709,586</u>

由於本年度及過往年度均無潛在攤薄普通股，故並無呈列該兩個年度的每股攤薄虧損。

10. 按公允價值計入損益賬之金融資產

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
按公允價值計入損益賬(「按公允價值計入損益賬」)之 金融資產		
非流動：		
—非上市基金投資	320,120	468,897
—上市固定收益證券	33,480	122,622
—非上市固定收益證券(附註(ii))	<u>428,415</u>	<u>278,133</u>
	<u>782,015</u>	<u>869,652</u>
流動：		
—非上市基金投資(附註(i))	168,392	323,917
—上市股本投資	10,513	15,613
—上市固定收益證券	<u>104,518</u>	<u>41,827</u>
	<u>283,423</u>	<u>381,357</u>
按公允價值計入損益賬之金融資產總額	<u>1,065,438</u>	<u>1,251,009</u>

附註：

- (i) 本集團預期於未來十二個月變現該等非上市基金投資約168,392,000港元(二零二三年：323,917,000港元)，故將其分類為流動資產。
- (ii) 於二零二四年十二月三十一日，該等非上市固定收益證券的票面年利率為7厘(二零二三年：7厘)。本集團預期於一年後變現該等非上市固定收益證券(二零二三年：預期於一年後變現該等非上市固定收益證券)。

11. 按公允價值計入其他全面收益之金融資產

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動：		
固定收益投資(按公允價值)	24,575	21,286
流動：		
固定收益投資(按公允價值)	<u>52,628</u>	<u>112,552</u>
	<u>77,203</u>	<u>133,838</u>

於本年度，有關於其他全面收益確認之本集團按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值變動之收益約為19,584,000港元(二零二三年：虧損約44,171,000港元)。於本年度，本集團計入損益之按公允價值計入其他全面收益之金融資產減值撥回淨額為8,468,000港元(二零二三年：減值撥備淨額82,113,000港元)。於二零二四年十二月三十一日，減值撥備總額為224,671,000港元(二零二三年：273,859,000港元)。於本年度，概無自贖回按公允價值計入其他全面收益之金融資產產生之收益或虧損(二零二三年：收益約2,055,000港元於出售後由其他全面收益重新分類至損益賬)。

按公允價值計入其他全面收益之金融資產之利息收入於「收入」確認為「按公允價值計入其他全面收益之金融資產之利息收入」。

12. 融資租賃應收款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收最低融資租賃款項：		
一年內	174,709	596,812
減：未賺取的融資收入	<u> -</u>	<u> -</u>
融資租賃應收款項淨額	174,709	596,812
減：預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備	<u>(166,034)</u>	<u>(512,335)</u>
融資租賃應收款項賬面值	<u> 8,675</u>	<u> 84,477</u>
應收最低融資租賃款項現值：		
一年內	<u> 174,709</u>	<u> 596,812</u>

預期信貸虧損變動

	千港元
於二零二三年一月一日	747,717
年內減值撥備淨額	44,747
撇銷	(3,802)
出售	(266,954)
換算海外業務之匯兌差額	<u>(9,373)</u>
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	512,335
年內減值撥備淨額	46,973
撇銷	(48,258)
出售	(339,323)
換算海外業務之匯兌差額	<u>(5,693)</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>(166,034)</u>

於二零二四年十二月三十一日，融資租賃應收款項全部由租賃資產(主要為汽車及設備)作抵押。上述融資租賃的年利率介乎6.80%至9.75%(二零二三年：年利率6.80%至9.75%)。

13. 其他貸款及債務工具

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
其他貸款及債務工具	1,333,979	1,322,986
減：預期信貸虧損撥備	(994,720)	(908,648)
	<u>339,259</u>	<u>414,338</u>
分析為：		
非流動	271,509	414,338
流動	<u>67,750</u>	<u>—</u>
	<u>339,259</u>	<u>414,338</u>

於二零二四年十二月三十一日，其他貸款及債務工具之合約年利率介乎8.5厘至25厘之間（二零二三年：年利率8.5厘至25厘）。

於二零二四年十二月三十一日，賬面值約為339,259,000港元之其他貸款及債務工具乃由香港上市公司之股權及中國內地之土地及物業所抵押（二零二三年：約414,338,000港元乃由香港上市公司之股權及中國內地之土地及物業所抵押）。

賬面值約為67,750,000港元（二零二三年：零）的其中一筆其他貸款預期將於一年內結付。根據本公司董事之意見，賬齡分析並無提供額外價值，故並不披露賬齡分析。

根據其他貸款及債務工具之最新狀況、有關借款人之最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，對其他貸款及債務工具進行定期複核。除監察抵押品外，本集團透過定期審查借款人及／或擔保人之財務狀況，尋求對其貸款及債務工具維持有效監控，以將信貸風險減至最低。

本集團管理層就該等信用減值應收貸款估計預期信貸虧損之虧損撥備金額，方法為評估估計未來現金流的現值，並根據本集團過往的信用虧損經驗考慮個別貸款的預期未來信用虧損，且就債務人或借款人的特有因素作出調整，包括(i)債務人或借款人的重大財務困難；(ii)違反合約或債務人或借款人破產的概率；及(iii)財務重組的狀態及進度、整體經濟狀況及於報告日期的目前狀況及未來狀況預測(涉及重大判斷)。此外，本集團釐定減值時亦審閱及評估向客戶收取的抵押品的公允價值，並在有需要時委聘第三方合資格估值師。信貸風險及各貸款的預期現金流量評估涉及高度估算及不確定性。本公司董事認為，本期間的減值撥備充足。

於二零二四年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損、整個可使用年期預期信貸虧損(無信貸減值)及整個可使用年期預期信貸虧損(信貸減值)項下其他貸款及債務工具的總賬面值分別為零(二零二三年：零)、68,211,000港元(二零二三年：123,058,000港元)及1,265,768,000港元(二零二三年：1,199,928,000港元)。

於二零二四年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損、整個可使用年期預期信貸虧損(無信貸減值)及整個可使用年期預期信貸虧損(信貸減值)項下其他貸款及債務工具的平均虧損率分別為零(二零二三年：零)、0.68%(二零二三年：4.84%)及79%(二零二三年：75%)。

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，已撤銷之其他貸款及債務工具未償還合約金額為零。

14. 給予客戶之孖展融資墊款

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
給予客戶之孖展融資墊款	93,999	105,102
減：預期信貸虧損撥備	<u>(82,456)</u>	<u>(93,671)</u>
	<u>11,543</u>	<u>11,431</u>

給予客戶之孖展融資墊款為計息貸款，由相關質押證券抵押。本集團按特定貸款抵押比率存置孖展借貸核准證券名單。倘超出借貸比率將觸發保證金追繳通知，客戶須就差額追加可用資金。

根據本公司董事之意見，鑒於證券孖展融資業務之循環性質，賬齡分析並無提供額外價值，故並不披露賬齡分析。

本集團給予截至有關證券交易之交收日之信貸期，或締約各方相互協定之信貸期。每名客戶均有最高信貸限額。本集團致力維持嚴格監控其未償還應收賬款，務求將信貸風險減至最低。孖展融資之墊款透過質押客戶之證券為抵押品作抵押。孖展融資客戶之信貸融資限額乃根據本集團所接納擔保證券之市值釐定。逾期結餘由管理層定期審查。貸款賬面值及抵押證券的市場價值由風險管理部定期審查。證券被賦予特定之保證金比率以計算其保證金價值。若未償還款額超過已存入證券之合資格保證金價值，則會要求客戶提供額外資金或抵押品。本集團可酌情將所持有之抵押品再抵押或出售以結清保證金客戶應付之任何未償還款額。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，已抵押證券均為相關香港證券交易所上市股本證券，分別為13,385,000港元及71,227,000港元。有關貸款須於交收日期後按要償還。

於二零二四年十二月三十一日，本集團之信用風險集中，給予證券孖展客戶之墊款總額的99%（二零二三年：95%）為應收本集團五大證券孖展客戶之貸款款項。

釐定向孖展客戶授出之信貸減值貸款之撥備時，本集團管理層亦透過個別比較已質押作為抵押品的證券市值與向孖展客戶授出之貸款的未償還結餘計及差額，並考慮貸款的其後結算或可執行結算計劃及重組安排。本集團管理層就該等信貸減值應收貸款的預期信貸虧損估計撥備金額，方法為評估估計未來現金流的現值，並根據本集團過往的信貸虧損經驗考慮個別貸款的預期未來信貸虧損，且就債務人或借款人的特有因素作出調整，包括(i)債務人或借款人的重大財務困難；(ii)違反合約或債務人或借款人破產的概率及(iii)財務重組的狀態及進度、整體經濟狀況及於報告日期的目前狀況及未來狀況預測(涉及重大判斷)。此外，本集團釐定減值時亦審閱及評估向客戶收取的抵押品的市場價值，並在有需要時委聘獨立合資格估值師。

信貸風險及各貸款的預期現金流量評估涉及高度估算及不確定性。本公司董事認為，本期間的減值撥備充足。

於二零二四年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損、整個可使用年期預期信貸虧損(無信貸減值)及整個可使用年期預期信貸虧損(信貸減值)的總賬面值分別為700,000港元(二零二三年：11,019,000港元)、零(二零二三年：零)及93,299,000港元(二零二三年：94,083,000港元)。

於二零二四年十二月三十一日，12個月預期信貸虧損、整個可使用年期預期信貸虧損(無信貸減值)及整個可使用年期預期信貸虧損(信貸減值)的平均虧損率分別為0.01%（二零二三年：0.22%）、零(二零二三年：零)及88.4%（二零二三年：99.5%）。

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，給予客戶之孖展融資墊款之已撤銷未償還合約金額(仍在進行執法活動)為零。

15. 應收賬款

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
來自下列各項之應收賬款：		
—證券、期貨及期權買賣服務		
—客戶	1,007	296
—經紀、交易商及結算所	2,240	2,145
—企業融資及資產管理	6,358	6,608
—直接投資及其他	73,992	310,883
	<u>83,597</u>	<u>319,932</u>
減：預期信貸虧損撥備	(80,298)	(76,286)
	<u><u>3,299</u></u>	<u><u>243,646</u></u>

證券買賣業務產生之應收客戶、經紀、交易商及結算所之賬款須於結算日後應要求償還及按浮動商業利率計息。證券買賣業務產生之應收賬款之結算期一般為交易日後兩天或與客戶、經紀及交易商協定的特定期限。

企業融資及資產管理業務產生之應收賬款之結算期一般為協定之期限，通常於提供服務後三個月內結算。

本集團應收賬款(扣除預期信貸虧損撥備)按交易日期之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至30日	2,949	239,256
31至90日	-	-
91至365日	-	-
超過365日	350	4,390
	<u>3,299</u>	<u>243,646</u>

預期信貸虧損變動

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於年初	76,286	133,289
減值撥備淨額	4,012	3,101
於年內撇銷之金額	-	(60,104)
	<u>80,298</u>	<u>76,286</u>

就應收客戶賬款而言，管理層確保可動用現金結餘及屬於應收客戶賬款的上市股本證券(本集團作為托管人)足夠支付應付本集團款項。就餘下逾期的應收賬款而言，管理層對其還款時間表維持有效控制及評估債務人最新狀況。

於二零二四年十二月三十一日，應收賬款6,358,000港元(二零二三年：6,608,000港元)產生自企業融資及資產管理業務(屬香港財務報告準則第15號之範圍)及應收賬款73,992,000港元(二零二三年：310,883,000港元)產生自直接投資業務。本集團根據整個可使用年期預期信貸虧損對債務人就該等結餘個別進行減值評估。於二零二四年十二月三十一日，本集團計提相應撥備79,999,000港元(二零二三年：75,995,000港元)。

餘下應收賬款預期信貸虧損撥備指個別已減值應收證券客戶賬款之撥備約299,000港元(二零二三年：291,000港元)。

16. 應付賬款

本集團之應付賬款按還款到期日之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期至一個月	<u>100,798</u>	<u>98,559</u>

應付賬款為無抵押及須於有關買賣之交收日期或按客戶要求償還。

於二零二四年十二月三十一日，賬面值約為99,111,000港元(二零二三年：96,966,000港元)之應付賬款按銀行儲蓄存款利率計息。

17. 股息

本公司董事不建議派付任何本年度股息。截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止年度，概無向本公司股東支付任何股息。董事會已議決不就截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止年度派付任何股息。

管理層論述及分析

財務摘要

於本年度，本集團錄得收入約92,441,000港元(上一年度：約202,143,000港元)、按公允價值計入損益賬之金融資產之收益淨額約105,358,000港元(上一年度：虧損淨額約202,905,000港元)、出售按公允價值計入其他全面收益之金融資產產生之收益淨額零港元(上一年度：收益淨額約2,055,000港元)及出售按攤餘成本計量之金融資產產生之虧損淨額10,030,000港元(上一年度：收益淨額102,114,000港元)。因此，上述收入、投資收益或虧損總額約187,769,000港元(上一年度：收益淨額約103,407,000港元)。本年度本集團錄得虧損約241,044,000港元，上一年度之虧損額約566,793,000港元。本年度股東應佔虧損約642,716,000港元，而上一年度則約為967,291,000港元。本年度虧損淨額有所減少主要歸因於本集團就其於債務工具的直接投資、應收賬款、貸款及孖展融資墊款計提減值撥備、融資費用、行政及其他經營開支減少，以及上述收入及投資收益總額錄得收益上升所致。

本年度之每股基本虧損為7.4港仙，上一年度則為每股基本虧損11.1港仙。而由於本年度無攤薄性普通股，故並無就本年度及上一年度呈列每股攤薄虧損／盈利。

業務回顧

二零二四年，地緣政治衝突升級，保護主義進一步上升，全球經濟緩慢復甦，外圍環境變得更具挑戰，而不同經濟體的表現明顯分化。但主要央行進一步放寬貨幣政策，中國內地推出多項提振經濟措施成效逐步顯現，為香港整體經濟提供一定的支持。

證券

證券業務提供包括線上和線下證券交易、託管服務、融資和投顧服務。二零二四年，本集團面對複雜的經濟環境和低迷的市場環境，堅守合規運營底線，聚焦牌照主業，已加快業務轉型。與此同時，加大市場業務拓展和行銷力度，保持降本增效和開源節流。在金融科技建設方面，移動APP「信控財富通」運行順利並不斷提升；在託管業務方面，持續加大業務協同，並協助處置體系內存量項

目股票相關資產，增加中間收入；存量項目管理方面，本集團進一步完善風控措施，同時加大對客戶的合作和溝通力度，實現存續項目正常到期還本付息。

於本年度，證券分類收入約為4,936,000港元，上一年度約11,252,000港元。總收入和上一年度相比下降，主要原因是生息資產的風險敞口壓降導致利息收入的減少以及證券市場的低迷導致整體新股認購、佣金、融資利息等收入的下降。證券業務分類業績本年度錄得溢利約14,736,000港元，而上一年度虧損約819,000港元，主要由於與二零二四年恢復交易的第三階段孖展貸款客戶相關的抵押證券市值增加所致。

資產管理及直接投資

資產管理及直接投資業務包括提供資產管理服務，基金管理服務，及以自有資金投資於股權、債權、基金與其他金融產品。二零二四年環球政治及經濟狀況持續動盪，美國經濟狀況相對強勁，市場亦憂慮美國新一屆政府的單邊保護主義會推動通脹升溫，造成美國十年期國債孳息率及美元匯率高企。中港市場上半年經歷低迷後，在中央九月份出台政策組合拳的提振下逐見起色，惟其後動能再度減弱。本地市場投資氣氛仍較審慎，資產管理及直接投資業務仍面臨較大挑戰。本集團在今年以來針對市場變化，一方面強化市場風險和信用風險等各類風險管控措施，堅持以風險管控為導向，確保存量資產的穩定表現；另一方面繼續專注不良資產領域內資產管理業務的機會，聚焦央國企投資融資以及困境資產與企業紓困主題，爭取逆週期投資收益。

於本年度，該分類收入約為87,505,000港元，上一年度分類收入則約為137,058,000港元，收入下降主要由於風險資產持續壓降導致資產規模下降，利息收入相對減少。按公允價值計入損益賬的金融資產淨收益或虧損由上一年度淨虧損約202,905,000港元變為本年度淨收益約105,358,000港元。本年度該分類業績錄得虧損約184,072,000港元，而上一年度分類業績虧損約為591,602,000港元，主要由於按公允價值計入損益賬的金融資產公允價值變動所致。

企業融資

本年度香港資本市場整體呈現回暖態勢，恒生指數二零二四年全年上漲17.67%，其中資訊科技業表現最佳，全年上升43.3%；而醫療保健業表現最差，錄得20.1%的跌幅。IPO市場方面，二零二四年全年共有70家企業成功登陸港股市場，全年新股集資額為875億港元，香港IPO市場在全球排名第四。本集團一方面持續推進牌照業務轉型，強化合規意識，加強風險管控，降本增效，提高經營效率。另一方面建立營銷承攬拜訪客戶名單，與中國中信金融資產不良資產主業協同發展，爭取發揮工具性支撐作用，力爭逐步打造自身的差異化經營優勢，實現破局。

本年度由於部門人員的優化以及部門職能定位的調整，企業融資分類並無產生收入，上一年度收入約為2,601,000港元。分類業績為虧損約3,681,000港元，上一年度則為虧損約3,271,000港元。

金融服務及其他

金融服務及其他業務包括在中國內地提供融資租賃服務及其他相關服務。其專注於透過向有關行業以融資租賃的方式，向符合中國產業政策和經濟發展趨勢的基礎性行業提供服務，以獲取租金收入。按照本集團目前業務發展策略和定位，金融服務及其他業務仍以逐步回收存量項目為主，本年度無新增項目。

於本年度，該分部收益為零港元(上一年度：51,232,000港元)及出售按攤銷成本計量之金融資產錄得虧損淨額約10,030,000港元(上一年度：收入淨額約102,114,000港元)。主要由於本年度未錄得分部收益，以及出售按攤銷成本計量之金融資產錄得虧損，分部業績為虧損約84,779,000港元(上一年度：分部收益約90,697,000港元)。

前景

二零二五年，全球經濟仍將展現出較強韌性，但日益加劇的貿易緊張局勢、不斷上升的保護主義風險、可能升級的地緣政治衝突等諸多不確定性因素，都可能導致全球經濟增速出現明顯下滑。面對外圍環境充滿挑戰和不確定性，中國內地和香港經濟增長難免受壓。

本集團將密切關注全球形勢，凝心聚力，攻堅克難。證券業務方面，本集團將在確保依法合規運營的基礎上，持續提升合規運營水平，降本增效，保持市場競爭性，進一步提高自身經營效率和客戶服務質量；聚焦機構業務和中間業務，提高機構業務收入貢獻度；此外亦將進一步拓寬客戶行銷渠道，加大業務協同和產品研發力度，探索轉型發展方向，培育自身的差異化競爭優勢。資產管理業務方面，展望地緣政治角力及高息環境預期持續，本集團將把握當前市場特殊投資機遇，逆週期深耕「大不良」業務領域，充分發揮中國中信金融資產在不良資產行業的業務經驗和協同優勢，聚焦央國企合作、實質性重組、企業紓困等投資機會，大力發展逆週期下的資產管理業務。企業融資業務方面，本集團圍繞中國中信金融資產回歸主業戰略，專注於不良資產行業，聚焦開展特色投行業務模式，利用跨境金融合作的機會，探索參與不良資產的跨境處置業務機遇。

財務回顧

資本結構

於二零二四年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數(每股面值為0.001港元)8,709,586,011股，權益總額約為負2,273,381,000港元(二零二三年十二月三十一日：約負1,656,654,000港元)。

流動資金及財務資源

本集團定期審閱流動資金狀況，並根據經濟環境變化和業務發展需要對流動資金及財務資源進行積極管理。於二零二四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款總額約為413,122,000港元，而二零二三年十二月三十一日則為約1,581,355,000港元，已撇除分開存入指定銀行賬戶之客戶資金約99,518,000港元(二零二三年十二月三十一日：約95,828,000港元)及其他金融機構存款約17,344,000港元(二零二三年十二月三十一日：約13,527,000港元)。於二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款中，69%(二零二三年十二月三十一日：67%)以港元或人民幣為單位。本集團於二零二四年十二月三十一日之資產負債比率為186%，而二零二三年十二月三十一日則為130%，其乃按借貸除以本集團之總資產計算。本負債比率變動主要由於本年度本集團總資產減少所致。

本集團一直致力拓展融資渠道，維持還款期與整體資金運用的合適配置，以保持穩健的財務狀況。於二零二四年十二月三十一日，本集團從中信金融資產國際控股取得本金金額合共約1,279,173,000美元(相當於約9,929,603,000港元)(二零二三年十二月三十一日：約1,069,233,000美元(相當於約8,352,179,000港元))之股東貸款及永續資本債券，以支持本集團經營業務。所有所得款項於緊隨完成後即時用於營運資金。該股東貸款按固定年利率5.797厘至6.86厘(二零二三年十二月三十一日：年利率介乎4.3厘至7.98厘)計息，並須於自年末起計一年至五年內(二零二三年十二月三十一日：自年末起計一年至六年內)償還。

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無從佳擇國際有限公司(本公司直接控股股東)提供的美元貸款(二零二三年十二月三十一日：260,940,000美元(相當於約2,039,415,000港元))。本集團擁有同系附屬公司提供的人民幣貸款人民幣26,000,000元(相當於約28,077,000港元)(二零二三年十二月三十一日：人民幣貸款人民幣50,000,000元(相當於約55,174,000港元))。該等貸款按固定年利率5.43厘(二零二三年十二月三十一日：年利率介乎3.87厘至5.81厘)計息，並須於自年末起計四年內(二零二三年十二月三十一日：自起年末起計一年至六年內)償還。

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無動用銀行授信(二零二三年十二月三十一日：已動用約820,000,000港元，全部按浮動利率計息)。

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有未提取銀行備用授信100,000,000港元(二零二三年十二月三十一日：約886,626,000港元)，使本集團可在有需要時獲得額外的流動資金。

經計及本集團可動用之財務資源及銀行及其他融資(包括但不限於內部產生現金流量、現有現金及銀行結餘及外部借款)，本集團預計未來最少十二個月內就目前需要擁有充足營運資金。

就獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌之附屬公司而言，本集團確保各附屬公司均保持資金靈活週轉足以支持受規管業務經營，並預留足夠緩衝以於業務活動可能轉趨頻繁而引致流動資金需求上升時亦能應付自如。於本年度，所有持牌附屬公司一直遵守《證券及期貨(財政資源)規則》項下之流動資金規定。

集團資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無抵押任何定期存款(二零二三年十二月三十一日：無)以獲得本集團之銀行貸款融資。

外匯風險

本集團之香港及海外主要業務均以港元及美元進行交易及入賬，而於中國內地之主要業務則以人民幣進行交易及入賬。本集團並無面臨重大外匯風險，此乃由於港元與美元掛鈎。就本集團之總資產及負債而言，其他外匯風險相對甚微。因此，我們認為本集團之外匯風險屬可管理，而本集團將不時密切監察有關風險。

或然負債

本集團於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日並無重大或然負債。

重大證券投資

於二零二四年十二月三十一日，本集團持有如下重大投資：

- (1) 持有裕承科金有限公司(前稱民眾金融科技控股有限公司，「民眾」)1,836,000股普通股(二零二三年十二月三十一日：1,836,000股普通股)及其發行的有抵押可換股債券，成本分別為7,803,000港元及402,630,000港元。民眾為開曼群島註冊成立的公司，在聯交所主板上市(股份代號：279)，主要從事金融業務。本集團所持股份佔民眾股本權益0.01%(二零二三年十二月三十一日：0.01%)。股份及可換股債券於二零二四年十二月三十一日的公允價值分別為66,000港元及428,415,000港元(二零二三年十二月三十一日：分別為75,000港元及278,133,000港元)，合計約佔本集團資產總值約20.7%(二零二三年十二月三十一日：7.1%)。於本年度，本集團持有民眾股份的未實現公允價值虧損為9,000港元及可換股債券的未實現公允價值收益為154,666,000港元。

本項重大投資並非主要持作買賣。該項目由華融投資股份有限公司(「華融投資」)之附屬公司於二零一七年八月投放作為一項長期投資，隨後自二零一九年四月起違約。民眾此前已進入臨時清盤程序並已委任一名臨時清盤人，臨時清盤人就該項目的質押物進行了對外詢價競標及未實現公允價值收益反映了近期報價。相關質押物的出售仍在進行中。

- (2) 持有公司型基金All-Stars SP IV A Limited(「基金I」) 20,000股B類參與股份。投資成本為20,000,000美元。基金I於二零二三年十二月三十一日之總資產約為81.92百萬美元，主要資產為TUJIA.COM INTERNATIONAL(「途家」)股權，本集團持有的B類參與股份主要用於途家的E輪優先股投資。基金I已於二零二四年九月底到期，到期後實物分派5,342,255股途家的E輪優先股予本集團，該等股份於二零二四年十二月三十一日的公允價值為18,936,000美元(二零二三年十二月三十一日：18,962,000美元)，佔本集團資產總值約7.12%(二零二三年十二月三十一日：3.78%)。後續本集團擬通過股權轉讓或二級市場出售等方式尋求退出機會。
- (3) 與皇冠國際集團有限公司訂立的貸款安排。該項目原為一個孖展項目，於二零二零年六月二十九日通過訂立轉讓契據將給予客戶之孖展融資墊款轉撥至其他貸款及債務工具(「該貸款」)，貸款總額為618,013,000港元。該貸款抵押品主要為皇冠環球集團有限公司(「皇冠環球」)普通股股票。皇冠環球為於香港註冊成立的公司，在聯交所主板上市(股份代號：727)。皇冠環球及其附屬公司主要從事物業投資、物業發展、酒店營運、大健康業務及優質白酒貿易。於二零二四年十二月三十一日，本集團持有的抵押股份為2,013,932,000股，佔皇冠環球已發行股份約38.00%(二零二三年十二月三十一日：2,013,932,000股，佔比57.01%)。抵押股份於二零二四年十二月三十一日的公允價值為217,505,000港元(二零二三年十二月三十一日：59,358,000港元)，佔本集團資產總值約10.53%(二零二三年十二月三十一日：1.51%)。皇冠環球股票於二零二三年停牌，隨後於二零二四年五月復牌。本集團按照抵押股票於二零二四年十二月三十一日之市場價格測算其公允價值。該項目於本年度錄得減值回撥淨額約151,775,000港元，此乃由於抵押品公允價值增加及該項目應收利息額外減值的影響。

本集團擬通過債權轉讓或階段性處置抵質押物等方式尋求退出機會。

- (4) 持有公司型基金All-Stars Investment Private Partners Fund L.P. (「基金II」) 股份，投資成本為30,000,000美元，佔該基金的6.7077%。基金II於二零二三年十二月三十一日之總資產約為303.89百萬美元，主要資產為若干上市或非上市公司股權。該項投資於二零二四年十二月三十一日的公允價值為17,833,657美元(二零二三年十二月三十一日：21,603,616美元)，佔本集團資產總值約6.70%(二零二三年十二月三十一日：4.31%)。

基金II目前正常運營，後續本集團擬通過股權轉讓或二級市場出售等方式尋求退出機會。

減值撥備計提情況

(一) 減值撥備計提總體情況

本集團按照香港財務報告準則第9號金融工具(「香港財務報告準則第9號」)項下的預期信貸虧損模型對按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產進行預期信貸虧損的減值撥備。預期信貸減值撥備金額乃按有關金融工具的賬面值與估計未來現金流量現值的差額，並考慮各金融工具的預期未來信貸減值虧損計算。

本集團已就按香港財務報告準則第9號進行減值評估設立信貸風險政策及流程，包括模型的設立及批准，以及假設及主要輸入資料的選擇和應用。本集團根據香港財務報告準則第9號按信貸風險對所持項目的影響，對相關項目在減值撥備計提中所處的階段劃分為第一階段(信貸風險自初始確認以來沒有顯著增加)、第二階段(出現信貸風險顯著增加)或第三階段(出現信貸減值)。

本集團面臨的主要信貸風險及預期信貸虧損金額主要來自其他貸款與債務工具、給予客戶之孖展融資墊款、按公允價值計入其他全面收益之金融資產、融資租賃應收款項、應收款項以及應收聯營公司款項。本集團持續關注其持有的其他貸款與債務工具、給予客戶之孖展融資墊款、按公允價值計入其他全面收益之金融資產、融資租賃應收款項、應收款項以及應收聯營公司款項。若項目的貸款方或發行人出現逾期還款風險、抵質押物價值下跌或市場負面輿情等事件，本集團將深入調查了解事件的起因，並及時聯繫有關客戶採取提前還款、補充抵質押物等補救措施。

同時，本集團根據所了解收集到的項目信息核實項目在減值計提中所處的階段，第一或第二階段項目由預期信貸虧損模型確定預期信貸虧損的減值金額，第三階段項目按個別評估計提減值金額。

本集團於本年度減值虧損淨額約134百萬港元，主要因以下各項產生：

- 於一個孖展項目於二零二零年六月二十九日通過訂立轉讓契據將給予客戶之孖展融資墊款轉撥至其他貸款及債務工具。該項目抵押品主要為香港上市公司股票，該股票於二零二三年停牌，隨後於二零二四年五月復牌，本集團按照抵押股票於二零二四年十二月三十一日之市場價格測算其公允價值。該項目於本年度錄得減值回撥淨額約152百萬港元，反映抵押品公允價值增加及該項目應收利息額外減值支出的綜合影響。
- 本集團於二零一七年訂立的用於投資的一個固定收益類項目，主要抵質押物為持有境內麗江商舖的項目公司股權，該項目因持續逾期已於二零二一年中期被歸為第三階段。鑒於本年度持有作為相關抵押品的項目公司股權淨資產估值下跌，以及該項目持續逾期，管理層預期該項目應收利息可回收性較低，出於審慎考慮，將計提的利息全數計提減值，該項目本年度計提減值撥備共約243百萬港元。
- 本集團在日常業務過程中分別於二零一七年、二零一九年訂立的兩個融資租賃項目，債務人為一家從事汽車租賃業務的公司，主要風控措施為其關聯公司股權擔保及機動車登記證保管。本集團現已提起仲裁程序，考慮到仲裁程序進展較慢，且對外租賃的機動車折舊速度快，殘值較低，管理層審慎預測即使勝訴亦有較大可能無法通過擔保執行償還剩餘敞口，因此該等項目於本年度計提減值撥備約30百萬港元。

本集團會持續評估按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產之預期信貸風險及減值情況，並按照內部程序及時與管理層及／或董事會就相關事件對特定項目以及本集團財務報告的影響進行溝通。同時，對於未收回之款項，本集團亦積極採取進一步行動進行追討，包括採取法律程序、出售抵押品等方式爭取從客戶收回款項。

(二) 公募債券減值撥備計提情況

本集團按照其投資策略不時投資公募債券，並根據相關會計準則下業務模式測試把公募債券分類為按公允價值計入其他全面收益之金融資產。該等公募債券的公允價值均以公開市場交易價格計量。至於預期信用虧損(「**預期信用虧損**」)，本公司則依據會計準則制定第一、二或三階段劃分標準，由本公司風險管理部門根據前線業務團隊於其風險管理過程中所了解收集到的信息進行核實及評估，以決定該債券在預期信用虧損計提中所處的階段。

第一、二階段公募債券採用預期信用虧損模型確定減值金額，該模型由獨立第三方諮詢機構協助本公司構建，以違約概率、違約損失率和違約風險暴露作為預期信用虧損模型因子計量減值準備。對於第三階段公募債券，考慮到該等債券的公允價值已充分反映債券預期可回收價值，故按照債券年末市價確定減值計提金額。

本集團按公允價值計入其他全面收益之金融資產於本年度撥回減值撥備8,468,000港元，主要涉及的債券產品的投資成本為約302百萬港元及賬面值為約77百萬港元，剩餘年期主要介乎一年至五年，票面年利率為3.8%至9.5%不等。

(三) 融資租賃業務說明及減值撥備情況

融資租賃項目減值撥備情況

本公司透過間接全資附屬公司中聚(深圳)融資租賃有限公司(「**中聚租賃**」)在中國大陸境內提供融資租賃服務，為本集團金融服務的其中一種業務形式。

中聚租賃所提供融資租賃的主要模式為售後回租模式，即承租人以融資為目的將其自有物的所有權轉讓給出租人，再從出租人處租回的交易模式。在實踐操作中，承租人將租賃物設備出售給中聚租賃並與之簽訂設備買賣合同，中聚租賃支付價款並取得租賃物所有權；並與承租人簽訂售後回租合同，將租賃物出租給承租人，承租人按期支付租金予中聚租賃。

於二零二四年十二月三十一日，中聚租賃投放並存續的融資租賃項目共三個，均在二零一七年投放。該等項目於同日之總賬面值為約8,675,000港元。該等項目佔本集團總資產約0.42%。

該等項目涉及車輛租賃及電線電纜加工領域，且涉及不同的交易對手方。從地域分佈來看，融資租賃業務均在中國大陸境內，包括廣東及安徽等省份。

按照本集團目前業務發展策略和定位，融資租賃業務未來將以逐步回收存量項目為主，且本集團目前無計劃於近期投資新的融資租賃項目。

融資租賃項目主要條款

根據客戶的信用狀況與抵押物的質量釐定，各份售後回租協議的融資租賃項目一般年期為三到五年，年利率6.8%到9.75%。收取投放金額2%至7%的保證金，客戶按季度進行還款。

此外，應收融資租賃款以電纜生產設備、乘用車為抵押，另也提供公司股權質押。

融資租賃項目信用風險評估及減值撥備計提情況

本集團所持所有融資租賃項目均就預期信貸虧損估計分類為第三階段。於本年度，本公司就各融資租賃項目之租賃資產及質押物的變現價值進行了分析及預測。本年度三個項目共計提減值撥備約46,973,000港元。

關鍵內部控制措施

本集團在開展融資租賃業務時採取以下內控措施：

1. 日常風險監測

中聚租賃對已投放項目風險進行日常持續跟蹤監測，如租賃款支付出現任何延誤或債務人出現其他違反合同約定的情況，將啟動預警信號，中聚租賃會將相關情況及時反映給本公司風險部門和管理層，並採取積極的化解措施。同時，中聚租賃也會密切監控承租人和擔保人的經營及財務狀況，要求其每季度提供財務報表，並定期對債務人進行實地走訪和檢查，了解債務人經營動態、租賃資產狀況、項目進展等，對其進行持續風險評估和分析。

2. 對拖欠項目採取行動

如發生逾期還款，中聚租賃將向債務人發送貸款催收通知書，並與其保持密切溝通，及時向本公司風險管理部門和管理層通報最新進展，力爭在短期內尋求適當解決方案以解除或減輕項目風險。如雙方在指定截止時間前未能達成和解，風險未能得到緩解，則本公司會因應項目當時風險情況，採取包括法律訴訟、債權轉讓、引入投資方進行債務重組等多種方式。目前進入第三階段的融資租賃項目，本公司均已採取追償行動，並希望通過前述各種方式於將來退出項目。

3. 管理決策流程

本公司按照債權類項目管控要求對融資租賃項目進行管理。本公司風險管理部門持續評估按攤銷成本列賬之金融資產及按公允價值計入其他全面收益之金融資產之減值情況，及時與管理層及／或董事會就相關事件對特定項目的影響以及本集團財務報告的影響進行溝通。本公司管理層每季度審議經風險管理部門審核的包括融資租賃項目在內的債權類項目風險分類結果，每半年審議經風險管理部門審核的融資租賃項目減值計提金額，並向董事會作出相關建議。董事會層面，審計委員會每季度均召開定期會議，與管理層討論減值項目情況，並就重大會計事項於中期及年終聽取外部審計師對審閱或審計結果的匯報；風險管理委員會則每半年召開會議，聽取有關公司風險管理組織架構及制度建設、重點項目風險動態及減值計提等情況匯報，並提出改進意見及建議，監督本集團風險與內控機制的持續完善。董事會就本公司半年度和年度財務報告作最終審批。

僱員及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團合共聘用12名僱員(二零二三年十二月三十一日：16名僱員)。本集團於聘用員工及提供晉升機會時，會考慮包括工作性質、市場水平、僱員的相關經驗、個人專長及發展潛質等在內的多個維度，亦會參考市況、公司業績、員工個人表現及履行合規要求等指標酌情發放激勵及獎金，旨在獎勵員工的貢獻，並挽留及激勵具備較強能力、擁有豐富經驗的僱員繼續為集團創造價值。本集團提供的其他福利包括並不僅限於團體醫療計劃、團體人壽保障等。

本集團致力為僱員提供不斷學習發展的環境。本集團為員工安排內部及外部的多維度培訓和發展計劃，亦向合資格員工提供業餘進修學習獎勵，鼓勵員工進行自主學習，不斷提升自我價值，以應對本集團業務發展的需要。

董事及董事資料變動

於本公司二零二四年中期報告日期後，本公司董事變動及董事資料變動如下：

- (1) 張星先生因工作調動已自二零二四年十一月八日起辭任董事會主席及非執行董事。
- (2) 王成先生已自二零二四年十一月八日起獲委任為董事會主席及非執行董事。
- (3) 譚杰予女士已自二零二四年十二月十六日起獲委任為非執行董事。
- (4) 獨立非執行董事洪嘉禧先生自二零二五年一月一日起不再擔任達利國際集團有限公司(聯交所：608)的非執行董事，及自二零二四年十二月二十四日起不再擔任吉星新能源有限責任公司(聯交所：3395)的獨立非執行董事。
- (5) 獨立非執行董事馬立山先生自二零二五年二月十三日起不再擔任上置集團有限公司(前聯交所股份代號：1207，於二零二五年二月二十日除牌)的獨立非執行董事。
- (6) 馬立山先生現擔任融創中國控股有限公司(「融創」)，一間於開曼群島註冊成立之公司，其股份於二零一零年在聯交所主板上市(股份代號：1918)的獨立非執行董事。該公司以地產為核心主業，佈局房地產開發、物業管理、冰雪運營管理、文旅、文化等業務板塊。融創於二零二五年一月十日收到中國信達(香港)資產管理有限公司(「呈請人」)向香港特別行政區高等法院(「高等法院」)提出的清盤呈請(「呈請」)，內容有關Shining Delight Investment Limited(融創之間接全資附屬公司)作為借款人及融創作為擔保人未向呈請人作為貸款人償還貸款，涉及本金總額30,000,000美元及應計利息。高等法院已頒令將呈請聆訊延期至二零二五年四月二十八日。馬先生並不知悉任何因該清盤程序而已對或將對其本人提出之現有或潛在申索。董事會認為有關事件與本集團事務無關，亦無證據表明對馬先生擔任獨立非執行董事之合適性存疑，董事會認為馬先生繼續擔任獨立非執行董事屬恰當。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二五年六月十九日舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二五年六月十六日(星期一)至二零二五年六月十九日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席應屆股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零二五年六月十三日(星期五)下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本年度內，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。

企業管治常規

本公司於本年度已採納有關原則並一直遵守及落實上市規則附錄C1(前稱附錄十四)所載企業管治守則內所有適用之守則條文。

本公司於本年度之企業管治常規詳情將載於本公司二零二四年年報所載之企業管治報告。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3(前稱附錄十)所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認其於本年度整個年度內已全面遵守標準守則所載之規定標準。

審計委員會

董事會轄下之審計委員會目前由三名獨立非執行董事組成(即洪嘉禧先生、馬立山先生及關浣非先生)。審計委員會之主要職責包括審閱及監察本集團之財務報告制度、財務報表及內部監控程序。審計委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並討論審計、內部監控及財務報告事宜。本集團之年度業績及經審核綜合財務報表已由審計委員會審閱。

安永會計師事務所之工作範圍

本初步公告所載本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表以及相關附註所呈列之數字已獲本集團核數師安永會計師事務所同意與本年度本集團經審核綜合財務報表所載的金額一致。安永會計師事務所就此執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、香港審閱委聘準則或香港鑑證委聘準則而進行之鑑證委聘，因此，安永會計師事務所並無就本初步公告作出保證。

報告期間結束事項

本年度結束後至本公告日期，本集團並無任何重大事項。

刊發年度報告

本公司二零二四年年報將於二零二五年四月底前適時刊載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hrif.com.hk)。

承董事會命
信控國際資本有限公司
主席
王成

香港，二零二五年三月二十八日

於本公告日期，董事會包括非執行董事王成先生及譚杰予女士，執行董事陳慶華先生及魯昕政先生，以及獨立非執行董事洪嘉禧先生、馬立山先生及關浣非先生。