

SUNWAH KINGSWAY 新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited

新華滙富金融控股有限公司

於百慕達註冊成立之有限公司

股份代號：00188



鞏固實力 把握未來

年度報告

2022

穩固的業務平台

新華滙富一向專注所長，力臻至善。新華滙富矢志成為香港最佳的本地金融服務供應商，以熱誠及誠信為本地及國際客戶創建價值。

客戶服務					自營	
企業融資及資本市場		經紀及借貸業務		資產管理	自營投資	物業投資
財務顧問	合併及收購	證券買賣	電子交易	直接投資公司	證券投資	投資物業
首次公開招股 保薦人	企業重組	期貨及商品 期貨交易	證券研究	全權委託 投資服務	債券投資	
資本市場集資		孖展融資	固定利息及 保理貸款		投資基金	

新華滙富於資本市場擁有32年經驗，並已涉足於環球證券市場，包括中國、北美、歐洲及亞洲其他地區。新華滙富擁有廣泛的機構投資者網絡，並於過去成功為客戶於全球提供合適的金融服務。

目錄

行政總裁報告	2
管理層討論與分析	3
企業管治報告	7
董事及高層管理人員履歷	21
董事會報告	25
獨立核數師報告	32
綜合收益表	37
綜合全面收益表	38
綜合財務狀況表	39
綜合權益變動表	40
綜合現金流量表	41
綜合財務報表附註	43
五年財務資料概要	131
持牌附屬公司及聯屬公司名錄	132



新華滙富重視並依循其核心信念，包括誠信、
團隊精神、尊重、責任，以及努力不懈，
力臻至善的雄心壯志。

我們相信，成功的企業乃建基於此等核心信念，並應與企業日常運作的理念一致。我們根深蒂固的核心信念
將繼續於未來帶領集團業務增長。

行政總裁報告

致：各界朋友及股東

本人謹代表董事會向閣下提呈新華滙富金融控股有限公司截至二零二二年六月三十日止財政年度(「二零二二財政年度」)之年報。

冠狀病毒疫情持續時間較最初估計為長，香港於二零二二年初遭受了第五波疫情的嚴重衝擊。在許多國家，隔離措施逐漸放鬆，人與人之間的互動所有增加。然而，香港仍保持更為謹慎的態度，恢復商業活動的速度較許多鄰國為慢。自二零二二年二月以來，俄羅斯與烏克蘭之間的軍事衝突導致能源及食品價格飆升。美聯儲及其他央行最終承認，全球通脹並非暫時的。於二零二二年，大幅加息成為常態，而非例外。資本市場受到所有該等發展的影響，香港市場於二零二二年六月收盤於多年來的低點。

市場成交量及首次公開發售活動的減少對我們的中介業務造成嚴重影響。資本市場受到中國內地隔離措施的影響，而中國為香港的主要交易來源。由於中國內地的信貸狀況並無實質性改善，預期信貸虧損仍處於高位。我們預計，在不久的將來，經紀及相關服務將面臨持續的阻力。我們將注意力轉向資產管理業務，並將於二零二二年九月推出一隻新精品基金。

自營投資部門於二零二二財政年度遭受重創。恒生指數於二零二二財政年度下跌24%，而上一財政年度上漲18%。我們的固定收益投資組合亦受到中國內地信貸緊縮的影響，信貸緊縮從房地產公司開始並蔓延至其他行業。美國大幅加息亦導致美元債券出現按市值計算的大幅虧損。我們正在調整我們的持有年期和投資組合，以應對該等具有挑戰性的情況。我們還與其他經驗豐富的合作夥伴共同投資一個房地產開發項目。這將進一步擴大我們的投資組合，並有助於分散我們的風險。

新型冠狀病毒已經肆虐我們兩年多時間。隨著疫苗接種率的提高，許多國家正在撤銷部分(尚並非全部)限制性隔離措施。然而，中國內地仍在採取更加謹慎的做法，香港需要找到一條合適的發展路徑，從而不失去其國際城市的地位。俄羅斯與烏克蘭之間的軍事衝突已導致許多人喪生，外交上的和平解決方案雖為非常可取的方式，但不太可能於短期出現。由此導致的能源和食品價格飆升正在影響全世界，許多發展中國家受到了沉重打擊。金融市場正在密切關注其是否會導致另一場新興市場危機。全球為應對新冠疫情而放鬆貨幣政策令通貨膨脹於去年年初開始出現，軍事衝突爆發之後，通貨膨脹上升的速度加快。以美聯儲為首的各國央行在提高利率以對抗通脹方面採取了強硬態度。由於諸多不確定性，資本市場的看跌情緒加劇。如前所述，我們將專注於中介業務中的資產管理。我們還將對自營業務採取更加防禦性的策略，直到有明確跡象表明市場情緒及相關基本面正在再次好轉。

我們穩健的資產負債表及審慎的財務管理理念在這些困難時期為我們提供了強力的支援。疫情持續的時間比大多數人預期的要長。然而，隨著疫苗接種率的提高，我們看到了征途前方的曙光。香港正失去與世界其他地方的聯繫，我們希望能儘快恢復聯繫。雖然我們的員工人數有所減少，但核心團隊保持穩定。在董事會及其他利益相關方的支持下，我們將克服挑戰，並希望令本集團恢復增長的態勢。

行政總裁
蔡冠明

管理層討論與分析

市場

於二零二一年下半年，中國內地房地產開發商的信貸緊縮、中美之間持續緊張及美聯儲貨幣政策的不確定性對香港股市造成不利影響。恒生指數(「恒指」)於該期間下跌約19%。於二零二二年一月開始的第五波新型冠狀病毒疫情及政府實施的嚴格社交距離措施重挫香港經濟。於二零二二年第一季度，香港GDP收縮4%，逆轉了之前四個季度的增長趨勢。自二零二二年二月起，俄羅斯與烏克蘭之間的軍事衝突已擾亂全球能源市場。石油及天然氣的價格達到近十年的最高水平。美聯儲於其二零二二年三月的會議上將利率提高0.25%，此為自二零一八年以來首次加息。隨後，其於五月及六月進一步加息0.5%及0.75%。實施激進的貨幣緊縮政策影響到全球市場的流動性。與二零二一年十二月底相比，二零二二年上半年恒指進一步下跌7%。恒指於二零二二年六月底收報21,860點，而二零二一年六月底收報28,828點及於二零二一年十二月底收報23,398點。截至二零二二年六月三十日止年度(「二零二二財政年度」)主板及GEM的月均總成交額下降14%至29,170億港元，而截至二零二一年六月三十日止年度(「二零二一財政年度」)為33,780億港元。於二零二二財政年度，股市疲弱、首次公開發售後表現不佳及利率上升等綜合因素已弱化香港首次公開發售市場的表現，導致首次公開發售所得款項及交易數量均大幅下降。於二零二二財政年度，主板首次公開發售募集的資金減少73%至1,390億港元，而二零二一財政年度為5,180億港元。於二零二二財政年度，新上市公司數目下滑40%至77家，而二零二一財政年度為128家。

財務摘要

本集團於二零二二財政年度錄得除稅後虧損7,900萬港元，而二零二一財政年度則為除稅後溢利3,100萬港元。經計及年內其他全面收益後，本集團於二零二二財政年度錄得全面開支總額7,200萬港元，而二零二一財政年度的全面收益總額為2,900萬港元。經歷過去兩年的社會動盪及新型冠狀病毒疫情之後，在經濟溫和增長的支持下，香港的商業物業市場於二零二二財政年度企穩。本集團於二零二二財政年度確認重估盈餘(扣除稅項)800萬港元，而二零二一財政年度則為虧損700萬港元。

金融中介業務於二零二二財政年度的佣金及費用收入為4,500萬港元，而二零二一財政年度為6,100萬港元。二零二二財政年度的利息收入為1,800萬港元，而二零二一財政年度則為2,300萬港元。二零二二財政年度的股息及租金收入為700萬港元，而二零二一財政年度為600萬港元。恒生指數於二零二二財政年度下跌24%，而於二零二一財政年度則上漲18%。因此，本集團於二零二二財政年度錄得通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之虧損淨額2,300萬港元，而二零二一財政年度則為收益淨額8,700萬港元。一般及行政開支由二零二一財政年度的1.06億港元大幅減少2,700萬港元至二零二二財政年度的7,900萬港元，主要由於員工浮動薪酬及就企業融資項目支付的轉介費用減少，這與收入下滑一致。此外，於二零二二財政年度並無商譽及無形資產的減值虧損，而本集團於二零二一財政年度計提虧損500萬港元。二零二二財政年度的財務工具減值虧損淨額為3,100萬港元，較二零二一財政年度的1,900萬港元增加1,200萬港元，主要與貸款組合的撥備有關。

管理層討論與分析

經紀及借貸

該部門於二零二二財政年度的總收益為3,600萬港元，而二零二一財政年度則為5,400萬港元。經紀佣金收入於二零二二財政年度減少1,200萬港元至1,600萬港元，而二零二一財政年度則為2,800萬港元。股票市場保持動盪。二零二二財政年度的日均成交額為1,410億港元，較二零二一財政年度的1,650億港元減少14%。新上市公司表現欠佳及利率上升令香港首次公開發售市場的運作放緩。該等因素對我們的佣金及利息收入造成重大影響。

於二零二二年六月三十日，孖展貸款、固定利率貸款及保理應收款項總額為1.27億港元，而二零二一年六月三十日則為1.64億港元。於二零二二年六月三十日，貸款組合預期信貸虧損的累計撥備為6,600萬港元，較二零二一年六月三十日的4,100萬港元增加2,500萬港元。於二零二二財政年度，本集團就兩名固定利率貸款客戶及五名保理應收款項客戶計提減值虧損2,700萬港元。一名固定利率貸款客戶拖欠未償還債務及應付利息。其質押物業的公平價值惡化，因此本集團就未償還貸款及應收利息計提預期信貸虧損1,200萬港元。一名保理應收款項客戶（一家在深圳證券交易所上市的中國公司）未能結清其未償還的應付票據。其債權人於年內批准重組計劃。該公司按一定溢價向相關債權人發行新股，以履行應付票據的義務。本集團已收到部分股份，現正與該公司之管理者磋商剩餘部分的結算程序。本集團就該保理客戶的本金額1,600萬港元計提預期信貸虧損600萬港元。本集團撇銷500萬港元貸款，因為該等貸款被分類為不可收回。在經濟前景不明朗的情況下，本集團已進一步收緊貸款審批程序並對抵押品進行了審慎的評估。貸款投資組合因此下跌。針對違約債務人的法律程序正在進行中。

於年內，本集團與兩名業務夥伴訂立一項不具法律約束力的戰略合作諒解備忘錄。通過與業務合作夥伴結成戰略聯盟，本集團將有機會參與跨境綜合金融服務的發展。

於二零一六年，本集團與若干合營夥伴訂立合營協議，在中國重慶市成立合營公司。待中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准後，合營公司擬成為全牌照證券公司。本集團通過合營公司收到中國證監會要求的文件清單，現時正提供更多及經更新的資料。

企業融資及資本市場

於二零二二財政年度，該部門的總收益為2,400萬港元，而二零二一財政年度則為2,800萬港元。年內，該部門協助一名客戶將上市地位由GEM轉往主板。香港與中國內地之間的隔離措施影響其他首次公開發售項目盡職調查的進度，故該部門於年內專注於為上市公司提供顧問服務。

我們的目標客戶所在領域的資本市場仍乏善可陳，該部門於二零二二財政年度確認的包銷及配售收入極少，而二零二一財政年度則為500萬港元。

資產管理

於二零二二財政年度，該部門的總收益為400萬港元，而二零二一財政年度則為100萬港元。於二零二二年九月，本集團推出一隻香港精品投資基金。本集團預期未來幾年內該部門的表現將有所改善。該部門現正接洽幾家私募股權基金及高淨值客戶，以提供資產管理服務，產生更多收益。

自營投資

於二零二二財政年度，該部門的總收益為600萬港元，而二零二一財政年度為500萬港元。於計入通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之收益或虧損淨額後，二零二二財政年度該部門的總虧損為1,600萬港元，而二零二一財政年度則為收入9,200萬港元。去年，中國內地房地產開發商違約為香港債券市場的最大問題之一。越來越多的公司未能履行其義務後，中國內地房地產債券的定價大幅下滑。美聯儲收緊貨幣政策及提高利率以對抗高通脹，進一步衝擊債券市場。本集團確認其債務證券及債券基金組合虧損淨額1,600萬港元。本集團將於本緊縮週期專注於高等級及短期債券。該部門於年內部分贖回一項投資基金1,200萬港元，以重新平衡投資組合。就於非上市智能移動公司的投資而言，該部門於二零二二財政年度確認未變現收益800萬港元，而自投資日期以來錄得已變現及未變現買賣收益4,100萬港元。本集團將繼續物色具吸引力的私募股權投資，以優化投資組合及提高本集團的投資回報。

於二零二二年六月三十日，非上市投資、上市證券及上市債務證券及債券基金組合的賬面值分別為1.11億港元、1.35億港元及2,900萬港元(二零二一年六月三十日：1.26億港元、1.51億港元及4,400萬港元)。於二零二二年六月三十日，通過損益以反映公平價值之財務資產的最大投資為一項非上市股本證券，佔本集團綜合總資產約2.5%。董事認為公平價值佔本集團綜合總資產5%以上的投資為重大投資。

本集團於二零二一年十一月以代價1,600萬港元收購中國新經濟投資有限公司(「中國新經濟」)約11%股權。本集團於二零二二年二月以代價1,500萬港元進一步認購中國新經濟的供股股份。於最近收購後，本集團於二零二二年六月三十日持有中國新經濟約19%股權。中國新經濟成立的目的是作為封閉

式投資公司。中國新經濟的主要投資目標為透過在全球投資已證明有能力生產及提供中國經濟支持之產品或服務之私人及公眾企業，實現長期資本增值。本集團認為此乃一項長期戰略投資，令本集團能夠與中國新經濟合作進行私募股權投資及組合投資。於二零二二年二月，我們的行政總裁獲委任為中國新經濟的非執行董事。此後，因為本集團可對中國新經濟實施重大影響，所以該投資被分類為於聯營公司的投資。

物業投資

於二零二二財政年度及二零二一財政年度，該部門的總收益均為400萬港元。從該等物業收取的租金收入為該部門提供穩定的現金流入。在觀塘零售店舖供應增加及於第五波疫情期間加強社交距離措施導致營商氛圍疲軟的情況下，觀塘店舖的公平價值進一步下降7%，本集團於二零二二財政年度確認重估虧損400萬港元，而二零二一財政年度的虧損為500萬港元。日圓於二零二二財政年度以前所未有的速度貶值。日圓於二零二二年六月跌至24年低點。因此，本集團就向一間聯營公司貸款確認匯兌虧損100萬港元。

於二零二一年十二月，本集團與業務合作夥伴訂立合作框架協議，以成立項目公司，收購一間持有位於香港的兩幅毗鄰土地的公司。本集團於該項目公司持有20%的股權，且預計最高資本承擔將為3,000萬港元。項目公司的收購已於二零二二年五月完成。開發方案近期獲屋宇署批准。尋求香港房地產市場及相關項目的投資機會乃本集團的長期業務方向。透過成立該項目公司，本集團可從與該等業務合作夥伴的合作中獲益，能夠以相對較低的資本承擔參與較大的開發項目。本集團亦可利用該等合作夥伴的專業知識投資於物業開發及投資業務，從而為股東創造更大的回報。

管理層討論與分析

迄今為止，該部門於香港擁有一間店舖及一個停車位，並於中國內地擁有一個辦公室物業。此外，本集團已投資於兩間於日本持有商業物業的聯營公司及一間於香港持有兩幅毗鄰土地的合營公司。

流動資金及財務資源

於二零二二年六月底之總資產為16.66億港元，其中約65%屬流動性質。流動資產淨值為3.54億港元，佔本集團於二零二二年六月底之淨資產約39%。本集團於二零二二年六月底有現金及現金等價物1.63億港元，主要以港元計值。

本集團一般以內部資源為其日常營運撥資。於二零二二年六月底之有抵押借貸總額約為1.05億港元，用於資助本集團的投資組合。銀行貸款以港元計值，按浮動利率計息。本集團之資本負債比率於二零二二年六月底約為12%。於二零二二年六月三十日，賬面值為3.30億港元的辦公室物業已抵押予銀行作為銀行融資之擔保。

除向香港中央結算有限公司提供的彌償書外，於二零二二年六月底，本集團並無其他重大或然負債。本公司就授予其附屬公司的銀行融資提供企業擔保2.1億港元。

外匯風險

本集團之資產主要位於香港及中國內地，而本集團大部份貨幣資產及負債均以港元計值。本集團投資監控程序之其中一環，是每日監察以外幣折算之財務資產(包括股本及債務投資)連同該等投資之市值變動。倘投資經理認為必要，將採用財務工具作為整體投資策略之一部份。本集團於中國內地營運保理業務及購買物業。考慮有關宏觀經濟因素及所持資產

規模後，本集團認為，毋須對沖該等以人民幣計值之資產。管理層將密切監察情況，並將於出現任何重大不利變動時採取合適之對沖措施。本集團並無承受其他重大匯率波動風險，亦無採用任何對沖工具。

聘用、培訓及發展政策

於二零二二年六月三十日，本集團之全職僱員數目為79名(二零二一年：95名)。薪酬與花紅乃根據表現釐定，並每年按員工之全年表現評核和參考員工所屬部門及本集團整體業績進行檢討。本集團為所有員工，特別是已於相關規管機關註冊之專業員工，提供一個全面入職指導計劃及內部培訓課程，以協助其符合規定之持續專業培訓要求。本集團之董事、員工及顧問均可參與購股權計劃。計劃之詳情載於董事會報告內「購股權」一節。

企業管治

在有效之董事會管治下，本集團一直秉持商業操守，以具高透明度之方式及抱著向股東與社會負責的態度經營業務。本集團相信，作為一家從事業務受規管之上市公司，本集團之企業管治常規相當嚴格且標準甚高。本集團定期審核此等常規，以確保本集團可審閱及考慮行業中任何最佳常規之最新發展。一如往年，本集團在「企業管治報告」一節另行刊載有關本集團企業管治之詳細報告。

社會

為配合本集團肩負企業公民責任之宗旨，本集團參加各種社會服務活動。本集團之「環境、社會及管治報告」將上載至本集團及聯交所網站。

企業管治報告

企業管治常規守則

本公司相信高水平的企業管治有助公司增值及各持份者之利益增長，令各持份者得益。

本公司透過董事局採取的政策及常規，並公司日常運作流程，推動企業管治的重要性。本公司致力於各級運作中維持高水平企業管治。本報告總結本公司如何應用在截至二零二二年六月三十日止整個年度有效之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)。

於截至二零二二年六月三十日止，本公司已應用及符合香港聯合交易所(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則之原則及遵守守則條文。

業務模式及策略

本集團重視並依循其核心信念，包括誠信、團隊精神、尊重、責任，以及力臻至善。我們相信，成功的企業乃建基於此等核心信念，並將之融入企業日常運作中。我們努力成為本地專注於中小型市場最好的經紀和資本市場服務供應商。我們聚焦於客戶關係和服務，及抓緊中國發展成為世界主要經濟體之一的機會，繼續發展。本集團本財政年度業績之討論和分析載於第3頁的管理層討論及分析。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出具體查詢，而彼等已全部確認彼等在回顧年度內已遵守標準守則所載之規定標準。

董事會

董事會的組成

目前，董事會包括七名董事，其組成現載列如下：

蔡冠深	主席
蔡冠明	行政總裁兼執行董事
關穎琴	非執行董事
林家禮	非執行董事
史習陶	獨立非執行董事
羅君美	獨立非執行董事
關浣非	獨立非執行董事

主席蔡冠深博士及行政總裁兼執行董事蔡冠明先生為兄弟。非執行董事關穎琴女士為蔡冠深博士之配偶及蔡冠明先生之嫂子。

董事之簡歷詳情(包括財政、業務、家族或其他董事會成員之間之重大或相關關係)載於第21–24頁之「董事及高層管理人員履歷」內。

企業管治報告

董事會責任

董事會與管理層職責具清晰劃分。董事會負責提供高層次指引及有效監督本集團執行董事及高級管理層。一般而言，董事會負責：

- 制訂本集團長遠策略及監督有關策略之實施；
- 宣派及／或批准股息；
- 審閱及批准中期報告及年報；
- 確保良好企業管治及遵守法規；
- 確保設有合適及有效的風險管理及內部監控系統；
- 制定環境、社會及管治策略並確保設有管理環境、社會及管治相關風險之系統；
- 監督管理層之表現；及
- 審閱及批准任何重大收購及出售資產及其他重大／須披露交易。

董事會已授權執行董事及高級管理層權力和責任，以實行日常業務操作、策略及本集團的業務管理。董事會授權管理層執行已批准的策略。非執行董事(多數為獨立人士)向集團提供廣泛的專業知識和經驗。董事收取及審閱高級管理層提交之每月財務報告。

董事會會議

董事會每年至少召開四次會議，在董事會認為必要時，亦會召開額外會議。年內，董事會共召開五次會議，已處理之主要事項包括批准中期及末期業績和報告、評估業務表現及執行及考慮主要、關連及須披露交易。各董事於截至二零二二年六月三十日止年度於董事會會議、股東大會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會之出席情況如下：

董事會董事	已出席／合資格出席					
	董事會	股東大會	委員會			
			審核	薪酬	提名	企業管治
主席						
蔡冠深	5/5	0/1	不適用	1/1	1/1	不適用
執行董事						
蔡冠明	5/5	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事						
關穎琴	5/5	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1
林家禮(附註1)	5/5	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事						
史習陶(附註2)	4/5	1/1	2/2	1/1	1/1	不適用
羅君美(附註3)	5/5	1/1	2/2	1/1	1/1	不適用
關浣非	5/5	1/1	2/2	1/1	1/1	1/1
會議總數目	5	1	2	1	1	1

附註：

1. 企業管治委員會主席。
2. 審核委員會主席。
3. 薪酬委員會及提名委員會主席。

獨立非執行董事

本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條之規定及第3.10A之規定，即委任至少三名獨立非執行董事且其中一名獨立非執行董事須具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專門技能及獨立非執行董事最少佔董事會的三分之一。根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事已作出有關獨立性之年度確認。本公司認為，所有獨立非執行董事已符合上市規則第3.13條載列之獨立性指引。提名委員會每年審查及評估公司三位獨立非執行董事的獨立性，特別關注已服務董事會超過9年的史習陶先生及羅君美女士。提名委員會確定獨立非執行董事(包括史先生及羅女士)合資格並符合列載於上市規則對獨立性的要求。

企業管治報告

培訓及發展

本公司十分重視對董事的培訓，並常常於不同的主題上向董事會提供建議，包括上市規則合規事宜，上市規則的更新，證監會規則和法規，證監會及聯交所的執法行動和規則及規例如何影響本公司的業務及企業管治。本公司亦向持牌員工(包括董事)提供持續專業培訓，定期通告立法和監管政策的變化，並鼓勵董事參加相關的培訓課程，費用由公司支付。

所有新委任董事均獲提供一本董事手冊，總結在聯交所上市的公司董事的董事職責及責任(包括關連及須予披露交易)，持本公司證券權益披露和上市規則附錄十所載上市發行人董事的證券交易標準守則。

所有董事均於本回顧年間參加了持續專業發展以增加他們的知識和技能，使董事在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司已收到所有董事截止二零二二年六月三十日之相關培訓記錄確認。

參與持續專業發展活動

	出席與業務及董事職責有關之 簡報／研討會／會議／論壇	閱讀更新之法規、 刊物／文章／材料、其他
主席		
蔡冠深	√	√
執行董事		
蔡冠明	√	√
非執行董事		
關穎琴	√	√
林家禮	√	√
獨立非執行董事		
史習陶	√	√
羅君美	√	
關浣非	√	

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條之披露要求，董事資料之變更詳列如下：

林家禮博士

在本年度間，林博士獲委任為仁恆實業控股有限公司之獨立非執行董事。

關浣非博士

在本年度間，關博士獲委任為粵港灣控股有限公司之獨立非執行董事。

羅君美女士

羅女士為萬物雲空間科技服務股份有限公司之獨立非執行董事，該公司H股於二零二二年九月二十九日首度上市。

主席及行政總裁

本公司已將主席與行政總裁之角色分開。現時，蔡冠深博士擔任董事會主席及蔡冠明先生(蔡博士之胞弟)擔任行政總裁。主席與行政總裁之職責已清晰劃分，及有一個明確的職責分工，以確保權力和授權的平衡，使權力不集中在任何一個人。

主席負責領導董事會，他確保董事會有效地運作，並執行它的職責，以及本公司所有重大事項均及時討論。主席亦負責確保所有董事均適當知悉在董事會會議上提出的事宜，及時獲得足夠與可靠的信息，並鼓勵所有董事向董事會作出充分和積極的貢獻。主席領導董事會建立以本集團作為一個整體而言良好的企業管治政策和程序。在董事會會議上，主席鼓勵有不同看法的董事，表達他們的意見，並允許有足夠的時間來討論董事會負責的事宜。

行政總裁則在各執行董事及高級管理層協助下，負責本集團業務運作、日常營運及實施本集團策略以達致本集團之業務目標。行政總裁亦負責監督本集團的合規及內部監控事宜。

非執行董事

回顧年間獲重新委任的非執行董事的任期不超過約三年，至本公司於二零二四年舉行的周年股東大會結束時屆滿。根據本公司細則，非執行董事亦須至少每三年在本公司周年股東大會上輪值及重選一次。

重選董事

根據本公司的組織章程細則，於每屆股東週年大會舉行時，三分之一的董事(或若其人數並非三(3)之倍數，則為最接近但不小於三分之一)應輪值退任，惟每名董事須至少每三年退任一次。

根據本公司的組織章程細則條文87(1)及(2)，蔡冠明先生、關穎琴女士及史習陶先生將於應屆股東週年大會上退任，彼等符合資格並願意膺選連任。

董事會轄下委員會

作為良好企業管治不可分割之部份，董事會已設立下列委員會，其權限、職能、組成及職責載列如下：

(1) 審核委員會

根據上市規則第3.21條，本公司必須設立審核委員會，其成員須全部是非執行董事。於回顧年內，審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會由一位獨立非執行董事擔任主席，及至少有一名獨立非執行董事具有根據上市規則第3.10(2)條規定適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識，以遵守上市規則第3.21條之規定。

審核委員會之職權範圍包括企業管治守則第C.3.3條守則條文所載之特定職責。根據其職權範圍，審核委員會須(除其他事宜外)審議並向董事會建議委任、重新委任及解聘外聘核數師並批准其薪酬、與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任、審核中期及年度財務報表、審核本集團財務監控、內部監控與風險管理系統，以及審議由董事會或其自行發起對內部監控事宜進行重大調查之結果以及管理層作出之反應。審核委員會應每年最少召開兩次會議以及於有需要時舉行會議。

職權範圍已根據企業管治守則第C.3.4條守則條文刊於聯交所網站及本公司網站。

企業管治報告

於截至二零二二年六月三十日止年度，審核委員會共舉行二次會議，一次為審議本集團截至二零二一年六月三十日止財政年度之全年業績，其中包括討論本公司之關連交易及內部監控報告，及一次為審議本集團截至二零二一年十二月三十一日止六個月之中期業績。各成員於年內之出席記錄詳情載於「董事會會議」分段。

(2) 薪酬委員會

根據上市規則第3.25條，本公司必須設立薪酬委員會，並由獨立非執行董事出任主席，大部份成員為獨立非執行董事。於回顧年內，薪酬委員會由三名獨立非執行董事及董事會主席所組成。薪酬委員會由獨立非執行董事出任主席。

薪酬委員會之職權範圍包括企業管治守則第B.1.2條守則條文所載列之特定職責。根據其職權範圍，薪酬委員會須(除其他事宜外)審議並向董事會建議或在董事會授權下釐定執行董事及高級管理層之薪酬福利、參考不時由董事會議決之企業方針及目標審議和批准按表現發放之酬金、審議和批准應付執行董事及高級管理層有關彼等喪失或終止職位或委任之賠償，以確保該等賠償乃根據相關合約條款而釐定且對本公司而言屬公平而非過度，以及確保並無董事參與釐定本身之薪酬。薪酬委員會應每年最少召開一次會議以及於有需要時召開會議。

薪酬委員會職權範圍已根據企業管治守則第B.1.3條守則條文刊於聯交所網站及本公司網站。

於截至二零二二年六月三十日止年度，薪酬委員會舉行一次會議為檢討執行董事及高級管理層之薪酬福利。委員會獲指派釐定執行董事及高級管理層人員之薪酬。各委員會成員之出席記錄載於「董事會會議」分段。各董事酬金詳情載於綜合財務報表附註10。此外，根據企業管治守則第B.1.5條守則條文，高級管理人員於截至二零二二年六月三十日止年度的薪酬等級詳情如下：

酬金介乎以下範圍	人數
2,000,001港元 – 2,500,000港元	2

(3) 提名委員會

根據企業管治守則第A.5.1條守則條文，本公司應設立提名委員會，並由董事會主席或一名獨立非執行董事出任主席及大部份成員為獨立非執行董事。於回顧年內，提名委員會由三名獨立非執行董事及董事會主席所組成。提名委員會由獨立非執行董事出任主席。

提名委員會之職權範圍包括企業管治守則第A.5.2條守則條文所載之特定職責。根據其職權範圍及董事會多元化政策，提名委員會須(除其他事宜外)審議董事會之架構、規模、組成及其多元化並於必要時作出更改建議、辨別具合適資格擔任董事會成員之人選並向董事會就選擇和提名董事人選作出建議、評核獨立非執行董事之獨立性，以及向董事會就有關委任或重新委任董事以及董事繼任計劃(尤其主席及行政總裁)作出建議。提名委員會應每年最少召開一次會議並在有需要時舉行會議。

提名委員會職權範圍已根據企業管治守則第A.5.3條守則條文刊於聯交所網站及本公司網站。

提名委員會亦負責物色、招攬、評估獲提名出任董事之人士，並進行資格評核，包括獨立非執行董事之獨立性。本公司已採納提名政策，詳列委任新董事或重新委任董事之挑選準則及提名程序。挑選及提名準則應包括該獲提名人士之經驗、專業知識、誠信、投放時間及其他法定或監管要求。

本公司已採納了董事會多元化政策，定明如何令董事會達至多元化，此等多元化將成為協助公司達成目標及持續發展重要的一環。在審視董事會的組合時，多方面因素包括董事的性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗均會被考慮。每位董事的委任，除以其優秀為考慮條件外，亦會以其他客觀準則衡量，當中包括能否增加董事會多元化一項。提名委員會將在適當時候檢討此政策，以確保此政策行之有效。

提名委員會於回顧年內舉行一次會議，檢討董事會的架構、規模、組成及其多元化，向董事會就重選董事作出建議及審查及評估獨立非執行董事之獨立性。在考慮多元化，本公司董事會就年齡、性別、教育、商業及專業經驗而言，已達致恰當的多元化。有關董事會成員的組合，沒有重大變更被建議。提名委員會各成員之出席記錄詳情載於「董事會會議」分段。

(4) 企業管治委員會

自二零零五年起，本公司已成立企業管治委員會。委員會於回顧年內由一名非執行董事出任主席及由一名獨立非執行董事及兩名非執行董事所組成。委員會負責檢討及優化本集團之企業管治政策及原則以及相關執行事宜。企業管治委員會每年舉行一次會議，亦會於有需要時召開會議。

載有根據企業管治守則第D.3.1條守則條文所定之特定職責之企業管治委員會職權範圍，已刊於本公司網站。

於截至二零二二年六月三十日止年度，企業管治委員會舉行一次會議以審議本公司企業管治常規及檢討內部審計報告。企業管治委員會各成員之出席記錄詳情載於「董事會會議」分段。

問責及審核

財務報告

董事會確認，其有責任就每個財務期間編製真實及公平地反映本公司財務狀況之財務報表，以及確保該等財務報表乃按法定與規管要求及適用會計準則編製。董事會亦須確保適時刊發本公司財務報表。

本公司核數師就其對本公司之綜合財務報表之報告責任已載於本年報之「獨立核數師報告」一節。

企業管治報告

於作出適當查詢後，董事會確認，就其所知本公司具有充分資源於可見將來繼續維持營運，並已按持續經營準則編製財務報表。儘管於上市規則中有關合資格會計師的規定已被刪除，董事會仍繼續維持一個合資格會計師團隊去監控本集團財務報表及其他有關會計之事務。

外聘核數師

於本財政年度及截至本報告日期止，現任外聘核數師安永會計師事務所於截至二零二二年六月三十日止年度提供審核與非審核服務(包括中期審閱及初步業績公佈)之費用分別為1,920,000港元及810,000港元。其他核數師就截至二零二二年六月三十日止年度提供審核服務之費用為380,000港元。

風險管理及內部監控

董事會

董事會明白風險管理及內部監控乃良好管理不可缺少的一環，也是達至集團的策略目標、保護集團資產及保障股東利益重要的元素。良好的風險管理及內部監控系統(「風險管理系統」)有助業務有效運作，並確保內部及外部呈報之可靠，以及協助遵守適用法律與法規。

董事會明白其對於評估及釐定集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，確定集團設立及維持合適及有效的風險管理系統及檢討其有效性具有整體責任。

董事會知道風險管理系統旨在管理而非消除未能達到業務目標之風險，並只可就重大錯誤陳述及損失提供合理而非絕對保障。

審核委員會

董事會將監管集團風險管理系統之責任轉授審核委員會。審核委員會每半年與高級管理層討論風險管理系統，以確保其履行維持系統有效性之職責，並考量風險管理及內部監控事宜之重大檢視結果。為協助審核委員會及董事會履行職責，集團設立風險登記冊以確認與集團業務相關聯之重大風險、風險等級及減輕該等風險之內部監控措施。

管理層及員工

根據本集團之架構，管理層為確認及評估主要財務、運作及合規等風險之主要負責者。在法律及監察部的協助下，高級管理層負責設計及執行用以減輕重大風險之政策及程序。法律及監察部並持續地監察風險管理系統之運作，並向行政總裁及一位企業管治委員會成員滙報其審視結果。高級管理層包括行政總裁、財務總裁及行政總監每月最少召開一次會議，審閱各主要業務部門之財務報告，討論法律、合規及法例更新等事宜。

集團於聯交所上市，主要業務是在香港提供金融服務，受證監會及聯交所監管。因此，高級管理層、證監會註冊負責人員及法律及監察部定時檢討集團制定之政策及程序，以確保所有因集團業務產生的主要風險得到合適的監察及監控。

集團制定員工手冊及合規簡介(統稱「公司手冊」)。包括執行董事在內，所有員工須遵守公司手冊之條文。公司手冊清楚列明適用於本集團業務之政策及程序，並訂明在本集團業務經營下各員工於職務、道德、誠信及原則方面須遵守之特定責任。各核心業務部門設有本身之營運手冊，內容載有各部門之具體營運程序。違反公司手冊及／或部門營運手冊之政策及程序，將須接受包括解僱之紀律處分。

風險控制委員會

本集團認為風險管理與本集團獲取及保持盈利之目標密不可分。如前所述，本集團理解金融服務業日趨複雜、多變及傾向全球化發展，故仍然相信風險管理工作必須由內部執行，且與本集團之核心業務區分開，以保障所有持份者之權益及管理本集團之專業及法律責任。

本集團之風險管理原則是接受一些可計算及控制之風險，並持續評估及報告風險程度。此過程涵蓋市場風險、信貸風險、集中風險及系統故障風險等多個層面。

為監察本集團之特定風險範疇，本集團已成立投資委員會、風險管理委員會、信貸委員會、財務委員會及環境、社會及管治委員會。成立該等委員會之目的為辨別風險、持續評估、量度及管理風險、設定審慎之信貸限額及引入定期向高級管理層滙報之制度。在各委員會之協助下，董事會為本集團制定整體風險管理政策。

(a) 投資委員會

董事會已成立投資委員會管理本集團之投資及財務承擔。投資委員會(i)審閱及建議董事會批准投資政策及指引，包括有關資產類別、資產配置範圍及不允許投資之政策及指引，以及為委員會及行政總裁建議自營投資之投資額限制；(ii)當建議中的投資超過付予行政總裁的投資額限制時，審議及批准該投資建議；及(iii)審議行政總裁多項投資決定之投資表現。

委員會由行政總裁及財務總監所組成。委員會於有需要時召開會議。

(b) 風險管理委員會

董事會已成立風險管理委員會，功能為監察本集團之自營買賣活動。委員會根據董事會設定的參數，監察本集團自營買賣、財務承擔及投資活動之政策及最高限額。

委員會現時由行政總監及財務總監組成，由行政總監擔任主席。委員會定期召開會議，並每季向董事會滙報。

(c) 信貸委員會

信貸委員會之角色為制定批授信貸予本集團經紀業務客戶、評估信貸風險及設定信貸限額之程序及指引。信貸委員會定期召開會議，訂立及制定集團經紀業務之買賣及信貸限額、訂立孖展比率、審視孖展客戶之借貸是否合乎預設限額、審視經紀業務客戶之股票持倉集中度及主要客戶之投資組合。客戶如欲增加買賣額度，由信貸委員會審批該增額要求。

信貸委員會現時由多位成員組成，其中包括二名證監會註冊負責人員(經紀)、一名證監會註冊負責人員(營運)、財務總裁、行政總監及財務總監。委員會一般每月舉行會議一次。

企業管治報告

(d) 財務委員會

財務委員會之角色為盡量減低因本集團一般借貸融資業務所產生之信貸風險，及制定有關評核及批准貸款之內部政策與指引。

財務委員會由行政總裁及財務總裁組成。委員會於有需要時舉行會議。

(e) 環境、社會及管治委員會

董事會於2021財政年度內成立了環境、社會及管治委員會(「ESG委員會」)。ESG委員會由行政總裁、公司秘書、財務總監、公司法律顧問和公司傳訊經理組成。ESG委員會主席為行政總裁，彼必須為本公司的執行董事。

根據ESG委員會的職權範圍，ESG委員會的職責和職能包括監督環境、社會及管治(「ESG」)策略和政策的發展和實施、ESG事宜的資金以及對外溝通政策。

ESG委員會負責監察和審視新興的ESG趨勢和議題，為本集團ESG目標發展提供指導，並制定可衡量的目標，不時檢討ESG政策，並就ESG事宜向董事會提出建議。

重大風險

本集團之業務、財務狀況及經營業績可能受到與本集團業務相關之風險及不明朗因素所影響。以下載列因素為本公司認為可導致本集團之財務狀況或經營業績與預期或過去業績截然不同。除下文所述因素外，亦可能有本集團未知之其他風險或現時可能不屬重大惟日後成為重大之風險。

經營風險及利率風險

本集團業績可能受到所經營行業之趨勢所影響，尤其是投資、經紀、企業融資及資本市場這幾方面。來自此等業務之收入受到利率、環球投資市況及貨幣市場之影響，因此無法保證此等條件之變動不會對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。

市場風險

本集團經營所在市場競爭非常激烈及瞬息萬變，市場新加入者、現有競爭對手之價格競爭加劇、產品革新或技術進步均可能對本集團財務狀況及營運業績產生不利影響。當證券(上市或非上市)價格下跌，對本集團投資組合之價值將帶來不利影響。

信貸風險

信貸風險來自若干範疇，包括交易對手可能於交收過程中不履責。風險亦可能來自借貸、交收、庫務、作價買賣、自營買賣及本集團進行之其他活動。

本集團之財務委員會及信貸委員會負責根據良好商業慣例、相關條例之規定及條文，以及證監會頒佈之守則或指引(如適用)，設立批授信貸及監控程序。

營運部參照上述準則包括信譽、抵押品及對方之風險集中度，進行日常信貸管理。財務委員會及信貸委員會負責定期審核信貸限額指引，並於超過預設指引金額情況下個別審批貸款或墊款。

外匯風險

外匯風險指匯率變動對本集團財務狀況及營運業績構成之風險。本集團之外匯風險主要為自營投資帶來之貨幣風險。匯率波動受不同國家宏觀經濟表現以及貿易或資本動向帶來國家之間資金流動所影響。

新法例之影響

聯交所、證監會及香港及海外其他監管機構引入之新法例及規則可能導致市場狀況變動，並可能對本公司經營業績帶來不利影響。

資訊科技風險

本集團的日常運作主要依靠不同的資訊科技系統(「資訊科技系統」)，而資訊科技系統往往會受到源頭來自集團以外或集團以內不同類型的威脅。資訊科技系統的風險可以是與系統硬件相關，也可以是與資料庫相關，兩者皆可能導致集團的業務及聲譽受損，更甚者是引致客戶或商業夥伴提出索償。

網絡安全威脅包括但不限於勒索軟件、電腦病毒、客戶個人資料及／或公司機密資料洩露及阻斷服務攻擊。網絡安全攻擊或會導致我們的資訊科技系統無法正常運作，嚴重擾亂我們的運營，導致我們遺失或無法存取重要數據，從而引致集團或會受到監管機構調查及／或紀律處分。為了預防、監察和減輕網絡安全威脅，本集團已制定安全控制程序，監察資訊科技系統和操作程序以減輕威脅。在採取各種舉措的同時，本集團並無法保證網絡安全攻擊不會對集團的業務和財務表現產生重大不利的影響。

內部審核

本公司之內部審核職能由法律及監察部執行，直接匯報行政總裁及主席，並可直接聯絡審核委員會主席。法律及監察部在審核本集團業務活動所有方面均無任何限制。法律及監察部有關內部審核職能之工作包括(i)對內部及營運監控作出審閱及報告；(ii)跟進外聘核數師提供之建議；(iii)對財務及經紀行業之不同營運週期進行持續監控及檢討；及(iv)對高級管理層所識別之關注範圍進行專項審核。於整個財政年度，法律及監察部持續監控本集團業務活動中多個營運範疇，並就該等活動向高級管理層每月提交監察報告。

審核委員會檢討公司秘書匯報之結果及意見，並與核數師就審核本集團財務報表之事宜展開討論，然後就該檢討向董事會作出匯報。董事會透過法律及監察部與審核委員會對本集團風險管理及內部監控制度若干重要部份之有效性進行檢討，並已確認內部監控制度需改善之處及已採取適當措施。經參考審核委員會之審閱後，董事會認為，本集團內部監控制度概無應提請股東關注之重大弱點。董事會同時認為風險管理系統有效及足夠。

企業管治報告

內幕消息

本集團認知根據上市規則及證券及期貨條例保護及維持保密潛在內幕消息之重要。本集團明白其得悉任何內幕消息後，必須在合理地切實可行的範圍內盡快向公眾披露該消息，除非該等消息根據證券及期貨條例屬於安全港條文下的消息。因此，本集團已制訂一套處理及發放內幕消息的內部程序及監控。該等程序包括監察任何潛在內幕消息(當中包括須予公佈的交易)，在有須要時向董事會報告並尋求批准，在向公眾披露前嚴格保密消息。公司手冊載有處理機密資料和資料監控的程序，限制只讓少數有需要知道的僱員取得內幕消息並確保有內幕消息的僱員充分熟知其保密責任。

公司秘書

賴偉舜先生為本公司之公司秘書，其獲授之職責包括確保董事會有效運作及履行其責任，擬定各董事會會議及股東會議議程及促進董事與股東及管理層之交流。公司秘書之履歷包括其資格載於第24頁「董事及高層管理人員履歷」一節。本財政年內，公司秘書已參加超過15小時之相關專業培訓，以獲取最新知識，助其履行職責。

與股東之溝通及投資者關係

董事會深明與股東保持良好溝通之重要性。有關本集團之資料透過多種正式渠道(包括中期及年度報告、公告及通函)適時發給予各股東。

本公司股東大會為股東與董事會提供交流意見之機會。董事會主席、本公司董事及高級管理層及(如適用)獨立非執行董事於股東大會上回應問題。

重大事宜(包括個別董事之選舉)將在股東大會上以獨立決議案方式提呈。所有議決事項均須以投票方式表決，以合乎於二零零九年上市規則作出之修訂。

本公司將繼續改善與股東之溝通及關係，且適時並詳盡處理股東之查詢。

為促進有效溝通，本公司設有網站，網址為www.sunwahkingsway.com，載有本集團業務進展及經營之資料及最新資訊以及其他資料，其中包括有關本公司之所有監管公佈及於股東會議後之營業日刊登之投票結果。

股息政策

本公司已採納一項股息政策(「股息政策」)。本公司以讓本公司股東分享本集團利潤，同時預留足夠儲備以供本集團日後發展之用作為股息政策之重要目標。根據股息政策，本公司可以現金方式或董事會認為適當的其他方式向股東宣派及派付股息。董事會於建議及宣派股息前將考慮本集團的實際及預期財務業績、本集團的財務狀況、本集團預期的營運資金需求、資本開支需求及未來發展／投資計劃、整體經濟狀況(包括資本市場狀況)、股東利益、本集團的保留溢利及可供分派儲備、相關法律及監管規定及董事會認為相關的任何其他因素。

董事會在需要時將檢討股息政策，以確定其行之有效。董事會有權隨時更新、修改及修飾股息政策。任何保證股息將於任何特定期間以任何特定數額予以宣派或派付並不存在。

股東召開股東大會之權利

根據本公司的組織章程細則及百慕達一九八一年公司法第74條(「百慕達公司法」)，於提交請求日期持有本公司股東大會投票權之本公司繳足股本不少於十分之一的股東，於任何時候都有權提交書面要求予董事會或公司秘書要求董事會召開股東特別大會(「股東特別大會」)以討論列於請求中的任何事宜，此會議須於請求時兩(2)個月內舉行。

書面請求必須註明會議目的(包括會上將予審議之決議案)，由請求人簽署並提交本公司註冊辦事處或總部，地址為香港金鐘道89號力寶中心第一座7樓，致：公司秘書，請求可由一名或多名請求人簽署格式類似之多份文件組成。

如董事會未於提交請求後二十一日正式召開會議，則請求人(或其中持有所有請求人所持總投票權一半以上的任何人士)可自行召開股東特別大會，但召開的任何股東特別大會不得於提交請求之日起三個月屆滿後舉行。請求人召開股東特別會議的方式，將如會議由董事會召集之方式相同或盡可能相同。任何因董事會失責，而由請求人因召開股東特別會議而支付之合理支出，公司應償還給請求人。

股東於股東大會提呈決議之權利

根據百慕達公司法第79及80條允許若干股東請求本公司於本公司股東週年大會上動議一項決議案或於本公司任何股東大會上傳閱一份聲明。根據百慕達公司法第79條，在開支由請求人承擔(除非本公司另外議決)的情況下，本公司在收到下文第c與d段所載數目之股東提出之書面請求後，須：

- (a) 向有權收取下屆股東週年大會通告的股東發出可於該會上妥為動議及擬動議的任何決議案的通知；
- (b) 就任何建議決議案中所述事項或將於該會上處理的事務，向有權獲寄發任何股東大會通告的股東傳閱不超過一千字的聲明。

向本公司提出上述請求所需之股東數目為：

- (c) 持有於請求日期有權於請求涉及的會上投票的所有股東的總投票權不少於二十分之一的任何數目的股東；或

企業管治報告

(d) 不少於一百名股東。

任何有關擬定決議案的通知須發送予有權收取股東大會通告的股東，任何有關聲明亦須向有關股東傳閱，方式為以就送達股東大會通告所許可的任何方式向所有有關股東送達決議案或聲明的副本。任何有關決議案的通知須透過以向任何其他股東發出本公司股東大會通告所許可的任何方式向任何其他股東發出具有決議案一般效果的通知而發出，惟送達副本或發出具有決議案一般效果的通知(視情況而定)的方式及時間須盡量與股東大會通告相同。如無法於有關時間送達或發出，則須於有關時間後盡快送達或發出。

百慕達公司法第80條載有在本公司有責任發出任何決議案通知或傳閱任何聲明前必須符合之條件。根據百慕達公司法第80條，除非符合以下條件，否則本公司毋須發出任何決議案通知或傳閱任何聲明：

(e) 已於以下時間向本公司註冊辦事處提交請求人簽署之一份請求副本，或載有所有請求人簽署之兩份或以上副本：

(i) 對要求決議案通知之請求而言，不少於會議前六週；及

(ii) 對任何其他請求而言，不少於會議前一週；及

(iii) 已向本公司提交或提供合理足夠符合本公司履行上段程序(即發出決議案通知及/或傳閱聲明)所需開支之款項。

惟如於要求決議案通知之請求副本提交予本公司註冊辦事處後，已於提交副本後六週或以內期間召開股東週年大會，則即使該副本未於上述期限內提交，亦應視為已就有關目的妥為提交。

與本公司董事會溝通

我們鼓勵股東與本公司保持直接溝通。股東如對董事會有任何諮詢，可發送電郵、傳真或致函至香港金鐘道89號力寶中心第一座7樓致：公司秘書。電郵地址：vincent.lai@sunwahkingsway.com。傳真號碼：852 2530-5233。

董事及高層管理人員履歷

主席

蔡冠深博士，大紫荊勳章、金紫荊星章、銅紫荊星章，太平紳士，現年65歲，為本集團主席。自一九九五年起負責本集團整體策略規劃。蔡博士亦為Sunwah International Limited(根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部為本公司之主要股東)之主席。同時，蔡博士亦為新華集團之主席及越南基金VinaCapital主席。

蔡博士現時出任中華人民共和國(「中國」)全國政治協商委員會(「全國政協」)常務委員。彼獲頒香港特區授勳及嘉獎制度最高榮譽大紫荊勳章，除擔任全國政協常務委員外，蔡博士亦擔任多項社會公職，包括香港中華總商會永遠名譽會長、中國科學院院長經濟顧問、中華海外聯誼會常務理事、香港貿易發展局理事會理事、粵港澳大灣區企業家聯盟主席、香港越南商會創會會長、香港韓國商會創會會長、中國香港以色列科技合作及促進中心主席、美國密歇根州立大學中美優質教育研究中心主席等。

蔡博士為復旦大學的校董和香港理工大學的顧問委員會成員。蔡博士為香港上市之匯賢產業信託之經理人匯賢房託管理有限公司之獨立非執行董事及中銀香港(控股)有限公司之獨立非執行董事。蔡博士擁有逾40年經營食品、房地產和國際貿易的豐富經驗，及在科技和金融相關業務擁有超過30年的經驗。

蔡博士為關穎琴女士之配偶及蔡冠明先生之胞兄。

執行董事

蔡冠明先生，現年54歲，自二零一零年出任本公司之行政總裁及二零二零年出任執行董事至今，蔡先生亦為Sunwah International Limited(根據證券及期貨條例第XV部為本公司之主要股東)之行政總裁及董事，並同時為本公司多家附屬公司之董事。蔡先生擁有英屬哥倫比亞大學文學士學位。蔡先生於一九九五年加入本集團，擁有超過25年之企業及物業按揭融資、地產發展及物業投資之豐富經驗。蔡先生為於香港上市之EPS創健科技集團有限公司之獨立非執行董事及中國新經濟投資有限公司之非執行董事。

蔡先生為蔡冠深博士之胞弟及關穎琴女士之小叔。

董事及高層管理人員履歷

非執行董事

關穎琴女士，銅紫荊星章，榮譽勳章，太平紳士，法國藝術與文學騎士勳章，現年65歲，由二零一一年二月一日起出任本公司的非執行董事。關女士畢業於香港大學法律學院，取得法律學士學位及法律深造證書，她自一九八二年成為執業律師至今，於律師事務所任職。關女士同時擁有英國、新加坡及澳洲(維多利亞省)律師資格，並於一九九三年獲中國政府委任為中國委託公証人。

關女士在一九八六年至一九九零年期間，分別於跨國銀行及香港上市公司任職法律部門的主管，現時為香港何文琪律師事務所的顧問律師。關女士擅長處理知識財產的保障、交易及訴訟，也熟識商業、銀行及地產的法律事務，於該等範疇擁有豐富之經驗。

關女士為天津市政協常務委員、全國婦聯代表委員、香港中華總商會常務會董暨婦女委員會主席、香港天津工商專業婦女委員會主席、香港女律師協會理事和前會長、香港公益金副贊助人、香港女童軍總會副會長、香港各界婦女聯合協進會副主席、團結香港基金顧問、香港歌劇院創會董事及垂誼樂社創會主席及榮譽會長。關女士現仍為香港特區政府委任之香港法律改革委員會委員及香港城市大學顧問委員會成員。於二零零九年獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章、於二零一七年獲委任太平紳士、於二零一九年獲授銅紫荊星章、於二零一八年獲法國政府頒授法國藝術與文學騎士勳章，及於二零一五年被香港最暢銷的女性雜誌「旭茉」選為「最成功的女性」之一。

關女士為蔡冠深博士之妻子及蔡冠明先生之嫂子，並為蔡博士擔任主席的新華集團的(非受薪)顧問及法律總監。

林家禮博士，銅紫荊星章，現年63歲，於二零零七年二月一日獲委任為本公司的非執行董事。他持有加拿大渥太華大學科學及數學學士、系統科學碩士及工商管理碩士學位，英國曼徹斯特城市大學法律榮譽學士學位，英國胡佛漢頓大學法律碩士學位，香港大學公共行政碩士及哲學博士等學位。林博士亦為香港高等法院律師(前大律師)、CEDR認可調解員、澳洲管理會計師公會(CMA Australia)、香港仲裁司學會、香港董事學會及馬來西亞企業董事學會資深會員、澳洲會計師公會(CPA Australia)及香港設施管理學會榮譽資深會員、香港大學專業進修學院榮譽院士及香港創科發展協會傑出會士，並於2019年獲香港特別行政區政府頒授銅紫荊星章(BBS)。

林博士曾任香港數碼港主席、香港特別行政區政府創新、科技及再工業化委員會委員及麥理浩爵士信託基金投資顧問委員會委員。自2011年8月至2021年6月止，他亦為Sunwah International Limited(根據證券及期貨條例第XV部為本公司之主要股東)之獨立董事。

林博士積極參與社會服務及國際合作，他現為香港特別行政區政府「香港增長組合」管治委員會成員及發展局空間數據共享諮詢委員會非官方成員、香港特別行政區政府民政事務總署大廈管理糾紛顧問小組召集人、香港貿易發展局「一帶一路」及大灣區委員會委員、香港城市大學顧問委員會委員、聯合國亞洲及太平洋經濟社會委員會可持續發展企業網絡主席、太平洋地區經濟理事會副主席、世界中小企聯盟經濟及金融事務常任委員會主席。

獨立非執行董事

史習陶先生，現年81歲，於二零零零年獲委任為獨立非執行董事。史先生曾任職羅兵咸會計師事務所（現稱羅兵咸永道會計師事務所）達25年，其間逾22年為該公司之合夥人。史先生同時為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會之資深會員。史先生現時出任大新銀行集團有限公司、大新金融集團有限公司及南洋集團有限公司等香港上市公司之獨立非執行董事。

羅君美女士，榮譽勳章，太平紳士，現年68歲，於二零一一年十一月獲委任為獨立非執行董事。羅女士現任羅思雲羅君美會計師事務所有限公司的董事總經理及羅思雲會計師行東主。羅女士是加拿大特許專業會計師，香港會計師公會執業資深會員，英國及威爾斯特許會計師公會資深會員及澳洲會計師公會資深會員。

羅女士現為祈福生活服務控股有限公司及九龍倉集團有限公司（兩者均在香港聯合交易所上市）之獨立非執行董事。

關浣非博士，現年65歲，於二零一五年十一月獲委任為獨立非執行董事。關博士於二零零零年獲武漢大學頒發經濟博士學位，並於二零零零年至二零零二年為復旦大學理論經濟學博士後研究員。關博士於香港及中華人民共和國金融及保險業擁有豐富經驗。他曾於中國人民保險公司吉林省分公司、中國保險港澳管理處、香港民安保險有限公司及中國太平洋保險（香港）有限公司出任不同的高級管理層職位。關博士亦曾於交通銀行任職，包括擔任風險資產管理委員會副主任委員、信貸資產管理委員會副主任委員、貸款審查委員會主任委員、交通銀行香港分行副總經理、交通銀行信託有限公司董事、中國交銀保險有限公司董事長兼行政總裁及交銀康聯人壽保險有限公司的執行董事及總經理。

關博士現時出任數間香港上市公司獨立非執行董事，當中包括中國有色礦業有限公司、華融國際金融控股有限公司、山東控股集團有限公司、粵港灣控股有限公司及上海証大房地產有限公司。

董事及高層管理人員履歷

財務總裁

陳國強先生，現年59歲，於二零零四年四月獲委任為財務總裁，負責監督本集團之財務運作。陳先生亦為本公司多間附屬公司之董事。陳先生為英國特許公認會計師公會之資深會員及香港會計師公會會員。陳先生亦為香港證券及投資學會資深會員及國際註冊投資分析師。陳先生於羅兵咸永道會計師事務所香港及波士頓辦事處工作達14年，擁有豐富審計及商業顧問之經驗。陳先生加盟本集團前，曾於一家業務遍佈9個國家及全年營業額逾60億港元之香港上市公司出任財務總監及公司秘書。

行政總監及公司秘書

賴偉舜先生，現年61歲，於二零零四年十一月獲委任為本公司之公司秘書。賴先生亦為本公司之行政總監及多家附屬公司之董事。賴先生為香港特區高等法院及美國紐約州之律師。於加盟本公司前，賴先生任職於一間擅長企業融資之國際律師事務所，其間主力處理涉及不同證券交易所及監管機構之上市及監察事務。賴先生持有奧巴尼法律學院(Albany Law School)法律學博士及紐約州立大學奧巴尼分校(State University of New York at Albany)科學學士學位。賴先生取得法律學博士學位後，出任紐約縣地區檢察官辦公室之助理主控官。

董事會報告

董事現提呈新華滙富金融控股有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之主要業務及其他詳情則載於綜合財務報表附註36。本集團按主要業務之分析載於綜合財務報表附註8。

本集團截至二零二二年六月三十日之業務回顧及香港「公司條例」附表5要求的進一步討論及分析，載於本年報內之「管理層討論與分析」及「企業管治報告」，以及將上載至本集團及聯交所網站之「環境、社會及管治報告」內。

業績及分配

本集團截至二零二二年六月三十日止年度之虧損已載於綜合財務報表第37頁。

截至二零二二年六月三十日止年度之中期股息每股普通股1港仙已於二零二二年三月三十一日支付。董事建議於應屆股東週年大會獲股東通過後，派發本年度每股普通股1港仙之末期股息。

五年財務資料概要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產及負債之概要載於本年報第131頁。

儲備

本集團本年度儲備之變動情況載於第40頁綜合權益變動表中。

捐款

本集團於本年度並無慈善及其他捐款(二零二一年：20,150港元)。

投資物業

本集團本年度投資物業之變動情況載於綜合財務報表附註13。

物業及設備

本集團本年度物業及設備之變動情況載於綜合財務報表附註14。

股本

本公司之股本變動情況載於綜合財務報表附註31。

董事會報告

可供分派儲備

本公司於二零二二年六月三十日可供分派予股東之儲備包括繳入盈餘600,453,000港元(二零二一年：611,245,000港元)及累計虧損15,165,000港元(二零二一年：保留溢利14,091,000港元)。

購股權

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第17章之規定作出有關本公司授出之購股權詳情披露如下：

購股權計劃資料

本公司股東於二零二零年十一月二十四日批准之購股權計劃(「計劃」)於本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市後成為無條件，其詳情概述如下：

- (i) 計劃目的 : 旨在獎勵或回饋計劃之參與人為本集團作出之貢獻及／或協助本集團招聘及保留優秀僱員並吸引對本集團而言屬寶貴之人才。
- (ii) 計劃之參與者 : 董事會從時不時全權酌情決定，之(a)本集團任何成員公司之任何全職或兼職僱員；(b)本集團任何成員公司之董事(包括執行、非執行或獨立非執行董事)；或(c)本集團任何成員公司之任何顧問、諮詢顧問、分銷商、承包商、合約製造商、供應商、代理商、客戶、業務合作夥伴、合營公司夥伴或服務供應商。
- (iii) 可供認購之最高股份數目 : 因行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權而發行之股份總數，合共不得超過批准計劃當日本公司已發行股份10%。
- (iv) 根據計劃可供發行之股份總數 : 於本報告日期，根據計劃可供發行股份為71,945,286股(佔全部已發行股本之9.85%)。
- (v) 每名參與者根據計劃可獲得之最高股份數目 : 於任何十二個月期間內不超過已發行股份之1%。
- (vi) 購股權之行使期 : 購股權可於董事會釐定之期間隨時根據計劃之條款行使，惟該期間不得自授出購股權日期起計超過十年，於計劃有效期內授出的購股權，於計劃結束後仍可繼續根據其發行條款行使。董事會可於行使購股權之期間對購股權之行使施加限制，包括(如適用)須持有購股權之最短期限，或行使購股權前須達到之表現目標。最短持有期限及表現目標(若有)將於授出有關購股權時，由董事會全權酌情逐一釐訂，並於授出購股權之發售文件中列明。

購股權(續)

購股權計劃資料(續)

- (vii) 接納購股權應付款項及
支付款項之限期 : 授予日期內10個工作天內就購股權之授予支付款額1港元代價。
- (viii) 釐訂行使價之基準 : 根據計劃所授出購股權之股份認購價將由董事會全權釐定，惟認購價並不得低於下列三者中之最高者(i)授予購股權當日(必須為營業日)在聯交所每日報價表所列股份之收市價；(ii)截至授予購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列股份之平均收市價；及(iii)股份於授予購股權日期之面值。
- (ix) 計劃餘下有效年期 : 計劃將於二零二零年十一月二十三日屆滿。

董事

於本年內及截至本報告日期，本公司之在任董事如下：

主席

蔡冠深

執行董事

蔡冠明(行政總裁)

非執行董事

關穎琴

林家禮

獨立非執行董事

史習陶

羅君美

關浣非

本公司已接獲史習陶先生、羅君美女士及關浣非博士之年度獨立確認書，並於本報告日期，仍認為彼等獨立於本公司。

董事及高層管理人員履歷

董事及高層管理人員之履歷詳情載於第21至24頁。

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事概無與本集團之任何成員公司訂立任何不可於一年內無償(法定賠償除外)終止之服務協議。

董事會報告

董事於合約中權益

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立其他於年結或本年內任何時間有效，而本公司董事於其中擁有重大權益之重大合約。

獲准許的彌償條文

於本年度內及直至本報告日期，就董事及本集團董事分別可能面對的法律訴訟而產生的潛在責任及費用，本公司備有獲准許的彌償條文，該等條文均載於本公司之組織章程細則以及本集團投購之董事及高級管理人員責任保險內。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，按香港證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊內所記錄或據本公司接獲之通知，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉如下：

(I) 於本公司普通股之好倉權益

董事姓名	權益類別	本公司之 普通股數目	已發行股份總數之 百分比
蔡冠深博士*	法團	215,987,808	29.57%
蔡冠深博士	個人	194,044,863	26.56%
蔡冠明先生	個人	40,380,951	5.53%
蔡冠明先生	法團	10,499,169	1.43%

* 根據證券及期貨條例，蔡冠深博士被視作擁有215,987,808股普通股。此等股份權益詳情亦載於第29頁「主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉」一節中。

除上文所披露者外，本公司董事及主要行政人員或任何彼等之配偶或十八歲以下子女於本公司及相聯法團之股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益或淡倉，而須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則而知會本公司。

除上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份中並無擁有任何權益或淡倉，而本公司董事及主要行政人員或彼等之配偶或十八歲以下子女於本年內亦無獲授或行使任何可認購本公司股份之權利。

除上文所披露者外，於本年內任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事或主要行政人員可持有本公司或任何其他法人團體之股份或相關股份或債券之任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之紀錄顯示，本公司已接獲下列主要股東持有本公司已發行股本5%或以上權益之通知。此乃本公司股份之好倉權益。

股東名稱	註冊成立國家	本公司普通股數目		已發行股份 總數之百分比	附註
		直接權益	視作權益		
(1) 蔡冠深博士	不適用	194,044,863	215,987,808	56.13%	(a)
(2) World Developments Limited	英屬處女群島	185,701,741	–	25.42%	(a)
(3) Sunwah Internation Limited(「SIL」)	百慕達	–	185,701,741	25.42%	(a)
(4) Sun Wah Capital Limited	英屬處女群島	30,286,067	185,701,741	29.57%	(a)
(5) 蔡冠明先生	不適用	40,380,951	10,499,169	6.96%	

附註：

- (a) 185,701,741股股份均指相同權益，故此World Developments Limited、SIL、Sun Wah Capital Limited及蔡冠深博士之權益均為互相重疊。World Developments Limited為SIL之全資附屬公司。Sun Wah Capital Limited實益擁有SIL全部已發行股本100%，因此根據證券及期貨條例被視為擁有該185,701,741股股份。蔡冠深博士實益擁有或控制SIL及Sun Wah Capital Limited已發行股本三分之一以上，故此根據證券及期貨條例被視為擁有該185,701,741股股份。由於蔡冠深博士實益擁有或控制Sun Wah Capital Limited多於三分之一之已發行股本，故此根據證券及期貨條例被視為擁有Sun Wah Capital Limited直接持有之30,286,067股股份。關穎琴女士，蔡冠深博士配偶，根據證券及期貨條例被視為擁有蔡冠深博士實益擁有或被視為擁有之權益。

除上文所披露者外，按證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊之紀錄顯示，本公司並無獲悉任何主要股東擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。

管理合約

本年內，概無訂立或存在任何有關本公司整體或任何重要業務之管理及行政事宜之重大合約。

董事會報告

購回、出售或贖回股份

本公司於本年內並無贖回任何本身之股份。本公司或其任何附屬公司於本年內概無購回或出售任何本公司股份。

優先認購權

本公司細則或百慕達法例並無任何優先認購權限制，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

主要客戶及供應商

本年內，本集團自其五大客戶賺取之營業額少於其營業額之30%。

本集團為金融服務提供者，故董事認為披露本集團供應商之詳情作用不大。

關聯人士及關連人士交易

本集團於年內訂立之重大關聯人士及關連人士交易於綜合財務報表附註35披露。

截至二零二二年六月三十日止財政年間，本集團並無任何關連人士交易需根據上市規則第14A章有關的申報規定。構成關連／持續關連人士交易的該等關聯人士交易低於上市規則第14A.76條規定的最低限額，因此獲全面豁免遵守上市規則第14A章的所有披露規定。在本年間，本公司沒有向任何董事或其關聯人士發放貸款。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事會所知，於本報告日期(即本年報刊發前確認該等資料之最後可行日期)，公眾人士所持有本公司股份超過本公司已發行股份總數25%。

企業管治

本公司承諾維持高水準之企業管治慣例。有關本公司所採納之企業管治資料載於第7至20頁之企業管治報告內。

環境、社會及管治報告

作為有責任感的企業公民，本集團致力維持良好企業管治，在業務文化中融入企業社會責任及保護環境。本集團於環境保護、社會議題及社區投資方面的表現，在「環境、社會及管治報告」中有詳細披露，該報告將上載至本集團及聯交所網站。

董事於競爭業務之權益

以下為根據上市規則第8.10段須予披露之資料：

- (1) SIL及其附屬公司(不包括本集團內之公司)(「Sunwah International集團」)主要從事直接及地區性投資。本公司與SIL於二零零零年八月二十五日作出不競爭承諾(「Sunwah International承諾」)。根據Sunwah International承諾，SIL不得並須促使Sunwah International集團不從事提供有關香港證券及期貨之業務，其中包括財務、顧問、股票經紀、融資、基金管理以及期貨經紀服務。SIL亦已承諾不會並將促使Sunwah International集團不申請或領取有關在香港提供上述服務之牌照。此外，本集團及Sunwah International集團各自獨立進行證券投資。
- (2) 本公司與蔡冠深博士(「蔡博士」)於二零零零年八月十日作出不競爭承諾(「蔡氏承諾」)。根據蔡氏承諾，蔡博士不得並須促使契諾承諾人(定義見蔡氏承諾)不從事提供有關香港證券及期貨之業務，其中包括財務、顧問、股票經紀、融資、基金管理以及期貨經紀服務，該等業務僅可由已註冊人士(定義見蔡氏承諾)合法提供，惟提供不屬於香港證券條例(於二零零三年四月一日廢除並由證券及期貨條例取代)內「證券保證金融資」之定義範圍且不屬於與本集團構成競爭之財務通融服務則除外。

核數師

於二零二零年六月三十日止年度期間，德勤•關黃陳方會計師行已辭任本公司核數師職位及安永會計師事務所(「安永」)已獲董事委任以填補空缺。於過去三年間並無其他核數師變更。安永將於應屆股東週年大會上退任，本公司於應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，再次委任安永為本公司核數師。

承董事會命

主席

蔡冠深

香港，二零二二年九月二十二日

獨立核數師報告



安永會計師事務所
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

致新華滙富金融控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

全體股東之獨立核數師報告

意見

我們已審計列載於第37至130頁的新華滙富金融控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二二年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二二年六月三十日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

分類為第三期應收貸款及應收孖展客戶賬款之減值評估

茲提述綜合財務報表附註3、37(a)及40中的主要會計政策、財務風險管理以及有關應收賬款及應收貸款減值準備估計不確定性及判斷的主要來源以及綜合財務報表附註21中須計算預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的應收賬款及應收貸款(包括應收貸款及應收孖展客戶賬款)的披露。

於二零二二年六月三十日，應收貸款總額及應收孖展客戶賬款總額分別為102,447,000港元及24,841,000港元。彼等的相關減值準備為45,071,000港元及20,600,000港元，其中包括對分類為第三期應收貸款及應收孖展客戶賬款的信貸風險作出的減值準備分別44,934,000港元及20,600,000港元。

對應收貸款及應收孖展客戶賬款預期信貸虧損的評估涉及釐定信貸風險大幅增加及計量預期信貸虧損所使用關鍵參數的重大管理層判斷及估計，例如違約概率、違約損失率、違約風險敞口及前瞻性資料。

貴集團透過比較報告日期及初始確認日期發生違約的風險評估自初始確認起信貸風險是否有重大增加。

貴集團根據已發生的一項或多項對應收貸款及應收孖展客戶款項的預期未來現金流產生不利影響的事實證據(包括但不限於發行人或借款人的重大財務困難及任何違約或逾期付款)，評估應收貸款及應收孖展客戶款項在報告日是否產生信用減值。

在評估分類為第三期的預期信貸虧損的風險敞口時，貴集團考慮抵押物的價值，並酌情對單獨風險指定違約概率及違約損失率應用外部信貸評級報告、調查報告及統計數據，並計入前瞻性資料做出進一步調整。

鑑於貴集團錄得的減值準備及所涉及的判斷及估計的重要性，對分類為第三期應收貸款及應收孖展客戶賬款的減值評估被視為關鍵審計事項。

我們為處理該關鍵審計事項實施的程序包括以下：

- 我們已獲得關於貴集團信貸風險管理方法及慣例及減值撥備政策的了解；
- 我們已評估貴集團釐定信貸風險大幅增加的準則的合適性及測試預期信貸虧損模型中階段分類的應用(例如根據對預期未來現金流產生不利影響的信用事件識別信用減值敞口)；
- 我們透過比較在分析中運用的單獨項目的詳情與相關貸款文件測試年末計算預期信貸虧損的主要參數之輸入數據，並檢查相關抵押品的估值及現金流的其他來源及得出預期現金流短缺的合理範圍以與貴集團評估作比較；
- 在評估分類為第三期應收孖展客戶賬款的預期信貸虧損時，我們抽樣評估所涉及的關鍵參數及相關判斷，例如預期信貸虧損模型中使用的違約概率、違約損失率及違約風險敞口，並酌情與外部數據來源作比較。我們亦對貴集團基於相關股票市場指數的前瞻性波動得出的概率加權違約損失率進行了評估；
- 在評估分類為第三期應收貸款的預期信貸虧損時，我們抽樣評估所涉及的關鍵參數及相關判斷，例如預期信貸虧損模型中使用的違約概率、違約損失率及違約風險敞口，並酌情對貴集團的多情景分析及抵押物價值評定進行評估；及
- 我們評估綜合財務報表附註21、37(a)及40中貴集團有關其應收賬款及應收貸款的減值準備、財務風險管理及估計不確定性及判斷的主要來源之披露。

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

分類為公平值等級第三級的海外非上市股本證券之估值

茲提述綜合財務報表附註3、20、38及40中有關海外非上市股本證券的主要會計政策、通過損益以反映公平價值之財務資產、財務工具的公平值計量及估計不確定性及判斷的主要來源。

於二零二二年六月三十日，貴集團分類為公平值等級第三級的海外非上市股本證券之價值為4,525,000港元。

在外部專家的協助下，貴集團應用估值技術釐定海外非上市股本證券的公平值。該等估值技術需要管理層作出判斷及假設，涉及使用重大不可觀察輸入數據，包括資金成本及缺乏市場流通性折價。隨著應用不同的估值技術、輸入數據及假設，估計結果可能大有不同。

鑑於估值所涉及判斷水平及複雜程度，分類為公平值等級第三級的海外非上市股本證券之估值被視為關鍵審計事項。

我們為處理該關鍵審計事項實施的程序包括以下：

- 我們獲得管理層或第三方估值師對分類為公平值等級第三級的海外非上市股本證券之估值所應用的估值方法及實施的程序的了解；
- 在我們內部估值專家的協助下，我們已評估貴集團所採用估值方法的合適性，及評估估值結果的合理性，方法為透過與比較市場慣用估值技術相比評估估值中使用的估值技術、輸入數據及假設，獨立核查可觀察輸入數據與可獲得的外部市場數據及評估管理層判斷的重大不可觀察輸入數據(包括資金成本及缺乏市場流通性折價)的理據；
- 我們已評估管理層所委聘第三方估值師的才能、能力、客觀性及獨立性；及
- 我們已評估貴集團對所使用估值技術及關鍵輸入數據的披露以及綜合財務報表附註38中管理層對分類為公平值等級第三級的海外非上市股本證券進行的敏感度分析。

刊載於年度報告內其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括除綜合財務報表及我們的核數師報告以外，刊載於年度報告內的信息。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們遵照百慕達《一九八一年公司法》第90條僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是楊灝妍。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二二年九月二十二日

綜合收益表

截至二零二二年六月三十日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
收益			
佣金及費用收入	4	44,626	60,982
按攤銷成本的財務資產利息收入	4	15,948	21,081
債務證券利息收入	4	1,552	1,552
股息收入	4	3,796	3,487
租金收入	4	3,004	2,915
		68,926	90,017
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之(虧損)/收益淨額	5	(22,611)	87,274
其他收入及收益或損失	6	(416)	1,694
		45,899	178,985
佣金開支		(5,099)	(8,526)
一般及行政開支		(79,251)	(106,303)
融資開支	7(a)	(1,478)	(2,851)
財務工具之減值虧損淨額	7(b)	(30,711)	(18,521)
投資物業之公平值變動	13	(3,521)	(5,508)
已合併投資基金的非控股權益之變動		(550)	(2,341)
應佔合營公司虧損	17	(184)	-
應佔聯營公司虧損	18	(736)	(1,015)
		除稅前(虧損)/溢利	33,920
所得稅支出	9(a)	(3,065)	(2,962)
		本年度(虧損)/溢利	30,958
應佔：			
本公司股東		(78,069)	31,758
非控股權益		(627)	(800)
		本年度(虧損)/溢利	30,958
每股基本及攤薄(虧損)/溢利	12	(10.78)港仙	4.44港仙

綜合全面收益表

截至二零二二年六月三十日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
本年度(虧損)/溢利		(78,696)	30,958
其他全面收益/(支出)：			
其後將不會重新分類至損益之項目：			
持作自用之土地及樓宇			
— 重估盈餘/(虧損)	14	7,531	(9,661)
— 所得稅影響	14	214	2,668
		7,745	(6,993)
其後可重新分類至損益之項目：			
換算海外附屬公司產生之匯兌差額			
		(1,527)	4,704
年內就海外業務註銷登記作出之重新分類調整			
		144	—
		(1,383)	4,704
本年度其他全面收益/(支出)		6,362	(2,289)
本年度全面(支出)/收益		(72,334)	28,669
應佔全面(支出)/收益：			
本公司股東		(71,687)	29,469
非控股權益		(647)	(800)
本年度全面(支出)/收益		(72,334)	28,669

綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
非流動資產			
投資物業	13	79,053	82,574
物業及設備	14	347,087	350,468
無形資產	15	2,489	2,489
商譽	16	1,121	1,149
於合營公司的權益	17	22,316	-
於聯營公司之權益	18	66,045	17,439
聯營公司貸款及應收款項	18	13,518	14,257
應收貸款	21	-	7,619
其他資產	19	4,609	5,033
通過損益以反映公平價值之財務資產	20	51,035	74,640
遞延稅項資產	30	264	2,946
		587,537	558,614
流動資產			
通過損益以反映公平價值之財務資產	20	223,864	246,528
應收賬款、貸款及其他應收款項	21	160,127	332,533
合約資產	28	-	300
銀行結餘及現金－信託賬戶	22	531,645	668,244
現金及現金等價物	23	162,529	168,610
		1,078,165	1,416,215
流動負債			
通過損益以反映公平價值之財務負債	24	8,409	13,107
歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產	25	13,818	11,931
應計款項、應付賬款及其他應付款項	26	591,509	768,891
租賃負債	27	981	2,116
合約負債	28	1,847	17,882
銀行貸款	29	105,000	130,000
本期稅項		2,990	3,199
		724,554	947,126
流動資產淨值		353,611	469,089
資產總值減流動負債		941,148	1,027,703
非流動負債			
遞延稅項負債	30	27,433	27,431
租賃負債	27	2,883	3,315
		30,316	30,746
資產淨值		910,832	996,957
資本及儲備			
股本	31	73,039	71,945
儲備		836,966	923,740
本公司股東應佔權益		910,005	995,685
非控股權益		827	1,272
總權益		910,832	996,957

本綜合財務報表刊於第37至130頁經董事會批准及授權於二零二二年九月二十二日刊發，並由下列董事代表簽署：

蔡冠深
董事

蔡冠明
董事

綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止年度

	本公司股東應佔									
	股本	股份溢價	特別儲備	綜合 資本儲備	滙兌儲備	物業 重估儲備	保留溢利	總額	非控股權益	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二一年七月一日	71,945	365,742	39,800	63,392	1,536	192,776	260,494	995,685	1,272	996,957
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(78,069)	(78,069)	(627)	(78,696)
換算海外附屬公司產生之滙兌差額	-	-	-	-	(1,507)	-	-	(1,507)	(20)	(1,527)
持作自用之土地及樓宇之重估 (除稅後)(附註14)	-	-	-	-	-	7,745	-	7,745	-	7,745
年內就海外業務註銷登記作出之 重新分類調整	-	-	-	-	144	-	-	144	-	144
本年度全面收益/(支出)	-	-	-	-	(1,363)	7,745	(78,069)	(71,687)	(647)	(72,334)
以現金及股票支付二零二一年末期股息 (附註11b及附註31)	1,094	3,009	-	-	-	-	(10,792)	(6,689)	-	(6,689)
已付二零二二年中期股息(附註11b)	-	-	-	-	-	-	(7,304)	(7,304)	-	(7,304)
非控股股東之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	202	202
於二零二二年六月三十日	73,039	368,751*	39,800*	63,392*	173*	200,521*	164,329*	910,005	827	910,832
於二零二零年七月一日	71,276	363,714	39,800	63,392	(3,168)	199,769	246,656	981,439	(203)	981,236
本年度溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	31,758	31,758	(800)	30,958
換算海外附屬公司產生之滙兌差額	-	-	-	-	4,704	-	-	4,704	-	4,704
持作自用之土地及樓宇之重估虧損 (除稅後)(附註14)	-	-	-	-	-	(6,993)	-	(6,993)	-	(6,993)
本年度全面收益/(支出)	-	-	-	-	4,704	(6,993)	31,758	29,469	(800)	28,669
以現金及股票支付二零二零年末期股息 (附註11b及附註31)	669	2,028	-	-	-	-	(7,128)	(4,431)	-	(4,431)
已付二零二一年中期股息(附註11b)	-	-	-	-	-	-	(10,792)	(10,792)	-	(10,792)
非控股股東之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,275	2,275
於二零二一年六月三十日	71,945	365,742*	39,800*	63,392*	1,536*	192,776*	260,494*	995,685	1,272	996,957

* 綜合財務狀況表的綜合儲備836,966,000港元(二零二一年：923,740,000港元)包含該等儲備賬目。

綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
經營活動			
除稅前(虧損)/溢利		(75,631)	33,920
就以下項目作出調整：			
折舊	14	11,993	12,402
融資開支	7(a)	1,478	2,851
股息收入	4	(3,796)	(3,487)
利息收入	4	(17,500)	(22,633)
應佔合營公司虧損		184	–
應佔聯營公司虧損		736	1,015
財務工具之減值虧損淨額	7(b)	30,711	18,521
租金寬減		(302)	–
租賃終止收益		(2)	–
商譽之減值虧損		–	4,293
無形資產之減值虧損		–	731
投資物業之公平值變動	13	3,521	5,508
歸屬於已合併投資基金的非控股權益之變動		550	2,341
匯率變動之影響		1,406	–
營運資金變動前之經營業務現金流量		(46,652)	55,462
其他資產之減少/(增加)		424	(1,646)
通過損益以反映公平價值之財務資產之減少/(增加)		11,779	(52,198)
應收賬款、貸款及其他應收款項之減少		151,170	80,409
合約資產之減少/(增加)		300	(575)
銀行結餘及現金－信託賬戶之減少/(增加)		136,599	(10,210)
通過損益以反映公平價值之財務負債之(減少)/增加		(4,698)	4,840
應計款項、應付賬款及其他應付款項之減少		(177,382)	(118,979)
合約負債之(減少)/增加		(16,035)	322
經營產生/(所用)之現金		55,505	(42,575)
已收利息		14,292	21,162
已收股息		3,547	3,553
已付利息		(1,400)	(2,743)
租賃負債之利息部份	27	(78)	(107)
所得稅繳付		(376)	(3,134)
經營活動產生/(所用)之現金淨額		71,490	(23,844)

綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
投資活動			
購買物業及設備之付款	14	(537)	(220)
購買合營公司的股權	17	(22,500)	–
對一間聯營公司的額外投資		(14,852)	–
於投資活動所用之現金淨額		(37,889)	(220)
融資活動			
銀行貸款之償還	29	(595,000)	(4,215,973)
提取銀行貸款所得款項	29	570,000	4,285,973
向本公司股東支付之股息		(13,993)	(15,223)
來自歸屬於已合併投資基金的非控股權持有人的注資		1,337	426
支付租賃之本金部份	27	(1,791)	(1,868)
非控股股東之注資		202	2,275
融資活動(所用)／產生之現金淨額		(39,245)	55,610
現金及現金等價物之(減少)／增加		(5,644)	31,546
於七月一日之現金及現金等價物		168,610	136,266
匯率變動之影響淨額		(437)	798
於六月三十日之現金及現金等價物		162,529	168,610
現金及現金等價物結存分析：			
銀行結存及現金		162,529	168,610

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

1 公司資料

本公司於二零零零年五月十七日於百慕達根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司。根據於二零零零年八月十日完成之集團重組(「重組」)，本公司及其附屬公司為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而重組，本公司發行股份以換取SW Kingsway Capital Group Limited之全部股本，因而成為本集團之控股公司。本公司股份成功於二零零零年九月十五日在聯交所上市。

本公司及其主要附屬公司之主要業務已於年報「董事會報告」及附註36中披露。

除非另有說明，綜合財務報表是以本公司之功能貨幣港元及以千元呈列。

已重新分類部份比較數字以符合本年度之列報方式。

2 採用經修訂香港財務報告準則

於本年間，本集團已首次採用由香港會計師公會頒佈的以下與本集團有關的經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則 第39號、香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革－第二階段
香港財務報告準則第16號之修訂	二零二一年六月三十日後之2019冠狀病毒相關租金寬減

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂利率基準改革－第二階段

當現有利率基準被可替代無風險利率取代時，香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。第二階段之修訂提供對於釐定財務資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的財務工具及風險管理策略的影響。該等修訂於二零二一年七月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用，但實體毋須重列比較資料。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

2 採用經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂利率基準改革 – 第二階段(續)

截至二零二二年六月三十日，本集團有以港元計值的計息銀行借款，乃按香港銀行同業拆息。倘該借款的利率於未來期間由無風險利率所取代，當符合「經濟上等同」標準時，本集團將在修改該等借款後應用該可行權宜方法，且預期應用該等變更的修訂不會產生重大修改收益或虧損。

香港財務報告準則第16號之修訂二零二一年六月三十日後之2019冠狀病毒相關租金寬減

二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號之修訂本，將承租人可選擇簡化方法而不應用租賃修改的方法來核算因疫情直接導致的租金寬免延長12個月。因此，實際權宜方法應用於任何租賃付款寬免僅影響原本於二零二二年六月三十日或之前到期支付款項的租金優惠，惟須符合實際權宜方法的其他條件。該修訂本對自二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯生效，初次應用該修訂本的任何累積影響會於當前會計期初之保留溢利作出調整。該修訂本允許提前應用。

本集團已於二零二一年七月一日採納該修訂本，並於二零二二年六月三十日止期間對出租人授出的全部租金寬免應用實際權宜方法，該等寬免僅作為疫情直接影響的原定於二零二二年六月三十日或之前到期的付款。因此，租金寬免產生的租賃付款減少之302,000港元已通過終止確認部分租賃負債入賬而列作可變租賃付款，並計入截至二零二二年六月三十日止期間的損益。於二零二一年七月一日的期初權益餘額並無影響。

2 採用經修訂香港財務報告準則(續)

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下列已頒佈但尚未生效與本集團有關之新訂及經修訂香港財務報告準則及解釋：

香港財務報告準則第3號之修訂	概念框架之引用 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 ³
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動 ^{2, 4}
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務報告第2號之修訂	會計政策披露 ²
香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義 ²
香港會計準則第12號之修訂	單一交易產生之資產及負債相關遞延稅項 ²
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：於作擬定用途前之所得款項 ³
香港會計準則第37號之修訂	虧損合約－履行合約之成本 ¹
香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則 第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂 ²

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納。

⁴ 作為香港會計準則第1號之修訂的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變。

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

香港財務報告準則第3號之修訂旨在以二零一八年六月頒佈的引用財務報告概念框架取代引用先前財務報表編製及呈列框架，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂亦對香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂闡明或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年七月一日起提前採納該等修訂。由於該等修訂提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

2 採用經修訂香港財務報告準則(續)**已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)**

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂解決香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間對於處理投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入構成一項業務時，確認全部下游交易所產生的收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂可前瞻性地應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除了香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時應用。

香港會計準則第1號之修訂闡明將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂亦闡明被視為償還負債的情況。該等修訂於二零二三年七月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的綜合財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第1號會計政策披露之修訂要求實體披露其重大會計政策資料而非其重要的會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號之修訂，就披露會計政策時如何應用重要性概念提供非強制指引。香港會計準則第1號之修訂本於二零二三年七月一日或之後開始之年度期間生效，並可提前應用。由於香港財務報告準則實務報告第2號之修訂本提供的指導是非強制性的，因此該等修訂本的生效日期為非必要。本集團目前正在評估該等修訂對本集團的會計政策披露的影響。

2 採用經修訂香港財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港會計準則第8號之修訂釐清如何區分會計估計之變動與會計政策之變動。會計估計界定為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量技術和輸入來制定會計估計。該等修訂於二零二三年七月一日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策之變動和會計估計之變動。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的綜合財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第12號之修訂縮小了初步確認例外的範圍，使其不再適用於產生相等的應課稅和可扣減暫時差額的交易，例如租賃和退役責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產和遞延稅項負債。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效並應用於與所呈列最早比較期間開始時的租賃及退役責任有關的交易，其中任何累計影響確認為對該日期保留盈利或其他權益組成部分(如適合)年初結餘的調整。此外，該等修訂應前瞻性地應用於租賃和退役責任以外的交易。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的綜合財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第16號之修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得款項。相反，實體須將任何該等項目的出售所得款項及該等項目的成本於損益內確認。該等修訂於二零二二年七月一日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的綜合財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第37號之修訂闡明，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行該合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂於二零二二年七月一日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體於其首次應用修訂的年度報告期初尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用，初步應用該等修訂的任何累積影響將確認為首次應用日期的期初權益的調整，而毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團的綜合財務報表造成任何重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

2 採用經修訂香港財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂。預期適用於本集團之該等修訂之詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號財務工具：闡明實體在評估新訂或經修訂財務負債條款是否明顯不同於原財務負債條款時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他人士支付或收取的費用。實體對於其首次應用該修訂之年度報告期開始時或之後修改或交換之財務負債應用該修訂。該修訂於二零二二年七月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早應用。該修訂預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：刪除香港財務報告準則第16號相應闡釋範例13中出租人與租賃物業裝修有關的付款說明。此舉可消除應用香港財務報告準則第16號時對租賃激勵措施的潛在混淆。

3 主要會計政策

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，本綜合財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例之適用披露規定。

除下列闡述之會計政策中於每個報告期末以重估值或以公平值計量之持作自用之土地及樓宇、投資物業及通過損益以反映公平價值之財務資產／負債外，此等綜合財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。歷史成本一般按交換服務之代價之公平值計算。

3 主要會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。取得控制權是當本公司：

- 可對投資對象行使權力；
- 參與投資對象之業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力對投資對象行使其權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

綜合附屬公司賬目於本集團取得對附屬公司控制權時開始，並於本集團失去對附屬公司控制權時終止。尤其是，於期內收購或出售附屬公司的收益及開支，會由本集團取得控制權之日直至本集團失去附屬公司控制權之日期間計入綜合收益表。

損益及其他全面收益之每個項目乃歸屬於本公司股東及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司股東及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘亦然。

有需要時，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合時全數對銷。

本集團已持有附屬公司之股權變更

本集團之附屬公司之股權變更(如沒失去附屬公司之控制權)以權益交易入賬。本集團權益之相關部份(包括儲備)與非控股權益之賬面值須調整以反映各自於附屬公司權益之變動。當非控股權益重新歸屬相關權益部份後金額與本集團收到或付出之收購代價公平價值有差額時，將直接於權益中確認及歸屬於本公司股東。

倘本集團喪失對附屬公司之控制權，其(i)所收取代價之公平值及任何保留權益之公平值之總額，(ii)本公司股東應佔附屬公司之資產(包括任何商譽)及負債的賬面值，所產生之差額於損益內確認為盈虧。早前於其他全面收益中確認該附屬公司有關之金額，按仿若本集團已直接出售該附屬公司相關資產的方式入賬(即按照適用香港財務報告準則重新分類至損益或直接轉撥至其他權益類別)。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司之任何投資的公平值，會根據香港財務報告準則第9號作為其後入賬之初始確認公平值，或於聯營公司之初始確認成本(如適用)。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)**綜合基準(續)****業務合併**

收購業務採用收購法入賬。業務合併之收購代價按公平價值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原股東產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權發行之股本權益之公平值總額。有關收購之費用於產生時確認於損益中。

於收購日，可識別之收購資產及所承擔負債按公平價值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排所產生之資產或負債分別按香港會計準則第12號「所得稅」及第19號「僱員福利」確認及計值；
- 與被收購方以股份支付交易有關之負債及權益工具，或用以取代被收購公司之以股份支付交易而出現之集團以股份支付交易有關之負債及權益工具，於收購日按香港財務報告準則第2號以「股份支付交易」計值；及
- 分類為持作出售之資產(或出售組別)按香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」計值。

商譽是以所轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方股權之公平值(如有)之總和，減於收購日可識別收購資產及承擔負債之淨值後，所超出之差額計值。倘經過評估後，可識別淨收購資產及承擔負債於收購日之淨額比轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額、以及本集團以往持有被收購方股權之公平值(如有)之總和為高，則差額即時於損益內確認為優惠收購收益。

屬現時擁有權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分配實體資產淨值之非控股權益初步按公平值或非控股權益於被收購方可識別淨資產之公平值所佔比例計值。計值之選擇按每次交易為基準。其他類別的非控股權益以公平值計值。

於本集團之收購代價中包含或然收購代價安排，該或然收購代價按收購日公平值計值，同時成為業務合併收購代價其中一部份。如或然收購代價之公平值變更證實為計值期間調整，則需作以前年度調整。計值期間調整是於「計值期間」(其自收購日起計算，不可超過一年)獲得已於收購日存在之事實及情況之新增資料所導致調整。

3 主要會計政策(續)

綜合基準(續)

業務合併(續)

於往後處理不符合成為計值期間調整之或然收購代價之公平值變更，其處理方法取決於或然收購代價之分類。或然收購代價分類為權益者於往後結算日不能重新計值，而往後交收將於權益中入賬。或然收購代價分類為資產或負債者於往後結算日重新以公平值計值，而相關收益或虧損將於損益中確認。

倘以分階段型式進行之業務合併，本集團以往持有之被收購方股權將於收購日(即本集團得到控制權當日)重新按公平值計值，而所得盈餘或虧損(如有)將於損益中或其他全面收入(若適用)確認。被收購方之權益在收購日期前於其他全面收入中已確認及根據香港財務報告準則第9號計量的金額，將按集團直接出售先前持有之股權時所用的相同基準入賬。

倘業務合併之初步會計處理於合併產生之報告期末仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理之項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計值期間(見上文)內作出前年度調整，及確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況之新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認之金額。

公平值計量

公平值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可以直接觀察或利用其他估值技術估算得出。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特徵。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟於香港財務報告準則第2號「股份支付交易」範圍的股份支付交易，香港財務報告準則第16號「租賃」範圍內的租賃交易及類似公平值計量但並非公平值計量(如香港會計準則第36號「資產減值」範圍內的使用價值)除外。

非財務資產的公平值計量，是考慮市場參與者通過將資產用於最高和最佳的使用或將其出售予另一個將資產用於最高和最佳的使用的市場參與者所產生的經濟效益的能力。

按公平值交易之財務工具及投資物業，凡於其後期間應用以不可觀察輸入數據計量公平值之估值方法，估值方法應予校正，以致於初步確認時估值方法之結果相等於交易價格。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)**公平值計量(續)**

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可獲得的可識別資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為除第一級報價外，按資產或負債直接或間接觀察所得之輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司是指本集團擁有一般不少於20%股本投票權之長期權益且本集團對其可行使重大影響力的實體。重大影響力是指參與投資對象之財務及營運決策，但不可控制或共同控制該等決策。

合營公司指一項聯合安排類型，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營公司之資產淨值擁有權利。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

本集團對聯營公司和合營公司的投資在綜合財務狀況表中按權益法核算本集團應佔的淨資產並減去任何減值損失後列示，並調整因應可能存在的相異會計政策以保持一致。本集團應佔聯營公司及合營公司的收購後業績及其他綜合收益分別計入綜合損益表及綜合其他綜合收益表。此外，在適用情況下，當聯營公司或合營公司的權益確認直接變動時，本集團在合併權益變動表中確認其應佔任何變動的份額。本集團與聯營公司或合營公司之間的交易產生的未實現損益以本集團對聯營公司或合營公司的投資為限，除非該未實現虧損提供轉讓資產減值的證據。因收購聯營公司或合營公司而產生的商譽計入本集團對聯營公司或合營公司的投資。

倘於聯營公司之投資變成於合營公司之投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司之重大影響力或對合營公司之共同控制權後，本集團按其公平價值計量及確認任何剩餘投資。聯營公司或合營公司於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與剩餘投資及出售所得款項的公平價值之間的任何差額乃於損益內確認。

當聯營公司或合營公司的投資歸類為持作出售時，則按香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務入賬。

3 主要會計政策(續)

收入確認

根據香港財務報告準則第15號，本集團於(或隨著)完成履約責任時(例如當特定履約責任底下的商品或服務的「控制權」已轉讓去客戶)，確認收入。履約責任指大致相同的獨特商品或服務或一系列獨特的商品或服務(或捆綁式貨品或服務)。

控制權隨時間轉移，如滿足以下其中一項標準，則收入會按照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約產生了或強化了資產，而該資產的控制權在產生或強化時是屬於客戶的；或
- 本集團履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對目前為止已完成履約的款項具有可執行的權利。

否則，收入會在客戶獲得獨特商品或服務的控制權時確認。

合同資產指本集團以商品或服務換取代價的權利，前提是集團轉讓給客戶的商品或服務仍不是無條件的。合同資產是根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需等待時間推移。合約負債指，因為本集團已收取了客戶的代價(或已到期可向客戶收取代價)而須轉讓商品或服務給客戶的義務。

與同一份合約有關的合約資產和合約負債以淨額列賬並呈列。

經紀

本集團提供證券、期權、期貨、基金及商品期貨經紀服務予客戶。佣金收入於訂立交易當日按所訂立買賣交易價值的若干百分比確認。與經紀服務有關的服務費用，收入於訂立交易及服務完成時確認。

企業融資及證券資本市場收入

本集團為上市客戶提供股票配售及包銷服務。收入於有關配售及包銷活動完成時確認。因此，收入於某一時間點獲確認。

在某一時間點或隨著時間的推移而確認保薦費收入，是取決於與客戶簽訂的合同中的特定條款及合同條款的可執行性。在確定履約責任的履行時間，本集團審查每份合同的服務，並考慮其是否有權就整個合同中迄今為止已完成的責任獲得合理的補償金額。若保薦費收入是在某一時間點確認，只有在合約所載之保薦人的相關責任完成後才能確認收入。若保薦費收入是隨著時間的推移而確認，本集團根據輸出法計量進度及以目前已完成的關鍵任務之百分比估算。完全滿足相關履約責任的進展情況是根據輸出法計量，即根據合同迄今為止已轉移給客戶的商品或服務相對於承諾的剩餘商品或服務的價值，這最能體現本集團在轉移商品或服務控制權方面的表現。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)**收入確認(續)****企業融資及證券資本市場收入(續)**

本集團亦為客戶提供其他企業諮詢顧問服務，諮詢費收入是根據合同的履約責任於某一時間點或隨著時間的推移而確認。部份企業融資諮詢服務的履約責任於合同中列明的本集團相關工作完成後，方可滿足。若客戶同時接收及使用本集團提供的利益，該企業融資諮詢服務的履約責任則於提供服務時履行。本集團根據輸出法計量進度及以目前已完成的關鍵任務之百分比估算。完全滿足相關履約責任的進展情況是根據輸出法計量，即根據合同迄今為止已轉移給客戶的商品或服務相對於承諾的剩餘商品或服務的價值，這最能體現本集團在轉移商品或服務控制權方面的表現。

其他收入

資產管理費用隨著時間的推移而確認。

其他費用收入於提供相關服務時，於某一時間點確認。

利息收入

本集團提供孖展融資、定息及保利貸款予客戶。利息收入按使用財務工具會計政策中所述的實際利息法按權責發生時確認。

租金收入

租金收入按租賃會計政策所述的租賃年期以直線法確認。

無形資產

聯交所之交易權、深圳證券交易所之B股特別席位、上海證券交易所之B股有形席位、中國執照及並無限定可使用年期之不可贖回會所會籍，在綜合財務狀況表中確認為無形資產。該等資產按成本值扣除減值虧損列賬及透過比較該等資產之可收回款項與賬面值，每年及當有跡象顯示無形資產可能需要減值時，進行減值測試。

終止確認無形資產所產生之收益或虧損是以出售所得款項淨額與賬面值之差額計算，並於無形資產終止確認時確認於損益內。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款、庫存現金、銀行之活期存款，以及短期和高流動性之投資；而此等投資可隨時變現為可知數量之現金，須承受之價值變動風險輕微，以及在購入後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，作為本集團現金管理一部份之即時可被要求還款之銀行透支亦被視作現金及現金等價物。

3 主要會計政策(續)

財務工具

財務資產及財務負債會在其中一個集團實體成為工具合約條款的一方時確認。所以正常方式買賣之財務資產於交易日期確認及終止確認。正常方式買賣指需要按市場規定或價例所定時限內交付資產之財務資產買賣。

財務資產和財務負債於初始時按公平值計量，惟客戶合約根據香港財務報告準則第15號所產生的應收款項除外。收購或發行財務資產及財務負債(通過損益以反映公平價值之財務資產及財務負債除外)直接應佔之交易費用，在初始確認時計入或扣減各財務資產或財務負債(視乎何者適用而定)的公平值。收購通過損益以反映公平價值之財務資產或財務負債之直接應佔交易費用即時於損益中確認。

實際利率法為計算一項財務資產或財務負債之攤銷成本及按有關期間分配利息收入及利息支出之方法。實際利率為按財務資產或財務負債之預期年期或較短期間(如適用)，將估計未來現金收入及支出(包括已支付或收取之構成實際利率之一部分之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至於初步確認時之賬面淨值之比率。

在本集團日常業務過程中獲取的利息及股息收入呈列為收入。

財務資產

所有在香港財務報告準則第9號範圍涉及的已確認財務資產在其後會使用攤銷成本或公平值計量。此等計量準則是取決於本集團是以何種經營模式管理財務資產和財務資產具有的合約現金流特徵。

財務資產只可在同時滿足以下兩個條件方可使用攤銷成本計量：

- 公司按照持有資產並從資產取得合約現金流的經營模式而持有資產；及
- 財務資產的合約條款規定了合約現金流於指定日期支付及只能用作償還本金和償還本金結欠所產生的利息。

假如公司按照持有債務工具以同時收取合約現金流和出售財務資產的經營模式持有債務工具，而債務工具的合約條款規定，在指定日期時會產生現金流，而這些現金流只能用作償還本金和償還本金結欠所產生的利息，這些債務工具會使用公平值計量並在其他全面收益中入賬。

所有其他的財務資產會在其後的會計期間使用通過損益以公平值計量。除卻於初始確認時，本集團選擇在其他全面收益中呈報股權投資(不是因交易持有的投資，亦不是業務合併中收購方的或然代價)其後的公平值變動，只有股息收入一般會在損益中確認，但選擇此種呈報方式後則其後不得撤回。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)**財務工具(續)****財務資產(續)**

倘符合以下各項，則財務資產分類為持作買賣：

- 購入財務資產主要作短期出售用途；或
- 於初始確認時屬於集團共同管理之已識別財務工具組合其中一部分，且存在近期實際獲取短期收益之模式；或
- 並非指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

另外，本集團可使用指定按通過損益以公平值計量的方式來計量債務投資，前提是債務投資必須符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的條件，而採取這種計量方法可消除或大幅減少會計錯配，但選擇這種計量方式在其後不得撤回。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入採用實際利率法按攤銷成本的財務資產計量。利息收入透過實際利率法應用於財務資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的財務資產(見下文)除外。就其後已出現信貸減值的財務資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對攤銷成本的財務資產應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值的財務工具的信貸風險好轉，使財務資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對財務資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 按通過損益以公平值計量的財務資產

不符合使用攤銷成本、按公平值計入全面收益或指定按公平值計入全面收益條件計量的財務資產，會使用通過損益以公平值計量的方法計量。

通過損益以公平值計量的財務資產，在各報告期末會使用公平值計量，如有公平值收益或虧損，則會在損益中確認。在損益中確認的淨收益或淨虧損不包括股息及財務資產賺取的利息，並會包含在「通過損益以反映公平價值之財務資產及負債收益／(虧損)淨額」內，於收益表中呈列。

財務資產減值

本集團針對香港財務報告準則第9號範圍內須進行減值的財務資產(包括應收賬款、貸款及其他應收款項、現金及現金等價物、銀行結餘及現金—信託賬戶、合約資產和其他資產)確認了一筆預期信貸虧損減值撥備，預期信貸虧損的金額會在各報告日按最新狀況予以調整，以反映在首次確認後的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損，是指相關工具在預計生命週期內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損則是全期預期信貸虧損的一部分虧損，即是因報告日後12個月內可能發生的違約事件產生的虧損。本集團根據集團過往的信貸虧損經驗進行了評估，並按照報告日當日債務人的特定因素、一般經濟狀況、報告日當時和未來狀況預測的評估進行調整。

3 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

本集團一貫會對香港財務報告準則第15號範圍內並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重要融資成分影響的交易所產生的應收賬款和合約資產(如有)的全期預期信貸虧損進行確認，並會針對有巨額結欠的債務人進行個別評估及/或針對具有類似信貸評級的債務人使用提列矩陣進行集體評估。

對於其他財務工具，本集團會以12個月預期信貸虧損來計量虧損撥備，除非在這些工具首次確認後，信貸風險大幅增加，如發生此情況，本集團會確認工具的全期預期信貸虧損。要評估是否應確認全期預期信貸虧損，是按在首次確認後發生違約的可能性或其風險是否大幅增加為原則。

信貸風險大幅增加

為評估信貸風險在首次確認後有否大幅增加，本集團會將財務工具在報告日發生的違約風險和財務工具在首次確認日發生的違約風險相比較。本集團進行評估時，會考慮合理並有充份支持的量性和質性信息(包括參考過往經驗和無須耗費龐大人力物力而取得的前瞻性信息)。

特別是，本集團在評估信貸風險有否大幅增加時，會將下列信息納入了考慮範圍：

- 一個特定的財務工具或有相同預期壽命的相似財務工具的信貸風險的外部市場指標嚴重轉差；
- 財務工具的外部信貸評級實際上或預計會嚴重下降；
- 債務人的內部信貸評級實際上或預計會下降；
- 現時業務、金融或經濟環境受到不利影響或預測會出現不利影響，並預計會嚴重使債務人的債務償還能力下降；
- 債務人的經營業績實際上或預計會嚴重惡化；
- 債務人面對的監管、經濟或技術環境在實際上或預計會發生重大不利變動，使債務人的債務償還能力嚴重下降；
- 支持負債的抵押品價值或第三方擔保或信用增強的質素嚴重下降；

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

- 信用增強的質素實際上或預計會嚴重下降；
- 債務人的預期表現及行為嚴重變化。

如不考慮上述的評估結果，除非本集團有合理及可提供充分證據的信息另作說明，否則如合約付款逾期超過30日，本集團會推定信貸風險在首次確認後已大幅攀升。

本集團定期監察用以識別信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別出信貸風險的顯著增加。

違約定義

除非本集團有合理及充分證據證明更滯後的違約標準更合適，否則如財務工具逾期超過90日，本集團會將其視為已發生違約。

信貸虧損的財務資產

當一項或多項對財務資產估計未來現金流量造成負面影響的違約事件發生時，即代表財務資產已出現信貸虧損。財務資產出現信貸虧損的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或債務人遇到嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期的情況；
- (c) 向債務人作出貸款的貸款人出於與債務人財政困難有關的經濟或合約考慮，給予債務人在其他情況下不會考慮作出的讓步；
- (d) 債務人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 該項財務資產因財政困難而失去活躍市場。

3 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

撇銷政策

當有資訊表明交易對手處於嚴重財務困難時，及並無合理預期收回時(例如交易對手已被清盤或已進入破產程序，或就應收賬款而言，金額逾期超過兩年後，以較早者為準)，本集團將撇銷財務資產。撇銷的財務資產可能需根據集團的收回程序進行法律行動，當適當時，應聽取法律建議。撇銷構成取消確認事件。之後收回的資產將於損益內確認。

修改

財務資產的原始合同條款因信用原因已修改及該工具並未終止確認(當一項修改導致本集團的現金流發生重大變化時，工具將被視為終止確認)，由此產生的修改損失在損益中確認，並相應減少資產的總賬面價值。

未終止確認且未被視為信貸虧損的經修改財務資產應按12個月確認預期信貸虧損，而在信貸風險顯著增加的情況下，其預期信貸虧損應按全期確認。這些資產將被評估以確定修改後信貸風險是否顯著增加。除確認修改損益外，修改後的財務資產的修改賬面價值將影響預期信貸虧損的計算，預期信貸虧損的增加或減少均予以確認。

預期信貸虧損的計量和確認

計量預期信貸虧損，是計算違約概率、違約損失率(即如發生違約時虧損金額的多少)和違約風險敞口的函數。評估違約概率和違約損失率是以過往的數據為依據，並按照前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信貸虧損是依照合同中應付集團的合同現金流總額和本集團預計收取的現金流總額(以初次確認時決定的實際利率貼現後的數字)的差額作為估計金額。

如財務資產出現信貸減值，其利息收入會使用財務資產的攤銷成本計算，否則利息收入會依據財務資產的總賬面值計算。

本集團對所有財務工具賬面值進行調整，並在損益中確認其減值收入或虧損，但應收賬款、貸款及其他應收款項則屬例外，而針對這些項目，集團會在減值準備賬中確認相關調整及於「財務工具之減值虧損淨額」披露。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

預期信貸虧損的計量和確認(續)

在評估財務資產的全期預期信貸虧損時，本集團根據集團過往的信貸虧損經驗，並按照報告當日債務人的特定因素及當時狀況作出調整。本集團亦會檢討從客戶收取的抵押品價值以計量減值。估計減值金額的方法和假設將作定期評估，以減少預期損失和實際損失經驗之間之差異。

終止確認財務資產

本集團僅於資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一實體轉讓財務資產及資產擁有權絕大部分風險及回報時終止確認財務資產。倘本集團並未轉移亦無保留擁有權絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團將確認其剩餘權益之資產，以及確認需要繳付金額之相關負債。倘本集團保留已轉讓財務資產擁有權絕大部分風險及回報，本集團需繼續確認財務資產，及需確認已收取之所得款項為已抵押借貸。

於終止確認整體財務資產時，該項資產賬面值與已收及應收收購代價之總和之差額會於損益中確認。

於終止確認非整體之財務資產時，本集團於轉讓日以相關公平值為基礎將財務資產以往之賬面值分配予繼續確認之部份及不再確認之部份。被分配至不再確認部份之賬面值與因不再確認部份所收代價之差額會於損益中確認。

只有當本集團之責任獲解除、註銷或屆滿時，本集團才終止確認財務負債。已終止確認之財務負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

3 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及權益工具

一個集團實體發行的財務負債和權益工具根據合約安排的實質內容以及財務負債和權益工具的定義而歸類為財務負債或權益。權益工具乃證明本集團於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。本集團之財務負債分類為通過損益以反映公平價值之財務負債，歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產及其他財務負債。

通過損益以反映公平價值之財務負債

被視為持作買賣之財務負債或於初始時指定為通過損益以反映公平價值之財務負債，被分類為通過損益以反映公平價值之財務負債。若購入主要為於不久將來回購、或屬本集團可識別財務工具組合的一部分，而該組合是以整體管理並於最近有短期獲利之實際模式、或其乃為衍生工具，既無被指定為及實際上亦非對沖工具，則財務負債歸類為持作買賣。

通過損益以反映公平價值之財務負債以公平值列賬、而重新計量產生之收益或虧損將於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括財務負債支付之任何利息。

歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產

財務工具的持有人有權將該財務工具交回發行人以換取現金或其他財務資產(一個「可認沽工具」)時，該工具被確為財務負債。即使現金或其他財務資產的金額是根據有可能增加或減少的指數或其他項目的基礎而確定，財務工具仍被視為財務負債。期權的存在使持有人有權將該工具交回發行人以換取現金或其他財務資產，意味著可認沽工具符合財務負債的定義。

歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產的確定依據扣除已合併投資基金的其他負債後，已合併投資基金的剩餘資產的應佔份額。

其他財務負債

其他財務負債(包括銀行貸款及應付賬款及其他應付款項)於往後以實際利率法按攤銷成本列賬，除非貼現之影響輕微。於此情況下，則按成本列賬。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及權益工具(續)

權益工具

權益工具指證明集團資產在扣除其所有負債後之剩餘權益之任何合約。本公司所發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

回購本公司自身之權益工具，於權益中確認，及直接扣減。購買、出售、發出或註銷本公司自身之權益工具，並不會確認收益或虧損。

物業及設備

(i) 持作自用之土地及樓宇

持作自用之土地及樓宇乃按重估金額(即於估值日之公平值減任何隨後之累計折舊及累計減值虧損)在綜合財務狀況表列賬。重估必須充足及固定地執行，以確保該等資產之賬面值與其按結算日公平值計算之賬面值不會有重大差異。

重估持作自用之土地及樓宇而產生之任何重估增值會於其他全面收益確認以及於物業重估儲備中累計，除非其撥回同一資產於過往在損益中已確認重估減值，在此情況，此增值按以過往減值虧損為限撥入損益。持作自用之土地及樓宇重估產生之賬面值減少，若超出與該資產過往重估時結存於物業重估儲備(如有)，則於損益確認。當已重估樓宇隨後出售或報廢時，其於物業重估儲備中應佔之重估盈餘則直接轉入保留溢利。

(ii) 設備

設備包括租賃物業裝修、傢俬及裝置及辦公室設備，乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬(如有)。

設備於出售或預期繼續使用該資產不會帶來未來經濟效益時終止確認。出售或報廢設備損益是指該設備之出售代價與賬面值之差額，並於損益內確認。

3 主要會計政策(續)

財務工具(續)

(iii) 折舊

物業及設備於其估計可使用年期內，經計及其估計餘值(如有)後，以直線法註銷成本或重估值計算折舊：

持作自用之土地及樓宇	尚餘租賃年期或50年兩者之較短者
租賃物業裝修	租賃年期或5年兩者之較短者
傢俬及裝置	20%
辦公室設備	20%

估計可使用年期、餘值及折舊方法於每年結算日審閱，並按預期基準將任何估計轉變之影響列賬。

投資物業

投資物業乃指持作賺取租金收益及資本增值之物業。

投資物業最初以成本值(包括交易成本)計值入賬。於初始確認後，投資物業按公平值計量。所有本集團之物業權益以經營租賃持有以賺取租金時，被視為投資物業及以公平值模式計量。投資物業公平值的變更所產生之收益或虧損乃於產生之年度在損益中確認。

投資物業於出售時、當永久地不再使用時、或當出售時預期將不會產生未來經濟利益時，終止確認。終止確認該物業時所產生的任何收益或虧損(按該資產出售所得款項淨額及賬面值的差額計算)，於該物業終止確認的年度內計入損益。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予於一段時間內控制已識別資產的用途的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

於包含一個租賃部分之合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中之代價分配予各租賃及非租賃部分。本集團已採納承租人可用之實際權宜方法，並不區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃之物業管理服務)入賬作為單一租賃部分。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)**租賃(續)****本集團作為承租人(續)***(a) 使用權資產*

使用權資產於租賃開始日期(即有關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本計量減任何累計折舊及任何減值虧損，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初步直接成本及於開始日期或之前作出之租賃付款減任何已收取租賃優惠。使用權資產之成本亦包括拆卸及搬遷相關資產或修復相關資產或資產所在之場地之預估成本(如適用)。使用權資產於其租賃期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

土地及樓宇	在租賃期內
辦公室設備	在租賃期內

倘於租期結束時租賃資產的所有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保中將支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，因租賃中所隱含之利率難以釐定，本集團則於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增加及就所付之租賃付款減少。此外，倘出現修改、租賃期變動、租金付款變動(例如，因指數及利率的變動而導致未來租賃付款變動)或購買相關資產之期權評估變動，租賃負債之賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃

本集團對短期辦公室場所的租賃(即自開始日期起租賃期為12個月或以下且不含購買選擇權之租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃之租賃付款按直線法於租賃期確認為開支。

3 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

本集團作為出租人時，於租賃開始時(或租賃變更時)將其各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。合約中包含租賃及非租賃部分的，本集團根據相對獨立售價將合約中的代價分配予各部分。租金收入因其經營性質於租期內按直線法列賬並計入綜合損益表中的收入項。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃列賬計作融資租賃。於租賃開始日期，租賃資產成本按最低租賃付款額及相關付款額(包括初始直接成本)的現值資本化，並以應收款項的形式列示，金額相當於租賃淨投資額。

本集團為中間出租人時，轉租乃參考主租賃產生的使用權資產歸類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為本集團將資產負債表確認豁免應用於其中的短期租賃，則本集團將轉租歸類為經營租賃。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)

有形及無形資產之減值

於結算日，本集團會評估其有形資產之賬面值，以決定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何此等跡象，則會計算資產之可收回金額以釐定減值虧損(如有)之程度。此外，並無限定可使用年期之無形資產會最少每年進行減值檢測，亦會於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值之較高者。有形資產及無形資產之收回金額應分開估計，倘無法估計個別資產之可收回金額時，本集團估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘可確定分配之合理及一貫基準時，公司資產亦分配予個別現金產生單位，或分配予能確定合理及一貫基準之最小類別現金產生單位。

在評估使用價值時，預計未來現金流按照稅前折現率折算至現值，該折現率反映當前市場對貨幣時間值之評估及未來現金流估計未予調整之資產之特定風險。倘資產之估計可收回金額低於其賬面值，資產之賬面值將減低至其可收回金額。減值虧損即時確認於損益中。

倘減值虧損其後撥回，資產之賬面值將增加至其經修訂之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不可超過該資產於過往年度並無確認減值虧損時之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益中確認。

僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員年假之權利在僱員應享有時確認。於截至結算日止就僱員已提供之服務而產生之年假之估計負債需作出撥備。僱員之病假及產假不作確認，直至僱員正式休假為止。

(ii) 花紅計劃

支付花紅之預期成本在本集團已因僱員提供服務而產生現有法律或推定責任及能可靠估計該項責任時予以確認。支付花紅之負債預期在十二個月內清償，並按其獲清償時預期支付之金額計量。

3 主要會計政策(續)

僱員福利(續)

(iii) 界定供款退休金責任

本集團自二零零零年十二月一日起，根據香港強制性公積金(「強積金」)計劃條例項下之規則及規例經營一項界定供款退休金計劃(「強積金計劃」)。其資產由獨立管理之基金與本集團之資產分開持有。本集團已選擇按照最低法定供款規定，按合資格僱員之有關總收入之5%供款，而有關收入則受強積金計劃條例實施之30,000港元月薪為上限。當僱員提供可獲供款的服務時，本集團對強積金計劃所作供款是作為費用支銷，僱員在全數取得既得利益前退出計劃而被沒收之僱主供款(在適用時)是用作扣減此供款。

(iv) 社會保障制度

本集團在中國經營的子公司的僱員必須參加由當地市政府運營的中央養老金計劃。這些子公司需將工資成本的若干百分比(取決於子公司的位置)向中央養老金計劃供款。供款需於按中央養老金計劃的規定付款時，記入損益中。

稅項

所得稅開支指本期應付稅項及遞延稅項之總和。

本期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報除稅前溢利／虧損不同，乃由於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支及無需課稅或不予扣除之項目。本集團的本期稅項負債，按已頒佈的稅率或到結算日實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表資產及負債賬面值及計算應課稅溢利相應稅基之暫時差異而確認。遞延稅項負債通常按所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產通常按所有可扣稅暫時差異確認，並以極有可能利用暫時差異扣稅之應課稅溢利為限。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之暫時差額，則不會確認該等遞延資產及負債。

附屬公司之投資及合營公司之權益引致之應課稅暫時差異需確認遞延稅項負債，惟在本集團可控制暫時差異之撥回及暫時差異未必於可見將來撥回之情況下除外。與該等投資及權益有關之可抵扣暫時差額所產生的遞延稅項資產，於有足夠的應課稅溢利以可能用作扣減暫時差額並有可能於可見未來撥回時，則予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

3 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產之賬面值於結算日作檢討，並於沒可能會有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按於清償負債或變現資產期間預計適用的稅率計量，有關稅率(及稅務法律)應為於結算日已經頒佈執行或已經大致上頒佈執行。遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於結算日收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

以公平值模式計量的投資物業，其遞延稅項之計量是假定以全部出售作為收回該等投資物業的賬面值，除非該假設被推反。當投資物業是可折舊的及於一個業務模式內持有，而該模式之目的是長時期消耗體現在該投資物業的經濟效益，而非通過出售，則假設會被推反。

當擁有可合法強制執行權利將本期所得稅資產與本期所得稅負債抵銷，及為同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團打算將本期所得稅資產和負債以淨額計結清，則遞延所得稅資產和負債可以被抵銷。

本期及遞延稅項於損益中確認，惟倘本期及遞延稅項與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關，則本期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接在權益中確認。

政府補助

在合理保證補助將會收到及所有附帶條件將會遵守的情況下，政府補助以公平值確認。當補助涉及一項費用，補助將於期間內有系統地扣減相關費用(旨助補償該費用)。

撥備

當本集團因過往事項而產生現在責任(法定或推定)，且極可能須履行有關責任及該責任金額能夠可靠地估算，便需確認撥備。撥備確認之金額應為結算日現在責任之最佳估計代價(包括考慮有關責任風險及不明朗因素)。如撥備以估計撥付有現在責任之現金流計值，則撥備賬面值為該現金流之現值(如貨幣的時間值影響重要)。

當預期部份或全部需要用作償還撥備之經濟利益能從第三方身上獲得補償，且幾乎可以肯定能收回該償還及應收款項金額能夠可靠地計量，應收款項便需確認為資產。

3 主要會計政策(續)

分部呈報

各營運分部及於綜合財務報表呈列的各分部金額，於定期提供予本集團高級管理層的財務資料中被確認，以就各業務類別分配資源及評估表現。除非分部具有相似的經濟特徵並且在產品和服務的性質方面相似，否則個別重要的經營分部不會於財務報告中合併。如滿足大部分標準，則不是很重要的營運分部會被合併。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算確認。於結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按公平值以外幣定值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的滙兌差額於產生期間在損益中確認，惟應收或應付海外業務之貨幣項目所產生之滙兌差額，而該項目並未計劃亦不可能結算(因此組成海外業務投資淨額的一部份)除外，在此情況下，有關滙兌差額於其他全面收益內初步確認，並將於出售或部份出售本集團聯營公司權益時從權益重新分類為損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外經營業務之資產及負債乃按結算日之適用匯率換算為本集團之呈列貨幣(例如：港幣)。收入及開支項目按該年度之平均匯率換算，若匯率在期間嚴重地浮動，則使用交易日期之匯率。產生之滙兌差額(如有)乃於其他全面收益確認並於權益中在滙兌儲備項下累計。

於出售海外業務時，就本公司股東應佔業務於權益累計之所有滙兌差額均重新列入損益中。此外，就並未導致本集團失去對附屬公司之控制權之部份出售而言，所佔累計滙兌差額會重新撥入非控股權益，而不會於損益中確認。就所有其他部份出售(即出售聯營公司或聯合安排之權益而不會導致本集團失去重大影響力或共同控制)而言，所佔累計滙兌差額重新列入損益內。

借款成本

所有借款成本於發生時於當期間的損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

4 收益

本集團主要從事證券投資、證券經紀及孖展融資、提供財務顧問服務、放款、其他與證券相關之金融服務及投資物業租賃。

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
自客戶合約產生的收益		
<i>佣金及費用收入</i>		
— 股票、期權、基金、期貨及商品期貨經紀	15,870	28,323
— 於證券資本市場包銷及配售	321	4,542
— 企業融資	23,150	23,274
— 資產管理	121	33
— 其他費用收入	5,164	4,810
	44,626	60,982
自其他來源產生的收益		
<i>按攤銷成本的財務資產利息收入</i>		
— 銀行存款	752	896
— 孖展及現金客戶	5,994	5,664
— 貸款	9,144	14,461
— 其他	58	60
	15,948	21,081
<i>債務證券利息收入</i>	1,552	1,552
<i>股息收入</i>	3,796	3,487
<i>租金收入</i>	3,004	2,915
	24,300	29,035
	68,926	90,017

經紀服務

本集團就證券、期權、基金、期貨及商品期貨交易向客戶提供經紀服務。來自經紀服務的佣金收入按所執行的買賣交易價值的若干百分比計算，並於交易執行日確認為收入。除非與交易對手達成特別協議，正常的結算條件是交易日期後的一天或兩天。

資本市場服務

本集團為客戶提供包銷和配售服務，收入在某一時間點確認。有關包銷、分銷或金融產品安排活動的費用於服務完成收取。

4 收益(續)

企業融資服務

本集團為客戶提供保薦人、財務及合規諮詢服務。於本年內，保薦人及財務諮詢服務的收入隨著時間的推移或於某一時間點確認，而合規諮詢服務的收入則隨著時間的推移而確認。

對於保薦人服務，本集團認為在特定合同中作為保薦人承諾的所有服務均為相互依存和相互關聯，因此應被視為一項履約責任。對於合同有提供可執行的履約付款權利，令本集團可收取目前已完成服務的費用，保薦人費用將根據輸出法計量進度及以目前已完成的關鍵任務之百分比估算，並隨著時間的推移而確認。就其他保薦人合約，於本集團履行客戶上市或完成相關交易的所有服務之前，客戶不太可能獲得收益及合同沒有提供可執行的履約付款權利，令本集團可收取目前已完成服務的費用，因此，保薦人費用在上市時或相關交易完成時確認。根據合同內列明的里程碑，於完成後可分期收到款項。

就部份諮詢服務而言，由於本集團提供服務及客戶同時獲得和消費由本集團提供的收益，因此收入隨著時間的推移而確認。對於其他諮詢服務，當合同規定的本集團相關職責全部完成時，履約責任完成，費用收入在某一時間點確認。

資產管理服務

隨著本集團提供資產管理服務及客戶同時獲得和消費由本集團提供的收益，收入隨著時間的推移而確認。資產管理收入按本集團管理賬戶資產價值的固定年度百分比收取。

其他費用收入

本集團提供證券、期貨和期權交易以及客戶帳戶處理服務。其他費用包括手續費和其他服務費收入，此等收入在執行交易完成和提供服務時確認。

分配予客戶合同的剩餘履約責任的交易價格

本集團對原預定期限少於一年及未披露分配至經紀、資本市場、企業融資及資產管理服務未履約(或部分履約)責任的交易價格總額之合約應用簡易實務處理方法。於二零二二年六月三十日受限制的資產管理服務所產生之表現費已從交易價格中排除，因此不予披露。於截至二零二二年六月三十日止年度，並未因完成過往年度的履約責任(或部分履約)而確認收入(二零二一年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

4 收益(續)

收入分類

下列為本集團有合約客戶的收入之收入分類資料：

截至二零二二年六月三十日止年度

分部	企業融資及				綜合 千港元
	經紀及借貸 千港元	資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	
服務種類					
經紀服務	15,870	–	–	–	15,870
資本市場服務	–	321	–	–	321
企業融資服務	–	23,150	–	–	23,150
資產管理服務	–	–	121	–	121
其他服務	3,844	560	–	760	5,164
有合約客戶的總收入	19,714	24,031	121	760	44,626
地區市場					
香港	18,646	24,031	121	760	43,558
中國內地	6	–	–	–	6
其他國家	1,062	–	–	–	1,062
有合約客戶的總收入	19,714	24,031	121	760	44,626
收入確認時間					
在某一個時間轉移服務	19,714	18,461	–	–	38,175
隨時間轉移服務	–	5,570	121	760	6,451
有合約客戶的總收入	19,714	24,031	121	760	44,626

4 收益(續)

收入分類(續)

截至二零二一年六月三十日止年度

分部	經紀及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
服務種類					
經紀服務	28,323	-	-	-	28,323
資本市場服務	-	4,542	-	-	4,542
企業融資服務	-	23,274	-	-	23,274
資產管理服務	-	-	33	-	33
其他服務	3,556	-	-	1,254	4,810
有合約客戶的總收入	31,879	27,816	33	1,254	60,982
地區市場					
香港	29,049	27,816	33	1,254	58,152
中國內地	3	-	-	-	3
其他國家	2,827	-	-	-	2,827
有合約客戶的總收入	31,879	27,816	33	1,254	60,982
收入確認時間					
在某一個時間轉移服務	31,879	14,507	-	-	46,386
隨時間轉移服務	-	13,309	33	1,254	14,596
有合約客戶的總收入	31,879	27,816	33	1,254	60,982

5 通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之(虧損)/收益淨額

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
上市股本證券	(11,717)	46,912
上市債務證券	(11,828)	(383)
上市衍生工具	6,236	(3,501)
債券基金	(3,703)	461
非上市債務證券	-	186
非上市投資貸款	-	5,823
非上市投資基金	(5,887)	721
海外非上市股本證券	4,288	37,055
	(22,611)	87,274

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

6 其他收入及收益或損失

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
匯兌(虧損)/收益(淨額)	(1,964)	4,000
其他	1,548	(2,306)
	(416)	1,694

7 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列項目：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
(a) 融資開支		
利息開支來自：		
—須於一個月內悉數償還之無抵押銀行貸款及透支	39	9
—須於一年內悉數償還之有抵押銀行貸款	1,153	2,546
—其他	208	189
—租賃負債	78	107
	1,478	2,851
(b) 財務工具之減值虧損淨額：		
應收賬款、貸款及其他應收款項	30,711	18,026
其他資產受制於預期信貸虧損	—	495
	30,711	18,521
(c) 員工成本包括董事酬金：		
薪金及其他津貼	44,179	59,424
減：政府補助*	(1,040)	(3,562)
	43,139	55,862
退休金成本—界定供款計劃	1,239	1,340
	44,378	57,202

7 除稅前(虧損)/溢利(續)

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
(d) 其他項目：		
折舊(附註14)	11,993	12,402
不包括計算租賃負債的租賃支出(附註27b)	615	620
核數師酬金	3,110	3,257
商譽減值虧損	—	4,293
無形資產之減值虧損	—	731

* 本集團已收到保就業支持計劃所提供的政府補助，該計劃向僱主提供限時的財政支持以保留可能被裁的員工。收到的政府補助已從相關的薪金及其他津貼中扣除。本集團須承諾並保證在補貼期間將不會實施裁員，並將所有工資補貼用於向員工支付工資。

8 分部呈報

就資源分配及評估分部表現而向本公司高級管理層呈報之資料主要按提供服務之類別劃分。根據香港財務報告準則第8號，本集團之具體可呈報及業務分類如下：

自營投資	：	作庫務及流動資金管理之證券投資，及結構性交易投資，包括上市及非上市股本、債務證券及投資基金
物業投資	：	投資物業以收取租金收入及資本增值
經紀及借貸	：	提供股票、期權、基金、期貨及商品期貨經紀服務、孖展及其他融資服務、保理，以及其他相關服務
企業融資及資本市場	：	向企業客戶就上市規則提供財務顧問服務，並在證券資本市場擔任包銷及配售代理
資產管理	：	向私人股本基金及私人客戶提供資產管理及相關顧問服務
其他	：	提供管理、行政及公司秘書服務，集團內部貸款及集團內部辦公室服務

業務分類之會計政策與綜合財務報表附註3所述之本集團會計政策一致。管理層分別監控本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配的決策和表現評估。分部表現之評估是根據可報告分部損益進行，該損益是調整後稅前溢利/(虧損)的一種計量。調整後稅前溢利/(虧損)與本集團稅前溢利/(虧損)一致地計量，惟應佔聯營公司及合營公司溢利/(虧損)及已合併投資基金的非控股權益之變動並不包括於計量內，及分部資產與本集團的總資產一致地計量，惟公司內部餘額不包括於計量內。內部收益乃參考一般向第三者客戶收取之費用、服務性質或所招致之成本，按協定之收費向不同業務分部收取。高級管理層並無定期檢討分部負債，因此分部負債並未披露。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

8 分部呈報(續)

	二零二二年						
	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀 及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
分部收益表							
佣金及費用收入	-	-	19,714	24,031	121	760	44,626
按攤銷成本的財務資產利息收入	1,052	666	14,222	4	4	-	15,948
債務證券利息收入	1,552	-	-	-	-	-	1,552
其他收入	3,796	3,004	-	-	-	-	6,800
內部收益	-	-	1,654	-	3,806	18,886	24,346
分部收益	6,400	3,670	35,590	24,035	3,931	19,646	93,272
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之							
(虧損)/收益淨額	(22,672)	-	61	-	-	-	(22,611)
其他收入及收益或損失	272	(1,406)	(879)	1,684	603	(690)	(416)
撇銷	-	-	(1,654)	-	(3,806)	(18,886)	(24,346)
	(16,000)	2,264	33,118	25,719	728	70	45,899
分部業績	(37,106)	(3,066)	(31,458)	7,326	(969)	(8,888)	(74,161)
應佔合營公司虧損	-	(184)	-	-	-	-	(184)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(1,611)	56	819	-	-	-	(736)
已合併投資基金的非控股權益之變動	(550)	-	-	-	-	-	(550)
除稅前虧損							(75,631)
分部資產							
分部資產	376,272	114,593	827,212	16,606	8,844	328,655	1,672,182
撇銷							(6,480)
總資產							1,665,702
其他分部資料							
折舊	6	-	50	44	1,038	10,855	11,993
非流動資產添置*	14,852	22,500	26	-	-	1,162	38,540
財務工具之減值虧損淨額	(69)	-	29,956	822	-	2	30,711
佣金開支	1,176	-	3,843	80	-	-	5,099
融資開支	236	-	55	-	55	1,132	1,478

* 非流動資產添置包括物業及設備、於合營公司之權益及於聯營公司之權益之增加。

8 分部呈報(續)

	二零二一年						
	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀 及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
分部收益表							
佣金及費用收入	-	-	31,879	27,816	33	1,254	60,982
按攤銷成本的財務資產利息收入	48	650	20,366	16	1	-	21,081
債務證券利息收入	1,552	-	-	-	-	-	1,552
其他收入	3,487	2,915	-	-	-	-	6,402
內部收益	-	-	1,700	-	982	28,086	30,768
分部收益	5,087	3,565	53,945	27,832	1,016	29,340	120,785
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之收益淨額	87,059	-	29	-	-	186	87,274
其他收入及收益或損失	102	-	(2,306)	13	-	3,885	1,694
撤銷	-	-	(1,700)	-	(982)	(28,086)	(30,768)
	92,248	3,565	49,968	27,845	34	5,325	178,985
分部業績	67,813	(4,660)	(14,056)	(3,118)	(7,442)	(1,261)	37,276
應佔聯營公司虧損	-	(938)	(77)	-	-	-	(1,015)
已合併投資基金的非控股權益之變動	(2,341)	-	-	-	-	-	(2,341)
除稅前溢利							33,920
分部資產							
分部資產	375,469	98,132	1,132,802	34,690	10,240	329,017	1,980,350
撤銷							(5,521)
總資產							1,974,829
其他分部資料							
折舊	6	709	59	44	494	11,090	12,402
非流動資產添置*	-	-	10	-	4,449	210	4,669
財務工具之減值虧損淨額	-	-	17,501	1,020	-	-	18,521
佣金開支	1,178	-	6,932	416	-	-	8,526
融資開支	184	-	1,679	-	25	963	2,851

* 非流動資產添置包括物業及設備之增加。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

8 分部呈報(續)

地區資料

本集團按執行交易所在地區劃分向第三者客戶收取之收益及按資產所在地劃分非流動資產資料(不包括於聯營公司之貸款及應收款項、應收貸款、其他資產、通過損益以反映公平價值之財務資產及遞延稅項資產)之地區分析如下。

	收益		非流動資產	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
香港	61,522	77,974	473,921	407,273
中國內地	5,675	8,566	43,044	45,756
其他	1,729	3,477	1,146	1,090
	68,926	90,017	518,111	454,119

9 所得稅支出

(a) 於綜合收益表之所得稅支出為：

除卻本集團的一間附屬公司為合資格實體可由二零一八/一九課稅年度開始使用兩級制利得稅制度外，香港利得稅乃根據年間於香港產生的預計應課稅溢利按稅率16.5%計算(二零二一年：16.5%)。該附屬公司首2,000,000港元(二零二一年：2,000,000港元)應課稅溢利按8.25%計稅及剩餘應課稅溢利按16.5%計稅。本年度香港利得稅支出因扣減過往年度所產生之稅項虧損1,359,000港元(二零二一年：37,751,000港元)而減少224,000港元(二零二一年：6,229,000港元)。

9 所得稅支出(續)

(a) 於綜合收益表之所得稅支出為：(續)

根據中華人民共和國企業所得稅法(「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稅率為25%。

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
本期稅項		
— 香港	177	2,460
— 中國內地	3	496
	180	2,956
過往年度超額撥備	(13)	(44)
遞延稅項(附註30)	2,898	50
	3,065	2,962

(b) 所得稅支出與會計溢利按適用稅率之對賬：

本年度稅項支出與綜合收益表所載除稅前(虧損)/溢利對賬如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(75,631)	33,920
已合併投資基金的非控股權益之變動	550	2,341
	(75,081)	36,261
按本地所得稅徵收之稅項	(12,388)	5,983
首二百萬港元應課稅溢利的8.25%稅收減免	(96)	(165)
於其他司法權區營運之附屬公司受不同稅率之影響	(1,366)	(1,961)
應佔聯營公司及合營公司虧損	151	168
不可扣減開支之稅項影響	4,869	4,702
毋須計稅收入之稅項影響	(2,111)	(2,379)
已動用過往並未確認之稅項虧損之稅項影響	(224)	(6,229)
未確認稅項虧損之稅項影響	11,703	1,704
於過往年度超額撥備	(13)	(44)
未確認暫時差異	1,000	1,133
其他	1,540	50
	3,065	2,962

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

10 董事及管理人員酬金

(a) 董事酬金

已付予7位(二零二一年：7位)董事及行政總裁之酬金如下：

	2022					
	袍金 千港元	薪金、佣金 及其他津貼 千港元	長期服務金 千港元	花紅 千港元 (附註)	退休 計劃供款 千港元	總計 千港元
主席						
蔡冠深	1,200	-	-	-	-	1,200
行政總裁及執行董事						
蔡冠明	-	2,280	-	-	78	2,358
非執行董事						
關穎琴	200	-	-	-	-	200
林家禮	200	-	-	-	-	200
獨立非執行董事						
史習陶	200	-	-	-	-	200
羅君美	200	-	-	-	-	200
關浣非	200	-	-	-	-	200
	2,200	2,280	-	-	78	4,558
	2021					
	袍金 千港元	薪金、佣金 及其他津貼 千港元	長期服務金 千港元	花紅 千港元 (附註)	退休 計劃供款 千港元	總計 千港元
主席						
蔡冠深	1,200	-	-	-	-	1,200
行政總裁及執行董事						
蔡冠明	-	2,280	-	844	78	3,202
非執行董事						
關穎琴	200	-	-	-	-	200
林家禮	200	-	-	-	-	200
獨立非執行董事						
史習陶	200	-	-	-	-	200
羅君美	200	-	-	-	-	200
關浣非	200	-	-	-	-	200
	2,200	2,280	-	844	78	5,402

附註：酌情花紅是參照集團及個人於年內的表現而決定。蔡冠明先生獲得之合約花紅是根據本集團除稅前溢利的特定百分比及若本集團獲得除稅前溢利，則由一固定金額所計算。

10 董事及管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

以上發放予執行董事之酬金為管理本公司及集團所提供之服務。以上發放予主席，非執行董事及獨立非執行董事之酬金主要為出任本公司之董事所提供之服務。

於本年度及上年度內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。本集團並無向董事支付酬金以作加盟或將加盟本集團或離任的補償。於本年度及上年度內，概無董事會收取或將收取任何退休及終止福利。

(b) 管理人員酬金(不包括佣金)

於二零二二年，本集團年內五名最高酬金(不包括佣金)人士包括2位董事(二零二一年：1位)，其以本公司董事身份收取之酬金(不包括佣金)已於上文呈列之分析中反映。本集團並無向任何人士支付酬金以作加盟或將加盟本集團或離任的補償。金額包括可變薪酬的遞延要素。年內向其餘3位(二零二一年：4位)人士支付之酬金(不包括佣金)詳情如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
薪金、其他津貼及實物利益	4,668	4,524
花紅	60	4,478
退休計劃供款	114	132
	4,842	9,134

酬金介乎以下範圍：

	二零二二年 人數	二零二一年 人數
1,000,001港元 – 1,500,000港元	1	–
1,500,001港元 – 2,000,000港元	2	–
2,000,001港元 – 2,500,000港元	–	4

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

11 股息

(a) 本年度已付及應付本公司股東之股息

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
已付中期股息每股1港仙(二零二一年：每股1.5港仙)	7,304	10,792
結算日後建議之末期股息每股1港仙 (二零二一年：每股1.5港仙)	7,304	10,792
	14,608	21,584

董事建議之末期股息需於應屆股東會議上批准。

(b) 本年度確認派付之股息

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
就過往財政年度之末期股息每股1.5港仙(二零二一年：每股1港仙) 於本年度批准及派付	10,792	7,128
已付中期股息每股1港仙(二零二一年：每股1.5港仙)	7,304	10,792
	18,096	17,920

本公司向股東提供了以股票形式收取二零二一年末期股息的選擇。本公司於二零二二年一月支付現金6,689,000港元及發行10,940,341股新股，以派付股息。

12 每股(虧損)/溢利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄(虧損)/溢利乃按下列資料計算：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
(虧損)/溢利		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)/溢利之(虧損)/溢利		
本年間本公司股東應佔(虧損)/溢利	(78,069)	31,758
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)/溢利之普通股加權平均股數	724,338,555	715,749,698

13 投資物業

	千港元
於二零二零年七月一日	88,082
於損益中確認之公平值變動淨額	(5,508)
於二零二一年六月三十日及二零二一年七月一日	82,574
於損益中確認之公平值變動淨額	(3,521)
於二零二二年六月三十日	79,053

投資物業乃按少於50年之中期租約持有。所有本集團根據經營租賃持有的物業權益，其目的為賺取租金或資本增值，須以公平值模式計量及被分類為投資物業。

投資物業指位於香港九龍駿業街56號中海日升中心1樓A號鋪之商鋪、位於中國北京市朝陽區東三環中路7號北京財富中心寫字樓A座801室郵編100020之辦公室物業及位於香港九龍駿業街56號中海日升中心5樓P34的停車位。

本集團投資物業之公平值計量

於估計投資物業之公平值時，本集團充分使用市場可觀察參數。本集團委聘第三方特許測量師進行估值。管理層與外聘之特許測量師緊密合作，以確立適合的估值方法及參數模型。財務總裁每半年向本公司董事會匯報管理層之調查結果，以解釋投資物業公平值發生波動之原因。

本集團於二零二二年及二零二一年六月三十日的投資物業之公平值乃按與本集團概無關連之獨立合資格特許測量師永利行評值顧問有限公司於有關日期之估值為基準釐定。該公司具有適合資格，且近期亦有於相關地區對同類物業進行估值之經驗。

按第三級公平值等級分類之位於香港及中國內地之投資物業之公平值採用直接比較法。比較法參照可供比較之物業的實際銷售之實現價格及／或開價而釐定。將每一個有類似大小、規模、性質、特點及位置可供比較物業的優點及缺點進行分析及衡量以釐定出一個公平可比較的市場價格。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

13 投資物業(續)

本集團投資物業之公平值計量(續)

下表提供之資料有關如何釐定該等投資物業之公平值(尤指所使用之估值方法及參數)，以及按照公平值計量參數之可觀察程度，劃分公平值計量及分類之公平值等級(第一至三級)。

本集團持有之投資物業	公平值等級	估值方法及主要參數	重大無法觀察參數	重大無法觀察參數與公平值之關係
商業物業單位	第三級	直接比較法乃以市場可觀察交易為基礎並作調整以反映目標物業之狀況及地點	主要參數： (1) 樓層調整 二零二二年：-5%至1% (二零二一年：-20%至20%) (2) 視圖調整 二零二二年：-3%至0% (二零二一年：不適用) (3) 大小調整 二零二二年：-13%至2% (二零二一年：-6%至8%) (4) 時間調整 二零二二年：-5%至-1% (二零二一年：1%至5%) (5) 人流調整* 二零二二年：不適用 (二零二一年：-20%至0%) (6) 開價調整 [†] 二零二二年：-5% (二零二一年：-5%)	物業的估值受所用的主要參數所影響，除卻時間調整，愈高質素的物業將愈優質，從而導致較高之公平值計量

* 該主要參數調整只適用於中海日升中心之商鋪。

[†] 該主要參數調整只適用於中國內地之物業。

於估計投資物業之公平值時，其最高及最佳用途即為其當前用途。根據本公司董事的意見，由於對綜合財務報表的影響不重大，因此投資物業的敏感度分析並未披露。

於本年度及上年度並無於第一、二及三級之轉變。

14 物業及設備

	使用權資產			自有資產						
	持作自用之 土地及樓宇		總額	持作自用之 土地及樓宇		租賃物業裝修	傢私及裝置	辦公室設備	總額	總額
	HK\$'000	HK\$'000		HK\$'000	HK\$'000					
成本值或估值：										
於二零二零年七月一日	3,734	524	4,258	362,515	17,206	1,585	11,220	392,526	396,784	
匯兌調整	58	-	58	-	47	-	26	73	131	
添置	4,449	-	4,449	-	-	-	220	220	4,669	
重估撇銷	-	-	-	(9,144)	-	-	-	(9,144)	(9,144)	
重估虧損	-	-	-	(9,661)	-	-	-	(9,661)	(9,661)	
撇銷	-	-	-	-	(71)	-	-	(71)	(71)	
於二零二一年六月三十日及二零二一年七月一日	8,241	524	8,765	343,710	17,182	1,585	11,466	373,943	382,708	
匯兌調整	(109)	-	(109)	-	(12)	-	(6)	(18)	(127)	
添置	-	651	651	-	490	-	47	537	1,188	
重估撇銷	-	-	-	(9,264)	-	-	-	(9,264)	(9,264)	
重估盈餘	-	-	-	7,531	-	-	-	7,531	7,531	
撇銷	(3,733)	(524)	(4,257)	-	(334)	-	(15)	(349)	(4,606)	
於二零二二年六月三十日	4,399	651	5,050	341,977	17,326	1,585	11,492	372,380	377,430	
累計折舊：										
於二零二零年七月一日	1,358	175	1,533	-	15,754	1,494	10,238	27,486	29,019	
匯兌調整	8	-	8	-	8	-	18	26	34	
本年度折舊	1,724	175	1,899	9,144	984	29	346	10,503	12,402	
重估撇銷	-	-	-	(9,144)	-	-	-	(9,144)	(9,144)	
撇銷	-	-	-	-	(71)	-	-	(71)	(71)	
於二零二一年六月三十日及二零二一年七月一日	3,090	350	3,440	-	16,675	1,523	10,602	28,800	32,240	
匯兌調整	(37)	-	(37)	-	(6)	-	(6)	(12)	(49)	
本年度折舊	1,926	167	2,093	9,264	249	30	357	9,900	11,993	
重估撇銷	-	-	-	(9,264)	-	-	-	(9,264)	(9,264)	
撇銷	(3,733)	(495)	(4,228)	-	(334)	-	(15)	(349)	(4,577)	
於二零二二年六月三十日	1,246	22	1,268	-	16,584	1,553	10,938	29,075	30,343	
面值：										
於二零二二年六月三十日	3,153	629	3,782	341,977	742	32	554	343,305	347,087	
於二零二一年六月三十日	5,151	174	5,325	343,710	507	62	864	345,143	350,468	
代表：										
成本值	4,399	651	5,050	-	17,326	1,585	11,492	30,403	35,453	
估值	-	-	-	341,977	-	-	-	341,977	341,977	
於二零二二年六月三十日	4,399	651	5,050	341,977	17,326	1,585	11,492	372,380	377,430	
代表：										
成本值	8,241	524	8,765	-	17,182	1,585	11,466	30,233	38,998	
估值	-	-	-	343,710	-	-	-	343,710	343,710	
於二零二一年六月三十日	8,241	524	8,765	343,710	17,182	1,585	11,466	373,943	382,708	

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

14 物業及設備(續)

本集團持作自用之土地及樓宇之權益包括位於香港及中國內地之兩個辦公室物業及一個停車位(二零二一年：位於香港及中國內地之兩個辦公室物業及一個停車位)，並按少於50年之中期租約持有。

本集團土地及樓宇之公平值計量

於估計持作自用之土地及樓宇之公平值時，本集團充分使用市場可觀察參數。本集團委聘第三方特許測量師進行估值。管理層與外聘之特許測量師緊密合作，以確立適合的估值方法及參數模型。財務總裁每半年向本公司董事會匯報管理層之調查結果，以解釋持作自用之土地及樓宇公平值發生波動之原因。

本集團於二零二二年六月三十日及二零二一年六月三十日的土地及樓宇之公平值乃按與本集團概無關連之獨立合資格特許測量師永利行評值顧問有限公司於有關日期之估值為基準釐定。該公司具有適合資格，且近期亦有於相關地區對同類物業進行估值之經驗。

按第三級公平值等級分類之位於香港及中國內地持作自用之土地及樓宇之公平值採用直接比較法。比較法參照可供比較之物業的實際銷售之實現價格及／或開價而釐定。將每一個有類似大小、規模、性質、特點及位置的可供比較物業的優點及缺點進行分析及衡量以釐定出一個公平可比較的市場價格。

14 物業及設備(續)

本集團土地及樓宇之公平值計量(續)

下表提供之資料有關如何釐定該等持作自用之土地及樓宇之公平值(尤指所使用之估值方法及參數)，以及按照公平值計量參數之可觀察程度，劃分公平值計量及分類之公平值等級(第一至三級)。

本集團持作自用之土地及樓宇	公平值等級	估值方法及主要參數	重大無法觀察參數	重大無法觀察參數與公平值之關係
商業物業	第三級	直接比較法乃以市場可觀察交易為基礎並作調整以反映目標物業之狀況及地點	主要參數： (1) 樓層調整 二零二二年：-8%至-2% (二零二一年：-5%至0%) (2) 視圖調整 二零二二年：-10%至5% (二零二一年：-10%至0%) (3) 大小調整 二零二二年：-5%至2% (二零二一年：-6%至5%) (4) 時間調整 二零二二年：-2%至2% (二零二一年：-3%至0%) (5) 開價調整 [*] 二零二二年：-5% (二零二一年：-5%)	物業的估值受所用的主要參數所影響，除卻時間調整，愈高質素的物業將愈優質，從而導致較高之公平值計量

* 該主要調整只適用於中國內地之物業。

上年度所使用之估值方法並無變動。於估計持作自用之土地及樓宇之公平值時，其最高及最佳用途即為其當前用途。根據本公司董事的意見，由於對綜合財務報表的影響不重大，因此投資物業的敏感度分析並未披露。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

14 物業及設備(續)

本集團土地及樓宇之公平值計量(續)

於本年度及上年度並無於第一、二及三級之轉變。

重估盈餘7,531,000港元(二零二一年：虧損9,661,000港元)，扣除相關遞延稅項214,000港元(二零二一年：2,668,000港元)已計入(二零二一年：扣除)物業重估儲備。倘若持作自用之土地及樓宇不作重估，該等物業將按歷史成本減累計折舊方式計入綜合財務報表，價值為171,720,000港元(二零二一年：176,425,000港元)。

賬面值約為330,000,000港元(二零二一年：330,000,000港元)之持作自用之土地及樓宇已抵押作為銀行融資之擔保。於二零二二年六月三十日，本集團有抵押銀行貸款為105,000,000港元(二零二一年：130,000,000港元)。

15 無形資產

	會所會籍 千港元	交易所交易權 千港元	中國執照 千港元	總額 千港元
成本值				
於二零二零年七月一日、二零二一年六月三十日、二零二一年七月一日及二零二二年六月三十日	1,490	1,555	269	3,314
減值				
於二零二零年七月一日	70	24	–	94
年內減值	–	731	–	731
於二零二一年六月三十日、二零二一年七月一日及二零二二年六月三十日	70	755	–	825
面值				
二零二二年六月三十日	1,420	800	269	2,489
二零二一年六月三十日	1,420	800	269	2,489

16 商譽

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
於七月一日		
成本值	1,149	4,965
累計減值	-	(4,293)
匯況調整	(28)	477
於六月三十日	1,121	1,149
於六月三十日		
成本值	5,414	5,442
累計減值	(4,293)	(4,293)
淨面值	1,121	1,149

商譽減值測試

資產管理單位的可收回金額乃基於使用現金流預測的價值計算釐定，有關計算採用管理層批准的五年期財務預測。現金流預測所用稅前貼現率為26.08%(二零二一年：31.55%)，其乃基於管理層對市場發展的預期及未來商業計劃釐定，超過五年期的現金流量按2%的增長率推定，與金融服務業的長期平均增長率相同。所用貼現率反映該單位的相關特定風險，當中已計及可見未來業務不確定性風險。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

17 於合營公司之權益

於合營公司之權益

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
合營公司的投資成本	22,500	—
攤分收購後虧損	(184)	—
合營公司賬面值	22,316	—

本集團於二零二一年十二月與其業務夥伴訂立合作框架協議，成立項目公司收購香港註冊物業控股公司。本集團持有項目公司20%的股權。項目公司董事會由兩名董事組成，其中一名由本集團委派。根據二零二二年四月簽署的股東協議，有關項目公司活動的決定須經雙方董事一致同意。因此，該投資被分類為對合營公司的投資。香港公司的收購已於二零二二年五月完成。合營公司的主要資產為全資附屬公司持有的兩塊位於香港的公平價值為1.1億港元的土地。

下表僅載有一間合營公司之資料，該公司為非上市公司實體，該實體主要影響本集團之業績或資產：

名稱	業務架構形式	註冊成立/ 營業地點	主要業務	已發行及全數繳足 股份之資料	本集團持有之 投票權百分比		間接持有之權益	
					二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
Empire Elite Group Limited	註冊成立	英屬處女群島	投資控股	50,000美元	20%	—	20%	—

合營公司之財務資料概覽：

合營公司之資料

	資產 千港元	負債 千港元	資產淨值 千港元	收益 千港元	虧損 千港元
二零二二年					
100%	111,582	—	111,582	—	(918)
集團之實際權益	22,316	—	22,316	—	(184)

18 於聯營公司之權益、聯營公司應收款項及聯營公司貸款

於聯營公司之權益

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
聯營公司的投資成本	57,361	8,019
攤分收購後溢利	8,684	9,420
聯營公司賬面值	66,045	17,439

二零二二年二月八日，本集團持有約19%股權的被投資方中國新經濟投資有限公司委任本公司的行政總裁為非執行董事。基於本集團能夠對被投資方行使重大影響力，中國新經濟投資有限公司的投資被歸類為對聯營公司的投資。因此，通過損益以反映公平價值之財務資產34,490,000港元於二零二二年二月八日重新分類為對聯營公司的投資。本集團其後以14,852,000港元的代價以供股形式購入中國新經濟投資有限公司合共82,512,865股。

名稱	業務 架構形式	註冊成立/ 營業地點	主要業務	已發行及 全數繳足 股份之資料	本集團持有之 投票權百分比		間接持有之權益	
					二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
寶通證券亞洲有限公司	註冊成立	香港	證券經紀	20,000,000港元	30%	30%	30%	30%
Green Property Management Company Limited	註冊成立	日本	物業投資	100,000日元 (已發行) 無(已付)	30%	30%	30%	30%
Primo Development Limited	註冊成立	香港	投資控股	10,000港元	33%	33%	33%	33%
18V株式會社	註冊成立	日本	物業投資	100,000日元	33%	33%	33%	33%
中國新經濟投資有限公司	註冊成立	開曼群島/香港	投資	51,853,000港元	19.1%	-	19.1%	-

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

18 於聯營公司之權益、聯營公司應收款項及聯營公司貸款(續)

被視為本集團重要聯營公司的中國新經濟投資有限公司採用權益法入賬。

下表列出中國新經濟投資有限公司的財務資料匯總表，經會計政策差異調整並與綜合財務報表賬面值對賬：

	二零二二年 千港元
流動資產	181,601
非流動資產，不包括商譽	831
收購聯營公司的商譽	13,309
流動負債	1,830
非流動負債	336
資產淨值	193,575
資產淨值，不包括商譽	180,266
本集團在聯營公司的權益調節：	
集團持股比例	19.1%
集團應佔聯營公司的淨資產，不包括商譽	34,423
收購商譽(減去累計減值)	13,309
投資賬面價值	47,732
本集團投資的公平值	51,983
	截至二零二二年 六月三十日 止六個月 千港元
收益	1,542
期內虧損及全面支出	(10,735)

18 於聯營公司之權益、聯營公司應收款項及聯營公司貸款(續)

聯營公司之財務資料概覽：

個別不重大之聯營公司之滙總資料

	資產 千港元	負債 千港元	資產淨值 千港元	收益 千港元	溢利／(虧損) 千港元
二零二二年					
100%	258,360	199,965	58,395	13,873	2,929
集團之實際權益	79,619	62,138	17,481	4,226	875
二零二一年					
100%	298,981	244,614	54,367	17,948	(3,022)
集團之實際權益	92,130	75,139	16,991	5,470	(1,015)

聯營公司應收款項

於二零二二及二零二一年六月三十日，聯營公司應收款項為無抵押、免息及於五年內償還。

聯營公司貸款

本集團提供按比例股東貸款予聯營公司以購買位於日本的投資物業。於二零二二年六月三十日，一筆本金為4,916,000港元(二零二一年：6,089,000港元)的貸款，是無抵押、年利率為5%，並於二零二四年一月到期。另一筆本金(扣除估算利息)為7,618,000港元(二零二一年：7,225,000港元)的貸款，是無抵押，無利息及於二零二四年十月到期。

19 其他資產

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
法定按金	4,541	4,541
其他按金及應收款項	68	492
	4,609	5,033

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

20 通過損益以反映公平價值之財務資產

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
上市股本證券，按市價			
— 於香港		127,644	148,612
— 於香港以外		7,739	2,116
上市債務證券，按市價			
— 於香港	(a)	5,962	19,988
— 於香港以外	(a)	10,659	14,232
債券基金，按市價	(b)	12,005	9,909
海外非上市股本證券	(c)	50,705	46,416
非上市債務證券		330	330
非上市投資基金	(d)	59,855	79,565
		274,899	321,168
代表：			
非流動		51,035	74,640
流動		223,864	246,528
		274,899	321,168

附註：

- (a) 於二零二二年六月三十日，本集團持有公平值為14,982,000港元(二零二一年：32,899,000港元)之上市債務證券，該等上市債務證券將於二零二二年至二零二七年(二零二一年：二零二一年至二零二七年)相繼到期。於二零二二年六月三十日，本集團同時持有公平值1,639,000港元之上市永久債券(二零二一年：1,321,000港元)。
- (b) 於二零二二年六月三十日，本集團持有公平值為12,005,000港元(二零二一年：9,909,000港元)之債券基金，該等基金為海外證券交易所上市之開放式基金。
- (c) 若干分類為公平值等級第三級的海外非上市股本證券的公平值是根據與本集團無關的獨立合資格專業估值師進行之估值所確定。該公司具有適合資格，且近期亦有為同類證券進行估值之經驗。海外非上市股本證券的公平值計量方法在綜合財務報表附註38中作了說明。
- (d) 公平值根據基金管理人按呈報給信託人的相關投資項目的資產淨值。

21 應收賬款、貸款及其他應收款項

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收賬款及貸款			
應收經紀及結算所之款項	(a)	77,029	76,213
應收孖展客戶賬款	(b)	24,841	28,738
應收現金客戶賬款	(c)	14,668	125,636
應收貸款	(d)	102,447	135,225
其他應收賬款	(e)	2,007	2,460
		220,992	368,272
減：減值準備		(67,863)	(41,812)
		153,129	326,460
減：非流動部份		–	(7,619)
		153,129	318,841
預付款項、按金及其他應收款項			
減：減值準備		(4,207)	(1,931)
		6,998	13,692
		160,127	332,533

附註：

(a) 應收經紀及結算所之款項須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償。

應收經紀款項中約10,091,000港元(二零二一年：15,728,000港元)已被抵押以進行證券借用交易。

(b) 股票經紀業務之孖展客戶須將證券抵押品抵押予本集團，藉以取得買賣證券之信貸額。給予彼等之信貸額乃按本集團認可之證券折讓價釐定。應收孖展客戶賬款須於通知時償還及以商業息率計息。於二零二二年六月三十日，有關孖展客戶貸款之證券抵押品總市值約為2,300萬港元(二零二一年：7,900萬港元)。於二零二二年及二零二一年六月三十日，我們大部份孖展客戶之證券押品市值均高於其未償還的貸款結餘。部份孖展客戶持有之抵押品價值低於其未償還的孖展貸款結餘，於是本集團作出額外撥備。因此，本集團於二零二二年六月三十日計提累積減值虧損2,100萬港元(二零二一年：1,800萬港元)。管理層於檢討減值虧損撥備的充分性時，監察抵押品的市值。根據抵押品的報價，抵押品公平值是可客觀確定為足夠償付未償還的貸款結餘。

(c) 除卻首次公開招股認購之融資，股票經紀業務之現金客戶不會獲授信貸額。彼等須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償證券交易結餘。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

21 應收賬款、貸款及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (d) 於二零二二年六月三十日，應收貸款包括固定利率應收貸款5,400萬港元(二零二一年：6,800萬港元)及保理應收款4,800萬港元(二零二一年：6,700萬港元)及累積減值虧損撥備4,500萬港元(二零二一年：2,300萬港元)。本集團之經紀及借貸業務授出貸款之信貸額，乃由管理層按借貸人之財政背景以及彼等所給予抵押品之價值及性質釐定。應收貸款由個人／企業作擔保及貿易應收賬款作為抵押。應收貸款之合約到期日主要為一年內。
- (e) 除了對一些信譽良好，與本集團保持長期關係及穩定還款模式的客戶、本集團會延長其信貸期限外，本集團一般給予客戶之信貸期限最長為30天。

應收賬款及貸款(已扣除減值虧損)按發票／墊款／交易日期／合約到期日之賬齡分析如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
即期及一個月內	143,979	300,421
一個月以上但三個月內	658	-
三個月以上	8,492	26,039
	153,129	326,460

於上表中，約48,370,000港元、654,000港元及8,352,000港元(二零二一年：87,715,000港元、無及24,838,000港元)之應收貸款之到期日分別為一個月內、一個月以上但三個月內及三個月以上。

21 應收賬款、貸款及其他應收款項(續)

本集團的應收賬款及貸款之減值準備之變動如下：

	應收經紀及 結算所賬項 千港元	應收孖展 客戶賬項 千港元	應收現金 客戶賬項 千港元	應收貸款 千港元	其他應收賬款 千港元	總計 千港元
於二零二零年七月一日	6	9,353	40	14,334	534	24,267
減值虧損確認	-	8,512	6	8,338	962	17,818
無法收回需撤銷款項	-	-	-	-	(273)	(273)
於二零二一年六月三十日及 二零二一年七月一日	6	17,865	46	22,672	1,223	41,812
減值虧損確認/(撥回)	(6)	2,735	322	27,509	824	31,384
無法收回需撤銷款項	-	-	-	(5,110)	(223)	(5,333)
於二零二二年六月三十日	-	20,600	368	45,071	1,824	67,863

22 銀行結餘及現金－信託賬戶

本集團於持牌銀行開設獨立客戶賬戶，以存放客戶與本集團因經紀活動之正常業務交易產生之款項。代客戶持有的現金乃根據證券及期貨條例以下之證券及期貨(客戶款項)規則(香港法律第571章)所限制及規管。本集團就相關客戶已確認其有關之應付客戶賬款。

23 現金及現金等價物

於二零二二年六月三十日，現金及現金等價物包括於銀行三個月期內之定期存款15,600,000港元。

24 通過損益以反映公平價值之財務負債

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
由沽空活動產生之通過損益以反映公平價值之財務負債	8,409	13,107

以上結餘為於二零二二年及二零二一年六月三十日由沽空活動產生之上市證券之公平值。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

25 歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產

歸屬於已合併投資基金(MEC Asian Fund)的非控股權益持有人之淨資產，指非控股權益持有人可收取之現金並退回該淨資產予本集團，因此被反映為負債。歸屬於投資基金的非控股權益持有人之淨資產的實現不能準確預測，因為它們代表在已合併投資基金的非控股股東的權益，而該權益將受非控股投資者的行為所影響。

以下財務資料概要指集團內部抵銷前數額：

MEC Asian Fund

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
流動資產	71,127	74,030
流動負債	9,551	16,295
歸屬於MEC Asian Fund擁有人之權益	61,576	57,735
本年度溢利	2,504	11,535
非控股權益持股比例(附註36)	22.44%	20.66%
非控股權益應佔資產淨值(附註36)	13,818	11,931

26 應計款項、應付賬款及其他應付款項

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應付賬款(須於客戶要求時或一個月內償還)		
應付經紀及結算所之款項	4,412	8,151
應付客戶賬款	571,492	713,599
其他	3,709	10,151
	579,613	731,901
其他應付款項、應計款項及其他撥備	11,896	36,990
	591,509	768,891

根據日常股票經紀業務產生之應付經紀、結算所及買賣證券之客戶賬款的清償日為交易日後一日至兩日。向商品及期貨合約買賣之客戶收取之按金，其超過保證金要求之部份，須於客戶要求時償還。

27 租賃負債

本集團擁有數個經營使用中的樓宇及辦公室設備之租賃合約。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。

(a) 租賃負債

租賃負債之賬面值及於本年間之變動如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
於二零二一／二零二零年七月一日之賬面值	5,431	2,850
增加	651	4,449
本年間確認的利息增加	78	107
租金寬減	(302)	-
滙兌調整	(94)	-
租賃終止	(31)	-
付款	(1,869)	(1,975)
於二零二二／二零二一年六月三十日之賬面值	3,864	5,431
分析為：		
流動部份	981	2,116
非流動部份	2,883	3,315

租賃負債到期日之分析於本綜合財務報表附註37(b)內披露。

(b) 於損益中確認有關租賃之金額如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
租賃負債利息	78	107
使用權資產之折舊	2,093	1,899
短期租賃及剩餘租賃期限於二零二三／二零二二年六月三十日或之前完結的支出	615	620
於損益中確認之總額	2,786	2,626

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

28 合約資產及負債

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
提供企業融資顧問服務：		
合約資產(扣除減值準備之淨額)	-	300
合約負債	1,847	17,882

合約資產依提供企業融資顧問服務所賺取的收入而初步確認。於相關里程碑完成後，已確認為合約資產的金額重新分類至應收賬款。於二零二一年六月三十日已確認275,000港元合約資產的預期信貸虧損撥備。

合約資產及負債預計將在本集團的正常經營週期內結清，因此分類為流動。

於二零二二年六月三十日年度，提供企業融資服務確認之17,055,000港元收入，與截至二零二一年七月一日的合約負債有關。於二零二一年六月三十日年度，提供企業融資服務確認之3,110,000港元收入，與截至二零二零年七月一日的合約負債有關。

作為保薦人，本集團通常會根據合同分期收取費用。可能導致在合同有效期內產生合約負債，直到滿足履行責任時，根據合同是否有合理補償整個合同中最近完成服務的付款權利，於該時間或隨著時間的推移確認收入。

29 銀行貸款

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
有抵押銀行貸款(附註)	105,000	130,000

附註：於二零二二年六月三十日之銀行貸款於一年內償還(二零二一年：一年)。本集團公平值約為330,000,000港元的持作自用之土地及樓宇(二零二一年：330,000,000港元)已抵押予貸款，及利息以香港銀行同業拆息加1.4%(二零二一年：香港銀行同業拆息加1.4%)計算。

本集團一份銀行信貸受限於貸款與估值比率。當必要時，本集團需償還部份銀行貸款以維持指定比率。本集團定期監察是否已經符合這些契約條款。於二零二二年及二零二一年六月三十日，本集團沒有違返任何有關已動用貸款融資之契約條款。

30 遞延稅項

(a) 已確認之遞延稅項

已確認之主要遞延稅項負債／(資產)部份及其於本年及上年內變動如下：

	加速稅務折舊 及重估 千港元	預扣稅 千港元	稅務虧損 千港元	總額 千港元
於二零二零年七月一日	31,309	36	(4,242)	27,103
於綜合收益表支出／(收入)(附註9)	365	(36)	(279)	50
於其他全面收益				
— 物業重估儲備收入	(2,668)	—	—	(2,668)
於二零二一年六月三十日及 二零二一年七月一日	29,006	—	(4,521)	24,485
於綜合收益表支出(附註9)	216	—	2,682	2,898
於其他全面收益				
— 物業重估儲備收入	(214)	—	—	(214)
二零二二年六月三十日	29,008	—	(1,839)	27,169

為呈列之用，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。為作財務報告用途，本集團對遞延稅項結餘分析如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
遞延稅項資產淨值	(264)	(2,946)
遞延稅項負債淨值	27,433	27,431
	27,169	24,485

根據中國企業所得稅法，向於中國設立外商投資企業的境外投資者宣派的股息徵收10%的預提稅。該要求從二零零八年一月一日開始生效，及適用於二零零七年十二月三十一日之後的收入。若中國與境外投資者的管轄區之間存在稅收協議，則可以採用較低的預扣稅率。對於本集團，適用稅率為10%。因此，本集團需將於中國內地成立的子公司自二零零八年一月一日起的收入所分配的股息計提預扣稅。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

30 遞延稅項(續)

(b) 未確認之遞延稅項資產

於二零二二年六月三十日，本集團之估計未動用稅項虧損約為5.54億港元(二零二一年：約5.08億港元)。本集團已就為數約1,100萬港元(二零二一年：2,700萬港元)之稅項虧損確認1,839,000港元(二零二一年：4,521,000港元)之遞延稅項資產。由於難以預測未來溢利流量，故並無就其餘稅項虧損約5.43億港元(二零二一年：約4.81億港元)確認遞延稅項資產。根據現行稅務規例，香港成立的附屬公司之稅項虧損約5.34億港元(二零二一年：約4.67億港元)並無期限。而中國內地附屬公司之稅項虧損約900萬港元(二零二一年：約1,400萬港元)則根據現行稅務規例，由二零二三至二零二七年(二零二一年：由二零二二至二零二六年)期間過期。

31 股本及股份溢價

	二零二二年		二零二一年	
	股份數目	金額	股份數目	金額
	千股	千港元	千股	千港元
法定：	10,000,000	1,000,000	10,000,000	1,000,000

本公司已發行股本的變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 千港元	股份溢價 千港元	總額 千港元
於二零二零年七月一日	7,127,614,962	71,276	363,714	434,990
股份合併	(6,414,853,466)	-	-	-
發行以股代息股份	6,691,372	669	2,028	2,697
於二零二一年六月三十日及二零二一年七月一日	719,452,868	71,945	365,742	437,687
發行以股代息股份	10,940,341	1,094	3,009	4,103
二零二二年六月三十日	730,393,209	73,039	368,751	441,790

31 股本及股份溢價(續)

於二零二二年及二零二一年六月三十日年末期間，股本之變動如下：

於二零二零年十一月二十六日，本公司完成股份合併，基準為每十(10)股已發行及未發行現有股份合併為一(1)股合併股份。於股份合併前，本公司的法定股本為1,000,000,000港元，分為100,000,000,000股每股面值0.01港元的現有股份。於股份合併後，本公司的法定股本將為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的合併股份。已發行股本金額並無改變。

於二零二一年一月十九日，本公司以每股0.403港元發行6,691,372新股，用作以股票支付已宣派之2020年末期股息。

於二零二二年一月十九日，本公司以每股0.375港元發行10,940,341新股，用作以股票支付已宣派之2021年末期股息。

普通股持有者有權享有宣派之股息及可於本公司召開大會上享有一股一票之權利。就本公司剩餘資產而言，所有普通股享有等同地位。

資本管理

本集團資本管理之目標為保障本集團持續經營能力，提高股東價值，及滿足業務資金之需求。本集團因應經濟環境及業務策略之變化，透過調整股息支付比率，向股東退還資本或發行新股，以管理資本架構及作出調整。於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止年度，本集團繼續按照目標，實施相關政策，管理資本。

本公司不受外部實施之資本規定限制。本公司若干附屬公司受限於資本及流動資本之強制規定。該等附屬公司於本年度及上個財政年度之任何時候均遵守有關規定。

本集團使用0至35%之目標負債率(總借款除以股東權益)以監察資本。總借款包括銀行貸款，而股東權益包括本公司股東應佔權益之所有部份。負債率於年底之情況如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
總借款	105,000	130,000
本公司股東應佔權益	910,005	995,685
負債率	12%	13%

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

32 承擔

(a) 作為出租人的經營租賃承擔

於二零二二年及二零二一年六月三十日，本集團為商舖、辦公室場所及停車位於未來根據不可撤銷之經營租賃之最低租金收款總額如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一年以內	1,640	2,057
一年至兩年	450	—
	2,090	2,057

租賃商討及擬定租務之租期為兩年。本集團並未賦予承租人於租期屆滿時購買租賃資產之購買權。

(b) 其他承擔

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
認購非上市股本投資資本承擔	1,500	—

33 或然負債

在日常業務過程中，本集團在香港會受到由投資者或其他第三方或其代表其提起的威脅性或實際法律訴訟，以及法律和法規審查，挑戰，調查和執法行動。在外部專業顧問的協助下(如需要)，所有此類重大事項均會定期重新評估，以確定本集團產生負債的可能性。在結論為很有可能會付款的情況下，管理層於相關年末日，計提了最佳估計的準備金。在某些情況下，將無法達成結論，例如，因為事實不清楚，或者因為需要更多時間去適當地評估案件的是非曲直，於此等情況下並未計提準備金。但是，本集團現時預期任何有關此類案件的最終結果不會對其財務狀況，運營或現金流量產生重大不利影響。

於往年間，本集團代其客戶於其香港結算所戶口存放一筆130%沽空股票按金(約2,980萬港元)，該股票於香港交易所主板上市，但已停牌。香港結算所於該股票除牌後已退還該按金。本集團向香港中央結算有限公司簽署了保證書，同意承擔與股份短缺有關的所有潛在索賠。

34 合營公司合同

於二零一六年十二月一日，本集團與若干合營夥伴訂立合營協議，以在中國重慶市成立合營公司。待中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)最終批准後，擬定合營公司將成為全牌照證券公司，主要在中國從事提供受規管的證券經紀、證券承銷及保薦、證券自營、證券資產管理及中國證監會批准的其他業務。根據合營協議，本集團將為合營公司出資人民幣3.3億元，佔合營公司22%的股權。交易將悉數由本集團的內部資源支付。本公司股東於二零一七年二月舉行股東特別大會上批准合營協議及交易。本集團於二零一八年十二月二十八日收到中國證監會的申請確認函。本集團現正向中國證監會提供更多資料。

35 關聯人士及關連人士交易

除於綜合財務報表之不同部份披露之交易及結餘外，本集團曾進行下列重大關聯人士及關連人士交易。

(a) 主要管理層人員之薪酬

主要管理層人員之薪酬，包括如附註10(a)所披露支付予本公司董事之金額如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
董事袍金	2,200	2,200
薪金、佣金及其他津貼	5,844	5,844
花紅	—	1,931
退休計劃供款	174	174
	8,218	10,149

總薪金載於「員工成本」(見附註7(c))。

(b) 其他

本集團在正常業務範圍內進行之重大關聯人士及關連人士(定義見上市規則)交易摘要如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
證券、期權、期貨及商品期貨買賣賺取之經紀佣金		
— 本集團董事、彼等家屬成員及公司	241	234
已收之顧問及管理費用		
— 本集團董事控制之公司	760	1,240
賺取之秘書費用		
— 本集團董事控制之公司	21	19
應付客戶賬款		
— 本集團董事、彼等家屬成員及公司	(14,653)	(13,216)

(c) 聯營公司貸款

本集團提供按比例股東貸款予聯營公司以購買位於日本的投資物業。於二零二二年六月三十日，一筆本金為4,916,000港元(二零二一年：6,089,000港元)的貸款，是無抵押、年利率為5%，並於二零二四年一月到期。另一筆扣除估算利息後，本金為7,618,000港元(二零二一年：7,255,000港元)的貸款，是無抵押，無利息及於二零二四年十月到期。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

36 主要附屬公司之資料

下表載列於二零二二年及二零二一年六月三十日之主要附屬公司之資料：

名稱	註冊成立/營業地點	已繳足股本	主要業務	本公司持有之 已發行普通股及 投票權百分比			
				直接		間接	
				二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
浩霆財務顧問有限公司	香港	普通股20港元	提供企業服務	-	-	100%	100%
兆安發展有限公司	香港	普通股10,000港元	物業持有及證券投資	-	-	100%	100%
Kingsway Asset Management Group Limited	英屬處女群島	普通股1美元	投資控股	-	-	100%	100%
Festival Developments Limited	英屬處女群島	普通股1美元	投資控股	100%	100%	-	-
滙富融資有限公司	香港	普通股55,362,894港元	提供財務顧問服務	-	-	100%	100%
滙富中國投資有限公司	香港	普通股2港元	投資控股	-	-	100%	100%
滙富金融服務有限公司	香港	普通股300,000,000港元	證券、期權、基金及期貨 經紀	-	-	100%	100%
滙富集團服務有限公司	香港	普通股100,000港元	提供管理服務	-	-	100%	100%
Kingsway Lion Spur Technology Limited	英屬處女群島/香港	普通股10,000,000美元	證券投資	-	-	100%	100%
新華滙富投資有限公司	香港	普通股1港元	投資控股	-	-	100%	100%
新華金融控股有限公司	香港	普通股1港元	物業投資	-	-	100%	100%
滙富資產管理有限公司	英屬處女群島/香港	普通股550,000美元	提供投資顧問服務	-	-	100%	100%

36 主要附屬公司之資料(續)

名稱	註冊成立/營業地點	已繳足股本	主要業務	本公司持有之 已發行普通股及 投票權百分比			
				直接		間接	
				二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
滙富財務有限公司	香港	普通股50,000港元	提供貸款服務及融資	-	-	100%	100%
SW Kingsway Capital Group Limited	英屬處女群島	普通股38,750,000美元	投資控股	100%	100%	-	-
倍智有限公司	香港	普通股50,000,000港元	證券投資	-	-	100%	100%
Best Advisory Investments Limited	英屬處女群島	普通股1美元	投資控股	-	-	100%	100%
Primo Performance Limited	香港	普通股1港元	證券投資	-	-	100%	100%
龍亨(香港)控股有限公司	香港	普通股1港元	投資控股	-	-	100%	100%
龍域(香港)控股有限公司	香港	普通股1港元	投資控股	-	-	100%	100%
Primo Financial Group Limited	香港	普通股10,000港元	證券投資	-	-	100%	100%
新華滙富越南服務有限公司	香港	普通股2港元	投資控股	-	-	100%	100%
新華滙富租賃及融資有限公司	香港	普通股8,000,000港元	投資控股	-	-	100%	100%
Primo Excel Limited	香港	普通股10,000港元	投資控股	-	-	100%	100%
Primo Holdings Limited	香港	普通股1,000,000港元	投資控股	100%	100%	-	-
駿發興業有限公司	香港	普通股1港元	物業投資	-	-	100%	100%
廣東新華滙富商業保理有限公司 [^]	中國	註冊股本10,000,000美元	保理服務	-	-	100%	100%
廣東國富滙基金管理有限公司	中國	註冊股本人民幣 10,000,000元	資產管理服務	-	-	65%	65%
MEC Asian Fund	開曼群島	不適用	投資基金	-	-	77.56%*	79.34%*

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

36 主要附屬公司之資料(續)

- * 因該附屬公司為投資基金，本公司並未擁有投票權。
 ^ 該公司為外商獨資企業。

本公司董事認為上表列出之本集團附屬公司主要影響本集團業績或資產，並認為提供其他附屬公司之詳情將致使該詳情過於冗長。

於報告期末，本公司擁有其他對本集團並不重大之附屬公司。這些附屬公司大部份在香港及中國內地營運。下表列出這些附屬公司的主要業務：

主要業務	主要營業地點	附屬公司數目	
		二零二二年	二零二一年
投資顧問	中國	3	4
投資控股	英屬處女群島	–	1
不活躍	香港	2	2
		5	7

Festival Developments Limited、SW Kingsway Capital Group Limited及Primo Holdings Limited為本公司直接持有。上表列出之其餘附屬公司即為本公司間接持有。

附屬公司於年度結束時並無發行任何債務證券。

下表列示本集團非全資附屬公司之重大非控股權益之詳情：

附屬公司名稱	註冊成立及 主要營業地點	非控股權益持有之		分配予非控股權益之		累計非控股權益	
		所有者權益百分比		溢利/(虧損)			
		二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
				千港元	千港元	千港元	千港元
MEC Asian Fund	開曼群島	22.44% [△]	20.66% [△]	550	2,341	13,818	11,931
廣東國富滙基金管理有限公司	中國	35%	35%	(627)	(800)	827	1,272
				(77)	1,541	14,645	13,203

[△] 因該附屬公司為投資基金，非控股權益並未擁有投票權。

MEC Asian Fund的財務資料概要已於本綜合財務報表附註25呈列，而分配到非控股權益的溢利/(虧損)，已於綜合收益表內以綜合投資基金的非控股權益之公平值變動展示。

37 財務風險管理

於報告期末，除以通過損益以反映公平價值之財務資產外，本集團所有其他財務資產被分類為按攤銷成本財務資產，其中包括現金和現金等價物、銀行結餘和現金—信託賬戶、應收賬款、貸款及其他應收款項、應收聯營公司貸款和應收款項、合約資產及其他資產。通過損益以反映公平價值之財務負債及歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產分類為通過損益以反映公平價值之財務負債。其他財務負債包括應付賬款及其他應付款項、租賃負債及銀行貸款被分類為按攤銷成本財務負債。財務資產及負債的賬面值載於綜合財務狀況表，以及詳情在綜合財務報表的相應附註中披露。

本集團經營活動面臨各種金融風險：信貸風險、流動資金風險、價格風險、外匯風險及利率風險。該等風險受下列本集團財務管理政策及慣例所限。

(a) 信貸風險及減值評估

導致信貸風險之成因眾多，包括交易對手有可能在交收過程中出現違約，信貸風險亦可能來自貸款、交收、庫務、作價買賣、自營買賣及其他本集團所從事之活動。

本集團之財務及信貸委員會負責設立批准信貸及監管程序，該等程序乃按照良好業務慣例、有關條例之規定及條文，及(倘適用)由香港證券及期貨事務監察委員會所發出之守則或指引而訂定。

經營部參考上述準則包括信譽、抵押品及對方之風險集中度，進行日常信貸管理。財務委員會及信貸委會負責定期審核信貸額度之指引、股票集中情況及主要客戶之投資組合，並批准個別貸款或墊款(倘金額超過事先訂立之指引)。

應收賬款、貸款及其他應收款項包括應收經紀、結算所、客戶、貸款及其他應收項目之款項。就向客戶墊付款項而言，本集團一般要求客戶給予抵押品才授予墊款。抵押品之形式一般為上市證券或現金存款。應收經紀款項之信貸風險較低，原因為該等經紀乃具優良信譽之金融機構。就應收貸款而言，會個別進行信用審查，以授予信貸額，此等審查側重客戶和擔保人(如有)的背景資料，過去到期還款紀錄及現在還款能力，抵押品價值(如有)，應收貿易帳款登記(如有)及客戶所在的經營的經濟環境。本集團之應收賬款、貸款及其他應收款項與大量分散客戶及交易對手有關，因此並沒有信貸風險過於集中的情況。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

37 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險及減值評估(續)

上市債務證券之信貸風險屬有限，因大部份發行人為擁有良好財務狀況的香港上市公司。本集團管理層定期監察上市債務證券以確保不存在重大集中風險。

未計所持任何抵押品或其他信貸增值之最高信貸風險為各財務資產之賬面值。由於應收款由上市證券抵押，應收孖展客戶賬款的信貸風險被降低。本集團並沒有提供其他擔保而增加本集團之信貸風險。

銀行款項存放於不同高信用等級受監管機構，本集團認為該等受監管機構信貸風險為低。

除卻銀行款項，本集團認為並沒有其他重大信貸風險過於集中。

截至二零二二及二零二一年六月三十日止年度，本集團已與一個固定利率貸款客戶重新協商合約條款。根據本集團的評估，該修改被視為非重大。

應收貸款修改前的攤銷成本為10,620,000港元及截至二零二二年六月三十日止年度，已於損益中計入修改虧損724,000港元(二零二一年：2,373,000港元)。於二零二二及二零二一年六月三十日，因為於修改後其信貸風險顯著增加，應收賬款總額9,800,000港元(二零二一年：10,356,000港元)已被分類為全期預期信貸虧損—信貸減值(虧損)(二零二一年：全期預期信貸虧損—無信貸減值(可疑))。

基於共享風險特徵的分組

當預期信貸虧損在集體基礎上計量時，財務工具根據共同風險特徵進行分組，如工具類型，信用風險等級，抵押品類型，剩餘到期期限和抵押品價值相對於財務資產(如果財務資產對違約發生概率(貸款與價值比率)有影響)。定期審查分組，以確保每個分組都包含同質風險。

本集團內部信貸風險類別評估包含下列分類：

內部信貸風險類別	描述	按攤銷成本列賬的財務資產
低風險	對方的違約風險低，並無任何逾期款項	12個月預期信貸虧損
監察表	債務人一般於到期後結清逾期結餘	12個月預期信貸虧損
可疑	基於內部或外部資料，信貸風險自初次確認後顯著增加	全期預期信貸虧損—無信貸減值
虧損	有證據顯示資產已信貸減值	全期預期信貸虧損—信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人處於嚴重財務困難，且本集團並無合理預期收回	撇銷有關款項

37 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險及減值評估(續)

下表載列須進行預期信貸虧損評估的集團財務資產的信貸風險詳情：

二零二二年六月	附註	內部信貸風險類別	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值	
				千港元	千港元
按攤銷成本列賬的財務資產					
應收賬款、貸款及其他					
應收款項	21	低風險／監察表 可疑	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損(無信貸減 值)	136,564	—
		虧損 不適用	全期預期信貸虧損(信貸減值) 全期預期信貸虧損(簡易方法)	89,881 2,007	228,452
聯營公司貸款及往來款	18	低風險	12個月預期信貸虧損		13,518
銀行結餘及現金－					
信託賬戶	22	低風險	12個月預期信貸虧損		531,645
現金及現金等價物	23	低風險	12個月預期信貸虧損		162,529
其他資產	19	低風險	12個月預期信貸虧損		4,609
<hr/>					
二零二一年六月	附註	內部信貸風險類別	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值	
				千港元	千港元
按攤銷成本列賬的財務資產					
應收賬款、貸款及其他					
應收款項	21	低風險／監察表 可疑	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損(無信貸減 值)	296,232	10,356
		虧損 不適用	全期預期信貸虧損(信貸減值) 全期預期信貸虧損(簡易方法)	69,338 2,460	378,386
聯營公司貸款及往來款	18	低風險	12個月預期信貸虧損		14,257
銀行結餘及現金－					
信託賬戶	22	低風險	12個月預期信貸虧損		668,244
現金及現金等價物	23	低風險	12個月預期信貸虧損		168,610
其他資產	19	低風險	12個月預期信貸虧損		5,033
合約資產	28	不適用	全期預期信貸虧損(簡易方法)		575

附註：應收賬款、貸款及其他應收款項內為3,745,000港元(二零二一年：5,509,000港元)之預付款項並不分類為按攤銷成本列賬的財務資產。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

37 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險及減值評估(續)

下表載列已就應收賬款、貸款及其他應收款項確認減值撥備的對帳。

二零二二年六月三十日	12個月	全期預期	全期預期	全期預期	總計
	預期信貸 (第一期)	信貸虧損 (無信貸減值) (第二期)	信貸虧損 (信貸減值) (第三期)	信貸虧損 (簡易方法)	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二一年七月一日	321	224	41,975	1,223	43,743
於七月一日已確認因財務工具產生的變動：					
— 轉撥至信貸減值	(95)	(224)	319	不適用	—
— 還款及已終止確認	(51)	—	(7)	—	(58)
— 已重新計算預期信貸虧損	(78)	—	30,622	624	31,168
已新增或購買的新財務資產	40	—	2,483	200	2,723
撇銷	—	—	(5,283)	(223)	(5,506)
於二零二二年六月三十日	137	—	70,109	1,824	72,070
產生自：					
— 應收孖展客戶賬款	—	—	20,600	不適用	20,600
— 應收現金客戶賬款	—	—	368	不適用	368
— 應收貸款	137	—	44,934	不適用	45,071
— 其他應收賬款	—	—	—	1,824	1,824
— 按金及其他應收款項	—	—	4,207	不適用	4,207
	137	—	70,109	1,824	72,070

37 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險及減值評估(續)

	12個月 預期信貸 (第一期) 千港元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) (第二期) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) (第三期) 千港元	全期預期 信貸虧損 (簡易方法) 千港元	總計 千港元
二零二一年六月三十日					
於二零二零年七月一日	974	-	24,828	534	26,336
於七月一日已確認因財務工具產生的變動：					
— 轉撥至全期預期信貸虧損(信貸減值)	(14)	14	-	不適用	-
— 轉撥至信貸減值	(92)	-	92	不適用	-
— 還款及已終止確認	(504)	-	(72)	-	(576)
— 已重新計算預期信貸虧損	(171)	210	16,866	627	17,532
已新增或購買的新財務資產	128	-	607	335	1,070
撤銷	-	-	(346)	(273)	(619)
於二零二一年六月三十日	321	224	41,975	1,223	43,743
產生自：					
— 應收經紀及結算所之款項	6	-	-	不適用	6
— 應收孖展客戶賬款	-	-	17,865	不適用	17,865
— 應收現金客戶賬款	-	-	46	不適用	46
— 應收貸款	315	224	22,133	不適用	22,672
— 其他應收賬款	-	-	-	1,223	1,223
— 按金及其他應收款項	-	-	1,931	不適用	1,931
	321	224	41,975	1,223	43,743

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

37 財務風險管理(續)**(a) 信貸風險及減值評估(續)****已新增或購買的新財務資產**

賬面總值約為5,860,000港元(二零二一年：15,015,000港元)的財務資產，因12個月預期信貸虧損產生約為40,000港元(二零二一年：128,000港元)的撥備。於二零二二年及二零二一年六月三十日，並無因全期預期信貸虧損(無信貸減值)作出撥備。賬面總值約為2,483,000港元(二零二一年：9,640,000港元)的財務資產，因全期預期信貸虧損(信貸減值)產生約為2,483,000港元(二零二一年：607,000港元)的撥備。賬面總值約為200,000港元(二零二一年：625,000港元)的財務資產，因全期預期信貸虧損(簡易方法)產生約為200,000港元(二零二一年：335,000港元)的撥備。

於截至二零二二年及二零二一年六月三十日年度，應收孖展客戶賬款和應收貸款的帳面總值發生以下重大變化，導致預期信貸虧損增加：

於二零二二年六月三十日

- 應收貸款18,791,000港元由12個月預期信貸虧損轉至全期預期信貸虧損(信貸減值)，導致預期信貸虧損增加15,266,000港元；及
- 年內若干貸款客戶的財務狀況惡化，導致預期信貸虧損增加12,204,000港元。

於二零二一年六月三十日

- 應收貸款23,602,000港元由12個月預期信貸虧損轉至全期預期信貸虧損(信貸減值)，導致預期信貸虧損增加7,939,000港元。
- 部份孖展客戶之抵押品於年內已減值，導致預期信貸虧損增加8,512,000港元。

(b) 流動資金風險

本集團監管其流動資金狀況，確保維持審慎而充裕之流動資金比率，以嚴格遵守有關之法定要求。管理層(包括財務總裁及財務總監)每日均監察本集團之流動資金狀況，以確保有足夠之流動資金符合所有承擔，並遵守適用於多間持牌附屬公司之香港證券及期貨(財政資源)規則之法定規定。

37 財務風險管理(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表詳列以根據合約未貼現現金流量為基準(包括採用合約利率計算之利息付款)之本集團財務負債，該等負債於結算日距離合約到期日之餘下期限，及本集團須付款之最早日期得出：

	加權平均 實際利率	按客戶要求或					總未貼現 現金流量 千港元
		賬面值 千港元	一個月內償還 千港元	一至三個月內 千港元	十二個月內 千港元	多過一年 千港元	
於二零二二年六月三十日							
通過損益以反映公平值之財務負債	不適用	8,409	8,409	-	-	-	8,409
歸屬於已合併投資基金的非控股權益							
持有入之淨資產	不適用	13,818	13,818	-	-	-	13,818
應付賬款及其他應付款項	不適用	587,709	587,709	-	-	-	587,709
銀行貸款	2.007%	105,000	105,219	-	-	-	105,219
租賃負債	1.468%	3,864	84	169	774	2,943	3,970
		718,800	715,239	169	774	2,943	719,125
於二零二一年六月三十日							
通過損益以反映公平值之財務負債	不適用	13,107	13,107	-	-	-	13,107
歸屬於已合併投資基金的非控股權益							
持有入之淨資產	不適用	11,931	11,931	-	-	-	11,931
應付賬款及其他應付款項	不適用	750,283	750,283	-	-	-	750,283
銀行貸款	1.471%	130,000	130,072	-	-	-	130,072
租賃負債	2.001%	5,431	213	427	1,551	3,405	5,596
		910,752	905,606	427	1,551	3,405	910,989

附註：於二零二二年六月三十日及二零二一年六月三十日，附有按要求償還條款的銀行貸款，已包含在上列分析中按要求償還或一個月內的時段分類。截至二零二二年六月三十日，銀行貸款本金的未折現總額為105,000,000港元(二零二一年：130,000,000港元)，假定銀行不會行使按要求即時償還貸款的自由決定權，一年內這些銀行貸款的本金及利息現金流出總額約為105,219,000港元(二零二一年：130,072,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

37 財務風險管理(續)

(c) 價格風險

本集團須承受被分類為通過損益以反映公平價值之財務資產／(負債)之投資，其價格變動之風險。

購買上市及非上市工具(不包括投資基金及投資貸款之投資)之決定由指定投資經理作出，並受特定的投資指引監控。董事會已成立風險管理委員會，以獨立監察涉及股本及衍生工具之自營買賣活動。除風險管理委員會外，財務部及高級管理層均會每日密切監察本集團之價格風險，同時亦會按「市場價格」計算風險。本集團各項自營買賣活動均每月報予高級管理層以供審閱。

就上市股本投資因應敏感度分析的目的，本集團假設香港盈富基金的市場價格上升／下降與恒生指數變動一致，然後以本集團投資組合之貝塔系數與香港盈富基金之貝塔系數作比較計算風險。假設於結算日所有其他可變因素維持不變，而恒生指數上升／下降10%，本集團除稅前虧損將減少／增加7,010,000港元(二零二一年：除稅前溢利將增加／減少11,737,000港元)。

假設於結算日所有其他可變因素維持不變，上市債務證券之收益率上升／下降五十個基點，本集團除稅前虧損將增加／減少256,000港元(二零二一年：除稅前溢利將減少／增加180,000港元)。

假設於結算日所有其他可變因素維持不變，債券基金、非上市債務證券及非上市投資基金的證券或基金單位價格上升／下降10%，本集團除稅前虧損將減少／增加6,139,000港元(二零二一年：除稅前溢利將增加／減少8,943,000港元)。

於報告日期，以公平值計量之海外非上市股本證券的風險為50,705,000港元(二零二一年：46,416,000港元)。該等投資的敏感度分析已於綜合財務報表附註38中提供。

37 財務風險管理(續)

(d) 外匯風險

外匯風險為匯率變動對盈利或資本造成之風險。外匯風險由財務部及高級管理層每日監控。某些財務資產每日按市價計值。其他財務資產及負債使用市場匯率定期重估。整體狀況每月向高級管理層匯報以供檢討。

本集團之外匯風險主要來自某些財務資產及負債承擔之貨幣風險。主要經紀及借貸營運均以本地貨幣進行，以消除外匯風險。因此，本集團之應收賬款及貸款並無重大外匯風險。

下表詳列本集團於結算日面對以實體功能貨幣以外之貨幣計值之相關已確認資產及負債之外匯風險。

	美元 千港元	人民幣 千港元	英鎊 千港元	日元 千港元	其他 千港元
於二零二二年六月三十日					
其他資產	391	21	-	-	-
聯營公司貸款及往來款	-	-	-	13,518	-
通過損益以反映公平價值之財務資產	131,332	5,122	1,756	-	-
應收賬款、貸款及其他應收款項	472	35,542	-	-	214
銀行結餘及現金—信託賬戶	9,052	803	26	-	1,287
現金及現金等價物	48,650	31,093	1	-	26
應付賬款及其他應付款項	(7,803)	(1,699)	(26)	-	(1,491)
已確認資產及負債產生之淨風險	182,094	70,882	1,757	13,518	36

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

37 財務風險管理(續)

(d) 外匯風險(續)

	美元 千港元	人民幣 千港元	英鎊 千港元	日元 千港元	其他 千港元
於二零二一年六月三十日					
其他資產	391	20	-	-	-
聯營公司貸款及往來款	-	-	-	14,257	-
通過損益以反映公平價值之財務資產	149,007	6,014	2,116	-	-
應收賬款、貸款及其他應收款項	7,327	67,452	-	71	279
銀行結餘及現金－信託賬戶	7,059	568	29	-	3,537
現金及現金等價物	10,918	17,565	-	-	71
應付賬款及其他應付款項	(8,838)	(1,524)	(29)	(67)	(3,785)
已確認資產及負債產生之淨風險	165,864	90,095	2,116	14,261	102

除上述外，本公司若干附屬公司於二零二二年六月三十日擁有以港元計值的集團公司應付款項40,974,000港元(二零二一年：45,226,000港元)，為相關以人民幣為功能貨幣的集團公司的外幣。

下表詳列本集團於結算日面對匯率對有關功能貨幣(本集團有重大風險)可能而合理變動對本集團除稅前溢利/(虧損)之概約變動。

	二零二二年		二零二一年	
	匯率上升/ (下降)	除稅前虧損 減少/(增加) 千港元	匯率上升/ (下降)	除稅前溢利 增加/(減少) 千港元
人民幣	+5%	5,593	+5%	6,766
	-5%	(5,593)	-5%	(6,766)
英鎊	+5%	88	+5%	106
	-5%	(88)	-5%	(106)
日元	+5%	676	+5%	713
	-5%	(676)	-5%	(713)

上述分析假設匯率變動於年結日發生，並已套用於本集團各實體於當日所存在之外匯風險，而其他可變因素則維持不變。該等變動乃管理層評估直至下一個結算日期間匯率之可能而合理之變化。港幣與美元之掛鈎假設不會因美元兌其他貨幣之波動而受到重大影響。

37 財務風險管理(續)

(e) 利率風險

利率風險主要由計息資產、負債及承擔重新定價之時差所引致。本集團之利率風險主要由銀行結餘、孖展融資、短期銀行貸款、有抵押銀行貸款及其他貸款業務所產生。短期銀行貸款主要用於再融資客戶借貸及自營投資活動，本集團有合法能力迅速收回孖展貸款或將其貸款重新釐定至適當水平。本集團所支付之利率由財務部管理，目標是在符合流動性及資金需求下盡量令息差擴闊。

假設於結算日所有其他可變因素維持不變，香港市場利率上升七十五個基點(二零二一年：二十五個基點)，本集團除稅前虧損估計將減少510,000港元(二零二一年：除稅前溢利則估計將增加378,000港元)。

(f) 財務資產及財務負債抵銷

下表所載之披露包括須遵循具有可強制性執行淨額結算協議或涵蓋類似財務工具的類似安排之財務資產及財務負債：

- 於本集團綜合財務狀況表抵銷者；或
- 因未符合抵銷條件而未在綜合財務狀況表抵銷者。

根據本集團與香港中央結算有限公司(「香港結算」)、中國證券登記結算有限責任公司之結算參與者－深圳分公司(「中國結算－深圳分公司」)及經紀達成之持續淨額結算協議，本集團擁有可合法強制執行權利抵銷香港結算、中國結算－深圳分公司與經紀於同日到期結算之應收及應付款項責任，而且本集團有意以淨額方式結算。

此外，本集團擁有可合法強制執行權利於結算當日抵銷與經紀客戶間之應收及應付賬款，本集團計劃以淨額方式結算該等結餘。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

37 財務風險管理(續)

(f) 財務資產及財務負債抵銷(續)

除於結算當日可抵銷的結餘外，鑑於已確認金額抵銷權僅可於出現違約事件後方可強制執行，故並不是同日結算的應收／應付香港結算、經紀及經紀客戶款項、財務擔保物(包括本集團所收現金及證券)、存放香港結算、中國結算—深圳分公司及經紀之按金，均不符合於綜合財務狀況表抵銷之條件。

於二零二二年六月三十日

	於綜合財務		於綜合財務		未於綜合財務狀況表抵銷之相關金額		
	已確認財務 資產減值後 總額	狀況表抵銷之 已確認財務 負債總額	於綜合財務 狀況表呈列之 財務 資產淨額	於綜合財務 狀況表呈列之 財務 負債淨額	財務工具	已收擔保物	淨額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
財務資產							
應收結算所、經紀及經紀客戶款項	128,811	(33,241)	95,570	(18,392)	(5,380)		71,798
存放於結算所之按金	5,623	-	5,623	-	-		5,623
財務負債							
應付結算所、經紀及經紀客戶款項	609,145	(33,241)	575,904	(18,392)	-		557,512
通過損益以反映公平價值之財務負債	8,409	-	8,409	-	-		8,409

37 財務風險管理(續)

(f) 財務資產及財務負債抵銷(續)

於二零二一年六月三十日

	已確認財務 資產減值後 總額 千港元	於綜合財務	於綜合財務	未於綜合財務狀況表抵銷之相關金額		
		狀況表抵銷之 已確認財務 負債總額 千港元	狀況表呈列之 財務 資產淨額 千港元	財務工具 千港元	已收擔保物 千港元	淨額 千港元
財務資產						
應收結算所、經紀及經紀客戶款項	269,120	(56,448)	212,672	(27,560)	(19,169)	165,943
存放於結算所之按金	8,105	-	8,105	-	-	8,105
財務負債						
	已確認財 務負債總額 千港元	於綜合財務	於綜合財務	未於綜合財務狀況表抵銷之相關金額		
		狀況表抵銷之 已確認財務 資產總額 千港元	狀況表呈列之 財務 負債淨額 千港元	財務工具 千港元	已抵押擔保物 千港元	淨額 千港元
應付結算所、經紀及經紀客戶款項	778,197	(56,448)	721,749	(27,560)	-	694,189
通過損益以反映公平價值之財務負債	13,107	-	13,107	-	-	13,107

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

37 財務風險管理(續)

(f) 財務資產及財務負債抵銷(續)

下表載列上文所載之「於綜合財務狀況表呈列之財務資產及財務負債淨額」與綜合財務狀況表所呈列項目的對賬分析。

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收賬款		
上文所述之應收款項淨額	95,570	212,672
抵銷披露範圍之外的金額	64,557	127,480
附註21所述之應收賬款、貸款及其他應收款項總額	160,127	340,152
應付賬款		
上文所述之應付款項淨額	575,904	721,749
抵銷披露範圍之外的金額	15,605	47,142
附註26所述之應計款項、應付款項及其他應付款項總額	591,509	768,891

於綜合財務狀況表呈列之財務資產及財務負債總額及其淨額均於上表披露，計量方法如下：

- 應收／應付結算所、經紀及經紀客戶金額－已攤銷成本
- 存放於結算所之按金－已攤銷成本
- 通過損益以反映公平價值之財務負債－公平值

本集團按攤銷成本計量的已抵押抵押品，於出現違約時，可合資格抵銷本集團按公平值計量的通過損益以反映公平價值之財務負債。另外，按公平值計量的客戶已抵押抵押品，於出現違約時，可合資格抵銷本集團按攤銷成本計量的財務資產。此外，於本集團綜合財務狀況表內確認之相關財務資產及財務負債相抵銷，或須遵守可強制性執行之淨額結算協議或類似安排之金額，按與已確認財務資產及財務負債相同之基準計量。

38 財務工具的公平值計量

本集團財務資產及財務負債之公平值按經常性基準以公平值計量。

本集團部份財務資產及財務負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關根據公平值計量的輸入數據的可觀測程度如何釐定該等財務資產及財務負債之公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)，及公平值計量所劃分之公平值級別水平(第一級至第三級)之資料。

- 第一級公平值計值按活躍市場中可識別資產或負債之未調整報價釐定；
- 第二級公平值計值為除第一級的報價外，按資產或負債直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察所得之數據釐定；及
- 第三級公平值計值按並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債的估值方法計算。

	公平值於		公平值層級	估值方法及主要輸入
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元		
財務資產				
上市股本證券	135,383	150,728	第一級	於活躍市場所報之作價
上市債務證券	16,621	34,220	第二級	於市場所報之作價
債券基金	12,005	9,909	第一級	於活躍市場所報之作價
非上市投資基金	59,855	79,565	第二級	參考相關投資組合於活躍市場所報之可觀察作價而計算之投資淨資產價值所產生的基金交易價格
非上市債務證券	330	330	第二級	於非活躍市場所報之作價
海外非上市股本證券	41,780	34,173	第二級	於非活躍市場之最近交易價
海外非上市股本證券	4,400	-	第二級	淨資產價值
財務負債				
上市股本證券	8,409	13,107	第一級	於活躍市場所報之作價
歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產	13,818	11,931	第二級	相關投資的淨資產價值是根據活躍市場報價確定

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

38 財務工具的公平值計量(續)

	公平值於		公平值層級	估值方法及主要輸入	重要不可觀察輸入
	二零二二年 六月三十日 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元			
財務資產					
海外非上市股本證券	4,525	3,843	第三級	收益方法	資金成本21.99% (二零二一年：23.86%) 無控制權折價10% (二零二一年：11.2%) 無市場流通性折價25% (二零二一年：21.9%)
	-	8,400	第三級	市場法	二零二一年六月： 公司價值與稅息折舊及 攤銷前利潤之倍數為6.9倍 無市場流通性折價25%

年內公平值計量在第一級和第二級之間沒有轉移。因應有足夠的可觀察信息可以根據投資的淨資產計量公值，所以8,400,000港元的海外非上市股本證券從第三級轉移到第二級。

對於採用收益法的海外非上市股本證券，單獨增加／減少資金成本10%，會使海外非上市股本證券的公平值計量減少38,000港元或增加42,000港元。單獨增加無控制權及無市場流通性折價10%，會使海外非上市股本證券的公平值計量減少分別10,000港元及30,000港元，反之亦然。

38 財務工具的公平值計量(續)

第三級公平價值計量之對賬

	被強制分類／指定為通過損益以反映 公平值之財務資產	
	二零二二年	二零二一年
	千港元	千港元
於二零二一／二零二零年七月一日之賬面值	12,243	17,764
轉移至第二級	(8,400)	–
於損益中之公平值變動	682	9,459
出售	–	(14,980)
於二零二二／二零二一年六月三十日之賬面值	4,525	12,243

於二零二二年六月三十日年底，包含於損益中之年度總溢利或虧損之682,000港元(二零二一年：3,636,000港元)為年底於第三級通過損益以反映公平價值的財務資產的本年未實現溢利。

本公司董事會認為，於綜合財務報表中以攤銷成本入賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公平價值相若。

公平值計量及評估過程

本公司管理層負責釐定公平值計量適用的估值技巧及輸入數據。在估計財務工具之公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在估計第三級財務資產之公平值時，本集團已聘請估值師建立適當的估值方法。管理層每半年檢討估值。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

39 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動

下表詳列集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃指其現金流量及未來現金流量於集團現金流量表中分類為融資活動現金流量之負債。

	租賃負債	銀行貸款	應付股息	歸屬於已合併 投資基金 的非控股 權益持有人 之淨資產	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二零年七月一日	2,850	60,000	-	9,164	72,014
融資現金流入	-	4,285,973	-	426	4,286,399
融資現金流出	(1,868)	(4,215,973)	(15,223)	-	(4,233,064)
新租賃	4,449	-	-	-	4,449
財務費用確認	107	-	-	-	107
分類為經營現金流之租賃支出之利息部份	(107)	-	-	-	(107)
現金股息派付	-	-	15,223	-	15,223
損益變更	-	-	-	2,341	2,341
於二零二一年六月三十日及二零二一年七月一日	5,431	130,000	-	11,931	147,362
融資現金流入	-	570,000	-	1,337	571,337
融資現金流出	(1,791)	(595,000)	(13,993)	-	(610,784)
新租賃	651	-	-	-	651
外匯波動	(94)	-	-	-	(94)
出租人提供的2019冠狀病毒相關租金寬減	(302)	-	-	-	(302)
租賃終止	(31)	-	-	-	(31)
財務費用確認	78	-	-	-	78
分類為經營現金流之租賃支出之利息部份	(78)	-	-	-	(78)
現金股息派付	-	-	13,993	-	13,993
損益變更	-	-	-	550	550
於二零二二年六月三十日	3,864	105,000	-	13,818	122,682

(b) 租賃所有現金流出

包括於現金流量表的關於租賃的所有現金流出：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
於經營活動內	693	727
於融資活動內	1,791	1,868
	2,484	2,595

40 估計不確定性及判斷的主要來源

在編製該等綜合財務報告之過程中，管理層須於挑選和應用會計原則上作出重大判斷，包括作出估計及假設。此等估計和相關假設是根據以往經驗和管理層認為有關之其他因素而作出。實際結果可能與估計數額有別。有關估計和相關假設須不斷檢討。會計估計之修訂於該修訂期間內確認；或若修訂對現行及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間和未來期間確認。以下為於結算日有關未來之主要假設及其他估計不確定性的主要來源，該等因素存在重要風險，可導致下一個財政年度資產及負債之賬面值有重大改變。

判斷

- **自客戶合約產生的收益**

本集團就履約責任的識別、隨著時間的推移或於某一時間確認收入、及選擇合適方法計量企業融資服務進度作出判斷。本集團按照會計準則評估合同中的履約責任和收入確認方法。在確定履約責任的履行時間，本集團審查每份合同的服務，並考慮其是否有權就整個合同中迄今為止已完成的責任獲得合理的補償金額。對於收入是隨著時間的推移確認，本集團採用輸出法計量進度並估計迄今為止已完成的關鍵任務的百分比。對於收入不是隨著時間的推移確認，該費用僅在履約責任完成時確認。

估計不確定性

- **應收賬款及貸款款項之減值準備**

根據香港財務報告準則第9號對就所有類別的財務資產的預期信貸虧損計量均須作判斷，尤其是於釐定減值虧損時估計未來現金流量的金額及時間及抵押品價值以及評估大幅增加的信貸風險。該等估計由多項因素所帶動，其變動可能致使不同水平的撥備，可能引致較小／較多撥備虧損。本集團使用外部信貸評估報告，研究報告及統計(若有)去估計違約概率及違約損失率，當適用時，根據前瞻性信息作進一步調整。於各報告日期，本集團比較報告日期與初始確認日期之間的違約風險，評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加。

本集團使用前瞻性信息以調整預期信貸虧損的經驗，從而對模型進行校準。例如，如果預計明年的預測經濟狀況會惡化，從而導致融資部門的違約數量增加，則違約率的可能性會調整。當估計應收孖展客戶賬款的預期信貸虧損時，本集團通過使用行業趨勢和宏觀經濟狀況的預期未來變化以反映定性因素，並通過使用概率加權方法來合併股票市場分析。於每個報告日，將更新參數並分析前瞻性估計中的變化。對違約率的概率、預測的經濟狀況和預期信貸虧損之間的相關性進行評估是一項重要的估算。預期信貸虧損的金額對情況及預測的經濟狀況變化敏感。集團違約率的概率和經濟預測條件可能也不代表客戶將來的實際違約。

本集團考慮到相關及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料，包括定量及定性之資料，並包括前瞻性分析。有關應收賬款及貸款款項之減值準備詳情於綜合財務報表附註21內披露。

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

40 估計不確定性及判斷的主要來源(續)**• 海外非上市股本證券的公平值**

並未在活躍市場交易的海外非上市股本證券是利用外部估值計量公平值。本集團採用多種方法並使用主要基於每個報告日期的市場情況作出假設。採用的估值方法，包括使用可比的近期獨立交易，現金流量折現分析和其他市場參與者常用的其他估值方法。這些估值方法涉及使用重大不可觀察輸入數據，包括公司價值與稅息折舊及攤銷前利潤之倍數、資金成本及缺乏市場流通性折價，這都需要管理層的主觀判斷和假設。變動估值方法的假設會影響該等財務資產的已報告公平值。海外非上市股本證券的詳情於綜合財務報表附註38內披露。

• 投資物業及持作自用之土地及樓宇的價值

並未在活躍市場交易的投資物業及持作自用之土地及樓宇是利用外部估值計量價值。估計投資物業及持作自用之土地及樓宇的公平值時，本集團會盡可能使用市場可觀察的數據。該等資產的公平值是根據直接比較法確定，即根據可供比較之物業的實際銷售之實現價格和／或開價進行比較。對具有類似大小、規模、性質、特點和位置的可供比較物業的優點及缺點進行分析及權衡以釐定出一個公平可比較的市場價格。變動估值方法的輸入會影響該等資產的已報告公平值。投資物業及持作自用之土地及樓宇的詳情於綜合財務報表附註13及14內披露。

• 遞延稅項

本集團之稅項虧損主要是由附屬公司的自營投資活動所致。於每年結算日，本集團會以香港金融市場表現作為主要基準，評估於將來是否有足夠溢利或稅項上有暫時差異導致需要確認遞延稅項資產。如無法預計將來的溢利，則不會確認遞延稅項資產。對於以公平值模式計量的投資物業所引起的遞延稅項負債或遞延稅項資產計算，本集團管理層確定，投資物業通過出售以收回全部價值，假設以全部出售作為收回該投資物業的賬面值並未被推反。遞延稅項資產及負債之詳情於綜合財務報表附註30內披露。

41 本公司財務狀況表

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	122,272	161,272
應收附屬公司之款項	413,319	393,751
	535,591	555,023
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	128	121
應收附屬公司之款項	582,898	534,773
現金及現金等價物	8,759	7,752
	591,785	542,646
流動負債		
應計款項、應付賬款及其他應付款項	2,015	1,344
銀行貸款	105,000	40,000
應付稅項	80	98
	107,095	41,442
流動資產淨值	484,690	501,204
資產淨值	1,020,281	1,056,227
資本及儲備		
股本	73,039	71,945
儲備	947,242	984,282
總權益	1,020,281	1,056,227

蔡冠深
董事

蔡冠明
董事

綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止年度

42 本公司儲備

	繳入盈餘 千港元	股份溢價 千港元	保留溢利／ (累計虧損) 千港元	總額 千港元
於二零二零年七月一日	655,411	356,918	(31,930)	980,399
減少繳入盈餘以抵銷上年度虧損	(37,038)	–	37,038	–
本年度溢利及全面收入	–	–	19,775	19,775
已付股息				
– 二零二零年，末期	(7,128)	2,028	–	(5,100)
– 二零二一年，中期	–	–	(10,792)	(10,792)
於二零二一年六月三十日	611,245	358,946	14,091	984,282
於二零二一年七月一日	611,245	358,946	14,091	984,282
本年度虧損及全面支出	–	–	(21,952)	(21,952)
已付股息				
– 二零二一年，末期	(10,792)	3,008	–	(7,784)
– 二零二二年，中期	–	–	(7,304)	(7,304)
於二零二二年六月三十日	600,453	361,954	(15,165)	947,242

本集團之儲備變動已於綜合權益變動表列示，而本集團儲備之性質與用途如下：

股份溢價

動用股份溢價賬須受百慕達一九八一年公司法第40條所規管。

特別儲備

本集團之特別儲備指SWKingsway Capital Group Limited於收購日期之股份面值及股份溢價總額與本公司就二零二零年八月十日重組時進行收購所發行之股份面值兩者之差額。

綜合資本儲備

本集團綜合資本儲備指於二零二零一年七月一日前進行收購所產生之優惠收購收益。

滙兌儲備

滙兌儲備經已設立，並將按所採納有關外幣換算之會計政策處理。

物業重估儲備

物業重估儲備經已設立，以處理因重估持作自用之土地及樓宇產生之盈餘或虧損。

43 期後事項

與綜合財務報表別處披露相同，自年底以來，無其他需要於綜合財務報表調整或披露的重大事件。

五年財務資料概要

	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元
業績					
收益	181,934	170,950	112,774	90,017	68,926
本公司股東應佔溢利／(虧損)	20,401	(32,821)	(40,934)	31,758	(78,069)
每股基本盈利／(虧損)(仙)	0.34	(0.47)	(0.58)	4.44	(10.78)
本年度已付及應付本公司股東股息	31,748	31,565	21,383	21,584	14,608
資產及負債					
資產總值	2,450,887	1,988,465	1,996,113	1,974,829	1,665,702
負債總值	1,286,579	905,624	1,014,877	977,872	754,870
本公司股東應佔資產淨值	1,164,122	1,082,776	981,439	995,685	910,005

持牌附屬公司及聯屬公司名錄

新華滙富金融控股有限公司之持牌附屬公司

滙富金融服務有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

香港聯合交易所之交易所參與者

香港中央結算有限公司之經紀參與者

香港期貨交易所之交易所參與者

香港期貨結算有限公司之參與者

聯交所期權交易所參與者

聯交所期權結算所直接結算參與者

中國證券監督管理委員會發出之

深圳及上海B股主承銷商及經紀商牌照

深圳證券交易所之B股特別席位持有人

上海證券交易所之B股有形席位持有人

中國證券登記結算有限責任公司

深圳分公司之B股特別結算會員

中國證券登記結算有限責任公司

上海分公司之B股結算會員

滙富融資有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

香港聯合交易所主板及創業板保薦人

滙富資產管理有限公司

香港證券及期貨事務監察委員會之持牌法團

滙富財務有限公司

香港特別行政區政府註冊放債人

聯營及海外辦事處

中國

- 深圳滙富投資諮詢有限公司
中國深圳福田區深南大道4019號
航天大廈A座701室
郵編518048
- 廣東新華滙富商業保理有限公司
廣東國富滙基金管理有限公司
中國廣州越秀區先烈中路69號
東山廣場2701室
郵編510095

一般資料

主席

蔡冠深

執行董事

蔡冠明(行政總裁)

非執行董事

關穎琴

林家禮

獨立非執行董事

史習陶

羅君美

關浣非

本公司之法律顧問

香港法律：

銘德有限法律責任合夥律師事務所

香港皇后大道東213號

胡忠大廈32層

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman

香港中環康樂廣場8號

交易廣場第一座2901室

核數師

安永會計師事務所

香港鰂魚涌英皇道979號

太古坊一座27樓

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11, Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港金鐘道89號

力寶中心一座7樓

公司秘書

賴偉舜

法定代表

蔡冠明

賴偉舜

百慕達股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th Floor, North Cedar House,

41 Cedar Avenue,

Hamilton HM12 Bermuda

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

中國銀行(香港)有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

董事委員會成員

審核委員會

史習陶(主席)

羅君美

關浣非

提名委員會

羅君美(主席)

蔡冠深

史習陶

關浣非

薪酬委員會

羅君美(主席)

蔡冠深

史習陶

關浣非

企業管治委員會

林家禮(主席)

關穎琴

關浣非

SUNWAH KINGSWAY
新華滙富

Sunwah Kingsway Capital Holdings Limited
新華滙富金融控股有限公司

香港金鐘道89號力寶中心一座7樓
電話：(852) 2283 7000 傳真：(852) 2877 2665
電郵：pr@sunwahkingsway.com

www.sunwahkingsway.com