

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



STYLAND HOLDINGS LIMITED

大凌集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：211)

(認股權證代號：1054)

截至二零二一年三月三十一日止年度 末期業績公佈

大凌集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年三月三十一日止年度(「二零二一年財政年度」)之綜合業績連同截至二零二零年三月三十一日止年度(「二零二零年財政年度」)比較數字載列如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至三月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
營業額		<u>213,256</u>	<u>207,293</u>
收入	4	47,009	52,265
經紀服務成本		(3,919)	(2,408)
其他收入		3,883	23,294
行政開支	5	(68,114)	(104,185)
銷售及分銷成本		(4,538)	(3,477)
投資物業之公平價值變動		(1,155)	(13,959)
以公平價值計量且變動計入損益 (「以公平價值計量且變動計入損益」) 之金融資產之公平價值變動		(2,299)	(4,191)

* 僅供識別

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
出售以公平價值計量且變動計入損益 之金融資產收益／(虧損)		2,950	(799)
就應收貸款確認之預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」)		(8,089)	(4,534)
就應收賬款確認之預期信貸虧損		(1,387)	(499)
就其他應收款項確認之預期信貸虧損		(3,846)	-
撥回就應收貸款確認之預期信貸虧損		7,177	1,510
撥回就應收賬款確認之預期信貸虧損		629	4,549
撥回就其他應收款項確認之預期信貸虧損		390	39
出售附屬公司收益		-	1,255
融資成本		(7,586)	(12,881)
除稅前虧損	6	(38,895)	(64,021)
所得稅開支	7	-	(16)
年度虧損及全面開支總額		(38,895)	(64,037)
應佔年度(虧損)／溢利及全面(開支)／收益總額：			
— 本公司擁有人		(38,895)	(66,661)
— 非控股權益		-	2,624
		(38,895)	(64,037)
			(經重列)
每股虧損			
— 基本	9	(0.06) 港元	(0.12) 港元
— 攤薄	9	(0.06) 港元	(0.12) 港元

綜合財務狀況表
於三月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		33,256	30,462
投資物業		360,673	353,000
無形資產		1,500	–
以公平價值計量且變動計入損益之金融資產		6,497	6,323
應收貸款	10	34,201	48,254
		436,127	438,039
流動資產			
應收貸款	10	137,017	148,940
應收賬款	11	26,844	13,964
應收承兌票據	12	–	250
合約資產		950	–
其他應收款項、按金及預付款		12,172	11,168
以公平價值計量且變動計入其他全面收益之金融資產		–	–
以公平價值計量且變動計入損益之金融資產		23,405	32,596
以客戶信託資金		74,400	56,854
現金及現金等值項目		114,614	53,308
		389,402	317,080
總資產		825,529	755,119
流動負債			
應付賬款	13	92,621	60,584
合約負債		1,000	2,125
其他應付款項及應計費用		5,329	10,115
應付承兌票據	14	57,650	16,020
貸款		172,555	156,190
應付債券		–	2,000
租賃負債		4,403	5,627
應付稅項		–	16
		333,558	252,677
流動資產淨值		55,844	64,403
資產總值減流動負債		491,971	502,442
非流動負債			
可換股債券	15	21,213	–
租賃負債		437	3,208
		21,650	3,208
淨資產		470,321	499,234
權益			
股本	16	70,189	59,125
儲備		400,132	440,109
總權益		470,321	499,234

綜合財務報表之附註

1. 一般資料

本公司於一九九一年七月三十一日根據百慕達公司法註冊成立為受豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處與主要營業地點的地址分別為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda及香港九龍觀塘開源道61號金米蘭中心28樓。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。除另有指明外，所有數額已湊整至最接近千位數。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司之主要活動為提供金融服務、按揭融資、物業發展和投資及證券買賣。

2. 編製基準

年度綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋及香港公認會計原則編製。

綜合財務報表亦遵守香港公司條例之適用披露規定及聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟以公平價值計量的以下項目則除外：

- 投資物業；
- 以公平價值計量且變動計入其他全面收益之金融資產；及
- 以公平價值計量且變動計入損益之金融資產

務請注意，於編製綜合財務報表時使用會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對近期事件及行動之最佳知識及判斷，實際結果最終或有別於該等估計。涉及較大幅度判斷或複雜性之範疇或假設及估計對綜合財務報表屬重大之範疇於綜合財務報表中披露。

3. 新訂及經修訂之香港財務報告準則

於二零二零年四月一日或之後開始年度期間生效之經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈，與本集團的營運有關及適用於本集團於二零二零年四月一日開始年度期間之綜合財務報表之經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號 及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大之定義

採納該等經修訂之香港財務報告準則對如何編製及呈列本集團於本期間及過往期間之業績及財務狀況並無重大影響。

已頒佈但未生效之香港財務報告準則

於授權刊發本公佈當日，若干新訂及經修訂之香港財務報告準則已頒佈但未生效，且並無被本集團提早採納。

香港財務報告準則第17號	保險合約與相關修訂 ³
香港財務報告準則第3號(修訂本)	引用概念框架 ⁵
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(修訂本)	利率基準改革—第二階段 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營公司出售 或注入資產 ⁴
香港財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒—相關租賃優惠 ⁶
香港財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日後的新型冠狀 病毒—相關租金優惠 ⁷
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(修訂本)	會計政策之披露 ³
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為即期或非即期及香港詮釋 第5號(二零二零年)之相關修訂 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅—確認豁免 ³
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得 款項 ²
香港會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行合約的成本 ²
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年的年度改進 ²
會計指引第5號(經修訂)	共同控制合併之合併會計法 ⁵

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 尚未釐定生效日期

⁵ 對收購/合併日期為二零二二年一月一日或之後開始之首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併/發生共同控制合併生效

⁶ 於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間生效

董事預計，所有修訂將於修訂生效日期之後開始之首個期間之本集團會計政策中獲採納。採納該等新訂及經修訂之香港財務報告準則預期不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

4. 分部資料

為進行資源分配及分部表現評估而呈報予執行董事(即主要營運決策人)之資料主要有關所提供服務或所買賣產品之類別。根據香港財務報告準則第8號，本集團之可報告分部如下：

- 提供證券及期貨買賣、經紀融資、企業融資、資產管理及其他融資服務之金融服務分部；
- 提供物業抵押之企業及個人融資之按揭融資分部；
- 從事物業發展及物業出租之物業發展及投資分部；及
- 從事證券及衍生產品買賣之證券買賣分部。

分部收入及業績

以下為根據可申報分部分析之本集團收入及業績：

截至二零二一年三月三十一日止年度

	金融服務 千港元	按揭融資 千港元	物業發展 及投資 千港元	證券買賣 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
分部收入						
來自外部客戶之收入	25,001	21,566	-	442	-	47,009
分部間收入	335	-	-	-	(335)	-
	<u>25,336</u>	<u>21,566</u>	<u>-</u>	<u>442</u>	<u>(335)</u>	<u>47,009</u>
分部業績	(26,502)	13,858	(2,510)	274	-	(14,880)
未分配收入						306
未分配開支						<u>(24,321)</u>
除稅前虧損						<u>(38,895)</u>

截至二零二零年三月三十一日止年度

	金融服務 千港元	按揭融資 千港元	物業發展 及投資 千港元	證券買賣 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
分部收入						
來自外部客戶之收入	30,301	21,442	–	522	–	52,265
分部間收入	511	–	–	–	(511)	–
	<u>30,812</u>	<u>21,442</u>	<u>–</u>	<u>522</u>	<u>(511)</u>	<u>52,265</u>
分部業績	(16,124)	13,840	(15,281)	(4,020)	–	(21,585)
未分配收入						231
未分配開支						(42,667)
除稅前虧損						<u>(64,021)</u>

分部資產及負債

以下為根據可申報分部分析之本集團資產及負債：

於二零二一年三月三十一日

	金融服務 千港元	按揭融資 千港元	物業發展 及投資 千港元	證券買賣 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
分部資產	<u>149,132</u>	<u>137,937</u>	<u>389,300</u>	<u>23,405</u>	<u>125,755</u>	<u>825,529</u>
分部負債	<u>134,562</u>	<u>24,119</u>	<u>144,172</u>	<u>24,035</u>	<u>28,320</u>	<u>355,208</u>

於二零二零年三月三十一日

	金融服務 千港元	按揭融資 千港元	物業發展 及投資 千港元	證券買賣 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
分部資產	<u>164,077</u>	<u>123,869</u>	<u>372,475</u>	<u>32,596</u>	<u>62,102</u>	<u>755,119</u>
分部負債	<u>75,046</u>	<u>22,094</u>	<u>156,516</u>	<u>34</u>	<u>2,195</u>	<u>255,885</u>

其他分部資料

截至二零二一年三月三十一日止年度

	金融服務 千港元	按揭融資 千港元	物業發展 及投資 千港元	證券買賣 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計入分部損益或分部資產計量之數額：						
投資物業之公平價值變動	-	-	(1,155)	-	-	(1,155)
以公平價值計量且變動計入損益之金融資產之公平價值變動	-	-	-	(2,517)	218	(2,299)
出售以公平價值計量且變動計入損益之金融資產收益	-	-	-	2,950	-	2,950
就應收貸款確認之預期信貸虧損	(4,639)	(3,450)	-	-	-	(8,089)
就應收賬款確認之預期信貸虧損	(1,387)	-	-	-	-	(1,387)
就其他應收款項確認之預期信貸虧損	(3,733)	(113)	-	-	-	(3,846)
撥回就應收貸款確認之預期信貸虧損	2,664	4,513	-	-	-	7,177
撥回就應收賬款確認之預期信貸虧損	629	-	-	-	-	629
撥回就其他應收款項確認之預期信貸虧損	-	390	-	-	-	390
收回應收貸款壞賬	96	-	-	-	-	96
使用權資產減值	(1,656)	-	-	-	-	(1,656)
折舊—自有資產	(795)	(26)	(192)	-	(161)	(1,174)
折舊—使用權資產	(5,022)	(277)	-	-	(1,304)	(6,603)
出售物業、廠房及設備之虧損	(31)	-	-	-	(29)	(60)
匯兌差額之收益/(虧損)淨額	357	-	(9)	-	7	355
添置非流動資產(附註)	315	-	16,224	-	4,421	20,960
定期提供予主要營運決策人但並不納入分部損益或分部資產計量之數額：						
銀行利息收入	-	-	-	-	151	151
融資成本	(236)	(16)	-	-	(7,334)	(7,586)

附註：該等金額不包括新增應收貸款及以公平價值計量且變動計入損益之金融資產。

截至二零二零年三月三十一日止年度

	金融服務 千港元	按揭融資 千港元	物業發展 及投資 千港元	證券買賣 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計入分部損益或分部資產計量之數額：						
投資物業之公平價值變動	-	-	(13,959)	-	-	(13,959)
以公平價值計量且變動計入損益之金融資產之公平價值變動	-	-	-	(2,714)	(1,477)	(4,191)
出售以公平價值計量且變動計入損益之金融資產虧損	-	-	-	(799)	-	(799)
就應收貸款確認之預期信貸虧損	(4,534)	-	-	-	-	(4,534)
就應收賬款確認之預期信貸虧損	(499)	-	-	-	-	(499)
撥回就應收貸款確認之預期信貸虧損	784	726	-	-	-	1,510
撥回就應收賬款確認之預期信貸虧損	4,549	-	-	-	-	4,549
撥回就其他應收款項確認之預期信貸虧損	-	39	-	-	-	39
收回應收貸款壞賬	192	-	-	-	-	192
折舊—自有資產	(1,188)	(33)	(188)	-	(358)	(1,767)
折舊—使用權資產	(4,947)	-	-	-	(1,203)	(6,150)
出售附屬公司收益	1,255	-	-	-	-	1,255
匯兌差額之收益／(虧損)淨額	414	-	11	-	(3)	422
添置非流動資產(附註)	294	582	31,432	-	419	32,727
定期提供予主要營運決策人但並不納入分部損益或分部資產計量之數額：						
銀行利息收入	-	-	-	-	200	200
融資成本	(494)	-	-	-	(12,387)	(12,881)

附註：該金額不包括新增應收貸款及以公平價值計量且變動計入損益之金融資產。

5. 行政開支

於二零二零年財政年度，其包括(i)本集團於二零一九年七月三十一日出售之本集團當時的非全資附屬公司創輝國際控股有限公司及其附屬公司(「創輝集團」)應佔之行政開支。有關出售創輝集團之更多詳情，請參閱本公司截至二零二零年三月三十一日止年度綜合財務報表附註27及28；及(ii)就二零一九年五月十六日本公司授出購股權的以股份為基礎之付款開支，僅就二零二零年財政年度確認為行政開支。有關授出購股權的更多詳情，請參閱本公司截至二零二零年三月三十一日止年度綜合財務報表附註35。本集團於二零二一年財政年度不再將有關行政開支入賬。

6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
員工成本(包括董事薪酬)：		
— 薪金、津貼及其他福利(附註)	35,788	51,626
— 退休福利計劃供款	1,253	1,422
— 以股份為基礎之付款開支	—	10,332
核數師酬金	830	780
撇銷壞賬	28	1,951
物業、廠房及設備之折舊		
— 自有資產	1,174	1,767
— 使用權資產	6,603	6,150
匯兌差額之收益淨額	355	422
出售物業、廠房及設備之虧損	60	—
租賃物業之租賃付款		
— 短期租約(二零二零年：於二零一九年四月一日首次 應用香港財務報告準則第16號時餘下租期少於 12個月之租約或自租約開始日期起租期少於 12個月之租賃)	225	577
使用權資產減值	1,656	—
就應收貸款確認之預期信貸虧損	8,089	4,534
就應收賬款確認之預期信貸虧損	1,387	499
就其他應收款項確認之預期信貸虧損	3,846	—

附註：於二零二一年財政年度，本集團於香港特別行政區(「香港特別行政區」)政府就新型冠狀病毒爆發所推出的防疫抗疫基金項下的保就業計劃獲得補貼4,478,000港元，並從薪金、津貼及其他福利中扣除。

7. 所得稅開支

由於本公司及其附屬公司於先前年度結轉之虧損可供抵銷本年度產生之應課稅溢利或於本年度並無在香港產生應課稅溢利，故此於截至二零二一年三月三十一日止年度之綜合財務報表並無就香港利得稅計提撥備。

截至二零二零年三月三十一日止年度，香港利得稅根據年內應課稅溢利按16.5%的統一稅率計算。本集團其中一間附屬公司為利得稅兩級制項下的合資格企業。

根據利得稅兩級制，合資格實體就首2,000,000港元的應課稅溢利將按8.25%繳稅，而超過2,000,000港元的應課稅溢利則將按16.5%繳稅。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項		
香港利得稅		
— 本年度	-	6
— 先前年度撥備不足	-	10
	<u>-</u>	<u>16</u>

8. 股息

董事不建議就二零二一年財政年度派付末期股息。

本公司向股東提供現金股息、以股代息、紅利認股權證或紅股作為回報，此取決於本集團之業務表現及流動資金狀況。因此，概不保證就任何指定期間將會宣派特定股息之額度。董事將於適當時候檢討股息政策。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔本年度虧損38,895,000港元(二零二零年：66,661,000港元)及截至二零二一年三月三十一日止年度已發行普通股加權平均數662,615,885股(二零二零年：555,688,677股普通股(經重列))計算。

已發行普通股的加權平均數已計及股份合併之影響，基準為本公司股本中每十股每股面值0.01港元的普通股將合併為一股每股面值0.1港元的普通股，猶如合併於二零一九年四月一日(最早報告期間初)發生。有關股份合併的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年七月二十八日的公佈。

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。每股攤薄虧損之計算並無假設本公司尚未行使之認股權證或可換股債券獲行使或獲轉換，原因是有關行使或轉換將導致每股虧損減少。由於購股權的行使價超過已發行股份的平均市價，故亦沒有假設行使購股權。

10. 應收貸款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
證券交易及經紀服務：		
一有抵押孖展貸款(附註1)	30,010	24,452
減：預期信貸虧損撥備	<u>(1,717)</u>	<u>(3,066)</u>
	<u>28,293</u>	<u>21,386</u>
融資業務：		
一有抵押按揭貸款(附註2)	137,767	126,677
一有抵押貸款	2,923	44,553
一無抵押貸款	14,829	17,411
減：預期信貸虧損撥備	<u>(12,594)</u>	<u>(12,833)</u>
	<u>142,925</u>	<u>175,808</u>
	<u><u>171,218</u></u>	<u><u>197,194</u></u>
本集團應收貸款(扣除預期信貸虧損撥備)分析：		
一非流動資產	34,201	48,254
一流動資產	<u>137,017</u>	<u>148,940</u>
	<u><u>171,218</u></u>	<u><u>197,194</u></u>

附註：

- 向孖展客戶的有抵押貸款以相關證券作抵押且計息。董事認為，鑑於證券買賣及經紀服務的業務性質，賬齡分析並無額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- 向按揭融資客戶的有抵押按揭貸款以客戶位於香港的物業作抵押且計息。

本集團融資業務的應收貸款(扣除預期信貸虧損撥備，並根據於報告期末的貸款解除日期)的賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資業務：		
六個月內	68,967	99,096
六個月以上但不多於一年	55,224	36,690
一年以上	<u>18,734</u>	<u>40,022</u>
	<u>142,925</u>	<u>175,808</u>

11. 應收賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收賬款	32,791	19,153
減：預期信貸虧損撥備	(5,947)	(5,189)
總額	<u>26,844</u>	<u>13,964</u>
有關下列各項之結餘：		
— 證券買賣及經紀服務	26,459	12,514
— 其他	385	1,450
	<u>26,844</u>	<u>13,964</u>

於報告期末基於發票日期所呈列之本集團應收賬款(已扣除預期信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
六個月內	26,596	11,667
六個月以上但不多於一年	185	795
一年以上	63	1,502
	<u>26,844</u>	<u>13,964</u>

12. 應收承兌票據

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收承兌票據	<u>-</u>	<u>250</u>

其按每年8%之利率計息，並須於一年內償還。

13. 應付賬款

就證券及期貨買賣及經紀服務的應付賬款為按要求償還。董事認為，鑑於證券及期貨買賣及經紀服務的業務性質，賬齡分析並無額外價值，因此並無披露賬齡分析。於二零二一年及二零二零年三月三十一日，應付賬款按銀行存款息率每年計息。

於二零二一年及二零二零年三月三十一日，並非以有關附屬公司功能貨幣結算之本集團應付賬款如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
美元	16,161	4,499
新台幣	11,024	1,124
人民幣	141	82
英鎊	1	-

14. 應付承兌票據

本集團已透過發行承兌票據取得額外營運資金。於二零二一年三月三十一日，承兌票據按年利率4%至8%(二零二零年：8%)計息並須於一年內償還。

15. 可換股債券

	負債部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
於二零二零年四月一日	-	-	-
發行可換股債券	20,567	2,433	23,000
按實際利率計的利息	1,342	-	1,342
已付利息	(696)	-	(696)
	<u>21,213</u>	<u>2,433</u>	<u>23,646</u>
於二零二一年三月三十一日	<u>21,213</u>	<u>2,433</u>	<u>23,646</u>

於二零二零年七月十六日，本公司訂立有條件協議以配售最多23,000,000港元之可換股債券(「**配售事項**」)。配售事項於二零二零年八月十日(「**發行日期**」)完成。

可換股債券之年票息率為6%。到期日為發行日期起計滿三週年之日，兌換期將為自發行日期後三十個月直至到期日止。可換股債券初步按兌換價0.022港元轉換為1,045,454,545股普通股，其後股份合併(定義見下文附註16)完成後按兌換價0.22港元調整為104,545,454股。在相關持有人的相互書面同意下，本公司可於到期日前隨時按可予贖回債券本金額100%連同直至及包括提前贖回日期應計未償還利息贖回未償還債券(全部或部分)。有關配售事項的更多詳情，請參閱本公司日期為二零二零年七月十六日之公佈及日期為二零二零年七月二十一日之補充公佈(統稱為「**可換股債券公佈**」)。

可換股債券的負債部分及權益部分的初始公平價值乃基於所得款項於發行時釐定。初始確認時，可換股債券中包含的負債部分公平價值按等值不可換股債券的市場利率10.44%計算。剩餘金額(即權益部分的價值)作為可換股債券儲備計入權益。

負債部分的初始公平價值計量分類為第三級。負債部分的公平價值估計為未來現金流量現值，以二零二一年三月三十一日等值不可換股債券的市場利率折現，根據本集團的自身風險溢價予以調整。

於截至二零二一年三月三十一日止年度或二零二一年三月三十一日後及直至本公佈日期，概無可換股債券轉換為本公司普通股。

16. 股本

	股份數目		金額	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：				
普通股				
於四月一日(每股面值0.01港元)	200,000,000,000	200,000,000,000	2,000,000	2,000,000
股份合併	(180,000,000,000)	—	—	—
於二零二一年三月三十一日 (每股面值0.1港元)	<u>20,000,000,000</u>	<u>200,000,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
已發行及繳足：				
於四月一日	5,912,468,824	5,095,063,649	59,125	50,951
認股權證相關之已發行股份	482,337,285	774,444,756	4,823	7,744
	6,394,806,109	5,869,508,405	63,948	58,695
股份合併	(5,755,325,499)	—	—	—
	639,480,610	5,869,508,405	63,948	58,695
認股權證相關之已發行股份	61,329,883	—	6,133	—
以股代息相關之已發行股份	1,081,095	42,960,419	108	430
於三月三十一日	<u>701,891,588</u>	<u>5,912,468,824</u>	<u>70,189</u>	<u>59,125</u>

於二零二零年七月二十八日，董事會建議將本公司股本中每十股每股面值0.01港元之普通股合併為一股每股面值0.1港元之普通股(「股份合併」)。有關股份合併的更多詳情，請參閱本公司日期為二零二零年七月二十八日之公佈。股份合併於二零二零年九月二十四日獲股東批准，並於二零二零年九月二十八日生效。因此，已發行股本總數由6,394,806,109股合併為639,480,610股。

17. 或然負債

於二零二一年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

二零二一年財政年度業績

於二零二一年財政年度，本集團錄得營業額約213,256,000港元(二零二零年財政年度：約207,293,000港元)，並於二零二一年財政年度錄得虧損約38,895,000港元(二零二零年財政年度：虧損約64,037,000港元)。

業務回顧

金融服務

本集團為信譽良好的金融服務提供者。為了給客戶提供廣泛系列的金融產品及服務，我們現時合共持有五種由證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)發出的牌照，即第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)。

- 經紀

由於全球股市受二零二零年十一月舉行的二零二零年美國總統大選等新宏觀經濟因素影響，香港股市於二零二一年財政年度表現略有反覆。另一方面，中國概念股於聯交所上市為香港第一及二級股市注入動力。年內，恒生指數由二零二零年五月的低位22,520點飆升至二零二一年二月高位31,183點，並於二零二一年三月三十一日收報28,378點。

於二零二一年財政年度，本集團的經紀業務繼續成為本集團於年內收入來源的重要核心業務。由於我們成功應對新型冠狀病毒帶來的持續經營挑戰，我們的經紀業務於整個二零二一年財政年度經營順暢。新型冠狀病毒疫情加快了金融科技的使用。為方便客戶使用網上交易渠道，我們已加強使用金融科技交易系統。除了網上交易平台外，我們繼續利用不同應用程式模型下的流動應用程式，以供客戶透過流動裝置在網上進行交易。憑藉該等增值服務，我們於二零二一年財政年度成功吸引新客戶。

由於政治及經濟環境更為複雜，股市波動加劇，因此投資者變得更加謹慎，並希望為其投資尋求對沖工具或分散其投資。為迎合客戶的需要，我們的期貨經紀服務為客戶提供有效的對沖股市風險工具。此外，我們也向客戶提供經紀服務以投資於澳洲、加拿大、泛歐交易所、德國、瑞士、英國、美國及其他大部分亞洲市場上市的股份。

由於我們的增值服務(包括期貨經紀服務)不斷精益求精，我們已協助客戶減輕其面對的市場風險，並在如此波動的市況下擁有獲得具競爭力的投資回報的良機。於二零二一年財政年度，我們的證券交易成交額約為53億港元。

- 經紀融資

於二零二一年財政年度，中國概念股回歸香港上市引起了投資者對首次公開招股(「首次公開招股」)認購的興趣。此外，投資者亦熱衷於投資新經濟領域。為促進客戶投資，我們於二零二一年財政年度繼續以具高度競爭力的孖展比率及利率向客戶提供孖展融資，以買賣上市證券及認購首次公開招股的新股份。為進一步擴大經紀融資業務的客戶覆蓋範圍，我們除了向網上孖展客戶提供孖展融資外，我們亦於年內向網上現金客戶提供信貸融資。於二零二一年財政年度，由於本集團已實施有效的信貸控制程序並遵守證監會規定的收緊孖展融資規則，我們繼續維持穩健的貸款組合。

於二零二一年三月三十一日，經紀貸款結餘淨額約為43,639,000港元。經紀貸款(包括首次公開招股貸款)產生的利息收入約為5,620,000港元。經紀融資業務的壞賬撥備維持在低水平。

- 企業融資

在新經濟公司上市的推動下，香港首次公開招股市場於二零二零年的表現仍優於同業。預期將有更多中國概念股公司於香港尋求第二上市，而香港首次公開招股市場於二零二一年繼續表現強勁。憑藉我們在協助企業客戶申請其股份於聯交所上市方面的豐富知識及經驗，我們的企業融資業務將繼續受惠於利好的市場情緒。於二零二一年財政年度，我們獲多名首次公開招股客戶委聘將其股份申請上市，並擔任我們部分上市客戶的財務顧問或合規顧問，就彼等的企業融資交易或彼等遵守規則方面提供意見。

我們的股票資本部團隊已與大中型經紀公司及財務公司建立緊密的業務關係。我們的財務專業人員已制定符合客戶發展策略的各種融資計劃。於二零二一年財政年度，我們的股票資本部團隊擔任包銷商、分包銷商或配售代理，以協助客戶從資本市場中籌集資金。

- **資產管理**

香港作為國際金融中心，擁有為投資者管理投資的實力及資源。其作為海外投資者於中國內地進行投資的途徑，同時亦作為中國內地投資者於海外進行投資的途徑。為吸引更多於香港營運的資金，香港特別行政區政府已就於香港營運的私募股本基金在符合達成若干條件的情況下提供稅務優惠。本集團作為資產管理服務提供者，將受惠於有關政策。於二零二一年財政年度，我們除了向個人投資者提供全權管理服務外，我們亦擔任一個基金的基金經理。

隨著中國內地(特別是大灣區)高淨值投資者人數不斷增加，預期對資產管理服務的需求將持續增長。此外，由於投資者致力提高其投資回報，低息環境刺激投資者對資產管理服務興趣的日益增長。我們的資產管理部門專業人員將根據客戶獨特的投資需求及目標，為客戶提供具吸引力的度身定制的投资解決方案，使客戶能夠分散投資、盡量減少投資風險及為其投資獲得具競爭力的回報。

隨著跨境「財富理財通」計劃即將推出，儘管推出日期尚未公佈，該全新計劃容許香港、澳門及九個廣東省城市的居民可以購買對方市場的財富管理產品，對我們的資產管理業務而言是好消息。

按揭融資

本集團的按揭融資業務長雄財務有限公司為信譽良好的放債服務提供者。於二零二一年財政年度，新型冠狀病毒的擴散持續影響香港特別行政區的經濟以及我們的按揭融資業務。由於我們採取預設措施及程序控制市場風險，我們已成功克服經濟下滑的危機並維持穩健的貸款組合。香港特別行政區政府於二零二一年二月推出新型冠狀病毒疫苗接種計劃後，我們相信大部分香港企業的商業活動將逐漸回復正常，而勞動市場將有所改善。這將利好我們按揭融資業務的發展。

於二零二一年三月三十一日，本集團按揭融資分部項下的綜合貸款組合約為135,159,000港元。該分部於二零二一年財政年度的利息收入為21,566,000港元。我們一直將新增提取貸款的貸款與估值比率維持在保守水平，並繼續密切關注客戶的還款狀況。憑藉該等審慎措施，本集團於二零二一年財政年度的壞賬撥備佔其貸款組合的百分比保持在低水平。

物業發展及投資

本集團位於香港飛鵝山道的發展項目總地盤面積超過16,000平方呎，上蓋建築工程已完成並已取得佔用許可證。該物業於二零二一年財政年度仍進行內部裝修工程及其他工程。此外，本集團持有一項位於香港西貢的住宅物業。於二零二一年三月三十一日，本集團投資物業的合併賬面值約為360,673,000港元。

證券買賣

於二零二一年三月三十一日，本集團的上市證券投資組合由32項證券組成，行業涉及(i)物業及建築；(ii)資訊科技；(iii)保健；(iv)非必需消費品；(v)金融；及(vi)其他。於二零二一年財政年度，已變現收益淨額約為2,950,000港元，而未變現虧損淨額約為2,517,000港元。

前景

香港經濟於二零二一年第一季度復甦，實際國內生產總值按年顯著增長7.9%。展望未來，於二零二一年餘下時間，我們預期香港經濟將繼續從本地的新型冠狀病毒疫情中復甦。

此外，香港居民的新型冠狀病毒疫苗接種率提高將有助刺激香港經濟，而中國的「十四五」規劃亦預期將為香港帶來巨大的發展機遇及長遠繁榮，原因為香港在大灣區扮演重要角色。

中國內地經濟增長持續向好，預期將吸引投資資金流入內地股市，其中部分投資資金流將可能流入互通股票市場，因此對香港股市有利。根據香港特別行政區二零二零年施政報告的建議，中國內地與香港之間的互通股票市場將進一步深化。由於本集團的全資附屬公司長雄證券有限公司為合資格互通股票市場服務提供者，因此對於包括我們在內的金融服務提供者是個好消息，並預期將從該深化中受益。

中國內地的中產階級家庭數量日益增加，由於其希望為下一代保留資產價值，故該等客戶對財富管理服務的需求迅速增長，為把握此機遇，我們持續提升資產管理服務。我們推出的一項基金將使客戶能夠投資大灣區及大中華地區的項目。此外，我們的資產管理業務將受益於建議實施的跨境財富理財通計劃。

於二零二一年財政年度，我們向客戶推出全新服務－保險經紀服務。此乃基於本集團於年內收購一間保險經紀公司而促成。我們預期該保險經紀公司將為我們的資產管理業務提供協同效應，因為該保險經紀公司的業務代表可協助推廣我們的基金產品。

由於預期低息環境將會持續一段時間，此有利於本集團的投資物業評值。儘管出現新型冠狀病毒爆發，但我們觀察到物業市場仍然相對穩定，如我們一樣的金機構提供的按揭融資服務仍有大量客戶需求。然而，有見對於現有本地物業市況的關注日漸增加，我們將繼續以謹慎保守的方式管理我們的信貸政策，以維持合理的貸款與估值比率來控制市場風險，亦會不時優化我們的業務策略以應付市場變化。

流動資金、財務資源及資本架構之財務回顧

於二零二一年三月三十一日，本集團之資產淨值約為470,321,000港元(二零二零年財政年度：約499,234,000港元)，而銀行及手頭現金合共達約114,614,000港元(二零二零年財政年度：約53,308,000港元)，其中約88%以港元持有、約5%以美元持有、約4%以新台幣持有及約3%以人民幣持有。

於二零二一年三月三十一日，本集團的借款包括貸款、可換股債券、應付承兌票據及租賃負債約為256,258,000港元(二零二零年財政年度：約183,045,000港元，包括貸款、應付承兌票據、應付債券及租賃負債)，其中約100,933,000港元(二零二零年財政年度：42,438,000港元)須於一年內償還。資產負債比率(即借款總額對股東資金之比率)約為0.54(二零二零年財政年度：0.37)。

投資金融資產

於二零二一年三月三十一日，本集團持有公平價值約23,405,000港元(二零二零年財政年度：約32,596,000港元)的上市證券投資組合。本集團將繼續採取審慎態度管理其金融資產的投資。

本集團資產抵押

於二零二一年三月三十一日，作為本集團獲授銀行信貸之擔保，本集團約360,673,000港元(二零二零年財政年度：約353,000,000港元)的投資物業已抵押予銀行。

信貸風險

金融服務業務方面，本集團嚴格遵守證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)的規定。經獨立評估客戶的財務狀況、還款紀錄及提供的抵押品的流動性後，方會向彼等批出孖展貸款。向客戶收取的適用利率乃根據該等因素釐定。一般而言，倘客戶未能保持某個水平的維持保證金、償還孖展貸款或結欠本集團的其他款項，則本集團會立刻要求償還孖展貸款。

按揭融資業務方面，本集團根據已抵押物業之總市值，經由獨立估值師確認下，向客戶借出按揭貸款。為減輕本集團按揭融資業務所面對之風險，在一般情況下，借予客戶之按揭金額不得超過已抵押物業總市值之80%。

經營風險

本集團已就經營業務設定有效之內部監控程序。金融服務業務方面，由根據證券及期貨條例註冊的持牌負責人及高級管理人員組成監察隊伍，遵照證券及期貨條例辦事，並負責監控營運及客戶之金融產品買賣及現金交收事宜，以及向客戶提供受規管活動之服務。下表載列本集團負責各項受規管活動之職員人數：

牌照類別	受規管活動	負責職員人數
第1類	證券交易	7
第2類	期貨合約交易	2
第4類	就證券提供意見	3
第6類	就機構融資提供意見	6
第9類	提供資產管理	4

為保障客戶利益及符合證券及期貨條例之規定，監察隊伍持續作出審查及核定，令本集團可維持理想之服務水準。於二零二一年財政年度，本集團之金融服務營運已遵守證券及期貨條例。客戶滿意本集團之服務。於二零二一年財政年度，我們的證券經紀業務妥為經辦的證券買賣總成交額約為53億港元。

為維持董事會的專業水平，董事會成員其中三名為註冊會計師，彼等監察或就內部監控事宜向本集團提供意見。就按揭融資業務而言，於二零二一年三月三十一日，我們的綜合按揭貸款淨額約為135,159,000港元，且我們的經營符合放債人條例及適用指引。

利率風險

本集團全部借款均按固定利率或浮動利率計息。風險源於借款按浮動利率計算支付的利息。本集團定期監控利率風險，以確保有關風險控制於可接受範圍內。

流動資金風險

本集團政策為定期評估本集團的現時與預期流動資金需求，並確保有一定現金儲備、可隨時變現具市場價值的證券及來自大型財務機構之足夠承諾資金，以應付其流動資金需求。於二零二一年三月三十一日，本集團有未動用銀行融資約10,863,000港元。

價格風險

本集團因分類為以公平價值計量且變動計入損益之金融資產之個別權益性投資而面對上市權益價格風險。該風險由權益指數水平及個別證券價值下跌所產生。本集團的投資為按市場報價計值的上市股份。本集團將繼續監察權益價格變動，並會在有需要時考慮對沖風險。

外匯風險

於二零二一年財政年度，本集團的業務活動及其資產及負債均主要以港元、美元、新台幣及人民幣計值。由於(i)港元與美元之間實行聯繫匯率；及(ii)本集團部份以人民幣及新台幣計值的資產或負債相對本集團總資產或負債而言並不重大，故本集團認為二零二一年財政年度之外匯風險不大。本集團的庫務政策是管理外幣風險，務求盡量將本集團蒙受的任何重大財務影響減至最小。

重大收購及出售事項

於二零二零年十一月三十日，本集團以代價約1,813,000港元收購一間保險經紀公司才思保險經紀有限公司(「才思」)。我們於收購才思後可向客戶提供香港大型保險公司的全面保險產品。除了收購才思外，本集團於二零二一年財政年度並無作出任何其他重大收購或出售專項。

企業管治

本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告之所有守則條文。

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

董事會已採納上市規則附錄10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」)作為其本身董事進行證券交易之守則。

經由本公司作出特定查詢後，董事已確認，於二零二一年財政年度，彼等已遵守標準守則所載之規定準則。

發行紅利認股權證

發行紅利認股權證 — 二零二一年

於二零二零年十二月二十三日，董事會建議向股東發行新紅利認股權證，基準為每五股股份獲發一份認股權證(「發行紅利認股權證 — 二零二一年」)。有關發行紅利認股權證 — 二零二一年的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月二十三日的公佈(「公佈 — 二零二零年」)。於二零二一年一月二十六日，股東批准發行紅利認股權證 — 二零二一年，據此已發行138,997,618份認股權證。初步認購價為0.285港元，認購期由二零二一年二月十七日至二零二二年二月十六日(包括首尾兩日)。附帶於138,997,618份認股權證的認購權倘獲全面行使後，將發行138,997,618股新股份。行使紅利認股權證 — 二零二一年的詳情載列如下：

	認股權證 數目	金額 千港元
已發行認股權證	138,997,618	39,614
於二零二一年財政年度獲行使認股權證	(6,903,498)	(1,967)
於二零二一年三月三十一日	<u>132,094,120</u>	<u>37,647</u>

誠如公佈 — 二零二零年所披露，本集團將於認購權獲行使時動用任何已收取認購款項(「認購款項」)作為行政開支及本集團主要業務的融資或資金。於二零二一年三月三十一日，認購款項約1,414,000港元已用作本集團主要業務的融資及資金。

發行紅利認股權證 — 二零一九年

於二零一九年七月二十九日，董事會建議向股東發行紅利認股權證，基準為每五股股份獲發一份認股權證（「發行紅利認股權證 — 二零一九年」）。有關發行紅利認股權證 — 二零一九年的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十九日的公佈（「公佈 — 二零一九年」）。於二零一九年九月三日，股東批准發行紅利認股權證 — 二零一九年，據此已發行1,176,096,375份認股權證。初步認購價為0.01港元，認購期由二零一九年十一月十八日至二零二零年十一月十七日（包括首尾兩日）。附帶於1,176,096,375份認股權證的認購權倘獲全面行使後，將發行1,176,096,375股新股份。

由於股份合併，認股權證的認購價由每股0.01港元調整至0.10港元，而附帶於認股權證的認購權獲行使後將予發行的股份數目亦已調整且載列如下：

	認股權證 數目	金額 千港元
已發行認股權證	1,176,096,375	11,761
於二零二零年財政年度獲行使認股權證	<u>(31,986,945)</u>	<u>(320)</u>
於二零二零年四月一日	1,144,109,430	11,441
自二零二零年四月一日至股份合併生效日期 期間行使之認股權證	<u>(482,337,285)</u>	<u>(4,823)</u>
緊接股份合併前之認股權證結餘	661,772,145	6,618
因股份合併而作出之調整	<u>(595,594,931)</u>	<u>—</u>
緊隨股份合併後之認股權證結餘	66,177,214	6,618
於股份合併後行使之認股權證	(54,426,385)	(5,443)
約整差額	<u>(13)</u>	<u>—</u>
已失效之認股權證結餘	<u>11,750,816</u>	<u>1,175</u>

直至二零二一年三月三十一日，誠如公佈 — 二零一九年所披露，本集團已動用認購款項作為本集團一般營運資金。

發行可換股債券

有關發行可換股債券的詳情，請參閱本公佈之附註15。

發行可換股債券所得款項淨額為22,770,000港元。誠如可換股債券公佈所披露，本集團將應用15,000,000港元於發展本集團之融資業務，7,770,000港元用作本集團之行政開支。截至二零二一年三月三十一日，所得款項淨額已按指定用途動用。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於二零二一年財政年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審閱賬目

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）組成，即盧梓峯先生、李漢成先生及楊純基先生。審核委員會已審閱本集團二零二一年財政年度的年度業績。

代表董事會
非執行主席
李漢成

香港，二零二一年六月二十四日

於本公佈日期，董事會成員包括三名執行董事，分別為張浩宏先生、伍耀泉先生及麥潔萍女士，及三名獨立非執行董事，分別為李漢成先生、楊純基先生及盧梓峯先生。