

The background of the entire page is an aerial view of the Earth, overlaid with a complex network of glowing yellow and green lines that represent global connectivity and technology. The lines are most prominent in the upper half of the image, where they form a dense web of connections across the globe. The lower half of the image shows a similar network, but with a more pronounced green and blue color palette, suggesting a focus on digital or financial networks.

金融科技  
開創未來

年報

The logo for CFSG (China Financial Services Group) is located in the lower-left quadrant. It consists of a blue square with rounded corners. Inside the square, the Chinese characters "時富金融" are written in white, with "時" and "富" in a larger font size than "金" and "融". Below the Chinese characters, the letters "CFSG" are written in a bold, white, sans-serif font. The background of the square features a subtle pattern of white lines forming a globe.

時富金融  
CFSG

時富金融服務集團有限公司  
(股份編號：510)

2016



# 目錄

公司概覽	2
公司資料	4
財務回顧	6
管理層討論及分析	10
僱員資料	13
董事會及高級管理人員	15
公司管治報告	20
環境、社會及管治報告	32
董事會報告	41
獨立核數師報告	55
綜合損益及其他全面收益表	59
綜合財務狀況表	60
綜合權益變動表	62
綜合現金流動表	63
綜合財務報表附註	65
附錄一—投資物業	132
附錄二—五年財務概要	133
釋義	134

# 公司 概覽

# 公司概覽

時富金融服務集團有限公司(「時富金融」；股份編號：510)是香港以全牌照運營，並具有領導地位的金融服務集團之一。自1972年創辦以來，時富金融竭誠為客戶提供全面的金融產品和優質投資服務，以迎合客戶全方位的投資及理財需要；產品及服務範圍包括移動及尊尚交易服務、投資銀行、企業融資諮詢、財富及資產管理、金融科技平台和其他交易服務等。

時富金融作為以科技領先市場的金融服務集團，結合我們專業優秀的人才，致力提供力臻完美的互聯網金融交易平台和優質服務，以滿足客戶無遠弗屆的投資需要。時富金融於1998年，開發及推出本港首個網上互聯網金融交易平台，印證我們的創新能力及致力將科技融合於日常生活中。隨著科技進步，時富金融亦致力不斷提升客戶的交易體驗。我們積極發展移動交易服務，推出多個可供iPhone、iPad及Android下載的股票及期貨交易應用程式，為機構、企業或個人等投資者提供「隨時隨地、極速無界」的投資理財服務。

我們秉承集團致力成為「全面關懷企業」的使命，矢志為持分者創造價值，提供優越的股東回報，並照顧員工的福祉，成為客戶可堪信賴的夥伴，以及所屬社群及環境中一個負責的企業公民。

憑藉我們先進的電子交易平台，時富金融進一步將營運網絡拓展至中國的機構投資者、企業及獨立客戶。除了我們位於香港的總部外，我們亦於上海設立國內總辦事處，及策略性地於其他省市開設辦事處。

我們廣為人知的創意及優質服務，於業界獲得廣泛的認同。二零零八年，我們在「無任何不符合項目」的情況下成為首家香港機構，榮獲ISO 9001:2008認證；其他獎項包括，香港品牌發展局頒發的「香港服務名牌」；互聯網專業協會的互聯網金融大獎銅獎；香港管理專業協會的「傑出推銷員獎」；香港生產力促進局的「香港工業獎：科技成就優異獎」；香港廠商會的「2008香港工商業獎—創意優異獎」；環境運動委員會的「減廢證書」(卓越級別)；香港生產力促進局的「品牌企業優異獎」等。

詳情請瀏覽網頁[www.cashon-line.com](http://www.cashon-line.com)。

# 公司 資料

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事：

關百豪（董事長）  
羅炳華（財務總裁）  
鄭蓓麗（行政總裁）  
何子祥

### 獨立非執行董事：

鄭樹勝  
盧國雄  
勞明智

## 審核委員會

鄭樹勝（委員會主席）  
盧國雄  
勞明智

## 薪酬委員會

鄭樹勝（委員會主席）  
勞明智  
關百豪

## 公司秘書

陸詠嫦 · FCIS, FCS

## 法定代表

關百豪（替任：羅炳華）  
鄭蓓麗（替任：陸詠嫦）

## 主要往來銀行

南洋商業銀行有限公司  
華僑永亨銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
東亞銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司

## 核數師

德勤·關黃陳方會計師行  
執業會計師

## 法律顧問

盛德律師事務所

## 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  
皇后大道中181號  
新紀元廣場低座21樓

## 香港股份登記及過戶處

卓佳標準有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 網址

[www.cashon-line.com](http://www.cashon-line.com)

## 主板股份編號

510

## 聯絡資料

電話：(852) 2287 8788  
傳真：(852) 2287 8700

# 財務 回顧



# 財務回顧

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益166,800,000港元，較二零一五年的252,300,000港元下降33.9%。

繼二零一五年六月內地及本地股市皆出現大幅調整之後，於二零一六年上半年，香港證券市場交易持續低迷。猴年伊始，二月恒生指數錄得最大跌幅。農曆新年長假結束後的首個及第二個交易日，恒生指數暴跌至二零一二年六月以來的最低收市水平，收報18,319。自此之後，因市場憂慮全球增長受壓及美國何時加息存在不確定性，投資氛圍一直低迷。此外，有關內地行業產能過剩、人民幣貶值風險增加、壞賬高企及信貸違約風險增加的擔憂，亦導致本地股票市場復甦乏力。因此，隨人民幣兌美元持續貶值引致更多資本自中國流出，本地及內地投資者在股票投資方面變得愈發審慎。上述所有因素均為香港股市表現帶來下行壓力。六月，英國脫歐公投結果引發政局及經濟出現不明朗因素，再度重挫本已低迷的投資情緒。所幸由於投資者預期各國當局將實施刺激措施，與英國脫歐相關的困擾及憂慮得以快速紓解。於二零一六年下半年，市場預期美國加息步伐將有所放緩，投資情緒因而逐漸好轉；然而，隨著美聯儲於二零一六年首次亦是最後一次加息，並暗指二零一七年還將數度加息，市場樂觀情緒於年末開始減退。因全年受到不利因素影響，本地股市二零一六年的平均日成交量較去年下跌37%。以散戶投資者居多的旗下業務客戶紛紛選擇「離場」，暫避股市大幅波動，避免在當時不斷轉差的金融環境下遭受巨大的交易及投資損失。儘管本集團多年致力投放發展場內市場直達平台，有大量企業客戶透過該平台執行綜合投資策略及進行高頻交易活動，但該業務增長仍無法挽回回顧年度內散戶證券交易佣金收入減少的損失。於二零一六年，本集團的經紀業務收入較去年表現錄得34.2%跌幅，與本地股市同年平均日成交量的跌幅基本一致。

於回顧年度內，本集團旗下香港投資物業公平值錄得下跌，金額為13,600,000港元。根據與一名第三方訂立日期為二零一六年五月四日的諒解備忘錄及日期為二零一六年六月十日的正式買賣協議，本集團以140,500,000港元出售旗下擁有上述投資物業的全資附屬公司之全部股本。出售該項物業隨後於二零一六年七月完成。經計及上述投資物業公平值下跌，本集團於二零一六年錄得本公司擁有人應佔虧損淨額51,200,000港元，而去年為本公司擁有人應佔溢利淨額13,600,000港元。

## 資金流動性及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團之權益總額為543,200,000港元，於二零一五年十二月三十一日則為595,600,000港元。權益總額減少主要是由於回顧年內之匯報虧損。

於二零一六年十二月三十一日，本集團尚有未償還銀行借款合共約164,300,000港元，分別包括銀行貸款163,900,000港元及透支400,000港元。70,000,000港元之銀行借款乃以保證金客戶抵押予本集團之證券作擔保及一筆50,000,000港元之銀行貸款乃以25,000,000港元之有抵押港元存款作擔保。其餘合共44,300,000港元之銀行貸款及透支均由本公司之公司擔保作抵押。所有本集團之銀行借款乃以港元列算。銀行借款為浮動利率借款，且利率乃參照銀行同業拆息或香港最優惠利率。

於二零一六年十二月三十一日，本集團現金及銀行結存（包括信託及獨立賬戶）由二零一五年十二月三十一日的1,317,300,000港元下跌至1,179,500,000港元。現金及銀行結存減少，主要由於本集團客戶存放於信託及獨立賬戶的資金減少。

本集團的收益以港元為主，且主要以港元維持其自家資金。於二零一六年十二月三十一日，自家賬戶的銀行結餘有287,800,000港元及71,900,000港元，分別以港元及其他外幣（主要為人民幣及美元）計值。而存放於信託及獨立賬戶的銀行結餘則以與有關應付賬款的未償還結餘相同的貨幣計值。

# 財務回顧

於二零一六年十二月三十一日之流動資產負債比率維持於1.43倍之穩健水平，而二零一五年十二月三十一日則為1.28倍。於二零一六年十二月三十一日，按本集團之附息借款除以權益總額計算之資本負債比率由二零一五年十二月三十一日之33.5%水平下降至30.3%。資本負債比率下跌主要由於回顧年內借款減少。另一方面，本集團於年終並無重大或然負債。

本集團的財務政策是確保全年任何時候業務平穩經營所需的穩健流動資金，及維持穩健的財務狀況。除應付其營運資金需求外，本集團在確保遵守所有相關財務條例的前提下，維持穩健的現金結餘及銀行借款，以滿足客戶的投資需要。

## 外匯風險

本集團於年終並無任何重大之尚未對沖外匯風險或利率錯配。

## 重大收購及出售交易

於二零一六年五月，本集團訂立正式買賣協議，向一名獨立第三方出售於上海之一個物業，代價為人民幣7,300,000元(相當於約8,760,000港元)。該交易已於二零一六年十月完成。

如上文財務回顧項下所披露，於二零一六年五月，本集團與一名獨立第三方訂立具法律約束力之諒解備忘錄，有關建議出售智樺投資有限公司(「智樺」，本公司之全資附屬公司)之全部股本及智樺結欠本集團之貸款，總代價為140,500,000港元。智樺之唯一資產為於觀塘的一項投資物業(包括停車位)。該交易已於二零一六年七月十五日完成。該交易之詳情已載於本公司及時富投資日期為二零一六年五月四日之聯合公佈內。

於二零一六年七月，本集團訂立正式買賣協議，有關向一名獨立第三方出售於上海之另一個物業，代價為人民幣7,500,000元(相當於約8,800,000港元)。該交易已於二零一六年九月完成。

於二零一六年九月，CIGL(時富投資之全資附屬公司)(作為賣方)、恆億集團有限公司(「恆億」)(作為買方)及時富投資(本公司之控股公司)(作為擔保人)訂立買賣協議，據此，CIGL有條件地同意出售，及恆億有條件地同意向CIGL購買本公司股權約36.28%，代價為765,000,000港元(即每股股份之收購價為0.51港元)。該交易引發就本公司股份之可能強制性全面要約。買賣協議之最後截止日期已延遲至二零一七年三月三十一日。於本報告出版日期，有關本公司之主要股東及其持牌法團獲證監會批准之條件，以及須於完成日期達成之條件均未獲達成，且該交易已於二零一七年三月二十九日被終止。有關交易之詳情已於本公司及時富投資於二零一六年九月至二零一七年三月就該交易刊發之各項公佈中披露。

除上文所述者外，本集團於年內並無任何重大的收購或出售交易。

除於本年報所披露外，自財務年度結算日以來，概無發生任何影響本集團的重大事件。

## 資本承擔

本集團於年終並無重大未償還之資本承擔。

## 重大投資

持作買賣投資組合之市值金額由二零一五年十二月三十一日的18,900,000港元上升至二零一六年十二月三十一日的約21,700,000港元，主要是由於購買交易投資。於年內錄得持作買賣投資虧損淨額約為700,000港元。該等證券投資並非重大，佔本集團於二零一六年十二月三十一日之資產總值約1.3%。

本集團沒有任何重大的未來投資或資產購置計劃。

## 財務及營運摘要

### 收益

(百萬港元)	二零一六年	二零一五年	%變動
經紀收入	<b>148.6</b>	225.7	(34.2%)
非經紀收入	<b>18.2</b>	26.6	(31.6%)
集團總計	<b>166.8</b>	252.3	(33.9%)

### 主要財務指標

	二零一六年	二零一五年	%變動
股東應佔(虧損)溢利淨額(百萬港元)	<b>(51.2)</b>	13.6	(476.5%)
每股(虧損)盈利(港仙)	<b>(1.24)</b>	0.33	(475.8%)
資產總值(百萬港元)	<b>1,710.9</b>	2,302.7	(25.7%)
手頭現金(百萬港元)	<b>359.7</b>	370.5	(2.9%)
銀行借款(百萬港元)	<b>164.3</b>	199.8	(17.8%)
每位活躍客戶的年度化平均經紀費收入(千港元)	<b>10.2</b>	16.3	(37.4%)

# 管理層 討論及分析

# 管理層討論及分析

## 行業及業務回顧

### 行業回顧

二零一六年，香港股市好壞參半。股票價格於二零一六年年年初受壓，但在最後兩個季度，由於美國預期的加息週期並未即時兌現，英國脫歐公投的影響亦較前預期為少，加上深港通獲批，股票價格表現遂有所改善。自十一月特朗普贏得美國總統大選以來，市場情緒高漲。市場預期特朗普政府很可能會削減企業稅率，加大基建投資，以創造更多就業機會，儘管政府開支增大可能意味著通脹上升，但市場情緒依然樂觀。

二零一六年年底，恆生指數收報22,000.56，按年升幅達0.4%，這是由於市場再次預期美國加息，且當選總統的特朗普與別不同的政治舉措影響市場情緒。二零一六年的平均每日成交額為669億港元，較上一年的1,056億港元大跌37%。

### 業務回顧

#### 經紀業務

儘管美國道瓊斯工業平均指數屢創新高，香港股市的走勢仍明顯較為淡靜。中國內地嚴管資金外流，對香港的市場情緒帶來負面影響，十二月的深港通開通亦未能提振香港的市場情緒。時富金融的證券佣金收入錄得43%的跌幅，而商品佣金收入則下跌21%。由於首次公開招股活動減少，利息收入下跌30%。

#### 投資銀行

年內，我們的投資銀行團隊協助潛在的首次公開招股客戶進行上市策劃及籌備。其中，我們擔任古兜控股有限公司於香港聯交所創業板上市的獨家保薦人。古兜是第一家於香港上市的中國內地溫泉度假村營運商及旅遊物業發展商，市場對其反響積極。

財務顧問業務方面，時富金融繼續為上市公司擔任長期的財務顧問或合規顧問。我們亦為企業融資交易提供服務，其中包括收購、出售及全面要約等。

# 管理層討論及分析

## 資產管理

我們所管理的資產(AUM)水平大致與本年度的基準指數相若。時富金融專注於企業盈利增長迅速的行業，如科技股及澳門博彩業。

## 財富管理

二零一六年，財富管理市場發展迅速，競爭激烈。儘管面臨挑戰，時富金融仍錄得溫和的增長。除傳統產品外，我們推出一般保險業務，客戶對此反應積極。由於全面財富管理服務的需求大增，我們強化了顧問及營運團隊，鼓勵顧問掌握資產管理的技能，為客戶提供全面的幫助。

## 科技與創新

年內，時富金融成功推出「板塊買賣」交易平台及金融科技投資平台。上述系統透過大數據分析為客戶實時提供多元化的投資資訊。此外，我們於網上交易平台及流動應用程式中加入深圳A股交易及A股報價服務。

## 展望及企業策略

由於全球的政治經濟環境未來變得不確定，本地的投資情緒可能持續波動及受壓。可喜的是，中國內地經濟於二零一六年增長6.7%。隨著人民幣國際化，中國內地推出「一帶一路」計劃以及內地與香港金融市場更加緊密的聯繫，令香港的金融體系及經驗仍視充滿機遇，讓香港繼續擔當集資及國際資產管理平台的角色。

目前恆生指數的市盈率約為12倍，市帳率為1.18倍，派息比率約為3.4%，對於長期投資者而言，估值仍具吸引力。然而，監管規則的收緊預期將進一步抑制首次公開招股活動，二零一七年，香港股市將繼續面臨巨大挑戰。

未來一年，時富金融將繼續其行之有效的策略，專注於首次公開招股及企業交易業務與服務，與客戶攜手共進。時富金融將透過加深與中國內地及日本現有合作夥伴的關係，推出新產品，擴大市場覆蓋率，以擴張財富管理業務。與此同時，作為一家注重創新的企業，金融科技將繼續為我們帶來各種精彩的可能性。二零一七年，我們將進一步提升金融科技投資平台，新增一個能提供先進策略的用戶界面，並開發其他功能。我們會提供更多定制化服務功能(例如各項策略配置投資資本及設置風險控制標準)，亦會爭取更多中國地區的市場份額。

在市場波動時期，平衡發展與外部風險並實施有效先進的成本管理十分關鍵，我們將嚴格遵循以上原則。作為本集團長遠策略的一部分，我們旨在引進具協同價值的投資者，以進一步於中國內地和香港拓展我們的業務。

# 僱員 資料

# 僱員資料

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱用186名員工。我們員工的薪酬乃基於彼等之工作表現、工作經驗及市場情況而制訂。回顧年內，本集團之員工工資成本總額為62,100,000港元。

## 福利

本公司及其部份附屬公司向其職員提供之僱員福利包括強積金計劃、醫療保險計劃、酌情購股權、績效獎勵花紅及銷售佣金。本公司亦向其中國僱員提供醫療及其他津貼，以及退休福利計劃供款。

## 培訓

本集團已實施各種培訓政策並組織多項旨在提高其僱員之技能以及整體提高本集團之競爭力、生產力及效率之培訓計劃，包括下列範圍之培訓，如產品知識、客戶服務、銷售技巧、團隊建設、溝通、語言、演說、指導、質素管理、上市規則及監管機構規定之專業監管培訓計劃。本集團亦安排有關職員（為根據證券及期貨條例之持牌人士）參加證券及期貨條例規定之必需培訓課程，以履行／遵守證券及期貨條例所規定之持續專業培訓。本集團為新僱員進行一項新職員導向培訓，使彼等能了解本集團之歷史及策略、企業文化、質素管理措施、規則及規例。該導向旨在透過建立歸屬及合作意識，使新僱員為其崗位作準備；通過提供必要的信息，解決僱員的疑慮；及消除任何潛在的障礙，以提高工作效率和持續學習。



# 董事會及 高級管理人員

# 董事會及高級管理人員

## 執行董事

### 關百豪太平紳士

#### 董事長

*MBA, BBA, FFA, FHKS, CPM(HK), MHKIM*

關先生，現年57歲，於二零零零年八月十一日加入董事會。彼主責本集團之整體業務策略。關先生於企業管理、策略規劃、市場推廣管理、財務顧問及銀行業務等方面均擁有豐富經驗。彼於澳洲柏斯梅鐸大學獲取工商管理碩士學位，並於香港中文大學獲取工商管理學士學位。關先生為英國財務會計師公會、香港證券及投資學會之資深會員、香港市務學會之認許市務師(香港)及會員。

關先生對青少年教育及發展不遺餘力。關先生為美國哈佛大學院士、哈佛大學亞洲中心顧問委員會委員、香港城市大學顧問委員會委員、香港公開大學榮譽大學院士、香港中文大學新亞書院校董及南京大學顧問教授。關先生更是多間高等教育院校之名譽顧問，包括香港公開大學李嘉誠專業進修學院及中國北京大學東方學研究院等。此外，關先生並獲委任為方潤華基金名譽顧問及中華慈善總會榮譽顧問。

除教育外，關先生更致力服務社群回饋社會。關先生目前為中國人民政治協商會議上海市委員會常務委員、香港特別行政區太平紳士(JP)、香港特別行政區第四及第五屆行政長官選舉委員會委員及香港零售管理協會現任董事會成員、前主席及榮譽顧問。關先生亦曾為香港特別行政區政府中央政策組顧問。現時，關先生是強制性公積金計劃管理局非執行董事、最低工資委員會委員、工業貿易署之中小企業委員會委員、香港證券專業學會團體會員議會及方便營商諮詢委員會會員。關先生同時兼任方便營商諮詢委員會批發及零售業工作小組召集人。關先生亦為CEPA商機發展聯合會及香港教育學院基金名譽顧問，以及HKMA/TVB傑出市場策劃獎的籌備委員會成員。

於二零零九年十二月，關先生於Enterprise Asia舉辦的亞太企業家獎項頒獎典禮中，榮獲「2009年度企業家大獎」殊榮，以表揚關先生傑出的企業家成就及彼對經濟和社會作出的重大貢獻。於二零一六年四月，關先生被IAIR選為「年度人物－傑出亞洲領袖」，IAIR是世界著名財經金融雜誌，其每年舉辦的「IAIR大獎」旨在表彰世界各地致力提倡創新及可持續發展的傑出人士。

關先生為時富投資之董事長。彼為薪酬委員會會員，同時為時富投資之薪酬委員會會員。

### 羅炳華先生

#### 財務總裁

*MBA, FCCA, FCPA, FHKS*

羅先生，現年58歲，於二零零零年八月十一日加入董事會。彼負責全面管理本集團之財務及會計。羅先生於金融管理及會計方面擁有豐富經驗。彼取得英國華威大學工商管理碩士學位。彼為英國特許會計師公會、香港會計師公會及香港證券及投資學會之資深會員。羅先生亦為時富投資之執行董事及財務總裁。

### 鄭蓓麗女士

#### 行政總裁

*MSc, BEcon, MHKSI*

鄭女士，現年44歲，於二零一一年六月一日加入董事會。彼打理本集團之業務發展及管理。鄭女士於金融服務領域積逾廣泛之相關經驗。彼取得英國倫敦大學金融管理碩士學位及香港大學經濟學士學位。彼為香港證券及投資學會之會員。鄭女士為時富證券及時富商品之負責人員。

何子祥先生

#### 執行董事

*BBA*

何先生，現年35歲，於二零一七年四月十日加入董事會。彼主責本集團之企業及業務發展。何先生於業務發展、營運及管理方面擁有豐富經驗。彼取得香港中文大學工商管理學士學位。彼亦為時富投資之企業及策略投資董事，負責時富投資之企業管理。

### 獨立非執行董事

鄭樹勝先生

#### 獨立非執行董事

鄭先生，現年61歲，於二零零二年九月十八日加入董事會。鄭先生於手錶製造業有豐富經驗，及為香港一家手錶製造及貿易公司之董事總經理。彼為香港商業專業評審中心榮譽院士及青年工業家協會會員。彼為醫院管理局新界西聯網醫院慈善信託基金委員會委員，亦曾為屯門醫院管治委員會醫療發展小組委員會成員。鄭先生曾為一九九二年度青年工業家獎得主、香港貿易發展局鐘錶諮詢委員、屯門獅子會會長及愛心全達慈善基金會會長。鄭先生曾任香港鐘錶業總會主席，且現時擔任鐘錶業總會顧問。鄭先生亦為審核委員會及薪酬委員會之主席。

盧國雄先生

#### 獨立非執行董事

*MBA, LL.B, FCCA*

盧先生，現年58歲，於二零零五年九月二十七日加入董事會。盧先生於會計、審計及財務管理方面擁有豐富經驗。彼畢業於美國俄克拉何馬市大學，持有工商管理碩士學位，並畢業於英國倫敦大學，持有法學學士學位(法學學士)。盧先生為英國特許會計師公會資深會員。盧先生亦為審核委員會之成員。

勞明智先生

#### 獨立非執行董事

*CPA, FFSI*

勞先生，現年67歲，於二零零八年十月二十七日加入董事會。勞先生在澳洲、香港及其他亞洲國家之金融及投資服務方面擁有廣泛之專業及業務經驗。彼為澳洲會計師公會之執業會計師及Financial Services Institute of Australasia之資深會員。勞先生亦為審核委員會及薪酬委員會之成員。

### 高級管理人員

岑慧賢女士

#### 營運總裁

*MAcc, BBA, MHKSI*

岑女士，現年42歲，於一九九九年三月加盟本集團。彼主責全面管理本集團之營運。彼於監察、風險管理及信貸監控，以及營運方面積逾廣泛之經驗。岑女士取得香港理工大學專業會計碩士學位及香港浸會大學工商管理財務學榮譽學士學位。彼為香港證券及投資學會之會員。

王漢明先生

#### 財務總監

*BA, CPA*

王先生，現年50歲，於二零零零年三月加盟本集團。彼於會計及核數領域積逾廣泛經驗。王先生為香港會計師公會之會計師。王先生取得香港城市大學會計學文學士學位。

# 董事會及高級管理人員

## 陳少飛女士

### 副營運總裁

*BBS*

陳女士，現年44歲，於一九九八年二月加盟本集團。彼負責零售經紀服務之營運。彼於證券經紀行業之業務營運方面積逾廣泛之經驗。陳女士取得愛爾蘭國立大學商業管理研究學士學位。彼為時富證券及時富商品之負責人員。彼為關百良先生(本集團之高級管理人員)之配偶及關百豪先生(本集團之董事長)之弟婦。

## 陸詠嫦女士

### 公司秘書

*FCIS, FCS*

陸女士，現年48歲，於二零零零年五月加盟本集團。彼積逾廣泛之上市公司秘書經驗。彼為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員。除擔任本公司之公司秘書外，陸女士亦為時富投資之公司秘書。

## 關百良先生

### 董事

*MHKSJ*

關先生，現年53歲，於一九九八年三月加盟本集團。彼負責管理本集團之經紀業務。彼於證券交易、營運及財務產品方面積逾廣泛經驗。彼為香港證券及投資學會之會員。關先生分別為時富證券及時富商品之負責人員。彼為關百豪先生(本集團之董事長)之胞弟及陳少飛女士(本集團之副營運總裁)之配偶。

## 周兆恒先生

### 投資銀行部主管

*BA, FCCA, FCPA*

周先生，現年40歲，於二零一六年十二月加盟本集團。彼負責本集團之投資銀行業務。彼於投資銀行方面積逾廣泛之經驗。周先生取得香港城市大學會計學榮譽文學士學位。彼為香港會計師公會及英國特許會計師公會之資深會員。周先生為IPO保薦人之主要人員，亦為時富融資之負責人員。

## 甄永恒先生

### 資訊科技部主管

*BEng*

甄先生，現年40歲，於一九九八年九月加盟本集團。彼負責本集團整體之電腦系統及營運。彼於金融服務業的電腦資訊科技應用積逾廣泛之經驗。甄先生取得香港科技大學計算機科學工學士學位。

## 劉敬業先生

### 法律及監察部主管

*BEng*

劉先生，現年36歲，於二零一六年一月加盟本集團。彼負責本集團之法律及監察事務。彼於監察方面積逾廣泛之經驗。劉先生取得香港科技大學電子工程學工學士學位。

## 曹樂詩女士

### 策略發展部主管

*BCom*

曹女士，現年41歲，於一九九七年八月加盟本集團。彼負責本集團之策略業務發展及計劃，並監管直接市場接入、移動交易及財富管理等業務部門。彼於電子交易、市場營銷、監察以及營運方面積逾廣泛之經驗。曹女士取得加拿大麥基爾大學商業學士學位，主修市場學。彼為時富證券及時富商品之負責人員。

## 梁家明先生

### 經紀服務部主管

*MA, BBA*

梁先生，現年40歲，於二零一零年八月加盟本集團。彼負責本集團之經紀業務。彼於管理經紀業務，向所有相關方提供優越之服務方面擁有豐富經驗。梁先生取得香港科技大學中華研究文學碩士學位及工商管理財務學學士學位。彼為時富資產管理及時富財富管理之負責人員。

## 姚浩然先生

### 資產管理部主管

*BEcon*

姚先生，現年43歲，於二零零六年四月加盟本集團。彼負責提供本集團之資產管理服務。彼於金融服務領域積逾廣泛之相關經驗。姚先生取得香港中文大學經濟學學士學位。彼為時富資產管理及時富財富管理之負責人員。

## 黃瑩瑩女士

### 移動交易服務部主管

*MSc, BSc*

黃女士，現年32歲，於二零一一年五月加盟本集團。彼負責本集團之移動交易平台和業務。彼於移動交易及移動技術方面積逾廣泛之經驗。黃女士取得華威大學電子商務管理理學碩士學位及University of Gloucestershire商業管理和商業信息技術理學士學位。

## 黃白雪女士

### 優越投資服務部主管

*MA, BA*

黃女士，現年43歲，於一九九八年十一月加盟本集團。彼負責本集團之香港經紀業務及優越客戶之投資服務。彼於金融服務領域積逾廣泛之經驗。黃女士取得University of Saskatchewan文學碩士學位及經濟學文學士學位。

## 陳漢基先生

### 大中華市場發展部主管

*MBA, BSc*

陳先生，現年32歲，於二零零七年十二月加盟本集團。彼負責本集團於大中華地區之整體發展。彼於經紀服務及財富管理領域積逾廣泛之經驗。陳先生取得長江商學院工商管理碩士學位及香港科技大學生物化學理學士學位。彼為時富資產管理、時富財富管理、時富證券及時富商品之負責人員。

# 公司 管治報告

# 公司管治報告

本公司之董事已採納多項政策，以確保遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則之守則條文。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文，除了偏離即：

1. 本公司並未根據守則條文第A.5.1條設立提名委員會，乃由於提名委員會之功能已經在董事會全體規管下執行。董事會在董事長的領導下，負責不時審閱董事會之架構、人數和組成，及新董事不時之委任，以確保董事會由具備配合本公司業務所需技能及經驗之人士組成，而董事會全體亦共同負責審訂董事之繼任計劃；及
2. 本公司並未根據守則條文第C.2.5條設立內部審計職能，但董事會及信貸及風險管理委員會(成員包括本集團董事會成員及高級管理人員)負責審閱本集團風險管理及內部監控系統是否充分有效，並提出改善建議。此外，彼等與本集團的外聘核數師定期會晤，以便確保各方均知悉可能影響各自工作範圍的重大因素。董事會將每年審閱是否需要設立內部審計職能。

## 董事會之組成

於本報告日期，董事會包括七位董事(四位執行董事及三位獨立非執行董事)，彼等具有在相同行業或與本集團之業務管理有關之技能、經驗及專長。獨立非執行董事亦會就將於董事會會議上討論之事務發表有價值且公正之意見。董事之履歷載於本年報第15至第17頁之「董事會及高級管理人員」一節內。

## 董事長及行政總裁

守則條文第A.2.1條規定董事長及行政總裁之職務須分開且不得由同一人士擔任。關百豪先生於年內擔任董事會之董事長，負責制定本集團業務發展之策略及政策，並監管董事會之運作。鄭蓓麗女士擔任行政總裁，負責本集團整體之業務發展及管理，以及參與本集團之政策制定和成功實施。董事長及行政總裁之間的職責分工已經成立，並以書面形式清楚列明。

## 獨立非執行董事

獨立非執行董事均為專業及／或於會計界具認可經驗及專長之專業人士，能向董事會提供寶貴意見。彼等之委任期為一年，且須於本公司每年之股東週年大會上退任但可重選連任。本公司已收到每位獨立非執行董事之獨立性確認書。董事會在參考上市規則第3.13條所述之因素後認為彼等均為獨立人士。本公司已在所有載有董事姓名之公司通訊中，明確列明獨立非執行董事之身份。

## 董事會之角色及責任

董事會以股東之利益為出發點，負責領導及監控本集團，並透過制定策略決策及監督本集團之財務及管理層表現，指導及監督本集團之業務營運，以促進本集團之成功。

# 公司管治報告

## 授權予管理層

管理層乃由董事會之執行董事領導，並擁有獲轉授之權力及授權，以進行本集團之日常管理及營運；制定業務政策及就主要業務事項作出決定；及行使董事會不時轉授之權力及授權。管理層就本集團之營運向董事會承擔全部責任。

本公司備有正式之預定計劃表，列載特別需要董事會作決定之事項及授權決定之事項。董事會已給予管理層明確指引，界定若干事項(包括以下各項)須先獲董事會批准：

- 刊發本公司之年終及中期業績
- 股息分派或其他分派
- 有關財務政策、會計政策及薪酬政策之主要事宜
- 審閱風險管理及內部監控系統
- 企業管治職能
- 審閱繼任計劃，並考慮董事之委任，重選及罷免
- 須以公佈形式發出通知有關集團主要架構或董事會組成之變動
- 須予公佈的交易及非豁免關連交易／持續關連交易
- 需要股東批准之建議交易
- 資本重組
- 與外來方組建需要本集團作出重大注資及須以公佈形式公佈之合營活動
- 對董事之財務資助



## 董事會成員間之關係

董事會成員之間概無任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關關係)。

## 董事之啟導、支援及專業發展

所有董事均已獲提供一本董事手冊，內容有關擔任董事之職責及責任、適用於董事之相關法例及規例、權益披露之責任及本集團業務之相關指引資料，以及本集團之公司資料。董事手冊將定期更新，以反映最新的公司信息和新的規則和規例。

全體董事亦已就上市規則及其他適用監管要求之發展獲得最新資料，從而確保遵例，同時加強彼等對良好企業管治常規之意識。於年內，全體董事已參與持續專業發展，方式為出席有關以下主題之座談會／培訓及課程／內部簡介／閱讀材料，以發展及更新彼等之知識及技能，並已向本公司提供培訓紀錄。

董事姓名	所涵蓋之培訓主題 <sup>(附註)</sup>
關百豪	(a)至(e)
羅炳華	(a), (b), (c), (e)
鄭蓓麗	(a), (b), (d), (e)
鄭樹勝	(a), (b), (e)
盧國雄	(b)
勞明智	(a), (b), (e)
林敏(於二零一七年四月十日辭任)	(b)
吳公哲(於二零一六年七月四日辭任)	(b), (d)

附註：

- (a) 全球及本地金融市場、投資和商業環境
- (b) 規管和企業管治
- (c) 財務、法律及稅務
- (d) 領導、管理和語言技能
- (e) 其他有關本公司或其業務之資料

董事會已議定程序，使董事可在適當情況下經合理要求後尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事確認，彼等已於年內遵守有關董事培訓之企業管治守則的守則條文第A.6.5條。

## 董事之保險

本公司已就董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

# 公司管治報告

## 董事之出席情況及投入時間

董事於年內出席下列會議之情況載列如下：

董事姓名	出席會議／舉行會議				
	執行委員會 會議	全體董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	股東週年 大會
<b>執行董事</b>					
關百豪	9/9	3/4	不適用	1/1	1/1
羅炳華	9/9	4/4	不適用	不適用	1/1
鄭蓓麗	9/9	4/4	不適用	不適用	1/1
林敏(於二零一七年四月十日辭任)	9/9	4/4	不適用	不適用	1/1
吳公哲(於二零一六年七月四日辭任)	4/4	2/2	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>					
鄭樹勝	不適用	4/4	4/4	1/1	1/1
盧國雄	不適用	3/4	3/4	不適用	1/1
勞明智	不適用	3/4	3/4	1/1	1/1
<b>舉行會議之總數：</b>	9	4	4	1	1

年內，董事會之董事長已在執行董事不在場之情況下與獨立非執行董事舉行會議。

經檢討(i)各董事就其投入時間發出之年度確認；(ii)各董事所持之董事職務及主要任命；及(iii)各董事於全體董事會及彼等與管理層就各自的職能職責之行政委員會會議的出席率後，董事會認為，全體董事於年內均已付出足夠時間履行彼等之職責。

## 董事會會議及程序

大概按季度舉行定時董事會會議。董事會可獲取公司秘書及公司秘書團隊主要職員之意見及服務，確保遵循董事會程序及所有適用之規則及規例。

於每次董事會會議的議程發出前，全體董事均會獲諮詢，以確定彼等是否希望在會議議程上包括任何事項。董事會定期會議之通告至少於會議前14日發送予董事。董事會會議紀錄之正本會由公司秘書保存，並可供任何董事於發出合理通知後在任何合理時間查閱。

若董事在董事會將予考慮之事項中存有董事會認為屬重大之利益衝突，則該董事將就彼或其任何聯繫人士具有重大權益之相關董事會決議案放棄投票，且不會計入出席該董事會會議之法定人數內。

## 審核委員會(於二零零零年十月三十日成立)

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為鄭樹勝先生(委員會主席)、盧國雄先生及勞明智先生。

審核委員會的具體書面職權範圍已於二零一五年十一月十七日獲修訂，並可於本公司網站查閱。

審核委員會主要負責就委任及罷免外聘核數師提供推薦意見、批准外聘核數師之酬金及委聘條款、審閱財務資料及監察財務報告制度、風險管理及內部監控程序。審核委員會於年內共舉行了四次會議。

於年內，審核委員會履行之工作概要載列如下：

- i. 審閱本集團年度及中期財務報表，以及季度之業務營運及發展；
- ii. 與外聘核數師就本集團之一般會計事項會晤及討論，並檢討彼等就有關年度之審核工作及發現，以及審核程序之效率；
- iii. 檢討本集團風險管理及內部監控系統之成效；
- iv. 對本集團之非豁免持續關連交易進行年度審閱；及
- v. 檢討外聘核數師之獨立性、批准委聘外聘核數師及薪酬，及就重新委聘核數師向董事會提供推薦建議。

## 薪酬委員會(於二零零零年十月三十日成立)

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事，鄭樹勝先生(委員會主席)及勞明智先生，以及關百豪先生(董事會之董事長)所組成。

於二零一二年二月七日重新採納之薪酬委員會的具體書面職權範圍可於本公司網站查閱。根據模式B.1.2(c)(ii)及薪酬委員會採納之企業管治守則內的職權範圍，其主要職責為就本公司對董事及高級管理人員之薪酬，以及就個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇的政策及架構向董事會提供推薦意見。本年度各董事之薪酬詳情載於綜合財務報表附註10內。薪酬委員會於年內舉行了一次會議。

於年內，薪酬委員會所履行之工作概要載列如下：

- i. 確認並批准董事及高級管理人員的薪酬政策和結構；及
- ii. 評估執行董事之表現及檢討彼等之現時薪酬架構／待遇水平，並批准彼等之具體薪酬待遇。

# 公司管治報告

## 董事之任命政策

### 董事之任命

本公司已採納涵蓋多元化政策之任命政策作為任命與罷免董事之條件、程序及過程。董事候選人膺選標準乃基於一系列多元化考量，包括性別、年齡、文化及教育背景、專業技能、相關領域經驗、個人特質，以及候選人是否具備董事職位所需的熱忱、能力及正直品格。倘為膺選獨立非執行董事，則還包括上市規則所載之獨立性規定及彼等可為本公司分配的時間。新董事提名繼續任人唯才並以客觀標準考慮候選人，同時因應本公司之業務模式及不時之特定需要作出適當考量。本公司會在有需要時聘請外部顧問，以對更廣泛的潛在候選人進行評估。

年內，董事會全體成員定期檢討董事會的架構、規模及組成情況，以確保其具備適合本公司業務需要的專長、技能及經驗。獨立非執行董事的獨立性乃根據上市規則的相關規則及規定進行評估。

於回顧年內，執行董事已舉行一次會議，有關議決本公司一名執行董事之辭任。

### 董事之薪酬政策

本公司已採納薪酬政策以提供董事薪酬指引。

依據薪酬政策，董事酬金應根據內部資源因素及外圍市場情況而釐定，並將隨時進行檢閱。

執行董事之酬金一般包括：

- 特定月薪／津貼－根據董事之職責、責任、技能、工作經驗及市場影響而釐定；
- 退休金－根據本地強制性公積金計劃；
- 各種短期激勵計劃－可包括根據短期企業目標及／或個人目標達成而發放之酌情現金紅利；及
- 各種長期激勵計劃－可包括旨在鼓勵長期服務之購股權。

非執行董事(如有)及獨立非執行董事之酬金將為一筆按年繳付之董事酬金。

於回顧年內，已繳付及／或應繳付予每名董事之酬金列載於本年報綜合財務報表附註10內。

於回顧年內，購股權授出及／或歸屬予董事列載於本年報董事會報告之「董事之證券權益」一節下。

## 企業管治職能

董事會負責本集團之企業管治職能，企業管治職能之具體書面職權範圍可於本公司網站查閱。企業管治職能之主要職責包括(a)檢討(i)企業管治及(ii)本公司在遵守法規及監管規定方面之政策及常規；(b)檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；及(c)檢討本公司遵守該守則之情況及在本報告內之披露。

於年內，董事會已審閱企業管治的政策和實踐、董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展，及在本報告內之披露有關本公司就該守則之遵守。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則作為其有關董事之證券交易之行為守則。經向本公司董事作出特定查詢後，彼等全體確認彼等於整年度內一直遵守交易準則及行為守則。

## 問責及核數

董事知悉彼等負責編製本集團之財務報表及上市規則所規定之其他財務披露事項，而管理層已向董事會提供解釋及資料以使其就財務及其他董事會決定作出知情評估。董事相信，彼等已選擇合適之會計政策，並貫徹應用該等政策、作出審慎及合理之判斷及估計，並確保財務報表按「持續經營」基準編製。本公司之核數師已就彼等之報告責任於獨立核數師報告內作出聲明。

管理層已每月向董事會所有成員提供最新之內部財務報表，以讓董事平衡及可理解地評估本公司之表現、狀況及前景。

## 內部監控

董事會知悉其負責建立及維持適當且有效的風險管理及內部監控系統，並負責釐定為實現其策略目標方面其所願意接納的風險性質及程度。本集團已成立由本集團董事會成員及高級管理人員組成之信貸及風險管理委員會（「信貸及風險管理委員會」）。信貸及風險管理委員會主要負責風險管理及內部監控系統的設計、實施及監控。

本集團已設計相關程序以保護資產免遭未經授權使用或出售，並維持適當的會計記錄，確保內部業務使用或公佈的財務資料可信及有用，同時監控適用法例、規則及規例的合規情況。此外，相關程序旨在管理而非消除無法實現業務目標的風險，並且僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對保證。

# 公司管治報告

主要風險管理及內部監控程序包括：

## (i) 在董事會設定的限制內授出權力

業務單位的管理層及公司總辦事處各部門獲董事會授予權力及授權，以根據彼等之業務或職能，對內部監控系統進行適當的日常管理、經營及維護工作。本集團採用量身定制的管治架構，含有明確的責任邊界及適當的授權。

## (ii) 風險識別及監控

信貸及風險管理委員會已制訂及採納信貸及風險管理政策，以監管用於識別、評估、管理及匯報本集團面臨之各類重大風險(包括財務、經營及遵例風險)之系統及程序的設立。在負責監控該等風險的同時，信貸及風險管理委員會亦監管並界定本集團的整體風險管理架構、釐定整體風險承擔水平、評估本集團的風險狀況、確定本集團主要風險的評級及提升風險意識及管理知識。

## (iii) 市場情況／外部環境的變動

本集團備置相關程序，以識別市場情況或外部環境變動引發的新風險，該等風險可能使本集團面臨更高的虧損或聲譽破壞風險。信貸及風險管理委員會主要負責在其職責範圍內衡量、監控、減輕及管理風險與監控程序。

## (iv) 財務匯報

管理層嚴密監控業務活動並每月將經營之財務業績與預算或預測進行對比檢討。本集團已建立適當的內部監控程序，以全面、準確及及時記錄會計及管理資料。此外，本集團的外聘核數師德勤·關黃陳方會計師行會進行法定審核，確保本集團財務報表的編製符合一般公認會計原則、本集團之會計政策及適用的法律及法規。

## (v) 內幕資料

本集團就處理及散播內幕資料設立內部程序及監控機制。除非有關資料屬證券及期貨條例下任何「安全港」條文範圍內，否則本集團會在切實可行的情況下，盡快向公眾人士披露內幕資料。在向公眾人士全面披露相關資料前，本集團會確保其完全保密。倘本集團認為無法維持必要的保密程度或保密規定已遭違反，本集團會立即向公眾人士披露相關資料。本集團致力確保公佈及通函所載資料並無在任何重大方面失實或存在誤導成分，或因遺漏任何重大事實致使其失實或存在誤導成分；為清晰平衡地呈列相關資料，須一致披露正負面事實。

## (vi) 反洗錢

本集團已就認識你的客戶(KYC)及反洗錢(AML)相關事宜備置管理政策及程序。為確保本集團遵守所有監管規定，本集團已針對認識你的客戶及反洗錢事宜制定完善的審閱計劃，並成立反洗錢委員會(成員包括高級管理人員及監察部門)。

本集團委任一名指定員工為反洗錢報告總監，負責調查涉及反洗錢的問題並於必要時遞交報告。

為確保本集團全體員工掌握有關認識你的客戶及反洗錢的最新知識及監管資料，本集團提供入職培訓及年度進修機會。

## 整體評估

於年內，信貸及風險管理委員會已對監控環境及風險評估作分析，並確定多項監控系統的實施。檢討方法包括會見相關管理層及僱員，審查有關風險管理及內部監控系統文件，對內部監控在設計上的任何不足之處進行評估，以及制定改善建議(如適用)。檢討範圍與結果經已向審核委員會匯報及經其審閱。

董事會已透過審核委員會對本集團風險管理及內部監控系統的成效進行年度審閱，範圍涵蓋所有主要監控程序，包括財務、營運及合規監控，以及本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工培訓課程及有關預算是否充足進行檢討。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會並不知悉任何可能影響股東權益的嚴重內部監控缺陷或重大關注事項。董事會認為，風險管理及內部監控系統已備置到位並有效運作；同時，除了偏離即本公司並無正式設立內部審計職能外，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則內有關內部監控之守則條文。相關理由的詳情載於本年報第21頁。

## 與股東之溝通

董事認為與股東之溝通主要有以下方式：(i)舉行股東週年大會及可能就特別目的而召開之股東特別大會(如有)，此舉為股東提供直接與董事會交流之機會；(ii)根據上市規則之規定刊發公佈、年報、中期報告及／或通函及新聞稿，以提供本集團之最新資料；(iii)不時舉行新聞簡報和媒體採訪；及(iv)維持本公司網站(<http://www.cashon-line.com>)載有本集團最新資料。歡迎股東及投資者瀏覽該網站。

為支持環保及減省成本以保障股東之利益，本公司引入以電子版本方式供股東閱覽公司之通訊資訊。股東可選擇收取公司之通訊資訊之印刷本或網上電子版本。為符合我們的社會關懷政策，本公司極力推薦各股東選擇以瀏覽本公司網站形式讀取公司通訊。

決議案均會於本公司各股東大會上個別提呈。於二零一六年，本公司之股東週年大會之通告已於大會舉行前至少足20個營業日向股東發送，而股東特別大會之通告(如有)已於大會舉行前至少足10個營業日向股東發送。

# 公司管治報告

## 組織章程文件

於年內，本公司之組織章程文件並無任何重大變動。

## 股東之權利

### 召開股東特別大會及在股東大會上提呈決議案

根據本公司之公司細則，於遞呈請求董事會召開股東特別大會的書面請求日期持有本公司已繳足股本不少於十分之一(10%)，並可於股東大會上投票之一名或多名股東將有權遞交書面請求，以請求董事會召開股東特別大會。

書面請求(i)須列明大會的目的，及(ii)須由呈請人簽署並送交本公司之註冊辦事處(註明收件人為本公司之公司秘書)，並可由數份同樣格式的文件組成，而每份由一名或多名呈請人簽署。有關請求將由本公司之股份過戶登記處核實，倘書面請求獲確認屬妥善及適宜，公司秘書將請求董事會給予全體股東足夠通知期，以召開股東特別大會。反之，若有關請求經核實為不符合程序，則呈請人將獲通知有關結果，而股東特別大會將不會應要求召開。

倘董事在請求書遞呈日期起計21日內，未有在遞呈有關請求日期後兩個月內召開股東特別大會，則該等呈請人或佔全體呈請人總投票權一半以上之呈請人，可自行召開股東特別大會，但任何如此召開之股東特別大會不得在上述請求書遞呈日期起計3個月屆滿後舉行。由呈請人召開之大會須盡可能以接近董事會召開大會之方式召開。

根據百慕達一九八一年公司法，持有本公司附帶權利可於本公司股東大會投票之繳足股本不少於二十分之一(5%)之登記股東(「呈請人」)，或不少於100名有關登記股東，可向本公司提交書面要求：(a)向有權接收下一屆股東週年大會通告之股東發出通知，以告知任何可能於該大會上正式動議及擬於會上動議之決議案；及(b)向有權獲發送任何股東大會通告之股東傳閱不超過1,000字之陳述書，以告知於該大會上提呈之決議案所述事宜或將處理之事項。由所有呈請人簽署之呈請須送交本公司註冊辦事處，並須在不少於(倘為要求決議案通知之呈請)大會舉行前六週或(倘為任何其他呈請)大會舉行前一週遞交及須支付足以彌補本公司相關開支之款項。惟倘在遞交呈請後六週或較短期間內之某一日召開股東週年大會，則該呈請雖未有在規定時間內遞交，就此而言亦將被視為已妥為遞交。



## 股東查詢

股東可向本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司查詢彼等之持股情況，其地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，或致電(852) 2980 1333或電郵至cfs510@cash.com.hk查詢。

股東之其他查詢可向本公司集團公共事務部門作出，其地址為香港九龍灣宏泰道23號Manhattan Place 28樓，或致電(852) 2287 8888或傳真(852) 2287 8000或電郵至inquiry@cash.com.hk查詢。

## 核數師之獨立性及酬金

審核委員會獲授權根據適用之準則審閱及監督核數師之獨立性，以確保審計過程中財務報表之客觀性及有效性。該委員會之成員認為，本公司之核數師德勤·關黃陳方會計師行屬獨立人士，並向董事會作出推薦建議，於應屆股東週年大會上續聘彼為本公司之核數師。於年內，德勤·關黃陳方會計師行曾向本公司提供核數服務及若干非核數服務，而本公司已付／應付予彼之酬金載列如下：

所提供服務	已付／應付費用 港元
核數服務	1,793,000
非核數服務：	
稅務諮詢	142,000
就共同申報準則業務提供諮詢	175,000
就編製環境、社會及管治報告提供意見	150,000
審閱持續關連交易	65,000
審閱初步業績公佈	22,000
	<hr/>
	2,347,000

代表董事會

董事長

關百豪太平紳士

香港，二零一七年三月十七日

# 環境、社會 及管治報告

# 環境、社會及管治報告

根據上市規則附錄二十七所載之環境、社會及管治指引的規定，本集團謹此提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度（「報告期」）之環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告。

## 報告範圍

本報告涵蓋本集團的香港業務，此乃本集團主要投資及收入來源。本集團直接掌握的及本集團於營運方面直接管控的環境、社會及管治資料已納入本報告中。

## 重要性評估

為識別與本集團有關的環境、社會及管治事務，我們已安排管理層及員工參與營運檢討，而所識別的環境、社會及管治事務已就其對持份者及本集團的重要性得以評估。下列為重大的環境、社會及管治事務：

### 環境、社會及管治指引所載的環境、社會及管治層面

### 本集團的重大環境、社會及管治事務

#### A. 環境

- A1 排放物
- A2 資源使用
- A3 環境及天然資源

- 廢物管理及碳排放
- 電力使用
- 不適用

#### B. 社會

- B1 僱傭
- B2 健康與安全
- B3 發展及培訓
- B4 勞工準則
- B5 供應鏈管理
- B6 產品責任
- B7 反貪污
- B8 社區投資

- 平等機會及多元化
- 健康及安全的工作環境
- 員工發展及培訓
- 反童工及強制勞工
- 供應鏈管理
- 客戶服務、客戶資產保障及個人資料處理
- 反貪污及洗錢
- 支持本地社區

於報告期內，本集團已遵守環境、社會及管治指引所載之「遵守或說明」規定。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境

### A1 排放物

### A2 資源使用

我們致力成為對環境負責的企業，以宣揚「綠色時富」願景。本公司積極尋求機會節約能源、善用資源及減少廢物。

除制訂環保政策以及向員工講解可計量的環保目標外，我們亦掌握本港最新的環保標準。

本集團獲香港特別行政區政府轄下的環境運動委員會頒發二零一六年「香港環境卓越大獎」(優異獎)，亦獲商界環保協會頒發二零一六年「滙豐營商新動力－綠色成就獎」優異獎狀。該等獎項表揚我們於環境管理付出的努力，以及在環保方面不斷改善的表現。

於報告期內，本集團概無發現與香港環境法例及規定相關的不合規情況。

#### 廢物管理

就本集團的主要業務活動(即金融服務)而言，我們並無產生顯著的空氣或水污染物。

本公司在減廢方面維持高標準，並教導員工可持續發展的重要性，培養他們實行可持續發展的技能及提供相關支援。

本公司業務活動產生的廢物主要為紙張。我們於報告期內的用紙量為6,700.66公斤<sup>1</sup>。我們會定期監察用紙量，並執行多項減少用紙措施。

我們已於辦公室實施廢物分類，亦提供回收箱，收集廢紙、膠樽、鋁罐及可回收碳粉盒。這些廢物會運送至回收代理商進一步處理。

我們辦公室於報告期內的回收量概述如下：

物件	數量	單位
紙張	7,255	公斤
鋁罐	1,016	個
膠樽	1,287	個
碳粉盒	94	個

除回收外，辦公室已推行多項計劃及活動，鼓勵員工參與減廢管理，包括：

- 推行綠色資訊及通訊科技平台，包括電子工作流程和CASHARE(內聯網)等系統，以建立「無紙化、資訊化、系統化」的高效工作環境；

<sup>1</sup> 基於我們的業務性質，用紙密集程度並非適用的表現指標。

- 實現「減廢證書」認可計劃下的減廢目標；
- 購買源自森林認證體系認可計劃及森林管理委員會認可造林區的紙張，盡量減少天然林木的砍伐；
- 於所有辦公室設備貼上「環保訊息」提示；
- 內部文件傳閱使用舊信封；及
- 建議使用再造紙及雙面或二合一影印。

我們並無於業務活動中發現個別有害廢物。

本集團的減廢成果得到認可，獲環境運動委員會頒發「減廢證書」(卓越級別)。

#### 電力使用及碳排放

我們的碳排放主要來源是電力使用。本集團於報告期內的總用電量為870,314千瓦時<sup>1</sup>，相當於產生637.72噸<sup>2</sup>的二氧化碳。

為減少碳足跡，本集團已推行多項綠色措施，以提高節能意識：

##### 1) 照明

- 已於辦公室安裝T5節能光管；
- 鼓勵員工下班時關燈；
- 於室內有陽光充分照射時關上部分照明設備；及
- 強烈建議午飯時間關燈。

##### 2) 辦公室設備

- 電腦及其他電子設備在不使用時應該關上，以節約能源；及
- 保安員夜間巡視時確保所有不使用的設備關上。

除上述措施外，關懷委員會定期向員工發放通訊，以提高環保意識。此外，辦公室走廊／茶水間已掛上綠色海報，以宣傳環保慣例。

為加強員工對低碳措施及節能慣例的意識，我們參與「地球一小時」活動，關掉不必要的燈光一小時，鼓勵所有員工在家中亦身體力行。

<sup>1</sup> 基於我們的業務性質，能源密集程度並非適用的表現指標。

<sup>2</sup> 碳排放量根據溫室氣體議定書(Greenhouse Gas Protocol)以及中電控股有限公司與港燈電力投資有限公司發佈的碳轉換系數計算。

# 環境、社會及管治報告

## 水及包裝材料的使用

我們在業務活動中不會大量用水。我們的租用物業大部分供水設備由物業管理公司提供及管理，費用已包括在管理費內。

雖然用水量有限，但我們仍推動辦公室的行為改變，鼓勵節約。茶水間及洗手間均貼有環保訊息，提醒員工節約用水。

此外，我們提供服務時不會使用包裝材料，因此有關披露不適用於本集團。

### A3 環境及天然資源

除上述環保事務外，本集團並未知悉任何其他對環境及天然資源產生的重大影響。

## B. 社會

### B1 僱傭

尊重我們每位員工的權利，是實現本集團及本集團業務所在社區的可持續發展的根本。本集團於業務營運各方面均體現尊重個人的承諾，而我們的政策及相關程序亦融入這個重點。我們致力提供愉快及家庭友善的工作環境。

我們的僱員手冊訂明有關僱傭、薪酬及福利的一般慣例及政策。為保持競爭力，我們將底薪維持於行業水平，讓我們吸引及挽留高技術及積極上進的員工。

本集團力求培養、保持及支持僱傭平等及多元化，符合適用法律及條例對不同年齡、種族、膚色、國籍、宗教信仰、殘疾、性取向、政見及任何其他狀況人士的保障。我們相信多元化可提供較輕鬆的環境，令員工更有滿足感，生活更有意義。所有人於招聘、甄選、僱傭、薪酬、調職、晉升、培訓或發展的過程中不應遭受歧視。我們根據學歷、經驗及能力僱用合資格人士擔任所委託的職責，當中絕無歧視。

與此同時，本集團推行家庭友善僱傭慣例，包括家庭假期福利及僱員支援計劃，提供鮮果，並舉辦健康講座及慢跑班，以提升僱員的身心健康。

本集團獲商界環保協會頒發二零一六年「滙豐營商新動力－僱員關懷獎」，表揚我們在與僱員保持溝通、提供平等機會、提供僱員福利，以及推廣工作與生活平衡及家庭友善慣例方面的努力。

於報告期內，本集團概無發現與僱傭法例及規定相關的不合規情況。

本集團之員工總數概列如下：

性別	員工人數
男	80
女	63
<b>總數</b>	<b>143</b>

僱傭類型	員工人數
全職	142
兼職	0
臨時及合約	1
<b>總數</b>	<b>143</b>

年齡	員工人數
30歲以下	40
30至50歲	84
50歲以上	19
<b>總數</b>	<b>143</b>

附註：以上數據為截至本報告期末的員工人數。

## B2 健康及安全

確保員工健康及安全是本集團業務的重要一環。因此，我們致力減低可能引致意外、受傷及危害健康的風險，從而維持安全、衛生、高效率的工作環境。我們確保所有員工都有能力勝任工作，並獲提供充足的培訓，以遵守本港所有關於健康及安全的法例及條例。

於報告期內，本集團並無違反本港任何有關健康及安全的法例及規例。

我們備存職業健康及安全記錄，確保時刻為員工提供健康安全的工作環境。我們採取預防措施、使用適當的辦公室設備，並定期評估辦公室風險，以加強工作場所安全。我們亦會定期為員工安排接種流感疫苗及接受免費身體及牙科檢查。

# 環境、社會及管治報告

## B3 發展及培訓

我們致力確保員工的才能、技術和能力得到認同，達致人盡其才。本集團實施了多項培訓政策，亦舉辦了多個培訓課程，旨在提升員工技術、發展員工才能、加強本集團整體競爭力、生產力及效率。

我們的培訓課程是因應業務需要及員工能力而制訂。在報告期內，我們舉辦了11個內部培訓班，並邀請外間導師舉辦9個培訓班，種類包括語文能力、產品知識、營運技巧、事業方向、專業資格持續培訓，以及專業執照備試課程。

## B4 勞工準則

本集團嚴禁使用任何形式的強制勞工，並須遵守所有關於僱用15至18歲的青少年的法規。

於報告期內，本集團概無發現涉及相關法律及規例中的勞工準則的重大違規事宜。

## B5 供應鏈管理

為支持可持續發展，我們的綠色供應鏈措施對業務供應商設有嚴格的環境、社會及道德標準。我們對供應商要求高，並要求供應商遵守本集團訂立的同一套標準。

我們在採購及外判過程中納入可持續發展考慮因素，並要求供應商滿足基本標準。舉例而言，所有供應商均須遵守以下基本原則：

- 提供平等就業機會，認可集體談判權及現行最低薪酬待遇；
- 奉行誠信及問責標準；
- 盡量減少對中小型企業或本地供應商的不平等待遇；
- 提供健康安全的工作環境，不使用任何童工或強制勞工，不會騷擾或苛待員工；及
- 支持可持續發展，行事對環境負責，遵守環保標準以節約資源，盡量減低生產、使用及棄置產品過程對環境的負面影響，以及盡量避免使用有害產品。



## B6 產品責任

### 客戶服務

滿足客戶所需是我們的宗旨，亦是我們各項業務及各個業務部門的行事原則。行事透明、提供優質意見是我們滿足客戶所需的關鍵，從而提高客戶滿意度、贏得客戶長期信賴。

我們旨在因應客戶的個別需要制訂解決方案，創造可持續發展的價值，與客戶建立長遠關係。在宣傳工作中，我們確保資料及宣傳刊物易於理解，提供投資者作出決策所需的一切相關資料。我們的員工致力向客戶提供專業意見，讓客戶理解金融工具的特點、功能及風險。

我們已獲ISO 9001:2008品質管理系統認證，符合該系統對提供金融服務的要求。我們設有品質管理系統，藉以提供更符合客戶及監管當局要求的服務，讓客戶稱心滿意。

### 保障客戶資產

本集團的若干附屬公司為持牌經營，須受證監會監管。我們身為客戶資產的託管人，會恪守所有關於處理及保障客戶資產的法例及規例。我們會採取一切必要的監控措施，確保客戶資產得到妥善而迅速的處理，提供充分保障。

客戶資產以獨立賬戶保管。我們只會在得到客戶同意，或客戶須履行合約責任的情況下進行交易。我們備有充足的審計工作記錄，以便遇有懷疑違規個案時進行調查。我們亦定期進行合規審查及審計工作，以監察有否任何違反監管規定的情況。一旦發現任何違規情況，即會向管理層通報。

### 處理個人資料

本集團以高度安全及保密標準保護個人資料私隱，以嚴守有關資料私隱的監管規定。我們致力維護及保護個人資料。

本集團訂有內部政策，規管向資料當事人收集個人資料及處理該等資料的方式。根據我們的資料保護原則，我們須遵照《私隱政策聲明》，讓公眾清楚了解資料使用者對於收集、保管及使用個別個人資料的一般政策及做法。

此外，根據我們的資料保護原則，我們向個別人士收集可供辨識個人身份的資料時須遵照《收集個人資料聲明》，讓資料當事人知悉有關收集其特定個人資料的若干事宜。除非經資料當事人書面同意，本集團不會將個人資料用於直銷推廣用途，或將個人資料提供予任何人士作該等用途。另一方面，本集團維持穩健的安全系統及措施，防止個人資料遭未經授權使用。

在報告期內，本集團概無發現涉及相關法律及規例中關於產品責任之規定的重大違規事宜。

# 環境、社會及管治報告

## B7 反貪污

本集團致力提倡及維持最高的誠信、正直及公平標準。我們的全體員工必須確保本集團的聲譽不會因不誠實、不忠或貪污而受損。

除了有關監察反洗錢、反資助恐怖分子，以及客戶向供應商提供或收受禮物或利益的內部指引外，本集團亦有制訂評估表格，以評估高風險客戶及舉報途徑，讓員工舉報可疑交易。一旦接報可疑交易，我們將及時跟進，並交由獨立人士調查。

在報告期內，本集團或其員工並無涉及任何有關貪污的法律訴訟。此外，本集團並未知悉任何違反反洗錢法例及規例的個案。

## B8 社區投資

以人為本是本集團的核心企業價值之一，亦是我們經營業務及日常營運的準則。因此，我們心繫社會及服務對象的利益。本集團及我們的員工致力與本港社會各界攜手合作，推出各種舉措，包括創造就業、教育年青一代，以及賑災工作。

在報告期內，本集團與多個慈善機構合作，並舉辦多個義工及捐贈活動，例如「玩具、書本及二手衣物回收」、「月餅捐贈」、「聖誕禮物捐贈」、「有機產品義賣」等，已為本港社會貢獻逾350小時義工服務。

# 董事會 報告

# 董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告，以及本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務為(a)提供網上及傳統之證券、期貨及期權合約、以及互惠基金及保險相關投資計劃產品之經紀業務，(b)證券及期權之主要投資，(c)提供保證金融資及貸款服務，及(d)提供企業融資服務。

## 業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第59頁之綜合損益及其他全面收益表中。

董事會並不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之任何末期股息(二零一五年：無)。

## 業務回顧

對年內本集團業務的回顧，以及對本集團日後業務發展及可能面臨之風險及不明朗因素之討論，載於本年報「財務回顧」及「管理層討論及分析」之部份，及綜合財務報表附註38。

本集團之財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註38。

使用財務主要表現指標對本集團年內表現進行之分析載於本年報「財務回顧」之部份。

除於本年報所披露外，自截至二零一六年十二月三十一日止財務年度結束以來，概無發生任何影響本集團的重大事件。

## 持份者關係

我們深明業務發展建立於我們服務範圍內所有「人」的長遠利益之上。

在發展業務的過程中，我們亦非常關注主要持份者的需要，特別是我們的股東、員工、顧客、供應商及社區。正因如此，我們努力成為一所能照顧這些主要持份者需要的「全面關懷企業」。

本集團一直堅持「以人為本」為我們的核心理念和企業文化的中心思想。我們尊重持份者的各種需要，並為開創更美好的未來發展，致力平衡各方面的不同利益。

我們的五個核心價值「以人為本」、「以客為先」、「質素承諾」、「群策群力」及「與時並進」，乃為引導整體員工奮力向前的宗旨。

我們致力創造愉快的工作環境，提升員工對公司的歸屬感，從而把他們的潛力發揮到極致，以優質產品及創新服務，滿足顧客需要，同時加強與供應商的合作，以便為客戶提供高質素產品及服務，從而確保本集團的可持續發展。

## 股東關係

本公司致力於主動、透明及有效地與我們的股東及金融業界溝通，藉此確保統一及適時向股東及潛在投資者發佈資料。

我們已建立與股東溝通的有效渠道，旨在確保公司資料易於查閱。有關監管披露及本公司通告的公司通訊資料，包括財務報告、業績公佈、公司公佈及通函，將按持續披露原則予以刊發並遵守適用於本公司的法律及監管規定。有關本公司及其業務的公司通訊及其他一般資料(例如新聞稿)將登載於公司網站([www.cashon-line.com](http://www.cashon-line.com))並盡快向媒體發佈。本公司遵守其企業政策，不會披露尚未向外公佈或潛在股價敏感的資料(例如銷售及溢利預測)。

## 關心員工

我們認為員工是本集團最重要的資源。我們根據績效掛鈎的評估體系為員工提供有競爭力的薪酬待遇及豐富的職業發展機遇。秉持倡導學習文化的熱忱，我們在今年獲頒發僱員再培訓局(ERB)主辦之「人才企業嘉許計劃」中，獲頒發「人才企業」的稱號，以表揚本集團在人才培訓及發展工作方面表卓越現。我們亦向員工提供定期培訓，包括內部培訓以及由專業機構提供的進修課程，令員工緊貼市場、行業及各項業務的最新發展。

本集團致力照顧員工的福祉，因為我們相信健康的體魄與心靈對他們的事業及個人生活有正面的影響。

我們除了制定了有關員工健康、工作安全和福利制度的政策外，本集團更不斷舉辦康樂和具教育意義的活動，主題豐富多樣，包括專業發展、平衡工作與生活、健康與安全、獎賞及肯定，以及員工家庭等，各項精彩活動幫助員工發掘興趣、啟發潛能及於工餘時放鬆心情。我們於年內獲民政事務局及家庭議會頒發「家庭友善僱主」殊榮，肯定本集團的家庭友善僱傭政策及做法，為本公司及僱員的家庭生活帶來正面影響。

我們真誠關懷員工的退休需求，更為員工提供了額外退休福利。我們榮獲強制性公積金計劃管理局頒發的「積金好僱主」獎項。

## 以客為先

我們以客戶利益為先，致力為享受我們服務的顧客帶來愉快體驗。

我們重視客戶的回應，並致力透過互聯網、日常通訊、客戶服務及售後服務等途徑了解客戶意見。此外，我們建立網站、電子化入門網頁、電郵、Facebook及客戶熱線等，以處理客戶之回應。

本集團在互聯網專業協會主辦、香港互聯網金融協會及深圳市互聯網金融協會協辦的「互聯網金融大獎」中榮獲銅獎(金融機構組別)，表彰本集團在本港及中國內地推動金融科技發展作出的傑出貢獻。

# 董事會報告

我們在「無任何不符合項目」的情況下獲得ISO 9001：2008認證，足證本集團致力踐行有效質素管理，向國際最佳常規看齊。

本集團榮獲香港品牌發展局頒授的「香港卓越服務名牌」獎項，表揚本集團的卓越服務質素及品牌管理。本集團亦獲文匯報頒發「香港傑出證券服務－金融科技創新金獎」，彰顯本集團在金融科技領域的傲人表現。

## 供應商

我們深信，供應商對於建立優質業務而言同樣重要。我們積極與供應商溝通，確保他們提供優質及可持續的產品與服務。

## 關心社會

本集團致力為業務所在社會提供支持與幫助，其中包括愛心捐助、培育人才、義工服務及共襄善舉。

過去十年間，我們大力支持各類社區服務及慈善活動，體現我們對社會的關心。我們亦一直鼓勵僱員及其家人在業餘時間參與義工服務，為社區弱勢社群出一分力。

我們榮獲香港社會服務聯會(社聯)頒授的「10年Plus商界展關懷」獎項，表揚我們在「關懷社區」、「關懷員工」及「關懷環境」等方面所取得的成就，亦肯定我們大力支持社區服務及對僱員參與的承諾。

本年度，我們獲勞工及福利局頒發「2016社會資本動力標誌獎」，表揚我們積極推動跨界別合作及建立持續發展的互信互助網絡。

## 環保政策及表現

作為一家全面關懷企業，本集團一直致力將我們對自然環境的影響減至最少，同時亦在公司營運需要及環境保護間維持平衡。

本集團推行「綠色辦公室政策」，採取多種措施以節約能源與用紙並鼓勵循環再用。我們亦舉行不同類型的「綠色辦公室運動」，以提高員工的環保意識並鼓勵他們身體力行。

本集團多年來積極參與由知名機構組織的各類環保項目及活動且屢獲殊榮。於二零一六年，我們分別獲頒「香港環境卓越大獎」(服務及貿易業)及「滙豐營商新動力－綠色成就獎」的優異獎，以及環境運動委員會「減廢證書」(卓越級別)。

## 遵守法例及規例

本集團備置合規程序，以保證遵守適用法例、規則及規例，尤其是對本集團具有重大影響者。年內，本集團已在企業層面上遵守相關法例及規例以及對本集團業務產生重大影響的法例及規例，其中包括上市規則、公司條例(香港法例第622章)、證券及期貨條例(香港法例第571章)及打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(金融機構)條例(香港法例第615章)。

## 五年財務概要

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止最近五個財政年度之經審核業績及資產與負債之概要載於本年報第133頁。

## 物業及設備

本集團物業及設備於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註18。

## 附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註42。

## 股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註36。

## 儲備及可供分派儲備

本集團之儲備於年內之變動詳情載於本年報第62頁綜合財務報表「綜合權益變動表」一節內。

本公司之儲備於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註45。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無條文規定本公司須就發售新股按比例給予現有股東優先購買權。

# 董事會報告

## 持續關連交易

### A. 截至二零一八年十二月三十一日止三個財政年度之保證金融資安排

時富證券(本集團之全資附屬公司)與各關連客戶訂立下列保證金融資協議：

- (i) 與以下各關連人士訂立日期為二零一五年十一月二十四日之保證金融資協議
  - (a) 關百豪先生
  - (b) 羅炳華先生
  - (c) 鄭蓓麗女士
  - (d) 吳公哲先生
  - (e) 林敏先生
  - (f) 羅家健先生
  - (g) 吳獻昇先生
  - (h) 關百良先生
  - (i) 陳少飛女士
  - (j) Cash Guardian
  - (k) Libra Capital Management (HK) Limited
  - (l) 加富信貸有限公司
- (ii) 就向Confident Profits集團提供保證金融資信貸與Confident Profits訂立日期為二零一五年十月二十三日之保證金融資協議

根據各保證金融資協議，於二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止三個財政年度各年，時富證券向上述每位關連客戶提供保證金融資信貸，年度上限為最多達30,000,000港元(此乃代表保證金融資信貸之最高未償還結餘，包括應計之未償還利息)。授予關連客戶之每份保證金融資信貸為獨立的信貸，且不會合併計算。所收取的利息在任何情況下不得優於時富證券就類似服務向獨立第三方收取的利息。

於各保證金融資協議日期，上述關連客戶均為本集團及／或時富投資集團之董事或主要股東或彼等各自之聯繫人或家庭成員或本集團之同系附屬公司，並為本公司之關連人士(定義見上市規則)。本公司提供保證金融資安排構成本公司根據上市規則有關財務資助之持續關連交易。



於二零一六年十二月三十一日，吳公哲先生(上文第(i)(d)項)已辭任本集團及／或時富投資集團之董事，但於辭任後12個月內仍為本集團之關連人士(定義見上市規則)。

與關百豪先生、Cash Guardian及家庭成員(即關百良先生及陳少飛女士)、Libra Capital Management (HK) Limited及加富信貸有限公司訂立之各保證金融資協議已於二零一五年十二月三十一日舉行的股東特別大會上獲獨立股東批准。交易詳情已於本公司日期二零一五年十月二十三日及二零一五年十一月二十四日之公佈及日期二零一五年十二月十五日之通函內披露。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，上述關連客戶各自動用之保證金融資信貸的最高金額並無超過年度上限30,000,000港元。於回顧年內，授予上述關連客戶之保證金融資信貸的最高金額之詳情載於綜合財務報表附註25。於回顧年內，從上述關連客戶收取之佣金及利息收入於綜合財務報表附註40內披露。

#### **B. 截至二零一八年十二月三十一日止三個財政年度提供經紀服務**

於二零一五年十月二十三日，時富證券及時富商品(本公司之全資附屬公司)(作為服務提供者)與Confident Profits(作為客戶)訂立經紀服務協議，其內容有關於截至二零一八年十二月三十一日止三個財政年度按照事先釐定之經紀費用(詳情載於本公司日期二零一五年十一月十三日之通函)提供在香港及／或任何其他海外證券交易所買賣證券、期貨及期權合約的經紀服務。收取之經紀費用將按一般商業條款及不優於向本集團之獨立第三方客戶提供之市場費率作出。

經紀費用之年度上限為：

- (i) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度為不超過100,000,000港元；
- (ii) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度為不超過200,000,000港元；及
- (iii) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度為不超過300,000,000港元。

於經紀服務協議之日期，Confident Profits集團為時富投資之附屬公司，由主要股東CIGL(時富投資之全資附屬公司)持有，並為本公司之關連人士(定義見上市規則)。本集團根據經紀服務協議為Confident Profits集團提供經紀服務構成本公司於上市規則項下之持續關連交易。

經紀服務協議已於二零一五年十二月二日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准。交易之詳情已於本公司日期二零一五年十月二十三日之公佈及日期二零一五年十一月十三日之通函內披露。

於二零一六年十二月三十一日止年度，本集團從Confident Profits集團收取之經紀費用總額不超過年度上限100,000,000港元。本集團於回顧年內收取之經紀費用金額詳情載於綜合財務報表附註40。

# 董事會報告

本公司截至二零一六年十二月三十一日止財政年度之上述持續關連交易已由獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認持續關連交易以下列方式訂立：(a)為本集團之一般及日常業務；(b)根據正常商業條款或不遜於本集團向或由獨立第三方提出之條款；以及(c)根據規管該等交易的相關協議的公平合理條款，並符合股東整體利益。

本公司的核數師獲聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則第3000號(經修訂)[「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」]，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就上述本集團截至二零一六年十二月三十一日止財政年度之持續關連交易作出匯報。根據所完成的工作，本公司的核數師已按上市規則第14A.56條發出載有上文披露的持續關連交易相關結果及總結的無保留意見函件。核數師函件的副本已由核數師及本公司呈交聯交所。

## 與關聯人士之交易

本集團根據適用之會計準則進行披露於綜合財務報表附註40之與關聯人士的交易。該等與關聯人士之交易均為(i)並非本集團之關連交易；或(ii)與本集團於上文所披露的持續關連交易有關；或(iii)獲豁免遵守上市規則之報告、公佈、年度審查及獨立股東批准規定的關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關本集團於年內與關聯人士之交易之披露規定。

## 籌集資金及所得款項用途

本公司於回顧年內並無任何籌集資金之活動。

## 主要客戶及供應商

回顧年內，五大客戶之銷售額佔本集團之營業總額不足30%。

回顧年內，五大供應商之購貨額佔本集團之購貨總額不足30%。

## 董事

本公司於年內及直至本年報出版日期之董事如下：

### 執行董事：

關百豪

羅炳華

鄭蓓麗

何子祥(於二零一七年四月十日獲委任)

林敏(於二零一七年四月十日辭任)

吳公哲(於二零一六年七月四日辭任)

### 獨立非執行董事：

鄭樹勝

盧國雄

勞明智

以下董事將於應屆股東週年大會上退任，惟合資格並願重選連任：

- (i) 羅炳華先生，為執行董事，將根據本公司之公司細則及企業管治守則於本公司每年之股東週年大會上每最少三年退任一次；
- (ii) 何子祥先生，為新委任執行董事，將根據本公司之公司細則於股東週年大會上退任；及
- (iii) 鄭樹勝先生、盧國雄先生及勞明智先生，全部均為獨立非執行董事，將根據彼等之董事條款於每年之股東週年大會上退任。

## 根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料

除本年報所披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條的規定董事資料並無其他變動須予以披露。

## 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公司訂立任何本公司在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

## 董事之交易、安排或合約權益

除於本節上文「持續關連交易」標題項下所披露之保證金融資安排外，概無董事直接或間接於本公司或其任何附屬公司在年內或截至回顧年終所訂立對本集團業務而言屬重大之主要交易、安排或合約中享有重大權益。

## 董事之證券權益

於二零一六年十二月三十一日，根據(a)本公司按照證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄；或(b)標準守則須予知會本公司及聯交所之資料，董事及本公司行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券擁有的權益及淡倉如下：

### A. 本公司

#### (a) 股份之好倉

姓名	身份	個人	公司權益	持股量
		(股份數目)	(股份數目)	(%)
關百豪	受控制公司之權益	—	1,667,821,069*	40.34
盧國雄	實益擁有人	1,255,500	—	0.03
		1,255,500	1,667,821,069	40.37

\* 該等股份由CIGL(Praise Joy Limited(時富投資(本公司之控股公司)實益持有其100%權益)之一間全資附屬公司)持有。根據證券及期貨條例，關百豪先生(「關先生」)擁有時富投資合共34.41%之股權權益(詳情於下文「主要股東」標題內所披露)。由於關先生於時富投資持有權益，因而被視為擁有由CIGL所持全部股份之權益。

# 董事會報告

## (b) 本公司相關股份之好倉－購股權計劃項下之購股權

姓名	授出日期	購股權期間	附註	每股 行使價 (港元)	購股權數目		於二零一六年 十二月三十一日 與已發行股份 之比率 (%)
					於二零一六年 一月一日 尚未行使	於二零一六年 十二月三十一日 尚未行使	
關百豪	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	(1)	0.315	40,000,000	40,000,000	0.96
羅炳華	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	(1)	0.315	40,000,000	40,000,000	0.96
鄭蓓麗	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	(1)	0.315	40,000,000	40,000,000	0.96
林敏 (附註(2))	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	(1)	0.315	28,000,000	28,000,000	0.67
吳公哲 (附註(3))	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	(1)	0.315	28,000,000	不適用	不適用
					176,000,000	148,000,000	3.55

附註：

- 購股權分四期歸屬，分別自二零一五年十二月三日(授出日期)、二零一七年一月一日、二零一八年一月一日及二零一九年一月一日起可予行使25%，並須受限於達成由本公司之董事會全權酌情決定之既定的里程碑／表現指標。且購股權必須在董事會批准購股權歸屬之日起計一個月內行使。
- 林敏先生於二零一七年四月十日(年終日後)辭任董事。
- 於年內，吳公哲先生辭任董事。
- 年內並無購股權獲授出、行使、失效或註銷。
- 董事以實益擁有人身份持有該等購股權。

## B. 相聯法團(定義見證券及期貨條例)

### 時富投資

#### (a) 每股面值0.10港元普通股份之好倉

姓名	身份	個人		公司權益 (股份數目)	持股量 (%)
		(股份數目)	(股份數目)		
關百豪	實益擁有人及受控制公司之權益	4,260,000	281,767,807*		34.41
羅炳華	實益擁有人	27,345,312	—		3.29
		31,605,312	281,767,807		37.70

\* 該等股份由Cash Guardian(關先生實益持有其100%權益)持有。由於關先生於Cash Guardian持有權益，因而被視為擁有所有該等股份權益。

(b) 相關股份之好倉－購股權計劃項下之購股權

姓名	授出日期	購股權期間	每股 行使價 (港元)	附註	購股權數目		於二零一六年 十二月三十一日 與已發行股份 之比率 (%)
					於二零一六年 一月一日 尚未行使	於二零一六年 十二月三十一日 尚未行使	
關百豪	02/09/2014	02/09/2014-31/08/2018	0.478	(1)及(4)	6,480,000	6,480,000	0.77
	18/12/2015	18/12/2015-31/12/2019	0.460	(1),(3)及(4)	8,000,000	8,000,000	0.96
羅炳華	02/09/2014	02/09/2014-31/08/2018	0.478	(4)	6,480,000	6,480,000	0.77
	18/12/2015	18/12/2015-31/12/2019	0.460	(3)及(4)	4,800,000	4,800,000	0.57
鄭蓓麗	02/09/2014	02/09/2014-31/08/2018	0.478	(2)及(4)	2,982,000	2,982,000	0.35
	18/12/2015	18/12/2015-31/12/2019	0.460	(3)及(4)	4,000,000	4,000,000	0.48
林敏(附註(5))	18/12/2015	18/12/2015-31/12/2019	0.460	(3)及(4)	2,800,000	2,800,000	0.33
吳公哲(附註(6))	02/09/2014	02/09/2014-31/08/2018	0.478	(2)及(4)	2,982,000	不適用	不適用
	18/12/2015	18/12/2015-31/12/2019	0.460	(3)及(4)	2,800,000	不適用	不適用
					41,324,000	35,542,000	4.23

附註：

- (1) 關先生亦為時富投資之主要股東。
- (2) 購股權分四期歸屬，分別自二零一四年九月二日(授出日期)、二零一五年九月一日、二零一六年九月一日及二零一七年九月一日起可予行使25%，惟須受限於下文(4)所載歸屬條件。
- (3) 購股權分四期歸屬，分別自二零一五年十二月十八日(授出日期)、二零一七年一月一日、二零一八年一月一日及二零一九年一月一日起可予行使25%，惟須受限於下文(4)所載歸屬條件。
- (4) 購股權之歸屬須受限於達成由時富投資之董事會全權酌情決定之既定的里程碑／表現指標。且購股權必須在董事會批准購股權歸屬之日起計一個月內行使。
- (5) 林敏先生於二零一七年四月十日(年終日後)辭任董事。
- (6) 於年內，吳公哲先生辭任董事。
- (7) 年內並無購股權獲授出、行使、失效或註銷。
- (8) 時富投資之董事以實益擁有人身份持有該等購股權。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無董事、行政總裁或彼等之聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有任何權益及淡倉。

# 董事會報告

## 購股權計劃

購股權計劃乃根據於二零零八年二月二十二日舉行之本公司股東特別大會上通過之一項普通決議案獲採納，並於二零零八年三月三日生效。購股權計劃之條款詳情載於綜合財務報表附註39。下表披露本公司根據購股權計劃授出並由董事及本集團僱員及顧問持有之購股權詳情，以及該等購股權持有量於截至二零一六年十二月三十一日止年度之變動。

計劃名稱	授出日期	購股權期間	每股行使價 (港元)	附註	購股權數目	
					於二零一六年 一月一日 尚未行使	於二零一六年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>						
購股權計劃	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	0.315	(1)	176,000,000	148,000,000
<b>僱員及顧問</b>						
購股權計劃	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	0.315	(2)及(3)	132,000,000	160,000,000
	03/12/2015	03/12/2015–31/12/2019	0.315	(4)	30,000,000	30,000,000
					162,000,000	190,000,000
					338,000,000	338,000,000

附註：

- (1) 授予董事之購股權的詳情載於上文「董事之證券權益」一節內。
- (2) 購股權分四期歸屬，分別自二零一五年十二月三日(授出日期)、二零一七年一月一日、二零一八年一月一日及二零一九年一月一日起可予行使25%，惟須受限於下文(3)所載歸屬條件。
- (3) 購股權之歸屬須受限於達成由董事會全權酌情決定之既定的里程碑／表現指標。且購股權必須在董事會批准購股權歸屬之日起計一個月內行使。
- (4) 購股權必須在董事會批准購股權歸屬之日起計一個月內並在提供滿意的服務後行使。
- (5) 年內並無購股權獲授出、行使、失效或註銷。

## 主要股東

於二零一六年十二月三十一日，就董事及本公司行政總裁所知，下列人士／公司(董事或本公司行政總裁除外)於本公司股份及相關股份中擁有或被視為或當作擁有須根據證券及期貨條例第336條規定置存之權益登記冊所記錄，或如以下須予知會本公司之權益或淡倉：

姓名	身份	股份數目	持股量 (%)
Hobart Assets Limited(附註(1)及(2))	受控制公司之權益	1,667,821,069	40.34
Cash Guardian(附註(1)及(2))	受控制公司之權益	1,667,821,069	40.34
時富投資(附註(1)及(2))	受控制公司之權益	1,667,821,069	40.34
Praise Joy Limited(附註(1)及(2))	受控制公司之權益	1,667,821,069	40.34
CIGL(附註(1)及(2))	實益擁有人	1,667,821,069	40.34
王瑞明先生(附註(3))	實益擁有人、受控制公司之權益及其他權益	215,404,800	5.21

附註：

- 指由CIGL(Praise Joy Limited(時富投資(本公司之控股公司)實益持有其100%權益)之一間全資附屬公司)持有的同一批1,667,821,069股股份。時富投資乃由關先生擁有合共約34.41%之權益(即約33.90%由Cash Guardian(為Hobart Assets Limited之全資附屬公司，即100%由關先生實益持有)持有及約0.51%由關先生以個人名義持有)。根據證券及期貨條例，關先生、Hobart Assets Limited及Cash Guardian被視為擁有全部由CIGL(透過時富投資)所持之股份權益。以上權益已於上文「董事之證券權益」一節內披露為關先生之公司權益。
- 於上述1,667,821,069股股份中，CIGL於二零一六年九月就向恆億集團有限公司(「恆億」)出售其所持有之1,500,000,000股股份(約36.28%)訂立買賣協議(相關詳情於本年報第8頁財務回顧之「重大收購及出售交易」一段中披露)。於二零一六年九月八日，新恆基國際(集團)有限公司(「新恆基」，恆億之控股公司)就其收購1,500,000,000股股份填寫披露權益通告。高敬德先生及楊琬婷女士(彼等亦於二零一六年九月八日分別填寫各自之披露權益通告)分別擁有新恆基66.67%及33.33%之權益。  
  
於本報告出版日期，有關交易之若干條件尚未獲達成，且該交易已於二零一七年三月二十九日被終止。於二零一七年四月三日，新恆基、高敬德先生及楊琬婷女士就終止對1,500,000,000股股份之權益分別填寫各自之披露權益通告。
- 該等股份中79,568,000股是以其私人名義持有、88,430,800股是由Mingtak Holdings Limited(王先生擁有100%權益之受控制公司)持有，以及47,406,000股是由其根據授權書作為代名人持有。根據證券及期貨條例，王先生被視為擁有所有該等股份之權益。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁並不知悉任何其他人士或公司(董事或本公司行政總裁除外)於本公司股份及相關股份中擁有或被視為或當作擁有須根據證券及期貨條例第336條規定置存之權益登記冊所記錄，或須予知會本公司之權益或淡倉。

# 董事會報告

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及董事所知，本公司於刊發本年報之最後實際可行日期已根據上市規則維持足夠之不少於25%股份的公眾持股量。

## 管理合約

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，概無訂立或存在任何有關管理及經營本集團全部或任何重大部分業務的合約。

## 獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例第469條)現時及於本財政年度生效。

## 確認獨立人士

本公司已接獲每位獨立非執行董事之書面確認書，確認彼等符合上市規則第3.13條所載有關獨立性之規定，以及本公司仍然認為各獨立非執行董事確屬獨立人士。

## 核數師

本公司於過往三年內並無更換核數師之事宜。

本公司之年度綜合財務報表由德勤·關黃陳方會計師行審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

董事長

關百豪太平紳士

香港，二零一七年三月十七日



# 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致時富金融服務集團有限公司股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於59至131頁的時富金融服務集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、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》真實而公平地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一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》的披露要求妥善編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》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》(以下簡稱「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。

# 獨立核數師報告(續)

## 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。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

#### 對買賣證券業務產生之應收客戶賬款的個別減值虧損計提撥備

由於買賣證券業務產生大量應收客戶賬款，於二零一六年十二月三十一日為275,607,000港元，加上釐定是否存在減值客觀證據時的重大判斷，以及在計量個別減值虧損時的相關估計不確定性，我們將買賣證券業務產生之應收客戶賬款的個別減值虧損計提撥備識別為一項關鍵審計事項。

買賣證券業務產生之應收客戶賬款中產生最重大之估計不確定性的賬款通常為未全部獲得擔保或受到現金流或抵押品可能出現差額影響的款項。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註4的估計不確定性披露，以及分別載於綜合財務報表附註25及38的信貸質素及信貸風險披露。

關於對買賣證券業務產生之應收客戶賬款的個別減值虧損計提撥備，我們的有關程序包括：

- 透過向管理層作出查詢，瞭解貴集團有關信貸風險管理的既定政策及程序，並對應收客戶賬款減值跡象的認定流程及對減值撥備計量進行評估及評價；
- 檢查客戶總協議是否包含權利可出售證券抵押品用以清償客戶債務；
- 根據支持憑證並參照收市價，抽樣核查證券抵押品可收回金額是否存在及是否準確；
- 抽樣核查關於應收客戶賬款在扣除證券抵押品的可收回金額後的差額計算方式；及
- 經考慮信貸質素及過往收賬記錄等其他因素後，評估就上述差額確認的減值虧損是否充足。

# 獨立核數師報告(續)

## 其他資訊

貴公司董事需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年報內的資訊，但不包括綜合財務報表及我們提供的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資訊，我們亦不對該等其他資訊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資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭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，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及管治層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》的披露要求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，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。

管治層須負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，並按照《百慕達公司法》第90條的規定僅向閣下全體出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，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，如果合理預期錯誤陳述單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴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。

# 獨立核數師報告(續)

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，設計及執行審計程式以應對這些風險，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。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，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。
- 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公平地反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與管治層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。

我們還向管治層提交聲明，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。

從與管治層溝通的事項中，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專案合夥人是唐美賢。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
二零一七年三月十七日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	5	<b>166,830</b>	252,290
其他收入	7	<b>3,267</b>	3,807
其他(虧損)收益	8	<b>(3,078)</b>	128,652
薪金及有關利益	9	<b>(62,104)</b>	(146,820)
佣金開支		<b>(51,373)</b>	(85,163)
折舊	18	<b>(9,544)</b>	(11,955)
財務成本	12	<b>(5,044)</b>	(8,630)
其他經營及行政開支		<b>(78,761)</b>	(120,676)
投資物業之公平值變動	19	<b>(13,593)</b>	155
攤分聯營公司溢利	24	—	95
除稅前(虧損)溢利		<b>(53,400)</b>	11,755
所得稅扣減	13	<b>2,202</b>	1,655
年內(虧損)溢利	15	<b>(51,198)</b>	13,410
其他全面支出			
往後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		<b>(1,199)</b>	(3,665)
出售附屬公司後重新分類匯兌儲備	14	—	(10,941)
年內其他全面支出		<b>(1,199)</b>	(14,606)
年內總全面支出		<b>(52,397)</b>	(1,196)
以下人士應佔年內(虧損)溢利：			
本公司擁有人		<b>(51,198)</b>	13,606
非控股權益		—	(196)
		<b>(51,198)</b>	13,410
以下人士應佔總全面支出：			
本公司擁有人		<b>(52,397)</b>	(1,000)
非控股權益		—	(196)
		<b>(52,397)</b>	(1,196)
本公司擁有人年內應佔(虧損)溢利之每股(虧損)盈利	16		
— 基本(港仙)		<b>(1.24)</b>	0.33
— 攤薄(港仙)		<b>(1.24)</b>	0.33

# 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	18	13,577	19,445
投資物業	19	16,508	188,583
無形資產	20	9,752	9,752
其他資產	22	5,039	5,039
租金及水電按金		5,514	612
可供出售之財務資產	23	8,415	8,415
於聯營公司之權益	24	—	—
		<b>58,805</b>	231,846
<b>流動資產</b>			
應收賬款	25	432,300	696,502
應收貸款	26	1,863	1,831
其他資產	22	3,528	5,240
預付款項、按金及其他應收款項	27	11,957	17,930
可退回稅項		1,286	29
持作交易之投資	28	21,725	18,872
指定為透過損益以公平值入賬之財務資產	29	—	13,161
附條件之銀行存款	30	25,025	—
銀行結餘－信託及獨立賬戶	31	819,803	946,810
銀行結餘(一般賬戶)及現金	31	334,631	370,467
		<b>1,652,118</b>	2,070,842
<b>流動負債</b>			
應付賬款	32	968,466	1,429,827
應計負債及其他應付款項	33	30,100	53,719
應付稅項		3,000	3,039
銀行借款－一年內到期之款項	34	153,687	121,340
應付同系附屬公司款項	31	1,807	1,829
指定為透過損益以公平值入賬之財務負債	29	—	13,161
		<b>1,157,060</b>	1,622,915
<b>淨流動資產</b>		<b>495,058</b>	447,927
<b>總資產減流動負債</b>		<b>553,863</b>	679,773

# 綜合財務狀況表(續)

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	35	<b>40</b>	5,786
銀行借款—一年後到期之款項	34	<b>10,645</b>	78,412
		<b>10,685</b>	84,198
<b>淨資產</b>		<b>543,178</b>	595,575
<b>股本及儲備</b>			
股本	36	<b>82,687</b>	82,687
儲備		<b>460,491</b>	512,888
本公司擁有人應佔權益		<b>543,178</b>	595,575
非控股權益		—	—
<b>權益總額</b>		<b>543,178</b>	595,575

載列於第59頁至第131頁的綜合財務報表於二零一七年三月十七日獲董事會批准及授權刊發，並由下述簽署人代表簽署：

關百豪  
董事

羅炳華  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔權益								
	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元 (附註)	以股份 為基礎 付款之儲備 千港元	匯兌之儲備 千港元	(累計虧損) 保留盈利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	81,437	382,579	117,788	5,851	14,606	(11,520)	590,741	5,586	596,327
年內溢利(虧損)	—	—	—	—	—	13,606	13,606	(196)	13,410
換算海外業務產生的匯兌差額 於出售附屬公司後 重新分類(附註14)	—	—	—	—	(3,665)	—	(3,665)	—	(3,665)
年內其他全面支出	—	—	—	—	(14,606)	—	(14,606)	—	(14,606)
年內總全面(支出)收入	—	—	—	—	(14,606)	13,606	(1,000)	(196)	(1,196)
行使購股權時發行 普通股股份(附註39)	1,250	7,522	—	(2,938)	—	—	5,834	—	5,834
已沒收購股權之影響(附註39)	—	—	—	(2,913)	—	2,913	—	—	—
購買非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	(4,855)	(4,855)
於出售一間非全資附屬公司後 取消確認	—	—	—	—	—	—	—	(535)	(535)
於二零一五年十二月三十一日	82,687	390,101	117,788	—	—	4,999	595,575	—	595,575
年內虧損	—	—	—	—	—	(51,198)	(51,198)	—	(51,198)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	(1,199)	—	(1,199)	—	(1,199)
年內其他全面支出	—	—	—	—	(1,199)	—	(1,199)	—	(1,199)
年內總全面支出	—	—	—	—	(1,199)	(51,198)	(52,397)	—	(52,397)
於二零一六年十二月三十一日	<b>82,687</b>	<b>390,101</b>	<b>117,788</b>	<b>—</b>	<b>(1,199)</b>	<b>(46,199)</b>	<b>543,178</b>	<b>—</b>	<b>543,178</b>

附註：本集團之繳入盈餘，即為本公司已發行股份之面值，與根據集團重組及在重組前，本集團當時之控股公司CASH on-line Limited之已發行股本面值和儲備總額之間之差額，並已扣除有關本公司股份上市及收購附屬公司之費用，及來自削減股本、削減股份溢價賬及轉撥以抵銷累計虧損之款項的淨額。



# 綜合現金流動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>營運業務</b>			
除稅前(虧損)溢利		<b>(53,400)</b>	11,755
經調整：			
物業及設備折舊	18	<b>9,544</b>	11,955
利息支出	12	<b>5,044</b>	8,630
利息收入	5	<b>(18,225)</b>	(26,639)
股息收入	7	<b>(702)</b>	(1,117)
投資物業之公平值變動	19	<b>13,593</b>	(155)
撤銷物業及設備	8	<b>699</b>	—
應收已減值貸款撥回淨額	26	—	(4,519)
應收已減值賬款撥備淨額	25	<b>1,553</b>	1,431
其他應收款項減值	8	<b>1,632</b>	—
出售可供出售財務資產之收益	23	—	(14,381)
出售附屬公司之收益	14	<b>(2,623)</b>	(11,909)
攤分一間聯營公司溢利	24	—	(95)
營運資金變動前之經營業務現金流量		<b>(42,885)</b>	(25,044)
租金及水電按金(增加)減少		<b>(4,902)</b>	1,476
其他資產減少		<b>1,712</b>	1,830
應收賬款減少(增加)		<b>262,649</b>	(224,246)
應收貸款(增加)減少		<b>(32)</b>	45,249
預付款項、按金及其他應收款項減少(增加)		<b>4,191</b>	(5,886)
持作交易之投資(增加)減少		<b>(2,853)</b>	21,266
指定為透過損益以公平值入賬之財務資產減少(增加)		<b>13,161</b>	(13,161)
銀行結餘減少(增加)－信託及獨立賬戶		<b>127,007</b>	(154,693)
持作交易之財務負債增加		—	1,073
應付賬款(減少)增加		<b>(461,361)</b>	321,521
應計負債及其他應付款項(減少)增加		<b>(23,588)</b>	96,374
指定為透過損益以公平值入賬之財務負債(減少)增加		<b>(13,161)</b>	13,161
營運(所用)所得之現金		<b>(140,062)</b>	78,920
收取之利息收入		<b>18,225</b>	26,639
已付所得稅，淨額		<b>(1,463)</b>	(434)
營運業務(所用)所得之現金淨額		<b>(123,300)</b>	105,125
<b>投資業務</b>			
(存置)退還附條件之銀行存款		<b>(25,025)</b>	17,155
購買物業及設備		<b>(4,380)</b>	(3,988)
出售投資物業所得款項		<b>17,103</b>	22,961
出售可供出售財務資產所得款項淨額		—	26,997
一間聯營公司之分派資本		—	1,529
出售附屬公司之淨現金流入(流出)	14	<b>139,765</b>	(10,186)
收取股息		<b>702</b>	1,117
投資業務所得之現金淨額		<b>128,165</b>	55,585

# 綜合現金流動表(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>融資業務</b>		
發行股份所得款項	—	5,834
償還應付貸款	—	(14,014)
保證金融資銀行借款減少	<b>(14,571)</b>	(50,156)
提取其他銀行借款	<b>50,000</b>	—
償還其他銀行借款	<b>(70,849)</b>	(13,342)
同系附屬公司提供墊款(向其還款)	<b>(22)</b>	124,368
購買非控股權益	—	(4,855)
銀行借款所繳付之利息	<b>(5,044)</b>	(7,396)
其他借款所繳付之利息	—	(1,234)
償還融資租約負債	—	(160)
融資業務(所用)所得之現金淨額	<b>(40,486)</b>	39,045
現金及等同現金之(減少)增加淨額	<b>(35,621)</b>	199,755
年初之現金及等同現金	<b>370,467</b>	172,100
匯率變動之影響	<b>(215)</b>	(1,388)
年終之現金及等同現金	<b>334,631</b>	370,467
銀行結餘(一般賬戶)及現金	<b>334,631</b>	370,467

# 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

CASH Financial Services Group Limited(時富金融服務集團有限公司)(「本公司」)根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，而其主要營業地點地址為香港皇后大道中181號新紀元廣場低座21樓。

於二零一六年十二月三十一日，Celestial Investment Group Limited(「CIGL」)，為Celestial Asia Securities Holdings Limited(時富投資集團有限公司)(「時富投資」)之全資附屬公司，擁有本公司40.34%(二零一五年：40.34%)之普通股股份，並持有本公司相同比例之投票權。時富投資於百慕達註冊成立，其股份亦於聯交所主板上市，被本公司董事視為本公司之最終控股公司。經考慮相關事實及情況，尤其是相對於其他投票權持有人之投票權數量及分散情況，CIGL持有的投票權數量，根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第10號「綜合財務報表」所載控制權之定義及相關指引，本公司董事將本公司視為CIGL及時富投資之附屬公司。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事下列業務：

- 提供證券、期貨、期權及互惠基金以及保險相關投資產品之網上及傳統經紀業務；
- 證券及衍生工具之主要投資；
- 提供保證金融資及貸款服務；及
- 提供企業融資服務。

綜合財務報表以本公司之功能貨幣港元呈列。

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本

**香港財務報告準則(修訂本)於本年度強制有效**

本集團於本年度首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)刊發之香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合資經營業務權益之會計處理
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷之可接受方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則之年度改進

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則(修訂本)對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載之披露事項並無構成重大影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

### 香港會計準則第1號「披露計劃」(修訂本)

本集團於本年度首次應用香港會計準則第1號「披露計劃」(修訂本)。香港會計準則第1號(修訂本)釐清，倘披露產生之資料並不重要，則實體毋須按香港財務報告準則規定提供具體披露，並提供有關合併及分列資料基礎之指引。然而，該修訂本重申倘在符合香港財務報告準則之具體要求下仍不足以令使用財務報表之人士理解特定交易、事件及狀況對實體之財務狀況及財務表現之影響，則實體應考慮提供額外披露。

有關財務報表之架構，該修訂本提供附註系統化排序或分類之例子。本集團已追溯應用該等修訂本。若干披露附錄乃按綜合損益及其他全面收益表及綜合財務狀況表行列項目之順序記錄。

除上述披露事項變動外，應用香港會計準則第1號(修訂本)並無對於綜合財務報表所載本集團之財務表現或財務狀況構成任何影響。

### 已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本，該等準則可能適用於本集團：

香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎之付款交易之分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號(修訂本)	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號 金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的出售或注入資產 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	確認未變現虧損之遞延稅項資產 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於將予釐定日期或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

### 香港財務報告準則第9號「財務工具」

香港財務報告準則第9號引入了有關財務資產、財務負債、一般對沖會計之分類及計量的新規定，以及財務資產的減值要求。

香港財務報告準則第9號中適用於本集團之主要規定為：

- 在香港財務報告準則第9號範圍內的所有已確認財務資產其後均須按攤銷成本或公平值計量。特別是於目的為收取合約現金流量的業務模式內所持有以及合約現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。於目的為同時收回合約現金流及出售財務資產之業務模式中持有之債務工具，以及合約條款令於特定日期產生之現金流純粹為支付未償還本金及本金利息的債務工具，一般乃按透過其他全面收益按公平值列賬(「透過其他全面收益按公平值列賬」)之方式計量。所有其他債務投資及權益投資於其後會計期末均按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列股權投資(並非持作交易)之公平值後續變動，通常僅在損益中確認股息收入。
- 就財務資產減值而言，相對香港會計準則第39號下按已產生信貸虧損模式，香港財務報告準則第9號按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期之預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

根據本集團於二零一六年十二月三十一日之財務工具及風險管理政策，將來應用香港財務報告準則第9號可能對本集團財務資產之分類及計量產生重大影響。本集團之可供出售投資賬面值8,415,000港元，目前乃按成本扣除減值列賬，未來將按公平值通過損益計量，或指定為按透過其他全面收益按公平值列賬之方式計量(須符合指定標準)。此外，預期信貸虧損模式可能導致就本集團以攤銷成本計量之財務資產尚未發生之信貸虧損提早計提撥備。然而，在本集團完成詳細審閱前，提供香港財務報告準則第9號影響的合理估計並不切實可行。

### 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

香港財務報告準則第15號已頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生之收益入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時之收益確認指引，包括香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

### 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」(續)

香港財務報告準則第15號之核心原則為實體所確認向客戶轉讓承諾貨品或服務描述之收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，該準則引入五個確認收益之步驟：

- 第一步：識別與客戶之合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分攤至合約中之履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況之處理方法加入更明確指引。此外，香港財務報告準則第15號規定作出更詳盡之披露。

於二零一六年，香港會計師公會頒佈有關識別履約責任、主體代理安排及許可應用指引之香港財務報告準則第15號的澄清。

本公司董事預期，於日後應用香港財務報告準則第15號可能不會對呈報金額產生重大影響。然而，於日後應用香港財務報告準則第15號可能導致於綜合財務報表中作出更多披露。

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。當香港財務報告準則第16號生效時，將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關的詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產租賃外，經營及融資租約的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，並隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃付款(非當日支付)的現值初步確認。隨後，租賃負債經(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修訂的影響所調整。就現金流量分類而言，本集團現時將投資物業之前期預付租賃付款呈列為投資現金流量，而其他經營租約付款則呈列為經營現金流量。根據香港財務報告準則第16號，有關租賃負債的租賃付款將分配為本金及利息部分，將以融資現金流量呈列。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本(續)

### 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

與承租人會計處理方法相反，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人的會計要求，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租約或融資租約。

此外，香港財務報告準則第16號亦規定作出更詳盡之披露。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有不可撤銷的經營租約承擔為數52,217,000港元，如附註41所披露。初步評估顯示該等安排將符合香港財務報告準則第16號項下租賃的定義，因此本集團將會就所有該等租賃確認使用權資產及對應負債，除非於應用香港財務報告準則第16號時該等租賃符合低值或短期租賃。此外，應用新規定可能導致上文所述的計量、呈列及披露事項出現變動。然而，在董事完成詳細審閱前，提供有關財務影響的合理估計並不切實可行。

### 香港會計準則第7號「披露計劃」(修訂本)

修訂本規定實體披露能讓財務報表使用者評估融資活動產生之負債變動，包括現金流量引致之變動及非現金變動。尤其是，修訂本規定披露以下來自融資活動之負債變動：(i)來自融資現金流量之變動；(ii)來自取得或失去附屬公司或其他業務控制權之變動；(iii)外幣匯率變動之影響；(iv)公平值變動；及(v)其他變動。

修訂本於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間前瞻性應用，並許可提前應用。應用修訂本將導致有關本集團融資活動之額外披露事項，尤其是融資活動產生之負債於綜合財務狀況表的期初與期末結餘之對賬，其將於應用修訂本時披露。

除上文所述者外，本公司董事預期應用其他修訂本對本集團的綜合財務報表不會構成重大影響。

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例適用披露規定之資料。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干物業及財務工具除外，如下文所載之會計政策所解釋，該等物業及財務工具乃按於各報告期末之公平值計量。歷史成本一般按交換貨品及服務之代價之公平值計算。

公平值是於計量日期市場參與者之間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付之價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。此外，就非財務資產而言，本集團會考慮市場參與者透過最大限度及最好地使用該資產或透過將其出售予將最大限度及最好地使用該資產的另一市場參與者從而獲取經濟利益的能力。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」範圍之以股份為基礎付款交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍之租賃交易及類似公平值計量但並非公平值計量的計量方式除外，例如香港會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」之使用價值。

此外，就財務報告而言，公平值計量分為第一、第二或第三級別，此等級別之劃分乃根據其數據的可觀察程度及該數據對公平值計量的整體重要性，概述如下：

- 第一級別數據指該實體於計量日期由活躍市場上相同資產或負債獲得的報價(未經調整)；
- 第二級別數據指除第一級別所包含之報價以外，可直接或間接觀察資產或負債而得出的數據；及
- 第三級別數據指關於資產或負債之不可觀察數據。

主要會計政策載列如下。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。當本公司符合以下情況，即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 因其參與被投資方業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 綜合基準(續)

倘本集團於被投資方之投票權未能佔大多數，只要投票權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控被投資方之相關業務時，本集團即對被投資方擁有權力。在評估本集團於被投資方之投票權是否足以賦予其權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本集團持有投票權之數量，相較其他投票權持有人所持投票權之數量及分散情況；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生之權利；及
- 可表明於需要作出決定時，本集團當前能否掌控相關活動之任何其他事實及情況(包括於過往股東會議上之投票方式)。

當本集團獲得附屬公司之控制權時，即開始對其綜合入賬，而當本集團失去附屬公司之控制權時，即不再對其綜合入賬。具體而言，本年度收購或出售附屬公司之收入及開支，從本集團獲得附屬公司控制權之日起，直至本集團不再擁有附屬公司控制權之日止，列入綜合損益及其他全面收益表內。

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團所採用者保持一致。

所有集團內資產及負債、股本、收益、開支及有關集團成員之間交易之現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

### 於聯營公司之投資

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力之實體。重大影響力乃指可參與被投資方的財務及營運決策之權力，惟對該等政策並無控制權或共同控制權。

聯營公司之業績與資產及負債，乃按權益會計法列入綜合財務報表。聯營公司用於權益會計用途之財務報表採用本集團財務報表於同類情況下就類似交易及事件所採用之統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司之投資初步在綜合財務狀況表按成本確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司之損益及其他全面收入而作出調整。當本集團應佔一間聯營公司虧損超出本集團佔該聯營公司之權益時，本集團會取消確認其應佔之進一步虧損。當本集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

香港會計準則第39號的規定適用於釐定有否必要確認本集團於一間聯營公司投資之減值虧損，如有必要，則將投資的全部賬面值(包括商譽)作為單一資產，並根據香港會計準則第36號「資產減值」，透過比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本之較高者)與賬面值測試有否減值。任何確認之減值虧損屬投資賬面值的一部分。倘其後投資的可收回金額增加，則根據香港會計準則第36號確認該減值虧損的撥回。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。

當收益數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入本集團，而本集團各項活動均符合下文所述的具體條件時，本集團便會確認該等收益。

金融服務之收益或收入乃以如下基準確認：

- 經紀業務之佣金收入以交易日之收入為基準入賬列作收入；
- 包銷佣金收入、分包銷收入及配售佣金乃根據相關協議或交易委託書之條款於相關主要舉措完成時確認為收入；
- 諮詢及其他費用收入乃於獲安排相關交易或提供相關服務時確認；及
- 客戶之利息收入乃按時間比例基準確認，並計及尚未償還本金及適用實際利率。

來自財務資產的其他利息收入乃按時間基準就未償還本金額根據適用實際利率計算。實際利率即將於財務資產預計可用年期所收取估計未來現金流量準確折算至該財務資產初步確認時的賬面淨值的利率。

來自投資之股息收入乃於確立股東收取款項之權利時予以確認。

### 物業及設備

持作用於生產或供應貨品及服務、或作行政用途的物業及設備按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃按物業及設備之估計可使用年期以直線法確認以撇銷其成本(減去其剩餘價值)。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，估計變動之影響按預提基準入賬。

物業及設備項目於出售或當預期持續使用該資產不再帶來未來經濟利益時取消確認。出售或廢棄物業及設備項目產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值間之差額計算，並於損益中確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃

凡租賃條款將所有擁有權風險與回報大部份轉讓予承租人者均屬融資租約，所有其他租賃則列作經營租約。

#### 本集團為承租人

按融資租約持有之資產乃按租賃開始時之公平值或(倘為較低者)按最低租賃付款之現值確認為本集團資產。出租人之相應負債乃於綜合財務狀況表列作融資租約承擔。

租賃付款按比例於財務費用與租賃承擔減少之間作出分配，從而使該等負債餘額之息率固定。財務費用即時於損益確認，除非其直接與合資格資產有關，於該情況下，將根據本集團有關借款成本之政策(請參閱下文有關借款成本的會計政策)撥充資本。

經營租約租金按有關租期以直線法確認為開支。

### 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記賬。於報告期末，以外幣為定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按公平值列賬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。

於結算及重新換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。以公平值列賬之非貨幣項目經重新換算後產生之匯兌差額於該期間列作損益，惟重新換算直接於其他全面收入內確認盈虧之非貨幣項目產生之匯兌差額除外，在此情況下，匯兌差額亦直接於其他全面收入內確認。

就綜合財務報表之呈列而言，本集團境外業務之資產與負債乃使用報告期末之適用匯率換算為本集團之列賬貨幣(即港元)。收入及支出項目乃按年度平均匯率換算，惟倘匯率於期內出現大幅波動則除外，在此情況下採用交易日之適用匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收入確認，並於換算儲備項下之權益內累計。

於出售海外業務(即出售本集團於該海外業務之全部權益，或涉及失去包含海外業務之附屬公司之控制權之出售，或包含保留權益變為財務資產之海外業務之聯營公司權益之部分出售)時，就本公司擁有人應佔之業務於權益累計之所有匯兌差額重新列入損益。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 借款成本

收購、建設或生產合資格資產(指需要耗用大量時間方能投入擬定用途或出售之資產)直接應佔之借款成本，乃計入該等資產之成本，直至該等資產絕大部份已準備就緒投入擬定用途或出售為止。所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

### 退休福利成本

當僱員已提供服務並享有退休供款時，向界定供款計劃(包括國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃)之供款確認為開支。

### 稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項之和。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於在其他年度應課稅或可扣稅之收支項目以及毋須課稅或不可扣稅之項目，應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表中所報金額不同。本集團之本期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅溢利相應稅基之間的臨時差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅臨時差額確認。倘應課稅溢利可供動用以抵銷可扣減臨時差額，則就所有可扣減臨時差額確認遞延稅項資產。若於一項交易中，因業務合併以外原因首次確認資產及負債而引致之臨時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。此外，倘首次確認商譽會引致臨時差額，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司之投資而引致之應課稅臨時差額而確認，惟若本集團可控制撥回臨時差額及臨時差額有可能未必於可見將來撥回之情況除外。於有足夠應課稅溢利可供動用臨時差額的利益，且預期會於可見將來撥回的情況下，方會確認因與該等投資有關的可扣減臨時差額而產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值於報告期末作檢討，並在沒可能有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作調減。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末收回或償還其資產及負債賬面值之方式之稅務影響。

就計量遞延稅項而言，利用公平值模型計量的投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設被駁回則除外。當投資物業可予折舊及於業務模式(其業務目標是隨時間而非透過銷售實現投資物業所包含的絕大部分經濟利益)內持有時，有關假設會被駁回。

本期及遞延稅項於損益內確認，惟倘本期及遞延稅項涉及在其他全面收入或直接在權益確認的項目，則分別於其他全面收入或直接於權益確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生之當期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

### 無形資產

#### 分開收購之無形資產

分開收購可使用年期無限之無形資產按成本減任何隨後累計減值虧損列賬(請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

#### 於業務合併中收購之無形資產

於業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認，並按其於收購日期之公平值初步確認，而有關公平值被視為其成本。

初步確認後，於業務合併中收購之可使用年期無限之無形資產乃按成本減任何隨後累計減值虧損列賬(請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 有形及無形資產(商譽除外)減值虧損(參閱上文有關商譽之會計政策)

於報告期末，本集團檢討其有形及無形資產之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則須估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度(如有)。倘不能估計單一資產的可收回金額，則本集團會估計其資產所屬賺取現金單位之可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配到個別賺取現金單位，否則或會被分配到可合理地及按一貫分配基準而識別的最小類別的賺取現金單位中。

具有無限可使用年期之無形資產至少每年及當有跡象顯示可能減值時，進行減值測試。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映貨幣時間價值之現行市場評估及該資產之特定風險(其估計未來現金流量未予調整)之稅前貼現率貼現至現值。

倘若一項資產(或賺取現金單位)之可收回金額估計低於其賬面值，該資產(或賺取現金單位)之賬面值則被減至其可收回金額。於分配減值虧損時，會先行分配減值虧損，以削減任何商譽(如適用)之賬面值，然後以該單位內各資產賬面值為基準，按比例削減其他資產獲分配之任何商譽賬面值。資產賬面值不可削減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)與零三者之最高者。原本已分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該單位內其他資產。減值虧損乃即時於損益確認。

倘其後撥回減值虧損，資產(或賺取現金單位)之賬面值可調高至重新估計之可收回金額，惟因此而增加之賬面值不可高於該資產(或賺取現金單位)於過往年度未經確認減值虧損前而釐定之賬面值。撥回之減值虧損可即時被確認為收入。

### 投資物業

投資物業乃為賺取租金及/或作資本升值而持有之物業。

投資物業初步按成本值計量，包括交易成本。初步確認後，投資物業即按其公平值計量。本集團根據經營租約所持之所有物業權益乃為賺取租金或資本升增用途而持有。有關物業分類並入賬列為投資物業，並以公平值模式計量。投資物業公平值變動產生之收益或虧損於其產生之期間計入損益。

一項投資物業於出售後或當該項投資物業永久不再使用及預計不會從其出售中獲得任何日後經濟利益時取消確認。因取消確認該項物業而產生之任何盈虧(以出售所得款項淨額與該項資產之賬面值兩者之差額計算)計入該物業取消確認之期間之損益。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體訂立財務工具之合約時確認。

財務資產及財務負債初步按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本(透過損益以公平值入賬之財務資產及財務負債除外)乃於初步確認時計入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如適用)。收購透過損益以公平值入賬之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時於損益中確認。

當且僅當本集團現時擁有合法可強制執行權利抵銷有關已確認金額時，方會將財務資產與財務負債相互抵銷，並將抵銷後之淨額於綜合財務狀況表中呈列，而且有意以淨額方式結算，或同時變現資產及清償負債。

### 財務資產

本集團之財務資產歸入下列三個類別之其中一個，包括透過損益以公平值入賬(「透過損益以公平值入賬」)之財務資產、貸款及應收款項與可供出售(「可供出售」)之財務資產。分類乃由財務資產之性質及目的所釐定並於初步確認時予以釐定。所有常規購買或出售之財務資產乃按交易日基準確認及取消確認。常規購買或出售乃購買或出售財務資產，並要求於市場上按規則或慣例設定之時間框架內交付資產。

### 實際利息法

實際利息法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為於財務資產預計年期或較短期間(如適用)內準確折現估計未來現金收入(包括組成實際利率一部份而已付或已收的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認賬面淨值的利率。

貸款及應收款項的收入按實際利率基準確認。

### 透過損益以公平值入賬之財務資產

如財務資產(i)持作交易，或(ii)其指定為透過損益以公平值入賬，則分類為透過損益以公平值入賬之財務資產。

一項財務資產將分類為持作交易，倘：

- 收購該資產時主要的目的是為了近期銷售；或
- 其屬於本集團集中管理的可辨認財務工具組合的一部份，並且實際按照短期獲利方式進行管理；或
- 其屬於不被指定的、有效對沖工具的衍生工具。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 透過損益以公平值入賬之財務資產(續)

一項財務資產(持作交易之財務資產除外)可於初步確認時指定為透過損益以公平值入賬，倘：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面之不一致性；或
- 該財務資產構成一組財務資產或財務負債或財務資產及財務負債組合的一部分，而根據本集團制定之風險管理或投資策略，該項財務資產之管理及績效乃以公平值為基礎進行評估，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約的部分，而香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」允許將整個組合合約(資產或負債)指定為透過損益以公平值入賬。

透過損益以公平值入賬之財務資產按公平值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損則於損益內確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括於財務資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收入」項目。公平值按附註38所述方式釐定。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具固定或可釐定款項而並無活躍市場報價之非衍生財務資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收賬款、應收貸款、其他應收款項、銀行存款以及銀行結餘及現金)，均按採用實際利息法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(請參閱下文有關財務資產減值的會計政策)。

利息收入應用實際利率確認，惟倘若確認之利息並非重大，則短期應收款項除外。

##### 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生工具，即已指定為可供出售或不能分類為(a)貸款及應收款項，(b)透過損益以公平值入賬之財務資產或(c)持有至到期投資。

當本集團收取有關股息之權利確定時，可供出售股本工具之股息在損益中確認。

無活躍市場之市場報價及其公平值未能可靠地計量之可供出售股本投資，按成本扣除報告期末任何已識別之減值虧損計量(請參閱下文有關財務資產減值虧損的會計政策)。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產之減值

財務資產(透過損益以公平值入賬之財務資產除外)會於各報告期末評定是否有減值跡象。當有客觀證據顯示投資之財務資產估計未來現金流量因於初步確認該財務資產後發生之一項或多項事件而受到影響時，該財務資產被視為減值。

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手有重大財務困難；或
- 違反合約，如拖欠或未能償還利息及本金；或
- 借款人可能破產或進行財務重組；或
- 因為出現財政困難而導致該財務資產失去活躍市場。

就若干類別之貸款及應收款項(例如因與客戶買賣證券及股票期權業務而產生之應收貸款及應收賬款)而言，被評估為不會單獨減值之金額會彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款記錄以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，減值虧損之金額確認為資產賬面值與按財務資產之原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額。

就按成本列賬之財務資產而言(包括按成本入賬之可供出售股本投資)，減值虧損之金額按該項資產之賬面值與估計未來現金流量按類似財務資產現時市場回報率折算之現值的差額計量。該減值虧損不會於往後期間撥回。

貸款及應收款項之賬面值直接扣除減值虧損，惟應收賬款及應收貸款之賬面值透過使用撥備賬扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當應收賬款及應收貸款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

就按攤銷成本計量的財務資產而言，如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務負債及股本工具

集團實體發行之債務及股本工具乃根據合約安排之性質與財務負債及股本工具之定義分類為財務負債或權益。

#### 股本工具

股本工具乃證明實體於扣減所有其負債之資產中擁有剩餘權益之任何合約。本公司發行之股本工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)記賬。

#### 實際利息法

實際利息法為計算財務負債之攤銷成本以及在有關期間分配利息支出之方法。實際利率是於財務負債之預計可用年期或(倘適用)在較短期間內將估計未來現金付款(包括組成實際利率一部份而已付或已收的全部費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時之賬面淨值所使用的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 透過損益以公平值入賬之財務負債

如財務負債(i)持作交易，或(ii)指定為透過損益以公平值入賬，則分類為透過損益以公平值入賬之財務負債。

一項財務負債將分類為持作交易，倘：

- 收購該負債時主要的目的是為了近期購買；或
- 於初步確認時，其屬於本集團集中管理的可辨認財務工具組合的一部份，並且實際按照短期獲利方式進行管理；或
- 其屬於不被指定的、有效對沖工具的衍生工具。

一項財務負債(持作交易之財務負債除外)可於初步確認時指定為透過損益以公平值入賬，倘：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面之不一致性；或
- 該財務負債構成一組財務資產或財務負債或財務資產及財務負債組合的一部份，而根據本集團制定之風險管理或投資策略，該項財務負債之管理及績效乃以公平值為基礎進行評估，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約的部分，而香港會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為透過損益以公平值入賬。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務負債及股本工具(續)

##### 透過損益以公平值入賬之財務負債(續)

透過損益以公平值入賬之財務負債按公平值計量，而重新計量產生的任何收益或虧損則於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括就財務負債支付之任何利息，並於「其他收益及虧損」項下入賬。公平值按附註38所述方式釐定。

##### 其他財務負債

財務負債(包括應付賬款、其他應付款項、銀行借款及應付同系附屬公司款項)其後乃按採用實際利息法計算之攤銷成本計量。

##### 衍生財務工具

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立當日的公平值確認，其後以其於報告期末之公平值重新計量。所得收益或虧損即時於損益確認。

### 取消確認

本集團僅於自資產獲取現金流量之合約權利到期時，或本集團將財務資產及資產擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時取消確認財務資產。倘本集團未轉讓亦無保留所有權之絕大部份風險及回報，而是繼續控制已轉讓資產，則本集團按其可能須支付之金額確認其於資產之保留權益及相關負債。倘本集團保留已轉讓財務資產所有權之絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該財務資產，亦會就已收取之所得款項確認擔保借貸。

取消確認財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價間之差額，於損益確認。

本集團只有在責任獲免除、取消或已屆滿時，方會取消確認財務負債。獲取消確認之財務負債之賬面值與已付及應付代價間差額會於損益確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

以權益方式結算及以股份為基礎之付款交易

### 授予向本集團提供服務之本集團僱員之購股權

僱員為換取授出購股權而提供服務之公平值確認為開支。開支總額乃參考已授購股權於授出當日之公平值(不計及任何服務及非市場表現歸屬條件)釐定。有關服務及非市場表現歸屬條件計入有關預期可歸屬之購股權數目之假設內。開支總額於歸屬期間(即所有指定歸屬條件獲滿足之期間)內確認，並在權益(以股份為基礎付款之儲備)作出相應增加。

於報告期末，本集團會對預期最終歸屬之購股權之估計數目進行修訂。歸屬期內修訂原先估計之影響(如有)在損益確認以便累計費用可反映經修訂估計，並對以股份為基礎付款儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，先前於以股份為基礎付款之儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於到期日仍未獲行使，先前於以股份為基礎付款之儲備中確認之金額將轉撥至累計虧損。

### 授予向本集團提供服務的顧問之購股權

與除僱員外人士進行之以權益方式結算及以股份為基礎之付款交易乃按收到之服務之公平值計量，除非有關公平值無法可靠計量則除外，在此情況下有關公平值乃按所授股本工具於交易對手提供服務當日所計量之公平值計量。除非服務符合確認為資產，否則收到之服務之公平值乃於交易對手提供服務時確認為開支，並在權益(以股份為基礎付款之儲備)作出相應增加。

## 4. 估計不確定性之主要來源

於應用附註3所述之本集團會計政策時，管理層已根據過往經驗、對未來之預計及其他資料作出多項估計。於下一財政年度對已於綜合財務報表中確認之金額可能構成重大影響之估計不確定性之主要來源披露於下文。

### 減值撥備

本集團之減值撥備政策乃基於應收賬款之收回率、賬齡分析評估、相關抵押品的估值及管理層的判斷。於估計此等應收賬款最終能否變現時須作出大量判斷，包括評估拖欠還款客戶的現有信譽及過往收款記錄。倘債權人財務狀況惡化及還款能力減損，可能須就此作出額外撥備。於二零一六年十二月三十一日，應收賬款及應收貸款的賬面值合計434,163,000港元(二零一五年：698,333,000港元)(已扣除減值撥備3,300,000港元(二零一五年：3,497,000港元))。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 4. 估計不確定性之主要來源(續)

### 所得稅

本集團並無就剩餘估計未動用稅項虧損約179,883,000港元(二零一五年：149,185,000港元)在綜合財務狀況表中確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要視乎是否有足夠未來溢利或將來可供利用之應課稅暫時差額而定。倘產生之未來實際溢利多於預期溢利，或會進一步確認有關未動用稅項虧損之遞延稅項資產，並在確認期間於損益確認。

### 物業及設備及交易權之估計減值

評估減值須估計相關物業及設備及交易權或物業及設備以及交易權所屬之相應賺取現金單位(「賺取現金單位」)各自之可收回金額，即使用價值與公平值減出售成本之較高者。倘出現任何跡象顯示資產可能減值時，本集團則須估計個別資產的可收回金額。倘不能估計個別資產的可收回金額，則本集團會釐定交易權以及物業及設備所屬企業融資及證券經紀之賺取現金單位各自之可收回金額。

使用價值計算方法要求本集團估計自相關資產或賺取現金單位所產生之預期未來現金流量及合適之貼現率以計算現值。貼現率乃反映目前金額時間值及賺取現金單位特定風險或並未調整未來現金流量估計的資產的市場評估之比率。當現實未來現金流量少於預期，或由於事實及情況出現不利變動而調低未來估計現金流量，則重大減值虧損可能產生。

於二零一六年十二月三十一日，交易權及物業及設備之賬面值分別為9,092,000港元(二零一五年：9,092,000港元)及13,577,000港元(二零一五年：19,445,000港元)。

## 5. 收益

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
酬金及佣金收入	<b>148,605</b>	225,651
利息收入	<b>18,225</b>	26,639
	<b>166,830</b>	252,290

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料

### 可呈報及營運分部

作為主要經營決策人，本公司行政總裁兼經紀業務行政總裁定期檢討金融服務業務之整體財務表現，以就資源分配作出決定。因此，本集團僅有一個營運分部。

### 分部收益及業績

營運分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策相同。分部(虧損)溢利指分部產生之(虧損)溢利，而未計出售可供出售之財務資產之收益、出售附屬公司之收益、投資物業之公平值變動、攤分聯營公司之業績及未分配之支出。就資源分配及表現評估而言，此乃為向主要經營決策人呈報的計量方法。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	金融服務 千港元	總計 千港元
收益	<b>166,830</b>	<b>166,830</b>
業績		
分部虧損	<b>(35,715)</b>	<b>(35,715)</b>
投資物業之公平值變動		<b>(13,593)</b>
出售附屬公司之收益		<b>2,623</b>
未分配之支出		<b>(6,715)</b>
除稅前虧損		<b>(53,400)</b>

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

可呈報及營運分部(續)

分部收益及業績(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	金融服務 千港元	總計 千港元
收益	252,290	252,290
業績		
分部溢利	18,088	18,088
出售可供出售之財務資產之收益		14,381
投資物業之公平值變動		155
攤分聯營公司溢利		95
出售附屬公司之收益		11,909
未分配之支出		(32,873)
除稅前溢利		11,755

所有分部收益均來自外界客戶。

### 分部資產及負債

除投資物業、可供出售之財務資產、未分配之物業及設備及其他資產以外，所有資產均分配至營運分部。就資源分配及表現評估而言，此乃為向主要經營決策人呈報的計量方法。

除遞延稅項負債、應付同系附屬公司款項及未分配之銀行借款及應計負債以外，所有負債均分配至營運分部。就資源分配及表現評估而言，此乃為向主要經營決策人呈報的計量方法。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

可呈報及營運分部(續)

分部資產及負債(續)

於二零一六年十二月三十一日

	金融服務 千港元	總計 千港元
資產		
分部資產	<b>1,680,666</b>	<b>1,680,666</b>
投資物業		<b>16,508</b>
其他未分配之資產		<b>13,749</b>
綜合資產總額		<b>1,710,923</b>
負債		
分部負債	<b>1,162,898</b>	<b>1,162,898</b>
遞延稅項負債		<b>40</b>
應付同系附屬公司款項		<b>1,807</b>
其他未分配之負債		<b>3,000</b>
綜合負債總額		<b>1,167,745</b>



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

可呈報及營運分部(續)

分部資產及負債(續)

於二零一五年十二月三十一日

	金融服務 千港元	總計 千港元
資產		
分部資產	<u>2,074,530</u>	2,074,530
投資物業		188,583
其他未分配之資產		<u>39,575</u>
綜合資產總額		<u>2,302,688</u>
負債		
分部負債	<u>1,615,678</u>	1,615,678
遞延稅項負債		5,786
應付一間同系附屬公司款項		1,829
其他未分配之負債		<u>83,820</u>
綜合負債總額		<u>1,707,113</u>

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

### 其他資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	金融服務 千港元	未分配金額 千港元	總計 千港元
計量分部溢利或虧損或分部資產已包括之金額：			
添置非流動資產	4,280	100	4,380
利息收入	18,225	—	18,225
折舊	(9,529)	(15)	(9,544)
撇銷物業及設備	—	(699)	(699)
財務成本	(4,385)	(659)	(5,044)
其他應收賬款減值	(1,632)	—	(1,632)
持作交易投資的虧損淨額	(693)	—	(693)
應收已減值賬款撥備淨額	(1,553)	—	(1,553)
匯兌虧損淨額	(452)	(672)	(1,124)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	金融服務 千港元	未分配金額 千港元	總計 千港元
計量分部溢利或虧損或分部資產已包括之金額：			
添置非流動資產	5,411	—	5,411
利息收入	26,639	—	26,639
折舊	(11,951)	(4)	(11,955)
財務成本	(6,765)	(1,865)	(8,630)
持作交易投資的收益淨額	105,392	—	105,392
應收已減值賬款撥備淨額	(1,431)	—	(1,431)
應收已減值貸款撥回淨額	4,519	—	4,519
匯兌虧損淨額	(2,324)	(3,794)	(6,118)

本集團之業務位於香港及中華人民共和國(「中國」)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

### 其他資料(續)

本集團按本集團業務所在地釐定來自外界客戶之分部收益及按資產所在地區劃分之非流動資產(不包括財務工具)有關資料詳情如下：

	來自外界客戶之收益		非流動資產	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港(原註地)	<b>166,830</b>	252,290	<b>33,173</b>	189,845
中國	—	—	<b>17,217</b>	33,586
總計	<b>166,830</b>	252,290	<b>50,390</b>	223,431

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無客戶佔本集團總收益10%以上。

## 7. 其他收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
來自持作交易上市投資之股息	<b>702</b>	1,117
諮詢費收入	<b>512</b>	526
雜項收入	<b>2,053</b>	2,164
	<b>3,267</b>	3,807

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 8. 其他(虧損)收益

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
持作交易之投資(虧損)收益淨額	(693)	105,392
撇銷物業及設備	(699)	—
匯兌虧損淨額	(1,124)	(6,118)
應收已減值賬款撥備淨額(附註25)	(1,553)	(1,431)
應收已減值貸款撥回淨額(附註26)	—	4,519
其他應收賬款減值	(1,632)	—
出售附屬公司之收益(附註14)	2,623	11,909
出售可供出售財務資產之收益(附註23)	—	14,381
	<b>(3,078)</b>	128,652

## 9. 薪金及有關利益

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及有關利益(即已付及應付予本公司董事及僱員之款項，並包括下列各項)：		
薪金及津貼	58,126	143,598
退休福利計劃供款	3,978	3,222
	<b>62,104</b>	146,820

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10. 董事及行政總裁酬金

根據適用上市規則及香港公司條例所披露之年度董事及行政總裁酬金如下：

	關百豪 千港元	羅炳華 千港元	行政總裁 鄭蓓麗 千港元	林敏 千港元	吳公哲 千港元	總計 二零一六年 千港元
<b>(A) 執行董事</b>						
袍金	—	—	—	—	—	—
其他酬金：						
薪金及津貼	1,200	960	1,870	2,010	971	7,011
績效花紅*	—	—	—	854	—	854
退休福利	60	48	94	104	42	348
小計	1,260	1,008	1,964	2,968	1,013	8,213

上述執行董事酬金為就彼等管理本公司及本集團事務提供之服務所付酬金。

	盧國雄 千港元	勞明智 千港元	鄭樹勝 千港元	總計 二零一六年 千港元
<b>(B) 獨立非執行董事</b>				
袍金	150	150	150	450
小計	150	150	150	450

上述獨立非執行董事酬金為就彼等擔任本公司董事提供之服務所付酬金。

總計	<b>8,663</b>
----	--------------

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10. 董事及行政總裁酬金(續)

	關百豪 千港元	羅炳華 千港元	行政總裁	林敏 千港元	吳公哲 千港元	總計
			鄭蓓麗 千港元			二零一五年 千港元
<b>(A) 執行董事</b>						
袍金	—	—	—	—	—	—
其他酬金：						
薪金及津貼	1,200	960	1,800	260	1,512	5,732
績效花紅*	15,000	—	—	—	—	15,000
退休福利	60	48	90	13	76	287
小計	16,260	1,008	1,890	273	1,588	21,019

上述執行董事酬金為就彼等管理本公司及本集團事務提供之服務所付酬金。

	盧國雄 千港元	勞明智 千港元	鄭樹勝 千港元	總計
				二零一五年 千港元
<b>(B) 獨立非執行董事</b>				
袍金	150	150	150	450
小計	150	150	150	450

上述獨立非執行董事酬金為就彼等擔任本公司董事提供之服務所付酬金。

總計 21,469

\* 本公司執行董事有權收取花紅，花紅乃根據表現目標之達成情況釐定。

鄭蓓麗女士亦為本公司行政總裁，其於上文披露之酬金包括其作為行政總裁提供服務所收取之酬金。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，吳公哲先生辭任本公司執行董事。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，林敏先生獲委任為本公司執行董事。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何董事支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團後之獎勵或離職補償。概無董事於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度放棄任何酬金。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 11. 僱員酬金

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團五位最高酬金的個別人士包括兩位(二零一五年：三位)本公司董事。該等董事之酬金詳情已於上列附註10中披露。餘下三位(二零一五年：兩位)個別人士的酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及津貼	4,150	2,562
退休福利計劃供款	196	137
績效獎勵付款(附註)	610	236
	<b>4,956</b>	2,935

附註：績效獎勵付款根據個別人士之工作表現釐定。

除董事外，三位(二零一五年：兩位)個別人士之酬金介乎下列組別：

	僱員人數	
	二零一六年	二零一五年
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	3	1
	<b>3</b>	2

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無向餘下三位(二零一五年：兩位)本集團最高酬金之個別人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團後之獎勵或離職補償。

## 12. 財務成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
利息：		
銀行透支及借款	5,044	7,396
其他	—	1,234
	<b>5,044</b>	8,630

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 13. 所得稅扣減

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本期稅項：		
— 香港利得稅	—	441
過往年度不足(超額)撥備	167	(22)
遞延稅項(附註35)	(2,369)	(2,074)
	<b>(2,202)</b>	(1,655)

香港利得稅以兩個年度之估計應課稅溢利按16.5%之稅率計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施細則，自二零零八年一月一日起，適用於中國附屬公司之稅率一律為25%。由於本公司在兩個年度均產生稅項虧損，因此並無計提中國所得稅撥備。

本年度稅項與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前(虧損)溢利的對賬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前(虧損)溢利	<b>(53,400)</b>	11,755
按所得稅稅率16.5%計算的稅項	<b>(8,811)</b>	1,940
攤分一間聯營公司溢利的稅務影響	—	(16)
過往年度不足(超額)撥備	167	(22)
不可扣稅開支的稅務影響	<b>1,533</b>	1,262
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(705)</b>	(5,096)
動用先前未確認的估計稅項虧損的稅務影響	<b>(1,203)</b>	(2,819)
未確認估計稅項虧損的稅務影響	<b>6,817</b>	7,093
其他	—	(3,997)
所得稅扣減	<b>(2,202)</b>	(1,655)



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14. 出售附屬公司

於二零一六年七月十五日，本集團完成以現金代價140,500,000港元(即償還應付本公司一間附屬公司款項之代價125,112,000港元及智樺投資有限公司股份之代價15,388,000港元)出售其間接全資附屬公司智樺投資有限公司。於出售日期，智樺投資有限公司的資產淨值如下：

	千港元
已收代價：	
已收現金代價總額	140,500
失去控制權的資產及負債分析：	
投資物業	140,400
按金	150
應付本公司一間附屬公司款項	(125,112)
應計負債	(31)
遞延稅項負債	(3,377)
出售資產淨值	12,030
已收代價	140,500
減：償還應付本公司一間附屬公司款項之代價	(125,112)
	15,388
出售資產淨值	(12,030)
交易成本	(735)
出售事項之收益(附註8)	2,623
出售事項產生之現金淨流入：	
現金代價	140,500
減：交易成本	(735)
	139,765

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14. 出售附屬公司(續)

於二零一五年六月三十日，本集團完成以現金代價1,549,000港元向CIGL出售其全資附屬公司Confident Profits Limited及其附屬公司(「Confident Profits集團」)。於出售日期，Confident Profits集團的綜合資產淨值如下：

	千港元
已收代價：	
已收現金代價總額	1,549
失去控制權的資產及負債分析：	
物業及設備	12,147
持作交易之投資	4,407
應收賬款	232,753
應收直接控股公司款項	809
預付款項、按金及其他應收款項	1,535
銀行結餘及現金	11,735
應計負債及其他應付款項	(95,744)
應付一間同系附屬公司款項	(149,698)
持作交易之財務負債	(2,128)
應付稅項	(13,437)
應付融資租約	(1,263)
	1,116
減：非控股權益	(535)
出售資產淨值	581
已收代價	1,549
出售資產淨值	(581)
	968
出售附屬公司後重新分類匯兌儲備	10,941
出售事項之收益(附註8)	11,909
出售事項產生之現金淨流出：	
現金代價	1,549
減：出售之銀行結餘及現金	(11,735)
	(10,186)

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 15. 年內(虧損)溢利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內(虧損)溢利乃經扣除以下各項後達致：		
核數師酬金	1,920	1,920
經營租約租金	23,820	25,673
證券交易手續費	10,595	23,625
廣告及宣傳費用	4,897	6,031
電訊開支	13,112	22,956
法務及專業費用	4,910	11,990

## 16. 每股(虧損)盈利

本年度歸屬於本公司擁有人之每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於以下數據計算：

### (虧損)盈利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之(虧損)溢利	(51,198)	13,606

	二零一六年	二零一五年
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均股數	4,134,359,588	4,122,544,520
潛在攤薄普通股之影響：		
本公司購股權	—	13,024,510
用以計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均股數	4,134,359,588	4,135,569,030

截至二零一六年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損時並未計及購股權的影響，乃由於其會導致每股虧損減少。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利時假設本公司尚未行使購股權已獲行使，其行使價低於年內之平均市價。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17. 股息

本公司董事並不建議派發截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之股息。

## 18. 物業及設備

	租賃物業裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	電腦及設備 千港元	車輛 千港元	總計 千港元
<b>成本或估值</b>					
於二零一五年一月一日	24,953	6,615	60,551	1,992	94,111
匯兌調整	—	(34)	—	—	(34)
添置	1,308	296	2,384	1,423	5,411
出售附屬公司後取消確認	(7,509)	(1,373)	(4,156)	(3,415)	(16,453)
於二零一五年十二月三十一日	18,752	5,504	58,779	—	83,035
匯兌調整	—	(27)	—	—	(27)
添置	244	139	3,997	—	4,380
撇銷	(21)	(3,276)	(22,548)	—	(25,845)
於二零一六年十二月三十一日	18,975	2,340	40,228	—	61,543
<b>累計折舊及減值</b>					
於二零一五年一月一日	9,462	4,436	40,216	1,861	55,975
匯兌調整	—	(34)	—	—	(34)
年度撥備	4,330	311	7,192	122	11,955
出售附屬公司後撇銷	(778)	(822)	(723)	(1,983)	(4,306)
於二零一五年十二月三十一日	13,014	3,891	46,685	—	63,590
匯兌調整	—	(22)	—	—	(22)
年度撥備	3,343	144	6,057	—	9,544
撇銷	(21)	(2,577)	(22,548)	—	(25,146)
於二零一六年十二月三十一日	16,336	1,436	30,194	—	47,966
<b>賬面值</b>					
於二零一六年十二月三十一日	2,639	904	10,034	—	13,577
於二零一五年十二月三十一日	5,738	1,613	12,094	—	19,445

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 18. 物業及設備(續)

以上物業及設備乃採用直線基準按下列年折舊率折舊：

租賃物業裝修	按租賃年期及5年(以較短者為準)
傢俬及裝置	5年
電腦及設備	5年
車輛	3年

## 19. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零一五年一月一日	213,666
出售	(22,961)
於損益賬內確認之公平值增加淨額	155
匯兌調整	(2,277)
於二零一五年十二月三十一日	188,583
出售	(17,103)
於損益賬內確認之公平值減少淨額	(13,593)
因出售一間附屬公司而進行之出售事項(附註14)	(140,400)
匯兌調整	(979)
於二零一六年十二月三十一日	16,508
計入「投資物業之公平值變動」內有關於報告期末持有的投資物業的 未變現物業重估收益(虧損)	
截至二零一六年十二月三十一日止年度	1,215
截至二零一五年十二月三十一日止年度	(1,726)

本集團根據經營租約持有作賺取租金收入或資本升值之物業權益均以公平值模式計量，並分類及入賬列為投資物業。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19. 投資物業(續)

本集團之投資物業位於：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港境內	—	155,000
香港境外	<b>16,508</b>	33,583
	<b>16,508</b>	188,583

### 本集團投資物業之公平值計量

本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日投資物業之公平值乃按與本集團概無關連之獨立合資格專業估值師忠誠測量行有限公司(香港物業)及滙鋒評估有限公司(中國物業)於有關日期之估值為基準釐定。該兩間公司具有適合資格，且近期亦有於相關地區對同類物業進行估值之經驗。

所有分類為第三級公平值等級之物業之公平值採用直接比較法，假設該物業權益按現況交吉出售，並參照有關市場上近期可供比較之銷售憑證而釐定。

下表提供之資料有關如何釐定該等投資物業公平值之方法(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，劃分公平值計量之公平值等級(第一至三級)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 19. 投資物業(續)

### 本集團投資物業之公平值計量(續)

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	無法觀察參數與公平值之關係
於二零一六年及 二零一五年十二月三十一日				
住宅物業單位	第三級	直接比較法乃以相同地點之市場可觀察交易為基礎並作調整以反映標的物業之狀況	物業個別樓層的調整為1%(二零一五年：介乎0.4%至3%)  物業地盤的視野比例調整為0%(二零一五年：3%)	樓層愈高，公平值愈高  視野愈佳，公平值愈高
		主要參數：		
		(1) 樓層調整		
		(2) 視野調整		

上年度所使用之估值方法並無變動。於估計物業之公平值時，物業之最高及最佳用途即為其當前用途。

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。本集團會委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外聘估值師緊密合作，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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 無形資產

	交易權 千港元 (附註a)	會所債券 千港元 (附註b)	總額 千港元
成本及賬面值			
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日	9,092	660	9,752

附註：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，為數9,092,000港元(二零一五年：9,092,000港元)之無形資產為授予本集團於聯交所及香港期貨交易所進行交易之交易權。本集團用以產生現金流淨額之交易權並無可預測期限限制。因此，本集團管理層認為，由於預期有關交易權會永久貢獻現金流淨額，故有關交易權具無限可使用年期。直至其可使用年期被定為有限前，有關交易權將不會進行攤銷，而是將會每年接受減值測試，以評估有否跡象顯示可能出現減值。
- (b) 於二零一六年十二月三十一日，為數660,000港元(二零一五年：660,000港元)之無形資產為會所債券。本集團管理層確定會所債券並無減值，且認為該金額可收回。

## 21. 無形資產之減值測試

為進行減值測試，附註20所載之交易權已分配至下列賺取現金單位(「賺取現金單位」)。分配至該單位之交易權於報告日期之賬面值如下：

	交易權 二零一六年及 二零一五年 千港元
金融服務 — 證券經紀	9,092

於截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團管理層確定，含有交易權之任何賺取現金單位並無任何減值。

證券經紀之賺取現金單位之可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。該計算使用以管理層批核之一年期財務預算及8%貼現率(二零一五年：一年期，8%貼現率)為基礎之現金流量預測。超過一年期之現金流量按零增長率推斷兩年。零增長率為根據管理層對本集團發展之預期釐定。

管理層認為，任何假設出現任何合理可能變動，將不會導致上述賺取現金單位之賬面值超過上述賺取現金單位之可收回金額。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 22. 其他資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
付予交易所及結算所之法定及其他按金		
— 流動部份	<b>3,528</b>	5,240
— 非流動部份	<b>5,039</b>	5,039
	<b>8,567</b>	10,279

上述按金不計利息。

## 23. 可供出售之財務資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非上市投資		
— 權益證券(成本值)	<b>8,415</b>	8,415

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，非上市投資指Infinity Investment Holding Group(「Infinity Holding」)之股本權益。

英飛尼迪資本管理有限公司(「英飛尼迪」)乃於香港註冊成立之私人實體，於中國從事風險資本及私募股權管理業務。於二零一三年收購英飛尼迪日期，本集團取得英飛尼迪20%股本權益，以及本集團與英飛尼迪訂立協議，據此，本集團已放棄於股東會議及董事會會議上就英飛尼迪之融資及經營決策投票的權利。本公司董事認為本集團對英飛尼迪並無重大影響力。於二零一三年十二月，本集團之股本權益因一名新第三方投資者注資英飛尼迪而攤薄至18%。於二零一五年二月三日，英飛尼迪18%之持股量按照一項集團重組互換為Infinity Holding(一間於開曼群島註冊成立之公司，以及英飛尼迪新控股公司)之股份。截至二零一五年十二月三十一日，由於以代價26,997,000港元出售Infinity Holding之10.8%股本權益，本集團於Infinity Holding之股本權益下跌至7.2%，產生出售事項收益14,381,000港元。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，由於公平值合理估計的範圍巨大，以致本公司董事認為公平值無法可靠計量，故該非上市投資按成本計量。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 24. 於一間聯營公司之權益

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一間聯營公司之投資成本		
非上市股份	—	1,434
攤分收購後溢利及其他全面收入	—	95
聯營公司之資本分派	—	1,529
	—	(1,529)
	—	—

本集團已於二零一五年出售該聯營公司。於二零一五年，截至出售日期，本集團擁有以下聯營公司之權益：

實體名稱	業務架構形式	註冊成立之國家	主要營業地點	持有股份類別	本集團持有 已發行股本 面值之比例 %	投票權 持有比率 %	主要業務
China Able Limited	註冊成立	英屬維爾京群島	中國	普通股	33.3	33.3	非活躍業務

由於對本集團並不重大，並無披露自二零一五年一月一日至出售日期之財務資料摘要。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 應收賬款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
來自證券買賣業務所產生之應收賬款：		
結算所、經紀及交易商	42,107	270,173
現金客戶	42,336	55,373
保證金客戶	233,271	170,624
來自期貨及期權買賣業務所產生之應收賬款：		
客戶	150	159
結算所、經紀及交易商	112,375	196,880
來自互惠基金及保險相連投資產品之應收經紀佣金	1,521	2,247
來自提供企業融資服務業務之應收賬款	540	1,046
	<b>432,300</b>	696,502

應收賬款之信貸質素概述如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
尚未逾期且亦無減值：		
— 保證金客戶	227,565	170,624
— 非保證金客戶	19,315	32,849
— 結算所、經紀及交易商	154,482	460,906
已逾期但並無減值	23,077	32,123
已減值	11,161	3,497
	<b>435,600</b>	699,999
減：減值撥備	<b>(3,300)</b>	(3,497)
	<b>432,300</b>	696,502

買賣證券業務產生之應收賬款之結算期一般為交易日後兩天，而期貨及期權買賣業務產生之應收賬款之結算期為交易日後一天。

於結算日後，買賣證券業務產生之應收保證金及現金客戶賬款須應要求償還。鑑於經紀業務之性質，董事認為賬齡分析並無額外價值，故並未披露其賬齡分析。

本集團目前擁有抵銷結餘之合法可強性執行權利，因此會抵銷若干應收賬款及應付賬款；而且有意以淨額方式結算，或同時變現結餘。詳情載於附註38。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 應收賬款(續)

就來自互惠基金及保險相連投資產品之應收經紀佣金與來自提供企業融資服務業務之應收賬款而言，本集團給予三十日之信貸期。該等應收款項之賬齡分析(自服務完成日期起)如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0 – 30日	415	1,969
31 – 60日	125	126
61 – 90日	—	274
超過90日	2,421	924
	<b>2,961</b>	3,293

對於計入「尚未逾期且亦無減值」類別的應收保證金客戶賬款，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，各客戶上市證券之公平值高於提供予該類別保證金客戶之各筆單獨貸款之賬面值。

本集團可酌情決定售出該客戶之上市證券，以抵償保證金客戶因彼等各自之證券交易而被催繳之任何保證金要求。本集團在客戶同意之情況下，可使用客戶之證券(最多達應收保證金客戶賬款之140%)作為本集團借貸之抵押品。應收保證金客戶賬款須於要求時償還並按商業利率計息。

對於計入「尚未逾期且亦無減值」類別的應收現金客戶賬款，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，該等金額於報告日期尚未到期。

債權人(不包括保證金客戶)計入本集團應收賬款，其賬面值為23,077,000港元(二零一五年：32,123,000港元)，於報告期末已逾期，就此本集團並無作出減值撥備，原因為信貸質素並無出現重大變動。由於該等金額由客戶上市證券全額擔保或大部份金額其後於報告期末後償還，本集團相信該等金額仍可收回。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 應收賬款(續)

於相關報告日期已逾期但未減值之應收賬款之賬齡分析(自到期日起)如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0 – 30日	14,878	14,060
31 – 60日	6,528	10,560
61 – 90日	—	274
超過90日	1,671	7,229
	<b>23,077</b>	32,123

於二零一五年十二月三十一日，就期貨及期權買賣業務而言，本集團代一名客戶於明富環球香港有限公司(「明富環球香港」)(清盤中)持有6,147,000港元。明富環球香港之清盤人已於二零一六年全數償還有關款項。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應收保證金客戶及已逾期現金客戶賬款約11,161,000港元(二零一五年：3,497,000港元)並未由各客戶上市證券全額擔保，因此被視為已減值，並計入「已減值」類別。

應收賬款乃已扣除減值撥備3,300,000港元(二零一五年：3,497,000港元)，該撥備金額分別包括個別撥備2,933,000港元(二零一五年：3,126,000港元)及集體撥備367,000港元(二零一五年：371,000港元)。

減值撥備之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初結餘	3,497	2,632
年內支出，淨額	1,553	1,431
年內撇銷款額	(1,750)	(566)
年終結餘	<b>3,300</b>	3,497

本集團設有釐定減值撥備之政策，該政策乃根據對賬目之可收回性評估及賬齡分析及管理層之判斷(包括各客戶之當前信譽、抵押品及過往收賬記錄)而制定。

除作個別評估減值撥備外，本集團亦已按整體基準就個別不重大之證券、期貨及期權買賣業務產生之應收賬款或就個別已識別而尚未出現減值之應收賬款，作減值撥備。整體減值之客觀證據包括本集團之過往收款經驗及與應收款項逾期有關的全國或地方經濟狀況明顯轉變。

由於客戶基礎廣泛及並不相關，故集中信貸風險有限。因此，董事認為，毋須就減值作出進一步撥備。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 應收賬款(續)

買賣證券業務產生之應收保證金客戶賬款包括由若干關連人士及關聯人士所結欠之款項，有關詳情如下：

姓名	於一月一日 之結餘 千港元	於十二月 三十一日 之結餘 千港元	年內最高 未償還之金額 千港元	按於十二月 三十一日 之公平值計量 之已抵押證券 之市值 千港元
<b>本公司之董事</b>				
關百豪先生及聯繫人(附註2)				
二零一五年	—	—	2,345	—
二零一六年	—	—	231	—
羅炳華先生及聯繫人(附註2)				
二零一五年	—	—	18,036	—
二零一六年	—	—	6,909	—
鄭蓓麗女士及聯繫人				
二零一五年	—	—	26,197	—
二零一六年	—	—	8,637	—
吳公哲先生及聯繫人(附註4)				
二零一五年	—	—	18,200	—
二零一六年	—	—	10,364	—
<b>時富投資之董事</b>				
吳獻昇先生及聯繫人				
二零一五年	—	—	16,546	—
二零一六年	—	—	—	—

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 應收賬款(續)

姓名	於一月一日 之結餘 千港元	於十二月 三十一日 之結餘 千港元	年內最高 未償還之金額 千港元	按於十二月 三十一日 之公平值計量 之已抵押證券 之市值 千港元
<b>對時富投資有重大影響力之股東(附註3)</b>				
Cash Guardian Limited				
二零一五年	—	—	4,058	—
二零一六年	—	—	—	—
<b>時富投資之全資附屬公司</b>				
Libra Capital Management (HK) Limited				
二零一五年	—	—	2,041	—
二零一六年	—	—	—	—
<b>其他關連客戶</b>				
關百良先生及聯繫人(附註5)				
二零一五年	—	—	24,818	—
二零一六年	—	—	6,000	—
陳少飛女士及聯繫人(附註5)				
二零一五年	—	—	16,559	—
二零一六年	—	—	5,182	—

附註：

- (1) 聯繫人乃根據聯交所證券上市規則而界定。
- (2) 關百豪先生及羅炳華先生亦為時富投資之執行董事。
- (3) Cash Guardian Limited乃由本公司及時富投資之董事關百豪先生獨資擁有及控制。
- (4) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，吳公哲先生辭任本公司之執行董事。
- (5) 關百良先生及陳少飛女士均為關百豪先生之聯繫人。

上述各方之結餘(如有)須應要求償還及按與其他保證金客戶相近之商業利率計息。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 26. 應收貸款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收貸款，以港元列算	<b>1,863</b>	1,831

應收貸款之信貸質素概述如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
尚未逾期且亦無減值	<b>1,462</b>	1,430
已逾期但並無減值	<b>401</b>	401
	<b>1,863</b>	1,831

應收貸款於兩個年度均按香港最優惠浮息利率加差價計息。

對於無擔保的應收貸款、有擔保但抵押品不足的應收貸款，以及拖欠或未能償還利息及本金的應收貸款，本集團設有按個別基準進行減值評估的政策。該評估亦包括對賬目之可收回性評估及賬齡分析及管理層之判斷(包括各客戶之當前信譽、抵押品及過往收賬記錄)。

於各報告日期結束時，本集團之應收貸款會個別進行減值評估。在確定應收貸款之可收回性時，本集團考慮由初始授出信貸當日起至報告日期止應收貸款信貸質素之變動。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團管理層認為毋需作出減值撥備。

減值撥備之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初結餘	—	30,595
年度撥回款額	—	(4,519)
年度撤銷款額	—	(22,376)
出售附屬公司時取消確認	—	(3,700)
年終結餘	—	—

總賬面值1,462,000港元(二零一五年：1,430,000)港元)之應收貸款於報告期末並未逾期或減值，本集團認為該筆款項可收回。應收貸款均為無擔保，惟金額455,000港元(二零一五年：545,000港元)由公平值約為2,100,000港元(二零一五年：2,100,000港元)之住宅物業全額擔保。該等借款人並無破產記錄。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 26. 應收貸款(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團對前五大借款人承擔之集中信貸風險合共為1,832,000港元(二零一五年：1,804,000港元)。

應收浮息貸款之尚餘合約到期日之賬面值如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應要求或一年內	<b>1,863</b>	1,831

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
預付款項	<b>4,662</b>	4,993
按金	<b>1,997</b>	6,489
其他應收款項	<b>5,298</b>	6,448
	<b>11,957</b>	17,930

上述按金及其他應收款項不計利息，須於要求時或一年內償還。

## 28. 持作交易之投資

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港上市的權益證券(附註(a))	<b>9,485</b>	6,703
非上市投資基金(附註(b))	<b>12,240</b>	12,169
	<b>21,725</b>	18,872

附註：

- (a) 上市權益證券的公平值乃根據有關交易所之已報市場買入價釐定。
- (b) 非上市投資基金之公平值乃基於經紀報價，反映本集團分估該基金資產淨值之公平值。該公平值為該基金於二零一六年十二月三十一日願意就贖回基金單位而支付之價格。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 29. 指定為透過損益以公平值入賬之財務資產(負債)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
指定為透過損益以公平值入賬之財務資產		
非上市投資基金(附註i)	—	13,161
指定為透過損益以公平值入賬之財務負債		
回報掉期(附註ii)	—	13,161

附註：

- (i) 非上市投資基金之公平值乃基於本集團分佔該基金資產淨值之公平值。該基金於中國投資股權及商品期貨。非上市投資基金已於截至二零一六年十二月三十一日止年度清盤。
- (ii) 如上文(i)所述，本集團於上一年度在中國投資了一項非上市基金，同時向獨立第三方發行回報掉期，其中涉及的財務責任乃參考所投資非上市投資基金之公平值釐定。回報掉期已於截至二零一六年十二月三十一日止年度終止。

## 30. 附條件之銀行存款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
其他銀行存款	25,025	—

根據本集團賦予一間銀行的承諾書，本集團承諾於該銀行保留不少於25,000,000港元(二零一五年：無)之存款，作為該銀行向本集團提供銀行融資50,000,000港元之先決條件。於二零一六年十二月三十一日，其中50,000,000港元已經動用。抵押銀行存款將於償還相關銀行借款時撥回。附條件銀行存款按現行市場年利率之浮動息率計息，該浮動息率亦為銀行存款之實際利率。所有存款均已作抵押，以獲取短期貸款或未動用短期融通，因此被歸類為流動資產。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 31. 其他財務資產及負債

### 銀行結餘－信託及獨立賬戶

本集團於其一般業務在進行受監管活動中收取並持有客戶及其他機構之存款。該等款項存放於一個或多個獨立銀行賬戶。本集團已將對有關外部客戶及其他機構的相應負債確認為應付賬款(附註32)。然而，本集團現時並無可行使之權利將存款用以抵銷該等應付賬款。

### 銀行結餘(一般賬戶)及現金

此金額包括本集團持有之現金及按市場利率計算之短期銀行存款(原始期限為三個月或以下)。

### 應付同系附屬公司的款項

該等款項無抵押、不計利息及須應要求還款。

## 32. 應付賬款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
來自證券買賣業務所產生之應付賬款：		
結算所	7,370	9,432
現金客戶	582,997	947,082
保證金客戶	117,853	160,949
來自期貨及期權買賣業務所產生之應付客戶賬款	260,246	312,364
	<b>968,466</b>	1,429,827

除保證金客戶外，證券買賣業務產生之應付賬款之結算期為交易日後兩天，而期貨合約買賣業務產生之應收賬款之結算期為交易日後一天。應付現金客戶之賬款須於結算日期後於要求時償還。應付保證金客戶之賬款須於要求時償還。由於該業務性質使然，本公司董事認為提供賬齡分析並無額外價值，因此並無披露有關賬齡分析。

期貨及期權買賣業務產生之應付客戶賬款，乃為向客戶收取買賣該等合約的保證金存款。所要求的保證金存款須於相應的期貨及期權平倉時償還。超出約定所需保證金存款的未償還款項餘額須應客戶要求償還。

應付賬款金額819,803,000港元(二零一五年：946,810,000港元)乃為須付予外部客戶及其他機構，與進行受監管活動而收取並持有的客戶及其他機構的信託及獨立銀行結餘有關。然而，本集團現時並無可執行的權利使用該等存款以抵銷應付賬款。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 33. 應計負債及其他應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應計負債		
— 應計薪金及佣金	3,740	12,456
— 其他應計負債	18,020	17,673
其他應付款項	8,340	23,590
	<b>30,100</b>	53,719

## 34. 銀行借款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行透支，有抵押	431	2
銀行貸款，有抵押	163,901	199,750
	<b>164,332</b>	199,752
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
根據貸款協議所載的預定還款日期，銀行貸款賬面值的還款期如下：		
— 一年內	3,687	75,340
— 第二年	3,351	6,502
— 第三年至第五年	7,294	20,510
— 第五年以後	—	51,400
	<b>14,332</b>	153,752
載有按要求還款條款的銀行貸款賬面值及還款期限：		
— 一年內	150,000	46,000
	<b>164,332</b>	199,752
減：於流動負債項下呈列一年內到期之款項	<b>(153,687)</b>	(121,340)
	<b>10,645</b>	78,412
於非流動負債項下呈列一年後到期之款項		

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 34. 銀行借款(續)

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團之銀行借款獲以下擔保：

- (a) 本公司於兩個年度提供之企業擔保；
- (b) 本公司若干附屬公司於兩個年度提供之企業擔保；
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，本集團客戶之有價證券公平值296,169,000港元(二零一五年：212,602,000港元)(已獲客戶同意)；
- (d) 本集團賬面值零港元(二零一五年：188,583,000港元)之投資物業(附註19披露)；及
- (e) 銀行存款25,025,000港元(附註30披露)。

金額431,000港元(二零一五年：2,000港元)之銀行透支以香港最優惠利率計息。163,901,000港元(二零一五年：199,750,000港元)之銀行貸款為浮息借款，參照香港銀行同業拆息或香港最優惠利率計息。

本集團借款之實際利率均與合約利率相同。

## 35. 遞延稅項負債

下列為確認之遞延稅項負債及於本年度及過往匯報年度之變動：

### 遞延稅項負債

	重估投資物業 千港元
於二零一五年一月一日	(7,860)
本年度於損益計入(附註13)	2,074
於二零一五年十二月三十一日	(5,786)
出售一間附屬公司後取消確認(附註14)	3,377
本年度於損益計入(附註13)	2,369
於二零一六年十二月三十一日	(40)

於二零一六年十二月三十一日，本集團之估計未動用稅項虧損約為179,883,000港元(二零一五年：149,185,000港元)，由於年內出售一間附屬公司，故估計未動用稅項虧損減少3,290,000港元(二零一五年：172,191,000港元)。由於並不確定日後是否有充足的未來應課稅溢利抵銷有關數額，故於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，並無就該等估計未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

若干於中國營運之附屬公司產生的未確認估計稅項虧損4,242,000港元(二零一五年：1,540,000港元)之屆滿期為根據現行稅務法例產生之稅項虧損年度起計五年。餘下估計未動用稅項虧損並無到期日，但須獲得香港稅務局進一步批准。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 36. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
<b>每股面值0.02港元之普通股</b>		
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日 及二零一六年十二月三十一日	15,000,000	300,000
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日	4,071,859	81,437
行使購股權(附註39)	62,500	1,250
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日	4,134,359	82,687

所有新股份在所有方面與現有股份享有同等權益。

## 37. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團旗下實體能夠持續經營，同時透過優化債務及股權平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本架構包括債務(包括附註34所披露的銀行借款)及本公司擁有人應佔權益(包括附註36所披露的已發行股本、綜合權益變動表所披露的累計虧損及其他儲備)。管理層通過考慮資本成本及與各個類別資本相關的風險審閱資本架構。有鑒於此，本集團將透過發行新股及購股權及新增債務或贖回現有債務維持其整體資本架構平衡。於年內，本集團的整體策略維持不變。

若干集團實體受香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)規管，並須根據香港證券及期貨(財政資源)規則(「證券及期貨(財政資源)規則」)遵守財政資源規定。本集團受規管實體須遵守證券及期貨(財政資源)規則下的最低繳足股本規定及流動資金規定。管理層每日均會密切監察實體的流動資金水平，以確保符合證券及期貨(財政資源)規則的最低流動資金規定。本集團受規管實體於兩年內一直遵守證券及期貨(財政資源)規則的資金規定。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具

### 財務工具類別

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
財務資產		
透過損益以公平值入賬		
— 持作買賣	21,725	18,872
— 指定為透過損益以公平值入賬之財務資產	—	13,161
可供出售之財務資產	8,415	8,415
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	1,620,030	2,022,058
財務負債		
透過損益以公平值入賬		
— 指定為透過損益以公平值入賬之財務負債	—	13,161
攤銷成本	1,142,945	1,654,998

### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括透過損益以公平值入賬之財務資產、透過損益以公平值入賬之財務負債、可供出售之財務資產、應收貸款、其他應收款項、其他應付款項、銀行結餘及存款、銀行借款、應收賬款、應付同系附屬公司款項及應付賬款。有關此等財務工具的詳情將於各自的附註中披露。有關此等財務工具的風險及如何減低該等風險的政策載列如下。管理層會管理及監察該等風險，以確保以適時及有效的方式實行合適的措施。

### 市場風險

#### 股本價格風險

本集團於權益證券擁有持作買賣投資組合，按公平值釐定並使本集團承受價格風險。於兩個年度內，本公司董事會緊密監察權益證券組合，並對個別貿易交易實行貿易限制，以管理風險。

此外，分類為可供出售之財務資產的非上市股本投資及衍生工具投資之公平值發生變動導致本集團承受股本價格風險。本公司董事透過對所有未平倉頭寸予以平倉並實行每日貿易限制，以管理衍生工具風險。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並未持有任何衍生工具。由於合理公平值估計之範圍非常參差，致使本公司董事認為該等公平值無法可靠計量，因而並無呈列分類為可供出售之財務資產的非上市股本投資產生的股本價格風險的敏感度分析。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### 股本價格風險(續)

#### 股本價格敏感度

以下敏感度分析乃根據報告期末的股本價格風險釐定。有關分析乃假設於報告期末發行在外的上市股本投資及非上市投資基金(如適用)於全年均發行在外而編製。

於二零一六年十二月三十一日，倘本集團的上市股本投資及非上市投資基金的市場買價上升／下降15%(二零一五年：15%)，則本集團的除稅後虧損將減少／增加2,721,000港元(二零一五年：除稅後溢利將增加／減少2,364,000港元)，主要由於上市股本投資及非上市投資基金之公平值變動所致。

管理層認為，由於年終之風險未能反映本年內之風險，敏感度分析對股價固有之風險不具代表性。

#### 利率風險

#### 現金流動利率風險

本集團亦涉及與浮動利率之銀行借款、應收貸款、保證金客戶貸款、對現金及保證金客戶的應付賬款及銀行結餘有關之現金流動利率風險。本集團現時並無現金流動利率對沖政策。然而，管理層現正嚴密監控保證金融資及其他借貸活動所產生之風險，對本集團接收與支付利息之間允許適當差額，而採用50(二零一五年：50)個基點變動乃代表管理層對利率可能出現之合理變動估算。

本集團之財務負債涉及之利率風險於本附註流動性風險管理一節詳述。本集團現金流動利率風險主要集中在本集團之浮動利率工具產生之香港最優惠利率及香港銀行同業拆息之波動。本集團認為其財務資產利率風險並不重大。

敏感度分析乃假設於報告期末發行在外之浮息財務工具於全年均發行在外而編製。於二零一六年十二月三十一日，倘銀行借款、應收貸款及保證金客戶貸款的利率上升／下降50(二零一五年：50)個基點，則本集團的除稅後虧損將減少／增加296,000港元(二零一五年：除稅後溢利將減少／增加114,000港元)。由於銀行結餘受利率波動影響甚微，故並無對其作出敏感度分析。

管理層認為，由於年終之風險未能反映本年內之風險，敏感度分析對現金流動利率之風險不具代表性。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### 外幣風險

集團實體擁有按各自功能貨幣以外的貨幣列值的財務資產及負債。因此，倘功能貨幣兌其他貨幣的匯率發生變動，則本集團面臨對本集團按外幣列值的資產價值產生不利影響的風險。

該等風險主要來自按美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)計值的對國外經紀公司的應收賬款、銀行的外幣存款及應付客戶賬款。管理層會監察匯兌風險，如有需要將考慮對沖重大外幣風險。由於港元實行與美元掛鈎之聯繫匯率制度，董事預計以美元定值之貨幣項目不會產生重大外匯風險。

本集團以外幣列值的主要貨幣資產及貨幣負債於報告日期的賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
美元	172,287	199,494	237,603	227,686
人民幣	8,844	6,633	20,129	36,772

於二零一六年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%(二零一五年：5%)而所有其他變量保持不變，則本集團的除稅後溢利將減少／增加471,000港元(二零一五年：除稅後溢利將增加／減少1,258,000港元)。根據聯繫匯率制度，港元與美元間之匯兌差異的財務影響被認為不大，因此並未編製敏感度分析。

管理層認為，由於年終之風險未能反映本年內之風險，敏感度分析對外匯固有之風險不具代表性。

#### 信貸風險

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團因交易對手未能履行責任而令本集團招致財務損失須承擔的最高信貸風險，是產生自載於綜合財務狀況表的相應已確認財務資產的賬面值。

為將經紀、融資及企業融資經營的信貸風險減至最低，本集團已成立信貸及風險管理委員會以制訂信貸及風險管理政策、批准信貸限額及就逾期應收款項作出任何收回債項行動。此外，於各報告日期，本集團會個別及共同評估分別披露於附註26及25的應收貸款及應收賬款的可收回金額，以確保就不可收回金額所作出的減值虧損已足夠。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

除於附註26所披露的應收貸款外，由於風險分散於若干交易對手及客戶，故本集團並無任何重大集中的信貸風險。

銀行結餘存放於多間獲認可機構，故本公司董事認為該等認可機構之信貸風險屬低。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險

作為普通經紀業務的一部份，本集團會因結算所或經紀與客戶之間的結算時間差異而承擔流動資金風險。為解決此類風險，財務部門與交收部門緊密合作，監控流動資金的差額。此外，就應急而言，已設有即時可供動用的信貸。

下表詳述本集團財務負債(包括指定為透過損益以公平值入賬之財務負債)的尚餘合約到期日。下表基於財務負債的未貼現現金流量根據本集團須付款的最早日期編製。尤其是，最早時間組別包括附帶可隨時要求償還條款的銀行貸款(不論銀行選擇行使該權利的可能性)。其他財務負債的到期日以協定的結算日為基礎。

下表包括利息及本金的現金流量。倘利息流量為浮息，則未貼現款項來自報告期末的現行市場利率。

#### 流動資金表

	加權平均 實際利率 %	一年內 或應要求 千港元	一至兩年內 千港元	二至五年內 千港元	超過五年 千港元	總合約未貼現 現金流量 千港元	於報告日期 的賬面值 千港元
於二零一六年十二月三十一日							
應付賬款	不適用	968,466	—	—	—	968,466	968,466
其他應付款項	不適用	8,340	—	—	—	8,340	8,340
銀行借款	附註	153,687	3,611	7,521	—	164,819	164,332
應付同系附屬公司款項	不適用	1,807	—	—	—	1,807	1,807
		1,132,300	3,611	7,521	—	1,143,432	1,142,945

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險(續)

### 流動資金表(續)

	加權平均 實際利率 %	一年內 或應要求 千港元	一至兩年內 千港元	二至五年內 千港元	超過五年 千港元	總合約未貼現 現金流量 千港元	於報告日期 的賬面值 千港元
於二零一五年十二月三十一日							
應付賬款	不適用	1,429,827	—	—	—	1,429,827	1,429,827
其他應付款項	不適用	23,590	—	—	—	23,590	23,590
銀行借款	附註	121,340	8,385	25,154	58,643	213,522	199,752
應付一間同系附屬公司款項	不適用	1,829	—	—	—	1,829	1,829
指定為透過損益以公平值 入賬之財務負債	不適用	13,161	—	—	—	13,161	13,161
		1,589,747	8,385	25,154	58,643	1,681,929	1,668,159

附註：浮動利率借貸的利率為香港銀行同業拆息加差價或香港最優惠利率。到期日分析所用的為報告日期的現行市場利率。

附帶可隨時要求償還條款的銀行借款於上述到期日分析計入「一年內或應要求」的時間組別內。於二零一六年十二月三十一日，該等銀行借款的賬面總值約為150,000,000港元(二零一五年：46,000,000港元)。計及本集團的財務狀況後，董事認為銀行不會行使酌情權要求即時償還款項。董事認為該等銀行貸款將根據貸款協議所載的預定還款日期償還。於二零一六年十二月三十一日，假設銀行不會行使酌情權要求即時償還款項，則該等銀行貸款一年內的本金及利息現金流出合共約為154,041,000港元(二零一五年：47,002,000港元)。

上述浮息工具的金額，將於浮動利率的變動與於報告期末釐定的估計利率變動有差異時作出變動。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具(續)

### 公平值

於各報告期末，本集團若干財務資產及財務負債以公平值計量。下表提供有關該等財務資產及財務負債公平值釐定方法(尤指所用估值方法及輸入數據)的資料。

#### 指定為透過損益以公平值入賬之財務資產

指定為透過損益 以公平值入賬之財務資產	公平值 於二零一六年 十二月三十一日 千港元	公平值 於二零一五年 十二月三十一日 千港元	公平值等級	估值方法
非上市投資基金	—	13,161	第二級	經紀報價

#### 持作交易之投資

持作交易之投資	公平值 於二零一六年 十二月三十一日 千港元	公平值 於二零一五年 十二月三十一日 千港元	公平值等級	估值方法
香港上市的權益證券	9,485	6,703	第一級	活躍市場之報價
非上市投資基金	12,240	12,169	第二級	經紀報價

#### 指定為透過損益以公平值入賬之財務負債

指定為透過損益 以公平值入賬之財務負債	公平值 於二零一六年 十二月三十一日 千港元	公平值 於二零一五年 十二月三十一日 千港元	公平值等級	估值方法
回報掉期	—	13,161	第二級	相關非上市投資 基金之經紀報價

於本年度及過往年度，第一級與第二級之間並無轉移。

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值相若。該等公平值已按貼現現金流量分析為基礎根據公認定價模型釐定。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具(續)

### 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之統一淨額結算協議或類似安排之財務資產及財務負債，且其：

- 於本集團綜合財務狀況表抵銷；或
- 因未達成抵銷條件而未在綜合財務狀況表抵銷。

根據本集團與香港中央結算有限公司(「香港結算」)及經紀達成之持續結算淨額協議，本集團擁有可合法強制執行權利抵銷存放在香港結算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抵銷存放在經紀客戶之於同日到期結算之應收及應付賬款，而且本集團有意以淨額方式結算。

除了被抵銷的同日到期結算之結餘外，由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，故並非同日結算之應收／應付香港結算、經紀及經紀客戶的款項、財務擔保物(包括本集團所收現金及證券)、存放於香港結算及經紀之按金，均不符合於綜合財務狀況表抵銷之條件。

於二零一六年十二月三十一日

	於綜合財務		於綜合財務 狀況表呈列之 財務資產淨額 千港元	未於綜合財務狀況表抵銷 之相關金額		淨額 千港元
	已確認 財務資產 減值後總額 千港元	狀況表抵銷之 已確認財務 資產負債總額 千港元		財務工具 千港元	已收擔保物 千港元	
財務資產						
應收香港結算、經紀及 經紀客戶款項	469,466	(151,752)	317,714	(11,855)	(268,845)	37,014
存放於香港結算之按金	2,951	—	2,951	—	—	2,951

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 財務工具(續)

### 財務資產及財務負債抵銷(續)

於二零一五年十二月三十一日

	於綜合財務			未於綜合財務狀況表抵銷		淨額
	已確認 財務資產 減值後總額 千港元	狀況表抵銷之 已確認財務 資產負債總額 千港元	於綜合財務 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	
財務資產						
應收香港結算、經紀及 經紀客戶款項	1,615,214	(1,119,044)	496,170	(14,009)	(216,951)	265,210
存放於香港結算之按金	5,666	—	5,666	—	—	5,666

附註：本公司董事認為，綜合財務狀況表所呈列於二零一六年十二月三十一日應付香港結算、經紀及經紀客戶之應付賬款淨額708,220,000港元(二零一五年：1,117,463,000港元)並無致使本集團面臨重大風險，故無就應付賬款呈列相關抵銷披露。

於綜合報表之財務狀況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：

- 應收香港結算、經紀及經紀客戶金額－攤銷成本
- 存放於香港結算之按金－攤銷成本

與本集團綜合財務狀況表內已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統一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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 39. 購股權計劃

根據於二零零八年二月二十二日舉行之本公司股東特別大會上通過之一項普通決議案，本公司之現有購股權計劃(「購股權計劃」)已獲採納，並於二零零八年三月三日生效。

該購股權計劃之主要條款概述如下：

- (i) 目的旨在提供獎賞，藉以：
  - 嘉獎及挽留曾為時富投資及其附屬公司及聯營公司，包括本集團(「時富投資集團」)作出貢獻之參與者；或
  - 吸引有可能為時富投資集團發展帶來利益之人士加盟時富投資集團。
- (ii) 參與者包括時富投資集團之任何僱員(不論全職或兼職)、行政人員及高級職員(包括執行及非執行董事)及業務顧問、代理人及法律及財務顧問。
- (iii) 根據購股權計劃可能授出之購股權涉及之最高股份數目不得超出本公司於批准購股權計劃當日之已發行股本10%，該限額可由股東於股東大會上予以更新。最高股份數目為413,435,958股(二零一五年：387,785,958股)，佔本公司於二零一六年十二月三十一日已發行股本之約10%(二零一五年：9.4%)。然而，根據購股權計劃及任何其他購股權計劃已授出而尚未行使及有待行使之所有購股權於行使時可發行之股份最高總數，不得超過不時已發行股份之30%。
- (iv) 當與根據購股權計劃或任何其他購股權計劃授予參與者之任何購股權項下之已發行及可予發行之股份數目(包括已行使及尚未行使及已註銷之購股權)彙集計算時，於任何十二個月內每名參與者可能獲授之購股權所涉及之最高股份數目不得超過不時已發行股份之1%。
- (v) 除本公司董事會(「董事會」)決定及於授出購股權要約中規定外，購股權計劃並無規定承授人須於行使購股權前需持有購股權一段期間。
- (vi) 行使期須為本公司董事會於授出購股權時指定之任何期間，惟於任何情況下，購股權期間不得超過由授出要約日期起計十年。
- (vii) 承授人倘接納購股權，必須於授出日期起計二十八日內向本公司繳交1.00港元，此款項不獲退還。
- (viii) 購股權之行使價必須為下列之最高者：
  - 於授出日期(必須為交易日)股份之收市價；
  - 於緊接授出日期前五個交易日股份之平均收市價；及
  - 股份面值。
- (ix) 購股權計劃由採納日期起計十年內有效，直至二零一八年二月二十一日。

所有以股份為基礎之補償將以權益結付。本集團並無法定或推定責任以本公司發行普通股以外之方式購回或結算購股權。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 39. 購股權計劃(續)

於所呈列之報告期內，授予僱員、董事及顧問之購股權及加權平均行使價如下：

	二零一六年		附註	二零一五年	
	購股權數目	加權平均 行使價 港元		購股權數目	加權平均 行使價 港元
於一月一日尚未行使	<b>338,000,000</b>	<b>0.315</b>		121,000,000	0.095
已授出	—	—	(a)及(b)	338,000,000	0.315
已失效/已註銷	—	—	(c)及(d)	(58,500,000)	0.096
已行使	—	—	(c)及(d)	(62,500,000)	0.093
於十二月三十一日尚未行使	<b>338,000,000</b>	<b>0.315</b>		338,000,000	0.315
於十二月三十一日可予行使	—	—		—	—

附註：

- (a) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團及時富投資集團董事及僱員因向本集團提供服務而於二零一五年十二月三日獲授308,000,000份購股權，惟須待董事會批准、並達致就截至二零一六年十二月三十一日至二零一九年十二月三十一日止財政年度設定之表現目標後方可歸屬。於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，尚未取得董事會批准，亦未實現或達致任何表現目標。概無以股份為基礎之補償開支於截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表內確認(二零一五年：無)。
- (b) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團之一位顧問因於直至二零一九年十二月三十一日之合約期內向本集團提供顧問服務而於二零一五年十二月三日獲授30,000,000份購股權。經董事會全權酌情確認提供滿意服務後，購股權方可歸屬。購股權必須於董事會批准歸屬購股權後一個月內行使。於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，尚未取得董事會批准。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，概無於綜合財務報表中確認以股份為基礎之補償開支(二零一五年：無)。
- (c) 於二零一五年一月一日有尚未行使的75,000,000份購股權，本集團及時富投資集團僱員及董事因向時富投資集團提供服務而於二零一四年四月十一日獲授該等購股權。購股權須待達致按非市場條件設定之表現目標後歸屬。於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，50,500,000份購股權已註銷，而24,500,000份購股權獲行使。
- (d) 於二零一五年一月一日有尚未行使的46,000,000份購股權，本集團僱員因向本集團提供服務而於二零一四年五月二十二日獲授該等購股權。購股權須待達致按非市場條件設定之表現目標後於截至二零一七年十二月三十一日止相關財政年度歸屬。截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，8,000,000份購股權已註銷，而38,000,000份購股權獲行使。

於二零一六年十二月三十一日之尚未行使購股權之加權平均剩餘合約年期為3年(二零一五年：3年)。

概無以股份為基礎之補償開支於截至二零一六年十二月三十一日止年度之損益內確認(二零一五年：無)。由於進行以股份為基礎之付款交易，故並無確認負債。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，零份(二零一五年：58,500,000份)公平值總額為零(二零一五年：2,913,000港元)之購股權已註銷或失效，購股權儲備金額亦已轉撥至累計虧損。

購股權的公平值按柏力克-舒爾斯定價模式估算。計算購股權公平值所用之變量及假設，乃根據董事之最佳估計作出。購股權之價值因若干主觀假設所用的變量不同而有所不同。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 40. 與關聯人士之交易

除於此等綜合財務報表其他部份所詳述之交易及結餘外，本集團與關聯人士及關連方進行下列交易：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
從下列時富投資之附屬公司收取之佣金及利息收入：			
加富信貸有限公司	(a)	29	—
Libra Capital Management (HK) Limited	(a)	—	28
		<b>29</b>	28
從下列時富投資股東收取之佣金及利息收入：			
Cash Guardian Limited	(c)	—	52
從下列本公司之董事收取之佣金及利息收入：			
關百豪先生及聯繫人		18	86
羅炳華先生及聯繫人		7	58
鄭蓓麗女士及聯繫人		16	92
吳公哲先生及聯繫人	(d)	13	53
		<b>54</b>	289
從下列時富投資之董事收取之佣金及利息收入：			
吳獻昇先生及聯繫人		1	30
從其他關連客戶收取之佣金及利息收入：			
關百良先生及聯繫人	(e)	10	33
陳少飛女士及聯繫人	(e)	13	29
		<b>23</b>	62
從時富投資收取之包銷佣金	(b)	—	1,759
從Confident Profits集團收取之手續費及佣金	(f)	<b>16,914</b>	8,393

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 40. 與關聯人士之交易(續)

附註：

- (a) 根據香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」所載控制權之定義及相關指引，本公司被視為時富投資之附屬公司。
- (b) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團因包銷時富投資股份所得之包銷佣金收入約為零港元(二零一五年：1,759,000港元)。
- (c) Cash Guardian Limited對時富投資有重大影響力。其由關百豪先生(本公司及時富投資之董事)獨資擁有並控制。
- (d) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，吳公哲先生辭任本公司執行董事。
- (e) 關百良先生及陳少飛女士為關百豪先生之聯繫人。
- (f) Confident Profits集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度被售予CIGL(如附註14所披露)。有關金額指出售予CIGL後從Confident Profits集團收取之手續費及佣金。

主要管理人員之薪酬指支付予本公司董事之款項(如附註10所披露)。

董事酬金根據個別人士之工作表現及市場走勢而釐定。

## 41. 經營租約承擔

於報告期末，本集團根據有關土地及樓宇不可撤銷之經營租約而須予支付未來最低租約付款之到期情況如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	<b>19,544</b>	15,197
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>32,673</b>	783
	<b>52,217</b>	15,980

經營租約付款乃本集團就其辦公室物業應付之租金。租約主要以一年至三年期進行磋商。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 附屬公司

於各報告期末，本集團主要附屬公司之詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立地點	已發行及 繳足股本	本公司持有已發行 股本面值之比例		主要業務
			二零一六年 %	二零一五年 %	
時富資產管理有限公司	香港	普通股 10,000,000港元	100	100	提供資產管理服務
時富財富管理有限公司	香港	普通股 15,000,000港元	100	100	財務建議顧問
時富轉帳易有限公司	香港	普通股 2港元	100	100	提供付款相關服務
Celestial Asset Management Limited	香港	普通股 6,781,401港元	100	100	提供資金管理服務
時富融資有限公司	香港	普通股 30,000,000港元	100	100	提供企業融資、投資及財務顧問服務
時富財務有限公司	香港	普通股 121,000,002港元	100	100	財務借貸
時富商品有限公司	香港	普通股 50,000,000港元	100	100	期貨及期權經紀業務
時富證券有限公司	香港	普通股 140,000,000港元	100	100	證券及股票期權經紀業務
Agostini Limited	香港	普通股 1港元	100	100	投資控股及買賣
思正投資有限公司	英屬維爾京群島	普通股 1美元	100	100	持有物業
智樺投資有限公司	香港	普通股 1港元	—	100	持有物業
Celestial Financial Services Limited	英屬維爾京群島	普通股 10,000美元	100	100	投資控股
時富移動金融服務有限公司	香港	普通股 10,000,000港元	100	100	向集團公司提供管理服務

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 附屬公司(續)

董事認為上表列認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營運，主要業務為投資控股或並無活躍業務。

Celestial Financial Services Limited由本公司直接持有。上述所有其他附屬公司均由本公司間接持有。

概無附屬公司於年度結束時發行任何債務證券。

## 43. 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該計劃的資產於與本集團資產分開持有，並由受託人以基金託管。本集團與僱員均按固定的相關工資百分比向強積金計劃作出供款。供款金額上限為每名僱員每月1,500港元。

本集團根據有關中國法規及規則，為其中國的全職僱員安排多項福利計劃，包括提供房積金、醫療保險、退休保險、失業保險、工傷保險及生育保險。根據現時的計劃，本集團以其僱員的基本工資分別在房積金、醫療保險、退休保險、失業保險、工傷及生育保險方面供款7%、12%、22%、2%、0.5%及0.5%。

僱主強積金計劃供款及中國多個福利計劃之供款分別於附註9、附註10及附註11披露。

## 44. 重新分類

若干比較數字已重新分類以符合本年度之呈列方式。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 45. 本公司財務狀況表

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之非上市投資	472,256	472,256
流動資產		
應收附屬公司款項(附註1)	221,580	232,963
銀行結餘(一般賬戶)	276	286
	221,856	233,249
流動負債		
應計負債及其他應付款項	4	5,454
應付一間附屬公司款項(附註1)	350,197	350,199
應付一間同系附屬公司款項(附註1)	1,710	1,829
	351,911	357,482
流動負債淨值	(130,055)	(124,233)
淨資產	342,201	348,023
股本及儲備		
股本	82,687	82,687
儲備(附註2)	259,514	265,336
權益總額	342,201	348,023

附註：

- (1) 有關結餘為無抵押、不計利息及須於一年內償還。
- (2) 儲備

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	以股份為基礎 付款之儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	382,579	80	5,851	(81,952)	306,558
年內虧損及總全面開支	—	—	—	(45,806)	(45,806)
已沒收購股權之影響	—	—	(2,913)	2,913	—
行使購股權時發行普通股股份	7,522	—	(2,938)	—	4,584
	7,522	—	(5,851)	(42,893)	(41,222)
於二零一五年十二月三十一日	390,101	80	—	(124,845)	265,336
年內虧損及總全面開支	—	—	—	(5,822)	(5,822)
於二零一六年十二月三十一日	390,101	80	—	(130,667)	259,514

# 附錄一 — 投資物業

於二零一六年十二月三十一日持有

地點	總樓面面積約數 (平方呎)	土地用途
中國上海市盧灣區濟南路8號1607室(亦名為19A室)	1,593	該物業為空置

## 附錄二 一 五年財務概要

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>持續經營業務</b>					
收益	<b>166,830</b>	252,290	198,063	194,565	185,449
除稅前(虧損)溢利	<b>(53,400)</b>	11,755	70,960	(66,854)	(35,984)
稅項扣減(支出)	<b>2,202</b>	1,655	(16,633)	4,439	(2,126)
持續經營業務之年度(虧損)溢利	<b>(51,198)</b>	13,410	54,327	(62,415)	(38,110)
<b>已終止業務</b>					
已終止業務之溢利	—	—	—	3,270	4,586
	<b>(51,198)</b>	13,410	54,327	(59,145)	(33,524)
歸屬於：					
本公司擁有人	<b>(51,198)</b>	13,606	32,675	(59,142)	(38,699)
非控股權益	—	(196)	21,652	(3)	5,175
	<b>(51,198)</b>	13,410	54,327	(59,145)	(33,524)

### 資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
物業及設備	<b>13,577</b>	19,445	38,136	33,860	81,315
商譽	—	—	—	2,661	2,661
無形資產	<b>9,752</b>	9,752	9,752	9,752	321,059
其他非流動資產	<b>35,476</b>	202,649	243,011	277,096	309,878
流動資產	<b>1,652,118</b>	2,070,842	1,795,830	1,746,425	2,367,504
資產總值	<b>1,710,923</b>	2,302,688	2,086,729	2,069,794	3,082,417
流動負債	<b>1,157,060</b>	1,622,915	1,391,026	1,483,452	2,078,832
非流動負債	<b>10,685</b>	84,198	99,376	24,144	82,172
負債總值	<b>1,167,745</b>	1,707,113	1,490,402	1,507,596	2,161,004
淨資產	<b>543,178</b>	595,575	596,327	562,198	921,413
非控股權益	—	—	5,586	36,114	34,288

# 釋義

於本年報內，除文義另有規定外，下列詞彙具備下列涵義：

「股東週年大會」	指	本公司之股東週年大會
「審核委員會」	指	本公司根據上市規則所載之企業管治守則而成立之審核委員會
「董事會」	指	董事之董事會
「時富投資」	指	Celestial Asia Securities Holdings Limited(時富投資集團有限公司)(股份編號：1049)，為本公司之控股公司，為一間於百慕達註冊成立之有限公司，其證券在主板上市
「時富資產管理」	指	時富資產管理有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司及本公司之全資附屬公司，並為一間獲准根據證券及期貨條例進行第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團
「時富投資集團」	指	時富投資及其附屬公司，包括本集團
「Cash Guardian」	指	Cash Guardian Limited，一間於英屬維爾京群島成立之公司；為時富投資之主要股東及關百豪先生之聯繫人
「時富財富管理」	指	時富財富管理有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司及本公司之全資附屬公司，並為一間獲准根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團
「時富融資」	指	時富融資有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司及本公司之全資附屬公司，並為一間獲准根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團
「時富商品」	指	時富商品有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司及本公司之全資附屬公司，並為一間獲准根據證券及期貨條例進行第2類(期貨合約交易)受規管活動之持牌法團
「時富證券」	指	時富證券有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司及本公司之全資附屬公司，並為一間獲准根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)受規管活動之持牌法團
「行政總裁」	指	本公司之行政總裁
「財務總裁」	指	本公司之財務總裁
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之企業管治守則
「CIGL」	指	Celestial Investment Group Limited，一間於英屬維爾京群島成立之有限公司及時富投資之間接全資附屬公司，並為主要股東



「本公司」或「時富金融」	指	CASH Financial Services Group Limited (時富金融服務集團有限公司) (股份編號：510)，為一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在主板上市
「公司秘書」	指	本公司之公司秘書
「Confident Profits」	指	Confident Profits Limited，為一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司，為時富投資之全資附屬公司。其為Confident Profits集團之控股公司
「Confident Profits集團」	指	Confident Profits Limited及其附屬公司
「董事」	指	本公司之董事
「執行董事」	指	本公司之執行董事
「環境、社會及管治指引」	指	上市規則附錄二十七所載之環境、社會及管治報告指引
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」或「香港特別行政區」	指	中國香港特別行政區
「獨立非執行董事」	指	本公司之獨立非執行董事
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所主板
「管理層」	指	本公司之管理層團隊
「標準守則」	指	上市規則所載有關董事進行證券交易要求之買賣標準或上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「非執行董事」	指	本公司之非執行董事
「中國」	指	中華人民共和國
「薪酬委員會」	指	本公司根據上市規則之企業管治守則而成立之薪酬委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股東特別大會」	指	本公司之股東特別大會
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.02港元之普通股份

# 釋義

「購股權計劃」	指	本公司於二零零八年二月二十二日舉行之本公司股東特別大會上通過一項普通決議案採納並於二零零八年三月三日生效之購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「英國」	指	英國
「美國」	指	美國
「港元」	指	港元，香港之法定幣值
「人民幣」	指	人民幣，中國之法定幣值





電郵：[hotline@cashon-line.com](mailto:hotline@cashon-line.com)

網站：[www.cashon-line.com](http://www.cashon-line.com)