

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



G-Resources Group Limited

國際資源集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1051)

截至二零二一年十二月三十一日止財政年度之全年業績公佈

截至二零二一年十二月三十一日止年度之集團業績

國際資源集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度之比較數字。

綜合損益報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收益			
利息收入	3	9,155	14,502
股息及分派收入	3	47,677	32,655
手續費及佣金收入	3	4,610	5,109
租金收入	3	1,723	1,949
		63,165	54,215
其它收入		1,201	8,142
行政開支		(11,148)	(10,477)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益		2	124
按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資之公平值變動		18,050	36,627
撥備金融資產預期信貸虧損淨額		(4,326)	(967)
投資物業之公平值增加/(減少)		141	(11,423)
其它收益/(虧損)		2,838	(2,708)
融資成本		(6)	(366)
稅前利潤		69,917	73,167
稅項	4	4	(4)
年內利潤	5	69,921	73,163
下列人士應佔年內利潤：			
本公司擁有人		69,878	73,163
非控股權益		43	-
		69,921	73,163
			(經重列*)
每股盈利			
— 基本及攤薄(美仙)	7	15.50	16.23

* 因股本重組而重列

綜合損益及其它全面收入報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
年內利潤	69,921	73,163
其它全面(開支)/收入：		
不會重新分類至損益的項目：		
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額	(7,964)	5,903
其後可重新分類至損益的項目：		
換算海外業務之匯兌差額	2,011	(1,429)
年內其它全面(開支)/收入	(5,953)	4,474
年內全面收入總額	<u>63,968</u>	<u>77,637</u>
下列人士應佔年內全面收入總額：		
本公司擁有人	63,925	77,637
非控股權益	43	-
	<u>63,968</u>	<u>77,637</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		30,295	31,219
使用權資產		137	51
投資物業		64,669	64,899
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	8	497,593	292,518
按攤銷成本計量之債務工具投資	8	44,977	59,364
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	8	29,033	59,143
其它應收賬款及按金	9	834	796
無形資產		1,746	1,746
商譽		17,972	17,972
		687,256	527,708
流動資產			
應收及其它應收賬款	9	19,705	24,503
應收貸款		-	903
按攤銷成本計量之債務工具投資	8	14,038	40,526
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	8	29,552	29,869
可收回稅項		-	97
銀行信託賬戶結餘		39,430	43,090
銀行結存及現金		900,845	964,665
		1,003,570	1,103,653
流動負債			
租賃負債		112	54
應付及其它應付賬款	10	52,612	59,684
應付稅項		-	26
		52,724	59,764
流動資產淨值		950,846	1,043,889
資產總值減流動負債		1,638,102	1,571,597
非流動負債			
遞延稅項負債		288	288
租賃負債		27	-
		315	288
		1,637,787	1,571,309
資本及儲備			
股本	11	598	34,871
儲備		1,634,636	1,536,438
本公司擁有人應佔權益		1,635,234	1,571,309
非控股權益		2,553	-
權益總額		1,637,787	1,571,309

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
經營活動		
稅前利潤	69,917	73,167
就下列項目作出調整：		
利息收入	(5,860)	(18,923)
物業、廠房及設備折舊	778	714
使用權資產之折舊	120	198
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動	(18,050)	(36,627)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益	(2)	(124)
撥備金融資產之預期信貸虧損淨額	4,326	967
融資成本	6	366
投資物業之公平值(增加)/減少	(141)	11,423
撤銷物業、廠房及設備之虧損	-	1
營運資金變動前之經營現金流量	51,094	31,162
應收及其它應收賬款及按金減少/(增加)	2,163	(15,814)
向放債人客戶墊付之貸款	-	(1,031)
來自放債人客戶償還款項	901	129
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產(增加)/減少	(36,855)	67
銀行信託賬戶結餘減少	3,634	378
應付及其它應付賬款(減少)/增加	(6,981)	2,448
經營活動所得之現金	13,956	17,339
已收回所得稅	75	-
經營活動所得之現金淨額	14,031	17,339
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(30)	(66)
購買按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	(219,032)	(37,222)
購買按攤銷成本計量之債務工具投資	(27,238)	(19,162)
購買按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資	-	(1,540)
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之所得款項	62,995	25,928
出售按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之所得款項	-	1,975
出售按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資之所得款項	28,518	-
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之資本回報之所得款項	70,282	10,428
出售分類為待售的非流動資產之所得款項淨額	-	600
已收利息	9,192	22,610
投資活動(所用)/所得之現金淨額	(75,313)	3,551
融資活動		
償還租賃負債	(120)	(201)
已付利息開支	(6)	(366)
向非控股股東發行附屬公司股份收取之所得款項	1,310	-
出售附屬公司部分權益而不會失去控制權的所得款項	1,200	-
融資活動所得/(所用)之現金淨額	2,384	(567)
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額	(58,898)	20,323
年初現金及現金等值項目	964,665	940,486
外幣匯率變動之影響	(4,922)	3,856
年末現金及現金等值項目，指銀行結存及現金	900,845	964,665

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之以下經修訂之香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（以下統稱「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第16號（修訂本）	新冠肺炎疫情相關租金減免
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本）	利率基準改革 — 第二階段

於本年度應用之新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團的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披露事項並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ³
香港財務報告準則第3號（修訂本）	概念框架之提述 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 （修訂本）	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入資產 ⁴
香港財務報告準則第16號（修訂本）	二零二一年六月三十日之後的新冠肺炎疫情相關租金減免 ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	流動或非流動負債分類及香港詮釋第5號（二零二零年）的相關修訂 ³
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策之披露 ³
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計之定義 ³
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ³
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備 — 擬定使用前之所得款項 ²
香港會計準則第37號（修訂本）	有償合約 — 履行合約成本 ²
香港財務報告準則（修訂本）	對二零一八年至二零二零年之香港財務報告準則的年度改進 ²

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於將釐定日期或之後開始之年度期間生效

2. 分類資料

為資源分配及分類表現評估為目的而向本公司執行董事（即主要經營決策者）報告之資料側重於經營業務性質及所提供之產品及服務種類。本集團每一項業務分類均代表一個策略業務單位，該單位提供的產品及服務所承擔之風險及回報與其它業務分類不同。

本集團擁有三個（二零二零年：三個）營運業務單位，分別代表三個（二零二零年：三個）營運分類，即金融服務業務、自營投資業務及房地產業務。

(a) 分類收益及業績

本集團按經營及可呈報分類分析收益及業績如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
外部收益					
利息收入	4,244	4,911	-	-	9,155
股息及分派收入	-	47,677	-	-	47,677
手續費及佣金收入	4,610	-	-	-	4,610
租金收入	-	-	1,723	-	1,723
	<u>8,854</u>	<u>52,588</u>	<u>1,723</u>	<u>-</u>	<u>63,165</u>
分部間收益	531	-	-	(531)	-
分類收益	<u>9,385</u>	<u>52,588</u>	<u>1,723</u>	<u>(531)</u>	<u>63,165</u>
分類業績	<u>4,035</u>	<u>64,300</u>	<u>1,751</u>		<u>70,086</u>
未分配的其他收入					146
未分配企業開支					(456)
投資物業之公平值增加					141
稅前利潤					<u>69,917</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	總額 千美元
利息收入	3,187	11,315	-	14,502
股息及分派收入	-	32,655	-	32,655
手續費及佣金收入	5,109	-	-	5,109
租金收入	-	-	1,949	1,949
分類收益	<u>8,296</u>	<u>43,970</u>	<u>1,949</u>	<u>54,215</u>
分類業績	<u>4,180</u>	<u>83,858</u>	<u>1,989</u>	<u>90,027</u>
未分配的其他收入				143
未分配企業開支				(5,580)
投資物業之公平值減少				(11,423)
稅前利潤				<u>73,167</u>

分類業績指各分類賺取、產生或發生之利潤或虧損，當中未分配中央行政費用、未分配的其他收入、投資物業之公平值變動以及非金融資產減值之撥備。此乃向本公司執行董事報告之方式，以作資源分配及分類表現評估。

(b) 分類資產及負債

本集團按經營及可呈報分類分析資產及負債如下：

於二零二一年十二月三十一日

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	<u>186,683</u>	<u>1,408,848</u>	<u>64,802</u>	1,660,333
未分配企業資產				<u>30,493</u>
總資產				<u><u>1,690,826</u></u>
負債				
分類負債	<u>42,088</u>	<u>158</u>	<u>522</u>	42,768
有關已終止經營業務相關的負債				<u>9,839</u>
未分配企業負債				<u>432</u>
總負債				<u><u>53,039</u></u>

於二零二零年十二月三十一日

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	總額 千美元
資產				
分類資產	<u>210,923</u>	<u>1,323,962</u>	<u>65,090</u>	1,599,975
未分配企業資產				<u>31,386</u>
總資產				<u><u>1,631,361</u></u>
負債				
分類負債	<u>48,577</u>	<u>107</u>	<u>680</u>	49,364
有關已終止經營業務相關的負債				<u>9,839</u>
未分配企業負債				<u>849</u>
總負債				<u><u>60,052</u></u>

為監控分類表現及於分類間分配資源：

- 除若干物業、廠房及設備及其它應收賬款外，所有資產均分配到營運分類。
- 除若干其它應付賬款外，所有負債均分配到營運分類。

(c) 其它分類資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	未分配 千美元	總額 千美元
包括計量分類損益或分類資產的金額：					
添置非流動資產(附註)	18	-	-	12	30
添置按公平值計量且其變動計入損益之金融 資產	-	219,032	-	-	219,032
添置按攤銷成本計量之債務工具投資	-	27,238	-	-	27,238
物業、廠房及設備折舊	(38)	-	-	(740)	(778)
使用權資產折舊	(120)	-	-	-	(120)
融資成本	(6)	-	-	-	(6)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 及永久票據投資之公平值變動	-	18,050	-	-	18,050
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益	-	2	-	-	2
利息收入(包括銀行存款之利息)	4,428	5,676	-	-	10,104

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	金融 服務業務 千美元	自營 投資業務 千美元	房地產業務 千美元	未分配 千美元	總額 千美元
包括計量分類損益或分類資產的金額：					
添置非流動資產(附註)	59	-	-	7	66
添置按公平值計量且其變動計入損益之金融 資產	-	37,222	-	-	37,222
添置按攤銷成本計量之債務工具投資	-	19,162	-	-	19,162
添置按公平值計量且其變動計入損益之永久 票據投資	-	1,540	-	-	1,540
物業、廠房及設備折舊	(40)	-	-	(674)	(714)
使用權資產折舊	(198)	-	-	-	(198)
融資成本	(366)	-	-	-	(366)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 及永久票據投資之公平值變動	-	36,627	-	-	36,627
出售按攤銷成本計量之債務工具投資之收益	-	124	-	-	124
利息收入(包括銀行存款之利息)	5,019	17,087	-	4	22,110

附註：非流動資產不包括按公平值計量且其變動計入損益之金融資產、按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資、按攤銷成本計量之債務工具投資及其它應收賬款及按金。

(d) 地區資料

下表載列之(i)本集團來自外部客戶之收益的地理位置資料，其乃按金融產品地區、金融服務業務營運的地區及(對租金收入而言)物業地區所釐定；及(ii)按資產所在地區分類之非流動資產地理位置資料詳情如下：

	分類收益		不包括金融工具 之非流動資產	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
新加坡	2,116	2,502	-	-
香港	14,652	18,928	114,819	115,887
中華人民共和國	6,410	24,736	-	-
美利堅合眾國	35,045	2,603	-	-
歐洲	4,727	5,372	-	-
其它	215	74	-	-
	<u>63,165</u>	<u>54,215</u>	<u>114,819</u>	<u>115,887</u>

附註：非流動資產不包括按公平值計量且其變動計入損益之金融資產、按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資、按攤銷成本計量之債務工具投資及其它應收賬款及按金。

(e) 主要客戶資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度，一名(二零二零年：一名)自營投資業務客戶佔總收益10%以上，金額為29,796,000美元(二零二零年：24,735,000美元)。

3. 收益

本集團來自主要產品及服務的收益分析如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
來自金融產品的利息收入	3,589	4,510
來自放債業務的利息收入	20	64
來自保證金融資的利息收入	4,224	3,123
來自金融機構存款的利息收入	1,322	6,805
利息收入	<u>9,155</u>	<u>14,502</u>
來自金融產品的股息及分派收入	47,677	32,655
來自金融服務的佣金收入及手續費	4,418	4,886
資產管理費收入	192	223
手續費及佣金收入	<u>4,610</u>	<u>5,109</u>
租金收入	<u>1,723</u>	<u>1,949</u>
	<u>63,165</u>	<u>54,215</u>

根據香港財務報告準則第15號本集團就客戶合約內之履約責任載列如下：

手續費及佣金收入

本集團向客戶提供金融服務，主要包括證券交易、包銷及配售服務。當本集團完成履約責任時確認相關服務收入。

本集團為客戶提供資產管理服務隨時間達成時確認，該費用收入於履約責任隨時間達成時確認。

4. 稅項

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
當期稅項 – 香港利得稅		
年內稅項支出	-	4
過往年度之超額撥備	(4)	-
年內稅項	<u>(4)</u>	<u>4</u>

香港利得稅乃均以兩年內估計應課稅利潤之16.5%計算。

5. 年內利潤

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
年內利潤已扣除／(計入)：		
員工成本		
– 董事酬金	1,149	1,064
– 其它員工成本	5,328	5,437
– 退休福利計劃供款(不包括董事)	133	121
員工成本總額	<u>6,610</u>	<u>6,622</u>
核數師酬金	223	192
物業、廠房及設備之折舊	778	714
使用權資產折舊	120	198
匯兌(收益)／虧損淨額，計入其它收益／(虧損)	(2,838)	2,707
銀行存款利息收入，計入其它收入	(949)	(7,608)
政府補助，計入其它收入(附註)	(46)	(476)

附註：截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認政府補助46,000美元。本公司董事認為，本集團已達成補助的所有附帶條件。

6. 股息

本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無派付或宣派股息。於二零二一年十二月三十一日之後，董事會建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度末期股息每股0.12港元(二零二零年：無)，合共約54,098,000港元(二零二零年：無)，須待即將舉行之股東週年大會上獲本公司股東通過後，方可分派。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
就計算每股基本及攤薄盈利而言，本公司擁有人應佔年內利潤	<u>69,878</u>	<u>73,163</u>
	股份數目	
	二零二一年	二零二零年 (經重列)
就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數	<u>450,814,079</u>	<u>450,814,079</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度之就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數已就股份合併(詳情載於附註11(a))於二零二一年六月二十八日完成之影響作出追溯調整。由於二零二一年及二零二零年並無潛在已發行普通股，故概無呈列兩年度的每股攤薄盈利。

8. 按攤銷成本計量之債務工具投資／按公平值計量且其變動計入損益之金融資產／按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
按攤銷成本計量之債務工具投資		
在香港上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	5,655	-
在香港境外上市債務證券		
固定息率優先票據(附註a、b、c)	39,898	76,163
浮動息率優先票據(附註a、b、e)	16,614	24,815
減：預期信貸虧損	<u>(3,152)</u>	<u>(1,088)</u>
	59,015	99,890
減：分類為流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	<u>(14,038)</u>	<u>(40,526)</u>
分類為非流動資產之按攤銷成本計量之債務工具投資	<u>44,977</u>	<u>59,364</u>
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資		
在香港境外上市的浮動息率永久票據(附註d)	<u>29,033</u>	<u>59,143</u>
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產		
非上市投資		
非上市投資基金(附註f)	403,514	284,167
非上市股本投資(附註g)	39,182	-
可換股票據(附註h)	26,481	-
上市股本投資(附註i)		
在香港上市	43,466	38,220
在香港境外上市	<u>14,502</u>	<u>-</u>
	527,145	322,387
減：分類為流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	<u>(29,552)</u>	<u>(29,869)</u>
分類為非流動資產之按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	<u>497,593</u>	<u>292,518</u>

附註：

- (a) 本集團按攤銷成本計量之債務工具投資主要包括屬低違約風險或對手方具有高還款能力之工具(例如屬投資級別之金融工具，或發行人具良好信貸紀錄及還款能力)。
- (b) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，其中十三份定息優先票據已到期、一份浮息優先票據已到期、一份定息優先票據已部分出售、九份定息優先票據已出售、一份浮息優先票據已出售及三份定息優先票據已行使。截至二零二一年十二月三十一日止年度，出售(包括贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之收益為2,000美元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，其中五份定息優先票據已到期、一份定息優先票據已部分出售、三份定息優先票據已行使、一份定息優先票據及一份浮息優先票據已於到期前由發行人提呈購回且已獲本集團接納。截至二零二零年十二月三十一日止年度，出售(包括贖回)該等按攤銷成本計量之債務工具投資之收益為124,000美元。
- (c) 本集團所持有的優先票據按介乎2.45厘至8.8厘(二零二零年：介乎2.375厘至9.15厘)之固定票面年息率計息，到期日介乎二零二二年三月三日至二零二六年二月九日(二零二零年：介乎二零二一年三月二十六日至二零二四年十一月十三日)。於二零二一年十二月三十一日，總額為1,014,000美元原到期日為二零二三年二月及二零二三年七月的兩份優先票據產生全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備371,000美元。本公司董事認為，該預期信貸虧損的撥備已足夠。
- (d) 本集團所持有的永久票據按介乎4.5厘至6.375厘(二零二零年：介乎4.5厘至7.625厘)之年浮息率計息，行使日介乎二零二二年一月二十四日至二零二五年五月十六日(二零二零年：介乎二零二一年三月三十日至二零二五年五月十六日)。利率於重訂日期按介乎2.764厘至7.773厘(二零二零年：介乎2.648厘至7.773厘)之重訂利率另加美元五年期中間掉期基準或按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率或美元五年期中間掉期半年基準進行調整。截至二零二一年十二月三十一日止年度，其中三個永久票據已行使並已出售其中一個永久票據。
- (e) 本集團所持有的優先票據按介乎1.524厘至5厘(二零二零年：介乎3.887厘至5厘)之年浮息率計息，到期日介乎二零二三年九月一日至二零四七年十一月九日(二零二零年：介乎二零二一年八月十日至二零四七年十一月九日)。利率於重訂日期按介乎1.400厘至3.472厘(二零二零年：介乎1.400厘至3.472厘)之重訂利率另加三個月美元倫敦銀行同業拆息或按當時五年期固定期限美國國庫證券的收益率或美元五年期中間掉期基準進行調整。
- (f) 於二零二一年十二月三十一日，分類為按公平值計量且其變動計入損益之非上市投資基金包括非上市私募股權基金、非上市對沖基金及非上市證券股份，其賬面值分別為327,389,000美元、76,125,000美元及零(二零二零年：190,377,000美元、零及93,790,000美元)。

對於非上市私募股權基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定普通合夥人所提供之非上市私募股權基金報告資產淨值為非上市私募股權基金的公平值。普通合夥人在可能的情況下使用根據相關可比較數據的方法，以量化成本或最新融資價格之調整(如需調整)，或證明該成本或最新融資價格仍為釐定資產淨值中對非上市私募股權基金所持有相關投資之概約公平值。普通合夥人就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。對於非上市私募股權基金之非受限制活躍交易的公眾股票及債務工具的公平值基於計量日的收市價或購入價釐定。

於二零二一年十二月三十一日，該七項(二零二零年：四項)非上市私募股權基金中三項(二零二零年：兩項)佔賬面總值84%(二零二零年：91%)，其投資組合集中於科技、媒體、電訊及醫療業之上市及非上市股本投資。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團投資於十一項(二零二零年：無)由基金經理管理的76,125,000美元(二零二零年：無)的非上市對沖基金，並通過一系列策略投資於多種全球金融證券。金融產品包括上市及非上市股權、政府債券、公司債券、可轉換債券、期權、期貨及掉期合約。

對於非上市對沖基金之投資之公平值會計處理，本集團管理層釐定基金經理所提供之非上市對沖基金報告資產淨值為非上市對沖基金的公平值。在全國或地區證券或商品交易所或市場上市或報價的證券按釐定日的最後銷售價格估值。未上市或報價的證券之公平值按任何近期經調整交易的價格或公開市場的可觀察價格估值，或使用估值技術計量，當中的重大輸入數據基於可觀察市場數據。政府債券、公司債券及可轉換債券的公平值通常基於在活躍／可觀察市場交易時的報價或最後報告的銷售價格釐定。期權、期貨及掉期合約的公平值通常基於釐定日的最後結算價或市場報價釐定。基金經理就該等評估中將予考量的因素可能需要作出判斷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，非上市投資基金的公平值增加30,619,000美元(二零二零年：34,238,000美元)確認於損益。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於其中四項非上市投資基金(二零二零年：兩項)收取資本回報70,282,000美元(二零二零年：10,428,000美元)，另加分派39,833,000美元(二零二零年：26,335,000美元)。

於二零二零年十二月三十一日，非上市證券股份之公平值來自相關投資的已簽訂買賣協議的報價，且於報告期末後擬進行的交易已結束。其投資組合集中於醫療業之非上市股本投資。本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度收到全額款項。

- (g) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團收購五項非上市股本投資，其中三項涉及金融技術，兩項涉及信息技術，賬面值為39,182,000美元。

於二零二一年十二月三十一日，三項非上市股本投資的賬面值為23,025,000美元。所採用之估值法為市場法(即可比較公司法)，根據與本集團並無關聯之獨立專業估值師以指引上市公司法下的市場法進行估值釐定。重大不可觀察輸入數據為市銷率的29.6倍、30.0倍及43.45倍。

於二零二一年十二月三十一日，兩項非上市股本投資的賬面值為16,157,000美元。所採用之估值法為市場法(即可比較公司法)，根據與本集團並無關聯之獨立專業估值師以指引上市公司法下的市場法進行估值釐定，並採用期權定價法分配不同類別股份的公司價值。重大不可觀察輸入數據分別為市銷率19.5倍及市賬率6.69倍、無風險利率0.823%及0.76%、預期波幅45.523%及80.066%、預期首次公開發售概率95%及95%、預期贖回概率5%及0%、預期清算概率0%及5%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，非上市股本投資之公平值增加4,087,000美元於損益確認(二零二零年：零)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團四家附屬公司(每家附屬公司持有其中一項非上市股本投資)的約8%、3%、2%及2%股份由本集團僱員及獨立第三方分別以640,000美元、200,000美元、200,000美元及90,000美元的代價認購。截至二零二一年十二月三十一日止年度，相關代價基於收購時的公平值釐定並已收取。

- (h) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團收購兩份由獨立第三方發行的可換股票據，賬面值分別為8,681,000美元及17,800,000美元。

一份賬面值為8,681,000美元的可換股票據由一名從事信息技術業務的獨立第三方發行，本金額為7,390,000美元，到期日為二零二二年九月二十三日。可換股票據自發行日期起至到期日(包括該日)的年利率為4%，須按季度支付。倘發生觸發自動轉換事件或本集團選擇將全部或部分未償還金額轉換為發行方的股份，則可換股票據將(其中包括)對未償還本金及應計利息應用85%之貼現率予以轉換。公平值計量所用的重大不可觀察輸入數據為票據發行人的股權價值、無風險利率0.298%、預期波幅40%、預期股息率0%、期權餘下年期0.73年及貼現率18%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團僱員及獨立第三方以180,000美元的代價認購本集團附屬公司(持有可換股票據)約2%的股份。截至二零二一年十二月三十一日止年度，相關代價基於收購時的公平值釐定並已收取。可換股票據其後於二零二二年一月按截至二零二一年十二月三十一日止年度接近的公平值轉換。

一份賬面值為17,800,000美元的可換股票據由另一名從事製造業務及開發利用先進的雲軟件、智能技術進一步發展物聯網的電機系統以及開關磁阻技術的獨立第三方發行，本金額為17,000,000美元，到期日為二零二三年四月三十日。可換股票據自可換股票據發行日期起至二零二一年四月三十日第一個週年日(包括該日)(「完成」)的年利率為1.0%；自完成的第一個週年日起(不包括該日)至完成的第18個月當日(包括該日)的年利率為7.0%；及自完成的第18個月當日起(不包括該日)至到期日(包括該日)的年利率為8.0%。倘發生觸發自動轉換事件或本集團選擇將全部或部分未償還金額轉換為發行方的股份，則可換股票據將(其中包括)對未償還本金及應計利息應用75%至85%之貼現率予以轉換。公平值計量所用的重大不可觀察輸入數據為票據發行人的股權價值、無風險利率0.514%、預期波幅80%、預期股息率0%、期權餘下年期1.33年及貼現率16%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團將其持有可換股票據的附屬公司約7%的股份以1,200,000美元的代價出售予本集團僱員及獨立第三方。相關代價基於收購時的公平值釐定並已收取。

兩份可換股票據的公平值按與本集團並無關聯之獨立專業估值師採用蒙地卡羅模擬法作出的估值釐定及得出。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，兩份可換股票據的公平值增加2,091,000美元(二零二零年：零)於損益確認。

- (i) 公平值乃按於各報告期末在相關證券交易所所報之每股收市價及所報市場購入價而釐定，惟該股份上市地位已被香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)註銷，管理層認為公平值仍為零。

9. 應收及其它應收賬款及按金

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
來自證券交易業務之應收賬款：		
客戶(附註b)	15,651	15,884
結算所及經紀商	2,832	4,660
來自期貨合約交易業務的應收賬款：		
結算所及經紀商	593	759
應收賬款(附註a)	19,076	21,303
其它應收賬款及按金(附註d)	1,618	4,014
減：減值撥備(附註c)	(155)	(18)
	20,539	25,299
減：分類為非流動資產之其它應收賬款及按金	(834)	(796)
分類為流動資產之應收及其它應收賬款	<u>19,705</u>	<u>24,503</u>

附註：

- (a) 來自證券交易業務之應收結算所及若干客戶賬款，須於結算日(即交易日後兩個營業日)償付，惟就證券及期貨合約業務之其餘應收賬款為來索即付。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (b) 應收客戶賬款大部分均以客戶之證券作抵押，有關證券之公平值為164,241,000美元(二零二零年：108,700,000美元)。香港上市股本證券佔該等抵押品的主要部分。於二零二一年十二月三十一日，有關賬款主要在結算日後主要須按要求還款，並通常按年利率3厘至15厘(二零二零年：3厘至13厘)計息。本集團可酌情將所持之抵押品出售以清還客戶應付之任何未償還款額。本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無披露賬齡分析。
- (c) 預期信貸虧損模型下應收及其它賬款減值評估

作為本集團的信貸風險管理之一部分，本集團對客戶應用內部信貸評分，並考慮其抵押品的公平值。本集團個別地評估應收客戶賬款之預期信貸虧損。

於報告期末本集團就應收客戶賬款持有作為抵押品的上市股本證券之公平值為164,241,000美元(二零二零年：108,700,000美元)。根據本集團使用預期信貸虧損模型之減值評估，應收客戶賬款未償還結餘15,001,000美元(二零二零年：15,545,000美元)並無減值撥備。

- (d) 其它應收款及按金中包括應收利息和雜項按金，分別為229,000美元和1,001,000美元(二零二零年：2,630,000美元和962,000美元)。

10. 應付及其它應付賬款

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
來自證券交易業務的應付賬款：		
客戶	39,746	45,159
經紀商	554	1,011
來自期貨合約交易業務的應付賬款：		
客戶	995	1,423
應付賬款(附註a)	41,295	47,593
其它應付賬款(附註b)	11,317	12,091
	52,612	59,684

附註：

- (a) 來自客戶之應付賬款主要包括證券及期貨合約交易業務的客戶於銀行、經紀商及結算所持有之現金。來自證券及期貨合約交易業務的應付賬款大部分須來索即付，惟若干來自證券交易業務的應付賬款須於結算日(即交易日後的兩個營業日)償付。本公司董事認為，鑑於證券及期貨合約交易業務的性質，賬齡分析並無帶來額外價值，因此並無就該等業務之應付賬款披露賬齡分析。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，9,839,000美元(二零二零年：9,839,000美元)之有關於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售採礦業務所產生的負債已包括在其它應付賬款內。

11. 股本

	股份數目	價值 千美元
法定：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	60,000,000,000	76,923
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	27,048,844,786	34,871
合併股份及註銷繳足股本(附註a)	(26,598,030,707)	(34,273)
於二零二一年十二月三十一日	450,814,079	598
附註：		

(a) 股本重組

根據本公司於二零二一年六月二十四日的股東週年大會通過及聯交所上市委員會批准，下列股本重組於二零二一年六月二十八日生效：

- (i) 本公司每六十(60)股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.6港元的股份，註銷已發行股本中的任何零碎合併股份；及
- (ii) 通過註銷每股已發行合併股份的繳足股本至0.59港元，將每股已發行合併股份的面值從0.6港元降至0.01港元。

12. 其它承擔

於報告期末，本集團有以下其它承擔：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
就非上市投資的出資(其將確認為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)已訂約但未於綜合財務報表撥備之其它承擔	113,948	81,485

股息

董事會建議派發截至二零二一年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股0.12港元(二零二零年：無)。建議的末期股息將派發予在二零二二年七月六日(星期三)名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)。

暫停辦理股份過戶登記手續

以確定股東有權出席股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票：

截止辦理股份過戶時間	二零二二年六月十六日(星期四) 下午四時正
暫停辦理股份過戶登記日期 (包括首尾兩天)	二零二二年六月十七日(星期五)至 二零二二年六月二十二日(星期三)
記錄日期	二零二二年六月二十二日(星期三)
股東週年大會	二零二二年六月二十二日(星期三)

以確定股東享有建議之末期股息#：

截止辦理股份過戶時間	二零二二年六月三十日(星期四) 下午四時正
暫停辦理股份過戶登記日期 (包括首尾兩天)	二零二二年七月四日(星期一)至 二零二二年七月六日(星期三)
記錄日期	二零二二年七月六日(星期三)
末期股息擬派發日期	二零二二年七月十八日(星期一)

(#有待股東於股東週年大會上批准)

在暫停辦理股份過戶登記期間，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同有關之股票必須在有關之截止辦理股份過戶時間前送交本公司於香港之股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

管理層討論與分析

業務回顧及業績

以下為財務資料概要：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收益	63,165	54,215
其它收入	1,201	8,142
行政開支	(11,148)	(10,477)
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永 久票據投資之公平值變動	18,050	36,627
撥備金融資產預期信貸虧損淨額	(4,326)	(967)
投資物業公平值增加／(減少)	141	(11,423)
其它收益／(虧損)	2,838	(2,708)
EBITDA	70,821	74,445
稅前利潤(附註)	69,917	73,167
年內利潤	69,921	73,163

按經營分類劃分之外部收益分析：

(i) 金融服務業務	8,854	8,296
(ii) 自營投資業務	52,588	43,970
(iii) 房地產業務	1,723	1,949

按經營分類劃分之稅前利潤分析：

(i) 金融服務業務	4,035	4,180
(ii) 自營投資業務	64,300	83,858
(iii) 房地產業務	1,751	1,989

附註：稅前利潤包括分類業績、未分配其它收入、未分配企業開支及投資物業之公平值變動。

本年度，本集團稅後淨利潤達至69.9百萬美元(二零二零年：73.2百萬美元)。稅後淨利潤較二零二零年減少3.3百萬美元主要是由於以下因素的綜合影響：(i)按公平值計量且其變動計入損益(「按公平值計量且其變動計入損益」)之金融資產及永久票據投資之公平值變動收益減少18.6百萬美元；(ii)其它收入減少6.9百萬美元；(iii)撥備金融資產預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)增加3.4百萬美元；及(iv)行政開支增加0.6百萬美元。然而，該影響被(i)收益增加9.0百萬美元；(ii)投資物業公平值於二零二零年損失11.4百萬美元改善至投資物業公平值於二零二一年收益0.1百萬美元；及(iii)二零二零年之其它虧損2.7百萬美元改善至二零二一年其它收益2.8百萬美元所抵銷。

收益為63.2百萬美元(二零二零年：54.2百萬美元)，其主要來自金融產品所得股息及分派收入以及利息收入；來自金融機構及保證金融資的利息收入；來自金融服務的佣金收入及手續費；以及租金收入。收益增加主要是由於(i)來自保證金融資的利息收入增加1.1百萬美元；及(ii)來自我們非上市投資的分派收入所導致自營投資業務下來自金融產品所得的股息及分派收入及利息收入淨額大幅增加14.1百萬美元。然而，該影響被來自金融機構存款的利息收入下跌5.5百萬美元部份抵銷。

本年度其它收入為1.2百萬美元(二零二零年：8.1百萬美元)，主要包括固定收入投資產生的利息收入0.9百萬美元(二零二零年：7.6百萬美元)，及與COVID-19相關津貼的政府補助0.1百萬美元(二零二零年：0.5百萬美元)。

按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動緩慢增加是由於年內(i)支付承擔；(ii)公平值收益或損失；及(iii)扣除投資分配。

投資物業公平值於二零二零年損失11.4百萬美元改善至投資物業公平值於二零二一年收益0.1百萬美元是由於年內與同期相比香港的住房及商用物業價格相對穩定。確認匯兌收益2.8百萬美元主要是由於年內匯率變動所致。

本年度的行政開支為11.1百萬美元，較相應年度的10.5百萬美元輕微增加0.6百萬美元。該增加主要是由於本集團在本年度擴展業務發展。

本集團投資策略之簡述

本集團持續根據其財務需求及財務狀況變動評估其業務及投資策略(尤其有關自營投資業務)。本集團之利潤來自其於自營投資業務所持有金融資產之利息收入、股息收入及分派收入。本集團在配置其金融資產方面採取審慎態度。在配置具較高市場風險的股本投資外，本集團一直探討以不同固定收入投資組合以作為其資產分配計劃之一部分，包括固定收入資產之選擇及本集團對其進行投資之工具。

自二零一八年起，經考慮利率走勢、承受風險能力、保本、資金流動狀況及收益率，本集團以債券投資與現金投資之搭配組建其固定收入投資組合。本集團認為，強大的固定收入部分可用作本集團整體投資組合的安全網。

本集團已將其金融資產約40%分配至固定收入投資，平均分配予債券投資與現金投資(包括於金融機構之存款)之間，作為其持續投資策略的一部分以消除股本投資常見的市場波動之影響。

分類分析

(i) 金融服務業務

本集團專注於香港市場四個主要金融服務業務領域，包括(i)證券交易及經紀、(ii)保證金融資、(iii)放債及(iv)資產管理。本集團的兩家附屬公司Enhanced Financial Services Group Limited及Funderstone Securities Holdings Limited(「FSHL」)均從事於香港及其它國家提供一系列持牌金融服務，主要包括包銷、證券及期貨經紀、企業融資、投資顧問及其它相關金融服務。

於二零二一年，本集團繼續實施轉型計劃，該計劃旨在多元化產品供應及利用收購FSHL集團產生的客戶群以及識別新的優質客戶群。繼二零二零年的勢頭之後，本集團在三個主要金融服務領域(即保證金融資、首次公開發售(「首次公開發售」)保證金融資及包銷服務)取得增長。具體而言，憑藉我們的資深管理團隊、完善的證券交易基礎設施、堅實的客戶忠誠度及多個銷售渠道，本集團自投入巨大努力的原有保證金融資業務及新增首次公開發售保證金融資業務中受益。憑藉在提供專業和個性化金融服務方面享有的盛譽，本集團相信已在保證金融資市場發展並維持一個獨特定位，以服務企業及零售客戶，滿足彼等的企業目標及個人需要。本集團亦於年內繼續進行包銷工作。本集團將繼續積極尋求商機，拓展業務範圍，為投資者提供更多樣化的金融服務。

金融服務業務的收益主要包括(i)來自金融服務的佣金收入及手續費；(ii)來自保證金融資之利息收入；及(iii)資產管理費收入。

稅前利潤為4.0百萬美元(二零二零年：4.2百萬美元)，主要是由於本年度內其它收入減少，惟部分被來自保證金融資之利息收入增加所抵銷。

佣金收入及手續費

年內，來自金融服務的佣金收入及手續費為4.4百萬美元(二零二零年：4.9百萬美元)。佣金收入及手續費減少主要是由於年內香港股票市場不利使成交量減少。

來自保證金融資及放債業務之利息收入

來自保證金融資之利息收入為4.2百萬美元(二零二零年：3.1百萬美元)，較相應年度增加1.1百萬美元。該增加是由於轉型計劃取得了令人滿意的進展及持續加強我們的保證金融資業務。於二零二一年十二月三十一日來自客戶的應收賬款為15.7百萬美元(於二零二零年十二月三十一日：15.9百萬美元)。年內，本集團不遺餘力地推動保證金融資及首次公開發售保證金融資業務，包括但不限於：(i)擴展與多個經紀公司的互惠合作安排；(ii)通過提供更全面及個性化服務深化與現有客戶的關係；及(iii)通過不同的營銷活動進一步強化品牌形象。年內，超過330,000名客戶已通過多種業務渠道進行首次公開發售保證金融資認購。本集團已為六十四只首次公開發售股票提供首次公開發售保證金融資，就有關股票的首次公開發售認購總額逾37億美元。

根據轉型計劃，本集團停止提供信貸風險較高的無抵押貸款，自二零一九年第二季起重點開展有抵押及按揭貸款業務，該業務有抵押品支持，信貸風險相對較低。

本集團已制定更嚴格的風險控制及管理系統，包括優化的貸款審批及監控流程，以及經調整利率及貸款與價值比率，以便本集團優化結構，為現有及新客戶提供服務及降低本集團風險承擔。

此外，本集團堅持執行審慎的內部控制措施，包括但不限於：

- 定期審查抵押品價值和質量；
- 對借款人的還款能力和抵押品價值進行壓力測試；
- 持續監控及管理貸款組合；
- 觀察名單機制；
- 逾期貸款催收管理；及
- 貸款減值撥備。

本集團根據內部信貸控制程序評估客戶的風險狀況，對盡量降低其面臨的信貸風險方面保持敏感，並堅持遵循其發展放債業務的方法以實現風險收益平衡。儘管未來有困難及挑戰，本集團將會繼續發揮和運用放債業務方面的專業精神和豐富經驗。

本集團於年內概無壞賬。

(ii) 自營投資業務

年內，本集團投資219.0百萬美元於非上市金融資產，其中主要為支付非上市投資基金及收購非上市投資基金、非上市股本投資及可換股票據的承擔。年內，本集團(i)投資27.2百萬美元於上市債券；(ii)出售、贖回及到期上市債券63.0百萬美元；及(iii)上市股份增加淨額36.9百萬美元。除上述原因外，非現金金融資產增加淨額133.8百萬美元主要是由於來自非上市投資的資本回報的淨影響，以及過往年度購買的上市股份、上市債券及非上市投資的兌現及未兌現公平值收益淨額。

稅前利潤為64.3百萬美元，其主要包括來自金融資產的利息收入、股息及分派收入53.4百萬美元、按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及永久票據投資之公平值變動18.1百萬美元，惟部分被(i)撥備金融資產預期信貸虧損4.2百萬美元；(ii)匯兌虧損1.2百萬美元；及(iii)行政開支1.1百萬美元所抵銷。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有615.2百萬美元之非現金金融資產如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
上市股票	57,968	38,220
上市債券	88,048	159,033
非上市投資基金	403,514	284,167
非上市股本投資	39,182	—
可換股票據	26,481	—
總額	<u>615,193</u>	<u>481,420</u>

重大投資

Genesis Capital ILP (「Genesis 基金」)

自二零一七年四月起，本集團持有Genesis 基金的有限合夥人權益作為非上市投資基金。Genesis 基金的多元化投資組合以有限合夥企業形式營運，專注於中國與「資訊科技改善效率」主題相符的潛在投資機會。基於此概念，Genesis 基金的投資組合通過投資處於成長期及成熟期科技實體或軟件即服務公司及電商平台等企業對企業及企業對消費者商務的各種股權及股權相關證券獲取回報。本集團對Genesis 基金的資本承擔佔於二零二一年十二月三十一日之合夥人資本承擔總額的17.8%。於二零二一年十二月三十一日，該投資之公平值為171.6百萬美元，佔本集團於二零二一年十二月三十一日的資產總值的10.1%。Genesis 基金的投資成本為73.3百萬美元(二零二零年：76.1百萬美元)。投資成本下降主要是由於資本回報。

自二零一七年四月投資起，Genesis 基金已賺取收入及錄得資本升值。本年度，該投資的已兌現及未兌現收益分別為5.4百萬美元及33.9百萬美元。展望未來，本集團對該投資潛力持樂觀態度。中國經濟自COVID-19爆發以來已出現強勁回升，並在其保護經濟免受全球波動影響及提倡更加自力更生的「雙循環戰略」下保持較強的抵禦力。預期該穩定的經濟環境將為科技及消費者領域的增長提供支持，帶來龐大的投資機遇。我們相信，於Genesis 基金旗下的投資組合公司的業務基礎仍然保持強勢。作為Genesis 基金的有限合夥人，加上過往取得的成績，本集團認為，通過利用現有的戰略及廣泛的資源以及Genesis 基金管理團隊於科技、媒體及電訊行業的投資及基金營運的豐富經驗，該投資將繼續帶來寶貴的投資機遇及更多財務回報。

除上文所披露投資事項外，鑑於本集團多元投資組合中並無其它單一投資(如按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及按攤銷成本計量之債務工具投資)之賬面值佔本集團於二零二一年十二月三十一日之資產總值多於5%，概無投資被視為重大投資。

(iii) 房地產業務

本集團擁有位於香港灣仔告士打道151號資本中心之三層商用辦公室(包括17、18及19樓)及十個車位。該等商用辦公室供我們的總辦事處及附屬公司使用，亦根據為期不多於三年的租賃出租予第三方作為辦公室用途。本年度已賺取之租金收入及稅前利潤分別為1.7百萬美元及1.8百萬美元(二零二零年：1.9百萬美元及2.0百萬美元)，兩者較二零二零年同期相比均相對穩定。租金收入略減是由於年內續簽租賃商用辦公室租約時授予額外免租期。

本集團一直物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。由於COVID-19爆發，本集團在旅遊限制措施下無法對其它國家的物業進行實地考察。自二零二零年下半年起，本集團一直專注於香港物業，尤其是被查封或沒收的物業，及評估該等物業的資本回報及租金收益。由於COVID-19疫情的持續波動以及經濟衰退和地緣政治緊張局勢導致香港商業市場出現不確定性，香港辦公室租賃市場仍面臨強勁逆風，難以於年內從低基數中恢復。租賃需求依然低迷，核心商務區的新租賃量顯著下降，整體辦公室市場的空置率持續上升，阻礙了二零二一年的租金回升。因此，本集團並未物色任何適合我們的增值或機會投資策略的物業。

本集團財務狀況回顧

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
流動資產		
銀行結存及現金	900,845	964,665
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	29,552	29,869
按攤銷成本計量之債務工具投資	14,038	40,526
應收及其它應收賬款	19,705	24,503
其它	39,430	44,090
非流動資產		
按公平值計量且其變動計入損益之金融資產	497,593	292,518
按攤銷成本計量之債務工具投資	44,977	59,364
按公平值計量且其變動計入損益之永久票據 投資	29,033	59,143
投資物業	64,669	64,899
其它	50,984	51,784
資產總值	1,690,826	1,631,361
其它負債	(53,039)	(60,052)
資產淨值	1,637,787	1,571,309

非流動資產為687.3百萬美元(二零二零年：527.7百萬美元)，增加159.6百萬美元。主要是由於按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之投資淨增加205.1百萬美元；按公平值計量且其變動計入損益之永久票據投資減少30.1百萬美元；及按攤銷成本計量之債務工具投資減少14.4百萬美元。流動資產為1,003.6百萬美元(二零二零年：1,103.7百萬美元)，減少100.1百萬美元，主要是由於銀行結存及現金淨減少63.8百萬美元，按攤銷成本計量之債務工具投資減少26.5百萬美元，以及應收及其它應收賬款減少4.8百萬美元。

資產淨值

於二零二一年十二月三十一日，本集團的資產淨值為1,637.8百萬美元，較二零二零年十二月三十一日之1,571.3百萬美元增加66.5百萬美元。資產淨值增加主要是由於年內利潤69.9百萬美元所致。

現金流量、流動資金及財務資源

現金流量概要

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
經營活動所得之現金淨額	14,031	17,339
投資活動(所用)／所得之現金淨額	(75,313)	3,551
融資活動所得／(所用)之現金淨額	2,384	(567)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(58,898)	20,323
年初現金及現金等值項目	964,665	940,486
外幣匯率變動之影響	(4,922)	3,856
年末現金及現金等值項目	<u>900,845</u>	<u>964,665</u>

本集團於二零二一年十二月三十一日之現金結存為900.8百萬美元(二零二零年：964.7百萬美元)。二零二一年，經營活動所得之現金淨額14.0百萬美元主要用於業務的營運資金。投資活動所用之現金淨額為75.3百萬美元，主要包括投資淨流出84.5百萬美元，惟部分被利息收入9.2百萬美元所抵銷。融資活動所得之現金淨額為2.4百萬美元，主要來自非控股權益墊款及已收所得款項。

本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之資本負債比率乃本集團借款總額除以股東權益之百分比，即為零。於二零二一年十二月三十一日，本集團概無未償還銀行借款。

本集團之資本結構

本集團之資本結構自二零二一年六月三十日(即本集團中期報告之報告期末)起並無重大轉變。

重大收購及出售

於二零二一年六月十日，Summer Chance Limited(「Summer Chance」，本公司之間接全資附屬公司)就有關發行無抵押可換股次級承兌票據(「可換股票據」)的票據購買協議(於二零二一年四月三十日訂立及其後於二零二一年五月七日修訂，「票據購買協議」)訂立信守協議，據此Summer Chance成為票據購買協議的訂約方，由於該等條件經已滿足，Turntide Technologies Inc.(「發行方」)已向Summer Chance出售及發行，而Summer Chance已向發行方購買本金為17百萬美元(相當於約131.9百萬港元)的可換股票據。

於二零二一年六月二十三日，Smart Blooming Limited（「Smart Blooming」，本公司之間接全資附屬公司）與作為普通合夥人的Lavender Hill Capital GP I Limited（「普通合夥人」）訂立認購協議（「認購協議」），以作為有限合夥人認購Lavender Hill Capital Partners Fund I, L.P.（「Lavender Hill 基金」）中之有限合夥人權益，資本承擔額為20百萬美元（相當於約155.2百萬港元），佔於二零二一年六月二十三日Lavender Hill 基金資本承擔總額之13.3%。於訂立認購協議的同時，Smart Blooming、普通合夥人及作為投資有限合夥人的Lavender Hill Capital Partners ILP I, L.P.訂立有限合夥協議，以規管彼等的關係，及為（其中包括）Lavender Hill 基金的運作及管理方式作出規定。普通合夥人為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，由張曉音女士（「張女士」）全資擁有。張女士於二零一八年創辦Lavender Hill Capital Partners Limited（普通合夥人的聯屬人士及顧問，重點投資成長期、技術及技術賦能公司）。創辦Lavender Hill Capital Partners Limited前，張女士於二零零二年至二零一七年於高盛工作，並擔任合夥人兼中國技術、媒體及通信（「TMT」）投資銀行主管。彼於高盛任職期間，於二零零三年開始為高盛開發中國互聯網業務連鎖行業，重點投資成長期TMT公司，及自二零零零年起與企業家及創業投資者建立廣泛的網絡。Lavender Hill 基金獲授權對在大中華地區有大量業務、有擴張潛力、與大中華地區業務有緊密聯繫或策略意義的公司進行股權投資，特別關注科技公司或通過科技賦能的消費、媒體及娛樂、醫療服務、金融服務、互聯網基礎設施及企業等行業的公司，旨在實現資本升值。於二零二一年十二月三十一日，Lavender Hill 基金已投資兩間投資組合公司，包括(i)一間領先的企業對客戶家庭服務供應商，為中國中高端家庭提供家居清潔、家庭廚師和新生兒保姆等服務；及(ii)中國中小企業出口跨境支付額最大的跨境企業對企業支付公司。本集團對該投資的前景持樂觀態度。中國科技的快速發展在各行各業的商業模式轉型及重塑市場格局中起到了至關重要的作用。在此背景下，預計中國的科技、醫療保健及互聯網行業將出現具吸引力的投資機會。憑藉張女士在TMT行業的專業知識、經驗及網絡，Lavender Hill 基金在該等行業進行了兩次穩健的投資，並相信普通合夥人在大中華區尋找和執行有價值的未來TMT投資方面將具有優勢，從而為Lavender Hill 基金有限合夥人創造財務回報同時分散本集團的投資組合。

於二零二一年九月三十日，Data Giant International Limited (「Data Giant」，本公司之間接全資附屬公司) 與Genesis Capital III Ltd (普通合夥人) (「Genesis Capital III」) 訂立認購協議，以作為有限合夥人認購於Genesis Capital III LP (「Genesis III 基金」) 中之有限合夥人權益，資本承擔額為42百萬美元(相當於約327.2百萬港元)。Genesis Capital III為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，負責Genesis III 基金的管理及日常運作。Genesis Capital III由Yuan Capital III Ltd (「Yuan Capital III」) (Genesis III 基金之初始有限合夥人，其後退出，不再為有限合夥人) 全資擁有。Yuan Capital III是一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，由許良先生(「許先生」) 全資擁有。許先生為Genesis Capital III的創始成員。許先生參與制定公司戰略，為投資委員會成員。創立Genesis Capital III前，許先生曾為騰訊控股有限公司(「騰訊」) 投資部門的投資委員會成員。許先生是一位倍受矚目的互聯網資深人士，在中國技術相關投資、產品及營運方面擁有超過19年的經驗。加入騰訊前，許先生曾就任於21sports.com並創立了自己的軟件公司。許先生持有中歐國際工商學院的高級管理人員工商管理碩士學位及武漢大學的經濟學學士學位。Genesis III 基金的任務為主要對在中國處於成長期及成熟期科技相關實體的股權及股權相關證券進行直接或間接投資，以產生收入及資本升值。於二零二一年十二月三十一日，Genesis III 基金尚未投資任何公司。

於二零二一年十月六日，作為認購方的Great Heart Holdings Limited (本公司之間接全資附屬公司) 與ZQ Capital Management Limited (普通合夥人) (「ZQ Capital」) 及王珏女士(「王女士」) (一名商人及初始有限合夥人) 訂立有限合夥協議，以作為有限合夥人認購於NovoAstrum Investors L.P. (「NovoAstrum 基金」) 中之有限合夥人權益，資本承擔額為42百萬美元(相當於約327.2百萬港元)。王女士於簽訂有限合夥協議時退出NovoAstrum 基金，不再為有限合夥人。ZQ Capital為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，負責NovoAstrum 基金的管理及日常運作。ZQ Capital由沈哲清先生(「沈先生」) 全資擁有。沈先生為ZQ Capital的創始成員，在醫療保健行業及亞洲資本市場擁有豐富的經驗，尤其是中國專業領域及網絡。於二零一七年創立ZQ Capital之前，沈先生於二零一一年至二零一五年擔任Barclays PLC董事總經理兼中國金融機構業務主管，於二零零四年至二零一零年在The Goldman Sachs Group, Inc. (「高盛」) 工作，在其紐約及香港辦事處擔任投資銀行家。沈先生曾與多家亞洲公司合作。彼在紐約任職高盛及Lehman Brothers Holdings Inc.的早期亦曾與多家美國公司合作。沈先生獲得Wesleyan University數學及經濟學文學學士學位。NovoAstrum 基金的任務為主要對全球醫療保健行業成熟業務的證券進行直接或間接投資，以達至長期資本增值。於二零二一年十二月三十一日，NovoAstrum 基金透過認購一家私募股權基金的有限合夥權益，對一家主要從事免疫學業務、在研發過敏治療法及為多種過敏性疾病創建免疫療法方面具備專家經驗的醫療保健公司進行間接投資。

於二零二二年一月二十八日，Maximum Gains Group Limited (「Maximum Gains」，本公司之間接全資附屬公司) 與Princeville Global Partners III Ltd. (普通合夥人) (「Princeville GP」) 訂立認購協議，以作為有限合夥人認購於Princeville Global III LP (「Princeville基金」) 中之有限合夥人權益，資本承擔額為20百萬美元(相當於約155.8百萬港元)。成立Princeville基金的主要目的為：(i)對業務正尋求資本增長的科技公司直接或透過由Princeville基金擁有或控制的中間實體間接作出「突破」階段的投資，旨在締造收入及資本增值；(ii)管理、監管及出售相關投資；及(iii)參加與此相關、附帶或附屬的其它活動。Princeville GP為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，亦為Princeville基金之附帶權益合夥人，可委任Princeville Capital (「管理公司」) (一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司) 按非全權基準向Princeville基金提供投資顧問服務。管理公司主要從事及專門投資全球各地處於增長期的科技相關公司。管理公司投資處於「突破」階段的公司，即該等公司具備有成效的業務模式、科技、單位經濟效益、正加快提升的關鍵績效指標以及需要發展資金。Emmanuel DeSousa先生及Joaquin Alberto C Rodriguez Torres先生是管理公司的聯合創始人並領導管理公司的管理團隊，彼等均擁有超過20年的投資經驗，曾投資若干全球著名互聯網及科技公司。

除上文所述者外，年內及截至本公司全年業績公佈日期，並無任何附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售。

匯率波動及相關對沖之風險

本集團經營之業務大部分以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值。由於港元與美元掛鈎，因此所承受的港元兌美元外匯波動風險極微。

管理層將繼續監察本集團的外匯風險及因應所需考慮其它對沖政策。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產。

業務展望

憑藉我們現有雄厚資金基礎，我們積極優化資源配置，秉持謹慎及勤奮的投資理念。我們相信此策略使我們能夠在當前的經濟環境下保持謹慎及盡量減少對本集團的影響，同時盡量擴大本集團在二零二二年的業務及財務表現的回報與價值。

金融服務業務。本集團將繼續專注於主要金融服務業務領域(包括證券交易及經紀以及保證金融資、資產管理與企業融資諮詢服務領域)。我們的金融服務業務憑藉合理的佣金率、優質且高效的服務、雄厚的財務資源及可靠的交易系統，維持了極高的客戶忠誠度及穩定的客戶群增長。

COVID-19疫情自二零二零年年初開始並於全年大流行，對全球營商氣氛及金融市場皆造成前所未見之影響及破壞。由於COVID-19變異病毒的傳播，二零二一年之復甦延後且微弱。中國針對互聯網及科技公司出台反壟斷規則，導致互聯網及科技股票下跌並整合。二零二一年下半年香港首次公開發售市場亦有所放緩，許多預期上市的首次公開發售推遲至二零二二年甚至更遲。儘管證券市場出現各種不確定因素及波動，本集團的證券交易及經紀服務以及保證金融資業務仍取得正面成果，與二零二零年相比錄得滿意的增長。隨著跨境限制的逐步放寬，本集團預期二零二一年延期的籌備中的首次公開發售將於二零二二年回歸上市。當首次公開發售市場復甦時，本集團將深耕首次公開發售保證金融資業務，並繼續努力透過多種渠道推廣及拓展該業務，包括現有客戶、經紀公司及其客戶主任網絡，本集團從首次公開發售及非首次公開發售保證金融資均獲得利息收入及相關手續費。本集團亦會以現有宣傳策略為基礎，利用其多元渠道(包括廣告及營銷活動，以及其它品牌建設及品牌宣傳活動)及激勵措施，進一步加強保證金融資業務，並提升證券交易及經紀業務的客戶覆蓋率。

本集團將密切監察證券市場動態。本集團相信，我們能夠繼續抓住證券市場的機遇，迎合投資者偏好，從提供保證金融資服務中獲益。本集團將積極審視其所有已實施的策略以盡可能從該等市場中獲益。

放債業務方面，本集團管理層對盡量減低信貸風險保持敏感，並一直遵循發展放債業務的方法，實現風險收益平衡。鑑於放債業務客戶的信譽；COVID-19疫情波動導致全球市場經濟復甦延遲；抵押品質量及物業資產估值均存在持續的不確定因素，本集團將審慎評估內部信貸並對市場進行監察，將資源適當分配至金融服務業務下其它風險較低且收益較高的分類。

資產管理業務方面，本集團將繼續提升服務，向高淨值客戶提供定制的全權委託投資管理服務，進一步提升品牌知名度及市場聲譽。本集團亦將繼續探索擴大優質客戶群的其它可能性，加強我們與主要機構客戶的關係，提供更加全面及定制的金融產品及服務。本集團於二零二一年就企業融資諮詢服務及資產管理服務聘請兩名負責人，以加強其客戶網絡。新負責人已向本集團引入潛在業務並加強本集團上述分部的金融服務狀況。此外，本集團將繼續提供首次公開發售相關的一般企業融資諮詢服務，包括配售、供股、企業重組及併購以及收購，並在合適機會出現時繼續參與包銷服務。

自營投資業務。本集團投資組合包括基金、債券及股權投資(包括上市或非上市)等多元化投資組合。本集團將繼續檢閱其投資組合。當投資團隊認為出現對本集團有利且可提升本集團整體盈利能力和回報的合適機會時，本集團或會對有關投資產品作出投資。

房地產業務。由於全球經濟繼續從COVID-19疫情中復甦，本集團繼續物色優質高端商用物業及其它類型物業的投資機遇。本集團繼續探索在其重點關注之地區被查封及沒收的物業，及評估該等物業的資本回報及租金收益。本集團未來將會繼續物色具有較高回報及良好資本升值潛力的其它物業。倘我們計劃收購任何新物業，本集團將進行所有必要及適當的評估。

展望未來。儘管許多國家(包括歐洲、澳洲及美國)以及東南亞部分國家的邊境重開，但COVID-19疫情繼續影響全球經濟及企業盈利，變異病毒的肆虐延遲經濟復甦。鑑於其對全球市場影響的持續不確定性，本集團將保持平衡及審慎的資產配置方法，同時抓住一切可能的機會進一步發展及擴大業務。

人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團於香港聘用68名僱員。僱員薪酬具競爭力並按僱員表現釐定。本集團之薪酬福利包括醫療計劃、團體保險、強制性公積金、表現花紅及向僱員授出購股權。

重大事件

股本重組及更改每手買賣單位

於二零二一年五月三十一日，董事會建議實行股本重組(「股本重組」)，包括下述各項：

- (a) 每六十(60)股每股面值0.01港元之現有普通股(「現有股份」)合併為一(1)股每股面值0.60港元之合併普通股(「合併股份」)(「股份合併」)；及
- (b) 建議(i)以註銷方式削減股份合併產生之本公司已發行股本中的任何零碎合併股份；(ii)透過註銷本公司繳足股本(以每股當時已發行合併股份註銷0.59港元為限，以令每股已發行合併股份之面值由0.60港元削減至0.01港元)，削減本公司已發行股本；(iii)透過將所有未發行合併股份之面值由每股0.60港元削減至每股0.01港元而削減本公司法定股本(「股本削減」)；及(iv)股本削減產生之進賬在截至股本削減生效之日於本公司繳入盈餘入賬。

董事會亦建議將股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)買賣之每手買賣單位由3,000股現有股份更改為1,000股新股份(「更改每手買賣單位」)。

股本重組及更改每手買賣單位的詳情披露於本公司日期為二零二一年五月三十一日的公佈及本公司日期為二零二一年六月一日的補充通函。股本重組已於二零二一年六月二十八日生效。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守上市規則之標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。經本公司就年內是否遵守標準守則而對本公司全體董事作出具體查詢後，彼等均確認已全面遵守標準守則所載之規定準則。

遵守企業管治守則

本年度，本公司已採納及遵守載於上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》內之所有適用守則條文。

審核委員會

於本公佈日期，本公司之審核委員會包括盧華基先生、陳功先生及闕梅登先生。彼等均為本公司獨立非執行董事。審核委員會與本公司的管理層及本公司的獨立核數師已審閱本集團截至本年度之經審核綜合財務報表及建議董事會通過。

大華馬施雲會計師事務所有限公司之工作範圍

於初步公佈所載本集團截至本年度之綜合損益報表、綜合損益及其它全面收入報表、綜合財務狀況表及其相關附註有關之數字已獲本集團核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司審計。大華馬施雲會計師事務所有限公司並未就初步公佈進行任何核證工作。

年報

本公司將於二零二二年四月三十日或之前向股東寄發截至本年度之年報，並登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.g-resources.com)。

致謝

本人謹代表董事會，對本公司股東一直的支持以及全體員工在過去一年裡的全力以赴致以衷心感謝。

承董事會命
國際資源集團有限公司
執行董事及公司秘書
梁愷健

香港，二零二二年三月三十日

於本公佈日期，董事會包括：

- (i) 本公司非執行董事李中曄女士；
- (ii) 本公司執行董事梁愷健先生及梁煒堯先生；及
- (iii) 本公司獨立非執行董事盧華基先生、陳功先生及闕梅登先生。

* 僅供識別