

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告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。



SOUTH CHINA FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

南華金融控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00619)

截至二零二三年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

集團業績

South China Financial Holdings Limited 南華金融控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同上一個財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元 (經重列)
持續經營業務			
收入	2	67,785	47,875
其他收入		2,433	8,010
投資物業公平值虧損		-	(16,800)
按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損淨額		(7,232)	(36,391)
可換股債券公平值(虧損)/收益		(8,670)	1,273
物業、廠房及設備、商譽及無形資產減值		(39,943)	(8,875)
應收貸款及貿易款項減值淨額		(7,585)	(5,098)
其他經營支出	4	(132,728)	(132,729)
經營業務之虧損		(125,940)	(142,735)
融資成本	6	(14,953)	(11,231)

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元 (經重列)
持續經營業務之除稅前虧損	5	(140,893)	(153,966)
所得稅抵免	7	<u>3,635</u>	<u>3,752</u>
持續經營業務之本年度虧損		(137,258)	(150,214)
已終止經營業務			
已終止經營業務之本年度虧損淨額	8	<u>(2,740)</u>	<u>(1,445)</u>
本年度虧損		<u><u>(139,998)</u></u>	<u><u>(151,659)</u></u>
以下各方應佔：			
本公司權益持有人			
— 持續經營業務之虧損		(137,258)	(150,214)
— 已終止經營業務之虧損		<u>(1,640)</u>	<u>(908)</u>
		(138,898)	(151,122)
非控股權益			
— 已終止經營業務之虧損		<u>(1,100)</u>	<u>(537)</u>
		<u><u>(139,998)</u></u>	<u><u>(151,659)</u></u>
本公司權益持有人應佔每股虧損	9		
基本及攤薄			
— 本年度虧損		(46.1港仙)	(50.2港仙)
— 持續經營業務之虧損		<u>(45.6港仙)</u>	<u>(49.9港仙)</u>

綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
本年度虧損	<u>(139,998)</u>	<u>(151,659)</u>
其他全面虧損		
本年度其他全面虧損，除稅後	<u>(658)</u>	<u>(4,115)</u>
本年度全面虧損總額	<u>(140,656)</u>	<u>(155,774)</u>
以下各方應佔：		
本公司權益持有人	(138,858)	(155,343)
非控股權益	<u>(1,798)</u>	<u>(431)</u>
	<u>(140,656)</u>	<u>(155,774)</u>

綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,586	4,554
投資物業	10	509,400	509,400
使用權資產	11	86,918	1,443
商譽		–	36,020
無形資產		999	4,277
其他資產		6,607	5,845
按公平值列賬及在其他全面收益賬 處理之債務投資		3,620	3,720
長期預付款項及按金		–	22
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		610,130	565,281
流動資產			
存貨		–	9,170
按公平值列賬及在損益賬處理之 金融資產	12	46,996	122,287
應收貸款	13	50,148	89,655
應收貿易款項	14	42,573	39,901
預付款項、其他應收款項及其他資產		13,821	20,316
客戶信託存款		293,615	367,991
現金及銀行結餘		52,031	52,931
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		499,184	702,251

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
流動負債			
客戶存款		300,109	375,959
應付貿易款項	15	43,597	47,237
其他應付款項及應計費用		58,682	31,663
已收按金		999	–
計息銀行及其他借款	16	204,108	322,417
應付稅項		16	10
		<u>607,511</u>	<u>777,286</u>
流動負債總額		607,511	777,286
		<u>(108,327)</u>	<u>(75,035)</u>
流動負債淨額		(108,327)	(75,035)
		<u>501,803</u>	<u>490,246</u>
總資產減流動負債		501,803	490,246
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	135,390	77,360
可換股債券	17	120,093	50,000
已收按金		1,061	999
遞延稅項負債		23,800	27,435
		<u>280,344</u>	<u>155,794</u>
非流動負債總額		280,344	155,794
		<u>221,459</u>	<u>334,452</u>
資產淨值		221,459	334,452
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	18	1,085,474	1,085,474
儲備		(864,015)	(752,774)
		<u>221,459</u>	<u>332,700</u>
非控股權益		<u>–</u>	<u>1,752</u>
		<u>221,459</u>	<u>334,452</u>
權益總值		221,459	334,452

附註：

1. 主要會計政策及編製基準

財務報表已按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括全部香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例編製。除投資物業、債務投資、按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產及可換股債券以公平值計量外，財務報表乃根據歷史成本記賬法編製。除另有說明者外，財務報表以港元呈列，所有價值均湊整至最接近千位。

截至二零二三年十二月三十一日止年度之本全年業績公告所載之有關截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度之財務資料，雖不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟皆來自該等財務報表。根據香港公司條例第436條有關該等法定財務報表須予披露之進一步資料如下：

截至二零二三年十二月三十一日止年度之財務報表尚未由本公司核數師作出報告，但將於適當時候向公司註冊處處長遞交。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部之規定，向公司註冊處處長遞交截至二零二二年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不對其報告出具保留意見之情況下，以強調方式提請垂注的任何事項；亦無載列香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條項下的聲明。

持續經營基準

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團產生淨虧損139,998,000港元(二零二二年：151,659,000港元)，且於二零二三年十二月三十一日，本集團之流動負債超出其流動資產108,327,000港元(二零二二年：75,035,000港元)。

在編製綜合財務報表過程中，本公司董事（「董事」）在評估本集團是否有充足財務資源持續經營時，已仔細考慮本集團業務之流動資金需求、本集團表現以及可用融資來源。董事已審閱由管理層編製之本集團現金流量預測，其涵蓋自二零二三年十二月三十一日起計不少於十二個月之期間。董事在可見將來評估營運資金需求是否充分時已考慮以下計劃及措施：

- (a) 本集團正與銀行就其借款再融資進行磋商，並獲得必要之融資以滿足本集團在不久將來之營運資金及財務需求；
- (b) 本公司一名董事（為主要股東）及另一名董事已授予總額為150,000,000港元之無抵押計息融資。於二零二三年十二月三十一日之提款總額為89,800,000港元；及
- (c) 董事正考慮加強本集團資本基礎之各種替代方案，包括但不限於成本重組、尋求新投資及商業機會。

根據現金流量預測並合理計及可用財務資源，包括本公司一名董事（亦為本公司主要股東）及本公司另一名董事提供之可用銀行融資及信貸融資、內部營運所得資金、出售資產所得款項以及本集團現金及銀行結餘，董事認為本集團將有足夠營運資金滿足其由二零二三年十二月三十一日起計未來十二個月到期之財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬合適。

會計政策及披露的變更

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列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
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)	會計政策之披露
香港會計準則第8號(修訂)	會計估算之定義
香港會計準則第12號(修訂)	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂)	國際稅務改革—第二支柱模型規則

本集團已評估採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，並認為概無對本集團之業績及財務狀況或本集團會計政策之任何主要變動造成重大影響。

2. 收入

持續經營業務之收入分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元 (經重列)
客戶合約收入：		
佣金及經紀收入	17,263	18,554
提供服務	1,839	385
手續費收入	3,433	2,412
媒體出版及金融公關服務* (「媒體服務」)	24,955	28,994
	<u>47,490</u>	<u>50,345</u>
其他來源收入：		
買賣證券、基金、債券、金銀及期貨合約之 溢利／(虧損)淨額	1,027	(19,186)
來自應收貸款及貿易款項之利息收入	6,814	9,183
來自銀行及金融機構之利息收入	6,372	1,687
來自上市投資之股息收入	487	1,282
總租金收入	5,595	4,564
	<u>20,295</u>	<u>(2,470)</u>
	<u>67,785</u>	<u>47,875</u>

* 包括廣告收入、服務收入及發行收入

客戶合約收入

(i) 收入資料細分

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	資產及 財富管理 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	其他業務 千港元	媒體出版 及金融 公關服務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類別						
佣金及經紀收入	9,220	8,043	-	-	-	17,263
媒體出版及金融公關服務	-	-	-	-	24,955	24,955
手續費收入	1,878	1,555	-	-	-	3,433
企業諮詢收入	-	-	1,441	-	-	1,441
其他業務收入	-	-	-	398	-	398
	<u>11,098</u>	<u>9,598</u>	<u>1,441</u>	<u>398</u>	<u>24,955</u>	<u>47,490</u>
客戶合約收入總額	<u>11,098</u>	<u>9,598</u>	<u>1,441</u>	<u>398</u>	<u>24,955</u>	<u>47,490</u>
地理市場						
香港	11,098	9,598	1,441	145	24,955	47,237
中國大陸	-	-	-	253	-	253
	<u>11,098</u>	<u>9,598</u>	<u>1,441</u>	<u>398</u>	<u>24,955</u>	<u>47,490</u>
客戶合約收入總額	<u>11,098</u>	<u>9,598</u>	<u>1,441</u>	<u>398</u>	<u>24,955</u>	<u>47,490</u>

截至二零二二年十二月三十一日止年度(經重列)

	經紀 千港元	資產及 財富管理 千港元	其他業務 千港元	媒體出版 及金融 公關服務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類別					
佣金及經紀收入	11,778	6,776	-	-	18,554
媒體出版及金融公關服務	-	-	-	28,994	28,994
手續費收入	2,341	71	-	-	2,412
其他業務收入	-	-	385	-	385
	<u>14,119</u>	<u>6,847</u>	<u>385</u>	<u>28,994</u>	<u>50,345</u>
客戶合約收入總額	<u>14,119</u>	<u>6,847</u>	<u>385</u>	<u>28,994</u>	<u>50,345</u>
地理市場					
香港	<u>14,119</u>	<u>6,847</u>	<u>385</u>	<u>28,994</u>	<u>50,345</u>
客戶合約收入總額	<u>14,119</u>	<u>6,847</u>	<u>385</u>	<u>28,994</u>	<u>50,345</u>

3. 經營分部資料

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	買賣及 投資 千港元	孖展融資及 信貸借款 千港元	資產及 財富管理 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	物業投資 千港元	媒體出版及 金融公關 服務 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
分部收入：									
源自外部客戶之收入	<u>11,377</u>	<u>35</u>	<u>12,937</u>	<u>11,047</u>	<u>1,441</u>	<u>5,595</u>	<u>24,955</u>	<u>398</u>	<u>67,785</u>
分部業績：	(20,799)	(14,358)	(6,290)	(3,009)	72	(1,352)	(60,123)	(5,234)	(111,093)
對賬：									
企業及其他不可分配支出淨額 [#]									(14,874)
融資成本(租賃負債利息除外)									<u>(14,926)</u>
持續經營業務之除稅前虧損									<u>(140,893)</u>

截至二零二二年十二月三十一日止年度(經重列)

	經紀 千港元	買賣及 投資 千港元	孖展融資及 信貸借款 千港元	資產及 財富管理 千港元	企業諮詢 及包銷 千港元	物業投資 千港元	媒體出版及 金融公關 服務 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
分部收入：									
源自外部客戶之收入	<u>14,155</u>	<u>(19,191)</u>	<u>10,909</u>	<u>8,058</u>	<u>1</u>	<u>4,564</u>	<u>28,994</u>	<u>385</u>	<u>47,875</u>
分部業績：	(18,412)	(61,943)	(6,438)	(6,038)	(538)	(19,045)	(24,227)	(2,239)	(138,880)
對賬：									
企業及其他不可分配收入淨額 [#]									(3,896)
融資成本(租賃負債利息除外)									<u>(11,190)</u>
持續經營業務之除稅前虧損									<u>(153,966)</u>

[#] 於本年度，企業及其他不可分配收入／支出包括列於本集團僱員股份獎勵計劃之按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產公平值虧損150,000港元(二零二二年：1,649,000港元)。

4. 其他經營支出

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元 (經重列)
提供服務成本	7,566	6,709
媒體出版及金融公關服務成本	31,080	26,783
物業、廠房及設備折舊	2,021	1,844
使用權資產折舊	2,214	1,130
無形資產攤銷	1,016	1,592
核數師酬金	2,050	2,100
未計入租賃負債計量之租賃款項	9,030	9,060
員工福利開支(包括董事之酬金)：		
工資、薪金及實物利益	46,013	45,521
股份結算購股權開支	–	2,988
公積金計劃供款淨額	1,572	1,572
	<u>47,585</u>	<u>50,081</u>
孖展融資及信貸借款業務利息開支	3,639	2,798
產生租金收入的投資物業之直接經營支出	2,394	1,707
通訊支出	8,827	9,899
管理及專業費用	962	3,633
營銷及推廣費用	885	709
其他	13,459	14,684
	<u>132,728</u>	<u>132,729</u>

5. 除稅前虧損

本集團之持續經營業務除稅前虧損已扣除／(計入)：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元 (經重列)
物業、廠房及設備減值	1,661	—
商譽減值	36,020	8,875
無形資產減值	2,262	—
外幣兌換差額淨額	2	593
應收貸款減值淨額	7,109	4,802
應收貿易款項減值淨額	476	296
出售物業、廠房及設備項目收益	(80)	—
出售附屬公司收益	—	(1,148)
解散附屬公司收益	(204)	(1,452)
政府補貼*	—	(3,019)

* 政府補貼主要指獲得有關來自香港特別行政區政府之防疫抗疫基金支援之補貼，計入損益表「其他收入」。概無有關該等補貼之未達成條件或或然事項。

6. 融資成本

持續經營業務之融資成本分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元 (經重列)
銀行貸款、透支及其他借款利息	14,926	11,190
租賃負債利息	27	41
	<u>14,953</u>	<u>11,231</u>

7. 所得稅

由於本集團於年內並無估計應課稅溢利或在香港賺取之應課稅溢利可被稅項虧損對沖，故並無就香港利得稅作出撥備(二零二二年：無)。於其他地方賺取之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營所在司法管轄區之現行稅率與有關之現有法例、詮釋及慣例計算。

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
即期—其他地區		
本年度支出	-	16
遞延	<u>(3,635)</u>	<u>(3,768)</u>
持續經營業務於本年度之稅項抵免總額	<u><u>(3,635)</u></u>	<u><u>(3,752)</u></u>

8. 已終止經營業務

本公司非全資附屬公司南京南華寶慶珠寶首飾有限公司(「南京寶慶」)主要於中華人民共和國(「中國」)南京從事珠寶經營業務。根據南京寶慶於二零二三年四月批准之股東決議案，本集團經定期表現評估後決定終止其珠寶經營業務(「已終止經營業務」)，以便更好地分配本集團資源，而本集團隨後終止經營已終止經營業務之任何業務，且南京寶慶已於二零二三年十一月注銷。已終止經營業務分類為已終止經營業務，因此相應年度之損益經已重列。隨著已終止經營業務重列為已終止經營業務，珠寶業務不再列入經營分部資料內。

已終止經營業務於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度之業績呈列如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
收入	11,211	20,489
其他收入	204	-
出售存貨的成本	(9,591)	(15,546)
其他經營支出	(4,454)	(5,771)
融資成本	<u>(110)</u>	<u>(617)</u>
已終止經營業務之本年度虧損	<u><u>(2,740)</u></u>	<u><u>(1,445)</u></u>
以下各方應佔：		
本公司權益持有人	(1,640)	(908)
非控股權益	<u>(1,100)</u>	<u>(537)</u>
已終止經營業務之本年度虧損	<u><u>(2,740)</u></u>	<u><u>(1,445)</u></u>

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
已終止經營業務產生之現金流量淨額如下：		
經營活動	6,376	4,047
融資活動	(6,690)	(3,738)
	<u> </u>	<u> </u>
未計入外匯影響前之現金(流出)／流入淨額	<u>(314)</u>	<u>309</u>
已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損之計算乃根據：		
	二零二三年	二零二二年
本公司普通股權益持有人應佔		
已終止經營業務之虧損(千港元)	(1,640)	(908)
期內用於每股基本及攤薄虧損計算		
之已發行普通股加權平均數	<u>301,277,070</u>	<u>301,277,070</u>
	<u> </u>	<u> </u>
已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損(港仙)	<u>(0.5)</u>	<u>(0.3)</u>

9. 本公司權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據本公司權益持有人應佔之本年度虧損138,898,000港元(二零二二年：151,122,000港元)及年內已發行普通股加權平均數301,277,070股(二零二二年：301,277,070股)計算。

持續經營業務之每股基本虧損金額乃根據本公司權益持有人應佔持續經營業務之本年度虧損137,258,000港元(二零二二年：150,214,000港元)及年內已發行普通股加權平均數301,277,070股(二零二二年：301,277,070股)計算。

由於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內尚未行使的可換股債券及購股權對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，因此於該等年度毋須對每股基本虧損金額作出攤薄調整。

10. 投資物業

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日之賬面值	509,400	526,200
公平值調整之淨虧損	-	(16,800)
於十二月三十一日之賬面值	<u>509,400</u>	<u>509,400</u>

本集團投資物業乃位於香港之商業樓宇。本公司董事根據該等物業之性質、特徵及風險，確立投資物業皆由一種資產類別組成，即商業樓宇。於二零二三年十二月三十一日，本集團之投資物業根據由獨立合格專業估價師瑞豐環球評估諮詢有限公司進行之估值報告重新估值為509,400,000港元。每一年度，本集團之管理層決定聘用外部估價師對本集團之物業進行外部估值。對估價師之選擇基於其市場知識、聲譽、獨立性及職業操守。本集團之管理層就估值假設及估值結果每年兩次於評估中期及年度財務報告時與估價師進行討論。

於二零二三年十二月三十一日，本集團將賬面值509,400,000港元(二零二二年：509,400,000港元)之投資物業予以抵押，以支持其向本集團提供一般銀行融資。

11. 使用權資產

於二零二三年十二月三十一日，本集團的使用權資產主要包括於二零二三年一月十三日透過收購Genius Year Limited及其附屬公司獲取的租賃林地使用權。若干位於中國湖北省咸寧市崇陽縣地塊之租賃林地使用權到期日介乎二零七九年七月三十一日至二零八三年四月三十日，為期70年。

12. 按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產

按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產指按市值列賬主要於香港進行之上市股權投資。

13. 應收貸款

本集團之應收貸款主要來自年內孖展融資及信貸借款業務。

於報告期末，應收貸款按其剩餘日期至合約到期日之分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
還款：		
按要求	49,903	89,622
三個月以上及一年之內	245	33
	<u>50,148</u>	<u>89,655</u>

14. 應收貿易款項

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
應收貿易款項		
— 結算所、經紀及交易商	36,927	32,333
— 現金及託管應收款	3,670	5,153
— 其他應收貿易款項	9,401	9,424
	<u>49,998</u>	<u>46,910</u>
減值	<u>(7,425)</u>	<u>(7,009)</u>
	<u>42,573</u>	<u>39,901</u>

本集團之應收貿易款項來自年內證券及商品交易、保險經紀、提供企業諮詢及包銷服務、媒體服務及珠寶業務。

於報告期末，本集團應收貿易款項基於結算到期日及扣除虧損撥備後之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
即期至90日	40,562	37,878
超過90日	2,011	2,023
	<u>42,573</u>	<u>39,901</u>

15. 應付貿易款項

本年度，本集團之應付貿易款項來自證券、金銀、商品之交易及媒體服務。

於報告期末，本集團應付貿易款項基於結算到期日之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一至三個月	38,647	47,237
超過三個月	<u>4,950</u>	<u>-</u>
	<u>43,597</u>	<u>47,237</u>

應付貿易款項為免息及於相關貿易之結算日期或按客戶要求償還。

媒體服務及珠寶業務方面，債權人授出的信貸期介乎0至90日及應付貿易款項為免息。

16. 計息銀行及其他借款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
分析如下：		
應償還銀行貸款及透支：		
一年內或按要求	203,835	320,222
於第二年內	9,118	9,549
於第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>36,400</u>	<u>1,311</u>
	<u>249,353</u>	<u>331,082</u>
其他應償還借款：		
一年內或按要求	273	2,195
於第二年內	23,672	23,800
於第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>66,200</u>	<u>42,700</u>
	<u>90,145</u>	<u>68,695</u>
	<u>339,498</u>	<u>399,777</u>

本集團之部分銀行貸款由本集團位於本港的投資物業及分屬於本集團及其客戶之若干股權投資作為抵押。

其他借款主要包括來自本公司一名主要股東及董事之無抵押貸款。

17. 可換股債券

於二零二零年四月七日，本公司與全惠投資有限公司（「全惠」）（一名執行董事實益擁有的公司）訂立有條件認購協議，內容有關（其中包括）以換股價每股0.22港元發行本金總額為50,000,000港元之可換股債券（「二零二零年可換股債券」）。於二零二零年六月三十日，本公司已向全惠發行本金總額為50,000,000港元之二零二零年可換股債券。二零二零年可換股債券於初步確認時指定為按公平值列賬及在損益賬處理。

二零二零年可換股債券的到期日為發行日期起三年，且免息。二零二零年可換股債券含有以換股價每股0.22港元轉換最多227,272,727股本公司股份之權利。除非先前已轉換或購買或贖回，本公司將於到期日以贖回金額為未償還二零二零年可換股債券之100%本金金額贖回可換股債券。此外，全惠有權要求本公司以現金贖回二零二零年可換股債券或於到期日前隨時轉換成本公司股份。

於二零二二年五月十六日，本公司與全惠訂立補充協議，據此，本公司與全惠有條件同意透過簽立修訂契據之方式將到期日由二零二三年六月三十日延長三(3)年至二零二六年六月三十日。

於報告期末，全惠確認繼續持有二零二零年可換股債券，既無要求將二零二零年可換股債券轉換成本公司的普通股，亦自報告日期起計不少於十二個月內不會要求償還應付予其的款項。因此，於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，二零二零年可換股債券被分類為非流動負債。

於二零二二年九月十三日，本集團與南華集團控股有限公司之間接全資附屬公司Thousand China Investments Limited（「Thousand China」）訂立有條件買賣協議，以收購Genius Year Limited及其附屬公司之全部股本。代價將以本公司於完成時將予發行面值為89,840,000港元之可換股債券（「二零二三年可換股債券」）償付（「收購事項」）。收購事項其後於二零二三年一月十三日完成。

二零二三年可換股債券之債務部分按公平值列賬及在損益賬處理之方式確認，而二零二三年可換股債券之權益部分於本公司之其他儲備確認。二零二三年可換股債券之到期日為發行日期起三年，並按年利率1%計息。二零二三年可換股債券含有以換股價每股0.32港元轉換最多280,750,000股本公司股份之權利。根據二零二三年可換股債券之條款及條件，Thousand China有權自二零二三年可換股債券發行日期起直至到期日前第五個營業日止期間內任何時間，透過遵守二零二三年可換股債券之條款及條件所載之相關程序，將二零二三年可換股債券轉換成股份，惟須受Thousand China與本公司之共同書面協定所限。

本集團可換股債券之公平值計量等級架構如下表所示：

	於十二月三十一日 採用重大不可 觀察輸入數據之 公平值計量(第3級)	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
可換股債券之公平值計量：		
二零二零年可換股債券	50,000	50,000
二零二三年可換股債券	70,093	-
	<u>120,093</u>	<u>50,000</u>

18. 股本

股份

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
已發行及繳足：		
301,277,070股(二零二二年：301,277,070股)普通股	<u>1,085,474</u>	<u>1,085,474</u>

19. 可比較數字

可比較之損益表經已重列，猶如於本年度已終止經營之業務於比較期初已終止經營(附註8)。

管理層討論及分析

財務摘要

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度(「二零二三年年度」)來自持續經營業務之綜合收入為67,800,000港元(二零二二年：47,900,000港元)，較二零二二年增加約41.6%。收入增加乃主要由於因買賣及投資分部出售投資而獲得較為溫和之收入收益淨額，而去年則錄得收入虧損淨額19,200,000港元。在成本方面，來自持續經營業務之其他開支總額，包括直接服務成本、員工薪金及福利、租金及其他行政及辦公室開支為132,700,000港元(二零二二年：132,700,000港元)。

於二零二三年年度，本集團決定終止其珠寶業務，以更好地分配本集團資源，該已終止經營業務於二零二三年年度之綜合虧損為2,700,000港元(二零二二年：1,400,000港元)。

股息

並無派付中期股息(二零二二年：無)。本公司董事會(「董事會」)建議不派付截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二二年：無)。

業務回顧

由於貨幣政策收緊、加息、通脹壓力、地緣政治持續緊張、中國物業發展商債務問題等一系列全球事件，二零二三年年度之宏觀經濟環境動盪不安，導致全球市場之投資情緒疲弱，因而影響企業信心。香港股市亦無一幸免，二零二三年年度之成交量持續萎縮，直接影響本集團業績。本集團對於二零二三年年度擴張金融服務分部持審慎態度，以盡量降低任何潛在風險。本集團管理層將定期以審慎及平衡之風險管理方式檢討及調整業務策略，以應對不可預測之經濟形勢。

經紀

根據香港交易及結算所有限公司提供之數據，香港股市於二零二二年及二零二三年之平均每日成交量分別同比減少25.1%及15.9%。於二零二三年年度募集之股本資金總額(透過首次公開發售資金或首次公開發售後資金)較去年減少40.7%。於市況動盪下，恒生指數收市價由二零二二年十二月三十日之19,781點進一步下跌至二零二三年十二月二十九日之17,047點，整體下跌13.8%。於二零二三年全年，市場情緒受到高息環境及中國大陸經濟復甦較預期慢所影響。由於全球及本地市場情緒疲弱，本集團於二零二三年年度之經紀佣金及手續費收入減少約19.6%至11,400,000港元(二零二二年：14,200,000港元)。二零二三年年度之經營虧損增加約13.0%至20,800,000港元(二零二二年：18,400,000港元)。

孖展融資及信貸借款

由於債權人普遍收緊貸款審批要求，且抵押品之估值緊縮，孖展融資及信貸借款市場面臨挑戰。鑒於經濟前景不明朗，本集團會繼續採取嚴格之貸款政策及審慎評估抵押品。本集團會密切監察市場情況，並及時調整利率及貸款價值比率，以平衡風險與資本。隨著市場利率上升，該分部之收入增加至12,900,000港元(二零二二年：10,900,000港元)。由於息差收窄，毛利率有所收縮，該分部於二零二三年年度之經營虧損為6,300,000港元(二零二二年：6,400,000港元)。

資產及財富管理

此業務分部於二零二三年年度錄得收入11,000,000港元(二零二二年：8,100,000港元)，增幅為37.1%。於二零二三年年度之經營虧損減少約50.2%至3,000,000港元(二零二二年：6,000,000港元)。本集團持續擴大產品及服務範圍，於二零二二年年度最後一季推出兩個獨創品牌「SC Wealth」及「SC Private」，不斷為高淨值客戶提供定制之財務規劃服務及優質金融產品，為客戶之財務規劃、投資及財富管理需求提供支援。本集團將資源集中用於擴充人才隊伍，並擴大本集團管理之資產規模。

企業諮詢及包銷

本集團已於二零二三年年度再次開展其企業諮詢業務。諮詢費將根據交易類型及規模、受聘期限、交易之複雜程度及預期人力需求收取。本集團旨在專注於為上市公司提供併購交易諮詢及獨立財務諮詢等服務。於二零二三年年度，財務諮詢服務產生之收入為1,400,000港元(二零二二年：無)。

買賣及投資

本集團投資組合(主要於按公平值列賬及在損益賬處理之金融資產內列賬)由二零二二年十二月三十一日之122,300,000港元減少至二零二三年十二月三十一日之47,000,000港元。主要投資控股及其公平值損益列示如下：

股份代號	證券名稱	於二零二三年 十二月三十一日之 賬面值 千港元	所佔股權 百分比率	年內公平值虧損 千港元
00413	南華集團控股有限公司	20,721	3.56%	(1,413)
01097	有線寬頻通訊有限公司	15,789	6.51%	(1,393)
其他		10,486		(4,426)
		<u>46,996</u>		<u>(7,232)</u>

本集團已確定投資組合以應對傳統行業之中長期發展，二零二三年年度市場投資所得公平值虧損為7,200,000港元(二零二二年：36,400,000港元)。同時，本集團於二零二三年年度並無確認重大變現收益或虧損淨額(二零二二年：變現虧損淨額19,200,000港元)。

媒體出版及金融公關服務

媒體分部之業務環境同樣面臨充滿挑戰之環境，加上整體經濟前景不明朗，導致各行各業之廣告支出變得相當保守。這對我們從傳統之印刷廣告以至活動及數碼營銷服務行業之所有收入來源均造成負面影響。於二零二三年年度，媒體分部確認之收入為25,000,000港元(二零二二年：29,000,000港元)，下降13.9%。媒體分部之經營虧損(不包括年內確認之物業、廠房及設備、商譽及無形資產減值39,900,000港元(二零二二年：8,900,000港元))為20,200,000港元(二零二二年：15,300,000港元)。面對該等嚴峻挑戰，媒體分部正實施多項成本控制措施，從而減少經營支出，以進一步縮減該分部虧損。

物業投資

於二零二三年年度，辦公室租賃勢頭依然低迷，反映出經濟之高度不確定性、需求疲軟及供應量增加(乃由於港島區(尤其是中環及其附近地區)之供應過剩及空置率較高所致)。預期租戶在短期內對租賃持保守態度，彼等可選擇續租、重新磋商、更換合適場地以及提高租賃靈活性等。為保持相對較高之出租率，本集團已採取積極措施。二零二三年年度之租金收入總額增加至5,600,000港元(二零二二年：4,600,000港元)。於二零二三年十二月三十一日，投資物業之公平值重估為509,400,000港元。於二零二三年年度並無錄得公平值變動(二零二二年：重估虧損16,800,000港元)。

珠寶

本公司非全資附屬公司南京南華寶慶珠寶首飾有限公司主要於中國南京從事珠寶經營業務。於二零二三年年度，本集團經定期表現評估後決定終止其珠寶經營業務，以便更好地分配本集團資源。二零二三年年度之收入減少至11,200,000港元(二零二二年：20,500,000港元)，而二零二三年年度之虧損淨額則為2,700,000港元(二零二二年：1,400,000港元)。

其他業務

於二零二三年一月，本集團完成收購Genius Year Limited及其附屬公司(「Genius Year集團」)之全部股本。代價以發行面值為89,800,000港元之可換股債券之方式償付。Genius Year Limited間接持有位於中國湖北省咸寧市崇陽縣之65塊林地(總面積約139,216畝)之100%權益。本集團認為投資於Genius Year集團將為本集團帶來良機，可於中期內將其業務拓展至林業。於二零二三年年度並無確認收入。

流動資金及財務資源

本集團已從銀行取得短期信貸融資(每年予以檢討)及長期按揭貸款。股份孖展融資業務之銀行融資以本公司孖展客戶及本集團證券作抵押。未償還信貸融資由本公司擔保。本集團採用資本負債比率監管資金，該比率為債務淨額除以資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行及其他借款及可換股債券並扣除現金及銀行結餘。資本指權益總額。於二零二三年十二月三十一日，資本負債比率約為64.8%(二零二二年：54.3%)。本集團於二零二三年十二月三十一日之現金結餘為52,000,000港元(二零二二年：52,900,000港元)，減少1.7%。經計及可獲得之財務資源，包括本公司一名主要股東(亦為本公司董事)及另一名董事提供之現有銀行融資及信貸融資、本集團之內部營運資金、出售資產所得款項以及現金及銀行結餘，董事會認為本集團擁有足夠營運資金基礎以滿足其營運需要。

資本架構

與二零二二年年報所載者比較，本集團於二零二三年年度之資本架構並無重大改變。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團之投資物業以及若干持有作買賣之上市證券及投資組合已抵押予銀行，以換取銀行融資。

或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

報告期後事項

於報告年度結束後並無發生任何重大事項。

僱員

於二零二三年十二月三十一日，本集團僱員總數為146人(二零二二年：181人)。於二零二三年年度，持續經營業務及已終止經營業務之僱員成本(包括董事酬金)合共約為51,100,000港元(二零二二年：52,700,000港元)。

除薪金外，本集團亦為僱員提供其他附加福利，例如醫療津貼、人壽保險、公積金及外間培訓課程津貼，並為員工繼續安排持續專業培訓，有助彼等保持專業水準，以提供證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)項下之各種受規管活動。僱員之表現通常每年評核，並會於必要時作出薪金調整，以保持薪酬競爭力。個別僱員更可按工作表現於年終獲取酌情花紅。所揀選僱員亦可根據本公司所採納之購股權計劃及股份獎勵計劃獲授予購股權及股份獎勵。

前景

展望二零二四年，由於預期主要經濟體系之通脹放緩，加上中央銀行可能結束貨幣緊縮週期，有一些跡象顯示市場情緒正逐步改善。然而，不明朗因素仍將存在，包括中國大陸經濟復甦之步伐，以及地緣政治不斷發展所帶來之持續挑戰。

金融服務

財富管理分部仍然是業務增長之關鍵戰略領域。儘管市場環境低迷，我們仍推出全新品牌「SC Private」及「SC Wealth」，持續尋求主要業務夥伴之支持。除了加強分銷及客戶覆蓋範圍外，我們將繼續致力多元化及拓展產品組合。

於二零二三年三月，本公司全資附屬公司南華證券投資有限公司(「南華證券投資」)接獲證監會發出批准其申請從事虛擬資產介紹經紀(「虛擬資產相關」)活動之正式通知，惟南華證券投資須符合證監會就南華證券投資牌照所訂明之發牌條件。本集團認為，虛擬資產相關服務乃新興業務，將為客戶提供更多元化之投資選擇，並可為香港傳統金融市場注入活力。

儘管證券行業之經營環境競爭激烈且不穩定，本集團將根據其企業使命及目標，繼續尋求長期業務重組及盈利增長。本集團將繼續採取審慎之資本管理及流動資金風險管理，以保留足夠緩衝應對未來挑戰。

媒體

就媒體出版及金融公關服務分部而言，本集團將積極因應當前時代之演變調整其業務發展。面對嚴峻之挑戰，媒體部門將繼續實施多項成本削減措施，以進一步減少該分部之經營支出。

儘管宏觀經濟及政治因素帶來不明朗因素及挑戰，本集團將繼續精簡其業務，以輕資本業務為核心，打造綜合金融服務平台，提高本集團業績，實現令本公司股東（「股東」）滿意之回報。

末期股息

董事會議決不宣派二零二三年年度之末期股息（二零二二年：無）。

企業管治守則

本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄C1之企業管治守則（「企業管治守則」）所載的所有適用守則條文，惟彼等因其他業務安排而偏離下文所載企業管治守則之守則條文第C.1.6及F.2.2條除外：

1. 本公司執行董事兼董事會主席吳鴻生先生以及本公司獨立非執行董事Hon. Raymond Arthur William Sears, K.C.（「Sears先生」）及董煥樟先生未能出席本公司於二零二三年一月十一日舉行之股東特別大會。本公司執行副主席兼行政總裁吳旭茱女士主持上述會議，並與本公司其他出席董事一同以供回答提問；及
2. 本公司獨立非執行董事Sears先生及藍德業資深大律師未能出席本公司於二零二三年六月二十日舉行之股東週年大會。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並遵守上市規則訂明其書面職權範圍。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，分別為董煥樟先生(審核委員會主席)、謝黃小燕女士及Hon. Raymond Arthur William Sears, K.C.。

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之全年業績獲審核委員會及本公司外部核數師審閱。審核委員會認為，該等年度業績已遵照適用會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

獨立核數師審閱初步業績公告

本公司核數師同意，初步公告所載有關本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註之數據，與本集團本年度之綜合財務報表草擬稿所載數額一致。本公司核數師就此進行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之核證委聘，因此，本公司核數師並不就初步公告作出任何保證。

股東週年大會

本公司之二零二四年股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)將於二零二四年六月二十七日(星期四)上午十一時正舉行。二零二四年股東週年大會通告將於適當時候在聯交所及本公司網站刊登並寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東出席二零二四年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零二四年六月二十一日(星期五)至二零二四年六月二十七日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間將不會進行任何本公司股份過戶登記。為符合資格出席二零二四年股東週年大會並於會上投票，所有填妥及簽署之過戶文件連同相關股票須不遲於二零二四年六月二十日(星期四)下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處—聯合證券登記有限公司，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，以作登記。

刊發業績公告及年報

本公告在本公司網站(www.sctrade.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)上刊載。本公司二零二三年年報將於適當時候寄發予股東及於相同網站可供查閱。

承董事會命
South China Financial Holdings Limited
南華金融控股有限公司
主席及執行董事
吳鴻生

香港，二零二四年三月二十七日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事

吳鴻生先生
張賽娥女士
吳旭茱女士
吳旭洋先生

獨立非執行董事

謝黃小燕女士
Hon. Raymond Arthur William Sears, K.C.
董煥樟先生
藍德業資深大律師