

閣下對本文件的內容如有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港中央結算有限公司(「香港結算」)對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就本文件全部或任何部分內容所產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

無抵押結構性產品

關於將由



華泰國際
HUATAI INTERNATIONAL

華泰金融控股(香港)有限公司

(在香港註冊成立的有限公司)

發行的結構性產品的 基本上市文件

本文件載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)而提供的資料，旨在提供有關我們的資料以及我們不時將於聯交所上市的標準權證(「權證」)、可贖回牛熊證(「牛熊證」)及其他結構性產品(統稱為「結構性產品」)的資料。我們對本文件承擔全部責任。本文件可能透過增編方式不時更新及／或修訂。

我們於作出一切合理查詢後確認，就我們所知及所信，本文件所載資料在所有重大方面均屬準確完備，且無誤導及欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，致使本文件所載任何陳述或本文件有所誤導。

結構性產品屬複雜產品，閣下應就其審慎行事。結構性產品涉及衍生工具。投資者除非完全了解及願意承擔所涉風險，否則切勿投資於結構性產品。投資者務須注意，結構性產品的價格可急升亦可急跌，持有人可能會損失全部投資。因此，有意購買者在投資結構性產品前，應確保了解結構性產品的性質，仔細研究本文件及相關發行公佈及補充上市文件所列的風險因素，並在有需要時徵詢專業意見。

結構性產品構成我們而非其他人士的一般無抵押合約責任，於清盤時，結構性產品之間及與我們所有其他無抵押責任(法律規定優先者除外)具有同等地位。閣下如購買結構性產品，即依賴我們的信譽而購買，並無根據結構性產品可向如下各方提出的權利：(a)發行相關資產的公司；(b)發行相關資產的基金或其受託人(如適用)或管理人；或(c)任何相關指數的指數編製人或組成相關指數的任何公司。如我們無力償債或違反我們於結構性產品下的責任，閣下可能無法收回結構性產品下應付的全部甚至部分金額(如有)。

目 錄

	頁次
重要資料	1
權證概覽	4
牛熊證概覽	6
關於我們的資料	9
風險因素	10
稅項	23
附錄一 — 結構性產品的一般細則	25
附錄二 — 權證的產品細則	31
甲部 — 現金結算單一股份權證的產品細則	32
乙部 — 現金結算指數權證的產品細則	40
丙部 — 現金結算交易所買賣基金權證的產品細則	45
附錄三 — 牛熊證的產品細則	53
甲部 — 現金結算單一股份可贖回牛熊證的產品細則	54
乙部 — 現金結算指數可贖回牛熊證的產品細則	65
丙部 — 現金結算交易所買賣基金可贖回牛熊證的產品細則	73
附錄四 — 核數師報告及我們截至2023年12月31日止年度的財務報表	84
參與各方	背頁

重要資料

本文件關於甚麼？

本文件僅供參考，並不構成對公眾認購或購買任何結構性產品的要約、廣告或邀請。

閣下投資結構性產品前應閱覽甚麼文件？

閣下在投資結構性產品前必須閱覽本文件(包括不時發行的本文件增編)，連同相關發行公佈及補充上市文件(分別為「發行公佈及補充上市文件」)(包括將不時刊發的該發行公佈及補充上市文件任何增編)(統稱「上市文件」)。在各個結構性產品系列的上市日前將會刊發一份發行公佈及補充上市文件，當中載有相關系列的詳細商業條款。閣下須細閱上市文件所載的風險因素。

結構性產品是否有任何擔保或抵押？

否。我們於結構性產品下的責任並無由任何第三方擔保，亦無由我們的任何資產或其他抵押品抵押。閣下於購買我們的結構性產品時，僅依賴我們而非任何其他人士的信譽。如我們無力償債或違反我們於結構性產品下的責任，閣下僅可以發行人無抵押債權人的身份作出索償。在此情況下，閣下可能無法收回結構性產品下應付的全部甚至部分金額(如有)。

我們是否受上市規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或上市規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)規管？

我們獲證監會發牌可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(提供資產管理)受規管活動。發行人並不受上市規則第15A.13(2)條所列的任何機構規管。

我們是否獲任何信貸評級機構評級？

於本文件刊發日期，我們並無獲任何信貸評級機構給予任何評級。

結構性產品並無評級。

我們是否涉及任何訴訟？

除本文件所披露者外，我們和我們的附屬公司並無涉及任何針對我們或我們的附屬公司提出而尚未了結或威脅提出的重大訴訟或索償。

授權發行結構性產品

我們的董事會於2021年5月17日授權發行結構性產品。

我們的財政狀況自2023年12月31日以來有否改變？

除本文件附錄四所披露者外，自2023年12月31日以來，我們的財政或經營狀況並無任何重大不利變動。

閣下是否需要支付任何交易費用？

對於在聯交所進行的每項交易，聯交所收取0.00565%的交易費，證券及期貨事務監察委員會收取0.0027%的交易徵費，及會計及財務匯報局收取的0.00015%交易徵費，須由買賣雙方分別支付，按結構性產品的代價價值計算。投資者賠償基金徵費目前暫停收取。

閣下是否需要支付任何稅項？

除每份結構性產品的購入價外，閣下可能須按照閣下購入結構性產品所在國家的法例及慣例繳付印花稅、稅項及其他費用。有關進一步資料，請參閱「稅項」一節。

配售及銷售及暗盤市場交易

我們並無亦不會在任何規定採取有關行動的司法管轄區(香港除外)採取任何行動，以獲准在當地公開發售任何系列結構性產品或擁有或派發有關任何結構性產品的任何發售資料。除在符合任何適用法例或規例及我們不會因而承擔任何責任的情況下外，概不在任何司法管轄區提呈發售、銷售、轉售、轉讓或交付任何結構性產品或派發有關結構性產品的任何發售資料。

於結構性產品之推出日至上市日期間，結構性產品可能透過暗盤市場售予投資者。我們及／或我們的任何聯繫公司若曾在暗盤市場買賣任何結構性產品，我們會在上市日或之前過向聯交所匯報，且該報告將於香港交易所網站發佈。

閣下可在何處查閱有關文件？

下列各文件可於香港交易所披露易網站 www.hkexnews.hk 以及我們的網站 <https://warrants.htsc.com.hk/tc/index> 瀏覽：

- (a) 本文件及其任何增編或後續文件，當中包括我們的最近期經審核財務報表及任何中期財務報表；
- (b) 德勤•關黃陳方會計師行(「核數師」)就於本文件載入其報告發出的同意書；及

- (c) 發行公佈及補充上市文件(於有關係列結構性產品在聯交所上市期間)。

The documents above are available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at <https://warrants.htsc.com.hk/>.

核數師是否同意於上市文件收錄其報告？

我們的核數師已發出同意書，同意以現行形式及內容在本文件內收錄其日期為2024年4月16日的報告，及／或在上市文件引述其名稱，且並無撤回同意書。其報告並非為載入本文件而編製。

核數師並無持有我們或我們附屬公司的股份，亦無權(無論可依法執行與否)認購或提名他人認購我們或我們任何附屬公司的證券。

獲授權代表

我們的獲授權代表為Xisha HU及Edmond CHING(地址為香港皇后大道中99號中環中心62樓)。

閣下如何獲得有關我們的進一步資料？

閣下可瀏覽www.htsc.com.hk以取得我們及／或結構性產品的進一步資料。

閣下應注意，我們的網站所載資料屬一般性質及不應視為準確及／或正確而加以依賴，且並非專為我們發行的任何特定金融工具(包括結構性產品)的目的而編製。

結構性產品的管轄法律

結構性產品的所有合約文件將受香港法律管轄並按其詮釋。

上市文件並非作出投資決定的唯一依據

上市文件並無考慮閣下的投資目標、財務狀況或具體需要。上市文件所有內容均不應理解為我們或我們的聯屬公司對投資結構性產品或其相關資產的推薦建議。

概無任何人士獲授權提供或作出本文件所載以外關於結構性產品的資料或聲明。倘有提供該等資料或作出該等聲明者，一概不應被視為獲我們授權而予以依賴。

聯交所及香港結算並無評估我們的財政穩健狀況或投資任何結構性產品的利弊，亦不會就此承擔任何責任，且並無核實本文件所作出的聲明或所表達的意見的準確性或真實性。

本文件未經證監會審閱。閣下務請就結構性產品的提呈發售審慎行事。

用語

除另有指明外，本文件之用語具有附錄一所載一般細則及附錄二及附錄三所載適用於相關系列結構性產品的產品細則(統稱「細則」)載列的涵義。

權證概覽

何謂權證？

權證是一種衍生權證。

衍生權證是與公司股份、基金的單位或股份、指數(各自稱為「**相關資產**」)掛鈎的衍生權證，讓持有人於到期日按稱為行使價或行使水平之預設價格或水平對相關資產承擔投資風險。衍生權證的成本通常僅相當於相關資產價值的一部分。

衍生權證可為閣下提供槓桿式回報(相反亦可擴大閣下的虧損)。

閣下如何及何時可取回投資？

我們的權證是歐式權證，會於到期日自動行使，賦予持有人權利，根據上市文件的細則收取一筆稱為「**現金結算款**」的潛在現金額(如為正數)。

閣下將於到期時收取經扣減任何行使費用的現金結算款(如有)。如現金結算款等於或少於行使費用，閣下於到期時不會獲得任何金額，而閣下將損失閣下於結構性產品的一切投資。

我們的權證如何運作？

我們參照下列差額計算權證到期時的潛在派付：

- (a) 就與公司的股份或基金的單位或股份掛鈎之權證而言，行使價與平均價之差額；及
- (b) 就指數權證而言，行使水平與收市水平之差額。

認購權證

認購權證適合看好相關資產於權證期內價格或水平的投資者。

倘平均價／收市水平高於行使價／行使水平(視乎情況而定)，則認購權證將被行使。平均價／收市水平相比行使價／行使水平(視乎情況而定)越高，於到期時之派付就越高。倘平均價／收市水平等於或低於行使價／行使水平(視乎情況而定)，認購權證的投資者將損失其全部投資。

認沽權證

認沽權證適合看淡相關資產於權證期內價格或水平的投資者。

倘平均價／收市水平低於行使價／行使水平(視乎情況而定)，則認沽權證將被行使。平均價／收市水平相比行使價／行使水平(視乎情況而定)越低，於到期時之派付就越高。倘行使價／行使水平等於或低於平均價／收市水平(視乎情況而定)，認沽權證的投資者將損失其全部投資。

閣下可從哪裡查閱適用於我們權證的產品細則？

閣下在投資前，應細閱適用於各類權證的產品細則。

附錄二載有適用於我們各類權證的產品細則(可經任何增編或相關發行公佈及補充上市文件補充)。

哪些因素影響衍生權證的價格？

權證之價格一般取決於相關資產之現行價格／水平。但是，在權證整個投資期內，其價格會受多項因素影響，包括：

- (a) 權證的行使價／行使水平；
- (b) 相關資產價格／水平的價值及波幅(即相關資產價格／水平波動情況的量度單位)；
- (c) 到期前剩餘時間：一般而言，權證的餘下有效期越長，則價值越高；
- (d) 利率；
- (e) 相關資產或相關指數的任何成份股的預期派息或其他分派；
- (f) 相關資產或與相關指數有關的期貨合約的流通量；
- (g) 權證的供求情況；
- (h) 我們的相關交易成本；及
- (i) 我們的信譽。

閣下的最大損失為何？

閣下投資於權證的最大損失為全部投資金額另加任何交易費用。

權證發行後如何取得權證的資料？

閣下可瀏覽我們的網站<https://warrants.htsc.com.hk/>取得衍生權證的進一步資料或我們就我們的權證發出的任何通告。

牛熊證概覽

甚麼是牛熊證？

牛熊證是一種追蹤相關資產表現的結構性產品。牛熊證可根據聯交所不時指定的不同類別的相關資產發行，包括：

- (a) 在聯交所上市之公司的股份；
- (b) 在聯交所上市之基金的單位或股份；及／或
- (c) 恒生指數、恒生中國企業指數、恒生科技指數及恒生中國H股金融行業指數。

有關合資格發行牛熊證之相關資產名單，請瀏覽聯交所網址 https://www.hkex.com.hk/products/securities/structured-products/overview?sc_lang=zh-HK。

牛熊證以牛證或熊證發行，閣下可對相關資產持有好倉或淡倉。

牛證乃專為看好相關資產前景之投資者而設。熊證乃專為看淡相關資產前景之投資者而設。

牛熊證設有強制贖回機制(「**強制贖回事件**」)，一旦發生強制贖回事件，我們必須終止牛熊證，惟有關細則所載可以撤銷強制贖回事件之少數情況下除外。詳情請參閱下文「甚麼是牛熊證的強制贖回機制？」一節。

牛熊證可分為兩類，分別是：

- (a) R類牛熊證；及
- (b) N類牛熊證。

閣下在發生強制贖回事件後所享有之權利視乎牛熊證類別而定。詳情請參閱下文「R類牛熊證與N類牛熊證之比較」一節。

如無發生強制贖回事件，牛熊證將於到期日自動行使，而於結算日支付現金結算款(如有)。於期滿時應支付之現金結算款(如有)為相關資產於估值日之收市價／收市水平與行使價／行使水平之差額。

甚麼是牛熊證的強制贖回機制？

強制贖回事件

除有關產品細則所載可以撤銷強制贖回事件之少數情況外，如發生強制贖回事件，我們必須終止牛熊證。倘於觀察期內任何時間，相關資產之現貨價／現貨水平：

- (a) 等於或低於贖回價／贖回水平(如屬牛證)；或
- (b) 等於或高於贖回價／贖回水平(如屬熊證)，

即屬發生強制贖回事件。觀察期由相關牛熊證觀察開始日(包括該日)起至緊接到期日前之交易日(包括該日)止。

除有關產品細則所載可以撤銷強制贖回事件之少數情況及聯交所不時指定的修改及修訂外：

- (a) 強制贖回事件發生後通過自動對盤或人手達成之所有牛熊證交易；及
- (b) 倘於開市前時段或收市競價時段(如適用)發生強制贖回事件，則有關時段內的所有牛熊證競價交易及所有於該時段對盤前時段結束後達成之人手交易，將屬無效並會被取消，且不獲我們或聯交所承認。

除聯交所不時指定的規則及規例另有規定外，強制贖回事件的發生時間根據下列準則釐定：

- (c) 如屬在聯交所上市的單一股份牛熊證或交易所買賣基金(「交易所買賣基金」)牛熊證，則為聯交所交易系統中現貨價等於或低於贖回價(如屬牛證)或等於或高於贖回價(如屬熊證)之時間；或
- (d) 如屬指數牛熊證，則為有關指數編製人公佈之有關現貨水平等於或低於贖回水平(如屬牛證)或等於或高於贖回水平(如屬熊證)之時間。

R類牛熊證與N類牛熊證之比較

相關系列牛熊證之發行公佈及補充上市文件將列明牛熊證屬於R類牛熊證還是N類牛熊證。

「**R類牛熊證**」是指贖回價／贖回水平有別於行使價／行使水平之牛熊證。如屬一系列R類牛熊證，發生強制贖回事件後，閣下可收取名為剩餘價值之一筆現金付款。應支付的剩餘價值(如有)的金額乃參照下列各項計算：

- (a) (如屬一系列牛證)相關資產之最低交易價／最低指數水平與行使價／行使水平之差額；及
- (b) (如屬一系列熊證)相關資產之行使價／行使水平與最高交易價／最高指數水平之差額。

務請閣下細閱適用產品細則及相關發行公佈及補充上市文件有關R類牛熊證剩餘價值之計算公式之進一步資料。

「**N類牛熊證**」是指贖回價／贖回水平等於行使價／行使水平之牛熊證。如屬一系列N類牛熊證，發生強制贖回事件後，閣下不會獲得任何現金付款。

倘：

- (a) (如屬一系列牛證)相關資產之最低交易價／最低指數水平等於或低於行使價／行使水平；或
- (b) (如屬一系列熊證)相關資產之最高交易價／最高指數水平等於或高於行使價／行使水平，

則閣下可能會損失於有關係列牛熊證之全部投資。

如何計算資金成本？

一系列牛熊證之發行價指相關資產於牛熊證推出日之初始參考現貨價／現貨水平與行使價／行使水平之差額，另加適用之資金成本。

各系列牛熊證適用之初始資金成本將於相關發行公佈及補充上市文件內列明。由於資金比率不時變動，故資金成本於牛熊證期內可能有所波動。資金比率乃由我們根據下述一項或以上因素而釐定之比率，包括但不限於行使價／行使水平、現行利率、牛熊證之預計有效期、相關資產之預期名義股息或分派及我們提供之保證金融資。

有關適用於一系列牛熊證之資金成本之進一步詳情將於相關發行公佈及補充上市文件內說明。

閣下是否擁有相關資產？

牛熊證並不賦予對相關資產的任何權益。我們可選擇不持有相關資產或與相關資產掛鈎之任何衍生工具合約。我們及／或我們之聯屬公司可出售、質押或以其他方式轉讓任何相關資產或與相關資產掛鈎的任何衍生工具產品的一切權利、所有權及權益，概不受發行牛熊證的限制。

閣下可從哪裡查閱我們牛熊證適用的產品細則？

閣下在投資前，應細閱適用於各類別牛熊證的產品細則。

我們的各類別牛熊證適用的產品細則載於附錄三（可經任何增編或相關發行公佈及補充上市文件補充）。

哪些因素影響一系列牛熊證的價格？

一系列牛熊證的價值傾向緊貼反映相關資產價值的變化（假設權利比率為一份牛熊證對一個相關資產單位）。

然而，在牛熊證的整段有效期內，其價格會受多項因素影響，包括：

- (a) 行使價／行使水平及贖回價／贖回水平；
- (b) 發生強制贖回事件的可能性；
- (c) 僅就R類牛熊證而言，發生強制贖回事件後應支付的剩餘價值可能範圍；
- (d) 到期前剩餘時間；
- (e) 中期利率及相關資產或相關指數任何成份股預期股息或其他分派；

- (f) 牛熊證的供求情況；
- (g) 現金結算款的可能範圍；
- (h) 相關資產或與相關指數有關的期貨合約的流通量；
- (i) 我們的相關交易成本；及
- (j) 我們的信譽。

閣下於牛熊證的最大損失為何？

閣下投資於牛熊證的最大損失為全部投資金額另加任何交易費用。

牛熊證發行後如何取得有關牛熊證的資料？

閣下可瀏覽我們的網站 <https://warrants.htsc.com.hk/> 以取得牛熊證的進一步資料或我們就我們的牛熊證發出之任何通告。

關於我們的資料

註冊成立地點

華泰金融控股(香港)有限公司為於香港註冊成立的有限責任公司。

背景

發行人為華泰國際金融控股有限公司的全資附屬公司，而該公司為華泰證券股份有限公司(股份代號：6886.HK，601688.SS)（「華泰證券」，連同其附屬公司統稱「本集團」）的全資附屬公司。

發行人的業務活動

發行人已建立一個全面牌照業務平台，主要包括五大部門：投資銀行部門、機構銷售與交易、私人財富管理及零售／金融科技、私人融資方案，以及資產管理。

本集團的業務活動

本集團是一家國內領先的科技驅動型證券集團，總部位於中國南京。成立於1991年，本集團把握中國資本市場改革開放所帶來的機遇，引領中國證券行業通過金融技術轉型。

其主要業務包括財富管理業務、機構服務業務、投資管理業務及國際業務。本集團搭建了客戶導向的組織架構及機制，通過線上線下有機結合的方式，為個人和機構客戶提供全方位的證券及金融服務，並致力於成為兼具本土優勢和全球影響力的一流投資銀行。

於2024年4月30日發行人的董事會成員為：

1. 周易
2. 王磊
3. 喬焯

風險因素

下述風險因素並非一概適用於個別系列的結構性產品。在投資任何結構性產品之前，請審慎考慮所有風險，並就結構性產品的投資諮詢閣下的專業獨立財務顧問以及法律、會計、稅務及其他顧問。務請細閱以下一節以及相關發行公佈及補充上市文件所載的風險因素。

與我們有關的一般風險

無抵押結構性產品

結構性產品並非由我們的任何資產或抵押品抵押。各系列的結構性產品構成我們而非其他人士的一般無抵押合約責任，與我們其他無抵押合約責任及無抵押非後償債務享有同等地位。我們在任何指定時間發行在外的結構性產品數目可能頗為龐大。

信貸風險

閣下如購買我們的結構性產品，即依賴我們的信譽而購買，並無根據此等產品可向如下各方提出的權利：

- (a) 發行相關股份的任何公司；
- (b) 發行相關證券的基金或其受託人(如適用)或管理人；或
- (c) 任何相關指數的指數編製人。

由於我們對結構性產品的責任並無抵押，我們並不保證償還閣下於任何結構性產品的投資。

如我們無力償債或違反我們於結構性產品下的責任，閣下可能無法收回結構性產品下應付的全部甚至部分金額(如有)。

購回我們的結構性產品

我們可能會不時酌情決定在私人市場或以其他方式按協商價格或當前市價購回結構性產品。閣下不應對任何時候任何個別系列的已發行結構性產品的數目作出任何假設。

無存款負債或債務責任

我們有責任在到期時根據各系列結構性產品的細則向閣下交付現金結算款。我們無意(不論明示、暗示或以其他方式表示)通過發行任何結構性產品增設任何類別的存款負債或債務責任。

利益衝突

本集團為其本身或其他人士進行金融活動。本集團在其他業務活動過程中，可能管有或獲得與結構性產品掛鈎的相關資產的重要資料。該等活動可能涉及或以其他方式影響相關資產，從而可能導致對閣下造成不利影響，或就我們發行結構性產品而言構成利益衝突。該等行動及利益衝突可能包括但不限於買賣證券及行使債權人權利。

本集團：

- (a) 並無責任披露相關資產或有關活動的資料。本集團及我們的職員和董事可從事上述任何活動而毋須考慮我們發行結構性產品，亦毋須考慮有關活動可能對任何結構性產品造成的直接或間接影響；
- (b) 可不時為本身的坐盤戶口及／或所管理之戶口及／或為對沖發行結構性產品所涉的市場風險而進行涉及相關資產的交易。該等交易或會對相關資產的價格／水平帶來正面或負面影響，從而影響有關係列結構性產品的價值；

- (c) 可不時出任其他有關結構性產品的身份，例如代理及／或流通量提供者身份；
- (d) 可就相關資產發行其他衍生工具，而在市場引入此等競爭產品或會影響有關係列的結構性產品的價值；及／或
- (e) 亦可擔任日後發售相關資產的包銷商，或擔任該等相關資產發行人的財務顧問或保薦人（視乎情況而定），擔任交易所買賣基金的受託人（如適用）或管理人。該等活動可導致一定的利益衝突，而且可能影響結構性產品的價值。

並非集團的最終控股公司

我們並非我們所屬集團的最終控股公司。我們的集團控股公司為華泰證券股份有限公司（股份代號：6886.HK，601688.SS）。

與結構性產品有關的一般風險

結構性產品並不保本及閣下可能會損失所有於結構性產品的投資

結構性產品涉及高風險，而且受到可能包括利率、外匯、時間價值、市場及／或政治風險等眾多風險影響。結構性產品在到期時可能已經喪失價值。結構性產品或相關資產的過往表現並非其將來表現的指標。

期權、權證及股票掛鉤工具主要按照相關資產的價格／水平、相關資產價格／水平的波幅及結構性產品到期前剩餘時間定價。

結構性產品的價格一般可急升亦可急跌，閣下應有心理準備，有可能損失結構性產品之大部分或全部購買價。假設所有其他因素保持不變，與結構性產品相關的股份價格、單位價格或指數水平越朝不利閣下的方向移動及距離到期的尚餘時間越短，閣下損失全部或大部分投資的風險亦會越大。

結構性產品僅可於所屬到期日行使，閣下不能在相關到期日前行使。因此，倘於該到期日的現金結算款為零或負數，則閣下將會損失閣下的投資價值。

損失結構性產品的全部或部分購買價的風險，意味著閣下若要取回及變現閣下投資的回報，一般須能準確預測相關發行公佈及補充上市文件內列明的相關資產的價格／水平的變化方向、時間及幅度。

相關資產的價格／水平變動可能出現難以預料，突如其來的大幅變動，可能導致相關資產的價格／水平朝著有損閣下投資回報的方向變動。因此，倘若相關資產的價格／水平沒有朝預期方向變動，閣下將面對損失全部投資的風險。

結構性產品的價值與相關資產的價格／水平的變動或會不成比例或背道而馳

投資結構性產品有別於擁有或直接投資相關資產。結構性產品的市值與有關相關資產息息相關並受其（正面或負面）影響，但有關變化可能無法比較且可能不成比例。例如，就認購權證而言，權證的價值有可能在相關資產的價格或水平上升時下跌。

閣下如擬藉購買任何系列結構性產品對沖投資於相關資產涉及的市場風險，應要明白以此方式運用結構性產品的複雜性。舉例而言，結構性產品的價值與相關資產的價格／水平未必完全相關。由於結構性產品的供求時有波動，因此不能保證其價值跟隨相關資產變動。

再者，結構性產品未必能按直接反映相關資產或其所組成的投資組合之價格／水平變現。因此，閣下不但可能承受相關資產的投資或風險承擔造成的損失，在結構性產品方面亦可能同時蒙受重大損失。

第二市場流通量可能不足

現時難以預測任何系列的結構性產品能否建立第二市場，亦不能預測第二市場的規模、有關係列結構性產品會以何等價格在第二市場買賣，以及第二市場是否具有足夠流通量。結構性產品上市後，其流通量亦未必比不上市為高。

受影響系列的結構性產品流通量減少，可能導致該種結構性產品的價格出現更大波動。

雖然我們已經或將會就各系列的結構性產品委任流通量提供者，為結構性產品做莊，但仍有可能出現我們或獲委任流通量提供者控制以外的情況，令獲委任流通量提供者為部分或所有系列的結構性產品做莊的能力受到限制、阻礙及／或(如無限制)不能達到目標。在此等情況下，我們會盡力另行委任流通量提供者。

利率

第二市場的結構性產品的價值可能易受相關資產及／或結構性產品計值貨幣的利率變動所影響。利率受到多種因素影響，例如宏觀經濟環境、政府、投機及市場氣氛等因素。在結構性產品相關資產估值前的任何時間，該等波動可能對結構性產品的價值造成影響。

時間價值遞減

若干系列的結構性產品在到期前任何時間，其結算款或會低於有關結構性產品當時的交易價。交易價與結算款的差額反映(其中包括)結構性產品的「時間價值」。結構性產品的「時間價值」部分取決於到期前剩餘時間的長短以及相關資產的預計未來價格／水平之範圍。結構性產品的價值應會隨時間而遞減。因此，結構性產品不應視為長期投資產品。

稅項

閣下或須支付印花稅、其他稅項或其他文件費用。閣下倘對課稅事宜有任何疑問，應諮詢本身的獨立稅務顧問。此外，閣下應注意稅務規例及相關稅務機構對規例的應用可能會不時改變。因此，難以準確預測任何特定期間適用的具體稅務處理方法。詳情請參閱「稅項」一節。

修改細則

根據細則，我們毋需徵求閣下同意而可對結構性產品的有關條款及細則或文據作出任何修改，而我們認為：

- (a) 整體上並不嚴重損害結構性產品持有人的權益(毋需考慮任何個別持有人之情況或該項修改於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果)；
- (b) 屬形式上、輕微或技術性的修改；
- (c) 旨在糾正明顯錯誤的修改；或
- (d) 為符合香港法例或規例的任何強制條文而作出的必要修改。

可能因不合法或不切實可行提早終止

若我們以真誠及商業上合理的方式確定，基於我們控制以外之理由，作出以下各項已經或將會成為不合法或不切實可行：

- (a) 我們根據結構性產品履行全部或部分責任，原因是：(i)任何有關法例或法規的採納或任何改動；或(ii)任何具司法管轄權的法院、審裁處、政府、行政、立法、監管或司法機關或機構頒佈任何有關法例或法規的詮釋或有關法例或法規的詮釋出現改動，((i)及(ii)各自為「法律變更事件」)；或
- (b) 因法律變更事件而導致我們或我們的任何聯屬公司維持我們所作有關結構性產品的對沖安排，

則我們可提早終止有關結構性產品。倘若我們提早終止結構性產品，則若果適用法例允許及在適用法例允許的範圍內，我們將支付一筆我們以真誠及商業上合理的方式釐定為公平市值的款項(即使為不合法或不切實可行)，扣除我們將任何有關對沖安排平倉的成本。該款項可能大幅低於閣下的初始投資額，且可能是零。

匯率風險

倘現金結算的結構性產品之現金結算款由某種外幣換算為結算貨幣，則可能存在匯率風險。各種貨幣之間的匯率取決於外匯市場的供求情況。外匯市場的供求情況則受到種種因素影響，例如國際收支平衡及其他經濟與金融狀況、政府對貨幣市場的干預，以及貨幣炒賣活動。匯率波動、外國政治及經濟發展，以及施加適用於該等投資的外匯管制，或其他外國政府實施法律或限制，均可能影響外匯的市場價格，以及按匯率調整後的結構性產品等值價格。任何一種貨幣的匯率波動或會被其他相關貨幣的匯率波動抵銷。

與相關資產有關的風險

閣下並不享有相關資產的任何權利

除非細則另有指明，否則閣下不享有以下任何權利：

- (a) 投票權、收取股息或其他分派的權利，以及相關股份或基金單位持有人一般享有的任何其他權利；或
- (b) 相關指數任何組成公司的有關投票權、收取股息或其他分派的權利，或任何其他權利。

估值風險

投資結構性產品可能涉及與該個別系列結構性產品有關的相關資產的估值風險。相關資產的價格／水平或會隨時間改變，亦可能受眾多因素影響而起跌，包括公司行動、宏觀經濟因素、投機以及(如相關資產為指數)計算指數的算式或方法的改變。

如果結構性產品與若干在發展中金融市場的相關資產掛鉤，閣下應知悉發展中金融市場在增長率、政府干擾及控制、發展水平和外匯監管等多方面，有別於最成熟市場。一旦發展中金融市場的經濟、政治或社會狀況與政府政策出現任何急速或重大變動，可能導致相關資產的價值或水平產生大幅波動。上述波動可能影響結構性產品的市場價值，因而影響閣下的投資回報。

閣下須具備買賣此類結構性產品的經驗，且必須了解買賣此等產品所涉的風險。閣下應根據本身的特定財政狀況、相關結構性產品及與相關結構性產品的價值有關的個別相關資產的資料，與閣下的顧問共同審慎考慮閣下是否適合投資該等結構性產品後，方作出投資決定。

與調整有關的風險

我們或會因為若干涉及相關資產的事件而被要求或(視乎情況而定)獲准對細則作出若干調整或修訂。結構性產品細則給予閣下的反攤薄保障有限。我們具唯一及絕對酌情權以商業上合理的方式釐定(其中包括)調整任何系列結構性產品的權利、行使價、行使水平、行使價、收市價、收市水平、贖回價、贖回水平(如適用)或任何其他條款(包括但不限於相關資產的收市價或收市水平)。然而，我們毋需就可能影響相關資產的每件事件作出調整。如有調整，結構性產品的市價及到期時的回報或會受到影響。

對於與指數相關的結構性產品而言，指數編製人可能會在組成指數的一隻或多隻股份並無買賣時公佈指數水平。此類公佈若於估值日作出，但不構成細則所指的市場干擾事件，則該等股份的價值未必計入有關指數水平。此外，在發生若干涉及指數的事件(包括計算指數的算式或方法大幅改變或並無公佈指數)時，我們獲准採用有關算式或方法改變前最後有效的算式或方法釐定指數的水平，但僅採用緊接改變或並無公佈前指數的成份證券(其後不再於相關交易所上市的證券除外)。

暫停買賣

倘相關資產在其上市或交易之市場(包括聯交所)因任何理由暫停買賣或交易，相關系列的結構性產品亦可能於相若期間暫停買賣或交易。此外，倘相關資產為指數且指數編製人因任何原因暫停指數水平的計算及/或發佈，則相關系列的結構性產品亦會於相若期間暫停買賣。結構性產品之價值將因距離到期的期間縮短而隨時間遞減。閣下應注意，倘暫停期有所延長，結構性產品之市價可能因該延長暫停期的時間價值遞減而受重大影響，並可能於結構性產品暫停期後恢復買賣時大幅波動。這可能對閣下於結構性產品之投資產生不利影響。

結算延遲

除有關細則另有列明者外，任何結構性產品到期時，由結構性產品到期之日至釐定有關該事件的適用結算款的時間可能存有時差。到期與釐定結算款之間的任何延遲會在有關細則列明。

然而，有關延遲可能遠比所列明的時間長，特別在如我們釐定在任何有關時間發生市場干擾事件、交收干擾事件或公司或基金撤銷上市地位或根據細則須作出調整而導致結構性產品延遲到期時。

適用的結算款在上述延遲期間可能大幅變動，而有關變動可能減少或改變結構性產品的結算款。

閣下務請注意，倘若發生交收干擾事件或市場干擾事件，現金結算款的支付可能延遲，詳情請參閱產品細則。

與採納「多櫃台」模式的相關資產有關的特定風險

如結構性產品的相關資產採納「多櫃台」模式，於聯交所獨立地以港幣（「港幣」）及一種或多種外幣（如人民幣及／或美元）（「外幣」）買賣其單位或股份，由於聯交所的「多櫃台」模式是嶄新，且相對未經過時間考驗的模式，因此或會帶來以下額外風險：

- (a) 結構性產品可能與港幣買賣單位或股份或外幣買賣單位或股份掛鈎。如相關資產為於一個貨幣櫃台買賣之單位或股份，則於另一個貨幣櫃台買賣之單位或股份的買賣價出現變動，應不會直接影響結構性產品的價格；
- (b) 倘該等單位或股份在不同貨幣櫃台之間的跨櫃台轉換因任何原因而暫停，則該等單位或股份將僅可於聯交所的相關貨幣櫃台進行買賣，這可能會影響該等單位或股份的供求，從而對結構性產品的價格造成不利影響；及

- (c) 於一個貨幣櫃台買賣之單位或股份與於另一個貨幣櫃台買賣之單位或股份於聯交所的買賣價或會因市場流通量、外匯兌換風險、每個櫃台的供求，以及匯率波動等不同因素而有很大偏差。結構性產品相關資產在相關貨幣櫃台的買賣價出現變動，或會對結構性產品的價格造成不利影響。

與相關資產清盤或終止有關的風險

就與一間公司之股份有關的結構性產品而言，若發行相關股份的公司清盤、結業或解散，或委聘清盤人、財產接收人或管理人或類似人士，結構性產品將會失效且不再具任何效力，惟如屬認沽權證或熊證，我們可能向閣下支付剩餘價值（如有）扣除由我們釐定的將任何有關對沖安排平倉的成本，而有關款項可能大幅低於閣下的初始投資額，且可能是零。

就與基金單位或股份有關的結構性產品而言，若發行相關單位或股份的基金終止或清盤，或基金委任財產接收人或管理人或類似人士，結構性產品將會失效且不再具任何效力。閣下將會損失所有投資。

與基金結構性產品有關的風險

一般風險

就與基金的單位或股份相關的結構性產品而言：

- (a) 我們及我們的聯屬公司均無法控制或預測相關基金的受託人(如適用)或管理人的行為。相關基金的受託人(如適用)或管理人並無(i)以任何方式參與發售任何結構性產品，亦無(ii)任何責任在採取任何可能影響任何結構性產品價值的公司行動時顧及任何結構性產品持有人的權益；及
- (b) 我們於相關基金中並無擔當任何角色。相關基金的管理人負責根據相關基金的投資目標和相關基金的章程文件所載的投資限制而就管理相關基金制訂策略及作出投資和其他交易決定。相關基金的管理手法及管理人的行動時間對其表現可能有重大影響。因此，相關基金的單位或股份的市價亦受有關風險影響。

交易所買賣基金

就與交易所買賣基金的單位或股份掛鈎的結構性產品而言，閣下務須注意：

- (a) 交易所買賣基金須承受交易所買賣基金所指定追蹤的相關資產組合或指數或市場所涉及的特定行業或市場的經濟、政治、貨幣、法律及其他風險；
- (b) 交易所買賣基金的表現與交易所買賣基金所指定追蹤的相關資產組合或指數或市場的表現，或會因例如追蹤策略失敗、貨幣差異、費用及開支等而出現差異；及

- (c) 倘交易所買賣基金追蹤的相關資產組合或指數或市場受到限制，設立或贖回基金的單位或股份以維持交易所買賣基金的價格與其資產淨值一致的效率可能會受到干擾，導致交易所買賣基金按較其資產淨值溢價或折讓的價格買賣。因此，結構性產品的市價亦會間接受該等風險影響。

合成交易所買賣基金

此外，倘相關資產包含採納合成複製投資策略，透過投資於與交易所買賣基金指定追蹤的相關資產組合或指數的表現掛鈎的金融衍生工具以達到其投資目標的交易所買賣基金(「合成交易所買賣基金」)的單位或股份，則閣下務請注意：

- (a) 投資金融衍生工具將使合成交易所買賣基金須承受發行該等金融衍生工具的對手方的信貸風險、潛在擴散風險及集中風險。由於該等對手方主要為國際金融機構，其中一家倒閉可能對合成交易所買賣基金的其他對手方構成負面影響。即使合成交易所買賣基金設有抵押品以減低對手方風險，當合成交易所買賣基金尋求將有關抵押品變現時，亦可能存在抵押品市值大幅下跌的風險；及
- (b) 倘合成交易所買賣基金投資於並無活躍第二市場的金融衍生工具，則合成交易所買賣基金或須承受較高流通量風險。

上述風險或會對有關交易所買賣基金或合成交易所買賣基金的表現構成重大影響，亦因此對與該交易所買賣基金或合成交易所買賣基金掛鈎的結構性產品的市價構成重大影響。

透過QFI制度及／或中華通進行交易所買賣基金投資的有關風險(「中國交易所買賣基金」)

倘相關資產包含於中國內地境外發行及買賣，並透過合格境外機構投資者制度及人民幣合格境外機構投資者制度(統稱「QFI制度」)及／或滬港通及深港通(統稱「中華通」)直接投資於中國內地證券市場的中國交易所買賣基金單位或股份，閣下務須注意(其中包括)以下各項：

- (a) 中國內地政府訂明的QFI制度及中華通政策及規則可能有待修改，在詮釋及／或執行方面可能涉及不確定性。中國內地的法律及法規的不確定性及改變，可能會對中國交易所買賣基金的表現及有關單位或股份的交易價造成不利影響；
- (b) 中國交易所買賣基金主要投資於中國內地證券市場買賣的證券，因此會受集中風險影響。投資於中國內地證券市場(本身為被限制進入的股票市場)較投資於發展較為成熟的經濟體或市場所顧及的風險及特殊考慮因素較多，例如在政治、稅務、經濟、外匯、流通性及監管等各方面所涉及的風險。中國交易所買賣基金的運作亦可能受到適用的政府及金融市場的監管機構干預；
- (c) 買賣中國交易所買賣基金在中華通制度下投資的證券將受每日額度所規限，其按中華通的先到先得基準動用。倘已達至中華通下的每日額度，則基金經理或需要暫停增設中國交易所買賣基金的額外單位或股份，因此可能影響買賣該中國交易所買賣基金的單位或股份的流通性。在此情況下，該中國交易所買賣基金的單位或股份的買賣價可能較其資產淨值有重大溢價，並可能十分波動。中國人民銀行及國家外匯管理局已聯合發佈關於自2020年6月6日起取消於QFI制度下的投資額度之詳細實施細則；及
- (d) 適用於透過QFI制度及／或中華通進行投資的中國交易所買賣基金的現行中國內地稅法連帶風險及不確定性。儘管該等中國交易所買賣基金或已就潛在稅務責任作出稅務撥備，惟有關撥備可能過多或不足。有關撥備與實際稅務責任之間的任何不足差額或會以該中國交易所買賣基金的資產彌補，因此可能對有關中國交易所買賣基金的資產淨值及我們的結構性產品的市價及／或潛在支付造成不利影響。

以上風險或會對中國交易所買賣基金的表現繼而對與該中國交易所買賣基金掛鈎的結構性產品的市價有重大影響。

請參閱中國交易所買賣基金的發售文件，以了解其主要特點及風險。

房地產投資信託基金(「REIT」)

如相關資產包括REIT的單位，閣下應注意，REIT的投資目標為投資於房地產投資組合。各REIT須承擔有關投資房地產的風險，包括但不限於：

- (a) 政治或經濟狀況的不利變動；
- (b) 利率變動及會否獲得債務或股本融資，這可能導致REIT無能力維持或改善房地產投資組合，並為未來收購提供資金；
- (c) 環境、分區及其他政府規則的變動；
- (d) 市場租金的變動；
- (e) 物業投資組合的任何所需維修及保養；
- (f) 違反任何物業法例或規例；
- (g) 房地產投資相對欠缺流通性；
- (h) 房地產稅項；
- (i) 物業投資組合的任何隱藏權益；
- (j) 保費的任何增加；及
- (k) 任何不受保損失。

REIT的單位的市價與每個基金單位的資產淨值亦可能存在差別。此乃由於REIT的單位的市價亦視乎多個因素而定，包括但不限於：

- (a) 房地產投資組合的市值及可見前景；
- (b) 經濟狀況或市況的變動；
- (c) 類似公司的市場估值變動；
- (d) 利率變動；
- (e) REIT的單位相比其他股本證券的可見吸引力；
- (f) 基金單位市場及REIT市場日後整體的規模及流通性；
- (g) 監管制度(包括稅制)日後的任何變動；及
- (h) REIT實施其投資及增長策略及挽留其主要人員的能力。

以上風險或會對相關單位的表現及結構性產品的價格有重大影響。

商品市場風險

如相關資產包括交易所買賣基金的單位或股份，而其價值與某項商品的價值直接相關，閣下應注意該商品價格的波動可對相關單位或股份價值造成重大不利影響。商品市場面對的風險一般高於其他市場。商品價格十分容易波動。商品價格的變動受(其中包括)利率、市場供需關係變化、貿易、財政、貨幣及外匯監管計劃與政府政策，以及國際政治及經濟事件與政策所影響。

有關牛熊證的風險

牛熊證價格與相關資產價格／水平之關係

當牛熊證相關資產之交易價格／水平接近牛熊證的贖回價／贖回水平時，牛熊證的價格將較為波動，屆時牛熊證價值的變化與相關資產價格／水平的變化或會無法比較及不成比例。

除少數情況外，強制贖回事件不可撤回

強制贖回事件不可撤回，惟因下列任何事件觸發者除外：

- (a) 香港交易所系統故障或其他技術錯誤(例如設定錯誤之贖回價／贖回水平及其他參數)，由聯交所向我們通報後，我們與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件；或
- (b) 有關第三方價格來源(如適用)引致之明顯錯誤(例如有關指數編製人錯誤計算指數水平)，由我們向聯交所匯報後，我們與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件，

在各情況下，聯交所與我們必須在相關發行公佈及補充上市文件訂明的時限內達成相互協議，方可撤回強制贖回事件。撤回強制贖回事件後，牛熊證將會恢復買賣，而在該強制贖回事件後被取消的交易均會復效。

強制贖回事件後交易不獲承認

聯交所及其認可交易所控制人香港交易所對於我們或任何其他人士因強制贖回事件或暫停交易(「暫停交易」)或強制贖回事件後交易不獲承認(「強制贖回事件後交易不獲承認」)(包括但不限於暫停交易或強制贖回事件後交易不獲承認的任何延誤、缺失、出錯或錯誤)或與此有關而蒙受或招致的任何直接、相應、特殊、間接、經濟、懲罰性、懲戒性或任何其他損失或損害概不承擔任何責任(不論是否根據合約、侵權(包括但不限於疏忽)或任何其他法律或衡平法理由而毋須考慮引致任何宣稱索賠的情況，但聯交所及／或香港交易所故意行為失當則另作別論)。

我們及我們的聯屬公司對閣下因發生強制贖回事件而導致暫停交易及／或強制贖回事件後交易不獲承認所蒙受的損失概不負責，即使該暫停交易或強制贖回事件後交易不獲承認乃由於觀察有關事件時出現錯誤而發生。

剩餘價值將不包括剩餘資金成本

如屬R類牛熊證，我們於發生強制贖回事件後應付的剩餘價值(如有)將不包括牛熊證的剩餘資金成本。倘R類牛熊證在發生強制贖回事件後提早終止，閣下將不會從我們收回任何剩餘資金成本。

延誤公佈強制贖回事件

牛熊證贖回後，聯交所將於切實可行情況下盡快向市場公佈。然而，閣下務須注意，強制贖回事件之公佈，有可能因為技術錯誤或系統故障以及我們或聯交所控制以外的其他因素而有所延誤。

我們的對沖活動可能對相關資產的價格／水平有不利影響

我們及／或我們的任何聯屬公司可進行活動以減低本身所承受有關牛熊證的風險，包括為本身或客戶的戶口進行交易及持有相關資產之長短倉(不論是為減低風險或其他目的)。此外，就提呈發售任何牛熊證而言，我們及／或我們的任何聯屬公司可就相關資產訂立一項或多項對沖交易。我們及／或我們的任何聯屬公司可能就該等對沖或莊家活動或就本身或其他交易活動而訂立涉及相關資產的交易，該等交易可能會影響相關資產的市價、流通量或價格／水平及／或牛熊證的價值，而且可能被認為不利於閣下的權益。我們及／或我們的聯屬公司可能會在牛熊證有效期內透過進行涉及相關資產或與相關資產掛鈎的衍生工具的交易以修改我們的對沖倉盤。此外，我們及／或我們的聯屬公司在日常業務過程中提供的顧問服務亦可能對相關資產之價值造成不利影響。

對沖安排的平倉活動

我們或我們的聯屬公司就牛熊證及／或我們不時發行之其他金融工具進行的交易及／或對沖活動或會對相關資產的價格／水平造成影響，亦可能觸發強制贖回事件。尤其是當相關資產的交易價接近贖回價／贖回水平時，我們的平倉活動可能會引致相關資產的交易價／水平下跌或上升(視乎情況而定)，導致因該等平倉活動而觸發強制贖回事件。

就N類牛熊證而言，即使該等平倉活動或會觸發強制贖回事件，我們或我們的聯屬公司亦可於任何時間將就牛熊證訂立的任何對沖交易平倉。

就R類牛熊證而言，在發生強制贖回事件前，我們或我們的聯屬公司可按其不時購回之牛熊證數目，按比例將我們與牛熊證有關的對沖交易平倉。發生強制贖回事件後，我們或我們的聯屬公司或會將與牛熊證有關的任何對沖交易平倉。發生強制贖回事件後的該等平倉活動或會影響相關資產的交易價／水平，從而對牛熊證的剩餘價值造成影響。

與結構性產品法定形式有關的風險

各系列結構性產品將由一份以香港中央結算(代理人)有限公司(或香港結算就提供代理人服務予當時獲香港結算認可的中央結算系統參與者而不時任用的任何其他代理人公司)名義登記的總額證書代表。

以總額記名形式發行並代表閣下於結算系統內持有的結構性產品，意味閣下的所有權憑證以及最終交付現金結算款的效率均受中央結算系統規則所規限。在有關風險中，閣下尤應注意：

- (a) 閣下不會收到結構性產品的任何正式證書，而結構性產品於其有效期間將一直登記於香港中央結算(代理人)有限公司名下；
- (b) 我們或我們的代表所置存的任何登記冊(可供閣下查閱)除法定所有權擁有人的權益外，不能登記任何其他權益。換言之，結構性產品將一直記錄為香港中央結算(代理人)有限公司所持有；
- (c) 閣下只可完全依賴閣下的經紀／託管人及其發給閣下的結算書，作為閣下有關於投資權益的憑證；

- (d) 通告或公佈將通過香港交易所網站發佈及／或由香港結算透過中央結算系統向參與者發放。閣下須定期查閱香港交易所網站及／或依賴閣下的經紀／託管人以取得該等通告／公佈；及
- (e) 我們將透過向作為結構性產品登記持有人的香港中央結算(代理人)有限公司繳付現金結算款，以妥為履行我們於細則下的責任，有關付款全部根據不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則作出。

就結構性產品被視為「股息等值」的付款可能預扣美國聯邦稅項。這可能對結構性產品的價值及流通量有不利影響。

「股息等值」付款一般被視為源自美國境內的股息，如向非美國持有人(定義見「美國稅項」)支付該等付款，則有關付款一般須按30%的稅率(或如應用所得稅條約則為較低稅率)繳付美國聯邦預扣稅。根據經修訂的1986年美國國內稅收法(「稅收法」)第871(m)條公佈的美國財政部規例，視乎或參考有關若干股票掛鈎工具(包括美國股票證券、包含美國股票證券的指數及參考一隻或以上美國股票證券價值的其他金融交易)的實際或估計源自美國的股息(包括推定付款)可被視為「股息等值」。如我們釐定結構性產品須繳付預扣稅，則我們(或適用預扣代理)有權按適用的稅率預扣稅項，而不會被要求就預扣金額支付任何額外款項。因此，結構性產品的付款可能大幅低於其條款指明的金額。

我們就結構性產品向若干持有人支付的款項可能根據美國海外賬戶稅務合規法案被徵收美國預扣稅。

美國海外賬戶稅務合規法案(Foreign Account Tax Compliance Act)(「FATCA」)一般對於向海外金融機構支付的若干美國來源付款(包括代表賬戶持有人向海外金融機構支付的款項)，包括利息(及原發行折扣)、股息(及「股息等值」付款)或其他固定或可釐定金額的年度或定期收益、溢利及收入，以及出售屬於可於美國產生來源利息或股息的財產類別的所得款項總額(「可扣繳款項」)徵收30%的美國預扣稅，除非該機構已就收集及向美國財政部提供有關該機構的美國賬戶持有人(包括若干為美國人所擁有海外實體的賬戶持有人)的主要資料與美國財政部訂立協議或有關機構以其他方式符合其於FATCA項下的責任則另作別論。就此目的而言，結構性產品可構成賬戶。FATCA一般亦對於向非金融海外實體支付的可扣繳款項徵收30%的預扣稅，除非該實體向預扣代理提供證明，表示其並無任何主要的美國擁有人，或提供識別該實體的直接及間接主要美國擁有人的證明或以其他方式獲得豁免，則另作別論。

此外，根據FATCA，海外金融機構向「不合作賬戶持有人」或不合規海外金融機構支付的「轉付款項」須繳付30%的美國預扣稅。「不合作賬戶持有人」一般指持有海外金融機構賬戶而未有遵守若干要求提供資料以便相關海外金融機構遵守其於FATCA項下責任的持有人(就此目的而言，結構性產品可構成賬戶)。根據美國財政部規例，轉付款項含任何可扣繳款項及任何尚未界定的「海外轉付款項」。

如我們釐定結構性產品須繳付預扣稅，則我們(或適用預扣代理)有權按適用的稅率預扣稅項，而不會被要求就預扣金額支付任何額外款項。因此，結構性產品的付款可能大幅低於其條款指明的金額。

風險因素的綜合影響難以預料

個別系列結構性產品的價值可能同時受到兩項或以上的風險因素所影響，以致難以預料任何個別風險因素的影響。難以保證不同風險因素對個別系列結構性產品的價值可能造成的綜合影響。

稅項

以下評論屬概括性質且以香港及美國現行法例及慣例為依據，並非旨在提供任何指引，結構性產品的潛在投資者務請就其因任何銷售、購買、擁有、轉讓、持有或行使任何結構性產品而帶來的各項稅務狀況（特別是潛在投資者須遵守的任何海外、國家或當地稅務法例的影響）諮詢其本身的稅務顧問。

香港稅項

在香港毋須因：

- (a) 發行相關股份的任何公司的股息；
- (b) 發行相關基金單位或股份的任何基金的分派；或
- (c) 出售相關資產或結構性產品所獲的任何資本增益，

而以預扣或以其他方式繳付稅項，惟若干人士在香港從事交易、專業或業務過程中獲得的任何該等收益則可能須繳付香港利得稅。

閣下毋須就純現金結算的結構性產品支付任何印花稅。

美國稅項

第871(m)條

根據稅收法第871(m)條，「股息等值」付款（見下文描述）一般被視為來自美國境內來源的股息，而不論支付者是否美國人，倘向非美國持有人（定義見下文）支付該等付款，則有關付款一般須按30%的稅率（或如應用所得稅條約則為較低稅率）繳付美國預扣稅。根據稅收法第871(m)條公佈的美國財政部規例，視乎或參考有關若干股票掛鈎工具（參考一隻或以上美國股票證券價值的金融交易、包含美國股票證券的指數及參考一隻或以上美國股票證券價值的其他金融交易）的實際或估計源自美國的股息付款（包括推定付款）可被視為「股息等值」。受稅收法第871(m)條規範的股票掛鈎工具包括(i)「簡單」的金融工具，其與相關的美國股票或相關指數或一籃子股票的美國成份股的對沖值為0.8或大於0.8，及(ii)「複雜」的金融工具，並符合關於其相關的美國股票或相關指數或一籃子股票的美國成份股的「實質等同」的測試。然而，美國國稅局已發出指引列明股息等值付款的預扣稅不會應用於不屬於delta-one（對沖值接近1）工具並且於2025年1月1日前發行的股票掛鈎工具。

第871(m)條的規例及行政指引極其複雜，閣下謹請就其於結構性產品的投資涉及的美國預扣稅考慮因素，諮詢閣下的稅務顧問。

我們會在發行公佈及補充上市文件說明我們釐定個別結構性產品預期可能受稅收法第871(m)條規範。如果我們釐定結構性產品的任何付款會被視為「股息等值」而需作出預扣，則我們(或適用預扣代理)將有權作出預扣，而不會被要求就預扣金額支付任何額外的款項。因此，結構性產品的付款可能大幅低於其條款指明的金額。

海外賬戶稅務合規法案

FATCA (稅收法第1471條至1474條)一般對於如發行人向香港海外金融機構支付的若干美國來源付款(包括代表賬戶持有人向海外金融機構支付的款項)，包括利息(及原發行折扣)、股息(及「股息等值」付款)及其他固定或可釐定金額的年度或定期收益、溢利及收入(「可扣繳款項」)，徵收30%的美國預扣稅，除非該機構已就收集及向美國財政部提供有關該機構的美國賬戶持有人(包括若干為美國人所擁有之海外實體的賬戶持有人)的主要資料與美國財政部訂立協議或有關機構以其他方式符合其於FATCA項下的責任則另作別論。就此目的而言，結構性產品可構成賬戶。FATCA亦可能對向非金融海外實體支付的可扣繳款項徵收30%的預扣稅，除非該實體向預扣代理提供其FATCA狀況證明，此外，FATCA建議預扣尚未獲界定的「海外轉付款項」。

我們會在發行公佈及補充上市文件說明我們釐定個別結構性產品預期可能受FATCA預扣規範。如果我們釐定結構性產品的付款需作出預扣，則我們(或適用預扣代理)將有權作出預扣，而不會被要求就預扣金額支付任何額外的款項。因此，結構性產品的付款可能大幅低於其條款指明的金額。

謹請閣下就FATCA對閣下於結構性產品的投資可能造成的影響諮詢本身的稅務顧問，包括在符合若干文件要求的情況下獲豁免FATCA預扣稅的可能性。

上述概要供非美國持有人以作參考。除非閣下為以下所述者，否則閣下為非美國持有人：(1)美國的個人公民或居民；(2)根據美國、美國各州或哥倫比亞特區的法例成立或組織的法團，或任何實體與如此成立或組織的法團以同樣方式課稅；(3)外國遺產以外的遺產；或(4)須受美國境內法院能夠對該信託基金的管理實施主要監管，並由一名或以上「美國人士」(定義見稅收法)控制其所有重大決策的信託基金。如閣下就美國聯邦所得稅而言被視作合格機構投資者，則閣下或閣下的實益擁有人有可能基於閣下或閣下的實益擁有人的活動及身份，而適用FATCA預扣稅。閣下謹請就閣下於結構性產品的投資涉及的任何FATCA預扣稅考慮因素諮詢本身的稅務顧問。

附錄一 —
結構性產品的一般細則

此等一般細則有關於各系列結構性產品，須與此基本上市文件附錄二及附錄三所載的相關產品細則及有關個別系列結構性產品的發行公佈及補充上市文件所載的補充條款及細則一併閱讀，並受其規限。此等一般細則及相關產品細則一併構成相關結構性產品的細則，並將載於相關結構性產品的總額證書背頁。有關發行任何系列結構性產品的發行公佈及補充上市文件可列出其他條款及細則；如有列明或與此等一般細則及相關產品細則有不符，則就有關系列的結構性產品而言取代或修訂此等一般細則及相關產品細則。

1 釋義

「基本上市文件」指發行人就結構性產品而刊發日期為2024年4月30日的基本上市文件，包括發行人不時就該基本上市文件刊發的任何增編；

「買賣單位」具有相關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「營業日」指聯交所預定於香港開市買賣及銀行於香港開門營業的日子(不包括星期六)；

「中央結算系統」指由香港結算成立及運作的中央結算及交收系統；

「中央結算系統規則」指不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則；

「中央結算系統結算日」具有不時有效的中央結算系統規則賦予「結算日」的涵義，惟須受香港結算不時規定的有關修改及修訂所規限；

「細則」(就個別系列結構性產品而言)指此等一般細則及適用的產品細則；

「指定銀行戶口」指各持有人指定的相關銀行戶口；

「行使費用」(就各系列結構性產品而言)指行使結構性產品一個買賣單位所產生的任何開支或費用，包括任何稅項或徵稅；

「到期日」指相關發行公佈及補充上市文件所指的日期；

「一般細則」指此等一般條款及細則。此等一般細則適用於各系列結構性產品；

「總額證書」(就相關結構性產品而言)指以代理人名義登記的總額證書；

「香港結算」指香港中央結算有限公司；

「持有人」(就各系列結構性產品而言)指登記冊當時所示記錄為結構性產品持有人的人士，而發行人將視其為結構性產品的絕對擁有人及持有人；

「香港」指中華人民共和國香港特別行政區；

「指數」指有關各系列結構性產品的相關發行公佈及補充上市文件所指的指數；

「文據」指發行人以平邊契據方式簽立的日期為2023年5月23日的文據(經不時修訂、補充或取代)，據此發行人設立及授予持有人有關結構性產品的若干權利；

「發行人」指華泰金融控股(香港)有限公司；

「發行公佈及補充上市文件」指有關個別系列的結構性產品的發行公佈及補充上市文件；

「上市日」指相關發行公佈及補充上市文件指定的日期，於當日開始在聯交所買賣結構性產品；

「代理人」指香港中央結算(代理人)有限公司(或香港結算就向香港結算當時認可為中央結算系統參與者的人士提供代理人服務而不時採用的其他代理人公司)；

「產品細則」(就各系列結構性產品而言)指適用於該個別系列結構性產品的產品特定條款及細則；

「登記冊」(就各系列結構性產品而言)指發行人在香港存置的該系列結構性產品的持有人登記冊；

「結算貨幣」指相關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「交收干擾事件」指發行人控制以外的事件，發行人因而不可能於原定結算日安排透過中央結算系統電子付款方式將款項存入持有人的相關指定銀行戶口；

「股份」指有關各系列結構性產品的相關發行公佈及補充上市文件所指的股份；

「聯交所」指香港聯合交易所有限公司；及

「結構性產品」指發行人不時發行的標準權證(「權證」)、可贖回牛熊證(「牛熊證」)或其他結構性產品。凡提及「結構性產品」，均須理解為提述個別系列的結構性產品及(除文意另有所指外)根據一般細則第8條進一步發行的任何結構性產品。

除另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、相關產品細則、相關發行公佈及補充上市文件及／或總額證書所賦予的涵義。

2 形式、地位、轉讓、額外成本及費用

2.1 形式

結構性產品以記名形式發行，受限並受益於文據。持有人享有文據一切條文賦予的權益、受其約束，並視為知悉所有條文。文據可於發行人的辦事處查閱。

結構性產品以總額證書代表而不會發出正式證書。結構性產品只能由代理人行使。

2.2 發行人責任的地位

發行人對結構性產品的結算責任屬於發行人而非其他人士的一般無抵押合約責任，結構性產品彼此之間及與發行人現時和日後的所有其他無抵押非後償合約責任享有同等地位，惟適用法例強制條文規定優先者除外。

結構性產品屬於發行人的一般合約責任，並非發行人的存款負債或任何類別的債務責任，而發行人亦不擬(不論明示、暗示或以其他方式)通過發行結構性產品而設立存款負債或任何類別的債務責任。

2.3 結構性產品的轉讓

結構性產品只可根據中央結算系統規則在中央結算系統內按買賣單位或其完整倍數轉讓。

2.4 額外成本及費用

持有人須負責與行使結構性產品有關的額外成本及費用，有關金額包括根據一般細則第3.2條在必要情況下須向持有人收取而支付予發行人的行使費用。

3 與結構性產品相關的權利及行使費用

3.1 持有人的權利

每個買賣單位初步在妥善行使或提早到期(視乎情況而定)並符合此等一般細則及適用的產品細則的情況下，賦予持有人權利收取現金結算款(如有)。

3.2 行使費用由持有人負責

個別系列結構性產品在行使或提早到期時，其持有人須支付一筆相當於行使該等結構性產品或該等結構性產品提早到期所產生之全部費用的款項。為支付有關費用，一筆相當於行使費用的款項會按照適用的產品細則從現金結算款扣除。

4 購買

發行人或其任何附屬公司可隨時在公開市場或透過招標或私下交易協定的方式，以任何價格購買結構性產品。所購買的任何結構性產品可以持有、轉售或交回註銷。

5 總額證書

代表結構性產品的總額證書會以代理人的名義存入中央結算系統，且將不會發出正式證書。

6 持有人大會及修改

6.1 持有人大會

文據載有召開持有人大會以考慮影響其權益的任何事項之條文，包括通過特別決議案(定義見文據)批准對結構性產品或文據的條文作出修改。

所有提呈持有人大會通過的決議案須以投票方式表決。大會可由發行人或持有當時尚未行使結構性產品不少於10%的持有人召開。通過特別決議案的任何該大會的法定人數為持有或代表當時尚未行使結構性產品不少於25%的兩名或以上的人士，如為續會，則法定人數為兩名或以上的持有人或其代表(不論其持有或代表的結構性產品數目)。

凡決議案在正式召開的大會上經有權投票的持有人或其代表以不少於四分之三票數通過者，即屬特別決議案。

在任何持有人大會通過的特別決議案對所有持有人(不論其有否出席有關大會)均具約束力。

若決議案經一致通過，可以在不召開持有人大會的情況下以書面形式通過。

6.2 修改

發行人毋需獲得持有人同意，可對結構性產品條款及細則或文據作出任何修改，而發行人認為：

- (a) 整體上並不嚴重損害持有人權益的修改(毋需考慮任何個別持有人之情況或該項修改於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果)；
- (b) 屬形式上、輕微或技術性的修改；
- (c) 旨在糾正明顯錯誤的修改；或
- (d) 為符合香港法例或規例的強制條文而作出的必要修改。

任何該等修改均對持有人具約束力，而發行人須於修改後根據一般細則第7條盡快通知持有人。

7 通知

所有致持有人的中英文通知在香港交易及結算所有限公司網站發佈後即屬有效發出。發行人毋需向持有人派送有關通知之副本。

8 進一步發行

發行人毋需持有人同意，可不時自由增設及進一步發行結構性產品，與結構性產品形成單一系列。

9 真誠及商業上合理的方式

發行人將以真誠及商業上合理的方式根據細則行使酌情權。

10 管轄法律

結構性產品及文據均受香港法律管轄，並按其詮釋。發行人及各持有人(透過購買結構性產品)在結構性產品及文據方面全面接受香港法院的非專屬司法管轄權管轄。

11 語言

此等細則的中文譯本與英文版本如有任何歧異，概以英文版本為準。

12 時效歸益權

就相關結構性產品而向發行人提出任何數額的索償須於到期日或強制贖回事件估值期結束(視乎情況而定)起計十年內提出，否則一概無效，而有關該等結構性產品的任何應付數額將被沒收，並撥歸發行人所有。

13 不合法或不切實可行

若發行人以真誠及商業上合理的方式確定，基於發行人控制以外之理由，

(a) 發行人根據結構性產品履行其全部或部分責任因以下原因已經或將會成為不合法或不切實可行：

(i) 任何有關法例或法規(包括任何稅法)的採納或任何改動；或

(ii) 任何具司法管轄權的法院、審裁處、政府、行政、立法、監管或司法機關或機構頒佈任何有關法例或法規(包括任何稅法)的詮釋或有關法例或法規(包括任何稅法)的詮釋出現改動，

((i)及(ii)各自為「法律變更事件」)；或

- (b) 因法律變更事件而導致發行人或其任何聯屬公司維持發行人有關結構性產品的對沖安排已經或將會成為不合法或不切實可行，則發行人有權終止結構性產品。

若發生法律變更事件，則若果適用法例或法規允許及在適用法例或法規允許的範圍內，發行人將就各持有人所持的各結構性產品向各持有人支付由發行人以真誠及商業上合理的方式根據緊接有關終止前結構性產品的公平市值(毋須計及該不合法或不切實可行情況)釐定的現金金額，扣除發行人以其唯一及絕對酌情權釐定的發行人將任何有關對沖安排平倉的成本。有關付款將按照根據一般細則第7條知會持有人的方式向各持有人作出。

14 合約(第三者權利)條例

任何並非細則訂約方的人士並不享有合約(第三者權利)條例(香港法例第623章)下的權利以執行結構性產品項下的任何條款或享有結構性產品項下任何條款的權益。

附錄二 —
權證的產品細則

以下頁數載列不同類別權證的產品細則。

	頁次
甲部 — 現金結算單一股份權證的產品細則.....	32
乙部 — 現金結算指數權證的產品細則.....	40
丙部 — 現金結算交易所買賣基金權證的產品細則.....	45

甲部 —
現金結算單一股份權證的產品細則

此等產品細則連同一般細則及相關發行公佈及補充上市文件所載的補充條款及細則(有待完成及可予修訂)將載於總額證書背頁。有關發行任何系列權證的相關發行公佈及補充上市文件可列出其他條款及細則；如有列明或與此等產品細則有不符，則就有關系列的權證而言取代或修訂此等產品細則。

1 釋義

對此等產品細則而言：

「平均價」指一股股份在各估值日的收市價(來自聯交所每日報價表，或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事項而對該等收市價作出必要的調整)的算術平均值；

「現金結算款」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算以結算貨幣計值之應付款項：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{平均價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{平均價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

為免生疑問，現金結算款若為負數，則視作零；

「公司」指相關發行公佈及補充上市文件指定的公司；

「權利」指相關發行公佈及補充上市文件指定的數目，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「行使價」指相關發行公佈及補充上市文件指定的價格，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「一般細則」指基本上市文件附錄一所載結構性產品的一般條款及細則；

「市場干擾事件」指：

- (a) 在任何估值日收市前半小時內，以下各項在聯交所的買賣出現或存在任何暫停或限制(因價格變動超出聯交所允許的幅度或其他原因)：
 - (i) 股份；或
 - (ii) 涉及股份的任何期權或期貨合約(發行人在任何有關情況下認為有關暫停或限制屬重大者)；
- (b) 在任何日子由於任何天氣狀況嚴峻或其他事件發生：
 - (i) 導致聯交所整日停市；或
 - (ii) 導致聯交所當日早於一般收市時間收市(為免生疑問，若聯交所預定僅於上午交易時段開市，則於早於上午時段一般收市時間收市)，

惟僅由於任何天氣狀況嚴峻或其他事件發生而導致聯交所在任何日子遲於一般開市時間開市，則不構成市場干擾事件；或
- (c) 聯交所因任何不可預見的情況而限制交易或停市；

「產品細則」指此等產品條款及細則。此等產品細則適用於各系列現金結算單一股份權證；

「結算日」指下列日期後第三個中央結算系統結算日：(i)到期日；及(ii)根據細則釐定平均價之日(以較遲者為準)；

「股份」指相關發行公佈及補充上市文件指定的股份；及

「估值日」指緊接到期日前五個營業日各日，惟若發行人全權酌情釐定任何估值日發生市場干擾事件，則有關估值日須押後至隨後並無發生市場干擾事件的首個營業日，而不論經押後的估值日是否為已是或被視為估值日的營業日。

為免生疑問，倘若發生市場干擾事件而估值日如上文所述押後，則在釐定平均價時將會不止一次使用隨後首個營業日的股份收市價，務求不會以少於五個收市價釐定平均價。

若如前所述押後估值日會導致估值日處於或遲於到期日，則：

- (i) 緊接到期日前之營業日(「最後估值日」)不論有否發生市場干擾事件仍視為估值日；及

- (ii) 發行人須秉誠估計最後估值日假設並無發生市場干擾事件而應有的價格，並以此為基準釐定股份的收市價。

權證將於到期日前按照聯交所規定停止在聯交所買賣。

除本文另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、相關發行公佈及補充上市文件或總額證書所賦予的涵義。

2 行使權證

2.1 按買賣單位行使權證

權證只可按買賣單位或其完整倍數行使。

2.2 自動行使

若發行人釐定現金結算款為正數，則權證將被視作於到期日自動行使，而不會向持有人發出通知。持有人毋須交付任何行使通知，而發行人或其代理人將會向持有人支付現金結算款。並無根據本產品細則第2.2條自動行使的任何權證即將立即到期，此後不具任何價值，而有關該權證的全部持有人權利及發行人責任亦告終止。

2.3 行使費用

發行人若於到期日仍未釐定行使費用，因而未有根據本產品細則第2條於現金結算款交付持有人之前從中扣除，則發行人須於釐定有關費用後在切實可行情況下盡快知會持有人，而持有人則須於應要求時隨即向發行人支付有關費用。

2.4 登記冊的記錄

在權證按照細則於到期日自動行使時，或在權證到期而喪失價值時，發行人將於到期日後首個營業日，從登記冊刪除自動行使或到期而喪失價值(視乎情況而定)的相關權證數目的各名持有人姓名，並註銷相關權證及總額證書。

2.5 現金結算

權證按照細則自動行使時，發行人會向相關持有人支付扣除所釐定行使費用後的現金結算款餘額。倘若現金結算款相等於或少於所釐定的行使費用，則發行人毋須支付任何款項。

現金結算款扣除所釐定的行使費用後，會不遲於結算日按照中央結算系統規則將有關款項存入指定銀行戶口。

發生交收干擾事件時，發行人須合理盡力於原定結算日後在合理可行的情況下盡快安排經中央結算系統以電子付款方式，將款項存入持有人的相關指定銀行戶口。

發行人對於任何逾期款項的利息或持有人因交收干擾事件而蒙受的任何損失或損害概不負責。

發行人支付現金結算款的責任在根據本產品細則第2.5條付款後解除。

3 調整

3.1 供股發行

凡公司於任何時候按供股權(定義見下文)的方式按固定認購價根據現有持股比例向現有股份持有人提呈新股份以供認購(「供股建議」)，權利將按照以下算式作出任何調整，於股份以除權形式進行買賣的營業日(「供股發行調整日期」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{1 + M}{1 + (R/S) \times M}$$

E：緊接供股建議前的現有權利

S：附供股權股份的價格，即股份以附供股權形式買賣的最後一個營業日，每股現有股份在聯交所每日報價表所報的收市價

R：供股建議所指定的每股新股份認購價，另加相等於為行使供股權而放棄的任何股息或其他利益之金額

M：每名現有股份持有人就每股現有股份有權認購的新股份數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價(約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價的調整將於供股發行調整日期生效。

對此等產品細則而言：

「供股權」指每股現有股份所附帶的權利或認購一股新股份所需的權利(視乎情況而定)，現有股份持有人可藉此等權利根據供股建議以固定認購價認購新股份(不論是透過行使一份供股權、一份供股權的部分或多份供股權)。

3.2 紅股發行

凡公司於任何時候以溢利或儲備撥充資本的方式，向全體股份持有人發行入賬列為繳足股份(根據公司當時實行的以股代息或類似計劃，或以其他方式代替現金股息且毋須該等持有人支付任何款項或給予其他代價而進行者除外) (「紅股發行」)，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於股份以除權形式進行買賣的營業日 (「紅股發行調整日期」) 生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

調整成分 = $1 + N$

E：緊接紅股發行前的現有權利

N：股份持有人就紅股發行前所持每股股份可收取的額外股份數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價(約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價的調整將於紅股發行調整日期生效。

3.3 拆細及合併

凡公司於任何時候拆細其股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本分拆為數目較多的股份(「拆細」)，或合併股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本合併為數目較少的股份(「合併」)，則：

- (a) 在拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價(約至最接近的0.001)將按拆細的相同比率予以調低；及
- (b) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價(約至最接近的0.001)將按合併的相同比率予以調高，

而在上述各情況下，調整將於拆細或合併(視乎情況而定)的生效之日生效。

3.4 重組事項

若已宣佈公司正與或可能會與任何其他公司進行兼併或合併(包括以協議或其他形式成為任何人士或公司的附屬公司，或受任何人士或公司控制)(公司為合併後存續的公司則除外)，或公司將會或可能會出售或轉讓其所有或絕大部分資產，則發行人可全權酌情決定不遲於有關兼併、合併、出售或轉讓(各為「重組事項」)(由發行人全權酌情釐定)完成前的營業日，修訂權證所附之權利，使在該重組事項進行後，權證與該重組事項所產生或存續的公司的股份數目或其他證券(「代替證券」)及／

或代替受影響股份的現金(在緊接該重組事項前與權證有關的該等數目股份的持有人於發生該重組事項時原應可獲得者)(視乎情況而定)有關，而此後本權證的條文適用於有關代替證券，惟發行人可全權酌情把任何有關代替證券視為由一筆數目相等於代替證券之市值(如無市值，則為其公平值)(在兩種情況下皆由發行人於該重組事項生效後在切實可行情況下盡快釐定)的相關貨幣金額取代。為免生疑問，任何餘下股份均不受本段影響，而倘如上文所述以現金取代股份或視為以現金取代代替證券，則此等產品細則凡提及股份均涵蓋任何該等現金。

3.5 現金分派

概不會就普通現金股息(不論是否按以股代息而派付)(「普通股息」)作出任何調整。就公司宣佈的任何其他形式的現金分派(「現金分派」，例如現金紅利、特別股息或特殊股息)而言，除非現金分派的價值佔公司宣佈當日股份在聯交所每日報價表所報的收市價的2%或以上，否則不會作出任何調整。

凡公司於任何時候向全體股份持有人派付列賬為繳足的現金分派，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於股份就有關現金分派以除權形式進行買賣的營業日(「現金分派調整日期」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E： 緊接現金分派前的現有權利

S： 緊接現金分派調整日期前一個營業日，股份在聯交所每日報價表所報的收市價

CD： 每股股份的現金分派金額

OD： 每股股份的普通股息金額，惟普通股息與現金分派的除權日期須相同。為免生疑問，倘若相關普通股息與現金分派的除權日期並不相同，OD將被視為零

此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價(約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價的調整將於現金分派調整日期生效。

3.6 其他調整

在不影響過往根據適用細則作出的任何調整的原則下及儘管過往已根據適用細則作出任何調整，倘發生任何事件(包括適用細則所規定的事件)，發行人可(惟並無任何責任)對權證的條款及細則作出

其他適當的調整，而不論適用細則所規定的條文或作為其替代或補充，前提是有關調整乃：

- (a) 整體上對持有人權益不構成重大不利影響(不考慮任何個別持有人之情況或該項調整於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果)；或
- (b) 發行人真誠確定為恰當及在商業上合理。

3.7 決定通知

發行人根據本文所作的一切決定均為最終決定，對持有人均具有約束力。發行人將根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快以公佈形式發出或安排發出任何有關調整及調整生效日期的通知。

4 清盤

公司若清盤、結業或解散，或根據任何適用法例就公司全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士(各自為「無力償債事件」)，則所有尚未行使權證將於無力償債事件發生時自動失效，而發行人在該等權證下將再無任何責任，惟一系列認沽權證除外：

- (a) 倘發行人以誠信原則及以商業上合理的方式釐定於發生該無力償債事件時認沽權證擁有任何剩餘價值：
 - (i) 發行人將以現金向各持有人支付認沽權證的剩餘價值，即該持有人於該無力償債事件發生時或前後所持有的每份認沽權證的公平市值扣除發行人按其唯一及絕對酌情權釐定發行人就任何有關對沖安排平倉之成本，由發行人以誠信為原則及以商業上合理之方式釐定。向每名持有人作出的付款將以按照細則第7條通知持有人之方式作出；及
 - (ii) 發行人可(但無義務)參考聯交所交易的股份的期權合約或期貨合約的計算方式釐定有關現金金額；及
- (b) 除此之外，倘發行人以誠信原則及以商業上合理的方式釐定於該無力償債事件發生時認沽權證並無剩餘價值，則於該無力償債事件發生時，認沽權證將會失效且不再具任何效力。

就本產品細則第4條而言，無力償債事件將於下列情況發生，

- (i) 如屬公司自動清盤或結業，則於有關決議案的生效日期；或
- (ii) 如屬公司非自動清盤、結業或解散，則於有關法庭命令發出之日；或

- (iii) 如屬根據任何適用法例就公司全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士，則於委任生效日期，惟(上述任何情況)均受任何相反的強制法律規定所規限。

5 撤銷上市地位

5.1 撤銷上市地位後調整

股份若在任何時間終止在聯交所上市，則發行人須按其全權酌情認為合適的方式執行此等產品細則及調整和修訂權證所附權利，以在其合理可行的範圍內確保持有人的整體權益不會因股份撤銷上市地位而受到嚴重損害(不考慮任何持有人的個別情況或在任何特定司法管轄區可能引致的稅務或其他後果)。

5.2 在另一交易所上市

在不損害產品細則第5.1條的一般性原則的情況下，股份若在任何其他證券交易所上市，或在撤銷上市地位後轉而在任何其他證券交易所上市，則此等產品細則可在發行人全權酌情決定下作出必要修訂，將該其他證券交易所取代聯交所，而發行人可毋需持有人同意，對持有人行使時的權利作出適合當時情況的調整(包括按當時市場匯率將外幣款項換算為相關貨幣(如合適))。

5.3 調整的約束力

發行人可全權決定任何調整或修訂，除屬明顯錯誤外，有關決定對持有人屬最終決定並具約束力。有關任何調整或修訂的通知須於作出決定後，根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快向持有人發出。

乙部一
現金結算指數權證的產品細則

此等產品細則連同一般細則及相關發行公佈及補充上市文件所載的補充條款及細則(有待完成及可予修訂)將載於總額證書背頁。有關發行任何系列權證的相關發行公佈及補充上市文件可列出其他條款及細則；如有列明或與此等產品細則有不符，則就有關系列的權證而言取代或修訂此等產品細則。

1 釋義

對此等產品細則而言：

「現金結算款」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算之款項(如合適，則(I)按匯率(如適用)換算為結算貨幣，或(視乎情況而定)(II)按第一匯率換算為臨時貨幣，再(如適用)按第二匯率換算為結算貨幣)：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times \text{指數貨幣金額} \times \text{一個買賣單位}}{\text{除數}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times \text{指數貨幣金額} \times \text{一個買賣單位}}{\text{除數}}$$

為免生疑問，現金結算款若為負數，則視作零；

「收市水平」指相關發行公佈及補充上市文件指定的水平，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「除數」指相關發行公佈及補充上市文件指定的數目；

「匯率」指相關發行公佈及補充上市文件指定的匯率；

「第一匯率」指相關發行公佈及補充上市文件指定的匯率；

「一般細則」指基本上市文件附錄一所載結構性產品的一般條款及細則；

「指數」指相關發行公佈及補充上市文件指定的指數；

「指數營業日」指指數交易所預定於正常交易時段開市買賣之日；

「指數編製人」指相關發行公佈及補充上市文件指定的指數編製人；

「指數貨幣金額」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義；

「指數交易所」指相關發行公佈及補充上市文件指定的指數交易所；

「臨時貨幣」指相關發行公佈及補充上市文件指定為臨時貨幣的貨幣；

「市場干擾事件」指：

(a) 指數交易所在估值日收市前半小時內發生或存在下列任何事件：

- (i) 組成指數的重大數目成份證券暫停交易或出現重大交易限制；
- (ii) 涉及指數的期權或期貨合約在有關合約進行買賣的任何交易所暫停交易或出現重大交易限制；或
- (iii) 釐定現金結算款所涉的任何貨幣實施任何外匯管制。

就此釋義而言：

(1) 倘交易時間或日數因任何有關交易所宣佈更改正常營業時間而出現限制，則不構成市場干擾事件，及

(2) 因價格起落超逾任何相關交易所允許的幅度而限制交易，則會構成市場干擾事件；

(b) 倘指數交易所為聯交所，在任何日子由於任何天氣狀況嚴峻或其他事件發生：

(i) 導致聯交所整日停市；或

(ii) 導致聯交所當日早於一般收市時間收市（為免生疑問，若聯交所預定僅於上午交易時段開市，則於早於上午時段一般收市時間收市），

惟僅由於該等天氣狀況嚴峻或其他事件發生而導致聯交所在任何日子遲於一般開市時間開市，則不構成市場干擾事件；

(c) 指數交易所因任何不可預見的情況而限制交易或停市；或

(d) 發行人不能控制之任何情況，以致發行人在經考慮所有相關情況後無法按此等細則所載之方法或發行人認為當時屬適當之其他方法釐定收市水平或（如適用）匯率、第一匯率或第二匯率（視乎情況而定）；

「**產品細則**」指此等產品條款及細則。此等產品細則適用於各系列現金結算指數權證；

「**第二匯率**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的匯率；

「**結算日**」指下列日期後第三個中央結算系統結算日：(i)到期日；及(ii)根據細則釐定收市水平之日(以較遲者為準)；

「**行使水平**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的水平；

「**繼任指數編製人**」指發行人接納的指數編製人繼任人；及

「**估值日**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的日期，惟若發行人全權酌情釐定在估值日發生市場干擾事件，則發行人須秉誠估計當日假設並無發生市場干擾事件而應有的收市水平，並以此為基準釐定收市水平，惟發行人可(如適用)(但沒有責任)參考與指數相關之期貨合約之計算方法釐定收市水平。

權證將於到期日前按照聯交所規定停止在聯交所買賣。

除本文另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、相關發行公佈及補充上市文件或總額證書所賦予的涵義。

2 行使權證

2.1 按買賣單位行使權證

權證只可按買賣單位或其完整倍數行使。

2.2 自動行使

若發行人釐定現金結算款為正數，則權證將被視作於到期日自動行使，而不會向持有人發出通知。持有人毋須交付任何行使通知，而發行人或其代理人將會向持有人支付現金結算款。並無根據本產品細則第2.2條自動行使的任何權證即將立即到期，此後不具任何價值，而有關該權證的全部持有人權利及發行人責任亦告終止。

2.3 行使費用

發行人若於到期日仍未釐定行使費用，因而未有根據本產品細則第2條於現金結算款交付持有人之前從中扣除，則發行人須於釐定有關費用後在切實可行情況下盡快知會持有人，而持有人則須於應要求時隨即向發行人支付有關費用。

2.4 登記冊的記錄

在權證按照細則於到期日自動行使時，或在權證到期而喪失價值時，發行人將於到期日後首個營業日，從登記冊刪除自動行使或到期而喪失價值(視乎情況而定)的相關權證數目的各名持有人姓名，並註銷相關權證及總額證書。

2.5 現金結算

權證按照細則自動行使時，發行人會向相關持有人支付扣除所釐定行使費用後的現金結算款餘額。倘若現金結算款相等於或少於所釐定的行使費用，則發行人毋須支付任何款項。

現金結算款扣除所釐定的行使費用後，會不遲於結算日按照中央結算系統規則將有關款項存入指定銀行戶口。

發生交收干擾事件時，發行人須合理盡力於原定結算日後在合理可行的情況下盡快安排經中央結算系統以電子付款方式，將款項存入持有人的相關指定銀行戶口。發行人對於任何逾期款項的利息或持有人因交收干擾事件而蒙受的任何損失或損害概不負責。

發行人支付現金結算款的責任在根據本產品細則第2.5條付款後解除。

3 指數調整

3.1 繼任指數編製人計算及公佈指數

倘若指數：

- (a) 並非由指數編製人計算及公佈，而是由繼任指數編製人計算及公佈；或
- (b) 被發行人認為算式及計算方法與計算指數時所用者相同或大致相同的後繼指數所代替，

則指數將被視為由繼任指數編製人如此計算及公佈的指數或該後繼指數(視乎情況而定)。

3.2 修改與終止計算指數

倘若：

- (a) 指數編製人或(如適用)繼任指數編製人於估值日或之前大幅更改計算指數的算式或計算方法或在任何其他方面大幅改變指數(有關算式或計算方法規定在成份證券及其他日常事件有變時為維持指數所需的修改除外)；或

- (b) 指數編製人或(如適用)繼任指數編製人於估值日並無計算及公佈指數(因市場干擾事件導致者除外)；

則發行人不會採用指數的公佈水平，而僅採用緊接改變或並無公佈前指數的成份證券(其後不再於相關交易所上市的證券除外)，按根據有關改變或並無公佈前最後有效的指數算式及計算方法，釐定指數在估值日的水平，以釐定收市水平。

3.3 其他調整

在不影響過往根據適用細則作出的任何調整的原則下及儘管過往已根據適用細則作出任何調整，倘發生任何事件(包括適用細則所規定的事件)，發行人可(惟並無任何責任)對權證的條款及細則作出其他適當的調整，而不論適用細則所規定的條文或作為其替代或補充，前提是有關調整乃：

- (a) 整體上對持有人權益不構成重大不利影響(不考慮任何個別持有人之情況或該項調整於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果)；或
- (b) 發行人真誠確定為恰當及在商業上合理。

3.4 決定通知

發行人根據本文所作的一切決定均為最終決定，對持有人均具有約束力。發行人將根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快以公佈形式發出或安排發出任何有關調整及調整生效日期的通知。

丙部一
現金結算交易所買賣基金權證的產品細則

此等產品細則連同一般細則及相關發行公佈及補充上市文件所載的補充條款及細則(有待完成及可予修訂)將載於總額證書背頁。有關發行任何系列權證的相關發行公佈及補充上市文件可列出其他條款及細則；如有列明或與此等產品細則有不符，則就有關系列的權證而言取代或修訂此等產品細則。

1 釋義

對此等產品細則而言：

「平均價」指一個基金單位在各個估值日的收市價(來自聯交所每日報價表，或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、按比例新基金單位發行、分派或類似事項而對該等收市價作出必要的調整)的算術平均值；

「現金結算款」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算以結算貨幣計值之應付款項：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{平均價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{平均價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

為免生疑問，現金結算款若為負數，則視作零；

「權利」指相關發行公佈及補充上市文件指定的數目，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「行使價」指相關發行公佈及補充上市文件指定的價格，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「基金」指相關發行公佈及補充上市文件指定的交易所買賣基金；

「一般細則」指基本上市文件附錄一所載結構性產品的一般條款及細則；

「市場干擾事件」指：

- (a) 在任何估值日收市前半小時內，以下各項在聯交所的買賣出現或存在任何暫停或限制(因價格變動超出聯交所允許的幅度或其他原因)：
- (i) 基金單位；或
 - (ii) 涉及基金單位的任何期權或期貨合約(發行人在任何有關情況下認為有關暫停或限制屬重大者)；
- (b) 在任何日子由於任何天氣狀況嚴峻或其他事件發生：
- (i) 導致聯交所整日停市；或
 - (ii) 導致聯交所當日早於一般收市時間收市(為免生疑問，若聯交所預定僅於上午交易時段開市，則於早於上午時段一般收市時間收市)，
- 惟僅由於該等天氣狀況嚴峻或其他事件發生而導致聯交所在任何日子遲於一般開市時間開市，則不構成市場干擾事件；或
- (c) 聯交所因任何不可預見的情況而限制交易或停市；

「**產品細則**」指此等產品條款及細則。此等產品細則適用於各系列現金結算交易所買賣基金權證；

「**結算日**」指下列日期後第三個中央結算系統結算日：(i)到期日；及(ii)根據細則釐定平均價之日(以較遲者為準)；

「**基金單位**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的基金的股份或單位；及

「**估值日**」指緊接到期日前五個營業日各日，惟若發行人全權酌情釐定任何估值日發生市場干擾事件，則有關估值日須押後至隨後並無發生市場干擾事件的首個營業日，而不論經押後的估值日是否為已是或被視為估值日的營業日。

為免生疑問，倘若發生市場干擾事件而估值日如上文所述押後，則在釐定平均價時將會不止一次使用隨後首個營業日的基金單位收市價，務求不會以少於五個收市價釐定平均價。

若如前所述押後估值日會導致估值日處於或遲於到期日，則：

- (a) 緊接到期日前之營業日(「**最後估值日**」)不論有否發生市場干擾事件仍視為估值日；及
- (b) 發行人須秉誠估計最後估值日假設並無發生市場干擾事件而應有的價格，並以此為基準釐定基金單位的收市價。

權證將於到期日前按照聯交所規定停止在聯交所買賣。

除本文另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、相關發行公佈及補充上市文件或總額證書所賦予的涵義。

2 行使權證

2.1 按買賣單位行使權證

權證只可按買賣單位或其完整倍數行使。

2.2 自動行使

若發行人釐定現金結算款為正數，則權證將被視作於到期日自動行使，而不會向持有人發出通知。持有人毋須交付任何行使通知，而發行人或其代理人將會向持有人支付現金結算款。並無根據本產品細則第2.2條自動行使的任何權證即將立即到期，此後不具任何價值，而有關該權證的全部持有人權利及發行人責任亦告終止。

2.3 行使費用

發行人若於到期日仍未釐定行使費用，因而未有根據本產品細則第2條於現金結算款交付持有人之前從中扣除，則發行人須於釐定有關費用後在切實可行情況下盡快知會持有人，而持有人則須於應要求時隨即向發行人支付有關費用。

2.4 登記冊的記錄

在權證按照細則於到期日自動行使時，或在權證到期而喪失價值時，發行人將於到期日後首個營業日，從登記冊刪除自動行使或到期而喪失價值(視乎情況而定)的相關權證數目的各名持有人姓名，並註銷相關權證及總額證書。

2.5 現金結算

權證按照細則自動行使時，發行人會向相關持有人支付扣除所釐定行使費用後的現金結算款餘額。倘若現金結算款相等於或少於所釐定的行使費用，則發行人毋須支付任何款項。

現金結算款扣除所釐定的行使費用後，會不遲於結算日按照中央結算系統規則將有關款項存入指定銀行戶口。

發生交收干擾事件時，發行人須合理盡力於原定結算日後在合理可行的情況下盡快安排經中央結算系統以電子付款方式，將款項存入持有人的相關指定銀行戶口。發行人對於任何逾期款項的利息或持有人因交收干擾事件而蒙受的任何損失或損害概不負責。

發行人支付現金結算款的責任在根據本產品細則第2.5條付款後解除。

3 調整

3.1 按比例發行新基金單位

凡基金於任何時候按優先購買基金單位權(定義見下文)的方式按固定認購價根據現時持有基金單位比例向現有基金單位持有人提呈新基金單位以供認購(「**按比例新基金單位發售建議**」)，則權利將按照以下算式作出任何調整，於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「**按比例新基金單位發行調整日期**」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{1+M}{1+(R/S) \times M}$$

E：緊接按比例新基金單位發售建議前的現有權利

S：附優先購買基金單位權的基金單位的價格，即於基金單位以附優先購買基金單位權形式買賣的最後一個營業日，現有基金單位在聯交所每日報價表所報的收市價

R：按比例新基金單位發售建議所指定的每個新基金單位認購價，另加相等於為行使優先購買基金單位權而放棄的任何分派或其他利益之金額

M：每名現有基金單位持有人就每個現有基金單位有權認購的新基金單位數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價(約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價的調整將於按比例新基金單位發行調整日期生效。

對此等產品細則而言：

「**優先購買基金單位權**」指每個現有基金單位所附帶的權利或認購一個新基金單位所需的權利(視乎情況而定)，現有基金單位持有人可藉此等權利根據按比例新基金單位發售建議以固定認購價認購新基金單位(不論是透過行使一份優先購買基金單位權、一份優先購買基金單位權的部分或多份優先購買基金單位權)。

3.2 紅利基金單位發行

凡基金於任何時候向全體基金單位持有人發行入賬列為繳足的基金單位(根據基金當時實行的以基金單位代紅利分派或類似計劃，或以其他方式代替現金分派且毋須該等持有人支付任何款項或給予其他代價而進行者除外)(「紅利基金單位發行」)，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「紅利基金單位發行調整日期」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

調整成分 = $\frac{1}{1+N}$

E：緊接紅利基金單位發行前的現有權利

N：基金單位持有人就紅利基金單位發行前所持每個基金單位可收取的額外基金單位數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價(約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價的調整將於紅利基金單位發行調整日期生效。

3.3 拆細及合併

凡基金於任何時候拆細其基金單位或將其任何類別已發行基金單位分拆為數目較多的單位或股份(「拆細」)，或合併基金單位或將其任何類別已發行基金單位合併為數目較少的單位或股份(「合併」)，則：

- (a) 在拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價(約至最接近的0.001)將按拆細的相同比率予以調低；及
- (b) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價(約至最接近的0.001)將按合併的相同比率予以調高，

而在上述各情況下，調整將於拆細或合併(視乎情況而定)的生效之日生效。

3.4 重組事項

若已宣佈基金正與或可能會與任何其他信託或公司進行兼併或合併或併入任何其他信託或公司(包括以協議或其他形式受任何人士或公司控制)(基金為合併後存續的實體則除外)，或基金將會或可能會出售或轉讓其所有或絕大部分資產，則發行人可不遲於有關兼併、合併、出售或轉讓(各為「重組事項」)(由發行人全權酌情釐定)完成前的營業日，全權酌情決定修訂權證所附之權利，使在該重組事項進行後，權證與該重組事項所產生或存續的信託或公司的單位或股份或其他證券(「代替證券」)數目及/或代替受影響基金單位的現金(在緊接該重組事項前與權證有關的該等數目基金單位的持有人於發生該重組事項時原應可獲得者)(視乎情況而定)有關，而此後本權證的條文適用於有

關代替證券，惟發行人可全權酌情把任何有關代替證券視為由一筆數目相等於該等代替證券之市值(如無市值，則為其公平值)(在兩種情況下皆由發行人於該重組事項生效後在切實可行情況下盡快釐定)的相關貨幣金額取代。為免生疑問，任何餘下基金單位均不受本段影響，而倘如上文所述以現金取代基金單位或視為以現金取代代替證券，則此等產品細則凡提及基金單位均涵蓋任何該等現金。

3.5 現金分派

概不會就普通現金分派(不論是否按以基金單位代替而派付)(「普通分派」)作出任何調整。就基金宣佈的任何其他形式的現金分派(「現金分派」，例如現金紅利、特別分派或特殊分派)而言，除非現金分派的價值佔基金宣佈當日基金單位在聯交所每日報價表所報的收市價的2%或以上，否則不會作出任何調整。

凡基金於任何時候向全體基金單位持有人派付列賬為繳足的現金分派，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於基金單位就有關現金分派以除權形式進行買賣的營業日(「現金分派調整日期」)生效：

$$\text{經調整權利} = \text{調整成分} \times E$$

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E： 緊接現金分派前的現有權利

S： 緊接現金分派調整日期前一個營業日，基金單位在聯交所每日報價表所報的收市價

CD： 每個基金單位的現金分派金額

OD： 每個基金單位的普通分派金額，惟普通分派與現金分派的除權日期須相同。為免生疑問，倘若相關普通分派與現金分派的除權日期並不相同，OD將為零

此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價(約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價的調整將於現金分派調整日期生效。

3.6 其他調整

在不影響過往根據適用細則作出的任何調整的原則下及儘管過往已根據適用細則作出任何調整，倘發生任何事件(包括適用細則所規定的事件)，發行人可(惟並無任何責任)對權證的條款及細則作出其他適當的調整，而不論適用細則所規定的條文或作為其替代或補充，前提是有關調整乃：

- (a) 整體上對持有人權益不構成重大不利影響(不考慮任何個別持有人之情況或該項調整於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果)；或
- (b) 發行人真誠確定為恰當及在商業上合理。

3.7 決定通知

發行人根據本文所作的一切決定均為最終決定，對持有人均具有約束力。發行人將根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快以公佈形式發出或安排發出任何有關調整及調整生效日期的通知。

4 終止或清盤

若基金或(如適用)基金的受託人(包括不時委任的任何繼任受託人)〔**受託人**〕(作為基金的受託人)終止或清盤或解散，或根據任何適用法例就該基金或受託人(視乎情況而定)全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士，則所有尚未行使權證將全面失效及不再有效。如屬終止，則尚未行使權證將於終止生效日期失效及不再有效；如屬自動清盤，則尚未行使權證於有關決議案的生效日期失效及不再有效；如屬非自動清盤或解散，則尚未行使權證於有關法庭命令發出之日失效及不再有效；或如屬根據任何適用法例就該基金或受託人(視乎情況而定)的全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士，則尚未行使權證於委任生效日期失效及不再有效，惟(上述任何情況)均受任何相反的強制法律規定所規限。

對本產品細則第4條而言，「終止」指：

- (a) 基金終止，或基於任何理由須予終止，或基金開始終止；
- (b) (如適用)受託人或基金的經理(包括不時獲委任的任何繼任經理)認為或承認基金尚未組成或其組成並不完善；
- (c) (如適用)受託人不再根據基金獲授權以其名義持有基金項下財產及履行其於構成基金的信託契據下的責任；或
- (d) 基金不再獲認可為證券及期貨條例(香港法例第571章)下的認可集體投資計劃。

5 撤銷上市地位

5.1 撤銷上市地位後調整

基金單位若在任何時間終止在聯交所上市，則發行人須按其全權酌情認為合適的方式執行此等產品細則及調整和修訂權證所附權利，以在其合理可行的範圍內確保持有人的整體權益不會因基金單位

撤銷上市地位而受到嚴重損害(不考慮任何持有人的個別情況或在任何特定司法管轄區可能引致的稅務或其他後果)。

5.2 在另一交易所上市

在不損害產品細則第5.1條的一般性原則的情況下，基金單位若在任何其他證券交易所上市，或在撤銷上市地位後轉而在任何其他證券交易所上市，則此等產品細則可在發行人全權酌情決定下作出必要修訂，將該其他證券交易所取代聯交所，而發行人可毋需持有人同意，對持有人行使時的權利作出適合當時情況的調整(包括按當時市場匯率將外幣款項換算為相關貨幣(如合適))。

5.3 調整的約束力

發行人可全權決定任何調整或修訂，除屬明顯錯誤外，有關決定對持有人屬最終決定並具約束力。有關任何調整或修訂的通知須於作出決定後，根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快向持有人發出。

附錄三 —
牛熊證的產品細則

以下頁數載列不同類別牛熊證的產品細則。

	頁次
甲部 — 現金結算單一股份可贖回牛熊證的產品細則	54
乙部 — 現金結算指數可贖回牛熊證的產品細則	65
丙部 — 現金結算交易所買賣基金可贖回牛熊證的產品細則	73

甲部 —
現金結算單—股份可贖回牛熊證的產品細則

此等產品細則連同一般細則及相關發行公佈及補充上市文件所載的補充條款及細則(有待完成及可予修訂)將載於總額證書背頁。有關發行任何系列牛熊證的相關發行公佈及補充上市文件可列出其他條款及細則；如有列明或與此等產品細則不符，則就有關系列的牛熊證而言取代或修訂此等產品細則。

1 釋義

對此等產品細則而言：

「贖回價」指相關發行公佈及補充上市文件指定的價格，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「現金結算款」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算以結算貨幣計值之應付款項：

(a) 於強制贖回事件後：

(i) 如屬R類牛熊證系列則為剩餘價值；或

(ii) 如屬N類牛熊證系列則為零；及

(b) 於到期時：

(i) 如屬牛證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{收市價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(ii) 如屬熊證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{收市價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

為免生疑問，現金結算款若為負數，則視為零；

「N類牛熊證」指贖回價等於行使價的牛熊證系列；

「R類牛熊證」指贖回價有別於行使價的牛熊證系列；

「收市價」指一股股份於估值日的收市價(來自聯交所每日報價表，或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事項而對該收市價作出必要的調整)；

「公司」指相關發行公佈及補充上市文件指定的公司；

「權利」指相關發行公佈及補充上市文件指定的數目，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「一般細則」指基本上市文件附錄一所載結構性產品的一般條款及細則；

「強制贖回事件」於觀察期內交易日的任何時間，如現貨價：

(a) 就牛證系列而言，等於或低於贖回價；或

(b) 就熊證系列而言，等於或高於贖回價，

即屬發生；

「市場干擾事件」指：

(a) 在任何交易日收市前半小時內，以下各項在聯交所的買賣出現或存在任何暫停或限制(因價格變動超出聯交所允許的幅度或其他原因)：

(i) 股份；或

(ii) 涉及股份的任何期權或期貨合約(發行人在任何有關情況下認為有關暫停或限制屬重大者)；

(b) 在任何日子由於任何天氣狀況嚴峻或其他事件發生：

(i) 導致聯交所整日停市；或

(ii) 導致聯交所當日早於一般收市時間收市(為免生疑問，若聯交所預定僅於上午交易時段開市，則於早於上午時段一般收市時間收市)，

惟僅由於該等天氣狀況嚴峻或其他事件發生而導致聯交所在任何日子遲於一般開市時間開市，則不構成市場干擾事件；或

(c) 聯交所因任何不可預見的情況而限制交易或停市；

「最高交易價」指股份於強制贖回事件估值期內的最高現貨價(或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事項而對該現貨價作出必要的調整)；

「**強制贖回事件估值期**」指由發生強制贖回事件時(發生強制贖回事件之聯交所交易時段為「**第一時段**」)(包括當時)起計直至聯交所緊隨第一時段後之交易時段(「**第二時段**」)結束時之期間，除非按發行人真誠斷定，於第二時段基於任何原因(包括但不限於第二時段發生及持續發生市場干擾事件)股份獲准在聯交所不受限制買賣並無達一小時或一小時以上的持續時間，則強制贖回事件估值期須順延至第二時段後股份獲准在聯交所不受限制買賣持續最少一小時的交易時段(不論於該順延後交易時段是否存在或持續發生市場干擾事件)結束時，除非發行人真誠斷定，於緊隨發生強制贖回事件當日後四個交易日各日的各個交易時段內股份獲准在聯交所不受限制買賣均無達一小時或一小時以上的持續時間。在此情況下：

- (a) 由第一時段起計直至緊隨發生強制贖回事件當日後第四個交易日的聯交所最後交易時段(包括該時段)止期間應被視為強制贖回事件估值期；及
- (b) 發行人須在考慮當時市況、最後所報的現貨價及發行人真誠認為有關的其他因素後，釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)。

為免生疑問，所有於順延後強制贖回事件估值期內提供的現貨價，應在釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)時計算在內，從而計算剩餘價值。

就本釋義而言，

- (a) 同一日內的開市前時段、早市時段及半日市的收市競價時段(如適用)；及
- (b) 同一日內的下午時段及收市競價時段(如適用)，僅被視為一個交易時段；

「**最低交易價**」指股份於強制贖回事件估值期內的最低現貨價(或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事項而對該現貨價作出必要的調整)；

「**觀察開始日**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**觀察期**」指自觀察開始日(包括該日)起直至緊接到期日前的交易日收市時(香港時間)(包括當時)止期間；

「**強制贖回事件後交易**」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義(受聯交所不時訂明的有關修改及修訂所規限)；

「**產品細則**」指此等產品條款及細則。此等產品細則適用於各系列現金結算單一股份牛熊證；

「剩餘價值」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算的款項：

(a) 如屬牛證系列：

$$\text{每個買賣單位的剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{最低交易價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(b) 如屬熊證系列：

$$\text{每個買賣單位的剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{最高交易價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

「結算日」指下列日期後第三個中央結算系統結算日：(i)強制贖回事件估值期結束；或(ii)以下兩者的較遲者：(a)到期日；及(b)根據細則釐定收市價之日(視乎情況而定)；

「股份」指相關發行公佈及補充上市文件指定的股份；

「現貨價」指：

- (a) 就聯交所持續交易時段而言，指根據交易規則於聯交所該持續交易時段的正式即時發佈機制所報透過聯交所自動對盤方式達成的每股股份價格，不包括直接成交(定義見交易規則)；及
- (b) 就聯交所開市前時段或(如適用)收市競價時段(視乎情況而定)而言，指根據交易規則於該開市前時段或(如適用)收市競價時段(視乎情況而定)對盤前時段結束時計算的股份的最終參考平衡價格(定義見交易規則)(如有)，不包括直接成交(定義見交易規則)，

惟須受聯交所不時規定的有關修改及修訂所規限；

「行使價」指相關發行公佈及補充上市文件指定的價格，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「交易日」指聯交所預定於其正常交易時段開市買賣的任何日子；

「交易規則」指聯交所不時規定的交易所規則及規例；及

「估值日」指緊接到期日前的交易日，惟若發行人釐定該日發生市場干擾事件，則有關估值日須押後至隨後發行人釐定並無發生市場干擾事件的首個交易日，惟倘發行人釐定緊隨原定日期後(如無發生市場干擾事件)應為估值日的四個交易日每日均存在市場干擾事件則另作別論。在此情況下：

- (a) 緊隨該原定日期後的第四個交易日，即使發生市場干擾事件將視為估值日；及
- (b) 發行人在釐定收市價時應考慮當時的現行市況、股份最後於聯交所呈報的買賣價以及發行人認為有關的其他因素。

2 牛熊證的行使

2.1 按買賣單位行使牛熊證

牛熊證只可按買賣單位或其完整倍數行使。

2.2 自動行使

倘於觀察期內並無發生任何強制贖回事件，而現金結算款為正數，則牛熊證將被視作於到期日自動行使。並無根據本產品細則第2.2條自動行使的任何牛熊證即將立即到期，此後不具任何價值，而有關該牛熊證的全部持有人權利及發行人責任亦告終止。

2.3 強制贖回事件

- (a) 在下文產品細則第2.3(b)條所規限下，發生強制贖回事件後，牛熊證將自動終止，而除於相關結算日支付現金結算款(如有)之責任外，發行人就牛熊證概無其他責任。發行人將根據一般細則第7條通知持有人發生強制贖回事件。牛熊證的交易將於緊隨發生強制贖回事件後停止，而任何強制贖回事件後交易將予取消且不被聯交所或發行人承認。
- (b) 強制贖回事件不可撤銷，惟因下列任何事件觸發的強制贖回事件除外：
 - (i) 香港交易及結算所有限公司系統故障或其他技術錯誤，而該事件由聯交所向發行人匯報，且發行人與聯交所相互協定撤銷該強制贖回事件；或
 - (ii) 有關第三方(如適用)引致之明顯錯誤，而該事件由發行人向聯交所匯報，且發行人與聯交所相互協定撤銷該強制贖回事件；

而於各情況下，有關相互協定必須不遲於緊隨發生強制贖回事件後的聯交所交易日交易開始前(包括開市前時段)(香港時間)至少30分鐘或聯交所不時訂明的其他限期達成。

在上述情況下，所觸發的強制贖回事件將予撤銷，所有被取消的交易(如有)均會復效，而牛熊證會根據聯交所不時訂明之規則及／或規定在切實可行情況下盡快恢復交易。

2.4 權利

每個買賣單位的牛熊證均賦予持有人權利於結算日從發行人取得現金結算款(如有)。

2.5 註銷

於牛熊證因發生強制贖回事件而提早到期或牛熊證於到期日自動行使時，發行人將於強制贖回事件估值期或到期日(視乎情況而定)後首個營業日，從登記冊刪除與已期滿或行使(視乎情況而定)牛熊證數目相關的持有人姓名及註銷有關牛熊證，並註銷總額證書(如適用)。

2.6 行使費用

發行人若於強制贖回事件估值期結束或到期日(視乎情況而定)前仍未釐定行使費用，因而未有根據本產品細則第2條於現金結算款交付予持有人之前從其中扣除行使費用，則發行人須於釐定有關行使費用後在切實可行情況下盡快知會持有人，而持有人則須於應要求時隨即向發行人支付有關費用。

2.7 現金結算

於牛熊證因發生強制贖回事件後提早終止或牛熊證於到期日自動行使(視乎情況而定)時，發行人將就每個買賣單位向有關持有人支付扣除所釐定的行使費用後的現金結算款。倘若現金結算款相等於或少於所釐定的行使費用，則毋須支付任何款項。

現金結算款扣除所釐定的行使費用後，會不遲於結算日按照中央結算系統規則將有關款項存入指定銀行戶口。

假如發生交收干擾事件，而使發行人不可能於原定結算日安排經中央結算系統以電子付款形式存款於持有人的有關指定銀行戶口，發行人須合理盡力於原定結算日後，於合理可行的情況下盡快安排經中央結算系統以電子付款形式將款項存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期款項利息或持有人因交收干擾事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人對持有人概不承擔任何責任。

2.8 發行人的責任

發行人或其代理人概不就根據此等細則在計算中使用由第三方所公佈之任何變數在計算及發佈中之任何錯誤或遺漏負上責任，亦不就因該等錯誤或遺漏而於現金結算款計算中產生的任何錯誤或遺漏負上責任。購買牛熊證並無賦予其持有人有關股份的任何權利(無論關於投票、分派或其他權利)。

2.9 發行人的法律責任

牛熊證的行使及結算須受有關時間有效的所有適用法例、規則、規例及指引所規限。如發行人經作出一切合理努力後，基於任何該等法例、規則、規例或指引而未能進行擬定的交易，則毋須承擔任何法律責任。在任何情況下，發行人對於中央結算系統履行其有關牛熊證責任的任何作為或失責概不承擔任何責任。

2.10 買賣

在產品細則第2.3(b)條所規限下，牛熊證須於下列時間終止在聯交所買賣：

- (a) 發生強制贖回事件後即時；或
- (b) 緊接到期日前的交易日收市時(為免生疑問，倘聯交所僅預定於上午交易時段開市，則為於上午交易時段結束時)，

以較早發生者為準。

3 調整

3.1 供股發行

凡公司於任何時候按供股權(定義見下文)的方式按固定認購價根據現有持股比例向現有股份持有人提呈新股份以供認購(「供股建議」)，權利將按照以下算式作出任何調整，於股份以除權形式進行買賣的營業日(「供股發行調整日期」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{1 + M}{1 + (R/S) \times M}$$

E：緊接供股建議前的現有權利

S：附供股權股份的價格，即股份以附供股權形式買賣的最後一個營業日，每股現有股份在聯交所每日報價表所報的收市價

R：供股建議所指定的每股新股份認購價，另加相等於為行使供股權而放棄的任何股息或其他利益之金額

M：每名現有股份持有人就每股現有股份有權認購的新股份數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價及贖回價的調整將於供股發行調整日期生效。

對此等產品細則而言：

「供股權」指每股現有股份所附帶的權利或認購一股新股份所需的權利(視乎情況而定)，現有股份持有人可藉此等權利根據供股建議以固定認購價認購新股份(不論是透過行使一份供股權、一份供股權的部分或多份供股權)。

3.2 紅股發行

凡公司於任何時候以溢利或儲備撥充資本的方式，向全體股份持有人發行入賬列為繳足股份(根據公司當時實行的以股代息或類似計劃，或以其他方式代替現金股息且毋須該等持有人支付任何款項或給予其他代價而進行者除外)(「紅股發行」)，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於股份以除權形式進行買賣的營業日(「紅股發行調整日期」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

調整成分 = $\frac{E}{1+N}$

E：緊接紅股發行前的現有權利

N：股份持有人就紅股發行前所持每股股份可收取的額外股份數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價及贖回價的調整將於紅股發行調整日期生效。

3.3 拆細及合併

凡公司於任何時候拆細其股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本分拆為數目較多的股份(「拆細」)，或合併股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本合併為數目較少的股份(「合併」)，則：

- (a) 在拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)將按拆細的相同比率予以調低；及
- (b) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)將按合併的相同比率予以調高，

而在上述各情況下，調整將於拆細或合併(視乎情況而定)的生效之日生效。

3.4 重組事項

若已宣佈公司正與或可能會與任何其他公司進行兼併或合併(包括以協議或其他形式成為任何人士或公司的附屬公司，或受任何人士或公司控制)(公司為合併後存續的公司則除外)，或公司將會或可能會出售或轉讓其所有或絕大部分資產，則發行人可全權酌情決定不遲於有關兼併、合併、出售或轉讓(各為「**重組事項**」)(由發行人全權酌情釐定)完成前的營業日，修訂牛熊證所附之權利，使在該重組事項進行後，牛熊證與該重組事項所產生或存續的公司的股份數目或其他證券(「**代替證券**」)及／或代替受影響股份的現金(在緊接該重組事項前與牛熊證有關的該等數目股份的持有人於發生該重組事項時原應可獲得者)(視乎情況而定)有關，而此後本牛熊證的條文適用於有關代替證券，惟發行人可全權酌情把任何有關代替證券視為由一筆數目相等於代替證券之市值(如無市值，則為其公平值)(在兩種情況下皆由發行人於該重組事項生效後在切實可行情況下盡快釐定)的相關貨幣金額取代。為免生疑問，任何餘下股份均不受本段影響，而倘如上文所述以現金取代股份或視為以現金取代代替證券，則此等產品細則凡提及股份均涵蓋任何該等現金。

3.5 現金分派

概不會就普通現金股息(不論是否按以股代息而派付)(「**普通股息**」)作出任何調整。就公司宣佈的任何其他形式的現金分派(「**現金分派**」，例如現金紅利、特別股息或特殊股息)而言，除非現金分派的價值佔公司宣佈當日股份的收市價的2%或以上，否則不會作出任何調整。

凡公司於任何時候向全體股份持有人派付列賬為繳足的現金分派，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於股份就有關現金分派以除權形式進行買賣的營業日(「**現金分派調整日期**」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E： 緊接現金分派前的現有權利

S： 緊接現金分派調整日期前一個營業日，現有股份在聯交所每日報價表所報的收市價

CD： 每股股份的現金分派金額

OD： 每股股份的普通股息金額，惟普通股息與現金分派的除權日期須相同。為免生疑問，倘若相關普通股息與現金分派的除權日期並不相同，OD將被視為零

此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價及贖回價（兩者均約至最接近的0.001），調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價及贖回價的調整將於現金分派調整日期生效。

3.6 其他調整

在不影響過往根據適用細則作出的任何調整的原則下及儘管過往已根據適用細則作出任何調整，倘發生任何事件（包括適用細則所規定的事件），發行人可（惟並無任何責任）對牛熊證的條款及細則作出其他適當的調整，而不論適用細則所規定的條文或作為其替代或補充，前提是有關調整乃：

- (a) 整體上對持有人權益不構成重大不利影響（不考慮任何個別持有人之情況或該項調整於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果）；或
- (b) 發行人真誠確定為恰當及在商業上合理。

3.7 決定通知

發行人根據本文所作的一切決定均為最終決定，對持有人均具有約束力。發行人將根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快以公佈形式發出或安排發出任何有關調整或修訂及調整或修訂生效日期的通知。

4 清盤

公司若清盤、結業或解散，或根據任何適用法例就公司全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士（各自為「無力償債事件」），則所有尚未行使牛熊證將將於無力償債事件發生時自動失效，而發行人在該等牛熊證下將再無任何責任，惟一系列熊證除外：

- (a) 倘發行人以誠信原則及以商業上合理的方式釐定於發生該無力償債事件時熊證擁有任何剩餘價值：
 - (i) 發行人將以現金向各持有人支付熊證的剩餘價值，即該持有人於該無力償債事件發生時或前後所持有的每份熊證的公平市值扣除發行人按其唯一及絕對酌情釐定發行人就任何有關對沖安排平倉之成本，由發行人以誠信為原則及以商業上合理之方式釐定。向每名持有人作出的付款將以按照細則第7條通知持有人之方式作出；及
 - (ii) 發行人可（但無義務）參考聯交所交易的股份的期權合約或期貨合約的計算方式釐定有關現金金額；及
- (b) 除此之外，倘發行人以誠信原則及以商業上合理的方式釐定於該無力償債事件發生時熊證並無剩餘價值，則於該無力償債事件發生時，熊證將會失效且不再具任何效力。

就本產品細則第4條而言，無力償債事件將於下列情況發生，

- (i) 如屬公司自動清盤或結業，則於有關決議案的生效日期；或
- (ii) 如屬公司非自動清盤、結業或解散，則於有關法庭命令發出之日；或
- (iii) 如屬根據任何適用法例就公司全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士，則於委任生效日期，惟(上述任何情況)均受適用法例的任何相反強制規定所規限。

5 撤銷上市地位

5.1 撤銷上市地位後調整

股份若在任何時間終止在聯交所上市，則發行人須按其全權酌情認為合適的方式執行此等細則及調整和修訂牛熊證所附權利，以在其合理可行的範圍內確保持有人的整體權益不會因股份撤銷上市地位而受到嚴重損害(不考慮任何持有人的個別情況或在任何特定司法管轄區可能引致的稅務或其他後果)。

5.2 在另一交易所上市

在不損害產品細則第5.1條的一般性原則的情況下，股份若在任何其他證券交易所上市，或在撤銷上市地位後轉而在任何其他證券交易所上市，則細則可在發行人全權酌情決定下作出必要修訂，將該其他證券交易所取代聯交所，而發行人可毋需持有人同意，對持有人行使時的權利作出適合當時情況的調整(包括按當時市場匯率將外幣款項換算為相關貨幣(如合適))。

5.3 調整的約束力

發行人可全權決定任何調整或修訂，除屬明顯錯誤外，有關決定對持有人屬最終決定並具約束力。有關任何調整或修訂的通知須於作出決定後，根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快向持有人發出。

乙部一
現金結算指數可贖回牛熊證的產品細則

此等產品細則連同一般細則及相關發行公佈及補充上市文件所載的補充條款及細則(有待完成及可予修訂)將載於總額證書背頁。有關發行任何系列牛熊證的相關發行公佈及補充上市文件可列出其他條款及細則；如有列明或與此等產品細則不符，則就有關系列的牛熊證而言取代或修訂此等產品細則。

1 釋義

對此等產品細則而言：

「贖回水平」指相關發行公佈及補充上市文件指定的水平，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「現金結算款」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算之款項(及如合適，則(I)按匯率(如適用)換算為結算貨幣，或(視乎情況而定)(II)按第一匯率換算為臨時貨幣，再(如適用)按第二匯率換算為結算貨幣)：

(a) 於強制贖回事件後：

(i) 如屬R類牛熊證系列則為剩餘價值；或

(ii) 如屬N類牛熊證系列則為零；及

(b) 於到期時：

(i) 如屬牛證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times \text{指數貨幣金額} \times \text{一個買賣單位}}{\text{除數}}$$

(ii) 如屬熊證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times \text{指數貨幣金額} \times \text{一個買賣單位}}{\text{除數}}$$

為免生疑問，現金結算款若為負數，則視為零；

「N類牛熊證」指贖回水平等於行使水平的牛熊證系列；

「R類牛熊證」指贖回水平有別於行使水平的牛熊證系列；

「收市水平」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「除數」指相關發行公佈及補充上市文件指定的數目；

「匯率」指相關發行公佈及補充上市文件指定的匯率；

「第一匯率」指相關發行公佈及補充上市文件指定的匯率；

「一般細則」指基本上市文件附錄一所載結構性產品的一般條款及細則；

「指數」指相關發行公佈及補充上市文件指定的指數；

「指數營業日」指指數交易所預定於正常交易時段開市買賣之日；

「指數編製人」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義；

「指數貨幣金額」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義；

「指數交易所」指相關發行公佈及補充上市文件指定的指數交易所；

「臨時貨幣」指相關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「強制贖回事件」於觀察期內指數營業日的任何時間，如現貨水平：

(a) 就牛證系列而言，等於或低於贖回水平；或

(b) 就熊證系列而言，等於或高於贖回水平，

即屬發生；

「市場干擾事件」指：

(a) 指數交易所在任何交易日或指數營業日收市前半小時內發生或存在下列任何事件：

(i) 組成指數的重大數目的成份證券暫停交易或出現重大交易限制；

(ii) 涉及指數的期權或期貨合約在有關合約進行買賣的任何交易所暫停交易或出現重大交易限制；或

(iii) 釐定現金結算款所涉的任何貨幣實施任何外匯管制。

就此釋義而言：

- (1) 倘交易時間或日數因任何有關交易所宣佈更改正常營業時間而出現限制，則不構成市場干擾事件，及
 - (2) 因價格起落超逾任何相關交易所允許的幅度而限制交易，則會構成市場干擾事件；
- (b) 倘指數交易所為聯交所，在任何日子由於任何天氣狀況嚴峻或其他事件發生：
- (i) 導致聯交所整日停市；或
 - (ii) 導致聯交所當日早於一般收市時間收市(為免生疑問，若聯交所預定僅於上午交易時段開市，則早於上午時段一般收市時間收市)，
- 惟僅由於該等天氣狀況嚴峻或其他事件發生而導致聯交所在任何日子遲於一般開市時間開市，則不構成市場干擾事件；
- (c) 指數交易所因任何不可預見的情況而限制交易或停市；或
- (d) 發行人不能控制之任何情況，以致發行人在經考慮所有相關情況後無法按此等細則所載之方法或發行人認為適當之其他方法釐定收市水平或(如適用)匯率、第一匯率或第二匯率(視乎情況而定)；

「最高指數水平」指於強制贖回事件估值期內的最高現貨水平；

「強制贖回事件估值期」指由發生強制贖回事件時(發生強制贖回事件之指數交易所交易時段為「第一時段」)(包括當時)起計直至指數交易所緊隨第一時段後之交易時段(「第二時段」)結束時之期間，除非按發行人真誠斷定，於第二時段基於任何原因(包括但不限於第二時段發生及持續發生市場干擾事件)可獲得現貨水平並無達一小時或一小時以上的持續時間，則強制贖回事件估值期須順延至指數交易所第二時段後持續最少一小時可獲得現貨水平的交易時段(不論於該順延後交易時段是否存在或持續發生市場干擾事件)結束時，除非發行人真誠斷定，於緊隨發生強制贖回事件當日後四個指數營業日各日的各個交易時段內均無獲得任何現貨水平達一小時或一小時以上的持續時間。在此情況下：

- (a) 由第一時段起計直至緊隨發生強制贖回事件當日後第四個指數營業日的指數交易所最後交易時段(包括該時段)止期間應被視為強制贖回事件估值期；及
- (b) 發行人須在考慮當時市況、最後所報的指數現貨水平及發行人真誠認為有關的其他因素後，釐定最高指數水平或最低指數水平(視乎情況而定)。

為免生疑問，所有於順延後強制贖回事件估值期內提供的現貨水平，應在釐定最高指數水平或最低指數水平(視乎情況而定)時計算在內，從而計算剩餘價值。

就本釋義而言，

(i) 同一日內的開市前時段、早市時段及半日市的收市競價時段(如適用)；及

(ii) 同一日內的下午時段及收市競價時段(如適用)，

僅被視為一個交易時段；

「**最低指數水平**」指於強制贖回事件估值期內的最低現貨水平；

「**觀察開始日**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**觀察期**」指自觀察開始日(包括該日)起直至緊接到期日前的交易日收市時(香港時間)(包括當時)止期間；

「**強制贖回事件後交易**」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義(受聯交所不時訂明的有關修改及修訂所規限)；

「**價格公佈來源**」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義(如適用)；

「**產品細則**」指此等產品條款及細則。此等產品細則適用於各系列現金結算指數牛熊證；

「**剩餘價值**」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算的款項(及如合適，則(I)按匯率(如適用)換算為結算貨幣，或(視乎情況而定)(II)按第一匯率換算為臨時貨幣，再(如適用)按第二匯率換算為結算貨幣)：

(a) 如屬牛證系列：

$$\text{每個買賣單位的剩餘價值} = \frac{(\text{最低指數水平} - \text{行使水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣金額}}{\text{除數}}$$

(b) 如屬熊證系列：

$$\text{每個買賣單位的剩餘價值} = \frac{(\text{行使水平} - \text{最高指數水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣金額}}{\text{除數}}$$

「**第二匯率**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的匯率；

「**結算日**」指下列日期後第三個中央結算系統結算日：(i)強制贖回事件估值期結束；或(ii)以下兩者的較遲者：(a)到期日；及(b)根據細則釐定收市水平之日(視乎情況而定)；

「現貨水平」指：

- (a) 倘並無指定價格公佈來源，則為指數編製人編製及公佈的指數現貨水平；或
- (b) 倘已指定價格公佈來源，則為價格公佈來源公佈的指數現貨水平；

「行使水平」指相關發行公佈及補充上市文件指定的水平，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「交易日」指聯交所預定於其正常交易時段開市買賣的任何日子；及

「估值日」指相關發行公佈及補充上市文件指定的日期，惟若發行人全權酌情釐定在估值日發生市場干擾事件，則發行人須秉誠估計當日假設並無發生市場干擾事件而應有的收市水平，並以此為基準釐定收市水平，惟發行人可(如適用)(但沒有責任)參考與指數相關之期貨合約之計算方法釐定收市水平。

2 牛熊證的行使

2.1 按買賣單位行使牛熊證

牛熊證只可按買賣單位或其完整倍數行使。

2.2 自動行使

倘於觀察期內並無發生任何強制贖回事件，而現金結算款為正數，則牛熊證將被視作於到期日自動行使。並無根據本產品細則第2.2條自動行使的任何牛熊證即將立即到期，此後不具任何價值，而有關該牛熊證的全部持有人權利及發行人責任亦告終止。

2.3 強制贖回事件

- (a) 在下文產品細則第2.3(b)條所規限下，發生強制贖回事件後，牛熊證將自動終止，而除於相關結算日支付現金結算款(如有)之責任外，發行人就牛熊證概無其他責任。發行人將根據一般細則第7條通知持有人發生強制贖回事件。牛熊證的交易將於緊隨發生強制贖回事件後停止，而任何強制贖回事件後交易將予取消且不被聯交所或發行人承認。
- (b) 強制贖回事件不可撤銷，惟因下列任何事件觸發的強制贖回事件除外：
 - (i) 香港交易及結算所有限公司系統故障或其他技術錯誤，而該事件由聯交所向發行人匯報，且發行人與聯交所相互協定撤銷該強制贖回事件；或

- (ii) 有關第三方(如適用)引致之明顯錯誤(例如指數編製人錯誤計算指數水平)，而該事件由發行人向聯交所匯報，且發行人與聯交所相互協定撤銷該強制贖回事件；

而於各情況下，有關相互協定必須不遲於緊隨發生強制贖回事件後的聯交所交易日交易開始前(包括開市前時段)(香港時間)至少30分鐘或聯交所不時訂明的其他限期達成。

在上述情況下，所觸發的強制贖回事件將予撤銷，所有被取消的交易(如有)均會復效，而牛熊證會根據聯交所不時訂明之規則及／或規定在切實可行情況下盡快恢復交易。

2.4 權利

每個買賣單位的牛熊證均賦予持有人權利於結算日從發行人取得現金結算款(如有)。

2.5 註銷

於牛熊證因發生強制贖回事件而提早到期或牛熊證於到期日自動行使時，發行人將於強制贖回事件估值期或到期日(視乎情況而定)後首個營業日，從登記冊刪除與已期滿或行使(視乎情況而定)牛熊證數目相關的持有人姓名及註銷有關牛熊證，並註銷總額證書(如適用)。

2.6 行使費用

發行人若於強制贖回事件估值期結束或到期日(視乎情況而定)前仍未釐定行使費用，因而未有根據本產品細則第2條於現金結算款交付予持有人之前從其中扣除行使費用，則發行人須於釐定有關行使費用後在切實可行情況下盡快知會持有人，而持有人則須於應要求時隨即向發行人支付有關費用。

2.7 現金結算

於牛熊證因發生強制贖回事件後提早終止或牛熊證於到期日自動行使(視乎情況而定)時，發行人將就每個買賣單位向有關持有人支付扣除所釐定的行使費用後的現金結算款。倘若現金結算款相等於或少於所釐定的行使費用，則毋須支付任何款項。

現金結算款扣除所釐定的行使費用後，會不遲於結算日按照中央結算系統規則將有關款項存入指定銀行戶口。

假如發生交收干擾事件，而使發行人不可能於原定結算日安排經中央結算系統以電子付款形式存款於持有人的有關指定銀行戶口，發行人須合理盡力於原定結算日後，於合理可行的情況下盡快安排經中央結算系統以電子付款形式將款項存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期款項利息或持有人因交收干擾事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人對持有人概不承擔任何責任。

2.8 發行人的責任

發行人或其代理人概不就根據此等細則在計算中使用由第三方所公佈之任何變數在計算及發佈中之任何錯誤或遺漏負上責任，亦不就因該等錯誤或遺漏而於現金結算款計算中產生的任何錯誤或遺漏負上責任。購買牛熊證並無賦予其持有人任何有關組成指數的成份證券的權利（無論關於投票、分派或其他權利）。

2.9 發行人的法律責任

牛熊證的行使及結算須受有關時間有效的所有適用法例、規則、規例及指引所規限。如發行人經作出一切合理努力後，基於任何該等法例、規則、規例或指引而未能進行擬定的交易，則毋須承擔任何法律責任。在任何情況下，發行人對於中央結算系統履行其有關牛熊證責任的任何作為或失責概不承擔任何責任。

2.10 買賣

在產品細則第2.3(b)條所規限下，牛熊證須於下列時間終止在聯交所買賣：

- (a) 發生強制贖回事件後即時；或
- (b) 緊接到期日前的交易日收市時（為免生疑問，倘聯交所僅預定於上午交易時段開市，則為於上午交易時段結束時），

以較早發生者為準。

3 調整

3.1 繼任指數編製人計算及公佈指數

倘若指數：

- (a) 並非由指數編製人計算及公佈，而是由發行人接納的指數編製人繼任人（「**繼任指數編製人**」）計算及公佈；或
- (b) 被發行人認為算式及計算方法與計算指數時所用者相同或大致相同的後繼指數所代替，

則指數將被視為由繼任指數編製人如此計算及公佈的指數或該後繼指數（視乎情況而定）。

3.2 修改與終止計算指數

倘若：

- (a) 指數編製人或（如適用）繼任指數編製人於估值日或之前大幅更改計算指數的算式或計算方法或在任何其他方面大幅改變指數（有關算式或計算方法規定在成份證券或其他日常事件有變時為維持指數所需的修改除外）；或

- (b) 指數編製人或(如適用)繼任指數編製人於估值日並無計算及公佈指數(因市場干擾事件導致者除外)；

則發行人不會採用指數的公佈水平，而僅採用緊接改變或並無公佈前指數的成份證券(其後不再於相關交易所上市的證券除外)，按根據有關改變或並無公佈前最後有效的指數算式及計算方法，釐定指數在估值日的水平，以釐定收市水平。

3.3 其他調整

在不影響過往根據適用細則作出的任何調整的原則下及儘管過往已根據適用細則作出任何調整，倘發生任何事件(包括適用細則所規定的事件)，發行人可(惟並無任何責任)對牛熊證的條款及細則作出其他適當的調整，而不論適用細則所規定的條文或作為其替代或補充，前提是有關調整乃：

- (a) 整體上對持有人權益不構成重大不利影響(不考慮任何個別持有人之情況或該項調整於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果)；或
- (b) 發行人真誠確定為恰當及在商業上合理。

3.4 決定通知

發行人根據本文所作的一切決定均為最終決定，對持有人均具有約束力。發行人將根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快以公佈形式發出或安排發出任何有關調整或修訂及調整或修訂生效日期的通知。

丙部 一

現金結算交易所買賣基金可贖回牛熊證的產品細則

此等產品細則連同一般細則及相關發行公佈及補充上市文件所載的補充條款及細則(有待完成及可予修訂)將載於總額證書背頁。有關發行任何系列牛熊證的相關發行公佈及補充上市文件可列出其他條款及細則；如有列明或與此等產品細則不符，則就有關系列的牛熊證而言取代或修訂此等產品細則。

1 釋義

對此等產品細則而言：

「贖回價」指相關發行公佈及補充上市文件指定的價格，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「現金結算款」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算以結算貨幣計值之應付款項：

(a) 於強制贖回事件後：

(i) 如屬R類牛熊證系列則為剩餘價值；或

(ii) 如屬N類牛熊證系列則為零；及

(b) 於到期時：

(i) 如屬牛證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{收市價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(ii) 如屬熊證系列：

$$\text{每個買賣單位的現金結算款} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{收市價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

為免生疑問，現金結算款若為負數，則視為零；

「N類牛熊證」指贖回價等於行使價的牛熊證系列；

「R類牛熊證」指贖回價有別於行使價的牛熊證系列；

「收市價」指一個基金單位於估值日的收市價(來自聯交所每日報價表，或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事項而對該收市價作出必要的調整)；

「**權利**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的數目，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「**基金**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的交易所買賣基金；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載結構性產品的一般條款及細則；

「**強制贖回事件**」於觀察期內任何交易日的任何時間，如現貨價：

(a) 就牛證系列而言，等於或低於贖回價；或

(b) 就熊證系列而言，等於或高於贖回價，

即屬發生；

「**市場干擾事件**」指：

(a) 在任何交易日收市前半小時內，以下各項在聯交所的買賣出現或存在任何暫停或限制(因價格變動超出聯交所允許的幅度或其他原因)：

(i) 基金單位；或

(ii) 涉及基金單位的任何期權或期貨合約(發行人在任何有關情況下認為有關暫停或限制屬重大者)；

(b) 在任何日子由於任何天氣狀況嚴峻或其他事件發生：

(i) 導致聯交所整日停市；或

(ii) 導致聯交所當日早於一般收市時間收市(為免生疑問，若聯交所預定僅於上午交易時段開市，則於早於上午時段一般收市時間收市)，

惟僅由於該等天氣狀況嚴峻或其他事件發生而導致聯交所在任何日子遲於一般開市時間開市，則不構成市場干擾事件；或

(c) 聯交所因任何不可預見的情況而限制交易或停市；

「**最高交易價**」指基金單位於強制贖回事件估值期內的最高現貨價(或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事項而對該現貨價作出必要的調整)；

「**強制贖回事件估值期**」指由發生強制贖回事件時(發生強制贖回事件之聯交所交易時段為「**第一時段**」)(包括當時)起計直至聯交所緊隨第一時段後之交易時段(「**第二時段**」)結束時之期間，除非按發行人真誠斷定，於第二時段基於任何原因(包括但不限於第二時段發生及持續發生市場干擾事件)基金單位獲准在聯交所不受限制買賣並無達一小時或一小時以上的持續時間，則強制贖回事件估值期須順延至第二時段後基金單位獲准在聯交所不受限制買賣持續最少一小時的交易時段(不論於該順延後交易時段是否存在或持續發生市場干擾事件)結束時，除非發行人真誠斷定，於緊隨發生強制贖回事件當日後四個交易日各日的各個交易時段內基金單位獲准在聯交所不受限制買賣均無達一小時或一小時以上的持續時間。在此情況下：

- (a) 由第一時段起計直至緊隨發生強制贖回事件當日後第四個交易日的聯交所最後交易時段(包括該時段)止期間應被視為強制贖回事件估值期；及
- (b) 發行人須在考慮當時市況、最後所報的現貨價及發行人真誠認為有關的其他因素後，釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)。

為免生疑問，所有於順延後強制贖回事件估值期內提供的現貨價，應在釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)時計算在內，從而計算剩餘價值。

就本釋義而言，

- (i) 同一日內的開市前時段、早市時段及半日市的收市競價時段(如適用)；及
- (ii) 同一日內的下午時段及收市競價時段(如適用)，僅被視為一個交易時段；

「**最低交易價**」指基金單位於強制贖回事件估值期內的最低現貨價(或會因應產品細則第3條所描述包括的任何事項，例如資本化發行、供股發行、分派或類似事項而對該現貨價作出必要的調整)；

「**觀察開始日**」指相關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**觀察期**」指自觀察開始日(包括該日)起直至緊接到期日前的交易日收市時(香港時間)(包括當時)止期間；

「**強制贖回事件後交易**」具有相關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義(受聯交所不時訂明的有關修改及修訂所規限)；

「**產品細則**」指此等產品條款及細則。此等產品細則適用於各系列現金結算交易所買賣基金牛熊證；

「剩餘價值」(就每個買賣單位而言)指發行人按下列算式計算的款項：

(a) 如屬牛證系列：

$$\text{每個買賣單位的剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{最低交易價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(b) 如屬熊證系列：

$$\text{每個買賣單位的剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{最高交易價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

「結算日」指下列日期後第三個中央結算系統結算日：(a)強制贖回事件估值期結束；或(b)以下兩者的較遲者：(i)到期日；及(ii)根據細則釐定收市價之日(視乎情況而定)；

「現貨價」指：

- (a) 就聯交所持續交易時段而言，指根據交易規則於聯交所該持續交易時段的正式即時發佈機制所報透過聯交所自動對盤方式達成的每個基金單位價格，不包括直接成交(定義見交易規則)；及
- (b) 就聯交所開市前時段或(如適用)收市競價時段(視乎情況而定)而言，指根據交易規則於該開市前時段或(如適用)收市競價時段(視乎情況而定)對盤前時段結束時計算的基金單位的最終參考平衡價格(定義見交易規則)(如有)，不包括直接成交(定義見交易規則)；

惟須受聯交所不時規定的有關修改及修訂所規限；

「行使價」指相關發行公佈及補充上市文件指定的價格，或會根據產品細則第3條作出任何調整；

「交易日」指聯交所預定於其正常交易時段開市買賣的任何日子；

「交易規則」指聯交所不時規定的交易所規則及規例；

「基金單位」指相關發行公佈及補充上市文件指定的基金的股份或單位；及

「估值日」指緊接到期日前的交易日，惟若發行人釐定該日發生市場干擾事件，則有關估值日須押後至隨後發行人釐定並無發生市場干擾事件的首個交易日，惟倘發行人釐定緊隨原定日期後(如無發生市場干擾事件)應為估值日的四個交易日每日均發生市場干擾事件則另作別論。在此情況下：

- (a) 緊隨該原定日期後的第四個交易日，即使發生市場干擾事件將視為估值日；及
- (b) 發行人在釐定收市價時應考慮當時的現行市況、基金單位最後於聯交所呈報的買賣價以及發行人認為有關的其他因素。

2 牛熊證的行使

2.1 按買賣單位行使牛熊證

牛熊證只可按買賣單位或其完整倍數行使。

2.2 自動行使

倘於觀察期內並無發生任何強制贖回事件，而現金結算款為正數，則牛熊證將被視作於到期日自動行使。並無根據本產品細則第2.2條自動行使的任何牛熊證即將立即到期，此後不具任何價值，而有關該牛熊證的全部持有人權利及發行人責任亦告終止。

2.3 強制贖回事件

- (a) 在下文產品細則第2.3(b)條所規限下，發生強制贖回事件後，牛熊證將自動終止，而除於相關結算日支付現金結算款(如有)之責任外，發行人就牛熊證概無其他責任。發行人將根據一般細則第7條通知持有人發生強制贖回事件。牛熊證的交易將於緊隨發生強制贖回事件後停止，而任何強制贖回事件後交易將予取消且不被聯交所或發行人承認。
- (b) 強制贖回事件不可撤銷，惟因下列任何事件觸發的強制贖回事件除外：
 - (i) 香港交易及結算所有限公司系統故障或其他技術錯誤，而該事件由聯交所向發行人匯報，且發行人與聯交所相互協定撤銷該強制贖回事件；或
 - (ii) 有關第三方(如適用)引致之明顯錯誤，而該事件由發行人向聯交所匯報，且發行人與聯交所相互協定撤銷該強制贖回事件；

而於各情況下，有關相互協定必須不遲於緊隨發生強制贖回事件後的聯交所交易日交易開始前(包括開市前時段)(香港時間)至少30分鐘或聯交所不時訂明的其他限期達成。

在上述情況下，所觸發的強制贖回事件將予撤銷，所有被取消的交易(如有)均會復效，而牛熊證會根據聯交所不時訂明之規則及／或規定在切實可行情況下盡快恢復交易。

2.4 權利

每個買賣單位的牛熊證均賦予持有人權利於結算日從發行人取得現金結算款(如有)。

2.5 註銷

於牛熊證因發生強制贖回事件而提早到期或牛熊證於到期日自動行使時，發行人將於強制贖回事件估值期或到期日(視乎情況而定)後首個營業日，從登記冊刪除與已期滿或行使(視乎情況而定)牛熊證數目相關的持有人姓名及註銷有關牛熊證，並註銷總額證書(如適用)。

2.6 行使費用

發行人若於強制贖回事件估值期結束或到期日(視乎情況而定)前仍未釐定行使費用，因而未有根據本產品細則第2條於現金結算款交付予持有人之前從其中扣除行使費用，則發行人須於釐定有關行使費用後在切實可行情況下盡快知會持有人，而持有人則須於應要求時隨即向發行人支付有關費用。

2.7 現金結算

於牛熊證因發生強制贖回事件後提早終止或牛熊證於到期日自動行使(視乎情況而定)時，發行人將就每個買賣單位向有關持有人支付扣除所釐定的行使費用後的現金結算款。倘若現金結算款相等於或少於所釐定的行使費用，則毋須支付任何款項。

現金結算款扣除所釐定的行使費用後，會不遲於結算日按照中央結算系統規則將有關款項存入指定銀行戶口。

假如發生交收干擾事件，而使發行人不可能於原定結算日安排經中央結算系統以電子付款形式存款於持有人的有關指定銀行戶口，發行人須合理盡力於原定結算日後，於合理可行的情況下盡快安排經中央結算系統以電子付款形式將款項存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期款項利息或持有人因交收干擾事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人對持有人概不承擔任何責任。

2.8 發行人的責任

發行人或其代理人概不就根據此等細則在計算中使用由第三方所公佈之任何變數在計算及發佈中之任何錯誤或遺漏負上責任，亦不就因該等錯誤或遺漏而於現金結算款計算中產生的任何錯誤或遺漏負上責任。購買牛熊證並無賦予其持有人有關基金單位的任何權利(無論關於投票、分派或其他權利)。

2.9 發行人的法律責任

牛熊證的行使及結算須受有關時間有效的所有適用法例、規則、規例及指引所規限。如發行人經作出一切合理努力後，基於任何該等法例、規則、規例或指引而未能進行擬定的交易，則毋須承擔任何法律責任。在任何情況下，發行人對於中央結算系統履行其有關牛熊證責任的任何作為或失責概不承擔任何責任。

2.10 買賣

在產品細則第2.3(b)條所規限下，牛熊證須於下列時間終止在聯交所買賣：

- (a) 發生強制贖回事件後即時；或
- (b) 緊接到期日前的交易日收市時(為免生疑問，倘聯交所僅預定於上午交易時段開市，則為於上午交易時段結束時)，

以較早發生者為準。

3 調整

3.1 按比例新基金單位發行

凡基金於任何時候按優先購買基金單位權(定義見下文)的方式按固定認購價根據現時持有基金單位比例向現有基金單位持有人提呈新基金單位以供認購(「**按比例新基金單位發售建議**」)，權利將按照以下算式作出任何調整，於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「**按比例新基金單位發行調整日期**」)生效：

經調整權利 = 調整成分 × E

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{1+M}{1+(R/S) \times M}$$

E：緊接按比例新基金單位發售建議前的現有權利

S：附優先購買基金單位權的基金單位的價格，即於基金單位以附優先購買基金單位權形式買賣的最後一個營業日，現有基金單位在聯交所每日報價表所報的收市價

R：按比例新基金單位發售建議所指定的每個新基金單位認購價，另加相等於為行使優先購買基金單位權而放棄的任何分派或其他利益之金額

M：每名現有基金單位持有人就每個現有基金單位有權認購的新基金單位數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價及贖回價的調整將於按比例新基金單位發行調整日期生效。

對此等產品細則而言：

「優先購買基金單位權」指每個現有基金單位所附帶的權利或認購一個新基金單位所需的權利(視乎情況而定)，現有基金單位持有人可藉此等權利根據按比例新基金單位發售建議以固定認購價認購新基金單位(不論是透過行使一份優先購買基金單位權、一份優先購買基金單位權的部分或多份優先購買基金單位權)。

3.2 紅利基金單位發行

凡基金於任何時候向全體基金單位持有人發行入賬列為繳足的基金單位(根據基金當時實行的以基金單位代紅利分派或類似計劃，或以其他方式代替現金分派且毋須該等持有人支付任何款項或給予其他代價而進行者除外)(「紅利基金單位發行」)，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「紅利基金單位發行調整日期」)生效：

$$\text{經調整權利} = \text{調整成分} \times E$$

其中：

$$\text{調整成分} = 1 + N$$

E：緊接紅利基金單位發行前的現有權利

N：基金單位持有人就紅利基金單位發行前所持每個基金單位可收取的額外基金單位數目(不論是完整或零碎)，

惟按上述算式導致對權利作出之調整為緊接調整前權利的1%或以下，則不會作出任何調整。此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)，調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價及贖回價的調整將於紅利基金單位發行調整日期生效。

3.3 拆細及合併

凡基金於任何時候拆細其基金單位或將其任何類別已發行基金單位分拆為數目較多的單位或股份(「拆細」)，或合併基金單位或將其任何類別已發行基金單位合併為數目較少的單位或股份(「合併」)，則：

- (a) 在拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)將按拆細的相同比率予以調低；及
- (b) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價及贖回價(兩者均約至最接近的0.001)將按合併的相同比率予以調高，

而在上述各情況下，調整將於拆細或合併(視乎情況而定)的生效之日生效。

3.4 重組事項

若已宣佈基金正與或可能會與任何其他信託或公司進行兼併或合併或併入任何其他信託或公司(包括以協議或其他形式受任何人士或公司控制)(基金為合併後存續的實體則除外)，或基金將會或可能會出售或轉讓其所有或絕大部分資產，則發行人可全權酌情決定不遲於有關兼併、合併、出售或轉讓(各為「**重組事項**」)(由發行人全權酌情釐定)完成前的營業日，修訂牛熊證所附之權利，使在該重組事項進行後，牛熊證與該重組事項所產生或存續的信託或公司的單位或股份數目或其他證券(「**代替證券**」)及／或代替受影響基金單位的現金(在緊接該重組事項前與牛熊證有關的該等數目基金單位的持有人於發生重組事項時原應可獲得者)(視乎情況而定)有關，而此後本牛熊證的條文適用於有關代替證券，惟發行人可全權酌情把任何有關代替證券視為由一筆數目相等於代替證券之市值(如無市值，則為其公平值)(在兩種情況下皆由發行人於該重組事項生效後在切實可行情況下盡快釐定)的相關貨幣金額取代。為免生疑問，任何餘下基金單位均不受本段影響，而倘如上文所述以現金取代基金單位或視為以現金取代代替證券，則此等產品細則凡提及基金單位均涵蓋任何該等現金。

3.5 現金分派

概不會就普通現金分派(不論是否按以基金單位代替而派付)(「**普通分派**」)作出任何調整。就基金宣佈的任何其他形式的現金分派(「**現金分派**」，例如現金紅利、特別分派或特殊分派)而言，除非現金分派的價值佔基金宣佈當日基金單位的收市價的2%或以上，否則不會作出任何調整。

凡基金於任何時候向全體基金單位持有人派付列賬為繳足的現金分派，則權利將按照以下算式作出任何調整，並於基金單位就有關現金分派以除權形式進行買賣的營業日(「**現金分派調整日期**」)生效：

$$\text{經調整權利} = \text{調整成分} \times E$$

其中：

$$\text{調整成分} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E： 緊接現金分派前的現有權利

S： 緊接現金分派調整日期前一個營業日，現有基金單位在聯交所每日報價表所報的收市價

CD： 每個基金單位的現金分派金額

OD： 每個基金單位的普通分派金額，惟普通分派與現金分派的除權日期須相同。為免生疑問，倘若相關普通分派與現金分派的除權日期並不相同，OD將被視為零

此外，發行人須透過調整成分的倒數調整行使價及贖回價（兩者均約至最接近的0.001），調整成分的倒數指1除以有關調整成分。行使價及贖回價的調整將於現金分派調整日期生效。

3.6 其他調整

在不影響過往根據適用細則作出的任何調整的原則下及儘管過往已根據適用細則作出任何調整，倘發生任何事件（包括適用細則所規定的事件），發行人可（惟並無任何責任）對牛熊證的條款及細則作出其他適當的調整，而不論適用細則所規定的條文或作為其替代或補充，前提是有關調整乃：

- (a) 整體上對持有人權益不構成重大不利影響（不考慮任何個別持有人之情況或該項調整於任何特定司法管轄區之稅務或其他後果）；或
- (b) 發行人真誠確定為恰當及在商業上合理。

3.7 決定通知

發行人根據本文所作的一切決定均為最終決定，對持有人均具有約束力。發行人將根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快以公佈形式發出或安排發出任何有關調整或修訂及調整或修訂生效日期的通知。

4 終止或清盤

若基金或（如適用）基金的受託人（包括不時委任的任何繼任受託人）（「受託人」）（作為基金的受託人）終止或清盤或解散，或根據任何適用法例就基金或受託人（視乎情況而定）全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士，則所有尚未行使牛熊證將全面失效及不再有效。

如屬終止，則尚未行使牛熊證將於終止生效日期失效及不再有效；如屬自動清盤，則尚未行使牛熊證將於有關決議案的生效日期失效及不再有效；如屬非自動清盤或解散，則於有關法庭命令發出之日失效及不再有效；或如屬根據任何適用法例就該基金或受託人（視乎情況而定）全部或絕大部分業務、財產或資產委任清盤人、財產接收人或管理人或類似人士，則於委任生效日期失效及不再有效，惟（上述任何情況）均受適用法例的任何相反強制規定所規限。

對本產品細則第4條而言，「終止」指：

- (i) 基金終止，或基於任何理由須予終止，或基金開始終止；
- (ii) （如適用）受託人或基金的經理（包括不時獲委任的任何繼任經理）認為或承認基金尚未組成或組成並不完善；

(iii) (如適用)受託人不再根據基金獲授權以其名義持有基金項下財產及履行其於構成基金的信託契據下的責任；或

(iv) 基金不再獲認可為證券及期貨條例(香港法例第571章)下的認可集體投資計劃。

5 撤銷上市地位

5.1 撤銷上市地位後調整

基金單位若在任何時間終止在聯交所上市，則發行人須按其全權酌情認為合適的方式執行此等細則及調整和修訂牛熊證所附權利，以在其合理可行的範圍內確保持有人的整體權益不會因基金單位撤銷上市地位而受到嚴重損害(不考慮任何持有人的個別情況或在任何特定司法管轄區可能引致的稅務或其他後果)。

5.2 在另一交易所上市

在不損害產品細則第5.1條的一般性原則的情況下，基金單位若在任何其他證券交易所上市，或在撤銷上市地位後轉而在任何其他證券交易所上市，則細則可在發行人全權酌情決定下作出必要修訂，將該其他證券交易所取代聯交所，而發行人可毋需持有人同意，對持有人行使時的權利作出適合當時情況的調整(包括按當時市場匯率將外幣款項換算為相關貨幣(如合適))。

5.3 調整的約束力

發行人可全權決定任何調整或修訂，除屬明顯錯誤外，有關決定對持有人屬最終決定並具約束力。有關任何調整或修訂的通知須於作出決定後，根據一般細則第7條在切實可行情況下盡快向持有人發出。

附錄四
核數師報告及我們截至2023年
12月31日止年度的財務報表

本附錄四載列我們截至2023年12月31日止年度的經審核財務報表。下文各頁中參照的頁次指有關經審核財務報表內的頁次。

請參閱日期為2023年5月30日的基本上市文件，以了解截至2022年12月31日止年度的核數師報告及我們的經審計財務報表。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS
(HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

REPORT AND CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
報告書及綜合財務報表

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023
截至 2023 年 12 月 31 日止年度

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

報告書及綜合財務報表

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

<u>CONTENTS</u>	<u>PAGE(S)</u>
目錄	頁數
CORPORATE INFORMATION 公司資料	1
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT 獨立核數師報告	2 - 7
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME 綜合損益及其他全面收益表	8 & 9
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 綜合財務狀況表	10 - 12
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY 綜合權益變動表	13
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS 綜合現金流量表	14 & 15
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 綜合財務報表附註	16 - 162

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

CORPORATE INFORMATION

公司資料

Registered Office

62/F, The Center
99 Queen's Road Central
Hong Kong

註冊辦事處

香港
皇后大道中 99 號
中環中心 62 樓

Principal Place of Business

62/F, The Center
99 Queen's Road Central
Hong Kong

主要營業地點

香港
皇后大道中 99 號
中環中心 62 樓

External Auditor

Deloitte Touche Tohmatsu
Certified Public Accountants
Hong Kong

外部核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

Place of Incorporation

Hong Kong

註冊成立地點

香港

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

獨立核數師報告

TO THE DIRECTORS OF
HUATAI FINANCIAL HOLDINGS
(HONG KONG) LIMITED

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

致華泰金融控股(香港)有限公司董事
(於香港註冊成立的有限公司)

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited (the "Company") and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") set out on pages 8 to 162, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2023, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policy information and other explanatory information.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2023, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs") issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA").

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於 8 至 162 頁的華泰金融控股(香港)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 2023 年 12 月 31 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，包括重要的會計政策信息和其他說明性信息。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於 2023 年 12 月 31 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。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

獨立核數師報告

TO THE DIRECTORS OF
HUATAI FINANCIAL HOLDINGS
(HONG KONG) LIMITED

- continued

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

致華泰金融控股(香港)有限公司董事 - 續
(於香港註冊成立的有限公司)

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing ("HKSAAs") issued by the HKICPA. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the HKICPA's Code of Ethics for Professional Accountants ("the Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Directors and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with HKFRSs issued by the HKICPA, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(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。

董事及治理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》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
獨立核數師報告

TO THE DIRECTORS OF
HUATAI FINANCIAL HOLDINGS
(HONG KONG) LIMITED

- continued

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

Responsibilities of Directors and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

- continued

In preparing the consolidated financial statements, the directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Group or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion solely to you, as a body, in accordance with our agreed terms of engagement, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HKSA's will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

致華泰金融控股(香港)有限公司董事 - 續
(於香港註冊成立的有限公司)

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任
- 續

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終止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理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，並按照我們商定的業務約定條款僅向全體董事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。本行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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或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。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
獨立核數師報告

TO THE DIRECTORS OF
HUATAI FINANCIAL HOLDINGS
(HONG KONG) LIMITED

- continued

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

**Auditor's Responsibilities for the Audit of
the Consolidated Financial Statements**

- continued

As part of an audit in accordance with HKSAs, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.

致華泰金融控股(香港)有限公司董事 - 續
(於香港註冊成立的有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 - 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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

獨立核數師報告

TO THE DIRECTORS OF
HUATAI FINANCIAL HOLDINGS
(HONG KONG) LIMITED

- continued

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

致華泰金融控股(香港)有限公司董事 - 續
(於香港註冊成立的有限公司)

**Auditor's Responsibilities for the Audit of
the Consolidated Financial Statements**

- continued

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 - 續

- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- 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中肯反映交易和事項。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

獨立核數師報告

TO THE DIRECTORS OF
HUATAI FINANCIAL HOLDINGS
(HONG KONG) LIMITED

- continued

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

致華泰金融控股(香港)有限公司董事 - 續
(於香港註冊成立的有限公司)

**Auditor's Responsibilities for the Audit of
the Consolidated Financial Statements**

- continued

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 - 續

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理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。

Deloitte Touche Tohmatsu

Certified Public Accountants

Hong Kong

16 April 2024



德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2024年4月16日

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

綜合損益及其他全面收益表

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

		<u>NOTES</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		附註	HK\$	HK\$
			港元	港元
Revenue	收入	5	977,174,183	1,590,984,244
Other income	其他收入	6	2,949,317,368	2,572,936,155
			<u>3,926,491,551</u>	<u>4,163,920,399</u>
Staff costs	員工成本	7	(1,165,723,059)	(1,411,104,609)
Finance costs	融資成本	8	(1,996,062,571)	(1,495,951,092)
Depreciation	折舊	10	(143,531,209)	(125,401,818)
Amortisation	攤銷	10	(13,275,661)	(4,950,606)
Reversal of/(Provision) for expected credit loss	預期信貸虧損 撥回/(撥備)	9	6,708,283	(47,091,321)
Other operating expenses	其他經營費用	9	(915,127,444)	(687,215,505)
(Loss)/Profit before taxation	稅前(虧損)/溢利	10	(300,520,110)	392,205,448
Income tax expense	稅項開支	11	(7,992,843)	(32,413,548)
(Loss)/Profit after taxation	稅後(虧損)/溢利		<u>(308,512,953)</u>	<u>359,791,900</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME - continued
 FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023
 綜合損益及其他全面收益表 - 續
 截至 2023 年 12 月 31 日止年度

		NOTE 附註	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
(Loss)/Profit for the year	本年度(虧損)/溢利		(308,512,953)	359,791,900
Other comprehensive income/(expense)	其他全面收入/(開支)			
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>	<i>其後可能重新分類為損益的項目:</i>			
- Exchange differences on translation of financial statements of overseas subsidiaries	- 海外附屬公司財務報表的外幣換算差額		16,145,169	2,449,418
- Cash flow hedge: net movement in the hedging reserve	- 現金流量對沖: 套期儲備變動淨額		(6,134,015)	48,172,872
- Net movement in financial assets at fair value through other comprehensive income	- 按公平值經其他全面收益入賬的金融資產變動淨額		197,847	(176,881)
<i>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:</i>	<i>其後將不會重新分類為損益的項目:</i>			
- Revaluation of self-occupied land and buildings	- 自有土地和建築物重估	12	(1,250,000)	(2,955,000)
Other comprehensive income for the year	年度其他全面收入		<u>8,959,001</u>	<u>47,490,409</u>
Total comprehensive (expense)/income for the year	年度全面(開支)/收益總額		<u>(299,553,952)</u>	<u>407,282,309</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AT 31 DECEMBER 2023

綜合財務狀況表

於 2023 年 12 月 31 日

		NOTES 附註	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Non-current assets	非流動資產			
Fixed assets	固定資產			
- Self-occupied land and buildings	- 自有土地和建築物	12	11,975,000	13,225,000
- Other property, plant and equipment	- 物業、廠房和設備	12	100,908,453	86,027,396
- Right-of-use assets	- 使用權資產	12, 14	215,222,497	118,040,978
Intangible assets	無形資產	29	70,610,924	33,901,744
Interest in joint venture	於合營企業之權益	16	420,879,122	830,055,644
Financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值經其他全面收益入賬的金融資產	21	-	150,684,188
Deferred tax assets	遞延稅項資產	19(b)	7,100,000	6,651,554
Deposits, prepayments and other receivables	按金、預付款項及其他應收款	22	19,770,118	8,390,028
Other assets	其他資產	13	138,292,542	142,923,914
			984,758,656	1,389,900,446
Current assets	流動資產			
Accounts receivable	應收賬款	20	5,133,523,907	4,653,304,199
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值經損益入賬的金融資產	17	12,046,894,144	11,579,739,258
Financial assets held under resale agreements	買入返售金融資產款	30	68,098,153	52,163,754
Deposits, prepayments and other receivables	按金、預付款項及其他應收款	22	138,547,153	98,270,362
Amount due from immediate holding company	應收直接控股公司款項	35	53,377,937,651	40,370,326,175
Amounts due from fellow subsidiaries	應收同系附屬公司款項	35	26,561,166,476	33,524,986,987
Cash and deposits	現金和存款	23(a)	2,794,266,488	4,195,388,682
Bank balances held on behalf of customers	代客戶持有的銀行結餘	23(a)	2,572,093,867	3,056,637,129
			102,692,527,839	97,530,816,546

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - continued

AT 31 DECEMBER 2023

綜合財務狀況表 - 續

於 2023 年 12 月 31 日

		<u>NOTES</u> 附註	<u>2023</u> HK\$ 港元	<u>2022</u> HK\$ 港元
Current liabilities	流動負債			
Financial liabilities at fair value through profit or loss	按公平值經損益入賬的金融負債	17	32,910,688,376	36,281,963,765
Financial assets sold under repurchase agreements	賣出回購金融資產款	31	29,107,957	40,165,394
Accounts payable	應付賬款	24	3,637,663,324	4,179,309,484
Amount due to a fellow subsidiary	應付一家同系附屬公司款項	35	502,437	501,562
Amount due to ultimate holding company	應付最終控股公司款項	35	9,373,680	9,357,360
Debt securities issued	已發行債務證券	27	9,599,066,512	8,489,843,192
Loan payables	應付貸款	36	1,025,570,385	593,793,291
Lease liabilities	租賃負債	25	89,102,358	33,087,648
Other payables and accruals	其他應付款及應計費用	26	3,762,940,193	2,938,064,260
Tax payable	應付稅項	19(a)	2,722,446	24,326,000
			<u>51,066,737,668</u>	<u>52,590,411,956</u>
Net current assets	流動資產淨值		<u>51,625,790,171</u>	<u>44,940,404,590</u>
Non-current liabilities	非流動負債			
Subordinated loans from immediate holding company	來自直接控股公司的後償貸款	35	8,592,540,000	8,577,580,000
Debt securities issued	已發行債務證券	27	31,636,998,197	25,319,047,320
Lease liabilities	租賃負債	25	137,783,485	96,273,100
Deferred tax liabilities	遞延稅項負債	19(b)	14,700,000	13,300,000
Other payables and accruals	其他應付款及應計費用	26	685,603,003	487,972,167
			<u>41,067,624,685</u>	<u>34,494,172,587</u>
Net assets	資產淨值		<u><u>11,542,924,142</u></u>	<u><u>11,836,132,449</u></u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - continued

AT 31 DECEMBER 2023

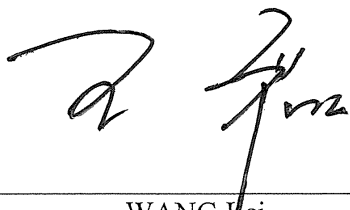
綜合財務狀況表 - 續

於 2023 年 12 月 31 日

		<u>NOTE</u> 附註	<u>2023</u> HK\$ 港元	<u>2022</u> HK\$ 港元
Capital and reserves	資本和儲備			
Share capital	股本	28	8,800,000,000	8,800,000,000
Reserves	儲備		2,742,924,142	3,036,132,449
Equity attributable to owners of the Company	本公司股本持有人應佔股權		<u>11,542,924,142</u>	<u>11,836,132,449</u>

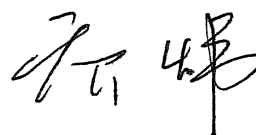
The consolidated financial statements on pages 8 to 162 were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 16 April 2024 and were signed on their behalf by:

第 8 至 162 頁的綜合財務報表已於 2024 年 4 月 16 日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代為簽署：



WANG Lei
DIRECTOR

王磊
董事



QIAO Wei
DIRECTOR

喬焯
董事

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

綜合權益變動表

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	Issued capital 已發行股本 HK\$ 港元	Share based payment reserve 以股份為基礎 的支付儲備 HK\$ 港元	Capital reserve 資本儲備 HK\$ 港元	Properties revaluation reserve 物業重估儲備 HK\$ 港元	Exchange reserve 匯兌儲備 HK\$ 港元	Fair value reserve 公平價值儲備 HK\$ 港元	Hedging reserve 套期儲備 HK\$ 港元	Retained profits 保留溢利 HK\$ 港元	Total equity 權益總額 HK\$ 港元
As at 1 January 2023	8,800,000,000	19,372,287	-	8,382,900	27,883,879	(176,881)	48,172,872	2,932,497,392	11,836,132,449
Changes in equity for 2023:									
Equity-settled share-based transaction	-	6,345,645	-	-	-	-	-	-	6,345,645
Loss for the year	-	-	-	(1,250,000)	16,145,169	197,847	(6,134,015)	(308,512,953)	(308,512,953)
Other comprehensive (expense)/income	-	6,345,645	-	(1,250,000)	16,145,169	197,847	(6,134,015)	-	8,959,001
As at 31 December 2023	8,800,000,000	25,717,932	-	7,132,900	44,029,048	20,966	42,038,857	2,623,984,439	11,542,924,142
	Issued capital 已發行股本 HK\$ 港元	Share based payment reserve 以股份為基礎 的支付儲備 HK\$ 港元	Capital reserve 資本儲備 HK\$ 港元	Properties revaluation reserve 物業重估儲備 HK\$ 港元	Exchange reserve 匯兌儲備 HK\$ 港元	Fair value reserve 公平價值儲備 HK\$ 港元	Hedging reserve 套期儲備 HK\$ 港元	Retained profits 保留溢利 HK\$ 港元	Total equity 權益總額 HK\$ 港元
As at 1 January 2022	8,800,000,000	8,694,110	-	11,337,900	25,434,461	-	-	2,572,705,492	11,418,171,963
Changes in equity for 2022:									
Equity-settled share-based transaction	-	10,678,177	-	-	-	-	-	-	10,678,177
Profit for the year	-	-	-	(2,955,000)	2,449,418	(176,881)	48,172,872	359,791,900	359,791,900
Other comprehensive (expense)/income	-	10,678,177	-	(2,955,000)	2,449,418	(176,881)	48,172,872	-	47,490,409
As at 31 December 2022	8,800,000,000	19,372,287	-	8,382,900	27,883,879	(176,881)	48,172,872	2,932,497,392	11,836,132,449

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

綜合現金流量表

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	NOTES 附註	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Operating activities	經營活動		
(Loss)/ Profit before taxation	稅前(虧損)/溢利	(300,520,110)	392,205,448
Adjustments for:	調整項目:		
Interest income	利息收入	(2,342,065,488)	(1,381,108,885)
Depreciation	折舊	143,531,209	125,401,818
Amortisation	攤銷	13,275,661	4,950,606
Finance costs	融資成本	1,942,863,827	1,026,935,039
Share-based payment expenses	以股份為基礎的支付	6,345,645	10,765,846
(Reversal of)/Provision for expected credit loss	預期信貸虧損 (撥回)/撥備	(6,708,283)	47,091,321
Fair value changes in investment in joint venture	合營企業投資的公平值 變動	409,176,522	176,903,152
		<u>(134,101,017)</u>	<u>403,144,345</u>
Increase in accounts receivable	應收賬款增加	(473,621,436)	(443,901,877)
Increase in deposits, prepayments and other receivables	按金、預付款項及 其他應收款增加	(51,656,881)	(4,413,674)
(Increase)/decrease in financial assets at fair value through profit or loss	按公平值經損益入賬的 金融資產(增加)/減少	(467,154,886)	8,766,991,100
Decrease/(increase) in financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值經其他全面收益 入賬的金融資產 減少/(增加)	157,964,348	(145,691,487)
Decrease/(increase) in other assets	其他資產減少/(增加)	4,631,372	(65,151,701)
Net movement in amount due from/to ultimate holding company	應收/應付最終控股公司 款項變動淨額	16,320	(502,070)
Net movement in amount due from/to immediate holding company	應收/應付直接控股公司 款項變動淨額	(11,288,994,081)	(30,421,357,637)
Net movement in amounts due from/to fellow subsidiaries	應收/應付同系附屬公司 款項變動淨額	6,963,821,386	(7,710,560,299)
Decrease in bank balances held on behalf of customers	代客戶持有的銀行結餘 減少	484,543,262	2,134,940,267
Decrease in accounts payable	應付賬款減少	(541,646,160)	(1,364,357,709)
Increase in other payables and accruals	其他應付款及應計費用 增加	1,016,683,373	1,560,388,522
(Decrease)/increase in financial liabilities at fair value through profit or loss	按公平值經損益入賬的 金融負債(減少)/增加	(6,634,604,049)	6,716,007,400
Increase in financial assets held under resale agreements	買入返售金融資產款 增加	(15,934,399)	(52,163,754)
(Decrease)/increase in financial assets sold under repurchase agreements	賣出回購金融資產款 (減少)/增加	(11,057,437)	40,165,394
Tax paid	已付稅項	(28,528,826)	-

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS - continued

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

綜合現金流量表 - 續

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

		<u>NOTES</u> 附註	<u>2023</u> HK\$ 港元	<u>2022</u> HK\$ 港元
Cash used in operations	經營活動所用的現金		(11,019,639,111)	(20,586,463,180)
Interest received	已收利息		323,737,662	164,098,547
Net cash used in operating activities	經營活動所用的現金淨額		<u>(10,695,901,449)</u>	<u>(20,422,364,633)</u>
Investing activities	投資活動			
Purchase of fixed assets	購入固定資產		(70,963,642)	(28,309,323)
Purchase of intangible assets	購入無形資產		(49,984,841)	(36,275,380)
Net cash used in investing activities	投資活動所用的現金淨額		<u>(120,948,483)</u>	<u>(64,584,703)</u>
Financing activities	融資活動			
Proceeds from bank loans	自銀行貸款收到的現金	23(b)	18,899,000,000	38,457,753,125
Repayment of bank loans	償還銀行貸款	23(b)	(18,466,923,000)	(38,161,211,650)
Proceeds from issuance of debt securities	發行債務證券所得款項	23(b)	33,002,543,981	33,240,041,514
Redemption of debt securities issued	贖回已發行債務證券	23(b)	(22,479,112,558)	(17,417,174,675)
Subordinated loans from immediate holding company	來自直接控股公司的後償貸款	23(b)	-	4,678,680,000
Capital element of lease payments	租賃負債本金部份	23(b)	(81,281,652)	(66,667,202)
Finance costs paid	已付融資成本	23(b)	(1,489,488,185)	(811,147,164)
Net cash generated from financing activities	融資活動產生的現金淨額		<u>9,384,738,586</u>	<u>19,920,273,948</u>
Decrease in cash and cash equivalents	現金和現金等價物減少		(1,432,111,346)	(566,675,388)
Cash and cash equivalents at 1 January	於 1 月 1 日的現金和現金等價物		4,195,388,682	4,711,592,483
Effect in foreign exchange rate changes	外幣匯率變動的影響		30,989,152	50,471,587
Cash and cash equivalents at 31 December	於 12 月 31 日的現金和現金等價物	23(a)	<u>2,794,266,488</u>	<u>4,195,388,682</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

綜合財務報表附註

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

1. GENERAL INFORMATION

Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited (the "Company") is a public company and was incorporated in Hong Kong on 23 November 2006 with limited liability. The registered office address of the Company is located at 62/F, The Center, 99 Queen's Road Central, Hong Kong.

The principal activities of the Company are investment holding, dealing in securities and futures contracts, provision of margin financing, advising on securities, corporate finance and asset management services.

The Company is a licensed corporation under Securities and Futures Ordinance ("SFO") which is licensed to perform the following regulated activities: dealing in securities (Type 1), dealing in futures contracts (Type 2), advising on securities (Type 4), advising on corporate finance (Type 6), providing automated trading services (Type 7) and asset management (Type 9). On 29 April 2021, the Company was granted an insurance broker company license from Insurance Authority to carry on regulated activities in general and long-term business (including linked long-term business with a validity period of 3 years).

On 10 July 2023, the Company obtained above mentioned Type 7 license from Securities and Futures Commission ("SFC") for providing automated trading services.

On 5 May 2023, the Company was approved as an issuer of Listed Structured Products (Warrants and CBBCs) by The Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK").

1. 一般資料

華泰金融控股(香港)有限公司(「本公司」)是一家於 2006 年 11 月 23 日在香港註冊成立的公眾公司。本公司的註冊辦事處地址為香港中環皇后大道中 99 號中環中心 62 樓。

本公司的主營業務為投資控股、買賣證券及期貨合約、提供保證金融資、就證券提供諮詢、企業融資及資產管理服務。

本公司是香港《證券及期貨條例》下的持牌法團，獲發以下牌照進行以下受規管活動：證券交易(第 1 類)、期貨合約交易(第 2 類)、就證券提供意見(第 4 類)、就機構融資提供意見(第 6 類)、提供自動化交易服務(第 7 類)及提供資產管理(第 9 類)。於 2021 年 4 月 29 日，本公司獲得由保險業監管局頒發的保險經紀公司牌照，可從事一般及長期業務的受監管活動(包括投資相連長期業務，有效期為三年)。

於 2023 年 7 月 10 日，本公司獲得上述由證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)頒發的第 7 類牌照，可從事自動化交易服務。

於 2023 年 5 月 5 日，本公司獲香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)准許成為上市結構性產品(認股証及牛熊証)的發行主體。

1. GENERAL INFORMATION - continued

In addition, the Company is an Exchange Participant and a SPAC Exchange Participant of SEHK, a Direct Clearing Participant of the Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), a Clearing Participant of the HKFE Clearing Corporation Limited ("HKCC"), a Futures Commission Merchant of the Hong Kong Futures Exchanges Limited ("HKFE"), a market maker on the International Order Book under London Stock Exchange, a non-trading member of Turquoise Global Holdings Limited and a member participant of Macau Exchange. The Company became a listing member and trading member of Luxembourg Stock Exchange on 24 March 2023.

On 13 September 2022, the Company obtained the qualification as a participant of Option Trading Exchange from SEHK and was admitted as a Direct Clearing Participant of the SEHK Options Clearing House Limited ("SEOCH"). Subsequently on 14 February 2023, the Company obtained the Options Market Maker Permit from SEHK.

The Company is a wholly-owned subsidiary of Huatai International Financial Holdings Company Limited, a company incorporated in the Hong Kong. In the opinion of the directors, the Company's ultimate holding company is Huatai Securities Co., Ltd., a company incorporated in the People's Republic of China and is listed on Shanghai Stock Exchange (Stock code: 601688) and Hong Kong Stock Exchange (Stock code: 6886) and the global depository receipts ("GDRs") of which are listed on the London Stock Exchange (Symbol: HTSC).

The consolidated financial statements are presented in Hong Kong dollars ("HK\$") which is the same as the functional currency of the Company, unless otherwise stated, and were approved for issue by the Board on 16 April 2024.

In the event of any inconsistency between the English and Chinese version of these financial statements, the English version shall prevail.

1. 一般資料 - 續

此外，本公司為香港聯交所的交易所參與者和 SPAC 交易所參與者、香港中央結算有限公司（「香港結算公司」）的直接結算參與者、香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）的結算參與者、香港期貨交易所有限公司（「期交所」）的期貨交易商、倫敦證券交易所 International Order Book 列冊的造市商、Turquoise Global Holdings Limited 的非交易成員及澳門證券交易所的參與者。於 2023 年 3 月 24 日，本公司成為盧森堡證券交易所上市會員及交易會員。

於 2022 年 9 月 13 日，本公司獲得香港聯交所的期權交易所參與者資格，並獲接納為香港聯交所期權結算所有限公司（「聯交所期權結算所」）的直接結算參與者。隨後於 2023 年 2 月 14 日，本公司從香港聯交所獲得期權莊家執照。

本公司是華泰國際金融控股有限公司的全資附屬公司。華泰國際金融控股有限公司是一家於香港成立的有限公司。本公司董事認為，本公司的最終控股公司為華泰證券股份有限公司。華泰證券股份有限公司是一家於中華人民共和國註冊成立的有限公司，並在上海證券交易所和香港證券交易所上市，股票代碼分別為 601688（上交所）和 6886（港交所）；另公司的全球存托憑證在倫敦證券交易所上市（代碼：HTSC）。

除另有指明者外，綜合財務報表以港元（「港元」，本公司功能貨幣）呈列。該等綜合財務報表已於 2024 年 4 月 16 日獲董事會批准刊發。

如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

2 APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs")

New and amendments to HKFRSs that are mandatorily effective for the current year

In the current year, the Group has applied the following new and amendments to HKFRSs issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA"), for the first time, which are mandatorily effective for the annual periods beginning on or after 1 January 2023 for the preparation of the Group's consolidated financial statements:

HKFRS 17 (including the October 2020 and February 2022 Amendments to HKFRS 17)	Insurance Contracts
Amendments to HKAS 1 and HKFRS Practice Statement 2	Disclosure of Accounting Policies
Amendments to HKAS 8	Definition of Accounting Estimates
Amendments to HKAS 12	Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising From a Single Transaction
Amendments to HKAS 12	International Tax Reform - Pillar Two Model Rules

Except as described below, the application of the new and amendments to HKFRSs in the current year has had no material impact on the Group's consolidated financial positions and performance for the current and prior years and/or on the disclosures set out in these consolidated financial statements.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

本年度強制生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次採用以下由香港會計師公會頒佈於 2023 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間強制生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本，以編製本集團綜合財務報表：

香港財務報告準則第 17 號 (包括 2020 年 10 月和 2022 年 2 月香港財務報告準則第 17 號修訂本)	保險合同
香港會計準則第 1 號及香港財務報告準則常務說明第 2 號 (修訂本)	會計政策披露
香港會計準則第 8 號 (修訂本)	會計估計定義
香港會計準則第 12 號 (修訂本)	來自單一交易的資產及負債相關遞延稅項
香港會計準則第 12 號 (修訂本)	國際稅制改革 - 第二支柱標準守則

除下述情況外，於本年度應用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本並無對本集團本年度或過往年度的綜合財務狀況及表現及/或綜合財務報表所載的披露資料造成任何重大影響。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

New and amendments to HKFRSs that are mandatorily effective for the current year
- continued

Amendments to HKAS 1 and HKFRS Practice Statement 2 Disclosure of Accounting Policies

The Group has applied the amendments for the first time in the current year. HKAS 1 Presentation of Financial Statements is amended to replace all instances of the term "significant accounting policies" with "material accounting policy information". Accounting policy information is material if, when considered together with other information included in an entity's financial statements, it can reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements.

The amendments also clarify that accounting policy information may be material because of the nature of the related transactions, other events or conditions, even if the amounts are immaterial. However, not all accounting policy information relating to material transactions, other events or conditions is itself material. If an entity chooses to disclose immaterial accounting policy information, such information must not obscure material accounting policy information.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

本年度強制生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

香港會計準則第 1 號及香港財務報告準則常務說明第 2 號(修訂本)會計政策披露

香港會計準則第 1 號(修訂本)以「重大會計政策信息」取代所有「主要會計政策」一詞。如果會計政策信息與實體財務報表中包含的其他信息一起考慮時，可以合理預期會影響一般目的財務報表主要使用者根據這些財務報表所作出的決策，則相關會計政策信息被視為重大。

該修訂本還闡明，由於關聯交易、其他事件或條件的性質，即使金額不重要，會計政策信息也可能被視為重大。然而，並非所有與重大交易、其他事件或條件有關的會計政策信息本身都是重大的。如果一個實體選擇披露非重大的會計政策信息，這些信息不得掩蓋重大的會計政策信息。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

New and amendments to HKFRSs that are mandatorily effective for the current year
- continued

Amendments to HKAS 1 and HKFRS Practice Statement 2 Disclosure of Accounting Policies - continued

HKFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements (the "Practice Statement") is also amended to illustrate how an entity applies the "four-step materiality process" to accounting policy disclosures and to judge whether information about an accounting policy is material to its financial statements. Guidance and examples are added to the Practice Statement.

The application of the amendments has had no material impact on the Group's financial positions and performance but has affected the disclosure of the Group's accounting policies set out in Note 3 to the consolidated financial statements.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本- 續

本年度強制生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

香港會計準則第 1 號及香港財務報告準則常務說明第 2 號(修訂本)會計政策披露
- 續

香港財務報告準則常務說明第 2 號「作出重要性判斷」(「常務說明」)亦已修訂，以說明實體如何使用「四步重要性程序」應用於會計政策披露，並判斷有關會計政策的信息對其財務報表是否重大。該常務說明亦添加了指引和示例。

應用該修訂本並未對本集團的財務狀況或業績產生重大影響，但影響了綜合財務報表附註 3 所載本集團會計政策的披露。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

New and amendments to HKFRSs that are mandatorily effective for the current year
- continued

Change in accounting policy as a result of application of the HKICPA guidance on the accounting implications of the abolition of the Mandatory Provident Fund ("MPF") - Long Service Payment ("LSP") offsetting mechanism in Hong Kong

The Group operates in Hong Kong and is obliged to pay LSP to employees under certain circumstances. Meanwhile, the Group makes MPF contributions to the trustee who administers the assets held in a trust solely for the retirement benefits of each individual employee. Offsetting of LSP against an employee's accrued retirement benefits derived from employers' MPF contributions was allowed under the Employment Ordinance (Cap.57). In June 2022, the Government of the HKSAR gazetted the Employment and Retirement Schemes Legislation (Offsetting Arrangement) (Amendment) Ordinance 2022 (the "Amendment Ordinance") which abolishes the use of the accrued benefits derived from employers' MPF contributions to offset severance payment and LSP (the "Abolition"). The Abolition will officially take effect on 1 May 2025 (the "Transition Date"). In addition, under the Amendment Ordinance, the last month's salary immediately preceding the Transition Date (instead of the date of termination of employment) is used to calculate the portion of LSP in respect of the employment period before the Transition Date.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

本年度強制生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

因應用香港會計師公會關於廢除香港強制性公積金 - 長期服務金抵銷機制的會計影響的指引而導致會計政策發生變化

本集團在香港經營業務，在某些情況下有義務向僱員支付長期服務金。同時，本集團向受託人作出強制性強積金供款，受託人管理信託中持有的資產，僅用於每位僱員的退休福利。僱傭條例(香港法例第 57 章)允許長期服務金用於抵銷員工從僱主強積金供款中獲得的累算退休福利。於 2022 年 6 月，香港特別行政區政府刊憲《2022 年就業及退休計畫法例(抵銷安排)(修訂)條例》(下稱「修訂條例」)，廢除以僱主強制強積金供款所產生的累算權益來抵銷遣散費付款和長期服務金(下稱「廢除」)。該廢除將於 2025 年 5 月 1 日(下稱「過渡日期」)正式生效。此外，根據修訂條例，過渡日期之前的最後一個月薪水(而非終止僱用日期)會用於計算過渡日期之前的僱用期間的長期服務金部分。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

New and amendments to HKFRSs that are mandatorily effective for the current year
- continued

Change in accounting policy as a result of application of the HKICPA guidance on the accounting implications of the abolition of the Mandatory Provident Fund ("MPF") - Long Service Payment ("LSP") offsetting mechanism in Hong Kong - continued

In July 2023, the HKICPA published "Accounting implications of the abolition of the MPF-LSP offsetting mechanism in Hong Kong" which provides guidance for the accounting for the offsetting mechanism and the impact arising from abolition of the MPF-LSP offsetting mechanism in Hong Kong.

This change in accounting policy abolition of the MPF-LSP offsetting mechanism has had no material impact on the Group's financial positions and performance for the current and prior years and/or on the disclosures set out in these consolidated financial statements.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

本年度強制生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

因應用香港會計師公會關於廢除香港強制性公積金 - 長期服務金抵銷機制的會計影響的指引而導致會計政策發生變化 - 續

於 2023 年 7 月，香港會計師公會發佈了《廢除強制性公積金 - 長期服務金抵銷機制的會計影響》，為抵銷機制的會計處理以及香港廢除強制性公積金 - 長期服務金抵銷機制所產生的影響提供了指引。

取消強制性公積金 - 長期服務金抵銷機制的會計政策變更對本集團本年度及過往年度的財務狀況及業績及/或該等綜合財務報表所載的揭露並無重大影響。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

Amendments to HKFRSs in issue but not yet effective

The Group has not early applied the following new and amendments to HKFRSs that have been issued but are not yet effective:

Amendments to HKFRS 10 and HKAS 28	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture ¹
Amendments to HKFRS 16	Lease Liability in a Sale and Leaseback ²
Amendments to HKAS 1	Classifications of Liabilities as Current or Non-current and related amendments to Hong Kong Interpretations 5 (2020) ²
Amendments to HKAS 1	Non-current liabilities with Covenants ²
Amendments to HKAS 7 and HKFRS 7	Supplier Financing Arrangements ²
Amendments to HKAS 21	Lack of Exchangeability ³

- ¹ Effective for annual periods beginning on or after a date to be determined
- ² Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024.
- ³ Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

已頒佈但未生效的香港財務報告準則修訂本

本集團並無提早採用下列已頒佈但未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港會計準則第 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出售或注入資產 ¹
香港財務報告準則第 16 號 (修訂本)	售後租回下的租賃負債 ²
香港會計準則第 1 號 (修訂本)	將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第 5 號相關修訂本(2020 年) ²
香港會計準則第 1 號 (修訂本)	含約束的非流動負債 ²
香港會計準則第 7 號及香港財務報告準則第 7 號 (修訂本)	供應商融資安排 ²
香港會計準則第 21 號 (修訂本)	缺乏可交換性 ³

- ¹ 於尚待釐定的日期或其後開始的年度期間生效
- ² 於 2024 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。
- ³ 於 2025 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

Amendments to HKFRSs in issue but not yet effective - continued

Except for the amendments to HKFRSs mentioned below, the directors of the Company anticipate that the application of all other new and amendments to HKFRSs will have no material impact on the consolidated financial statements in the foreseeable future.

Amendments to HKAS 1 Classification of Liabilities as Current or Non-current and related amendments to Hong Kong Interpretation 5 (2020) (the "2020 Amendments") and Amendments to HKAS 1 Non-current Liabilities with Covenants (the "2022 Amendments")

The 2020 Amendments provide clarification and additional guidance on the assessment of right to defer settlement for at least twelve months from reporting date for classification of liabilities as current or non-current, which:

- clarify that if a liability has terms that could, at the option of the counterparty, result in its settlement by the transfer of the entity's own equity instruments, these terms do not affect its classification as current or non-current only if the entity recognises the option separately as an equity instrument applying HKAS 32 Financial Instruments: Presentation.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

已頒佈但未生效的香港財務報告準則修訂本 - 續

除下文所述的香港財務報告準則修訂本外，本公司董事預期應用所有香港財務報告準則修訂本於可見將來對綜合財務報表並無重大影響。

香港會計準則第 1 號修訂本「將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第 5 號 (2020 年)之有關修訂」(「2020 年修訂本」)以及香港會計準則第 1 號(修訂本)「附帶契諾的非流動負債」(「2022 年修訂本」)

2020 年修訂本為評估將結算期限延遲至報告日期後最少十二個月之權利提供清楚說明及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，當中：

- 清楚說明如果一項負債設有條款可讓對手方選擇轉讓實體本身之權益工具進行結算，在只有當實體採用香港會計準則第 32 號「金融工具：呈列」將選擇權個別確認為股本工具時，該等條款才不會對其分類為流動或非流動造成影響。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

Amendments to HKFRSs in issue but not yet effective - continued

Amendments to HKAS 1 Classification of Liabilities as Current or Non-current and related amendments to Hong Kong Interpretation 5 (2020) (the "2020 Amendments") and Amendments to HKAS 1 Non-current Liabilities with Covenants (the "2022 Amendments") - continued

- specify that the classification of liabilities as current or non-current should be based on rights that are in existence at the end of the reporting period. Specifically, the amendments clarify that the classification should not be affected by management intentions or expectations to settle the liability within 12 months.

For rights to defer settlement for at least twelve months from reporting date which are conditional on the compliance with covenants, the requirements introduced by the 2020 Amendments have been modified by the 2022 Amendments. The 2022 Amendments specify that only covenants with which an entity is required to comply with on or before the end of the reporting period affect the entity's right to defer settlement of a liability for at least twelve months after the reporting date. Covenants which are required to comply with only after the reporting period do not affect whether that right exists at the end of the reporting period.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

已頒佈但未生效的香港財務報告準則修訂本 - 續

香港會計準則第 1 號修訂本「將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第 5 號 (2020 年)之有關修訂」(「2020 年修訂本」)以及香港會計準則第 1 號 (修訂本)「附帶契諾的非流動負債」(「2022 年修訂本」)- 續

- 訂明負債應基於報告期末存在之權利而分類為流動或非流動。具體而言，該等修訂本清楚說明分類不應受管理層有意或預期在 12 個月內結算負債所影響。

對於以遵守契諾為條件的將結算延遲至自報告日期起至少十二個月的權利，2020 年修訂本引入的要求已被 2022 年修訂本修訂。2022 年修訂本訂明，只有實體須於報告期末或之前遵守的契諾才會影響實體將負債結算延遲至報告日期後至少十二個月的權利。僅須於報告期後遵守的契諾並不影響該權利於報告期末是否存在。

2. APPLICATION OF NEW AND AMENDMENTS TO HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("HKFRSs") - continued

Amendments to HKFRSs in issue but not yet effective - continued

Amendments to HKAS 1 Classification of Liabilities as Current or Non-current and related amendments to Hong Kong Interpretation 5 (2020) (the "2020 Amendments") and Amendments to HKAS 1 Non-current Liabilities with Covenants (the "2022 Amendments") - continued

In addition, the 2022 Amendments specify the disclosure requirements about information that enables users of financial statements to understand the risk that the liabilities could become repayable within twelve months after the reporting period, if the entity classify liabilities arising from loan arrangements as non-current when the entity's right to defer settlement of those liabilities is subject to the entity complying with covenants within twelve months after the reporting period.

The 2022 Amendments also defer the effective date of applying the 2020 Amendments to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024. The 2022 Amendments, together with the 2020 Amendments, are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024, with early application permitted. If an entity applies the 2020 amendments for an earlier period after the issue of the 2022 Amendments, the entity should also apply the 2022 Amendments for that period.

Based on the Group's outstanding liabilities as at 31 December 2023, including loans payable and debt securities in issue, and the related terms and conditions stipulated in the agreements between the Group and the relevant lenders, the application of the amendments will not result in reclassification of the Group's liabilities.

2. 採用新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本 - 續

已頒佈但未生效的香港財務報告準則修訂本 - 續

香港會計準則第 1 號修訂本「將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第 5 號 (2020 年) 之有關修訂」(「2020 年修訂本」) 以及香港會計準則第 1 號(修訂本)「附帶契諾的非流動負債」(「2022 年修訂本」) - 續

此外，2022 年修訂本亦訂明有關資料的披露規定，使財務報表使用者能夠了解負債可能於報告期後十二個月內償還的風險，倘實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，而實體延遲清償該等負債的權利須視乎實體於報告期後十二個月內是否遵守契諾而定。

2022 年修訂本亦將應用 2020 年修訂本的生效日期延遲至 2024 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間。2022 年修訂本連同 2020 年修訂本於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提早應用。倘實體於 2022 年修訂本頒佈後較早期間應用 2020 年修訂本，該實體亦應於該期間應用 2022 年修訂本。

根據本集團於 2023 年 12 月 31 日的尚未償還負債(包括應付貸款及已發行債券)以及本集團與相關貸款人之間訂立的協議所載的條款及條件，採用該等修訂本並不會導致本集團的負債重新分類。

3. BASIS OF PREPARATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

Basis of preparation of consolidated financial statements

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with all applicable Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs"), which collective term includes all applicable individual Hong Kong Financial Reporting Standards, Hong Kong Accounting Standards ("HKASs") and Interpretations issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA") and accounting principles generally accepted in Hong Kong. A summary of the significant accounting policies adopted by the Group is set out below.

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2023 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group").

The measurement basis used in the preparation of the financial statements is the historical cost basis except that the following assets and liabilities are stated at their fair value as explained in the material accounting policy information set out below:

- Self-occupied land and buildings;
- investments in financial instruments at fair value through profit or loss or at fair value through other comprehensive income;
- derivative financial instruments.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息

綜合財務報表的編製基準

本綜合財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋)及香港公認會計原則的要求編製。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

截至 2023 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司和各附屬公司(統稱「本集團」)。

除以下資產與負債是按公平值入賬(見下文所載的重大會計政策信息)外，編製本財務報表時是以歷史成本作為計量基準：

- 自有土地和建築物；
- 按公平值經損益或其他全面收益入賬的金融工具；
- 衍生金融工具。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Basis of preparation of consolidated financial statements - continued

The preparation of financial statements in conformity with HKFRSs requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgements about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Judgements made by management in the application of HKFRSs that have significant effect on the consolidated financial statements and major sources of estimation uncertainty are discussed in the "Critical Accounting Judgements and Key Sources of Estimation Uncertainty" section.

Certain comparative figures have been reclassified or restated to conform with current year presentation.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

綜合財務報表的編製基準 - 續

管理層需在編製符合香港財務報告準則的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不時審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則時所作出對本綜合財務報表有重大影響的判斷，以及主要的估計數額不確定因素的討論內容，載列於「重要會計判斷及估計不確定性之重要來源」部分。

若干比較數字已經重新分類或重列以與本年度的呈報方式一致。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Basis of preparation of consolidated financial statements - continued

Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited, as a wholly owned subsidiary of Huatai Securities Co., Ltd has applied section 379 and section 380 of the Hong Kong Companies Ordinance ("HKCO") and paragraph 4 of HKFRS 10 "Consolidated Financial Statements" to prepare company level financial statements as the Company's statutory financial statements. Those financial statements have been prepared in accordance with HKFRSs issued by the HKICPA, accounting principles generally accepted in Hong Kong and the requirements of the HKCO.

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2023 have been prepared for the purpose of providing additional information to the management on the financial position and financial performance of the Company and its subsidiaries on a consolidated basis. Consequently, these consolidated financial information and the comparatives do not constitute the Company's statutory financial statements for either of the years ended 31 December 2023 or 2022. Information relating to the Company's statutory financial statements required to be disclosed in accordance with section 436 of the HKCO is as follows:

The Company's auditor has yet to report on the Company's financial statements for the year ended 31 December 2023 whilst had reported the Company's financial statements for the year ended 31 December 2022. The auditor's report for the year ended 31 December 2022 was unqualified, did not include a reference to any matters to which the auditor drew attention by way of emphasis without qualifying its report; and did not contain a statement under sections 406(2), 407(2) or (3) of the HKCO.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

綜合財務報表的編製基準 - 續

作為華泰證券股份有限公司的全資附屬公司，華泰金融控股(香港)有限公司已根據香港公司條例第 379 條及第 380 條及香港財務報告準則第 10 號「綜合財務報表」第 4 段擬備公司層面的財務報表作為本公司的法定財務報表。本公司財務報表已按照香港會計師公會頒布的香港財務報告準則、香港公認會計原則和香港公司條例的要求編製。

編制截至 2023 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表的目的是在綜合基礎上向管理層提供有關本公司及其子公司的財務狀況和財務業績的額外信息。因此，該等綜合財務資料及比較數字並不構成本公司截至 2023 年或 2022 年 12 月 31 日止年度之任何法定財務報表。有關本公司法定財務報表的資料須根據公司條例第 436 條披露如下：

本公司的核數師仍未報告截止 2023 年 12 月 31 日止年度的財務報表，但已報告截止 2022 年 12 月 31 日止年度的財務報表。截止 2022 年 12 月 31 日止年度的財務報表的核數師的報告為無保留意見；並沒有以強調的方式提請注意的事項；以及沒有根據公司條例第 406(2)，407(2) 或 (3) 條作出的陳述。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and/or disclosure purposes in these consolidated financial statements is determined on such a basis, except for share-based payment transactions that are within the scope of HKFRS 2 "Share-based Payment", leasing transactions that are accounted for in accordance with HKFRS 16 "Leases" ("HKFRS 16"), and measurements that have some similarities to fair value but are not fair value, such as value in use in HKAS 36 "Impairment of Assets".

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

For financial instruments which are transacted at fair value and a valuation technique that unobservable inputs are to be used to measure fair value in subsequent periods, the valuation technique is calibrated so that at initial recognition the results of the valuation technique equals the transaction price.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

公平值

公平值乃於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值方法估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮該資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。該等綜合財務報表中作計量及/或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第 2 號「以股份為基礎付款」範圍內的以股份為基礎作支付的交易、根據香港財務報告準則第 16 號「租賃」（「香港財務報告準則第 16 號」）入賬的租賃交易，以及與公平值有部分相似地方但並非公平值的計量，譬如香港會計準則第 36 號「資產減值」的使用價值除外。

非金融資產的公平值計量須考慮市場參與者能將該資產用於最大程度或最佳用途，或將該資產出售予將最大程度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

就按公平值交易之金融工具而言，凡於其後期間應用以不可觀察輸入數據計量公平值之估值方法，估值方法應予校正，以致於初始確認時估值方法之結果相等於交易價格。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Fair value - continued

In addition, for financial reporting purposes, fair value measurements are categorised into Level 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;
- Level 2 inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

Subsidiaries, associates and joint ventures

Subsidiaries are entities controlled by the Group. The Group controls an entity when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. When assessing whether the Group has power, only substantive rights (held by the Group and other parties) are considered.

When the Group is an investor of a fund in which the Group also acts as a fund manager, the Group will determine whether it is a principal or an agent for the purpose of assessing whether the Group controls the relevant fund.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

公平值 - 續

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第1級、第2級或第3級，詳情如下：

- 第1級輸入數據乃實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第2級輸入數據乃就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第1級內包括的報價除外)；及
- 第3級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

附屬公司，聯營公司及合營企業

附屬公司是指受本集團控制的實體。當本集團因參與實體業務而承擔可變動回報的風險或因此享有可變動回報，且有能力透過向實體施加權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有上述權力時，僅考慮(本集團和其他方所持有的)實質權利。

倘本集團為基金的投資者，且本集團亦擔任該基金的經理時，本集團將確定其是主事人或代理人，以評估本集團是否控制相關基金。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Subsidiaries, associates and joint ventures
- continued

An agent is a party primarily engaged to act on behalf and for the benefit of another party or parties (the principal(s)) and therefore does not control the investee when it exercises its decision-making authority. In determining whether it is an agent to the fund, the Group would assess:

- the scope of its decision-making authority over the investee;
- the rights held by other parties;
- the remuneration to which it is entitled in accordance with the remuneration agreements; and
- the decision maker's exposure to variability of returns from other interests that it holds in the investee.

An investment in a subsidiary is consolidated into the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases. Intra-group balances, transactions and cash flows and any unrealised profits arising from intra-group transactions are eliminated in full in preparing the consolidated financial statements. Unrealised losses resulting from intra-group transactions are eliminated in the same way as unrealised gains but only to the extent that there is no impairment evidence.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

附屬公司，聯營公司及合營企業 - 續

代理為主要代表一名或多名另一方(主事人)及為其利益行事的一方，因此當其行使決策權時，對投資對象並無控制權。於釐定其是否為基金的代理人時，本集團將評估：

- 對投資對象行使決策權的範圍；
- 其他方持有的權利；
- 根據薪酬協議其有權獲發的酬金；及
- 決策者面對來自其於投資對象所持有其他權益享有的可變動回報。

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日在綜合財務報表中合併計算。集團內部往來的結餘、交易和現金流量，以及集團內部交易所產生的任何未變現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所引致未實現虧損的抵銷方法與未實現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Subsidiaries, associates and joint ventures
- continued

When the Group loses control of a subsidiary, it is accounted for as a disposal of the entire interest in that subsidiary, with a resulting gain or loss being recognised in profit or loss. Any interest retained in that former subsidiary at the date when control is lost is recognised at fair value and this amount is regarded as the fair value on initial recognition of a financial asset, or where applicable, the cost of initial recognition of an investment in associate or a joint venture.

An associate is an entity in which the Group or the Company has significant influence, but not control or joint control, over its management including participation in the financial and operating policy decisions.

A joint venture is an arrangement whereby the Group or the Company and other parties contractually agree to share control of the arrangement, and have rights to the net assets of the arrangement.

An investment in an associate or a joint venture is accounted for in the consolidated financial statements under the equity method, unless it is qualified to apply exemption from equity method when the investment in an associate or a joint venture is held by, or is held indirectly through, a group entity that is venture capital organisation or similar entity, those investments in associates and joint ventures may be measured at fair value through profit or loss in accordance with HKFRS 9 Financial Instruments ("HKFRS 9").

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

附屬公司，聯營公司及合營企業 - 續

當本集團喪失於附屬公司的控制權時，按出售有關附屬公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失控制權日期所保留有關附屬公司的權益，按公平值確認，此筆金額視作初始確認金融資產時確認的公平值或視作(如適用)初始確認之於聯營公司或合營企業之投資成本。

聯營公司是指本集團或本公司對其有重大影響，包括參與其財務和經營決策，但沒有控制或共同控制其管理層的實體。

合營企業是一項安排，據此本集團或本公司與其他方協定分享對此項安排的控制權，並有權享有此項安排的資產淨值。

於聯營公司或合營企業的投資是按權益法記入綜合財務報表，除非於聯營公司或合營企業的投資是由創投組織(或類似實體)的集團實體持有(或間接持有)，該等於聯營公司或合營企業的投資則可按照香港財務報告準則第9號「金融工具」按公平值經損益入賬。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Subsidiaries, associates and joint ventures
- continued

Under the equity method, the investment is initially recorded at cost, adjusted for any excess of the group's share of the acquisition-date fair values of the investee's identifiable net assets over the cost of the investment (if any). The cost of the investment includes purchase price, other costs directly attributable to the acquisition of the investment, and any direct investment into the associate or joint venture that forms part of the Group's equity investment. Thereafter, the investment is adjusted for the post acquisition change in the Group's share of the investee's net assets and any impairment loss relating to the investment (see below on impairment on non-financial assets). Any acquisition-date fair values of the investee's identifiable net assets over the cost, the Group's share of the post-acquisition, post-tax results of the investees and any impairment losses are recognised in profit or loss, and post-tax other comprehensive income for the year are recognised in other comprehensive income.

When the Group's share of losses exceeds its interest in the associate or the joint venture, the Group's interest is reduced to nil and recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the investee.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

附屬公司，聯營公司及合營企業 - 續

按照權益法，有關投資以成本初始入賬，並就本集團於收購日所佔被投資公司可辨別資產淨值的公平值超過投資成本的金額(如有)作出調整。投資成本包括其購買價格、收購投資應佔的其他直接成本，以及任何對組成本集團的權益投資的聯營公司或合營企業的直接投資。然後就本集團所佔被投資公司資產淨值的收購後變動以及與這些投資有關的任何減值虧損作出調整(見下文有關非金融資產減值)。於收購日被投資公司可辨別資產淨值的公平值超過成本的任何數額，本集團年內所佔被投資公司的收購後稅後業績和任何減值虧損在損益中確認，而本集團所佔被投資公司的收購後稅後其他全面收益項目則在其他全面收入中確認。

當本集團對聯營公司或合營企業承擔的虧損額超過其所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；如本集團須履行法定或推定義務，或代被投資公司作出付款則除外。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Subsidiaries, associates and joint ventures
- continued

Unrealised profits and losses resulting from transactions between the Group and its associates and joint venture are eliminated to the extent of the group's interest in the investee except where unrealised losses provide evidence of an impairment of the asset transferred, in which case they are recognised immediately in profit or loss.

If an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or vice versa, the retained interest is not remeasured. Instead, the investment continues to be accounted for under the equity method.

In all other cases, when the Group ceases to have significant influence over an associate or joint control over a joint venture, it is accounted for as a disposal of the entire interest in that investee with a resulting gain or loss being recognised in profit or loss. Any interest retained in that former investee at the date when significant influence or joint control is lost is recognised at fair value and this amount is regarded as the fair value on initial recognition of a financial asset.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

附屬公司，聯營公司及合營企業 - 續

本集團與聯營公司和合營企業之間交易所產生的未實現損益，均按本集團於被投資公司所佔的權益比率抵銷；但如有未實現虧損證明已轉移資產出現減值，則會即時在損益中確認。

如果於聯營公司的投資變為於合營企業的投資或於合營企業的投資變為於聯營公司的投資，則毋須重新計量保留權益。反之，有關投資繼續以權益法核算。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營公司有重大影響力或對合營企業實施共同控制時，應作為出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失重大影響力或共同控制權後所保留有關前被投資公司的權益應按公平值確認。此筆金額應視為金融資產在初始確認時的公平值。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Financial assets and liabilities

(i) Recognition and initial measurement

The Group initially recognises loan payable, debt securities issued and subordinated liabilities on the date on which they are originated. All other financial instruments (including regular-way purchases and sales of financial assets) are recognised on the trade date, which is the date on which the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Regular way purchases or sale are purchases or sale of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

A financial asset or financial liability is measured initially at fair value plus or minus, for an item not at fair value through profit or loss ("FVTPL"), transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue.

(ii) Classification and subsequent measurement

On initial recognition, a financial asset is classified as measured at: amortised cost, fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") or FVTPL.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債

(i) 確認及初始計量

本集團於貸款、發行債券及後償負債產生之日初始確認。所有其他金融工具(包括以一般性買賣金融資產)於交易日期確認,本集團於該日成為該工具合約條款的一方。一般性買賣指需要按市場規定或慣例所定時限內交付資產之金融資產買賣。

金融資產或金融負債初始按公平值計算(若非按公平值經損益入賬項目),加或減其收購或發行直接應佔交易成本計量。

(ii) 分類及其後計量

初始確認時,金融資產分類為:以攤銷成本入賬、按公平值經其他全面收益入賬或按公平值經損益入賬。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

A debt instrument is measured at FVTOCI only if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- the asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

倘金融資產符合以下兩項條件及不指定以按公平值經損益入賬，則需以攤銷成本入賬：

- 持有資產的業務模型，目的為持有資產以收取合約現金流量；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金結餘之利息。

僅當債務工具符合以下兩項條件而並不指定以按公平值經損益入賬，其以按公平值經其他全面收益入賬：

- 持有資產的業務模型是透過收取合約現金流量及出售金融資產而達至；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金結餘之利息。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

All other financial assets are subsequently measured at FVTPL, except that on initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Group may irrevocably elect to present subsequent changes in fair value in other comprehensive income ("OCI"). This election is made on an investment-by-investment basis.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling in the near term; or
- on initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the Group manages together and has a recent actual pattern of short-term profit making; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

In addition, on initial recognition, the Group may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortised cost or at FVTOCI as at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

所有其他金融資產其後均以按公平值經損益入賬，惟於初始確認並非持作交易用途的權益投資時，本集團可以不能撤回地選擇於其他全面收益呈列其後公平價變動。此選擇為按個別投資的基準作出。

倘屬以下情況，金融資產為持作交易用途：

- 其購入主要目的為在短期內出售；或
- 在初始確認時，本集團已識別其為與其他共同管理的金融工具組合的一部分，且該組合近期有實際短期獲利的情況；或
- 其為並非指定及有效作對沖的衍生工具。

此外，初始確認時，本集團可以不能撤回地指定符合按攤銷成本入賬或按公平值經其他全面收益入賬要求之金融資產以按公平值經損益入賬，倘如此能消除或顯著減少會計錯配。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Business model assessment

The Group makes an assessment of the objective of a business model in which an asset is held at a portfolio level because this best reflects the way the business is managed and information is provided to management. The information considered includes:

- the stated policies and objectives for the portfolio and the operation of those policies in practice. In particular, whether management's strategy focuses on earning contractual interest revenue, maintaining a particular interest rate profile, matching the duration of the financial assets to the duration of the liabilities that are funding those assets or realising cash flows through the sale of the assets;
- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the Group's management;
- the risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and how those risks are managed;

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

業務模型評估

本集團在組合層面對持有的資產評估業務模型之目標，因為這最能反映業務管理的方法及向管理層提供信息的方式。考慮的信息包括：

- 組合的既定政策和目標以及該等政策的實際操作。尤其是，管理層策略是否聚焦於賺取合約利息收入、維持特定的利率組合、將金融資產的期限與為該等資產提供資金之負債的欠期相配或透過出售該等資產變現現金流量；
- 組合的表現如何評估及呈報予本集團的管理層；
- 影響業務模型 (及該業務模式下持有的金融資產) 表現的風險以及如何管理該等風險；

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Business model assessment - continued

- how managers of the business are compensated - e.g. whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected; and
- the frequency, volume and timing of sales in prior periods, the reasons for such sales and its expectations about future sales activity. However, information about sales activity is not considered in isolation, but as part of an overall assessment of how the Group's stated objective for managing the financial assets is achieved and how cash flows are realised.

Financial assets that are held for trading or managed and whose performance is evaluated on a fair value basis are measured at FVTPL because they are neither held to collect contractual cash flows nor held both to collect contractual cash flows and to sell financial assets.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

業務模型評估 - 續

- 業務管理人員如何獲得報酬—例如報酬是否根據所管理資產的公平值或所收取的合約現金流量決定；及
- 過往期間的出售頻率、數量及出售時點，出售原因以及未來出售活動的預期。然而，有關出售活動的信息不會單獨考慮，而是作為整體評估本集團管理金融資產方面達成既定目標及變現現金流量表現的一部分。

持作交易用途或管理及其表現按公平值基準評估的金融資產乃按公平值經損益入賬，因為持有該等資產不為收取合約現金流量，亦不為同時收取合約現金流量及出售金融資產。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest

For the purposes of this assessment, "principal" is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. "Interest" is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as profit margin. In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interest, the Group considers the contractual terms of the instrument. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. In making the assessment, the Group considers:

- contingent events that would change the amount and timing of cash flows;
- leverage features;
- prepayment and extension terms;

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息

就評估的目的而言，「本金」的定義是金融資產在初始確認時的公平值。「利息」的定義是貨幣的時間價值以及與特定時段內未償還本金額有關的信貸風險以及其他基本貸款風險及成本(如流動性風險及行政成本)以及利潤率的代價。在評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息時，本集團考慮工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流量時點或金額的合約條款，致使其不符合該項條件。在評估時，本集團考慮：

- 將會改變現金流量金額及時點的或有事件；
- 槓桿特徵；
- 提前還款及延期條款；

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest - continued

- terms that limit the Group's claim to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse asset arrangements); and
- features that modify consideration of the time value of money - e.g. periodical reset of interest rates.

Amortised cost and interest income

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or financial liability and of allocating interest income and interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts and payments (including all fees paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial asset or financial liability, or, where appropriate, a shorter period, to the net carrying amount on initial recognition.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息 - 續

- 限制本集團申索指定資產 (如無追索權資產安排) 現金流量的條款; 及
- 修改對貨幣時間價值考慮的特徵, 如定期重設利率。

攤銷成本及利息收入

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間內分配利息收入及利息支出的方法。實際利率為於金融資產或金融負債預期年期或(如適用)更短期間內將估計日後現金收款及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)精確折現至於初始確認時的賬面淨額的利率。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Amortised cost and interest income - continued

Interest income is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of financial assets measured subsequently at amortised cost and debt instruments measured at FVTOCI, except for financial assets that have subsequently become credit-impaired (see below on credit impairment of financial assets). For financial assets that have subsequently become credit-impaired, interest income is recognised by applying the effective interest rate to the amortised cost of the financial asset from the next reporting period (with the amortised cost being the gross carrying amount less the impairment allowance). If the credit risk on the credit-impaired financial instrument improves so that the financial asset is no longer credit-impaired, interest income is recognised by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the financial asset from the beginning of the reporting period following the determination that the asset is no longer credit-impaired.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

攤銷成本及利息收入 - 續

利息收入乃將實際利率用於其後按攤銷成本計量的金融資產及按公平值經其他全面收益入賬的債務工具的賬面總值計算，惟其後信貸減值的金融資產除外(見下文有關金融資產減值)。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率法應用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本(攤銷成本指總賬面值減去減值撥備)確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，透過實際利率法應用於自報告期開始起計的金融資產總賬面值確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Debt instruments as at FVTOCI

Subsequent changes in the carrying amounts for debt instruments classified as FVTOCI as a result of interest income calculated using the effective interest method, and foreign exchange differences are recognised in profit or loss. All other changes in the carrying amount of these debt instruments are recognised in other comprehensive income and accumulated under the heading of fair value reserve. Impairment allowances are recognised in profit or loss with corresponding adjustment to other comprehensive income without reducing the carrying amounts of these debt instruments. When these debt instruments are derecognised, the cumulative gains or losses previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

Equity instruments designated as at FVTOCI

Investments in equity instruments at FVTOCI are subsequently measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in fair value reserve; and are not subject to impairment assessment. The cumulative gain or loss will not be reclassified to profit or loss on disposal of the equity investments, and will be transferred to retained profits.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

按公平值經其他全面收益入賬的債務工具

分類為按公平值經其他全面收益入賬之債務工具的賬面值因使用實際利率法計算的利息收入產生的其後變動以及匯兌差額於損益確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動於其他全面收益中確認且於公平值儲備項下累積。減值撥備於損益確認，並對其他全面收益作相應調整，而並無減少該等債務工具的賬面值。當終止確認該等債務工具時，先前於其他全面收益確認的累計損益重新分類至損益。

按公平值經其他全面收益入賬的權益工具

按公平值經其他全面收益入賬的權益工具投資其後會按公平值計量，而公平值變動所產生之收益及虧損則於其他全面收益中確認，並於公平值儲備中累計，但不會進行減值評估。在處置權益投資時，累計之損益將不會重新分類至損益，而是會轉至保留溢利。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Equity instruments designated as at FVTOCI - continued

Dividends from these investments in equity instruments are recognised in profit or loss when the Group's right to receive the dividends is established, unless the dividends clearly represent a recovery of part of the cost of the investment. Dividends are included in the "revenue" line item in profit or loss.

Financial assets at FVTPL

Financial assets that do not meet the criteria for being measured at amortised cost or at FVTOCI are measured at FVTPL.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any fair value gains or losses recognised in profit or loss. The net gain or loss recognised in profit or loss include any dividend and interest income on the financial assets.

Financial liabilities

The Group classifies its financial liabilities, other than financial guarantees and loan commitments, as measured at amortised cost or FVTPL.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

按公平值經其他全面收益入賬的權益工具 - 續

除非股息收入清楚表示為收回部分投資成本，否則當本集團確定有權收取來自權益工具投資的股息時，須於損益內確認。股息計入損益中「收入」項下。

按公平值經損益入賬的金融資產

不符合按攤銷成本入賬或按公平值經其他全面收益入賬條件的金融資產，均按公平值經損益入賬的方法計量。

按公平值經損益入賬的金融資產，在各報告期末會使用公平值計量，如有公平值收益或虧損，則會在損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產所收取的任何股息及利息收入。

金融負債

本集團把其金融負債(除金融擔保及貸款承諾外)分類為按攤銷成本入賬或按公平值經損益入賬。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Financial liabilities - continued

Financial liabilities are classified as at FVTPL when the financial liability is (i) held for trading, or (ii) those designated as at FVTPL.

Conditions for classifying financial liabilities as held for trading are largely similar as the conditions for classifying financial assets as held for trading.

A financial liability other than a financial liability held for trading may be designated as at FVTPL upon initial recognition if:

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- the financial liability forms part of a group of financial assets or financial liabilities or both, which is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with the Group's documented risk management or investment strategy, and information about the grouping is provided internally on that basis; or
- it forms part of a contract containing one or more embedded derivatives, and HKFRS 9 permits the entire contract to be designated as at FVTPL.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

金融負債 - 續

金融負債在(i) 持作買賣或(ii) 指定為按公平值經損益入賬時被列為按公平值經損益入賬的金融負債。

將金融負債分類為持作買賣之條件大致上與將金融資產分類為持作買賣之條件類似。

倘屬以下情況，持作買賣金融負債以外的金融負債可於初始確認時指定為按公平值經損益入賬：

- 該等指定消除或顯著減少原應出現之計量或確認不一致性；或
- 金融負債構成金融資產或金融負債組別或兩者之一部分，以公平值基準作出管理及評估，並根據本集團已制定之風險管理或投資策略以及有關組合按該基準向內部提供信息；或
- 其組成包含一項或多項嵌入衍生工具之合約一部分，且香港財務報告準則第9號准許整份合約可指定為按公平值經損益入賬。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Financial liabilities - continued

Financial liabilities at FVTPL are measured at fair value, with any gains or losses arising on remeasurement recognised in profit or loss.

Financial liabilities including loan payable, debt securities issued, financial assets sold under repurchase agreements, accounts payables, amount due to holding company and other payables are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest method. Definition of effective interest is detailed above and interest expense on financial liabilities is recognised on an effective interest basis in profit or loss.

Non-controlling interests in consolidated investment funds

A financial instrument that gives the holder the right to put it back to the issuer for cash or another financial asset (a 'puttable instrument') is a financial liability. The financial instrument is a financial liability even when the amount of cash or other financial assets is determined on the basis that has the potential to increase or decrease. The existence of an option for the holder to put the instrument back to the issuer for cash or another financial asset means that the puttable instrument meets the definition of a financial liability.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

金融負債 - 續

按公平值經損益入賬的金融負債乃按公平值計量，而重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

金融負債(包括應付貸款、已發行債務證券、賣出回購金融資產款、應付賬款、應付控股公司款項以及其他應付款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。上文詳述了實際利率的定義，金融負債的利息支出按實際利率基準計入損益。

於合併投資基金的非控股權益

當金融工具的持有人有權將該金融工具交回發行人以換取現金或其他金融資產(「可認沽工具」)，該金融工具被視為一項金融負債，即使可換取的現金或其他金融資產的金額有可能增加或減少。該選擇權的存在使持有人有權將該可認沽工具交回發行人以換取現金或其他金融資產，意味著可認沽工具符合金融負債的定義。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(ii) Classification and subsequent measurement - continued

Non-controlling interests in consolidated investment funds - continued

Net assets attributable to holders of non-controlling interests in consolidated investment funds are determined based on the attributable shares or units of the residual assets of the consolidated investment fund after deducting the consolidated investment fund's other liabilities. The holders have the right to put their attributable shares to the fund for cash with no cause.

As at year end, such financial liability of net assets attributable to holders of non-controlling interests in consolidated investment funds is presented as "financial liabilities at fair value through profit or loss - non-controlling interest" in the consolidated statement of financial position.

In the case of acquisition or disposals of such non-controlling interests in consolidated investment funds, any difference between the acquisition cost or sale price of these non-controlling interests and the carrying value of these non-controlling interests is recognised in profit or loss.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(ii) 分類及其後計量 - 續

於合併投資基金的非控股權益 - 續

非控股權益持有人於合併投資基金的應佔資產淨值乃基於應佔該合併投資基金的餘下資產份額或單位(於扣減該合併投資基金的其他負債後)釐定。持有人有權在毋須理由的情況下將其應佔基金股份沽出以換取現金。

於年末，非控股權益持有人應佔合併投資基金的資產淨值之金融負債於綜合財務狀況表列作「按公平值經損益入賬的金融負債 - 非控股權益」。

倘收購或出售該等於合併投資基金的非控股權益，該等非控股權益的收購成本或出售價格與該等非控股權益賬面值之間的任何差額將於損益中確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(iii) Derecognition

Financial assets

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Group neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset.

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount of the asset (or the carrying amount allocated to the portion of the asset derecognised) and the sum of (i) the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed) and (ii) a cumulative gain or loss that had been recognised in OCI in respect of debt instrument is recognised in profit or loss.

Any cumulative gain/loss recognised in OCI in respect of equity instruments designated as at FVTOCI is not recognised in profit or loss on derecognition of such instruments. Any interest in transferred financial assets that qualify for derecognition that is created or retained by the Group is recognised as a separate asset or liability.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(iii) 終止確認

金融資產

當來自金融資產的現金流量的合約權利屆滿，或本集團轉移其於交易中收取合約現金流量的權利，當中已轉移金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，或本集團既不轉移亦不保留擁有權的絕大部分風險及回報且並不保留該金融資產的控制權時，則本集團終止確認該金融資產。

一旦終止確認金融資產，資產的賬面值 (或分配至終止確認部分資產的賬面值) 與 (i)收到的代價 (包括已取得的任何新資產減承擔的任何新負債) 與 (ii)已在其他全面收入中確認債務工具的累積損益之和的差額於損益中確認。

就被指定為按公平值經其他全面收益入賬的權益工具而言，任何在其他全面收入中確認的累積損益於該等工具終止確認時不在損益中確認。本集團於符合終止確認條件的已轉移金融資產中創造或保留的任何權益均確認為單獨的資產或負債。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(iii) Derecognition - continued

Financial assets - continued

The Group enters into transactions whereby it transfers assets recognised on its consolidated statement of financial position, but retains either all or substantially all of the risks and rewards of the transferred assets. In such cases, the transferred assets are not derecognised. Examples of such transactions are securities lending and sale-and-repurchase transactions.

When assets are sold to a third party with a concurrent total rate of return swap on the transferred assets, the transaction is accounted for as a secured financing transaction similar to sale-and-repurchase transactions, because the Group retains all or substantially all of the risks and rewards of ownership of such assets.

In transactions in which the Group neither retains nor transfers substantially all of the risks and rewards of ownership of a financial asset and it retains control over the asset, the Group continues to recognise the asset to the extent of its continuing involvement, determined by the extent to which it is exposed to changes in the value of the transferred asset.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(iii) 終止確認 - 續

金融資產 - 續

本集團訂立交易事項，據此轉移於綜合財務狀況表中確認的資產，惟保留已轉移資產的所有或絕大部分風險及回報。在此等情況下，不終止確認已轉移資產。該等交易事項包括借出證券及回購交易。

當資產售予第三方而同時對已轉移資產擁有總回報掉期，則該交易與回購交易相似按有抵押融資交易入賬，因為本集團保留該等資產擁有權的所有或絕大部分風險及回報。

就本集團既未保留又未轉移金融資產擁有權的絕大部分風險及回報但保留了對該資產的控制權的交易而言，本集團將以其持續參與程度為限繼續確認該資產，而參與程度將根據承受已轉移資產價值變動的程度釐定。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Financial assets and liabilities - continued

(iii) Derecognition - continued

Financial assets - continued

In certain transactions, the Group retains the obligation to service the transferred financial asset for a fee. The transferred asset is derecognised if it meets the derecognition criteria. An asset or liability is recognised for the servicing contract if the servicing fee is more than adequate (asset) or is less than adequate (liability) for performing the servicing.

Financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or have expired. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable is recognised in profit or loss.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(iii) 終止確認 - 續

金融資產 - 續

在若干交易中，本集團保留對已轉移金融資產提供有償服務的義務。已轉移資產於滿足終止確認標準時終止確認。倘服務費高於履行服務的適合水平(資產)或低於履行服務的適合水平(負債)，則針對服務合約確認相關資產或負債。

金融負債

本集團僅於本集團之責任被解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(iv) Modifications of financial assets and financial liabilities

Financial assets

If the terms of a financial asset are modified, the Group evaluates whether the cash flows of the modified asset are substantially different from original terms taking into account all relevant facts and circumstances including qualitative factors. If qualitative assessment is not conclusive, the Group considers the terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received, and discounted using the original effective interest rate, is at least 10 per cent different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial asset, after reducing gross carrying amount that has been written off.

If the cash flows are substantially different, then the contractual rights to cash flows from the original financial asset are deemed to have expired. In this case, the original financial asset is derecognised (see (iii)) and a new financial asset is recognised at fair value.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(iv) 金融資產及金融負債的修訂

金融資產

倘金融資產的條款被修訂，本集團將評估該經修訂資產的現金流量是否出現重大差異。本集團會考慮所有相關事實及情況(包括定性因素)。倘定性評估並無定論，則倘根據新條款的現金流(包括任何已付費用扣除任何已收費用)，並使用原實際利率貼現的貼現現值與原金融資產剩餘現金流的貼現現值經扣減已撇銷的賬面總值後相差至少 10%，則本集團認為該等條款有重大差異。

倘現金流量出現重大差異，則原金融資產現金流量的合約權利將被視為屆滿。在此情況下，原金融資產將終止確認(見 (iii))，並按公平值確認新金融資產。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(iv) Modifications of financial assets and financial liabilities - continued

Financial assets - continued

If the cash flows of the modified asset carried at amortised cost are not substantially different, then the modification does not result in derecognition of the financial asset. In this case, the Group recalculates the gross carrying amount of the financial asset and recognises the amount arising from adjusting the gross carrying amount as a modification gain or loss in profit or loss. If such a modification is carried out because of financial difficulties of the borrower, then the gain or loss is presented together with impairment losses. In other cases, it is presented as interest income.

Financial liabilities

The related assessment on whether a modification is substantial is similar to that of financial asset. If modification is substantial, the original financial liability is derecognised and a new financial liability based on the modified terms is recognised at fair value. The difference between the carrying amount of the financial liability extinguished and the new financial liability with modified terms is recognised in profit or loss.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(iv) 金融資產及金融負債的修訂 - 續

金融資產 - 續

倘經修訂資產以攤銷成本入賬的現金流量並無重大差異，則該修訂不會導致該金融資產終止確認。在此情況下，本集團將重新計算該金融資產的總賬面值，並於損益中確認調整總賬面值後的金額為經修訂損益。倘進行修訂是由於借款人出現財務困難，則損益與減值虧損一起呈列。否則，其將呈列為利息收入。

金融負債

對修改是否重大的相關評估與金融資產的相關評估類似。如修改重大，則終止確認原金融負債並根據經修改條款按公平值確認新的金融負債。原金融負債與經修改條款下的新金融負債的賬面值差額於損益確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Financial assets and liabilities - continued

(v) Offsetting

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the consolidated statement of financial position when, and only when, the Group currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted under HKFRS, or for gains and losses arising from a group of similar transactions such as in the Group's trading activity.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are recognised initially at fair value. At the end of each reporting period the fair value is remeasured. The gain or loss on remeasurement to fair value is recognised immediately in profit or loss, except where the derivatives qualify for cash flow hedge accounting, in which case the portion of the gain or loss on the hedging instrument that is determined to be an effective hedge is recognised in other comprehensive income. A derivative is presented as a non-current asset or a non-current liability if the remaining maturity of the instrument is more than 12 months and it is not due to be realised or settled within 12 months. Other derivatives are presented as current assets or current liabilities.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

金融資產及金融負債 - 續

(v) 抵銷

當且僅當本集團現時存在一項可依法強制執行的抵銷金融資產及金融負債的權利，且其有意以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，則兩者可予抵銷，而其淨額於綜合財務狀況表呈列。

收入及支出僅在香港財務報告準則允許的情況下或就一組類似交易(例如本集團的交易活動)所產生的損益按淨額基準呈列。

衍生金融工具

衍生金融工具初始按公平值確認。於各報告期末，公平值會重新計量。重估公平值的損益會即時在損益中確認，除非衍生工具符合現金流量對沖會計的標準，在這種情況下，對沖工具損益中被認定為有效對沖的部分計入其它全面收入。如果衍生工具的剩餘期限超過 12 個月且在 12 個月內不會變現或結算，則該衍生工具列示為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具以流動資產或流動負債列示。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Hedging

The Group designates certain derivatives as hedging instruments to hedge the variability in cash flows associated with highly probable forecast transactions arising from changes in foreign exchange rates and variable rate borrowings (cash flow hedges).

Cash flow hedges

Where a derivative financial instrument is designated as a hedging instrument in a cash flow hedge, the effective portion of any gain or loss on the derivative financial instrument is recognised in other comprehensive income and accumulated separately in equity in the hedging reserve. The ineffective portion of any gain or loss is recognised immediately in profit or loss.

If a hedge of a forecast transaction subsequently results in the recognition of a non-financial asset or a non-financial liability, the associated gain or loss accumulated in the hedging reserve is removed from equity and included directly in the initial cost or other carrying amount of the non-financial asset or the non-financial liability.

For all other hedged forecast transactions, the amount accumulated in the hedging reserve is reclassified from equity to profit or loss in the same period or periods during which the hedged cash flows affect profit or loss (such as when a forecast sale occurs or interest expense is recognised).

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

對沖

本集團將某些衍生工具指定為對沖工具，以對沖因外幣匯率及浮息借款變動所產生的、與極可能發生的預期交易相關的現金流量變動(現金流量對沖)。

現金流量對沖

當衍生金融工具被指定為於現金流量對沖的對沖工具時，該衍生金融工具任何收益或虧損的有效部分會在其他全面收入中確認，並在權益中套期儲備中分開累計。任何損益的失效部分會即時在損益中確認。

如果預期交易的對沖其後引致非金融資產或非金融負債的確認，累積計入套期儲備的相關收益或虧損便會從權益中移除，並直接計入非金融資產或負債的初始成本或其他賬面值內。

對於所有其他的對沖預期交易，累積計入套期儲備的金額將在被對沖的現金流量影響損益(例如當預期銷售發生或利息支出確認時)的同一期間從權益重新分類至損益。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Hedging - continued

Cash flow hedges - continued

If a hedging relationship no longer meets the criteria for hedge accounting (including when the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised), then hedge accounting is discontinued prospectively. When hedge accounting is discontinued, but the hedged forecast transaction is still expected to occur, the amount that has been accumulated in the hedging reserve remains in equity until the transaction occurs and upon which it is recognised removed or reclassified from equity in accordance with the above policy. If the hedged transaction is no longer expected to take place, the amount that has been accumulated in the hedging reserve is reclassified from equity to profit or loss immediately.

Fixed assets

The following properties held for own use are stated at their revalued amount, being their fair value at the date of the revaluation:

- Self-occupied land and buildings

Revaluations are performed with sufficient regularity to ensure that the carrying amount of these assets does not differ materially from that which would be determined using fair values at the end of reporting period.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

對沖 - 續

現金流量對沖 - 續

當對沖關係不再滿足運用對沖會計的標準(包括當對沖工具被出售、到期、終止或已行使時),應在當天開始終止運用對沖會計。當對沖會計終止,但預計仍會發生被對沖的預期交易,累積計入套期儲備的金額應保留在權益中直至交易發生,並在交易發生時,依據上述會計政策將此金額從權益移除或重分類。如果被套期的交易預計不再發生,則累積計入套期儲備的金額將立即從權益重新分類至損益。

固定資產

以下為按重估數額(即它們在重估日的公平值)入賬的持作自用物業:

- 自有土地和建築物

重估工作會充分和定期地進行,以確保這些資產的賬面值與採用於報告期末的公平值釐定的數額之間不會出現重大差異。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Fixed assets - continued

Changes arising on the revaluation of properties held for own use are generally dealt with in other comprehensive income and are accumulated separately in equity in the property revaluation reserve. The only exceptions are as follows:

- when a deficit arises on revaluation, it will be charged to profit or loss to the extent that it exceeds the amount held in the reserve in respect of that same asset immediately prior to the revaluation; and
- when a surplus arises on revaluation, it will be credited to profit or loss to the extent that a deficit on revaluation in respect of that same asset had previously been charged to profit or loss.

Gains or losses arising from the retirement or disposal of an item of property, plant and equipment are determined as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the item and are recognised in profit or loss on the date of retirement or disposal. Any related revaluation surplus is transferred from the revaluation reserve to retained profits and is not reclassified to profit or loss.

Other items of plant and equipment

Other items of fixed assets including right-of-use assets arising from leases of underlying fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

固定資產 - 續

重估持作自用的物業所產生的變動一般會撥入其他全面收益，並且在權益中以物業重估儲備分開累計，但以下情況例外：

- 如果出現重估虧損，則以虧損額超過就該項資產在重估當日前計入儲備的數額為限從損益中扣除；及
- 如果出現重估盈餘，則以曾在損益中扣除的同一項資產的重估虧損為限計入損益。

報廢或處置物業、廠房和設備項目所產生的損益以處置所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或處置日在損益中確認。任何相關的重估盈餘會由重估儲備轉入保留溢利且不會重新分類至損益。

其他廠房和設備項目

包括固定資產由租賃產生的使用權資產在內的其他固定資產項目以成本減去累計折舊和減值虧損列示。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION - continued

Fixed assets - continued

Other items of plant and equipment - continued

Depreciation is calculated to write off the cost or valuation of items of property, plant and equipment, less their estimated residual value, if any, using the straight line method over their estimated useful lives as follows:

Furniture, fixture, and equipment	Shorter of lease term or 2 - 3 years
Motor car	3 years

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost or valuation of the item is allocated on a reasonable basis between the parts and each part is depreciated separately. Both the useful life of an asset and its residual value, if any, are reviewed annually.

Intangible assets (other than goodwill)

Intangible assets acquired separately

Intangible assets with finite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Amortisation for intangible assets with finite useful lives is recognised on a straight-line basis over their estimated useful lives. The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis. Intangible assets with indefinite useful lives that are acquired separately are carried at cost less any subsequent accumulated impairment losses.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

固定資產 - 續

其他廠房和設備項目 - 續

物業、廠房和設備項目的折舊是以直線法在以下預計可用期限內沖銷其成本或估值(已扣除估計殘值(如有))計算:

傢具、固定裝置、及設備	租賃期限或2至3年較短者
汽車	3年

如果物業、廠房和設備項目的組成部分有不同的可用期限,有關項目的成本或估值會按照合理的基準分配至各個部分,而且每個部分會分開計提折舊。本集團會每年審閱資產的可用期限和殘值(如有)。

無形資產(除商譽以外)

個別收購的無形資產

個別收購且具有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限可使用年期之無形資產攤銷按直線法於其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法會於各報告期末檢討,而估計之任何變動影響於日後反映。個別收購具無限可使用年期的無形資產乃按成本減任何後續累計減值虧損列賬。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Intangible assets (other than goodwill)
- continued

Internally-generated intangible assets - research and development expenditure

An internally-generated intangible asset arising from development activities (or from the development phase of an internal project) is recognised if, and only if, all of the following have been demonstrated:

- the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale;
- the intention to complete the intangible asset and use or sell it;
- the ability to use or sell the intangible asset;
- how the intangible asset will generate probable future economic benefits;
- the availability of adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use or sell the intangible asset; and
- the ability to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during its development.

The amount initially recognised for internally-generated intangible assets is the sum of the expenditure incurred from the date when the intangible asset first meets the recognition criteria listed above. Where no internally-generated intangible asset can be recognised, development expenditure is recognised in profit or loss in the period in which it is incurred.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

無形資產(除商譽以外) - 續

內部產生無形資產 - 研發開支

僅於以下各項獲達成時，方可確認因開發活動(或內部項目的開發階段)產生的自創無形資產：

- 完成無形資產至供使用或出售的技術可行性；
- 完成及運用或銷售無形資產的意向；
- 運用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產於日後可能產生經濟利益的方式；
- 足夠的可用技術、財務及其他資源使無形資產能完成開發並運用或銷售；及
- 可靠地計量無形資產於開發時應佔開支的能力。

就內部產生無形資產初始確認的金額為自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支總額。倘未能確認任何內部產生無形資產，則開發開支於其產生期間內在損益中確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Intangible assets (other than goodwill)
- continued

Internally-generated intangible assets - research and development expenditure
- continued

Subsequent costs and qualifying development expenditure incurred after the completion of a system are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset only when it is probable that future economic benefits associated with that item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance costs and other subsequent expenditure are charged to profit or loss when incurred.

Subsequent to initial recognition, internally-generated intangible assets are reported at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses (if any), on the same basis as intangible assets that are acquired separately.

Amortisation

Amortisation of intangible assets with finite useful lives is charged to profit or loss on a straight-line basis over the assets' estimated useful lives. The following intangible assets with finite useful lives are amortised from the date they are available for use and their estimated useful lives are as follows:

- Internally developed software 3 - 5 years

Both the period and method of amortisation are reviewed annually.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

無形資產(除商譽以外) - 續

內部產生無形資產 - 研發開支 - 續

完成系統後產生的後續費用及合資格開發開支開發，開發只有在有關項目於未來可能帶給本集團經濟效益，而項目的費用又能夠可靠計算時，方列作相關資產的賬面值或是確認為另一項資產。所有其他維修保養成本及其後產生的其他開支均於發生時計入損益。

於初始確認後，內部產生無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，即以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

攤銷

有限定可用期的無形資產按其估計可用期於收益表內直線攤銷。以下有限定可用期的無形資產自可供使用日起按以下的估計可用期攤銷：

- 內部開發的計算機軟件 3 - 5年

每年須檢討其期限及攤銷方法。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Intangible assets (other than goodwill)
- continued

Amortisation - continued

Intangible assets are not amortised while their useful lives are assessed to be indefinite. Any conclusion that the useful life of an intangible asset is indefinite is reviewed annually to determine whether events and circumstances continue to support the indefinite useful life assessment for that asset. If they do not, the change in the useful life assessment from indefinite to finite is accounted for prospectively from the date of change and in accordance with the policy for amortisation of intangible assets with finite lives as set out above.

The following intangible asset is assessed to have indefinite useful life:

- Trading rights

Credit losses and impairment of assets

(i) Credit losses from financial instruments

The Group recognises a loss allowance for expected credit losses ("ECLs") on the following items:

- financial assets measured at amortised cost (including cash and deposits, bank balances held on behalf of customers, accounts receivable, deposits and other receivables and financial assets held under resale agreements, which are held for collection of contractual cash flows that represents solely payments of principal and interest); and
- debt instruments measured at FVOCI.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

無形資產(除商譽以外) - 續

攤銷 - 續

本集團不會攤銷可用期限未定的無形資產，並會每年審閱關於無形資產可用期限未定的任何結論，以釐定有關事項和情況是否繼續支持該資產可用期限未定的評估結論。如否的話，由未定轉為有既定可用期限的評估變動會自變動日期起，根據上文所載有既定期限的無形資產的攤銷政策入賬。

以下無形資產被評估為可用期限未定：

- 交易權

信貸虧損和資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

本集團就下列項目的預期信貸虧損確認損失撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金和存款、代客戶持有的銀行結餘、應收賬款、按金及其他應收款和買入返售金融資產款，而持有該等資產而收取的合約現金流僅為本金支付及利息)；及
- 按公平價值經其他全面收益入賬的債務工具。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

The Group considers that there shall be no loss allowance for ECL on loan commitment given the rights held by the Group in cancelling the commitment at its sole discretion.

Financial assets measured at fair value through profit or loss, derivative financial instruments and equity instrument measured at fair value through other comprehensive income are not subject to the ECL assessment.

Measurement of ECLs

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses of financial assets. Credit losses are measured as the present value discount using the original effective interest rate of all expected cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Group in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive). For undrawn loan commitments, expected cash shortfalls are measured as the difference between (i) the contractual cash flows that would be due to the Group if the holder of the loan commitment draws down on the loan and (ii) the cash flows that the Group expects to receive if the loan is drawn down.

The expected cash shortfalls are discounted using current effective interest rate where the effect of discounting is material.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

鑑於本集團擁有自行酌情取消承諾的權利，本集團認為不應就貸款承諾計提預期信用損失準備信貸虧損撥備。

按公平值經損益入賬的金融資產、衍生金融工具及按公平值經其他全面收益入賬的權益工具均不適用預期信貸虧損模型。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是指以發生違約的風險為權重的金融資產信貸虧損的加權平均值。信貸虧損按照原實際利率折現，根據合同應收的所有合約現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部預期現金短缺的現值。對於未提取的貸款承擔而言，預期現金短缺為 (i) 貸款承擔持有人提取貸款時的合約現金流量與 (ii) 貸款被提取時，本集團預期可收取的現金流量之間的差額。

若折現的影響重大，預期現金短缺應使用當前實際利率進行折現。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

Measurement of ECLs - continued

The maximum period considered when estimating ECLs is the maximum contractual period over which the Group is exposed to credit risk.

In measuring ECLs, the Group takes into account reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort. This includes information about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

ECLs are measured on either of the following bases:

- 12-month ECLs: these are losses that are expected to result from possible default events within the 12 months after the reporting date; and
- lifetime ECLs: these are losses that are expected to result from all possible default events over the expected lives of the items to which the ECL model applies.

Loss allowances for fee receivable are always measured at an amount equal to lifetime ECLs. ECLs on these financial assets are estimated using a provision matrix based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors and an assessment of both the current and forecast general economic conditions at the reporting date.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

預期信貸虧損的計量 - 續

在計量預期信貸虧損時，本集團需考慮的最長期限為集團面臨信貸風險的最長合同期限。

在計量預期信貸虧損時，本集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息。這包括有關過去事件、當前情況和未來經濟環境預測的信息。

預期信貸虧損按以下任一基礎計量：

- 未來 12 個月內預期信貸虧損：因報告日後 12 個月內可能發生的金融工具違約事件而導致的預期損失；及
- 存續期預期信貸虧損：因整個存續期內所有可能發生的金融工具因違約事件及採用預期信貸虧損模型而導致的預期損失。

對於費用應收賬款，本集團始終按照相當於整個存續期內預期信貸虧損的金額計量其損失撥備。該等金融資產的預期信貸虧損是使用基於本集團歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估計，並根據債務人的特定因素以及對報告日現況及一般經濟狀況預測的評估進行調整。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

- (i) Credit losses from financial instruments
- continued

Measurement of ECLs - continued

For all other financial instruments (including loan commitments), the Group recognises a loss allowance equal to 12-month ECLs unless there has been a significant increase in credit risk of the financial instrument since initial recognition, in which case the loss allowance is measured at an amount equal to lifetime ECLs.

Significant increases in credit risk

In assessing whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition, the Group compares the risk of default occurring on the financial instrument assessed at the reporting date with that assessed at the date of initial recognition. In making this assessment, the Group also considers both quantitative and qualitative information that is reasonable and supportable, including historical experience and forward-looking information that is available without undue cost or effort.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

- (i) 金融工具的信貸虧損 - 續

預期信貸虧損的計量 - 續

對於其他金融工具 (包括貸款承擔) 而言, 本集團按照相當於未來 12 個月內預期信貸虧損的金額確認其損失撥備, 除非金融工具在初始確認後, 其信貸風險已顯著增加。在此情況下, 本集團按照相當於整個存續期內預期信貸虧損的金額計量其損失撥備。

信貸風險顯著增加

本集團通過比較金融工具在報告日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險, 以評估金融資產的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團同時考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的定量及定性信息, 包括歷史經驗和前瞻性信息。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

Significant increases in credit risk
- continued

In particular, the following information is taken into account when assessing whether credit risk has increased significantly since initial recognition:

- an actual or expected significant deterioration in a financial instrument's external or internal credit rating (if available);
- significant deterioration in external market indicators of credit risk, e.g. a significant increase in the credit spread, the credit default swap prices for the debtor;
- existing or forecast changes in the business, financial and economic conditions that have a significant adverse effect on the debtor's ability to meet its obligation to the Group;
- an actual or expected significant deterioration in the operating results of the debtor;
- an actual or expected significant adverse change in the regulatory, economic, or technological environment of the debtor that results in a significant decrease in the debtor's ability to meet its debt obligations; and

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

信貸風險顯著增加 - 續

在確定信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮的信息包括：

- 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信貸評級 (如有) 的嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差，例如，信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格大幅增加；
- 現存的或預期的業務、財務和經濟狀況變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響；
- 債務人的經營業績實際上或預計會嚴重惡化；
- 債務人面對的監管、經濟或技術環境在實際上或預期上會發生重大不利變動，使債務人的債務償還能力嚴重下降；及

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

Significant increases in credit risk
- continued

- when contractual payments are more than 30 days past due (except for accounts receivable from margin clients where a shorter period of "past due" has been applied by the directors in view of the nature of business operation and practice in managing the credit risk).

For loan commitments, the date of initial recognition for the purpose of assessing ECLs is considered to be the date that the Group becomes a party to the irrevocable commitment. In assessing whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition of a loan commitment, the Group considers changes in the risk of default occurring on the loan to which the loan commitment relates.

The Group regularly monitors the effectiveness of the criteria used to identify whether there has been a significant increase in credit risk and revises them as appropriate to ensure that the criteria are capable of identifying significant increase in credit risk before the amount becomes past due.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

信貸風險顯著增加 - 續

- 如合約付款逾期超過 30 日(除保證金客戶應收賬款會有較短「逾期」外，因為董事認為這是業務本身的性質，這亦是管控相關信貸風險的慣常做法)。

在計量貸款承擔的預期信貸虧損時，初始確認日期為本集團成為不可撤銷的承擔的一方之日。在確定信貸風險自貸款承擔的初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮貸款承擔相關貸款的違約風險變化。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，且適當地修訂標準來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

Definition of Default

For internal credit risk management, the Group considers an event of default occurs when information developed internally or obtained from external sources indicates that the debtor is unlikely to pay its creditors (this may be an indicator when the instrument is more than 90 days past due (except for accounts receivable from margin clients where a shorter period of "past due" has been applied by the directors in view of the nature of business operation and practice in managing the credit risk), in full (without taking into account any collateral held by the Group).

Credit-impaired asset and its basis of calculation of interest income

Interest income recognised on financial assets is calculated based on the gross carrying amount of the financial asset unless the financial asset is credit-impaired, in which case interest income is calculated based on the amortised cost (i.e. the gross carrying amount less loss allowance) of the financial asset.

At each reporting date, the Group assesses whether a financial asset is credit-impaired. A financial asset is credit-impaired when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

違約定義

就內部信貸風險管理而言，當內部或從外部來源獲得的信息表明債務人不太可能全額支付其債權人(包括如金融工具逾期超過90日(除保證金客戶應收賬款有較短「逾期」外，因為董事認為這是業務本身的性質，這亦是管控相關信貸風險的慣常做法))時，本集團認為這是違約事件(不考慮本集團持有的任何抵押品)。

信貸減值資產及其利息收入計算基礎

金融資產利息收入是根據金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產已發生信貸減值。在此情況下，利息收入根據其攤銷成本(即總賬面值減去損失撥備)計算。

本集團在報告日評估金融資產是否已發生信貸減值。當發生對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件，該金融資產為已發生信貸減值的金融資產。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

Credit-impaired asset and its basis of calculation of interest income
- continued

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable events:

- significant financial difficulties of the debtor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- it becoming probable that the borrower will enter into bankruptcy or other financial reorganisation;
- substantial shortfall of the loan balance versus the collateral held by the Group while there is no concrete repayment plan to reduce the shortfall;
- the lender, for economic or contractual reasons relating to the borrower's financial difficulty, having granted to the borrower a concession(s) that the lender(s) would not otherwise consider;
- the disappearance of an active market for a security because of financial difficulties of the issuer.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

信貸減值資產及其利息收入計算基礎 - 續

金融資產已發生信貸減值的證據包括下列可觀察信息：

- 債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 貸款結餘與本集團持有的抵押品價值之間存在重大差額，且並無降低差額的實質還款計劃；
- 貸款人因有關借款人關於經濟或合約理由上的財務困難批出在正常情況下不會考慮的讓步；
- 債務人財務困難導致該證券的活躍市場消失。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

Key parameters for expected credit losses

Depending on whether the credit risk is significantly increased or credit-impaired, the Group measures the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month or lifetime expected credit losses. The key parameters for measuring expected credit losses for financial assets other than fee receivable, include the probability of default ("PD"), loss given default ("LGD") and exposure at default ("EAD"). The Group considers the quantitative analysis of historical data (such as the credit rating of counter parties, ways of guarantee, the category of collateral, and ways of repayment, etc.) and forward-looking information, to establish a model of PD, LGD, and EAD.

Methods that is used in the calculation of expected credit losses

The Group considers PD/LGD impact on measuring expected credit losses:

- PD is an estimate of the likelihood that a borrower will be unable to meet its debt obligations over the future 12 months or the whole remaining lifetime. The Group estimates PD based on the historical default data, internal and external credit ratings and forward-looking information, etc.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

預期信貸虧損的關鍵參數

本集團根據信貸風險是否發生顯著增加以及是否已發生信貸減值，按照相當於未來 12 個月內或整個存續期預期信貸虧損計量該金融工具的損失撥備。對於費用應收賬款以外的金融資產的預期信貸虧損計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵押品類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

預期信貸虧損計算方法

本集團考慮違約概率 (PD) / 違約損失率 (LGD) 對預期信貸虧損進行計量：

- 違約概率 (PD) 是指債務人在未來 12 個月或在整個剩餘存續期內，無法履行其償付義務的可能性。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性信息等因素估計違約概率；

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued
Methods that is used in the calculation of expected credit losses - continued

- LGD is the estimated share of the exposure at default that is lost when a borrower defaults. LGD varies depending on the category of counterparties, ways and priority of recourse, and the category of collateral. LGD is the percentage of loss when default occurs;
- EAD is an estimation of the extent to which the Group may be exposed to a counterparty in the event of the counterparty's default in the future 12 months or the whole remaining lifetime;
- Forward-looking information, both the assessment of a significant increase in credit risk and calculation of expected credit losses include forward-looking information. The Group identifies the key economic factors affecting credit risk and the expected credit losses of different kinds of business based on historical data analysis. The Group forecasts economic factors periodically and applies expert judgements to determine the impact of forward-looking information on PD, etc.

For margin loan, the Group make monthly assessment on the borrower's credit risk based on available information including collateral maintenance ratio, concentration ratio and overdue status.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

預期信貸虧損計算方法 - 續

- 違約損失率 (LGD) 是指本集團在當借款人違約時對違約風險敞口中的損失程度作出的預期。根據交易對手類型、追索方式和優先級等，以及抵押品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率以違約發生時損失的百分比表示；
- 違約風險敞口 (EAD) 是指在未來 12 個月或在整個剩餘存續期內，在交易對手發生違約時，本集團應所暴露的金額；
- 前瞻性信息，信貸風險顯著增加的評估及預期信貸虧損的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信貸風險及預期信貸虧損的關鍵經濟指標，定期根據經濟指標預測以及專家評估，確定前瞻性信息對違約概率等參數的影響。

對於應收保證金客戶的保證金貸款，本集團根據抵押品維持率、集中度和逾期情況等可獲得的信息對借款人的信貸風險進行月度評估。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF
CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AND MATERIAL
ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(i) Credit losses from financial instruments
- continued

Write-off policy

The gross carrying amount of a financial asset is written off (either partially or in full) to the extent that there is no realistic prospect of recovery. This is generally the case when the Group determines that the debtor does not have assets or sources of income that could generate sufficient cash flows to repay the amounts subject to the write-off. Subsequent recoveries of an asset that was previously written off are recognised as a reversal of impairment in profit or loss in the period in which the recovery occurs.

(ii) Impairment of other assets

Internal and external sources of information are reviewed at the end of each reporting period to identify indications that the following assets may be impaired or, except in the case of goodwill, an impairment loss previously recognised no longer exists or may have decreased:

- property, plant and equipment (other than properties carried at revalued amounts);
- intangible assets; and
- right-of-use assets.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計
政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(i) 金融工具的信貸虧損 - 續

核銷政策

如果本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回，則直接減記該金融資產的賬面總值。這種情況通常發生在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將被減記的金額時。已減記的金融資產以後又收回的，將作為減值轉回計入當期損益。

(ii) 其他資產的減值

本集團於報告期末審閱內部和外來的信息，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損(與商譽有關則除外)已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房和設備(按重估數額列賬的物業除外)；
- 無形資產；及
- 使用權資產

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(ii) Impairment of other assets - continued

If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated.

- Calculation of recoverable amount

The recoverable amount of an asset is the greater of its fair value less costs of disposal and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. Where an asset does not generate cash inflows largely independent of those from other assets, the recoverable amount is determined for the smallest group of assets that generates cash inflows independently (i.e. a cash-generating unit). A portion of the carrying amount of a corporate asset is allocated to an individual cash-generating unit if the allocation can be done on a reasonable and consistent basis, or to the smallest group of cash-generating units if otherwise.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(ii) 其他資產的減值 - 續

如任何該等跡象存在，須估計該資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公平值(扣除出售成本)與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組(即現金生產單位)來釐定可收回數額。如果分配可以在合理和一致的基礎上進行，則公司資產的一部分賬面值分配給單個現金生產單位，否則分配給最小的現金生產單位。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF
CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AND MATERIAL
ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Credit losses and impairment of assets
- continued

(ii) Impairment of other assets - continued

- Recognition of impairment losses

An impairment loss is recognised in profit or loss if the carrying amount of an asset, or the cash-generating unit to which it belongs, exceeds its recoverable amount. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the cash-generating unit (or group of units) and then, to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (or group of units) on a pro rata basis, except that the carrying value of an asset will not be reduced below its individual fair value less costs of disposal (if measurable) or value in use (if determinable).

- Reversals of impairment losses

An impairment loss is reversed if there has been a favourable change in the estimates used to determine the recoverable amount. A reversal of an impairment loss is limited to the asset's carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised in prior years. Reversals of impairment losses are credited to profit or loss in the year in which the reversals are recognised.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計
政策信息 - 續

信貸虧損和資產減值 - 續

(ii) 其他資產的減值 - 續

- 確認減值虧損

當資產或所屬現金生產單位的賬面金額高於其可收回金額時，減值虧損便會在損益中確認。就現金生產單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少會分配至該現金生產單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面價值不得減少至低於其個別公平值減去出售成本(如能計量)後所得數額或其使用價值(如能釐定)。

- 轉回減值虧損

如果用以釐定可收回金額的估計數額出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。所轉回的減值虧損以在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益中。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF
CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AND MATERIAL
ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Accounts and other receivables

Accounts and other receivables are recognised when the Group has an unconditional right to receive consideration. A right to receive consideration is unconditional if only the passage of time is required before payment of that consideration is due. If revenue has been recognised before the Group has an unconditional right to receive consideration, the amount is presented as a contract asset.

Receivables are stated at amortised cost using the effective interest method less allowance for credit losses as determined below:

The loss allowance of accounts receivable from margin clients is measured at 12-month ECLs unless there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, in which case the loss allowance is measured at an amount equal to lifetime ECLs.

The loss allowance of fee receivable is measured at an amount equal to lifetime ECLs, which are those losses that are expected to occur over the expected life. The loss allowance is estimated using a provision matrix based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors and an assessment of both the current and forecast general economic conditions at the reporting date.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計
政策信息 - 續

應收賬款和其他應收款

當本集團具有收取對價的無條件權利時，應確認應收賬款及其他應收款。如果對價支付的條件僅是時間的推移，那收取對價的權利即為無條件。如果在本集團具有收取對價的無條件權利前已確認收入，該收入金額應列報為合同資產。

應收款項應按實際利率法列報為攤銷成本減以下信貸虧損撥備：

對應收保證金客戶的款項而言，本集團按 12 個月預期信貸虧損計量損失撥備，除非該項目在初始確認後信用風險顯著增加，在此情況下，損失撥備按存續期預期信貸虧損金額計量。

費用應收賬款的損失撥備按等於整個存續期的預期信貸虧損 (即預計將於該等款項的預期使用年限內發生的損失) 的金額計量。損失撥備是使用基於本集團歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估計，並根據債務人的特定因素以及對報告日現況及一般經濟狀況預測的評估進行調整。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Accounts and other receivables - continued

ECLs are remeasured at each reporting date with any changes recognised as an impairment loss or reversal in profit or loss. The Group recognises an impairment gain or loss with a corresponding adjustment to the carrying amount of accounts and other receivables through a loss allowance account.

The gross carrying amount of a trade debtor or other receivables is written off (either partially or in full) to the extent that there is no realistic prospect of recovery. This is generally the case when the Group determines that the debtor does not have assets or sources of income that could generate sufficient cash flows to repay the amounts subject to the write-off.

Interest-bearing borrowings

Interest-bearing borrowings are recognised initially at fair value less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortised cost using the effective interest method.

Trade and other payables

Trade and other payables are initially recognised at fair value. Subsequent to initial recognition, trade and other payables are stated at amortised cost unless the effect of discounting would be immaterial, in which case they are stated at cost.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

應收賬款和其他應收款 - 續

本集團在每個報告日重新計量預期信貸虧損，由此形成的損失撥備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或回撥計入當期損益。在確認減值損失或回撥時，以損失撥備抵減應收賬款及其他應收款的帳面金額。

如果本集團不再合理預期應收賬款和其他應收款能夠全部或部分收回，則直接核銷債務人的賬面總值或其它應收款。這種情況通常發生在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將被核銷的金額時。

帶息借款

帶息借款按公平值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，帶息借款以攤銷成本透過實際利息法列賬。

應付賬款和其他應付款

應付賬款和其他應付款按公平值初始確認。初始確認後，應付賬款和其他應付款其後按攤銷成本入賬；但如折現影響並不重大，則按成本入賬。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and in hand, demand deposits with banks and other financial institutions, and short-term, highly liquid investments that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, having been within three months of maturity at acquisition. Bank overdrafts that are repayable on demand and form an integral part of the Group's cash management are also included as a component of cash and cash equivalents for the purpose of the consolidated statement of cash flows.

Employee benefits

(i) Employee benefits and contributions to defined contribution retirement plans

Salaries, annual bonuses, paid annual leave, contributions to defined contribution retirement plans and the cost of non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by employees. Where payment or settlement is deferred and the effect would be material, these amounts are stated at their present values.

(ii) Termination benefits

Termination benefits are recognised at the earlier of when the Group can no longer withdraw the offer of those benefits and when it recognises restructuring costs involving the payment of termination benefits.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

現金和現金等價物

現金和現金等價物包括銀行存款和現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時換算為已知的現金額、價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，現金和現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

僱員福利

(i) 僱員福利和界定供款退休計劃的供款

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款和非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如果延遲付款或結算會造成重大的影響，則這些數額會以現值列賬。

(ii) 辭退福利

辭退福利會在本集團不再能夠撤回所提供的辭退福利或確認涉及辭退福利付款的重組成本(以較早者為準)時確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Employee benefits - continued

(iii) Share-based payments

The Company granted shares to its employees. The fair value of share awards granted to employees is recognised as an employee cost with a corresponding increase in a capital reserve within equity measured. The fair value is measured at grant date using the stock price of Huatai Securities Co., Ltd, the ultimate holding company of the Company, taking into account the terms and conditions upon which the awards were granted. Where the employees have to meet vesting conditions before becoming unconditionally entitled to the shares, the total fair value of the shares is spread over the vesting period, taking into account the probability that the awards will vest.

Remuneration for key management personnel of the Group for the year ended 31 December 2023, including amounts paid to Company's directors, amounted to HK\$20,742,274 (2022: HK\$25,620,326).

Income tax

Income tax expense represents the sum of current and deferred income tax expenses.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit/(loss) before tax because of income or expense that are taxable or deductible in other years and items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

僱員福利 - 續

(iii) 以股份為基礎的支付

本公司有向僱員授予股份。授予員工股份獎勵的公平值確認為員工成本，並相應增加儲備。公平值在授予日使用本公司最終控股公司華泰證券股份有限公司的股票價格計量，並考慮授予獎勵的條款和條件。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有股份的權利，在考慮到股份歸屬的可能性後，授予股份的公平值便會在整個歸屬期內分攤。

截至 2023 年 12 月 31 日止年度，本集團主要管理人員的薪酬，包括支付給本公司董事的款項共港幣 20,742,274 元 (2022 年：港幣 25,620,326 元)。

所得稅

所得稅開支指本期稅項支出及遞延稅項支出之總和。

本期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利/(虧損)不同，因有在其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支及無須課稅或不獲扣稅之項目。本集團之即期稅項負債採用於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Income tax - continued

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit.

Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. Such deferred tax assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition (other than in a business combination) of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit and at the same time of the transaction does not give rise to equal taxable and deductible temporary differences. In addition, deferred tax liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition of goodwill.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset is realised, based on tax rate (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

所得稅 - 續

遞延稅項確認為綜合財務報表內資產及負債之賬面值與用以計算應課稅溢利相應稅基之暫時性差異。

遞延稅項負債一般會確認所有應課稅臨時差額。遞延稅項資產一般會確認所有可扣減臨時差額，但以可能出現之可動用臨時差額扣稅的應課稅溢利為限。如暫時性差異是因一個交易初次確認(業務合併除外)資產及負債而產生，不影響應課稅溢利及會計溢利且該交易並不產生同等的應課稅和可扣減臨時差額，則不予確認此等遞延稅項資產及負債。此外，如暫時性差異由商譽的初次確認而產生，則不予確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末作出檢討，並就不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產的部分作出調減。

遞延稅項資產及負債乃以清還負債或變現資產時之當期預計適用稅率計量，並以此於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅務法例)為基準。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Income tax - continued

The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Current/deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off and when they relate to income taxes levied to the same taxation entity by the same taxation authority.

Current and deferred tax are recognised in profit or loss, except when they relate to items that are recognised in other comprehensive income or directly in equity, in which case, the current and deferred tax are also recognised in other comprehensive income or directly in equity respectively.

In assessing any uncertainty over income tax treatments, the Group considers whether it is probable that the relevant tax authority will accept the uncertain tax treatment used, or proposed to be used by individual group entities in their income tax filings. If it is probable, the current and deferred taxes are determined consistently with the tax treatment in the income tax filings. If it is not probable that the relevant taxation authority will accept an uncertain tax treatment, the effect of each uncertainty is reflected by using either the most likely amount or the expected value.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

所得稅 - 續

計量遞延稅項負債及資產反映本集團預計於報告期末收回或清還其資產及負債之賬面值後之稅項結果。

倘有法定可行使權利能將即期/遞延稅項資產與負債抵銷，且彼等為與同一稅務機構徵收的同一應納稅實體之所得稅有關，則其會互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘該等稅項與於其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關，則即期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接於權益確認。

評估所得稅處理方法的任何不確定因素時，本集團考慮有關稅務機關是否可能接納個別集團實體於其所得稅申報時所採用或擬採用的不確定稅務處理方法。倘可能，即期及遞延稅項的釐定與所得稅申報時的稅務處理方法一致。倘有關稅務機關不可能接納不確定的稅務處理方法，各種不確定因素的影響以使用最可能金額或預期價值的方式予以反映。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognised for other liabilities of uncertain timing or amount when the Group or the Company has a legal or constructive obligation arising as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made. Where the time value of money is material, provisions are stated at the present value of the expenditure expected to settle the obligation.

Where it is not probable that an outflow of economic benefits will be required, or the amount cannot be estimated reliably, the obligation is disclosed as a contingent liability, unless the probability of outflow of economic benefits is remote. Possible obligations, whose existence will only be confirmed by the occurrence or non-occurrence of one or more future events are also disclosed as contingent liabilities unless the probability of outflow of economic benefits is remote.

Present obligations arising under onerous contracts are recognised and measured as provisions. An onerous contract is considered to exist where the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received from the contract. The unavoidable costs under a contract reflect the least net cost of exiting from the contract, which is the lower of the net cost of fulfilling it and any compensation or penalties arising from failure to fulfil it.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

撥備和或有負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定義務，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，本集團或本公司便會就該時間或數額不確定的其他負債計提撥備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計提撥備。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。如果本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。

虧損合約下產生的現時義務被確認和計量為撥備。倘本集團訂有一項合約，而根據該合約，履行合約項下責任不可避免的成本超過預期可從該合約收取的經濟利益，則視為存在虧損合約。合約項下不可避免的成本反映了退出合同的最低淨成本，即履行合約的淨成本與因未能履行合同而產生的任何補償或罰款中的較低者。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Revenue from contract with customers

The Group recognises revenue when (or as) a performance obligation is satisfied, i.e. when "control" of the services underlying the particular performance obligation is transferred to the customer.

A performance obligation represents a good and service (or a bundle of goods or services) that is distinct or a series of distinct goods or services that are substantially the same.

Control is transferred over time and revenue is recognised over time by reference to the progress towards complete satisfaction of the relevant performance obligation if one of the following criteria is met:

- the customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Group's performance as the Group performs;
- the Group's performance creates or enhances an asset that the customer controls as the Group performs; or
- the Group's performance does not create an asset with an alternative use to the Group and the Group has an enforceable right to payment for performance completed to date.

Otherwise, revenue is recognised at a point in time when the customer obtains control of the distinct service.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

來自客戶合約收入

本集團在(或隨著)完成履約義務時確認收入，即當與特定履約義務相關的服務的「控制權」轉移給客戶時，本集團確認相關收入。

履約義務指獨特商品或服務或一系列大致相約的獨特商品或服務(或貨品或服務捆綁在一起)。

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

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

否則，收入會在客戶獲得獨特服務的控制權時確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Revenue from contract with customers
- continued

A contract asset represents the Group's right to consideration in exchange for services that the Group has transferred to a customer that is not yet unconditional. It is assessed for impairment in accordance with HKFRS 9. In contrast, a receivable represents the Group's unconditional right to consideration, i.e. only the passage of time is required before payment of that consideration is due.

A contract liability represents the Group's obligation to transfer services to a customer for which the Group has received consideration (or an amount of consideration is due) from the customer.

A contract asset and a contract liability relating to a contract are accounted for and presented on a net basis.

Description of the Group's performance obligations of main source of income under the scope of HKFRS 15 is as follows:

(i) Brokerage and commission income

The Group provides broking and dealing services in securities and other products such as bonds. Commission income is recognised at a point in time on the execution date of the trades at a certain percentage of the transaction value of the trades executed or at a fixed amount.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

來自客戶合約收入 - 續

合約資產指本集團以服務換取對價的權利，前提是本集團轉讓給客戶的服務仍不是無條件的。合約資產是根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取對價的無條件權利，即對價付款到期前僅需等待時間推移。

合約負債指因為本集團已收取了客戶的對價(或已到期可向客戶收取對價)而須轉讓服務給客戶的義務。

與同一合約有關的合約資產及合約負債以淨額列賬並呈列。

本集團根據香港財務報告準則第15號範圍內主要收入來源的履約義務描述如下：

(i) 佣金及經紀收入

本集團提供證券及其他產品(如債券)經紀及買賣服務。佣金收入於訂立買賣當日按所訂立買賣交易價值的若干百分比確認或以定額收取。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Revenue from contract with customers
- continued

(ii) Handling fee income

The Group provides handling services and platform services. Fee income is recognised when the transaction is executed and service is completed.

(iii) Placing and underwriting commission

The Group provides placing, sponsoring and underwriting services to customers for their fund raising activities in capital markets. Revenue is recognised when the relevant placing, sponsoring or underwriting activities are completed. Accordingly, the revenue is recognised at a point in time.

(iv) Financial management income

The Group provides asset management services. The fee arrangements are based on a percentage applied to customers' assets under management or an agreed fee. The performance obligation is satisfied over time because the customer is receiving and consuming the benefits as they are provided by the Group.

(v) Advisory fee income

The Group provides financial advisory services. Fee income is recognised when the transaction is executed and service is completed.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

來自客戶合約收入 - 續

(ii) 手續費收入

本集團提供保管服務及平台服務。費用收入於訂立交易及服務完成時確認。

(iii) 配售及承銷佣金收入

本集團為客戶提供資本市場融資活動的配售、保薦及承銷服務。收入於有關配售、保薦或承銷服務完成時確認。因此，收入於某一時間點獲確認。

(iv) 財務管理收入

本集團提供資產管理服務。費用安排基於客戶管理資產的百分比而釐定。履約義務隨著時間的推移而得到履行，因為客戶正在接收和享受由本集團提供服務產生的利益。

(v) 諮詢費收入

本集團提供財務顧問服務。費用收入在交易執行和服務完成時確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Revenue from contract with customers
- continued

Variable consideration

For contracts that contain variable consideration, the Group estimates the amount of consideration to which it will be entitled using the most likely amount.

The estimated amount of variable consideration is included in the transaction price only to the extent that it is highly probable that such an inclusion will not result in a significant revenue reversal in the future when the uncertainty associated with the variable consideration is subsequently resolved.

At the end of each reporting period, the Group updates the estimated transaction price (including updating its assessment of whether an estimate of variable consideration is constrained) to represent faithfully the circumstances present at the end of the reporting period and the changes in circumstances during the reporting period.

Financial assets held under resale and sold under repurchase agreements

Financial assets held under resale agreements are transactions where the Group acquires financial assets which will be resold at a predetermined price at a future date under resale agreements. Financial assets sold under repurchase agreements are transactions where the Group sells financial assets which will be repurchased at a predetermined price at a future date under repurchase agreements.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

來自客戶合約收入 - 續

可變對價

就包含可變對價的合約而言，本集團使用最可能出現價值來估計應收取的對價。

可變對價的估計金額，只有在可變對價的不確定因素已經得以解決時，且不大可能於未來出現大幅收入撥回時，才會計入交易價格。

在各報告期末，本集團會對估計交易價格(包括對可變對價估值的限制因素所作出的評估)進行更新，以可靠地呈列報告期末的狀況以及報告期內狀況的變動。

買入返售金融資產及賣出回購金融資產

買入返售金融資產即本集團收購金融資產而後根據返售協議於未來日期按預先協議的價格返售該金融資產的交易。賣出回購金融資產款即本集團出售金融資產而後根據回購協議於未來日期按預先協議的價格回購該金融資產的交易。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Financial assets held under resale and sold under repurchase agreements - continued

The cash advanced or received is recognised as amounts held under resale or sold under repurchase agreements in the consolidated statement of financial position. Assets held under resale agreements are recorded in memorandum accounts as off-balance sheet items. Assets sold under repurchase agreements continue to be recognised in consolidated the statement of financial position.

The difference between the purchase and resale consideration, and that between the sale and repurchase consideration, is amortised over the period of the respective transaction using the effective interest method and is included in interest income and interest expenses respectively.

Lease

(i) Definition of a lease

A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

For contracts entered into or modified on or after the date of initial application or arising from business combinations, the Group assesses whether a contract is or contains a lease based on the definition under HKFRS 16 at inception, modification date or acquisition date, as appropriate. Such contract will not be reassessed unless the terms and conditions of the contract are subsequently changed.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

買入返售金融資產及賣出回購金融資產 - 續

已墊付或已收取現金於綜合財務狀況表分別確認為買入返售或賣出回購款項。買入返售資產於備查賬戶入賬為資產負債表外項目，而賣出回購資產款繼續於綜合財務狀況表確認。

購買與返售對價之間的差額以及銷售與回購對價之間的差額均使用實際利率法於相關交易期間攤銷，並分別計入利息收入及利息支出。

租賃

(i) 租賃定義

如合約可給予在一段時間內使用已識別資產的控制權以換取對價，則該合約屬於或包含租賃。

就於首次應用香港財務報告準則第16號日期或之後已訂立或更改或來自企業合併產生的合約而言，本集團會根據香港財務報告準則第16號的定義評估該合約在訂立、修改當日或收購當日(如適用)是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件其後有所變動，否則本集團不會對該合約作出重新評估。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Lease - continued

(ii) The Group as a lessee

Allocation of consideration to components of a contract

The Group applies practical expedient not to separate non-lease components from lease component, and instead account for the lease component and any associated non-lease components as a single lease component.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to leases of office premises and office equipment that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option. It also applies the recognition exemption for lease of low-value assets. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognised as expense on a straight-line basis or another systematic basis over the lease term.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

租賃 - 續

(ii) 本集團作為承租人

將對價分配至合約的部分

本集團採用便於實務操作的方法，選擇不拆分非租賃組成部分，而將各個租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分進行會計處理。

短期租賃及低價值資產的租賃

本集團對租賃期為開始日期起計12個月或以下及並無購買權的短期租賃採用豁免確認安排。本集團同時亦豁免確認低價值資產的租賃。本集團會使用直線法或其他系統的方法於租賃期內將短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款確認為開支。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Lease - continued

(ii) The Group as a lessee - continued

Right-of-use assets

The cost of right-of-use assets includes:

- the amount of the initial measurement of the lease liability;
- any lease payments made at or before the commencement date, less any lease incentives received;
- any initial direct costs incurred by the Group; and
- an estimate of costs to be incurred by the Group in dismantling and removing the underlying assets, restoring the site on which it is located or restoring the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease.

Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. They are grouped under Fixed Asset and categorised as "Right-of-use assets".

Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life and the lease term.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

租賃 - 續

(ii) 本集團作為承租人 - 續

使用權資產

使用權資產的成本包括:

- 租賃負債初次計量的金額;
- 在租賃開始日期或以前作出的租賃付款減已收取的租賃優惠;
- 本集團產生的初始直接成本; 及
- 本集團因按照租賃的條款及條件規定而拆除或移除相關資產、恢復資產所在地的原貌或恢復相關資產至某些狀態所產生的估計成本。

使用權資產是按成本減累計折舊及減值虧損計量，並會就租賃負債重新計量而作出調整。使用權資產於固定資產中呈列為「使用權資產」。

使用權資產會使用直線法按估計使用年期或租賃期限(以較短者為準)進行折舊。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Lease - continued

(ii) The Group as a lessee - continued

Refundable rental deposits

Refundable rental deposits paid are accounted under HKFRS 9 and initially measured at fair value. Adjustments to fair value at initial recognition are considered as additional lease payments and included in the cost of right-of-use assets.

Lease liabilities

At the commencement date of a lease, the Group recognises and measures the lease liability at the present value of lease payments that are unpaid at that date. In calculating the present value of lease payments, the Group uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date if the interest rate implicit in the lease is not readily determinable.

The lease payments relevant to the Group include:

- fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable; and
- payments of penalties for terminating a lease, if the lease term reflects the Group exercising an option to terminate the lease.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

租賃 - 續

(ii) 本集團作為承租人 - 續

可退還租賃按金

已付的可退還租賃按金會根據香港財務報告準則第9號入賬並初步使用公平值計量。於初次確認時對公平值進行的調整，會被視為額外的租賃付款，並會計入使用權資產的成本。

租賃負債

在租賃開始日期，本集團會按照當日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款現值時，如仍未能釐定租賃隱含利率，本集團於租賃開始日期會使用遞增借款利率計算。

與本集團相關的租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減已收取租賃優惠；及
- 終止租賃的罰款(如租賃條款註明本集團可行使終止的權利)。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF
CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AND MATERIAL
ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Lease - continued

(ii) The Group as a lessee - continued

Lease liabilities - continued

After the commencement date, lease liabilities are adjusted by interest accretion and lease payments.

The Group presents lease liabilities as a separate line item on the consolidated statement of financial position.

Lease modifications

The Group accounts for a lease modification as a separate lease if:

- the modification increases the scope of the lease by adding the right to use one or more underlying assets; and
- the consideration for the leases increases by an amount commensurate with the stand-alone price for the increase in scope and any appropriate adjustments to that stand-alone price to reflect the circumstances of the particular contract.

For a lease modification that is not accounted for as a separate lease, the Group remeasures the lease liability based on the lease term of the modified lease by discounting the revised lease payments using a revised discount rate at the effective date of the modification.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計
政策信息 - 續

租賃 - 續

(ii) 本集團作為承租人 - 續

租賃負債 - 續

租賃負債在開始日期後會按利息增加及租賃付款進行調整。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃改動

如出現以下狀況，本集團會將租賃改動以獨立租賃入賬：

- 該改動增加了使用一項或多項相關資產的使用權，從而擴大了租賃的範圍；及
- 租賃對價增加，而該增幅與範圍增加的獨立價格及為反映該特定合約的狀況對獨立價格作出的合理調整相符合。

對於不會按獨立租賃入賬的租賃改動，本集團會在改動的生效日期，使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現，且根據已改動租賃的租賃期重新計量租賃負債。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Lease - continued

(ii) The Group as a lessee - continued

Lease modifications - continued

The Group accounts for the remeasurement of lease liabilities by making corresponding adjustments to the relevant right-of-use asset. When the modified contract contains a lease component and one or more additional lease or non-lease components, the Group allocates the consideration in the modified contract to each lease component on the basis of the relative stand-alone price of the lease component and the aggregate stand-alone price of the non-lease components.

Translation of foreign currencies

Foreign currency transactions during the year are translated at the foreign exchange rates ruling at the transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the foreign exchange rates ruling at the end of the reporting period. Exchange gains and losses are recognised in profit or loss, except those arising from foreign currency borrowings used to hedge a net investment in a foreign operation which are recognised in other comprehensive income.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

租賃 - 續

(ii) 本集團作為承租人 - 續

租賃改動 - 續

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租約負債進行重新計量。當經改動的合約包含租賃部分及一個或多個額外租賃或非租賃部分時，本集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，將經改動合約中的對價分配至每個租賃組成部分。

外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按於報告期末的外幣匯率換算。匯兌盈虧在損益中確認，但用作對境外經營淨投資套期的外幣借款所產生的盈虧則在其他全面收入中確認。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Translation of foreign currencies - continued

Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the foreign exchange rates ruling at the transaction dates. The transaction date is the date on which the Group initially recognises such non-monetary assets or liabilities. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are stated at fair value are translated using the foreign exchange rates ruling at the dates the fair value was measured.

The results of foreign operations are translated into Hong Kong dollars at the exchange rates approximating the foreign exchange rates ruling at the dates of the transactions. Statement of financial position items, are translated into Hong Kong dollars at the closing foreign exchange rates at the end of the reporting period. The resulting exchange differences are recognised in other comprehensive income and accumulated separately in equity in the exchange reserve.

On disposal of a foreign operation, the cumulative amount of the exchange differences relating to that foreign operation is reclassified from equity to profit or loss when the profit or loss on disposal is recognised.

The carrying amount of financial assets that are denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the end of each reporting period. Specifically:

- For financial assets measured at amortised cost that are not part of a designated hedging relationship, exchange differences are recognised in profit or loss in the "Foreign exchange gain" line item (note 6) as part of the "Other income";

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

外幣換算 - 續

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產與負債是按交易日的外幣匯率換算。交易日為本集團初始確認該等非貨幣性資產或負債的日期。以外幣為單位並以公平值列賬的非貨幣資產與負債按計量公平值當日的外幣匯率換算。

境外經營的業績按與交易日的外幣匯率相若的匯率換算為港幣。財務狀況表項目則按於報告期末的收市外幣匯率換算為港幣。所產生的匯兌差額在其他全面收入中確認，並在權益中的匯兌儲備分開累計。

當確認處置境外經營所產生的損益時，與該境外經營有關的累計匯兌差額會由權益重新分類至損益。

外幣計價的金融資產的賬面值以報告期末的即期匯率折算為外幣。具體來而言：

- 對於不屬於指定對沖關係的以攤餘成本計量的金融資產，匯兌差額以「匯兌收益」列示，並作為「其他收入」(附註 6)的一部分，計入損益；

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Translation of foreign currencies - continued

- For debt instruments measured at FVTOCI that are not part of a designated hedging relationship, exchange differences on the amortised cost of the debt instrument are recognised in profit or loss in the "Foreign exchange gain" line item (note 6) as part of the "Other income". As the foreign currency element recognised in profit or loss is the same as if it was measured at amortised cost, the residual foreign currency element based on the translation of the carrying amount (at fair value) is recognised in other comprehensive income in the fair value through other comprehensive income/ revaluation reserve; and
- For financial assets measured at FVTPL that are not part of a designated hedging relationship, exchange differences are recognised in profit or loss in the "net gain on financial assets measured at fair value" line item (note 5) as part of the "revenue".

For financial liabilities that are denominated in a foreign currency and are measured at amortised cost at the end of each reporting period, the foreign exchange gains and losses are determined based on the amortised cost of the instruments. These foreign exchange gains and losses are recognised in the profit or loss in the "Exchange gain/(loss)" line item (note 6) as part of the "Other income" in respect of financial liabilities that are not part of a designated hedging relationship. For those which are designated as a hedging instrument for a hedge of foreign currency risk, foreign exchange gains and losses are recognised in other comprehensive income and accumulated in a separate component of equity.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

外幣換算 - 續

- 對於按公平值經其他全面收益入賬且不屬於指定對沖關係的債務工具，債務工具攤餘成本的匯兌差額以「匯兌收益」列示，並作為「其他收入」(附註 6)的一部分，計入損益。由於計入損益的匯兌部分與以攤餘成本計量所產生的匯兌差額相同，因此賬面金額(以公平值)折算後的剩餘匯兌差額成分，以公平值經其他全面收益入賬計入公平值儲備；及
- 對於不屬於指定對沖關係的按公平值經損益入賬的金融資產，匯兌差額作為「按公平值計量金融資產收益淨額」(附註 5)計入損益，作為「收入」的一部分。

對於各報告期末以攤餘成本計量的外幣金融負債，匯兌損益依該工具的攤餘成本決定。這些匯兌損益作為不屬於指定對沖關係一部分，以「匯兌收益/(虧損)」列示，並作為「其他收入」(附註 6)的一部分，計入損益。對於被指定為對沖外匯風險的避險工具的，匯兌損益計入其他綜合收益，並在權益的單獨組成部分累積。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Translation of foreign currencies - continued

The fair value of financial liabilities denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the end of the reporting period. For financial liabilities that are measured as at FVTPL, the foreign exchange component forms part of the fair value gains or losses and is recognised in profit or loss for financial liabilities that are not part of a designated hedging relationship.

Borrowing costs

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset which necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of that asset. Other borrowing costs are expensed in the period in which they are incurred.

The capitalisation of borrowing costs as part of the cost of a qualifying asset commences when expenditure for the asset is being incurred, borrowing costs are being incurred and activities that are necessary to prepare the asset for its intended use or sale are in progress. Capitalisation of borrowing costs is suspended or ceases when substantially all the activities necessary to prepare the qualifying asset for its intended use or sale are interrupted or complete.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

外幣換算 - 續

外幣金融負債的公平值按該外幣確定，並以報告期末的即期匯率折算。對於按公平值經損益入賬且不屬於指定對沖關係的金融負債，匯兌差額構成公平價損益的一部分，並計入損益。

借貸成本

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本，需予以資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本於產生期間確認為支出。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Related parties

- (a) A person, or a close member of that person's family, is related to the Group if that person:
- (i) has control or joint control over the Group;
 - (ii) has significant influence over the Group; or
 - (iii) is a member of the key management personnel of the Group or the Group's parent.
- (b) An entity is related to the Group if any of the following conditions applies:
- (i) the entity and the Group are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others); or
 - (ii) one entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member); or
 - (iii) both entities are joint ventures of the same third party; or
 - (iv) one entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity; or

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

關聯方

- (a) 如屬以下人士，即該人士或該人士的近親是本集團的關聯方：
- (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。
- (b) 如符合下列任何條件，即企業實體是本集團的關聯方：
- (i) 該實體與本集團隸屬同一集團(即各母公司、附屬公司和同系附屬公司彼此間有關聯)；或
 - (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；或
 - (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業；或
 - (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司；或

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

3. BASIS OF PREPARATIONS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
- continued

Related parties - continued

(b) - continued

- (v) the entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the Group or an entity related to the Group; or
- (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a); or
- (vii) a person identified in (a)(i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).
- (viii) The entity, or any member of a Group of which it is a part, provides key management personnel services to the Group or to the Group's parent.

Close members of the family of a person are those family members who may be expected to influence, or be influenced by, that person in their dealings with the entity.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Group's accounting policies, which are described in note 3, the directors of the Company are required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources.

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策信息 - 續

關聯方 - 續

(b) - continued

- (v) 該實體是為本集團或作為本集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；或
- (vi) 該實體受到上述第 (a) 項內所認定人士控制或共同控制；或
- (vii) 上述第 (a)(i) 項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體(或該實體母公司)的關鍵管理人員。
- (vii) 上述第 (a)(i) 項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體(或該實體母公司)的關鍵管理人員。

一名個人的近親是指與有關實體交易並可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

4. 重要會計判斷及估計不確定性之重要來源

於應用本集團之會計政策(其於附註 3 內闡述)時，本公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面金額作出判斷、估計及假設。

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY - continued

The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an on-going basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Key sources of estimation uncertainty

(i) Fair value of financial instruments

The fair value of level 3 unlisted financial instruments, derivative instruments and other non-trading securities (which classification is based on the accounting policies as disclosed in note 3 above) are significantly affected by the combination of valuation methodologies employed, the parameters used and, if required, the related comparable companies chosen. The valuation methodologies, key assumptions and the source of parameters adopted by the Group are discussed in note 38.

(ii) Impairment allowances of financial assets classified as stage 3

The Group uses various models and assumptions in estimating ECL. Judgement is applied in identifying the most appropriate model for each type of asset, as well as for determining the assumptions used in these models, including assumptions that relate to key drivers of credit risk.

4. 重要會計判斷及估計不確定性之重要來源 - 續

估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會不時被審閱。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

估計不確定性之主要來源

(i) 金融工具的公平值

分類為第3層級非上市金融工具、衍生工具和其他非交易證券(其分類基於上文附註3中披露的會計政策)的公平值顯著受到所採用的估值方法的組合的影響，使用的參數及所選取的相關可比公司(如需)的影響。本集團採用的估值方法、關鍵假設及參數來源詳見附註38。

(ii) 第三階段金融資產減值撥備

本集團於估計預期信貸虧損時使用各種模式及假設。本集團於確定每種資產的最適當模型，以及此等模型使用的假設(包括與信貸風險主要驅動因素有關的假設)時運用判斷。

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS
AND KEY SOURCES OF ESTIMATION
UNCERTAINTY - continued

Key sources of estimation uncertainty
- continued

(ii) Impairment allowances of financial assets
classified as stage 3 - continued

In assessing the lifetime ECL on individual credit-impairment financial assets classified as stage 3, the Group performed the assessment based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the borrowers, general economic conditions at the reporting date as well as the forecast of future conditions with significant judgement involved. The Group also reviews the value of the collateral received from the customers in determining the impairment. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

4. 重要會計判斷及估計不確定性之重要
來源 - 續

估計不確定性之主要來源 - 續

(ii) 第三階段金融資產減值撥備 - 續

在評估分類為第三階段的信用減值金融資產的整個存續期預期信貸虧損時，本集團根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行評估，並針對借款人的特定因素、報告日的總體經濟狀況以及對未來狀況的預測，涉及重大判斷。本集團亦審閱自客戶收取的抵押品的價值以釐定減值。用於估計未來現金流量的金額和時間的方法和假設會定期審閱，以減少損失估計與實際損失經驗之間的任何差異。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

5. REVENUE

An analysis of revenue is as follows:

5. 收入

收入的分析如下:

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Revenue from contracts with customers within the scope of HKFRS 15:	香港財務報告準則第 15 號範圍內來自客戶合約收入:		
Brokerage and commission income	經紀及佣金收入	146,036,177	138,039,325
Handling fee income	手續費收入	46,575,873	40,291,843
Placing and underwriting commission	配售及承銷佣金收入	225,460,852	462,207,839
Financial management and advisory fee income	財務管理及諮詢費收入	50,222,259	90,716,047
		<u>468,295,161</u>	<u>731,255,054</u>
Income within the scope of HKFRS 9:	香港財務報告準則第 9 號範圍內的收入:		
Interest income from:	來自以下來源的利息收入:		
- margin clients calculated using the effective interest method	- 使用實際利率法計算之保證金客戶	205,295,045	121,513,780
- cash clients and IPO financing	- 現金客戶及首次公開發售融資	2,017,053	1,863,731
- debt securities and financial assets	- 債務證券及其他金融資產	6,972,302	5,279,593
- financial assets held under resale agreements and securities borrowing and lending agreements	- 買入返售金融資產及債券資產	14,624,269	568,344
Net gain on financial instruments at fair value	按公平值計量金融工具收益淨額	626,351,641	833,273,643
Changes in fair value of joint venture during the year	年內合營企業公平值變動	(409,176,522)	(176,903,152)
Dividend income from trading equities	來自交易用途的股權之股息收入	62,795,234	74,133,251
		<u>508,879,022</u>	<u>859,729,190</u>
		<u>977,174,183</u>	<u>1,590,984,244</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

6. OTHER INCOME

6. 其他收入

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Interest income from:	利息收入:		
Financial assets measured at amortised cost	按攤銷成本入賬的 金融資產		
- Authorized financial institutions	- 認可金融機構	85,398,506	31,459,494
- Others	- 其他	16,402,789	8,693,198
		<u>101,801,295</u>	<u>40,152,692</u>
Foreign exchange gain	匯兌收益	74,075,000	486,856,465
Management fee income from fellow subsidiaries	來自同系附屬公司 的管理費收入	744,624,014	828,858,499
Interest income from immediate holding company	來自直接控股公司的 利息收入	2,011,355,524	1,211,730,745
Sundry income	雜項收入	17,461,535	5,337,754
		<u>2,949,317,368</u>	<u>2,572,936,155</u>

7. STAFF COSTS

7. 員工成本

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Salaries, bonus and allowances	薪金、獎金和津貼	1,150,425,771	1,392,721,856
Contribution to retirement schemes	退休計劃供款	8,951,643	7,616,907
Share-based payment expenses	以股份為基礎的支付	6,345,645	10,765,846
		<u>1,165,723,059</u>	<u>1,411,104,609</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

8. FINANCE COSTS

8. 融資成本

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Interest on inter-company loans and balances	公司間貸款和結餘的利息	749,070,783	754,638,215
Interest expense on debt securities issued	已發行債務證券的利息	1,142,240,949	717,040,692
Interest expense to banks	支付銀行利息	44,597,947	6,869,476
Interest on lease liabilities	租賃負債利息	6,954,148	2,790,338
Interest expense to clients	支付客戶利息	2,202,924	2,225,417
Others	其他	50,995,820	12,386,954
		<u>1,996,062,571</u>	<u>1,495,951,092</u>

9. (REVERSAL OF)/PROVISION FOR EXPECTED CREDIT LOSS AND OTHER OPERATING EXPENSES

9. 預期信貸虧損(撥回)/撥備及其他經營費用

An analysis of (reversal of)/provision for expected credit loss is as follows:

預期信貸虧損(撥回)/撥備的分析如

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
(Reversal of)/provision for expected credit loss on:	預期信貸虧損(撥回)/撥備:		
- Accounts receivable from margin clients	- 保證金客戶應收賬款	(6,353,129)	39,882,004
- Financial assets at fair value through other comprehensive income	- 按公平值經其他全面收益入賬的金融資產	(110,011)	110,011
- Others	- 其他	(245,143)	7,099,306
		<u>(6,708,283)</u>	<u>47,091,321</u>

An analysis of other operating expenses is as follows:

其他經營費用的分析如下:

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Legal and professional fee	法律和專業費用	213,236,417	251,096,796
IT and communication expenses	信息科技及通訊支出	263,704,644	169,131,641
Marketing expenses	市場推廣支出	156,553,383	140,176,238
Others	其他	281,633,000	126,810,830
		<u>915,127,444</u>	<u>687,215,505</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

10. (LOSS)/ PROFIT BEFORE TAXATION

(Loss)/profit before taxation is arrived at after charging:

Depreciation
 - owned property, plant and equipment
 - right-of-use assets
 Amortisation charge of intangible assets

10. 稅前(虧損)/溢利

稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項:

	The Group 本集團	
	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
折舊		
- 物業、廠房和設備	56,082,585	49,134,617
- 使用權資產	87,448,624	76,267,201
- 無形資產攤銷	13,275,661	4,950,606
	<u>156,806,870</u>	<u>130,352,424</u>

11. INCOME TAX EXPENSE

(a) Taxation charged to profit or loss represents:

Current tax - income tax
 Provision for the year - Hong Kong
 Deferred tax
 Origination and reversal of temporary differences
 Total tax expense

11. 稅項開支

(a) 扣除損益所示的稅項為:

	The Group 本集團	
	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
本期稅項 - 所得稅		
本年度撥備 - 香港	6,925,272	24,326,000
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	1,067,571	8,087,548
稅項開支合計	<u>7,992,843</u>	<u>32,413,548</u>

The provision for Hong Kong Profits Tax for 2023 is calculated at 16.5% (2022: 16.5%) of the estimated assessable profits for the year.

Taxation for overseas subsidiaries is charged at the appropriate current rates of taxation ruling in the relevant countries.

2023年香港所得稅已按本年內估計應評稅溢利以稅率16.5%(2022: 16.5%)計算。

海外附屬公司按相關國家適用的即期稅率繳納稅項。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

11. INCOME TAX EXPENSE
 - continued

(b) Reconciliation between tax expense and accounting profit at applicable tax rates:

11. 稅項開支 - 續

(b) 稅項開支和會計溢利按適用稅率計算的對賬:

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
(Loss)/profit before taxation	稅前(虧損)/溢利	(300,520,110)	392,205,448
Notional tax on (loss)/profit before taxation, calculated at the rates applicable to countries concerned	按照在相關地區的適用稅率計算稅前(虧損)/溢利的名義稅項	35,984,249	64,713,899
Tax effect of non-deductible expenses	不可扣減支出的稅項影響	103,914,605	357,898,686
Tax effect of non-taxable income	毋須計稅收入的稅項影響	(130,849,371)	(386,357,974)
Tax effect of unused tax losses not recognised	未使用而且未確認的虧損的稅項影響	197,743	-
Tax effect of utilisation of unused tax losses	利用未使用的稅項損失的稅項影響	(1,254,383)	(3,841,063)
Actual tax expense	實際稅項開支	7,992,843	32,413,548

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

12. FIXED ASSETS

12. 固定資產

The Group

本集團

		Land and buildings held by own use carried at fair value 以公平值 入賬的持作自用 土地和建築物 HK\$ 港元	Motor car 汽車 HK\$ 港元	Furniture, fixtures and equipment 傢具、固定裝置及設備 HK\$ 港元	Right-of-use assets 使用權資產 HK\$ 港元	Total 總額 HK\$ 港元
Cost or valuation:	成本或估值:					
At 1 January 2022	於 2022 年 1 月 1 日	16,180,000	1,389,000	213,292,017	293,188,333	524,049,350
Additions	增置	-	819,898	27,489,425	54,239,284	82,548,607
Disposals	處置	-	-	(244,045)	-	(244,045)
Deficit on revaluation	重估虧損	(2,955,000)	-	-	-	(2,955,000)
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	13,225,000	2,208,898	240,537,397	347,427,617	603,398,912
Representing:	代表:					
Cost	成本	-	2,208,898	240,537,397	347,427,617	590,173,912
Valuation - 2022	估值 - 2022 年	13,225,000	-	-	-	13,225,000
At 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	13,225,000	2,208,898	240,537,397	347,427,617	603,398,912
Additions	增置	-	-	71,123,587	184,630,143	255,753,730
Disposals	處置	-	-	(13,826,044)	-	(13,826,044)
Disposal of interest in a subsidiary	出售於附屬公司之權益	-	-	(324,662)	-	(324,662)
Write off	撤銷	-	-	-	(175,864,759)	(175,864,759)
Deficit on revaluation	重估虧損	(1,250,000)	-	-	-	(1,250,000)
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	11,975,000	2,208,898	297,510,278	356,193,001	667,887,177
Representing:	代表:					
Cost	成本	-	2,208,898	297,510,278	356,193,001	655,912,177
Valuation - 2023	估值 - 2023 年	11,975,000	-	-	-	11,975,000
Accumulated Depreciation:	累計折舊:					
At 1 January 2022	於 2022 年 1 月 1 日	-	1,389,000	106,439,327	153,119,438	260,947,765
Charge for the year	本年度折舊	-	45,550	49,089,067	76,267,201	125,401,818
Disposals	處置	-	-	(244,045)	-	(244,045)
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	-	1,434,550	155,284,349	229,386,639	386,105,538
At 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	-	1,434,550	155,284,349	229,386,639	386,105,538
Charge for the year	本年度折舊	-	273,299	55,809,286	87,448,624	143,531,209
Disposals	處置	-	-	(13,826,044)	-	(13,826,044)
Disposal of interest in a subsidiary	出售於附屬公司之權益	-	-	(164,717)	-	(164,717)
Write off	撤銷	-	-	-	(175,864,759)	(175,864,759)
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	-	1,707,849	197,102,874	140,970,504	339,781,227
Net book value:	賬面淨值:					
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	11,975,000	501,049	100,407,404	215,222,497	328,105,950
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	13,225,000	774,348	85,253,048	118,040,978	217,293,374

12. FIXED ASSETS - continued

Fair value measurement of properties

Fair value hierarchy

Recurring fair value measurement	按經常基準所計量的公平值	Fair value measurements as at 31 December 2023 categorised into 於2023年12月31日歸屬以下層級公平值計量數值			
		Fair value at 31 December 2023 於2023年12月31日的公平值	Level 1	Level 2	Level 3
		HK\$ 港元	第1層級 HK\$ 港元	第2層級 HK\$ 港元	第3層級 HK\$ 港元
Self-occupied land and buildings	自有土地和建築物	11,975,000	-	11,975,000	-

Recurring fair value measurement	按經常基準所計量的公平值	Fair value measurements as at 31 December 2022 categorised into 於2022年12月31日歸屬以下層級公平值計量數值			
		Fair value at 31 December 2022 於2022年12月31日的公平值	Level 1	Level 2	Level 3
		HK\$ 港元	第1層級 HK\$ 港元	第2層級 HK\$ 港元	第3層級 HK\$ 港元
Self-occupied land and buildings	自有土地和建築物	13,225,000	-	13,225,000	-

During the year ended 31 December 2023, there were no transfers between Level 1 and Level 2, or transfers into or out of Level 3 (2022: Nil). The Group's policy is to recognise transfers between levels of fair value hierarchy as at the end of the reporting period in which they occur.

All of the Group's self-occupied land and buildings were revalued as at 31 December 2023.

Valuation techniques and inputs used in Level 2 fair value measurements

The fair value of properties held for own use located in Hong Kong is determined using market comparison approach by reference to recent sales price of comparable properties on a price per square foot basis using market data which is publicly available.

12. 固定資產 - 續

物業的公平值計量

公平值層級

	Fair value at 31 December 2023 於2023年12月31日的公平值	Fair value measurements as at 31 December 2023 categorised into 於2023年12月31日歸屬以下層級公平值計量數值		
		Level 1	Level 2	Level 3
	HK\$ 港元	第1層級 HK\$ 港元	第2層級 HK\$ 港元	第3層級 HK\$ 港元
Self-occupied land and buildings	11,975,000	-	11,975,000	-

	Fair value at 31 December 2022 於2022年12月31日的公平值	Fair value measurements as at 31 December 2022 categorised into 於2022年12月31日歸屬以下層級公平值計量數值		
		Level 1	Level 2	Level 3
	HK\$ 港元	第1層級 HK\$ 港元	第2層級 HK\$ 港元	第3層級 HK\$ 港元
Self-occupied land and buildings	13,225,000	-	13,225,000	-

截至2023年12月31日止年度，在第一與第二層級之間並無出現任何公平值轉移，亦無任何公平值轉入第三層級或自第三層級轉出(2022年：無)。本集團的政策是在公平值層級之間出現轉移的報告期完結時確認有關變動。

本集團所有的自有土地和建築物於2023年12月31日進行重估。

第二層級公平值計量使用的估值技術和輸入數據

位於香港的持作自用物業的公平值，是按市場比較法使用公開可得的市場數據而釐定，當中已參考可比物業近期每平方英尺售價。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

13. OTHER ASSETS

13. 其他資產

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Deposits with the Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"):	香港聯交所保證金:		
- Compensation fund	- 賠償基金	50,000	50,000
- Default fund	- 違約基金	27,722,029	73,271,038
- Fidelity fund	- 互保基金	50,000	50,000
- Stamp duty	- 印花稅	500,000	500,000
		<u>28,322,029</u>	<u>73,871,038</u>
Deposits with the Hong Kong Securities Clearing Corporation ("HKSCC"):	香港中央結算有限公司保證金:		
- Admission fee	- 入會費	50,000	50,000
- Guarantee fund contribution	- 保證基金供款	27,254,641	27,254,641
- Mainland security deposit	- 內地證券保證金	10,385,651	13,567,885
- Mainland settlement deposit	- 內地結算備付金	13,185,110	22,620,763
		<u>50,875,402</u>	<u>63,493,289</u>
Deposits with the HKFE Clearing Corporation Limited ("HKCC"):	香港期貨結算公司保證金:		
- Reserve fund	- 儲備基金	1,500,000	1,500,000
- Margin deposit	- 保證金	3,893,556	1,431,133
		<u>5,393,556</u>	<u>2,931,133</u>
Deposits with the SEHK Options Clearing House Limited ("SEOCH"):	香港期權結算所保證金:		
- Reserve fund	- 儲備基金	12,618,753	1,500,000
- Margin deposit with Derivatives Clearing and Settlement Systems	- 衍生產品結算及交收系統保證金	41,082,802	1,128,454
		<u>53,701,555</u>	<u>2,628,454</u>
		<u>138,292,542</u>	<u>142,923,914</u>

14. RIGHT-OF-USE ASSETS

14. 使用權資產

The analysis of the net book value of right-of-use assets by class of underlying asset is as follows:

按相關資產類別分析的使用權資產的賬面淨值如下:

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Properties leased for own use, carried at depreciated cost	租賃自用的物業，以折舊成本列示	<u>215,222,497</u>	<u>118,040,978</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

14. RIGHT-OF-USE ASSETS - continued

The analysis of expense items in relation to leases recognised in profit or loss is as follows:

Depreciation charge of right-of-use assets by class
- properties leased for own use

Interest on lease liabilities

During the year, additions to right-of-use assets were HK\$184,630,143 (2022: HK\$54,239,284). This amount primarily related to the capitalised lease payments under new tenancy agreements.

Details of total cash outflow for leases and the maturity analysis of lease liabilities are set out in notes 23(c) and 25 respectively.

15. INTEREST IN SUBSIDIARIES

The following list contains the particulars of principal subsidiaries of the Group as of 31 December 2023 and 31 December 2022. The class of shares held is ordinary unless otherwise stated.

14. 使用權資產- 續

與計入損益的租賃有關的費用項目分析如下：

按相關資產類別劃分的
使用權資產的折舊費用：
- 租賃自用的物業

租賃負債利息

年內，使用權資產的增加額為港幣184,630,143元(2022：港幣54,239,284元)。該金額主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款額有關。

租賃現金流出總額和租賃負債的到期日分析分別在附註23(c)和25中列出。

15. 於附屬公司的權益

下表載列於2023年12月31日及2022年12月31日本集團的主要附屬公司詳情。除非另有說明，本集團持有股份的類別為普通股。

Name of companies 公司名稱	Place of incorporation 註冊成立經營地	Principal activities 主要業務	Registered and paid up capital 已註冊及繳足股本		Percentage of shares held by the Group 由本集團持有的股份比率	
			2023	2022	2023	2022
Held directly by the Company 由本公司直接持有						
Huatai International Finance Limited 華泰國際財務有限公司	British Virgin Islands 英屬維爾京島	Notes issuer 票據發行主體	US\$1.00 1.00 美元	US\$1.00 1.00 美元	100%	100%
Pioneer Reward Limited	British Virgin Islands 英屬維爾京島	Bonds issuer 債券發行主體	US\$1.00 1.00 美元	US\$1.00 1.00 美元	100%	100%
Huatai International Financial Products Limited	British Virgin Islands 英屬維爾京島	Structured products issuer 結構性產品發行主體	US\$1.00 1.00 美元	US\$1.00 1.00 美元	100%	100%

15. INTEREST IN SUBSIDIARIES - continued

The table above lists out the subsidiaries of the Group which, in the opinion of the directors of the Company, principally affected the results or assets of the Group. At the end of the reporting period, the Company has other subsidiaries that are not material to the Group. To give details of other subsidiaries would, in the opinion of the directors of the Company, result in particulars of excessive length.

Transfer of a direct subsidiary

During the year ended 31 December 2022, the Company was the direct holding company of Huatai International Private Equity Investment Management Limited (previously known as Huatai HK Investment (Cayman) Limited) ("the Transferee").

On 27 March 2023 ("the date of transfer"), the Company transferred all its shares of the Transferee to Huatai International Financial Holdings Company Limited, the immediate holding company of the Company, at a consideration of HK\$84,996,682.

On the date of transfer, all net assets of the transferee are eliminated from the consolidated statement of financial position.

In addition, the following investment funds are consolidated into consolidated financial statements of the Group. These consolidated investment funds are not body corporates and therefore do not have any registered or paid-up register capital. All the below-mentioned interest in consolidated investment funds are held indirectly by the Company.

15. 於附屬公司的權益 - 續

上表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本集團附屬公司。於報告期末，本公司有其他對本集團業績並不重大的附屬公司。本公司董事認為，倘列出其他附屬公司之詳情，將令篇幅過於冗長。

轉讓直接附屬公司

截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本公司為 Huatai International Private Equity Investment Management Limited (previously known as Huatai HK Investment (Cayman) Limited) (「受讓方」) 的直接控股公司。

於 2023 年 3 月 27 日，(「轉讓日」)，本公司將其持有的受讓方的全部股份轉讓給本公司的直接控股公司華泰國際金融控股有限公司，轉讓價為港幣 84,996,682 元。

於轉讓日，受讓方的全部淨資產自綜合財務狀況表中抵銷。

此外，以下投資基金併入本集團的綜合財務報表。這些綜合投資基金並非實體企業，因此並無任何繳足註冊資本。下文提及的所有綜合投資基金權益均由本公司間接持有。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

15. INTEREST IN SUBSIDIARIES - continued 15. 於附屬公司的權益 - 續

Name of funds 基金名稱	Place of incorporation 註冊成立經營地	Principal activities 主要業務	Net asset value 淨資產		Percentage of interest held by the Group 由本集團持有的 權益比率	
			2023	2022	2023	2022
Huatai International Greater Bay Area Investment Fund II, L.P.	Cayman Islands 開曼群島	Investment holding 投資控股	US\$47,960,557 47,960,557 美元	US\$38,125,211 38,125,211 美元	100%	100%
Huatai Special Opportunities Fund I, L.P.	Cayman Islands 開曼群島	Investment holding 投資控股	US\$183,275,596 183,275,596 美元	US\$205,738,902 205,738,902 美元	99.65%	99.65%
Huatai Value Investment Fund L.P.	Cayman Islands 開曼群島	Investment holding 投資控股	US\$67,203,516 67,203,516 美元	US\$124,436,387 124,436,387 美元	99.65%	99.65%

16. INTEREST IN JOINT VENTURE 16. 於合營企業之權益

The following list contains the particulars of joint venture as of 31 December 2023 and 31 December 2022.

以下列載包括截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日本集團的主要合營企業詳情。

Name of company 公司名稱	Place of incorporation 註冊成立經營地	Percentage of interest held by the Group 由本集團持有的 權益比率		Principal activity 主要業務
		2023	2022	
Huatai International Greater Bay Area Investment Fund, L.P.	Cayman Islands 開曼群島	40%	40%	Investment holding 投資控股

The directors considered that the Group's interest in joint venture shall be measured at fair value through profit or loss instead of applying equity method as the principal activity of its subsidiary holding these investments is investment holding. There is no unfilled capital commitment on the joint venture as at 31 December 2023 and 31 December 2022 respectively and the fair values represent the maximum exposure on respective reporting dates.

本集團合營企業按公平值經損益入賬。董事認為，本集團於合營企業的權益應按公平值經損益入賬而不是按權益法入賬因為持有該等投資的附屬公司的主要活動為投資控股，故該等基金應按公平值經損益入賬，而非採用權益法。於 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日，該合營企業並無未履行資本承諾，且公平值代表各報告日期的最大風險敞口。

16. INTEREST IN JOINT VENTURE
 - continued

Summarised financial information of the Group's joint venture, adjusted for any differences in accounting policies, and a reconciliation to the carrying amount in the consolidated financial statements, are disclosed below:

16. 於合營企業之權益 - 續

本集團合資企業的財務訊息(已根據會計政策差異進行調整)以及綜合財務報表中賬面金額的調節表如下:

		<u>The Group</u> 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Gross amounts of the joint venture:	合營企業之總金額:		
Current assets	流動資產	1,052,228,657	2,075,139,110
Non-current assets	非流動資產	-	-
Current liabilities	流動負債	-	-
Non-current liabilities	非流動負債	-	-
Equity	權益	<u>1,052,228,657</u>	<u>2,075,139,110</u>
Reconciliation of carrying amounts to the Group's interest in joint venture:	賬面金額與本集團於合營企業的權益對賬:		
Carrying amount of joint venture as at 1 January	合營企業於 1 月 1 日之賬面金額	830,055,644	1,006,958,796
Capital injection	資本投入	-	-
Changes in fair value of joint venture during the year	年內合營企業公平值變動	(409,176,522)	(176,903,152)
Dividend paid	已付股息	-	-
Carrying amount of joint venture as at 31 December	合營企業於 12 月 31 日之賬面金額	<u>420,879,122</u>	<u>830,055,644</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

17. FINANCIAL ASSETS/ (LIABILITIES) AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Financial assets at fair value through profit or loss	按公平值經損益入賬的金融資產		
Debt instruments	債務工具		
- Listed	- 上市	283,774,623	152,109,433
- Unlisted	- 非上市	2,187,928,261	2,314,968,611
		<u>2,471,702,884</u>	<u>2,467,078,044</u>
Equity securities	權益證券		
- Listed	- 上市	7,801,628,164	7,566,706,276
- Unlisted	- 非上市	1,046,756,828	1,020,062,897
		<u>8,848,384,992</u>	<u>8,586,769,173</u>
Funds (note (i))	基金 (附註(i))		
- Listed	- 上市	201,547,452	2,636,063
Convertible bonds	可轉換債券	68,675,572	119,745,586
Total return swaps	收益互換	324,481,145	292,055,551
Derivative assets (Note 18 (a))	衍生工具資產 (附註 18 (a))	132,102,099	111,454,841
		<u>12,046,894,144</u>	<u>11,579,739,258</u>
Financial liabilities at fair value through profit or loss	按公平值經損益入賬的金融負債		
Debt instruments	債務工具		
- Listed	- 上市	(5,505,119,096)	(2,235,433,007)
Equity securities	權益證券		
- Listed	- 上市	(7,777,218)	-
Total return swaps	收益互換	(1,461,679,648)	(1,336,157,301)
Structured notes	結構性票據	(25,726,740,049)	(32,691,558,766)
Non-controlling interests (note (ii))	非控股權益 (附註(ii))	(6,978,860)	(9,233,762)
Derivative liabilities (Note 18 (a))	衍生工具負債 (附註 18 (a))	(202,393,505)	(9,580,929)
		<u>(32,910,688,376)</u>	<u>(36,281,963,765)</u>

17. FINANCIAL ASSETS/(LIABILITIES) AT
FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS
- continued

Notes:

- (i) The Group invested in investment funds that are not consolidated into the consolidated financial statements of the Group. The underlying investments of these investment funds include bonds and equities with primary objectives for capital appreciation, investment gain, and selling in near future for profits Pursuant to the subscription agreements and/or agreements entered between the Group and investment managers or general partners, the beneficial interest held by the Group in these investments are in the form of participating shares or units which primarily provide the Group with the share of returns from these investment funds but not any decision making power nor voting right to involve in and control the daily operation.

These investment funds are set up and managed by respective investment managers or general partners who have the power and authority to manage and make decision for respective investment funds.

These investment funds are classified within "financial assets at fair value through profit of loss". The current carrying amounts as disclosed above represent the maximum exposure as at 31 December 2023 and 31 December 2022. There were no unfilled capital commitments to these investment funds as at both year ends.

17. 按公平值經損益入賬的金融資產/(負債)
- 續

附註:

- (i) 本集團投資於若干並未併入綜合財務報表的投資基金。該等基金主要投資於債券和權益並以資本增值、投資收益及於短期內出售為主要目標。按認購協議及/或本集團和投資經理或一般合夥人簽訂的協議，本集團於該等投資基金所持實際權益乃以參與分紅股份或基金單位形式持有，主要為本集團提供來自該等投資基金的應佔回報，惟並無賦予任何有關參與及控制日常營運的決策權或投票權。

該等投資基金由相關投資管理人或普通合夥人成立及管理，且擁有權力及授權管理該等投資，並就其作出決策。

本集團將其於該等投資基金之權益分類為按公平值經損益入賬的金融資產中。上述的賬面值代表本集團就相關資產於截止2023年12月31日及2022年12月31日的最大風險敞口。於兩年末，本集團對該等投資基金並無未履行資本承諾。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

17. FINANCIAL ASSETS/(LIABILITIES) AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS
- continued

Notes: - continued

- (ii) Financial assets at fair value through profit or loss includes certain investment funds that are consolidated into the consolidated financial statements of the Group. Classification of investments as detailed above is based on investments by these consolidated investment funds. The Group had consolidated these investment funds based on the criteria as set out in note 3 where the Group acted as an investment manager and is also an investor. Based on the assessment on those criteria, directors of the Company concluded the Group is a principal in respect of these investment funds.

Third party interests held was classified as a financial liability at fair value through profit or loss based on the accounting policy as set out in note 3. As at 31 December 2023, interests held by the third party interests amounted to HK\$6,978,860 (2022: HK\$9,233,762).

17. 按公平值經損益入賬的金融資產/(負債)
- 續

附註: - 續

- (ii) 按公平值計入損益的金融資產中包括若干併入綜合財務報表的投資基金。上述所詳列的投資分類是以該等綜合投資基金所持有的投資為基準。本集團已根據附註3所載條件合併該等投資基金，其中本集團為該等基金的投資管理人兼投資者。根據對該等條件的評估，本公司董事認為本集團為該等投資基金的主事人。

根據附註3所載的會計政策，第三方持有的權益被分類為按公平值經損益入賬的金融負債。於2023年12月31日，與第三方權益持有的權益相關的投資回報為港幣6,978,860元(2022年：港幣9,233,762元)。

18. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS 18. 衍生金融工具

(a) Fair value of derivatives

The following is a summary of each significant type of derivatives, without taking into account the effects of bilateral netting arrangements.

(a) 衍生工具的公平值

下列為各項未考慮雙邊淨額結算安排影響的衍生工具重要類型概要。

		The Group 本集團			
		2023		2022	
		Assets 資產 HK\$ 港元 (Note 17) (附註 17)	Liabilities 負債 HK\$ 港元 (Note 17) (附註 17)	Assets 資產 HK\$ 港元 (Note 17) (附註 17)	Liabilities 負債 HK\$ 港元 (Note 17) (附註 17)
Interest rate swaps	利率掉期	59,761,418	(59,706,831)	57,204,271	(7,823,837)
Futures and options contracts	期貨及期權合約	71,180,780	(90,275,053)	54,250,570	(1,757,092)
Foreign exchange forwards	遠期外匯合約	721,110	(18,231,948)	-	-
Warrants and CBBCs	認股證及牛熊證	438,791	(34,179,673)	-	-
		<u>132,102,099</u>	<u>202,393,505</u>	<u>111,454,841</u>	<u>9,580,929</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

18. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

18. 衍生金融工具 - 續

(b) Remaining life of derivatives

(b) 衍生工具的餘下年期

	The Group 本集團					
	Notional amounts with remaining life of 1 year or less		Notional amounts with remaining life of 1 to 5 years		Notional amounts with remaining life of over 5 years	
	Assets 資產	Liabilities 負債	Assets 資產	Liabilities 負債	Assets 資產	Liabilities 負債
	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元
At 31 December 2023						
Interest rate swaps	424,981,741	182,764,169	4,092,775,657	4,898,815,272	-	-
	於 2023 年 12 月 31 日					
	利率互換					
Futures and options contracts	1,070,121,827	3,394,901,866	-	-	-	-
	期貨及期權合約					
Foreign exchange forwards	61,450,147	110,189,188	59,765,013	-	-	-
	遠期外匯合約					
Warrants and CBBCs	171,443	772,259,506	61,080,798	198,261,146	-	-
	認股證及牛熊證					
	2,626,846,984	4,460,114,729	4,213,621,468	5,097,076,418	-	-
	於 2022 年 12 月 31 日					
	利率互換					
Futures and options contracts	1,559,560,000	-	4,304,961,850	1,310,058,452	-	-
	期貨及期權合約					
	2,170,447,182	76,906,898	-	-	-	-
	3,730,007,182	76,906,898	4,304,961,850	1,310,058,452	-	-

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

19. INCOME TAX IN THE CONSOLIDATED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(a) Tax payable in the consolidated
statement of financial position represents:

19. 綜合財務狀況表所示的所得稅

(a) 綜合財務狀況表所示的應付稅項為:

		The Group 本集團	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
		HK\$	HK\$
		港元	港元
Provision for Profits Tax - Hong Kong	所得稅撥備 - 香港	<u>2,722,446</u>	<u>24,326,000</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

19. INCOME TAX IN THE CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
- continued

19. 綜合財務狀況表所示的所得稅 - 續

(b) Deferred tax assets and liabilities recognised

(b) 已確認遞延稅項資產和負債

The components of deferred tax assets/ (liabilities) recognised in the consolidated statement of financial position and the movements during the year are as follows:

已在綜合財務狀況表確認的遞延稅務資產/(負債)的組成部分和本年度變動如下:

	The Group 本集團		
	Share based payment 以股份為基礎 的支付 HK\$ 港元	Expected credit losses 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Total 總額 HK\$ 港元
Deferred tax assets arising from:			
At 1 January 2022	1,526,143	-	1,526,143
(Charged)/credited to profit or loss	(87,548)	5,300,000	5,212,452
Charged to reserves	(87,669)	-	(87,669)
Exchange adjustment	628	-	628
At 31 December 2022	1,351,554	5,300,000	6,651,554
At 1 January 2023	1,351,554	5,300,000	6,651,554
(Charged)/credited to profit or loss	(1,467,571)	1,800,000	332,429
Exchange adjustment	116,017	-	116,017
At 31 December 2023	-	7,100,000	7,100,000

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

19. INCOME TAX IN THE CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
- continued

(b) Deferred tax assets and liabilities recognised - continued

The components of deferred tax assets/ (liabilities) recognised in the consolidated statement of financial position and the movements during the year are as follows: -
continued

19. 綜合財務狀況表所示的所得稅 - 續

(b) 已確認遞延稅務資產和負債 - 續

已在綜合財務狀況表確認的遞延稅務資產/(負債)的組成部分
和本年度變動如下: - 續

		The Group 本集團		
		Accumulated tax losses	Depreciation allowances in excess of the related depreciation	Total
		超過相關折舊的 折舊免稅額	Others	總額
		HK\$ 港元	其他 HK\$ 港元	HK\$ 港元
Deferred tax liabilities arising from:	來自下列各項的遞延稅項負債:			
At 1 January 2022	於 2022 年 1 月 1 日	7,169,292	(6,851,849)	-
(Charged)/credited to profit or loss	在損益 (扣除)/計入	(7,169,292)	(6,448,151)	(13,300,000)
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	-	(13,300,000)	(13,300,000)
At 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	-	(13,300,000)	(13,300,000)
Charged to profit or loss	在損益扣除	-	(1,400,000)	(1,400,000)
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	-	(14,700,000)	(14,700,000)

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

19. INCOME TAX IN THE CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - continued

(c) Deferred tax assets not recognised

In accordance with the accounting policy set out in note 3, the Group had not recognised deferred tax assets in respect of cumulative tax losses of HK\$41,197,314 (2022: HK\$47,061,194) as at 31 December 2023 as it was not probable that future taxable profits against which the losses can be utilised will be available in the relevant tax jurisdiction and entity. The tax losses do not expire under current tax legislations of the respective subsidiaries.

20. ACCOUNTS RECEIVABLE

19. 綜合財務狀況表所示的所得稅 - 續

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註3所載的會計政策，本集團於2023年12月31日未有就累計稅項虧損港幣41,197,314元(2022: 港幣47,061,194元) 確認遞延稅項資產，這是因為未來不太可能利用相關稅項虧損應用在相關司法權區和實體中。根據各附屬公司的現行稅法，稅項虧損不設應用限期。

20. 應收賬款

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Advances to customers in margin financing	保證金客戶融資墊款	2,627,973,218	2,606,207,897
Accounts receivable from	應收賬款		
- Cash and other clients	- 現金及其他客戶	515,680,751	642,065,685
- Brokers and dealers	- 經紀商和交易商	1,393,025,625	892,148,413
- Clearing houses	- 結算所	562,655,215	497,414,634
Fees and other receivables	費用及其他應收賬款	118,311,629	106,147,208
Less: provision for expected credit losses:	減: 預期信貸虧損撥備		
- Advances to customers in margin financing	- 保證金客戶融資墊款	(38,694,611)	(45,047,740)
- Others	- 其他	(45,427,920)	(45,631,898)
		5,133,523,907	4,653,304,199
Analysed by the movement of provision for impairment loss on advances to customers in margin financing:	保證金客戶融資墊款信貸減值虧損撥備變動分析:		
At the beginning of the year	年初結餘	45,047,740	5,165,736
Charge for the year	本年計提	-	41,440,382
Reversal of impairment	減值回撥	(6,353,129)	(1,558,378)
At the end of the year	年末結餘	38,694,611	45,047,740
Analysed by the stages of allowance for ECLs on advances to customers in margin financing:	保證金客戶融資墊款預期信貸虧損撥備階段分析:		
Stage I	階段一	589,291	1,880,563
Stage II	階段二	25,775,102	12,975,469
Stage III	階段三	12,330,218	30,191,708
Total	總額	38,694,611	45,047,740

20. ACCOUNTS RECEIVABLES - continued

Movements in the allowance for ECLs that have been recognised for advances to customers in margin financing are as follows:

<u>2023</u>		<u>2023</u>	
As at 1 January 2023		於 2023 年 1 月 1 日	
Changes due to financial instruments recognised as at 1 January 2023:		於 2023 年 1 月 1 日 確認為金融工具的變動:	
- Transfer from/to 12-month ECL to/from lifetime ECL		- 未來 12 個月內的預期信貸虧損	- 轉撥自/至存續期預期信貸虧損
- Net remeasurement of ECL arising from transfer of stage		- 階段轉移所產生的	- 預期信貸虧損重新計量淨額
- Net remeasurement of ECL without transfer of stage		- 並無階段轉移下的	- 預期信貸虧損重新計量淨額
- Repayments or derecognition		- 還款或終止確認	
New lending		新貸款	
As at 31 December 2023		於 2023 年 12 月 31 日	

20. 應收賬款 - 續

已就保證金客戶融資墊款確認的預期信貸虧損變動如下:

<u>2023</u>			
Stage 1 12-month ECL 階段一 未來 12 個月內 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Stage 2 Lifetime ECL 階段二 存續期 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Stage 3 Lifetime ECL 階段三 存續期 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Total 總額 HK\$ 港元
1,880,563	12,975,469	30,191,708	45,047,740
(614,879)	(1,124,865)	1,739,744	-
622,327	772,592	(254,935)	1,139,984
9,756	10,153,537	(19,365,174)	(9,201,881)
(1,616,468)	(1,516,032)	(5,116)	(3,137,616)
307,992	4,514,401	23,991	4,846,384
589,291	25,775,102	12,330,218	38,694,611

<u>2022</u>		<u>2022</u>	
As at 1 January 2022		於 2022 年 1 月 1 日	
Changes due to financial instruments recognised as at 1 January 2022:		於 2022 年 1 月 1 日 確認為金融工具的變動:	
- Transfer from/to 12-month ECL to/from lifetime ECL		- 未來 12 個月內的預期信貸虧損	- 轉撥自/至存續期預期信貸虧損
- Net remeasurement of ECL arising from transfer of stage		- 階段轉移所產生的	- 預期信貸虧損重新計量淨額
- Net remeasurement of ECL without transfer of stage		- 並無階段轉移下的	- 預期信貸虧損重新計量淨額
- Repayments or derecognition		- 還款或終止確認	
New lending		新貸款	
As at 31 December 2022		於 2022 年 12 月 31 日	

<u>2022</u>			
Stage 1 12-month ECL 階段一 未來 12 個月內 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Stage 2 Lifetime ECL 階段二 存續期 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Stage 3 Lifetime ECL 階段三 存續期 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Total 總計 HK\$ 港元
2,352,045	138,775	2,674,916	5,165,736
(669,196)	3,170,445	(2,501,249)	-
(9,093)	3,061,113	5,662	3,057,682
4,639	(51,829)	35,942	(11,248)
(1,467,088)	(69,042)	(22,248)	(1,558,378)
1,669,256	6,726,007	29,998,685	38,393,948
1,880,563	12,975,469	30,191,708	45,047,740

20. ACCOUNTS RECEIVABLES - continued

Accounts receivable from cash and other clients, including amounts that are not settled after settlement dates at 31 December 2023 are current or aged within 30 days. These balances related to a wide range of customers for whom there was no recent history of default.

Margin loans due from margin clients are current and repayable on demand. Margin clients are required to pledge securities collateral to the Group in order to obtain credit facilities for securities trading. The amount of credit facilities granted to them is determined by the discounted value of securities accepted by the Group. At 31 December 2023, the total market value of securities pledged as collateral in respect of the loans to margin clients was approximately HK\$16,975,838,230 (2022: HK\$12,869,602,501). No aging analysis is disclosed as in the opinion of the directors, the aging analysis is not meaningful in view of the revolving nature of loans due from margin clients.

Accounts receivable from clearing houses, brokers and dealers are current. These represent pending trades arising from the business of dealing in securities, which are normally due within a few days after the trade date. Amounts that are not settled after settlement dates at 31 December 2023 and 31 December 2022 are generally aged within 1 year.

Fee and other receivables are with settlement terms which are determined in accordance with contract terms. These receivables that are overdue as at 31 December 2023 included HK\$836,234 (2022: HK\$5,866,459) that are 181-365 days past due; HK\$45,009,802 (2022: HK\$42,698,668) that are more than 1 year past due. The related estimated loss rate of these receivables are 50% and 100% (2022: 50% and 100%) respectively.

20. 應收賬款 - 續

應收現金及其他客戶的賬款 (包括在結算日後尚未結算的金額) 於 2023 年 12 月 31 日為即期類別或其賬齡為 30 天內。該等結餘與過往並無違約記錄的大量客戶有關。

應收保證金客戶的融資墊款為即期及按要求償還。保證金客戶須按本集團以證券作為抵押品，以就證券交易獲取信貸融資。授予彼等信貸融資金額按本集團接納的經貼現證券價值釐定。於 2023 年 12 月 31 日，就向保證金客戶授出貸款已抵押證券作為抵押品的市場總額約為港幣 16,975,838,230 元 (2022 年：港幣 12,869,602,501 元)。董事認為賬齡分析就應收保證金客戶的保證金貸款的循環性質而言並無意義，故並無披露賬齡分析。

應收結算所、經紀及交易商的賬款為即期類別，主要來自買賣證券業務的待結算買賣交易，一般於交易日後數日內到期。於 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日的結算日後尚未結算的賬款，其賬齡一般為一年內。

費用及其他應收賬款正常結算期限是根據合同條款釐定。這些於 2023 年 12 月 31 日逾期的應收款項包括逾期 181-365 天的港幣 836,234 元 (2022 年：港幣 5,866,459 元) 及逾期一年以上的港幣 45,009,802 元 (2022 年：港幣 42,698,668 元)。這些應收款項的相關估計損失率分別為 50% 和 100% (2022 年：50% 和 100%)。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

21. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Non-current	非流動		
Debt instruments	債務工具	-	150,684,188
Allowance for credit loss	預期信貸虧損撥備	-	110,011
Analysed by the movement of provision for impairment loss:	信貸虧損撥備變動分析:		
At the beginning of the year	年初結餘	110,011	-
Charge for the year	本年計提	-	110,011
Reversal of impairment	減值回撥	(110,011)	-
At the end of the year	年末結餘	-	110,011
Analysed by the stages of allowance for ECLs:	預期信貸虧損撥備階段分析		
Stage I	階段一	-	110,011
Stage II	階段二	-	-
Stage III	階段三	-	-
Total	總額	-	110,011

Movements in the allowance for ECLs that have been recognised are as follows:

已確認的預期信貸虧損撥備變動如下:

		2023			
		Stage 1 12-month ECL 階段一 未來 12 個月內 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Stage 2 Lifetime ECL 階段二 存續期 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Stage 3 Lifetime ECL 階段三 存續期 預期信貸虧損 HK\$ 港元	Total 總計 HK\$ 港元
<u>2023</u>	<u>2023</u>				
As at 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	110,011	-	-	110,011
Changes due to financial instruments recognised as at 1 January 2023:	於 2023 年 1 月 1 日 確認為金融工具的變動:				
- Repayments or derecognition	- 還款或終止確認	(110,011)	-	-	(110,011)
As at 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	-	-	-	-

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

21. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME - continued

21. 按公平值經其他全面收益入賬的金融資產 - 續

		2022			
		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
		12-month ECL	Lifetime ECL	Lifetime ECL	
		階段一	階段二	階段三	
		未來 12 個月內	存續期	存續期	
		預期信貸虧損	預期信貸虧損	預期信貸虧損	總計
		HK\$	HK\$	HK\$	HK\$
		港元	港元	港元	港元
<u>2022</u>	<u>2022</u>				
As at 1 January 2022	於 2022 年 1 月 1 日	-	-	-	-
New assets originated or purchased	自產或購入的新資產	110,011	-	-	110,011
As at 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	110,011	-	-	110,011

22. DEPOSITS, PREPAYMENTS AND OTHER RECEIVABLES

22. 按金、預付款項及其他應收款

		The Group 本集團	
		2023	2022
		HK\$	HK\$
		港元	港元
Non-current	非流動		
Deposits	按金	19,770,118	8,390,028
Current	流動		
Other receivables	其他應收款	9,468,388	71,245,483
Cash collateral paid	已付存出保證金	92,938,368	3,455,259
Deposits	按金	11,911,830	16,188,823
Prepayments	預付款項	24,228,567	7,380,797
		138,547,153	98,270,362
Total	總額	158,317,271	106,660,390

Except for the non-current deposits of HK\$19,770,118 (2022: HK\$8,390,028), all of the deposits, prepayments and other receivables classified as current assets are expected to be recovered or recognised as expense within one year.

除金額為港幣 19,770,118 元(2022 年：港幣 8,390,028 元)的非流動按金外，歸類為流動資產的所有按金、預付款項及其他應收款預計將於一年內收回或確認為支出。

23. CASH AND DEPOSITS

(a) Cash and deposits comprise:

Cash at bank and on hand
Cash and cash equivalents

At the reporting date, the Group maintained client trust monies of HK\$2,572,093,867 (2022: HK\$3,056,637,129) and none (2022: Nil) in segregated bank accounts in accordance with the provision of Hong Kong Securities and Futures (Client Money) Rules ("Client Money Rules") and Section 71 of the Hong Kong Insurance Ordinance respectively. Client monies were not included in the cash and deposits of the Group.

(b) Reconciliation of liabilities arising from financing activities:

The following table details changes in the Group's liabilities from financing activities, including both cash and non-cash changes. Liabilities arising from financing activities are liabilities for which cash flows were, or future cash flows will be, classified in the cash flow statement as cash flows from financing activities.

23. 現金和存款

(a) 現金和存款包括:

	The Group 本集團	
	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
銀行存款及現金	2,794,266,488	4,195,388,682
現金和現金等價物	2,794,266,488	4,195,388,682

於報告日，本集團按照香港《證券及期貨(客戶款項)規則》(以下簡稱「客戶款項規則」)及《香港保險業條例》第71條存放在獨立銀行賬戶內的客戶信託款項分別為港幣2,572,093,867元(2022年:港幣3,056,637,129元及無(2022年:無)。客戶信託款項並不包括在集團的現金和存款內。

(b) 來自融資活動產生的負債之對賬:

下表列載本集團由融資活動產生的負債之變動，包括現金及非現金之變動。來自融資活動產生的負債指在本集團的綜合現金流量表內分類為由融資活動產生的現金流量或未來現金流量產生的負債。

23. CASH AND DEPOSITS - continued

23. 現金和存款 - 續

(b) Reconciliation of liabilities arising from financing activities: - continued

(b) 來自融資活動產生的負債之對賬: - 續

	At 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	Bank loans and interest payables 銀行貸款及應付利息	Subordinated loans from immediate holding company and interest payables 來自直接控股公司的後償貸款及應付利息	Debt securities issued and interest payables 已發行債務證券及應付利息	Lease liabilities 租賃負債	Total 總額
	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元
Changes from financing cash flows:		來自融資現金流的變動:					
Interest paid		已支付利息	(44,897,853)	(456,332,654)	(981,303,530)	(6,954,148)	(1,489,488,185)
Capital element of lease payment		租賃負債本金部份	-	-	-	(81,281,652)	(81,281,652)
Proceeds from issuance of debt securities		發行債務證券所得款項	-	-	33,002,543,981	-	33,002,543,981
Redemptions of debt securities issued		贖回已發行的債務證券	-	-	(22,479,112,558)	-	(22,479,112,558)
Proceeds from bank loans		自銀行貸款收到的現金	18,899,000,000	-	-	-	18,899,000,000
Repayment of bank loans		償還銀行貸款	(18,466,923,000)	-	-	-	(18,466,923,000)
Total changes from financing cash flows		來自融資現金流總變動	387,179,147	(456,332,654)	9,542,127,893	(88,235,800)	9,384,738,586
Other changes:		其他變動:					
Interest expenses		利息支出	44,597,947	463,879,225	1,142,240,949	6,954,148	1,657,672,269
Increase in lease liabilities from entering into new leases		簽訂新租賃合同增加的租賃負債	-	-	-	178,806,747	178,806,747
Exchange adjustments		匯率調整	-	14,960,000	-	-	14,960,000
Issuance of debt securities measured at fair value through profit or loss		發行按公平值經損益入賬的債務證券	-	-	(3,257,194,645)	-	(3,257,194,645)
At 31 December 2023		於 2023 年 12 月 31 日	1,025,570,385	8,698,446,818	41,236,064,709	226,885,843	51,186,967,755

23. CASH AND DEPOSITS - continued

23. 現金和存款 - 續

(b) Reconciliation of liabilities arising from financing activities: - continued

(b) 來自融資活動產生的負債之對賬: - 續

At 1 January 2022	Bank loans and interest payables 銀行貸款及應付利息	Subordinated loans from immediate holding company and interest payables 來自直接控股公司及應付利息	Debt securities issued and interest payables 已發行債務證券及應付利息	Lease liabilities 租賃負債	Total 總額
At 1 January 2022	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元
於 2022 年 1 月 1 日	296,456,943	3,918,360,709	20,061,057,234	158,753,609	24,434,628,495
來自融資現金流的變動:					
Interest paid 已支付利息	(6,124,528)	(221,134,995)	(581,097,303)	(2,790,338)	(811,147,164)
Subordinated loans from immediate holding company 來自直接控股公司的後償貸款	-	4,678,680,000	-	-	4,678,680,000
Capital element of lease payment 租賃負債本金部份	-	-	-	(66,667,202)	(66,667,202)
Proceeds from issuance of debt securities 發行債務證券所得款項	-	-	33,240,041,514	-	33,240,041,514
Redemptions of debt securities issued 贖回已發行的債務證券	-	-	(17,417,174,675)	-	(17,417,174,675)
Proceeds from bank loans 自銀行貸款收到的現金	38,457,753,125	-	-	-	38,457,753,125
Repayment of bank loans 償還銀行貸款	(38,161,211,650)	-	-	-	(38,161,211,650)
Total changes from financing cash flows 來自融資現金流量總變動	290,416,947	4,457,545,005	15,241,769,536	(69,457,540)	19,920,273,948
Other changes:					
Interest expenses 利息支出	6,869,476	300,234,533	717,040,692	2,790,338	1,026,935,039
Increase in lease liabilities from entering into new leases 租賃負債計提復原成本	-	-	-	52,194,270	52,194,270
Provision for restoration cost 匯率調整	49,925	(200,000)	-	(14,919,929)	(14,919,929)
Exchange adjustments 發行按公平值經損益入賬的債務證券	-	-	(2,210,976,950)	-	(2,210,976,950)
Issuance of debt securities measured at fair value through profit or loss	593,793,291	8,675,940,247	33,808,890,512	129,360,748	43,207,984,798
At 31 December 2022					
於 2022 年 12 月 31 日	593,793,291	8,675,940,247	33,808,890,512	129,360,748	43,207,984,798

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
 華泰金融控股(香港)有限公司

23. CASH AND DEPOSITS - continued

(c) Total cash outflow for leases:

Amounts included in the cash flow statement for leases comprise the following:

Within operating cash flows
 Within investing cash flows
 Within financing cash flows

23. 現金和存款 - 續

(c) 租賃現金流出總額:

現金流量表中包括租賃的以下各項:

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
	在經營現金流內	-	-
	在投資現金流內	-	-
	在融資現金流內	88,235,800	69,457,540
		<u>88,235,800</u>	<u>69,457,540</u>

24. ACCOUNTS PAYABLE

Accounts payable to:
 - Cash clients
 - Margin clients
 - Futures clients
 - Asset management clients
 - Clearing houses
 - Brokers

All of the accounts payable are expected to be settled within one year or repayable on demand, and their carrying amounts are their estimated fair values.

24. 應付賬款

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
	應付賬款		
	- 現金客戶	1,554,219,113	1,960,031,590
	- 保證金客戶	1,583,762,312	1,443,199,817
	- 期貨客戶	2,640,344	4,063,784
	- 資產管理客戶	1,118,177	39,555,691
	- 結算所	358,589,361	342,747,944
	- 經紀商	137,334,017	389,710,658
		<u>3,637,663,324</u>	<u>4,179,309,484</u>

所有應付賬款預期於一年內清還或按要求償還，其賬面值為其估計的公平值。

25. LEASE LIABILITIES

The following table shows the remaining contractual maturities of the Group's lease liabilities:

		2023		2022	
		Present value of the minimum lease payments 最低租賃付款額現值 HK\$ 港元	Total minimum lease payments 最低租賃付款額總數 HK\$ 港元	Present value of the minimum lease payments 最低租賃付款額現值 HK\$ 港元	Total minimum lease payments 最低租賃付款額總數 HK\$ 港元
Within 1 year	1年內	89,102,358	96,987,292	33,087,648	34,756,264
After 1 year but within 2 years	1年以上但2年內	91,959,776	90,764,043	36,047,602	37,197,479
After 2 years but within 5 years	2年以上但5年內	45,823,709	46,679,189	60,225,498	60,897,014
		<u>137,783,485</u>	<u>137,443,232</u>	<u>96,273,100</u>	<u>98,094,493</u>
		<u>226,885,843</u>	<u>234,430,524</u>	<u>129,360,748</u>	<u>132,850,757</u>
Less: total future interest expenses	減：日後利息支出總額		(7,544,681)		(3,490,009)
Present value of lease liabilities	租賃負債現值		<u>226,885,843</u>		<u>129,360,748</u>

25. 租賃負債

下表載列了本集團的租賃負債剩餘合約到期日：

26. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Non-current	非流動		
Employee benefits	員工福利	685,603,003	487,972,167
Current	流動		
Margin deposits	保證金	2,604,059,995	1,637,540,579
Employee benefits	員工福利	796,766,657	1,017,503,093
Accrued expenses	預提費用	107,303,895	86,818,087
Other payables	其他應付款	254,809,646	196,202,501
		<u>3,762,940,193</u>	<u>2,938,064,260</u>
		<u>4,448,543,196</u>	<u>3,426,036,427</u>

27. DEBT SECURITIES ISSUED

		The Group 本集團	
		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Non-current	非流動		
- bonds (note (i))	- 債券(i)	31,636,998,197	25,319,047,320
Current	流動		
- bonds (note (i))	- 債券(i)	-	-
- medium term notes (note (ii))	- 中期票據(ii)	9,599,066,512	8,489,843,192
		<u>9,599,066,512</u>	<u>8,489,843,192</u>
		<u>41,236,064,709</u>	<u>33,808,890,512</u>

27. 已發行債務證券

27. DEBT SECURITIES ISSUED - continued

Notes:

- (i) As of 31 December 2023, the Group issued bonds of HK\$31,636,998,197 (2022: HK\$25,319,047,320) which are guaranteed by Huatai Securities Co., Ltd., with aggregate nominal amounts of US\$3,600,000,000 and CNY3,025,000,000 (2022: US\$2,800,000,000 and CNY3,275,000,000). The bonds are unsecured with effective interest rates ranging from 1.43% to 6.33% (2022: 1.43% to 4.65%).

As of 31 December 2023, HK\$31,636,998,197 (2022: HK\$25,319,047,320) were classified as non-current based on remaining maturities.

- (ii) As of 31 December 2023, the Group issued notes of HK\$9,599,066,512 (2022: HK\$8,489,843,192) under the US\$3,000,000,000 Medium Term Note Programme which are guaranteed by Huatai International Financial Holdings Company Limited, with aggregate nominal amounts of HK\$904,000,000, US\$965,000,000 and CNY1,050,000,000 (2022: HK\$1,284,000,000, US\$859,000,000 and CNY440,000,000). The notes are unsecured with effective interest rates ranging from 3.84% to 6.61% (2022: 2.35% to 6.3%) with maturity within 1 year.

27. 已發行債務證券 - 續

附註:

- (i) 於 2023 年 12 月 31 日, 本集團發行港幣 31,636,998,197 元(2022: 港幣 25,319,047,320 元) 的無抵押債券, 實際利率為 1.43%至 6.33% (2022: 1.43%至 4.65%), 債券由華泰證券股份有限公司提供擔保。已發行債券名義金額總額為 3,600,000,000 美元及 3,025,000,000 人民幣(2022: 2,800,000,000 美元及 3,275,000,000 人民幣)。

截至 2023 年 12 月 31 日, 港幣 31,636,998,197 元(2022: 港幣 25,319,047,320 元) 按剩餘期限分類為非流動資產。

- (ii) 於 2023 年 12 月 31 日, 本集團根據 3,000,000,000 美元的中期票據計劃發行金額總額為港幣 9,599,066,512 元(2022: 港幣 8,489,843,192 元) 的無抵押票據, 實際利率為 3.84%至 6.61% (2022: 2.35% 至 6.3%), 該中期票據計劃由華泰國際金融控股有限公司提供擔保。已發行票據名義金額總額為港幣 904,000,000 元、965,000,000 美元及 1,050,000,000 人民幣 (2022: 港幣 1,284,000,000 元、859,000,000 美元及 440,000,000 人民幣), 到期日均為一年內。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

28. SHARE CAPITAL

28. 股本

		2023		2022	
		No. of shares 股份數目	Amount 金額 HK\$ 港元	No. of shares 股份數目	Amount 金額 HK\$ 港元
Ordinary shares, issued and fully paid:	已發行及繳足普通股:				
At 1 January and 31 December	於 1 月 1 日及 於 12 月 31 日	8,800,000,000	8,800,000,000	8,800,000,000	8,800,000,000

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at meetings of the Company. All ordinary shares rank equally with regard to the Company's residual assets.

普通股股東有權收取不時宣派的股息，並每股在本公司會議有一票權利。所有普通股在本公司的剩餘資產方面享有同等地位。

29. INTANGIBLE ASSETS

29. 無形資產

The Group

本集團

		Trading rights 交易權 HK\$ 港元	Computer software 計算機軟件 HK\$ 港元	Total 合計 HK\$ 港元
COST	成本			
At 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	470,000	39,296,192	39,766,192
Additions	增置	-	49,984,841	49,984,841
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	470,000	89,281,033	89,751,033
ACCUMULATED AMORTISATION	累計攤銷			
At 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	-	(5,864,448)	(5,864,448)
Charge for the year	本年度攤銷	-	(13,275,661)	(13,275,661)
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	-	(19,140,109)	(19,140,109)
CARRYING VALUE	賬面價值			
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日	470,000	70,140,924	70,610,924
At 1 January 2023	於 2023 年 1 月 1 日	470,000	33,431,744	33,901,744

29. INTANGIBLE ASSETS - continued

29. 無形資產 - 續

		Trading rights 交易權 HK\$ 港元	Computer software 計算機軟件 HK\$ 港元	Total 合計 HK\$ 港元
COST	成本			
At 1 January 2022	於 2022 年 1 月 1 日	470,000	3,020,812	3,490,812
Additions	增置	-	36,275,380	36,275,380
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	470,000	39,296,192	39,766,192
ACCUMULATED AMORTISATION	累計攤銷			
At 1 January 2022	於 2022 年 1 月 1 日	-	(913,842)	(913,842)
Charge for the year	本年度攤銷	-	(4,950,606)	(4,950,606)
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	-	(5,864,448)	(5,864,448)
CARRYING VALUE	賬面價值			
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日	470,000	33,431,744	33,901,744
At 1 January 2022	於 2022 年 1 月 1 日	470,000	2,106,970	2,576,970

30. FINANCIAL ASSETS HELD UNDER
RESALE AGREEMENTS

30. 買入返售金融資產款

As part of the reverse repurchase agreements, the Group has received securities that it is allowed to sell or re-pledge in the absence of default by their owners. If the collateral received declines in value, the Group may, in certain circumstances, require additional collateral. The Group has an obligation to return the collateral to its counterparties at the maturity of the contracts. As at 31 December 2023, the Group received securities as collateral with total fair value of HK\$137,039,800 (2022: HK\$142,629,371) on these terms.

本集團根據買入返售協議持有的證券擔保物，在擔保物擁有人無任何違約的情況下可以用於出售及再次擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至對手方的義務。截止 2023 年 12 月 31 日，本集團持有的證券擔保物公平值為港幣 137,039,800 元(2022: 港幣 142,629,371 元)。

31. FINANCIAL ASSETS SOLD UNDER
REPURCHASE AGREEMENTS

Repurchase agreements are transactions in which the Group sells a security and simultaneously agrees to repurchase it (or an asset that is substantially the same) at the agreed date and price. The repurchase prices are fixed and the Group is still exposed to substantially all the credit risks, market risks and rewards of those securities sold. These securities are not derecognised from the consolidated financial statements but regarded as "collateral" for the liabilities because the Group retains substantially all the risks and rewards of these securities.

As at 31 December 2023, the Group entered into repurchase agreements with financial institutions to sell equities with total carrying amount of HK\$54,552,140 (2022: HK\$94,188,118), which are subject to the simultaneous agreements to repurchase these investments at the agreed date and price.

32. SHARE-BASED EMPLOYEE
COMPENSATION

On 29 March 2021, 3,258,992 share awards were granted to employees of the Company under the employee share award scheme. The employees under the scheme are rewarded with ordinary shares of Huatai Securities Co., Ltd., the ultimate holding company of the Company. These share awards will vest from 2 to 4 years after grant date.

31. 賣出回購金融資產款

回購協議為本集團出售證券及同時同意按協定日期及價格回購證券或大致相同資產之交易。回購價已固定，本集團仍就已售出該等證券承擔絕大部分信貸風險、市場風險及回報。該等證券不會於綜合財務報表內終止確認，惟被視為負債之「抵押品」，原因為本集團保留該等抵押品之絕大部分風險及回報。

於 2023 年 12 月 31 日，本集團與不同財務機構訂立回購協議，以出售入賬的金融資產賬面金額為港幣 54,552,140 元 (2022 年：港幣 94,188,118 元) 之股票，惟須受按協定日期及價格回購此等投資之同步協議規限。

32. 以股份為基礎的支付的員工補償

於 2021 年 3 月 29 日，根據員工股權獎勵計劃，3,258,992 股普通股被授予本公司的員工。股權獎勵計劃下的員工獲得華泰證券股份有限公司的普通股。華泰證券股份有限公司是本公司的最終控股公司。該等股權獎勵將在授予日後兩年至四年起開始歸屬。

32. SHARE-BASED EMPLOYEE
 COMPENSATION - continued

Movements of share awards are as follows:

		<u>Number of share awards</u> 股權獎勵股數	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
At 1 January	於 1 月 1 日	3,162,992	3,222,992
Vested	歸屬	(1,045,074)	-
Forfeited	沒收	(37,622)	(60,000)
At 31 December	於 12 月 31 日	<u>2,080,296</u>	<u>3,162,992</u>

During the year, share-based payment expenses of HK\$6,345,645 (2022: HK\$10,765,846) were recorded and credited to reserve.

32. 以股份為基礎的支付的員工補償 - 續

股權獎勵變動如下：

於本年內，以股份為基礎的支付的開支錄得港幣 6,345,645 元(2022 年：港幣 10,765,846 元)且計入儲備。

33. CAPITAL COMMITMENTS AND
 CONTINGENT LIABILITIES

There is no material loan commitment and commitment in relation to purchase of fixed assets and intangible assets as at 31 December 2023 and 31 December 2022.

33. 資本承諾及或有負債

於 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日，本集團並未有重大借款承諾及購買固定資產和無形資產的承諾。

34. CAPITAL MANAGEMENT

Capital comprises paid up share capital and retained profits stated on the consolidated statement of financial position. The objective on managing capital of the Group is to safeguard its ability to continue as a going concern, so that it can continue to provide returns for the sole shareholder.

34. 資本管理

資本包括綜合財務狀況表所載的繳足股本及保留溢利。本集團資本管理的目標是保障其持續經營的能力，以持續為唯一股東提供回報。

34. CAPITAL MANAGEMENT - continued

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to the sole shareholder, return capital to the sole shareholder or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes during the years ended 31 December 2023 and 2022.

The Company is also subject to regulatory capital requirement imposed by the Securities and Futures Commission ("the SFC") in Hong Kong under the Securities and Futures (Financial Resources) Rules ("the SF(FR)R"). Capital adequacy and utilisation of regulatory capital are monitored daily by the Company's management in accordance with the SF(FR)R.

The Company is required to report its liquid capital on a monthly basis and has complied with the liquid capital requirements under the SF(FR)R throughout the years ended 31 December 2023 and 2022.

The Company is subject to regulatory capital requirement imposed by the Insurance Authority in Hong Kong under the Insurance (Financial and Other Requirements for Licensed Insurance Broker Companies) Rules ("IR"). The Company has complied with the capital requirement under the IR throughout the years ended 31 December 2023 and 2022.

34. 資本管理 - 續

本集團管理其資本架構，以應經濟狀況的變化為資本架構作出調整。為了保持或調整資本架構，本集團可能調整支付給唯一股東的股息、交還唯一股東的資本或發行新股。截至 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日止年度，本公司的目標、政策及流程沒有發生變化。

本公司受到香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的《證券及期貨（財政資源）規則》（「財政資源規則」）下的監管資本規定的約束。本公司管理層根據財政資源規則每日監察資本充足情況及監管資本的使用。

本公司須每月匯報其流動資金，並已在截至 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日止年度內均遵守財政資源規則的流動資金規定。

本公司受到香港保險業監管局的《保險業（持牌保險經紀公司的財務及其他要求）規則》（「規則」）下的監管資本規定的約束。本公司在 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日止年度均遵守規則的資本規定。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

35. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In addition to the transactions detailed elsewhere in these consolidated financial statements, the Group had the following transactions with related parties during the year. All of these transactions were entered into and conducted according to terms mutually agreed between the relevant group entities.

Transactions with related parties which the Group entered into during the year are summarised as follows:

Interest income from immediate holding company
Commission expense to ultimate holding company
Commission expense to a fellow subsidiary
Interest expense for subordinated loans from immediate holding company (Note a)
Interest expense for other intercompany loans (Note b)
Management fee income received from fellow subsidiaries
Management fee expense to fellow subsidiaries

The Group also had the following outstanding balances with related parties:

Amount due to ultimate holding company (Note b)
Amount due from/(to) immediate holding company
- Current accounts (Note b)
- Interest payable relating to subordinated loans (Note a)
Subordinated loans from immediate holding company (Note a)
Amounts due from fellow subsidiaries (Note b)
Amount due to a fellow subsidiary (Note b)

35. 關聯方交易

除該等綜合財務報表其他部分列示的交易外，本集團於年內具有下列關聯方交易。所有的該等交易乃依照相關集團實體共同商定的條款而訂立及執行。

本集團與關聯方於年內訂立的交易如下：

	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
直接控股公司利息收入	2,011,355,524	1,211,730,745
最終控股公司佣金費用	(77,350)	(63,563)
同系附屬公司佣金費用	(4,209,806)	(2,381,790)
來自直接控股公司後償貸款利息支出 (附註 a)	(463,879,225)	(300,234,533)
其他公司間貸款利息支出 (附註 b)	(285,191,558)	(454,403,683)
來自同系附屬公司管理費收入	744,624,014	828,858,499
同系附屬公司管理費支出	(154,488,997)	-

本集團與關聯方於年末的結餘如下：

	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
應付最終控股公司款項 (附註 b)	(9,373,680)	(9,357,360)
應收(應付)直接控股公司款項		
- 往來賬 (附註 b)	53,483,844,469	40,468,686,422
- 後償貸款應付利息 (附註 a)	(105,906,818)	(98,360,247)
來自直接控股公司的後償貸款 (附註 a)	(8,592,540,000)	(8,577,580,000)
應收同系附屬公司款項 (附註 b)	26,561,166,476	33,524,986,987
應付一家同系附屬公司款項 (附註 b)	(502,437)	(501,562)

35. RELATED PARTY TRANSACTIONS
- continued

Notes:

- (a) The subordinated loans are ranked lower regarding their status of claims relative to other liabilities of the Company and are interest bearing: US\$500,000,000 of the subordinated loans bears an annual rate of Three-Month SOFR +2.86% (2022: Three-Month LIBOR +2.6%) and US\$600,000,000 bears a fixed annual interest rate of 3.24% (2022: 3.24%). Repayment of the subordinated loans is subject to the prior consent of the Hong Kong Securities and Futures Commission.
- (b) Except for the current accounts due from/(to) immediate holding company which bears interest ranging from 4.94% to 6.33% per annum (2022: 1.90% to 4.46% per annum), all other balances are unsecured, interest free and have no fixed terms of repayment.

36. LOAN PAYABLES

The details of the bank loans payable were as follows:

Loans payable
Within 1 year or on demand

35. 關聯方交易 - 續

附註:

- (a) 後償貸款相對於本公司其他負債的債權排名較後，並且為計息：後償貸款中的 500,000,000 美元的年利率為三個月的擔保隔夜融資利率加 2.86% (2022 年：三個月的倫敦銀行同業拆借利率加 2.6%)，600,000,000 美元的年利率為固定利率 3.24% (2022 年：3.24%)。償還後償貸款須事先獲得香港證券及期貨事務監察委員會的同意。
- (b) 除了應收/(應付)直接控股公司的往來賬款每年利息介於 4.94% 至 6.33% 之間 (2022 年：每年 1.90% 至 4.46%)，所有其他結餘均為無抵押、免息且沒有固定的還款期限。

36. 應付貸款

應付貸款的詳情如下：

	The Group 本集團	
	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
應付貸款		
於 1 年內或按要求償還	1,025,570,385	593,793,291

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

36. LOANS PAYABLE - continued

Loan facilities were obtained from banks to a total limit of HK\$3,140,570,000 (2022: HK\$2,389,890,000), of which secured banking facilities were up to a total limit of HK\$2,100,000,000 (2022: HK\$1,600,000,000). These banking facilities were collateralised by margin clients' securities pledged to the Group.

36. 應付貸款 - 續

從銀行取得的融資總限額為港幣3,140,570,000元(2022年:港幣2,389,890,000元),其中有抵押銀行融資總限額為港幣2,100,000,000元(2022年:港幣1,600,000,000元)。該等銀行融資以保證金客戶質押予本集團的證券抵押。

37. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Certain subsidiaries of the Group have entered into transactions subject to an enforceable master netting arrangement or similar agreement with counterparties. The gross amounts of recognised accounts receivable from and accounts payable to these counterparties and the net balance as shown on the consolidated statement of financial position are disclosed as follows:

Financial assets subjected to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements

37. 金融資產及金融負債的抵銷

本集團若干附屬公司已根據可執行淨額結算總安排或與對手方的類似協議訂立交易。已確認的該等對手方的應收應付賬款總額及在綜合財務狀況表中的淨結餘披露如下:

已抵銷、受可執行主淨額結算安排及相似協議約束的金融資產

		The Group 本集團					
		Gross amount of recognised financial assets	Gross amount of recognised financial liabilities set off in the consolidated statement of financial position	Net amount of financial assets presented in the consolidated statement of financial position	Related amount not set off in the consolidated statement of financial position		Net amount
		HK\$ 港元	HK\$ 港元	HK\$ 港元	Financial instruments HK\$ 港元	Collateral received HK\$ 港元	HK\$ 港元
		已確認 金融資產總額	於綜合財務狀況 表中抵銷的已確 認金融負債總額	於綜合財務狀況 表中列示的 金融資產淨額	未於綜合財務狀況 表中抵銷的相關金額	已收抵押品	淨額
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日						
Accounts receivables	應收賬款	5,468,508,045	(334,984,138)	5,133,523,907	(165,844,393)	(2,322,131,698)	2,645,547,816
Financial assets held under resale agreements	買入返售金融資產款	68,098,153	-	68,098,153	-	(68,098,153)	-
		<u>5,536,606,200</u>	<u>(334,984,138)</u>	<u>5,201,622,062</u>	<u>(165,844,393)</u>	<u>(2,390,229,851)</u>	<u>2,645,547,816</u>
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日						
Accounts receivables	應收賬款	5,850,304,968	(1,197,000,769)	4,653,304,199	(130,000,890)	(2,331,414,168)	2,191,889,141
Financial assets held under resale agreements	買入返售金融資產款	52,163,754	-	52,163,754	-	(52,163,754)	-
		<u>5,902,468,722</u>	<u>(1,197,000,769)</u>	<u>4,705,467,958</u>	<u>(130,000,890)</u>	<u>(2,383,577,922)</u>	<u>2,191,889,141</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

37. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES - continued

Financial liabilities subjected to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements

37. 金融資產及金融負債的抵銷 - 續

已抵銷、受可執行主淨額結算安排及相似協議約束的金融負債

		The Group 本集團					
		Gross amount of recognised financial liabilities	Gross amount of recognised financial assets set off in the consolidated statement of financial position	Net amount of financial liabilities presented in the consolidated statement of financial position	Related amount not set off in the consolidated statement of financial position		Net amount
		已確認 金融負債總額 HK\$ 港元	於綜合財務狀況 表中抵銷的已確 認金融資產總額 HK\$ 港元	於綜合財務狀況 表中列示的 金融負債淨額 HK\$ 港元	金融工具 HK\$ 港元	Collateral pledged HK\$ 港元	淨額 HK\$ 港元
At 31 December 2023	於 2023 年 12 月 31 日						
Accounts payables	應付賬款	3,972,647,462	(334,984,138)	3,637,663,324	(165,844,393)	(2,322,131,698)	1,149,687,233
Financial assets sold under repurchase agreements	賣出回購金融資產款	29,107,957	-	29,107,957	-	(29,107,957)	-
At 31 December 2022	於 2022 年 12 月 31 日						
Accounts payables	應付賬款	5,376,310,253	(1,197,000,769)	4,179,309,484	(130,000,890)	-	4,049,308,594
Financial assets sold under repurchase agreements	賣出回購金融資產款	40,165,394	-	40,165,394	-	(40,165,394)	-

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The principal types of financial risk faced by the Group in daily operation mainly include credit risk, liquidity risk, interest risk, currency risk and price risk. The Group had formulated corresponding policies and procedures to identify and analyse these risks, and set up risk indicators, risk limits and internal risk control processes in combination with the actual circumstances with a view to continuously managing the above risks through the support of information systems and effective mechanisms.

Risk management is a shared responsibility of all the Group's employees. The Group continuously enhances the risk management awareness and risk sensitivity of all its employees through training and assessment to cultivate the risk management culture.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括信貸風險、流動性風險、利率風險、貨幣風險和價格風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並結合實際設定適當的風險指標、風險限額、風險內部控制流程，配合實際情況通過信息系統支持和有效的機制持續管理上述各類風險。

風險管理是本集團所有員工的共同責任，本集團通過培訓和考核的方式，促進全體員工不斷增強風險管理意識和風險敏感度以培養良好的風險管理文化。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Credit risk

Credit risk refers to the risk of asset loss of the Group resulting from the default of a product or bond issuer or counterparty (customer). The Group has established a credit risk management system which is being applied to all entities of the Group, thereby achieving full credit risk management coverage.

The Group mainly faced three types of credit risks, namely (i) the risks of suffering from loss due to customer's default in financing business; (ii) the risks caused by default of the bond issuer in bond investment business; (iii) the risks of assets suffering from loss due to the default by the counterparty in transaction business.

With respect to financing business, the Group adopted full-process control measures such as stringent customer and underlying assets management, dynamic monitoring and timely risk mitigation to control the credit risk. The Group implemented stringent risk control processes, conducted special risk inspections on margin financing and securities lending business, strengthened the counter-cyclical management mechanism, and improved the standard of differentiated customers management.

With respect to bond investment business, the Group established a unified management system for issuers. During the reporting period, the Group continued to promote the systematic construction of issuers' credit risk management modules, and enhanced the efficiency and pertinence of risk management.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

信貸風險

信貸風險是指由於產品或債券發行人違約、對手方(客戶)違約導致本集團資產受損失的風險。本集團建立了將所有集團公司進行統一管理的信貸風險管理體系，實現信貸風險管理全覆蓋。

報告期內，本集團面臨的信貸風險主要包括三類：一是在融資類業務中，客戶違約致使集團遭受損失的風險；二是在債券投資業務中，債券發行人違約造成的風險；三是對手方出現違約，導致資產遭受損失的風險。

對於融資類業務，本集團執行嚴格的客戶及抵押品管理、持續動態監控和及時化解風險等全流程管控措施，把控業務信貸風險。本集團亦執行嚴格的風控流程，對融資融券業務進行專項風險檢查，加強業務逆週期管理機制，完善差異化客戶管控標準。

對於債券投資類業務，本集團推進發行人統一管理體系建設。報告期內，本集團繼續推進發行人信貸風險管理模塊系統化建設，提升風險管理效率和針對性。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Credit risk - continued

The following is the credit rating distribution of debt securities held by the Group:

Credit rating analysis of debt securities

Rating
- From AAA to A-
- From BBB+ to BBB-
- BB+ or below

Non-rated

Total

With respect to transaction business, the Group promoted the construction of the unified management system for counterparty, further expanded the coverage of the unified management of counterparty credit line at group level and built a full counterparty list system in order to strictly control its business risk exposures. At the same time, the Group continued to promote the systematic construction of counterparty credit risk management, and gradually realised the platformisation of counterparty management and related processes.

Expected credit losses

For assets classified under Stage 1 and Stage 2 (see below for definition), the Group assessed credit loss allowances using the risk parameters modeling approach that incorporated key parameters inclusive of collateral to loan ratios and past due days.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

信貸風險 - 續

以下為本集團持有的債務證券的信貸評級分佈：

	The Group 本集團	
	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
債務證券的信貸評級分析		
評級		
- 由 AAA 到 A-	20,588,575	15,761,708
- 由 BBB+ 到 BBB-	162,531,806	13,905,318
- BB+或以下	<u>27,669,955</u>	<u>71,915,763</u>
	210,790,336	101,582,789
未評級	<u>141,659,859</u>	<u>170,272,230</u>
總額	<u><u>352,450,195</u></u>	<u><u>271,855,019</u></u>

對於交易類業務，本集團推進對手方統一管理體系建設，進一步擴大集團層面對手方授信額度統一管理覆蓋面，構建完整的對手方名單制度，嚴控業務風險敞口。同時，本集團持續推進對手方信貸風險管理系統化建設，逐步實現對手方管理及相關流程的平台化。

預期信貸虧損

針對第 1 階段、第 2 階段(定義見下文)風險資產，本集團根據履約保障比例及逾期天數等重要參數，按照相應的風險參數模型計提信貸虧損撥備。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Credit risk - continued

Expected credit losses - continued

For credit impaired assets classified under Stage 3 (see below for definition), the Group assessed credit loss allowances taking into account the collateral securities under each contract and the financial situation of the borrower. The factors which the Group considered when assessing the credit loss allowances included but not limited to: the industry sector of the borrower, the stock price of the collateral securities, the average daily trading volume of the stock, significant risk parameters of the securities, whether the borrowers are the holding shareholders, the liquidity and restriction on sales, the history of blacklist or defaults of the borrower, the total market pledged ratios of the stock, the collateral situation, and the credit enhancement measures implemented by the borrower. The Group assessed the above factors as well as collateral to loan ratios and past due days to evaluate and provide credit loss allowances.

The estimated loss rates for each class of financial assets are estimated based on historical observed default rates over the expected life of the respective class of financial assets and are adjusted for forward looking information that is available without undue cost or effort, including macroeconomic data such as inflation rate and GDP growth rate. The identification of internal credit rating for individual financial assets is regularly reviewed by management to ensure relevant information about specific financial assets is updated.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

信貸風險 - 續

預期信貸虧損 - 續

針對第3階段(定義見下文)風險資產, 本集團從每筆合約的抵押目標券及借款人兩個維度進行綜合評估, 評估時考慮的因素包括但不限於目標券的版塊、市值、日均成交額、重大風險指標等, 以及借款人是否控股股東、目標券的流動性及其是否受減持限制、是否黑名單或違約客戶、質押比例、擔保情況、增信措施等, 併結合履約保障比例及逾期天數等指標, 對上述因素進行評估, 計提信貸虧損撥備。

每類金融資產的估計損失率是根據在相應類別金融資產的預期壽命內觀察到的歷史違約率估計的, 並根據無需過度成本或努力即可獲得的前瞻性信息進行調整, 包括宏觀經濟數據, 例如通貨膨脹率和國內生產總值增長率。管理層定期審閱對單項金融資產內部信貸評級的識別, 以確保更新特定金融資產的相關信息。

<p>38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued</p> <p><u>Credit risk</u> - continued</p> <p><i>Expected credit losses</i> - continued</p> <p>Definition of Stage 1, Stage 2 and Stage 3 are as below:</p> <p>Stage 1 Exposures where there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition and that are not credit-impaired upon origination, the portion of the lifetime ECL associated with the probability of default events occurring within the next 12 months is recognised.</p> <p>Stage 2 Exposures where there has been a significant increase in credit risk since initial recognition but are not credit-impaired, a lifetime ECL (i.e. reflecting the remaining lifetime of the financial asset) is recognised</p> <p>Stage 3 Exposures are assessed as credit-impaired when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of that asset have occurred. For exposures that have become credit-impaired, a lifetime ECL is recognised and interest revenue is calculated by applying the effective interest rate to the amortised cost (net of provision) rather than the gross carrying amount from the beginning of the subsequent reporting period.</p>	<p>38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續</p> <p><u>信貸風險</u> - 續</p> <p><i>預期信貸虧損</i> - 續</p> <p>第 1 階段、第 2 階段及第 3 階段的定義如下：</p> <p>第 1 階段 自初始確認後之信貸風險並無顯著增加，且於產生時並無信貸減值之情況，並確認在未來 12 個月出現違約事件之可能性部份有關的存續期預期信貸虧損。</p> <p>第 2 階段 自初始確認後之信貸風險顯著增加，但並無出現信用減值，確認生命週期間(即反映金融資產的剩餘存續期)的預期信貸虧損。</p> <p>第 3 階段 當發生會對該資產的估計未來現金流量造成不利影響之一項或多項事件，則有關情況會被評定為出現信用減值。就已信用減值的風險而言，則確認存續期預期信貸虧損，並透過於其後的報告期初應用實際利率於攤銷成本(扣除撥備)而非賬面總值計算利息收入。</p>
--	--

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
 FAIR VALUES OF FINANCIAL
 INSTRUMENTS - continued

Credit risk - continued

Expected credit losses - continued

The tables below detail the credit risk exposures of the Group's financial assets, which are subject to ECL assessment:

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

信貸風險 - 續

預期信貸虧損 - 續

下表詳列本集團受限於預期信貸虧損評估的金融資產面臨的信貸風險：

		12-month or lifetime ECL 12個月或 存續期預期 信貸虧損	The Group 本集團	
			2023 Gross carrying amount 總賬面值 HK\$ 港元	2022 Gross carrying amount 總賬面值 HK\$ 港元
Financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值經其他全面收益入賬的金融資產	12-month ECL 12個月的預期 信貸虧損	-	150,684,188
Advances to customers in margin financing	保證金客戶融資墊款	12-month ECL 12個月的預期 信貸虧損	953,006,806	870,974,192
		Lifetime ECL 存續期預期 信貸虧損	1,674,966,412	1,735,233,705
Accounts receivables (other than advances to customers in margin financing)	應收賬款(不包括保證金客戶融資墊款)	12-month ECL 12個月的預期 信貸虧損	2,544,663,418	2,031,628,732
		Lifetime ECL 存續期預期 信貸虧損	45,009,802	106,147,208

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
FAIR VALUES OF FINANCIAL
INSTRUMENTS - continued

Credit risk - continued

Expected credit losses - continued

The tables below detail the credit risk exposures of the Group's financial assets, which are subject to ECL assessment:
- continued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

信貸風險 - 續

預期信貸虧損 - 續

下表詳列本集團受限於預期信貸虧損評估的金融資產面臨的信貸風險：- 續

		12-month or lifetime ECL 12 個月或 存續期預期 信貸虧損	The Group 本集團	
			<u>2023</u> Gross <u>carrying amount</u> 總賬面值 HK\$ 港元	<u>2022</u> Gross <u>carrying amount</u> 總賬面值 HK\$ 港元
Financial assets held under resale agreements	買入返售金融資產款	12-month ECL 12 個月的預期 信貸虧損	68,098,153	52,163,754
Cash and deposits	現金和存款	12-month ECL 12 個月的預期 信貸虧損	2,794,266,488	4,195,388,682
Bank balances held on behalf of customers	代表客戶持有的銀行結餘	12-month ECL 12 個月的預期 信貸虧損	2,572,093,867	3,056,637,129

Details on movement in allowance for ECLs of these financial assets are disclosed in accounts receivable from margin clients and financial assets at fair value through other comprehensive income and are disclosed in note 20 and note 21 respectively.

保證金客戶應收賬款及按公平值經其他全面收益入賬的金融資產的預期信貸虧損撥備變動詳情分別於附註 20 及附註 21 披露。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
FAIR VALUES OF FINANCIAL
INSTRUMENTS - continued

Credit risk - continued

Expected credit losses - continued

At the end of the reporting period, the exposure to the Group's largest margin client and the top five margin clients represented 12% and 37% (2022: 20% and 46%) of the total accounts receivable from margin clients respectively.

The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the consolidated statement of financial position. The Group does not provide any other guarantees which would expose the Group to credit risk.

Liquidity risk

Liquidity risk refers to the risk of the Group not being able to obtain sufficient funds at a reasonable cost in time to meet due debts, perform payment obligations and meet the capital requirements of normal businesses. The Group established a fully functional liquidity risk management system to identify, measure, monitor, control and report on its overall liquidity risk to improve the informatisation of liquidity risk management, enhance the capabilities in the identification, measurement and monitoring of liquidity risk, and strengthen the Group's ability in addressing liquidity risk. In addition, the Group also established a right-sized liquidity assets reserves based on the risk appetite and maintained sufficient liquidity assets with high quality to ensure the satisfaction of liquidity needs under stressful scenarios in a timely manner.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

信貸風險 - 續

預期信貸虧損 - 續

於報告期末，本集團最大保證金客戶及五大保證金客戶的應收款項分別佔保證金客戶應收賬款總額的12%及37% (2022年：20%及46%)。

本集團面臨的最高信貸風險是各項金融資產於綜合財務狀況表的賬面值。本集團沒有提供任何其他可能令本集團承受信貸風險的擔保。

流動性風險

流動性風險是指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本集團已建立了一套完整的流動性風險管理體系，對本集團整體的流動性風險實施識別、計量、監測、控制和報告，並不斷提高流動性風險管理的信息化水平，以提高流動性風險識別、計量和監測的能力，以強化本集團應對流動性風險的能力。此外，本集團根據風險偏好建立規模適當的流動性資產儲備，持有充足的優質流動性資產，確保在壓力情景下能夠及時滿足流動性需求。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

Liquidity risk - continued

流動性風險 - 續

The following tables show the remaining contractual maturities at the end of the reporting period of the Group's financial liabilities, which are based on contractual undiscounted cash flows (including interest payments computed using contractual rates or, if floating, based on rates current at the end of the reporting period) and the earliest date the Group can be required to pay:

下表載列了本集團的金融負債於報告期末的剩餘合約期限。該等金融負債是以未折現合約現金流量(包括以合約利率或(如屬浮息按於報告期末的利率計算的利息付款)以及本集團須支付的最早日期為準。

	Contractual undiscounted cash outflow: 未折現合約現金流量						Carrying amount 賬面金額 HK\$ 港元
	The Group 本集團		More than 1 year but less than 2 years 1年以上 但2年內		More than 2 years but less than 5 years 2年以上 但5年內		
	Within 1 year or on demand 1年內或 按要求 HK\$ 港元	2023年12月31日	25,663,175,048	17,751,173,069	Undated 未註明日期 HK\$ 港元	Total 總額 HK\$ 港元	
As at 31 December 2023							
Debt securities issued		已發行債務證券					41,236,064,709
Financial assets sold under repurchase agreement		賣出回購金融資產		29,107,957			29,107,957
Financial liabilities at fair value through profit or loss		按公平價值經損益入賬金融負債		32,910,688,376			32,910,688,376
Accounts payable		應付賬款		3,637,663,324			3,637,663,324
Loan payables		應付貸款		1,025,760,513			1,025,760,513
Lease liabilities		租賃負債		96,987,292		46,679,189	226,885,843
Amount due to a fellow subsidiary		應付一家同系附屬公司款項		502,437			502,437
Amount due to ultimate holding company		應付最終控股公司款項		9,373,680			9,373,680
Subordinated loans from immediate holding company		來自直接控股公司的後償貸款		-	8,592,540,000		8,592,540,000
Other payables		其他應付款		2,858,869,641			2,858,869,641
				58,320,126,289	8,592,540,000	46,679,189	92,713,284,569
				25,753,939,091	8,592,540,000	46,679,189	90,527,266,352

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

Liquidity risk - continued

流動性風險 - 續

	The Group 本集團					
	Contractual undiscounted cash outflow未折現金約現金流量					
	Within 1 year or on demand 1年內或 按要求 HK\$ 港元	More than 1 year but less than 2 years 1年以上 但2年內 HK\$ 港元	More than 2 years but less than 5 years 2年以上 但5年內 HK\$ 港元	Undated 未註明日期 HK\$ 港元	Total 總額 HK\$ 港元	Carrying amount 賬面金額 HK\$ 港元
As at 31 December 2022						
Debt securities issued	12,148,412,481	18,986,449,094	3,920,343,950	-	35,055,205,525	33,808,890,512
Financial assets sold under repurchase agreement	40,165,394	-	-	-	40,165,394	40,165,394
Financial liabilities at fair value through profit or loss	36,281,963,765	-	-	-	36,281,963,765	36,281,963,765
Accounts payable	4,179,309,484	-	-	-	4,179,309,484	4,179,309,484
Loan payables	594,310,497	-	-	-	594,310,497	593,793,291
Lease liabilities	34,756,264	37,197,479	60,897,014	-	132,850,757	129,360,748
Amount due to a fellow subsidiary	501,562	-	-	-	501,562	501,562
Amount due to ultimate holding company	9,357,360	-	-	-	9,357,360	9,357,360
Subordinated loans from immediate holding company	-	-	-	8,577,580,000	8,577,580,000	8,577,580,000
Other payables and accruals	2,938,064,260	561,463,167	-	-	3,499,527,427	3,426,036,427
	56,226,841,067	19,585,109,740	3,981,240,964	8,577,580,000	88,370,771,771	87,046,958,543

於2022年12月31日

已發行債務證券

賣出回購金融資產款

按公平值經損益入賬金融負債

應付賬款

應付貸款

租賃負債

應付一家同系附屬公司款項

應付最終控股公司款項

來自直接控股公司的後償貸款

其他應付款和應計費用

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
FAIR VALUES OF FINANCIAL
INSTRUMENTS - continued

Interest rate risk

Interest rate risk refers to the risk that movements in market interest rate will cause fluctuation in the Group's financial position and cash flow. The Group's interest-bearing financial instruments mainly include debt instruments and debt securities issued, amongst others.

For financial instruments held on the reporting date that expose the Group to fair value interest rate risk, the Group adopts sensitivity analysis as the primary instrument for monitoring interest rate risk. Sensitivity analysis measures the effect of any reasonable and potential changes to the interest rate on the net profits and shareholders' equity under the assumption that all the other variables remain constant.

Hedges of interest rate risk

Interest rate swaps, denominated in US dollars, have been entered into to achieve an appropriate mix of fixed and floating rate exposure consistent with the Group's policy.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的帶息金融工具主要為債務工具及已發行債務證券等。

對於報告日持有的使本集團面臨公平值利率風險的金融工具，本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

利率風險的套期

本集團已簽訂以美元計值的利率掉期合約，以貫徹本集團的政策下達致適當組合的定息及浮息風險敞口。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Interest rate risk - continued

Hedges of interest rate risk - continued

The following table provides information on the interest rate swaps which have been designated as cash flow hedges of the interest rate risk arising from the Group's variable rate debt securities issued at the end of the reporting period:

Notional amount
Carrying amount
- Asset
- Liability

The Group seeks to hedge the benchmark interest rate component only and applies a hedge ratio of 1:1. The existence of an economic relationship between the interest rate swaps and the variable rate debt security issued is determined by matching their critical contract terms, including the reference interest rates, tenors, interest repricing dates, maturity dates, interest payment and receipt dates, the notional amounts of the swaps and the outstanding principal amounts of the debt. The main source of hedge ineffectiveness in these hedging relationships is the effect of the counterparty and the Group's own credit risk on the fair value of the swaps which is not reflected in the fair value of the hedged cash flows attributable to the change in interest rates.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

利率風險 - 續

利率風險的套期 - 續

下表提供了有關利率掉期的信息，這些利率掉期被指定為報告期末與本集團發行的浮息債務證券有關的利率風險的現金流量套期：

	The Group 本集團	
	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
名義金額	3,429,148,049	7,174,580,302
賬面金額		
- 資產	-	57,204,271
- 負債	36,153,761	7,823,837

本集團僅對沖基準利率部分，並採用 1:1 的對沖比率。利率掉期與所發行的浮息債務證券之間是否存在經濟關係，視乎與其關鍵合約條款的匹配度而定，包括參考利率、年期、利率重新定價日期、到期日、利息支付和收款日期、相關掉期的名義金額和相關債務的未償還本金。這些對沖關係出現對沖無效的部分，主要來自對手方和本集團自身的信貸風險對掉期公平值的影響，而這並未反映在利率變動應佔的已對沖現金流量的公平值中。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Interest rate risk - continued

Hedges of interest rate risk - continued

The following table provides a reconciliation of the hedging reserve in respect of interest rate risk and shows the effectiveness of the hedging relationships:

		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Balance at 1 January	於 1 月 1 日的結餘	48,172,872	-
Effective portion of the cash flow hedge recognised in other comprehensive income	於其他全面收入中確認的現金流量套期的有效部分	(63,026,799)	25,320,956
Net amount reclassified to profit or loss	轉移到損益的淨額	56,892,784	22,851,916
Balance at 31 December (note)	於 12 月 31 日的結餘(附註)	42,038,857	48,172,872
Change in fair value of the interest rate swaps designated as hedging instrument during the year	年內指定為對沖工具利率掉期的公平值變動	(85,534,195)	25,320,956
Hedge ineffectiveness recognised in profit or loss	於損益中確認的套期失效部分	-	-
Net movement of cash flow hedge reserve recognised in other comprehensive income during the year	於其他全面收入中確認的公平值變動有效部分	(85,534,195)	25,320,956

Note: The entire balance in the hedging reserve relates to continuing hedges.

Interest rate profile

The Group is exposed to the risk that the fair value or future cash flows of its financial instruments will fluctuate as a result of changes in market interest rates. In respect of the Group's interest-bearing financial instruments, the Group's policy is to mainly transact in financial instruments that mature or reprice in the short to medium term. Accordingly, the Group would be subject to limited exposure to fair value or cash flow interest rate risk due to fluctuations in the prevailing levels of market interest rates.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

利率風險 - 續

利率風險的套期 - 續

下表提供了有關利率風險的套期儲備對賬，並顯示了套期關係的有效性：

		2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
Balance at 1 January	於 1 月 1 日的結餘	48,172,872	-
Effective portion of the cash flow hedge recognised in other comprehensive income	於其他全面收入中確認的現金流量套期的有效部分	(63,026,799)	25,320,956
Net amount reclassified to profit or loss	轉移到損益的淨額	56,892,784	22,851,916
Balance at 31 December (note)	於 12 月 31 日的結餘(附註)	42,038,857	48,172,872
Change in fair value of the interest rate swaps designated as hedging instrument during the year	年內指定為對沖工具利率掉期的公平值變動	(85,534,195)	25,320,956
Hedge ineffectiveness recognised in profit or loss	於損益中確認的套期失效部分	-	-
Net movement of cash flow hedge reserve recognised in other comprehensive income during the year	於其他全面收入中確認的公平值變動有效部分	(85,534,195)	25,320,956

附註：套期儲備的全部結餘與持續套期相關。

利率資料

本集團面臨金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的风险。對於本集團的帶息金融工具，本集團的政策是主要交易在中短期內到期或重新定價的金融工具。因此，本集團將面臨有限的由於現行市場利率水平波動而產生的公平值或現金流利率風險。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Interest rate risk - continued

The Group's assets exposed to cash flow interest rate risk include its interest bearing assets including bank deposits, accounts receivable from clients and financial assets held under resale agreements; and its interest-bearing liabilities mainly include debt securities issued, loans payable, financial assets sold under repurchase agreements and subordinated loans from immediate holding company; while the Group's assets exposed to fair value interest rate risk relates primarily to investment in debt securities that are measured at fair value while not held for financial product issuance purpose.

Fair value interest rate risk

The Group's fair value interest rate risk exposure is summarised as follows:

Debt instruments

At 31 December 2023, if market interest rates had been 50 basis points (2022: 50 basis points) higher/lower with all other variables held constant, loss after tax (2022: profit after tax) for the year would have increased/decreased (2022: decreased/increased) by HK\$551,692 (2022: HK\$138,213).

Cashflow interest rate risk

The Group's cash flow interest rate risk exposure is summarised as follows:

Debt securities
Debt securities issued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

利率風險 - 續

本集團面臨現金流利率風險的資產包括銀行存款、應收客戶款項及買入返售金融資產等帶息資產；其帶息負債主要包括已發行債券、應付貸款、賣出回購金融資產款及來自直接控股公司後償貸款；而本集團面臨公平值利率風險的資產主要與按公平值計量且並非為發行金融產品而持有的債務證券投資有關。

公平值利率風險

本集團的公平值利率風險概述如下：

	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
債務工具	259,578,607	145,436,468

於 2023 年 12 月 31 日，倘市場利率增加/減少 50 個基點(2022 年：50 個基點)，而所有其他變量維持不變，年內除稅後虧損(2022 年：除稅後溢利)將增加/減少(2022 年：減少/增加)港幣 551,692 元(2022 年：港幣 138,213 元)。

現金流量利率風險

本集團的現金流量利率風險概述如下：

	2023 HK\$ 港元	2022 HK\$ 港元
債務證券	-	5,931,439
已發行債務證券	(11,765,612,752)	(3,137,711,157)

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Interest rate risk - continued

Interest rate profile- continued

Cashflow interest rate risk - continued

At 31 December 2023, if market interest rates had been 50 basis points (2022: 50 basis points) higher/lower with all other variables held constant, loss after tax (2022: profit after tax) for the year would have increased/decreased (2022: decreased/increased) by HK\$49,121,433 (2022: HK\$13,069,370).

The sensitivity analysis above indicates the instantaneous change in the Group's loss/profit after tax (and retained profits) that would arise assuming that the change in interest rates had occurred at the end of the reporting period and had been applied to re-measure those financial instruments held by the Group which expose the Group to fair value interest rate risk at the end of the reporting period. In respect of the exposure to cash flow interest rate risk arising from floating rate non-derivative instruments held by the Group at the end of the reporting period, the impact on the Group's loss/profit after tax (and retained profits) is estimated as an annualised impact on interest expense or income of such a change in interest rates. The analysis is performed on the same basis as 2022.

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Group manages its foreign currency exposure by matching the currencies of its financial assets and liabilities.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

利率風險 - 續

利率資料 - 續

現金流量利率風險 - 續

於 2023 年 12 月 31 日，倘市場利率增加/減少 50 個基點(2022 年：50 個基點)，而所有其他變量維持不變，年內除稅後虧損(2022 年：除稅後溢利)將增加/減少 (2022 年：減少/增加)港幣 49,121,433 元 (2022 年：港幣 13,069,370 元)。

以上敏感度分析假設利率變動於報告期末已經發生，並且應用於重新計量本集團所持有的金融工具 (本集團報告期末暴露於公平值利率風險)，對本集團的除稅後虧損/溢利 (和保留溢利) 的即時變動。就本集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具所產生的現金流利率風險額度而言，本集團的除稅後虧損/溢利 (和保留溢利) 所受到的影響，是基於有關利率變動對集團年化利息支出或收入的影響作出估計。以上分析是按 2022 年的同一基準進行。

貨幣風險

貨幣風險是指外幣匯率變動造成金融工具價值波動所產生的風險。本集團透過配對金融資產和金融負債的貨幣，以管理其貨幣風險。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
FAIR VALUES OF FINANCIAL
INSTRUMENTS - continued

Currency risk - continued

The Group is exposed to foreign currency risk primarily through its agency brokerage transactions and clients' trust balances that are denominated in a currency other than the functional currency of the operations to which they relate. The major transactions of the Group are entered in Hong Kong dollars, Renminbi, Euros and United States dollars. As Hong Kong dollar is pegged to the United States dollar, the Group considers the risk of movements in exchange rates between Hong Kong dollar and the United States dollar to be insignificant.

Exposure to currency risk

The following table presents the Group's exposure at the end of the reporting period to currency risk arising from recognised assets or liabilities denominated in a currency other than the functional currency of the entity to which they relate. For presentation purposes, the amounts of the exposure are shown in Hong Kong dollars, translated using the spot rate at the year end date.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

貨幣風險 - 續

本集團主要因代理經紀交易及客戶信託結餘以相關業務的功能貨幣以外的貨幣計價而面臨貨幣風險。本集團的主要交易以港元、人民幣、歐元及美元進行。由於港元與美元掛鉤，本集團認為港元與美元匯率變動的風險並不重大。

貨幣風險敞口

下表列示本集團於報告期末以相關實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險敞口。風險額度按年結日的即期匯率換算為港元呈報。

	<u>2023</u>	
	Exposure to foreign currencies (Expressed in Hong Kong dollars) 貨幣風險額度 (以港元列示)	
	<u>Renminbi 人民幣</u>	<u>Euro 歐元</u>
Net exposure arising from recognised assets and liabilities	201,604,237	32,763,976
	<u>201,604,237</u>	<u>32,763,976</u>
	<u>2022</u>	
	Exposure to foreign currencies (Expressed in Hong Kong dollars) 貨幣風險額度 (以港元列示)	
	<u>Renminbi 人民幣</u>	<u>Euro 歐元</u>
Net exposure arising from recognised assets and liabilities	156,313,138	34,249,941
	<u>156,313,138</u>	<u>34,249,941</u>

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Currency risk - continued

Sensitivity analysis

The following table indicates the instantaneous change in the Group's loss/profit after tax (and retained profits) and other components of consolidated equity that would arise if foreign exchange rates to which the Group has significant exposure at the end of the reporting period had changed at that date, assuming all other risk variables remained constant. In this respect, it is assumed that the pegged rate between the Hong Kong dollar and the United States dollar would be materially unaffected by any changes in movement in value of the United States dollar against other currencies. Effect on profit after tax for Renminbi is accounted for the foreign currency exposures under foreign exchange contracts as of 31 December 2023 and 31 December 2022.

		<u>Changes in exchange rates</u>		<u>Sensitivity (in Hong Kong dollars)</u>	
		<u>匯率變動</u>		<u>敏感度 (以港元列示)</u>	
		%		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renminbi	人民幣	+5	8,416,977	6,526,074	
Euro	歐元	+5	1,367,896	1,712,497	

The table above indicates the impact on equity of 5% appreciation of RMB and EUR, there will be an opposite effect with the same amount if the currencies depreciate by the same percentage.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

貨幣風險 - 續

敏感度分析

下表列示本集團的除稅後虧損/溢利(及保留溢利)因應本集團所承受重大風險的匯率於報告期末的轉變(假設所有其他風險變量維持不變)而即時出現的變化。就此而言,本集團假設美元兌其他貨幣的任何幣值變動均不會對港元與美元的掛鉤匯率構成重大的影響。人民幣匯率變動對除稅後虧損/溢利的影響已包含於2023年12月31日及2022年12月31日外匯遠期合約的影響。

上表列示了人民幣及歐元相對港幣升值5%對權益所產生的影響,若上述幣種以相同幅度貶值,則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Currency risk - continued

Sensitivity analysis - continued

The sensitivity analysis assumes that the change in foreign exchange rates had been applied to re-measure those financial instruments held by the Group which expose the Group to foreign currency risk at the end of the reporting period, including inter-company payables and receivables within the Group which are denominated in a currency other than the functional currencies of the lender or the borrower. The analysis excludes differences that would result from the translation of the financial statements of foreign operations into the Group's presentation currency. The analysis is performed on the same basis for 2022.

Price risk

Price risk is the risk that the fair value of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. To manage the price risk, the performance of the investee company is regularly monitored.

The following table demonstrates the sensitivity of the Group's loss/profit after tax and equity to every 10% change in fair values of the relevant equity stock prices.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

貨幣風險 - 續

敏感度分析 - 續

以上敏感度分析是假設匯率於報告期末有所改變而釐定，並已應用於重新計量本集團於報告期末所持有的使本集團須承擔貨幣風險的金融工具(包括本集團公司間以貸款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計值的應付款項和應收款項)。該分析不包括以本集團的列報貨幣換算境外經營的財務報表所產生的差異。該分析是按 2022 年的同一基準進行。

價格風險

價格風險是指金融工具的公平值因市場價格變動而發生波動的風險。為管理價格風險，定期監測被投資公司的業績。

下表列示相關股票價格的公平值每變動 10%，本集團除稅後虧損/溢利與權益相對的敏感度。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
FAIR VALUES OF FINANCIAL
INSTRUMENTS - continued

Price risk - continued

		Change in fair value 公平值變動 %	The Group 本集團 2023 Effect on loss after tax and retained profits 對除稅後虧損 和保留溢利 的影響 HK\$ 港元
Market price of Equity investments	權益投資市價	10 (10)	(36,887,514) 36,887,514

The sensitivity analysis indicates the instantaneous change in the Group's loss/profit after tax that would arise assuming that the changes in fair values had occurred at the end of the reporting period and had been applied to re-measure those financial instruments held by the Group which expose the Group to price risk at the end of the reporting period.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

價格風險 - 續

		Change in fair value 公平值變動 %	The Group 本集團 2022 Effect on profit after tax and retained profits 對除稅後溢利 和保留溢利 的影響 HK\$ 港元
		10 (10)	112,042,340 (112,042,340)

以上敏感度分析指出，本集團的除稅後虧損/溢利因應公平值變動於報告期末發生而即時出現變化，並且應用於重新計量本集團於報告期末所持有的使本集團須承擔價格風險的金融工具。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED
華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
FAIR VALUES OF FINANCIAL
INSTRUMENTS - continued

Fair value hierarchy on financial assets and
liabilities measured at fair value

Definitions of fair value are detailed in note 3. An analysis of the fair value and the valuation techniques of financial assets and liabilities measured at fair value are as follows:

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

按公平值計量的金融資產及負債的公平
值層級

公平值的定義詳見附註3。以公平值計量的金融資產和金融負債的公平值及估值技術分析如下：

		Fair value at 31 December 2023 於2023年 12月31日的 公平值 HK\$ 港元	Fair value measurements as at 31 December 2023 categorised into 於2023年12月31日 歸屬以下層級公平值計量數值		
			Level 1 第1層級 HK\$ 港元	Level 2 第2層級 HK\$ 港元	Level 3 第3層級 HK\$ 港元
Financial assets measured at fair value	按公平值計量的 金融資產				
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	<i>按公平值經損益入賬 的金融資產</i>				
Debt instruments	債務工具				
- Listed	- 上市	283,774,623	-	283,774,623	-
- Unlisted	- 非上市	2,187,928,261	-	-	2,187,928,261
		2,471,702,884	-	283,774,623	2,187,928,261
Equity securities	權益證券				
- Listed	- 上市	7,801,628,164	7,794,865,134	6,763,030	-
- Unlisted	- 非上市	1,046,756,828	-	-	1,046,756,828
		8,848,384,992	7,794,865,134	6,763,030	1,046,756,828
Funds	基金				
- Listed	- 上市	201,547,452	201,547,452	-	-
Convertible bonds	可轉換債券	68,675,572	-	68,675,572	-
Derivative assets	衍生資產				
- Interest rate swaps	- 利率掉期	59,761,418	-	59,761,418	-
- Futures and options contracts	- 期貨及期權合約	71,180,780	71,180,780	-	-
- Total return swaps	- 收益互換	324,481,145	-	324,481,145	-
- Foreign exchange forwards	- 遠期外匯合約	721,110	-	721,110	-
- Warrants and CBBCs	- 認股證及牛熊證	438,791	438,791	-	-
		456,583,244	71,619,571	384,963,673	-
		12,046,894,144	8,068,032,157	744,176,898	3,234,685,089

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND
FAIR VALUES OF FINANCIAL
INSTRUMENTS - continued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

Fair value hierarchy on financial assets and
liabilities measured at fair value - continued

按公平值計量的金融資產及負債的公平值
層級 - 續

		Fair value at 31 December 2023 於2023年 12月31日的 公平值 HK\$ 港元	Fair value measurements as at 31 December 2023 categorised into 於2023年12月31日 歸屬以下層級公平值計量數值		
			Level 1 第1層級 HK\$ 港元	Level 2 第2層級 HK\$ 港元	Level 3 第3層級 HK\$ 港元
Interest in joint venture	在合營企業之權益	420,879,122	-	-	420,879,122
Financial liabilities measured at fair value	按公平值計量的 金融負債				
<i>Financial liabilities at fair value through profits or loss</i>	<i>按公平值經損益入賬的 金融負債</i>				
Debt instruments - Listed	債務工具 - 上市	(5,505,119,096)	-	(5,505,119,096)	-
Equity securities - Listed	權益證券 - 上市	(7,777,218)	(7,777,218)	-	-
Non-controlling interests	非控股權益	(6,978,860)	-	-	(6,978,860)
Structured notes	結構性票據	(25,726,740,049)	-	(25,492,398,049)	(234,342,000)
Derivative liabilities	衍生負債				
- Interest rate swaps	- 利率掉期	(59,706,831)	-	(59,706,831)	-
- Futures and option contracts	- 期貨及期權合約	(90,275,053)	(90,275,053)	-	-
- Total return swaps	- 收益互換	(1,461,679,648)	-	(1,461,679,648)	-
- Foreign exchange forwards	- 遠期外匯合約	(18,231,948)	-	(18,231,948)	-
- Warrants and CBBCs	- 認股證及牛熊證	(34,179,673)	(34,179,673)	-	-
		(1,664,073,153)	(124,454,726)	(1,539,618,427)	-
		(32,910,688,376)	(132,231,944)	(32,537,135,572)	(241,320,860)

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

Fair value hierarchy on financial assets and liabilities measured at fair value - continued

按公平值計量的金融資產及負債的公平值層級 - 續

		Fair value at 31 December 2022 於2022年 12月31日的 公平值 HK\$ 港元	Fair value measurements as at 31 December 2022 categorised into 於2022年12月31日 歸屬以下層級公平值計量數值		
			Level 1 第1層級 HK\$ 港元	Level 2 第2層級 HK\$ 港元	Level 3 第3層級 HK\$ 港元
Financial assets measured at fair value	按公平值計量的金融資產				
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	<i>按公平值經損益入賬的金融資產</i>				
Debt instruments	債務工具				
- Listed	- 上市	152,109,433	-	152,109,433	-
- Unlisted	- 非上市	2,314,968,611	-	-	2,314,968,611
		<u>2,467,078,044</u>	<u>-</u>	<u>152,109,433</u>	<u>2,314,968,611</u>
Equity securities	權益證券				
- Listed	- 上市	7,566,706,276	7,566,706,276	-	-
- Unlisted	- 非上市	1,020,062,897	-	-	1,020,062,897
		<u>8,586,769,173</u>	<u>7,566,706,276</u>	<u>-</u>	<u>1,020,062,897</u>
Funds	基金				
- Listed	- 上市	2,636,063	2,636,063	-	-
Convertible bonds	可轉換債券	119,745,586	-	119,745,586	-
Derivative assets	衍生資產				
- Interest rate swaps	- 利率掉期	57,204,271	-	57,204,271	-
- Futures and options contracts	- 期貨及期權合約	54,250,570	54,250,570	-	-
- Total return swaps	- 收益互換	292,055,551	-	292,055,551	-
		<u>403,510,392</u>	<u>54,250,570</u>	<u>349,259,822</u>	<u>-</u>
		<u>11,579,739,258</u>	<u>7,623,592,909</u>	<u>621,114,841</u>	<u>3,335,031,508</u>

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

Fair value hierarchy on financial assets and liabilities measured at fair value - continued

按公平值計量的金融資產及負債的公平值層級 - 續

		Fair value at 31 December 2022 於2022年 12月31日的 公平值 HK\$ 港元	Fair value measurements as at 31 December 2022 categorised into 於2022年12月31日 歸屬以下層級公平值計量數值		
			Level 1 第1層級 HK\$ 港元	Level 2 第2層級 HK\$ 港元	Level 3 第3層級 HK\$ 港元
Interest in joint venture	於合營企業的權益	830,055,644	-	-	830,055,644
Financial assets at fair value through other comprehensive income	按公平值經全面收益入賬的金融資產				
Debt instruments	債務工具				
- Unlisted	- 非上市	150,684,188	-	-	150,684,188
Financial liabilities measured at fair value	按公平值計量的金融負債				
<i>Financial liabilities at fair value through profits or loss</i>	<i>按公平值經損益入賬的金融負債</i>				
Debt instruments	債務工具				
- Listed	- 上市	(2,235,433,007)	-	(2,235,433,007)	-
Non-controlling interests	非控股權益	(9,233,762)	-	-	(9,233,762)
Structured notes	結構性票據	(32,691,558,766)	-	(32,457,624,766)	(233,934,000)
Derivative liabilities	衍生負債				
- Interest rate swaps	- 利率掉期	(7,823,837)	-	(7,823,837)	-
- Futures and option contracts	- 期貨及期權合約	(1,757,092)	(1,757,092)	-	-
- Total return swaps	- 收益互換	(1,336,157,301)	-	(1,336,157,301)	-
		(1,345,738,230)	(1,757,092)	(1,343,981,138)	-
		(36,281,963,765)	(1,757,092)	(36,037,038,911)	(243,167,762)

During the years ended 31 December 2023 and 2022, there were no significant transfers between Level 1 and Level 2. Transfers into or out of Level 3 are disclosed as below. The Group's policy is to recognise transfers between levels of fair value hierarchy as at the end of the reporting period in which they occur.

截至2023年及2022年12月31日止年度，在第1與第2層級之間並無出現任何公平值重大轉移。以下披露了公平值在第3層級的轉入或轉出。本集團的政策是在公平值層級之間出現轉移的報告期完結時確認有關變動。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Fair value hierarchy on financial assets and liabilities measured at fair value - continued

Valuation techniques and inputs used in Level 1 and Level 2 fair value measurements

The fair values of financial instruments traded in active markets (i.e. Level 1) are based on quote prices at the end of reporting period.

The fair values of debt instruments determined with reference to market observable broker/financial institution quotes. The fair value of derivative financial instruments is determined based on discounted cash flow model applying various market observable financial parameters, including interest rates, forward exchange rate, credit spread, yield spread, etc. Structured notes are mainly classified as Level 2 fair value measurements as their valuations are based on the underlying assets which are also classified as Level 2 fair value measurements.

If one or more of these significant inputs in valuation are not based on observable market data, the financial instrument is included in Level 3.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

按公平值計量的金融資產及負債的公平值層級 - 續

第1及2層級公平值計量使用的估值技術和輸入數據

於活躍市場買賣之金融工具(即第一層級公平值工具)之公平值乃基於報告期末的市場報價而釐定。

債務工具之公平值乃參考市場可觀察經紀商/金融機構報價而釐定。衍生金融工具之公平值乃基於貼現現金流模型而釐定，當中應用多項市場可觀察金融參數，包括利率、匯率、信貸息差及收益率差等。結構性票據主要被分類為第2層級公平值計量，原因為其相關資產也被分類為第2層級公平值計量。

倘估值的一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，金融工具乃計入第3層級公平值計量。

HUATAI FINANCIAL HOLDINGS (HONG KONG) LIMITED

華泰金融控股(香港)有限公司

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

Fair value hierarchy on financial assets and liabilities measured at fair value - continued

Information about Level 3 fair value measurements

The movements during the year in the balance of these Level 3 fair value measurements are as follows:

		<u>2023</u> HK\$	<u>2022</u> HK\$
Financial assets measured at fair value and interest in joint venture:	按公平值計量的金融資產及於合營企業的權益:		
At 1 January	於 1 月 1 日	4,315,771,340	4,150,506,288
Transfer out of level 3	自第 3 層級轉出	-	-
Additions	買入	215,526,489	2,730,815,250
Disposals	賣出	(430,409,069)	(2,193,084,773)
Change in fair value	公平值變動	<u>(445,324,549)</u>	<u>(372,465,425)</u>
At 31 December	於 12 月 31 日	<u>3,655,564,211</u>	<u>4,315,771,340</u>
		<u>2023</u> HK\$	<u>2022</u> HK\$
Financial liabilities measured at fair value:	按公平值計量的金融負債:		
At 1 January	於 1 月 1 日	(243,167,762)	(248,451,730)
Change in fair value	公平值變動	<u>1,846,902</u>	<u>5,283,968</u>
At 31 December	於 12 月 31 日	<u>(241,320,860)</u>	<u>(243,167,762)</u>

The following table presents the related valuation techniques and inputs of the major financial products with Level 3 fair value measurements.

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

按公平值計量的金融資產及負債的公平值層級 - 續

關於第 3 層級公平值計量的信息

上述第 3 層級公平值計量的結餘於本年度變動如下:

下表列出屬第 3 層級公平值計量的主要金融產品的相關估值方法及輸入值。

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued

38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續

Fair value hierarchy on financial assets and liabilities measured at fair value - continued

按公平值計量的金融資產及負債的公平值層級 - 續

Information about Level 3 fair value measurements - continued

關於第3層級公平值計量的信息 - 續

	<u>Valuation Techniques</u> 估值方法	Significant unobservable input(s) 重大無法觀察輸入數據	Relationship of unobservable input(s) to fair value 無法觀察輸入數據與公平值之關係
<u>Financial assets</u> 金融資產			
Unlisted equity securities at fair value through profit or loss and interest in joint venture 按公平值經損益入賬的非上市權益證及於合營企業的權益	Market approach 市場法	Pricing multiples of market comparable companies used to determine the estimated equity value of the project company: - Price to sales multiple 用於釐定項目公司的估計股權價值之市場可比較公司之價格倍數: - 價格對銷售倍數	The higher the pricing multiples, the higher the fair value 估值倍數愈高, 公平值愈高
		Discount rate for lack of marketability 缺乏市場流動性之貼現率	The higher the discount rate, the lower the fair value 貼現率愈高, 公平值愈低
Debt securities at fair value through profit or loss/fair value through other comprehensive income 按公平值經損益/其他全面收益入賬的債務證券	Discounted cash flow model 貼現現金流模式	Risk adjusted discount rate 經風險調整的貼現率	The higher the risk adjusted discount rate, the lower the fair value 經風險調整的貼現率愈高, 公平值愈低
<u>Financial liabilities</u> 金融負債			
Structured notes 結構性票據	The return of the note is linked to unlisted equity securities, and the note is valued directly with reference to underlying asset 票據回報與非上市權益證券有關, 而票據估值直接參考相關資產價值	Fair value of underlying asset 相關資產公平值	The higher the fair value of underlying asset, the higher the value of structured note 相關資產公平值愈高, 結構性票據價值愈高
Non-controlling interest 非控股權益	The fair value is linked to related fund investments, and is valued directly with reference to related fund 公平值與相關基金投資有關, 估值直接參考相關基金價值	Fair value of related fund 相關基金公平值	The higher the fair value of related fund, the higher the value of non-controlling interest 相關基金公平值愈高, 非控股權益價值愈高

38. FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS - continued	38. 金融工具的金融風險管理和公平值 - 續
<u>Fair value hierarchy on financial assets and liabilities carried at other than fair value</u>	<u>非按公平值列賬的金融資產及負債的公平值</u>
The carrying amounts of the Group's financial instruments carried at cost or amortised cost approximate their fair values as at 31 December 2023 and 31 December 2022.	截至 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日，本集團按成本或攤銷成本計價的金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。
39. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD	39. 報告期後事項
Subsequent to 31 December 2023 and up to the date of approval of these consolidated financial statements, the Group issued notes of HK\$181 millions, US\$234.3 million and CNY600 million with maturity within 1 year.	於 2023 年 12 月 31 日後及截至該等綜合財務報表批准日期，本集團已發行港幣 1.81 億元，美元 2.343 億及人民幣 6 億票據，到期日均為一年內。

參與各方

我們的辦事處

華泰金融控股(香港)有限公司
香港皇后大道中99號
中環中心
62樓

流通量提供者

華泰金融控股(香港)有限公司
香港皇后大道中99號
中環中心
62樓

關於香港法律的法律顧問

金杜律師事務所
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘金鐘道88號
太古廣場一期35樓