



交銀國際控股有限公司
BOCOM International Holdings Company Limited

(於香港註冊成立的有限公司)
股份代號：3329

中期報告
2017





目錄

釋義	2
公司資料	4
管理層討論與分析	6
企業管治與其他資料	13
中期財務資料審閱報告	17
簡明合併收益表	19
簡明合併綜合收益表	20
簡明合併財務狀況表	21
簡明合併權益變動表	23
簡明合併現金流量表	24
簡明合併財務報表附註	26

「董事會」	指	本公司董事會
「交通銀行」	指	交通銀行股份有限公司，一家於 1908 年於中國註冊成立並於 2004 年 12 月 24 日改制為股份有限公司，其 H 股及 A 股先後於聯交所及上海證券交易所上市，為本公司的最終控股股東
「交銀國際(上海)」	指	交銀國際(上海)股權投資管理有限公司，一家於 2010 年 10 月 25 日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「交銀代理人」	指	交通銀行(代理人)有限公司，一家於 1981 年 8 月 21 日在香港註冊成立的有限公司，為交通銀行的附屬公司及以信託方式為交通銀行持有股份的本公司股東
「本公司」	指	交銀國際控股有限公司，一家於 1998 年 6 月 3 日在香港註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治常規守則
「董事」	指	本公司董事
「預展投資」	指	預展投資有限公司，一家於 1997 年 1 月 29 日在香港註冊成立的有限公司，為交通銀行的間接附屬公司及本公司股東
「本集團」或「我們」	指	本公司與其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「上市日期」	指	2017 年 5 月 19 日，股份首次在聯交所上市之日，自此，股份開始在聯交所買賣
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)



釋義

「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「澳門幣」	指	澳門幣，澳門法定貨幣
「中國」	指	中華人民共和國
「報告期」或「期內」	指	截至2017年6月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

董事會

執行董事

譚岳衡(董事長)
李鷹(總裁)
程傳閣(副首席執行官)

非執行董事

王憶軍
林至紅
壽福鋼

獨立非執行董事

謝湧海
馬宁
林志軍

董事委員會

執行委員會

譚岳衡(主席)
李鷹
程傳閣
席絢樺*

審計及風險管理委員會

林志軍(主席)
謝湧海
林至紅

薪酬委員會

謝湧海(主席)
馬宁
林志軍
壽福鋼

提名委員會

譚岳衡(主席)
王憶軍
謝湧海
馬宁
林志軍

聯席公司秘書

伊莉
鄭燕萍

授權代表

程傳閣
鄭燕萍

總部、註冊辦事處及主要營業地點

香港德輔道中68號萬宜大廈9樓

法律顧問

香港法律

富而德律師事務所

* 席絢樺女士為本公司副首席執行官。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

合規顧問

海通國際資本有限公司

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行
渣打銀行(香港)有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
興業銀行股份有限公司香港分行
中國農業銀行香港分行
中信銀行(國際)有限公司
華僑永亨銀行有限公司
大新銀行

公司網站

www.bocomgroup.com

市場回顧

2017年上半年，全球經濟穩定增長，但不確定性和風險仍存在。美國經濟增長及就業市場持續轉強，促使美聯儲在上半年兩次加息，但通脹、零售等指標仍較疲弱，美元指數持續走弱；日本國內生產總值(GDP)連續第5個季度增長，2017年初其通脹持續攀升，但與日本央行2%的目標仍相距甚遠，日本央行繼續採取量化寬鬆政策；歐元區經濟穩健復甦，但青年失業率仍然高企，歐洲央行維持超寬鬆貨幣政策不變。

內地經濟增長保持活力，2017年上半年GDP增長6.9%。雄安新區的設立，將推動京津冀地區的協調發展，成為經濟增長的新動力。A股納入MSCI新興市場和全球基準指數，資本市場開放成果受到認可。全國金融工作會議重申了國家的金融發展方向，強調金融服務實體經濟、防控金融風險以及深化金融改革三項任務。債券通北向通正式啟動，為境外投資者投資內地債券提供便捷的通道。2017年上半年跨境資本流動回穩，中國外匯儲備較去年底增加463億美元，人民幣兌美元升值近2.34%。

今年以來，恒生指數是全球表現最好的主要指數之一。恒指上半年收報25,764.58點，較去年底上升17.1%，日均成交量為760億港元，較去年同期高12.6%。今年上半年香港共有72宗新股上市，集資額達536億港元，較去年同期增長22.9%。上證指數上半年收報3,192.43點，較去年底上升2.9%。港股造好亦吸引中國大陸投資者的資金南下。2017年上半年通過互聯互通計劃南下資金累計淨流入1,517億港元，港股通日均成交額佔港股總體成交額10%。

香港近期牛市大小盤的表現有顯著差異。2017年上半年，恒生綜合大型股指數上漲19.2%，中型股指數和小型股指數分別上升14.3%和6.7%，聯交所創業板指數則下跌20.9%。從行業角度，2017年上半年資訊科技行業表現最為突出，行業指數上漲38.7%，其次是地產業和服務業，行業指數分別上漲25.8%和19.4%。在全部的11個行業分類中，2017年上半年僅能源業指數錄得下跌。

業務回顧

本公司是香港最早具中資背景的持牌證券公司之一。我們與最終控股股東交通銀行的關係為本集團創造協同效應，連同證券及金融服務敬業盡職、經驗豐富的專業團隊為本集團的成功奠定基礎。為客戶提供全方位綜合證券及金融產品和服務的能力是我們的核心競爭優勢。本集團主要業務包括證券經紀及保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款以及資產管理及顧問服務。於報告期，總收入由2016年同期的398.1百萬港元增至449.7百萬港元。期內利潤約為110.6百萬港元，較2016年同期的139.5百萬港元減少約20.7%，主要是由於報告期內本公司首次公開發售產生的一次性上市相關費用、員工成本及融資成本增加。

證券經紀及保證金融資

我們的證券經紀業務包括代客戶買賣上市公司股票、債券、期貨、期權及其他有價證券。我們代客戶買賣的多種證券產品，主要為聯交所上市公司的股份以及其他種類的證券，包括滬港通及深港通的合資格A股、於中國證券交易所上市公司的B股、美股、債券，以及期貨及其他交易所買賣的證券。期貨合約產品包括恒生指數期貨、小型恒生指數期貨及期權、H股指數期貨及期權、小型H股指數期貨及期權和股票期貨。

於報告期，證券經紀業務佣金及手續費收入較截至2016年6月30日止六個月的69.5百萬港元增加12.8%至78.4百萬港元。此乃主要由於股票市場交易額及我們的市場佔有率增加所致。

保證金融資業務包括向為購買證券而需要融資的零售、公司客戶及高淨值客戶提供股票抵押融資。於報告期，融資貸款產生之利息收入為162.8百萬港元，而2016年同期為166.3百萬港元。我們繼續採取審慎態度，密切監察融資貸款，並定期對每筆融資貸款(包括抵押品的質量和價值)進行減值評估。於報告期內，一筆融資貸款(是以停盤股票作為抵押)的可收回性較低，因此，已就該筆貸款作出為數11.0百萬港元之全額撥備(截至2016年6月30日六個月：無)。

企業融資及承銷

我們的企業融資及承銷業務包括首次公開發售(「首次公開發售」)保薦及財務顧問、股權承銷及配售服務以及債券承銷服務。我們向公司客戶提供一站式企業融資及承銷解決方案。就首次公開發售保薦服務而言，我們主要針對符合在聯交所主板上市資格的相對知名公司。我們亦向香港上市公司提供種類廣泛的財務顧問服務，包括一般財務顧問服務、本地及跨境合併及收購(「併購」)顧問服務、債券及股本融資的顧問服務以及合規顧問服務。就股權承銷及配售服務而言，於報告期，我們作為全球協調人及／或賬簿管理人完成三宗首次公開發售項目，其中兩宗同時擔任保薦人，以及一宗股權配售項目中擔任配售代理。我們亦提供多種債券的承銷服務。於報告期，我們為香港、中國及海外金融機構、企業及政府機構完成十單債券承銷交易。

於報告期，企業融資及承銷服務佣金及手續費收入為**53.0**百萬港元，而**2016**年同期為**53.1**百萬港元。

資產管理及顧問

我們的資產管理及顧問業務包括互惠基金管理、專項資產管理、私募股權基金管理及投資顧問。於報告期，我們管理由三隻子基金(即兩隻股權基金及一隻債券基金)組成的一隻傘型基金。我們按資產規模及需要提供量身訂製的資產管理服務。我們設立基金管理特殊目的實體作為投資平台，我們通過這一平台為客戶管理資產。我們作為基金普通合夥人、投資顧問及／或基金經理身份設立、投資及管理私募股權基金。本公司通過交銀國際(上海)於中國經營人民幣私募股權基金及提供投資顧問服務。於**2017**年**6**月**30**日，我們的資產管理規模約為**23,946.2**百萬港元，較**2016**年**12**月**31**日的**13,843.3**百萬港元增加約**73.0%**。報告期內，資產管理及顧問服務費收入約為**58.0**百萬港元，其中包括資產管理費收入**43.9**百萬港元(較**2016**年同期的約**16.9**百萬港元增加約**159.8%**)，以及顧問服務費收入**14.1**百萬港元。

投資及貸款

我們的投資及貸款業務包括為自有賬戶進行股權及固定收益證券投資，亦投資公募及私募基金、為企業提供結構性融資及貸款，滿足融資需求，如首次公開發售前融資、有關境外併購融資、私有化及管理層收購、其他投資銀行有關業務，以及直接投資私營公司股權。

我們通過調整業務策略以達到投資風險與回報的平衡。我們傾向於高質素及較高回報的固定收益證券，例如國有企業及金融業公司發行的證券，並集中於價值投資及增長行業(例如電訊、醫療保健、高端製造業及消費品)。投資決定乃基於發行人的業務、財務狀況、流動資金及前景、固定收益證券期限及信貸評級(如有)等因素評估。本公司通過附屬公司交銀國際(上海)與交銀國際股權投資管理(深圳)有限公司在中國進行直接股權投資業務。

於報告期，貸款及墊款利息收入為7.1百萬港元，較2016年同期的0.9百萬港元增加約688.9%。2017年上半年自營交易收入為90.4百萬港元，較2016年同期大幅上漲75.5%。此乃由於增加固定收益投資所致。

財務回顧

收入

本集團於報告期的收入約為449.7百萬港元，較2016年同期的398.1百萬港元增加約13.0%，主要由於香港市場環境改善導致自營交易收入以及佣金及手續費收入增加所致。

下表載列於報告期及2016年同期按分部劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2017年		2016年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
經紀	78.4	17.4	69.5	17.4
企業融資及承銷	53.0	11.8	53.1	13.3
資產管理及顧問	58.0	12.9	56.8	14.3
保證金融資	162.8	36.2	166.3	41.8
投資及貸款	97.5	21.7	52.4	13.2
總額	<u>449.7</u>	<u>100.0</u>	<u>398.1</u>	<u>100.0</u>

期內利潤

本集團於報告期的利潤約為110.6百萬港元，較2016年同期的139.5百萬港元減少約20.7%，主要由於本公司首次公開發售所產生的一次性上市相關開支、員工成本及融資成本增加所致。

流動資金、財務資源及資產負債比率

本集團於2017年6月30日之現金及銀行結餘減少182.0百萬港元至322.1百萬港元(2016年12月31日:504.1百萬港元)。

本集團之流動資產淨額由2016年12月31日的1,993.5百萬港元增加656.6百萬港元至2017年6月30日的約2,650.1百萬港元。於2017年6月30日,流動比率(即流動資產與流動負債之比率)約為1.6倍(2016年12月31日:1.4倍)。

於2017年6月30日,本集團銀行借款為3,411.6百萬港元(2016年12月31日:4,848.0百萬港元),而最終控股公司的後償貸款達1,000百萬港元(2016年12月31日:1,000百萬港元)。該減少乃由於償還銀行貸款所致。

於2017年6月30日,本集團資產負債比率(按借貸總額除以總權益計算)為72.7%(2016年12月31日:146.7%)。

董事認為,本集團已備有足夠流動資金以應對業務經營及近期可能出現的任何投資機會。

資本架構

本集團通過業務營運及銀行貸款(包括交通銀行貸款)所得現金撥付其一般營運資金。我們的資本架構包括股本及儲備。

貨幣風險

本集團若干交易以外幣計值,因此面對匯率波動風險。目前我們的匯率風險主要來自人民幣、美元及新加坡元的風險。香港現行匯率掛鈎制度下港元兌美元匯率相對穩定。

利率風險

我們的利率風險主要與客戶融資貸款、貸款及後償貸款以及債券投資有關。本集團制定了資產組合管理制度,分別通過資產多元化和量化存續期間的市場風險以定期監測並從而降低利率風險。

信貸風險

我們的信貸風險來自客戶或交易對手的潛在違約。本集團制定了一系列信貸政策及常規以緩解及確保持續監察該風險。

流動資金風險

我們的業務依靠足夠的資金來償還到期債務，履行付款義務及滿足資本要求。本集團採取內部措施以監控流動資金風險及可預見資金需求，致使若干受證券及期貨事務監察委員會監管的本公司附屬公司持續遵守有關規則及規定。

重大收購事項、出售事項及重大投資

於報告期，本集團並無重大收購或出售附屬公司，聯營公司或合資企業。

集團資產抵押

於2017年6月30日，可供出售投資項下市值438.8百萬港元之優先股已抵押予銀行以為本公司附屬公司 Preferred Investment Management Limited 就購買部份該等優先股而獲取貸款(2016年12月31日：428.0百萬港元)。

僱員及薪酬政策

於2017年6月30日，本集團擁有合計295名僱員。截至2017年6月30日止六個月，僱員總成本達約112.2百萬港元。

本集團不斷改善薪酬及激勵政策以促進業務發展，同時確保僱員收取具競爭力的薪酬待遇。本集團根據當地法律及法規向僱員提供強制性公積金計劃及保險。我們每年對僱員進行表現評估，對彼等表現進行反饋。

為提高僱員專業技能，我們有系統地提供全面及多元化培訓，資助僱員參與培訓課程，使彼等掌握最新行業及技術發展。

或有負債

於報告期，本集團有若干於一般業務過程中產生的或有負債。詳情請參考本報告簡明合併財務報表附註中的附註24。

展望

美聯儲、歐洲央行等多家央行的貨幣政策正由鬆轉緊，超寬鬆貨幣政策時代逐漸結束，全球經濟增長將逐漸放緩。中國的信貸增速正在放緩，並逐漸接近M2廣義貨幣增速，暗示著金融監管正在生效。在防控系統性風險的前提下，中國的金融監管仍將保守。當前香港高漲的投資情緒預示著恆指可創出新高，但市場風險正不斷升級。隨著中美經濟增長在未來幾個月內漸漸放緩，上半年推動大小盤分化的因素在下半年將持續，大盤股將繼續跑贏，在市場風險不斷升級的今天，這些大盤股不僅僅具有穩定的盈利，較高的知名度和行業主導地位，而且也是需要穩定市場操作時就手的工具。此外，債券通的開通進一步推進了香港與內地金融市場的互聯互通，預期債券市場將進一步擴大並吸引更多國際投資者。

受上述因素影響，預計2017年下半年香港資本市場機遇與挑戰並存。因此，本公司將繼續拓展及加強證券經紀、企業融資及承銷和資產管理業務，通過豐富各類產品組合、加強基礎設施建設、提升客戶體驗，逐步穩定地增加我們核心業務的市場份額，並計劃進一步開拓一系列資本性業務及併購顧問業務以充實主要業務線。我們將致力於嚴控風險，進一步優化風險管理和內部監控體系，並針對當前資本市場的主要風險點，着力優化保證金融資的業務結構，根據市場狀況及時調整投資組合及交易策略。我們將持續提升服務能力和風險承受能力，致力於成為能夠滿足全球客戶綜合化金融服務需求、具有可持續發展能力的全面金融服務機構。

企業管治與其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2017年6月30日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須載入登記冊之權益及淡倉，或其他根據上市規則附錄十所載標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於相聯法團股份之好倉－交通銀行股份有限公司

董事姓名	身份	於相聯法團 所持股份類別	所持股份數目	佔相聯法團已發 行股本相關類別 總數概約百分比	佔相聯法團已 發行股本總數 概約百分比
譚岳衡	實益擁有人	H股	100,000	0.00%	0.00%
		A股	100,000	0.00%	0.00%
李鷹	實益擁有人	H股	173,000	0.00%	0.00%
程傳閣	實益擁有人	H股	20,000	0.00%	0.00%
		A股	40,000	0.00%	0.00%
王憶軍	實益擁有人	A股	30,000	0.00%	0.00%
林至紅	實益擁有人	H股	4,000	0.00%	0.00%
		A股	40,000	0.00%	0.00%
壽福鋼	實益擁有人	H股	20,000	0.00%	0.00%
		A股	40,000	0.00%	0.00%

除上述披露者外，於2017年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或任何其相聯法團股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須載入登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購入股份或債權證之權利

除上述「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節項下所披露者外，截至2017年6月30日止六個月，概無授予任何董事或彼等之配偶或十八歲以下子女權利可透過收購本公司股份或債權證獲得利益，彼等亦無行使任何有關權利；或本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事能夠於其他法人團體取得有關權利。

於截至2017年6月30日止期間，本公司或其任何附屬公司概無簽署任何協議致使董事能夠透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券(包括債權證)取得利益，且董事、彼等之配偶或十八歲以下子女概無任何權利認購本公司證券或已行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2017年6月30日，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入該條所指本公司須予存置登記冊內之權益及淡倉或據董事所知的人士(本公司董事及最高行政人員除外)如下：

股東名稱	身份	好倉／淡倉	所持股份總數	佔本公司已發行股本總數之概約百分比
交通銀行股份有限公司	受控法團權益、 信託受益人 ⁽¹⁾	好倉	2,000,000,000	73.14%
交通銀行(代理人)有限公司	受控法團權益、信託人 (被動信託人除外) ⁽²⁾	好倉	2,000,000,000	73.14%

附註：

- (1) 預展投資為交通銀行的間接附屬公司，實益擁有500,000股股份。交通銀行被視為擁有交銀代理人作為信託人（非被動信託人）及預展投資作為實益擁有人所擁有的合共2,000,000,000股股份權益。
- (2) 交銀代理人為交通銀行附屬公司，並(a)以信託方式為交通銀行持有1,999,500,000股股份及(b)控制預展投資（500,000股股份之實益擁有人）50%的投票權。

除上文所披露者外，於2017年6月30日，本公司並不知悉本公司董事及最高行政人員（彼等權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」）以外的其他人士在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

首次公開發售

於2017年5月19日，本公司根據股份首次公開發售以每股2.68港元發行666,680,000股股份，所得款項總額約為1,786.7百萬港元，而股份乃於聯交所主板上市。於2017年6月14日，本公司根據部分行使超額配股權以每股2.68港元發行67,712,000股股份，所得款項總額約為181.5百萬港元。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除上文所披露者外，截至2017年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

遵守企業管治守則

董事會致力於在本集團內維持高標準的企業管治常規。自上市日期至2017年6月30日期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則所載守則條文（如適用），惟偏離企業管治守則的守則條文A.2.1條除外。

上市規則附錄十四企業管治守則的守則條文A.2.1條列明，董事長和行政總裁的角色應有區分，不得由同一人兼任。本公司董事長譚岳衡先生自2007年起擔任本公司最高行政人員。董事會認為，譚先生為擔任本公司最高行政人員的合適人選，上述安排有助於提升本公司決策及執行過程的效率。本公司通過董事會及獨立非執行董事制定適當的制衡機制。鑒於上述原因，董事會認為，偏離企業管治守則的守則條文A.2.1條就本公司情況而言屬適當。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢，全體董事確認彼等自上市日期至2017年6月30日止期間已遵守標準守則。

根據上市規則第13.51B條規定變更董事信息

薪酬委員會已於2017年7月審閱執行董事之年薪。經薪酬委員會推薦及考慮到本公司上市後執行董事職責及時間投入增加，董事會批准將執行董事譚岳衡先生、李鷹先生及程傳閣先生之年薪(不包括酌情花紅及本公司退休福利計劃供款)分別增至3,450,000港元、3,100,000港元及2,080,000港元，自2017年7月1日起生效。

自2017年8月17日起，壽福鋼先生不再擔任交通銀行香港分行行政總裁。

除上文所披露者外，概無其他信息須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

委任副首席執行官及執行委員會委員

席絢樺女士已獲委任為本公司副首席執行官及執行委員會委員，自2017年7月10日起生效。

審閱中期業績

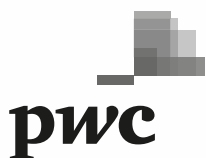
審計及風險管理委員會已與管理層及本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所共同審閱本集團採用之會計準則及實務，並已就內部監控及財務申報事宜(包括審閱本公司截至2017年6月30日止六個月的中期報告)進行討論。

本報告期間未經審核簡明合併中期財務資料已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。

中期股息

董事會議決不向本公司股東派截至2017年6月30日止六個月之中期股息(截至2016年6月30日止六個月：無)。

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致交銀國際控股有限公司董事會
(於香港註冊成立之有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第19至48頁的中期財務資料，此中期財務資料包括交銀國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2017年6月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併收益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

基於我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

中期財務資料審閱報告(續)

其他事宜

中期簡明合併財務狀況表的比較資料乃基於2016年12月31日的經審核財務報表。截至2017年6月30日止六個月期間的中期簡明合併收益表、綜合收益表、權益變動表和現金流量表的比較資料以及相關解釋附註乃未經審核或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2017年8月22日

簡明合併收益表

	附註	截至以下日期止六個月	
		2017年6月30日 未經審核 千港元	2016年6月30日 未經審核 千港元
收入	6	449,733	398,109
其他收入	6	15,544	12,155
總收益及其他收入		465,277	410,264
佣金及經紀支出		(31,359)	(28,914)
融資成本	8	(57,403)	(34,208)
員工成本	8	(112,194)	(85,982)
折舊	8	(3,753)	(4,193)
其他經營開支		(116,547)	(85,371)
減值虧損	7	(10,966)	(4,968)
總支出		(332,222)	(243,636)
營業利潤		133,055	166,628
分佔聯營公司業績		(6,425)	1,546
分佔合營公司業績		5	—
稅前利潤	8	126,635	168,174
所得稅支出	9	(16,070)	(28,659)
期內利潤		110,565	139,515
以下人士應佔：			
本公司股東		110,976	139,515
非控制性權益		(411)	—
		110,565	139,515
本公司股東於期內應佔每股盈利－基本／攤薄(每股港元)	11	0.05	0.07

簡明合併綜合收益表

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 未經審核 千港元	2016年6月30日 未經審核 千港元
期內利潤	110,565	139,515
其他綜合收益／(虧損)		
後續可能重新分類至損益的項目		
可供出售投資公允價值變動	53,095	11,203
出售可供出售投資時重新分類至損益的金額	(5,567)	(10,896)
持有至到期投資轉換為可供出售投資的重新分類收益	—	36,782
其他綜合收益(扣除稅項)	47,528	37,089
綜合收益總額	158,093	176,604
以下人士應佔：		
本公司股東	158,504	176,604
非控制性權益	(411)	—
	158,093	176,604

簡明合併財務狀況表

		2017年6月30日 未經審核 千港元	2016年12月31日 經審核 千港元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業及設備		20,250	19,784
無形資產		3,196	3,196
聯營公司權益		96,291	102,716
合營公司權益		1,774	1,769
其他資產		31,395	28,727
可供出售投資	12	4,264,392	3,132,641
遞延稅項資產		657	302
非流動資產總計		4,417,955	3,289,135
流動資產			
貸款及墊款	13	46,464	—
可收回稅項		24,481	20,132
應收賬款	14	993,367	585,026
其他應收款項及預付款項	15	70,187	75,204
客戶融資貸款	16	4,847,522	5,123,260
應收關連方款項		2,226	16,093
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12	615,940	566,020
衍生金融資產	12	6,190	359
現金及銀行結餘	17	322,093	504,054
流動資產總計		6,928,470	6,890,148
資產總計		11,346,425	10,179,283
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	21	3,921,050	2,000,000
未分配利潤		2,106,383	1,995,407
重估儲備		33,767	(13,761)
本公司股東應佔總權益		6,061,200	3,981,646
非控制性權益		4,061	4,472
總權益		6,065,261	3,986,118

簡明合併財務狀況表(續)

		2017年6月30日 未經審核 千港元	2016年12月31日 經審核 千港元
	附註		
負債			
非流動負債			
銀行貸款	18	1,002,702	1,296,395
遞延稅項負債		130	130
非流動負債合計		1,002,832	1,296,525
流動負債			
銀行貸款	18	2,408,935	3,551,620
最終控股公司的後償貸款	18	1,000,000	1,000,000
應交稅金		1,027	1,353
應付員工薪酬		24,426	81,031
其他應付款項和應計支出		144,582	108,370
應付賬款	19	652,619	115,351
遞延收入	20	14,031	14,309
應付最終控股公司款項		5,415	5,806
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	12	21,218	18,446
衍生金融負債	12	6,079	354
流動負債合計		4,278,332	4,896,640
負債合計		5,281,164	6,193,165
總權益及負債		11,346,425	10,179,283
流動資產淨額		2,650,138	1,993,508
總資產減流動負債		7,068,093	5,282,643

簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔				非控制 性權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	未分 配利潤 千港元	重估儲備 千港元	合計 千港元		
於2017年1月1日(經審核)	<u>2,000,000</u>	<u>1,995,407</u>	<u>(13,761)</u>	<u>3,981,646</u>	<u>4,472</u>	<u>3,986,118</u>
期內利潤/(虧損)	-	<u>110,976</u>	-	<u>110,976</u>	<u>(411)</u>	<u>110,565</u>
期內其他綜合收益	-	-	<u>47,528</u>	<u>47,528</u>	-	<u>47,528</u>
期內綜合收益/(虧損)總額	-	<u>110,976</u>	<u>47,528</u>	<u>158,504</u>	<u>(411)</u>	<u>158,093</u>
發行普通股淨額(附註21)	<u>1,921,050</u>	-	-	<u>1,921,050</u>	-	<u>1,921,050</u>
於2017年6月30日(未經審核)	<u>3,921,050</u>	<u>2,106,383</u>	<u>33,767</u>	<u>6,061,200</u>	<u>4,061</u>	<u>6,065,261</u>
於2016年1月1日(經審核)	<u>2,000,000</u>	<u>1,644,798</u>	<u>(4,511)</u>	<u>3,640,287</u>	<u>4,653</u>	<u>3,644,940</u>
期內利潤	-	<u>139,515</u>	-	<u>139,515</u>	-	<u>139,515</u>
期內其他綜合收益	-	-	<u>37,089</u>	<u>37,089</u>	-	<u>37,089</u>
期內綜合收益總額	-	<u>139,515</u>	<u>37,089</u>	<u>176,604</u>	-	<u>176,604</u>
附屬公司所付股息	-	-	-	-	<u>(524)</u>	<u>(524)</u>
於2016年6月30日(未經審核)	<u>2,000,000</u>	<u>1,784,313</u>	<u>32,578</u>	<u>3,816,891</u>	<u>4,129</u>	<u>3,821,020</u>

簡明合併現金流量表

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 未經審核 千港元	2016年6月30日 未經審核 千港元
經營活動		
稅前利潤	126,635	168,174
調整：		
股息收入	(570)	(263)
來自貸款或客戶的利息收入	(169,895)	(167,206)
債券利息收入	(57,674)	(39,051)
其他利息收入	(7,202)	(3,184)
融資成本	57,403	34,208
折舊	3,753	4,193
減值虧損	10,966	4,968
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之 未變現收益淨額	(26,923)	(2,515)
可供出售投資已變現收益淨額	(5,567)	(10,896)
持有至到期投資的攤銷變動	—	(2,818)
外匯虧損／(收益)	6,418	(1,932)
分佔聯營公司業績	6,425	(1,546)
分佔合營公司業績	(5)	—
營運資金變動前的經營活動現金流量	(56,236)	(17,868)
其他資產(增加)／減少	(2,668)	2,506
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	(22,997)	(309,797)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加／(減少)	2,772	(3,979)
衍生金融資產增加	(5,831)	—
衍生金融負債增加	5,725	—
應收賬款(增加)／減少	(408,341)	279,457
客戶融資貸款減少	264,772	128,689
貸款及墊款增加	(46,464)	(279,108)
應收關連方款項減少／(增加)	13,867	(732)
應收一間聯營公司款項增加	—	(197)
其他應收款項及預付款項減少	30,809	12,045
應付賬款增加	537,268	351,750
遞延收入減少	(278)	—
應付最終控股公司款項減少	(391)	(996)
應付員工薪酬減少	(56,605)	(81,136)
其他應付款項和應計支出增加／(減少)	39,100	(841,079)
經營活動產生／(使用)的現金淨額	294,502	(760,445)

簡明合併現金流量表(續)

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 未經審核 千港元	2016年6月30日 未經審核 千港元
已付所得稅	(21,029)	(3,502)
收到貸款及客戶利息	169,574	167,206
收到其他利息收入	6,762	3,180
已付利息開支	(55,658)	(32,513)
經營活動產生/(使用)的現金淨額	394,151	(626,074)
投資活動		
收到股息	570	263
收到債券利息收入	27,939	18,778
購入物業及設備	(4,219)	(7,208)
購入持有至到期投資	–	(5,797)
出售持有至到期投資所得款項	–	25,079
購入可供出售投資	(1,187,816)	(604,766)
出售可供出售投資所得款項	120,093	200,151
聯營公司分配利潤	–	8,221
投資活動使用的現金淨額	(1,043,433)	(365,279)
融資活動		
(償還)/提取銀行貸款淨額	(1,436,378)	996,951
發行普通股所得款項淨額(附註21)	1,921,050	–
附屬公司向非控制性權益支付的股息	–	(524)
融資活動產生的現金淨額	484,672	996,427
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(164,610)	5,074
於1月1日之現金及現金等價物	502,439	858,892
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(17,351)	1,385
於6月30日之現金及現金等價物	320,478	865,351

簡明合併財務報表附註

1. 一般資料

交銀國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)從事證券買賣、財務諮詢、資產管理服務、投資管理及投資交易活動。本公司於香港註冊成立，註冊辦事處地址為香港德輔道中68號萬宜大廈9樓。

本集團主要業務為通過持牌附屬公司從事香港證券及期貨條例受規管活動。本公司持牌附屬公司從事的受規管活動包括證券、期貨買賣及就證券及期貨合約提供意見、提供證券保證金融資、就企業融資提供意見及提供資產管理服務。

母公司及最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立並於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市的交通銀行股份有限公司。

除非另行說明，財務資料以本公司功能貨幣港元呈列。

截至2017年6月30日止六個月之簡明合併中期報告所載作為比較資料的截至2016年12月31日止年度財務資料並不屬於該財政年度的法定年度合併財務報表，但資料數據來自該等財務報表。根據香港法例第622章公司條例第436條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第622章公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2016年12月31日止年度的財務報表送呈公司註冊處。

本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第622章公司條例第406(2)、407(2)或(3)條的述明。

2. 編製基準

截至2017年6月30日止六個月之本簡明合併中期財務報表已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。簡明合併中期財務資料應連同根據香港財務報告準則編製的截至2016年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

簡明合併財務報表附註(續)

3. 主要會計政策概要

所採納之會計政策與截至2016年12月31日止年度之年度財務報表所載有關年度財務報表所依循者一致，惟採用可能適用於預計年度盈利之稅率估計所得稅及採納截至2017年12月31日止財政年度生效之香港財務報告準則修訂本除外。

截至2017年12月31日止財政年度生效之香港財務報告準則修訂本對本集團並無重大影響。

4. 重大會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策的採用及所報資產及負債以及收支數額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製簡明合併中期財務資料時，管理層就應用本集團之會計政策所作出之重大判斷，以及估計不確定性之主要來源，與截至2016年12月31日止年度之合併財務報表所採用者相同，惟釐定所得稅撥備所需的估計及特殊項目披露除外。

5. 分部資料

本集團根據經營及所提供服務的性質按下列分部管理業務營運：

- (a) 經紀分部提供證券交易及經紀服務。
- (b) 企業融資及承銷分部向機構客戶提供企業金融服務，包括股權承銷、債券承銷、保薦服務及財務顧問服務。
- (c) 資產管理及顧問分部向第三方客戶提供傳統的資產管理產品及服務，並提供投資顧問服務、組合管理服務及執行交易服務。
- (d) 保證金融資分部向零售及機構客戶提供有證券抵押的財務槓桿。
- (e) 投資及貸款分部直接進行各類債券和股權證券、公司及貸款投資等投資業務。

簡明合併財務報表附註(續)

5. 分部資料(續)

(f) 其他分部包括銀行利息收入及作一般營運資金用途的利息支出等總部營運。

分部間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格進行，相關基準於期內並無變動。

以下為分部收益及分部損益之分析：

	截至2017年6月30日止六個月							總計 千港元
	經紀 千港元	企業融資 及承銷 千港元	資產管理 及顧問 千港元	保證金融資 千港元	投資及貸款 千港元	其他 千港元	抵銷 千港元	
總收益								
佣金及手續費收入								
—外部	78,406	53,030	57,968	-	-	-	-	189,404
—內部	-	1,250	4,027	-	-	-	(5,277)	-
來自貸款或客戶的利息收入								
—外部	-	-	-	162,817	7,078	-	-	169,895
—內部	-	-	-	-	5,871	-	(5,871)	-
自營交易收入								
—外部	-	-	-	-	90,434	-	-	90,434
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	5,998	1,082	-	-	13	8,451	-	15,544
	<u>84,404</u>	<u>55,362</u>	<u>61,995</u>	<u>162,817</u>	<u>103,396</u>	<u>8,451</u>	<u>(11,148)</u>	<u>465,277</u>
總支出	(102,803)	(62,972)	(33,308)	(59,424)	(59,013)	(25,850)	11,148	(332,222)
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	(6,425)	-	-	(6,425)
分佔合營公司業績	-	-	-	-	5	-	-	5
稅前(虧損)/利潤	<u>(18,399)</u>	<u>(7,610)</u>	<u>28,687</u>	<u>103,393</u>	<u>37,963</u>	<u>(17,399)</u>	<u>-</u>	<u>126,635</u>
其他披露								
折舊	(979)	(52)	(785)	(1,906)	(31)	-	-	(3,753)
減值虧損	-	-	-	(10,966)	-	-	-	(10,966)
融資成本	-	-	-	(25,232)	(38,042)	-	5,871	(57,403)

簡明合併財務報表附註(續)

5. 分部資料(續)

	截至2016年6月30日止六個月							總計 千港元
	經紀 千港元	企業融資 及承銷 千港元	資產管理 及顧問 千港元	保證金融資 千港元	投資及貸款 千港元	其他 千港元	抵銷 千港元	
總收益								
佣金及手續費收入								
—外部	69,487	53,097	56,789	—	—	—	—	179,373
—內部	—	—	2,912	—	—	—	(2,912)	—
來自貸款或客戶的利息收入								
—外部	—	—	—	166,294	912	—	—	167,206
—內部	—	—	—	—	2,953	—	(2,953)	—
自營交易收入								
—外部	—	—	—	—	51,530	—	—	51,530
—內部	—	—	—	—	—	—	—	—
其他收入	5,747	—	—	—	13	6,395	—	12,155
	<u>75,234</u>	<u>53,097</u>	<u>59,701</u>	<u>166,294</u>	<u>55,408</u>	<u>6,395</u>	<u>(5,865)</u>	<u>410,264</u>
總支出	(94,291)	(53,310)	(35,579)	(46,929)	(19,392)	—	5,865	(243,636)
分佔聯營公司業績	—	—	—	—	1,546	—	—	1,546
分佔合營公司業績	—	—	—	—	—	—	—	—
稅前(虧損)/利潤	<u>(19,057)</u>	<u>(213)</u>	<u>24,122</u>	<u>119,365</u>	<u>37,562</u>	<u>6,395</u>	<u>—</u>	<u>168,174</u>
其他披露								
折舊	(1,515)	(94)	(1,062)	(1,487)	(35)	—	—	(4,193)
減值虧損	—	(4,968)	—	—	—	—	—	(4,968)
融資成本	—	—	—	(22,717)	(14,444)	—	2,953	(34,208)

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
來自外部客戶之收益(按經營地點分類):		
—香港	441,186	352,342
—中國大陸	8,547	45,767
	<u>449,733</u>	<u>398,109</u>

簡明合併財務報表附註(續)

6. 總收益及其他收入

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
收入		
佣金及手續費收入		
經紀佣金	78,406	69,487
企業融資及承銷費	53,030	53,097
資產管理及顧問收入	57,968	56,789
	189,404	179,373
利息收入		
保證金融資業務利息收入	162,817	166,294
貸款及墊款利息收入	7,078	912
	169,895	167,206
自營交易收入		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現 收益	26,923	2,515
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現 收益/(虧損)	1,746	(4,998)
可供出售投資已變現收益	5,567	10,896
持有至到期投資已變現收益	—	926
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債之 公允價值變動	(2,046)	2,877
來自以下各項的股息收入		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	511	263
— 可供出售投資	59	—
來自以下各項的債券利息收入		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11,699	70
— 可供出售投資	45,975	7,956
— 持有至到期投資	—	31,025
	90,434	51,530
	449,733	398,109

簡明合併財務報表附註(續)

6. 總收益及其他收入(續)

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
其他收入		
手續費	5,935	5,362
其他利息收入	7,202	3,184
外匯收益	—	1,932
其他	2,407	1,677
	<u>15,544</u>	<u>12,155</u>

7. 減值虧損

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
減值虧損：		
企業融資及承銷應收賬款	—	4,968
客戶融資貸款	10,966	—
	<u>10,966</u>	<u>4,968</u>

簡明合併財務報表附註(續)

8. 稅前利潤

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
稅前利潤已扣除：		
融資成本：		
—最終控股公司後償貸款的利息支出	9,903	8,767
—最終控股公司貸款的利息支出	12,835	6,554
—其他金融機構銀行貸款及透支的利息支出	34,654	18,886
—其他	11	1
	<u>57,403</u>	<u>34,208</u>
折舊	3,753	4,193
上市支出	25,851	—
經營租賃支出	27,233	28,216
員工成本	<u>112,194</u>	<u>85,982</u>

9. 所得稅支出

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
即期稅項		
—香港利得稅	17,200	19,503
—中國企業所得稅	—	6,798
—過往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(1,130)</u>	<u>2,358</u>
即期稅項總額	<u>16,070</u>	<u>28,659</u>

香港利得稅按當前或過往期間估計應課稅利潤的16.5%計提。海外利潤的稅項依據有關期間估計應課稅利潤按本集團經營所在國家的適用稅率計算。

簡明合併財務報表附註(續)

10. 股息

本公司概無就截至2017年6月30日止六個月派發或宣派股息(截至2016年6月30日止六個月：無)。

11. 每股盈利

每股基本盈利按期內本公司股東應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
本公司股東應佔利潤	110,976	139,515
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,164,742	2,000,000
每股盈利(每股港元)	0.05	0.07

概無潛在具攤薄影響的普通股，且每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

簡明合併財務報表附註(續)

12. 金融資產及負債

下表列示了在持續基礎上以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值層次信息。

	於2017年6月30日(未經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
可供出售投資				
股本證券	23,215	—	—	23,215
債券投資	2,059,695	100,000	227,761	2,387,456
優先股	1,323,280	—	379,162	1,702,442
會所債券	—	—	2,017	2,017
非上市權益	—	—	62,169	62,169
非上市基金	—	46,410	40,683	87,093
	<u>3,406,190</u>	<u>146,410</u>	<u>711,792</u>	<u>4,264,392</u>
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產				
股本證券	140,587	—	—	140,587
債券投資	323,073	—	—	323,073
基金	33,360	—	—	33,360
非上市權益	—	—	9,900	9,900
結構性金融產品	—	—	109,020	109,020
	<u>497,020</u>	<u>—</u>	<u>118,920</u>	<u>615,940</u>
衍生金融資產	<u>6,190</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,190</u>
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債				
對基金投資者的合併金融負債	<u>(21,218)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(21,218)</u>
衍生金融負債	<u>—</u>	<u>(6,079)</u>	<u>—</u>	<u>(6,079)</u>

簡明合併財務報表附註(續)

12. 金融資產及負債(續)

	於2016年12月31日(經審核)			
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
可供出售投資				
股本證券	31,570	—	—	31,570
債券投資	1,524,358	100,000	—	1,624,358
優先股	1,303,902	—	77,420	1,381,322
會所債券	—	—	1,952	1,952
非上市權益	—	—	53,902	53,902
非上市基金	—	—	39,537	39,537
	<u>2,859,830</u>	<u>100,000</u>	<u>172,811</u>	<u>3,132,641</u>
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產				
股本證券	32,137	—	—	32,137
債券投資	400,859	—	—	400,859
基金	27,352	—	—	27,352
非上市權益	—	—	105,672	105,672
	<u>460,348</u>	<u>—</u>	<u>105,672</u>	<u>566,020</u>
衍生金融資產	<u>359</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>359</u>
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債				
對基金投資者的合併金融負債	<u>(18,446)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(18,446)</u>
衍生金融負債	<u>—</u>	<u>(354)</u>	<u>—</u>	<u>(354)</u>

公允價值計量的披露詳情載列於附註25。

簡明合併財務報表附註(續)

13. 貸款及墊款

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
貸款及墊款總額	317,434	270,970
減：減值撥備 — 單項評估	<u>(270,970)</u>	<u>(270,970)</u>
	<u>46,464</u>	<u>—</u>
貸款減值撥備		
期／年初	270,970	364,271
期／年內減值撥備	—	18,197
期／年內核銷列為未能收回的貸款及墊款	<u>—</u>	<u>(111,498)</u>
期／年末	<u>270,970</u>	<u>270,970</u>

於2017年6月30日及2016年12月31日，概無已逾期但未減值貸款及墊款。

簡明合併財務報表附註(續)

14. 應收賬款

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
來自以下各項／以下各項相關應收賬款：		
企業融資及承銷業務	139,419	158,398
減：壞賬核銷	—	(20,094)
	139,419	138,304
證券及期貨買賣業務		
— 客戶	372,681	223,435
— 經紀	194,367	86,155
— 結算所	286,900	137,132
	853,948	446,722
	993,367	585,026

下列為於報告日根據發票／合約日期之應收賬款賬齡分析：

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
並無逾期亦未減值	880,641	578,023
逾期少於31天	406	4,351
逾期31至60天	1	169
逾期61至90天	4	50
逾期超過90天	112,315	2,433
	112,726	7,003
	993,367	585,026

客戶買賣證券應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩至三個營業日)收取。

應收經紀款項並無逾期亦未減值，於各交易結算日(通常為各交易日起計兩至三個營業日)償還。

簡明合併財務報表附註(續)

14. 應收賬款(續)

結算所應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩至三個營業日)償還。

企業融資及承銷業務應收賬款方面，本集團基於對可收回性的評估、應收賬款的賬齡分析及管理層判斷(包括各客戶現時信譽水平及過往收款紀錄)制定呆壞賬撥備政策。交收於項目各階段完結後完成。

15. 其他應收款項及預付款項

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	59,056	66,395
預付款項	11,131	8,809
	<u>70,187</u>	<u>75,204</u>

16. 客戶融資貸款

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
客戶融資貸款總額	4,866,748	5,131,520
減：減值撥備		
— 單項評估	(19,226)	(8,260)
	<u>4,847,522</u>	<u>5,123,260</u>
減值撥備		
期／年初	8,260	—
期／年內減值撥備	10,966	8,260
期／年末	<u>19,226</u>	<u>8,260</u>

董事認為，賬齡分析並未體現融資貸款的更多業務性質，因此並未披露賬齡分析。融資客戶獲授的信貸額根據本集團所接納的抵押品折現市值釐定。

簡明合併財務報表附註(續)

17. 現金及銀行結餘

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
往來及儲蓄賬款	283,363	452,347
原到期日不足三個月的定期存款	37,115	50,092
現金及現金等價物	320,478	502,439
原到期日超過三個月的定期存款	1,615	1,615
	322,093	504,054

18. 銀行借款

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
銀行貸款		
即期－最終控股公司	—	—
即期－認可機構	2,408,935	3,551,620
	2,408,935	3,551,620
非即期－最終控股公司(附註22)	1,002,702	996,395
非即期－認可機構	—	300,000
	1,002,702	1,296,395
後償貸款(附註22)		
非即期	—	—
即期	1,000,000	1,000,000
	1,000,000	1,000,000
總額	4,411,637	5,848,015

簡明合併財務報表附註(續)

18. 銀行借款(續)

於報告日期，銀行及其它借款償還安排如下：

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
銀行借款		
一年內	3,408,935	4,551,620
一年至兩年	1,002,702	1,296,395
	<u>4,411,637</u>	<u>5,848,015</u>

19. 應付賬款

證券及期權買賣業務所產生的應付賬款如下：

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
客戶－交易結算	527,414	80,142
結算所	112,790	14,341
經紀	12,415	20,868
	<u>652,619</u>	<u>115,351</u>

董事認為，賬齡分析並未體現更多業務性質，因此並未披露賬齡分析。客戶業務應付賬款的結算期限通常為交易日後兩至三日或與客戶、經紀或結算所協定的具體期限。

20. 遞延收入

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
遞延收入	<u>14,031</u>	<u>14,309</u>

遞延收入主要指預先收取的諮詢及基金管理服務款項，當本集團提供服務時方會確認為收入。

簡明合併財務報表附註(續)

21. 股本

	股份數目		股本	
	截至 2017年 6月30日 止六個月 千股 (未經審核)	截至 2016年 12月31日 止年度 千股 (經審核)	截至 2017年 6月30日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 2016年 12月31日 止年度 千港元 (經審核)
已發行及繳足：				
承前結餘	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
因上市及行使超額配股權發行 普通股	734,392	—	1,921,050	—
結餘結轉	2,734,392	2,000,000	3,921,050	2,000,000

於2017年5月19日，本公司根據本公司首次公開發售股份按每股2.68港元發行666,680,000股股份，所得款項總額為1,786,702千港元。於2017年6月14日，本公司根據部分行使超額配股權按每股2.68港元發行67,712,000股股份，所得款項總額為181,468千港元。扣減直接發行成本(包括首次公開發售包銷費用及部分其他專業代理費)47,120千港元後的股本為1,921,050千港元。

簡明合併財務報表附註(續)

22. 關連方交易

於本期間，本集團與關連方進行以下重大交易：

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
(a) 最終控股公司		
交易		
存款利息收入	454	925
利息支出	22,738	15,320
佣金收入	4,494	3,130
佣金支出	3,416	2,151
基金管理收入	3,298	1,649
承銷服務收入	6,222	621
車位租金	47	50
其他營業支出	703	740
衍生工具交易之交易收益	9,172	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 已變現收益	697	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 未變現收益	756	—
	<u>756</u>	<u>—</u>
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
應收賬款	38,291	40,705
銀行貸款	1,002,702	996,395
後償貸款	1,000,000	1,000,000
衍生金融負債	6,079	354
應付賬款	95,514	145,463
應付最終控股公司款項	5,415	5,806
	<u>5,415</u>	<u>5,806</u>

簡明合併財務報表附註(續)

22. 關連方交易(續)

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
(b) 同集團附屬公司及聯營公司 交易		
資產管理及顧問收入	5,312	5,801
承銷服務收入	5,424	3,097
辦公室租賃支出	4,253	4,809
車位租金	24	6
其他營業支出	3,033	2,894
	<u> </u>	<u> </u>
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
應收賬款	17	1,089
	<u> </u>	<u> </u>
	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
(c) 關連方 交易		
貸款利息收入	4,203	120
基金管理收入	24,484	8,903
	<u> </u>	<u> </u>
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
交易結餘		
應收關連方款項	2,226	16,093
	<u> </u>	<u> </u>

簡明合併財務報表附註(續)

23. 承擔

經營租賃承擔

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租金總額承擔如下：

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
1年內	57,254	43,028
1年以上且5年內	46,212	36,892
	<u>103,466</u>	<u>79,920</u>

24. 或有負債

資產管理服務保證回報

於2015年8月，本集團就其資產管理服務訂立一份服務協議，為一名客戶提供投資本金及回報的保證。投資本金額為500百萬澳門幣。該服務協議將於2020年8月屆滿。相關投資組合的表現會受市況及市場波動等不明朗因素所影響。相關投資組合主要包括固定收益工具。於2016年11月，本集團與同一客戶就500百萬澳門幣的額外投資本金按相若條款訂立另一份服務協議，該服務協議將於2021年11月屆滿。於2016年及截至2017年6月30日止六個月，相關投資組合的平均回報均高於保證回報水平。

簡明合併財務報表附註(續)

25. 財務風險管理

本集團的主要金融工具包括可供出售投資、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項(包括其他資產、應收賬款及其他應收款項、貸款及墊款)、客戶融資貸款、現金及銀行結餘、應付賬款、銀行貸款、最終控股公司的後償貸款。該等金融工具詳情披露於各相關附註。

本集團業務面對諸多財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、與現金流量相關的利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，致力減輕對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具對沖若干風險。

風險管理部依據董事會批准的政策管理風險。風險管理部與本集團營運單位密切合作，識別及評估若干風險。董事會書面確定整體風險管理的原則以及有關外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生金融工具及非衍生金融工具和投入額外資金等特定方面的政策。

未經審核簡明合併中期財務報表不包括與未經審核簡明合併財務報表相關的所有財務風險管理資料及披露，並應與招股章程中的披露及截至2016年12月31日止年度之合併財務報表一併閱讀。

本集團按持續基準以公允價值計量的金融資產及金融負債之公允價值

本集團若干金融資產和金融負債以公允價值計量或披露，以便進行財務報告。公允價值通過恰當的估值方法和參數進行計量。董事會定期覆核並保證公允價值計量估值技術及輸入值的適用性。

公允價值計量基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

簡明合併財務報表附註(續)

25. 財務風險管理(續)

本集團按持續基準以公允價值計量的金融資產及金融負債之公允價值(續)

下表提供第三層級有關重大金融資產及負債估值的進一步資料。

	2017年 6月30日 千港元 (未經審核)	2016年 12月31日 千港元 (經審核)	估值技術	不可觀察 輸入值	範圍	不可觀察輸 入值與公允 價值的關係
可供出售投資						
會所債券	2,017	1,952	近期交易價	流動折現率	25%	(ii)
非上市權益	62,169	53,902	已分配資產淨值	資產淨值	不適用	(iii)
非上市基金	39,537	39,537	已分配資產淨值	資產淨值	不適用	(iii)
非上市基金	1,146	–	近期交易價	(i)	不適用	(iv)
債券投資	227,761	–	近期交易價	(i)	不適用	(iv)
優先股	379,162	77,420	近期交易價	(i)	不適用	(iv)
總計	<u>711,792</u>	<u>172,811</u>				
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產						
非上市權益	9,900	105,672	已分配資產淨值	資產淨值	不適用	(iii)
結構性金融產品	109,020	–	保本加預期回報	預期利率	不適用	(v)
總計	<u>118,920</u>	<u>105,672</u>				

簡明合併財務報表附註(續)

25. 財務風險管理(續)

本集團按持續基準以公允價值計量的金融資產及金融負債之公允價值(續)

- (i) 本公司董事認為該等投資的財務狀況自其近期交易以來並無重大變動，故毋需調整近期交易價。
- (ii) 折現率越高，公允價值越低。
- (iii) 資產淨值越高，公允價值越高。
- (iv) 近期交易價調整幅度越大，公允價值越高。
- (v) 預期利率越高，公允價值越高。

下表列示截至2017年6月30日止六個月及截至2016年12月31日止年度第三層級工具的變動情況。

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
可供出售投資		
期／年初	172,811	4,986
期／年內添置	529,217	173,584
於損益確認的收益淨額	320	-
於其他綜合收益確認的收益／(虧損)淨額	9,444	(5,759)
	<u>711,792</u>	<u>172,811</u>
期／年末		

簡明合併財務報表附註(續)

25. 財務風險管理(續)

本集團按持續基準以公允價值計量的金融資產及金融負債之公允價值(續)

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
期／年初	105,672	10,128
轉出(附註)	(96,088)	—
期／年內添置	109,020	73,549
於損益確認的收益淨額	316	21,995
	<u>118,920</u>	<u>105,672</u>

附註：於禁售期失效及無限制時，持有具禁售期上市股份的投資從第三層級轉撥至第一層級。

本集團基於上述用於釐定公允價值的估值技術採用一致透明方法。無論採用何種估值方法，一經採用不得終止，惟直至採用可提供更接近當前投資公允價值的新方法除外。管理層預期估值技術不會經常變動。