

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



**BOCOM INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED**  
**交銀國際控股有限公司**  
 (於香港註冊成立的有限公司)  
 (股份代號：3329)

**截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告**

董事會欣然宣佈本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期業績連同2018年同期之比較數字。

**簡明合併收益表**

		截至以下日期止六個月	
		2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年6月30日 (未經審核) 千港元
	附註		
收益	5	710,630	694,554
其他收入	5	64,593	39,799
<b>收益及其他收入</b>		<b>775,223</b>	<b>734,353</b>
佣金及經紀支出		(20,074)	(34,383)
融資成本	7	(164,997)	(165,276)
員工成本	7	(185,581)	(138,967)
折舊	7	(38,928)	(4,110)
其他經營支出		(91,087)	(161,270)
減值撥備變動	6	(7,993)	(3,909)
<b>總支出</b>		<b>(508,660)</b>	<b>(507,915)</b>
營業利潤		266,563	226,438
分佔聯營公司業績		17,682	(448)
分佔合營公司業績		23	22
出售聯營公司的收益		—	15,380
<b>稅前利潤</b>	7	<b>284,268</b>	<b>241,392</b>
所得稅支出	8	(30,011)	(5,978)
<b>期內利潤</b>		<b>254,257</b>	<b>235,414</b>

		截至以下日期止六個月	
		2019年6月30日	2018年6月30日
		(未經審核)	(未經審核)
		千港元	千港元
以下人士應佔：			
本公司股東		253,891	231,863
非控股權益		<u>366</u>	<u>3,551</u>
		<u>254,257</u>	<u>235,414</u>
本公司股東於期內應佔每股盈利			
— 基本／攤薄(每股港元)	10	<u>0.09</u>	<u>0.08</u>

## 簡明合併綜合收益表

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年6月30日 (未經審核) 千港元
期內利潤	<u>254,257</u>	<u>235,414</u>
其他綜合收益／(虧損)		
日後可能重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券 投資的公允價值變動	72,523	(88,807)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債券投資時重新分類至損益的金額	—	1,246
	<u>72,523</u>	<u>(87,561)</u>
換算海外業務的匯兌差額	<u>(6,056)</u>	<u>—</u>
	<u>66,467</u>	<u>(87,561)</u>
日後不會被重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權 投資的公允價值變動	<u>25,276</u>	<u>(39,908)</u>
其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)	<u>91,743</u>	<u>(127,469)</u>
綜合收益總額	<u><u>346,000</u></u>	<u><u>107,945</u></u>
以下人士應佔：		
本公司股東	345,918	104,394
非控股權益	<u>82</u>	<u>3,551</u>
	<u><u>346,000</u></u>	<u><u>107,945</u></u>

## 簡明合併財務狀況表

	附註	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年12月31日 (經審核) 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		30,886	32,129
使用權資產		106,539	–
無形資產		3,196	3,196
聯營公司權益		298,019	212,553
合營公司權益		2,934	2,915
其他資產		26,537	22,867
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		3,817,526	2,503,218
貸款及墊款	11	349,939	156,136
反向回購協議應收款項		442,620	437,511
遞延稅項資產		23,077	18,685
<b>非流動資產總額</b>		<b>5,101,273</b>	<b>3,389,210</b>
<b>流動資產</b>			
貸款及墊款	11	315,906	1,269,215
可收回稅項		10,987	10,987
應收賬款	12	886,799	641,190
其他應收款項及預付款項	13	1,336,607	300,999
保證金客戶貸款	14	3,341,851	3,918,371
反向回購協議應收款項		237,047	187,670
應收關連方款項		2,670	3,242
應收同集團附屬公司款項		28	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		5,543,369	4,141,644
衍生金融資產		909	5,306
現金及銀行結餘		879,946	594,005
<b>流動資產總額</b>		<b>12,556,119</b>	<b>11,072,629</b>
<b>資產總額</b>		<b>17,657,392</b>	<b>14,461,839</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本		3,942,216	3,942,216
未分配利潤		2,550,760	2,520,038
重估儲備		(72,909)	(170,708)
外幣換算儲備		(23,244)	(17,472)
<b>本公司股東應佔總權益</b>		<b>6,396,823</b>	<b>6,274,074</b>
非控股權益		33,221	134
<b>總權益</b>		<b>6,430,044</b>	<b>6,274,208</b>

	2019年6月30日 (未經審核) 千港元	2018年12月31日 (經審核) 千港元
<i>附註</i>		
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	4,974,940	4,988,200
最終控股公司的後償貸款	1,000,000	1,000,000
回購協議之債項	487,864	478,146
租賃負債	48,830	—
<b>非流動負債總額</b>	<b>6,511,634</b>	<b>6,466,346</b>
<b>流動負債</b>		
借款	2,227,762	763,630
回購協議之債項	646,107	193,936
應交稅金	32,438	36,026
應付員工薪酬	59,209	78,516
其他應付款項和應計支出	714,655	94,367
應付賬款	694,802	496,605
應付股息	218,751	—
合同負債	25,360	18,128
租賃負債	61,499	—
應付最終控股公司款項	3,265	3,745
應付同集團附屬公司款項	—	83
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	31,117	30,960
衍生金融負債	749	5,289
<b>流動負債總額</b>	<b>4,715,714</b>	<b>1,721,285</b>
<b>負債總額</b>	<b>11,227,348</b>	<b>8,187,631</b>
<b>總權益及負債</b>	<b>17,657,392</b>	<b>14,461,839</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>7,840,405</b>	<b>9,351,344</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>12,941,678</b>	<b>12,740,554</b>

# 簡明合併財務資料附註

## 1. 一般資料

交銀國際控股有限公司（「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。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事證券經紀、保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款、資產管理及顧問業務。本公司持牌附屬公司從事的受規管活動包括證券及期貨買賣以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，合併財務報表以本公司功能貨幣港元呈列。

截至2019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2018年12月31日止年度財務資料並不屬於本公司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章香港公司條例第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章香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2018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章香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條的述明。

## 2. 主要會計政策概要

所採納之會計政策與截至2018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，惟使用將適用於預計年度盈利總額之稅率估計所得稅及採納香港財務報告準則第16號「租賃」除外。

香港會計師公會已發佈一項新香港財務報告準則(即香港財務報告準則第16號「租賃」)及若干香港財務報告準則之修訂，並於本集團當前會計報告期間首次生效。本集團須因應採納香港財務報告準則第16號變更其會計政策及作出追溯調整。

有關採納之影響披露於下文附註3。本集團並無應用在當前會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

## 3. 會計政策變動

本集團自2019年1月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號「租賃」，惟按該準則之特定過渡條文所允許，並無就2018年報告期重列比較數字。因此，新租賃規則所導致之重新分類及調整於2019年1月1日的期初合併財務狀況表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」之原則分類為「經營租賃」之租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款之現值計量，並採用承租人於2019年1月1日之增量借款利率貼現。承租人於2019年1月1日應用於租賃負債之加權平均增量借款利率為3.4%。緊隨初始應用日期後，租賃負債之重新計量確認為對相關使用權資產之調整。

	千港元
於2018年12月31日披露之經營租賃承擔	150,247
採用承租人於初始應用日期之增量借款利率貼現	(7,031)
減：按直線基準確認為開支之短期租賃	<u>(26)</u>
於2019年1月1日確認之租賃負債	<u>143,190</u>
流動租賃負債	65,983
非流動租賃負債	<u>77,207</u>
	<u>143,190</u>

物業租賃相關之使用權資產乃按追溯性基準計量，猶如新規則一直獲應用。其他使用權資產乃按相等於租賃負債之金額計量，並按與2018年12月31日合併財務狀況表確認之租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期並無虧損性租賃合約而將須對使用權資產作出調整。

已確認之使用權資產與下列各類資產相關：

	於 2019年6月30日 千港元	2019年1月1日 千港元
物業	106,450	139,706
停車場	<u>89</u>	<u>163</u>
使用權資產總額	<u><b>106,539</b></u>	<u><b>139,869</b></u>

會計政策變動對2019年1月1日合併財務狀況表中的下列項目產生影響：

	千港元
使用權資產增加	139,869
其他應收款項及預付款項減少	(1,097)
租賃負債增加	<u><b>(143,190)</b></u>

對2019年1月1日未分配利潤之淨影響為減少4,418,000港元。



#### 4. 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投資、公司投資及貸款投資等投資業務。
- (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)乃參照向外部第三方收取的價格進行。相關基準於相關期間並無變動。

以下為持續經營分部收益及分部損益之分析：

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

	企業融資		資產管理	保證	投資	其他	抵銷	總計
	經紀	及承銷	及顧問	金融資	及貸款			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>總收益</b>								
收益								
佣金及手續費收入								
— 外部	64,324	60,707	57,243	—	—	—	—	182,274
— 內部	203	—	1,864	—	—	—	(2,067)	—
利息收入								
— 外部	—	—	—	121,775	67,507	—	—	189,282
— 內部	—	—	—	—	26,072	—	(26,072)	—
自營交易收入								
— 外部	—	—	—	—	339,074	—	—	339,074
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—
其他收入	10,427	—	160	—	7,473	46,533	—	64,593
	<u>74,954</u>	<u>60,707</u>	<u>59,267</u>	<u>121,775</u>	<u>440,126</u>	<u>46,533</u>	<u>(28,139)</u>	<u>775,223</u>
總支出	(95,634)	(76,156)	(58,434)	(67,761)	(238,814)	—	28,139	(508,660)
分佔聯營公司業績	—	—	—	—	17,682	—	—	17,682
分佔合營公司業績	—	—	—	—	23	—	—	23
稅前(虧損)/利潤	<u>(20,680)</u>	<u>(15,449)</u>	<u>833</u>	<u>54,014</u>	<u>219,017</u>	<u>46,533</u>	<u>—</u>	<u>284,268</u>
<b>其他披露</b>								
折舊	(15,514)	(2,835)	(5,299)	(5,879)	(9,401)	—	—	(38,928)
減值撥備變動	—	(7)	—	2,188	(10,174)	—	—	(7,993)
融資成本	—	—	(155)	(39,364)	(151,550)	—	26,072	(164,997)

截至2018年6月30日止六個月(未經審核)

	企業融資 經紀 千港元	資產管理 及承銷 千港元	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	總計 千港元
<b>總收益</b>								
收益								
佣金及手續費收入								
— 外部	105,963	22,784	49,056	—	—	—	—	177,803
— 內部	—	—	3,638	—	—	—	(3,638)	—
利息收入								
— 外部	—	—	—	218,161	43,684	—	—	261,845
— 內部	—	—	—	—	13,128	—	(13,128)	—
自營交易收入								
— 外部	—	—	—	—	254,906	—	—	254,906
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—
其他收入	9,795	—	3	—	14,511	15,490	—	39,799
	<u>115,758</u>	<u>22,784</u>	<u>52,697</u>	<u>218,161</u>	<u>326,229</u>	<u>15,490</u>	<u>(16,766)</u>	<u>734,353</u>
總支出	(108,728)	(74,021)	(98,118)	(104,424)	(139,390)	—	16,766	(507,915)
分佔聯營公司業績	—	—	—	—	(448)	—	—	(448)
分佔合營公司業績	—	—	—	—	22	—	—	22
出售聯營公司的收益	—	—	—	—	15,380	—	—	15,380
<b>稅前利潤／(虧損)</b>	<u>7,030</u>	<u>(51,237)</u>	<u>(45,421)</u>	<u>113,737</u>	<u>201,793</u>	<u>15,490</u>	<u>—</u>	<u>241,392</u>
<b>其他披露</b>								
折舊	(917)	(55)	(699)	(2,407)	(32)	—	—	(4,110)
減值撥備變動	—	(3,749)	—	(4,310)	4,150	—	—	(3,909)
融資成本	—	—	—	(51,227)	(127,177)	—	13,128	(165,276)

截至以下日期止六個月  
**2019年6月30日**      2018年6月30日  
 千港元                      千港元  
 (未經審核)                  (未經審核)

來自外部客戶之收益(按經營地點分類):

— 香港	<u>676,158</u>	687,423
— 中國內地	<u>34,472</u>	7,131
	<u>710,630</u>	<u>694,554</u>

## 5. 收益及其他收入

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年6月30日 千港元 (未經審核)
<b>收益</b>		
<b>佣金及手續費收入</b>		
經紀佣金	64,324	105,963
企業融資及承銷費用	60,707	22,784
資產管理及顧問收入	57,243	49,056
	<u>182,274</u>	<u>177,803</u>
<b>利息收入</b>		
保證金融資業務利息收入	121,775	218,161
貸款及墊款利息收入	46,742	43,684
反向回購協議應收款項利息收入	20,765	—
	<u>189,282</u>	<u>261,845</u>
<b>自營交易收入</b>		
金融資產的未變現收益	121,442	125,616
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)	54,115	(13,855)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資的已變現虧損	—	(1,246)
衍生金融資產已變現收益	258	190
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債公允價值變動	(2,324)	2,487
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	22,526	36,207
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	10,688	2,370
以下各項的利息收入		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	67,689	34,719
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	64,680	68,418
	<u>339,074</u>	<u>254,906</u>
	<u><u>710,630</u></u>	<u><u>694,554</u></u>

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日	2018年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>其他收入</b>		
手續費	10,373	9,798
其他利息收入	23,853	13,752
匯兌收益	21,945	–
其他	8,422	16,249
	<u>64,593</u>	<u>39,799</u>

## 6. 減值撥備變動

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日	2018年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>減值撥備變動：</b>		
反向回購協議應收款項	(12)	–
應收賬款	36	3,730
保證金客戶貸款	(2,188)	4,310
貸款及墊款	(1,303)	(3,028)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資	10,976	(1,055)
其他應收款項	484	(47)
應收關連方款項	–	(1)
	<u>7,993</u>	<u>3,909</u>

## 7. 稅前利潤

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日	2018年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(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	14,539	12,649
— 最終控股公司銀行貸款的利息支出	12,930	33,021
— 其他金融機構銀行貸款及透支的利息支出	102,847	94,095
— 與外部第三方總收益互換安排的利息支出	—	25,487
— 回購協議之債項的利息支出	21,492	—
— 租賃負債的利息支出	2,145	—
— 其他	116	24
	<u>154,069</u>	<u>165,276</u>
— 向最終控股公司的其他借貸成本	744	—
— 向其他金融機構的其他借貸成本	10,184	—
	<u>164,997</u>	<u>165,276</u>
折舊	38,928	4,110
出售物業及設備虧損	—	792
經營租賃支出	1,390	29,392
員工成本	185,581	138,967
保證費用	—	33,793
	<u>164,997</u>	<u>165,276</u>

## 8. 所得稅支出

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日	2018年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
本期稅項：		
香港利得稅	29,017	11,058
中國企業所得稅	5,204	117
過往期間撥備不足	298	—
	<u>34,519</u>	<u>11,175</u>
本期稅項總額		
	<u>34,519</u>	<u>11,175</u>
遞延稅項：		
暫時差異回撥	(4,508)	(5,197)
	<u>(4,508)</u>	<u>(5,197)</u>
於損益確認的所得稅支出	<u>30,011</u>	<u>5,978</u>

所得稅支出乃基於管理層對整個財政年度的加權平均實際年度所得稅稅率之估算確認。

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。根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中華人民共和國實體的稅率為25%。

## 9. 股息

### 已於中期期間內批准股息

	截至以下日期止六個月	
	2019年6月30日	2018年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
已宣派及批准的上一個財政年度末期股息每股普通股0.08港元 (2018年：每股普通股0.08港元)	<u>218,751</u>	<u>218,751</u>

### 中期期間應佔股息

本公司概無就截至2019年6月30日止六個月派發或宣派股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

## 10. 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	
	2019年6月30日 (未經審核)	2018年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔利潤(千港元)	253,891	231,863
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>2,734,392</u>	<u>2,734,392</u>
每股盈利(每股港元)	<u>0.09</u>	<u>0.08</u>

概無具潛在攤薄影響的普通股，且每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

## 11. 貸款及墊款

	2019年6月30日	2018年12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
貸款及墊款總額	937,774	1,698,583
減：減值撥備	<u>(271,929)</u>	<u>(273,232)</u>
	<u>665,845</u>	<u>1,425,351</u>
貸款及墊款淨額		
非流動部分	349,939	156,136
流動部分	<u>315,906</u>	<u>1,269,215</u>
	<u>665,845</u>	<u>1,425,351</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，概無已逾期但未減值貸款及墊款。



## 12. 應收賬款

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
企業融資及承銷業務	34,303	16,819
證券及期貨買賣業務		
— 客戶	513,623	386,917
— 經紀	117,019	126,584
— 結算所	223,595	112,575
	<u>854,237</u>	<u>626,076</u>
減：減值撥備	<u>(1,741)</u>	<u>(1,705)</u>
	<u><b>886,799</b></u>	<u><b>641,190</b></u>

下列為於報告日根據發票或合約日期之應收賬款賬齡分析：

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
無逾期或信用減值	875,742	640,610
逾期少於31天	4,003	122
逾期31至60天	141	66
逾期61至90天	117	5
逾期超過90天	8,537	2,092
	<u>12,798</u>	<u>2,285</u>
減：減值撥備	<u>(1,741)</u>	<u>(1,705)</u>
	<u><b>886,799</b></u>	<u><b>641,190</b></u>

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或三個營業日)收取。

應收經紀款項並無逾期亦未作出信貸減值。

經紀及結算所應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩或三個營業日)償還。

企業融資及承銷業務的每個項目是根據各階段的完成情況進行結算。

### 13. 其他應收款項及預付款項

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	1,274,197	235,237
減：減值撥備	(742)	(258)
	<u>1,273,455</u>	<u>234,979</u>
預付款項	63,152	66,020
	<u>1,336,607</u>	<u>300,999</u>

### 14. 保證金客戶貸款

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
保證金客戶貸款總額	3,430,334	4,009,042
減：減值撥備	(88,483)	(90,671)
	<u>3,341,851</u>	<u>3,918,371</u>

董事認為，由於賬齡分析並不能對保證金貸款的業務性質提供額外信息，因此並未披露賬齡分析。授予保證金客戶的信貸額度乃由本集團接納的抵押證券的貼現市值釐定。

### 15. 應付賬款

證券及期權買賣業務所產生的應付賬款如下：

	2019年6月30日 千港元 (未經審核)	2018年12月31日 千港元 (經審核)
客戶 — 交易結算	495,828	322,961
結算所	6,961	44,765
經紀	192,013	128,879
	<u>694,802</u>	<u>496,605</u>

董事認為，由於賬齡分析並不能對該等業務性質提供額外信息，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或三日或與客戶、經紀或結算所協定的具體日期。

## 業務回顧

作為香港最早具中資背景的持牌證券公司之一，我們乃專門從事證券經紀及保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款和資產管理以及顧問業務的大型證券公司之一。我們相信提供全方位完善金融服務及產品，以滿足客戶各種投資及財富管理需要之能力是我們的核心競爭優勢之一。於報告期內，本集團的收益及其他收入為775.2百萬港元，較去年同期的734.4百萬港元增加5.6%。本集團的利潤為254.3百萬港元，較去年同期的235.4百萬港元增加8.0%。

### 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。期貨及期權合約產品包括恒生指數期貨及期權、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權。

迅速發展的資訊技術、不斷增強的監管力度、日趨激烈的競爭環境及不斷湧入的新參與者，都令費用空間持續壓縮，經紀業務轉型勢在必行。我們竭力探索新的突破和發展方向，以應對各種挑戰和傳統經紀業務模式的革命浪潮。

於報告期內，我們通過推出雙重認證程序，將人工智能系統應用於客戶服務中，並持續改良網上交易平台以持續強化基礎建設。我們認為數字化轉型和大數據甚為重要，制定並推出3年的資訊科技應用系統和基礎設施戰略計劃，以最大化使用現有資源和締造新的商機。

除改善硬件設施外，我們亦建立財富管理團隊，提供全方位顧問服務，以滿足高淨值客戶投資需求，分散投資多元化產品，包括但不限於交易所買賣產品。在科技力量的輔助下，我們竭力提升客戶在整個服務鏈條的體驗，包括開設客戶賬戶、投資建議定制服務、研究報告傳發、中後台處理及完成交易等各個環節。於2019年1月9

日，我們榮獲鳳凰網頒發的「財富管理最佳客戶滿意獎」，彰顯本公司實現向財富管理的轉型。

預期市場波動和資金流向的不確定可能引起流動性風險，我們已採取不同的措施，通過進行客戶篩選及抵押的股票評估以加強保證金融資的風險管理。例如，我們採納靈活的利率政策，通過提供優惠利率吸引優質客戶並從保證金抵押品清單中剔除低市值和流動性低的股票。

於報告期內，證券經紀業務佣金及手續費收入為64.3百萬港元，比2018年同期下跌41.7百萬港元或39.3%。

下表載列證券經紀業務按產品種類劃分的佣金明細：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
港股	48.7	75.7	86.4	81.5
非港股	4.2	6.5	6.1	5.8
債券	4.1	6.4	5.1	4.8
其他	7.3	11.4	8.4	7.9
	<u>64.3</u>	<u>100.0</u>	<u>106.0</u>	<u>100.0</u>

保證金融資業務包括向為購買證券而需要融資的零售及機構客戶提供股票抵押融資。

為應對小盤股價飆升帶來的信用風險及保證金融資業務的監管條例更改，我們採取了系統措施，雖然預期短期內會對保證金融資業務產生一定的負面影響，但對解決股票和客戶集中度的問題取得了成效。

於報告期內，保證金客戶賬戶數目持續增加。平均每月貸款結餘有所減少。截至2019年6月30日止六個月的保證金貸款利息收入為121.8百萬港元，較2018年同期減少96.4百萬港元或44.2%。

下表載列保證金融資業務的主要營運及財務資料概要：

2019年6月30日 2018年12月31日

保證金賬戶數目	8,106	7,961
保證金貸款總額(百萬港元)	3,430.3	4,009.0
平均每月結餘(百萬港元)	3,673.1	5,950.6
最高月末結餘(百萬港元)	3,814.3	6,640.8
最低月末結餘(百萬港元)	3,430.3	4,009.0
保證金價值(百萬港元)(附註1)	3,595.4	3,871.0
市場價值(百萬港元)(附註2)	14,933.4	17,349.0

附註：

- 1 保證金價值指作為保證金貸款抵押品的證券市價乘以各證券的抵押品折現率。
- 2 市值指作為保證金貸款抵押品的各證券的實時價值。

## 企業融資及承銷

我們致力於構建全方位及跨境的企業融資及承銷業務平台，包括為首次公開發售、股票承銷、債券承銷、收購合併、上市前融資及財務顧問等提供諮詢服務，以滿足企業客戶在不同階段的需求。

於2019年上半年，包括由GEM轉主板的公司在內，共有84隻新股在香港上市。新股數量同比減少22.22%，集資總額為718億港元，同比增加39%。引入新上市制度後，新興及創新產業公司於報告期內強勢帶動IPO市場，有關勢頭有望延續至下半年。

我們認為新經濟將在集資市場發揮主導作用，並投入更多資源建立專注於TMT、醫療醫藥及生物科技的執行團隊，以把握新時代下湧現的商機。於報告期間，我們擔任3個IPO項目的保薦人，當中兩個項目為獨家保薦人，另一個為聯席保薦人之一。此外，我們擔任11個IPO項目的全球協調人及／或賬簿管理人。債務資本市場方面，我們完成36個發債項目，成功協助企業籌集合共143.2億美元。

截至2019年6月30日止六個月，企業融資及承銷服務的佣金及手續費收入為60.7百萬港元，較2018年同期的22.8百萬港元增加37.9百萬港元或166.4%。

## 資產管理及顧問

我們提供全方位資產管理產品，包括公募及私募股權基金、全權管理賬戶及投資顧問業務。除香港外，我們亦透過於上海的交銀國際(上海)及於深圳前海的交銀國際(深圳)於中國內地提供資產管理服務。

我們的核心價值為向個人及機構投資者提供綜合投資解決方案及最佳服務。除傳統投資外，我們亦為投資者提供其他種類投資。我們透過於香港、上海及深圳的機構，建立跨境資產管理平台，緊握內地投資增長的絕佳機會。專注投資於人工智能、新型材料、生物製藥及新一代資訊科技的同時，我們亦為投資者提供綜合金融服務，包括但不限於物色投資、項目架構、全價值鏈融資及稅務安排。於我們的深圳資產管理平台下，我們於2019年初推出專注於雲技術的私募基金。於上海證券交易所新科技創新板(即「科創板」)推出前，我們在上海從事資產管理的全資附屬公司與交銀國信資產管理有限公司設立名為交銀科創股權投資基金的合夥企業。截至2019年6月30日，該新設立基金項下的投資涵蓋雲技術、數據庫及生物製藥行業，該等行業為科創板的支柱行業。

多元化的產品是我們資產管理業務的基石。於2019年6月30日，我們的資產管理規模約為26,350.9百萬港元，較2018年12月31日的24,810.9百萬港元增加約6.2%。截至2019年6月30日止六個月，資產管理及顧問服務費收入約為57.2百萬港元，其中包括管理費收入29.6百萬港元，以及顧問服務費收入27.6百萬港元。

## 投資及貸款

我們的投資及貸款業務包括股權及債券投資，公募及私募基金投資，以及提供結構性融資及企業貸款。我們致力於在投資回報與可承受風險之間達致平衡。

股權投資方面，我們主要投資從事創新技術、生物技術、醫療保健及其他新經濟公司，並為於香港、中國內地或海外公開上市制定清晰計劃。當中若干投資目標乃獨角獸公司，具有廣泛市場認可度及強勁增長潛力。

根據我們的投資目標，我們力爭實現固定收益投資與結構性融資業務的最佳分配。得益於優質底層資產及特定結構，我們降低了市場風險並加強了抵押品控制。

於2019年上半年，固定收益市場表現穩健，有關趨勢將延續至下半年。我們透過更多資源投放，積極進行債券買賣，並從中獲益。截至2019年6月30日止六個月，貸款及墊款及反向回購協議應收款項的利息收入為67.5百萬港元，較2018年同期的43.7百萬港元增加約54.5%。自營交易收入為339.1百萬港元，較2018年同期的254.9百萬港元增加84.2百萬港元，增幅達33.0%。

下表載列股權及固定收益投資業務按資產種類劃分的投資餘額：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	百萬港元	%	百萬港元	%
固定收益證券	<b>6,636.1</b>	<b>70.4</b>	3,699.5	57.0
債券	<b>4,316.9</b>	<b>45.8</b>	1,750.7	27.0
優先股	<b>2,263.8</b>	<b>24.0</b>	1,891.4	29.1
房地產投資信託	<b>55.4</b>	<b>0.6</b>	57.4	0.9
股權投資	<b>166.9</b>	<b>1.8</b>	159.2	2.4
股票掛鈎貸款	<b>438.8</b>	<b>4.6</b>	440.3	6.8
基金	<b>2,190.0</b>	<b>23.2</b>	2,192.3	33.8

## 研究

我們的研究團隊對環球金融市場及主要行業有著深厚的認識和把握，對行業和個股基本面均有全面的判斷，於香港、中國內地及海外市場的機構投資者中獲得高度評價。於2019年6月30日，我們的研究團隊在香港、北京及上海有約40位策略、行業分析師和專業人員，覆蓋在香港、中國內地、紐約各個行業及領域約140隻上市股票。

2019年上半年，我們的研究團隊通過一系列升級和優化項目進一步提升研究能力，鞏固其在行業的領先地位。重點提升項目包括：提高深度研究報告的數量與質量，強化研究報告的時效性與準確性，優化內部人才培養體系，加強對其他部門的業務支持，增加與香港及中國內地媒體的緊密合作，促進本公司整體形象的提升。

## 財務回顧

### 財務表現

本集團截至2019年6月30日止六個月的總收益及其他收入約為775.2百萬港元，較2018年同期的734.4百萬港元增加約5.6%。

下表載列按分部劃分的總收益及其他收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
經紀	74.8	9.7	115.8	15.8
企業融資及承銷	60.7	7.8	22.8	3.1
資產管理及顧問	57.4	7.4	49.0	6.7
保證金融資	121.8	15.7	218.2	29.7
投資及貸款	414.0	53.4	313.1	42.6
其他	46.5	6.0	15.5	2.1
總額	<u>775.2</u>	<u>100.0</u>	<u>734.4</u>	<u>100.0</u>



本集團截至2019年6月30日止六個月的利潤約為254.3百萬港元，較2018年同期的235.4百萬港元增加約8.0%。

### **流動資金、財務資源及槓桿比率**

本集團於2019年6月30日之現金及銀行結餘增加285.9百萬港元至879.9百萬港元(2018年12月31日：594.0百萬港元)。

本集團流動資產淨額由2018年12月31日之9,351.3百萬港元減少1,510.9百萬港元至2019年6月30日約7,840.4百萬港元。於2019年6月30日，流動比率(即流動資產與流動負債之比率)約為2.7倍(2018年12月31日：6.4倍)。

於2019年6月30日，本集團借款為8,336.7百萬港元(2018年12月31日：6,423.9百萬港元)，而最終控股公司的後償貸款達1,000.0百萬港元(2018年12月31日：1,000.0百萬港元)。

於2019年6月30日，本集團之槓桿比率(按借貸總額除以總權益計算)為145.2%(2018年12月31日：118.3%)。

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。

### **重大收購事項及出售事項**

於報告期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

### **所持有的重大投資**

於報告期內，本集團並無持有重大投資。

### **集團資產抵押**

於2019年6月30日，概無本集團資產抵押(2018年12月31日：無)。

### **資本承擔**

於2019年6月30日，本集團並無重大資本承擔。

## 或有負債

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500,000,000澳門幣。該服務協議將於2020年8月屆滿。於2016年11月，本集團與同一客戶就500,000,000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2018年3月，本集團與同一客戶就2,000,000,000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2023年3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，而自組合所得的投資回報年度保證總額則為75,000,000澳門幣。於2018年度，相關投資組合的平均回報低於保證回報水平，本集團已向客戶支付等值840,000港元之保證費，以履行所作保證。截至2019年6月30日止六個月，相關投資組合的平均回報高於保證回報水平。因此，截至2019年6月30日止期間，概無確認相關或然負債。

## 所得款項用途

扣除包銷費用及佣金及與上市有關的開支後，2017年上市所得款項淨額約為1,879.2百萬港元。於2019年6月30日，本公司已動用約94.7%所得款項淨額作招股章程「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途」一節所載之用。尚未動用金額預期將於4年內動用。

於2019年6月30日應用／擬應用及動用上市所得款項淨額的分析如下所載：

應用／擬應用	上市所得 款項淨額 (百萬港元)	於2018年	報告期內 已動用金額 (百萬港元)	於2019年	未動用金額 (百萬港元)
		12月31日的 已動用金額 (百萬港元)		6月30日的 已動用金額 (百萬港元)	
1. 拓展保證金融資業務	845.7	845.7	-	845.7	-
2. 拓展資產管理及顧問業務	281.9	281.9	-	281.9	-
3. 拓展投資及貸款業務	187.9	187.9	-	187.9	-
4. 開發信息技術基礎設施及 內部監控系統	187.9	59.2	29.3	88.5	99.4
5. 引進及保留人才以及改善 現有人力資源結構	187.9	158.0	29.9	187.9	-
6. 營運資金及一般公司用途	187.9	187.9	-	187.9	-
合計	<u>1,879.2</u>	<u>1,720.6</u>	<u>59.2</u>	<u>1,779.8</u>	<u>99.4</u>

## 展望

在貿易摩擦與地緣政治緊張的影響下，全球經濟增長將繼續放緩，金融市場波動加劇。中美貿易爭端再起，美國將加徵更多對華關稅，中國亦採取反制措施，貿易談判再陷僵局。人民幣兌美元匯率自2008年金融危機以來首次破7，引發全球資本市場巨震。英國首相更替，「硬脫歐」可能性持續上升。由於避險情緒發酵，風險資產承壓，黃金將繼續表現良好。

為應對風險上升種種不確定，全球市場轉向更強勁的政策支持，貨幣政策同步寬鬆。美國經濟增長動能將減弱，美國股市也將遇到阻力。美聯儲已開啟「預防式降息」，市場預計下半年美聯儲大概率降息三次。歐洲央行也將開啟新一輪貨幣政策刺激。主要經濟體轉入寬鬆，新興市場貨幣政策調控空間擴大。

中國三年的經濟短週期已築底回升。在外需走弱的背景下，中國經濟正逐漸轉由內需驅動。2019年下半年，逆週期調節力度有望加強，支撐基建投資穩步上行。房地產調控預期將會持續，但地產施工回暖將維穩房地產固定資產投資。消費對經濟增長的拉動作用也將更加顯著。美聯儲降息，打開中國貨幣政策空間。但全面寬鬆難期，除非當前中美貿易糾紛進一步惡化，並嚴重拖累中國經濟增長。

上證市盈率已跌至2008年金融危機和2016年中國股票泡沫後的水平，市場價格已經計入了貿易戰的基準情形。即便如此，盈利增長的修復仍將支持中國股市繼續築底。如果外圍風險上升，中國將轉向更強力的政策支持。

在錯綜複雜的國際形勢下，市場風險加劇。本集團繼續秉承「以穩應變，以新求進」的總基調，加強業務部門與風控團隊的協同與合作，在風險和收益之間尋求最優平衡。

在中國經濟轉型的過程中，本集團將抓住結構升級、科技創新、粵港澳大灣區等戰略帶來的一系列新機遇，擴展並創新與資本市場相關的金融產品與業務服務，提升市場競爭力，收穫改革紅利。本集團將走高質量發展之路，均衡業務規模與質量。本集團將繼續優化組織結構，協同好持牌業務和資產業務的發展，豐富產品及服務類型，滿足境內外客戶的財富管理與融資需求。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019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

本公司已採納上市規則的《企業管治守則》作為其企業管治守則。有關進一步詳情，請參閱本公司2018年度報告所載「企業管治報告」一節。截至2019年6月30日止六個月，除下文所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所有所載守則條文。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條列明，董事長與最高行政人員的角色應有區分，不得由同一人兼任。本公司董事長譚岳衡先生亦擔任本公司最高行政人員。譚先生自2007年起一直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第A.2.1條就本公司情況而言屬適當。

## **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審閱本集團採用之會計準則及常規，並已就財務申報事宜(包括審閱本公司截至2019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**

本公司並無向股東派發或宣派截至2019年6月30日止六個月之中期股息(2018年上半年：無)。

## **刊發中期業績及中期報告**

本中期業績公告於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.bocomgroup.com](http://www.bocomgroup.com))刊發。2019年中期報告包括上市規則規定之所有資料，將適時寄發予本公司股東，且於上述網站可供查閱。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具備以下涵義：

「上半年」	指	特定曆年的首六個月
「資產管理規模」	指	資產管理規模
「董事會」	指	本公司董事會
「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
「交銀國際深圳」	指	交銀國際股權投資管理(深圳)有限公司，一家於2016年2月3日在中國註冊成立的有限責任公司，為交銀國際資產管理有限公司的附屬公司，為本公司的間接附屬公司
「交銀科創股權投資基金」	指	交銀科創股權投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)
「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
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元

「IPO」	指	首次公開募股
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「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)
「澳門幣」	指	澳門法定貨幣澳門幣
「中國」	指	中華人民共和國
「招股章程」	指	本公司日期為2017年5月5日的招股章程
「報告期」	指	截至2019年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TMT」	指	電訊、媒體及科技
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元

承董事會命  
**交銀國際控股有限公司**  
 董事長兼執行董事  
**譚岳衡**

香港，2019年8月26日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事譚岳衡先生、李鷹先生及程傳閣先生；非執行董事王憶軍先生、林至紅女士及壽福鋼先生；獨立非執行董事謝湧海先生、馬宁先生及林志軍先生。