

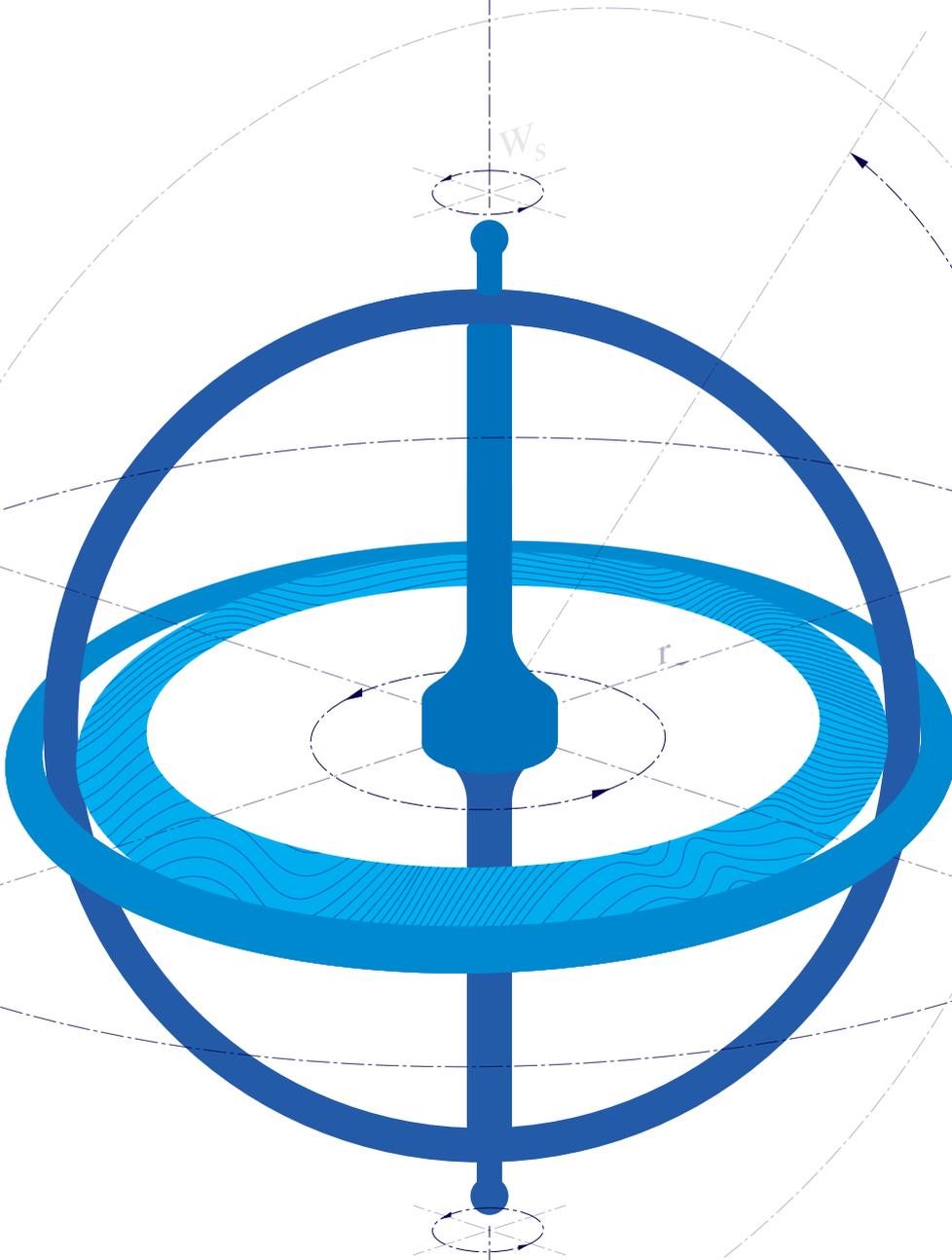


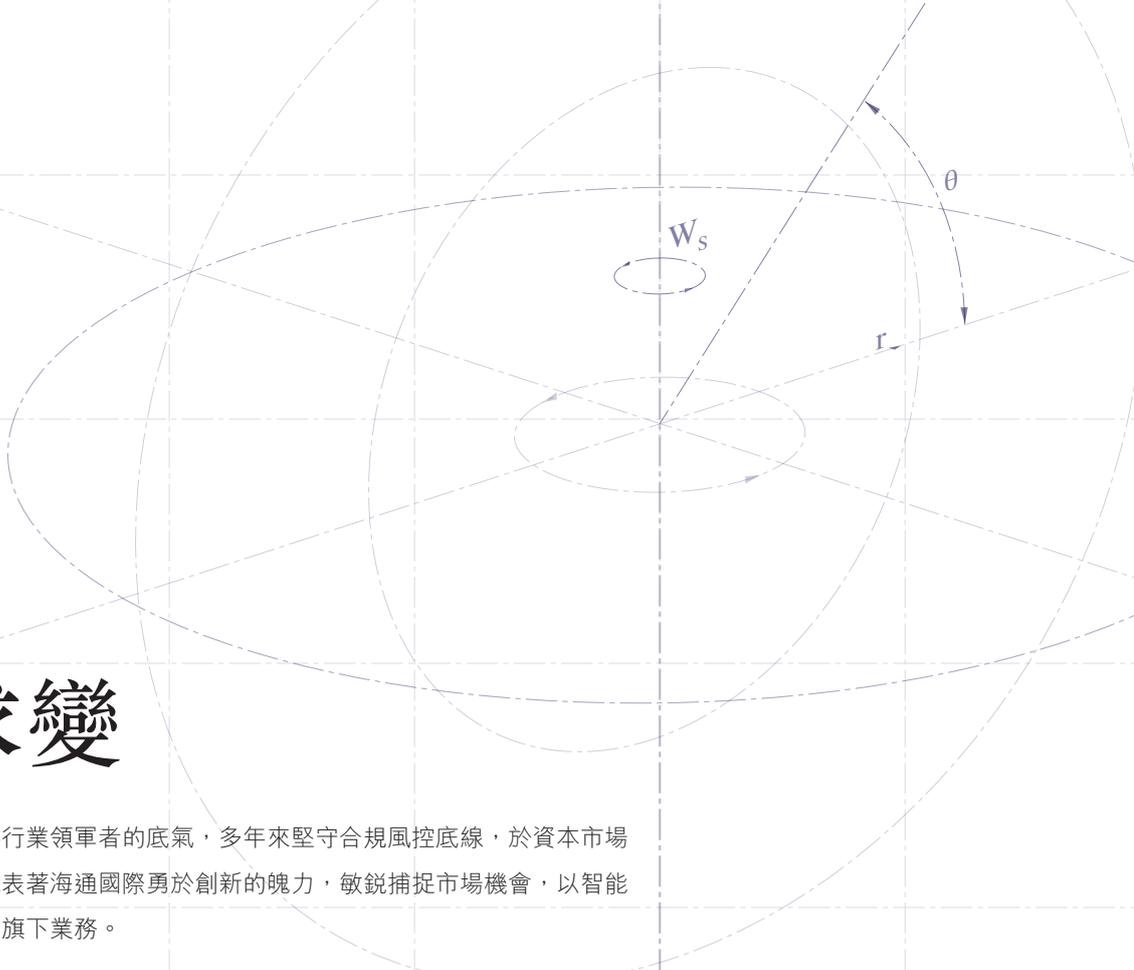
海通國際
HAITONG

股份代號：665.HK

穩中求變

2019 中期報告





穩中求變

“穩”，是海通國際作為行業領軍者的底氣，多年來堅守合規風控底線，於資本市場中穩紮穩打；“變”，代表著海通國際勇於創新的魄力，敏銳捕捉市場機會，以智能化的信息技術為支點拓展旗下業務。

陀螺儀是一種用來傳感與維持方向的裝置，常被用於為人們指引方向。陀螺儀一旦開始旋轉，便具有維持自身轉動狀態並對抗外力的能力。正如海通國際多年來秉承著謹慎的態度，從容應對瞬息萬變的金融市場，積極化解各類風險，同時以開放的姿態迎接新興事物，不斷挖掘新的發展空間。

目錄

2

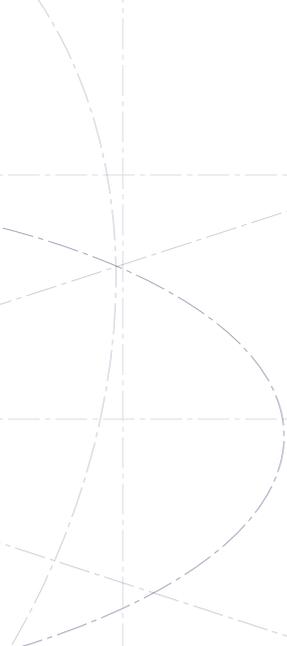
財務摘要

3

管理層討論與分析

5

財務回顧



19 簡明綜合損益表

20 簡明綜合損益
及其他全面收益表

21 簡明綜合財務狀況表

23 簡明綜合權益變動表

24 簡明綜合現金流量表

26 簡明綜合財務報表附註

93 簡明綜合財務報表
審閱報告

94 其他資料

106 公司資料

財務摘要

業績

	截至以下日期止6個月		
	2019年 6月30日	2018年 6月30日	變動百份比 增加／(減少)
收入(千港元)(附註1)	4,108,628	3,557,157	16
— 佣金及手續費收入	895,310	1,235,251	(28)
— 利息收入	1,404,896	1,211,339	16
— 投資收益淨額	1,808,422	1,110,567	63
股東應佔溢利(千港元)	1,038,885	859,141	21
每股			
每股基本盈利(港仙)	18.04	15.53	16
每股攤薄盈利(港仙)	16.61	14.78	12

財務狀況

	截至以下日期止6個月		
	2019年 6月30日	2018年 12月31日	變動百份比 增加／(減少)
股東權益(千港元)	26,740,141	25,810,337	4
總資產(千港元)	157,446,529	151,181,085	4
已發行股份數目(附註2)	5,792,329,147	5,789,746,388	—
每股資產淨值(港元)	4.62	4.46	4

附註：

- 截至2019年6月30日止6個月及截至2018年12月31日止6個月的收入比較如下：

	截至以下日期止6個月		
	2019年 6月30日	2018年 12月31日	變動百份比 增加／(減少)
收入(千港元)	4,108,628	2,771,625	48
— 佣金及手續費收入	895,310	895,083	—
— 利息收入	1,404,896	1,364,378	3
— 投資收益淨額	1,808,422	512,164	253

- 購股權持有人已於期內行使部分購股權。因此，截至2019年6月30日，本公司股份總數增至5,792,329,147股。

業績回顧與分析

2019年上半年，海通國際證券集團有限公司（「本公司」或「海通國際」）積極應對中美貿易戰等外部環境帶來的挑戰，適時調整業務發展策略，在保持各項業務穩健增長的同時，進一步強化全球投行、投資、交易和營運能力，完善風險管理架構體系，同時保持了合理的債務結構以及充沛的流動資金以應對環球市場的不確定性，期內實現收入41.09億港元，淨利潤10.39億港元，同比分別增長16%及21%。

1、全球投行能力保持領先

環球股票融資方面，海通國際在香港市場完成了24個IPO項目，承銷數量位列全體投行第一，市場佔有率約三分之一；在美國資本市場繼續穩步發展，期內完成三個股權融資項目，其中美股IPO項目「瑞幸咖啡」，成為今年以來亞洲公司在納斯達克最大規模的IPO。環球債券融資方面，本公司共完成125個債券發行項目，在中國離岸債券發行市場排名中，海通國際按承銷數量和承銷金額分別名列全球金融機構第二和第三；在亞洲除日本外G3高收益債券發行市場排名中，海通國際按承銷數量和承銷金額均名列全球金融機構第一。環球併購融資方面，海通國際期內完成五個項目，首次涉足中東市場，協助香港上市公司聯合能源收購科威特能源的項目。

2、全球投資能力逐步顯現

一級市場方面，私募股權投資業務團隊重點關注大消費、醫療健康、TMT等「新經濟」行業，兩年內累計投資17個項目，部分項目已從港股和美股退出，並取得了優異回報；透過投資與募資並舉，不斷擴大業務管理規模。

二級市場方面，海通國際資產管理規模超過480億港元，多隻基金產品表現出色：其中海通中國A股基金的淨值增幅超過20%，位列同類基金產品前列；憑藉出眾的品牌和深耕香港市場的優勢，海通亞洲高收益債券基金成為香港首隻中資券商背景的北上基金。

3、全球交易能力快速提升

海通國際作為納斯達克的首家中資做市商，建立了一套跨國界、跨市場和跨部門的交易清算體系，美股覆蓋標的於期內增加超過五倍；集團為客戶提供更多跨資產類別的投資產品及方案；場內期權做市覆蓋的港股標的數量達到75隻，排名市場第五；得益於不斷提升的電子化交易執行能力，目前已有近百家機構客戶通過海通國際的算法直接進行交易。

固定收益、外匯及商品業務涵蓋信用產品、宏觀及混合型產品、以及機構客戶產品解決方案三大單元，管理效率進一步提升，上半年業務收入同比增幅超過150%；利率及信用產品交易業務已實現每日為全球670家機構客戶提供雙邊流動性報價；紐約和倫敦兩個交易台的業務收入穩步增長，有望成為亞太地區以外新的盈利中心。

衍生產品業務在香港市場第一梯隊的地位不斷穩固：上半年共發行窩輪及牛熊證1,397隻，成交量達到3,800億港元，位列香港市場第二；作為擁有香港交易所界內證發行資格的首家中資券商，為投資者提供更多多元化的上市結構化產品；目前可為六十餘種結構化產品提供報價，產品覆蓋全球多個市場的票據、場外掉期及場外期權等，並以做市商身份積極參與港交所、新交所、納斯達克交易所等海外交易所業務。

4、全球營運系統與信息化建設日益完備

集團持之以恆打造全球綜合營運能力，全面推動系統升級並加快營運自動化建設，依托中央數據庫管理系統實現全球業務數據的統一管理。

集團持續加強信息系統建設。搭建及完善「大數據」平台，構築全球統一的機構交易平台；積極嘗試人工智能和流程自動化技術，進一步提升公司數據化轉型能力，構建全新的金融科技生態圈。

未來展望

2019年下半年全球經濟增長依然面臨下行風險，貨幣政策大概率轉向寬鬆。鑒於中美貿易摩擦、英國脫歐、意大利與歐盟之間的矛盾等諸多外部因素，全球經濟增長存在較高的不確定性。為應對經濟放緩，中國可能將會維持相對寬鬆的貨幣政策和積極的財政政策。

海通國際將繼續強化收費類業務的拓展能力：擴大專業團隊規模，加強人才培養及引進；依托於投行業務的客戶資源優勢，借鑒成熟的私人銀行發展模式，積極開拓新的客戶群體；持續擴充銷售和研究團隊，靈活調整激勵機制，助力各項業務的轉型升級。

海通國際將繼續堅守「魄力、真誠、創新」的核心價值觀，秉承專業的精神，建設專業的團隊，培育專業的素養，強化專業的管理，堅守合規的底線，發揮及發掘集團的比較優勢，為員工、客戶、股東及投資者創造價值。

財務表現概覽

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止6個月的溢利為10.39億港元，較2018年上半年增加21%，而每股盈利增加16%至每股18港仙。2019年上半年的溢利與2018年全年溢利水平(10.23億港元)相若。本集團2019年上半年總收入(包括收入、其他收入及收益或虧損及應佔以權益法入賬的投資業績)為40.93億港元，較2018年上半年增加21%，並較2018年下半年增加49%。

在收入來源中，佣金及手續費收入錄得8.95億港元。相比2018年下半年，佣金及手續費收入大致保持不變。但由於香港證券市場平均每日交易量下降23%以及確認承銷及配售佣金的時間差，導致佣金及手續費收入相比起2018年上半年有所下降。利息收入相比2018年下半年大致保持不變，錄得14.05億港元。由於平均收益率增加，因此利息收入相比2018年上半年增加16%。本集團的生息資產在2019年6月30日的餘額相比起截至2018年12月31日的餘額減少3%。

投資收益(包括應佔以權益法入賬的投資業績)同比增加8.94億港元至18.08億港元(或98%)。相比2018年下半年，投資收益增長13.27億港元(或276%)。由於債券和股票指數大幅回升，本集團的來自固定收益證券及股票衍生產品的交易及做市錄得7.29億港元的收益淨額，而2018年上半年及下半年則分別為3.64億港元及3.21億港元。此外，發行金融產品淨收益為3.81億港元，同比增長154%，彰顯了本集團在發行金融產品和執行方面的能力。

截至2019年6月30日止年度，本集團的總成本(包括薪酬及津貼、花紅及退休金計劃供款、佣金開支、財務成本和經營開支)為26.76億港元，而2018年上半年及下半年則分別為23.29億港元及25.69億港元。財務成本為14.55億港元，由於計息負債和平均融資成本增加，財務成本較2018年上半年增加33%。相比起2018年下半年，由於本集團截至2019年6月30日的總資產較截至2018年12月31日增加4%，而2019年上半年的平均融資成本與2018年下半年大致相若，因此財務成本只增加5%。

由於本集團嚴格控制成本及不斷優化人力資源策略，經營成本(包括薪酬及津貼、花紅及退休金計劃供款及經營開支)為11.29億港元，較2018年上半年及2018年下半年分別僅增加3%及5%。經營成本與總收入比率為28%，相比起2018年上半年及下半年的32%及39%有所改善。

2019年上半年淨減值虧損為2.06億港元，而2018年上半年及下半年則分別為0.39億港元及2億港元。淨減值虧損同比增加主要是由於2018年上半年的淨虧損包括0.69億港元的一次性減值虧損撥回。

本集團截至2019年6月30日的總資產為1,574億港元，較2018年12月31日的1,512億港元增加63億港元(或4%)。與2018年12月31日相比，本集團於2019年6月30日的淨資產(亦為股東權益)大致保持在相同的水平，金額為267億港元(2018年12月31日：258億港元)。本集團截至2019年6月30日的每股資產淨值為每股4.62港元，較2018年12月31日的每股4.46港元增加4%。本集團截至2019年6月30日止6個月的年化股東資金回報率(按溢利除以加權平均股東資金計算)為7.9%。

收入

截至2019年6月30日止6個月，本集團的收入為41.09億港元，而2018年上半年及下半年分別為35.57億港元及27.72億港元。各收入來源及各收入來源佔收入的比例說明如下：

	2019年 1月至6月		2018年 1月至6月		2018年 7月至12月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
佣金及手續費收入	895,310	21.8	1,235,251	34.7	895,083	32.3
利息收入	1,404,896	34.2	1,211,339	34.1	1,364,378	49.2
投資收益淨額	1,808,422	44.0	1,110,567	31.2	512,164	18.5
	4,108,628	100.0	3,557,157	100.0	2,771,625	100.0

佣金及手續費收入為8.95億港元，保持在2018年下半年的相同水平。承銷及配售佣金從2018年下半年的2.71億港元增加至2019年上半年的3.34億港元，惟部份受到資產管理業務的表現費收入減少(由於根據香港財務報告準則第15號《來自客戶合約收入》，表現費收入在財務年度完結時方可確認)所抵銷。相比起2018年上半年，佣金及手續費收入減少28%，主要是香港證券市場交易量按年下降23%及若干於2017年完成的承銷項目的相關承銷費收入於2018年上半年入賬而導致確認承銷及配售佣金的時間差所致。

本集團的利息收入為14.05億港元，較2018年上半年及下半年分別增加16%及3%。生息資產(包括給予客戶的孖展融資、給予客戶的併購活動融資、給予客戶的資產支持融資和按攤銷成本計量的投資證券)從2017年12月31日的305億港元減少至2018年12月31日的302億港元，並進一步在2019年6月30日減至少292億港元。自2018年上半年起，由於本集團在加息週期中重新審視其定價政策以維持息差，因此生息資產的平均利率有所增加，生息資產減少的影響被平均利率增加的影響所超越。

投資收益淨額錄得18.08億港元，相比起2018年上半年及下半年大幅上升。於本期內，由於股票及債券相關指數回升，來自固定收益證券及股票衍生產品的交易及做市的收益淨額(包含在機構客戶分部內)及來自按公平值計量的金融資產／金融負債的收益淨額(包含在投資分部及企業融資分部內)大幅增加。在2018年下半年，基金投資的投資損失為5.19億港元，而2019年上半年的基金投資收益為6.61億港元，這推動了2019年上半年淨投資收益的大幅增長。此外，發行金融產品的淨收益由2018年上半年的1.5億港元增加至2019年上半年的3.81億港元。

總成本

總成本分析如下：

	2019年 1月至6月 千港元	2018年 1月至6月 千港元	(附註1) +/-%	2018年 7月至12月 千港元	(附註2) +/-%
薪酬及津貼、花紅及退休金計劃供款	677,548	599,804	+13.0	554,858	+22.1
佣金開支	90,925	145,354	-37.4	109,163	-16.7
財務成本	1,455,257	1,092,212	+33.2	1,381,066	+5.4
經營開支：					
— 攤銷和折舊	102,654	46,037	+123.0	52,107	+97.0
— 資訊科技相關開支	104,029	85,343	+21.9	116,101	-10.4
— 其他經營開支	245,095	360,132	-31.9	355,317	-31.0
總成本	2,675,508	2,328,882	+14.9	2,568,612	+4.2
減值撥備淨額	205,903	38,552	+434.1	200,219	+2.8
外匯差額淨額	(27,968)	736	不適用	(185,804)	-84.9
	2,853,443	2,368,170	+20.5	2,583,027	+10.5

附註1： 2019年上半年與2018年上半年比較的百份比變動

附註2： 2019年上半年與2018年下半年比較的百份比變動

財務回顧

2019年上半年的薪酬及津貼、花紅及退休金計劃供款相比起2018年上半年及下半年分別增加13%及22%。除在2019年1月起整體加薪外，在過去三個6個月期間的基本薪酬保持穩定，而僱員人數從2018年6月30日的1,092名微增至2019年6月30日的1,119名。由於本集團的溢利增加，因此花紅及獎勵撥備上升。

本集團在2019年上半年的佣金開支較2018年上半年減少37%，原因是證券買賣及經紀佣金收入減少所致。相比起2018年下半年，佣金開支減少17%，原因是較多交易來自公司客戶(例如機構客戶及企業客戶)，而本集團無須就該等客戶的交易支付佣金予銷售人員。

相比起2018年上半年，本集團在2019年上半年的財務成本按年增加33%，原因是平均計息負債(包括已發行債券、銀行及其他借貸及回購協議)增加所致。市場利率上升亦帶動財務成本增加。本集團的融資成本大致按照香港銀行同業拆借利率另加息差釐定，而香港銀行同業拆借利率在2018年起上升，因此推高財務成本。相比2018年下半年，本集團在2019年上半年的財務成本增加5%，符合總資產由2018年12月31日至2019年6月30日增加4%的升幅。本集團的平均融資成本在此兩個期間保持穩定。

本集團在2019年上半年的減值虧損撥備淨額錄得2.06億港元，2018年上半年及下半年則分別為0.39億港元及2億港元。相比起2018年上半年，本集團在2019年上半年的減值虧損淨額同比有所增加，是由於2018年上半年的減值虧損淨額包含0.69億港元的一次性企業客戶貸款減值虧損撥回。

相比起過往兩個期間，本集團在2019年上半年的折舊和攤銷大幅上升。本集團在2019年上半年的折舊成本亦包括4,600萬港元的使用權資產(根據在2019年1月1日生效的香港財務報告準則第16號《租賃》項下確認的資產)折舊。本集團的租賃開支亦錄得相應跌幅。另外，電子交易平台和後台辦公室系統等所產生的折舊亦導致期內攤銷和折舊增加。

資訊科技相關開支按年增加乃由於本集團開發新系統時產生的額外費用(但根據會計準則並不符合資本化條件)所致。相比起2018年下半年，本集團在2019年上半年的資訊科技相關開支減少10%，原因是按照香港財務報告準則第16號，數據中心的租金開支獲分類為折舊(而非資訊科技相關開支)。

由於本集團嚴格控制成本，其他經營開支減少。與2019年上半年和過往兩個期間相比，法律和專業費用以及手續費等運營費用均錄得減少。此外，誠如上文所述，由於本集團自2019年1月1日起已採納香港財務報告準則第16號，過往於其他經營開支內確認的租金開支於本期確認為折舊。

業務分部分析

不同業務分部收入概列如下：

分部收入	截至6月30日止6個月			
	2019年 千港元	%	2018年 千港元 (經重列)	%
財富管理	1,072,473	26.1	1,082,988	30.4
企業融資	670,961	16.3	848,627	23.9
資產管理	106,947	2.6	138,464	3.9
機構客戶	1,635,499	39.8	994,551	28.0
投資	622,748	15.2	492,527	13.8
	4,108,628	100.0	3,557,157	100.0

分部除稅前溢利	截至6月30日止6個月					
	2019年 千港元	%	分部 利潤率	2018年 千港元 (經重列)	%	分部 利潤率
財富管理	289,302	23.3	27%	417,918	37.3	39%
企業融資	344,573	27.8	51%	620,660	55.4	73%
資產管理	43,045	3.5	40%	48,228	4.3	35%
機構客戶	370,624	29.9	23%	34,348	3.0	3%
投資	192,218	15.5	32%	(99,373)	不適用	不適用
	1,239,762	100.0	30%	1,021,781	100.0	29%

以下是各業務分部財務表現回顧。

財富管理分部

財富管理分部向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，提供的服務包括證券、期貨及期權經紀及買賣服務、外匯交易、場外交易產品和風險管理工具銷售、投資顧問服務、理財策劃服務和投資基金分銷服務及託管服務，以及向客戶提供證券保證金融資。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2019年 千港元	2018年 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	271,108	401,323	-32.4
利息收入	744,769	615,305	+21.0
投資收益淨額	56,596	66,360	-14.7
分部收入	1,072,473	1,082,988	-1.0
其他收入及收益或虧損	3,792	17,750	-78.6
分部開支	1,076,265 (786,963)	1,100,738 (682,820)	-2.2 +15.3
分部除稅前溢利	289,302	417,918	-30.8
分部利潤率(%)	27	39	-12

分部收入

在2019年上半年，本分部收入為10.72億港元，較2018年上半年減少1%。在收入來源中，由於香港證券市場交易量減少，佣金及手續費收入較2018年上半年減少32%。在2019年上半年，本集團在香港證券市場的市場份額增加，而向財富管理客戶收取的佣金費率保持穩定。

本分部的利息收入包括給予客戶的孖展融資的利息收入及財富管理客戶存款的息差收入。利息收入上升是受到市場利率上升帶動收益率增加超過孖展貸款規模減少所致。自2018年上半年起，由於市場利率增加，導致本集團的融資成本上升。為維持息差，本集團調整收取財富管理客戶的基準利率。本集團的孖展貸款規模在2019年錄得減幅，由2018年6月30日的173億港元減少至2018年12月31日的160億港元，並進一步減少至2019年6月30日的144億港元。

本分部的投資收益淨額主要來自分銷債券和場外交易產品的價差收入以及來自客戶的外匯交易價差收入，投資收益淨額同比減少15%。於本期內，外匯交易金額同比有所下降，因此價差收入也有所下降。

分部除稅前溢利和分部利潤率

由於孖展貸款規模下降但部份受到融資成本上升抵銷，本分部的融資成本由2018年上半年的2.57億港元減少至2019年上半年的2.38億港元。減值虧損由1.02億港元增加至2.09億港元，幅度超過了財務成本的減幅。

因此，分部除稅前溢利按年減少30%，而分部利潤率由39%減少至27%。

企業融資分部

企業融資分部向企業客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦及承銷服務，同時為企業客戶的收購兼併、資產重組等公司行動提供諮詢顧問服務，以及融資解決方案。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2019年 千港元	2018年 千港元 (經重列)	+/-%
佣金及手續費收入	412,656	588,488	-29.9
利息收入	230,479	214,683	+7.4
投資收益淨額	27,826	45,456	-38.8
分部收入	670,961	848,627	-20.9
其他收入及收益或虧損	1,278	2,067	-38.2
分部開支	(327,666)	(230,034)	+42.4
分部除稅前溢利	344,573	620,660	-44.5
分部利潤率(%)	51	73	-22

分部收入

由於若干於2017年完成的承銷項目的相關承銷費收入在發行人於2018年確認承銷費金額後於2018年上半年入賬而出現確認時間差，導致本集團的承銷及配售佣金同比錄得減少。在2019年上半年，本集團繼續在資本市場上保持領先優勢，在各項排名均名列前茅。

另一方面，向企業客戶的併購項目提供融資解決方案而賺取的利息收入有所增加，是由於收取的利率增加所致。

分部除稅前溢利和分部利潤率

分部開支增加，是由於一筆於去年同期確認的0.69億港元的企業客戶貸款減值虧損撥回以及僱員福利開支增加所致。僱員福利開支增加是由於本集團在其他主要金融中心發展資本市場項目的執行能力而帶來的僱員人數增加、擴大勞動力所致。

2019年上半年分部除稅前溢利為3.45億港元，而分部利潤率從2018年上半年的73%下降至2019年上半年的51%。

資產管理分部

資產管理分部向個人、企業、機構客戶提供全面的多元投資管理服務，提供的產品包括公募基金、私募基金及強積金。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2019年 千港元	2018年 千港元	+/-%
分部收入－佣金及手續費收入	106,947	138,464	-22.8
分部開支	(63,902)	(90,236)	-29.2
分部除稅前溢利	43,045	48,228	-10.7
分部利潤率(%)	40	35	+5

分部收入

本分部收入減少主要是由於本集團的平均資產管理規模減少，惟部份受到平均管理費上升所抵銷。

分部除稅前溢利和分部利潤率

由於本分部直接開支及分配至本分部的後勤部門營運成本減少，因此本分部的分部開支百份比減少超過本分部收入的百份比減少。分部利潤率由2018年上半年的35%增加至2019年上半年的40%，而本期間的分部除稅前溢利為4,300萬港元。

機構客戶分部

機構客戶分部向全球機構投資者提供全球主要金融市場的現金股票銷售及交易、大宗經紀、股票借貸、股票研究、投融資解決方案，以及固定收益產品、貨幣及商品產品、期貨及期權、交易所買賣基金及衍生產品等多種金融工具的發行和做市業務。

業績分析

	截至6月30日止6個月								+/-%
	佣金及手續費收入		利息收入		投資收益淨額		總計		
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
	(經重列)								
固定收益、外匯及商品	-	-	40,233	24,022	629,109	234,478	669,342	258,500	+158.9
股本業務	104,599	106,976	380,570	349,516	480,988	279,559	966,157	736,051	+31.3
分部收入	104,599	106,976	420,803	373,538	1,110,097	514,037	1,635,499	994,551	+64.4
其他收入及收益或虧損							399	22,523	-98.2
							1,635,898	1,017,074	+60.8
分部開支							(1,265,274)	(982,726)	+28.8
分部除稅前溢利							370,624	34,348	+979.0
分部利潤率(%)							23	3	+20

分部收入

固定收益、外匯及商品(「FICC」)業務的分部收入增加主要由於指數回升及本集團所持有債券的交易額增加所致。截至2019年6月30日，FICC業務持有的債券組合餘額大致保持在2018年12月31日的水平。

股本業務方面，佣金及手續費收入保持在與上一期間相若的水平，而利息收入及投資收益淨額則有所增加。利息收入增加是由於自2018年上半年起客戶對融資解決方案的需求增加，且機構客戶業務的平均生息資產按年錄得升幅所致。

股本業務的投資收益淨額包括了發行金融產品的收益淨額及股票衍生產品做市所的收益淨額。自2018年上半年起，本集團強化其發行金融產品及執行能力，尤其是大幅增加發行債券掛鈎票據，以切合客戶對金融產品不斷增加的需求。此外，本集團在發行股票衍生產品(衍生認股證及牛熊證)領先同業，在發行量和產品覆蓋方面均大幅增加。本集團是首批界內證發行商之一，在2019年7月獲香港聯合交易所有限公司正式批准發行首批界內證。

分部除稅前溢利和分部利潤率

該分部所承擔的財務成本增加了66%(截至2019年6月30日止6個月：7.81億港元；2018年上半年：4.69億港元)。財務成本增加是由於平均計息負債及市場利率上升所致。回購協議所得融資(詳情載於附註30)由2017年12月31日的113億港元增加至2018年12月31日的241億港元，並進一步增加至2019年6月30日的251億港元。由於本集團嚴格控制成本，僱員福利開支、其他分部直接開支以及分配予該分部的後勤部門營運成本減少。

期內的分部除稅前溢利為3.71億港元，分部利潤率為23%。

投資分部

該分部主要通過投資基金及私募股權項目，發揮及增強集團各業務分部的協同優勢，專注發掘合理資金回報的投資機會，進而拓展客戶關係及促進集團業務的整體增長。

業績分析

	截至6月30日止6個月		
	2019年 千港元	2018年 千港元	+/-%
利息收入	8,845	7,813	+13.2
投資收益淨額	613,903	484,714	+26.7
分部收入	622,748	492,527	+26.4
其他收入及收益或虧損(附註)	(20,892)	(13,306)	+57.0
分部開支	601,856 (409,638)	479,221 (382,354)	+25.6 +7.1
應佔以權益法入賬的投資業績	192,218 -	96,867 (196,240)	+98.4 不適用
分部除稅前溢利	192,218	(99,373)	不適用
分部利潤率(%)	32	不適用	不適用

附註：主要是指第三方單位持有人／股東應佔的合併投資基金的淨(虧損)利潤。本集團於合併投資基金的權益詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註26披露。

分部收入(包括應佔以權益法入賬的投資業績)

本分部收入包括了本集團種子基金投資、基金中基金、私募股權投資及上市證券投資所產生的投資收益或虧損淨額。

由於債券及股市指數回升，本分部的投資收益淨額(包括應佔以權益法入賬的投資業績)由2018上半年的2.88億港元增加至2019年上半年的6.14億港元。具體而言，在2019年上半年來自一支債券基金投資錄得4.56億港元的投資收益，而去年同期則錄得1.96億港元的投資虧損。此外，來自基金中的基金、股票基金投資及私募股權投資的收益亦於本期貢獻投資收益淨額，因此推動本分部業績攀升。

分部除稅前虧損／溢利和分部利潤率

本期間的分部除稅前溢利錄得1.92億港元，而本期的分部利潤率為32%。

分部開支增加是由於財務成本、僱員福利開支、分配予本分部的後勤部門營運成本和分部直接開支增加所致。

資產及負債

	2019年 6月30日 千港元	2018年 12月31日 千港元	+/-%
總資產	157,446,529	151,181,085	+4.1
總負債	130,706,388	125,370,748	+4.3
淨資產	26,740,141	25,810,337	+3.6

資產

總資產增加63億港元至1,574億港元，較去年底增加4%。

總資產增加主要來自按公平值計入損益的投資證券(2019年6月30日：282.21億港元；2018年12月31日：207.87億港元)及按攤銷成本計量的投資證券(2019年6月30日：81.07億港元；2018年12月31日：53.59億港元)增加，惟部份受到為已發行金融產品購入的資產(2019年6月30日：228.10億港元；2018年12月31日：277.53億港元)減少抵銷。

按公平值計入損益的投資證券增加主要由於債券指數回升推動本集團增加債券基金投資。按攤銷成本計量的投資證券增加是由於本集團認為持有非交易用途的債券投資能為本集團帶來穩定回報。

投資證券和為已發行金融產品購入的資產詳情分別載於未經審核簡明綜合財務報表附註15及16。

負債

總負債增加530萬港元至1,307億港元，較去年底增加4%。

本集團的資產增加主要是來自銀行貸款的融資。於2019年3月，本集團訂立一項為期3年金額為160億港元的銀團循環貸款融資，該筆新銀團貸款的利率較過往訂立的銀團貸款融資為低。新銀團貸款融資為本集團帶來穩定的資金來源，同時有助本集團減低融資成本。誠如上文「財務表現概覽」一節所述，相比起2018年下半年，本期間的財務成本增加是由於總資產增加所致，而兩個期間的平均融資成本則保持穩定。

槓桿率

本集團的槓桿率(按扣除應付客戶資產後的總資產除以股東資金計算)由2018年12月31日的5.17倍減少至2019年6月30日的5.16倍。

資本結構與監管資本

	2019年 6月30日 千港元	2018年 12月31日 千港元	+/-%
已發行股本	579,233	578,975	+0.04
已發行股份數量	5,792,329,147	5,789,746,388	+0.04

於2019年6月30日，本集團已發行股本總額為5.79233億港元(2018年12月31日：5.78975億港元)，包括5,792,329,147股每股面值0.10港元(2018年12月31日：5,789,746,388股股份，每股0.10港元)。

於本期間，已發行股本增加是由於購股權持有人行使購股權導致發行新股所致。本年度股本變動詳情在未經審核簡明綜合財務報表附註33披露。

本集團有若干實體受全球各監管機構規定的監管資本要求所規限，機構包括香港證券及期貨事務監察委員會、新加坡金融管理局、英國金融行為監管局、美國金融業監管局及印度證券交易委員會。截至2019年6月30日止6個月，該等受規管實體均遵守所有適用監管資本要求。此外，作為監管資本應變規劃的一環，本集團定期審視受規管實體的監管資本水平，確保各實體的監管資本水平超過適用監管要求，以吸收由於任何潛在不可預見情況下可能產生的損失。

新會計準則所帶來的影響及採納會計政策

本集團須於2019年1月1日起採納由香港會計師公會頒佈的若干新訂及香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本。詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註3披露。

在新採納的準則或修訂本中，香港財務報告準則第16號《租賃》影響本集團訂立經營租賃的會計處理方法(尤其是辦公室物業的租約)，該準則要求本集團基於初始及未來需繳付的租金確認「使用權資產」(不包括短期租賃)及相應的「租賃負債」。使用權資產的折舊將在租賃期內攤分，而經營租賃的租金將以償還租賃負債的方式處理(而不是確認為租賃開支)。因此，本期的折舊較上一期間有所增加，而租賃開支則減少。

司庫政策

本集團的業務活動資金一般來自內部現金流、銀行借貸及來自資本市場的資金。於2019年3月6日，本集團與一個銀團訂立一項融資協議（「融資協議」），據此，本集團獲得一項為期最多3年的總額為160億港元的貸款融資。除銀團貸款融資外，本集團的銀行融資主要會每年重續，惟須按浮動利率計息。

取得資本市場資金以支持長期資金需要一向為本集團的經常做法，惟該做法須按市況而定。此外，在2019年上半年，本集團分別從50億美元的中期票據計劃中動用了27.8億港元，5.74億美元及1.5億人民幣的款項。本集團的政策是始終保持充足的流動資金，以應付貸款到期時需要應付的責任和承擔。本集團的財務風險管理策略包括通過獲取大量長期和短期資金來源，以及多元化的期限結構和融資工具，積極管理公司層面的流動性和利率狀況。

流動資金及財務資源

本年內，本集團繼續保持穩健良好的財政狀況。於2019年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為86.18億港元，而2018年12月31日則為70.89億港元。本集團擁有249.71億港元的未動用銀行融資（包括銀團貸款及雙邊貸款融資），以確保本集團在有需要時可動用足夠資本。

人力資源政策

截至2019年6月30日，本集團共僱用1,119名（2018年12月31日：1,126名）長期僱員。

本集團會根據多個範疇來釐定員工薪酬，包括工作性質、市場的薪酬水平、僱員的相關經驗、學歷及能力。集團薪酬架構將獎勵與表現直接掛鈎。每年初集團會對僱員進行基本薪酬檢討，另會參考市況、公司業績、員工個人表現及履行合規要求等指標酌情發放花紅，旨在獎勵員工過往一年的貢獻，並挽留及激勵具才幹、富經驗的僱員繼續為集團創造價值。同時，為表揚及肯定僱員及董事對本集團所作出的貢獻，集團已向相關僱員及董事授予購股權及股份獎勵。本集團提供的其他福利包括為強制性公積金計劃作出僱主自願性供款、多項集團保險計劃及醫療體檢計劃。

由於僱員是本集團不可或缺的寶貴資產，因此本集團致力鼓勵僱員不斷學習發展。海通國際為員工安排全面的培訓和發展計劃，包括向持牌人員提供持續專業培訓、推行培訓資助計劃鼓勵員工通過參加與工作相關的外部培訓課程提昇自我價值、資助員工獲得專業資格、統籌留駐海外辦公室和交流計劃、安排合規培訓和產品培訓課程。本集團亦推行管理培訓生發展計劃，培育人才，以應付本集團本地以至全球業務不斷增長的需要。

簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止6個月

	附註	截至以下日期止6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)
收入			
佣金及手續費收入	6	895,310	1,235,251
利息收入	6	1,404,896	1,211,339
投資收益淨額	6	1,808,422	1,110,567
		4,108,628	3,557,157
其他收入及收益或虧損	6	(15,423)	29,034
		4,093,205	3,586,191
薪金及津貼、花紅及退休金計劃供款	7	(677,548)	(599,804)
佣金開支	7	(90,925)	(145,354)
攤銷及折舊		(102,654)	(46,037)
減值虧損(扣除撥回)	8	(205,903)	(38,552)
經營開支		(321,156)	(446,211)
		(1,398,186)	(1,275,958)
財務成本	9	(1,455,257)	(1,092,212)
應佔以權益法入賬的投資業績		-	(196,240)
除稅前溢利		1,239,762	1,021,781
所得稅開支	10	(200,877)	(162,640)
本公司擁有人應佔期內溢利		1,038,885	859,141
本公司擁有人應佔每股盈利	11		
— 基本(每股港仙)		18.04	15.53
— 攤薄(每股港仙)		16.61	14.78

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止6個月

	截至以下日期止6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)
本公司擁有人應佔期內溢利	1,038,885	859,141
其他全面(開支)收入：		
隨後不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益的權益工具的投資公平值變動	(602)	—
隨後可能重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益的債務工具的投資公平值變動	(586)	—
指定為現金流對沖的衍生工具公平值變動	—	7,169
換算海外業務產生的匯兌差額	(15,821)	(67,925)
期內其他全面開支	(17,009)	(60,756)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額	1,021,876	798,385

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年6月30日			2018年12月31日		
		(未經審核)			(已審核)		
		流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元	流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元
資產							
現金及現金等價物		8,617,689	-	8,617,689	7,088,829	-	7,088,829
代客戶持有的現金	13	15,796,480	-	15,796,480	15,998,360	-	15,998,360
持作交易用途及做市業務之金融 資產	14	33,134,599	-	33,134,599	34,314,567	-	34,314,567
投資證券	15	16,519,096	20,643,359	37,162,455	10,295,263	15,850,602	26,145,865
為已發行金融產品購入的資產	16	17,367,514	5,442,069	22,809,583	25,484,416	2,268,434	27,752,850
衍生金融工具	17	158,157	-	158,157	540,563	-	540,563
給予客戶的孖展融資	18	14,386,582	-	14,386,582	15,952,460	-	15,952,460
給予客戶的併購活動融資	19	4,256,248	193,969	4,450,217	2,477,467	1,094,666	3,572,133
給予客戶的資產支持融資	20	2,139,980	117,419	2,257,399	5,113,873	224,744	5,338,617
逆回購協議	21	2,907,936	-	2,907,936	4,343,561	-	4,343,561
應收賬款	22	12,150,086	-	12,150,086	6,968,476	-	6,968,476
可收回稅項		257,669	-	257,669	213,656	-	213,656
預付款項、按金及其他應收款項	23	1,776,930	125,074	1,902,004	1,529,261	53,050	1,582,311
以權益法入賬投資	24	-	-	-	-	154,440	154,440
商譽及其他無形資產	27	-	497,919	497,919	-	473,391	473,391
其他資產		-	86,713	86,713	-	76,296	76,296
投資物業	28	-	192,471	192,471	-	231,539	231,539
物業及設備	29	-	666,784	666,784	-	420,968	420,968
遞延稅項資產		-	11,786	11,786	-	12,203	12,203
資產總額		129,468,966	27,977,563	157,446,529	130,320,752	20,860,333	151,181,085

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年6月30日 (未經審核)			2018年12月31日 (已審核)		
		流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元	流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元
負債及權益							
負債							
持作交易用途及做市業務之							
金融負債	14	1,716,479	-	1,716,479	4,405,866	-	4,405,866
按公平值計量的已發行							
金融產品	16	13,637,391	1,923,895	15,561,286	13,315,922	638,846	13,954,768
衍生金融工具	17	508,559	-	508,559	505,496	-	505,496
回購協議	30	25,074,689	-	25,074,689	24,089,043	-	24,089,043
應付賬款	31	22,383,263	-	22,383,263	20,974,552	-	20,974,552
銀行貸款及其他借貸	32	39,167,394	-	39,167,394	33,776,139	-	33,776,139
已發行債券	32	17,506,256	5,443,442	22,949,698	15,803,992	9,243,635	25,047,627
合併投資基金產生的其他負債	26	424,469	-	424,469	483,781	-	483,781
應付稅項		474,068	-	474,068	260,633	-	260,633
其他應付款項、應計費用及							
其他負債		2,257,288	162,936	2,420,224	1,259,472	586,189	1,845,661
遞延稅項負債		-	26,259	26,259	-	27,182	27,182
負債總額		123,149,856	7,556,532	130,706,388	114,874,896	10,495,852	125,370,748
權益							
股本	33			579,233			578,975
儲備				25,639,598			25,150,306
擬派股息				521,310			81,056
股東權益總額				26,740,141			25,810,337
負債及股東權益總額				157,446,529			151,181,085
流動資產淨額				6,319,110			15,445,856

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止6個月

	本公司擁有人應佔														
	股本 千港元	股份 溢價 ¹ 千港元	購股權 儲備 ¹ 千港元	股份獎勵 儲備 ¹ 千港元	股份獎勵 計劃持有之 股份 ¹ 千港元 (附註34)	股本贖回 儲備 ¹ 千港元	輸入盈餘 ¹ 千港元	資本儲備 ¹ 千港元	投資重估 儲備 ¹ 千港元	匯兌儲備 ¹ 千港元	對沖儲備 ¹ 千港元	可換股債券 儲備 ¹ 千港元	擬派現金 股息/ 以股代息 千港元	保留溢利 ¹ 千港元	總計 千港元
於2018年12月31日(經審核) 香港財務報告準則第16號調整	578,975	18,818,321	38,313	25,926	(155,372)	5,102	21	40,383	-	(78,268)	-	200,471	81,056	6,255,409	25,810,337
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,715)	(7,715)
於2019年1月1日(經重列)	578,975	18,818,321	38,313	25,926	(155,372)	5,102	21	40,383	-	(78,268)	-	200,471	81,056	6,247,694	25,802,622
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,038,885	1,038,885
期內其他全面支出	-	-	-	-	-	-	-	(1,188)	(15,821)	-	-	-	-	-	(17,009)
全面(支出)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(1,188)	(15,821)	-	-	-	-	1,038,885	1,021,876
確認以股權結算以股份為 基礎的付款(附註34)	-	-	9,724	15,071	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,795
根據股份獎勵計劃歸屬股份 購買根據股份獎勵計劃 持有的股份	-	(2,802)	-	(24,318)	27,120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據購股權計劃發行的股份 (附註34)	258	7,130	(283)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,105
宣派並以現金支付的2018年度 第二次中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,056)	(36)	(81,092)
已失效購股權	-	2,190	(2,190)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效股份獎勵	-	754	-	(754)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
擬派2019年度中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	521,310	(521,310)	-
於2019年6月30日(未經審核)	579,233	18,825,593	45,564	15,925	(163,417)	5,102	21	40,383	(1,188)	(94,089)	-	200,471	521,310	6,765,233	26,740,141
於2018年1月1日(經審核)	550,086	17,812,492	24,000	21,037	(113,539)	5,102	21	40,383	-	44,310	(7,169)	200,538	990,155	5,744,614	25,312,030
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	859,141	859,141
期內其他全面(支出)收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,925)	7,169	-	-	-	-	(60,756)
全面(支出)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,925)	7,169	-	-	-	859,141	798,385
確認以股權結算以股份為 基礎的付款(附註34)	-	-	14,547	6,641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,188
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	(6,216)	-	(14,986)	20,629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(573)
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	-	-	-	-	(22,495)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,495)
可換股債券兌換時發行的股份	72	2,234	-	-	-	-	-	-	-	-	(67)	-	-	-	2,239
根據購股權計劃發行的股份 (附註34)	375	12,233	(1,310)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,298
宣派並以現金及以股代息支付的 2017年度第二次中期股息 (附註12)	16,169	701,217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(990,155)	(293)	(273,062)
已失效購股權	-	440	(440)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效股份獎勵	-	77	-	(77)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
擬派2018年度中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430,694	(430,694)	-
於2018年6月30日(未經審核)	566,702	18,522,477	36,797	12,615	(115,405)	5,102	21	40,383	-	(23,615)	-	200,471	430,694	6,172,768	25,849,010

¹ 該等儲備賬指未經審核簡明綜合財務狀況表內除股本及擬派現金股息/以股代息以外的未經審核綜合儲備約256.40億港元(2018年12月31日:約251.50億港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止6個月

	截至以下日期止6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)
經營業務		
營運資金變動前的營運現金流量	1,465,760	1,501,247
其他資產(增加)減少	(10,417)	9,203
給予客戶的孖展融資減少(增加)	1,366,203	(1,022,039)
給予客戶的併購活動融資增加	(878,041)	(284,409)
給予客戶的資產支持融資減少(增加)	3,073,263	(2,980,417)
應收賬款增加	(5,182,400)	(5,401,549)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(225,646)	(97,163)
持作交易用途及做市業務之金融資產減少(增加)	1,179,968	(6,984,429)
投資證券增加	(11,015,253)	(4,277,577)
為已發行金融產品購入的資產減少(增加)	4,943,267	(6,167,027)
代客戶持有的現金減少	201,831	775,686
應付賬款增加	1,408,711	654,910
回購協議增加	985,646	12,014,583
逆回購協議減少(增加)	1,435,639	(1,226,273)
持作交易用途及做市業務之金融負債減少	(2,689,387)	(724,529)
其他負債(減少)增加	(59,312)	512,342
按公平值計入損益之金融負債—已發行金融產品增加	1,606,517	988,458
衍生金融工具增加(減少)	385,469	(636,855)
其他應付款項、應計費用及其他負債增加(減少)	379,051	(231,077)
營運所用現金	(1,629,131)	(13,576,915)
已收利息	1,310,849	862,753
已收股息	66,159	83,836
已付利息	(1,348,199)	(1,218,663)
已付稅項	(31,961)	(2,136)
經營業務所用的現金淨額	(1,632,283)	(13,851,125)

簡明綜合現金流量表
截至2019年6月30日止6個月

	附註	截至以下日期止6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)
投資活動			
出售物業及設備的所得款項		1,532	89
購買無形資產		(25,994)	(52,315)
購買物業及設備		(14,693)	(12,403)
出售以權益法入賬的投資		154,440	1,912,836
收購租賃土地及樓宇以及投資物業的淨現金流出(附註2)		-	(498,668)
收購附屬公司的淨現金流出	37	-	(142,624)
投資活動所得的現金淨額		115,285	1,206,915
融資活動			
發行不可換股票據的所得款項		7,445,861	10,905,777
行使購股權時發行股份的所得款項	34	7,105	11,298
籌措銀行貸款及其他借貸的所得款項淨額		5,391,255	4,750,871
償還租賃負債		(45,710)	-
已付股東股息	12	(81,092)	(273,062)
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	34	(35,165)	(22,495)
償還不可換股票據		(9,636,396)	(863,482)
融資活動所得的現金淨額		3,045,858	14,508,907
現金及現金等價物的增加淨額		1,528,860	1,864,697
期初的現金及現金等價物		7,088,829	4,536,816
期末的現金及現金等價物		8,617,689	6,401,513
現金及現金等價物結存的分析			
現金及現金等價物(附註1)		8,617,689	6,401,513

附註：

- 就簡明綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款(其價值變動風險輕微且到期日較短(一般於購入起計三個月內到期))，減去須於要求時償還之銀行透支，構成本集團現金管理之一部分。
- 租賃土地及樓宇以及投資物業為於截至2018年6月30日止6個月透過收購實體而購入，而該等收購並不符合香港財務報告準則第3號「業務合併」項下業務合併的資格。收購租賃土地及樓宇以及投資物業之詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註28及附註29。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止6個月

1. 一般資料

海通國際證券集團有限公司(「本公司」)為一家在百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的主要營業地點位於香港德輔道中189號李寶椿大廈22樓。本公司是一家投資控股公司，其附屬公司主要從事財富管理、企業融資、資產管理、機構客戶和投資業務。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的業務分部詳情於附註5披露。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為海通國際控股有限公司(在香港註冊成立的有限公司)及海通證券股份有限公司(「海通證券」，於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司)。

除另有指明者外，未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」，本公司功能貨幣)呈列。

若干比較數字已經重新分類或重列以與本期間的呈報方式一致。

2. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務申報以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

除了投資物業及若干金融工具是按公平值計量外，未經審核簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

除了因採用新香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本帶來的會計政策變動外，本集團截至2019年6月30日止6個月的未經審核簡明綜合財務報表所用的會計政策和計算方法與本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表的編製基準相同。

3. 主要會計政策(續)

會計政策變動的詳情載列如下：

採用新訂香港財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團已首次採用以下由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及其修訂本，以編製本集團未經審核簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付款項特性
香港會計準則第19號(修訂本)	設定收益計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則修訂本	2015年至2017年週期的香港財務報告準則年度改進

除下文所述之外，在本期間採用新訂香港財務報告準則及其修訂本不會對本集團未經審核簡明綜合財務報表中說明的本期間及過往期間財務狀況、財務表現及／或披露資料產生任何重大影響。

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動

在本中期期間，本集團首次採用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號已取代香港會計準則第17號《租賃》(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

3.1.1 採用香港財務報告準則第16號所帶來會計政策的主要變動

本集團根據香港財務報告準則第16號的過渡性條文採用下列會計政策。

租賃的定義

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代價，則該合約屬於或包含租賃。

就首次採用日期當日或其後訂立或更改的合約而言，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或更改當日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. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第16號所帶來會計政策的主要變動(續)

作為承租人

將代價分配至合約的部分

對於包含一項租賃部分及一項或多項額外的租賃或非租賃部分的合約，本集團會按租賃部分的相應獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，將合約代價分配至各租賃部分中。

相關非租賃部分會按照相對獨立價格的基準與租賃部分分開。

短期租賃和低價值資產的租賃

本集團對租賃期為12個月或以下和並無購買權的廣告牌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將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款確認為開支，並按租賃期攤分。

使用權資產

除短期租賃和低價值資產的租賃外，本集團會在租賃開始當日(即可動用相關資產的當日)確認使用權資產。使用權資產是按成本減累計折舊和減值虧損計量，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。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第16號所帶來會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

對於可合理預計在租賃期限完結時本集團可取得租賃相關資產擁有權的使用權資產，可自租賃資產開始日期起進行折舊，直至使用年期完結。否則，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。

本集團會在「物業及設備」(即將呈列相應有關資產(如有)的同一項目內)中呈列使用權資產。

租賃土地及樓宇

對於包含租賃土地和樓宇部分的物業權益付款，如該付款不能可靠地分配至租賃土地和樓宇的部分中，本集團會將整個物業在「物業及設備」中呈列。

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《金融工具》(「香港財務報告準則第9號」)入賬並使用公平值初次計量。對初次確認時公平值進行的調整，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，本集團會使用遞增借款利率計算。已確認的租賃負債會計入「其他應付款項、應計費用及其他負債」中。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 採用香港財務報告準則第16號所帶來會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

租賃負債(續)

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)。

租賃負債在開始日期後會按利息增加和租賃付款進行調整。

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
- 租賃代價增加，而該增幅與獨立價格增幅及對獨立價格作出的合理調整相符合並反映該特定合約的狀況。

對於不會按獨立租賃入賬的租賃改動，本集團會在改動的實際日期，使用經更新的貼現率對經更新的租賃付款進行貼現，根據租賃改動的租賃期重新計量租賃負債。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動(續)

3.1.2 自首次採用香港財務報告準則第16號所產生的過渡安排和影響概要

租賃的定義

本集團已選用了務實的操作方法，對過往採用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號《釐定安排是否包含租賃》被識別為租賃的合約，現時會採用香港財務報告準則第16號取代，但對於過往被識別為不包含租賃的合約，則不會採用此準則。因此，本集團並未對初次應用該準則日期前已存續的合約作出重新評估。

對於在2019年1月1日或其後訂立或更改的合約，本集團會採用香港財務報告準則第16號所載規定的租賃定義來評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯採用香港財務報告準則第16號，並在初始採用日期(即2019年1月1日)確認累計影響。在首次採用日期出現的差額，已在期初保留溢利中確認，但並未重列比較資料。

在過渡期間根據香港財務報告準則第16號採用經修改的追溯法時，本集團按照個別租賃考慮的準則，在相關租賃合約範圍內，對過往根據香港會計準則第17號被分類為經營租賃的租賃採取務實的操作方法如下：

- i. 選擇不對租賃期在12個月內(自首次採用日期起計)結束的租賃的使用權資產和租賃負債進行確認；
- ii. 在首次採用日期剔除計量使用權資產的初始直接成本；及
- iii. 對具有相似經濟環境、相似類別、相似剩餘租賃期的相關資產的租賃組合採用單一貼現率。具體而言，在香港／中國及新加坡若干物業租賃的貼現率是按照組合基準釐定。

在過渡期間，本集團在採用香港財務報告準則第16號後作出下列調整：

本集團已於2019年1月1日確認額外租賃負債及使用賬面值計量使用權資產，猶如在其開始日期時已應用香港財務報告準則第16號，惟本集團採用香港財務報告準則第16號的適用過渡指引，在初始採用日期對相關集團實體採用遞增借款利率進行貼現。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動(續)

3.1.2 自首次採用香港財務報告準則第16號所產生的過渡安排和影響概要(續)

作為承租人(續)

在確認過往被分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已在初始採用日期採用相關集團實體的遞增借款利率。承租人的加權平均遞增借款利率為4%。

	於2019年 1月1日 千港元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	215,112
使用相關遞增借款利率貼現的租賃負債	202,210
加：現有合約的租賃改動帶來的租賃負債#	15,367
減：豁免確認—短期租賃	(6,628)
於2019年1月1日的租賃負債	210,949
分析：	
流動	88,490
非流動	122,459
	210,949

本集團通過訂立新租賃合約(在初始採用日期後開始)重續商務物業的租賃，該等新合約在採用香港財務報告準則第16號後視作為「現有合約的租賃改動」處理。

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動(續)

3.1.2 自首次採用香港財務報告準則第16號所產生的過渡安排和影響概要(續)

作為承租人(續)

2019年1月1日使用權資產的賬面值包括下列各項:

	使用權資產
	千港元
採用香港財務報告準則第16號後確認的使用權資產	203,234
按類別分類：	
租賃土地及樓宇	203,234

附註：在採用香港財務報告準則第16號前，本集團將已付的可退還租賃按金視為採用了香港會計準則第17號的租賃權利和責任。根據香港財務報告準則第16號中所載租賃付款的定義，該等按金並非屬於與相關資產的使用權有關的付款，因此已作出調整以反映過渡時的貼現影響。在2019年1月1日採用貼現的影響，並無對本集團在首次採用香港財務報告準則第16號的財務狀況和表現產生任何重大影響。因此，本集團並無對期初的簡明綜合財務狀況表和簡明綜合權益變動表作出任何調整。

下表概括了2019年1月1日時過渡至香港財務報告準則第16號對保留溢利的影響：

	於2019年 1月1日採用 香港財務報告準則 第16號的影響
	千港元
於2019年1月1日的影響	7,715

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第16號《租賃》帶來的會計政策的影響及變動(續)

3.1.2 自首次採用香港財務報告準則第16號所產生的過渡安排和影響概要(續)

作為承租人(續)

以下為對2019年1月1日簡明綜合財務狀況表確認的金額作出的調整，但不受變動影響的項目不會在表內反映。

	於2018年 12月31日 匯報的賬面值 千港元	調整 千港元	於2019年1月1日 過往根據香港財務 報告準則 第16號的賬面值 千港元
非流動資產			
物業及設備	420,968	203,234	624,202
資本及儲備			
儲備	25,150,306	(7,715)	25,142,591
流動負債			
其他應付款項、應計費用及其他負債	1,259,472	88,490	1,347,962
非流動負債			
其他應付款項、應計費用及其他負債	586,189	122,459	708,648

附註：就以間接方法匯報截至2019年6月30日止六個月經營活動的現金流而言，營運資金的流動已根據如上披露的2019年1月1日的期初財務狀況表計算。

4. 重要會計判斷及估計不明朗因素之重要來源

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值作出判斷、估計及假設。

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。實際業績可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準檢討。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。

4. 重要會計判斷及估計不明朗因素之重要來源(續)

於編製未經審核簡明綜合中期財務報表時，管理層就應用本集團之會計政策所作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源，與截至2018年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所應用相同。

於2019年6月30日及2018年12月31日，給予客戶的孖展融資15,201,619,000港元(2018年：16,567,822,000港元)當中包括給予獨立客戶的孖展貸款829,787,000港元，其主要抵押股票現時暫停買賣並正進行債務及財務重組過程，本集團於評估重組狀況及進度時作出重大判斷。估值將視乎有關債務及財務重組其後能否落實而定。

5. 分部資料

營運分部按照向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者是負責分配資源給實體營運分部的人士或群體，並負責評估營運分部業績表現。本集團將首席營運決策者的職份授予執行委員會。

本集團大部分收入與香港業務有關。另外，本集團並無單一客戶收入佔總收入10%以上。

由於各分部從事不同業務，因此各自獨立管理。本集團的營運及呈報分部如下：

- (a) 財富管理分部向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，提供的服務包括證券、期貨及期權經紀及買賣服務、外匯交易、場外交易產品和風險管理工具銷售、投資顧問服務、理財策劃服務和投資基金分銷服務及託管服務，以及向客戶提供證券保證金融資；
- (b) 企業融資分部向企業客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦及承銷服務，同時為企業客戶的收購兼併、資產重組等公司行動提供諮詢顧問服務，以及融資解決方案。董事認為向企業客戶提供的承銷及配售服務僅由本分部處理，因此決定在本分部確認所有承銷及配售佣金。比較資料已重新分類，以與本期間所呈列的資料貫徹一致；

5. 分部資料(續)

- (c) 資產管理分部向個人、企業、機構客戶提供全面的多元產品投資管理服務，提供的產品包括公募基金、私募基金及強積金；
- (d) 機構客戶分部向全球機構投資者提供全球主要金融市場的現金股票銷售及交易、大宗經紀、股票借貸、股票研究、投融資解決方案，以及固定收益產品、貨幣及商品產品、期貨及期權、交易所買賣基金及衍生產品等多種金融工具的發行和做市業務；及
- (e) 投資分部主要通過投資基金及私募股權項目，發揮及增強集團各業務分部的協同優勢，專注發掘合理資金回報的投資機會，進而拓展客戶關係及促進集團業務的整體增長。

下表呈列本集團業務分部的收入及溢利(虧損)：

截至2019年6月30日止6個月

	財富管理 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	機構客戶 千港元	投資 千港元	綜合 千港元
分部收入：						
佣金及手續費收入	271,108	412,656	106,947	104,599	-	895,310
利息收入	744,769	230,479	-	420,803	8,845	1,404,896
投資收益淨額	56,596	27,826	-	1,110,097	613,903	1,808,422
分部收入	1,072,473	670,961	106,947	1,635,499	622,748	4,108,628
其他收入及收益或(虧損)	3,792	1,278	-	399	(20,892)	(15,423)
分部開支	1,076,265 (786,963)	672,239 (327,666)	106,947 (63,902)	1,635,898 (1,265,274)	601,856 (409,638)	4,093,205 (2,853,443)
分部業績／除稅前溢利	289,302	344,573	43,045	370,624	192,218	1,239,762
所得稅開支						(200,877)
期內溢利						1,038,885
攤銷及折舊	(30,028)	(5,770)	(2,028)	(63,492)	(1,336)	(102,654)
減值虧損(扣除撥回)	(209,372)	(374)	-	1,489	2,354	(205,903)
財務成本	(238,292)	(106,658)	-	(780,703)	(329,604)	(1,455,257)

5. 分部資料(續)

截至2018年6月30日止6個月

	財富管理 千港元	企業融資 千港元 (經重列)	資產管理 千港元	機構客戶 千港元 (經重列)	投資 千港元	綜合 千港元
佣金及手續費收入	401,323	588,488	138,464	106,976	–	1,235,251
利息收入	615,305	214,683	–	373,538	7,813	1,211,339
投資收益淨額	66,360	45,456	–	514,037	484,714	1,110,567
分部收入	1,082,988	848,627	138,464	994,551	492,527	3,557,157
其他收入及收益或(虧損)	17,750	2,067	–	22,523	(13,306)	29,034
分部開支	1,100,738 (682,820)	850,694 (230,034)	138,464 (90,236)	1,017,074 (982,726)	479,221 (382,354)	3,586,191 (2,368,170)
分部業績	417,918	620,660	48,228	34,348	96,867	1,218,021
應佔以權益法入賬的 投資業績	–	–	–	–	(196,240)	(196,240)
除稅前溢利(虧損)	417,918	620,660	48,228	34,348	(99,373)	1,021,781
所得稅開支						(162,640)
期內溢利						859,141
攤銷及折舊	(10,929)	(2,208)	(1,091)	(31,658)	(151)	(46,037)
減值虧損(扣除撥回)	(102,199)	68,647	–	(5,000)	–	(38,552)
財務成本	(256,506)	(137,596)	–	(469,014)	(229,096)	(1,092,212)

6. 收入及其他收入及收益或虧損

收入及其他收入及收益或虧損的分析如下：

	截至以下日期止6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)
收入		
佣金及手續費收入(附註(i))：		
證券買賣及經紀佣金	187,749	270,750
期貨及期權買賣及經紀佣金	45,133	69,239
承銷及配售佣金	334,131	496,336
財務顧問及諮詢費收入	162,598	216,051
資產管理費及表現費收入	106,947	138,464
手續費、代理人及其他服務費收入	58,752	44,411
	895,310	1,235,251
利息收入：		
給予客戶的孖展融資的利息收入	592,797	523,259
按攤銷成本計量的投資證券的利息收入	317,826	172,699
給予客戶的併購活動融資的利息收入	165,436	108,596
給予客戶的資產支持融資的利息收入	142,851	270,619
來自銀行存款及其他的利息收入	185,986	136,166
	1,404,896	1,211,339
投資收益淨額(附註(ii))：		
來自分銷場外產品的收益淨額	56,596	66,360
發行金融產品的收益淨額	380,961	149,956
來自固定收益證券及股票衍生產品的交易及做市的收益淨額	729,136	364,081
來自按公平值計量的金融資產／金融負債的收益淨額	641,729	530,170
	1,808,422	1,110,567
	4,108,628	3,557,157
其他收入及收益或虧損		
其他(附註(iii))	(15,423)	29,034

6. 收入及其他收入及收益或虧損(續)

附註：

(i) 佣金及手續費收入是根據香港財務報告準則第15號項下計量確認為收入來源，而利息收入和投資收益淨額是屬於香港財務報告準則第9號的範圍。

(ii) 誠如本集團在截至2018年12月31日止年度經審核綜合財務報表中詳述，為更有效反映本集團「投資收益淨額」的主要收入來源，本集團已決定根據其業務活動呈列「投資收益淨額」的收入項目。本集團已重新分類可比較資料，以與本期間的呈列保持一致。

在上一期間確認並於「股息收入」中呈列的8,400萬港元中，4,200萬港元及4,200萬港元分別已計入「來自按公平值計量的金融資產／金融負債的收益淨額」及「來自固定收益證券及股票衍生產品的交易及做市的收益淨額」中。

在本期間，股息收入3,400萬港元和3,200萬港元已分類至「來自按公平值計量的金融資產／金融負債的收益淨額」及「來自固定收益證券及股票衍生產品的交易及做市的收益淨額」中。

(iii) 在其他收入及收益或虧損包括重新計量第三方單位持有人／股東應佔合併投資基金所佔的負債虧損淨額2,600萬港元(截至2018年止六個月：虧損淨額1,700萬港元)。本集團於合併投資基金中的權益詳情披露於未經審核簡明綜合財務報表附註26。

7. 僱員福利開支

	截至以下日期止6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)
薪金、花紅及津貼	662,678	586,503
退休金計劃供款(淨額)	14,870	13,301
	677,548	599,804
客戶主任佣金(附註)	77,030	131,181
	754,578	730,985

附註：佣金開支90,925,000港元(2018年：145,354,000港元)包括客戶主任佣金77,030,000港元(2018年：131,181,000港元)。

8. 減值虧損(扣除撥回)

	截至以下日期止6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)
以下項目的減值虧損(撥回減值虧損)：		
—給予客戶的孖展融資	199,675	102,199
—給予客戶的併購活動融資	(43)	(68,647)
—給予客戶的資產支持融資	7,955	5,000
—其他	(1,684)	—
	205,903	38,552

9. 財務成本

	截至以下日期止6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)
銀行貸款及透支	610,524	489,613
已發行的債券：		
—可換股債券	34,841	31,662
—不可換股債券	227,205	226,146
—不可換股票據	203,883	123,218
回購協議	349,922	218,906
其他應付款項、應計費用及其他負債：		
—租賃負債	3,756	—
—其他	25,126	2,667
	1,455,257	1,092,212

本集團之貸款及借貸以及已發行債券之詳情披露於附註32。

10. 所得稅開支

	截至以下日期止6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)
本期稅項		
— 香港	191,507	127,029
— 其他司法權區	9,876	26,385
	201,383	153,414
遞延稅項		
— 本期間	(506)	9,226
	200,877	162,640

香港利得稅是就本期間及過往期間在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

其他司法權區的稅項是根據有關司法權區的現行稅率計算。

11. 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利是根據本公司擁有人應佔期內溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止6個月	
	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 6月30日 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千港元)	1,038,885	859,141
股份數目		
已發行普通股的加權平均數減持作股份獎勵計劃的股份(千股) (附註(a))	5,759,506	5,530,498
每股基本盈利(每股港仙)	18.04	15.53

11. 每股盈利(續)

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於假定所有攤薄普通股獲兌換而調整已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止6個月	
	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 6月30日 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千港元)	1,038,885	859,141
潛在攤薄普通股的影響		
— 可換股債券的利息(扣稅後)(附註(b))(千港元)	29,093	26,438
用以計算每股攤薄盈利的盈利(千港元)	1,067,978	885,579
股份數目		
已發行普通股的加權平均數減		
— 持作股份獎勵計劃的股份(千股)(附註(a))	5,759,506	5,530,498
潛在攤薄普通股的影響：		
— 可換股債券(千股)(附註(b))	668,823	455,824
— 購股權(千份)(附註(c))	211	2,347
— 獎勵股份(千股)	1,443	3,135
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	6,429,983	5,991,804
每股攤薄盈利(每股港仙)	16.61	14.78

11. 每股盈利(續)

每股攤薄盈利(續)

附註：

- (a) 於2019年6月30日，股份獎勵計劃的信託人為董事會於2014年12月19日採納的股份獎勵計劃，於公開市場持有42,405,142股(2018年6月30日：21,870,909股)本公司普通股，總成本(包括相關交易成本在內)約為1.63億港元(2018年6月30日：1.51億港元)。

於本期間，本公司授出6,757,440股獎勵股份(2018年6月30日：7,010,493股獎勵股份)，截至2019年6月30日止6個月，在這批授出的獎勵股份中，有37,744股獎勵股份已失效，而本公司在2018年5月28日、2017年4月28日及2016年3月11日授出的獎勵股份中，有239,159股獎勵股份(2018年6月30日：無)、41,237股獎勵股份(2018年6月30日：21,556股獎勵股份)及29,820股獎勵股份(2018年6月30日：105,150股獎勵股份)已分別失效。此外，在本6個月期間，本公司在2019年1月11日授出的獎勵股份中，有134,000股獎勵股份(2018年6月30日：無)已歸屬；本公司在2018年5月28日、2017年4月28日及2016年3月11日授出的獎勵股份中，有2,199,883股獎勵股份(2018年6月30日：無)、1,259,541股獎勵股份(2018年6月30日：1,318,237股獎勵股份)及2,133,343股獎勵股份(2018年6月30日：2,252,593股獎勵股份)已在本6個月期間獲歸屬。有關本公司之股份獎勵計劃詳情已於附註34披露，並應與本公司就獎勵股份計劃所作出之相關公告一併閱讀。

- (b) 於2013年7月18日及2013年10月10日，本公司發行總額分別為7.76億港元及2.32億港元的可換股債券，兩次發行已合併，構成單一系列。於2014年11月4日，本公司發行11.64億港元的可換股債券。於2016年10月25日，本公司進一步發行38.80億港元的可換股債券。有關本公司發行可換股債券之詳情載於附註32。

於2013年發行尚未兌換但可按截至2017年12月31日的兌換價2.76港元兌換為本公司普通股的可換股債券已於2018年全數兌換為股份。於2019年6月30日，於2014年及2016年發行的未兌換可換股債券的持有人均可選擇分別按經調整兌換價4.32港元(2018年12月31日：4.32港元)及6.09港元(2018年12月31日：6.09港元)將可換股債券轉換為本公司的普通股，此舉對每股盈利產生潛在攤薄影響。當計算每股攤薄盈利時，已假設可換股債券已轉換為普通股。已發行的普通股的加權平均數將會增加，幅度相當於假設首次發行日期起所有具攤薄影響的普通股獲兌換成已發行的額外普通股加權平均數，而倘有任何可換股債券於期內轉換為普通股，則會作出調整。純利亦會調整以抵銷相關利息開支減稅項影響。

- (c) 計算每股攤薄盈利乃假設本公司的尚未行使購股權已獲行使，而行使價低於截至2019年6月30日止6個月的平均市價，並已就期內已失效或已行使的購股權作出調整。

12. 股息

於2018年3月14日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2017年12月31日止年度每股為18港仙的現金第二次中期股息，惟股東有權選擇以新股代替現金收取第二次中期股息。於2018年5月11日，本公司已向股東支付第二次中期股息，其中支付合共273,062,000港元的現金股息，並按以股代息的方式發行金額為717,386,000港元的161,693,823股股份。

於2018年8月24日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2018年6月30日止六個月每股為7.6港仙的現金中期股息，股東有權選擇以新股份代替現金收取中期股息。於2018年10月24日，本公司已向股東支付中期股息，其中支付合共123,104,000港元的現金股息，並按以股代息的方式發行金額為307,590,000港元的122,721,931股股份。

於2019年3月22日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2018年12月31日止年度每股為1.4港仙的現金第二次中期股息。第二次中期股息已在2019年4月25日派發，支付予股東的現金股息總額為81,092,000港元。

於2019年8月23日舉行的董事會會議上，董事會向在2019年9月11日名列本公司股東名冊的股東宣派截至2019年6月30日止六個月每股為9港仙的現金中期股息，股東有權選擇以新股份代替現金收取中期股息。中期股息預計於2019年10月25日或前後派發。分派的現金股息總額將根據分派現金股息的紀錄日期當日本公司已發行股份的實際數目計算。

13. 代客戶持有的現金

本集團於認可機構開設獨立賬戶，以持有客戶於正常業務過程中所產生的款項。本集團將此等客戶款項分類為未經審核簡明綜合財務狀況表內流動資產項下的代客戶持有的現金，並基於其須就客戶款項的任何損失或挪用負上責任而確認應付相關客戶的相應賬款(附註31)。代客戶持有的現金受證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)項下證券及期貨(客戶款項)規則所限制及規管。

14. 持作交易用途及做市業務之金融資產／負債

	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)
持作交易用途及做市業務之金融資產－按公平值		
上市股本投資	962,866	612,530
交易所買賣基金	129,408	94,506
上市優先股	7,312	146,846
上市債務投資	30,827,178	31,103,699
非上市債務投資	1,207,835	2,356,986
	33,134,599	34,314,567
持作交易用途及做市業務之金融負債－按公平值		
上市股本投資(附註)	157,950	452,041
交易所買賣基金(附註)	95,403	-
上市債務投資(附註)	1,438,574	2,736,382
上市優先股(附註)	15,976	29,519
非上市債務投資(附註)	8,576	1,187,924
	1,716,479	4,405,866

公平值計量的披露詳情載列於附註38。

附註：該結餘指沽空業務產生的股本及債券公平值。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止6個月

15. 投資證券

	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)
按公平值計入損益的投資證券(附註(i))		
上市股本投資	2,020,322	1,486,008
交易所買賣基金	94,183	138,481
上市債務投資	1,505,467	2,291,763
非上市合夥投資(附註(iv))	1,173,162	1,096,755
非上市股本投資	1,473,882	1,506,239
非上市債務投資	1,612,555	5,166,580
非上市投資基金(附註(ii))	19,228,042	8,107,041
非上市金融產品	1,112,889	993,937
	28,220,502	20,786,804
減：非流動部分(附註(iii))	(19,706,380)	(13,490,761)
流動部分	8,514,122	7,296,043
按攤銷成本計量的投資證券		
非上市債務投資	8,117,155	5,371,706
減：減值撥備	(10,120)	(12,645)
	8,107,035	5,359,061
減：非流動部分(附註(iii))	(688,726)	(2,359,841)
流動部分	7,418,309	2,999,220
按公平值計入其他全面收益的金融投資		
上市債務投資	833,734	-
非上市股本投資	1,184	-
	834,918	-
減：非流動部分(附註(iii))	(248,253)	-
流動部分	586,665	-
投資證券總額	37,162,455	26,145,865
減：非流動部分(附註(iii))	(20,643,359)	(15,850,602)
流動部分	16,519,096	10,295,263

公平值計量的披露詳情載於附註38。

15. 投資證券(續)

附註：

(i) 按公平值計入損益的投資證券包括若干於本集團未經審核簡明綜合財務報表中併入的投資基金(附註26)。上述所詳列的投資分類是以該等投資基金所持有的投資為基準。

(ii) 本集團投資於投資基金。該等投資基金主要投資於股票、債券、基金及貨幣，主要目標為向投資者提供資本增值、投資收入及於短期內出售圖利。

該等投資基金並無未履行資本承諾。未經審核簡明綜合財務狀況表內192.28億港元(2018年12月31日：81.07億港元)的現時賬面值代表本集團面臨的最大風險。

(iii) 於2019年6月30日及2018年12月31日，非流動部分包括本公司董事預期將不會於各報告期後十二個月內變現的上市債務投資、非上市債務投資及非上市投資基金。

(iv) 於2019年6月30日，合夥的未履行資本承諾為5.19億港元(2018年12月31日：6.40億港元)。

在按攤銷成本計量的投資證券中包括80.61億港元(2018年12月31日：53.72億港元)有抵押。

大部分該等按攤銷成本計量的投資證券均有抵押及／或有擔保，訂約到期日由報告日起計一年內屆滿。本集團風險管理部及風險管理委員會根據該等證券的最新狀況、有關發行人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，監控該等投資證券。

16. 為已發行金融產品購入的資產／按公平值計量的已發行金融產品

	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)
資產－為已發行金融產品購入的資產		
上市股本投資，按公平值(附註(ii))	1,656,110	1,729,650
上市債務投資，按公平值(附註(ii))	14,149,482	15,848,326
非上市股本投資，按公平值(附註(i)及(ii))	417,989	550,806
非上市合夥投資，按公平值(附註(i)及(ii))	207,649	208,319
非上市投資基金，按公平值(附註(i)及(ii))	2,047,482	6,335,630
非上市金融產品，按公平值(附註(ii))	4,330,871	3,080,119
	22,809,583	27,752,850
減：非流動部分	(5,442,069)	(2,268,434)
流動部分	17,367,514	25,484,416
負債－按公平值計量的已發行金融產品／已發行金融產品的淡倉		
非上市已發行金融產品，按公平值(附註(iii))	15,369,306	13,683,694
上市股本投資，按公平值	191,980	271,074
	15,561,286	13,954,768
減：非流動部分	(1,923,895)	(638,846)
流動部分	13,637,391	13,315,922

公平值計量的披露詳情載列於附註38。

16. 為已發行金融產品購入資產／按公平值計量的已發行金融產品(續)

附註：

- (i) 於2019年6月30日及2018年12月31日，為已發行金融產品購入的資產包括非上市股本投資、非上市合夥投資及非上市投資基金。

該等非上市股本投資、非上市合夥投資及非上市投資基金並無未履行資本承諾。未經審核簡明綜合財務狀況表內26.73億港元(2018年12月31日：70.95億港元)的現時總賬面值代表本集團面臨的最大風險。

- (ii) 該等金融資產主要由本集團購入，乃由按公平值計量的已發行金融產品推動並成為其相關投資及該等已發行金融產品之經濟風險之對沖產品(見下文附註(iii))。

因此，該等資產及相應負債的整體可變回報對本集團並無重大影響。

- (iii) 於2019年6月30日及2018年12月31日，按公平值計量的已發行金融產品通常以票據形式發行，而該等金融產品的回報與若干相關投資(包括上市／非上市股本投資、上市債務投資、非上市投資基金、非上市金融產品及非上市合夥投資)的價值／回報掛鈎。

該等金融產品的經濟風險主要用於與金融資產對沖(詳情見上文附註(ii))。

17. 衍生金融工具

	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)
資產		
掉期合約 — 持作買賣	17,628	80,978
遠期外匯合約 — 持作買賣	21,292	53,529
上市期貨／期權／認股權證 — 持作買賣	57,542	185,035
可贖回牛熊證 — 持作買賣	2,160	480
非上市期權 — 持作買賣	59,535	220,541
	158,157	540,563
負債		
掉期合約 — 持作買賣	120,600	41,795
遠期外匯合約 — 持作買賣	17,930	124,052
外匯期權合約 — 持作買賣	-	10,317
上市期貨／期權／認股權證 — 持作買賣	126,459	251,514
可贖回牛熊證 — 持作買賣	210,679	28,358
非上市期權 — 持作買賣	32,891	49,460
	508,559	505,496

18. 給予客戶的孖展融資

	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)
給予孖展客戶的融資	15,201,619	16,567,822
減：減值撥備	(815,037)	(615,362)
	14,386,582	15,952,460

18. 給予客戶的孖展融資(續)

給予孖展客戶的融資額度按本集團接納的證券抵押品的貼現市值決定，而集團設有一份經認可股份清單，以按特定融資抵押品比率給予孖展融資。如超逾借款比率將觸發按金追繳通知，客戶須追補該差額。在授出信貸時，如財務狀況、信譽和過往的還款數據等因素都是考慮因素。本集團的風險管理部及風險管理委員會負責監控信貸風險，嚴格把控融資結餘額。

給予孖展客戶的融資由相關抵押證券進行擔保且計息。於2019年6月30日，143.87億港元(2018年12月31日：159.52億港元)的給予客戶的孖展融資乃由客戶向本集團質押以作為抵押品的證券作抵押，抵押品的未折讓市值為596.73億港元(2018年12月31日：714.07億港元)。在釐定本期間給予孖展客戶的貸款的減值虧損時，本集團管理層會比較個別孖展客戶的抵押股票公平值和未償還貸款餘額以衡量尚欠款項，同時會考慮其後的還款或可執行償還計劃及債務重組安排，以估算預期信貸虧損。本公司董事認為，本期間的減值撥備為足夠。

鑒於董事認為賬齡分析就證券孖展融資業務的循環性質而言並無意義，故並無披露賬齡分析。

19. 給予客戶的併購活動融資

	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)
給予客戶的併購活動融資	4,459,007	3,580,966
減：減值撥備	(8,790)	(8,833)
	4,450,217	3,572,133
減：非流動部分	(193,969)	(1,094,666)
流動部分	4,256,248	2,477,467

在給予客戶的併購活動融資中，43.76億港元(2018年12月31日：33.79億港元)為有抵押融資。

大部分給予客戶的併購活動融資均有抵押及／或有擔保，訂約到期日由報告日起計一年內屆滿並就借款人設有信貸限額。本集團的風險管理部及風險管理委員會根據該等給予客戶的併購活動融資的最新狀況、有關借款人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，及併購項目的最新情況對併購活動融資作定期覆核。本集團亦透過審查借款人及／或擔保人的財務狀況，致力給予客戶的併購活動融資採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

19. 給予客戶的併購活動融資(續)

除了一筆金額為2億港元的貸款於2017年逾期超過360日外，於2019年6月30日及2018年12月31日並無任何給予客戶的併購活動融資逾期。該筆貸款是借出給一名外部人士用作位於中國的物業發展項目。截止2017年12月31日止年度，管理層考慮到多項因素，其中包括還款嚴重拖延、抵押品的可收回金額(按強制出售價值計算)以及信用保障結構，本集團已在截至2017年12月31日止年度就該筆貸款確認1.09億港元的減值虧損。

在2018年，上述物業發展項目的借款人已向一名新獨立貸款人取得額外融資並完成物業發展項目，加上借款人、新貸款人和既有貸款人(包括本集團)之間已重新簽訂銀團貸款協議(到期日延期至2021年)，借款人的債務重組已完成。管理層認為，物業發展項目已進入最後階段，在借款人取得新融資並進行債務重組後，估值可以以可靠方式進行估算。考慮到現時的信用狀況、債務重組完成及預期足夠抵押品之價值，管理層評定2018年的違約信貸風險已大幅削減，因此相關減值撥備已經撥回。

來自給予客戶的併購活動融資的利息收入確認為附註6所載的「給予客戶的併購活動融資的利息收入」。給予客戶的併購活動融資的賬面值約為其公平值。

20. 給予客戶的資產支持融資

	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)
給予客戶的資產支持融資	2,272,845	5,447,616
減：減值撥備	(15,446)	(108,999)
	2,257,399	5,338,617
減：非流動部分	(117,419)	(224,744)
流動部分	2,139,980	5,113,873

在給予客戶的資產支持融資中，22.73億港元(2018年12月31日：54.48億港元)有抵押。

20. 給予客戶的資產支持融資(續)

本集團給予客戶的資產支持融資均有抵押及／或有擔保，並就借款人設立信貸限額。該等給予客戶的資產支持融資大部分訂約到期日由報告日起計一年內屆滿。本集團的風險管理部及風險管理委員會根據該等給予客戶的資產支持融資的最新狀況、有關借款人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，對該等給予客戶的資產支持融資進行定期覆核。除監察抵押品外，本集團亦透過審查借款人及／或擔保人的財務狀況，致力對其給予客戶的資產支持融資採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

於2019年6月30日及2018年12月31日，除兩項融資外，本集團並無逾期未償還的給予客戶的資產支持融資。

一筆結欠金額為1.03億港元的企業貸款(本集團在參考借款人提供的抵押品公平值評估是否可以收回貸款後)在截至2016年12月31日止年度進行了減值。由於借款人在本期間宣佈破產，因此該筆貸款已在本期間撤銷。

考慮到多項因素包括延遲還款及抵押品的可收回金額，本集團已就一筆尚未償還貸款2,700萬港元確認1,100萬港元的減值虧損。

來自給予客戶的資產支持融資的利息收入已確認為「給予客戶的資產支持融資的利息收入」載於附註6。給予客戶的資產支持融資的賬面值與其公平值相若。

21. 逆回購協議

	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)
按抵押品類型分析：		
股本	135,300	27,300
債券及優先股	2,772,636	4,316,261
按市場分析：		
銀行同業市場	2,907,936	4,343,561
按申報目的分析：		
流動	2,907,936	4,343,561

21. 逆回購協議(續)

逆回購協議為外部投資者向本集團出售抵押品及同時同意按協定日期及價格回購抵押品或大致相同資產之交易。回購價已固定，本集團並無就已購買之該等抵押品承擔絕大部分信貸風險、市場風險及回報。該等抵押品並無於未經審核簡明綜合財務報表內確認，惟被視為「抵押品」，原因為外部投資者保留該等抵押品之絕大部分風險及回報。

於2019年6月30日，抵押品之公平值為32.82億港元(2018年12月31日：44.40億港元)。

22. 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)
以下各項產生的應收賬款：		
— 客戶	461,793	696,902
— 經紀、交易商及結算所	10,820,795	5,179,109
— 根據借股協議支付的抵押品	563,452	688,739
— 客戶認購首次公開發售新股	7,669	2,273
— 其他(附註)	296,377	401,453
	12,150,086	6,968,476

附註：

金額指來自企業融資、財富管理及資產管理業務的應收費用。

於報告期／年末，根據交易日／發票日期對應收賬款作出的賬齡分析如下：

	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)
0至3個月內	12,127,380	6,939,488
4至6個月內	6,638	13,634
7至12個月內	11,960	8,687
超過1年	4,108	6,667
	12,150,086	6,968,476

22. 應收賬款(續)

證券交易業務所產生的來自客戶、經紀、交易商及結算所的應收賬款須於交收日期後應要求償還。按照借股協議支付的抵押品在相關借股協議屆滿時償還，而相關所借的股票亦會歸還予貸方。證券交易業務所產生的應收賬款的一般交收期為交易日後兩天，而期貨、期權交易及滬港通及深港通證券買賣業務所產生的應收賬款的一般交收期則為交易日翌日。

因首次公開發售認購籌集資金而應向客戶收取的應收賬款須根據市場慣例或交易所規則在配發日期對證券交易結餘進行結算。於2019年6月30日，結算日介乎於二至七日之間。

來自財富管理、企業融資及資產管理業務的應收賬款的正常結算期限是根據合同條款釐定，一般是在提供服務後一年內結算。

對於逾期的應收客戶賬款，管理層會確保託管於本集團而屬於客戶的可動用現金結餘和上市股本證券足夠抵銷結欠本集團的款項。

23. 預付款項、按金及其他應收款項

	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)
預付款項、按金及其他應收款項(附註)	1,902,004	1,582,311
減：非流動部分	(125,074)	(53,050)
流動部分	1,776,930	1,529,261

附註：預付款項、按金及其他應收款項包括來自銀行存款、經紀客戶及債券投資的應收利息13.72億港元(2018年12月31日：12.78億港元)，將於一年內收回。

24. 以權益法入賬的投資

	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)
合營企業：		
於合營企業之非上市投資成本	-	155,084
應佔收購後虧損及其他全面開支，扣除已收股息	-	(644)
	-	154,440
	-	154,440

合營企業的詳情披露如下：

實體名稱	註冊成立國家	本集團持有的權益		主要業務
		於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	
Haitong High Yield Bond Multi-Tranche Fund S.P. (附註)	開曼群島	不適用	78.05%	投資控股

合營企業為非上市實體，並無市場報價。

本集團的合營企業於截至2019年6月30日止6個月期間的未經審核簡明綜合財務報表及截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表中以權益法入賬。董事認為，合營企業對本集團未經審核簡明綜合財務狀況表而言並不重大。

24. 以權益法入賬的投資(續)

附註：

誠如上文所披露，於2018年12月31日，本集團於Haitong High Yield Bond Multi-Tranche Fund S.P. (就本段而言為「該基金」) 之非參與分紅股份持有權益，非參與分紅股份為本集團提供來自該基金的應佔回報，惟並無賦予任何該基金日常營運的決策權或投票權。於2018年12月31日，本集團持有該基金50%的管理股份，另外50%的管理股份由一名獨立第三方持有。管理股東有權參與該基金的全部主要財務及營運決策並要求分享控制權的參與方一致同意有關決定。雙方已訂約協議有關分享控制權的安排。因此，於2018年12月31日，本集團於該基金的權益分類為合營企業。於2018年12月31日，本集團持有的1.54億港元權益的賬面值代表本集團在該基金中面臨的最大風險敞口。

於2019年1月31日，本集團已與獨立第三方訂立協議，終止過往與獨立第三方訂立合約的共同控制協議，而該獨立第三方於該日起將不會參與該基金的投資決策。於協定當日，本集團已終止使用權益法。本公司董事認為，本集團在該基金中的可變回報並不重大，且本集團主要作為代理人。因此，本集團並未合併該基金。本集團將該基金的權益列作於「投資證券」項目下按公平值計入損益的金融資產。於當日該基金的權益賬面值與公平值相若。於2019年1月1日直至該共同控制終止日期，該基金的業績對本集團而言並不重大。

25. 於未綜合投資的權益

本集團投資於若干投資基金、合夥投資及私募股權投資(就附註25及26而言統稱為「該等投資」)，以資本增值、投資收益及於短期內出售圖利為主要目標。根據認購協議或同等文件，本集團於該等投資所持應佔權益乃以參與股份或權益形式持有，主要為本集團提供來自該等投資的應佔回報，惟並無賦予任何有關參與及控制日常營運的決定權或投票權。

該等投資由相關投資經理或一般合夥人(彼此擁有權力及授權管理該等投資，並就其作出決策)成立及管理，或透過參與相關投資公司的決策過程。

就本集團所持有並由本集團(作為投資經理)直接或間接參與的該等投資，本集團定期評估及確定：

- 本集團是否作為該等投資的代理人或主事人；
- 其他各方是否持有可免除本集團作為基金經理職務之實質罷免權；及
- 所持投資權益連同服務及管理該等投資基金的酬金是否使該等投資的回報承受重大變化風險。

本公司董事認為，本集團於該等投資的可變回報並不重大，及／或本集團主要擔當代理人，並受其他方所持有可免除本集團作為投資經理職務的實質罷免權所規限。因此，本集團並無將該等投資綜合入賬。

26. 於綜合投資的權益

本集團根據附註25所載標準綜合計算部分該等投資。尤其是本集團同時作為投資管理人和投資人的投資基金而言，本集團評估(i)本集團於該等投資是否擔任代理人／主事人；(ii)該等投資的任何其他外部持有人是否有權根據事實及情況罷免或控制有能力指示該等投資相關活動的一方；及(iii)其持有投資連同其報酬會否導致重大(顯示本集團為主事人)的資產管理產品活動回報變動風險。

於2019年6月30日，綜合投資之總資產及總負債(個別而言對本集團並不重大)(不包括下文所述的第三方權益)分別為95.56億港元及9,800萬港元(2018年12月31日：112.16億港元及1億港元)。

於綜合該等投資的第三方權益包括於綜合該等投資的第三方單位持有人／股東權益，由於有關權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。不能準確預測歸屬於第三方單位持有人／股東於綜合該等投資之權益之資產淨值變現，因為其代表在第三方單位持有人於綜合該等投資權益，而該權益將受第三方單位持有人的行動所影響。

截至2019年6月30日止期間，有關第三方單位持有人／股東於該等綜合投資持有之權益的投資回報虧損2,600萬港元(截至2018年止6個月：虧損1,700萬港元)計入未經審核簡明綜合損益表之其他收入及收益或虧損中，而第三方單位持有人／股東於2019年6月30日持有之權益為4.24億港元(2018年12月31日：4.84億港元)。該金額於未經審核簡明綜合財務狀況表中確認為「合併投資基金產生的其他負債」。

27. 商譽及其他無形資產

	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)
商譽	380,099	380,099
其他無形資產	117,820	93,292
	497,919	473,391

28. 投資物業

	千港元
公平值	
於2019年1月1日	231,539
在損益中確認的公平值增加淨值	-
轉移至物業及設備	(39,068)
於2019年6月30日	192,471
於2018年1月1日	-
在收購一間附屬公司時收購(附註)	285,399
在損益中確認的公平值增加淨值	-
於2018年6月30日	285,399

本集團根據經營租賃持有以賺取租金或以資本增值為目的之所有物業權益均採用公平值模型計量，並分類及入賬列作投資物業。

本集團的投資物業於2019年6月30日及2018年12月31日之公平值是基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師高力國際(香港)有限公司於各日期進行之估值達致。公平值乃基於市場法，通過比較鄰近地區近期類似的物業權益公平交易釐定。

於釐定相關物業的公平值時，管理層釐定適當的公平值計量估值方法及數據輸入。本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，以確保使用適當的估值方法及模型數據輸入。

於估計投資物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為目前用途。

所有分類為第三級公平值等級之物業之公平值採用直接比較法，假設該物業權益按現況交吉出售，並參照有關市場上近期可供比較之銷售憑證而釐定。

下表提供之資料有關如何釐定該等投資物業公平值之方法(尤指所使用之估值方法及數據輸入)以及按照公平值計量數據輸入之可觀察程度，劃分公平值計量之公平值等級(第一至三級)。

28. 投資物業(續)

本集團持有之 投資物業	於附註38		重大無法觀察 輸入數據	無法觀察輸入數據 與公平值之關係
	界定之 公平值等級	估值方法及 主要輸入數據		
於2019年6月30日及 2018年12月31日				
商業物業單位	第三級	直接比較法，以類似地點之市場可觀察交易為基礎並作調整以反映標的物業之狀況。 主要輸入數據為樓層調整。	物業個別樓層的調整為0.5%	樓層愈高，公平值愈高

附註：商業物業單位於上一年度收購附屬公司時收購，其後部分分類為投資物業及物業及設備，而該附屬公司並不構成香港財務報告準則第3號項下之業務合併。當本集團收購並不構成業務的資產及負債組別時，本集團會識別及確認所收購個別可識別資產及所承擔負債，方式為首先將購買價按各自的公平值分配至其後按公平值模型計量的投資物業，以及金融資產／金融負債，購買價餘額繼而分配至其他個別可識別資產及負債，基準為按其於購買日期的相對公平值。該交易不會產生商譽或議價收購收益。

29. 物業及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	電腦硬件 及設備 千港元	總計 千港元
2019年6月30日(未經審核)					
於2018年12月31日					
成本	272,911	97,835	74,720	578,210	1,023,676
累計折舊	(8,014)	(64,972)	(55,409)	(474,313)	(602,708)
賬面淨值	264,897	32,863	19,311	103,897	420,968
於2018年12月31日，扣除累計折舊 採用香港財務報告準則 第16號產生之影響	264,897	32,863	19,311	103,897	420,968
	203,234	-	-	-	203,234
於2019年1月1日，扣除累計折舊 轉自投資物業	468,131	32,863	19,311	103,897	624,202
添置－香港財務報告準則 第16號項下之使用權資產	39,068	-	-	-	39,068
添置－其他	103,697	-	-	-	103,697
出售	1,016	8,041	1,725	3,911	14,693
折舊	(51,002)	(455)	(440)	(12,794)	(13,689)
	(51,002)	(11,156)	(2,517)	(36,512)	(101,187)
於2019年6月30日，扣除累計折舊	560,910	29,293	18,079	58,502	666,784
於2019年6月30日					
成本	619,926	105,421	76,005	569,327	1,370,679
累計折舊	(59,016)	(76,128)	(57,926)	(510,825)	(703,895)
賬面淨值	560,910	29,293	18,079	58,502	666,784
2018年6月30日(未經審核)					
於2018年1月1日					
成本	3,092	83,408	63,245	550,986	700,731
累計折舊	(1,602)	(57,578)	(48,818)	(414,490)	(522,488)
賬面淨值	1,490	25,830	14,427	136,496	178,243
於2018年1月1日，扣除累計折舊 收購附屬公司產生(附註)	1,490	25,830	14,427	136,496	178,243
收購附屬公司產生(附註)	215,959	2,948	6,611	6,015	231,533
添置	-	7,627	3,914	862	12,403
出售	-	-	-	(106)	(106)
折舊	(2,153)	(5,454)	(2,773)	(27,571)	(37,951)
於2018年6月30日，扣除累計折舊	215,296	30,951	22,179	115,696	384,122
於2018年6月30日					
成本	219,051	93,983	73,770	557,757	944,561
累計折舊	(3,755)	(63,032)	(51,591)	(442,061)	(560,439)
賬面淨值	215,296	30,951	22,179	115,696	384,122

附註：於收購附屬公司產生之物業及設備為金額2.32億港元，於上一期間收購一間附屬公司所產生之租賃土地及樓宇為金額2.16億港元並不構成香港財務報告準則第3號下之業務合併。

30. 回購協議

	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)
按抵押品類型分析：		
股票	1,550,000	2,130,000
債券及優先股	23,524,689	21,959,043
按市場分析：		
銀行同業市場	25,074,689	24,089,043
按申報目的分析：		
流動	25,074,689	24,089,043

回購協議為本集團出售抵押品及同時同意按協定日期及價格回購抵押品或大致相同資產之交易。回購價已固定，本集團仍就已售出之該等抵押品承擔絕大部分信貸風險、市場風險及回報。該等抵押品不會於未經審核簡明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2019年6月30日，本集團與多間金融機構訂立回購協議，以出售確認為按公平值計入損益的金融資產而賬面值為320.09億港元(2018年12月31日：309.15億港元)之股票、債券及優先股，惟須受按協定日期及價格回購此等投資之同步協議規限。

31. 應付賬款

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(經審核)
以下各項產生的應付賬款：		
— 客戶	19,583,874	17,710,600
— 經紀、交易商及結算所	1,301,273	1,153,352
— 根據貸股協議收取的抵押品	1,040,381	1,708,575
— 其他	457,735	402,025
	22,383,263	20,974,552

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付予客戶的賬款除外，該等賬款乃就客戶於正常業務過程中進行買賣活動而向客戶收取的孖展按金。只有超出規定孖展按金的金額可因應要求退還客戶。

根據貸股協議收取的抵押品在相關貸股協議到期時償還，而相關所借出的股份則由借股人退還。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團慣常於信貸期內即時清償所有付款要求。

於2019年6月30日，除應付予客戶的賬款按0.001%（2018年12月31日：0.001%）計息外，所有應付賬款均不計息。

應付予客戶的賬款包括存放於認可機構獨立賬戶的應付款項，為數15,796,480,000港元（2018年12月31日：15,998,360,000港元），以及存放於香港期貨結算所有限公司、聯交所期權結算所及其他期貨交易商信託賬戶的應付款項合共967,177,000港元（2018年12月31日：1,060,245,000港元）。

32. 貸款及借貸

	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)
已發行債券		
非流動		
可換股債券(附註(a))	-	3,792,050
不可換股債券(附註(b))	5,443,442	5,451,585
總非流動的已發行債券	5,443,442	9,243,635
流動		
可換股債券(附註(a))	3,967,335	141,300
不可換股債券(附註(b))	4,680,449	4,687,020
不可換股票據(附註(c))	8,858,472	10,975,672
總流動的已發行債券	17,506,256	15,803,992
總已發行債券	22,949,698	25,047,627
銀行貸款及其他借貸		
有抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(d)、(e)及(f))	-	489,536
無抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(e)、(f)及(g))	39,167,394	33,286,603
總銀行貸款及其他借貸	39,167,394	33,776,139
總借貸	62,117,092	58,823,766

附註：

- (a) 本公司於2014年及2016年發行本金額分別為11.64億港元及38.80億港元的可換股債券，此等可換股債券按固定利率計息，為期5年。

負債部分及權益兌換部分的價值於發行債券時釐定。請參閱本公司於2014年11月4日、2016年10月12日及2016年10月25日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

於2019年6月30日，本公司於2014年及2016年發行的可換股債券的兌換價分別為每股4.32港元(2018年12月31日：每股4.32港元)及每股6.09港元(2018年12月31日：每股6.09港元)。本公司於2014年及2016年發行的可換股債券於本期間及上一期間並無獲兌換。

32. 貸款及借貸(續)

附註：(續)

(a) (續)

於2019年6月30日，於2014年及2016年發行的可換股債券的未兌換股份數目分別為31,712,962股(2018年12月31日：31,712,962股)及637,110,016股(2018年12月31日：637,110,016股)。

(b) 於2014年9月11日，本集團之全資附屬公司Haitong International Finance 2014 Limited發行由本公司擔保之擔保債券，本金額為6億美元。請參閱本公司於2014年9月4日及11日刊發之相關公告以及2014年經審核綜合財務報表，以瞭解債券的詳情。

於2015年1月29日，本集團之全資附屬公司Haitong International Finance 2015 Limited發行由本公司擔保之擔保債券，本金額為7億美元。請參閱本公司於2015年1月22日、23日及29日刊發之公告，以瞭解債券的詳情。

(c) 截至2019年6月30日止本期間，本公司根據本公司的中期票據計劃(「中期票據計劃」)發行若干中期票據，本金總額為73.45億港元，屆滿期限為1年，以及已償還本金額為95.58億港元的若干中期票據。於2019年6月30日，未償還結餘88.58億港元(2018年12月31日：109.76億港元)為無抵押及無擔保不可換股票據。

(d) 於2018年12月31日，銀行貸款3.57億港元由上市股份40.27億港元及債務投資3.39億港元抵押。

(e) 所有按浮動利率計息的本集團銀行借貸均按香港銀行同業拆借利率(「香港銀行同業拆借利率」)計息。

(f) 銀行貸款須按要求或於1年內償還。於2019年6月30日及2018年12月31日，於報告期末並未有多於1年以上到期償還而帶有按要求立即償還的條款的無抵押銀行貸款，因此並沒有相關流動部份。

(g) 銀行貸款就未經審核簡明綜合財務報表的呈列方式歸類為流動負債，原因為該等銀行貸款乃以循環信貸融資(包括銀團貸款融資)方式提取，還款期由2019年6月30日起計少於12個月，惟於各融資協議訂明本集團可決定延長還款期。大部分循環信貸融資的期限為各融資協議日期起計12個月以上，尤其是本集團的銀團貸款融資共344.80億港元，而該等融資的期限為36個月。

於2019年6月30日，銀行貸款293.74億港元(2018年12月31日：258.14億港元)已以循環信貸融資方式提取，各剩餘期限超過12個月，該等銀行貸款就於未經審核簡明綜合財務報表披露而言歸類為流動負債。

33. 股本

	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)
法定股本：		
20,000,000,000股(2018年12月31日：20,000,000,000股) 每股面值0.10港元的普通股	2,000,000	2,000,000
已發行及繳足股本：		
5,792,329,147股(2018年12月31日：5,789,746,388股) 每股面值0.10港元的普通股	579,233	578,975

已發行股本變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 千港元
於2018年1月1日	5,500,858,791	550,086
根據行使購股權發行的新股份	3,747,206	375
根據行使可換股債券發行的新股份	724,637	72
發行以股代息股份 — 2017年第二次中期股息(附註12)	161,693,823	16,169
於2018年6月30日	5,667,024,457	566,702
發行以股代息股份 — 2018年中期股息(附註12)	122,721,931	12,273
於2018年12月31日及2019年1月1日	5,789,746,388	578,975
根據行使購股權發行的新股份	2,582,759	258
於2019年6月30日	5,792,329,147	579,233

34. 購股權／股份獎勵計劃

2002年購股權計劃

於2002年8月23日，本公司股東批准採納一項購股權計劃(「2002年購股權計劃」)，該計劃已於2012年8月22日屆滿。

本公司購股權計劃的詳情已於本集團於2018年12月31日止年度之年度財務報表中披露，並應與本公司就購股權作出的相關公告一併閱覽。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

2002年購股權計劃(續)

下表披露期／年內授予本集團董事及僱員的購股權變動。

	2019年		2018年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於1月1日	2.76	2,583	2.76	5,812
期／年內調整(附註)	-	-	2.76	17
期／年內行使	2.76	2,583	2.76	(3,246)
於2019年6月30日／ 2018年12月31日	-	-	2.76	2,583

所有尚未行使購股權已於本期間獲行使。於2018年12月31日尚未行使購股權的行使價及行使期限如下：

2018年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期限
2,583	2.751	2011年3月3日至2019年3月2日

附註：若本公司股本因供股或發行紅股、以股代息、或紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

截至2019年6月30日止6個月及截至2018年12月31日止年度，概無授出新購股權。

於2019年6月30日，2,582,759份(2018年12月31日：3,246,326份)購股權已獲行使，致使發行2,582,759股(2018年12月31日：3,246,326股)本公司普通股，新增股本為258,000港元(2018年12月31日：325,000港元)及股份溢價為6,847,000港元(2018年12月31日：8,636,000港元)(未扣除發行費用)。

於2019年3月2日行使期結束前，所有2002年購股權計劃尚未行使的購股權已獲行使。因此，於2019年6月30日，概無尚未行使購股權。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

2015年購股權計劃

於2015年6月8日，本公司股東批准採納新購股權計劃(「2015年購股權計劃」)。2015年購股權計劃亦分別於2015年6月8日及2015年6月12日獲海通證券股份有限公司(海通國際控股有限公司(本公司控股股東)之控股公司)之股東及香港聯合交易所有限公司上市委員會批准。

本公司購股權計劃的詳情已於本集團於2018年12月31日止年度之年度財務報表中披露，並應與本公司就購股權作出的相關公告一併閱覽。

於2018年11月1日，本公司根據2015年購股權計劃向其董事及僱員授出19,160,000份購股權，行使價為每股2.904港元。詳情請參閱於2018年12月31日止年度的經審核財務報表。

於2019年5月31日，本公司根據2015年購股權計劃向其董事及僱員授出10,645,000份購股權，行使價為每股2.56港元，合共10,645,000份購股權獲接納。購股權有效期間為2019年12月27日至2024年5月30日。所有授出購股權的歸屬期為接納日期起計6個月。本公司股份於授出日期的收市價為每股2.33港元。根據2015年購股權計劃授出之購股權於2019年5月31日授出日期的估計公平值約為560萬港元，此乃使用二項式期權定價模式計算，該模式的主要輸入數據於下文披露。

	2019年
於授出日期的加權平均股價	2.33港元
初步行使價	2.56港元
預期波幅	49.574%
預期購股權年期	5年
無風險利率	1.463%
預期孳息率	7.82%
提前行使倍數 — 董事	1.69
— 僱員	1.94

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

2015年購股權計劃(續)

預期波幅乃使用本公司股價於授出日期前5年的過往波幅釐定。

截至2019年6月30日止6個月，本集團已於未經審核簡明綜合損益表就2015年購股權計劃項下購股權確認以股權結算以股份為基礎之付款9,724,000港元(截至2018年止6個月：14,547,000港元)。

下表披露向本集團董事及僱員授出的購股權的變動。

	2019年		2018年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於1月1日	4.031	46,717	4.674	29,228
於期／年內授出及接納	2.56	10,645	2.904	19,160
於期／年內調整(附註)	-	-	4.820	133
於期／年內行使	-	-	4.667	(501)
於期／年內沒收	4.274	(1,978)	4.862	(1,303)
於2019年6月30日／ 2018年12月31日	3.74	55,384	4.031	46,717

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

2015年購股權計劃(續)

於各有關報告日期未行使購股權的行使價及行使期載列如下：

2019年6月30日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
14,142	4.645	2016年12月8日－2021年5月11日
12,007	5.014	2018年6月7日－2022年11月9日
18,590	2.904	2019年5月28日－2023年10月31日
10,645	2.56	2019年12月27日－2024年5月30日
55,384		

2018年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
14,847	4.645	2016年12月8日－2021年5月11日
12,710	5.014	2018年6月7日－2022年11月9日
19,160	2.904	2019年5月28日－2023年10月31日
46,717		

附註：若本公司股本因供股或發行紅股、以股代息、或紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

於2019年6月30日，根據2015年購股權計劃，本公司有55,384,502份(2018年：46,717,444份)尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約0.96%(2018年：0.81%)。

若餘下購股權獲悉數行使，在本公司目前資本結構之下，將須額外發行55,384,502股(2018年：46,717,444股)本公司普通股，而本公司的股本將增加5,538,000港元(2018年：4,672,000港元)，股份溢價為201,593,000港元(2018年：183,663,000港元)(未扣除發行開支)。

股份獎勵計劃

於2014年12月19日，董事會已採納一項十年期的股份獎勵計劃(「該計劃」)，以獎勵經挑選僱員或董事對本集團的貢獻及吸引合適人員以助本集團日後的發展。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

於2019年6月30日所授出及未歸屬的獎勵股份詳情載列如下。

授出獎勵股份日期	已授出 獎勵股份數目	已歸屬 獎勵股份數目	已失效	未歸屬 獎勵股份數目	歸屬日期	於授出日期 的公平值
			獎勵股份數目 (附註(f))			
2016年3月11日	7,865,506	6,843,197	1,022,309	-	附註(a)	31,383,000
2017年4月28日	4,246,234	2,577,778	419,769	1,248,687	附註(b)	19,320,000
2018年5月28日	7,010,493	2,199,883	410,772	4,399,838	附註(c)	32,108,000
2019年1月11日	134,000	134,000	-	-	附註(d)	351,080
2019年4月4日	6,623,440	-	37,744	6,585,696	附註(e)	20,333,961

就已授出股份而言，股份的公平值乃按本公司股份市價計量。截至2019年6月30日止6個月，本集團已於未經審核簡明綜合損益表內就該計劃確認以權益結算以股份為基礎的付款15,071,000港元(截至2018年6月30日止6個月：6,641,000港元)。

於2019年6月30日，本公司並無任何根據該計劃於2016年3月11日授出而尚未歸屬的獎勵股份(2018年12月31日：2,163,163股獎勵股份)。於本6個月期間，於2016年3月11日分別授出的29,820股(截至2018年止6個月：105,150股)及2,133,343股(截至2018年止6個月：2,252,593股)獎勵股份已失效及歸屬。

於2019年6月30日，本公司有根據該計劃於2017年4月28日授出1,248,687股(2018年12月31日：2,549,465股)餘下獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2017年4月28日分別授出的41,237股(截至2018年止6個月：21,556股)及1,259,541股(截至2018年止6個月：1,318,237股)獎勵股份已失效及歸屬。

於2019年6月30日，本公司有根據該計劃於2018年5月28日授出4,399,838股(2018年12月31日：6,838,880股)餘下獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2018年5月28日分別授出的239,159股及2,199,883股獎勵股份已失效及歸屬。

於2019年6月30日，本公司並無根據該計劃於2019年1月11日授出而尚未歸屬的獎勵股份。於本6個月期間，於2019年1月11日授出的全部134,000股獎勵股份已歸屬。

於2019年6月30日，本公司有根據該計劃於2019年4月4日授出6,585,696股餘下獎勵股份。於本6個月期間，於2019年4月4日授出的37,744股獎勵股份已失效。

34. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

附註：

- (a) 根據協定條款，於2016年3月11日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2017年3月15日；於2016年3月11日授出的獎勵股份中，另外三分之一股份的歸屬日期為2018年3月15日；其餘的歸屬日期為2019年3月15日。
- (b) 根據協定條款，於2017年4月28日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2018年3月19日；於2017年4月28日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2019年3月19日；其餘的歸屬日期為2020年3月19日。
- (c) 根據協定條款，於2018年5月28日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2019年5月13日；於2018年5月28日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2020年5月13日；其餘的歸屬日期為2021年5月13日。
- (d) 根據協定條款，於2019年1月11日授出的所有獎勵股份的歸屬日期為2019年1月18日。
- (e) 根據協定條款，於2019年4月4日授出的獎勵股份中，三分之一的歸屬日期為2020年3月23日；於2019年4月4日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2021年3月23日；其餘的歸屬日期為2022年3月23日。
- (f) 於歸屬日前失效的獎勵股份乃因員工離職。根據該協議，已失效股份將由信託人持有，須待管理委員會批准重選任何經甄選參與者。誠如未經審核簡明綜合權益變動表所披露，已失效的獎勵股份由股份獎勵儲備轉出至股份溢價賬。

期／年內根據該計劃所持股份之變動如下：

	2019年		2018年	
	千港元	股份數目	千港元	股份數目
於1月1日	155,372	33,370,909	113,539	19,266,739
期／年內已購買	35,165	14,761,000	62,462	17,675,000
期／年內已歸屬及轉出	(27,120)	(5,726,767)	(20,629)	(3,570,830)
於2019年6月30日／ 2018年12月31日	163,417	42,405,142	155,372	33,370,909

35. 承擔

(a) 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業和數據中心。辦公室物業租賃期經協商後為介乎1至10年，而數據中心租賃期為5年。於2018年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃須支付的未來最低租賃付款總額在下述期限內到期：

	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
1年內	88,914
第2至第10年(包括首尾兩年)	126,198
	<u>215,112</u>

(b) 資本承擔

本集團於期／年末的承擔如下。

	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)
已訂約但未撥備：		
電腦設備	9,246	9,028
其他	12,019	2,572
	<u>21,265</u>	11,600

36. 關連人士交易

除已於該等未經審核簡明綜合中期財務報表其他部分詳述的交易及結餘金額外，期內本集團曾與關連人士進行以下重大交易：

- (a) 於2016年3月14日，本公司與本公司的最終控股公司海通證券股份有限公司訂立一份服務總協議，自2016年1月1日起生效。根據服務總協議，本公司與海通證券股份有限公司各自同意向本集團旗下公司或海通證券股份有限公司及其附屬公司提供服務。該服務總協議於2018年12月31日到期。於2019年2月15日，本公司與海通證券股份有限公司訂立一份新服務總協議，自2019年1月1日至2021年6月30日止為期2年6個月。持續關連交易的年度上限已作相應修改。新服務協議涵蓋的服務包括經紀交易；投資管理及顧問服務；業務及／或營運支持、中介、環球研究及／或其他服務交易；企業融資交易、基金投資、財務資助及證券借出交易；直接交易以及承銷服務。
- (i) 根據服務總協議條款，本期間經紀及相關服務之收入及開支分別為279,000港元及251,000港元（截至2018年6月30日止6個月：開支377,000港元）。
- (ii) 向海通國際控股有限公司（本公司直接控股公司）及海通證券股份有限公司（本公司最終控股公司）分別提供投資管理服務及顧問服務所得投資管理及顧問服務收入為7,533,000港元（截至2018年6月30日止6個月：1,275,000港元）及993,000港元（截至2018年6月30日止6個月：無）。該費用按相關投資管理協議或投資顧問協議收取。
- (iii) 於截至2013年12月31日止年度，本公司獲得一筆來自海通國際控股有限公司（本公司直接控股公司）的循環無抵押貸款。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司並無未償還餘額（2018年6月30日：1,000萬港元，該無抵押貸款按香港銀行同業拆借利率加1.275%之年利率計息，並已支付貸款利息開支213,000港元）。

36. 關連人士交易(續)

(a) (續)

- (iv) 於本期間，本公司直接控股公司海通國際控股有限公司的附屬公司Haitong Bank, S.A.（「海通銀行」）就本集團融資活動提供財務顧問及配售服務。於本期間，本集團向海通銀行支付財務顧問費用2,500,000美元（相當於19,620,000港元）及配售費用25,400美元（相當於199,000港元）（截至2018年6月30日止6個月：財務顧問費用2,500,000美元（相當於19,620,000港元）），該金額構成本集團根據適用會計準則的實際利息支出的一部分。於本期間，已支付財務顧問費用的攤銷為5,457,000港元（截至2018年6月30日止6個月：2,511,000港元），並已於未經審核簡明綜合損益表確認為利息開支的一部分。
- (v) 於本期間，海通證券股份有限公司（本公司最終控股公司）根據本公司結構性產品計劃購入本公司發行的票據。該票據的面值為12,700,000美元，於本期間，本公司支付利息開支59,000美元（相當於458,000港元），並於附註6「發行金融產品的收益淨額」內確認。該票據已於2019年4月結束。
- (vi) 於本期間，海通證券股份有限公司（本公司最終控股公司）根據本公司結構性產品計劃購入本公司發行的票據。該票據的面值為40,000,000美元，於本期間，本公司支付利息開支103,000美元（相當於808,000港元），並於附註6「發行金融產品的收益淨額」內確認。該票據已於2019年5月結束。
- (vii) 於截至2018年12月31日止年度，本集團與本公司直接控股公司海通國際控股有限公司的附屬公司訂立總回報掉期合約。該掉期合約到期日為2019年6月24日。參考債項組合的面值為40,000,000美元，參考債項組合包括由獨立第三方發行的兩項債券。根據該掉期合約，本集團有權就組合名義金額的65%按倫敦銀行同業拆借利率加2.25%收取利息，而本集團有責任支付與參考債項組合有關的利息或相關分派。於本期間，已就該掉期合約確認虧損50,068美元（相當於392,000港元），並於附註6「發行金融產品的收益淨額」內確認。相關合約於2019年1月22日提早終止。

36. 關連人士交易(續)

(a) (續)

(viii) 截至2018年12月31日止年度，本集團購入海通銀行發行的證券，年利率為7.50%，本金額為1.30億美元(相當於約10.20億港元)。於2019年6月30日的未償還本金額為1.15億美元(相當於約9.98億港元)(2018年12月31日：1.15億美元；相當於約9.01億港元)。

(ix) 於本期間，海通恆信國際租賃股份有限公司(「海通恆信」，為本公司直接控股公司海通國際控股有限公司的附屬公司)的H股於香港聯合交易所有限公司主板上市。本集團在是次首次公開發售當中擔任其中一名聯席賬簿管理人、聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人及聯席保薦人。於本集團與海通恆信確定佣金及相關收入金額後，相關承銷收入將於2019年下半年確認。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至以下日期止6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)
短期僱員福利	15,864	14,567
離職後福利	559	520
支付予主要管理人員的薪酬總額	16,423	15,087

37. 收購附屬公司

於2018年的收購事項

於2017年12月15日，本公司全資附屬公司Haitong International (BVI) Limited(「Haitong BVI」)與海通銀行訂立協議，以收購海通銀行於Haitong Securities USA LLC(「海通證券美國」)及Haitong (UK) Limited(「海通英國」，現稱Haitong International (UK) Co. Limited)(均為海通銀行的全資附屬公司)的權益，總現金代價為29,314,600美元(於收購事項日期相當於229,505,469港元)。海通銀行、海通英國及海通證券美國均為海通證券的全資附屬公司，故根據上市規則第14A章，收購事項構成一項關連交易。於2018年2月23日(「收購事項日期」)，Haitong BVI及海通銀行完成買賣，而收購海通證券美國及海通英國已於同日完成。自此，海通證券美國及海通英國成為本公司之間接全資附屬公司。

37. 收購附屬公司(續)

於2018年的收購事項(續)

本集團相信，收購事項會為本集團帶來協同效益，豐富固定收益、外匯及商品產品的品種，增加股票交易，有助本集團開闢跨境併購和開發股票資本市場等新商機，為全球客戶提供更全面的金融產品及服務，預期通過收購，可讓本公司吸納更多尋求全球資產配置的潛在客戶。本集團亦相信，收購將進一步擴闊本集團金融服務網絡，覆蓋世界主要資本市場。

本次收購已使用會計收購法入賬。

轉讓代價

	2018年 千港元
現金	229,505

收購相關之成本為1,500,000港元，已於上一年度從轉讓之代價中剔除及於綜合損益表的其他經營開支內確認為開支。

於收購日期的所收購資產及已確認負債

	海通英國 千港元	海通證券美國 千港元
物業及設備	828	14,716
應收賬款	26,958	-
預付款項及其他應收款項	13,400	9,301
投資證券	2,549	-
其他資產	-	3,914
現金及現金等價物	39,661	47,220
銀行貸款及其他借貸	-	(54,803)
應付賬款	(259)	-
稅項負債	(4,518)	-
其他應付款項及應計費用	(7,322)	(18,254)
於收購日期所收購資產淨值	71,297	2,094

37. 收購附屬公司(續)

於2018年的收購事項(續)

於收購日期的所收購資產及已確認負債(續)

本公司董事認為，所收購應收賬款及其他應收款項(主要包括應收賬款及其他應收款項)的公平值與總合約金額相若(即於收購日期應收款項合約現金流量的最佳估算)，並預期將會收回。

收購產生的商譽

	海通英國 千港元	海通證券美國 千港元
轉讓代價	98,146	131,359
減：所收購可識別資產淨值	(71,297)	(2,094)
收購產生的商譽	26,849	129,265

收購海通英國及海通證券美國(統稱「附屬公司」)產生商譽的原因為合併成本中包含控制溢價。此外，為合併而實際支付的代價包括關於附屬公司之預期協同效益、收入增長、未來市場發展及內含的勞動力所帶來利益的金額。此等利益並無與商譽分開確認，此乃由於其並不符合可識別無形資產的確認準則。

預計此等收購產生的商譽概不得扣稅。

誠如截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表所詳述，商譽獲分配於英國及美國業務現金產生單位。於2019年6月30日，並無觸發事件顯示商譽於2019年6月30日出現減值。

37. 收購附屬公司(續)

於2018年的收購事項(續)

收購附屬公司產生的現金流出淨額

	2018年 千港元
以現金支付的代價	229,505
減：所收購現金及現金等價物結餘	(86,881)
收購附屬公司產生的現金流出淨額	142,624

收購附屬公司對本集團業績的影響

本集團於2018年2月23日收購的海通英國及海通證券美國的業務產生的虧損27,000,000港元計入截至2018年6月30日止6個月的溢利。截至2018年6月30日止6個月的收入包括海通英國及海通證券美國所產生的22,000,000港元。

倘收購事項於2018年1月1日完成，截至2018年6月30日止6個月的總收入將為36.20億港元，而截至2018年6月30日止6個月的溢利將為8.30億港元。備考資料僅供說明用途，並非作為本集團於2018年1月1日完成收購後實際實現的收入及經營業績的指標，亦無意作為未來業績的預測。

有關收購事項的詳情，請參閱本公司於2017年12月15日及2018年2月23日的公告。

本次收購產生的現金流出淨額在未經審核簡明綜合現金流量表中披露。

38. 財務風險管理

財務風險因素

本集團業務面對各類財務風險：利率風險(包括現金流利率風險及公平值利率風險)、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及價格風險。

未經審核簡明綜合中期財務報表不包括與未經審核簡明綜合財務報表有關的所有財務風險管理資料及披露資料，且應與截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱覽。

風險管理政策於本6個月期間並無重大變動。

本集團經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

本集團的部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。

下表列示如何釐定該等金融資產及金融負債公平值(尤其是所採用的估值方法及輸入數據)的資料，以及公平值計量所屬公平值層級(第1至第3級)(根據公平值計量輸入數據的可觀察程度分類)。

- 第1級公平值計量乃相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第2級公平值計量乃直接(即價格)或間接(即從價格衍生)使用除第1級所列報價以外的可觀察資產或負債輸入數據計算得出；及
- 第3級公平值計量乃計入並非基於可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)的資產或負債輸入數據的估值方法計算得出。

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

於報告期末，持作交易及做市業務之金融資產／負債、按公平值計量的投資證券、按公平值計入其他全面收益的投資證券及衍生工具持倉之公平值分析如下：

	於2019年 6月30日 之公平值 千港元 (未經審核)	於2018年 12月31日 之公平值 千港元 (經審核)	公平值等級	公平值計量基準/ 估值方法及主要 輸入數據
經常性公平值計量：				
按公平值計量的持作交易及做市業務 之金融資產／投資證券				
— 上市股本投資	2,891,786	2,008,645	第1級	附註(c)
— 上市股本投資	91,402	89,893	第2級	附註(d)
— 交易所買賣基金	223,591	232,987	第1級	附註(c)
— 上市優先股	7,312	146,846	第2級	附註(e)
— 上市債務投資	32,107,181	32,355,110	第2級	附註(e)
— 上市債務投資	—	780,000	第2級	附註(d)
— 上市債務投資	225,464	260,352	2019年：第2級 2018年：第3級	2019年：附註(e) 2018年：附註(i)
— 非上市合夥投資	248,293	284,820	第2級	附註(d)
— 非上市合夥投資	924,869	811,935	第3級	附註(i)
— 非上市股本投資	790,635	645,343	第2級	附註(d)
— 非上市股本投資	—	72,375	第2級	附註(g)
— 非上市股本投資	129,978	136,338	第3級	附註(k)
— 非上市股本投資	6,825	103,974	第2級	附註(b)
— 非上市股本投資	546,444	548,209	第2級	附註(f)
— 非上市債務投資	456,775	4,397,376	第2級	附註(e)
— 非上市債務投資	1,053,857	1,115,996	第2級	附註(d)
— 非上市債務投資	1,256,737	1,586,489	第2級	附註(f)
— 非上市債務投資	12,147	381,810	第3級	附註(i)
— 非上市債務投資	40,874	41,895	第2級	附註(h)
— 非上市投資基金	19,128,587	7,869,012	第2級	附註(a)
— 非上市投資基金	99,455	81,398	第3級	附註(j)
— 非上市投資基金	—	156,631	第2級	附註(d)
— 非上市金融產品	1,112,889	993,937	第2級	附註(f)
	61,355,101	55,101,371		

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

	於2019年 6月30日 之公平值 千港元 (未經審核)	於2018年 12月31日 之公平值 千港元 (經審核)	公平值等級	公平值計量基準/ 估值方法及主要 輸入數據
衍生金融工具				
— 掉期合約	17,628	80,978	第2級	附註(f)
— 遠期外匯合約	21,292	53,529	第2級	附註(f)
— 遠期外匯期權合約	—	6,915	第2級	附註(f)
— 上市期權/認股權證	57,542	169,507	第2級	附註(h)
— 可贖回牛熊證	2,160	480	第2級	附註(h)
— 上市期貨	—	15,528	第1級	附註(c)
— 非上市期權(與上市股本相關)	59,535	213,626	第2級	附註(h)
	158,157	540,563		
按公平值計入其他全面收益的 投資證券				
— 上市債務投資	833,734	—	第2級	附註(e)
— 非上市股本投資	1,184	—	第2級	附註(d)
	834,918	—		
	62,348,176	55,641,934		

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

	於2019年 6月30日 之公平值 千港元 (未經審核)	於2018年 12月31日 之公平值 千港元 (經審核)	公平值等級	公平值計量基準/ 估值方法及主要 輸入數據
按公平值計量的持作交易用途及 做市業務之金融負債				
— 上市股本投資	157,950	452,041	第1級	附註(c)
— 交易所買賣基金	95,403	—	第1級	附註(c)
— 上市債務投資	1,438,574	2,736,382	第2級	附註(e)
— 上市優先股	15,976	29,519	第2級	附註(e)
— 非上市債務投資	8,576	1,187,924	第2級	附註(e)
	1,716,479	4,405,866		
衍生金融工具				
— 掉期合約	120,600	41,795	第2級	附註(f)
— 遠期外匯期權合約	—	10,317	第2級	附註(f)
— 遠期外匯合約	17,930	124,052	第2級	附註(f)
— 上市期權/認股權證	126,459	208,159	第2級	附註(h)
— 可贖回牛熊證	210,679	28,358	第2級	附註(h)
— 上市期貨	—	43,355	第1級	附註(c)
— 非上市期權	32,891	49,460	第2級	附註(h)
	508,559	505,496		
	2,225,038	4,911,362		

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

附註：

- (a) 源自投資基金資產淨值之投資基金買賣價乃參考相關投資組合於活躍市場上之觀察可得報價後釐定。
- (b) 非上市股本投資之公平值乃按相同上市公司所發行相關上市股本之市值釐定。
- (c) 於活躍市場之報價。
- (d) 公平值乃參考投資之最近交易價釐定。
- (e) 公平值參考經紀／金融機構提供的報價釐定。
- (f) 公平值乃參考有關投資(如適用)，基於折讓現金流模型，應用多項市場觀察可得之金融參數(包括利率、遠期外匯匯率、信貸息差、收益率價差等)釐定。
- (g) 公平值乃源於有關非上市直接股本投資的資產淨值(主要來自其相關上市股本投資，其為受限制股份，公平值乃根據折讓現金流方法參考股份所報市價釐定，並就缺乏市場流動性予以折讓調整)。本公司董事認為有關非上市股本投資之餘下資產或負債對整體投資額而言並不重大，而有關非上市股本投資之資產淨值與其公平值相若。

不可觀察輸入數據為缺乏市場流動性之貼現利率，當中於釐定其公平值時參考上市證券價格。本公司董事認為不可觀察輸入數據與有關投資之公平值之關係為反比關係，因此估值所用貼現利率越高，公平值越低。本公司董事認為，由於禁售期在報告日期前終止，不可觀察輸入數據對公平值而言並不重大。

- (h) 公平值基於購股權定價模型連同市場觀察可得的輸入數據釐定，如市場報價、股息回報、波幅及外匯匯率作為主要參數。
- (i) 公平值根據折讓現金流釐定。未來現金流乃根據發行人信貸風險的利率折讓的預期現金流估計。

重大不可觀察輸入數據指基於管理層評估該債務投資可收回性時所作判斷並參考欠款所產生虧損之信貸風險息差的貼現利率。本公司董事認為不可觀察輸入數據與有關投資之公平值呈反比關係，因此貼現利率越高，公平值則越低。

- (j) 公平值乃參考非上市股本／合夥投資之資產淨值釐定，而有關資產淨值主要基於相關投資組合之公平值釐定。

本公司董事認為，有關非上市股本／合夥投資之餘下資產或負債就整體投資金額而言不重大及與其公平值相若。

- (k) 公平值乃按照市場法以可比較公司的價格對銷售比率、清盤或贖回價值、預期波幅、預計年期及無風險利率作為主要參數從非上市股本投資的股本價值得出。

重大不可觀察輸入數據為非上市股本投資的估計股本價值就缺乏市場流動性的貼現利率。本公司董事認為不可觀察輸入數據與有關投資之公平值之關係為反比關係，貼現利率越高，公平值越低。

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

除上述金融資產及金融負債外，本集團容許其客戶透過本集團發行的結構性票據或與客戶訂立國際掉期及衍生工具協會(「國際掉期及衍生工具協會」)之主淨額協議或類似協議進入多個資產類別或市場，包括私募股權、受限制市場的上市股本或基金投資，以滿足彼等不同的投資需要，並提供定製的融資解決方案(統稱「客戶及相關對沖持倉」)。

未償還結餘153.69億港元(2018年：136.84億港元)指已向客戶發行的非上市金融產品，其相關投資與多項股本投資、債務投資及基金投資掛鈎。本集團藉購入同等相關投資或與交易對手訂立類似交易進行對沖。長倉對沖持倉及短倉對沖持倉的未償還結餘分別為228.10億港元(2018年：277.53億港元)及1.92億港元(2018年：2.71億港元)。

該等金融資產及負債類別的可變回報按淨值基準並不重大。管理層認為，由於已發行票據／產品的賬面值乃參考對沖工具的估值而定，故總體市場風險敞口並不重大。因此，估值及方法的詳細基準相關披露可能並不相關。

於報告期末，客戶及相關對沖持倉之公平值之詳細分析如下：

於2019年6月30日

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
按公平值計量的為已發行 金融產品購入的資產				
—上市股本投資	1,489,341	—	166,769	1,656,110
—上市債務投資	—	14,149,482	—	14,149,482
—非上市股本投資	—	50,817	367,172	417,989
—非上市合夥投資	—	207,649	—	207,649
—非上市投資基金	—	2,047,482	—	2,047,482
—非上市金融產品	—	4,330,871	—	4,330,871
	1,489,341	20,786,301	533,941	22,809,583
按公平值計量的已發行金融產品				
—非上市已發行金融產品	—	14,926,927	442,379	15,369,306
—上市股本投資	191,980	—	—	191,980
	191,980	14,926,927	442,379	15,561,286
於2019年6月30日的淨持倉	1,297,361	5,859,374	91,562	7,248,297

38. 財務風險管理(續)

本集團經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

於2018年12月31日

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
按公平值計量的為已發行金融產品購入的資產				
— 上市股本投資	1,729,650	—	—	1,729,650
— 上市債務投資	—	15,848,326	—	15,848,326
— 非上市股本投資	—	188,240	362,566	550,806
— 非上市合夥投資	—	208,319	—	208,319
— 非上市投資基金	—	6,335,630	—	6,335,630
— 非上市金融產品	—	3,080,119	—	3,080,119
	<u>1,729,650</u>	<u>25,660,634</u>	<u>362,566</u>	<u>27,752,850</u>
按公平值計量的已發行金融產品				
— 非上市已發行金融產品	—	13,342,006	341,688	13,683,694
— 上市股本投資	271,074	—	—	271,074
	<u>271,074</u>	<u>13,342,006</u>	<u>341,688</u>	<u>13,954,768</u>
於2018年12月31日的淨持倉	<u>1,458,576</u>	<u>12,318,628</u>	<u>20,878</u>	<u>13,798,082</u>

附註：

- (1) 於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃基於報告期末的市場報價而釐定。
- (2) 主要於場外買賣之金融工具之公平值乃採用市場可觀察經紀報價或以可觀察市場數據為主要參數且並無涉及管理層判斷的估值技術而釐定。
- (3) 公平值乃採用包含一項或多項非基於可觀察市場數據的重大輸入數據的估值技術而釐定。

本集團之政策為於發生引致轉撥之事件或情況有變當日，確認於公平值等級中之轉入及轉出項目。

38. 財務風險管理(續)

除下表所詳述者外，本公司董事認為，未經審核簡明綜合財務報表中按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面值 千港元 (未經審核)	公平值 千港元 (未經審核)	賬面值 千港元 (經審核)	公平值 千港元 (經審核)
可換股債券(附註ii)	3,967,335	4,035,910	3,933,350	4,935,826
不可換股債券(附註ii)	10,123,891	10,223,984	10,138,605	10,207,298
不可換股票據(附註i)	8,858,472	8,785,899	10,975,672	10,980,656

此等資產及負債分類為公平值等級中第2級。

第3級公平值計量對賬

於2019年6月30日

	按公平值計入 損益的金融資產		按公平值 計入損益的 金融負債
	持作交易用途及 做市業務的金融 資產／按公平值 計入損益的 投資證券 千港元 (未經審核)	為已發行 金融產品 購入的資產 千港元 (未經審核)	按公平值 計量的已發行 金融產品 千港元 (未經審核)
期初結餘	1,671,833	362,566	(341,688)
損益內的(虧損)收益總額(附註iv)	(150,358)	4,606	(4,623)
添置(附註vi)	99,179	-	-
轉入			
— 第3級(附註iii)	-	166,769	(96,068)
— 第2級(附註vii)	(260,352)	-	-
因終止綜合一項投資基金而終止確認(附註v)	(193,853)	-	-
期末結餘	1,166,449	533,941	(442,379)

38. 財務風險管理(續)

第3級公平值計量對賬(續)

於2018年12月31日

	按公平值計入損益的金融資產			按公平值計入 損益的 金融負債
	分類為可供 出售投資的 投資證券 千港元 (經審核)	持作交易用途 及做市業務的 金融資產/ 按公平值計入 損益的 投資證券 千港元 (經審核)	為已發行 金融產品 購入的資產 千港元 (經審核)	按公平值 計量的已發行 金融產品 千港元 (經審核)
期初結餘	437,969	111,053	464,097	(328,570)
重新分類為按公平值計入損益的 金融資產(附註viii)	(437,969)	437,969	–	–
損益內的收益(虧損)總額 (附註iv)	–	120,047	44,890	(44,141)
添置(附註vi)	–	222,635	–	–
轉入				
— 第3級(附註iii)	–	891,182	86,147	(86,147)
— 第2級(附註vii)	–	(111,053)	(111,053)	48,526
出售	–	–	(121,515)	68,644
期末結餘	–	1,671,833	362,566	(341,688)

附註：

- (i) 公平值按折讓現金流計算。未來現金流量透過應用不同類別債券之利息收益率曲線為主要參數而估算得出。最重大輸入數據為工具之貼現利率。
- (ii) 公平值按新加坡證券交易所及聯交所之報價計算。

38. 財務風險管理(續)

第3級公平值計量對賬(續)

附註：(續)

- (iii) 截至2019年6月30日止期間，按公平值計入損益的金融資產之公平值1.67億港元乃參考活躍市場的報價釐定，因此於截至2018年12月31日止年度分類為第1級投資。於本期間，由於沒有可參考的市場報價，該等投資的公平值乃根據重大不可觀察輸入數據釐定，涉及由管理層作出有關發行人信貸風險的重大判斷。因此，工具由第1級轉撥至第3級分類。

截至2018年12月31日止年度分類為第2級投資的按公平值計入損益的金融負債之公平值為9,600萬港元，市場的報價參考自券商或金融機構。於本期間，由於沒有可參考的市場報價，該等投資的公平值乃根據重大不可觀察輸入數據釐定，涉及由管理層作出重大判斷。因此，工具由第2級轉撥至第3級分類。

於2018年12月31日，按公平值計入損益的金融資產之公平值5.95億港元乃參考最近交易價釐定，因此於截至2017年12月31日止年度分類為第2級投資。截至2018年12月31日止年度，該等投資的公平值乃根據重大不可觀察輸入數據釐定，涉及由管理層作出重大判斷。因此，工具由第2級轉撥至第3級分類。截至2018年12月31日止年度收購的按公平值計入損益的金融資產之公平值3.82億港元乃根據重大不可觀察輸入數據釐定，涉及由管理層考慮到交易對手的信貸風險而作出的重大判斷。

按公平值計入損益的金融負債之公平值8,600萬港元乃參考最近交易價釐定，因此於截至2017年12月31日止年度分類為第2級投資。截至2018年12月31日止年度，該等投資的公平值乃根據重大不可觀察輸入數據釐定，涉及由管理層作出重大判斷。因此，工具由第2級轉撥至第3級分類。

- (iv) 截至2019年6月30日止期間，在計入損益的期內收益或虧損總額中，1.46億港元的虧損及500萬港元的虧損與就於期末分別持有的按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入損益的金融負債計入損益的期內未實現損益有關。按公平值計入損益的金融資產／負債的公平值收益或虧損如附註6所載計入「來自按公平值計入損益的金融資產／負債產生的收益淨額」及「發行金融產品的收益淨額」內。

截至2018年12月31日止年度，在計入損益的年內收益或虧損總額中，1.21億港元的收益及100萬港元的虧損與就於期末分別持有的按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入損益的金融負債計入損益的年度未實現損益有關。

38. 財務風險管理(續)

第3級公平值計量對賬(續)

附註：(續)

- (v) 於2018年12月31日分類為第3級投資的非上市債券1.94億港元由綜合投資基金持有。

於本期間，投資基金不再綜合於本集團的財務報表中，因本集團贖回該基金之非參與分紅股份的權益。故有關非上市債券自贖回日期起不再由本集團持有，並已終止確認。

- (vi) 於本期間及上一年度，本集團已對私募股權基金作進一步注資。

- (vii) 於2018年12月31日，上市債券2.60億港元分類為第3級投資。

截至2019年6月30日止期間，該投資之公平值乃參考最近交易價釐定，故截至2019年6月30日止期間分類為第2級投資。

於2017年12月31日，分類為第3級投資的按公平值計入損益的金融負債3.29億港元及按公平值計入損益的金融資產5.75億港元分別包括已發行金融產品4,900萬港元及就已發行金融產品收購的非上市股本2.22億港元(就本段而言統稱「該等投資」)。

截至2018年12月31日止年度，該等投資的公平值乃參考可觀察輸入數據(包括相關股本投資的報價，原因為該投資的發行人已於年內上市)釐定。因此，該等投資由第3級轉撥至第2級分類。截至2017年12月31日止年度，該等投資的公平值乃參考於活躍市場不可觀察的非上市股本投資的資產淨值釐定。

- (viii) 本集團已將其於2017年12月31日分類為可供出售投資的投資證券，於2018年1月1日重新分類至按公平值計入損益的金融資產或按攤銷成本計量的金融資產。於2018年1月1日，第3級可供出售投資轉撥至第3級按公平值計入損益的金融資產。

39. 金融資產的轉移

在日常業務中，本集團進行的交易會將已確認的金融資產或與金融資產有關的轉讓權及義務轉讓予第三方或特殊目的實體。倘轉讓符合終止確認條件，可能導致相關金融資產全部或部分終止確認。於其他情況下，倘於轉讓後本集團保留有關金融資產的絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該等已轉讓資產。

根據回購協議出售的金融資產

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括由交易對手根據回購協議持作抵押品的債券及優先股，本集團決定其保留該等債券及優先股的絕大部分風險及回報，因此不會終止確認該等債券及優先股。

已轉讓金融資產的賬面值及公平值詳情，以及本集團就根據回購協議出售的債券及優先股應否終止確認進行的評估於未經審核簡明綜合財務報表附註30披露。

轉讓貸款及應收款項

作為日常業務的一部分，本集團與獨立第三方訂立協議，向特殊目的實體轉讓(按無追索權基準)若干投資證券，該特殊目的實體繼而向投資者分批次發行證券，當中已轉讓的投資證券為相關資產。本集團可能購入不同批次，並可能據此保留與該等投資證券有關的部分風險及回報。本集團將於評估其保留該等投資證券的風險及回報的程度後，釐定是否終止確認該等投資證券。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團向獨立第三方轉讓投資證券5.86億港元，該等交易因本集團保留大部分風險及回報而不符合終止確認條件。相關負債5.86億港元已於未經審核簡明綜合財務狀況表確認為其他應付款項、應計費用及其他負債。

於2019年7月3日，本集團購入早前由上述獨立第三方發行的證券，且其後於購入日期終止確認上述其他應付款項、應計費用及其他負債5.86億港元為負債。

40. 報告期後事項

於2019年7月19日，本公司以99.808%的折讓價發行本金額為700,000,000美元的債券，而該債券已於香港聯合交易所有限公司上市。該債券的固定年利率為3.375%，為期5年。本金額將於到期日2024年7月19日獲全數償付。

有關發行債券的詳情，請參閱本公司於2019年7月9日、2019年7月10日及2019年7月19日的公告。

41. 中期財務報表的批核

董事會於2019年8月23日批准及授權刊發該等未經審核簡明綜合中期財務報表。



致海通國際證券集團有限公司

董事會

引言

本核數師已審閱第19至第92頁所載的海通國際證券集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括截至2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止6個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文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」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照香港會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。本核數師的責任在於根據受聘的協定條款審閱該等簡明綜合財務報表，就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。本核數師不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

本核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向對負責財務及會計事務的人士作出詢問，以及進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核之範圍，故本核數師無法確保本核數師已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，本核數師並不表達審核意見。

結論

基於本核數師的審閱，本核數師並無注意到任何事宜令本核數師相信簡明綜合財務報表在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年8月23日

股息及暫停辦理股份過戶登記

本公司董事會（「董事會」）宣佈將於2019年10月25日（星期五）或前後向於2019年9月11日（星期三）名列本公司股東登記冊內的股東派發現金中期股息，每股9港仙（2018年：7.6港仙）。股東可選擇以新股份代替現金收取中期股息。

本公司將於2019年9月9日（星期一）至2019年9月11日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為確保符合領取中期股息的資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票，須在不遲於2019年9月6日（星期五）下午4時30分交回本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。本公司股份將由2019年9月5日（星期四）起除息。

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2019年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定須予存置的登記冊所載，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)向本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)作出的其他呈報顯示，本公司董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉如下：

本公司

董事姓名	股份類別	持有股份數目			根據股票 衍生產品 所持有的 相關股份	總數	佔本公司 全部已發行 股本的 概約百分比*
		個人權益	家族權益	公司權益			
瞿秋平	購股權	-	-	-	1,000,000	1,000,000	0.02%
林涌	普通股／購股權	6,991,067 (附註1)	-	-	4,309,098	11,300,165	0.20%
李建國	普通股／購股權	2,247,372 (附註2)	-	-	1,355,385	3,602,757	0.06%
潘慕堯	普通股／購股權	2,653,346 (附註3)	-	-	2,056,044	4,709,390	0.08%
孫劍峰	普通股／購股權	1,915,025 (附註4)	-	-	2,805,685	4,720,710	0.08%
孫彤	普通股／購股權	1,665,156 (附註5)	-	-	2,505,685	4,170,841	0.07%
鄭志明	普通股／購股權	880,946 (附註6)	-	-	1,053,409	1,934,355	0.03%
王美娟	購股權	-	-	-	751,973	751,973	0.01%
張信軍	普通股／購股權	827,762 (附註7)	-	-	2,305,685	3,133,447	0.05%
曾煒	購股權	-	-	-	1,053,409	1,053,409	0.02%
徐慶全	普通股／購股權	346,712 (附註8)	-	-	1,053,409	1,400,121	0.02%
劉偉彪	普通股／購股權	428,160 (附註9)	-	-	1,053,409	1,481,569	0.03%
魏國強	購股權	-	-	-	1,053,409	1,053,409	0.02%
尹錦滔	購股權	-	-	-	450,000	450,000	0.01%
劉艷	購股權	-	-	-	450,000	450,000	0.01%

* 截至2019年6月30日本公司的已發行股份總數為5,792,329,147股。

附註：

1. 截至2019年6月30日，該等股份由林涌先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的1,237,749股獎勵股份和已在截至2019年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2019年3月15日、2019年3月19日及2019年5月13日分批歸屬合共為483,612股獎勵股份。
2. 該等股份由李建國先生以實益擁有人身份持有。
3. 截至2019年6月30日，該等股份由潘慕堯先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的236,902股獎勵股份和已在截至2019年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2019年3月15日及2019年3月19日分批歸屬合共為106,509股獎勵股份。
4. 截至2019年6月30日，該等股份由孫劍峰先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的472,247股獎勵股份和已在截至2019年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2019年3月15日、2019年3月19日及2019年5月13日分批歸屬合共為192,778股獎勵股份。
5. 截至2019年6月30日，該等股份由孫彤先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的440,240股獎勵股份和已在截至2019年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2019年3月15日、2019年3月19日及2019年5月13日分批歸屬合共為206,637股獎勵股份。
6. 該等股份由鄭志明先生以實益擁有人身份持有。
7. 截至2019年6月30日，該等股份由張信軍先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的172,646股獎勵股份和已在截至2019年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2019年3月15日、2019年3月19日及2019年5月13日分批歸屬合共為178,767股獎勵股份。
8. 該等股份由徐慶全先生以實益擁有人身份持有。
9. 該等股份由劉偉彪先生以實益擁有人身份持有。

以上所披露的所有權益均代表本公司的股份及相關股份的好倉。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，本公司董事或彼等的聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置於本公司登記冊的任何其他權益及淡倉，亦無擁有根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除於上文「董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」及下文「購股權計劃」兩節所披露者外，截至2019年6月30日止6個月內任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或18歲以下的子女獲授可藉購買本公司的股份或債券而獲得利益的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；而本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲得該等權利。

以股份為基礎的薪酬計劃

本公司設立三項權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，包括兩項購股權計劃（統稱為「購股權計劃」）及一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），旨在協助招攬、挽留及激勵主要員工。計劃的合資格參與者包括本公司董事（包括獨立非執行董事）及本集團的其他僱員。

購股權計劃

- (i) 於2002年8月23日，本公司股東批准採納一項購股權計劃（「2002年購股權計劃」）。2002年購股權計劃已於2012年8月22日屆滿。在2002年購股權計劃屆滿前根據計劃授出的購股權按照2002年購股權計劃的條款將仍然有效並可予行使。

截至2019年6月30日止6個月期間，2002年購股權計劃項下的購股權的變動如下：

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2019年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2019年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
鄭志明	880,946	-	-	(880,946)	-	-	2010年9月3日	2011年3月3日- 2019年3月2日	2.751	4.79	3.55
徐震全	146,712	-	-	(146,712)	-	-	2010年9月3日	2011年3月3日- 2019年3月2日	2.751	4.79	3.55
劉偉彪	428,160	-	-	(428,160)	-	-	2010年9月3日	2011年3月3日- 2019年3月2日	2.751	4.79	3.55
合計	1,455,818	-	-	(1,455,818)	-	-					
持續合約僱員	1,126,941	-	-	(1,126,941)	-	-	2010年9月3日	2011年3月3日- 2019年3月2日	2.751	4.79	3.21
合計	1,126,941	-	-	(1,126,941)	-	-					
	2,582,759	-	-	(2,582,759)	-	-					

* 購股權的歸屬期由授出日期起計，至行使期開始為止。上述所有購股權的歸屬期均為6個月。

** 若本公司股本因供股或發行紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

*** 上表所披露於緊接購股權授出日期前的本公司股價，乃緊接購股權授出日期前一個交易日的聯交所收市價格。上表披露於緊接購股權行使日期前的本公司股價，乃聯交所收市價相對於披露範圍內所有購股權行使的加權平均價。

其他資料

- (II) 於2015年6月8日，本公司股東批准採納一項新購股權計劃（「2015年購股權計劃」），該計劃旨在吸引、挽留及鼓勵具才幹的僱員致力達成本集團所設定的長期表現目標，讓他們有機會獲得本公司的股權，使他們的利益與本集團利益相符一致，從而進一步激勵他們更努力為本集團利益作出貢獻。2015年購股權計劃於2015年6月8日起10年內有效和生效，並將於2025年6月7日屆滿。

截至2019年6月30日止6個月期間，2015年購股權計劃項下的購股權的變動如下：

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2019年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2019年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
瞿秋平	500,000	-	-	-	-	500,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	500,000	-	-	-	500,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
林涌	805,269	-	-	-	-	805,269	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	803,829	-	-	-	-	803,829	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	900,000	-	-	-	900,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
李建國	603,949	-	-	-	-	603,949	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	301,436	-	-	-	-	301,436	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
潘慕堯	704,608	-	-	-	-	704,608	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	301,436	-	-	-	-	301,436	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	700,000	-	-	-	-	700,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	350,000	-	-	-	350,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用

參與者的姓名 或類別	購股權數目					本公司股價***					
	於2019年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效	於2019年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
孫劍峰	503,292	-	-	-	-	503,292	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	502,393	-	-	-	-	502,393	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	600,000	-	-	-	600,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
孫彤	503,292	-	-	-	-	503,292	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	502,393	-	-	-	-	502,393	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	500,000	-	-	-	500,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
鄭志明	301,973	-	-	-	-	301,973	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	301,436	-	-	-	-	301,436	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
王美娟	301,973	-	-	-	-	301,973	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
張信軍	503,292	-	-	-	-	503,292	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	502,393	-	-	-	-	502,393	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	300,000	-	-	-	300,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2019年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2019年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
曾煒	301,973	-	-	-	-	301,973	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	301,436	-	-	-	-	301,436	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
徐慶全	301,973	-	-	-	-	301,973	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	301,436	-	-	-	-	301,436	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
劉偉彰	301,973	-	-	-	-	301,973	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	301,436	-	-	-	-	301,436	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
魏國強	301,973	-	-	-	-	301,973	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	301,436	-	-	-	-	301,436	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
尹錦滔	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
劉艷	300,000	-	-	-	-	300,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
合計	18,756,600	4,500,000	-	-	-	23,256,600					

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2019年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2019年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
持續合約僱員											
	9,411,352	-	-	-	(704,591) (附註)	8,706,761	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.645	4.25	不適用
	8,289,492	-	-	-	(703,351) (附註)	7,586,141	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.014	4.58	不適用
	10,260,000	-	-	-	(570,000) (附註)	9,690,000	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.904	2.56	不適用
	-	6,145,000	-	-	-	6,145,000	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.56	2.39	不適用
合計	27,960,844	6,145,000	-	-	(1,977,942)	32,127,902					
	46,717,444	10,645,000	-	-	(1,977,942)	55,384,502					

* 購股權的歸屬期由授出日期起計，至行使期開始為止。上述所有購股權的歸屬期均為6個月。

** 若本公司股本因供股或發行紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

*** 上表所披露於緊接購股權授出日期前的本公司股價，乃緊接購股權授出日期前一個交易日的聯交所收市價格。上表披露於緊接購股權行使日期前的本公司股價，乃聯交所收市價相對於披露範圍內所有購股權行使的加權平均價。

附註：由於員工辭任，該等購股權已於截至2019年6月30日止6個月失效。

股份獎勵計劃

於2014年12月19日，本公司採納股份獎勵計劃。據此，本公司股份（「獎勵股份」）可根據股份獎勵計劃的計劃規則及信託契據條款授予本集團任何成員公司的經甄選參與者（包括但不限於任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事）（「經甄選參與者」）。股份獎勵計劃於採納日期生效，除非另行終止或修訂，否則計劃將自該日期起10年（即直至2024年12月18日）有效。

於截至2019年6月30日止6個月期間已授出、已歸屬、已失效及未歸屬的股份詳情載列如下：

授出獎勵股份日期	截至2018年		於期內		於期內		截至2019年6月30日	
	12月31日	於期內	已授出	已失效	已失效	未歸屬獎勵股份數目		
	未歸屬 獎勵股份數目	已授出 獎勵股份數目	於期內已歸屬獎勵股份		獎勵股份數目	未歸屬獎勵股份數目		
			數目	歸屬日期		數目	歸屬日期	
2016年3月11日	2,163,163	–	2,133,343	2019年3月15日	29,820	–	–	
2017年4月28日	2,549,465	–	1,259,541	2019年3月19日	41,237	1,248,687	2020年3月19日	
2018年5月28日	6,838,880	–	2,199,883	2019年5月13日	239,159	4,399,838	附註1	
2019年1月11日*	–	134,000	134,000	2019年1月18日	–	–	–	
2019年4月4日	–	6,848,366	–	–	37,744	6,810,622	附註2	

* 在截至2019年6月30日止6個月期間特別授出及歸屬的獎勵股份。

附註：

1. 在2019年6月30日已發行但未歸屬的獎勵股份分別將在2020年5月13日及2021年5月13日分兩批歸屬。
2. 在2019年6月30日已發行但未歸屬的獎勵股份分別將在2020年3月23日、2021年3月23日及2022年3月23日分三批歸屬。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予存置的登記冊所載或就董事所深知，該等人士(本公司董事除外)於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉如下：

主要股東名稱	持有股份數目及 權益性質		根據股票 衍生產品 所持有的 相關股份數目	總數	佔本公司 已發行股本 總數的 概約百分比
	直接	視作擁有			
	海通證券股份有限公司(「海通證券」)	-	3,681,633,864	-	3,681,633,864
海通國際控股有限公司(「海通國際控股」)	3,681,633,864	-	-	3,681,633,864	63.56

附註：海通證券持有海通國際控股的全部已發行股本。根據證券及期貨條例的條文，海通證券被視為於海通國際控股擁有權益的股份中擁有權益。

以上所披露的所有權益乃代表於本公司股份及相關股份的好倉。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無任何人士(本公司董事除外，其權益已載於上文「董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節)登記擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予記錄的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2019年6月30日止6個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券，惟代表本公司或其附屬公司的客戶以代理人身份而進行買賣者除外。

遵守企業管治守則

董事會致力維持本集團內高水平的企業管治常規。本公司於截至2019年6月30日止6個月一直全面遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則內的守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2019年6月30日止6個月一直遵守標準守則所規定的準則。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)與本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行已共同審閱本集團採納的會計準則及慣例以及本集團截至2019年6月30日止6個月的未經審核綜合業績。審核委員會現由本公司五名非執行董事組成，當中三名(包括審核委員會主席，「主席」)為獨立非執行董事。主席擁有與財務相關的合適專業資格和經驗。

根據上市規則第13.21條須予作出的披露

於2017年3月16日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議I」)，據此本公司獲得一筆總額為2,004,000,000港元的定期貸款融資及一筆總額為4,676,000,000港元的循環貸款融資，兩筆貸款融資的年期最長為36個月。

於2018年3月15日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議II」)，據此本公司獲得一筆總額為3,540,000,000港元的定期貸款融資及一筆總額為8,260,000,000港元的循環貸款融資，兩筆貸款融資的年期最長為36個月。

於2019年3月6日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議III」)，據此本公司獲得一筆總額為16,000,000,000港元的循環貸款融資，該筆貸款融資的年期最長為36個月。

根據融資協議I、融資協議II及融資協議III的條款，倘若發生(其中包括)下列任何一項違約事件，全部或任何部分融資可能被即時取消，而融資項下的全部或任何部分貸款連同應計利息以及任何其他應計款項或未償還金額可能須即時到期償還或須應要求償還：

- (1) 海通證券不再直接或間接持有較任何其他本公司直接或間接股東多的本公司已發行股本(就融資協議I而言)／海通證券不再為本公司的最大股東(就融資協議II及融資協議III而言)；或
- (2) 海通證券並未或終止擁有本公司的管理控制權。管理控制權指，在海通證券與本公司之間：(i)本公司大多數在任董事由海通證券提名；及(ii)海通證券對本公司管理戰略及政策擁有控制權。

有關訂立融資協議I、融資協議II及融資協議III的公告分別於2017年3月16日、2018年3月15日及2019年3月6日刊發。

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事會資料

根據上市規則第13.51B(1)條，本報告須予披露的董事會資料變更如下：

林涌先生

林涌先生自2019年4月1日起獲委任為香港金融發展局內地機遇小組成員

鄭志明先生

鄭志明先生辭任樂遊科技控股有限公司的非執行董事，自2019年6月5日起生效。

尹錦滔先生

尹錦滔先生辭任嘉里物流聯網有限公司、上海醫藥集團股份有限公司及華能新能源股份有限公司的獨立非執行董事，分別自2019年5月31日、2019年6月27日及2019年6月28日起生效。

公司資料

一般資料

董事會

執行董事

林涌 副主席兼行政總裁
李建國 副主席
潘慕堯
孫劍峰
孫彤

非執行董事

瞿秋平 主席
鄭志明
王美娟
張信軍
曾煒

獨立非執行董事

徐慶全
劉偉彪
魏國強
尹錦滔
劉艷

公司秘書

盧偉浩

外部核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要營業地點

香港
德輔道中189號
李寶椿大廈22樓

主要股份過戶登記處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

網址

www.htisec.com