

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



國泰君安國際

GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

國泰君安國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1788)

截至二零一九年十二月三十一日止年度末期業績公告

國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上一財政年度的比較數據如下：

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	
費用及佣金收入			
– 經紀	531,233	454,962	16.8%
– 企業融資	809,047	594,970	36.0%
– 資產管理	36,439	16,716	118.0%
貸款及融資收入	1,134,972	1,307,294	-13.2%
金融產品、做市及投資收益	1,733,845	651,948	165.9%
收益	4,245,536	3,025,890	40.3%
年內溢利	902,559	849,174	6.3%
本公司普通股股東應佔溢利	895,303	796,835	12.4%
全年股息	513,271	404,723	26.8%
每股基本盈利(港仙)	11.7	10.5	11.4%
每股攤薄盈利(港仙)	11.7	10.5	11.4%
每股股息(港仙)	6.2	5.3	17.0%
每股普通股權益值(港元)(附註)	1.47	1.42	3.5%
股息支付比率	57%	51%	6個百份點

附註：根據於二零一九年十二月三十一日的7,678,783,690股股份(二零一八年：7,652,256,690股股份)，即7,715,673,090股已發行及已繳足股份減36,889,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(二零一八年：7,715,673,090股已發行及已繳足股份減63,416,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份)計算。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	4	4,245,536	3,025,890
其他收入		4,635	3,932
收益及其他收入		4,250,171	3,029,822
員工成本	5	(842,912)	(642,853)
客戶主任佣金		(124,278)	(68,894)
折舊		(65,078)	(36,541)
其他經營開支		(1,333,166)	(584,508)
經營溢利		1,884,737	1,697,026
融資成本	6	(879,294)	(713,754)
除稅前溢利	7	1,005,443	983,272
所得稅開支	8	(102,884)	(134,098)
年內溢利		902,559	849,174
年內其他全面收益，扣除稅項			
– 外匯匯兌差額		(455)	294
年內全面收益總額		902,104	849,468
應佔年內溢利：			
母公司擁有人		902,619	848,651
– 普通股持有人		895,303	796,835
– 其他權益工具持有人		7,316	51,816
非控股權益		(60)	523
		902,559	849,174
應佔年內全面收益總額：			
母公司擁有人		902,164	848,945
– 普通股持有人		894,848	797,129
– 其他權益工具持有人		7,316	51,816
非控股權益		(60)	523
		902,104	849,468
母公司普通股股東應佔每股盈利			
– 基本(以港仙計)	10(a)	11.7	10.5
– 攤薄(以港仙計)	10(b)	11.7	10.5

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		508,939	471,644
商譽及其他無形資產		22,386	3,195
其他資產		8,526	5,531
遞延稅項資產		267,316	129,807
給予客戶的貸款及墊款	11	947,521	2,338,830
銀行存款		66,440	–
按公平值計入損益的金融資產		7,862,292	4,333,237
– 持作買賣及投資的金融資產		1,594,507	–
– 金融資產產品		6,267,785	4,333,237
非流動資產總額		9,683,420	7,282,244
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	10,768,381	9,936,545
應收款項	12	4,151,021	5,347,223
預付款項、按金及其他應收款項		269,799	322,421
按公平值計入損益的金融資產		51,128,906	43,528,232
– 持作買賣及投資的金融資產		19,286,647	15,019,421
– 金融資產產品		31,842,259	28,508,811
衍生金融工具		155,652	76,832
反向回購協議應收款項		2,247,913	3,109,006
可收回稅項		236	6,131
客戶信託銀行結餘		11,181,982	14,319,985
現金及現金等價物		7,150,847	4,105,672
流動資產總額		87,054,737	80,752,047

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
流動負債			
應付款項	13	(14,587,372)	(18,883,841)
其他應付款項及應計負債		(584,126)	(537,400)
衍生金融工具		(149,851)	(23,620)
計息借款	14	(11,226,513)	(9,441,083)
已發行債務證券		(25,819,688)	(21,158,094)
– 按攤銷成本		(5,128,330)	(6,721,259)
– 指定按公平值計入損益		(20,691,358)	(14,436,835)
按公平值計入損益的金融負債		(6,810,580)	(8,731,117)
回購協議債項		(18,199,226)	(13,156,517)
應付稅項		(243,323)	(67,159)
流動負債總額		(77,620,679)	(71,998,831)
流動資產淨值		9,434,058	8,753,216
資產總額減流動負債		19,117,478	16,035,460
非流動負債			
遞延稅項負債		(2,429)	–
計息借款	14	(23,368)	–
已發行債務證券		(7,679,894)	(4,841,178)
– 按攤銷成本		(1,555,874)	–
– 指定按公平值計入損益		(6,124,020)	(4,841,178)
		(7,705,691)	(4,841,178)
資產淨值		11,411,787	11,194,282

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
權益		
股本	8,125,856	8,125,856
其他儲備	(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備	(1,110)	(655)
以股份為基礎補償儲備	56,089	66,186
– 購股權儲備	30,513	37,816
– 股份獎勵儲備	25,576	28,370
按股份獎勵計劃持有的股份	(73,058)	(142,051)
保留溢利	4,424,607	4,019,055
普通股股東應佔權益	11,295,924	10,831,931
其他權益工具持有人應佔權益	–	350,784
母公司擁有人應佔權益	11,295,924	11,182,715
非控股權益	115,863	11,567
權益總額	<u>11,411,787</u>	<u>11,194,282</u>

財務資料附註

1. 一般資料

本公司為於二零一零年三月八日根據香港公司條例在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於二零一零年七月八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處的地址為香港皇后大道中181號新紀元廣場低座27樓。本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資、金融產品、做市及投資業務。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於英屬處女群島註冊成立的國泰君安控股有限公司（「國泰君安控股」）及於中華人民共和國註冊成立的國泰君安證券股份有限公司（「國泰君安證券」）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績的初步公告所載有關截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核財務資料及有關截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司截至該等年度的法定年度綜合財務報表，惟就截至二零一八年十二月三十一日止年度而言，有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據香港公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表尚未由本公司核數師作出報告，並將於適當時候呈交予公司註冊處處長。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就截至二零一八年十二月三十一日止年度的該等財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不對其報告出具保留意見的情況下，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不載有根據香港公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

除非另有說明，該等財務資料乃以港元呈列，且所有數值已約整至最接近之千位數。

2. 編製基準及會計政策變動

該等財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其包括所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則編製。除按公平值計入損益的金融資產及金融負債、指定按公平值計入損益的已發行債務證券以及衍生金融工具以公平值計量外，該等財務報表已根據歷史成本慣例編製。若干比較數字已重新分類以配合本年度之呈報。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

會計政策變動

本集團亦已就本年度財務資料首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	設定收益計劃修改、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之長期權益
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因素
二零一五年至二零一七年週期的 年度改進	香港財務報告準則第3號，香港財務報告準則第11號， 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂

除香港財務報告準則第9號以及香港會計準則第19號、香港會計準則第28號的修訂與編製本集團綜合財務資料概無關連外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

(a) 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會第15號經營租賃 – 優惠及準則詮釋委員會第27號估計涉及租賃法律形式的交易實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人在單一資產負債表內模型中計算所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債(惟若干確認豁免情況除外)。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續按照與香港會計準則第17號相類似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據此方法，已追溯應用該準則連同於二零一九年一月一日首次應用的累計影響，且概不會重列二零一八年的比較資料，而繼續根據香港會計準則第17號作出報告。

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內已識別資產之使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導已識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第4號識別為租賃的合約應用該準則。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第4號未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義僅應用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

會計政策變動(續)

(a) 香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多項物業及其他設備的租賃合約。作為承租人，本集團先前按租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報及風險轉予本集團，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團就所有租賃應用單一的方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團並無按直線法於自二零一九年一月一日開始的租賃期內確認經營租賃項下的租金開支，取而代之，本集團就尚未償還租賃負債確認使用權資產折舊(及減值，如有)及應計利息(作為融資成本)。

過渡的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(使用於二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現)，並計入計息借款。使用權資產已按租賃負債金額計量，並按緊接二零一九年一月一日前在綜合財務資料中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

所有該等資產均於該日期按香港會計準則第36號作減值評估。本集團將使用權資產計入物業、廠房及設備。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對於租賃期自首次應用日期起計12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期限。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

會計政策變動(續)

(a) 香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃(續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採用香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	千港元
資產	
物業、廠房及設備增加	53,060
總資產增加	<u>53,060</u>
負債	
計息借款增加	51,106
其他應付款項及應計負債增加	1,954
總負債增加	<u>53,060</u>

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	千港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	54,043
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	4.29%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	51,106
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>51,106</u>

2. 編製基準及會計政策變動(續)

會計政策變動(續)

(b) 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因素」

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號提供倘稅項處理涉及影響香港會計準則第12號的應用的不確定性(通常稱之為「不確定稅務狀況」),對所得稅(即期及遞延)的會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅,尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮對不確定稅項進行單獨處理;(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設;(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率;及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。採納該詮釋後,本集團考慮於其集團內銷售的轉移定價是否會產生任何不確定稅務情況。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究,本集團認為稅務機關將很可能接受其轉移定價政策。因此,該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

(c) 二零一五年至二零一七年週期的年度改進

香港財務報告準則第3號業務合併

該等修訂澄清,當實體取得共同經營的一項業務的控制權時,其應用分步實現的業務合併的規定,包括按公平值重新計量先前於該共同經營的資產及負債中所持權益。如此,收購方將重新計量其於該共同經營先前所持的全部權益。

實體將該等修訂應用於收購日期為二零一九年一月一日或之後開始的首個年度報告期間開始時或之後的業務合併,惟可提早應用。

該等修訂對本集團的綜合財務資料並無造成影響,因為並無進行獲取共同控制權的交易。

香港財務報告準則第11號共同安排

參與但並非共同控制一項共同經營業務的參與方可能於共同經營之活動構成香港財務報告準則第3號所界定業務的共同經營中取得共同控制權。該等修訂澄清,先前於共同經營業務所持權益不進行重新計量。

實體於二零一九年一月一日或之後開始的首個年度報告期間開始時或之後將該等修訂應用於其取得共同控制權的交易,惟可提早應用。

該等修訂對本集團的綜合財務資料並無造成影響,因為並無進行獲取共同控制權的交易。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

會計政策變動(續)

(c) 二零一五年至二零一七年週期的年度改進(續)

香港會計準則第12號所得稅

該等修訂澄清，股息的所得稅影響與產生可供分派利潤的過往交易或事件(而非對擁有人的分派)更為直接相關。因此，實體根據其原本確認該等過往交易或事件的項目而於損益、其他全面收益或權益確認股息的所得稅影響。

實體於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期間應用該等修訂，惟可提早應用。當實體首次應用該等修訂，其將應用於最早可比較期間開始時或之後確認股息的所得稅影響。

由於本集團的當前慣例與該等修訂一致，所以該等修訂對本集團的綜合財務資料並無造成影響。

香港會計準則第23號借貸成本

該等修訂澄清，當為使合資格資產達成擬定用途所必需的絕大部分活動或出售已經完成時，實體將原本用於開發該合資格資產的任何借款作為一般借款入賬。

實體對其首次應用該等修訂的年度報告期間開始時或之後產生的借貸成本應用該等修訂。實體於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期間應用該等修訂。

由於本集團的當前慣例與該等修訂一致，所以該等修訂對本集團的綜合財務資料並無造成影響。

3. 經營分部資料

經營分部報告的方式按照香港財務報告準則與向本集團高級管理層提供的內部報告一致。本集團的經營業務乃按其營運性質及所提供服務分開組織及管理。本集團旗下各經營分部均為提供服務的策略業務單位，其服務所承受風險及回報有別於其他經營分部。

有關各經營分部的詳情概述如下：

- (a) 經紀分部從事向客戶提供證券、期貨、期權及槓桿外匯買賣及經紀以及保險經紀服務；
- (b) 企業融資分部從事提供諮詢服務、債務及股票證券的配售及承銷服務；
- (c) 資產管理分部從事資產管理，包括基金管理及提供投資諮詢服務；

3. 經營分部資料(續)

有關各經營分部的詳情概述如下：(續)

- (d) 貸款及融資分部從事向孖展客戶提供孖展融資及證券借貸、向客戶提供首次公開發售(「首次公開發售」)貸款、其他貸款及銀行存款；
- (e) 金融產品、做市及投資分部指基金、債務及股本投資、結構性金融產品以及債務證券、交易所交易基金(「交易所交易基金」)及衍生工具買賣及做市業務；及
- (f) 「其他」分部主要指租金收入及提供資訊渠道服務。

分部之間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的分部業績如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	貸款及融資 千港元	金融產品、 做市及投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：							
銷售予外部客戶	531,233	809,047	36,439	1,134,972	1,733,845	4,635	4,250,171
分部之間銷售	-	-	-	-	-	-	-
總計	531,233	809,047	36,439	1,134,972	1,733,845	4,635	4,250,171
分部業績	102,593	301,800	32,049	(378,879)	947,880	-	1,005,443
所得稅開支							(102,884)
年內溢利							902,559
其他分部資料：							
給予客戶貸款及墊款減值 支出淨額	-	-	-	908,530	-	-	908,530
應收款項減值支出／(撥回) 淨額	(3,280)	3,537	358	-	1,334	-	1,949
其他金融資產減值支出／ (撥回)淨額	(5,945)	-	-	-	4,181	-	(1,764)
折舊	30,736	17,735	4,051	8,068	4,488	-	65,078
融資成本	14,430	-	-	272,836	592,028	-	879,294

3. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	經紀 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	貸款及融資 千港元	金融產品、 做市及投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：							
銷售予外部客戶	454,962	594,970	16,716	1,307,294	651,948	3,932	3,029,822
分部之間銷售	—	—	—	—	—	—	—
總計	<u>454,962</u>	<u>594,970</u>	<u>16,716</u>	<u>1,307,294</u>	<u>651,948</u>	<u>3,932</u>	<u>3,029,822</u>
分部業績	144,173	304,822	(7,621)	578,322	(36,424)	—	983,272
所得稅開支							<u>(134,098)</u>
年內溢利							<u>849,174</u>
其他分部資料：							
給予客戶貸款及墊款減值 支出淨額	—	—	—	265,870	—	—	265,870
應收款項減值支出／(撥回) 淨額	(6,925)	1	196	—	(14,855)	—	(21,583)
其他金融資產減值支出／ (撥回)淨額	(4,196)	5	2	—	(27)	—	(4,216)
折舊	8,698	10,066	2,008	11,905	3,864	—	36,541
融資成本	<u>8,862</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>311,885</u>	<u>393,007</u>	<u>—</u>	<u>713,754</u>

4. 收益

本集團的收益分拆如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶合約收益		
經紀業務：		
證券	452,531	366,654
期貨及期權	17,311	28,488
手續費收入	52,688	49,803
保險	6,592	7,658
槓桿外匯	2,111	2,359
	<u>531,233</u>	<u>454,962</u>
	-----	-----
企業融資：		
配售、承銷及分承銷的佣金		
– 債務證券	594,446	483,303
– 股票證券	136,326	78,219
顧問及融資諮詢費收入	78,275	33,448
	<u>809,047</u>	<u>594,970</u>
	-----	-----
資產管理：		
管理費收入	12,772	12,338
表現費收入	23,667	4,378
	<u>36,439</u>	<u>16,716</u>
	-----	-----
金融產品、做市及投資：		
結構性金融產品收入淨額	418,447	641,667
	<u>418,447</u>	<u>641,667</u>
	-----	-----

4. 收益(續)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他來源收益		
貸款及融資活動：		
客戶及對手方融資的利息及手續費收入	742,388	1,013,992
銀行及其他利息收入	<u>392,584</u>	<u>293,302</u>
	<u>1,134,972</u>	<u>1,307,294</u>
金融產品、做市及投資：		
固定收益證券交易收益／(虧損)		
– 上市證券	308,017	(346,444)
– 非上市證券	120,586	(16,415)
固定收益證券的利息收入		
– 上市證券	740,627	466,392
– 非上市證券	75,478	37,757
交易所交易基金交易虧損	(359)	(59)
股本證券交易收益／(虧損)	26,770	(145,859)
非合併投資基金交易虧損	(17,400)	(73,695)
外匯收益淨額	39,892	43,806
指定按公平值計入損益的金融工具的收益淨額	54,890	7,700
按公平值計入損益的非上市金融工具的利息收入	–	3,833
股息收入	24,529	19,583
綜合投資基金第三方權益應佔的交易(收益)／虧損	<u>(57,632)</u>	<u>13,682</u>
	<u>1,315,398</u>	<u>10,281</u>
	<u><u>4,245,536</u></u>	<u><u>3,025,890</u></u>

5. 員工成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	769,174	559,929
以股份為基礎補償開支		
– 購股權計劃	6,798	5,297
– 股份獎勵計劃	57,325	69,471
退休金計劃供款	9,615	8,156
	<u>842,912</u>	<u>642,853</u>

6. 融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行借款及透支	324,624	301,771
已發行債務證券	240,618	202,479
證券借貸	7,272	2,330
回購協議	199,013	111,173
按公平值計入損益的金融工具		
– 持作買賣的固定收益證券	82,546	82,204
租賃負債	1,862	–
其他	23,359	13,797
	<u>879,294</u>	<u>713,754</u>

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣減／(計入)以下各項後得出：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
審計師酬金		
(i) 核數服務	3,438	2,613
(ii) 中期審閱	980	760
(iii) 稅務及其他諮詢服務	3,460	1,759
外匯淨差額	53,758	33,313
其他佣金開支	53,072	57,445
資訊服務支出	35,439	28,820
市場推廣、廣告及宣傳支出	11,823	6,058
經營租賃的最低租金	–	12,227
專業及諮詢費	93,013	63,508
維修及維護(包括系統維護)	59,980	45,740
給予客戶貸款及墊款減值支出淨額	908,530	265,870
應收款項減值／(撥回)支出淨額	1,949	(21,583)
其他金融資產及貸款承擔減值費撥回淨額	(1,764)	(4,216)

8. 所得稅開支

香港利得稅乃就年內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一八年：16.5%)撥備。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期 – 香港		
– 年內開支	233,040	219,045
– 過往年度撥備不足	4,924	15,763
遞延	(135,080)	(100,710)
年內稅項開支總額	102,884	134,098

9. 股息

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中期，已支付 – 每股普通股0.042港元(二零一八年：0.033港元)	324,058	254,617
減：本公司股份獎勵計劃項下所持股份的股息	(2,747)	(2,939)
	<u>321,311</u>	<u>251,678</u>
末期，擬派發 – 每股普通股0.020港元(二零一八年：0.020港元)	192,698	154,313
減：本公司股份獎勵計劃項下所持股份的股息	(738)	(1,268)
	<u>191,960</u>	<u>153,045*</u>
	<u>513,271</u>	<u>404,723</u>

* 本公司已派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息約152,995,000港元；其中已作出調整以計入購股權計劃項下所發行股份的股息為零、股份獎勵計劃項下持有及已歸屬股份之股息分別為50,000港元及零。

年內擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方法如下：

	二零一九年	二零一八年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>895,303</u>	<u>796,835</u>
已發行普通股的加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	<u>7,653,126</u>	<u>7,581,163</u>
每股基本盈利(以港仙計)	<u>11.7</u>	<u>10.5</u>

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按母公司普通股股東應佔年內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數乃指計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股數目，以及假設年內所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時已按零代價發行的普通股加權平均數。

每股攤薄盈利的計算方法如下：

	二零一九年	二零一八年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>895,303</u>	<u>796,835</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數減 就股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	7,653,126	7,581,163
攤薄影響 – 普通股的加權平均數：		
購股權計劃項下的購股權(以千計)	4,330	13,231
股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	<u>14,272</u>	<u>12,072</u>
就每股攤薄盈利計算而言的普通股數目(以千計)	<u>7,671,728</u>	<u>7,606,466</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>11.7</u>	<u>10.5</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動		
給予客戶的定期貸款	948,000	2,340,000
減：減值	(479)	(1,170)
	<u>947,521</u>	<u>2,338,830</u>
流動		
孖展貸款	11,719,143	9,430,753
給予客戶的定期貸款	532,480	1,079,788
減：減值	(1,483,242)	(573,996)
	<u>10,768,381</u>	<u>9,936,545</u>
	<u>11,715,902</u>	<u>12,275,375</u>

於二零一九年十二月三十一日，已撇銷但仍須進行強制執法行動的給予客戶的貸款及墊款的未償還合約金額為零(二零一八年：95,557,000港元)。

給予客戶的貸款及墊款預期信用損失(「預期信用損失」)的減值撥備變動如下：

	12個月的 預期信用損失 (第1階段) 千港元	生命週期的 預期信用 損失 – 並無 信貸減值 (第2階段) 千港元	生命週期的 預期信用 損失 – 信貸 減值 (第3階段) 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日的預期信用 損失撥備	(7,685)	–	(397,168)	(404,853)
已產生或已購買的新資產	(272)	–	–	(272)
已終止確認或已償還的資產	2,539	–	–	2,539
風險參數變動	(8,062)	–	(199,280)	(207,342)
由第1階段轉入至第3階段	164	–	(164)	–
源於轉移階段的變動	–	–	(60,795)	(60,795)
年內撇銷金額	–	–	95,557	95,557
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的預期信用 損失撥備	<u>(13,316)</u>	–	<u>(561,850)</u>	<u>(575,166)</u>
收購一間附屬公司	(25)	–	–	(25)
已產生或已購買的新資產	(159)	–	–	(159)
已終止確認或已償還的資產	437	–	–	437
風險參數變動	1,598	–	(308,543)	(306,945)
由第1階段轉入至第3階段	4,272	–	(4,272)	–
源於轉移階段的變動	–	–	(601,863)	(601,863)
年內撇銷金額	–	–	–	–
於二零一九年十二月三十一日的預期 信用損失撥備	<u>(7,193)</u>	–	<u>(1,476,528)</u>	<u>(1,483,721)</u>

12. 應收款項

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經紀業務應收款項		
– 現金及託管客戶	40,374	33,503
– 聯交所及其他結算所	1,366,064	1,310,012
– 經紀及交易商	2,371,854	3,723,323
保險經紀服務應收款項		
– 現金及託管客戶	114	23
證券借貸業務應收款項		
– 經紀及交易商	72,889	129,116
企業融資、資產管理、金融產品、做市及 投資業務應收款項		
– 企業客戶、投資基金及其他	307,300	156,871
	<u>4,158,595</u>	<u>5,352,848</u>
減：減值	(7,574)	(5,625)
	<u><u>4,151,021</u></u>	<u><u>5,347,223</u></u>

應收款項減值撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	5,625	44,137
年內計入損益的減值	5,579	467
年內撥回的減值	(3,630)	(22,050)
匯兌差額	–	21
撇銷金額	–	(16,950)
	<u>7,574</u>	<u>5,625</u>

於二零一九年十二月三十一日，已撇銷但仍須進行強制執法行動的應收款項未償還合約金額為零(二零一八年：16,950,000港元)。

12. 應收款項(續)

本集團業務過程中所產生的應收款項的詳細分析如下：

二零一九年十二月三十一日

	現金及 託管客戶 應收款項 千港元	聯交所及 其他結算 所應收 款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶、 投資基金 及其他 應收款項 千港元	保險經紀 業務應收 款項 千港元	總計 千港元
總賬面值	40,374	1,366,064	2,444,743	307,300	114	4,158,595
減：減值						
– 第1階段	(20)	(668)	(2,126)	不適用	–	(2,814)
– 第2階段	–	–	–	不適用	–	–
– 第3階段	(183)	–	–	不適用	–	(183)
– 簡易法	不適用	不適用	不適用	(4,577)	不適用	(4,577)
	<u>40,171</u>	<u>1,365,396</u>	<u>2,442,617</u>	<u>302,723</u>	<u>114</u>	<u>4,151,021</u>

二零一八年十二月三十一日

	現金及 託管客戶 應收款項 千港元	聯交所及 其他結算 所應收 款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶、 投資基金 及其他 應收款項 千港元	保險經紀 業務應收 款項 千港元	總計 千港元
總賬面值	33,503	1,310,012	3,852,439	156,871	23	5,352,848
減：減值						
– 第1階段	(11)	(642)	(762)	不適用	–	(1,415)
– 第2階段	(3,109)	–	–	不適用	–	(3,109)
– 第3階段	(133)	–	–	不適用	–	(133)
– 簡易法	不適用	不適用	不適用	(968)	不適用	(968)
	<u>30,250</u>	<u>1,309,370</u>	<u>3,851,677</u>	<u>155,903</u>	<u>23</u>	<u>5,347,223</u>

13. 應付款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經紀業務應付款項		
– 客戶	11,611,433	14,840,232
– 經紀及交易商	926,467	1,110,459
– 聯交所及其他結算所	745,612	302,901
證券借貸業務應付款項	519,380	730,926
企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資業務及 其他應付款項	782,358	1,897,770
保險經紀業務應付款項	2,122	1,553
	<u>14,587,372</u>	<u>18,883,841</u>

14. 計息借款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非即期：		
租賃負債	23,368	–
即期：		
租賃負債	25,403	–
無抵押銀行借款	7,711,110	9,441,083
有抵押銀行借款	3,490,000	–
	<u>11,226,513</u>	<u>9,441,083</u>
計息借款總額	<u>11,249,881</u>	<u>9,441,083</u>

15. 資本承擔及其他承擔

資本承擔

本集團就升級系統及物業裝修作出資本承擔約6,180,000港元，該款項已訂約但並未於二零一九年十二月三十一日予以撥備(二零一八年：9,575,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動提供承銷承諾及為授予客戶的貸款融資提供融資承諾。於二零一九年十二月三十一日，承銷及融資承諾分別約為6百萬港元及零(二零一八年：451百萬港元及53百萬港元)。

16. 期後事項

供股

於二零二零年一月十四日，本公司建議以供股方式，按於記錄日期二零二零年二月七日每持有3股現有股份獲發一股供股股份的基準，以每股供股股份1.45港元的價格向合資格股東發行不少於1,919,219,266股供股股份但不多於2,571,891,028股供股股份，藉此集資最多約3,729百萬港元(扣除開支前)。

於二零二零年三月十七日，已配發合共1,919,219,266股股份。供股集資所得款項總額於扣除開支前約為2,782.87百萬港元。

新型冠狀病毒之影響

自2020年1月初以來，新型冠狀病毒疫情已蔓延全球，導致商業和經濟活動中斷。這可能會影響本集團金融資產以及給予客戶的貸款及墊款的公平值。影響的程度取決於疫情的持續時間，受影響國家所採取的預防措施及財政寬鬆政策。

有關新型冠狀病毒爆發的憂慮於二零二零年初一直對全球股市造成不利影響，導致波幅加劇及跌幅擴大。由於有關情況正在迅速演變，我們認為無法切實可行地量化估計是次疫情爆發對本集團造成的潛在影響。本集團將繼續監察有關情況，並且積極應對其對本集團財務狀況及經營業績造成的影響。

有關影響乃於財政年度年結日後的非調整性事件，不會導致對截至2019年12月31日止年度的綜合財務資料做出任何調整。

管理層討論與分析

市場回顧

香港股票市場

二零一九年，在中美貿易摩擦持續深化和美聯儲三次降息等綜合因素影響下，香港恒生指數（「恒指」）呈現波動勢態，年底報收28,190點，較二零一八年年底同比上漲約9%。於二零一九年前四個月中，受中美貿易談判穩步推進的影響，香港股市持續走強。自四月中下旬開始，中美貿易爭端擴展至科技領域給資本市場帶來不確定性因素，恒指逐步回調並持續震盪。自六月，香港本地社會事件致使港股市場投資氣氛繼續減弱，直至十一月中國證監會宣佈推出H股全流通改革，市場的正面預期開始被釋放，加上十二月中美宣佈達成首階段貿易協議，恒生指數逐步穩健攀升。另一方面，香港股市波動削減了交易量，二零一九年香港股票市場的平均每日成交額同比下降約19%至872億港元。

首次公開發售（「IPO」）方面，二零一九年，於香港上市的新股數量共183家，較二零一八年下降16%，但伴隨大型新經濟公司在香港上市，二零一九年香港IPO集資總金額達到3,129億港元，同比增長約9%，再度位列全球之首。然而，由於市場投資情緒偏淡，香港股票市場總集資金額（包括IPO集資）同比下降17%至4,520億港元。

美元債券市場

在二零一八年美元債券價格回調後，二零一九年隨著全球貨幣政策寬鬆等因素影響下，中資美元債一級市場發行與二級市場交易指數的表現回升。債券發行方面，回顧年內中資企業仍以境外發行債券作為重要的融資手段之一，新發行債券與再融資需求逐步相應釋放。據彭博統計，二零一九年亞洲G3貨幣（美元、歐元及日圓）債券發行（除日本地區外）總金額達3,386億美元，按年上升約27%。二級市場方面，隨著投資者風險偏好逐步回暖，市場重新吸引資金回流，回顧年內中資美元債市場相關指數信用利差收窄，債券收益率下降，債券價格穩步上升，市場發展整體勢態向好。

經營回顧

擴建優化財富管理平台，豐富高淨值客戶投資組合

回顧年內，本集團持續擴建和優化財富管理平台，為客戶提供全面優質的產品和服務，並把握時機推出新產品以開拓市場，吸引了來自香港、中國內地及海外的優質客戶，財富管理業務的客戶托管資金額大幅躍升，年底已超過190億港元。十一月，本公司成為香港第三家獲資格的中資上市結構產品發行商，正式推出窩輪及牛熊證等產品，為客戶的投資組合提供了更多不同風險偏好的選擇，客戶反應熱烈。財富管理平台的拓展為本集團業務的整體發展增添了動力，有利於增加本集團風險中性收入，從而帶動風險調整後淨資產回報率的進一步提升。

完成收購越南金融服務公司，成為首家進入越南市場的中資券商

二零一九年年底，本集團完成對越南投資證券股份公司（「IVS」）的戰略投資收購項目。在這次交易中，本公司以與IVS淨資產相約的代價認購其新發行股份，並成為其主要股東。IVS是一家在越南河內交易所上市的金融機構，主要業務包括證券經紀、證券市場調研及證券投資諮詢等。自二零一九年十二月起，客戶已可通過我們的經紀服務投資越南股票市場。本集團認為，收購IVS將為本集團客戶帶來更豐富的投資選擇，有望進一步優化本集團現有的業務結構，有助本公司在立足香港、新加坡後進一步擴大在東南亞的業務發展，並抓住「一帶一路」倡議帶來的發展機遇。

持續優化客戶結構，助力優質企業海外發展

回顧年內，本集團繼續深化策略性調整，通過豐富的國際市場服務經驗及良好的服務口碑，積極發掘與優質大型國有企業、機構客戶的合作機會，客戶結構顯著優化，整體風險顯著下降。於二零一九年四月，本公司與全球最大的木材經營商中國林業集團有限公司達成戰略合作協議，將為中國林業集團與其在香港設立的財資中心提供多元化的金融產品和服務，協助其在海外進行投資、融資及業務發展。

「國泰君安」品牌影響力持續擴大

二零一九年，本集團於香港、新加坡等東南亞金融市場的品牌影響力與口碑不斷提升，年內，本公司榮膺多家業內知名國際媒體頒發超過20項的大獎，其中《彭博商業周刊／中文版》、《亞洲風險》、《亞洲企業管治》、《財資》、《中國融資》與《大公報》、路孚特旗下的《Starmine》等海內外媒體分別對公司財富管理、投資銀行、金融產品、資產管理與研究等業務予以肯定及認可，同時對本集團的風險管理、企業管治、投資者關係等多方面工作成績作出了高度評價。

業績回顧

本集團向本公司股東（「股東」）報告，截至二零一九年十二月三十一日止年內錄得股東應佔溢利總額約8.95億港元（二零一八年：約7.97億港元），較去年增長約12.4%。董事會建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股本公司普通股（「股份」）0.020港元（二零一八年：末期股息每股0.020港元）。連同於二零一九年九月十九日已派發的中期股息每股0.042港元，截至二零一九年十二月三十一日止年度的股息總額合共每股0.062港元（二零一八年：每股0.053港元）。

回顧年內，本集團錄得總收益約42.46億港元（二零一八年：30.26億港元），較去年大幅上升40.3%。其中，本集團的金融產品、做市及投資和企業融資收入保持高速增長，分別按年上升166%至約17.34億港元及升36%至約8.09億港元。同時，隨著財富管理業務吸引高淨值客戶的加入，經紀業務收入在香港股票市場成交量下跌的情況下，逆市按年上升17%至5.31億港元。

經過近年來的策略性調整，本集團於二零一九年財政年度的收入結構更為均衡，其中費用及佣金類收入佔比達33%，利息類收入佔比約36%，投資類收入佔比約31%。回顧年內，隨著企業融資、資產管理及經紀業務的收入逐步提升，本集團費用及佣金類收入同比上升26%達到14.19億港元，創歷史新高，符合本集團作為金融服務商的可持續性發展策略。

收益明細

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
費用及佣金收入				
– 經紀	531,233	12.5%	454,962	15.0%
– 企業融資	809,047	19.1%	594,970	19.7%
– 資產管理	36,439	0.9%	16,716	0.6%
貸款及融資收入	1,134,972	26.7%	1,307,294	43.2%
金融產品、做市及投資收益	1,733,845	40.8%	651,948	21.5%
總計	<u>4,245,536</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,025,890</u>	<u>100.0%</u>

經紀

儘管二零一九年港股市場日均成交額同比下降19%，本集團經紀業務錄得收入約5.31億港元(二零一八年：約4.55億港元)，同比增長17%。其中，有關證券交易的經紀佣金按年升約23%至4.53億港元。回顧年內，本集團的財富管理持續吸引優質客戶，財富管理業務的新增客戶托管資金量逐步上升，帶動相關經紀交易活動較為活躍。

企業融資

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
配售、承銷及分承銷佣金				
– 債務資本市場	594,446	73.5%	483,303	81.2%
– 股票資本市場	136,326	16.8%	78,219	13.2%
顧問及融資諮詢費	78,275	9.7%	33,448	5.6%
總計	<u>809,047</u>	<u>100.0%</u>	<u>594,970</u>	<u>100.0%</u>

債務資本市場

回顧年內，本集團繼續保持於香港債務資本市場的領先地位，債券一級市場承銷項目數量及融資金額再創新高，所得承銷費收入同比增長23%至約5.94億港元(二零一八年：約4.83億港元)。回顧年內，債券承銷團隊累計完成189項債券發行(二零一八年：142項)，協助企業在債券市場籌資近4,233億港元(二零一八年：3,197億港元)。二零一九年，本集團於中資美元債發行的市場佔有率繼續保持前列，年內承銷筆數與承銷金額分別位列彭博亞洲(除日本外)G3貨幣企業高收益債券承銷排行榜第二及第四名。

股票資本市場

回顧年內，本集團股票資本市場所得收入大幅攀升，同比增長74%至約1.36億港元(二零一八年：約7,820萬港元)。年內，本集團在能源、地產、物業管理與金融等重點行業佈局，完成IPO保薦項目共八個(二零一八年：三個)、參與完成一、二級股票承銷項目共31個(二零一八年：18個)，協助企業融資總額約441.1億港元。保薦項目包括中國旭陽(1907.HK)、奧園健康生活(3662.HK)及中梁控股(2772.HK)等，同時，本集團亦成功協助中國燃氣(384.HK)與國泰君安証券(2611.HK)等上市公司完成於香港股票二級市場的配售項目。回顧年內，本集團顧問及融資諮詢費收入亦同比大幅增長134%至約7,830萬港元(二零一八年：約3,340萬港元)。Dealogic數據顯示，本集團參與保薦新上市公司的數量位列市場第四位。

資產管理

	截至十二月三十一日 止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
資產管理				
– 管理費	12,772	35.1%	12,338	73.8%
– 表現費	23,667	64.9%	4,378	26.2%
總計	<u>36,439</u>	<u>100.0%</u>	<u>16,716</u>	<u>100.0%</u>

回顧年內，受惠於全球股票與固定收益市場的表現，本集團來自資產管理業務的管理費與表現費收入同比大幅提升118%至3,640萬港元。於二零一九年，本集團資產管理團隊共發行四隻基金產品，客戶托管資產總額於年底達到83億港元，其中債券、股票管理基金規模分別為約46億港元與37億港元。

於回顧年內，本集團資產管理旗下國泰君安亞洲高收益基金收益率達18.7%，成為二零一九離岸私募大中華債券基金業中表現最為出色的中資基金之一，獲香港中資基金業協會與彭博聯辦的「2019離岸中資基金大獎 – 最佳基金表現」，是該組別的唯一獲獎基金。

貸款及融資

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
客戶及對手方融資	742,388	65.4%	1,013,992	77.6%
銀行及其他	392,584	34.6%	293,302	22.4%
總計	<u>1,134,972</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,307,294</u>	<u>100.0%</u>

二零一九年，本集團貸款及融資業務收入下降13%至約11.35億港元(二零一八年：約13.07億港元)。

近年來本集團持續優化貸款與融資業務結構，自二零一七年開始，本集團於行業內率先調整以中小市值股票為抵押物的融資貸款業務比重，同時增加中性風險業務收入，實現整體收入多元化穩健增長。回顧年內，本集團相關策略性調整已見成效，以大中型市值公司股票和美元債券為抵押物的貸款融資收入比重顯著上升。由於中性風險業務增加導致貸款利潤率相應下調，向客戶收取的貸款融資利息收入同比調整27%至7.42億港元，但下半年收入較上半年已穩步回升。管理層認為客戶及對手方融資收入下降乃預期之內，並符合本集團近年來的業務轉型策略，且有利於提升風險調節後的資產回報率和盈利質量。

隨著回顧年內香港銀行同業拆息利率上升，本集團銀行及其他利息收入同比上升34%至約3.93億港元。

金融產品、做市及投資

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
金融產品	418,447	24.1%	641,667	98.4%
做市	649,252	37.5%	52,098	8.0%
投資	666,146	38.4%	(41,817)	(6.4%)
總計	<u>1,733,845</u>	<u>100.0%</u>	<u>651,948</u>	<u>100.0%</u>

回顧年內，本集團金融產品、做市及投資整體收入同比增加166%至約17.34億港元(二零一八年：約6.52億港元)。

金融產品

二零一九年，來自金融產品收入同比下降約35%至4.18億港元。年內，隨著中資美元債市場指數上升，有關資產收益率下降，機構客戶的融資配置需求增速逐步放緩。同時，本集團亦有效控制業務風險偏好，適時提升風險中性票據業務的比重，增加費用類收入。另一方面，本集團進一步拓展資金來源渠道以持續降低財務成本，為投資者提供多元化、定制性且具較高市場競爭力的產品，協助客戶實現更為理想的投資回報率。

做市

為配合債務資本市場業務發展，本集團提供債券做市服務。回顧年內，由於中資美元債市場持續回暖，本集團做市收入大幅躍升至約6.49億港元(二零一八年：約5,210萬港元)。

投資

為了資產管理及其他業務的長期發展，本集團在審慎的風險管理體系下以投資方式予以支持。受惠於股票及固定收益市場的表現，本公司投資性收入錄得6.66億港元(二零一八年：虧損約4,180萬港元)。回顧年內，在做市及投資合共約13.15億港元的收入中，債券票息所錄得的利息收入約8.40億港元，而按市值計價(mark-to-market)之交易性收入約4.75億港元。

財務狀況

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總資產增加10%至約967.38億港元(二零一八年：約880.34億港元)，及本集團的總負債上升11%至853.26億港元(二零一八年：約768.4億港元)。於二零一九年十二月三十一日，股份股東應佔權益增加4%至約112.96億港元(二零一八年：約108.32億港元)。於二零一九年十二月三十一日，槓桿比率(指總資產減應付客戶賬款除權益總額)為7.46倍(二零一八年：6.54倍)。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值增加12%至94.3億港元(二零一八年：83.9億港元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.12倍(二零一八年：1.12倍)，資產負債比率(指銀行借貸及按攤銷成本入賬之已發行債務證券之總和除權益總額)為1.57倍(二零一八年：1.44倍)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團淨現金流入31.12億港元(二零一八年：18.9億港元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行結餘為72.17億港元(二零一八年：41.06億港元)，而未償還銀行及其他借款共112.01億港元(二零一八年：94.41億港元)。

本公司通過其子公司持有150億美元擔保結構性票據計劃，據此本公司可不時發行由發行人指定貨幣計價之非上市票據。於二零一九年七月十二日，本公司亦成功更新金額最多為150億港元(或於發行日同等的其他貨幣金額)之中期票據計劃，據此，可發行上市及非上市票據。於二零一九年一月十四日，本公司根據中期票據計劃，發行2億美元年利率4.25%至二零二二年到期之票據。於二零一九年十二月三十一日，已發行及倘存的結構性票據及中期票據分別為35億美元(二零一八年：37億美元)及58億港元(二零一八年：28億港元)。

考慮到可從各類金融機構獲得的未動用融資及上述票據計劃下有足夠未發行票據之額度，我們相信本集團的經營現金流足以為週期性營運資金需求以及將來的投資機會撥付資金。

本集團不時監控其股本架構，確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨(財政資源)規則(香港法例第571N章)的資本規定並配合新業務的發展。於年內及直至本公告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自的流動資金水平規定。

除上文披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無發行其他股本或債務票據。

重大收購、出售及重大投資

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團無任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的資產概無作出任何質押。

資本承擔及其他承擔

本集團的經營租賃承擔、資本承擔及其他承擔詳情載於財務資料附註15。

展望

二零二零年年初，新型冠狀病毒引發的疫情(「新冠疫情」)成為全球焦點，多國採取了取消公共活動、限制出行、甚至封城等多項措施，全球經濟、金融市場均面臨壓力和挑戰。儘管美聯儲不斷降息並進一步啟動量化寬鬆計劃，以緩解新冠疫情對經濟的衝

擊，然而於三月份全球市場持續震蕩下跌，投資者對全球經濟衰退可能引發的信用和債務危機有較大的擔憂。

近年來，本集團不斷優化風險管理體系的建設，加強執行力度。於二零一九年，本集團已加大對貸款類資產預期風險的撥備減值，大幅增強了資產負債表的抗風險能力，同時，本集團提升了風險中性業務佔比，通過增加費用類收入使整體收入更均衡、穩健。本集團已做好準備，審慎的風險管理理念，腳踏實地的經營風格以及均衡穩健的業務發展戰略將助我們在二零二零年嚴峻的市場環境中實現跨週期增長。

儘管新冠疫情對市場和經濟造成了衝擊，於中長期，本公司對在不斷開放的環境下中國內地的經濟發展仍然充滿信心。本集團將進一步擴大、加強作為優質金融服務平台的實力和影響力，強化財富管理服務和全球資產配置能力，為客戶提供一站式的投資、融資綜合解決方案。

未來，本集團業務發展重點包括：

加大機構、企業客戶開發力度。以央企、國企等戰略級重點客戶為核心，著力開拓機構、企業客戶市場。憑藉累積多年的品牌優勢及市場經驗，進一步完善產品鏈，並提升服務質量，以多元化的優質金融服務為客戶帶來回報。

加強財富管理與各業務間協同效應。財富管理業務的發展將促進本集團壯大高淨值客戶群體，從而為企業融資、資產管理等業務引入新機遇。另一方面，本集團固定收益、金融產品、企業融資、資產管理等業務亦可為客戶提供更豐富的投資目標和產品，不斷滿足客戶多元化的需求，為公司和客戶創造雙贏局面。

加深金融產品的核心競爭優勢。本集團定制化和專業化的金融產品為本公司在結構性產品市場上確立了領先地位，加上優於同業的資金水平，近年成為本公司核心競爭力之一。本公司將繼續為客戶提供差異化、定制化、專業化的金融產品，積極深化和母公司的合作，在跨境金融產品市場上拓展新機。

鞏固東南亞發展深度。立足新加坡市場後，本集團去年成為首個佈局越南市場的中資券商。未來，本集團將繼續以國家「一帶一路」倡議為契機，加速探索東南亞市場，通過越南子公司和新加坡子公司進一步推進國際化發展，成為境內客戶「走出去」和境外客戶「引進來」的專業合作夥伴。

本集團將堅持一貫的踏實、穩健經營策略，亦及時捕捉市場機遇，做到與時俱進、吐故納新。同時，本集團將一如既往地完善風險管理措施和強化執行力度，在及時識別、度量、對沖和降低風險基礎上，鞏固、提升自身突出的風控管控能力。本集團將始終以提高風險調整後的淨資產回報率為核心目標，以穩定、理想的複合增長回報客戶和投資者對我們的長期支持。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於報告年度，本公司已贖回所有於二零一六年發行尚未償還本金額合共45,000,000美元的次級永續證券（「證券」），每1,000美元本金額證券的應付價格為1,000美元加上應計分派付款。

除作為本公司股份獎勵計劃受託人之代理外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會建議向於二零二零年五月二十九日（星期五）名列本公司股東名冊的股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.020港元（「擬派末期股息」）（二零一八年：末期股息每股0.020港元），並將於二零二零年六月十五日（星期一）派付，惟須待股東於本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上批准，預計召開日期為二零二零年五月二十一日（星期四）。連同於二零一九年九月十九日已派發的中期股息每股0.042港元，截至二零一九年十二月三十一日止年度的股息總額合共每股0.062港元（二零一八年：0.053港元）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二零年五月十八日(星期一)至二零二零年五月二十一日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有出席股東週年大會及於會上投票的股東權利，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於二零二零年五月十五日(星期五)下午四時三十分前送交本公司股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零二零年五月二十九日(星期五)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有收取擬派末期股息的權利(惟受股東於股東週年大會批准擬派末期股息所限)，當日將不會辦理股份過戶登記。為符合收取擬派末期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於二零二零年五月二十八日(星期四)下午四時三十分前送交本公司股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

遵守企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則所載的守則條文，作為其本身的企業管治守則。除下文所披露者外，於二零一九年整個年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應予以區分並不應由同一人擔任。然而，本公司主席及行政總裁之角色均由閻峰博士擔任。本公司董事認為，閻博士可為本集團業務策略的發展及執行提供堅定一致的領導，對本集團有利。

遵守標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載之上市發行人進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事皆確認彼等於二零一九年整個年度完全遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

審核委員會成員包括曾耀強先生(主席)、傅廷美博士、宋敏博士及陳家強教授，彼等全部為獨立非執行董事。審核委員會已與管理層一同審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就審計、內部監控及財務報告等事項進行商討，包括審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之二零一九年全年業績公告及綜合財務報表。

董事會

於本公告日期，董事會四位執行董事閻峰博士(主席)、王冬青先生、祁海英女士及李光杰先生；兩位非執行董事謝樂斌博士及劉益勇先生；及四位獨立非執行董事傅廷美博士、宋敏博士、曾耀強先生及陳家強教授。

鳴謝

董事會謹藉此機會，對各位股東和本集團所有客戶之信任及支持，及對董事會同仁以及本集團全體員工年內之勤奮工作、忠誠服務及貢獻，深表謝意。

於聯交所及本公司網站刊登截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期業績及年報

截至二零一九年十二月三十一日止年度之本末期業績公告刊登於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com>。截至二零一九年十二月三十一日止年度之本公司年報將於適當時候寄發予股東並刊登於上述網站。

承董事會命
國泰君安國際控股有限公司
主席
閻峰

香港，二零二零年三月二十日