

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Industrial Securities International Financial Group Limited

興證國際金融集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6058)

截至二零二零年六月三十日止六個月 中期業績公告

興證國際金融集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二零年 港元 未經審核	二零一九年 港元 未經審核
客戶佣金及手續費收入	3	177,879,148	183,357,227
利息收入	3	99,064,775	143,013,021
投資收入及盈利或虧損淨額	3	128,977,720	325,535,288
收入	3	405,921,643	651,905,536
其他收入	3	79,062,057	44,783,227
分佔合營企業業績		8,078,154	—
融資成本		(317,055,110)	(238,706,593)
佣金及手續費開支		(24,246,961)	(36,462,791)
員工成本	5	(79,198,981)	(90,336,866)
其他經營開支		(81,879,601)	(85,277,056)
金融資產減值虧損	5	(293,124,787)	(58,000,000)
其他收益或虧損	5	(22,057,759)	(39,349,352)
稅前(虧損)/利潤	5	(324,501,345)	148,556,105
稅項	6	38,660,100	(17,073,793)
期內(虧損)/利潤		(285,841,245)	131,482,312
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		(285,841,245)	131,482,312
每股(虧損)/盈利 基本(以港元列示)	8	(0.0715)	0.0329

簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二零年 六月三十日 港元 未經審核	於二零一九年 十二月三十一日 港元 經審核
非流動資產			
物業及設備		118,689,649	29,522,322
無形資產		40,548,183	6,897,819
於合營企業的權益		40,423,572	32,345,418
以公允價值計量並計入損益的金融資產		47,479,734	48,004,707
反向回購協議		88,805,609	169,074,404
法定存款		18,404,618	12,094,229
遞延稅項資產		123,426,283	84,368,068
按金、其他應收款項、預付款項及 其他資產		15,050,240	48,187,079
		<u>492,827,888</u>	<u>430,494,046</u>
流動資產			
應收賬款	9	3,946,327,906	5,543,114,617
反向回購協議		896,555,041	856,955,362
以公允價值計量並計入損益的金融資產		10,467,512,957	9,077,929,636
法定存款		19,372,199	14,133,035
按金、其他應收款項、預付款項及 其他資產		218,060,157	1,171,699,907
應收稅款		6,121,289	64,522
銀行結餘－信託賬戶		4,351,079,396	1,850,331,251
銀行結餘－一般賬戶及現金		4,841,244,697	5,359,950,333
		<u>24,746,273,642</u>	<u>23,874,178,663</u>
流動負債			
應付賬款	10	5,343,181,706	3,411,501,538
應計款項及其他應付款項		184,943,878	179,145,153
應付關聯方款項		551,769	5,744,417
合約負債		746,066	179,333
應納稅款		4,912,191	66,906,352
以公允價值計量並計入損益的金融負債		246,849,371	39,401,016
回購協議		2,874,718,486	3,101,099,261
銀行借款		5,888,358,062	6,371,479,379
其他借款		556,176,067	196,217,064
票據		-	31,302,195
債券		2,165,981,924	2,173,672,130
租賃負債		101,680,698	13,404,498
其他負債		522,336,856	546,215,309
		<u>17,890,437,074</u>	<u>16,136,267,645</u>
流動資產淨值		<u>6,855,836,568</u>	<u>7,737,911,018</u>

	於二零二零年 六月三十日 附註 港元 未經審核	於二零一九年 十二月三十一日 港元 經審核
非流動負債		
以公允價值計量並計入損益的金融負債	-	639,840,032
回購協議	344,402,042	340,765,474
銀行借款	-	3,348,128,927
其他借款	1,163,979,457	-
來自直接控股公司之貸款	2,286,456,500	-
遞延稅項負債	25,786	28,715
	3,794,863,785	4,328,763,148
資產淨值	3,553,800,671	3,839,641,916
資本及儲備		
股本	400,000,000	400,000,000
股份溢價	3,379,895,424	3,379,895,424
累計虧損	(680,114,418)	(394,273,173)
其他儲備	11,577,844	11,577,844
資本儲備	442,441,821	442,441,821
本公司擁有人應佔權益	3,553,800,671	3,839,641,916

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司於二零一五年七月二十一日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份已於二零一六年十月二十日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。於二零一九年一月三日，本公司成功將股份由聯交所GEM轉往聯交所主板上市。本公司之註冊辦事處地址為PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1- 1108, Cayman Islands。本公司之香港主要營業地點位於香港上環德輔道中199號無限極廣場32樓全層。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事提供經紀服務、貸款及融資服務、企業融資服務、資產管理服務，以及金融產品及投資。其直接控股公司為興證（香港）金融控股有限公司（「興證（香港）」）。興業證券股份有限公司（「興業證券」）（一家於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的公司）為本公司的最終控股公司。興業證券股份已於中國上海證券交易所上市。

2. 編製基準及會計政策變動

(a) 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文，包括遵守香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告編製。其已於二零二零年八月二十一日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據二零一九年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期於二零二零年度財務報表中反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2(b)。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，以影響政策的應用以及資產及負債、收入及開支的年度報告金額。實際結果可能與有關估計不同。

中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的解釋性說明。附註包括對自二零一九年度財務報表以來對了解本集團財務狀況及表現變動屬重大的事件及交易之解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則編製的整套財務報表所需的全部資料。

(b) 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈於本集團的本會計期間首次生效的若干香港財務報告準則修訂本。該等發展對於本中期財務報告中編製或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況的方式概無重大影響。本集團尚未應用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或解釋。

3. 收入及其他收益

收入及其他收益的分析如下：

收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
客戶佣金及手續費收入		
經紀：		
證券經紀佣金及手續費收入	72,565,014	76,498,325
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	10,385,147	11,128,155
保險經紀佣金收入	1,014,503	3,199,466
	<u>83,964,664</u>	<u>90,825,946</u>
企業融資：		
配售、包銷及分包銷佣金		
－債務證券	20,821,576	35,123,891
－股本證券	5,767,303	37,083,639
企業顧問費收入	1,765,962	635,933
保薦費收入	6,500,000	5,800,000
安排費	49,064,104	4,864,907
	<u>83,918,945</u>	<u>83,508,370</u>
資產管理：		
資產管理費收入	7,536,139	6,891,130
投資顧問費收入	2,459,400	2,131,781
	<u>9,995,539</u>	<u>9,022,911</u>
	<u>177,879,148</u>	<u>183,357,227</u>
利息收入		
貸款及融資：		
保證金融資利息收入	78,896,657	141,440,181
放貸活動利息收入	—	1,320,197
	<u>78,896,657</u>	<u>142,760,378</u>
金融產品及投資：		
反向回購協議利息收入	20,168,118	252,643
	<u>99,064,775</u>	<u>143,013,021</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
投資收入及盈利或虧損淨額		
金融產品及投資：		
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	242,108,219	220,303,905
以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入	11,403,920	2,541,717
以公允價值計量並計入損益的金融資產已變現 (虧損)／收益淨額	(29,316,433)	30,975,754
以公允價值計量並計入損益的金融資產未變現 (虧損)／收益淨額	(49,628,133)	165,374,352
衍生工具利息收入	3,207,193	5,287,652
衍生工具已變現虧損淨額	(40,898,571)	(75,101,279)
衍生工具未變現(虧損)／收益淨額	(935,074)	24,686,364
以公允價值計量並計入損益的金融負債已變現虧損淨額	-	(5,796,048)
以公允價值計量並計入損益的金融負債未變現虧損淨額	(6,963,401)	(42,737,129)
	<u>128,977,720</u>	<u>325,535,288</u>
	<u>405,921,643</u>	<u>651,905,536</u>

其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
金融機構利息收入	70,798,982	39,888,616
雜項收入	8,263,075	4,894,611
	<u>79,062,057</u>	<u>44,783,227</u>

4. 分部報告

向本公司董事會，即主要經營決策者（「主要經營決策者」）所報告以供配置資源及評估分部業績的資料以所提供服務的類型為重點。主要經營決策者認為，本集團的業務位於香港。

根據香港財務報告準則第8號，本集團可予報告的經營分部如下：

經紀－提供證券、期貨及期權及保險經紀服務；

貸款及融資－向客戶提供保證金融資及有抵押或無抵押貸款；

企業融資－提供企業顧問、保薦、債務及股本證券的配售及包銷服務以及結構性產品安排服務；

資產管理－提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；及

金融產品及投資－基金、債務及股本證券、固定收益、衍生工具及其他金融產品的自營交易及投資。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。各分部的分部間收入經參考向第三方客戶正常收取的費用、服務性質或所產生的成本按約定費用收取。

截至二零二零年六月三十日止六個月（未經審核）

	經紀 港元	貸款及融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
外部客戶收入	83,964,664	78,896,657	83,918,945	9,995,539	20,168,118	-	276,943,923
金融產品及投資收入淨額	-	-	-	-	128,977,720	-	128,977,720
分部間收入	809,484	-	-	10,039,795	-	(10,849,279)	-
分部收入以及金融產品及投資收入淨額	<u>84,774,148</u>	<u>78,896,657</u>	<u>83,918,945</u>	<u>20,035,334</u>	<u>149,145,838</u>	<u>(10,849,279)</u>	<u>405,921,643</u>
呈列於簡明綜合損益及 其他全面收益表內的收入							<u>405,921,643</u>
分部業績	34,016,213	(273,640,828)	59,511,794	4,580,914	(95,133,290)	-	(270,665,197)
未分配開支							<u>(53,836,148)</u>
呈列於簡明綜合損益及 其他全面收益表內的稅前虧損							<u>(324,501,345)</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月（未經審核）

	經紀 港元	貸款及融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
外部客戶收入	90,825,946	142,760,378	83,508,370	9,022,911	-	-	326,117,605
金融產品及投資收入淨額	-	-	-	-	325,787,931	-	325,787,931
分部間收入	<u>1,636,105</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,568,524</u>	<u>-</u>	<u>(13,204,629)</u>	<u>-</u>
分部收入以及金融產品及投資收入淨額	<u>92,462,051</u>	<u>142,760,378</u>	<u>83,508,370</u>	<u>20,591,435</u>	<u>325,787,931</u>	<u>(13,204,629)</u>	<u>651,905,536</u>
呈列於簡明綜合損益及							
其他全面收益表內的收入							<u>651,905,536</u>
分部業績	46,816,731	1,832,596	52,606,774	9,569,145	51,610,021	-	162,435,267
未分配開支							<u>(13,879,162)</u>
呈列於簡明綜合損益及							
其他全面收益表內的稅前利潤							<u>148,556,105</u>

5. 稅前(虧損)/利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港元 未經審核	二零一九年 港元 未經審核
稅前(虧損)/利潤已扣除/(計入)：		
員工成本(包括董事酬金)	79,198,981	90,336,866
薪金及花紅	77,165,019	88,053,957
強制性公積金計劃供款	1,745,062	1,642,770
其他員工成本	288,900	640,139
法律及專業費用	9,229,884	8,854,323
無形資產攤銷	1,402,923	504,855
折舊		
自有物業及設備	5,940,474	6,738,171
使用權資產	16,151,146	15,599,405
保養費	13,336,341	9,535,392
金融資產減值虧損		
有抵押保證金貸款	293,124,787	58,000,000
其他收益或虧損	22,057,759	39,349,352
匯兌虧損	25,006,735	10,096,901
其他(收益)/虧損	(2,948,976)	29,252,451

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港元 未經審核	二零一九年 港元 未經審核
香港利得稅：		
即期	401,044	16,313,329
遞延稅項：		
即期	<u>(39,061,144)</u>	<u>760,464</u>
	<u>(38,660,100)</u>	<u>17,073,793</u>

香港利得稅撥備乃按照截至二零二零年六月三十日止六個月估計全年實際稅率16.5%（二零一九年：16.5%）計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家附屬公司除外。

就該附屬公司而言，首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%計稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%計稅。該附屬公司香港利得稅撥備計提基準與二零一九年相同。

7. 股息

本公司擁有人分別就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無獲宣派股息及獲派付末期股息每股0.023港元。截至二零一九年六月三十日止六個月，宣派及派付的二零一八年末期股息總額為92,000,000港元。

董事會並無就截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月宣派中期股息。

8. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)/盈利乃按照以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
(虧損)/盈利(港元)		
就計算每股基本(虧損)/盈利的(虧損)/盈利：		
本公司擁有人應佔期內(虧損)/利潤	<u><u>(285,841,245)</u></u>	<u><u>131,482,312</u></u>
股份數目		
就計算每股基本(虧損)/盈利的普通股加權平均數	<u><u>4,000,000,000</u></u>	<u><u>4,000,000,000</u></u>

截至二零二零年六月三十日(未經審核)及截至二零一九年六月三十日(未經審核)止六個月均無潛在已發行普通股,故並無呈列每股攤薄(虧損)/盈利。

9. 應收賬款

	於二零二零年 六月三十日 港元 未經審核	於二零一九年 十二月三十一日 港元 經審核
證券交易業務所產生的應收賬款：		
有抵押保證金貸款	3,038,223,587	4,248,656,051
減：減值撥備	(698,170,088)	(405,810,868)
	<u>2,340,053,499</u>	<u>3,842,845,183</u>
結算所	366,197,921	1,148,102,205
現金客戶	88,277,743	126,836,285
經紀	122,061,867	57,056,336
客戶認購首次公開發售的新股份	360,417,624	30,302
減：減值撥備	(560,000)	(560,000)
	<u>936,395,155</u>	<u>1,331,465,128</u>
	<u>3,276,448,654</u>	<u>5,174,310,311</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款：		
結算所	21,526,602	36,125,995
經紀	122,578,496	129,540,770
減：減值撥備	(88,000)	(88,000)
	<u>144,017,098</u>	<u>165,578,765</u>
企業融資業務所產生的應收賬款	<u>22,795,581</u>	<u>17,695,697</u>
資產管理業務所產生的應收賬款	10,717,700	28,823,967
減：減值撥備	(512,867)	(512,867)
	<u>10,204,833</u>	<u>28,311,100</u>
金融產品及投資業務所產生的應收賬款：		
經紀	<u>492,861,740</u>	<u>157,218,744</u>
	<u><u>3,946,327,906</u></u>	<u><u>5,543,114,617</u></u>

有抵押保證金貸款

就於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日之有抵押保證金貸款而言，貸款須於結算日之後按要求償還。

應收賬款（有抵押保證金貸款除外）

除有抵押保證金貸款外，證券交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後兩日。期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後一日。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款而言，根據與期貨結算公司（結算所）訂立的結算安排，期貨結算公司所持有的全部未平倉倉盤均被視為猶如已按期貨結算公司釐定的相關收市價平倉及重新建倉。來自該「市場折讓」結算安排的溢利或虧損計入應收期貨結算公司的賬款內。根據與經紀訂立的協議，市場折讓溢利或虧損均被視為猶如已結算且計入應收經紀的賬款內。

企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於提供服務後一年內結算。

金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

考慮到證券、期貨及期權合約交易以及金融產品及投資業務的性質，本公司未披露該等應收賬款的賬齡分析，原因是本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值。

以下為於報告日期基於發票日期，企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款總額的賬齡分析：

企業融資客戶

	於二零二零年 六月三十日 港元 未經審核	於二零一九年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	12,998,450	11,886,520
31至60日	39,000	–
61至90日	–	116,807
91至180日	3,255,294	–
超過180日	6,502,837	5,692,370
	22,795,581	17,695,697

資產管理客戶

	於二零二零年 六月三十日 港元 未經審核	於二零一九年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	1,825,257	18,434,772
31至60日	487,416	1,549,502
61至90日	415,538	1,362,061
91至180日	2,025,864	3,034,312
超過180日	5,963,625	4,443,320
	10,717,700	28,823,967

截至二零二零年六月三十日止六個月及二零一九年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事及附屬公司董事授出保證金貸款。

當本集團目前擁有合法可執行權利以抵銷結餘，且同時有意按淨額將結餘結算或變現結餘時，本集團將若干應收賬款及應付賬款進行抵銷。

10. 應付賬款

	於二零二零年 六月三十日 港元 未經審核	於二零一九年 十二月三十一日 港元 經審核
證券交易業務所產生的應付賬款：		
結算所	–	15,699,420
經紀	5,711,062	8,448,927
客戶	4,612,307,929	2,988,451,031
	4,618,018,991	3,012,599,378
期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款：		
客戶	377,253,854	324,921,275
金融產品及投資業務所產生的應付賬款：		
經紀	347,908,861	73,980,885
	5,343,181,706	3,411,501,538

就證券交易業務所產生的應付賬款而言，應付結算所賬款指證券交易業務未完成結算（通常於交易日後兩個交易日或依據與結算所協定的具體期限結算）的交易。大部分應付現金客戶及保證金客戶賬款須按要求償還，惟若干結餘為待完成結算交易或按照正常業務流程進行交易活動而向客戶收取的保證金存款及現金抵押。只有超出規定保證金存款及現金抵押的款項方需要按要求償還。

應付經紀客戶賬款（待結算交易而產生的若干結餘除外）主要包括本集團代客戶持有並存置於銀行及結算所的金錢，均按現行市場利率計息。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款而言，與客戶的結算安排所採用的結算機制與期貨結算公司或經紀所採用者相同，按市場折讓結算安排產生的利潤或虧損計入與客戶的應付賬款內。期貨及期權合約交易業務所產生的應付客戶賬款不計息。

現金客戶進行證券交易業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後兩日，而期貨合約交易業務所產生的應付賬款的正常結算期為交易日後一日。有關賬齡分析未有披露，原因是本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值。

就金融產品及投資業務所產生的應付賬款而言，應付經紀賬款指待結算交易，有關交易正常按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

就來自經紀的有抵押保證金貸款而言，貸款須按要求償還（惟待結算交易或保證金存款所產生的若干結餘除外）及按現行市場利率計息。只有超出規定保證金存款的款項方需要按要求償還。

於二零二零年六月三十日，本集團證券交易業務所產生結欠直接控股公司的應付賬款為78,718,717港元（二零一九年十二月三十一日：98,718,717港元）。

管理層討論與分析

宏觀環境

自二零二零年初以來，新型冠狀病毒(COVID-19)疫情(「疫情」)在全球不斷蔓延。受突如其來的疫情影響，2020年上半年金融市場十分波動。全球股市於第一季急速調整。隨著第二季部分地區疫情緩和，加上各國採取貨幣政策和財政措施刺激經濟，主要股市明顯回升，但仍然未能重返年初水平。在對抗疫情的同時，各國政府及央行聯手減息及推出刺激政策，以應對疫情所帶來的經濟影響。當中美國聯儲局更在二零二零年三月份短短兩星期內先後減息半厘及一厘，同時重啟量化寬鬆措施。面對全球及本地重大的挑戰，香港金融管理局亦相應跟隨，將基本利率根據預設公式下調。儘管中美之間簽署了貿易協議，但中美矛盾尚未因此結束並因美國疫情情況持續惡劣，因此，全球增長預測有極大的不確定性。

香港市場回顧

疫情衝擊全球股市影響，港股2020年上半年下跌，2020年6月末香港恒生指數報24,427.2點，相比2019年末下降13%。儘管受到疫情爆發影響，2020年上半年香港新股上市數量下跌，但受惠於兩隻龐大的第二上市新股，使融資總額仍較去年同期多。2020年上半年，香港首次公開招股集資金額為875億港元，較去年同期增長22%。

業績及概覽

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團取得營業收入405.92百萬港元（二零一九年：651.91百萬港元），同比減少37.73%。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團除稅後淨虧損為285.84百萬港元（二零一九年：純利為131.48百萬港元）。虧損主要原因：一是受二零二零年初市場波動等因素的影響，自營業務收入同比下降54.22%；二是受疫情影響，全球股市大幅調整，香港證券市場低迷，以及就保證金貸款計提減值撥備2.93億港元。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的經紀服務、企業融資服務、資產管理服務、貸款及融資服務、金融產品及投資業務的營業收入同比分別下降7.55%、增長0.49%、增長10.78%、下降44.73%及下降54.22%。

業務回顧

本集團的營業收入來自於(i)經紀；(ii)企業融資；(iii)資產管理；(iv)貸款及融資；及(v)金融產品及投資。

經紀

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團經紀服務的佣金及手續費收入錄得83.96百萬港元（二零一九年：90.83百萬港元），同比下降7.55%。

企業融資

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團企業融資業務收入錄得83.92百萬港元（二零一九年：83.51百萬港元），同比增長0.49%。

疫情影響企業客戶發行債券融資的進程和意願下，截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為20.82百萬港元（二零一九年：35.12百萬港元），同比下降40.72%。另一方面，香港股票市場的融資項目因疫情影響受到不同程度的延遲，新股上市的數量顯著下跌，股本證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為5.77百萬港元（二零一九年：37.08百萬港元），同比下降84.45%。安排費為49.06百萬港元（二零一九年：4.86百萬港元），同比增長908.53%。

資產管理

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團資產管理業務收入錄得10.00百萬港元（二零一九年：9.02百萬港元），同比增長10.78%。

貸款及融資

2020年本集團優化客戶結構，壓縮保證金融資規模，導致有抵押保證金貸款平均規模同比大幅下降。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團貸款及融資業務收入錄得78.90百萬港元（二零一九年：142.76百萬港元），同比下降44.73%。

金融產品及投資

受2020年上半年度金融市場波動因素影響，截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團金融產品及投資收入錄得149.15百萬港元（二零一九年：325.79百萬港元），同比下降54.22%。

財務狀況

於二零二零年六月三十日，本集團的總資產增加3.84%至25,239.10百萬港元（二零一九年十二月三十一日：24,304.67百萬港元）。於二零二零年六月三十日，本集團的總負債增加5.96%至21,685.30百萬港元（二零一九年十二月三十一日：20,465.03百萬港元）。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二零年六月三十日，本集團的流動資產淨值下降11.40%至6,855.84百萬港元（二零一九年十二月三十一日：7,737.91百萬港元）。於二零二零年六月三十日，本集團的流動比率（流動比率定義為流動資產除以各財政年度末／期末流動負債）為1.4倍（二零一九年十二月三十一日：1.5倍）。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的現金流出淨額為518.71百萬港元（二零一九年十二月三十一日：3,842.72百萬港元），而本集團於二零二零年六月三十日的銀行結餘為4,841.24百萬港元（二零一九年十二月三十一日：5,359.95百萬港元）。

於二零二零年六月三十日，本集團的銀行及其他借款總額降低23.27%至7,608.51百萬港元（二零一九年十二月三十一日：9,915.83百萬港元）。

於二零二零年六月三十日，本集團沒有未償還之票據（二零一九年十二月三十一日：31.30百萬港元）。於二零二零年六月三十日，本集團未償還債券為2,165.98百萬港元（二零一九年十二月三十一日：2,173.67百萬港元）及股東貸款為2,286.46百萬港元（二零一九年十二月三十一日：無）。於二零二零年六月三十日，本集團資本負債比率（銀行借款、其他借款、未償還票據、債券、股東貸款之總和與權益總額之比例）增加約7.51%至3.394（二零一九年十二月三十一日：3.157）。

本集團之資本僅包括普通股。於二零二零年六月三十日，本公司擁有人應佔權益總額為3,553.80百萬港元（二零一九年十二月三十一日：3,839.64百萬港元）。

前景及未來計劃

展望2020年下半年，投資環境依然充滿挑戰。雖然各地的防疫措施開始放寬，但環球經濟依然十分疲弱，復甦的時間和速度仍然是未知之數。此外，地緣政治以及疫情再度爆發的風險等亦為市場帶來持續不穩定因素。預計二零二零年下半年，香港及中國內地的經濟前景和經營環境將更富挑戰性。儘管香港特別行政區政府已採取了一系列紓困措施來應對疫情爆發帶來的挑戰，預計香港的經濟復甦步伐緩慢，在一段長時期內，本地生產總值增長緩慢及失業率高企。

面對目前複雜多變加上波動率高的市場環境，本集團將會採取更審慎的態度開展本身的業務。主要在以下三個層面加大力度：

第一、推動業務結構調整與優化—本集團將加快業務轉型，構建財富管理與大機構業務雙輪驅動的業務體系，以及審慎發展資本消耗型業務。

第二、完善合規風控體系，構建內控長效機制—本集團將繼續完善全面風險管理治理架構及持續優化全面風險管理制度體系。

未來，我們將繼續團結一致，克盡己任，努力耕耘，正與最近本集團上下同仁面對疫情挑戰時的付出一樣，謹守崗位，為公司及全體股東盡心盡力，為全體股東帶來理想的回報。

附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並未作出任何涉及附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

本集團的資產質押

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團之質押資產主要用作抵押回購協議的債務證券及其他借款。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團聘任219名全職僱員（二零一九年六月三十日：212名全職僱員）（包括董事）。截至二零二零年六月三十日止六個月之薪酬總額為79.20百萬港元（二零一九年：90.34百萬港元）。本集團的薪酬政策會時不時根據市場慣例進行檢討。而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。僱員其他福利包括強制性公積金計劃供款、醫療保健保險等。

或然負債

截至二零二零年六月三十日止六個月及截至本報告日，本集團並無任何重大或然負債。

報告期後事項

截至本報告日，董事並無注意到報告期後有關本集團業務或財務表現之重大事項。

風險管理

本集團設有風險管理架構並實施一系列風險控制政策，當中載有信貸政策、運營程序及其他內部控制措施，控制業務中與信貸、流動資金、市場、運營等有關的風險。

信貸風險

本集團設有風險管理委員會，審查及監控有關主要業務單位的信貸業務風險管理政策實施情況、識別風險，以及更新相關風險管理政策以應對變化；及設有投融資業務評審委員會，負責審查及重檢信貸審批相關政策、交易限額和信貸限額；

本集團已實施「了解您的客戶」程序及信用核查，以確定潛在客戶的背景；對潛在客戶執行信貸評估（尤其是在貸款及融資業務中），並要求貸款及融資客戶提供存款或可接受的抵押品（視情況而定）以盡量降低風險；

本集團密切監控貸款及融資客戶的保證金比率及貸款與估值比率，並在預見客戶可能不履行其義務的情況下採取適當措施來彌補或盡量減少損失；及本集團之高級管理層及業務單位負責人會定期審查資產負債表、損益表及授予客戶的信貸額度，以確定本集團所面臨的風險，在面臨不利市場變動時尤為如此；及本集團已在授予貸款及融資客戶的交易限額、信貸額度及信貸期限方面制定了信貸政策，並會持續審查及修訂該政策；及對未收回保證金貸款執行定期審查以評估信貸風險敞口，並採取適當的措施緩釋風險。

流動性風險

本集團已制定流動性風險管理流程以識別、處理、監控及控制潛在流動性風險並根據適用法律法規（如《證券及期貨（財政資源）規則》（香港法例第571N章））規定維持流動性及財政資源要求；

本集團已就管理及批准使用及分配資本建立多層次授權機制及內部政策。對任何承擔或資金流出（如採購、投資及貸款等）設定授權限制，並評估該等交易對資本水平的影響；及

本集團主要通過自多家銀行取得的銀行借款滿足融資需求，2019年度本集團首次通過發行債券的方式獲得融資資金，拓寬了融資渠道。本集團亦採取嚴格的流動性管理措施以確保本集團滿足適用法律規定的資本要求。

合規與法律風險

本集團構建了穩固完善的合規與法律風險管理框架，就各方面制定了相關政策、流程和範本，時刻留意現時營商環境的法律法規，並對已識別法律和合規風險的嚴重性及起因進行了評估，針對補救機制和整改措施制定了長遠全面的計劃，以減緩風險並在有需要時作出合理補救。

本集團的合規管理部負責合規監察工作，為各種業務計劃和事務提供合規意見，嚴密監察本集團的持牌業務運營狀況，並確保其符合相關監管規定。同時，為營造集團的合規文化，強化合規意識，合規管理部會不時為本集團的員工安排諸如打擊洗錢等主題的持續專業培訓并確保本集團經營活動符合包括反洗錢在內的各項監管規定。

本集團的合規管理部及專業人員與外部法律顧問緊密合作，以確保本集團及時防範和處理包括客戶就本集團的受規管活動提出投訴在內的法律風險。

市場風險

本集團已制定政策及程序監察及控制日常及一般業務過程中產生的價格風險；

在從事任何新交易或推出任何有關新業務之前，本集團各業務線均有具專業資格及行業經驗的人士討論及評估與之有關的市場風險；

本集團會審閱若干業務線（如資產管理及金融產品及投資業務）的市場風險限制，以對風險進行管理，並定期審查及調整市場策略，以應對經營業績、風險承受水平及市況的變動；

本集團的金融產品及投資業務方面，本集團制定不同債券及其他固定收益產品選擇標準，限制投資產能過剩及存在負面報道的產業及企業，並跟蹤及監控宏觀經濟趨勢及投資集中率，以優化投資策略；本集團將固定收益投資組合多元化，限制任何單一產品、客戶或投資類型的投資規模，並持續跟蹤發行人的運營、信貸評級及償債能力的變動情況；及

本集團同時評估不同類型債券的利差水平、相對投資價值、相對收益、收益率曲線形態、主要風險、流通量及獲利能力，並控制債務證券投資的投資期限；及時監控投資，包括交易倉盤、未變現的損益、風險敞口及交易活動，並擁有根據整體或單一債券的情況建立設定預設點數以止盈或止損的機制。

外匯風險

本集團外匯風險主要來自於以港元以外貨幣為單位的交易。本集團的金融產品及投資業務以美元計價的債券投資及其他固定收益產品為主。本集團一直密切關注匯率走勢，並適時採取對沖措施，以避免因美元計值貨幣項目而產生的重大外匯風險。

利率風險

本集團的利率風險主要來自於固定利率的應收貸款及固定利率的債務證券。作為金融資產計入的債務證券，其價格以公允價值計算時將受到市場利率的影響，本集團已採用美元國債期貨等工具對沖利率風險；

本集團亦有可能面對主要來自銀行結餘、有擔保保證金貸款及按現行市場利率計息的銀行借款的現金流量利率風險；及

本集團管理層密切監察有關利率風險敞口，確保利率風險維持可接受水平。本集團的現金流量利率風險主要集中香港銀行同業拆借利率及倫敦銀行同業拆借利率上，這是由本集團持有的港元及美元計價的金融工具導致。

營運風險

本集團設有負責人員監督日常經營、控制及監控合規事宜並解決交易問題，並根據監管及行業規定為各業務職能部門制訂並更新運營手冊，以規範運營程序及減少人為錯誤；及

本集團日常經營設有授權等級及程序，並設有監察系統，以實時監控本集團的業務單元及員工的交易活動。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程內「與控股股東的關係」及「關連交易」各節所披露持續關連交易外，截至二零二零年六月三十日止六個月，概無董事、本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人（定義見上市規則）於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。經對全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零二零年六月三十日止六個月，彼等均已遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納董事進行證券交易之行為守則。

企業管治

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之守則條文。

審核委員會

本公司已設立審核委員會（「審核委員會」），並遵守上市規則及企業管治守則之守則條文以書面形式制定職權範圍。審核委員會目前包括一名非執行董事黃奕林先生及兩名獨立非執行董事洪瑛女士及田力先生。審核委員會主席為洪瑛女士。

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，並認為該等業績已符合適用會計準則，上市規則之規定及其他適用法律要求，且已作出充分披露。

承董事會命
興證國際金融集團有限公司
主席
黃奕林

香港，二零二零年八月二十一日

於本公告日期，董事會包括一名非執行董事黃奕林先生（主席）；四名執行董事李宝臣先生、汪詳先生、曾艷霞女士及張春娟女士；以及三名獨立非執行董事洪瑛女士、田力先生及秦朔先生。