



股份代號：665.HK

2020 中期報告

The background features a large, semi-transparent blue circle containing a realistic image of the Earth. Overlaid on this is a green circular area with a complex, mandala-like pattern of fine lines. Below the green area is a blue circular area with a wavy, topographical-like pattern of fine lines. The Chinese characters "持之以恆" are centered in the green area.

持之以恆

持之以恆

持之以恆，代表著海通國際長期實行穩健的經營策略，注重企業及社會可持續發展，推動低碳經濟和可持續金融，積極履行社會責任。

封面中地球的藍色剪影與海通國際標誌性的波浪元素融為一體，寓意海通國際作為「世界公民」，關注全球氣候環境及社群發展，以「可持續」、「負責任」為標準開展業務，矢志成為專注於「可持續金融」的領先國際投行。

「持之以恆，行之以誠。」

目錄

2

財務摘要

3

管理層討論與分析

7

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

81

簡明綜合財務報表
審閱報告

82

其他資料

96

公司資料

財務摘要

業績

	截至以下日期止6個月		變動百分比 增加／(減少)
	2020年6月30日	2019年6月30日	
收入(千港元)	3,524,658	4,108,628	(14)
—佣金及手續費收入	1,196,142	915,706	31
—利息收入	1,362,554	1,404,896	(3)
—交易及投資收入淨額	965,962	1,788,026	(46)
溢利淨額(不包括抵押融資的減值)(千港元)	1,074,973	1,045,527	3
股東應佔溢利(千港元)	521,498	1,038,885	(50)
每股			
每股基本盈利(港仙)	8.90	18.04	(51)
每股攤薄盈利(港仙)	8.88	16.61	(47)

財務狀況

			變動百分比 增加／(減少)
	2020年6月30日	2019年12月31日	
股東權益(千港元)	27,155,290	27,030,581	—
總資產(千港元)	156,318,285	156,274,502	—
已發行股份數目(附註)	6,036,035,086	5,940,583,872	2
每股資產淨值(港元)	4.50	4.55	(1)

附註：

若干股東選擇以股代息收取2019年第二次中期股息。因此，截至2020年6月30日，本公司股份總數增至6,036,035,086股。

管理層討論與分析

業績回顧及分析

2020年上半年，新冠疫情席捲全球，世界經濟急速陷入衰退，金融市場劇烈震盪，全球投資銀行業面臨嚴峻挑戰。作為高度開放的外向型經濟體，香港經濟與金融市場表現尤為疲弱。

海通國際自2018年開始啟動「3.0規劃」，實施戰略轉型升級，推動收入來源的多元化、資產風險的分散化、團隊人才的專業化和產品結構的多樣化，促進信息中介、交易中介和資本中介功能的平衡發展，以實現更為穩健及可持續的盈利成長。按照「3.0規劃」的部署，風險管理被列為2020年工作的首要目標。年初，公司對槓桿規模和流動性進行了主動管理，順利應對了十多年來罕見的全球流動性危機，通過了一場真實的「壓力測試」。

報告期內，海通國際實現收入35.25億港元。其中，「3.0規劃」重點發展的各项費類業務收入達11.96億港元，同比增長31%，收入佔比由上年的22%提升至34%。

1. 全球投行能力持續領先

上半年，海通國際實現投行收入4.65億港元，同比增長39%。多項排名保持業內領先。期內，海通國際在香港市場完成18單IPO項目，其中包括3單保薦項目，按承銷數量位列第一；股權融資完成21單，按發行數量排名第二；債券融資在亞洲除日本外G3高收益債券發行市場排名中，按承銷數量和承銷金額分別名列第一和第三。

面對中概股回歸機遇，海通國際積極籌備，在期內完成一單中概股回歸明星項目，並為下半年儲備了若干項目。在大健康和物業管理領域，期內完成一單IPO保薦及五單IPO承銷，另有多個項目已提交上市申請，鞏固了海通國際在這些細分領域的市場領導地位。公司繼續拓展全球投行業務，期內完成一單美股上市和一單新加坡股權融資項目，並在印度等新興市場積極儲備，有望在下半年完成相關項目。債券團隊在鞏固既有市場領先地位的同時，努力推動ESG及綠色金融業務發展，期內完成三筆綠色債券承銷項目，總金額達7億美元。併購業務探索產品分銷和設立基金的新型模式，在提高費類收入的同時，提升主動管理項目的能力。公司新組建了信貸資本市場團隊，旨在為客戶提供股權融資之外的多樣化融資方案，實現投行功能的全覆蓋。

2. 全球市場交易平台加速整合

今年上半年，海通國際將主經紀商、股票研究銷售與交易、固定收益做市、及衍生產品交易四大板塊進行整合，以增加協同效應，為機構客戶打造一站式、多樣化的交易平台。整合後，公司利用多維度的研究、銷售、信息與交易對手網絡為客戶發掘投資機遇，提供投資諮詢，創新交易產品，拓展交易執行和投融資解決方案，促進客戶驅動的交易，充分發揮投行作為信息中介、交易中介和資本中介的多重功能。

報告期內，去年新成立的主經紀商團隊成長迅速，管理客戶資產和融資融券規模均翻倍增長。憑藉行業領先地位和資產規模優勢，主經紀商吸引諸多對沖基金、同業機構透過海通國際的全球市場交易平台進行大宗交易、衍生品對沖、股票掛鈎票據產品等業務。現金股票業務方面，公司重點拓展戰略客戶，打通港股、A股、美股、日股及印度股票的研究資源，提升交易能力，期內股票交易額突破2,200億港元，同比增長42%，大幅提升了佣金收入。固定收益做市方面，海通國際的利率及信用產品交易平台每日為全球近800家機構客戶提供雙邊流動性報價，並為客戶量身定做風險對沖及投融資解決方案。ETF做市方面，海通國際為多隻ETF提供做市，其中包括市場上最活躍的四隻恒生指數相關ETF，總交易規模超過3,300億港元，市場份額達41.9%。衍生產品方面，上半年共發行窩輪及牛熊證1,714只，同比增長22%，成交金額超過2,000億港元，位列香港市場第五。期內，海通國際榮獲《彭博商業周刊》頒發的「年度衍生品機構」卓越大獎。

3. 全球財富管理轉型初見成效

財富管理是海通國際「3.0規劃」重點發展的業務之一。海通國際財富管理業務的轉型目標是實現「雙輪驅動」的商業模式：針對零售客戶，利用最新金融科技推動網上交易平台的快速發展；針對高淨值客戶，海通國際力爭成為企業家的私人財富管理機構。

今年上半年，海通國際抓住疫情帶來的變局，加速推動零售業務轉型。通過優化網上交易平台，改善用戶體驗，提升開戶效率，吸引了更多零售客戶通過網上平台交易。期內，實現財富管理經紀佣金收入2.87億港元，同比增加54%。同時，面對市場波動，海通國際主動調整資產結構，控制資產風險。報告期末，藍籌股佔零售孖展比例已接近半數，客戶資產質量顯著提升。

管理層討論與分析

針對高淨值客戶，海通國際努力優化業務模式，致力在全球範圍內為客戶提供更多樣、更獨特、更優質、更貼身的產品和服務。去年以來，公司對標私人銀行業界標準，組建了由業內頂尖的私人銀行家組成的服務團隊，憑藉海通國際在投行、交易、研究、產品等方面的優勢，發揮聯動效應，為企業家客戶提供多元產品和增值服務。期末，高淨值客戶資產規模已超過1,000億港元，有望成為公司新的業績成長引擎。

4. 全球資管規模持續提升

資產管理是海通國際「3.0規劃」重點發展的另一項業務，也是費類業務的重要收入來源。海通國際長期致力於資管產品的研發，並積極探索打通各類銷售渠道，擴大資產管理規模。去年下半年，旗下的「海通亞洲高收益債券基金」獲批成為內地與香港基金互認安排(MRF)的北上互認基金，迅速獲得內地投資者的認可。在全球資管行業遭遇衝擊的情況下，海通國際資產管理規模較上年末增長24%，達到665億港元；資產管理實現費類收入達到1.54億港元，同比增加44%。

海通國際全面推行ESG及影響力投資戰略，期內積極籌備設立ESG主題的ETF，有望在下半年上市。憑藉出眾的品牌和優異的業績，海通國際資管在期內榮獲《亞洲投資者》等機構頒發的多項業界大獎。

5. 全球營運系統與風險管理體系日益完備

海通國際持之以恆打造全球綜合營運能力和營運自動化建設，依託中央數據庫管理系統，實現了全球數據的統一管理。新冠疫情爆發之後，海通國際香港總部及海外辦公室先後進入BCP(Business Continuity Plan)運營狀態。在大量員工居家辦公的情況下，公司中台營運、IT和風險管理部門需要確保完成全球多中心的交易、清算、估值、風險監控等工作，日常營運承受巨大壓力和挑戰。得益於全球營運系統和信息化系統的支持，配以多時區、跨場地辦公以及遠程辦公系統等BCP備份措施，海通國際經受住了嚴峻考驗，實現了全球範圍的穩定運營。

上半年，在全球金融市場遭遇劇烈衝擊之時，海通國際根據風險模型及時預估並做好市場風險、信用風險和流動性風險的管理。公司對標國際金融機構的風控標準，以「穩健乃至保守」的風險偏好，配合基於量化模型的內部評級體系和風險加權資產的監控措施，逐層建立起風險管理架構。年初，海通國際提前完成了疫情和經濟下行「最差情景」下的壓力測試，並確定全年主動控制資產負債規模和槓桿水平，提升中低風險資產的佔比，以最審慎的標準進行風險資產項目的處置、減值和撥備。在對重大風險項目採取全額撥備的審慎措施之後，海通國際目前處在公司歷史上風險水平最低的年份之一。

未來展望

2020年下半年，全球經濟大概率處於衰退之中。新冠疫情的演化仍然存在諸多變數，阻礙各國經濟的重啟。大規模的企業破產倒閉有可能造成金融機構資產質量的惡化，威脅全球金融市場的穩定。各國政府很可能出台新的財政紓困措施，各國中央銀行也將維持寬鬆的貨幣政策。

面對全球經濟衰退、新冠疫情蔓延、中美關係摩擦及香港發展困境等多重挑戰，海通國際將堅持踐行「3.0規劃」。在業務發展戰略定位方面，回歸金融服務中介的本源，改善收入結構，控制槓桿規模，強化風控能力，建立更為穩健的商業與盈利模式，以應對高度不確定的全球市場環境。在中後台營運體系建設方面，堅定推行數字化轉型策略，通過金融科技再造業務流程。建立符合各地監管要求、滿足跨時區和跨市場營運需要的金融基礎設施，加大具有業務前瞻性的系統研發。加大人力資源的投入，致力打造國際化、高素質、多元化、多功能的投行團隊，把海通國際從精品投行逐步轉型為具有國際競爭力的全能投行。

新冠疫情的全球蔓延令我們深刻體會到「人類命運共同體」的現實意義。海通國際將堅持踐行2019年啟動的「ESG發展規劃」，積極承擔社會責任，推動負責任投資和影響力投資。今年，海通國際榮獲了《亞洲人力資源》頒發的「亞洲年度最佳僱主」和「年度最具關懷公司」大獎；公司將再接再厲，更加注重對人才的培養及引進，更加關注員工健康與福利，更積極地參與和促進本地社區的和諧發展。海通國際將進一步完善企業管治架構，形成更加專業化、制度化的決策機制和監督機制。

面對百年未有之大變局，海通國際將堅守「魄力、真誠、創新」的核心價值觀，進一步強化全球投行、交易、資管、財富管理及全球營運的核心競爭力，在逆境中砥礪前行，繼續為社區、員工、客戶、股東及投資者創造價值。

財務回顧

財務表現概覽

2020年上半年，全球環境比2019年面臨更多挑戰。中美之間持續的政治緊張局勢以及新冠疫情的爆發和全球蔓延給經濟帶來了沉重打擊。香港的GDP在2020年首季和第二季按年收縮約9%，恒生指數下跌了13%。

然而，本集團按照定下的「3.0規劃」的發展路線堅定前進。海通國際證券集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）在本期內實現扣除非經常性的抵押融資減值前利潤10.75億港元及淨利潤5.21億港元。在收入來源中，佣金及手續費收入增加31%至11.96億港元。在2020年上半年，佣金及手續費收入的總收入佔比由2019年上半年的22%增加至34%，其中佣金及手續費的主要收入類別，即經紀佣金、承銷及配售佣金以及資產管理費及表現費收入分別增加56%、39%及44%，跑贏市場成交量及全球IPO集資額等方面相關市場指標。面對上半年的金融困局，本集團除積極開拓費類收入來源外，更加以槓桿和流動性管理為抓手，並針對單一銀團項目進行一次性全額減值撥備。

除上述的佣金及手續費收入外，本集團另一收入來源利息收入在2020年上半年實現了13.63億港元，去年同期則為14.05億港元，表現穩健。收息類資產結餘在上半年下降。交易及投資收入淨額按年減少46%。固定收益、外匯及商品的交易及做市錄得虧損，反映了債券指數的不利走向，特別是債券指數在2020年3月至4月期間經歷暴跌。金融資產投資收益淨額按年減少5%至6.12億港元。

2020年上半年減值計提淨額為7.73億港元。減值計提淨額按年增加的原因是集團在本期針對單一銀團項目進行全額減值撥備，減值金額為6.36億港元。

總資產及股東權益在截至2020年6月30日分別為1,563億港元及272億港元，保持在2019年12月31日的相同水平。每股淨資產在截至2020年6月30日為4.50港元，較2019年12月31日的4.55港元下降1%。

收入

截至2020年6月30日止6個月，本集團的收入為35.25億港元(2019年6月30日止6個月：41.09億港元)。各主要收入來源及各收入來源佔總收入的比例說明如下：

	截至以下日期止6個月			
	2020年 1月至6月 千港元	%	2019年 1月至6月 千港元	%
佣金及手續費收入	1,196,142	33.9	915,706	22.3
利息收入	1,362,554	38.7	1,404,896	34.2
交易及投資收入淨額	965,962	27.4	1,788,026	43.5
	3,524,658	100.0	4,108,628	100.0

佣金及手續費收入為11.96億港元，按年增長31%，主要由於在佣金及手續費收入中的各主要收入來源：經紀佣金、承銷及配售佣金收入以及資產管理費及表現費收入都錄得增長。本集團經紀佣金增長強勁(2020年：3.95億港元；2019年：2.53億港元)，主要由於證券交易佣金收入的強勁增長以及場外產品銷售佣金收入增加所致。此外，本集團的承銷及配售佣金收入亦實現39%增長。集團繼續在香港IPO及中資美元債發行方面名列前茅。資產管理費及表現費收入增加44%，主要受到資產管理規模和平均費率推動。表現費亦較去年同期大幅增加。本集團費類收入佔總收入比率由2019年上半年的22%增加至2020年上半年的34%，體現了本集團通過豐富收入來源、開發產品種類、擴大客戶類別以壯大費類收入的階段性成果。

本期的利息收入保持在去年同期的相同水平。2020年6月30日的收息類資產(包括給予客戶的融資及按攤銷成本計量的投資證券)較2019年12月31日減少18%。集團一方面從收息類資產收取穩定的收入，一方面致力按照「3.0規劃」拓闊費類收入來源，避免過度依賴大規模資產組合所產生的收入。

交易及投資收入淨額按年減少46%。固定收益、外匯及商品以及股票衍生工具的交易錄得5,100萬港元虧損，而去年同期則錄得7.65億港元收入。虧損主要是由於中國高收益美元債指數在2020年3月至4月期間大幅下跌所致。另一方面，虧損由發行金融產品的交易收入淨額及持有金融資產產生的投資收益淨額所抵銷。集團持有的金融資產(主要包括基金投資、上市股票及私募股權)的投資回報在金融市場波動的環境下仍錄得6.12億港元的收益，反映集團的投資策略到位有效。

總成本及減值計提

總成本及減值計提淨額的分析如下：

	截至以下日期止6個月		+/-%
	2020年 1月至6月 千港元	2019年 1月至6月 千港元	
薪酬及津貼、花紅及退休金計劃供款	559,202	677,548	-17.5
佣金開支	126,133	90,925	+38.7
財務成本	1,179,853	1,455,257	-18.9
經營開支：			
— 攤銷和折舊	118,704	102,654	+15.6
— 資訊科技相關開支	111,002	104,029	+6.7
— 其他經營開支	152,566	217,127	-29.7
總成本	2,247,460	2,647,540	-15.1
減值計提(扣除撥回)	772,705	205,903	+275.3
	3,020,165	2,853,443	+5.8

總成本減少主要由於薪金、津貼及花紅和退休金計劃供款及財務成本減少所致。

雖然本集團按照「3.0規劃」的方向增聘人才，薪金、津貼及花紅和退休金計劃供款仍有所減少，主要由於集團淨利潤減少導致花紅及獎金計提減少，以及集團策略性地採用發放獎勵股份和購股權代替純粹發放現金花紅的多元薪酬方案所致。本集團於2020年上半年就股份獎勵計劃購買額外股份，作為日後派發予僱員的儲備，而集團在派發獎勵股份時，會按照僱員的表現評估發放。股份獎勵計劃詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註31。

由於成交量上升，佣金開支亦因此按年上升39%。然而，由於集團矢志將薪酬水平對標外資私人銀行的標準，銷售人員的薪金機制進行了重組，佣金開支轉為固定薪金及獎金，佣金開支的增加幅度因此較經紀佣金增加為少。

財務成本按年減少19%。本集團的計息負債在2020年6月較2019年6月有所減少，體現了集團依照戰略方向，不會倚靠擴表來向客戶提供融資。此外，集團積極減少銀行收取的息差來管理財務成本。本集團在2020年3月訂立一筆新銀團貸款，當中收取的息差低於集團在2019年訂立的銀團貸款。集團在2014年發行的美元債到期後，在2019年7月及2019年11月兩次發行美元債，而利率則低於2014年的美元債。集團於2020年7月新發一筆利率為2.125%的美元債，替代了2015年發行，利率為4.2%的美元債。

財務回顧

減值計提(扣除撥回)為7.73億港元，而2019年上半年則為2.06億港元。2020年的減值計提淨額有所增加，主要由於集團針對其參與的一筆銀團貸款進行全數6.36億港元減值撥備。集團針對減值信貸敞口，一直採用審慎的減值撥備政策。為配合信貸風險監控，集團已發展一套符合香港財務報告準則第9號「金融工具」項下資產減值框架的減值撥備的方法，並每月計算信貸敞口的減值撥備。

由於集團去年採用香港財務報告準則第16號計量而導致使用權資產出現較大折舊以及在本中期間將集團原本持有的投資物業(按照重估模型計量)轉撥至物業及設備(按成本減折舊計量)，攤銷及折舊因而有所增加。

由於本集團於轉型的過程中在資訊科技著力投入，資訊科技相關開支因此有所增加。其他營運開支減少，則因本集團繼續專注提升營運效率，惟受到本期內成交增加帶動交易結算成本增加部分抵銷。

業務分部分析

以下是不同業務分部收入的概況：

分部收入	截至以下日期止6個月			
	2020年 1月至6月 千港元	%	2019年 1月至6月 千港元	%
財富管理	984,337	27.9	1,049,679	25.5
企業融資	909,804	25.8	644,404	15.7
資產管理	154,446	4.4	106,947	2.6
機構客戶	852,170	24.2	1,658,000	40.4
投資	623,901	17.7	649,598	15.8
	3,524,658	100.0	4,108,628	100.0

分部除稅前溢利／(虧損)	截至以下日期止6個月					
	2020年 1月至6月 千港元	%	分部 收益率	2019年 1月至6月 千港元	%	分部 收益率
財富管理	369,446	31.8	37%	250,580	20.2	24%
企業融資	567,194	48.8	62%	316,608	25.5	49%
資產管理	72,750	6.3	47%	42,364	3.5	40%
機構客戶	(628,761)	不適用	不適用	428,218	34.5	26%
投資	152,693	13.1	24%	201,992	16.3	32%
	533,322	100.0	15%	1,239,762	100.0	30%

以下為各業務分部財務表現回顧。

財務回顧

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、期貨及期權合約經紀及買賣服務、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、託管服務，以及向客戶提供證券保證金融資。

業績分析

	截至以下日期止6個月		+/-%
	2020年 1月至6月 千港元	2019年 1月至6月 千港元	
佣金及手續費收入	341,944	288,930	+18.3
利息收入	642,393	760,749	-15.6
分部收入	984,337	1,049,679	-6.2
其他收入及收益或虧損	7,031	4,246	+65.6
分部開支	991,368 (519,186)	1,053,925 (593,973)	-5.9 -12.6
除減值計提及稅前溢利	472,182	459,952	+2.7
減值計提(扣除撥回)	(102,736)	(209,372)	-50.9
分部除稅前溢利	369,446	250,580	+47.4
分部利潤率(%)	37	24	+13

分部收入

在佣金及手續費收入中，經紀佣金增加54%，原因是本分部香港股票成交量及場外產品銷售的佣金均有所增加。本集團矢志成為企業家的私人財富管理專家，構建全新的投資諮詢顧問平台，增加場外交易產品的品種覆蓋及服務。本集團在香港股票市場所佔的市場份額在本中期期間保持穩定。

本分部的利息收入主要包括給予客戶的孖展融資的利息收入以及財富管理客戶存款的息差。平均孖展融資規模有所下降，而平均利率則維持穩定。給予客戶孖展融資的詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註18。

分部除稅前溢利和分部利潤率

分部開支總額有所減少，主要由於本分部承擔的財務成本下降所致。減值計提亦按年減少51%。

因此，分部除稅前溢利按年增加47%，而分部利潤率由24%增加至37%。

財務回顧

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

	截至以下日期止6個月		+/-%
	2020年 1月至6月 千港元	2019年 1月至6月 千港元	
佣金及手續費收入	536,225	413,956	+29.5
利息收入	373,579	230,448	+62.1
分部收入	909,804	644,404	+41.2
其他收入及收益或虧損	404	1,278	-68.4
分部開支	910,208 (322,563)	645,682 (328,700)	+41.0 -1.9
除減值計提及稅前溢利	587,645	316,982	+85.4
減值計提(扣除撥回)	(20,451)	(374)	+>100%
分部除稅前溢利	567,194	316,608	+79.1
分部利潤率(%)	62	49	+13

分部收入

本集團的承銷及配售佣金由截至2019年6月30日止6個月的3.34億港元增加至截至2020年6月30日止6個月的4.65億港元。另一方面，由於向企業客戶提供併購項目的融資解決方案平均餘額增加，因此產生的利息收入增加。

分部除稅前溢利和分部利潤率

本分部除稅前溢利較去年大幅增加；而由於本分部持有的資產增加，因此推升財務成本。分部除稅前溢利在2020年上半年為5.67億港元，按年增加79%，而分部利潤率上升至62%。

財務回顧

資產管理分部

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

業績分析

	截至以下日期止6個月		+/-%
	2020年 1月至6月 千港元	2019年 1月至6月 千港元	
佣金及手續費收入	154,446	106,947	+44.4
分部開支	(81,696)	(64,583)	+26.5
分部除稅前溢利	72,750	42,364	+71.7
分部利潤率(%)	47	40	+7

分部收入

分部收入增加主要由於資產管理規模和平均費率增加所致。於2020年6月30日的資產管理規模為665億港元，較去年增加24%，而管理費收入按年增加33%。此外，表現費收入按年增加超過100%，亦推升了本分部收入。

分部除稅前溢利和分部利潤率

分部開支在本中期期間增加，原因是分部直接開支增加所致。分部利潤金額為7,300萬港元，按年增加72%。

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服務。

財務回顧

業績分析

	截至以下日期止6個月		+/-%
	2020年 1月至6月 千港元	2019年 1月至6月 千港元	
佣金及手續費收入	163,527	105,873	+54.5
利息收入	335,118	405,830	-17.4
交易收入淨額	353,525	1,146,297	-69.2
分部收入	852,170	1,658,000	-48.6
其他收入及收益或虧損	407	399	+2.0
分部開支	852,577 (831,820)	1,658,399 (1,231,670)	-48.6 -32.5
除減值計提及稅前溢利	20,757	426,729	-95.1
減值計提(扣除撥回)	(649,518)	1,489	不適用
分部除稅前(虧損)/溢利	(628,761)	428,218	不適用
分部利潤率(%)	不適用	26	不適用

分部收入

佣金及手續費收入按年增加55%，原因是現金股票交易成交量按年增加39%而佣金費率保持穩定。本集團為全球機構客戶提供多個市場的股票交易及交易執行服務的一站式平台，並且強化研究服務及能力。2020年上半年融券業務的增長也推動了費類收入的增幅。

交易收入淨額減少是由於固定收益、外匯及商品以及股票衍生工具的交易錄得虧損所致，其主要原因是在2020年3月至4月期間中國高收益美元債指數大幅下跌。另一方面，虧損由發行金融產品的交易收入淨額全面抵銷，本期間的發行金融產品的交易收入淨額保持在與上一期間大致相同的水平(截至2020年6月30日止6個月：4.05億港元；截至2019年6月30日止6個月：3.81億港元)。

減值計提(扣除撥回)

2020年上半年的減值計提是來自本集團參與的一筆銀團貸款全數減值撥備6.36億港元，該筆貸款是經本集團參考其評估以及考慮一系列因素後作出，這些因素包括2020年6月30日的尚未償還款項餘額、借款人的最近業務狀況以及借款人和擔保人的財務狀況。本集團將在2020年下半年密切監察該筆銀團貸款的最新狀況，以觀察是否有收回該筆貸款的可能性。

財務回顧

分部除稅前虧損／溢利和分部利潤率

由於交易收入淨額在2020年上半年減少並確認了減值計提淨額，本分部錄得6.29億港元虧損。

投資分部

投資分部旨在通過投資於投資基金及私募股權項目，發揮及增強本集團各業務分部之間的協同優勢，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

	截至以下日期止6個月		+/-%
	2020年 1月至6月 千港元	2019年 1月至6月 千港元	
利息收入	11,464	7,869	+45.7
按公平值計入損益的金融資產／ 負債的投資收益淨額	612,437	641,729	-4.6
分部收入	623,901	649,598	-4.0
其他收入及收益或虧損(附註)	20,987	(21,346)	+198.3
分部開支	644,888 (492,195)	628,252 (428,614)	+2.6 +14.8
除減值計提及稅前溢利	152,693	199,638	-23.5
減值計提(扣除撥回)	—	2,354	不適用
分部除稅前溢利	152,693	201,992	-24.4
分部利潤率(%)	24	32	-8

附註： 主要表示第三方單位持有人／股東應佔合併投資基金的虧損或溢利淨額。本集團於合併投資基金的權益詳情在未經審核簡明綜合財務報表附註23披露。

分部收入

本分部收入由本集團的種子基金投資、基金中基金投資、私募股權投資及上市股票投資所產生的投資收益或虧損淨額組成。

投資收益淨額主要由本集團的上市股票投資、基金中基金投資和私募股權投資所貢獻，惟本集團的種子基金投資回報下降，導致分部收入較去年同期減少。

財務回顧

分部除稅前溢利和分部利潤率

在本期間的分部除稅前溢利為1.53億港元，而本期間的分部利潤率為24%。分部開支增加是由於本分部承擔的財務成本增加以及分部直接開支增加所致。

資產及負債

	2020年 6月30日 千港元	2019年 12月31日 千港元	+/-%
總資產	156,318,285	156,274,502	-
總負債	129,162,995	129,243,921	-0.1
淨資產	27,155,290	27,030,581	+0.5

資產

截至2020年6月30日的總資產保持在2019年12月31日的相同水平。作為本集團流動性和現金管理的一部分，本集團投資於高流動性的金融資產，目的是保持足夠的現金和易於轉換為現金的金融資產，同時爭取獲得投資回報。於2020年6月30日，所持有的此類金融資產為64.31億港元(2019年12月31日：14.36億港元)。為已發行金融產品購入的資產較去年增加(2020年6月30日：460.24億港元；2019年12月31日：323.86億港元)，但受到持作交易用途及做市業務之金融資產(2020年6月30日：125.26億港元；2019年12月31日：284.60億港元)減少所抵銷。於本中期期間，為配合落實推進「3.0規劃」，集團進一步強化金融產品發行及產品銷售能力，矢志從客戶賺取穩定的產品發行收入及費類收入，同時保持嚴謹的風險管控，減低集團直接持有交易性債券及股票，以減少盈利的波動。

由於信貸風險管理機制不斷持續強化，本集團的收息類資產(包括給予客戶的融資以及按攤銷成本計量的投資證券)由2019年12月31日的311.44億港元減少至2020年6月30日的256.35億港元，下降了18%。

負債

截至2020年6月30日的總負債保持在2019年12月31日相同水平。在負債的類別中，按公平值發行的金融產品(即客戶提供的保證金)錄得16%增長(2020年6月30日：221.24億港元；2019年12月31日：190.30億港元)，而計息負債(包括借出證券的現金抵押品及回購協議、銀行貸款和已發行債券)錄得9%減少(2020年6月30日：777.69億港元；2019年12月31日：857.46億港元)。集團採取的策略是將資產負債表保持在穩定水平並在無須動用集團的自有資金情況下助力客戶投資不同產品。

於2020年3月，本集團訂立了一項120億港元3年期的循環銀團貸款。新銀團貸款的利率低於在2019年訂立的銀團貸款。新銀團貸款為集團提供穩定的資金渠道，有助減少本集團的資金成本。此外，本集團在2020年7月發行一筆4億美元的美元債，利率為2.125%，比本集團過往發行的所有美元債的利率為低。

財務回顧

槓桿率

本集團槓桿率(按扣除應付客戶賬款及客戶認購首次公開發售新股的應收賬款後的總資產除以股東資金計算)從2019年12月31日的5.17倍下降至2020年6月30日的4.95倍。

資本結構與監管資本

	2020年 6月30日 千港元	2019年 12月31日 千港元	+/-%
已發行股本	603,603	594,058	+1.6
已發行股份數目	6,036,035,086	5,940,583,872	+1.6

於2020年6月30日，本集團已發行股本總額為6.03603億港元(2019年12月31日：5.94058億港元)，由6,036,035,086股每股面值0.10港元(2019年12月31日：5,940,583,872股每股面值0.10港元)的股份組成。

由於集團在本期間派發2019年第二次中期股息的代息股份而發行新股，已發行股本因此增加。本期間股本變動詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註30。

本集團旗下有若干實體受到不同國家或區域的監管機構的監管資本要求規管，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和美國金融行業監管局。於本中期期間，所有受規限的實體都遵守適用的資本要求。此外，本集團積極制定監管資本應變規劃，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，以抵銷由於超出預期情況下可能產生的損失。

會計準則修訂本所帶來的影響及採納會計政策

自2020年1月1日起，本集團需要採納由香港會計師公會頒佈的一系列香港財務報告準則修訂本。香港財務報告準則修訂本並不會對本集團的財務狀況造成任何重大影響。有關主要會計政策的更多詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註3中披露。

財務回顧

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2020年3月，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120億港元的貸款融資。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2020年，本集團分別從50億美元的中期票據計劃中動用了9.25億港元及5.23億美元的款項，大部分票據均為固定利率。本集團的政策是保持充足的流動性，以應付債務到期時需要應付的還款。

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。此外，本集團通過借入相關貨幣，以積極管理貨幣風險。

流動資金及財務資源

本期內，本集團繼續保持穩健良好的財政狀況。於2020年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為33.74億港元，而易於轉換為現金的高流動性金融資產為64.31億港元。本集團擁有294.59億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金。

人力資源政策

截至2020年6月30日，本集團共僱用1,262名（2019年12月31日：1,228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鉤。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／或董事對本集團所作出的貢獻，集團已向相關僱員及／或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、推行風帆計劃培養人才並為培育集團未來領導者奠定基礎和安排合規培訓等。本集團亦推行的國際管理培訓生發展計劃，栽培人才，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2020年6月30日止6個月

	附註	截至以下日期止6個月	
		2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
收入			
佣金及手續費收入	6	1,196,142	915,706
利息收入	6	1,362,554	1,404,896
交易及投資收入淨額	6	965,962	1,788,026
		3,524,658	4,108,628
其他收入及收益或虧損	6	28,829	(15,423)
		3,553,487	4,093,205
薪金及津貼、花紅及退休金計劃供款	7	(559,202)	(677,548)
佣金開支	7	(126,133)	(90,925)
攤銷及折舊		(118,704)	(102,654)
經營開支		(263,568)	(321,156)
		(1,067,607)	(1,192,283)
財務成本	9	(1,179,853)	(1,455,257)
除減值計提及稅前溢利		1,306,027	1,445,665
減值計提(扣除撥回)	8	(772,705)	(205,903)
除稅前溢利		533,322	1,239,762
所得稅開支	10	(11,824)	(200,877)
本公司擁有人應佔期內溢利		521,498	1,038,885
本公司擁有人應佔每股盈利	11		
— 基本(每股港仙)		8.90	18.04
— 攤薄(每股港仙)		8.88	16.61

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止6個月

	截至以下日期止6個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內溢利	521,498	1,038,885
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	(40,397)	(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		
— 期內公平淨值變動	(13,014)	(586)
— 出售時重新分類調整至損益	4,926	—
換算海外業務產生的匯兌差額	(55,512)	(15,821)
期內其他全面開支	(103,997)	(17,009)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額	417,501	1,021,876

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年6月30日 (未經審核)			2019年12月31日 (經審核)		
		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		3,373,842	–	3,373,842	4,269,608	–	4,269,608
代客戶持有的現金	13	17,864,004	–	17,864,004	15,134,126	–	15,134,126
持作交易用途及做市業務之金融資產	14	12,525,842	–	12,525,842	28,459,878	–	28,459,878
投資證券	15						
– 按公平值計量		22,542,565	8,519,524	31,062,089	9,774,362	17,245,225	27,019,587
– 按攤銷成本計量		7,330,295	706,541	8,036,836	9,416,784	1,144,299	10,561,083
為已發行金融產品購入的資產	16	39,305,854	6,718,461	46,024,315	29,756,276	2,629,569	32,385,845
衍生金融工具	17	944,506	–	944,506	340,153	–	340,153
給予客戶的融資	18	14,358,965	3,239,019	17,597,984	19,469,052	1,114,087	20,583,139
借入證券的現金抵押品							
及逆回購協議	19	7,822,609	–	7,822,609	5,324,550	–	5,324,550
應收賬款	20	7,903,887	–	7,903,887	8,683,114	–	8,683,114
可收回稅項		319,345	–	319,345	230,117	–	230,117
預付款項、按金及其他應收款項	21	1,221,868	100,907	1,322,775	1,687,520	75,261	1,762,781
商譽及其他無形資產	24	–	487,480	487,480	–	485,916	485,916
其他資產		–	163,982	163,982	–	103,128	103,128
投資物業	25	–	70,078	70,078	–	192,471	192,471
物業及設備	26	–	753,205	753,205	–	706,275	706,275
遞延稅項資產		–	45,506	45,506	–	32,731	32,731
資產總額		135,513,582	20,804,703	156,318,285	132,545,540	23,728,962	156,274,502

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

附註	2020年6月30日 (未經審核)			2019年12月31日 (經審核)			
	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	2,550,000	–	2,550,000	1,945,382	–	1,945,382
按公平值計量的已發行							
金融產品	16	20,521,775	1,602,307	22,124,082	17,103,333	1,926,905	19,030,238
衍生金融工具	17	370,381	–	370,381	545,139	–	545,139
借出證券的現金抵押品							
及回購協議	27	17,207,719	–	17,207,719	27,455,006	–	27,455,006
應付賬款	28	24,028,946	–	24,028,946	19,107,219	–	19,107,219
銀行貸款	29	40,079,285	–	40,079,285	36,872,917	–	36,872,917
已發行債券	29	11,885,051	8,596,915	20,481,966	12,791,450	8,626,979	21,418,429
合併投資基金產生的其他負債	23	439,986	–	439,986	421,238	–	421,238
應付稅項		459,496	–	459,496	559,082	–	559,082
其他應付款項、應計費用及							
其他負債		1,274,745	117,958	1,392,703	1,660,778	199,498	1,860,276
遞延稅項負債		–	28,431	28,431	–	28,995	28,995
負債總額		118,817,384	10,345,611	129,162,995	118,461,544	10,782,377	129,243,921
權益							
股本	30			603,603			594,058
儲備				26,286,101			26,181,078
擬派股息				265,586			255,445
股東權益總額				27,155,290			27,030,581
負債及股東權益總額				156,318,285			156,274,502
流動資產淨額				16,696,198			14,083,996

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止6個月

	本公司擁有人應佔													總計	
	股本	溢價賬 ¹	購股權儲備 ¹	股份獎勵儲備 ¹	就僱員		股本贖回儲備 ¹	撥入盈餘 ¹	資本儲備 ¹	投資重估儲備 ¹	匯兌儲備 ¹	擬派現金			
					計劃持有之股份 ¹	股份獎勵						可換股債券儲備 ¹	股息/以股代息		保留溢利 ¹
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於2020年1月1日(經審核)	594,058	19,153,570	49,887	34,385	(207,210)	5,102	21	40,383	(11,924)	(105,368)	6,411	255,445	7,215,821	27,030,581	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	521,498	521,498	
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,485)	(55,512)	-	-	-	(103,997)	
全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,485)	(55,512)	-	-	521,498	417,501	
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註31)	-	-	537	14,196	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,733	
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	(2,101)	-	(26,846)	28,947	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	-	-	-	-	(222,250)	-	-	-	-	-	-	-	-	(222,250)	
宣派並以現金及以股代息支付的															
2019年度第二次中期股息(附註12)	9,545	160,625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(255,445)	-	(85,275)	
已失效購股權	-	1,749	(1,749)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
已失效股份獎勵	-	133	-	(133)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
擬派2020年度中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265,586	(265,586)	-	
於2020年6月30日(未經審核)	603,603	19,313,976	48,675	21,602	(400,513)	5,102	21	40,383	(60,409)	(160,880)	6,411	265,586	7,471,733	27,155,290	
於2019年1月1日(經審核)	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	
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,188)	(15,821)	-	-	-	(17,009)	
全面(開支)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31)	-	-	9,724	15,071	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,795	
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	(2,802)	-	(24,318)	27,120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	-	-	-	-	(35,165)	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,165)	
根據購股權計劃發行的股份(附註31)	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	

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262.86億港元(2019年12月31日: 約261.81億港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止6個月

	截至以下日期止6個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019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	1,014,557	1,465,760
其他資產增加	(60,854)	(10,417)
給予客戶的融資減少	2,220,020	3,561,425
應收賬款減少(增加)	780,003	(5,182,400)
預付款項、按金及其他應收款項減少(增加)	51,671	(225,646)
持作交易用途及做市業務之金融資產減少	15,934,036	1,179,968
按公平值計量的投資證券增加	(4,092,200)	(8,267,279)
按攤銷成本計量的投資證券減少(增加)	2,517,952	(2,747,974)
為已發行金融產品購入的資產(增加)減少	(13,638,470)	4,943,267
代客戶持有的現金(增加)減少	(2,730,016)	201,831
應付賬款增加	4,921,727	1,408,711
借出證券的現金抵押品及回購協議(減少)增加	(10,247,287)	985,646
借入證券的現金抵押品及逆回購協議(增加)減少	(2,498,749)	1,435,639
持作交易用途及做市業務之金融負債增加(減少)	604,618	(2,689,387)
其他負債增加(減少)	18,748	(59,312)
按公平值計量的已發行金融產品增加	3,093,844	1,606,517
衍生金融工具(淨額)變動	(779,111)	385,469
其他應付款項、應計費用及其他負債(減少)增加	(383,640)	379,051
營運所用現金	(3,273,151)	(1,629,131)
已收利息	1,750,889	1,310,849
已收股息	232,911	66,159
已付利息	(541,386)	(1,348,199)
已付稅項	(213,977)	(31,961)
經營業務所用的現金淨額	(2,044,714)	(1,632,283)

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止6個月

	附註	截至以下日期止6個月	
		2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019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		9,308	1,532
購買無形資產		(19,581)	(25,994)
購買物業及設備		(22,374)	(14,693)
出售以權益法入賬的投資		–	154,440
投資活動(所用)所得的現金淨額		(32,647)	115,285
融資活動			
發行不可換股票據的所得款項		4,978,157	7,445,861
行使購股權時發行股份的所得款項	31	–	7,105
籌措銀行借貸的所得款項淨額		2,425,791	5,391,255
償還租賃負債		(62,649)	(45,710)
已付股東股息	12	(85,275)	(81,092)
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	31	(222,250)	(35,165)
償還不可換股票據		(5,852,179)	(9,636,396)
融資活動所得的現金淨額		1,181,595	3,045,858
現金及現金等價物的(減少)增加淨額		(895,766)	1,528,860
期初的現金及現金等價物		4,269,608	7,088,829
期末的現金及現金等價物		3,373,842	8,617,689
現金及現金等價物結存的分析			
現金及現金等價物(附註1)		3,373,842	8,617,689

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且須於要求時償還))，構成本集團現金管理之一部分。
- 作為本集團流動性及現金管理的一部分，除持有的現金及現金等價物外，本集團已投資於若干可於短期內在市場上變現的投資，以維持充足流動資金。於2020年6月30日，所持有的該等金融資產為數64.31億港元(2019年12月31日：14.36億港元)。有關詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註15披露。

簡明綜合財務報表附註

截至2020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頒佈的香港會計準則第34號中期財務申報以及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

更改簡明綜合損益表的呈報方式

自2020年起，除減值計提及稅前溢利的額外小計已加入未經審核簡明綜合損益表，此乃管理層所用的非香港財務報告準則計量，以監察本集團的經營表現。

更改簡明綜合財務狀況表的呈報方式

給予客戶的融資

為更好地反映本集團及本公司有關給予客戶的融資的業務，本公司董事決定自2020年起將「給予客戶的孖展融資」、「給予客戶的併購活動融資」及「給予客戶的資產支持融資」呈列於未經審核簡明綜合財務狀況表的「給予客戶的融資」項下。

因此，比較數字包括「給予客戶的孖展融資」126.30億港元、「給予客戶的併購活動融資」28.28億港元及「給予客戶的資產支持融資」51.25億港元已重新分類以符合本期間的呈報基準，而此等重新分類對未經審核簡明綜合財務狀況表並無任何財務影響。此外，「給予客戶的資產支持融資」自2020年起更名為「抵押融資」。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

2. 編製基準(續)

更改簡明綜合財務狀況表的呈報方式(續)

借入及借出證券的現金抵押品

於2019年12月31日，借入及借出證券的現金抵押品分別呈列於「應收賬款」及「應付賬款」下。截至2020年6月30日止期間，本集團重新審視其交易及做市業務以及金融產品發行業務的業務模式，並認為借入及借出證券的現金抵押品應分別與「逆回購協議」及「回購協議」一同呈列，以更好地反映業務模式的相近程度。

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。

除了因採用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本以及應用若干與本集團相關的會計政策所帶來的會計政策變動外，本集團截至2020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2019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。

會計政策變動的詳情載列如下。

採用香港財務報告準則修訂本

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相關香港財務報告準則修訂本，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3號(修訂本)	業務的定義
香港會計準則第1號及第8號(修訂本)	重大的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

除上述香港財務報告準則修訂本外，香港會計師公會亦在2018年頒佈了一個經修訂的財務報告的概念框架。在後續的修訂本中，香港財務報告準則的概念框架參考修訂本在2020年1月1日開始或其後的年度期間正式生效。

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。

截至2020年6月30日止6個月

3. 主要會計政策(續)

本集團新採用的會計準則

於截至2020年6月30日止6個月，本集團認為回購協議須指定按公平值計入損益，以減少會計錯配和更有效反映交易及做市業務以及金融產品發行業務的業務模式。因此，本集團將截至2020年6月30日止6個月訂立的回購協議產生的負債指定為按公平值計入損益的財務負債，有關於損益確認的公平值收益或虧損(包括回購協議的相關財務成本)在未經審核簡明綜合損益表中呈報為「交易及投資收入淨額」的一部分。

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。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會不時被檢討。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。

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2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所應用相同。

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

5. 分部資料(續)

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、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、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；
- (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，提供的產品主要包括公募基金、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。

截至2019年12月31日止年度，本集團將外匯交易收入淨額由財富管理分部重新分類至機構客戶分部，並將企業融資分部的投資收入淨額重新分類至投資分部，以分部提供的相關產品和服務更有效地反映各業務分部的收入性質。因此，截至2019年6月30日止6個月有關分部收入及分部開支(由於分部收入重新分類)的比較資料已經重列，以與本期間的呈報貫徹一致。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

5. 分部資料(續)

下表呈列本集團業務分部的收入及溢利(虧損)：

截至2020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	341,944	536,225	154,446	163,527	–	1,196,142
利息收入	642,393	373,579	–	335,118	11,464	1,362,554
交易及投資收入淨額	–	–	–	353,525	612,437	965,962
分部收入	984,337	909,804	154,446	852,170	623,901	3,524,658
其他收入及收益	7,031	404	–	407	20,987	28,829
分部開支	991,368 (519,186)	910,208 (322,563)	154,446 (81,696)	852,577 (831,820)	644,888 (492,195)	3,553,487 (2,247,460)
除減值計提及稅前溢利 減值計提(扣除撥回)	472,182 (102,736)	587,645 (20,451)	72,750 –	20,757 (649,518)	152,693 –	1,306,027 (772,705)
除稅前溢利(虧損)	369,446	567,194	72,750	(628,761)	152,693	533,322
所得稅開支						(11,824)
期內溢利						521,498
攤銷及折舊 財務成本	(36,038) (184,484)	(9,250) (142,669)	(2,892) –	(68,748) (401,660)	(1,776) (451,040)	(118,704) (1,179,853)

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

5. 分部資料(續)

截至2019年6月30日止6個月(經重列)

	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	288,930	413,956	106,947	105,873	–	915,706
利息收入	760,749	230,448	–	405,830	7,869	1,404,896
交易及投資收入淨額	–	–	–	1,146,297	641,729	1,788,026
分部收入	1,049,679	644,404	106,947	1,658,000	649,598	4,108,628
其他收入及收益(虧損)	4,246	1,278	–	399	(21,346)	(15,423)
分部開支	1,053,925 (593,973)	645,682 (328,700)	106,947 (64,583)	1,658,399 (1,231,670)	628,252 (428,614)	4,093,205 (2,647,540)
除減值計提及稅前溢利	459,952	316,982	42,364	426,729	199,638	1,445,665
減值計提(扣除撥回)	(209,372)	(374)	–	1,489	2,354	(205,903)
除稅前溢利	250,580	316,608	42,364	428,218	201,992	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)
財務成本	(238,292)	(106,658)	–	(780,757)	(329,550)	(1,455,257)

截至2020年6月30日止6個月

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	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019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))：		
經紀佣金(附註(ii))	394,600	253,278
承銷及配售佣金	464,859	334,131
財務顧問及諮詢費收入(附註(ii))	71,366	79,825
資產管理費及表現費收入	154,446	106,947
手續費、代理人及服務費收入(附註(ii))	110,871	141,525
	1,196,142	915,706
利息收入：		
給予客戶的融資的利息收入		
— 孖展融資	516,441	592,797
— 併購融資	117,865	165,436
— 抵押融資	125,855	142,851
按攤銷成本計量的投資證券的利息收入	416,023	317,826
逆回購協議的利息收入	51,273	18,688
來自銀行存款及其他的利息收入	135,097	167,298
	1,362,554	1,404,896
交易及投資收入淨額：		
來自固定收益、外匯及商品以及股票衍生工具的交易收入淨額	(51,102)	765,336
金融產品的交易收入淨額	404,627	380,961
按公平值計入損益的金融資產／負債的投資收益淨額	612,437	641,729
	965,962	1,788,026
	3,524,658	4,108,628
其他收入及收益或虧損		
其他(附註(iii))	28,829	(15,423)

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

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號項下計量確認的唯一收入來源，而利息收入和交易及投資收入淨額是屬於香港財務報告準則第9號的範圍。收入包括了在一個時間確認和在一個期間內攤分確認的客戶合約收入，金額分別為999,232,000港元(截至2019年止6個月：737,419,000港元)及196,910,000港元(截至2019年止6個月：178,287,000港元)。

(ii) 經紀佣金107,335,000港元(截至2019年止6個月：66,933,000港元)及手續費、代理人及服務費收入56,192,000港元(截至2019年止6個月：38,940,000港元)已經計入機構客戶分部，而該等收入類別的各剩餘金額則計入財富管理分部。

財務顧問及諮詢費收入71,366,000港元(截至2019年止6個月：79,825,000港元)已計入企業融資分部。

(iii) 其他收入及收益或虧損包括重新計量第三方單位／股東應佔合併投資基金所佔的相關負債後的收益淨額1千6百萬港元(截至2019年止6個月：淨虧損2千6百萬港元)。

本集團於合併投資基金中的權益詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註23披露。

若干比較數字已經重新分類，以與本期呈列數字保持貫徹一致，對總收入並無任何影響。

7. 僱員福利開支

	截至以下日期止6個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
薪金、花紅及津貼	537,926	662,678
退休金計劃供款(淨額)	21,276	14,870
客戶主任佣金(附註)	559,202	677,548
	106,968	77,030
	666,170	754,578

附註：佣金開支126,133,000港元(截至2019年止6個月：90,925,000港元)包括客戶主任佣金106,968,000港元(截至2019年止6個月：77,030,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

8. 減值計提(扣除撥回)

	截至以下日期止6個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
以下項目的減值計提(減值計提撥回)：		
給予客戶的融資(附註18)		
— 孖展融資	101,425	199,675
— 併購融資	866	(43)
— 抵押融資	662,844	7,955
按攤銷成本計量的投資證券	6,295	(2,524)
應收賬款及其他	1,275	840
	772,705	205,903

9. 財務成本

	截至以下日期止6個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
銀行貸款及透支	780,577	610,524
已發行的債券：		
— 可換股債券	1,054	34,841
— 不可換股債券	269,466	227,205
— 不可換股票據	107,959	203,883
租賃負債的利息	5,824	3,756
回購協議及其他(附註)	14,973	375,048
	1,179,853	1,455,257

附註：截至2019年6月30日止期間，金額為3.75億港元的「財務成本—回購協議及其他」中包括一筆金額為3.5億港元的回購協議產生的財務成本。於本期間，本集團認為回購協議須指定按公平值計入損益，以減少會計錯配和更有效反映交易及做市業務以及金融產品發行業務的業務模式。因此，在截至2020年6月30日止期間本集團所訂立的回購協議產生的收入或虧損均在未經審核的簡明綜合損益表中以「交易及投資收入淨額」呈列。

本集團之貸款及借貸以及已發行債券之詳情披露於附註29。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

10. 所得稅開支

	截至以下日期止6個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
本期稅項		
— 香港	10,488	191,507
— 其他司法權區	14,675	9,876
	25,163	201,383
遞延稅項		
— 本期間	(13,339)	(506)
	11,824	200,877

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	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千港元)	521,498	1,038,885
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))	5,857,881	5,759,506
每股基本盈利(每股港仙)	8.90	18.04

截至2020年6月30日止6個月

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	
	2020年 6月30日 (未經審核)	2019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)	521,498	1,038,885
潛在攤薄普通股的影響		
— 可換股債券的利息(扣稅後)(千港元)(附註(b))	880	29,093
用以計算每股攤薄盈利的盈利(千港元)	522,378	1,067,978
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))	5,857,881	5,759,506
潛在攤薄普通股的影響：		
— 可換股債券(千股)(附註(b))	18,026	668,823
— 購股權(千份)(附註(c))	310	211
— 獎勵股份(千股)(附註(c))	3,438	1,443
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	5,879,655	6,429,983
每股攤薄盈利(每股港仙)	8.88	16.61

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

11. 每股盈利(續)**每股攤薄盈利(續)**

附註：

- (a) 於2020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175,503,979股(2019年6月30日：42,405,142股)本公司普通股，總成本(包括相關交易成本在內)約為4.01億港元(2019年6月30日：1.63億港元)。

在本期間，本公司授出14,372,205股獎勵股份(2019年6月30日：6,982,366股獎勵股份)。截至2020年6月30日止6個月，在這批授出的獎勵股份中，有235,671股獎勵股份失效，而本公司在2019年10月29日、2019年3月25日、2018年5月11日及2017年3月10日授出的獎勵股份中，有150,000股獎勵股份(2019年6月30日：無)、108,143股獎勵股份(2019年6月30日：37,744股獎勵股份)、131,545股獎勵股份(2019年6月30日：239,159股獎勵股份)、7,485股獎勵股份(2019年6月30日：41,237股獎勵股份)已在本期間分別失效。截止2019年6月30日止6個月，本公司在2016年3月11日授出的獎勵股份中，有29,820股獎勵股份已失效。此外，在本6個月期間，本公司在2020年5月8日授出的獎勵股份中，有78,000股獎勵股份已歸屬；本公司在2019年10月29日、2019年3月25日、2018年5月11日及2017年3月10日授出的獎勵股份中，有2,615,000股獎勵股份(2019年6月30日：無)、2,123,722股獎勵股份(2019年6月30日：無)、1,971,575股獎勵股份(2019年6月30日：2,199,883股獎勵股份)、1,147,866股獎勵股份(2019年6月30日：1,259,541股獎勵股份)已在本6個月期間獲歸屬。截止2019年6月30日止6個月，本公司在2016年3月11日授出的獎勵股份中，有2,133,343獎勵股份獲歸屬。有關本公司之股份獎勵計劃詳情已於附註31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38.8億港元的可換股債券。有關本公司發行可換股債券之詳情載於附註29。

於2014年發行尚未兌換但可在贖回前按兌換價4.14港元兌換為本公司普通股的可換股債券，已在截至2019年12月31日止年度全數贖回。於2020年6月30日，於2016年發行的尚未兌換可換股債券的持有人均可選擇按兌換價5.67港元(2019年12月31日：5.81港元)將可換股債券兌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兌換為普通股。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潛在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兌換為普通股，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及獎勵股份已獲行使，而行使價低於截至2020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及獎勵股份作出調整。

12. 股息

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約為81,092,000港元。

於2019年8月23日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2019年6月30日止6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。於2019年10月25日，本公司已向股東支付中期股息，其中支付合共約179,923,000港元的現金股息，並按以股代息的方式發行金額約為341,387,000港元的148,254,725股股份。

於2020年3月24日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2019年12月31日止年度每股為4.3港仙的現金第二次中期股息。股東有權選擇以新股代替現金收取第二次中期股息。第二次中期股息已在2020年6月2日派發，支付予股東的現金股息總額約為85,275,000港元，並按以股代息的方式發行金額約為170,170,000港元的95,451,214股股份。

於2020年8月21日舉行的董事會會議上，董事會向在2020年9月9日名列本公司股東名冊的股東宣派截至2020年6月30日止6個月每股為4.4港仙的現金中期股息。中期股息預計於2020年9月21日前後派發。分派的現金股息總額將根據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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

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28)。代客戶持有的現金受香港證券及期貨條例(「香港證券及期貨條例」)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

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019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	1,134,436	1,748,246
交易所買賣基金	59,414	151,404
上市優先股	1,376	3,280
上市債務投資	10,989,398	25,956,217
非上市債務投資	341,218	600,731
	12,525,842	28,459,878
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(i))	246,170	191,272
交易所買賣基金(附註(i))	23,789	22,922
上市債務投資(附註(i))	2,257,817	1,654,878
上市優先股(附註(i))	22,224	55,127
非上市債務投資(附註(i))	-	21,183
	2,550,000	1,945,382

公平值計量的披露詳情載列於附註34。

附註：

(i) 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2020年6月30日止6個月

15. 投資證券

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
按公平值計量的投資證券		
按公平值計入損益的投資證券(附註(v))		
上市股本投資	3,386,548	2,200,493
交易所買賣基金	209,675	406,867
上市債務投資	154,990	1,292,434
非上市合夥投資(附註(iv))	1,409,118	1,295,951
非上市股本投資	705,811	346,717
非上市債務投資	4,806,874	2,863,987
非上市投資基金(附註(ii))	6,378,203	10,396,154
合併投資基金(附註(i))	13,605,724	7,296,738
	30,656,943	26,099,341
減：非流動部分(附註(iii))	(8,302,105)	(17,032,056)
流動部分	22,354,838	9,067,285
按公平值計入其他全面收益的投資證券		
上市股本投資	112,840	151,676
上市債務投資	292,306	768,570
	405,146	920,246
減：非流動部分(附註(iii))	(217,419)	(213,169)
流動部分	187,727	707,077
按公平值計量的投資證券總額	31,062,089	27,019,587
減：非流動部分	(8,519,524)	(17,245,225)
流動部分	22,542,565	9,774,362

有關按公平值計量的投資證券之公平值計量的披露詳情載於附註34。

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
按攤銷成本計量的投資證券		
非上市債務投資	8,056,855	10,574,807
減：減值撥備	(20,019)	(13,724)
	8,036,836	10,561,083
減：非流動部分(附註(iii))	(706,541)	(1,144,299)
流動部分	7,330,295	9,416,784

截至2020年6月30日止6個月

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23)。

於2020年6月30日及2019年12月31日，金額包括合併債券基金、股本基金及私募股權基金，主要投資於上市及非上市股本投資、上市及非上市債務投資、非上市合夥及非上市投資基金。合併投資基金所持投資的明細及公平值計量的詳情載於未經審核簡明綜合財務報表第73頁披露附註「財務風險管理」(附註34)註腳(4)。

- (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63.78億港元(2019年12月31日：103.96億港元)的現時賬面值代表本集團面臨的最大風險。

- (iii) 於2020年6月30日及2019年12月31日，本公司董事預期將不會於報告期後十二個月內變現的非流動部分包括上市股本投資、非上市股本投資、上市債務投資、非上市債務投資、非上市合夥投資及非上市投資基金。

- (iv) 於2020年6月30日，合夥的未履行資本承諾為6.18億港元(2019年12月31日：4.50億港元)。

- (v) 作為流動性及現金管理的一部分，本集團已投資於若干可於短期內在市場上變現的投資(包括國庫債券、貨幣市場基金及債券基金)，以維持充足流動資金，同時爭取獲得投資回報。本集團的策略為投資於不受任何持有期所限，且由信譽良好的金融機構所發行作財資管理的金融資產。於2020年6月30日，所持有的該等金融資產為數64.31億港元(2019年12月31日：14.36億港元)。

在按攤銷成本計量的投資證券中包括78.82億港元(2019年12月31日：105.19億港元)的有抵押投資證券。

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信貸審批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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

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

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019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))	4,884,417	1,438,796
上市債務投資，按公平值(附註(ii))	10,822,160	18,905,357
非上市股本投資，按公平值(附註(i)及(ii))	537,907	560,048
非上市合夥投資，按公平值(附註(i)及(ii))	248,010	207,049
非上市債務投資，按公平值(附註(ii))	4,046,959	1,556,038
非上市投資基金，按公平值(附註(i)及(ii))	10,056,497	3,272,753
非上市金融產品，按公平值(附註(ii)及(iv))	9,494,601	6,445,804
合併投資基金，按公平值(附註(v))	5,933,764	–
	46,024,315	32,385,845
減：非流動部分	(6,718,461)	(2,629,569)
流動部分	39,305,854	29,756,276
負債 – 按公平值計量的已發行金融產品		
非上市已發行金融產品，按公平值(附註(iii))	22,124,082	18,998,315
上市股本投資，按公平值	–	31,923
	22,124,082	19,030,238
減：非流動部分	(1,602,307)	(1,926,905)
流動部分	20,521,775	17,103,333

公平值計量的披露詳情載列於附註34。

截至2020年6月30日止6個月

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2020年6月30日及2019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108.42億港元(2019年12月31日：40.40億港元)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淨可變回報對本集團並無重大影響。
- (iii) 於2020年6月30日及2019年12月31日，按公平值計量的已發行金融產品通常以票據及掉期合約形式發行，而該等金融產品的回報與若干相關投資(包括本集團持有的上市／非上市股本投資、上市／非上市債務投資、非上市投資基金、非上市金融產品、非上市合夥投資及合併投資基金)的價值／回報掛鉤。
- 該等金融產品的經濟風險主要由金融資產對沖(詳情見上文附註(ii))。
- (iv) 非上市金融產品為金融工具，通常以總回報掉期形式發行，參考資產為上市股本投資、上市債務投資及非上市債務投資，用作對沖本集團已發行的金融產品。
- (v) 為已發行金融產品購入的資產包括一項併入本集團未經審核簡明綜合財務報表的投資基金(附註23)。
- 於2020年6月30日，合併投資基金持有的投資為59.34億港元之上市及非上市債務投資(2019年：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

17. 衍生金融工具

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
資產		
掉期合約	642,546	188,328
遠期外匯合約	74,007	71,959
上市期貨／期權／認股權證	157,525	52,990
可贖回牛熊證	17,853	8,133
非上市期權	52,575	18,743
	944,506	340,153
負債		
掉期合約	4,224	68,162
遠期外匯合約	20,876	26,676
上市期貨／期權／認股權證	277,131	197,195
可贖回牛熊證	46,891	208,343
非上市期權	21,259	44,763
	370,381	545,139

18. 給予客戶的融資

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
給予客戶的融資：		
— 孖展融資	11,453,159	12,629,847
— 併購融資	3,002,947	2,827,958
— 抵押融資	3,141,878	5,125,334
	17,597,984	20,583,139
減：非流動部分	(3,239,019)	(1,114,087)
流動部分	14,358,965	19,469,052

截至2020年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
孖展融資		
孖展融資	12,429,579	13,504,901
減：減值撥備	(976,420)	(875,054)
	11,453,159	12,629,847

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信貸審批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並計息。於2020年6月30日，114.53億港元(2019年12月31日：126.30億港元)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486.04億港元(2019年12月31日：515.49億港元)。在釐定本期間給予孖展客戶的貸款的減值撥備時，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。

於2020年6月30日及2019年12月31日，孖展融資包括給予一名獨立客戶的孖展貸款總額為546,711,000港元(2019年：602,810,000港元)，當中減值為526,732,000港元(2019年：426,732,000港元)，其中主要相關抵押股票暫停買賣並正進行債務及財務重組過程。於本期間，此抵押股票的債務及財務重組過程存有重大不確定性。本集團評估上述狀況時已作出判斷，而就此孖展貸款進行減值評估時以抵押品的證券的公平值、其他類型的信貸增強措施(包括本集團獲得的物業抵押品)，以及此孖展客戶的未償還貸款額作為考慮。

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
併購融資		
併購融資	3,047,683	2,871,828
減：減值撥備	(44,736)	(43,870)
	3,002,947	2,827,958
減：非流動部分	(389,760)	(157,907)
流動部分	2,613,187	2,670,051

在併購融資中，30.48億港元(2019年12月31日：28.38億港元)為有抵押融資。持有的抵押品包括借款人收購的目標公司的股份(或持有目標公司股份的法律實體的股份)。此外，大部分該等融資由其他方擔保，包括借款人的控股公司或關聯公司、借款人的實益擁有人等。

大部分融資由報告日起一年內屆滿，且本集團在審批過程中亦對各借款人的融資額度設定限額。本集團的風險管理部及信貸審批委員會根據該等併購融資的最新狀況、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，致力對併購融資採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團有1筆逾期還款的併購融資。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團有1筆逾期尚未償還的併購融資，其總額和賬面值分別為1.97億港元和1.58億港元，該筆貸款是借予一名外部人士用作位於中國內地的物業發展項目，本金在2021年到期時需要償還，惟該名客戶的利息還款已逾期超過90日。本集團管理層在評估該筆貸款的減值時，考慮到借款人的信譽和狀況、抵押品可收回金額(即強制出售的價值)以及信用保障結構多項因素。本公司董事認為，在本期間及過往年度進行的減值撥備計提金額合適。

來自併購融資的利息收入已確認為附註6所載的「給予客戶的融資的利息收入—併購融資」。併購融資的賬面值與其公平值相若。

截至2020年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
抵押融資		
抵押融資	3,827,894	5,148,506
減：減值撥備	(686,016)	(23,172)
	3,141,878	5,125,334
減：非流動部分	(2,849,259)	(956,180)
流動部分	292,619	4,169,154

在抵押融資中，38.28億港元(2019年12月31日：51.49億港元)為有抵押。

抵押融資大部分均有抵押及／或有擔保，訂約到期日由報告日起計一年至兩年內屆滿，均就借款人設有信貸限額。

持有的抵押品包括企業借款人持有的權益工具及機構借款人持有人的投資組合等。本集團的風險管理部及信貸審批委員會根據該等抵押融資的最新狀況、有關借款人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，對該等抵押融資作定期覆核。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，致力對抵押融資採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團有1筆逾期還款的抵押融資。

截至2020年6月30日止期間，本集團參與的一筆銀團貸款的抵押品因借款人違約而被處置。在出售抵押品以償還部分銀團貸款後，於2020年6月30日，該銀團貸款的未償還結餘總額為6.36億港元。經管理層根據包括未償還貸款餘額、借款人的最新業務狀況以及借款人和擔保人的財務狀況在內的多種因素進行評估後，按未償還的餘額全額確認了減值撥備。

於截至2019年12月31日止年度，管理層就一筆借款人逾期貸款確認減值撥備1千萬港元。減值評估詳情載於本集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

來自抵押融資的利息收入已確認為附註6所載「給予客戶的融資的利息收入－抵押融資」。抵押融資的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

19. 借入證券的現金抵押品及逆回購協議

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
借入證券的現金抵押品	999,287	337,640
逆回購協議	6,823,322	4,986,910
	7,822,609	5,324,550
逆回購協議：		
按抵押品類型分析：		
股票	1,106,210	237,300
債券	5,717,114	4,749,615
	6,823,324	4,986,915
減：減值撥備	(2)	(5)
	6,823,322	4,986,910
按市場分析：		
銀行同業市場	6,823,322	4,986,910
按申報目的分析：		
流動	6,823,322	4,986,910

根據借入證券協議支付的現金抵押品須於相關借入證券協議屆滿時償還，而相關所借的股票亦會歸還予貸方。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2020年6月30日，有關逆回購協議之抵押品之公平值為87.78億港元(2019年12月31日：62.13億港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

20. 應收賬款

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
以下各項產生的應收賬款：		
— 客戶	699,613	924,685
— 經紀、交易商及結算所	5,157,426	6,347,099
— 客戶認購首次公開發售新股	1,195,864	5,611
— 直接控股公司(附註(i))	428,690	947,640
— 其他(附註(ii))	422,294	458,079
	7,903,887	8,683,114

附註：

- (i) 於2019年12月，海通國際控股有限公司(本公司之直接控股公司)向本公司一間附屬公司購買債券，該交易已於2020年1月完成交收。於本中期期間，本公司向海通國際控股有限公司借出一筆貸款，並按倫敦銀行同業拆借利率另加息差以美元計息。於2020年6月30日尚未償還的本金餘額為55,000,000美元(相當於426,267,000港元)，其將會於2021年1月15日到期時全數償還。
- (ii) 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。

於期/年末，根據交易日/發票日期對應收賬款(不包括向直接控股公司借出的貸款)作出的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
0至3個月內	7,454,977	8,519,010
4至6個月內	1,990	148,472
7至12個月內	8,473	3,988
超過1年	12,180	11,644
	7,477,620	8,683,114

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

20. 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。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2020年6月30日，結算日介乎於2至7日之間。於截至2020年6月30日止期間後，該等應收賬款已分別於2020年7月2日至2020年7月9日期間結算。

來自財富管理、企業融資及資產管理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。

21. 預付款項、按金及其他應收款項

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019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)	1,322,775	1,762,781
減：非流動部分	(100,907)	(75,261)
流動部分	1,221,868	1,687,520

附註：預付款項、按金及其他應收款項包括來自銀行存款、給予客戶的融資及持有之債務證券的應收利息8.01億港元(2019年12月31日：11.90億港元)，將於一年內收回。

截至2020年6月30日止6個月

22. 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22及23而言統稱為「該等投資」)，以資本增值、投資收入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實益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。

本集團將其於該等投資之權益分類為附註15及16所述的投資證券及為已發行金融產品購入的資產。

23. 於綜合投資的權益

本集團根據附註22所載標準綜合計算部分該等投資。尤其是就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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

24. 商譽及其他無形資產

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
商譽	380,099	380,099
其他無形資產	107,381	105,817
	487,480	485,916

25. 投資物業

	千港元
公平值	
於2020年1月1日	192,471
在損益中確認的公平值增加淨值	—
轉移至物業及設備	(122,393)
於2020年6月30日	70,078
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

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2020年6月30日及2019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輸入數據。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輸入數據。

於估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為目前用途。

截至2020年6月30日止6個月

25. 投資物業(續)

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輸入數據)以及按照公平值計量輸入數據之可觀察程度，劃分公平值計量之公平值等級(第一至三級)。

本集團持有之 投資物業	於附註34 界定之 公平值等級	估值方法及 主要輸入數據	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
於2020年6月30日及 2019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。	物業個別樓層的調整為 0.5%	樓層愈高，公平值愈高
		主要輸入數據為樓層 調整。		

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

26. 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
2020年6月30日(未經審核)					
於2020年1月1日					
成本	698,498	140,396	84,870	534,931	1,458,695
累計折舊	(104,774)	(96,456)	(63,204)	(487,986)	(752,420)
賬面淨值	593,724	43,940	21,666	46,945	706,275
於2020年1月1日，扣除累計折舊 轉自投資物業	593,724 122,393	43,940 -	21,666 -	46,945 -	706,275 122,393
添置－香港財務報告準則第16號 項下之使用權資產	2,863	-	-	-	2,863
添置－其他	3	3,243	3,747	15,381	22,374
出售	-	-	(6)	(7)	(13)
折舊	(68,587)	(9,763)	(3,190)	(19,147)	(100,687)
於2020年6月30日，扣除累計折舊	650,396	37,420	22,217	43,172	753,205
於2020年6月30日					
成本	823,757	143,639	88,611	550,305	1,606,312
累計折舊	(173,361)	(106,219)	(66,394)	(507,133)	(853,107)
賬面淨值	650,396	37,420	22,217	43,172	753,205
2019年6月30日(未經審核)					
於2019年1月1日					
成本	476,145	97,835	74,720	578,210	1,226,910
累計折舊	(8,014)	(64,972)	(55,409)	(474,313)	(602,708)
賬面淨值	468,131	32,863	19,311	103,897	624,202
於2019年1月1日，扣除累計折舊 轉自投資物業	468,131 39,068	32,863 -	19,311 -	103,897 -	624,202 39,068
添置－香港財務報告準則第16號 項下之使用權資產	103,697	-	-	-	103,697
添置－其他	1,016	8,041	1,725	3,911	14,693
出售	-	(455)	(440)	(12,794)	(13,689)
折舊	(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

截至2020年6月30日止6個月

27. 借出證券的現金抵押品及回購協議

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
借出證券的現金抵押品	2,036,482	1,077,440
回購協議	15,171,237	26,377,566
	17,207,719	27,455,006
回購協議：		
按抵押品類型分析：		
股票	1,408,764	1,581,894
債券	13,762,473	24,795,672
按市場分析：		
銀行同業市場	15,171,237	26,377,566
按申報目的分析：		
流動	15,171,237	26,377,566

根據借出證券協議獲得的現金抵押品須於相關借出證券協議屆滿，以及借方已退還借出的相關股票時償還。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2020年6月30日，本集團與不同財務機構訂立回購協議，以出售確認為按公平值計入損益的金融資產而賬面值為201.17億港元(2019年12月31日：345.28億港元)之股票及債券，惟須受按協定日期及價格回購此等投資之同步協議規限。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

28. 應付賬款

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
以下各項產生的應付賬款：		
— 客戶	20,785,226	16,593,685
— 經紀、交易商及結算所	2,167,173	1,483,844
— 其他	1,076,547	1,029,690
	24,028,946	19,107,219

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。

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2020年6月30日，除應付予客戶的賬款按0.001%（2019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17,864,004,000港元（2019年12月31日：14,964,001,000港元），以及存放於香港期貨結算所有限公司、聯交所期權結算所有限公司及其他期貨交易商信託賬戶的應付款項合共962,558,000港元（2019年12月31日：1,170,453,000港元）。

截至2020年6月30日止6個月

29. 貸款及借貸

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019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))	124,322	123,269
不可換股債券(附註(b))	8,472,593	8,503,710
總非流動的已發行債券	8,596,915	8,626,979
流動		
不可換股債券(附註(b))	5,423,671	5,437,305
不可換股票據(附註(c))	6,461,380	7,354,145
總流動的已發行債券	11,885,051	12,791,450
總已發行債券	20,481,966	21,418,429
銀行貸款		
無抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(d)、(e)及(f))	40,079,285	36,872,917
總銀行貸款	40,079,285	36,872,917
總借貸	60,561,251	58,291,346

附註：

(a) 本公司於2016年發行本金額為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10月25日，本公司於2016年發行本金額為37.56億港元的可換股債券已於債券持有人行使權利要求本公司根據可換股債券之條款及條件按101.51%之贖回價贖回後予以贖回。於2020年6月30日，於2016年發行的可換股債券的未兌換股份數目為21,869,488股(2019年12月31日：21,342,512股)，本金額為1.24億港元。請參閱本公司於2019年10月25日刊發之公告，以瞭解贖回之詳情。

於2020年6月30日，本公司於2016年發行的可換股債券的換股價為每股5.67港元(2019年12月31日：每股5.81港元)。本公司於2016年發行的可換股債券於本期間及上一年度並無獲兌換。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

29. 貸款及借貸(續)

附註：(續)

- (b) 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。擔保債券已於2020年7月29日根據擔保債券的條款及條件贖回及註銷。

於2019年7月19日，本公司按99.808%的折讓發行本金額為7億美元的債券，於香港聯合交易所有限公司上市。此等債券按固定利率3.375%計息，為期5年。本金將於到期日2024年7月19日悉數償還。請參閱本公司於2019年7月10日及2019年7月19日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

於2019年11月18日，本公司按99.415%的折讓發行本金額為4億美元的債券，於香港聯合交易所有限公司上市。此等債券按固定利率3.125%計息，為期5.5年。本金將於到期日2025年5月18日悉數償還。請參閱本公司於2019年11月7日及2019年11月18日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

- (c) 截至2020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」)發行中期票據，本金總額為49.78億港元，屆滿期限為1年，以及已償還本金總額合共為58.84億港元的若干中期票據。於2020年6月30日，未償還貸款結餘64.61億港元(2019年12月31日：73.54億港元)為無抵押及無擔保不可換股票據。
- (d) 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息計息。
- (e) 銀行貸款須按要求或於1年內償還。於2020年6月30日及2019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。
- (f) 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2020年6月30日起計少於12個月，惟據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398.00億港元，而該等融資的期限為36個月。

於2020年6月30日，銀行貸款272.00億港元(2019年12月31日：261.04億港元)已以循環信貸融資方式提取，各剩餘期限超過12個月，惟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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

30. 股本

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
法定股本： 20,000,000,000股(2019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： 6,036,035,086股(2019年12月31日：5,940,583,872股) 每股面值0.10港元的普通股	603,603	594,058

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
發行以股代息股份 — 2019年中期股息(附註12)	148,254,725	14,825
於2019年12月31日及2020年1月1日	5,940,583,872	594,058
發行以股代息股份 — 2019年第二次中期股息(附註12)	95,451,214	9,545
於2020年6月30日	6,036,035,086	603,603

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃**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截至2019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。詳情請參閱截至2019年12月31日止年度的經審核財務報表。

於2020年5月29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1.727港元，合共10,645,000份購股權獲接納。購股權行使期間為2020年12月25日至2025年5月28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1.57港元。根據2015年購股權計劃授出之購股權於2020年5月29日授出日期的估計公平值約為320萬港元，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。

	2020年
於授出日期的加權平均股價	1.57 港元
初步行使價	1.727 港元
預期波幅	49.389%
預期購股權年期	5 年
無風險利率	0.52%
預期孳息率	11.439%
提前行使倍數 — 董事	1.69
— 僱員	1.94

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2020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537,000港元（截至2019年止6個月：9,724,000港元）。

截至2020年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)**2015年購股權計劃(續)**

下表披露向本集團董事及僱員授出的購股權的變動。

	2020年		2019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	3.728	54,106	4.031	46,717
於期／年內授出及接納	1.727	10,645	2.56	10,645
於期／年內調整(附註)	3.717	95	3.737	28
於期／年內沒收	4.01	(1,769)	4.238	(3,284)
於2020年6月30日／ 2019年12月31日	3.376	63,077	3.728	54,106

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：

2020年6月30日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
12,813	4.635	2016年12月8日－2021年5月11日
11,380	5.002	2018年6月7日－2022年11月9日
17,890	2.898	2019年5月28日－2023年10月31日
10,349	2.554	2019年12月27日－2024年5月30日
10,645	1.727	2020年12月25日－2025年5月28日
63,077		

2019年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
13,545	4.643	2016年12月8日－2021年5月11日
11,712	5.011	2018年6月7日－2022年11月9日
18,249	2.903	2019年5月28日－2023年10月31日
10,600	2.559	2019年12月27日－2024年5月30日
54,106		

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)**2015年購股權計劃(續)**

於2020年6月30日，本公司根據2015年購股權計劃有63,077,474份(2019年：54,106,262份)尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約1.05%(2019年：0.91%)。

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63,077,474股(2019年：54,106,262股)本公司普通股，而本公司的股本將增加6,307,747港元(2019年：5,411,000港元)，股份溢價為206,665,000港元(2019年：196,270,000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」)，以獎勵經挑選僱員對本集團的貢獻及吸引合適人員以助本集團日後的發展。

於2020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 獎勵股份數目 (附註(i))	未歸屬 獎勵股份數目	歸屬日期	於授出日期 的公平值
2016年3月11日	7,865,506	6,843,197	1,022,309	–	附註(a)	31,383,000
2017年3月10日	4,246,234	3,725,644	520,590	–	附註(b)	19,320,000
2018年5月11日	7,010,493	4,171,458	888,680	1,950,355	附註(c)	32,108,000
2019年1月11日	134,000	134,000	–	–	附註(d)	351,080
2019年3月25日	6,848,366	2,123,722	585,294	4,139,350	附註(e)	21,024,000
2019年10月29日	8,175,000	2,615,000	480,000	5,080,000	附註(f)	18,557,000
2020年3月25日	14,294,205	–	235,671	14,058,534	附註(g)	28,731,000
2020年5月8日	78,000	78,000	–	–	附註(h)	138,000

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2020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股權結算以股份為基礎的付款14,196,000港元(截至2019年6月30日止6個月：15,071,000港元)。

於2020年6月30日及2019年12月31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。於截至2019年6月30日止6個月，29,820股及2,133,343股獎勵股份已失效及歸屬。

截至2020年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

於2020年6月30日，本公司並無根據該計劃於2017年3月10日授出而尚未歸屬的獎勵股份(2019年12月31日：1,155,351股獎勵股份)。於本6個月期間，於2017年3月10日授出的分別7,485股(截至2019年止6個月：41,237股)及1,147,866股(截至2019年止6個月：1,259,541股)獎勵股份已失效及已歸屬。

於2020年6月30日，本公司有根據該計劃於2018年5月11日授出1,950,355股(2019年12月31日：4,053,475股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2018年5月11日授出的131,545股(截至2019年止6個月：239,159股)及1,971,575股(截至2019年止6個月：2,199,883股)獎勵股份已失效及已歸屬。

於2020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2019年1月11日授出的全部134,000股獎勵股份已於過往年度歸屬。

於2020年6月30日，本公司有根據該計劃於2019年3月25日授出4,139,350股(2019年12月31日：6,371,215股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2019年3月25日授出的108,143股(截至2019年止6個月：37,744股)及2,123,722股獎勵股份已失效及歸屬。

於2020年6月30日，本公司有根據該計劃於2019年10月29日授出5,080,000股(2019年12月31日：7,845,000股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2019年10月29日授出的150,000股及2,615,000股獎勵股份已失效及歸屬。

於2020年6月30日，本公司有根據該計劃於2020年3月25日授出14,058,534股獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2020年3月25日授出的235,671股獎勵股份已失效。

於2020年6月30日，本公司並無根據該計劃於2020年5月8日授出而尚未歸屬的獎勵股份。於本6個月期間，於2020年5月8日授出的全部78,000股獎勵股份已全部歸屬。

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3月10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3月10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11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11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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

附註：(續)

- (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3月25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3月25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) 根據協定條款，於2019年10月29日授出的獎勵股份中，三分之一的歸屬日期為2020年1月2日；於2019年10月29日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2021年1月2日；其餘的歸屬日期為2022年1月2日。
- (g) 根據協定條款，於2020年3月25日授出的獎勵股份中，三分之一的歸屬日期為2021年3月24日；於2020年3月25日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2022年3月24日；其餘的歸屬日期為2023年3月24日。
- (h) 根據協定條款，於2020年5月8日授出的所有獎勵股份的歸屬日期為2020年5月25日。
- (i) 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新挑選僱員。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：

	2020年		2019年	
	千港元	股份數目	千港元	股份數目
於1月1日	207,210	62,273,142	155,372	33,370,909
期／年內已購買	222,250	121,167,000	78,958	34,629,000
期／年內已歸屬及轉出	(28,947)	(7,936,163)	(27,120)	(5,726,767)
於2020年6月30日／ 2019年12月31日	400,513	175,503,979	207,210	62,273,142

截至2020年6月30日止6個月

32. 承擔

資本承擔

本集團於期／年末的承擔如下。

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
已訂約，但未撥備：		
電腦設備	6,240	11,613
其他	10,932	12,050
	17,172	23,663

33. 關聯方交易

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，期內本集團曾與關聯方進行以下重大交易：

- (a) 於2019年2月15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2019年1月1日至2021年6月30日止為期2年6個月。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。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，本中期期間經紀及相關服務之收入及開支分別為348,000港元及420,000港元（截至2019年6月30日止6個月：收入及開支分別為279,000港元及251,000港元）。
- (ii) 向海通國際控股有限公司（本公司直接控股公司）提供投資管理及顧問服務收入為11,388,000港元（截至2019年6月30日止6個月：7,533,000港元）。向海通證券股份有限公司（本公司最終控股公司）提供並收取投資管理及顧問服務收入為551,000港元（截至2019年6月30日止6個月：993,000港元），及向海通證券股份有限公司支付有關中介費用的開支751,000港元。該費用按相關投資管理協議或投資顧問協議收取。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

33. 關聯方交易(續)

(a) (續)

- (iii) 於截至2019年12月31日止年度，本公司一間附屬公司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Haitong Bank, S.A.(「海通銀行」)訂立框架合作協議，據此，海通銀行及該附屬公司將根據客戶於歐盟國家內或外的居住地點，向彼此的外部客戶提供股權交易服務及研究服務。於本期間，來自海通銀行有關該等服務的所得收入為394,000歐元(相當於3,388,000港元)，而該附屬公司就有關該等服務的已付開支為3,046,000歐元(相當於26,246,000港元)。相關收入及開支乃基於該附屬公司與海通銀行所訂立的協議。
- (iv) 於截至2019年12月31日止年度，海通銀行擔任本公司發行債券的其中一名聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。本集團向海通銀行支付承銷佣金384,000美元(相當於2,993,000港元)，已支付佣金構成本集團根據適用會計準則的實際利息開支的一部分。於本期間，承銷佣金的攤銷為312,000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，海通銀行就本集團融資活動提供財務顧問服務。本集團向海通銀行支付財務顧問費用2,500,000美元(相當於19,380,000港元)(截至2019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)及配售費用25,400美元(相當於199,000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8,684,000港元(截至2019年6月30日止6個月：5,457,000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。
- (vi) 於本期間，本公司向海通國際控股有限公司(本公司直接控股公司)提供一筆無抵押貸款。於2020年6月30日的未償還本金額為55,000,000美元(相當於約426,267,000港元)。該貸款乃按美元倫敦銀行同業拆息加1.25%的年利率計息。於本6個月期間，利息收入1,078,000美元(相當於8,374,000港元)已於未經審核簡明綜合損益表確認。

截至2020年6月30日止6個月

33. 關聯方交易(續)

(a) (續)

- (vii) 於本期間，海通國際控股有限公司(本公司直接控股公司)向本公司提供一筆無抵押貸款。該貸款於本期間已償還，且於2020年6月30日無未償還結餘。該貸款乃按美元倫敦銀行同業拆息加1.25%的年利率計息。已支付利息開支為1,376,000美元(相當於10,698,000港元)。
- (viii) 於截至2019年12月31日止年度，海通國際控股有限公司(本公司直接控股公司)向本集團購買本金額為115,000,000美元的債券，該交易已於2020年1月交收。
- (ix) 於截至2019年12月31日止年度，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，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「金融產品的交易收入淨額」內確認。該票據已於2019年4月結束。
- (x) 於截至2019年12月31日止年度，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，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「金融產品的交易收入淨額」內確認。該票據已於2019年5月結束。
- (xi) 於截至2018年12月31日止年度，本集團與海通國際控股有限公司(本公司直接控股公司)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%按倫敦銀行同業拆息加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。於截至2019年12月31日止年度，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「金融產品的交易收入淨額」內確認。相關合約於2019年1月22日提早終止。
- (xii) 於截至2019年12月31日止年度，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。本集團自海通恆信收取相關的承銷佣金收入及財務顧問費為9,472,000港元及467,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

33. 關聯方交易(續)

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至以下日期止6個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	14,275	15,864
離職後福利	551	559
支付予主要管理人員的薪酬總額	14,826	16,423

34. 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)、貨幣風險、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，且應與截至2019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。

並非按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

截至2020年6月30日及2019年12月31日，本集團並非按公平值計量的金融資產及金融負債之公平值與其賬面值並無大額差異，惟下表詳述者例外：

	2020年6月30日		2019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)	124,322	125,194	123,269	125,500
不可換股債券(附註ii)	13,896,264	14,233,031	13,941,015	14,120,630
不可換股票據(附註i)	6,461,380	6,481,498	7,354,145	7,265,192

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

並非按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

附註：

- (i) 公平值按折現現金流計算。未來現金流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折讓率。
- (ii) 公平值按香港聯交所及其他海外證券交易所之報價計算。

此等資產及負債分類為公平值等級中第2級。

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

估值控制框架

公平值須符合本集團風險管理部及財務部制訂的控制框架，以確保公平值乃在獨立於收購／產生該等金融資產或金融負債的前線業務部門的情況下釐定及／或驗證。

就參考外界報價或輸入模型的可觀察定價數據而釐定公平值的所有金融資產及金融負債而言，則採用獨立定價及／或驗證。於不可能直接觀察交易價格的情況下，本集團將尋求其他市場資料以驗證相關金融資產或金融資產的公平值，並特別着重被認為較有關連及較為可靠的資料。

就以估值模型釐定的公平值而言，控制框架可能包括(如適用)獨立對(i)估值模型所用邏輯；(ii)該等模型所用數據；(iii)估值模型以外任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型推算結果的推論或驗證。估值模式於採納前須經過獨立評估，並將定期重新評估。

風險管理部負責個別釐定及／或驗證所採用的公平值以及個別評估估值模型，而財務部負責制訂監管估值的會計政策及負責確保遵照相關會計準則。

公平值計量的定義

公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第1級、第2級或第3級，詳情如下：

- 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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術

持作交易用途及做市業務之金融資產/負債、按公平值(計入損益或其他全面收益)計量的投資證券及衍生金融工具之公平值及估值技術分析如下：

資產 – 於2020年6月30日(未經審核)

	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
持作交易用途及做市業務之 金融資產				
– 上市股本投資	1,134,436	–	–	1,134,436
– 交易所買賣基金	59,414	–	–	59,414
– 上市優先股	–	1,376	–	1,376
– 上市債務投資	–	10,821,514	167,884	10,989,398
– 非上市債務投資	–	324,566	16,652	341,218
	1,193,850	11,147,456	184,536	12,525,842
按公平值(計入損益及計入其他 全面收益)計量的投資證券				
– 上市股本投資	3,499,388	–	–	3,499,388
– 交易所買賣基金	209,675	–	–	209,675
– 上市債務投資	–	447,296	–	447,296
– 非上市合夥投資	–	22,626	1,386,492	1,409,118
– 非上市股本投資	–	573,585	132,226	705,811
– 非上市債務投資	–	4,527,862	279,012	4,806,874
– 非上市投資基金	–	6,378,203	–	6,378,203
– 合併投資基金(附註4)	275,290	12,855,803	474,631	13,605,724
	3,984,353	24,805,375	2,272,361	31,062,089
衍生金融資產				
– 掉期合約	–	642,546	–	642,546
– 遠期外匯合約	–	74,007	–	74,007
– 上市期貨/期權/認股權證	9,413	148,112	–	157,525
– 可贖回牛熊證	–	17,853	–	17,853
– 非上市期權	–	52,575	–	52,575
	9,413	935,093	–	944,506
總計	5,187,616	36,887,924	2,456,897	44,532,437

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)**經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)**

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術(續)

資產 – 於2019年12月31日(經審核)

	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
持作交易用途及做市業務之				
金融資產				
– 上市股本投資	1,748,246	–	–	1,748,246
– 交易所買賣基金	151,404	–	–	151,404
– 上市優先股	–	3,280	–	3,280
– 上市債務投資	–	25,634,824	321,393	25,956,217
– 非上市債務投資	–	583,396	17,335	600,731
	1,899,650	26,221,500	338,728	28,459,878
按公平值(計入損益及計入其他				
全面收益)計量的投資證券				
– 上市股本投資	2,352,169	–	–	2,352,169
– 交易所買賣基金	406,867	–	–	406,867
– 上市債務投資	–	2,061,004	–	2,061,004
– 非上市合夥投資	–	–	1,295,951	1,295,951
– 非上市股本投資	–	213,919	132,798	346,717
– 非上市債務投資	–	2,535,419	328,568	2,863,987
– 非上市投資基金	–	10,396,154	–	10,396,154
– 合併投資基金(附註4)	1,350,562	5,386,767	559,409	7,296,738
	4,109,598	20,593,263	2,316,726	27,019,587
衍生金融資產				
– 掉期合約	–	188,328	–	188,328
– 遠期外匯合約	–	71,959	–	71,959
– 上市期貨/期權/認股權證	237	52,753	–	52,990
– 可贖回牛熊證	–	8,133	–	8,133
– 非上市期權	–	18,743	–	18,743
	237	339,916	–	340,153
總計	6,009,485	47,154,679	2,655,454	55,819,618

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術(續)

負債 — 於2020年6月30日(未經審核)

	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
持作交易用途及做市業務之 金融負債				
— 上市股本投資	246,170	—	—	246,170
— 交易所買賣基金	23,789	—	—	23,789
— 上市債務投資	—	2,257,817	—	2,257,817
— 上市優先股	—	22,224	—	22,224
	269,959	2,280,041	—	2,550,000
衍生金融負債				
— 掉期合約	—	4,224	—	4,224
— 遠期外匯合約	—	20,876	—	20,876
— 上市期貨/期權/認股權證	25,498	251,633	—	277,131
— 可贖回牛熊證	—	46,891	—	46,891
— 非上市期權	—	21,259	—	21,259
	25,498	344,883	—	370,381
總計	295,457	2,624,924	—	2,920,381

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)**經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)**

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術(續)

負債－於2019年12月31日(經審核)

	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
持作交易用途及做市業務之				
金融負債				
－上市股本投資	191,272	–	–	191,272
－交易所賣買基金	22,922	–	–	22,922
－上市優先股	–	55,127	–	55,127
－上市債務投資	–	1,654,878	–	1,654,878
－非上市債務投資	–	21,183	–	21,183
	214,194	1,731,188	–	1,945,382
衍生金融負債				
－掉期合約	–	68,162	–	68,162
－遠期外匯合約	–	26,676	–	26,676
－上市期貨／期權／認股權證	–	197,195	–	197,195
－可贖回牛熊證	–	208,343	–	208,343
－非上市期權	–	44,763	–	44,763
	–	545,139	–	545,139
總計	214,194	2,276,327	–	2,490,521

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)**經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)**

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術(續)

附註：

- (1) 於活躍市場買賣的金融工具之公平值乃基於報告期末的報價。
- (2) 上市優先股、上市債務投資及非上市債務投資之公平值乃參考市場可觀察經紀/金融機構報價而釐定。非上市股本投資之公平值乃參考有關投資的近期交易價而釐定。非上市合夥投資及非上市投資基金之公平值乃基於相關投資組合的公平值而釐定，包括(i)上市股本投資(其報價於活躍市場可得)及/或(ii)非上市債務投資(其公平值按經紀/金融機構提供的報價而釐定)。衍生金融工具之公平值乃基於貼現現金流模型而釐定，當中應用多項市場可觀察金融參數，包括利率、匯率、信貸息差及收益率差等。

倘估值的一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，金融工具乃計入第3級。
- (3) 公平值乃使用一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據的估值技術釐定。第3級公平值計量的資料進一步詳述如下。
- (4) 於2020年6月30日，於附註15(i)披露之合併投資基金所持投資金額為136億港元(2019年：73億港元)，當中包括(i)上市股本投資2.75億港元(2019年：13.51億港元)，分類為第1級；(ii)上市及非上市債務投資126.93億港元(2019年：5.25億港元)、非上市股本為零(2019年：1.27億港元)及非上市基金投資1.63億港元(2019年：47.35億港元)，共同分類為第2級；(iii)非上市股本投資2.97億港元(2019年：3.80億港元)、非上市基金投資1.27億港元(2019年：1.28億港元)及非上市合夥5,100萬港元(2019年：5,100萬港元)，共同分類為第3級，第1、2及3級投資總額分別為2.75億港元、128.56億港元及4.75億港元(2019年：13.51億港元、53.87億港元及5.59億港元)。

與發行金融產品有關的金融資產及金融負債的公平值層級及估值技術

除如上文詳述的金融資產及金融負債外，本集團容許其客戶透過發行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及債券或基金投資，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221.24億港元(2019年：189.98億港元)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460.24億港元(2019年：323.86億港元)及零港元(2019年：3,200萬港元)。

該等金融資產及負債的淨持倉所產生的可變回報並不重大。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可能並不相關。

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

與發行金融產品有關的金融資產及金融負債的公平值層級及估值技術(續)

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2020年6月30日(未經審核)

	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	4,884,417	—	—	4,884,417
— 上市債務投資	—	10,822,160	—	10,822,160
— 非上市股本投資	—	159,234	378,673	537,907
— 非上市合夥投資	—	232,509	15,501	248,010
— 非上市債務投資	—	4,046,959	—	4,046,959
— 非上市投資基金	—	10,056,497	—	10,056,497
— 非上市金融產品	—	9,494,601	—	9,494,601
— 合併投資基金(附註4)	—	5,933,764	—	5,933,764
	4,884,417	40,745,724	394,174	46,024,315
按公平值計量的已發行金融產品				
— 非上市已發行金融產品	—	21,729,908	394,174	22,124,082
於2020年6月30日的淨持倉	4,884,417	19,015,816	—	23,900,233

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值(續)

與發行金融產品有關的金融資產及金融負債的公平值層級及估值技術(續)

於2019年12月31日(經審核)

	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	1,438,796	—	—	1,438,796
— 上市債務投資	—	18,905,357	—	18,905,357
— 非上市股本投資	—	179,738	380,310	560,048
— 非上市合夥投資	—	191,481	15,568	207,049
— 非上市債務投資	—	1,556,038	—	1,556,038
— 非上市投資基金	—	3,272,753	—	3,272,753
— 非上市金融產品	—	6,445,804	—	6,445,804
	1,438,796	30,551,171	395,878	32,385,845
按公平值計量的已發行金融產品				
— 非上市已發行金融產品	—	18,602,437	395,878	18,998,315
— 上市股本投資	31,923	—	—	31,923
	31,923	18,602,437	395,878	19,030,238
於2019年12月31日的淨持倉	1,406,873	11,948,734	—	13,355,607

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) 上市債務投資及非上市債務投資之公平值乃參考市場可觀察經紀／金融機構報價而釐定。非上市股本投資之公平值乃參考有關投資的近期交易價而釐定。非上市合夥投資及非上市投資基金之公平值乃基於相關投資組合的公平值而釐定，包括(i)上市股本投資(其報價於活躍市場可得)及／或(ii)非上市債務投資(其公平值按經紀／金融機構提供的報價而釐定)。非上市金融產品之公平值乃基於貼現現金流模型而釐定，當中應用多項市場可觀察金融參數，包括利率、匯率、信貸息差及收益率差等。本集團以配對基準管理相關資產及負債，而有關相關負債的價值直接參考其對沖資產釐定。
- (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。第3級公平值計量的資料進一步詳述如下。
- (4) 於2020年6月30日，第2級合併投資基金所持投資為上市及非上市債務投資59.34億港元(2019年：無)。

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。

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)**有關第3級公平值計量的資料**

下表列示公平值等級中第3級公平值計量的年初結餘與年末結餘之對賬：

2020年6月30日

	按公平值計入 損益計量的金融資產		按公平值 計入損益計量 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 計入損益計量的 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	2,655,454	395,878	(395,878)
新增(附註i)	44,468	—	—
轉入第3級(附註ii)	126,509	—	—
出售	(380,933)	—	—
損益內的收益(虧損)總額(附註iv)	11,399	(1,704)	1,704
期末結餘	2,456,897	394,174	(394,174)

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

有關第3級公平值計量的資料(續)

2019年12月31日

	按公平值計入 損益計量的金融資產		按公平值 計入損益計量 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 損益計量的 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)
年初結餘	1,671,833	362,566	(341,688)
新增(附註i)	200,852	—	—
轉入第3級(附註ii)	1,245,839	27,019	(27,019)
因終止綜合一項投資基金而終止確認(附註iii)	(193,853)	—	—
出售	(187,957)	—	—
損益內的(虧損)收益總額(附註iv)	(81,260)	6,293	(27,171)
年末結餘	2,655,454	395,878	(395,878)

附註：

- (i) 截至2020年6月30日止期間，4,400萬港元(2019年：5,700萬港元)的新增指私募股權基金的額外資本募集，而截至2019年12月31日止年度，新增亦包括購買1.43億港元的債務投資，而公平值乃基於重大不可輸入數據而釐定，尤其是債務投資發行人特定的貼現率。
- (ii) 截至2020年6月30日止期間，為數1.27億港元的私募股權投資(2019年：為數9.06億港元的私募股權投資、合夥投資及私募股權基金)由第2級轉至第3級。截至2019年12月31日止年度，為數3.67億港元的未上市及已上市債務投資由第2級轉至第3級。轉移的理由為原公平值乃參考近期交易價格而釐定，因此分類為第2級投資，而截至報告日期的公平值乃基於評估該等投資所用的重大不可觀察輸入數據(包括發行人的信貸評估)得出。因相關投資而增加的已發行金融產品已轉入第3級。
- (iii) 於2018年12月31日，分類為第3級為數1.94億港元的非上市債券由合併投資基金持有。截至2019年12月31日止年度，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，並終止確認。
- (iv) 損益內的期內收益或虧損總額中，虧損1,100萬港元(2019年：虧損1.02億港元)與本報告期末的持作交易用途及做市業務的金融資產、按公平值計入損益計量的投資證券、為已發行金融產品購入的資產及按公平值計量的已發行金融產品有關。公平值收益或虧損計入未經審核簡明綜合損益表的「交易及投資收入淨額」內。

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)**有關第3級公平值計量的資料(續)**

至於屬第3級公平值計量的金融資產及負債，公平值乃採用貼現現金流模式等估值方法，並一般按重大不可觀察輸入數據的參數釐定。下表列出屬第3級公平值計量的主要金融資產(或以該等金融資產為底層投資的已發行金融產品)的相關估值方法及輸入數據。

	於以下日期之公平值		估值方法	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
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)			
金融資產 (除與發行金融產品有關的 金融資產外)					
債務投資	463,548	667,296	貼現現金流模式	經計及發行人的信貸 風險後的貼現率	貼現率愈高， 公平值愈低
非上市股本投資／合併投資 基金持有的非上市股本投資	428,697	512,665	市場法	用於釐定項目公司的 估計股本價值之市 場可資比較公司 之價格倍數： —價格對銷售倍數 缺乏市場流動性之折 讓率	價格倍數愈高， 公平值愈高 折讓率愈高， 公平值愈低
非上市合夥投資／ 非上市投資基金／ 合併投資基金持有的非上市 基金投資	1,564,652	1,475,493	非上市投資的 資產淨值， 該資產淨值被視 為由外部對手方 提供該項投資的 轉售價格	資產淨值	資產淨值愈高， 公平值愈高
	2,456,897	2,655,454			

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

有關第3級公平值計量的資料(續)

	於以下日期之公平值		估值方法	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
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)			
與發行產品有關的 金融資產及金融負債					
為已發行金融產品購入的資產					
非上市股本投資	378,673	380,310	非上市股本投資 的資產淨值， 該資產淨值被 視為由外部對 手方提供該項 投資的轉售價 格	資產淨值	資產淨值愈高， 公平值愈高
非上市合夥投資	15,501	15,568	非上市合夥投資的 資產淨值，該資 產淨值被視為由 外部對手方提供 該項投資的轉售 價格	資產淨值	資產淨值愈高， 公平值愈高
	394,174	395,878			
按公平值計量的已發行 金融產品					
非上市金融產品	394,174	395,878	已發行金融產品 的回報與股本 投資或合夥投 資有關，乃直 接參考其對沖 資產計值	對沖資產的資產淨值	資產淨值愈高， 公平值愈高

截至2020年6月30日止6個月

35. 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轉讓予第三方。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股票，本集團認為其保留該等債券及股票的絕大部分風險及回報，因此不會終止確認該等債券及股票。

已轉讓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股票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27披露。

36. 報告期後事項

於2020年7月2日，本公司以99.873%的折讓價發行本金為400,000,000美元的債券，而該債券已於香港聯合交易所有限公司上市。該債券的固定利率為2.125%，為期3年。本金將於到期日2023年7月2日悉數償還。有關發行債券的詳情，請參閱本公司於2020年6月19日及2020年7月2日刊發的公告。

37. 中期財務報表的批核

董事會於2020年8月21日批准及授權刊發該等未經審核簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.致海通國際證券集團有限公司
董事會**德勤****引言**

本核數師已審閱第19至第80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2020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
2020年8月21日

其他資料

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2020年9月21日(星期一)或前後向於2020年9月9日(星期三)名列本公司股東名冊內的股東派發現金中期股息，每股4.4港仙(2019年：9港仙)。

本公司將於2020年9月7日(星期一)至2020年9月9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2020年9月4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2020年9月3日(星期四)起除息。

其他資料

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2020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	-	-	-	1,502,292 (附註1)	1,502,292	0.02%	
林涌	普通股/購股權	8,554,150 (附註2)	-	-	5,218,979 (附註1)	13,773,129	0.23%	
李建國	普通股/購股權	2,391,532 (附註3)	-	-	1,558,493 (附註1)	3,950,025	0.07%	
潘慕堯	普通股/購股權	3,123,495 (附註4)	-	-	2,410,757 (附註1)	5,534,252	0.09%	
孫劍峰	普通股/購股權	2,552,349 (Note 5)	-	-	3,412,117 (附註1)	5,964,466	0.10%	
孫彤	普通股/購股權	2,209,932 (附註6)	-	-	3,111,430 (附註1)	5,321,362	0.09%	
鄭志明	普通股/購股權	880,946 (附註7)	-	-	1,205,823 (附註1)	2,086,769	0.03%	
張信軍	普通股/購股權	869,784 (附註8)	-	-	2,510,972 (附註1)	3,380,756	0.06%	
曾偉	購股權	-	-	-	1,205,823 (附註1)	1,205,823	0.02%	
徐慶全	普通股/購股權	346,712 (附註9)	-	-	1,205,823 (附註1)	1,552,535	0.03%	
劉偉彪	普通股/購股權	428,160 (附註10)	-	-	1,205,823 (附註1)	1,633,983	0.03%	
魏國強	購股權	-	-	-	1,205,823 (附註1)	1,205,823	0.02%	
尹錦滔	購股權	-	-	-	601,032 (附註1)	601,032	0.01%	
劉艷	購股權	-	-	-	601,032 (附註1)	601,032	0.01%	

* 本公司的已發行股份總數於截至2020年6月30日為6,036,035,086股。

其他資料

附註：

1. 於2020年6月2日，尚未行使購股權數目及行使價在本公司以以股代息的方式宣派截至2019年12月31日止年度第二次中期股息當日配發普通股後按以下方式調整：

董事姓名	購股權授出日期	配發代息 股份前 尚未行使 購股權數目	配發代息 股份前 每份購股 權行使價	配發代息 股份後經調整 尚未行使 購股權數目	配發代息 股份後經調整 每份購股權 行使價
瞿秋平	2018年11月1日	500,251	2.903	501,146	2.898
	2019年5月31日	500,251	2.559	501,146	2.554
林涌	2016年5月12日	805,673	4.643	807,116	4.635
	2017年11月10日	804,232	5.011	805,672	5.002
	2018年11月1日	1,800,903	2.903	1,804,127	2.898
李建國	2019年5月31日	900,452	2.559	902,064	2.554
	2016年5月12日	604,252	4.643	605,334	4.635
	2017年11月10日	301,587	5.011	302,127	5.002
	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
潘慕堯	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554
	2016年5月12日	704,961	4.643	706,224	4.635
	2017年11月10日	301,587	5.011	302,127	5.002
	2018年11月1日	700,351	2.903	701,604	2.898
孫劍峰	2019年5月31日	350,176	2.559	350,802	2.554
	2016年5月12日	503,544	4.643	504,446	4.635
	2017年11月10日	502,645	5.011	503,545	5.002
	2018年11月1日	1,200,602	2.903	1,202,751	2.898
孫彤	2019年5月31日	600,301	2.559	601,375	2.554
	2016年5月12日	503,544	4.643	504,446	4.635
	2017年11月10日	502,645	5.011	503,545	5.002
	2018年11月1日	1,000,502	2.903	1,002,293	2.898
	2019年5月31日	500,251	2.559	501,146	2.554

其他資料

董事姓名	購股權授出日期	配發代息 股份前 尚未行使 購股權數目	配發代息 股份前 每份購股 權行使價	配發代息 股份後經調整 尚未行使 購股權數目	配發代息 股份後經調整 每份購股權 行使價
鄭志明	2016年5月12日	302,124	4.643	302,664	4.635
	2017年11月10日	301,587	5.011	302,127	5.002
	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554
張信軍	2016年5月12日	503,544	4.643	504,446	4.635
	2017年11月10日	502,645	5.011	503,545	5.002
	2018年11月1日	1,000,502	2.903	1,002,293	2.898
	2019年5月31日	300,151	2.559	300,688	2.554
曾煒	2016年5月12日	302,124	4.643	302,664	4.635
	2017年11月10日	301,587	5.011	302,127	5.002
	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554
徐慶全	2016年5月12日	302,124	4.643	302,664	4.635
	2017年11月10日	301,587	5.011	302,127	5.002
	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554
劉偉彪	2016年5月12日	302,124	4.643	302,664	4.635
	2017年11月10日	301,587	5.011	302,127	5.002
	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554
魏國強	2016年5月12日	302,124	4.643	302,664	4.635
	2017年11月10日	301,587	5.011	302,127	5.002
	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554
尹錦滔	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554
劉艷	2018年11月1日	300,151	2.903	300,689	2.898
	2019年5月31日	150,075	2.559	150,343	2.554

其他資料

2. 截至2020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1,871,595股獎勵股份和已在截至2020年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2020年3月19日、2020年3月23日及2020年5月13日分批歸屬合共為560,183股獎勵股份。
3. 該等股份由李建國先生以實益擁有人身份持有。
4. 截至2020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620,100股獎勵股份和已在截至2020年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2020年3月19日及2020年3月23日分批歸屬合共為86,951股獎勵股份。
5. 截至2020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810,343股獎勵股份和已在截至2020年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2020年3月19日、2020年3月23日及2020年5月13日分批歸屬合共為206,680股獎勵股份。
6. 截至2020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777,176股獎勵股份和已在截至2020年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2020年3月19日、2020年3月23日及2020年5月13日分批歸屬合共為207,840股獎勵股份。
7. 該等股份由鄭志明先生以實益擁有人身份持有。
8. 截至2020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67,651股獎勵股份和已在截至2020年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2020年3月19日及2020年5月13日分批歸屬合共為104,995股獎勵股份。
9. 該等股份由徐慶全先生以實益擁有人身份持有。
10. 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2020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2020年6月30日止6個月內任何時間，概無任何董事或彼等各各自的配偶或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

本公司設立兩項權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，包括一項購股權計劃(「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

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。

其他資料

截至2020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2020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2020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	500,251	-	895 (附註1)	-	-	501,146	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2,898 (附註1)	2.56	不適用
	500,251	-	895 (附註1)	-	-	501,146	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2,554 (附註1)	2.39	不適用
	-	500,000	-	-	-	500,000	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1,727 (附註1)	1.55	不適用
林涌	805,673	-	1,443 (附註1)	-	-	807,116	2016年5月12日	2016年12月8日 - 2021年5月11日	4,635 (附註1)	4.25	不適用
	804,232	-	1,440 (附註1)	-	-	805,672	2017年11月10日	2018年6月7日 - 2022年11月9日	5,002 (附註1)	4.58	不適用
	1,800,903	-	3,224 (附註1)	-	-	1,804,127	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2,898 (附註1)	2.56	不適用
	900,452	-	1,612 (附註1)	-	-	902,064	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2,554 (附註1)	2.39	不適用
-	900,000	-	-	-	900,000	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1,727 (附註1)	1.55	不適用	
李建國	604,252	-	1,082 (附註1)	-	-	605,334	2016年5月12日	2016年12月8日 - 2021年5月11日	4,635 (附註1)	4.25	不適用
	301,587	-	540 (附註1)	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日 - 2022年11月9日	5,002 (附註1)	4.58	不適用
	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2,898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2,554 (附註1)	2.39	不適用
	-	200,000	-	-	-	200,000	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1,727 (附註1)	1.55	不適用
潘慕堯	704,961	-	1,263 (附註1)	-	-	706,224	2016年5月12日	2016年12月8日 - 2021年5月11日	4,635 (附註1)	4.25	不適用
	301,587	-	540 (附註1)	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日 - 2022年11月9日	5,002 (附註1)	4.58	不適用
	700,351	-	1,253 (附註1)	-	-	701,604	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2,898 (附註1)	2.56	不適用
	350,176	-	626 (附註1)	-	-	350,802	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2,554 (附註1)	2.39	不適用
	-	350,000	-	-	-	350,000	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1,727 (附註1)	1.55	不適用

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2020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2020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											
孫劍峰	503,544	-	902 (附註1)	-	-	504,446	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	502,645	-	900 (附註1)	-	-	503,545	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	1,200,602	-	2,149 (附註1)	-	-	1,202,751	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	600,301	-	1,074 (附註1)	-	-	601,375	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	600,000	-	-	-	600,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
孫彤	503,544	-	902 (附註1)	-	-	504,446	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	502,645	-	900 (附註1)	-	-	503,545	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	1,000,502	-	1,791 (附註1)	-	-	1,002,293	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	500,251	-	895 (附註1)	-	-	501,146	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	600,000	-	-	-	600,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
鄭志明	302,124	-	540 (附註1)	-	-	302,664	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	301,587	-	540 (附註1)	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2020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2020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											
王美娟(於2020年 5月29日退休)	302,124	-	540 (附註1)	-	(302,664) (附註2)	-	2016年5月12日	2016年12月8日 - 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	300,151	-	538 (附註1)	-	(300,689) (附註2)	-	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	(150,343) (附註2)	-	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
張信軍	503,544	-	902 (附註1)	-	-	504,446	2016年5月12日	2016年12月8日 - 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	502,645	-	900 (附註1)	-	-	503,545	2017年11月10日	2018年6月7日 - 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	1,000,502	-	1,791 (附註1)	-	-	1,002,293	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	300,151	-	537 (附註1)	-	-	300,688	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
-	200,000	-	-	-	200,000	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用	
曾煒	302,124	-	540 (附註1)	-	-	302,664	2016年5月12日	2016年12月8日 - 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	301,587	-	540 (附註1)	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日 - 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
徐慶全	302,124	-	540 (附註1)	-	-	302,664	2016年5月12日	2016年12月8日 - 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	301,587	-	540 (附註1)	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日 - 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2020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2020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											
劉偉彪	302,124	-	540 (附註1)	-	-	302,664	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	301,587	-	540 (附註1)	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
魏國強	302,124	-	540 (附註1)	-	-	302,664	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	301,587	-	540 (附註1)	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
尹錦滔	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
劉艷	300,151	-	538 (附註1)	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	150,075	-	268 (附註1)	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	150,000	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
合計	23,268,265	4,400,000	41,650	-	(753,696)	26,956,219					

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2020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2020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											
	8,106,895	-	13,884(附註1)	-	(453,361) (附註2)	7,667,418	2016年5月12日	2016年12月8日- 2021年5月11日	4.635 (附註1)	4.25	不適用
	7,288,362	-	12,506(附註1)	-	(351,941) (附註2)	6,948,927	2017年11月10日	2018年6月7日- 2022年11月9日	5.002 (附註1)	4.58	不適用
	9,344,681	-	16,582(附註1)	-	(90,063) (附註2)	9,271,200	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.898 (附註1)	2.56	不適用
	6,098,059	-	10,747(附註1)	-	(120,096) (附註2)	5,988,710	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.554 (附註1)	2.39	不適用
	-	6,245,000	-	-	-	6,245,000	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.727 (附註1)	1.55	不適用
合計	30,837,997	6,245,000	53,719	-	(1,015,461)	36,121,255					
	54,106,262	10,645,000	95,369	-	(1,769,157)	63,077,474					

* 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：

1. 因應本公司於2020年6月2日按以股代息方式派付截至2019年12月31日止年度的第二次中期股息而配發普通股，購股權的行使價及數目於同日起獲調整。
2. 由於員工辭任，該等購股權已於截至2020年6月30日止6個月註銷或失效。

其他資料

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2020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：

獎勵股份日期	截至2019年		截至2020年6月30日				
	12月31日	於期內	於期內已歸屬獎勵股份		於期內	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	數目	歸屬日期	已失效 獎勵股份數目	數目	歸屬日期
2017年4月28日	1,155,351	-	1,147,866	2020年3月19日	7,485	-	-
2018年5月28日	4,053,475	-	1,971,575	2020年5月13日	131,545	1,950,355	13/05/2021
2019年4月4日	6,371,215	-	2,123,722	2020年3月23日	108,143	4,139,350	附註1
2019年11月4日	7,845,000	-	2,615,000	2020年1月2日	150,000	5,080,000	附註2
2020年4月24日	-	14,294,205	-	-	235,671	14,058,534	附註3
2020年5月21日*	-	78,000	78,000	25/5/2020	-	-	-

* 本公司在截至2020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2020年6月30日已發行但未歸屬的獎勵股份分別將在2021年3月23日及2022年3月23日分兩批歸屬。
2. 在2020年6月30日已發行但未歸屬的獎勵股份分別將在2021年1月2日及2022年1月2日分兩批歸屬。
3. 在2020年6月30日已發行但未歸屬的獎勵股份分別將在2021年3月25日、2022年3月25日及2023年3月25日分三批歸屬。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2020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」）	-	3,917,798,194	-	3,917,798,194	64.91
海通國際控股有限公司（「海通國際控股」）	3,917,798,194	-	-	3,917,798,194	64.91

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2020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2020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

董事會致力於本集團內維持高水平的企業管治常規。於截至2020年6月30日止6個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄十四所載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十所載的上市發行人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2020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2020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四名非執行董事組成，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。

根據上市規則須予作出披露的事項

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：

潘慕堯先生自2020年5月1日起由本集團首席營運官調任為首席財務官。彼自2020年7月3日起不再擔任海通國際控股的附屬公司海通銀行董事會成員。

孫彤先生自2020年3月20日起獲委任為香港中資基金業協會董事。

根據上市規則第13.21條，按上市規則第13.18條中披露的貸款須於本報告中披露如下：

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I」)，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II」)，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。

於2020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12,000,000,000港元的循環融資貸款，該筆貸款融資的年期最長為36個月。

其他資料

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) 海通證券不再為本公司的最大股東；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2018年3月15日、2019年3月6日及2020年3月6日刊發。

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	
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

Conyers Corporate Services (Bermuda) 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