



中國通海國際金融有限公司

CHINA TONGHAI INTERNATIONAL FINANCIAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：952



與你邁向成功的夥伴

2020

中期報告



目錄

簡明綜合損益表	2
簡明綜合損益及其他全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合現金流量表	5
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合中期財務報表附註	9
管理層討論及分析	44
其他資料	57
公司資料	72

簡明綜合損益表

	附註	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
費用及佣金收入	5	119,835	127,417
利息收入	5		
— 使用實際利率法計算		201,396	140,207
— 使用其他方法計算		128,711	137,338
投資(虧損)/收入淨額	5	(177,669)	54,560
收入總額	5	272,273	459,522
其他收入/(虧損)	6	4,410	(3,907)
直接成本		(86,019)	(83,544)
員工成本	7	(123,737)	(101,397)
折舊及攤銷	7	(23,094)	(20,523)
減值虧損		(121,255)	(111,401)
財務成本			
— 借貸及回購協議之利息		(59,337)	(53,962)
— 租賃負債之利息		(2,151)	(2,408)
應佔聯營公司業績		(32)	—
應佔合資企業業績		498	62
其他經營開支	8	(25,630)	(25,070)
稅前(虧損)/溢利	7	(164,074)	57,372
稅務抵免/(開支)	9	2,455	(7,131)
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利		(161,619)	50,241
		港仙	港仙
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利 之每股(虧損)/盈利			
— 基本及攤薄	10	(2.630)	0.813
每股股息	11	零	零

簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(161,619)	50,241
其他全面收益，包括重列調整		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 換算外國業務財務報表之匯兌虧損	(649)	(105)
其他全面收益，包括重列調整及扣除稅項	(649)	(105)
本公司權益持有人應佔全面收益總額	(162,268)	50,136

簡明綜合財務狀況表

		於二零二零年六月三十日			於二零一九年十二月三十一日		
附註	流動 千港元 (未經審核)	非流動 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)	流動 千港元 (經審核)	非流動 千港元 (經審核)	總額 千港元 (經審核)	
資產							
	284,304	—	284,304	182,449	—	182,449	
	1,436,019	—	1,436,019	1,253,410	—	1,253,410	
	1,719,159	139,020	1,858,179	1,630,972	188,022	1,818,994	
	346,018	6,073	352,091	152,059	6,073	158,132	
	106,609	—	106,609	17,119	—	17,119	
	1,668,216	—	1,668,216	1,977,795	—	1,977,795	
	159,558	—	159,558	54,813	166,588	221,401	
	3,227,867	113,786	3,341,653	3,204,578	62,513	3,267,091	
	441,978	—	441,978	498,162	—	498,162	
	46,894	—	46,894	59,975	—	59,975	
	—	2,078	2,078	—	2,110	2,110	
	—	38,482	38,482	—	38,615	38,615	
	—	18,697	18,697	—	19,558	19,558	
	—	26,585	26,585	—	23,275	23,275	
	—	11,700	11,700	—	11,700	11,700	
	—	115,428	115,428	—	110,468	110,468	
	—	89,723	89,723	—	65,790	65,790	
資產總額	9,436,622	561,572	9,998,194	9,031,332	694,712	9,726,044	
負債及權益							
負債							
	1,805,183	—	1,805,183	1,664,961	—	1,664,961	
	2,353,090	—	2,353,090	2,037,029	—	2,037,029	
	5,026	—	5,026	4,988	—	4,988	
	35,951	61,400	97,351	31,626	58,642	90,268	
	76,925	—	76,925	86,629	—	86,629	
	39,333	—	39,333	58,615	—	58,615	
負債總額	4,315,508	61,400	4,376,908	3,883,848	58,642	3,942,490	
權益							
			20,657			20,657	
			5,600,629			5,762,897	
權益總額			5,621,286			5,783,554	
負債及權益總額			9,998,194			9,726,044	
流動資產淨額			5,121,114			5,147,484	

簡明綜合現金流量表

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
經營業務之現金流量		
稅前(虧損)/溢利	(164,074)	57,372
就下列項目作出調整：		
其他無形資產攤銷	909	1,307
綜合投資基金之其他持有人應佔資產淨額變動	(2,379)	5,929
物業及設備折舊	22,185	19,216
股息收入	(5,431)	(2,723)
財務成本	61,488	56,370
減值虧損	121,255	111,401
利息收入	(330,107)	(277,545)
按公平值計量並計入損益之財務資產之已變現及 未變現虧損/(收益)淨額	183,100	(51,837)
應佔聯營公司業績	32	—
應佔合資企業業績	(498)	(62)
營運資金變動前之經營虧損	(113,520)	(80,572)
其他資產之增加	(523)	(10,682)
應收賬款、預付款項、按金及其他應收款項之減少	67,417	75,440
給予保證金客戶之貸款之減少	234,676	580,409
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產之 (增加)/減少	(220,682)	113,376
並非持有作買賣用途及市場建立活動之 財務資產之減少	35,362	129,842
衍生財務工具之(增加)/減少	(15,000)	3,000
就併購活動給予客戶之墊款之減少/(增加)	55,000	(19,612)
其他貸款之增加	(128,080)	(547,610)
代客戶持有之銀行結存之增加	(182,609)	(45,726)
應付賬款、合約負債、應計費用及其他應付款項之 增加/(減少)	141,376	(57,149)
經營(所用)/所產生現金	(126,583)	140,716
已收股息	5,431	2,723
已收利息	275,081	241,960
已付所得稅淨額	(40,760)	(2,572)
經營業務所產生現金淨額	113,169	382,827

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
投資活動之現金流量		
購入其他無形資產	(48)	(35)
物業及設備之付款	(5,807)	(8,556)
<i>投資活動所用現金淨額</i>	(5,855)	(8,591)
融資活動之現金流量		
已付租賃款之資本元素	(17,158)	(14,292)
已付租賃款之利息元素	(2,151)	(2,408)
回購協議之債務之已付利息	—	(149)
已付銀行及其他借貸之利息	(55,705)	(52,279)
銀行及其他借貸所得款／(還款)淨額	77,898	(367,854)
綜合投資基金之其他持有人贖回股份之付款	(8,441)	(1,013)
向綜合投資基金之其他持有人發行股份之所得款項	—	784
償還回購協議之債務淨額	—	(34,779)
購買股份獎勵計劃下持有之股份	—	(17,306)
<i>融資活動所用現金淨額</i>	(5,557)	(489,296)
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額	101,757	(115,060)
期初之現金及現金等值項目	182,449	357,300
匯率變動對所持現金之影響	98	127
期末之現金及現金等值項目	284,304	242,367

簡明綜合權益變動表

	本公司權益持有人應佔											
	股本			繳入盈餘	匯兌儲備	投資		物業		就股份獎勵計劃		總額
	股本	股份溢價	贖回儲備			重估儲備	重估儲備	股東之貢獻	持有之股份	保留溢利		
	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	
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)		
於二零二零年一月一日	20,657	117,070	1,019	5,352,580	(2,829)	(18,066)	5,255	1,811	(22,798)	328,855	5,783,554	
期內虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(161,619)	(161,619)	
其他全面收益												
— 換算外國業務財務報表匯兌虧損	—	—	—	—	(649)	—	—	—	—	—	(649)	
期內全面收益總額	—	—	—	—	(649)	—	—	—	—	(161,619)	(162,268)	
於二零二零年六月三十日	20,657	117,070	1,019	5,352,580	(3,478)	(18,066)	5,255	1,811	(22,798)	167,236	5,621,286	

本公司權益持有人應佔

	股本		繳入盈餘		匯兌儲備		投資		物業		就股份獎勵計劃		總額
	股本	股份溢價	贖回儲備	繳入盈餘	匯兌儲備	重估儲備	重估儲備	股東之貢獻	持有之股份	保留溢利			
	千港元 (未經審核)												
於二零一九年一月一日	20,657	5,117,070	1,019	352,580	(1,971)	(17,850)	5,255	1,811	(5,419)	323,462	5,796,614		
就股份獎勵計劃購買之 股份	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,306)	—	(17,306)		
與權益持有人之交易	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,306)	—	(17,306)		
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50,241	50,241		
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
— 換算外國業務財務報表 匯兌虧損	—	—	—	—	(105)	—	—	—	—	—	(105)		
期內全面收益總額	—	—	—	—	(105)	—	—	—	—	50,241	50,136		
自股份溢價轉至繳入盈餘*	—	(5,000,000)	—	5,000,000	—	—	—	—	—	—	—		
於二零一九年六月三十日	20,657	117,070	1,019	5,352,580	(2,076)	(17,850)	5,255	1,811	(22,725)	373,703	5,829,444		

* 根據於二零一九年五月二十四日通過的特別決議案，一筆於本公司股份溢價賬入賬的5,000,000,000港元款項已轉至本公司的繳入盈餘賬。

簡明綜合中期財務報表附註

1. 一般資料

本公司乃於百慕達註冊成立並以該地為居駐地之有限公司，註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而主要營業地點為香港中環皇后大道中29號華人行18及19樓。本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事以下業務：

- 證券、期貨及期權之全權委託及非全權委託交易服務、證券配售及包銷服務、保證金融資及借貸服務、保險經紀以及財富管理服務
- 企業融資顧問及一般顧問服務
- 基金管理、全權委託組合管理及組合管理顧問服務
- 財經媒體服務
- 投資及買賣各類投資產品

截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表已獲本公司董事會（「董事會」）於二零二零年八月二十七日批准刊發。該中期財務報表並無包括全年財務報表規定之所有資料及披露，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年財務報表一併閱讀。

2. 編製基準

本未經審核中期財務報表乃根據香港公認會計原則而編製，符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用規定。

3. 主要會計政策

編製該等簡明綜合中期財務報表採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年財務報表所應用者一致，惟採納新增及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，此統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）除外。

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效之新增或經修訂香港財務報告準則。採納該等新增或經修訂香港財務報告準則對本集團之未經審核中期財務報表並無重大影響。本集團並無採納於本會計期間尚未生效之任何新增準則或詮釋。

4. 分部資料

本集團根據定期向執行董事匯報以供其決定分配資源至本集團業務分部及檢討該等分部表現之內部財務資料，確立營運分部及編製分部資料。向執行董事報告之內部財務資料之業務分部乃按照本集團主要服務種類釐定。

本集團已確立以下可呈報分部：

- (a) 經紀及利息收入分部從事證券、期貨及期權之全權委託及非全權委託交易服務、保證金融資及借貸服務、保險經紀以及財富管理服務，以及債務工具產生之利息收入；
- (b) 企業融資分部從事證券配售及包銷服務、企業融資顧問及一般顧問服務；
- (c) 資產管理分部從事基金管理、全權委託組合管理及組合管理顧問服務；
- (d) 投資分部從事投資及買賣各類投資產品；及
- (e) 其他分部指財經媒體服務及其他非重大經營分部。

4. 分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

	經紀及 利息收入 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入						
費用及佣金收入	85,844	8,279	21,546	—	4,166	119,835
利息收入	330,107	—	—	—	—	330,107
投資虧損淨額	(74,903)	—	—	(102,766)	—	(177,669)
來自外部客戶之分部收入	341,048	8,279	21,546	(102,766)	4,166	272,273
分部間收入	2	800	1,471	—	508	2,781
可呈報分部收入	341,050	9,079	23,017	(102,766)	4,674	275,054
按收入確認時間劃分之費用 及佣金收入：						
時點	85,844	6,388	13,677	—	1,176	107,085
一段時間	—	1,891	7,869	—	2,990	12,750
費用及佣金收入	85,844	8,279	21,546	—	4,166	119,835
可呈報分部業績	(35,153)	(7,613)	4,998	(123,059)	(791)	(161,618)

4. 分部資料(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	經紀及					總額 千港元
	利息收入 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	投資 千港元	其他 千港元	
可呈報分部收入						
費用及佣金收入	88,087	22,500	11,066	—	5,764	127,417
利息收入	277,545	—	—	—	—	277,545
投資收入淨額	—	—	—	54,560	—	54,560
來自外部客戶之分部收入	365,632	22,500	11,066	54,560	5,764	459,522
分部間收入	—	250	1,638	—	695	2,583
可呈報分部收入	365,632	22,750	12,704	54,560	6,459	462,105
按收入確認時間劃分之 費用及佣金收入：						
時點	88,087	12,553	1,661	—	2,131	104,432
一段時間	—	9,947	9,405	—	3,633	22,985
費用及佣金收入	88,087	22,500	11,066	—	5,764	127,417
可呈報分部業績	26,579	4,198	895	27,655	666	59,993

4. 分部資料(續)

本集團之可呈報分部業績總額與本集團稅前(虧損)/溢利之對賬如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
可呈報分部業績	(161,618)	59,993
其他經營收入	—	267
應佔聯營公司業績	(32)	—
應佔合資企業業績	498	62
未分配企業開支	(2,922)	(2,950)
稅前(虧損)/溢利	(164,074)	57,372

5. 收入

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
企業融資業務		
費用及佣金收入：		
— 配售及包銷佣金收入	6,388	12,553
— 財務及合規顧問服務費用收入	1,891	9,947
	8,279	22,500
資產管理業務		
費用及佣金收入：		
— 管理費收入	7,869	9,405
— 表現費收入	13,677	1,661
	21,546	11,066
經紀業務		
費用及佣金收入：		
— 證券買賣佣金		
— 香港證券	28,851	32,638
— 非香港證券	3,496	4,068
— 期貨及期權合約買賣佣金	43,916	40,123
— 手續費、託管及其他服務費收入	9,581	11,258
	85,844	88,087
利息收入業務		
使用實際利率法計算之利息收入：		
— 來自其他貸款之利息收入	172,272	123,392
— 來自現金客戶之應收款之利息收入	853	1,294
— 來自信託銀行存款之利息收入	7,833	5,405
— 來自首次公开发售貸款之利息收入	541	138
— 來自自有資金銀行存款及其他之利息收入	19,897	9,978
使用其他方法計算之利息收入：		
— 向保證金客戶貸款之利息收入	87,404	100,539
— 按公平值計量並計入損益之債券及其他之利息收入	41,307	36,799
	330,107	277,545
投資及其他業務		
費用及佣金收入：		
— 財經媒體服務費收入	4,166	5,764
投資(虧損)/收入淨額：		
— 按公平值計量並計入損益之財務資產之已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(183,100)	51,837
— 來自按公平值計量並計入損益之財務資產之股息收入	5,431	2,723
	(173,503)	60,324
收入總額	272,273	459,522

6. 其他收入／(虧損)

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
綜合投資基金之其他持有人應佔資產淨額變動 匯兌(虧損)／收益淨額	2,379 (936)	(5,929) 1,204
政府補助金	2,209	—
雜項收入	758	818
	4,410	(3,907)

7. 稅前(虧損)／溢利

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
稅前(虧損)／溢利已扣除下列各項：		
員工成本		
— 袍金、薪金、津貼、花紅及實物利益	119,603	96,104
— 僱員銷售佣金	1,640	2,277
— 退休福利計劃供款	2,291	2,316
— 其他員工福利	203	700
	123,737	101,397
折舊及攤銷		
— 其他無形資產	909	1,307
— 物業及設備	22,185	19,216
	23,094	20,523

8. 其他經營開支

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
廣告及宣傳開支	2,694	4,055
核數師薪酬	1,952	1,156
銀行費用	1,063	613
招待費用	524	724
一般辦公室開支	2,412	2,289
保險	1,675	925
法律及專業費用	6,446	5,016
租賃費用(不包括在租賃負債中計量的部分)、 差餉及樓宇管理費	4,122	3,334
維修及保養	1,485	2,172
員工招募成本	788	1,736
差旅及交通開支	760	1,934
其他	1,709	1,116
	25,630	25,070

9. 稅務(抵免)/開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，香港利得稅撥備乃藉應用估計年度實際稅率16.5%(二零一九年：16.5%)計算，惟本集團一間附屬公司除外，該附屬公司為利得稅兩級稅制下之合資格公司。

就此附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅，而剩餘的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。此附屬公司之香港利得稅撥備乃按二零一九年之相同基準計算。

其他地方的應課稅溢利則已根據當地現有法律、詮釋及慣例，按本集團經營所在之司法權區當前之適用稅率計算稅項。

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
當期稅項 — 香港利得稅		
— 本期間	21,478	19,881
— 過往年度超額撥備	—	(23)
	21,478	19,858
遞延稅項	(23,933)	(12,727)
稅務(抵免)/開支總額	(2,455)	7,131

10. 每股(虧損)/盈利

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據下列各項計算：

(虧損)/盈利

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
為計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利	(161,619)	50,241

已發行普通股之加權平均數減就股份獎勵計劃所持有之股份

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核)
為計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利	6,145,877,218	6,181,499,207

10. 每股(虧損)/盈利(續)

本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利之每股(虧損)/盈利

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 港仙 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 港仙 (未經審核)
基本及攤薄	(2.630)	0.813

11. 股息

董事會決議不宣派截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(二零一九年六月三十日：無)。

12. 持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按公平值計量並計入損益之持有作 買賣用途及市場建立活動之財務 資產			
上市債務證券		13,668	15,530
上市股本證券	(a)	688,348	592,334
非上市債務證券	(b)	732,245	761,515
非上市股本證券	(c)	260,515	233,493
非上市互惠基金	(d)	24,383	28,100
私募股本基金	(e)	139,020	188,022
		1,858,179	1,818,994
分析淨金額為流動及非流動部分：			
流動		1,719,159	1,630,972
非流動		139,020	188,022
		1,858,179	1,818,994

12. 持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產(續)

附註：

- (a) 本集團於二零一八年六月已投資約390,000,000港元於一隻中國大陸券商在香港上市的H股。於二零二零年六月三十日，該投資之公平值為143,023,000港元(二零一九年十二月三十一日：242,809,000港元)。交易詳情載於本公司日期為二零一八年六月四日之公告。
- (b) 692,713,000港元(二零一九年十二月三十一日：723,773,000港元)之非上市債務證券由一間同系附屬公司發行。
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，於一間私人企業投資之公平值為233,493,000港元，並就本集團發行之已抵押應付票據作出質押。
- (d) 根據認購協議，本集團於上述互惠基金之權益為可贖回股份形式，可由持有人選擇贖回，且本集團有權按比例分攤基金之資產淨額。該互惠基金由獲授權管理其日常營運及採用多項投資策略以達致其投資目標之投資經理管理。

本集團亦為上述互惠基金之投資經理，因代表投資者管理資產而產生管理及表現費收入。

- (e) 本集團承諾向Oceanwide Pioneer Limited Partnership(「該基金」)注資2千萬美元，相當於該基金全體合夥人於二零二零年六月三十日承諾注資總額之25%*(二零一九年十二月三十一日：25%*)。普通合夥人接納認購協議後，本集團將獲接納為有限合夥人。

該基金為封閉式私募基金，以開曼群島獲豁免有限責任合夥之架構成立，投資目標是通過股本及股本相關投資達致長期資本增值，投資對象為相關行業領先的優質企業及項目。根據認購協議，有限合夥人無權參與該基金財務及運作政策決定，而普通合夥人則有權利及權力管理該基金之事宜，包括一切合法及其他權利，該等權利可根據開曼群島法律享有。儘管本集團作為投資管理人及透過代投資者管理資產而產生管理費收入，由於普通合夥人可無故終止本集團作為投資管理人的地位，故本集團對普通合夥人並無任何控制權或重大影響，儘管持有25%*(二零一九年十二月三十一日：25%*)之股本權益，本集團並無將該基金合併入賬或列賬為聯營公司。

* 調整至最接近百分之一

13. 並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按攤銷成本計量之財務資產			
上市債務證券		233,985	—
非上市債務證券	(a)	118,860	258,102
減：減值撥備		(6,827)	(106,043)
		346,018	152,059
按公平值計量並計入其他全面收益 之財務資產			
非上市股本證券	(b)	6,073	6,073
		352,091	158,132
分析淨金額為流動及非流動部份：			
流動		346,018	152,059
非流動		6,073	6,073
		352,091	158,132

附註：

- (a) 非上市債務證券93,806,000港元(二零一九年十二月三十一日：98,720,000港元)乃由一間同系附屬公司發行。
- (b) 非上市股本證券之公平值為1,513,000港元及4,560,000港元(二零一九年十二月三十一日：1,513,000港元及4,560,000港元)乃分別採用資產淨額及貼現現金流量法之估值技術釐定。董事相信，按估值技術計算的估計公平值(於簡明綜合財務狀況報表記錄入賬)及公平值之有關變動(於簡明綜合損益及其他全面收益表記錄入賬)誠屬合理，亦為於報告日期最合適之價值。

14. 衍生財務工具

	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按公平值計量並計入損益之財務資產		
衍生工具	106,609	17,119

附註：

於二零二零年六月三十日，衍生工具34,069,000港元(二零一九年十二月三十一日：17,119,000港元)乃於二零一九年六月與一間同系附屬公司訂立。

15. 給予保證金客戶之貸款

	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
給予保證金客戶之貸款		
— 按公平值計量並計入損益	1,668,216	1,977,795

附註：

保證金客戶須向本集團質押證券抵押品，以就證券買賣取得信貸融資。授予彼等之信貸融資款項乃按全面分析釐定，包括但不限於貸款對市場及貸款對可保證價值比率(「借貸比率」)、集中度風險、非流通抵押品及整體可動用資金。本集團對尚未清償保證金貸款進行持續監察，以觀察實際借貸比率是否已經超出預先釐定水平，作為信貸風險監控機制。倘超出任何借貸比率，則會導致催繳證券保證金，客戶須補上不足數額。於二零二零年六月三十日，保證金客戶向本集團質押作為抵押品之證券市值為9,523,557,000港元(二零一九年十二月三十一日：10,668,974,000港元)，倘客戶未能支付催繳證券保證金，本集團獲准出售該等抵押品。給予保證金客戶之貸款須按要求償還，並按商業利率(通常按港元最優惠利率加息差)計息。

16. 就併購活動給予客戶之墊款

	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按攤銷成本計量之財務資產	177,033	227,529
減：減值撥備	(17,475)	(6,128)
	159,558	221,401
分析淨金額為流動及非流動部分：		
流動	159,558	54,813
非流動	—	166,588
	159,558	221,401

17. 其他貸款

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
其他貸款			
— 無抵押	(a)	3,062,236	2,748,743
— 有抵押	(a)、(b)	553,199	684,147
		3,615,435	3,432,890
減：減值撥備		(273,782)	(165,799)
		3,341,653	3,267,091
分析淨金額為流動及非流動部分：			
流動		3,227,867	3,204,578
非流動		113,786	62,513
		3,341,653	3,267,091

附註：

- (a) 貸款按固定年利率介乎5.5%至20%(二零一九年十二月三十一日：5.5%至20%)計息。賬面值為1,955,191,000港元之貸款(二零一九年十二月三十一日：1,542,771,000港元)乃來自同系附屬公司。於二零一九年十二月三十一日，賬面值為100,000,000港元之貸款乃來自一間本公司最終控股股東持有少於10%股權之公司。
- (b) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團就有抵押貸款持有之抵押品主要包括上市公司之股份，以及私人公司之股份及資產。

18. 應收賬款

		於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
<i>應收證券、期貨及期權合約交易賬款</i>			
— 經紀及結算所	(a)	381,872	475,517
— 現金客戶	(a)	10,328	10,003
— 認購證券客戶	(a)	41,111	1,094
減：減值撥備		(7,345)	(6,588)
		425,966	480,026
<i>應收資產管理、企業融資及其他業務賬款</i>			
— 客戶	(a)	24,375	26,108
減：減值撥備		(8,363)	(7,972)
		16,012	18,136
應收賬款淨額	(b)	441,978	498,162

附註：

- (a) 應收經紀、結算所及現金客戶之證券交易賬款須於有關交易各自的交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)結算，而應收認購證券客戶賬款須於所認購證券獲配發時結算。應收經紀及結算所之期貨及期權合約交易賬款須按要求償還(期貨及期權合約交易所須之保證金存款除外)。概不就資產管理、企業融資及其他業務向客戶授予信貸期。於交收日期後應收現金客戶賬款按商業利率(通常為港元最優惠利率加息差)計息，而於二零二零年六月三十日應收認購證券客戶賬款按固定年利率介乎2.5%至4.5%(二零一九年十二月三十一日：4.5%)計息。

18. 應收賬款(續)

附註：(續)

(b) 應收賬款按到期日劃分之賬齡分析(已扣除減值撥備)如下：

	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按要求償還	3,227	4,276
0至30日	435,768	489,554
31至90日	665	3,230
超過90日	2,318	1,102
應收賬款淨額	441,978	498,162

19. 其他資產

其他資產主要包括物業及設備之長期按金、租賃按金以及於聯交所及結算所之按金。

20. 物業及設備以及投資物業

	物業及設備						總額 千港元 (未經審核)
	使用權資產 千港元 (未經審核)	租賃 物業裝修 千港元 (未經審核)	傢具、裝置 及設備 千港元 (未經審核)	汽車 千港元 (未經審核)	小計 千港元 (未經審核)	投資物業 千港元 (未經審核)	
截至二零二零年六月三十日止 六個月							
期初賬面淨額	87,393	7,187	15,395	493	110,468	11,700	122,168
添置	24,241	695	2,325	—	27,261	—	27,261
折舊	(17,676)	(1,622)	(2,827)	(60)	(22,185)	—	(22,185)
匯兌差額	(88)	(12)	(16)	—	(116)	—	(116)
期終賬面淨額	93,870	6,248	14,877	433	115,428	11,700	127,128
截至二零一九年六月三十日止 六個月							
期初賬面淨額	—	8,604	12,681	—	21,285	11,200	32,485
首次應用香港財務報告準則 第16號之影響	108,140	—	—	—	108,140	—	108,140
經調整期初賬面淨額	108,140	8,604	12,681	—	129,425	11,200	140,625
添置	5,833	360	5,343	604	12,140	—	12,140
折舊	(15,462)	(1,306)	(2,398)	(50)	(19,216)	—	(19,216)
匯兌差額	2	—	—	—	2	—	2
期終賬面淨額	98,513	7,658	15,626	554	122,351	11,200	133,551

21. 應付賬款

		於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
<i>應付證券、期貨及期權合約</i>			
<i>交易賬款</i>			
— 經紀及結算所	(a)	27,304	8,336
— 現金及保證金客戶	(a)	1,771,547	1,644,159
<i>應付其他業務賬款</i>			
— 客戶		6,332	12,466
	(b)	1,805,183	1,664,961

附註：

- (a) 應付經紀、結算所及現金客戶賬款須於相關交易各自之交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)前按要求償還，惟來自期貨及期權合約交易客戶之所須保證金存款除外。應付保證金客戶賬款須按要求償還。
- (b) 概無披露應付賬款賬齡分析，因為董事會認為，基於業務性質，賬齡分析並不會提供額外價值。

22. 銀行及其他借貸

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行貸款			
— 有抵押	(a)、(b)	1,633,263	1,725,980
— 無抵押	(c)	100,080	100,350
應付票據			
— 有抵押	(d)	—	98,816
— 無抵押	(e)	619,747	111,883
		2,353,090	2,037,029

附註：

- (a) 813,221,000港元(二零一九年十二月三十一日：908,070,000港元)之銀行貸款由本公司擔保，並由保證金客戶向本集團抵押的證券抵押品及本集團上市股本證券作抵押，其市值分別為2,024,882,000港元(二零一九年十二月三十一日：2,559,775,000港元)及233,923,000港元(二零一九年十二月三十一日：242,809,000港元)，並按年利率介乎1.94%至2.67%(二零一九年十二月三十一日：3.90%至6.75%)的浮動利率計息。本集團已就使用客戶證券向保證金客戶取得特定書面授權。

22. 銀行及其他借貸(續)

附註：(續)

- (b) 820,042,000港元(二零一九年十二月三十一日：817,910,000港元)之銀行貸款乃自本公司最終控股股東亦為其母公司董事之一間銀行借取，並由於二零二零年六月三十日賬面總值為1,080,390,000港元之公司債券和票據、上市股本證券及銀行存款(二零一九年十二月三十一日：賬面值為820,643,000港元之公司債券)、本公司直接控股股東持有之若干本公司上市股份及其直接控股股東持有之若干同系附屬公司上市股份作抵押。該等銀行貸款亦由本公司之最終控股股東及一間全資附屬公司擔保，按年利率5.41%(二零一九年十二月三十一日：5.54%)之浮動利率計息。
- (c) 於二零二零年六月三十日，100,080,000港元(二零一九年十二月三十一日：100,350,000港元)之銀行貸款為無抵押及無擔保。該等銀行貸款按年利率介乎2.20%至2.94%(二零一九年十二月三十一日：4.30%至4.96%)之浮動利率計息。
- (d) 98,816,000港元之票據於二零一九年八月發行，並由於二零一九年十二月三十一日賬面值達233,493,000港元之非上市股本證券作抵押。該等票據按年利率8.00%計息。該等票據已於二零二零年二月悉數償還。
- (e) 619,747,000港元(二零一九年十二月三十一日：111,883,000港元)之票據按年利率介乎5.00%至9.50%(二零一九年十二月三十一日：5.30%至9.50%)計息。

23. 股本

	每股面值 三分一港仙之 普通股數目 (未經審核)	千港元 (未經審核)
法定		
於二零一九年一月一日、二零一九年 六月三十日、二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	30,000,000,000	100,000

已發行及繳足

於二零一九年一月一日、二零一九年 六月三十日、二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	6,197,049,220	20,657
--	---------------	--------

所有已發行股份於所有方面(包括有關股息、投票及資本回報之所有權利)享有同等地位。

24. 資本承擔

於報告日期，本集團有以下已訂約但未撥備之資本承擔：

	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付一項私募股本基金之注資 物業及設備	18 2,941	18 3,572
	2,959	3,590

25. 關聯人士交易

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
第一部份：與中泛集團、泛海控股集團及通海集團的持續關連交易(附註(a)、(d))		
向關連方提供服務交易產生的收入：		
通海集團		
— 安排費收入	—	50
— 資產管理費收入	3,823	—
— 手續費收入	60	—
— 來自衍生財務工具之收入	1,524	1,515
— 財務資助利息收入	45,203	30,267
— 保證金融資利息收入	1,275	2,111
— 表現費收入	2,878	—
中泛集團		
— 利息收入	24,344	12,257
泛海控股集團		
— 資產管理費收入	357	374
— 佣金收入	—	39
— 利息收入	69,974	51,127
— 表現費收入	4,410	—
	153,848	97,740
由關連方提供服務交易產生的開支：		
通海集團		
— 廣告及市場推廣開支	450	—
— 顧問費開支	1,860	—
— 包銷費開支	—	423
泛海控股集團		
— 顧問費開支	137	74
— 利息開支	2,335	1,689
— 法律及專業費用	—	161
— 資產管理費收入回佣	247	—
— 研究費開支	43	—
	5,072	2,347

25. 關聯人士交易(續)

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
第二部份：經紀及利息收入業務的持續關連交易(附註(b)、(d))		
本公司董事		
— 來自證券及期貨買賣之佣金收入	48	124
— 來自保證金融資之利息收入	810	864
本公司董事直系親屬		
— 來自證券及期貨買賣之佣金收入	14	9
— 來自保證金融資之利息收入	1	—
附屬公司董事及其直系親屬及附屬公司董事擁有之公司		
— 來自證券及期貨買賣之佣金收入	32	15
— 來自保證金融資之利息收入	125	104
	1,030	1,116
第三部份：資產管理業務的持續關連交易(附註(c)、(d))		
關聯公司 — 本公司最終控股股東 盧志強先生間接擁有之公司		
— 資產管理費收入	—	3,100
同系附屬公司		
— 顧問費開支	—	2,510

25. 關聯人士交易(續)

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
第四部份：其他關聯方交易(附註(d))		
關聯公司 — 本公司最終控股股東盧志強先生 亦為其母公司董事之公司		
— 利息收入	1,470	1,129
關聯公司 — 本公司最終控股股東盧志強先生 擁有間接重大影響力之公司		
— 利息收入	—	588
關聯公司 — 本公司最終控股股東盧志強先生 間接擁有之公司		
— 資產管理費收入	—	1,618
本公司一間附屬公司的一名董事所擁有的 關聯公司		
— 佣金收入	—	189
本公司董事		
— 資產管理費收入	26	—
	1,496	3,524
關聯公司 — 本公司最終控股股東盧志強先生 亦為其母公司董事之公司		
— 利息開支	24,202	27,474
— 託管費	112	—
本公司董事		
— 汽車開支	126	126
聯營公司		
— 諮詢費	600	—
	25,040	27,600

25. 關聯人士交易(續)

附註：

- (a) 來自通海集團*、中泛集團*及泛海控股集團*之關連交易的收入及開支乃基於各份框架服務協議計付。該等收入及開支年度上限及每日最高未償還結餘之詳情載於本公司日期為二零一七年十月三十一日及二零一九年九月二十四日之通函。此等交易已於二零一七年十一月二十日及二零一九年十月十一日舉行之股東特別大會批准。
- * 通海集團包括通海控股有限公司及其附屬公司，不包括中泛集團、泛海控股集團及本集團。中泛集團包括中泛控股有限公司及其附屬公司。泛海控股集團包括泛海控股股份有限公司及其附屬公司，不包括中泛集團及本集團。通海集團、中泛集團及泛海控股集團之定義載於本公司日期為二零一七年十月三十一日及二零一九年九月二十四日之通函。
- (b) 來自本公司及附屬公司之董事及其直系親屬之關連交易收入乃基於訂明交易服務之適用服務費及利率之函件所述之定價。該關連交易服務及關連保證金貸款年度上限之詳情載於本公司日期為二零一六年四月二十六日及二零一九年二月二十日之通函。此等交易已於二零一六年五月十九日及二零一九年三月八日舉行之股東特別大會批准。
- (c) 截至二零一九年六月三十日止六個月，來自資產管理業務之關連交易(包括資產管理費收入及顧問費開支)乃基於相關管理及顧問協議。該管理費收入及顧問費開支年度上限之詳情載於本公司日期為二零一七年九月二十日及二零一九年五月二十四日之公告。
- (d) 根據香港會計準則第24號(經修訂) — 關聯方披露，該等交易亦為關聯人士交易。

主要管理人員的薪酬

計入員工成本為主要管理人員的薪酬，由以下類別組成：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	19,513	10,179
僱傭後福利	27	27
	19,540	10,206

26. 公平值計量

就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據之可觀察程度及輸入數據對公平值計量整體之重要性分為三層。公平值等級制度分層如下：

第一層： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；

第二層： 資產或負債直接(即價格)或間接(即價格衍生)可觀察之輸入值，第一層包括之報價除外；及

第三層： 並非根據可觀察市場數據計算之資產或負債輸入值(不可觀察輸入值)。

於估算資產或負債的公平值時，本集團使用可得的可觀察市場數據。倘並無第一層輸入值，本集團會利用其擁有的內部專業知識或委聘第三方合資格估值師進行估值。估值乃於各中期及年度報告日期編製，並由財務總監審閱及批准。每年會與財務總監及審核委員會討論結果兩次，以配合報告日期。

26. 公平值計量(續)

(a) 按公平值計量之財務工具之公平值

下表呈列根據公平值等級制度於簡明綜合財務狀況表以循環基準按公平值計量之財務工具：

	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	總額 千港元
於二零二零年六月三十日(未經審核)				
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產				
— 上市債務證券(附註(i))	—	13,668	—	13,668
— 上市股本證券(附註(i))	688,170	178	—	688,348
— 非上市債務證券(附註(ii)、(vi))	—	692,713	39,532	732,245
— 非上市股本證券(附註(iii))	—	—	260,515	260,515
— 非上市互惠基金(附註(v))	—	24,383	—	24,383
— 私募股本基金(附註(iv))	—	—	139,020	139,020
衍生財務工具(附註(viii))	—	—	106,609	106,609
給予保證金客戶之貸款(附註(vii))	—	1,668,216	—	1,668,216
並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產				
— 非上市股本證券(附註(x))	—	—	6,073	6,073
	688,170	2,399,158	551,749	3,639,077
按公平值計量並計入損益之財務負債				
— 應計費用及其他應付款項(附註(x))	—	31,528	—	31,528
於二零一九年十二月三十一日(經審核)				
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產				
— 上市債務證券(附註(i))	—	15,530	—	15,530
— 上市股本證券(附註(i))	592,135	199	—	592,334
— 非上市債務證券(附註(ii)、(vi))	—	723,773	37,742	761,515
— 非上市股本證券(附註(iii))	—	—	233,493	233,493
— 非上市互惠基金(附註(v))	—	28,100	—	28,100
— 私募股本基金(附註(iv))	—	—	188,022	188,022
衍生財務工具(附註(viii))	—	—	17,119	17,119
給予保證金客戶之貸款(附註(vii))	—	1,977,795	—	1,977,795
並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產				
— 非上市股本證券(附註(x))	—	—	6,073	6,073
	592,135	2,745,397	482,449	3,819,981
按公平值計量並計入損益之財務負債				
— 應計費用及其他應付款項(附註(x))	—	43,236	—	43,236

26. 公平值計量(續)

(a) 按公平值計量之財務工具之公平值(續)

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，第一層與第二層之間並無轉撥且無轉入或轉出第三層。本集團之政策為確認於導致轉撥事件或情況發生變化之日期之公平值等級制度分層之間的轉撥。

附註：

- (i) 該上市債務及股本證券之公平值乃參考彼等於報告日期之買入報價釐定，並採用報告期末之即期外匯匯率進行換算(倘適用)。
- (ii) 第二層內非上市債務證券之公平值乃按貼現現金流量分析估計，當中貼現率乃參考具有類似信貸條款及評級之上市債券而釐定。用以貼現債券未來付款之貼現率取決於發行人之無風險利率加信貸息差，而其則與其行業及信貸評級掛鈎。
- (iii) 第三層非上市股本證券之公平值乃按市場法分析得出，以可比較公司的定價倍數乃經調整以反映投資的具體情況；及按期權定價模式根據權益分配法得出，使用主要輸入數據如通過倒推分析所得的目標公司100%股本價值、行使值、預期波幅52%(二零一九年十二月三十一日：42%)、無風險利率0.3%(二零一九年十二月三十一日：1.7%)及預期屆滿時間。
- (iv) 私募股本基金之公平值乃參考基金之未經調整資產淨額而釐定。
- (v) 非上市互惠基金之公平值乃參考基金之資產淨額而釐定。基金持有之相關投資全部均屬上市，並存在活躍市場之未調整報價，並具有少量存在不可觀察價格之資產及負債。
- (vi) 第三層非上市債務證券公平值乃基於布萊克—休斯模型使用貼現現金流量連同市場觀察可得的輸入數據(如市場報價及波幅)及重大不可觀察輸入數據(貼現率由17.3%至22.7%(二零一九年十二月三十一日：14.4%))作為主要參數而釐定。
- (vii) 保證金貸款之公平值乃參考保證金客戶質押之證券於報告日期之市值而釐定。
- (viii) 應用估值技術以預測相關股價直至最終到期日之走勢。波幅為估值所用之重大不可觀察輸入數據，其乃參考與衍生工具之剩餘年期相符之期間之歷史股價(亦稱為「歷史波幅」)計算。

26. 公平值計量(續)

(a) 按公平值計量之財務工具之公平值(續)

附註：(續)

- (ix) 非上市股本證券之公平值1,513,000港元及4,560,000港元(二零一九年十二月三十一日：1,513,000港元及4,560,000港元)乃分別以資產淨額及貼現現金流量估值技術釐定。

貼現現金流量估值乃根據以下重大不可觀察輸入值釐定：

重大不可觀察輸入值	於二零二零年 六月三十日 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核)
缺乏市場流通量之貼現	25%	25%
缺乏控制之貼現	10%	10%
加權平均資本成本	11%	11%
長期收入增長率	2%	2%

一般而言，缺乏市場流通量及控制之貼現及加權平均資本成本之變動會導致公平值計量出現反方向變動，而長期收入增長率之變動則會導致公平值計量出現類近方向變動。

- (x) 財務負債指基金第三方權益應佔之資產淨額。公平值已參考基金之資產淨額釐定。基金持有之相關投資全部均屬上市，並存在活躍市場之未調整報價，並具有非重大不可觀察價格之資產及負債。

26. 公平值計量(續)

(a) 按公平值計量之財務工具之公平值(續)

附註：(續)

(xi) 按重大不可觀察輸入數據所得按公平值計量之財務工具(即第三層)之變動如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產		
於期初	459,257	716,164
購買	40,000	19,612
在損益內已確認之公平值變動	(60,190)	(23,805)
於期末	439,067	711,971
並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產		
於期初及期末	6,073	6,321
衍生財務工具		
於期初	17,119	10,000
購買	15,000	—
在損益內確認之公平值變動	74,490	8,554
出售	—	(3,000)
於期末	106,609	15,554
就於報告期末持有之資產在損益內確認之未變現 收益/(虧損)總額	14,300	(8,251)

26. 公平值計量(續)

(b) 按攤銷成本計量之財務工具之公平值

本集團按攤銷成本計量之財務資產及財務負債之賬面值與公平值於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日並沒有重大差異。

(c) 按公平值計量投資物業之公平值

投資物業指位於香港之商業寫字樓，分類為公平值等級制度分層為第二層。於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，第一層及第二層之間並無轉撥且並無轉入或轉出第三層。本集團之政策為確認於導致轉撥事件或情況發生變化之日期之公平值等級制度分層之間的轉撥。於二零二零年六月三十日，董事會認為投資物業之公平值於本審閱期間並無重大變動。於二零一九年十二月三十一日投資物業之公平值乃根據獨立估值師進行之估值而得出，該獨立估值師行持有認可及相關專業資格且於所估值投資物業所處地點及類別有較近期估值經驗。公平值乃使用市場比較法參考可比較物業於公開市場可得數據之每實用面積交易價格為基準釐定。

宏觀環境

今年上半年，新冠病毒疫情加上中美關係緊張對全球經濟及金融體系作出前所未有的衝擊。國際貨幣基金組織「IMF」在六月《世界經濟展望》中預測，今年全球經濟將萎縮4.9%，較四月預測值的下跌3.0%更為悲觀。全球主要經濟體一季度國內生產總值「GDP」同比增速均有所下行，通脹水平持續走低，出口不同程度下滑。二月底至三月初，受美聯儲降息預期及避險情緒上升影響，多個國家長端國債收益率下探。伴隨寬鬆貨幣政策落地，各國國債收益率回落。

美國一季度實際GDP按年下降5.0%，其中個人消費支出是當季GDP最大拖累因素，二季度GDP按年萎縮32.9%。歐元區主要經濟體及日本一季度GDP增速亦顯著下滑，需求疲弱導致綜合消費物價指數持續下行，工業生產走弱，多個國家失業率大幅上升。至今，歐美疫情仍嚴峻，經濟繼續受拖累。新興經濟體一季度增速下滑，今年或將持續下行。上述的六月份IMF報告則預測新興市場和發展中經濟體今年經濟增長將萎縮3.0%。

中國一季度實際GDP按年下降6.8%，二季度則按年增長3.2%。中央跟地方政府紛紛出台了各種刺激經濟增進就業的政策，這使得經濟恢復的週期大為縮短。另一方面，中國大陸的新冠病毒疫情整體得到控制，有利於促成了第二季度經濟活動的快速恢復。

展望下半年全球復甦以及商業活動能否恢復至較為正常之水平，須視乎新冠病毒疫情爆發是否受控以容許經濟重新啟動，以及能否實施有效的支援政策以刺激經濟活動。鑑於目前的市場環境，相信環球利率仍會處於低水平。

香港股票市場

今年上半年全球經濟受新冠病毒疫情肆虐加上中美關係持續緊張，港股自春節後一直反覆下跌，恒生指數於三月十九日曾一度低見21,139點，較去年底累跌25%。及後環球主要經濟體紛紛推出刺激經濟措施，配合中國大陸疫情緩和，在中國A股走強的帶動下，香港股市在三月中止跌回升。其後包括網易(09999.HK)及京東(09618.HK)的中概股亦相繼於六月在本港作第二上市，刺激港股在六月中一度重返25,000點之上，高見25,303點。總結二零二零年上半年大市表現，恒指累跌3,762點或13.3%，收報24,427點；國指半年累跌1,410點或12.6%，收報9,758點。恒指半年高低位波幅超過8,000點。

儘管上半年的宏觀經濟疲弱，股票市場的交投卻頗為熱烈。二零二零年上半年港股市場的平均每日成交金額為1,175億港元，較去年同期的979億港元上升20%。二零二零年上半年的指數期貨平均每日成交量為496,813張合約，較去年同期的494,141張上升1%。於二零二零年上半年，香港市場有64間新上市公司，較去年同期84間新上市公司下跌約24%。但二零二零年上半年集資總額(包括首次上市籌集的資金)為2,258億港元，較去年同期的1,492億港元上升約51%。

業績及概覽

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團錄得列賬淨虧損1.62億港元(二零一九年中期：淨溢利5,024萬港元)。本集團的列賬收入減少約41%至二零二零年中期的2.72億港元(二零一九年中期：4.60億港元)。若不計算投資及其他業務虧損(主要來自於公允價值變動)1.74億港元(二零一九年中期：收益0.60億港元)，其他四個業務收入為4.46億港元，比起二零一九年中期同等基礎的4.00億港元增長則為12%。

扣除若干重大項目之影響後(該等項目之影響會扭曲中期數字比較本集團經常性業務，因此本集團列出經調整數據)，本集團二零二零年中期經調整稅前溢利錄得0.16億港元。

經調整業績	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
經調整收入	332,173	463,660
經調整支出總額*	(316,249)	(292,948)
經調整稅前溢利	15,924	170,712

* 經調整支出總額包括其他收入／(虧損)、應佔聯營公司業績及應佔合資企業業績

調整項目包括：

- 1) 收入就若干非上市投資的估值變動於二零二零年中期浮虧約0.78億港元作出調整。
- 2) 收入就若干上市股票的市價變動於二零二零年中期的淨浮盈約0.19億港元作出調整。
- 3) 支出就其他貸款及債券的特定及一般減值撥備在二零二零年中期約1.20億港元作出調整。

持續關連交易分析 — 收入

截至二零二零年六月三十日止六個月

	分析：		
	收入	持續 關連交易	獨立第三方 之交易
	百萬港元 (未經審核)	百萬港元 (未經審核)	百萬港元 (未經審核)
1) 企業融資業務	8	—	8
2) 資產管理業務	22	11	11
3) 經紀業務	86	—	86
4) 利息收入業務	330	141	189
— 保證金客戶貸款	88	1	87
— 其他	242	140	102
5) 投資及其他業務	(174)	2	(176)
	272	154	118

從上表可見，持續關連交易（「持續關連交易」）收入中比例最大的為利息收入，佔持續關連交易的總金額約92%。撇除投資及其他業務，持續關連交易收入佔我司同等基礎的總收入34%。

持續關連交易分析 — 資產負債表項目
於二零二零年六月三十日

分析：

	持續關連交易		獨立第三方之交易
	百萬港元 (未經審核)	百萬港元 (未經審核)	百萬港元 (未經審核)
摘錄資產負債表主要項目：			
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產	1,858	693	1,165
— 上市債務證券	14	—	14
— 上市股本證券	688	—	688
— 非上市債務證券	732	693	39
— 非上市股本證券	261	—	261
— 非上市互惠基金	24	—	24
— 私募股本基金	139	—	139
並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產	352	91	261
— 非上市債務證券	346	91	255
— 非上市股本證券	6	—	6
衍生財務工具	107	—	107
給予保證金客戶之貸款	1,668	38	1,630
就併購活動給予客戶之墊款	160	—	160
其他貸款	3,342	1,955	1,387
	7,487	2,777	4,710

由於給關連方的貸款實際上以各種形式操作，每個項目按其實際形式使用相關的香港財務報告準則分類，在本集團反映出來的持續關連交易資產總金額為27.77億港元，佔總資產約28%，佔淨資產約49%。

業務回顧

自二零二零年初以來，新冠病毒大流行對本集團的經營環境帶來不確定因素。就二零二零年中期完成的營運目標而言，總體比二零一九年中期有所下降。本集團在港股二級市場市佔率同比輕微下降。在二零二零年中期，本集團簽訂1項首次公開發售保薦人委聘。我們亦已簽訂5項財務顧問／獨立財務顧問委任書、作為10項首次公開發售項目及其他集資活動之承銷商。於二零二零年六月三十日，我們的管理資產規模（「管理資產規模」）為2.59億美元，主要因投資組合價值下降關係，較二零一九年同期減少14%，並較二零一九年年底減少8%。總貸款（包括保證金貸款，其他貸款及就併購活動給予客戶之墊款）金額為51.69億港元，較於二零一九年十二月三十一日的54.66億港元下跌5%。由於今年上半年市況波動，本集團主動減少保證金貸款水平，因此於二零二零年六月三十日，本集團的保證金貸款餘額為16.68億港元（交易日基準），較於二零一九年年底的19.78億港元（交易日基準）減少16%。

財務回顧

鑒於投資及其他業務的收入受市場波動影響，以下為我們其他四個業務的分析以供讀者了解我們的財務表現：

收入	二零二零年 中期		二零一九年 中期		變動
	百萬港元	佔比	百萬港元	佔比	
企業融資業務	8	2%	23	6%	(65%)
資產管理業務	22	5%	11	3%	100%
經紀業務	86	19%	88	22%	(2%)
利息收入業務	330	74%	278	69%	19%
收入總額（除投資及其他業務的收入之外）	446	100%	400	100%	12%

從上表可見，佔比上升的包括利息收入業務佔比從二零一九年中期的69%上升到二零二零年中期的74%，資產管理業務佔比則由3%上升至5%；佔比下跌的包括經紀業務收入從二零一九年中期的22%下降到二零二零年中期的19%，企業融資業務佔比則由二零一九年中期的6%下降至二零二零年中期的2%。

企業融資業務

本集團的企業融資業務涵蓋保薦上市、財務顧問、融資諮詢服務，以及股票資本市場和債務資本市場。企業融資業務的收入由二零一九年中期的2,250萬港元下跌約63%至二零二零年中期的828萬港元。這主要是因為今年上半年還沒有作為保薦人的項目上市，以致保薦人收入下跌，及本上半年首次公開發售集團作為高級參加者(如全球協調人)並無重大貢獻，以致承銷佣金下跌。

資產管理業務

資產管理業務的收入由二零一九年中期的1,107萬港元增加95%至二零二零年中期的2,155萬港元。其中，管理費收入由二零一九年中期的941萬港元下跌16%至二零二零年中期的787萬港元，這是因為二零二零年中期內的平均管理資產規模受到市場大幅波動影響，低於二零一九年中期內的平均管理資產規模。但表現費收入則由二零一九年中期的166萬港元大幅上升約7倍至二零二零年中期的1,368萬港元，主要是由於全權委託賬戶的表現及保本保利基金的表現理想所產生。

經紀業務

經紀業務的收入由二零一九年中期的8,809萬港元微跌約3%至二零二零年中期的8,584萬港元，跌幅主要來自港股佣金收入減少所致。期貨及期權產品的佣金收入由二零一九年中期的4,012萬港元微升約9%至二零二零年中期的4,392萬港元，主要原因是環球期貨產品交易更活躍。手續、託管及其他服務費收入由二零一九年中期的1,126萬港元減少約15%至二零二零年中期的958萬港元，主要是由於今年上半年沒有去年同期的一次性交易的手續費所致。

利息收入業務

二零二零年中期的利息收入錄得3.30億港元，較二零一九年中期的2.78億港元增加約19%，主要原因是貸款結餘增加及收取的平均利率提升所致。其他貸款的利息收入由二零一九年中期的1.23億港元增加約40%至二零二零年中期的1.72億港元，其中利率增加的因素較貸出金額增加的貢獻更大。保證金客戶的利息收入由二零一九年中期的1.01億港元減少約14%至二零二零年中期的0.87億港元，主要是我們主動減低高風險客戶的貸款餘額導致保證金貸款平均結餘同比下降所致。

投資及其他業務

投資及其他業務的收入於二零二零年中期為1.74億港元虧損，而於二零一九年中期則為6,032萬港元收益。此構成主要包括投資之虧損約1.08億港元(二零一九年中期：0.63億港元收益)及保證金客戶公允價值虧損約0.75億港元(二零一九年中期：0.11億港元虧損)。

開支

直接成本由二零一九年中期的0.84億港元微升2%至二零二零年中期的0.86億港元。該趨勢與我們經紀業務的收入相若，隨著自僱經紀人平均提成比例的輕微上升帶動，直接成本絕對金額略有上升。員工成本由二零一九年中期的1.01億港元增加22%至二零二零年中期的1.24億港元，主要因為整體員工人數同比輕微增加及公司於今年第二季度派發特別抗疫津貼給員工所致。

減值虧損由二零一九年中期的1.11億港元增加約9%至二零二零年中期的1.21億港元。誠如先前所述，隨著新冠病毒疫情持續引起的實體經濟大受影響及經濟前景惡化，今年中期其他貸款及債券的第一及第二信貸級別的預期信貸損失(「一般撥備」)大幅增加約5倍至8,634萬港元，但今年中期的第三信貸級別的預期信貸損失(「特定撥備」)則由去年中期的9,513萬港元大幅減少至今年中期的3,376萬港元，減低了其整體升幅。

財務成本由二零一九年中期的5,637萬港元增加約9%至二零二零年中期的6,149萬港元，主因是平均票據融資金額大幅增加而平均銀行貸款金額減少，其中自中國民生銀行股份有限公司香港分行（「民銀港分」）的貸款由二零一九年中期的10億港元降低至二零二零年中期的8億港元。

展望

面對目前各種複雜的客觀因素，例如地緣政治環境因素、中美關係日益緊張、新冠病毒疫情持續對實體經濟的影響、資本市場的波動性及客戶的信貸水平變化等，我們預期未來的經營情況短期是嚴峻的。在香港，我們對於經濟轉差、失業率上升及某些行業受新冠病毒大流行影響特別大對我們未來進行預期信貸損失產生的潛在撥備金額極度關注。

此外，美元利率過去一段時間維持低企，各國政府提出了大量的防疫補助，資金大量沖進資本市場而實體經濟活動則受到新冠病毒疫情影响而大幅減少，這些情況持續的話也將為本集團帶來挑戰。今年第一季度，本集團已經啟動了節流方案，控制着日常一些不必要的開支，展望下半年這些成本控制措施將會持續，以減輕收入可能下降所受到的壓力。鑑於目前形勢存在頗大的不確定性，本集團將不時審視我們的資產組合及業務線條，以確保我們在風高浪急的環境中仍然能平穩過渡。

儘管如此，本集團仍努力開拓新的證券客戶及增加企業融資及財務顧問項目，並且推出新的產品平台（如華富牛熊投資平台）及尋求拓寬資管產品。

未來，我們將繼續克盡己任，團結一致，希望新冠病毒疫情儘快過去，其他不明朗因素也掃除後，香港、以及全世界再回到正常營商環境後，本集團的業績可以回復以往比較正常的水平，為全體股東帶來理想的回報。

資本架構、資金流動及財務資源

本集團一般透過內部產生現金流量及動用銀行融資及來自獨立第三方的短期貸款及票據撥支其營運。本公司或不時透過發行新股份或發行債務工具增加資本。本集團於二零二零年六月三十日的庫存現金約為2.84億港元(二零一九年十二月三十一日：1.82億港元)。

於二零二零年六月三十日，本集團的總借貸為23.53億港元，較二零一九年十二月三十一日的20.37億港元增加16%。借貸主要由兩部分組成，第一部分為銀行信貸及抵押融資約17.33億港元(二零一九年十二月三十一日：18.26億港元)，當中本集團可動用的銀行融資總額約40.49億港元(二零一九年十二月三十一日：42.49億港元)，大部分以本集團保證金客戶擁有的若干證券之法定押記作抵押。第二部分為發行的票據，於二零二零年六月三十日為6.20億港元(二零一九年十二月三十一日：2.11億港元)。於二零二零年六月三十日，本集團的資產負債比率(槓桿)為42%(二零一九年十二月三十一日：35%)，其按資產負債表日期的總借貸除以淨資產而計算。管理層已對借貸採納審慎的風險及信貸管理。此外，本集團須嚴格遵從規管的轉按比率及審慎的銀行借貸基準，有關規定監管我司屬下證監會持牌附屬公司向銀行貸款水平。

重大收購、出售及重大投資

就目前中期期間，本集團並無作出任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。於目前中期期間末，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

於二零二零年六月三十日，13.14億港元(二零一九年十二月三十一日：12.97億港元)資產已質押予銀行及其他貸款人以取得信貸。

或然負債

一間香港上市公司作出之反申索

於二零一九年二月四日，我們的附屬公司中國通海證券就一間香港上市公司（「被告人」）未能就根據於二零一八年三月二十八日訂立有關提供金融代理服務之協議（「代理協議」）向中國通海證券支付佣金費用，於香港特別行政區高等法院對被告人展開法律訴訟，追討被告人未有向中國通海證券支付佣金費用餘額1,035萬港元（尚未入賬）。被告人於二零一九年年中提呈了抗辯及反申索。除上文所披露外，董事認為本集團並無其他或然負債。儘管目前未能確定上述個案之可能結果，董事相信上述反申索可能產生之任何可能法律責任將不會對本集團之財務狀況造成任何重大影響。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團聘用於香港的全職僱員238人（二零一九年十二月三十一日：242人）、於中國內地的全職僱員30人（二零一九年十二月三十一日：30人）及自僱銷售代表87人（二零一九年十二月三十一日：87人）。向僱員提供具競爭力的總體薪酬待遇乃參考行業薪金調查報告、現行市場慣例及標準以及個人專長而釐定。薪金會每年進行檢討，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。本集團提供的其他福利包括強制性公積金計劃及醫療保健保險。此外，本集團亦設有限制性股份獎勵計劃，作為獎勵及保留員工的方法。

風險管理

本集團的業務與香港及中國的經濟及市場波動息息相關，並間接受到其他海外金融市場影響。為應對預料之外的市場波動及將風險減至最低，本集團採取預防措施及制定風險管理制度以界定各前線營業部門及內部監控單位（如內控部、風險管理部及合規部）之間的分工。本集團的風險管理部負責監督所有風險管理職能。該等職能包括風險識別、制定風險限額、計量及監察風險限額、風險情景分析並及時向高級管理層呈交報告。風險管理部的團隊亦就資產及負債項目進行前期及後期風險評估。

信貸風險

信貸風險為因借款人、交易對手或金融工具發行人未能達成其責任而產生損失，或信貸評級潛在轉差的風險。本集團已建立信貸風險審批政策及融資項目後續管理政策，主導有關信貸風險增加的一切申請所需的程式及審批權力。本集團的信貸風險主要來自五大業務範疇：企業融資及承銷業務、資產管理業務、經紀業務、利息收入業務、自營投資及其他業務。本集團的高級管理層及其他行政人員亦已設立業務評審委員會，以檢討及審批各業務線內具有信貸風險的產品／交易。本集團亦已使用先進風險資訊科技系統，每日就信貸及集中度風險限額進行監察。

市場風險

市場風險指因所持投資倉位的市價變動而造成的潛在損失，包括利率風險、股票價格風險及外匯匯率風險。風險管理部負責就本集團各業務職能及其投資活動制定市場風險限額及投資指引。附帶潛在市場風險的投資，如屬合適，亦須經風險管理部評估及審批。市場風險狀況會及時進行每日監察及評估，並須向高級管理層匯報重大風險，以確保本集團的總市場風險控制於可接納水平。本集團繼續通過定期回溯測試及壓力情景測試，以修正市場風險模型。

流動資金風險

流動資金風險指本集團於及時取得充裕資本及資金以滿足其付款責任及日常業務活動的資金需要時可能面臨的風險。司庫部負責管理及分配本集團的資金。財務部設有監察系統，以確保遵守相關規則，包括財務資源規則及貸款銀行財務約束條款。此外，本集團與銀行維持良好關係，以就借款及購回等短期融資取得穩定管道，本集團亦會透過公開及私募呈發售公司債券籌措短期或者長期營運資金，本集團亦已制定流動資金系統，以確保具備充裕具流通性資產應付任何緊急流動資金需要。

營運風險

營運風險為主要因內部程式管理疏忽或遺漏、資訊科技系統失靈或員工的個人不當行為而產生財務損失的風險。本集團積極安排簡介，以改善僱員的風險意識，並指示所有部門制定內部程式及控制指引。本集團訂有營運風險事件匯報程式，以確保及時向風險、合規及資訊科技部門匯報所有風險事件，從而即時採取糾正行動。

監管合規風險

作為經營受規管業務的金融集團，我們致力符合嚴格且日趨完善的監管規定，包括但不限於該等與保障投資者權益及維護市場廉潔穩健的相關規定。我們的合規團隊與內部及外部專業人員緊密合作，持續審視內部控制程序，以減低可能對本集團的業務造成影響的監管風險。

其他資料

中期股息

本公司董事會(「董事會」)已議決不宣派截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(二零一九年：無)。

董事權益

於二零二零年六月三十日，本公司董事(「董事」)於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有記錄於由本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

I) 本公司股份(「股份」)好倉

董事姓名	身份	所持股份數目	佔已發行股份 股權概約百分比 (附註1)
林建興先生	實益擁有人	113,072,833	1.82%

II) 於本公司相聯法團之股份之好倉

(a) 泛海控股股份有限公司(「泛海控股」)

董事姓名	身份	於泛海控股之 股份數目	佔泛海控股股權 概約百分比 (附註2)
韓曉生先生	實益擁有人	3,500,000	0.06%
張博先生	實益擁有人	510,000	0.009%
張喜芳先生	實益擁有人	276,000	0.005%
劉洪偉先生	實益擁有人	30,000	0.0005%
劉冰先生	實益擁有人	90,000	0.001%
趙英偉先生	實益擁有人	200,000	0.003%
趙曉夏先生	實益擁有人	183,500	0.003%

(b) 中泛控股有限公司(「中泛」)

董事姓名	身份	於中泛之 股份數目	佔中泛股權 概約百分比 (附註2)
劉紀鵬先生	實益擁有人	9,212,000	0.05%

III) 於本公司相聯法團之債權證之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	債權證金額
林建興先生	泛海控股國際發展 第三有限公司	個人權益	5,000,000美元
	泛海控股國際2017 有限公司	個人權益	400,000美元

附註：

1. 所示概約百分比為相關董事擁有權益之股份數目佔於二零二零年六月三十日已發行股份總數之百分比。
2. 所示概約百分比為相關董事擁有權益之股份數目佔於二零二零年六月三十日相關實體已發行股份總數之百分比。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，概無董事或彼等各自之聯繫人根據證券及期貨條例於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有，須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士之權益

於二零二零年六月三十日，就董事所信，下列人士（董事除外）於本公司股份、相關股份及債權證中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊之權益或淡倉，或以其他方式知會本公司，於本公司已發行股份中直接或間接擁有或被視為擁有5%或以上權益：

於股份及相關股份之好倉

股份／相關股份持有人名稱	身份	所持股份及 相關股份數目	佔已發行股份 股權概約百分比 (附註11)
盧志強先生（「盧先生」）	受控法團權益	4,493,764,732 (附註1)	72.51%
黃瓊姿女士	受控法團權益	4,493,764,732 (附註1)	72.51%
通海控股有限公司	受控法團權益	4,493,764,732 (附註2)	72.51%
泛海集團有限公司	受控法團權益	4,493,764,732 (附註3)	72.51%
中國泛海控股集團有限公司	受控法團權益	4,493,764,732 (附註4)	72.51%
泛海控股	受控法團權益	4,493,764,732 (附註5)	72.51%
中泛集團有限公司	受控法團權益	4,493,764,732 (附註5)	72.51%
泛海控股國際金融發展有限公司（「泛海控股國際金融」）	實益擁有人	4,493,764,732 (附註5)	72.51%
海通證券股份有限公司	受控法團權益	4,100,000,000 (附註6)	66.16%
海通國際控股有限公司	受控法團權益	4,100,000,000 (附註7)	66.16%
海通國際證券集團有限公司	受控法團權益	4,100,000,000 (附註8)	66.16%
海通國際策略投資有限公司	於股份的證券權益	4,100,000,000 (附註9)	66.16%

附註：

1. 盧先生及黃瓊姿女士(盧先生之配偶)於通海控股有限公司股東大會上合共持有超過三分之一投票權。根據證券及期貨條例，盧先生及黃瓊姿女士被視為於通海控股有限公司所持有之全部股份中擁有權益。
2. 通海控股有限公司持有泛海集團有限公司之全部已發行股本。根據證券及期貨條例，通海控股有限公司被視為於泛海集團有限公司所持有之全部股份中擁有權益。
3. 泛海集團有限公司於中國泛海控股集團有限公司已發行股本中持有98%權益。根據證券及期貨條例，泛海集團有限公司被視為於中國泛海控股集團有限公司所持有之全部股份中擁有權益。
4. 中國泛海控股集團有限公司於泛海控股之已發行股本中直接及間接持有70.88%權益。根據證券及期貨條例，中國泛海控股集團有限公司被視為於泛海控股所持有之全部股份中擁有權益。
5. 泛海控股國際金融為中泛集團有限公司之全資附屬公司，而中泛集團有限公司為泛海控股之全資附屬公司。於二零二零年一月二日至二零二零年六月三十日，本公司獲泛海控股國際金融知會，合共690,000股股份已於公開市場出售，故其持有之股份數目由4,494,454,732股減少至4,493,764,732股。根據證券及期貨條例，中泛集團有限公司及泛海控股被視為於4,493,764,732股股份中擁有權益。
6. 海通證券股份有限公司持有海通國際控股有限公司已發行股本中100%權益。根據證券及期貨條例，海通證券股份有限公司被視為於海通國際控股有限公司所持有之全部股份中擁有權益。
7. 海通國際控股有限公司間接持有海通國際證券集團有限公司已發行股本中63.08%權益。根據證券及期貨條例，海通國際控股有限公司被視為於海通國際證券集團有限公司所持有之全部股份中擁有權益。
8. 海通國際策略投資有限公司為海通國際證券集團有限公司之間接附屬公司。根據證券及期貨條例，海通國際證券集團有限公司被視為於海通國際策略投資有限公司所持有之全部股份中擁有權益。
9. 根據泛海控股日期為二零一八年十二月五日之公告，泛海控股國際金融向海通國際策略投資有限公司發行本金額高達1,100,000,000港元的短期票據，據此，泛海控股國際金融已向海通國際策略投資有限公司質押4,100,000,000股股份(佔本公司於二零二零年六月三十日已發行股本66.16%)。

10. 以下實體(即Tisé Media Fund LP及中合置業有限公司(及其聯繫人))向本公司披露,根據由本公司、民生商銀國際控股有限公司(「民銀國際」)及聯合投資者(分別為新希望全球控股有限公司、聯合能源國際貿易有限公司、Mind Power Investments Limited、中國保賠服務(香港)有限公司、中合置業有限公司、福信國際控股有限公司、Divine Unity Limited、Tisé Media Fund LP、Novel Well Limited、Ristora Investments Limited及Insight Multi-Strategy Funds SPC (Insight Phoenix Fund III SP賬戶)(統稱「聯合投資者」))於二零一五年八月二十八日訂立之認購協議,民銀國際及聯合投資者已有條件同意認購合共23,054,875,391股本公司股份,認購價為每股認購股份0.565港元(「第一份認購協議」),被視為於股份中直接或間接地擁有5%或以上的權益。

誠如本公司日期為二零一六年三月一日之公告所披露,第一份認購協議已於二零一六年二月二十八日失效,因為第一份認購協議下若干先決條件於最後截止日期仍未達成。因此,於二零二零年六月三十日,就董事所知,民銀國際及聯合投資者已不再於股份中擁有任何權益。

11. 所示概約百分比為有關公司/人士擁有權益之股份數目佔於二零二零年六月三十日已發行股份總數之百分比。

除上文所披露者外,於二零二零年六月三十日,概無任何其他人士(董事除外)曾知會本公司,其擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊之股份或相關股份之權益或淡倉。

股份獎勵計劃

本公司於二零一零年八月十九日採納限制性股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃旨在辨識及鼓勵若干僱員及/或顧問的貢獻並提供獎勵及協助本集團留聘其現有僱員或顧問及招聘更多僱員或顧問,並就達到本公司的長期商業目標向彼等提供直接經濟利益。

根據股份獎勵計劃之規則,董事會可不時按其絕對酌情權挑選彼等視為適合參與股份獎勵計劃之僱員及顧問(不包括任何除外參與者),並釐定將授出之獎勵股份(「獎勵股份」)數目。受託人將於市場上以本集團出資之現金購入現有股份,並以信託形式代相關經甄選參與者持有。獎勵股份將於以滿意方式完成以時間為考慮基準之目標或以時間及表現為考慮基準之目標後方可歸屬。

股份獎勵計劃乃根據股份獎勵計劃之規則由董事會管理。董事會於股份獎勵計劃期間所授出獎勵股份之總數不得超過本公司於其採納日期之已發行股本之10%。除非董事會提早終止，否則股份獎勵計劃將自其採納日期起計10年期間內有效及生效。然而，董事會有權為股份獎勵計劃續期最多三次，每次再續期5年。於二零二零年八月十八日，董事會決議重續股份獎勵計劃五年，自二零二零年八月十九日至二零二五年八月十八日（「重續」）。股份獎勵計劃及重續之進一步詳情分別載列於本公司日期為二零二零年八月十九日及二零二零年八月十八日之公告。

於二零二零年六月三十日，受託人根據受限制股份獎勵信託持有合共51,172,002股獎勵股份以待分配，且於截至二零二零年六月三十日止六個月並無授出獎勵股份。受限制股份獎勵信託的信託期已延長至二零二五年八月十八日或直至本公司知會為止。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二零年六月三十日止六個月內任何時間概無訂立任何安排，致使董事或彼等之任何配偶或未滿十八歲之子女可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

根據上市規則第13.15條之披露

於二零二零年六月三十日，下列墊款（貸款及票據）尚未償還：

項目	交易	攤銷成本		公平值	
		本金額	賬面值	本金額	賬面值
1	於二零一九年十二月二十一日，延長金額為280百萬港元的有期貸款，經調整年利率為12%，到期日為至二零二零年十二月二十一日。	280百萬港元	286百萬港元 (附註1a)	—	—
2	於二零二零年三月四日，提供金額為156百萬港元的有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二零年十二月三十一日。	156百萬港元	160百萬港元 (附註1a)	—	—

下列有期貸款乃由中國通海財務有限公司（「中國通海財務」，本公司之間接全資附屬公司）提供予中泛或向其延長：

項目	交易	攤銷成本		公平值	
		本金額	賬面值	本金額	賬面值
3	於二零二零年四月一日，延長金額為3百萬港元的有期貨款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	3百萬港元	3百萬港元 (附註1a)	—	—
4	於二零二零年四月一日，延長金額為5百萬港元的有期貨款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	5百萬港元	5百萬港元 (附註1a)	—	—
5	於二零二零年四月一日，延長金額為8百萬港元的有期貨款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	8百萬港元	8.1百萬港元 (附註1a)	—	—
6	於二零二零年四月二十四日，提供金額為28百萬港元的有期貨款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	28百萬港元	28百萬港元 (附註1a)	—	—

下列有期貨款及保證金融資乃提供予中國泛海國際投資有限公司(「中國泛海國際投資」)或Minyun Limited(「Minyun」，通海控股有限公司之間接附屬公司)或向其延長：

1	於二零一九年十二月三日，中國通海財務向Minyun提供金額為64.5百萬港元的有期貨款，年利率為7.875%，到期日為二零二二年一月三十一日。	64.5百萬港元	65.6百萬港元 (附註1a)	—	—
2	於二零二零年七月四日，中國通海財務向中國泛海國際投資延長金額合共約為141百萬港元的綜合貸款，年利率為12%，到期日為二零二一年六月三十日。	141百萬港元	148百萬港元 (附註1a)	—	—

項目	交易	攤銷成本		公平值	
		本金額	賬面值	本金額	賬面值
3	中國通海證券有限公司(「中國通海證券」,本公司之間接全資附屬公司)根據日期為二零二零年三月三日的融資協議的條款提供予Minyun金額為5百萬港元的尚未清償保證金融資,應付複合月利率為最優惠利率加1%。該融資由抵押品所抵押,其須為中國通海證券的利益押記予中國通海證券或由中國通海證券持有,作為向中國通海證券支付及/或解除Minyun根據該融資的條款對中國通海證券的所有及任何責任的第一優先固定持續抵押。	—	—	5百萬港元	4百萬港元 (附註2a)
4	中國通海證券根據日期為二零二零年三月三日的融資協議的條款提供予中國泛海國際投資金額為38百萬港元的尚未清償保證金融資,中國泛海國際投資每年應付的年利率為最優惠利率加3%。該融資由抵押品所抵押,其須為中國通海證券的利益押記予中國通海證券或由中國通海證券持有,作為向中國通海證券支付及/或解除中國泛海國際投資根據該融資的條款對中國通海證券的所有及任何責任的第一優先固定持續抵押。	—	—	38百萬港元	33百萬港元 (附註2a)
5	於二零二零年三月四日,中國通海財務向中國泛海國際投資提供金額為45百萬港元的有期貨款,年利率為12%,到期日為二零二零年十二月三十一日。	45百萬港元	46百萬港元 (附註1a)	—	—
6	於二零二零年一月二十八日,中國通海財務向中國泛海國際投資延長金額共678百萬港元的有期貨款,經調整年利率為9.5%,到期日為二零二一年一月二十八日。	678百萬港元	681百萬港元 (附註1a)	—	—
7	於二零二零年七月四日,中國通海財務向中國泛海國際投資延長金額為12百萬港元的有期貨款,年利率為12%,到期日為二零二一年六月三十日。	12百萬港元	12.3百萬港元 (附註1a)	—	—

項目	交易	攤銷成本		公平值	
		本金額	賬面值	本金額	賬面值
8	於二零二零年三月十六日，中國通海財務向中國泛海國際投資提供金額為12.5百萬港元的有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二零年十二月三十一日。	12.5百萬港元	12.7百萬港元 (附註1a)	—	—
9	於二零二零年五月六日，中國通海財務向中國泛海國際投資提供金額為3百萬港元的有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	3百萬港元	3百萬港元 (附註1a)	—	—

下列有期貸款，非上市優先票據及無抵押私募票據乃提供予泛海控股國際發展第三有限公司(「發行人/泛海控股國際發展第三有限公司」，泛海控股之附屬公司)或向其延長：

1	於二零二零年四月十六日，中國通海融資(控股)有限公司(「中國通海融資控股」，本公司全資附屬公司)及中國通海證券認購發行人發行的非上市優先票據，認購額為91百萬美元(相當於約709.8百萬港元)，票面年息率為11.5%，每半年付息及到期日為二零二一年四月十五日。	—	—	709.8百萬港元	693百萬港元 (附註2b)
2	於二零二零年六月四日，中國通海融資控股認購發行人發行的無抵押私募票據，認購額為12百萬美元(相當於約93.6百萬港元)，票面年息率為11.5%，到期日為二零二一年六月二日。	93百萬港元	91百萬港元 (附註1b)	—	—
3	於二零二零年四月一日，中國通海財務延長金額合共約361百萬港元的綜合有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	361百萬港元	364百萬港元 (附註1a)	—	—
4	於二零二零年七月十四日，中國通海財務延長金額為45百萬港元的有期貸款，經調整年利率為11%，到期日為二零二一年六月三十日。	45百萬港元	46百萬港元 (附註1a)	—	—

項目	交易	攤銷成本		公平值	
		本金額	賬面值	本金額	賬面值
5	於二零二零年七月十四日，中國通海財務延長金額為27.5百萬港元的有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二一年六月三十日。	27.5百萬港元	28.5百萬港元 (附註1a)	—	—
6	於二零二零年三月十三日，中國通海財務提供金額為27.5百萬港元的有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二零年十二月三十一日。	27.5百萬港元	28百萬港元 (附註1a)	—	—
7	於二零二零年四月十四日，中國通海財務提供金額為20百萬港元的有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	20百萬港元	20百萬港元 (附註1a)	—	—
8	於二零二零年四月二十四日，中國通海財務提供金額為10百萬港元的有期貸款，年利率為12%，到期日為二零二一年三月三十一日。	10百萬港元	10百萬港元 (附註1a)	—	—
	總計	2,020百萬港元	2,046.2百萬港元	752.8百萬港元	730百萬港元

附註：

- 1a. 於二零二零年六月三十日，賬面值(含利息)約1,955.2百萬港元為綜合財務狀況表內其他貸款(附註17)之流動部分合共3,228百萬港元之其中一部分。
- 1b. 於二零二零年六月三十日，賬面值(含利息)91百萬港元為綜合財務狀況表內並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產(附註13)之流動部分合共346百萬港元之其中一部分。
- 2a. 於二零二零年六月三十日，賬面值(含利息)37百萬港元為綜合財務狀況表內給予保證金客戶之貸款(附註15)之流動部分合共1,668百萬港元之其中一部分。
- 2b. 於二零二零年六月三十日，賬面值(含利息)693百萬港元為綜合財務狀況表內持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產(附註12)之流動部分合共1,719百萬港元之其中一部分。

根據上市規則第13.21條之披露

1. 於二零二零年七月十日，本公司與香港持牌銀行(作為貸款人)訂立修訂及重述契據(連同於二零一八年七月十一日訂立之銀行融資協議及於二零一九年七月十一日訂立之修訂契據，統稱為「二零二零年銀行融資安排」)，以延長本金額為750,000,000港元的銀行融資(「經延長銀行融資」)，為期一年。

根據二零二零年銀行融資安排，泛海控股國際金融及泛海控股國際有限公司(作為本公司及中泛的直接控股股東)須以持牌銀行為受益人分別抵押本公司395,254,732股股份及中泛3,095,818,070股股份，即於本報告日期分別相當於全部已發行股份的約6.38%及中泛全部已發行股份的約19.18%。

根據二零二零年銀行融資安排的條款，盧先生及與其一致行動人士須於任何時間直接或間接實益擁有不少於60%已發行股份。於本報告日期，盧先生透過其所控制法團實益擁有已發行股份約72.51%。倘若違反此項條件，經延長銀行融資將即時及自動撤銷，而所有未償還貸款連同累計利息及二零二零年銀行融資安排項下的所有其他累計金額將變為即時到期應付。

2. 於二零一九年九月二十日，本公司之間接全資附屬公司(作為借款人)就一筆本金額最高為200,000,000港元之循環貸款融資(「九月銀行融資」)與香港持牌銀行(作為貸款人)訂立一項融資協議(「九月銀行融資協議」)。九月銀行融資之到期日為各提款日期起計一年之日。根據九月銀行融資協議，盧先生及其一致行動人士須於所有時間直接或間接維持借款人的股權不少於50%，並須維持對借款人及本公司的絕對管理控制。倘違反本條件，將屬違約，在此情況下，貸款人或宣佈九月銀行融資項下的貸款須即時到期，及借款人須就此償還款項。

根據上市規則第13.51B(1)條作出之董事資料更新

自二零一九年年報日期起，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之董事資料變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
張喜芳先生	— 成為於二零二零年七月於聯交所上市(股份代號：9668)之渤海銀行股份有限公司之非執行董事
趙英偉先生	— 與本公司訂立委任函，自二零二零年三月二十八日起計為期一年
盧華基先生	— 於二零二零年五月不再擔任順泰控股集團有限公司(其股份於聯交所上市(股份代號：1335))之獨立非執行董事
孔愛國先生	— 於二零二零年五月獲委任為金輪藍海股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：002722))之獨立董事 — 於二零二零年五月不再擔任泛海控股(其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：000046))之獨立董事
劉紀鵬先生	— 於二零二零年五月獲委任為中節能萬潤股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：002643))之獨立董事 — 於二零二零年六月不再擔任中新蘇州工業園區開發集團股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市(股份代號：601512))之獨立董事
黃亞鈞先生	— 於二零二零年六月不再擔任上海紫江企業集團股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市(股份代號：600210))之獨立董事

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

購買、贖回或出售上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

證券交易之標準守則

本公司已採納一套不遜於上市規則附錄十所載的標準守則之守則，作為董事進行證券交易之行為守則。該行為守則亦不時更新，以緊貼上市規則最新變動。其範圍亦已擴大至涵蓋很可能擁有關於本公司之未公開股價敏感資料之特定僱員所進行本公司證券買賣。

全體董事已就具體查詢確認於截至二零二零年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定及本公司所採納之董事進行證券交易之行為守則。

企業管治常規

董事會認為本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月期間及隨後直至本報告日期止一直應用及遵守上市規則附錄十四所載之「企業管治守則及企業管治報告」之原則及守則條文，惟偏離守則條文第A.5.1條，即規定須成立提名委員會除外。鑒於業務增長階段，董事會目前之規模及本集團之業務運作，本公司認為由董事會履行相關職能將比成立該委員會更為有利及有效。

審核委員會之審閱

本公司審核委員會包括五名獨立非執行董事。審核委員會已審閱本公司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財務業績及與本公司管理層討論本集團採納之會計原則及常規、內部監控及財務申報事宜。

代表董事會

中國通海國際金融有限公司

韓曉生

主席

香港，二零二零年八月二十七日

董事會

韓曉生先生(主席)
張博先生(副主席)
張喜芳先生
馮鶴年先生
劉洪偉先生
林建興先生(行政總裁)
劉冰先生[^]
趙英偉先生[^]
趙曉夏先生[^]
盧華基先生[#]
孔愛國先生[#]
劉紀鵬先生[#]
賀學會先生[#]
黃亞鈞先生[#]

[^] 非執行董事
[#] 獨立非執行董事

執行委員會

主席：張博先生
副主席：林建興先生
成員：韓曉生先生
張喜芳先生
馮鶴年先生
劉洪偉先生

審核委員會

主席：盧華基先生
成員：孔愛國先生
劉紀鵬先生
賀學會先生
黃亞鈞先生

薪酬委員會

主席：孔愛國先生
成員：劉紀鵬先生
賀學會先生
黃亞鈞先生

公司秘書

張可施女士

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港中環
皇后大道中29號
華人行
18及19樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師及於《財務匯報局條例》下的
註冊公眾利益實體核數師

香港法律顧問

何韋律師行

百慕達法律顧問

康德明律師事務所

主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

股份過戶登記處香港分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國民生銀行股份有限公司香港分行
創興銀行有限公司
大新銀行有限公司
富邦銀行(香港)有限公司
上海商業銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
南洋商業銀行有限公司

股份代號

952

中國通海金融集團網站

www.tonghaifinancial.com

投資者關係

電話：(852) 2217-2888
傳真：(852) 3905-8731
電郵：ir@tonghaifinancial.com