

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



國泰君安國際

GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

國泰君安國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1788)

截至2020年12月31日止年度 末期業績公告

國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同上一財政年度的比較數據如下：

財務摘要

	截至12月31日 止年度		變動
	2020年 千港元	2019年 千港元	
費用及佣金收入			
– 經紀	649,471	531,233	22.3%
– 企業融資	591,872	809,047	-26.8%
– 資產管理	153,508	36,439	321.3%
貸款及融資收入	1,007,655	1,134,972	-11.2%
金融產品、做市及投資收益	2,470,446	1,733,845	42.5%
收益	4,872,952	4,245,536	14.8%
年內溢利	1,567,772	902,559	73.7%
本公司普通股股東應佔溢利	1,562,587	895,303	74.5%
全年股息	815,270	513,271	58.8%
每股基本盈利(港仙)	16.9	11.7	44.4%
每股攤薄盈利(港仙)	16.8	11.7	43.6%
每股股息(港仙)	8.5	6.2	37.1%
每股普通股權益值(港元)(附註)	1.58	1.47	7.5%
股息支付比率	52%	57%	-5個百份點

附註：根據於2020年12月31日的9,598,741,244股股份(2019年：7,678,783,690股股份)，即9,617,228,644股已發行及已繳足股份減18,487,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(2019年：7,715,673,090股已發行及已繳足股份減36,889,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份)計算。

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收益	4	4,872,952	4,245,536
其他收入		5,448	4,635
收益及其他收入		4,878,400	4,250,171
員工成本	5	(1,148,710)	(842,912)
客戶主任佣金		(188,382)	(124,278)
折舊		(68,859)	(65,078)
虧損撥備淨額		(363,565)	(908,714)
其他經營開支		(463,949)	(424,452)
經營溢利		2,644,935	1,884,737
融資成本	6	(830,256)	(879,294)
除稅前溢利	7	1,814,679	1,005,443
所得稅開支	8	(246,907)	(102,884)
年內溢利		1,567,772	902,559
年內其他全面收益，扣除稅項			
– 按公平值計入其他全面收益的投資 (投資重估儲備變動淨額)		(7,255)	–
– 外匯匯兌差額		(496)	(455)
年內全面收益總額		1,560,021	902,104
應佔年內溢利：			
母公司擁有人：		1,562,587	902,619
– 普通股持有人		1,562,587	895,303
– 其他權益工具持有人		–	7,316
非控股權益		5,185	(60)
		1,567,772	902,559
應佔年內全面收益總額：			
母公司擁有人		1,554,836	902,164
– 普通股持有人		1,554,836	894,848
– 其他權益工具持有人		–	7,316
非控股權益		5,185	(60)
		1,560,021	902,104
母公司普通股股東應佔每股盈利			
– 基本(以港仙計)	10(a)	16.9	11.7
– 攤薄(以港仙計)	10(b)	16.8	11.7

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		475,924	508,939
商譽及其他無形資產		22,886	22,386
其他資產		11,613	8,526
遞延稅項資產		150,880	267,316
給予客戶的貸款及墊款	11	–	947,521
銀行存款		–	66,440
按公平值計入損益的金融資產		16,976,561	7,862,292
– 持作買賣及投資的金融資產		6,805,621	1,594,507
– 金融資產產品		10,170,940	6,267,785
非流動資產總額		17,637,864	9,683,420
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	15,604,244	10,768,381
應收款項	12	5,638,797	4,151,021
預付款項、按金及其他應收款項		143,744	269,799
按公平值計入損益的金融資產		53,937,004	51,128,906
– 持作買賣及投資的金融資產		24,595,855	19,286,647
– 金融資產產品		29,341,149	31,842,259
按公平值計入其他全面收益的金融資產		105,574	–
衍生金融工具		1,261,354	155,652
反向回購協議應收款項		3,022,800	2,247,913
可收回稅項		153,555	236
客戶信託銀行結餘		18,707,026	11,181,982
現金及現金等價物		5,508,779	7,150,847
流動資產總額		104,082,877	87,054,737

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
流動負債			
應付款項	13	(22,783,232)	(14,587,372)
其他應付款項及應計負債		(930,801)	(584,126)
衍生金融工具		(862,429)	(149,851)
計息借款	14	(9,732,840)	(11,226,513)
已發行債務證券		(36,076,779)	(25,819,688)
– 按攤銷成本		(13,798,151)	(5,128,330)
– 指定按公平值計入損益		(22,278,628)	(20,691,358)
按公平值計入損益的金融負債		(6,666,260)	(6,810,580)
回購協議債項		(17,396,163)	(18,199,226)
應付稅項		(165,492)	(243,323)
流動負債總額		(94,613,996)	(77,620,679)
流動資產淨值		9,468,881	9,434,058
資產總額減流動負債		27,106,745	19,117,478
非流動負債			
遞延稅項負債		(17,928)	(2,429)
計息借款	14	(6,557)	(23,368)
已發行債務證券		(11,843,093)	(7,679,894)
– 按攤銷成本		(1,549,563)	(1,555,874)
– 指定按公平值計入損益		(10,293,530)	(6,124,020)
		(11,867,578)	(7,705,691)
資產淨值		15,239,167	11,411,787

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
權益			
股本		10,908,749	8,125,856
其他儲備		(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備		(1,606)	(1,110)
以股份為基礎補償儲備		41,606	56,089
– 購股權儲備		32,521	30,513
– 股份獎勵儲備		9,085	25,576
按股份獎勵計劃持有的股份		(30,672)	(73,058)
投資重估儲備		(7,255)	–
保留溢利		5,443,757	4,424,607
普通股股東應佔權益		15,118,119	11,295,924
非控股權益		121,048	115,863
權益總額		15,239,167	11,411,787

財務資料附註

1. 一般資料

本公司為於2010年3月8日根據香港公司條例在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於2010年7月8日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處的地址為香港皇后大道中181號新紀元廣場低座27樓。本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資、金融產品、做市及投資業務。

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

本份截至2020年12月31日止年度全年業績的初步公告所載有關截至2020年12月31日止年度的未經審核財務資料及有關截至2019年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司於該等年度的法定年度綜合財務報表，惟就截至2019年12月31日止年度而言，有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據香港公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

截至2020年12月31日止年度的財務報表尚未由本公司核數師作出報告，並將於適當時候呈交予公司註冊處處長。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至2019年12月31日止年度的財務報表。

本公司核數師已就截至2019年12月31日止年度的該等財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不對其報告出具保留意見的情況下，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不載有根據香港公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

除非另有說明，該等財務資料乃以港元呈列，且所有數值已約整至最接近之千位數。

2. 編製基準及會計政策變動

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

會計政策變動

香港會計師公會刊發本集團當前會計期間內首次生效的若干香港財務報告準則修訂本。

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，業務之定義
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，*新冠疫情相關租金優惠*

該等最新修訂概無對本財務報告所載本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈報方式造成重大影響。本集團並無應用任何新訂準則或詮釋。

3. 經營分部資料

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

執行董事對本集團的戰略重心進行調整，由傳統經紀以及貸款及融資業務轉為服務於目標客戶的投資需求。機構服務分部向企業、政府及金融機構提供金融服務。財富管理分部則為個人投資者及中小型企業及機構提供綜合金融服務及解決方案。於編製截至2020年12月31日止年度的分部資料時，執行董事認為企業融資、機構證券、財富管理、資產管理及投資相關的業務被視為獨立可呈報分部。因此，比較資料乃經重列以表述一致。

有關各經營分部的詳情概述如下：

- (a) 企業融資服務分部提供諮詢服務、債務及股本證券的配售及承銷服務；
- (b) 機構投資者服務分部向企業、政府及金融機構提供做市、投資、結構性產品解決方案、放貸及其他服務；
- (c) 財富管理分部向個體投資者及中小型企業及機構提供全面金融服務及解決方案，包括：經紀、貸款及融資以及其他理財服務；
- (d) 投資管理分部向機構及個人提供資產管理及基金管理服務，亦包括基金、債務及股票證券投資；及
- (e) 「其他」分部主要指租金收入及提供資訊渠道服務。

分部之間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團的分部業績如下：

截至2020年12月31日止年度

	企業融資 服務 千港元	機構投資者 服務 千港元	財富管理 千港元	投資管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：						
佣金及手續費收入	609,281	227,304	571,176	155,911	–	1,563,672
利息及票息收入	–	1,802,419	651,218	196,439	–	2,650,076
投資收入	1,200	138,765	226,822	292,417	–	659,204
其他收入	–	–	–	–	5,448	5,448
總計	<u>610,481</u>	<u>2,168,488</u>	<u>1,449,216</u>	<u>644,767</u>	<u>5,448</u>	<u>4,878,400</u>
分部業績	278,859	790,432	391,340	354,048	–	<u>1,814,679</u>
所得稅開支						<u>(246,907)</u>
年內溢利						<u>1,567,772</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款虧損撥備淨額	–	295,567	56,917	–	–	352,484
應收款項虧損撥備支出／(撥回)淨額	452	(1,228)	792	(538)	–	(522)
其他金融資產虧損撥備支出／(撥回)淨額	–	–	10,327	(424)	–	9,903
按公平值計入其他全面收益的金融資產虧損撥備支出	–	1,700	–	–	–	1,700
折舊	8,394	3,145	51,775	5,545	–	68,859
融資成本	–	315,891	439,550	74,815	–	830,256

截至2019年12月31日止年度

	企業融資 服務 千港元	機構投資者 服務 千港元	財富管理 千港元	投資管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：						
佣金及手續費收入	863,394	95,368	434,265	26,038	—	1,419,065
利息及票息收入	—	1,672,996	660,030	28,368	—	2,361,394
投資收入	—	(28,774)	48,028	445,823	—	465,077
其他收入	—	—	—	—	4,635	4,635
總計	<u>863,394</u>	<u>1,739,590</u>	<u>1,142,323</u>	<u>500,229</u>	<u>4,635</u>	<u>4,250,171</u>
分部業績	367,288	21,292	346,862	270,001	—	<u>1,005,443</u>
所得稅開支						<u>(102,884)</u>
年內溢利						<u>902,559</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款虧損撥備支出／ (撥回)淨額	—	913,764	(5,234)	—	—	908,530
應收款項虧損撥備支出／(撥回)淨額	(3,280)	3,537	358	1,334	—	1,949
其他金融資產虧損撥備支出／(撥回) 淨額	(5,945)	—	—	4,180	—	(1,765)
折舊	17,845	6,798	37,490	2,945	—	65,078
融資成本	—	414,962	378,909	85,423	—	<u>879,294</u>

4. 收益

本集團的收益分拆如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
客戶合約收益		
經紀業務：		
證券	554,739	452,531
期貨及期權	26,544	17,311
手續費收入	60,056	52,688
保險	6,779	6,592
槓桿外匯	1,353	2,111
	<u>649,471</u>	<u>531,233</u>
企業融資：		
配售、承銷及分承銷的佣金		
– 債務證券	461,737	594,446
– 股票證券	85,055	136,326
顧問及融資諮詢費收入	45,080	78,275
	<u>591,872</u>	<u>809,047</u>
資產管理：		
管理費收入	9,446	12,772
表現費收入	144,062	23,667
	<u>153,508</u>	<u>36,439</u>
金融產品、做市及投資：		
金融產品手續費收入	168,821	42,346
其他來源收益		
貸款及融資：		
客戶及對手方融資的利息及手續費收入	757,477	742,388
銀行及其他利息收入	250,178	392,584
	<u>1,007,655</u>	<u>1,134,972</u>
金融產品、做市及投資：		
做市		
– 債務證券及交易所交易基金	768,200	649,252
投資		
– 固定收益證券、基金、衍生工具及股本投資	1,237,319	666,146
金融產品之利息	296,106	376,101
	<u>2,301,625</u>	<u>1,691,499</u>
	<u>4,872,952</u>	<u>4,245,536</u>

5. 員工成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	1,112,330	769,174
以股份為基礎補償開支		
– 購股權計劃	6,239	6,798
– 股份獎勵計劃	19,223	57,325
退休金計劃供款	10,918	9,615
	<u>1,148,710</u>	<u>842,912</u>

6. 融資成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行借款及透支	335,288	324,624
已發行債務證券	280,078	240,618
證券借貸	2,319	7,272
回購協議	148,218	199,013
賣空債務證券	61,637	82,546
租賃負債	1,353	1,862
其他	1,363	23,359
	<u>830,256</u>	<u>879,294</u>

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣減／(計入)以下各項後得出：

	2020年 千港元	2019年 千港元
核數師酬金		
(i) 核數服務	2,325	3,438
(ii) 中期審閱	1,008	980
(iii) 稅務及其他諮詢服務	3,016	3,460
外匯淨差額	(61,944)	53,758
其他佣金開支	45,371	53,072
資訊服務支出	45,398	35,439
市場推廣、廣告及宣傳支出	10,135	11,823
專業及諮詢費	137,118	93,013
維修及維護(包括系統維護)	65,211	59,980
給予客戶貸款及墊款虧損撥備支出淨額	352,484	908,530
應收款項虧損撥備(撥回)／支出淨額	(522)	1,949
其他金融資產及貸款承擔虧損撥備支出／(撥回)淨額	9,903	(1,765)
按公平值計入其他全面收益的金融資產虧損撥備支出	1,700	–
	<u>1,700</u>	<u>–</u>

8. 所得稅開支

香港利得稅乃就年內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5% (2019年：16.5%)撥備。

	2020年 千港元	2019年 千港元
即期 – 香港		
– 年內開支	103,342	233,040
– 過往年度撥備不足	11,630	4,924
遞延	131,935	(135,080)
年內稅項開支總額	<u>246,907</u>	<u>102,884</u>

9. 股息

	2020年 千港元	2019年 千港元
中期，已支付—每股普通股0.034港元 (2019年：0.042港元)	326,985	324,058
減：本公司股份獎勵計劃項下所持股份的股息	<u>(1,251)</u>	<u>(2,747)</u>
	<u>325,734</u>	<u>321,311</u>
末期，擬派發—每股普通股0.051港元 (2019年：0.020港元)	490,479	192,698*
減：本公司股份獎勵計劃項下所持股份的股息	<u>(943)</u>	<u>(738)</u>
	<u>489,536</u>	<u>191,960</u>
	<u>815,270</u>	<u>513,271</u>

* 本公司已派付截至2019年12月31日止年度之末期股息約191,628,000港元，當中已進一步作出調整以撇除本公司於除息日2020年5月27日前購回的股份股息332,480港元。

年內擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方法如下：

	2020年	2019年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>1,562,587</u>	<u>895,303</u>
已發行普通股的加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	<u>9,268,622</u>	<u>7,653,126</u>
每股基本盈利(以港仙計)	<u>16.9</u>	<u>11.7</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按母公司普通股股東應佔年內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數乃指計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股獲轉換而發行的普通股加權平均數。

每股攤薄盈利的計算方法如下：

	2020年	2019年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>1,562,587</u>	<u>895,303</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	<u>9,268,622</u>	<u>7,653,126</u>
攤薄影響—普通股的加權平均數：		
購股權計劃項下的購股權(以千計)	1,297	4,330
股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	<u>15,603</u>	<u>14,272</u>
就每股攤薄盈利計算而言的普通股數目(以千計)	<u>9,285,522</u>	<u>7,671,728</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>16.8</u>	<u>11.7</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款

	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動		
給予客戶的定期貸款	–	948,000
減：虧損撥備	–	(479)
	<u>–</u>	<u>947,521</u>
流動		
孖展貸款	15,522,931	11,719,143
給予客戶的定期貸款	488,418	532,480
首次公開發售貸款	1,429,100	–
減：虧損撥備	(1,836,205)	(1,483,242)
	<u>15,604,244</u>	<u>10,768,381</u>
	<u>15,604,244</u>	<u>11,715,902</u>

截至2020年12月31日，2020年12月31日已撤銷但仍須進行強制執法行動的給予客戶的貸款及墊款的未償還合約金額為零(2019年：零)。

給予客戶的貸款及墊款的預期信用損失(「預期信用損失」)撥備變動如下：

	12個月預期 信用損失 (第一階段) 千港元	未信貸減值 的全期預期 信用損失 (第二階段) 千港元	已信貸減值 的全期預期 信用損失 (第三階段) 千港元	總計 千港元
於2019年1月1日的預期信用損失撥備	(13,316)	–	(561,850)	(575,166)
收購一間附屬公司	(25)	–	–	(25)
已產生或已購買的新資產	(159)	–	–	(159)
已終止確認或已償還的資產	437	–	–	437
風險參數變動	1,598	–	(308,543)	(306,945)
由第一階段轉入至第三階段 源於轉移階段的變動	4,272	–	(4,272)	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(601,863)</u>	<u>(601,863)</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日的 預期信用損失撥備	(7,193)	–	(1,476,528)	(1,483,721)
已產生或已購買的新資產	(715)	–	–	(715)
已終止確認或已償還的資產	138	–	1	139
風險參數變動	4,793	–	(356,701)	(351,908)
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1,833,228)</u>	<u>(1,836,205)</u>
於2020年12月31日的預期信用損失撥備	<u>(2,977)</u>	<u>–</u>	<u>(1,833,228)</u>	<u>(1,836,205)</u>

12. 應收款項

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
經紀業務應收款項		
– 現金及託管客戶	110,705	40,374
– 聯交所及其他結算所	1,642,743	1,366,064
– 經紀及交易商	2,800,396	2,371,854
保險經紀服務應收款項		
– 現金及託管客戶	5	114
證券借貸業務應收款項		
– 經紀及交易商	720,545	72,889
企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資業務應收款項		
– 企業客戶、投資基金及其他	371,455	307,300
	<u>5,645,849</u>	<u>4,158,595</u>
減：虧損撥備	<u>(7,052)</u>	<u>(7,574)</u>
	<u><u>5,638,797</u></u>	<u><u>4,151,021</u></u>

應收款項虧損撥備變動如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
於1月1日	7,574	5,625
年內計入損益的虧損撥備	1,177	5,579
年內撥回的虧損撥備	<u>(1,699)</u>	<u>(3,630)</u>
於12月31日	<u><u>7,052</u></u>	<u><u>7,574</u></u>

於2020年12月31日，已撇銷但仍須進行強制執法行動的應收款項未償還合約金額為零(2019年：零)。

13. 應付款項

	2020年 千港元	2019年 千港元
經紀業務應付款項		
– 客戶	17,961,145	11,611,433
– 經紀及交易商	2,652,515	926,467
– 聯交所及其他結算所	1,365,299	745,612
證券借貸業務應付款項	17,299	519,380
企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資及其他業務 應付款項	785,658	782,358
保險經紀服務應付款項	1,316	2,122
	<u>22,783,232</u>	<u>14,587,372</u>

14. 計息借款

	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動：		
租賃負債	<u>6,557</u>	<u>23,368</u>
流動：		
租賃負債	17,004	25,403
無抵押銀行借款	9,715,836	7,711,110
有抵押銀行借款	–	3,490,000
	<u>9,732,840</u>	<u>11,226,513</u>
計息借款總額	<u>9,739,397</u>	<u>11,249,881</u>

15. 資本承擔及其他承擔

資本承擔

本集團就升級系統及物業裝修作出資本承擔約17,772,000港元，該款項已訂約但並未於2020年12月31日予以撥備(2019年：6,180,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動提供承銷承諾及為授予客戶的貸款融資提供融資承諾。於2020年12月31日，承銷承諾約為5百萬港元(2019年：6百萬港元)。

管理層討論與分析

一、市場回顧

2020年新冠疫情對全球金融市場造成罕見波動。自2020年3月美國股市歷史性熔断後，全球主要經濟體推出大規模的量化寬鬆和經濟刺激方案，金融市場流動性和情緒逐步平穩。年內，全球疫情確診數加劇、美國總統大選、中概股回歸及全球疫苗接種計劃推出等事件不斷發酵，影響着資本市場的預期和走勢。恆生綜合指數（「恆指」）於2020年底收報27,231點，同比跌3%，而香港股票市場的平均每日成交金額同比升49%至1,295億港元。2020年，跑贏恆指的行業集中在可再生能源、消費及科技等領域。

債務市場方面，據彭博統計，2020年亞洲G3貨幣（美元、歐元及日圓）債券發行（除日本外）總金額較去年升約3%至3,484億美元。另一方面，2020年香港股票一級市場的新股發行數量同比減少16%至154家，而香港市場首次公開發售（「首次公開發售」）金額則同比升27%至3,975億港元，創下自2011年以來集資總額新高。包括首次公開發售在內香港市場集資總額同比升64%達7,437億港元。

二、經營回顧

本集團堅信風險管理是證券公司的首要核心競爭力。自2017年來，本集團主動對風險資產進行撥備和清理。年內，本公司虧損撥備同比大幅降低。同時，本集團於年內繼續獲國際信貸評級機構標普BBB+和穆迪Baa2的長期發行人評級，評級展望均為「穩定」，不僅於在港中資證券公司中處於領先，而且與國際一流投資銀行位於同一梯隊。

為更好地向高淨值個人客戶提供度身定制的高質量產品和服務，本集團於2020年上半年完成了對財富管理與零售經紀業務的內部戰略性整合。目前，本集團財富管理平台已具備包括投資顧問、客戶服務、私人客戶理財、結構性金融衍生產品等專業團隊，不僅覆蓋權益、固定收益類等常規投資組合，更納入衍生權證和牛熊證產品、定制化理財產品、外匯、期貨、私募股權等一籃子投資組合。另一方

面，為充分發揮在金融產品業務方面的專業優勢，本集團在2020年第三季度整合設立結構與衍生產品業務團隊，力求滿足企業及機構投資者更多的定制化需求，持續提供靈活、實用的投資與融資方案，助力客戶在不同市場環境下，執行理想的投資判斷和策略。

由科技革新帶動的新經濟行業已開始改變人們過往的生活模式，並於2020年引領全球金融市場的走勢。2020年，本集團成立專業團隊開展股權投資項目，支持優質新經濟企業發展，並為財富管理客戶打造差異化、更多樣化的產品和投資渠道奠定基礎。年內，本集團參與多個私募股權項目，涉及多個新經濟行業，其中包括新能源電池資產管理、電子產品回收平台、人工智能芯片、自動駕駛等領域的企業，項目內容和前景受到財富管理客戶的青睞。

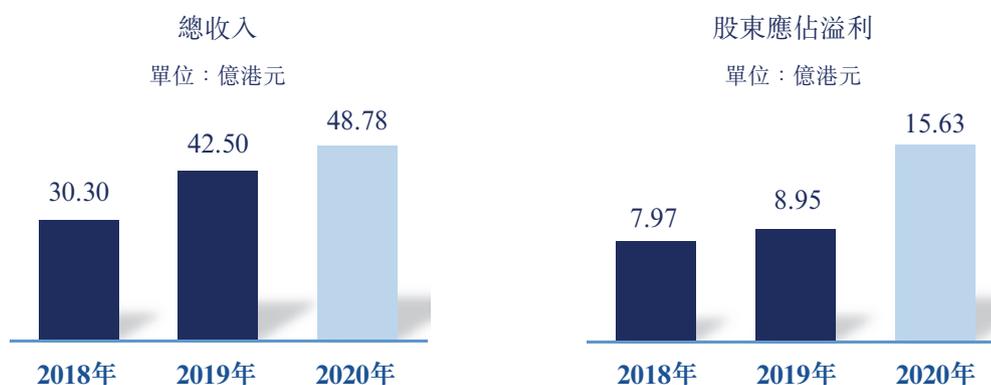
本集團憑藉多元化的產品，專業周到的服務贏得良好的客戶口碑及品牌信譽度，2020年本公司獲得國際與本地專業媒體的獎項超過30個，不僅涵蓋財富管理、企業融資、固定收益、結構性金融衍生品、資產管理、研究服務等領域，於風險管理、企業管治和上市公司信息披露等綜合管理方面更倍受好評，彰顯了公司作為市場領先金融服務平台的實力和優勢。

三、業績回顧

本集團截至2020年12月31日止全年業績表現強勁，摘要如下：

- 收益及其他收入(總收入)約48.78億港元(2019年：42.50億港元)，同比升15%，創成立以來新高；
- 本集團錄得本公司普通股股東應佔溢利(「股東應佔溢利」)約15.63億港元(2019年：8.95億港元)，同比大幅升75%，創成立以來新高；

- 收入性質方面，費用及佣金類收入同比升10%至15.64億港元（佔總收入32%），利息與票息收入同比升12%至26.50億港元（佔總收入54%），交易類收入同比升42%至6.59億港元（佔總收入14%）；
- 業務方面，本集團總收入增長主要來自：1) 經紀業務收入同比上升22%至6.49億港元；2) 資產管理業務收入同比大幅上升321%至1.54億港元；及3) 金融產品、做市及投資收入同比上升42%至24.70億港元；
- 分部收入方面，本集團總收入增長主要來自：1) 個人金融（財富管理）收入同比上升27%至14.49億港元；及2) 機構金融（包括機構投資者服務與企業融資服務）收入同比上升7%至27.79億港元。整體來看，來自個人金融、機構金融收入分別佔總收入的30%及57%¹；
- 受益於審慎的風險管理和資產質量的顯著提升，本公司虧損撥備同比下降60%至3.64億港元；及
- 股東權益回報率²（「ROE」）達11.8%，同比提升3.7個百分點。



¹ 分部收入詳情請見「(二) 分部收入」

² ROE = 年內股東應佔溢利 / 年內平均普通股股東應佔權益

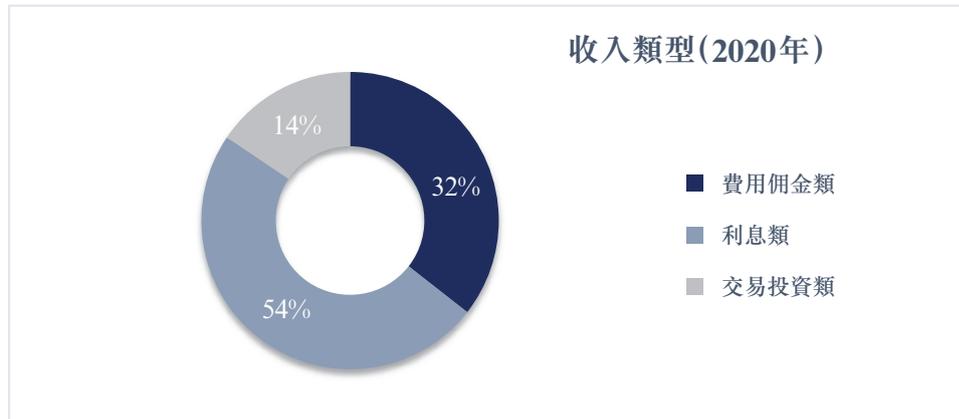
(一) 收入結構：費用佣金類與利息類收入佔總收入近90%

近年來，本集團多元化業務已涵蓋經紀、財富管理、企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資，費用佣金與利息類收入佔比已接近總收入之90%，大幅增強了本集團在市場波動時期的財務穩定性和韌性。

2020年，本集團實現總收入為48.78億港元，同比上升15%，其中：

- 費用佣金類收入為15.64億港元(佔總收入32%)，同比上升10%，主要由於經紀、資產管理及金融產品業務的收入增長；
- 利息類收入為26.50億港元(佔總收入54%)，同比上升12%，主要由於做市及投資業務的增長；及
- 交易投資類收入(按市值計價)為6.59億港元(佔總收入14%)，同比上升42%，主要由於向財富管理客戶發行相關金融衍生工具及資產管理種子基金所產生的收入同比上升。

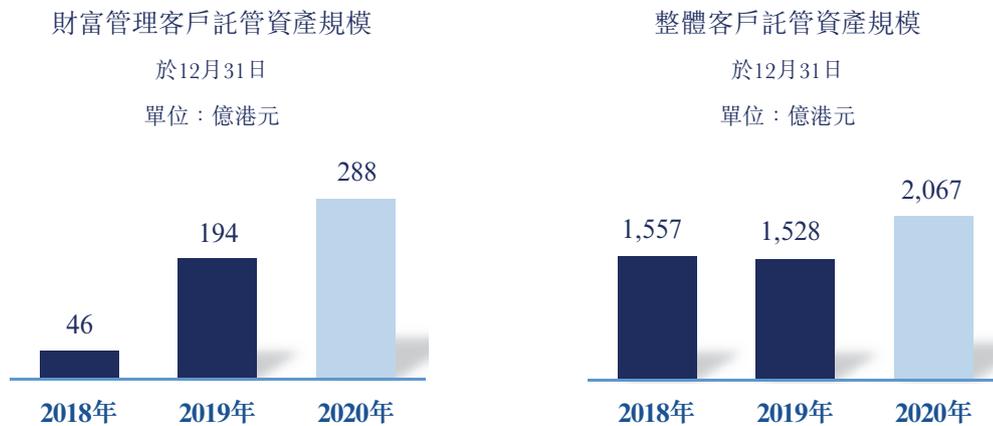
業務	收入性質	截至12月31日止年度			
		2020年		2019年	
		千港元	佔比	千港元	佔比
經紀	費用佣金類	649,471	13.3%	531,233	12.5%
企業融資	費用佣金類	591,872	12.1%	809,047	19.1%
資產管理	費用佣金類	153,508	3.2%	36,439	0.9%
貸款及融資	利息類	1,007,655	20.7%	1,134,972	26.7%
金融產品	費用佣金類及利息類	464,927	9.5%	418,447	9.8%
做市	利息類及交易投資類	768,200	15.8%	649,252	15.3%
投資	利息類及交易投資類	1,237,319	25.4%	666,146	15.7%
收益		<u>4,872,952</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,245,536</u>	<u>100.0%</u>
其他收入	其他	<u>5,448</u>	—	<u>4,635</u>	—
總收入		<u>4,878,400</u>	—	<u>4,250,171</u>	—



1. 經紀(費用佣金類)

本集團向財富管理及機構客戶提供覆蓋全球多個證券市場的綜合性經紀服務。

2020年，本集團經紀收入同比升22%至6.49億港元(2019年：5.31億港元)。截至2020年12月31日，本集團港股經紀業務市場佔有率較上年底水平上升。儘管恆指回調3%，本公司財富管理平台客戶託管資產規模穩步提升48%至288億港元，整體公司客戶託管資產總金額同比升35%到2,067億港元。



2. 企業融資(費用佣金類)

本集團向企業客戶和發行人提供專業的債券資本市場(「債券資本市場」)、股票資本市場(「股票資本市場」)及顧問與融資諮詢服務。2020年，企業融資收入同比下降27%至5.92億港元，主要由於本集團目標發行人融資行程受疫情影響。

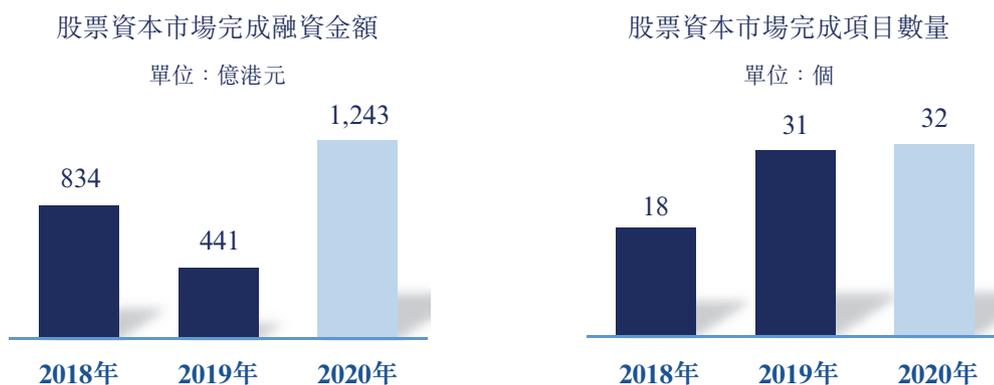
債券資本市場

2020年，由於新冠疫情對經商環境產生沖擊，同時部分行業受到政策性變化的影響，企業客戶債券融資節奏放緩。本集團債券資本市場承銷費收入同比下降22%至4.62億港元(2019年：5.94億港元)。然而，豐富的市場經驗和高水準的專業服務使本集團穩居中資美元債市場前列，2020年，團隊協助企業客戶在債券市場融資總額近4,643億港元(2019年：4,233億港元)，完成債券承銷及相關項目數量共計221項(2019年：189項)。以發行宗數計，本集團位列彭博亞洲地區(除日本外)G3貨幣企業高收益債券承銷排行榜第二名。



股票資本市場、顧問與融資諮詢

2020年，疫情拖累企業客戶上市行程，本集團股票資本市場收入同比下降38%至8,510萬港元(2019年：1.36億港元)。同時，顧問與融資諮詢費收入同比下降42%至4,510萬港元(2019年：7,830萬港元)。本集團完成香港股票市場承銷項目共32個(2019年：31個)，協助企業融資金額累計達1,243億港元，同比增加182%，其中包括京東集團(9618.HK)、京東健康(6618.HK)、渤海銀行(9668.HK)、萬國數據(9698.HK)等於香港之大型首次公開發售項目。年內，團隊共完成上市保薦項目四個(2019年：八個)，包括中關村科技租賃(1601.HK)及金融街物業(1502.HK)等。



3. 資產管理(費用佣金類)

本集團為各類客戶提供全方位的資產管理服務，配合客戶的風險承受能力和回報需求，致力為客戶獲得理想的風險調節後的投資收益率。

憑藉對全球資本市場趨勢的良好研判及穩健的風險管理能力，2020年本集團資產管理管理費與表現費收入大幅提升3.2倍至1.54億港元(2019年：3,644萬港元)。儘管面臨市場劇烈波動，本公司資產管理團隊堅持以為客戶實現資產的長期穩健增值為目標，旗下國泰君安亞洲高收益基金在香港中資基金業協會與彭博聯辦的「2020離岸中資基金大獎」中榮獲私募基金類—大中華固定收益(1年)及(3年)組別之冠軍。截至2020年12月31日，本集團資產管理規模同比上升12%至約93億港元(2019年：83億港元)，其中固定收益類與權益類管理基金規模分別為約49億港元與44億港元。



4. 貸款及融資(利息類)

本集團貸款及融資收入主要來自為客戶提供孖展融資及首次公開發售融資等服務。

2020年，貸款及融資收入同比下降11%至10.08億港元。主要由於：

- 全球低利率環境下，香港銀行同業拆息同比下降；及
- 近年來貸款及融資業務的抵押品質量持續上升，有效利率水平隨風險水平相應下調。

於2020年12月31日，本集團給予客戶的貸款與墊款餘額同比上升33%至156億港元，而代客戶持有的信託銀行結餘為187億港元。2020年，本集團繼續加大對優質高淨值客戶的覆蓋，同時有賴於2020年港股市場交易活躍，客戶融資需求旺盛，本集團持續優化貸款與融資業務結構，以大中型市值公司股票和美元債券為抵押物的貸款比重穩定上升，資產和盈利質量持續提升。



5. 金融產品(費用佣金類與利息類)

本集團向機構、財富管理客戶提供多樣化的金融產品與解決方案，收入包括1)代客戶持有金融產品等業務的費用及佣金類收入；2)各類票據利息收入。

2020年，來自金融產品總體收入同比上升11%至4.65億港元，主要來自向機構客戶提供金融產品票據的手續費同比上升299%至1.69億港元。

6. 做市(利息與交易投資類)

本集團為機構客戶提供債券做市服務，以支持債券資本市場承銷業務長期發展。2020年，本集團有關債券做市收入同比上升18%至7.68億港元，主要由於來自債券做市的利息收入同比上升24%至8.19億港元。另一方面，有關債券做市的按市值計價的交易投資部分收入虧損為5,100萬港元，主要由於2020年疫情導致美元債市場波動所致。

7. 投資(利息與交易投資類)

本集團投資業務收入分別來自於資產管理種子基金、向財富管理客戶提供金融衍生工具與結構性融資產品等業務。

2020年，本集團投資總收入為12.37億港元(2019年：6.66億港元)，增長主要來自結構性融資產品的利息類收入上升161%至5.29億港元，而按市值計價之交易部分收入為7.08億港元，主要來自資產管理種子基金與向財富管理客戶發行金融衍生工具所得收入，佔本集團總體收入的15%。

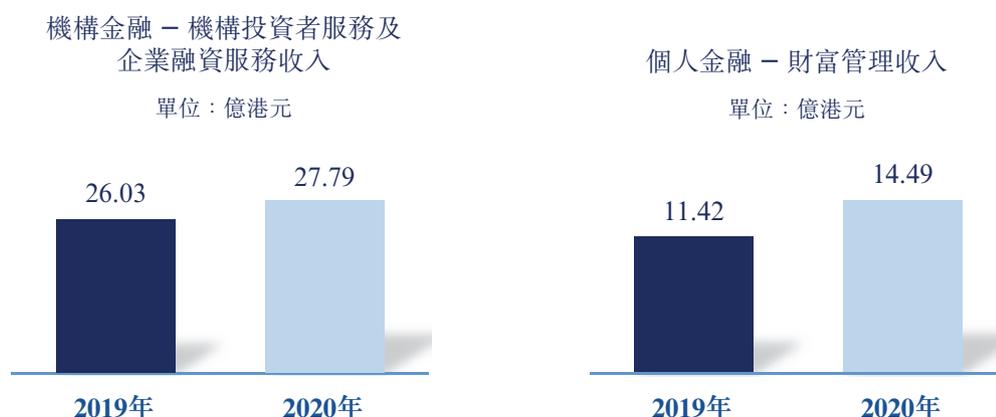
(二) 分部收入：機構金融與個人金融共同驅動

近年來，本集團已從初期的「經紀型」證券公司，成功轉型為以多元化業務為主導的大型「綜合金融服務商」。同時，本集團以客戶需求為出發點，打造以機構金融、個人金融(財富管理)業務雙引擎驅動、以強大風險管理能力為基石的高質量盈利模式。2020年，本集團來自機構金融服務(包括企業融資服務與機構投資者服務)的資本中介類收入同比上升7%至27.79億港元，佔總收入的57%，而個人金融—財富管理收入同比升27%至14.49億港元，佔本集團總收入的30%。

	2020年		2019年		變動
	千港元	佔比	千港元	佔比	
機構金融					
– 機構投資者服務	2,168,488	45%	1,739,590	41%	25%
– 企業融資服務	610,481	12%	863,394	20%	-29%
個人金融					
– 財富管理	1,449,216	30%	1,142,323	27%	27%
投資管理	644,767	13%	500,229	12%	29%
總計	<u>4,872,952</u>	<u>100%</u>	<u>4,245,536</u>	<u>100%</u>	15%

本集團認為，向大型綜合金融服務商的演變已帶來多元化業務收入與均衡的風險組合，並將不斷增強本集團盈利的穩定性和成長性。為更清晰地展現戰略發展方向，本集團對分部收入作出調整，現分為四大類：

- 機構投資者服務收入主要來自於1) 金融產品(機構客戶)；2) 做市；3) 經紀(機構客戶)；及4) 貸款與融資(機構客戶)；
- 企業融資服務收入主要來自於1) 債券資本市場、股票資本市場及顧問與融資諮詢服務；2) 向企業融資客戶提供經紀服務；
- 財富管理收入主要來自於：1) 經紀(財富管理客戶)；2) 貸款與融資(財富管理客戶)；及3) 金融產品(財富管理客戶)；及
- 投資管理收入主要來自於1) 資產管理；及2) 自營投資。



(三) 成本結構

	2020年		2019年		變動
	千港元	佔比	千港元	佔比	
員工成本	1,148,710	38%	842,912	26%	36%
客戶主任佣金	188,382	6%	124,278	4%	52%
折舊	68,859	2%	65,078	2%	6%
虧損撥備	363,565	12%	908,714	28%	-60%
其他營運支出	463,949	15%	424,452	13%	9%
融資成本	830,256	27%	879,294	27%	-6%
總成本	3,063,721	100%	3,244,728	100%	-6%

2020年，本集團總成本同比下降6%至30.64億港元，主要受惠於虧損撥備、融資成本等下降的綜合因素，其中於年內：

- 員工成本(包括薪金、花紅及津貼、以股份為基礎補償開支、退休金計劃供款)同比上升36%至11.49億港元，由於年內本集團股東應佔溢利同比上升，故員工成本相應調整；
- 客戶主任佣金開支同比上升52%至1.88億港元，主要來自有關證券交易佣金收入上升帶動；
- 虧損撥備金額同比下降60%至3.64億港元。本集團於年內虧損撥備金額主要來自2017年及以前的高風險融資業務。近幾年本集團堅持優化融資業務結構，融資客戶抵押品的多樣性和流動性較往年提升。本集團於2019年前瞻性地加大對較高風險貸款資產的虧損撥備，增強本公司於年內金融市場波動期間把控信用風險的能力；及
- 融資成本(包括銀行貸款、已發行債務證券、證券借貸、回購協議等財務支出)下降6%至8.30億港元，主要由於年內美聯儲進一步推行寬鬆的貨幣政策，下調並維持低利率以促進經濟復甦，香港銀行同業拆息相應同比下降。

四、財務狀況

於2020年12月31日，本集團的總資產1,217億港元，同比增加26%，而本集團的總負債1,065億港元，同比增加25%。於2020年12月31日，權益總額152億港元，同比增加34%，其中股東應佔權益151.2億港元，同比增加34%。

於2020年12月31日，本集團資產與負債結構主要為：1) 資產方面，代客戶持有金融產品的金融資產為395.1億港元，佔總資產的32%；其他金融資產(以債券做市為主)為315.1億港元，佔總資產的26%；代客戶持有的信託銀行結餘為187.1億港元，

佔總資產的15%；給予客戶的貸款與墊款為156.0億港元，佔總資產的13%。2) 負債方面，以指定公平值計入損益的金融負債為392.4億港元，佔總負債的37%；回購協議的債項為174.0億港元，佔總負債的16%；計息銀行借款為97.2億港元，佔總負債的9%。

本集團資產流動性良好、結構合理。此外，考慮到嚴格的風險管理措施，本集團已對存在減值跡象的資產計提相應的減值準備，資產質量較高。

於2020年12月31日，槓桿比率(指總資產減應付客戶賬款除權益總額)為6.81倍(2019年：7.46倍)，剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為4.22倍(2019年：4.12倍)。資產負債比率(指計息借款及按攤銷成本入賬之已發行債務證券之總和除權益總額)為1.64倍(2019年：1.57倍)。

本集團的流動比率為1.10倍(2019年：1.12倍)。

流動資產

於2020年12月31日，本集團的流動資產為1,040.8億港元，同比增加20%，主要原因為由於財富管理業務的增長帶動下，給予客戶的貸款上升48億港元及客戶信託銀行結餘上升75億港元。其中，於2020年12月31日本集團銀行結餘為55.1億港元(2019年：72.2億港元)。截至2020年12月31日年度，本集團淨現金流出17.1億港元(2019年：流入31.1億港元)。

非流動資產

於2020年12月31日，本集團的非流動資產為176.4億港元，同比增加82%，主要原因為按公平值計入損益的非流動金融資產上升91億港元。

流動負債

於2020年12月31日，本集團的流動負債為946.1億港元，同比增加22%。主要原因為客戶應付款項增加63億港元及已發行債務證券上升103億港元。

非流動負債

於2020年12月31日，本集團的非流動負債為118.7億港元，同比增加54%，主要原因為非流動已發行債務證券上升42億港元。

本公司通過其子公司持有150億美元擔保結構性票據計劃，據此本公司可不時發行由發行人指定貨幣計價之非上市票據。於2020年7月16日，本公司亦成功更新金額最多為150億港元(或於發行日同等的其他貨幣金額)之中期票據計劃，據此，可發行上市及非上市票據。於2020年12月31日，已發行及倘存的結構性票據及中期票據分別為38億美元(2019年12月31日：35億美元)及98億港元(2019年12月31日：58億港元)。於2021年2月18日，本公司中期票據計劃規模由150億港元擴增至250億港元。

於2021年3月3日，本公司根據中期票據計劃發行2026年到期的4億美元2%中期票據。

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

除上文披露者外，截至2020年12月31日止年度，本集團並無發行其他債務工具。

股本架構

為支持本集團之長遠發展，於2020年1月14日，本公司宣佈建議以每持有三股現有本公司股份(「股份」)可獲發一股供股股份之基準，以認購價每股1.45港元進行供股，並附有包銷安排(「供股」)。供股於2020年3月17日完成，本公司配發及發行共1,919,219,266股股份。供股所籌集的款項總額約為27.83億港元。

截至2020年12月31日止年度，本公司於聯交所以每股0.92港元至1.05港元的價格購回及註銷合共20,000,000股股份，總代價為約19,903,454.35港元(包含所有開支)。

年內，本公司因本公司購股權計劃項下購股權獲行使而配發及發行合共2,336,288股股份。

於2020年12月31日，本公司已發行股份為9,617,228,644股。除上文所披露者外，截至2020年12月31日止年度已發行股份數目並無其他變動。

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

購回、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年12月31日止年度，本公司於聯交所購回合共20,000,000股股份，總代價為19,903,454.35港元(包含所有開支)。所有該等股份於期內相應被註銷。

年內購回股份之詳情如下：

月份	購回 股份數目	每股支付價格		總代價 (包含交易費) 港元
		最高 港元	最低 港元	
2020年4月	4,313,000	1.05	0.97	4,389,318.18
2020年5月	14,511,000	1.01	0.92	14,297,386.25
2020年6月	1,176,000	0.99	0.94	1,146,549.92

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2020年12月31日止年度並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券(作為本公司股份獎勵計劃受託人之代理除外)。

重大收購及出售

截至2020年12月31日止年度，本集團無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

持有之重大投資

於2020年12月31日，本集團並無持有任何價值超過其總資產5%的重大投資。

本集團的資產質押

分別於2020年及2019年12月31日，本集團的資產概無作出任何質押。

資本承擔及其他承擔

本集團的資本承擔及其他承擔詳情載於財務資料附註15。

五、展望

踏入2021年，新冠疫苗的推出有望促進全球經濟的逐步復甦。儘管低利率和充足的流動性可能成為歐美主要經濟體的新常態，然而美元貶值、政府債務和企業債務等潛在風險上升，全球市場仍存在不確定性。

作為2020年擺脫負增長的主要經濟體之一，中國預計在適度寬鬆貨幣政策和積極財政政策配合的背景下，將提升經濟復甦節奏，並成為全球經濟增長核心引擎。2021年是中國構建「雙循環」新發展格局的佈局之年，暢通內地大循環、提振消費、加大投資將成為穩定增長的重點。而中概股回歸香港市場趨勢預計將仍持續，香港資本市場參與者將迎來更多的新經濟公司上市，同時，互聯互通的持續深化將進一步帶動香港市場的投資氣氛和活力。在此過程中，投資者亦將會尋求高質量的投資渠道和財富管理平台，以便把握中國經濟發展中的各類機遇。

2021年，本集團將繼續加大力度，提升經營措施成效：

- 提升金融科技在證券交易平台上的有效運用，為客戶創造更好的交易體驗；
- 主動優化財富管理服務，提升產品服務和客戶的投資渠道，增加財富管理與私募股權、資產管理和企業融資等業務間的聯動，持續為客戶創造一站式的金融服務；
- 加大對金融機構、企業客戶開發力度，發揮金融產品和交易平台系統的核心競爭優勢，為客戶提供差異化、定制化的金融產品和服務；及
- 深化和母公司的合作，在跨境金融市場上拓展新機。

從中長期看，本集團將以國家「一帶一路」倡議為發展契機，加速探索東南亞市場，通過新加坡和越南子公司進一步推進東南亞業務發展，成為境內客戶「走出去」和境外客戶「引進來」的專業合作夥伴。

踏實、穩健一直是本集團的經營風格，本公司將一如既往地完善風險管理措施並強化其執行力度，在及時識別、度量、對沖和降低風險的基礎上，鞏固、提升自身的風控管控能力，為業務進一步發展奠定堅實的基礎。本集團將始終以提高風險調整後的淨資產回報率為核心目標，以穩定、理想的複合增長回報投資者對本集團的長期支持。

末期股息

董事會建議向於2021年5月31日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派發截至2020年12月31日止年度的末期股息每股0.051港元(「擬派末期股息」)(2019年：末期股息每股0.020港元)，並將於2021年6月16日(星期三)派付，惟須待股東於本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，預計召開日期為2021年5月24日(星期一)。連同於2020年9月10日已派發的中期股息每股0.034港元，截至2020年12月31日止年度的股息總額合共每股0.085港元(2019年：每股0.062港元)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2021年5月18日(星期二)至2021年5月24日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有出席股東週年大會及於會上投票的股東權利，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於2021年5月17日(星期一)下午四時三十分前送交本公司股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於2021年5月31日(星期一)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有收取擬派末期股息的權利(惟受股東於股東週年大會批准擬派末期股息所限)，當日將不會辦理股份過戶登記。為符合收取擬派末期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票，最遲須於2021年5月28日(星期五)下午四時三十分前送交本公司股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

遵守企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則所載的守則條文，作為其本身的企業管治守則。除下文所披露者外，於2020年整個年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

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

遵守標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載之上市發行人進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事皆確認彼等於2020年整個年度完全遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

審核委員會成員包括曾耀強先生(主席)、傅廷美博士、宋敏博士及陳家強教授，彼等全部為獨立非執行董事。審核委員會已與管理層一同審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就審計、內部監控及財務報告等事項進行商討，包括審閱本集團截至2020年12月31日止年度之2020年全年業績公告及綜合財務報表。

畢馬威會計師事務所已將本集團截至2020年12月31日止年度的業績公告中所列數字核對一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會發出的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行核證聘用，因此畢馬威會計師事務所並無對本公告發出任何核證。

董事會

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

鳴謝

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

於聯交所及本公司網站刊登截至2020年12月31日止年度之末期業績及年報

截至2020年12月31日止年度之本末期業績公告刊登於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com>。截至2020年12月31日止年度之本公司年報將於適當時候寄發予股東並刊登於上述網站。

承董事會命
國泰君安國際控股有限公司
主席
閻峰

香港，2021年3月23日