

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP LIMITED

海通國際證券集團有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：665)

截至2020年12月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要			
業績	截至 12 月 31 日止年度		變動百份比 增加／（減少）
	2020 年	2019 年	
收入（千港元）	8,329,747	8,243,974	1
- 佣金及手續費收入	2,864,575	2,291,922	25
- 利息收入	2,464,585	2,941,593	(16)
- 交易及投資收入淨額	3,000,587	3,010,459	-
除減值計提及稅前溢利（千港元）	3,286,707	2,485,118	32
股東應佔溢利（千港元）	1,932,877	1,550,858	25
每股			
每股基本盈利（港仙）	32.97	26.85	23
每股攤薄盈利（港仙）	32.85	26.45	24
財務狀況	2020 年 12 月 31 日		變動百份比 增加／（減少）
	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	
股東權益（千港元）	28,317,169	27,030,581	5
總資產（千港元）	146,442,516	156,274,502	(6)
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）	4.69	4.55	3

附註：

若干股東於年內選擇以股代息收取 2019 年第二次中期股息。因此，截至 2020 年 12 月 31 日，本公司股份總數增至 6,036,035,086 股。

全年業績

海通國際證券集團有限公司（「本公司」或「海通國際」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2020年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2019年12月31日止年度的比較數字如下：

綜合損益表

	附註	2020 年 千港元	2019 年 千港元
收入			
佣金及手續費收入	5	2,864,575	2,291,922
利息收入	5	2,464,585	2,941,593
交易及投資收入淨額	5	3,000,587	3,010,459
		<u>8,329,747</u>	<u>8,243,974</u>
其他收入及收益或虧損	5	(97,311)	(38,809)
		<u>8,232,436</u>	<u>8,205,165</u>
員工成本	6	(1,564,995)	(1,380,918)
佣金開支		(257,958)	(179,351)
攤銷及折舊		(252,091)	(225,566)
經營開支		(726,174)	(804,439)
		<u>(2,801,218)</u>	<u>(2,590,274)</u>
財務成本	8	(2,144,511)	(3,129,773)
		<u>(2,144,511)</u>	<u>(3,129,773)</u>
除減值計提及稅前溢利		3,286,707	2,485,118
減值計提（扣除撥回）	7	(986,115)	(634,489)
		<u>2,300,592</u>	<u>1,850,629</u>
除稅前溢利		2,300,592	1,850,629
所得稅開支	9	(367,715)	(299,771)
		<u>1,932,877</u>	<u>1,550,858</u>
本公司擁有人應佔年內溢利		<u>1,932,877</u>	<u>1,550,858</u>
本公司擁有人應佔每股盈利	11		
- 基本（每股港仙）		<u>32.97</u>	<u>26.85</u>
- 攤薄（每股港仙）		<u>32.85</u>	<u>26.45</u>

綜合損益及其他全面收益表

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>1,932,877</u>	<u>1,550,858</u>
其他全面開支：		
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	(52,380)	(11,077)
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	(29,633)	(847)
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(30,438)</u>	<u>(27,100)</u>
年內其他全面開支	<u>(112,451)</u>	<u>(39,024)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<u><u>1,820,426</u></u>	<u><u>1,511,834</u></u>

綜合財務狀況表

		2020 年			2019 年		
	附註	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							
資產							
現金及現金等價物		4,334,925	-	4,334,925	4,269,608	-	4,269,608
代客戶持有的現金		19,553,711	-	19,553,711	15,134,126	-	15,134,126
持作交易用途及做市業務之金融資產		10,590,827	-	10,590,827	28,459,878	-	28,459,878
投資證券		31,499,248	15,267,263	46,766,511	19,191,146	18,389,524	37,580,670
為已發行金融產品購入的資產		26,532,975	5,279,720	31,812,695	29,756,276	2,629,569	32,385,845
衍生金融工具		732,110	-	732,110	340,153	-	340,153
給予客戶的融資	12	15,980,978	231,403	16,212,381	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		7,738,041	-	7,738,041	5,324,550	-	5,324,550
應收賬款	13	5,576,807	-	5,576,807	8,683,114	-	8,683,114
可收回稅項		432,569	-	432,569	230,117	-	230,117
預付款項、按金及其他應收款項		1,047,322	59,131	1,106,453	1,687,520	75,261	1,762,781
商譽及其他無形資產		-	480,148	480,148	-	485,916	485,916
其他資產		-	198,051	198,051	-	103,128	103,128
投資物業		-	70,078	70,078	-	192,471	192,471
物業及設備		-	812,208	812,208	-	706,275	706,275
遞延稅項資產		-	25,001	25,001	-	32,731	32,731
資產總額		124,019,513	22,423,003	146,442,516	132,545,540	23,728,962	156,274,502
負債及權益							
負債							
持作交易用途及做市業務之金融負債		4,067,271	-	4,067,271	1,945,382	-	1,945,382
按公平值計量的已發行金融產品		15,619,109	816,545	16,435,654	17,103,333	1,926,905	19,030,238
衍生金融工具		819,725	-	819,725	545,139	-	545,139
借出證券的現金抵押品及回購協議		10,680,425	-	10,680,425	27,455,006	-	27,455,006
應付賬款	15	22,921,539	-	22,921,539	19,107,219	-	19,107,219
銀行貸款及已發行債券		44,316,967	11,568,173	55,885,140	49,664,367	8,626,979	58,291,346
合併投資基金產生的負債		5,071,585	-	5,071,585	421,238	-	421,238
應付稅項		479,154	-	479,154	559,082	-	559,082
其他應付款項、應計費用及其他負債		1,542,931	197,348	1,740,279	1,660,778	199,498	1,860,276
遞延稅項負債		-	24,575	24,575	-	28,995	28,995
負債總額		105,518,706	12,606,641	118,125,347	118,461,544	10,782,377	129,243,921
權益							
股本	14			603,603			594,058
儲備				27,007,350			26,181,078
擬派股息	10			706,216			255,445
股東權益總額				28,317,169			27,030,581
負債及股東權益總額				146,442,516			156,274,502
流動資產淨額				18,500,807			14,083,996

附註：

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。本公司是一家控股公司，本公司及附屬公司（統稱為「本集團」）的業務分部包括財富管理、企業融資、資產管理、機構客戶和投資業務。本集團的業務分部詳情於附註 4 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）及海通證券股份有限公司（「海通證券」，於中華人民共和國註冊成立）。

除另有指明者外，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年度的呈報方式一致。

2. 編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 16 及香港公司條例的適用披露規定編製。

3. 採用香港財務報告準則修訂本

本年度強制生效的香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次採用《香港財務報告準則概念框架參考的修訂本》及以下由香港會計師公會頒佈與本集團業務相關的香港財務報告準則修訂本：

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 3 號（修訂本）	業務的定義
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

在本年度採用《香港財務報告準則概念框架參考的修訂本》以及香港財務報告準則修訂本不會對本集團綜合財務報表中所說明的本年度及過往年度財務表現、財務狀況及／或披露資料產生任何重大影響。

已頒佈但未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早採用下列已頒佈但未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第 17 號	保險合約及相關修訂本 ¹
香港財務報告準則第 16 號（修訂本）	新冠肺炎的相關租金寬減 ⁴
香港財務報告準則第 3 號（修訂本）	概念框架的引用 ²
香港財務報告準則第 9 號、香港會計準則第 39 號、香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 4 號及香港財務報告準則第 16 號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ³
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號（修訂本）	將負債分類為流動及非流動分類及香港詮釋第 5 號相關修訂本（2020） ¹
香港會計準則第 1 號（修訂本）	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項 ²
香港會計準則第 16 號（修訂本）	虧損合同—履行合同之成本 ²
香港會計準則第 37 號（修訂本）	香港財務報告準則 2018 年至 2020 年之年度改進 ²
香港財務報告準則（修訂本）	

¹ 於 2023 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

² 於 2022 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

³ 於尚待釐定的日期或其後開始之年度期間生效。

⁴ 於 2020 年 6 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於 2021 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效。

香港財務報告準則第 9 號、香港會計準則第 39 號、香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 4 號及香港財務報告準則第 16 號（修訂本）利率基準改革 – 第二階段

香港財務報告準則第 9 號、香港會計準則第 39 號、香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 4 號及香港財務報告準則第 16 號（修訂本）《利率基準改革-第二階段》涉及金融資產、金融負債及租賃負債的修改、對沖會計處理要求以及運用香港財務報告準則第 7 號《金融工具：資料披露》以輔助有關修改及對沖會計的披露要求。

- **金融資產、金融負債及租賃負債的修改。** 改革所需的修改引入了一種實務的權宜做法（此修改是利率基準改革的直接結果，並按經濟同等基準進行）。此等修改是通過更新實際利率進行，而所有其他修改則採用當前的香港財務報告準則進行會計處理。對於採用香港財務報告準則第 16 號的承租人會計建議採用類似的實務權宜做法；

於 2020 年 12 月 31 日，本集團持有按照香港銀行同業拆借利率計息的銀行貸款，其或會受到利率基準改革的影響。本集團預計，假若採用此修訂本後導致該等貸款的利率基準變動，並不會對收益或虧損產生任何重大影響。

本公司董事預期應用以上新訂香港財務報告準則及其修訂本於可見將來對綜合財務報表並無重大影響。

4. 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。

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) 財富管理分部提供財務顧問服務及個人化的投資解決方案以滿足高淨值客戶的特定理財需要。主要產品及服務包括證券、期貨及期權合約、場外產品、基金、證券託管服務以及證券孖展融資；
- (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等公司行動提供財務顧問服務。此外亦為企業客戶提供融資解決方案及於二級市場分銷此類融資資產；
- (c) 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；
- (d) 機構客戶分部向全球機構投資者提供股票和固定收益產品的銷售及交易、融資、產品設計、風險解決方案以及研究顧問服務。機構客戶分部亦積極參與股票衍生產品的設計與交易。本分部由主力研究亞洲金融市場上市股票、並且屢獲殊榮的研究團隊提供支持；
- (e) 投資分部旨在通過投資上市股票、投資基金及私募股權等不同的金融工具，發掘合理資金回報的投資機會。

在本年度，本集團重新審視了財富管理分部和機構客戶分部之間的客戶分類。而本年度兩個分部的佣金及手續費收入已按照高淨值客戶和機構客戶的最新分類確認。因此，截至 2019 年 12 月 31 日止年度的分部收入和分部利潤的比較資料已經重列，以與本年度的呈報方式一致。

下表呈列本集團業務分部的收入及溢利：

	財富管理		企業融資		資產管理 截至 12 月 31 日止年度		機構客戶		投資		綜合	
	2020 年 千港元	2019 年 千港元 (經重列)	2020 年 千港元	2019 年 千港元	2020 年 千港元	2019 年 千港元	2020 年 千港元	2019 年 千港元 (經重列)	2020 年 千港元	2019 年 千港元	2020 年 千港元	2019 年 千港元
佣金及手續費收入	714,296	614,542	1,317,065	974,561	370,651	309,115	462,563	393,704	-	-	2,864,575	2,291,922
利息收入	1,279,773	1,473,377	601,614	553,497	-	-	563,818	897,153	19,380	17,566	2,464,585	2,941,593
交易及投資收入淨額	-	-	-	-	-	-	1,175,534	2,038,611	1,825,053	971,848	3,000,587	3,010,459
分部收入	1,994,069	2,087,919	1,918,679	1,528,058	370,651	309,115	2,201,915	3,329,468	1,844,433	989,414	8,329,747	8,243,974
其他收入及收益（虧損）	15,319	(8,526)	2,811	3,554	-	-	2,332	1,145	(117,773) ¹	(34,982) ¹	(97,311)	(38,809)
分部開支	2,009,388 (1,052,848)	2,079,393 (1,149,740)	1,921,490 (823,112)	1,531,612 (739,447)	370,651 (207,109)	309,115 (181,695)	2,204,247 (1,763,098)	3,330,613 (2,809,748)	1,726,660 (1,099,562)	954,432 (839,417)	8,232,436 (4,945,729)	8,205,165 (5,720,047)
除減值計提及稅前溢利	956,540	929,653	1,098,378	792,165	163,542	127,420	441,149	520,865	627,098	115,015	3,286,707	2,485,118
減值計提（扣除撥回）	(380,649)	(557,784)	(177,705)	(43,828)	-	-	(427,761)	(35,150)	-	2,273	(986,115)	(634,489)
除稅前溢利	575,891	371,869	920,673	748,337	163,542	127,420	13,388	485,715	627,098	117,288	2,300,592	1,850,629
所得稅開支											(367,715)	(299,771)
年內溢利											1,932,877	1,550,858
攤銷及折舊	(77,985)	(68,534)	(23,216)	(13,864)	(7,136)	(4,883)	(139,734)	(135,163)	(4,020)	(3,122)	(252,091)	(225,566)
財務成本	(318,843)	(491,964)	(254,860)	(229,387)	-	-	(748,131)	(1,708,203)	(822,677)	(700,219)	(2,144,511)	(3,129,773)

¹ 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淨額。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績是指各分部所賺取的溢利，但不會計入所得稅開支。

5. 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：

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
收入		
佣金及手續費收入 (附註(i)):		
經紀佣金 (附註(ii))	913,265	659,296
承銷及配售佣金	1,114,145	781,741
財務顧問及諮詢費收入	202,920	192,820
資產管理費及表現費收入	370,651	309,115
手續費、代理人及服務費收入(附註(ii))	263,594	348,950
	<u>2,864,575</u>	<u>2,291,922</u>
利息收入:		
給予客戶的融資的利息收入		
- 孖展融資	1,023,115	1,176,251
- 併購融資	202,846	320,660
- 抵押融資	164,375	269,505
按攤銷成本計量的投資證券的利息收入	763,979	765,595
逆回購協議的利息收入	109,400	64,793
來自銀行存款及其他的利息收入	200,870	344,789
	<u>2,464,585</u>	<u>2,941,593</u>
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	569,381	1,269,930
金融產品的交易收入淨額	606,153	768,681
按公平值計入損益的金融資產／負債的投資收益淨額	1,825,053	971,848
	<u>3,000,587</u>	<u>3,010,459</u>
	<u>8,329,747</u>	<u>8,243,974</u>
其他收入及收益或虧損		
其他 (附註(iii))	(97,311)	(38,809)

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 2,399,862,000 港元（2019 年：1,867,490,000 港元）及 464,713,000 港元（2019 年：424,432,000 港元）。
- (ii) 經紀佣金 331,284,000 港元（2019 年：241,945,000 港元）及手續費、代理人及服務費收入 131,279,000 港元（2019 年：151,759,000 港元）已經計入機構客戶分部，而該等收入類別的剩餘金額已計入財富管理分部。

- (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虧損 1.26 億港元（2019 年：虧損 4 千萬港元）。

6. 員工成本

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
薪酬、激勵、花紅和津貼	1,474,145	1,299,356
以股份為基礎的開支	48,003	48,993
退休金計劃供款（淨額）	42,847	32,569
	<u>1,564,995</u>	<u>1,380,918</u>

7. 減值計提（扣除撥回）

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
以下項目的淨減值計提：		
給予客戶的融資		
- 孖展融資	331,816	532,277
- 併購融資	148,618	35,037
- 抵押融資	474,243	50,198
按攤銷成本計量的投資證券	20,909	1,079
應收賬款及其他	10,529	15,898
	<u>986,115</u>	<u>634,489</u>

8. 財務成本

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
銀行貸款及透支	1,245,410	1,355,303
已發行的債券：		
- 可換股債券	2,116	142,162
- 不可換股債券	468,808	489,784
- 不可換股票據	188,056	351,370
租賃負債的利息	11,713	9,241
回購協議及其他	228,408	781,913
	<u>2,144,511</u>	<u>3,129,773</u>

9. 所得稅開支

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
本期稅項：		
- 香港	357,948	311,464
- 其他司法權區	26,162	2,254
	<u>384,110</u>	<u>313,718</u>
過往年度（超額撥備）／撥備不足：		
- 香港	(19,705)	4,768
遞延稅項：		
- 本年度及過往年度	3,310	(18,715)
	<u>367,715</u>	<u>299,771</u>

香港利得稅是就本年度及過往年度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該司法權區現行稅率計算。

10. 股息

於 2020 年 8 月 21 日舉行的董事會會議上，董事會向於 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，中期股息已於 2020 年 9 月 21 日派發，支付予股東的現金股息總額約為 265,586,000 港元。

於 2021 年 3 月 24 日舉行的董事會會議上，董事會向於 2021 年 4 月 16 日名列本公司股東名冊的股東宣派截至 2020 年 12 月 31 日止年度每股為 11.7 港仙的現金第二次中期股息。第二次中期股息預期於 2021 年 4 月 28 日前後派發。分派的現金股息總額將根據現金股息的記錄日期當日本公司已發行股份的實際數目計算。

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年內溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	2020 年	2019 年
盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利（千港元）	1,932,877	1,550,858
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)）	5,861,815	5,776,737
每股基本盈利（每股港仙）	32.97	26.85

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。

	2020 年	2019 年
盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利（千港元）	1,932,877	1,550,858
潛在攤薄普通股的影响		
- 可換股債券的利息（扣稅後）（千港元）（附註(b)）	1,767	123,644
用以計算每股攤薄盈利的盈利（千港元）	<u>1,934,644</u>	<u>1,674,502</u>
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)）	5,861,815	5,776,737
潛在攤薄普通股的影响：		
- 可換股債券（千股）（附註(b)）	21,781	550,874
- 購股權（千份）（附註(c)）	699	10
- 獎勵股份（千股）	5,051	3,334
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數（千股）	<u>5,889,346</u>	<u>6,330,955</u>
每股攤薄盈利（每股港仙）	<u>32.85</u>	<u>26.45</u>

附註：

- (a) 於 2020 年 12 月 31 日，股份獎勵計劃之信託人為董事會於 2014 年 12 月 19 日採納的股份獎勵計劃，於公開市場持有 172,705,979 股（2019 年 12 月 31 日：62,273,142 股）本公司普通股，總成本（包括相關交易成本在內）約為 3.9 億港元（於 2019 年 12 月 31 日：2.07 億港元）。
- (b) 於 2014 年 11 月 4 日，本公司發行了一筆金額為 11.64 億港元的可換股債券。於 2016 年 10 月 25 日，本公司進一步發行了一筆金額為 38.8 億港元的可換股債券。

於 2014 年發行而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 12 月 31 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 5.55 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年內兌換為普通股，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已獲行使，而行使價低於截至2020年及2019年12月31日止年度的平均市價，並已就兩個年度已失效或已行使的購股權作出調整。

12. 給予客戶的融資

	2020年 千港元	2019年 千港元
給予客戶的融資：		
- 孖展融資	12,327,279	12,629,847
- 併購融資	3,232,843	2,827,958
- 抵押融資	652,259	5,125,334
	16,212,381	20,583,139
減：非流動部分	(231,403)	(1,114,087)
流動部分	15,980,978	19,469,052

孖展融資

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
孖展融資	13,534,090	13,504,901
減：減值撥備	(1,206,811)	(875,054)
	12,327,279	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用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12月31日，123.27億港元（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727.53億港元（2019年12月31日：515.49億港元）。在釐定本年度給予孖展客戶的貸款的減值撥備時，本集團管理層會比較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結餘，同時會考慮其後的還款、可執行償還計劃及債務重組安排以及其他類型的增信措施以估算預計信貸虧損。

於2020年12月31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602,080,000港元（2019年：602,810,000港元），當中減值為576,094,000港元（2019年：426,732,000港元）。該筆貸款的其中一支主要抵押股票自2018年下半年起暫停買賣，並在截至2019年12月31日止年度期間進行債務和財務重組程序。於本年度，相關上市公司被香港高等法院頒令清盤，其股票已於2020年12月除牌。截至2020年12月31日的減值撥備為貸款總額與於2020年12月31日的抵押予本集團的其他上市股票的公平值的差額，本公司董事認為在本年度及過去年度作出的減值撥備均屬合適。

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。

併購融資

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
併購融資	3,425,331	2,871,828
減：減值撥備	(192,488)	(43,870)
	3,232,843	2,827,958
減：非流動部分	(231,403)	(157,907)
流動部分	<u>3,001,440</u>	<u>2,670,051</u>

在併購融資中，34.25 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用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 12 月 31 日，本集團有 2 筆逾期還款的併購融資（2019 年 12 月 31 日：1 筆）。

於 2020 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 1.18 億港元（2019 年 12 月 31 日：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，在本年度及過往年度進行的減值撥備計提金額合適。

於 2020 年 12 月 31 日，本集團的另 1 筆逾期尚未償還的併購融資，其總額和賬面值分別為 3.56 億港元和 2.49 億港元（2019 年 12 月 31 日：3.26 億港元和 3.25 億港元），該筆貸款是借予一家於國內及香港上市的公司用作海外收購項目，該筆貸款經已到期，但截至 2020 年 12 月 31 日並未償還任何本金或累計利息。本集團管理層在評估該筆貸款的減值時，考慮到借款人的財務狀況及於國內進行法律程序的狀況。本公司董事認為，在本年度進行的減值撥備計提金額合適。

抵押融資

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
抵押融資	703,887	5,148,506
減：減值撥備	(51,628)	(23,172)
	652,259	5,125,334
減：非流動部分	-	(956,180)
流動部分	652,259	4,169,154

在抵押融資中，7.04 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內屆滿，均就借款人設有信貸限額。

持有的抵押品包括借款人持有的權益工具及／或投資組合等。本集團的風險管理部及信用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 12 月 31 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 12 月 31 日止年度，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，該銀團貸款的未償還結餘總額為 6.36 億港元。其後，該筆銀團貸款以貼現價出售予一名獨立第三方，因此中止確認該筆銀團貸款，並於綜合損益表中確認 4.36 億港元的最終減值撥備。

13. 應收賬款

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
以下各項產生的應收賬款：		
- 客戶	1,302,022	924,685
- 經紀、交易商及結算所	3,086,401	6,347,099
- 客戶認購首次公開發售新股	562,717	5,611
- 直接控股公司（附註(i)）	400,941	947,640
- 其他（附註(ii)）	224,726	458,079
	5,576,807	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。於本年度，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12月31日尚未償還的本金餘額為51,408,000美元（相當於398,518,000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。

於報告日期，根據交易日／發票日期對應收賬款作出的賬齡分析如下：

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
0 至 3 個月內	5,543,367	8,519,010
4 至 6 個月內	16,349	148,472
7 至 12 個月內	5,749	3,988
超過 1 年	11,342	11,644
	<u>5,576,807</u>	<u>8,683,114</u>

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12月31日，結算日介乎於2日至7日之間。

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。

14. 股本

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
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	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
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	<u>603,603</u>	<u>594,058</u>
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
發行以股代息股份- 2019 年中期股息	<u>148,254,725</u>	<u>14,825</u>
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	<u>95,451,214</u>	<u>9,545</u>
於 2020 年 12 月 31 日	<u>6,036,035,086</u>	<u>603,603</u>

15. 應付賬款

	2020 年 千港元	2019 年 千港元
以下各項產生的應付賬款：		
- 客戶	20,007,326	16,593,685
- 經紀、交易商及結算所	1,208,756	1,483,844
- 其他	1,705,457	1,029,690
	<u>22,921,539</u>	<u>19,107,219</u>

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 12 月 31 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 19,553,711,000 港元（2019 年 12 月 31 日：15,134,126,000 港元），以及存放於香港期貨結算有限公司、聯交所期權結算所有有限公司及其他期貨交易商信託賬戶的應付款項合共 701,543,000 港元（2019 年 12 月 31 日：1,170,453,000 港元）。

第二次中期股息

董事會宣布以現金向於 2021 年 4 月 16 日（星期五）名列本公司股東名冊的股東派發截至 2020 年 12 月 31 日止年度每股為 11.7 港仙的現金第二次中期股息。連同於 2020 年 9 月 21 日（星期一）派付的每股 4.4 港仙的中期股息，截至 2020 年 12 月 31 日止年度共派發的股息為每股 16.1 港仙。

本公司將由 2021 年 4 月 14 日（星期三）至 2021 年 4 月 16 日（星期五）（包括首尾兩天）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。為符合領取第二次中期股息的資格，未登記的本公司股份持有人應確保所有填妥的過戶表格連同有關股票必須於 2021 年 4 月 13 日（星期二）下午 4 時 30 分前送達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。

管理層討論與分析

2020 年，新冠疫情對全球經濟與金融市場造成巨大衝擊。面對挑戰，海通國際沉著應對，在市場波動中順勢而為，堅定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，促進自身作為信息中介、交易中介和資本中介的各項功能協調發展。

全年，海通國際在主動降低槓桿率、縮減風險資產規模、增加風險撥備的情況下，實現了總收入的穩定和淨利潤的顯著成長，展現了業務轉型升級、提質增效的成果，也夯實了業務發展的基礎，為集團輕裝上陣、進一步推進內涵式發展鋪平了道路。在控制風險的基礎上，集團重點開發新產品、培育新業務、打造新團隊，加速迭代升級，構建新的經營模式與全球業務框架，為集團業務的下一步騰飛及長期發展奠定基礎。

業績回顧與分析

2020 年，海通國際實現收入 83.3 億港元，創五年新高；淨利潤 19.3 億港元，同比增長 25%。穩健的收入背後是集團資產結構與業務重心的轉變，尤其是費類業務取得長足進步，實現收入 28.65 億港元，同比增長 25%，佔總收入的比例提升至三分之一，成為集團業績穩步提升的重要基石。

在整體資產規模保持穩定的情況下，海通國際通過優化資產負債結構，將有息負債下調 197 億港元，有息負債規模同比下降 23%。集團槓桿率從 5.17 倍下降至 4.45 倍，資本充足率進一步提升。集團的股東資金回報率達到 7.09%，同比上升 1.24 個百分點，在逐步降低槓桿的同時，為股東實現了更高的投資回報。

1. 企業融資：實現質的飛躍

2020 年，海通國際投行團隊抓住「中概股回歸」的契機，全年實現費類收入 13.17 億港元，同比增長 35%，其中承銷及配售佣金收入 11.14 億港元，同比增長 43%。集團在香港市場的股權融資項目達到 56 單，連續三年位列全體投行第一；香港 IPO 保薦項目（不含介紹上市）達到 13 單，躍居全體投行第二；其中 5 單保薦項目位居 2020 年香港市場前十大 IPO 之列：包括亞洲至今發行規模最大的醫療健康項目、香港至今發行規模最大的物業管理項目和最大的第三方數據中心項目。此外，海通國際在美國、新加坡、印度等市場共完成 9 單股權融資項目，其中印度保薦項目是印度資本市場史上發行規模最大的醫藥 IPO，鞏固了集團在南亞市場的投行品牌。

債權融資方面，海通國際共計完成了 216 單發行，在「中國風險 G3 + CNY 債券」發行市場中，海通國際按承銷數量排名全球金融機構第二；在亞洲除日本外 G3 高收益債排名中，按承銷數量排名全球金融機構第一。海通國際積極推動可持續金融，努力踐行 ESG 理念，全年幫助客戶完成了 12 筆綠色債券的發行承銷項目，融資規模超過 30 億美元，同比提升 350%，在 ESG 投融資領域成為中資金融機構的領頭羊。

2. 機構客戶：構建多元化交易平台

海通國際堅持以客戶為導向，打造一個面向全球機構客戶的全方位交易平台，通過統一的銷售網絡、多元化產品和解決方案，為客戶提供高效的交易服務。

全年，機構客戶業務實現 22 億港元的收入。現金股票在中國內地、香港、美國、日本、印度等市場交易額合計突破 5,000 億港元，同比增長 66%，實現業務收入 2.34 億港元，同比增長 71%並創歷史新高。衍生產品方面，全年共發行窩輪及牛熊證近 3,000 隻，成交量超過 4,600 億港元，位列香港市場第四。海通國際的研究團隊在 2020 年《亞洲貨幣》券商年度評選中獲得 18 個項目第一，47 個項目進入前三，多個獎項覆蓋亞洲區整體，研究實力已進入亞洲領先投行行列。

3. 財富管理：重點打造企業家的私人財富管理機構

私人財富管理是海通國際重點打造的品牌業務。2020 年，海通國際組建資深私人財富管理管家團隊，憑藉集團在投行、交易、研究和產品的綜合優勢，為企業家客戶提供多元化及國際化的一站式金融服務。期內，財富管理經紀佣金收入達 5.82 億港元，同比增長 39%，其中證券交易佣金收入達 4.04 億港元，同比增長 74%，成為新的業務爆發點。除了鞏固費類業務，海通國際進一步拓展家族延續以及財富傳承顧問等財務規劃業務，創建為企業家客戶提供全方位產品、服務與解決方案的一站式平台。

與此同時，海通國際抓住疫情帶來的變局，化挑戰為機遇，利用金融科技為財富管理業務賦能，推動網上交易平台快速發展，股票類線上交易佔比已超過總交易的 80%。

4. 資產管理：提升投資與募資能力，做大管理規模

海通國際資產管理持續加強投研團隊建設，打造專業投資與管理體系，結合市場環境和客戶需求，不斷豐富產品結構，為客戶提供互聯互通的全球資產管理方案。期內，海通國際資管規模提升 14%至 608 億港元，在過往八年實現九倍增長；全年實現收入 3.71 億港元，同比增長 20%。

海通國際抓住市場機遇積極布局，旗下多隻基金產品表現出色。其中，為促進「大灣區」一體化發展，滿足內地客戶對海外資產的配置需求，「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認可，全年基金規模同比增長 17.6 倍。海通國際強制性公積金計劃下的「海通環球分散基金」5 年實現累計回報 84.8%，在同類基金中業績排名第一，並榮獲 2020 年《理柏基金香港年獎》「香港強積金：最佳環球股票基金-3 年」。海通國際同時為海外投資者參與中國內地高速成長提供解決方案。「海通環球人民幣收益基金」5 年回報在同類基金中排名第四。2020 年 10 月，海通國際推出「海通 MSCI 中國 A 股 ESG ETF」，是香港首支中國 A 股 ESG 廣泛投資機會的 ETF 產品，在踐行「負責任投資」理念的同時，為海外投資者參與中國 ESG 投資提供工具與渠道。鑒於旗下產品業績出色，海通國際資產管理團隊榮獲 2020 年《亞洲投資者》「最佳中國離岸基金公司」獎項。

5. 全球運營系統與風險管理體系日益完備

海通國際持續提升全球綜合運營能力，依托中央數據庫管理系統，廣泛運用金融科技和機器人營運手段，在信息化管理的基礎上，不斷增強數字化和智能化運營能力，助力集團業務轉型升級。

新冠疫情爆發加速了海通國際內部運營管理模式的精細化與自動化升級。得益於全球智能運營體系和中央數據系統的支持，在超過 70%員工居家辦公的極端情況下，集團運營、IT 和風險管理部門順利完成全球多中心的交易、清算、估值、風險監控等工作，實現了全球範圍的穩定經營。

2020 年，海通國際將風險管理列為業務中的重中之重。海通國際以「穩健乃至保守」的風險偏好，逐層建立風險管理架構，根據自建風控模型提前進行疫情和經濟下行雙因子影響下的壓力測試，確定主動控制資產負債規模、降低槓桿水平、調整風險資產結構等風控目標。在嚴峻的全球經濟與市場環境下，海通國際連續獲得標準普爾 BBB 評級及穆迪 Baa2 評級，展望穩定，目前主要風險指標處在集團近五年最佳水平。

6. 環境、社會與管治（ESG）

海通國際一直將環境、社會與管治（ESG）作為對客戶、股東、員工、社區及自然環境的基本責任與承諾。2020 年，海通國際正式成立 ESG 委員會，將 ESG 理念貫穿於集團業務經營的各個領域。

2020 年，海通國際發布《海通國際 ESG 聲明》，承諾在 2025 年底前達到淨零碳排放，成為首家承諾實現「碳中和」目標期限的中資金融機構；同時，海通國際承諾將在 2025 年前協助提供總規模 200 億美元的支持 ESG 及可持續發展的投融資資金，並踐行「影響力投資」和「負責任投資」。在 MSCI 的最新 ESG 評級中，海通國際獲得 A 評級，成為中資金融機構中的佼佼者。

「人才」是集團的核心資源。2020 年，集團加大人力資源投入，加強對優秀人才的培養、激勵和招募，並推出「風帆計劃」，選拔培訓中高層後備人才，為集團未來發展提供人才儲備與創新動力。海通國際積極響應香港政府「保就業」號召，推出「畢業實習生」項目，累計招募超過 50 位畢業生，幫助香港社會共克時艱。2020 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。

有關集團在 ESG 領域的具體表現，請參閱與本集團年報同步發布的電子版《2020 環境、社會及管治報告》。

展望

展望 2021 年，隨著疫苗的大規模推廣，新冠疫情有望得到控制，為全球經濟復蘇帶來曙光。但經濟復蘇也將導致通脹預期升溫與利率上行，給金融市場帶來重大不確定性。在「十四五」規劃和「雙循環」戰略指引下，中國將進一步推動轉型升級，夯實內需，擴大開放，有望繼續成為全球經濟復蘇的引擎。作為中國面向世界的橋頭堡和亞太區的國際金融中心，香港在「大灣區」和「一帶一路」建設中具有獨特的地位和優勢，在應對短期挑戰的同時，也面臨國家新發展戰略所帶來的難得歷史機遇。

面對新形勢、新挑戰，海通國際將持續改善收入結構，控制槓桿規模，強化風控能力，以穩健的商業模式應對高度不確定的全球市場環境。集團將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、滿足跨市場營運需要的金融基礎設施，加大前瞻性的系統研發；集團將更加關注員工健康與福利，積極參與和促進本地社區的和諧發展，堅持踐行 ESG 理念，承擔更大的社會責任。

面對百年未有之大變局，海通國際將充分總結經驗，堅守「魄力、真誠、創新」的核心價值觀，繼續努力朝著盈利模式更穩健、資產負債表更健康、合規風控更嚴格、人才團隊更專業的方向穩步前進，為社會、員工、客戶、股東及投資者持續創造價值。

企業管治報告

董事會致力維持本集團內高水平的企業管治常規。本公司於截至 2020 年 12 月 31 日止年度一直全面遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守守則。經對全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至 2020 年 12 月 31 日止年度內一直遵守載於標準守則內的規定標準。

在整個截至 2020 年 12 月 31 日止年度，本公司一直符合上市規則有關委任至少佔三分之一董事會成員人數的獨立非執行董事，且其中最少 1 人須具備適當的專業資格或具備適當的會計或相關財務管理專長的要求。

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱本集團採納的會計原則及慣例以及本集團截至 2020 年 12 月 31 日止年度的綜合業績。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。

德勤·關黃陳方會計師行的工作範疇

本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行已就初步公告所載本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表的有關數字以及該等報表的相關附註與本集團年內經審核綜合財務報表所載金額進行核對。德勤·關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成依照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則所進行的核證工作。因此，德勤·關黃陳方會計師行並無對初步公告作出任何核證聲明。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至 2020 年 12 月 31 日止年度，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及本公司股份獎勵計劃而進行買賣者除外。

於香港交易及結算所有限公司及本公司網站刊登截至 2020 年 12 月 31 日止年度的全年業績及年報

本截至 2020 年 12 月 31 日止年度的全年業績公告於香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 (<http://www.htisec.com>) 刊登。本公司截至 2020 年 12 月 31 日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東並於上述網站刊登。

承董事會命
海通國際證券集團有限公司
副主席兼行政總裁
林涌

香港，2021 年 3 月 24 日

於本公告日期，董事會由瞿秋平先生（主席）*、林涌先生（副主席兼行政總裁）、李建國先生（副主席）、潘慕堯先生、孫劍峰先生、孫彤先生、鄭志明先生*、張信軍先生*、曾煒先生*、徐慶全先生**、劉偉彪先生**、魏國強先生**、尹錦滔先生**及劉艷女士**組成。

* 非執行董事

** 獨立非執行董事