

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2021年3月31日止3個月的 季度業績

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2021年3月31日止3個月的未經審核簡明綜合業績，連同比較數字如下：

業績	財務摘要		變動百分比 增加／（減少）
	截至以下日期止 3 個月		
	2021年3月31日	2020年3月31日	
收入（千港元）	1,972,571	772,966	155
- 佣金及手續費收入	910,581	582,459	56
- 利息收入	583,293	700,938	(17)
- 交易及投資收入淨額	478,697	(510,431)	不適用
除減值計提及稅前溢利／（虧損）（千港元）	707,812	(308,147)	不適用
股東應佔溢利／（虧損）（千港元）	557,595	(359,327)	不適用
每股			
每股基本盈利／（虧損）（港仙）	9.51	(6.11)	不適用
每股攤薄盈利／（虧損）（港仙）	9.46	(6.08)	不適用
財務狀況	2021年3月31日	2020年12月31日	變動百分比 增加／（減少）
股東權益（千港元）	28,889,244	28,317,169	2
總資產（千港元）	142,851,033	146,442,516	(2)
已發行股份數目	6,036,485,086	6,036,035,086	-
每股資產淨值（港元）	4.79	4.69	2

簡明綜合損益表（未經審核）

	附註	截至以下日期止 3 個月	
		2021 年 3 月 31 日 千港元	2020 年 3 月 31 日 千港元
收入			
佣金及手續費收入	3	910,581	582,459
利息收入	3	583,293	700,938
交易及投資收入淨額	3	478,697	(510,431)
		<u>1,972,571</u>	<u>772,966</u>
其他收入及收益或虧損	3	(104,640)	152,357
		<u>1,867,931</u>	<u>925,323</u>
員工成本			
員工成本		(431,617)	(318,730)
佣金開支		(80,312)	(64,173)
攤銷及折舊		(70,965)	(56,143)
經營開支		(244,916)	(201,310)
		<u>(827,810)</u>	<u>(640,356)</u>
財務成本	5	(332,309)	(593,114)
除減值計提及稅前溢利／（虧損）		<u>707,812</u>	<u>(308,147)</u>
減值計提（扣除撥回）	4	(44,167)	(17,560)
		<u>663,645</u>	<u>(325,707)</u>
除稅前溢利／（虧損）		<u>663,645</u>	<u>(325,707)</u>
所得稅開支		(106,050)	(33,620)
		<u>557,595</u>	<u>(359,327)</u>
本公司擁有人應佔期內溢利／（虧損）			
本公司擁有人應佔每股盈利／（虧損）			
- 基本（每股港仙）	6	<u>9.51</u>	<u>(6.11)</u>
- 攤薄（每股港仙）		<u>9.46</u>	<u>(6.08)</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表（未經審核）

	截至以下日期止 3 個月	
	2021 年 3 月 31 日 千港元	2020 年 3 月 31 日 千港元
本公司擁有人應佔期內溢利／（虧損）	<u>557,595</u>	<u>(359,327)</u>
其他全面收入（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	1,254	125,570
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	(16,912)	(5,185)
換算海外業務的匯兌差額	<u>23,286</u>	<u>(35,189)</u>
期內其他全面收入	<u>7,628</u>	<u>85,196</u>
本公司擁有人應佔期內全面收益／（開支）總額	<u><u>565,223</u></u>	<u><u>(274,131)</u></u>

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	2021年3月31日 (未經審核)			2020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		5,154,847	-	5,154,847	4,334,925	-	4,334,925
代客戶持有的現金		19,026,699	-	19,026,699	19,553,711	-	19,553,711
持作交易用途及做市業務之金							
融資產		10,166,001	-	10,166,001	10,590,827	-	10,590,827
投資證券	8	31,672,989	13,164,769	44,837,758	31,499,248	15,267,263	46,766,511
為已發行金融產品購入的資產		23,557,713	5,267,555	28,825,268	26,532,975	5,279,720	31,812,695
衍生金融工具		424,474	-	424,474	732,110	-	732,110
給予客戶的融資	9	16,747,329	-	16,747,329	15,980,978	231,403	16,212,381
借入證券的現金抵押品及逆回		5,206,963	-	5,206,963	7,738,041	-	7,738,041
購協議							
應收賬款		9,422,038	-	9,422,038	5,576,807	-	5,576,807
可收回稅項		430,260	-	430,260	432,569	-	432,569
預付款項、按金及其他應收款項		957,777	75,675	1,033,452	1,047,322	59,131	1,106,453
商譽及其他無形資產		-	469,831	469,831	-	480,148	480,148
其他資產		-	208,873	208,873	-	198,051	198,051
投資物業		-	-	-	-	70,078	70,078
物業及設備		-	870,561	870,561	-	812,208	812,208
遞延稅項資產		-	26,679	26,679	-	25,001	25,001
資產總額		122,767,090	20,083,943	142,851,033	124,019,513	22,423,003	146,442,516
負債及權益							
負債							
持作交易用途及做市業務之金		2,581,550	-	2,581,550	4,067,271	-	4,067,271
融負債							
按公平值計量的已發行金融產		16,163,254	788,510	16,951,764	15,619,109	816,545	16,435,654
品							
衍生金融工具		803,315	-	803,315	819,725	-	819,725
借出證券的現金抵押品及回購							
協議		11,238,982	-	11,238,982	10,680,425	-	10,680,425
應付賬款		22,255,640	-	22,255,640	22,921,539	-	22,921,539
銀行貸款及已發行債券		41,477,494	11,604,262	53,081,756	44,316,967	11,568,173	55,885,140
合併投資基金產生的負債		4,885,272	-	4,885,272	5,071,585	-	5,071,585
應付稅項		583,420	-	583,420	479,154	-	479,154
其他應付款項、應計費用及其他							
負債		1,359,626	196,171	1,555,797	1,542,931	197,348	1,740,279
遞延稅項負債		-	24,293	24,293	-	24,575	24,575
負債總額		101,348,553	12,613,236	113,961,789	105,518,706	12,606,641	118,125,347
權益							
股本				603,649			603,603
儲備				27,579,326			27,007,350
擬派股息				706,269			706,216
股東權益總額				28,889,244			28,317,169
負債及股東權益總額				142,851,033			146,442,516
流動資產淨額				21,418,537			18,500,807

附註：

1. 編製基準和會計政策

本未經審核簡明綜合財務報表應與 2020 年全年綜合財務報表一併閱讀。除下文所述外，編製本簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與截至 2020 年 12 月 31 日止年度的全年綜合財務報表的編製基準相同。

本財政年度強制生效的香港財務報告準則修訂本

於截至 2021 年 3 月 31 日止 3 個月期間，本集團已首次採用以下由香港會計師公會頒佈與本集團編製未經審核簡明綜合財務報表相關的香港財務報告準則修訂本：

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
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

該修訂本涉及金融資產、金融負債及租賃負債的修改、具體對沖會計處理要求及伴隨有關修改及對沖會計處理修訂下應用香港財務報告準則第 7 號的披露規定。就按攤銷成本計量的金融資產、金融負債和租賃負債，改革所需對合約現金流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，因此並沒對該等資產負債產生即時的損益。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。該修訂亦要求披露資料，讓財務報表使用者了解本集團面臨的利率基準改革所帶來風險的性質和程度、和如何管理該等風險以及從銀行同業拆息過渡至其他基準利率的進程，以及如何管理此過渡。

本集團持有按照香港銀行同業拆借利率另加息差計息的銀行貸款，其或會受到利率基準改革的影響。於本期間，本集團並無確認因應用該修訂本而出現有關銀行貸款的收益或虧損。額外資料將在本集團截至 2021 年 6 月 30 日止期間的中期財務報表中披露。

除了以上修訂本，於本期間應用香港財務報告準則修訂本並無對本集團本期間或過往期間的財務狀況及表現及／或未經審核簡明綜合財務報表所載的披露資料造成任何重大影響。

更改未經審核簡明綜合損益表呈列方式

為更有效反映換算本集團資產及負債（不包括按公平值計入損益者）產生的匯兌收益或虧損（淨額）以及為符合其他同業的財務報表披露以加強可比較性，本集團在「其他收入及收益或虧損」一項中呈列匯兌收益或虧損（淨額）。可比較數字已經重列，以與本期間的呈報方式貫徹一致。

2. 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。本集團決定執行委員會為首席營運決策者。

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、企業及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；及
- (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。

下表呈列本集團業務分部的收入及溢利／（虧損）：

(未經審核)	財富管理		企業融資		資產管理		機構客戶		投資		綜合	
	截至3月31日止3個月											
	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元	2021年 千港元	2020年 千港元
佣金及手續費收入	176,549	150,757	388,406	239,973	209,487	86,407	136,139	105,322	-	-	910,581	582,459
利息收入	273,071	330,653	194,610	182,552	-	-	110,754	182,887	4,858	4,846	583,293	700,938
交易及投資收入淨額	-	-	-	-	-	-	433,129	163,195	45,568	(673,626)	478,697	(510,431)
分部收入	449,620	481,410	583,016	422,525	209,487	86,407	680,022	451,404	50,426	(668,780)	1,972,571	772,966
其他收入及收益（虧損）	(13,448)	9,529	(663)	16,272	-	-	(66,138)	93,895	(24,391) ¹	32,661 ¹	(104,640)	152,357
分部開支	436,172	490,939	582,353	438,797	209,487	86,407	613,884	545,299	26,035	(636,119)	1,867,931	925,323
	(269,702)	(284,383)	(252,220)	(186,939)	(58,493)	(45,486)	(381,071)	(497,682)	(198,633)	(218,980)	(1,160,119)	(1,233,470)
除減值計提及稅前溢利／（虧損）	166,470	206,556	330,133	251,858	150,994	40,921	232,813	47,617	(172,598)	(855,099)	707,812	(308,147)
減值計提（扣除撥回）	(54,104)	(19,311)	9,418	253	-	-	519	1,498	-	-	(44,167)	(17,560)
除稅前溢利／（虧損）	112,366	187,245	339,551	252,111	150,994	40,921	233,332	49,115	(172,598)	(855,099)	663,645	(325,707)
所得稅開支											(106,050)	(33,620)
期內溢利／（虧損）											557,595	(359,327)
攤銷及折舊	(21,392)	(16,973)	(7,280)	(3,908)	(2,361)	(1,332)	(38,746)	(33,089)	(1,186)	(841)	(70,965)	(56,143)
財務成本	(50,141)	(105,836)	(94,745)	(74,735)	-	-	(46,728)	(221,636)	(140,695)	(190,907)	(332,309)	(593,114)

¹ 主要表示重新計量第三方單位持有人／股東應佔合併投資基金的負債（虧損）／收益。

3. 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 3 個月	
	2021 年 3 月 31 日	2020 年 3 月 31 日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
收入		
佣金及手續費收入 (附註(i)):		
經紀佣金 (附註(ii))	261,158	200,381
承銷及配售佣金	344,928	208,915
財務顧問及諮詢費收入	43,478	31,058
資產管理費及表現費收入	209,487	86,407
手續費、代理人及服務費收入(附註(ii))	51,530	55,698
	<u>910,581</u>	<u>582,459</u>
利息收入:		
給予客戶的融資的利息收入		
- 孖展融資	241,780	259,452
- 併購融資	88,517	58,280
- 抵押融資	12,239	68,082
按攤銷成本計量的投資證券的利息收入	189,058	210,262
逆回購協議的利息收入	18,762	28,679
來自銀行存款及其他的利息收入	32,937	76,183
	<u>583,293</u>	<u>700,938</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	201,442	26,038
金融產品的交易收入淨額	231,687	137,157
按公平值計入損益的金融資產/負債		
的投資收益淨額	45,568	(673,626)
	<u>478,697</u>	<u>(510,431)</u>
	<u>1,972,571</u>	<u>772,966</u>
其他收入及收益或虧損		
其他 (附註(iii))	(104,640)	152,357
	<u>(104,640)</u>	<u>152,357</u>

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 671,016,000 港元（截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月：478,308,000 港元）及 239,565,000 港元（截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月：104,151,000 港元）。
- (ii) 經紀佣金 103,879,000 港元（截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月：78,548,000 港元）及手續費、代理人及服務費收入 32,260,000 港元（截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月：26,774,000 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 千 9 百萬港元（截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月：收益 1 千 7 百萬港元）。

9 千萬港元的匯兌虧損（淨額）（截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月：匯兌收益（淨額）1.33 億港元）亦已計入其他收入及收益或虧損中。此款項與換算資產及負債（不包括按公平值計入損益的金融資產／負債）至港元所產生的虧損或收益有關，而換算按公平值計入損益的金融資產／負債所產生的收益或虧損於交易及投資收入淨額中確認。

4. 減值計提（扣除撥回）

	截至以下日期止 3 個月	
	2021 年 3 月 31 日 千港元 (未經審核)	2020 年 3 月 31 日 千港元 (未經審核)
以下項目的淨減值計提／（撥回）：		
給予客戶的融資		
- 孖展融資	52,044	14,566
- 併購融資	1,728	(704)
- 抵押融資	3,237	1,669
按攤銷成本計量的投資證券	(11,160)	453
應收賬款及其他	(1,682)	1,576
	<u>44,167</u>	<u>17,560</u>

5. 財務成本

	截至以下日期止 3 個月	
	2021 年 3 月 31 日 千港元 (未經審核)	2020 年 3 月 31 日 千港元 (未經審核)
銀行貸款及透支	180,999	388,882
已發行的債券：		
- 可換股債券	534	526
- 不可換股債券	90,318	134,952
- 不可換股票據	36,805	57,593
租賃負債的利息	2,923	2,630
回購協議及其他（附註）	20,730	8,531
	<u>332,309</u>	<u>593,114</u>

附註：

截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月，金額為 8,500,000 港元的「財務成本—回購協議及其他」中包括來自海通國際控股有限公司（本公司的直接控股公司）金額為 5,500,000 港元的公司間無抵押貸款的財務成本。該公司間的無抵押貸款按美元倫敦銀行同業拆息加息差計息。該公司間的貸款已於 2020 年 4 月償還。

6. 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）是根據本公司擁有人應佔期內溢利／（虧損）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 3 個月	
	2021 年 3 月 31 日 (未經審核)	2020 年 3 月 31 日 (未經審核)
盈利／（虧損）		
本公司擁有人應佔期內溢利／（虧損）（千港元）	557,595	(359,327)
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)）	5,866,301	5,880,991
每股基本盈利／（虧損）（每股港仙）	9.51	(6.11)

每股攤薄盈利／（虧損）

每股攤薄盈利／（虧損）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 3 個月	
	2021 年 3 月 31 日 (未經審核)	2020 年 3 月 31 日 (未經審核)
盈利／（虧損）		
本公司擁有人應佔期內溢利／（虧損）（千港元）	557,595	(359,327)
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)）	446	439
用以計算每股攤薄盈利／（虧損）的盈利／（虧損）（千港元）	558,041	(358,888)
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)）	5,866,301	5,880,991
潛在攤薄普通股的影響：		
- 可換股債券（千股）（附註(b)）	22,342	21,342
- 購股權（千份）（附註(c)）	2,688	-
- 獎勵股份（千股）	5,895	3,143
用以計算每股攤薄盈利／（虧損）的普通股加權平均數（千股）	5,897,226	5,905,476
每股攤薄盈利／（虧損）（每股港仙）	9.46	(6.08)

附註：

- (a) 於 2021 年 3 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 164,027,980 股（2020 年 12 月 31 日：172,705,979 股）本公司普通股，總成本（包括相關交易成本在內）約為 3.77 億港元（2020 年 12 月 31 日：3.9 億港元）。
- (b) 於 2016 年 10 月 25 日，本公司發行 38.8 億港元的可換股債券，於 2021 年 3 月 31 日，尚未兌換的可換股債券的本金額為 1.24 億港元。於 2021 年 3 月 31 日，於 2016 年發行的未兌換可換股債券的持有人均可選擇按兌換價 5.55 港元（2020 年 12 月 31 日：5.55 港元）將可換股債券轉換為本公司的普通股，此舉對每股盈利／（虧損）產生潛在攤薄影響。當計算每股攤薄盈利／（虧損）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／（虧損）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／（虧損）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 2021 年及 2020 年 3 月 31 日止兩個期間的平均市價，並已就兩個期間已失效或已行使的購股權作出調整。

7. 股息

於 2021 年 3 月 24 日的董事會上，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 港仙的第二次中期股息。第二次中期現金股息已於 2021 年 4 月 28 日向股東支付，總金額約為 706,286,000 港元。

本集團慣常只會在中期及年末宣派股息，因此並不擬在本期間派發股息（截至 2020 年 3 月 31 日止 3 個月：無）。

8. 投資證券

	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
按以下計量的投資證券：		
- 公平值計入損益	36,232,015	35,946,111
- 公平值計入其他全面收益	315,025	344,683
- 攤銷成本	8,290,718	10,475,717
	<u>44,837,758</u>	<u>46,766,511</u>
減：非流動部分（附註(ii)）	<u>(13,164,769)</u>	<u>(15,267,263)</u>
流動部分	<u><u>31,672,989</u></u>	<u><u>31,499,248</u></u>
 <u>按公平值計入損益的投資證券</u>		
	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
上市股本投資	3,803,912	3,625,574
交易所買賣基金	101,074	87,269
非上市合夥投資	1,831,067	1,608,351
非上市股本投資	764,918	740,359
非上市債務投資	2,927,574	3,326,017
非上市投資基金	13,226,934	15,367,658
合併投資基金（附註(i)及(iii)）	13,576,536	11,190,883
	<u>36,232,015</u>	<u>35,946,111</u>
減：非流動部分（附註(ii)）	<u>(12,616,890)</u>	<u>(12,793,985)</u>
流動部分	<u><u>23,615,125</u></u>	<u><u>23,152,126</u></u>
 <u>按公平值計入其他全面收益的投資證券</u>		
	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
上市股本投資	286,603	284,838
上市債務投資	28,422	59,845
	<u>315,025</u>	<u>344,683</u>
減：非流動部分（附註(ii)）	<u>(315,025)</u>	<u>(344,683)</u>
流動部分	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

按攤銷成本計量的投資證券（附註 (iv)）

	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
非上市債務投資	8,312,926	10,510,350
減：減值撥備	(22,208)	(34,633)
	<hr/>	<hr/>
	8,290,718	10,475,717
減：非流動部分（附註(ii)）	(232,854)	(2,128,595)
	<hr/>	<hr/>
流動部分	8,057,864	8,347,122
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。於 2021 年 3 月 31 日及 2020 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。

由第三方單位持有人／股東持有的 48.85 億港元權益（2020 年 12 月 31 日：50.72 億港元）計入 135.77 億港元（2020 年 12 月 31 日：111.91 億港元）的合併投資基金中。該等權益由第三方單位持有人／股東實益持有，且該等第三方權益產生的損益對本集團的淨資產、淨利潤及槓桿利率概無影響。相反，該等權益乃根據 2020 年度經審核的財務報表附註 26 項下的評估標準而進行併表，且此舉為 2020 年度經審核財務報表附註 3 所詳述的會計政策項下的會計技術調整。

- (ii) 於 2021 年 3 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日，投資證券的非流動部分包括本集團預期將不會於各報告期後十二個月內變現的上市股本投資、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、非上市投資基金及合併投資基金。
- (iii) 作為流動性及現金管理的一部分，本集團已投資於流動性極高的投資項目，以維持充足現金及易於兌換成現金的金融資產，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及公司所發行的金融資產。於 2021 年 3 月 31 日，所持有的該等金融資產為 49.39 億港元（2020 年 12 月 31 日：41.81 億港元）。
- (iv) 在按攤銷成本計量的投資證券中包括 83.13 億港元（2020 年 12 月 31 日：105.10 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投資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。

9. 給予客戶的融資

	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
給予客戶的融資：		
- 孖展融資	13,394,847	12,327,279
- 併購融資	2,646,423	3,232,843
- 抵押融資	706,059	652,259
	16,747,329	16,212,381
減：非流動部分	-	(231,403)
流動部分	16,747,329	15,980,978

孖展融資

	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
孖展融資	14,653,702	13,534,090
減：減值撥備	(1,258,855)	(1,206,811)
	13,394,847	12,327,279

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，而本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2021年3月31日，133.95億港元（2020年12月31日：123.27億港元）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606.69億港元（2020年12月31日：727.53億港元）。在釐定本期間給予孖展客戶的信貸的減值撥備時，本集團管理層會比較孖展客戶作為抵押品的抵押股票公平值和給予孖展客戶的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。

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

	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
併購融資	2,840,639	3,425,331
減：減值撥備	(194,216)	(192,488)
	<hr/>	<hr/>
	2,646,423	3,232,843
減：非流動部分	-	(231,403)
	<hr/>	<hr/>
流動部分	2,646,423	3,001,440
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

在併購融資中，28.41 億港元（2020 年 12 月 31 日：34.25 億港元）為有抵押融資。持有的抵押品包括借款人收購目標公司的股份（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。

於 2021 年 3 月 31 日，所有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 2021 年 3 月 31 日，本集團有 2 筆逾期還款的併購融資（2020 年 12 月 31 日：2 筆）。

抵押融資

	2021年3月31日 千港元 (未經審核)	2020年12月31日 千港元 (經審核)
抵押融資	759,943	703,887
減：減值撥備	(53,884)	(51,628)
	<hr/>	<hr/>
	706,059	652,259
減：非流動部分	-	-
	<hr/>	<hr/>
流動部分	706,059	652,259
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

在抵押融資中，7.6 億港元（2020 年 12 月 31 日：7.04 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 2021 年 3 月 31 日，本集團有 1 筆逾期還款的抵押融資（2020 年 3 月 31 日：1 筆）。

管理層討論與季度業績分析

2021 年第一季度，隨著疫苗的推廣及各國政府採取的財政紓困措施逐漸奏效，全球經濟復蘇勢頭愈益穩固，投資者信心得以穩固。然而，隨著通脹預期相應回升，投資者開始擔憂央行貨幣政策轉向，全球金融市場走勢出現分化，不同國別、地區、以及資產類別之間的市場前景存在較大差異。

海通國際持續加強業務升級，提質增效，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，不斷提升營運水平和抗風險能力。

業績回顧與分析

2021 年第一季度，海通國際業務升級成效顯著：實現收入 19.73 億港元，同比增長超 150%，淨利潤達 5.58 億港元，費類業務穩步提升，費類收入在總收入佔比和規模皆進一步提升。在整體資產規模保持穩定的情況下，海通國際槓桿率進一步從年初的 4.45 倍下降至 4.21 倍，資本充足率進一步提升，財務成本同比下降 44%。集團正在以更為穩健的經營方式應對瞬息萬變的市場環境。

1. 企業融資：繼續保持領先地位

2021 年第一季度，海通國際投行團隊繼續保持市場領先地位，實現費類收入 3.88 億港元，同比增長 62%，其中承銷及配售佣金收入 3.45 億港元，同比增長 65%。期內共計完成 13 單香港 IPO 承銷項目，按承銷數量和承銷金額均位居香港所有投行第一。此外，多個 IPO 保薦項目已提交上市申請，覆蓋醫療健康、科技及電商等行業，不斷夯實海通國際在細分市場的領軍地位。集團繼續拓展全球投行業務，期內在美國市場完成 1 單美股 IPO，在印度市場完成 1 單本地企業財務顧問項目，進一步增強了海通國際在海外市場的項目執行能力及品牌影響力。

債券融資方面，海通國際第一季度共完成 75 單發行。根據彭博數據，在「中國風險 G3 貨幣+CNY 債券」發行市場以及在「亞洲除日本外 G3 企業高收益債券」發行市場，按發行數量計，海通國際於全球金融機構中均名列第三。海通國際積極推動可持續金融，踐行 ESG 理念，第一季度完成了 9 筆綠色債券發行，融資規模達 23.7 億美元，同比提升 339%，在 ESG 投融資領域成爲中資金融機構的標杆。

2. 機構客戶：提供全球範圍的專業服務

海通國際堅持以客戶爲導向，爲全球機構客戶提供高效及專業的交易服務。2021 年第一季度，機構客戶業務實現 6.80 億港元的收入，同比增長 51%。現金股票在中國內地、香港、美國、日本、印度等市場交易量繼續錄得增長，第一季度交易額合計超過 1,600 億港元，較去年同期增長 59%，實現業務收入 0.91 億港元，同比增長 93%。衍生產品方面，窩輪及牛熊證業務顯著增長，第一季度的成交額超過 2,400 億港元，同比增長 198%，位列香港市場第二。另外，第一季度共發行 1,411 只窩輪及牛熊證，同比增長 47%。

海通國際新加坡子公司於第一季度正式成爲新交所（SGX）的證券及衍生品清算會員與中央存托有限公司（CDP）存托代理機構，成爲首家榮獲新交所全部會員資格的中資金融機構。新會員資格有助於海通國際進一步拓寬服務範圍，在有效降低服務成本的同時，爲大中華地區及全球機構客戶提供高效便捷的一站式交易結算、清算及資金托管服務。

3. 財富管理：重點打造企業家的私人財富管理機構

海通國際持續全面升級財富管理業務相關的產品平台，陸續推出多地區、多行業、多主題產品，進一步豐富客戶的投資選擇，同時繼續擴充團隊規模，致力於全球範圍內為客戶提供專業、優質、個性化的產品與服務。期內，經紀佣金收入達 1.57 億港元，同比增長 29%，其中證券交易佣金收入達 1.35 億港元，同比增長 74%。

海通國際與數家國際頂尖保險經紀公司開展合作，在第一季度成功搭建財富規劃業務，並繼續推動信托業務，為客戶打造專屬財富規劃方案，推進家族辦公室建設，為核心客戶打造全面優質的一站式服務。

期內，海通國際繼續推動零售業務線上化，進一步完善證券交易的手機應用平台功能，為零售客戶提供便捷、高效的投資渠道與服務平台。

4. 資產管理：持續打造優質的產品和服務

海通國際資產管理持續打造專業的投資與管理體系，結合市場環境和客戶需求，不斷豐富產品線，為客戶提供互聯互通的全球資產管理方案，打造一站式的專業投資服務平台。2021 年第一季度末，海通國際資產管理規模穩定增長至 633 億港元。

海通國際資產管理旗下多支基金持續保持穩定和優異的長期回報：截至 2021 年 3 月 31 日，海通國際強制性公積金計劃下的「海通環球分散基金」過往 5 年實現累計回報 89%，在同類 41 支基金中業績排名第一；該計劃下的「海通香港特區基金」過往 5 年實現累計回報 112%，在同類 37 支基金中業績排名第一。在新產品研發層面，除去年推出的「海通 MSCI 中國 A 股 ESG ETF」外，海通國際一直積極探索，計劃未來推出更多的 ESG 主題產品，為海外投資者參與 ESG 投資提供更加豐富的投資渠道。

展望

隨著疫苗在全球的快速推廣，全球經濟復蘇將得到鞏固，進而改善企業盈利。但由於低基數及商品價格上漲強勁，通脹上升的趨勢預計於第二季度加速，全球金融市場的走勢將取決於經濟復蘇、通貨膨脹與企業盈利數據的影響。

面對錯綜複雜的外部環境，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環球市場的不確定性。海通國際將秉承「魄力、真誠、創新」的核心價值觀，堅定推行數字化轉型策略，通過金融科技改善業務流程；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；持續關注員工健康與福利，積極促進本地社區的和諧發展，堅持踐行 ESG 理念，為股東、員工、客戶及社會持續創造價值。

未經審核簡明綜合財務報表審閱

本公司審核委員會已審閱本集團截至 2021 年 3 月 31 日止 3 個月的未經審核簡明綜合財務報表。

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4月28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