

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，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之全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容所引致之任何損失承擔任何責任。



信達國際控股有限公司

CINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：111)

二零二一年中期業績公告

信達國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績如下：

簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	3	112,396	113,573
其他收入	3	25,290	28,569
其他虧損淨額	3	(227)	(1,120)
		<u>137,459</u>	<u>141,022</u>
員工成本	4(a)	60,963	51,702
佣金開支		16,272	15,911
其他營運開支	4(b)	24,697	33,441
融資成本	4(c)	11,599	14,761
		<u>113,531</u>	<u>115,815</u>
		<u>23,928</u>	<u>25,207</u>
應佔聯營公司及一間合資企業 溢利淨額		<u>35,858</u>	<u>7,804</u>

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
	附註	千港元	千港元
除稅前溢利		59,786	33,011
所得稅	5	(6,465)	(5,499)
本期間溢利		<u>53,321</u>	<u>27,512</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		53,321	26,544
非控制權益		—	968
		<u>53,321</u>	<u>27,512</u>
本公司權益持有人應佔每股基本 及攤薄盈利	7	<u>8.32港仙</u>	<u>4.14港仙</u>

簡明綜合全面收入表

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
本期間溢利	<u>53,321</u>	<u>27,512</u>
本期間其他全面收入：		
隨後可能被重新分類至損益的項目 透過其他全面收入以公平價值 入賬的債務工具：		
－公平價值變動	(6,443)	4,884
－於損益內扣除的減值撥備變動	(3,592)	3,902
－出售的重新分類調整	<u>(5,598)</u>	<u>1,801</u>
	<u>(15,633)</u>	<u>10,587</u>
應佔一間聯營公司的投資重估儲備 －公平價值變動	<u>(251)</u>	<u>–</u>
投資重估儲備變動淨額	<u>(15,884)</u>	<u>10,587</u>
應佔聯營公司的匯兌差額	1,178	(1,846)
換算以下各項產生之匯兌差額：		
－一間合資企業的財務報表	107	(153)
－海外經營業務的財務報表	<u>2,086</u>	<u>(2,269)</u>
匯兌差額變動淨額	<u>3,371</u>	<u>(4,268)</u>

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
千港元 千港元

隨後不可重新分類至
損益之項目

應佔一間合營企業的資本儲備

212 —

資本儲備變動淨額

212 —

本期間其他全面收入

(12,301) 6,319

本期間全面收入總額

41,020 **33,831**

以下人士應佔全面收入總額：

本公司權益持有人

41,020 32,791

非控制權益

— 1,040

41,020 **33,831**

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日－未經審核

		未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
	附註		
非流動資產			
無形資產		1,439	1,439
物業及設備		8,256	7,453
透過損益以公平價值入賬的 金融資產	10	14,014	15,557
於聯營公司及一間合資企業的 權益	8	448,830	417,246
其他資產		10,477	17,810
使用權資產	15	37,864	44,129
遞延稅項資產		179	104
		521,059	503,738
流動資產			
透過其他全面收入以公平價值 入賬的債務工具	9	444,495	621,861
透過損益以公平價值入賬的 金融資產	10	23,854	1
交易及其他應收款項	11	1,005,033	609,314
可退回稅項		–	246
已抵押銀行存款	12	12,138	12,137
銀行結餘及現金	12	733,250	804,471
		2,218,770	2,048,030

		未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
	附註		
流動負債			
交易及其他應付款項	13	407,873	517,696
借款	14	686,890	394,414
應付稅項		4,501	4,120
租賃負債	15	24,444	24,768
已發行債券		32,000	42,000
		<u>1,155,708</u>	<u>982,998</u>
流動資產淨值		<u>1,063,062</u>	<u>1,065,032</u>
總資產減流動負債		<u><u>1,584,121</u></u>	<u><u>1,568,770</u></u>
資本及儲備			
股本		64,121	64,121
其他儲備		469,887	482,188
保留盈利		476,877	442,792
總權益		<u>1,010,885</u>	<u>989,101</u>
非流動負債			
已發行債券		10,000	10,000
租賃負債	15	14,436	20,869
借款	14	548,800	548,800
		<u>573,236</u>	<u>579,669</u>
		<u><u>1,584,121</u></u>	<u><u>1,568,770</u></u>

附註：

1. 編製基準

該等未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定編製。

該等未經審核簡明綜合財務報表乃於二零二一年八月十九日經董事會批准刊發。

2. 主要會計政策

編製簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所適用者貫徹一致，惟於本期間財務資料首次採納下列經修訂香港財務報告準則除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

於本中期期間，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒佈並與編製本集團的簡明綜合財務報表相關的經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號、*利率基準改革—第二階段*
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號之修訂
香港財務報告準則第16號之修訂 *新型冠狀病毒相關租金寬減*

經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 當現有利率基準被可取代無風險利率取代方案替代時，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號之修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。第二階段之修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

截至二零二一年六月三十日，本集團有若干以港元及外幣計值的計息銀行及其他借款，乃按香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息計息。由於該等借款的利率於期內並無被無風險利率所取代，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率所取代，當符合「經濟上等同」標準時，本集團將在修改該等借款後應用該可行權宜方法。

- (b) 於二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號之修訂，將所提供的一項讓承租人選擇不就由於新冠肺炎疫情直接影響產生的租金減讓應用租賃變更會計處理的可行權宜處理方法延長了12個月。因此，在滿足應用可行權宜方法的其他條件前提下，可行權宜方法適用於租金的任何減免僅影響原定於二零二二年六月三十日或之前到期的付款的租金寬免。該修訂適用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間，且應追溯應用，並將首次應用該修訂的任何累計影響確認為現行會計期間初的保留溢利期初結餘。該修訂允許提前應用。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

3. 收益、其他收入、其他虧損淨額及分部資料

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
收益		
<i>自客戶合約產生的收益</i>		
服務費及佣金		
—資產管理	8,548	7,527
—銷售及交易業務	36,858	20,655
—企業融資	13,144	31,772
	<u>58,550</u>	<u>59,954</u>
包銷收入及配售佣金		
—企業融資	7,786	12,240
管理費及服務費收入		
—資產管理	32,949	28,632
	<u>99,285</u>	<u>100,826</u>
<i>自其他來源產生的收益</i>		
利息收入		
—資產管理	152	79
—銷售及交易業務	12,947	12,540
—企業融資	8	1
—其他	4	127
	<u>13,111</u>	<u>12,747</u>
	<u>112,396</u>	<u>113,573</u>

自客戶合約產生的收益按主要服務類別明細分析載列如下：

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零二一年六月三十日止				
六個月-未經審核				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	-	36,858	-	36,858
包銷及配售服務	-	-	7,786	7,786
企業融資服務	-	-	13,144	13,144
資產管理服務	41,497	-	-	41,497
	<u>41,497</u>	<u>36,858</u>	<u>20,930</u>	<u>99,285</u>
地區市場				
香港	17,670	36,858	20,930	75,458
中國大陸	23,827	-	-	23,827
	<u>41,497</u>	<u>36,858</u>	<u>20,930</u>	<u>99,285</u>
自客戶合約產生的總收益				
	<u>41,497</u>	<u>36,858</u>	<u>20,930</u>	<u>99,285</u>
收入確認時間				
在某一個時間轉移服務	-	36,858	16,054	52,912
隨時間轉移服務	41,497	-	4,876	46,373
	<u>41,497</u>	<u>36,858</u>	<u>20,930</u>	<u>99,285</u>
自客戶合約產生的總收益				
	<u>41,497</u>	<u>36,858</u>	<u>20,930</u>	<u>99,285</u>

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
截至二零二零年六月三十日止				
六個月-未經審核				
自客戶合約產生的收益				
經紀服務	-	20,655	-	20,655
包銷及配售服務	-	-	12,240	12,240
企業融資服務	-	-	31,772	31,772
資產管理服務	36,159	-	-	36,159
	<u>36,159</u>	<u>20,655</u>	<u>44,012</u>	<u>100,826</u>
地區市場				
香港	19,088	20,655	44,012	83,755
中國大陸	17,071	-	-	17,071
	<u>36,159</u>	<u>20,655</u>	<u>44,012</u>	<u>100,826</u>
自客戶合約產生的總收益				
	<u>36,159</u>	<u>20,655</u>	<u>44,012</u>	<u>100,826</u>
收入確認時間				
在某一個時間轉移服務	-	20,655	40,310	60,965
隨時間轉移服務	36,159	-	3,702	39,861
	<u>36,159</u>	<u>20,655</u>	<u>44,012</u>	<u>100,826</u>
自客戶合約產生的總收益				
	<u>34,159</u>	<u>20,655</u>	<u>44,012</u>	<u>100,826</u>

下表載列本報告期間確認的收益金額，該等金額於報告期初計入遞延收益：

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
千港元 千港元

於報告期初計入遞延收益的已確認收入：

企業融資服務	<u>10,358</u>	<u>19,220</u>
--------	----------------------	----------------------

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
千港元 千港元

其他收入		
貸款利息收入	-	4,383
債務證券利息收入分類為：		
- 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	19,358	17,386
- 透過損益以公平價值入賬的金融資產	-	2,534
投資收入	3,367	2,121
股息收入	-	1
政府補助(附註)	588	451
其他	1,977	1,693
	<u>25,290</u>	<u>28,569</u>
其他虧損，淨額		
匯兌收益/(虧損)淨額	2,628	(2,777)
出售透過損益以公平價值入賬的金融資產的 收益/(虧損)淨額	102	(254)
出售透過其他全面收入以公平價值入賬的 債務工具之虧損淨額	(3,409)	(3,349)
透過損益以公平價值入賬的金融資產的公 平價值變動收益	452	5,260
	<u>(227)</u>	<u>(1,120)</u>
	<u>137,459</u>	<u>141,022</u>

附註：本集團已收到政府補助，用於支持企業在中國內地的上海市內實施業務創新和企業轉型。概無有關該等補助的未達成條件或是或然事項。

分部資料

本集團按分部管理其業務。根據香港財務報告準則第8號經營分部及按照就資源配置及表現評估向本集團最高層行政管理人員(即主要營運決策者)匯報資料的內部報告一致的方式，本集團已識別下列可呈報分部。並無經營分部已一併組成下列可呈報分部。

1. 資產管理—提供基金管理顧問服務及相關配套服務、私募基金管理及提供其他相關自營投資。
2. 銷售及交易業務—為於香港及已選定海外市場買賣的證券、股份掛鈎產品、單位信託、股份期權商品及期貨合約提供經紀服務及為該等經紀客戶提供包銷、配售及孖展融資服務以及作為售賣儲蓄計劃、一般及人壽保險及其他投資相連保險產品的代理。
3. 企業融資—為於香港或其他證券交易所上市或尋求上市的公司及其他非上市企業就股權及債務融資提供企業融資服務，包括包銷及顧問服務。

本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部應佔的資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟於聯營公司及一間合資企業的權益及其他未分配總公司及公司資產除外。分部負債包括個別分部的經營活動應佔的交易應付款項、應計款項及借款，惟未分配總公司及公司負債除外。

用作報告分部業績的指標為未計融資成本及稅項前盈利(「除利息及稅前盈利」)。分部間收益及轉讓乃參考向第三方作出銷售所用售價，並按當時適用市價進行。在計算本集團本期溢利時，本集團的可呈報分部業績會根據並無明確歸屬於個別分部的項目(如應佔聯營公司及一間合資企業溢利或虧損、融資成本、其他總公司開支及其他收入)作進一步調整。

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	38,384	49,803	20,938	109,125
來自一間聯營公司之收益(附註1)	3,267	—	—	3,267
分部間收益	—	202	—	202
可呈報分部收益	<u>41,651</u>	<u>50,005</u>	<u>20,938</u>	<u>112,594</u>
可呈報分部業績 (除利息及稅前盈利)	<u>38,581</u>	<u>13,518</u>	<u>(2,462)</u>	<u>49,637</u>
銀行存款利息收入	152	553	8	713
利息開支	(7,727)	(2,238)	(270)	(10,235)
本期間物業及設備折舊	(190)	(457)	(62)	(709)

於二零二一年六月三十日－未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	958,718	1,193,631	60,272	2,212,621
本期間非流動分部資產增加 ／(處置)(附註2)	589	(2,478)	5	(1,884)
可呈報分部負債	<u>783,556</u>	<u>773,433</u>	<u>11,300</u>	<u>1,568,289</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月－未經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
來自外部客戶之收益	30,899	33,195	44,013	108,107
來自一間聯營公司之收益(附註1)	5,339	–	–	5,339
分部間收益	<u>–</u>	<u>40</u>	<u>–</u>	<u>40</u>
可呈報分部收益	<u>36,238</u>	<u>33,235</u>	<u>44,013</u>	<u>113,486</u>
可呈報分部業績 (除利息及稅前盈利)	<u>43,565</u>	<u>2,052</u>	<u>22,478</u>	<u>68,095</u>
銀行存款利息收入	79	2,401	1	2,481
利息開支	(12,136)	(1,283)	(285)	(13,704)
本期間物業及設備折舊	(283)	(519)	(67)	(869)

於二零二零年十二月三十一日－經審核

	資產管理 千港元	銷售及 交易業務 千港元	企業融資 千港元	總計 千港元
可呈報分部資產	1,089,908	880,014	70,751	2,040,673
本年度非流動分部資產 增加(附註1)	17	6,069	5	6,091
可呈報分部負債	<u>922,443</u>	<u>468,954</u>	<u>28,799</u>	<u>1,420,196</u>

附註：

1. 此款項指本集團自一間聯營公司收取的服務費收入。
2. 非流動資產包括物業及設備以及其他資產增加／(處置)。

可呈報收益之對賬

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
收益		
可呈報分部收益	112,594	113,486
分部間收益抵銷	(202)	(40)
未分配總公司及公司收益	4	127
	<u>112,396</u>	<u>113,573</u>
綜合收益	<u>112,396</u>	<u>113,573</u>

可呈報業績之對賬

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
業績		
可呈報分部溢利(除利息及稅前盈利)	49,637	68,095
應佔聯營公司及一間合資企業溢利淨額	35,858	7,804
融資成本	(11,599)	(14,761)
未分配總公司及公司開支	(14,110)	(28,127)
	<u>59,786</u>	<u>33,011</u>
除稅前綜合溢利	59,786	33,011
所得稅	(6,465)	(5,499)
	<u>53,321</u>	<u>27,512</u>

可呈報資產及負債之對賬

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 千港元
資產		
可呈報分部資產	2,212,621	2,040,673
分部間應收款項抵銷	(1,171)	(93,009)
	2,211,450	1,947,664
於聯營公司及一間合資企業的權益	448,830	417,246
遞延稅項資產	179	104
可退回稅項	-	246
未分配總公司及公司資產	79,370	186,508
綜合總資產	2,739,829	2,551,768
負債		
可呈報分部負債	1,568,289	1,420,196
分部間應付款項抵銷	(7,713)	(54,355)
	1,560,576	1,365,841
應付稅項	4,501	4,120
未分配總公司及公司負債	163,867	192,706
綜合總負債	1,728,944	1,562,667

地理資料

下表所載為有關下列各項所在地區之資料(i)本集團從外部客戶(包括其聯營公司)取得之收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、使用權資產、其他資產及於聯營公司及一間合資企業的權益(「特定非流動資產」)。從外部客戶取得之收益的地理位置乃根據提供服務的位置而定。就特定非流動資產的地理位置而言，如屬物業及設備，乃根據資產的實際位置而定；如為其他特定非流動資產，則為核心營運所在位置。

	從外部客戶取得之收益		特定非流動資產	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
香港	88,418	94,783	209,987	211,909
中國內地	23,978	18,790	296,879	276,168
	112,396	113,573	506,866	488,077

4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(貸記)下列各項得出：

(a) 員工成本

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
薪金及津貼	59,678	50,918
界定供款計劃	1,285	784
	<u>60,963</u>	<u>51,702</u>

(b) 其他營運開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
使用權資產折舊	11,872	10,878
物業及設備折舊	1,414	1,859
數據服務費	4,577	4,037
減值撥備／(撥回)於：		
－透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具	(3,592)	3,902
－應收貸款	-	(316)
－交易及其他應收款項	453	(332)
未納入租賃負債計量的短期租賃付款	-	468
	<u>11,872</u>	<u>10,878</u>

(c) 融資成本

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
借款利息－須於要求時及一年內償還	4,876	7,251
借款利息－須於一年以上但於五年以內償還	5,017	5,732
已發行債券利息－須於一年內償還	727	198
已發行債券利息－須於一年以上但於五年以內償還	198	835
租賃負債利息(附註15)	781	745
	<u>11,599</u>	<u>14,761</u>

5. 所得稅

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法，於本期間及過往期間的中國境內實體企業所得稅稅率為25%。

於本期間及過往期間，香港利得稅就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。

於簡明綜合損益表內扣除／(貸記)之稅項數額為：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
即期稅項：		
—香港利得稅	856	1,735
—中國企業所得稅	5,684	4,092
遞延稅項		
—香港	(75)	(328)
	<u>6,465</u>	<u>5,499</u>

6. 股息

董事不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發中期股息(二零二零年：零)。

期內已批准但尚未派付上一財政年度應佔之應付本公司權益持有人的股息：

	未經審核	經審核
	二零二一年	二零二零年
	六月三十日	十二月三十一日
	千港元	千港元
已批准但尚未派付之二零二零年末期股息：		
每股3港仙(二零一九年：零)	<u>19,236</u>	<u>—</u>

於二零二一年七月九日，19,236,168港元應付股息已全數繳付。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利53,321,000港元(二零二零年：26,544,000 港元)及期內已發行641,205,600股普通股(二零二零年：641,205,600股普通股)數目計算如下：

本公司權益持有人應佔盈利

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
本公司權益持有人應佔本期間盈利	<u>53,321</u>	<u>26,544</u>

普通股數目

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
於一月一日及六月三十日之 已發行普通股	<u>641,205,600</u>	<u>641,205,600</u>

(b) 每股攤薄盈利

由於本期間及過往期間並無發行潛在攤薄效應的普通股，故並無呈列兩個期間每股攤薄盈利。

8. 於聯營公司及一間合資企業的權益

	未經審核	經審核
	二零二一年	二零二零年
	六月三十日	十二月三十一日
	千港元	千港元
於聯營公司的權益	432,885	407,910
於一間合資企業的權益	<u>15,945</u>	<u>9,336</u>
	<u>448,830</u>	<u>417,246</u>

於聯營公司的權益

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
於一月一日應佔資產淨值	407,910	366,721
本期間／年度內應佔溢利淨額	29,568	45,082
本期間／年度內應佔其他全面收入	927	6,743
於一間聯營公司所得股息收入	(5,520)	(10,636)
	<u>24,975</u>	<u>41,189</u>
於六月三十日／十二月三十一日 應佔資產淨值	<u><u>432,885</u></u>	<u><u>407,910</u></u>

於一間合資企業的權益

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
於一月一日應佔資產淨值	9,336	8,953
本期間／年度內應佔溢利	6,290	1,376
本期間／年度內應佔其他全面收入	212	138
換算差額	107	502
股息收入	-	(1,633)
	<u>6,609</u>	<u>383</u>
於六月三十日／十二月三十一日 應佔資產淨值	<u><u>15,945</u></u>	<u><u>9,336</u></u>

9. 透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
上市債務投資		
— 固定利率的債務證券	<u><u>444,495</u></u>	<u><u>621,861</u></u>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，針對需作減值撥備之透過其他全面收入以公平價值入賬的債務工具賬面值期末結餘分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
於二零二一年六月三十日的 公平價值-未經審核	<u>444,495</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>444,495</u>
於二零二零年十二月三十一日 的公平價值-經審核	<u>621,861</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>621,861</u>

本集團按報告期末至合約到期日之剩餘期間分析之上市債務證券的到期情況分析如下：

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
二零二一年六月 三十日-未經審核	<u>226,878</u>	<u>157,066</u>	<u>58,807</u>	<u>1,744</u>	<u>444,495</u>
二零二零年十二月三十一 日-經審核	<u>206,251</u>	<u>241,389</u>	<u>172,466</u>	<u>1,755</u>	<u>621,861</u>

10. 透過損益以公平價值入賬的金融資產

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動：		
非上市私募股權基金	<u>14,014</u>	<u>15,557</u>
流動：		
非上市私募股權基金	<u>1</u>	<u>1</u>
上市債務證券基金	<u>23,853</u>	<u>-</u>
	<u>23,854</u>	<u>1</u>
	<u>37,868</u>	<u>15,558</u>

11. 交易及其他應收款項

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
交易及其他應收款項	1,022,498	626,326
減：交易及其他應收款項減值撥備	<u>(17,465)</u>	<u>(17,012)</u>
交易及其他應收款項總額	<u><u>1,005,033</u></u>	<u><u>609,314</u></u>

交易及其他應收款項的賬面值與其公平價值相若。所有交易及其他應收款項(源自證券經紀之孖展融資貸款除外)預期於一年內收回或變現。

交易及其他應收款項於本期間/年度的減值撥備變動如下：

	千港元
於二零二零年一月一日－經審核減值撥備撥回	17,179 <u>(167)</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日－經審核計提減值撥備	17,012 <u>453</u>
於二零二一年六月三十日－未經審核	<u><u>17,465</u></u>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，交易及其他應收款項的總值分析如下：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二一年六月三十日 的總值－未經審核	998,883	55	13,011	10,549	1,022,498
預期信貸虧損	<u>(1,080)</u>	<u>(1)</u>	<u>(13,011)</u>	<u>(3,373)</u>	<u>(17,465)</u>
	<u><u>997,803</u></u>	<u><u>54</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>7,176</u></u>	<u><u>1,005,033</u></u>

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	簡化方法 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十一日 的總值—經審核	597,384	306	13,011	15,625	626,326
預期信貸虧損	(627)	(1)	(13,011)	(3,373)	(17,012)
	<u>596,757</u>	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>12,252</u>	<u>609,314</u>

就源自證券經紀之孖展融資貸款相關的交易應收款項230,687,000港元(二零二零年十二月三十一日：188,683,000港元)而言，於本期間計提減值撥備453,000港元(二零二零年六月三十日：撥回332,000港元)。於二零二一年六月三十日，來自孖展客戶的應收款計提減值撥備為14,010,000港元(二零二零年十二月三十一日：13,557,000港元)。證券經紀業務之孖展客戶須向本集團抵押彼等之股份以取得信貸融資作證券買賣。由於董事認為就循環孖展融資貸款的性質而言，賬齡分析並不能提供額外價值，故並無披露賬齡分析。

就企業融資的交易應收款項10,549,000港元(二零二零年十二月三十一日：15,625,000港元)而言，本期間並無計提額外減值撥備(二零二零年六月三十日：零)。於二零二一年六月三十日，已計提減值撥備3,373,000港元(二零二零年十二月三十一日：3,373,000港元)。一般於發票日期後三十日結算應收企業融資客戶之交易款項。於報告日期，該款項按發票日期之相關賬齡分析如下：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
即期	498	8,042
30至60日	360	360
超過60日	9,691	7,223
	<u>10,549</u>	<u>15,625</u>
減：減值撥備	<u>(3,373)</u>	<u>(3,373)</u>
	<u>7,176</u>	<u>12,252</u>

源自證券經紀業務之應收客戶交易款項為636,274,000港元(二零二零年十二月三十一日：277,710,000港元)。該金額代表截至期末源自尚未交收買賣之應收客戶款項。該等交易通常於交易日期兩至三天後結算。於二零二一年六月三十日，該等金額包含逾期餘額13,211,000港元(二零二零年十二月三十一日：11,644,000港元)。於報告期後，該等逾期餘額已交收或以足夠上市證券作為抵押品。本公司董事認為該等餘額的信用質量並未發生顯著變化。並無計提減值撥備。

源自證券經紀之應收結算所交易款項為44,276,000港元(二零二零年十二月三十一日：56,477,000港元)，應收結算所的交易款項的結算期通常為交易日期後的一至兩日。

餘下的交易應收款項代表經紀商及金融機構的保證金及其他按金結算期為雙方具體協議條款，由於相關撥備被認為不重大以及無信用違約歷史，故並無計提減值撥備。

經紀客戶之信貸額乃根據客戶之財務狀況(包括客戶之財務狀況、買賣記錄、業務資料及抵押予本集團之抵押品)個別予以批核。買賣商品及期貨合約及獲取本集團之證券孖展融資之客戶均須遵守本集團之保證金政策。就商品及期貨合約而言，於買賣前一般須繳付期初保證金，其後客戶之持倉須保持於指定之維持保證金水平。

12. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
手頭現金	21	21
銀行結餘		
— 已抵押存款	12,138	12,137
— 一般賬戶	733,229	804,450
	<u>745,367</u>	<u>816,587</u>
	<u>745,388</u>	<u>816,608</u>
按到期日劃分：		
銀行結餘		
— 活期及儲蓄賬戶	733,229	804,450
— 定期存款(三個月內到期)	12,138	12,137
	<u>745,367</u>	<u>816,587</u>

13. 交易及其他應付款項

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
交易應付款項	309,762	405,541
應計費用、撥備及其他應付款項(附註1、2)	90,993	96,797
遞延收入	7,118	15,358
	<u>407,873</u>	<u>517,696</u>
交易及其他應付款項總額	<u>407,873</u>	<u>517,696</u>

交易及其他應付款項的賬面值與其公平價值相若。大部分交易及其他應付款項預期於一年內結清。交易應付款項賬齡為30日內。

在日常證券經紀業務過程中應付結算所及證券買賣客戶交易款項的結算期為該等交易的交易日期後二至三日不等。就買賣商品及期貨合約而向客戶收取超出保證金維持要求的保證金及其他按金須於要求時償還。

附註：

1. 本公司間接全資附屬公司信達國際證券有限公司(「信達國際證券」)，作為被告人於二零一九年十一月十二日透過其委託律師收到一位客戶作為原告人代表律師於香港高等法院案件編號二零一九年第2085號之訴訟。於二零二一年三月二十五日，信達國際證券已與原告簽訂和解協議；因此，原告人於此案件對信達國際證券提出之申索也正式終結。本期所有超額撥備均已撥回。
2. 本集團於期內已批准但尚未派付上一財政年度末應佔之應付股息為19,236,168港元。

14. 借款

		未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動			
銀行貸款	附註(a)	548,800	548,800
流動			
銀行貸款	附註(a)	555,000	185,000
購回協議項下之借款	附註(b)	131,890	209,414
		686,890	394,414
		1,235,690	943,214

附註：

- (a) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，銀行貸款須按下列方式償還並參照香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息或其他相關指標計息：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
一年內	555,000	185,000
一年以上	548,800	548,800
	1,103,800	733,800

於二零二一年六月三十日，本集團銀行融資總額為1,954,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：2,054,000,000港元)。

該等銀行融資中的200,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：200,000,000港元)以已抵押存款本金12,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：12,000,000港元)作抵押。

此外，本公司控股股東對其中1,620,000,000港元(二零二零年十二月三十一日：1,720,000,000港元)受特定履約責任，現有控股股東須持有本公司全部已發行股本的50%以上(部份融資條款為51%)。

於二零二一年六月三十日，已提取受特定履約責任的銀行融資額為683,800,000港元(二零二零年十二月三十一日：658,800,000港元)。該等銀行融資中的24,000,000美元(等值187,200,000港元)(二零二零年十二月三十一日：24,000,000港元)已以美元提取。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無動用任何以已抵押存款作抵押之銀行融資。

銀行貸款的實際利率亦等於訂約利率。

- (b) 本集團與金融機構訂立若干購回協議，據此，本集團向金融機構出售其持有之債務證券組合，以換取現金代價16,909,000美元(相當於131,890,000港元)(二零二零年十二月三十一日：26,848,000美元(相當於209,414,000港元))。該等協議並無列明到期日期，而其利息乃參考倫敦銀行同業拆息計算。本集團於協議終止時須以16,909,000美元(相當於131,890,000港元)(二零二零年十二月三十一日：26,848,000美元(相當於209,414,000港元))連同參考倫敦銀行同業拆息計算的可變動利率之利息購回債務證券。於二零二一年六月三十日，該等購回協議之借款以本集團公平價值為185,575,000港元(二零二零年十二月三十一日：280,703,000港元)之債務證券作抵押。

15. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有多項經營中使用的土地及樓宇之租賃合約。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

使用權資產及租賃負債

本集團使用權資產及租賃負債之賬面值以及其於本期間／本年內之變動列示如下：

	使用權資產 土地及樓宇 千港元	租賃負債 千港元
於二零二零年一月一日－經審核	43,188	44,627
添置	23,990	23,990
折舊費用	(23,049)	–
利息開支	–	1,726
付款	–	(24,216)
出租人租金寬減	–	(490)
	<hr/>	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年 一月一日－經審核	44,129	45,637
添置	5,607	5,607
折舊費用	(11,872)	–
利息開支(附註4(c))	–	781
付款	–	(13,145)
	<hr/>	<hr/>
於二零二一年六月三十日－未經審核	37,864	38,880
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	未經審核 二零二一年 六月三十日 千港元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 千港元
租賃負債分析為：		
即期部分	24,444	24,768
非即期部分	<u>14,436</u>	<u>20,869</u>
	<u><u>38,880</u></u>	<u><u>45,637</u></u>

16. 期後事項

於二零二一年七月九日，本集團支付截至二零二零年十二月三十一日止年度每股普通股為0.03港元的末期股息為19,236,168港元。

管理層討論及分析

市場情況

二零二一年初新型冠狀病毒繼續於全球蔓延，影響經濟活動；但隨着疫苗研發成功，全球各國陸續在二零二一年第一季度開始為國民接種疫苗，部份國家在接種疫苗後開始放鬆防疫措施，令該等國家經濟活動重啟，令市場憂慮經濟下行的風險減少。經濟活動的重啟使一些企業及投資者重燃希望，憧憬經濟能夠恢復正常；以及各主要國家的中央銀行繼續大規模的貨幣刺激政策以支持經濟，包括大幅度降息及重推量寬，當中，美國聯邦儲備局(「**聯儲局**」)宣佈無限量寬，更歷來首次於二級市場買入垃圾債券。這些因素令債息回落，支持美股三大指數先後創歷史新高，其中，道瓊斯工業平均指數於五月創35,091點的新高。而納斯達克指數及標普500指數於六月也分別創14,535點和4,302點的新高。總結上半年，美股三大指數上升12.5%至14.4%。美元貨幣方面，美匯指數自三月高見93.437後回落，其後在憧憬美國經濟復甦步伐有望加快下，帶動美匯指數收復部分失地，由五月低位89.535上升至六月底的92.436，第二季跌幅收窄至0.9%，總結上半年上升2.8%。

債券市場方面，市場憂慮美國通脹預期升溫，或觸發聯儲局提早收緊貨幣政策，導致美國國債收益率急升，債券市場總體走勢呈先低後高，其中Markit iBoxx亞洲中資美元債券指數四月中旬觸底回升，上半年表現基本持平，J.P. Morgan新興市場債券指數亦由三月底回升4.3%。

內地方面，新冠疫情大致受控，經濟增速由去年年中開始持續回升。二零二一年第一季經濟活動繼續回暖，國內生產總值(「GDP」)按年升18.3%，按季則升0.6%。踏入第二季，由於二零二零年同期高基數，加上部分國家及內地部分省份疫情反彈，主要宏觀經濟數據按年增速放緩；五月外貿、固定資產投資、工業增加值及社會消費品零售總額增速均遜市場綜合預期。即使內地部分地區疫情反彈，從內地製造業採購經理人指數(「PMI」)及財新製造業PMI次季平均值環比比較，內地經濟活動仍然保持韌性。內地資本市場方面，因市場憧憬內地疫情受控以及中國人民銀行持續降低存款準備金率，資金持續流入A股市場；滬深港通成交量第一季創季度新高，北向交易平均每日成交金額分別較二零二零年第一季及二零二零年第四季上升63%及33%。帶動上證指數於第二季反覆上升，於六月最高曾見3,629點，最終收報3,591點，按季升4.3%，總結上半年，累計升3.4%。人民幣貨幣方面，自四月起，人民幣匯率持續走強，在岸人民幣(「CNY」)及離岸人民幣(「CNH」)兌美元於五月分別曾見6.3570及6.3525，均創逾三年新高。但面對美元指數於六月中旬加速回升，人民幣匯率季內升幅收窄，CNY及CNH第二季分別升1.5%及1.4%。總結上半年，CNY及CNH分別升1.1%及0.5%。

香港方面，進入二零二一年初，經濟未見太大起色，必要的防疫措施仍然生效中，對香港廣泛的經濟活動以及區內供應鏈構成嚴重影響；但隨着疫苗接種率提高，社區感染個案減少，部分防疫措施得以鬆綁，令經濟活動得以重啟。香港今年第一季GDP按年增長7.9%。同時，香港失業率繼續回落，三至五月經季節性調整的失業率為6.0%，較二至四月的6.4%下跌0.4個百分點；就業不足率下降0.5個百分點至2.8%。

香港股市方面，港股上半年走勢呈先高後低，恒生指數受惠於內地A股造好，加上新經濟股持續受市場追捧下，於二月底高見31,183點，並創三年高位，其後於美國債息在第一季度抽升及內地加強對互聯網平台企業的監管下，觸發科網股下跌，恒生指數進入調整期，總結上半年，恒生指數收報28,827點，較二零二零年底升5.8%，國企指數收報10,663點，較二零二零年底微跌0.7%，恒生科技指數收報8,155點，較二零二零年底跌3.2%。港股成交量方面，港股交投亦呈先高後低，其中，港股一月平均每日成交金額創2,457億港元的月度新高，第一季更有五個交易日成交金額超過3,000億港元。其後成交逐漸回落，首六個月的平均每日成交金額為1,882億港元，同比增長60%。

中資美元債市場方面，由於在期內受美元流動性影響，波動較大。根據彭博統計，二零二一年上半年，中資美元債發行量約為1,180.67億美元，儘管相比二零二零年同期略有增長，但仍然低於二零一九年疫情前的水平。二零二一年上半年，發行淨增量為538億美元，較二零二零年略有改善，但較二零一九年同期的753億美元仍下滑29%，顯示出投資者仍然對當前較為波動的市場環境和某些行業的債務問題表示擔憂。受聯儲局政策邊際收緊的預期以及上半年信用風險事件的負面影響，一些基本素質良好的企業也受影響，導致相應評級下調和市場價格大幅動盪。

整體表現

二零二一年上半年，香港經濟受惠於新冠防疫措施鬆綁，本集團秉承年初的經營戰略，本集團為中國信達資產管理股份有限公司（「**中國信達**」，連同其聯繫人，統稱「**中國信達集團**」）體系內在境外設立的唯一全牌照證券公司，作為中國信達生態圈連接國際資本市場的樞紐及海外資管中心，與母公司信達證券股份有限公司（「**信達證券**」）共同策劃打通境內外一體化的金融服務，主打中國概念，提供輻射全球各主要市場的跨境業務。本集團在期內繼續發展三大業務板塊—資產管理、企業融資、銷售及交

易業務，在嚴控風險及合規經營下，本集團期內在銷售及交易板塊把握香港經濟整體呈復甦的機遇，加上聯營公司及合資公司的盈利貢獻增加，上半年整體業績比去年同期取得理想的增長。上半年總收入1億3,746萬港元(二零二零年：1億4,102萬港元)，較去年同期輕微下跌3%，其中營業收益為1億1,240萬港元(二零二零年：1億1,357萬港元)，與去年同期相若。其他收益及收入為2,506萬港元(二零二零年：2,745萬港元)，較去年同期下跌9%。開支方面，本集團着力控制成本，除了租金及人員費用上升外，其他經營開支有所減少，因此經營成本(不包括佣金開支及財務費用)為8,566萬港元(二零二零年：8,514萬港元)，僅比去年同期上升約1%；而財務費用較去年同期下跌21%，主要原因是整體借款規模、市場利率皆下跌，以及把部分銀行貸款以低成本的回購協議取代。

本集團應佔聯營公司及一間合資企業的溢利為3,586萬港元(二零二零年：780萬港元)，較去年同期上升超過三倍。主要來自本集團投資一家從事私募股權投資業務的聯營公司及另一從事基金管理的聯營公司的盈利貢獻上升所致。結果，本集團的上半年稅前溢利為5,979萬港元(二零二零年：3,301萬港元)，權益持有人應佔稅後溢利為5,332萬港元(二零二零年：2,654萬港元)比去年同期大幅上升101%。

資產管理

二零二一年上半年本集團資產管理分部繼續保持穩定經營，營業收益為4,165萬港元(二零二零年：3,624萬港元)，同比上升15%。目前集團以輕資產經營，作為中國信達生態圈連接國際資本市場的海外資產管理的服務中心，積極圍繞中國信達集團主業開展業務，聚焦問題資產業務方面開拓，並通過加強市場化資管業務經營，積極探索跨境不良資產創新業務。該分

部在期內拓展了一隻境外中資美元債券特殊機遇投資基金及一些境內問題資產基金，以致管理資產規模比去年底上升14%。期內債券投資及其他結構性產品投資的規模在嚴控風險下稍為收縮，導致該分部的溢利減少11%至3,858萬港元。

本集團與各聯營公司及合資企業積極合作，拓展多元化的業務，受資本市場回暖的正面影響，本期本集團應佔聯營公司及一間合資企業的溢利為3,586萬港元(二零二零年：780萬港元)，主要由於一間從事私募股權投資業務的聯營公司及一間合資企業均透過基金持有於上海交易所買賣的股票之公允價值較年初上升所致。此外，一間從事基金管理的聯營公司以及本集團投資其管理的絕對回報基金的盈利貢獻相比去年同期也有可觀的增長。

企業融資

企業融資業務於二零二一年上半年受個別項目進度的負面影響，以致表現未如理想，營業收益只錄得2,094萬港元，比去年同期的4,401萬港元下跌了52%，而分部錄得虧損為246萬港元(二零二零年：2,248萬港元之盈利)。本集團於上半年繼續以股權及債權的發行為客戶服務，股權類業務上半年成功保薦及承銷了一家於杭州從事物業管理的公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)首次公開招股上市(「IPO」)，集資規模約2億港元，與去年同期完成三個項目相比減少。期內該分部仍然在進行的項目包括作為幾家擬在聯交所上市保薦項目、幾項合規顧問項目以及一家在聯交所上市的國有H股企業私有化財務顧問項目。至於債權類業務，上半年本集團成功完成三個中資離岸美元債券發行項目，總計發行規模為25.1億美元，同比增長9%。

銷售及交易業務

雖然上半年香港股票市場十分波動，但交易量不跌反升，本集團受惠於市場證券成交量上升及自身的業務規模擴大，所以市場份額上升，因此營業收益從二零二零年上半年的3,324萬港元上升至本期的5,001萬港元，上升了50%，其中佣金收入為3,686萬港元(二零二零年：2,066萬港元)，證券融資利息及其他收入為1,295萬港元(二零二零年：1,254萬港元)。鑒於市場的不確定性持續，本集團在期內審慎維持證券融資貸款，着力於提升貸款的質量，嚴格控制風險，本期內未有出現任何呆壞賬；雖然本集

團的傳統證券融資貸款平均規模較去年同期稍為下跌，但本集團於期內擴大IPO融資規模以減少傳統孖展融資收入下跌的影響；面對網上交易平台券商的激烈價格競爭，該分部於期內一方面加強與母公司信達證券協同，同時積極開發機構及高淨值客戶，務求提供以中國概念為主的服務對抗以下調佣金為主的券商。最終上半年分部錄得溢利1,352萬港元(二零二零年：盈利205萬港元)，大幅增長約六倍。

展望未來

二零二一年下半年外部環境仍然複雜多變。變種新冠病毒在歐洲各地肆虐，疫苗接種速度在一些國家未如理想，將減慢全球經濟復甦的速度。中美關係出現了自冷戰後最差的局面，恐怕美國可能會做出更多損害雙方關係的舉措，引致市場動盪，香港成為中美角力的一個戰場。但隨着香港經濟持續復甦，尤其若本地疫情繼續受控以及受惠於消費券的推動之下，本地勞工市場的壓力應該會逐步舒緩。香港股市有望隨着疫苗接種率提升而有所回穩，加上有望內地與香港下半年通關，對整體香港經濟有所刺激；另外美國對中概股的不友善態度令不少中概股在美股退市，回流香港上市或在香港作第二上市，為香港金融市場帶來機遇，勢必成為二零二一年下半年香港市場的亮點，有望進一步增加港股的交投量。另外，香港繼續受惠於內地的持續發展及全球經濟重心西向東移的大趨勢，經濟前景正面。國家經濟在「十四五」期間將會繼續提升，《區域全面經濟夥伴關係協定》的簽訂也會進一步推動區內經濟融合，亦會發揮獨特的門戶和中介者角色，融入國家發展大局，積極參與國家「雙循環」經濟策略，把握粵港澳大灣區發展及「一帶一路」倡議帶來的機遇，將可開拓更廣闊的發展空間。

歐美方面，雖然美國逐步重啟經濟，但新冠疫情於部分地區再次反彈，令就業市場持續疲弱，續抑壓美國當地工資及消費增長。而另一個問題就是美國通脹壓力，市場憂慮通脹數據上行影響就業市場；另有部分投資者憂慮美國或會提早加息以抑制通脹，此舉或會影響經濟復甦。歐洲方面，該區近一半成年人已接種至少一劑新冠疫苗，新冠病毒感染率大幅下降，整個歐洲正逐步解封。人員流動增加，令部分業務板塊有所增長；但英國等地在舉辦大型運動會後出現疫情反彈，社交距離卻有所放鬆，疫情的發展仍有待觀察。因此，二零二一年下半年歐美地區仍然面對一系列不確定因素，或阻礙經濟反彈。

中國方面，內地新冠疫情受控，經濟活動已經回復正常。發改委於期內下旬發佈《關於「十四五」時期深化價格機制改革行動方案的通知》，提出加強和改進商品價格調控，健全重點商品監測預測預警體系，防止價格大起大落，反映內地對近月大宗商品價格上漲的憂慮，商品價格上漲亦反映通脹壓力升溫。國家統計局表示，環球經濟恢復不平衡，內地經濟復甦基礎尚不牢固，加上經濟運行出現的新挑戰，如全球大宗商品價格上漲，拉動原材料價格上升，或對下游部分企業帶來經營壓力。下一階段，內地須鞏固經濟恢復性增長基礎，保持經濟運行在合理區間，着力推動高質量發展，努力構建新發展格局，促進經濟社會持續健康發展。內地股市方面，A股科創板、創業板改革並試點註冊制，主板註冊制推出在即，使得A股IPO審批速度加快、新股發行數量大幅上升，預料能推高A股之交投量。

本集團將會進一步加強與信達證券業務整合，共同策劃打通境內外一體化的金融服務，做好信達證券境外業務平台角色。具體重點放在境內機構境外發行美元債、境內企業香港IPO、境內機構境外重大資產重組等投行業務、H股全流通的跨境經紀業務、跨境資管產品創立以及兩地研究部門互發研報機制設立以拓展跨境一體化投行服務。

同時本集團將繼續圍繞中國信達集團主業，作為中國信達生態圈在海外設立唯一全牌照證券公司。本集團會繼續推動三大業務板塊的發展，一方面進一步促進協同業務發展，持續優化公司內部管理，提升資產能力，同時繼續保持穩健經營、合規經營；另一方面，深化與信達證券及中國信達生態圈的合作，以達至雙贏局面。銷售及交易業務將會繼續鞏固傳統業務市場地位，加強與母公司信達證券的協同及互動，積極開發零售客戶，拓展機構、企業及高淨值客戶；朝着財富管理方向發展，把產品多元化，涵蓋股票、期貨、債券、固定收益、資產管理及保險等產品，以滿足客戶在資產配置上的需要。資產管理業務重點把握市場機遇，配合中國信達生態圈處理問題資產的機會組建問題資產基金、併購基金、特殊機遇基金等具不同特色的資產管理產品。對個別項目加深了解，進一步挖掘本集團自身市場化業務亮點，提供企業獨有價值點，增強客戶粘性。企業融資業務方面，將維持股權業務及債權業務並行發展。股權業務將積極推動保薦人業務及承銷服務，同時拓展併購重組財務顧問業務。債權業務方面，本集團將挖掘中國信達集團在境內及香港客戶的發債需求，為他們度身設計方案，抓緊發行窗口為客戶服務，實現「股債」一體化。此外，本集團相信本年度餘下的時間，外部經濟得到改善及市場保持正面情緒。本集團憑着目前已建立的基礎，透過不同的措施，加強協同力度以及拓展自身市場化業務。本集團冀望下半年能把握各種市場機遇將業績進一步提升，為股東帶來理想的回報。

財務資源

本集團於期內保持穩健的財政實力，所有持有香港證券及期貨事務監察委員會發牌的附屬公司均持有高於規定的速動資金。截至二零二一年六月三十日，本集團可動用來自銀行的定期貸款額度為5.49億港元(或等值美元)，已全部動用。此外，截至二零二一年六月三十日，本集團可動用來自銀行的循環貸款及透支額度為14.04億港元，當中已動用的合共1.45億港元。截至二零二一年六月三十日，本集團動用IPO融資貸款合共4.1億港元。另外，本集團於期內償還了1,000萬港元的固定利率中期債券，未償還的本金總額為4,200萬港元，期內本集團並無發行任何債券。

匯率波動

本集團大部份資產及負債以港元及與港元設有聯繫匯率之美元計值，另外有部份資產以人民幣計值，主要原因是本集團在境內設有兩家全資附屬公司，其資產及收益等均以人民幣計值。期內人民幣兌美元的匯率受中國經濟增長、出入口數據及國內保經濟措施等因素有所上升。本集團認為年內人民幣匯率走勢仍然是正面，故此沒有對人民幣的匯價波動作對沖。

薪酬與人力資源

於二零二一年六月三十日，本集團共有126名員工，其中男性員工59名，女性員工67名；全職員工124名，兼職員工2名；於香港辦公員工116名，於中國內地辦公員工10名。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團員工成本總支出詳列於簡明綜合財務報表附註4(a)。

本集團一直重視人才的培育，以不同方式繼續招聘及保留高質素人才，以確保在業務發展的同時亦獲得相應的支持，確保穩健經營。本集團給予員工的報酬包括基本薪酬及酌情獎金。為鼓勵員工創造更好業績和加強風險的管控，設立激勵機制，於每年年初為各業務部門及支持中後台部門設定年度業績及工作目標，並在年中及年末對員工進行考核，以作為釐定獎金的基礎。此外，本集團十分重視員工培訓，員工可以享有

進修津貼及進修假期如參加專業考試的考試假期，本集團於期內為員工及客戶主任舉辦專業培訓及講座，部份透過視頻方式進行，以協助他們掌握工作上最新的知識。本集團已設立由最高管理層組成的員工薪酬委員會，定期檢討本集團的薪酬政策，並釐定每位員工的薪酬待遇，確保員工待遇與市場接軌。

中期股息

董事不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發中期股息(二零二零年：無)。

購買、出售或贖回股份

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司並無贖回其任何股份。截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司股份。

企業管治

本公司一直採納及實施合適的企業管治常規，致力提升企業管治及透明度。於二零二一年一月一日至二零二一年六月三十日期間，本公司亦已遵守上市規則附錄14的企業管治守則所載的所有守則條文。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為董事買賣其股份的行為守則。全體董事已確認，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月內一直遵守所規定的標準。

審核委員會

本公司審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已與董事討論內部監控及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。本集團的外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱本集團未經審核中期簡明綜合財務報表。

於披露易網站刊發資料

本公告已於披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.cinda.com.hk>公佈。本公司之二零二一年中期報告將在適當時候於相同網站公佈及寄發予本公司股東。

承董事會命
信達國際控股有限公司
主席
祝瑞敏

香港，二零二一年八月十九日

於本公告日期，董事會成員如下：

執行董事： 祝瑞敏女士 (主席)
 張毅先生 (行政總裁)
 劉敏聰先生 (副行政總裁)

非執行董事： 周國偉先生

獨立非執行董事： 洪木明先生
 夏執東先生
 劉曉峰先生

網址：<http://www.cinda.com.hk>