

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分內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



國泰君安國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：1788)

截至2021年6月30日止6個月 未經審核中期業績公告

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(連同其附屬公司統稱「本集團」)截至2021年6月30日止6個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的比較數字如下：

財務摘要

	截至6月30日止6個月		
	2021年	2020年	變動
業績			
收入(千港元)	2,513,018	1,797,789	40%
— 佣金及費用收益	986,852	618,481	60%
— 利息收益	1,270,311	1,320,548	(4%)
— 交易及投資淨收益/(虧損)	255,855	(141,240)	不適用
普通股股東應佔溢利	937,604	605,583	55%
股息	480,069	325,652	47%
派息比率	51%	54%	(3個百分點)
年化權益回報率	12.2%	9.4%	2.8個百分點
每股			
每股基本盈利(港仙)	9.77	6.77	44%
每股攤薄盈利(港仙)	9.76	6.76	44%
每股股息(港仙)(附註)	5.0	3.4	47%
	於2021年	於2020年	
	6月30日	12月31日	變動
財務狀況			
總資產(千港元)	139,153,710	121,720,741	14%
股東權益(千港元)	15,552,330	15,118,119	3%
已發行股份數目	9,618,994,707	9,617,228,644	—
每股普通股權益(港仙)(附註)	1.62	1.58	3%

附註：根據於2021年6月30日的9,601,381,307股股份(2020年6月30日：9,578,002,956股股份)，即9,618,994,707股已發行及繳足股份減去17,613,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(2020年6月30日：9,614,892,536股已發行及繳足股份減去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

	附註	截至6月30日止6個月	
		2021年 未經審核 千港元	2020年 未經審核 千港元
收入	4	2,513,018	1,797,789
其他收益		<u>2,308</u>	<u>2,963</u>
收入及其他收益		2,515,326	1,800,752
員工成本	5	(424,539)	(329,919)
客戶主任佣金		(143,684)	(74,574)
折舊		(38,376)	(34,038)
虧損撥備支出淨額		(80,209)	(38,371)
其他經營開支		<u>(271,504)</u>	<u>(186,767)</u>
經營溢利		1,557,014	1,137,083
融資成本	6	<u>(449,929)</u>	<u>(432,741)</u>
除稅前溢利	7	1,107,085	704,342
所得稅開支	8	<u>(163,576)</u>	<u>(95,292)</u>
期內溢利		943,509	609,050
期內其他全面收益，扣除稅項			
其後可重新分類至損益的項目：			
— 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)		(24,554)	(1,574)
— 外匯匯兌差額		<u>6,184</u>	<u>(3,951)</u>
期內全面收益總額		<u><u>925,139</u></u>	<u><u>603,525</u></u>

		截至6月30日止6個月	
	附註	2021年 未經審核 千港元	2020年 未經審核 千港元
應佔期內溢利：			
母公司擁有人			
— 普通股持有人		937,604	605,583
非控股權益		<u>5,905</u>	<u>3,467</u>
		<u>943,509</u>	<u>609,050</u>
應佔期內全面收益總額：			
母公司擁有人			
— 普通股持有人		919,234	600,058
非控股權益		<u>5,905</u>	<u>3,467</u>
		<u>925,139</u>	<u>603,525</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利			
基本(以港仙計)	10(a)	<u>9.77</u>	<u>6.77</u>
攤薄(以港仙計)	10(b)	<u>9.76</u>	<u>6.76</u>

綜合財務狀況表

	附註	於2021年 6月30日 未經審核 千港元	於2020年 12月31日 經審核 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		470,841	475,924
商譽及其他無形資產		22,886	22,886
遞延稅項資產		131,740	150,880
其他資產		204,595	11,613
衍生金融工具		130,838	—
按公平值計入損益的金融資產		14,890,512	16,976,561
— 持作交易及投資的金融資產		7,221,294	6,805,621
— 金融產品		7,669,218	10,170,940
非流動資產總額		15,851,412	17,637,864
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	28,047,113	15,604,244
反向回購協議應收款項		4,241,292	3,022,800
應收款項	12	14,247,817	5,638,797
預付款項、按金及其他應收款項		263,321	143,744
按公平值計入損益的金融資產		49,289,412	53,937,004
— 持作交易及投資的金融資產		23,497,463	24,595,855
— 金融產品		25,791,949	29,341,149
按公平值計入其他全面收益的金融資產		43,476	105,574
衍生金融工具		2,605,082	1,261,354
可收回稅項		54,100	153,555
客戶信託銀行結餘		19,349,190	18,707,026
現金及現金等價物		5,161,495	5,508,779
流動資產總額		123,302,298	104,082,877

	附註	於2021年 6月30日 未經審核 千港元	於2020年 12月31日 經審核 千港元
流動負債			
應付款項	13	(29,485,441)	(22,783,232)
其他應付款項及應計負債		(662,153)	(930,801)
衍生金融工具		(2,316,985)	(862,429)
計息借款	14	(18,094,629)	(9,732,840)
已發行債務證券		(38,779,296)	(36,076,779)
— 按攤銷成本		(19,749,485)	(13,798,151)
— 指定按公平值計入損益		(19,029,811)	(22,278,628)
按公平值計入損益的金融負債		(8,617,594)	(6,666,260)
回購協議的債項		(14,202,194)	(17,396,163)
應付稅項		(153,399)	(165,492)
流動負債總額		(112,311,691)	(94,613,996)
流動資產淨值		10,990,607	9,468,881
資產總額減流動負債		26,842,019	27,106,745
非流動負債			
遞延稅項負債		(34,888)	(17,928)
計息借款	14	(17,776)	(6,557)
衍生金融工具		(363,300)	—
已發行債務證券		(10,746,772)	(11,843,093)
— 按攤銷成本		(3,104,639)	(1,549,563)
— 指定按公平值計入損益		(7,642,133)	(10,293,530)
非流動負債總額		(11,162,736)	(11,867,578)
資產淨值		15,679,283	15,239,167

	於2021年 6月30日 未經審核 千港元	於2020年 12月31日 經審核 千港元
權益		
股本	10,911,163	10,908,749
其他儲備	(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備	4,578	(1,606)
以股份為基礎補償儲備	38,198	41,606
— 購股權儲備	28,301	32,521
— 股份獎勵儲備	9,897	9,085
按股份獎勵計劃持有的股份	(29,155)	(30,672)
投資重估儲備	(31,809)	(7,255)
保留溢利	<u>5,895,815</u>	<u>5,443,757</u>
普通股股東應佔權益	15,552,330	15,118,119
非控股權益	<u>126,953</u>	<u>121,048</u>
權益總額	<u>15,679,283</u>	<u>15,239,167</u>

附註

中期財務資料附註

1. 一般資料

本公司為於2021年3月8日根據香港公司條例(「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」)。

除非另有說明，本未經審核中期財務報告乃以千港元(千港元)呈列。

本未經審核中期財務報告於2021年8月23日由董事會批准刊發。

2. 編製基準及會計政策變動

截至2021年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。未經審核中期財務報告應與本集團根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表一併閱讀。

有關截至2020年12月31日止年度的財務資料納入2021年中期報告，乃由於比較資料不構成本公司該年的法定及綜合財務報表，惟來自於該等財務報表。有關根據公司條例第436條須予披露的該等法定財務資料的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至2020年12月31日止年度的財務報表。

本公司核數師已就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；亦不載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

除由於採納於二零二一年一月一日生效的新準則外，編製未經審核中期財務資料所用會計政策及編製基準以及若干主要會計判斷及估計與本公司二零二零年年報所披露截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表所用者相同。本集團並無提早採納已頒佈惟尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

2021年中報所載用作比較的截至2020年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該年度的法定年度綜合財務報表，惟有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部規定，向公司註冊處處長呈交截至2020年12月31日止年度的財務報表。

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者相同，惟採納新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

本集團已將香港會計師公會頒佈的下列香港財務報告準則修訂本應用於當前會計期間的本中期財務報告：

香港財務報告準則第16號
(修訂本)

2021年6月30日之後的新冠疫情相關租金優惠

香港財務報告準則第9號
(修訂本)

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，*利率基準改革 — 第二階段*

本集團選擇不採納及應用香港財務報告準則第16號修訂本中的可行權宜法，乃由於本集團於報告期間並未獲授予新冠疫情相關租金優惠。

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號之修訂本，*利率基準改革 — 第二階段*

該等修訂本為(i)將釐定金融資產、金融負債及租賃負債的合約現金流量的基準變動入賬為修訂，及(ii)於銀行同業拆息改革(「銀行同業拆息改革」)導致利率基準被其他基準利率取代時終止套期會計處理提供針對性減免。

該等修訂本對本中期財務報告並無重大影響，乃由於本集團大部分與金融資產、負債及衍生合約掛鈎的倫敦銀行同業拆借利率(「倫敦銀行同業拆借利率」)將於倫敦銀行同業拆借利率終止日期2023年6月30日前到期。

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。

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) 財富管理分部向個人投資者、企業及家族辦公室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及產品；
- (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。

3. 經營分部資料(續)

本集團截至2021年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	機構投資者		企業融資		其他 千港元	總計 千港元
	財富管理 千港元	服務 千港元	服務 千港元	投資管理 千港元		
分部收入及其他收益：						
佣金及手續費收益	396,419	130,597	384,255	75,581	—	986,852
利息收益	352,112	798,670	—	119,529	—	1,270,311
交易及投資淨收益	245,659	(19,253)	—	29,449	—	255,855
其他收益	—	—	—	—	2,308	2,308
總計	<u>994,190</u>	<u>910,014</u>	<u>384,255</u>	<u>224,559</u>	<u>2,308</u>	<u>2,515,326</u>
分部業績	400,332	445,079	247,327	14,347	—	1,107,085
所得稅開支						<u>(163,576)</u>
期內溢利						<u>943,509</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款虧						
損撥備支出淨額	10,559	56,030	—	—	—	66,589
應收款項虧損撥備						
支出／(撥回)淨額	3,280	(24)	11,892	3,722	—	18,870
其他金融資產虧損撥備						
支出／(撥回)淨額	(3,606)	51	—	(1,911)	—	(5,466)
按公平值計入其他						
全面收益的金融						
資產虧損撥備支出	—	—	—	216	—	216
折舊	28,221	1,483	5,170	3,502	—	38,376
融資成本	<u>260,782</u>	<u>119,699</u>	<u>—</u>	<u>69,448</u>	<u>—</u>	<u>449,929</u>

3. 經營分部資料(續)

本集團截至2020年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	機構投資者		企業融資		其他	總計
	財富管理 千港元	服務 千港元	服務 千港元	投資管理 千港元		
分部收入及其他收益：						
佣金及手續費收益	252,438	76,481	251,132	38,430	—	618,481
利息收益	333,474	882,215	—	104,859	—	1,320,548
交易及投資淨收益	81,810	(96,544)	—	(126,506)	—	(141,240)
其他收益	—	—	—	—	2,963	2,963
總計	<u>667,722</u>	<u>862,152</u>	<u>251,132</u>	<u>16,783</u>	<u>2,963</u>	<u>1,800,752</u>
分部業績	261,189	490,158	159,423	(206,428)	—	704,342
所得稅開支						<u>(95,292)</u>
期內溢利						<u>609,050</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款之						
虧損撥備支出淨額	(998)	32,521	—	—	—	31,523
應收款項虧損撥備						
支出／(撥回)淨額	1,101	(512)	149	2,429	—	3,167
其他金融資產虧損撥備						
支出／(撥回)淨額	5,671	—	—	(1,990)	—	3,681
折舊	26,176	963	4,319	2,580	—	34,038
融資成本	<u>209,179</u>	<u>170,823</u>	<u>—</u>	<u>52,739</u>	<u>—</u>	<u>432,741</u>

4. 收入

本集團的收入明細如下：

	截至6月30日止6個月	
	2021年 未經審核 千港元	2020年 未經審核 千港元
費用及佣金收益 ¹		
經紀佣金收益	463,086	276,450
企業融資		
配售、承銷及分承銷佣金		
— 債務證券	266,791	204,764
— 股本證券	70,477	20,545
顧問及融資諮詢費收益	31,052	17,470
資產管理費與表現費收益	84,131	23,935
金融產品手續費收益	71,315	75,317
	<u>986,852</u>	<u>618,481</u>
利息收益 ²		
來自客戶及對手方融資的利息收益	430,196	356,767
來自銀行的利息收益	43,155	161,508
來自債務證券做市的利息收益	319,433	455,000
來自固定收益證券投資的利息收益	305,495	254,672
來自金融產品的利息收益	172,032	92,601
	<u>1,270,311</u>	<u>1,320,548</u>
交易及投資淨收益 ²		
來自債務證券做市的交易收入淨額	(69,556)	(55,406)
來自固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及股本等投資的交易 收入淨額	325,411	(85,834)
	<u>255,855</u>	<u>(141,240)</u>
	<u>2,513,018</u>	<u>1,797,789</u>

註：(1) 根據香港財務報告準則第15號來自與客戶合約產生的收入

(2) 其他來源產生的收入

5. 員工成本

	截至6月30日止6個月	
	2021年 未經審核 千港元	2020年 未經審核 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	415,070	307,834
以股份為基礎補償開支		
— 購股權計劃	859	4,242
— 股份獎勵計劃	2,210	12,335
退休金計劃供款	6,400	5,508
	<u>424,539</u>	<u>329,919</u>

6. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2021年 未經審核 千港元	2020年 未經審核 千港元
銀行借款及透支	100,812	181,570
已發行債務證券	191,585	117,147
證券借貸	976	1,514
賣空債務證券	80,958	36,704
回購協議	73,902	94,802
租賃負債	485	767
其他	1,211	237
	<u>449,929</u>	<u>432,741</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：

	截至6月30日止6個月	
	2021年	2020年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
專業及諮詢費	58,265	37,827
資訊服務開支	28,307	20,053
維修及維護(包括系統維護)	38,305	30,161
市場推廣、廣告及宣傳開支	4,518	4,717
外匯淨差額	8,219	(27,515)
其他佣金開支	20,619	16,967
給予客戶貸款及墊款虧損撥備支出淨額	66,589	31,523
應收款項虧損撥備支出淨額	18,870	3,167
其他金融資產及貸款承擔虧損撥備(撥回)／支出淨額	(5,466)	3,681
按公平值計入其他全面收益之金融資產的虧損撥備支出	216	—

8. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月	
	2021年	2021年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
即期 — 香港		
— 期內開支	127,475	61,770
遞延稅項	36,101	33,522
期內稅項開支總額	163,576	95,292

香港利得稅乃就期內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(2020年：16.5%)撥備。

9. 建議中期／末期股息

董事會已就截至2021年6月30日止6個月宣派中期股息約480,069,000港元或每股普通股0.05港元(2020年：325,652,000港元或每股普通股0.034港元)，並已減除根據本公司股份獎勵計劃持有股份的股息金額約881,000港元(2020年：1,254,000港元)作為調整。報告日期後建議派發的中期股息尚未於報告期末在未經審核中期財務資料內確認為一項負債。

9. 建議中期／末期股息(續)

董事會於2021年3月23日建議派發截至2020年12月31日止年度末期股息每股普通股0.051港元，並於2021年6月16日派付末期股息約489,670,000港元，其中調整包括計入根據購股權計劃及股份激勵計劃已發行股份之股息金額為134,000港元。

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於下列方式計算：

(a) 每股基本盈利

截至2021年6月30日止期間，每股基本盈利乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利937,604,000港元(2020年：605,583,000港元)及已發行普通股的加權平均數減按本公司股份激勵計劃持有的股份共9,600,521,000股(2020年：8,951,074,000股)計算。

(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期內溢利計算。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期內已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時已按零代價發行的普通股加權平均數。

每股攤薄盈利計算如下：

	截至6月30日止6個月	
	2021年 未經審核 千港元	2020年 未經審核 千港元
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>937,604</u>	<u>605,583</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		
按股份激勵計劃持有的股份(以千計)	9,600,521	8,951,074
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)	1,390	1,753
股份激勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	<u>6,072</u>	<u>10,229</u>
計算每股攤薄盈利而言的普通股數目(以千計)	<u>9,607,983</u>	<u>8,963,056</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>9.76</u>	<u>6.76</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款

	於2021年 6月30日 未經審核 千港元	於2020年 12月31日 經審核 千港元
孖展貸款	19,333,687	15,522,931
給予客戶的定期貸款	1,330,929	488,418
首次公開發售貸款	9,285,291	1,429,100
減：虧損撥備	(1,902,794)	(1,836,205)
	<u>28,047,113</u>	<u>15,604,244</u>

按本集團內部信貸評級及期／年末分類的於2021年6月30日／2020年12月31日的總賬面值分析：

未經審核 於2021年6月30日 內部評級	12個月預期 信貸損失 (第一階段) 千港元	未信貸減值的全 期預期信貸損失 (第二階段) 千港元	已信貸減值的全 期預期信貸損失 (第三階段) 千港元	總計 千港元
良好				
優秀	27,763,927	—	—	27,763,927
極好	—	—	—	—
普通	—	—	—	—
不良				
個別減值	—	—	2,185,980	2,185,980
	<u>27,763,927</u>	<u>—</u>	<u>2,185,980</u>	<u>29,949,907</u>
經審核 於2020年12月31日 內部評級	12個月預期 信貸損失 (第一階段) 千港元	未信貸減值的全 期預期信貸損失 (第二階段) 千港元	已信貸減值的全 期預期信貸損失 (第三階段) 千港元	總計 千港元
良好				
優秀	14,598,692	—	—	14,598,692
極好	698,159	—	—	698,159
普通	—	—	—	—
不良				
個別減值	—	—	2,143,598	2,143,598
	<u>15,296,851</u>	<u>—</u>	<u>2,143,598</u>	<u>17,440,449</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

總賬面值及相應預期信貸損失撥備分析如下：

	12個月預期 信貸損失 未經審核 千港元	未信貸減值的全 期預期信貸損失 未經審核 千港元	已信貸減值的全 期預期信貸損失 未經審核 千港元	總計 未經審核 千港元
於2021年1月1日的總賬面值	15,296,851	—	2,143,598	17,440,449
已產生、已購買或已轉讓的 新資產	14,872,050	—	61,463	14,933,513
已終止確認或已償還的資產	(2,404,974)	—	(19,081)	(2,424,055)
於2021年6月30日的總賬面值	<u>27,763,927</u>	<u>—</u>	<u>2,185,980</u>	<u>29,949,907</u>
	12個月預期 信貸損失 經審核 千港元	未信貸減值的全 期預期信貸損失 經審核 千港元	已信貸減值的全 期預期信貸損失 經審核 千港元	總計 經審核 千港元
於2020年1月1日的總賬面值	11,129,230	—	2,070,393	13,199,623
已產生、已購買的新資產	8,721,335	—	23,958	8,745,293
已終止確認或已償還的資產	(4,407,906)	—	(96,561)	(4,504,467)
由第一階段轉移至第三階段	(145,808)	—	145,808	—
於2020年12月31日的總賬面值	<u>15,296,851</u>	<u>—</u>	<u>2,143,598</u>	<u>17,440,449</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

給予客戶的貸款及墊款的預期信貸損失(「預期信貸損失」)虧損撥備變動如下：

	12個月預期 信貸損失 未經審核 千港元	未信貸減值的全 期預期信貸損失 未經審核 千港元	已信貸減值的全 期預期信貸損失 未經審核 千港元	總計 未經審核 千港元
於2021年1月1日	(2,977)	—	(1,833,228)	(1,836,205)
已產生或已購買的新資產	—	—	(3)	(3)
已終止確認或已償還的資產	—	—	6	6
風險參數變動	(2,590)	—	(64,002)	(66,592)
於2021年6月30日	<u>(5,567)</u>	<u>—</u>	<u>(1,897,227)</u>	<u>(1,902,794)</u>
	12個月預期 信貸損失 經審核 千港元	未信貸減值的全 期預期信貸損失 經審核 千港元	已信貸減值的全 期預期信貸損失 經審核 千港元	總計 經審核 千港元
於2020年1月1日	(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)
於2020年12月31日	<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賬面值如下：

	於2021年 6月30日 未經審核 千港元	於2020年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應收款項		
— 現金及託管客戶	112,331	110,705
— 聯交所及其他結算所	4,466,811	1,642,743
— 經紀及交易商	8,888,944	2,800,396
保險經紀服務應收款項		
— 現金及託管客戶	27	5
證券借貸業務應收款項		
— 經紀及交易商	501,016	720,545
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	304,610	371,455
	<u>14,273,739</u>	<u>5,645,849</u>
減：虧損撥備	<u>(25,922)</u>	<u>(7,052)</u>
	<u>14,247,817</u>	<u>5,638,797</u>

應收款項虧損撥備變動如下：

	於2021年 未經審核 千港元	於2020年 經審核 千港元
於1月1日	7,052	7,574
期內／年內計入損益的虧損撥備	19,392	1,177
期內／年內虧損撥備撥回	<u>(522)</u>	<u>(1,699)</u>
於2021年6月30日／2020年12月31日	<u>25,922</u>	<u>7,052</u>

12. 應收款項(續)

本集團業務過程中所產生的應收款項的詳細分析如下：

2021年6月30日(未經審核)

	現金及託管 客戶應收 款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶、 投資基金及 其他應收 款項 千港元	保險經紀 應收款項 千港元	總計 千港元
總賬面值	112,331	4,466,811	9,389,960	304,610	27	14,273,739
減：虧損撥備						
— 第一階段	(56)	(2,156)	(6,922)	不適用	—	(9,134)
— 第二階段	(2)	—	—	不適用	—	(2)
— 第三階段	(427)	—	—	不適用	—	(427)
— 簡易法	不適用	不適用	不適用	(16,359)	不適用	(16,359)
	<u>111,846</u>	<u>4,464,655</u>	<u>9,383,038</u>	<u>288,251</u>	<u>27</u>	<u>14,247,817</u>

2020年12月31日(經審核)

	現金及託管 客戶應收 款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及交易 商應收款項 千港元	企業客戶、 投資基金及 其他應收 款項 千港元	保險經紀 應收款項 千港元	總計 千港元
總賬面值	110,705	1,642,743	3,520,941	371,455	5	5,645,849
減：虧損撥備						
— 第一階段	(55)	(821)	(1,312)	不適用	—	(2,188)
— 第二階段	(2)	—	—	不適用	—	(2)
— 第三階段	(371)	—	—	不適用	—	(371)
— 簡易法	不適用	不適用	不適用	(4,491)	不適用	(4,491)
	<u>110,277</u>	<u>1,641,922</u>	<u>3,519,629</u>	<u>366,964</u>	<u>5</u>	<u>5,638,797</u>

13. 應付款項

	於2021年 6月30日 未經審核 千港元	於2020年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應付款項		
— 客戶	18,467,444	17,961,145
— 經紀及交易商	863,488	2,652,515
— 聯交所及其他結算所	3,742,864	1,365,299
證券借貸業務應付款項	306,510	17,299
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	6,104,866	785,658
保險經紀服務應付款項	269	1,316
	<u>29,485,441</u>	<u>22,783,232</u>

本集團慣於在一個營業日內即時清償所有支付要求。本集團並無披露賬齡分析，原因為董事認為考慮到該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值。

14. 計息借款

	於2021年 6月30日 未經審核 千港元	於2020年 12月31日 經審核 千港元
非流動：		
租賃負債	17,776	6,557
流動：		
無抵押銀行借款	18,082,106	9,715,836
租賃負債	12,523	17,004
	<u>18,094,629</u>	<u>9,732,840</u>
銀行及其他借款總額	<u>18,112,405</u>	<u>9,739,397</u>
計值貨幣：		
港元	16,207,489	3,960,621
美元	1,901,939	5,775,836
其他貨幣	2,977	2,940
	<u>18,112,405</u>	<u>9,739,397</u>

14. 計息借款(續)

本集團銀行借款均按香港銀行同業拆息加息差計息。

由於貼現影響並不重大，故銀行借款的賬面值與其公平值相若。

本集團的租賃負債按加權平均年利率3.81% (2020年12月31日：年利率4.23%) 計息。

15. 資本承擔及其他承擔

資本承擔

本集團就系統升級及物業翻新作出資本承擔約13,588,000港元，該款項已訂約但並未於2020年6月30日予以撥備 (2020年12月31日：17,772,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動承擔承銷責任及為授予客戶的貸款融資承擔融資責任。於2021年6月30日，承銷及融資責任分別約為720百萬港元及零 (2020年12月31日：5百萬港元及零)。

管理層討論與分析

一、資本市場回顧

2021年上半年，隨著全球新冠疫苗接種計劃的推進，中國與美國等主要國家和地區的經濟逐步開始復甦。截至2021年6月30日止6個月期間（「期內」），市場雖然經歷了香港特區政府出台調升股票印花稅政策、中美兩國關係不明朗、大型對沖基金爆倉、美國通貨膨脹預期升溫與十年期美國國債收益率攀升等一系列監管與經濟事件，但在經濟數據與寬鬆貨幣政策下，香港和美國股票市場表現整體穩健。期內，恆生指數累計上漲6%至28,828點，其中平均每日成交額較去年同期（「同比」）升60%至1,882億港元。另一方面，美國股市期內表現繼續強勁，標準普爾500指數漲14%、道瓊斯工業平均指數漲13%、納斯達克綜合指數則漲13%。

股票發行市場方面，由於上市企業中有多隻中概股二次上市和同股不同權架構的大型新股，聯交所上半年的總集資金額同比激增127%至2,104億港元，突破2011年同期高位。

債券發行方面，中資美元債一級市場發行規模平穩回升，而二級市場交易指數的表現較波動。期內，據彭博數據顯示，亞洲G3貨幣（美元、歐元及日圓）債券發行（除日本地區外）總金額同比升20%達2,036億美元。二級市場方面，美國財政刺激的不斷加碼使通脹指標持續攀升，美債收益率較為波動疊加內地企業信用事件頻出，投資者風險偏好趨謹慎。期內，投資級及高收益債券價格指數分別下跌3.8%及6.9%。

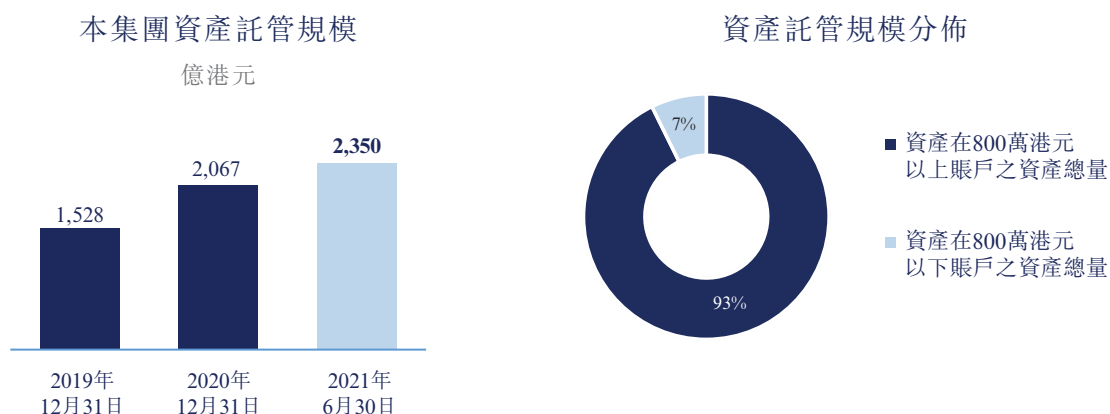
二、經營回顧

(一) 以風險管理為核心競爭力，信用評級保持領先

本公司堅信，全面而務實的風險管理是金融機構的首要核心競爭力。期內，本集團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」，與國際一流投資銀行位於同一梯隊。

(二) 財富管理高速發展，帶動經紀市佔率與資產託管規模穩健上升

期內，本集團繼續對財富管理業務進行全面升級，成功吸引新高淨值客戶加入。財富管理平台不僅向高淨值客戶提供最新資本市場動向，而且客戶可選擇與固定收益、權益類證券掛鈎的結構性產品，衍生產品，互惠基金及其他多種產品，助客戶根據自身風險偏好調節投資組合的同時，高效、安全地執行投資策略。本集團港股經紀業務市場佔有率於過去兩個年度連續上升。同時，本集團資產託管總金額上升14%到2,350億港元，其中來自800萬港元以上賬戶之資產託管總量佔比達93%。



(三) 組建金融科技團隊，助力數字化金融服務的發展

期內，本集團設立金融科技（「金融科技」）業務發展部，提升集團整體的技術創新、數據治理與分析能力，賦能包括財富管理在內核心業務的高質量發展。本集團不僅將借力金融科技推動綜合金融服務的數字化、場景化、智能化發展，更將研究引入監管科技（Reg-tech）技術，使合規監管與風險管理工作獲得有效支持。另一方面，本集團不斷優化現有數據平台，運用雲端、人工智能、開源技術等成熟的前沿技術，提升大數據管理標準，促進集團範圍內的數據共享。

(四) 私募股權與企業融資強勢聯動，為客戶提供全面價值覆蓋

期內，本集團私募股權業務持續佈局中國一級市場優質企業，深入挖掘高端製造、新能源發展、消費升級、生物科技、人工智能等行業。同時，本集團持續提供項目投後服務，投資組合中之標的公司已陸續啟動或登陸資本市場。5月，由本集團投資的智加科技宣佈計劃於紐約證券交易所首次公開發售（「IPO」）。6月，本集團投資組合中被譽為「中國環境、社會及管治(ESG)第一股」的萬物新生（RERE.US）成功於紐約證券交易所上市，過程中本集團提供股票市場承銷服務，展現全面的業務協同能力。期內，本集團亦獲知名投資諮詢機構——投中研究院頒發「投中2020年度中國新銳私募股權投資機構」獎項，並躋身本年度十強。本集團預計，未來將借力私募股權產品開拓財富管理客戶的投資渠道，與客戶共享中國新經濟的高質量發展成果。

(五) 「國泰君安」品牌持續獲國際媒體青睞

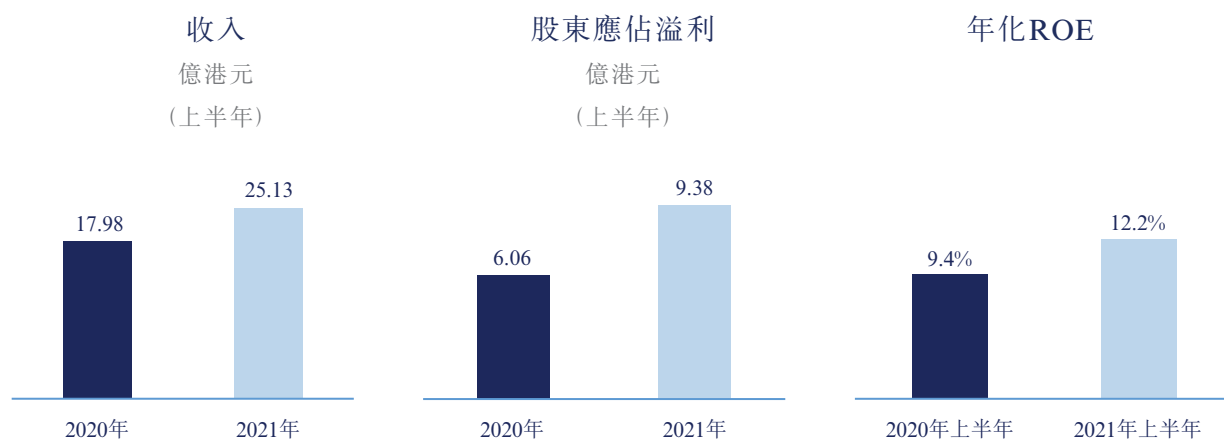
2021年至今，本公司獲得七家來自中國與國際權威媒體頒發的榮譽和獎項超過13項，其中包括《機構投資者雜誌》、《亞洲貨幣》、《彭博商業週刊》、《投資洞見與委託》與《智通財經》等，不僅涵蓋財富管理、私募股權、資產管理等高速發展業務，於風險管理、投資者關係等企業綜合管理方面更獲得全球投資與媒體界認可，彰顯本公司金融服務平台的實力和中長期競爭優勢。

三、業績摘要

期內，本集團中期業績表現強勁，摘要如下：

- 收入約25.13億港元(2020年同期：17.98億港元)，同比升40%，創歷史新高；
- 普通股股東應佔溢利(「股東應佔溢利」)約9.38億港元(2020年同期：6.06億港元)，同比大幅升55%，創歷史新高；
- 收入性質方面，費用佣金類收入(亦為「收益」)同比升60%至9.87億港元(佔收入39%)，創歷史新高；利息收入同比下降4%至12.70億港元(佔收入51%)，交易及投資類淨收入為2.56億港元(佔收入10%，2020年同期：虧損1.41億港元)；
- 分部收入方面，本集團收入增長主要來自：1) 財富管理分部收入同比上升49%至9.94億港元；2) 投資管理分部收入升12倍至2.25億港元；及3) 企業融資服務分部收入同比升53%至3.84億港元；
- 業務方面，本集團收入增長主要來自：1) 經紀業務收入同比上升68%至4.63億港元；2) 企業融資業務收入同比上升52%至3.68億港元；3) 資產管理業務收入同比大幅上升251%至8,413萬港元；及4) 金融產品、做市及投資收入同比上升53%至11.24億港元；

- 成本收入比率同比降5個百分點至56%，主要受惠於收入增長產生的規模效應；及
- 年化後股東權益回報率（「ROE」，即年內股東應佔溢利除以期內平均普通股股東應佔權益）達12.2%，同比年化後ROE升2.8個百分點。



四、損益表分析

(一) 摘要

	截至6月30日止6個月		變動
	2021年 千港元	2020年 千港元	
收入	2,513,018	1,797,789	40%
— 費用佣金類	986,852	618,481	60%
— 利息類	1,270,311	1,320,548	(4%)
— 交易及投資類淨收入／(虧損)	255,855	(141,240)	不適用
其他收益	2,308	2,963	(22%)
總收入	2,515,326	1,800,752	40%
總成本(不含稅)	1,408,241	1,096,410	28%
股東應佔溢利	937,604	605,583	55%

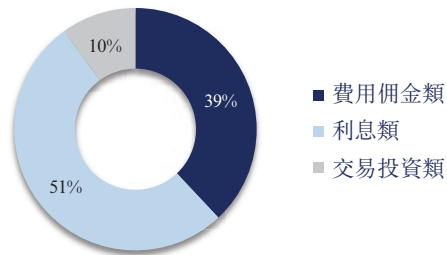
(二) 收入結構(按性質)

期內，本集團收入同比上升40%至25.13億港元，其中費用佣金類、利息類、交易投資類淨收入佔比分別為39%、51%與10%。

- 費用佣金類收入同比上升60%至9.87億港元，主要由於經紀業務、企業融資、資產管理業務收入錄得大幅增長所致。本集團認為，費用佣金類收入於期內的增加不僅顯著帶動本公司於牛市的業務增速與彈性，更有效優化本集團收入質量；
- 利息類收入同比降4%至12.70億港元，主要由於期內市場利率較去年同期大幅降低。此外，貸款及融資業務的抵押物質量持續提高，因此就該等貸款收取的實際利率已作調整，用以反映抵押物質量的提高。本集團認為，期內佔比最高的利息類收入使本集團於市場週期中的收入和盈利水平更趨穩定；及
- 交易及投資類淨收入轉盈至2.56億港元，主要由於向財富管理客戶提供金融衍生工具與私募股權等業務收入錄得增長。於期內，本集團的交易投資類收入佔比較低，本集團開展相關業務主要目的為支持財富管理、企業融資與資產管理等業務的發展，打造有良性循環的業務生態。本集團持倉主要以固定收益證券與權證衍生品為主，其受市場表現與波動的影響相對有限，且預計將定期錄入票面利息，收入穩定性相對較強。

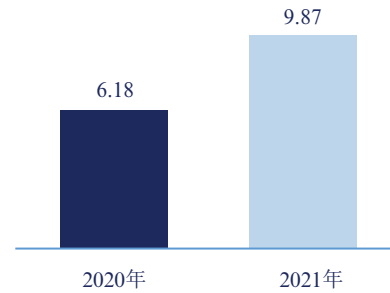
基於穩健的風險管理體系與措施，本集團認為現時資產負債表中產生利息收入的貸款類資產與產生交易及投資類收入的金融資產質量均較高，其信用風險與市場風險亦相對可控。

收入結構 (按性質)



費用佣金類收入

億港元
(上半年)



1. 費用佣金類

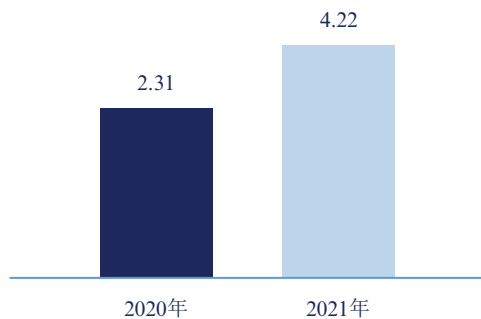
1.1 經紀

本集團向客戶提供覆蓋全球多個證券市場的綜合性經紀服務。

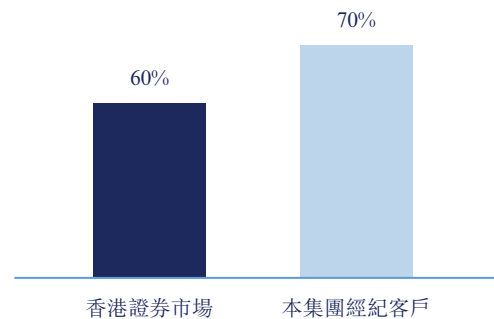
期內，本集團經紀收入大幅同比升68%至4.63億港元(2020年同期：2.76億港元)。其中，來自證券交易的佣金收入同比大幅上升83%至4.22億港元，主要來自香港與美國股票市場的交易，分別佔該收入的46%與19%。期內，受惠於財富管理業務的發展，加上本集團推出之新產品與服務拓寬了高淨值客戶的投資渠道與市場參與度，本集團客戶整體成交金額同比大幅增長70%，高於香港股票市場同期成交量60%的同比增幅。

來自證券交易
產生的經紀收入

單位：億港元
(上半年)



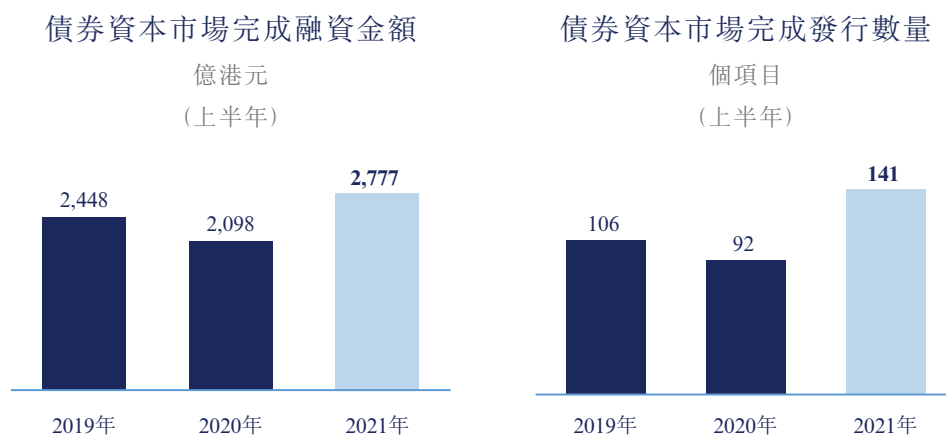
2021年上半年
成交金額同比增長



1.2 企業融資

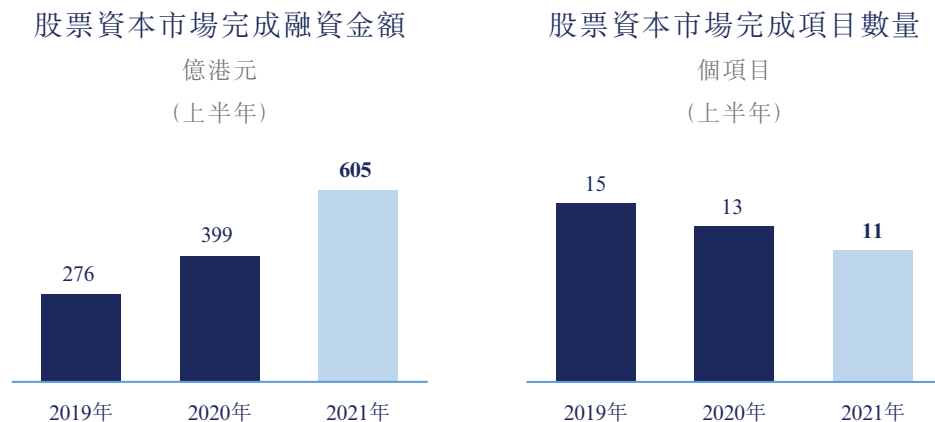
本集團向企業客戶和發行人提供專業的債券資本市場（「債券資本市場」）、股票資本市場（「股票資本市場」）及顧問與融資諮詢服務。期內，來自企業融資業務的承銷佣金收入同比升52%至3.68億港元（2020年同期：2.43億港元），主要由於債券資本市場、股票資本市場與財務顧問業務均同比大幅提升。

債務資本市場方面，期內本集團承銷費收入同比上升30%至2.67億港元（2020年同期：2.05億港元）。本集團協助企業客戶進行債券融資總額同比升32%至2,777億港元（2020年同期：2,098億港元），完成債券承銷項目數量共計141項（2020年同期：92項），兩項數據均創歷史新高。以發行筆數計，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一名。



股票資本市場、顧問與融資諮詢方面，期內本集團股票資本市場的承銷費收入同比大幅上升243%至7,048萬港元（2020年同期：2,055萬港元），顧問與融資諮詢費收入同比上升78%至3,105萬港元（2020年同期：1,747萬港元）。期內，本集團完成香港股票市場承銷項目共11個（2020年同期：13個），協助企業融資金額同比大幅升52%至605億港元（2020年同期：399億港元），創歷史新高，其中包括京東物流(2618.HK)、嚶哩嚶哩(9626.HK)、萬物新生(RERE.US)等

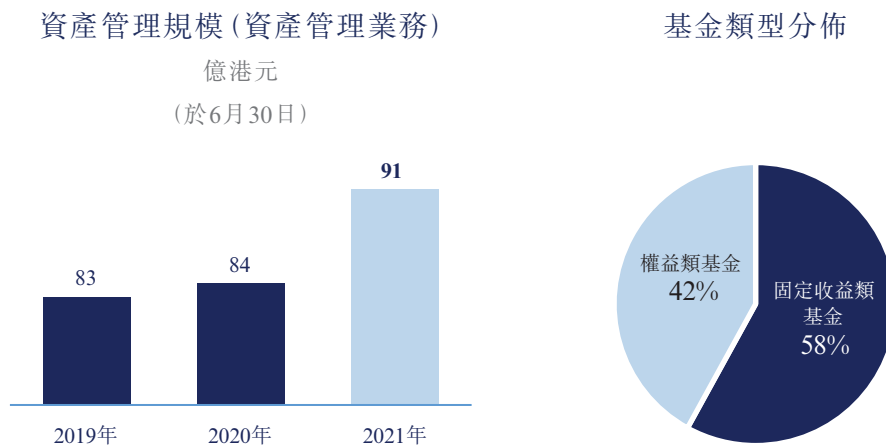
大型港股和美股的IPO項目。另一方面，期內，隨著來自合規與財務顧問客戶數量增加，本集團相關財務顧問費用亦大幅上升78%至3,105萬港元。



1.3 資產管理

本集團為企業、機構和個人投資者提供符合其風險承受能力和回報需求的全方位資產管理服務，致力為客戶獲得理想的風險調節後的投資回報率。

期內，本集團來自資產管理業務的管理費與表現費收入大幅提升2.5倍至8,413萬港元(2020年同期：2,394萬港元)，其中表現費大幅上升319%至6,900萬港元。儘管中美關係仍不明朗、美國十年期國債收益率上升等主要事件繼續影響全球權益與固定收益證券等市場，期間部分大型對沖基金爆倉亦導致全球市場短期波動，但在良好的風險管理和投資組合管理能力下，本集團資產管理旗下基金表現強勁，表現費收入大幅上升。於2021年6月30日，本集團資產管理業務的資產管理規模同比升8%至91億港元，其中固定收益類與權益類基金規模分別約53億港元與38億港元。



1.4 金融產品(手續費部分)

本集團向機構、企業及財富管理客戶提供多樣化的金融產品與解決方案。期內，來自金融產品手續費收入同比下降5%至7,132萬港元，主要由於個別金融產品項目已經到期。未來，本集團將進一步發揮結構與衍生產品與財富管理兩大業務間的交叉銷售能力，進一步協助高淨值客戶豐富投資組合和渠道。

2. 利息類

2.1 來自客戶及對手方融資的利息收入

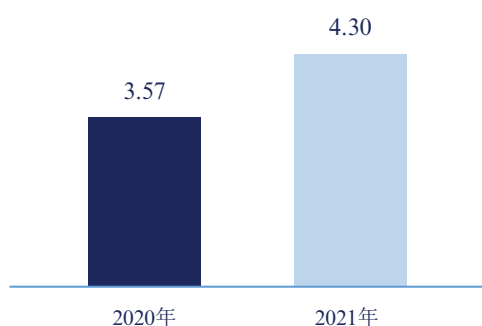
本集團為財富管理、機構等客戶提供孖展融資及IPO融資等貸款融資服務。由於期內港股、美股市場交易活躍，整體客戶融資需求旺盛，新增財富管理客戶亦帶來新的業務增量，本集團來自客戶與對手方融資貸款(包括孖展貸款、IPO貸款等融資產品)的收入同比升21%至4.30億港元。於2021年6月30日，本集團給予客戶的貸款與墊款餘額同比上升80%至280億港元。隨着本集團於孖展業務中的抵押品組合更趨多元化，資產質量持續提升，收取的實際利率相應調整。

2.2 來自銀行的利息收入

在全球低利率的環境下，倫敦銀行同業拆息(LIBOR)與香港銀行同業拆息(HIBOR)均同比大幅下調，故本集團來自銀行的利息收入大幅下降73%至4,316萬港元。

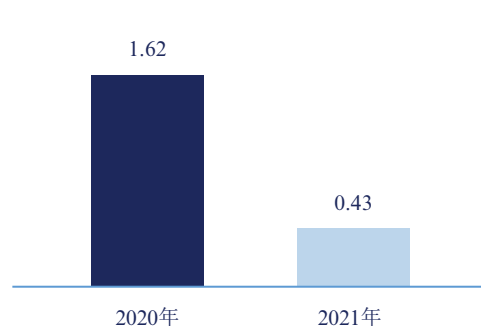
來自客戶與對手方融資貸款的利息收入

億港元
(上半年)



來自銀行的利息收入

億港元
(上半年)



2.3 來自金融產品的利息收入

本集團向機構、企業與財富管理客戶提供多樣化的金融產品與解決方案，包括收益互換、槓桿票據及參與型票據等產品，以幫助客戶實現自身的投資與風險目標。期內，來自金融產品利息收入同比上升86%至1.72億港元，主要受惠於去年本集團進行業務重組及結構與衍生產品團隊的整合。今年，新團隊內各產品線之間的協同效應進一步深化，帶動新增項目數量同比上升。

2.4 來自固定收益證券投資的利息收入

本集團固定收益證券投資業務包括資產管理種子基金、結構性融資等產品有關。期內，本集團由固定收益證券產生的利息同比上升20%至3.05億港元，主要受惠於結構融資票據等業務的增長。

2.5 由做市業務產生的利息收入

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發展。期內，本集團由做市業務產生的債券票息收入同比下降30%至3.19億港元。上半年，政府推動內地房地產企業降低槓桿率，部分企業因流動性問題引發負面輿情與債務違約，市場的信用風險上升。基於一貫審慎的風險管理措施，本集團於期內策略性地調整用於做市用途的債券持倉，及時優化並控制做市業務的相關風險。

3. 交易投資類

3.1 做市業務(以市值計入損益表部分)

期內，本集團由做市產生的虧損為6,956萬港元(2020年中期：虧損5,541萬港元)，主要由於中資美元債二級市場指數經歷波動所致。

3.2 證券投資(以市值計入損益表部分)

本集團證券投資包括資產管理種子基金、私募股權基金、為財富管理客戶提供金融衍生工具與場外交易(OTC)產品的發行與做市服務，及其他權益投資。期內，由於金融衍生工具及私募股權基金表現良好，證券投資收入轉盈至3.25億港元(2020年同期：虧損8,583萬港元)。

(三) 收入結構(按分部)

	截至6月30日止6個月					
	2021年		2020年		金額同比變動	佔比變動
	千港元	佔比	千港元	佔比		
財富管理	994,190	39.6%	667,722	37.1%	48.9%	2.5個百分點
機構投資者服務	910,014	36.2%	862,152	48.0%	5.6%	(11.8個百分點)
企業融資服務	384,255	15.3%	251,132	14.0%	53.0%	1.3個百分點
投資管理	224,559	8.9%	16,783	0.9%	1,238.0%	8個百分點
總計	<u>2,513,018</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,797,789</u>	<u>100.0%</u>	39.8%	

為了更清晰地展現戰略發展方向，本集團將分部收入歸類為四大類：

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

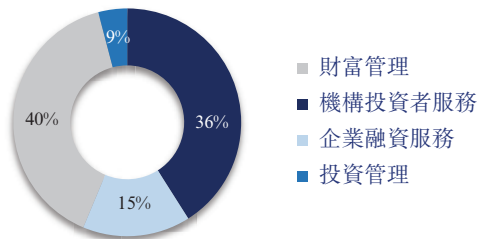
期內，本集團收入同比上升40%至25.13億港元，其中來自財富管理、機構投資者、企業融資與投資管理分部收入分別佔約40%、36%、15%及9%。

主要增長點分析

收入增長方面，來自財富管理分部收入同比上升49%至9.94億港元，成為拉動本集團收入增長的主要動力。期內，在良好的市場投資情緒驅使下，本集團財富管理客戶對交易、融資、衍生品等投資產品的需求旺盛。

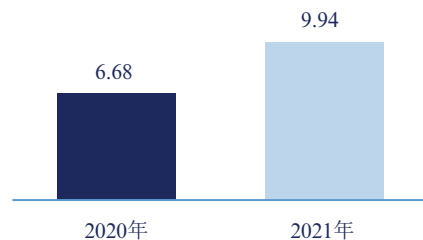
自2018年開始，本集團將傳統經紀業務轉型至專注高淨值客戶的財富管理發展模式，通過豐富的產品線與高度定製化的服務，增強本集團財富管理業務的溢價能力，至今已逐步展現成果。期內，本集團財富管理付費客戶的人均貢獻收入(ARPU)較以往傳統經紀業務模式顯著提升，對本集團收入與盈利的抗市場週期能力、本公司股東(「股東」)的風險調節後投資回報率等均有正面影響。

分部收入



財富管理分部收入

億港元
(上半年)



(四) 成本結構

	截至6月30日止6個月					
	2021年		2020年		金額同比變動	佔比變動
	千港元	佔比	千港元	佔比		
員工成本	424,539	30.1%	329,919	30.1%	28.7%	—
客戶主任佣金	143,684	10.2%	74,574	6.8%	92.7%	3.4個百分點
折舊	38,376	2.7%	34,038	3.1%	12.7%	(0.4個百分點)
其他佣金支出	20,619	1.5%	16,967	1.5%	21.5%	—
虧損撥備支出淨額	80,209	5.7%	38,371	3.5%	109.0%	2.2個百分點
其他營運支出	250,885	17.8%	169,800	15.5%	47.8%	2.3個百分點
融資成本	449,929	32.0%	432,741	39.5%	4.0%	(7.5個百分點)
總成本	<u>1,408,241</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,096,410</u>	<u>100.0%</u>	28.4%	

期內，總成本同比升28%至14.08億港元，主要由於本集團客戶成交活躍帶動支付予客戶主任之佣金上升。同時，本集團在一貫嚴謹的風險管理體系下進一步對貸款與融資業務中高風險資產進行減值撥備。在其總收入大幅增長產生的規模效應下，本集團於期內的成本收入比率同比下降5個百分點至56%。本集團認為，期內成本與支出水平總體符合預期，並有利於中長期業務的持續發展。

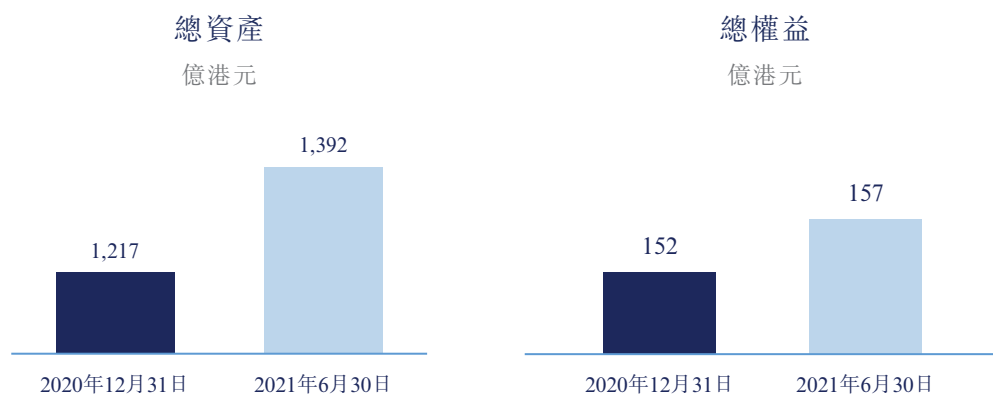
五、財務狀況分析

(一) 資產負債表概況

1. 整體情況

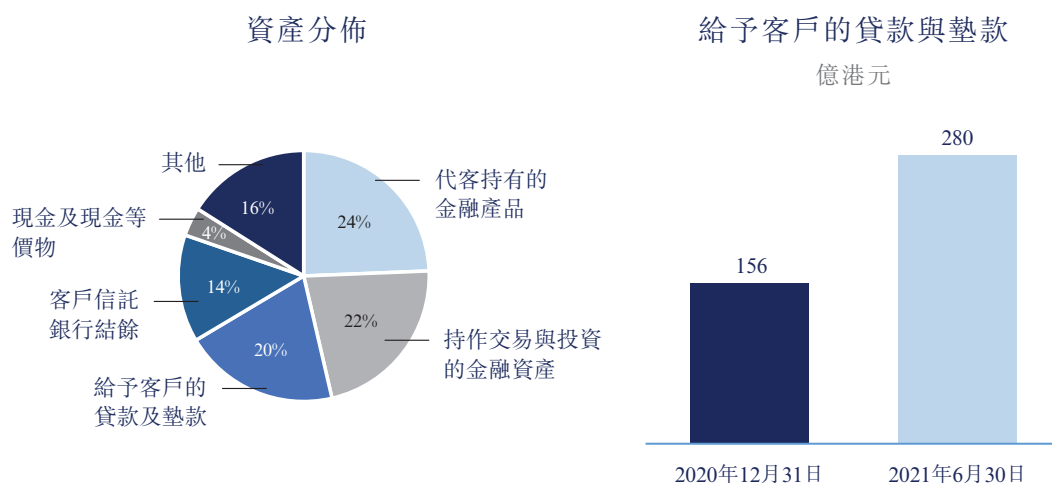
於2021年6月30日，本集團總資產為1,392億港元，較2020年12月31日增加14%。本集團總負債為1,235億港元，較2020年12月31日增加16%。權益總額為157億港元，較2020年12月31日增加3%。

在過去四年，本集團一直不遺餘力地優化貸款與融資業務結構，調整以中小市值股票為抵押物的融資貸款業務比重，並主動為高風險資產進行減值撥備。本集團之資產因此已大幅優化至質量高、流動性好、結構合理的水平。



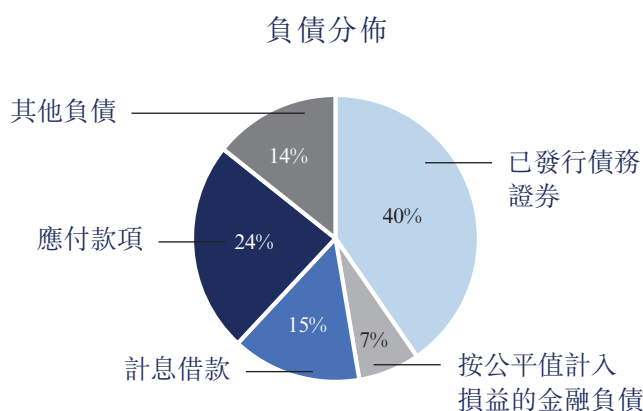
2. 資產

於2021年6月30日，代客戶持有金融產品的金融資產較2020年12月31日下降15%至335億港元（佔總資產24%），而持作交易與投資的金融資產較2020年12月31日下降2%至307億港元（佔總資產22%），主要由於期內中資美元債券市場經歷一定程度波動，本集團基於謹慎的風險管理，降低了用於債券做市業務之持倉。另一方面，給予客戶貸款與墊款較2020年12月31日大幅上升80%至280億港元（佔總資產20%），代客戶持有的信託銀行結餘較2020年12月31日升3%至193億港元（佔總資產14%），兩者皆因受到財富管理業務以及客戶需求增長帶動。此外，應收款項增加54%至142億港元，主要因為期末IPO活動增加導致經紀及交易商應收款項增加。



3. 負債

於2021年6月30日，本集團的已發行債務證券較2020年12月31日升3%至495億港元（佔總負債40%），主要因為本集團於期內繼續優化負債結構，增加中期票據發行以支持業務發展。同時，本集團應付款項較2020年12月31日上升29%至295億港元（佔總負債24%），主要由於新證券發行所產生的客戶應付款項增加。計息銀行借款較2020年12月31日上升86%至181億港元（佔總負債15%），以滿足財富管理業務發展以及客戶貸款與融資的需求（當中包括期末向客戶作出的IPO貸款93億港元）。回購協議的債項較2020年12月31日降18%至142億港元（佔總負債12%）。



4. 財務比率

於2021年6月30日，槓桿比率（指總資產減應付客戶賬款除權益總額）為7.70倍（2020年底：6.81倍）。如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為5.56倍（2020年底：4.22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2.61倍（2020年底：1.64倍）。資產負債比率上升主要由於期末用於撥付IPO貸款的銀行借款增加。本集團的流動比率為1.10倍（2020年底：1.10倍）。

(二) 本集團的資產質押

分別於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的資產概無作出任何質押。

(三) 資本承擔、其他承擔及或然負債

本集團的資本承擔及其他承擔詳情載於中期財務資料附註15。於2021年6月30日，本集團並無任何或然負債。

(四) 流動資金及財務資源

於2021年6月30日，本集團的流動資產為1,233億港元，較2020年12月31日增加18%。本集團現金及現金等價物結餘為52億港元（2020年12月31日：55億港元）。本集團淨現金流出3.47億港元（2020年6月30日：流出2.28億港元）。

本公司持有一項中期票據計劃作融資用途，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之上市或非上市票據。於2021年2月18日，中期票據計劃上限由150億港元增加至250億港元。於2021年7月15日，本公司成功更新中期票據計劃，為期12個月，且上限由250億港元增加至350億港元。本公司亦通過其子公司持有一項150億美元擔保結構性票據計劃，可不時發行任何貨幣計價之非上市票據。於2021年6月30日，已發行及倘存的中期票據及結構性票據分別為228億港元（2020年12月31日：171億港元）及36億美元（2020年12月31日：39億美元）。

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

除上文披露者外，本集團於期內並無發行其他債務工具。

考慮到本集團之流動資金及財務資源的狀況，本集團相信經營現金流足以為其週期性營運資金需求以及將來的投資機會撥付資金。

(五) 重大收購及出售

截至2021年6月30日止6個月，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。

(六) 持有之重大投資

於2021年6月30日，本集團並無持有任何價值超過其總資產5%的重大投資。

(七) 股本架構

截至2021年6月30日止6個月，本公司按本公司購股權計劃項下之購股權獲行使而配發及發行合共1,766,063股股份。

於2021年6月30日，本公司已發行股份為9,618,994,707股。除上文所披露者外，期內已發行股份數目並無其他變動。

本集團不時監控其資本架構，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，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。

六、展望

未來，宏觀環境與資本市場仍面臨不確定性。下半年，由於中國內地經濟基本面整體依然穩健，故全年國內生產總值(GDP)有望錄得合理增長。同時，隨著貨幣政策較為穩定，中國內地的流動性預計將維持相對寬鬆。另一方面，若美聯儲根據經濟恢復節奏逐步縮減購債規模及加息，會對高估值的資產價格表現造成一定程度的衝擊。而變種病毒不排除會引發新一波疫情，影響各個國家與地區的經濟復甦進程，造成全球資本市場的波動。

在穩健持續的風險管理系統與理念下，本集團將充分發揮核心競爭力，在鞏固現有產品服務的基礎上，借助金融科技的力量提升服務精度和深度，吸引更多高質財富管理客戶，為客戶提供更加豐富的投資產品。

下半年，本集團著力發展的重點包括：

- 以金融科技強化核心競爭力，適時擴建金融科技與資訊科技團隊，以提升客戶交易體驗與黏性；
- 持續拓展財富管理業務的產品服務和客戶的投資渠道，強化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；
- 加強粵港澳大灣區與國際化佈局，開發新的收入與盈利增長點。本集團尤其將以國家「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；

- 加速發展綠色金融，協助客戶實現其可持續發展目標，同時為本集團開發新業務領域和機會，並履行負責任企業的承諾；及
- 深化與控股股東國泰君安證券的合作，在跨境金融市場上拓展新機遇。

中期股息

董事會已宣派截至2021年6月30日止6個月的中期股息每股0.05港元（「中期股息」）（2020年：中期股息每股0.034港元）予2021年9月7日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。中期股息將於2021年9月23日（星期四）派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2021年9月7日（星期二）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定可享有中期股息的股東的權利。當天將不會登記任何股份轉讓。為符合收取中期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票須最遲於2021年9月6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。

購回、出售或贖回本公司證券

本公司或其任何附屬公司於截至2021年6月30日止6個月期間並無購回、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的信託人代理除外）。

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」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）內的所有原則及守則條文，作為其自身的企業管治守則。於2021年1月1日至2021年6月30日期間，除下文所披露者外，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，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由同一人同時擔任。本公司之主席與行政總裁角色均由閻峰博士擔任。本公司董事（「董事」）認為，閻博士可堅定一致地領導本集團業務策略的發展及執行，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董事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，全體董事確認彼等於2021年1月1日至2021年6月30日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

審閱中期財務資料

本集團外聘核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。審核委員會與管理層已審閱本集團所採用的會計原則及慣例，同時已就審計、內部監控及財務報告等事項進行商討，包括審閱截至2021年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料。

董事會

於本公告日期，董事會包括四名執行董事閻峰博士（主席）、王冬青先生、祁海英女士及李光杰先生；兩名非執行董事謝樂斌博士及劉益勇先生；及四名獨立非執行董事傅廷美博士、宋敏博士、曾耀強先生及陳家強教授。

於聯交所及本公司網站刊發截至2021年6月30日止6個月中期業績及中期報告

截至2021年6月30日止6個月的中期業績公告已刊載於聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com>。截至2021年6月30日止6個月之本公司中期報告將於適當時候寄發予本公司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8月23日