

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



中國通海國際金融有限公司 CHINA TONGHAI INTERNATIONAL FINANCIAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：952)

截至二零二一年六月三十日止六個月之 未經審核中期業績公告

中國通海國際金融有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)，連同比較數字，載列如下：

簡明綜合損益表

	附註	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
費用及佣金收入	4	120,611	119,835
利息收入	4		
— 使用實際利率法計算		213,720	201,396
— 使用其他方法計算		97,214	128,711
投資收益／(虧損)淨額	4	71,413	(177,669)
收入總額	4	502,958	272,273

		截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
其他收入／(虧損)	5	1,544	4,410
直接成本		(72,352)	(86,019)
員工成本	6	(98,601)	(123,737)
折舊及攤銷	6	(23,537)	(23,094)
預期信貸損失(「預期信貸損失」)撥備		(234,444)	(121,255)
財務成本			
— 借貸之利息		(31,811)	(59,337)
— 租賃負債之利息		(1,525)	(2,151)
其他經營開支	7	(25,717)	(25,630)
應佔聯營公司業績		(170)	(32)
應佔合資企業業績		(428)	498
		<hr/>	<hr/>
稅前溢利／(虧損)	6	15,917	(164,074)
稅務(開支)／抵免	8	(2,016)	2,455
		<hr/>	<hr/>
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)		13,901	(161,619)
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		港仙	港仙
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)之 每股盈利／(虧損)			
— 基本及攤薄	9	0.226	(2.630)
每股股息	10	零	零

簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)	<u>13,901</u>	<u>(161,619)</u>
其他全面收益，包括重列調整 其後可能重新分類至損益之項目 — 換算外國業務財務報表之匯兌收益／(虧損)	<u>546</u>	<u>(649)</u>
其他全面收益，包括重列調整及扣除稅項	<u>546</u>	<u>(649)</u>
本公司權益持有人應佔全面收益總額	<u><u>14,447</u></u>	<u><u>(162,268)</u></u>

簡明綜合財務狀況表

	於二零二一年六月三十日			於二零二零年十二月三十一日			
	附註	流動 千港元 (未經審核)	非流動 千港元 (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)	流動 千港元 (經審核)	非流動 千港元 (經審核)	總額 千港元 (經審核)
資產							
現金及現金等值項目		328,184	—	328,184	214,461	—	214,461
代客戶持有之銀行結存		1,320,904	—	1,320,904	1,448,532	—	1,448,532
持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產		1,091,668	105,671	1,197,339	1,956,168	113,039	2,069,207
並非持有作買賣用途及市場建立活動之財務資產		700,692	8,050	708,742	117,494	8,050	125,544
衍生財務工具		37,151	—	37,151	94,899	—	94,899
給予保證金客戶之貸款	11	1,565,083	—	1,565,083	1,371,861	—	1,371,861
就併購活動給予客戶之墊款	12	194,408	—	194,408	189,448	—	189,448
其他貸款	13	3,246,680	83,828	3,330,508	3,190,070	148,830	3,338,900
逆回購協議	14	4,027	—	4,027	163,849	—	163,849
應收賬款	15	552,794	—	552,794	545,225	—	545,225
預付款項、按金及其他應收款項		73,231	—	73,231	118,614	—	118,614
於聯營公司之權益		—	1,734	1,734	—	1,904	1,904
於合資企業之權益		—	39,224	39,224	—	39,118	39,118
商譽及其他無形資產		—	20,292	20,292	—	17,782	17,782
其他資產		—	21,959	21,959	—	24,068	24,068
投資物業		—	—	—	—	9,600	9,600
物業及設備		—	89,661	89,661	—	99,120	99,120
遞延稅項資產		—	86,146	86,146	—	64,790	64,790
資產總額		9,114,822	456,565	9,571,387	9,410,621	526,301	9,936,922
負債及權益							
負債							
應付賬款	16	1,721,310	—	1,721,310	1,954,531	—	1,954,531
回購協議的債務		—	—	—	1,965	—	1,965
銀行及其他借貸		1,782,521	—	1,782,521	1,872,838	—	1,872,838
合約負債		10,726	—	10,726	5,864	—	5,864
租賃負債		34,365	29,056	63,421	35,196	44,814	80,010
應計費用及其他應付款項		88,525	—	88,525	110,094	—	110,094
應付稅項		30,205	—	30,205	20,403	—	20,403
負債總額		3,667,652	29,056	3,696,708	4,000,891	44,814	4,045,705
權益							
股本		—	—	20,657	—	—	20,657
儲備		—	—	5,854,022	—	—	5,870,560
權益總額		—	—	5,874,679	—	—	5,891,217
負債及權益總額		—	—	9,571,387	—	—	9,936,922
流動資產淨額		—	—	5,447,170	—	—	5,409,730

簡明綜合中期財務報表附註

1. 編製基準

中期財務報表乃根據香港公認會計原則而編製，符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用規定。

2. 主要會計政策

編製中期財務報表採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之全年財務報表所應用者一致，惟採納新增及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，此統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）除外。

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效之新增或經修訂香港財務報告準則。採納該等新增或經修訂香港財務報告準則對本集團之中期財務報表並無重大影響。本集團並無採納於本會計期間尚未生效之任何新增準則或詮釋。

3. 分部資料

執行董事已將本集團之六大服務類別定為經營分部。此等經營分部乃按經調整分部經營業績監察，並按同一基準作出策略決定。

截至二零二一年六月三十日止六個月（未經審核）

	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元	利息收入 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	20,462	14,673	80,411	—	—	5,065	120,611
利息收入	—	—	82,785	204,276	23,873	—	310,934
投資收益／（虧損）淨額	—	—	(9,543)	—	80,956	—	71,413
來自外部客戶之分部收入	20,462	14,673	153,653	204,276	104,829	5,065	502,958
分部間收入	1,050	2,617	261	—	—	916	4,844
可呈報分部收入	<u>21,512</u>	<u>17,290</u>	<u>153,914</u>	<u>204,276</u>	<u>104,829</u>	<u>5,981</u>	<u>507,802</u>
可呈報分部業績	<u>5,289</u>	<u>2,433</u>	<u>14,302</u>	<u>(71,963)</u>	<u>72,419</u>	<u>(3,011)</u>	<u>19,469</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

	企業融資 千港元	資產管理 千港元	經紀 千港元 (經重列)	利息收入 千港元 (經重列)	投資 千港元 (經重列)	其他 千港元	總額 千港元
可呈報分部收入							
費用及佣金收入	8,279	21,546	85,844	—	—	4,166	119,835
利息收入	—	—	96,746	192,054	41,307	—	330,107
投資虧損淨額	—	—	(74,903)	—	(102,766)	—	(177,669)
來自外部客戶之分部收入	8,279	21,546	107,687	192,054	(61,459)	4,166	272,273
分部間收入	800	1,471	2	—	—	508	2,781
可呈報分部收入	<u>9,079</u>	<u>23,017</u>	<u>107,689</u>	<u>192,054</u>	<u>(61,459)</u>	<u>4,674</u>	<u>275,054</u>
可呈報分部業績	<u>(7,613)</u>	<u>4,998</u>	<u>(99,245)</u>	<u>24,031</u>	<u>(82,998)</u>	<u>(791)</u>	<u>(161,618)</u>

本集團之可呈報分部業績總額與本集團稅前溢利／(虧損)之對賬如下：

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
可呈報分部業績	19,469	(161,618)
應佔聯營公司業績	(170)	(32)
應佔合資企業業績	(428)	498
未分配企業開支	<u>(2,954)</u>	<u>(2,922)</u>
稅前溢利／(虧損)	<u>15,917</u>	<u>(164,074)</u>

4. 收入

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
企業融資業務		
<i>費用及佣金收入：</i>		
— 配售及包銷佣金收入	6,441	6,388
— 財務及合規顧問服務費用收入	<u>14,021</u>	<u>1,891</u>
	20,462	8,279
資產管理業務		
<i>費用及佣金收入：</i>		
— 管理費收入	7,453	7,869
— 表現費收入	<u>7,220</u>	<u>13,677</u>
	14,673	21,546
經紀業務		
<i>費用及佣金收入：</i>		
— 證券買賣佣金		
— 香港證券	37,088	28,851
— 非香港證券	4,241	3,496
— 期貨及期權合約買賣佣金	27,775	43,916
— 手續費、託管及其他服務費收入	<u>11,307</u>	<u>9,581</u>
	80,411	85,844
利息收入業務		
<i>使用實際利率法計算之利息收入：</i>		
— 來自其他貸款之利息收入	179,963	172,272
— 來自現金客戶之應收款之利息收入	1,458	853
— 來自信託銀行存款之利息收入	1,611	7,833
— 來自首次公开发售貸款之利息收入	1,342	541
— 來自自有資金銀行存款及其他之利息收入	29,346	19,897
<i>使用其他方法計算之利息收入：</i>		
— 來自給予保證金客戶之貸款之利息收入	73,329	87,404
— 來自按公平值計量並計入損益之債券及其他之利息收入	<u>23,885</u>	<u>41,307</u>
	310,934	330,107
投資及其他業務		
<i>費用及佣金收入：</i>		
— 財經媒體服務費收入	5,065	4,166
<i>投資收益／(虧損)淨額：</i>		
— 按公平值計量並計入損益之財務資產之已變現及未變現收益／(虧損)淨額	61,058	(183,100)
— 來自按公平值計量並計入損益之財務資產之股息收入	<u>10,355</u>	<u>5,431</u>
	76,478	(173,503)
收入總額	<u>502,958</u>	<u>272,273</u>

5. 其他收入／(虧損)

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
綜合投資基金之其他持有人應佔資產淨額變動	(2,558)	2,379
匯兌收益／(虧損)淨額	2,786	(936)
政府補貼	467	2,209
雜項收入	849	758
	<u>1,544</u>	<u>4,410</u>

6. 稅前溢利／(虧損)

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
稅前溢利／(虧損)已扣除下列各項：		
員工成本		
— 袍金、薪金、津貼、花紅及實物利益	92,541	119,603
— 僱員銷售佣金	2,949	1,640
— 退休福利計劃供款	2,846	2,291
— 其他員工福利	265	203
	<u>98,601</u>	<u>123,737</u>
折舊及攤銷		
— 其他無形資產	1,290	909
— 物業及設備	22,247	22,185
	<u>23,537</u>	<u>23,094</u>

7. 其他經營開支

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
廣告及宣傳開支	4,376	2,694
核數師薪酬	1,757	1,952
銀行費用	1,033	1,063
招待費用	561	524
一般辦公室開支	2,698	2,412
保險	1,418	1,675
法律及專業費用	5,430	6,446
維修及保養	2,394	1,485
短期租賃、差餉及樓宇管理費	3,468	4,122
員工招募成本	236	788
差旅及交通開支	549	760
其他	1,797	1,709
	<u>25,717</u>	<u>25,630</u>

8. 稅務開支／(抵免)

截至二零二一年六月三十日止六個月的香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利的16.5%(二零二零年：16.5%)計算，惟本集團一間附屬公司除外，該附屬公司為利得稅兩級稅制下之合資格公司。

就此附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅，而剩餘的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。此附屬公司之香港利得稅撥備乃按二零二零年之相同基準計算。

於其他司法權區經營的附屬公司之稅項乃按相關司法權區適用之現行稅率計算。

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
當期稅項 — 香港利得稅		
— 本期間	23,372	21,478
遞延稅項	<u>(21,356)</u>	<u>(23,933)</u>
稅務開支／(抵免) 總額	<u>2,016</u>	<u>(2,455)</u>

9. 每股盈利／(虧損)

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按以下計算：

盈利／(虧損)

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
為計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)	<u>13,901</u>	<u>(161,619)</u>

已發行普通股之加權平均數減就股份獎勵計劃所持有之股份

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 (未經審核)
為計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)	<u>6,145,877,218</u>	<u>6,145,877,218</u>

本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)之每股盈利／(虧損)

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 港仙 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 港仙 (未經審核)
基本及攤薄	<u>0.226</u>	<u>(2.630)</u>

10. 股息

董事會決議不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息(二零二零年六月三十日：無)。

11. 給予保證金客戶之貸款

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
給予保證金客戶之貸款		
— 按公平值計量並計入損益	<u>1,565,083</u>	<u>1,371,861</u>

附註：

保證金客戶須向本集團質押證券抵押品，以就證券買賣取得信貸融資。授予彼等之信貸融資款項乃按綜合分析釐定，包括但不限於貸款對市場價值及貸款對可保證價值比率（「借貸比率」）、集中度風險、非流通抵押品及整體可動用資金。本集團對尚未償還的保證金貸款進行持續監察，以觀察實際借貸比率是否已經超出預先釐定水平，作為信貸風險監控機制。倘若超出任何借貸比率，則會導致催繳證券保證金，客戶須補上不足數額。於二零二一年六月三十日，保證金客戶向本集團質押作為抵押品之證券市值為8,967,191,000港元（二零二零年十二月三十一日：8,701,907,000港元），倘若客戶未能支付催繳證券保證金，本集團則獲准出售客戶提供之抵押品。給予保證金客戶之貸款須按要求償還，並按商業利率（通常按港元最優惠利率加息差）計息。

12. 就併購活動給予客戶之墊款

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按攤銷成本計量之財務資產	207,275	202,177
減：預期信貸損失撥備	<u>(12,867)</u>	<u>(12,729)</u>
	<u>194,408</u>	<u>189,448</u>

13. 其他貸款

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
其他貸款			
— 無抵押	(a)	3,687,440	3,295,230
— 有抵押	(a), (b)	217,602	562,285
		<u>3,905,042</u>	<u>3,857,515</u>
減：預期信貸損失撥備		(574,534)	(518,615)
		<u>3,330,508</u>	<u>3,338,900</u>
分析淨金額為流動及非流動部分：			
流動		3,246,680	3,190,070
非流動		83,828	148,830
		<u>3,330,508</u>	<u>3,338,900</u>

附註：

- (a) 貸款按固定年利率介乎6%至15% (二零二零年十二月三十一日：6.5%至15%) 計息。賬面值為2,276,911,000港元 (二零二零年十二月三十一日：1,890,260,000港元) 之貸款乃來自同系附屬公司。
- (b) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團就有抵押貸款持有之抵押品主要包括上市公司之股份，以及私人公司之股份及資產。

14. 逆回購協議

		於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按抵押品類型分析：			
債券		4,089	164,762
減：預期信貸損失撥備		(62)	(913)
		<u>4,027</u>	<u>163,849</u>

逆回購協議為外部投資者向本集團出售抵押品及同時同意按協定日期及價格回購抵押品（或大致相同資產）之交易。回購價已固定，本集團並無就已購買之該等抵押品承擔絕大部份信貸風險、市場風險及回報。由於外部投資者保留該等抵押品之絕大部份風險及回報，該等抵押品並無於綜合財務報表內確認，而被視為「抵押品」。

於二零二一年六月三十日，抵押品之公平值為10,582,000港元（二零二零年十二月三十一日：245,386,000港元）。

15. 應收賬款

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<i>應收證券、期貨及期權合約交易賬款</i>			
— 經紀及結算所	(a)	511,919	513,742
— 現金客戶	(a)	34,869	15,580
— 認購證券客戶	(a)	3,882	7,515
減：預期信貸損失撥備		<u>(9,465)</u>	<u>(8,794)</u>
		541,205	528,043
<i>應收資產管理、企業融資及其他業務賬款</i>			
— 客戶	(a)	20,956	27,120
減：預期信貸損失撥備		<u>(9,367)</u>	<u>(9,938)</u>
		<u>11,589</u>	<u>17,182</u>
應收賬款淨額	(b)	<u>552,794</u>	<u>545,225</u>

附註：

- (a) 應收經紀、結算所及現金客戶之證券交易賬款須於有關交易各自的交收日期（通常為有關交易日期後兩或三個營業日）結算，而應收認購證券客戶賬款須於所認購證券獲配發時結算。應收經紀及結算所之期貨及期權合約交易賬款須按要求償還（期貨及期權合約交易所須之保證金存款除外）。概不就資產管理、企業融資及其他業務向客戶授予信貸期。於交收日期後應收現金客戶賬款按商業利率（通常為港元最優惠利率加息差）計息，而於二零二一年六月三十日應收認購證券客戶賬款按固定年利率3.5%（二零二零年十二月三十一日：4.5%）計息。

(b) 應收賬款按到期日劃分之賬齡分析(已扣除預期信貸損失撥備)如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即時(未逾期)	6,268	10,426
1至30日	526,004	533,043
31至90日	17,989	951
超過90日	2,533	805
	<u>552,794</u>	<u>545,225</u>
應收賬款淨額	<u>552,794</u>	<u>545,225</u>

16. 應付賬款

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付證券、期貨及期權合約交易賬款			
— 經紀及結算所	(a)	9,486	41,465
— 現金及保證金客戶	(a)	1,688,218	1,907,475
應付其他業務賬款			
— 客戶		23,606	5,591
	(b)	<u>1,721,310</u>	<u>1,954,531</u>

附註：

- (a) 應付經紀、結算所及現金客戶賬款須於相關交易各自之交收日期(通常為有關交易日期後兩或三個營業日)前按要求償還，惟來自期貨及期權合約交易客戶之所須保證金存款除外。應付保證金客戶賬款須按要求償還。
- (b) 概無披露應付賬款賬齡分析，因為董事會認為，基於業務性質，賬齡分析並不會提供額外價值。

管理層討論及分析

宏觀環境

各國政府的支持政策及各國央行的共同努力有效地恢復了全球經濟的一大部分。若干主要股票指數甚至超逾疫情前的水平。各企業正忙於制訂新業務計劃以應對「新常態」。可是，局勢依然脆弱。到目前為止，經濟復甦既不均衡亦不全面，受疫情打擊最嚴重的行業仍然相對疲弱。雖然擴大了疫苗接種計劃及獲經濟政策持續支持，但仍存在許多不確定因素，我們可能需要一段時間才能看到經濟活動持續發展及市場恢復信心。

香港股票市場

雖然區域以至全球經濟都面對挑戰，但香港的資本市場卻逆流而上。二零二一年上半年，香港證券市場日均成交額達1,882億港元，按年上升60%。香港的首次公開發售市場於二零二一年上半年保持蓬勃，共迎來46名新發行人，快手科技(1024.HK)及京東物流(2618.HK)等公司上市備受矚目，亦有一系列創新的新生物科技公司相繼上市。首次公開發售的集資總額為2,117億港元，按年上升128%，使香港成為二零二一年上半年的第三大首次公開發售市場。

業績及概覽

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得列賬純利0.139億港元(二零二零年中期：淨虧損1.616億港元)。本集團的列賬收入增加約85%至二零二一年中期的5.03億港元(二零二零年中期：2.72億港元)。收入大幅增加主要是由於投資淨額於二零二一年中期為收益0.71億港元，而二零二零年中期則為虧損1.78億港元。如財務報表收入附註所披露，本集團有五個主要業務來源。撇除投資及其他業務收入0.76億港元(二零二零年中期：虧損1.74億港元)，二零二一年中期其他四項業務收入為4.27億港元，與二零二零年中期按相同基準計算的4.46億港元相若。

業務回顧

受惠於香港證券市場的成交額增加，我們的香港證券佣金收入較去年同期增加約28%，惟在港股二級市場市佔率則同比輕微下降。然而，期貨及期權合約買賣佣金大幅減少，導致整體經紀業務收入較二零二零年中期下跌，原因是我們收緊該等產品交易的內部信貸控制。在二零二一年中期，本集團簽訂7項財務顧問／獨立財務顧問委任書及1項合規

顧問委任書，亦為7項首次公開發售及其他集資活動的包銷商。於二零二一年六月三十日，我們的資產管理規模（「資產管理規模」）為3.76億美元，較二零二零年同期增長45%及較二零二零年年底增長9%，主要是由於本集團於二零二零年中期後引入新資產管理產品所致。總貸款金額為50.90億港元，較二零二零年十二月三十一日的49.00億港元增加4%。

財務回顧

鑒於投資及其他業務的收入受市場波動影響，以下為我們其他四項業務的分析以供讀者了解我們的財務表現：

收入	二零二一年 中期		二零二零年 中期		變動
	百萬港元	佔比	百萬港元	佔比	
企業融資業務	21	5%	8	2%	163%
資產管理業務	15	3%	22	5%	(32%)
經紀業務	80	19%	86	19%	(7%)
利息收入業務	311	73%	330	74%	(6%)
收入總額(除投資及其他 業務的收入之外)	<u>427</u>	<u>100%</u>	<u>446</u>	<u>100%</u>	<u>(4%)</u>

從上表可見，企業融資業務收入增加，而其他三項業務的收入則下跌。因此，來自企業融資業務收入的佔比從二零二零年中期的2%上升至二零二一年中期的5%。來自資產管理業務及利息收入業務的收入佔比，分別從二零二零年中期的5%及74%下降到二零二一年中期的3%及73%。來自經紀業務的收入佔比維持不變，約為19%。

企業融資業務

本集團的企業融資業務涵蓋保薦上市、財務顧問、融資諮詢服務，以及股票資本市場和債務資本市場。企業融資業務的收入由二零二零年中期的830萬港元增加約147%至二零二一年中期的2,050萬港元。這主要是由於二零二一年中期錄得的保薦費高於二零二零年中期。

資產管理業務

資產管理業務的收入由二零二零年中期的2,160萬港元減少32%至二零二一年中期的1,470萬港元。其中，管理費收入由二零二零年中期的790萬港元下跌5%至二零二一年中期的750萬港元；表現費收入則由二零二零年中期的1,370萬港元下跌47%至二零二一年中期的720萬港元，是由於全權委託賬戶的表現費大幅減少所致。

經紀業務

經紀業務的收入由二零二零年中期的8,580萬港元微跌約6%至二零二一年中期的8,040萬港元，主要是由於來自環球期貨產品的佣金收入減少所致。受惠於香港證券市場的二級市場成交額整體按年上升，買賣香港證券的佣金收入由二零二零年中期的2,890萬港元增加28%至二零二一年中期的3,710萬港元。手續、託管及其他服務費收入亦由二零二零年中期的960萬港元增加18%至二零二一年中期的1,130萬港元，主要是由於不同項目的一次性收費較多所致。

利息收入業務

二零二一年中期錄得利息收入3.11億港元，較二零二零年中期的3.30億港元下跌約6%。保證金客戶貸款的利息收入由二零二零年中期的8,740萬港元下跌16%至二零二一年中期的7,330萬港元，主要是由於客戶平均未償還保證金貸款減少所致。按公平值計量並計入損益的債券利息收入由二零二零年中期的4,130萬港元下跌42%至二零二一年中期的2,390萬港元。

投資及其他業務

投資及其他業務的收入於二零二一年中期錄得0.76億港元收益，而於二零二零年中期則為1.74億港元虧損。其主要包括投資收益約0.71億港元（二零二零年中期：1.08億港元虧損），由保證金客戶貸款公平值虧損約0.10億港元（二零二零年中期：0.75億港元虧損）所抵銷。

開支

直接成本由二零二零年中期的0.86億港元下跌16%至二零二一年中期的0.72億港元。該趨勢與我們經紀業務（尤其是環球期貨產品）收入的跌幅相若。員工成本由二零二零年中期的1.24億港元減少20%至二零二一年中期的0.99億港元，主要是由於預提花紅較同期減少所致。

主要就攤銷貸款及債券作出的減值虧損(預期信貸損失撥備)由二零二零年中期的1.21億港元增加約93%至二零二一年中期的2.34億港元。基於有關我們母公司的實際信息，我們對根據持續關連交易(「持續關連交易」)作出的貸款及債券應用遠高於二零二零年中期的撥備率。二零二一年中期的的大部分減值虧損來自持續關連交易貸款及債券。

財務成本由二零二零年中期的6,150萬港元減少約46%至二零二一年中期的3,330萬港元，主要原因有三個：i)非銀行借貸減少，因為我們已清償大量未償還票據，而該等票據的利率通常遠高於銀行借貸；ii)我們已償還大部分中國民生銀行股份有限公司香港分行的貸款，由二零二零年中期的8.20億港元減至二零二一年中期的4.30億港元；及iii)我們大部分來自銀行的保證金貸款的利息開支所基於的短期香港銀行同業拆息利率持續下降。

展望

儘管全球持續自新冠病毒疫情復甦，二零二一年餘下時間仍面臨諸多不確定因素及挑戰，包括恒生指數近日陷入低迷及阿富汗事件。在此背景下，我們將對業務維持審慎態度，將資源集中於發展經紀、企業融資及資產管理業務，並提升系統效率及服務質素。我們將繼續拓闊分銷產品範圍，包括第三方資金、股票掛鈎票據、保險產品及結構性票據，以及安排私募股權投資。我們將密切監察向客戶提供非保證金貸款的風險，並開始減少持續關連交易融資。

此外，我們將保持相對較高的流動資金水平，亦會減少整體槓桿。我們將投放更多時間與資源監察現金流。

資本架構、流動資金及財務資源

本集團一般透過內部產生的現金流、動用銀行融資以及來自獨立第三方的短期貸款及票據為其營運提供資金。本公司可能不時透過發行新股份或債務工具籌募資金。本集團於二零二一年六月三十日的庫存現金約為3.28億港元(二零二零年十二月三十一日：2.14億港元)。

於二零二一年六月三十日，本集團的借貸總額為17.83億港元，較二零二零年十二月三十一日的18.75億港元下降5%。借貸主要由三個部分組成。

- 第一部分為銀行借貸約14.69億港元(二零二零年十二月三十一日：15.03億港元)，當中本集團可動用的銀行融資總額約為26.20億港元(二零二零年十二月三十一日：38.49億港元)，大部分以本集團保證金客戶擁有的若干證券之法定押記作抵押。
- 第二部分為非銀行實體借貸，於二零二一年六月三十日為3.14億港元(二零二零年十二月三十一日：3.70億港元)。
- 第三部分為回購安排借貸，於二零二一年六月三十日為零(二零二零年十二月三十一日：200萬港元)。

於二零二一年六月三十日，本集團按借貸總額除以淨資產計算的資本負債比率(槓桿)為30%(二零二零年十二月三十一日：32%)。管理層已對借貸採納審慎的風險及信貸管理。此外，本集團須嚴格遵守再抵押比率的監管規定，以及規管我們證監會持牌附屬公司的銀行借貸水平的審慎銀行借貸基準。

重大收購、出售及重大投資

於本中期期間，本集團並無任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於本中期期間結束時，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

於二零二一年六月三十日，11.19億港元(二零二零年十二月三十一日：14.09億港元)資產已質押予銀行及其他貸款人以取得信貸。

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團於香港聘用全職僱員239人(二零二零年十二月三十一日：249人)，於中國內地聘用全職僱員35人(二零二零年十二月三十一日：33人)。此外，本集團有自僱銷售代表86人(二零二零年十二月三十一日：76人)。向僱員提供具競爭力的總體薪酬待遇乃參考行業薪金調查報告、現行市場慣例及標準以及個人專長而釐定。薪金會每年檢討，而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。本集團提供的其他福利包括強制性公積金計劃及醫療保健保險。

風險管理

本集團的業務與香港及中國的經濟及市場波動息息相關，並間接受到其他海外金融市場影響。為應對預料之外的市場波動及將風險減至最低，本集團採取預防措施，並制定風險管理制度，以界定各前線營業部門及內部監控單位(如內部審計部、風險管理部及合規

部) 之間的分工。本集團的風險管理部負責監督所有風險管理職能。該等職能包括風險識別、制定風險限額、計量及監察風險限額、風險情景分析並及時向高級管理層呈交報告。風險管理團隊亦就資產及負債項目進行前期及後期風險評估。

信貸風險

信貸風險為因借款人、交易對手或金融工具發行人未能達成其責任而產生損失，或信貸評級潛在轉差的風險。本集團已建立信貸風險審批政策及融資項目後續監管政策，主導有關信貸風險增加的一切信貸申請所需的程序及審批權力。本集團的信貸風險主要來自五大業務範疇：企業融資業務、資產管理業務、經紀業務、利息收入業務及自營投資業務。本集團的高級管理層及其他行政人員亦已設立業務評審委員會，以檢討及審批各業務線內具有信貸風險的產品／交易。本集團亦已使用先進資訊科技系統，每日就信貸及集中度風險限額進行監察。

市場風險

市場風險指因所持投資倉位的市價變動而造成的潛在損失，包括利率風險、股票價格風險及外匯匯率風險。風險管理部負責就本集團各業務職能及其投資活動制定市場風險限額及投資指引。附帶潛在市場風險的投資，如屬合適，亦須經風險管理部評估及審批。市場風險狀況會及時進行每日監察及評估，並須向高級管理層匯報重大風險，以確保本集團的總市場風險控制於可接納水平。本集團繼續通過定期回溯測試及壓力情景測試，以修正市場風險模型。

流動資金風險

流動資金風險指本集團於及時取得充裕資本及資金以滿足其付款責任及日常業務活動的資金需要時可能面臨的風險。庫務部負責管理及分配本集團的資金。財務部設有監察系統，以確保遵守相關規則，包括財務資源規則及貸款銀行財務約束條款。此外，本集團與銀行維持良好關係，以就借貸及購回等短期融資取得穩定管道。本集團亦會透過公開及私募提呈發售公司債券籌措短期或長期營運資金。本集團亦已制定流動資金系統，以確保具備充裕的流通資產應付任何緊急流動資金需要。

營運風險

營運風險為主要因內部程序管理疏忽或遺漏、資訊科技系統失靈或員工的個人不當行為而產生財務損失的風險。本集團積極安排簡介以提升僱員的風險意識，並指示所有部門制定內部程序及控制指引。本集團訂有營運風險事件匯報程序，以確保及時向風險、合規及資訊科技部門匯報所有風險事件，從而即時採取糾正行動。

監管合規風險

作為經營受規管業務的金融集團，我們致力符合嚴格且日趨完善的監管規定，包括但不限於該等與保障投資者權益及維護市場廉潔穩健的相關規定。我們的合規團隊與內部及外部專業人員緊密合作，持續審視內部控制程序，以減低可能對本集團的業務造成影響的監管風險。

中期股息

本公司董事會已議決不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息(二零二零年：無)。

購買、贖回或出售上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

證券交易之標準守則

本公司已採納一套不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之守則，作為董事進行證券交易之行為守則。該行為守則亦不時更新，以緊貼上市規則最新變動。其範圍亦已擴大至涵蓋很可能擁有關於本公司之未公開股價敏感資料之特定僱員進行本公司證券買賣。

全體董事已就具體查詢確認於截至二零二一年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定及本公司所採納之董事進行證券交易之行為守則。

企業管治常規

董事會認為本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月期間及隨後直至本公告日期止一直應用及遵守上市規則附錄十四所載之「企業管治守則及企業管治報告」之原則及守則條文，惟偏離守則條文第A.5.1條即規定須成立提名委員會除外。鑒於業務增長階段、董事會目前之規模及本集團之業務運作，本公司認為由董事會履行相關職能將比成立該委員會更為有利及有效。

審核委員會之審閱

本公司審核委員會包括五名獨立非執行董事。審核委員會已審閱本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務業績及與本公司管理層討論本集團採納之會計原則及常規、內部監控及財務申報事宜。

刊載中期業績公告及中期報告

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核中期業績公告分別於香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tonghaifinancial.com刊載。本公司二零二一年中期報告將於適當時間寄發予本公司股東，並可於上述網站閱覽。

代表董事會
中國通海國際金融有限公司
主席
韓曉生

香港，二零二一年八月二十六日

於本公告日期，本公司董事會包括：

執行董事：

韓曉生先生 (主席)
方舟先生 (副主席)
張喜芳先生
劉洪偉先生
林建興先生

獨立非執行董事：

盧華基先生
孔愛國先生
劉紀鵬先生
賀學會先生
黃亞鈞先生

非執行董事：

劉冰先生
趙英偉先生
趙曉夏先生