

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，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。



民銀資本控股有限公司
CMBC CAPITAL HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1141)

**截至二零二一年六月三十日止六個月之
中期業績**

民銀資本控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期間」)之簡明綜合業績，連截至二零二零年六月三十日止六個月(「上一期間」)之比較數字載列如下：

簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)
收入	4	461,012	501,578
透過損益按公允價值列賬之金融資產之 收益淨額		77,208	48,204
透過其他全面收益按公允價值列賬之 金融資產之虧損淨額		(106,221)	(9,075)
按攤銷成本列賬之金融資產之收益淨額		76	-
其他收入	5	6,648	7,483
其他收益及虧損	6	11	(3,815)
減值虧損	7	(34,768)	(107,689)
員工成本		(38,552)	(33,553)
折舊及攤銷		(13,875)	(13,856)
其他運營開支		(25,852)	(25,942)
融資成本	8	(91,879)	(163,167)
除稅前溢利	9	233,808	200,168
稅項	10	(32,619)	(34,718)
本公司擁有人應佔本期間溢利		<u>201,189</u>	<u>165,450</u>
本公司擁有人應佔每股盈利(港仙)	11		
— 基本		0.42	0.35
— 攤薄		<u>0.42</u>	<u>0.35</u>

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

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔本期間溢利	201,189	165,450
其他全面收益／(虧損)		
不會重新分類至損益之項目：		
－透過其他全面收益按公允價值列賬之股本投資		
－公允價值儲備變動淨額(不可轉回)	9,202	(34,241)
可能於隨後時間重新分類至損益之項目：		
－透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產		
－公允價值儲備變動淨額(可轉回)	93,346	(83,631)
本期間其他全面收益／(虧損)(除稅後)	102,548	(117,872)
本公司擁有人應佔本期間全面收益總額	303,737	47,578

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

		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)
非流動資產			
物業、廠房及設備		8,305	9,418
使用權資產		81,749	93,428
商譽		16,391	16,391
無形資產		1,417	2,103
貸款及墊款	13	77,821	–
按攤銷成本計量之金融資產	15	61,906	77,272
遞延稅項資產		2,052	1,383
其他資產		10,505	10,138
		<u>260,146</u>	<u>210,133</u>
流動資產			
應收賬款	14	1,496,266	502,816
預付款項、按金及其他應收賬款		244,219	35,339
應收利息		165,478	119,836
應收一間中間控股公司款項		12,269	–
貸款及墊款	13	696,413	1,485,217
透過其他全面收益按公允價值列賬的金融資產	16	8,137,320	6,835,510
透過損益按公允價值列賬之金融資產	17	2,318,683	1,240,808
代客戶持有之現金		230,454	357,370
現金及現金等價物		941,100	378,170
		<u>14,242,202</u>	<u>10,955,066</u>

		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)
流動負債			
應付賬款	18	268,089	359,441
其他應付賬款及應計款項		276,659	83,147
應付一間中間控股公司款項		-	5,927
來自一間中間控股公司之貸款	19	4,270,438	4,446,443
應付票據	20	1,403,126	-
根據回購協議出售之金融資產	21	5,190,368	3,390,747
透過損益按公允價值列賬之金融負債	22	345	93,922
租賃負債		27,388	27,388
應付股息		157,001	-
應付稅項		48,563	20,831
		<u>11,641,977</u>	<u>8,427,846</u>
流動資產淨額		<u>2,600,225</u>	<u>2,527,220</u>
總資產減流動負債		<u>2,860,371</u>	<u>2,737,353</u>
非流動負債			
租賃負債		57,426	66,670
遞延稅項負債		64,583	70,715
		<u>122,009</u>	<u>137,385</u>
資產淨額		<u>2,738,362</u>	<u>2,599,968</u>
資本及儲備			
股本	23	475,537	476,279
儲備		2,262,825	2,123,689
權益總額		<u>2,738,362</u>	<u>2,599,968</u>

附註：

1 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」。該等財務報表於二零二一年八月三十日獲授權發佈。

本中期財務報告根據二零二零年之年度財務報表所採用的相同會計政策編製。

遵照香港會計準則第34號編製簡明綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策之應用，以及按年初至今基準呈報之資產及負債、收入及支出之金額。實際結果可能與該等估計不同。

2 會計政策變動

若干新訂及經修訂準則適用於本報告期間，本集團無須因採納該等準則而變更其會計政策或作出追溯調整。

以下會計準則修訂適用於二零二一年一月一日或之後開始的年度報告期間：

- 新型冠狀病毒相關租金優惠－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

預計該等因素均不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

3 分類資料

以向本集團管理層(即主要經營決策者)內部呈報資料一致之方式,乃供分配資源及評估分部表現所用,並著重所提供服務之類別。先前於二零二零年簡明綜合財務報表內呈列的「投資及融資」分部已於二零二零年年度財務報表內呈列為「固定收益直接投資」及「其他投資及融資」兩個分部。因此,已相應重列比較資料,以與本集團現時的內部報告資料保持一致。

- 「證券」分部指向客戶提供經紀服務、證券孖展融資服務及證券包銷/配售服務之業務;
- 「固定收益直接投資」分部指直接投資及買賣固定收益類證券之業務;
- 「其他投資及融資」分部指投資及買賣股本證券、債券及基金之業務,當中不包括直接投資及買賣固定收益類證券之業務以及提供貸款融資服務之業務;
- 「資產管理」分部指向客戶提供資產管理服務之業務;
- 「企業融資及諮詢」分部指向客戶提供保薦服務、財務顧問及融資安排服務之業務;及
- 「其他」分部主要包括總部運營以及為一般運營籌集營運資金而產生的利息收入及利息開支。

分拆收入

按服務種類劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按服務類型劃分		
—經紀及相關服務之佣金收入	4,422	365
—包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	39,439	17,052
—財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	23,807	14,483
—資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	69,587	62,226
	<u>137,255</u>	<u>94,126</u>
其他來源之收入		
貸款及融資		
—提供融資及證券孖展融資之利息收入	79,365	119,490
金融投資		
—債務證券投資之利息收入	150,942	237,962
—透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	17,144	8,125
—股息收入及其他投資收入	76,306	41,875
	<u>244,392</u>	<u>287,962</u>
	<u>461,012</u>	<u>501,578</u>

本集團來自外來客戶之持續經營業務收入乃位於香港。

分拆收入如下：

截至相關日期止 六個月	證券		固定收益直接投資		其他投資及融資		資產管理		企業融資及諮詢		總計	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日 (經重列)	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日 (經重列)	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
香港財務報告準則第15 號範圍內的客戶合約 收入	39,871	8,099	-	-	-	-	69,587	62,226	27,797	23,801	137,255	94,126
其他來源之收入												
貸款及融資												
-提供融資及證券孖展 融資之利息收入	25,440	25,565	-	-	53,925	93,925	-	-	-	-	79,365	119,490
金融投資												
-債務證券投資之 利息收入	-	-	150,942	237,962	-	-	-	-	-	-	150,942	237,962
-透過損益按公允價值 列賬投資之利息 收入	-	-	22	-	17,122	8,125	-	-	-	-	17,144	8,125
-股息收入及其他投資 收入	-	-	58,826	37,668	17,480	4,207	-	-	-	-	76,306	41,875
	-	-	209,790	275,630	34,602	12,332	-	-	-	-	244,392	287,962
可呈報分部收入	65,311	33,664	209,790	275,630	88,527	106,257	69,587	62,226	27,797	23,801	461,012	501,578

分部收入及業績

本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	證券 千港元	固定收益 直接投資 千港元	截至二零二一年六月三十日止六個月 其他投資 及融資 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及投資收益／ (虧損)							
—可呈報分部收入	65,311	209,790	88,527	69,587	27,797	—	461,012
—透過損益按公允價 值列賬之金融資 產之收益淨額	—	18,882	58,326	—	—	—	77,208
—透過其他全面收益 按公允價值列賬 之金融資產之虧 損淨額	—	(106,221)	—	—	—	—	(106,221)
—按攤銷成本列賬之 金融資產之收益 淨額	—	76	—	—	—	—	76
	<u>65,311</u>	<u>122,527</u>	<u>146,853</u>	<u>69,587</u>	<u>27,797</u>	<u>—</u>	<u>432,075</u>
其他收入	1,880	12	—	40	256	4,460	6,648
其他收益及虧損	307	(5,852)	1,299	93	—	4,164	11
分部開支	(25,562)	(83,278)	(58,085)	(14,300)	(13,467)	(10,234)	(204,926)
分部業績	<u>41,936</u>	<u>33,409</u>	<u>90,067</u>	<u>55,420</u>	<u>14,586</u>	<u>(1,610)</u>	<u>233,808</u>
			截至二零二零年六月三十日止六個月				
	證券 千港元	固定收益 直接投資 (經重列) 千港元	其他投資 及融資 (經重列) 千港元	資產管理 千港元	企業融資 及諮詢 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及投資收益／ (虧損)							
—可呈報分部收入	33,664	275,630	106,257	62,226	23,801	—	501,578
—透過損益按公允價 值列賬之金融資 產之收益淨額	—	896	47,308	—	—	—	48,204
—透過其他全面收益 按公允價值列賬 之金融資產之虧 損淨額	—	(9,075)	—	—	—	—	(9,075)
	<u>33,664</u>	<u>267,451</u>	<u>153,565</u>	<u>62,226</u>	<u>23,801</u>	<u>—</u>	<u>540,707</u>
其他收入	1,523	178	13	456	633	4,680	7,483
其他收益及虧損	(1,460)	9,110	(874)	(328)	115	(10,378)	(3,815)
分部開支	(15,412)	(229,544)	(49,210)	(19,440)	(14,699)	(15,902)	(344,207)
分部業績	<u>18,315</u>	<u>47,195</u>	<u>103,494</u>	<u>42,914</u>	<u>9,850</u>	<u>(21,600)</u>	<u>200,168</u>

分部資產及負債

		於二零二一年六月三十日					
		固定收益	其他投資		企業融資		
		證券	及融資	資產管理	及諮詢	其他	總計
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		直接投資					
資產							
分部資產	<u>2,031,539</u>	<u>8,581,677</u>	<u>3,631,172</u>	<u>69,490</u>	<u>25,970</u>	<u>162,500</u>	<u>14,502,348</u>
負債							
分部負債	<u>1,640,331</u>	<u>7,015,461</u>	<u>2,803,279</u>	<u>21,239</u>	<u>-</u>	<u>283,676</u>	<u>11,763,986</u>
		於二零二零年十二月三十一日					
		固定收益	其他投資		企業融資		
		證券	及融資	資產管理	及諮詢	其他	總計
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		直接投資					
資產							
分部資產	<u>985,583</u>	<u>6,955,357</u>	<u>2,947,028</u>	<u>48,656</u>	<u>26,750</u>	<u>201,825</u>	<u>11,165,199</u>
負債							
分部負債	<u>776,097</u>	<u>6,383,045</u>	<u>1,236,604</u>	<u>14,106</u>	<u>-</u>	<u>155,379</u>	<u>8,565,231</u>

4 收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
經紀及相關服務之佣金收入	4,422	365
包銷、分包銷、配售及分配售之佣金收入	39,439	17,052
債務證券投資之利息收入	150,942	237,962
透過損益按公允價值列賬投資之利息收入	17,144	8,125
提供融資及證券孖展融資之利息收入	79,365	119,490
股息收入及其他投資收入	76,306	41,875
財務顧問、保薦服務、安排費及其他服務收入	23,807	14,483
資產管理費、投資顧問服務費及表現費收入	69,587	62,226
	<u>461,012</u>	<u>501,578</u>

5 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
銀行利息收入	33	1,065
共用辦公室費用收入	4,440	4,440
其他收入	2,175	1,978
	<u>6,648</u>	<u>7,483</u>

6 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
匯兌收益／(虧損)淨額	<u>11</u>	<u>(3,815)</u>
	<u>11</u>	<u>(3,815)</u>

7 減值虧損

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
減值虧損		
—貸款及墊款(附註13)	21,391	6,813
—應收賬款(附註14)	503	1,555
—透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產 (附註16)	12,861	64,352
—按攤銷成本計量之金融資產(附註15)	13	34,969
	<u>34,768</u>	<u>107,689</u>

8 融資成本

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
利息開支：		
孖展貸款	-	4
應付票據	5,189	1,521
銀行借貸	551	-
來自一間中間控股公司之貸款	65,610	118,986
根據回購協議出售之金融資產	18,361	39,992
租賃負債	2,168	2,664
	<u>91,879</u>	<u>163,167</u>

9 除稅前溢利

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
本集團除稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：		
物業、廠房及設備之折舊	1,510	1,491
使用權資產之折舊	11,679	11,679
無形資產之攤銷	686	686
	<u>13,875</u>	<u>23,856</u>

10 稅項

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
即期—香港利得稅	(39,420)	(17,376)
本期間抵免／(撥備)之遞延稅項	<u>6,801</u>	<u>(17,342)</u>
	<u>(32,619)</u>	<u>(34,718)</u>

香港利得稅乃按兩段期間的估計應課稅溢利之16.5%計算。

11 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔溢利	<u>201,189</u>	<u>165,450</u>

	截至下列日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千股	二零二零年 六月三十日 千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄盈利之加權平均普通股數目	<u>47,601,858</u>	<u>47,673,449</u>

所使用的分母與上文每股基本及攤薄盈利詳述的相同。

12 股息

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.33港仙(二零一九年：每股0.33港仙)已於二零二一年六月二十九日獲本公司股東批准，並已於二零二一年七月三十日支付，總額約157,001,000港元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約157,272,000港元)。

13 貸款及墊款

	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
貸款及墊款	785,671	1,492,193
減：預期信貸虧損撥備	(11,437)	(6,976)
	774,234	1,485,217
減：於一年內到期列作流動資產的款項	(696,413)	(1,485,217)
	77,821	–
列作非流動資產的款項	77,821	–
貸款及墊款(非流動)	77,882	–
減：預期信貸虧損撥備	(61)	–
	77,821	–
貸款及墊款(流動)	707,789	1,492,193
減：預期信貸虧損撥備	(11,376)	(6,976)
	696,413	1,485,217

於二零二一年六月三十日，貸款及墊款包括向獨立第三方提供實際年利率介乎6厘至13厘之貸款(二零二零年十二月三十一日：5厘至13厘)。部分貸款及墊款乃有抵押及／或由擔保人或抵押品擔保。風險管理部根據該等貸款的最新狀況、借方的最新可得資料及所持有相關抵押品對該等貸款進行定期審核。

截至二零二一年六月三十日止期間，於簡明綜合損益表確認預期信貸虧損撥備21,391,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：6,813,000港元)。

14 應收賬款

	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
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程產生的 應收賬款：		
— 結算所	111	2,828
— 現金客戶	15,748	2
— 孖展客戶	403,138	480,286
— 於首次公開發售中認購新股份之客戶	1,060,894	—
	1,479,891	483,116
證券包銷日常業務過程產生的應收賬款	9,826	12,639
諮詢服務日常業務過程產生的應收賬款	9,666	9,675
	1,499,383	505,430
減：預期信貸虧損撥備	(3,117)	(2,614)
	1,496,266	502,816

證券買賣業務產生之應收賬款

因證券經紀服務之日常業務過程中產生的應收客戶及結算所賬款(應收孖展客戶的應收賬款除外)的正常結算期為交易日期後兩個交易日。由於本公司董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

截至二零二一年六月三十日止期間，應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎5厘至18厘之年利率計息(截至二零二零年十二月三十一日止年度：應收孖展客戶的應收賬款須按要求償還並按介乎5.25厘至18厘之年利率計息)。已抵押證券於二零二一年六月三十日的公允價值約為617,737,000港元(二零二零年十二月三十一日：797,944,000港元)。

截至二零二一年六月三十日止期間，於簡明綜合損益表確認預期信貸虧損撥備503,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：1,555,000港元)。

因首次公開發售認購融資而產生的應收客戶賬款須用於結清其於相關市場慣例或交易所規則釐定之配發日期的證券交易結餘。於二零二一年六月三十日，結算日期介乎2至7天。

於二零二一年六月三十日，本集團面臨應收賬款集中風險，原因為與最大客戶之間的結餘佔應收現金客戶、孖展客戶及於首次公開發售中認購新股份之客戶賬款總額的34%(二零二零年十二月三十一日：41%)。本集團並無其他重大集中風險。

證券包銷及諮詢服務業務產生之應收賬款

證券包銷及諮詢服務日常業務過程中產生的應收賬款基於到期日的賬齡如下：

	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
未逾期或減值	10,680	11,458
逾期31至60天	3,985	8,126
逾期61至90天	2,000	2,559
逾期90天以上	2,827	171
	<u>19,492</u>	<u>22,314</u>
預期信貸虧損撥備	<u>-</u>	<u>-</u>
總計	<u>19,492</u>	<u>22,314</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，計量證券包銷及諮詢服務業務產生之應收賬款之預期信貸虧損。管理層評估認為虧損撥備並不重大。董事已評估並認為並無可收回性問題。

15 按攤銷成本計量的金融資產

	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
上市債務投資	62,130	77,536
減：預期信貸虧損撥備	<u>(224)</u>	<u>(264)</u>
	<u>61,906</u>	<u>77,272</u>

上述金額逾期一年以上且列入非流動資產。

截至二零二一年六月三十日止期間，於簡明綜合損益表確認預期信貸虧損撥備13,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：34,969,000港元)。

16 透過其他全面收益按公允價值計量的金融資產

	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
按公允價值列賬的上市債務投資(附註)	5,086,190	5,173,757
按公允價值列賬的上市股本工具	3,051,130	1,661,753
	8,137,320	6,835,510

附註：期內本集團進一步於簡明綜合損益表確認預期信貸虧損12,861,000港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：64,352,000港元)。於二零二一年六月三十日，預期信貸虧損之撥備42,453,000港元(二零二零年十二月三十一日：94,597,000港元)已計入公允價值儲備(可轉回)。

17 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	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
上市股本投資	208,620	-
非上市股本投資	302,769	230,715
上市債務投資	966,164	241,417
非上市投資基金	841,130	700,113
衍生金融工具-信貸衍生工具	-	68,563
	2,318,683	1,240,808

上市股本投資及上市債務投資之公允價值乃根據市場報價釐定。

於二零二零年十二月三十一日，信貸衍生工具為非合資格對沖衍生工具，其包括本集團持有的總回報掉期，面值約187.3百萬港元。截至二零二一年六月三十日止期間，信貸衍生工具已解除。

18 應付賬款

	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
因證券經紀、期貨及期權交易服務日常業務過程產生的應付賬款：		
－現金客戶	133,234	221,936
－孖展客戶	18,608	54,537
－結算所	52	82,968
－經紀商	116,195	—
	<u>268,089</u>	<u>359,441</u>

證券交易業務產生之應付賬款

因證券經紀服務日常業務過程產生的應付賬款餘額一般於交易日期後兩個交易日內結算，惟代表客戶於獨立銀行賬戶持有的款項除外，該款項須按要求償還。由於本公司董事認為，鑒於該業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

19 來自一間中間控股公司之貸款

	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
來自一間中間控股公司之貸款	<u>4,270,438</u>	<u>4,446,443</u>
上述借貸的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u>4,270,438</u>	<u>4,446,443</u>

於二零二一年六月三十日，本集團向中間控股公司民生商銀國際控股有限公司獲得貸款合共約4,102,445,000港元(二零二零年十二月三十一日：4,344,207,000港元)，且應付利息合共約167,993,000港元(二零二零年十二月三十一日：102,236,000港元)。貸款以年利率3.5厘(二零二零年十二月三十一日：每年4厘)計息，並須於一年內償還(二零二零年十二月三十一日：須於一年內償還)。

20 應付票據

於二零一三年，本公司向獨立第三方發行本金總額為50,000,000港元之票據。票據按年利率5厘計息，並將於每份票據發行日期起計第七週年贖回。截至二零二零年十二月三十一日止年度，票據本金額50,000,000港元已悉數償還。

於截至二零二一年六月三十日止期間，本公司向獨立第三方發行本金總額為180,000,000美元之票據。該等票據按每年1厘至1.8厘之浮動利率計息且將於一年之內贖回。

於二零二一年六月三十日，應付票據本金總額為180,000,000美元(二零二零年十二月三十一日：零)。

應付票據於截至二零二一年六月三十日止期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度之變動載列如下：

	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
期／年初	-	50,000
發行票據	1,395,867	-
已計利息	5,189	2,781
償還票據本金	-	(50,000)
應付利息	-	(2,781)
匯兌調整	2,070	-
期／年末	<u>1,403,126</u>	<u>-</u>
上述借貸的賬面值須於以下期間償還：		
一年內	<u>1,403,126</u>	<u>-</u>

21 根據回購協議出售之金融資產

	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
債券	<u>5,190,368</u>	<u>3,390,747</u>

於二零二一年六月三十日，本集團與金融機構訂立回購協議，以銷售債券(確認為透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產及按攤銷成本計量之金融資產)，總賬面值約為6,859,456,000港元(二零二零年十二月三十一日：約4,535,946,000港元)，並須遵照同步協議於協定日期及以協定價格回購該等投資。

買賣協議為本集團銷售債券及同時同意於協定日期及以協定價格回購該等債券(或本質上相同之資產)之交易。回購價格為固定價格，而本集團仍然承擔該等已出售債券的絕大部分信貸風險、市場風險並享有回報。由於本集團保留了該等債券的絕大部分風險及回報，該等債券不會於簡明綜合財務報表內終止確認，而被視作負債的「抵押品」。

22 透過損益按公允價值列賬之金融負債

	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
應付指定為透過損益按公允價值列賬之非上市集合投資基金權益持有人款項	345	-
衍生金融工具—信貸衍生工具	-	93,922
	<u>345</u>	<u>93,922</u>

於二零二一年六月三十日，本公司持有CMBCC Co-High Medical Investment Fund SP(「**Medical Fund**」)的60%(二零二零年十二月三十一日：60%)權益。由於本集團對Medical Fund擁有控制權，故將其入賬作一間附屬公司。據此，於二零二一年六月三十日，非控股股東之權益被分類為指定透過損益按公允價值列賬之金融負債約345,000港元(於二零二零年十二月三十一日：無)。

於二零二零年十二月三十一日，信貸衍生工具為非合資格對沖衍生工具，其包括本集團持有的總回報掉期，面值約187.7百萬港元。截至二零二一年六月三十日止期間，信貸衍生工具已解除。

23 股本

	股份數目		金額	
	於 二零二一年 六月 三十日 附註 千股	於 二零二零年 十二月 三十一日 千股	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
法定：				
每股0.01港元之普通股	100,000,000	100,000,000	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
期／年初	47,627,928	47,679,218	476,279	476,792
註銷已購回股份	(i) (74,210)	(51,290)	(742)	(513)
期／年末	47,553,718	47,627,928	475,537	476,279

附註：

- (i) 截至二零二一年六月三十日止期間，本公司以每股0.095港元至0.129港元之價格在市場上購回合共79,930,000股本公司普通股，總代價約為8,342,000港元(扣除交易費用前)。於該等購回股份中，71,030,000股已於截至二零二一年六月三十日止期間前註銷。購回股份所支付的溢價約7,140,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的8,900,000股購回股份已於二零二一年七月三十日註銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司以每股0.112港元至0.17港元之價格在市場上購回合共52,530,000股本公司普通股，總代價約為7,012,000港元(扣除交易費用前)。於該等購回股份中，49,350,000股已於截至二零二零年十二月三十一日止年度前註銷。購回該等股份所支付的溢價約6,393,000港元已從股份溢價賬目扣除。報告期末後，餘下的3,180,000股購回股份已於二零二一年一月二十九日註銷。

業務回顧

於報告期間，本公司擁有人應佔本集團於報告期之溢利增加至約201.2百萬港元，而上一期間則約為165.5百萬港元增加約21.6%。本集團每股基本及攤薄盈利為0.42港仙(二零二零年六月三十日：0.35港仙)。

收入

於報告期間，本集團收入由上一期間約501.6百萬港元下降約8.1%至約461.0百萬港元。該跌幅主要由於報告期間內風險偏好調整，高評級資產規模佔比上升，投資及融資之利息收入減少所致。下表列出了報告期間分類收入(包括投資之收益或虧損淨額)和分類業績的明細：

	分類收入及投資之		分類業績	
	收益或虧損淨額			
	截至六月三十日止六個月 二零二一年	二零二零年	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	千港元	千港元
證券	65,311	33,664	41,936	18,315
固定收益直接投資	122,527	267,451	33,409	47,195
其他投資及融資	146,853	153,565	90,067	103,494
資產管理	69,587	62,226	55,420	42,914
企業融資及諮詢	27,797	23,801	14,586	9,850
其他	-	-	(1,610)	(21,600)
	432,075	540,707	233,808	200,168

證券分類

本集團的證券業務主要包括向客戶提供經紀服務、證券孖展融資及證券包銷／配售業務。

於報告期間，證券分類貢獻的收入及溢利分別增加至約為65.3百萬港元及41.9百萬港元，而上一期間則分別約為33.7百萬港元及18.3百萬港元。分類收入及溢利的上升主要由於債券承銷業務的增長。

投資及融資分類

投資方面，本集團面向全球、聚焦大中華區積極尋求核心優勢突出、行業處於增長或擴張週期且具有較強增長能力和盈利能力的企業。本集團亦注重戰略行業並為企業提供增值服務。本集團亦重點關注具有較高增長潛力的科技創新型企業及醫療醫藥健康企業等。

融資方面，本集團致力於根據客戶需求提供不同結構形式的綜合融資解決方案，提供交易結構設計、融資分銷等服務。具體產品包括但不限於資產抵押貸款、併購貸款、可轉債融資、股權質押融資、過橋融資等。

於報告期間，面對全球經濟波動給產業投資帶來的不利環境，本集團持續審時度勢，及時、合理調整投融資策略，主動適應市場及風險環境的變化。本集團自營投資於報告期間已實現了快速的溢價增值並保持持續健康的成長態勢。

固定收益直接投資

於報告期間，固定收益直接投資分類收入及投資虧損淨額包括但不限於直接投資的上市債券票息，總計約為122.5百萬港元，而上一期間則約為267.5百萬港元。分類溢利由上一期間的約47.2百萬港元下降至報告期間的約33.4百萬港元。分類溢利減少乃主要由於報告期間內風險偏好調整，高評級資產規模佔比上升，債券投資之利息收入減少及報告期間產生的滙兌虧損所致。

其他投資及融資

於報告期間，其他投資及融資分類收入及投資收益淨額包括但不限於上市債券(固定收益直接投資部份除外)、上市股票、非上市股權、非上市基金、非上市票據的票息、股息和分配收入、以及貸款的利息收入，總計約為146.9百萬港元，而上一期間則約為153.6百萬港元。分類溢利由上一期間的約103.5百萬港元下降至報告期間的約90.1百萬港元。分類溢利減少乃主要由於貸款利息收入減少及分類費用增加所致。

下表列出了投資及融資的明細：

	二零二一年 六月 三十日 千港元	二零二零年 十二月 三十一日 千港元
投資		
上市股票	208,620	—
非上市股權	302,769	230,715
上市債券(公允價值計入其他全面收益)	8,137,320	6,835,510
上市債券(公允價值計入損益)	966,164	241,417
上市債券(按攤銷成本計量)	61,906	77,272
非上市基金	841,130	700,113
衍生金融工具—信貸衍生工具	—	68,563
總額	<u>10,517,909</u>	<u>8,153,590</u>
融資		
貸款及墊款	<u>774,234</u>	<u>1,485,217</u>

於二零二一年六月三十日，本集團的投資組合主要包括但不限於上市股票、上市債券、非上市股權及非上市基金，涉及工業、醫藥、科技、消費品、房地產、金融等廣泛領域。

於二零二一年六月三十日，本集團自營投資資產規模約105億港元(二零二零年十二月三十一日：約82億港元)，包括債券投資約92億港元(二零二零年十二月三十一日：約72億港元)。於報告期間，本集團總投資組合增加約23億港元。此乃主要由於上市債券及上市股票的淨購買。該部分投資組合的未來表現取決於多個因素，包括金融市場的不確定性、香港及內地經濟的發展趨勢及投資者氛圍。

於報告期間，本集團的投資組合產生收入總額約244.4百萬港元(上一期間：288.0百萬港元)，包括債務證券投資的利息收入約150.9百萬港元(上一期間：238.0百萬港元)、透過損益按公允價值列賬投資的利息收入約17.1百萬港元(上一期間：8.1百萬港元)及股息收入和其他投資收入約76.3百萬港元(上一期間：41.9百萬港元)。

就分類為公允價值計入其他全面收益及公允價值計入損益的金融資產的投資而言，本集團於報告期間錄得淨虧損，主要包括(i)於簡明綜合損益及其他全面收益表確認的出售淨虧損；及(ii)於出售公允價值計入其他全面收益的金融資產後不可轉回至損益的淨收益。

本集團的自營債券投資保持一貫的穩健原則，採取收益為本(包括收取固定合同利息及出售時獲取收益)的交易策略，運用從上而下／從下而上的投資分析方式，致力於在有限波幅內尋求可持續的高水平收益投資機會。本集團採取嚴謹的風險管理策略，對投資項目進行合理的風險定價，以在風險管理和收益產出之間作出平衡。同時，本集團堅守分散投資的原則，已制定明確指引，規定單支債券持倉不超過總持倉5%，且要求組合分散投資於各行業中的不同發行人，因而規避了個別行業調整的風險。

本集團的非上市直接投資業務(包括股權及基金)主要集中於具有較高增長潛力的科技創新型企業及醫療醫藥健康企業，所持有的非上市直接投資項目價值在報告期間內已實現了快速的溢價增值並保持持續健康的成長態勢。

本集團的貸款業務以中短期融資為主，以保證本集團資產的流動性。在報告期間內，貸款投向金融、科技、醫療保健、體育健康、教育、房地產等多個行業的市場參與者，以分散貸款組合風險；本集團實施全流程投前、投中、投後管理，設置切實可行有效的措施，各客戶和項目均經過嚴格風險審查，本集團的整體信用和操作風險可控。本集團持續關注資產組合集中度、期限結構以及風險收益狀況，以達到整體風險和收益平衡。

資產管理分類

本集團的資產管理分類指向客戶提供資產管理服務。於報告期間，本集團的資產管理分類錄得收入約69.6百萬港元，而上一期間則約為62.2百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約55.4百萬港元，而上一期間約為42.9百萬港元。分類收入及溢利增加乃由於資產管理規模增加。

企業融資及諮詢分類

於報告期間，本集團的企業融資及諮詢分類錄得收入約27.8百萬港元，而上一期間則約為23.8百萬港元，及於報告期間錄得分類溢利約14.6百萬港元，而上一期間約為9.9百萬港元。分類收入及溢利上升乃由於保薦項目數量比上一期間增加所致。

行政開支及融資成本

於報告期間，行政開支及融資成本合共約170.2百萬港元，而上一期間約為236.5百萬港元。分析載列如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二一年 六月三十日 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
員工成本	38,552	33,553
折舊及攤銷	13,875	13,856
其他行政開支	25,852	25,942
融資成本	<u>91,879</u>	<u>163,167</u>
總計	<u>170,158</u>	<u>236,518</u>

員工成本增加主要由於員工人數增加所致。

融資成本減少主要是由於借貸利率下降所致。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息(上一期間：無)。

流動資金、財務資源及資本架構

資本架構

於二零二一年六月三十日，面值為每股0.01港元之已發行股份股本總額為47,553,717,729股(二零二零年十二月三十一日：47,627,927,729股)，而本公司股東(「股東」)應佔權益總額約為2,738.4百萬港元(二零二零年十二月三十一日：2,600.0百萬港元)。

於報告期間，本公司購回合共79,930,000股本公司股份(「股份」)。於該等購回股份中，71,030,000股已於報告期間註銷，而餘下的8,900,000股購回股份已於二零二一年七月三十日註銷。

於報告期間內，並無根據股份獎勵計劃購買股份或向本集團經甄選人士授予股份或根據購股權計劃授出購股權。

流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量、借貸以及股東權益為其業務提供資金。

於二零二一年六月三十日，本集團之流動資產約為14,242.2百萬港元(二零二零年十二月三十一日：10,955.1百萬港元)，而由現金(不包括代表客戶持有的現金)以及上市股票證券及上市債務證券投資(按攤銷成本計量的除外)組成之速動資產合共約為10,253.2百萬港元(二零二零年十二月三十一日：7,455.1百萬港元)。根據流動資產約14,242.2百萬港元(二零二零年十二月三十一日：10,955.1百萬港元)除以流動負債約11,642.0百萬港元(二零二零年十二月三十一日：8,427.8百萬港元)計算，本集團於二零二一年六月三十日之流動比率約為1.2(二零二零年十二月三十一日：1.3)。

於報告期間，本集團之融資成本主要為應付票據之利息約5.2百萬港元(上一期間：1.5百萬港元)、來自中間控股公司的貸款之利息約65.6百萬港元(上一期間：119.0百萬港元)、根據回購協議出售的金融資產利息約18.4百萬港元(上一期間：40.0百萬港元)及租賃負債利息約2.2百萬港元(上一期間：2.7百萬港元)。

於二零二一年六月三十日，本集團之債項包括來自中間控股公司之貸款、應付票據及根據回購協議出售的金融資產約10,690.7百萬港元(二零二零年十二月三十一日：7,735.0百萬港元)。來自一間中間控股公司約4,102.4百萬港元(二零二零年十二月三十一日：4,344.2百萬港元)之貸款乃以港元及美元計值，以3.5厘之年利率計息(二零二零年：4厘之年利率)及須於一年內償還。本金總額為180.0百萬美元(二零二零年十二月三十一日：無)以美元計值之應付票據於票據各自之發行日期起計一年內到期，並按年利率1厘至1.8厘計息。

本集團之資本負債比率(根據總債項除以總債項及本公司擁有人應佔權益之總和而計算)約為79.6%(二零二零年十二月三十一日：74.8%)。

憑藉手上之速動資產，管理層認為本集團具備充裕之財務資源，以應付持續營運所需資金。

資產抵押

除非另有披露，於二零二一年六月三十日，本集團並無其他資產抵押或押記(二零二零年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

資本承擔

於二零二一年六月三十日，本集團並無重大資本承擔(二零二零年十二月三十一日：無)。

持有重大投資

於報告期間，本集團並無持有任何佔總資產5%以上的單一重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

外幣風險管理

本集團收入主要以美元及港幣計值，而開支主要以港幣計值。本集團之外匯風險主要來自換算美元資產及負債。由於港元與美元掛鈎，故董事相信本集團之外匯風險可控且本集團將不時密切監察風險情況。

人力資源及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團擁有85名(二零二零年六月三十日：約69名)僱員，包括董事。於報告期間，總員工成本(包括董事酬金)約為38.6百萬港元(上一期間：33.6百萬港元)。僱員及董事之薪酬待遇乃參考市場條款及個人能力、表現及經驗而制訂。本集團提供之員工福利計劃包括強制性公積金計劃、資助培訓計劃、購股權計劃、股份獎勵計劃及酌情花紅。

前景及發展策略

前景

隨着環球經濟狀況改善及本地新型冠狀病毒病疫情減退，香港經濟向着復蘇的道路邁進，二零二一年上半年整體實質本地生產總值錄得約7.8%不俗的按年增長。展望未來，環球經濟復蘇，加上本地新型冠狀病毒病疫情穩定及消費券計劃將有助刺激本地消費，在短期內應繼續支持香港的經濟狀況改善。然而，最近更具傳染性的新型冠狀病毒病變種病毒在全球多地傳播，繼續為2021年下半年的環球經濟前景帶來不確定性。其他風險因素，如中美關係、地緣政治緊張局勢，以及主要央行貨幣政策立場的變化，也對未來本地經濟帶來影響。

儘管本集團對香港及中國內地經濟的長期持續增長持樂觀態度，且儘管本集團已致力進一步發展業務，惟仍應審慎行事，留意下半年或會面臨的風險。為此之故，本集團將採納以下發展策略。

發展策略

本公司將著力亞洲，放眼全球，打造成以投資銀行和資產管理為中心、服務中國民生銀行股份有限公司(為本公司間接控股股東)及其客群、綜合化、國際化的國際領先投行服務平台。具體而言，本集團將採取包括下列各項的措施：

- (1) 積極推動上市保薦和股票承銷業務發展，強化業務協同獲客管道、優化完善業務協同體制機制，協助目標客戶打通香港投資銀行業務管道，拓展客戶資源，探索潛在專案合作機會；
- (2) 進一步加強優質企業債券業務的承攬，拓展與優質金融同業的合作，加強和境內分行和事業部的聯動，挖掘新的優質客戶資源，進一步提升債券銷售能力，逐步打造專業化的銷售團隊；
- (3) 以打造高效銷售模式、精准產品建設及提供優質服務為業務發展的三大核心指引，把握大灣區一體化的歷史發展機遇，打造全方位多元化資產管理平台；
- (4) 圍繞優良城投債、金融債和相對優良的地產債券，發展做市商業務；
- (5) 打造境外財富管理中心、海外服務中心和產品中心，為高淨值個人客戶和財富管理客戶量身定制境外投資理財服務方案；及
- (6) 為持續加強及改善風險管理及內部控制，本集團將謹慎選擇項目、定期監控項目、不時評估項目風險、採取迅速行動以應對任何環境變化，並改善其內部控制程序。

此外，本集團將繼續堅持升級版「一體兩翼」基本戰略，將「一體兩翼」基本戰略優化升級為「優化一體，突出兩翼」基本戰略。優化「一體」，即進一步優化投融資業務產品和客戶結構；突出「兩翼」，即全面致力於提升投行和資管業務的收入和市場地位。同時，本集團高度重視業務發展與合規風控兼顧，倡導全體員工提升「三大能力」建設即合規與風控能力、營銷與溝通能力、投資與交易能力，同時強調務必堅守「三大底線」原則即依法合規底線、風險控制底線、公司利益底線，以全面提升公司可持續發展能力和市場形象。

風險管理能力

董事會認為風險管理為本公司成功關鍵因素之一，並致力改善風險管理系統，以確保與業務發展策略一致。本集團採取務實方法管理不同風險，包括信貸風險、市場風險、營運風險、法律及合規風險、信譽風險、流動資金風險、資訊科技風險及國家風險。於本公告日期，本集團已改善多項風險管理政策及程序，涵蓋不同業務範疇。本集團亦已設立中央內部監控及合規管理系統，以有效監察本集團之營運及交易。本集團將繼續提升風險管理措施及內部監控系統，並參考市場上最佳常規採納嚴格管治框架。

企業管治

於報告期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）內之所有適用條文，惟下文所指已闡明原因之偏離事項除外：

委任董事

守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。

偏離事項

全體非執行董事並非按指定任期委任。儘管有此偏離，本公司全體董事仍須遵守本公司細則之輪席退任規定。因此，本公司認為已採取足夠措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。就本公司作出之特定查詢，全體董事確認於報告期間內已遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司於報告期間簡明綜合財務報表已由本公司審核委員會及本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。根據獨立核數師的審閱，彼等之結論為並無注意到任何事項令彼等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

董事會認為購回股份可提高每股股份之淨資產值及／或每股盈利，因此截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司合共購回79,930,000股股份，總代價為約8.4百萬港元。截至本公告日期，所有購回股份均已註銷。

有關購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份 總數	每股股份 已付 最高價格 (港元)	每股股份 已付 最低價格 (港元)	已付 總代價 (千港元)
二零二一年一月	8,540,000	0.129	0.112	1,011
二零二一年二月	16,160,000	0.116	0.108	1,787
二零二一年三月	940,000	0.107	0.107	101
二零二一年四月	9,730,000	0.108	0.103	1,034
二零二一年五月	18,130,000	0.104	0.099	1,841
二零二一年六月	26,430,000	0.101	0.095	2,586
總數	<u>79,930,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,360</u>

除上文所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後的事件

除本公告所披露外，自報告期間末至本公告日期並無發生影響本集團的重大後續事件。

有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報(「二零二零年年報」)的進一步資訊

(1) 關連交易

二零二零年年報中附注41(a)所述的所有關聯方交易均構成上市規則第14A章(「第14A章」)定義的關連交易或持續關連交易。於截至二零二零年十二月三十一日止之年度內，本公司已遵守第14A章的規定。

(2) 退休福利計劃

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無可供本公司用於減少現有供款水平的沒收供款。

承董事會命
民銀資本控股有限公司
主席
李金澤

香港，二零二一年八月三十日

於本公告日期，執行董事為李金澤先生、丁之鎖先生及吳海淦先生；非執行董事為楊鯤鵬先生及李穩獅先生；而獨立非執行董事為李卓然先生、吳斌先生及王立華先生。