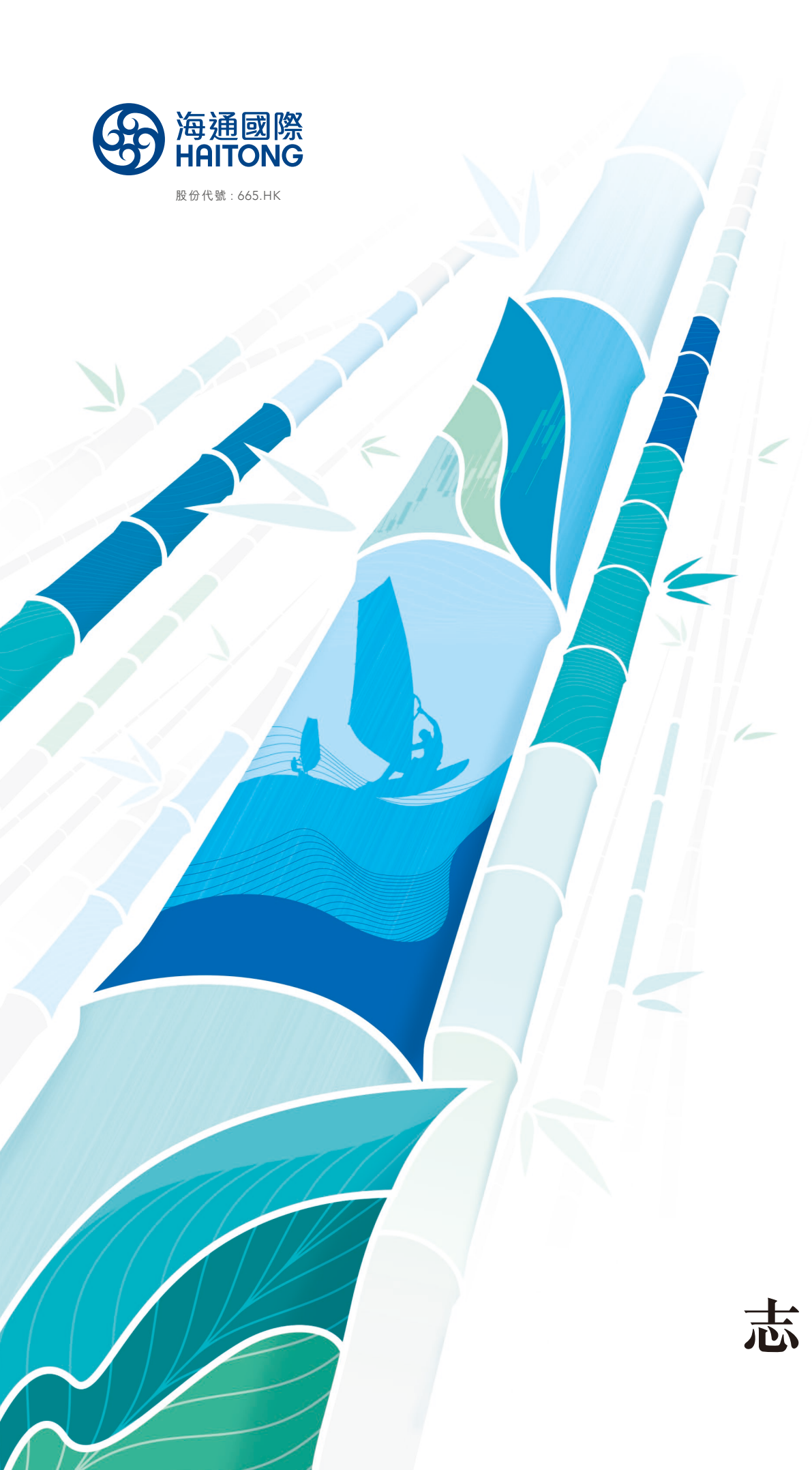




股份代號：665.HK



志存高遠

2021 中期報告

志存高遠

竹居天下之大端，具崇高堅勁之節、
虛懷若谷之心、曲而不折之枝、
挺拔清高之形，值霜雪而不凋，曆四時而常茂。

封面以仰角呈現竹林之勢，寓意志存高遠，
代表海通國際長期堅持可持續發展的經營理念。
正如竹子四季常青，海通國際面對複雜多變的全球形勢，
居安思危，未雨綢繆；同時把握機遇，腳踏實地，
以穩健的商業模式應對高度不確定的外部環境。
海通國際如竹，源於中國，
矢志成為一家中國名字的領先國際投行。



目錄

2

財務摘要

3

管理層討論與分析

7

財務回顧

22

簡明綜合損益表

23

簡明綜合損益及其他全面收益表

24

簡明綜合財務狀況表

26

簡明綜合權益變動表

27

簡明綜合現金流量表

29

簡明綜合財務報表附註

81

簡明綜合財務報表審閱報告

82

其他資料

96

公司資料



財務摘要

業績

	截至以下日期止6個月		變動百分比 增加／(減少)
	2021年6月30日	2020年6月30日	
收入(千港元)	3,834,753	3,524,658	9
— 佣金及手續費收入	1,657,635	1,196,142	39
— 利息收入	989,352	1,362,554	(27)
— 交易及投資收入淨額	1,187,766	965,962	23
股東應佔溢利(千港元)	1,080,525	521,498	107
每股			
每股基本盈利(港仙)	18.38	8.90	107
每股攤薄盈利(港仙)	18.30	8.88	106

財務狀況

			變動百分比 增加／(減少)
	2021年6月30日	2020年12月31日	
股東權益(千港元)	28,790,133	28,317,169	2
總資產(千港元)	135,471,278	146,442,516	(7)
已發行股份數目(附註)	6,037,385,086	6,036,035,086	—
每股資產淨值(港元)	4.77	4.69	2

附註：

購股權持有人的部分購股權已於期內行使。因此，截至2021年6月30日，本公司股份總數增至6,037,385,086股。

管理層討論與分析

2021年上半年，隨著疫苗接種率的逐步提升，全球各國經濟復甦加速，但步伐不一。通脹回升帶來的政策轉向憂慮，令全球金融市場走勢分化，股票和債券市場出現較大波動。

海通國際持續推進在極端市況下依然能保持核心競爭力和盈利能力的轉型策略，目前各項調整措施的效果正逐步顯現。2021年上半年，海通國際錄得收入同比上升9%至38.35億港元，純利同比增長超100%至10.81億港元，其中，受益於業務結構的優化，費類收入同比上升39%至16.58億港元，收入佔比從去年同期的34%上升至43%，進一步增強了收入的穩定性和持續性。期內，總成本同比下降9%，成本結構持續改善，其中，財務成本佔總成本的比例從去年同期的48%下降至28%，員工成本佔總成本的比例從去年同期的23%上升至40%，反映集團堅持開拓費類業務和擴張專業人才團隊，以進一步強化核心競爭力。此外，海通國際依據輕資產業務模式，持續改善資產負債結構，總資產和總負債分別較年初下降7%和10%，槓桿率從4.45倍下降至3.75倍，資本充足率進一步提升，增強了集團抵禦市場風險與流動性風險的能力。

1. 全球投行業務繼續保持市場領先地位

2021年上半年，海通國際投行團隊繼續保持市場領先地位，實現費類收入7.98億港元，同比增長49%，其中承銷及配售佣金收入6.88億港元，同比增長48%。期內共完成22個IPO項目，按承銷數量和承銷金額均位居香港所有投行第一。在海外資本市場共計完成8單股權融資項目，其中包括5單美股和3單印度股權融資項目，進一步加強了海通國際在海外市場的項目執行能力及品牌影響力。

債券融資方面，海通國際共計完成了136個債券發行項目。在「中國風險G3貨幣+CNY債券」以及「亞洲除日本外G3企業高收益債券」發行市場，海通國際於全球金融機構中，按發行數量分別排名第三和第二。其中，海通國際完成27筆綠色及可持續發展債券的承銷，融資規模達79.7億美元，項目數量和融資規模均較去年全年水平翻倍，成為中資金融機構在綠色債券及ESG投融资領域的領頭羊。

管理層討論與分析

2. 向全球機構客戶提供多元化的專業服務

海通國際堅持以客戶為導向，根據機構客戶在進入市場、增強收益、管理現金和控制風險等多維度的需求出發，為客戶提供高效和專業的交易服務。

2021年上半年，機構客戶分部實現了9.43億港元的收入。在各項業務中，現金股票業務在多個市場持續錄得增長，現金股票交易額合計超過3,000億港元，同比增長40%，實現證券交易佣金收入1.65億港元，同比增長64%。衍生產品業務方面，上半年共發行2,376只窩輪及牛熊證，同比增長39%，窩輪及牛熊證成交額超過3,800億港元，位列香港市場第二，並於期內榮獲《彭博商業周刊》頒發的2021年度金融機構大獎—證券界別「年度金融衍生產品機構—卓越大獎」。此外，海通國際的股票研究團隊覆蓋多個市場共約1,200隻股票，平均每月發出約700份兼顧境內外視野的研究報告，漸獲國際投資者的充分認可。

3. 逐步完善財富管理業務體系

財富管理分部於2021年上半年實現收入8.43億港元，其中私人財富管理業務收入達5.24億港元。

期內，海通國際積極提升財富管理產品平台的產品種類和數量，持續推進財富規劃、信托等多元化服務，全方位滿足客戶對財富傳承、核心資產管理、流動資產保值增值及投資諮詢等方面的需求。

透過深耕多年累積的優質客戶資源，並加強與其他業務板塊的協同效應，海通國際力爭成為別樹一幟的企業家的私人財富管理機構。期內，海通國際榮獲《彭博商業周刊》頒發的2021年度金融機構大獎—證券界別「高淨值客戶級別服務—卓越大獎」，反映海通國際的私人財富管理服務水平備受業界認可。

此外，海通國際繼續推動零售業務線上化，進一步優化線上交易平台的功能和穩定性，為零售客戶提供便捷、高效的投資渠道與服務平台。

管理層討論與分析

4. 打造專業的投資與管理體系

海通國際資產管理持續打造專業的投資與管理體系，結合市場環境和客戶需求，不斷豐富產品線，為客戶提供互聯互通的全球資產管理方案，打造一站式的專業投資服務平台。截至2021年第二季度末，海通國際資產管理規模為520億港元，資產管理費及表現費收入為2.71億港元，同比上升76%。

為進一步滿足客戶對海外資產的配置需求，海通國際積極布局多個市場。海通北上互認基金—「海通亞洲高收益債券基金」成功獲批增加人民幣對沖類別和美元類別。同時，海通強制性公積金新增三支核准匯集投資基金 (APIF)—海通韓國基金、海通亞太基金和海通香港特區基金。

海通國際資產管理旗下多支基金持續保持穩定和優異的長期回報。截至2021年6月30日，海通強制性公積金計劃下的「海通環球分散基金」過往5年實現累計回報99.12%，在同類基金中業績排名第一；該計劃下的「海通香港特區基金」過往5年實現累計回報113.93%，在同類基金中業績排名第二。期內，海通國際資產管理團隊榮獲《理柏基金香港年獎2021》、《指標》、《投資洞見與委托》等頒發的多項業界大獎。

在新產品研發層面，海通國際一直積極探索，計劃於年內推出更多ESG主題產品，進一步踐行「負責任投資」，為海外投資者參與中國ESG投資提供更加豐富的投資工具與渠道。

5. 優化全球營運系統與風險管理體系

海通國際始終堅持以科技賦能持續強化全球綜合營運能力的目標，保持合理水平的資訊科技成本投入，積極採購、配置、開發或優化各類系統以支持各項重點業務的發展，並且致力於各項業務流程的線上化和自動化。無論是新冠疫情的持續影響，還是全球市場環境的不斷變化，受益於營運基礎設施的早期投入，海通國際順利經受住了嚴峻考驗，得以實現全球範圍的穩定營運。未來海通國際會進一步加強資訊科技和公司營運的協同，為業務長遠發展和營運建設夯實基礎。

期內，海外營運的基礎設施建設獲得喜人的成績。海通國際新加坡子公司於今年3月正式成為新加坡交易所 (SGX) 的證券及衍生品清算會員與中央存托有限公司 (CDP) 存托代理機構，成為首家榮獲新加坡交易所全部會員資格的中資金融機構，有助於海通國際進一步拓寬服務範圍，為客戶提供高效便捷的一站式交易結算、清算及資金托管服務。

海通國際持續踐行「穩健乃至保守」的風險偏好，從風險、資本、流動性三個維度設定風險容忍度，並將ESG風險納入考量，逐層建立風險管理架構。期內，海通國際通過降低槓桿水平、改善資產質量等措施，各項主要風險指標持續得到改善。

管理層討論與分析

6. 環境、社會及管治(ESG)

自近年發布首份《環境、社會及管治報告》以來，海通國際一直以公開和透明的行動和績效，展現了自身作為一家中資金融機構在可持續發展道路上的策略和承諾。

2020年12月，海通國際鄭重承諾將於2025年底前實現公司在營運層面的碳中和，成為首家作出碳中和承諾的中資金融機構。2021年4月，海通國際聯中英金融機構氣候與環境信息披露試點工作組發布《中國金融機構實現碳中和的路徑和方法》，是首份為中國金融機構碳減排實踐提供技術參考與指引的報告。

憑藉自身在可持續金融及ESG實踐方面的優秀表現，2021年初，海通國際獲MSCI上調ESG評級，從BBB級提高至A級，成為全球投行在ESG實踐領域的佼佼者。近期，海通國際資產管理團隊還榮獲《投資洞見與委託》頒發的「香港最佳ESG投資經理」獎項，海通MSCI中國A股ESG ETF亦獲得《投資洞見與委託》的「年度香港最佳創新產品(ETF)」和《環境、社會、企業管治及基準學會》的環境、社會及企業管治成就2020大獎—「傑出環境、社會、企業管治基金／交易所買賣基金」白金獎。

展望

2021年下半年，隨著疫苗的進一步推廣，全球經濟復甦將持續展開。同時，隨著全球供應鏈逐步恢復正常，疫情對通脹的短期擾動將逐漸緩解。預計美聯儲將在下半年維持寬鬆貨幣政策，到明年初才會開始縮量購債，最早到明年下半年才有可能加息。但是，由於全球各類資產價格普遍昂貴，美聯儲政策方向的轉變有可能對金融市場產生意想不到的影響，必須密切關注和謹慎對待。

面對錯綜複雜的外部環境，海通國際將持續改善收入結構，控制槓桿規模，強化風險管理能力，以穩健的商業模式應對環球市場的不確定性，堅定探索困難但正確的轉型路徑。海通國際將堅守「魄力、真誠、創新」的核心價值觀，踐行ESG理念，承擔更大的社會責任，為股東、員工、客戶及社會持續創造價值。

財務回顧

財務表現概覽

2021年上半年，疫情仍未消退，全球各國爭相在疫苗競賽中脫穎而出。各國央行及政府紛紛推出經濟刺激措施及更有力的政策以推動經濟復甦。全球股票市場節節上升，利好投資表現及回報。在疫苗接種帶動的經濟復甦榮景下，投資者保持樂觀情緒；各國逐步重啟邊界，政府亦放寬限制措施，鼓勵市場及社區恢復正常運作。然而，因變種新冠肺炎病毒帶來的感染人數上升、疫苗效力成疑、通脹是否重臨的爭論仍是市場焦點，大眾對經濟發展走向依舊存疑。

儘管面對種種不明朗因素和市場波動，海通國際證券集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）在截至2021年6月30日止6個月期間錄得38.35億港元的收入，較2020年上半年的35.25億港元增加9%，成績喜人。2021年上半年淨利潤為10.81億港元，較去年同期的5.21億港元增長逾1倍。期內，本集團始終堅持其戰略計劃，強化費類業務，同時積極管理其資產組合，降低資產負債表的槓桿水平，建構更穩健的業務架構，在波動的市場下保持韌性。

本集團繼續實現穩定的佣金及手續費收入，期內達到16.58億港元，較去年同期增加39%，所有的佣金及手續費收入類別較去年同期皆有所增加，主要來自於可觀的承銷及配售佣金收入、由客戶成交量推升的經紀佣金收入，和資產管理及表現費提升。利息收入為9.89億港元，較去年同期減少27%，是由於信用敞口質量提升但金額減少及低息環境所致。交易及投資收入淨額為11.88億港元，較去年同期的9.66億港元增加23%。期內，所有類型的交易及投資組合都錄得正回報。雖然市場激烈波動，但本集團一直積極管理其交易及投資資產，矢志建構可帶來穩定回報同時抵禦市場不明朗因素的投資組合。

截至2021年6月30日止6個月的總成本為22.23億港元，較去年同期的24.43億港元減少9%，成本佔收入比率為58%，比去年同期的69%顯著減少，主要歸因於財務成本大幅降低，較去年同期減少了48%或5.64億港元，但部分減少受到員工成本及資訊科技相關開支增加所抵銷。

2021年上半年的減值計提淨額為2.27億港元，較去年同期的7.73億港元減少71%。由於給予客戶的融資質量提升，而風險資產金額減少，本集團在期內並無發現單一重大減值信貸敞口。

於2021年6月30日，總資產為1,355億港元，較2020年12月31日的1,464億港元減少7%。於2021年6月30日，淨資產（亦為股東權益）為288億港元（於2020年12月31日：283億港元）。於2021年6月30日，每股淨資產值為4.77港元（於2020年12月31日：每股4.69港元）。

截至2021年6月30日止6個月的年化股東資金回報率（按溢利除以加權平均股東權益計算）為7.56%。

財務回顧

收入

截至2021年6月30日止6個月，本集團的收入為38.35億港元(截至2020年6月30日止6個月：35.25億港元)。各主要收入來源及其佔收入的比例說明如下：

	2021年		2020年	
	1月至6月 千港元	%	1月至6月 千港元	%
佣金及手續費收入	1,657,635	43	1,196,142	34
利息收入	989,352	26	1,362,554	39
交易及投資收入淨額	1,187,766	31	965,962	27
	3,834,753	100	3,524,658	100

佣金及手續費收入

佣金及手續費收入為16.58億港元，按年增加39%或4.61億港元。佣金及手續費收入的明細如下：

	2021年	2020年	+/-%
	1月至6月 千港元	1月至6月 千港元	
經紀佣金	475,239	394,600	+20
承銷及配售佣金	687,668	464,859	+48
資產管理費及表現費收入	271,054	154,446	+76
財務顧問及諮詢費收入	110,462	71,366	+55
手續費、託管費及服務費收入	113,212	110,871	+2
	1,657,635	1,196,142	+39

承銷及配售佣金仍然為帶動佣金及手續費收入增長的主要部分，佔佣金及手續費收入總額的41%，在2021年上半年增加48%至6.88億港元。承銷及配售佣金增加主要受益於香港的活躍股權融資活動和集團在中資投行業內的領先地位。

經紀佣金包括來自證券、期貨及場外產品(主要包括債券及金融產品)買賣的佣金收入，乃由財富管理分部和機構客戶分部所產生。收入增加主要來自證券交易的佣金收入，其佔經紀佣金總額74%，主要受益於機構客戶活躍的現金股票交易。本集團在2021年上半年的佣金率保持在去年同期的水平。

2021年上半年的資產管理及表現費增加76%至2.71億港元，期內的管理費及表現費均比去年同期有所增加。

財務回顧

利息收入

利息收入為9.89億港元，較去年同期的13.63億港元減少27%。本集團持續審視及優化給予客戶的融資，以緩減信貸風險敞口，致力專注於優質的孖展融資。給予客戶的融資由2020年6月30日的176億港元減少至2020年12月31日的162億港元，並進一步減少至2021年6月30日的155億港元，其中孖展融資的佔比由2020年6月30日的65%增加至2021年6月30日的77%。較低的市場利率亦導致利息收入下降。

交易及投資收入淨額

交易及投資收入淨額為11.88億港元，較去年同期的9.66億港元增加23%。交易及投資收入淨額的明細如下：

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
持作交易用途及做市業務的金融資產的收入淨額	198,667	(51,102)	不適用
金融產品的交易收入淨額	320,138	404,627	-21
按公平值計量的投資證券收益淨額	668,961	612,437	+9
	1,187,766	965,962	+23

由於本集團積極管理其交易及投資組合以物色可產生穩定回報的優質資產，期內本集團旗下所有種類的交易產品及投資組合於期內均獲得理想的整體回報。

持作交易用途及做市業務的金融資產的收入淨額為1.99億港元，而去年同期則錄得5千1百萬虧損（主要由於2020年3月至4月期間中國美元高收益債指數的突然下挫）。自此，本集團大力梳理債券組合並重組了固收業務。期內，固收業務專注於固定收益證券和固收產品在一級和二級市場的銷售和交易，並進一步減低持有的庫存，於2021年6月30日持作交易用途及做市業務的金融資產規模較去年底減少近一半。

由於若干項目已到期，金融產品的交易收入淨額按年減少21%至3.2億港元。同時，按公平值計量的投資證券收益淨額為6.69億港元，保持在去年同期的相若水平。按公平值計量的投資證券主要包括投資基金、基金中的基金、私募股權基金及私募股權投資和上市股票。期內，該等投資的回報率介乎6%至11%。

進一步詳情載於下文的投資分部的分部收入分析中。

財務回顧

總成本及減值計提

本集團2021年上半年的總成本為22.23億港元，較去年同期的24.43億港元減少9%。

下表按主要項目分類呈列總成本：

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
員工成本	891,533	559,202	+59
佣金開支	92,722	126,133	-26
財務成本	616,231	1,179,853	-48
經營開支：			
— 攤銷及折舊	141,521	118,704	+19
— 資訊科技相關開支	130,112	111,002	+17
— 其他經營開支	350,665	348,032	+1
總成本	2,222,784	2,442,926	-9

隨著本集團矢志做大做強費類業務，對融資的依賴相應減少，在2021年上半年的成本結構已有所體現。財務成本較去年同期大幅減少48%，佔總成本28%（而2020年上半年則為48%）。同時，本集團向經營成本（主要為員工成本及資訊科技相關開支）分配更多資源。

員工成本主要受到僱員人數、財務表現、業務活動及對標勞工市場趨勢的薪酬福利架構的影響。員工成本增加是由於財務表現改善、對員工成本佔總成本比例調整至符合同業情況，此變動可見於本集團的所有業務分部，在財富管理分部及企業融資分部尤為明顯，有關詳情載於各業務分部的業績中。

資訊科技相關開支較去年同期增加17%，反映集團高舉金融服務數字化、人工智能化的理念。本集團循序漸進地開發和優化客戶交易平台、內部數據和營運系統，以實現有效數據管理、快捷的執行流程，從而獲得更高的績效。資訊科技相關開支（包括相關員工成本、軟件及設備的攤銷和折舊）合共佔2021年上半年總經營開支14%。

財務回顧

攤銷及折舊較2020年上半年增加19%，乃由於上述的資訊科技軟件和設備的攤銷和折舊、辦公室租賃的使用權資產折舊加以及在2020年下半年及2021年上半年轉移投資物業(按公平值計量)至物業及設備(按成本減折舊計量)所致。

減值計提包括本集團根據香港財務報告準則第9號「金融工具」訂立的減值框架和方法而對給予客戶的融資、按攤銷成本計量的投資證券和應收賬款及其他的信貸虧損的撥備計提。本集團在檢閱其信貸敞口時，始終採用透明的減值撥備政策，矢志用最謹慎的做法並在信貸嚴重轉壞前確認風險資產的減值撥備。

在2021年上半年的減值計提主要是來自孖展融資。本集團在期內並無發現單一重大的減值信貸敞口。

業務分部分析

以下是不同業務分部收入的概況：

分部收入

	2021年		2020年	
	1月至6月	%	1月至6月	%
	千港元		千港元	
財富管理	842,740	22	984,337	28
企業融資	1,108,577	29	909,804	26
資產管理	271,054	7	154,446	4
機構客戶	943,421	25	852,170	24
投資	668,961	17	623,901	18
	3,834,753	100	3,524,658	100

分部除稅前溢利／(虧損)

	2021年			2020年		
	1月至6月	%	分部	1月至6月	%	分部
	千港元		利潤率	千港元		利潤率
財富管理	169,156	13	20%	369,446	32	37%
企業融資	645,235	50	58%	567,194	49	62%
資產管理	152,232	12	56%	72,750	6	47%
機構客戶	140,745	11	15%	(628,761)	不適用	不適用
投資	186,674	14	28%	152,693	13	24%
	1,294,042	100	34%	533,322	100	15%

以下為各業務分部財務表現回顧。

財務回顧

財富管理分部

財富管理分部提供財務顧問服務及個人化的投資解決方案以滿足高淨值客戶的特定理財需要。主要產品及服務包括證券、期貨及期權合約、場外產品、基金、證券託管服務以及證券孖展融資。

財富管理分部致力於成為企業家的私人財富管理專家，因此本分部積極轉型、提升產品平台、擴充專才，致力為客戶提供多元化、優質和個人化的產品和服務。零售業務方面，本分部由零售交易業務成功轉型至自主開發的線上交易平台，為客戶帶來更簡便和快捷的服務。本分部亦對銷售人員的薪酬方案進行重組，由佣金制改為發放固定薪酬和獎勵，符合同業的一貫做法。

業績分析

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	337,798	341,944	-1
利息收入	504,942	642,393	-21
分部收入	842,740	984,337	-14
其他收入及收益或虧損	(2,572)	20,784	不適用
分部開支	840,168 (426,385)	1,005,121 (532,939)	-16 -20
除減值計提及稅前溢利	413,783	472,182	-12
減值計提(扣除撥回)	(244,627)	(102,736)	+>100
分部除稅前溢利	169,156	369,446	-54
分部利潤率(%)	20	37	-17

分部收入

本分部的佣金和手續費收入包括經紀佣金和手續費、代理人及服務費收入。財富管理分部的佣金及手續費收入保持在去年同期的相同水平，當中經紀佣金和手續費、代理人及服務費收入保持穩定。

本分部的利息收入主要來自孖展融資及客戶資金的銀行存款。來自孖展融資的利息收入為4.26億港元，大致保持在去年同期的相同水平。

財務回顧

分部開支及減值計提

分部開支減少主要由於財務成本大幅下降，但由於本分部正積極發展費類業務和轉型至專注於孖展融資的模式，財務成本減少部分受到員工成本增加所抵銷。

在2021年上半年，本分部確認的減值計提主要為本分部過去累積的信貸敞口。更多關於本集團的減值撥備政策詳情載於上文。

企業融資分部

企業融資分部向企業客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦及承銷服務，同時為企業客戶的收購兼併等公司行動提供財務顧問服務。此外亦為企業客戶提供融資解決方案及於二級市場分銷此類融資資產。

於期內，本集團繼續在香港地區保持其龍頭地位。截至2021年6月30日，本集團在首六個月期間完成22單香港IPO，按數量及承銷金額計在香港IPO排行榜上名列第一，在中國G3債券市場中及亞洲除日本外G3高收益債排行榜中，按發行數量計在全球金融機構中分別名列第三及第二。企業融資團隊秉持集團的ESG理念，著力進佔市場，期內完成27單綠色及可持續發展債券發行，融資規模達79.7億美元，成為中資投行在綠色債券市場的先驅。本集團亦在世界各地開拓市場，期內在美國作為聯席賬簿管理人完成4單IPO和1單股權再融資項目，並為3家印度企業提供財務顧問服務。

業績分析

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	798,130	536,225	+49
利息收入	310,447	373,579	-17
分部收入	1,108,577	909,804	+22
其他收入及收益或虧損	(3,161)	16,678	不適用
分部開支	1,105,416 (484,530)	926,482 (338,837)	+19 +43
除減值計提及稅前溢利	620,886	587,645	+6
減值計提(扣除撥回)	24,349	(20,451)	不適用
分部除稅前溢利	645,235	567,194	+14
分部利潤率(%)	58	62	-4

財務回顧

分部收入

本分部的佣金及手續費收入包括承銷及配售佣金、財務顧問及保薦費用。企業融資分部的佣金及手續費收入明細如下：

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
承銷及配售佣金			
— 債券資本市場	218,646	296,413	-26
— 股票資本市場	469,022	168,446	+>100
財務顧問及諮詢費收入	110,462	71,366	+55
	798,130	536,225	+49

IPO市場的熾熱勢頭為本集團從股票資本市場帶來可觀的承銷及配售佣金，較去年同期增加超過2.5倍，但部分受到債券資本市場收入輕微減少所抵銷。財務顧問及諮詢費收入較去年同期增加55%。

本分部的利息收入減少17%，是由於信貸資本市場團隊通過連接貸款人及借款人（因此無需佔用本集團財務資源）來改進融資解決方案的業務模式，致使集團直接給予的貸款減少。

分部開支及減值計提

分部開支增加主要由於本集團在全球銀行激烈競爭的格局下，對保留和招攬業界頂尖人才和專才加大力度和增加投放資源，以爭取在香港資本市場不斷湧現的機會，員工成本因此按年增加。

財務回顧

資產管理分部

資產管理分部為個人、企業及機構客戶提供全面的多元投資管理服務，提供的產品主要包括公募基金、私募基金及強積金。

業績分析

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	271,054	154,446	+76
分部開支	(118,822)	(81,696)	+45
分部除稅前溢利	152,232	72,750	+>100
分部利潤率(%)	56	47	+9

分部收入

分部收入包括資產管理費和表現費收入，在上半年均錄得按年增幅。於2021年6月30日，資產管理部的資產管理規模為520億港元。

分部開支

2021年上半年的分部開支為1.19億港元，較去年同期增加45%，主要受到員工成本增加推升。

機構客戶分部

機構客戶分部向全球機構投資者提供股票和固定收益產品的銷售及交易、融資、產品設計、風險解決方案以及研究顧問服務。機構客戶分部亦積極參與股票衍生產品的設計與交易。本分部由主力研究亞洲金融市場上市股票、並且屢獲殊榮的研究團隊提供支持。

於期內，乘著環球股票市場熾熱的勢頭，本分部專注強化其現金股票交易業務。本分部在期內的香港上市股票成交額增加幅度，跑贏香港聯交所的總成交額增加幅度，同時其港股市場佔有率亦較2020年為高。同時，本集團擁有強而有力的股票研究團隊，為亞洲尤其中國股票提供獨到的見解及研究報告。交易業務方面，本集團的股票衍生工具交易台一直為港交所的活躍市場參與者，期內成功推出超過2,300隻牛熊證和認股證，新發行數量較去年上半年增加39%，牛熊證和認股證成交額出眾，在2021年上半年超過3,800億港元。同時，為抵禦市場波動並提升費類收入，本集團將其固收業務轉型，專注於固定收益證券及固收產品在一級和二級市場的銷售和交易，並減少固定收益證券的庫存。

財務回顧

業績分析

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	250,653	163,527	+53
利息收入	173,963	335,118	-48
交易收入淨額：			
— 持作交易用途及做市業務的金融資產的 收入淨額	198,667	(51,102)	不適用
— 金融產品的交易收入淨額	320,138	404,627	-21
分部收入	943,421	852,170	+11
其他收入及收益或虧損	(46,819)	145,590	不適用
分部開支	896,602 (749,513)	997,760 (977,003)	-10 -23
除減值計提及稅前溢利	147,089	20,757	+>100
減值計提(扣除撥回)	(6,344)	(649,518)	-99
分部除稅前溢利/(虧損)	140,745	(628,761)	不適用
分部利潤率(%)	15	不適用	不適用

分部收入

本分部的佣金及手續費收入包括經紀佣金、手續費及服務費收入。經紀佣金佔分部佣金及手續費收入總額77%，較去年同期增加80%至1.93億港元，主要由於現金股票客戶成交額增加所帶動。本期內的佣金費率保持在2020年的相同水平。

利息收入主要來自向客戶提供的融資解決方案，由於期內有若干已發行產品到期，因此利息收入錄得下降。整體而言，本分部的利息收入為1.74億港元，按年減少48%。

本分部的交易收入淨額按年增加47%，表現較去年同期平穩，主要由持作交易用途及做市業務的金融資產所帶動。持作交易用途及做市業務的金融資產主要包括固定收益證券及股票衍生工具，而持有的固定收益證券因上述的固收業務轉型而有所減少。

財務回顧

分部開支及減值計提

分部開支按年減少23%，主要由於財務成本下降，但部分受到交易相關費用增加所抵銷。由於本集團戰略性地專注於提升本分部的費類收入並減少依賴資產負債表槓桿，財務成本按年減少。此外，活躍的股票衍生工具的發行及在港交所的交投活動亦使經紀、結算和交易成本增加。

於2021年上半年，由於並未發現有單一重大的減值信貸敞口，本分部的減值計提微乎其微。本集團已設立透明的減值撥備政策，並以謹慎的態度檢閱本分部的信貸敞口。

投資分部

投資分部旨在通過投資上市股票、投資基金及私募股權等不同的金融工具，發掘合理資金回報的投資機會。

本分部依循集團優化資產質量的戰略，期內本分部已成功退出數個投資基金，聚焦於有穩健財務表現的股票投資和私募股權投資，以帶來穩定回報，同時能抵禦激烈的市場波動。

本集團的私募股權基金及私募股權投資覆蓋科技、媒體和電訊、消費、物流、人工智能、醫藥和教育等多個行業。投資收益包括出售項目時變現的收益、股息和公平值變動。

業績分析

	2021年 1月至6月 千港元	2020年 1月至6月 千港元	+/-%
利息收入	-	11,464	-100
按公平值計量的投資證券收益淨額	668,961	612,437	+9
分部收入	668,961	623,901	+7
其他收入及收益或虧損	(38,753)	41,243	不適用
分部支出	630,208 (443,534)	665,144 (512,451)	-5 -13
分部除稅前溢利	186,674	152,693	+22
分部利潤率(%)	28	24	+4

財務回顧

分部收入

本分部收入包括分部持有按公平值計量的投資證券(包括投資基金、基金中的基金、私募股權基金及私募股權投資及上市股票)所帶來的投資收益及虧損。

2021年上半年的收入保持在與去年同期的相同水平。回報主要是來自股票和私募股權投資的收益，同時一部分投資基金已在期內退出。

分部開支

分部開支減少13%，原因是財務成本大幅減少，但部分受到員工成本增加所抵銷。

資產及負債

	2021年6月30日 千港元	2020年12月31日 千港元	+/-%
總資產	135,471,278	146,442,516	-7
總負債	106,681,145	118,125,347	-10
淨資產	28,790,133	28,317,169	+2

資產

於2021年6月30日，總資產為1,355億港元，較2020年12月31日減少110億港元或7%，當中持作交易用途及做市業務的金融資產、逆回購和投資證券等資產均較去年底減少。

截至2021年6月，持作交易用途及做市業務的金融資產為60億港元，較2020年12月減少44%或46億港元，原因詳情已在上文披露。2021年6月的逆回購協議亦較2020年12月減少43%或30億港元至40億港元。

截至2021年6月，投資證券為417億港元，較2020年12月減少11%或50億港元，主要由於退出數隻基金投資，但部分受到股票和私募股權投資帶來的正回報抵銷。於2021年6月30日，本集團持有92億港元(於2020年12月31日：42億港元)的高流動性的基金優先類別投資。

財務回顧

負債

於2021年6月，總負債為1,067億港元，較2020年12月減少10%或114億港元。交易類負債(包括持作交易用途及做市業務的金融負債及衍生金融工具)及計息負債(包括回購協議、銀行借貸及已發行債券)於期內均有所減少。於2021年6月，交易類負債為16億港元，較2020年12月減少67%或33億港元。於2021年6月，計息負債為591億港元，較2020年12月減少9%或59億港元，主要由於銀行借貸和回購協議減少所致，反映本集團的融資需求下降。

於2021年5月，本集團發行了於2026年到期3億美元債，票息為2.125%，為集團歷史上長年期發行的美元債中最低。

槓桿率

本集團的槓桿率(按扣除應付客戶賬款及客戶認購首次公开发售新股應收賬款後的總資產除以股東權益計算)由2020年12月31日的4.45倍下降至2021年6月30日的3.75倍。

資本結構與監管資本

	2021年6月30日 千港元	2020年12月31日 千港元	+/-%
已發行股本	603,738	603,603	0
已發行股份數目	6,037,385,086	6,036,035,086	0

於2021年6月30日，本集團已發行股本總額為6.03738億港元(2020年12月31日：6.03603億港元)，由6,037,385,086股每股面值0.10港元(2020年12月31日：6,036,035,086股每股面值0.10港元)組成。

本期間已發行股本因購股權持有人行使購股權導致發行新股而增加。本期間股本變動詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註30。

本集團旗下有若干實體各自受到全球不同監管機構的監管資本要求規管，包括香港證券及期貨事務監察委員會、新加坡金融管理局、英國金融行為監管局、美國金融行業監管局及澳洲證券投資委員會。於期內，所有受規限的實體都遵守適用的資本要求。此外，本集團積極制定監管資本應變規劃，定期審視受規管實體的監管資本，確保各實體的監管資本超過適用監管要求的一定水平，以抵禦由於超出預期情況下可能產生的損失。

財務回顧

新會計準則所帶來的影響及採納會計政策

本集團於2021年1月1日起採納由香港會計師公會頒佈的若干香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本。香港財務報告準則修訂本並無對本集團的財務狀況造成重大影響。主要會計準則的進一步詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註3。

司庫政策

本集團通過多元化的資金渠道管理流動性和現金，其中包括從業務產生的現金流、銀行借貸以及從資本市場籌集的資金以及交易性融資。本集團定期通過多方面監控金融資產和負債包括但不限於其構成、到期日、回報率、風險敞口及幣種，以確保有足夠的現金儲備及不同種類的融資可動用作支持本集團的戰略目標，同時符合集團的風險偏好。

本集團與多家商業銀行保持良好的長期往來關係，以確保有充裕的銀行融資以滿足本集團的資金需要。銀行融資大致每年更新一次，並主要按浮動利率基準計息。本集團在衡量市況後，亦會從資本市場中借入多種貨幣。於2021年上半年，本集團成功更新了50億美元的中期票據計劃，並動用分別為3.81億港元及9.93億美元的款項。此外，本集團亦發行了於2026年到期的五年期3億美元債。

按照本集團的風險管理戰略，需要通過多元的期限結構和渠道來取得資金，並從公司層面積極管理流動性和利率狀況。本集團設定了多重的流動性壓力測試並輔之以監控指標，並定期進行測試，以預測本集團在不同的壓力情況及條件下的流動性充足率。本集團亦積極監控其外幣倉位，並在有需要時以外匯衍生工具來對沖相關敞口。

財務回顧

流動資金及財務資源

期內，本集團繼續保持穩健良好的財政狀況，整體流動性保持在相對安全的水平。

於2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物為56.5億港元。為保證本集團有能力滿足日常的營運資金需要及突發資金需要，本集團於2021年6月30日擁有332.54億港元(2020年12月31日：291.33億港元)的未動用銀行融資，並另外備有足夠的中期票據計劃發行額度。

人力資源政策

截至2021年6月30日，本集團共僱用1,247名(2020年12月31日：1,355名)長期僱員。

本集團會根據多個範疇來釐定員工薪酬，包括工作性質、市場的薪酬水平、僱員的相關經驗、學歷及能力。集團薪酬架構將薪酬與表現直接掛鉤。每年初集團會對僱員進行基本薪酬檢討，另會參考市況、公司業績、員工個人表現及履行合規要求等指標酌情發放激勵及獎金，旨在獎勵員工過往一年的貢獻，並挽留及激勵具才幹、富經驗的僱員繼續為集團創造價值。同時，為表揚及肯定僱員對本集團所作出的貢獻，集團亦向若干僱員授予購股權及股份獎勵。本集團提供的其他福利包括為強制性公積金計劃作出僱主自願性供款、多項集團保險計劃及醫療體檢計劃。

由於僱員是本集團不可或缺的寶貴資產，因此本集團致力為僱員提供不斷學習發展的環境。集團為員工安排全面的培訓和發展計劃，包括向持牌人員提供持續專業培訓、推行培訓資助計劃鼓勵員工通過參與工作相關的外部培訓課程提升自我價值、資助員工獲得專業資格、推行風帆計劃以培育出眾卓越的中層管理人員並提供不同的合規培訓課程。本集團亦推行的國際管理培訓生發展計劃，培育人才，以應付本集團本地以至全球業務不斷增長的需要。

為緩減疫情對勞動市場的影響，本集團亦為全球僱員制定靈活的工作措施以提供支持，並在此不確定的情勢下為初進工作市場的香港畢業生提供額外的就業機會。

簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止6個月

	附註	截至以下日期止6個月	
		2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
收入			
佣金及手續費收入	6	1,657,635	1,196,142
利息收入	6	989,352	1,362,554
交易及投資收入淨額	6	1,187,766	965,962
		3,834,753	3,524,658
其他收入及收益或虧損	6	(91,305)	224,295
		3,743,448	3,748,953
員工成本	7	(891,533)	(559,202)
佣金開支		(92,722)	(126,133)
攤銷及折舊		(141,521)	(118,704)
經營開支		(480,777)	(459,034)
財務成本	9	(616,231)	(1,179,853)
		(2,222,784)	(2,442,926)
除減值計提及稅前溢利		1,520,664	1,306,027
減值計提(扣除撥回)	8	(226,622)	(772,705)
除稅前溢利		1,294,042	533,322
所得稅開支	10	(213,517)	(11,824)
本公司擁有人應佔期內溢利		1,080,525	521,498
本公司擁有人應佔每股盈利	11		
— 基本(每股港仙)		18.38	8.90
— 攤薄(每股港仙)		18.30	8.88

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止6個月

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內溢利	1,080,525	521,498
其他全面收入(開支)：		
隨後不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益的權益工具的投資公平值變動	(7,456)	(40,397)
隨後可能重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益的債務工具的投資公平值變動		
— 期內公平淨值變動	(2,151)	(13,014)
— 出售時重新分類調整至損益	16,569	4,926
換算海外業務產生的匯兌差額	10,395	(55,512)
期內其他全面收入(開支)	17,357	(103,997)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額	1,097,882	417,501

簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年6月30日 (未經審核)			2020年12月31日 (經審核)		
		流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元	流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元
資產							
現金及現金等價物		5,649,506	–	5,649,506	4,334,925	–	4,334,925
代客戶持有的現金	13	18,704,299	–	18,704,299	19,553,711	–	19,553,711
持作交易用途及做市業務之金融資產	14	5,955,603	–	5,955,603	10,590,827	–	10,590,827
投資證券	15	33,630,241	8,104,932	41,735,173	31,499,248	15,267,263	46,766,511
為已發行金融產品購入的資產	16	21,772,294	5,144,047	26,916,341	26,532,975	5,279,720	31,812,695
衍生金融工具	17	260,026	–	260,026	732,110	–	732,110
給予客戶的融資	18	14,766,112	781,417	15,547,529	15,980,978	231,403	16,212,381
借入證券的現金抵押品及逆回購協議	19	4,524,428	–	4,524,428	7,738,041	–	7,738,041
應收客戶認購首次公开发售新股	20	6,435,013	–	6,435,013	562,717	–	562,717
應收賬款	20	6,462,190	–	6,462,190	5,014,090	–	5,014,090
可收回稅項		410,874	–	410,874	432,569	–	432,569
預付款項、按金及其他應收款項	21	1,297,105	71,203	1,368,308	1,047,322	59,131	1,106,453
商譽及其他無形資產	24	–	458,949	458,949	–	480,148	480,148
其他資產		–	180,514	180,514	–	198,051	198,051
投資物業	25	–	–	–	–	70,078	70,078
物業及設備	26	–	830,239	830,239	–	812,208	812,208
遞延稅項資產		–	32,286	32,286	–	25,001	25,001
資產總額		119,867,691	15,603,587	135,471,278	124,019,513	22,423,003	146,442,516

簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年6月30日 (未經審核)			2020年12月31日 (經審核)		
		流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元	流動 千港元	非流動 千港元	總計 千港元
負債及權益							
負債							
持作交易用途及做市業務之金融負債	14	976,951	–	976,951	4,067,271	–	4,067,271
按公平值計量的已發行金融產品	16	12,886,754	756,042	13,642,796	15,619,109	816,545	16,435,654
衍生金融工具	17	640,846	–	640,846	819,725	–	819,725
借出證券的現金抵押品及回購協議	27	9,446,680	–	9,446,680	10,680,425	–	10,680,425
應付賬款	28	23,574,332	–	23,574,332	22,921,539	–	22,921,539
銀行貸款及已發行債券	29	37,255,672	13,917,154	51,172,826	44,316,967	11,568,173	55,885,140
合併投資基金產生的負債	23	5,048,712	–	5,048,712	5,071,585	–	5,071,585
應付稅項		634,070	–	634,070	479,154	–	479,154
其他應付款項、應計費用及其他負債		1,352,696	170,002	1,522,698	1,542,931	197,348	1,740,279
遞延稅項負債		–	21,234	21,234	–	24,575	24,575
負債總額		91,816,713	14,864,432	106,681,145	105,518,706	12,606,641	118,125,347
權益							
股本	30			603,738			603,603
儲備				27,643,030			27,007,350
擬派股息				543,365			706,216
股東權益總額				28,790,133			28,317,169
負債及股東權益總額				135,471,278			146,442,516
流動資產淨額				28,050,978			18,500,807

簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止6個月

	本公司擁有人應佔													
	股本 千港元	股份 溢價賬 ¹ 千港元	購股權 儲備 ¹ 千港元	股份獎勵 儲備 ¹ 千港元	就僱員 股份獎勵 計劃持有之 股份 ¹ 千港元 (附註31)	股本贖回 儲備 ¹ 千港元	繳入盈餘 ¹ 千港元	資本儲備 ¹ 千港元	投資重估 儲備 ¹ 千港元	匯兌儲備 ¹ 千港元	可換股債券 儲備 ¹ 千港元	擬派現金 股息/ 以股代息 千港元	保留溢利 ¹ 千港元	總計 千港元
於2021年1月1日(經審核)	603,603	19,312,407	50,428	35,431	(389,986)	5,102	21	40,383	(93,937)	(135,806)	6,411	706,216	8,176,896	28,317,169
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,080,525	1,080,525
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	6,962	10,395	-	-	-	-	17,357
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	6,962	10,395	-	-	-	1,080,525	1,097,882
確認以股份為基礎的開支(附註31)	-	-	-	79,037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,037
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	14,528	-	(98,330)	83,802	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據購股權計劃發行的股份(附註31)	135	2,605	(409)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,331
宣派並以現金支付的2020年度 第二次中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(706,216)	(70)	(706,286)
已失效購股權	-	23,118	(23,118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效股份獎勵	-	655	-	(655)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
擬派2021年度中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	543,365	(543,365)	-
於2021年6月30日(未經審核)	603,738	19,353,313	26,901	15,483	(306,184)	5,102	21	40,383	(86,975)	(125,411)	6,411	543,365	8,713,986	28,790,133
於2020年1月1日(經審核)	594,058	19,153,570	49,887	34,385	(207,210)	5,102	21	40,383	(11,924)	(105,368)	6,411	255,445	7,215,821	27,030,581
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	521,498	521,498
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	(48,485)	(55,512)	-	-	-	-	(103,997)
全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(48,485)	(55,512)	-	-	-	521,498	417,501
確認以股份為基礎的開支(附註31)	-	-	537	14,196	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,733
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	(2,101)	-	(26,846)	28,947	-	-	-	-	-	-	-	-	-
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	-	-	-	-	(222,250)	-	-	-	-	-	-	-	-	(222,250)
宣派並以現金及以股代息支付的 2019年度第二次中期股息 (附註12)	9,545	160,625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(255,445)	-	(85,275)
已失效購股權	-	1,749	(1,749)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效股份獎勵	-	133	-	(133)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
擬派2020年度中期股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265,586	(265,586)	-
於2020年6月30日(未經審核)	603,603	19,313,976	48,675	21,602	(400,513)	5,102	21	40,383	(60,409)	(160,880)	6,411	265,586	7,471,733	27,155,290

¹ 該等儲備賬指未經審核簡明綜合財務狀況表內除股本及擬派現金股息/以股代息以外的未經審核綜合儲備約276.43億港元(2020年12月31日:約270.07億港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止6個月

截至以下日期止6個月

2021年	2020年
6月30日	6月30日
千港元	千港元
(未經審核)	(未經審核)

經營業務		
營運資金變動前的營運現金流量	833,749	1,023,843
其他資產減少(增加)	17,537	(60,854)
給予客戶的融資減少	413,814	2,220,020
應收客戶認購首次公開發售新股增加	(5,872,296)	(1,190,253)
應收賬款(增加)減少	(1,446,760)	1,970,256
預付款項、按金及其他應收款項(增加)減少	(258,717)	51,671
持作交易用途及做市業務之金融資產減少	4,635,224	15,934,036
投資證券減少(增加)	5,060,529	(1,574,248)
為已發行金融產品購入的資產減少(增加)	4,942,920	(13,638,470)
代客戶持有的現金減少(增加)	850,055	(2,730,016)
應付賬款增加	652,793	4,921,727
借出證券的現金抵押品及回購協議減少	(1,233,745)	(10,247,287)
借入證券的現金抵押品及逆回購協議減少(增加)	3,213,798	(2,498,749)
持作交易用途及做市業務之金融負債(減少)增加	(3,090,320)	604,618
合併投資基金產生的負債(減少)增加(附註3)	(22,873)	18,748
按公平值計量的已發行金融產品(減少)增加	(2,792,858)	3,093,844
衍生金融工具淨額變動	293,205	(779,111)
其他應付款項、應計費用及其他負債減少	(193,870)	(383,640)
營運所得(所用)現金	6,002,185	(3,263,865)
已收利息	986,215	1,750,889
已收股息	534,350	232,911
已付利息	(600,225)	(541,386)
已付稅項	(47,532)	(213,977)
經營業務所得(所用)的現金淨額	6,874,993	(2,035,428)

簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止6個月

	附註	截至以下日期止6個月	
		2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
投資活動			
出售物業及設備的所得款項		–	22
購買無形資產		(4,073)	(19,581)
購買物業及設備		(12,693)	(22,374)
投資活動所用的現金淨額		(16,766)	(41,933)
融資活動			
發行不可換股票據的所得款項		6,411,347	4,978,157
發行不可換股債券所得款項		2,327,933	–
已付不可換股債券的發行成本		(6,586)	–
償還不可換股票據		(6,560,235)	(5,852,179)
行使購股權時發行股份的所得款項	31	2,331	–
(償還)籌措銀行借貸款項淨額		(6,943,893)	2,425,791
償還租賃負債		(68,257)	(62,649)
已付股東股息	12	(706,286)	(85,275)
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	31	–	(222,250)
融資活動(所用)所得的現金淨額		(5,543,646)	1,181,595
現金及現金等價物的增加(減少)淨額		1,314,581	(895,766)
期初的現金及現金等價物		4,334,925	4,269,608
期末的現金及現金等價物		5,649,506	3,373,842
現金及現金等價物結存的分析			
現金及現金等價物(附註1)		5,649,506	3,373,842

附註：

- 就簡明綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款(其價值變動風險輕微且到期日較短(一般於購入起計三個月內到期且須於要求時償還))，構成本集團現金管理之一部分。
- 作為本集團流動性及現金管理的一部分，除持有的現金及現金等價物外，本集團已投資於若干可於短期內在市場上變現的投資，以維持充足流動資金。於2021年6月30日，所持有的該等金融資產為數92.44億港元(2020年12月31日：41.81億港元)。有關詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註15披露。
- 合併投資基金產生的負債指第三方於投資基金中持有的權益，而該等基金則根據附註23中所載的條件下經評估需合併於本集團的財務狀況及業績中。該等權益變動是根據綜合範圍相關會計準則的應用，未經審核簡明綜合現金流量表所披露的該等負債的增加或減少對本集團的現金流量管理並無影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

1. 一般資料

海通國際證券集團有限公司(「本公司」)為一家在百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的主要營業地點位於香港德輔道中189號李寶椿大廈22樓。本公司是一家控股公司，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的業務分部包括財富管理、企業融資、資產管理、機構客戶和投資業務。本集團的業務分部詳情於附註5披露。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為海通國際控股有限公司(在香港註冊成立)及海通證券股份有限公司(「海通證券」，於中華人民共和國註冊成立)。

除另有指明者外，未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」，本公司功能貨幣)呈列。

若干比較數字已經重新分類或重列以與本期間的呈報方式一致。

2. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務申報以及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

更改未經審核簡明綜合損益表呈報方式

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

3. 主要會計政策

除了投資物業及若干金融工具是按公平值計量外，未經審核簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

除了因採用香港財務報告準則修訂本導致額外會計政策外，本集團截至2021年6月30日止6個月的未經審核簡明綜合財務報表所用的會計政策和計算方法與本集團截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表的編製基準相同。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

3. 主要會計政策(續)

會計政策變動的詳情載列如下。

採用香港財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團已首次採用以下由香港會計師公會頒佈由2021年1月1日或其後的年度期間強制生效的相關香港財務報告準則的修訂本，以編製本集團未經審核簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	新冠肺炎的相關租金寬減
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段

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

3.1 採用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)利率基準改革—第二階段的影響及會計政策

3.1.1 會計政策

金融工具

因利率基準改革導致釐定合約現金流量基準之變動

就因利率基準改革導致釐定按攤銷成本計量的金融資產或金融負債的合約現金流量基準之變動，本集團採取實務的權宜方法，以更新實際利率將該等變動入賬，而該等實際利率的變動一般對相關金融資產或金融負債的賬面值並無重大影響。

僅在同時符合以下情況時，利率基準改革方要求改變釐定合約現金流量之基準：

- 因利率基準改革的直接後果而導致必須作變動；及
- 釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同於過往基準(即緊隨變動前的基準)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)利率基準改革一第二階段的影響及會計政策(續)

3.1.2 過渡及影響概要

於2021年1月1日，本集團的若干項金融資產及負債的利息以基準利率為指標，而該等基準利率將會或可能因利率基準改革而受到影響。

下表顯示未完成合約的總額。除按公平值計入損益的投資證券及持作交易用途及做市業務之金融資產及負債按名義金額呈列外，金融資產及負債的金額均以賬面值呈列。

	港元香港 銀行同業 拆借利率 千港元	美元倫敦 銀行同業 拆借利率 千港元
金融資產		
按攤銷成本計量的投資證券	3,244,919	387,605
持作交易用途及做市業務之金融資產	–	129,088
按公平值計入損益的投資證券	638,902	279,076
給予客戶的融資	–	310,084
借入證券的現金抵押品及逆回購協議	418,684	–
應收賬款	–	398,518
金融負債		
持作交易用途及做市業務之金融負債	–	54,652
借出證券的現金抵押品及回購協議	585,000	1,713,214
銀行貸款及已發行債券	36,760,000	821,673

本集團擬就按攤銷成本計量的金融工具的利率基準改革所帶來的合約現金流變動採用實務的權宜方法。由於在本中期期間，並無上述合約過渡至相關的替代利率，因此該修訂並無對未經審核簡明綜合財務報表造成任何影響。應用該修訂的影響(如有)，包括額外披露，將在本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表中反映。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

4. 重要會計判斷及估計不明朗因素之重要來源

於應用本集團之會計政策時，本公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。

估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會不時被檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

於編製未經審核簡明綜合中期財務報表時，管理層就應用本集團之會計政策所作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源，與截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所應用相同。

5. 分部資料

營運分部按照向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者是負責分配資源給實體營運分部的人士或群體，並負責評估營運分部業績表現。本集團決定執行委員會為首席營運決策者。

本集團大部分收入與香港業務有關。另外，本集團並無單一客戶收入佔總收入10%以上。

由於各分部從事不同業務，因此各自獨立管理。本集團的營運及呈報分部如下：

- (a) 財富管理分部提供財務顧問服務及個人化的投資解決方案以滿足高淨值客戶的特定理財需要。主要產品及服務包括證券、期貨及期權合約、場外產品、基金、證券託管服務以及證券孖展融資；
- (b) 企業融資分部向企業客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦及承銷服務，同時為企業客戶的收購兼併等公司行動提供財務顧問服務。此外亦為企業客戶提供融資解決方案及於二級市場分銷此類融資資產；
- (c) 資產管理分部為個人、企業及機構客戶提供全面的多元投資管理服務，提供的產品主要包括公募基金、私募基金及強積金；
- (d) 機構客戶分部向全球機構投資者提供股票和固定收益產品的銷售及交易、融資、產品設計、風險解決方案以及研究顧問服務。機構客戶分部亦積極參與股票衍生產品的設計與交易。本分部由主力研究亞洲金融市場上市股票、並且屢獲殊榮的研究團隊提供支持；及
- (e) 投資分部旨在通過投資上市股票、投資基金及私募股權等不同的金融工具，發掘合理資金回報的投資機會。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

5. 分部資料(續)

下表呈列本集團業務分部的收入及溢利(虧損)：

截至2021年6月30日止6個月

	財富管理 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	機構客戶 千港元	投資 千港元	綜合 千港元
分部收入：						
佣金及手續費收入	337,798	798,130	271,054	250,653	–	1,657,635
利息收入	504,942	310,447	–	173,963	–	989,352
交易及投資收入淨額	–	–	–	518,805	668,961	1,187,766
分部收入	842,740	1,108,577	271,054	943,421	668,961	3,834,753
其他收入及虧損	(2,572)	(3,161)	–	(46,819)	(38,753)	(91,305)
分部開支	840,168 (426,385)	1,105,416 (484,530)	271,054 (118,822)	896,602 (749,513)	630,208 (443,534)	3,743,448 (2,222,784)
除減值計提及稅前溢利	413,783	620,886	152,232	147,089	186,674	1,520,664
減值計提(扣除撥回)	(244,627)	24,349	–	(6,344)	–	(226,622)
除稅前溢利	169,156	645,235	152,232	140,745	186,674	1,294,042
所得稅開支						(213,517)
期內溢利						1,080,525
攤銷及折舊	(42,845)	(23,093)	(4,808)	(68,328)	(2,447)	(141,521)
財務成本	(83,533)	(82,798)	–	(174,279)	(275,621)	(616,231)

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

5. 分部資料(續)

截至2020年6月30日止6個月

	財富管理 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	機構客戶 千港元	投資 千港元	綜合 千港元
分部收入：						
佣金及手續費收入	341,944	536,225	154,446	163,527	-	1,196,142
利息收入	642,393	373,579	-	335,118	11,464	1,362,554
交易及投資收入淨額	-	-	-	353,525	612,437	965,962
分部收入	984,337	909,804	154,446	852,170	623,901	3,524,658
其他收入及收益	20,784	16,678	-	145,590	41,243	224,295
分部開支	1,005,121 (532,939)	926,482 (338,837)	154,446 (81,696)	997,760 (977,003)	665,144 (512,451)	3,748,953 (2,442,926)
除減值計提及稅前溢利	472,182	587,645	72,750	20,757	152,693	1,306,027
減值計提(扣除撥回)	(102,736)	(20,451)	-	(649,518)	-	(772,705)
除稅前溢利(虧損)	369,446	567,194	72,750	(628,761)	152,693	533,322
所得稅開支						(11,824)
期內溢利						521,498
攤銷及折舊	(36,038)	(9,250)	(2,892)	(68,748)	(1,776)	(118,704)
財務成本	(184,484)	(142,669)	-	(401,660)	(451,040)	(1,179,853)

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

6. 收入及其他收入及收益或虧損

收入及其他收入及收益或虧損的分析如下：

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
收入		
佣金及手續費收入(附註(i))：		
經紀佣金(附註(ii))	475,239	394,600
承銷及配售佣金	687,668	464,859
財務顧問及諮詢費收入	110,462	71,366
資產管理費及表現費收入	271,054	154,446
手續費、代理人及服務費收入(附註(ii))	113,212	110,871
	1,657,635	1,196,142
利息收入：		
給予客戶的融資的利息收入		
— 孖展融資	454,779	516,441
— 併購融資	115,789	117,865
— 抵押融資	25,989	125,855
按攤銷成本計量的投資證券的利息收入	319,570	416,023
逆回購協議的利息收入	29,346	51,273
來自銀行存款及其他的利息收入	43,879	135,097
	989,352	1,362,554
交易及投資收入淨額(附註(iii))：		
來自持作交易用途及做市業務之金融資產的收入淨額	198,667	(51,102)
金融產品的交易收入淨額	320,138	404,627
按公平值計量的投資證券的收益淨額	668,961	612,437
	1,187,766	965,962
	3,834,753	3,524,658
其他收入及收益或虧損		
其他(附註(iv))	(91,305)	224,295

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

6. 收入及其他收入及收益或虧損(續)

附註：

- (i) 佣金及手續費收入是根據香港財務報告準則第15號項下計量確認的唯一收入來源，而利息收入和交易及投資收入淨額是屬於香港財務報告準則第9號的範圍。收入包括了在一個時間確認和在一個期間內攤分確認的客戶合約收入，金額分別為1,324,517,000港元(截至2020年6月30日止6個月：999,232,000港元)及333,118,000港元(截至2020年6月30日止6個月：196,910,000港元)。
- (ii) 經紀佣金193,393,000港元(截至2020年6月30日止6個月：107,335,000港元)及手續費、代理人及服務費收入57,260,000港元(截至2020年6月30日止6個月：56,192,000港元)已經計入機構客戶分部，而該等收入類別的各剩餘金額則計入財富管理分部。
- (iii) 按公平值計量的投資證券的收益淨額668,961,000港元(截至2020年6月30日止6個月：612,437,000港元)已計入投資分部。來自持作交易用途及做市業務之金融資產的收入淨額198,667,000港元(截至2020年6月30日止6個月：虧損淨額51,102,000港元)及金融產品的交易收入淨額320,138,000港元(截至2020年6月30日止6個月：404,627,000港元)已計入機構客戶分部。
- (iv) 其他收入及收益或虧損包括重新計量第三方單位／股東應佔合併投資基金所佔的相關負債後的虧損淨額4,400萬港元(截至2020年6月30日止6個月：淨收益1,600萬港元)。

5,700萬港元的匯兌虧損(淨額)(截至2020年6月30日止6個月：匯兌收益(淨額)1.95億港元)亦已計入其他收入及收益或虧損中。此款項與換算外幣資產及負債(不包括按公平值計入損益的金融資產／負債)至港元所產生的虧損或收益有關，而換算按公平值計入損益的金融資產／負債所產生的收益或虧損於交易及投資收入淨額中確認。

本集團於合併投資基金中的權益詳情於未經審核簡明綜合財務報表附註23披露。

7. 員工成本

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
薪金、激勵、花紅及津貼	863,958	537,926
退休金計劃供款(淨額)	27,575	21,276
	891,533	559,202

8. 減值計提(扣除撥回)

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
以下項目的淨減值計提(減值計提撥回)：		
給予客戶的融資(附註18)		
— 孖展融資	254,007	101,425
— 併購融資	(4,022)	866
— 抵押融資	1,053	662,844
按攤銷成本計量的投資證券	(21,561)	6,295
應收賬款及其他	(2,855)	1,275
	226,622	772,705

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

9. 財務成本

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
銀行貸款及透支	321,300	780,577
已發行的債券：		
– 可換股債券	1,072	1,054
– 不可換股債券	186,482	269,466
– 不可換股票據	65,139	107,959
租賃負債的利息	5,945	5,824
回購協議及其他(附註)	36,293	14,973
	616,231	1,179,853

附註：截至2020年6月30日止6個月期間，金額為1,500萬港元的「財務成本—回購協議及其他」中包括來自海通國際控股有限公司(本公司的直接控股公司)金額為1,070萬港元的公司間無抵押貸款的財務成本。該公司間的無抵押貸款按美元倫敦銀行同業拆息加息差計息。該公司間的貸款已於2020年4月償還。

本集團之銀行貸款及已發行債券之詳情披露於附註29。

10. 所得稅開支

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
本期稅項：		
– 香港	221,353	10,488
– 其他司法權區	2,790	14,675
	224,143	25,163
遞延稅項：		
– 本期間	(10,626)	(13,339)
	213,517	11,824

香港利得稅是就本期間及過往期間在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

其他司法權區的稅項是根據有關司法權區的現行稅率計算。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

11. 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利是根據本公司擁有人應佔期內溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 (未經審核)	2020年 6月30日 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千港元)	1,080,525	521,498
股份數目		
已發行普通股的加權平均數減持作股份獎勵計劃的股份(千股)(附註(a))	5,880,099	5,857,881
每股基本盈利(每股港仙)	18.38	8.90

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於假定所有攤薄普通股獲兌換而調整已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 (未經審核)	2020年 6月30日 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千港元)	1,080,525	521,498
潛在攤薄普通股的影響		
— 可換股債券的利息(扣稅後)(千港元)(附註(b))	895	880
用以計算每股攤薄盈利的盈利(千港元)	1,081,420	522,378
股份數目		
已發行普通股的加權平均數減持作股份獎勵計劃的股份(千股)(附註(a))	5,880,099	5,857,881
潛在攤薄普通股的影響：		
— 可換股債券(千股)(附註(b))	22,746	18,026
— 購股權(千份)(附註(c))	2,579	310
— 獎勵股份(千股)(附註(c))	5,135	3,438
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	5,910,559	5,879,655
每股攤薄盈利(每股港仙)	18.30	8.88

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

11. 每股盈利(續)**每股攤薄盈利(續)**

附註：

- (a) 於2021年6月30日，股份獎勵計劃之信託人為董事會於2014年12月19日採納的股份獎勵計劃，於公開市場持有133,276,362股(2020年6月30日：175,503,979股)本公司普通股，總成本(包括相關交易成本在內)約為3.06億港元(2020年6月30日：4.01億港元)。
- 有關本公司之股份獎勵計劃及獎勵股份之變動詳情已於附註31披露，並應與本公司就股份獎勵計劃所作出之相關公告一併閱讀。
- (b) 於2016年10月25日，本公司發行38.8億港元的可換股債券，於2021年6月30日，尚未兌換可換股債券的本金額為1.24億港元。有關本公司發行可換股債券之詳情載於附註29。
- 於2021年6月30日，於2016年發行的尚未兌換可換股債券的持有人均可選擇按兌換價5.28港元(2020年12月31日：5.55港元)將可換股債券兌換為本公司的普通股，此舉對每股盈利產生潛在攤薄影響。當計算每股攤薄盈利時，已假設可換股債券已兌換為普通股。已發行的普通股的加權平均數將會增加，幅度相當於假設首次發行日期起所有具潛在攤薄影響的普通股獲兌換成已發行的額外普通股加權平均數，而倘有任何可換股債券於期內兌換為普通股，則會作出調整。純利亦會調整以抵銷相關利息開支減稅項影響。
- (c) 計算每股攤薄盈利乃假設本公司的尚未行使購股權及獎勵股份已獲行使，而行使價低於截至2021年及2020年6月30日止6個月的平均市價，並已就該等期間內已失效或已行使的購股權作出調整。

12. 股息

於2020年3月24日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2019年12月31日止年度每股為4.3港仙的第二次現金中期股息。股東有權選擇以新股代替現金收取第二次中期股息。第二次中期股息已於2020年6月2日向股東支付，其中現金股息總額約為85,275,000港元，並按以股代息的方式發行金額約為170,170,000港元的95,451,214股股份。

於2020年8月21日舉行的董事會會議上，董事會向在2020年9月9日名列本公司股東名冊的股東宣派截至2020年6月30日止6個月每股為4.4港仙的現金中期股息。中期股息已於2020年9月21日向股東支付，總金額約為265,586,000港元。

於2021年3月24日舉行的董事會會議上，董事會向在2021年4月16日名列本公司股東名冊的股東宣派截至2020年12月31日止年度每股為11.7港仙的第二次現金中期股息。第二次中期股息已於2021年4月28日向股東支付，總金額約為706,286,000港元。

於2021年8月25日舉行的董事會會議上，董事會向在2021年9月13日名列本公司股東名冊的股東宣派截至2021年6月30日止6個月每股為9港仙的現金中期股息。中期股息預期在2021年9月24日前後派發。分派的現金股息總額將根據現金股息的紀錄日期當日本公司已發行股份的實際數目計算。

13. 代客戶持有的現金

本集團於認可機構開設獨立賬戶，以持有客戶於正常業務過程中所產生的款項。本集團將此等客戶款項分類為未經審核簡明綜合財務狀況表內流動資產項下的代客戶持有的現金，並基於其須就客戶款項的任何損失或挪用負責任而確認應付相關客戶的相應賬款(附註28)。代客戶持有的現金受香港證券及期貨條例項下證券及期貨(客戶款項)規則所限制及規管。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

14. 持作交易用途及做市業務之金融資產／負債

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
持作交易用途及做市業務之金融資產－按公平值		
上市股本投資	1,897,023	1,060,830
交易所買賣基金	60,772	65,908
上市優先股	–	1,749
上市債務投資	3,859,253	8,955,509
非上市債務投資	138,555	506,831
	5,955,603	10,590,827
持作交易用途及做市業務之金融負債－按公平值		
上市股本投資(附註(i))	66,727	167,972
上市債務投資(附註(i))	910,224	3,890,821
上市優先股(附註(i))	–	8,349
非上市債務投資(附註(i))	–	129
	976,951	4,067,271

公平值計量的披露詳情載列於附註34。

附註：

- (i) 該結餘指沽空業務產生的股本及債券公平值。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

15. 投資證券

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
按以下計量的投資證券：		
— 公平值計入損益	33,859,653	35,946,111
— 公平值計入其他全面收益	122,049	344,683
— 攤銷成本(附註(vii))	7,753,471	10,475,717
	41,735,173	46,766,511
減：非流動部分(附註(iv))	(8,104,932)	(15,267,263)
流動部分	33,630,241	31,499,248

公平值計量的披露詳情載於附註34。

按公平值計入損益的投資證券(附註(vi))

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
上市股本投資	3,154,687	3,625,574
交易所買賣基金	86,580	87,269
非上市合夥投資(附註(v))	2,184,602	1,608,351
非上市股本投資	666,036	740,359
非上市債務投資	2,335,322	3,326,017
非上市投資基金(附註(ii)及(iii))	10,029,962	15,367,658
合併投資基金(附註(i)及(vi))	15,402,464	11,190,883
	33,859,653	35,946,111
減：非流動部分(附註(iv))	(7,750,462)	(12,793,985)
流動部分	26,109,191	23,152,126

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

15. 投資證券(續)

按公平值計入其他全面收益的投資證券

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
上市股本投資	92,779	284,838
上市債務投資	29,270	59,845
減：非流動部分(附註(iv))	122,049 (122,049)	344,683 (344,683)
流動部分	—	—

按攤銷成本計量的投資證券(附註(vii))

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
非上市債務投資	7,766,543	10,510,350
減：減值撥備	(13,072)	(34,633)
減：非流動部分(附註(iv))	7,753,471 (232,421)	10,475,717 (2,128,595)
流動部分	7,521,050	8,347,122

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

15. 投資證券(續)

附註：

- (i) 按公平值計入損益的投資證券包括若干於本集團未經審核簡明綜合財務報表中併入的投資基金(附註23)。

於2021年6月30日及2020年12月31日，金額包括合併債券基金、股本基金及私募股權基金，主要投資於上市及非上市股本投資、上市及非上市債務投資及非上市合夥。合併投資基金所持投資的明細及公平值計量的詳情載於未經審核簡明綜合財務報表「財務風險管理」(附註34)。

計入至合併投資基金的154.02億港元(2020年12月31日：111.91億港元)為由第三方單位持有人/股東持有的50.49億港元權益(2020年12月31日：50.72億港元)，有關金額於未經審核簡明綜合財務狀況表所單獨呈列為負債。該等權益由第三方單位持有人/股東實益持有，且因該等第三方權益而產生的損益對本集團的淨資產、淨利潤及槓桿比率概無影響。相反，該等權益乃根據附註23項下的準則經評估後而進行綜合入賬。

- (ii) 本集團投資於投資基金。該等投資基金主要投資於股票、債券、基金及貨幣，主要目標為向投資者提供資本增值、投資收入及於短期內出售圖利。

該等投資基金並無未履行資本承諾。未經審核簡明綜合財務狀況表內100.3億港元(2020年12月31日：153.68億港元)的現時賬面值代表本集團面臨的最大風險敞口。

- (iii) 本集團持有若干非上市投資基金共40.71億港元(2020年12月31日：83.33億港元)，鑒於本集團持有該等基金超過30%(2020年12月31日：超過30%)的非參與分紅股份，亦持有該等非上市投資基金50%的管理股份，而管理股東有權參與該等基金的全部主要財務及營運決策(亦要求分享控制權的參與方一致同意有關決定)，故該等投資基金被分類為「以權益法入賬的投資」。本公司董事認為，由於持有該等基金的子公司的主要業務為投資控股，因此符合「創投組織」(詳情請參閱2020年年度財務報表披露的會計政策)，故該等投資基金應按公平值計入損益，而非採用權益法。於2021年6月30日及2020年12月31日，該等非上市投資基金並無未履行資本承諾，且公平值代表各報告日期的最大風險敞口。

- (iv) 於2021年6月30日及2020年12月31日，本公司董事預期將不會於報告期後十二個月內變現的非流動部分包括上市股本投資、非上市股本投資、上市債務投資、非上市債務投資、非上市合夥投資及非上市投資基金。

- (v) 於2021年6月30日，合夥的未履行資本承諾為7.22億港元(2020年12月31日：4.56億港元)。

- (vi) 作為流動性及現金管理的一部分，本集團已投資於流動性極高的投資項目，以維持充足現金及易於兌換成現金的金融資產，同時爭取獲得投資回報。本集團的策略為投資於不受任何持有期所限，且由信譽良好的金融機構及公司所發行的金融資產。於2021年6月30日，所持有的該等金融資產為92.44億港元(2020年12月31日：41.81億港元)。

- (vii) 在按攤銷成本計量的投資證券中包括總賬面值為77.67億港元(2020年12月31日：105.1億港元)的有抵押投資證券。

大部分該等按攤銷成本計量的投資證券均有抵押及/或有擔保，訂約到期日由報告日起計一年內屆滿。本集團風險管理部及投資委員會根據該等證券的最新狀況、有關發行人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，監控該等投資證券。

於2021年6月30日，本集團有兩筆(2020年12月31日：一筆)逾期投資證券。

於2020年12月31日，本集團有一筆總賬面值為10.89億港元的逾期投資證券，該證券與一間香港上市公司的海外物業發展項目有關，而該相關物業發展項目已抵押予本集團。於評估減值撥備時，本集團對所持抵押品之公平值的評估，是根據一名獨立專業估值師經參考於附近發展項目(地點為主要公平值調整項)中可比較土地的近期交易價格後按市場法進行的估值，有關價值高於未償還之總賬面值。因此本公司董事認為於2020年12月31日毋須為該證券作出撥備。有關投資證券的到期日已於截至2021年6月30日止期間延長。

一筆總賬面值為4.10億港元的投資證券(2020年12月31日：4.80億港元)分類為逾期，原因為儘管該證券投資已於2021年6月30日到期，惟本金額並無獲悉數償還。於期末，發行人已支付本金部分還款及應計利息全部還款，而本集團正在與發行人商討重組該投資證券。在進一步償還逾期本金後，剩餘投資證券的到期日已於2021年8月延長。

一筆總賬面值為0.62億港元且以物業為抵押品的投資證券(2020年12月31日：0.62億港元)於2021年6月到期(因此於本期間分類為逾期)，而發行人正在償還本金及應計利息，惟有待變現發行人的資產(不包括質押予本集團的資產)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

16. 為已發行金融產品購入的資產／按公平值計量的已發行金融產品

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
資產－為已發行金融產品購入的資產		
上市股本投資，按公平值(附註(ii))	2,734,245	3,408,390
上市債務投資，按公平值(附註(ii))	7,872,736	9,465,212
非上市股本投資，按公平值(附註(i)及(ii))	415,773	401,261
非上市合夥投資，按公平值(附註(i)及(ii))	27,276	15,504
非上市債務投資，按公平值(附註(ii))	4,088,070	4,849,750
非上市投資基金，按公平值(附註(i)及(ii))	1,526,906	1,530,528
非上市金融產品，按公平值(附註(ii)及(iv))	5,536,356	7,268,672
合併投資基金，按公平值(附註(ii)及(v))	4,714,979	4,873,378
	26,916,341	31,812,695
減：非流動部分	(5,144,047)	(5,279,720)
流動部分	21,772,294	26,532,975
負債－按公平值計量的已發行金融產品		
非上市已發行金融產品，按公平值(附註(iii))	13,642,796	16,435,654
減：非流動部分	(756,042)	(816,545)
流動部分	12,886,754	15,619,109

公平值計量的披露詳情載列於附註34。

附註：

- (i) 於2021年6月30日及2020年12月31日，為已發行金融產品購入的資產包括非上市股本投資、非上市合夥投資及非上市投資基金。
- 該等非上市股本投資、非上市合夥投資及非上市投資基金並無未履行資本承諾。未經審核簡明綜合財務狀況表內19.70億港元(2020年12月31日：19.47億港元)的現時總賬面值代表本集團面臨的最大風險敞口。
- (ii) 該等金融資產主要由本集團購入，乃由按公平值計量的已發行金融產品推動並成為其底層投資及該等已發行金融產品之經濟風險之對沖產品(見下文附註(iii))。
- 因此，該等資產及相應負債的整體淨可變回報對本集團並無重大影響。
- (iii) 於2021年6月30日及2020年12月31日，按公平值計量的已發行金融產品通常以票據及掉期合約形式發行，而該等金融產品的回報與若干底層投資(包括本集團持有的上市／非上市股本投資、上市／非上市債務投資、非上市投資基金、非上市金融產品、非上市合夥投資及合併投資基金)的價值／回報掛鉤。
- 該等金融產品的經濟風險主要由金融資產對沖(詳情見上文附註(ii))。
- (iv) 非上市金融產品為金融工具，通常以總回報掉期形式發行，參考資產為上市股本投資、上市債務投資及非上市債務投資，用作對沖本集團已發行的金融產品。
- (v) 為已發行金融產品購入的資產包括一項併入本集團未經審核簡明綜合財務報表的投資基金(附註23)。
- 於2021年6月30日，合併投資基金持有的投資為47.15億港元之上市及非上市債務投資(2020年12月31日：48.73億港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

17. 衍生金融工具

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
資產		
掉期合約	55,978	280,539
遠期外匯合約	47,790	12,076
上市期貨／期權／認股權證	122,636	414,717
可贖回牛熊證	465	4,741
非上市期權	33,157	20,037
	260,026	732,110
負債		
掉期合約	768	6,131
遠期外匯合約	26,315	27,645
上市期貨／期權／認股權證	315,471	571,433
可贖回牛熊證	272,389	190,398
非上市期權	25,903	24,118
	640,846	819,725

18. 給予客戶的融資

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
給予客戶的融資：		
－孖展融資	11,894,183	12,327,279
－併購融資	2,838,373	3,232,843
－抵押融資	814,973	652,259
	15,547,529	16,212,381
減：非流動部分	(781,417)	(231,403)
流動部分	14,766,112	15,980,978

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
孖展融資		
孖展融資	12,550,487	13,534,090
減：減值撥備	(656,304)	(1,206,811)
	11,894,183	12,327,279

給予孖展客戶的融資額度按本集團接納的證券抵押品的貼現市值決定，而本集團設有一份經認可股份清單，以按特定融資抵押品比率給予孖展融資。如超逾借款比率將觸發按金追繳通知，客戶須追補該差額。在授出信貸時，如財務狀況、信譽及過往的還款數據等因素都是考慮因素。本集團的風險管理部負責監控信貸風險，嚴格把控融資結餘額。

給予孖展客戶的融資由相關抵押證券進行擔保並計息。於2021年6月30日，118.94億港元(2020年12月31日：123.27億港元)的孖展融資乃由客戶向本集團質押以作為抵押品的證券作抵押，抵押品的未折讓市值為545.04億港元(2020年12月31日：727.53億港元)。在釐定本期間給予孖展客戶的信貸的減值撥備時，本集團管理層會比較孖展客戶作為抵押品的抵押股票公平值和給予孖展客戶的未償還貸款餘額以衡量尚欠結餘，同時會考慮其後的還款、可執行償還計劃及債務重組安排及其他類型的增信措施，以估算預期信貸虧損。

於2020年12月31日，孖展融資包括給予一名獨立客戶的孖展貸款總額為602,080,000港元，當中減值為576,094,000港元。該筆貸款的其中一支主要抵押股票於2020年12月除牌。截至2020年12月31日的減值撥備指貸款總額與於2020年12月31日抵押予本集團的其他上市股票的公平值的差額。該孖展貸款已於本中期期間撤銷。於本中期期間，由於結欠本集團貸款賬面值為3.58億港元的若干名孖展客戶抵押予本集團的上市股票市值於2021年6月30日有所下降，因此本集團額外進行個別減值1.87億港元。

鑒於董事認為賬齡分析就證券孖展融資業務的循環性質而言並無意義，故並無披露賬齡分析。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
併購融資		
併購融資	3,026,839	3,425,331
減：減值撥備	(188,466)	(192,488)
	2,838,373	3,232,843
減：非流動部分	(725,325)	(231,403)
流動部分	2,113,048	3,001,440

在併購融資中，30.27億港元(2020年12月31日：34.25億港元)為有抵押融資。持有的抵押品包括借款人收購的目標公司的股份(或持有目標公司股份的法律實體的股份)。此外，大部分該等融資由其他方擔保，包括借款人的控股公司或關聯公司、借款人的實益擁有人等。

大部分融資由報告日起一年內屆滿，且本集團在審批過程中亦對各借款人的融資額度設定限額。本集團的風險管理部根據該等併購融資的最新狀況、有關借款人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品及併購項目的最新情況對併購融資作定期覆核。本集團亦透過審查借款人及／或擔保人的財務狀況，致力對併購融資採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團有2筆逾期還款的併購融資。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團有1筆逾期尚未償還的併購融資，其總額及賬面值分別為1.97億港元及1.18億港元，該筆貸款是借予一名外部人士用作位於中國內地的物業發展項目，本金在2021年到期時需要償還，惟該名客戶的利息還款已逾期超過90日。本集團管理層在評估該筆貸款的減值時，考慮到借款人的信譽及狀況、抵押品可收回金額(即強制出售的價值)以及信用保障結構多項因素。本公司董事認為，在本期間及過往期間進行的減值撥備計提金額合適。

本集團有另1筆逾期尚未償還的併購融資，其總額和賬面值分別為3.46億港元(2020年12月31日：3.56億港元)及2.40億港元(2020年12月31日：2.49億港元)，該筆貸款是借予一家於國內及香港上市的公司用作海外收購項目，該筆貸款經已於2019年到期，但截至2021年6月30日並未償還任何本金或累計利息。本集團管理層在評估該筆貸款的減值時，考慮到借款人的財務狀況及於國內進行法律程序的狀況。本公司董事認為，在本期間及過往期間進行的減值撥備計提金額合適。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
抵押融資		
抵押融資	868,187	703,887
減：減值撥備	(53,214)	(51,628)
減：非流動部分	814,973 (56,092)	652,259 —
流動部分	758,881	652,259

在抵押融資中，8.68億港元(2020年12月31日：7.04億港元)為有抵押。

抵押融資大部分均有抵押及／或有擔保，訂約到期日由報告日起計一年至兩年內屆滿，均就借款人設有信貸限額。

持有的抵押品包括借款人持有的權益工具及／或投資組合等。本集團的風險管理部根據該等抵押融資的最新狀況、有關借款人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品，對該等抵押融資作定期覆核。除監察抵押品外，本集團亦透過審查借款人及／或擔保人的財務狀況，致力對抵押融資採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

於2021年6月30日，本集團有1筆(2020年12月31日：1筆)逾期還款的抵押融資。

一筆總賬面值為1.55億港元(2020年12月31日：1.55億港元)以上市股票及物業為抵押品的貸款已於2020年10月到期(因此分類為逾期貸款)，而借款人正在償還本金及累計利息的過程中，但有待借款人將資產(除抵押予本集團的資產外)出售變現。管理層在評估減值時會考慮到抵押品的價值，而在本期間及過往期間並無作出任何減值。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

19. 借入證券的現金抵押品及逆回購協議

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
借入證券的現金抵押品	481,019	677,009
逆回購協議	4,043,409	7,061,032
	4,524,428	7,738,041
逆回購協議：		
按抵押品類型分析：		
股票	188,000	418,684
債券	3,855,421	6,642,356
	4,043,421	7,061,040
減：減值撥備	(12)	(8)
	4,043,409	7,061,032
按市場分析：		
銀行同業市場	4,043,409	7,061,032
按申報目的分析：		
流動	4,043,409	7,061,032

根據借入證券協議支付的現金抵押品須於相關借入證券協議屆滿時償還，而相關所借的股票亦會歸還予貸方。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分信貸風險、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分風險及回報，因此該等抵押品並無於未經審核簡明綜合財務報表內確認，而被視為「抵押品」。

於2021年6月30日，有關逆回購協議之抵押品之公平值為49.43億港元(2020年12月31日：91.01億港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

20. 應收客戶認購首次公開發售新股及應收賬款

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
應收客戶認購首次公開發售新股(附註(i))	6,435,013	562,717
應收賬款	6,462,190	5,014,090
	12,897,203	5,576,807
以下各項產生的應收賬款：		
— 客戶	1,503,462	1,302,022
— 經紀、交易商及結算所	4,458,047	3,086,401
— 直接控股公司(附註(ii))	353,493	400,941
— 其他(附註(iii))	147,188	224,726
	6,462,190	5,014,090

附註：

- (i) 因首次公開發售認購籌集資金而應向客戶收取的應收款項須根據市場慣例或交易所規則在配發日期對證券交易結餘進行結算。於2021年6月30日，結算日介乎於2至7日之間。
- (ii) 本公司向海通國際控股有限公司(本公司之直接控股公司)借出一筆貸款，並按美元倫敦銀行同業拆借利率另加息差計息。於2021年6月30日尚未償還的本金餘額為45,033,000美元(相當於349,679,000港元)，其將會於2021年7月6日到期時全數償還。於2020年12月31日，尚未償還本金餘額為51,408,000美元(相當於398,518,000港元)，該筆貸款已於到期日2021年1月15日悉數償還。
- (iii) 金額指來自企業融資、財富管理及資產管理業務的應收費用。

於期／年末，根據交易日／發票日期對應收賬款作出的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
0至3個月內	6,434,458	4,980,650
4至6個月內	4,052	16,349
7至12個月內	11,692	5,749
超過1年	11,988	11,342
	6,462,190	5,014,090

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

20. 應收客戶認購首次公開發售新股及應收賬款(續)

證券交易業務所產生的來自客戶、經紀、交易商及結算所的應收賬款須於交收日期後應要求償還。證券交易業務所產生的應收賬款的一般交收期為交易日後兩天，而期貨、期權交易及滬港通及深港通證券買賣業務所產生的應收賬款的一般交收期則為交易日翌日。

來自財富管理、企業融資及資產管理的應收賬款的正常結算期限是根據合同條款釐定，一般是在提供服務後一年內結算。

對於逾期的應收客戶賬款，管理層會確保屬於客戶的可動用現金結餘和上市股本證券足夠抵銷結欠本集團的款項。

21. 預付款項、按金及其他應收款項

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
預付款項、按金及其他應收款項(附註)	1,368,308	1,106,453
減：非流動部分	(71,203)	(59,131)
流動部分	1,297,105	1,047,322

附註：預付款項、按金及其他應收款項包括來自銀行存款、給予客戶的融資及持有之債務證券的應收利息7.41億港元(2020年12月31日：7.38億港元)，將於一年內收回。

22. 於未綜合投資的權益

本集團投資於若干投資基金、合夥投資及私募股權投資(就附註22及23而言統稱為「該等投資」)，以資本增值、投資收益及於短期內出售圖利為主要目標。根據認購協議或同等文件，本集團於該等投資所持實益權益乃以主要為本集團提供來自該等投資的應佔回報的權益形式持有，惟該等權益並無賦予任何有關參與及控制日常營運的決定權或投票權。

該等投資由相關投資經理或一般合夥人成立及管理，且擁有權力及授權管理該等投資，並就其作出決策，或參與相關參投公司的決策過程。

就本集團所持有並由本集團作為投資經理直接或間接參與的該等投資，本集團定期評估及確定：

- 本集團是否作為該等投資的代理人或主事人；
- 其他各方是否持有可免除本集團作為基金經理職務之實質罷免權；及
- 所持投資權益連同服務及管理該等投資基金的酬金是否使該等投資的回報承受重大變化風險。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

22. 於未綜合投資的權益(續)

本公司董事認為，本集團於該等投資的可變回報並不重大，及本集團主要擔當代理人，並受其他方所持有可免除本集團作為投資經理職務的實質罷免權所規限。因此，本集團並無將該等投資作併表處理。

本集團將其於該等投資之權益分類為附註15及16所述的投資證券及為已發行金融產品購入的資產。

23. 於綜合投資的權益

本集團根據附註22所載的條件對若干該等投資作併表處理。尤其是就本集團同時作為投資管理人及投資人的若干投資基金而言，本集團評估(i)本集團於該等投資是否擔任代理人／主事人；(ii)該等投資的任何其他外部持有人是否有權根據事實及情況罷免或控制有能力指示該等投資主要活動的一方；及(iii)本集團有權獲得的薪酬連同本集團於該等投資中持有的其他權益的回報變動風險的重大程度顯示本集團為主事人。

於綜合該等投資的第三方權益包括於綜合該等投資的第三方單位持有人／股東權益，由於有關權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。本集團不能準確預測歸屬於第三方單位持有人／股東於綜合該等投資之權益之資產淨值變現時間，因為其代表在第三方單位持有人於綜合該等投資權益，而該權益將受第三方單位持有人的行動所影響。

截至2021年6月30日止期間，本集團與第三方單位持有人／股東於綜合投資所持權益相關的投資回報虧損4,400萬港元(截至2020年6月30日止6個月：收益1,600萬港元)計入未經審核簡明綜合損益表內的其他收入及收益或虧損中，而第三方單位持有人／股東所持權益於2021年6月30日為50.49億港元(2020年12月31日：50.72億港元)。有關金額於未經審核簡明綜合財務狀況表內確認為「合併投資基金產生的負債」。

24. 商譽及其他無形資產

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
商譽	380,099	380,099
其他無形資產	78,850	100,049
	458,949	480,148

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

25. 投資物業

	千港元
公平值	
於2021年1月1日	70,078
轉移至物業及設備	(70,078)
於2021年6月30日	—
於2020年1月1日	192,471
轉移至物業及設備	(122,393)
於2020年6月30日	70,078

本集團根據經營租賃持有以賺取租金或以資本增值為目的之所有物業權益均採用公平值模型計量，並分類及入賬列作投資物業。

於本中期期間，本集團開始自用所持有的剩餘投資物業，故於2020年12月31日持有的所有投資物業已於本中期期間重新分類為物業及設備(附註26)。

本集團的投資物業於2020年12月31日之公平值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師高力國際(香港)有限公司於當日進行之估值。於估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為目前用途。

所有分類為第三級公平值等級之物業之公平值乃基於市場法，通過比較鄰近地區近期進行有關類似權益的公平銷售釐定。

下表提供之資料有關如何釐定該等投資物業於2020年12月31日之公平值之方法(尤指所使用之估值方法及輸入數據)以及按照公平值計量輸入數據之可觀察程度，劃分公平值計量之公平值等級(第一至三級)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

25. 投資物業(續)

本集團持有之 投資物業	於附註34 界定之 公平值等級	估值方法及 主要輸入數據	重大無法觀察 輸入數據	無法觀察輸入數據 與公平值之關係
於2020年12月31日				
商業物業單位	第三級	直接比較法，以類似地點之市場可觀察交易為基礎並作調整以反映標的物業之狀況。	物業個別樓層的調整為0.5%	樓層愈高，公平值愈高
		主要輸入數據為樓層調整。		

26. 物業及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	電腦硬件 及設備 千港元	總計 千港元
2021年6月30日(未經審核)					
於2021年1月1日					
成本	963,851	146,113	92,067	576,973	1,779,004
累計折舊	(254,145)	(116,859)	(69,533)	(526,259)	(966,796)
賬面淨值	709,706	29,254	22,534	50,714	812,208
於2021年1月1日，扣除累計折舊					
轉自投資物業	70,078	-	-	-	70,078
添置－香港財務報告準則第16號項下之					
使用權資產	51,534	-	-	-	51,534
添置－其他	-	4,215	1,058	7,420	12,693
出售	(24)	-	-	-	(24)
折舊	(85,876)	(11,939)	(3,159)	(15,276)	(116,250)
於2021年6月30日，扣除累計折舊					
於2021年6月30日	745,418	21,530	20,433	42,858	830,239
於2021年6月30日					
成本	1,085,439	150,328	93,125	584,393	1,913,285
累計折舊	(340,021)	(128,798)	(72,692)	(541,535)	(1,083,046)
賬面淨值	745,418	21,530	20,433	42,858	830,239

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

26. 物業及設備(續)

	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	電腦硬件 及設備 千港元	總計 千港元
2020年6月30日(未經審核)					
於2020年1月1日					
成本	698,498	140,396	84,870	534,931	1,458,695
累計折舊	(104,774)	(96,456)	(63,204)	(487,986)	(752,420)
賬面淨值	593,724	43,940	21,666	46,945	706,275
於2020年1月1日·扣除累計折舊					
轉自投資物業	122,393	-	-	-	122,393
添置—香港財務報告準則第16號項下之					
使用權資產	2,863	-	-	-	2,863
添置—其他	3	3,243	3,747	15,381	22,374
出售	-	-	(6)	(7)	(13)
折舊	(68,587)	(9,763)	(3,190)	(19,147)	(100,687)
於2020年6月30日·扣除累計折舊	650,396	37,420	22,217	43,172	753,205
於2020年6月30日					
成本	823,757	143,639	88,611	550,305	1,606,312
累計折舊	(173,361)	(106,219)	(66,394)	(507,133)	(853,107)
賬面淨值	650,396	37,420	22,217	43,172	753,205

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

27. 借出證券的現金抵押品及回購協議

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
借出證券的現金抵押品	1,490,038	1,580,139
回購協議	7,956,642	9,100,286
	9,446,680	10,680,425
回購協議：		
按抵押品類型分析：		
股票	5,703,875	4,782,353
債券	2,252,767	4,317,933
	7,956,642	9,100,286
按市場分析：		
銀行同業市場	7,956,642	9,100,286
按申報目的分析：		
流動	7,956,642	9,100,286

根據借出證券協議獲得的現金抵押品須於相關借出證券協議屆滿，以及借方已退還借出的相關股票時償還。回購協議為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，本集團仍就已售出之該等抵押品承擔絕大部分信貸風險、市場風險及回報。由於本集團保留該等抵押品之絕大部分風險及回報，因此該等抵押品不會於未經審核簡明綜合財務報表內終止確認，而被視為負債之「抵押品」。

於2021年6月30日，本集團與不同財務機構訂立回購協議，以出售確認為按公平值計入損益的金融資產而賬面值為88.36億港元(2020年12月31日：113.08億港元)之股票及債券，惟須受按協定日期及價格回購此等投資之同步協議規限。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

28. 應付賬款

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
以下各項產生的應付賬款：		
— 客戶	20,949,380	20,007,326
— 經紀、交易商及結算所	1,393,668	1,208,756
— 其他	1,231,284	1,705,457
	23,574,332	22,921,539

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付予客戶的賬款除外，該等賬款乃就客戶於正常業務過程中進行買賣活動而向客戶收取的孖展按金。只有超出規定孖展按金的金額可因應要求退還客戶。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團慣常於信貸期內清償所有付款要求。

於2021年6月30日，除應付予客戶的賬款按0.001%（2020年12月31日：0.001%）計息外，所有應付賬款均不計息。

應付予客戶的賬款包括存放於認可機構獨立賬戶的應付款項，為數18,704,299,000港元（2020年12月31日：19,553,711,000港元），以及存放於香港期貨結算所有限公司、聯交所期權結算所有限公司及其他期貨交易商信託賬戶的應付款項合共262,497,000港元（2020年12月31日：701,543,000港元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

29. 銀行貸款及已發行債券

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
已發行債券		
非流動		
不可換股債券(附註(b))	13,917,154	11,568,173
流動		
可換股債券(附註(a))	126,457	125,385
不可換股票據(附註(c))	6,057,502	6,175,976
總流動已發行債券	6,183,959	6,301,361
總已發行債券	20,101,113	17,869,534
銀行貸款		
有抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(d)、(e)及(f))	1,309,007	949,087
無抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(e)、(f)及(g))	29,762,706	37,066,519
總流動銀行貸款	31,071,713	38,015,606
總銀行貸款及已發行債券	51,172,826	55,885,140

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

29. 銀行貸款及已發行債券(續)

附註：

- (a) 本公司於2016年發行本金額為38.80億港元的無抵押及無擔保可換股債券，此等可換股債券按固定利率計息，為期5年。負債部分及權益兌換部分的價值於發行債券時釐定。請參閱本公司於2016年10月12日及2016年10月25日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

部分已發行可換股債券已於截至2019年12月31日止年度被贖回。於2021年6月30日，於2016年發行的可換股債券的未兌換股份數目為23,484,848股(2020年12月31日：22,342,342股)，本金額為1.24億港元。請參閱本公司於2019年10月25日刊發之公告，以瞭解贖回之詳情。

於2021年6月30日，本公司於2016年發行的可換股債券的換股價為每股5.28港元(2020年12月31日：每股5.55港元)。本公司於2016年發行的可換股債券於本期間及上一年度並無獲兌換。

- (b) 於2019年7月19日，本公司按99.808%的折讓發行本金額為7億美元的無抵押及無擔保債券，並於香港聯合交易所有限公司上市。此等債券按固定利率3.375%計息，為期5年。本金將於到期日2024年7月19日悉數償還。請參閱本公司於2019年7月10日及2019年7月19日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

於2019年11月18日，本公司按99.415%的折讓發行本金額為4億美元的無抵押及無擔保債券，並於香港聯合交易所有限公司上市。此等債券按固定利率3.125%計息，為期5.5年。本金將於到期日2025年5月18日悉數償還。請參閱本公司於2019年11月7日及2019年11月18日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

於2020年7月2日，本公司按99.873%的折讓發行本金額為4億美元的無抵押及無擔保債券，於香港聯合交易所有限公司上市。此等債券按固定利率2.125%計息，為期3年。本金將於到期日2023年7月2日悉數償還。請參閱本公司於2020年6月19日及2020年7月2日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

於2021年5月20日，本公司按99.934%的折讓發行本金額為3億美元的無抵押及無擔保債券，於香港聯合交易所有限公司上市。此等債券按固定利率2.125%計息，為期5年。本金將於到期日2026年5月20日悉數償還。請參閱本公司於2021年5月12日、2021年5月20日及2021年5月21日刊發之公告，以瞭解債券之詳情。

- (c) 截至2021年6月30日止本期間，本公司根據本公司的中期票據計劃(「中期票據計劃」)發行中期票據，本金總額為64.14億港元，屆滿期限為1年，以及已償還本金總額合共為65.54億港元的若干中期票據。於2021年6月30日，未償還結餘60.58億港元(2020年12月31日：61.76億港元)為無抵押及無擔保不可換股票據。
- (d) 於2021年6月30日，金額為13.09億港元(2020年12月31日：9.49億港元)的銀行貸款由本集團持有，公平值為49.43億港元(2020年12月31日：49.34億港元)的上市股份(由本集團在客戶同意的情況下作為給予客戶的孖展融資之抵押而持有)作抵押。
- (e) 大部分按浮動利率計息的本集團銀行借貸均按香港銀行同業拆息的年利率計息。
- (f) 銀行貸款須按要求及根據還款時間表於1年內償還。
- (g) 銀行貸款就未經審核簡明綜合財務報表的呈列方式歸類為流動負債，原因為該等銀行貸款乃以循環信貸融資(包括銀團貸款融資)方式提取，還款期由2021年6月30日起計少於12個月，惟據各融資協議訂明本集團可決定延長還款期。大部分循環信貸融資的期限為各融資協議日期起計12個月以上，尤其是本集團的銀團貸款融資共280億港元，而該等融資的期限為36個月。

於2021年6月30日，銀行貸款154億港元(2020年12月31日：261億港元)已以循環信貸融資方式提取，各原始期限超過12個月，惟該等銀行貸款就於未經審核簡明綜合財務報表披露而言歸類為流動負債。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

30. 股本

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
法定股本： 20,000,000,000股(2020年12月31日：20,000,000,000股) 每股面值0.10港元的普通股	2,000,000	2,000,000
已發行及繳足股本： 6,037,385,086股(2020年12月31日：6,036,035,086股) 每股面值0.10港元的普通股	603,738	603,603

已發行股本變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 千港元
於2020年1月1日	5,940,583,872	594,058
發行以股代息股份 — 2019年第二次中期股息(附註12)	95,451,214	9,545
於2020年6月30日、2020年12月31日及2021年1月1日	6,036,035,086	603,603
根據行使購股權發行的新股份	1,350,000	135
於2021年6月30日	6,037,385,086	603,738

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃

2015年購股權計劃

於2015年6月8日，本公司股東批准採納購股權計劃（「2015年購股權計劃」）。2015年購股權計劃亦分別於2015年6月8日及2015年6月12日獲海通證券股份有限公司（海通國際控股有限公司（本公司控股股東）之控股公司）之股東及香港聯合交易所有限公司上市委員會批准。

本公司購股權計劃的詳情已於本集團截至2020年12月31日止年度之年度財務報表中披露，並應與本公司就購股權作出的相關公告一併閱覽。

於2020年5月29日，本公司根據2015年購股權計劃向其董事及僱員授出10,645,000份購股權，行使價為每股1.727港元，合共10,645,000份購股權獲接納。購股權行使期間為2020年12月25日至2025年5月28日。所有授出購股權的歸屬期為接納日期起計6個月。本公司股份於授出日期的收市價為每股1.57港元。根據2015年購股權計劃授出之購股權於2020年5月29日授出日期的估計公平值約為320萬港元，此乃使用二項式期權定價模式計算，該模式的主要輸入數據於下文披露。

	2020年
於授出日期的加權平均股價	1.57港元
初步行使價	1.727港元
預期波幅	49.389%
預期購股權年期	5年
無風險利率	0.52%
預期孳息率	11.439%
提前行使倍數	
— 董事	1.69
— 僱員	1.94

預期波幅乃使用本公司股價於授出日期前5年的過往波幅釐定。

截至2020年6月30日止6個月，本集團於未經審核簡明綜合損益表就於2020年5月29日授出的購股權確認以股份為基礎的開支537,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)

2015年購股權計劃(續)

下表披露向本集團董事及僱員授出的購股權的變動。

	2021年		2020年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於1月1日	3.369	62,102	3.728	54,106
於期／年內授出及接納	–	–	1.727	10,645
於期／年內調整(附註)	–	–	3.717	95
於期／年內行使	1.727	(1,350)	–	–
於期／年內失效及沒收	4.161	(20,781)	3.95	(2,744)
於2021年6月30日／2020年12月31日	3.012	39,971	3.369	62,102

於各有關報告日期未行使購股權的行使價及行使期載列如下：

2021年6月30日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
8,409	5.002	2018年6月7日－2022年11月9日
14,433	2.898	2019年5月28日－2023年10月31日
8,384	2.554	2019年12月27日－2024年5月30日
8,745	1.727	2020年12月25日－2025年5月28日
39,971		

2020年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
12,611	4.635	2016年12月8日－2021年5月11日
11,078	5.002	2018年6月7日－2022年11月9日
17,610	2.898	2019年5月28日－2023年10月31日
10,158	2.554	2019年12月27日－2024年5月30日
10,645	1.727	2020年12月25日－2025年5月28日
62,102		

附註：若本公司股本因供股或發行紅股、以股代息、或紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)

2015年購股權計劃(續)

於2021年6月30日，本公司根據2015年購股權計劃有39,971,404份(2020年12月31日：62,102,499份)尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約0.66%(2020年：1.03%)。

若餘下購股權獲悉數行使，在本公司目前資本結構之下，將須額外發行39,971,404股(2020年：62,102,499股)本公司普通股，而本公司的股本將增加3,997,000港元(2020年：6,210,000港元)，股份溢價為116,408,000港元(2020年：203,016,000港元)(未扣除發行開支)。

股份獎勵計劃

於2014年12月19日，董事會已採納一項十年期的股份獎勵計劃(「該計劃」)，以獎勵經挑選僱員對本集團的貢獻及吸引合適人員以助本集團日後的發展。

於2021年6月30日所授出及未歸屬的獎勵股份詳情載列如下。

授出獎勵股份日期	已授出 獎勵股份數目	已歸屬 獎勵股份數目	已失效		歸屬日期	於授出日期 的公平值
			獎勵股份數目 (附註(g))	未歸屬 獎勵股份數目		
2018年5月11日	7,010,493	5,923,076	1,087,417	-	附註(a)	32,108,000
2019年3月25日	6,848,366	4,057,693	984,177	1,806,496	附註(b)	21,024,000
2019年10月29日	8,175,000	5,000,000	1,135,000	2,040,000	附註(c)	18,557,000
2020年3月25日	14,294,205	4,359,028	1,669,453	8,265,724	附註(d)	28,731,000
2020年7月3日	7,700,000	7,700,000	-	-	附註(e)	16,016,000
2021年3月25日	29,000,000	29,000,000	-	-	附註(f)	69,890,000

就已授出股份而言，股份的公平值乃按本公司股份市價計量。截至2021年6月30日止6個月，本集團已於未經審核簡明綜合損益表內就該計劃確認以股份為基礎的開支79,037,000港元(截至2020年6月30日止6個月：14,196,000港元)。

於2021年6月30日，本公司並無根據該計劃於2018年5月11日授出而尚未歸屬的獎勵股份(2020年12月31日：1,860,031股獎勵股份)。於本6個月期間，於2018年5月11日授出的108,413股(截至2020年6月30日止6個月：131,545股)及1,751,618股(截至2020年6月30日止6個月：1,971,575股)獎勵股份已分別失效及歸屬。

於2021年6月30日，本公司有根據該計劃於2019年3月25日授出1,806,496股(2020年12月31日：3,988,774股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2019年3月25日授出的248,307股(截至2020年6月30日止6個月：108,143股)及1,933,971股(截至2020年6月30日止6個月：2,123,722股)獎勵股份已分別失效及歸屬。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

於2021年6月30日，本公司有根據該計劃於2019年10月29日授出2,040,000股(2020年12月31日：4,760,000股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2019年10月29日授出的335,000股(截至2020年6月30日止6個月：150,000股)及2,385,000股(截至2020年6月30日止6個月：2,615,000股)獎勵股份已分別失效及歸屬。

於2021年6月30日，本公司有根據該計劃於2020年3月25日授出8,265,724股(2020年12月31日：13,463,223股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2020年3月25日授出的838,471股(截至2020年6月30日止6個月：235,671股)及4,359,028股獎勵股份已分別失效及歸屬。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本公司並無根據該計劃於2020年7月3日授出而尚未歸屬的獎勵股份。於2020年7月3日授出的全部7,700,000股獎勵股份已於去年歸屬。

於2021年6月30日，本公司並無根據該計劃於2021年3月25日授出而尚未歸屬的獎勵股份。於本6個月期間，於2021年3月25日授出的全部29,000,000股獎勵股份已全部歸屬。

附註：

- (a) 根據協定條款，於2018年5月11日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2019年5月13日；於2018年5月11日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2020年5月13日；其餘的歸屬日期為2021年5月13日。
- (b) 根據協定條款，於2019年3月25日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2020年3月23日；於2019年3月25日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2021年3月23日；其餘的歸屬日期為2022年3月23日。
- (c) 根據協定條款，於2019年10月29日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2020年1月2日；於2019年10月29日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2021年1月2日；其餘的歸屬日期為2022年1月2日。
- (d) 根據協定條款，於2020年3月25日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2021年3月24日；於2020年3月25日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2022年3月24日；其餘的歸屬日期為2023年3月24日。
- (e) 根據協定條款，於2020年7月3日授出的所有獎勵股份的歸屬日期為2020年7月15日。
- (f) 根據協定條款，於2021年3月25日授出的所有獎勵股份的歸屬日期為2021年4月30日。
- (g) 於歸屬日前失效的獎勵股份乃因員工離職。根據該協議，已失效股份將由信託人持有，須待管理委員會批准重新挑選僱員。誠如未經審核簡明綜合權益變動表所披露，已失效的獎勵股份的相關已確認金額由股份獎勵儲備轉出至股份溢價賬。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

期／年內根據該計劃所持股份之變動如下：

	2021年		2020年	
	千港元	股份數目	千港元	股份數目
於1月1日	389,986	172,705,979	207,210	62,273,142
期／年內已購買	–	–	230,980	126,069,000
期／年內已歸屬及轉出	(83,802)	(39,429,617)	(48,204)	(15,636,163)
於2021年6月30日／2020年12月31日	306,184	133,276,362	389,986	172,705,979

32. 承擔及或然負債

(a) 資本承擔

本集團於期／年末的承擔如下。

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
已訂約，但未撥備：		
電腦設備	10,099	10,176
其他	5,395	614
	15,494	10,790

(b) 或然負債

本集團可能或已成為有關其日常業務所產生之訴訟或仲裁之對象，而任何訴訟或仲裁均將與本集團之法律顧問進行審閱。本集團認為，最終可能流失的經濟利益將不會對未經審核簡明綜合財務報表構成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

33. 關聯方交易

除已於該等未經審核簡明綜合中期財務報表其他部分詳述的交易及結餘金額外，期內本集團曾與關聯方進行以下重大交易：

- (a) 於2019年2月15日，本公司與本公司的最終控股公司海通證券股份有限公司訂立一份服務總協議，自2019年1月1日至2021年6月30日止為期2年6個月。於2021年4月21日，本公司續期服務總協議，自2021年7月1日至2024年6月30日止為期3年。根據服務總協議，本公司與海通證券股份有限公司各自同意向本集團旗下公司或海通證券股份有限公司及其附屬公司提供服務。服務協議涵蓋的服務包括經紀交易；投資管理及顧問服務；業務及／或營運支持、中介、環球研究及／或其他服務交易；企業融資交易、基金投資、財務資助及證券借出交易；直接交易以及承銷服務。
- (i) 根據服務總協議條款，本中期期間經紀及相關服務之收入及開支分別為6,129,000港元及398,000港元(截至2020年6月30日止6個月：收入及開支分別為348,000港元及420,000港元)。
- (ii) 向海通證券股份有限公司(本公司最終控股公司)及其附屬公司提供投資管理及顧問服務並收取的投資管理及顧問服務收入為5,165,000港元(截至2020年6月30日止6個月：11,939,000港元)，及向海通證券股份有限公司支付有關中介費用的開支32,000港元(截至2020年6月30日止6個月：751,000港元)。該費用按相關投資管理協議或投資顧問協議或相關協議收取。
- (iii) 於截至2019年12月31日止年度，本公司一間附屬公司與本公司直接控股公司海通國際控股有限公司的附屬公司Haitong Bank, S.A.(「海通銀行」)訂立框架合作協議，據此，海通銀行及該附屬公司將根據客戶於歐盟國家內或外的居住地點，向彼此的外部客戶提供股權交易服務及研究服務。於本期間，來自海通銀行有關該等服務的所得收入為428,000歐元(相當於4,062,000港元)(截至2020年6月30日止6個月：394,000歐元(相當於3,388,000港元))，而該附屬公司就有關該等服務的已付開支為2,445,000歐元(相當於23,357,000港元)(截至2020年6月30日止6個月：3,046,000歐元(相當於26,246,000港元))。相關收入及開支乃基於該附屬公司與海通銀行所訂立的協議。
- (iv) 於截至2019年12月31日止年度，海通銀行擔任本公司發行債券的其中一名聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。本集團向海通銀行支付承銷佣金384,000美元(相當於2,993,000港元)，已支付佣金構成本集團根據適用會計準則的實際利息開支的一部分。於本期間，承銷佣金的攤銷為312,000港元(截至2020年6月30日止6個月：312,000港元)，並已於未經審核簡明綜合損益表確認為利息開支的一部分。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

33. 關聯方交易(續)

(a) (續)

- (v) 於本期間，海通銀行就本集團融資活動提供財務顧問服務。本集團向海通銀行支付財務顧問費用2,500,000美元(相當於19,400,000港元)(截至2020年6月30日止6個月：財務顧問費用2,500,000美元(相當於19,480,000港元))，該金額構成本集團根據適用會計準則的實際利息支出的一部分。於本期間，已支付財務顧問費用的攤銷為10,015,000港元(截至2020年6月30日止6個月：8,684,000港元)，並已於未經審核簡明綜合損益表確認為利息開支的一部分。
- (vi) 於本期間，本集團就向海通證券股份有限公司為其企業融資活動提供的服務確認承銷佣金1,565,000港元。佣金收入乃根據本集團與海通證券股份有限公司之附屬公司之間訂立的有關協議確認。
- (vii) 截至2020年12月31日止年度，本公司與海通國際控股有限公司(直接控股公司)訂立公司間無抵押貸款安排(按美元倫敦銀行同業拆息加1.25%計息)。於2021年6月30日，海通國際控股有限公司所欠無抵押貸款的未償還本金額為45,033,000美元(相當於約349,679,000港元)(2020年12月31日：51,408,000美元(相當於約398,518,000港元))，及本公司並無未償還無抵押貸款。利息收入598,000美元(相當於4,641,000港元)(截至2020年6月30日止6個月：1,078,000美元(相當於8,374,000港元))已於未經審核簡明綜合損益表內確認。利息開支1,376,000美元(相當於10,698,000港元)已於截至2020年6月30日止6個月的未經審核簡明綜合損益表內確認。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至以下日期止6個月	
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)
薪酬、激勵、花紅和津貼	14,133	14,549
退休金計劃供款(淨額)	635	551
主要管理人員的薪酬總額	14,768	15,100

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理

財務風險因素

本集團業務面對各類財務風險：利率風險（包括現金流利率風險及公平值利率風險）、貨幣風險、信貸風險、流動資金風險及價格風險。

未經審核簡明綜合中期財務報表不包括與未經審核簡明綜合財務報表有關的所有財務風險管理資料及披露，且應與截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱覽。

風險管理政策於本6個月期間並無重大變動。

並非按公平值計量之金融資產及金融負債

截至2021年6月30日及2020年12月31日，本集團並非按公平值計量的金融資產及金融負債之公平值與其賬面值並無大額差異，惟下表詳述者除外：

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	賬面值 千港元 (未經審核)	公平值 千港元 (未經審核)	賬面值 千港元 (經審核)	公平值 千港元 (經審核)
可換股債券(附註ii)	126,457	125,613	125,385	123,658
不可換股債券(附註ii)	13,917,154	14,418,145	11,568,173	12,049,864
不可換股票據(附註i)	6,057,502	6,062,552	6,175,976	6,193,321

附註：

- (i) 公平值按貼現現金流計算。未來現金流透過應用不同類別債券之利息收益率曲線為主要參數而估算得出。最重大輸入數據為工具之貼現率。
- (ii) 公平值按經紀／金融機構提供之報價計算。

此等可換股債券、不可換股債券及不可換股票據分類為公平值等級中第2級。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)**經常性按公平值計量之金融資產及金融負債***估值控制框架*

公平值須符合本集團風險管理部及財務部制訂的控制框架，以確保公平值乃在獨立於收購／產生該等金融資產或金融負債的前線業務部門的情況下釐定及／或驗證。

就參考外界報價或輸入模型的可觀察定價數據而釐定公平值的所有金融資產及金融負債而言，則採用獨立定價及／或驗證。於不可能直接觀察交易價格的情況下，本集團將尋求其他市場資料以驗證相關金融資產或金融資產的公平值，並特別着重被認為較有關連及較為可靠的資料。

就以估值模型釐定的公平值而言，控制框架可能包括(如適用)獨立對(i)估值模型所用邏輯；(ii)該等模型所用數據；(iii)估值模型以外任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型推算結果的推論或驗證。估值模式於採納前須經過獨立評估，並將定期重新評估。

風險管理部負責個別釐定及／或驗證所採用的公平值以及個別評估估值模型，而財務部負責制訂監管估值的會計政策及負責確保遵照相關會計準則。

公平值計量的定義

公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第1級、第2級或第3級，詳情如下：

- 第1級公平值計量乃相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第2級公平值計量乃直接(即價格)或間接(即從價格衍生)使用除第1級所列報價以外的可觀察資產或負債輸入數據計算得出；及
- 第3級公平值計量乃計入並非基於可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)的資產或負債輸入數據的估值方法計算得出。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債(續)

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術

持作交易用途及做市業務之金融資產/負債、按公平值(計入損益或其他全面收益)計量的投資證券及衍生金融工具之公平值及估值技術分析如下：

資產—於2021年6月30日(未經審核)

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
持作交易用途及做市業務之金融資產				
— 上市股本投資	1,897,023	—	—	1,897,023
— 交易所買賣基金	60,772	—	—	60,772
— 上市債務投資	—	3,834,593	24,660	3,859,253
— 非上市債務投資	—	121,223	17,332	138,555
	1,957,795	3,955,816	41,992	5,955,603
按公平值(計入損益及計入其他全面收益) 計量的投資證券				
— 上市股本投資	3,247,466	—	—	3,247,466
— 交易所買賣基金	86,580	—	—	86,580
— 上市債務投資	—	29,270	—	29,270
— 非上市合夥投資	—	355,492	1,829,110	2,184,602
— 非上市股本投資	—	666,036	—	666,036
— 非上市債務投資	—	2,113,432	221,890	2,335,322
— 非上市投資基金	—	10,029,962	—	10,029,962
— 合併投資基金(附註4)	2,713,645	12,361,877	326,942	15,402,464
	6,047,691	25,556,069	2,377,942	33,981,702
衍生金融資產				
— 掉期合約	—	55,978	—	55,978
— 遠期外匯合約	—	47,790	—	47,790
— 上市期貨/期權/認股權證	11,224	111,412	—	122,636
— 可贖回牛熊證	—	465	—	465
— 非上市期權	—	33,157	—	33,157
	11,224	248,802	—	260,026
總計	8,016,710	29,760,687	2,419,934	40,197,331

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債(續)

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術(續)

資產 - 於2020年12月31日(經審核)

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
持作交易用途及做市業務之金融資產				
— 上市股本投資	1,060,830	—	—	1,060,830
— 交易所買賣基金	65,908	—	—	65,908
— 上市優先股	—	1,749	—	1,749
— 上市債務投資	—	8,952,985	2,524	8,955,509
— 非上市債務投資	—	489,237	17,594	506,831
	1,126,738	9,443,971	20,118	10,590,827
按公平值(計入損益及計入其他全面收益)				
計量的投資證券				
— 上市股本投資	3,725,751	184,661	—	3,910,412
— 交易所買賣基金	87,269	—	—	87,269
— 上市債務投資	—	59,845	—	59,845
— 非上市合夥投資	—	37,092	1,571,259	1,608,351
— 非上市股本投資	—	641,114	99,245	740,359
— 非上市債務投資	—	3,096,710	229,307	3,326,017
— 非上市投資基金	—	15,367,658	—	15,367,658
— 合併投資基金(附註4)	1,186,668	9,706,943	297,272	11,190,883
	4,999,688	29,094,023	2,197,083	36,290,794
衍生金融資產				
— 掉期合約	—	280,539	—	280,539
— 遠期外匯合約	—	12,076	—	12,076
— 上市期貨/期權/認股權證	9,640	405,077	—	414,717
— 可贖回牛熊證	—	4,741	—	4,741
— 非上市期權	—	20,037	—	20,037
	9,640	722,470	—	732,110
總計	6,136,066	39,260,464	2,217,201	47,613,731

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債(續)

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術(續)

負債—於2021年6月30日(未經審核)

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
持作交易用途及做市業務之金融負債				
— 上市股本投資	66,727	—	—	66,727
— 上市債務投資	—	901,731	8,493	910,224
	66,727	901,731	8,493	976,951
衍生金融負債				
— 掉期合約	—	768	—	768
— 遠期外匯合約	—	26,315	—	26,315
— 上市期貨／期權／認股權證	21,605	293,866	—	315,471
— 可贖回牛熊證	—	272,389	—	272,389
— 非上市期權	—	25,903	—	25,903
	21,605	619,241	—	640,846
總計	88,332	1,520,972	8,493	1,617,797

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債(續)

金融資產及金融負債(與發行金融產品有關的金融資產及金融負債除外)的公平值層級及估值技術(續)

負債—於2020年12月31日(經審核)

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
持作交易用途及做市業務之金融負債				
— 上市股本投資	167,972	—	—	167,972
— 上市優先股	—	8,349	—	8,349
— 上市債務投資	—	3,890,821	—	3,890,821
— 非上市債務投資	—	129	—	129
	167,972	3,899,299	—	4,067,271
衍生金融負債				
— 掉期合約	—	6,131	—	6,131
— 遠期外匯合約	—	27,645	—	27,645
— 上市期貨/期權/認股權證	11,013	560,420	—	571,433
— 可贖回牛熊證	—	190,398	—	190,398
— 非上市期權	—	24,118	—	24,118
	11,013	808,712	—	819,725
總計	178,985	4,708,011	—	4,886,996

附註：

- 於活躍市場買賣的金融工具之公平值乃基於報告期末的報價。
- 上市優先股、上市債務投資及非上市債務投資之公平值乃參考市場可觀察經紀/金融機構報價而釐定。非上市股本投資之公平值乃參考有關投資的近期交易價而釐定。非上市合夥投資及非上市投資基金之公平值乃基於相關投資組合的公平值而釐定，包括(i)上市股本投資(其報價於活躍市場可得)及/或(ii)非上市債務投資(其公平值按經紀/金融機構提供的報價而釐定)。衍生金融工具之公平值乃基於貼現現金流模型而釐定，當中應用多項市場可觀察金融參數，包括利率、遠期匯率、信貸息差及收益率差等。
倘估值的一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，金融工具乃計入第3級。
- 公平值乃使用一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據的估值技術釐定。第3級公平值計量的資料進一步詳述如下。
- 於2021年6月30日，於附註15(i)披露之合併投資基金所持投資金額為154億港元(2020年12月31日：112億港元)，當中包括(i)上市股本投資27.13億港元(2020年12月31日：11.87億港元)，分類為第1級；(ii)上市股本投資7,900萬港元(2020年12月31日：2,900萬港元)、上市及非上市債務投資122.83億港元(2020年12月31日：96.78億港元)，共同分類為第2級；(iii)非上市股本投資1.77億港元(2020年12月31日：1.47億港元)、非上市基金投資9,900萬港元(2020年12月31日：9,900萬港元)、非上市合夥投資5,100萬港元(2020年12月31日：5,100萬港元)，共同分類為第3級，第1、2及3級投資總額分別為27.13億港元、123.62億港元及3.27億港元(2020年12月31日：11.87億港元、97.07億港元及2.97億港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債(續)

與發行金融產品有關的金融資產及金融負債的公平值層級及估值技術

除如上文詳述的金融資產及金融負債外，本集團容許其客戶透過發行結構性票據或與客戶訂立國際掉期及衍生工具協會之主淨額協議或類似協議進入多個資產類別或市場，包括私募股權、受限制市場的上市股本及債券或基金投資，以滿足彼等不同的投資需要(統稱「客戶及相關對沖持倉」)。

未償還結餘136.43億港元(2020年12月31日：164.36億港元)指已向客戶發行的非上市金融產品，其相關投資與多項股本投資、債務投資及基金投資掛鈎。本集團藉購入同等相關資產或與交易對手訂立類似交易進行對沖。長倉對沖持倉的結餘為269.16億港元(2020年12月31日：318.13億港元)。

該等金融資產及負債的淨持倉所產生的可變回報並不重大。管理層認為，由於已發行票據／產品的賬面值乃參考對沖工具的估值而定，故總體市場風險敞口並不重大。因此，估值及方法的詳細基準可能並不相關。

於報告期末，客戶及相關對沖持倉之公平值之詳細分析如下：

於2021年6月30日(未經審核)

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
按公平值計量的為已發行金融產品購入的資產				
— 上市股本投資	2,734,245	—	—	2,734,245
— 上市債務投資	—	5,119,482	2,753,254	7,872,736
— 非上市股本投資	—	—	415,773	415,773
— 非上市合夥投資	—	—	27,276	27,276
— 非上市債務投資	—	4,088,070	—	4,088,070
— 非上市投資基金	—	1,507,192	19,714	1,526,906
— 非上市金融產品	—	5,295,267	241,089	5,536,356
— 合併投資基金(附註4)	—	4,714,979	—	4,714,979
	2,734,245	20,724,990	3,457,106	26,916,341
按公平值計量的已發行金融產品				
— 非上市已發行金融產品	—	13,018,507	624,289	13,642,796
於2021年6月30日的淨持倉	2,734,245	7,706,483	2,832,817	13,273,545

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

經常性按公平值計量之金融資產及金融負債(續)

與發行金融產品有關的金融資產及金融負債的公平值層級及估值技術(續)

於2020年12月31日(經審核)

	第1級 千港元 (附註1)	第2級 千港元 (附註2)	第3級 千港元 (附註3)	總計 千港元
按公平值計量的為已發行金融產品購入的資產				
— 上市股本投資	3,408,390	—	—	3,408,390
— 上市債務投資	—	6,962,532	2,502,680	9,465,212
— 非上市股本投資	—	—	401,261	401,261
— 非上市合夥投資	—	—	15,504	15,504
— 非上市債務投資	—	4,849,750	—	4,849,750
— 非上市投資基金	—	1,510,847	19,681	1,530,528
— 非上市金融產品	—	7,058,690	209,982	7,268,672
— 合併投資基金(附註4)	—	4,873,378	—	4,873,378
	3,408,390	25,255,197	3,149,108	31,812,695
按公平值計量的已發行金融產品				
— 非上市已發行金融產品	—	15,683,730	751,924	16,435,654
於2020年12月31日的淨持倉	3,408,390	9,571,467	2,397,184	15,377,041

附註：

- (1) 於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃基於報告期末的市場報價而釐定。
- (2) 上市債務投資及非上市債務投資之公平值乃參考市場可觀察經紀/金融機構報價而釐定。非上市投資基金之公平值乃基於相關投資組合的公平值而釐定，包括(i)上市股本投資(其報價於活躍市場可得)及/或(ii)非上市債務投資(其公平值按經紀/金融機構提供的報價而釐定)。非上市金融產品之公平值乃基於貼現現金流模型而釐定，當中應用多項市場可觀察金融參數，包括利率、遠期匯率、信貸息差及收益率差等。本集團以配對基準管理相關資產及負債，而有關相關負債的價值直接參考其對沖資產釐定。
- (3) 公平值乃採用包含一項或多項非基於可觀察市場數據的重大輸入數據的估值技術而釐定。第3級公平值計量的資料進一步詳述如下。
- (4) 於2021年6月30日，第2級合併投資基金所持投資為上市及非上市債務投資47.15億港元(2020年12月31日：48.73億港元)。

本集團之政策為於發生引致轉撥之事件或情況有變當日，確認於公平值等級中之轉入及轉出項目。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

有關第3級公平值計量的資料

下表列示公平值等級中第3級公平值計量的期初結餘與期末結餘之對賬：

2021年6月30日(未經審核)

	按公平值計入 損益計量的金融資產		按公平值 計入損益計量 的金融負債	
	持作交易用途及 做市業務的金融 資產／按公平值 計入損益計量的 投資證券 千港元 (未經審核)	為已發行 金融產品 購入的資產 千港元 (未經審核)	持作交易用途及 做市業務之 金融負債 千港元 (未經審核)	按公平值 計量的已發行 金融產品 千港元 (未經審核)
期初結餘	2,217,201	3,149,108	–	(751,924)
新增(附註i)	96,972	346,321	–	(190,518)
轉入第3級(附註ii)	68,655	656,410	(8,332)	(254,971)
轉入第2級(附註iii)	(70,190)	–	–	–
出售	(1,379)	–	–	–
損益內的收益(虧損)總額(附註iv)	108,675	(694,733)	(161)	573,124
期末結餘	2,419,934	3,457,106	(8,493)	(624,289)

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

有關第3級公平值計量的資料(續)

2020年12月31日(經審核)

	按公平值計入		按公平值
	損益計量的金融資產		計入損益計量的金融負債
持作交易用途 及做市業務的 金融資產／ 按公平值計入 損益計量的 投資證券	為已發行 金融產品 購入的資產	按公平值 計量的已發行 金融產品	
	千港元 (經審核)	千港元 (經審核)	千港元 (經審核)
年初結餘	2,655,454	395,878	(395,878)
新增(附註i)	480,870	-	-
轉入第3級(附註ii)	280,906	4,083,657	(1,716,681)
轉入第2級(附註iii)	(220,109)	-	-
出售	(421,752)	-	-
損益內的(虧損)收益總額(附註iv)	(558,168)	(1,330,427)	1,360,635
年末結餘	2,217,201	3,149,108	(751,924)

附註：

- (i) 截至2021年6月30日止期間，新增指私募基金9,700萬港元(2020年：8,900萬港元)額外資本募集、購買3.46億港元(2020年：1.84億港元)的債務投資及發行1.91億港元(2020年：無)的非上市金融產品，而公平值乃基於重大不可觀察輸入數據而釐定，尤其是債務投資發行人特定的貼現率。截至2020年12月31日止年度，新增亦包括購買2.08億港元的非上市股本投資，而公平值乃基於重大不可觀察輸入數據而釐定，尤其是用於釐定估計股本價值之可比較公司之價格倍數。
- (ii) 截至2021年6月30日止期間，3,700萬港元的合夥投資(2020年：1.86億港元的私募基金投資)由第2級轉至第3級。截至2021年6月30日止期間，6.88億港元(2020年：41.79億港元)的非上市及上市債務投資由第2級轉至第3級。轉移的理由為原公平值乃參考近期交易價格或市場上的可觀察經紀／金融機構報價而釐定，因此分類為第2級投資，而截至報告日期的公平值乃基於評估該等投資所用的重大不可觀察輸入數據(包括發行人的信貸評估)得出。2.55億港元(2020年：17.17億港元)之已發行金融產品因應底層投資轉移至第3級。
- (iii) 截至2021年6月30日止期間，由於投資已於本期間上市，故7,000萬港元的股本投資之公平值由第3級轉至第2級類別。上市股本投資受禁售期規限，其公平值乃參考股份所報市價釐定，並就缺乏市場流動性予以貼現調整。截至2020年12月31日止年度，一筆1.33億港元之股本投資之公平值因該股本投資其後於2021年2月被出售因而參考可觀察輸入數據(包括近期交易價格)而釐定。因此，該投資由第3級轉至第2級。另一筆經參考包含流動資金調整之所報市價而釐定的2,900萬港元股本投資，及一筆參考經紀報價而釐定的5,800萬港元非上市債務投資亦由第3級轉至第2級。於過往年度，該等投資之公平值乃參考不可觀察輸入數據(包括用於釐定估計價值之市場可比較公司之價格倍數)而釐定。
- (iv) 損益內的期內收益或虧損總額中，虧損1,300萬港元(2020年：虧損4.13億港元)與本報告期末的持作交易用途及做市業務的金融資產、按公平值計入損益計量的投資證券、為已發行金融產品購入的資產及按公平值計量的已發行金融產品有關。公平值收益或虧損計入未經審核簡明綜合損益表的「交易及投資收入淨額」內。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

有關第3級公平值計量的資料(續)

至於屬第3級公平值計量的金融資產及負債，公平值乃採用貼現現金流模式等估值方法，並一般按重大不可觀察輸入數據的參數釐定。下表列出屬第3級公平值計量的主要金融資產(或以該等金融資產為底層投資的已發行金融產品)及金融負債的相關估值方法及輸入數據。

	於以下日期之公平值		估值方法及主要輸入數據	重大無法觀察輸入數據	無法觀察輸入數據與公平值之關係
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)			
金融資產 (除與發行金融產品有關的金融資產外)					
債務投資	263,882	249,425	貼現現金流模式	經計及發行人的信貸風險後的貼現率	貼現率愈高，公平值愈低
非上市股本投資	176,695	246,520	市場法	用於釐定項目公司的估計股本價值之市場可資比較公司之價格倍數： —價格對銷售倍數	價格倍數愈高，公平值愈高
非上市合夥投資/ 非上市投資基金	1,979,357	1,721,256	非上市投資的資產淨值，該資產淨值被視為由外部對手方提供該項投資的轉售價格	缺乏市場流動性之貼現率 資產淨值	貼現率愈高，公平值愈低 資產淨值愈高，公平值愈高
	2,419,934	2,217,201			

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

34. 財務風險管理(續)

有關第3級公平值計量的資料(續)

	於以下日期之公平值		估值方法及主要輸入數據	重大無法 觀察輸入數據	無法觀察 輸入數據與 公平值之關係
	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)			
金融負債					
(除與發行金融產品有關的金融負債外)					
債務投資	8,493	-	貼現現金流模式	經計及發行人的信貸風險後的貼現率	貼現率愈高，公平值愈低
與發行產品有關的金融資產及金融負債 為已發行金融產品購入的資產					
債務投資及非上市金融產品	2,994,343	2,712,662	貼現現金流模式	經計及發行人的信貸風險後的貼現率	貼現率愈高，公平值愈低
非上市股本投資	415,773	401,261	非上市股本投資的資產 淨值，該資產淨值被 視為由外部對手方提供 該項投資的轉售價格	資產淨值	資產淨值愈高，公平值愈高
非上市合夥投資/非上市投資基金	46,990	35,185	非上市投資的資產淨值， 該資產淨值被視為由 外部對手方提供該項 投資的轉售價格	資產淨值	資產淨值愈高，公平值愈高
	3,457,106	3,149,108			
按公平值計量的已發行金融產品					
非上市金融產品	624,289	751,924	已發行金融產品的回報與 債務、股本、合夥投資 或投資基金有關，乃直 接參考其對沖資產計值	對沖資產的資產淨值	資產淨值愈高，公平值愈高

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止6個月

35. 金融資產的轉移

在日常業務中，本集團進行的交易會將已確認的金融資產或與金融資產相關的權利及責任轉讓予第三方。倘轉讓符合終止確認條件，可能導致相關金融資產全部或部分終止確認。於其他情況下，倘於轉讓後本集團保留有關金融資產的絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該等已轉讓資產。

根據回購協議出售的金融資產

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括由交易對手根據回購協議持作抵押品的債券及股票，本集團認為其保留該等債券及股票的絕大部分風險及回報，因此不會終止確認該等債券及股票。

已轉讓資產的賬面值及公平值詳情，以及本集團就根據回購協議出售的債券及股票應否終止確認進行的評估於未經審核簡明綜合財務報表附註27披露。

36. 中期財務報表的批核

董事會於2021年8月25日批准及授權刊發該等未經審核簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.**德勤**

致海通國際證券集團有限公司
董事會

引言

本核數師已審閱第22至第80頁所載的海通國際證券集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括截至2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止6個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照香港會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。本核數師的責任在於根據受聘的協定條款審閱該等簡明綜合財務報表，就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。本核數師不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

本核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向對負責財務及會計事務的人士作出詢問，以及進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核之範圍，故本核數師無法確保本核數師已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，本核數師並不表達審核意見。

結論

基於本核數師的審閱，本核數師並無注意到任何事宜令本核數師相信簡明綜合財務報表在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2021年8月25日

其他資料

股息及暫停辦理股份過戶登記

本公司董事會(「董事會」)宣佈將於2021年9月24日(星期五)或前後向於2021年9月13日(星期一)名列本公司股東名冊內的股東派發現金中期股息，每股9港仙(2020年：4.4港仙)。

本公司將於2021年9月9日(星期四)至2021年9月13日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為確保符合領取中期股息的資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票，須在不遲於2021年9月8日(星期三)下午4時30分交回本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。本公司股份將由2021年9月7日(星期二)起除息。

其他資料

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2021年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定須予存置的登記冊所載，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)向本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)作出的其他呈報顯示，本公司董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉如下：

本公司

董事姓名	股份類別	持有股份數目			根據股票衍生 產品所持有的 相關股份	總數	佔本公司全部 已發行股本的 概約百分比*
		個人權益	家族權益	公司權益			
瞿秋平	購股權	-	-	-	1,502,292	1,502,292	0.02%
林涌	普通股/購股權	8,554,150 (附註1)	-	-	4,411,863	12,966,013	0.21%
李建國	普通股/購股權	2,391,532 (附註2)	-	-	953,159	3,344,691	0.06%
潘慕堯	普通股/購股權	3,123,495 (附註3)	-	-	1,704,533	4,828,028	0.08%
孫劍峰	普通股/購股權	2,552,349 (附註4)	-	-	2,907,671	5,460,020	0.09%
孫彤	普通股/購股權	2,209,932 (附註5)	-	-	2,606,984	4,816,916	0.08%
鄭志明	購股權	-	-	-	903,159	903,159	0.01%
張信軍	普通股/購股權	869,784 (附註6)	-	-	2,006,526	2,876,310	0.05%
尹錦滔	購股權	-	-	-	601,032	601,032	0.01%
劉艷	購股權	-	-	-	601,032	601,032	0.01%

* 本公司的已發行股份總數於截至2021年6月30日為6,037,385,086股。

其他資料

附註：

1. 截至2021年6月30日，該等股份由林涌先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的1,045,938股獎勵股份和已在截至2021年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2021年3月23日、2021年3月24日及2021年5月13日分批歸屬合共為825,657股獎勵股份。
2. 該等股份由李建國先生以實益擁有人身份持有。
3. 截至2021年6月30日，該等股份由潘慕堯先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的388,409股獎勵股份和已在截至2021年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2021年3月23日及2021年3月24日分批歸屬合共為231,691股獎勵股份。
4. 截至2021年6月30日，該等股份由孫劍峰先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的463,152股獎勵股份和已在截至2021年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2021年3月23日、2021年3月24日及2021年5月13日分批歸屬合共為347,191股獎勵股份。
5. 截至2021年6月30日，該等股份由孫彤先生以實益擁有人身份持有，包括本公司根據股份獎勵計劃授出而未歸屬的438,160股獎勵股份和已在截至2021年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃分別在2021年3月23日、2021年3月24日及2021年5月13日分批歸屬合共為339,016股獎勵股份。
6. 截至2021年6月30日，該等股份由張信軍先生以實益擁有人身份持有，包括本公司已在截至2021年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃在2021年5月13日歸屬67,651股獎勵股份。

以上所披露的所有權益均代表本公司的股份及相關股份的好倉。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，本公司董事或彼等的聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置於本公司登記冊的任何其他權益及淡倉，亦無擁有根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除於上文「董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」及下文「購股權計劃」兩節所披露者外，截至2021年6月30日止6個月內任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或18歲以下的子女獲授可藉購買本公司的股份或債券而獲得利益的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；而本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲得該等權利。

以股份為基礎的薪酬計劃

本公司設立兩項權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，包括一項購股權計劃(「購股權計劃」)及一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在協助招攬、挽留及激勵主要員工。計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)及本集團的其他僱員。

購股權計劃

於2015年6月8日，本公司股東批准採納一項新購股權計劃(「2015年購股權計劃」)，該計劃旨在吸引、挽留及鼓勵具才幹的僱員致力達成本集團所設定的長期表現目標，讓他們有機會獲得本公司的股權，使他們的利益與本集團利益相符一致，從而進一步激勵他們更努力為本集團利益作出貢獻。2015年購股權計劃於2015年6月8日起10年內有效和生效，並將於2025年6月7日屆滿。

其他資料

截至2021年6月30日止6個月期間，2015年購股權計劃項下的購股權的變動如下：

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2021年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***		
	於2021年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元	
董事												
霍秋平	501,146	-	-	-	-	501,146	2018年11月1日	2019年5月28日－ 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	501,146	-	-	-	-	501,146	2019年5月31日	2019年12月27日－ 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	500,000	-	-	-	-	500,000	2020年5月29日	2020年12月25日－ 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用	
林涌	807,116	-	-	-	(807,116) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日－ 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	805,672	-	-	-	-	805,672	2017年11月10日	2018年6月7日－ 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	1,804,127	-	-	-	-	1,804,127	2018年11月1日	2019年5月28日－ 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	902,064	-	-	-	-	902,064	2019年5月31日	2019年12月27日－ 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
900,000	-	-	-	-	900,000	2020年5月29日	2020年12月25日－ 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用		
李建國	605,334	-	-	-	(605,334) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日－ 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	302,127	-	-	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日－ 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	300,689	-	-	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日－ 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	150,343	-	-	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日－ 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	200,000	-	-	-	-	200,000	2020年5月29日	2020年12月25日－ 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用	

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2021年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***		
	於2021年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元	
董事												
潘慕堯	706,224	-	-	-	(706,224) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日— 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	302,127	-	-	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日— 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	701,604	-	-	-	-	701,604	2018年11月1日	2019年5月28日— 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	350,802	-	-	-	-	350,802	2019年5月31日	2019年12月27日— 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	350,000	-	-	-	-	350,000	2020年5月29日	2020年12月25日— 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用	
孫劍峰	504,446	-	-	-	(504,446) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日— 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	503,545	-	-	-	-	503,545	2017年11月10日	2018年6月7日— 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	1,202,751	-	-	-	-	1,202,751	2018年11月1日	2019年5月28日— 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	601,375	-	-	-	-	601,375	2019年5月31日	2019年12月27日— 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	600,000	-	-	-	-	600,000	2020年5月29日	2020年12月25日— 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用	

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2021年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2021年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
孫彤	504,446	-	-	-	(504,446) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日 – 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用
	503,545	-	-	-	-	503,545	2017年11月10日	2018年6月7日 – 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用
	1,002,293	-	-	-	-	1,002,293	2018年11月1日	2019年5月28日 – 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用
	501,146	-	-	-	-	501,146	2019年5月31日	2019年12月27日 – 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用
	600,000	-	-	-	-	600,000	2020年5月29日	2020年12月25日 – 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用
鄭志明	302,664	-	-	-	(302,664) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日 – 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用
	302,127	-	-	-	-	302,127	2017年11月10日	2018年6月7日 – 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用
	300,689	-	-	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日 – 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用
	150,343	-	-	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日 – 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用
	150,000	-	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日 – 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用
張信軍	504,446	-	-	-	(504,446) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日 – 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用
	503,545	-	-	-	-	503,545	2017年11月10日	2018年6月7日 – 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用
	1,002,293	-	-	-	-	1,002,293	2018年11月1日	2019年5月28日 – 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用
	300,688	-	-	-	-	300,688	2019年5月31日	2019年12月27日 – 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用
	200,000	-	-	-	-	200,000	2020年5月29日	2020年12月25日 – 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2021年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***		
	於2021年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元	
董事												
曾焯 (於2021年 5月28日辭任)	302,664	-	-	-	(302,664) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日— 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	302,127	-	-	-	(302,127) (附註2)	-	2017年11月10日	2018年6月7日— 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	300,689	-	-	-	(300,689) (附註2)	-	2018年11月1日	2019年5月28日— 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	150,343	-	-	-	(150,343) (附註2)	-	2019年5月31日	2019年12月27日— 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	150,000	-	-	-	(150,000) (附註2)	-	2020年5月29日	2020年12月25日— 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用	
徐慶全 (於2021年 5月28日退任)	302,664	-	-	-	(302,664) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日— 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	302,127	-	-	-	(302,127) (附註2)	-	2017年11月10日	2018年6月7日— 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	300,689	-	-	-	(300,689) (附註2)	-	2018年11月1日	2019年5月28日— 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	150,343	-	-	-	(150,343) (附註2)	-	2019年5月31日	2019年12月27日— 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	150,000	-	-	-	(150,000) (附註2)	-	2020年5月29日	2020年12月25日— 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用	

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2021年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***		
	於2021年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元	
董事												
劉偉彪 (於2021年 5月28日退任)	302,664	-	-	-	(302,664) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日 – 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	302,127	-	-	-	(302,127) (附註2)	-	2017年11月10日	2018年6月7日 – 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	300,689	-	-	-	(300,689) (附註2)	-	2018年11月1日	2019年5月28日 – 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	150,343	-	-	-	(150,343) (附註2)	-	2019年5月31日	2019年12月27日 – 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	150,000	-	-	(150,000)	-	-	2020年5月29日	2020年12月25日 – 2025年5月28日	1.727	1.55	2.58	
魏國強 (於2021年 5月28日退任)	302,664	-	-	-	(302,664) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日 – 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	302,127	-	-	-	(302,127) (附註2)	-	2017年11月10日	2018年6月7日 – 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	300,689	-	-	-	(300,689) (附註2)	-	2018年11月1日	2019年5月28日 – 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	150,343	-	-	-	(150,343) (附註2)	-	2019年5月31日	2019年12月27日 – 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	150,000	-	-	(150,000)	-	-	2020年5月29日	2020年12月25日 – 2025年5月28日	1.727	1.55	2.21	

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					於2021年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	本公司股價***	
	於2021年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效					緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元
董事											
尹錦滔	300,689	-	-	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日— 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用
	150,343	-	-	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日— 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用
	150,000	-	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日— 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用
劉艷	300,689	-	-	-	-	300,689	2018年11月1日	2019年5月28日— 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用
	150,343	-	-	-	-	150,343	2019年5月31日	2019年12月27日— 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用
	150,000	-	-	-	-	150,000	2020年5月29日	2020年12月25日— 2025年5月28日	1.727	1.55	不適用
合計	26,956,219	-	-	(300,000)	(8,457,968)	18,198,251					

其他資料

參與者的姓名 或類別	購股權數目					本公司股價***						
	於2021年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內失效	於2021年 6月30日	購股權 授出日期*	購股權 行使期限	購股權 行使價** 每股港元	緊接購股權 授出日期前 每股港元	緊接購股權 行使日期前 每股港元	
持續合約僱員												
	7,465,648	-	-	-	(7,465,648) (附註1)	-	2016年5月12日	2016年12月8日 – 2021年5月11日	4.635	4.25	不適用	
	6,646,799	-	-	-	(1,460,283) (附註2)	5,186,516	2017年11月10日	2018年6月7日 – 2022年11月9日	5.002	4.58	不適用	
	8,990,559	-	-	-	(1,974,513) (附註2)	7,016,046	2018年11月1日	2019年5月28日 – 2023年10月31日	2.898	2.56	不適用	
	5,798,274	-	-	-	(1,172,683) (附註2)	4,625,591	2019年5月31日	2019年12月27日 – 2024年5月30日	2.554	2.39	不適用	
	6,245,000	-	-	(1,050,000)	(250,000) (附註2)	4,945,000	2020年5月29日	2020年12月25日 – 2025年5月28日	1.727	1.55	2.318	
合計	35,146,280	-	-	(1,050,000)	(12,323,127)	21,773,153						
	62,102,499	-	-	(1,350,000)	(20,781,095)	39,971,404						

* 購股權的歸屬期由授出日期起計，至行使期開始為止。上述所有購股權的歸屬期均為6個月。

** 若本公司股本因供股或發行紅股或其他類似事項而出現變動，購股權行使價可予調整。

*** 上表所披露於緊接購股權授出日期前的本公司股價，乃緊接購股權授出日期前一個交易日的聯交所收市價格。上表披露於緊接購股權行使日期前的本公司股價，乃聯交所收市價相對於披露範圍內所有購股權行使的加權平均價。

附註：

1. 於2016年5月12日授出的購股權因行使期限屆滿而於2021年5月12日失效。
2. 由於董事及／或員工辭任，該等購股權已於截至2021年6月30日止6個月失效。

其他資料

股份獎勵計劃

於2014年12月19日，本公司採納股份獎勵計劃。據此，本公司股份（「獎勵股份」）可根據股份獎勵計劃的計劃規則及信託契據條款授予本集團任何成員公司的經甄選參與者（包括但不限於任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事）（「經甄選參與者」）。股份獎勵計劃於採納日期生效，除非另行終止或修訂，否則計劃將自該日期起10年（即直至2024年12月18日）有效。

於截至2021年6月30日止6個月期間已授出、已歸屬、已失效及未歸屬的股份詳情載列如下：

獎勵股份日期	截至2020年		於期內		於期內		截至2021年6月30日	
	12月31日	於期內	於期內	於期內	已失效	截至2021年6月30日		
	未歸屬	已授出	於期內已歸屬獎勵股份	獎勵股份數目	未歸屬獎勵股份數目	數目	歸屬日期	
	獎勵股份數目	獎勵股份數目	數目	歸屬日期	獎勵股份數目	數目	歸屬日期	
2018年5月28日	1,860,031	-	1,751,618	2021年5月13日	108,413	-	-	
2019年4月4日	3,988,774	-	1,933,971	2021年3月23日	248,307	1,806,496	2022年3月23日	
2019年11月4日	4,760,000	-	2,385,000	2021年1月2日	335,000	2,040,000	2022年1月2日	
2020年4月24日	13,463,223	-	4,359,028	2021年3月24日	838,471	8,265,724	附註1	
2021年3月31日	-	29,000,000	29,000,000	2021年4月30日	-	-	-	

附註：

1. 在2021年6月30日已發行但未歸屬的獎勵股份分別將在2022年3月24日及2023年3月24日分兩批歸屬。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予存置的登記冊所載或就董事所深知，該等人士（本公司董事除外）於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉如下：

主要股東名稱	持有股份數目及權益性質		根據股票 衍生產品 所持有的	總數	佔本公司 已發行股本 總數的 概約百分比*
	直接	視作擁有	相關股份數目		
	海通證券股份有限公司(「海通證券」)	-	3,917,798,194		
海通國際控股有限公司(「海通國際控股」)	3,917,798,194	-	-	3,917,798,194	64.89%

* 本公司的已發行股份總數於截至2021年6月30日為6,037,385,086股。

附註：海通證券持有海通國際控股的全部已發行股本。根據證券及期貨條例的條文，海通證券被視為於海通國際控股擁有權益的股份中擁有權益。

以上所披露的所有權益乃代表於本公司股份及相關股份的好倉。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，概無任何人士（本公司董事除外，其權益已載於上文「董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節）登記擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予記錄的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2021年6月30日止6個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券，惟代表本公司或其附屬公司的客戶以代理人身份而進行買賣者除外。

遵守企業管治

董事會致力於本集團內維持高水平的公司管治常規。於截至2021年6月30日止6個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則內的守則條文。

其他資料

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人的標準守則作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2021年6月30日止6個月一直遵守標準守則所規定的準則。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)與本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行已共同審閱本集團採納的會計準則及慣例以及本集團截至2021年6月30日止6個月的未經審核綜合業績。審核委員會現由本公司三名非執行董事組成，當中兩名(包括審核委員會主席，「主席」)為獨立非執行董事。主席擁有與財務相關的合適專業資格和經驗。

根據上市規則第13.21條須予作出的披露

於2019年3月6日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議I」)，據此本公司獲得一筆總額為16,000,000,000港元的循環貸款融資，該筆貸款融資的年期最長為36個月。

於2020年3月6日，本公司(作為借款人)與若干金融機構(作為貸款人)訂立一項融資協議(「融資協議II」)，據此本公司獲得一筆總額為12,000,000,000港元的循環融資貸款，該筆貸款融資的年期最長為36個月。

根據融資協議I及融資協議II的條款，倘若發生(其中包括)下列任何一項違約事件，全部或任何部分融資可能被即時取消，而融資項下的全部或任何部分貸款連同應計利息以及任何其他應計款項或未償還金額可能須即時到期償還或須應要求償還：

- (1) 海通證券不再為本公司的最大股東；或
- (2) 海通證券並未或終止擁有本公司的管理控制權。管理控制權指，在海通證券與本公司之間：(i)本公司大多數在任董事由海通證券提名；及(ii)海通證券對本公司管理戰略及政策擁有控制權。

有關訂立融資協議I及融資協議II的公告分別於2019年3月6日及2020年3月6日刊發。

其他資料

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事會資料

根據上市規則第13.51B(1)條，本報告須予披露的董事會資料變更如下：

尹錦滔先生

- 尹錦滔先生的年度董事袍金於2021年6月19日起獲調整至450,000港元，每半年支付等額225,000港元。
- 尹錦滔先生辭任泰加保險(控股)有限公司的獨立非執行董事，自2021年8月9日起生效。

劉艷女士

劉艷女士的年度董事袍金於2021年6月19日起獲調整至350,000港元，每半年支付等額175,000港元。

劉瑞隆先生

劉瑞隆先生的年度董事袍金於2021年6月1日起獲調整至450,000港元，每半年支付等額225,000港元。

張化橋先生

張化橋先生的年度董事袍金於2021年6月1日起獲調整至450,000港元，每半年支付等額225,000港元。

公司資料

一般資料

董事會

執行董事

林涌 副主席兼行政總裁
 李建國 副主席
 潘慕堯
 孫劍峰
 孫彤

非執行董事

瞿秋平 主席
 鄭志明
 張信軍

獨立非執行董事

尹錦滔
 劉瑞隆
 張化橋
 李文苑

公司秘書

陸偉賢

外部核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House
 2 Church Street
 Hamilton HM 11
 Bermuda

主要營業地點

香港
 德輔道中189號
 李寶椿大廈22樓

主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
 Clarendon House
 2 Church Street
 Hamilton HM 11
 Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
 香港皇后大道東183號
 合和中心54樓

網址

www.htisec.com