



西證國際
SOUTHWEST SECURITIES

Southwest Securities International Securities Limited
西證國際證券股份有限公司*

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號: 812

2021
Interim Report
中期報告

* For identification purpose only
僅供識別

目錄

公司資料	2
中期業績	4
中期股息	4
管理層討論及分析	4
中期簡明綜合財務資料	
簡明綜合損益及其他全面收益表	14
簡明綜合財務狀況表	15
簡明綜合權益變動表	17
簡明綜合現金流量表	19
中期簡明綜合財務資料附註	20
其他資料	45

公司資料

董事會

執行董事

吳堅先生 (主席)

趙明勛博士

蒲銳先生 (行政總裁)

(於2021年3月29日辭任)

獨立非執行董事

蒙高原先生

關文偉博士

梁繼林先生

審核委員會

蒙高原先生 (主席)

關文偉博士

梁繼林先生

薪酬委員會

關文偉博士 (主席)

吳堅先生

蒙高原先生

梁繼林先生

提名委員會

吳堅先生 (主席)

蒙高原先生

關文偉博士

梁繼林先生

授權代表

趙明勛博士

姚懿庭女士 (於2021年6月22日獲委任)

譚嘉寶女士 (於2021年6月22日辭任)

公司秘書

姚懿庭女士 (於2021年6月22日獲委任)

譚嘉寶女士 (於2021年6月22日辭任)

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

公司資料

總辦事處及香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期40樓
百慕達股份過戶登記總處	MUFG Fund Services (Bermuda) Limited 4th floor North Cedar House 41 Cedar Avenue Hamilton HM12 Bermuda
香港股份過戶登記分處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716號舖
核數師	信永中和(香港)會計師事務所有限公司 (於2021年7月28日獲委任) 安永會計師事務所(於2021年7月7日辭任)
有關香港法律之法律顧問	安睿順德倫國際律師事務所
主要往來銀行	渣打銀行(香港)有限公司
上市資料	於香港聯合交易所有限公司上市之股本證券 股份代號：812.HK 於香港聯合交易所有限公司上市之債務證券 (於2024年到期的178,000,000美元按4厘計息之 擔保債券) 股份代號：40594.HK
網址	www.swsc.hk

中期業績

西證國際證券股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年6月30日止六個月(「回顧期」)之未經審核中期業績，連同截至2020年6月30日止六個月之比較數字載於本報告第14至44頁。

中期股息

董事不建議就回顧期派付中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

管理層討論及分析

市場回顧

宏觀環境

截至2021年7月25日，全球已確診新冠肺炎病例超過1.9億宗，死亡人數超過415萬人，兩者均較1月底大增接近1倍。由於是次疫情已持續超過一年，加上世界各地已開始接種疫苗，就算現在不斷出現新型變種病毒，不少國家已放棄「清零」策略，並改為以與病毒「共存」作為目標。全球經濟活動已大致重啟，預期全球經濟將重拾增長。然而，變種病毒傳染力更快更強，而疫苗並不能完全防止接種者免疫但可有效降低重症機率，採取「清零」或「共存」策略之全球各國需互相協商如何恢復商業往來。

中國新冠肺炎疫情整體受控，國民早已恢復正常生活，情況遠較世界絕大部份國家為好。因此，中國2021年上半年GDP增速達到12.7%，並預期2021年及2022年增速分別為8.5%及5.6%。另一方面，美國及歐盟2021年第一季度GDP分別同比微升0.4%及下降1.3%，而由於去年第二季度新冠肺炎疫情開始影響該等地區，去年第二季度該等地區GDP大幅萎縮，但現在情況已經有改善，預計該等地區2021年第二季度GDP將實現較大幅度增長，市場平均預期美國及歐盟2021年GDP將分別按年增長6.6%及4.8%，而2022年將繼續錄得增速分別為4.2%及4.5%。

管理層討論及分析

地緣政治方面，拜登於今年1月正式就任美國總統，但截止現在為止美國對華政策並沒有太大改變，中美關係仍未破冰。另一方面，中國於2020年超越美國成為歐盟最大貿易夥伴，但因新疆人權問題中歐雙方關係越顯繃緊，歐盟於2021年5月宣佈暫緩將「中歐全面投資協定」提交予歐洲議會審批。緬甸於2021年2月發生政變，軍政府以選舉舞弊為由拘禁昂山素姬及廢除全民盟新一屆國會就任資格。以色列及巴勒斯坦於2021年5月再次爆發軍事衝突，但幸好於當月雙方達成停火協議。

經濟方面，美國正面臨較大之通漲壓力，雖然此前聯儲局已改用「平均通漲目標」，即容許通漲溫和地超過2%目標水平一段時間才會加息，暗示低利率將維持較長時間，但聯儲局最新之利率點陣圖則暗示2023年前或加息兩次，其中明年加息一次之可能性不低。中國宣佈三孩生育政策但此前放開二孩生育政策對出生率也沒有起很大作用，人口老齡化問題是全球各國正面對但難以解決的問題。另一方面，中國收緊對科技、教育及房地產等多個行業之監管，面對新監管措施，該等行業之龍頭企業增速或將放緩。

埃及蘇伊士運河為歐亞海上通道的咽喉，但一艘巨裝集裝箱船於2021年3月擱淺導致航道短期癱瘓並帶動油價上揚，加上全球經濟正復甦帶動原油需求上升，油價由2021年年初每桶約50美元上升至2021年6月底每桶超過70美元。全球利率維持低位利好金價仍維持在較高水平，但全球經濟復甦、加息預期升溫、及美股持續向好均對金價構成壓力，國際金價由2021年年初每盎司約1,900美元下跌至2021年6月底每盎司約1,800美元。加密貨幣龍頭比特幣於2021年上半年的價格漲幅較為溫和，年初價格約2.9萬美元，期內價格曾升至接近6.5萬美元，但其後預期中國及其他國家會加強監管加密貨幣，比特幣價格回落至2021年6月底每個約3.5萬美元。

管理層討論及分析

香港股票市場

恒生指數於2021年上半年呈先高後低，首個交易日交易時段內錄得期內低位27,079點，但其後受惠於市場憧憬拜登正式就任美國新總統後會積極推出經濟刺激方案、歐美疫苗接種人數持續上升、美國上演散戶與對沖基金大戰、及港股通淨流入創新高等因素，帶動投資氣氛，股市持續走俏。恒生指數於2月中交易時段內錄得期內高位31,183點，首兩月升幅達到6.4%。然而，美債收益率上升及香港上調印花稅均對股市造成負面影響，恒生指數於3月份回調2.1%。第二季全球主要經濟體經濟數據整體向好，但病毒變種致全球新冠疫情反覆、通漲升溫致流動性收緊擔憂增加、及中國持續加強對互聯網企業反壟斷監管之調查，均壓抑港股升幅。第二季恒生指數仍然上升1.6%，但4月、5月及6月單月波幅均不大。恒生指數最終於2021年6月底收報28,828點，較2020年12月底上升5.9%；國企指數於2021年6月底收報10,661點，較2020年12月底微跌0.7%；恒生科技指數於2021年6月底收報8,155點，較2020年12月底下跌3.2%。

管理層討論及分析

2021年上半年香港證券市場的平均每日成交金額為1,882億港元，按年大增60.1%，也較2020年平均每日成交金額增加約45.3%。滬港通及深港通下的港股通於2021年上半年合共之平均每日成交金額（買盤+賣盤）為481億港元，同比急增超過1.3倍，也較2020年平均大增接近1倍。港股通佔香港平均每日成交金額按年上升4.0個百分點至12.8%，佔比也較2020年增加3.4個百分點。2021年6月底主板及GEM上市公司數目達到2,554家（其中主板上市公司數目為2,190家，較2020年12月底增加20家或微升0.9%），較2020年12月底增加16家或微升0.6%，而證券市場總市值同比大增39.4%至52.8萬億港元，較2020年12月底上升11.2%。

受新冠肺炎疫情及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）決定上調主板盈利規定影響，2021年上半年新上市公司數目僅為46家（包括1家由GEM轉主板上市的公司），按年減少18家或下降28.1%，但受惠於更多中概股選擇來港第二上市，加上規模較大之不同投票權架構及生物科技上市公司增加，2021年上半年香港聯交所首次公開招股集資金額為2,104億港元，同比大增接近1.3倍，但香港聯交所於全球新股集資排名從2020年之第二略為下跌至2021年上半年之第三，僅次於納斯達克股票交易所及紐約證券交易所。

2021年上半年香港聯交所參與者組別A（第1至14名）之市場佔有率較2020年上升約1.1個百分點至約59.6%，相反組別B（第15至65名）之市場佔有率則較2020年下跌約1.1個百分點至約33.2%，而組別C（第65名以後）之市場佔有率則較2020年大致持平。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團之業務涵蓋經紀及孖展融資、企業融資、資產管理及坐盤買賣，於回顧期內錄得收益和其他收入及收益總額131,930,000港元（截至2020年6月30日止六個月：134,290,000港元）及除稅前收益5,260,000港元（截至2020年6月30日止六個月：除稅前虧損127,210,000港元）。

於回顧期內錄得收益總額127,470,000港元（截至2020年6月30日止六個月：128,880,000港元），比上年同期減少1%。而坐盤買賣有所增加，於回顧期內錄得收益116,890,000港元（截至2020年6月30日止六個月：收益102,640,000港元）。然而，誠如下文章節所解釋，其他主營業務的收益較去年同期有所減少。

此外，回顧期除稅前收益比上年同期擴大104%，主要是於回顧期內有金融資產預期信貸虧損下跌134,360,000港元。

經紀及孖展融資

本集團經紀及孖展融資業務主要包括：代理買賣證券、期貨及期權交易、提供保險經紀服務、提供孖展融資服務、金融產品業務以及為高淨值客戶提供一站式綜合投融資服務。於回顧期內錄得收益7,650,000港元（截至2020年6月30日止六個月：16,880,000港元），減少9,230,000港元，減幅約55%。

疫情比預期中時間更長，持續打擊本地經濟，間接令新客戶數量下降，同時上半年市況不確定性增多，恆生指數2020年下半年升逾11%，而2021年上半年升幅收窄至只有4.93%，客戶入市活躍度降，直接令零售客戶佣金減少。經紀佣金收入於回顧期內錄得收益4,700,000港元，2020年同期收入為6,340,000港元，減少1,640,000港元，下跌約26%。

管理層討論及分析

孖展融資業務方面，有關利息收入於回顧期內錄得收益約2,950,000港元，而2020年同期則為10,540,000港元，減少7,590,000港元，減少約72%，主要由於已信貸減值孖展貸款暫停確認利息收入。於回顧期內，集團穩守嚴格監控信貸風險及股票集中風險的措施，在審慎管理風險的同時，積極拓展信用交易產品的範圍，當中包括固定收益產品相關的信用交易業務等，藉以為高端客戶提升更好服務。

企業融資

本集團的企業融資業務包括為企業客戶提供香港保薦人服務、承銷配售服務、財務顧問服務及融資安排服務，於回顧期內，錄得收益2,940,000港元（截至2020年6月30日止六個月：9,370,000港元），減少6,430,000港元，減幅約69%，下降的主要原因為回顧期內上市保薦服務減少。保薦人服務方面，本公司之全資附屬公司西證（香港）融資有限公司於回顧期內，協助客戶向香港聯交所遞交了1個獨家IPO項目之上市申請，以及正在協助2個已遞交上市申請的客戶完成其上市工作。

鑒於2021年上半年全球經濟仍持續受到變種新冠肺炎的嚴重影響，儘管目前香港本地疫情漸趨平穩，但預期2021年下半年香港的經濟前景及中小型新股市場仍存有較大的不明朗因素。隨著香港聯交所於2021年5月頒布了上市申請人主板盈利規定的調整後，我們相信相關上市條例的落實能有助符合新規的潛在上市客戶重啟其來港上市的計劃。

本集團將堅守崗位，進一步加強與母公司西南證券股份有限公司的跨境聯動合作，爭取國內優質企業進入香港資本市場時提供各類型的顧問服務，繼續做好金融服務工作。

資產管理

於回顧期內，本集團資產管理業務錄得收益3,000港元（截至2020年6月30日止六個月：無）。

管理層討論及分析

本集團的分級基金投資組合SP6 (由本公司全資附屬公司西證(香港)資產管理有限公司管理) 自成立以來，總資產淨值一直穩步上揚，截至2021年6月30日，累計回報率已達到27%，表現持續跑贏大市。鑒於市況波動，基金於上半年陸續加入固收類投資，令淨值變化更為平滑，避免大幅度回撤。本集團計劃於下半年成立兩隻專注投資於固定收益的基金。業務團隊正積極計劃與分銷商合作分銷基金份額，接觸更多潛在投資者，進一步擴大資產管理規模。本集團期望憑著過往積聚的經驗及管理的成績，於下半年取得更優秀的基金表現，吸引更多優質投資者，使基金投資者構成更加多元化。

坐盤買賣

本集團坐盤買賣業務於回顧期內錄得收益116,890,000港元(截至2020年6月30日止六個月：收益102,640,000港元)。

由於2019和2020連續兩年大盤大漲，美股指已經處於歷史高位，為防止系統風險造成較大損失，因此本集團2021上半年採取了防守型的投資策略(主要做了期權對沖)，但是依然取得了預期中的收益。

其他收入及收益

於回顧期內，本集團的其他收入及收益有4,460,000港元(截至2020年6月30日止六個月：5,420,000港元)。其他收入及收益減少主要由於於回顧期內銀行款項存量下降，令相關銀行利息收入下跌。

員工成本

於回顧期內，本集團的員工成本為40,890,000港元(截至2020年6月30日止六個月：32,980,000港元)。員工成本於回顧期內上升。由於員工績效花紅與彼等的部門業務表現直接掛鉤，績效花紅隨部門業務表現有所上升，因此本集團整體員工成本隨之上升。本集團亦因應業務增長及資源調配對員工配置作出了靈活調整。

管理層討論及分析

服務費及佣金開支

於回顧期內，本集團的服務費及佣金開支為6,440,000港元（截至2020年6月30日止六個月：6,860,000港元）。服務費及佣金開支主要包括經紀業務及坐盤買賣業務的佣金開支。回顧期內，佣金開支減少主要由於經紀業務及企業融資業務交易量減少所致。

財務成本

於回顧期內，本集團的財務成本為55,280,000港元（截至2020年6月30日止六個月：58,010,000港元）。財務成本減少2,730,000港元，減幅約5%，主要由於本集團於2021年2月發行的債券金額低於2021年4月到期的應付債券金額，利息支付有所下降所致。有關於2021年2月發行債券的詳情，請參見本公告內「財務回顧：流動資金、財務資源及資本負債比率」部分。

未來展望

2021年下半年，本集團將工作重點集中於如下四個方面：

一是加強業務結構調整，提升資管業務定位，加強團隊建設，擴充資管產品線，在前期資管權益產品SP6運營良好基礎上，優化持倉結構，提高收益穩定性，新增設立固定收益類資管產品，並擴大客戶資產規模；

二是提升合規管理、反洗錢工作效能以及法律風險處置能力，同時深化落實全面風險管理要求，重點加強業務風險管理；

三是繼續秉承精細化管理理念，控制營運開支，壓縮財務成本，加強資源利用，提高管理效率；及

四是抓住中資背景優勢，發揮跨境聯動作用，將國內具規模的優質企業引進香港資本市場，為國內有意實現國際化的公司提供專業服務並建立國際平臺。

管理層討論及分析

財務回顧

流動資金、財務資源及資本負債比率

於2021年6月30日，本集團之現金及銀行結餘總額為395,800,000港元（於2020年12月31日：382,200,000港元），流動資產淨值為1,642,200,000港元（於2020年12月31日：261,800,000港元），流動比率（流動資產對流動負債的比率）為10.2倍（於2020年12月31日：1.2倍）。資本負債比率（應付債券總額對總權益的比率）為476.3%（於2020年12月31日：546.3%）。

於2021年2月，本集團發行1.78億美元的三年期債券，以償還於2021年4月到期的2億美元應付債券，並將其確認為非流動負債以改善本集團之流動比率及資本負債比率。

本集團監控其資本架構，以確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨（財政資源）規則（香港法例第571N章）之資本規定並配合新業務之發展。於回顧期內及直至本報告日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自之流動資金規定。

銀行備用信貸及資產抵押

於2021年6月30日，本集團並無尚未償還之銀行貸款（於2020年12月31日：無）及擁有銀行備用信貸總額80,000,000港元（於2020年12月31日：80,000,000港元）。其支取須視乎被質押之有價證券之市值及存入之孖展按金而定。銀行貸款須參照銀行之資金成本按浮動利率計息。於2021年6月30日，本集團並無就備用信貸質押任何資產（於2020年12月31日：無）。

重大收購、出售及重大投資

於回顧期內，並無重大收購及出售投資（截至2020年6月30日止六個月：無）。

或然事項

於2021年6月30日，本集團並無重大或然負債（於2020年12月31日：無）。

承諾

於2021年6月30日，本集團並無重大資本承擔（於2020年12月31日：無）。

管理層討論及分析

匯率波動風險及相關對沖

於2021年6月30日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口（於2020年12月31日：無）。

僱員及薪酬政策

於2021年6月30日，本集團僱有合共70名僱員（於2020年6月30日：84名僱員）。本集團視員工為重要的資產，不斷完善人力資源管理制度，致力締造一個良好的工作環境，持續吸引、發掘及培育人才。本集團制定了一系列僱傭相關的內部政策，以規範招聘、晉升、薪酬、福利及待遇、平等及多元化的管理工作。本集團制定了清晰的薪酬政策及全面績效管理計劃，酌情績效花紅會根據市場導向、本集團業績、部門業績表現及員工個人表現等因素發放，以挽留及獎勵富有能力及經驗的員工。本集團定期檢討政策，對員工福利進行市場基準比評，確保其切合需要及維持員工的身心健康。本集團提供完善的福利保障，包括強制性公積金計劃、職業退休金計劃、醫療與牙科保險、人壽保險和多元化有薪假期等。

本集團重視員工發展，員工掌握所需技能、知識、專業資格、經驗，以及良好判斷力，以履行其職責。為促進員工與公司的共同發展，本集團貫徹落實可持續發展的策略，致力促進員工在職培訓及發展。本集團根據員工的職責提供培訓，並提升他們的技術知識和可轉移技能。為員工提供不同的在職培訓、外部及內部的培訓課程，內容涵蓋金融及業務知識、產品與運作管理、合規及風險管理等不同專業範疇，以豐富員工的專業知識，確保員工能掌握履行職務時所需的最新資訊和技能，從而持續提升競爭力。

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元	2020年 千港元
收益	3	127,473	128,878
其他收入及收益	5	4,457	5,416
		131,930	134,294
服務費及佣金開支		(6,443)	(6,855)
財務成本	6(a)	(55,280)	(58,008)
員工成本	6(b)	(40,890)	(32,984)
折舊	6(c)	(9,095)	(9,534)
金融資產預期信貸虧損，淨額	6(c)	474	(133,884)
其他營運開支		(15,390)	(20,239)
綜合投資基金產生的其他虧損	6(d)	(46)	-
開支總額		(126,670)	(261,504)
除稅前收益／(虧損)	6	5,260	(127,210)
所得稅	7	-	-
本公司股權股東應佔期間收益／(虧損)		5,260	(127,210)
其他全面收益			
隨後可能重新分類至損益之其他全面收益：			
換算海外業務之匯兌差額		(1)	(119)
隨後可能重新分類至損益之其他全面收益淨額		(1)	(119)
期間其他全面收益(扣除稅項後)		(1)	(119)
本公司股權股東應佔期間全面收益總額		5,259	(127,329)
每股盈利(虧損)			
— 基本(港仙)	8	0.144	(3.474)
— 攤薄(港仙)	8	0.144	(3.474)

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
	附註		
非流動資產			
固定資產		3,301	4,355
使用權資產		22,276	28,554
其他非流動資產		8,087	8,048
按公允值計入其他全面收益之金融資產	9	-	-
		33,664	40,957
流動資產			
按公允值計入損益之金融資產	10	1,208,531	1,391,161
應收賬款	11	199,346	176,300
預付款項、其他應收款及其他資產		15,173	15,267
應收稅項		2,661	2,661
現金及銀行結餘	12	395,835	382,180
		1,821,546	1,967,569
流動負債			
應付債券	14	-	1,548,676
衍生金融負債		21,925	2,724
應付賬款	13	68,732	57,909
其他應付款及應計費用		32,396	43,041
撥備		39,036	37,126
租賃負債		16,112	15,268
非控股權益持有人於綜合投資基金 應佔資產淨值	15	1,105	1,059
		179,306	1,705,803
流動資產淨值		1,642,240	261,766
總資產減流動負債		1,675,904	302,723

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
	附註		
非流動負債			
應付債券	14	1,375,349	-
撥備		2,034	2,034
租賃負債		9,781	17,208
		1,387,164	19,242
資產淨值			
		288,740	283,481
股本及儲備			
股本	16	366,182	366,182
儲備		(657,442)	(662,701)
其他股本工具	17	580,000	580,000
總權益		288,740	283,481

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。

簡明綜合權益變動表

	本公司股權股東應佔								總計 千港元
	投資重估		股份溢價 千港元	*股本儲備 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	儲備總額 千港元	其他股本 工具 千港元	
	股本 千港元	儲備 千港元							
於2020年1月1日	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(55)	(803,952)	(524,034)	580,000	422,148
期間虧損	-	-	-	-	-	(127,210)	(127,210)	-	(127,210)
換算海外附屬公司之匯兌差額	-	-	-	-	(119)	-	(119)	-	(119)
期間其他全面收益 (扣除稅項後)	-	-	-	-	(119)	-	(119)	-	(119)
期間全面收益總額	-	-	-	-	(119)	(127,210)	(127,329)	-	(127,329)
於2020年6月30日 (未經審核)	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(174)	(931,162)	(651,363)	580,000	294,819

簡明綜合權益變動表

	本公司股權股東應佔								總計 千港元
	投資重估						其他股本 工具	總計 千港元	
	股本 千港元	儲備 千港元	股份溢價 千港元	*股本儲備 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元			
於2021年1月1日	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(234)	(942,440)	(662,701)	580,000	283,481
期間溢利	-	-	-	-	-	5,260	5,260	-	5,260
換算海外附屬公司之匯兌差額	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
期間其他全面收益 (扣除稅項後)	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
期間全面收益總額	-	-	-	-	(1)	5,260	5,259	-	5,259
於2021年6月30日 (未經審核)	366,182	(10,021)	249,158	40,836	(235)	(937,180)	(657,442)	580,000	288,740

* 本集團之股本儲備指本公司就收購附屬公司所發行股份之面值與該等附屬公司於2001年6月30日已發行普通股面值之差額，該等普通股於2002年1月11日轉換為無投票權遞延股本。

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
經營活動所得現金流量		
除稅前收益／(虧損)	5,259	(127,210)
就非現金項目作出計入損益之調整	83,010	184,378
經營性資產及負債之變動	162,706	(254,649)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	250,975	(197,481)
投資活動所得現金流量		
出售其他非流動資產所得款項／ (購買其他非流動資產之付款)	(38)	62
購買固定資產之付款	(563)	(204)
投資活動所用現金淨額	(601)	(142)
融資活動所得現金流量		
發行債券所得款項	1,379,998	-
支付發行債券之交易成本	(7,716)	-
償還發行債券	(1,553,470)	-
短期銀行貸款所得款項	399,700	157,730
償還短期銀行貸款	(399,700)	(157,730)
已付銀行貸款利息	(160)	(58)
已付已發行債券之利息	(51,595)	(53,496)
償還租賃負債	(1,023)	(1,531)
租賃付款之本金部分	(7,789)	(7,310)
融資活動所用現金淨額	(241,755)	(62,395)
現金及現金等同項目增加／(減少) 淨額	8,619	(260,018)
期初之現金及現金等同項目	382,180	789,090
匯率變動之影響	5,036	(4,539)
期末之現金及現金等同項目	395,835	524,533

隨附附註乃構成該等中期簡明綜合財務資料之一部分。

中期簡明綜合財務資料附註

1. 編製基準

本集團截至2021年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露條文編製。

編製此等中期簡明綜合財務資料時使用歷史成本基準作為計量基準，惟按公允值計入其他全面收益之金融資產及按公允值計入損益之金融資產乃按公允值計量。

中期簡明綜合財務報表以港元（亦為本公司之功能貨幣）呈列。

除另有註明外，所有數值均四捨五入至最接近之千位數。

中期簡明綜合財務資料附註

2. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度之年度綜合財務報表所遵循之會計政策一致，惟下文所述者除外。

於本中期期間，本集團已首次採納香港會計師公會所頒佈於本集團自2021年1月1日開始的財政年度生效的以下香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂：

香港財務報告準則第16號（修訂本） 新冠肺炎相關租金減免

香港財務報告準則第9號、香港會計準則 利率基準改革－第2階段
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）

於本中期期間應用香港財務報告準則之該等修訂對本集團於本期間及以往期間之財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

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2階段

該等修訂對本集團之財務狀況及表現並無任何重大影響，本集團並無可能受銀行同業拆息改革影響之基準利率掛鉤合約。

中期簡明綜合財務資料附註

3. 收益

收益分析如下：

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元	2020年 千港元
經紀：			
— 證券買賣佣金收入		3,250	3,829
— 期貨及期權買賣佣金收入		230	1,023
— 保險經紀費收入		1,219	1,483
		4,699	6,335
企業融資：			
— IPO保薦費收入		1,600	7,012
— 包銷及配售佣金收入		9	—
— 諮詢及財務顧問費收入		1,328	2,353
		2,937	9,365
資產管理：			
— 資產管理費收入		3	—
來自客戶的合約總收入	(i)	7,639	15,700
來自其他方面的收益			
以下各項使用實際利率法計算之利息收入：			
— 孖展借貸		2,948	10,541
坐盤買賣收益淨額		116,886	102,637
其他來源的總收益		119,834	113,178
收益總額		127,473	128,878

中期簡明綜合財務資料附註

3. 收益 (續)

附註：

- (i) 客戶合約收益總額分析如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
按業務分部分析：		
經紀		
— 在一個時間點轉移服務	4,699	6,335
企業融資		
— 在一個時間點轉移服務	1,337	2,353
— 在一段時間內轉移服務	1,600	7,012
	2,937	9,365
資產管理		
— 在一段時間內轉移服務	3	—
	7,639	15,700
按收益確認時間分析：		
— 在一個時間點轉移服務	6,036	8,688
— 在一段時間內轉移服務	1,603	7,012
	7,639	15,700

中期簡明綜合財務資料附註

4. 分部資料

董事被視為最高營運決策者，基於對該等分部的本集團內部報告，對經營分部表現作出評核。未有披露分部資產及負債乃由於分部資產及負債並未被視為資源分配的重要考慮因素，故此未有定期提交予董事。

報告經營分部

董事認為經紀及孖展借貸、企業融資、坐盤買賣及資產管理乃本集團之主要經營分部。

截至2021年6月30日止六個月 (未經審核)						
	經紀及 孖展借貸	企業融資	坐盤買賣	資產管理	其他業務	綜合
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
外部客戶產生之分部收益	7,647	2,937	116,886	3	-	127,473
其他收入及收益	313	1,000	-	-	3,144	4,457
服務費及佣金開支	(2,093)	-	(4,350)	-	-	(6,443)
財務成本	(6,585)	-	(36,248)	-	(1,023)	(43,856)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	(21)	495	-	-	-	474
其他經營開支及成本	(19,847)	(16,996)	(19,414)	(2,285)	-	(58,542)
綜合投資基金產生的其他虧損	-	-	(46)	-	-	(46)
分部業績	(20,586)	(12,564)	56,828	(2,282)	2,121	23,517
未分配開支，即中央行政成本						(5,221)
固定資產折舊						(1,612)
未分配財務成本						(11,424)
除稅前收益						5,260

中期簡明綜合財務資料附註

4. 分部資料 (續) 報告經營分部 (續)

	截至2020年6月30日止六個月 (未經審核)					
	經紀及 孖展借貸 千港元	企業融資 千港元	坐盤買賣 千港元	資產管理 千港元	其他業務 千港元	綜合 千港元
外部客戶產生之分部收益	16,876	9,365	102,637	-	-	128,878
其他收入及收益	2,355	-	-	-	3,061	5,416
服務費及佣金開支	(3,895)	-	(2,960)	-	-	(6,855)
財務成本	(18,962)	-	(27,229)	-	-	(46,191)
金融資產之預期信貸虧損，淨額	(131,820)	(2,064)	-	-	-	(133,884)
其他經營開支及成本	(31,691)	(12,261)	(8,161)	(286)	(2,509)	(54,908)
分部業績	(167,137)	(4,960)	64,287	(286)	552	(107,544)
未分配開支，即中央行政成本						(5,820)
固定資產折舊						(2,029)
未分配財務成本						(11,817)
除稅前虧損						(127,210)

地區分部

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月，本集團之收益主要來自香港客戶。

中期簡明綜合財務資料附註

5. 其他收入及收益

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
其他收入		
手續費收入	200	569
其他利息收入	1,052	2,465
雜項收入	1,222	-
	2,474	3,034
其他收益		
匯兌收益，淨額	1,983	2,382
	1,983	2,382
	4,457	5,416

中期簡明綜合財務資料附註

6. 除稅前收益／(虧損)

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2021年	2020年
		千港元	千港元
除稅前收益／(虧損)乃經扣除／			
(計入)下列各項：			
(a) 財務成本			
銀行貸款利息支出		160	58
債券利息支出		51,313	53,593
應付債券之推算利息支出		2,727	2,819
其他利息支出		57	7
租賃負債利息		1,023	1,531
		55,280	58,008
(b) 員工成本			
薪金、佣金及津貼		40,272	32,146
退休福利計劃供款		618	838
		40,890	32,984
(c) 其他項目			
固定資產折舊		1,612	2,029
使用權資產折舊		7,483	7,505
金融資產之預期信貸虧損，淨額		(474)	133,884
(d) 綜合投資基金產生的其他虧損	(i)	46	-

附註：

- (i) 綜合投資基金產生的其他虧損乃第三方投資者的應佔綜合投資基金淨利潤46,000港元(截至2020年6月30日止六個月：無)。有關本集團於綜合投資基金權益的詳情披露於附註15。

中期簡明綜合財務資料附註

7. 所得稅

截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月，由於本集團實體或產生稅項虧損或期內估計應課稅溢利已由過往年度承前結轉之未動用稅項虧損所悉數抵銷，因此並無就有關實體作出香港利得稅撥備。

董事認為，本集團毋須繳付任何其他司法權區之稅項。

8. 每股盈利 (虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據期內本公司股權股東應佔收益／(虧損)及報告期間已發行普通股加權平均數計算。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
本公司股權股東應佔收益／(虧損)	5,260	(127,210)
用以計算每股基本及攤薄虧損之 已發行普通股加權平均數 (千股)	3,661,831	3,661,831
每股基本盈利 (虧損) (港仙)	0.144	(3.474)
每股攤薄盈利 (虧損) (港仙)	0.144	(3.474)

9. 按公允值計入其他全面收益之金融資產

由於本集團認為該等投資屬策略性質，非上市股本投資不可撤回地指定為按公允值計入其他全面收益。於2021年6月30日，本集團持有兩項 (於2020年12月31日：兩項) 投資，該等投資並無公允值。

中期簡明綜合財務資料附註

10. 按公允值計入損益之金融資產

	附註	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
股本證券			
— 於香港上市	(i)	762,577	917,656
— 於香港境外上市	(i)	222,268	333,048
		984,845	1,250,704
債務證券			
— 於香港上市	(ii)	192,199	70,866
— 於香港境外上市	(ii)	—	38,083
		192,199	108,949
非上市基金投資	(iii)	31,487	31,508
		1,208,531	1,391,161

附註：

- (i) 上市股本證券之公允值乃根據各報告期末於各證券交易所之活躍市場買入報價而釐定。
- (ii) 上市債務證券之公允值乃根據各報告期末於有關證券交易所之活躍市場買入報價釐定。
- (iii) 就非上市基金投資而言，公允值乃根據基金之相關資產（主要為上市證券）按由相關投資信託所報之有關資產淨值而釐定。
- (iv) 於2021年6月30日，本集團並無質押任何股本證券、債務證券及基金投資予任何銀行，作為已授出銀行備用信貸的抵押品（於2020年12月31日：無）。

中期簡明綜合財務資料附註

11. 應收賬款

本集團於日常業務過程中產生之應收賬款之賬面值如下：

		未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
	附註		
就證券及期貨合約之經紀業務於日常業務過			
程中產生之應收賬款：			
— 證券孖展客戶	(a)	592,349	624,053
— 證券現金客戶	(b)	3,027	7,798
— 證券認購客戶	(b)	79,370	20,966
— 證券及期權結算所及經紀	(b)	6,273	58,322
— 期貨客戶	(b)	3	3
— 期貨結算所及經紀	(b)	52,491	—
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(b)	3,774	4,171
		737,287	715,313
減：減值		(537,941)	(539,013)
		199,346	176,300

中期簡明綜合財務資料附註

11. 應收賬款 (續)

附註：

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析

(i) 本集團應收證券孖展客戶賬款之賬面值如下：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
就證券及期貨合約之經紀業務		
於日常業務過程中產生之應收賬款：		
— 證券孖展客戶	592,349	624,053
減：減值		
— 第一階段	-	-
— 第二階段	-	-
— 第三階段	(536,382)	(536,381)
	55,967	87,672

證券孖展客戶之應收賬款乃以彼等之已質押證券為抵押，須應要求償還，並按商業利率計息。在本集團抵押上市證券之融資價值之規限下，證券孖展客戶獲授信貸。本集團定期檢討及釐定孖展比例。於報告期末，證券孖展客戶之已質押有價證券公允值為444,855,000港元（於2020年12月31日：263,218,000港元）。

董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。

中期簡明綜合財務資料附註

11. 應收賬款 (續)

附註：(續)

(a) 證券孖展客戶應收賬款分析 (續)

(ii) 應收證券孖展客戶賬款之減值撥備變動如下：

	12個月 預期信貸虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (無信貸減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日	-	-	387,498	387,498
產生之新資產	-	-	4,646	4,646
虧損準備之其他重新計量	-	-	144,237	144,237
於2020年12月31日 (經審核) 及 2021年1月1日	-	-	536,381	536,381
產生之新資產	-	-	1	1
於2021年6月30日 (未經審核)	-	-	536,382	536,382

(b) 應收賬款 (證券孖展客戶除外) 分析

(i) 本集團應收賬款 (證券孖展客戶除外) 之賬面值如下：

	附註	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
就證券及期貨合約經紀業務 於日常業務過程中產生之 應收賬款：			
— 證券現金客戶	(1)	3,027	7,798
— 證券認購客戶	(2)	79,370	20,966
— 證券及期權結算所及經紀	(3)	6,273	58,322
— 期貨客戶		3	3
— 期貨結算所及經紀	(4)	52,491	-
因提供企業融資顧問服務而產生之 應收賬款	(5)	3,774	4,171
		144,938	91,260
減：減值	(7)	(1,559)	(2,632)
		143,379	88,628

中期簡明綜合財務資料附註

11. 應收賬款 (續)

附註：(續)

(b) 應收賬款 (證券孖展客戶除外) 分析 (續)

(i) (續)

- (1) 證券交易業務產生之應收現金客戶之賬款須於結算日期應要求償還。逾期應收賬款須應要求償還，並按商業利率收取利息。就證券及期貨合約經紀業務於日常業務過程中產生之應收賬款之正常結算條款為交易日期後一至三日內結算。董事認為，鑒於經紀業務性質，賬齡分析並無額外意義，故並無披露相關賬齡分析。
- (2) 於報告期末，證券認購客戶之應收賬款尚未到期，須於根據相關市場慣例或交易規例而釐定之配發日期償付。
- (3) 本集團就期權經紀日常業務過程中於期權結算所存有客戶款項之保證金。於報告期末，並未於中期簡明綜合財務資料內處理之於香港聯合交易所期權結算所有限公司客戶款項保證金數額為1,692,000港元 (於2020年12月31日：1,076,000港元)。

於報告期末，證券及期權結算所及經紀之應收賬款尚未逾期。於2021年6月30日，包括於證券及期權結算所及經紀一般交易過程而產生的應收款項為應付香港中央結算有限公司 (「香港中央結算」) 的款項淨額零港元 (於2020年12月31日：應收款項淨額5,303,000港元)，具有抵銷相應應收款項及應付款項餘額的法定可執行權利。抵銷此等結餘的詳情載於中期簡明綜合財務資料附註11(c)。

- (4) 來自期貨結算所及經紀之應收賬款不包括客戶於香港期貨結算所存置之款項2,442,000港元 (於2020年12月31日：20,669,000港元)，有關款項並未於中期簡明綜合財務資料處理。於報告期末，來自期貨結算所及經紀之應收賬款均須應要求償還。

中期簡明綜合財務資料附註

11. 應收賬款 (續)

附註：(續)

(b) 應收賬款 (證券孖展客戶除外) 分析 (續)

(i) (續)

(5) 於報告期末，根據合約條款，提供企業融資顧問服務產生之應收賬款賬齡分析如下：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
即期	389	670
逾期：		
30日內	1,690	999
31至90日	90	190
91至180日	280	80
超過180日	1,325	2,232
	3,774	4,171

(6) 應收賬款 (證券孖展客戶除外) 之減值撥備變動如下：

	12個月 預期信貸 虧損 (第一階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損 (無信貸 減值) (第二階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損 (信貸減值) (第三階段) 千港元	有效週期 預期信貸 虧損 簡易方法 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日	-	-	89	3,320	3,409
扣自/(計入) 損益賬	-	-	38	1,475	1,513
撇銷金額	-	-	-	(2,290)	(2,290)
於2020年12月31日 (經審核) 及 2021年1月1日	-	-	127	2,505	2,632
扣自/(計入) 損益賬	-	-	20	(495)	(475)
撇銷金額	-	-	-	(598)	(598)
於2021年6月30日 (未經審核)	-	-	147	1,412	1,559

中期簡明綜合財務資料附註

11. 應收賬款 (續)

附註：(續)

(c) 抵銷

本集團已扣除證券及期權結算所之應收賬款及應付賬款。受抵銷所規限之應收／(應付)賬款分析載列如下：

於2021年6月30日 (未經審核)

	簡明綜合 財務狀況表中 已確認 金融資產總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融負債總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額 千港元	未於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之相關金額 千港元	淨額 千港元
應收賬款	8,327	(8,327)	-	-	-

	簡明綜合 財務狀況表中 已確認 金融負債總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融資產總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額 千港元	未於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	13,687	(8,327)	5,360	-	5,360

中期簡明綜合財務資料附註

11. 應收賬款(續)

附註：(續)

(c) 抵銷(續)

於2020年6月30日(未經審核)

	已確認 金融資產總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融負債總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額 千港元	未於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之相關金額 千港元	淨額 千港元
應收賬款	11,742	(11,742)	-	-	-

	已確認 金融負債總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表中 抵銷已確認 金融資產總額 千港元	簡明綜合 財務狀況表 呈列之金融 資產淨額 千港元	未於簡明綜合 財務狀況表中 抵銷之相關金額 千港元	淨額 千港元
應付賬款	69,957	(11,742)	58,215	-	58,215

12. 現金及銀行結餘

本集團於銀行持有信託賬戶以處理日常業務過程中產生之客戶款項。於報告期末，並未於中期簡明綜合財務資料另行處理之信託款項約為219,323,000港元(於2020年12月31日：257,717,000港元)。

中期簡明綜合財務資料附註

13. 應付賬款

		未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
	附註		
就證券及期貨合約之經紀業務			
於日常業務過程中產生之應付賬款：			
— 證券現金客戶	(i)	—	5,280
— 證券孖展客戶	(i)	5,271	5
— 證券結算所	(i)	5,360	50,600
— 經紀	(i)	24,788	143
— 期貨客戶	(ii)	33,280	1,838
因提供保險經紀服務產生之應付賬款	(iii)	33	43
		68,732	57,909

附註：

結算條款

- (i) 就現金客戶、孖展客戶、結算所及經紀而言，就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款須於交易日期後一至三個交易日內結算。
- (ii) 就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款，指就客戶之期貨合約買賣向彼等收取之保證金。超過所規定保證金之金額乃應要求退還予客戶。
- (iii) 因提供保險經紀服務產生之應付賬款須於30日內支付。

中期簡明綜合財務資料附註

13. 應付賬款 (續)

概無就應付賬款披露賬齡分析。董事認為，鑒於經紀業務性質，相關賬齡分析並無額外意義。

就證券經紀業務於日常業務過程中產生之應付賬款而言，參考金融機構之存款利率及根據客戶於本集團維持之結餘計算應付證券現金客戶及證券孖展客戶利息。所有其他類別應付賬款不計息。

14. 應付債券

	2021年 美元債券 (附註(i)) 千港元	2019年 美元債券 (附註(ii)) 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日之賬面值	-	1,549,172	1,549,172
年內推算利息開支	-	5,737	5,737
外匯差異	-	(6,233)	(6,233)
於2020年12月31日 (經審核) 及			
2021年1月1日之賬面值	-	1,548,676	1,548,676
發行時之賬面值	1,372,282	-	1,372,282
期內推算利息開支	962	1,765	2,727
外匯差異	2,105	3,029	5,134
本金還款	-	(1,553,470)	(1,553,470)
於2021年6月30日之賬面值 (未經審核)	1,375,349	-	1,375,349

中期簡明綜合財務資料附註

14. 應付債券 (續)

附註：

- (i) 於2021年2月9日，本公司發行本金總額為178,000,000美元之債券（「2021年美元債券」）。2021年美元債券自2021年2月9日（包括該日）起按年利率4.00%計息。2021年美元債券利息每半年支付一次。2021年美元債券於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，並將於2024年2月9日到期，未償還本金及應付利息須於到期日清償。於2021年6月30日根據經紀人／金融機構提供的報價釐定之公允值約為1,385,710,000港元。

2021年美元債券採用實際年利率4.20%按攤銷成本列賬。

- (ii) 於2019年4月17日，本公司發行本金總額為200,000,000美元之債券（「2019年美元債券」）。2019年美元債券自2019年4月17日（包括該日）起按年利率6.90%計息。2019年美元債券利息每半年支付一次。2019年美元債券於聯交所上市。於2021年2月10日，本公司購回並註銷59,400,000美元2019年美元債券。餘下部分已於2021年4月17日到期及悉數結清。

2019年美元債券採用實際年利率7.29%按攤銷成本列賬。

15. 於綜合投資的權益

本集團綜合計算由本集團同時作為投資管理人及投資者的基金投資（「綜合投資基金」），乃根據事實及情況(i)第三方投資者並無實質罷免權以罷免本集團作為基金管理人；及(ii)本集團所持有綜合投資基金權益連同因服務及管理綜合投資基金的酬金產生重大變動回報風險。

於2021年6月30日，綜合投資基金之總資產及總負債（不包括下文所述的第三方權益）分別為540,437,000港元及29,882,000港元（於2020年12月31日：451,830,000港元及131,000港元）。

於截至2021年6月30日止六個月，第三方投資者於綜合投資基金持有之權益46,000港元（截至2020年6月30日止六個月：無）計入簡明綜合損益及其他全面收益表確認為綜合投資基金產生的其他虧損。於2021年6月30日，第三方投資者持有之權益為1,105,000港元（於2020年12月31日：1,059,000港元），於簡明綜合財務狀況表中確認為「綜合投資基金產生的其他負債」。

中期簡明綜合財務資料附註

16. 股本

	於2021年6月30日 (未經審核)		於2020年12月31日 (經審核)	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
法定：				
每股面值0.1港元之普通股				
於報告期初及期末	4,000,000	400,000	4,000,000	400,000
已發行及繳足：				
於報告期末	3,661,830	366,182	3,661,830	366,182

17. 其他股本工具

於2019年10月15日，本公司發行580,000,000港元之永續證券（「永續證券」），首個分派率為每年3.875%。分派按年支付，第一個分派日期為2020年10月14日。本公司可全權酌情選擇將任何分派全部或部分延期。永續證券無固定贖回日期，根據認購協議所載條款及條件，本公司可於向永續證券持有人事先發出通知之情況下，隨時全權酌情贖回全部或部分永續證券，首個重設分派日期為2022年10月15日。永續證券構成本公司之直接、無條件、後償及無抵押責任，及在簡明綜合財務狀況表中分類為股本工具並列為權益。

中期簡明綜合財務資料附註

18. 有關連人士交易

除該等中期簡明綜合財務資料其他章節所披露之交易及結餘外，本集團於報告期內曾進行有關連人士交易，詳情載於下文：

與有關連人士之關係	交易性質	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元	2020年 千港元
主要管理人員(包括董事)	薪金、佣金及津貼	6,763	7,187
	向退休福利計劃供款	81	98
		6,844	7,285

19. 承擔

資本承擔

於2021年6月30日及2020年12月31日並無有關購買固定資產之已訂約但未於中期簡明綜合財務資料撥備之資本開支。

20. 公允值計量

下文呈列於2021年6月30日及2020年12月31日按公允值(除按經常性基準於該等中期簡明綜合財務資料其他地方披露之公允值外)計量之資產及負債，涉及香港財務報告準則第13號公允值計量所界定之三個級別之公允值等級，而公允值計量全部根據對整個計量而言屬重大之最低等級輸入資料進行歸類。各等級之輸入資料界定如下：

- 第1級別(最高級)：本集團可在計量日獲得相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)；
- 第2級別：除第1級別所包括之報價以外，資產或負債可直接或間接觀察得出之輸入資料；
- 第3級別(最低級)：資產或負債之無法觀察輸入資料。

中期簡明綜合財務資料附註

20. 公允值計量 (續)

於2021年6月30日 (未經審核)

	總額 千港元	第1級別 千港元	第2級別 千港元	第3級別 千港元
按公允值計量的資產				
按公允值計入損益之金融資產				
—香港上市股本證券	762,577	762,577	-	-
—香港境外上市股本證券	222,268	222,268	-	-
—香港上市債務證券	192,199	192,199	-	-
—非上市基金投資	31,487	-	31,487	-
按公允值計入其他全面收益之金融資產				
—非上市股本證券	-	-	-	-
按公允值計量之負債				
按公允值計入損益之金融負債				
—衍生金融負債	21,925	21,925	-	-
—綜合投資基金非控股權益持有人 應佔資產淨值	1,105	-	1,105	-

中期簡明綜合財務資料附註

20. 公允值計量 (續)

於2020年12月31日 (經審核)

	總額 千港元	第1級別 千港元	第2級別 千港元	第3級別 千港元
按公允值計量的資產				
按公允值計入損益之金融資產				
—香港上市股本證券	917,656	917,656	—	—
—香港境外上市股本證券	333,048	333,048	—	—
—香港上市債務證券	70,866	—	70,866	—
—香港境外上市債務證券	38,083	38,083	—	—
—非上市基金投資	31,508	—	31,508	—
按公允值計入其他全面收益之金融資產				
—非上市股本證券	—	—	—	—
按公允值計量之負債				
按公允值計入損益之金融負債				
—衍生金融負債	2,724	2,724	—	—
—綜合投資基金非控股權益				
持有人應佔資產淨值	1,059	—	1,059	—

20. 公允值計量 (續)

期內第3級別公允值計量並無變動。

用於第2級別公允值計量之估值方法及輸入資料之說明

中期簡明綜合財務資料附註10提供了釐定非上市基金投資之公允值使用之估值方法詳情。

本集團之估值過程

董事就經常性及非經常性公允值計量確定政策及程序。於估計資產或負債之公允值時，董事盡可能使用可獲得之觀察市場資料。在並無第1級別及第2級別的輸入資料之情況下，董事將委聘合資格第三方估值師為重大資產及負債進行估值。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益

於2021年6月30日，概無本公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及／或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉、或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之任何權益及淡倉或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

購股權計劃

於2013年11月12日舉行之本公司股東週年大會上，本公司股東批准採納一項新購股權計劃(「2013年購股權計劃」)，自採納日期起計十年有效。可供發行之股份總數為119,147,600股股份，相當於採納2013年購股權計劃當日(即2013年11月12日)已發行股份總數之10%。於回顧期內，概無根據2013年購股權計劃授出、行使或註銷任何購股權或有任何購股權失效，亦無任何尚未行使之購股權。

董事收購股份或債權證之權利

除上文「購股權計劃」所披露外，於回顧期內任何時間，概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下子女獲授可透過購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益之權利或行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司並無參與訂立任何安排，致使董事、彼等各自之配偶或18歲以下子女可獲得任何其他法團之有關權利。

其他資料

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2021年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄及盡本公司所知，於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉之本公司主要股東（除彼等之權益或淡倉已於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益」披露之董事及本公司主要行政人員外）如下：

於本公司普通股（「股份」）之好倉權益

名稱／姓名	附註	身份及 權益性質	持有之 股份數目	佔已發行具 投票權股份之 概約百分比
西證國際投資有限公司 （「西證國際投資」）	1	實益擁有人	2,713,469,233	74.10%
西南證券股份有限公司 （「西南證券」）	1	受控法團權益	2,713,469,233	74.10%

附註：

1. 西證國際投資乃由西南證券全資擁有。因此，就證券及期貨條例而言，西南證券被視為或當作於西證國際投資擁有權益之所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份當中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊中記錄之權益或淡倉。

其他資料

根據上市規則第13.51B(1)條作出之董事及行政總裁資料更新

自刊發2020年年報後，本公司獲悉以下董事資料變動：

吳堅先生已獲委任為西南證券黨委書記及董事長，分別自2021年8月23日及2021年9月6日起生效。

董事會變更

蒲銳先生已辭任執行董事及本公司行政總裁，自2021年3月29日起生效。

企業管治

於回顧期，本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則之原則並遵守當中載列之所有守則條文。

董事進行證券交易之行為守則

於回顧期，本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向各董事作出特定查詢，並根據有關查詢確認，全體董事均已遵守標準守則所載之規定標準。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2021年2月10日，本公司在公開市場完成購回本金共59,400,000美元（「購回債券」）的於2021年到期的200,000,000美元按6.90厘計息之聯交所上市債券（前債券股份代號：05983）（「2021年債券」），佔當時2021年債券尚未償還本金額的29.7%。其後，購回債券已於2021年2月10日註銷。2021年債券已於2021年4月17日到期及悉數結清。除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於回顧期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期財務資料審閱

審核委員會已與管理層共同審閱本集團所採納會計原則及慣例，亦已經討論核數、內部控制及財務報告事項，包括審閱截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料及本中期報告。

承董事會命

主席

吳堅

香港，2021年8月20日

Southwest Securities
International Securities Limited
西證國際證券股份有限公司