

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Industrial Securities International Financial Group Limited

興證國際金融集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6058)

截至二零二二年六月三十日止六個月 中期業績公告

興證國際金融集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二二年 港元 未經審核	二零二一年 港元 未經審核
佣金及手續費收入	3	100,560,756	151,048,768
利息收入	3	18,595,371	73,719,676
交易及投資收入淨額	3	(25,960,784)	200,981,728
收入總額	3	93,195,343	425,750,172
其他收入	3	25,168,023	10,635,200
分佔合營企業業績		-	(7,418,150)
融資成本		(79,161,928)	(113,837,802)
佣金及手續費開支		(19,703,701)	(45,066,273)
員工成本	5	(80,873,385)	(92,955,332)
其他經營開支		(78,355,198)	(80,314,006)
金融資產減值虧損	5	(44,720,352)	(48,710,991)
其他收益或虧損	5	(14,452,492)	14,322,874
稅前(虧損)/利潤	5	(198,903,690)	62,405,692
稅項	6	558,267	(8,574,432)
期內(虧損)/利潤		(198,345,423)	53,831,260

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
附註	港元	港元
	未經審核	未經審核

期內其他全面收益，除稅後

將不會重新分類至損益的項目：

—以公允價值計量並計入其他全面收益的
權益投資

—公允價值儲備(不可劃轉)變動淨額

(7,825,451) —

期內其他全面收益

(7,825,451) —

期內全面收益總額

(206,170,874) 53,831,260

應佔期內(虧損)/利潤：

—本公司普通股持有人

—本公司其他權益工具持有人

(198,345,423) 53,831,260

(198,345,423) 53,831,260

— —

應佔期內全面收益總額：

—本公司普通股持有人

—本公司其他權益工具持有人

(206,170,874) 53,831,260

(206,170,874) 53,831,260

— —

本公司普通股持有人應佔每股(虧損)/盈利
基本(以港元列示)

8 (0.0496) 0.0135

簡明綜合財務狀況表

	附註	於 二零二二年 六月三十日 港元 未經審核	於 二零二一年 十二月 三十一日 港元 經審核
非流動資產			
物業及設備		55,135,437	76,002,382
無形資產		5,426,541	7,658,890
於合營企業的權益		–	16,125,931
以公允價值計量並計入損益的金融資產		12,897,137	16,615,824
按攤銷成本計量的債務投資		23,563,313	–
反向回購協議		89,751,622	90,036,076
法定存款		16,907,778	19,063,234
遞延稅項資產		126,135,961	121,593,827
按金、其他應收款項、預付款項及 其他資產		<u>14,824,718</u>	<u>14,946,898</u>
		<u>344,642,507</u>	<u>362,043,062</u>
流動資產			
應收賬款	9	2,051,743,599	1,518,484,994
反向回購協議		–	120,712,083
以公允價值計量並計入損益的金融資產		5,971,219,547	4,892,256,938
以公允價值計量並計入其他全面收益的 金融資產		717,492,509	–
法定存款		16,796,887	30,463,929
按金、其他應收款項、預付款項及 其他資產		207,639,125	139,002,439
應收稅款		3,919,498	4,464,870
銀行結餘—信託賬戶		3,273,270,120	4,268,417,736
銀行結餘—一般賬戶及現金		<u>4,479,497,967</u>	<u>5,458,957,080</u>
		<u>16,721,579,252</u>	<u>16,432,760,069</u>

		於 二零二二年 六月三十日 港元 未經審核	於 二零二一年 十二月 三十一日 港元 經審核
流動負債			
應付賬款	10	4,392,317,701	4,786,178,972
應計款項及其他應付款項		47,686,941	101,672,982
應付同系附屬公司款項		2,231,087	4,560,326
應付直接控股公司款項		2,315,543,500	2,300,852,500
合約負債		6,130,240	5,049,632
應納稅款		858,560	252,291
以公允價值計量並計入損益的金融負債		46,564,617	65,396,077
回購協議		2,956,207,389	1,970,119,726
銀行借款		500,044,808	530,146,916
租賃負債		32,658,945	37,325,638
其他負債		213,991,271	238,046,664
		10,514,235,059	10,039,601,724
流動資產淨值		6,207,344,193	6,393,158,345
非流動負債			
債券		2,368,769,919	2,352,317,863
遞延稅項負債		16,733	18,767
租賃負債		2,172,950	15,666,805
		2,370,959,602	2,368,003,435
資產淨值		4,181,027,098	4,387,197,972

	於 二零二二年 六月三十日 港元 未經審核	於 二零二一年 十二月 三十一日 港元 經審核
權益		
股本	400,000,000	400,000,000
股份溢價	3,379,895,424	3,379,895,424
累計虧損	(1,045,062,540)	(846,717,117)
其他儲備	11,577,844	11,577,844
資本儲備	442,441,821	442,441,821
公允價值儲備	(7,825,451)	-
	<hr/>	<hr/>
普通股持有人應佔權益	3,181,027,098	3,387,197,972
其他權益工具持有人應佔權益	1,000,000,000	1,000,000,000
	<hr/>	<hr/>
總權益	<u>4,181,027,098</u>	<u>4,387,197,972</u>

附註

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司於二零一五年七月二十一日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份已於二零一六年十月二十日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。於二零一九年一月三日，本公司成功將股份由聯交所GEM轉往聯交所主板上市。本公司之註冊辦事處地址為PO Box 1350, Windward 3, Regatta Office Park, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司之香港主要營業地點位於香港上環德輔道中199號無限極廣場32樓全層。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事提供經紀服務、貸款及融資服務、企業融資服務、資產管理服務以及金融產品及投資。其直接控股公司為興證(香港)金融控股有限公司（「興證(香港)」）。興業證券股份有限公司（「興業證券」）（一家於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的公司）為本公司的最終控股公司。興業證券股份已於中國上海證券交易所上市。

2. 編製基準及會計政策變動

(a) 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告編製。其已於二零二二年八月二十六日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據二零二一年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期於二零二二年度財務報表中反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2(b)。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，以影響政策的應用以及資產及負債、收入及開支的年度報告金額。實際結果可能與有關估計不同。

中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的解釋性說明。附註包括自二零二一年度財務報表以來對了解本集團財務狀況及表現變動屬重大的事件及交易之解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的整套財務報表所需的全部資料。

(b) 會計政策變動

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟採用截至二零二二年一月一日生效的新訂準則除外。本集團並無提早採用任何已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂本。

若干修訂本於二零二二年首次應用，惟並無對本集團的中期簡明綜合財務報表產生影響。

3. 收入及其他收入

收入及其他收入的分析如下：

收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
佣金及手續費收入		
經紀：		
證券經紀佣金及手續費收入	59,509,764	109,457,746
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	8,588,753	10,915,267
保險經紀佣金收入	328,855	1,030,034
	<u>68,427,372</u>	<u>121,403,047</u>
企業融資：		
配售、包銷及分包銷佣金		
—債務證券	18,263,646	10,815,154
—股本證券	—	1,893,919
企業顧問費收入	513,035	1,324,560
保薦費收入	1,650,000	1,027,258
安排費收入	—	1,008,559
	<u>20,426,681</u>	<u>16,069,450</u>
資產管理：		
資產管理費收入	10,899,703	11,164,825
投資顧問費收入	807,000	2,411,446
	<u>11,706,703</u>	<u>13,576,271</u>
	<u>100,560,756</u>	<u>151,048,768</u>
利息收入		
金融產品及投資：		
反向回購協議利息收入	2,954,976	8,300,873
按攤銷成本計量的債務投資利息收入	18,602	—
	<u>2,973,578</u>	<u>8,300,873</u>
貸款及融資：		
保證金融資利息收入	15,621,793	65,418,803
	<u>18,595,371</u>	<u>73,719,676</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
交易及投資收入淨額		
金融產品及投資：		
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	117,646,737	144,896,933
以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入	3,199,257	3,769,655
以公允價值計量並計入損益的金融資產 (虧損)／收益淨額	(298,346,026)	113,349,657
衍生工具利息收入	3,195,879	4,874,117
衍生工具收益淨額	105,123,366	5,406,030
以公允價值計量並計入損益的金融負債 收益／(虧損)淨額	39,661,758	(71,314,664)
以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產 利息收入	3,558,245	—
	<u>(25,960,784)</u>	<u>200,981,728</u>
收入總額	<u>93,195,343</u>	<u>425,750,172</u>

就客戶佣金及手續費收入確認收入的時間

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 港元 未經審核	二零二一年 港元 未經審核
於某一時間點	85,857,836	134,779,358
隨時間	<u>14,702,920</u>	<u>16,269,410</u>
	<u>100,560,756</u>	<u>151,048,768</u>

其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 港元 未經審核	二零二一年 港元 未經審核
金融機構利息收入	23,611,015	8,533,151
雜項收入	<u>1,557,008</u>	<u>2,102,049</u>
	<u>25,168,023</u>	<u>10,635,200</u>

4. 分部報告

向本公司董事會，即主要經營決策者（「主要經營決策者」）所報告以供配置資源及評估分部業績的資料以所提供服務的類型為重點。主要經營決策者認為，本集團的業務位於香港。

根據香港財務報告準則第8號，本集團可予報告的經營分部如下：

經紀—提供證券、期貨及期權及保險經紀服務；

貸款及融資—向客戶提供保證金融資及有抵押或無抵押貸款；

企業融資—提供企業顧問、保薦、債務及股本證券的配售及包銷服務以及結構性產品安排服務；

資產管理—提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；及

金融產品及投資—基金、債務及股本證券、固定收益、衍生工具及其他金融產品的自營交易及投資。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。各分部的分部間收入經參考向第三方客戶正常收取的費用、服務性質或所產生的成本按約定費用收取。於本期間，本集團根據附註3所呈列的收入分析，按不同收入性質對分部收入重新分組，並將其重新分配至不同分部。分部收入的比較資料已經重列，以與本年度的呈報方式一致。

截至二零二二年六月三十日止六個月(未經審核)

	經紀 港元	貸款及融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
佣金及手續費收入	68,427,372	-	20,426,681	11,706,703	-	-	100,560,756
利息收入	-	15,621,793	-	-	2,973,578	-	18,595,371
交易及投資收入淨額	-	-	-	-	(25,960,784)	-	(25,960,784)
分部間收入	<u>179,421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,499,275</u>	<u>-</u>	<u>(4,678,696)</u>	<u>-</u>
分部收入	<u>68,606,793</u>	<u>15,621,793</u>	<u>20,426,681</u>	<u>16,205,978</u>	<u>(22,987,206)</u>	<u>(4,678,696)</u>	<u>93,195,343</u>
呈列於簡明綜合損益及 其他全面收益表內的收入							<u>93,195,343</u>
分部業績	(2,428,973)	(51,317,320)	(5,797,781)	(3,623,681)	(118,312,023)	-	(181,479,778)
未分配開支							<u>(17,423,912)</u>
呈列於簡明綜合損益及 其他全面收益表內的稅前虧損							<u>(198,903,690)</u>

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)(經重列)

	經紀 港元	貸款及融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品 及投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
佣金及手續費收入	121,403,047	-	16,069,450	13,576,271	-	-	151,048,768
利息收入	-	65,418,813	-	-	8,300,873	-	73,719,676
交易及投資收入淨額	-	-	-	-	200,981,728	-	200,981,728
分部間收入	<u>140,306</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,297,446</u>	<u>-</u>	<u>(10,437,752)</u>	<u>-</u>
分部收入	<u>121,543,353</u>	<u>65,418,803</u>	<u>16,069,450</u>	<u>23,873,717</u>	<u>209,282,601</u>	<u>(10,437,752)</u>	<u>425,750,172</u>
呈列於簡明綜合損益及 其他全面收益表內的收入							<u>425,750,172</u>
分部業績	62,843,137	(44,330,148)	(9,014,216)	7,468,602	86,078,266	-	103,045,641
未分配開支							<u>(40,639,949)</u>
呈列於簡明綜合損益及 其他全面收益表內的稅前利潤							<u>62,405,692</u>

5. 稅前(虧損)／利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 港元 未經審核	二零二一年 港元 未經審核
稅前(虧損)／利潤已扣除／(計入)：		
員工成本(包括董事酬金)	80,873,385	92,955,332
薪金及花紅	78,907,515	91,195,281
強制性公積金計劃供款	1,670,415	1,556,820
其他員工成本	295,455	203,231
法律及專業費用	2,394,291	3,056,951
無形資產攤銷	2,329,417	2,612,059
折舊		
自有物業及設備	7,491,495	2,147,325
使用權資產	17,773,416	17,773,416
保養費	6,915,612	14,818,337
金融資產減值虧損		
有抵押保證金貸款	44,712,242	48,710,991
按攤銷成本計量的債務投資	8,110	–
其他收益或虧損	14,452,492	(14,322,874)
匯兌虧損／(收益)	22,257,270	(27,612,904)
其他(收益)／虧損	(7,831,518)	13,290,030
出售物業及設備虧損	26,740	–

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 港元 未經審核	二零二一年 港元 未經審核
香港利得稅：		
即期	2,280	957,225
上年度撥備不足	<u>3,983,621</u>	<u>7,011,437</u>
	3,985,901	7,968,662
遞延稅項：		
即期	<u>(4,544,168)</u>	<u>605,770</u>
	<u>(558,267)</u>	<u>8,574,432</u>

香港利得稅撥備乃按照截至二零二二年六月三十日止六個月的估計應課稅利潤的全年實際稅率16.5%（二零二一年：16.5%）計提，惟本集團屬兩級制利得稅率制度下的合資格企業的一家附屬公司除外。

就該附屬公司而言，首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%計稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%計稅。該附屬公司香港利得稅撥備計提基準與二零二一年相同。

7. 股息

本公司擁有人並無分別就截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度獲宣派及派付股息。

董事會並無就截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月宣派中期股息。

8. 每股(虧損)／盈利

本公司普通股持有人應佔每股基本(虧損)／盈利乃按照以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
(虧損)／盈利(港元)		
就計算每股基本(虧損)／盈利的(虧損)／盈利：		
本公司普通股持有人應佔期內(虧損)／利潤	<u>(198,345,423)</u>	<u>53,831,260</u>
股份數目		
就計算每股基本(虧損)／盈利的普通股加權平均數	<u>4,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

截至二零二二年六月三十日(未經審核)及二零二一年六月三十日(未經審核)止六個月均無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄(虧損)／盈利。

9. 應收賬款

	於二零二二年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二一年 十二月三十一日 港元 經審核
證券交易業務所產生的應收賬款：		
有抵押保證金貸款	1,475,256,530	1,641,156,797
減：減值撥備	(879,779,801)	(835,067,558)
	<u>595,476,729</u>	<u>806,089,239</u>
結算所	262,433,257	199,656,455
現金客戶	261,323,213	109,270,792
經紀	33,931,453	32,704,349
客戶認購首次公開發售的新股份	138,633	–
減：減值撥備	(332,591)	(332,591)
	<u>557,493,965</u>	<u>341,299,005</u>
	<u>1,152,970,694</u>	<u>1,147,388,244</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款：		
結算所	83,993,956	28,718,585
經紀	130,084,121	154,488,402
	<u>214,078,077</u>	<u>183,206,987</u>
企業融資業務所產生的應收賬款	<u>14,581,077</u>	<u>6,930,769</u>
資產管理業務所產生的應收賬款	8,917,195	17,902,189
減：減值撥備	(1,493,961)	(1,493,961)
	<u>7,423,234</u>	<u>16,408,228</u>
金融產品及投資業務所產生的應收賬款：		
經紀	<u>662,690,517</u>	<u>164,550,766</u>
	<u><u>2,051,743,599</u></u>	<u><u>1,518,484,994</u></u>

有抵押保證金貸款

就於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日之有抵押保證金貸款而言，貸款須於結算日之後按要求償還。

應收賬款 (有抵押保證金貸款除外)

除有抵押保證金貸款外，證券交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後兩日。期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款的正常結算期為交易日後一日。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款而言，根據與香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）訂立的結算安排，期貨結算公司所持有的全部未平倉倉盤均被視為猶如已按期貨結算公司釐定的相關收市價平倉及重新建倉。來自該「市場折讓」結算安排的溢利或虧損計入應收期貨結算公司的賬款內。根據與經紀訂立的協議，市場折讓溢利或虧損均被視為猶如已結算且計入應收經紀的賬款內。

企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於提供服務後一年內結算。

金融產品及投資業務所產生的應收經紀賬款的正常結算期按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

考慮到證券、期貨及期權合約交易以及金融產品及投資業務的性質，本公司未披露該等應收賬款的賬齡分析，原因是本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值。

以下為於報告日期基於發票日期，企業融資及資產管理業務所產生的應收賬款總額的賬齡分析：

企業融資客戶

	於二零二二年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二一年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	4,270,263	3,427,483
31至60日	93,760	2,788,715
61至90日	245,526	313,985
91至180日	7,105,918	400,586
超過180日	2,865,610	—
	14,581,077	6,930,769

資產管理客戶

	於二零二二年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二一年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	2,608,219	4,183,563
31至60日	1,062,885	2,206,800
61至90日	1,029,802	2,257,808
91至180日	612,528	2,546,737
超過180日	3,603,761	6,707,281
	8,917,195	17,902,189

截至二零二二年六月三十日止六個月及截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事及附屬公司董事授出保證金貸款。

當本集團目前擁有合法可執行權利以抵銷結餘，且同時有意按淨額將結餘結算或變現結餘時，本集團將若干應收賬款及應付賬款進行抵銷。

10. 應付賬款

	於二零二二年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二一年 十二月三十一日 港元 經審核
證券交易業務所產生的應付賬款：		
結算所	154,530,116	26,217,445
經紀	2,552,458	6,534,819
客戶	<u>3,032,126,423</u>	<u>4,340,712,723</u>
	<u>3,189,208,997</u>	<u>4,373,464,987</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款：		
客戶	<u>479,916,046</u>	<u>408,089,583</u>
金融產品及投資業務所產生的應付賬款：		
經紀	<u>723,192,658</u>	<u>4,624,402</u>
	<u><u>4,392,317,701</u></u>	<u><u>4,786,178,972</u></u>

就證券交易業務所產生的應付賬款而言，應付結算所賬款指證券交易業務未完成結算（通常於交易日後兩個交易日或依據與結算所協定的具體期限結算）的交易。大部分應付現金客戶及保證金客戶賬款須按要求償還，惟若干結餘為待完成結算交易或按照正常業務流程進行交易活動而向客戶收取的保證金存款及現金抵押除外。只有超出規定保證金存款及現金抵押的款項方需要按要求償還。

應付經紀客戶賬款(待結算交易而產生的若干結餘除外)主要包括本集團代客戶持有並存置於銀行及結算所的金錢，均按現行市場利率計息。

就期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款而言，與客戶的結算安排所採用的結算機制與期貨結算公司或經紀所採用者相同，按市場折讓結算安排產生的利潤或虧損計入與客戶的應付賬款內。期貨及期權合約交易業務所產生的應付客戶賬款不計息。

現金客戶進行證券交易業務產生的應付賬款的正常結算期為交易日後兩日，而期貨合約交易業務所產生的應付賬款的正常結算期為交易日後一日。有關賬齡分析未有披露，原因是本公司董事認為，由於業務性質使然，賬齡分析不會產生額外價值。

就金融產品及投資業務所產生的應付賬款而言，應付經紀賬款指待結算交易，有關交易正常按協定條款釐定，一般於交易日後兩至五天結算。

於二零二二年六月三十日，本集團證券交易業務所產生結欠直接控股公司的應付賬款為78,718,717港元(二零二一年十二月三十一日：78,718,717港元)。

管理層討論與分析

香港資本市場回顧

二零二二年六月末，香港恒生指數報21,859點，相比二零二一年末下降6.57%。一級市場方面，二零二二年上半年累計集資總額1,140億港元，較二零二一年同期下降76.6%，其中，首次公開招股集資金額為197億港元，較二零二一年同期減少90.7%。二零二二年上半年共有27家新上市公司，同比減少41.3%。二級市場方面，二零二二年上半年日均證券交易額1,383億港元，同比減少26.52%。二零二二年六月末，香港證券市場市價總值39.06萬億港元，較二零二一年末減少7.82%。

二零二二年上半年，香港第五波疫情反覆，美聯儲大幅加息和縮表，俄烏衝突不斷惡化，地緣政治及經濟不確定性對全球包括香港資本市場產生較大衝擊。雖然受到全球市場氣氛影響，香港一二級資本市場均大幅下挫，但香港仍是內地及海外資本市場的橋樑與窗口，內地企業在香港上市的數量與融資總額仍然佔重；隨著港交所上市制度的持續優化，赴港上市逐漸成為中概股首選；香港聯交所SPAC上市機制平穩起步，互聯互通內涵持續擴容，國家政策及粵港澳大灣區的進一步建設等利好因素，將繼續提升香港作為國際金融中心的競爭力。

公司業績及概覽

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團取得營業收入93.20百萬港元(二零二一年：425.75百萬港元)，淨虧損198.35百萬港元(二零二一年：盈利53.83百萬港元)，同比由盈轉虧，主要是受全球貨幣政策收緊、地緣政治以及疫情等諸多不利因素的影響，股權及債券投資公允價值發生變動而產生虧損；受股權投行項目週期性影響，承銷業務收入同比減少；及本集團截至二零二二年六月三十日止六個月就保證金貸款產生之應收賬款的預期信用減值虧損。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的經紀服務、企業融資服務、資產管理服務、貸款及融資服務、金融產品及投資業務的營業收入同比分別下降43.63%、增長27.13%、下降13.77%、下降76.12%及下降110.99%。

公司業務回顧

本集團的營業收入來自於(i)經紀；(ii)企業融資；(iii)資產管理；(iv)貸款及融資；及(v)金融產品及投資。

經紀

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團經紀服務的佣金及手續費收入錄得68.43百萬港元(二零二一年：121.40百萬港元)，同比下降43.63%，主要由於全球各股票及期貨市場指數多呈動盪下跌，投資者交易意願低迷，多以觀望為主，投資活躍度降低。二零二二年六月末，本集團證券經紀客戶數較年初上漲0.15%至42,801戶，在香港中央結算所的港股託管市值333億港元，在614家證券公司中排名第29位，比二零二一年末上升2位。

企業融資

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團企業融資業務收入錄得20.43百萬港元（二零二一年：16.07百萬港元），同比增長27.13%。

其中：債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為18.26百萬港元（二零二一年：10.82百萬港元），同比增長68.76%。二零二二年上半年，儘管中資境外債在利率端和政策端開始承壓，整體呈收縮態勢，本集團仍然實現債券承銷業務收入及承銷金額雙增長，並且提前佈局創新品種，持續推動業務創新，探索週期下的彎道超車之路。根據彭博數據，截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團作為承銷商完成境外債總承銷金額786.47百萬美元，在中資券商中排名在第8位，與上年同期持平。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團錄得保薦費收入1.65百萬元（二零二一年：1.03百萬元），企業顧問費收入0.51百萬元（二零二一年：1.32百萬元），沒有錄得股本證券的配售、包銷及分包銷佣金收入（二零二一年：1.89百萬元），主要是由於受疫情影響，相關項目進度有所延緩，收入確認時間亦延遲。

資產管理

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團資產管理業務收入錄得11.71百萬港元（二零二一年：13.58百萬港元），同比下降13.77%。二零二二年六月末，資產管理規模7,295百萬港元。其中，本集團首支獲得中港基金互認資格的海外公募基金產品——中國核心資產基金期末規模548百萬港元。

貸款及融資

二零二二年上半年，本集團持續優化客戶結構，壓縮低素質保證金融資規模，有抵押保證金貸款規模進一步下降。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團貸款及融資業務收入錄得15.62百萬港元(二零二一年：65.42百萬港元)，同比下降76.12%。

金融產品及投資

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團金融產品及投資虧損22.99百萬港元(二零二一年：盈利209.28百萬港元)，同比下降110.99%。二零二二年上半年，美國加息及縮表，通貨膨脹預期維持高位，對債券價格產生下行壓力，同時疫情與地緣政治風險等因素反覆擾動市場，加劇二級市場價格的波動。本集團採取了保守謹慎的投資策略，持續壓降相對信用資質較弱主體的投資規模，嚴防信用風險，並根據市場變化積極動態調整持倉結構，密切關注各板塊信用風險狀況，嚴格把控投資主體的違約風險，整體取得了優於可比市場指數的投資收益率。

財務狀況

於二零二二年六月三十日，本集團的總資產增加1.62%至17,066.22百萬港元(二零二一年十二月三十一日：16,794.80百萬港元)。

於二零二二年六月三十日，本集團的總負債增加3.85%至12,885.19百萬港元(二零二一年十二月三十一日：12,407.61百萬港元)。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二二年六月三十日，本集團的流動資產淨值下降2.91%至6,207.34百萬港元(二零二一年十二月三十一日：6,393.16百萬港元)。於二零二二年六月三十日，本集團的流動比率(流動比率定義為流動資產除以各財政年度末／期末流動負債)為1.59倍(二零二一年十二月三十一日：1.64倍)。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的現金流出淨額為979.46百萬港元(二零二一年十二月三十一日：流入3,172.73百萬港元)，本集團於二零二二年六月三十日的銀行結餘為4,479.50百萬港元(二零二一年十二月三十一日：5,458.96百萬港元)。

於二零二二年六月三十日，本集團的銀行及其他借款總額降低5.68%至500.04百萬港元(二零二一年十二月三十一日：530.15百萬港元)，本集團未償還債券為2,368.77百萬港元(二零二一年十二月三十一日：2,352.32百萬港元)及股東貸款為2,315.54百萬港元(二零二一年十二月三十一日：2,300.85百萬港元)。於二零二二年六月三十日，本集團資本負債比率(銀行借款、其他借款、未償還票據、債券、股東貸款之總和與權益總額之比例)增加4.95%至1.240(二零二一年十二月三十一日：1.181)。

於二零二二年六月三十日，本集團普通股股東應佔權益總額為3,181.03百萬港元(二零二一年十二月三十一日：3,387.2百萬港元)。

未來計劃

展望二零二二年下半年，全球經濟仍存在較大不確定性，地緣政治因素持續衝擊下，發達國家面臨不斷上升的滯脹風險，貨幣政策將加速收緊，新興市場或有爆發債務危機的潛在風險。面對世界經濟艱難復甦的局勢，本集團將繼續堅持中性偏穩健的風險偏好，堅守合規風控底線，推進各項業務高質量可持續發展。一是繼續夯實收費型業務能力，強化金融科技賦能，加快大財富管理業務創新轉型，充分發揮研究優勢，推動大機構業務市場競爭力跨上新台阶；二是堅持穩健的投資策略，審慎發展資本消耗型業務，嚴控風險的前提下提升資本收益；三是緊密跟進資本市場發展變化，積極探索布局新業務板塊，增加公司收入利潤來源；四是持續優化人、財、物資源配置機制，完善公司合規風控管理體系，加強信息系統建設，推動業務和管理提質增效發展，努力實現經營目標。恰逢香港回歸祖國二十五周年，本集團亦將始終堅持「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，依託香港這一國際金融中心，把握新發展機遇，構建新發展格局，堅持系統思維和全域觀念，高質量高效益發展，積極履行企業社會責任，為香港資本市場蓬勃發展注入活力，為香港社會共融發展貢獻力量。

重大投資及重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團並無進行重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

本集團的資產質押

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團之質押資產主要是用作抵押回購協議的債務證券及其他借款。

僱員及薪酬政策

於二零二二年六月三十日，本集團聘任208名全職僱員(二零二一年六月三十日：204名全職僱員)(包括董事)。截至二零二二年六月三十日止六個月薪酬總額為80.87百萬港元(二零二一年六月三十日：92.96百萬港元)。本集團的薪酬政策會不時根據市場慣例進行檢討，而花紅則會參考個人表現評核、現行市況及本集團財務表現而發放。僱員其他福利包括強制性公積金計劃供款、醫療保健保險等。

或然負債

截至二零二二年六月三十日止六個月及截止本公告日，本集團並無任何重大或然負債。

報告期後事項

截至本公告日，董事會並無注意到報告後期有關本集團業務或財務表現之重大事項。

風險管理

風險管理架構及機制

本集團建立由董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部門、各部門及子公司組成的全面風險管理組織架構。董事會承擔全面風險管理的最終責任，負責對公司風險管理進行監督與指導，審批公司的風險偏好，將公司總體風險控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對經營活動中的風險控制實施有效的管理。經營管理層領導管理公司經營過程中的各類風險，推動公司全面風險管理體系的規劃、建設與執行。經營管理層下設風險管理委員會，在經營管理層授權範圍內開展公司風險管理工作，負責指導、督促、協調公司風險管理相關工作的開展落實，對組織體系提出完善與改進意見，推進公司全面風險管理建設。風險管理部在首席風險官的領導下組織、推動公司全面風險管理工作，組織對公司經營管理過程中面臨的總體風險、總量風險及其變化趨勢進行識別、評估、監控、分析和測試，並提出相應控制措施及應對方案。

本集團建立風險管理三道防線，即各部門及子公司實施有效自我控制為第一道防線，風險管理部門在事前和事中實施專業的風險管理為第二道防線，審計部門實施事後監督、評價為第三道防線。「三道防線」風險管理治理架構的設計，有效保障風險管理工作執行的效率與效果。

本集團實施風險偏好、限額管理和授權管理體系，按照董事會確定的中性偏穩健的風險偏好，秉持「穩健經營、長遠發展」的經營理念，堅持穩中求進的發展思路，及時對公司經營中的流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險、合規與法律風險等各類風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理，確保集團承擔的各項風險控制在可測、可控、可承受、不外溢的合理範圍內。本集團著力構建健全的組織架構、可操作的管理制度、量化的風險指標體系、可靠的信息系統與專業的人才隊伍，以實現風險管理的可監測、能計量、有分析、能應對，促進集團業務長遠健康發展和戰略目標的實現。

信用風險

本集團面對的信用風險，是指因債務人或交易對手無法履約而對集團造成損失的風險。本集團設有風險管理委員會，審查及監控信貸風險管理政策實施情況，以及組織更新相關風險管理政策以應對變化；並設有投融資業務評審委員會，負責審查及重檢信貸審批相關政策、交易限額和信貸限額，對存續保證金貸款執行定期重檢以評估信貸風險敞口，並採取適當的措施緩釋風險。

本集團密切監控信貸業務風險限額指標，實施逐日盯市並及時預警，並建立對債務人、抵押品及交易對手的輿情信息監控機制，有效針對突發的輿情事件，提早制定應對方案。定期進行壓力測試，在預見客戶可能不履行其義務的情況下採取適當措施來彌補或盡量減少損失，妥善化解風險。

流動性風險

本集團面對的流動性風險，是指由於無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團已制定流動性風險管理制度及流程，以識別、處理、監控及緩釋潛在流動性風險，並按照適用法律法規(如《證券及期貨(財政資源)規則》(香港法例第571N章))的規定，維持流動性及財政資源要求。本集團已就管理及批准使用及分配資本建立多層次授權機制及內部政策。對任何承擔或資金流出(如採購、投資及貸款等)設定授權限制，並評估該等交易對資本水平的影響。

本集團主要通過自多家銀行取得銀行借款、發行債券等方式滿足融資需求，並不斷嘗試和拓寬融資渠道和方式。本集團亦採取嚴格的流動性管理措施，包含但不限於每日監測報告、未來現金流預測、流動性壓力測試等，以確保提前做好流動性規劃和管理，確保本集團滿足適用法律規定的資本要求。

市場風險

本集團所面對的市場風險，是指因匯率、利率、金融資產價格等的不利變動，而使集團可能發生損失的風險。

本集團已制定政策、程序以監察及控制業務開展中產生的市場風險。在從事任何新交易或推出任何新業務之前，本集團各業務線均會安排具有專業資格及行業經驗的人士討論及評估與之有關的市場風險，並制定對此市場風險的管理和緩釋措施。

本集團設有市場風險限額指標，並定期審查及調整市場策略，以應對經營業績、風險承受水平及市況的變動。金融產品及投資業務方面，本集團制定不同債券及其他固定收益產品的選擇標準，審慎挑選行業及企業，並跟蹤及監控宏觀經濟趨勢，以優化投資策略。

操作風險

本集團所面對的操作風險，是指由於不完善或有問題的內部程序、員工、信息系統或外部事件所造成集團損失的風險。本集團操作風險管理的主要目標，即根據監管要求和公司發展戰略，推行良好的操作風險管理文化，建立健全符合公司實際的操作風險管理框架及體系，降低操作風險事件發生的頻率和影響程度。

本集團建立包括董事會、經營管理層、風險管理委員會、風險管理部及各部門的操作風險管理架構，對操作風險的管理覆蓋各部門及所有人員，並滲透到各類經營活動、業務過程和操作環節。

本集團通過操作風險政策、風險報告機制、操作風險限額指標、操作風險系統以及風險提示等方式監控操作風險事件，同時通過操作風險案例分享及培訓等方式，提高集團整體操作風險意識，強化操作風險管理力度。風險管理部定期進行操作風險事件分析及評估，持續監測本集團操作風險狀況及變化趨勢，並定期報告指標執行情況，同時對操作風險事件進行跟進，確保公司操作風險損失在可控範圍，完善操作風險監控管理。

本集團設立業務連續性管理機制，全面提升集團應對突發事件和運營中斷事件等的實戰能力，確保平穩有序運營。

合規與法律風險

本集團積極推動建立穩固完善的合規與法律風險管理框架，制定了相關政策、流程和模板，時刻留意現時營商環境的法律法規，隨外部法律法規的變化及時調整優化集團內合規法律風險管理政策及流程，以確保公司業務和運作符合不時修訂之法律法規。

本集團設有合規管理架構，設立了合規管理三道防線。其中合規法務部牽頭制定本集團範圍的合規管理政策及程序，為各種業務計劃和事務提供合規意見，嚴密監察本集團的持牌業務合規運營狀況，並督促各業務條線嚴格落實相關監管規定。同時，為營造集團良好的合規文化氛圍，強化合規意識，合規法務部會不時牽頭組織為職員舉辦法律和合規培訓，並為最新法規動向提供內部指導。

本集團的合規法務部配有專職法務人員，同時本集團聘請3家常年合作法律顧問，及與其他外部律所保持緊密的合作關係，通過專職法務人員以及外部法律顧問或律所的緊密協作，確保本集團及時防範和處理各類法律風險。

聲譽風險

本集團所面對的聲譽風險，是指由於經營、管理及其他行為或外部事件導致股東、員工、客戶、第三方合作機構及監管機構等對本集團公開負面評價的風險。本集團擁有完整的公司治理架構，積極推動聲譽風險管理機制建設，秉持預防第一、積極主動、及時報告等原則，主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，對經營、管理過程中存在的聲譽風險進行事件分級、風險識別、風險評估、風險報告、風險處置和風險評價的全方位和全過程管理，最大限度地減少對本集團聲譽及品牌形象造成的損失和負面影響。報告期內本集團進一步完善聲譽風險管理制度，整體輿情平穩，未發生重大聲譽風險事件。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程內「與控股股東的關係」及「關連交易」各節所披露持續關連交易外，截至二零二二年六月三十日止六個月，概無董事、本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易之行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經對全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零二二年六月三十日止六個月，彼等均已遵守標準守則所載規定標準及本公司所採納董事進行證券交易之行為守則。

企業管治

截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)所載之守則條文。

審核委員會

本公司已設立審核委員會（「審核委員會」），並遵守上市規則及企業管治守則之守則條文以書面形式制定職權範圍。審核委員會目前包括一名非執行董事胡平生先生及兩名獨立非執行董事洪瑛女士及田力先生。審核委員會主席為洪瑛女士。

審核委員會已審閱本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，並認為該等業績已符合適用會計準則，上市規則之規定及其他適用法律要求，且已作出充分披露。

承董事會命
興證國際金融集團有限公司
主席
胡平生

香港，二零二二年八月二十六日

於本公告日期，董事會包括一名非執行董事胡平生先生（主席）；三名執行董事李宝臣先生、曾艷霞女士及張春娟女士；以及三名獨立非執行董事洪瑛女士、田力先生及秦朔先生。