

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)

**截至二零二三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」)截至二零二三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	
		二零二三年 港元 未經審核	二零二二年 港元 未經審核
佣金及手續費收入	3	95,510,693	100,560,756
利息收入	3	46,076,263	18,595,371
交易及投資收入淨額	3	<u>109,749,041</u>	<u>(25,960,784)</u>
收入總額	3	251,335,997	93,195,343
其他收入	3	91,378,729	25,168,023
融資成本		(106,064,274)	(79,161,928)
佣金及手續費開支		(24,627,198)	(19,703,701)
員工成本	5	(71,318,719)	(80,873,385)
其他經營開支		(69,496,980)	(78,355,198)
金融資產減值虧損	5	1,113,516	(44,720,352)
其他收益或虧損	5	<u>2,572,188</u>	<u>(14,452,492)</u>
稅前利潤／(虧損)	5	74,893,259	(198,903,690)
稅項	6	<u>(12,699,278)</u>	<u>558,267</u>
應佔期內利潤／(虧損)：		62,193,981	(198,345,423)
—本公司普通股持有人		<u>62,193,981</u>	<u>(198,345,423)</u>
—本公司其他權益工具持有人		<u>—</u>	<u>—</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
附註	港元	港元
	未經審核	未經審核
其他全面收益		
將不會重新分類至損益的項目：		
—指定以公允價值計量並計入其他全面收益的權益工具		
—公允價值變動	19,735,892	(7,825,451)
其後可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債務投資		
—公允價值變動	3,184,100	—
期內其他全面收益，除稅後	22,919,992	(7,825,451)
應佔期內全面收益總額：	85,113,973	(206,170,874)
—本公司普通股持有人	85,113,973	(206,170,874)
—本公司其他權益工具持有人	—	—
本公司普通股持有人應佔每股盈利／(虧損)		
基本(以港元列示)	8 0.0155	(0.0496)

簡明綜合財務狀況表

		於 二零二三年 六月三十日 港元 未經審核	於 二零二二年 十二月 三十一日 港元 經審核
非流動資產			
物業及設備		30,916,540	33,462,873
無形資產		12,079,043	11,726,329
以公允價值計量並計入損益的金融資產		19,605,897	24,726,511
按攤銷成本計量的債務投資		230,725,727	214,953,954
反向回購協議		–	92,947,167
法定存款		17,319,232	17,395,812
遞延稅項資產		124,268,672	133,464,944
按金、其他應收款項及預付款項		7,770,246	14,858,045
		442,685,357	543,535,635
流動資產			
應收賬款	9	1,264,879,172	1,167,456,618
反向回購協議		90,314,245	–
以公允價值計量並計入損益的金融資產		4,668,832,046	2,818,655,977
以公允價值計量並計入其他全面收益的 金融資產		3,544,952,684	2,174,690,074
法定存款		13,758,385	16,785,992
按金、其他應收款項及預付款項		87,605,395	169,308,298
應收稅款		3,361,882	3,707,080
銀行結餘—信託賬戶		2,813,608,131	2,874,093,301
銀行結餘—一般賬戶及現金		2,068,536,811	2,703,948,516
		14,555,848,751	11,928,645,856

		於 二零二三年 六月三十日 港元 未經審核	於 二零二二年 十二月 三十一日 港元 經審核
流動負債			
應付賬款	10	3,405,733,526	3,150,506,807
應計款項及其他應付款項		28,299,968	32,034,528
應付同系附屬公司款項		2,397,213	1,316,280
合約負債		5,001,476	5,356,160
應納稅款		3,853,172	695,364
以公允價值計量並計入損益的金融負債		45,673,629	50,926,422
回購協議		2,498,514,675	1,958,527,621
銀行借款		1,752,973,134	1,000,907,152
債券		2,092,005,538	–
租賃負債		8,024,346	16,305,095
其他負債		160,035,128	180,720,209
		10,002,511,805	6,397,295,638
流動資產淨值		4,553,336,946	5,531,350,218
非流動負債			
回購協議		902,944,128	–
債券		–	2,079,992,337
遞延稅項負債		15,814	15,814
租賃負債		13,070,686	–
		916,030,628	2,080,008,151
資產淨值		4,079,991,675	3,994,877,702

	於 二零二三年 六月三十日 港元 未經審核	於 二零二二年 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	(1,081,508,330)	(1,144,119,533)
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	(72,415,084)	(94,917,854)
	<u>3,079,991,675</u>	<u>2,994,877,702</u>
普通股持有人應佔權益	3,079,991,675	2,994,877,702
其他權益工具持有人應佔權益	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>
權益總額	<u>4,079,991,675</u>	<u>3,994,877,702</u>

附註

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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、保證金融資服務、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。其已於二零二三年八月二十一日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據二零二二年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期於二零二三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。

本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。附註包括自二零二二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二零二二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，惟就本期間財務資料首次採用以下新訂及經修訂香港財務報告準則除外。本集團並無提早採用任何其他已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂本。

香港財務報告準則第17號	保險合約
香港會計準則第8號修訂本	會計政策、會計估計的變更及誤差：會計估計的定義
香港會計準則第12號修訂本	所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號修訂本	所得稅：國際稅務改革—支柱二規則範本

採用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團的中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

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	
	二零二三年	二零二二年
	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	55,292,504	59,509,764
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	4,163,554	8,588,753
保險經紀佣金收入	4,408,381	328,855
	<u>63,864,439</u>	<u>68,427,372</u>
企業融資：		
配售、包銷及分包銷佣金收入		
—債務證券	16,929,369	18,263,646
—股本證券	1,000	—
企業顧問費收入	360,000	513,035
保薦費收入	3,335,128	1,650,000
安排費收入	3,368,102	—
	<u>23,993,599</u>	<u>20,426,681</u>
資產管理：		
資產管理費收入	6,620,655	10,899,703
投資顧問費收入	1,032,000	807,000
	<u>7,652,655</u>	<u>11,706,703</u>
	<u>95,510,693</u>	<u>100,560,756</u>
利息收入		
金融產品及投資：		
反向回購協議利息收入	3,016,788	2,954,976
以公允價值計量並計入其他全面收益的 債務投資利息收入	23,019,362	—
按攤銷成本計量的債務投資利息收入	4,531,131	18,602
	<u>30,567,281</u>	<u>2,973,578</u>
保證金融資：		
保證金融資利息收入	15,508,982	15,621,793
	<u>46,076,263</u>	<u>18,595,371</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	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	114,500,960	117,646,737
以公允價值計量並計入損益的金融資產股息收入	1,499,397	3,199,257
以公允價值計量並計入損益的金融資產虧損淨額	(81,578,609)	(298,346,026)
衍生工具利息收入	-	3,195,879
衍生工具收益淨額	13,894,436	105,123,366
以公允價值計量並計入損益的金融負債收益淨額	4,466,884	39,661,758
指定以公允價值計量並計入其他全面收益的 權益工具股息收入	56,965,973	3,558,245
	109,749,041	(25,960,784)
收入總額	251,335,997	93,195,343

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	
	二零二三年 港元 未經審核	二零二二年 港元 未經審核
於某一時間點	82,705,752	85,857,836
隨時間	<u>12,804,941</u>	<u>14,702,920</u>
	<u>95,510,693</u>	<u>100,560,756</u>

其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港元 未經審核	二零二二年 港元 未經審核
金融機構利息收入	89,870,331	23,611,015
雜項收入	<u>1,508,398</u>	<u>1,557,008</u>
	<u>91,378,729</u>	<u>25,168,023</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；

保證金融資—向客戶提供保證金融資服務；

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；

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

其他—除上述之外的其他業務，包括總部營運及投資控股平台，以及一般營運資金的管理。

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。

截至二零二三年六月三十日止六個月 (未經審核)

	經紀 港元	保證金融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品及 投資 港元	其他 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	63,864,439	-	23,993,599	7,652,655	-	-	-	95,510,693
利息收入	-	15,508,982	-	-	30,567,281	-	-	46,076,263
交易及投資收入淨額	-	-	-	-	109,749,041	-	-	109,749,041
分部間收入	19,689	-	-	4,146,273	-	-	(4,165,962)	-
分部收入	<u>63,884,128</u>	<u>15,508,982</u>	<u>23,993,599</u>	<u>11,798,928</u>	<u>140,316,322</u>	-	<u>(4,165,962)</u>	<u>251,335,997</u>
呈列於簡明綜合損益及 其他全面收益表內的收入								<u>251,335,997</u>
分部業績	67,891,984	(19,673,488)	278,229	(7,143,174)	7,732,520	25,807,188	-	<u>74,893,259</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>74,893,259</u>

截至二零二二年六月三十日止六個月 (未經審核)

	經紀 港元	保證金融資 港元	企業融資 港元	資產管理 港元	金融產品及 投資 港元	其他 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	179,421	-	-	4,499,275	-	-	(4,678,696)	-
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)	(17,423,912)	-	<u>(198,903,690)</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>

5. 稅前利潤／(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港元 未經審核	二零二二年 港元 未經審核
稅前利潤／(虧損)已扣除／(計入)：		
員工成本(包括董事酬金)	71,318,719	80,873,385
薪金及花紅	69,346,503	78,907,515
強制性公積金計劃供款	1,643,848	1,670,415
其他員工成本	328,368	295,455
法律及專業費用	2,318,091	2,394,291
無形資產攤銷	3,166,638	2,329,417
折舊	21,664,224	25,264,911
自有物業及設備	7,658,848	7,491,495
使用權資產	14,005,376	17,773,416
保養費	8,907,152	6,915,612
金融資產減值虧損	(1,113,516)	44,720,352
有抵押保證金貸款	(1,527,029)	44,712,242
按攤銷成本計量的債務投資	(36,147)	8,110
以公允價值計量並計入其他全面收益的債務投資	449,660	–
其他收益或虧損	(2,572,188)	14,452,492
匯兌(收益)／虧損	(767,937)	22,257,270
其他收益	(1,804,251)	(7,831,518)
處置物業及設備虧損	–	26,740

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 港元 未經審核	二零二二年 港元 未經審核
香港利得稅：		
即期	3,513,007	2,280
上年度(超額撥備)／撥備不足	<u>(10,001)</u>	<u>3,983,621</u>
	3,503,006	3,985,901
遞延稅項：		
即期	<u>9,196,272</u>	<u>(4,544,168)</u>
	<u>12,699,278</u>	<u>(558,267)</u>

香港利得稅撥備乃按照截至二零二三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% (二零二二年：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。該附屬公司的香港利得稅撥備計提基準與二零二二年相同。

7. 股息

本公司擁有人並無分別就截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度獲宣派及派付股息。

董事會並無就截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月宣派中期股息。

8. 每股盈利／(虧損)

本公司普通股持有人應佔每股基本盈利／(虧損)乃按照以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	港元	港元
	未經審核	未經審核
盈利／(虧損) (港元)		
就計算每股基本盈利／(虧損)的盈利／(虧損)：		
本公司普通股持有人應佔期內利潤／(虧損)	<u>62,193,981</u>	<u>(198,345,423)</u>
股份數目		
就計算每股基本盈利／(虧損)的普通股加權平均數	<u>4,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

截至二零二三年六月三十日(未經審核)及二零二二年六月三十日(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盈利／(虧損)。

9. 應收賬款

	於二零二三年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二二年 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	1,382,442,957	1,448,473,422
減：減值撥備	(908,593,687)	(916,853,993)
	473,849,270	531,619,429
結算所	87,097,337	213,420,226
現金客戶	85,017,274	61,431,806
經紀	59,820,376	79,431,836
減：減值撥備	(1,261,939)	(1,261,939)
	230,673,048	353,021,929
	704,522,318	884,641,358
期貨及期權合約交易業務所產生的應收賬款：		
結算所	21,750,038	61,254,257
經紀	46,382,324	122,845,799
	68,132,362	184,100,056
企業融資業務所產生的應收賬款	6,737,105	4,101,017
資產管理業務所產生的應收賬款	7,489,273	10,443,983
減：減值撥備	(606,643)	(606,643)
	6,882,630	9,837,340
金融產品及投資業務所產生的應收賬款：		
經紀	478,604,757	84,776,847
	1,264,879,172	1,167,456,618

有抵押保證金貸款

就於二零二三年六月三十日及二零二二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「市值計價」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，市值計價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／計提日期，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

	於二零二三年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二二年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	540,054	390,636
31至60日	391,910	233,120
61至90日	2,342,126	-
91至180日	2,589,445	1,559,134
超過180日	873,570	1,918,127
	6,737,105	4,101,017

資產管理客戶

	於二零二三年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二二年 十二月三十一日 港元 經審核
少於31日	1,295,300	1,538,636
31至60日	784,195	1,217,741
61至90日	407,460	1,168,779
91至180日	1,606,149	1,815,548
超過180日	3,396,169	4,703,279
	7,489,273	10,443,983

截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二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

	於二零二三年 六月三十日 港元 未經審核	於二零二二年 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	50,493,700	—
經紀	1,102,180	8,895,331
客戶	<u>2,632,324,682</u>	<u>2,809,820,292</u>
	<u>2,683,920,562</u>	<u>2,818,715,623</u>
期貨及期權合約交易業務所產生的應付賬款：		
客戶	<u>365,153,762</u>	<u>331,791,184</u>
金融產品及投資業務所產生的應付賬款：		
經紀	<u>356,659,202</u>	—
	<u><u>3,405,733,526</u></u>	<u><u>3,150,506,807</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，按市值計價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。

於二零二三年六月三十日，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57,745,434港元(二零二二年十二月三十一日：77,557,769港元)。

管理層討論與分析

香港資本市場回顧

二零二三年六月末，香港恒生指數報18,916點，相比二零二二年末下降4.37%。一級市場方面，二零二三年上半年累計集資總額744億港元，較二零二二年同期下降35.3%，其中，首次公開招股集資金額為178億港元，較二零二二年同期減少9.9%。二零二三年上半年共有33家新上市公司，同比上升22%。二級市場方面，二零二三年上半年日均證券交易額1,155億港元，同比減少16.4%。二零二三年六月末，香港證券市場市價總值33.9萬億港元，較二零二二年末減少5.04%。

二零二三年上半年，全球主要國家或地區基本已經走出疫情，但是受到歐美銀行危機、地緣政治局勢不確定性以及全球央行緊縮貨幣政策的滯後效應逐漸顯現，全球經濟、金融形勢仍十分嚴峻。雖然受到全球市場氣氛影響，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。香港交易所在6月推出「港幣—人民幣」雙櫃台模式及雙櫃台莊家機制，將有助於鞏固香港作為離岸人民幣中心的地位，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

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團取得營業收入251.34百萬港元(二零二二年：93.20百萬港元)，淨利潤62.19百萬港元(二零二二年：淨虧損198.35百萬港元)，增長260.54百萬港元。同比由虧轉盈，主要是本集團企業融資、交易及投資收入等核心業務之收益增長，同時，日益提升的內部管理能力和審慎的風險管理措施，不斷優化本集團的資產質量，有效地降低了本集團成本。

於二零二三年五月三十一日，本集團正式被納入MSCI香港微型股指數。

截至二零二三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、保證金融資服務、金融產品及投資業務的營業收入同比分別下降6.68%、增長17.43%、下降34.67%、下降0.70%及增長710.35%。

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)保證金融資；及(v)金融產品及投資。

經紀

截至二零二三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63.86百萬港元(二零二二年：68.43百萬港元)，同比下降6.68%，主要是由於香港股票指數動盪下跌，投資者交易意願低迷，市場交易量萎縮。二零二三年六月末，證券經紀客戶數較年初上漲0.1%至43,053戶，在香港中央結算所的港股託管市值248億港元，在576家證券公司中排名第33位。同時，受惠於兩地全面通關，截至二零二三年六月三十日止六個月，保險經紀業務收入同比上漲1,241%，實現較大增長。本年度榮獲彭博商業週刊財富管理平台傑出大獎。

企業融資

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團企業融資業務收入錄得23.99百萬港元(二零二二年：20.43百萬港元)，同比增長17.43%。

其中：債務證券的配售、包銷及分包銷佣金收入為16.93百萬港元(二零二二年：18.26百萬港元)，同比下滑7.28%；二零二三年上半年安排費收入為3.37百萬港元(二零二二年上半年沒有錄得安排費收入)。截至二零二三年六月三十日止六個月，在美元加息及市場競爭不斷加大的環境下，本集團作為承銷商共完成境外債總承銷額約7,579百萬美元，位列彭博中國離岸債券排行榜中資在港券商第3名，本年度榮獲彭博商業週刊債券卓越大獎及君鼎獎中國證券業境外投行獎。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團錄得保薦費收入3.34百萬港元(二零二二年：1.65百萬港元)，同比增長102.42%，企業融資顧問費收入0.36百萬港元(二零二二年：0.51百萬港元)，同比減少29.41%。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團包含股票承銷在內的全部股權融資額1.24百萬美元，在中資券商中排名第18位。本年度榮獲香港商報金融機構服務評選投資銀行服務大獎。

資產管理

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團資產管理業務收入錄得7.65百萬港元(二零二二年：11.71百萬港元)，同比下降34.67%，主要是由於港股市場下跌影響及部分投資者贖回止損，導致基金月均淨值同比下降。二零二三年六月末，資產管理規模6,288百萬港元，活躍基金產品15支。本年度榮獲香港商報金融機構服務評選資產管理創新服務大獎。

保證金融資

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團保證金融資業務收入錄得15.51百萬港元(二零二二年：15.62百萬港元)，同比下降0.70%。主要是由於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。

金融產品及投資

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團金融產品及投資盈利錄得140.32百萬港元(二零二二年：虧損22.99百萬港元)，同比增長710.35%。由於二零二三年上半年，在美國通脹預期博弈、歐美銀行危機事件等多重因素影響下，加息預期亦多次博弈，美債收益率震盪為主但波動較大，本集團採取了保守謹慎的整體投資策略，主要配置投資級債券，維持中短久期倉位，並根據市場變化積極動態調整，密切關注各板塊信用狀況，嚴格把控違約風險。

財務狀況

於二零二三年六月三十日，本集團的總資產增加20.26%至14,998.53百萬港元（二零二二年十二月三十一日：12,472.18百萬港元）。

於二零二三年六月三十日，本集團的總負債增加28.80%至10,918.54百萬港元（二零二二年十二月三十一日：8,477.30百萬港元）。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二三年六月三十日，本集團的流動資產淨值下降17.68%至4,553.34百萬港元（二零二二年十二月三十一日：5,531.35百萬港元）。於二零二三年六月三十日，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1.46倍（二零二二年十二月三十一日：1.86倍）。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團的現金流出淨額為635.41百萬港元（二零二二年十二月三十一日：流出2,755.01百萬港元），而本集團於二零二三年六月三十日的銀行結餘為2,068.54百萬港元（二零二二年十二月三十一日：2,703.95百萬港元）。

於二零二三年六月三十日，本集團的銀行借款總額增加75.14%至1,752.97百萬港元（二零二二年十二月三十一日：1,000.91百萬港元）。

於二零二三年六月三十日，本集團未償還債券為2,092.01百萬港元（二零二二年十二月三十一日：2,079.99百萬港元）。於二零二三年六月三十日，本集團資本負債比率（回購協議，銀行借款、未償還債券之總和與權益總額之比例）增加51.5%至177.6%（二零二二年十二月三十一日：126.1%）。

於二零二三年六月三十日，普通股股東應佔權益總額為3,079.99百萬港元（二零二二年十二月三十一日：2,994.88百萬港元）。

未來計劃

展望二零二三年下半年，本集團將聚焦「強發展」主題，堅持發展總基調，突出穩中求進重成效，做實可持續發展業務基礎，繼續夯實收費型業務能力，持續提升公司盈利能力。一是要深化財富管理業務轉型，完善大財富管理業務框架；二是要加大資產管理業務市場營銷力度，進一步拓寬銷售渠道，實現不同業務板塊聯動發展；三是要充分發揮研究力量，推動大銷交業務市場競爭力跨上新臺階；四是大投行業務方面，債權融資業務條線力爭保持增長態勢，著重參與優質項目發行，進一步提升承銷排名；股權融資業務條線，儲備優質項目，做好相關保薦項目的同時拓展財務顧問的服務範圍，包括兼併收購、機會性融資、私有化、複牌等業務，增加公司效益；五是自有資金投資業務方面堅持穩健的投資策略，兼顧風險與收益平衡；六是要完善結構融資業務佈局，深化機構關係拓展，深化業務創新，全力推進跨境產品投資業務的落地。同時，要繼續完善合規風控管理體系，堅持中性偏穩健的風險偏好，堅守合規風控底線，確保高質量可持續發展，優化人、財、物資源配置，努力壓降經營成本，提升公司人員的工作效能和產出，並根據考評結果，持續優化人才梯隊結構和質量。闊步新征程，聚力謀發展，本集團將持續推動興證國際經營業務高質量發展，為股東帶來理想的正向回報。

重大投資及重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

截至二零二三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

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團之質押資產主要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

於二零二三年六月三十日，本集團聘任220名全職僱員（二零二二年六月三十日：208名全職僱員）（包括董事）。截至二零二三年六月三十日止六個月薪酬總額為71.32百萬港元（二零二二年六月三十日：80.87百萬港元）。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

截至二零二三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，負責審查投融資項目及重檢信貸審批相關政策、交易限額和信貸限額，對存續投融資項目、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儘量減少損失，妥善化解風險，切實做好投後管理工作，並根據業務存續情況，按照最新金融工具準則，採用合理且有依據的前瞻性信息，定期對金融資產進行減值計量，及時計提預期信用損失準備。

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，而導致集團可能出現損失的風險。

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相關的市場風險，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，本集團就債券及其他固定收益產品制定不同的選擇標準，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。

本集團建立了健全的管理機制及有效的內部控制程序，通過操作風險政策、風險報告機制、操作風險限額指標、風險控制矩陣、操作風險系統以及風險提示等方式，從事前、事中、事後三方面識別、評估、監控、跟進操作風險事件。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，提高操作風險應對能力。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持續跟進，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，結合風險情景、業務模式、系統設置等重要風險因素備有應急預案及業務連續性計劃，並留存足夠災備辦公設施，定期開展業務連續性演練，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，將合規內控真正嵌入業務流程，以確保公司業務和運作符合不時修訂之法律法規。

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，分析探討業務方案的合規性，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，開展監管處罰案例宣導，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4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

截至二零二三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，截至二零二三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，截至二零二三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

截至二零二三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二零二三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，二零二三年八月二十一日

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）；兩名執行董事蔡軍政先生及張春娟女士；以及三名獨立非執行董事洪瑛女士、田力先生及秦朔先生。