

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的內容概不負責，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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：812)

截至2023年6月30日止六個月 中期業績公告

西證國際證券股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2023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2022年6月30日止六個月之比較數字如下：

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	
		2023年 千港元	2022年 千港元
收益	3	22,913	(109,624)
其他收入及收益	5	9,877	1,030
		<u>32,790</u>	<u>(108,594)</u>
服務費及佣金開支		(104)	(3,179)
財務成本	6(a)	(16,576)	(37,602)
員工成本	6(b)	(14,008)	(23,741)
固定資產及使用權資產折舊		(516)	(8,284)
金融資產預期信貸虧損，淨額	6(c)	1,818	(1,802)
其他營運開支		(8,965)	(18,825)
投資基金產生的公允值收益		-	408
開支總額		<u>(38,351)</u>	<u>(93,025)</u>

* 僅供識別

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月 2023年 千港元	2022年 千港元
除稅前虧損	6	(5,561)	(201,619)
所得稅	7	—	—
本公司股權股東應佔期間虧損		<u>(5,561)</u>	<u>(201,619)</u>
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		—	(55)
隨後可能重新分類至損益之其他全面 收益淨額		—	(55)
期間其他全面收益(扣除稅項後)		—	(55)
本公司股權股東應佔期間全面收益總額		<u>(5,561)</u>	<u>(201,674)</u>
每股虧損			
— 基本(港仙)	8	<u>(0.152)</u>	<u>(5.506)</u>
— 攤薄(港仙)	8	<u>(0.152)</u>	<u>(5.506)</u>

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
	附註		
非流動資產			
固定資產		901	1,267
使用權資產		–	150
按公允值計入其他全面收益之 金融資產	9	–	–
其他非流動資產		400	400
		<u>1,301</u>	<u>1,817</u>
流動資產			
按公允值計入損益之金融資產	10	317,306	372,713
應收賬款	11	12,108	47,726
預付款項、其他應收款及其他資產		3,836	8,589
現金及銀行結餘	12	387,423	378,104
		<u>720,673</u>	<u>807,132</u>
流動負債			
應付債券	13	723,841	–
其他應付款及應計費用		15,382	18,457
撥備		9,446	13,185
租賃負債		–	941
		<u>748,669</u>	<u>32,583</u>

		未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
流動(負債)資產淨值		<u>(27,996)</u>	<u>774,549</u>
總資產減流動負債		<u>(26,695)</u>	<u>776,366</u>
非流動負債			
應付債券	13	<u>—</u>	<u>797,500</u>
		<u>—</u>	<u>797,500</u>
		<u>(26,695)</u>	<u>(21,134)</u>
股本及儲備			
股本		366,182	366,182
儲備		(972,877)	(967,316)
其他股本工具		<u>580,000</u>	<u>580,000</u>
		<u>(26,695)</u>	<u>(21,134)</u>

中期簡明綜合財務資料附註

1. 編製基準

本集團截至2023年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料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。

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。

持續經營假設

截至2023年6月30日止六個月，本集團產生綜合虧損約5,561,000港元，且於2023年6月30日，有流動負債淨額約27,996,000港元及資本虧絀約26,695,000港元，主要來自將於2024年2月9日到期償還的應付債券約723,841,000港元，而於2023年6月30日的現金及銀行結餘僅約為387,423,000港元。上述情況表明存在重大不確定性，可能會對本集團持續經營的能力構成重大疑慮。

於編製本集團的簡明綜合財務資料時，董事已編製涵蓋自2023年6月30日起至少十二個月的現金流量預測，並已審慎考慮本集團未來的流動資金及表現以及其用於持續經營可獲得的融資來源。於編製現金流量預測時計及以下考慮因素後，董事認為，簡明綜合財務資料已按持續經營基準編製：

- (i) 誠如本公司2022年12月30日的公告所載，西證國際投資有限公司(「西證國際投資」)已於2022年12月30日與一名潛在買方(「潛在買方」)訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，內容有關本公司股份的潛在買賣事項(「潛在交易」)。於2023年6月30日，西證國際投資、潛在買方及一名潛在個人買方(「潛在個人買方」)進一步訂立補充諒解備忘錄(「補充諒解備忘錄」)，據此潛在買方於諒解備忘錄項下的所有權利及責任將轉讓予潛在個人買方，排他期亦由2023年6月30日延長至2023年9月30日，而諒解備忘錄的其他條款及其各自的效力根據補充諒解備忘錄將保持不變。董事認為，除非及直至潛在交易其後完成，諒解備忘錄本身、補充諒解備忘錄本身及本集團於2023年6月30日的資本虧絀狀況概不會觸發於到期日前提早贖回應付債券。截至該等簡明綜合財務報表獲董事批准之日，除諒解備忘錄及補充諒解備忘錄外，西證國際投資與潛在買方及/或潛在個人買方並無就潛在交易訂立正式或具法律約束力的協議；

(ii) 截至該等簡明綜合財務報表獲董事批准之日，西南證券股份有限公司（「西南證券」）作為應付債券的擔保人，並根據擔保契據須於必要時擔保支付本公司就應付債券不時應付的所有款項。董事認為，截至該等簡明綜合財務報表獲董事批准之日，西南證券有財政能力支付所有款項；及

(iii) 本集團能維持足夠的營運資金在一般業務過程中變現其資產及解除其負債。

儘管上文所述，重大不確定性仍然存在並可能構成對本集團持續經營能力的重大疑慮，取決於(i)潛在交易其後是否會完成；(ii)倘潛在交易其後完成，西南證券就債券持有人要求任何提早贖回提供的財政支持；及(iii)於日常業務過程中成功實施上述措施。

倘本集團未能實現上述措施，其或未能繼續按持續基準開展業務，因而須作出調整，將本集團的資產賬面值撇減至其可收回金額，以為未來可能出現的負債撥備，同時將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。此等調整的影響尚未反映於簡明綜合財務資料。

2. 會計政策變動及披露

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。

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2022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2023年1月1日開始的財政年度生效的以下新香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂：

香港財務報告準則第17號及相關修訂	保險合約
香港會計準則第1號(修訂本)及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策的披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項

於本中期期間應用新香港財務報告準則及其修訂對本集團於本期間及過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造成重大影響。

3. 收益

收益分析如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
香港財務準則第15號範圍內之客戶合約 收益總額		
經紀：		
— 證券買賣佣金收入	49	860
— 保險經紀費收入	—	440
	<u>49</u>	<u>1,300</u>
企業融資：		
— IPO保薦費收入	3,700	1,850
— 包銷及配售佣金收入	1,262	1,086
— 諮詢及財務顧問費收入	10	454
	<u>4,972</u>	<u>3,390</u>
來自客戶的合約總收入	(i) <u>5,021</u>	<u>4,690</u>
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	<u>4</u>	<u>808</u>
坐盤買賣收益(虧損)淨額	<u>17,888</u>	<u>(115,122)</u>
其他來源的總收益	<u>17,892</u>	<u>(114,314)</u>
收益總額	<u><u>22,913</u></u>	<u><u>(109,624)</u></u>

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	
	2023年	2022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	<u>49</u>	<u>1,300</u>
企業融資		
— 在一個時間點轉移服務	<u>1,262</u>	<u>1,086</u>
— 在一段時間內轉移服務	<u>3,710</u>	<u>2,304</u>
	<u>4,972</u>	<u>3,390</u>
	<u>5,021</u>	<u>4,690</u>
按收益確認時間分析：		
— 在一個時間點轉移服務	<u>1,311</u>	<u>2,386</u>
— 在一段時間內轉移服務	<u>3,710</u>	<u>2,304</u>
	<u>5,021</u>	<u>4,690</u>

4. 分部資料

董事被視為最高營運決策者(「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最高營運決策者。

報告經營分部

最高營運決策者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2023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	53	4,972	17,888	-	-	22,913
其他收入及收益	2,465	1	-	-	7,411	9,877
服務費及佣金開支	(102)	(2)	-	-	-	(104)
財務成本	(1,382)	(699)	(5,377)	(278)	-	(7,736)
金融資產之預期信貸虧損， 淨額	1,687	131	-	-	-	1,818
其他經營開支	(6,504)	(5,758)	(295)	(2,436)	(3,921)	(18,914)
分部業績	(3,783)	(1,355)	12,216	(2,714)	3,490	7,854
未分配開支，即中央行政 成本						(4,209)
未分配固定資產折舊						(366)
未分配財務成本						(8,840)
除稅前虧損						<u>(5,561)</u>

截至2022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	2,108	3,390	(115,122)	-	-	(109,624)
其他收入及收益	405	72	25	-	528	1,030
服務費及佣金開支	(873)	-	(2,306)	-	-	(3,179)
財務成本	(3,148)	-	(29,788)	-	(495)	(33,431)
金融資產之預期信貸虧損， 淨額	(19)	1,109	(2,892)	-	-	(1,802)
其他經營開支	(12,432)	(10,096)	(1,825)	(6,341)	(11,246)	(41,940)
投資基金產生的公平值 收益	-	-	408	-	-	408
分部業績	(13,959)	(5,525)	(151,500)	(6,341)	(11,213)	(188,538)
未分配開支，即中央行政 成本						(8,002)
未分配固定資產折舊						(908)
未分配財務成本						(4,171)
除稅前虧損						(201,619)

地區分部

客戶之地理位置乃按提供服務之位置劃分。截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，本集團之收益主要來自香港客戶。

5. 其他收入及收益

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
其他收入		
其他利息收入	9,831	696
手續費收入	-	131
壞賬收回	-	62
雜項收入	46	141
	<u>9,877</u>	<u>1,030</u>

6. 除稅前虧損

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項：		
(a) 財務成本		
銀行貸款利息支出	-	2
債券利息支出	15,713	34,301
應付債券之推算利息支出	861	2,607
其他利息支出	-	197
租賃負債利息	2	495
	<u>16,576</u>	<u>37,602</u>
(b) 員工成本		
薪金、佣金及津貼	13,649	23,131
退休福利計劃供款	359	610
	<u>14,008</u>	<u>23,741</u>
(c) 其他項目		
金融資產之預期信貸虧損，淨額	(1,818)	1,802
匯兌虧損，淨額	1,415	9,441

7. 所得稅

截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，由於本集團於期內概無於香港產生任何應課稅溢利，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. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據期內本公司股權股東應佔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	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
期內本公司股權股東應佔虧損(千港元)	<u>(5,561)</u>	<u>(201,619)</u>
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)	<u>3,661,831</u>	<u>3,661,831</u>
每股基本虧損(港仙)	<u>(0.152)</u>	<u>(5.506)</u>
每股攤薄虧損(港仙)	<u>(0.152)</u>	<u>(5.506)</u>

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2023年6月30日，本集團持有一項(於2022年12月31日：一項)投資，該等投資並無公允值。

10. 按公允值計入損益之金融資產

	附註	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
債務證券			
— 於香港上市	(i)	213,908	266,513
— 於香港境外上市	(i)	103,398	106,200
		<u>317,306</u>	<u>372,713</u>

附註：

- (i) 上市債務證券之公允值乃參考報告期末由經紀／金融機構提供之買入報價釐定。
- (ii) 於2023年6月30日，本集團並無質押任何股本證券、債務證券及非上市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2022年12月31日：無)。

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：

	附註	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
就證券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)	533,682	536,138
— 證券現金客戶	(b)	202	199
— 證券經紀	(b)	309	306
坐盤買賣產生之應收賬款	(b)	11,662	42,540
因提供企業融資顧問服務而產生之應收賬款	(b)	10	4,845
		<u>545,865</u>	<u>584,028</u>
減：減值		<u>(533,757)</u>	<u>(536,302)</u>
		<u>12,108</u>	<u>47,726</u>

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2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
就證券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	533,682	536,138
減：減值		
— 第一階段	-	-
— 第二階段	-	-
— 第三階段	(533,597)	(536,014)
	<u>85</u>	<u>124</u>

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358千港元（於2022年12月31日：565千港元）。

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。

(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2022年1月1日	-	-	536,389	536,389
計入損益	-	-	(281)	(281)
匯兌調整	-	-	(94)	(94)
於2022年12月31日				
(經審核)及2023年				
1月1日	-	-	536,014	536,014
收回	-	-	(705)	(705)
計入損益	-	-	(1,690)	(1,690)
匯兌調整	-	-	(22)	(22)
於2023年6月30日				
(未經審核)	-	-	533,597	533,597

(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2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
就證券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)	202	199
— 證券經紀	(2)	309	306
坐盤買賣產生之應收賬款	(3)	11,662	42,540
因提供企業融資顧問服務而 產生之應收賬款	(4)	10	4,845
		12,183	47,890
減：減值	(5)	(160)	(288)
		12,023	47,602

- (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，證券經紀之應收賬款尚未逾期。
- (3) 坐盤買賣產生之應收賬款須應要求償還。一般結算期為交易日期後一至三日。
- (4) 於報告期末，根據發票日期(與各收益確認日期相若)，提供企業融資顧問服務產生扣除減值後之應收賬款賬齡分析如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
即期	10	3,064
逾期：		
30日內	-	870
31至90日	-	780
	<u>10</u>	<u>4,714</u>

(5) 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2022年1月1日	-	-	164	3,364	3,528
計入損益	-	-	(7)	(1,224)	(1,231)
撤銷金額	-	-	-	(2,009)	(2,009)
於2022年12月31日(經審核)					
及2023年1月1日	-	-	157	131	288
扣自/(計入)損益賬	-	-	3	(131)	(128)
於2023年6月30日 (未經審核)	-	-	160	-	160

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115,803千港元(於2022年12月31日：118,418千港元)。

13. 應付債券

	2021年 美元債券 千港元
於2022年1月1日之賬面值	1,382,512
期內推算利息開支	3,856
匯兌調整	3,513
本金還款	<u>(592,381)</u>
於2022年12月31日(經審核)及2023年 1月1日之賬面值	797,500
期內推算利息開支	862
匯兌調整	3,977
本金還款	<u>(78,498)</u>
於2023年6月30日之賬面值(未經審核)	<u>723,841</u>

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)起按固定年利率4.00%計息並由西南證券提供擔保。西南證券為本公司之最終控股公司，是一間於中華人民共和國註冊成立之有限公司而其股份於上海證券交易所上市。2021年美元債券利息每半年支付一次。2021年美元債券於聯交所上市。餘下的92,500,000美元債券將於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。於回顧期內，本公司贖回並註銷2021年美元債券10,000,000美元。

2021年美元債券採用實際年利率4.2%按攤銷成本列賬。

2021年美元債券參照經紀／金融機構提供的報價，於2023年6月30日公允值釐定為約712,149千港元。

中期股息

董事不建議就回顧期派付中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

管理層討論及分析

市場回顧

2023年，全球經濟進入機遇與挑戰並存的全面復常時期。隨著中國內地經濟全面開啟，能源、食品及原材料價格回落，供應鏈瓶頸明顯舒緩，全球經濟下行勢頭有所放緩，主要經濟體通脹持續回落，但製造業和商品貿易復甦較疲軟。美歐央行繼續加息，美元指數上行，全球股市區域分化明顯。同時，緊縮的全球金融環境和低迷的外部需求拖累新興市場和發展中經濟體的增長。全球流動性步入緊縮週期也加劇了經濟增長的不確定性。全球金融市場無可避免地面對更為跌宕起伏的市況，受到利率及經濟增長前景、銀行業困境和貨幣政策進一步緊縮、滯脹風險、資產價格波動風險以及地緣政治衝突等不可控因素的影響。

2023年上半年，中國宏觀經濟走出三年疫情陰霾，實現了恢復性增長。在前期積壓需求釋放、政策性力量支撐和低基數效應的共同作用下，中國宏觀經濟恢復性增長態勢明顯，需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力得到不同程度的緩解，但整體的波動性依然超出了市場預期。宏觀經濟的回暖向居民就業和收入狀況的傳導、向企業績效狀況的傳導、向市場信心和預期的傳導還存在明顯的時滯和阻礙，2023年上半年呈現出典型的「宏觀熱、微觀冷」的特徵。展望下半年，中國經濟有望在上半年實現恢復性增長的基礎上，加快微觀基礎的修復，並不斷改善市場預期。

香港作為全球金融中心與中國連接世界的窗口，在經歷了過去數年的疫情影響與全球市場波動後，正逐步恢復常態。在訪港旅遊業和本地需求強勁復甦帶動下，香港經濟在2023年第一季度明顯改善。在經濟恢復之際，特區政府推出多項措施舒緩市民和企業的壓力，加固復甦動力；堅持以科技創新驅動發展，通過制度優化和政策革新創造新動力，支持經濟邁向高質量發展。

香港股票市場進入2023年後延續升勢，交投活動維持活躍，但由於擔心環球經濟前景及歐美銀行業受壓，拖累市場氣氛。2023年上半年恒生指數呈先升後回格局。恒生指數於1月底交易時段內錄得上半年期內高位22,700點，但於5月底交易時段內錄得期內低位18,044點。恒生指數於2023年6月末收報18,916點，較2022年末下跌4.4%；國企指數於2023年6月末收報6,424點，較2022年末下降4.2%；恒生科技指數於2023年6月末收報3,911點，較2022年末下跌5.3%。同時由於環球市場氣氛審慎，利率前景不明朗，投融資活動較為淡靜。展望未來，香港憑借「背靠祖國、聯通世界」這一得天獨厚的優勢，積極融入國家發展大局，主動配合實現國家「十四五」規劃中對香港在國家整體發展中的角色和重要功能定位，進一步深化互聯互通機制，持續強化香港國際金融中心的優勢，將繼續提升香港金融服務的競爭力。

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及其他收入及收益32.8百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：負收益及其他收入及收益108.6百萬港元)及除稅前虧損5.6百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：除稅前虧損201.6百萬港元)。

於回顧期內錄得收益總額收益22.9百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：損失109.6百萬港元)，比上年同期上升120.9%，主要由於坐盤買賣業務於回顧期內錄得收益淨額17.9百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：負收益淨額115.1百萬港元)，收益淨額較去年同期上升133.0百萬港元。

經紀及孖展融資

本集團經紀及孖展融資業務包括：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、金融產品業務及為高淨值客戶提供一站式綜合投融資服務。

本集團為提升成本效益，已分別於2021年12月停止期貨及期權的直接經營業務；於2022年5月20日開始暫停直接經營「證券經紀及孖展業務板塊」的經紀業務；並於2022年7月20日終止了保險經紀及相關財富管理業務，以集中現有資源投入優勢業務。於回顧期內錄得收益0.1百萬港元，對比2022年同期大幅減少2.0百萬港元，減幅約95.2%。

回顧期投資市場持續面臨環球利率攀升、通脹高企及經濟增長放緩等多重打擊，香港恒指從2022年收市的19,781點跌至2023年6月30日收市18,916點，跌幅4.4%。雖大市波幅逐漸收窄，但市況持續低迷令投資者入市意欲下降，行業整體來自零售投資者佣金減少。加上本集團業務戰略策略的轉變，致令於回顧期內經紀及孖展融資業務收益較去年同期大幅下跌。

企業融資

本集團的企業融資業務於回顧期內，錄得收益5.0百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：3.4百萬港元)，增加1.6百萬港元，升幅約47.1%，上升的主要原因為回顧期內香港保薦人服務及承銷配售服務收益增加。

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，作為昇能集團有限公司的獨家保薦人，於2023年1月完成上市發行項目。

承銷配售服務收入來源於本集團境外債券發行業務。2023年上半年，本集團承銷配售服務收入達到1.3百萬港元，同比去年的1.1百萬港元輕微上升0.2百萬港，同比升幅18.2%。主要原因系，2023年美聯儲連續加息至最高點，美元債發行總規模銳減，市場在由美元為主幣種的境外債轉型為由人民幣為主的明珠債／點心債。於回顧期內，債券資本市場部已經參與並完成兩項均為人民幣為幣種的明珠債，且本公司之全資附屬公司西證(香港)證券經紀有限公司均作為聯席全球協調人(主承銷商)。截止2023年6月30日，債券資本市場部門尚有多項債券發行業務正在積極推進中預計將於下半年完成發行。

資產管理

於回顧期內，本集團資產管理業務並無錄得收益(截至2022年6月30日止六個月：零港元)。

本集團資產管理業務主要提供包括主動管理的私募基金、投資顧問、全權委託專戶管理服務。同時提供設計跨境資產管理產品。

本集團資產管理業務團隊於2022年上半年審視其管理的基金後，於2022年下半年完成了有關註銷SP6及SP7基金投資組合的工作，以重新調配資源開發新投資基金。

於回顧期內，本集團資產管理業務線積極探索差異化和特色化發展道路，全面推進優化佈局和業務模式轉型，調整業務定位。本集團將積極招攬人才增強管理能力、拓展分銷渠道、投入資源擴展業務覆蓋範圍、及不斷豐富產品類別。隨著宏觀市場不利因素的影響逐步沉澱，業務團隊預計優質的投資機會將會重新浮現。

坐盤買賣

本集團坐盤買賣業務於回顧期內錄得收益淨額17.9百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：虧損淨額115.1百萬港元)，因本集團延續去年以來的投資策略，加強風控管理並聚焦高等級固收投資，在美聯儲持續加息的宏觀背景下，仍取得了預期的投資效果。

其他收入及收益

於回顧期內，本集團的其他收入及收益有9.9百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：1.0百萬港元)。其他收入及收益上升主要由於於回顧期內銀行款項存量上升，令相關銀行利息收入上升。

員工成本

於回顧期內，本集團的員工成本為14.0百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：23.7百萬港元)。

由於本集團戰略發展規劃調整，導致員工成本有所下降。本集團會因應戰略規劃、經營情況及資源調配對員工配置作出靈活調整。

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0.1百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：3.2百萬港元)。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坐盤買賣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16.6百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：37.6百萬港元)，減少約21.0百萬港元或減幅55.9%。財務成本主要為應付2021年美元債券的利息支出，於回顧期內，本集團已完成回購10百萬美元之債券，本金總額為178百萬美元，回購2021年美元債券的詳細資料載於本公司日期為2023年4月20日之公告。

未來展望

近年來，國家堅定不移推動資本市場雙向開放，不斷推進制度型雙向開放向縱深發展。滬深港通進一步擴大股票互聯互通標的範圍，滬倫通機制進一步優化，境內拓展至深交所，境外拓展至瑞士、德國等歐洲市場，境內企業境外上市規則正式發佈實施，跨境監管合作取得積極成效，資本市場迎來了更大範圍和更高層次的開放。新的發展格局下，中國資本市場高水準對外開放正加速形成，國際國內兩個市場的聯動效應日益明顯，本公司作為中資背景香港上市券商，未來機遇與挑戰並存。目前，本公司正著力控制風險、降低成本，積極推動戰略轉型，採取多種措施優化業務結構，防範化解持續經營風險。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本負債比率

於2023年6月30日，本集團之現金及銀行結餘總額為387.4百萬港元(於2022年12月31日：378.1百萬港元)，流動負債淨值為28.0百萬港元(於2022年12月31日：流動資產淨值774.5百萬港元)，流動比率(流動資產對流動負債的比率)為1.0倍(於2022年12月31日：24.8倍)。資本負債比率(應付債券總額對總權益的比率)為(2,711.5%)(於2022年12月31日：(3,773.5%))。

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公告日期，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2023年6月30日，本集團並無尚未償還之銀行貸款(於2022年12月31日：無)及擁有銀行備用信貸總額零港元(於2022年12月31日：80百萬港元)。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2023年6月30日，本集團並無就備用信貸質押任何資產(於2022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2022年6月30日止六個月：無)。

或然事項

於2023年6月30日，本集團並無重大或然負債(於2022年12月31日：無)。

承諾

於2023年6月30日，本集團並無重大資本承擔(於2022年12月31日：無)。

匯率波動風險及相關對沖

於2023年6月30日，本集團並無匯率波動的重大風險敞口(於2022年12月31日：無)。

僱員及薪酬政策

於2023年6月30日，本集團聘用了36名僱員(於2022年6月30日：65名僱員)。

本集團致力貫徹落實員工可持續發展的策略，致力締造一個良好的工作環境，持續吸引、發掘及培育人才。本集團基於員工所需的工作技能提供多樣化的在職培訓，包括內部及外部的培訓課程等。該等培訓計劃除了提升員工本職能力及專業知識外，也能持續提升個人的競爭力，確保員工可與集團共同持續發展。

本集團持續檢討人力資源政策和程序，包括但不限於招聘管理政策、績效管理政策、培訓政策等。本集團按年檢討薪酬政策，並根據管理需求，實行全面績效管理計劃。本集團按僱員整體的工作表現及市場情況、整體公司業績及業務部門業績等因素發放酌情花紅，以保留及獎勵富有能力及有價值的員工。同時，本集團為員工提供完善的福利保障，包括醫療保險、人壽保險、退休計劃、培訓和各種有薪假期等。

企業管治

本公司於回顧期內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告內之所有守則條文。

證券交易之標準守則

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」)。本公司向各董事作出特定查詢後確認，全體董事於回顧期內均一直遵守標準守則及其有關董事進行證券交易的操守準則所載之規定標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2023年4月20日，本公司在公開市場完成購回本金總額10,000,000美元的於2024年到期的178,000,000美元按4.00厘計息之聯交所上市有擔保債券(債券股份代號：40594)(「2021年美元債券」)，佔2021年美元債券初始本金總額約5.62%，並已完成註銷。

除上文所披露者外，於回顧期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

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，亦經已討論核數、內部控制及財務報告事項，包括審閱截至2023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業績公告。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於本公司網站www.swsc.hk及披露易網站www.hkexnews.hk刊登。中期報告將於2023年9月於上述網站發佈及寄發予本公司股東。

承董事會命
西證國際證券股份有限公司*
主席
張宏偉

香港，2023年8月25日

於本公告日期，本公司執行董事為張宏偉先生(主席)及黃昌盛先生；及本公司獨立非執行董事為蒙高原先生、梁繼林先生及曹平先生。