



股份代號: 665.HK



任重致遠

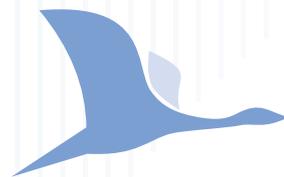
2023 中期報告

任重致遠

雁，喜群居，往往千百成群，會隨氣候變化成群遷徙。群雁會互相緊接著列隊而飛，被稱之為「雁陣」，由「頭雁」帶領，沿筆直路線飛行。長遠征途難免跌宕起伏，沿途須看清外界環境變化，適時作出應變，穩中有進，才能順利到達最終目的地。

雁群的通力協作和堅定目標的特性同樣適用於公司經營。海通國際面對複雜多變的全球形勢，必須堅定戰略目標，適時調整和優化業務佈局，團隊間相互協作支持，才能在長期發展征途上展翅高飛，實現長遠價值。





目錄

2

管理層討論與
分析

6

財務回顧

32

簡明綜合財務
報表審閱報告

33

簡明綜合損益表

34

簡明綜合損益及
其他全面收益表

35

簡明綜合財務
狀況表

37

簡明綜合權益
變動表

38

簡明綜合現金
流量表

40

簡明綜合財務
報表附註

99

其他資料

110

公司資料

管理層討論與分析

2023年上半年，利率維持高位，歐美銀行體系發生危機，儘管監管機構及時採取行動防止了危機蔓延，但市場仍關注高利率環境引發的金融部門脆弱性；商業銀行收緊信貸額度，一定程度加劇了市場對全球經濟出現衰退的擔憂。年初，中國內地與香港恢復通關，但香港股票和債券市場仍走勢較弱，恒生指數高低點波幅超過4,400點，上半年累計下跌1,229點或6.10%。ICE BofA中資美元高收益債券指數較年初下跌12.44%。與此同時，港交所上半年推出多項新規，如新特專科技公司上市機制，降低了科技企業在港上市的門檻；「港幣—人民幣雙櫃檯模式」，為人民幣在港股市場中的使用提供便利。新規有望吸引更多內地企業來港上市，同時便利內地投資者投資港股，為在港中資金融機構創造更多業務機遇。香港新股市場上半年集資規模錄得178億港元，共有29家公司上市，較去年同期增加32%。

海通國際繼續堅定落實「一個海通」的理念，各部門根據業務特點積極探索與母公司協同發展的方式，持續完善以投行業務為核心的環球市場、私人財富管理和資產管理業務。2023年上半年，海通國際錄得總收入17.88億港元，其中，受益於業務結構的優化，利息收入同比上升23%至7.73億港元。期內，總成本為20.38億港元，同比增長35%；淨虧損為7.81億港元，較去年同期減少54%。資產負債表結構保持穩定，總資產較年初增加1%至899億港元，總負債較年初下降2%至672億港元，淨資產較年初增加20億港元至227億港元，主要由於海通國際發行次級永續債2億美元以及供股增加資本金11.6億港元，部分為期內虧損所抵銷。2023上半年槓桿率為3.53倍。

面對嚴峻的全球經濟與市場環境，海通國際始終保持「穩健乃至保守」的風險偏好，依照海通國際風險管理架構，不斷夯實風險管理工作。此外，海通國際在母公司的支援下成功籌組160億港元銀團貸款；另外，為強化權益基礎，上半年對控股股東海通證券發行一筆2億美元的次級永續債，亦按10供3的比例完成供股，進一步鞏固權益基礎。在母公司支持和自身不懈努力下，海通國際獲標準普爾重申BBB評級，長期展望「穩定」。

另外，海通國際一直將環境、社會與企業管治理念(ESG)貫穿於業務運營的各個層面，2023年連續第六年獲「2023亞洲最佳企業僱主獎」及獲中資美元債年度機構評選「年度ESG獎」，海通國際於綠色投行服務及可持續金融領域的深厚實力再次獲得投資界認可。債券資本市場團隊亦努力踐行ESG和可持續金融理念，2021年初至今完成67筆綠色及可持續債券的承銷，累計融資規模達200億美元。

根據「一個海通」進行業務協同，完善投行生態圈

上半年，海通國際投行團隊致力於提供全方位的投資銀行服務，在拓展費類收入來源的同時，進一步發揮「一個海通」的業務協同效應。期內，海通國際投行團隊完成了7單股權融資項目（包含IPO、二級市場配售及供股）。信貸資本市場團隊和並購團隊合作，探索上市前融資的業務機會，為客戶提供更廣泛的金融服務，實現了投資銀行業務的內部協同和交叉銷售，進一步提升海通國際的財務諮詢收入。投行團隊亦與母公司海通證券緊密配合，開拓全球存托憑證(GDR)專案儲備，挖掘「互聯互通」業務機會。

債券融資方面，截至2023年6月30日，根據彭博中國風險(G3+人民幣)債券排行榜，海通國際共完成48筆債券發行項目。債券資本市場團隊亦努力踐行ESG和可持續金融理念，期內完成3筆綠色及可持續債券發行項目，融資規模達5.7億美元。根據市場需求，團隊進一步拓展債務管理及重組業務，上半年共完成6筆債務重組項目，在彭博亞太負債管理債券排行榜中排名第一。

環球市場著眼於客戶關注點，提供優質的產品與服務

2023年上半年，宏觀經濟、地緣政治和市場環境持續多變，香港證券市場日均成交額同比下降16%。在客戶全球分散投資的需求日益增加的基礎上，海通國際環球市場分部堅持以客戶為導向，持續為全球機構客戶提供高效和專業的交易、研究及銷售服務。

海通國際的股票研究團隊不斷鞏固在中國及跨國研究領域的能力，截至2023年6月底，團隊已覆蓋全球1,748隻股票。

固定收益銷售及交易團隊根據市場情況，持續鞏固一、二級市場銷售及交易固收類產品的業務地位。在嚴控風險的前提下，團隊積極提高在投資級債券市場的參與度，佣金收入保持穩步提升，同時依託與母公司海通證券在跨境總收益互換(TRS)業務方面的合作，進一步拓展機構客戶以固收類產品為目標的跨境業務。該團隊也持續關注人民幣進一步國際化帶來的市場機遇，在債券、利率互聯互通方面探索新的業務機會。

管理層討論與分析

私人財富管理進一步豐富產品種類、擴大服務範圍

期內，私人財富管理團隊持續加強與其他業務分部的協同，踐行「一個海通」理念。與環球市場分部聯動推出「逐浪資本 — 航海家俱樂部」系列活動，為高淨值客戶提供定制化的宏觀分析和投資策略建議。同時積極拓展新客戶資源，豐富產品選擇(包括ESOP、海通靈活收益基金、海通機會基金、海通打新基金以及專戶等投資產品及服務)。團隊亦協同專業機構，舉辦更多專業性強的主題活動，就季度投資熱點、全球移民、留學及家族信託設立等熱門話題提供最前沿的知識分享和業務服務。同時，通過市場化的定價和快速高效的抵押、託管服務為客戶提供有競爭力的孖展融資服務，增強客戶粘性並刺激達成更多的交易活動。

2023年上半年內，海通國際私人財富管理新加坡團隊根據新的市場環境和客戶需求，靈活調整業務方向，積極推進外部資產管理(EAM)業務，以此為契機，開拓客戶資源同時推動業務長遠發展。

強調客戶導向，提升資產管理核心能力

海通國際資產管理圍繞海通國際「一個海通」和「海通國際3.0」戰略，強調客戶導向，明確自身定位，優化資產結構，聚焦重點產品，深度挖掘和服務客戶在境內外市場的投資及配置需求，說明海外機構客戶投資中國市場。

面對宏觀經濟分化、證券市場波動、投資情緒低迷等壓力，海通國際資產管理進一步深化投研體系能力建設和加強海外業務拓展，投資表現和基金排名逐漸提升，海外客戶資產管理規模穩步增長。在高息環境中，資產管理團隊有針對性地優化和推廣靈活收益基金、ESG ETF等配置型產品，努力為客戶創造收益。

2023年上半年，海通國際資產管理旗下的基金產品榮獲「理柏基金香港年獎」、「投資洞見與委託 — 專業投資大獎」等頒發的多項基金中長期表現大獎。

投資採取審慎的策略

受到當前境內外經濟政治環境影響，全球市場表現疲軟，同時考慮到海外加息週期影響，海通國際自2022年以來主動收縮投資規模，降低市場風險的暴露。投資採取更為審慎的投資策略，並專注於高流動性及高品質的資產。

資產配置方面，債券類主要投資於品質高的投資級債券；股票則主要投資於相對高流動性ESG導向的行業龍頭標的。定期融資大部分由第三方擔保，海通國際相關團隊亦對該等融資的最新狀況、借款人的財務狀況等資料對其進行定期覆核，致力採取有效監控措施，降低信貸風險。

一級市場投資保持穩定的投資規模，並且持續根據專案退出情況進行滾動投資。目前，海通國際從原先直投專案的模式逐步轉型成與知名的管理人合作，專注於硬科技、醫療賽道，積極擁抱「製造強國」、「專精特新」、「雙碳經濟」等國家戰略，踐行趨勢投資、價值投資的理念，並有意識、有計劃地佈局戰略性、前瞻性新興產業。與此同時，海通國際亦探索新的業務模式，通過吸引外部投資人，進一步降低自有資金的投入佔比。

展望

展望下半年，通脹與利率持續高企、氣候變化影響日益嚴重，全球經濟前景仍具有較高的不確定性。據聯合國最新預測，2023年世界經濟將增長2.3%，2024年增長2.5%，低於新冠疫情前20年3.1%的平均增速。目前，全球貨幣政策繼續收緊，但通脹壓力逐步緩解，預計美聯儲及主要國家的央行也將放緩加息的步伐，而新興市場經濟體也將能尋找機會暫緩貨幣緊縮政策，支持經濟增長。此外，「一帶一路」峰會預計於下半年召開，為沿線國家及相關產業內的公司帶來經濟效益。香港經濟在與中國內地恢復通關後逐漸復蘇，加之前述港交所利好政策推出，香港IPO市場有望迎來新的增長機遇，但由於港股市場近年來交易疲軟，企業估值偏低，新股上市表現欠佳，影響上市積極性。整體來看，預計香港及海外金融市場風險與機會並存，各類資產價格波動的風險仍不容忽視。

基於對市場調整風險尚未消除的基本判斷，海通國際將秉持「降槓桿、防風險」的既定策略，持續調降風險資產，優化資產結構，積極化解市場風險，以審慎的態度、穩健的商業模式來應對市場變化及挑戰。此外，海通國際將繼續遵循總體「一個海通」的理念，與母公司海通證券緊密合作，把握互聯互通業務機遇，鞏固投行業務的優勢，以投行業務生態圈帶動環球市場、私人財富管理和資產管理業務的發展。海通國際亦將持續加強風險管理能力，優化資產結構和財務狀況，並提升運營效率及成本優化，持續踐行ESG理念。

財務回顧

財務報表分析

2023年上半年，全球經濟延續去年趨勢性回落，地緣政治的緊張局勢將持續成為全球經濟重大風險。除俄烏戰爭尚無結束跡象外，美國與中國在全球各地之摩擦正漸漸增加。同時，各國央行持續提高利率以圖緩解通脹，但此舉為實體經濟帶來負面影響。美國聯邦儲備局在上半年已將基金利率調高75個基點，加上中國經濟進入第二季度後經濟動能弱於市場預期，被指復甦乏力，以上種種均使投資者保持警戒。

在地緣政治緊張及加息環境下，加上持續疲弱的經濟環境，恒生指數和恒生科技指數分別下跌4.4%及5.3%，滬深300指數和上證50指數亦分別下跌0.8%及5.4%。同時，債券指數仍然疲弱，巴克萊彭博中資高收益美元債指數下跌6.7%，巴克萊彭博中資投資級美元債指數僅上升3.2%。投資者缺乏信心下，2023年上半年的港股每日平均成交金額只錄1,155億港元，較2022上半年的1,383億港元減少16.4%。疲弱的市況亦拖累企業估值，影響市場集資活動。截至2023年6月30日，香港股本證券集資總額(包括首次上市集資)為744億港元，同比2022年上半年的1,150億港元下降35.3%。

2023年全球主要經濟體利率仍處於高位，全球經濟與市場仍存在相當大的不確定性，將影響金融市場穩定性和投資需求。作為一家立足於本地金融市場，面向全球客戶提供全方位金融服務的金融機構，一定程度受到整體市場表現不佳的影響。面對艱巨的市場環境，本集團嚴控成本及各類風險的同時，繼續以投行為核心，與跨區域和跨部門深化溝通協作，抱持「一個海通」的戰略，與總公司緊密合作，積極發揮集團境內外聯動優勢，展現業務和資源協同效應，為未來的高品質發展奠定更紮實的基礎。

截至2023年6月30日止，本集團在過去6個月的財務業績概況如下：

	2023年	2022年	
	1至6月	1至6月	
	千港元	千港元	+/-%
佣金及手續費收入	532,256	774,632	-31
利息收入	772,839	627,278	+23
交易及投資收入淨額	588,730	(1,283,150)	不適用
收入	1,893,825	118,760	+>100
其他收入及收益或虧損	(105,856)	(28,653)	不適用
總收入	1,787,969	90,107	+>100
總成本	2,038,036	1,505,717	+35
除減值計提及稅前(虧損)	(250,067)	(1,415,610)	不適用
本公司擁有人應佔期內(虧損)	(780,943)	(1,681,222)	不適用
主要指標：			
— 每股基本(虧損)(每股港仙)	(11.55)	(25.62)	不適用
		(經重列)	
— 每股攤薄(虧損)(每股港仙)	(11.55)	(25.62)	不適用
		(經重列)	
— 核心收入 ¹ 佔總成本(%)	64	93	-29

附註1：本集團將佣金及手續費收入以及利息收入的總和定義為核心收入。

財務回顧

- 佣金及手續費收入錄得5.32億港元，按年減少31%。期內受香港資本市場活動大幅度減緩影響，上半年香港股本證券集資總額(包括首次上市集資)同比下降35.3%，港股市場日均交易額亦同比下降16.4%，致企業融資業務、經紀業務，及資產管理業務的佣金及手續費收入同比有所下降。
- 利息收入錄得7.73億港元，較去年同期6.27億港元增加23%，主要由於市場利率上升，帶動有息資產利率上升，加上集團有效管理資金，來自銀行存款及其他的利息收入同比增加逾3倍。
- 交易及投資收入淨額錄得5.89億港元，較去年扭虧為盈。集團持續壓縮風險資產敞口，並繼續鞏固固收證券及固收產品的一級及二級市場銷售及交易，並與總公司共同開發跨境總回報掉期業務，以提高集團收入的穩定性。
- 總成本按年增加35%至20.38億港元，主要由於市場利率上升，致集團財務成本急促增加。但本集團通過有效的成本控制措施節省大部分開支，剔除財務成本和佣金開支的營運成本按年減少16%至8.71億港元。
- 財務成本為11.58億港元，較2022年上半年增加146%，主要由於市場利率於去年第四季急促上升。儘管利息於2023年上半年有所增加，但集團融資成本的增幅少於基準市場利率增幅。
- 減值計提為4.40億港元，按年增加81%；但較去年下半年減少67%。期內減值計提增加，主要由於全球市場仍然波動，客戶抵押品市場價格或估值下調，集團基於審慎及透明原則，增加相關信貸資產的撥備。

於2023年6月30日及2022年12月31日，集團資產負債表概況如下：

	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元	+/-%
資產：			
— 流動資產	72,928,109	72,057,433	+1
— 非流動資產	17,014,022	17,039,769	-
總資產	89,942,131	89,097,202	+1
負債：			
— 流動負債	56,078,226	57,329,620	-2
— 非流動負債	11,125,669	11,078,774	-
總負債	67,203,895	68,408,394	-2
淨資產	22,738,236	20,688,808	+10
主要指標：			
— 淨流動資產	16,849,883	14,727,813	+14
— 融資負債 ²	48,468,223	50,985,065	-5
— 每股資產淨值(港元)	2.69	3.12	-14
— 負債權益比率 ³	2.13	2.46	-13
— 槓桿率 ⁴	3.53	3.83	-8

附註2：按照本集團所界定，融資負債為回購協議、銀行貸款及已發行債券金額總和。

附註3：負債權益比率以融資負債除以股東權益總額(或淨資產)計算。

附註4：槓桿率以總資產扣除應付客戶賬款及客戶認購首次公開發售新股的應收賬款後除以股東權益計算。

- 截至2023年6月30日，總資產為899億港元，較2022年12月31日增加1%或8億港元，主要由於為已發行金融產品購入的資產及現金及現金等價物增加，投資證券及給予客戶的融資則有所減少。
- 總負債為672億港元，較2022年12月31日減少2%或12億港元，主要由於銀行貸款及已發行債券及借出證券的現金抵押品及回購協議減少。
- 融資負債為485億港元，較2022年12月31日減少5%或25億港元，主要由於集團期內完成發行次級永續債及進行供股，以增加資本金並減少融資負債。
- 截止於2023年6月30日，槓桿率為3.53倍，維持近年以來的較低水平。

財務回顧

財務表現概覽

收入

佣金及手續費收入

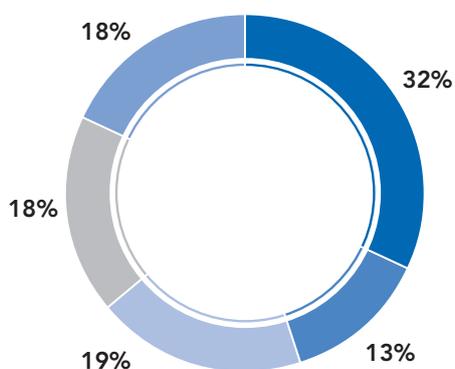
2023年上半年的佣金及手續費收入為5.32億港元，按年減少31%，這一下降主要是受港股市場成交量及IPO集資額減少等不利市況造成經紀佣金和承銷及配售佣金減少；資產管理費和表現費收入亦受市場環境影響，在本中報期，本集團未有錄得表現費收入。

下表呈列按類別劃分的費類收入：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
經紀佣金	168,905	252,763	-33
承銷及配售佣金	71,881	197,786	-64
財務顧問及諮詢費收入	98,843	79,228	+25
資產管理費及表現費收入	96,760	141,254	-31
手續費、代理人及服務費收入	95,867	103,601	-7
佣金及手續費收入	532,256	774,632	-31

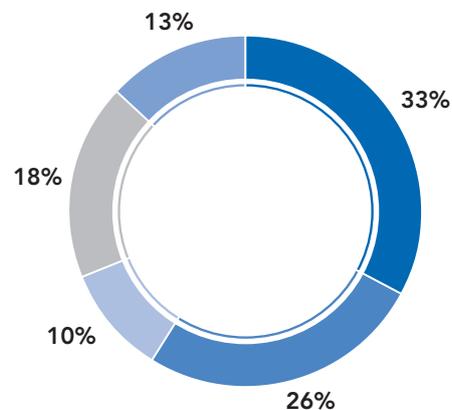
下表呈列本集團於2023年上半年及2022年上半年佣金及手續費收入的組成部分：

2023年上半年的 費類收入結構



- 經紀佣金
- 承銷及配售佣金
- 財務顧問及諮詢費收入
- 資產管理費及表現費收入
- 手續費、代理人及服務費收入

2022年上半年的 費類收入結構



環球市場分部及財富管理分部產生的經紀佣金為1.69億港元，其中包括來自買賣證券、期貨及場外產品(主要為債券及金融產品)的佣金收入。以上分部各自應佔的經紀佣金明細如下：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
財富管理	49,160	66,532	-26
環球市場	119,745	186,231	-36
經紀佣金收入	168,905	252,763	-33

於本中期期間，環球市場分部及財富管理分部應佔的經紀佣金有所下降，主要由於港股交易量持續下降，但其他市場的交易量佔比提升，一定程度緩解了港股市場交易量減少的衝擊。

企業融資分部應佔的佣金及手續費收入包括承銷及配售佣金、財務顧問及諮詢費收入，由於2023年上半年資本市場活動放緩，按年錄得減少。

資產管理費及表現費收入為9,700萬港元，較2022年上半年減少31%，主要由於資產管理規模因市況下跌而下降，且期內集團未錄得表現費收入。

利息收入

利息收入為7.73億港元，較去年同期的6.27億港元增加23%，主要由於市場利率上升，帶動有息資產利率上升，加上集團有效管理資金，來自銀行存款及其他的利息收入同比增加逾3倍。

來自孖展融資的利息收入為3.01億港元，按年增加10%，佔本集團總利息收入39% (截至2022年6月30日止6個月：43%)。於2023年6月30日，孖展融資的結餘為98億港元，雖較2022年6月30日的108億港元有所減少，但集團積極吸納質量較高的孖展融資，其平均餘額同比有所上升。

來自定期融資的利息收入為6,800萬港元，較去年同期減少43%。定期融資由2022年6月30日的28億港元減少至2023年6月30日的23億港元，主要由於本集團聚焦於高質量孖展融資業務，且若干定期融資已經到期並於本中期期間償還。

財務回顧

交易及投資收入淨額

交易及投資收入淨額錄得淨收益5.89億港元。交易及投資收入淨額的明細如下：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
來自持作交易用途及做市業務之 金融資產的收益／(虧損)淨額	22,600	(68,577)	不適用
金融產品的交易收入淨額	260,341	381,470	-32
投資收益／(虧損)淨額	305,789	(1,596,043)	不適用
	588,730	(1,283,150)	不適用

交易及投資收入淨額主要包括金融產品的交易收入淨額及投資收益淨額。金融產品的交易收入淨額即為向產品持有人提供槓桿所收取的息差，而有關資產的收益或虧損均屬於產品持有人。投資收益淨額的進一步詳情於下文「投資分部表現分析」一節中說明。

總成本

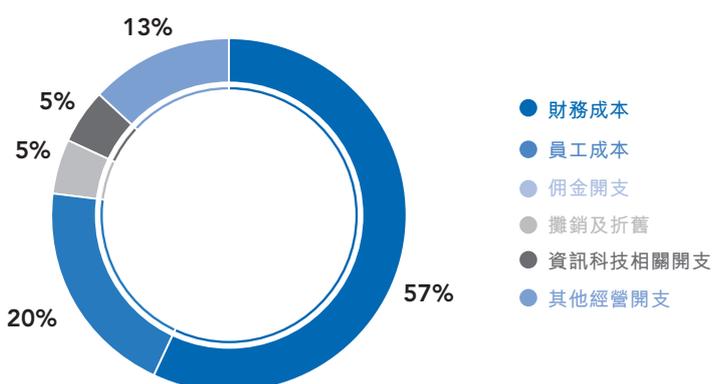
本集團的總成本主要包括員工成本、財務成本以及日常業務活動的經營開支。於2023年上半年，總成本為20.38億港元，較去年同期的15.06億港元增加35%，主要受市場利率上升影響，集團財務成本上升。在不明朗的市場環境下，本集團嚴格控制成本，剔除財務成本及佣金開支等直接成本後，營運成本同比減少16%。

下表按主要項目分類呈列總成本：

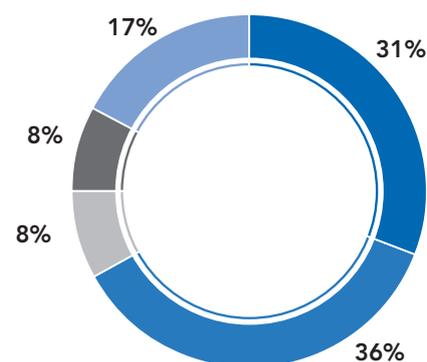
	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
員工成本	399,580	545,943	-27
佣金開支	8,582	3,173	+>100
財務成本	1,158,340	471,143	+>100
經營開支：			
— 攤銷及折舊	95,699	117,234	-18
— 資訊科技相關開支	108,282	112,052	-3
— 其他經營開支	267,553	256,172	+4
總成本	2,038,036	1,505,717	+35

下表顯示本集團於2023年上半年及2022年上半年的成本結構：

2023年上半年的成本結構



2022年上半年的成本結構



財務成本

財務成本為11.58億港元，較去年同期增加146%。總融資負債由2022年6月30日的512億港元下降至2023年6月30日的485億港元。本集團致力於開拓不同的融資渠道，在加息的環境下尋求較低融資成本的方案，期內平均融資成本的增幅低於基準利率（如1個月期香港銀行同業拆息）增幅。

於2023年上半年，集團來自銀行貸款及透支的財務成本為8.14億港元，較去年同期的2.12億港元大幅增加，主要由於市場利率於去年第四季度急促上升。本集團來自銀行借貸的融資成本基於息差，另加香港銀行同業拆息計算。

期內，來自不可換股債券及票據的財務成本為2.51億港元，較去年同期的2.37億港元增加6%，主要由於期內若干低息中期票據到期，新發行的中期票據按市場利率定息，致中期票據的平均息率上升。

財務回顧

下表呈列按類別劃分的財務成本：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
融資負債的財務成本：			
— 銀行貸款及透支	814,002	212,190	+>100
— 不可換股債券	209,090	208,434	-
— 不可換股票據	41,558	28,172	+48
— 回購協議及其他	85,924	17,367	+>100
	1,150,574	466,163	+>100
租賃負債利息 ⁵	7,766	4,980	+56
財務成本	1,158,340	471,143	+>100

附註5：租賃負債利息來自根據香港財務報告準則第16號「租賃」視作使用權資產的租賃交易。

員工成本

員工成本由多種因素綜合決定，包括員工人數、分部財務表現、業務活動、對標行業勞工市場的薪酬結構以及本集團整體的財務表現。員工成本下降主要由於花紅及激勵計提減少。於2023年上半年，總員工成本為4.00億港元，較2022年上半年下降27%。於2023年6月30日，本集團旗下共有880名僱員，較去年底996名僱員減少12%。

經營開支

攤銷及折舊較2022年上半年減少18%，原因是本集團整合辦公室空間以提高效率，因此辦公室租賃使用權資產折舊下降，以及若干資訊科技相關的軟硬件及辦公室設備於2023年折舊完畢。

本集團保持對資訊科技的大力投入，確保所有業務及職能暢順運作及支持業務開展，同時升級基礎設備及系統，為客戶提供更高質量和數字化的服務。於2023年上半年，資訊科技相關的總開支(包括相關員工成本、軟件和設備的攤銷及折舊)佔本集團總經營開支19%(截至2022年6月30日止6個月：17%)。

其他經營開支主要包括經常性運營開支以及日常行政開支。本集團已實施更嚴格的成本控制措施，監察並提高經營效率，同時有效分配資源以支持業務發展。於2023年上半年，其他經營成本為2.68億港元，較去年同期微升4%，主要由於疫情後開展業務的營運費用增加，但集團仍採取了限制非直接業務發展支出的成本控制措施，從而降低一般行政開支。

減值計提

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」設立的減值框架及方法就給予客戶融資、按攤銷成本計量的投資證券、應收賬款及其他的信貸虧損的撥備計提。本集團已設有一套透明的減值撥備政策以檢討信貸風險，旨在以最審慎之方式以及在資產信貸大幅轉壞前為風險資產確認減值撥備。

下表呈列減值計提(扣除撥回)：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 7至12月 千港元	2023年 1至6月 相比2022年 7至12月 +/-%	2022年 1至6月 千港元	2023年 1至6月 相比2022年 1至6月 +/-%
減值計提(扣除撥回)：					
— 孖展融資	270,134	252,395	+7	175,007	+54
— 定期融資	20,007	300,856	-93	46,552	-57
— 按攤銷成本計量的投資證券	124,578	421,510	-70	(4,904)	不適用
— 應收帳款及其他	25,351	369,466	-93	26,957	-6
	440,070	1,344,227	-67	243,612	+81

減值計提同比增加81%，對比去年下半年則減少67%。在2023年上半年的減值計提主要集中於孖展融資。孖展融資的減值計提分為以下階段：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
孖展融資減值計提(扣除撥回)：			
— 階段1	(9,623)	32,409	不適用
— 階段2	2,818	5,954	-53
— 階段3	276,939	136,644	+>100
	270,134	175,007	+54

於2023年上半年，本集團就數名獨立孖展客戶作出了第3階段減值計提2.77億港元。因抵押予本集團的上市股份於本中期間市值下降，在評估孖展客戶的信貸敞口時，本集團會考慮上市證券抵押品的公平值以及信貸敞口的未償還結餘、其他增信措施以及可能會影響本集團收回款項的可執行償還計劃等其他因素。

有關按攤銷成本計量的投資證券及定期融資的減值計提，詳情見未經審核綜合財務報附註15及18。

財務回顧

業務分部分析

下表呈列本集團業務分部的業績：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
財富管理：			
— 分部總收入	570,191	455,266	+25
— 分部除稅前(虧損)/溢利	(146,756)	59,596	不適用
— 分部利潤率(%)	不適用	13	不適用
企業融資：			
— 分部總收入	189,889	287,560	-34
— 分部除稅前溢利	35,673	55,947	-36
— 分部利潤率(%)	19	19	-
資產管理：			
— 分部總收入	96,789	141,253	-31
— 分部除稅前溢利	20,955	79,376	-74
— 分部利潤率(%)	22	56	-34
環球市場：			
— 分部總收入	492,688	568,437	-13
— 分部除稅前溢利	27,506	143,895	-81
— 分部利潤率(%)	6	25	-19
投資：			
— 分部總收入	438,412	(1,362,409)	不適用
— 分部除稅前(虧損)	(627,515)	(1,998,036)	不適用
— 分部利潤率(%)	不適用	不適用	不適用
總計：			
— 分部總收入	1,787,969	90,107	+>100
— 分部除稅前(虧損)	(690,137)	(1,659,222)	不適用
— 分部利潤率(%)	不適用	不適用	不適用

分部收入主要反映各分部的業務活動業績以及其持有資產產生的回報。分部除稅前溢利(或虧損)亦包括各分部為其業績而產生的經營活動開支，以及本集團整體成本的分配。

財富管理分部

於2023年上半年，本分部繼續致力成為全方位、受企業家客戶青睞的私人財富管理顧問，拓展客戶群及發展品牌，旨在擴寬費類收入及利息收入，及在市況不明朗的環境下為集團締造穩定收入來源。

本分部於本中期內加強私人財富管理業務的宣傳與推廣，開展如外部資產管理(EAM)等多種新產品及服務，專注於吸納高質量客戶資產，同時豐富場外產品的種類。憑藉本集團在投行領域的領先地位，本分部與投行團隊鼎力合作服務企業家客戶群。為提高客戶體驗，私人財富管理團隊與現金股票銷售及交易團隊合作舉辦不同的投資者活動，同時亦就市場熱點話題於「海通國際私人財富管理」微信公眾號發表報告。

在領先財富管理系統供應商Avaloq協助下，私人財富管理團隊亦已完成第二階段的新財富管理系統開發上線，為高淨值及企業客戶提供全新的私人財富管理體驗。

下表呈列財富管理分部的經營業績：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	82,532	113,855	-28
利息收入	492,458	338,003	+46
其他收入及收益或虧損	(4,799)	3,408	不適用
分部總收入	570,191	455,266	+25
分部開支	(411,168)	(221,118)	+86
除減值計提及稅前溢利	159,023	234,148	-32
減值計提(扣除撥回)	(305,779)	(174,552)	+75
分部除稅前溢利	(146,756)	59,596	不適用
分部利潤率(%)	不適用	13	不適用

本分部的收入由佣金及手續費收入(主要來自經紀佣金、手續費、代理人及服務費收入)以及來自孖展融資，及客戶資金的銀行存款的利息收入組成。於2023年上半年，佣金及手續費收入按年減少28%至8,300萬港元，而利息收入按年增加46%至4.92億港元。

佣金收入下降主要由於港股市場成交量整體下降(按年下降16%)影響。

財務回顧

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利息。於本中期期間，集團積極吸納質量較高的孖展融資，孖展融資結餘雖受到香港整體市場交易放緩影響，較年初減少20%至98億港元，但其平均餘額同比有所上升。帶動分部利息收入從2022年6月的3.38億港元，增加46%至4.92億港元。

分部開支為4.11億港元，按年增加86%，原因為2023年財務成本因市場利率上升而增加。

本分部確認的減值計提主要為本分部應佔的孖展客戶信貸敞口。本集團減值撥備政策的進一步詳情載於上文。

企業融資分部

於2023年上半年，本集團的投行業務受到IPO集資活動放緩所影響。股票資本市場方面，本集團期內完成7個股權融資承銷項目（包括IPO、二級市場配售及供股），其中包括2個香港IPO保薦項目，按項目數量計，在香港所有投行中排名第三，另完成3個印度私募融資財務顧問項目。

債券資本市場活動亦在本中期期間受到影響。由於中國企業（尤其是房地產發展商）美元高收益債違約事件，對中國美元高收益債的市場需求造成重大影響，市場發債規模按年減少。於本中期期間，本集團完成48單發債項目，同時亦拓展為企業提供債務重組的財務顧問服務，期內債券資本市場團隊完成6單債務重組項目。債券資本市場團隊亦於本中期期間完成3單綠色及可持續債券發行項目，融資總額達5.72億美元。

在資本市場持續低迷下，本集團矢志開拓多元的費類收入來源，併購團隊正爭取更多傳統跨境併購業務及牌照業務，信貸資本市場團隊亦持續加強對私募基金的覆蓋，增強交叉銷售機會。於本中期期間，企業融資分部應佔的財務顧問及諮詢收入為9,900萬港元，同比增加25%。本集團有信心在2023年下半年爭取更多費類收入。

下表呈列企業融資分部的經營業績：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	170,724	277,014	-38
利息收入	16,566	10,328	+60
其他收入及收益或虧損	2,599	218	+>100
分部總收入	189,889	287,560	-34
分部開支	(158,622)	(230,242)	-31
除減值計提及稅前溢利	31,267	57,318	-45
減值計提(扣除撥回)	4,406	(1,371)	不適用
分部除稅前溢利	35,673	55,947	-36
分部利潤率(%)	19	19	-

本分部的佣金及手續費收入包括承銷及配售佣金以及財務顧問及諮詢費收入。

下表呈列本分部的佣金及手續費收入：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
承銷及配售佣金：			
— 債券資本市場	34,520	155,989	-78
— 股票資本市場	37,361	41,797	-11
財務顧問及諮詢費收入	98,843	79,228	+25
	170,724	277,014	-38

如上文所述，股票資本市場應佔的承銷及配售佣金受到市場IPO集資活動放緩明顯下降，債券資本市場應佔的承銷及配售佣金亦按年減少78%。本集團在疲弱的時況下，仍找緊機遇開拓其他費類收入，集團應佔的財務顧問及諮詢費收入因而按年增加25%至9,900萬港元。

於本中期期間，分部開支為1.59億港元，按年減少31%；主要由於分部整體經營性開支減少。

財務回顧

資產管理分部

於2023年上半年，資產管理團隊順利推出打新基金，並正積極籌備亞洲投資級債券策略基金、低碳先鋒股票ESG主題基金等，以迎合高淨值客戶群的投資需要，同時促進與私人財富管理分部進行交叉銷售。資產管理團隊亦審視其管理的基金，重新調配資源以開發新投資基金。

下表呈列資產管理分部的經營業績：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	96,760	141,254	-31
其他收入及收益或虧損	29	(1)	不適用
分部總收入	96,789	141,253	-31
分部開支	(75,834)	(61,877)	+23
分部除稅前溢利	20,955	79,376	-74
分部利潤率(%)	22	56	-34

本分部的佣金及手續費收入是由團隊管理的多隻基金的資產管理費及表現費收入組成。受市況波動影響，資產管理費收入有所減少，且於本中期期間未有確認表現費收入。

分部開支主要包括員工成本及經營開支，按年增加23%，主要由於疫情後開展業務的營運費用增加。

環球市場分部

環球市場分部包括四大業務：現金股票銷售及交易、固定收益銷售及交易、主經紀商業務及股票研究。

儘管港股市場成交量下降，現金股票銷售及交易團隊以及股票研究團隊仍致力為機構客戶提供一站式服務，並持續關注美國、中國大陸、印度及日本市場，美股、A股、印度及日本的交易量佔比提升，一定程度緩解了港股市場交易量下滑的衝擊。於本中期期間，固定收益銷售及交易團隊於期內成功轉型並將其固定收益業務升級為固收證券及固收產品的一級及二級市場銷售及交易。主經紀商業務團隊與母公司海通證券股份有限公司緊密合作，共同開發跨境總回報掉期，以滿足境外機構客戶及境內客戶的投資需要。此舉讓集團助力客戶投資國內市場，夯實集團的領先地位。股票研究團隊持續提升跨國研究能力，深化中國大陸、日本、印度市場的交流和合作。

下表呈列環球市場分部的經營業績：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
佣金及手續費收入	182,240	242,509	-25
利息收入	55,488	31,050	+79
交易收入淨額：			
— 來自持作交易用途及做市業務之 金融資產的收益／(虧損)淨額	22,600	(68,577)	不適用
— 金融產品的交易收入淨額	260,341	381,470	-32
其他收入及收益或虧損	(27,981)	(18,015)	不適用
分部總收入	492,688	568,437	-13
分部開支	(463,924)	(424,555)	+9
除減值計提及稅後溢利	28,764	143,882	-80
減值計提(扣除撥回)	(1,258)	13	不適用
分部除稅前溢利	27,506	143,895	-81
分部利潤率(%)	6	25	-19

本分部有多種收入來源。於2023年上半年，本分部的佣金及手續費收入為1.82億港元，按年減少25%，主要受到港股市場交易量下降影響。利息收入增加主要由於利率上升帶動，來自於券商及交易對手的利息收入增加。

財務回顧

本分部的交易收入淨額主要為金融產品的交易收入淨額。金融產品的交易收入淨額即為向產品持有人提供槓桿所收取的息差，而有關資產的收益或虧損均屬於產品持有人。

分部開支為4.64億港元，按年增加9%，主要由於財務成本因市場利率上升而增加。

投資分部

投資分部持有各種類型的金融投資工具，主要是股權投資（包括上市股票和股票基金）、債權投資（包括債券和債券基金投資）、私募股權及另類投資。

下表呈列投資分部的經營業績：

	2023年 1至6月 千港元	2022年 1至6月 千港元	+/-%
利息收入	208,327	247,897	-16
按公平值計量的投資證券收益／(虧損)淨額	305,789	(1,596,043)	不適用
其他收入及收益或虧損	(75,704)	(14,263)	不適用
分部總收入	438,412	(1,362,409)	不適用
分部開支	(928,488)	(567,925)	+63
除減值計提及稅前溢利	(490,076)	(1,930,334)	不適用
減值計提(扣除撥回)	(137,439)	(67,702)	+>100
分部除稅前(虧損)	(627,515)	(1,998,036)	不適用
分部利潤率(%)	不適用	不適用	不適用

本分部的收入主要受所持投資證券的公平價值變動及出售投資損益所驅動。於本中期期間，盈利主要來自私募股權投資。由於本集團於上年起減少股權投資及債權投資規模，因此2023年上半年於股權投資及債權投資的淨投資虧損得以收窄。

本分部的分部開支主要包括財務成本、員工成本及分部直接經營開支。分部開支增加主要由於本分部承擔的財務成本上升，與本集團財務成本增加趨勢相符。

資產及負債

於2023年6月30日，總資產由2022年12月31日的891億港元增加8億港元或1%至899億港元；於2023年6月30日，總負債由2022年12月31日的684億港元減少12億港元或2%至672億港元。

於本中期期間，集團減少持有投資證券及給予客戶的融資，規模分別較2022年12月31日的350億港元及150億港元，減少12億港元及28億港元，至2023年6月30日的338億港元及122億港元，以增加持有現金及現金等價物。

由於本集團來自於次級永續債及供股的資本金增加，因此融資負債由2022年12月31日的510億港元減少至2023年6月30日的485億港元；就本集團的融資結構而言，銀行借貸和已發行債券在比例上保持均衡。

資產

下表呈列總資產的詳情：

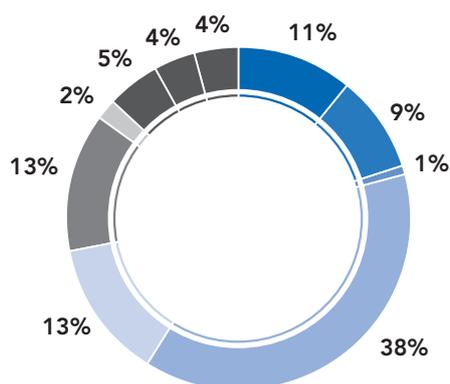
	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元	+/-%
現金及現金等價物	9,695,293	5,002,861	+94
代客戶持有的現金	8,629,775	9,059,437	-5
持作交易用途及做市業務之金融資產	1,005,410	903,855	+11
投資證券	33,829,075	35,031,286	-3
為已發行金融產品購入的資產	11,483,728	10,564,616	+9
衍生金融工具	299,398	185,760	+61
給予客戶的融資	12,151,932	15,048,123	-19
借入證券的現金抵押品及逆回購協議	1,633,639	1,404,392	+16
應收客戶認購首次公开发售新股	—	1,080	-100
應收賬款	4,448,667	4,704,423	-5
投資物業	3,445,862	3,405,900	+1
其他經營資產 ⁶	3,319,352	3,785,469	-12
總資產	89,942,131	89,097,202	+1

附註6：其他經營資產包括可收回稅項、預付款項、按金及其他應收款項、商譽及其他無形資產、物業及設備、其他資產以及遞延稅項資產。

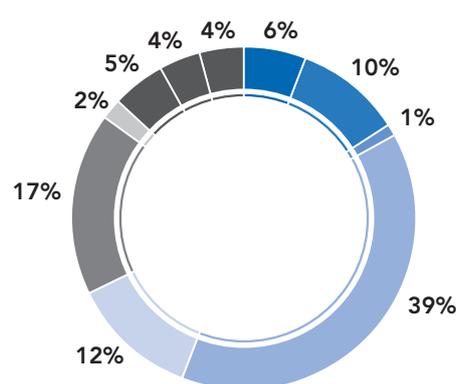
財務回顧

下表呈列本集團於2023年6月30日及2022年12月31日的資產組成部分：

截至2023年6月30日的
資產結構



截至2022年12月31日的
資產結構



持作交易用途及做市業務之金融資產、投資證券及衍生金融工具

持作交易用途及做市業務之金融資產主要包括股票及固定收益證券，其由2022年12月31日增加1億港元或11%至2023年6月30日的10億港元。

按公平值計量的投資證券(按公平值計入損益及按公平值計入其他綜合收益)由2022年12月31日減少6億港元或2%至305億港元。本集團投資為建立旨在抵抗市場波動的投资組合，於本中期期間，本集團持續減少股權及債權投資。

按攤銷成本計量的投資證券由2022年12月31日的39億港元減少6億港元或15%至2023年6月30日的33億港元，原因為若干投資證券到期並於本中期期間償還。

下表呈列本集團持有的金融資產詳情：

	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元	+/-%
持作交易用途及做市業務之金融資產	1,005,410	903,855	+11
按公平值計量的投資證券	30,537,329	31,158,333	-2
以攤銷成本計量的投資證券	3,291,746	3,872,953	-15
衍生金融工具	299,398	185,760	+61
業務分部為產生收入及回報持有的金融資產	35,133,883	36,120,901	-3
佔總資產(%)	39	41	-2

為已發行金融產品購入的資產

於2023年6月30日，為已發行金融產品購入的資產為115億港元，佔總資產13%，較2022年12月31日增加9%，主要由於集團積極開展跨境總回報掉期業務，已發行金融產品購入的資產有所增加，同時多支債券掛鈎票據及基金掛鈎票據已於本中期期間到期且並不重續，抵銷了上述部分的增加。

給予客戶融資

給予客戶融資(扣除減值撥備)由2022年12月31日的150億港元減少19%至2023年6月30日的122億港元。於2023年6月30日，本集團的給予客戶融資主要包括98億港元的孖展融資，其佔給予客戶融資81%(於2022年12月31日：122億港元，佔給予客戶融資81%)。餘下部分為定期融資，2023年6月30日餘額較2022年12月31日減少5億港元。

投資物業

於2023年6月30日，本集團投資物業來自於合併投資基金，其賬面值於2023年6月30日為34億港元。

財務回顧

負債

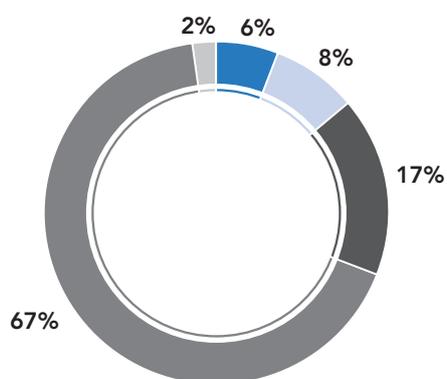
下表呈列負債總額詳情：

	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元	+/-%
持作交易用途及做市業務之金融負債	210,860	125,875	+68
按公平值計量的已發行金融產品	4,005,080	2,882,336	+39
衍生金融工具	110,031	187,631	-41
借出證券的現金抵押品及回購協議	5,187,693	5,859,415	-11
應付賬款	11,465,632	10,601,632	+8
銀行貸款及已發行債券	44,825,214	47,059,648	-5
合併投資基金產生的負債	233,210	361,940	-36
其他經營負債 ⁷	1,166,175	1,329,917	-12
負債總額	67,203,895	68,408,394	-2

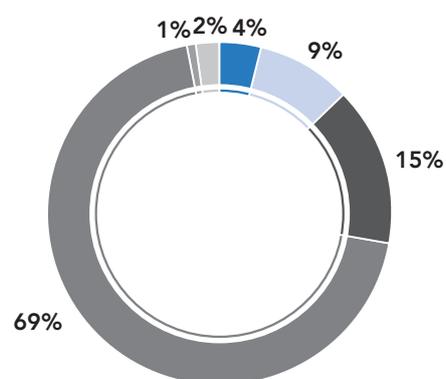
附註7：其他經營負債包括應付稅項、其他應付款項、應計費用及其他負債以及遞延稅項負債。

下表呈列本集團2023年6月30日及2022年12月31日的負債總額組成部分：

截至2023年6月30日的 負債結構



截至2022年12月31日的 負債結構



持作交易用途及做市業務的金融負債以及衍生金融工具

於2023年6月30日，持作交易用途及做市業務之金融負債為2億港元，而衍生金融負債為1億港元，上述負債合共為3億港元，較2022年12月31日的結餘相若。

按公平值計量的已發行金融產品

於2023年6月30日，按公平值計量的已發行金融產品為40億港元，較2022年12月31日增加11億港元或39%，增加主要由於與總公司共同開發跨境總回報掉期業務，相關工具的公平值變動(該等公平值變動由相關票據持有人承擔)。

融資負債

按照本集團的定義，融資負債為銀行借貸、已發行債券及回購協議的總和。設立融資負債的目的是為收購資產、進行業務以賺取收入及回報以及支持本集團的整體經營活動。下表呈列本集團融資負債的組成部分：

	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元	+/-%
回購協議	3,643,009	3,925,417	-7
有抵押銀行貸款	388,131	184,630	+>100
無抵押銀行貸款	28,956,180	29,654,013	-2
不可換股債券	14,072,685	14,000,600	+1
不可換股票據	1,408,218	3,220,405	-56
融資負債總額	48,468,223	50,985,065	-5
佔總負債(%)	72	75	-3

有關財務成本的詳情，請參閱上文。

銀行借貸主要由雙邊銀行貸款及銀團貸款組成，主要基於香港銀行同業拆息另加息差收取利息。於2023年6月30日，總銀行借貸為293億港元，較2022年12月31日減少2%或5億港元。銀行貸款減少主要由於集團積極減少融資負債規模，以減輕集團的財務負擔。本集團慣常保有充裕的雙邊及銀團貸款，以確保集團可及時把握出現的業務機會。

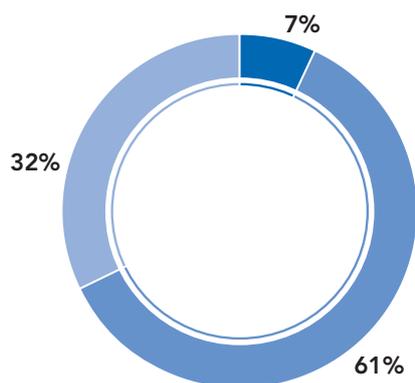
已發行的債券即為不可換股債券，及按發行時的市場利率定息之中期票據。於2023年6月30日，總金額為155億港元，較2022年12月31日減少10%或17億港元。

財務回顧

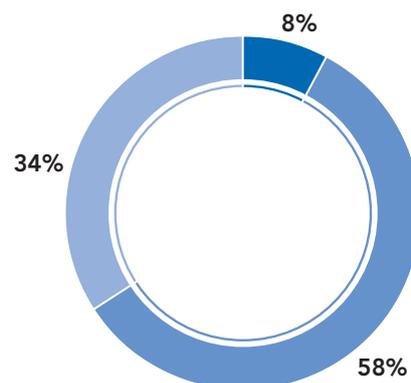
於2023年6月30日，回購協議為36億港元，較2022年12月31日的39億港元輕微下降。於2023年6月30日，股權回購協議及債券回購協議金額分別為25.9億港元及10.6億港元(2022年12月31日：分別為33.7億港元及5.5億港元)。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的融資結構於銀行借貸及已發行債券之間保持均等比例。下表顯示本集團2023年6月30日及2022年12月31日的融資結構：

截至2023年6月30日的
融資負債結構



截至2022年12月31日的
融資負債結構



- 回購協議
- 銀行貸款
- 已發行債券

資本結構與監管資本

於2023年6月30日，本集團的已發行股本總額為8.438024億港元(2022年12月31日：6.641564億港元)，由8,438,024,077股每股面值0.10港元(2022年12月31日：6,641,563,594股每股面值0.10港元)的股份組成。

下表呈列股本及已發行股份的詳情：

	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元	+/-%
已發行股本	843,802	664,156	+27
已發行股份數目	8,438,024,077	6,641,563,594	+27

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、美國金融業監管局及澳洲證券投資委員會。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。

新會計準則所帶來的影響及採納會計政策

本集團於2023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。

財務回顧

司庫政策

本集團通過多元化的資金管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、從資本市場籌集的資金以及交易融資。本集團通過多方面定期監控金融資產及金融負債，包括但不限於其組合、期限、回報率、敞口及貨幣以確保有足夠可動用的手頭現金及多種不同的融資，在保持集團的風險偏好情況下支持本集團的戰略重點。

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2023年上半年，本集團成功續發了50億美元的中期票據計劃，並分別提取了7.03億港元及0.93億美元的貸款。於2023年2月24日，本公司與若干金融機構訂立一項融資協議（「融資協議」），本公司據此獲得一筆最高金額為160億港元的循環融資貸款，期限由融資協議日期起計最長364日（「融資」）。本公司之控股股東海通證券股份有限公司（「海通證券」）亦就有關融資作出若干承諾。

於2023年3月21日，本公司作為發行人，發行本金總額為2億美元的次級永續證券。

於2023年6月12日，本公司通過供股所得款項總額為約1,167,699,300港元，而供股所得款項淨額（經扣除供股的所有相關開支後）約為11.6億港元。

按照本集團的風險管理戰略，需要通過多元的期限結構和管道來取得資金，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。

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準。

於2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物為97億港元。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2023年6月30日擁有172億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2023年6月30日，本集團共僱用880名(2022年12月31日：996名)長期員工。

本集團會根據多個範疇來釐定員工薪酬，包括工作性質、勞工市場的趨勢及慣例、外部經濟環境以及員工的相關經驗、學歷及能力。集團薪酬架構將薪酬與績效表現直接掛鈎。每年集團參考勞工市場當時的慣例、業務戰略重點、業務分佈及本集團整體財務業績、員工個人績效表現及履行合規要求等指標對僱員基本薪酬、酌情激勵及花紅進行檢討，旨在獎勵員工過往一年的貢獻，並挽留及激勵人才繼續為集團創造價值。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、多項集團保險及醫療保障計劃。

人才是集團不可或缺的寶貴資產，本集團致力為員工提供不斷學習發展的機會。集團為員工安排全面的培訓和發展計劃，包括向全體員工提供合規培訓、持牌人員提供持續性的專業培訓、推行培訓資助計劃鼓勵員工通過參加與工作相關的外部培訓課程以提升自我價值、資助員工獲得專業資格。為推動綠色及可持續發展概念，集團還舉辦多個ESG培訓和ESG相關活動，鼓勵同事積極參與並將ESG理念灌輸到業務管理及營運等不同領域。今年與去年同期比較，培訓總數增加20%，當中合規培訓及領導力／管理培訓較去年同期增加。

本集團以培育人才為己任，一直推動管理培訓生及畢業生計劃，以滿足集團本地以至全球業務不斷增長的人才需求。今年我們繼續舉辦暑期實習生計劃，為本地和海外的年輕人才提供在學期間實習機會。通過計劃，為他們提供在職培訓，讓大學生們了解我們金融行業的實用知識，讓他們(特別是大學三年生)親身體驗金融行業的工作。

重大收購及出售

截至2023年6月30日止6個月，本集團並無任何附屬公司、關聯公司及聯營公司的重大收購及出售。

持有重大投資

於2023年6月30日，本集團並無持有任何價值超過總資產5%的重大投資。

本集團資產抵押

分別於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團並無任何抵押資產，惟於未經審核簡明綜合財務報表附註27中有關回購協議的「抵押品」除外。

資本承諾、其他承諾及或然負債

本集團承諾及或然負債詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註32。

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

本行審閱了後附第 33 至第 98 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 2023 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。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和香港會計師公會頒佈之《香港會計準則第 34 號 — 中期財務報告》的要求編製中期財務報表。按《香港會計準則第 34 號》編報這些簡明合併財務報表是 貴公司董事的責任。本行的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明合併財務報表出具審閱報告，並且本行的報告是根據與 貴公司商定的約定條款僅為 貴公司的董事局(作為一個團體)而出具的。不應被用於其他任何目的，本行不會就本行的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

本行的審閱是按照香港會計師公會發佈的《香港審閱業務準則第 2410 號 — 主體的獨立審計師執行的中期財務信息審閱》進行的。簡明合併財務報表審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照《香港審計準則》進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此本行不能保證本行能識別在審計中可能識別出的所有重大事項，因而本行不會發表審計意見。

結論

根據本行的審閱，本行沒有注意到任何事項使本行相信上述簡明合併財務報表未能在所有重大方面按照《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
2023 年 8 月 28 日

簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止6個月

	附註	截至以下日期止6個月	
		2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 6月30日 千港元 (未經審核)
收入			
佣金及手續費收入	6	532,256	774,632
利息收入	6	772,839	627,278
交易及投資收入淨額	6	588,730	(1,283,150)
		1,893,825	118,760
其他收入及收益或虧損	6	(105,856)	(28,653)
		1,787,969	90,107
員工成本	7	(399,580)	(545,943)
佣金開支		(8,582)	(3,173)
攤銷及折舊		(95,699)	(117,234)
經營開支		(375,835)	(368,224)
財務成本	9	(1,158,340)	(471,143)
		(2,038,036)	(1,505,717)
除減值計提及稅前虧損		(250,067)	(1,415,610)
減值計提(扣除撥回)	8	(440,070)	(243,612)
除稅前虧損		(690,137)	(1,659,222)
所得稅開支	10	(90,806)	(22,000)
本公司擁有人應佔期內虧損		(780,943)	(1,681,222)
本公司擁有人應佔每股虧損	11		
— 基本(每股港仙)		(11.55)	(25.62) (經重列)
— 攤薄(每股港仙)		(11.55)	(25.62) (經重列)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止6個月

	截至以下日期止6個月	
	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 6月30日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內虧損	(780,943)	(1,681,222)
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	32,138	(234,733)
隨後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生的匯兌差額	59,340	41,064
期內其他全面收入(開支)	91,478	(193,669)
本公司擁有人應佔期內全面開支總額	(689,465)	(1,874,891)

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年6月30日			2022年12月31日		
		(未經審核)			(經審核)		
		流動	非流動	總計	流動	非流動	總計
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產							
現金及現金等價物		9,695,293	-	9,695,293	5,002,861	-	5,002,861
代客戶持有的現金	13	8,629,775	-	8,629,775	9,059,437	-	9,059,437
持作交易用途及做市業務之金融資產	14	1,005,410	-	1,005,410	903,855	-	903,855
投資證券	15	22,711,173	11,117,902	33,829,075	24,209,788	10,821,498	35,031,286
為已發行金融產品購入的資產	16	11,480,649	3,079	11,483,728	10,562,194	2,422	10,564,616
衍生金融工具	17	299,398	-	299,398	185,760	-	185,760
給予客戶的融資	18	11,429,492	722,440	12,151,932	13,944,015	1,104,108	15,048,123
借入證券的現金抵押品及逆回購協議	19	1,633,639	-	1,633,639	1,404,392	-	1,404,392
應收客戶認購首次公開發售新股	20	-	-	-	1,080	-	1,080
應收賬款	20	4,448,667	-	4,448,667	4,704,423	-	4,704,423
可收回稅項		644,522	-	644,522	656,019	-	656,019
預付款項、按金及其他應收款項	21	950,091	217,618	1,167,709	1,423,609	100,574	1,524,183
商譽及其他無形資產	24	-	416,887	416,887	-	431,308	431,308
其他資產		-	185,191	185,191	-	223,826	223,826
投資物業	25	-	3,445,862	3,445,862	-	3,405,900	3,405,900
物業及設備	26	-	832,195	832,195	-	875,388	875,388
遞延稅項資產		-	72,848	72,848	-	74,745	74,745
資產總額		72,928,109	17,014,022	89,942,131	72,057,433	17,039,769	89,097,202

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年6月30日 (未經審核)			2022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	210,860	-	210,860	125,875	-	125,875
按公平值計量的已發行金融產品	16	4,001,965	3,115	4,005,080	2,879,886	2,450	2,882,336
衍生金融工具	17	110,031	-	110,031	187,631	-	187,631
借出證券的現金抵押品及回購協議	27	5,187,693	-	5,187,693	5,859,415	-	5,859,415
應付賬款	28	11,465,632	-	11,465,632	10,601,632	-	10,601,632
銀行貸款及已發行債券	29	33,885,099	10,940,115	44,825,214	36,175,110	10,884,538	47,059,648
合併投資基金產生的負債	23	233,210	-	233,210	361,940	-	361,940
應付稅項		171,196	-	171,196	181,206	-	181,206
其他應付款項、應計費用及其他負債		812,540	165,954	978,494	956,925	169,597	1,126,522
遞延稅項負債		-	16,485	16,485	-	22,189	22,189
負債總額		56,078,226	11,125,669	67,203,895	57,329,620	11,078,774	68,408,394
權益							
股本	30			843,802			664,156
儲備				21,894,434			20,024,652
股東權益總額				22,738,236			20,688,808
負債及股東權益總額				89,942,131			89,097,202
流動資產淨額				16,849,883			14,727,813

簡明綜合權益變動表

截至2023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	撥入盈餘 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	永續證券 千港元	保留溢利 ¹ 千港元	總計 千港元
於2023年1月1日(經審核)	664,156	19,301,768	16,511	19,847	(230,864)	5,102	21	40,383	(419,960)	(108,308)	-	1,400,152	20,688,808
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(780,943)	(780,943)
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	32,138	59,340	-	-	91,478
全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	32,138	59,340	-	(780,943)	(689,465)
出售按公平值計入其他全面收益的權益工具的投資 確認以股份為基礎的開支(附註31)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,096)	-	-	9,096	-
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	89	-	(6,815)	6,726	-	-	-	-	-	-	-	5,769
已發行永續證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,569,670	-	1,569,670
涉及永續證券的分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,509	(29,554)	(45)
根據供股發行的股份	179,646	983,853	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,163,499
調整已發行供股權	-	(130)	130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效購股權	-	857	(857)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效股份獎勵	-	16	-	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2023年6月30日(未經審核)	843,802	20,286,453	16,433	18,136	(224,138)	5,102	21	40,383	(396,918)	(48,968)	1,599,179	598,751	22,738,236
於2022年1月1日(經審核)	603,778	19,360,033	23,128	31,031	(269,732)	5,102	21	40,383	(104,639)	(103,322)	-	7,940,662	27,526,445
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,681,222)	(1,681,222)
期內其他全面(開支)收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(234,733)	41,064	-	-	(193,669)
全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(234,733)	41,064	-	(1,681,222)	(1,874,891)
確認以股份為基礎的開支(附註31)	-	-	892	19,649	-	-	-	-	-	-	-	-	20,541
根據股份獎勵計劃歸屬股份	-	134	-	(16,191)	16,057	-	-	-	-	-	-	-	-
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	-	-	-	-	(17,670)	-	-	-	-	-	-	-	(17,670)
根據紅股發行的股份	60,378	(60,378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
調整已發放紅股	-	(2,355)	2,355	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效購股權	-	522	(522)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已失效股份獎勵	-	20	-	(20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2022年6月30日(未經審核)	664,156	19,297,976	25,853	34,469	(271,345)	5,102	21	40,383	(339,372)	(62,258)	-	6,259,440	25,654,425

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股息以外的未經審核綜合儲備約218.94億港元(2022年12月31日:約200.25億港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止6個月

	截至以下日期止6個月	
	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 6月30日 千港元 (未經審核)
經營業務		
營運資金變動前的營運現金流量	154,993	(1,543,251)
其他資產減少	38,635	19,487
投資物業增加	(39,962)	(3,130,516)
給予客戶的融資減少(增加)	2,606,050	(1,812,967)
應收客戶認購首次公開發售新股減少(增加)	1,080	(1,665)
應收賬款減少	254,381	2,208,547
預付款項、按金及其他應收款項減少	276,621	158,209
持作交易用途及做市業務之金融資產(增加)減少	(101,555)	1,855,902
投資證券減少(增加)	1,100,675	(117,550)
為已發行金融產品購入的資產(增加)減少	(919,112)	1,207,661
代客戶持有的現金減少	429,595	1,073,426
應付賬款增加(減少)	861,569	(1,426,053)
借出證券的現金抵押品及回購協議(減少)增加	(757,646)	2,526,688
借入證券的現金抵押品及逆回購協議(增加)減少	(227,628)	494,821
持作交易用途及做市業務之金融負債增加(減少)	84,985	(1,710,556)
合併投資基金產生的負債減少(附註)	(128,730)	(434,416)
按公平值計量的已發行金融產品增加(減少)	1,122,744	(2,141,266)
衍生金融工具(淨額)變動	(191,238)	(334,422)
其他應付款項、應計費用及其他負債減少	(5,419)	(188,198)
營運所得(所用)現金	4,560,038	(3,296,119)
已收利息	827,262	543,655
已收股息	81,911	109,257
已付利息	(1,063,354)	(473,044)
已付稅項	(93,126)	(312,216)
經營業務所得(所用)的現金淨額	4,312,731	(3,428,467)

	附註	截至以下日期止 6 個月	
		2023 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2022 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		(1,173)	(3,978)
購買物業及設備		(3,065)	(13,910)
出售按公平值計入其他全面收益的權益工具的投資所得款項		9,096	-
投資活動所得(所用)的現金淨額		4,858	(17,866)
融資活動			
發行不可換股票據所得款項		1,007,920	4,344,007
供股所得款項		1,163,499	-
發行永續證券所得款項		1,569,670	-
償還不可換股票據		(2,825,000)	(4,751,908)
(償還)籌措銀行借貸款項淨額		(494,332)	3,220,497
償還租賃負債		(46,914)	(68,171)
購買根據股份獎勵計劃持有的股份	31	-	(17,670)
融資活動所得的現金淨額		374,843	2,726,755
現金及現金等價物的增加(減少)淨額		4,692,432	(719,578)
期初的現金及現金等價物		5,002,861	7,106,485
期末的現金及現金等價物		9,695,293	6,386,907
現金及現金等價物結存的分析			
現金及現金等價物		9,695,293	6,386,907

附註： 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。未經審核簡明綜合現金流量表所披露的該等權益變動為會計技術調整，該負債的增加或減少對本集團的現金流量管理及財務狀況並無影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2023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、環球市場和投資業務。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(「中國」)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。

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。

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2023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2022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。

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2023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：

香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義
香港會計準則第12號(修訂本)	來自單一交易的資產及負債相關遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革 — 支柱二標準守則

除下文所述者外，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。

於2023年7月，香港會計師公會頒佈香港會計準則第12號(修訂本)，加入確認及披露關於為實施經濟合作暨發展組織發佈之支柱二標準守則而頒佈或實質頒佈之稅務法律之相關遞延稅項資產及負債資料之例外情況(「支柱二法例」)。該修訂本要求實體在修訂本發佈後立即應用。該修訂本亦要求實體於2023年1月1日或之後開始之年度報告期間在支柱二法例頒佈或實質頒佈惟尚未生效之期內分開披露與支柱二所得稅有關之即期稅項開支／收入，以及其面臨支柱二所得稅風險之定性及定量資料。

本集團於本中期期間尚未應用該暫時性例外情況，因為本集團的實體乃於支柱二法例尚未頒佈或實質頒佈之司法權區經營。本集團將於支柱二法例已頒佈或實質頒佈之年度綜合財務報表披露已知或可合理估計之資料，協助財務報表之用者了解本集團面臨之支柱二所得稅風險，並將於其生效時分開披露與支柱二所得稅有關之即期稅項開支／收入。

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2023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(續)

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2022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) 財富管理分部為高淨值客戶提供滿足其特定理財需求的財務顧問及定制化的投資解決方案。該分部提供廣泛的產品和服務，包括證券、期貨和期權合約、場外產品、基金、全權委託專戶、證券託管服務和證券孖展融資；
- (b) 企業融資分部為企業客戶在股票資本市場和債券資本市場的融資需求提供保薦及承銷服務，同時為企業客戶的其他企業行動(如收購及兼併)提供財務顧問服務、融資解決方案及於二級市場分銷此類資產；
- (c) 資產管理分部為個人、企業及機構客戶提供全面的多元化投資管理服務，投資產品覆蓋公募基金、私募基金及強積金；

5. 分部資料(續)

- (d) 環球市場分部主要面向全球機構投資者，包括投資基金、主權基金、保險公司及金融機構等，為其提供股票和固定收益產品的銷售和交易、主經紀商業務和風險解決方案、研究顧問等全面金融服務。分部業務由專長亞洲股票市場研究並屢獲殊榮的研究團隊提供支持；及
- (e) 投資分部主要投資於各種工具並持有本集團的大部分投資證券(按攤銷成本及公平價值計量)。分部投資主要包括投資基金、上市及非上市的債券、股票、另類投資(例如是通過投資基金及附屬公司投資房地產)及私募基金投資。分部旨在維持集團全面完善風險管理機制下、發掘能夠產生合理回報的投資機遇。

下表呈列本集團業務分部的收入及溢利(虧損)：

截至2023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	環球市場 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	82,532	170,724	96,760	182,240	-	532,256
利息收入	492,458	16,566	-	55,488	208,327	772,839
交易及投資收入淨額	-	-	-	282,941	305,789	588,730
分部收入	574,990	187,290	96,760	520,669	514,116	1,893,825
其他收入及收益(虧損)	(4,799)	2,599	29	(27,981)	(75,704) ¹	(105,856)
分部開支	570,191	189,889	96,789	492,688	438,412	1,787,969
	(411,168)	(158,622)	(75,834)	(463,924)	(928,488)	(2,038,036)
除減值計提及稅前溢利(虧損)	159,023	31,267	20,955	28,764	(490,076)	(250,067)
減值計提(扣除撥回)	(305,779)	4,406	-	(1,258)	(137,439)	(440,070)
除稅前(虧損)溢利	(146,756)	35,673	20,955	27,506	(627,515)	(690,137)
所得稅開支						(90,806)
期內虧損						(780,943)
攤銷及折舊	(36,277)	(12,041)	(3,767)	(38,370)	(5,244)	(95,699)
財務成本	(228,442)	(22,547)	-	(62,074)	(845,277)	(1,158,340)

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

5. 分部資料(續)

截至2022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	環球市場 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	113,855	277,014	141,254	242,509	-	774,632
利息收入	338,003	10,328	-	31,050	247,897	627,278
交易及投資收入淨額	-	-	-	312,893	(1,596,043)	(1,283,150)
分部收入	451,858	287,342	141,254	586,452	(1,348,146)	118,760
其他收入及收益(虧損)	3,408	218	(1)	(18,015)	(14,263) ¹	(28,653)
	455,266	287,560	141,253	568,437	(1,362,409)	90,107
分部開支	(221,118)	(230,242)	(61,877)	(424,555)	(567,925)	(1,505,717)
除減值計提及稅前溢利(虧損)	234,148	57,318	79,376	143,882	(1,930,334)	(1,415,610)
減值計提(扣除撥回)	(174,552)	(1,371)	-	13	(67,702)	(243,612)
除稅前溢利(虧損)	59,596	55,947	79,376	143,895	(1,998,036)	(1,659,222)
所得稅開支						(22,000)
期內虧損						(1,681,222)
攤銷及折舊	(41,390)	(14,589)	(4,616)	(48,526)	(8,113)	(117,234)
財務成本	(51,564)	(2,264)	-	(35,626)	(381,689)	(471,143)

¹ 包括第三方單位持有人/股東應佔合併投資基金的收益(虧損)淨額。

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	
	2023 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2022 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))	168,905	252,763
承銷及配售佣金	71,881	197,786
財務顧問及諮詢費收入	98,843	79,228
資產管理費及表現費收入	96,760	141,254
手續費、代理人及服務費收入(附註(ii))	95,867	103,601
	532,256	774,632
利息收入：		
給予客戶的融資的利息收入		
— 孖展融資	300,594	272,499
— 定期融資	68,096	119,497
按攤銷成本計量的投資證券的利息收入	178,163	163,457
逆回購協議的利息收入	26,378	30,261
來自銀行存款及其他的利息收入	199,608	41,564
	772,839	627,278
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益(虧損)淨額	22,600	(68,577)
金融產品的交易收入淨額	260,341	381,470
投資收益(虧損)淨額(附註(v))	305,789	(1,596,043)
	588,730	(1,283,150)
	1,893,825	118,760
其他收入及收益或虧損		
其他(附註(iv))	(105,856)	(28,653)

簡明綜合財務報表附註

截至2023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號項下的範圍。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377,440,000港元(截至2022年6月30日止6個月：605,402,000港元)及154,816,000港元(截至2022年6月30日止6個月：169,230,000港元)。
- (ii) 經紀佣金119,745,000港元(截至2022年6月30日止6個月：186,231,000港元)及手續費、代理人及服務費收入62,495,000港元(截至2022年6月30日止6個月：56,278,000港元)已經計入環球市場分部，而該等類別的各剩餘金額則計入財富管理分部。
- (iii) 投資收益淨額305,789,000港元(截至2022年6月30日止6個月：虧損淨額1,596,043,000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益淨額22,600,000港元(截至2022年6月30日止6個月：虧損淨額68,577,000港元)及金融產品的交易收入淨額260,341,000港元(截至2022年6月30日止6個月：交易收入淨額381,470,000港元)已計入環球市場分部。
- (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收益淨額1,100萬港元(截至2022年6月30日止6個月：收益淨額1.6億港元)。

1.26億港元的匯兌虧損(淨額)(截至2022年6月30日止6個月：匯兌虧損(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)至港元所產生的收益或虧損有關，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。

- (v) 就披露投資收益(虧損)淨額目的而言，該等投資包括按公平值計量的投資證券(附註15)以及投資物業(附註25)。投資收益(虧損)淨額包括與投資物業相關的重估收益4,000萬港元(截至2022年6月30日止6個月：5億港元)。該重估收益已計入投資分部。

7. 員工成本

	截至以下日期止 6 個月	
	2023 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2022 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)
薪金、激勵、花紅及津貼	377,990	518,560
退休金計劃供款(淨額)	21,590	27,383
	399,580	545,943

8. 減值計提(扣除撥回)

	截至以下日期止 6 個月	
	2023 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2022 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	270,134	175,007
— 定期融資	20,007	46,552
按攤銷成本計量的投資證券	124,578	(4,904)
應收賬款及其他	25,351	26,957
	440,070	243,612

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

9. 財務成本

	截至以下日期止6個月	
	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 6月30日 千港元 (未經審核)
銀行貸款及透支	814,002	212,190
已發行的債券：		
— 不可換股債券	209,090	208,434
— 不可換股票據	41,558	28,172
租賃負債的利息	7,766	4,980
回購協議及其他	85,924	17,367
	1,158,340	471,143

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	
	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 6月30日 千港元 (未經審核)
本期稅項：		
— 香港	47,555	23,122
— 其他司法權區	47,058	3,130
	94,613	26,252
遞延稅項：		
— 本期間	(3,807)	(4,252)
	90,806	22,000

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。

11. 每股虧損

每股基本虧損

每股基本虧損是根據本公司擁有人應佔期內虧損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	
	2023 年 6 月 30 日 (未經審核)	2022 年 6 月 30 日 (未經審核) (經重列)
虧損		
本公司擁有人應佔期內虧損(千港元)	(780,943)	(1,681,222)
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(b)及(c))	6,761,421	6,563,224
每股基本虧損(每股港仙)	(11.55)	(25.62)

每股攤薄虧損

每股攤薄虧損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	
	2023 年 6 月 30 日 (未經審核)	2022 年 6 月 30 日 (未經審核) (經重列)
虧損		
本公司擁有人應佔期內虧損(千港元)	(780,943)	(1,681,222)
潛在攤薄普通股的影響	-	-
用以計算每股攤薄虧損的虧損(千港元)	(780,943)	(1,681,222)
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(b)及(c))	6,761,421	6,563,224
潛在攤薄普通股的影響：		
— 購股權(千份)(附註(d))	-	-
— 獎勵股份(千股)(附註(d))	-	-
用以計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數(千股)	6,761,421	6,563,224
每股攤薄虧損(每股港仙)	(11.55)	(25.62)

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

11. 每股虧損(續)

每股攤薄虧損(續)

附註：

- (a) 於2022年6月23日，本公司按本公司股東持有每十股現有股份獲發一股紅股之基準發行603,778,508股紅股。紅股之影響已納入計算每股基本及攤薄虧損中。
- (b) 於本期間，本公司以供股方式按本公司股東每持有十股現有股份可按0.65港元(較現有股份於供股日期當日的公平值有所折讓)的價格認購三股股份的基準籌措約11.63億港元。

供股引致的紅利部分的影響已計入每股基本及攤薄虧損，而過往期間的每股基本及攤薄虧損已作出調整，以就本期間供股提供可供比較基準。
- (c) 於2023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113,653,474股(2022年6月30日：137,590,910股)本公司普通股，總成本(包括相關交易成本在內)約為2.24億港元(2022年6月30日：2.71億港元)。

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。
- (d) 由於假設行使本公司尚未行使購股權及獎勵股份將導致每股虧損減少，因此計算截至2022年及2023年6月30日止6個月的每股攤薄虧損時並不假設本公司尚未行使購股權及獎勵股份獲行使。

12. 股息

於2022年3月28日舉行的董事會會議上，董事會決定不宣派截至2021年12月31日止年度的第二次中期股息。此外，董事會建議向在2022年6月14日名列本公司股東名冊的合資格股東按其持有每十股現有股份獲發一股紅股的基準派送紅股。擬派紅股已於2022年6月2日之本公司股東週年大會上獲股東批准，且其後紅股已於2022年6月23日發行。

於2022年8月24日舉行之董事會會議，董事會決定不宣派截至2022年6月30日止6個月的中期股息。

於2023年3月28日舉行之董事會會議，董事會決定不宣派截至2022年12月31日止年度的第二次中期股息。

於2023年8月28日舉行之董事會會議，董事會決定不宣派截至2023年6月30日止6個月的中期股息。

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上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。

14. 持作交易用途及做市業務之金融資產／負債

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022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	354	20,081
上市債務投資	1,005,056	785,669
非上市股本投資	—	85,059
非上市債務投資及其他融資	—	13,046
	1,005,410	903,855
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)）	2	2
上市債務投資（附註(i)）	210,858	125,873
	210,860	125,875

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務證券公平值。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

15. 投資證券

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022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	29,818,976	30,352,547
— 公平值計入其他全面收益	718,353	805,786
— 攤銷成本(附註(iv))	3,291,746	3,872,953
	33,829,075	35,031,286
減：非流動部分(附註(iii))	(11,117,902)	(10,821,498)
流動部分	22,711,173	24,209,788

公平值計量的披露詳情載於附註34。

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
按公平值計入損益的投資證券		
上市股本投資	1,238,470	1,271,744
交易所買賣基金	1,420,024	1,339,952
上市債務投資	647,744	183,065
非上市股本投資	94,629	8,295
非上市債務投資及其他融資(附註(v))	1,180,785	366,539
非上市投資基金(附註(ii))	11,086,340	12,178,783
合併投資基金(附註(i))	14,150,984	15,004,169
	29,818,976	30,352,547
減：非流動部分(附註(iii))	(10,086,459)	(9,704,932)
流動部分	19,732,517	20,647,615
按公平值計入其他全面收益的投資證券		
上市股本投資	-	76,642
合併投資基金(附註(i))	718,353	729,144
	718,353	805,786
減：非流動部分(附註(iii))	(718,353)	(805,786)
流動部分	-	-

15. 投資證券(續)

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
按攤銷成本計量的投資證券(附註(iv))		
非上市債務投資及其他融資	3,841,089	4,297,718
減：減值撥備	(549,343)	(424,765)
	3,291,746	3,872,953
減：非流動部分(附註(iii))	(313,090)	(310,780)
流動部分	2,978,656	3,562,173

附註：

- (i) 按公平值計入損益的投資證券及按公平值計入其他全面收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2023年6月30日及2022年12月31日，金額包括合併債券基金、股本基金、私募股權基金及有限合夥基金。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「金融風險管理」(附註34)。

由第三方單位持有人／股東持有的2.33億港元權益(2022年12月31日：3.62億港元)計入148.69億港元(2022年12月31日：157.33億港元)的合併投資基金中。該等權益由第三方單位持有人／股東持有，且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、債券及基金，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110.86億港元(2022年12月31日：121.79億港元)的現時賬面值代表本集團就相關資產的最大風險敞口。

- (iii) 於2023年6月30日及2022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投資證券之非流動部分包括上市股本投資、非上市股本投資、非上市債務投資及其他融資、非上市投資基金及合併投資基金。

- (iv) 總賬面值為35.66億港元(2022年12月31日：40.23億港元)的按攤銷成本計量的投資證券為有抵押投資證券，其賬面淨值為32.92億港元(2022年12月31日：38.73億港元)。

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兩年內屆滿。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2023年6月30日，本集團有七筆逾期投資證券(2022年12月31日：七筆)，總賬面值為32.80億港元(2022年12月31日：33.80億港元)。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值為800萬美元(2022年12月31日：800萬美元)(相當於約6,300萬港元(2022年12月31日：6,200萬港元))，以物業為抵押品。該筆投資證券自2021年6月已逾期尚未償還。發行人繼續尋求對抵押品及其他資產進行再融資及／或撤資，以償還未償還的本金及應計利息。在評估減值撥備時，本集團已評估所持抵押品的公平值，並認為於2023年6月30日及2022年12月31日毋須為該證券作出撥備。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

15. 投資證券(續)

附註：(續)

(iv) (續)

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值為1.28億美元(2022年12月31日：1.28億美元)(相當於約10.02億港元(2022年12月31日：9.97億港元))，與一間香港上市公司持有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。該筆投資證券自2021年11月已逾期尚未償還。在評估減值撥備時，本集團已評估所持抵押品的公平值，並認為於2023年6月30日及2022年12月31日毋須為該證券作出撥備。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值為13.96億港元，以香港上市公司股份及一個位於美國的物業發展項目作抵押(2022年12月31日：有兩筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值為17.81億港元，以香港上市公司股份及一個位於美國的物業發展項目作抵押)。該筆投資證券自2021年6月已逾期尚未償還。於截至2023年6月30日止期間，已收到借款人總賬面值為3.85億港元的現金還款。在評估減值撥備時，本集團已評估所持抵押品的公平值，並認為於2023年6月30日及2022年12月31日毋須為該證券作出撥備。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值及賬面淨值分別為2.79億港元及2,400萬港元(2022年12月31日：分別為2.79億港元及1.32億港元)，以香港上市公司股份作抵押。該筆投資證券自2023年3月已逾期尚未償還。在評估減值時，管理層考慮借款人的財務狀況及香港上市公司股份抵押品的公平值等多項因素。於本期間，由於已質押抵押品的公平值下降，故計提額外減值撥備1.08億港元(截至2022年12月31日止年度：1.47億港元)。本公司董事認為，本期間計提的減值撥備乃屬適當。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值為6,500萬港元(2022年12月31日：6,500萬港元)，以加拿大的房地產物業作抵押。該筆投資證券自2022年12月已逾期尚未償還。在評估減值時，管理層考慮借款人的財務狀況及已質押抵押品的公平值等多項因素。本公司董事認為，毋須於2023年6月30日及2022年12月31日就該等證券計提撥備。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值為2.00億港元(2022年12月31日：2.00億港元)，以香港上市公司股份作抵押。該筆投資證券自2022年6月已逾期尚未償還。在評估減值時，管理層考慮借款人的財務狀況及已質押抵押品的公平值等多項因素。於本期間，由於抵押品的可收回金額下降，故計提減值撥備1,900萬港元(截至2022年12月31日止年度：無)。本公司董事認為，本期間計提的減值撥備乃屬適當。

於2022年12月31日，本集團有一筆出現信貸減值的投資證券，其總賬面值為2.75億港元。該筆投資證券自2022年10月已逾期尚未償還。在評估減值時，管理層考慮借款人的財務狀況等多項因素。於2022年12月31日，投資證券已悉數減值。

(v) 於本期間，本集團完成向一名獨立第三方收購非上市股本工具，交易價格為7.00億港元，該獨立第三方為本集團一名違約孖展貸款客戶的聯屬人士(統稱「轉讓人」)，而該違約孖展貸款客戶於交易日期結欠的結餘為12.00億港元。收購代價透過交易日期結欠的孖展貸款本金及利息7億港元(統稱「孖展貸款」)支付。孖展貸款已終止確認，原因是已完成的交易導致失去收取現金流的合約權利。鑒於孖展貸款及剩餘待付的孖展貸款本金，於本期間並無更改減值撥備。本集團亦與轉讓人訂立認沽期權安排及認購期權安排，據此，本集團有權於24個月的可行使期間向轉讓人回售及有責任出售已收購的股本工具，兩者均按協定行使價7.00億港元加截至到期權行使日期所累計的利息。考慮到已訂立認沽期權、安排條款及架構，本公司董事認為非上市股本工具的重大風險及回報未有透過上述交易由轉讓人轉移至本集團。因此，上述交易已確認為其他按公平值計入損益計量的融資安排。

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

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022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))	1,081,696	1,479,795
上市債務投資，按公平值(附註(ii))	5,225,519	3,587,266
非上市股本投資，按公平值(附註(i)及(ii))	149,727	148,420
非上市債務投資，按公平值(附註(ii))	3,781,288	4,159,909
非上市投資基金，按公平值(附註(i)及(ii))	-	133,004
非上市金融產品，按公平值(附註(ii)及(iv))	1,245,498	1,056,222
	11,483,728	10,564,616
減：非流動部分	(3,079)	(2,422)
流動部分	11,480,649	10,562,194
負債 — 按公平值計量的已發行金融產品		
上市股本投資，按公平值(附註(iii))	481,427	673,215
非上市已發行金融產品，按公平值(附註(iii))	3,523,653	2,209,121
	4,005,080	2,882,336
減：非流動部分	(3,115)	(2,450)
流動部分	4,001,965	2,879,886

公平值計量的披露詳情載列於附註34。

附註：

- (i) 於2023年6月30日及2022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及非上市投資基金。

該等非上市股本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1.50億港元(2022年12月31日：2.81億港元)的現時總賬面值代表本集團就相關資產的最大風險敞口。

- (ii) 該等金融資產主要由本集團購入，作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可變回報淨值對本集團並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2023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(續)

附註：(續)

(iii) 於2023年6月30日及2022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相關投資(包括本集團所持的上市／非上市股本投資、上市／非上市債務投資、非上市投資基金及非上市金融產品)的價值／回報掛鈎。

該等金融產品的經濟風險主要由上文附註(ii)所述的金融資產對沖。

(iv) 非上市金融產品為金融工具，大部分以總回報掉期形式發行，參考資產為本集團為了對沖已發行的金融產品而訂立的上市股權工具、上市債務投資及非上市債務投資。

17. 衍生金融工具

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
資產		
掉期合約	27,075	23
遠期外匯合約	83,971	10,997
上市期貨／期權／認股權證	6,745	150
非上市期權	181,607	174,590
	299,398	185,760
負債		
掉期合約	62,365	117,373
遠期外匯合約	21,121	43,184
上市期貨／期權／認股權證	719	30
可贖回牛熊證	126	56
非上市期權	25,700	26,988
	110,031	187,631

18. 給予客戶的融資

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
給予客戶的融資：		
— 孖展融資	9,803,870	12,219,979
— 定期融資	2,348,062	2,828,144
	12,151,932	15,048,123
減：非流動部分	(722,440)	(1,104,108)
流動部分	11,429,492	13,944,015

孖展融資

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
孖展融資	11,220,148	13,366,123
減：減值撥備	(1,416,278)	(1,146,144)
	9,803,870	12,219,979

給予孖展客戶的財務融通乃參考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（「借款比率」）。如超逾借款比率將觸發按金追繳通知，客戶須追補該差額。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2023年6月30日，98.04億港元（2022年12月31日：122.20億港元）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，抵押品的市值為342.64億港元（2022年12月31日：388.98億港元）。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，同時會考慮預期現金流、可執行償還計劃及債務重組安排及其他類型的增信措施等其他因素，以估算預期信貸虧損。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

孖展融資(續)

於本期間，由於若干名獨立孖展客戶抵押予本集團的上市股票市值於2023年6月30日有所減少(賬面淨值為23.83億港元)及存在逾期的信貸風險，因此本集團對該等孖展客戶貸款進行額外減值計提2.77億港元。

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。

定期融資

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
定期融資	2,952,626	3,402,650
減：減值撥備	(604,564)	(574,506)
	2,348,062	2,828,144
減：非流動部分	(722,440)	(1,104,108)
流動部分	1,625,622	1,724,036

於2023年6月30日，定期融資29.53億港元(2022年12月31日：34.03億港元)為有抵押融資，當中九筆逾期還款的定期融資賬面總值為16.92億港元(2022年12月31日：六筆逾期還款的定期融資賬面總值為14.64億港元)。本集團管理層在評估相關預期信用損失時，考慮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)、信用保障結構及法律程序的狀況多項因素。本公司董事認為，在本期間及過往年度進行的減值撥備計提金額合適。

持有的抵押品包括股權工具(上市或非上市)以及由借款人持有的投資組合等。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。本集團的風險管理部及投資委員會根據該等定期融資的最新狀況、有關借款人的最新公佈或可得資料及所持相關抵押品對定期融資作定期覆核。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，致力對定期融資採取有效監控措施，以將信貸風險減至最低。

18. 給予客戶的融資(續)

定期融資(續)

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的定期融資，其賬面總值為1.97億港元(2022年12月31日：1.97億港元)，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，本金自2021年7月已逾期尚未償還。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)、信用保障結構及於國內進行法律程序的狀況多項因素。本期間作出額外減值撥備3,200萬港元(截至2022年12月31日止年度：8,600萬港元)。本公司董事認為，在本期間及過往年度進行的減值撥備計提金額合適。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的定期融資，其賬面總值為3,700萬歐元(2022年12月31日：3,700萬歐元)(相等於約3.20億港元(2022年12月31日：相等於約3.10億港元))，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，該筆貸款自2019年11月已逾期尚未償還。在評估減值時，管理層已考慮抵押品的公平值在2022年有所減少及借款人於國內被強制執行法律程序。定期融資於2022年12月31日悉數減值。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的定期融資，其賬面總值為2,000萬美元(2022年12月31日：2,000萬美元)(相當於約1.57億港元(2022年12月31日：1.56億港元))，以上市股票及物業為抵押品。該筆貸款自2020年10月已逾期尚未償還，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，而在本期間及過往年度並無作出任何減值。

於2023年6月30日，本集團有兩筆與同一借款人作出，而抵押品為非上市基金投資的股本權益的融資，主要為一間上市公司及一間私人公司相關投資，該等公司在中國進行研發、生產及出售電池業務，其賬面總值為1.00億美元(2022年12月31日：1.00億美元)(相當於約7.83億港元(2022年12月31日：7.80億港元))及賬面淨值為7.12億港元(2022年12月31日：及7.09億港元)。於截至2022年12月31日止年度，借款人在與本集團的其他信貸風險中出現信貸減值，且該兩筆融資亦因借款人違約而被釐定為信貸減值。在評估減值時，管理層考慮了借款人的財務狀況及已質押抵押品的公平值等多項因素。本公司董事認為，本期間並無作出額外減值(截至2022年12月31日止年度：7,100萬港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

18. 給予客戶的融資(續)

定期融資(續)

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的定期融資，其賬面總值及賬面淨值分別為2,000萬港元及1,700萬港元(2022年12月31日：分別為2,000萬港元及1,700萬港元)，該筆貸款是預付予一名外部人士用於其投資活動。該筆貸款自2021年10月已逾期尚未償還。在評估減值時，管理層考慮了借款人的信譽及狀況以及抵押品的可收回金額(即強制出售的價值)等多項因素。本公司董事認為，本期間並無作出額外減值(截至2022年12月31日止年度：300萬港元)。

於2023年6月30日，本集團有一筆出現信貸減值的定期融資，其賬面總值為2,000萬美元(2022年12月31日：2,000萬美元)(相當於約1.57億港元(2022年12月31日：1.56億港元))，以香港上市公司股份為抵押品。截至2023年6月30日止期間，借款人在與本集團的其他信貸風險中出現信貸減值，且該筆融資亦因借款人違約而被釐定為信貸減值。評估減值時，管理層考慮抵押品的價值，本期間及過往年度並無作出減值。

於截至2022年12月31日止年度，本集團完成以3.60億港元向三家獨立公司收購三處位於香港的房地產物業，該等物業由本集團的一家孖展貸款客戶擁有，未償還結餘為1.68億港元。收購該等物業的代價部分由本集團以1.92億港元現金結算，而餘下代價則以截至2022年12月31日止年度未償還的1.68億港元的孖展貸款結算。該等物業收購包括購回安排，其中賣方可選擇於2025年3月前按3.60億港元加自收購日期起至購回日期的固定利率購回該三項物業。考慮到本集團須履行按成本加固定利率轉售物業的合約責任，該交易根據香港財務報告準則第9號被確認為定期融資。本公司董事認為，本期間並無作出額外減值(2022年12月31日：1,200萬港元)。

19. 借入證券的現金抵押品及逆回購協議

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
借入證券的現金抵押品	260,193	235,104
逆回購協議	1,373,446	1,169,288
	1,633,639	1,404,392
逆回購協議：		
按抵押品類型分析：		
債券	1,373,449	1,169,327
減：減值撥備	(3)	(39)
	1,373,446	1,169,288
按市場分析：		
銀行同業市場	1,373,446	1,169,288
按申報目的分析：		
流動	1,373,446	1,169,288

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。該等抵押品並無於未經審核簡明綜合財務報表內確認，惟被視為「抵押品」，原因為外部投資者保留該等抵押品之絕大部分風險及回報。

於2023年6月30日，有關逆回購協議之抵押品之公平值為18.22億港元(2022年12月31日：20.68億港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2023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

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022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))	-	1,080
應收賬款	4,448,667	4,704,423
	4,448,667	4,705,503
以下各項產生的應收賬款：		
— 客戶	1,401,871	1,534,335
— 經紀、交易商及結算所	2,941,366	3,066,063
— 其他(附註(ii))	105,430	104,025
	4,448,667	4,704,423

附註：

(i) 因首次公開發售新股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。

(ii) 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。

於報告日期，根據交易日／發票日期對應收賬款作出的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
0至3個月內	4,365,552	4,584,987
4至6個月內	16,486	96,698
7至12個月內	43,920	5,276
超過1年	22,709	17,462
	4,448,667	4,704,423

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，管理層會確保集團託管屬於客戶的可動用現金結餘和上市股本投資、上市債券投資及交易所買賣基金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

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022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)	1,167,709	1,524,183
減：非流動部分	(217,618)	(100,574)
流動部分	950,091	1,423,609

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7.32億港元(2022年12月31日：7.86億港元)，將於一年內收回。

截至2022年12月31日止年度，持作出售資產因收購方延遲收購而未予以出售。考慮到出售計劃進行時間超過一年，在不再符合持作出售非流動資產的標準的情況下，於2022年12月31日對資產進行重新分類，包括分別分類為「投資物業」(附註25)及「物業及設備」(附註26)的投資物業7,500萬港元及樓宇1.03億港元。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

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，本集團確定集團是否該等投資的代理人時，本集團會評估：

- 對投資對象行使決策權的範圍；
- 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本集團對該等投資的可變回報承受重大變化風險。

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)本集團可獲得的薪酬及其所持該等投資其他權益的回報變動風險合計的重大程度是否足以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／股東於綜合該等投資權益，而該權益將受第三方單位持有人／股東的行動所影響。

截至2023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收益1,100萬港元(截至2022年止6個月：收益1.60億港元)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／股東應佔權益於2023年6月30日為2.33億港元(2022年12月31日：3.62億港元)。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

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
商譽	380,099	380,099
其他無形資產	36,788	51,209
	416,887	431,308

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

25. 投資物業

本集團就賺取租金收入或以資本增值為目的持有之物業權益採用公平值模型計量，並分類及入賬列作投資物業。

截至2022年12月31日止年度，本集團持有的一個綜合投資基金以26.33億港元的成本從一個有財務困難的賣家手中收購了一項投資物業。收購該物業的代價部分以現金代價17.81億港元結算，餘額8.52億港元通過轉讓未經審核簡明綜合財務狀況表附註15的「投資證券」中的非上市債務投資7.84億港元及其應計應收利息6,800萬港元進行結算。該投資物業的公平值變化所產生的收益或虧損於2022年計入損益。

截至2022年12月31日止年度，本集團以2.00億港元完成向一名逾期孳展貸款借款人收購一項位於香港的投資物業。收購代價包括部分結算逾期孳展融資7,000萬港元，餘下1.30億港元以現金代價結算。

截至2022年12月31日止年度，如附註21「預付款項、按金及其他應收款項」所披露，另一項7,500萬港元的投資物業因資產延遲出售而由持作出售資產重新分類為投資物業。

該等投資物業於2023年6月30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於該日期所進行之估值。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。4,000萬港元(截至2022年6月30日止6個月：重估收益5.00億港元)的重估收益已在未經審核簡明綜合財務報表附註6的投資收益淨額中確認。

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物業權益的公平銷售釐定。

25. 投資物業(續)

	投資物業 千港元
公平值	
於2022年1月1日(經審核)	—
因收購一間附屬公司而購入	2,630,516
於損益確認的公平值增加淨額	500,000
於2022年6月30日(未經審核)	3,130,516
計入損益的未變現物業重估收益	500,000
於2023年1月1日(經審核)	3,405,900
於損益確認的公平值增加淨額	39,962
於2023年6月30日(未經審核)	3,445,862
計入損益的未變現物業重估收益	39,962

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

25. 投資物業(續)

下表提供之資料有關如何釐定該等投資物業的公平值之方法(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)。

本集團持有之投資物業	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2023年6月30日				
香港住宅物業單位	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	樓層愈高,公平值愈高
香港住宅物業	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	市場單價,計及類似物業的近期交易價格並就該物業的性質、位置及狀況作調整	市場單價愈高,公平值愈高
加拿大商用物業	第三級	現金流貼現法,以持有期間的年度現金流量為基礎	月度市場租金,計及可比較物業與該物業之間的位置差異,以及樓面闊度及規模等個體因素	月度市場租金愈高,公平值愈高

26. 物業及設備

2023年6月30日(未經審核)

	自有物業 千港元	租賃物業 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
於2023年1月1日						
成本	608,566	752,975	199,264	106,238	620,953	2,287,996
累計折舊及減值	(68,540)	(517,251)	(159,155)	(82,205)	(585,457)	(1,412,608)
賬面淨值	540,026	235,724	40,109	24,033	35,496	875,388
於2023年1月1日，扣除累計折舊及減值	540,026	235,724	40,109	24,033	35,496	875,388
添置—香港財務報告準則第16號項下 之使用權資產	-	33,849	-	-	-	33,849
添置—其他	2,213	-	219	517	116	3,065
折舊	(8,960)	(49,155)	(6,195)	(3,283)	(12,514)	(80,107)
於2023年6月30日，扣除累計 折舊及減值	533,279	220,418	34,133	21,267	23,098	832,195
於2023年6月30日						
成本	610,779	786,824	199,483	106,755	621,069	2,324,910
累計折舊及減值	(77,500)	(566,406)	(165,350)	(85,488)	(597,971)	(1,492,715)
賬面淨值	533,279	220,418	34,133	21,267	23,098	832,195

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

26. 物業及設備(續)

2022年6月30日(未經審核)

	自有物業 千港元	租賃物業 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
於2022年1月1日						
成本	505,127	648,713	196,877	98,804	610,451	2,059,972
累計折舊	(50,546)	(383,341)	(141,923)	(75,667)	(553,336)	(1,204,813)
賬面淨值	454,581	265,372	54,954	23,137	57,115	855,159
於2022年1月1日，扣除累計折舊	454,581	265,372	54,954	23,137	57,115	855,159
添置—香港財務報告準則第16號項下 之使用權資產	-	106,414	-	-	-	106,414
添置—其他	-	-	3,315	909	9,686	13,910
出售	(23)	-	-	-	-	(23)
折舊	(9,002)	(64,233)	(9,310)	(3,064)	(13,505)	(99,114)
於2022年6月30日，扣除累計 折舊	445,556	307,553	48,959	20,982	53,296	876,346
於2022年6月30日						
成本	505,104	755,127	200,192	99,713	620,137	2,180,273
累計折舊	(59,548)	(447,574)	(151,233)	(78,731)	(566,841)	(1,303,927)
賬面淨值	445,556	307,553	48,959	20,982	53,296	876,346

27. 借出證券的現金抵押品及回購協議

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
借出證券的現金抵押品	1,544,684	1,933,998
回購協議	3,643,009	3,925,417
	5,187,693	5,859,415
回購協議		
按抵押品類型分析：		
股票	2,586,271	3,372,808
債券	1,056,738	552,609
	3,643,009	3,925,417
按市場分析：		
銀行同業市場	3,643,009	3,925,417
按申報目的分析：		
流動	3,643,009	3,925,417

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。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，惟被視為負債之「抵押品」，原因為本集團保留該等抵押品之絕大部分風險及回報。

於2023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42.33億港元(2022年12月31日：45.15億港元)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2023年6月30日止6個月

28. 應付賬款

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
以下各項產生的應付賬款：		
— 客戶	9,752,418	9,803,365
— 經紀、交易商及結算所	1,505,409	530,253
— 其他	207,805	268,014
	11,465,632	10,601,632

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對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即期清償所有付款要求。

於2023年6月30日，除應付予客戶的賬款按0.001%（2022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8,629,775,000港元（2022年12月31日：9,059,437,000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165,324,000港元（2022年12月31日：133,327,000港元）。

29. 銀行貸款及已發行債券

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022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(a))	10,940,115	10,884,538
流動		
不可換股債券(附註(a))	3,132,570	3,116,062
不可換股票據(附註(b))	1,408,218	3,220,405
總流動已發行債券	4,540,788	6,336,467
總已發行債券	15,480,903	17,221,005
銀行貸款		
流動		
有抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(c)、(d)及(e))	388,131	184,630
無抵押借貸		
— 銀行貸款(附註(d)、(e)及(f))	28,956,180	29,654,013
總銀行貸款	29,344,311	29,838,643
總銀行貸款及已發行債券	44,825,214	47,059,648

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止6個月

29. 銀行貸款及已發行債券(續)

附註：

- (a) 於2019年7月19日，本公司按99.808%的折讓發行本金額為7.00億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4.00億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4.00億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3.00億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。

- (b) 於截至2023年6月30日止6個月，本公司根據本公司的中期票據計劃發行中期票據，本金總額為10.11億港元，屆滿期限為1年，以及已償還本金總額合共為28.25億港元的若干中期票據。於2023年6月30日，未償還結餘14.08億港元(2022年12月31日：32.20億港元)為無抵押及無擔保不可換股票據。
- (c) 於2023年6月30日，金額為3.88億港元(2022年12月31日：1.85億港元)的銀行貸款由本集團持有，公平值為20.99億港元(2022年12月31日：19.79億港元)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。
- (d) 大部分按浮動利率計息的本集團銀行貸款均按香港銀行同業拆息的利率計息。
- (e) 銀行貸款須按要求或按還款時間表於1年內償還。
- (f) 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2023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。

於2022年12月31日，銀行貸款152.00億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。

30. 股本

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
法定股本：		
20,000,000,000股(2022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：		
8,438,024,077股(2022年12月31日：6,641,563,594股) 每股面值0.10港元的普通股	843,802	664,156

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2022年1月1日	6,037,785,086	603,778
派送紅股所發行的新股份(附註11(a))	603,778,508	60,378
於2022年6月30日、2022年12月31日及2023年1月1日 根據供股所發行的新股份(附註11(b))	6,641,563,594 1,796,460,483	664,156 179,646
於2023年6月30日	8,438,024,077	843,802

簡明綜合財務報表附註

截至2023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2022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2022年9月6日，本公司根據2015年購股權計劃向其董事及僱員授出10,635,000份購股權，行使價為每股0.935港元，合共10,570,000份購股權獲接納。購股權行使期為2023年4月3日至2027年9月5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0.85港元。

根據2015年購股權計劃授出的購股權於2022年9月6日授出日期估計公平值為約130萬港元，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。

	2022年
於授出日期的加權平均股價	0.85港元
初步行使價	0.935港元
預期波幅	38.168%
預期購股權年期	5年
無風險利率	3.05%
預期孳息率	10.481%
提前行使倍數	
— 董事	1.68
— 僱員	1.91

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2023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2022年9月6日授出的購股權確認以股份為基礎的開支649,000港元。

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。

	2023年		2022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	1.93	45,162	2.86	40,551
於期／年內授出及接納	-	-	0.935	10,570
於期／年內調整(附註)	1.91	341	2.59	3,998
於期／年內沒收	1.95	(2,301)	3.88	(9,957)
於2023年6月30日／2022年12月31日	1.91	43,202	1.93	45,162

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：

2023年6月30日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
11,168	2.614	2019年5月28日—2023年10月31日
6,190	2.304	2019年12月27日—2024年5月30日
7,146	1.558	2020年12月25日—2025年5月28日
8,704	2.163	2022年2月17日—2026年7月20日
9,994	0.928	2023年4月3日—2027年9月5日
43,202		

2022年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港元 (附註)	行使期
11,599	2.635	2019年5月28日—2023年10月31日
6,439	2.322	2019年12月27日—2024年5月30日
7,419	1.570	2020年12月25日—2025年5月28日
9,295	2.180	2022年2月17日—2026年7月20日
10,410	0.935	2023年4月3日—2027年9月5日
45,162		

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2023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2023年6月30日，本公司根據2015年購股權計劃有43,201,613份(2022年12月31日：45,161,765份)尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約0.51%(2022年：0.68%)。

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43,201,613股(2022年：45,161,765股)本公司普通股，而本公司的股本將增加4,320,000港元(2022年：4,516,000港元)，股份溢價為78,369,000港元(2022年：82,642,000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2023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	已失效獎勵		於授出日期的 歸屬日期	於授出日期的 公平值
			股份數目 (附註(e))	未歸屬獎勵 股份數目		
2020年3月25日	14,294,205	11,367,275	2,926,930	–	附註(a)	28,731,000
2021年8月31日	36,788,082	27,307,411	1,247,600	8,233,071	附註(b)	82,773,000
2022年9月8日	9,453,454	9,155,640	119,243	178,571	附註(c)	8,413,000
2023年6月7日	8,650,000	–	–	8,650,000	附註(d)	5,536,000

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2023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5,120,000港元(截至2022年6月30日止6個月：19,649,000港元)。

於2023年6月30日，本公司並無根據該計劃於2020年3月25日授出而尚未歸屬的獎勵股份(2022年12月31日：3,293,930股)。於本6個月期間，於2020年3月25日授出的18,906股(截至2022年6月30日止6個月：112,105股)及3,275,024股(截至2022年6月30日止6個月：3,733,223股)獎勵股份已分別失效及歸屬。

於2023年6月30日，本公司有根據該計劃於2021年8月31日授出8,233,071股(2022年12月31日：8,233,071股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，並無於2021年8月31日授出的獎勵股份已失效或歸屬。

31. 購股權／股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

於2023年6月30日，本公司有根據該計劃於2022年9月8日授出178,571股(2022年12月31日：351,439股)獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，於2022年9月8日授出的119,243股(截至2022年6月30日止6個月：零)及53,625股(截至2022年6月30日止6個月：零)獎勵股份已分別失效及歸屬。

於2023年6月30日，本公司有根據該計劃於2023年6月7日授出8,650,000股獎勵股份尚未歸屬。於本6個月期間，並無於2023年6月7日授出的獎勵股份已失效或歸屬。

附註：

- (a) 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。
- (b) 根據協定條款，於2021年8月31日授出的獎勵股份中，三分之一股份的歸屬日期為2021年9月30日；於2021年8月31日授出的獎勵股份中，另外三分之一的歸屬日期為2022年9月30日；其餘的歸屬日期為2023年9月30日。
- (c) 根據條款，於2022年9月8日授出的8,641,329股獎勵股份的歸屬日期為2022年9月30日，2022年9月8日授出的另外282,114股及178,572股獎勵股份的歸屬日期分別為2022年11月30日及2022年12月31日。餘下股份中的53,625股已於2023年3月1日歸屬，最後一批178,571股獎勵股份將於2023年12月31日歸屬。
- (d) 根據協定條款，於2023年6月7日授出的8,650,000股獎勵股份的歸屬日期為2023年7月14日。
- (e) 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2023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：

	2023年		2022年	
	千港元	股份數目	千港元	股份數目
於1月1日	230,864	116,982,123	269,732	117,409,723
期／年內已購買	-	-	17,670	14,662,000
派送紅股所發行的股份	-	-	-	12,508,264
期／年內已歸屬及轉出	(6,726)	(3,328,649)	(56,538)	(27,597,864)
於2023年6月30日／2022年12月31日	224,138	113,653,474	230,864	116,982,123

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。

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
已訂約，但未撥備： 電腦設備	147	147

(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。

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2021年4月21日，本公司與本公司的最終控股公司海通證券重續一份服務總協議，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，本公司與海通證券各自同意向本集團旗下公司或海通證券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；企業融資諮詢及服務、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2,377,000港元及296,000港元（截至2022年6月30日止6個月：收入及開支分別為1,074,000港元及561,000港元）。
 - (ii) 截至2022年6月30日止期間，向海通證券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3,888,000港元，及向海通證券支付有關中介費用的開支109,000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（「該協議」），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。於截至2022年6月30日止期間，來自海通銀行有關該等服務的所得收入為52,000歐元（相等於433,000港元），而該附屬公司就有關該等服務的已付開支為359,000歐元（相等於3,037,000港元）。相關收入及開支乃基於該協議所載條款，而該協議已於截至2022年6月30日止期間終止。
 - (iv) 於過往年度，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250萬美元（相等於1,940萬港元），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8,621,000港元（截至2022年6月30日止6個月：7,554,000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2023年6月30日止6個月

33. 關聯方交易(續)

(a) (續)

- (v) 於本期間，本集團為海通證券的附屬公司進行企業融資活動，向其提供承銷服務。於本期間確認的相關承銷佣金為3,895,000港元(截至2022年6月30日止6個月：1,830,000港元)。佣金收入乃根據本集團與海通證券的附屬公司之間訂立的有關協議確認。
- (vi) 於本期間，本公司一間附屬公司與海通證券(截至2022年6月30日止6個月：海通證券及海通國際控股有限公司一間附屬公司)訂立總回報掉期合約，參考資產為上市股本證券。根據所訂立的總回報掉期合約，本集團附屬公司有權就購買參考資產所執行的買賣收取佣金。上述附屬公司亦有權或有義務根據相關掉期合約所載的名義金額，按香港銀行同業拆息另加息差收取或支付利息。經紀及相關服務之收入為794,000港元(截至2022年6月30日止6個月：598,000港元)，與該等掉期合約有關的淨交易投資及投資虧損37,336,000港元(截至2022年6月30日止6個月：淨交易投資及投資收入471,000港元)均已於未經審核簡明綜合損益表確認。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至以下日期止6個月	
	2023年	2022年
	6月30日	6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
薪酬、激勵、花紅和津貼	14,465	13,973
退休金計劃供款(淨額)	554	631
已付主要管理人員的薪酬總額	15,019	14,604

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2022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2023年6月30日及2022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：

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)
不可換股債券(附註ii)	14,072,685	13,405,171	14,000,600	13,188,178
不可換股票據(附註i)	1,408,218	1,403,121	3,220,405	3,209,938

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2023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負債的公平值，並特別著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

於財務匯報程序中，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。

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2023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	354	—	—	354
— 上市債務投資	—	1,005,056	—	1,005,056
	354	1,005,056	—	1,005,410
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	1,238,470	—	—	1,238,470
— 交易所買賣基金	1,420,024	—	—	1,420,024
— 上市債務投資	—	208,281	439,463	647,744
— 非上市股本投資	—	9,192	85,437	94,629
— 非上市債務投資及其他融資	—	471,655	709,130	1,180,785
— 非上市投資基金	—	489,484	10,596,856	11,086,340
— 合併投資基金(附註4)	1,360,385	2,278,239	11,230,713	14,869,337
	4,018,879	3,456,851	23,061,599	30,537,329
衍生金融資產				
— 掉期合約	—	27,075	—	27,075
— 遠期外匯合約	—	83,971	—	83,971
— 上市期貨/期權/認股權證	6,745	—	—	6,745
— 非上市期權	—	181,607	—	181,607
	6,745	292,653	—	299,398
總計	4,025,978	4,754,560	23,061,599	31,842,137

簡明綜合財務報表附註

截至2023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2022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	20,081	—	—	20,081
— 非上市股本投資	—	—	85,059	85,059
— 上市債務投資	—	293,136	492,533	785,669
— 非上市債務投資及其他融資	—	3,898	9,148	13,046
	20,081	297,034	586,740	903,855
按公平值(計入損益及計入其他全面收入)				
計量的投資證券				
— 上市股本投資	1,348,386	—	—	1,348,386
— 非上市債務投資	—	183,065	—	183,065
— 交易所買賣基金	1,339,952	—	—	1,339,952
— 非上市股本投資	—	8,295	—	8,295
— 非上市債務投資及其他融資	—	197,662	168,877	366,539
— 非上市投資基金	—	1,851,378	10,327,405	12,178,783
— 合併投資基金(附註4)	1,863,638	3,917,078	9,952,597	15,733,313
	4,551,976	6,157,478	20,448,879	31,158,333
衍生金融資產				
— 掉期合約	—	23	—	23
— 遠期外匯合約	—	10,997	—	10,997
— 上市期貨/期權/認股權證	150	—	—	150
— 非上市期權	—	174,590	—	174,590
	150	185,610	—	185,760
總計	4,572,207	6,640,122	21,035,619	32,247,948

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2023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	2	—	—	2
— 上市債務投資	—	210,858	—	210,858
	2	210,858	—	210,860
衍生金融負債				
— 掉期合約	—	62,365	—	62,365
— 遠期外匯合約	—	21,121	—	21,121
— 上市期貨/期權/認股權證	714	5	—	719
— 可贖回牛熊證	—	126	—	126
— 非上市期權	—	25,700	—	25,700
	714	109,317	—	110,031
總計	716	320,175	—	320,891

簡明綜合財務報表附註

截至2023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2022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	2	—	—	2
— 上市債務投資	—	125,873	—	125,873
	2	125,873	—	125,875
衍生金融負債				
— 掉期合約	—	117,373	—	117,373
— 遠期外匯合約	—	43,184	—	43,184
— 上市期貨/期權/認股權證	—	30	—	30
— 可贖回牛熊證	—	56	—	56
— 非上市期權	—	26,988	—	26,988
	—	187,631	—	187,631
總計	2	313,504	—	313,506

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)

附註：

- (1) 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。
- (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)上市／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。

- (3) 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。
- (4) 於2023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149億港元(2022年12月31日：157億港元)，當中包括：
 - (i) 第1級投資13.60億港元(2022年12月31日：18.64億港元)
 - a. 上市股本投資13.60億港元(2022年12月31日：18.64億港元)；及
 - (ii) 第2級投資22.78億港元(2022年12月31日：39.17億港元)
 - a. 上市及非上市債務投資17.60億港元(2022年12月31日：18.32億港元)；
 - b. 非上市股本投資1.10億港元(2022年12月31日：5.55億港元)；
 - c. 非上市基金投資1,500萬港元(2022年12月31日：4.26億港元)；及
 - d. 非上市合夥投資3.93億港元(2022年12月31日：11.04億港元)，共同分類為第2級；及
 - (iii) 第3級投資112.31億港元(2022年12月31日：99.52億港元)
 - a. 非上市債務投資24.48億港元(2022年12月31日：34.91億港元)；
 - b. 非上市股本投資18.93億港元(2022年12月31日：18.16億港元)；
 - c. 非上市基金投資9.20億港元(2022年12月31日：9.05億港元)；
 - d. 非上市合夥投資59.70億港元(2022年12月31日：37.40億港元)，共同分類為第3級。

簡明綜合財務報表附註

截至2023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

除上文詳述的金融資產及金融負債外，本集團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，讓客戶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，提供專屬金融解決方案(統稱「客戶及相關對沖持倉」)。

未償還結餘40.05億港元(2022年12月31日：28.82億港元)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或與交易對手訂立類似交易進行對沖。長倉對沖持倉的未償還結餘為114.84億港元(2022年12月31日：105.65億港元)。

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。

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2023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
為按公平值計量的已發行金融產品購入的資產				
— 上市股本投資	1,081,696	—	—	1,081,696
— 上市債務投資	—	809,724	4,415,795	5,225,519
— 非上市股本投資	—	3,116	146,611	149,727
— 非上市債務投資	—	3,781,288	—	3,781,288
— 非上市金融產品	—	445	1,245,053	1,245,498
	1,081,696	4,594,573	5,807,459	11,483,728
按公平值計量的已發行金融產品				
— 非上市已發行金融產品	—	2,910,758	612,895	3,523,653
— 上市股本投資	481,427	—	—	481,427
	481,427	2,910,758	612,895	4,005,080
於2023年6月30日的淨持倉	600,269	1,683,815	5,194,564	7,478,648

簡明綜合財務報表附註

截至2023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2022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
為按公平值計量的已發行金融產品購入的 資產				
— 上市股本投資	1,479,795	—	—	1,479,795
— 上市債務投資	—	59,783	3,527,483	3,587,266
— 非上市股本投資	—	2,458	145,962	148,420
— 非上市債務投資	—	3,790,101	369,808	4,159,909
— 非上市投資基金	—	—	133,004	133,004
— 非上市金融產品	—	—	1,056,222	1,056,222
	1,479,795	3,852,342	5,232,479	10,564,616
按公平值計量的已發行金融產品				
— 非上市已發行金融產品	—	1,697,575	511,546	2,209,121
— 上市股本投資	673,215	—	—	673,215
	673,215	1,697,575	511,546	2,882,336
於2022年12月31日的淨持倉	806,580	2,154,767	4,720,933	7,682,280

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) 主要於場外買賣之金融工具之公平值乃採用市場可觀察經紀報價或以可觀察市場數據為主要參數且並無涉及管理層判斷的估值技術而釐定。
- (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。

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。

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：

2023年6月30日(未經審核)

	按公平值計量的金融資產		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 計量的投資證券 千港元	為已發行金融 產品購入的資產 千港元	按公平值計量的 已發行金融產品 千港元
期初結餘	21,035,619	5,232,479	(511,546)
新增(附註i)	2,011,788	1,045,479	(171,128)
轉入第3級(附註ii)	1,177,119	816,293	-
出售	(1,308,238)	(1,255,601)	-
損益內的收益(虧損)總額(附註iii)	145,311	(31,191)	69,779
期末結餘	23,061,599	5,807,459	(612,895)

簡明綜合財務報表附註

截至2023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)

2022年12月31日(經審核)

	按公平值計量的金融資產		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	千港元	千港元
年初結餘	4,686,851	4,420,545	(545,134)
新增(附註i)	3,048,214	–	(96,153)
轉入第3級(附註ii)	17,187,895	2,363,827	(507,957)
出售	(249,411)	(875,867)	110,013
損益內的(虧損)收益總額(附註iii)	(3,637,930)	(676,026)	527,685
年末結餘	21,035,619	5,232,479	(511,546)

34. 財務風險管理(續)

有關第3級公平值計量的資料(續)

附註：

(i) 截至2023年6月30日止期間，新增指私募股權基金的11.02億港元(2022年：9.41億港元)額外資本募集、認購非上市投資基金2.10億港元(2022年：1.84億港元)、購買上市及非上市債務投資及其他融資17.45億港元(2022年：零)及發行1.71億港元(2022年：9,600萬港元)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。截至2022年12月31日止年度，新增亦指購買非上市股本投資19.23億港元，而公平值乃基於重大不可觀察輸入數據而釐定。

(ii) 截至2023年6月30日止期間，11.77億港元(2022年：6.08億港元)的私募股權基金由第2級轉至第3級。截至2022年12月31日止年度，117.91億港元的非上市投資基金、5.67億港元的非上市股本投資及10.73億港元的非上市金融產品亦由第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(包括非上市股本投資的資產淨值)得出。

截至2023年6月30日止期間，8.16億港元(2022年：55.13億港元)的上市及非上市債務投資由第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。

截至2022年12月31日止年度，5.08億港元之已發行金融產品因應底層投資轉移至第3級。

(iii) 損益內的期內收益或虧損總額中，虧損9,000萬港元(2022年：虧損24.28億港元)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2023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)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
	2023年6月30日 千港元 (未經審核)	2022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	3,596,892	4,161,959	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	1,978,031	1,900,621	市場法	用於釐定項目公司的估計股本價值之市場可比公司之價格倍數： — 價格對銷售倍數 缺乏市場流動性之折讓率	價格倍數愈高，公平值愈高 折讓率愈高，公平值愈低
非上市合夥投資/非上市投資基金	17,486,676	14,973,039	相關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
	23,061,599	21,035,619			

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
	2023年6月30日 千港元 (未經審核)	2022年12月31日 千港元 (經審核)			
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/非上市金融產品	5,660,848	4,953,513	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	146,611	145,962	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	-	133,004	相關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
	5,807,459	5,232,479			
按公平值計量的已發行金融產品 非上市金融產品	612,895	511,546	已發行金融產品的回報與 股本投資、債務投資或 合夥投資，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2023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2023年8月28日批准及授權刊發該等未經審核簡明綜合中期財務報表。

其他資料

股息

本公司董事會(「董事會」)並不建議派付截至2023年6月30日止6個月的中期股息(2022:無)。

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2023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，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)向本公司及聯交所作出的其他呈報顯示，本公司董事(「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			根據股本衍生工具所持有的相關股份數目	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			
李軍	購股權	-	-	-	201,590 (附註1)	201,590	0.00%
林涌	普通股/購股權	10,471,986 (附註2)	-	-	5,399,391 (附註1)	15,871,377	0.19%
孫劍峰	普通股/購股權	3,292,313 (附註3)	-	-	3,733,986 (附註1)	7,026,299	0.08%
孫彤	普通股/購股權	2,915,655 (附註4)	-	-	3,400,601 (附註1)	6,316,256	0.07%
鄭志明	購股權	-	-	-	1,089,728 (附註1)	1,089,728	0.01%
張信軍	普通股/購股權	956,762 (附註5)	-	-	2,089,759 (附註1)	3,046,521	0.04%
尹錦滔	購股權	-	-	-	1,034,291 (附註1)	1,034,291	0.01%
劉瑞隆	購股權	-	-	-	367,902 (附註1)	367,902	0.00%
張化橋	購股權	-	-	-	367,902 (附註1)	367,902	0.00%
李文苑	購股權	-	-	-	201,590 (附註1)	201,590	0.00%

* 本公司的已發行股份總數於截至2023年6月30日為8,438,024,077股。

其他資料

附註：

1. 於2023年6月23日，尚未行使購股權數目及行使價在供股完成當日後按以下方式調整：

董事姓名	購股權授出日期	供股完成前 尚未行使 購股權數目	供股完成前 每份購股權 行使價	供股完成後 經調整尚未行使 購股權數目	供股完成後 經調整每份 購股權行使價
李軍	2022年9月6日	200,000	0.935	201,590	0.928
林涌	2018年11月1日	1,984,539	2.635	2,000,314	2.614
	2019年5月31日	992,270	2.322	1,000,157	2.304
	2020年5月29日	990,000	1.570	997,870	1.558
	2021年7月21日	990,000	2.180	997,870	2.163
	2022年9月6日	400,000	0.935	403,180	0.928
孫劍峰	2018年11月1日	1,323,026	2.635	1,333,543	2.614
	2019年5月31日	661,512	2.322	666,770	2.304
	2020年5月29日	660,000	1.570	665,247	1.558
	2021年7月21日	660,000	2.180	665,246	2.163
	2022年9月6日	400,000	0.935	403,180	0.928
孫彤	2018年11月1日	1,102,522	2.635	1,111,286	2.614
	2019年5月31日	551,260	2.322	555,642	2.304
	2020年5月29日	660,000	1.570	665,247	1.558
	2021年7月21日	660,000	2.180	665,246	2.163
	2022年9月6日	400,000	0.935	403,180	0.928
鄭志明	2018年11月1日	330,757	2.635	333,386	2.614
	2019年5月31日	165,377	2.322	166,691	2.304
	2020年5月29日	165,000	1.570	166,312	1.558
	2021年7月21日	220,000	2.180	221,749	2.163
	2022年9月6日	200,000	0.935	201,590	0.928
張信軍	2018年11月1日	1,102,522	2.635	1,111,286	2.614
	2019年5月31日	330,756	2.322	333,385	2.304
	2020年5月29日	220,000	1.570	221,749	1.558
	2021年7月21日	220,000	2.180	221,749	2.163
	2022年9月6日	200,000	0.935	201,590	0.928
尹錦滔	2018年11月1日	330,757	2.635	333,386	2.614
	2019年5月31日	165,377	2.322	166,691	2.304
	2020年5月29日	165,000	1.570	166,312	1.558
	2021年7月21日	165,000	2.180	166,312	2.163
	2022年9月6日	200,000	0.935	201,590	0.928
劉瑞隆	2021年7月21日	165,000	2.180	166,312	2.163
	2022年9月6日	200,000	0.935	201,590	0.928
張化橋	2021年7月21日	165,000	2.180	166,312	2.163
	2022年9月6日	200,000	0.935	201,590	0.928
李文苑	2022年9月6日	200,000	0.935	201,590	0.928

2. 截至2023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320,000股獎勵股份和已在截至2023年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃於2023年3月24日歸屬為398,009股獎勵股份。
3. 截至2023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146,001股獎勵股份和已在截至2023年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃於2023年3月24日歸屬為181,592股獎勵股份。
4. 截至2023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146,001股獎勵股份和已在截至2023年6月30日止6個月期間根據股份獎勵計劃於2023年3月24日歸屬為181,592股獎勵股份。
5. 該等股份由張信軍先生以實益擁有人身份持有。

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2023年6月30日，董事或彼等的聯繫人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2023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2023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載列如下：

參與者的 姓名或類別	購股權數目						本公司股價***					
	於2023年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內取消	於期內失效	於2023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
董事												
李暉	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
林涌	1,984,539	-	15,775 (附註1)	-	-	-	2,000,314	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
	992,270	-	7,887 (附註1)	-	-	-	1,000,157	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	990,000	-	7,870 (附註1)	-	-	-	997,870	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	990,000	-	7,870 (附註1)	-	-	-	997,870	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	400,000	-	3,180 (附註1)	-	-	-	403,180	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
孫劍峰	1,323,026	-	10,517 (附註1)	-	-	-	1,333,543	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
	661,512	-	5,258 (附註1)	-	-	-	666,770	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	660,000	-	5,247 (附註1)	-	-	-	665,247	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	660,000	-	5,246 (附註1)	-	-	-	665,246	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	400,000	-	3,180 (附註1)	-	-	-	403,180	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
孫彤	1,102,522	-	8,764 (附註1)	-	-	-	1,111,286	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
	551,260	-	4,382 (附註1)	-	-	-	555,642	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	660,000	-	5,247 (附註1)	-	-	-	665,247	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	660,000	-	5,246 (附註1)	-	-	-	665,246	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	400,000	-	3,180 (附註1)	-	-	-	403,180	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用

參與者的 姓名或類別	購股權數目						本公司股價***					
	於2023年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內取消	於期內失效	於2023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
	董事											
鄭志明	330,757	-	2,629 (附註1)	-	-	-	333,386	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
	165,377	-	1,314 (附註1)	-	-	-	166,691	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	165,000	-	1,312 (附註1)	-	-	-	166,312	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	220,000	-	1,749 (附註1)	-	-	-	221,749	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
張信軍	1,102,522	-	8,764 (附註1)	-	-	-	1,111,286	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
	330,756	-	2,629 (附註1)	-	-	-	333,385	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	220,000	-	1,749 (附註1)	-	-	-	221,749	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	220,000	-	1,749 (附註1)	-	-	-	221,749	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
尹錦滔	330,757	-	2,629 (附註1)	-	-	-	333,386	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
	165,377	-	1,314 (附註1)	-	-	-	166,691	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	165,000	-	1,312 (附註1)	-	-	-	166,312	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	165,000	-	1,312 (附註1)	-	-	-	166,312	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用

其他資料

參與者的 姓名或類別	購股權數目						本公司股價***					
	於2023年 1月1日	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內取消	於期內失效	於2023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
董事												
劉瑞隆	165,000	-	1,312 (附註1)	-	-	-	166,312	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
張化橋	165,000	-	1,312 (附註1)	-	-	-	166,312	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
李文苑	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
李建園	330,757	-	2,629 (附註1)	-	-	-	333,386	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
(於2023年 6月2日退任)	165,377	-	1,314 (附註1)	-	-	-	166,691	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	220,000	-	1,749 (附註1)	-	-	-	221,749	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	220,000	-	1,749 (附註1)	-	-	-	221,749	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	200,000	-	1,590 (附註1)	-	-	-	201,590	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
潘慕堯	771,764	-	6,134 (附註1)	-	-	-	777,898	2018年11月1日	2019年5月28日- 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
(於2023年 6月2日退任)	385,883	-	3,067 (附註1)	-	-	-	388,950	2019年5月31日	2019年12月27日- 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	385,000	-	3,061 (附註1)	-	-	-	388,061	2020年5月29日	2020年12月25日- 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	440,000	-	3,498 (附註1)	-	-	-	443,498	2021年7月21日	2022年2月17日- 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	400,000	-	3,180 (附註1)	-	-	-	403,180	2022年9月6日	2023年4月3日- 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
合計	21,264,456	-	169,036	-	-	-	21,433,492					

參與者的 姓名或類別	購股權數目						本公司股價***					
	於2023年 1月1日		於2023年 6月30日		於2023年 6月30日		於2023年 6月30日		於2023年 6月30日		於2023年 6月30日	
	於期內授出	於期內調整	於期內行使	於期內取消	於期內失效	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	緊接購股權 行使日期前 每股港元	
持續合約僱員												
	4,321,890	-	30,240 (附註1)	-	-	(518,186) (附註2)	3,833,944	2018年11月1日	2019年5月28日 - 2023年10月31日	2.614 (附註1)	2.56	不適用
	3,020,919	-	21,652 (附註1)	-	-	(297,680) (附註2)	2,744,891	2019年5月31日	2019年12月27日 - 2024年5月30日	2.304 (附註1)	2.39	不適用
	3,954,500	-	28,810 (附註1)	-	-	(330,000) (附註2)	3,653,310	2020年5月29日	2020年12月25日 - 2025年5月28日	1.558 (附註1)	1.55	不適用
	5,390,000	-	37,599 (附註1)	-	-	(660,000) (附註2)	4,767,599	2021年7月21日	2022年2月17日 - 2026年7月20日	2.163 (附註1)	2.16	不適用
	7,210,000	-	53,377 (附註1)	-	-	(495,000) (附註2)	6,768,377	2022年9月6日	2023年4月3日 - 2027年9月5日	0.928 (附註1)	0.85	不適用
合計	23,897,309	-	171,678	-	-	(2,300,866)	21,768,121					
	45,161,765	-	340,714	-	-	(2,300,866)	43,201,613					

* 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. 因應本公司於2023年6月23日完成供股，購股權的行使價及數目於同日起獲調整。
2. 由於員工辭任，該等購股權已於截至2023年6月30日止6個月失效。
3. 有關2015年購股權計劃的更多詳情(包括但不限於有關購股權在授出當日的公平價值和所採納的會計準則及政策)載於本中期報告中財務報表附註31。

其他資料

股份獎勵計劃

於2014年12月19日，本公司股東批准採納一項新股份獎勵計劃（「2014年股份獎勵計劃」），2014年股份獎勵計劃旨在表揚本公司若干僱員的貢獻，並以資鼓勵，讓他們繼續為公司的持續營運及發展效力；以及吸引合適的人才入職，進一步推動公司的發展。2014年股份獎勵計劃於採納日期起生效，除非另行終止或修訂，否則計劃將自該日期起10年內（即至2024年12月18日）有效。

於截至2023年6月30日止6個月期間，根據2014年股份獎勵計劃的購股權變動載列如下：

參與者的姓名或類別	獎勵股份授出日期	獎勵股份接受日期	獎勵股份數目						本公司股價*		
			截至2023年1月1日			截至2023年6月30日			歸屬日期	緊接獎勵股份授出日期前每股港元	緊接獎勵股份歸屬日期前每股港元
			未歸屬	於期內授出	於期內已歸屬	於期內註銷	於期內已失效	未歸屬			
林涌	2020年3月25日 2021年8月31日	2020年4月24日 2021年9月7日	398,009 320,000	- -	398,009 -	- -	- -	- 320,000	2023年3月24日 -	1.96 2.00	0.66 -
孫劍峰	2020年3月25日 2021年8月31日	2020年4月24日 2021年9月7日	181,592 146,001	- -	181,592 -	- -	- -	- 146,001	2023年3月24日 -	1.96 2.00	0.66 -
孫彤	2020年3月25日 2021年8月31日	2020年4月24日 2021年9月7日	181,592 146,001	- -	181,592 -	- -	- -	- 146,001	2023年3月24日 -	1.96 2.00	0.66 -
潘慕堯 (於2023年6月2日退任)	2020年3月25日 2021年8月31日	2020年4月24日 2021年9月7日	156,717 126,000	- -	156,717 -	- -	- -	- 126,000	2023年3月24日 -	1.96 2.00	0.66 -
其他參與者	2020年3月25日 2021年8月31日 2022年9月8日 2023年6月7日	2020年4月24日 2021年9月7日 2022年9月15日 2023年6月12日	2,376,020 7,495,069 351,439 -	- - - 8,650,000	2,357,114 - 53,625 178,572	- - - -	18,906 - 119,243 -	- 7,495,069 178,571 8,650,000	2023年3月24日 - 2023年3月1日 -	1.96 2.00 0.85 0.64	0.66 - 0.79 -

* 上表所披露於緊接獎勵股份授出日期前的本公司股價，乃緊接獎勵股份授出日期前一個交易日的聯交所收市價格。上表披露緊接獎勵股份歸屬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獎勵股份歸屬日期前的加權平均收市價。

附註：

- 有關2014年股份獎勵計劃的更多詳情(包括但不限於有關獎勵股份在授出當日的公平價格和所採納的會計準則及政策)載於中財務報表附註31。
- 2014年股份獎勵計劃並不涉及發行本公司的新股份。
- 獎勵股份以零購買價授出。

於2023年1月1日及2023年6月30日，根據購股權計劃上限及股份獎勵計劃上限可授出的購股權及獎勵股份數目分別如下：

計劃	於2023年 1月1日	於2023年 6月30日
購股權計劃	165,511,794	167,471,946
股份獎勵計劃	94,024,515	85,662,664

期內，根據本公司已授出之購股權(不包括已失效的)可予發行之新股合共43,201,613股，約佔本公司已發行普通股之加權平均數為0.64%。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2023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按董事所知，該等人士(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		根據股本衍生工具 所持有的 相關股份數目	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			
海通證券股份有限公司(「海通證券」)	-	6,193,865,946	-	6,193,865,946	73.40%
海通國際控股有限公司(「海通國際控股」)	6,193,865,946	-	-	6,193,865,946	73.40%

* 本公司的已發行股份總數於截至2023年6月30日為8,438,024,077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，海通證券被視為為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2023年6月30日，概無任何人士(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。

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2023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

董事會致力維持本集團內高水平的企業管治常規。本公司於截至2023年6月30日止6個月期間一直全面遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。經對全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2023年6月30日止6個月一直遵守標準守則內的規定標準。

審核委員會

本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱本集團所採用的會計原則及慣例，及截至2023年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料。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」）為本公司獨立非執行董事。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 2023 年 2 月 24 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」)，據此本公司獲得一筆最高金額為 16,000,000,000 港元的循環融資貸款，該筆融資貸款的期限最長為 364 日。

根據融資協議的條款，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) 海通證券並非或不再為本公司單一最大股東；或
- (2) 海通證券並未或不再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) 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；或
- (3) 海通證券的股份不再於聯交所或上海證券交易所上市。

有關訂立融資協議的公告於 2023 年 2 月 24 日刊發。

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：

張信軍先生

張信軍先生自 2023 年 3 月 21 日起擔任海通國際控股的董事，自 2023 年 4 月 17 日起擔任海通恆信金融集團有限公司的董事長，自 2023 年 5 月 12 日起擔任海通恆信國際融資租賃股份有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1905)的非執行董事，並自 2023 年 6 月 30 日起擔任海通證券(其股份於聯交所上市，股份代號：6837；股份亦於上海證券交易所上市，股份代號：600837)的副總經理。

尹錦滔先生

尹錦滔先生辭任華潤置地有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1109)的獨立非執行董事，自 2023 年 7 月 1 日起生效，彼於雅生活智慧城市服務股份有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：3319)之獨立非執行董事任期亦已於 2023 年 7 月 20 日屆滿。

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

孫劍峰

孫彤

非執行董事

李軍

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

周速楠

外部核數師

德勤•關黃陳方會計師行

公眾利益實體核數師

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

香港夏慤道 16 號

遠東金融中心 17 樓

網址

www.htisec.com