

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。



BOCOM INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED
交銀國際控股有限公司
 (於香港註冊成立的有限公司)
 (股份代號：3329)

500,000,000美元1.75厘2026年到期之有擔保票據
 (債券代號：40737)

截至2024年6月30日止六個月之中期業績公告

董事會宣佈本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期業績連同2023年同期之比較數字。

簡明合併收益表

	附註	截至以下日期止六個月	
		2024年6月30日 (未經審核) 千港元	2023年6月30日 (未經審核) 千港元
收益			
佣金及手續費收入	4	96,019	75,132
利息收入	4	162,669	275,298
自營交易收入	4	(82,593)	39,979
		<u>176,095</u>	<u>390,409</u>
其他收入	4	109,053	91,256
收益及其他收入		<u>285,148</u>	<u>481,665</u>
佣金及經紀支出		(11,500)	(13,405)
融資成本	6	(298,259)	(352,165)
員工成本	6	(173,673)	(184,210)
折舊	6	(61,631)	(62,917)
其他經營支出		(77,319)	(83,484)
減值撥備變動	5	(53,993)	(159,241)
總支出		<u>(676,375)</u>	<u>(855,422)</u>

	附註	截至以下日期止六個月	
		2024年6月30日 (未經審核) 千港元	2023年6月30日 (未經審核) 千港元
營業虧損		(391,227)	(373,757)
分佔聯營公司業績		168	(2,678)
分佔合營公司業績		32,535	7,771
		<u> </u>	<u> </u>
稅前虧損	6	(358,524)	(368,664)
所得稅支出	7	3,236	(4,561)
		<u> </u>	<u> </u>
本公司股東應佔期內虧損		<u>(355,288)</u>	<u>(373,225)</u>
		<u> </u>	<u> </u>
本公司股東於期內應佔每股虧損			
— 基本／攤薄(每股港元)	9	(0.13)	(0.14)
		<u> </u>	<u> </u>

簡明合併綜合收益表

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日 (未經審核) 千港元	2023年6月30日 (未經審核) 千港元
期內虧損	<u>(355,288)</u>	<u>(373,225)</u>
其他綜合收益		
日後可能重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債券投資的公允價值變動	181,599	56,531
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的債券投資時重新分類至損益的金額	<u>38,228</u>	<u>9,439</u>
	219,827	65,970
換算海外業務的匯兌差額	<u>(77,731)</u>	<u>(96,455)</u>
	142,096	(30,485)
日後不會被重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權投資的公允價值變動	<u>(4,751)</u>	<u>14,639</u>
其他綜合收益(扣除稅項)	<u>137,345</u>	<u>(15,846)</u>
本公司股東應佔綜合收益總額	<u><u>(217,943)</u></u>	<u><u>(389,071)</u></u>

簡明合併財務狀況表

		2024年6月30日 (未經審核) 千港元	2023年12月31日 (經審核) 千港元
資產			
非流動資產			
物業及設備		70,788	77,857
使用權資產		104,190	144,665
無形資產		13,038	13,087
聯營公司權益		164,422	173,073
合營公司權益		755,744	641,160
其他資產		28,532	22,015
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產		4,473,042	5,446,414
貸款及墊款	10	50,101	581,270
遞延稅項資產		—	1,005
非流動資產總額		5,659,857	7,100,546
流動資產			
貸款及墊款	10	895,994	459,173
可收回稅項		213	2,777
應收賬款	11	818,560	475,934
其他應收款項及預付款項	12	711,006	454,951
保證金客戶貸款	13	825,991	1,206,442
應收最終控股公司款項		68,725	78,874
應收同集團附屬公司款項		—	2
應收關連方款項		214	185
以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的金融資產		1,488,251	1,341,355
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產		5,101,955	5,791,191
衍生金融資產		146	178
現金及銀行結餘		1,591,548	1,299,438
流動資產總額		11,502,603	11,110,500
資產總額		17,162,460	18,211,046
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本		3,942,216	3,942,216
累計虧損		(1,681,762)	(1,339,017)
重估儲備		(416,475)	(619,008)
外幣換算儲備		(265,282)	(187,551)
總權益		1,578,697	1,796,640

	2024年6月30日 (未經審核) 千港元	2023年12月31日 (經審核) 千港元
負債		
非流動負債		
最終控股公司的後償貸款	1,000,000	1,000,000
回購協議之債項	3,115,594	3,864,288
租賃負債	47,325	75,170
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	404,726	519,000
遞延稅項負債	6,021	12,623
已發行債務證券	3,889,649	3,891,207
非流動負債總額	8,463,315	9,362,288
流動負債		
借款	4,015,767	4,481,264
回購協議之債項	936,957	912,197
應交稅金	948	7,682
應付員工薪酬	113,748	118,447
其他應付款項和應計支出	392,383	312,319
應付賬款	691,286	315,892
合同負債	29,420	28,400
租賃負債	61,911	69,995
應付同集團附屬公司款項	1	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	871,806	799,518
衍生金融負債	6,221	6,404
流動負債總額	7,120,448	7,052,118
負債總額	15,583,763	16,414,406
總權益及負債	17,162,460	18,211,046
流動資產淨額	4,382,155	4,058,382
總資產減流動負債	10,042,012	11,158,928

附註

14

簡明合併財務資料附註

1. 一般資料

交銀國際控股有限公司（「本公司」）於香港註冊成立。註冊辦事處地址為香港德輔道中68號萬宜大廈9樓。

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事證券經紀、保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款、資產管理及顧問業務。本公司持牌附屬公司從事的受規管活動包括證券及期貨買賣以及就證券及期貨合約提供意見、提供證券保證金融資、就企業融資提供意見及提供資產管理服務。

母公司及最終控股公司為於中華人民共和國（「中國」）註冊成立並於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市的交通銀行股份有限公司。

除非另行說明，合併財務報表以本公司功能貨幣港元呈列。

中期財務報告所載作為比較資料的截至2023年12月31日止財政年度財務資料並不屬於本公司於該財政年度的法定年度合併財務報表，但資料數據來自該等財務報表。根據香港法例第622章香港公司條例第436條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第622章香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2023年12月31日止年度的財務報表送呈公司註冊處。

本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第622章香港公司條例第406(2)、407(2)或407(3)條的聲明。

2. 會計政策變動

中期財務報告已根據2023年年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期將於2024年年度財務報表內反映之會計政策變動除外。

本集團已就本會計期間之中期財務報告應用香港會計師公會頒佈之以下香港財務報告準則修訂本。

- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，*租賃：售後租回中的租賃負債*
- 香港會計準則第1號(修訂本)，*財務報表呈報：負債分類為流動或非流動* (「2020年修訂本」)
- 香港會計準則第1號(修訂本)，*財務報表呈報：附帶契諾的非流動負債* (「2022年修訂本」)
- 香港會計準則第7號(修訂本)，*現金流量表*及香港財務報告準則第7號(修訂本)，*金融工具：披露 — 供應商融資安排*

於截至2024年12月31日止財政年度生效的香港財務報告準則修訂本並無對本集團構成重大影響。

本集團並未應用任何在本會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

3. 分部資料

本集團根據經營及所提供服務的性質按下列分部管理業務營運：

- (a) 經紀分部提供證券交易及經紀服務；
- (b) 企業融資及承銷分部向機構客戶提供企業金融服務，包括股權承銷、債券承銷、保薦服務及財務顧問服務；
- (c) 資產管理及顧問分部向第三方客戶提供傳統的資產管理產品及服務，並提供投資顧問服務、組合管理服務及執行交易服務；
- (d) 保證金融資分部向零售及機構客戶提供有證券抵押的財務槓桿；
- (e) 投資及貸款分部直接進行各類債券和股權證券投資、公司投資及貸款投資等投資業務；及
- (f) 其他分部包括總部營運項目(例如銀行利息收入及作一般營運資金用途的利息支出等)及金融科技業務。

分部間的交易(如有)乃參照向外部第三方收取的價格進行。相關基準於相關期間並無變動。

以下為持續經營分部收益及分部損益之分析：

截至2024年6月30日止六個月(未經審核)								
	企業融資 經紀 千港元	及承銷 千港元	資產管理 及顧問 千港元	保證金 融資 千港元	投資及 貸款 千港元	其他 千港元	抵銷 千港元	合計 千港元
總收益								
收益								
佣金及手續費收入								
— 外部	42,331	33,717	19,971	-	-	-	-	96,019
— 內部	63	-	16,200	-	-	-	(16,263)	-
利息收入								
— 外部	-	-	-	33,766	128,903	-	-	162,669
— 內部	-	-	-	-	17,507	-	(17,507)	-
自營交易收入								
— 外部	-	-	10,000	-	(92,593)	-	-	(82,593)
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入	5,403	-	-	-	1,678	101,972	-	109,053
	<u>47,797</u>	<u>33,717</u>	<u>46,171</u>	<u>33,766</u>	<u>55,495</u>	<u>101,972</u>	<u>(33,770)</u>	<u>285,148</u>
總支出	(77,450)	(44,595)	(51,820)	(62,545)	(426,173)	(47,562)	33,770	(676,375)
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	168	-	-	168
分佔合營公司業績	-	-	-	-	32,535	-	-	32,535
稅前(虧損)/利潤	<u>(29,653)</u>	<u>(10,878)</u>	<u>(5,649)</u>	<u>(28,779)</u>	<u>(337,975)</u>	<u>54,410</u>	<u>-</u>	<u>(358,524)</u>
其他披露								
折舊	(12,922)	(2,181)	(8,563)	(4,826)	(11,144)	(21,995)	-	(61,631)
減值撥備變動	-	(3,729)	-	(18,011)	(32,253)	-	-	(53,993)
融資成本	<u>(286)</u>	<u>(98)</u>	<u>(152)</u>	<u>(29,936)</u>	<u>(284,980)</u>	<u>(314)</u>	<u>17,507</u>	<u>(298,259)</u>

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

	企業融資 經紀 千港元	資產管理 及承銷 千港元	資產管理 及顧問 千港元	保證金 融資 千港元	投資及 貸款 千港元	其他 千港元	抵銷 千港元	合計 千港元
總收益								
收益								
佣金及手續費收入								
— 外部	47,857	5,104	22,171	—	—	—	—	75,132
— 內部	295	—	8,276	—	—	—	(8,571)	—
利息收入								
— 外部	—	—	—	56,827	218,471	—	—	275,298
— 內部	—	—	—	—	43,081	—	(43,081)	—
自營交易收入								
— 外部	—	—	45,784	—	(5,805)	—	—	39,979
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—
其他收入	5,302	—	177	—	3,701	82,076	—	91,256
	<u>53,454</u>	<u>5,104</u>	<u>76,408</u>	<u>56,827</u>	<u>259,448</u>	<u>82,076</u>	<u>(51,652)</u>	<u>481,665</u>
總支出	(82,089)	(48,084)	(59,064)	(71,424)	(577,456)	(68,957)	51,652	(855,422)
分佔聯營公司業績	—	—	—	—	(2,678)	—	—	(2,678)
分佔合營公司業績	—	—	—	—	7,771	—	—	7,771
稅前(虧損)/利潤	<u>(28,635)</u>	<u>(42,980)</u>	<u>17,344</u>	<u>(14,597)</u>	<u>(312,915)</u>	<u>13,119</u>	<u>—</u>	<u>(368,664)</u>
其他披露								
折舊	(13,916)	(2,476)	(9,002)	(3,847)	(12,524)	(21,152)	—	(62,917)
減值撥備變動	(12)	(1)	—	(1,481)	(157,747)	—	—	(159,241)
融資成本	(331)	(108)	(223)	(48,829)	(345,305)	(450)	43,081	(352,165)

截至以下日期止六個月

2024年6月30日

2023年6月30日

千港元

千港元

(未經審核)

(未經審核)

來自外部客戶之總收益(按經營地點分類)

— 香港

261,375

385,542

— 中國內地

23,773

96,123

285,148

481,665

4. 收益及其他收入

(a) 收益及其他收入分類

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年6月30日 千港元 (未經審核)
收益		
佣金及手續費收入		
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益		
經紀佣金	42,331	47,857
企業融資及承銷費	33,717	5,104
資產管理及顧問費	19,971	22,171
	<u>96,019</u>	<u>75,132</u>
利息收入		
採用實際利率法計算的利息收入		
保證金融資利息收入	33,766	56,827
貸款及墊款利息收入	24,500	57,080
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的利息收入	104,403	161,391
	<u>162,669</u>	<u>275,298</u>
自營交易收入		
採用實際利率法計算的利息收入		
交易及投資收入淨額		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 的利息收入	11,269	22,191
其他來源收益		
交易及投資收入淨額		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 的(虧損)/收益淨額	(93,647)	138,335
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融 資產的(虧損)/收益淨額	(42,194)	31,043
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 的虧損淨額	(28,583)	(40,322)
— 衍生金融工具收益/(虧損)淨額	11,958	(73,290)
— 對基金投資者的合併金融負債之公允價值變動	28,342	(82,997)
以下各項的股息收入		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30,262	45,019
	<u>(82,593)</u>	<u>39,979</u>
	<u>176,095</u>	<u>390,409</u>

於截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，終止確認以攤銷成本計量的金融資產概無產生任何收益或虧損。

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年6月30日 千港元 (未經審核)
其他收入		
手續費	4,529	5,141
其他利息收入	45,843	49,961
匯兌收益	38,968	5,269
計算機軟件開發及維護服務	13,247	22,880
信息系統諮詢服務	–	45
其他	6,466	7,960
	<u>109,053</u>	<u>91,256</u>

(b) 於報告日期存在的客戶合約產生的預期將於日後確認的收益

於報告期末，分配至本集團現有合約項下餘下履約責任的交易價格總額為29,420千港元(2023年12月31日：28,400千港元)。該金額指預期將於日後確認的來自企業融資、資產管理及顧問服務業務的收益。本集團將於日後合約項下餘下履約責任達成時確認預期收益，預期將於一年內發生。

5. 減值撥備變動

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年6月30日 千港元 (未經審核)
減值撥備變動：		
應收賬款	3,729	12
保證金客戶貸款	18,011	1,481
貸款及墊款	6,989	15,666
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資	32,995	127,323
其他應收款項	(1,924)	14,759
	<u>59,800</u>	<u>159,241</u>
壞賬回收	(5,807)	–
	<u>53,993</u>	<u>159,241</u>

6. 稅前虧損

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日	2023年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
稅前虧損已扣除：		
融資成本：		
— 最終控股公司後償貸款的利息支出	29,904	25,027
— 最終控股公司銀行貸款的利息支出	13,633	26,444
— 其他金融機構銀行貸款及透支的利息支出	87,866	143,396
— 回購協議之債項的利息支出	130,087	120,162
— 租賃負債的利息支出	1,179	1,426
— 金融負債的利息支出	—	27
— 向下列各方發行債務證券的利息支出：		
— 應付最終控股公司	686	689
— 應付同集團附屬公司	2,267	2,269
— 應付其他金融機構	32,619	32,699
— 其他	18	21
	<u>298,259</u>	<u>352,160</u>
— 向其他金融機構的其他借貸成本	—	5
	<u>298,259</u>	<u>352,165</u>
折舊	61,631	62,917
經營租賃支出	1,972	1,738
員工成本	<u>173,673</u>	<u>184,210</u>

7. 所得稅支出

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年6月30日 千港元 (未經審核)
本期稅項：		
香港利得稅	743	—
中國企業所得稅	12	26
過往期間撥備不足	1,565	3,298
本期稅項總額	2,320	3,324
遞延稅項	(5,556)	1,237
於損益確認的所得稅支出	<u>(3,236)</u>	<u>4,561</u>

所得稅支出乃基於管理層對整個財政年度的預期加權平均實際年度所得稅稅率之估算確認。

香港利得稅按當前及過往期間估計應課稅利潤的16.5%計提。根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中華人民共和國實體的稅率為25%。

8. 股息

已於中期期間內批准的股息

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年6月30日 千港元 (未經審核)
上一個財政年度並無宣派及批准股息	—	—

中期期間應佔股息

本公司概無就截至2024年6月30日止六個月派發或宣派股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

9. 每股虧損

每股基本虧損按報告期內本公司股東應佔虧損除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至以下日期止六個月	
	2024年6月30日 (未經審核)	2023年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔虧損(千港元)	(355,288)	(373,225)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>2,734,392</u>	<u>2,734,392</u>
每股虧損(每股港元)	<u>(0.13)</u>	<u>(0.14)</u>

概無潛在具攤薄影響的普通股。每股攤薄虧損與每股基本虧損一致。

10. 貸款及墊款

	2024年6月30日	2023年12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
貸款及墊款總額	1,344,776	1,504,413
減：減值撥備	<u>(398,681)</u>	<u>(463,970)</u>
	<u>946,095</u>	<u>1,040,443</u>
貸款及墊款淨額：		
非流動部分	50,101	581,270
流動部分	<u>895,994</u>	<u>459,173</u>
	<u>946,095</u>	<u>1,040,443</u>

報告日期的最大信貸風險敞口為上述貸款及墊款的賬面值。

11. 應收賬款

	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年12月31日 千港元 (經審核)
企業融資及承銷業務	13,477	17,690
證券及期貨買賣業務		
— 客戶	590,903	83,001
— 經紀	76,582	162,868
— 結算所	145,403	217,767
	<u>812,888</u>	<u>463,636</u>
減：減值撥備	<u>(7,805)</u>	<u>(5,392)</u>
	<u><u>818,560</u></u>	<u><u>475,934</u></u>

下列為於報告日根據發票或合約日期之應收賬款賬齡分析：

	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年12月31日 千港元 (經審核)
即期(無逾期)	814,211	467,894
逾期少於31天	6	781
逾期31至60天	—	—
逾期61至90天	12	581
逾期超過90天	12,136	12,070
	<u>12,154</u>	<u>13,432</u>
減：減值撥備	<u>(7,805)</u>	<u>(5,392)</u>
	<u><u>818,560</u></u>	<u><u>475,934</u></u>

客戶買賣證券應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩或三個營業日)收取。

經紀及結算所應收款項於各交易結算日(通常為各交易日起計兩或三個營業日)償還。

企業融資及承銷業務的應收款項是根據每個項目各階段的完成情況進行結算。

12. 其他應收款項及預付款項

	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年12月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	699,874	511,084
減：減值撥備	(31,236)	(69,607)
	<u>668,638</u>	<u>441,477</u>
預付款項	42,368	13,474
	<u>711,006</u>	<u>454,951</u>

13. 保證金客戶貸款

	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年12月31日 千港元 (經審核)
保證金客戶貸款總額	963,178	1,325,618
減：減值撥備	(137,187)	(119,176)
	<u>825,991</u>	<u>1,206,442</u>

董事認為，由於賬齡分析並不能對保證金貸款業務的性質提供額外信息，因此並未披露賬齡分析。授予保證金客戶的信貸額度乃由本集團接納的抵押證券的折現市值釐定。

14. 應付賬款

證券及期權買賣業務所產生的應付賬款如下：

	2024年6月30日 千港元 (未經審核)	2023年12月31日 千港元 (經審核)
客戶 — 交易結算	244,762	315,505
結算所	194,835	387
經紀	251,689	—
	<u>691,286</u>	<u>315,892</u>

董事認為，由於賬齡分析並不能對該等業務性質提供額外信息，因此並未披露賬齡分析。

客戶業務應付賬款的結算期限通常為交易日後兩日或三日或與客戶、經紀或結算所協定的具體期限。

管理層討論與分析

業務回顧

作為香港最早具中資背景的持牌證券公司之一，我們乃專門從事證券經紀及保證金融資、企業融資及承銷、投資及貸款和資產管理以及顧問業務的大型證券公司之一。我們相信提供全方位完善金融服務及產品，以滿足客戶各種投資及融資需要之能力是我們的核心競爭優勢之一。於2024年上半年，本集團堅持逐步向輕資產為主的經營模式轉型的戰略方向，加強持牌業務能力建設，但受市場環境等多方面因素影響，報告期內，本集團虧損為355.3百萬港元，而2023年同期為虧損373.2百萬港元。

證券經紀及保證金融資

我們的證券經紀業務包括代客戶買賣上市公司股票、債券、期貨、期權及其他有價證券。我們代客戶買賣的多種證券產品，主要為聯交所上市公司的股份以及其他種類的證券，包括滬港通及深港通的合資格A股、於中國證券交易所上市公司的B股、美股、債券，以及期貨及其他交易所買賣的證券。期貨及期權合約產品包括恒生指數期貨及期權、小型恒生指數期貨及期權、恒生中國企業指數期貨及期權、小型恒生中國企業指數期貨及期權和股票期權。

2024年上半年，受信用週期不確定性高等因素影響，全球資本市場情緒仍相對低迷，現金及現金管理產品收益率繼續高企，投資者，尤其是零售客戶投資市場的意願仍然不高。我們的團隊一方面藉助本集團優勢持續加大力度擴展本地客戶、企業及產業投資客戶，不斷優化客戶結構；另一方面，根據市場變化提前佈局，抓住市場窗口，積極營銷客戶進行久期轉換等策略置換，通過多元產品平滑市場週期帶來的收入波動性。

截至2024年6月30日止六個月，證券經紀業務佣金及手續費收入為42.3百萬港元，比2023年同期減少5.6百萬港元或11.5%。

下表載列證券經紀業務按產品種類劃分的佣金明細：

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
港股	25.5	60.3	34.6	72.2
非港股	4.5	10.6	5.9	12.3
債券	9.2	21.8	4.4	9.2
其他	3.1	7.3	3.0	6.3
	42.3	100.0	47.9	100.0

保證金融資業務包括向為購買證券而需要融資的零售及機構客戶提供股票及債券抵押融資。一般而言，向保證金客戶收取的利率介乎最優惠利率減2%至最優惠利率加5%，並參考客戶的財務背景、相關抵押品的質素及與本公司的整體業務關係。

為應對趨升的信貸風險、因資金流向不確定而引起的市場波動和流動性風險，我們已採取結構性調整，以加強保證金融資的風險管理。

於2024年上半年，保證金客戶賬戶數目增至9,727。平均每月貸款結餘有所減少，截至2024年6月30日止六個月的保證金貸款利息收入為33.8百萬港元，較2023年同期減少23百萬港元或40.6%。

下表載列保證金融資業務的主要營運及財務資料概要：

	2024年6月30日	2023年12月31日
保證金賬戶數目	9,727	9,710
保證金貸款總額結餘(百萬港元)	963.2	1,325.6
平均每月結餘(百萬港元)	1,170.1	1,727.0
最高月末結餘(百萬港元)	1,331.5	1,935.2
最低月末結餘(百萬港元)	963.2	1,325.6
保證金價值(百萬港元)(附註1)	961.2	1,156.2
市場價值(百萬港元)(附註2)	2,925.4	4,028.7

附註：

- 1 保證金價值指作為保證金貸款抵押品的證券市價乘以各證券的抵押品折現率。
- 2 市值指作為保證金貸款抵押品的各證券的實時價值。

企業融資及承銷

我們致力於構建全方位及跨境的企業融資及承銷業務平台，包括為首次公開發售保薦、股票承銷（一級及二級）、債務證券承銷、收購合併、上市前融資及財務顧問等提供諮詢服務，以滿足企業客戶在不同階段的需求。

於2024年上半年，不包括特殊目的收購公司上市和由GEM轉主板的公司在內，共有29隻新股在聯交所上市。新股數量較2023年同期減少6.45%。首次公開發售集資總額為131.5億港元，與2023年同期相比減少26.04%。

於報告期內，我們完成一個擔任獨家保薦人的首次公開發售主板上市項目。此外，我們完成八個擔任賬簿管理人的首次公開發售主板上市項目。債務資本市場方面，我們完成47個發債項目，成功協助企業籌集合共99.6億美元。我們還完成一個擔任財務顧問的財務諮詢項目及完成一個合規諮詢項目。

截至2024年6月30日止六個月，企業融資及承銷服務的佣金及手續費收入為33.7百萬港元，較2023年同期的5.1百萬港元增加28.6百萬港元或560.6%。

資產管理及顧問

我們提供全方位資產管理產品，包括公募及私募股權基金、全權管理賬戶及投資顧問服務等，向企業、機構、高淨值客戶及個人投資者提供綜合投資解決方案及優質服務。除香港外，我們亦透過位於上海的交銀國際（上海）及位於深圳前海的交銀國際（深圳）於中國內地提供資產管理服務，並搭建跨境資產管理平台。

我們擔任基金管理人，持續打造投研一體化的核心競爭力，其中截至2024年6月30日止六個月交銀龍騰核心增長基金收益率為6.85%，排名位於香港市場同類產品前10%內。我們在上海、江蘇、浙江、湖北、山東、河北、深圳等多地設立十逾隻交銀科創股權投資系列基金，專注投資於新能源汽車、新能源、半導體、人工智能、新材料、生物醫藥及新一代信息技術等領域的優質企業。我們亦藉助交通銀行的集團資源，為優質科創企業提供全方位的綜合金融服務。我們在海南設立了首隻由我們擔任基金管理人的母基金，遴選當地重點扶持的數字經濟等產業領域的優質投資機構並參投該等投資機構管理的相應子基金，協同交通銀行集團資源，助力地方政府招商引資及子基金投資企業的發展。此外，我們為境內外投資者提供豐富的跨境資產管理產品組合以及全鏈條的QFLP及QDIE基金產品服務，截至2024年6月30日，我們已設立11隻QFLP基金及一隻QDIE基金，其中我們的QFLP基金成為首隻在海南及青島設立的同類基金。

於2024年6月30日，我們的資產管理規模總額約為17,357.2百萬港元，較2023年12月31日的19,283.6百萬港元減少10.0%。截至2024年6月30日止六個月，資產管理及顧問服務費收入比2023年同期減少2.2百萬港元或9.9%至20.0百萬港元。自營交易收益為10.0百萬港元，為保證收益付款的退款，而2023年同期自營交易收益為45.8百萬港元。

投資及貸款

我們的投資及貸款業務包括股權投資、債券投資、結構化融資以及貸款。我們致力於在投資回報與可承受風險之間達致平衡。

股權投資方面，我們近年來密切關注戰略性新興產業、先進製造業、科技創新和傳統產業升級等領域，圍繞新質生產力進行前瞻佈局，參與高成長性企業股債混合型投資。債券投資方面，我們偏重信用資質較好、具一定境外溢價的中短久期產品。

結構化融資及公司貸款方面，於報告期內，我們開展全方位的信貸業務，包括槓桿融資、結構性產品、資產抵押貸款、可轉換債券等。就資產類別而言，我們主要專注於具優質底層資產及交易對手具良好信貸記錄的貸款。報告期內，我們擁有六位客戶，其中包括一位個人客戶，五位企業客戶。我們的企業客戶主要包括房地產及國企行業的企業客戶，於2024年6月30日被授予的貸款本金數額分別為7.08億港元及5.05億港元（於2023年12月31日：房地產、國企及醫藥行業的企業客戶被授予的貸款本金數額分別為7.98億港元、5.20億港元及0.55億港元）。信貸業務的資金來源包括銀行和其他借款、回購協議之債項、後償貸款、已發行的債務證券和內部資金。我們根據多種因素釐定各客戶的信貸限額，包括但不限於本集團持有的各客戶的資產總值，及各客戶的背景、年收入、交易模式和信貸歷史。於報告期內，本集團向五大客戶授出的貸款總額為12.74億港元，佔報告期內本集團授出的貸款總額的94.7%，其中5.05億港元授予單一最大客戶，佔報告期內本集團授出的貸款總額的37.6%（於2023年12月31日：向五大客戶授出的貸款總額為13.01億港元，佔2023年本集團授出的貸款總額的86.5%，其中5.20億港元授予單一最大客戶，佔2023年本公司授出的貸款總額的34.6%）。

於報告期內，本集團提供的貸款主要包括短期及長期貸款。我們就短期貸款收取的年利率介乎5.25%至8.0%，而就長期貸款收取的年利率介乎6.5%至7.0%（於2023年12月31日：就短期貸款收取的年利率介乎5.25%至8.78%，而就長期貸款收取的年利率介乎5.5%至7.0%）。我們於釐定向各客戶將收取的利率時考慮若干因素，包括全面的業務關係、風險敞口（其中包括客戶的財務能力、業務前景、信貸歷史及背景）及資金成本。

截至2024年6月30日止六個月，貸款及墊款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的利息收入為128.9百萬港元，較2023年同期的218.5百萬港元減少約41.0%。自營交易虧損為92.6百萬港元，虧損較2023年同期增加86.8百萬港元。

一般而言，我們要求我們的客戶以浮動抵押或固定抵押的形式提供抵押品，以擔保彼等於所授出貸款項下的付款責任，從而保護我們的財務狀況。就有擔保抵押品而言，於報告期內，87.6%的有擔保抵押品為證券形式，12.4%為房地產形式（於2023年12月31日：90.2%的有擔保抵押品為證券形式，9.8%為房地產形式）。

於報告期內，經考慮貸款組合及相關抵押品的集中風險，本集團向其客戶發放一年內到期、本金額介乎1.25億港元至5.05億港元的短期貸款（於2023年12月31日：授出一年內到期、本金額介乎55百萬港元至3.60億港元的短期貸款）；而介於二至五年內到期、本金額介乎71百萬港元至1.69億港元的長期貸款只授予銀團安排下的企業客戶（於2023年12月31日：授出介於二至六年內到期、本金額介乎71百萬港元至5.20億港元的長期貸款）。

下表載列股權及固定收益投資業務按資產種類劃分的投資餘額：

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	百萬港元	%	百萬港元	%
固定收益證券	7,322.4	71.4	8,093.8	72.8
債券	6,879.1	67.1	7,604.0	68.4
優先股	443.3	4.3	489.8	4.4
股權投資	70.3	0.7	97.3	0.9
基金	2,867.5	27.9	2,927.1	26.3

研究

我們的研究團隊就宏觀經濟、全球大類資產配置、跨行業多視角的投資策略提供獨立客觀的研究。2024年上半年，我們加強區域經濟、新質生產力領域研究，並繼續延續聚焦前瞻研究和主題研究策略，探索新興投資趨勢，提升對本集團自身業務的支持。同時繼續加大對機構客戶研究服務力度，提供有顆粒度的深度研究。展望未來，我們將繼續聚焦於打造差異化的深度研究，提升市場競爭力。截至2024年6月30日，我們覆蓋135個上市企業股票，涵蓋覆蓋九大行業47個子行業（按Wind行業分類重新統計口徑），我們的深度報告發佈量同比增加30%，我們在各平台上的分析師路演熱度接近30萬。

財務回顧

財務表現

下表載列按分部劃分的總收益及其他收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
經紀	47.7	53.2
企業融資及承銷	33.7	5.1
資產管理及顧問	29.9	68.1
保證金融資	33.8	56.8
投資及貸款	38.0	216.4
其他	102.0	82.1
合計	<u>285.1</u>	<u>481.7</u>

本集團截至2024年6月30日止六個月的虧損約為355.3百萬港元，而2023年同期為虧損373.2百萬港元。

流動資金、財務資源及槓桿比率

本集團於2024年6月30日之現金及銀行結餘增加292.1百萬港元至1,591.5百萬港元（2023年12月31日：1,299.4百萬港元）。

本集團於2024年6月30日之流動資產淨額增加323.8百萬港元至4,382.2百萬港元（2023年12月31日：4,058.4百萬港元）。於2024年6月30日，流動比率（即流動資產與流動負債之比率）約為1.6倍（2023年12月31日：1.6倍）。

於2024年6月30日，本集團借款總額為12,958.0百萬港元（2023年12月31日：14,149.0百萬港元），包括銀行及其他借款、回購協議之債項、後償貸款及已發行債務證券。其中，最終控股公司的後償貸款達1,000.0百萬港元（2023年12月31日：1,000.0百萬港元）。

已發行債務證券指本公司的一間全資附屬公司根據中期票據計劃於2021年6月28日發行的500百萬美元1.75厘有擔保票據。有關票據及計劃於聯交所上市及票據僅向專業投資者發行，詳情載於日期為2021年6月22日的定價補充文件及日期為2021年6月4日的發售通函。有關票據將於2026年6月28日到期及由本公司提供擔保。

於2024年6月30日，本集團之槓桿比率(按借貸總額除以總權益計算)為820.8% (2023年12月31日：787.5%)。

董事認為，本集團已備有足夠流動資金以應對業務經營及近期可能出現的任何投資機會。

重大收購事項及出售事項

於報告期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

所持有的重大投資

於報告期內，本集團並無持有重大投資。

集團資產抵押

於2024年6月30日，概無本集團資產抵押(2023年12月31日：無)。

資本承擔

於2024年6月30日，本集團並無重大資本承擔。

或有負債

於2024年6月30日，本集團並無重大或有負債。

前景展望及戰略

2024年下半年，全球經濟景氣度有望進一步恢復，在美國的核心服務通脹驅動下，美國通脹粘性仍強，美聯儲利率水平可能仍在較長時間處於相對高位。歐元區復蘇或重獲動力，金融條件緩解使需求逐漸恢復。全球製造業週期回暖，新興市場有望延續增長動力。中國經濟在內外需共振作用下，景氣度有望持續向上。對於外需仍可樂觀，利好因素在於全球製造業景氣度回升，全球流動性邊際上正在持續改善，美國降息預期邊際提升，利好歐美補庫需求打開，且地產等週期需求有望持續復甦，新興市場中間品、資本品需求回暖，均對後續出口構成有力支撐。對於內需仍待進一步鞏固，我們預計隨著宏觀政策，包括後續特別國債發行、地方債發行提速，以及強地產刺激措施繼續顯效、結合設備更新、消費品以舊換新等積極財政措施在供、需兩端的支持，以及海外主要央行逐步轉入降息週期，中國央行降息降准仍可期待，均有助於推動內需持續恢復和改善，預計後續經濟仍將延續回升趨勢。

本公司將積極把握國家鞏固提升香港國際金融中心地位的機遇，堅持夯實基礎、穩中求進、提質增效的原則，緊密圍繞高質量發展的工作主線，逐步向輕資產為主的業務模式轉型，持續推進持牌業務發展，嚴格防控風險。同時通過打造科技金融品牌、建設綠色金融底色、實現普惠金融突破、構建數字金融基座以及探索養老金融特色，做好金融工作「五篇大文章」，全面提升綜合金融服務能力，充分發揮集團聯動優勢，努力為股東和投資者創造價值。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股(如有))。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則的《企業管治守則》作為其企業管治守則。有關進一步詳情，請參閱本公司2023年度報告所載「企業管治報告」一節。截至2024年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載所有守則條文。

審閱中期業績

審計委員會已與管理層及本公司核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團採用之會計準則及常規，並已就財務申報事宜(包括審閱本公司截至2024年6月30日止六個月的中期報告)進行討論。

報告期的未經審核簡明合併中期財務資料已由本公司核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

中期股息

本公司並無派發或宣派截至2024年6月30日止六個月之股息(2023年上半年：無)。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.bocomgroup.com)刊發。2024年中期報告包括上市規則規定之所有資料，將適時刊登於上述網站。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具備以下涵義：

「上半年」 指 特定曆年的首六個月

「資產管理規模」 指 資產管理規模

「董事會」 指 本公司董事會

「交通銀行」	指	交通銀行股份有限公司，於1908年於中國註冊成立並於2004年12月24日改制為股份有限公司，其H股及A股先後於聯交所及上海證券交易所上市，為本公司的最終控股股東
「交通銀行集團」	指	交通銀行及其附屬公司(不包括本集團)
「交銀國際(上海)」	指	交銀國際(上海)股權投資管理有限公司，一家於2010年10月25日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「交銀國際(深圳)」	指	交銀國際私募股權基金管理(深圳)有限公司，一家於2016年2月3日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「本公司」	指	交銀國際控股有限公司，一家於1998年6月3日在香港註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「首次公開發售」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國」	指	中華人民共和國

「QDIE」	指	合格境內投資企業
「QFLP」	指	合格境外有限合夥人
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元

承董事會命
交銀國際控股有限公司
董事長兼執行董事
譚岳衡

香港，2024年8月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事譚岳衡先生、謝潔先生及王賢家先生；非執行董事單增建先生、朱忱女士及汪永慶先生；及獨立非執行董事謝湧海先生、馬宁先生及林志軍先生。