

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 截至2024年6月30日止6個月 未經審核中期業績公告

國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司(連同其附屬公司統稱「本集團」)截至2024年6月30日止6個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的比較數字如下：

### 財務摘要

	截至6月30日止6個月		變動
	2024年	2023年	
<b>業績</b>			
收入(千港元)	<b>2,170,922</b>	1,543,055	41%
—佣金及費用收益	<b>358,511</b>	341,975	5%
—利息收益	<b>1,095,004</b>	840,078	30%
—交易及投資淨收益	<b>717,407</b>	361,002	99%
普通股股東應佔溢利(千港元)	<b>194,937</b>	119,420	63%
股息(千港元)	<b>114,576*</b>	95,540	20%
派息比率	<b>59%</b>	80%	(21個百分點)
股東權益回報率(年度化)	<b>2.6%</b>	1.6%	1個百分點
<b>每股</b>			
每股基本盈利(港仙)	<b>2.04</b>	1.25	63%
每股攤薄盈利(港仙)	<b>2.04</b>	1.25	63%
每股股息(港仙)	<b>1.2</b>	1.0	20%
	<b>於2024年</b>	<b>於2023年</b>	
	<b>6月30日</b>	<b>12月31日</b>	<b>變動</b>
<b>財務狀況</b>			
總資產(千港元)	<b>122,497,696</b>	107,535,153	14%
股東權益(千港元)	<b>14,931,880</b>	14,839,473	1%
已發行股份數目	<b>9,553,994,707</b>	9,553,994,707	不適用
每股普通股權益(港元)	<b>1.56</b>	1.55	1%

\* 按2024年6月30日已發行9,553,994,707股本公司股份減去截至本公告日期已購回但尚未被註銷的6,019,000股本公司股份計算。

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2024年 未經審核 千港元	2023年 未經審核 千港元
收入	4	2,170,922	1,543,055
其他(損失)/收益		(27,391)	22,291
收入及其他(損失)/收益		2,143,531	1,565,346
員工成本	5	(385,455)	(371,535)
客戶主任佣金		(81,803)	(65,548)
折舊		(43,580)	(40,753)
減值支出淨額		(35,558)	(25,390)
其他經營開支		(256,797)	(237,826)
經營溢利		1,340,338	824,294
融資成本	6	(1,143,029)	(712,145)
除稅前溢利	7	197,309	112,149
所得稅(開支)/抵免	8	(537)	10,028
<b>期內溢利</b>		<b>196,772</b>	<b>122,177</b>
<b>期內其他全面收益，扣除稅項</b>			
其後可重新分類至損益：			
—按公平值計入其他全面收益之投資		1,633	—
—外匯匯兌差額		(18,823)	1,418
		(17,190)	1,418
其後不可重新分類至損益：			
—按公平值計入其他全面收益之投資		4,641	12,023
<b>期內全面收益總額</b>		<b>184,223</b>	<b>135,618</b>

	截至6月30日止6個月	
	2024年	2023年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
<b>應佔期內溢利：</b>		
本公司擁有人	194,937	119,420
非控股權益	<u>1,835</u>	<u>2,757</u>
	<u><b>196,772</b></u>	<u><b>122,177</b></u>
<b>應佔期內全面收益總額：</b>		
本公司擁有人	187,947	131,952
非控股權益	<u>(3,724)</u>	<u>3,666</u>
	<u><b>184,223</b></u>	<u><b>135,618</b></u>
<b>母公司普通股股東應佔每股盈利</b>		
— 基本 (以港仙計)	10(a) <u><b>2.04</b></u>	<u>1.25</u>
— 攤薄 (以港仙計)	10(b) <u><b>2.04</b></u>	<u>1.25</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		432,257	433,910
商譽及其他無形資產		22,886	22,886
其他資產		14,848	18,961
遞延稅項資產		287,417	277,892
衍生金融工具		416,408	323,154
按公平值計入損益的金融資產		6,616,051	16,645,948
— 持作交易及投資的金融資產		1,839,109	1,825,052
— 金融產品		4,776,942	14,820,896
<b>非流動資產總額</b>		<b>7,789,867</b>	<b>17,722,751</b>
<b>流動資產</b>			
給予客戶的貸款及墊款	11	6,541,484	5,761,594
應收款項	12	8,820,403	8,391,475
預付款項、按金及其他應收款項		234,262	219,685
按公平值計入損益的金融資產		68,030,291	51,413,001
— 持作交易及投資的金融資產		26,641,487	17,698,760
— 金融產品		41,388,804	33,714,241
按公平值計入其他全面收益的金融資產		3,473,584	446,604
衍生金融工具		1,724,689	1,612,106
反向回購協議應收款項		1,515,895	739,579
可收回稅項		22,946	70,525
客戶信託銀行結餘		12,271,450	13,750,018
現金及現金等價物		12,072,825	7,407,815
<b>流動資產總額</b>		<b>114,707,829</b>	<b>89,812,402</b>

	附註	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
<b>流動負債</b>			
應付款項	13	(19,566,095)	(18,048,359)
其他應付款項及應計負債		(513,357)	(654,141)
衍生金融工具		(1,304,554)	(1,396,383)
計息借款	14	(9,356,700)	(9,935,696)
已發行債務證券		(46,420,871)	(31,427,498)
— 按攤銷成本		(8,984,229)	(2,808,810)
— 指定按公平值計入損益		(37,436,642)	(28,618,688)
按公平值計入損益的金融負債		(2,788,351)	(2,432,272)
回購協議的債項		(19,471,579)	(14,027,595)
應付稅項		(19,139)	(4,574)
<b>流動負債總額</b>		<b>(99,440,646)</b>	<b>(77,926,518)</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>15,267,183</b>	<b>11,885,884</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>23,057,050</b>	<b>29,608,635</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		(9,638)	(9,506)
計息借款	14	(13,579)	(3,725)
衍生金融工具		(500,344)	(297,192)
已發行債務證券		(7,482,808)	(14,336,214)
— 按攤銷成本		(3,143,668)	(3,144,937)
— 指定按公平值計入損益		(4,339,140)	(11,191,277)
<b>非流動負債總額</b>		<b>(8,006,369)</b>	<b>(14,646,637)</b>
<b>資產淨值</b>		<b>15,050,681</b>	<b>14,961,998</b>

	附註	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
<b>權益</b>			
股本		10,911,163	10,911,163
其他儲備		(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備		(8,022)	5,242
以股份為基礎薪酬儲備		13,518	19,432
投資重估儲備		6,374	4,893
保留溢利		<u>5,245,307</u>	<u>5,135,203</u>
普通股股東應佔權益		<u>14,931,880</u>	14,839,473
非控股權益		<u>118,801</u>	<u>122,525</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>15,050,681</u></u>	<u><u>14,961,998</u></u>

## 中期財務資料附註

### 1. 一般資料

本公司為於2010年3月8日根據香港公司條例(「公司條例」)在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於2010年7月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處的地址為香港皇后大道中181號新紀元廣場低座27樓。本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資、金融產品、做市及投資業務。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於香港註冊成立的國泰君安金融控股有限公司及於中華人民共和國註冊成立的國泰君安證券股份有限公司。

除非另有說明，本中期財務資料乃以千港元(千港元)呈列。

本中期財務資料於2024年8月27日由董事會批准刊發。

### 2. 編製基準及會計政策變動

本中期財務資料乃根據聯交所證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告。

中期財務資料根據本公司及其附屬公司(「本集團」)於2023年年度財務報表中採納的相同會計政策而編製，惟預期於2024年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。會計政策的任何變動之詳情載列如下。

中期財務資料未經審核，但畢馬威會計師事務所已按照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」作出審閱。

中期財務資料所載作為比較資料的有關截至2023年12月31日止年度的財務報告並不構成本公司於該年度的法定年度綜合財務報表，惟有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據公司條例(第622章)第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至2023年12月31日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述核數師在無提出保留意見下強調須予注意的事項，亦無載列根據公司條例第406(2)條、407(2)條或(3)條作出的陳述。

## 2. 編製基準及會計政策變動(續)

若干比較數字乃經重新分類以與本期所呈列者一致。

本集團已將香港會計師公會頒佈的下列香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本應用於當前會計期間的本中期財務資料：

- 香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈報：負債分類為流動或非流動
- 香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈報：附帶契諾的非流動負債
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，租賃：售後租回交易中的租賃負債
- 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號金融工具：披露－供應商財務安排

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則的影響並不重大。

## 3. 經營分部資料

經營分部報告的方式按照香港財務報告準則與向本集團高級行政管理人員提供的內部報告一致。本集團的經營業務乃按營運性質及所提供服務分開組織及管理。本集團旗下各經營分部均為提供服務的策略業務單位，其服務所承受風險及所獲回報有別於其他經營分部。

各經營分部的詳情如下：

- (a) 財富管理分部向個人投資者及中小型企業及家族辦公室提供全面金融服務及解決方案，包括：經紀、貸款及融資(主要是保證金業務)以及其他理財服務；
- (b) 機構投資者服務分部向企業、政府及金融機構提供做市、投資、結構性產品解決方案及其他服務，並包括支持上述服務的投資；
- (c) 企業融資服務分部提供諮詢服務、債務及股本證券的配售及承銷服務；
- (d) 投資管理分部向機構及個人提供資產管理及基金管理服務，亦包括基金、債務及股票證券投資；及
- (e) 「其他」分部主要指租金收益、提供資訊渠道服務以及匯兌收益或損失。

分部之間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行。



### 3. 經營分部資料(續)

本集團截至2024年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	財富管理 千港元	機構投資者服務 千港元	企業融資 服務 千港元	投資管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及其他收益：						
佣金及費用收益	178,213	52,079	119,884	8,335	-	358,511
利息收益	779,641	308,521	-	6,842	-	1,095,004
交易及投資淨收益	18,668	502,436	-	196,303	-	717,407
其他損失	-	-	-	-	(27,391)	(27,391)
總計	<u>976,522</u>	<u>863,036</u>	<u>119,884</u>	<u>211,480</u>	<u>(27,391)</u>	<u>2,143,531</u>
除稅前溢利／(虧損)	200,723	66,519	(12,646)	(57,287)	-	197,309
所得稅開支						<u>(537)</u>
期內溢利						<u>196,772</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及 墊款淨減值撥備	21,484	-	-	-	-	21,484
應收款項淨減值撥 備／(撥回)	1,100	5,346	(1,648)	151	-	4,949
其他金融資產淨減值 撥備／(撥回)	3,406	(144)	(25)	6	-	3,243
按公平值計入其他全 面收益的金融資產 淨減值撥備	-	-	-	5,882	-	5,882
折舊	32,114	3,712	2,800	4,954	-	43,580
融資成本	<u>404,623</u>	<u>535,821</u>	<u>-</u>	<u>202,585</u>	<u>-</u>	<u>1,143,029</u>

### 3. 經營分部資料(續)

本集團截至2023年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	機構投資者 財富管理 千港元	服務 千港元	企業融資 服務 千港元	投資管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及其他收益：						
佣金及費用收益	203,526	46,427	87,899	4,123	–	341,975
利息收益	662,256	176,292	–	1,530	–	840,078
交易及投資淨收益	27,469	304,479	–	29,054	–	361,002
其他收益	–	–	–	–	22,291	22,291
總計	<u>893,251</u>	<u>527,198</u>	<u>87,899</u>	<u>34,707</u>	<u>22,291</u>	<u>1,565,346</u>
除稅前溢利／(虧損)	349,910	64,856	(146,162)	(156,455)	–	112,149
所得稅抵免						<u>10,028</u>
期內溢利						<u>122,177</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款 淨減值撥備	19,292	–	–	–	–	19,292
應收款項淨減值撥 備／(撥回)	855	2,117	1,409	856	–	5,237
其他金融資產淨減值 撥備／(撥回)	1,321	(600)	126	14	–	861
按公平值計入其他全 面收益的金融資產 淨減值撥備	–	–	–	–	–	–
折舊	30,787	2,462	3,180	4,324	–	40,753
融資成本	<u>334,478</u>	<u>253,005</u>	<u>–</u>	<u>124,662</u>	<u>–</u>	<u>712,145</u>

#### 4. 收入

本集團的收入明細如下：

	截至6月30日止6個月	
	2024年 未經審核 千港元	2023年 未經審核 千港元
佣金及費用收益(附註(1))		
經紀業務(附註(3))	221,717	225,957
企業融資		
配售、承銷及分承銷佣金(附註(3))	89,206	65,814
顧問及融資諮詢費收益(附註(4))	25,873	18,199
資產管理費與表現費收益(附註(4))	8,312	4,111
金融產品手續費收益(附註(3))	13,403	27,894
	<u>358,511</u>	<u>341,975</u>
利息收益(附註(2))		
來自客戶及對手方融資的利息收益(附註(5))	226,005	222,164
來自銀行及其他的利息收益(附註(5))	693,224	522,452
來自債務證券做市的利息收益	74,215	29,394
來自固定收益證券的利息收益	101,560	66,068
	<u>1,095,004</u>	<u>840,078</u>
交易及投資淨收益(附註(2))		
來自債務證券做市的交易淨(虧損)/收益	(2,746)	23,474
來自固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及股本投資的 交易淨收益/(虧損)	156,182	(11,928)
金融產品淨收益(附註(6))	563,971	349,456
	<u>717,407</u>	<u>361,002</u>
	<u>2,170,922</u>	<u>1,543,055</u>

附註(1) 根據香港財務報告準則第15號來自與客戶合約產生的收入

附註(2) 其他來源產生的收入

附註(3) 來自1) 經紀業務, 2) 配售、承銷及分承銷的佣金, 3) 金融產品手續費收益的佣金及費用收益於某一時間點確認

附註(4) 來自1) 顧問及融資諮詢費收益, 2) 資產管理費及表現費收益的佣金及費用收益隨時間確認

#### 4. 收入(續)

附註(5) 來自客戶及對手方融資的利息收益和來自銀行及其他的利息收益採用實際利率法計算

附註(6) 截至2024年6月30日止6個月期間，金融產品利息收益(「利息收益」)重新分類至「金融產品淨收益」(「交易及投資淨收益/(虧損)」)。隨著本集團金融產品業務發展，本集團認為此分類更能反映金融產品收益的性質。若干比較數字已重新分類以配合本期之呈報。

#### 5. 員工成本

	截至6月30日止6個月	
	2024年 未經審核 千港元	2023年 未經審核 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	378,647	364,664
退休金計劃供款	6,808	6,871
	<u>385,455</u>	<u>371,535</u>

#### 6. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2024年 未經審核 千港元	2023年 未經審核 千港元
銀行借款及透支	392,702	237,479
已發行債務證券	191,147	208,463
證券借貸	1,279	893
回購協議	468,633	181,106
租賃負債	455	593
應付客戶賬款	27,792	26,914
其他	12,213	8,011
小計(採用實際利率法計算)	<u>1,094,221</u>	<u>663,459</u>
按公平值計入損益的金融負債	<u>48,808</u>	<u>48,686</u>
	<u>1,143,029</u>	<u>712,145</u>

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣減／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止6個月	
	2024年	2023年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
專業及諮詢費	39,458	32,826
資訊服務開支	22,630	22,866
維修及維護(包括系統維護)	46,530	44,152
市場推廣、廣告及宣傳開支	2,787	1,309
其他佣金開支	19,565	22,025
給予客戶貸款及墊款淨減值撥備	21,484	19,292
應收款項淨減值撥備	4,949	5,237
其他金融資產淨減值撥備	3,243	861
按公平值計入其他全面收益之金融資產淨減值撥備	5,882	—

## 8. 所得稅開支／(抵免)

	截至6月30日止6個月	
	2024年	2023年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
即期－香港		
一期內開支	10,203	14,121
－過往年度超額撥備	(330)	—
遞延	(9,336)	(24,149)
	537	(10,028)

香港利得稅乃就期內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(2023年：16.5%)計提。

## 9. 建議中期／末期股息

截至2024年6月30日止期間，董事會已宣派中期股息約114,576,000港元或每股普通股0.012港元(2023年：95,540,000港元或每股普通股0.01港元)。於報告日期後建議派發的中期股息尚未於報告期末的中期財務報告內確認為負債。

董事會於2024年3月26日建議派發截至2023年12月31日止年度的末期股息每股普通股0.01港元，並於2024年6月17日派付末期股息約95,540,000港元。

## 10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於下列方式計算：

### (a) 每股基本盈利

截至2024年6月30日止期間，每股基本盈利乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利194,937,000港元（2023年：119,420,000港元）及已發行普通股的加權平均數9,553,994,707股（2023年：9,553,994,707股）股份計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按母公司普通股股東應佔期內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數乃指計算每股基本盈利所採用的期內已發行普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時已按零代價發行的普通股加權平均數。

由於尚未行使購股權的影響對所呈列的每股基本盈利金額有反攤薄效應，因此並未就攤薄對截至2024年6月30日及2023年6月30日止6個月所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

## 11. 給予客戶的貸款及墊款

	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
孖展貸款	8,432,403	7,631,029
給予客戶的定期貸款	235,365	235,365
減：減值撥備	(2,126,284)	(2,104,800)
	<u>6,541,484</u>	<u>5,761,594</u>

## 12. 應收款項

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應收款項		
－現金及託管客戶	87,093	15,378
－聯交所及其他結算所	2,761,621	1,135,430
－經紀及交易商	5,452,032	6,660,076
證券借貸業務應收款項		
－經紀及交易商	349,132	149,641
企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資業務應收款項		
－企業客戶、投資基金及其他	245,234	500,826
	<u>8,895,112</u>	<u>8,461,351</u>
減：減值撥備	<u>(74,709)</u>	<u>(69,876)</u>
	<u><u>8,820,403</u></u>	<u><u>8,391,475</u></u>

### (a) 現金及託管客戶應收款項

現金及託管客戶的應收款項是指在報告期末前的最後兩到三個工作日內在不同證券交易所進行的未結算客戶交易。一旦現金及託管客戶未能於結算日償付款項，本集團有權強制出售證券交易相關的抵押品。針對該等應收款項持有的抵押品為公開交易證券。預期信用損失（「預期信用損失」）撥備在考慮抵押品的可收回性後作出。董事認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。

### (b) 聯交所、結算所、經紀及交易商的應收款項

對於聯交所及其他結算所、經紀及交易商的應收款項，董事認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。

## 12. 應收款項 (續)

### (c) 企業客戶及投資基金的應收款項

客戶於本集團正常信貸期後尚未結付的企業客戶及投資基金的應收款項產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市。

於綜合財務狀況表日期基於發票日期及預期信用損失撥備前相關應收款項的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
尚未逾期	176,503	433,356
逾期一年內	6,975	10,198
逾期一年以上*	61,756	57,272
總計	<u>245,234</u>	<u>500,826</u>

\* 扣除預期信用損失撥備後的金額為1,784,000港元(2023年：2,449,000港元)。

產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市的企業客戶及投資基金的應收款項乃按簡易法使用撥備矩陣。撥備率乃基於將具相似虧損模式(即按地理區域、服務類型、客戶類別及評級、以及信用證覆蓋範圍或其他形式的信貸保險)之各個客戶分部進行分組之逾期天數計算。該計算反映概率加權結果、金錢之時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及對未來經濟狀況預測之合理及支持性資料。一般而言，倘應收款項逾期一年以上，則撇銷應收款項，並且不受強制執行活動所規限。



### 13. 應付款項

	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應付款項		
— 客戶	11,926,699	11,987,595
— 經紀及交易商	3,809,679	4,524,821
— 聯交所及其他結算所	1,870,681	318,581
證券借貸業務應付款項	4,431	6,025
企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資及其他業務應付款項	<u>1,954,605</u>	<u>1,211,337</u>
	<u><b>19,566,095</b></u>	<u><b>18,048,359</b></u>

大部分應付款項須於要求時償還，惟若干應付客戶款項為就日常業務過程中進行交易活動收取客戶的保證金除外。僅超出規定保證金的金額須按要求償還。本集團慣於在一個營業日內即時清償所有支付要求。本集團並無披露賬齡分析，原因為董事認為考慮到該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值。本集團慣於在一個營業日內即時清償所有支付要求。

## 14. 計息借款

	於2024年 6月30日 未經審核 千港元	於2023年 12月31日 經審核 千港元
非流動：		
租賃負債	13,579	3,725
流動：		
租賃負債	11,157	17,597
無抵押銀行借款	9,345,543	9,918,099
	<u>9,356,700</u>	<u>9,935,696</u>
	<u>9,370,279</u>	<u>9,939,421</u>
計值貨幣：		
港元	21,278	15,070
美元	9,331,158	8,436,744
其他貨幣	17,843	1,487,607
	<u>9,370,279</u>	<u>9,939,421</u>

## 15. 資本承擔及其他承擔

### 資本承擔

本集團就系統升級及物業翻新作出資本承擔約11,235,000港元，於2024年6月30日該款項已訂約但並未計提撥備（2023年12月31日：11,614,000港元）。

### 其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動承擔承銷責任及為授予客戶的貸款融資承擔融資責任。於2024年6月30日，本集團概無承銷責任（2023年12月31日：無）。

## 管理層討論與分析

### 一、市場回顧

2024年上半年，全球經濟增長動能偏弱，地緣政治衝突、美國聯邦儲備降息的不確定性等因素持續影響香港資本市場，雖然市場呈現一定回暖跡象，但整體表現仍處於低位。恒生指數上半年累計小幅上漲3.9%，恒生科技指數上半年累計下跌5.6%，同時港股平均每日成交金額較去年同期（「同比」）下降4.5%至1,103.8億港元，來自香港股票市場的首次公開發售（「IPO」）集資額同比下降26.2%至約131.8億港元。債券市場方面，中資美元債一級市場發行雖有一定回升，但幅度有限。據彭博統計，2024年上半年G3貨幣（美元、歐元及日元）債券發行（亞洲除日本地區外）總金額同比上漲約18.4%。二級市場方面，投資者風險偏好維持謹慎，投資級與高收益板塊表現分化，優質債券二級市場利差收窄顯著，高收益板塊價格波動較大。根據美銀美林中資美元債指數，2024年上半年高收益債總收益上漲13.2%，投資級債總收益上漲2.2%。

### 二、業績回顧

期內，本集團秉承「穩中求進、以進促穩、務實推進」的發展基調，嚴格把控風險，以客戶需求為出發點大力提升綜合性金融服務能力和產品多元化，實現了普通股股東應佔溢利同比大幅增長63%的優異成績，按收益性質劃分（佣金及費用、利息類以及交易與投資淨收益）及按業務分部劃分（財富管理、機構投資者服務、企業融資服務以及投資管理）之收入均實現全面增長，多元化綜合性發展成果顯著。為回饋投資者的長期認可和支持，本公司繼續保持高比率、全現金派息。

2024年中期業績(期內或於2024年6月30日)概述如下：

- 收入同比大幅上升41%達21.71億港元，普通股股東應佔溢利同比大幅上升63%至1.95億港元(2023年同期：1.19億港元)，按收益性質及業務分部劃分各板塊均實現收入增長。

按收益性質劃分：

佣金及費用收益	升5%至3.59億港元	債券發行業務規模升170%，帶動債券承銷收益升122%至7,242萬港元
利息類收益	升30%至10.95億港元	債券做市利息收益升152%至7,422萬港元，固定收益證券利息收益升54%至1.02億港元
交易及投資淨收益	升99%至7.17億港元	金融產品淨收益升61%至5.64億港元，證券交易投資扭虧為盈

按業務分部劃分：

財富管理	升9%至9.77億港元	客戶託管資產規模穩中有升，美股佣金收益升85%
機構投資者服務	升64%至8.63億港元	金融產品淨收益增加
企業融資服務	升36%至1.20億港元	債券承銷收益增加
投資管理	升509%至2.11億港元	固定收益證券收益增加，證券交易投資扭虧為盈

- 總資產較2023年年底上升14%至1,225.0億港元，其中：
  - 本集團把握市場機遇，新增低風險、高評級與高流動性固定收益證券持倉，因而按公平值計入損益的金融資產－持作交易及投資的金融資產餘額較2023年年底上升
  - 現金及現金等價物較2023年年底大幅上升63%至120.7億港元，反映本集團流動性充裕，財務狀況良好
- 宣派截至2024年6月30日止6個月之中期股息每股本公司股份（「股份」）0.012港元（派息比率59%）

### 三、經營發展

#### （一）緊貼市場熱點與客戶需求，持續強化財富管理服務能力

面對複雜多變的金融市場環境，本集團持續以多樣化的產品和服務助力客戶達到財富保值增值的目標。數智化轉型的成果為客戶帶來了不斷升級的交易理財體驗，一站式全球投資應用程序「君弘全球通」不僅持續上線便捷性新功能，更成功推出全新理財頻道，上架近百隻基金及優質債券，滿足客戶不同的投資偏好。2024年上半年，本集團率先在香港市場推出掛鉤虛擬資產現貨交易所買賣基金(ETF)的結構性票據，多元化產品服務又添嶄新元素。同時，本集團積極響應香港政府推出的新資本投資者入境計劃（「CIES」），組建專業團隊為客戶提供投資移民解決方案。2024年3月起，本集團旗下三隻公募基金國泰君安大中華增長基金、國泰君安港元／美元貨幣市場基金均已列入CIES的合資格集體投資計劃，同時亦在澳門完成註冊，進一步擴大了產品覆蓋客群。

## **(二) 企業融資業務佈局重點行業，債券承銷保持行業領先**

2024年上半年，本集團共參與113筆債券的發行承銷，同比大幅增長82%，發行總規模約1,877億港元，同比躍升170%，在發行數量及規模上雙雙實現大幅躍升。根據中證信用科技有限公司債券平台（DMI）數據顯示，本集團離岸債承銷規模在中資券商中排名第二。2024年4月，本集團作為唯一一家中資全球協調人協助遠東宏信有限公司完成5億美元債券發行，成就2023年以來中資境外債券市場租賃業最大規模發行之一。2024年6月，本集團成功助力母公司國泰君安證券股份有限公司集團發行4億美元浮息擔保票據，創中資券商擔保隔夜融資利率（SOFR）浮息美元債利差最低記錄及利差收窄最多記錄。股權業務方面，本集團持續發揮與母公司的協同效應，重點佈局新能源、機器人、智能駕駛等行業領域，以實現增加項目儲備及優化業務結構。本集團充分發揮在資本運營以及市場策略制定等方面的專業能力，作為聯席配售代理助力全球領先的人工智能軟件公司商湯集團股份有限公司完成超20億港元新B類股份配售，成就該客戶自港股IPO以來首次股權類再融資。

## **(三) 加快建設綠色金融服務能力，積極推動綠色低碳發展**

本集團始終秉持「金融報國，金融為民，金融向善」的信念，將環境、社會及管治（「ESG」）理念融入並深化至日常業務營運及管理中，努力打造負責任的綜合金融服務平台。綠色金融服務方面，2024年上半年，本集團共完成32筆ESG債券項目的發行，同比大幅躍升220%，ESG債券項目發行總規模近700億港元，同比大幅躍升438%。低碳運營發展方面，本集團堅持踐行節能減排，在溫室氣體排放總量連續四年下降的基礎上，本公司通過認購核證碳標準（VCS）林業項目碳匯資產，成功抵銷了2023年度本集團碳排放（932.28噸二氧化碳當量），連續第二年實現營運層面「碳中和」，展現了本公司在應對氣候變化方面的堅定承諾和卓越表現。此外，本集團先後落地香港地區及中國內地證券行業首筆多幣種可持續發展貸款及本集團首單綠色存款，從多個角度積極推動自身及業界的可持續發展。

## 四、經營業績分析

### (一) 收入分析

#### 1. 按性質

佣金及費用收益同比上升5%至3.59億港元(2023年同期：3.42億港元)，主要由於本集團2024年上半年債券發行業務規模同比大幅增長170%，帶動企業融資業務整體配售、承銷及分承銷佣金收益同比上升36%至8,921萬港元，此外顧問及融資諮詢費收益同比大幅上升42%至2,587萬港元，資產管理費與表現費收益亦同比躍升102%至831萬港元。

利息類收益同比上升30%至10.95億港元(2023年同期：8.40億港元)，主要由於全球高息環境帶動本集團來自銀行的利息收益上升，債券發行業務規模的上升帶動來自債務證券做市的利息收益同比躍升152%至7,422萬港元，同時，本集團把握市場機遇，逐步增加對信貸評級優良及高流動性的固定收益證券的資產配置，來自固定收益證券的利息收益同比大幅上升54%至1.02億港元。

交易及投資淨收益同比大幅上升99%至約為7.17億港元(2023年同期：3.61億港元)。本集團之交易及投資主要是為支持財富管理、機構投資者服務、企業融資與資產管理等業務的發展。期內，本集團大力發展金融產品業務，同時，積極增加信貸評級優良及高流動性固定收益證券的持倉，提高資產質量，其中金融產品淨收益同比大幅上升61%至5.64億港元，固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及股本投資的交易轉虧為淨收益達1.56億港元(2023年同期：虧損1,193萬港元)。

## 2. 按分部

財富管理分部收益同比上升9%至9.77億港元(2023年同期：8.93億港元)，主要由於利息收益於加息環境下大幅上升，抵銷佣金和交易及投資收益淨額的下跌。

機構投資者服務分部收益同比大幅上升64%至8.63億港元(2023年同期：5.27億港元)，主要由於本集團大力發展金融產品業務，加上本集團逐步將資產配置在合理收益的固定收益證券，致使機構投資者服務分部收益上升。

企業融資服務分部收益同比上升36%至1.2億港元(2023年同期：8,800萬港元)，主要期內債券發行市場同比回暖，本集團債券發行業務規模大幅上升，帶動債券承銷收益以及企業融資服務分部收益上升。

投資管理分部收益同比大幅躍升509%至2.11億港元(2023年同期：3,500萬港元)，主要由於本集團積極把握市場機遇，逐步將資產配置在有優良評級及高流動性的固定收益證券，提高資產質量，同時證券交易投資扭虧為盈。

### (二) 成本分析

期內，本集團總成本同比上升34%至19.46億港元，主要升幅來自融資成本增加，期內本集團增加低風險、優質固定收益類資產配置，融資需求及計息負債(含回購協議債項)規模亦相應顯著增加，導致總體融資成本上漲。此外，環球市場利率上升亦是融資成本上漲的原因之一，其中，香港銀行同業拆息(以1個月期限為例)於期內的平均利率同比上升至約4.51%(2023年同期：約3.52%)，同時美元基準利率(以1個月期限為例)於期內的平均利率同比上升至5.33%(2023年同期：約4.86%)。



## 五、財務狀況分析

### (一) 資產負債表概況

#### 1. 整體情況

於2024年6月30日，本集團總資產為1,225.0億港元，較2023年年底增加14%，而本集團總負債為1,074.5億港元，較2023年年底增加16%。權益總額為150.5億港元，較2023年年底上升0.6%。

本集團一直不遺餘力地優化資產負債表結構，提升資產質量，於2024年6月30日，本集團流動資產佔比合理，資金流動性儲備充裕，現金及現金等價物結餘上升；同時，本集團資產結構健康，資產負債表大部分資產為客需業務驅動，期內，本集團提高對高流動性及信貸評級優良的固定收益證券的持倉，藉此優化資產質量，提高股東回報。

#### 2. 資產

於2024年6月30日，本集團資產總額較2023年年底增加14%至1,225.0億港元（2023年年底：1,075.3億港元），主要由於1) 本集團新增投資持倉以把握市場機遇，因而按公平值計入損益的金融資產—持作交易及投資的金融資產的餘額上升；及2) 本集團所持現金及現金等價物上升，流動性儲備更為充裕。

#### 3. 負債

於2024年6月30日，本集團的負債總額較2023年年底增加16%至1,074.5億港元（2023年年底：925.7億港元），主要由於已發行的債務證券—按攤銷成本以及回購協議債項的上升，以支持本集團投資持倉的融資需求。

#### 4. 財務比率

於2024年6月30日，本集團名義槓桿比率（指總資產減應付客戶賬款除以權益總額）為7.35倍（2023年年底：6.39倍），如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為4.28倍（2023年年底：3.14倍）。負債權益比率（指銀行借款及按攤銷成本入帳之已發行債務證券之總和除以權益總額）為1.43倍（2023年年底：1.06倍）。本集團的流動比率為1.15倍（2023年年底：1.15倍）。

## **(二) 資本承擔、其他承擔及或然負債**

本集團的資本承擔及其他承擔詳情載於財務資料附註15。於2024年6月30日，本集團並無任何或然負債。

## **(三) 流動資金及財務資源**

於2024年6月30日，本集團的流動資產為1,147.1億港元，較2023年年底上升28%。本集團現金及現金等價物結餘為120.7億港元（2023年年底：74.0億港元）。本集團淨現金流入為46.7億港元（2023年上半年：流入42.1億港元）。

本公司持有一項上限為350億港元之中期票據計劃作融資用途，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之上市或非上市票據。於2024年7月17日，本公司成功更新了為期12個月的中期票據計劃，上限維持350億港元。此外，本公司亦通過其附屬公司持有一項上限為150億美元擔保結構性票據計劃，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之非上市票據。

於2024年6月30日，已發行且未償還的中期票據及結構性票據分別為136億港元（2023年年底：79億港元）及58億美元（2023年年底：60億美元）。

除上文披露者外，本集團於期內並無發行其他債務工具。

考慮到本集團之流動資金及財務資源的狀況，本集團相信經營現金流足以為其經常性營運資金需求以及未來的投資機會撥付資金。

## **(四) 重大收購及出售**

截至2024年6月30日止6個月，本集團無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

## **(五) 所持重大投資**

於2024年6月30日，本集團並無持有任何價值超過其總資產5%的重大投資。

## **(六) 資本結構及監管資本**

截至2024年6月30日止6個月，本公司並無發行新股份。於2024年6月30日，已發行股份為9,553,994,707股。

在報告期後及截至本公告日期前，本公司購回共6,019,000股股份但尚未被註銷。

本集團不時監察其資本結構，確保符合香港證券及期貨事務監察委員會、新加坡金融管理局及越南財政部下屬的國家證券委員會及澳門金融管理局就本公司之持牌附屬公司各自司法管轄區的資本規定，和支持新業務的發展需要。期內，本集團所有持牌附屬公司均已遵守各自適用的資本規定。

## **(七) 外匯風險**

外匯風險指將影響本集團財務業績及其現金流量的外幣匯率變動的風險。

本集團的外匯風險主要來自其槓桿式外匯交易及經紀業務以及其以港元以外貨幣為單位的交易。對於槓桿外匯經紀業務，本集團透過與外部對手方進行背對背交易對沖大多數客戶的倉位帶來的滙率波動。本集團對其倉位進行嚴格監控，盡量減少其外匯風險。

本集團的主要業務以港元、美元及人民幣等貨幣進行交易及列賬。由於港元與美元掛鈎，故本集團並無面臨因美元波動而產生的重大外匯風險。在面臨重大人民幣匯率波動時本集團會採取適當的對沖措施。除此之外，其餘外幣風險對本集團總資產及負債所產生的影響相對較低。

## **六、 展望**

2024年下半年，市場預期海外宏觀環境、美國聯邦儲備降息路徑、全球地緣政治衝突等因素仍會給全球經濟增長帶來不確定性，香港資本市場難免會受到影響。另一方面，中國內地與香港地區資本市場的互聯互通不斷深化，促進了兩地金融市場的融合和發展。市場預期「跨境理財通2.0」等互聯互通新發展空間將給香港市場注入新的增長動力。同時，香港政府積極推出促進本地經濟發展的政策和措施，招商引資，市場預期IPO市場有望逐步重拾動力，同時，本地監管有望加速落地對虛擬資產的監管措施，有利多元化產品的推出。

本集團下半年將繼續保持穩健、務實的經營風格，積極把握市場機遇，提升核心業務能力，優化收入結構，確保公司高質量可持續發展。本集團將堅持以滿足客戶需要為導向的業務發展方向，大力發展財富管理業務，一方面加速推進數智化轉型，持續優化投資應用程序「君弘全球通」的功能，為客戶打造方便快捷的一站式交易理財平台，另一方面積極豐富產品種類，協助高淨值客戶的高端資產配置轉型；企業融資業務將充分發揮與母公司的協同效應，深耕在重點行業的優勢和專業能力，服務優質企業的海外融資需求；同時，本集團將充分利用區域聯動作用，通過發揮新加坡、越南和澳門附屬公司的個性化優勢，為機構、企業和個人客戶提供全面的綜合性金融服務。

## **股息**

董事會已宣派截至2024年6月30日止6個月的中期股息每股0.012港元（「中期股息」）（2023年：中期股息每股0.01港元）予2024年9月13日（星期五）名列本公司股東名冊的本公司股東（「股東」）。中期股息將於2024年9月30日（星期一）派付。

## **暫停辦理股份過戶登記**

本公司將於2024年9月13日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定可收取中期股息的股東的權利。當天將不會登記任何股份轉讓。為符合收取中期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票須最遲於2024年9月12日（星期四）下午四時三十分前送交本公司股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## **購回、出售或贖回本公司上市證券**

本公司或其任何附屬公司於截至2024年6月30日止6個月期間並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **遵守企業管治守則**

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）內的所有原則及守則條文，作為其自身的企業管治守則。於2024年1月1日至2024年6月30日期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

## **遵守標準守則**

本公司已就其董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於2024年1月1日至2024年6月30日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

## **審閱中期財務資料**

本集團外聘核數師畢馬威會計師事務所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。審核委員會與管理層已審閱本集團所採用的會計原則及慣例，同時已就審計、內部監控及財務報告等事項進行商討，包括審閱截至2024年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料。

## **董事會**

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事為閻峰博士（主席）及祁海英女士；三名非執行董事為虞旭平女士、謝樂斌博士及董博陽先生；及三名獨立非執行董事為傅廷美博士、陳家強教授及廖仲敏先生。

## **於聯交所及本公司網站刊發截至2024年6月30日止6個月中期業績及中期報告**

截至2024年6月30日止6個月的中期業績公告已刊載於聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com>。截至2024年6月30日止6個月之本公司中期報告將於適當時候寄發予股東並刊登於上述網站。

承董事會命  
**國泰君安國際控股有限公司**  
主席  
**閻峰**

香港，2024年8月27日