



China Industrial Securities International Financial Group Limited

興證國際金融集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8407)

截至二零一八年三月三十一日止三個月第一季度業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM之特色

GEM之定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所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份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。

本公告的資料乃遵照聯交所的GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關興證國際金融集團有限公司(「本公司」)的資料。本公司的董事(「董事」)願就本公告的資料共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年三月三十一日止三個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零一七年同期之未經審核比較數字。

簡明綜合損益表

截至二零一八年三月三十一日止三個月

	附註	截至三月三十一日 止三個月	
		二零一八年 港元 (未經審核)	二零一七年 港元 (未經審核)
收入	4	215,838,529	154,319,093
其他收入	4	13,153,772	3,409,851
融資成本		(78,151,831)	(31,309,971)
佣金及手續費開支		(28,226,024)	(15,708,771)
員工成本		(53,574,339)	(43,761,772)
其他經營開支		(35,080,869)	(24,169,498)
其他收益或虧損		42,081,025	28,272,870
稅前利潤		76,040,263	71,051,802
稅項	6	(19,437,282)	(20,879,497)
期內本公司擁有人應佔利潤		<u>56,602,981</u>	<u>50,172,305</u>
每股盈利			
基本	7	<u>0.0142</u>	<u>0.0125</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年三月三十一日止三個月

	截至三月三十一日 止三個月	
	二零一八年 港元 (未經審核)	二零一七年 港元 (未經審核)
期內利潤	56,602,981	50,172,305
其他全面收益		
其後重新分類至損益的項目：		
可供出售投資的公允價值變動	–	11,616,522
出售可供出售投資	–	27,764,306
	<hr/>	<hr/>
期內其他全面收益	–	39,380,828
	<hr/>	<hr/>
期內本公司擁有人應佔全面收益總額	<u>56,602,981</u>	<u>89,553,133</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年三月三十一日止三個月

	本公司擁有人應佔權益						權益總額 港元
	股本 港元	股份溢價 港元	資本儲備 港元	投資 重估儲備 港元	其他儲備 港元	保留盈利 港元	
於二零一八年一月一日	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	(7,995,433)	11,577,844	171,346,158	4,397,265,814
香港財務報告準則第9號 對保留盈利所作調整	-	-	-	7,995,433	-	(37,988,346)	(29,992,913)
於二零一八年一月一日(調整後)	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	-	11,577,844	133,357,812	4,367,272,901
期內利潤	-	-	-	-	-	56,602,981	56,602,981
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	56,602,981	56,602,981
於二零一八年三月三十一日(未經審核)	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	-	11,577,844	189,960,793	4,423,875,882

截至二零一七年三月三十一日止三個月

	本公司擁有人應佔權益						權益總額 港元
	股本 港元	股份溢價 港元	資本儲備 港元	投資 重估儲備 港元	其他儲備 港元	保留盈利 港元	
於二零一七年一月一日	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	(38,104,605)	11,577,844	98,514,317	4,294,324,801
期內利潤	-	-	-	-	-	50,172,305	50,172,305
期內其他全面收益	-	-	-	39,380,828	-	-	39,380,828
期內全面收益總額	-	-	-	39,380,828	-	50,172,305	89,553,133
於二零一七年三月三十一日(未經審核)	400,000,000	3,379,895,424	442,441,821	1,276,223	11,577,844	148,686,622	4,383,877,934

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止三個月

1. 一般資料

本公司於二零一五年七月二十一日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份已於二零一六年十月二十日起於聯交所GEM上市。本公司之註冊辦事處地址為PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司之香港主要營業地點位於香港德輔道中199號無限極廣場32樓。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事提供經紀服務、貸款及融資服務、投資銀行服務、資產管理服務及金融產品及投資。

2. 編製基準及主要會計政策

本集團之未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及相關詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。未經審核簡明綜合財務報表亦遵守GEM上市規則之適用披露規定。

未經審核簡明綜合財務報表乃按二零一七年年末財務報表所採納之相同會計政策編製，惟採納香港會計師公會頒佈並強制於二零一八年一月一日開始之年度期間實施之準則、修訂及詮釋除外。除二零一七年年末財務報表所述影響外，採納該等準則、修訂及詮釋對該等未經審核簡明綜合財務報表之影響並不重大。

截至二零一八年三月三十一日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

本集團各實體財務報表所包含之項目乃使用該實體經營所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。未經審核簡明綜合財務報表乃以港元呈列。港元為本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣。

未經審核簡明綜合財務報表按照歷史成本基準編製。

按照香港財務報告準則編製未經審核簡明綜合財務報表規定管理層須作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響政策應用和所呈報之資產、負債、收入及開支金額。此等估計和相關假設乃基於過往經驗及在該情況下視為合理之各項其他因素，而所得結果乃用作判斷目前無法通過其他來源輕易獲得的資產與負債賬面值之依據。實際結果或會有別於此等估計。

3. 分部報告

向董事會，即主要經營決策者所報告的用於資源配置及分部業績評估的資料主要以所提供服務的類型為重點。主要經營決策者認為，本集團的經營位於香港。根據香港財務報告準則第8號，可予報告及經營分部的主要業務如下：

經紀－提供證券、期貨及期權以及保險經紀服務；

貸款及融資－向客戶提供保證金融資及有抵押或無抵押貸款；

投資銀行－提供企業顧問、保薦、債券及股本證券的配售及包銷服務以及結構性產品安排服務；

資產管理－提供基金管理、全權委託賬戶管理及投資顧問服務；

金融產品及投資（前稱為自營交易）－基金、債券及股本證券、固定收益、衍生工具及其他金融產品的自營交易及投資。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。各分部的分部間收入經參考向第三方客戶正常收取的費用、服務性質或所產生的成本按約定費用收取。

截至二零一八年三月三十一日止三個月（未經審核）

	經紀 港元	貸款及融資 港元	投資銀行 港元	資產管理 港元	金融產品及 投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
外部客戶收入	64,780,082	94,993,314	47,770,682	5,182,444	-	-	212,726,522
金融產品及投資收入淨值	-	-	-	-	3,112,007	-	3,112,007
分部間收入	1,550,991	-	-	3,477,027	-	(5,028,018)	-
分部收入及金融產品及 投資收入淨值	66,331,073	94,993,314	47,770,682	8,659,471	3,112,007	(5,028,018)	215,838,529
呈列於簡明綜合損益表內的收入							215,838,529
分部業績	45,561,578	54,588,125	27,314,253	3,508,381	(46,717,964)	-	84,254,373
未分配開支							(8,214,110)
呈列於簡明綜合損益表內的 稅前利潤							76,040,263

截至二零一七年三月三十一日止三個月（未經審核）

	經紀 港元	貸款及融資 港元	投資銀行 港元	資產管理 港元	金融產品及 投資 港元	抵銷 港元	綜合 港元
分部收入及業績							
外部客戶收入	32,333,377	72,171,395	11,251,359	2,974,505	-	-	118,730,636
金融產品及投資收入淨值	-	-	-	-	35,588,457	-	35,588,457
分部間收入	314,545	-	-	-	-	(314,545)	-
分部收入及金融產品及 投資收入淨值	32,647,922	72,171,395	11,251,359	2,974,505	35,588,457	(314,545)	154,319,093
呈列於簡明綜合損益表內的收入							154,319,093
分部業績	11,193,860	45,503,473	6,275,547	(376,051)	17,313,093	-	79,909,922
未分配開支							(8,858,120)
呈列於簡明綜合損益表內的 稅前利潤							71,051,802

4. 收入及其他收益

收入及其他收益的分析如下：

收入

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
(a) 經紀：		
證券經紀佣金及手續費收入	56,707,467	27,282,752
期貨及期權經紀佣金及手續費收入	7,579,429	4,419,474
保險經紀佣金收入	493,186	631,151
	<u>64,780,082</u>	<u>32,333,377</u>
(b) 貸款及融資：		
保證金融資利息收入	93,297,098	70,953,354
放貸活動的利息收入	1,696,216	1,218,041
	<u>94,993,314</u>	<u>72,171,395</u>
(c) 投資銀行：		
配售、包銷及分包銷佣金		
— 債務證券	26,569,095	—
— 股本證券	7,813,408	9,601,359
企業顧問費收入	740,584	150,000
保薦費收入	—	1,500,000
安排費	12,647,595	—
	<u>47,770,682</u>	<u>11,251,359</u>
(d) 資產管理：		
資產管理費收入	4,186,972	2,244,945
投資顧問費收入	995,472	729,560
	<u>5,182,444</u>	<u>2,974,505</u>

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 港元 (未經審核)	二零一七年 港元 (未經審核)
(e) 金融產品及投資：		
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	82,137,078	55,990,534
以公允價值計量並計入損益的金融資產已變現收益淨額	10,595,081	22,486,802
以公允價值計量並計入損益的金融資產未變現虧損淨額	(95,591,544)	(40,799,930)
可供出售投資的金融資產利息收入	-	31,928,224
可供出售投資的金融資產已變現虧損淨額	-	(27,764,306)
衍生工具已變現虧損淨額	(1,161,159)	(2,876,046)
衍生工具未變現收益(虧損)淨額	1,720,500	(3,316,821)
以公允價值計量並計入損益的金融負債 未變現收益(虧損)淨額	5,412,051	(60,000)
	3,112,007	35,588,457
	215,838,529	154,319,093

其他收益

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 港元 (未經審核)	二零一七年 港元 (未經審核)
金融機構利息收入	10,556,125	3,360,953
雜項收入	2,597,647	48,898
	13,153,772	3,409,851

5. 股息

董事會不建議派發截至二零一八年三月三十一日止三個月之股息(二零一七年三月三十一日:無)。

6. 稅項

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
香港利得稅：		
當期	19,092,306	20,879,497
遞延稅項：		
當期	<u>344,976</u>	<u>-</u>
	<u>19,437,282</u>	<u>20,879,497</u>

香港利得稅乃按整個有關期間估計應課稅溢利的16.5%計算。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按照以下數據計算：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利(港元)		
就每股基本盈利而言的盈利：		
本公司擁有人應佔期內利潤	<u>56,602,981</u>	<u>50,172,305</u>
股份數目		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數目	<u>4,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

截至二零一八年三月三十一日(未經審核)及二零一七年三月三十一日(未經審核)止三個月均無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

管理層討論與分析

業務回顧及展望

二零一八年第一季度，在全球通脹預期上升、利率進入上行趨勢、以及美國總統特朗普有關政策影響下，全球金融市場波動加大，危機與機遇並存。二零一八年一至三月，恆生指數受外圍因素影響出現較大幅度波動，港股成交金額增加，平均每日成交金額為1,460.6億港元，較去年同期的743.4億港元上升96.5%，其中二零一八年三月二十三日，股票成交金額為2,841.0億港元，為第二新高紀錄。二零一八年第一季度的首次公開招股集資金額為243.8億港元，較去年同期的134.3億港元上升81.5%。二零一八年第一季度的總集資金額為1,122.4億港元，較去年同期的630.0億港元上升78.2%。二零一八年第一季度有69家新上市公司（含GEM轉主板的上市公司），較去年同期的40家上升72.5%。

本集團抓住市場機遇積極發展各項業務，總體經營情況良好。截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團錄得營業收入總額215,838,529港元，較二零一七年同期154,319,093港元增加約39.9%；除稅後盈利56,602,981港元，較二零一七年同期50,172,305港元增加約12.8%。於二零一八年三月三十一日，本集團總資產24,937,752,146港元，較二零一七年三月三十一日13,534,706,622港元增加約84.3%；淨資產4,423,875,882港元，較二零一七年三月三十一日4,383,877,934港元增加約0.9%。

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團金融產品與投資收入受美國加息等不利影響，波動較大。未來本集團將繼續審慎管理風險，密切關注市場情況，在防範風險的基礎上適時調整投資品種配置並採取措施對沖有關風險，降低利率變動等外部因素影響。

同時，本集團將及時把握中國「一帶一路」倡議、內地與香港兩地市場「互聯互通」機制及港股制度改革帶來的重大發展機遇，加大核心專業團隊建設。本集團將繼續鞏固發展證券及期貨經紀業務，加快發展機構銷售與研究業務，並以銷售與研究帶動企業融資和資產管理業務，以進一步實現業務多元化發展目標，努力降低經濟環境、利率波動等外部因素影響，為股東帶來更好回報。

財務回顧

收入

本集團之收入主要來自(i)經紀；(ii)貸款及融資；(iii)投資銀行；(iv)資產管理；(v)金融產品及投資的收入。

	截至三月三十一日	
	三個月	
	二零一八年	二零一七年
	港元	港元
	(未經審核)	(未經審核)
經紀服務的佣金及手續費收入 (附註)	64,780,082	32,333,377
貸款及融資服務的利息收入	94,993,314	72,171,395
投資銀行服務的佣金及顧問費	47,770,682	11,251,359
資產管理服務的管理費及顧問費	5,182,444	2,974,505
金融產品及投資收入	3,112,007	35,588,457
	<u>215,838,529</u>	<u>154,319,093</u>

附註：相關服務包括證券、期貨及期權以及保險經紀服務

二零一八年第一季度，港股市場成交金額增加，帶動了本集團經紀服務業務。在美聯儲未來加息預期下，在香港發行的G3貨幣（歐元、美元、日圓）計價債券規模繼續保持良好增長，本集團債券發行及承銷業務繼續保持快速增長勢頭。

期內，本集團營業收入主要來自於經紀服務的佣金及手續費收入、貸款及融資服務的利息收入，以及投資銀行服務的佣金及顧問費收入。截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團完成債券（含優先股）發行及承銷項目17個，協助企業融資約621.0百萬美元；作為保薦人遞交申請的首次公開募股項目1個，完成的首次公開募股承銷項目及配售項目分別有2個及9個，總承銷金額約26.3百萬港元，總配售金額約684.5百萬港元。

截至二零一八年三月三十一日止三個月，投資銀行服務的佣金及顧問費同比增加36,519,323港元或324.6%，經紀服務的佣金及手續費收入同比增加32,446,705港元或100.4%，資產管理服務的管理費及顧問費同比增加2,207,939港元或74.2%，貸款及融資服務的利息收入同比增加22,821,919港元或31.6%，以及金融產品及投資收入減少32,476,450港元或91.3%。

期內溢利

於截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團錄得本公司擁有人應佔利潤56,602,981港元（二零一七年：50,172,305港元），增長6,430,676港元或12.8%。有關增長乃由於投資銀行服務、經紀服務、資產管理服務取得強勁增長導致。

流動資金、財務資源及資本結構

於截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團透過經營業務及融資活動之現金流量為其營運提供資金。於二零一八年三月三十一日，本集團之流動資產淨值為4,372,701,867港元（二零一七年三月三十一日：1,478,979,038港元），當中包括銀行結餘1,667,757,051港元（二零一七年三月三十一日：1,991,496,995港元）。於二零一八年三月三十一日，流動比率（即流動資產對流動負債之比率）約為1.2倍（二零一七年三月三十一日：1.2倍）。

於二零一八年三月三十一日，本集團銀行及其他借款總額為8,510,369,782港元（二零一七年三月三十一日：5,283,433,034港元）。於二零一八年三月三十一日，本集團未償還之票據為62,781,600港元（二零一七年三月三十一日：無）。

本集團之資本僅包括普通股。於二零一八年三月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額為4,423,875,882港元（二零一七年三月三十一日：4,383,877,934港元）。

僱員資料

於二零一八年三月三十一日，本集團聘任172名全職僱員（二零一七年三月三十一日：141名全職僱員）（包括董事）。截至二零一八年三月三十一日止三個月之薪酬總額為53,574,339港元（二零一七年：43,761,772港元）。有關增長主要由於員工結構調整及員工數量增加導致薪金及花紅增加所致。

附屬公司及聯營公司之重大收購或出售

於截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團概無附屬公司及聯營公司之重大收購或出售。

利率風險

本集團的利率風險主要來自於固定利率的應收貸款及固定利率的債務證券。作為金融資產計入的債務證券，其價格以公允價值計算時將受到市場利率的影響，本集團將根據市場變化及時調整投資品種配置及採用美元國債期貨等工具對沖利率風險。

外匯風險

本集團外匯風險主要來自於以港元以外貨幣為單位的交易。本集團的金融產品及投資業務以美元計價的債券投資及其他固定收益產品投資為主。本集團一直密切關注匯率走勢，並適時採取對沖措施，以避免因美元計價貨幣項目而產生的重大外匯風險。

或然負債

於截至二零一八年三月三十一日止三個月及截至本公告日，本集團並無任何重大或然負債。

報告期後事項

截至本公告日，董事並無注意到報告期後有關本集團業務或財務表現之重大事項。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

競爭權益

除本公司日期為二零一六年九月三十日之招股章程內「與控股股東的關係」及「關連交易」一節所披露之持續關連交易外，截至二零一八年三月三十一日止三個月，概無董事及本公司控股股東或彼等各自之緊密聯繫人（定義見GEM上市規則）於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何利益。

合規顧問權益

於二零一八年三月三十一日，除本公司與海通國際資本有限公司（「合規顧問」）於二零一六年六月八日訂立的合規顧問協議外，合規顧問或其董事、僱員或緊密聯繫人概無擁有本公司或本集團的其他公司的證券中擁有任何權益（包括購股權或可認購有關證券的權利）。

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納行為守則，其條款之嚴謹程度不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所載之規定交易必守標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等截至二零一八年三月三十一日止三個月已遵守規定交易必守標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

企業管治

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本公司已遵守GEM上市規則附錄十五之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之守則條文。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並遵照GEM上市規則第5.28條及5.29條規定及企業管治守則之守則條文第C.3.3條制定書面職權範圍。審核委員會目前包括一名非執行董事黃奕林先生及兩名獨立非執行董事洪瑛女士及田力先生。審核委員會主席為洪瑛女士。

審核委員會已審閱本集團截至二零一八年三月三十一日止三個月的未經審核簡明綜合業績，並認為該等業績已符合適用會計準則，GEM上市規則之規定及其他適用法律要求，且已作出充分披露。

承董事會命
興證國際金融集團有限公司
主席
楊華輝

香港，二零一八年五月三日

於本公告日期，董事會包括兩名非執行董事楊華輝先生（主席）及黃奕林先生；三名執行董事黃金光先生、汪詳先生及曾艷霞女士；以及三名獨立非執行董事洪瑛女士、田力先生及秦朔先生。

本公告將於GEM網站(www.hkgem.com)之「最新公司公告」（由刊發日期起計最少保存七天）及本公司之網站(www.xyzq.com.hk)內刊發。