

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP LIMITED

海通國際證券集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：665)

截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之中期業績公佈

### 財務摘要

	截至 6 月 30 日止 6 個月		變動百分比 增加/ (減少)		截至 6 月 30 日止 6 個月		變動百分比 增加/ (減少)
	2012 年 (未經審核)	2011 年 (未經審核)			2012 年 (未經審核)	2011 年 (未經審核)	
<b>截至期末</b>				<b>每股</b>			
收入 (千港元)	<b>558,568</b>	506,480	<b>10</b>	每股股息 (港仙)	<b>8</b>	6	<b>33</b>
純利 (千港元)	<b>153,186</b>	107,620	<b>42</b>	每股資產淨值 (港元)	<b>3.48</b>	3.11	<b>12</b>
<b>於期末</b>				<b>股價</b>			
股東資金 (千港元)	<b>3,185,592</b>	2,222,574	<b>43</b>	- 高 (港元)	<b>3.33</b>	6.04	<b>(45)</b>
總資產 (千港元)	<b>10,747,020</b>	12,069,453	<b>(11)</b>	- 低 (港元)	<b>2.38</b>	4.21	<b>(43)</b>
已發行股份數目	<b>915,342,706</b>	715,342,706	<b>28</b>	<b>財務比率</b>			
<b>每股</b>				<b>資本負債率</b>			
每股基本盈利 (港仙)	<b>16.74</b>	15.05	<b>11</b>	- 借貸與總資產	<b>0.13</b>	0.29	<b>(55)</b>
每股攤薄盈利 (港仙)	<b>16.74</b>	15.01	<b>12</b>	- 借貸與資產淨值	<b>0.44</b>	1.57	<b>(72)</b>
				總資產回報 (%)	<b>1.43</b>	0.89	<b>61</b>
				股東資金回報 (%)	<b>4.81</b>	4.84	<b>(1)</b>

## 中期業績

海通國際證券集團有限公司（「本公司」）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2012年6月30日止6個月之未經審核綜合業績，連同前期截至2011年6月30日止6個月之比較數字如下：

### 簡明綜合收益表 — 未經審核

	附註	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
收入	2	<b>558,568</b>	506,480
其他收入	3	<b>27,396</b>	29,093
		<b>585,964</b>	535,573
僱員福利開支：			
薪金及津貼、花紅及退休金計劃供款	4	<b>(158,612)</b>	(155,252)
客戶主任佣金	4	<b>(62,407)</b>	(76,041)
折舊		<b>(24,244)</b>	(18,999)
其他經營開支		<b>(144,901)</b>	(141,195)
		<b>(390,164)</b>	(391,487)
財務成本		<b>(11,815)</b>	(19,248)
<b>除稅前溢利</b>	4	<b>183,985</b>	124,838
稅項開支	5	<b>(29,891)</b>	(17,010)
<b>期內溢利</b>		<b>154,094</b>	107,828
以下人士應佔：			
本公司股本持有人		<b>153,186</b>	107,620
非控制性權益		<b>908</b>	208
		<b>154,094</b>	107,828
<b>股息</b>	6	<b>73,227</b>	42,921
本公司股本持有人應佔每股盈利	7		
— 基本（每股港仙）		<b>16.74</b>	15.05
— 攤薄（每股港仙）		<b>16.74</b>	15.01

簡明綜合全面收益表－未經審核

	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
期內溢利	<u>154,094</u>	<u>107,828</u>
出售可供出售投資	-	(8,406)
可供出售投資之公平值變動	<u>(3,875)</u>	<u>2,083</u>
期內其他全面收益	<u>(3,875)</u>	<u>(6,323)</u>
期內全面收益總額	<u>150,219</u>	<u>101,505</u>
以下人士應佔：		
本公司股本持有人	149,311	101,297
非控制性權益	908	208
	<u>150,219</u>	<u>101,505</u>

簡明綜合資產負債表－未經審核

	附註	2012年 6月30日 千港元	2011年 12月31日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		161,977	178,171
商譽		9,854	9,854
其他無形資產		6,609	6,609
其他資產		12,744	14,811
遞延稅項資產		2,740	2,714
可供出售投資		130,045	11,250
持有至到期之投資		330,482	142,695
其他應收賬項		51,521	51,807
		<u>705,972</u>	<u>417,911</u>
		-----	-----
<b>流動資產</b>			
給予客戶之貸款	8	3,813,696	3,438,293
應收賬款	9	783,595	946,980
預付款項、按金及其他應收賬項		122,154	119,913
預付稅項		29,042	28,041
按公平值計入損益之財務投資		78,368	17,724
代客戶持有之現金		4,567,674	4,992,026
現金及銀行結存		646,519	1,001,238
		<u>10,041,048</u>	<u>10,544,215</u>
		-----	-----
<b>資產總額</b>		<u><u>10,747,020</u></u>	<u><u>10,962,126</u></u>
<b>股權及負債</b>			
<b>本公司股本持有人應佔股權</b>			
已發行股本		(91,534)	(91,534)
儲備		(3,020,831)	(2,944,747)
擬派中期／末期股息		(73,227)	(18,307)
		<u>(3,185,592)</u>	<u>(3,054,588)</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>(5,547)</u>	<u>(6,639)</u>
<b>股權總額</b>		<u><u>(3,191,139)</u></u>	<u><u>(3,061,227)</u></u>
		-----	-----
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		(22,076)	(24,726)
		<u>(22,076)</u>	<u>(24,726)</u>
		-----	-----

	附註	2012年 6月30日 千港元	2011年 12月31日 千港元
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	(5,996,658)	(6,044,889)
應付稅項		(56,473)	(34,414)
其他應付賬款及應計款項		(76,674)	(102,345)
貸款及其他借貸		(1,404,000)	(1,694,525)
		<u>(7,533,805)</u>	<u>(7,876,173)</u>
<b>負債總額</b>		<u>(7,555,881)</u>	<u>(7,900,899)</u>
<b>股權及負債總額</b>		<u>(10,747,020)</u>	<u>(10,962,126)</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>2,507,243</u>	<u>2,668,042</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,213,215</u>	<u>3,085,953</u>

附註：

## 1. 編製基準及會計政策

截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之未經審核簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄 16 編製。簡明綜合中期財務資料應與截至 2011 年 12 月 31 日止年度之年度財務報表一併閱讀。

除下文所述者外，所採納之會計政策與截至 2011 年 12 月 31 日止年度之年度財務報表所採納者（如該等年度財務報表所述）一致。

中期期間收入之稅項採用適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

以下新準則、準則之修訂及詮釋須於 2012 年 1 月 1 日開始之財政年度強制性首次採納，但目前與本集團無關。

- 香港財務報告準則第 7 號（修訂本）「披露－轉讓財務資產」
- 香港財務報告準則第 1 號（修訂本）「嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期」
- 香港會計準則第 12 號（修訂本）「遞延稅項：收回相關資產」

## 2. 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。首席營運決策者為分配資源予實體之營運分部並為其評估業績之人士或集團。本集團決定以執行委員會為其首席營運決策者。

業務分部之間之所有交易乃按公平原則進行，分部內之收入及成本均予對銷。釐定業務分部表現時將包括直接與各分部有關之收益及開支。

根據香港財務報告準則第 8 號，本集團有以下分部：

- (a) 經紀業務，乃從事證券、期貨、期權及貴金屬合約之經紀及買賣服務；
- (b) 孖展及其他借貸業務，乃從事向孖展客戶提供孖展借貸及向個人及公司客戶提供私人及公司借貸，但不包括向企業顧問、配售及包銷業務分部內的企業融資客戶的借貸；
- (c) 企業諮詢、配售及包銷業務，乃從事提供企業諮詢、配售及包銷服務，以及向企業融資客戶提供借貸；
- (d) 買賣及投資業務，乃從事投資控股，以及證券、期貨、期權、貴金屬合約及槓桿外匯買賣之自營買賣；
- (e) 財務策劃及諮詢服務業務，乃從事提供財務策劃及諮詢服務；及
- (f) 「其他」業務包括基金管理，以及提供代理人及保管服務。

## 2. 分部資料 (續)

下表載列本集團業務分部之收入及溢利／(損失)：

	經紀		孖展及其他借貸		企業諮詢、配售及包銷		買賣及投資		財務策劃及諮詢服務		其他		撤銷		綜合	
	截至2012年 6月30日止 6個月 千港元	截至2011年 6月30日止 6個月 千港元	截至2012年 6月30日止 6個月 千港元													
分部收入：																
銷售予外來客戶	171,714	240,541	53,506	66,392	264,940	134,186	22,080	10,728	24,192	24,130	22,136	30,503	-	-	558,568	506,480
各分部間之銷售	6	19	13,124	27,383	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,130)	(27,402)	-	-
總計	171,720	240,560	66,630	93,775	264,940	134,186	22,080	10,728	24,192	24,130	22,136	30,503	(13,130)	(27,402)	558,568	506,480
其他收入	-	-	25,743	18,143	1,010	935	866	8,406	-	-	(223)	1,609	-	-	27,396	29,093
減：																
僱員福利開支	(97,635)	(160,237)	(15,549)	(10,429)	(76,994)	(21,079)	(6,417)	(1,685)	(17,936)	(18,436)	(6,488)	(19,427)	-	-	(221,019)	(231,293)
其他開支	(51,558)	(48,262)	(36,496)	(67,104)	(69,954)	(61,739)	(11,260)	(9,356)	(4,249)	(4,831)	(19,438)	(15,288)	13,130	27,402	(179,825)	(179,178)
分部業績	22,527	32,061	40,328	34,385	119,002	52,303	5,269	8,093	2,007	863	(4,013)	(2,603)	-	-	185,120	125,102
未分配開支															(1,135)	(264)
除稅前溢利															183,985	124,838
稅項開支															(29,891)	(17,010)
期內溢利															154,094	107,828

### 3. 其他收入

	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
銀行利息收入	25,743	18,143
出售附屬公司之虧損	(446)	-
出售可供出售投資之收益，淨額	-	8,406
其他	2,099	2,544
	<u>27,396</u>	<u>29,093</u>

### 4. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣減下列各項後得出：

	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
僱員福利開支（包括董事酬金）		
薪酬及津貼	123,087	130,517
花紅	32,110	14,394
客戶主任佣金	62,407	76,041
以股本支付之購股權開支（附註）	-	6,396
退休金計劃供款淨額	3,415	3,945
	<u>221,019</u>	<u>231,293</u>
經營證券經紀及孖展借貸業務之利息開支：		
— 銀行貸款及透支	11,677	11,242
— 其他貸款	10	2,603
— 直接控股公司之貸款	78	5,333
— 應付客戶賬款	50	70
	<u>11,815</u>	<u>19,248</u>

附註：

於 2011 年以股本支付之購股權開支，乃與於 2010 年 9 月 3 日授予本集團若干僱員之若干購股權有關，該等購股權之歸屬期由 2010 年 9 月 3 日起至 2011 年 3 月 2 日為止。

## 5. 稅項開支

	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月 千港元
本期稅項-香港		
期內稅項	17,033	15,745
過往期間撥備不足／(超額撥備)	6,749	(536)
本期稅項-海外	8,785	423
遞延稅項	(2,676)	1,378
	<hr/>	<hr/>
期內稅項開支總額	<b>29,891</b>	<b>17,010</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

香港利得稅乃就期內在香產生之估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2011 年：16.5%) 計提撥備。在其他地區之應課稅溢利乃根據本集團經營業務所在司法管轄區之現行法例、詮釋及慣例，按當地之現行稅率計算。

## 6. 股息

截至 2011 年 12 月 31 日止年度之股息 18,307,000 港元已於 2012 年 5 月派付。

於 2012 年 8 月 16 日舉行之本公司董事會會議上，董事決議以現金向於 2012 年 9 月 7 日 (星期五) 名列本公司股東名冊之股東宣派截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之中期股息每股 8 港仙 (截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月：中期股息現金每股 6 港仙)。中期股息預期於 2012 年 9 月 18 日 (星期二) 或前後派付。

本公司將於 2012 年 9 月 5 日 (星期三) 至 2012 年 9 月 7 日 (星期五) (包括首尾兩日) 暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有中期股息，所有填妥之過戶表格連同有關股票，須不遲於 2012 年 9 月 4 日 (星期二) 下午 4 時 30 分交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓，以辦理登記手續。

## 7. 本公司股本持有人應佔每股溢利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股本持有人應佔溢利除以期內已發行普通股之加權平均數計算。

	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月
本公司股本持有人應佔溢利 (千港元)	<u>153,186</u>	<u>107,620</u>
已發行普通股之加權平均數 (千股)	<u>915,343</u>	<u>715,116</u>
每股基本盈利 (每股港仙)	<u>16.74</u>	<u>15.05</u>

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於假定所有未行使購股權均獲行使而調整已發行普通股之加權平均數計算。

	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月
本公司股本持有人應佔溢利 (千港元)	<u>153,186</u>	<u>107,620</u>
已發行普通股之加權平均數 (千股)	<u>915,343</u>	<u>715,116</u>
就購股權作出之調整 (千股)	<u>-</u>	<u>1,836</u>
	<u>915,343</u>	<u>716,952</u>
每股攤薄盈利 (每股港仙)	<u>16.74</u>	<u>15.01</u>

## 8. 給予客戶之貸款

	2012年 6月30日 千港元	2011年 12月31日 千港元
給予孖展客戶之貸款	3,820,062	3,445,404
減：減值撥備	(6,366)	(7,111)
	<u>3,813,696</u>	<u>3,438,293</u>

大部份給予孖展客戶之貸款由相關已抵押證券作抵押且計息。本集團設有一份經認可股份清單，以按特定貸款抵押品比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發按金追繳通知，而客戶須追補該差額。於2012年6月30日，3,814,000,000港元（2011年12月31日：3,438,000,000港元）之給予客戶之貸款乃藉客戶向本集團抵押之證券作為抵押品而抵押，未折讓市值為16,761,000,000港元（2011年12月31日：15,937,000,000港元）。

由於董事認為賬齡分析就證券孖展借貸業務之循環性質而言並無意義，故並無披露賬齡分析。

## 9. 應收賬款

	2012年 6月30日 千港元	2011年 12月31日 千港元
以下各項產生之應收賬款：		
— 客戶	95,378	52,741
— 經紀、交易商及結算所	663,015	874,987
— 其他	25,202	19,252
	<u>783,595</u>	<u>946,980</u>

於各結算日，並無已減值之應收賬款。應收賬款之賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 千港元	2011年 12月31日 千港元
即期或3個月內逾期	768,936	940,164
4至6個月逾期	7,517	2,659
7至12個月逾期	3,758	1,381
超過1年逾期	3,384	2,776
	<u>783,595</u>	<u>946,980</u>

客戶均設有交易限額。本集團對未償還應收賬款採取嚴謹監控措施，以將信貸風險減至最低。管理層會定期檢討過期款項。

## 10. 應付賬款

	2012年 6月30日 千港元	2011年 12月31日 千港元
以下各項產生之應付賬款：		
– 客戶	5,340,187	6,029,890
– 經紀、交易商及結算所	65,772	14,199
– 其他	590,699	800
	<u>5,996,658</u>	<u>6,044,889</u>

大部份應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付予客戶之賬款除外，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之孖展按金。只有超出規定孖展按金之金額可因應要求發還客戶。

本集團慣常於信貸期內即時清償所有付款要求。於各結算日，並無逾期應付賬款結餘。

於2012年6月30日，除應付予客戶之賬款按0.001%（2011年12月31日：0.001%）計息外，所有應付賬款均不計息。

應付予客戶之賬款亦包括存放於認可機構信託賬戶之應付款項，為數4,567,674,000港元（2011年12月31日：4,992,026,000港元）；以及存放於香港期貨結算所有限公司、聯交所期權結算所及其他期貨交易商信託賬戶之應付款項合共539,243,000港元（2011年12月31日：575,183,000港元）。

## 管理層論述與分析

### 業績及概覽

我們欣然宣佈截至2012年6月30日止集團股東應佔純利達15,319萬港元，較去年同期大幅上升42%。儘管期內市況受去年歐債爆發影響，短期內仍難以恢復，集團採取各種措施，努力維持各項業務平穩健康發展，並積極推進業務創新與轉型，從而實現期內收入增加5,209萬港元至55,857萬港元，較去年同期增長10%。同時，集團積極推進各項成本控制措施，節約開支，截至2012年6月30日止6個月經營總開支較去年同期有所下降，從而進一步確保了集團盈利水平。

回顧期內市場表現，第一季度歐債危機壓力自來臨暫時緩解，恆指窄幅上升至半年最高21,760點。第二季度起，利淡因素紛至沓來，希臘脫離歐元區危機重燃，西班牙銀行債務的問題日益嚴重，恆指掉頭回落至半年最低18,056點。與此同時國內GDP增速持續下滑，央行於6月份在3年半內首次降息，並且在不到一個月內，又進一步降息，投資者仍保持觀望的態度。港股2012年上半年每日平均成交由去年同期的736億港元下滑23%至567億港元；同時衍生產品市場方面，平均每日成交合約較去年同期下跌8%。首次上市集資總額僅錄得306億港元，較去年同期大幅減少82%，新增上市公司總數減少15家至共計32家。

### 業務回顧

#### 經紀業務

集團本著以客戶為中心，為滿足客戶的需求，提供多樣金融產品及一站式服務的平台。由於受外圍經濟環境影響，投資者持審慎觀望態度，本地各經紀行，銀行都紛紛加入到佣金價格戰中，同時新經紀行不斷加入，使集團的經紀業務不可避免地受到一定影響。但由於集團持續提升客戶服務水平，品牌影響力不斷增強，集團市場佔有率得以提升。該業務於首六個月內錄得經營收入17,171萬港元，較去年同期有所倒退，但與市場交易量下降幅度相若。該業務的貢獻份額由去年同期47%下降至31%，但仍為本集團

總收入的主要來源之一，體現集團多樣化發展取得更進一步。機構銷售業務上半年的綜合表現十分亮眼，客戶交易量佔比明顯提升維持在 22%。在研究部的積極配合下，機構銷售部對集團佣金收入貢獻將有更進一步的提升。

集團於上半年成功推出優化改良後的網上美股交易平台，務求為客戶提供更優質可靠的網上美股投資服務；並榮獲騰訊網嘉許為「2011 年度十佳網上交易港股券商」，《新城電台》財經台「香港企業領袖品牌 2012」嘉許為「卓越證券商品牌」以及《中金在線》「2011 年中金在線財經排行榜」嘉許為「最受歡迎港股投資機構獎」。

#### 企業融資業務

於期內集團因受益於部份 IPO 項目成功推出，雖然市場整體集資額大幅減少 82%，該項業務於期內錄得的總收入增長了 97% 至 26,494 萬港元，佔集團收入的 47%，淨盈利貢獻達 11,900 萬港元。期內集團擔任中盛資源 IPO 的獨家保薦人及賬簿管理人，民生銀行 H 股增發的聯席全球協調人及聯席賬簿管理人，皓天財經 IPO 的聯席賬簿管理人；蒙古能源有限公司增發的獨家配售代理人；並以聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、獨立結算行及後市穩價商等重要身份與其他國際投行的共同牽頭完成了海通證券 H 股的 IPO 項目。成功完成海通證券 H 股的 IPO 項目，不但為集團帶來可觀收入，同時大大提升了集團對大型 IPO 項目的運作水準，亦藉此機會讓眾多國際機構投資者增強對“海通國際”的品牌認知度，為日後新項目打開了更廣闊的銷售網路。除此之外，還參與 3 個承銷項目，以及為 48 家公司擔任財務顧問。同時，集團加大對企業融資客戶的全方位服務力度，全面配合企業客戶的融資貸款需求，從而使得面向企業客戶的融資利息收入增長 12%，達 9,390 萬港元。

#### 零售孖展及其它融資業務

去年歐債危機爆發，集團嚴格控制信貸風險，採取了壓縮貸款策略。雖然市場於年初時有所恢復，且集團於上半年提高了股票按倉值及推出美股孖展融資，但由於投資者仍抱著審慎的投資態度，零售孖展業務成長相對乏力，總收入有所下降，至 5,351 萬港元。由於去年下半年完成了母公司的債務資本化，集團資本規模得到大幅提升，同時通過嚴格的成本控制，使該業務利潤貢獻上升 17% 至 4,033 萬港元。

#### 資產管理

全球經濟與金融市場環境的波動較大，對資產管理行業的資產管理規模產生一定影響。集團仍堅持以創新為競爭發展的核心策略，緊緊抓住人民幣資產管理創新業務的機會，繼 2010 年首家推出海外人民幣基金之後，於年初在港率先取得並發售 RQFII 基金，使得集團儘管在市值波動影響情況下，基金管理規模仍錄得 1.3 億港元增長至 42 億港元。目前國家在進一步拓寬境外 A 股投資渠道，積極鼓勵創新業務及支援新金融產品。集團將加強相關配備，努力參與 RQFLP、QFII 及 RQFII 等新產品發行，作為資產管理業務突破的方向。

#### 固定收益及其它業務

基於對當前經濟形勢的判斷，預期權益類市場難以在短期內有較好的表現，管理層認為需要更多的拓展集團收入來源，以平衡收入波動風險。基於此上半年已組建成立固定收益部，主要負責拓展債務資本市場業務、企業私募債務融資及投資；另外，集團亦充分利用集團財務資源，致力拓展債務資本中介業務，為集團客戶提供流動性支持，務求優化收入結構，穩定收益。截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月，固定收益業務實現投資收益達 1,215 萬港元。

財務策劃及諮詢服務期內收入與去年相若。但通過嚴格控制營運開支，該業務的邊際利潤貢獻淨額增長 133% 至 201 萬港元。為提高工作效率和客戶服務水平，集團合併了各產品交易部，成立中央交易部，從而更有效率地實現跨產品、跨市場及跨時段交易，為客戶提供更快捷的服務。

#### 未來展望

2012 年下半年世界經濟仍充滿了不確定性，歐債危機持續發酵，多國政府換屆在即，經濟政策可能在這關鍵階段出現相當的轉變，而政策走向將引領全球主要經濟體未來數年的走向。在面對全球經濟穩定性存疑之際，各國政治領導人均面臨一個較為長期困難的局面：面對歐美削減債務及中國經濟結構性調整的壓力，世界經濟增長動力依然微弱，經濟發展不確定性極大。

面對如此複雜的國際經濟環境，集團將在繼續穩固發展零售業務的基礎上，以創新業務和跨境業務發展為驅動推進集團向全能型投資銀行轉型，從而確保集團為股東創造穩健且持續增長的回報。

在充分發揮零售業務優勢的基礎上，繼續重點發展機構客戶及吸納高端客戶，發揮綜合業務的優勢並加強內部交叉銷售，重建資訊科技架構，加強發展海外產品交易平台，以及加強拓展海外市場。圍繞機構客戶的需求，集團亦準備在量化交易方面進行投入，以資本中介業務為切入點，提升對機構客戶的服務水準。同時，積極迎合中國 QDII/QFII/RQFII 政策，在創新產品上努力打造“海通國際”的品牌；在大力推動跨境 ETF 產品方面，機構銷售將會拓展作為國內基金公司的合作拓展分銷商及執行商的業務，同時積極推進成為做市商的基本建設，為日後支持集團創新產品以及與母公司的跨境業務聯動打好基礎。

企業融資方面，在維持財務顧問類項目的穩健增長的同時，集團將藉過往大型項目承銷經驗，大力推進大型項目團隊建設，提高承攬、承做及承銷能力。此外，集團也將繼續積極參與人民幣債券承銷，以人民幣結算的首次公開招股及債券融資等活動，發揮集團在人民幣產品方面的優勢。

面對今年來期內權益類產品市場低迷的狀況，集團亦將投放更多財政資源以支持固定收益業務的發展，主要圍繞固定收益產品拓展資本中介和資本投資業務，以期在集團的收入結構中豐富和提升來自固定收益業務的佔比。

集團為嚴格控制交易風險、投資風險及信貸風險，擬改組信貸委員會為風險管理委員會，集中管理各類風險，制定涵蓋投行承銷、孖展融資、自營投資、股權及產業直投以及固定收益業務等在內的整體風險管理政策，並為財政資源配置提供科學的依據。

## 企業管治

本公司董事會致力於本集團內維持高水平之公司管治常規。於截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月期間，本公司一直全面遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 14 所載企業管治常規守則（有效至 2012 年 3 月 31 日止）及企業管治守則（自 2012 年 4 月 1 日起生效）內之守則條文，惟主席、1 名副主席、4 名非執行董事以及 1 名獨立非執行董事因於相關的時間有其他重要公務而缺席故未能根據守則條文第 A.6.7 條及 E.1.2 條出席本公司於 2012 年 4 月 27 日舉行之股東週年大會除外。

本公司已採納上市規則附錄 10 所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月期間一直遵守標準守則所規定之準則。

本公司於截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月期間一直遵守上市規則有關委任最少 3 名獨立非執行董事，而其中 1 名須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理知識之最低要求。

本公司審核委員會與本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已共同審閱本集團採納之會計準則及慣例以及本集團截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之未經審核綜合業績。審核委員會現由本公司 4 名非執行董事組成，當中 3 名（包括委員會主席）為獨立非執行董事。委員會主席具備適當之財務事務專業資格及經驗。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券，惟代表本公司或其附屬公司之客戶以代理人身份而進行買賣者除外。

於香港聯合交易所有限公司及本公司之網站刊載截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之中期業績及中期報告

截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之中期業績公佈會於香港聯合交易所有限公司網站 <http://www.hkexnews.com.hk>「最新上市公司公告」一欄及本公司網站 <http://www.htisec.com> 刊載。本公司截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之中期報告載有上市規則規定之所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，以及於上述網站刊載。

承董事會命  
海通國際證券集團有限公司  
林涌  
副主席兼董事總經理

香港，2012 年 8 月 16 日

於本公佈日期，本公司董事會包括(a) 6 名執行董事，分別為李建國先生（副主席）、林涌先生（副主席兼董事總經理）、李耀榮先生（聯席董事總經理）、陳志安先生、潘慕堯先生及許儀先生；(b) 5 名非執行董事，分別為吉宇光先生（主席）、吳斌先生、陳春錢先生、宮里啓暉先生及鄭志明先生；以及(c) 3 名獨立非執行董事，分別為文暮良先生、徐慶全先生及劉偉彪先生。