

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。



HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP LIMITED

海通國際證券集團有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：665)

截至 2012 年 12 月 31 日止年度的末期業績公告

財務摘要	截至 12 月 31 日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	2012 年	2011 年	
截至年底			
收入 (千港元)	1,177,055	1,003,945	17
純利 (千港元)	293,450	153,204	92
於年底			
股東資金 (千港元)	3,254,034	3,054,588	7
總資產 (千港元)	14,628,101	10,962,126	33
已發行股份數目	915,342,706	915,342,706	0
每股			
每股基本盈利 (港仙)	32.06	19.37	66
每股攤薄盈利 (港仙)	32.06	19.35	66
每股資產淨值 (港元)	3.55	3.34	6
股價			
- 最高 (港元)	3.37	6.04	(44)
- 最低 (港元)	2.35	1.90	24
財務比率			
資本負債率			
- 借貸與總資產	0.30	0.15	100
- 借貸與資產淨值	1.34	0.55	144
總資產回報 (%)	2.01	1.40	44
股東資金回報 (%)	9.02	5.02	80

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 12 月 31 日止年度的綜合業績，連同截至 2011 年 12 月 31 日止年度的比較數字如下：

綜合收益表

	附註	2012 年 千港元	2011 年 千港元
收入	3	1,177,055	1,003,945
其他收入	3	2,040	11,801
		1,179,095	1,015,746
		-----	-----
僱員福利開支：			
薪金及津貼、花紅及退休金計劃供款		(342,435)	(339,265)
客戶主任佣金		(125,956)	(141,587)
折舊		(47,534)	(43,558)
其他經營開支		(300,753)	(278,152)
		(816,678)	(802,562)
		-----	-----
財務成本		(24,761)	(34,126)
		-----	-----
除稅前溢利	4	337,656	179,058
稅項開支	5	(43,034)	(25,973)
		-----	-----
年內溢利		294,622	153,085
		=====	=====
以下人士應佔：			
本公司股本持有人		293,450	153,204
非控制性權益		1,172	(119)
		-----	-----
		294,622	153,085
		=====	=====
股息	6		
中期股息		73,227	54,920
擬派末期股息		68,651	18,307
		-----	-----
		141,878	73,227
		=====	=====
本公司股本持有人應佔每股盈利	7		
- 基本		32.06 港仙	19.37 港仙
		=====	=====
- 攤薄		32.06 港仙	19.35 港仙
		=====	=====

綜合全面收益表

	2012 年 千港元	2011 年 千港元
年內溢利	<u>294,622</u>	<u>153,085</u>
出售可供出售投資	-	(8,406)
可供出售投資的公平值變動	<u>(2,470)</u>	<u>(2,792)</u>
年內其他全面收益	<u>(2,470)</u>	<u>(11,198)</u>
年內全面收益總額	<u>292,152</u>	<u>141,887</u>
以下人士應佔：		
本公司股本持有人	<u>290,980</u>	142,006
非控制性權益	<u>1,172</u>	<u>(119)</u>
	<u>292,152</u>	<u>141,887</u>

綜合資產負債表

	附註	2012 年 千港元	2011 年 千港元
資產			
非流動資產			
固定資產		142,797	178,171
商譽		9,854	9,854
其他無形資產		6,609	6,609
其他資產		18,803	14,811
遞延稅項資產		2,279	2,714
可供出售投資		131,690	11,250
持有至到期的投資		809,914	142,695
其他應收賬項		123,330	51,807
		<u>1,245,276</u>	<u>417,911</u>
		-----	-----
流動資產			
給予客戶的孖展借款	8	4,699,097	3,438,293
其他貸款及墊款	9	1,080,350	-
應收賬款	10	1,420,564	946,980
預付款項、按金及其他應收賬項		151,587	119,913
預付稅項		29,137	28,041
按公平值計入損益的財務投資		441,721	17,724
代客戶持有的現金		5,092,535	4,992,026
現金及銀行結存		467,834	1,001,238
		<u>13,382,825</u>	<u>10,544,215</u>
		-----	-----
資產總額		<u><u>14,628,101</u></u>	<u><u>10,962,126</u></u>
股權及負債			
本公司股本持有人應佔股權			
已發行股本		(91,534)	(91,534)
儲備		(3,093,849)	(2,944,747)
擬派末期股息		68,651	(18,307)
		<u>(3,254,034)</u>	<u>(3,054,588)</u>
非控制性權益		<u>(5,811)</u>	<u>(6,639)</u>
股權總額		<u><u>(3,259,845)</u></u>	<u><u>(3,061,227)</u></u>
		-----	-----

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		(19,000)	(24,726)
		-----	-----
流動負債			
應付賬款	11	(6,745,903)	(6,044,889)
應付稅項		(55,627)	(34,414)
其他應付賬款及應計款項		(185,488)	(102,345)
貸款及其他借貸		(4,362,238)	(1,694,525)
		-----	-----
		(11,349,256)	(7,876,173)
		=====	=====
負債總額		(11,368,256)	(7,900,899)
		=====	=====
股權及負債總額		(14,628,101)	(10,962,126)
		=====	=====
流動資產淨值		2,033,569	2,668,042
		=====	=====
總資產減流動負債		3,278,845	3,085,953
		=====	=====

附註：

1. 編製基準

本公司的綜合財務報表已根據香港財務報告準則編製。該等綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並經可供出售投資及按公平值計入損益的財務資產修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，這需要管理層於應用本集團會計政策時作出判斷。

以下的準則、修訂及詮釋於年內生效並與本集團業務有關

- 香港財務報告準則第 7 號（修訂本）「財務工具：轉讓財務資產的披露」
- 香港會計準則第 12 號（修訂本）「遞延稅項：收回相關資產」

採納上述的準則、修訂及詮釋並未對本集團產生重大財務影響。

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的營運分部並為其評估業績的人士或群體。本集團決定以執行委員會為其首席營運決策者。

業務分部之間的所有交易乃按公平原則進行，分部內的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的收益及開支。

根據香港財務報告準則第 8 號，本集團有以下分部：

- 經紀業務，乃從事證券、期貨、期權及貴金屬合約的經紀及買賣服務；
- 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商業貸款，但不包括企業諮詢、配售及包銷業務分部內的向企業融資客戶提供借貸；
- 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；
- 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、槓桿外匯買賣及債務證券投資的自營買賣；
- 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
- 「其他」業務包括基金管理，以及提供代理人及保管服務。

於本年度，本集團將來自其他財務活動的利息收入由其他收入重新分類至孖展借貸分部收入，以反映本集團自孖展及其他借貸業務產生的收入。截至 2011 年 12 月 31 日止年度的分部資料已重新分類，以反映可報告分部構成的變動。

下表載列本集團業務分部之收入及溢利。

2. 分部資料 (續)

	經紀		孖展及其他財務		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	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
分部收入：																
銷售予外來客戶	327,526	443,130	174,009	205,234	466,026	234,710	113,431	21,851	47,763	44,027	48,300	54,993	-	-	1,177,055	1,003,945
各分部間的銷售	27	26	26,392	44,365	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,419)	(44,391)	-	-
總計	327,553	443,156	200,401	249,599	466,026	234,710	113,431	21,851	47,763	44,027	48,300	54,993	(26,419)	(44,391)	1,177,055	1,003,945
其他收入	-	-	-	-	2,039	1,650	-	8,835	-	-	1	1,316	-	-	2,040	11,801
減：																
僱員福利開支	(193,530)	(274,443)	(51,663)	(58,201)	(138,362)	(85,140)	(33,677)	(7,926)	(36,741)	(34,420)	(14,418)	(20,722)	-	-	(468,391)	(480,852)
其他開支	(70,805)	(129,233)	(111,675)	(112,378)	(141,204)	(80,987)	(24,281)	(15,575)	(8,647)	(9,003)	(42,539)	(50,140)	26,419	44,391	(372,732)	(352,925)
分部業績	63,218	39,480	37,063	79,020	188,499	70,233	55,473	7,185	2,375	604	(8,656)	(14,553)	-	-	337,972	181,969
未分配開支															(316)	(2,911)
除稅前溢利															337,656	179,058
稅項開支															(43,034)	(25,973)
年內溢利															294,622	153,085

3. 收入及其他收入

收入（亦指本集團的營業額）及其他收入的分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
收入		
證券買賣及經紀業務：		
證券買賣及經紀業務的佣金	221,094	292,826
期貨、期權及商品買賣及經紀業務：		
期貨、期權及商品買賣及經紀業務的佣金	99,858	140,478
孖展及其他財務活動：		
孖展及其他借貸活動的利息收入	120,991	160,446
其他財務活動的利息收入	53,018	44,788
企業融資及諮詢業務：		
顧問及融資諮詢費收入	44,657	46,670
配售、包銷及分包銷佣金	184,471	37,499
向企業融資客戶提供借貸	236,898	150,541
貴金屬合約買賣業務：		
買賣貴金屬合約的佣金	6,574	9,826
提供代理人及保管服務：		
代理人及保管服務費	19,943	22,985
基金管理：		
管理費收入	28,357	31,487
表現費收入	-	521
自營投資的收入：		
按公平值計入損益的財務資產溢利／（虧損），淨額	12,156	(24,533)
衍生財務工具的溢利	12,838	8,324
期貨、期權、商品及貴金屬合約買賣的溢利，淨額	6,042	27,088
股息收入	6,929	2,620
投資債務證券的利息收入	62,722	4,832
槓桿外匯買賣：		
槓桿外匯買賣收入，淨額	12,744	3,520
財務策劃及諮詢服務：		
提供財務策劃及諮詢服務的佣金	47,763	44,027
	1,177,055	1,003,945
其他收入		
出售可供出售投資的收益，淨額	-	8,406
出售附屬公司的虧損	(446)	-
其他	2,486	3,395
	2,040	11,801

4. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣減／（計入）下列各項後得出：

	2012年 千港元	2011年 千港元
其他經營開支包括：		
經營租賃下支付的最低租金：		
土地及樓宇	71,720	71,845
電腦設備	16,112	16,112
核數師酬金	3,200	3,840
外匯差額，淨額	1,320	(11,612)
出售固定資產的虧損	144	38
維修及維護（包括系統維護）	34,888	41,245
報價服務	2,705	5,412
市場推廣、廣告及宣傳開支	14,947	22,159
設備租賃及服務	39,464	41,313
撇銷壞賬	12,542	5,427
	<u>468,391</u>	<u>480,852</u>
僱員福利開支（包括董事酬金及五名最高薪僱員）：		
薪金及津貼	242,718	252,880
花紅	92,732	72,399
客戶主任佣金	125,956	141,587
以股本支付的購股權開支	-	6,396
退休金計劃供款	7,267	7,812
減：沒收供款	(282)	(222)
	<u>468,391</u>	<u>480,852</u>
經營證券經紀及孖展借貸業務的利息開支：		
- 銀行貸款及透支	24,596	23,504
- 其他貸款	92	10,520
- 應付客戶賬款	73	102
	<u>24,761</u>	<u>34,126</u>

5. 稅項開支

香港利得稅乃就年內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率 16.5%（2011 年：16.5%）計提撥備。在其他地區的應課稅溢利稅項乃根據本集團經營業務所在司法權區的現行法例、詮釋及慣例，按當地的現行稅率計算。

	2012年 千港元	2011年 千港元
本期稅項 — 香港		
年內稅項	45,500	21,379
過往年度撥備不足／（超額撥備）	325	(851)
本期稅項 — 海外	2,500	1,342
遞延稅項	(5,291)	4,103
	<u>43,034</u>	<u>25,973</u>
年內稅項開支總額	<u>43,034</u>	<u>25,973</u>

本集團的除稅前溢利稅項與使用香港稅率產生的理論金額差異如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
除稅前溢利	<u>337,656</u>	<u>179,058</u>
按稅率 16.5% (2011年：16.5%) 計算的稅項	55,713	29,545
毋須繳納稅項的收入	(20,628)	(24,047)
不可扣稅的支出	8,904	14,282
過往年度撥備不足／(超額撥備)	325	(851)
並無確認的稅務虧損	580	2,642
動用過往並無確認的稅務虧損	(10,161)	(896)
海外稅率差異的影響	1,763	168
其他	<u>6,538</u>	<u>5,130</u>
年內稅項開支總額	<u><u>43,034</u></u>	<u><u>25,973</u></u>

截至 2012 年 12 月 31 日止年度，本集團的平均實際稅率為 12.7% (2011 年：14.5%)。稅率下降乃由於若干附屬公司動用過往年度結轉的稅務虧損，且並無確認相應遞延稅項資產。

6. 股息

	2012年 千港元	2011年 千港元
宣派中期股息		
- 每股普通股 8 港仙 (2011 年：6 港仙)	73,227	54,920
擬派末期股息		
- 每股普通股 7.5 港仙 (2011 年：2 港仙)	<u>68,651</u>	<u>18,307</u>
	<u><u>141,878</u></u>	<u><u>73,227</u></u>

於2011年8月4日，本公司董事會決議宣派截至2011年6月30日止6個月的中期股息每股6港仙。中期股息54,920,000港元已於2011年9月30日派付。

於2012年3月13日，本公司董事會建議派付截至2011年12月31日止年度的末期股息每股2港仙。末期股息18,307,000港元已於2012年5月29日派付。

於2012年8月16日，本公司董事會決議宣派截至2012年6月30日止6個月的中期股息每股8港仙。中期股息73,227,000港元已於2012年9月18日派付。

於2013年3月5日舉行的本公司董事會會議上，董事建議派付截至2012年12月31日止年度的末期股息合共68,650,703港元。

截至2012年12月31日止年度的擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

7. 本公司股本持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內本公司普通股本持有人應佔溢利，以及年內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據年內本公司股本持有人應佔溢利計算。計算時所採用的普通股加權平均數，與計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股數目相同，並假設普通股加權平均數已因全部攤薄潛在普通股被視為已行使或轉換為普通股，而按零代價發行。

(a) 每股基本盈利

	2012 年	2011 年
本公司股本持有人應佔溢利（千港元）	<u>293,450</u>	<u>153,204</u>
已發行普通股的加權平均數（千股）	<u>915,343</u>	<u>790,847</u>
每股基本盈利（每股港仙）	<u>32.06</u>	<u>19.37</u>

(b) 每股攤薄盈利

	2012 年	2011 年
本公司股本持有人應佔溢利（千港元）	<u>293,450</u>	<u>153,204</u>
已發行普通股的加權平均數（千股）	<u>915,343</u>	<u>790,847</u>
就購股權作出的調整（千股）	<u>-</u>	<u>911</u>
	<u>915,343</u>	<u>791,758</u>
每股攤薄盈利（每股港仙）	<u>32.06</u>	<u>19.35</u>

8. 給予客戶的孖展借款

	2012 年 千港元	2011 年 千港元
給予孖展客戶的貸款	<u>4,706,208</u>	<u>3,445,404</u>
減：減值撥備	<u>(7,111)</u>	<u>(7,111)</u>
	<u>4,699,097</u>	<u>3,438,293</u>

(a) 按個別情況評估的給予客戶的孖展借款的減值撥備變動如下：

	2012 年 千港元	2011 年 千港元
年初	7,111	7,111
撇銷全面減值的給予客戶的孖展借款	-	-
年終	<u>7,111</u>	<u>7,111</u>

授予孖展客戶的融資額度，乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

大部份給予孖展客戶的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，則會觸發按金追繳通知，而客戶須追補該差額。

於 2012 年 12 月 31 日，4,699,000,000 港元（2011 年：3,438,000,000 港元）的給予客戶的孖展借款以客戶向本集團抵押作為抵押品的證券提供擔保，未折讓市值為 25,385,000,000 港元（2011 年：15,937,000,000 港元）。

(b) 給予客戶的孖展借款的信貸風險組合如下：

	2012 年 千港元	2011 年 千港元
並無逾期或減值	4,485,011	3,012,285
已逾期但無減值	214,086	426,008
已減值	7,111	7,111
	<u>4,706,208</u>	<u>3,445,404</u>

分類為已逾期但無減值的給予客戶的孖展借款指應收尚未繳付追繳按金款項持倉的客戶款項。該等款項由客戶向本集團抵押作為抵押品的上市證券提供擔保，未折讓市值為 2,554,000,000 港元（2011 年：3,952,000,000 港元）。已計提減值撥備 7,111,000 港元（2011 年：7,111,000 港元）。

給予客戶的逾期孖展借款的賬齡分析如下：

	2012 年 千港元	2011 年 千港元
1 個月內逾期	102,618	177,633
2 至 3 個月	76,026	155,120
超過 3 個月	35,442	93,255
	<u>214,086</u>	<u>426,008</u>

9. 其他貸款及墊款

	2012年 千港元	2011年 千港元
流動資產		
其他貸款及墊款	<u>1,080,350</u>	<u>-</u>

於結算日，其他貸款及墊款並無減值或逾期。

所有該等其他貸款及墊款均為有抵押貸款，訂約到期日由3個月至1年不等。借款人均設有信貸限額。本集團透過審查借款人或擔保人的財務狀況及確保利息和本金的適時還款，致力對其貸款及墊款採取嚴謹監控措施，以將信貸風險減至最低。

其他貸款及墊款的賬面值為公平值的約數。

10. 應收賬款

	2012年 千港元	2011年 千港元
以下各項產生的應收賬款：		
- 客戶	179,370	52,741
- 經紀、交易商及結算所	1,209,227	874,987
- 認購新股上市的新股份	-	53
- 其他	31,967	19,199
	<u>1,420,564</u>	<u>946,980</u>

於各結算日，並無已減值的應收賬款。應收賬款的賬齡分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
即期或3個月內逾期	1,400,096	940,164
4至6個月	9,830	2,659
7至12個月	6,432	1,381
超過1年	4,206	2,776
	<u>1,420,564</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。管理層會定期監察過期款項。管理層會確保本集團持有的上市股本證券足以抵銷逾期款項。

11. 應付賬款

	2012年 千港元	2011年 千港元
應付下列各方的賬款：		
- 客戶	6,213,380	6,029,890
- 經紀、交易商及結算所	61,997	14,199
- 其他	470,526	800
	<u>6,745,903</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發還客戶。

本集團慣常於信貸期內應要求即時還款。於各結算日，並無逾期應付賬款結餘。

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

應付予客戶的賬款亦包括存放於認可機構信託賬戶的應付款項，為數5,092,535,000港元（2011年：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的應付款項合共769,722,000港元（2011年：575,183,000港元）。

末期股息

本公司董事會議決建議向於2013年4月29日名列本公司股東名冊的股東，派發截至2012年12月31日止年度的末期股息合共68,650,703港元。根據現有已發行股份數目合共915,342,706股計算，截至2012年12月31日止年度之末期股息將為每股7.5港仙（惟有關金額可能因本公司於2013年4月29日或前後進行任何企業行動以致影響已發行股份數目而予以調整），因此，連同於2012年9月18日派付之中期股息每股8港仙，截至2012年12月31日止年度之股息分派總額將為每股15.5港仙（可予調整）。

擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。末期股息將於2013年5月21日或前後派付。

本公司將由2013年4月25日（星期四）至2013年4月29日（星期一）（包括首尾兩天）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）。為確保符合領取擬派末期股息之資格，未登記的本公司股份持有人應確保所有填妥的過戶表格連同有關股票須不遲於2013年4月24日（星期三）下午4時30分前送達本公司於香港的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。

管理層討論與分析

業務回顧

2012年在歐元區主權債務、美國財政懸崖危機的陰霾下，環球金融市場及經濟活動經歷重大倒退，加之年內包括了主要經濟體系在內的58個國家舉行了國家領袖或議會選舉，對經濟前景增加了不明朗的因素。企業紛紛撤銷或延遲集資計畫、投資者入市意欲低迷，導致港股一級資本市場及二級交易市場受到前所未有的衝擊，集資額、交易額分別錄得65%及23%的倒退。本集團的經紀業務亦無可避免受到一定影響。然而經過一年的業務及運營架構重組，本集團欣然宣佈截至2012年12月31日股東應佔年度之純利較去年同期錄得大幅增長。

截至 2012 年 12 月 31 日，本集團錄得收入 117,706 萬港元，較去年同期 100,395 萬港元同比增長 17%。企業融資、固定收益及自營投資為 2012 年主要業務增長點，加上有效控制營運成本，全年股東應佔純利錄得 29,345 萬港元，較 2011 年純利 15,320 萬港元上升 92%，每股盈利為 32.06 港仙。於 2012 年底，股東權益為 325,403 萬港元。

2012 年底港股重回升軌，恒生指數飆升近 23%，表現較大部份其他主要市場出色。2012 年初由於希臘債務成功重組令歐債問題的憂慮得以一度舒緩，支持股市有短暫上揚，但隨後西班牙銀行業財務危機越趨嚴重拖累股市再度回落及內地市場持續放緩抵銷港股頭半年的升勢，令港股於 5 月份 1 個月內由高位 21,300 點下滑至 18,400 點水平。2012 年後半年美國新一輪的量化寬鬆計劃及歐洲央行買債措施，帶動股市重拾上升動力，加上市場對中國新領導人未來經濟政策的憧憬，恒生指數於年底升至 16 個月來的高位 22,656 點。儘管恒生指數逐步回升，但投資者信心仍然疲弱，截至 2012 年 12 月 31 日，香港證券市場之平均每日成交額為 538 億港元，較 2011 年下跌 23%；2012 年新增公開發行共有 64 宗，總集資額為 898 億港元遠比 2011 年 101 宗新增公開招股總集資額 2,598 億港元下跌 65%，經營環境持續惡劣。

相反，債券市場則承接 2011 年之走勢在 2012 年持續向好。香港交易及結算所有限公司的數據顯示，2012 年新上市之債務證券共 109 隻，總集資額 3,412 億港元，較上年有逾 120% 的增長。香港金融管理局數據顯示，非上市債務工具亦有可觀的升幅，2012 年外匯基金票據及債券以外的新發行港元債務工具總額達至 2,788 億港元，同比增長 21%；2012 年二級市場月均交易量有 327 億港元，同比增長 62%，反映了投資者對證券市場回報不明朗因素之下對固定收益類產品的熱切需求。

前景

展望 2013 年，歐美繼續推行貨幣寬鬆政策，日本通過實行超級量化寬鬆政策、日元短期大幅貶值的途徑提振本國經濟，令市場擔憂相關國家央行持續增印鈔票將誘發新一輪全球貨幣寬鬆政策競賽，低利率政策將會繼續推高全球資本流動性，為亞太地區跨資本流動帶來大幅震盪。針對國內市場，中國證監會陸續宣佈推行放寬政策，擴大 QFII 與 RQFII 規模、對台灣開啓 RQFII 試點增加投資便利性、繼續支援跨境 ETF 產品和跨境債券市場發展、推進期貨公司境外期貨經紀業務試點、繼續支持境內企業境外上市等政策將會對香港證券市場及資本市場帶來極大機遇。

在此背景下，集團對 2013 年香港市場復蘇持審慎樂觀態度。自 2011 年調整發展戰略以來，集團積極推動業務多元化，確保在不同經濟氣候下均有健康穩固的發展。期內集團組建了固定收益部，彌補了集團企業融資在債務服務方面的不足，配合市場對債務融資的需求，開拓了交易佣金及服務收費以外的收入來源，為集團帶來可觀的利息收入，同時提高集團資本金的使用效率，使集團在 2012 年證券市場低迷的環境下收入得以穩步提升。

2012 年 1 月集團率先推出了首隻 RQFII 基金 — 「海通中國人民幣收益基金」。該基金憑藉先發優勢和強勁的銷售管道，3 個月完成 90% 額度的使用，創出不俗的銷售業績。同年 9 月集團成為首家獲得 QFII 資格的在港中資券商，同時獲批 1 億美元 QFII 額度。近期，集團再進一步成為首家獲得批准發行 RQFLP 基金產品，並獲批約 1 億美元額度。集團預期在 2013 年陸續推出新的跨境人民幣產品，進一步突出集團在香港市場的人民幣產品領先地位。

2012 年，集團參與母公司海通證券股份有限公司（「海通證券」）H 股上市公開發行項目，與其他承銷團成員共同協作，確保項目順利完成，提升集團對大型項目的運作水平，亦藉此機會拓展了海通國際的品牌，為集團帶來大額收入。期內集團企業融資業務在低迷的市況下獲得逆勢增長，實現歷史性的突破，成績不俗。在未來一年裏，伴隨內地監管機構對企業在海外上市限制的逐步放開，加之海通證券在國內的知名度及客戶群，集團預計在香港資本市場上將有更大發展。

本集團作為海通證券唯一的海外業務平台，以傳統的經紀、投行等賣方業務為主體，以資本型中介業務和投資業務為兩翼，以創新和國際化為驅動力，以人才、風控、IT 和研究等四大支柱建設為保障，成功完成了業務架構的調整及優化。

雖然 2013 年全球經濟仍然動盪，但集團業務銳意進取，收益結構逐步優化，產品及服務不斷創新，我們對集團實現成為大中華區具有領導地位的現代化全能型國際投行的戰略目標充滿信心。

經營概況

回顧期內，在集團管理層及全體同事的共同努力下，集團既依託已有的零售經紀業務優勢，又大力發展了企業融資、資產管理、固定收益及結構性融資及產業基金等業務，同時擴大了孖展融資及投行客戶借貸等資本中介型業務的發展，目前集團的經紀業務、企業融資、資產管理、固定收益和結構性融資及產業基金等各條業務線均衡發展，並通過業務聯動和創新業務帶動了集團資本收益水準的提高，通過成功的轉型向大中華區現代化全能型投資銀行的戰略目標全面邁進。

經紀業務

期內捲土重來的歐債危機、對中國經濟轉型的擔憂以及黯淡的企業盈利前景使港股成交持續低迷，香港股票市場累計交易量同比下降逾 20%。且隨著香港經紀業務的市場飽和，銀行及部分券商亦陸續推出超長期免佣優惠或以特低固定佣金吸引客戶，進一步增加競爭壓力。此情形下，2012 年集團經紀業務佣金收入有所回落至 32,753 萬港元，股票交易量同比下降跌幅低於市場交易總量之跌幅。

針對期內持續低迷的市況，集團靈活制定銷售策略，積極推出網上美股交易及美股融資服務，繼續拓展孖展融資的覆蓋市場，著力發展高端零售客戶，擴大機構客戶交易規模。其中上半年成功推出經改良的網上美股交易平台，擴大了美股融資範圍，設計更符合本地及內地客戶習慣，滿足了客戶更廣泛的港股投資及孖展融資需求，推動集團網上美股交易大幅攀升。孖展融資覆蓋了包括日本、德國、加拿大、英國、澳洲及新加坡等地在內的海外市場。期內累計機構交易量較去年同比大幅增長，期末機構客戶交易量在集團總交易量中佔比亦上升至 20%。此外，集團亦通過參與大型公開發售贏得了零售交易量，企業融資業務規模的歷史性突破亦帶動了經紀交易的提升。

通過增加機構客戶佔比及為高端零售客戶提供精細化服務的舉措，集團以多元化的產品及優質的服務突出了與以低價為策略的競爭對手之間的差異，樹立了集團「全方位融資專家」的市場形象，經紀業務規模逆勢增長，市場佔有率排名大幅攀升。

同時，為不斷滿足客戶對創新型金融產品和服務的持續需求，集團還於期內成立了程式化交易團隊，搭建了集團首個支援多市場、多幣種、多產品的 ETF 全自動做市交易平台，並研發了多種交易策略，已於近期投入使用。

企業融資業務

股票市場交投氣氛的低迷也影響了期內企業上市集資情況，在公開發售市場認購率不足的陰霾下企業紛紛撤銷或延遲上市計劃，香港融資市況總體持續低迷，融資金額僅為 3,042 億港元，同比下降 38%，首次上市項目 64 個，首次上市融資總額為 898 億港元，同比下降 65%。然而隨著投資者對防禦型資產及固定收益類產品強大需求的增加，2012 年債券市場繁榮。同時伴隨著中國經濟的高速發展、中國資本市場的不斷成長和開放，以及中國企業和項目競爭力的提升，投資併購活動相對活躍。

在此危、機並存的背景下，集團作出相應戰略調整，組建全新團隊，企業融資業務逆勢突破，創歷史新高。集團憑藉在香港零售市場的網點優勢、領導力和經驗以及機構客戶的拓展，多次幫助大型 IPO 項目的公開發售實現超額認購，並圓滿完成全球配售，取得了驕人的成績。運作大型項目的公開發售並獲得成功，為集團在承接大型 IPO 項目的競爭中找到了突破之路。集團同時抓住債市繁榮的機遇，結合企業的債券融資需求進行業務拓展。根據彭博資訊，截至 2012 年 12 月，集團港股 IPO 發行數市場排名第 2 位，港股 IPO 承銷額的市場排名第 7 位，其中擔任賬簿管理人或保薦人角色以上的 IPO 項目 10 個。在期內香港市場 10 大 IPO 項目中，集團在海通證券、中國人民保險集團股份有限公司等 4 個項目中擔任了保薦人或賬簿管理人，並承接了多個債務融資項目、二次股權融資項目、收購合併財務顧問項目，及大量其他財務顧問項目。在項目數量、種類及規模三方面，集團的企業融資業務都展現出雄厚的實力。期內企業融資業務收入同比增長近 1 倍，達 46,603 萬港元。

資產管理業務

香港作為離岸人民幣業務中心，不但有大量的人民幣存量，且近年已發展了多種人民幣金融產品，包括貨幣、外匯、衍生產品、債券、基金和保險產品，在推進跨境人民幣業務發展和人民幣國際化進程中發揮了重大效用。面對此歷史機遇，集團充分發揮中資優勢，以人民幣產品創新和跨區域聯動帶動了集團資產管理品牌和規模的提升。

集團積極致力於產品創新，尤其是在人民幣產品方面，於 2012 年初在香港首個公開發行 RQFII 產品，2012 年 9 月成為首家獲得 QFII 資格的在港中資券商機構，同時獲得外匯管理局 1 億美元 QFII 額度，第

一時間打通了人民幣、美元進入內地二級市場的管道。此外還獲准發行內地第一隻 RQFLP 基金。該基金的設立成功打通了海外資金進入內地一級市場的通道，使集團成爲期內全球唯一同時擁有 RQFII、QFII、RQFLP 資格的中資機構，爲海外投資者建立通過人民幣、美元連接的境內外雙向業務渠道奠定了基礎。目前集團正積極參與內地監管機構對人民幣跨境業務發展的政策研討，爲集團發展跨境業務聯動提供更廣闊的平台。

在人民幣產品銷售方面，集團利用已有銷售平台及銀行管道，同時積極開發香港保險公司的銷售渠道，加強與海外戰略夥伴的合作，分銷基金產品。目前已與部分海外機構簽訂合作協議，利用雙方各自在全球資產管理業務方面的優勢及利益互補所長，共同發展新產品、拓展新渠道。除此之外，集團亦在努力加大針對高淨值及機構投資者的推廣力度，建立覆蓋歐洲、北美及東南亞的環球銷售網路，增大資產規模。並重新審視既有產品，重點發展人民幣相關的 ETF、指數型基金、FOF 及夾層基金等。

固定收益業務

固定收益業務是現代國際一流投行重要的業務組成，其發展爲集團股票經紀業務做了重要補充和平衡。2012 年，集團應對市場變化，完善業務架構，組建了固定收益部，拓展、完善和提高各固定收益類產品的整體運作能力、水平及相互間協同，在不到一年的運營時間內，固定收益業務抓住債券市場波動機遇，積極拓展私募債投融資項目，建立了投資標的池，並在自營債券交易及代客交易業務等多方面爲集團帶來較大的收入貢獻。

結構化融資以及產業基金業務

作爲集團創新業務領域，結構化投融資業務已經在近年以及未來成爲公司重要且穩定的收入來源。2012 年，集團在質押融資及結構性融資業務的拓展方面取得明顯成效，期內集團面向企業客戶的融資利息收入較去年同期增長 57%。獲得首個 RQFLP 的資格後，集團在產業基金領域邁出堅實的一步。期內集團已成立專注於中國內地的產業基金投資業務團隊，在中國跨境業務逐步放開的背景下，爲集團及時抓住海外募集、境內投資業務模式的產業基金發展機遇奠定了基礎，期望未來成爲集團業務收入的重要來源。

營運概述

在通過發展創新業務平衡收益、尋求新利潤增長點的同時，集團也加大了對中後台支援部門的架構重組，整合營運團隊，設立首席風控總監，重組法律合規部，引入業內知名經濟學家，實施嚴格的成本控制，使得集團整體結構更精煉高效。

在整合業務架構、發展創新業務的同時，集團高度重視風險控制力度的相應提升，引入首席風控總監，根據不同業務的特點和需要完善並更新各業務線的風險控制審批流程及管理制度。同時提升了法律、合規部門的整合力度及人員配置。相關舉措爲管理層作出快速而準確的決策提供了有效保障。

另外，爲更好的服務高淨值客戶及機構客戶，集團研究部於期內聘請了業內知名的經濟學家，在鞏固宏觀經濟和策略研究能力的同時，覆蓋了房地產、機械、消費、汽車、非銀行金融、博彩及酒店、傳媒、食品以及綜合類等 9 個行業板塊和 132 個上市公司，並定期高頻發佈各類市場訊息、宏觀經濟分析報告、策略分析報告以及行業研究報告等，在研究的覆蓋面和研究深度方面均獲業界的廣泛認可。

在內部管理方面，集團本年度實施嚴謹的成本控制，有效地將成本收入比率大幅度改善，由 2011 年接近 82% 至 2012 年 71%。但集團並未因此大力削減人力成本，而一如既往堅持以人爲本，於期內對各業務部門進行了新一輪人才戰略部署，進一步完善對前線員工的激勵機制，同時加大優秀人才引進力度，優化各業務及營運部門的人才結構，爲集團實現現代化全能型投資銀行的戰略目標奠定了堅實的人才基礎。

未來展望

經過期內業務及營運部門的架構重組和戰略轉型，集團已初步搭建了現代化全能型投資銀行的業務框架。2013 年全球經濟溫和反彈，資金充裕，且流向亞洲尤其是中國。中國經濟見底反彈，股市逐漸復蘇，股債並行。面對經濟形勢及資本市場的新變化，集團將努力擴大資本規模，改善集團股票交投活躍程度，並充分利用各種債務融資渠道適度放大槓桿水平，在風險可控和可測的基礎上著力推動孖展融資、投行客戶借貸以及固定收益貨幣及商品等資本中介業務的規模和盈利能力。充分發揮在零售業務方面的既有優勢，進一步優化客戶資源，增強大型項目的承接能力，努力實現大投行業務的多元化發展。在資產管理方面，以人民幣產品和創新業務爲驅動，大力發展 RQFII、QFII 以及 RQFLP 業務，努力實現資產管理規模的快速提升。集團亦在加快海外市場拓展，計劃以新加坡爲駐點拓展東南亞市場的業務覆蓋，繼續推動機構業務的快速發展，並以服務能力的提高帶動客戶數和交易量的快速攀升。

我們有決心和信心帶領管理團隊，秉持以客戶需求為核心的原則，以傳統賣方業務為主體，以資本中介型和資本投資型業務為兩翼，重點發展機構業務和資本驅動的創新型業務，將結構性融資業務及產業基金歸入大投行業務，將固定收益部門拓展為固定收益貨幣及商品部(FICC)，穩步將集團打造為在大中華區具有領導地位的現代化全能型投資銀行。

企業管治

本公司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 2012 年 12 月 31 日止年度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 所載直至 2012 年 3 月 31 日仍然生效的企業管治常規守則及由 2012 年 4 月 1 日起生效的企業管治守則（「新企業管治守則」）的守則條文，惟董事會主席（「主席」）、董事會副主席、本公司 4 位非執行董事及 1 位獨立非執行董事因彼等有其他重要公務在身而未有按照新企業管治守則第 A.6.7 條及第 E.1.2 條的守則條文所載規定出席本公司於 2012 年 4 月 27 日舉行的股東週年大會，以及主席、2 位執行董事及 1 位非執行董事亦因相同原因而未有按照上述規定出席本公司於 2012 年 12 月 20 日舉行的股東特別大會。

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的操守守則。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 12 月 31 日止年度一直遵守標準守則所規定的準則。

截至 2012 年 12 月 31 日止年度，本公司一直符合上市規則有關委任數目最少達董事會成員人數三分之一的獨立非執行董事，且其中至少 1 人須具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專門知識的最低要求。

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的會計準則及慣例以及本集團截至 2012 年 12 月 31 日止年度的綜合業績。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的財務事務專業資格及經驗。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至 2012 年 12 月 31 日止年度內，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，但以代理人身份為本公司或其附屬公司的客戶進行買賣者除外。

於香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊登截至 2012 年 12 月 31 日止年度的末期業績及年報

本截至 2012 年 12 月 31 日止年度的末期業績公告會於香港聯合交易所有限公司網站及本公司網站 <http://www.htisec.com> 刊登。本公司截至 2012 年 12 月 31 日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東以及於上述網站刊登。

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，2013 年 3 月 5 日

於本公告日期，董事會由吉宇光先生（主席）*、李建國先生（副主席）、林涌先生（副主席兼董事總經理）、潘慕堯先生、許儀先生、鄭志明先生*、王美娟女士*、徐慶全先生**、劉偉彪先生**、林敬義先生**及魏國強先生**組成。

* 非執行董事

** 獨立非執行董事