

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佈全部或任何部份內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**截至二零一五年六月三十日止六個月
未經審核中期業績公佈**

國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的比較數據如下：

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	
費用及佣金收入			
— 經紀	436,421	249,424	75.0%
— 企業融資	129,724	173,991	-25.4%
— 資產管理	34,584	17,862	93.6%
貸款及融資收入	512,819	321,269	59.6%
投資及做市收益	102,761	64,909	58.3%
收益	1,216,309	827,455	47.0%
期內溢利	602,564	397,742	51.5%
本公司股權持有人應佔溢利	600,537	396,160	51.6%
每股基本盈利(港仙)*	8.84	7.50	17.9%
每股攤薄盈利(港仙)*	8.69	7.42	17.1%
每股股息(港仙)*	3.5	2.67	31.1%
每股資產淨值(港元)*(附註)	1.08	0.86	25.6%

* 就於二零一五年七月完成紅股發行作出調整

附註：根據於二零一五年六月三十日的6,832,541,705股股份(二零一四年六月三十日：5,596,983,000股股份)，即6,929,637,105股已發行及繳足股份減去97,095,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(二零一四年六月三十日：5,673,900,000股已發行及繳足股份減去76,917,000股按本公司股份獎勵計劃持有的股份)計算。

簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 未經審核 千港元	二零一四年 未經審核 千港元 (經重列)
收益	4	1,216,309	827,455
其他收入		908	2,796
收益及其他收入		1,217,217	830,251
員工成本	5	(241,767)	(194,704)
客戶主任佣金		(75,675)	(31,823)
其他佣金開支		(17,632)	(24,901)
表現費開支		(4,577)	—
折舊		(13,653)	(11,407)
給予客戶貸款及墊款減值	11	(50)	(44)
應收款項減值	12(a)	(4,797)	(67)
其他經營開支		(73,218)	(65,179)
經營溢利		785,848	502,126
融資成本	6	(90,827)	(40,003)
除稅前溢利	7	695,021	462,123
所得稅開支	8	(92,457)	(64,381)
期內溢利		602,564	397,742
期內其他全面收益，扣除稅項		—	—
期內全面收益總額		602,564	397,742
應佔期內溢利及全面收益總額：			
母公司擁有人		600,537	396,160
非控股權益		2,027	1,582
		602,564	397,742
母公司普通股股東應佔每股盈利			
— 基本(以港仙計)	10(a)	8.84	7.50
— 攤薄(以港仙計)	10(b)	8.69	7.42

簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一五年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 經審核 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		509,215	513,503
無形資產		2,823	2,823
遞延稅項資產		679	24
其他資產		5,548	5,151
按公平值計入損益的金融資產		120,164	—
非流動資產總額		638,429	521,501
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	15,110,827	9,099,164
應收款項	12	2,695,070	1,001,103
預付款項、按金及其他應收款項		301,174	128,852
按公平值計入損益的金融資產		1,657,736	1,353,089
衍生金融工具		1,863	1,766
可收回稅項		—	211
客戶信託銀行結餘		13,765,907	9,009,909
現金及現金等價物		2,061,560	889,286
流動資產總額		35,594,137	21,483,380
流動負債			
應付款項	13	(15,731,577)	(10,004,468)
其他應付款項及應計款項		(228,870)	(196,665)
衍生金融工具		(1,874)	(1,766)
銀行借款	14	(9,153,233)	(3,472,719)
已發行債務證券			
—按公平值計入損益的金融負債		(408,195)	—
—其他金融負債		(30,000)	(171,123)
應付稅項		(159,352)	(69,718)
流動負債總額		(25,713,101)	(13,916,459)
流動資產淨值		9,881,036	7,566,921
總資產減流動負債		10,519,465	8,088,422
非流動負債			
銀行借款	14	(3,090,000)	(990,000)
遞延稅項負債		(36,475)	(33,208)
		(3,126,475)	(1,023,208)
資產淨值		7,392,990	7,065,214

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於二零一五年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 經審核 千港元
權益			
股本		5,997,514	5,852,194
其他儲備		(1,236,460)	(1,236,460)
以股份為基礎補償儲備			
— 購股權儲備		32,512	63,696
— 股份獎勵儲備		41,644	13,884
按股份獎勵計劃持有的股份		(222,794)	(102,897)
建議中期／末期股息	9	239,139	292,434
保留溢利		2,529,607	2,172,562
母公司擁有人應佔權益		7,381,162	7,055,413
非控股權益		11,828	9,801
權益總額		7,392,990	7,065,214

中期財務資料附註

1. 一般資料

國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)為於二零一零年三月八日根據香港公司條例在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於二零一零年七月八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、貸款及融資、企業融資、資產管理、投資及做市業務。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於英屬處女群島註冊成立的國泰君安控股有限公司(「國泰君安控股」)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(「國泰君安」)。

除非另有說明，未經審核中期財務資料乃以千港元(千港元)呈列。

未經審核中期財務資料於二零一五年八月十七日由董事會批准刊發。

2. 編製基準及會計政策變動

截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料乃根據香港會計師公會(「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」編製。未經審核中期財務資料應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製)一併閱讀。

除下述會計政策變更及採納經修訂之香港財務報告準則外，編製未經審核中期財務資料所用會計政策及編製基準及若干主要會計判斷及估計與本公司二零一四年年報所披露截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表所用者相同。

(a) 會計政策變動

往年，就證券借貸所收取或支付的費用錄作經紀業務手續費收入或手續費開支。為與國泰君安的會計政策一致，所收取或支付的費用重新分類為貸款及融資業務利息收入或開支。會計政策的變動已追溯入賬，已重列中期財務資料以符合本期呈列方式。會計政策變動的影響概述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
證券借貸利息收入增加	16,698	9,114
手續費收入減少	(16,698)	(9,114)
融資成本增加	575	990
其他經營開支減少	(575)	(990)
	<u> </u>	<u> </u>

除上述變動外，會計政策變動對其他財務報表項目並無影響。因此並沒有提供從最早比較期間起之簡明綜合財務狀況表。

(b) 本集團已就本中期期間首次採納經修訂香港財務報告準則如下：

準則	內容	於下列日期或之後 開始的財政年度生效
二零一零年至二零一二年 週期年度改進	多項香港財務報告準則的修訂	二零一四年七月一日
二零一一年至二零一三年 週期年度改進	多項香港財務報告準則的修訂	二零一四年七月一日

採取以上修定對未經審核中期財務資料並無重大財務影響。

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回報有別於其他經營分部。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，配售及承銷債務證券所得收入以及債務證券及衍生工具買賣及做市所產生的收入呈報於「固定收益業務」。截至二零一五年六月三十日止期間，配售及承銷債務證券所得收入重新分類並計入企業融資分部，而債務證券及衍生工具買賣及做市所產生的收入重新分類並計入投資及做市分部。

有關各經營分部的詳情概述如下：

- (a) 經紀分部從事向客戶提供證券、期貨及槓桿外匯買賣及經紀以及保險經紀服務；
- (b) 企業融資分部從事提供諮詢服務、債務及股票證券的配售及承銷服務；
- (c) 資產管理分部從事資產管理，包括基金管理以及提供投資諮詢服務；
- (d) 貸款及融資分部從事向孖展客戶提供孖展融資及證券借貸、向客戶提供首次公開發售（「首次公開發售」）貸款及其他貸款及銀行存款利息收入；
- (e) 投資及做市業務分部指基金及股本投資以及債務證券及衍生工具買賣及做市業務；及
- (f) 「其他」分部主要指租金收入及提供資訊渠道服務。

各分部之間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行，有關基準於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止之六個月並無變動。

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	經紀 千港元	企業融資 千港元	資產管理 千港元	貸款及 融資 千港元	投資及 做市 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及							
其他收入：							
銷售予對外客戶	436,421	129,724	34,584	512,819	102,761	908	1,217,217
分部之間銷售	—	—	—	—	—	—	—
總計	<u>436,421</u>	<u>129,724</u>	<u>34,584</u>	<u>512,819</u>	<u>102,761</u>	<u>908</u>	<u>1,217,217</u>
分部業績	194,657	68,978	15,032	326,287	90,067	—	695,021
所得稅開支							(92,457)
期內溢利							<u>602,564</u>
其他分部資料：							
折舊	4,867	2,776	642	5,368	—	—	13,653
融資成本	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>78,368</u>	<u>12,452</u>	<u>—</u>	<u>90,827</u>

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核分部業績如下：

	經紀 千港元 (經重列)	企業融資 千港元 (經重列)	資產管理 千港元	貸款 及融資 千港元 (經重列)	投資 及做市 千港元 (經重列)	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及							
其他收入：							
銷售予對外客戶	249,424	173,991	17,862	321,269	64,909	2,796	830,251
分部之間銷售	—	—	—	—	—	—	—
總計	<u>249,424</u>	<u>173,991</u>	<u>17,862</u>	<u>321,269</u>	<u>64,909</u>	<u>2,796</u>	<u>830,251</u>
分部業績	97,329	98,021	3,378	204,539	58,856	—	462,123
所得稅開支							(64,381)
期內溢利							<u>397,742</u>
其他分部資料：							
折舊	3,253	3,556	564	4,034	—	—	11,407
融資成本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>33,950</u>	<u>6,053</u>	<u>—</u>	<u>40,003</u>

4. 收益

收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 未經審核 千港元	二零一四年 未經審核 千港元 (經重列)
經紀：		
證券	392,198	219,654
期貨	22,493	15,376
手續費收入	16,720	12,893
槓桿外匯	1,192	971
保險	3,818	530
	<u>436,421</u>	<u>249,424</u>
企業融資：		
配售、承銷及分承銷佣金		
— 債務證券	34,312	34,909
— 股票證券	58,809	100,091
顧問及融資諮詢費收入	36,603	38,991
	<u>129,724</u>	<u>173,991</u>
資產管理：		
管理費收入	23,800	17,096
表現費收入	10,784	766
	<u>34,584</u>	<u>17,862</u>
貸款及融資：		
孖展貸款的利息及手續費收入	438,147	241,344
定期貸款的利息及手續費收入	17,205	29,329
證券借貸利息收入	16,698	9,114
首次公開發售貸款利息收入	4,869	1,222
銀行及其他利息收入	35,900	40,260
	<u>512,819</u>	<u>321,269</u>
投資及做市：		
持作買賣金融資產的公平值收益／(虧損)淨額		
— 上市證券	31,291	48,797
— 非上市證券	5,114	(4,811)
指定按公平值計入損益金融資產的 公平值收益／(虧損)淨額		
— 非上市可換股票據	12,612	(6,875)
— 非上市非合併基金投資	12,047	—
— 金融產品及已發行債務證券	5,773	—
持作買賣金融資產的利息收入		
— 上市證券	27,277	19,009
— 非上市證券	3,157	2,235
指定按公平值計入損益金融資產的利息收入		
— 非上市可換股票據	1,533	1,481
持作買賣上市證券的股息收入	3,957	5,073
	<u>102,761</u>	<u>64,909</u>
	<u>1,216,309</u>	<u>827,455</u>

5. 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	未經審核 千港元	未經審核 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	203,131	163,896
以股份為基礎補償開支		
— 購股權計劃	8,569	17,094
— 股份獎勵計劃	27,760	11,946
退休金計劃供款	2,307	1,768
	<u>241,767</u>	<u>194,704</u>

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	未經審核 千港元	未經審核 千港元 (經重列)
銀行貸款及透支	89,056	34,940
已發行債務證券	473	3,899
證券借貸	575	990
其他	723	174
	<u>90,827</u>	<u>40,003</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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	未經審核 千港元	未經審核 千港元
專業及諮詢費	16,466	11,906
資訊服務開支	5,962	6,224
維修及維護(包括系統維護)	13,190	8,805
市場推廣、廣告及宣傳開支	3,321	2,770
外匯淨差額	(3,191)	1,429
出售物業、廠房及設備的收益	—	(8)
	<u>—</u>	<u>(8)</u>

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	未經審核 千港元	未經審核 千港元
即期，香港		
一期內開支	89,845	66,863
遞延	2,612	(2,482)
期內稅項開支總額	<u>92,457</u>	<u>64,381</u>

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% (二零一四年：16.5%) 撥備。

9. 建議中期／末期股息

根據於二零一五年七月九日完成發行 4,619,758,070 股紅股調整後之本公司已發行股份總數，董事會已就截至二零一五年六月三十日止六個月建議派發中期股息約 239,139,000 港元或每股普通股 0.035 港元 (二零一四年 (經重列)：149,253,000 港元或每股普通股 0.0267 港元)，並已減除根據本公司股份獎勵計劃持有股份的股息金額約 3,398,000 港元 (二零一四年：2,051,000 港元) 作為調整。報告日期後建議派發的中期股息尚未於報告期末在未經審核中期財務資料內確認為一項負債。

董事會於二零一五年五月十四日宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股 0.13 港元，並於二零一五年六月九日派付末期股息約 296,787,000 港元；其中調整包括計入按購股權計劃增發股份之相關股息約 4,353,000 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

就於二零一五年七月九日完成發行 4,619,758,070 股紅股作出調整後，截至二零一五年六月三十日止期間，每股基本盈利乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利 600,537,000 港元 (二零一四年：396,160,000 港元) 及已發行普通股的加權平均數減按股份獎勵計劃持有的股份共 6,795,590,000 股 (二零一四年 (經重列)：5,280,342,000 股) 計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按母公司普通股持有人期內溢利計算。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，以及假設期內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。

每股攤薄盈利計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 未經審核	二零一四年 未經審核 (經重列)
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	600,537	396,160
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權 平均數減按股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	6,795,590	5,280,342
攤薄影響－普通股的加權平均數：		
購股權計劃項下的購股權(以千計)	91,060	39,735
股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	26,585	19,917
就每股攤薄盈利而言的普通股數目(以千計)	6,913,235	5,339,994
每股攤薄盈利(以港仙計)	8.69	7.42

11. 給予客戶的貸款及墊款

	於二零一五年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 經審核 千港元
孖展貸款	13,776,089	8,406,678
給予客戶的定期貸款	501,631	693,243
首次公开发售貸款	833,914	—
給予客戶的貸款及墊款總額	15,111,634	9,099,921
減：減值	(807)	(757)
	<u>15,110,827</u>	<u>9,099,164</u>

給予客戶的貸款及墊款減值撥備變動如下：

	二零一五年 未經審核 千港元	二零一四年 經審核 千港元
於一月一日	757	665
期／年內計入損益的減值	50	92
於二零一五年六月三十日／二零一四年十二月三十一日	<u>807</u>	<u>757</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月，計入損益的減值包括已減值孖展貸款的利息收入50,000港元(二零一四年：44,000港元)。

上述於二零一五年六月三十日孖展貸款減值撥備載有除撥備前賬面金額為807,000港元(二零一四年十二月三十一日：757,000港元)的個別減值孖展貸款撥備807,000港元(二零一四年十二月三十一日：757,000港元)。除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，給予客戶的貸款及墊款既未逾期，亦未減值。

12. 應收款項

(a) 應收款項的分析

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	於二零一五年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 經審核 千港元
經紀業務產生的應收款項		
－現金及託管客戶	327,488	113,019
－聯交所及其他結算所	1,159,008	201,933
－經紀及交易商	1,104,562	541,427
證券借貸產生的應收款項		
－經紀及交易商	66,906	119,002
企業融資、資產管理、投資及做市業務 所產生的應收款項		
－企業客戶、投資基金及其他	53,483	37,302
	2,711,447	1,012,683
減：減值	(16,377)	(11,580)
	<u>2,695,070</u>	<u>1,001,103</u>

應收款項減值撥備變動如下：

	二零一五年 未經審核 千港元	二零一四年 經審核 千港元
於一月一日	11,580	12,228
期／年內計入損益的減值	5,087	2,750
期／年內已撇銷為不可回收款項	—	(3,398)
期／年內減值撥回	(290)	—
於二零一五年六月三十日／ 二零一四年十二月三十一日	<u>16,377</u>	<u>11,580</u>

(b) 既未逾期亦未減值的應收款項

	現金及 託管客戶 應收款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶 及投資基金 以及其他 應收款項 千港元	總計 千港元
未經審核					
於二零一五年 六月三十日					
既未逾期亦未減值	<u>273,052</u>	<u>1,159,008</u>	<u>1,171,468</u>	<u>43,797</u>	<u>2,647,325</u>
經審核					
於二零一四年 十二月三十一日					
既未逾期亦未減值	<u>101,398</u>	<u>201,933</u>	<u>660,429</u>	<u>28,940</u>	<u>992,700</u>

(c) 已逾期但未減值的應收款項

	現金及 託管客戶 應收款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶 及投資基金 以及其他 應收款項 千港元	總計 千港元
未經審核					
於二零一五年六月三十日					
逾期六個月以內	40,739	—	—	6,328	47,067
逾期六至十二個月	—	—	—	146	146
逾期十二個月以上	—	—	—	520	520
	<u>40,739</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,994</u>	<u>47,733</u>
經審核					
於二零一四年 十二月三十一日					
逾期六個月以內	2,965	—	—	2,032	4,997
逾期六至十二個月	—	—	—	3,090	3,090
逾期十二個月以上	—	—	—	270	270
	<u>2,965</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,392</u>	<u>8,357</u>

(d) 已減值應收款項

	現金及 託管客戶 應收款項 千港元	聯交所及 其他結算所 應收款項 千港元	經紀及 交易商 應收款項 千港元	企業客戶 及投資基金 以及其他 應收款項 千港元	總計 千港元
未經審核					
於二零一五年六月三十日					
已減值應收款項	13,697	—	—	2,692	16,389
減：減值	(13,685)	—	—	(2,692)	(16,377)
	<u>12</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12</u>
經審核					
於二零一四年十二月三十一日					
已減值應收款項	8,656	—	—	2,970	11,626
減：減值	(8,610)	—	—	(2,970)	(11,580)
	<u>46</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>46</u>

13. 應付款項

	於二零一五年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 經審核 千港元
因經紀業務產生的應付款項		
— 客戶	14,037,634	9,109,373
— 經紀及交易商	696,875	257,351
— 聯交所及其他結算所	452,844	228,444
證券借貸產生的應付款項	440,906	379,305
企業融資、資產管理、投資及做市業務產生的應付款項	100,315	29,993
保險經紀業務產生的應付款項	3,003	2
	<u>15,731,577</u>	<u>10,004,468</u>

14. 銀行借款

	於二零一五年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 經審核 千港元
非流動		
無抵押銀行借款	3,090,000	990,000
流動		
有抵押銀行借款	—	200,000
無抵押銀行借款	9,153,233	3,272,719
	<u>9,153,233</u>	<u>3,472,719</u>
銀行借款總額	<u>12,243,233</u>	<u>4,462,719</u>

15. 經營租賃、資本承擔及其他承擔

於二零一五年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃在下述期限內到期的未來應付的最低租賃款項總額如下：

	於二零一五年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 經審核 千港元
一年內	298	—
二至五年(包括首尾兩年)	50	—
	<u>348</u>	<u>—</u>

資本承擔

本集團就資訊系統升級及物業翻新作出資本承擔約1,985,000港元，該款項已訂約但並未於二零一五年六月三十日予以撥備(二零一四年十二月三十一日：6,681,000港元)。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動提供承銷承諾及為客戶授信提供融資承諾。於二零一五年六月三十日，包銷及融資承諾分別約為259.4百萬港元及1,287百萬港元(二零一四年十二月三十一日：12.3百萬港元及763百萬港元)。

16. 或然負債

本公司已於二零一五年六月三十日擔保本集團若干無抵押銀行借款達16,349.7百萬港元(二零一四年十二月三十一日：5,199.5百萬港元)。

此外，於二零一五年六月三十日，本公司為主要從事提供證券及期貨買賣及經紀服務的全資附屬公司就證券及期貨交易限額及保險經紀限額向金融機構提供了為數最多248.8百萬港元(二零一四年十二月三十一日：248.9百萬港元)的擔保。

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團概無任何其他重大或然負債。

管理層討論與分析

業績及概覽

我們欣然向股東呈報，國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零一五年六月三十日止期間取得卓越業績，除稅後溢利為602.6百萬港元(二零一四年：397.7百萬港元)，較二零一四年同期增長51.5%。截至二零一五年六月三十日止期間，本集團經紀業務及孖展融資業務分別獲得收益增長75.0%及81.5%，業務的出色表現為取得可喜業績奠定了基礎。本集團持續採取有效的成本效益管理措施，因此截至二零一五年六月三十日止期間的成本收入比率進一步下降至42.9%(二零一四年：44.5%)。

本公司董事會建議派付截至二零一五年六月三十日止期間的中期股息每股0.035港元。

業務回顧

繼二零一四年最後一季中國股票市場反彈之後，中國股票市場繼續跑贏其他股票市場，因此吸引投資者重返股票市場。融資交易成為推動A股市場上行的主要因素。中國的每日市場成交額大幅上漲，不時創造歷史新高。自今年四月開始，香港股指急劇上升，市場成交額於四月九日達到2,939億港元，創歷史新高。因此，截至二零一五年六月三十日止期間的每日平均市場成交額增長99%至1,253億港元(二零一四年：629億港元)。中國股市回暖持續至今年六月中旬，而香港股市回暖則持續至五月底。隨著內地政府對融資交易加強控制，股市迅速回落。香港股市隨勢開始下行，至七月八日出現大幅市場調整。

中國及香港股市的波動為本集團創造了大量商機。我們抓住一切商機並轉化成業績。例如，我們的每日平均成交額及市場佔有率大幅提高，新開戶數目以及活躍賬戶數目激增，同時孖展融資餘額亦大幅增加。

本集團的業務包括經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資以及投資及做市業務。我們於截至二零一五年六月三十日止期間又取得卓越業績，收益增加47.0%至1,216.3百萬港元(二零一四年：827.5百萬港元)。收益明細載列如下。

	截至六月三十日止期間			
	二零一五年		二零一四年	
	千港元	%	千港元	%
費用及佣金收入				
— 經紀	436,421	35.9	249,424	30.1
— 企業融資	129,724	10.7	173,991	21.0
— 資產管理	34,584	2.8	17,862	2.2
貸款及融資收入	512,819	42.2	321,269	38.9
投資及做市收益	102,761	8.4	64,909	7.8
	<u>1,216,309</u>	<u>100.0</u>	<u>827,455</u>	<u>100.0</u>

經紀業務

如上文所述，二零一五年上半年香港股票市場大幅波動導致市場成交額大幅增加。香港股票市場的每日平均成交額增長99%至1,253億港元(二零一四年：629億港元)。我們在香港股票市場的每日平均成交額較去年同期增長149%，令我們的市場佔有率明顯上升。此外，去年年底推出滬港通計劃亦為我們的經紀業務帶來新的收益來源。因此，經紀業務的業績令人鼓舞，收益增長75.0%至436.4百萬港元(二零一四年：249.4百萬港元)。買賣及經紀業務收益的明細載列如下。

	截至六月三十日止期間			
	二零一五年		二零一四年	
	千港元	%	千港元	%
證券	392,198	89.9	219,654	88.1
期貨	22,493	5.1	15,376	6.2
槓桿外匯	1,192	0.3	971	0.4
保險	3,818	0.9	530	0.2
手續費收入	16,720	3.8	12,893	5.1
	<u>436,421</u>	<u>100.0</u>	<u>249,424</u>	<u>100.0</u>

經紀業務的出色表現歸功於我們高度完善的網上交易平台，包括一個互聯網交易系統及一個移動應用交易系統。二零零一年我們開始開發網上交易平台，目前該平台

支持8個國際證券市場(包括香港、美國、日本、倫敦、加拿大、新加坡、上海A股及B股以及深圳B股)以及21個全球期貨市場及槓桿外匯買賣。截至二零一五年六月三十日止期間，81%的經紀佣金收入乃透過我們的網上交易平台取得。

儘管經紀業務直接受到市場活動的影響，我們認為擴大客戶基礎是業務成功的關鍵。我們定期組織投資研討會以增加客戶人數。截至二零一五年六月三十日止期間，我們成功招攬逾13,500名新客戶。

企業融資

我們的企業融資業務涉及債務資本市場、股票資本市場、顧問及融資諮詢服務。企業融資業務的收益明細載列如下：

	截至六月三十日止期間			
	二零一五年		二零一四年	
	千港元	%	千港元	%
配售、承銷及分承銷佣金				
— 債務資本市場	34,312	26.5	34,909	20.1
— 股票資本市場	58,809	45.3	100,091	57.5
顧問及融資諮詢費	36,603	28.2	38,991	22.4
	<u>129,724</u>	<u>100.0</u>	<u>173,991</u>	<u>100.0</u>

我們致力於向香港、中國內地乃至全球的客戶提供全方位高質素的企業交易諮詢服務以及債務及股票資本市場服務。我們的企業融資諮詢服務包括香港主板及創業板上市的公司保薦服務，企業融資及合規諮詢服務。債務及股票資本市場服務包括提供於一級及二級市場承銷、公開配售、私人配售以至增發債務及股本證券等多種分銷渠道。

回顧期內，我們出任2次首次公開發售的獨家保薦人。此外，我們亦擔任38間新上市公司的合規顧問，並為20個項目擔任財務顧問。截至二零一五年六月三十日止期間，來自顧問及融資諮詢服務的收入減少6.1%至36.6百萬港元(二零一四年：39.0百萬港元)。

回顧期內，香港股票資本市場活動明顯增加。透過香港聯交所的集資總額增加225.3%至7,089億港元(二零一四年：2,179億港元)。我們獲委任擔任在一級市場進行的4宗首次公開發售交易的賬簿管理人或配售代理。在二級市場，我們亦以承銷

商、賬簿管理人或配售代理的身份參與10次股權融資。截至二零一五年六月三十日止期間，股票資本市場的承銷佣金為58.8百萬港元(二零一四年：100.1百萬港元)。

截至二零一五年六月三十日止期間，本集團亦擔任11只債務證券發行的全球協調人，而來自債務資本市場的總佣金收入為34.3百萬港元(二零一四年：34.9百萬港元)。

資產管理

我們向個人客戶、私募基金及公募基金提供一系列服務，包括組合管理、投資意見及完成交易。截至二零一五年六月三十日止期間，資產管理業務收入大幅增長93.6%至34.6百萬港元(二零一四年：17.9百萬港元)。

貸款及融資

自本集團上市以來，貸款及融資業務一直是我們業績增長的重要動力。截至二零一五年六月三十日止期間，我們的貸款及融資業務所帶來的收入大幅增加59.6%至512.8百萬港元(二零一四年：321.3百萬港元)。貸款及融資收入的明細載列如下：

	截至六月三十日止期間			
	二零一五年		二零一四年	
	千港元	%	千港元	%
孖展貸款	438,147	85.4	241,344	75.1
定期貸款	17,205	3.4	29,329	9.1
證券借貸	16,698	3.3	9,114	2.9
首次公開發售貸款	4,869	0.9	1,222	0.4
銀行及其他	35,900	7.0	40,260	12.5
	<u>512,819</u>	<u>100.0</u>	<u>321,269</u>	<u>100.0</u>

為支持孖展及其他融資的業務發展，二零一五年四月本集團與多間銀行訂立3年期合共10,500百萬港元的銀團貸款。二零一五年上半年，平均孖展貸款餘額增加74.9%至10,620.8百萬港元(二零一四年：6,071.6百萬港元)，而來自孖展貸款的收入增加81.5%至438.1百萬港元(二零一四年：241.3百萬港元)。本集團將繼續採取審慎的風險管理措施發展孖展貸款業務。

投資及做市業務

本集團在以下三種情況持有金融資產：用於提供做市服務的債券持倉、用於結構化金融產品再轉售予投資者的金融資產及用於支持企業融資業務及提高相關回報的債

務及股權持倉。截至二零一五年六月三十日止期間，投資及做市業務的收益增加58.3%至102.8百萬港元(二零一四年：64.9百萬港元)。

財務狀況業績

本集團於二零一五年六月三十日的總資產增加64.7%至36,232.6百萬港元(二零一四年十二月三十一日：22,004.9百萬港元)。

本集團於二零一五年六月三十日的總負債增加93.0%至28,839.6百萬港元(二零一四年十二月三十一日：14,939.7百萬港元)。

於二零一五年六月三十日，母公司擁有人應佔權益增加4.6%至7,381.2百萬港元(二零一四年十二月三十一日：7,055.4百萬港元)。於二零一五年六月三十日，槓桿比率(指總資產減應付客戶賬款除母公司擁有人應佔權益)增長64.5%至3.01倍(二零一四年十二月三十一日：1.83倍)。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零一五年六月三十日，本集團的流動資產淨值增加30.6%至9,881.0百萬港元(二零一四年十二月三十一日：7,566.9百萬港元)。於二零一五年六月三十日，本集團的流動比率為1.38倍(二零一四年十二月三十一日：1.54倍)。

為向本集團業務發展提供資源，本集團於二零一五年四月與多間金融機構就總金額最多為105億港元的貸款訂立3年期銀團貸款。

截至二零一五年六月三十日止期間，本集團有現金流入1,172.3百萬港元(二零一四年：10.3百萬港元)，本集團於二零一五年六月三十日的銀行結餘為2,061.6百萬港元(二零一四年十二月三十一日：889.3百萬港元)。二零一五年六月三十日，本集團有未償還銀行借款共12,243.2百萬港元(二零一四年十二月三十一日：4,462.7百萬港元)，該等借款乃通過與多間銀行進行的融資獲得。回顧期內，本公司成功更新中期票據計劃(「中期票據計劃」)，根據中期票據計劃可發行上市及非上市票據。於二零一五年六月三十日，未償還之票據為438.2百萬港元(二零一四年十二月三十一日：171.1百萬港元)，二零一五年六月三十日的債務權益比率(指銀行及其他借款與母公司擁有人應佔權益之比例)為1.72倍(二零一四年十二月三十一日：0.66倍)。考慮到從各類金融機構獲得的未動用融資及中期票據計劃下大量未發行票據額度，我們認為我們的經營現金流足以為我們的週期性營運資金需求以及將來可能出現的任何投資機會撥付資金。

本集團監控其股本架構，確保旗下持牌附屬公司遵守證券及期貨(財政資源)規則(香港法例第571N章)的資本規定並配合新業務的發展。期內及直至本公佈日期，本集團旗下所有持牌法團均符合其各自的流動資金水平規定。

除上文所披露的資料外，於期末，本公司並無發行其他股本或債務工具。

前景及未來計劃

二零一五年下半年我們的業務將面臨新的挑戰。七月份中國及香港股票市場均進行大幅調整，可能會放緩香港證券業務的發展。然而，憑藉中國資本市場對外開放及人民幣國際化無與倫比的機遇，我們對日後的業務發展持審慎樂觀態度。

滬港通計劃及中港基金互認標誌著中國與國際市場逐步趨同邁入重大成功。預計強勁的跨境活動需求會進一步加速中國市場改革，包括但不限於日後推出深港通計劃及QDII2。本集團的使命是為客戶提供一站式全球投資解決方案。因此，我們將繼續完善網上交易平台，供現有及潛在客戶使用。

隨著中國繼續加強對A股市場的控制，我們預測，二零一五年下半年市場對孖展融資的需求仍然強勁。隨著母公司國泰君安於二零一五年六月二十六日在上海證券交易所上市，本集團將繼續憑藉母公司良好聲譽及廣泛客戶網絡，發展成為全球金融服務企業。建基於國泰君安推行其全球化戰略，本集團將積極推動金融服務範圍的多元化，包括擴大理財服務及提供成熟的投資銀行產品。本集團將考慮在適當時開展海外業務。

中期股息

董事會建議向於二零一五年九月一日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.035港元。股息將會於二零一五年九月十八日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一五年九月一日(星期二)至二零一五年九月七日(星期一)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定可享有建議中期股息的股東。於該時段將不會過戶任何本公司股份。為符合收取建議中期股息資格，股東須確認所有過戶文件連同相關股票於二零一五年八月三十一日(星期一)下午4時30分前送交本公司香港股份過戶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室。

重大收購、出售及投資

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團無任何附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零一五年六月三十日，本集團並無持有任何重大投資。

買賣或贖回本公司上市證券

本公司或其附屬公司於截至二零一五年六月三十日止六個月期間並無買賣或贖回本公司任何上市證券(作為股份獎勵計劃信託人代理除外)。

本集團的資產質押

截至二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團的資產概未作出任何質押。

或然負債

本集團的或然負債詳情載於中期財務資料附註16。

經營租約承擔、資本承擔及其他承擔

本集團的經營租約承擔、資本承擔及其他承擔詳情載於中期財務資料附註15。

遵守企業管治守則

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則內的守則條文，作為其本身的企業管治守則。期內，除下文所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

就第A.2.1條條文而言，本公司主席與行政總裁的職能並未分開及由兩名人士擔任。董事認為，將該兩項職能集中於同一人士，可為本集團提供強大一致的領導，方便本集團業務策略的發展及執行，對本集團有利。

就第A.6.7條條文而言，一名獨立非執行董事因其他事務未出席本公司於二零一五年五月十四日舉行的股東週年大會。

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十所載之上市發行人的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就任何不遵守標準守則的事宜向所有董事作出特定查詢。所有董事皆確認於二零一零年七月八日(本公司股份首次於聯交所買賣之日)起直至本公佈日期期間完全遵守標準守則所載的標準。

中期財務資料回顧

本集團外聘核數師經已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。審核委員會經已與管理層共同審核本集團所採納會計原則及規則，亦經已討論核數、內部管控及財務報告事項，包括審閱未經審核的中期財務資料。

董事會

於本公佈日期，董事會包括五名執行董事閻峰博士(主席)、王冬青先生、祁海英女士、李光杰先生及李生先生，及三名獨立非執行董事傅廷美博士、宋敏博士及曾耀強先生。

於香港交易及結算所有限公司及本公司網站刊發截至二零一五年六月三十日止六個月中期業績及中期報告

截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績公佈已刊載於香港交易及結算所有限公司的網站<http://www.hkexnews.hk>「最新上市公告」一欄及本公司網站<http://www.gtja.com.hk>。載有上市規則所要求的所有資料的本公司截至二零一五年六月三十日止六個月中期報告將會適時向本公司股東寄發並刊載於上述網站。

承董事會命
國泰君安國際控股有限公司
主席
閻峰

香港，二零一五年八月十七日