

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。



國泰君安國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1788)

截至二零一六年十二月三十一日止年度 末期業績公佈

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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上一財政年度的比較數據如下：

財務摘要

	截至十二月三十一日 止年度		變動 %
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	
費用及佣金收入			
— 經紀	393,000	719,945	-45.4%
— 企業融資	456,649	281,447	62.3%
— 資產管理	28,487	53,092	-46.3%
貸款及融資收入	1,297,278	1,076,018	20.6%
金融產品、做市及投資收益	343,773	146,106	135.3%
收益	2,519,187	2,276,608	10.7%
年內溢利	1,026,087	1,015,433	1.0%
本公司普通股股權持有人應佔溢利	969,139	1,013,541	-4.4%
每股基本盈利(港仙)	14.1	14.9	-5.4%
每股攤薄盈利(港仙)	13.9	14.6	-4.8%
每股股息(港仙)	7.5	7.5	0%
每股普通股權益值(港元)(附註)	1.18	1.11	6.3%

附註：根據於二零一六年十二月三十一日的6,902,496,742股股份(二零一五年：6,857,378,801股股份)，即6,965,301,142股已發行及繳足股份減去62,804,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(二零一五年：6,934,308,201股已發行及繳足股份減去76,929,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份)計算。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	4	2,519,187	2,276,608
其他收入		2,608	1,899
收益及其他收入		2,521,795	2,278,507
員工成本	5	(526,657)	(505,649)
客戶主任佣金		(55,117)	(118,530)
折舊		(34,695)	(28,664)
其他經營開支		(379,923)	(207,980)
經營溢利		1,525,403	1,417,684
融資成本	6	(336,796)	(249,562)
除稅前溢利	7	1,188,607	1,168,122
所得稅開支	8	(162,520)	(152,689)
年內溢利		1,026,087	1,015,433
年內其他全面收益，扣除稅項			
－外匯匯兌差額		724	(125)
年內全面收益總額		1,026,811	1,015,308
應佔年內溢利：			
母公司擁有人		1,025,879	1,013,541
－普通股股東		969,139	1,013,541
－其他權益工具持有人		56,740	—
非控股權益		208	1,892
		1,026,087	1,015,433
應佔年內全面收益總額：			
母公司擁有人		1,026,603	1,013,416
－普通股股東		969,863	1,013,416
－其他權益工具持有人		56,740	—
非控股權益		208	1,892
		1,026,811	1,015,308
母公司普通股股東應佔每股盈利			
－基本(以港仙計)	10(a)	14.1	14.9
－攤薄(以港仙計)	10(b)	13.9	14.6

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		493,559	512,166
無形資產		2,823	2,823
遞延稅項資產		3,162	576
其他資產		10,168	5,043
給予客戶的貸款及墊款	11	251,478	–
按公平值計入損益的金融資產		51,701	120,141
非流動資產總額		<u>812,891</u>	<u>640,749</u>
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	14,286,666	12,375,857
反向回購協議應收款項		480,782	509,695
應收款項	12	1,495,924	1,932,119
預付款項、按金及其他應收款項		151,470	258,782
按公平值計入損益的金融資產		13,261,624	4,506,947
衍生金融工具		122,001	24,952
可收回稅項		24,072	8,677
客戶信託銀行結餘		12,400,917	14,662,991
現金及現金等價物		1,964,398	2,408,666
流動資產總額		<u>44,187,854</u>	<u>36,688,686</u>
流動負債			
應付款項	13	(14,871,038)	(18,218,312)
其他應付款項及應計負債		(271,681)	(259,942)
衍生金融工具		(130,083)	(29,766)
銀行借款	14	(6,811,433)	(4,765,662)
已發行債務證券		(5,823,241)	(2,358,088)
– 按攤銷成本		(175,710)	(429,040)
– 指定按公平值計入損益		(5,647,531)	(1,929,048)
按公平值計入損益的金融負債		(3,485,520)	(505,340)
回購協議的債項		(930,958)	(400,517)
應付稅項		(9,695)	(44,282)
流動負債總額		<u>(32,333,649)</u>	<u>(26,581,909)</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
流動資產淨值		<u>11,854,205</u>	<u>10,106,777</u>
總資產減流動負債		<u>12,667,096</u>	<u>10,747,526</u>
非流動負債			
銀行借款	14	(2,100,000)	(3,090,000)
遞延稅項負債		<u>(33,262)</u>	<u>(22,269)</u>
		<u>(2,133,262)</u>	<u>(3,112,269)</u>
資產淨值		<u>10,533,834</u>	<u>7,635,257</u>
權益			
股本		6,054,025	6,004,362
其他儲備		(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備		599	(125)
以股份為基礎補償儲備		88,902	95,417
— 購股權儲備		48,266	44,469
— 股份獎勵儲備		40,636	50,948
按股份獎勵計劃持有的股份		(214,323)	(199,643)
保留溢利		<u>3,482,455</u>	<u>2,960,013</u>
普通股股東應佔權益		8,175,198	7,623,564
其他權益工具持有人應佔權益		2,346,685	—
母公司擁有人應佔權益		10,521,883	7,623,564
非控股權益		<u>11,951</u>	<u>11,693</u>
權益總額		<u>10,533,834</u>	<u>7,635,257</u>

財務資料附註

1. 一般資料

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、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」）。

截至二零一六年十二月三十一日止年度全年業績的初步公佈所載有關截至二零一六年十二月三十一日止年度的未經審核財務資料及有關截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司截至該等年度的法定年度綜合財務報表，惟就截至二零一五年十二月三十一日止年度而言，有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據香港公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表尚未由本公司核數師作出報告，並將於適當時候呈交予公司註冊處處長。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就截至二零一五年十二月三十一日止年度的該等財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不對其報告出具保留意見的情況下，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不載有根據香港公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

除非另有說明，該等財務資料乃以千港元呈列。

2. 編製基準及會計政策變動

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,其包括所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則、香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則編製。除按公平值計入損益的金融資產及金融負債、指定按公平值計入損益的已發行債務證券以及衍生金融工具以公平值計量外,該等財務報表已根據歷史成本慣例編製。

於本年度,管理層評估綜合損益表內若干項目之呈列情況。因此,表現費開支、其他佣金開支及減值支出淨額已計入其他經營開支。已將比較數據重新分類以符合本年度之呈列。此項重列,對於比較綜合損益及其他全面收益表中之年內溢利及比較綜合財務狀況表中之資產淨值概無造成任何影響。

會計政策變動

(a) 本集團已於本年度內首次採納以下有關永續證券的會計政策:

倘永續證券為不可贖回或僅可按發行人選擇權贖回而發行人有權遞延任何分配,則其分類為權益。分類為權益的永續證券持有人的分配確認為權益內分配。

(b) 本集團已就本年度的財務報表首次採納以下經修訂準則:

準則	內容	於下列日期或 之後開始的 財政年度生效
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號 (修訂本)(二零一一年)	投資實體:應用綜合入賬的 例外情況	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計方法	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目	二零一六年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接受方法	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業:生產性植物	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號 (修訂本)(二零一一年)	獨立財務報表的權益法	二零一六年一月一日
二零一二年至二零一四年 週期的年度改進	多項香港財務報告準則(修訂本)	二零一六年一月一日

採納上述修訂對該等財務報表並無重大財務影響。

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。

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、期權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、債務及股本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、其他貸款及銀行存款；
- (e) 金融產品、做市及投資分部指基金、債務及股本投資、結構性金融產品以及債務證券、交易所交易基金（「交易所交易基金」）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。

3. 經營分部資料(續)

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的分部業績如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	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	金融產品、 做市及 投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：							
銷售予外部客戶	393,000	456,649	28,487	1,297,278	343,773	2,608	2,521,795
分部之間銷售	-	-	-	-	-	-	-
總計	<u>393,000</u>	<u>456,649</u>	<u>28,487</u>	<u>1,297,278</u>	<u>343,773</u>	<u>2,608</u>	<u>2,521,795</u>
分部業績	85,637	147,602	(3,912)	674,450	284,830	-	1,188,607
所得稅開支							(162,520)
年內溢利							<u>1,026,087</u>
其他分部資料：							
給予客戶貸款及 墊款減值淨額	-	-	-	105,830	-	-	105,830
應收款項減值淨額	42	-	-	-	-	-	42
折舊	6,958	10,447	1,695	15,595	-	-	34,695
融資成本	<u>8,848</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>272,862</u>	<u>55,086</u>	<u>-</u>	<u>336,796</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	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	金融產品、 做市及 投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收益及其他收入：							
銷售予外部客戶	719,945	281,447	53,092	1,076,018	146,106	1,899	2,278,507
分部之間銷售	-	-	-	-	-	-	-
總計	<u>719,945</u>	<u>281,447</u>	<u>53,092</u>	<u>1,076,018</u>	<u>146,106</u>	<u>1,899</u>	<u>2,278,507</u>
分部業績	288,643	117,458	15,650	645,331	101,040	-	1,168,122
所得稅開支							(152,689)
年內溢利							<u>1,015,433</u>
其他分部資料：							
給予客戶貸款及 墊款減值淨額	-	-	-	173	-	-	173
應收款項減值淨額	5,071	264	-	-	-	-	5,335
折舊	9,003	7,532	1,474	10,655	-	-	28,664
融資成本	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204,475</u>	<u>45,066</u>	<u>-</u>	<u>249,562</u>

4. 收益

收益的分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經紀：		
證券	301,318	628,792
期貨及期權	44,084	42,946
手續費收入	36,396	39,085
槓桿外匯	2,068	2,363
保險	9,134	6,759
	<u>393,000</u>	<u>719,945</u>
	-----	-----
企業融資：		
配售、承銷及分承銷的佣金		
－債務證券	250,249	63,583
－股本證券	113,180	121,844
顧問及融資諮詢費收入	93,220	96,020
	<u>456,649</u>	<u>281,447</u>
	-----	-----
資產管理：		
管理費收入	28,487	42,308
表現費收入	–	10,784
	<u>28,487</u>	<u>53,092</u>
	-----	-----
貸款及融資：		
孖展貸款利息及手續費收入	1,106,342	924,121
定期貸款利息及手續費收入	72,993	39,350
證券借貸利息收入	19,316	26,549
首次公開發售貸款利息收入	199	5,684
反向回購協議利息收入	461	167
銀行及其他利息收入	97,967	80,147
	<u>1,297,278</u>	<u>1,076,018</u>
	-----	-----

4. 收益(續)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
金融產品、做市及投資：		
債務證券交易收益／(虧損)		
－上市證券	65,855	31,202
－非上市證券	2,401	(2,288)
債務證券的利息收入		
－上市證券	134,066	68,400
－非上市證券	2,464	6,460
交易所交易基金交易虧損	(5,847)	(1,206)
股本證券交易(虧損)／收益	(22,305)	29,278
非合併投資基金交易收益／(虧損)	74,012	(22,853)
外匯收益淨額	1,762	–
指定按公平值計入損益的金融工具的虧損淨額	(36,028)	(5,994)
指定按公平值計入損益的非上市金融工具的利息收入	3,094	3,092
股息收入	8,212	5,664
結構性金融產品收入淨額	116,087	34,351
	<u>343,773</u>	<u>146,106</u>
	<u>2,519,187</u>	<u>2,276,608</u>

5. 員工成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	422,047	396,950
以股份為基礎補償開支		
－購股權計劃	14,885	22,130
－股份獎勵計劃	83,228	81,484
退休金計劃供款	6,497	5,085
	<u>526,657</u>	<u>505,649</u>

6. 融資成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行借款及透支	316,019	238,270
已發行債務證券	6,582	3,783
證券借貸	992	1,659
回購協議	1,165	2,178
按公平值計入損益的金融工具		
—持作買賣的上市債務證券	10,495	2,062
其他	1,543	1,610
	<u>336,796</u>	<u>249,562</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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
核數師酬金		
(i) 核數服務	2,046	1,815
(ii) 中期審閱	673	620
(iii) 稅務及其他諮詢服務	3,760	653
外匯淨差額	7,148	5,494
其他佣金開支	65,951	34,563
表現費開支	—	5,622
資訊服務支出	21,290	16,465
市場推廣、廣告及宣傳支出	5,248	4,504
經營租賃的最低租金	5,101	1,642
專業及諮詢費	49,347	24,283
維修及維護(包括系統維護)	30,503	29,290
出售物業、廠房及設備的收益	—	(70)
給予客戶貸款及墊款減值淨額	105,830	173
應收款項減值淨額	42	5,335

8. 所得稅開支

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%(二零一五年：16.5%)撥備。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期—香港利得稅		
—年內開支	154,299	166,018
—過往年度超額撥備	(186)	(1,838)
遞延	8,407	(11,491)
年內稅項開支總額	<u>162,520</u>	<u>152,689</u>

9. 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中期，已支付—每股普通股0.03港元(二零一五年：0.035港元)	208,565	242,665
減：按本公司股份獎勵計劃所持股份的股息	<u>(2,206)</u>	<u>(3,398)</u>
	<u>206,359</u>	<u>239,267</u>
末期，擬派發—每股普通股0.045港元(二零一五年：0.04港元)	313,439	277,372
減：按本公司股份獎勵計劃所持股份的股息	<u>(2,826)</u>	<u>(3,077)</u>
	<u>310,613</u>	<u>274,295*</u>
	<u>517,061</u>	<u>513,562</u>

* 本公司已派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息約275,321,000港元；其中已作出調整以計入按購股權計劃所發行股份的股息約639,000港元及股份獎勵計劃的股份股息387,000港元。

年內擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方法如下：

	二零一六年	二零一五年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>969,139</u>	<u>1,013,541</u>
已發行普通股的加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	<u>6,880,994</u>	<u>6,818,237</u>
每股基本盈利(以港仙計)	<u>14.1</u>	<u>14.9</u>

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利(續)

(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年內溢利計算。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年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。

每股攤薄盈利的計算方法如下：

	二零一六年	二零一五年
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>969,139</u>	<u>1,013,541</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數 減就股份獎勵計劃持有的股份(以千計)	<u>6,880,994</u>	<u>6,818,237</u>
攤薄影響—普通股的加權平均數：		
購股權計劃下的購股權(以千計)	50,718	76,723
股份獎勵計劃下的獎勵股份(以千計)	<u>20,355</u>	<u>28,077</u>
就每股攤薄盈利計算而言的普通股數目(以千計)	<u>6,952,067</u>	<u>6,923,037</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>13.9</u>	<u>14.6</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動		
給予客戶的定期貸款	<u>251,478</u>	—
流動		
孖展貸款	13,385,176	11,963,214
給予客戶的定期貸款	<u>995,318</u>	<u>413,573</u>
	<u>14,380,494</u>	<u>12,376,787</u>
給予客戶的貸款及墊款總額	14,631,972	12,376,787
減：減值	<u>(93,828)</u>	<u>(930)</u>
	<u>14,538,144</u>	<u>12,375,857</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

給予客戶的貸款及墊款減值撥備變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	930	757
年內計入損益的減值	105,830	980
年內撥回損益的減值	-	(807)
年內撇銷金額	(12,932)	-
於十二月三十一日	<u>93,828</u>	<u>930</u>

計入損益的減值包括截至二零一六年十二月三十一日止年度已減值孖展貸款利息收入26,576,000港元(二零一五年：87,000港元)。

除上文所披露者外，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，給予客戶的所有貸款及墊款既未逾期，亦未減值。

12. 應收款項

(a) 應收款項分析

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經紀業務產生的應收款項		
—現金及託管客戶	36,102	89,662
—聯交所及其他結算所	712,711	433,509
—經紀及交易商	650,179	1,292,388
保險經紀服務產生的應收款項		
—現金及託管客戶	19	40
證券借貸產生的應收款項		
—經紀及交易商	27,898	69,152
企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資業務所產生的應收款項		
—企業客戶、投資基金及其他	85,975	64,283
	<u>1,512,884</u>	<u>1,949,034</u>
減：減值	(16,960)	(16,915)
	<u>1,495,924</u>	<u>1,932,119</u>

12. 應收款項(續)

(a) 應收款項分析(續)

應收款項減值撥備變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	16,915	11,580
年內計入損益的減值虧損	43	5,626
年內撥回損益的減值虧損	(1)	(291)
匯兌調整	3	—
於十二月三十一日	<u>16,960</u>	<u>16,915</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、 投資基金及 其他 應收款項 千港元	保險經紀 應收款項 千港元	總計 千港元
於二零一六年 十二月三十一日 既未逾期亦未減值	<u>20,750</u>	<u>712,711</u>	<u>678,077</u>	<u>70,246</u>	<u>19</u>	<u>1,481,803</u>
於二零一五年 十二月三十一日 既未逾期亦未減值	<u>67,790</u>	<u>433,509</u>	<u>1,361,540</u>	<u>57,589</u>	<u>40</u>	<u>1,920,468</u>

12. 應收款項(續)

(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、 投資基金及 其他 應收款項 千港元	保險經紀 應收款項 千港元	總計 千港元
於二零一六年 十二月三十一日						
逾期六個月以內	1,618	-	-	5,428	-	7,046
逾期六至十二個月	-	-	-	6,567	-	6,567
逾期十二個月以上	-	-	-	500	-	500
	<u>1,618</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,495</u>	<u>-</u>	<u>14,113</u>
於二零一五年 十二月三十一日						
逾期六個月以內	8,183	-	-	3,399	-	11,582
逾期六至十二個月	-	-	-	61	-	61
逾期十二個月以上	-	-	-	-	-	-
	<u>8,183</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,460</u>	<u>-</u>	<u>11,643</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、 投資基金及 其他 應收款項 千港元	保險經紀 應收款項 千港元	總計 千港元
於二零一六年 十二月三十一日						
已減值應收款項	13,734	-	-	3,234	-	16,968
減：減值	(13,726)	-	-	(3,234)	-	(16,960)
	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8</u>
於二零一五年 十二月三十一日						
已減值應收款項	13,689	-	-	3,234	-	16,923
減：減值	(13,681)	-	-	(3,234)	-	(16,915)
	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8</u>

13. 應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經紀業務產生的應付款項		
— 客戶	12,641,212	15,214,731
— 經紀及交易商	270,374	757,770
— 聯交所及其他結算所	239,687	29,760
證券借貸產生的應付款項	400,853	542,502
企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資業務所產生的應付款項	1,318,284	1,673,295
保險經紀服務產生的應付款項	628	254
	<u>14,871,038</u>	<u>18,218,312</u>

14. 銀行借款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動		
無抵押銀行借款	2,100,000	3,090,000
流動		
無抵押銀行借款	<u>6,811,433</u>	<u>4,765,662</u>
銀行借款總額	<u>8,911,433</u>	<u>7,855,662</u>

15. 經營租賃承擔、資本承擔及其他承擔

於二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	4,627	4,841
二至五年(包括首尾兩年)	<u>3,318</u>	<u>7,989</u>
	<u>7,945</u>	<u>12,830</u>

資本承擔

本集團就系統升級及物業裝修作出資本承擔約4,724,000港元，該款項已訂約但並未於二零一六年十二月三十一日予以撥備(二零一五年：1,364,000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授予客戶的貸款融資提供融資承諾。於二零一六年十二月三十一日，承銷及融資承諾分別約為576百萬港元及375百萬港元(二零一五年：1,383百萬港元及1,272百萬港元)。

管理層討論與分析

業績及概覽

我們欣然向股東報告，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度取得除稅後溢利1,026.1百萬港元(二零一五年：1,015.4百萬港元)，較二零一五年同期輕微增加1.0%。於回顧年度，本集團的金融產品、做市及投資、企業融資以及貸款及融資業務成為增長動力，導致相應收入分別增長135.3%、62.3%及20.6%。

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.045港元。連同中期股息每股0.03港元，本年度宣派的股息合共為每股0.075港元。

市場回顧

宏觀環境

二零一六年，市場不明朗因素激增，市場表現與信心大受影響。美國總統大選及英國脫歐等全球事件為全球金融市場帶來不明朗因素及令波幅擴大，並導致美國與其他國家的市場表現背馳。在美國，隨著國內生產總值增長率及失業率持續改善，股市表現理想，道瓊斯工業平均指數上漲13.4%至19,762點。於去年十二月美國總統大選後，美國聯邦公開市場委員會宣佈加息0.25%。在歐洲，經濟復甦步伐仍然緩慢。難民問題成為該地區多個國家的難題。英國脫歐公投支持英國脫歐以及意大利修憲公投導致金融市場愈趨緊張。

中國方面，中央政府正面對經濟增長放緩、消費力減弱、房地產價格上漲及金融市場表現疲弱等眾多問題。年內人民幣兌美元已貶值約7%。中國人民銀行推出多項措施控制人民幣外流，同時鼓勵人民幣回籠。此外，中國監管部門亦推出各項措施加強對金融市場的監管力度。

市場

二零一六年香港股市跌宕起伏。恒生指數於二零一六年年初大幅下跌，其後於第二及第三季度有所反彈。於二零一六年年底，恒生指數收報22,001點，與去年同期相比增長0.4%。然而，香港股市的平均每日成交額下跌至669億港元，與二零一五年的1,056億港元相比減少36.6%。悲觀的市場情緒亦影響到香港的首次公開發售市場，於二零一六年僅有126間新上市公司，相比二零一五年的138間新上市公司減少8.7%。

業務回顧

本集團的業務包括經紀、企業融資、資產管理、貸款及融資以及金融產品、做市及投資。於二零一六年，本集團的業務表現各有不同。儘管經紀及資產管理業務受市況波動及去年異常高的比較基準數字影響，其他業務分部均表現亮麗。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的收益增加10.7%至2,519.2百萬港元（二零一五年：2,276.6百萬港元）。收益明細載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
費用及佣金收入				
—經紀	393,000	15.6	719,945	31.6
—企業融資	456,649	18.1	281,447	12.4
—資產管理	28,487	1.2	53,092	2.3
貸款及融資收入	1,297,278	51.5	1,076,018	47.3
金融產品、做市及 投資收益	343,773	13.6	146,106	6.4
收益	<u>2,519,187</u>	<u>100.0</u>	<u>2,276,608</u>	<u>100.0</u>

經紀

二零一六年，經紀業務面對重重挑戰。繼二零一五年年中的股災後，今年初開始中國便發生熔斷機制事件，導致中港兩地股市再度下跌。隨著越來越多的中國內地券商進入香港證券行業，來自內地同業的市場競爭日益激烈。大部分公司正尋求跨境商機。此外，中國內地收緊貨幣流出限制，為內地投資者進行海外投資設置障礙。鑒於本集團面臨巨大挑戰，本集團的經紀收益減少45.4%至393.0百萬港元(二零一五年：719.9百萬港元)。經紀業務的收益明細載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
證券	301,318	76.7	628,792	87.3
期貨及期權	44,084	11.2	42,946	6.0
手續費收入	36,396	9.3	39,085	5.4
槓桿外匯	2,068	0.5	2,363	0.3
財務規劃及保險產品	9,134	2.3	6,759	1.0
	<u>393,000</u>	<u>100.0</u>	<u>719,945</u>	<u>100.0</u>

儘管經紀業務收入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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們成功招攬逾10,000名新客戶。可靠高效的網上交易系統對於擴大我們的業務(尤其是零售客戶)至關重要。於回顧年度，77%的經紀佣金來自我們網上交易系統所執行的交易，71%的經紀佣金來自個人投資者。

股票市場的波動導致截至二零一六年十二月三十一日止年度期貨及期權成交量增加。截至二零一六年十二月三十一日止年度，期貨及期權經紀佣金收入增加2.6%至44.1百萬港元(二零一五年：42.9百萬港元)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，槓桿外匯業務收入為2.1百萬港元(二零一五年：2.4百萬港元)，較去年同期減少12.5%。

我們致力於通過與其他有經驗的市場參與者合作發展財務規劃及保險產品服務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，財務規劃及保險產品服務收入增加35.1%至9.1百萬港元(二零一五年：6.8百萬港元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自經紀業務之手續費收入減少6.9%至36.4百萬港元(二零一五年：39.1百萬港元)。

企業融資

企業融資業務是我們於二零一六年的重點業務之一。年內，企業融資業務收入增加62.3%至456.6百萬港元(二零一五年：281.4百萬港元)。我們的企業融資業務涉及債務資本市場、股票資本市場以及顧問及融資諮詢服務。企業融資業務收益明細載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
配售、承銷及 分承銷佣金				
—債務資本市場	250,249	54.8	63,583	22.6
—股票資本市場	113,180	24.8	121,844	43.3
顧問及融資諮詢費	93,220	20.4	96,020	34.1
	<u>456,649</u>	<u>100.0</u>	<u>281,447</u>	<u>100.0</u>

我們致力於向香港、中國乃至全球的客戶提供全方位的優質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擔任香港主板及創業板證券上市申請的保薦人以及提供企業融資及合規諮詢服務。債務及股票資本市場服務提供於一級及二級市場承銷及配售等多種分銷渠道。

二零一六年，由於企業發行人及投資者的需求強勁，香港債務資本市場活動非常活躍。年內，我們在香港參與47項債券發行活動(二零一五年：19項債務發行活動)，通過香港債務資本市場協助企業籌資854億港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，債務資本市場所得收入增加293.6%至250.2百萬港元(二零一五年：63.6百萬港元)。

二零一六年香港股票資本市場活動非常疲弱。年內，新上市公司僅有126家，較二零一五年的138家新上市公司減少8.7%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，通過首次公開發售籌集的資金為1,948億港元，較二零一五年的2,631億港元減少26.0%。香港股票資本市場籌集的資金總額僅為4,867億港元，較二零一五年的11,156億港元減少56.4%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，在一級市場，我們擔任8項首次公開發售的保薦人、19項首次公開發售的賬簿管理人、1項首次公開發售的分承銷商及1項牽頭經辦人。在二級市場，我們擔任9次配售活動的配售代理。我們在香港一級及二級市場協助企業籌資分別合共超過571億港元及27億港元(二零一五年：分別為283億港元及67億港元)。然而，於二零一六年，我們的股票資本市場活動收入減少7.1%至113.2百萬港元(二零一五年：121.8百萬港元)。

回顧年度內，我們獲委任為24個融資諮詢項目的財務顧問及擔任42個項目的合規顧問。截至二零一六年十二月三十一日止年度，顧問及融資諮詢服務所得收入輕微減少2.9%至93.2百萬港元(二零一五年：96.0百萬港元)。

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資產管理服務，包括投資組合管理、提供投資意見及交易執行。截至二零一六年十二月三十一日止年度，資產管理業務收入減少46.3%至28.5百萬港元(二零一五年：53.1百萬港元)。

貸款及融資

自本集團於二零一零年上市以來，貸款及融資業務一直是我們的增長動力。截至二零一六年十二月三十一日止年度，儘管市況低迷，但我們的貸款及融資業務收入增加20.6%至1,297.3百萬港元(二零一五年：1,076.0百萬港元)。貸款及融資業務收入明細載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
孖展貸款	1,106,342	85.3	924,121	85.9
定期貸款	72,993	5.6	39,350	3.7
證券借貸	19,316	1.5	26,549	2.5
首次公開發售貸款	199	0.0	5,684	0.5
反向回購協議	461	0.0	167	0.0
銀行及其他	97,967	7.6	80,147	7.4
	<u>1,297,278</u>	<u>100.0</u>	<u>1,076,018</u>	<u>100.0</u>

由於人民幣流動資金流出限制收緊，中國內地投資者在進行境外投資時傾向於增加槓桿。平均孖展貸款餘額大幅增加22.0%至13,350.1百萬港元(二零一五年：10,944.3百萬港元)，而來自孖展貸款的收入增加19.7%至1,106.3百萬港元(二零一五年：924.1百萬港元)。

除孖展貸款業務外，本集團亦從事其他定期貸款業務以滿足客戶的其他融資需求，包括提供併購融資。定期貸款所得收入增加85.5%至73.0百萬港元(二零一五年：39.4百萬港元)。

本集團亦從事證券借貸業務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，證券借貸業務所得利息收入減少27.2%至19.3百萬港元(二零一五年：26.5百萬港元)。

金融產品、做市及投資

本集團因業務發展、構建金融產品及做市業務而持有金融資產。經歷二零一五年年中市場暴跌後，投資者風險承受水平有所轉變，並尋求具有可接受槓桿水平的低風險投資產品。本集團根據客戶需要及風險承受水平出售個性化金融產品。因此，金融產品業務所得收入增加237.9%至116.1百萬港元(二零一五年：34.4百萬港元)。本集團亦提供債券及交易所交易基金做市服務以提高企業債券及交易所交易基金的流動性。年內，做市服務所得收入增加27.8%至131.1百萬港元(二零一五年：102.6百萬港元)。本集團投資目的主要是為支持企業融資及機構業務發展。年內，投資所得收入為96.6百萬港元(二零一五年：9.2百萬港元)，較上年度增加951.1%。

財務狀況業績

本集團於二零一六年十二月三十一日的總資產增加20.6%至45,000.7百萬港元(二零一五年：37,329.4百萬港元)。

本集團於二零一六年十二月三十一日的總負債增加16.1%至34,466.9百萬港元(二零一五年：29,694.2百萬港元)。

於二零一六年十二月三十一日，普通股股東應佔權益增加7.2%至8,175.2百萬港元(二零一五年：7,623.6百萬港元)。於二零一六年十二月三十一日，槓桿比率(指總資產減應付客戶賬款除權益總額)增加5.9%至3.07倍(二零一五年：2.90倍)。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值增加17.3%至11,854.2百萬港元(二零一五年：10,106.8百萬港元)。於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.37倍(二零一五年：1.38倍)。

為向本集團業務發展提供資源及加強其股本架構，二零一六年六月十五日，本公司向合共5名投資者(即興證國際證券有限公司、中國石油財務(香港)有限公司、南方廣發海外1號資產管理計劃、國泰君安金融控股有限公司及浦銀國際投資管理有限公司)發行3億美元的次級永續證券(「永續證券」)。永續證券以面值發行，所得款項用作為本集團一般營運資金。永續證券的初始分派率為年率4.5%。分派於每半年期末時支付，首次分派日為二零一六年十月三十日。本公司可全權自行選擇延遞任何分派。永續證券並無到期日且僅可由本公司決定於二零一九年四月三十日或二零一九年四月三十日後的任何分派支付日自行贖回。二零一九年四月三十日後，分派率將重設為三年期美元掉期利率加年率8%。永續證券構成本公司的直接、無條件、後償及無抵押責任，並分類為權益工具，於綜合財務狀況表中錄作權益。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團有淨現金流出445.0百萬港元(二零一五年：淨現金流入1,519.5百萬港元)，本集團於二零一六年十二月三十一日的銀行結餘為1,964.4百萬港元(二零一五年：2,408.7百萬港元)。於二零一六年十二月三十一日，本集團有未償還銀行借款共8,911.4百萬港元(二零一五年：7,855.7百萬港元)，該等借款乃通過與多間銀行進行的融資獲得。回顧年度內，本集團成功更新中期票據計劃(「中期票據計劃」)，其中可發行上市及非上市票據。除就為數5,647.5百萬港元(二零一五年：1,929.0百萬港元)的金融產品發行的結構性票據外，於二零一六年十二月三十一日，未償還之票據為175.7百萬港元(二零一五年：429.0百萬港元)。於二零一六年十二月三十一日的資產負債比率(指銀行及其他借款與權益總額之比例)為0.86倍(二零一五年：1.09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，本集團的經營現金流足以為週期性營運資金需求以及將來的投資機會撥付資金。

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。於年內及截至本報告日期，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，於年內及年末，本公司並無發行其他股本或債務工具。

前景及未來計劃

展望未來，本集團的目標是發展高資產值個人及機構投資者市場。我們將專注於擴大高資產值個人客戶群，包括企業家及高級管理人員。我們堅持可持續發展步伐，堅持保守風險文化，採取差異化競爭策略，穩步提高我們核心業務的市場份額。

我們認為，高效卓越的管理架構、核心人才及創新能力能夠為本集團之業務創造價值。本集團將一如既往地盡力提升其核心競爭力，為股東帶來最大回報。

末期股息

董事會建議向於二零一七年五月十七日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.045港元。股息將會於二零一七年六月一日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一七年五月八日(星期一)至二零一七年五月十一日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席應屆股東週年大會(「股東週年大會」)的股東名單，期內將不會辦理本公司股份過戶登記。為符合出席應屆股東週年大會的資格，股東應確保所有過戶文件連同相關股票於二零一七年五月五日(星期五)下午4時30分前送交本公司香港證券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。

本公司將於二零一七年五月十七日(星期三)就確定股東收取擬派末期股息的資格暫停辦理股份過戶登記手續。當日將不會辦理股份過戶登記。為符合收取將於股東週年大會上批准的擬派末期股息的資格，股東應確保所有過戶文件連同相關股票於二零一七年五月十六日(星期二)下午4時30分前送交本公司香港證券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。

重大收購、出售及重大投資

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何涉及附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零一六年十二月三十一日，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

除擔任本公司股份獎勵計劃受託人代理外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無買賣或贖回本公司任何上市證券。

本集團的資產質押

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團的資產概無作出任何質押。

經營租賃承擔、資本承擔及其他承擔

本集團的經營租賃承擔、資本承擔及其他承擔詳情載於財務資料附註15。

遵守企業管治守則

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則所載的守則條文，作為其本身的企業管治守則。年內，除守則條文第A.2.1條之偏離者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。本公司主席與行政總裁之角色不是分開及不是由兩人分別擔任。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。

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。

審核委員會

審核委員會由董事會於二零一零年六月十九日成立。審核委員會成員包括曾耀強先生、宋敏博士及傅廷美博士。審核委員會主席由曾耀強先生擔任。審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。審核委員會已與本集團之外聘核數師共同審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就核算、內部控制及財務報告等事項進行商討，包括審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期業績公佈。

薪酬委員會

薪酬委員會由董事會於二零一零年六月十九日成立。薪酬委員會成員包括宋敏博士、傅廷美博士及曾耀強先生。薪酬委員會主席由傅廷美博士擔任。薪酬委員會全體成員均為獨立非執行董事。成立薪酬委員會乃為審批董事及高級管理層之薪酬方案(包括薪金及獎金計劃之條款及其他長期獎勵計劃)。

提名委員會

提名委員會由董事會於二零一零年六月十九日成立。提名委員會成員包括閻峰博士、宋敏博士及曾耀強先生。提名委員會主席由宋敏博士擔任。提名委員會之大部分成員為獨立非執行董事。成立提名委員會乃為定期檢討董事會之架構、規模及組成並就此作出建議。

風險委員會

風險委員會由董事會於二零一六年六月十七日成立。風險委員會成員包括閻峰博士、祁海英女士、傅廷美博士、宋敏博士及曾耀強先生。風險委員會主席由閻峰博士擔任。風險委員會之大部分成員為獨立非執行董事。成立風險委員會乃為就本集團之整體風險狀況及承受能力、風險管理架構及其他風險相關事宜(包括政策、程序及控制)向董事會作出建議。於成立風險委員會前，審核委員會負責檢討本集團之整體風險。

董事會

於本公佈日期，董事會包括四名執行董事，即閻峰博士(主席)、王冬青先生、祁海英女士及李光杰先生；及三名獨立非執行董事，即傅廷美博士、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登截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期業績及年報

截至二零一六年十二月三十一日止年度之本末期業績公佈刊登於香港交易及結算所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>「最新上市公司訊息」一欄及本公司網站<http://www.gtja.com.hk>。載有上市規則規定之所有資料之本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄發予本公司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，二零一七年二月十七日