

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生，或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**截至二零一八年六月三十日止六個月
未經審核中期業績公告**

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(連同其附屬公司統稱「本集團」)截至二零一八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字如下：

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	
費用及佣金收入			
– 經紀	271,437	289,210	-6.1%
– 企業融資	335,355	441,590	-24.1%
– 資產管理	10,561	14,513	-27.2%
貸款及融資收入	716,824	641,556	11.7%
金融產品、做市及投資控股收益	344,038	173,089	98.8%
收入	1,678,215	1,559,958	7.6%
期內溢利	541,691	726,052	-25.4%
本公司普通股股東應佔溢利	506,841	673,507	-24.7%
本公司普通股股東應佔溢利(剔除母公司 二零一七年上市的貢獻後)	506,841	446,334	13.6%
每股基本盈利(港仙)	6.73	9.74	-30.9%
每股攤薄盈利(港仙)	6.71	9.67	-30.6%
每股普通股權益(港元)(附註)	1.41	1.20	17.5%
每股股息(港仙)	3.3	4.5	-26.7%
派息比率(附註)	50%	46%	4個百份點

附註： 根據於二零一八年六月三十日的7,643,666,690股股份(二零一七年六月三十日：6,920,877,674股股份)，即7,715,373,090股已發行及繳足股份減去71,706,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份(二零一七年六月三十日：6,993,765,074股已發行及繳足股份減去72,887,400股按本公司股份獎勵計劃持有的股份)計算。

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 未經審核 千港元
收入	4	1,678,215	1,559,958
其他收入		1,100	1,149
收入及其他收入		1,679,315	1,561,107
員工成本	5	(286,315)	(338,102)
客戶主任佣金		(40,510)	(27,832)
折舊		(18,363)	(19,674)
其他經營開支		(368,796)	(141,701)
經營溢利		965,331	1,033,798
融資成本	6	(328,345)	(162,568)
除稅前溢利	7	636,986	871,230
所得稅開支	8	(95,295)	(145,178)
期內溢利		541,691	726,052
期內其他全面收益，扣除稅項			
– 外匯匯兌差額		713	(1,140)
期內全面收益總額		542,404	724,912
應佔期內溢利：			
母公司擁有人		550,720	725,952
– 普通股持有人		506,841	673,507
– 其他權益工具持有人		43,879	52,445
非控股權益		(9,029)	100
		541,691	726,052
應佔期內全面收益總額：			
母公司擁有人		551,433	724,812
– 普通股持有人		507,554	672,367
– 其他權益工具持有人		43,879	52,445
非控股權益		(9,029)	100
		542,404	724,912
母公司普通股股東應佔每股盈利			
– 基本(以港仙計)	10(a)	6.73	9.74
– 攤薄(以港仙計)	10(b)	6.71	9.67

簡明綜合財務狀況表

		於二零一八年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一七年 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		464,074	480,006
無形資產		2,823	2,823
遞延稅項資產		79,682	50,745
其他資產		5,759	13,174
給予客戶的貸款及墊款	11	2,338,820	29,918
非流動資產總額		<u>2,891,158</u>	<u>576,666</u>
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	10,637,844	15,553,655
反向回購協議應收款項		2,755,803	1,513,177
應收款項	12	5,639,792	4,347,402
預付款項、按金及其他應收款項		422,424	120,252
按公平值計入損益的金融資產		41,618,544	37,170,762
– 持作買賣及投資的金融資產		11,421,618	8,924,271
– 金融資產產品		30,196,926	28,246,491
衍生金融工具		62,066	110,461
可收回稅項		6,786	7,495
客戶信託銀行結餘		15,209,739	12,348,012
現金及現金等價物		2,467,498	2,212,502
流動資產總額		<u>78,820,496</u>	<u>73,383,718</u>
流動負債			
應付款項	13	(19,478,477)	(16,952,250)
其他應付款項及應計負債		(191,445)	(473,094)
衍生金融工具		(15,388)	(27,722)
銀行借款	14	(9,763,433)	(13,781,721)
已發行債務證券		(24,266,846)	(16,363,891)
– 按攤銷成本		(9,783,925)	(5,885,015)
– 指定按公平值計入損益		(14,482,921)	(10,478,876)
按公平值計入損益的金融負債		(8,383,716)	(9,008,776)
回購協議的債項		(7,912,196)	(6,244,957)
應付稅項		(211,095)	(94,899)
流動負債總額		<u>(70,222,596)</u>	<u>(62,947,310)</u>
流動資產淨值		<u>8,597,900</u>	<u>10,436,408</u>
資產總額減流動負債		<u>11,489,058</u>	<u>11,013,074</u>

	於二零一八年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 經審核 千港元
非流動負債		
遞延稅項負債	(28,975)	(21,648)
	<u>(28,975)</u>	<u>(21,648)</u>
資產淨值	<u>11,460,083</u>	<u>10,991,426</u>
權益		
股本	8,125,489	6,118,060
其他儲備	(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備	(236)	(949)
以股份為基礎補償儲備	84,178	64,973
– 購股權儲備	34,316	40,769
– 股份獎勵儲備	49,862	24,204
按股份獎勵計劃持有的股份	(202,619)	(181,281)
保留溢利	<u>4,009,921</u>	<u>3,843,743</u>
普通股股東應佔權益	10,780,273	8,608,086
其他權益工具持有人應佔權益	<u>350,788</u>	<u>2,346,794</u>
母公司擁有人應佔權益	11,131,061	10,954,880
非控股權益	<u>329,022</u>	<u>36,546</u>
權益總額	<u>11,460,083</u>	<u>10,991,426</u>

中期財務資料附註

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(「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」)。

除非另有說明，本未經審核中期財務資料乃以千港元(千港元)呈列。

本未經審核中期財務資料於二零一八年八月二十二日由董事會批准刊發。

2. 編製基準及會計政策變動

截至二零一八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二零一七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。

二零一八年中報所載用作比較的截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司該年度的法定年度綜合財務報表，惟有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部規定，向公司註冊處處長呈交截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表提交報告。該核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不就其報告出具保留意見的情況下，以強調的方式促請注意的任何事項；亦不載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

除由於採納於二零一八年一月一日生效的新準則外，編製未經審核中期財務資料所用會計政策及編製基準以及若干主要會計判斷及估計與本公司二零一七年年報所披露截至二零一七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。本集團並無提早採納已頒佈惟尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

本公司首次採用香港財務報告準則第15號客戶合約收入，該準則要求重列過往的財務報表。根據香港會計準則第34號，該等變動的性質及影響披露如下。

若干其他修訂及詮釋於二零一八年首次採用，但並無對本集團的未經審核中期財務資料產生影響。

香港財務報告準則第15號客戶合約收入

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生的所有收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以來自客戶合約的收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。該準則要求實體作出判斷，並計及於將該模式的各步應用於其客戶合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明將獲得合約的額外成本及與履行合約直接相關的成本入賬。

本公司以經修改追溯方式採用香港財務報告準則第15號。本公司已對採用香港財務報告準則第15號的影響進行詳盡評估，且該準則並無對本公司的未經審核中期財務資料產生重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號外幣交易及預付代價

該詮釋澄清，於終止確認預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債的情況下，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的即期匯率時，交易日期為實體初步確認預付代價而產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。倘出現多次提前收支付款，則實體須釐定每次支付或收取預付代價的交易日期。該詮釋並無對本公司的未經審核中期財務資料產生任何影響。

香港財務報告準則第2號(修訂本)以股份為基礎付款的交易的分類及計量

香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第2號以股份為基礎付款的修訂闡述了三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎付款交易的影響；為滿足預扣稅義務而以股份為基礎付款交易(附有淨額結算特質)的分類；以及對以股份為基礎付款交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為權益結算的修訂時的會計處理方法。於採用時，實體須在不重列以往期間的情況下應用該等修訂，惟倘實體選擇採納全部三項修訂並符合其他準則時，則可以追溯應用。本集團有關以現金結算以股份為基礎付款的會計政策與修訂所澄清的方法一致。此外，本公司並無為滿足預扣稅義務而進行以股份為基礎付款交易(附有淨額結算特質)，亦無對其以股份為基礎付款交易的條款及條件作出任何修改。因此，該等修訂並無對本公司的未經審核中期財務資料產生任何影響。

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所獲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)

本集團截至二零一八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	金融產品、 做市及投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及其他收入：							
銷售予對外客戶	271,437	335,355	10,561	716,824	344,038	1,100	1,679,315
分部之間銷售	—	—	—	—	—	—	—
總計	<u>271,437</u>	<u>335,355</u>	<u>10,561</u>	<u>716,824</u>	<u>344,038</u>	<u>1,100</u>	<u>1,679,315</u>
分部業績	108,275	196,949	(8,803)	264,376	76,189	—	636,986
所得稅開支							(95,295)
期內溢利							<u>541,691</u>
其他分部資料：							
折舊	3,773	4,968	903	6,712	2,007	—	18,363
融資成本	<u>8,381</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>158,373</u>	<u>161,591</u>	<u>—</u>	<u>328,345</u>

本集團截至二零一七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	金融產品、 做市及投資 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分部收入及其他收入：							
銷售予對外客戶	289,210	441,590	14,513	641,556	173,089	1,149	1,561,107
分部之間銷售	—	—	—	—	—	—	—
總計	<u>289,210</u>	<u>441,590</u>	<u>14,513</u>	<u>641,556</u>	<u>173,089</u>	<u>1,149</u>	<u>1,561,107</u>
分部業績	155,158	244,533	(1,400)	352,545	120,394	—	871,230
所得稅開支							(145,178)
期內溢利							<u>726,052</u>
其他分部資料：							
折舊	3,739	8,346	956	6,633	—	—	19,674
融資成本	<u>15</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>127,533</u>	<u>35,020</u>	<u>—</u>	<u>162,568</u>

4. 收入

收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
經紀：		
證券	227,302	248,282
期貨及期權	13,688	13,812
手續費收入	23,447	17,793
槓桿外匯	1,489	1,500
保險	5,511	7,823
	<u>271,437</u>	<u>289,210</u>
企業融資：		
配售、承銷及分承銷佣金		
– 債務證券	258,439	147,579
– 股本證券	59,875	231,963
顧問及融資諮詢費收入	17,041	62,048
	<u>335,355</u>	<u>441,590</u>
資產管理：		
管理費收入	6,327	14,403
表現費收入	4,234	110
	<u>10,561</u>	<u>14,513</u>
貸款及融資：		
孖展貸款的利息及手續費收入	475,575	513,000
定期貸款的利息及手續費收入	71,525	35,308
證券借貸利息收入	35,611	6,090
反向回購協議利息收入	11,082	1,419
首次公開發售貸款利息收入	9,558	509
銀行及其他利息收入	113,473	85,230
	<u>716,824</u>	<u>641,556</u>

4. 收入(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 未經審核 千港元
金融產品、做市及投資：		
債務證券交易(虧損)／收益		
– 上市證券	(281,524)	41,110
– 非上市證券	(12,645)	(464)
債務證券的利息收入		
– 上市證券	230,775	101,161
– 非上市證券	18,648	927
交易所交易基金交易收益	474	138
股本證券交易虧損	(42,941)	(48,968)
非合併投資基金交易(虧損)／收益	(4,326)	6,656
外匯收益淨額	26,599	2,663
按公平值計入損益的金融資產的收益／(虧損)淨額	16,407	(39,097)
按公平值計入損益的非上市金融資產的利息收入	2,127	1,540
股息收入	3,567	3,176
結構性金融產品收入淨額	386,877	104,247
	<u>344,038</u>	<u>173,089</u>
	<u>1,678,215</u>	<u>1,559,958</u>

5. 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 未經審核 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	253,821	298,449
以股份為基礎補償開支		
– 購股權計劃	1,677	3,149
– 股份獎勵計劃	26,752	32,787
退休金計劃供款	4,065	3,717
	<u>286,315</u>	<u>338,102</u>

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 未經審核 千港元
銀行借貸及透支	148,870	137,389
已發行債務證券	88,188	3,912
證券借貸	1,621	68
按公平值計入損益的金融工具 – 持作買賣的上市債務證券	38,624	8,635
回購協議	45,137	7,451
其他	5,905	5,113
	<u>328,345</u>	<u>162,568</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	
	二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 未經審核 千港元
專業及諮詢費	32,544	32,025
資訊服務開支	13,578	12,749
維修及維護(包括系統維護)	21,285	17,254
市場推廣、廣告及宣傳開支	2,917	3,723
經營租賃項下最低租金付款	2,682	2,525
外匯淨差額	46,101	(3,510)
其他佣金開支	9,522	19,872
給予客戶貸款及墊款減值淨額	188,169	12,516
應收款項減值淨額	6,947	1,512
撥回其他金融資產及貸款承擔的減值淨額	(503)	(15,961)
	<u>(503)</u>	<u>(15,961)</u>

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 未經審核 千港元
即期 – 香港		
– 期內開支	117,903	141,237
遞延	(22,608)	3,941
期內稅項開支總額	<u>95,295</u>	<u>145,178</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% (二零一七年：16.5%) 撥備。

9. 建議中期／末期股息

董事會已就截至二零一八年六月三十日止六個月宣派中期股息約252,241,000港元或每股普通股0.033港元 (二零一七年：311,439,000港元或每股普通股0.045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2,366,000港元 (二零一七年：3,280,000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。

董事會於二零一八年三月十六日建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.045港元，並於二零一八年六月十五日派付末期股息約343,960,000港元；其中調整包括計入按本公司一般授權及購股權計劃增發股份之股息約436,000港元，以及根據股份獎勵計劃分別持有並歸屬股份之股息466,000港元及15,000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

截至二零一八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506,841,000港元 (二零一七年：673,507,000港元) 及已發行普通股的加權平均數減按本公司股份獎勵計劃持有的股份共7,525,941,000股 (二零一七年：6,914,909,000股) 計算。

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	
	二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 未經審核 千港元
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	506,841	673,507
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)	7,525,941	6,914,909
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)	11,782	33,079
股份獎勵計劃項下的獎勵股份(以千計)	12,795	16,473
就每股攤薄盈利而言的普通股數目(以千計)	7,550,518	6,964,461
每股攤薄盈利(以港仙計)	6.71	9.67

11. 給予客戶的貸款及墊款

	於二零一八年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 經審核 千港元
非流動		
給予客戶的定期貸款	2,340,000	29,918
減：減值	(1,180)	—
	<u>2,338,820</u>	<u>29,918</u>
流動		
孖展貸款	9,859,708	12,917,920
給予客戶的定期貸款	532,792	3,021,883
首次公開發售貸款	741,629	18,705
減：減值	(496,285)	(404,853)
	<u>10,637,844</u>	<u>15,553,655</u>
	<u>12,976,664</u>	<u>15,583,573</u>

給予客戶的貸款及墊款的預期信貸損失減值撥備變動如下：

	十二個月 的預期 信貸損失 未經審核 千港元	並無信貸 減值的 預期年限 信貸損失 未經審核 千港元	已信貸減值 的 預期年限 信貸損失 未經審核 千港元	總計 未經審核 千港元
於二零一八年一月一日	7,685	—	397,168	404,853
轉撥至已信貸減值的預期年限 信貸損失	(164)	—	164	—
扣除自損益	10,477	2,981	174,711	188,169
撤銷金額	—	—	(95,557)	(95,557)
於二零一八年六月三十日	<u>17,998</u>	<u>2,981</u>	<u>476,486</u>	<u>497,465</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款(續)

	十二個月 的預期 信貸損失 經審核 千港元	並無信貸 減值的 預期年限 信貸損失 經審核 千港元	已信貸減值 的預期年限 信貸損失 經審核 千港元	總計 經審核 千港元
於二零一七年一月一日	—	—	93,828	93,828
因採納香港財務報告準則第9號而調整 轉撥至已信貸減值的預期年限信貸損 失	21,854	—	214,492	236,346
扣除自／(計入) 損益	(5)	—	5	—
於二零一七年十二月三十一日	<u>(14,164)</u>	<u>—</u>	<u>88,843</u>	<u>74,679</u>
	<u>7,685</u>	<u>—</u>	<u>397,168</u>	<u>404,853</u>

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，所有給予客戶的貸款及墊款既未逾期亦無減值。

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賬面值如下：

	於二零一八年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 經審核 千港元
經紀業務應收款項		
– 現金及託管客戶	221,547	187,406
– 聯交所及其他結算所	1,783,853	893,259
– 經紀及交易商	3,185,148	2,868,570
保險經紀業務應收款項		
– 現金及託管客戶	36	168
證券借貸業務應收款項		
– 經紀及交易商	72,091	123,444
企業融資、資產管理、金融產品、做市及 投資業務應收款項		
– 企業客戶、投資基金及其他	411,272	318,692
	<u>5,673,947</u>	<u>4,391,539</u>
減：減值	<u>(34,155)</u>	<u>(44,137)</u>
	<u>5,639,792</u>	<u>4,347,402</u>

12. 應收款項(續)

(a) 應收款項的分析(續)

應收款項減值撥備變動如下：

	二零一八年 未經審核 千港元	二零一七年 經審核 千港元
於一月一日	44,137	16,960
因採納香港財務報告準則第9號而重列	-	4,515
期內計入損益的減值	7,692	22,720
期內減值撥回	(745)	(98)
匯兌差額	21	40
撇銷金額	(16,950)	-
於二零一八年六月三十日／二零一七年十二月三十一日	<u>34,155</u>	<u>44,137</u>

(b) 既未逾期亦未產生信貸減值的應收款項

	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
未經審核						
於二零一八年六月三十日						
既未逾期亦未產生信貸減值	199,369	1,783,853	3,257,239	309,174	36	5,549,671
減：減值	(100)	(859)	(476)	(126)	-	(1,561)
	<u>199,269</u>	<u>1,782,994</u>	<u>3,256,763</u>	<u>309,048</u>	<u>36</u>	<u>5,548,110</u>
經審核						
於二零一七年十二月三十一日						
既未逾期亦未產生信貸減值	155,884	893,259	2,992,014	218,220	168	4,259,545
減：減值	(78)	(423)	(1,151)	(110)	-	(1,762)
	<u>155,806</u>	<u>892,836</u>	<u>2,990,863</u>	<u>218,110</u>	<u>168</u>	<u>4,257,783</u>

12. 應收款項(續)

(c) 已逾期但未信貸減值的應收款項

	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
未經審核						
於二零一八年六月三十日						
逾期三個月以內	22,012	-	-	6,708	-	28,720
逾期三至十二個月	-	-	-	-	-	-
逾期十二個月以上	-	-	-	-	-	-
減：減值	(5,943)	-	-	(796)	-	(6,739)
	<u>16,069</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,912</u>	<u>-</u>	<u>21,981</u>
經審核						
於二零一七年十二月三十一日						
逾期三個月以內	17,670	-	-	76,949	-	94,619
逾期三至十二個月	-	-	-	-	-	-
逾期十二個月以上	-	-	-	-	-	-
減：減值	(4,771)	-	-	(15,107)	-	(19,878)
	<u>12,899</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,842</u>	<u>-</u>	<u>74,741</u>

12. 應收款項(續)

(d) 信貸減值應收款項

	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
未經審核						
於二零一八年六月三十日						
信貸減值應收款項	166	-	-	95,390	-	95,556
減：減值	(100)	-	-	(25,755)	-	(25,855)
	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>69,635</u>	<u>-</u>	<u>69,701</u>
經審核						
於二零一七年十二月三十一日						
信貸減值應收款項	13,852	-	-	23,523	-	37,375
減：減值	(13,785)	-	-	(8,712)	-	(22,497)
	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,811</u>	<u>-</u>	<u>14,878</u>

13. 應付款項

	於二零一八年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 經審核 千港元
經紀業務應付款項		
- 客戶	15,352,423	13,128,476
- 經紀及交易商	1,010,800	1,895,561
- 聯交所及其他結算所	1,295,179	374,634
證券借貸業務應付款項	971,854	1,479,445
企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資及 其他業務應付款項	847,693	72,857
保險經紀業務應付款項	528	1,277
	<u>19,478,477</u>	<u>16,952,250</u>

14. 銀行借款

	於二零一八年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 經審核 千港元
流動：		
無抵押銀行借款	9,763,433	13,781,721
銀行借款總額	<u>9,763,433</u>	<u>13,781,721</u>
計值貨幣：		
港元	5,486,000	13,195,498
美元	4,277,433	586,223
	<u>9,763,433</u>	<u>13,781,721</u>

15. 經營租賃、資本承擔及其他承擔

於二零一八年六月三十日，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最低租賃款項總額如下：

	於二零一八年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 經審核 千港元
一年內	18,628	3,397
第二至五年(包括首尾兩年)	44,048	—
	<u>62,676</u>	<u>3,397</u>

資本承擔

本集團就系統升級及物業翻新作出資本承擔約14,100,000港元，該款項已訂約但並未於二零一八年六月三十日予以撥備(二零一七年十二月三十一日：3,026,000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。於二零一八年六月三十日，承銷及融資承諾分別約為7,420百萬港元及113百萬港元(二零一七年十二月三十一日：2,836百萬港元及159百萬港元)，並作出預期信貸虧損減值撥備67,000港元(二零一七年十二月三十一日：13,000港元)。

管理層討論與分析

宏觀及金融市場回顧

回顧期內，全球經濟整體繼續復甦，其中美國經濟數據持續向好，並分別於三月、六月進行一次加息。同時，由於受到中美貿易戰不斷深化的影響，六月開始人民幣兌美元匯率明顯承壓。面對不確定的國內外經濟形勢，回顧期內中國經濟仍展現極強的韌性，在消費市場帶動下國內生產總值（GDP）增速達6.8%，失業率維持較低水平，其他主要經濟指標亦表現穩定。

二零一七年中國第五屆金融工作會議上，政府強調防範系統性金融風險和深化金融改革為未來經濟工作重點。今年上半年，國內監管部門繼續執行「去槓桿」措施，堅決以「高質量」模式發展經濟，同期國內社會融資規模顯著調整。同時，三月開始的中美貿易爭端逐步升溫，市場對未來國內出口增速及經濟增長產生一定負面預期。多重因素疊加效應下，國內相應市場風險及信用風險逐漸釋放，造成了一定程度的金融市場波動。

股票市場方面，受外圍市場多重因素影響，香港恆生指數於一經歷短暫上升後至六月底表現呈現較大波動。截至六月底，恆生指數收報28,955點，較同期上升12.4%，但較二零一七年底跌3.2%，恆生中型股指數較二零一七年底下降10.0%。同時，港股市場波動亦帶動其交易量上行，二零一八年上半年香港股市平均每日成交額同比上升67.0%至約1,266億港元。

新股上市方面，香港聯合交易所（「港交所」）上市機制改革迎來新突破。根據《新興及創新產業公司上市制度修訂諮詢總結》，相應規則修訂（「新規則」）於四月正式生效，「同股不同權」結構的公司及尚未有前期盈利的生物科技公司允許赴香港上市。之後，預計更多該類公司來香港上市，港股上市公司行業分佈將進一步多元化，整體市場將直接受惠，並給金融行業帶來更多發展機遇。

業績回顧

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間錄得本公司股權持有人應佔溢利(「歸屬股東之利潤」)總額約5.07億港元(二零一七年：6.74億港元)，較二零一七年同期減少約25%。如剔除去年上半年母公司上市項目中所獲收入(尤其是對經紀及企業融資業務)的影響，歸屬股東之利潤實際同比上升13.6%。在國內外金融市場波動的情況下，本集團多元化業務優勢逐漸體現，整體歸屬股東之利潤仍實現穩定的有機增長。於回顧期間，本集團的金融產品業務大幅增長，推動相應收入同比攀升約271%。

董事會已就截至二零一八年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.033港元(二零一七年：每股普通股0.045港元)。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
費用及佣金收入				
– 經紀	271,437	16.2	289,210	18.5
– 企業融資	335,355	20.0	441,590	28.3
– 資產管理	10,561	0.6	14,513	1.0
貸款及融資收入	716,824	42.7	641,556	41.1
金融產品、做市及投資控股收益	344,038	20.5	173,089	11.1
	<u>1,678,215</u>	<u>100.0</u>	<u>1,559,958</u>	<u>100.0</u>

經紀業務

二零一八年上半年，集團經紀業務錄得整體收益約2.71億港元(二零一七年：約2.89億港元)。剔除二零一七年上半年母本公司上市為公司帶來收入的影響，經紀收入同比增長40.4%(二零一七年：約1.93億港元)，其中來自港股交易的佣金收入大幅飆升60%至約1.55億港元。

經紀業務的收益明細載列如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
證券	227,302	83.7	248,282	85.8
期貨及期權	13,688	5.1	13,812	4.8
手續費收入	23,447	8.6	17,793	6.2
槓桿外匯	1,489	0.6	1,500	0.5
保險	5,511	2.0	7,823	2.7
	<u>271,437</u>	<u>100.0</u>	<u>289,210</u>	<u>100.0</u>

儘管回顧期內香港股票市場經歷較大波動，集團自去年下半年推出的優惠融資利率、「君弘財富管理俱樂部」服務、升級版手機交易平台「交易寶」等新產品及服務備受歡迎，吸引了大批優質客戶。集團專業投資者客戶(即可投資資產位於100萬美元以上客戶)數目於二零一八年上半年穩步增加至1,758個(二零一七年：1,080個)，其平均帳戶結餘比去年同期上升近54%至約3,803萬港元。

企業融資

企業融資業務包括債務資本市場、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：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
配售、承銷及分承銷佣金				
– 債務資本市場	258,439	77.1	147,579	33.4
– 股票資本市場	59,875	17.9	231,963	52.5
顧問及融資諮詢費	17,041	5.0	62,048	14.1
	<u>335,355</u>	<u>100.0</u>	<u>441,590</u>	<u>100.0</u>

回顧期內，集團繼續保持於香港債務資本市場的領先地位，參與76項債券發行活動（二零一七年：30項債務發行活動），協助企業籌資近1,653億港元。集團債券資本市場業務所得收入大幅增加75%至約2.58億港元（二零一七年：約1.48億港元）。集團債券資本市場團隊位列彭博亞洲（除日本外）G3貨幣高收益債承銷商排行榜第二（以發行金額計）。

2018年上半年，集團股票資本市場團隊完成五項首次公開發售項目，其中包括融資金額位於市場第三大的甘肅銀行股份有限公司上市。Dealogic統計數據顯示，2018上半年香港首次公開發售簿記管理人中，本公司集資金額位列第四名。

貸款及融資

二零一八年上半年，公司整體貸款及融資業務所得收入平穩增加12%至約7.17億港元（二零一七年：約6.42億港元）。

本公司去年率先主動調整孖展貸款業務結構，降低抵押物中流通量較低、市值較小標的的比例，提高整體淨資產質量。截至今年上半年，有關調整順利得到執行，抵押物中恆指成分股及藍籌股票佔比持續大幅上升。回顧期內，儘管孖展融資貸款的利息收入輕微下降7%至約4.76億港元，然而管理層認為在業務調整過程中有關收入下降乃在

預期之內。下半年，本集團將充分利用自身資金成本優勢，向零售、高淨值客戶繼續提供具吸引力的融資產品，本公司對未來該業務穩定健康發展充滿信心。

回顧期內，本公司多元化的業務為集團創造了穩定收入，定期貸款、新股貸款、證券借貸業務之利息收入金額大幅增加。其中，新股貸款的利息收入按年飆升約18倍至約956萬港元(二零一七年：約51萬港元)。如前文提到，憑藉自身的資金成本優勢，集團自二零一七年下半年推出新股貸款產品定價極具市場競爭力，客戶反響持續向好。

市場波動給集團證券借貸業務帶來機會，截至二零一八年六月三十日集團證券借貸業務所得利息收入按年上升485%至約3,561萬港元(二零一七年：約609萬港元)。

貸款及融資業務收入明細載列如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%
孖展貸款	475,575	66.4	513,000	80.0
定期貸款	71,525	10.0	35,308	5.5
證券借貸	35,611	5.0	6,090	0.9
反向回購協議	11,082	1.5	1,419	0.2
首次公開發售貸款	9,558	1.3	509	0.1
銀行及其他	113,473	15.8	85,230	13.3
	<u>716,824</u>	<u>100.0</u>	<u>641,556</u>	<u>100.0</u>

金融產品

回顧期內，集團金融產品、做市及投資業務整體收入攀升，同比增長99%至約3.44億港元(二零一七年：約1.73億港元)。其中，金融產品業務作為近年來高速發展的業務之一，繼續保持驕人業績，收入同比大幅增長271%。集團憑藉領先的信貸評級水平與國際大型金融機構締結業務合作關係，不斷提高產品競爭力及業務實力，為企業、機構及高淨值客戶提供多樣化、切合需要的定制化金融產品。

財務狀況業績

本集團於二零一八年六月三十日的總資產增加11%至817.12億港元(二零一七年十二月三十一日：739.60億港元)。

本集團於二零一八年六月三十日的總負債上升12%至702.52億港元(二零一七年十二月三十一日：629.69億港元)。

於二零一八年六月三十日，普通股股東應佔權益增加25%至107.80億港元(二零一七年十二月三十一日：86.08億港元)。於二零一八年六月三十日，槓桿比率(指總資產減應付客戶賬款除權益總額)為5.8倍(二零一七年十二月三十一日：5.5倍)。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨值減少18%至85.98億港元(二零一七年十二月三十一日：104.36億港元)。於二零一八年六月三十日，本集團的流動比率為1.12倍(二零一七年十二月三十一日：1.17倍)。

截至二零一八年六月三十日止期間，本集團淨現金流入2.55億港元(二零一七年現金流入：2.48億港元)，本集團於二零一八年六月三十日的銀行結餘為24.67億港元(二零一七年十二月三十一日：22.13億港元)。二零一八年六月三十日，本集團有未償還銀行借款共97.63億港元(二零一七年十二月三十一日：137.82億港元)，該等借款乃通過與多間銀行進行的融資獲得。

於二零一八年二月六日，本公司按每股2.85港元的認購價配發及發行700,000,000股普通股，據此股本增加約19.87億港元(即發行上述普通股的所得款項減發行開支8.1百萬港元)。

於二零一八年七月三日，本公司成功更新15,000,000,000港元(或與發行日期同等的其他貨幣金額)的中期票據計劃，據此可發行上市及非上市票據。於二零一八年上半年，本集團就為數144.83億港元(二零一七年十二月三十一日：104.79億港元)的金融產品發行結構性票據，而於二零一八年六月三十日，未償還的票據為97.84億港元(二零一七年十二月三十一日：58.85億港元)。

考慮到從各類金融機構獲得的未動用融資及上述票據計劃項下大量未發行票據之額度，我們相信本集團的經營現金流足以為週期性營運資金需求以及不久將來的投資機會撥付資金。

本集團不時監控其股本架構，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。

除上文披露的資料外，截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無發行其他股本或債務工具。

重大收購、出售及重大投資

截至二零一八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。於二零一八年六月三十日，本集團並無持有任何重大投資。

本集團的資產質押

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，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中期財務資料附註15。

前景展望

集團核心競爭力

品牌優勢明顯，風險管理能力出眾。 母公司國泰君安證券現為中國最大證券商之一，於國內金融市場及客戶中享有較高的聲譽及知名度。本公司是最早進駐香港的內地券商之一，近年來公司在高速發展的基礎上不斷開拓創新服務產品，強調、重視全面風險管理能力的提升。過去兩年，集團連續獲得《彭博周刊》、《亞洲風險》等知名雜誌頒發「年度證券商」、「風險管理卓越大獎」、「年度最佳券商」等多項大獎。

信用評級領先，資金成本優勢突出。 集團現分獲穆迪投資服務公司及標普全球評級「Baa2」及「BBB+」信用評級，為在香港中資金融服務機構的最高評級。隨著集團充分利用高信用評級，不斷開拓融資渠道，資金成本相對優於行業平均水平，為多元化的資本中介業務提供更多盈利空間，並為下一步財富管理業務的發展奠定基礎。

業務線完整全面，團隊專業卓越。近年來，集團已成功由傳統券商轉變成為提供全面優質產品及服務的金融服務公司，五大核心業務包括(i)經紀；(ii)企業融資；(iii)貸款及融資；(iv)資產管理；(v)金融產品、做市及投資。在港中資金融機構的飛速發展吸引了大量國際化高端金融人才湧入。現時，本集團人才趨向更專業化、多元化及國際化，具備豐富的國內及環球金融市場服務經驗。截至二零一八年六月底，公司超過41%員工擁有碩士或以上學歷。具有國際化專業經驗的優秀人力資源使本公司服務能力和服務覆蓋面不斷提升，在金融市場競爭格局中穩居領先地位。

客戶基礎堅實，高端客戶增長迅速。公司扎根香港二十餘年，依賴優質的產品、強大的品牌優勢，在高端客戶領域已積累良好的基礎，包括眾多國內外大型企業、優秀的成長型企業、專業的金融機構客戶以及與日俱增的高淨值個人客戶。公司根據客戶不同的需求量身定制產品和服務，備受稱讚。國內外金融市場日趨成熟有利於行業及公司業務的長期拓展，伴隨投資者對優質產品和服務需求不斷增加，公司高素質客戶數量有望繼續提升。

業務展望

二零一八年下半年，預計全球資本市場將繼續受中美貿易爭端、美國持續加息預期等因素的影響，港股資本市場亦面臨一定程度上的波動。另一方面，港交所新規則已於上半年落地，預計下半年香港市場上「新經濟」企業及生物醫藥行業等企業數量將不斷增加，香港金融行業受到直接正面影響。同時，隨著整體上市公司質素穩步提高，預計投資者將更偏好具有高質量盈利增長的公司、良好流動性之股票和債券，香港股票市場的中長期交易亦將更加活躍，有望對券商的經紀業務產生積極影響。

美國加息週期下，下半年人民幣匯率可能繼續受壓，並有望帶動內地企業、機構和高端個人對海外資產配置、海外融資及信用業務的需求。隨著高淨值客戶在投資回報、產品流動性及管理風險等方面要求日益成熟，集團認為境外財富管理產品及服務蘊藏很大的機遇。因此，下半年集團計劃擴建財富管理服務團隊，利用行業內優勢的資金成本、已累計的高質素客戶基礎及國際化專業團隊等核心競爭力，吸引更多高淨值客戶，並提供更競爭力的財富管理產品及服務。

除新經濟赴港上市外，集團將利用其專業化團隊對市場敏銳的洞察力及迅速的執行能力，對企業在不同市場環境下的需求提供解決方案。隨著國內去槓桿措施的深化，信用風險及市場風險可能依然存在，相應融資併購、資產重組等業務機遇可能逐漸湧現，集團將緊跟市場變化，適時提供相應的意見及服務。

此外，MSCI (Morgan Stanley Capital International)指數納入A股後海外資金佈局內地市場的意向、中資企業海外融資、投資、併購等訴求以及國內粵港澳大灣區建設契機及一帶一路項目融資等需求將為我們帶來更多機遇。

未來公司將繼續加強風險管理的把控，以提升風險調整後的資本回報率為核心目標，一以貫之地「做強做優」，以穩定、持續的複合增長回報客戶和投資者對我們的長期支持。

中期股息

董事會已宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.033港元（「中期股息」）予二零一八年九月七日名列本公司股東名冊的股東。中期股息將會於二零一八年九月二十六日派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一八年九月六日(星期四)至二零一八年九月七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定可享有中期股息的股東，期間不會登記任何股份轉讓。為符合收取中期股息的資格，所有正式填妥的過戶文件連同相關股票須最遲於二零一八年九月五日(星期三)下午四時三十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。

購回、出售或贖回本公司證券

於二零一八年五月二十四日，本公司已接納所有有效提呈供購買本金總額合共255,000,000美元的次級永續證券(「證券」)，每1,000美元本金額證券的應付價格為1,000美元的本金額加上應計分配付款。於本公告日期，尚未償還的證券本金總額為45,000,000美元。

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月期間並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券(作為本公司股份獎勵計劃的信託人代理除外)。

遵守企業管治守則

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所有原則及守則條文，作為其本身的企業管治守則。於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日期間，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。

守則條文第A.2.1條規定，本公司主席與行政總裁的角色應予以區分，並不應由同一人同時擔任。然而，本公司之主席與行政總裁角色均由閻峰博士擔任。本公司董事(「董事」)認為，閻博士可堅定一致地領導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董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

中期財務資料審閱

本集團外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。審核委員會已與管理層共同審核本集團所採納會計原則及慣例，亦經已討論核數、內部管控及財務報告事項，包括審閱截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核的中期財務資料。

董事會

於本公告日期，董事會包括四名執行董事閻峰博士(主席)、王冬青先生、祁海英女士及李光杰先生；兩名非執行董事謝樂斌博士及劉益勇先生；及四名獨立非執行董事傅廷美博士、宋敏博士、曾耀強先生及陳家強教授。

於聯交所及本公司網站刊發截至二零一八年六月三十日止六個月中期業績及中期報告

截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績公告已刊載於聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com.hk>。載有上市規則所要求的所有資料的本公司截至二零一八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，二零一八年八月二十二日